

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2017年報及賬目

緊密聯繫客戶 助握無限商機

滙豐致力把握市場增長機遇，推動企業茁壯成長和經濟繁榮發展，幫助客戶達成夢想，實現抱負。

封面圖片

廣州是中國最有活力的大都市之一，位處華南經濟發展最迅速的珠江三角洲腹地，也是廣東省的省會。珠江三角洲近年已從世界工廠變身為領導全球的數碼商貿和創新科技先鋒。滙豐植根於中國逾150年，至今仍以內地為集團發展策略的核心，分行網絡覆蓋整個珠三角地區。2017年12月，中國首家由外商控股的合資證券公司——滙豐前海證券有限公司，已率先於珠三角啟業。

封面內頁圖片

迪拜金融區。

攝影比賽優勝作品

本年報採用的五幅圖片都是集團全球員工攝影比賽的優勝作品，從芸芸2,100多幅參賽照片中脫穎而出，為報告增添人文色彩。自2017年6月起，HSBC Now Photo 成為常設的員工活動，鼓勵全球僱員以鏡頭捕捉各地見聞，與大家分享。

目錄

本《策略報告》已於2018年2月20日獲董事會通過。



集團主席
杜嘉祺

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確說明其作為一家金融機構的背景，並使滙豐獨具特色。

穩妥可靠

我們穩妥可靠、堅持正道並且實現承諾。

坦誠開放

我們坦誠開放地接納不同的理念和文化，尊重不同觀點。

重視聯繫

我們與客戶、社區、監管機構及員工緊密聯繫，關心個人及其發展。

提示

列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

經調整衡量指標

我們以管理層內部使用的經調整衡量指標來補充IFRS數字。該等衡量指標以下列符號標示：◆

▶ 詳細解釋請參閱第32頁。

策略報告

概述集團的架構、業務及營運所在地、策略行動、主要風險及綜合業績。本節由集團主席及集團行政總裁介紹，並闡釋董事會的職能。

| | |
|----|-----------|
| 2 | 摘要 |
| 4 | 集團主席報告 |
| 7 | 集團行政總裁之回顧 |
| 10 | 我們的策略 |
| 12 | 策略行動 |
| 14 | 財務概覽 |
| 18 | 環球業務 |
| 22 | 我們的業務經營方式 |
| 28 | 風險概覽 |
| 30 | 薪酬 |

財務回顧

於集團層面及根據組織架構詳細匯報財務表現，並包括全面的風險及資本管理報告。

| | |
|-----|---------|
| 32 | 財務概要 |
| 46 | 環球業務及地區 |
| 63 | 風險 |
| 117 | 資本 |

企業管治

董事會及高級管理層的詳細資料，以及我們的企業管治方針和薪酬釐定方法。

| | |
|-----|------------|
| 121 | 企業管治報告 |
| 122 | 董事及高級管理層簡歷 |
| 126 | 董事會 |
| 127 | 董事會下設委員會 |
| 133 | 內部監控 |
| 134 | 持續經營及可行性 |
| 135 | 股本及其他披露 |
| 138 | 僱員 |
| 141 | 董事薪酬報告 |
| 165 | 董事之責任聲明 |

財務報表

我們的財務報表及相關附註和報告。

| | |
|-----|---------|
| 166 | 獨立核數師報告 |
| 175 | 財務報表 |
| 186 | 財務報表附註 |

其他資料

股東須知的重要資訊，包括聯絡資料。與其他行業及公司一樣，我們有一套內部簡稱及用語，因此特設專頁說明所用簡稱。主要用語的詞彙表可在www.hsbc.com/investor-relations查閱。

| | |
|-----|--------------|
| 262 | 股東參考資料 |
| 266 | 前瞻性陳述及若干界定用語 |
| 268 | 簡稱 |

摘要

滙豐具備龐大的國際網絡、全面的銀行業務模式及雄厚的資本實力，為客戶及股東帶來長期價值。

集團

截至2017年12月31日止年度

列賬基準除稅前利潤
(十億美元)

| | |
|-------|------|
| 2017年 | 17.2 |
| 2016年 | 7.1 |
| 2015年 | 18.9 |

(2016年：71億美元)

172億美元

經調整除稅前利潤
(十億美元)

| | |
|-------|------|
| 2017年 | 21.0 |
| 2016年 | 18.9 |
| 2015年 | 18.8 |

(2016年：189億美元)

210億美元

列賬基準收入
(十億美元)

| | |
|-------|------|
| 2017年 | 51.4 |
| 2016年 | 48.0 |
| 2015年 | 59.8 |

(2016年：480億美元)

514億美元

於2017年12月31日

列賬基準風險加權資產
(十億美元)

| | |
|-------|-------|
| 2017年 | 871 |
| 2016年 | 857 |
| 2015年 | 1,103 |

(2016年：8,570億美元)

8,710億美元

普通股權一級比率
(%)

| | |
|-------|------|
| 2017年 | 14.5 |
| 2016年 | 13.6 |
| 2015年 | 11.9 |

(2016年：13.6%)

14.5%

資產總值
(十億美元)

| | |
|-------|-------|
| 2017年 | 2,522 |
| 2016年 | 2,375 |
| 2015年 | 2,410 |

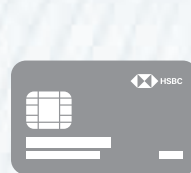
(2016年：23,750億美元)

25,220億美元

策略執行

- 透過國際網絡推動業務增長，其中交易銀行產品的收入比2016年上升6%，而環球業務之間的收入協同效應則增加13%。
- 自2015年投資者簡報會以來，推算的年度成本節約達到61億美元，期間集團繼續投放資源於業務增長、監管計劃及合規範疇；2017年底的推算成本與2014年的成本基礎相若。
- 超額完成風險加權資產削減目標，2015年初以來合共從各項業務削減3,380億美元風險加權資產。
- 以亞洲為重心的策略取得成效，2017年為集團帶來逾75%的列賬基準及經調整利潤。
- 2017年的股東權益回報率為5.9%，高於2016年的0.8%。我們會繼續投資以推動增長，並有效管理資本，以達致股東權益回報率大於10%的中期目標。

關於滙豐



約

3,800萬名
客戶使用我們的銀行服務。

我們聘用

229,000名
員工於世界各地工作*。

*等同全職僱員



今天，滙豐設有約

3,900個
辦事處，遍及全球67個國家和地區。

我們擁有

200,000名
股東，遍布131個國家和地區。

環球業務

我們的營運模式包含四大環球業務及一個企業中心，由滙豐營運、服務及科技部以及風險管理、財務、金融犯罪風險管理、法律事務、市場推廣和人力資源等11個環球部門提供支援。

零售銀行及財富管理

我們協助全球數以百萬計的客戶管理財務、購置物業，以及為未來儲蓄和投資。保險及投資管理業務為所有環球業務提供支持，滿足客戶的各種需要。

工商金融

我們透過銀行產品及服務，在53個國家和地區支持約170萬名企業客戶，幫助他們營運及發展業務。這些客戶涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。

環球銀行及資本市場

我們向企業、政府及機構提供各種金融服務及產品，全面涵蓋資本融資、顧問及交易銀行服務，可按客戶的特定目標組合及制訂合適的產品及方案。

環球私人銀行

我們協助資產豐厚人士及其家族增加、管理及保存財富。

經調整除稅前利潤 ◆

(2016年：52億美元)

65億美元

(2016年：59億美元)

68億美元

(2016年：55億美元)

58億美元

(2016年：3億美元)

3億美元

經調整風險加權資產 ◆

(2016年12月31日：1,147億美元)

1,215億美元

(2016年12月31日：2,869億美元)

3,010億美元

(2016年12月31日：3,077億美元)

2,993億美元

(2016年12月31日：157億美元)

160億美元

◆ 環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們評估環球業務表現的方式一致。

實現集團財務目標

股東權益回報率

5.9%

經調整收入增長率與支出增長率之差 ◆

+1%

2017年每股普通股股息

0.51美元

▶ 詳情請參閱第17頁。

集團主席報告

憑藉覆蓋全球九成貿易流量的國際網絡，加上在世界增長最快地區的領導地位，我們具備優越條件，能夠協助客戶把握全球經濟增長帶來的商機。



集團主席 杜嘉祺

2017年業績展現了集團的實力與潛力。列賬基準之除稅前利潤大幅增加，反映集團業務穩健，以及2016年的重大項目不復再現。各項環球業務的經調整利潤全面增長，其中三大環球業務的經調整收入均告上升。

強勁的收入增長抵銷了業務投資的成本有餘，而貸款規模擴大則為日後業績奠定基礎。亞洲再次為集團貢獻大部分利潤，其中工商金融和零售銀行及財富管理業務的表現尤為突出。受惠於上述各項因素，集團錄得經調整除稅前利潤210億美元，較2016年上升11%。

在此業績支持下，我們得以派發第四次股息0.21美元，金額維持往年水平，使2017年派息總額達到0.51美元，全年股東總回報達到24%。

董事會人事變動

今年是本人擔任集團主席的首個完整年度，我非常感謝前任主席范智廉及集團行政總裁歐智華為確保順利交接所做的工作。在環球金融危機肆虐期間，他們帶領滙豐克服困難，重振集團聲望，令滙豐繼續成為全球最強大、最穩健的國際銀行之一，為我們留下了寶貴的財富。

本人履新後的首要任務，就是委任歐智華的繼任人。他要將歐智華的成就發揚光大，同時進一步提升滙豐的優秀特質。范寧在管理多元化的國際業務方面成績卓著，對滙豐的傳統與文化亦有深刻了解，無疑是傑出的繼任人選。本人和董事會熱切期盼與范寧及其管理團隊緊密合作。

2017年，董事會亦有其他人事變動，駱美思、李德麟及華爾士均已卸任。三位董事竭誠服務，為董事會出謀獻策，建樹良多，本人對他們深表謝意，並特別感謝駱美思擔任高級獨立董事期間的卓越工作，以及李德麟為提名委員會提供的睿智領導。

年度展望

董事會將著重提升集團聲譽和業績，維持滙豐的穩健實力。我們會進一步完善既有策略，在穩定、審慎及有效監督的管治架構下，為所有相關群體創建價值。

「滙豐業務多元化、創造收入的往績卓著、資本實力雄厚，定能應付當今世界的各種風險及不明朗因素。」

我們預計，全球主要經濟體在失業率低企、消費者信心回升及貿易改善的支持下，2018年將錄得不俗增長。市場對中國經濟硬著陸的憂慮已經消退，亞洲各地市場的年內表現亦可望向好。主要涉及亞洲國家的多項重大區域貿易協定料於2018年達成，進一步為樂觀情緒帶來支持。憑藉覆蓋全球九成貿易流量的國際網絡，加上在世界增長最快地區的領導地位，我們具備優越條件，能夠協助客戶把握全球經濟增長帶來的商機。

我們對全球經濟前景感到樂觀，但國際關係緊張和貿易保護主義加劇，以及缺乏平等的增長機會，都可能干擾經濟活動。我們將於日常風險管理工作中模擬和預測各種境況，以應對可能性較低但有機會發生的事件。滙豐業務多元化、創造收入的往績卓著、資本實力雄厚，定能應付當今世界的各種風險及不明朗因素。

「我們不僅致力爭取良好業績，亦非常重視於營運過程當中公平透明地對待所有相關群體。」

資料透明度與披露

去年，我們公布了一系列環境、社會及管治衡量指標，以便投資者與客戶評估我們的非財務表現。我們會持續了解哪些資料對相關群體更有幫助，並提升收集所需資料的能力，不斷改善資料披露。我們的下一期《環境、社會及管治報告》將於2018年4月在滙豐網站發表。

我們亦已根據金融穩定委員會氣候相關財務資料披露工作小組的建議作出首次披露。有關披露載於《2017年報及賬目》第27頁。作為全球最大的國際銀行之一，我們會切實履行責任，協助訂立自願參與、貫徹一致和與業界水平看齊的氣候相關財務資料披露制度。我們將繼續擴大披露範圍及提高披露資料的質素和準確性，並鼓勵所有業務夥伴採取相同做法。

支持集團員工

我們不僅致力爭取良好業績，亦非常重視於營運過程當中公平透明地對待所有相關群體，包括僱員、客戶、監管機構和股東。我們矢志為這項目標而努力，並就我們的行為對相關群體負責。

作為此承諾的一部分，董事會與本人將確保滙豐能夠為全體員工提供有利於發揮潛能，並鼓勵正確行為的環境。各界對我們的誠信正直寄以厚望，我們亦將繼續促進這一文化，讓員工堅守正道，正確行事。

我謹此代表董事會，特別感謝在世界各地的229,000名員工。出任集團主席以來的短短時間內，我已深切感受到各地員工的努力、活力和能力。集團業績就是他們辛勤工作、不懈努力的最佳證明。

集團主席

杜嘉祺

2018年2月20日

集團行政總裁之回顧

現在的滙豐比2011年更精簡、強大和穩健，能夠更好地聯繫客戶，把握全球增長最快地區的商機。



集團行政總裁 歐智華

2017年是滙豐重要的一年。我們完成了2015年展開的改革計劃，大力提升業務網絡的效益，並加強了集團的競爭優勢。截至年底，我們已超額完成削減風險加權資產和節約成本的目標、重新發展墨西哥業務、透過國際網絡推動高於環球經濟增幅的收入增長，以及加快拓展亞洲業務。此外，我們又開展新業務，推出多種產品，顯著提升面向國際客戶的服務。

這些成就，以及為此而進行的前期工作，都是締造2017年強勁業績的重要因素。三大環球業務表現理想，推動集團的列賬基準和經調整除稅前利潤大幅增加，而列賬基準除稅前利潤亦因2016年的多項重大項目不復再現而受惠。在五個主要營運地區中，有四個的經調整除稅前利潤和收入均告上升。經調整收入的增長速度高於經調整成本的升幅，而策略產品範疇的市場佔有率亦繼續提高。

業績表現

零售銀行及財富管理業務2017年表現卓越，多個業務範疇的經調整收入均大幅增長。零售銀行業務方面，利率上升帶動收入增長，原因是我們穩健的資產負債表和雄厚的資本實力，繼續吸引存款流入，尤以香港最為明顯。我們繼續於香港、英國和墨西哥等目標市場擴展貸款業務。隨著客戶投資意欲加強，各類產品銷情暢旺，加上市場波動推動制訂壽險產品的業務增長，均令財富管理業務受惠。

工商金融業務方面，環球資金管理業務表現出色，帶動經調整收入穩步增長。貸款規模擴大有助信貸及貸款業務克服息差收窄的影響。環球貿易及融資業務經過2016年的困境後收入回穩，並擴大於主要市場的份額，包括香港的貿易融資市場和英國的應收賬融資市場。於《歐洲貨幣》雜誌2018年1月進行的年度貿易融資調查中，滙豐獲選為貿易融資方面的市場領袖。

環球銀行及資本市場業務的經調整收入錄得增長，主要動力來自環球資金管理業務及證券服務收入的強勁增長。環球資本市場和環球銀行業務於年內首三季錄得增長，令兩者得以抵禦第四季的疲弱市況。

環球私人銀行業務的經調整收入反映過往重新定位的影響，但於2017年間表現平穩。此項業務在目標市場的經調整收入增長10%。

由於收入表現強勁，集團於2017年的收入增長率與支出增長率之差為正數。隨著我們加快投資以推動業務（特別是零售銀行及財富管理業務）增長，經調整支出有所上升。與表現掛鈎的酬勞支出亦跟隨除稅前利潤增加。

主要由於北美石油及天然氣行業的境況改善，經調整貸款減值準備顯著低於2016年。

普通股權一級比率處於14.5%的強勁水平，當中已計及美國近期修改稅法導致集團資本水平降低9個基點，以及最近回購20億美元股份的影響。2017年，我們透過股份回購和高於其他所有歐美同業的派息，合共向股東返還30億美元，同時繼續將資本比率維持於業內最高的水平。

集團的國際網絡已進一步優化，能夠更好地聯繫客戶，協助他們把握商機，帶動高於環球經濟增幅的收入增長。我們現有53%的客戶收入來自國際客戶，高於2015年的50%。尤其是，環球資金管理業務現已成為集團業績的重要功臣，而環球貿易及融資業務亦在全球貿易融資市場穩踞領導地位。

集團進一步將業務重點轉向亞洲，能夠更加緊貼全球增長最快的地區，把握當地經濟和社會變革帶來的機遇。亞洲市場對集團利潤的貢獻高於2015年，反映我們於區內投入資源以增加貸款、拓展保險和資產管理業務，以及協助客戶把握區內商機。

我們繼續於中國內地開拓業務，推出多項零售銀行產品，以及於珠江三角洲地區增加貸款規模。去年12月，滙豐前海證券正式開業，成為內地首家由國際銀行控股的合資證券公司，有助我們更好地幫助客戶參與中國快速擴展的資本市場，亦為集團帶來前所未有的機遇，可於內地建立及發展與國際接軌的證券業務。這突顯了我們作為中國內地領先國際銀行的優勢。

2017年內，我們獲得多項與中國「一帶一路」倡議相關的重大業務委託，並於波蘭、盧森堡、泰國和澳門設立中國業務組，進一步把握相關機遇。現時，我們合共設有24個中國業務組，協助中國企業實現邁向全球的抱負，其中有20個位於「一帶一路」沿線國家。11月，我們於《金融亞洲》雜誌的「2017年成就大獎」中獲評選為「『一帶一路』最佳銀行」。

「我們為股東創造了卓越價值。由2011年至2017年底，股東總回報達到70.3%。」

策略行動

集團的業務實力，很大程度上歸功於2015年6月公布的策略行動。有關計劃已於2017年底結束，十項行動中有八項如期達致目標（請參閱《2017年報及賬目》第12至13頁）。

受惠於策略行動，滙豐的資本效益顯著提升，能夠為投資者創造更豐厚的回報。集團又透過削減成本的計劃，抵銷了用於推動業務增長和防範金融犯罪的支出，並持續改善各項流程的效率和安全性。

此前表現遜色的墨西哥業務，盈利能力正逐步提高，為後續增長奠定良好基礎。美國業務繼續改善，可為其他地區帶來有價值的協同效應。縮減美國既有消費及按揭貸款組合的工作已告完成，結束了滙豐近代史上困難的一頁。

「我衷心感謝過去或現在與我共同奮鬥，在世界各地緊守崗位的滙豐員工。他們的努力和投入是集團成功的基石。」

打擊金融犯罪

過去五年來，我們一直致力將環球標準融入滙豐的機構文化之中。集團為提升金融犯罪風險管理能力所作的投資，大大增強了我們保障金融系統穩健性的實力。集團已成立一個高度專業的團隊，就業界在這方面的角色積極參與討論，務求打擊金融犯罪。在加強合規職能以應付不斷變遷的挑戰方面，我們亦取得了重大成果，並與世界各地的監管與執法機構建立合作關係，共同打擊金融犯罪。

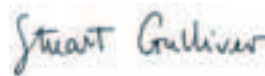
2012年，我們與美國司法部訂立為期五年的延後起訴協議（「反洗錢延後起訴協議」）。該協議已於去年12月屆滿，這是滙豐的一項重要里程碑。儘管如此，反洗錢延後起訴協議順利完成，是我們改革合規能力與維護金融系統等重要工作的成果，而非有關工作的重點。我們將繼續努力，確保集團的改革具有成效及持續性。打擊金融犯罪是一場永不休止的鬥爭，亦會一直是集團管理層的工作重點。

鳴謝

在交棒給繼任人之際，我對集團於過往七年半所取得的成就深感自豪。經過滙豐成立153年來最全面的改革後，現在的滙豐比2011年更精簡、強大和穩健，能夠更好地聯繫客戶，把握全球增長最快地區的商機。透過股價上升、派息及回購股份，我們也為股東創造了卓越價值。由2011年至2017年底，集團累計派息647億美元，並回購55億美元股份，股東總回報達到70.3%。

對於范寧接任集團行政總裁，我感到十分高興。范寧是一位出色的人才，他對滙豐及其文化的深入認識將會是集團與客戶的寶貴資產。我很感激集團管理委員會的同事自2011年以來的支持，以及范智廉與杜嘉祺的鼎力協助。

最後，我衷心感謝過去或現在與我共同奮鬥，在世界各地緊守崗位的滙豐員工。他們的努力和投入是集團成功的基石。我很榮幸能夠在過去的38年與他們並肩工作。



集團行政總裁
歐智華

2018年2月20日

我們的策略

我們已制訂反映集團宗旨並有助發揮集團國際網絡價值的長期策略。

雙管齊下的長期策略

拓展國際網絡

致力服務不同地區的企業，促進國際貿易及資金流，幫助客戶擴展業務。

投資具本土實力的 財富管理及零售銀行業務

立足選定的零售銀行及財富管理業務市場，充分把握全球社會流動、創富增值和長期人口結構變化帶來的商機。

集團網絡和策略的價值

把握全球增長機遇

集團網絡獨具優勢，覆蓋的國家或地區已佔全球生產總值、貿易及資金流約90%。在快速增長的各大型經濟體，我們均佔據領導地位。

按2030年的預測數字計，我們的網絡已全面覆蓋全球最大的30條貿易走廊。預計這30大貿易走廊於2016至2030年的複合年增長率，將遠超同期國內生產總值的預期增長。

以覆蓋多元地域的全面銀行業務模式減低風險及波動

我們的批發和零售業務都以均衡而全面的銀行業務模式營運，並於地域上作多元發展。因此，我們的風險和盈利波動均較全球同業為低。這個業務模式歷經多個經濟周期仍然維持穩健，同時有助確保資金和流動資金穩定。

雄厚的資本及資金基礎

為符合2010年底以來的各項新訂監管規定，股東權益有所增加，普通股權一級比率達到14.5%。

四大環球業務相互關聯，不但保持緊密的商業聯繫，亦分攤資產負債和流動資金。

穩定的股東回報

股息領先業界——2011至2017年已宣派約650億美元股息，並完成約55億美元股份回購。

長遠趨勢

集團的策略優勢令我們能夠把握多項長遠趨勢

環球聯繫日益緊密，國際貿易、資金和數據流動日益頻繁，成為推動國內生產總值增長的關鍵因素。

資料來源：Global Insight的Comparative World Overview。

環球商品出口
(萬億美元)

| | |
|---------|------|
| 2030年預測 | 36.8 |
| 2016年 | 15.8 |

到2050年，新興市場經濟體的規模預期將達到已發展經濟體的兩倍。

貨運量 (按卸貨重量計算)
(百萬公噸)

| | | | |
|-------|-----|-----|--------|
| 2016年 | 35% | 65% | 10,282 |
| 1990年 | 67% | 33% | 4,126 |

說明

■ 已發展市場
■ 新興及過渡市場

資料來源：聯合國貿易和發展會議。

在亞洲中產階級人口增長的帶動下，預期2017至2030年中產階級人口將增長超過20億。

中產階級人口規模
(十億)

| | | | |
|-------|-----|-----|-----|
| 2030年 | 35% | 65% | 5.4 |
| 2015年 | 54% | 46% | 3.0 |

說明

■ 世界其他地區
■ 亞洲

資料來源：布魯金斯學會全球經濟與發展項目，The Unprecedented Expansion of the Middle Class (2017年)。

氣候變化正在加快，全球氣溫升勢明顯，為將全球氣溫升幅控制在2°C以下，需要投資提升可再生能源發電能力。

可再生能源於20國集團國家在營發電廠總裝機容量所佔份額
(%)

| | |
|---------|----|
| 2050年要求 | 71 |
| 2016年 | 32 |

說明

■ 國際能源署「66% 2°C」情境下於2050年前的要求*
■ 目前(2016年)

資料來源：經合組織，《投資氣候，投資增長》(2017年)。

* 該情境假設有66%機會可於整個21世紀將全球平均表面氣溫相對於工業化前的升幅維持在2°C以下。

客戶示例

天合光能(「天合」)：
中國，可再生能源

全球太陽能板出口商。天合的目標是將中國的綠色能源解決方案帶到「一帶一路」倡議沿線國家和地區，因此逐步擴大海外(特別是東盟地區)投資。滙豐為天合建立電子服務平台，方便總部清晰掌握東盟地區附屬公司的現金狀況，並在新加坡設立現金池，無縫連接天合在各地的滙豐賬戶。

Reckitt Benckiser
(「RB」)：
英國，消費品

全球性消費者健康及衛生公司。滙豐為Reckitt Benckiser擔任財務顧問及牽頭融資人，助其作價180億美元收購領先的嬰幼兒營養品公司美贊臣營養品公司。是次收購乃英資企業收購美資企業規模最大的交易之一，亦顯著提升RB於發展中市場(特別是中國)的業務實力。

浙江吉利：
中國，汽車

領先的汽車製造商。滙豐就兩項相關的中國對外投資為浙江吉利擔任獨家財務顧問，對象分別為馬來西亞汽車製造商Proton Holdings以及Proton的英國附屬公司Lotus Advance Technologies。滙豐在中國內地、香港、新加坡、馬來西亞和倫敦的團隊通力合作，協助有關交易順利完成。

Morgan McKinley：
愛爾蘭，專業服務

環球招聘機構，業務遍布愛爾蘭、英國、歐洲、中東、非洲及亞太地區。於2017年，Morgan McKinley擴大對滙豐的全球委託，以包括加拿大和日本的跨境環球貿易及融資安排和環球資金管理服務。客戶指出，滙豐的「一個團隊」服務方式(不以產品區分)是其決定轉用滙豐服務的主要原因。

策略行動

2015年6月投資者簡報會上宣布的策略行動中，十大目標有八個已經達成。

發揮集團國際網絡的價值

2015年6月，我們宣布採取一系列策略行動，以發揮集團的競爭優勢，應對不斷轉變的環境。

該等行動著重提升資源運用效率，同時進行投資以促進業務增長。每項行動均已訂立須於2017年底之前達成的目標。對頁的列表概述我們就此取得的進展，詳情載於下文。

調整規模及精簡業務

2017年，我們在調整規模及精簡業務方面跨越了多個重要里程碑。我們採取各項管理措施，合共減少3,380億美元風險加權資產，按匯率調整基準計算，較採用管理措施削減風險加權資產的目標超出600億美元。

在投資者簡報會所述有關北美自由貿易區的目標中，我們尚未實現美國業務除稅前利潤達致20億美元的目標，但已取得若干進展。以美國零售銀行及財富管理業務為例，除稅前利潤、收入及存款均告增長，並將逾百萬客戶遷移至即將推出的全新核心銀行業務平台。美國消費及按揭貸款縮減組合的縮減工作亦已完成。在墨西哥，經調整除稅前利潤達4.4億美元，按當地貨幣基準計算，已超越投資者簡報會所述的目標。由於市場份額擴大帶動貸款結欠上升，因此我們在墨西哥的經調整收入亦較2016年增長11%。

在英國設立分隔運作銀行的工作如期推進，預計可於2019年1月1日的法定期限前完成。2017年，我們已就分隔運作銀行取得有限制銀行牌照，並正依照經審慎監管局及金融業操守監管局同意的啓業計

劃不斷努力，以期在2018年取得無限制牌照。

成本節約計劃順利完成，實現推算的成本節約每年61億美元，較投資者簡報會所述目標高出逾10億美元。計劃使2017年底的經調整推算成本與2014年的成本基礎持平，相關成本節約抵銷了監管計劃和合規等範疇以及投資促進業務增長所增加的支出。以零售銀行及財富管理業務為例，我們在全球擴大生物識別技術的使用範圍，讓150多萬客戶用上話音識別技術，更在九個市場推出指紋識別技術。企業客戶方面，我們著力提升主要的電子服務途徑，滙豐財資網及HSBC Connect均有重大改善。達標支出改革亦告完成，計劃實行以來的開支約為70億美元。

重新部署資本以推動業務增長

集團的國際網絡仍是我們策略的核心。我們已達成投資者簡報會所述收入增長高於國內生產總值增幅的目標。2017年，交易銀行產品收入增長6%，其中環球資金管理業務與滙豐證券服務的收入均錄得雙位數的百分比增幅。環球貿易及融資業務提高了主要市場的佔有率，特別是香港市場及英國的應收賬融資市場。源自優先業務走廊的跨境收入增長10%，五大優先業務走廊中有四條(包括中美走廊)實現雙位數百分比的收入增幅。於《歐洲貨幣》雜誌2018年的貿易融資調查中，我們獲客戶評選為「最佳環球貿易融資銀行」。

我們落實了2015年投資者簡報會所述優先及加快投資於亞洲的承諾。2017年，區內貸款組合增長至4,260億美元，增幅為530億美元。亞洲資

產管理業務的管理資產增長17%，而保險業務的新造業務保費以年率計增長8%。自2016年底在中國內地推出信用卡以來，我們於當地流通的信用卡已逾40萬張，而珠江三角洲地區的客户貸款亦增長23%。我們旗下的滙豐前海證券正式開業，是中國內地首家由國際銀行控股的合資證券公司。

我們於2017年有12億美元收入與人民幣國際化進程有關，未能達到投資者簡報會所述的20至25億美元目標。這大部分是由於整體市場活動減少所致。儘管如此，我們繼續獲推許為國際人民幣產品及服務的領先銀行。我們以28%的市場佔有率在彭博2017年離岸人民幣債券承銷排行榜上名列第一，並在《亞洲貨幣》雜誌2017年離岸人民幣服務調查中連續第六年排名榜首。按獲批額度計算，我們的人民幣合格境外機構投資者託管業務名列首位，佔有率達53%。

部分獎項和嘉許

《歐洲貨幣》雜誌2018年貿易融資調查
最佳環球貿易融資銀行

《歐洲貨幣》雜誌2017年卓越大獎
全球最佳銀行

新興市場全球最佳投資銀行
亞洲最佳銀行

北美洲交易服務最佳銀行

《歐洲貨幣》雜誌2017年資金管理調查
全球最佳資金管理機構(企業服務)

全球最佳資金管理機構(金融機構各類交易服務)

《亞洲貨幣》雜誌2017年新絲綢之路金融大獎

「一帶一路」最佳整體國際銀行

策略行動的進展

| 調整規模及精簡集團架構 | | | | |
|--------------------------|--|---|---|---------------------|
| 策略行動 | 2017年底的目標 | 2017年的進展 | 成果 | 進度 |
| 減少集團風險加權資產約2,900億美元 | <ul style="list-style-type: none"> 減少集團風險加權資產2,900億美元 環球銀行及資本市場業務恢復集團的目標盈利能力；佔集團風險加權資產三分之一以下 | <ul style="list-style-type: none"> 於2017年採取管理措施，進一步削減710億美元，包括來自環球銀行及資本市場業務的320億美元 | <ul style="list-style-type: none"> 採取管理措施減少風險加權資產：約3,380億美元(為2015至2017年目標的100%以上) 環球銀行及資本市場業務的風險加權資產為2,990億美元 | ◆ |
| 優化環球網絡 | <ul style="list-style-type: none"> 縮減業務覆蓋範圍 | <ul style="list-style-type: none"> 之前公布的交易如期進行 | <ul style="list-style-type: none"> 於2017年底，集團業務覆蓋67個國家和地區(少於2014年底的73個國家和地區) | ◆ |
| 重建在北美自由貿易區的盈利能力 | <ul style="list-style-type: none"> 美國除稅前利潤約20億美元 墨西哥除稅前利潤約6億美元 | <ul style="list-style-type: none"> 2017年出售70億美元資產，完成美國消費及按揭貸款縮減組合的縮減工作 在綜合資本分析及檢討中，美國資本計劃取得不反對意見；自2006年以來首次向集團派發股息(45億美元) 墨西哥業務的經調整收入主要因零售銀行及財富管理業務增長而上升11% | <ul style="list-style-type: none"> 美國業務(不包括消費及按揭貸款縮減組合)的經調整除稅前利潤：9.2億美元(較2016年上升138%) 墨西哥業務的經調整除稅前利潤：4.4億美元(較2016年上升60%) | — ◆ ¹ |
| 在英國設立分隔運作的銀行 | <ul style="list-style-type: none"> 於2018年完成 | <ul style="list-style-type: none"> 設立英國分隔運作銀行獲監管機關發出有限制銀行牌照 如期推展成立全面運作團隊的工作，以配合於2018年上半年揭幕的英國新總部 | <ul style="list-style-type: none"> 工作如期推展 | ◆ |
| 實現45至50億美元成本節約 | <ul style="list-style-type: none"> 2017年底的推算營業支出與2014年的經調整水平相若 | <ul style="list-style-type: none"> 2017年實現成本節約21億美元 2017年收入增長率與支出增長率之差為1%，繼續為正數 2017年的等同全職僱員人數減少約6,500人 | <ul style="list-style-type: none"> 2017年底的經調整推算成本與2014年的成本基礎持平 自實施成本節約計劃以來，推算的年度成本節約達致61億美元 | ◆ |
| 重新部署資本及投資 | | | | |
| 透過國際網絡推動高於國內生產總值的增長 | <ul style="list-style-type: none"> 國際網絡的收入增長高於國內生產總值的增幅 | <ul style="list-style-type: none"> 環球資金管理業務及滙豐證券服務收入增長強勁，分別達到14%及12% 環球貿易及融資業務在主要市場的佔有率上升，當中包括香港市場及英國的應收賬融資市場 設計、構建滙豐Tradeshift供應鏈融資提案並實現商業應用 | <ul style="list-style-type: none"> 交易銀行業務收入：152億美元(較2016年上升6%) 收入協同效應：118億美元(較2016年上升13%) | ◆ |
| 投資於亞洲—優先及加快 | <ul style="list-style-type: none"> 提升市場佔有率 亞洲的管理資產每年增長約10% | <ul style="list-style-type: none"> 滙豐前海證券正式開業，是中國內地首家由國際銀行控股的合資證券公司 2017年熊貓債券的承銷額位列外資銀行首位 調撥2.9億美元創新增長基金，支持珠江三角洲的高科技行業領袖 榮獲《亞洲貨幣》雜誌2017年銀行大獎的「中國最佳國際銀行」獎項 | <ul style="list-style-type: none"> 亞洲貸款組合：4,260億美元(按經匯率調整基準計，較2016年上升14%) 廣東地區貸款：62億美元(較2016年增加23%) 東盟業務經調整收入：29億美元(較2016年下跌4%) 由投資管理業務管理而分配至亞洲的資產：1,720億美元(較2016年增加17%) 亞洲制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費：24億美元(較2016年增加8%) | ◆ |
| 透過人民幣國際化推動業務增長 | <ul style="list-style-type: none"> 20至25億美元收入 | <ul style="list-style-type: none"> 取得外資銀行首張熊貓債券承銷牌照，可為非金融企業提供相關債券承銷服務 獲委任為中國內地與香港的債券交易橋樑債券通的首批市場莊家之一 | <ul style="list-style-type: none"> 人民幣國際化帶來的收入(來自部分或全部以人民幣計值的離岸業務，以及中國內地特定產品)：12億美元(較2016年減少5%) | — |
| 環球標準—防範金融犯罪 ² | <ul style="list-style-type: none"> 已全面推行 | <ul style="list-style-type: none"> 完成採用合規相關的重要資訊科技系統、制訂反洗錢及制裁政策架構，以及評估現有金融犯罪風險管理能力，從而識別任何不足和將之融入日常營運當中。我們2013年作為環球標準計劃一部分所承諾的各項行動已完成或被替代。進一步改善正在進行，以使我們的改革更具成效和持續性 | <ul style="list-style-type: none"> 2017年底前：採用合規相關的重要資訊科技系統；制訂反洗錢及制裁政策架構；評估金融犯罪風險管理架構的效率，務求將之全面融入日常營運當中。 2017年後：以有效而可持續的方式，在日常金融犯罪風險管理工作中全面採納政策架構及相關運作程序。目標為達致與英國金融業操守監管局所協定之最終狀況。繼續微調重要資訊科技系統，並繼續落實監察員/內行人士的意見 | ◆* |
| 總部所在地 | | | | |
| 總部檢討 | <ul style="list-style-type: none"> 於2015年底前完成檢討 | <ul style="list-style-type: none"> 檢討已完成 | <ul style="list-style-type: none"> 已於2016年2月宣布繼續以倫敦作為全球總部所在地 | ◆ |

* 如「成果」項下所述。

■ 註釋請參閱第62頁。

財務概覽

列賬基準業績

右表列示我們於截至2017年、2016年及2015年12月31日止最近三個年度的列賬基準業績。

除另有說明者外，本財務概覽的所有評述均為2017年業績與2016年的比較。

列賬基準除稅前利潤

列賬基準除稅前利潤為172億美元，增加101億美元，增幅為141%，主要反映重大項目的有利變動淨額85億美元，詳情載於第32頁。若不計及重大項目和貨幣換算的不利影響5億美元，除稅前利潤增加21億美元，增幅為11%。

列賬基準收入

列賬基準收入為514億美元，增加35億美元，增幅為7%，部分反映重大項目的有利變動淨額20億美元，當中計及：

- 2016年本身信貸息差變動導致指定以公允值列賬之本身債務錄得不利公允值變動18億美元，而集團自2017年1月1日起提前採納IFRS 9「金融工具」的部分規定後，相關變動現於其他全面收益下列報；及
- 2017年不合資格對沖錄得有利公允值變動1億美元，而2016年則錄得不利變動7億美元。

上述有利變動淨額被下列因素部分抵銷：

- 2016年出售Visa Europe及Visa Inc. 會籍權益錄得7億美元利潤，2017年出售Visa Inc. 股份則錄得3億美元利潤；
- 2017年衍生工具合約錄得不利的借記估值調整4億美元，2016年則只錄得輕微變動；及
- 2017年錄得與英國客戶賠償計劃有關的準備1億美元，以及增加投資於新業務機會所產生的準備1億美元。

| 列賬基準業績 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 淨利息收益 | 28,176 | 29,813 | 32,531 |
| 費用收益淨額 | 12,811 | 12,777 | 14,705 |
| 交易收益淨額 | 7,719 | 9,452 | 8,723 |
| 其他收益 | 2,739 | (4,076) | 3,841 |
| 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」) | 51,445 | 47,966 | 59,800 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | (1,769) | (3,400) | (3,721) |
| 營業收益淨額 | 49,676 | 44,566 | 56,079 |
| 營業支出總額 | (34,884) | (39,808) | (39,768) |
| 營業利潤 | 14,792 | 4,758 | 16,311 |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 2,375 | 2,354 | 2,556 |
| 除稅前利潤 | 17,167 | 7,112 | 18,867 |

重大項目亦包括於2016年7月1日完成向巴西布拉德斯科銀行出售巴西業務，因而於2016年確認虧損17億美元。巴西業務於2016年錄得列賬基準收入15億美元，大致抵銷是項虧損。

若不計及重大項目，以及貨幣換算的不利影響7億美元，收入增加22億美元，增幅為5%，反映零售銀行及財富管理業務、工商金融業務和環球銀行及資本市場業務之增幅。

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，減少16億美元，部分反映重大項目之影響，其中包括2016年巴西業務產生之貸款減值及其他信貸風險準備7億美元。

若不計及重大項目和貨幣換算的不利影響1億美元，貸款減值及其他信貸風險準備減少8億美元，減幅為32%。貸款減值及其他信貸風險準備的減幅主要來自工商金融業務、零售銀行及財富管理業務和企業中心。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為349億美元，減少49億美元，減幅為12%，包括重大項目減少淨額56億美元，當中包括：

- 2016年撤銷歐洲環球私人銀行業務的商譽32億美元；
- 與法律事宜相關的和解開支及準備錄得撥回淨額4億美元，而2016年則提撥準備7億美元；
- 現已出售的巴西業務於2016年上半年錄得營業支出11億美元；及
- 達標支出30億美元，2016年則為31億美元。

若不計及重大項目和貨幣換算的有利影響3億美元，營業支出增加11億美元。增幅主要反映對業務增長計劃的投資增加，主要於零售銀行及財富管理業務，且部分以出售Visa股份所得的款項撥資，並反映與表現掛鈎的酬勞上升。

列賬基準業績(續)

來自聯營及合資公司之列賬基準收益

來自聯營及合資公司之列賬基準收益為24億美元，增加2,100萬美元。

股息

於2018年2月20日，董事會宣布派發第四次股息每股普通股0.21美元。

經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於第186頁的財務報表。

我們呈列經調整的業績數字，使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期計算的業績表現。經調整的業績數字將以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按年影響；及
- 重大項目之影響(此等項目會扭曲按年比較數字，因此剔除以加深對業務實際趨勢的了解)。

▶ 列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第48頁。

經調整業績 ◆

下表列示我們於2017及2016年之經調整業績，詳情將於下文說明。

| 經調整業績 ◆ | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 與2016年比較的變動 | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|------------|------|
| | | | 不利 百萬美元 | 有利 百萬美元 | % |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(經調整收入) | 51,524 | 49,290 | | 2,234 | 5% |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | (1,769) | (2,594) | | 825 | 32% |
| 營業支出總額 | (31,140) | (30,084) | (1,056) | | (4)% |
| 營業利潤 | 18,615 | 16,612 | | 2,003 | 12% |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 2,375 | 2,322 | | 53 | 2% |
| 除稅前利潤 | 20,990 | 18,934 | | 2,056 | 11% |

經調整除稅前利潤 ◆

按經調整基準計算，除稅前利潤為210億美元，增加21億美元，增幅為11%。此乃受惠於三項主要環球業務增長帶動收入上升(增加22億美

元)，以及貸款減值及其他信貸風險準備大幅下降(減少8億美元)，特別是2016年的數額包括了與石油和天然氣及採礦行業有關的貸款準備。以上變動被營業支出上升(增加11億美元)所部分抵銷，原因包括投資於增長計劃。2017年，經調整收入增長率與支出增長率之差為正1%。

經調整業績 (續)

經調整收入與2016年比較的變動

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 變動 百萬美元 | % |
|-----------|---------------|---------------|------------|-------|
| 零售銀行及財富管理 | 20,287 | 18,542 | 1,745 | 9% |
| 工商金融 | 13,223 | 12,619 | 604 | 5% |
| 環球銀行及資本市場 | 15,091 | 14,715 | 376 | 3% |
| 環球私人銀行 | 1,703 | 1,748 | (45) | (3)% |
| 企業中心 | 1,220 | 1,666 | (446) | (27)% |
| 總計 | 51,524 | 49,290 | 2,234 | 5% |

經調整收入

經調整收入為515億美元，增加22億美元，增幅為5%，原因是三項主要環球業務均錄得增長，惟部分增幅被環球私人銀行業務和企業中心的減幅所抵銷。

- 零售銀行及財富管理業務收入增加17億美元，增幅為9%，主要是往來賬項、儲蓄及存款帶動零售銀行業務收入增加所致，反映結餘上升和息差擴闊(主要是香港，同時亦包括美國及墨西哥)，惟個人貸款業務收入減少抵銷了部分增幅。財富管理業務收入亦錄得增長，主要是與2016年的不利市場情況(尤其在亞洲)比較，今年的有利市況令制訂保險產品業務成為增長動力。此外，投資產品分銷收益亦有增加，反映香港投資者信心改善。
- 工商金融業務收入增加6億美元，增幅為5%，主要來自環球資金管理業務(其中以亞洲最為顯著)。這主要反映息差擴闊和存款平均結餘增加。在信貸及貸款業務方面，主要市場的貸款結欠增加帶動收入增長，而在環球貿易及融資業務方面，亞洲及英國的資產負債增長，但因終止中東及北非部分客戶關係的計劃，收入仍輕微下滑。
- 環球銀行及資本市場業務收入增加4億美元，增幅為3%，主要來自環球資金管理業務和證券服務。環球資本市場業務收入輕微增加，主要受股票業務增長支持，反映大宗經紀融資業務的市場佔有率提升，但此利好因素被定息產品、外匯及大宗商品收入減少所部分抵銷，反映市場波幅收窄和信貸及資金估值調整產生不利變動淨額。

上述升幅被以下跌幅所部分抵銷：

- 環球私人銀行業務收入減少4,500萬美元，減幅為3%，反映客戶重新定位措施的影響。此減幅部分被目標增長市場(尤其是香港)的收入增長所抵銷，主要是客戶交易量增加帶動投資收入上升，以及息差擴闊支持存款收入增長所致。
- 企業中心收入減少4億美元，其中美國縮減組合於2017年出售剩餘組合令收入減少7億美元，中央財資收入則減少1億美元。上述減幅被其他收益(增加4億美元)所部分抵銷，當中包括投資物業錄得的重估增值。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，減少8億美元，反映以下各項減幅：

- 工商金融業務減少5億美元，英國和北美洲的減幅尤為顯著，主要因為2016年的數額包括就石油及天然氣行業貸款提撥的準備。此外，法國、西班牙及新加坡亦告減少，原因是2016年少數企業貸款產生個別評估的貸款減值及其他信貸風險準備。
- 零售銀行及財富管理業務減少2億美元，主要源於土耳其及美國，反映信貸質素改善，但部分被墨西哥的增幅所抵銷，主要是無抵

押貸款增加，導致貸款拖欠率相應上升所致。

- 環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，與上一年相若，主要涉及歐洲兩項大額企業貸款，2016年則有少數個別評估的貸款減值及其他信貸風險準備，主要涉及石油及天然氣和美國採礦行業。

經調整營業支出

經調整營業支出為311億美元，增加11億美元，增幅為4%，反映對業務增長計劃的投資(6億美元)，主要於零售銀行及財富管理業務，且部分以出售Visa股份所得的款項撥資，並反映與表現掛鈎的酬勞上升(4億美元)。與2016年相比，英國銀行徵費支出為9.16億美元，基本維持不變。成本節約計劃的影響大致抵銷通脹以及持續投資於監管計劃和合規範疇的支出。

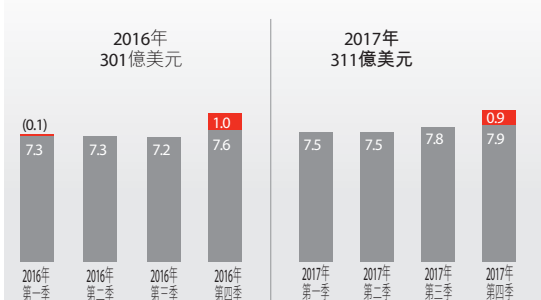
監管計劃和合規範疇的總投資額為30億美元，增加2億美元，增幅為7%，主要反映繼續實施環球標準計劃，以加強金融犯罪風險監控措施及防範能力。

於2017年12月31日，等同全職僱員人數為228,687人，較2016年12月31日減少6,488人，反映實施及完成改革計劃令僱員人數減少，但集團於環球標準和業務增長計劃上的投入有所增加，抵銷了部分減幅。

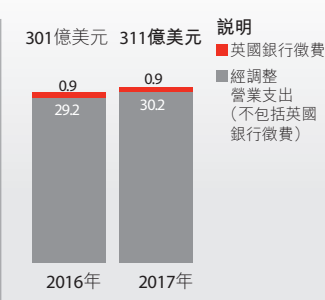
來自聯營及合資公司之經調整收益

來自聯營及合資公司之經調整收益為24億美元，增加1億美元。

經調整營業支出(按季) (十億美元)



經調整營業支出(按年) (十億美元)



資產負債及資本

資產負債實力

按列賬基準計算，資產總值為2.5萬億美元，比2016年12月31日增加6%，按固定匯率基準計算則增加1%。集團資產負債保持穩健，原因是目標範疇的資產繼續增長，其中亞洲的資產增長尤為顯著。

可供分派儲備

於2017年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為380億美元，於2016年12月31日則為420億美元。跌幅主要由於向股東分派83億美元，高於期間生成的利潤55億美元，以及因本身信貸風險變動產生8億美元的公允價值虧損(除稅淨額)。

資本實力

我們管理集團資本的目標，是務求超越當前監管規定的資本水平，並有足夠實力應對日後的預期資本需求。我們採用資本比率來監察集團的資本狀況。資本比率是用以衡量資本相對於所承擔風險(按監管規定評估)之比率。我們採用風險加權資產量化此等風險與業務的關係。

有關此等風險的詳情載於第117頁。

於2017年12月31日，集團的普通股權一級比率為14.5%，較2016年12月31日的13.6%為高。

實施IFRS 9

集團已於2018年1月1日採納IFRS 9「金融工具」的規定。集團於2018年1月1日的資產淨值因此減少10億美元。我們預計集團的監管規定資本狀況不會因此受到重大影響。

有關實施IFRS 9之預期影響的進一步說明，請參閱第186頁財務報表附註1。

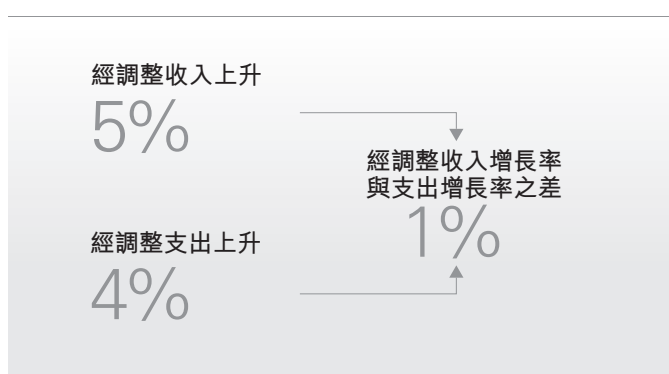
實現集團財務目標

股東權益回報率 (%)

| | |
|-------|-----|
| 2017年 | 5.9 |
| 2016年 | 0.8 |
| 2015年 | 7.2 |

股東權益回報率

集團的中期目標為取得10%以上的股東權益回報率。2017年，我們的股東權益回報率為5.9%，而2016年則為0.8%。於2016年，重大項目(包括歐洲環球私人銀行業務的商譽撇銷、達標支出，以及指定以公允價值列賬之本身債務因信貸息差變動所引致之不利公允價值變動)對列賬基準股東權益回報率產生重大影響。



經調整收入增長率與支出增長率之差

收入增長率與支出增長率之差用於計量收入與支出變動率之間的差額。當收入的年度百分比變動數字高於(或減幅小於)相應的支出比率時，收入增長率與支出增長率之差即為正數。

我們採用經調整收入和支出來計算經調整收入增長率與支出增長率之差，目標是維持該數字為正數。

於2017年，經調整收入增加5%，而經調整營業支出則增加4%。因此，經調整收入增長率與支出增長率之差為正1%。

就有關年度宣派股息總額 (十億美元)

| | |
|-------|------|
| 2017年 | 10.2 |
| 2016年 | 10.1 |
| 2015年 | 10.0 |

股息

在目前的不明朗環境下，我們計劃於可見未來繼續將年度派息額維持於現時水平。會否增派股息將視乎集團的整體盈利能力、能否進一步釋放效益較低的已投放資本，以及適時達致監管規定資本水平。我們於2015年6月投資者簡報會上提出的策略行動，正是回應上述問題的重點措施。

環球業務

我們透過環球業務管理全球產品和服務。

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務透過零售銀行、財富管理、投資管理及保險四個主要業務範疇，為全球近3,700萬名客戶提供服務。滙豐旗下的卓越理財及運籌理財服務，以中上階層及新興富裕階層為目標客戶，這些客戶重視國際聯繫，而滙豐的全球網絡及規模正好配合其需求。對於需要簡單銀行服務的客戶，零售銀行及財富管理業務亦因地制宜，提供全面的產品及服務。

主要事項

- 為六個核心市場的數碼改革投入重大資源，重整分行網絡與銷售團隊，以及加強與客戶的聯繫，包括在香港推出付款應用程式「PayMe」和在英國推出語音生物識別服務。
- 持續吸納客戶存款(上升5%)，日後利率調升，可望帶來潛在得益；貸款結欠增加7%。
- 投資產品銷售增長強勁，特別是股票(上升45%)和互惠基金(上升22%)，而保險業務以年率計之新造業務保費錄得增長(上升7%)，主要來自亞洲。

財務表現

經調整除稅前利潤為65億美元，上升12億美元，升幅為24%，反映來自存款和財富管理的收入增幅強勁，以及貸款減值及其他信貸風險準備減少，但營業支出上升抵銷了部分升幅。經調整收入增長率與支出增長率之差為正4%。

經調整收入為203億美元，上升17億美元，升幅為9%，反映：

零售銀行業務收入增加(上升8億美元，升幅為6%)：

- 來自往來賬項、儲蓄及存款的收入錄得增長(上升11億美元)，原因是息差擴闊以及結餘上升(主要是香港，同時亦包括美國及墨西哥)。

但部分被下列因素所抵銷：

| 管理層對經調整收入的意見 | 2017年與2016年比較 | | | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2017年 百萬元 | 2016年 百萬元 | 2015年 百萬元 | 百萬元 | % |
| 營業收益淨額 ³ | | | | | |
| 零售銀行 | 13,495 | 12,695 | 12,508 | 800 | 6% |
| — 往來賬項、儲蓄及存款 | 6,344 | 5,213 | 4,814 | 1,131 | 22% |
| — 個人貸款 | 7,151 | 7,482 | 7,694 | (331) | (4)% |
| 按揭 | 2,337 | 2,546 | 2,648 | (209) | (8)% |
| 信用卡 | 2,899 | 3,034 | 3,218 | (135) | (4)% |
| 其他個人貸款 ⁴ | 1,915 | 1,902 | 1,828 | 13 | 1% |
| 財富管理 | 6,224 | 5,292 | 5,748 | 932 | 18% |
| — 投資產品分銷 ⁵ | 3,276 | 2,904 | 3,230 | 372 | 13% |
| — 制訂壽險產品 | 1,893 | 1,401 | 1,544 | 492 | 35% |
| — 資產管理 | 1,055 | 987 | 974 | 68 | 7% |
| 其他 ⁶ | 568 | 555 | 582 | 13 | 2% |
| 截至12月31日止年度 | 20,287 | 18,542 | 18,838 | 1,745 | 9% |
| 經調整風險加權資產 平均值回報率(%) ⁷ | 5.5 | 4.6 | 4.8 | | |

註釋請參閱第62頁。

- 個人貸款收入減少(下降3億美元)，反映按揭息差收窄，尤其在香港、中國內地和美國。部分減幅被按揭貸款增長222億美元所抵銷，主要源自集團市場佔有率上升的英國和香港。

財富管理業務收入增加(上升9億美元，升幅為18%)：

- 制訂壽險產品業務收入錄得增長(上升5億美元)，包括2017年因市場影響錄得有利變動3億美元(而在2016年則錄得不利變動4億美元)，原因是利率及股票市場(特別是亞洲及法國)出現波動，其次是亞洲的保險銷售增加。

- 投資產品分銷收入增加(上升4億美元)，主要源自香港的互惠基金和零售證券銷售增加，反映投資者信心增強。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為10億美元，下降2億美元，降幅為14%，反映信貸質素提升令土耳其的數額減少8,500萬美元，以及美國的數額減少4,400萬美元。部分減幅被墨西哥的貸款減值及其他信貸風險準備升幅(2,400萬美元)所抵銷，

反映目標範疇的無抵押貸款增長以及拖欠率上升。英國的貸款減值及其他信貸風險準備輕微增加至1.32億美元，但仍處於非常低的水平(組合的10個基點)，原因是有關按揭和無抵押貸款的貸款減值及其他信貸風險準備增加，當中部分被出售貸款組合產生的撥回額抵銷。

經調整營業支出為128億美元，增加7億美元，增幅為5%，主要原因是投資於增長計劃(其中以零售企業銀行業務尤為顯著)、配合我們推出新產品和服務的國際提案，以及中國內地業務。我們透過改革和其他方式節約成本，部分抵銷了通脹和與表現掛鉤酬勞的增幅。

經調整除稅前利潤

(十億美元)

| | |
|-------|-----|
| 2017年 | 6.5 |
| 2016年 | 5.2 |
| 2015年 | 5.5 |

經調整除稅前利潤變動

+24%

「管理層對經調整收入的意見」列表載列按主要產品劃分的收入明細，反映評估及管理各項業務所用基準。

比較期間已經重列，以反映第46頁所述的呈報類別變動。

我們按經調整基準作以下評述，這與評估各項環球業務表現的基準一致。

工商金融

工商金融業務在53個國家和地區為約170萬名客戶提供服務。我們的客戶涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。我們為客戶提供專門設計的金融產品及服務，協助他們提升營運效率和實現增長。

我們提供的服務包括營運資金、有期貨款、付款服務和國際貿易融資，以及併購專業知識與獲取金融市場資源的途徑。

主要事項

- 來自跨國附屬公司服務提案的企業客戶價值比2016年上升19%*，持續展現我們環球網絡的價值。
- 環球資金管理業務方面，我們推出多項流動解決方案，包括印度獲政府資助的統一付款接口以及中國的全渠道流動收款。此外，我們還於37個市場推出語音認證和Touch ID服務，同時推出新一代的滙豐財資網。
- 滙豐獲《全球貿易評論》雜誌評選為全球最佳貿易融資銀行及最具創意銀行。我們亦宣布與全球最大商務平台Tradecraft展開策略合作，讓不同規模的公司均可透過任何裝置，在同一簡單網上平台上管理環球供應鏈及營運資金需求。

財務表現

經調整除稅前利潤為68億美元，上升9億美元，升幅為15%，反映收入增加以及貸款減值及其他信貸風險準備減少。當中部分升幅被營業支出增加所抵銷。經調整收入增長率與支出增長率之差為正1.3%。

經調整收入為132億美元，上升6億美元，升幅為5%，原因是環球資金管理業務收入增長強勁，以及信貸及貸款業務收入增加，但環球貿易

| 管理層對經調整收入的意見 | 2017年與2016年比較 | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------|------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 百萬美元 | % |
| 營業收益淨額 ³ | | | | | |
| 環球貿易及融資 | 1,817 | 1,838 | 2,039 | (21) | (1)% |
| 信貸及貸款 | 5,061 | 5,009 | 4,934 | 52 | 1% |
| 環球資金管理 | 4,783 | 4,247 | 4,077 | 536 | 13% |
| 資本市場產品、保險及投資和其他 ⁸ | 1,562 | 1,525 | 1,457 | 37 | 2% |
| 截至12月31日止年度 | 13,223 | 12,619 | 12,507 | 604 | 5% |
| 經調整風險加權資產 平均值回報率(%) ⁷ | 2.3 | 2.1 | 1.9 | | |

註釋請參閱第62頁。

及融資業務的收入下跌，抵銷了部分升幅。

- 環球資金管理業務方面，收入上升5.36億美元，升幅為13%，香港和中國內地的升幅尤為顯著，反映息差擴闊。平均結餘上升5%，反映客戶存款保留及吸納新客戶。英國的資產負債平均值增長10%，但該國於2016年調低基本利率，令息差收窄，將相關增長的影響抵銷有餘。
- 信貸及貸款業務收入增加5,200萬美元，增幅為1%。在英國，貸款增長抵銷息差收窄的影響有餘，帶動收入增加。相反，亞洲收入下跌，反映競爭壓力某程度上令香港及中國內地息差收窄，有關影響將香港結欠增長的效應抵銷有餘。美國的收入因我們把組合重新定位以提高回報而下降。
- 環球貿易及融資業務收入減少2,100萬美元，減幅為1%，反映業績表現經過2016年的挑戰後轉趨穩定。尤其是，亞洲和英國的收入均有所增加，反映資產負債規模增長。然而，有關增幅被中東及北非收入減少抵銷有餘，反映在阿聯酋有管理地終止客戶關係的影響。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，下降5億美元，降幅為

49%，北美及英國的降幅尤為顯著，主要涉及石油及天然氣行業貸款，而法國和西班牙的金額亦告減少。亞洲方面，新加坡和中國內地的貸款減值及其他信貸風險準備減少，但香港多個行業的貸款減值及其他信貸風險準備增加，抵銷了大部分減幅。

經調整營業支出增加2億美元，增幅為3%。這反映我們對環球標準與電子銀行服務的持續投資以及通脹影響，當中部分被成本節約計劃產生的減幅所抵銷。

經調整風險加權資產增加5%，達3,010億美元，反映主要來自亞洲與歐洲的貸款增長，部分貸款透過管理層制訂之計劃撥資。該等計劃削減了140億美元的風險加權資產。

經調整除稅前利潤
(十億美元)

| | |
|-------|-----|
| 2017年 | 6.8 |
| 2016年 | 5.9 |
| 2015年 | 5.2 |

經調整除稅前利潤變動

+15%

*對包含環球銀行及資本市場業務協同產品總收益的企業客戶收益之分析，當中計及外匯及債務資本市場。此計量指標與列賬基準收入不同，因其不計及商務理財及其他業務以及內部資金成本。

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務在超過50個國家和地區服務約4,100名客戶，為全球主要政府、企業及機構客戶提供支持。我們的產品專家持續以全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務支持客戶。

主要事項

- 我們是首家在中國內地設立外資控股合資證券公司滙豐前海證券有限公司的外資銀行，將能在中國內地為環球銀行及資本市場以及工商金融業務客戶提供廣泛的投資銀行及資本市場服務。
- 發行全球首隻企業可持續發展債券。

財務表現

經調整除稅前利潤為58億美元，上升3億美元，升幅為5%，反映收入表現強勁，但部分升幅因營業支出增加而被抵銷。經調整收入增長率與支出增長率之差為正1.3%。

經調整收入為151億美元，上升4億美元，升幅為3%，所有業務均錄得增長。以上升幅包括信貸及資金估值調整的不利變動淨額2億美元。若不計及有關變動，經調整收入上升6億美元，升幅為4%。收入上升主要反映：

- 所有交易銀行產品均錄得收入增長，特別是環球資金管理業務(上升3億美元)及證券服務(上升2億美元)。有關升幅反映增長趨勢持續，原因是我們獲得並保留多項客戶委託及受惠於亞洲及美國等地利率上升。
- 環球資本市場業務收入穩健，(上升3,300萬美元)，儘管2017年波幅減小(而2016年交易環境更為活躍)。股票業務收入上升3億美元，原因是大宗經紀融資產品的市場份額繼續提升。惟交易環境低迷導致定息產品、外匯及大宗商品業務收入下跌2億美元，大致抵銷了上述升幅。

| 管理層對經調整收入的意見 | 2017年與2016年比較 | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 2017年與 2016年比較 百萬美元 | % |
| 營業收益淨額 ³ | | | | | |
| 環球資本市場 | 6,689 | 6,656 | 6,010 | 33 | -% |
| 外匯 | 2,568 | 2,764 | 2,658 | (196) | (7)% |
| 利率 | 1,970 | 2,120 | 1,404 | (150) | (7)% |
| 信貸 | 900 | 781 | 606 | 119 | 15% |
| — 定息產品、外匯及大宗商品 | 5,438 | 5,665 | 4,668 | (227) | (4)% |
| — 股票 | 1,251 | 991 | 1,342 | 260 | 26% |
| 環球銀行 | 3,807 | 3,791 | 3,757 | 16 | -% |
| 環球資金管理 | 2,197 | 1,885 | 1,744 | 312 | 17% |
| 證券服務 | 1,746 | 1,561 | 1,600 | 185 | 12% |
| 環球貿易及融資 | 700 | 689 | 682 | 11 | 2% |
| 自營投資 | 318 | 226 | 226 | 92 | 41% |
| 信貸及資金估值調整 ⁹ | (262) | (51) | 186 | (211) | (414)% |
| 其他 ¹⁰ | (104) | (42) | 73 | (62) | (148)% |
| 截至12月31日止年度 | 15,091 | 14,715 | 14,278 | 376 | 3% |
| 經調整風險加權資產平均值回報率(%) ⁷ | 1.9 | 1.7 | 1.5 | | |

註釋請參閱第62頁。

- 環球銀行業務收入略高於2016年(上升1,600萬美元)，反映貸款結欠上升及投資銀行產品的增長趨勢持續，大致抵銷了亞洲貸款息差收窄的影響。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，與去年基本持平。2017年的貸款減值及其他信貸風險準備涉及歐洲兩項大額企業貸款，而2016年的數額則包括少數個別評估貸款減值及其他信貸風險準備，主要涉及美國石油及天然氣和採礦行業的貸款。

經調整營業支出上升1億美元，升幅為1%，反映與表現掛鈎的酬勞、退休金及遣散費用上升。我們不斷加強成本管理、提升效率，並透過投資於科技節約成本，大致抵銷了通脹的影響。

我們已超額完成於2015年6月投資者簡報會上訂立的目標，透過管理層制訂計劃累計削減1,280億美元的風險加權資產，其中，2017年的風險加權資產進一步減少320億美元。經調整風險加權資產平均值回報率由2016年的1.7%改善至1.9%。

經調整除稅前利潤

(十億美元)

| | |
|-------|-----|
| 2017年 | 5.8 |
| 2016年 | 5.5 |
| 2015年 | 5.3 |

經調整除稅前利潤變動

+5%

環球私人銀行

環球私人銀行業務為資產豐厚的人士及家族(包括需要國際銀行服務的客戶)提供服務。

我們提供全面的私人銀行服務，包括投資管理(當中包括顧問及經紀服務)以及旨在保障及傳承財富的私人滙財策劃(當中包括信託及遺產規劃)。

主要事項

- 主要目標增長市場(特別是香港)流入150億美元新增資金淨額。
- 在業務重新定位方面取得重大進展，2017年資金流出額超過150億美元。
- 2017年全權委託及顧問委託顯著增加，增長勢頭向好。

財務表現

經調整除稅前利潤為2.96億美元，上升2,400萬美元，升幅為9%，原因是營業支出下降，但收入的減幅抵銷了部分跌幅。經調整收入增長率與支出增長率之差為正3.2%。

| 管理層對經調整收入的意見 ◀ | 2017年與2016年比較 | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 百萬美元 | % |
| 營業收益淨額 ³ | | | | | |
| 投資收入 | 693 | 733 | 902 | (40) | (5)% |
| 貸款 | 387 | 411 | 411 | (24) | (6)% |
| 存款 | 401 | 342 | 354 | 59 | 17% |
| 其他 | 222 | 262 | 299 | (40) | (15)% |
| 截至12月31日止年度 | 1,703 | 1,748 | 1,966 | (45) | (3)% |
| 經調整風險加權資產平均值回報率(%) ⁴ | 1.8 | 1.6 | 2.1 | | |

▶ 註釋請參閱第62頁。

經調整收入為17億美元，下跌4,500萬美元，跌幅為3%，反映客戶重新定位所產生的持續影響。目標增長市場的收入上升10%，主要來自香港，原因是投資收入上升(反映客戶交易量增加)及息差擴闊帶動存款收益增加。

2017年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備為1,600萬美元，主要涉及英國一名客戶。

經調整營業支出為14億美元，下跌8,500萬美元，跌幅為6%，主要由於

等同全職僱員人數在積極管理下減少，以及成本節約計劃的影響。

經調整除稅前利潤 ◀

(十億美元)

| | |
|-------|-----|
| 2017年 | 0.3 |
| 2016年 | 0.3 |
| 2015年 | 0.4 |

經調整除稅前利潤變動

+9%

企業中心

企業中心的賬項包括中央財資業務(包括資產負債管理業務)、既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本，以及英國銀行徵費。

財務表現

經調整除稅前利潤為17億美元，下跌4億美元，跌幅為17%，反映收入減少而營業支出上升，但貸款減值及其他信貸風險準備下降，抵銷了部分跌幅。

經調整收入減少4億美元，減幅為27%，主要由於2017年出售剩餘貸款組合，令美國縮減組合相關收入減少7億美元。中央財資業務收入亦減少1億美元，原因是：

- 債務利息上升3億美元，主要由於為遵守監管規定而發行債務的成本增加；及
- 資產負債管理業務收入減少3億美元，反映收益率下降，以及環球業務增加使用集團的閒置流動資金；當中部分被以下因素抵銷：

| 管理層對經調整收入的意見 ◀ | 2017年與2016年比較 | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 百萬美元 | % |
| 營業收益淨額 ³ | | | | | |
| 中央財資 ¹¹ | 1,340 | 1,454 | 1,760 | (114) | (8)% |
| 既有組合 | 8 | 724 | 1,233 | (716) | (99)% |
| — 美國縮減組合 | 40 | 692 | 1,165 | (652) | (94)% |
| — 既有信貸 | (32) | 32 | 68 | (64) | (200)% |
| 其他 ¹² | (128) | (512) | (160) | 384 | (75)% |
| 截至12月31日止年度 | 1,220 | 1,666 | 2,833 | (446) | (27)% |

▶ 註釋請參閱第62頁。

- 與附帶長期衍生工具之長期債務的利率及匯率風險經濟對沖有關的有利公允值變動1億美元，而2016年則錄得不利變動3億美元。

其他收益上升4億美元，當中包括投資物業重估增值。

貸款減值撥回淨額為1.82億美元，而2016年則錄得2,200萬美元的經調整貸款減值及其他信貸風險準備。這

反映美國縮減組合的貸款減值及其他信貸風險準備減少，以及既有信貸組合的相關撥回淨額增加。

經調整營業支出為21億美元，上升2億美元，升幅為8%，乃由於在監管計劃和合規範疇作出投資，但美國縮減組合支出減少抵銷了部分升幅。

來自聯營公司的經調整收益上升5,500萬美元，升幅為2%。

我們的業務經營方式

支持可持續增長

我們經營業務的目標，在於支持客戶、員工和社區持續取得成功。

客戶

我們矢志成為全球領先的國際銀行，致力追求卓越。

我們凡事以客戶為中心，積極提供更簡便、快捷、優質的服務。

了解客戶

本節重點介紹擁有最多客戶的環球業務。我們亦會在《環境、社會及管治報告》中，評估和匯報零售銀行及財富管理和工商金融業務在另外八個市場的客戶數據。

我們最大的環球業務

零售銀行及財富管理
為全球約3,700萬客戶提供服務

我們最大的市場

英國
客戶賬項超過4,010億美元

香港
客戶賬項超過4,770億美元

為我們提供的服務負責

在業務營運中秉持崇高操守，是我們確保客戶服務能力並取得長遠成功的基礎。為了支持我們踐行這一承諾，我們設有清晰的政策、架構和管治，當中涵蓋我們行為處事、設計產品與服務、培訓和獎勵僱員，以及與客戶和同事互動的方式。我們的行為操守架構為鞏固集團業務的行動提供指導，幫助我們深入了解各項決策如何影響客戶及其他相關群體。有關行為操守架構的詳情可於www.hsbc.com瀏覽。有關操守的詳情請參閱第61及77頁。

高級領導層對客戶服務水準負有最終責任，並透過和績效目標相配合的關鍵指標，監察服務水平，其中包括：

- 客戶推薦我們的意願；及
- 處理投訴的速度及質素。

上述各項衡量指標的目標均經仔細設定和管理，從而令僱員逐步建立正確的行為方式。

客戶推薦度⁺

零售銀行及財富管理

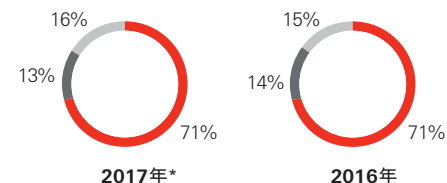
| 英國 | | 香港 | |
|-------|-----|-------|-----|
| 2017年 | 61% | 2017年 | 61% |
| 2016年 | 50% | 2016年 | 39% |

⁺以10分為滿分，給予8分或以上的客戶所佔比例。2017年，香港的調查方式從電話調查改為網絡調查。這可能影響與去年數字的比較。

投訴處理

解決投訴所需時間
(不包括還款保障保險的投訴)

零售銀行及財富管理



說明

- 當天或下一個工作日
- 2至5天
- 超過5天

*2017年的數字不包括英國First Direct的投訴量，因為在出版時未能取得相關數據。預期這數據不會對結果構成重大影響。

有關工作的詳情，請參閱我們的「環境、社會及管治報告」，網址為：www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

客戶向我們反映的意見

2017年，工商金融和零售銀行及財富管理業務的客戶向我們表示，為改善客戶的產品及服務體驗，我們需要注意三大事項：

| 客戶的意見 | 我們的回應 |
|--|--|
| 獲取服務問題 | |
| 各個服務渠道的客戶均提出以下回饋意見：分行輪候時間、致電聯絡中心的等待和處理時間，以及預約客戶經理所需時間較長，登入網上及流動理財服務亦較複雜。 | <ul style="list-style-type: none">- 提升聯絡中心的處理能力。- 引進新的多渠道預約工具。- 增加生物識別技術，使客戶能透過其獨一無二的聲線和數碼指紋，更容易地進行認證。 |
| 流程複雜問題 | |
| 客戶反映我們的流程及程序過於複雜，影響日常服務的質素及所需時間。 | <ul style="list-style-type: none">- 在全球為53,500名員工提供培訓，幫助他們用淺白易懂的語言與客戶溝通。- 為工商客戶簡化網上平台滙豐財資網的操作。 |
| 費用及收費問題 | |
| 銀行業務可以十分複雜，客戶可能難以理解何時及為何會被收取服務費。 | <ul style="list-style-type: none">- 為香港客戶推出即時文字訊息通知服務，以提供申請狀態及賬項管理的更新訊息。這有助客戶更好地管理戶口，避免產生費用。 |

數碼改革

客戶在日常生活中越來越倚賴數碼科技，這表示他們對銀行的期望正在改變。

現時客戶使用分行的次數已經減少。展望未來，我們的分行數目將會下降，但所提供的服務則會更佳，前線僱員將廣泛利用更多樣化的科技，支援所有客戶的需要。

員工

員工是我們成功的關鍵。我們致力創建多元共融的環境，讓員工能夠暢所欲言、培養技能和發展事業。我們希望員工感受到，自己能夠為實現滙豐的宗旨作出貢獻，以及在我們的支持下發揮潛能。

給予員工發言權

我們自2012年開始舉辦滙豐交流會，讓員工暢所欲言。交流會不設議程，管理人員和主管在會上負責聆聽，員工則自由發表意見。這種創新方式讓員工有機會分享對任何問題的看法，談論自己認為最重要的事項。

我們透過月度員工調查Snapshot，了解具代表性的員工群體對集團策略、監管、文化和客戶體驗等話題的意見。調查結果會提交集團管理委員會以及各環球部門和業務、地區和國家的有關執行委員會。

雖然77%的僱員認為當其看見錯誤的行為時能直言不諱，且72%的僱員相信滙豐真正致力鼓勵同事暢所欲言，但較小比例的僱員(61%)表示在其工作的地方能沒有顧忌地表達意見。

Snapshot調查、交流會及其他僱員參與措施所得的見解，對整個集團的政策、程序及策略均有影響，並有助領導層在作出決策時考慮僱員的意見。

創造多元共融的環境

我們相信，多元共融的工作團隊對企業持續發展以及取得成功至關重要。我們致力增加和運用多元思考，以推動更大創新、改善風險管理、加強協作，以及提升員工靈活性。

我們的承諾

我們致力建立一個積極開放的環境，讓所有人都得到重視、尊重及支持，並且吸納不同理念、背景、風格及觀點的人才，藉此創造商業價值。

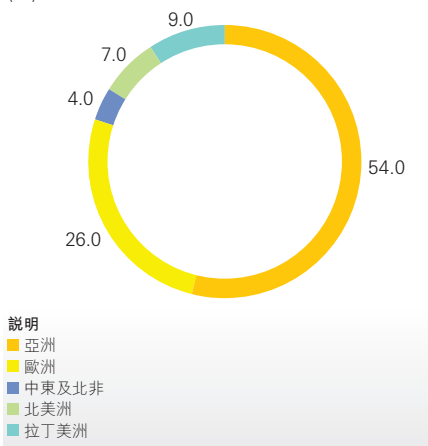
高級領導層的性別比例

我們致力平衡集團高級領導層的性別比例，目標是在2017年底前有超過26.3%的高級領導層**成員為女性。此比例現已達到26.8%，較2016年底上升1.4個百分點，按年變化趨勢錄得改善。

職工網絡

我們設有七大環球職工網絡，在建設社區、發掘機會及實踐多元共融等抱負方面起著關鍵作用。網絡致力關注性別、年齡、種族、LGBT+ (同性戀、雙性戀、跨性別和其他性少數)、信仰、在職家長與照顧者，以及傷健人士等事宜。此外，我們亦設有共同興趣小組，成員會在內部及與外界分享經驗和交流心得。

按地區分析的僱員(等同全職僱員)分布 (%)



僱員留職率

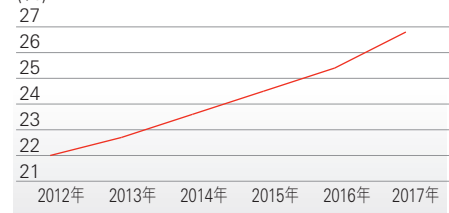
85.7%
(2016年: 81.7%)

性別多元化統計

| | | |
|---------------|---------|-----|
| 控股公司董事會 | 12 | 71% |
| | 5 | 29% |
| 集團管理委員會 | 12 | 86% |
| | 2 | 14% |
| 執行委員會與直接下屬合計* | 135 | 75% |
| | 45 | 25% |
| 高級領導層** | 6,540 | 73% |
| | 2,393 | 27% |
| 全體僱員 | 112,390 | 48% |
| | 122,239 | 52% |

說明
■ 男性
■ 女性

高級領導層**中女性所佔比例 (%)



*執行委員會與直接下屬合計數字為2017年6月30日向英國Hampton Alexander Review匯報的數字，包括執行董事、集團常務總監及其直接下屬(不包括行政職員)。

**高級領導層指在集團環球職級架構中屬0、1、2或3級的員工。

舉報

我們致力創造一個讓同事能夠暢所欲言的環境，但亦明白到員工未必會放心透過一般上報渠道提出關注事項。此外，亦有一些情況需要更慎重處理。我們設有環球舉報平台HSBC Confidential，讓個別人士以保密方式提出舉報。我們亦設有一個外部電郵地址，處理有關會計及內部財務監控或審計方面令人關注的事宜(accountingdisclosures@hsbc.com)。集團訂有嚴格的政策，禁止對提出問題的人士進行報復。如接獲有關報復行為的指控，均會上報高級管理層。

員工(續)

HSBC Confidential由行為及價值觀委員會以及集團監察委員會監督。調查工作將以獨立方式徹底進行，並會聽取不同團隊的專家意見，包括監管合規、人力資源、法律事務、金融犯罪風險管理、資訊保安和審核部。

1,585宗

個案於2017年間提出(2016年：1,102宗)。所有個案均會進行調查。

2017年的已了結個案中，有30%(2016年：34%)的指稱內容全部或部分獲得證實，並已採取適當的補救措施。

常見主題：

- 員工內部詐騙指控。
- 員工行為和個人操守問題。
- 遵守資訊安全協議方面的不足之處。

其他

滙豐致力幫助人們把握機遇。為此，我們有責任保障客戶與社區的利益，以及金融體系的穩健。

非金融風險

我們運用一系列工具來監察和管理非金融風險，包括承受風險水平、風險圖譜、首要及新浮現風險以及壓力測試程序。2017年，滙豐完成了持續多年的營運風險管理改革計劃，以便一致地管理其營運風險。這包括落實新的營運風險管理架構(「ORMF」)以及紀錄系統。新的營運風險管理架構提供端對端的非金融風險意見，讓我們可進一步專注於相關監控以及所持的資本。此架構為提升前瞻性風險意識，以及協助管理層專注重點提供了平台。詳情請參閱第63和77頁「風險」一節。

金融犯罪合規

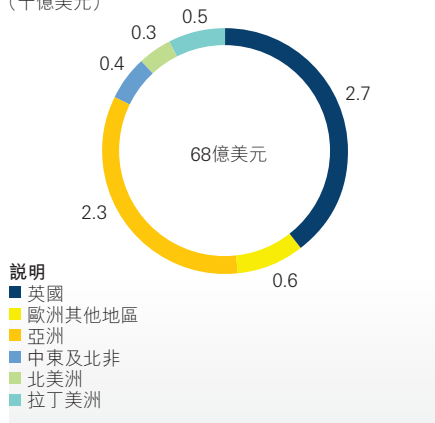
滙豐在全球多個國家和地區經營業務。作為金融犯罪風險管理工作的一部分，我們已建立穩健的全球金融犯罪合規制度，並設立專責的金融犯罪風險管理團隊。我們為全體員工的相關培訓和溝通投入大量資源，並已正式制訂承受風險水平。詳情請參閱第63頁「風險」一節。

防賄賂及反貪污

作為金融犯罪風險管理工作的一部分，我們設有全球防賄賂及反貪污政策。有關政策落實了多項全球倡議，例如經濟合作與發展組織(「經合組織」)的《國際商務交易活動反對行賄外國公職人員公約》，以及聯合國全球契約的十項原則。我們亦繼續投資於科技和培訓。2017年，98%的員工已透過強制性電子學習課程「我的金融犯罪風險管理責任」接受培訓。

稅務

按地區列示已付稅項
(十億美元)



我們實踐各業務所在地的法律條文與精神。我們已採納英國稅務當局的《銀行稅務實務守則》。故此，我們於業務所在地繳納應課的公平稅項。我們繼續改進業務程序，以助確保銀行服務不會牽涉任何已知或疑似逃稅的安排。滙豐會持續應用

各項改善稅務透明度的全球措施，例如：

- 美國《外國賬戶稅務合規法案》(「FATCA」)；
- 經合組織的自動交換金融賬戶資料標準(亦稱共同匯報標準)；
- 按《資本規定指引4》(「資本指引4」)的規定發表按國家/地區分析之報告；及
- 經合組織稅基侵蝕和利潤轉移(「BEPS」)措施。

我們預期BEPS或各國政府採取的類似措施不會對滙豐的業績構成不利影響。

人權

我們反對現代奴役的聲明載於www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。我們的供應商行為守則已考慮到有關現代奴役及人權法例的事宜，並已獲超過4,000家最大的供應商簽署。

支持可持續增長

2017年，我們提出支持可持續增長的策略，其焦點集中於三個主要範疇：可持續發展融資；可持續發展網絡和創業；未來技術。詳情載於我們於2017年11月刊發的環境、社會及管治補充資料。我們今年共捐出1.36億美元支持慈善計劃，而員工亦在工作天投入272,000小時義務工作時間參與社區活動。我們亦繼續推行集團的旗艦環保合作夥伴計劃「滙豐水資源計劃」。

有關工作的詳情，請參閱我們的「環境、社會及管治報告」，網址為：www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

可持續發展融資

建設可持續發展的經濟體系與我們每個人息息相關。應對氣候變化、科技急速演進以及持續全球化帶來的影響，確保未來繁榮發展，這是全體社會成員的共同責任。

自1865年成立以來，滙豐一直積極應對並幫助滿足世界不斷變遷所產生的不同需要。集團為經濟發展提供資金、促進國際貿易，以及克服經濟危機等難關。我們認同政府、企業、金融體系及社會均與舒緩氣候變化影響和應對可持續發展挑戰一脈相連。

現在比以往任何時候都更需要發展技能、業務創新及低碳解決方案，以確保人人都能享有長遠繁榮的成果。對滙豐而言，這些都是可持續發展範疇內滙豐可以發揮影響力的重要環節。

我們的業務網絡覆蓋全球多個規模最大、增長最快的貿易走廊及經濟區。因此，我們具備獨特優勢，能夠提供所需聯繫，促進跨越國界和地域的可持續發展。

在支持業務所在地的社區和環境工作方面，我們擁有優良往績，並以此為基礎制訂了全球可持續發展策略。

滙豐可持續發展融資承諾

我們在11月的《環境、社會及管治報告》中，發布了五大可持續發展融資承諾。我們將於本節概述各目標承諾的主要範疇。

▶ 有關我們承諾的全文，請參閱我們於2017年11月發表的《環境、社會及管治補充資料》。

1 在2025年底前提供1,000億美元可持續發展融資及投資資金

我們提供1,000億美元融資及投資資金(包括融通)發展潔淨能源、低碳科技，及有助實現《巴黎協定》和聯合國可持續發展目標的項目。

105億美元

2017年滙豐促成的綠色、社會、可持續發展債券總值*

滙豐投資管理於2017年推出三隻低碳基金。

*資料來源：Dealogic，滙豐應佔的面值。

2 在2030年底前實現100%使用以可再生能源生產的電力，中期目標是到2025年底前實現90%

我們將100%使用以可再生能源生產的電力，方法包括直接投資，或通過直接幫助新可再生能源電力資產進行融資的購電協議進行採購。

27%

已簽署可再生能源發電購電協議(2016年：23%)。

3 減少涉及熱能煤的業務活動並積極促進其他高碳行業轉型

為減少相關活動，我們預期將會終止以下融資：

- 新增熱能煤礦或依賴熱能煤作能源資源的新客戶；及
- 已發展國家/地區的新增燃煤發電廠。

此外，我們預期：

- 定期提升發展中國家/地區的貸款標準，將氣候轉變的狀況及個別國家/地區的替代能源供應情況納入考慮範圍；及
- 積極與高碳行業的客戶溝通合作，以支持和影響其轉型策略，檢視其減少溫室氣體排放的方法，以及評估其「擱淺」資產的潛在風險。

4 採納氣候相關財務資料披露工作小組(「TCFD」)的建議以提升透明度

金融穩定委員會(「FSB」)於2015年成立氣候相關財務資料披露工作小組，以制訂推薦意見，提升氣候相關披露的效果和效率。年內，滙豐就2017年刊發推薦意見的管治、策

略和風險管理部分作出定質報告。請參閱第27頁我們因應氣候相關財務資料披露工作小組意見作出的首次披露。

5 引領並推動有關可持續發展融資及投資的討論

我們計劃透過以下兩個方法履行此承諾：

- 設立可持續發展融資中心，就氣候變化及金融服務行業擔當的角色提供建議。
- 促進行業行動(如訂立適用於全行業的定義、標準、工具和指標)，推動可持續發展金融，從而改善有關可持續發展議題和影響的市場分析。

20個

滙豐作為成員參與、以可持續發展為重點的行業論壇數目。

▶ 有關工作的詳情，請參閱我們的「環境、社會及管治報告」，網址為：www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

氣候相關財務資料披露工作小組(「TCFD」)

對金融穩定委員會的初步回應

減少全球二氧化碳排放是所有人面都要面對的重要挑戰。我們深知其重要性，在與客戶攜手(以及為客戶)拓展商機的同時，亦致力成為管理氣候變化風險的先驅。我們歡迎氣候相關財務資料披露工作小組的新披露建議(建議有助了解氣候相關風險)，而我們亦是2017年6月氣候相關財務資料披露工作小組報告的簽署方之一。這是我們在此架構下的首次披露，披露內容今後將逐步調整及擴大。

管治

可持續發展是滙豐集團管理委員會的主要關注事項，於2017年間進行了五次簡報。

滙豐的2016年氣候變化聲明可於我們的網站查閱，網址為：www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。此網站載有以下資料：我們對低/高碳轉型的方針，和管理我們的直接影響和合作夥伴關係的方法。

我們於2010年成立氣候業務委員會。這個內部策略委員會的角色是協調本行上下，識別和發展產品及服務以滿足客戶對可持續發展融資的需要。此外，由集團財務董事出任主席的環境、社會及管治督導小組在集團層面帶領我們制訂處理環境、社會及管治事宜(包括對外披露和重大考慮因素)的方向。

策略

滙豐的策略是透過各種產品及服務，協助客戶把握商機。這方面的策略，加上集團在發展中市場的地域布局，讓我們享有與客戶聯繫並支持其落實轉型策略的獨特機會。滙豐已承諾於2025年底前提供1,000億美元低碳經濟融資和投資資金。

為了促進我們與客戶轉型至低碳經濟，我們在2017年增設「可持續發展融資環球主管」及「滙豐可持續發展融資中心」。此外，我們透過培訓，使集團內部可持續發展專家團隊的規模增至約1,300人。我們致力為引領金融服務行業的思維理念發揮更大作用。

2017年，滙豐環球研究氣候變化中心在Extel的排名中名列第一，而滙豐在Dealogic的綠色、社會及可持續發展債券賬簿管理人排名中名列第二。我們將在所有業務中與客戶合作，開發可持續發展產品及支持創新。

風險管理

氣候風險(包括實體及轉型風險)正在加劇。2017年，執行風險管理委員會通過了計量貸款組合轉型風險的架構。我們已識別的較高轉型風險行業為石油及天然氣、金屬及採礦、電力及公用事業、汽車、建造及建築以及化工。我們積極與這些行業的客戶聯繫，為其轉型策略提供支援。我們監察並在內部匯報相關風險承擔，並將於2018年對外匯報。預期貸款組合的破強度將會逐步減少。

集團的可持續發展風險政策涵蓋所有敏感行業的貸款，而我們對項目融資應用赤道原則。詳情載於www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。此外，我們亦透過定期營運壓力測試及應變計劃，管理全球業務網絡有關氣候變化的實體風險。

下一步

滙豐可持續發展融資中心、風險管理及財務部門將與外界專家合作，制訂氣候相關的情境分析及披露資料。

風險概覽

我們積極管理風險，以保障及發展業務。

管理風險

滙豐一貫奉行審慎的風險管理策略，確保有效保護客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟繁榮發展。我們會配合集團策略妥善調整承受風險水平，務求為股東提供可持續的長期回報。

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。我們擁有良好的風險管理文化，並已透過持續的清晰宣傳及為全體僱員提供適當培訓，於集團貫徹推行。我們採用覆蓋整個集團的全面風險管理架構，以有效管治及相關工具實現風險管理。此架構建基於風險管理文化，並通過滙豐價值觀加以鞏固。

集團設有環球風險管理部門，由執行董事擔任的集團風險管理總監領導，負責監察有關架構。該部門獨立於環球業務(包括銷售及交易部門)，以便提出質疑、適當監督和平衡風險/回報決策。

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，為策略及財務規劃流程提供指引。

相關資料於董事會批准的承受風險水平聲明中列明。主要組成元素包括：

- 作為經營業務一部分而接納的風險，例如信貸風險及市場風險；
- 作為經營業務一部分而產生的風險，例如營運風險，此類風險將受到積極管理，確保維持於可接受範圍內；及
- 我們不能容忍的風險，例如罔顧可預見的聲譽風險，繼續參與相關活動。

內部壓力測試是集團風險及資本管理架構的重要組成元素，範圍涵蓋潛在不利宏觀經濟環境、地緣政治和營運風險事件，以及滙豐可能面對的其他特定事件。對情境的選擇反映我們識別首要及新浮現風險的流程，以及我們的承受風險水平。

壓力測試有助管理層了解本行所涉及風險的性質和程度。

為確保滙豐具備充足實力和復元力，我們執行全面的壓力測試計劃，包括參與監管機構及集團本身的壓力測試。2017年，英倫銀行發布的測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制和策略管理行動之後的資本比率超過英倫銀行規定。測試結果反映我們穩健的資本狀況、審慎的承受風險水平以及多元化的地區及業務組合，亦反映我們正在實施的各項策略行動，包括出售巴西業務、持續削減風險加權資產以及繼續出售美國消費及按揭貸款縮減組合。

有關集團風險管理架構以及銀行與制訂保險產品業務相關風險的說明，分別載於第66及78頁。

| 主要的承受風險水平計量指標 | | | |
|---------------|---|--------------|--------------|
| 元素 | 計量指標 | 承受風險水平 2017年 | |
| 回報 | 平均普通股股東權益回報 | ≥10.0% | 5.9% |
| 資本 | 普通股權一級比率－資本指引4終點基準 | ≥11.5% | 14.5% |
| 貸款減值準備 | 貸款減值準備佔貸款的百分比：零售銀行及財富管理 | ≤0.50% | 0.37% |
| | 貸款減值準備佔貸款的百分比：批發業務(工商金融、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行) | ≤0.45% | 0.27% |

首要及新浮現風險

首要及新浮現風險管理架構有助我們識別現有及前瞻性風險，以便採取行動防範風險出現或限制其影響。

首要風險為可能對集團來年的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的風險。新浮現風險為涉及大量不明朗因素並可能於一年後出現的風險。若出現這類風險，將對滙豐構成重大影響。

我們在2017年就首要及新浮現風險作出三項修訂，以反映我們就有關風險可能對滙豐造成的影響所作之評估。我們已刪除風險主題「針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點」，並加入風險主題「金融犯罪風險環境」，凸顯我們更加注重金融犯罪風險，對其全面監察、密切監控和積極管理。此外，有關過往反洗錢及制裁工作不力的反洗錢延後起訴協議於2017年12月屆滿後，我們刪除了風

險主題「美國延後起訴協議及相關協議和同意令」。

此外，三項風險主題已重新命名，以更貼切地反映集團面對的挑戰。我們的首要及新浮現風險現時使用的新名稱載於右表。

現有的首要及新浮現風險於下頁概述，詳情載於第63頁。

識別和監察首要及新浮現風險的方法載於第67頁。

| 風險 | 趨勢 | 減低風險措施 |
|-------------------------------------|----|---|
| 外部因素引致 | | |
| 經濟前景及資金流向 | ▲ | 我們積極監察各項批發信貸及交易用途組合，包括進行壓力測試，以識別脫歐談判持續進行期間，因歐元區、中國內地和英國經濟狀況而可能受壓的行業及客戶。 |
| 地緣政治風險 | ▲ | 我們持續評估地緣政治事件對集團業務和風險承擔的影響，並於有需要時採取措施減低風險，以助確保承受風險水平維持於預設範圍以內。我們亦已在恐怖主義風險加劇的場所加強保安措施。 |
| ● 信貸周期 | ▶ | 我們持續對組合進行詳細分析，並積極評估可能因地緣政治或宏觀經濟事件而受壓的客戶和行業，於適當時降低貸款上限。 |
| 網絡威脅及未經許可進入系統 | ▲ | 我們繼續加強網絡監控架構，並採取措施提升復元力和網絡保安實力，包括威脅偵測和分析、存取監控、支付系統監控、數據保護和備份與恢復。 |
| ● 對業務模式及盈利能力有不利影響的監管、技術及可持續發展(包括操守) | ▶ | 我們於可行情況下積極與監管機構聯繫，確保有效實施各項新訂的監管規定，並配合監管機構調查過往活動。我們亦與非政府組織聯繫，確保集團各項政策能切合環境議題。 |
| 金融犯罪風險環境 | ▶ | 我們繼續發展及提升金融犯罪風險管理部門的功能，並加強風險管理實力，以進一步改善偵察金融犯罪和合規方面的能力。我們將繼續採取措施，提升全球業務營運中的金融犯罪防範能力，以助確保環球標準可長期持續實施。 |
| 內部因素引致 | | |
| 資訊科技系統基礎設施及復元力 | ▶ | 我們繼續監察並改善科技基礎設施的服務復元力，提升診斷／解決問題及執行改變的能力，減少客戶服務中斷情況。 |
| 架構變動及監管機構要求對僱員的影響 | ▶ | 我們繼續關注資源規劃和僱員培訓，以應對監管改革，並維持和提升領導層繼任方面的實力。 |
| 執行風險 | ▶ | 集團改革委員會負責監察各項最優先項目的進展，支持實施各項策略行動，以確保所有關鍵行動按指定時間、預算和質素要求順利落實。 |
| ● 接受第三方服務產生的風險 | ▶ | 我們已加強核心管治流程和相關政策，以識別、評估、減低及管理與我們有業務往來的第三方的各類風險，包括在整個第三方服務周期中進行相關監控及鑑證。 |
| 提高模型風險管理的預期目標 | ▶ | 我們已設立模型風險管理分支部門作為獨立的第二道防線，以加強模型風險管理架構，並持續改良現有的政策及標準，應對不斷演變的監管、內部及外部規定。 |
| 數據管理 | ▲ | 我們持續加強數據方面的管治、質素及架構，以提升洞悉能力，實現一致的數據匯總，並作出更好的匯報和決策。 |

- ▲ 於2017年有所加劇的風險
- ▶ 維持於2016年水平的風險
- 於2017年更改名稱的主題風險

薪酬

我們的薪酬政策是透過適當獎勵短期和長期持續的良好表現，推動集團達致其策略目標。

薪酬原則

員工的薪酬策略以一系列主要原則為基礎。



我們奉行的原則

- 以整體報酬為重點，其中酬勞與表現掛鉤
- 不只著重結果，更重視如何在過程中體現滙豐價值觀
- 實行全面的績效管理及滙豐價值觀評估程序
- 表揚並獎勵員工的優秀表現
- 訂立員工報酬與相關群體長遠利益相符的政策
- 實施後果管理，使風險與回報更趨一致



我們反對的原則

- 獎勵不當或承受過度風險的行為，或犧牲集團長遠的持續發展以換取短期業績
- 只以公式化的計算方法釐定行政人員的花紅
- 向被評為違反滙豐價值觀及行為的員工發放酌情花紅
- 容許員工對沖未實際授出或保留的獎勵
- 簽訂通知期超過12個月的僱傭合約
- 制訂預先安排的個別遣散協議

於薪酬架構貫徹滙豐價值觀

貫徹正確的行為，以及促進和鼓勵符合組織價值觀與期望的行動，對我們而言十分重要。為支持這個理念，我們推行多個計劃以加強體現滙豐價值觀。

| 酬勞 | 結果 |
|----------|--|
| 向上調整 | - 操守及行為表現格外優秀的個別員工於年內的浮動酬勞獲向上調整。他們除本職工作以外還作出了非凡的貢獻，在符合價值觀的行為及操守期望方面樹立傑出榜樣。 |
| 環球後果管理政策 | - 提供一系列指引，以統一處理員工不當行為的方式，在提升賞罰和訊息傳達的一致性方面給予直屬經理支持。 - 透過解說發放獎勵的方式，確保向員工傳達明確的訊息，讓他們明白任何不當行為的後果。 |
| 環球認可計劃 | - 於2015年7月引入，集團環球同儕認可計劃旨在讓同事表揚和嘉許正面行為，從而促進合規。 - 包括在內聯網(HSBC Now)宣傳正面事蹟。 |
| 表現管理 | - 員工自行就業務、團隊及個人理想訂定目標，並以符合滙豐核心價值觀的預期行為作為指標。 - 所有員工均會獲得一個行為評分，並以員工是否恪守滙豐價值觀為評分基準。此舉可確保員工表現並非只按結果，而是也會按行事方式予以評審。 - 我們鼓勵員工與經理全年經常保持對話，探討在常規表現管理周期以外保持聯繫的其他方法，包括就多項不同主題(如工作表現、個人發展及福祉)安排各種非正式與正式的考查。 |

釐定浮動酬勞資金的方法

在釐定集團的浮動酬勞資金時，薪酬委員會會考慮多項因素，詳情如下表所示：

| | |
|-------------|--|
| 表現及承受風險水平聲明 | – 在釐定浮動酬勞資金時，會按照我們的承受風險水平，考慮集團的業績表現。 |
| 逆周期資金分配方法 | – 為減低經濟周期的影響，浮動酬勞資金的規模設有下限及上限。同時，業績表現提升時的派付比率亦設有限制，以避免產生不當行為風險。 |
| 利潤分配 | – 我們分配資金的方法確保除稅後利潤可在資本、股東及浮動酬勞三者之間適當分配，而且大部分除稅後利潤均會撥作資本及分配予股東。 |
| 營商能力及負擔能力 | – 集團總部設於英國，當地對發放獎勵的方式設有更嚴格的規定，使我們面對挑戰。因此，我們在釐定浮動酬勞資金的規模時，會考慮此等挑戰，以確保我們在各主要市場可以繼續吸引和挽留人才。 |

我們的浮動酬勞資金為33.03億美元，較2016年增加8.8%。

| 浮動酬勞資金 (百萬美元) | |
|---------------------|----------------------------|
| 集團 | 2017年 3,303 2016年 3,035 |
| 環球銀行及資本市場 業務所佔份額 | 2017年 1,063 2016年 954 |

執行董事的浮動酬勞

執行董事的浮動酬勞由評分紀錄成績決定。評分紀錄的目標乃根據我們的關鍵表現指標設定，確保薪酬政策和成果與業務策略掛鉤。

▶ 詳情請參閱第146頁的「董事薪酬報告」。

執行董事的薪酬

我們的執行董事薪酬政策已於2016年股東周年大會上獲股東批准，旨在適用於2019年股東周年大會舉行前的三個業績計算年度。有關薪酬政策的詳情，載於《2017年董事薪酬政策補充資料》內，可於網站查閱。

下表列示執行董事於2017年賺取的薪酬。

▶ 有關董事於2017年的酬勞及表現，詳情請參閱第141頁的董事薪酬報告。

(經審核)

| (千英鎊) | | 基本薪金 | 固定酬勞津貼 | 以現金代替退休金 | 周年獎勵 | 長期獎勵 ¹ | 小計 | 應課稅福利 | 非課稅福利 | 名義回報 | 總計 |
|------------------|------|-------|--------|----------|-------|-------------------|-------|-------|-------|------|-------|
| 范智廉 ² | 2017 | 1,125 | — | 338 | — | — | 1,463 | 83 | 64 | — | 1,610 |
| | 2016 | 1,500 | — | 450 | — | — | 1,950 | 100 | 86 | — | 2,136 |
| 歐智華 ³ | 2017 | 1,250 | 1,700 | 375 | 2,127 | — | 5,452 | 500 | 71 | 63 | 6,086 |
| | 2016 | 1,250 | 1,700 | 375 | 1,695 | — | 5,020 | 557 | 71 | 27 | 5,675 |
| 麥榮恩 | 2017 | 700 | 950 | 210 | 1,334 | — | 3,194 | 64 | 37 | 42 | 3,337 |
| | 2016 | 700 | 950 | 210 | 987 | — | 2,847 | 52 | 37 | 17 | 2,953 |
| 繆思成 | 2017 | 700 | 950 | 210 | 1,358 | — | 3,218 | 16 | 38 | 42 | 3,314 |
| | 2016 | 700 | 950 | 210 | 1,005 | — | 2,865 | 15 | 38 | 18 | 2,936 |

¹ 首項長期獎勵於2017年2月授出，業績計算期截至2019年止。首項長期獎勵的實際授出將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的薪酬表內。

² 范智廉於2017年9月30日自董事會退任，其薪酬反映他擔任執行董事的時間。有關退任安排詳情載於第151頁。

³ 為符合2017年的監管遞延規定，歐智華的周年獎勵有60%以股份形式遞延發放，並將在授出日期後的第三至第七周年期間分為五等份實際授出。

財務概要

| | 頁次 |
|-----------------------|----|
| 採用非公認會計原則之財務衡量指標 | 32 |
| 關鍵會計估算及判斷 | 32 |
| 綜合收益表 | 33 |
| 按收支項目列示之集團業績表現 | 34 |
| 淨利息收益 | 34 |
| 費用收益淨額 | 36 |
| 交易收益淨額 | 36 |
| 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出) | 37 |
| 金融投資減除虧損後增益 | 38 |
| 保費收益淨額 | 38 |
| 其他營業收益 | 39 |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額 | 39 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | 40 |
| 營業支出 | 41 |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 42 |
| 稅項支出 | 43 |
| 綜合資產負債表 | 43 |
| 2017年之變動 | 44 |

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

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175頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們亦採用非公認會計原則財務衡量指標，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。本報告中貫徹採用的「經調整業績」衡量指標將於下文詳細說明，當我們採用其他衡量指標時，亦會加以說明。我們會將所有非公認會計原則財務衡量指標與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

載於第46至59頁的環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第46頁的「編製基準」。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就扭曲按年比較資料的貨幣換算差額及重大項目之影響，對列賬基準業績作出調整。

貨幣換算差額於下文詳細說明。「重大項目」一詞統指管理層和投資者為加深了解業務的實際趨勢，一般會另行識別及考慮的項目。

我們認為，經調整業績使對內及對外匯報資料的方式保持一致，識別和量化了管理層相信屬重大的項目，而且深入反映了管理層如何評估按年計算的業績表現，可為投資者提供有用的信息。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2017年美元兌大多數主要貨幣的變動。我們透過排除此等差額推算固定匯率資料，以便按對等比較基準評估資產負債表及收益表的業績表現，從而更深入了解業務的實際趨勢。

貨幣換算差額

2017年貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2016及2015年的收益表，是按2017年的平均匯率換算；及
- 於2016年12月31日及2015年12月31日的資產負債表，則按2017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外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

自2017年1月1日起採納的呈列方式變動

本身信貸息差

「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允值變動，而有關變動的淨值於債務到期時將為零。此數值不包括交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險引致之公允值變動。於2017年1月1日，滙豐採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬之金融負債損益的呈列規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項內呈列。於2016年1月1日，滙豐控股有限公司的獨立財務報表已採納該等規定。詳情請參閱第186頁「遵守《國際財務報告準則》」。

經調整業績—重大項目之貨幣換算

與重大項目有關的貨幣換算差額另行呈列為重大項目的一部分。此呈列方式能夠更貼切地比較按年業績變動，因而被視為更具參考意義。

重大項目

第49至51頁及第55至57頁的列表詳列重大項目於2017、2016及2015年對我們各個環球業務和地區的影響。

關鍵會計估算及判斷

滙豐的業績會受到編製綜合財務報表所選擇的會計政策、假設及估算影響。財務報表附註1.2詳細說明重大會計政策(包括涵蓋關鍵會計估算及判斷的政策)。下文列示涉及重大不確定性並對財務報表具有重大影響的會計政策：

- 貸款減值：就綜合評估減值準備而言，估算方法涉及使用過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況作出重大判斷，評估實際產生的虧損水平會否高於或低於過往經歷之水平。就個別評估貸款而言，則需對個別借款人的財務狀況作出判斷，當中可涉及有關其業務及任何證券價值的眾多因素。作出判斷需使用假設，而有關假設相當主觀且會受各種因素影響，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。請參閱第190頁附註1.2(d)。
- 遞延稅項資產：最重大的判斷是就預期日後盈利能力作出的判斷。請參閱第194頁附註1.2(h)。

- 金融工具之估值：於釐定金融工具之公允值時，會採用多種估值方法，部分方法包括重大不可觀察數據，而且存在重大不確定性。請參閱第189頁附註1.2(c)。
- 於聯營公司之權益減值：減值測試涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是需根據多項管理層假設，估計因持續持有該項投資而預期將產生的現金流之現值。請參閱第188頁附註1.2(a)。
- 商譽減損：於估計創現單位的日後現金流及用於折現此等現金流的折現率時，會涉及高度不確定性。請參閱第188頁附註1.2(a)。
- 準備：由於在確定當前是否存在責任，以及估計因而產生之任何經濟利益外流的可能性及金額時涉及高度不確定性，釐定準備金額時可能涉及重大判斷。請參閱第194頁附註1.2(i)。

鑑於確認或計量上述項目涉及及內在不確定因素及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算所依據的預期，因而令確認及計量的金額與管理層在本財務報表所估計的金額大不相同。

綜合收益表

綜合收益表概要

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 2014年 百萬美元 | 2013年 百萬美元 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 淨利息收益 | 28,176 | 29,813 | 32,531 | 34,705 | 35,539 |
| 費用收益淨額 | 12,811 | 12,777 | 14,705 | 15,957 | 16,434 |
| 交易收益淨額 | 7,719 | 9,452 | 8,723 | 6,760 | 8,690 |
| 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出) | 3,698 | (2,666) | 1,532 | 2,473 | 768 |
| 金融投資減除虧損後增益 | 1,150 | 1,385 | 2,068 | 1,335 | 2,012 |
| 股息收益 | 106 | 95 | 123 | 311 | 322 |
| 保費收益淨額 | 9,779 | 9,951 | 10,355 | 11,921 | 11,940 |
| 其他營業收益／(支出) | 337 | (971) | 1,055 | 1,131 | 2,632 |
| 營業收益總額 | 63,776 | 59,836 | 71,092 | 74,593 | 78,337 |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額 | (12,331) | (11,870) | (11,292) | (13,345) | (13,692) |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 51,445 | 47,966 | 59,800 | 61,248 | 64,645 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | (1,769) | (3,400) | (3,721) | (3,851) | (5,849) |
| 營業收益淨額 | 49,676 | 44,566 | 56,079 | 57,397 | 58,796 |
| 營業支出總額 | (34,884) | (39,808) | (39,768) | (41,249) | (38,556) |
| 營業利潤 | 14,792 | 4,758 | 16,311 | 16,148 | 20,240 |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 2,375 | 2,354 | 2,556 | 2,532 | 2,325 |
| 除稅前利潤 | 17,167 | 7,112 | 18,867 | 18,680 | 22,565 |
| 稅項支出 | (5,288) | (3,666) | (3,771) | (3,975) | (4,765) |
| 本年度利潤 | 11,879 | 3,446 | 15,096 | 14,705 | 17,800 |
| 應佔： | | | | | |
| — 母公司普通股股東 | 9,683 | 1,299 | 12,572 | 13,115 | 15,631 |
| — 母公司優先股股東 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 |
| — 其他權益持有人 | 1,025 | 1,090 | 860 | 483 | 483 |
| — 非控股股東 | 1,081 | 967 | 1,574 | 1,017 | 1,596 |
| 本年度利潤 | 11,879 | 3,446 | 15,096 | 14,705 | 17,800 |

五年財務資料

| | 註釋 | 2017年 美元 | 2016年 美元 | 2015年 美元 | 2014年 美元 | 2013年 美元 |
|--------------|----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 每股基本盈利 | | 0.48 | 0.07 | 0.65 | 0.69 | 0.84 |
| 每股攤薄後盈利 | | 0.48 | 0.07 | 0.64 | 0.69 | 0.84 |
| 每股普通股股息 | 13 | 0.51 | 0.51 | 0.50 | 0.49 | 0.48 |
| | | % | % | % | % | % |
| 派息率 | 14 | 106.3 | 728.6 | 76.5 | 71.0 | 57.1 |
| 除稅後平均資產總值回報率 | | 0.5 | 0.1 | 0.6 | 0.5 | 0.7 |
| 風險加權資產平均值回報率 | 15 | 2.0 | 0.7 | 1.6 | 1.5 | 2.0 |
| 平均普通股股東權益回報率 | | 5.9 | 0.8 | 7.2 | 7.3 | 9.2 |
| 外幣兌美元平均換算率： | | | | | | |
| 1美元兌英鎊 | | 0.777 | 0.741 | 0.654 | 0.607 | 0.639 |
| 1美元兌歐元 | | 0.887 | 0.904 | 0.902 | 0.754 | 0.753 |

註釋請參閱第62頁。

除另有說明外，《2017年報及賬目》內所有列表的數字均以列賬基準呈列。

有關滙豐於2017年的財務表現概要，請參閱第14頁。

有關各環球業務及地區的詳細財務表現數字，請分別參閱第46至53頁及第53至59頁。

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 利息收益 | | 40,995 | 42,414 | 47,189 |
| 利息支出 | | (12,819) | (12,601) | (14,658) |
| 淨利息收益 | | 28,176 | 29,813 | 32,531 |
| 付息資產平均值 | | 1,726,120 | 1,723,702 | 1,726,949 |
| | | % | % | % |
| 總孳息率 | 16 | 2.37 | 2.46 | 2.73 |
| 減：資金成本 | | (0.88) | (0.87) | (1.00) |
| 淨息差 | 17 | 1.49 | 1.59 | 1.73 |
| 淨利息收益率 | 18 | 1.63 | 1.73 | 1.88 |

註釋請參閱第62頁。

於2016年7月，我們完成出售巴西業務。2016年，我們於巴西從付息資產平均值258億美元中賺取淨利息收益9億美元。2016年不計及巴西業務的淨利息收益率為1.7%。

按資產類別劃分的利息收益概要

| | 註釋 | 2017年 | | | 2016年 | | | 2015年 | | |
|-----------------------|--------|------------------|---------------|-------------|------------------|---------------|-------------|------------------|---------------|-------------|
| | | 平均款額 百萬美元 | 利息收益 百萬美元 | 收益率 % | 平均款額 百萬美元 | 利息收益 百萬美元 | 收益率 % | 平均款額 百萬美元 | 利息收益 百萬美元 | 收益率 % |
| 短期資金及同業貸款 | | 236,126 | 2,030 | 0.86 | 203,799 | 1,510 | 0.74 | 221,924 | 2,277 | 1.03 |
| 客戶貸款 | | 902,214 | 28,751 | 3.19 | 865,356 | 29,272 | 3.38 | 909,707 | 33,104 | 3.64 |
| 反向回購協議－非交易用途 | | 173,760 | 2,191 | 1.26 | 168,207 | 1,227 | 0.73 | 162,308 | 1,301 | 0.80 |
| 金融投資 | | 389,807 | 7,440 | 1.91 | 430,775 | 7,248 | 1.68 | 396,113 | 7,508 | 1.90 |
| 其他付息資產 | | 24,213 | 583 | 2.41 | 55,565 | 3,157 | 5.68 | 36,897 | 2,999 | 8.13 |
| 付息資產總值 | | 1,726,120 | 40,995 | 2.37 | 1,723,702 | 42,414 | 2.46 | 1,726,949 | 47,189 | 2.73 |
| 指定以公允價值列賬之交易用途資產及金融資產 | 19, 20 | 186,673 | 4,245 | 2.27 | 179,780 | 3,897 | 2.17 | 195,285 | 4,626 | 2.37 |
| 減值準備 | | (7,841) | | | (9,127) | | | (10,606) | | |
| 不付息資產 | | 616,688 | | | 653,115 | | | 682,143 | | |
| 截至12月31日止年度 | | 2,521,640 | 45,240 | 1.79 | 2,547,470 | 46,311 | 1.82 | 2,593,771 | 51,815 | 2.00 |

註釋請參閱第62頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

| | 註釋 | 2017年 | | | 2016年 | | | 2015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 | 21 | 47,337 | 451 | 0.95 | 49,782 | 342 | 0.69 | 55,863 | 378 | 0.68 |
| 指定以公允價值列賬之金融負債－已發行之本身債務 | 22 | 60,566 | 1,261 | 2.08 | 62,042 | 942 | 1.52 | 58,489 | 717 | 1.23 |
| 客戶賬項 | 23 | 1,094,920 | 5,405 | 0.49 | 1,074,661 | 5,492 | 0.51 | 1,075,901 | 7,401 | 0.69 |
| 回購協議－非交易用途 | | 136,561 | 1,665 | 1.22 | 118,789 | 626 | 0.53 | 117,947 | 355 | 0.30 |
| 已發行債務證券 | | 108,677 | 3,130 | 2.88 | 114,343 | 2,807 | 2.45 | 129,039 | 3,521 | 2.73 |
| 其他付息負債 | | 7,009 | 907 | 12.94 | 22,387 | 2,392 | 10.68 | 28,396 | 2,286 | 8.05 |
| 付息負債總額 | | 1,455,070 | 12,819 | 0.88 | 1,442,004 | 12,601 | 0.87 | 1,465,635 | 14,658 | 1.00 |
| 指定以公允價值列賬之交易用途負債及金融負債(不包括已發行之本身債務) | | 153,776 | 2,325 | 1.51 | 138,486 | 1,986 | 1.43 | 151,294 | 2,071 | 1.37 |
| 不付息往來賬項 | | 197,104 | | | 184,016 | | | 190,914 | | |
| 各類股東權益及其他不付息負債總額 | | 715,690 | | | 782,964 | | | 785,928 | | |
| 截至12月31日止年度 | | 2,521,640 | 15,144 | 0.60 | 2,547,470 | 14,587 | 0.57 | 2,593,771 | 16,729 | 0.64 |

註釋請參閱第62頁。

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | (108) | 1,110 |
| — 客戶賠償計劃 | (108) | 2 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 949 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | 159 |
| 貨幣換算 | | 524 |
| 截至12月31日止年度 | (108) | 1,634 |

淨利息收益為282億美元，較2016年減少16億美元，跌幅為5%，當中計及重大項目及貨幣換算的影響總額17億美元。若不計及重大項目及貨幣換算的影響，淨利息收益與2016年大致相若。

淨利息收益率為1.63%，較2016年下跌10個基點，當中計及重大項目及貨幣換算令淨利息收益率下跌合共7個基點的影響。若不計及該等因素，淨利息收益率下跌3個基點，主要反映美國消費及按揭貸款組合縮減、資產收益受壓(主要為歐洲及亞洲)以及集團債務成本上升。以上部分跌幅因美元及港元匯率上升令閒置流動資金的收益增加而被抵銷。

利息收益

利息收益較2016年減少14億美元，當中計及重大項目及貨幣換算的不利影響總額37億美元。若不計及該等影響，利息收益增加23億美元，主要是由於閒置流動資金及反向回購協議產生的收益增加。

短期資金及金融投資的利息收益較2016年增加7億美元，當中計及出售巴西業務及貨幣換算的不利影響2億美元。若不計及該等影響，短期資金及金融投資的利息收益增加9億美元，主要來自亞洲及北美洲，反映央行加息。有關增幅部分因2016年英國基本利率下調導致歐洲出現跌幅而被抵銷。

非交易用途反向回購協議的利息收益上升10億美元，此乃受惠於所有地區的收益上升，尤其在亞洲及北美洲，反映結欠增加及市場利率上升。此變動與回購協議的利息支出增加一致。

若不計及英國客戶賠償計劃、出售巴西業務及貨幣換算的不利影響總額7億美元，客戶貸款之利息收益輕微增長，反映以下各地的增幅：

- 亞洲，主要由於有期貸款及按揭結欠增長(儘管競爭壓力令有期貸款收益率下降)；及
- 拉丁美洲，尤其是墨西哥，反映央行加息令按揭及有期貸款收益率上升，以及按揭結欠增長。

上述部分增幅被以下各地的收益減少所抵銷：

- 北美洲，主要由於收益率較高的美國消費及按揭貸款組合持續縮減；及
- 歐洲，原因是歐洲大陸多國央行減息和實施負利率以及市場競爭，使貸款收益率的降幅抵銷按揭、有期貸款及透支結欠的升幅有餘。

利息支出

列賬基準之利息支出增加2億美元，當中計及2016年出售巴西業務及貨幣換算的影響總額20億美元。若不計及該等影響，利息支出增加22億美元，主要原因是回購協議及集團債務的利息支出增加。

回購協議的利息支出增加10億美元，與反向回購協議的利息收益增加一致，尤其在北美洲，反映結欠增加及市場利率上升，在歐洲則反映結欠增加。

已發行債務證券及以公允值列賬的本身債務的利息支出增加6億美元，反映資金成本上升(儘管滙豐控股為符合監管規定而增加發行的債務被集團整體的優先債務贖回額抵銷有餘，令平均結欠減少)。債務成本增加的原因是我們新發行的債務期限較長並屬後償結構。

客戶賬項之利息支出增加1億美元，當中不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，反映大部分地區的平均結欠增加。淨增額亦反映主要市場的利率變動，包括：

- 北美洲及墨西哥的利率上升；部分增幅被下列項目抵銷：
- 英國於2016年調低基本利率，以及歐洲大陸多國對往來賬項及儲蓄存款實施負利率；及
- 亞洲多國央行減息(特別是印度及澳洲)以及投資組合變動。

費用收益淨額

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 戶口服務 | 2,244 | 2,417 | 2,745 |
| 管理資金 | 2,188 | 2,076 | 2,570 |
| 卡 | 1,994 | 1,970 | 2,281 |
| 信貸 | 1,718 | 1,795 | 1,919 |
| 經紀業務收益 | 1,191 | 1,060 | 1,441 |
| 單位信託基金 | 1,010 | 863 | 1,007 |
| 包銷 | 829 | 705 | 762 |
| 匯款 | 759 | 766 | 772 |
| 進出口 | 736 | 820 | 971 |
| 環球託管 | 692 | 662 | 721 |
| 保險代理佣金 | 410 | 419 | 519 |
| 其他 | 2,082 | 2,116 | 2,308 |
| 費用收益 | 15,853 | 15,669 | 18,016 |
| 減：費用支出 | (3,042) | (2,892) | (3,311) |
| 截至12月31日止年度 | 12,811 | 12,777 | 14,705 |

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | — | 271 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 233 |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | 38 |
| 貨幣換算 | — | 111 |
| 截至12月31日止年度 | — | 382 |

費用收益淨額為128億美元，與2016年大致相若，當中包括出售巴西業務令費用收益淨額減少2億美元，主要是戶口服務及卡業務的費用收益。貨幣換算的不利影響亦令費用收益淨額減少1億美元。

若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，費用收益淨額增加4億美元，主要由於零售銀行及財富管理業務的經紀及單位信託基金費用收益增加，以及環球銀行及資本市場業務的企業融資（在「其他」一項披露）及包銷費用收益增加所致。

經紀及單位信託基金業務的費用收益增加3億美元，主要原因是投資者恢復信心，令互惠基金及零售證券銷情向好，帶動香港表現強勁，2016年則表現疲弱。

企業融資及包銷費用收益增加2億美元，反映投資銀行產品（主要於英國、美國及香港）的表現持續良好。

管理資金的費用收益增加1億美元，香港的增幅尤其顯著，反映股市向好令成交額上升。

但信貸費用收益主要因工商金融業務中美國商業貸款交易量下跌而減少，抵銷了上述部分增幅。

此外，費用支出增加2億美元，部分升幅來自卡業務，因香港客戶交易量上升。

交易收益淨額

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 交易活動 | | 5,990 | 8,702 | 7,285 |
| 交易活動之淨利息收益 | | 1,621 | 1,386 | 1,775 |
| 終止對沖產生之增益／（虧損） | | 3 | 1 | (11) |
| 其他交易收益—低效用對沖 | | | | |
| — 現金流對沖 | | (5) | (5) | 15 |
| — 公允值對沖 | | 4 | 23 | (11) |
| 不合資格對沖之公允值變動 | 24 | 106 | (655) | (330) |
| 截至12月31日止年度 | | 7,719 | 9,452 | 8,723 |

註釋請參閱第62頁。

重大項目及貨幣換算

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------|----|---------------|---------------|
| 重大項目 | | (245) | (475) |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | (373) | 26 |
| — 不合資格對沖之公允值變動 | 24 | 128 | (687) |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | 179 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | 7 |
| 貨幣換算 | | — | 219 |
| 截至12月31日止年度 | | (245) | (256) |

註釋請參閱第62頁。

交易收益淨額為77億美元，較2016年減少17億美元。重大項目的有利影響淨額2億美元大部分被前表概述的貨幣換算不利影響2億美元所抵銷。

17億美元的減幅(不計及不合資格對沖之公允值變動、衍生工具合約之借記估值調整、出售巴西業務及貨幣換算)主要受下列因素所帶動：

- 2017年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，錄得不利變動3億美元，而2016年則錄得有利變動16億美元。該等變動被「指定

以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)」項下指定以公允值列賬之外幣債務的有利變動所抵銷；及

- 環球銀行及資本市場業務的交易收益下跌(2億美元)，尤其在外匯及利率業務，反映第四季交易量低迷，但部分跌幅被信貸及股票業務的交易收益所抵銷，當中我們的大宗經紀融資市場份額有所擴大。信貸及資金估值調整亦錄得不利變動2.62億美元，而上年度則錄得不利變動5,100萬美元，主要與結構性負債的本身信貸息差變動有關。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015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 | 3,211 | 1,480 | 531 |
| 在投資合約下對客戶之負債 | (375) | (218) | 34 |
| 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具 | 672 | (3,975) | 863 |
| — 長期債務之本身信貸息差變動(重大項目) | 25 | (1,792) | 1,002 |
| — 公允值之其他變動 | 672 | (2,183) | (139) |
| 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具 | 190 | 47 | 104 |
| 截至12月31日止年度 | 3,698 | (2,666) | 1,532 |

註釋請參閱第62頁。

大部分指定以公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，與利率掉期一併管理(屬於集團利率管理策略一部分)。

此等負債在第230頁進一步討論。

根據IFRS 9「金融工具」，集團本身指定以公允值列賬的債務因本身信貸息差變動而產生的公允值變動現於其他全面收益項內呈列；相對而言，2016年的數額包括集團長期債務公允值的不利變動18億美元，反映信貸息差變動。

重大項目及貨幣換算

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|----------------|
| 重大項目 | — | (1,477) |
| — 本身信貸息差 | 25 | (1,792) |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 304 |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | 11 |
| 貨幣換算 | — | (186) |
| 截至12月31日止年度 | — | (1,663) |

註釋請參閱第62頁。

於2017年，指定以公允值列賬之金融工具淨收益為37億美元，而2016年則為淨支出27億美元。當中包括重大項目及貨幣換算的有利變動淨額17億美元，主要由於如上文所述，2016年集團本身指定以公允值列賬的債務因本身信貸息差變動而產生的不利公允值變動影響18億美元，現於其他全面收益項內呈列所致。

其餘變動反映長期債務及相關衍生工具的「公允值之其他變動」增加，當中包括：

- 與2016年錄得不利變動16億美元比較，指定以公允值列賬之外幣債務(作為集團整體資金策略一部分而發行)錄得有利變動3億美元(被持作經濟對沖項目的資產於「交易收益淨額」項內對銷)；及

- 與2016年錄得不利變動3億美元比較，集團長期債務的利率及匯率風險經濟對沖(於企業中心項內呈列)錄得有利變動1億美元。

此外，保單及投資合約的金融資產及負債所產生之淨收益增加16億美元，主要是2017年亞洲及歐洲股市向好所致。

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導致對客戶之負債出現相應變動，反映相關客戶於有關資產組合投資表現所佔份額。該等對銷變動於「在投資合約下對客戶之負債所產生的淨收益/(支出)」及「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」內列賬。

金融投資減除虧損後增益

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 出售以下項目之利潤淨額 | 1,248 | 1,421 | 2,179 |
| — 債務證券 | 403 | 357 | 345 |
| — 股權證券 | 838 | 1,058 | 1,829 |
| — 其他金融投資 | 7 | 6 | 5 |
| 可供出售股權證券減值 | (98) | (36) | (111) |
| 截至12月31日止年度 | 1,150 | 1,385 | 2,068 |

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | 434 | 648 |
| — 出售Visa – Europe會籍權益所得利潤 | — | 584 |
| — 出售Visa – US會籍權益所得利潤 | 308 | 116 |
| — 出售於越南科技及商業股份銀行投資所得利潤 | 126 | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 1 |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | (53) |
| 貨幣換算 | — | 70 |
| 截至12月31日止年度 | 434 | 718 |

金融投資減除虧損後增益為12億美元，較2016年減少2億美元，主要由於出售股權證券所得利潤減少2億美元所致，特別是2016年出售Visa Europe會籍權益所得利潤6億美元不復再現，而出售Visa Inc.股份所得利潤3億美元較2016年所得利潤1億美元有所增加，抵銷了部分減幅。於2017年，我們出售於越南科技及商業股份銀行的投資亦錄得利潤1億美元。

此外，金融投資減除虧損後增益的減幅計及環球銀行及資本市場業務的可供出售股權證券減值增加。

有關減幅部分被出售債務證券所得利潤所抵銷，當中計及出售企業中心旗下資產負債管理業務的可供出售資產所得利潤增加，而英國及香港的增幅尤其顯著。

保費收益淨額

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 保費收益總額 | 10,802 | 10,588 | 11,012 |
| 再保險保費 | (1,023) | (637) | (657) |
| 截至12月31日止年度 | 9,779 | 9,951 | 10,355 |

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | — | 420 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 362 |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | 58 |
| 貨幣換算 | — | (33) |
| 截至12月31日止年度 | — | 387 |

保費收益淨額較2016年減少2億美元，包括出售巴西業務(4億美元)錄得的減幅及貨幣換算變動輕微所導致的減幅。

若不計及該等因素，保費收益淨額增加2億美元，原因如下：

- 受保費收益總額增加所帶動，香港錄得增長，惟新訂再保險協議的影響抵銷了部分增幅；

- 受單位相連產品銷量上升所帶動，法國錄得增長。上述部分增幅被下列項目抵銷：

- 新加坡通過第三方途徑達致的銷售額減少。

其他營業收益

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 已收租金 | 171 | 157 | 171 |
| 持作出售用途資產之確認增益／(虧損) | 214 | (1,949) | (244) |
| 投資物業之增益 | 48 | 4 | 61 |
| 出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤 | 46 | 35 | 53 |
| 有效長期保險業務現值變動 | 24 | 902 | 799 |
| 其他 | (166) | (120) | 215 |
| 截至12月31日止年度 | 337 | (971) | 1,055 |

有效長期保險業務現值變動

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 新增業務的價值 | 919 | 900 | 809 |
| 預期回報 | (599) | (532) | (552) |
| 假設變動及經驗差異 | (280) | 513 | 504 |
| 其他調整 | (16) | 21 | 38 |
| 截至12月31日止年度 | 24 | 902 | 799 |

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| 重大項目 | (160) | (1,928) |
| — 出售組合 | (158) | (163) |
| — 出售巴西業務的利潤／(虧損)及該已售業務的經營業績 | 19 | (1,763) |
| — 於新業務之投資 | (99) | — |
| — 其他收購、出售及攤薄 | 78 | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | (2) |
| 貨幣換算 | — | (14) |
| 截至12月31日止年度 | (160) | (1,942) |

2017年的其他營業收益為3億美元，而2016年則錄得淨支出10億美元，主要由於2016年錄得持作出售用途資產之確認虧損淨額所致，特別是出售巴西業務產生虧損18億美元。相比之下，2017年錄得持作出售用途資產之增益2億美元，當中計及出售於英國VocaLink持有的權益所得利潤以及出售黎巴嫩業務所得利潤。

上述增幅部分被有效長期保險業務現值之有利變動減少至9億美元所抵銷，其中8億美元與「假設變動及經驗差異」有關(詳情請參閱財務報表附註20)。此反映：

- 香港業務出現不利變動4億美元，反映未來與投保人分享的投資回報；及
- 香港及新加坡業務出現不利變動4億美元，反映為抵銷負債估值因監管規定而變更的影響所作出的調整(相應變動於「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內列賬)。

法國業務因利率假設基於市場因素有所改變而出現有利變動，抵銷了部分不利變動。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 總額 | 13,208 | 12,508 | 11,872 |
| 減再保人應佔份額 | (877) | (638) | (580) |
| 截至12月31日止年度 | 12,331 | 11,870 | 11,292 |

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | — | 627 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 538 |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | 89 |
| 貨幣換算 | — | (89) |
| 截至12月31日止年度 | — | 538 |

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額較2016年增加5億美元，包括由於出售巴西業務(5億美元)導致的減額。

該增加主要由於支持合約(此等合約的投資風險由投保人分擔)的金融資產回報增加所致，反映香港及法國的股市表現與2016年相比有所改善。

此外，投保人負債錄得的變動增加，乃由於保費收益增加所致。

上述部分增幅被香港及新加坡負債估值因監管規定而變更的影響(相應變動於有效長期保險業務現值的「假設變動及經驗差異」項內列賬)所抵銷。

為支持該等保單未決賠款而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入第37頁所述之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)」項內。

貸款減值及其他信貸風險準備

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 已扣除準備撥回額之新撥準備 | 2,636 | 3,977 | 4,400 |
| 收回先前撇賬額 | (644) | (627) | (808) |
| 貸款減值撥備 | 1,992 | 3,350 | 3,592 |
| — 個別評估準備 | 1,114 | 1,831 | 1,505 |
| — 綜合評估準備 | 878 | 1,519 | 2,087 |
| 可供出售債務證券減值撥回 | (190) | (63) | (17) |
| 其他信貸風險準備 | (33) | 113 | 146 |
| 截至12月31日止年度 | 1,769 | 3,400 | 3,721 |
| 客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比 | 0.22% | 0.39% | 0.39% |

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | — | 867 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | — | 748 |
| — 重大項目之貨幣換算 | — | 119 |
| 貨幣換算 | — | (61) |
| 截至12月31日止年度 | — | 806 |

貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，較2016年減少16億美元，減幅為48%。該減幅計及2016年7月出售巴西業務的有利影響9億美元，部分被貨幣換算的不利影響所抵銷。若不計及此等因素，貸款減值及其他信貸風險準備減少8億美元，減幅為32%，原因是工商金融業務和零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備有所減少。

個別評估貸款減值及其他信貸風險準備為11億美元，較2016年下降7億美元，降幅為39%。該降幅包括因出售巴西業務而出現的2億美元減幅。

餘下差異於下列各項中產生：

- 在工商金融業務(減少5億美元)，尤其是在北美洲，主要涉及石油及天然氣行業貸款，以及法國、西班牙及新加坡因2016年計入企業貸款撥提之少數特定準備而有所減少。此部分被香港有關多個行業的少數客戶的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備增加所抵銷。
- 在環球銀行及資本市場業務方面，個別評估貸款減值及其他信貸風險準備大致相若，2017年的貸款減值及其他信貸風險準備，主要與歐洲兩筆大額企業貸款有關，部分被美國的準備撥回淨額所抵銷。2016年，個別評估貸款減值及其他信貸風險準備包括集團於美國就石油及天然氣行業以及一名礦業相關的企業客戶貸款撥提之準備。

綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備為9億美元，較2016年下降6億美元，降幅為42%。該降幅包括因出售巴西業務而減少6億美元，以及貨幣換算的不利影響4,800萬美元。

餘下差異於下列各項中產生：

- 在企業中心方面(減少1億美元)，受美國消費及按揭貸款組合縮減所帶動。
- 在零售銀行及財富管理業務方面(減少1億美元)，尤其是土耳其，反映信貸質素改善及貸款結欠減少，而美國及香港則反映信貸質素有所改善。部分減幅被墨西哥的綜合準備增加所抵銷，反映無抵押貸款結欠增長及拖欠率上升。此外，我們於英國增加按揭及卡業務貸款撥提之綜合準備，部分被出售貸款組合後撥回準備所抵銷。英國的貸款減值及其他信貸風險準備仍維持低位，佔整體組合約10個基點。

該減額部分被下列項目所抵銷：

- 在環球銀行及資本市場業務方面(增加1億美元)，尤其是英國，原因是2016年計入綜合準備撥回淨額。
- 在工商金融業務方面(增加3,800萬美元)，尤其是香港，部分原因是資產增長及過往虧損率上升，部分被英國因石油及天然氣行業貸款減少而導致準備減少所抵銷。

於2017年，我們的可供出售債務證券減值準備撥回淨額(2億美元)有所增加，主要與企業中心的既有信貸組合內的資產抵押證券有關，並反映抵押品價值上升。

2017年其他信貸風險準備撥回淨額為3,300萬美元，大部分與美國石油及天然氣行業及加拿大建造業的貸款有關，而美國及加拿大於去年則錄得撥提淨額，亦與石油及天然氣行業有關。

營業支出

除按類別詳述各項營業支出外(如下表所載)，我們亦將營業支出分類如下：

- 「銀行營運」成本包括：為使銀行根據每年規定的質素及標準維持運作、維持資訊科技基礎設施及支援收入增長而產生的日常營運成本。銀行營運成本由前線辦事處及後勤辦事處攤分，反映集團藉環球部門(「後勤辦事處」)的支援經營四大環球業務(「前線辦事處」)。
- 「銀行改革」成本包括與實施強制性監管改革有關的支出，以及為提升未來營運能力而推行日常業務改革計劃所產生的其他投資成本。
- 「達標支出」包括為落實於2015年6月投資者簡報會上所述策略行動而產生的相關特定支出。這些支出包括由2015年7月1日至2017年12月31日期間產生的支出，但並不包括持續進行的計劃(例如環球標準)所產生的支出。於此類別內產生的任何支出均列作重大改革計劃的一部分。達標支出納入重大項目內及包括重組架構成本(於2015年7月1日前識別為獨立重大項目)。

營業支出

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 按支出類別列示 | | | |
| 僱員報酬及福利 | 17,315 | 18,089 | 19,900 |
| 物業及設備(不包括折舊及減值) | 3,530 | 3,758 | 3,830 |
| 一般及行政開支 | 12,177 | 12,715 | 13,832 |
| 行政開支 | 33,022 | 34,562 | 37,562 |
| 物業、機器及設備折舊與減值 | 1,166 | 1,229 | 1,269 |
| 無形資產攤銷及減值 | 696 | 777 | 937 |
| 商譽減損 | — | 3,240 | — |
| 截至12月31日止年度 | 34,884 | 39,808 | 39,768 |

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 按支出組別列示 | | |
| 銀行營運—前線辦事處 | 14,254 | 13,240 |
| 銀行營運—後勤辦事處 | 12,974 | 13,003 |
| 銀行改革 | 2,996 | 2,919 |
| 銀行徵費 | 916 | 922 |
| 重大項目 | 3,744 | 9,393 |
| 貨幣換算 | — | 331 |
| 截至12月31日止年度 | 34,884 | 39,808 |

職員人數(等同全職僱員)

| | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 環球業務 | | | |
| 零售銀行及財富管理 | 129,402 | 124,810 | 145,868 |
| 工商金融 | 44,871 | 44,712 | 48,651 |
| 環球銀行及資本市場 | 45,725 | 46,659 | 47,894 |
| 環球私人銀行 | 7,250 | 8,054 | 8,513 |
| 企業中心 | 1,439 | 10,940 | 4,277 |
| 於12月31日 | 228,687 | 235,175 | 255,203 |

列賬基準之營業支出為349億美元，較2016年減少49億美元。這反映重大項目減少56億美元，其中包括：

- 2016年歐洲環球私人銀行業務的商譽撤銷32億美元(詳情請參閱財務報表附註20)；
- 與法律事宜相關的和解開支及準備錄得撥回淨額4億美元，而2016年則提撥準備7億美元；

- 2016年巴西業務產生營業支出11億美元；及
- 達標支出30億美元，而2016年則為31億美元。

列賬基準之營業支出的減幅亦計入貨幣換算的有利影響3億美元。

重大項目及貨幣換算

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 重大項目 | 3,744 | 9,393 |
| —與組合出售相關的支出 | 53 | 28 |
| —與英國退出歐盟相關的支出 | 28 | — |
| —達標支出 | 3,002 | 3,118 |
| —在英國設立分隔運作銀行的支出 | 392 | 223 |
| —客戶賠償計劃 | 655 | 559 |
| —結算部分退休金責任所得增益 | (188) | — |
| —環球私人銀行業務—歐洲商譽減損 | — | 3,240 |
| —環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | 164 | 344 |
| —與法律事宜相關的和解開支及準備 | (362) | 681 |
| —已售巴西業務的經營業績 | — | 1,059 |
| —重大項目之貨幣換算 | — | 141 |
| 貨幣換算 | — | 331 |
| 截至12月31日止年度 | 3,744 | 9,724 |

若不計及上表載列的重大項目及貨幣換算，營業支出為311億美元，較2016年增加11億美元。此增幅反映投資於業務增長計劃（增加6億美元），主要為零售銀行及財富管理業務，其中部分投資由出售Visa Inc.股份所得款項提供資金；以及與表現掛鈎的酬勞上升（增加4億美元）。集團成本節約計劃的影響足可對通脹及繼續於監管計劃和合規範疇作出的投資抵銷有餘。

監管計劃和合規範疇的投資總額為30億美元，較2016年增加2億美元，增幅為7%，反映我們持續推行環球標準計劃，以加強金融犯罪風險的監控措施和防範能力。

於2017年，集團節省了21億美元的成本，而自2015年6月的投資者簡報會以來，推算的年度成本節約為61億美元。我們已完成「達標支出」改革計劃，自2015年以來產生成本總額70億美元，並繼續實現成本節約計劃帶來的好處：

- 環球業務的成本節省6億美元，反映以電子銀行服務推動分行優化計劃以及改革網上及流動企業理財服務的影響。
- 營運及科技部門的成本節省11億美元，反映我們轉向較低成本地區運作、自動化、簡化資訊科技架構以及推行目標營運模式。
- 後勤辦事處的成本節省4億美元，原因是我們重新設計及簡化流程以及推行環球營運模式。

於2017年12月31日，按等同全職僱員列示的僱員人數為228,687人，較2016年12月31日減少6,488人，當中包括改革計劃下各個環球業務及環球部門減少18,601人，此減幅部分被我們投資於環球標準（聘用等同全職僱員3,016人），以及部分為推動業務增長的投資而增聘的等同全職僱員9,097人所抵銷。

應佔聯營及合資公司利潤

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 應佔聯營公司利潤 | 2,349 | 2,326 | 2,518 |
| —交通銀行股份有限公司 | 1,863 | 1,892 | 2,011 |
| —沙地英國銀行 | 422 | 415 | 462 |
| —其他 | 64 | 19 | 45 |
| 應佔合資公司利潤 | 26 | 28 | 38 |
| 截至12月31日止年度 | 2,375 | 2,354 | 2,556 |

與2016年相比，應佔聯營及合資公司利潤增加2,100萬美元至24億美元，增幅為1%，其中包括貨幣換算的不利影響3,300萬美元。

若不計及貨幣換算的影響，應佔聯營及合資公司利潤較2016年增加5,300萬美元，主要包括出售Business Growth Fund（由滙豐與其他英國銀行共同成立，向英國中小型企業提供支援的合資公司）所持投資的利潤。

應佔最大聯營公司交通銀行的利潤為19億美元，若不計及貨幣換算的影響，則與2016年相若。於2017年12月31日，集團對在交通銀行的投資進行減值檢討，並按使用價值計算，結果認為並無出現減值（有關詳情，請參閱財務報表附註17）。

使用價值在日後期間可能增加或減少，這取決於模型輸入數據變動的影響。受交通銀行賺取的保留利潤帶動，預期2018年賬面值將會增加。當賬面值超出使用價值時，滙豐將會確定是否出現減值。如有減值，則滙豐會

繼續確認其應佔交通銀行的利潤或虧損，但賬面值將會減少至等同於使用價值，收益亦將會相應減少，除非市值上升至高於賬面值。

稅項支出

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 除稅前利潤 | 17,167 | 7,112 | 18,867 |
| 稅項支出 | (5,288) | (3,666) | (3,771) |
| 截至12月31日止年度之除稅後利潤 | 11,879 | 3,446 | 15,096 |
| 實質稅率 | 30.80% | 51.55% | 19.99% |

2017年的實質稅率為30.8%，包括為反映美國聯邦稅率自2018年起由35%下調至21%而將美國遞延稅項結餘重新計量所提撥的13億美元。此撥備令2017年的實質稅率

上升7.5%。2017年的實質稅率低於2016年的51.6%，因為2016年計及不可扣稅的商譽減損及出售巴西業務虧損的不利影響。詳情載於財務報表附註7。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年概要

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 2014年 百萬美元 | 2013年 百萬美元 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 資產 | | | | | |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 180,624 | 128,009 | 98,934 | 129,957 | 166,599 |
| 交易用途資產 | 287,995 | 235,125 | 224,837 | 304,193 | 303,192 |
| 指定以公允值列賬之金融資產 | 29,464 | 24,756 | 23,852 | 29,037 | 38,430 |
| 衍生工具 | 219,818 | 290,872 | 288,476 | 345,008 | 282,265 |
| 同業貸款 | 90,393 | 88,126 | 90,401 | 112,149 | 120,046 |
| 客戶貸款 | 962,964 | 861,504 | 924,454 | 974,660 | 992,089 |
| 反向回購協議－非交易用途 | 201,553 | 160,974 | 146,255 | 161,713 | 179,690 |
| 金融投資 | 389,076 | 436,797 | 428,955 | 415,467 | 425,925 |
| 其他資產 | 159,884 | 148,823 | 183,492 | 161,955 | 163,082 |
| 於12月31日之資產總值 | 2,521,771 | 2,374,986 | 2,409,656 | 2,634,139 | 2,671,318 |
| 負債及股東權益 | | | | | |
| 負債 | | | | | |
| 同業存放 | 69,922 | 59,939 | 54,371 | 77,426 | 86,507 |
| 客戶賬項 | 1,364,462 | 1,272,386 | 1,289,586 | 1,350,642 | 1,361,297 |
| 回購協議－非交易用途 | 130,002 | 88,958 | 80,400 | 107,432 | 164,220 |
| 交易用途負債 | 184,361 | 153,691 | 141,614 | 190,572 | 207,025 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | 94,429 | 86,832 | 66,408 | 76,153 | 89,084 |
| 衍生工具 | 216,821 | 279,819 | 281,071 | 340,669 | 274,284 |
| 已發行債務證券 | 64,546 | 65,915 | 88,949 | 95,947 | 104,080 |
| 保單未決賠款 | 85,667 | 75,273 | 69,938 | 73,861 | 74,181 |
| 其他負債 | 113,690 | 109,595 | 139,801 | 121,459 | 120,181 |
| 於12月31日之負債總額 | 2,323,900 | 2,192,408 | 2,212,138 | 2,434,161 | 2,480,859 |
| 股東權益 | | | | | |
| 股東權益總額 | 190,250 | 175,386 | 188,460 | 190,447 | 181,871 |
| 非控股股東權益 | 7,621 | 7,192 | 9,058 | 9,531 | 8,588 |
| 於12月31日之各類股東權益總額 | 197,871 | 182,578 | 197,518 | 199,978 | 190,459 |
| 於12月31日之各類負債及股東權益總額 | 2,521,771 | 2,374,986 | 2,409,656 | 2,634,139 | 2,671,318 |

註釋請參閱第62頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第178頁的財務報表內。

五年選錄財務資料

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 2014年 百萬美元 | 2013年 百萬美元 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 已催繳股本 | 10,160 | 10,096 | 9,842 | 9,609 | 9,415 |
| 資本來源 | 182,383 | 172,358 | 189,833 | 190,730 | 194,009 |
| 無定期後償借資本 | 1,969 | 1,967 | 2,368 | 2,773 | 2,777 |
| 優先證券及定期後償借資本 | 42,147 | 42,600 | 42,844 | 47,208 | 48,114 |
| 風險加權資產 | 871,337 | 857,181 | 1,102,995 | 1,219,765 | 1,092,653 |
| 財務統計數據 | | | | | |
| 客戶貸款佔客戶賬項百分比 | 70.6 | 67.7 | 71.7 | 72.2 | 72.9 |
| 平均股東權益總額對平均資產總值 | 7.33 | 7.37 | 7.31 | 7.01 | 6.55 |
| 於年底每股普通股資產淨值(美元) | 8.35 | 7.91 | 8.73 | 9.28 | 9.27 |
| 已發行面值0.5美元普通股數目(百萬股) | 20,321 | 20,192 | 19,685 | 19,218 | 18,830 |
| 外幣兌美元收市換算率： | | | | | |
| 1美元兌英鎊 | 0.740 | 0.811 | 0.675 | 0.642 | 0.605 |
| 1美元兌歐元 | 0.834 | 0.949 | 0.919 | 0.823 | 0.726 |

註釋請參閱第62頁。

2017年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.5萬億美元，較2016年12月31日上升6%，而按固定匯率基準計算則上升1%。

我們著重促進貸款增長(尤其是在亞洲)，鞏固資產負債表，而按固定匯率基準計算，我們在亞洲的貸款結欠增長14%，反映集團於區內擴張企業貸款的計劃帶來持續動力。我們亦於2017年完成縮減美國消費及按揭貸款組合。

客戶貸款對客戶賬項的比率由2016年12月31日的68%上升至71%，反映集團專注於貸款增長。按列賬基準計算的貸款增加1,010億美元，增幅為12%，而客戶賬項則增加920億美元，增幅為7%。

資產

現金及於中央銀行的結餘增加530億美元，當中計及已增加的歐洲大陸以歐元計值的結餘，以及因集團投放工商客戶存貸餘額爭取最高回報而增加於英國的英鎊結餘。由於集團重新投放美國閒置資金以爭取最高回報，導致美國出現減幅，特別是非交易用途反向回購協議，抵銷了部分增幅。

交易用途資產增加530億美元(尤其是在英國的股權證券)，反映股票業務的客戶交易量增加，以及亞洲債務證券增加。

非交易用途反向回購協議增加410億美元，受資本市場業務的客戶需求帶動，歐洲及美國的增幅尤其明顯。美國的結餘亦因集團重新投放工商客戶存貸餘額爭取最高回報而有所上升。

衍生工具資產減少710億美元，主要反映孳息曲線及匯率變動引致的重估變動，特別是在英國、香港及法國。該等變動被衍生工具負債減少大致抵銷。

金融投資減少480億美元。英國的減幅是由於集團重新部署可供出售投資並將其變現，以管理流動資金及作風險管理用途，而於香港則主要反映工商客戶存貸餘額有序地減少。

客戶貸款較2016年12月31日增加1,010億美元，亞洲及歐洲的增幅尤為顯著。其中包括：

- 有利的貨幣換算影響450億美元，主要影響歐洲；部分增幅被下列項目抵銷：
- 企業中心旗下50億美元的美國第一留置權按揭結欠轉撥至「持作出售用途資產」項下，並於其後出售。

若不計及此等因素，客戶貸款結欠增加620億美元，增幅為7%，主要來自亞洲，該區佔530億美元的增幅。

於亞洲，環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的貸款分別增加240億美元及160億美元，香港的有期貨款增幅尤其明顯，反映集團持續促進區內貸款增長及客戶需求增加。香港的貿易貸款佔工商金融業務的貸款增幅30億美元，反映市場佔有率上升，而環球銀行及資本市場業務的貸款結欠大致相若。亞洲零售銀行及財富管理業務的結欠增加110億美元，主要來自香港的按揭貸款，我們在當地的市場份額有所增加。

此外，歐洲的貸款增長100億美元，英國的按揭貸款增幅尤其顯著(增加80億美元)，反映集團專注拓展經紀轉介按揭業務。工商金融業務的結欠亦增加90億美元，原因是有期貨款增加，對環球銀行及資本市場業務的80億美元減幅抵銷有餘。減幅主要由於將短期款額重新分類至反向回購協議。環球銀行業務的結欠亦因少數客戶償還大額結欠以及短期貸款減少而下降。

負債

按列賬基準計算的客戶賬項增加920億美元，當中包括有利的貨幣換算變動560億美元。

若不計及貨幣換算影響，客戶賬項增加360億美元，主要來自零售銀行及財富管理業務的增幅280億美元。有關增幅乃由香港(增加180億美元，反映該地區來自閒置流動資金的客戶資金流入增加)及英國(增加60億美元，主要來自往來賬項)所推動。法國(增加50億美元)及德國(增加20億美元)的環球銀行及資本市場業務結餘因企業外幣存款上升而有所增加，因為我們的訂價具有競爭力，有助提供更多穩定資金。此外，工商金融業務結餘增加80億美元，英國的增幅尤其顯著，因為我們取得新客戶委託，而現有客戶的賬項款額亦有增加。

該等增幅部分被英國環球銀行及資本市場業務的減幅所抵銷，反映2016年一項大額存款於2017年被提取，以及更多客戶將資產及負債款額按淨額結算，導致貸款及客戶賬項減少。環球私人銀行業務的存款結餘亦減少60億美元，部分反映2017年客戶重新定位，以及我們積極重新投放客戶存款以獲取最高回報。

非交易用途回購協議增加410億美元，增幅集中於英國及美國，主要是因資本市場業務使用更多回購協議來獲取資金。

交易用途負債上升310億美元，英國及法國的升幅尤其顯著，而法國的升幅反映短倉淨額增加。

衍生工具負債下跌630億美元，與衍生工具資產的下跌一致，因為兩者的相關風險大致相配。

股東權益

股東權益總額增加149億美元，增幅為8%，此乃由於期內產生利潤、累計匯兌虧損減少(反映2017年歐元及英鎊兌美元升值)以及發行可轉換資本證券的影響。該等增幅足可抵銷向股東派付股息，以及2017年完成的30億美元股份回購的影響有餘。

風險加權資產

於2017年12月31日，風險加權資產為8,713億美元，較2016年12月31日增加141億美元。計及貨幣換算差額後，風險加權資產於2017年減少136億美元，反映目標明確的風險加權資產削減計劃令數額減少708億美元，以及資產質素改善令數額減少46億美元，減去資產規模增加484億美元、方法及政策改變引致的82億美元增幅及模型更新引致的62億美元增幅。

風險加權資產措施包括：

- 加快出售美國的消費按揭組合與集團的既有信貸組合，減少213億美元；及
- 改善程序、減少風險承擔、貿易行動及改良計算方法，減少400億美元。

資產規模變動主要為：

- 貸款增長404億美元，主要來自亞洲和歐洲的環球銀行及資本市場業務和工商金融業務；及
- 新增交易及市場參數變動，使交易對手信貸風險及市場風險增加90億美元。

按國家／地區分類之客戶賬項

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 歐洲 | 505,182 | 446,615 |
| —英國 | 401,733 | 361,278 |
| —法國 | 45,833 | 35,996 |
| —德國 | 17,355 | 13,925 |
| —瑞士 | 7,936 | 9,474 |
| —其他 | 32,325 | 25,942 |
| 亞洲 | 657,395 | 631,723 |
| —香港 | 477,104 | 461,626 |
| —中國內地 | 45,991 | 46,576 |
| —新加坡 | 41,144 | 39,062 |
| —澳洲 | 20,212 | 18,030 |
| —馬來西亞 | 14,027 | 12,904 |
| —台灣 | 13,459 | 11,731 |
| —印度 | 13,228 | 11,289 |
| —印尼 | 4,211 | 5,092 |
| —其他 | 28,019 | 25,413 |
| 中東及北非(不包括沙地阿拉伯) | 34,658 | 34,766 |
| —阿聯酋 | 16,602 | 16,532 |
| —土耳其 | 3,772 | 4,122 |
| —埃及 | 3,912 | 3,790 |
| —其他 | 10,372 | 10,322 |
| 北美洲 | 143,432 | 138,790 |
| —美國 | 89,887 | 88,751 |
| —加拿大 | 45,510 | 42,096 |
| —其他 | 8,035 | 7,943 |
| 拉丁美洲 | 23,795 | 20,492 |
| —墨西哥 | 17,809 | 14,423 |
| —其他 | 5,986 | 6,069 |
| 於12月31日 | 1,364,462 | 1,272,386 |

環球業務及地區

| | 頁次 |
|-------------------------|----|
| 按環球業務分析經調整業績 | 46 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬 | 48 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務 | 49 |
| 零售銀行及財富管理與環球私人銀行業務之補充列表 | 52 |
| 按地區分析列賬基準業績 | 53 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬－地區 | 55 |
| 按國家／地區分析列賬基準業績 | 58 |

概要

集團行政總裁及集團管理委員會其他成員根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按地區進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，環球業務為可呈報類別。

編製基準

集團行政總裁在集團管理委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。

主要經營決策者認為在評估表現及分配資源時，按環球業務分析比從地區角度考慮更重要。因此，根據IFRS 8，環球業務被視為可呈報類別。

環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，我們按IFRS規定的經調整基準呈列該等業績。2016及2015年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列，詳情載於第32頁。

如IFRS 8所規定，經調整環球業務業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第46頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與經調整業績的補充對賬呈列於第49至51頁，以供參考。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據，須包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的營運業務範疇及地區為限。儘管分配是以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括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。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撤銷項目於「企業中心」呈列。

英國的銀行徵費支出計入歐洲地區，因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設於英國的成本。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬基準呈列。

地區資料乃按附屬公司主要業務所在地分類，而香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地分類。

有關環球業務的說明，載於《策略報告》第3頁及第18至21頁。

按環球業務分析經調整業績

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

| | 2017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 | 企業中心 百萬美元 | | |
| 淨利息收益／(支出) | 13,959 | 9,062 | 4,886 | 816 | (439) | 28,284 | |
| 費用收益／(支出)淨額 | 5,156 | 3,518 | 3,489 | 704 | (56) | 12,811 | |
| 交易收益淨額 | 453 | 539 | 5,995 | 170 | 807 | 7,964 | |
| 其他收益 | 719 | 104 | 721 | 13 | 908 | 2,465 | |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 20,287 | 13,223 | 15,091 | 1,703 | 1,220 | 51,524 | |
| －外來 | 17,040 | 13,383 | 16,378 | 1,438 | 3,285 | 51,524 | |
| －項目之間 | 3,247 | (160) | (1,287) | 265 | (2,065) | － | |
| 貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備 | (980) | (496) | (459) | (16) | 182 | (1,769) | |
| 營業收益淨額 | 19,307 | 12,727 | 14,632 | 1,687 | 1,402 | 49,755 | |
| 營業支出總額 | (12,847) | (5,947) | (8,858) | (1,391) | (2,097) | (31,140) | |
| 營業利潤／(虧損) | 6,460 | 6,780 | 5,774 | 296 | (695) | 18,615 | |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 18 | － | － | － | 2,357 | 2,375 | |
| 經調整除稅前利潤 | 6,478 | 6,780 | 5,774 | 296 | 1,662 | 20,990 | |
| | % | % | % | % | % | % | |
| 應佔滙豐經調整除稅前利潤 | 30.9 | 32.3 | 27.5 | 1.4 | 7.9 | 100.0 | |
| 經調整成本效益比率 | 63.3 | 45.0 | 58.7 | 81.7 | 171.9 | 60.4 | |
| 經調整資產負債表數據 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | |
| 客戶貸款(淨額) | 346,148 | 316,533 | 252,474 | 40,326 | 7,483 | 962,964 | |
| 於聯營及合資公司之權益 | 366 | － | － | － | 22,378 | 22,744 | |
| 外部資產總值 | 468,281 | 348,243 | 980,485 | 45,745 | 679,017 | 2,521,771 | |
| 客戶賬項 | 639,592 | 362,908 | 283,943 | 66,512 | 11,507 | 1,364,462 | |
| 經調整風險加權資產 | 121,466 | 300,995 | 299,272 | 16,036 | 130,848 | 868,617 | |

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)

| | 2016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 | 企業中心 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 淨利息收益 | 12,919 | 8,491 | 4,798 | 801 | 1,170 | 28,179 |
| 費用收益/(支出)淨額 | 4,756 | 3,559 | 3,394 | 749 | (63) | 12,395 |
| 交易收益淨額 | 31 | 426 | 442 | 6,231 | 183 | 9,708 |
| 其他收益/(支出) | 33 | 441 | 127 | 292 | 15 | (992) |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 3 | 18,542 | 12,619 | 14,715 | 1,748 | 49,290 |
| —外來 | 16,052 | 12,641 | 17,412 | 1,487 | 1,698 | 49,290 |
| —項目之間 | 2,490 | (22) | (2,697) | 261 | (32) | — |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | (1,142) | (969) | (461) | — | (22) | (2,594) |
| 營業收益淨額 | 17,400 | 11,650 | 14,254 | 1,748 | 1,644 | 46,696 |
| 營業支出總額 | (12,184) | (5,746) | (8,745) | (1,476) | (1,933) | (30,084) |
| 營業利潤/(虧損) | 5,216 | 5,904 | 5,509 | 272 | (289) | 16,612 |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 20 | — | — | — | 2,302 | 2,322 |
| 經調整除稅前利潤 | 5,236 | 5,904 | 5,509 | 272 | 2,013 | 18,934 |
| | % | % | % | % | % | % |
| 應佔滙豐經調整除稅前利潤 | 27.7 | 31.2 | 29.1 | 1.4 | 10.6 | 100.0 |
| 經調整成本效益比率 | 65.7 | 45.5 | 59.4 | 84.4 | 116.0 | 61.0 |
| 經調整資產負債表數據 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 客戶貸款(淨額) | 323,986 | 294,952 | 237,655 | 36,972 | 12,494 | 906,059 |
| 於聯營及合資公司之權益 | 394 | — | — | — | 20,340 | 20,734 |
| 外部資產總值 | 435,839 | 320,173 | 981,893 | 43,234 | 708,320 | 2,489,459 |
| 客戶賬項 | 611,846 | 356,885 | 272,159 | 72,730 | 15,037 | 1,328,657 |
| 經調整風險加權資產 | 34 | 114,683 | 286,912 | 307,736 | 15,649 | 878,304 |

| | 2015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 | 企業中心 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 淨利息收益 | 12,299 | 8,287 | 4,422 | 819 | 2,167 | 27,994 |
| 費用收益/(支出)淨額 | 5,446 | 3,672 | 3,514 | 939 | (121) | 13,450 |
| 交易收益淨額 | 31 | 427 | 460 | 5,960 | 206 | 7,774 |
| 其他收益 | 33 | 666 | 88 | 382 | 66 | 1,204 |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 3 | 18,838 | 12,507 | 14,278 | 1,966 | 50,422 |
| —外來 | 16,451 | 12,585 | 16,633 | 1,689 | 3,064 | 50,422 |
| —項目之間 | 2,387 | (78) | (2,355) | 277 | (231) | — |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | (1,023) | (1,447) | (71) | (11) | (27) | (2,579) |
| 營業收益淨額 | 17,815 | 11,060 | 14,207 | 1,955 | 2,806 | 47,843 |
| 營業支出總額 | (12,332) | (5,826) | (8,903) | (1,582) | (2,814) | (31,457) |
| 營業利潤/(虧損) | 5,483 | 5,234 | 5,304 | 373 | (8) | 16,386 |
| 應佔聯營及合資公司利潤/(虧損) | 23 | — | (1) | — | 2,387 | 2,409 |
| 經調整除稅前利潤 | 5,506 | 5,234 | 5,303 | 373 | 2,379 | 18,795 |
| | % | % | % | % | % | % |
| 應佔滙豐經調整除稅前利潤 | 29.3 | 27.8 | 28.2 | 2.0 | 12.7 | 100.0 |
| 經調整成本效益比率 | 65.5 | 46.6 | 62.4 | 80.5 | 99.3 | 62.4 |
| 經調整資產負債表數據 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 客戶貸款(淨額) | 313,927 | 281,826 | 243,662 | 42,592 | 23,690 | 905,697 |
| 於聯營及合資公司之權益 | 391 | — | — | — | 18,673 | 19,064 |
| 外部資產總值 | 422,322 | 309,266 | 886,750 | 51,190 | 651,847 | 2,321,378 |
| 客戶賬項 | 569,183 | 341,717 | 256,374 | 80,442 | 13,956 | 1,261,672 |
| 經調整風險加權資產 | 34 | 116,047 | 282,149 | 318,818 | 17,661 | 1,047,775 |

註釋請參閱第62頁。

列賬基準與經調整項目之對賬

(經審核)

經調整業績對賬

| | 註釋 | 2017年 | | | 2016年 | | | | 2015年 | | | |
|---------------|----|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 經調整 百萬美元 | 重大項目 百萬美元 | 列賬基準 百萬美元 | 經調整 百萬美元 | 貨幣換算 百萬美元 | 重大項目 百萬美元 | 列賬基準 百萬美元 | 經調整 百萬美元 | 貨幣換算 百萬美元 | 重大項目 百萬美元 | 列賬基準 百萬美元 |
| 收入 | 3 | 51,524 | (79) | 51,445 | 49,290 | 736 | (2,060) | 47,966 | 50,422 | 3,727 | 5,651 | 59,800 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | (1,769) | — | (1,769) | (2,594) | 61 | (867) | (3,400) | (2,579) | (127) | (1,015) | (3,721) |
| 營業支出 | | (31,140) | (3,744) | (34,884) | (30,084) | (331) | (9,393) | (39,808) | (31,457) | (2,434) | (5,877) | (39,768) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | 2,375 | — | 2,375 | 2,322 | 33 | (1) | 2,354 | 2,409 | 149 | (2) | 2,556 |
| 除稅前利潤/(虧損) | | 20,990 | (3,823) | 17,167 | 18,934 | 499 | (12,321) | 7,112 | 18,795 | 1,315 | (1,243) | 18,867 |

經調整資產負債表對賬

| | 2017年 | 2016年 | | | 2015年 | | | |
|-------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | 列賬基準 與經調整 百萬美元 | 經調整 百萬美元 | 貨幣換算 百萬美元 | 列賬基準 百萬美元 | 經調整 百萬美元 | 貨幣換算 百萬美元 | 巴西業務 ¹ 百萬美元 | 列賬基準 百萬美元 |
| 客戶貸款(淨額) | 962,964 | 906,059 | (44,555) | 861,504 | 905,697 | 18,757 | — | 924,454 |
| 於聯營及合資公司之權益 | 22,744 | 20,734 | (705) | 20,029 | 19,064 | 75 | — | 19,139 |
| 外部資產總值 | 2,521,771 | 2,489,459 | (114,473) | 2,374,986 | 2,321,378 | 39,164 | 49,114 | 2,409,656 |
| 客戶賬項 | 1,364,462 | 1,328,657 | (56,271) | 1,272,386 | 1,261,672 | 27,914 | — | 1,289,586 |

1 包括貨幣換算的影響。

經調整利潤對賬

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-----------------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 截至12月31日止年度 | | | | |
| 經調整除稅前利潤 | | 20,990 | 18,934 | 18,795 |
| 重大項目 | | (3,823) | (12,321) | (1,243) |
| — 客戶賠償計劃(收入) | | (108) | 2 | (10) |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | (373) | 26 | 230 |
| — 不合資格對沖之公允價值變動 | 32 | 128 | (687) | (327) |
| — 出售集團於越南科技及商業股份銀行之投資所得利潤 | | 126 | — | — |
| — 出售Visa — Europe會籍權益所得利潤 | | — | 584 | — |
| — 出售Visa — US會籍權益所得利潤 | | 308 | 116 | — |
| — 出售興業銀行部分股權所得利潤 | | — | — | 1,372 |
| — 出售巴西業務的利潤/(虧損)及該已售業務的經營業績 | | 19 | (2,081) | (13) |
| — 於新業務之投資 | | (99) | — | — |
| — 其他收購、出售及攤薄 | | 78 | — | — |
| — 本身信貸息差 | 25 | — | (1,792) | 1,002 |
| — 出售組合 | | (158) | (163) | (214) |
| — 與出售組合相關的支出 | | (53) | (28) | — |
| — 與英國退出歐盟相關的支出 | | (28) | — | — |
| — 達標支出 | | (3,002) | (3,118) | (908) |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | (392) | (223) | (89) |
| — 客戶賠償計劃(營業支出) | | (655) | (559) | (541) |
| — 結算部分退休金責任所得利潤 | | 188 | — | — |
| — 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損 | | — | (3,240) | — |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | (164) | (344) | (172) |
| — 重組架構及其他相關成本 | | — | — | (117) |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | 362 | (681) | (1,649) |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | (133) | 193 |
| 貨幣換算 | | — | 499 | 1,315 |
| 列賬基準除稅前利潤 | | 17,167 | 7,112 | 18,867 |

註釋請參閱第62頁。

列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務

按環球業務呈列之重大項目補充未經審核分析如下。

列賬基準與經調整項目之對賬

| | 註釋 | 2017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 | 企業中心 百萬美元 | |
| 收入 | 3 | | | | | | |
| 列賬基準 | | 20,519 | 13,120 | 14,617 | 1,723 | 1,466 | 51,445 |
| 重大項目 | | (232) | 103 | 474 | (20) | (246) | 79 |
| — 客戶賠償計劃 | | 3 | 103 | 2 | — | — | 108 |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | — | — | 373 | — | — | 373 |
| — 不合資格對沖之公允值變動 | 32 | — | — | — | — | (128) | (128) |
| — 出售集團於越南科技及商業股份銀行之投資所得利潤 | | — | — | — | — | (126) | (126) |
| — 出售Visa — US會籍權益所得利潤 | | (308) | — | — | — | — | (308) |
| — 於新業務之投資 | | — | — | 99 | — | — | 99 |
| — 出售組合 | | 73 | — | — | (20) | 105 | 158 |
| — 出售巴西業務所得利潤 | | — | — | — | — | (19) | (19) |
| — 其他收購、出售及攤薄 | | — | — | — | — | (78) | (78) |
| 經調整 | | 20,287 | 13,223 | 15,091 | 1,703 | 1,220 | 51,524 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (980) | (496) | (459) | (16) | 182 | (1,769) |
| 經調整 | | (980) | (496) | (459) | (16) | 182 | (1,769) |
| 營業支出 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (13,734) | (6,001) | (8,723) | (1,586) | (4,840) | (34,884) |
| 重大項目 | | 887 | 54 | (135) | 195 | 2,743 | 3,744 |
| — 與出售組合相關的支出 | | — | — | — | 31 | 22 | 53 |
| — 與英國退出歐盟相關的支出 | | — | 1 | 8 | — | 19 | 28 |
| — 達標支出 | | 270 | 44 | 240 | 3 | 2,445 | 3,002 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | 6 | 2 | — | — | 384 | 392 |
| — 客戶賠償計劃 | | 637 | 16 | 2 | — | — | 655 |
| — 結算部分退休金責任所得利潤 | | (26) | (9) | (9) | (3) | (141) | (188) |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | — | — | — | 164 | — | 164 |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | — | — | (376) | — | 14 | (362) |
| 經調整 | | (12,847) | (5,947) | (8,858) | (1,391) | (2,097) | (31,140) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 18 | — | — | — | 2,357 | 2,375 |
| 經調整 | | 18 | — | — | — | 2,357 | 2,375 |
| 除稅前利潤／(虧損) | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 5,823 | 6,623 | 5,435 | 121 | (835) | 17,167 |
| 重大項目 | | 655 | 157 | 339 | 175 | 2,497 | 3,823 |
| — 收入 | | (232) | 103 | 474 | (20) | (246) | 79 |
| — 營業支出 | | 887 | 54 | (135) | 195 | 2,743 | 3,744 |
| 經調整 | | 6,478 | 6,780 | 5,774 | 296 | 1,662 | 20,990 |

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

| | 註釋 | 2016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 | 企業中心 百萬美元 | |
| 收入 | 3 | | | | | | |
| 列賬基準 | | 20,338 | 13,405 | 15,213 | 1,745 | (2,735) | 47,966 |
| 貨幣換算 | | (257) | (242) | (182) | (7) | (48) | (736) |
| 重大項目 | | (1,539) | (544) | (316) | 10 | 4,449 | 2,060 |
| — 客戶賠償計劃 | | — | — | — | (2) | — | (2) |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | — | — | (26) | — | — | (26) |
| — 不合資格對沖之公允值變動 | 32 | — | — | — | — | 687 | 687 |
| — 出售 Visa — Europe 會籍權益所得利潤 | | (354) | (230) | — | — | — | (584) |
| — 出售 Visa — US 會籍權益所得利潤 | | (72) | — | — | — | (44) | (116) |
| — 本身信貸息差 | 25 | — | — | — | — | 1,792 | 1,792 |
| — 出售組合 | | — | — | — | 26 | 137 | 163 |
| — 出售巴西業務的虧損及該已售業務的經營業績 | | (987) | (288) | (268) | (12) | 1,828 | 273 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | (126) | (26) | (22) | (2) | 49 | (127) |
| 經調整 | | 18,542 | 12,619 | 14,715 | 1,748 | 1,666 | 49,290 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (1,633) | (1,272) | (471) | 1 | (25) | (3,400) |
| 貨幣換算 | | (45) | (12) | (6) | (1) | 3 | (61) |
| 重大項目 | | 536 | 315 | 16 | — | — | 867 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | 462 | 272 | 14 | — | — | 748 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | 74 | 43 | 2 | — | — | 119 |
| 經調整 | | (1,142) | (969) | (461) | — | (22) | (2,594) |
| 營業支出 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (14,138) | (6,087) | (9,302) | (5,074) | (5,207) | (39,808) |
| 貨幣換算 | | 133 | 69 | 125 | (8) | 12 | 331 |
| 重大項目 | | 1,821 | 272 | 432 | 3,606 | 3,262 | 9,393 |
| — 與出售組合相關的支出 | | — | — | — | 10 | 18 | 28 |
| — 達標支出 | | 393 | 62 | 233 | 6 | 2,424 | 3,118 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | 2 | 1 | — | — | 220 | 223 |
| — 客戶賠償計劃 | | 497 | 34 | 28 | — | — | 559 |
| — 環球私人銀行業務 — 歐洲商譽減損 | | — | — | — | 3,240 | — | 3,240 |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | — | — | — | 341 | 3 | 344 |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | — | — | 94 | — | 587 | 681 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | 805 | 155 | 82 | 8 | 9 | 1,059 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | 124 | 20 | (5) | 1 | 1 | 141 |
| 經調整 | | (12,184) | (5,746) | (8,745) | (1,476) | (1,933) | (30,084) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 20 | — | — | — | 2,334 | 2,354 |
| 貨幣換算 | | — | — | — | — | (33) | (33) |
| 重大項目 | | — | — | — | — | 1 | 1 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 1 | 1 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | — | — | — | — | — |
| 經調整 | | 20 | — | — | — | 2,302 | 2,322 |
| 除稅前利潤/(虧損) | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 4,587 | 6,046 | 5,440 | (3,328) | (5,633) | 7,112 |
| 貨幣換算 | | (169) | (185) | (63) | (16) | (66) | (499) |
| 重大項目 | | 818 | 43 | 132 | 3,616 | 7,712 | 12,321 |
| — 收入 | | (1,539) | (544) | (316) | 10 | 4,449 | 2,060 |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備 | | 536 | 315 | 16 | — | — | 867 |
| — 營業支出 | | 1,821 | 272 | 432 | 3,606 | 3,262 | 9,393 |
| — 應佔聯營及合資公司利潤 | | — | — | — | — | 1 | 1 |
| 經調整 | | 5,236 | 5,904 | 5,509 | 272 | 2,013 | 18,934 |

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

| | 註釋 | 2015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 | 企業中心 百萬美元 | |
| 收入 | 3 | | | | | | |
| 列賬基準 | | 22,624 | 14,198 | 15,972 | 2,076 | 4,930 | 59,800 |
| 貨幣換算 | | (1,486) | (969) | (984) | (55) | (233) | (3,727) |
| 重大項目 | | (2,300) | (722) | (710) | (55) | (1,864) | (5,651) |
| — 客戶賠償計劃 | | 22 | 18 | — | (30) | — | 10 |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | — | — | (230) | — | — | (230) |
| — 不合資格對沖之公允值變動 | 32 | — | — | — | — | 327 | 327 |
| — 出售興業銀行部分股權所得利潤 | | — | — | — | — | (1,372) | (1,372) |
| — 本身信貸息差 | 25 | — | — | — | — | (1,002) | (1,002) |
| — 出售組合 | | — | — | — | — | 214 | 214 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | (2,239) | (712) | (483) | (29) | (69) | (3,532) |
| — 重大項目之貨幣換算 | | (83) | (28) | 3 | 4 | 38 | (66) |
| 經調整 | | 18,838 | 12,507 | 14,278 | 1,966 | 2,833 | 50,422 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (1,878) | (1,761) | (47) | (13) | (22) | (3,721) |
| 貨幣換算 | | 82 | 40 | 8 | 2 | (5) | 127 |
| 重大項目 | | 773 | 274 | (32) | — | — | 1,015 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | 731 | 262 | (28) | — | — | 965 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | 42 | 12 | (4) | — | — | 50 |
| 經調整 | | (1,023) | (1,447) | (71) | (11) | (27) | (2,579) |
| 營業支出 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (15,970) | (6,852) | (10,767) | (1,840) | (4,339) | (39,768) |
| 貨幣換算 | | 1,119 | 403 | 768 | 29 | 115 | 2,434 |
| 重大項目 | | 2,519 | 623 | 1,096 | 229 | 1,410 | 5,877 |
| — 達標支出 | | 153 | 163 | 69 | 16 | 507 | 908 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | — | — | — | — | 89 | 89 |
| — 客戶賠償計劃 | | 541 | 18 | (19) | — | 1 | 541 |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | — | — | — | 171 | 1 | 172 |
| — 重組架構及其他相關成本 | | 9 | 5 | 22 | 18 | 63 | 117 |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | — | — | 949 | — | 700 | 1,649 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | 1,822 | 434 | 222 | 23 | 78 | 2,579 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | (6) | 3 | (147) | 1 | (29) | (178) |
| 經調整 | | (12,332) | (5,826) | (8,903) | (1,582) | (2,814) | (31,457) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 23 | — | — | — | 2,533 | 2,556 |
| 貨幣換算 | | — | — | (1) | — | (148) | (149) |
| 重大項目 | | — | — | — | — | 2 | 2 |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 1 | 1 |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | — | — | — | 1 | 1 |
| 經調整 | | 23 | — | (1) | — | 2,387 | 2,409 |
| 除稅前利潤/(虧損) | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 4,799 | 5,585 | 5,158 | 223 | 3,102 | 18,867 |
| 貨幣換算 | | (285) | (526) | (209) | (24) | (271) | (1,315) |
| 重大項目 | | 992 | 175 | 354 | 174 | (452) | 1,243 |
| — 收入 | | (2,300) | (722) | (710) | (55) | (1,864) | (5,651) |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備 | | 773 | 274 | (32) | — | — | 1,015 |
| — 營業支出 | | 2,519 | 623 | 1,096 | 229 | 1,410 | 5,877 |
| — 應佔聯營及合資公司利潤 | | — | — | — | — | 2 | 2 |
| 經調整 | | 5,506 | 5,234 | 5,303 | 373 | 2,379 | 18,795 |

註釋請參閱第62頁。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

| | 於2017年12月31日 | | | | | |
|---------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 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 | 企業中心 十億美元 | 總計 十億美元 |
| 風險加權資產 | | | | | | |
| 列賬基準 | 121.5 | 301.0 | 299.3 | 16.0 | 133.5 | 871.3 |
| 出售 | — | — | — | — | (2.7) | (2.7) |
| —巴西業務 | — | — | — | — | (2.6) | (2.6) |
| —黎巴嫩業務 | — | — | — | — | (0.1) | (0.1) |
| 經調整 | 121.5 | 301.0 | 299.3 | 16.0 | 130.8 | 868.6 |

| 於2016年12月31日 | | | | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 風險加權資產 | | | | | | |
| 列賬基準 | 115.1 | 275.9 | 300.4 | 15.3 | 150.5 | 857.2 |
| 貨幣換算 | 3.0 | 12.4 | 8.0 | 0.4 | 3.5 | 27.3 |
| 出售 | (3.4) | (1.4) | (0.7) | — | (0.7) | (6.2) |
| —巴西業務 | (3.2) | (1.0) | (0.7) | — | (0.2) | (5.1) |
| —黎巴嫩業務 | (0.2) | (0.4) | — | — | (0.5) | (1.1) |
| 經調整 | 114.7 | 286.9 | 307.7 | 15.7 | 153.3 | 878.3 |

| 於2015年12月31日 | | | | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------------|
| 風險加權資產 | | | | | | |
| 列賬基準 | 130.7 | 302.2 | 330.3 | 18.0 | 321.8 | 1,103.0 |
| 貨幣換算 | (1.0) | (3.5) | 1.4 | (0.1) | (5.0) | (8.2) |
| 出售 | (13.7) | (16.5) | (12.9) | (0.2) | (3.7) | (47.0) |
| —巴西業務 | (13.5) | (16.1) | (12.9) | (0.2) | (3.1) | (45.8) |
| —黎巴嫩業務 | (0.2) | (0.4) | — | — | (0.6) | (1.2) |
| 經調整 | 116.0 | 282.2 | 318.8 | 17.7 | 313.1 | 1,047.8 |

零售銀行及財富管理與環球私人銀行業務之補充列表

下表呈列按業務單位劃分零售銀行及財富管理業務的明細，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。環球私人銀行業務方面，衡量業務表現的主要指標為客戶資產，亦於下文呈列。

零售銀行及財富管理—經調整除稅前利潤數據

| | 註釋 | 包括 | | | |
|-------------------------|----|-----------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | 整體零售銀行及財富管理業務 百萬美元 | 銀行業務 百萬美元 | 制訂保險產品 百萬美元 | 資產管理 百萬美元 |
| 截至2017年12月31日止年度 | | | | | |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 3 | 20,287 | 17,235 | 1,997 | 1,055 |
| —淨利息收益 | | 13,959 | 11,947 | 2,012 | — |
| —費用收益/(支出)淨額 | | 5,156 | 4,642 | (494) | 1,008 |
| —其他收益 | | 1,172 | 646 | 479 | 47 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | (980) | (980) | — | — |
| 營業收益淨額 | | 19,307 | 16,255 | 1,997 | 1,055 |
| 營業支出總額 | | (12,847) | (11,748) | (408) | (691) |
| 營業利潤 | | 6,460 | 4,507 | 1,589 | 364 |
| 來自聯營公司收益 | | 18 | 7 | 11 | — |
| 除稅前利潤 | | 6,478 | 4,514 | 1,600 | 364 |
| 截至2016年12月31日止年度 | | | | | |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 3 | 18,542 | 16,029 | 1,526 | 987 |
| —淨利息收益 | | 12,919 | 11,015 | 1,895 | 9 |
| —費用收益/(支出)淨額 | | 4,755 | 4,361 | (538) | 932 |
| —其他收益 | | 868 | 653 | 169 | 46 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | (1,142) | (1,142) | — | — |
| 營業收益淨額 | | 17,400 | 14,887 | 1,526 | 987 |
| 營業支出總額 | | (12,181) | (11,147) | (374) | (660) |
| 營業利潤 | | 5,219 | 3,740 | 1,152 | 327 |
| 來自聯營公司收益 | | 20 | — | 20 | — |
| 除稅前利潤 | | 5,239 | 3,740 | 1,172 | 327 |

註釋請參閱第62頁。

制訂保險產品業務

上文列報的零售銀行及財富管理業務所制訂保險產品的業績不包括制訂保險產品相關經調整營業收益淨額2.02億美元(2016年：1.67億美元)及其他環球業務貢獻的經調整除稅前利潤1.45億美元(2016年：1.17億美元)。

零售銀行及財富管理業務制訂的保險產品之經調整收入總額為19.97億美元，當中有18.93億美元(2016年：14.01億美元)於財富管理業務項下披露，另有1.04億美元(2016年：1.25億美元)計入其他，詳見第18頁管理層對經調整收入的意見。

以年率計之新造業務保費28.05億美元(2016年：26.26億美元)來自制訂保險產品，其中27.3億美元(2016年：25.57億美元)與零售銀行及財富管理業務相關。

經滙豐分銷的保險產品貢獻費用收益淨額10.35億美元(2016年：10.34億美元)，其中零售銀行及財富管理業務途徑賺取9.11億美元(2016年：9.09億美元)。該收益總額中，6.29億美元與滙豐制訂的產品有關(2016年：6.12億美元)，因而於制訂保險產品業務項下確認相應費用支出。

環球私人銀行業務—列賬基準之客戶資產³⁵

| | 2017年 十億美元 | 2016年 十億美元 | 2015年 十億美元 |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 於1月1日 | 298 | 349 | 365 |
| 新增資金淨額 | — | (17) | 1 |
| —其中：目標增長範疇 | 15 | 2 | 14 |
| 價值變動 | 21 | (1) | 1 |
| 出售 | (10) | (24) | — |
| 匯兌及其他 | 21 | (9) | (18) |
| 於12月31日 | 330 | 298 | 349 |

環球私人銀行業務—按地區分析列賬基準之客戶資產

| | 註釋 | 2017年 十億美元 | 2016年 十億美元 | 2015年 十億美元 |
|---------|----|---------------|---------------|---------------|
| 歐洲 | | 162 | 147 | 168 |
| 亞洲 | | 129 | 108 | 112 |
| 北美洲 | | 39 | 40 | 61 |
| 拉丁美洲 | | — | 3 | 8 |
| 中東 | 36 | — | — | — |
| 於12月31日 | | 330 | 298 | 349 |

註釋請參閱第62頁。

按地區分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

| | 註釋 | 2017年 | | | | | | 總計 |
|-----------------------------|----|-----------|-----------|------------------|------------|-------------|-------------------|-----------|
| | | 歐洲 百萬元 | 亞洲 百萬元 | 中東及 北非 百萬元 | 北美洲 百萬元 | 拉丁美洲 百萬元 | 滙豐內部 項目 百萬元 | |
| 淨利息收益 | | 6,970 | 14,153 | 1,752 | 3,441 | 2,098 | (238) | 28,176 |
| 費用收益淨額 | | 4,161 | 5,631 | 619 | 1,880 | 520 | — | 12,811 |
| 交易收益淨額 | | 3,425 | 2,944 | 180 | 527 | 405 | 238 | 7,719 |
| 其他收益 | 33 | 2,864 | 3,078 | 109 | 865 | 202 | (4,379) | 2,739 |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額 | 3 | 17,420 | 25,806 | 2,660 | 6,713 | 3,225 | (4,379) | 51,445 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | (658) | (570) | (207) | 189 | (523) | — | (1,769) |
| 營業收益淨額 | | 16,762 | 25,236 | 2,453 | 6,902 | 2,702 | (4,379) | 49,676 |
| 營業支出總額 | | (18,665) | (11,790) | (1,394) | (5,305) | (2,109) | 4,379 | (34,884) |
| 營業利潤／(虧損) | | (1,903) | 13,446 | 1,059 | 1,597 | 593 | — | 14,792 |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | 39 | 1,883 | 442 | 4 | 7 | — | 2,375 |
| 除稅前利潤／(虧損) | | (1,864) | 15,329 | 1,501 | 1,601 | 600 | — | 17,167 |
| | | % | % | % | % | % | % | % |
| 應佔滙豐除稅前利潤 | | (10.8) | 89.3 | 8.7 | 9.3 | 3.5 | — | 100.0 |
| 成本效益比率 | | 107.1 | 45.7 | 52.4 | 79.0 | 65.4 | — | 67.8 |
| 資產負債表數據 | | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 |
| 客戶貸款(淨額) | | 381,547 | 425,971 | 28,050 | 107,607 | 19,789 | — | 962,964 |
| 資產總值 | | 1,169,515 | 1,008,498 | 57,469 | 391,292 | 48,413 | (153,416) | 2,521,771 |
| 客戶賬項 | | 505,182 | 657,395 | 34,658 | 143,432 | 23,795 | — | 1,364,462 |
| 風險加權資產 | 37 | 311,612 | 357,808 | 59,196 | 131,276 | 36,372 | — | 871,337 |

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據(續)

| | 2016年 | | | | | | | 總計 百萬美元 |
|-----------------------------|-------|------------|------------|-------------------|-------------|--------------|--------------------|------------|
| | 註釋 | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | |
| 淨利息收益 | | 8,346 | 12,490 | 1,831 | 4,220 | 3,006 | (80) | 29,813 |
| 費用收益淨額 | | 4,247 | 5,200 | 709 | 1,898 | 723 | — | 12,777 |
| 交易收益淨額 | | 4,949 | 3,127 | 385 | 462 | 449 | 80 | 9,452 |
| 其他收益／(支出) | 33 | (2,026) | 2,503 | 44 | 485 | (1,492) | (3,590) | (4,076) |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額 | 3 | 15,516 | 23,320 | 2,969 | 7,065 | 2,686 | (3,590) | 47,966 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | (446) | (677) | (316) | (732) | (1,229) | — | (3,400) |
| 營業收益淨額 | | 15,070 | 22,643 | 2,653 | 6,333 | 1,457 | (3,590) | 44,566 |
| 營業支出總額 | | (21,845) | (10,785) | (1,584) | (6,147) | (3,037) | 3,590 | (39,808) |
| 營業利潤／(虧損) | | (6,775) | 11,858 | 1,069 | 186 | (1,580) | — | 4,758 |
| 應佔聯營及合資公司利潤／(虧損) | | 1 | 1,921 | 434 | (1) | (1) | — | 2,354 |
| 除稅前利潤／(虧損) | | (6,774) | 13,779 | 1,503 | 185 | (1,581) | — | 7,112 |
| | | % | % | % | % | % | | % |
| 應佔滙豐除稅前利潤 | | (95.2) | 193.7 | 21.1 | 2.6 | (22.2) | | 100.0 |
| 成本效益比率 | | 140.8 | 46.2 | 53.4 | 87.0 | 113.1 | | 83.0 |
| 資產負債表數據 | | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 客戶貸款(淨額) | | 336,670 | 365,430 | 30,740 | 111,710 | 16,954 | — | 861,504 |
| —入賬列為持作出售用途 | | 1,057 | — | 474 | 2,092 | — | — | 3,623 |
| 資產總值 | | 1,068,446 | 965,730 | 60,472 | 409,021 | 43,137 | (171,820) | 2,374,986 |
| 客戶賬項 | | 446,615 | 631,723 | 34,766 | 138,790 | 20,492 | — | 1,272,386 |
| —入賬列為持作出售用途 | | 2,012 | — | 701 | — | — | — | 2,713 |
| 風險加權資產 | 37 | 298,384 | 333,987 | 59,065 | 150,714 | 34,341 | — | 857,181 |
| | | 2015年 | | | | | | |
| 淨利息收益 | | 9,686 | 12,184 | 1,849 | 4,532 | 4,318 | (38) | 32,531 |
| 費用收益淨額 | | 4,702 | 6,032 | 822 | 2,018 | 1,131 | — | 14,705 |
| 交易收益淨額 | | 3,968 | 3,090 | 418 | 545 | 664 | 38 | 8,723 |
| 其他收益 | 33 | 2,116 | 3,997 | 90 | 562 | 479 | (3,403) | 3,841 |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額 | 3 | 20,472 | 25,303 | 3,179 | 7,657 | 6,592 | (3,403) | 59,800 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | (519) | (693) | (470) | (544) | (1,495) | — | (3,721) |
| 營業收益淨額 | | 19,953 | 24,610 | 2,709 | 7,113 | 5,097 | (3,403) | 56,079 |
| 營業支出總額 | | (19,274) | (10,889) | (1,721) | (6,501) | (4,786) | 3,403 | (39,768) |
| 營業利潤 | | 679 | 13,721 | 988 | 612 | 311 | — | 16,311 |
| 應佔聯營及合資公司利潤／(虧損) | | 9 | 2,042 | 504 | 2 | (1) | — | 2,556 |
| 除稅前利潤 | | 688 | 15,763 | 1,492 | 614 | 310 | — | 18,867 |
| | | % | % | % | % | % | | % |
| 應佔滙豐除稅前利潤 | | 3.6 | 83.5 | 7.9 | 3.3 | 1.7 | | 100.0 |
| 成本效益比率 | | 94.1 | 43.0 | 54.1 | 84.9 | 72.6 | | 66.5 |
| 資產負債表數據 | 38 | 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) | | 385,037 | 356,375 | 36,898 | 128,851 | 17,293 | — | 924,454 |
| —入賬列為持作出售用途 | | — | — | — | 2,020 | 17,001 | — | 19,021 |
| 資產總值 | | 1,121,401 | 889,747 | 70,157 | 393,960 | 86,262 | (151,871) | 2,409,656 |
| 客戶賬項 | | 491,520 | 598,620 | 42,824 | 135,152 | 21,470 | — | 1,289,586 |
| —入賬列為持作出售用途 | | — | — | — | 1,588 | 15,094 | — | 16,682 |
| 風險加權資產 | 37 | 327,219 | 459,680 | 70,585 | 191,611 | 73,425 | — | 1,102,995 |

註釋請參閱第62頁。

列賬基準與經調整項目之對賬—地區

列賬基準與經調整項目之對賬

| | 註釋 | 2017年 | | | | | | | |
|---------------------------|----|------------|------------|-------------------|--------------|---------------|------------|------------|------------|
| | | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
| 收入 | 3 | | | | | | | | |
| 列賬基準 | 39 | 17,420 | 25,806 | 2,660 | 6,713 | 3,225 | 51,445 | 12,922 | 16,117 |
| 重大項目 | | 64 | 121 | 1 | (93) | (14) | 79 | 54 | (51) |
| — 客戶賠償計劃 | | 108 | — | — | — | — | 108 | 108 | — |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | 211 | 123 | 1 | 34 | 4 | 373 | 179 | 43 |
| — 不合資格對沖之公允值變動 | 32 | (157) | 25 | — | 3 | 1 | (128) | (155) | 32 |
| — 出售集團於越南科技及商業股份銀行之投資所得利潤 | | — | (126) | — | — | — | (126) | — | (126) |
| — 出售 Visa — US 會籍權益所得利潤 | | — | — | — | (308) | — | (308) | — | — |
| — 於新業務之投資 | | — | 99 | — | — | — | 99 | — | — |
| — 出售組合 | | (20) | — | — | 178 | — | 158 | — | — |
| — 出售巴西業務所得利潤 | | — | — | — | — | (19) | (19) | — | — |
| — 其他收購、出售及攤薄 | | (78) | — | — | — | — | (78) | (78) | — |
| 經調整 | 39 | 17,484 | 25,927 | 2,661 | 6,620 | 3,211 | 51,524 | 12,976 | 16,066 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (658) | (570) | (207) | 189 | (523) | (1,769) | (492) | (396) |
| 經調整 | | (658) | (570) | (207) | 189 | (523) | (1,769) | (492) | (396) |
| 營業支出 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | 39 | (18,665) | (11,790) | (1,394) | (5,305) | (2,109) | (34,884) | (15,086) | (6,131) |
| 重大項目 | | 2,804 | 640 | 34 | 200 | 66 | 3,744 | 2,469 | 308 |
| — 與出售組合相關的支出 | | 36 | — | — | 17 | — | 53 | — | — |
| — 與英國退出歐盟相關的支出 | | 28 | — | — | — | — | 28 | 18 | — |
| — 達標支出 | | 1,908 | 623 | 34 | 371 | 66 | 3,002 | 1,766 | 291 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | 392 | — | — | — | — | 392 | 392 | — |
| — 客戶賠償計劃 | | 655 | — | — | — | — | 655 | 655 | — |
| — 結算部分退休金責任所得利潤 | | — | — | — | (188) | — | (188) | — | — |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | 147 | 17 | — | — | — | 164 | — | 17 |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | (362) | — | — | — | — | (362) | (362) | — |
| 經調整 | 39 | (15,861) | (11,150) | (1,360) | (5,105) | (2,043) | (31,140) | (12,617) | (5,823) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 39 | 1,883 | 442 | 4 | 7 | 2,375 | 38 | 8 |
| 經調整 | | 39 | 1,883 | 442 | 4 | 7 | 2,375 | 38 | 8 |
| 除稅前利潤／(虧損) | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (1,864) | 15,329 | 1,501 | 1,601 | 600 | 17,167 | (2,618) | 9,598 |
| 重大項目 | | 2,868 | 761 | 35 | 107 | 52 | 3,823 | 2,523 | 257 |
| — 收入 | | 64 | 121 | 1 | (93) | (14) | 79 | 54 | (51) |
| — 營業支出 | | 2,804 | 640 | 34 | 200 | 66 | 3,744 | 2,469 | 308 |
| 經調整 | 40 | 1,004 | 16,090 | 1,536 | 1,708 | 652 | 20,990 | (95) | 9,855 |

* 其中，美國主要業務：經調整收入47.37億美元(零售銀行及財富管理：11.94億美元；工商金融：9.47億美元；環球銀行及資本市場：19.51億美元；環球私人銀行：3.17億美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備1.18億美元；經調整營業支出(39.36)億美元；經調整除稅前利潤9.2億美元(零售銀行及財富管理：(5,800)萬美元；工商金融：4.32億美元；環球銀行及資本市場：5.27億美元；環球私人銀行：6,400萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：110億美元；工商金融：251億美元；環球銀行及資本市場：452億美元；環球私人銀行：42億美元；企業中心：100億美元)。

† 其中，墨西哥業務：經調整收入21.64億美元(零售銀行及財富管理：14.42億美元；工商金融：3.5億美元；環球銀行及資本市場：2.84億美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備(4.73)億美元；經調整營業支出(12.51)億美元；經調整除稅前利潤4.4億美元(零售銀行及財富管理：1.47億美元；工商金融：1.05億美元；環球銀行及資本市場：1.62億美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：69億美元；工商金融：59億美元；環球銀行及資本市場：83億美元；企業中心：28億美元)。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

| | 註釋 | 2016年 | | | | | | | |
|----------------------------|----|------------|------------|-------------------|--------------|---------------|------------|------------|------------|
| | | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
| 收入 | 3 | | | | | | | | |
| 列賬基準 | 39 | 15,516 | 23,320 | 2,969 | 7,065 | 2,686 | 47,966 | 10,893 | 14,014 |
| 貨幣換算 | 39 | (545) | 8 | (363) | 32 | 130 | (736) | (668) | (53) |
| 重大項目 | | 1,848 | (7) | (9) | 155 | 73 | 2,060 | 1,898 | (1) |
| — 客戶賠償計劃 | | (2) | — | — | — | — | (2) | (2) | — |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | (56) | (15) | — | 9 | 36 | (26) | (63) | (22) |
| — 不合資格對沖之公允價值變動 | 32 | 563 | 17 | — | 107 | — | 687 | 532 | 26 |
| — 出售Visa — Europe 會籍權益所得利潤 | | (573) | — | (11) | — | — | (584) | (441) | — |
| — 出售Visa — US 會籍權益所得利潤 | | — | — | — | (116) | — | (116) | — | — |
| — 本身信貸息差 | 25 | 1,782 | (8) | — | 18 | — | 1,792 | 1,769 | (5) |
| — 出售組合 | | 26 | — | — | 137 | — | 163 | — | — |
| — 出售巴西業務的虧損及該已售業務的經營業績 | | — | — | — | — | 273 | 273 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | 108 | (1) | 2 | — | (236) | (127) | 103 | — |
| 經調整 | 39 | 16,819 | 23,321 | 2,597 | 7,252 | 2,889 | 49,290 | 12,123 | 13,960 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (446) | (677) | (316) | (732) | (1,229) | (3,400) | (245) | (321) |
| 貨幣換算 | | 27 | (3) | 27 | 1 | (113) | (61) | 33 | 1 |
| 重大項目 | | — | — | — | — | 867 | 867 | — | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 748 | 748 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | — | — | — | 119 | 119 | — | — |
| 經調整 | | (419) | (680) | (289) | (731) | (475) | (2,594) | (212) | (320) |
| 營業支出 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | 39 | (21,845) | (10,785) | (1,584) | (6,147) | (3,037) | (39,808) | (14,562) | (5,646) |
| 貨幣換算 | 39 | 300 | 11 | 143 | (21) | (100) | 331 | 367 | 22 |
| 重大項目 | | 6,611 | 434 | 90 | 991 | 1,267 | 9,393 | 2,642 | 182 |
| — 與出售組合相關的支出 | | 28 | — | — | — | — | 28 | — | — |
| — 達標支出 | | 2,098 | 476 | 103 | 402 | 39 | 3,118 | 1,838 | 229 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | 223 | — | — | — | — | 223 | 223 | — |
| — 客戶賠償計劃 | | 559 | — | — | — | — | 559 | 559 | — |
| — 環球私人銀行業務 — 歐洲商譽減損 | | 3,240 | — | — | — | — | 3,240 | — | — |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | 390 | (46) | — | — | — | 344 | — | (46) |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | 94 | — | — | 587 | — | 681 | 50 | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 1,059 | 1,059 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | (21) | 4 | (13) | 2 | 169 | 141 | (28) | (1) |
| 經調整 | 39 | (14,934) | (10,340) | (1,351) | (5,177) | (1,870) | (30,084) | (11,553) | (5,442) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 1 | 1,921 | 434 | (1) | (1) | 2,354 | 1 | 22 |
| 貨幣換算 | | 1 | (34) | — | — | — | (33) | 1 | (1) |
| 重大項目 | | — | — | — | — | 1 | 1 | — | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 1 | 1 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 經調整 | | 2 | 1,887 | 434 | (1) | — | 2,322 | 2 | 21 |
| 除稅前利潤/(虧損) | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (6,774) | 13,779 | 1,503 | 185 | (1,581) | 7,112 | (3,913) | 8,069 |
| 貨幣換算 | | (217) | (18) | (193) | 12 | (83) | (499) | (267) | (31) |
| 重大項目 | | 8,459 | 427 | 81 | 1,146 | 2,208 | 12,321 | 4,540 | 181 |
| — 收入 | | 1,848 | (7) | (9) | 155 | 73 | 2,060 | 1,898 | (1) |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備 | | — | — | — | — | 867 | 867 | — | — |
| — 營業支出 | | 6,611 | 434 | 90 | 991 | 1,267 | 9,393 | 2,642 | 182 |
| — 應佔聯營及合資公司利潤 | | — | — | — | — | 1 | 1 | — | — |
| 經調整 | | 1,468 | 14,188 | 1,391 | 1,343 | 544 | 18,934 | 360 | 8,219 |

* 其中，美國主要業務：經調整收入46.98億美元(零售銀行及財富管理：11.61億美元；工商金融：9.81億美元；環球銀行及資本市場：19.79億美元；環球私人銀行：3.03億美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備(5.03)億美元；經調整營業支出(38.08)億美元；經調整除稅前利潤3.87億美元(零售銀行及財富管理：(8,100)萬美元；工商金融：3.41億美元；環球銀行及資本市場：1億美元；環球私人銀行：6,700萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：110億美元；工商金融：268億美元；環球銀行及資本市場：483億美元；環球私人銀行：41億美元；企業中心：136億美元)。

† 其中，墨西哥業務：經調整收入19.49億美元(零售銀行及財富管理：12.85億美元；工商金融：3.36億美元；環球銀行及資本市場：2.17億美元；環球私人銀行：1,300萬美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備(4.5)億美元；經調整營業支出(12.25)億美元；經調整除稅前利潤2.74億美元(零售銀行及財富管理：1億美元；工商金融：8,300萬美元；環球銀行及資本市場：7,900萬美元；環球私人銀行：500萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：64億美元；工商金融：63億美元；環球銀行及資本市場：67億美元；企業中心：17億美元)。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

| | 註釋 | 2015年 | | | | | | | |
|----------------------|----|------------|------------|-------------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| | | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
| 收入 | 3 | | | | | | | | |
| 列賬基準 | 39 | 20,472 | 25,303 | 3,179 | 7,657 | 6,592 | 59,800 | 15,493 | 15,616 |
| 貨幣換算 | 39 | (2,263) | (330) | (497) | (30) | (685) | (3,727) | (2,298) | (74) |
| 重大項目 | | (611) | (1,425) | (10) | 98 | (3,703) | (5,651) | (546) | (1,378) |
| — 客戶賠償計劃 | | 10 | — | — | — | — | 10 | 10 | — |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | | (95) | (58) | (1) | (21) | (55) | (230) | (78) | (13) |
| — 不合資格對沖之公允值變動 | 32 | 200 | 2 | — | 124 | 1 | 327 | 204 | 6 |
| — 出售興業銀行部分股權所得利潤 | | — | (1,372) | — | — | — | (1,372) | — | (1,372) |
| — 本身信貸息差 | 25 | (771) | (3) | (9) | (219) | — | (1,002) | (731) | (4) |
| — 出售組合 | | — | — | — | 214 | — | 214 | — | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | (3,532) | (3,532) | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | 45 | 6 | — | — | (117) | (66) | 49 | 5 |
| 經調整 | 39 | 17,598 | 23,548 | 2,672 | 7,725 | 2,204 | 50,422 | 12,649 | 14,164 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | (519) | (693) | (470) | (544) | (1,495) | (3,721) | (248) | (155) |
| 貨幣換算 | | 24 | 11 | 47 | (5) | 50 | 127 | 34 | 1 |
| 重大項目 | | — | — | — | — | 1,015 | 1,015 | — | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 965 | 965 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | — | — | — | 50 | 50 | — | — |
| 經調整 | | (495) | (682) | (423) | (549) | (430) | (2,579) | (214) | (154) |
| 營業支出 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | 39 | (19,274) | (10,889) | (1,721) | (6,501) | (4,786) | (39,768) | (15,555) | (5,686) |
| 貨幣換算 | 39 | 1,668 | 191 | 223 | 13 | 417 | 2,434 | 1,698 | 30 |
| 重大項目 | | 2,115 | 131 | 14 | 851 | 2,766 | 5,877 | 1,858 | 48 |
| — 達標支出 | | 600 | 122 | 14 | 103 | 69 | 908 | 536 | 43 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本 | | 89 | — | — | — | — | 89 | 89 | — |
| — 客戶賠償計劃 | | 541 | — | — | — | — | 541 | 541 | — |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | | 172 | — | — | — | — | 172 | — | — |
| — 重組架構及其他相關成本 | | 68 | 8 | 1 | 34 | 6 | 117 | 50 | 6 |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備 | | 935 | — | — | 714 | — | 1,649 | 935 | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 2,579 | 2,579 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | (290) | 1 | (1) | — | 112 | (178) | (293) | (1) |
| 經調整 | 39 | (15,491) | (10,567) | (1,484) | (5,637) | (1,603) | (31,457) | (11,999) | (5,608) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 9 | 2,042 | 504 | 2 | (1) | 2,556 | 10 | 31 |
| 貨幣換算 | | — | (149) | — | — | — | (149) | (1) | — |
| 重大項目 | | — | — | — | — | 2 | 2 | — | — |
| — 已售巴西業務的經營業績 | | — | — | — | — | 1 | 1 | — | — |
| — 重大項目之貨幣換算 | | — | — | — | — | 1 | 1 | — | — |
| 經調整 | | 9 | 1,893 | 504 | 2 | 1 | 2,409 | 9 | 31 |
| 除稅前利潤/(虧損) | | | | | | | | | |
| 列賬基準 | | 688 | 15,763 | 1,492 | 614 | 310 | 18,867 | (300) | 9,806 |
| 貨幣換算 | | (571) | (277) | (227) | (22) | (218) | (1,315) | (567) | (43) |
| 重大項目 | | 1,504 | (1,294) | 4 | 949 | 80 | 1,243 | 1,312 | (1,330) |
| — 收入 | | (611) | (1,425) | (10) | 98 | (3,703) | (5,651) | (546) | (1,378) |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備 | | — | — | — | — | 1,015 | 1,015 | — | — |
| — 營業支出 | | 2,115 | 131 | 14 | 851 | 2,766 | 5,877 | 1,858 | 48 |
| — 應佔聯營及合資公司利潤 | | — | — | — | — | 2 | 2 | — | — |
| 經調整 | | 1,621 | 14,192 | 1,269 | 1,541 | 172 | 18,795 | 445 | 8,433 |

註釋請參閱第62頁。

按國家／地區分析列賬基準業績

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(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 | 企業中心 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
| 歐洲 | (159) | 1,899 | 777 | (231) | (4,150) | (1,864) |
| —英國 | (177) | 1,539 | 192 | (23) | (4,149) | (2,618) |
| 其中：滙豐控股 | (658) | (372) | (739) | (89) | (3,308) | (5,166) |
| —法國 | (12) | 204 | 228 | 5 | (156) | 269 |
| —德國 | 21 | 61 | 141 | 9 | 39 | 271 |
| —瑞士 | (2) | 7 | 1 | (192) | 2 | (184) |
| —其他 | 11 | 88 | 215 | (30) | 114 | 398 |
| 亞洲 | 5,372 | 3,394 | 3,135 | 285 | 3,143 | 15,329 |
| —香港 | 5,039 | 2,460 | 1,357 | 257 | 485 | 9,598 |
| —澳洲 | 122 | 101 | 108 | (1) | 35 | 365 |
| —印度 | 21 | 159 | 362 | — | 374 | 916 |
| —印尼 | (24) | 76 | 98 | — | 30 | 180 |
| —中國內地 | (44) | 161 | 387 | (4) | 1,988 | 2,488 |
| —馬來西亞 | 85 | 50 | 162 | — | 28 | 325 |
| —新加坡 | 69 | 94 | 202 | 34 | 64 | 463 |
| —台灣 | 43 | 10 | 107 | (1) | 40 | 199 |
| —其他 | 61 | 283 | 352 | — | 99 | 795 |
| 中東及北非 | 144 | 199 | 593 | — | 565 | 1,501 |
| —埃及 | 26 | 69 | 164 | — | 46 | 305 |
| —阿聯酋 | 110 | 53 | 268 | — | 48 | 479 |
| —沙地阿拉伯 | — | — | — | — | 441 | 441 |
| —其他 | 8 | 77 | 161 | — | 30 | 276 |
| 北美洲 | 305 | 932 | 671 | 67 | (374) | 1,601 |
| —美國 | 166 | 435 | 494 | 66 | (444) | 717 |
| —加拿大 | 61 | 453 | 132 | — | 43 | 689 |
| —其他 | 78 | 44 | 45 | 1 | 27 | 195 |
| 拉丁美洲 | 161 | 199 | 259 | — | (19) | 600 |
| —墨西哥 | 139 | 105 | 158 | — | (12) | 390 |
| —其他 | 22 | 94 | 101 | — | (7) | 210 |
| 截至2017年12月31日止年度 | 5,823 | 6,623 | 5,435 | 121 | (835) | 17,167 |
| 歐洲 | 524 | 2,129 | 1,009 | (3,695) | (6,741) | (6,774) |
| —英國 | 338 | 1,834 | 385 | 86 | (6,556) | (3,913) |
| 其中：滙豐控股 | (676) | (379) | (425) | (63) | (3,748) | (5,291) |
| —法國 | 147 | 198 | 289 | 9 | (53) | 590 |
| —德國 | 23 | 68 | 142 | 7 | 13 | 253 |
| —瑞士 | — | 9 | — | (493) | (7) | (491) |
| —其他 | 16 | 20 | 193 | (3,304) | (138) | (3,213) |
| 亞洲 | 4,115 | 2,920 | 3,211 | 268 | 3,265 | 13,779 |
| —香港 | 3,796 | 2,191 | 1,298 | 221 | 563 | 8,069 |
| —澳洲 | 108 | 74 | 156 | — | 31 | 369 |
| —印度 | 15 | 123 | 355 | 10 | 240 | 743 |
| —印尼 | (9) | 66 | 110 | — | 11 | 178 |
| —中國內地 | (72) | 68 | 456 | (3) | 2,158 | 2,607 |
| —馬來西亞 | 65 | 65 | 172 | — | 53 | 355 |
| —新加坡 | 107 | 43 | 170 | 42 | 77 | 439 |
| —台灣 | 24 | 10 | 102 | (1) | 13 | 148 |
| —其他 | 81 | 280 | 392 | (1) | 119 | 871 |
| 中東及北非 | 20 | 290 | 652 | — | 541 | 1,503 |
| —埃及 | 58 | 104 | 213 | — | 79 | 454 |
| —阿聯酋 | 83 | 94 | 298 | — | 5 | 480 |
| —沙地阿拉伯 | 1 | — | — | — | 434 | 435 |
| —其他 | (122) | 92 | 141 | — | 23 | 134 |
| 北美洲 | 64 | 648 | 259 | 90 | (876) | 185 |
| —美國 | (28) | 336 | 86 | 67 | (932) | (471) |
| —加拿大 | 46 | 292 | 155 | — | 47 | 540 |
| —其他 | 46 | 20 | 18 | 23 | 9 | 116 |
| 拉丁美洲 | (136) | 59 | 309 | 9 | (1,822) | (1,581) |
| —墨西哥 | 94 | 84 | 79 | 5 | (15) | 247 |
| —其他 | (230) | (25) | 230 | 4 | (1,807) | (1,828) |
| 其中：巴西 | (281) | (139) | 176 | 4 | (1,836) | (2,076) |
| 截至2016年12月31日止年度 | 4,587 | 6,046 | 5,440 | (3,328) | (5,633) | 7,112 |

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

| | 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 | 企業中心 百萬美元 | 總計 百萬美元 | |
|------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|---------|
| 歐洲 | 914 | 1,953 | 122 | (93) | (2,208) | 688 | |
| —英國 | 560 | 1,722 | (361) | 126 | (2,347) | (300) | |
| 其中：滙豐控股 | 41, 42 | (530) | (399) | (274) | (91) | (2,892) | (4,186) |
| —法國 | 357 | 130 | 84 | 14 | 54 | 639 | |
| —德國 | 23 | 66 | 137 | 20 | (7) | 239 | |
| —瑞士 | — | 8 | — | (267) | 43 | (216) | |
| —其他 | (26) | 27 | 262 | 14 | 49 | 326 | |
| 亞洲 | 4,154 | 2,843 | 3,653 | 252 | 4,861 | 15,763 | |
| —香港 | 3,811 | 2,317 | 1,629 | 177 | 1,872 | 9,806 | |
| —澳洲 | 60 | 51 | 232 | — | 30 | 373 | |
| —印度 | (25) | 79 | 321 | 14 | 217 | 606 | |
| —印尼 | (6) | (128) | 76 | — | 51 | (7) | |
| —中國內地 | 32 | 97 | 574 | (3) | 2,360 | 3,060 | |
| —馬來西亞 | 118 | 78 | 196 | — | 50 | 442 | |
| —新加坡 | 105 | 81 | 193 | 65 | 63 | 507 | |
| —台灣 | 10 | 17 | 113 | — | 15 | 155 | |
| —其他 | 49 | 251 | 319 | (1) | 203 | 821 | |
| 中東及北非 | (1) | 188 | 610 | 2 | 693 | 1,492 | |
| —埃及 | 50 | 92 | 179 | — | 89 | 410 | |
| —阿聯酋 | 85 | (24) | 270 | — | 36 | 367 | |
| —沙地阿拉伯 | 2 | — | — | — | 498 | 500 | |
| —其他 | (138) | 120 | 161 | 2 | 70 | 215 | |
| 北美洲 | (23) | 445 | 444 | 59 | (311) | 614 | |
| —美國 | (112) | 194 | 319 | 64 | (424) | 41 | |
| —加拿大 | 57 | 240 | 101 | — | 87 | 485 | |
| —其他 | 32 | 11 | 24 | (5) | 26 | 88 | |
| 拉丁美洲 | (245) | 156 | 329 | 3 | 67 | 310 | |
| —墨西哥 | 70 | (8) | (70) | (2) | 42 | 32 | |
| —其他 | (315) | 164 | 399 | 5 | 25 | 278 | |
| 其中：巴西 | (344) | 13 | 341 | 6 | (11) | 5 | |
| 截至2015年12月31日止年度 | 4,799 | 5,585 | 5,158 | 223 | 3,102 | 18,867 | |

註釋請參閱第62頁。

其他資料

| | 頁次 |
|---------------|----|
| 管理資金及託管資產 | 60 |
| 按國家／地區列示之已付稅款 | 60 |
| 操守相關事宜 | 61 |
| 二氧化碳排放 | 61 |

管理資金及託管資產

管理資金

| | 2017年 十億美元 | 2016年 十億美元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 管理資金 | 43 | |
| 於1月1日 | 831 | 896 |
| 新增資金淨額 | 2 | (8) |
| 價值變動 | 77 | 25 |
| 匯兌及其他 | 33 | (40) |
| 出售 | 0 | (42) |
| 於12月31日 | 943 | 831 |
| 按業務類別劃分管理資金 | | |
| 環球投資管理 | 462 | 410 |
| 環球私人銀行 | 258 | 222 |
| 聯屬機構 | 4 | 2 |
| 其他 | 219 | 197 |
| 於12月31日 | 943 | 831 |

註釋請參閱第62頁。

管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。於2017年12月31日，管理資金為9,430億美元，增加13%，乃由於有利的市場表現及有利的匯兌變動所致。

環球投資管理業務的管理資金較2016年12月31日增加13%，達到4,620億美元。撇除匯兌變動的影響，管理資金增加6%，主要因為市場表現向好，而主要來自亞洲定息、多元資產產品及北美貨幣市場解決方案的零售及機構客戶新增資金淨額，則部分被歐洲客戶的資金流出淨額所抵銷。

環球私人銀行業務的管理資金較2016年12月31日增加16%，達到2,580億美元。撇除貨幣換算的影響，管理資金增加6%，反映目標增長地區(主要是香港)的市場表現及正數新增資金淨額。但有關增幅部分被我們持續就客戶基礎重新定位所抵銷。

其他管理資金(主要包括亞洲的一項企業信託業務)增加至2,190億美元，升增為11%。

託管⁴³及管理資產

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。於2017年12月31日，我們以託管人身分持有的資產達7.7萬億美元，較於2016年12月31日持有的6.3萬億美元增加24%，主要由亞洲及歐洲的資產流入淨額及有利的匯兌變動，以及北美及亞洲的新客戶所帶動。

為配合託管業務的營運，我們提供的管理資產服務亦包括債券及貸款管理，以及代客戶為證券及其他金融資產組合進行估值。於2017年12月31日，集團的管理資產價值達3.6萬億美元，較於2016年12月31日持有的3萬億美元增加19%。增幅主要由歐洲及亞洲的資產流入淨額，以及歐洲的有利匯兌變動所帶動。

按國家／地區列示之已付稅款

下表反映滙豐業務的地理分布情況。

滙豐已付稅款與滙豐本身的稅項責任相關，其中涉及所賺取利潤之稅項、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項／徵費(例如印花稅)。相關數額按照現金流基準列賬。

按國家／地區列示之已付稅款

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|-------|
| 歐洲 | 44 | 3,340 | 3,151 | 3,644 |
| —英國 | | 2,654 | 2,385 | 2,526 |
| 其中：滙豐控股 | | 1,078 | 1,253 | 1,348 |
| —法國 | | 530 | 553 | 620 |
| —德國 | | 140 | 124 | 108 |
| —瑞士 | | (67) | 34 | 92 |
| —其他 | | 83 | 55 | 298 |
| 亞洲 | | 2,277 | 2,755 | 2,780 |
| —香港 | | 1,043 | 1,488 | 1,415 |
| —澳洲 | | 142 | 147 | 173 |
| —中國內地 | | 227 | 241 | 277 |
| —印度 | | 297 | 315 | 285 |
| —印尼 | | 84 | 46 | 70 |
| —馬來西亞 | | 81 | 99 | 92 |
| —新加坡 | | 64 | 85 | 80 |
| —台灣 | | 42 | 35 | 53 |
| —其他 | | 297 | 299 | 335 |
| 中東及北非 | | 419 | 293 | 449 |
| —沙地阿拉伯 | | 170 | 60 | 151 |
| —阿聯酋 | | 101 | 89 | 120 |
| —埃及 | | 58 | 97 | 136 |
| —其他 | | 90 | 47 | 42 |
| 北美洲 | | 317 | 276 | 353 |
| —美國 | | 134 | 135 | 127 |
| —加拿大 | | 182 | 141 | 226 |
| —其他 | | 1 | — | — |
| 拉丁美洲 | | 443 | 965 | 1,184 |
| —墨西哥 | | 129 | 79 | 91 |
| —其他 | | 314 | 886 | 1,093 |
| 其中：巴西 | | 36 | 658 | 735 |
| 截至12月31日止年度 | | 6,796 | 7,440 | 8,410 |

註釋請參閱第62頁。

操守相關事宜

計入重大項目的操守相關支出

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 收益表 | | | |
| 淨利息收益／(支出) | (108) | 2 | (10) |
| —客戶賠償計劃 | (108) | 2 | (10) |
| 營業支出 | | | |
| 包括： | | | |
| 法律訴訟及監管事宜 | (198) | 1,025 | 1,821 |
| —環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | 164 | 344 | 172 |
| —與法律事宜相關的和解開支及準備 | (362) | 681 | 1,649 |
| 客戶賠償計劃 | 655 | 559 | 541 |
| 營業支出總額 | 457 | 1,584 | 2,362 |
| 年內有關重大項目的支出總額 | 565 | 1,582 | 2,372 |
| —其中： | | | |
| 年內提撥的準備總額 | 565 | 1,584 | 2,362 |
| 年內已動用準備總額 | 1,136 | 2,265 | 1,021 |
| 於12月31日之資產負債表 | | | |
| 準備總額 | 2,595 | 3,056 | 3,926 |
| —法律訴訟及監管事宜 | 1,248 | 2,060 | 2,729 |
| —客戶賠償計劃 | 1,347 | 996 | 1,197 |
| 應計費用、遞延收益及其他負債 | 20 | 106 | 168 |

上表列示已產生並計入重大項目的操守相關支出概要(請參閱第35及42頁)。

滙豐的操守方針確保我們的行為舉措可為客戶提供公平公正的服務，維護金融市場秩序及營運的透明度。董事會高度重視操守，力求遵守崇高的行為標準和堅守滙豐價值觀。董事會通過行為及價值觀委員會及薪酬委員會監督操守事宜，前者監察我們如何貫徹滙豐價值觀及達致所規定之環球操守標準，後者處理與薪酬相關的操守及合規事宜。該等委員會的報告載於第131至133頁。

營業操守的管理情況及為提高操守標準所採取的措施載於第77頁的「監管合規風險管理」。

由於過往少數事件產生了持續的後果，導致我們於2017年須就重大項目的操守相關支出提撥準備。

營業支出包括牽涉法律訴訟及監管方面的操守事宜之重大項目支出(2)億美元，以及客戶補救措施所涉支出7億美元。這包括撥回於過往數年就有關對滙豐過往外匯交易活動的監管調查而導致聯邦儲備局於2017年9月發出的民事罰款令，及於2018年1月與美國司法部訂立的三年期延後起訴協議所提撥的已確認準備。有關還款保障保險及法律訴訟及監管事宜的詳情，請分別參閱財務報表附註26及34。

二氧化碳排放

我們根據經修訂溫室氣體協定書的指引呈報二氧化碳排放量，該指引已包括對範圍2指引的修訂，引入以市場為基準的排放計算法。我們呈報滙豐的建築物及僱員差旅所消耗能源產生的二氧化碳排放量。

於2017年，我們就業務所在的28個國家／地區(佔全職僱員人數約93%)收集有關能源使用及差旅的數據。在我們擁有營運控制權但市場份額較小的其他國家／地區，我

們將排放數據的計算比例由93%增至100%，以評估排放量。

隨後我們應用排放增加率，以反映計算及估計排放量時在質量及覆蓋範圍方面的不明朗因素。該比率在用電方面為4%、其他能源為10%，而差旅則為6%。這符合政府間氣候變化專門委員會《國家溫室氣體清單優良實務指引和不確定性管理》及我們對數據覆蓋範圍及質量的內部分析。

二氧化碳排放量(噸)

| | 2017年 | 2016年 |
|-----------|----------------|----------------|
| 總計 | 580,000 | 617,000 |
| 來自能源 | 473,000 | 529,000 |
| 來自差旅 | 107,000 | 88,000 |

每名全職僱員的二氧化碳排放量(噸)

| | 2017年 | 2016年 |
|-----------|-------------|-------------|
| 總計 | 2.49 | 2.63 |
| 來自能源 | 2.03 | 2.25 |
| 來自差旅 | 0.46 | 0.38 |

我們實行節能措施，並根據購電協議購買來自可再生能源的電力，以持續減少二氧化碳排放量。差旅排放則自2016年的歷史性低位回升。

我們的溫室氣體報告年度由10月起至翌年9月。由2016年10月1日至2017年9月30日止年度，集團環球業務產生的二氧化碳排放量為580,000噸。有關集團二氧化碳排放的獨立鑑證，可於2018年上半年起在滙豐網站查閱。

策略報告、財務概要、環球業務、地區及其他資料的註釋

- 1 以當地貨幣計算，達致墨西哥的除稅前利潤目標。以美元設定的目標則使用2014年平均匯率計算。
- 2 有關監察員之詳情請參閱第78頁。
- 3 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 4 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 5 「投資產品分銷」涵蓋投資產品(當中包括互惠基金(由滙豐及第三方制訂)、結構性產品及證券交易)以及財富保險產品(包括由滙豐及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品)分銷。
- 6 「其他」主要包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)。
- 7 經調整平均風險加權資產回報率用於計量零售銀行及財富管理業務、工商金融業務、環球銀行及資本市場業務與環球私人銀行業務的業績表現。經調整風險加權資產平均值回報率使用除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值按固定匯率計算，並就重大項目之影響加以調整。
- 8 「資本市場業務產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理及環球銀行產品之收入。
- 9 於2017年，信貸及資金估值調整包括結構性負債因信貸息差收窄而產生的不利公允價值變動5.46億美元(2016年：不利公允價值變動1.25億美元；2015年：有利公允價值變動1.63億美元)。
- 10 環球銀行及資本市場業務呈列的「其他」項包括了該環球業務持有但未分配至產品的無成本資金所賺取的利息淨額、已分配的資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對經調整收入的意見中，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為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 11 中央財資包括有關資產負債管理業務的收入26.88億美元(2016年：30.07億美元；2015年：28.05億美元)、利息支出12.75億美元(2016年：9.67億美元；2015年：6.96億美元)及已發行長期債務及相關掉期的有利估值差額1.22億美元(2016年：虧損2.71億美元；2015年：虧損6,300萬美元)。有關資產負債管理業務的收入包括其他內部分配，當中包括名義稅項減免額，以反映於營業收益內未有反映的若干活動產生的經濟利益，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為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入其他中央財資項內。
- 12 企業中心的其他雜項包括有關既有信貸業務的內部分配。
- 13 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。
- 14 每股普通股股息以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 15 平均風險加權資產價值回報使用除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值計算。
- 16 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 17 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。
- 18 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。
- 19 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。
- 20 指定以公允價值列賬之金融資產之利息收益於綜合收益表「指定以公允價值列賬之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬。
- 21 僅計入附息銀行存款。
- 22 指定以公允價值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定以公允價值列賬之金融工具淨收益」項下列賬，惟本身債務之利息則於「利息支出」項下列賬。
- 23 僅計入附息客戶賬項。
- 24 交易收益亦包括不合資格對沖工具的變動。該等對沖工具乃根據明文規定之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之經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖工具之公允價值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定之利率管理策略中之預計現金流，此策略適用於該等工具及被對沖經濟風險的相關資產和負債(如為持至到期日的衍生工具)。

- 25 「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允價值變動，而有關變動的淨值於債務到期時將為零。此數值不包括因交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險引致之公允價值變動。自2017年1月1日起，滙豐在綜合財務報表採納IFRS 9「金融工具」有關呈列指定按公允價值列賬之金融負債損益的規定。因此，公允價值變動造成本身信貸風險變動於其他全面收益項內呈列，而餘下影響於損益賬呈列。
- 26 已扣除減值準備。
- 27 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014至2017年的資本來源及風險加權資產已按此基準計算及呈列。2013年的比較數字乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。
- 28 資本來源指監管規定資本，其計算方法載於第117頁。
- 29 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註27。
- 30 每股普通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(不包括本公司已購回及持作庫存之股份)數目。
- 31 交易收益淨額包括交易用途資產之內部資金收入，相關成本列作淨利息收益。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額作為利息支出計入企業中心的交易收益淨額中。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 32 不包括於同年收益表中列有重大對銷額的項目。
- 33 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括指定以公允價值列賬之其他金融工具淨收益/支出、金融投資減除虧損後增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 34 經調整風險加權資產乃列賬基準之風險加權資產就貨幣換算差額及重大項目進行調整而得出。
- 35 「客戶資產」按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。客戶資產的主要成分為管理資金(於2017年12月31日為2,580億美元，並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於2017年12月31日為720億美元，其中670億美元於集團資產負債表呈報及50億美元為資產負債表外存款)。
- 36 與中東客戶有關的客戶資產於不同地區入賬，當中以歐洲為主。
- 37 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。
- 38 於2015年上半年，我們的巴西業務已分類為持作出售用途。因此，資產負債表內的相關賬項已分類為「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」，惟並無於收益表作分類。出售已於2016年7月1日完成。
- 39 由於屬集團內公司之間的交易，有關金額並非地區業務相加的總和。
- 40 歐洲的2017年經調整利潤10億美元包括了代表集團整體而集中產生的若干項目。此等項目已在按類分析之歐洲項下披露，當中已包括綜合調整和滙豐控股的支出(如集團債務的利息支出和英國銀行徵費)。
- 41 不包括集團內部股息收益。
- 42 為分析按國家/地區呈列的列賬基準業績，滙豐控股呈列的利潤/(虧損)並不包括提早採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允價值列賬的金融負債損益的呈列規定之影響，而該規定已於滙豐控股的獨立財務報表中提早採納，但並未於滙豐的綜合財務報表中提早採納。
- 43 管理資金及託管資產未於集團資產負債表內呈報(除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事，且該等資產作為結構公司綜合入賬，詳情請參閱財務報表附註19)。
- 44 滙豐已付稅款與滙豐本身稅項責任相關，其中涉及所賺取利潤之稅項、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項/徵費(例如印花稅)。相關數額按照現金流基準列賬。

風險

| | 頁次 |
|----------------|-----|
| 審慎管理承受風險水平 | 63 |
| 首要及新浮現風險 | 63 |
| 外部因素引致 | 63 |
| 內部因素引致 | 65 |
| 特別提述部分 | 66 |
| 英國退出歐盟的程序 | 66 |
| 風險管理 | 66 |
| 風險管理架構 | 66 |
| 重大的銀行及保險業務風險 | 70 |
| 信貸風險管理 | 72 |
| 流動資金及資金風險管理 | 73 |
| 市場風險管理 | 74 |
| 營運風險管理 | 77 |
| 監管合規風險管理 | 77 |
| 金融犯罪風險管理 | 78 |
| 制訂保險產品業務風險管理 | 78 |
| 其他重大風險 | |
| – 聲譽風險管理 | 79 |
| – 可持續發展風險管理 | 80 |
| – 退休金風險管理 | 80 |
| 2017年主要發展及風險狀況 | 81 |
| 2017年主要發展 | 81 |
| 信貸風險狀況 | 81 |
| 流動資金及資金風險狀況 | 101 |
| 市場風險狀況 | 105 |
| 營運風險狀況 | 111 |
| 制訂保險產品業務風險狀況 | 112 |

審慎管理承受風險水平

滙豐自創立以來，一直保持審慎的風險狀況。此乃集團業務及策略的重點所在。

下列原則規範了集團的整體承受風險水平，並且確立了管理業務及風險的方式：

企業全面應用

- 集團的承受風險水平概括考慮財務及非財務風險，並以定量及定性詞彙表述。
- 應用於環球業務層面、地區層面及重要營運公司。

財務狀況

- 良好的資本狀況，具有穩健的監管及內部資本比率。
- 對各營運公司個別進行流動資金及資金管理。

營運模式

- 回報應與所承擔的風險相匹配。
- 以可持續及多元化的盈利組合，為股東帶來穩定的回報。

業務經營方式

- 絕不容忍在可預見聲譽風險或受損的情況下，無視及／或不採取任何減低風險措施而仍然進行相關業務、活動或聯繫。
- 絕不接受蓄意或在知情下損害客戶的利益或違反監管規定的條文或精神。
- 絕不接受通過員工或任何集團業務作出不當的市場行為。

首要及新浮現風險

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第69頁載述。於2017年，首要及新浮現風險的分析方法已取得多項進展，以反映對滙豐面臨的問題所作之評估。現有的首要及新浮現風險如下。

外部因素引致

經濟前景及資金流向

儘管全球經濟活動於2017年增強，不少國家增長乏力，已發展經濟體與新興經濟體仍面對重重阻力。全球央行正逐漸收緊貨幣政策，情況多半會延續至2018年。利率升勢較預期急速或發生經濟及／或地緣政治衝擊均會加劇資金流動，尤其是新興市場，因而可能影響經濟增長。

由於民粹主義情緒升溫及已發展經濟體面對結構性挑戰，貿易保護主義正在世界多個地區興起，或會削弱環球貿易增長，影響滙豐各項傳統業務。

由於英國退出歐盟的條款、英國日後與歐盟的關係以至與世界各地的貿易關係仍未明朗，可能導致市場波動，進而影響集團及其客戶。

中國內地的負債水平仍然高企。任何限制信貸增長的政策措施均會廣泛波及區域和全球的經濟增長、貿易和資金流。

中東的緊張局勢加劇可能導致嚴重的地區經濟及政治後果，從而影響集團在區內的業務營運。

油價自2017年中開始局部回升，返回2014年底的水平。然而，部分生產商、出口商及石油服務公司仍然備受資金緊絀困擾，可能對這些企業的投資預算以至滙豐的業務前景造成不利影響。

緩減措施

- 我們會積極評估主要市場的經濟發展對特定客戶群及組合的影響，並且因應事態發展而採取適當的緩減措施，包括修訂承受風險水平及／或限額等。
- 我們會使用內部壓力測試、境況分析及監管規定壓力測試計劃，以評估宏觀經濟衝擊對滙豐各項業務及組合可能造成的影響。滙豐的壓力測試方法載於第69頁。
- 我們已詳細審核批發信貸及交易用途組合並進行相關壓力測試，確定最易受英國退出歐盟影響的行業及客戶，以積極管理並降低該項風險。

地緣政治風險

我們的營運和組合面對與政治不穩定、民間動亂及軍事衝突有關的風險。該等風險可能導致業務中斷、危及員工安全及／或損壞實物資產。此外，貿易保護主義興起以及更多國家／地區利用貿易及投資政策作為外交手段，亦可能對全球貿易流造成不利影響。

地緣政治風險於整個2017年繼續升溫。儘管2017年歐盟各國的選舉結果暫時遏止民粹主義浪潮，但英國仍就退出歐盟進行談判，其政治形勢極不明朗（請參閱第66頁特別提述部分內「英國退出歐盟的程序」）。此外，該地區的恐怖主義威脅仍甚為嚴重。

在中東，多國中斷與卡塔爾(液化天然氣主要出口國及重要的全球投資者)的外交及交通聯繫。特朗普政府已取消認可(但非廢除)聯合全面行動計劃，意味可能會對伊朗實施在該計劃所列指導方針以外的進一步制裁。沙地阿拉伯、美國與伊朗之間的緊張關係可能會持續。

在亞洲，因北韓繼續發展導彈與核武計劃，北韓與美國之間的關係日趨緊張。中國加強執行聯合國對北韓的制裁，未必能阻止進一步的導彈與核試驗。上述地緣政治風險如加劇，會對地區及環球貿易造成嚴重影響。

緩減措施

- 我們會持續監察地緣政治前景，尤其在我們承擔重大風險及/或設有實體辦事處的國家/地區。我們亦已設立專門論壇以監察地緣政治發展。
- 我們應用內部壓力測試及境況分析以及監管規定壓力測試計劃調整風險限額及風險承擔，以反映我們的承受風險水平，並採取適當的緩減風險措施。我們給予主權交易對手的內部信貸風險評級會考慮可能干擾集團組合及業務的地緣政治因素。
- 繼續制訂有關英國退出歐盟的應變計劃，我們現正評估對組合、業務經營及員工的潛在影響。
- 我們已採取步驟，在被視為恐怖襲擊及軍事衝突風險較高的地區加強實體保安。

信貸周期

2017年貸款減值準備持續降低，確證信貸環境保持良好，但仍有信貸周期或因衝擊導致急劇逆轉的風險，而衝擊可來自美國、英國及歐盟的政治事件或市場憂慮中國內地金融系統的槓桿水平上升令投資氣氛惡化。此外，油價重現跌勢，可能加重油氣行業的財政困難。

2018年新興市場有大量對外再融資到期。倘客戶的信貸質素受到若干市場因環球經濟狀況轉差所影響，多類信貸組合可能面臨壓力，減值準備亦可能增加。

緩減措施

- 我們會密切監察主要市場及行業的經濟發展並進行境況分析，在必要時對組合採取適當的措施，包括加強監察、修訂承受風險水平及/或降低限額及風險承擔。
- 我們會對特別受關注的組合進行壓力測試，以識別在各種境況下組合對虧損的敏感度，必要時會採取管理措施重新平衡風險承擔及管理承受風險水平。
- 我們會定期檢討主要組合，以確保掌握個別客戶或組合的風險，以及在任何不利轉折下能適當管理所提供的信貸額度。

網絡威脅及未經許可進入系統

滙豐及其他公營與私營機構繼續成為愈趨複雜的網絡攻擊目標。勒索軟件及分布式阻斷服務的攻擊對金融行業的威脅顯然日益嚴重，可能會導致業務營運及供客戶瀏覽的網站運作中斷或遺失客戶資料。

緩減措施

- 我們會持續投入大量資源增強實力，以預防、偵測及應對日益猖獗和複雜的網絡攻擊。具體而言，我們會持續增強自身能力，防範日益複雜的惡意程式和阻斷服務式攻擊、預防數據洩漏，以及改善保安事故偵測及應對程序。
- 網絡風險乃董事會的優先考慮範疇，並會定期向董事會匯報，以確保我們持續運行的網絡保安程序獲適當關注、管治及執行部門的支援。
- 我們參與執法部門及同業的計劃，以便互通資訊，深入了解我們與同業面對不斷演變的威脅，從而加強應對能力。

對業務模式及盈利能力有不利影響的監管、技術及可持續發展(包括操守)

金融服務供應商繼續面對嚴格的規管及監察要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務方式、金融犯罪、內部監控架構、模型應用及金融服務操守方面。未來的監管改革及政府干預可能會顯著影響集團業務面對的競爭形勢。監管改革(包括任何因英國退出歐盟而進行的改革)亦可能會影響集團整體或集團旗下部分或所有主要附屬公司的業務。

2017年9月，滙豐控股及北美滙豐接納聯儲局有關調查滙豐外匯交易活動的民事罰款令。根據罰款令條款，滙豐控股及北美滙豐同意採取若干補救措施以及向聯儲局支付民事罰款。2018年1月，滙豐控股與美國司法部刑事司就與2010年及2011年兩項特定交易相關的欺詐行為訂立三年期的延後起訴協議(「外匯交易延後起訴協議」)，結束由美國司法部對滙豐過往的外匯交易活動進行的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續責任，包括繼續與有關部門合作以及改善其環球資本市場業務的內部監控措施及程序(將為向美國司法部提交的年報的主旨事項)。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

我們現正積極把握各種機遇，但同時面對金融科技崛起可能破壞金融機構傳統業務模式的風險。

隨著非政府組織在發起環保運動及研究議題方面經驗日漸豐富，金融業界亦需應對更多類似運動(包括氣候變化相關的風險)(請參閱第27頁)。

緩減措施

- 我們正與業務所在國家/地區的政府及監管機構全面聯繫，以確保新規例經監管機構及金融業界適當考慮並得以有效實施。重要的監管計劃(如環球標準(請參閱第13頁)及在英國設立分隔運作銀行)由集團改革委員會監督。
- 我們與英國有關部門定期會晤以討論策略應變計劃，內容涵蓋眾多與英國退出歐盟有關的境況。
- 我們已投入大量資源，並會繼續採取多項措施改善我們的環球資本市場業務相關合規制度及監控措施。

詳情請參閱第77頁「監管合規風險管理」。

- 滙豐電子解決方案團隊現正積極尋找金融科技領域的商機，並部署較傳統模式更敏捷的解決方案，提升我們在該領域的競爭力。
- 我們繼續與非政府組織合作，以加強支持可持續發展金融的政策。

金融犯罪風險環境

金融機構仍須就防範及偵測金融犯罪的能力接受大量監管審查。金融犯罪威脅持續演變，與地緣政治形勢並行發展。制裁監管環境不斷變化，令執行工作面臨挑戰，而使用創新金融科技帶來的金融犯罪風險，尚未被完全掌握。

近期在歐美發生的恐怖襲擊，可能促使執法及／或監管機構加強關注銀行對反資助恐怖主義的監控措施，以及是否適時向有關當局匯報。這亦可能導致執法部門與滙豐之間在索取與保護資料方面有所抵觸。

美國滙豐銀行於2010年10月與美國貨幣監理署訂立一項同意令，而北美滙豐控股亦與聯儲局訂立一項同意令。美國滙豐銀行進一步於2012年訂立企業全面適用的合規同意令。滙豐控股與聯儲局於2012年12月訂立一項同意令。該等同意令共同要求滙豐全面採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與《銀行保密法》、反洗錢及遵守美國制裁法例有關的風險管理。若滙豐未能遵守該等同意令，滙豐旗下各實體的業務營運可能受到進一步限制，從而影響我們達成策略目標。

美國滙豐銀行(作為集團的主要美元代理銀行)代表客戶以及其非美國滙豐聯屬機構開展業務，故承受較高的金融犯罪風險。倘美國滙豐銀行未能對客戶(包括其聯屬機構)進行充分的盡職審查或代表非美國滙豐聯屬機構不當處理美元付款，則可能違反適用的美國反洗錢及制裁法例及規例，並須面臨外國資產控制辦公室及其他美國機關的法律或監管執法行動。

緩減措施

- 我們繼續加強金融犯罪風險管理部門，藉此統籌滙豐各業務範疇的金融犯罪風險管理(請參閱第78頁)。
- 2017年，我們在企業內各區域、環球業務及國家／地區層面設立正式的金融犯罪風險管治委員會，以加強管治程序。此舉有助確保適當監督有關問題，並上報至集團管理委員會的金融犯罪風險管理會議。
- 我們現正加強利用先進的分析技術，提升風險管理能力。
- 我們努力確保所實行的改革有效持久。在該等領域的工作將繼續配合約束集團之同意令條款及集團的策略目標。

內部因素引致

資訊科技系統基礎設施及復元力

滙豐持續投放資源提升資訊科技系統及重要服務的可靠性及復元力。此舉有助防止客戶服務遭受干擾而有損聲譽及監管實力。

緩減措施

- 透過策略措施改變開發、提供及維護技術的方式，並以提供優質、穩定及安全的服務為重點。在這過程中，我們集中大幅改善系統復元力及服務持續能力測試。此外，我們已加強開發周期的保安並改進測試程序及工具。
- 於2017年，我們繼續監察及提升資訊科技系統，簡化服務流程，並更換陳舊的資訊科技基礎設施及應用程式。該等改善措施於年內為客戶和僱員進一步提升服務能力。

架構變動及監管機構要求對僱員的影響

要成功實現集團的優先策略以及重大監管改革計劃，部分取決於挽留主要管理團隊成員及廣大僱員群體。鑑於就業市場的技術專才流動性高而人才短缺，吸引、培訓、激勵及延攬優質專業人士成為關鍵。這可能取決於多種超乎我們所能控制的因素，包括經濟、市場及監管狀況。此外，英國退出歐盟對集團僱員的影響及由此導致的架構變動規模均未完全清晰。

緩減措施

- 管理層密切監督與改革架構有關的風險。我們現正展開一系列行動，以應對與集團重大改革措施有關的風險，包括英國分隔運作銀行現有僱員的錄用、發展及全面調派支援。
- 我們在專門的工作領域中繼續以多種途徑招攬人才，推行關鍵管理職務的繼任計劃，並定期進行檢討。
- 現正制訂應變計劃以應對英國脫歐對集團員工的潛在影響，並會定期向英國有關當局提供最新資料。

執行風險

為實現我們的策略目標並符合強制性監管規定，滙豐必須持續關注執行風險。我們需要積極管理資源密集且有時限的重大項目。因改革的規模及複雜程度而產生的風險包括監管機構的譴責、聲譽受損或財務虧損。

緩減措施

- 集團改革委員會(由集團營運總監擔任主席)監督此等關鍵的監管及策略措施，管理互相依存的環節並提供指引及支持，確保有效與及時完成。
- 於2017年，為使集團實現最佳的組合管理，我們繼續密切監察關鍵項目準時完成的情況、內部及外部的依存環節以及主要風險因素，從而管理執行風險。集團改革委員會亦監察該等計劃持續達成的重要成果，以應對資源調配方面的任何挑戰。
- 集團改革委員會將任何必要的問題上報集團管理委員會的集團風險管理會議。

因接受第三方服務而產生的風險

與其他金融服務供應商一樣，我們亦使用第三方提供的一系列服務。使用第三方服務供應商帶來的風險，其透明度可能較低，因此較難進行管理或施加影響。我們必須確保集團有適當的風險管理政策、程序及常規，包括在甄選、管治及監督第三方等領域有充分的監控(尤其關乎影響營運復元力的重要程序及監控)。使用第三方之時，風險管理若有任何缺失，均可能妨礙我們符合策略、監管機構或客戶的期望。

緩減措施

- 我們於第四季成立專責團隊，部署第一道防線的服務模式，並開發相關的程序、監控和技術，以在第三方的服務周期內，按主要指標評估各服務供應商。此外，我們已開始實行相關的監控監察、測試及鑑證程序。
- 我們在第二道防線設立專門的監管論壇，根據承受風險水平監察政策規定的落實情況及表現。

提高模型風險管理的預期目標

在管理業務的過程中，我們為配合不同需要而使用各種模型，包括計算監管規定資本、進行壓力測試、批核信貸、管理金融犯罪風險以及進行財務報告。各種內因及外因已對我們的模型風險管理方式造成重大影響。另外，業界採用更複雜的建模技巧及技術，亦可能導致模型風險增加。

緩減措施

- 我們已在第二道防線設立模型風險管理部，加強此類風險的管治及監督。
- 2017年，我們增設環球模型監察委員會及根據主要監管規定實施各項政策及標準，進一步加強模型風險管理架構。
- 隨著我們採用新的建模技術，我們現正更新模型風險管理架構及管治標準，以協助解決所產生的任何新風險。

數據管理

集團應用大量系統及應用程式以支援核心業務程序及營運。因此，為降低出錯風險，我們通常需要核對多個數據來源，包括客戶數據來源。滙豐及其他機構亦須履行外部／監管責任，例如《一般資料保護規例》規定我們須於2018年5月前在整個客戶數據系統實現數據私隱保障能力。

緩減措施

- 我們繼續為全球各地大量系統改善數據質素，同時繼續加強數據管理及匯集，並提高內部系統及程序的效率。我們現正對「前線辦事處」系統的關鍵流程執行數據監控，以改善於輸入點的數據採集。
- 我們繼續積極監察客戶及交易數據以解決任何相關的數據問題。我們亦已實施數據監控並加強核對程序，以提高客戶及員工所用數據的可靠性。

- 我們將數據的所有權及責任落實到各項業務，並視數據為集團的資產重點管理，我們的數據文化因而加強。
- 於2017年，我們已在主要市場部署風險及財務數據匯集和先進匯報功能。我們擬於2018年底前在此範圍內其餘國家／地區落實有關行動。
- 集團已展開專門的工作計劃，來執行一般資料保護規例的規定，以加強保護客戶資料及私隱。

特別提述部分

2017年，我們已考慮多個可能對集團造成影響的範疇。有關範疇已被識別並視作首要及新浮現風險之一部分，而英國退出歐盟為我們於本節中特別關注的事項。

英國退出歐盟的程序

英國訂於2019年3月正式退出歐盟。在此之前，英國與歐盟須落實第50條《退出協議》，且其後須獲各自的議會批准。在此時限內完成有關全面貿易協定的談判具有難度，故可能會有一個過渡期，但任何相關安排的範圍及時限須由英國與歐盟協定。因此，不明朗因素依然存在，而巨大的市場波動風險亦會隨之出現。

於任何情況下，我們的目標仍是滿足客戶需要及盡量減少業務中斷的風險。為此，集團可能要調整跨境銀行業務模式，把受影響的業務由英國轉移至我們在法國的現有附屬公司或其他歐洲附屬公司(如適當)。

鑑於時間緊迫及談判內容複雜，我們準備了周全的應變計劃。該計劃乃假設英國於2019年3月退出歐盟，無法進入單一市場或關稅聯盟，且並無過渡安排。當談判情況及時間表更加明確時，我們將更新應變計劃。

風險管理

本節說明集團整體風險管理架構以及滙豐在管理重大風險過程中所採用的重要政策及慣例。

風險管理架構

整個機構和所有風險類別均使用集團整體風險管理架構。該管理架構建基於風險管理文化，並因滙豐價值觀和環球標準計劃而加強。

該架構有利於持續監察風險環境，綜合評估各類風險及其相互影響關係，亦確保就監察、管理及減輕我們在業務過程中承受及產生的風險採取一套一致的方法。

以下圖表及說明概述該架構的主要範疇，包括管治及架構、風險管理工具及我們的風險管理文化，結合起來有助使僱員行為與我們的承受風險水平貫徹一致。

風險管理架構的主要部分

滙豐價值觀及風險管理文化

| | | |
|-------|-------------------------|--|
| 風險管治 | 非執行風險管治 | 董事會審批集團的承受風險水平、計劃及表現目標，務求「上行下效」，並獲集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會和行為及價值觀委員會提供意見(請參閱第127頁)。 |
| | 執行風險管治 | 負責管理整個企業的所有風險，包括管理集團內部風險的主要政策及架構(請參閱第67及69頁)。 |
| 角色及責任 | 「三道防線」模型 | 我們以「三道防線」模型界定風險管理角色和責任，並由獨立運作的環球風險管理部幫助確保風險／回報決策取得應有的平衡(請參閱第68頁)。 |
| 流程及工具 | 承受風險水平 | 識別／評估、監察、管理及報告風險的流程，確保將風險維持於承受風險水平以內(請參閱第67至69頁)。 |
| | 集團整體的風險管理工具 | |
| | 積極進行風險管理：識別／評估、監察、管理及報告 | |
| 內部監控 | 政策及程序 | 相關政策及程序界定集團管理風險所需的最低監控要求。 |
| | 監控活動 | 營運風險管理架構界定管理營運風險及內部監控的最低標準及程序(請參閱第77頁)。 |
| | 系統及基礎設施 | 相關系統及／或程序幫助識別、掌握及交換資料，以支援風險管理活動。 |
| 系統及工具 | | |

風險管理文化

風險管理文化指滙豐於風險意識、風險承擔及風險管理方面的規範、取態及行為。

滙豐一直深明建立有效風險管理文化之重要性，並將培育這種文化作為高級行政人員的主要責任之一。我們的風險管理文化因滙豐價值觀及環球標準計劃得以鞏固，並促使僱員的個人行為與我們對承擔及管理風險的取態保持一致，從而有助確保將我們的風險維持於承受風險水平以內。

我們使用清晰、一致的方式向員工提供有關風險的資訊，以有效傳達策略訊息，貫徹落實高級管理層及董事會就此確定的基調。我們亦就風險及合規課題提供強制性培訓，以提升員工的相關技能和知識，加強我們的風險管理文化，並改善員工的風險管理態度，令其能以集團所期望的行為方式處理風險(如風險管理政策所述)。

我們設有環球舉報平台HSBC Confidential，讓員工可透過保密的方式報告其所關注的事項。我們亦設有一個外部電郵地址，處理會計及內部財務監控或審計方面的關注事宜(accountingdisclosures@hsbc.com)。集團有嚴格的政策，禁止對提出問題的人士進行報復。如接獲有關報復行為的指控，均會上報高級管理層。有關舉報的進一步詳情請參閱第23頁，亦可於www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact查閱滙豐《環境、社會及管治報告》，而有關舉報政策的管治詳情，請參閱第127及132頁。

集團的薪酬方針亦加強了我們的風險管理文化。個人報酬(包括高級行政人員的報酬)是根據其遵守滙豐價值觀的情況，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之達成情況而定。

有關薪酬的其他資料，請參閱第141頁「董事薪酬報告」。

管治及架構

董事會肩負有效管理風險及審批滙豐承受風險水平的最終責任。董事會下設集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會和行為及價值觀委員會，提供有關風險事宜的意見(請分別參閱第130、131及132頁)。

集團風險管理總監負有持續監察、評估和管理風險環境以及風險管理架構有效性的執行責任，並由集團管理委員會的風險管理會議提供支援。

集團金融犯罪風險管理主管負責管理金融犯罪風險，並由金融犯罪風險管理會議提供支援(詳情載於第78頁「金融犯罪風險管理」)。

日常風險管理責任由對決策負有個人問責義務的高級管理層履行。所有僱員均在風險管理過程中履行各自的職責。該等職責採用「三道防線」模型界定，並已考慮下文所述的集團業務及職能結構。

我們採用明確的執行風險管治架構，協助確保風險管理工作受到適當監督並有妥善的問責制度，以便向風險管理會議匯報和上報事項。該架構於下表概述。

風險管理的管治架構

| 權力架構 | 成員 | 職責包括： |
|-------------------|--|--|
| 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"> 支援集團風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限 監督集團落實承受風險水平及集團風險管理架構 前瞻性評估風險環境，分析可能出現的風險帶來的影響並採取適當的行動 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 促進集團上下支持風險管理及操守工作的文化 |
| 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 環球風險管理分支部門主管 | <ul style="list-style-type: none"> 支援集團風險管理總監，為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及進行監督 監督環球風險管理部以一致的方式實施風險管理問責制度和減輕風險的措施 |
| 環球業務／地區風險管理會議 | 環球業務／地區風險管理總監 環球業務／地區行政總裁 環球業務／地區財務總監 各環球部門的環球業務／地區主管 | <ul style="list-style-type: none"> 支援風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限 前瞻性評估風險環境，分析可能出現的風險帶來的影響並採取適當的行動 實施承受風險水平及集團風險管理架構 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 落實支持風險管理及監控工作的文化 |

負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會載於第127頁。

我們的責任

所有員工均作為「三道防線」模型之一部分，負責識別及管理其職責範圍內的風險。

「三道防線」

為創建穩妥有效的風險管理環境，我們採用以業務活動為基礎的「三道防線」模型，以清晰界定風險管理及監控環境的管理問責及責任。

該模型透過闡明責任、鼓勵協作及促使風險及監控活動之有效統籌，奠定我們風險管理方法的基礎。「三道防線」概述如下：

- 第一道防線為風險責任人，負責識別、記錄、呈報及管理風險，並確保設立合適的監控及評估機制，以減輕該等風險。
- 第二道防線負責制訂特定風險範疇的風險管理政策及指引，就風險提供意見及作出指導，並就有效風險管理對第一道防線提出質疑。
- 第三道防線為集團審核部，負責就集團風險管理架構和監控管治程序的設計及營運成效提供獨立且客觀的保證。

環球風險管理部

我們設有環球風險管理部，由集團風險管理總監領導，負責集團的風險管理架構，其責任包括制訂環球政策、監察風險狀況及進行前瞻性的風險識別及管理。環球風險管理部由涵蓋所有營運風險的分支部門組成。環球風險管理部構成第二道防線的一部分，且獨立於各環球業務(包括銷售及交易部門)，以提出質疑，進行適當監督，並為風險／回報決策提供必要的權衡。

集團整體的風險管理工具

集團運用多種工具以識別、監察及管理風險。主要的集團整體風險管理工具概述如下。

承受風險水平

承受風險水平綜合考慮金融及非金融風險，在定量與定質兩方面作出規定，並應用於環球業務層面、地區層面及重要營運實體。

承受風險水平界定集團期望承擔的前瞻性風險狀況，為策略及財務規劃流程提供指引，並會納入其他主要風險管理工具(例如壓力測試以及首要及新浮現風險報告)，以確保風險管理做法貫徹一致。

集團在承受風險水平聲明中列明在達致其業務目標時承擔的風險水平總額和類別。我們會持續檢討承受風險水平聲明，並每六個月交由董事會根據集團風險管理委員會的建議正式審批。

為使高級管理層可監察風險狀況，並指導業務活動以權衡風險與回報，我們根據已批准承受風險水平聲明每月向風險管理會議報告集團的實際表現。該報告令我們能夠即時識別並減輕風險，並藉以衡量風險調整薪酬，推動堅實的風險管理文化。

各環球業務、地區及具策略重要性的國家／地區須各自制訂承受風險水平聲明，並進行監察，以確保其與集團的承受風險水平保持一致。所有承受風險水平聲明及業務活動均依循定質原則指引並視之為基礎(請參閱第131頁)。此外，我們會按主要風險範疇的承受風險水平及容忍風險極限界定各項定量指標。

風險圖譜

集團風險圖譜就滙豐風險類別提供國家、地區及環球業務風險狀況的實時概覽。該圖譜評估該等風險對集團財務業績、聲譽及業務可持續發展造成重大影響的可能性。各風險管理主管設定「目前」及「預計」風險評級，並附上理據。屬於「黃色」或「紅色」風險評級的風險須予以監察，並訂立或啟動緩減風險行動計劃，以將風險控制至可接受水平。

有關重大的銀行及保險業務風險的闡述載於第70頁。

首要及新浮現風險

我們運用首要及新浮現風險的流程，對在中長期可能威脅我們執行策略及營運的事件提供前瞻性意見。

我們積極評估內部及外部風險環境，並對集團所有地區及環球業務所識別的主題進行檢討，以發現可能須在全球加強管理的風險，並在有需要時更新集團的首要及新浮現風險。

我們界定「首要風險」為可能於六個月至一年內形成並且具體化，且可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的主題事件。其中可能涉及任何風險類別、區域或環球業務或其組合。高級管理層可能清楚理解其影響，並可能已採取若干減低風險措施。我們亦可能已進行不同精細程度的壓力測試以評估有關影響。

「新浮現風險」為擁有大量未知組成因素的主題事件。這些事件可能於一年後才形成及具體化。倘出現該等事件，可能會對集團的長期策略、盈利能力及／或聲譽構成重大影響。現時的緩減計劃可能屬最低限度，反映於現階段該等風險的不確定性，亦可能須進行高層次分析及／或壓力測試以評估有關潛在影響。

我們目前的首要及新浮現風險於第63頁討論。

壓力測試

滙豐實行綜合壓力測試計劃，包括進行監管機構所指定的壓力測試，以支持我們的風險管理及資本規劃。我們的壓力測試獲專責團隊及基礎設施提供支持，並由集團最高層監督。

集團壓力測試計劃會嚴格檢測我們面對外界衝擊的復元力，從而評估我們的資本實力。壓力測試亦有助我們了解及減輕風險，以及為關於資本水平的決定提供指引。我們既按監管機構的要求進行壓力測試，亦進行本身的內部壓力測試。

不少監管機構(包括英倫銀行、聯儲局及香港金管局)採用壓力測試作為審慎監管工具，而集團已加強管治及投入大量資源以符合該等機構的規定。

2017年英倫銀行壓力測試結果

2017年的年度周期境況壓力測試中，英倫銀行採用的境況是全球經濟衰退已嚴重影響英國、美國、香港及中國內地(牽涉滙豐2016年底風險加權資產約三分之二)。我們估計，在此境況下全球生產總值受到經濟衝擊的嚴重程度與2007至2009年的全球金融危機大致相當，但對新興市場的影響更大：例如，該境況假設中國經濟將在第一年萎縮1.2%。此外，與2016年相反，年度周期境況假設英鎊於第一年貶值32%，而英國基本利率將升至4厘。假設的國內／本地生產總值增長率於下表詳列。

2017年英倫銀行年度周期境況壓力測試中假設的國內／本地生產總值增長率

| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
|------|-------|-------|-------|-------|
| | % | % | % | % |
| 英國 | 2.2 | (4.7) | 0.7 | 1.3 |
| 美國 | 1.9 | (3.5) | 0.7 | 1.4 |
| 中國內地 | 6.8 | (1.2) | 3.7 | 5.0 |
| 香港 | 1.8 | (7.9) | 1.1 | 2.3 |

資料來源：英倫銀行。

英國審慎監管局按第四季年度變化假設的國內／本地生產總值增長率。

於2017年，英倫銀行發布的滙豐測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制及策略管理措施之後的資本比率超過英倫銀行的規定。

測試結果反映我們雄厚的資本實力、審慎的承受風險水平以及多元化的地區及業務組合，亦反映我們持續實施的各項策略行動，包括出售巴西業務、持續減少風險加權資產，以及持續出售美國消費及按揭貸款縮減組合。

下表列示過往三年之壓力測試結果，反映滙豐的復元力。以2016年底的普通股權一級比率13.6%為初始點，英倫銀行2017年壓力測試結果顯示，滙豐於計及策略管理措施影響之後的預計最低壓力下普通股權一級比率為8.9%。

過往三年英倫銀行壓力測試結果

| | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| | % | % | % |
| 於境況初始點之普通股權一級比率 | 13.6 | 11.9 | 10.9 |
| 於策略管理措施之後之最低壓力下普通股權一級比率 | 8.9 | 9.1 | 7.7 |
| 普通股權一級比率下降 | 4.7 | 2.8 | 3.2 |

資料來源：英倫銀行。

數據乃按英國審慎監管局公布的結果以所達成的最低普通股權一級比率(不計策略管理措施)呈列。

內部壓力測試為集團風險管理及資本管理架構中的重要部分。資本計劃乃透過一系列壓力境況進行評估，其中涵蓋管理層經已識別的風險，包括潛在不利宏觀環境、地緣政治及營運風險事件以及滙豐的其他特定潛在事件。對境況的甄選反映我們的首要及新浮現風險識別程序以及我們的承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解銀行所面臨風險的性質及程度。管理層應用有關資料決定是否能夠或必須透過管理措施減輕風險或(倘風險具體化)須透過資本吸收風險，並據此作出關於合適資本水平的決定。

我們每年在集團及(如有需要)附屬公司層面進行反向壓力測試，以了解哪些潛在極端狀況會使我們的業務模式無法運作。反向壓力測試識別出我們可能面臨的潛在壓力及風險，並有助為預警系統、管理措施及減輕風險的應變計劃提供指引。

除集團整體壓力測試境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期對所屬地區的宏觀經濟及事件促成之境況進行分析。這些附屬公司亦會按需要參與其業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，例如美國的綜合資本分析及檢討和達德一法蘭克壓力測試計劃，以及香港金管局的壓力測試。環球部門及業務亦進行專門設計的壓力測試，以為其對潛在境況下的風險所作之評估提供指引。

集團的壓力測試計劃由集團風險管理委員會監督，結果會向風險管理會議及集團風險管理委員會(如適用)匯報。

重大的銀行及保險業務風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之重大風險類別於下表闡述：

風險闡述－銀行業務

| 風險 | 源自 | 計量、監察及管理風險 |
|--|---|---|
| <p>信貸風險 (請參閱第 72 頁)</p> <p>信貸風險是因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。</p> | <p>信貸風險主要源自直接貸款、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> | <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時可能造成的損失金額計量； 採用各種內部風險管理措施予以監察，並不得超出指定授權架構內的人士所批准的限額；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。 |
| <p>流動資金及資金風險 (請參閱第 73 頁)</p> <p>流動資金風險是我們缺乏足夠財務資源履行到期責任或只能以過高成本履行責任之風險。</p> <p>資金風險是原被視為可持續而用於為資產融資的資金經過一段時間後不能持續的風險。</p> | <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"> 使用一系列不同標準計量，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率； 透過內部流動資金充足程度評估程序進行評估； 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監察；及 以獨立形式管理，並不依賴集團旗下任何公司(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。 |
| <p>市場風險 (請參閱第 74 頁)</p> <p>市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素變動，將導致我們的收益或組合價值減少之風險。</p> | <p>市場風險分為兩個組合：交易及非交易。來自保險業務的市場風險於第 114 頁論述。</p> | <p>市場風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 透過敏感度、估計虧損風險及壓力測試計量，詳盡反映一系列市場變動及境況的潛在損益以及於指定投資期的尾端風險； 運用估計虧損風險、壓力測試及其他計量方法監察，包括淨利息收益的敏感度及結構性匯兌的敏感度；及 使用風險管理會議及各項環球業務的風險管理會議批准的風險限額管理。 |
| <p>營運風險 (請參閱第 77 頁)</p> <p>營運風險是因內部程序、人員及系統不足或失效或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。</p> | <p>營運風險源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>監管合規風險及金融犯罪合規風險於下文論述。</p> | <p>營運風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 使用風險與監控評估流程計量，評估風險水平及監控成效，並運用風險事件虧損及境況分析進行計量，以實施經濟資本管理； 使用關鍵指標及其他內部監控活動監察；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、實施監控措施以管理此等風險，並監察該等監控措施的功效。 |
| <p>監管合規風險 (請參閱第 77 頁)</p> <p>監管合規風險是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損害之風險。</p> | <p>監管合規風險是營運風險的一部分，源自違反我們對客戶及其他交易對手須承擔的責任、不當市場行為及違反其他監管規定相關的風險。</p> | <p>監管合規風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及集團監管合規團隊的判斷和評估，從而進行計量； 按照第一道防線的風險及監控評估、第二道防線部門監察及監控保證活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及以活動監察幫助確保僱員遵守政策及程序，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。 |
| <p>金融犯罪風險 (請參閱第 78 頁)</p> <p>金融犯罪風險是我們有意或無意協助某些人士透過滙豐犯罪或進行可能屬非法活動的風險。</p> | <p>金融犯罪風險是營運風險的一部分，源自日常銀行業務。</p> | <p>金融犯罪風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及集團金融犯罪風險管理團隊的判斷和評估，從而進行計量； 按照集團金融犯罪承受風險水平聲明及衡量標準、第二道防線部門監察及監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及以活動監察幫助確保僱員遵守政策及程序，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。 |

風險闡述－銀行業務(續)

| 風險 | 源自 | 計量、監察及管理風險 |
|---|---|--|
| 其他重大風險 | | |
| 聲譽風險(請參閱第79頁) 聲譽風險是滙豐本身、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體的預期，致使相關群體對集團有負面看法的風險。 | 主要聲譽風險直接源自滙豐、其僱員或關聯人士的作為或不作為，而並非因另一風險類別而產生。次要聲譽風險為間接產生，是因未能監控任何其他風險而出現。 | 聲譽風險是： <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(納入集團更廣泛的風險管理架構)予以監察；及 由各員工管理並納入一系列政策及指引範圍內。集團已設立清晰架構，指明負責減低聲譽風險的委員會和人員。 |
| 退休金風險(請參閱第80頁) 退休金風險是指滙豐因向僱員提供離職後福利計劃而增加成本的風險。 | 退休金風險源自投資回報不足、利率或通脹的不利變動，或成員較預期長壽。退休金風險亦包括資助退休金計劃的營運風險及聲譽風險。 | 退休金風險是： <ul style="list-style-type: none"> 根據有關計劃產生足夠資金以應付應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察；及 在地方層面透過適當的退休金風險管治架構管理；在全球層面透過環球退休金監察論壇管理；並最終由風險管理會議進行管理。 |
| 可持續發展風險(請參閱第80頁) 可持續發展風險是集團向客戶提供的金融服務間接對人類或環境帶來不可接受影響的風險。 | 可持續發展風險源自向某些公司或項目提供金融服務，並間接對人類或環境帶來不可接受的影響。 | 可持續發展風險是： <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為所有高風險交易指定可持續發展風險評級而計量； 分別由風險管理會議及集團可持續發展風險管理部進行每季度及每月的監察；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，至於可能對環境或社會具有重大影響的行業及主題，則運用以行業為本的可持續發展政策管理。 |

我們制訂保險產品的附屬公司所受的監管獨立於對銀行業務的監管。集團旗下各保險公司會採用各種方法及程序來管理其所涉風險，並由集團監控。集團的保險業務

亦面對若干與集團的銀行業務相同的風險，而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 | 源自 | 計量、監察及管理風險 |
|---|---|--|
| 金融風險(請參閱第114頁) 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，須視乎金融風險的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。 | 金融風險源自： <ul style="list-style-type: none"> 影響金融資產公允值或該等資產日後現金流的市場風險； 信貸風險；及 公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。 | 金融風險是： <ul style="list-style-type: none"> (i)就信貸風險而言，按經濟資本及交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量；(ii)就市場風險而言，按經濟資本、內部衡量標準及主要金融變數的波動計量；及(iii)就流動資金風險而言，按內部衡量標準計量，當中包括壓力下之營運現金流預測； 透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、資產負債配對及紅利率。 |
| 保險風險(請參閱第116頁) 保險風險是經過一段時間後所承保保單的成本(包括賠償及利益支出)可能超過所收保費加投資收益總額之風險。 | 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、保單失效率及退保率。 | 保險風險是： <ul style="list-style-type: none"> 按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量； 透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序。 |

信貸風險管理

有關2017年信貸風險狀況變動的詳情載於第81頁「2017年主要發展及風險狀況」。

信貸風險管理的政策及慣例於2017年概無任何重大變動。

信貸風險管理分支部門

(經審核)

董事會授予集團行政總裁信貸批核權限，以及轉授該等權限的權力。隸屬環球風險管理部的信貸風險管理分支部門負責信貸風險管理的主要政策及程序，包括制訂集團信貸政策及風險評級架構、就集團的信貸風險承受水平提供指引、獨立審核及客觀評估信貸風險以及監察各組合的表現及管理。

信貸風險管理的主要目標為：

- 在整個滙豐集團保持堅定的負責任貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與我們的不同業務合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續評估承受風險水平，並就有關事項提問；及
- 確保信貸風險、相關成本及緩減風險措施經獨立而專業的審核。

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

或其他狀況變動所影響，即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。

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們的風險評級系統方便集團執行所採納的巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。

客戶風險評級(「CRR」)的10級制度概括了一項更精細的23級債務人違責或然率(「PD」)分級。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級或23級分級制度，對所有企業客戶進行評級。

每個客戶風險評級組別均有一個相關的外界評級等級，用作該評級長期違責率的參考(以發行人加權過往拖欠率的平均值表示)。內部及外界評級的配對屬指標性質，經過一段時間後可能有所不同。

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精細預期虧損分級制度，結合債務人及信貸／產品風險因素進行綜合計量。

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精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

債務證券及若干其他金融工具的外界評級，已根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對的基準調整，使之與該五類信貸質素保持一致。

信貸質素類別

| 質素級別 | 註釋 | 主權債務證券及票據 | 其他債務證券及票據 | 批發貸款及衍生工具 | | 零售貸款 | |
|------|------|------------|------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| | | 外界信貸評級 | 外界信貸評級 | 內部信貸評級 | 12個月違責或然率(%) | 內部信貸評級 | 預期虧損(%) |
| 穩健 | 1, 2 | BBB級及以上 | A-級及以上 | CRR 1至CRR 2級 | 0-0.169 | EL 1至EL 2級 | 0-0.999 |
| 良好 | | BBB-至BB級 | BBB+至BBB-級 | CRR 3級 | 0.170-0.740 | EL 3級 | 1.000-4.999 |
| 滿意 | | BB-至B級及無評級 | BB+至B級及無評級 | CRR 4至CRR 5級 | 0.741-4.914 | EL 4至EL 5級 | 5.000-19.999 |
| 低於標準 | | B-至C級 | B-至C級 | CRR 6至CRR 8級 | 4.915-99.999 | EL 6至EL 8級 | 20.000-99.999 |
| 已減值 | 3 | 違責 | 違責 | CRR 9至CRR 10級 | 100 | EL 9至EL 10級 | 100+或已違責 |

1 客戶風險評級(「CRR」)。

2 預期虧損(「EL」)。

3 預期虧損百分比透過結合違責或然率(「PD」)和違責損失率(「LGD」)計算得出，並可能在違責損失率因計入收回成本而高於100%的情況下超過100%。

質素級別定義

- 「穩健」：有充裕能力遵守財務承諾、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。
- 「良好」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、違約風險低的風險項目。
- 「滿意」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、違約風險中等的風險項目。
- 「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。
- 「已減值」：被評估為已減值的風險項目(如第86頁所述)，包括分類為EL 1至EL 8級而拖欠90日以上的零售貸款(除非被個別評為並非已減值)；及已符合規定披露為已減值及不符合條件重新計入未減值組合中的重議條件貸款(請參閱下頁)。

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

「暫緩還款」指因債務人出現財務困難而對貸款合約條款作出寬限。

若由於我們對借款人履行合約到期還款的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款並作出寬限，該貸款將被分類為「重議條件貸款」。

提供與付款無關的寬限(例如契諾豁免)雖為潛在減值跡象，但不會導致有關貸款被識別為重議條件貸款。

若貸款被識別為重議條件貸款，此賬項類別將維持至貸款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，則會撤銷確認為已經重議條件之貸款。因撤銷確認事件而產生的任何貸款將繼續於披露資料中列作重議條件貸款。

重議條件貸款的信貨質素

於執行重議條件時，貸款亦將被分類為已減值(如尚未如此分類)。在批發貸款中，對一名客戶的所有貸款(包括尚未作出修訂的貸款)，於提供重議條件貸款後均被視為已減值。

該等被視為已減值的貸款將持續歸納為已減值分類至少一年。重議條件貸款將繼續披露為已減值，直至有充分證據表明日後無法償還現金流的風險已大幅減輕(有關證據通常包括按照原有或經修訂條款顯示一段履約還款紀錄)且並無任何其他減值跡象為止。

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。

就批發貸款而言，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。個別減值評估會考慮重議條件貸款內包含日後無法償還現金流的較高風險。

減值評估

(經審核)

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1.2(d)。

貸款撤銷

(經審核)

有關貸款撤銷政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(d)。

無抵押個人信貸，包括信用卡，一般會於逾期150至210日內撤銷。標準撤銷期限直至賬項違約拖欠達180日的月份結束時為止。撤銷期限可予延長，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撤銷，或有抵押房地產貸款的抵押品需更多時間方能變現，則撤銷期限可進一步延長。

就有抵押個人信貸而言，最終撤銷一般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撤銷。追收欠款程序可於貸款撤銷後繼續進行。

可供出售資產抵押證券的減值評估方法

(經審核)

滙豐一般採用業內的標準估值模型來識別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，該等模型會利用其他與特定抵押品類別相關的變數來預測日後的違責情況和收回率。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，有關證券會被視為已減值。

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，確保償還本金及利息，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。

流動資金及資金風險管理

有關滙豐流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)的詳情，載於集團的《2017年12月第三支柱資料披露》文件。

流動資金及資金風險管理架構

流動資金及資金風險管理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、市場狀況及各項規例而設。集團司庫負責監督流動資金及資金風險管理架構，並向集團財務董事匯報情況。資產、負債及資本管理(「ALCM」)團隊負責流動資金及資金風險管理架構在地方營運公司層面的應用，當中包括下列部分：

- 營運公司獨立管理流動資金及資金；
- 營運公司按內在流動資金風險(「ILR」)分類法分類；
- 最低流動資金覆蓋比率規定取決於內在流動資金風險分類；
- 最低穩定資金淨額比率規定取決於內在流動資金風險分類；
- 法律實體存戶集中程度限額；
- 連續3個月及12個月的合約期限累計限額，涵蓋同業存款、非銀行之金融機構存款及已發行證券；
- 由主要營運公司進行年度個別流動資金充足性評估；
- 按貨幣計算的最低流動資金覆蓋比率規定；
- 管理及監察同日內流動資金狀況；
- 流動資金轉移訂價；及
- 前瞻性資金評估。

風險管治及監督

流動資金及資金風險管理架構以穩健管治架構為支柱，當中兩大部分為：

- 集團、地區及公司層面的資產負債管理委員會（「ALCO」）。
- 每年對主要營運公司進行內部資本充足程度評估程序（「ILAAP」），核實所承受的風險，並設定風險承受水平。

集團主要在公司層面管理流動資金及資金。在適用情況下，管理會伸延至涵蓋綜合法律實體集團或收窄至僅限於較大型法律實體中的主要辦事處（分行），以反映按內部或監管定義進行的管理。

風險管理會議每年審閱及協定直接監控的國家／地區、法律實體或綜合集團名單，以及這些實體的組成部分（「主要經營實體」）。此名單構成流動資金及資金風險披露資料的基礎。

流動資金及資金風險管理的政策及慣例於2017年概無任何重大變動。

滙豐控股

滙豐控股的主要流動資金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款及證券的利息和還款，以及以自有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本及後償資金、支付營業支出、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與其附屬公司有關的信貸相關承諾與擔保及類似合約，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提供融資的能力及出現融資需要的可能性後，方會作出該等承諾及擔保。

滙豐控股一直積極管理來自旗下附屬公司之現金流，以善用於控股公司層面持有之現金。於2017年，集團的附屬公司概無於支付股息或償還貸款方面經歷任何重大限制，此情況符合集團的資本計劃。此外，集團亦無預見在股息或派付方面會有任何限制。然而，附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

市場風險管理

有關2017年市場風險狀況的變動，詳載於第81頁「2017年主要發展及風險狀況」。

市場風險管理的政策及慣例於2017年概無任何重大變動。

環球業務市場風險

下圖概述主要業務範疇的交易及非交易賬項市場風險，以及用以監察及限制風險的市場風險管理措施。

| 風險類別 | 交易賬項風險 | 非交易賬項風險 |
|------|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • 外匯及大宗商品 • 利率 • 信貸息差 • 股權 | <ul style="list-style-type: none"> • 結構性匯兌 • 利率¹ • 信貸息差 |
| 環球業務 | 環球銀行及資本市場和資產負債管理 ² | 環球銀行及資本市場、資產負債管理 ² 、環球私人銀行、工商金融與零售銀行及財富管理 |
| 風險計量 | 估計虧損風險 敏感度 壓力測試 | 估計虧損風險 敏感度 壓力測試 |

- 1 滙豐控股發行的定息證券的利率風險並無計入集團估計虧損風險內。此項風險的管理載於第101頁。
- 2 就對外申報目的而言，資產負債管理業務屬企業中心之一部分，而日常營運及風險則由環球銀行及資本市場業務管理。

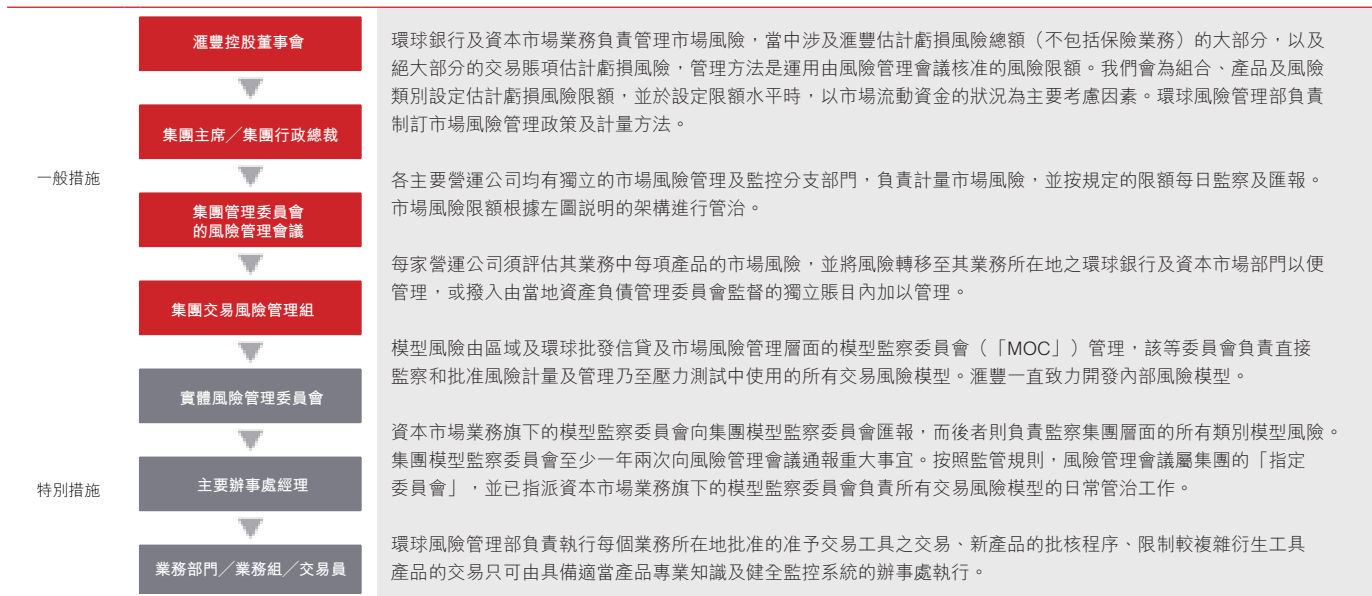
在適用情況下，滙豐就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法。我們的目標在於管理及控制市場風險，以取得最理想的風險回報，同時使集團的市場風險狀況與既定的承受風險水平相符。

集團推行的各種對沖及減低風險策略，性質與各業務所在司法管轄區內可供採用的市場風險管理工具相符。該等策略包括使用傳統市場工具（例如利率掉期）以至更精密的對沖策略，以應付組合層面產生的多種風險因素。

市場風險管治

（經審核）

我們透過風險管理會議授予滙豐控股的限額管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及集團旗下各法律實體。



市場風險管理措施

監察及限制市場風險

我們的目標是管理及監控市場風險，同時使相關市場風險狀況與集團的承受風險水平相符。

我們運用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險及壓力測試。

敏感度分析

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，例如收益率變更1個基點的影響。我們計算敏感度以監察各個風險類別的市場風險狀況。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定有關水平的主要因素。

估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險(「VaR」)是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。我們已將估計虧損風險納入為市場風險管理的策略之一，並會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不論我們如何運用該等持倉。若沒有獲准使用的內部模型，我們會運用各地適當的規則將風險承擔資本化。此外，我們會為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。倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用下文「壓力測試」一節內概述的其他工具。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率、大宗商品價格、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；及
- 估計虧損風險按99%的可信程度及使用一日持倉期計算。

該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。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。

估計虧損風險模型的局限

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；
- 使用持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在該段期間套現，或風險可以在該段期間抵銷。這項假設或許未能充分反映市場流通性極低時可能產生的市場風險，因為在這種情況下可能未及在持倉期內全面套現或對沖所有持倉；
- 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；及
- 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。

估計虧損以外的風險架構

估計虧損以外風險(「RNIV」)的架構旨在掌握及運用估計虧損風險模型(如倫敦銀行同業拆息期限基準)未能充分涵蓋的主要市場風險。

相關風險因素會定期檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如可能)，或運用以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算方法，或估計虧損以外風險架構內的壓力

測試方法量化。以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算結果會納入估計虧損風險的計算以及回溯測試；同時，我們亦會就以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算方法考慮的風險因素，計算壓力下之以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。

壓力型估計虧損以外風險包括一項市場缺口風險數值(用以掌握收益不可追索的貸款風險)及一項脫鈎風險數值(用以掌握掛鈎及受嚴格管制貨幣的風險)。

壓力測試

壓力測試是市場風險管理架構中的重要程序。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，壓力測試可用以評估組合價值所受的潛在影響。在這些境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型所預測者。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面執行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列境況。這些境況均是專門設計，用以掌握各層面的相關潛在事件或市場變動。集團面對潛在壓力虧損之承受風險水平按轉介限額釐定及監察。

市場風險反向壓力測試在錄得固定虧損的前提下進行。壓力測試程序會識別何種境況導致此項虧損。反向壓力測試的目的是為理解正常業務環境以外可能產生連鎖及系統性影響的境況。

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，使管理層洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，在這方面滙豐的承受風險水平設有限制。

交易用途組合

回溯測試

我們將實際及假設的損益與相應的估計虧損風險數值比較，從而進行回溯測試，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設的損益不包括非以模型計算之項目，如同日交易費用、佣金及收入等。

我們會預期於一年期內，在99%的可信程度下，平均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。

我們會在滙豐作為完整法律實體的不同層面，包括於所在地不獲准就監管目的使用估計虧損風險的集團旗下公司，回溯測試集團的估計虧損風險。

結構性匯兌風險

結構性匯兌風險指於附屬公司、分行及聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之貨幣所產生之風險。一家公司的功能貨幣是指其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構性風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。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。

滙豐管理結構性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。我們只會在有限的情況下對沖結構性匯兌風險。

有關結構性匯兌風險的詳情，請參閱第108頁。

銀行賬項利率風險

概覽

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險，來自非交易用途資產及負債，在集團層面由集團財資部門監控，而在公司層面則由資產、負債及資本管理部負責監控。風險管理會議負責規管集團財資部門及資產、負債及資本管理部，並審批管理利率風險時採納的風險上限。銀行賬項利率風險會轉移至資產負債管理業務並由其管理，而批發市場風險、產品監控及集團財資部門則負責監督資產負債管理業務。

產生風險的主要因素

銀行賬項中的利率風險可來自以下風險：

- 管理利率風險—產品訂價因取決於業務部門決定而未必與市場利率走勢一致的風險。
- 再投資風險—當行為化結餘按轉移訂價政策再投資時，因利率變動而產生的風險。
- 基準風險—資產與負債的訂價參考不同市場指數而產生重新訂價錯配的風險。
- 提前還款風險—客戶於不同利率境況提前還款的實際情況，與用於對沖利率風險的概況出現錯配的風險。
- 期限風險—資產與負債的到期日因利率變動而有變，因而產生或加劇錯配的風險。

管治及架構

集團財資部門及資產、負債及資本管理部負責監控非交易利率風險，當中包括於推出新產品前並就提議用於對沖活動的行為假設審視有關業務並提出質疑。資產、負債及資本管理部亦負責維持及更新轉移訂價架構，告知資產負債管理委員會有關集團整體銀行賬項利率風險額，並且聯同資產負債管理業務管理資產負債表。

內部轉移訂價架構旨在確保因資產與負債的重新訂價時間差異而產生的結構性利率風險轉移至資產負債管理業務，而各項業務均基於其制訂的產品以及減低此項風險的措施而正確分配收入及支出。轉移至由資產負債管理業務負責風險管理的項目包括合約本金還款、付款安排、預期提前還款、用於重新訂價的合約利率指數以及利率重訂日期等。

各公司的資產負債管理委員會負責監督內部轉移訂價架構，並為各營運公司界定轉移訂價曲線以及審批轉移訂價政策，包括無界定期限或客戶選擇權條款的产品所用的行為化假設。資產負債管理委員會亦負責監察並檢討各公司的整體結構性利率風險。所制訂的利率行為化政策必須與集團的行為化政策一致，並最少每年由各地資產負債管理委員會審批一次。

非交易用途資產及負債根據其重新訂價及期限特點轉移至資產負債管理業務。並無界定期限或重新訂價特點的資產及負債採用行為化方法評估利率風險概況。無界定期限的客戶結餘或權益組合，最長的行為化期限平均為五年。任何組合的行為化比例最高為90%，餘下部分則被視為隔夜。

資產負債管理業務管理被轉移的銀行賬項利率風險，所轉移風險不超出風險管理會議批准的市場風險上限。資產負債管理業務的有效管治，有賴推行雙重匯報機制，即須分別向環球銀行及資本市場行政總裁及集團司庫匯報。僅當資產負債管理業務能對沖其所承擔的經濟風險時，環球業務部門方可向其轉移非交易用途資產及負債，而對沖一般以常規利率衍生工具或定息政府債券進行。資產負債管理業務不能以合乎經濟的方式對沖的利率風險不會轉移至資產負債管理業務，並將保留於產生有關風險的環球業務部門。

計量銀行賬項的利率風險

資產、負債及資本管理部採用多項指標監控銀行賬項的利率風險，包括：

- 非交易賬項估計虧損風險；
- 淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值。

非交易賬項估計虧損風險

非交易賬項估計虧損風險所使用的模型與交易賬項估計虧損風險所使用的模型相同，並不包括滙豐控股以及未轉移至資產負債管理業務的風險元素。

淨利息收益敏感度

我們管理非交易賬項利率風險時，主要集中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(假設所有其他經濟變數維持不變)。此項監察工作由各地的資產負債管理委員會於公司層面進行，由各公司預測不同利率境況下的一年及五年淨利息收益敏感度。

各公司會結合採用與當地業務相關的境況及假設，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者會予以整合，以顯示在假設基本情況下對滙豐綜合淨利息收益造成的合併備考影響。

預計淨利息收益敏感度的數字顯示，在靜態的資產負債規模及結構下(結餘或重新訂價規模被視為對利率敏感的情況除外，例如不付息往來賬項變動及定息貸款提早償還之情況)，預計孳息曲線備考變動帶來的影響。上述敏感度的計算並未計及資產負債管理業務或有關業務單位為減輕利率變動的影響而採取之行動。

淨利息收益敏感度的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。除非中央銀行利率已為負數，否則不會假設利率於「下行」境況下降至負數。在此等情況下不會假設負利率進一步加劇，因為此境況實際上可能會對若干貨幣造成不平衡變動。此外，淨利息收益敏感度的計算已計及銀行同業拆息與公司內部利率(公司在利率變動時間及幅度方面有酌情權)兩者之間的預計變動差異對淨利息收益的影響。

淨利息收益敏感度的計算載於第108頁的列表。

股東權益經濟價值

股東權益經濟價值指在受控縮減境況下可分派予股本提供者的未來銀行賬項現金流現值，即股東權益的當前賬面值加上在此境況下未來淨利息收益的現值。此可用於評估支持銀行賬項利率風險所需的經濟資本。股東權益經濟價值敏感度指股東權益經濟價值因預先指定的利率變動而將出現變動的度(假設所有其他經濟變數維持不變)。營運公司須監察股東權益經濟價值敏感度佔資本總來源的百分比。

滙豐控股

滙豐控股是一家金融服務控股公司，其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項業務；從對各項業務的投資中賺取股息及利息收益；支付營業支出；向其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；及維持供應短期流動資產以供於特殊情況下運用。

滙豐控股面對的主要市場風險為銀行賬項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風險，並盡量減低資本來源、現金流及可供分派儲備的波動。滙豐控股的市場風險由滙豐控股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長期債務發行產生的利率風險及匯兌風險。

營運風險管理

有關2017年營運風險狀況詳載於第111頁「2017年營運風險」。

概覽

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，使之控制在目標水平內。

2017年主要發展

2017年，我們實施新的營運風險管理架構(「ORMF」)及集團風險管理系統。新的營運風險管理架構提供端對端的非金融風險概況，使我們能針對最重要的風險並實施相關監控。新架構亦提供一個平台，讓我們推動前瞻性風險意識，有助管理層專注處理有關問題，亦有助我們理解組織願意接受的風險水平。

我們亦繼續執行加強風險管理文化的工作，特別強調運用界定日常營運風險管理職責的三道防線模型加強個人責任。

「三道防線」模型的詳情載於第66頁「風險管理架構」一節。

管治及架構

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，以及相關管治架構。營運風險管理架構已載於高層次標準手冊，從而成為集團的規範，並輔以詳盡的政策，當中說明我們識別、評估、監察及控制營運風險的方法，以及在發現缺失時採取減低風險措施的指引。

環球風險管理部下設專責的環球營運風險管理分支部門，負責倡導落實營運風險管理架構，並確保第一及第二道防線遵守相關政策及程序。集團風險管理總監以及環球營運風險管理委員會由環球營運風險管理分支部門提供協助，並最少每季舉行一次會議，討論主要風險問題，並且檢討營運風險管理架構的實施情況。該分支部門亦負責編製集團層面的營運風險報告，包括供風險管理會議及集團風險管理委員會省覽的報告。我們設有正式的管治架構來監督該分支部門的管理工作。

主要風險管理程序

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。同時，他們亦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，並提供有系統的營運損失數據匯報工具，以協助各經理履行上述職責。

我們使用集團風險管理系統記錄營運風險管理程序的結果。業務單位會記錄及維護對營運風險及監控的自我評估結果、所發現的問題及行動計劃。各業務及部門管理層會監察各項已記錄在案的行動計劃之進展，以糾正不足之處。為確保在集團層面一致匯報及監察營運風險虧損，集團旗下所有公司均須匯報預期虧損淨額超過1萬美元的個別虧損，以及總計所有其他低於1萬美元的營運風險虧損。虧損會記入集團風險管理系統，並每月向管治部匯報。

監管合規風險管理

概覽

監管合規分支部門負責進行獨立而客觀的監督，並且查核和推廣合規導向文化，推動集團業務為客戶提供公平的服務、維護金融市場穩健以及達成滙豐的策略目標。

2017年主要發展

除下列者外，監管合規風險管理的政策及慣例於2017年概無任何重大變動：

- 我們已實施多項措施提升有關經營業務操守的標準，詳情載於下文「經營業務操守」。
- 我們已於年內加強監察實力，在倫敦、紐約及香港應用監察未經授權交易的工具，並實施外匯交易分析平台及擴大電子通訊監察範圍。支持有效監察及匯報監察活動的基礎設施日趨成熟。
- 我們繼續採取措施加強監管合規風險管理及監控，並配合監管機構調查我們過往的活動，包括聯邦儲備局在2017年9月就調查滙豐過往進行的外匯活動而發出民事罰款令所涉及的事宜，以及滙豐在2018年1月與美國司法部就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議，結束美國司法部對滙豐過往外匯交易活動的調查。詳情載於財務報表附註34。

管治及架構

監管合規部的環球主管向集團風險管理總監匯報。為配合集團的環球業務架構並確保納入各地區的監管規定，監管合規部之架構屬集團的環球部門，下設地區及國家監管合規團隊，為各環球業務及環球部門提供支持及建議。

主要風險管理程序

我們定期檢討各項政策及程序。集團的環球政策及程序規定員工須及時辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向監管合規部報告。須呈報事件將在適當情況下上報風險管理會議及集團風險管理委員會。集團須按監管規定經營業務的相關事宜，會向行為及價值觀委員會報告。

經營業務操守

2017年，我們專注將操守考慮因素融入集團的日常業務及決策過程，以反映我們的價值觀以及所要求的行為，務求為客戶提供公平的服務，維護金融市場穩健。年內，我們繼續關注有關易受影響客戶、第三方、電子服務渠道、市場交易監察以及監督及測試的工作。2017年的其他主要活動包括：

- 在國家／地區層面持續監察操守管理及管治的廣度、深度及效用。
- 在集團風險管理架構以及規劃過程中，識別並整合操守考慮因素。
- 為補充環球業務的操守管理資訊，在環球部門以及滙豐營運、服務及科技部收集更多操守管理資料，以識別實際或潛在的問題並加以解決。
- 推行以操守為主的新增環球強制培訓課程，並加強操守溝通的計劃。
- 在表現評分紀錄及薪酬決策過程中，加強評估行為操守。

董事會將透過行為及價值觀委員會持續監督操守事宜。

詳情載於www.hsbc.com「操守」一節。涉及重大項目的操守相關支出，請參閱第61頁。

金融犯罪風險管理

概覽

滙豐繼續在整個集團實施有效的金融犯罪管理措施，並取得進展。我們完成推出主要合規系統的工作，轉而在營運所在地點全面實施可持續發展的金融犯罪風險管理方針，並透過在金融犯罪風險管理部門實施目標營運模型，根據金融犯罪風險管理架構逐個國家／地區完成評估，切實執行有關工作。

2017年主要發展

2017年，滙豐繼續努力不懈地協助金融系統抵禦金融犯罪。我們已完成推出支持反洗錢及制裁政策的合規系統，並自2015年起投資10億美元於新建及升級資訊系統。

我們已根據金融犯罪風險管理架構所載要求，完成評估營運所在每個國家／地區的情況，確保清晰掌握工作進度。

我們為金融犯罪風險管理部門實施新的目標營運模型，在環球、地區及國家層面以及為所有業務部門設立可持續發展架構，並繼續建立部門在最高層次的領導地位。

積極投入且訓練有素的員工是成功的關鍵。2017年，我們繼續在這方面作巨額投資。我們為所有僱員更新並重新推出環球強制培訓，並為客戶經理及其他主要職位提供目標明確的培訓。

管理金融犯罪風險必須與各界攜手合作。滙豐竭力推動公私營合作以及資訊共享舉措。2017年，我們在澳洲、新加坡及香港加入三個新增合作計劃，並為未來的金融情報共享機制共同贊助撰寫一份主要的公開報告。我們亦繼續與金融科技公司合作或投資於該等公司，以便繼續強化金融犯罪風險管理的分析及創新方針。

主要風險管理程序

2017年，滙豐加強金融犯罪風險管理管治架構，授權金融犯罪風險管理委員會在國家、地區及環球業務層面設定統一的實施時間表。

金融系統風險防護委員會在集團層面繼續向董事會呈報有關金融犯罪的事項，並已引進在這方面具備深厚專業知識的新成員。集團金融犯罪風險管理部主管會列席金融系統風險防護委員會的會議。委員會於年內定期省覽報告，了解為處理有關問題及薄弱環節而採取的行動。

我們已加強聯屬機構風險管理部署，並在集團層面實施有效的程序來評估及糾正相關風險，同時建成強大的調查及分析能力，讓我們主動識別新湧現的風險問題。

監察員

根據於2012年與美國司法部及英國金融業操守監管局訂立的協議，包括為期五年的延後起訴協議（「反洗錢延後起訴協議」），以及金融業操守監管局發出的指令，我們於2013年7月委任一名監察員（就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」），於預期的五年內負責每年評估集團反洗錢及制裁合規計劃的成效。此外，根據美國聯邦儲備局於2012年發出的停止和終止令，監察員亦擔任獨立顧問，負責每年進行評估。

2017年12月，反洗錢延後起訴協議屆滿，該協議所延後的指控被撤銷。監察員將在金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的時期內，繼續以內行人士及獨立顧問的身分工作。

2018年2月，監察員根據2017年間圍繞若干主題事項及國家／地區進行的檢討發表第四次年度跟進審查報告。監察員於報告中總結，指滙豐於2017年在制訂合理有效且可持續應用的反洗錢及制裁合規計劃方面取得重大進展，並相信，如滙豐能維持過去五年來在補救及加強相關計劃方面的協定行動及關注，則可於未來18個月內達到最終狀況。儘管如此，監察員已識別滙豐在達成此目標的過程中面臨的多項挑戰，留意到滙豐的金融犯罪合規監控措施存在不足及其計劃需要進一步改進的方面，並指出潛在的金融犯罪案件及其認為滙豐尚未充分管控金融犯罪風險的若干範疇。如第246頁附註34所述，監察員已識別潛在的反洗錢及制裁合規問題，滙豐現正就此與美國司法部、聯儲局及／或金融業操守監管局作進一步檢討。

於2017年間，金融系統風險防護委員會定期省覽有關報告，掌握滙豐與監察員的關係及滙豐遵守反洗錢延後起訴協議之情況。金融系統風險防護委員會亦定期接收最新消息，掌握監察員第四次年度審查的工作情況，並已省覽監察員的第四次年度審查報告。

制訂保險產品業務風險管理

有關2017年制訂保險產品業務風險狀況的變動，詳載於第112頁「制訂保險產品業務風險狀況」。

有關制訂保險產品業務風險管理的政策及慣例，於2017年概無任何重大變動。

管治

(經審核)

保險風險乃按既定承受風險水平管理。此既定承受風險水平與集團承受風險水平及風險管理架構(包括三道防線模型)相符。集團的管治架構詳情請參閱第66頁。環球保險風險管理會議負責監督全球的監控架構，並就保險業務風險事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理會議負責。

保險風險管理團隊負責監察保險業務內的風險。特定的風險管理部門(包括批發信貸及市場風險管理、營運風險管理、資訊保安風險管理及金融犯罪風險管理)及監管合規部在各自之專業領域為保險風險管理團隊提供支援。

壓力及境況測試

(經審核)

壓力測試為保險業務風險管理架構的重要構成部分。我們參與業務所在地及集團整體的監管規定壓力測試，包括英倫銀行的銀行體系壓力測試、香港金融管理局壓力測試、歐洲保險及職業退休金管理局壓力測試，以及個別國家/地區的保險業監管規定壓力測試。

該等壓力測試顯示保險業務的主要風險境況為長期低息環境。為減輕該境況的影響，保險業務已採取多項行動，包括重訂部分產品價格以反映較低的利率、推出資本密集程度較低的產品、投資於資本效益較高的資產，以及制訂投資策略，爭取(相對於經濟資本成本而言)最優厚的預期回報。

主要類型風險的管理及減輕風險措施

市場風險

(經審核)

我們所有制訂保險產品的附屬公司均設有市場風險權限，列明該等附屬公司獲准投資的投資工具及可承擔的最高市場風險水平。該等附屬公司會視乎已訂合約性質，運用(其中包括)下列部分或全部方法管理市場風險：

- 就附有酌情參與條款(「DPF」)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。
- 倘資產組合的結構旨在支持預計負債現金流，會採用資產與負債配對的方法。集團管理資產的方法會考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資金、波幅及投資回報目標。資產與負債的期限未必能完全配對，因為日後能否收取所有保費及賠償的時間均不可確定，而且負債的預計償還日期可能超越市場上現有投資的最長期限。我們會使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債價值之影響，而資產負債管理委員會則會應用該等評估結果釐定所持資產的最佳結構，以支持負債。
- 使用衍生工具，以免受不利的市場變動影響，或更妥善地配對負債現金流。
- 若為附有投資回報保證的新產品，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本。
- 定期檢討並積極管理風險較高的產品，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特性。

- 設計新產品以減輕市場風險，如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止該等組合。
- 重訂向投保人收取的保費價格。

信貸風險

(經審核)

集團旗下制訂保險產品的附屬公司負責各自管理其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。

制訂保險產品的附屬公司按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。集團會運用信貸息差敏感度及違責或然率，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，包括編製信貸報告，在報告的預警名單中載列當前存在信貸問題的投資，主要為日後有減值風險的投資，或交易對手高度集中的投資組合。該報告每月送呈集團保險業務的高級管理層及個別國家/地區的風險管理總監以供傳閱，以便識別日後有減值風險的投資。

流動資金風險

(經審核)

我們管理相關風險的方法，包括進行現金流配對及保持充足的現金來源、投資信貸質素良好及具市場深度和流通性高的投資工具、監察投資集中情況並在適當情況下施加限制，以及設立或有借貸承諾額度。

制訂保險產品的附屬公司須每季為集團保險風險管理部填寫流動資金風險報告，並每年審視所承擔的流動資金風險。

保險風險

滙豐保險業務主要採用下列方法管理及減輕保險風險：

- 涵蓋產品設計、訂價及全面方案管理(例如收取退保費用以管理保單失效的風險)的正式產品審批流程；
- 承保政策；
- 申索管理程序；及
- 將超出可承受限額的風險轉予外界的再保險公司，進行再保險，藉以限制風險承擔。

聲譽風險管理

概覽

聲譽風險是滙豐、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體預期的風險，可能會致使相關群體對集團有負面看法，繼而產生財務或非財務影響，失去對滙豐集團的信心。相關群體的期望會不斷改變，因此聲譽風險往往變化不定，並會因不同的地區、群體及個人而異。我們會在各業務所在司法管轄區堅定不移地執行集團設定的崇高標準。若嚴重違反誠信、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生聲譽風險。

2017年主要發展

如下文所述，新的集團聲譽風險管理委員會已經成立，取代集團聲譽風險政策委員會及環球風險解決方案委員會。除此之外，聲譽風險管理的政策及慣例於2017年概無任何重大變動。

管治及架構

自12月起，新成立的由集團風險管理總監擔任主席的集團聲譽風險管理委員會，負責制訂聲譽風險管理政策及建設有效的監控環境，以識別、評估、管理及減輕聲譽風險。該委員會是集團處理聲譽風險的最高決策會議，負責處理客戶或交易引發而對集團構成潛在嚴重聲譽風險或需以集團為首作出決定的事件，以確保各地區、環球業務以及環球部門採取一致的風險管理方法。該委員會負責告知風險管理會議有哪些範疇及活動出現重大聲譽風險，並在適當情況下就減輕聲譽風險向風險管理會議提出建議。

於12月前，有關工作由集團聲譽風險政策委員會及環球風險解決方案委員會分掌，該兩個委員會隨後解散並成立集團聲譽風險管理委員會。

主要風險管理程序

面對可能影響滙豐在客戶、僱員、提供意見人士及公眾心目中的聲譽和地位的事項，環球企業傳訊部負責執行相關政策並提出政策意見。該部門負責監督滙豐旗下所有公司在媒體關係及與非政府組織和其他外界相關群體溝通方面的聲譽風險識別、管理及監控工作。

聲譽風險管理及客戶甄選團隊向金融犯罪合規部環球主管及監管合規部環球主管匯報，負責監督整個集團所有其他重大聲譽風險的識別、管理及監控工作，亦負責制訂政策指引集團的聲譽風險管理工作、訂定防範聲譽風險的策略，並提供意見協助環球業務及環球部門識別、評估及在可行情況下減輕相關風險。該團隊由一個設在總部的團隊領導，並獲各業務部門及地區的團隊提供支援，確保將有關問題提交合適的會議處理，以便有效地作出及執行決定，同時該團隊會編製管理資訊協助各業務及地區的高級管理層了解存在聲譽風險的領域。各環球業務已設立管治程序，授權聲譽風險管理及客戶甄選委員會在適當層面處理聲譽風險事件，並在適當情況下將決定上報。環球部門會在既定的營運風險管理架構內管理及上報各項聲譽風險。

我們的政策詳列所有聲譽風險範疇的承受風險水平及運作程序，包括防範金融犯罪、監管合規、操守相關問題、環境影響、人權事宜及僱員關係。

有關金融犯罪風險管理及監管合規風險管理的詳情，分別載於第78頁「金融犯罪風險管理」及第77頁「監管合規風險管理」。

其他詳情載於www.hsbc.com。

可持續發展風險管理

概覽

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。

2017年主要發展

我們定期審視可持續發展風險管理政策。2017年，我們修訂農業大宗商品政策，要求棕櫚油客戶作出進一步承諾，以配合業界最近提升的可持續發展標準。我們亦正檢討能源政策。

2017年，我們為全球客戶經理提供可持續發展風險管理政策及職責的培訓課程，確保政策貫徹實施。截至年底，超過9,000名僱員已完成有關培訓。

管治及架構

環球風險管理部獲授權管理全球各地的可持續發展風險，並在適當情況下與環球業務、環球部門和各地辦事處展開合作。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。

主要風險管理程序

環球風險管理部就可持續發展風險須承擔的責任包括：

- 制訂可持續發展風險管理政策。這包括多個主要領域的工作：監督我們的可持續發展風險管理標準；監督應用赤道原則的情況。該原則為銀行提供架構，以便評估及管理提供資金的大型項目的社會及環境影響；監督應用可持續發展政策的情況，其中涵蓋農業大宗商品、化工、國防、能源、林業、淡水基建、礦業及金屬、聯合國教科文組織世界文化遺產及拉姆薩爾濕地公約；獨立審查可持續發展風險被評為較高的交易；並協助我們的營運公司評估較低程度的同類風險。
- 訂立並落實以制度為本的程序，協助確保政策貫徹應用、減低可持續發展風險的審查成本，以及記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。
- 在我們的營運公司內提供培訓並培養相關能力，以確保按照適當標準一致地識別及減低可持續發展風險。

退休金風險管理

我們的退休金風險管理政策及慣例於2017年概無任何重大變動。

管治及架構

集團設有管理界定福利及界定供款計劃相關風險的環球退休金風險管理架構及相關環球政策。退休金風險由本地及地區退休金風險研究組網絡管理。環球退休金監察委員會負責管治及監察滙豐在全球各地資助的所有退休金計劃。

主要風險管理程序

我們的環球退休金策略是在當地法例許可且被視為具競爭力的情況下，由提供界定福利退休金計劃轉為提供界定供款退休金計劃。

在界定供款退休金計劃中，滙豐須作出的供款額是已知的，但最終退休金福利水平一般會視乎僱員所作投資選擇產生的投資回報而出現差異。雖然滙豐就界定供款計劃面臨的市場風險較低，但集團仍須承擔營運及聲譽風險。

界定福利退休金計劃的退休金福利水平是已知的。因此，滙豐須作出的供款水平會因多項風險而變動，包括：

- 投資回報低於預估計劃福利所需的水平；

- 當前經濟環境導致公司倒閉，因而觸發資產(股權及債務)價值撇減；
- 利率或通脹預期變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命較預期長(即長壽風險)。

退休金風險採用經濟資本模型評估，當中已考慮上述因素可能出現的變化。我們採用兩百年一遇壓力測試評估該等變化對退休金資產及退休金負債的影響，亦會運用境況分析及其他壓力測試協助管理退休金風險。

負責資助界定福利計劃的集團旗下公司在諮詢計劃受託人(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。該等供款在一般情況下可確保計劃資金足以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。但是，計劃資產若被視為不足以應付現有退休金負債，則需要增加供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，視乎不同計劃而定。

界定福利計劃將供款投資於各類投資項目，以限制資產無法應付計劃負債的風險。預期投資回報的任何變動亦可能改變日後所需供款。為達成該等長期目標，集團已設置界定福利計劃資產各個類別之間的整體分配目標。此外，每個獲准投資的資產類別均設有個別基準，例如股市或物業估值的指數。基準至少每三至五年檢討一次；若所屬地區的法律有所規定或有實際需要，則檢討可能更為頻密。檢討過程一般涉及廣泛審視資產及負債。

2017年主要發展及風險狀況

2017年主要發展

2017年，滙豐採取多項措施以加強風險管理方法，包括：

- 實施新的營運風險管理架構(「ORMF」)及紀錄系統(稱為Helios)，詳情載於第77頁「營運風險管理」一節。
- 完成採用合規相關的重要資訊科技系統、制訂反洗錢及制裁政策架構，以及評估現有金融犯罪風險管理能力，從而識別任何差距和在日常營運中體現有關實力。我們於2013年承諾的行動(作為環球標準計劃的一部分)已完成或暫停。進一步改善正在進行，以使我們的改革更具成效和持續性。
- 繼續採取措施加強監管合規風險管理及監控，實施一系列提升業務操守標準的措施以及其他監管合規相關措施，詳情載於第77頁「監管合規風險管理」一節。
- 成立新的集團聲譽風險管理委員會，取代集團聲譽風險政策委員會及環球風險解決方案委員會，詳情載於第79頁「聲譽風險管理」一節。

信貸風險狀況

| | 頁次 |
|---------------|-----|
| 2017年信貸風險 | 81 |
| 信貸風險項目 | 83 |
| 批發貸款 | 90 |
| 個人貸款 | 95 |
| 補充資料 | 99 |
| 滙豐控股 | 100 |
| 證券化風險及其他結構性產品 | 100 |

2017年信貸風險

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)及以債務證券方式持有的資產。所有按地區或國家列示的金額乃根據貸款附屬公司之主要業務所在地分析；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行的業務，則根據貸款分行之所在地分析。

有關採納IFRS 9的詳情，請參閱財務報表附註1.1(c)。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於第72頁內概述。

貸款總額增加1,030億美元至10,600億美元，其中匯兌變動令結欠增加480億美元。

年內貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，較去年減少16億美元。

批發貸款結欠增加670億美元至6,840億美元，升幅包括匯兌變動300億美元。若不計及匯兌變動，亞洲貸款增長強勁，上升340億美元。北美洲及拉丁美洲的貸款分別增加23億美元，而歐洲則增加18億美元。有關升幅被中東及北非的32億美元貸款跌幅所抵銷。

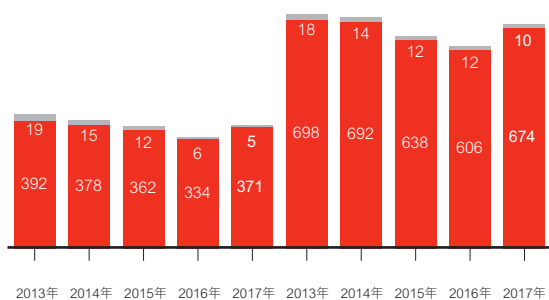
個人貸款結欠上升370億美元至3,760億美元，升幅包括匯兌變動190億美元。若不計及匯兌變動，亞洲及歐洲貸款結欠分別上升130億美元及90億美元，但2017年內出售美國消費及按揭貸款縮減組合最後一批50億美元貸款，令北美洲貸款結欠減少37億美元，抵銷了部分升幅。中東及北非以及拉丁美洲的貸款結欠大致維持不變。

固定匯率變動的資料載於第32頁。

信貸風險概要

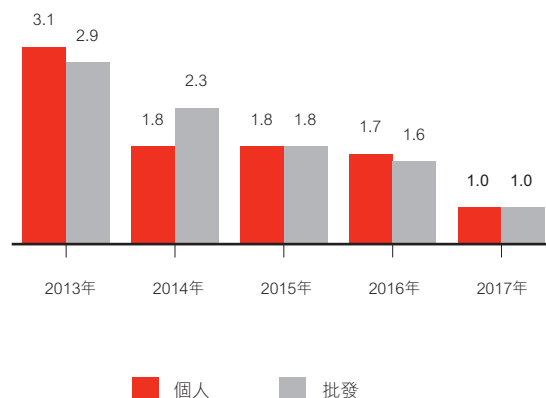
| | 2017年 十億美元 | 2016年 十億美元 | 頁次 |
|-----------------------|---------------|---------------|----|
| 於12月31日 | | | |
| 最大信貸風險 | 3,030 | 2,898 | 83 |
| — 涉及信貸風險的資產總值 | 2,306 | 2,205 | |
| — 涉及信貸風險的資產負債表 外承諾 | 724 | 693 | |
| 貸款總額 | 1,060 | 958 | |
| — 個人貸款 | 376 | 340 | 96 |
| — 批發貸款 | 684 | 618 | 90 |
| 已減值貸款 | 15 | 18 | 86 |
| — 個人貸款 | 5 | 6 | |
| — 批發貸款 | 10 | 12 | |
| | % | % | |
| 已減值貸款佔貸款總額百分比 | | | |
| — 個人貸款 | 1.3 | 1.8 | |
| — 批發貸款 | 1.5 | 1.9 | |
| 總計 | 1.5 | 1.9 | |
| | 十億美元 | 十億美元 | |
| 減值準備 | 7.5 | 7.9 | 90 |
| — 個人貸款 | 1.7 | 2.0 | 89 |
| — 批發貸款 | 5.8 | 5.9 | 91 |
| 扣除減值準備的貸款 | 1,053 | 950 | |
| 截至12月31日止年度 | | | |
| 貸款減值準備 | 2.0 | 3.3 | 88 |
| — 個人貸款 | 1.0 | 1.7 | |
| — 批發貸款 | 1.0 | 1.6 | |
| 其他信貸風險準備 | (0.2) | 0.1 | |
| | 1.8 | 3.4 | |

五年客戶及同業貸款總額(十億美元)

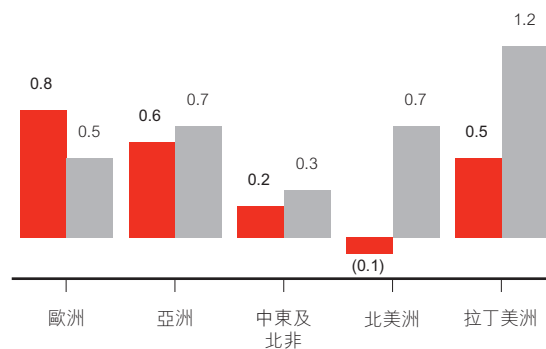


■ 未減值 ■ 已減值

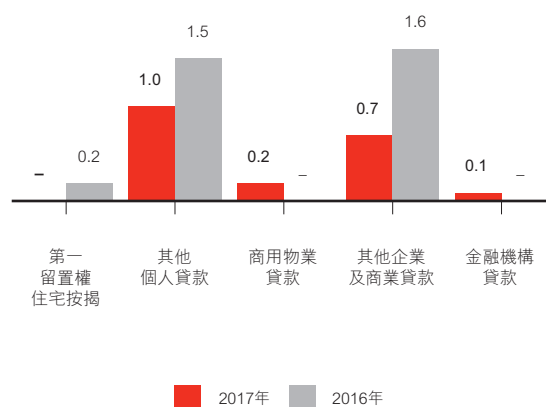
五年貸款減值準備(十億美元)



按地區劃分的貸款減值準備(十億美元)

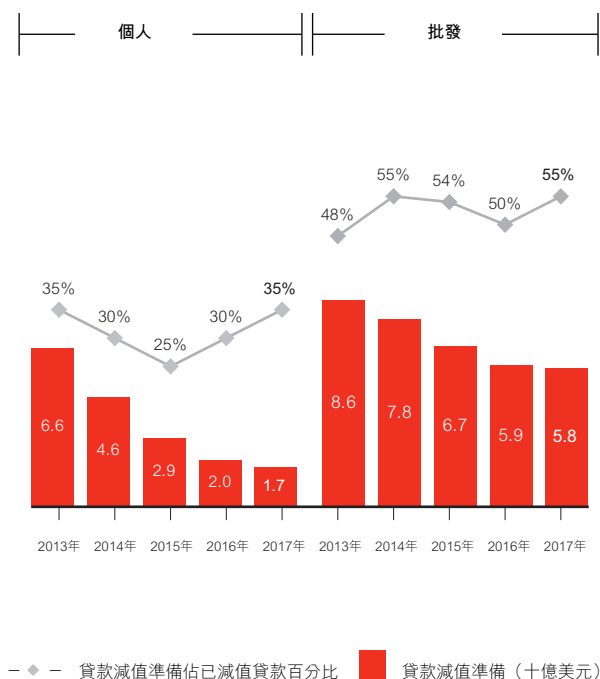


按行業劃分的貸款減值準備(十億美元)



■ 2017年 ■ 2016年

五年貸款減值準備(十億美元)



信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

下文的列表載列資產負債項目、對銷項目以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。2017年綜合資產負債變動的評述載於第44頁。

最大信貸風險

(經審核)

| | 2017年 | | | 2016年 | | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 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 |
| 衍生工具 | 219,818 | (204,829) | 14,989 | 290,872 | (262,233) | 28,639 |
| 按已攤銷成本持有的客戶貸款 | 962,964 | (35,414) | 927,550 | 861,504 | (33,657) | 827,847 |
| — 個人貸款 | 374,762 | (2,946) | 371,816 | 337,826 | (3,629) | 334,197 |
| — 企業及商業貸款 | 516,754 | (29,459) | 487,295 | 460,209 | (27,686) | 432,523 |
| — 非銀行之金融機構貸款 | 71,448 | (3,009) | 68,439 | 63,469 | (2,342) | 61,127 |
| 按已攤銷成本持有的同業貸款 | 90,393 | (273) | 90,120 | 88,126 | (248) | 87,878 |
| 反向回購協議— 非交易用途 | 201,553 | (3,724) | 197,829 | 160,974 | (4,764) | 156,210 |
| 資產負債表信貸風險總額 | 2,305,592 | (244,240) | 2,061,352 | 2,204,751 | (300,902) | 1,903,849 |
| 資產負債表外總額 | 723,917 | — | 723,917 | 692,915 | — | 692,915 |
| — 金融擔保及類似合約 | 38,328 | — | 38,328 | 37,072 | — | 37,072 |
| — 貸款及其他信貸相關承諾 | 685,589 | — | 685,589 | 655,843 | — | 655,843 |
| 於12月31日 | 3,029,509 | (244,240) | 2,785,269 | 2,897,666 | (300,902) | 2,596,764 |

衍生工具的對銷額與最大風險額的變動一致。

「最大信貸風險」表

下表呈列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)的最大信貸風險。列表不包括其賬面值最能代表信貸風險淨額的金融工具,以及毋須承擔信貸風險的股權證券。在資產負債表內確認之金融資產,其最大信貸風險相等於其賬面值;至於授出的金融擔保及類似合約之最大信貸風險,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的全部金額。

列表中的對銷額,涉及滙豐在交易對手違約時可依法強制執行之對銷權利,並因而產生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數額,因此就會計用途而言,該等數額並未符合按淨額呈列的標準。對銷額並不適用於資產負債表外抵押品。至於衍生工具方面,對銷一欄亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

其他減低信貸風險措施

我們亦設有其他安排以降低最大信貸風險,惟該等安排並無於以下「最大信貸風險」列表中披露為對銷項目。當中包括借款人特定資產(例如住宅物業)的抵押品押記、非資產負債表內並以金融工具形式持有的抵押品以及證券短倉。另外,持作相連保險/投資合約一部分的金融資產,風險主要由投保人承擔。有關若干貸款及衍生工具的抵押品詳情,請分別參閱財務報表附註29及第190和193頁。

風險集中情況

2017年，我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保我們不會過度依賴少數市場或業務帶動增長。有關：

- 金融投資的分析，請參閱財務報表附註15；
- 交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註10；
- 衍生工具的分析，請參閱第94頁及財務報表附註14；及
- 根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地對各類貸款作出的分析(如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析)，請參閱第90頁(批發貸款)及第95頁(個人貸款)。

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們會對所有須承擔信貸風險的金融工具評估信貸質素。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100頁。

就下列披露資料而言，逾期最多90日但並無分類為已減值的貸款，不論其信貸質素評級如何，將另行分類為已逾期但並非已減值。交易用途資產、指定以公允值列賬之金融資產及金融投資均不包括毋須承擔信貸風險的股權證券。

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 | 已減值 | 各類 貸款總額 | 減值準備 | 總計 |
|---------------|-----------|---------|---------|--------|---------------|--------|------------|---------|-----------|
| | 穩健 | 良好 | 滿意 | 低於標準 | | | | | |
| | 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 |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 179,155 | 1,043 | 407 | 19 | | | 180,624 | | 180,624 |
| 向其他銀行託收中之項目 | 6,322 | 29 | 273 | 4 | | | 6,628 | | 6,628 |
| 香港政府負債證明書 | 34,186 | — | — | — | | | 34,186 | | 34,186 |
| 交易用途資產 | 137,983 | 22,365 | 26,438 | 1,949 | | | 188,735 | | 188,735 |
| —國庫及其他合資格票據 | 15,412 | 531 | 491 | 1,098 | | | 17,532 | | 17,532 |
| —債務證券 | 84,493 | 9,517 | 12,978 | 498 | | | 107,486 | | 107,486 |
| —同業貸款 | 15,496 | 5,778 | 4,757 | 26 | | | 26,057 | | 26,057 |
| —客戶貸款 | 22,582 | 6,539 | 8,212 | 327 | | | 37,660 | | 37,660 |
| 指定以公允值列賬之金融資產 | 3,378 | 269 | 1,029 | 28 | | | 4,704 | | 4,704 |
| 衍生工具 | 181,195 | 31,827 | 5,874 | 922 | | | 219,818 | | 219,818 |
| 按已攤銷成本持有的客戶貸款 | 503,759 | 222,343 | 204,162 | 16,114 | 8,600 | 15,470 | 970,448 | (7,484) | 962,964 |
| —個人貸款 | 324,960 | 26,612 | 14,549 | 780 | 4,658 | 4,922 | 376,481 | (1,719) | 374,762 |
| —企業及商業貸款 | 140,382 | 176,745 | 176,661 | 14,784 | 3,422 | 10,254 | 522,248 | (5,494) | 516,754 |
| —非銀行之金融機構貸款 | 38,417 | 18,986 | 12,952 | 550 | 520 | 294 | 71,719 | (271) | 71,448 |
| 按已攤銷成本持有的同業貸款 | 77,175 | 9,026 | 4,144 | 39 | 9 | — | 90,393 | — | 90,393 |
| 反向回購協議—非交易用途 | 143,154 | 32,321 | 25,636 | 442 | — | — | 201,553 | — | 201,553 |
| 金融投資 | 356,065 | 10,463 | 15,017 | 2,886 | — | 728 | 385,159 | | 385,159 |
| 其他資產 | 12,714 | 6,526 | 10,705 | 681 | 107 | 143 | 30,876 | (48) | 30,828 |
| —背書及承兌 | 1,430 | 4,636 | 3,455 | 183 | 15 | 31 | 9,750 | | 9,750 |
| —應計收益及其他 | 11,175 | 1,837 | 7,124 | 361 | 91 | 56 | 20,644 | | 20,644 |
| —持作出售用途資產 | 109 | 53 | 126 | 137 | 1 | 56 | 482 | (48) | 434 |
| 於2017年12月31日 | 1,635,086 | 336,212 | 293,685 | 23,084 | 8,716 | 16,341 | 2,313,124 | (7,532) | 2,305,592 |
| | % | % | % | % | % | % | % | | |
| 佔各類貸款總額之百分比 | 70.7 | 14.5 | 12.7 | 1.0 | 0.4 | 0.7 | 100.0 | | |

按信貸質素劃分的金融工具分布情況(續)

| | 並非逾期或已減值 | | | | 已逾期但並非已減值 百萬美元 | 已減值 百萬美元 | 各類 貸款總額 百萬美元 | 減值準備 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 | | | | | |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 126,838 | 711 | 444 | 16 | | | 128,009 | | 128,009 |
| 向其他銀行託收中之項目 | 4,656 | 14 | 329 | 4 | | | 5,003 | | 5,003 |
| 香港政府負債證明書 | 31,228 | — | — | — | | | 31,228 | | 31,228 |
| 交易用途資產 | 127,997 | 20,345 | 21,947 | 1,232 | | | 171,521 | | 171,521 |
| — 國庫及其他合資格票據 | 13,595 | 672 | 138 | 46 | | | 14,451 | | 14,451 |
| — 債務證券 | 73,171 | 7,746 | 12,741 | 396 | | | 94,054 | | 94,054 |
| — 同業貸款 | 15,356 | 6,119 | 3,250 | 44 | | | 24,769 | | 24,769 |
| — 客戶貸款 | 25,875 | 5,808 | 5,818 | 746 | | | 38,247 | | 38,247 |
| 指定以公允價值列賬之金融資產 | 3,249 | 367 | 542 | 314 | | | 4,472 | | 4,472 |
| 衍生工具 | 236,693 | 45,961 | 7,368 | 850 | | | 290,872 | | 290,872 |
| 按已攤銷成本持有的客戶貸款 | 437,531 | 200,385 | 185,717 | 18,831 | 8,662 | 18,228 | 869,354 | (7,850) | 861,504 |
| — 個人貸款 | 290,313 | 24,544 | 12,505 | 884 | 5,062 | 6,490 | 339,798 | (1,972) | 337,826 |
| — 企業及商業貸款 | 111,848 | 158,878 | 163,107 | 17,504 | 3,128 | 11,362 | 465,827 | (5,618) | 460,209 |
| — 非銀行之金融機構貸款 | 35,370 | 16,963 | 10,105 | 443 | 472 | 376 | 63,729 | (260) | 63,469 |
| 按已攤銷成本持有的同業貸款 | 73,516 | 8,238 | 6,293 | 73 | 6 | — | 88,126 | — | 88,126 |
| 反向回購協議—非交易用途 | 123,822 | 18,223 | 18,166 | 763 | — | — | 160,974 | — | 160,974 |
| 金融投資 | 401,010 | 13,579 | 13,570 | 2,940 | — | 1,031 | 432,130 | | 432,130 |
| 其他資產 | 12,977 | 5,884 | 9,619 | 1,071 | 360 | 1,251 | 31,162 | (250) | 30,912 |
| — 背書及承兌 | 1,160 | 3,688 | 3,125 | 474 | 35 | 92 | 8,574 | | 8,574 |
| — 應計收益及其他 | 10,043 | 1,660 | 6,102 | 331 | 89 | 129 | 18,354 | | 18,354 |
| — 持作出售用途資產 | 1,774 | 536 | 392 | 266 | 236 | 1,030 | 4,234 | (250) | 3,984 |
| 於2016年12月31日 | 1,579,517 | 313,707 | 263,995 | 26,094 | 9,028 | 20,510 | 2,212,851 | (8,100) | 2,204,751 |
| | % | % | % | % | % | % | % | % | |
| 佔各類貸款總額之百分比 | 71.4 | 14.2 | 11.9 | 1.2 | 0.4 | 0.9 | 100.0 | | |

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金融工具總額指雖然有關客戶未能根據信貸的合約條款還款，但其貸款未達致第86頁所述已減值貸款的標準。

北美洲的已逾期但並非已減值貸款結欠下跌，主要因為出售美國消費及按揭貸款縮減組合的最後一批貸款。已逾期但並非已減值貸款結欠集中於逾期不多於29日的賬齡組別。

按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額

(經審核)

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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2017年12月31日 | 1,324 | 3,892 | 852 | 2,015 | 633 | 8,716 |
| 於2016年12月31日 | 1,206 | 3,484 | 1,260 | 2,549 | 529 | 9,028 |

已逾期但並非已減值之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 |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|------------|
| 按已攤銷成本持有的客戶及同業貸款 | 6,837 | 1,255 | 493 | 10 | 14 | 8,609 |
| — 個人貸款 | 3,455 | 866 | 337 | — | — | 4,658 |
| — 企業及商業貸款 | 2,899 | 343 | 156 | 10 | 14 | 3,422 |
| — 金融機構貸款 | 483 | 46 | — | — | — | 529 |
| 其他金融工具 | 33 | 12 | 18 | 12 | 32 | 107 |
| 於2017年12月31日 | 6,870 | 1,267 | 511 | 22 | 46 | 8,716 |
| 按已攤銷成本持有的客戶及同業貸款 | 6,743 | 1,320 | 587 | 11 | 7 | 8,668 |
| — 個人貸款 | 3,696 | 986 | 380 | — | — | 5,062 |
| — 企業及商業貸款 | 2,593 | 316 | 201 | 11 | 7 | 3,128 |
| — 金融機構貸款 | 454 | 18 | 6 | — | — | 478 |
| 其他金融工具 | 264 | 47 | 23 | 12 | 14 | 360 |
| 於2016年12月31日 | 7,007 | 1,367 | 610 | 23 | 21 | 9,028 |

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10級的批發貸款：當滙豐認為客戶不可能在不追索抵押品下全數履行其償還信貸的責任，或客戶逾期履行償還滙豐任何重大信貸的責任達90日以上，則列入上述評級。
- 分類為預期虧損(「EL」)9級或10級的零售貸款：零售貸款若已逾期超過90日，除非已個別評估為並非已

減值，否則通常會列入該等評級。

- 重議條件貸款：我們因債務人陷入信貸困境而改變約定現金流的貸款。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為止。

個人貸款方面，完成出售美國消費及按揭貸款縮減組合的貸款令已減值貸款結欠再減少15億美元。企業及商業貸款結欠減少乃由於本年度重大減值貸款減少，加上貸款的信貸評級改善、還款及撇銷所致。

按行業劃分的已減值貸款變動

| | 2017年 | | | | 2016年 | | | |
|-------------|--------------|---------------------|--------------------|------------|--------------|---------------------|--------------------|------------|
| | 個人貸款 百萬美元 | 企業及 商業貸款 百萬美元 | 金融機構 貸款 百萬美元 | 總計 百萬美元 | 個人貸款 百萬美元 | 企業及 商業貸款 百萬美元 | 金融機構 貸款 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 於1月1日 | 6,490 | 11,362 | 376 | 18,228 | 11,507 | 11,949 | 322 | 23,778 |
| 年內分類為已減值 | 2,671 | 3,691 | 17 | 6,379 | 3,521 | 6,032 | 133 | 9,686 |
| 年內由已減值改為未減值 | (677) | (1,324) | (8) | (2,009) | (1,210) | (922) | (7) | (2,139) |
| 撇銷金額 | (1,330) | (1,257) | (53) | (2,640) | (1,252) | (1,720) | (11) | (2,983) |
| 還款及其他款項淨額 | (2,232) | (2,218) | (38) | (4,488) | (6,076) | (3,977) | (61) | (10,114) |
| 於12月31日 | 4,922 | 10,254 | 294 | 15,470 | 6,490 | 11,362 | 376 | 18,228 |

按行業及地區劃分的已減值貸款

| | 歐洲 | 亞洲 | 中東及北非 | 北美洲 | 拉丁美洲 | 總計 |
|-----------------------------|-------|-------|-------|---------|------|---------|
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 非重議條件已減值貸款 | 4,551 | 1,645 | 870 | 1,180 | 452 | 8,698 |
| — 個人貸款 | 1,648 | 475 | 227 | 665 | 280 | 3,295 |
| — 企業及商業貸款 | 2,895 | 1,146 | 639 | 508 | 172 | 5,360 |
| — 金融機構貸款 | 8 | 24 | 4 | 7 | — | 43 |
| 重議條件已減值貸款 | 3,491 | 604 | 1,079 | 1,426 | 172 | 6,772 |
| — 個人貸款 | 381 | 125 | 120 | 958 | 43 | 1,627 |
| — 企業及商業貸款 | 2,926 | 478 | 895 | 466 | 129 | 4,894 |
| — 金融機構貸款 | 184 | 1 | 64 | 2 | — | 251 |
| 於2017年12月31日 | 8,042 | 2,249 | 1,949 | 2,606 | 624 | 15,470 |
| 已減值貸款佔貸款總額百分比 | 2.0% | 0.5% | 5.4% | 2.2% | 2.6% | 1.5% |
| 非重議條件已減值貸款 | 4,354 | 1,771 | 1,042 | 1,913 | 399 | 9,479 |
| — 個人貸款 | 1,239 | 453 | 459 | 1,043 | 220 | 3,414 |
| — 企業及商業貸款 | 3,029 | 1,291 | 582 | 865 | 179 | 5,946 |
| — 金融機構貸款 | 86 | 27 | 1 | 5 | — | 119 |
| 重議條件已減值貸款 | 3,708 | 728 | 1,188 | 2,929 | 196 | 8,749 |
| — 個人貸款 | 648 | 113 | 72 | 2,213 | 30 | 3,076 |
| — 企業及商業貸款 | 2,868 | 614 | 1,052 | 716 | 166 | 5,416 |
| — 金融機構貸款 | 192 | 1 | 64 | — | — | 257 |
| 於2016年12月31日 | 8,062 | 2,499 | 2,230 | 4,842 | 595 | 18,228 |
| 已減值貸款佔貸款總額百分比 | 2.3% | 0.6% | 5.5% | 4.1% | 2.9% | 1.9% |
| 貨幣換算調整 | 855 | 72 | (25) | 37 | 20 | 959 |
| 2016年12月31日按2017年12月31日匯率計算 | 8,917 | 2,571 | 2,205 | 4,879 | 615 | 19,187 |
| 固定匯率基準變動 | (875) | (322) | (256) | (2,273) | 9 | (3,717) |
| 2017年12月31日列賬基準 | 8,042 | 2,249 | 1,949 | 2,606 | 624 | 15,470 |

重議條件貸款及暫緩還款

下表按行業、地區、信貸質素分類和安排類別載列集團持有的重議條件客戶貸款的賬面值總額。

2017年內完成出售美國消費及按揭貸款縮減組合的貸款令重議條件貸款減少20億美元。

按行業劃分的重議條件客戶貸款

| | 第一留置權 住宅按揭 百萬美元 | 其他 個人貸款 百萬美元 | 企業及 商業貸款 百萬美元 | 非銀行之 金融機構貸款 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|---------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|------------------------|---------------|
| 並非逾期或已減值 | 476 | 268 | 2,082 | 257 | 3,083 |
| 已逾期但並非已減值 | 58 | 49 | 120 | — | 227 |
| 已減值 | 1,329 | 298 | 4,894 | 251 | 6,772 |
| 於2017年12月31日 | 1,863 | 615 | 7,096 | 508 | 10,082 |
| 重議條件貸款之減值準備 | 165 | 127 | 1,584 | 151 | 2,027 |
| 並非逾期或已減值 | 976 | 282 | 1,848 | 260 | 3,366 |
| 已逾期但並非已減值 | 346 | 78 | 301 | — | 725 |
| 已減值 | 2,751 | 325 | 5,416 | 257 | 8,749 |
| 於2016年12月31日 | 4,073 | 685 | 7,565 | 517 | 12,840 |
| 重議條件貸款之減值準備 | 267 | 150 | 1,667 | 130 | 2,214 |

按地區劃分的重議條件客戶貸款

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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2017年12月31日 | 5,667 | 921 | 1,622 | 1,604 | 268 | 10,082 |
| 於2016年12月31日 | 5,855 | 1,046 | 1,871 | 3,736 | 332 | 12,840 |

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以改善客戶關係的管理、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。

下表顯示按安排類別劃分的重議條件貸款佔所提供安排總價值的百分比。個人貸款方面，重議條件貸款乃按最重要單一安排類別予以劃分。2017年各個人貸款安排類別的變動主要來自我們美國消費及按揭貸款縮減組合的貸款出售。

按安排類別劃分的重議條件貸款：個人貸款

| | 2017 % | 2016 % |
|---------------------|--------------|--------------|
| 修訂利率及條款 | 42.6 | 21.9 |
| 還款寬限 | 15.8 | 14.3 |
| 重訂賬齡 | 2.1 | 19.2 |
| 修訂貸款條款及重訂賬齡 | 24.0 | 34.6 |
| 其他 | 15.5 | 10.0 |
| 於2017年12月31日 | 100.0 | 100.0 |

企業重議條件貸款經常需要作出多於一類安排，作為有效策略的一部分。下表列報的百分比包含按多於一個安排類別列報貸款的影響。

按安排類別劃分的重議條件貸款：企業及商業及金融機構貸款

| | 2017 % | 2016 % |
|----------------------------|--------------|--------------|
| 延長期限 | 35.8 | 37.3 |
| 收益下調、本金豁免、債轉股及利息、費用或罰款豁免支付 | 23.8 | 21.4 |
| 還款狀況的其他變更 | 17.7 | 19.4 |
| 轉換為只付利息 | 9.0 | 9.3 |
| 其他 | 13.7 | 12.6 |
| 於2017年12月31日 | 100.0 | 100.0 |

貸款減值

(經審核)

按環球業務分析貸款減值及其他信貸風險準備的詳情，請參閱第40頁。

下表按行業分析本年度個別或綜合評估已減值貸款的貸

款減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備。

按行業劃分扣取自收益表之貸款減值準備

| 註釋 | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 |
|------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 個人貸款 | 140 | 243 | 92 | 32 | 452 | 959 |
| — 第一留置權住宅按揭 | 6 | (1) | 5 | — | (27) | (17) |
| — 其他個人貸款 | 134 | 244 | 87 | 32 | 479 | 976 |
| 企業及商業貸款 | 619 | 298 | 83 | (163) | 90 | 927 |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款 | 314 | 236 | 95 | 18 | 59 | 722 |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款 | 200 | 21 | (4) | 9 | — | 226 |
| — 其他商業貸款 | 105 | 41 | (8) | (190) | 31 | (21) |
| 金融機構貸款 | 66 | 17 | 22 | 1 | — | 106 |
| 於2017年12月31日 | 825 | 558 | 197 | (130) | 542 | 1,992 |
| 個人貸款 | 162 | 264 | 226 | 219 | 832 | 1,703 |
| — 第一留置權住宅按揭 | 1 | (1) | 10 | 149 | 7 | 166 |
| — 其他個人貸款 | 161 | 265 | 216 | 70 | 825 | 1,537 |
| 企業及商業貸款 | 337 | 388 | 53 | 500 | 330 | 1,608 |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款 | 38 | 306 | 105 | 81 | 195 | 725 |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款 | (15) | (28) | (16) | 3 | 25 | (31) |
| — 其他商業貸款 | 314 | 110 | (36) | 416 | 110 | 914 |
| 金融機構貸款 | 34 | 2 | 13 | (10) | — | 39 |
| 於2016年12月31日 | 45 | 533 | 654 | 292 | 709 | 1,162 |

註釋請參閱第116頁。

按地區劃分減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

| | 歐洲 % | 亞洲 % | 中東及北非 % | 北美洲 % | 拉丁美洲 % | 總計 % |
|---------------|---------|---------|------------|----------|-----------|---------|
| 已扣除準備撥回額之新撥準備 | 0.33 | 0.17 | 0.79 | (0.05) | 3.20 | 0.29 |
| 收回額 | (0.09) | (0.03) | (0.14) | (0.07) | (0.41) | (0.07) |
| 於2017年12月31日 | 0.24 | 0.14 | 0.65 | (0.12) | 2.79 | 0.22 |
| 已扣除收回額之撇賬額 | 0.23 | 0.13 | 1.35 | 0.28 | 2.42 | 0.28 |
| 已扣除準備撥回額之新撥準備 | 0.23 | 0.23 | 0.93 | 0.62 | 7.02 | 0.46 |
| 收回額 | (0.08) | (0.04) | (0.13) | (0.06) | (0.56) | (0.07) |
| 於2016年12月31日 | 0.15 | 0.19 | 0.80 | 0.56 | 6.46 | 0.39 |
| 已扣除收回額之撇賬額 | 0.26 | 0.14 | 0.84 | 0.48 | 2.99 | 0.32 |

按行業及地區劃分的減值準備變動

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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2017年1月1日 | 2,789 | 1,635 | 1,681 | 1,272 | 473 | 7,850 |
| 撇賬額 | | | | | | |
| 個人貸款 | (438) | (366) | (329) | (100) | (487) | (1,720) |
| — 第一留置權住宅按揭 | (8) | (6) | (42) | (26) | (9) | (91) |
| — 其他個人貸款 | (430) | (360) | (287) | (74) | (478) | (1,629) |
| 企業及商業貸款 | (648) | (273) | (119) | (273) | (63) | (1,376) |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款 | (318) | (250) | (74) | (44) | (18) | (704) |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款 | (121) | (10) | (37) | (20) | (4) | (192) |
| — 其他商業貸款 | (209) | (13) | (8) | (209) | (41) | (480) |
| 金融機構貸款 | (74) | (1) | — | (2) | — | (77) |
| 撇賬總額 | (1,160) | (640) | (448) | (375) | (550) | (3,173) |
| 收回往年撇賬額 | | | | | | |
| 個人貸款 | 296 | 104 | 39 | 38 | 68 | 545 |
| — 第一留置權住宅按揭 | 9 | 4 | — | 17 | 25 | 55 |
| — 其他個人貸款 | 287 | 100 | 39 | 21 | 43 | 490 |
| 企業及商業貸款 | 35 | 10 | 2 | 37 | 13 | 97 |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款 | 10 | 9 | 1 | 11 | 3 | 34 |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款 | 8 | — | 1 | 1 | — | 10 |
| — 其他商業貸款 | 17 | 1 | — | 25 | 10 | 53 |
| 金融機構貸款 | 2 | — | — | — | — | 2 |
| 收回往年撇賬總額 | 333 | 114 | 41 | 75 | 81 | 644 |
| 扣取自收益表 | 825 | 558 | 197 | (130) | 542 | 1,992 |
| 匯兌及其他變動 | 274 | 5 | (10) | (51) | (47) | 171 |
| 於2017年12月31日 | 3,061 | 1,672 | 1,461 | 791 | 499 | 7,484 |
| 同業貸款減值準備： | | | | | | |
| — 個別評估 | — | — | — | — | — | — |
| 客戶貸款減值準備： | | | | | | |
| — 個別評估 | 2,296 | 1,056 | 1,104 | 383 | 121 | 4,960 |
| — 綜合評估 | 765 | 616 | 357 | 408 | 378 | 2,524 |
| 於2017年12月31日之減值準備 | 3,061 | 1,672 | 1,461 | 791 | 499 | 7,484 |
| 於2016年1月1日 | 3,477 | 1,525 | 1,810 | 2,041 | 720 | 9,573 |
| 撇賬額 | | | | | | |
| 個人貸款 | (412) | (358) | (208) | (284) | (340) | (1,602) |
| — 第一留置權住宅按揭 | (10) | (6) | (3) | (142) | (12) | (173) |
| — 其他個人貸款 | (402) | (352) | (205) | (142) | (328) | (1,429) |
| 企業及商業貸款 | (730) | (285) | (137) | (381) | (297) | (1,830) |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款 | (380) | (172) | (78) | (125) | (10) | (765) |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款 | (109) | (31) | (54) | (35) | (223) | (452) |
| — 其他商業貸款 | (241) | (82) | (5) | (221) | (64) | (613) |
| 金融機構貸款 | (1) | (5) | (18) | — | — | (24) |
| 撇賬總額 | (1,143) | (648) | (363) | (665) | (637) | (3,456) |
| 收回往年撇賬額 | | | | | | |
| 個人貸款 | 225 | 124 | 34 | 54 | 78 | 515 |
| — 第一留置權住宅按揭 | 3 | 4 | — | 26 | 8 | 41 |
| — 其他個人貸款 | 222 | 120 | 34 | 28 | 70 | 474 |
| 企業及商業貸款 | 35 | 24 | 10 | 18 | 22 | 109 |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款 | 15 | 23 | 5 | 9 | 16 | 68 |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款 | 9 | — | — | 2 | — | 11 |
| — 其他商業貸款 | 11 | 1 | 5 | 7 | 6 | 30 |
| 金融機構貸款 | 1 | 1 | — | 1 | — | 3 |
| 收回往年撇賬總額 | 261 | 149 | 44 | 73 | 100 | 627 |
| 扣取自收益表 | 533 | 654 | 292 | 709 | 1,162 | 3,350 |
| 匯兌及其他變動 | (339) | (45) | (102) | (886) | (872) | (2,244) |
| 於2016年12月31日 | 2,789 | 1,635 | 1,681 | 1,272 | 473 | 7,850 |
| 同業貸款減值準備： | | | | | | |
| — 個別評估 | — | — | — | — | — | — |
| 客戶貸款減值準備： | | | | | | |
| — 個別評估 | 2,060 | 1,038 | 1,137 | 540 | 157 | 4,932 |
| — 綜合評估 | 729 | 597 | 544 | 732 | 316 | 2,918 |
| 於2016年12月31日之減值準備 | 2,789 | 1,635 | 1,681 | 1,272 | 473 | 7,850 |

客戶及同業貸款減值準備變動

(經審核)

| | 2017年 | | | | 2016年 | | | |
|-------------|--------------------|--------------|--------------|------------|--------------------|--------------|--------------|------------|
| | 同業 個別評估 百萬美元 | 客戶 | | 總計 百萬美元 | 同業 個別評估 百萬美元 | 客戶 | | 總計 百萬美元 |
| | | 個別評估 百萬美元 | 綜合評估 百萬美元 | | | 個別評估 百萬美元 | 綜合評估 百萬美元 | |
| 於1月1日 | — | 4,932 | 2,918 | 7,850 | 18 | 5,402 | 4,153 | 9,573 |
| 撇賬額 | — | (1,468) | (1,705) | (3,173) | (18) | (1,831) | (1,607) | (3,456) |
| 收回先前已撇賬之貸款 | — | 119 | 525 | 644 | — | 107 | 520 | 627 |
| 扣取自收益表 | — | 1,114 | 878 | 1,992 | — | 1,831 | 1,519 | 3,350 |
| 匯兌及其他變動 | — | 263 | (92) | 171 | — | (577) | (1,667) | (2,244) |
| 於12月31日 | — | 4,960 | 2,524 | 7,484 | — | 4,932 | 2,918 | 7,850 |
| 減值準備佔貸款的百分比 | — | 0.5% | 0.3% | 0.8% | — | 0.6% | 0.3% | 0.8% |

批發貸款

批發貸款結欠總額增加670億美元，當中匯兌差額佔300億美元。

下表按列賬基準呈列，下文的評論則以固定匯率基準分析。

亞洲貸款結欠上升340億美元，升幅以香港最為顯著。區內大部分行業的貸款需求上升，其中商用物業及與物業相關的貸款，以及國際貿易服務貸款升幅較為明顯，分別達到150億美元及100億美元。

歐洲的整體貸款結欠上升18億美元，其中英國貸款下降28億美元，但其影響被歐洲其他地區(主要是法國及德國)的貸款上升所抵銷。

北美洲方面，美國及加拿大的貸款增加23億美元。美國的銀行貸款增加58億美元，主要由於流動資金存放過剩。然而，由於我們繼續致力改善回報，還款額及到期貸款超過新造貸款額，令美國企業及商業貸款減少51億美元，大致抵銷了上述升幅。

中東及北非的整體貸款減少32億美元，主要是我們大幅縮減阿聯酋的貸款組合及獲得還款，以及結束若干客戶關係所致。

拉丁美洲的貸款結欠增加23億美元，主要來自墨西哥。

批發貸款總額

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 百萬美元 | 中東及北非 百萬美元 | 北美洲 百萬美元 | 拉丁美洲 百萬美元 | 總計 百萬美元 | 佔各類 貸款總額 百分比 |
|---------------------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|--------------------|
| | | | | | | | % |
| 企業及商業貸款 | 182,501 | 250,950 | 21,533 | 54,915 | 12,349 | 522,248 | 49.2 |
| — 製造業貸款 | 29,098 | 32,275 | 2,836 | 14,503 | 3,145 | 81,857 | 7.7 |
| — 國際貿易及服務貸款 | 65,149 | 84,340 | 10,130 | 10,272 | 3,336 | 173,227 | 16.3 |
| — 商用物業貸款 | 25,956 | 40,246 | 687 | 8,917 | 1,506 | 77,312 | 7.3 |
| — 其他與物業相關貸款 | 7,982 | 46,164 | 1,821 | 7,999 | 369 | 64,335 | 6.1 |
| — 政府貸款 | 3,619 | 5,767 | 1,366 | 406 | 570 | 11,728 | 1.1 |
| — 其他商業貸款 | 50,697 | 42,158 | 4,693 | 12,818 | 3,423 | 113,789 | 10.7 |
| 金融機構貸款 | 46,274 | 81,730 | 7,609 | 21,746 | 4,753 | 162,112 | 15.3 |
| — 非銀行之金融機構貸款 | 32,093 | 26,311 | 1,107 | 10,926 | 1,282 | 71,719 | 6.8 |
| — 同業貸款 | 14,181 | 55,419 | 6,502 | 10,820 | 3,471 | 90,393 | 8.5 |
| 於2017年12月31日之貸款總額 | 228,775 | 332,680 | 29,142 | 76,661 | 17,102 | 684,360 | 64.5 |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 143,015 | 195,396 | 17,935 | 123,267 | 11,666 | 491,279 | |
| — 企業及商業貸款 | 123,972 | 179,302 | 17,390 | 102,666 | 10,795 | 434,125 | |
| — 金融機構貸款 | 19,043 | 16,094 | 545 | 20,601 | 871 | 57,154 | |
| 企業及商業貸款 | 161,653 | 212,848 | 22,078 | 58,276 | 10,972 | 465,827 | 48.6 |
| — 製造業貸款 | 27,005 | 32,564 | 2,941 | 15,348 | 2,785 | 80,643 | 8.4 |
| — 國際貿易及服務貸款 | 55,875 | 72,166 | 8,448 | 11,035 | 2,518 | 150,042 | 15.6 |
| — 商用物業貸款 | 21,460 | 32,798 | 724 | 7,849 | 1,340 | 64,171 | 6.7 |
| — 其他與物業相關貸款 | 7,025 | 37,628 | 1,856 | 8,823 | 306 | 55,638 | 5.8 |
| — 政府貸款 | 3,009 | 2,919 | 1,619 | 354 | 541 | 8,442 | 0.9 |
| — 其他商業貸款 | 47,279 | 34,773 | 6,490 | 14,867 | 3,482 | 106,891 | 11.2 |
| 金融機構貸款 | 43,666 | 79,254 | 10,370 | 14,823 | 3,742 | 151,855 | 15.9 |
| — 非銀行之金融機構貸款 | 31,307 | 19,517 | 2,599 | 9,750 | 556 | 63,729 | 6.7 |
| — 同業貸款 | 12,359 | 59,737 | 7,771 | 5,073 | 3,186 | 88,126 | 9.2 |
| 於2016年12月31日之貸款總額 | 205,319 | 292,102 | 32,448 | 73,099 | 14,714 | 617,682 | 64.5 |
| 貨幣換算調整 | 21,696 | 6,604 | (84) | 1,297 | 40 | 29,553 | |
| 2016年12月31日按2017年 12月31日匯率計算 | 227,015 | 298,706 | 32,364 | 74,396 | 14,754 | 647,235 | |
| 固定匯率基準變動 | 1,760 | 33,974 | (3,222) | 2,265 | 2,348 | 37,125 | |
| 2017年12月31日列賬基準 | 228,775 | 332,680 | 29,142 | 76,661 | 17,102 | 684,360 | |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 135,394 | 183,508 | 18,562 | 124,720 | 9,849 | 472,033 | |
| — 企業及商業貸款 | 112,229 | 167,298 | 18,474 | 96,301 | 9,174 | 403,476 | |
| — 金融機構貸款 | 23,165 | 16,210 | 88 | 28,419 | 675 | 68,557 | |

批發貸款減值準備總額

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 |
|-----------------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 企業及商業貸款 | 2,286 | 1,375 | 1,092 | 557 | 184 | 5,494 |
| — 製造業貸款 | 332 | 372 | 188 | 114 | 70 | 1,076 |
| — 國際貿易及服務貸款 | 671 | 612 | 480 | 101 | 35 | 1,899 |
| — 商用物業貸款 | 362 | 10 | 142 | 75 | — | 589 |
| — 其他與物業相關貸款 | 347 | 44 | 161 | 41 | 42 | 635 |
| — 政府貸款 | 3 | — | 6 | — | — | 9 |
| — 其他商業貸款 | 571 | 337 | 115 | 226 | 37 | 1,286 |
| 金融機構貸款 | 183 | 27 | 39 | 22 | — | 271 |
| — 非銀行之金融機構貸款 | 183 | 27 | 39 | 22 | — | 271 |
| — 同業貸款 | — | — | — | — | — | — |
| 於2017年12月31日之減值準備 | 2,469 | 1,402 | 1,131 | 579 | 184 | 5,765 |
| 減值準備佔已減值貸款百分比 | 41.1% | 85.0% | 70.6% | 58.9% | 61.1% | 54.7% |
| 企業及商業貸款 | 2,048 | 1,343 | 1,137 | 880 | 210 | 5,618 |
| — 製造業貸款 | 411 | 342 | 174 | 139 | 38 | 1,104 |
| — 國際貿易及服務貸款 | 473 | 647 | 476 | 81 | 35 | 1,712 |
| — 商用物業貸款 | 402 | 11 | 144 | 67 | 36 | 660 |
| — 其他與物業相關貸款 | 167 | 34 | 202 | 37 | 55 | 495 |
| — 政府貸款 | 2 | — | 1 | — | 1 | 4 |
| — 其他商業貸款 | 593 | 309 | 140 | 556 | 45 | 1,643 |
| 金融機構貸款 | 216 | 9 | 15 | 20 | — | 260 |
| — 非銀行之金融機構貸款 | 216 | 9 | 15 | 20 | — | 260 |
| — 同業貸款 | — | — | — | — | — | — |
| 於2016年12月31日之減值準備 | 2,264 | 1,352 | 1,152 | 900 | 210 | 5,878 |
| 減值準備佔已減值貸款百分比 | 36.7% | 69.9% | 67.8% | 56.7% | 60.9% | 50.0% |
| 貨幣換算調整 | 260 | 33 | (5) | 19 | 9 | 316 |
| 2016年12月31日按2017年12月31日匯率計算 | 2,524 | 1,385 | 1,147 | 919 | 219 | 6,194 |
| 固定匯率基準變動 | (55) | 17 | (16) | (340) | (35) | (429) |
| 2017年12月31日列賬基準 | 2,469 | 1,402 | 1,131 | 579 | 184 | 5,765 |

商用物業

商用物業貸款

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|-------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 貸款總額 | | | | | | | | |
| 並非逾期或已減值 | 24,822 | 40,175 | 500 | 8,637 | 1,407 | 75,541 | 18,361 | 31,325 |
| 已逾期但並非已減值 | 56 | 55 | 5 | 197 | 34 | 347 | 2 | 49 |
| 已減值貸款 | 1,078 | 16 | 182 | 83 | 65 | 1,424 | 895 | 11 |
| 於2017年12月 | 25,956 | 40,246 | 687 | 8,917 | 1,506 | 77,312 | 19,258 | 31,385 |
| — 其中：重議條件貸款 | 1,112 | — | 190 | 97 | 79 | 1,478 | 1,010 | — |
| 減值準備 | 362 | 10 | 142 | 75 | — | 589 | 302 | 7 |
| 貸款總額 | | | | | | | | |
| 並非逾期或已減值 | 20,208 | 32,688 | 541 | 7,650 | 1,255 | 62,342 | 15,143 | 25,561 |
| 已逾期但並非已減值 | 41 | 88 | — | 89 | 3 | 221 | 1 | 29 |
| 已減值貸款 | 1,212 | 22 | 183 | 110 | 81 | 1,608 | 1,027 | 15 |
| 於2016年12月 | 21,461 | 32,798 | 724 | 7,849 | 1,339 | 64,171 | 16,171 | 25,605 |
| — 其中：重議條件貸款 | 1,117 | — | 192 | 118 | 98 | 1,525 | 997 | — |
| 減值準備 | 403 | 11 | 144 | 67 | 35 | 660 | 330 | 8 |

商用物業貸款包括給予企業、機構以及資產豐厚客戶(主要投資於賺取收益的資產，其次是投資於其建設及發展)的融資。相關組合分布全球各地，其中香港、英國、美國及加拿大佔較大比重。

我們承擔的全球貸款風險主要集中在各個經濟、政治或文化重點城市。在許多尚未發展成熟的市場，已不再如近年般集中於發展產業及急速建設，反而日益專注於投資股票，與發展較成熟市場之情況一致。

於發展較成熟的市場，我們的貸款風險主要包括投資於資產的融資、現有庫存的重整，以及為支持經濟及人口增長而擴大商業及住宅市場。在發展程度較低的商用物業市場，我們的貸款風險包括就年期相對較短的發展資產提供貸款，特別是用於支持較大型、資本較雄厚的發展商參與住宅建設的貸款，或就支持經濟增長的資產提供貸款。

商用物業貸款增加130億美元，包括來自匯兌變動的29億美元，升幅主要來自香港，其次是英國及加拿大。

商用物業再融資風險

商用物業貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業利率

對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商用物業貸款期限分析

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|--------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 即期貸款、透支或循環貸款 | | | | | | | | |
| 1年以內 | 6,192 | 10,559 | 268 | 4,678 | 260 | 21,957 | 4,651 | 8,531 |
| 1至2年 | 4,440 | 7,693 | 119 | 1,178 | 58 | 13,488 | 3,339 | 5,502 |
| 2至5年 | 13,109 | 15,856 | 117 | 2,199 | 734 | 32,015 | 10,716 | 11,723 |
| 5年以上 | 2,215 | 6,138 | 183 | 862 | 454 | 9,852 | 552 | 5,629 |
| 於2017年12月 | 25,956 | 40,246 | 687 | 8,917 | 1,506 | 77,312 | 19,258 | 31,385 |

| | | | | | | | | |
|--------------|--------|--------|-----|-------|-------|--------|--------|--------|
| 即期貸款、透支或循環貸款 | | | | | | | | |
| 1年以內 | 5,687 | 7,773 | 280 | 3,568 | 328 | 17,636 | 4,701 | 5,574 |
| 1至2年 | 2,904 | 5,075 | 72 | 1,453 | 27 | 9,531 | 1,930 | 3,365 |
| 2至5年 | 10,846 | 13,691 | 250 | 1,733 | 309 | 26,829 | 8,778 | 10,858 |
| 5年以上 | 2,024 | 6,259 | 122 | 1,095 | 675 | 10,175 | 762 | 5,808 |
| 於2016年12月 | 21,461 | 32,798 | 724 | 7,849 | 1,339 | 64,171 | 16,171 | 25,605 |

貸款抵押品

就商用物業及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款而持有的抵押品於下文獨立分析。下表包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

下表計量的抵押品包括房地產固定第一押記以及現金及有價金融工具的押記。表內所示價值指在公開市場中的預期市值，且並未對抵押品的預期收回成本作調整。有價證券按公允值計量。

下表並未計量無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記等其他類別抵押品。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。

已減值貸款的抵押品價值不能與已確認的減值準備直接比較。貸款估值比率以未經調整的公開市值為基準，而減值準備則按不同基準計算，且經考慮其他現金流以及就變現抵押品所需成本而對抵押品價值作調整，詳情載於第189頁。

商用物業貸款

商用物業抵押品的價值根據外部與內部估值及實地視察而釐定。就CRR評級1至7級的貸款而言，由於商用物業抵押品的估值相當複雜，各地的估值政策會根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。至於CRR評級8至10級的貸款，幾乎所有抵押品都曾於最近三年內進行重估。

香港的市場慣例一般是以擔保作抵押或無抵押的方式貸款予主要地產公司。在歐洲，屬營運資金性質的貸款，一般不會以第一固定押記抵押，因此會披露為無抵押。

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|---------------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| CRR/EL 評級 1 至 7 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 6,114 | 18,338 | 315 | 590 | 397 | 25,754 | 4,812 | 12,678 |
| 全數抵押 | 25,958 | 30,289 | 192 | 11,201 | 931 | 68,571 | 20,709 | 24,708 |
| 部分抵押(A) | 1,631 | 1,623 | — | 1,797 | 149 | 5,200 | 968 | 1,229 |
| —A的抵押品價值 | 1,270 | 975 | — | 1,281 | 76 | 3,602 | 568 | 729 |
| 總計 | 33,703 | 50,250 | 507 | 13,588 | 1,477 | 99,525 | 26,489 | 38,615 |
| CRR/EL 評級 8 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 5 | — | — | — | — | 5 | 3 | — |
| 全數抵押 | 145 | — | — | 77 | — | 222 | 129 | — |
| —貸款估值比率：低於50% | 64 | — | — | 3 | — | 67 | 64 | — |
| —51%至75% | 34 | — | — | 7 | — | 41 | 32 | — |
| —76%至90% | 23 | — | — | 66 | — | 89 | 19 | — |
| —91%至100% | 24 | — | — | 1 | — | 25 | 14 | — |
| 部分抵押(B) | 62 | — | — | 10 | — | 72 | 55 | — |
| —B的抵押品價值 | 42 | — | — | 1 | — | 43 | 40 | — |
| 總計 | 212 | — | — | 87 | — | 299 | 187 | — |
| CRR/EL 評級 9 至 10 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 56 | — | 2 | 2 | 3 | 63 | 46 | — |
| 全數抵押 | 445 | 10 | 194 | 45 | 16 | 710 | 376 | 5 |
| —貸款估值比率：低於50% | 82 | 6 | 19 | 26 | 15 | 148 | 60 | — |
| —51%至75% | 165 | 2 | — | 6 | 1 | 174 | 149 | 2 |
| —76%至90% | 127 | 2 | — | 13 | — | 142 | 122 | 2 |
| —91%至100% | 71 | — | 175 | — | — | 246 | 45 | 1 |
| 部分抵押(C) | 441 | 6 | — | 36 | 10 | 493 | 351 | 6 |
| —C的抵押品價值 | 250 | 3 | — | 13 | 32 | 298 | 188 | 3 |
| 總計 | 942 | 16 | 196 | 83 | 29 | 1,266 | 773 | 11 |
| 於2017年12月31日 | 34,857 | 50,266 | 703 | 13,758 | 1,506 | 101,090 | 27,449 | 38,626 |

| | | | | | | | | |
|---------------------------|--------|--------|-----|--------|-------|--------|--------|--------|
| CRR/EL 評級 1 至 7 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 3,887 | 12,714 | 391 | 561 | 760 | 18,313 | 2,888 | 9,971 |
| 全數抵押 | 21,815 | 27,296 | 152 | 10,618 | 449 | 60,330 | 18,009 | 21,821 |
| 部分抵押(A) | 1,360 | 1,106 | — | 1,388 | 63 | 3,917 | 1,004 | 644 |
| —A的抵押品價值 | 1,021 | 552 | — | 991 | 7 | 2,571 | 672 | 314 |
| 總計 | 27,062 | 41,116 | 543 | 12,567 | 1,272 | 82,560 | 21,901 | 32,436 |
| CRR/EL 評級 8 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 12 | — | — | 1 | — | 13 | 11 | — |
| 全數抵押 | 190 | — | — | 6 | — | 196 | 158 | — |
| —貸款估值比率：低於50% | 54 | — | — | 4 | — | 58 | 39 | — |
| —51%至75% | 76 | — | — | 1 | — | 77 | 70 | — |
| —76%至90% | 44 | — | — | — | — | 44 | 39 | — |
| —91%至100% | 16 | — | — | 1 | — | 17 | 10 | — |
| 部分抵押(B) | 91 | — | — | 11 | — | 102 | 82 | — |
| —B的抵押品價值 | 70 | — | — | 1 | — | 71 | 61 | — |
| 總計 | 293 | — | — | 18 | — | 311 | 251 | — |
| CRR/EL 評級 9 至 10 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 62 | 3 | 4 | 4 | 2 | 75 | 16 | — |
| 全數抵押 | 764 | 14 | 194 | 85 | 61 | 1,118 | 740 | 10 |
| —貸款估值比率：低於50% | 79 | 7 | 19 | 5 | 31 | 141 | 62 | 4 |
| —51%至75% | 571 | 5 | — | 34 | 14 | 624 | 569 | 4 |
| —76%至90% | 64 | 1 | — | 7 | 16 | 88 | 64 | 1 |
| —91%至100% | 50 | 1 | 175 | 39 | — | 265 | 45 | 1 |
| 部分抵押(C) | 384 | 5 | — | 21 | 2 | 412 | 361 | 5 |
| —C的抵押品價值 | 148 | 5 | — | 13 | 36 | 202 | 131 | 5 |
| 總計 | 1,210 | 22 | 198 | 110 | 65 | 1,605 | 1,117 | 15 |
| 於2016年12月31日 | 28,565 | 41,138 | 741 | 12,695 | 1,337 | 84,476 | 23,269 | 32,451 |

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款於下表獨立分析，主要為涉及大部分貸款結欠的地區。其他企業及商業貸款融資活動方面，抵押品的價值與償還本金的履約能力並無密切關係。

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，下表僅呈列CRR評級8至10級的客戶所涉貸款價值，因該等貸款一般在較近期曾進行估值。

按抵押品水平(僅限CRR/EL評級8至10級)分析的其他企業、商業及非銀行之金融機構貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|---------------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| CRR/EL 評級 8 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 1,730 | 42 | 109 | 1,721 | 121 | 3,723 | 320 | 15 |
| 全數抵押 | 293 | 9 | 25 | 222 | 4 | 553 | 103 | 5 |
| —貸款估值比率：低於50% | 72 | 7 | 9 | 96 | 4 | 188 | 25 | 3 |
| —51%至75% | 73 | 2 | 12 | 69 | — | 156 | 65 | 2 |
| —76%至90% | 16 | — | 4 | 19 | — | 39 | 11 | — |
| —91%至100% | 132 | — | — | 38 | — | 170 | 2 | — |
| 部分抵押(A) | 94 | 140 | 34 | 224 | — | 492 | 91 | 135 |
| —A的抵押品價值 | 62 | 12 | 3 | 128 | 1 | 206 | 59 | 10 |
| 總計 | 2,117 | 191 | 168 | 2,167 | 125 | 4,768 | 514 | 155 |
| CRR/EL 評級 9 至 10 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 1,710 | 926 | 875 | 73 | 150 | 3,734 | 1,508 | 511 |
| 全數抵押 | 1,520 | 365 | 180 | 460 | 54 | 2,579 | 1,223 | 105 |
| —貸款估值比率：低於50% | 634 | 113 | 30 | 14 | 22 | 813 | 516 | 69 |
| —51%至75% | 431 | 27 | 62 | 64 | 21 | 605 | 403 | 9 |
| —76%至90% | 256 | 39 | 88 | 11 | 3 | 397 | 235 | 20 |
| —91%至100% | 199 | 186 | — | 371 | 8 | 764 | 69 | 7 |
| 部分抵押(B) | 452 | 343 | 404 | 517 | 27 | 1,743 | 397 | 161 |
| —B的抵押品價值 | 243 | 208 | 68 | 337 | 18 | 874 | 210 | 119 |
| 總計 | 3,682 | 1,634 | 1,459 | 1,050 | 231 | 8,056 | 3,128 | 777 |
| 於2017年12月31日 | 5,799 | 1,825 | 1,627 | 3,217 | 356 | 12,824 | 3,642 | 932 |

| | | | | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-----|--------|-------|-------|
| CRR/EL 評級 8 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 1,766 | 405 | 51 | 2,976 | 85 | 5,283 | 172 | 287 |
| 全數抵押 | 141 | 3 | 94 | 362 | — | 600 | 70 | 1 |
| —貸款估值比率：低於50% | 86 | 2 | 10 | 151 | — | 249 | 30 | 1 |
| —51%至75% | 34 | 1 | 15 | 118 | — | 168 | 28 | — |
| —76%至90% | 10 | — | 7 | 79 | — | 96 | 5 | — |
| —91%至100% | 11 | — | 62 | 14 | — | 87 | 7 | — |
| 部分抵押(A) | 191 | 12 | 20 | 242 | — | 465 | 187 | 12 |
| —A的抵押品價值 | 23 | 3 | 5 | 26 | — | 57 | 19 | 3 |
| 總計 | 2,098 | 420 | 165 | 3,580 | 85 | 6,348 | 429 | 300 |
| CRR/EL 評級 9 至 10 級 | | | | | | | | |
| 無抵押 | 1,439 | 848 | 900 | 154 | 167 | 3,508 | 1,347 | 377 |
| 全數抵押 | 1,394 | 447 | 160 | 488 | 56 | 2,545 | 1,159 | 144 |
| —貸款估值比率：低於50% | 570 | 126 | 54 | 59 | 29 | 838 | 449 | 54 |
| —51%至75% | 412 | 104 | 6 | 85 | 8 | 615 | 367 | 32 |
| —76%至90% | 180 | 86 | 87 | 53 | 8 | 414 | 144 | 44 |
| —91%至100% | 232 | 131 | 13 | 291 | 11 | 678 | 199 | 14 |
| 部分抵押(B) | 478 | 642 | 442 | 771 | 35 | 2,368 | 454 | 305 |
| —B的抵押品價值 | 322 | 268 | 75 | 353 | 16 | 1,034 | 300 | 150 |
| 總計 | 3,311 | 1,937 | 1,502 | 1,413 | 258 | 8,421 | 2,960 | 826 |
| 於2016年12月31日 | 5,409 | 2,357 | 1,667 | 4,993 | 343 | 14,769 | 3,389 | 1,126 |

其他信貸風險

除有抵押貸款外，我們所採用的其他強化信貸條件及降低金融資產信貸風險的方法概列如下：

- 政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券，可因涵蓋該等資產的政府擔保而強化信貸條件。
- 由銀行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)由相關金融資產組合支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，可透過購入信貸違責掉期(「CDS」)保障而降低。

集團所持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100頁。

- 交易用途貸款主要包括為符合保證金要求而提供的現金抵押品。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。

集團根據該等安排持作擔保的抵押品可予出售或再質押，詳情載於財務報表第220頁。

- 集團承擔的最大信貸風險包括批出的金融擔保及類似合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，我們或會採用其他減低信貸風險的措施(視乎安排的條款而定)。

該等安排的詳情，請參閱財務報表附註32。

衍生工具

滙豐參與令我們承擔交易對手信貸風險的交易。交易對手信貸風險是指交易對手未能妥為履行責任而違約所產生的財務損失風險，主要來自場外衍生工具及證券融資交易，將計入交易及非交易賬項內。交易的價值會因利率、匯率或資產價格等市場因素而變動。

呈報衍生工具持倉公允值時，會考慮衍生工具交易的交易對手風險。公允值的調整稱為信貸估值調整(「CVA」)。

信貸估值調整的分析，請參閱財務報表附註11。

下表反映按風險類別分析透過交易所、中央交易對手及非中央交易對手結算的衍生工具公允值及名義合約總額。

按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值

| | 2017年 | | | 2016年 | | |
|---------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 名義金額 百萬美元 | 公允值 | | 名義金額 百萬美元 | 公允值 | |
| | | 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 | 6,244,286 | 78,517 | 75,768 | 5,846,095 | 127,413 | 119,781 |
| —交易所買賣 | 13,520 | 37 | 105 | 12,657 | 209 | 65 |
| —中央交易對手場外結算 | 70,719 | 1,312 | 1,394 | 66,209 | 698 | 748 |
| —非中央交易對手場外結算 | 6,160,047 | 77,168 | 74,269 | 5,767,229 | 126,506 | 118,968 |
| 利率 | 19,929,866 | 236,795 | 233,031 | 13,944,763 | 255,385 | 250,022 |
| —交易所買賣 | 1,536,818 | 240 | 189 | 1,075,299 | 277 | 214 |
| —中央交易對手場外結算 | 11,730,237 | 114,003 | 115,020 | 8,207,550 | 120,017 | 122,022 |
| —非中央交易對手場外結算 | 6,662,811 | 122,552 | 117,822 | 4,661,914 | 135,091 | 127,786 |
| 股票 | 590,156 | 9,353 | 11,845 | 472,169 | 7,410 | 9,240 |
| —交易所買賣 | 313,483 | 1,104 | 2,463 | 250,810 | 919 | 2,173 |
| —非中央交易對手場外結算 | 276,673 | 8,249 | 9,382 | 221,359 | 6,491 | 7,067 |
| 信貸 | 391,798 | 4,692 | 5,369 | 448,220 | 5,199 | 5,767 |
| —中央交易對手場外結算 | 107,370 | 2,715 | 2,980 | 122,832 | 1,954 | 1,941 |
| —非中央交易對手場外結算 | 284,428 | 1,977 | 2,389 | 325,388 | 3,245 | 3,826 |
| 大宗商品及其他 | 59,716 | 886 | 1,233 | 62,009 | 2,020 | 1,564 |
| —交易所買賣 | 5,389 | 56 | 47 | 5,596 | 117 | — |
| —非中央交易對手場外結算 | 54,327 | 830 | 1,186 | 56,413 | 1,903 | 1,564 |
| 場外衍生工具總額 | 25,346,612 | 328,806 | 324,442 | 19,428,894 | 395,905 | 383,922 |
| —中央交易對手結算的場外衍生工具總額 | 11,908,326 | 118,030 | 119,394 | 8,396,591 | 122,669 | 124,711 |
| —非中央交易對手結算的場外衍生工具總額 | 13,438,286 | 210,776 | 205,048 | 11,032,303 | 273,236 | 259,211 |
| 交易所買賣衍生工具總額 | 1,869,210 | 1,437 | 2,804 | 1,344,362 | 1,522 | 2,452 |
| 總額 | 27,215,822 | 330,243 | 327,246 | 20,773,256 | 397,427 | 386,374 |
| 對銷 | | (110,425) | (110,425) | | (106,555) | (106,555) |
| 於12月31日 | | 219,818 | 216,821 | | 290,872 | 279,819 |

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註14。

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。當有關方簽訂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。我們大部分信貸支持附件的交易對手為金融機構客戶。

我們使用與交易對手的抵押品協議及淨額計算協議，管理場外衍生工具合約的交易對手風險。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。

我們對抵押品類別設有嚴謹的政策限制，因此所收取及質押的抵押品類別，以價值而言屬極為容易變現而且質素較佳，主要為現金。

倘屬抵押品政策並未涵蓋而需取得批准的抵押品類別，則需要取得由資本市場業務、法律事務及風險管理部門高級代表組成的委員會批准。

有關在交易對手違約並已就衍生工具收取抵押品的情況下可依法強制執行對銷權利的詳情，請參閱第239頁及財務報表附註29。

個人貸款

按列賬基準計算，個人貸款總額上升370億美元至3,760億美元，升幅包括匯兌變動190億美元。若不計及匯兌變動，亞洲及歐洲的貸款結欠分別上升130億美元及90億美元，但升幅因出售美國消費及按揭貸款縮減組合(已於2017年內出售)最後一批的50億美元貸款令北美洲貸款結欠減少37億美元而被部分抵銷。按實際基準計算，拉丁美洲的貸款總額增加7億美元，而中東及北非則減少8億美元。

個人貸款減值準備為17億美元，與2016年大致相若。

2017年個人貸款的減值準備為10億美元，較2016年減少7億美元，主要由於我們在2016年出售巴西的業務以及出售美國消費及按揭貸款縮減組合。按環球業務劃分的貸款減值及其他信貸風險準備的進一步分析載於第40頁。

列表按列賬基準呈列，下文的評論則以固定匯率基準分析，並未計及出售美國消費及按揭貸款縮減組合的貸款的影響。

個人貸款整體增加230億美元，主要由按揭結欠增加190億美元帶動。英國按揭結欠上升82億美元，反映吸納業務的成績理想，包括加強運用與按揭經紀公司的關係。亞洲的按揭貸款增加93億美元，主要由香港、澳洲及中國帶動，原因在於業務增長計劃取得成果及物業市場發展蓬勃。加拿大的按揭貸款增加23億美元，主要因為業務增長計劃獲得成效，及產品類別具有競爭力。

香港及英國按揭貸款的質素仍然良好，拖欠額及減值準備極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為50%，而整體按揭貸款組合的相關比率則估計為31%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為59%，而整體按揭貸款組合的相關比率則為40%。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率，新造貸款的上限定於75%至95%之間。特定的貸款估值比率及債務對收入的比例於地區及國家層面管理。貸款估值比率必須符合集團政策、策略及承受風險水平，但亦會因應當地經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、訂價及產品特徵而有所不同。

其他個人貸款結欠上升37億美元，主要因為業務增長計劃及需求上升令貸款與透支以及信用卡結欠分別增加29億美元及10億美元。香港的貸款與透支主要因私人銀行業務增長而增加31億美元，而法國的貸款與透支則增加

10億美元，但部分被北美洲以及中東及北非的減幅所抵銷。香港、中國內地及英國的信用卡結欠分別增加4億美元、3億美元及3億美元。

個人貸款總額

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 | 佔貸款 總額 百分比 |
|---------------------------------|------------|------------|-------------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|------------------|
| 第一留置權住宅按揭 | 126,685 | 109,502 | 2,375 | 37,330 | 2,281 | 278,173 | 119,770 | 70,279 | 26.2 |
| —其中： | | | | | | | | | |
| 僅須供息(包括對銷)按揭 | 35,242 | 873 | 65 | 92 | — | 36,272 | 33,468 | — | 3.4 |
| 負擔能力為本的按揭 (包括美國可調利率按揭) | 409 | 3,111 | — | 13,742 | — | 17,262 | — | 3 | 1.6 |
| 其他個人貸款 | 43,329 | 40,880 | 4,496 | 5,227 | 4,376 | 98,308 | 19,790 | 27,868 | 9.3 |
| —其他 | 32,995 | 29,400 | 2,663 | 2,919 | 2,205 | 70,182 | 10,039 | 19,977 | 6.7 |
| —信用卡 | 10,235 | 11,435 | 1,531 | 1,037 | 1,642 | 25,880 | 9,751 | 7,891 | 2.4 |
| —第二留置權住宅按揭 | 99 | 21 | 2 | 1,233 | — | 1,355 | — | — | 0.1 |
| —汽車融資 | — | 24 | 300 | 38 | 529 | 891 | — | — | 0.1 |
| 於2017年12月31日 | 170,014 | 150,382 | 6,871 | 42,557 | 6,657 | 376,481 | 139,560 | 98,147 | 35.5 |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 50,384 | 120,312 | 3,975 | 14,443 | 5,196 | 194,310 | 48,413 | 89,994 | |
| 第一留置權住宅按揭 | 108,008 | 98,072 | 2,535 | 39,239 | 1,924 | 249,778 | 101,822 | 63,565 | 26.1 |
| —其中： | | | | | | | | | |
| 僅須供息(包括對銷)按揭 | 33,045 | 876 | 92 | 113 | — | 34,126 | 31,893 | — | 3.6 |
| 負擔能力為本的按揭 (包括美國可調利率按揭) | 297 | 3,427 | — | 14,182 | — | 17,906 | — | 5 | 1.9 |
| 其他個人貸款 | 38,491 | 36,628 | 5,209 | 5,717 | 3,975 | 90,020 | 17,820 | 24,558 | 9.4 |
| —其他 | 29,297 | 26,059 | 3,072 | 3,061 | 2,018 | 63,507 | 9,189 | 17,042 | 6.6 |
| —信用卡 | 9,096 | 10,438 | 1,816 | 993 | 1,595 | 23,938 | 8,631 | 7,516 | 2.5 |
| —第二留置權住宅按揭 | 97 | 24 | 2 | 1,631 | — | 1,754 | — | — | 0.2 |
| —汽車融資 | 1 | 107 | 319 | 32 | 362 | 821 | — | — | 0.1 |
| 於2016年12月31日 | 146,499 | 134,700 | 7,744 | 44,956 | 5,899 | 339,798 | 119,642 | 88,123 | 35.5 |
| 貨幣換算調整 | 14,499 | 2,890 | (120) | 1,337 | 53 | 18,659 | 11,406 | (672) | |
| 2016年12月31日按2017年 12月31日匯率計算 | 160,998 | 137,590 | 7,624 | 46,293 | 5,952 | 358,457 | 131,048 | 87,451 | |
| 固定匯率基準變動 | 9,016 | 12,792 | (753) | (3,736) | 705 | 18,024 | 8,512 | 10,696 | |
| 2017年12月31日列賬基準 | 170,014 | 150,382 | 6,871 | 42,557 | 6,657 | 376,481 | 139,560 | 98,147 | |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 49,029 | 111,123 | 4,291 | 13,944 | 5,423 | 183,810 | 47,250 | 85,208 | |

個人貸款減值準備總額

| | 歐洲 百萬美元 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|---------------------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 第一留置權住宅按揭 | 262 | 30 | 68 | 148 | 16 | 524 | 145 | — |
| 其他個人貸款 | 341 | 237 | 259 | 60 | 298 | 1,195 | 257 | 86 |
| —其他 | 230 | 109 | 132 | 17 | 151 | 639 | 147 | 36 |
| —信用卡 | 111 | 128 | 122 | 30 | 140 | 531 | 110 | 50 |
| —第二留置權住宅按揭 | — | — | — | 13 | — | 13 | — | — |
| —汽車融資 | — | — | 5 | — | 7 | 12 | — | — |
| 於2017年12月31日 | 603 | 267 | 327 | 208 | 314 | 1,719 | 402 | 86 |
| 減值準備佔已減值貸款百分比 | 29.7% | 44.5% | 94.2% | 12.8% | 97.2% | 34.9% | 28.3% | 62.3% |
| 第一留置權住宅按揭 | 225 | 34 | 81 | 289 | 14 | 643 | 123 | — |
| 其他個人貸款 | 300 | 249 | 448 | 83 | 249 | 1,329 | 231 | 99 |
| —其他 | 224 | 122 | 226 | 23 | 128 | 723 | 155 | 42 |
| —信用卡 | 76 | 127 | 217 | 34 | 117 | 571 | 76 | 57 |
| —第二留置權住宅按揭 | — | — | — | 26 | — | 26 | — | — |
| —汽車融資 | — | — | 5 | — | 4 | 9 | — | — |
| 於2016年12月31日 | 525 | 283 | 529 | 372 | 263 | 1,972 | 354 | 99 |
| 減值準備佔已減值貸款百分比 | 27.8% | 50.0% | 99.6% | 11.4% | 105.2% | 30.4% | 26.0% | 67.8% |
| 貨幣換算調整 | 58 | 12 | (20) | 1 | 7 | 58 | 33 | (1) |
| 2016年12月31日按2017年 12月31日匯率計算 | 583 | 295 | 509 | 373 | 270 | 2,030 | 387 | 98 |
| 固定匯率基準變動 | 20 | (28) | (182) | (165) | 44 | (311) | 15 | (12) |
| 2017年12月31日列賬基準 | 603 | 267 | 327 | 208 | 314 | 1,719 | 402 | 86 |

英國僅須供息按揭貸款風險

英國按揭貸款總額中，僅須供息按揭貸款產品佔330億美元，包括120億美元的First Direct對銷按揭及11億美元的壽險按揭抵押。按固定匯率基準計算，英國僅須供息按揭貸款產品總額較去年減少16億美元。

以下資料為英國滙豐銀行有限公司在英國的僅須供息按揭

揭貸款，於2017年底的結欠為160億美元。年內，1.7億美元僅須供息按揭貸款到期，其中結欠總額為6,000萬美元的1,290項貸款已悉數償還，結欠額為1,000萬美元的153項貸款已協定日後的還款計劃，而結欠額為1億美元的438項貸款須持續進行個別評估。

英國滙豐銀行有限公司的僅須供息貸款到期情況如下：

英國僅須供息按揭貸款

| | 百萬美元 |
|-----------------|--------|
| 已到期的僅須供息按揭貸款 | 216 |
| 按到期日劃分的僅須供息按揭貸款 | |
| – 2018年 | 465 |
| – 2019年 | 520 |
| – 2020年 | 532 |
| – 2021年 | 652 |
| – 2022至2026年 | 3,185 |
| – 2026年後 | 10,215 |
| 於2017年12月31日 | 15,785 |

持有之抵押品及其他強化信貸

(經審核)

下表載列我們就借款人的特定資產所持固定押記之價值，我們有權因借款人未能履行其合約責任而強制以抵

押品清償債務。該等抵押品均為現金或可於既定市場出售以變現之資產。

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，而就顯示為無抵押或只有部分抵押的貸款而言，其可透過其他形式的減低信貸風險措施而受惠。

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 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|----------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 非減值貸款 | | | | | | | | |
| 全數抵押 | 131,205 | 115,928 | 2,194 | 35,597 | 2,164 | 287,088 | 124,736 | 72,073 |
| – 貸款估值比率：低於50% | 72,513 | 77,286 | 582 | 12,902 | 827 | 164,110 | 69,679 | 55,237 |
| – 51%至60% | 21,702 | 16,891 | 321 | 8,948 | 425 | 48,287 | 20,706 | 8,340 |
| – 61%至70% | 16,500 | 10,900 | 445 | 8,786 | 423 | 37,054 | 15,422 | 3,282 |
| – 71%至80% | 12,857 | 7,848 | 579 | 4,341 | 268 | 25,893 | 11,992 | 3,402 |
| – 81%至90% | 6,347 | 2,316 | 230 | 391 | 161 | 9,445 | 5,824 | 1,376 |
| – 91%至100% | 1,286 | 687 | 37 | 229 | 60 | 2,299 | 1,113 | 436 |
| 部分抵押： | | | | | | | | |
| 超過100% (A) | 309 | 53 | 71 | 216 | 11 | 660 | 174 | – |
| – 101%至110% | 125 | 34 | 15 | 89 | 7 | 270 | 89 | – |
| – 111%至120% | 46 | 10 | 7 | 57 | 1 | 121 | 16 | – |
| – 超過120% | 138 | 9 | 49 | 70 | 3 | 269 | 69 | – |
| A的抵押品價值 | 258 | 48 | 48 | 187 | 9 | 550 | 125 | – |
| 非減值貸款 | 131,514 | 115,981 | 2,265 | 35,813 | 2,175 | 287,748 | 124,910 | 72,073 |
| 已減值貸款 | | | | | | | | |
| 全數抵押 | 1,241 | 284 | 46 | 1,306 | 127 | 3,004 | 1,008 | 46 |
| – 貸款估值比率：低於50% | 637 | 133 | 12 | 446 | 10 | 1,238 | 538 | 42 |
| – 51%至60% | 236 | 40 | 4 | 230 | 8 | 518 | 196 | 3 |
| – 61%至70% | 157 | 36 | 10 | 210 | 3 | 416 | 130 | – |
| – 71%至80% | 116 | 37 | 6 | 191 | 4 | 354 | 85 | 1 |
| – 81%至90% | 53 | 27 | 6 | 135 | 102 | 323 | 40 | – |
| – 91%至100% | 42 | 11 | 8 | 94 | – | 155 | 19 | – |
| 部分抵押： | | | | | | | | |
| 超過100% (B) | 86 | 10 | 56 | 187 | 3 | 342 | 38 | – |
| – 101%至110% | 38 | 5 | 9 | 49 | – | 101 | 15 | – |
| – 111%至120% | 13 | 2 | 12 | 34 | – | 61 | 5 | – |
| – 超過120% | 35 | 3 | 35 | 104 | 3 | 180 | 18 | – |
| B的抵押品價值 | 67 | 9 | 48 | 143 | 2 | 269 | 31 | – |
| 已減值貸款 | 1,327 | 294 | 102 | 1,493 | 130 | 3,346 | 1,046 | 46 |
| 於2017年12月31日 | 132,841 | 116,275 | 2,367 | 37,306 | 2,305 | 291,094 | 125,956 | 72,119 |

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 | 亞洲 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 | 英國 百萬美元 | 香港 百萬美元 |
|---------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 非減值貸款 | | | | | | | | |
| 全數抵押 | 111,799 | 104,122 | 2,333 | 35,773 | 1,813 | 255,840 | 106,006 | 65,480 |
| —貸款估值比率：低於50% | 63,404 | 63,009 | 617 | 12,454 | 676 | 140,160 | 61,128 | 44,732 |
| —51%至60% | 19,129 | 18,198 | 369 | 8,124 | 316 | 46,136 | 18,094 | 10,656 |
| —61%至70% | 14,437 | 10,908 | 505 | 9,471 | 366 | 35,687 | 13,222 | 3,851 |
| —71%至80% | 9,029 | 7,370 | 659 | 4,374 | 253 | 21,685 | 8,433 | 2,958 |
| —81%至90% | 4,963 | 3,463 | 148 | 888 | 144 | 9,606 | 4,509 | 2,324 |
| —91%至100% | 837 | 1,174 | 35 | 462 | 58 | 2,566 | 620 | 959 |
| 部分抵押： | | | | | | | | |
| 超過100% (A) | 430 | 41 | 69 | 373 | 26 | 939 | 284 | 1 |
| —101%至110% | 150 | 20 | 15 | 179 | 17 | 381 | 106 | 1 |
| —111%至120% | 64 | 2 | 11 | 85 | 5 | 167 | 33 | — |
| —超過120% | 216 | 19 | 43 | 109 | 4 | 391 | 145 | — |
| A的抵押品價值 | 342 | 27 | 40 | 328 | 25 | 762 | 197 | 1 |
| 非減值貸款 | 112,229 | 104,163 | 2,402 | 36,146 | 1,839 | 256,779 | 106,290 | 65,481 |
| 已減值貸款 | | | | | | | | |
| 全數抵押 | 1,213 | 247 | 59 | 2,905 | 85 | 4,509 | 1,059 | 42 |
| —貸款估值比率：低於50% | 580 | 109 | 21 | 825 | 8 | 1,543 | 521 | 34 |
| —51%至60% | 222 | 49 | 3 | 527 | 3 | 804 | 200 | 4 |
| —61%至70% | 180 | 24 | 13 | 540 | 4 | 761 | 158 | 1 |
| —71%至80% | 122 | 29 | 4 | 449 | 3 | 607 | 101 | 1 |
| —81%至90% | 66 | 19 | 9 | 336 | 67 | 497 | 52 | 1 |
| —91%至100% | 43 | 17 | 9 | 228 | — | 297 | 27 | 1 |
| 部分抵押： | | | | | | | | |
| 超過100% (B) | 80 | 7 | 73 | 182 | — | 342 | 42 | — |
| —101%至110% | 37 | 3 | 10 | 94 | — | 144 | 17 | — |
| —111%至120% | 12 | 2 | 12 | 38 | — | 64 | 7 | — |
| —超過120% | 31 | 2 | 51 | 50 | — | 134 | 18 | — |
| B的抵押品價值 | 66 | 5 | 64 | 152 | — | 287 | 33 | — |
| 已減值貸款 | 1,293 | 254 | 132 | 3,087 | 85 | 4,851 | 1,101 | 42 |
| 於2016年12月31日 | 113,522 | 104,417 | 2,534 | 39,233 | 1,924 | 261,630 | 107,391 | 65,523 |

補充資料

按國家／地區劃分的客戶貸款總額

| | 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 相關貸款 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 |
|-----------------|---------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|------------|
| 歐洲 | 126,685 | 43,329 | 33,938 | 180,656 | 384,608 |
| —英國 | 119,770 | 19,790 | 26,012 | 131,938 | 297,510 |
| —法國 | 2,910 | 16,650 | 6,255 | 28,440 | 54,255 |
| —德國 | 1 | 234 | 361 | 10,485 | 11,081 |
| —瑞士 | 839 | 5,776 | 491 | 1,284 | 8,390 |
| —其他 | 3,165 | 879 | 819 | 8,509 | 13,372 |
| 亞洲 | 109,502 | 40,880 | 86,410 | 190,851 | 427,643 |
| —香港 | 70,279 | 27,868 | 66,668 | 104,876 | 269,691 |
| —澳洲 | 12,444 | 838 | 2,851 | 10,815 | 26,948 |
| —印度 | 1,185 | 441 | 1,110 | 6,437 | 9,173 |
| —印尼 | 64 | 322 | 164 | 4,107 | 4,657 |
| —中國內地 | 8,877 | 1,170 | 5,674 | 25,202 | 40,923 |
| —馬來西亞 | 3,003 | 3,385 | 2,144 | 5,676 | 14,208 |
| —新加坡 | 5,760 | 4,952 | 4,727 | 13,073 | 28,512 |
| —台灣 | 4,877 | 822 | 19 | 5,342 | 11,060 |
| —其他 | 3,013 | 1,082 | 3,053 | 15,323 | 22,471 |
| 中東及北非(不包括沙地阿拉伯) | 2,375 | 4,496 | 2,508 | 20,132 | 29,511 |
| —埃及 | — | 283 | 39 | 1,342 | 1,664 |
| —土耳其 | 206 | 1,035 | 265 | 2,702 | 4,208 |
| —阿聯酋 | 1,880 | 1,682 | 1,727 | 11,172 | 16,461 |
| —其他 | 289 | 1,496 | 477 | 4,916 | 7,178 |
| 北美洲 | 37,330 | 5,227 | 16,916 | 48,925 | 108,398 |
| —美國 | 17,415 | 2,278 | 11,092 | 34,790 | 65,575 |
| —加拿大 | 18,639 | 2,731 | 5,429 | 13,583 | 40,382 |
| —其他 | 1,276 | 218 | 395 | 552 | 2,441 |
| 拉丁美洲 | 2,281 | 4,376 | 1,875 | 11,756 | 20,288 |
| —墨西哥 | 2,129 | 3,044 | 1,702 | 8,735 | 15,610 |
| —其他 | 152 | 1,332 | 173 | 3,021 | 4,678 |
| 於2017年12月31日 | 278,173 | 98,308 | 141,647 | 452,320 | 970,448 |

| | | | | | |
|-----------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 歐洲 | 108,008 | 38,491 | 28,485 | 164,465 | 339,449 |
| —英國 | 101,822 | 17,820 | 21,707 | 124,341 | 265,690 |
| —法國 | 2,676 | 13,786 | 5,220 | 22,153 | 43,835 |
| —德國 | 1 | 192 | 413 | 8,322 | 8,928 |
| —瑞士 | 506 | 5,848 | 213 | 1,660 | 8,227 |
| —其他 | 3,003 | 845 | 932 | 7,989 | 12,769 |
| 亞洲 | 98,072 | 36,628 | 70,426 | 161,940 | 367,066 |
| —香港 | 63,566 | 24,558 | 54,219 | 88,921 | 231,264 |
| —澳洲 | 10,134 | 757 | 2,164 | 6,804 | 19,859 |
| —印度 | 1,280 | 388 | 1,040 | 5,979 | 8,687 |
| —印尼 | 63 | 334 | 165 | 4,384 | 4,946 |
| —中國內地 | 7,192 | 1,107 | 4,788 | 20,451 | 33,538 |
| —馬來西亞 | 2,719 | 3,065 | 1,693 | 4,179 | 11,656 |
| —新加坡 | 6,194 | 4,502 | 2,920 | 11,832 | 25,448 |
| —台灣 | 4,036 | 671 | 55 | 5,074 | 9,836 |
| —其他 | 2,888 | 1,246 | 3,382 | 14,316 | 21,832 |
| 中東及北非(不包括沙地阿拉伯) | 2,535 | 5,209 | 2,580 | 22,107 | 32,431 |
| —埃及 | — | 272 | 73 | 1,327 | 1,672 |
| —土耳其 | 301 | 1,554 | 247 | 2,214 | 4,316 |
| —阿聯酋 | 1,981 | 1,867 | 1,883 | 13,037 | 18,768 |
| —其他 | 253 | 1,516 | 377 | 5,529 | 7,675 |
| 北美洲 | 39,239 | 5,717 | 16,672 | 51,355 | 112,983 |
| —美國 | 22,756 | 2,676 | 11,835 | 38,199 | 75,466 |
| —加拿大 | 15,220 | 2,831 | 4,586 | 12,515 | 35,152 |
| —其他 | 1,263 | 210 | 251 | 641 | 2,365 |
| 拉丁美洲 | 1,924 | 3,975 | 1,646 | 9,880 | 17,425 |
| —墨西哥 | 1,803 | 2,849 | 1,528 | 7,118 | 13,298 |
| —其他 | 121 | 1,126 | 118 | 2,762 | 4,127 |
| 於2016年12月31日 | 249,778 | 90,020 | 119,809 | 409,747 | 869,354 |

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)。

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。有關信貸風險主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

滙豐控股的最大信貸風險來自兩方面：

- 資產負債表內之金融工具(請參閱第183頁)；及
- 金融擔保及類似合約，其最大風險是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額(請參閱附註32)。

在衍生工具的資產負債方面，我們於交易對手違約時，有權對並未計入賬面值的衍生工具進行強制對銷。對銷額亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品價值。於2017年12月31日，衍生工具的總對銷額為21億美元(2016年：18億美元)。

貸款及金融投資的信貸(均由集團內部貸款組成)質素獲評估屬「穩健」或「良好」風險級別，100%貸款屬並非逾期或已減值(2016年：100%)。有關信貸質素類別的詳情，請參閱第73頁。

證券化風險及其他結構性產品

下表按抵押品類別概述滙豐的資產抵押證券的賬面值，包括既有信貸組合(由企業中心持有)持有的資產，賬面值為90億美元(2016年：110億美元)。

於2017年12月31日，有關資產抵押證券的可供出售儲備減值為4.66億美元(2016年：減值7.49億美元)；2017年就資產抵押證券的減值準備撥回為2.4億美元(2016年：撥回1.21億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

| | 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 |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------------|------------|-----------------------------|
| 按揭相關資產 | 1,767 | 14,221 | 13,965 | — | 1,762 | 31,715 | 1,826 |
| — 次優質住宅 | 22 | 918 | — | — | 32 | 972 | 484 |
| — 美國Alt-A住宅 | — | 1,102 | 3 | — | — | 1,105 | 1,041 |
| — 美國政府機構及資助企業：MBS | 331 | 11,750 | 13,962 | — | — | 26,043 | — |
| — 其他住宅 | 814 | 181 | — | — | 1,595 | 2,590 | 75 |
| — 商用物業 | 600 | 270 | — | — | 135 | 1,005 | 226 |
| 槓桿融資相關資產 | 128 | 373 | — | — | 45 | 546 | 283 |
| 學生貸款相關資產 | 155 | 2,198 | — | — | — | 2,353 | 2,158 |
| 其他資產 | 1,266 | 731 | — | 2 | 3,553 | 5,552 | 428 |
| 於2017年12月31日 | 3,316 | 17,523 | 13,965 | 2 | 5,360 | 40,166 | 4,695 |
| 按揭相關資產 | 1,320 | 17,575 | 12,793 | — | 338 | 32,026 | 2,859 |
| — 次優質住宅 | 63 | 1,544 | — | — | 104 | 1,711 | 618 |
| — 美國Alt-A住宅 | — | 1,453 | 5 | — | 39 | 1,497 | 1,382 |
| — 美國政府機構及資助企業：MBS | 247 | 13,070 | 12,788 | — | — | 26,105 | — |
| — 其他住宅 | 662 | 362 | — | — | 54 | 1,078 | 152 |
| — 商用物業 | 348 | 1,146 | — | — | 141 | 1,635 | 707 |
| 槓桿融資相關資產 | 175 | 1,284 | — | — | 70 | 1,529 | 735 |
| 學生貸款相關資產 | 140 | 2,865 | — | — | 11 | 3,016 | 2,616 |
| 其他資產 | 1,278 | 730 | — | 19 | 48 | 2,075 | 404 |
| 於2016年12月31日 | 2,913 | 22,454 | 12,793 | 19 | 467 | 38,646 | 6,614 |

流動資金及資金風險狀況

| | |
|----------------|-----|
| | 頁次 |
| 2017年流動資金及資金風險 | 101 |
| 流動資金及資金風險管理 | 101 |
| 資金來源 | 102 |
| 金融負債合約期限 | 104 |
| 滙豐控股 | 104 |

2017年流動資金及資金風險

本節概述我們的流動資金及資金風險管理的現行政策與慣例。

2017年集團的流動資金狀況仍然強勁。我們的無產權負擔流動資產價值為6,000億美元(2016年: 5,600億美元)。我們就集團的綜合流動資金覆蓋比率(「LCR」)確認該等流動資產中的5,360億美元(2016年: 4,470億美元), 覆蓋率為142%(2016年: 136%)。

流動資金及資金風險管理

流動資金覆蓋比率

流動資金覆蓋比率旨在確保銀行擁有充足的無產權負擔高質素流動資產(「HQLA」), 以應付為期30個曆日的流動資金壓力境況下的流動資金需求。高質素流動資產包括現金或可於損失極少或並無價值損失的情況下變現的資產。集團的流動資金覆蓋比率按歐盟委員會的基準計算, 於2017年12月31日為142%(2016年12月31日: 136%)。

我們假設除目前允許的轉撥範圍外, 來自非歐盟實體的流動資金乃不可轉撥, 因而有640億美元的高質素流動資產未能計入集團流動資金覆蓋比率。如不撇除公司之間的流動資金轉移, 集團的流動資金覆蓋比率將為160%(2016年12月31日: 171%), 反映上述640億美元(2016年12月31日: 1,130億美元)的額外高質素流動資產。

於2017年12月31日, 集團旗下各主要營運公司並無超出董事會訂立並適用於集團內部流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)的流動資金覆蓋比率風險容忍水平。

下表列出集團主要營運公司根據歐盟委員會流動資金覆蓋比率基準計算之個別流動資金覆蓋比率, 該比率為集團流動資金及資金風險管理架構的主要組成元素。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定3建議的方法各有不同, 該基準或會有別於個別地區的流動資金覆蓋比率。

營運公司的流動資金覆蓋比率

| | 註釋 | 於12月31日 | |
|----------------|----|------------|------------|
| | | 2017年 % | 2016年 % |
| 英國滙豐流動資金集團 | 46 | 139 | 123 |
| 香港上海滙豐銀行—香港分行 | 47 | 151 | 185 |
| 香港上海滙豐銀行—新加坡分行 | 47 | 181 | 154 |
| 美國滙豐銀行 | | 132 | 130 |
| 法國滙豐 | 48 | 149 | 122 |
| 恒生銀行 | | 204 | 218 |
| 加拿大滙豐 | 48 | 123 | 142 |
| 滙豐中國 | | 162 | 253 |
| 中東滙豐—阿聯酋分行 | | 197 | 241 |
| 墨西哥滙豐 | | 215 | 177 |
| 滙豐私人銀行 | | 220 | 178 |

註釋請參閱第116頁。

穩定資金淨額比率

我們須按規定維持充足的穩定資金。穩定資金淨額比率(「NSFR」)是衡量穩定資金相對於穩定資金要求的比率, 反映銀行的長期資金狀況(年期超過一年的資金), 旨在補足流動資金覆蓋比率。

於2017年12月31日, 集團旗下各主要營運公司並無超出董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的穩定資金淨額比率風險容忍水平。

下表列示滙豐旗下主要營運公司的穩定資金淨額比率。

營運公司的穩定資金淨額比率

| | 註釋 | 於12月31日 | |
|----------------|----|------------|------------|
| | | 2017年 % | 2016年 % |
| 英國滙豐流動資金集團 | 46 | 108 | 116 |
| 香港上海滙豐銀行—香港分行 | 47 | 144 | 157 |
| 香港上海滙豐銀行—新加坡分行 | 47 | 117 | 112 |
| 美國滙豐銀行 | | 129 | 120 |
| 法國滙豐 | 48 | 116 | 120 |
| 恒生銀行 | | 155 | 162 |
| 加拿大滙豐 | 48 | 136 | 139 |
| 滙豐中國 | | 148 | 149 |
| 中東滙豐—阿聯酋分行 | | 143 | 141 |
| 墨西哥滙豐 | | 123 | 128 |
| 滙豐私人銀行 | | 185 | 155 |

存戶集中及有期資金期限集中

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率是以零售、企業及金融存款類別的存戶組合在壓力下的資金流出情況作為衡量的假設。倘相關存戶組合並未大至足以避免存戶集中, 則該等假設的有效性即存在疑問。

倘當前期限狀況導致未來任何特定期間的到期日過於集中, 營運公司會面臨有期再融資集中的風險。

於2017年12月31日, 各主要營運公司均無超出就存戶集中及有期資金期限集中訂立的風險容忍水平。該等風險容忍範圍乃由董事會訂立, 適用於流動資金及資金風險管理架構。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表列示為計算流動資金覆蓋比率而列作流動資產之非加權流動資金價值。

這反映於業績報告日的無產權負擔流動資產存量(採用監管規定的流動資產釋義)。公司在集團層面確認的金額與單一公司層面確認的金額不同, 反映不能隨意向上轉撥至集團的流動資金。

滙豐旗下主要公司的流動資產

| | 註釋 | 於2017年12月31日確認 | | 於2016年12月31日確認 | |
|---------------------|----|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 集團及公司層面 百萬美元 | 僅公司層面 百萬美元 | 集團及公司層面 百萬美元 | 僅公司層面 百萬美元 |
| 英國滙豐流動資金集團 | 46 | | | | |
| 第一級 | | 161,036 | 161,036 | 143,884 | 143,884 |
| 第二a級 | | 2,914 | 2,914 | 2,085 | 2,085 |
| 第二b級 | | 18,777 | 18,777 | 7,663 | 7,663 |
| 香港上海滙豐銀行－香港分行 | | | | | |
| 第一級 | | 68,335 | 77,217 | 48,342 | 98,963 |
| 第二a級 | | 26,848 | 26,848 | 23,790 | 23,790 |
| 第二b級 | | 5,528 | 5,528 | 3,450 | 3,450 |
| 美國滙豐銀行 | | | | | |
| 第一級 | | 46,443 | 65,131 | 53,409 | 72,931 |
| 第二a級 | | 13,690 | 13,690 | 14,995 | 14,995 |
| 第二b級 | | 39 | 39 | 10 | 10 |
| 恒生銀行 | | | | | |
| 第一級 | | 20,804 | 31,091 | 21,798 | 37,525 |
| 第二a級 | | 3,287 | 3,287 | 1,474 | 1,474 |
| 第二b級 | | 197 | 197 | 199 | 199 |
| 滙豐旗下其他主要公司總計 | 49 | | | | |
| 第一級 | | 77,958 | 88,281 | 74,239 | 90,579 |
| 第二a級 | | 7,899 | 7,899 | 6,240 | 6,240 |
| 第二b級 | | 1,003 | 1,003 | 226 | 226 |

註釋請參閱第116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、期限狀況或所在地。

右方「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，該架構規定營運公司須獨立管理其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，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2017年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已按照流動資金及資金風險管理架構規定，絕大部分投放於現金及於中央銀行的結餘以及金融投資等流動資產。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

資金來源及用途

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 來源 | | |
| 客戶賬項 | 1,364,462 | 1,272,386 |
| 同業存放 | 69,922 | 59,939 |
| 回購協議－非交易用途 | 130,002 | 88,958 |
| 已發行債務證券 | 64,546 | 65,915 |
| 持作出售用途業務組合之負債 | 1,286 | 2,790 |
| 後償負債 | 19,826 | 20,984 |
| 指定以公允價值列賬之金融負債 | 94,429 | 86,832 |
| 保單未決賠款 | 85,667 | 75,273 |
| 交易用途負債 | 184,361 | 153,691 |
| －回購 | 2,255 | 1,428 |
| －借出股票 | 8,363 | 3,643 |
| －結算賬項 | 11,198 | 15,271 |
| －其他交易用途負債 | 162,545 | 133,349 |
| 各類股東權益總額 | 197,871 | 182,578 |
| 於12月31日 | 2,212,372 | 2,009,346 |
| 用途 | | |
| 客戶貸款 | 962,964 | 861,504 |
| 同業貸款 | 90,393 | 88,126 |
| 反向回購協議－非交易用途 | 201,553 | 160,974 |
| 持作出售用途資產 | 781 | 4,389 |
| 交易用途資產 | 287,995 | 235,125 |
| －反向回購 | 10,224 | 4,780 |
| －借入股票 | 6,895 | 5,427 |
| －結算賬項 | 15,258 | 17,850 |
| －其他交易用途資產 | 255,618 | 207,068 |
| 金融投資 | 389,076 | 436,797 |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 180,624 | 128,009 |
| 投放於表內其他資產及負債的淨額 | 98,986 | 94,422 |
| 於12月31日 | 2,212,372 | 2,009,346 |

批發有期債務的期限狀況

批發有期債務的期限狀況載於下表。

列表所示款額不可與綜合資產負債表的款額直接比較，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而並非資

產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量的債務證券及後償負債。

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

| | 1個月內到期 | 1個月後但3個月內到期 | 3個月後但6個月內到期 | 6個月後但9個月內到期 | 9個月後但1年內到期 | 1年後但2年內到期 | 2年後但5年內到期 | 5年後到期 | 總計 |
|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|-----------|--------|---------|
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 已發行債務證券 | 7,502 | 8,409 | 9,435 | 8,132 | 15,111 | 13,000 | 55,347 | 48,234 | 165,170 |
| —無抵押存款證及商業票據 | 1,085 | 3,636 | 4,334 | 3,064 | 6,132 | 137 | 386 | 277 | 19,051 |
| —無抵押優先中期票據 | 1,614 | 2,973 | 3,047 | 2,924 | 5,109 | 6,564 | 41,090 | 39,544 | 102,865 |
| —無抵押優先結構性票據 | 1,298 | 1,796 | 2,054 | 1,935 | 2,870 | 4,586 | 10,156 | 5,328 | 30,023 |
| —有抵押備兌債券 | — | — | — | 209 | — | 212 | 2,494 | 1,655 | 4,570 |
| —有抵押資產抵押商業票據 | 3,479 | — | — | — | — | — | — | — | 3,479 |
| —有抵押資產抵押證券 | — | — | — | — | — | — | 914 | 436 | 1,350 |
| —其他 | 26 | 4 | — | — | 1,000 | 1,501 | 307 | 994 | 3,832 |
| 後償負債 | 3 | 1,918 | 74 | — | 170 | 2,371 | 4,077 | 32,000 | 40,612 |
| —後償債務證券 | 3 | 1,918 | 74 | — | 170 | 2,371 | 3,618 | 30,162 | 38,315 |
| —優先證券 | — | — | — | — | — | — | 459 | 1,838 | 2,297 |
| 於2017年12月31日 | 7,505 | 10,327 | 9,509 | 8,132 | 15,281 | 15,371 | 59,424 | 80,234 | 205,782 |
| 已發行債務證券 | 7,462 | 10,110 | 11,834 | 6,930 | 8,043 | 21,906 | 43,764 | 44,164 | 154,213 |
| —無抵押存款證及商業票據 | 691 | 5,906 | 5,530 | 3,152 | 2,384 | 242 | 133 | 12 | 18,050 |
| —無抵押優先中期票據 | 837 | 1,706 | 3,727 | 2,699 | 3,580 | 13,626 | 30,519 | 36,240 | 92,934 |
| —無抵押優先結構性票據 | 1,088 | 1,675 | 1,389 | 882 | 2,066 | 5,940 | 8,344 | 3,885 | 25,269 |
| —有抵押備兌債券 | 1,584 | — | 295 | 71 | — | 207 | 1,357 | 2,559 | 6,073 |
| —有抵押資產抵押商業票據 | 3,196 | — | — | — | — | — | — | — | 3,196 |
| —有抵押資產抵押證券 | 11 | 23 | 893 | 126 | 13 | 91 | 908 | 439 | 2,504 |
| —其他 | 55 | 800 | — | — | — | 1,800 | 2,503 | 1,029 | 6,187 |
| 後償負債 | 13 | 63 | 145 | — | 500 | 1,775 | 7,292 | 32,179 | 41,967 |
| —後償債務證券 | 13 | 63 | 145 | — | 500 | 1,775 | 6,881 | 30,425 | 39,802 |
| —優先證券 | — | — | — | — | — | — | 411 | 1,754 | 2,165 |
| 於2016年12月31日 | 7,475 | 10,173 | 11,979 | 6,930 | 8,543 | 23,681 | 51,056 | 76,343 | 196,180 |

金融負債合約期限

下表列示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)。因此，下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「即期」一欄，而並無按合約期限列示。

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28呈列。

此外，貸款及其他信貸相關承諾、金融擔保及類似合約一般不在資產負債表確認。在貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保及類似合約項下可能應付之未折現現金流，均按其可被要求付款的最早日期分類。2017年，此政策在集團上下之應用已有所提升，因此比較資料已經重列。

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 |
|---------------------|------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|
| 同業存放 | 48,247 | 10,596 | 1,877 | 7,814 | 1,508 |
| 客戶賬項 | 1,159,962 | 153,018 | 44,348 | 7,238 | 675 |
| 回購協議－非交易用途 | 20,550 | 106,236 | 2,270 | 1,085 | — |
| 交易用途負債 | 184,361 | — | — | — | — |
| 指定以公允價值列賬之金融負債 | 715 | 1,249 | 7,117 | 39,596 | 59,428 |
| 衍生工具 | 212,797 | 219 | 1,221 | 3,170 | 1,506 |
| 已發行債務證券 | 11 | 12,624 | 21,066 | 25,654 | 11,092 |
| 後償負債 | 3 | 2,227 | 841 | 7,011 | 21,775 |
| 其他金融負債 | 48,407 | 18,780 | 3,701 | 1,994 | 1,314 |
| | 1,675,053 | 304,949 | 82,441 | 93,562 | 97,298 |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 570,132 | 96,670 | 9,176 | 7,261 | 2,350 |
| 金融擔保及類似合約 | 16,712 | 4,029 | 10,410 | 5,856 | 1,321 |
| 於2017年12月31日 | 2,261,897 | 405,648 | 102,027 | 106,679 | 100,969 |
| 期內應付現金流比例 | 76% | 14% | 3% | 4% | 3% |
| 同業存放 | 40,277 | 10,222 | 3,284 | 5,233 | 1,033 |
| 客戶賬項 | 1,079,866 | 145,932 | 38,273 | 8,676 | 559 |
| 回購協議－非交易用途 | 18,134 | 66,801 | 2,929 | 1,048 | — |
| 交易用途負債 | 153,691 | — | — | — | — |
| 指定以公允價值列賬之金融負債 | 1,307 | 2,265 | 5,003 | 34,707 | 61,929 |
| 衍生工具 | 274,283 | 287 | 1,129 | 2,472 | 1,727 |
| 已發行債務證券 | 9 | 13,118 | 19,492 | 29,487 | 8,089 |
| 後償負債 | 1 | 400 | 1,378 | 10,302 | 21,552 |
| 其他金融負債 | 45,569 | 15,844 | 3,050 | 1,525 | 843 |
| | 1,613,137 | 254,869 | 74,538 | 93,450 | 95,732 |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 554,801 | 84,800 | 8,162 | 6,865 | 1,216 |
| 金融擔保及類似合約 | 12,608 | 4,647 | 10,301 | 8,138 | 1,378 |
| 於2016年12月31日 | 2,180,546 | 344,316 | 93,001 | 108,453 | 98,326 |
| 期內應付現金流比例 | 78% | 12% | 3% | 4% | 3% |

滙豐控股

滙豐控股資產負債管理委員會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還款及支付其營業支出，故產生流動資金風險。滙豐將外界債務責任與內部貸款現金流配對，並在滙豐控股資產負債管理委員會監察下，維持適當的流動資金緩衝，從而管理該等現金流的流動資金風險。

下表所示款額不可與滙豐控股資產負債表的款額直接比較，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)。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。並非視作對沖用途的衍生工具，則計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及類似合約一般不在資產負債表確認。根據金融擔保及類似合約可能應付之未折現現金流，則按照其可被要求支付的最早日期分類。

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 |
|---------------|------------|--------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|
| 應付滙豐旗下業務款項 | — | 2,525 | 46 | — | — |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | — | 286 | 875 | 16,554 | 19,465 |
| 衍生工具 | 2,008 | — | — | 293 | 781 |
| 已發行債務證券 | — | 232 | 1,787 | 13,975 | 26,452 |
| 後償負債 | — | 2,113 | 537 | 2,852 | 20,944 |
| 其他金融負債 | — | 849 | 200 | — | — |
| | 2,008 | 6,005 | 3,445 | 33,674 | 67,642 |
| 貸款承諾 | — | — | — | — | — |
| 金融擔保及類似合約 | 7,778 | — | — | — | — |
| 於2017年12月31日 | 9,786 | 6,005 | 3,445 | 33,674 | 67,642 |
| 應付滙豐旗下業務款項 | — | 2,051 | — | 105 | — |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | — | 314 | 960 | 11,964 | 25,665 |
| 衍生工具 | 3,841 | — | — | 592 | 592 |
| 已發行債務證券 | — | 157 | 478 | 8,393 | 19,164 |
| 後償負債 | — | 196 | 598 | 4,461 | 20,899 |
| 其他金融負債 | — | 1,343 | 164 | — | — |
| | 3,841 | 4,061 | 2,200 | 25,515 | 66,320 |
| 貸款承諾 | — | — | — | — | — |
| 金融擔保及類似合約 | 7,619 | — | — | — | — |
| 於2016年12月31日 | 11,460 | 4,061 | 2,200 | 25,515 | 66,320 |

市場風險狀況

| | 頁次 |
|------------------|-----|
| 2017年市場風險 | 105 |
| 交易用途組合 | 105 |
| 非交易用途組合 | 106 |
| 資產負債表內涉及市場風險的項目 | 107 |
| 結構性匯兌風險 | 108 |
| 淨利息收益的敏感度 | 108 |
| 資本及儲備的敏感度 | 109 |
| 資產負債管理業務的第三方資產 | 109 |
| 界定福利退休金計劃 | 109 |
| 僅適用於母公司的其他市場風險計量 | 109 |

2017年市場風險

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格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。市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合；及
- 非交易用途組合。

因制訂保險產品業務產生的市場風險於第78頁討論。

我們管理市場風險的現行政策與慣例概述載於第75頁。

全球經濟增長預測正面，加上各國普遍推行寬鬆的貨幣政策，對環球市場有利。儘管債券孳息率開始上升，孳息曲線相對歷史水平仍處於低位並橫向移動。雖然美國及英國央行均開始加息，但其他地區的主要央行仍維持基準利率不變。

在地緣政治局勢緊張為市場帶來不明朗因素下，已實現及引伸波幅按歷史水平衡量仍處於低位。這些風險對債務水平維持高企的市場（特別是中國）所造成的影響，並未於2017年內導致重大的市場變化或波動。

在強勁的盈利預測支持下，已發展及新興股票市場於年底繼續創出新高。

歐盟與英國同意進行下一階段的「脫歐」談判，但有關英國退出歐盟的條款仍然存在不明朗因素。

年底的交易賬項估計虧損風險（「VaR」）與上年比較有所增加。年內，交易賬項估計虧損風險的組成出現變化，股權及信貸息差交易賬項估計虧損風險相對利率估計虧損風險有所增加。2017年下半年，股權及信貸息差交易賬項估計虧損風險的增幅令這些資產類別成為利率估計虧損風險以外，整體交易賬項估計虧損風險的主要來源。

非交易賬項利率估計虧損風險較上年減少。由於我們致力減少風險承擔，2017年上半年的非交易賬項利率估計虧損風險有所下降，下半年則在有限範圍內上落。

交易用途組合

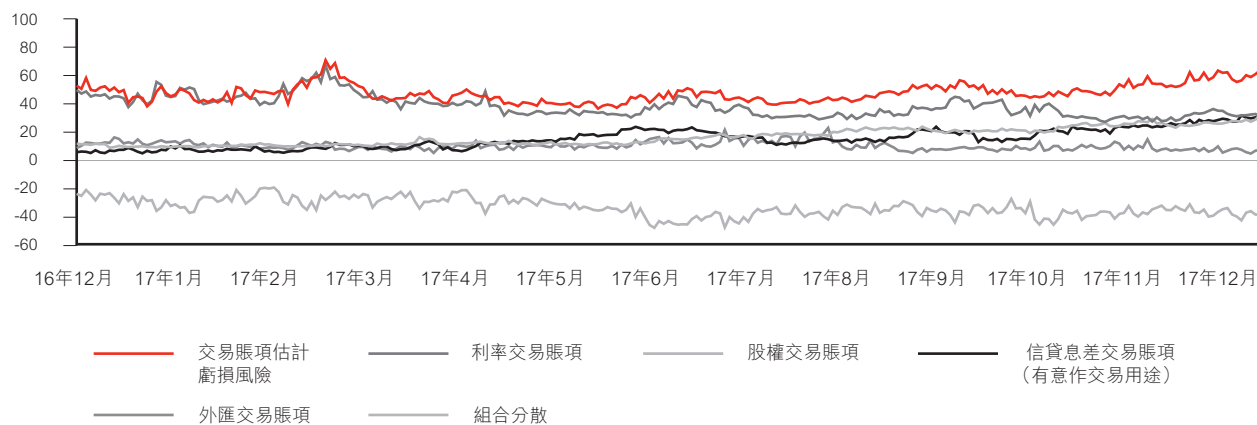
交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現，當中，與2016年12月31日相比，2017年12月31日的交易賬項估計虧損風險上升。於2017年上半年，來自信貸息差資產類別的交易賬項估計虧損風險擴大，反映風險承擔有所增加。部分增幅被利率資產類別的估計虧損風險減少所抵銷，而減少的原因是模型的改良令計量有所改善。

2017年下半年，兩類資產：信貸息差及股權的交易賬項估計虧損風險增加。信貸息差的交易賬項估計虧損風險增加是由於風險承擔增加，以及改變了用於較低評級交易用途組合的基準曲線校準。股權交易賬項估計虧損風險變動則來自股息及相關風險承擔的變動。這些資產類別的估計虧損風險計量至年底的增幅，被利率資產類別的估計虧損風險減少部分抵銷。

過往一年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(交易用途組合)·99% 1日(百萬美元)



集團年內交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險·99% 1日⁵⁰

(經審核)

| | 外匯及 大宗商品 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 ⁵¹ 百萬美元 | 總計 ⁵² 百萬美元 |
|-----------------|---------------------|------------|------------|--------------|----------------------------|--------------------------|
| 於2017年12月31日的數額 | 7.4 | 30.8 | 32.6 | 31.1 | (38.2) | 63.7 |
| 平均 | 10.4 | 38.2 | 16.7 | 15.4 | (32.9) | 47.8 |
| 最高 | 23.0 | 67.1 | 32.6 | 31.8 | | 70.8 |
| 最低 | 4.9 | 27.2 | 9.1 | 5.1 | | 36.6 |
| 於2016年12月31日的數額 | 8.9 | 49.8 | 11.8 | 5.9 | (23.5) | 52.8 |
| 平均 | 11.1 | 42.8 | 20.4 | 13.5 | (30.3) | 57.5 |
| 最高 | 16.9 | 64.2 | 32.4 | 28.1 | | 91.5 |
| 最低 | 5.4 | 31.8 | 11.8 | 5.0 | | 42.1 |

註釋請參閱第116頁。

回溯測試

集團於2017年12月出現兩次以假設利潤及虧損為基準的回溯測試例外情況。例外虧損情況是源於一項保證金貸款；而例外利潤情況則來自日圓跨貨幣掉期及策略外匯對沖的利潤。

並無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。

回溯測試的結果不包括因公允值調整而出現的特殊變化。

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

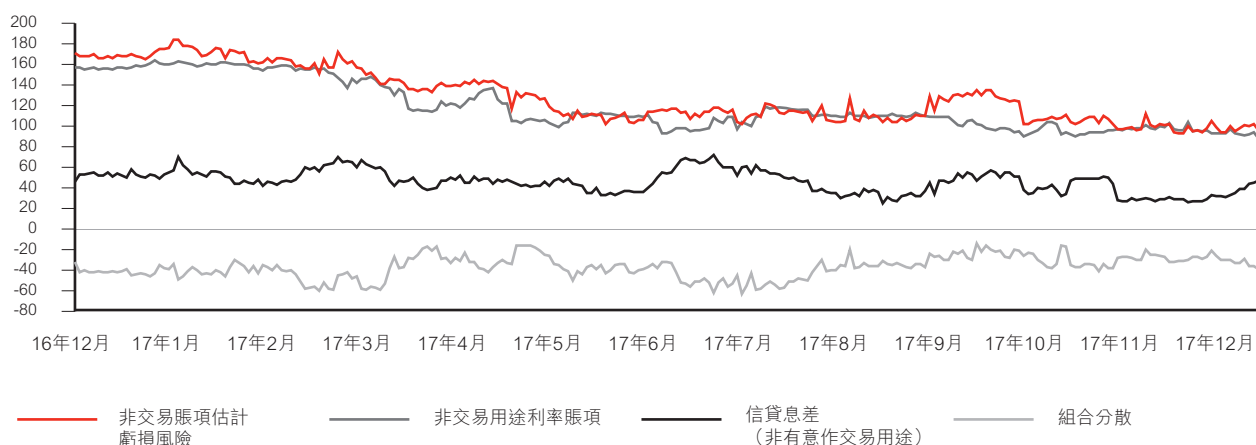
集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自所有環球業務的相關風險。非交易用途組合並無大宗商品風險。非交易賬項利率估計虧損風險逐步減少，乃集團於2017年減低銀行賬項風險所致。

非交易賬項估計虧損風險包括轉移予資產負債管理業務(「BSMJ」)並由其管理的銀行賬項，以及資產負債管理業務所持有的非交易用途金融工具之利率風險。有關管理銀行賬項利率風險以及資產負債管理業務的角色，於下文銀行賬項一節的利率風險中詳述。

非交易賬項估計虧損風險不包括保險業務(詳情於第111頁進一步討論)，以及來自滙豐控股的銀行賬項利率風險。

過往一年非交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(非交易用途組合)，99% 1日(百萬美元)



集團年內非交易賬項估計虧損風險載於下表。

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

(經審核)

| | 利率 百萬美元 | 信貸息差 百萬美元 | 組合分散 ⁵¹ 百萬美元 | 總計 ⁵² 百萬美元 |
|-----------------|------------|--------------|----------------------------|--------------------------|
| 於2017年12月31日的數額 | 88.5 | 46.7 | (38.9) | 96.3 |
| 平均 | 119.0 | 46.1 | (36.9) | 128.2 |
| 最高 | 164.1 | 71.9 | | 183.8 |
| 最低 | 88.5 | 24.5 | | 93.3 |
| 於2016年12月31日的數額 | 157.0 | 46.5 | (32.1) | 171.4 |
| 平均 | 131.6 | 52.8 | (32.1) | 152.2 |
| 最高 | 171.9 | 82.8 | | 182.1 |
| 最低 | 100.2 | 36.9 | | 123.3 |

註釋請參閱第116頁。

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構性匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。本節及下文各節概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

分類為可供出售的股權證券

股權證券公允值

(經審核)

| | 註釋 | 2017年 十億美元 | 2016年 十億美元 |
|-------------|----|---------------|---------------|
| 持有的私募股本 | 53 | 1.0 | 1.2 |
| 配合業務持續發展的投資 | 54 | 1.6 | 1.5 |
| 其他策略投資 | | 1.3 | 2.0 |
| 於12月31日 | | 3.9 | 4.7 |

註釋請參閱第116頁。

上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。分類為可供出售的股權證券公允值由47億美元減少至39億美元。「其他策略投資」減少，主要是由於出售於Visa及First Data的兩項投資。

資產負債表內涉及市場風險的項目

集團綜合持倉中承受市場風險的資產負債表項目如下。

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。該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易賬項風險處理，惟少數情況除外，這些情況主要在環球銀行業務內出現，其資產的短期購入及出售與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

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：為客戶訂立風險管理方案；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。我們的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賬項風險處理。

交易收益淨額中的大部分收益來自計入交易賬項估計虧損風險的資產與負債。如第176頁所載，滙豐於2017年的交易收益淨額為77.19億美元(2016年：94.52億美元)。交易收益的調整(例如估值調整)並不影響交易賬項估計虧損風險模型。

適用於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13。

結構性匯兌風險

有關我們管理結構性匯兌風險的政策及程序，請參閱第75頁風險管理一節。

結構性匯兌風險指集團於採用非美元功能貨幣的附屬公司、分行及聯營公司的投資淨額所產生之匯率風險。結構性匯兌風險的差額於「其他全面收益」項內確認。

結構性匯兌風險淨額

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 涉及結構性風險之貨幣 | | |
| 英鎊 ¹ | 37,039 | 27,527 |
| 港元 | 33,992 | 32,472 |
| 人民幣 | 27,968 | 24,504 |
| 歐元 | 20,269 | 17,397 |
| 印度盧比 | 4,286 | 3,901 |
| 墨西哥披索 | 4,270 | 3,826 |
| 加元 | 4,241 | 3,734 |
| 沙地阿拉伯里亞爾 | 3,971 | 3,690 |
| 馬元 | 2,461 | 2,079 |
| 新加坡元 | 2,433 | 1,995 |
| 阿聯酋迪拉姆 | 2,054 | 2,073 |
| 澳元 | 1,892 | 1,667 |
| 新台幣 | 1,877 | 1,753 |
| 印尼盾 | 1,845 | 1,439 |
| 韓圓 | 1,423 | 1,260 |
| 瑞士法郎 | 950 | 2,226 |
| 土耳其里拉 | 778 | 734 |
| 泰銖 | 766 | 736 |
| 阿根廷披索 | 753 | 860 |
| 巴西雷阿爾 | 745 | 755 |
| 其他，各少於7億美元 | 5,623 | 5,728 |
| 於12月31日 | 159,636 | 140,356 |

1 於12月31日，我們繼續維持50億美元的遠期外匯合約(2016年：50億美元)，以管理英鎊的結構性匯兌風險。

倘歐元及英鎊兌美元匯率下跌5%，股東權益即減少26.59億美元(2016年：22.47億美元)。

淨利息收益的敏感度(12個月)

(經審核)

| | 美元 百萬美元 | 港元 百萬美元 | 英鎊 百萬美元 | 歐元 百萬美元 | 其他 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 2018年因孳息曲線移動產生的淨利息收益變動： | | | | | | |
| 每季初上移25個基點 | 563 | 511 | 407 | 249 | 448 | 2,178 |
| 每季初下移25個基點 | (821) | (789) | (494) | 17 | (405) | (2,492) |
| 2017年因孳息曲線移動產生的淨利息收益變動： | | | | | | |
| 每季初上移25個基點 | 577 | 504 | 61 | 153 | 414 | 1,709 |
| 每季初下移25個基點 | (985) | (797) | (261) | 9 | (372) | (2,406) |

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(12個月)

| | 貨幣 | | | | | 總計 百萬美元 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 美元 百萬美元 | 港元 百萬美元 | 英鎊 百萬美元 | 歐元 百萬美元 | 其他 百萬美元 | |
| 平行上移25個基點 | 227 | 179 | 147 | 50 | 203 | 806 |
| 平行下移25個基點 | (287) | (305) | (181) | 8 | (160) | (925) |
| 平行上移100個基點 | 845 | 711 | 600 | 412 | 731 | 3,299 |
| 平行下移100個基點 | (1,444) | (1,425) | (631) | 31 | (732) | (4,201) |

上表所列各種情境下的淨利息收益敏感度無法直接互相比較。此乃由於有關利率變動的時間差異與資產負債重新訂價所致。

淨利息收益的敏感度

此等披露資料已作改善，以顯示超過一年的敏感度影響。下表載列在下列情境中，淨利息收益(「NII」)(不包括保險收益)於假設的基本情況下預計會受到的影響：

- 由2018年1月1日起的每個季初，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線連續四季平行震盪25個基點(對一年的影響)；
- 於2018年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪25個基點(對一年及五年的影響)；及
- 於2018年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點(對一年及五年的影響)。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表和資產負債管理業務的管理層不採取任何行動的情況下，我們對淨利息收益於基本假設下出現的變動之評估。此評估已計及利率行為化、管理利率產品訂價假設及客戶行為的影響，例如在特定利率情境下按揭提前還款或客戶由不付息存款賬項轉移至付息存款賬項。有關情境反映利率震盪對目前市場引伸利率的影響。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。連續四季上移25個基點將會令2018年預計的淨利息收益增加21.78億美元(2017年：17.09億美元)，而連續四季下移25個基點則會令2018年預計的淨利息收益減少24.92億美元(2017年：24.09億美元)。上述數字反映重新評估2017年所用假設的影響。

來自四項環球業務(環球資本市場業務除外)的結構性敏感度在利率上升的環境下為正數，而在利率下跌的環境中則為負數。資產負債管理業務及環球資本市場業務的淨利息收益敏感度狀況，某程度上會抵銷上述效應。下表不包括資產負債管理業務的管理層所採取的任何行動，或可能進一步限制抵銷幅度的環球資本市場業務交易收益淨額之變動。

此項分析的限制於第76頁「風險管理」一節討論。

對孳息曲線即時變動的淨利息收益敏感度(5年)

| | 第1年 百萬美元 | 第2年 百萬美元 | 第3年 百萬美元 | 第4年 百萬美元 | 第5年 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 平行上移25個基點 | 806 | 1,153 | 1,326 | 1,439 | 1,507 | 6,231 |
| 平行下移25個基點 | (925) | (872) | (1,154) | (1,271) | (1,381) | (5,603) |
| 平行上移100個基點 | 3,299 | 4,463 | 5,105 | 5,472 | 5,759 | 24,098 |
| 平行下移100個基點 | (4,201) | (4,538) | (5,102) | (5,498) | (5,813) | (25,152) |

資本及儲備的敏感度

根據資本指引4，可供出售(「AFS」)儲備納入為普通股權一級資本的一部分。我們運用可供出售組合的壓力下之估計虧損風險，假設持倉期為一季，按99%的可信程度計算可供出售組合的利率及信貸息差風險對普通股權一級比率造成的潛在下行風險。於2017年12月，組合的壓力下之估計虧損風險為26億美元(2016年：32億美元)。

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，現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。

下表載列列賬基準之現金流對沖儲備對所列孳息曲線變動的敏感度，以及於年內的月底最高及最低數值。有關敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度

| | 百萬美元 | 最大影響 百萬美元 | 最小影響 百萬美元 |
|------------------|---------|--------------|--------------|
| 於2017年12月31日 | | | |
| 所有孳息曲線平行上移100個基點 | (684) | (839) | (684) |
| 佔股東權益總額之百分比 | (0.36)% | (0.44)% | (0.36)% |
| 所有孳息曲線平行下移100個基點 | 720 | 860 | 720 |
| 佔股東權益總額之百分比 | 0.38% | 0.45% | 0.38% |
| 於2016年12月31日 | | | |
| 所有孳息曲線平行上移100個基點 | (1,051) | (1,173) | (1,051) |
| 佔股東權益總額之百分比 | (0.6)% | (0.7)% | (0.60)% |
| 所有孳息曲線平行下移100個基點 | 1,080 | 1,145 | 1,080 |
| 佔股東權益總額之百分比 | 0.6% | 0.7% | 0.60% |

資產負債管理業務的第三方資產

有關資產負債管理業務管治架構，請參閱第76頁的「風險管理」。

2017年，資產負債管理業務的第三方資產增加1%。現金及於中央銀行的結餘增加520億美元，增幅主要集中於歐洲，乃由於金融投資到期及出售所致。

金融投資減少500億美元，主要集中於歐洲，在亞洲亦錄得減幅，乃因將資金投放至其他業務部門所致。

資產負債管理業務的第三方資產

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 現金及於中央銀行的結餘 | 161,715 | 110,052 |
| 交易用途資產 | 637 | 414 |
| 貸款： | | |
| —同業 | 36,047 | 38,188 |
| —客戶 | 3,202 | 2,564 |
| 反向回購協議 | 38,842 | 35,143 |
| 金融投資 | 309,908 | 360,315 |
| 其他 | 4,648 | 4,839 |
| 於12月31日 | 554,999 | 551,515 |

界定福利退休金計劃

倘若各項界定福利退休金計劃之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。

有關我們各項界定福利計劃(包括資產分配)之詳情，請參閱財務報表附註5；而退休金風險管理詳情，請參閱第80頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

滙豐控股使用估計虧損風險監察及管理匯兌風險；使用其淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度以及利率缺口重新訂價表管理利率風險。

匯兌風險

滙豐控股於2017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

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 於12月31日 | 78.9 | 32.1 |
| 平均 | 86.1 | 44.4 |
| 最低 | 74.9 | 32.1 |
| 最高 | 101.2 | 58.2 |

匯兌風險來自給予附屬公司具資本性質的貸款(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)，亦來自結構性外匯對沖。此等貸款因匯率差異而

產生的賬面值變動及外匯對沖的公允值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。

淨利息收益的敏感度

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。有關敏感度假設在發行的債項中，倘滙豐控股有權於未來提早贖回日期償付，則於有關日期贖回。下表載列由2018年1月1日起12個月內每季初，假設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，於上述情境下，未來五年的基本情況淨利息收益在利率上升的環境下，將增加9.81億美元(2017年：增加7.46億美元)，而若利率下跌則會減少9.04億美元(2017年：減少7.23億美元)。

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度

| | 美元 百萬美元 | 英鎊 百萬美元 | 歐元 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 | | | | |
| 2018年 | | | | |
| 每季初上移25個基點 | | | | |
| 0至1年 | 86 | 9 | (13) | 82 |
| 2至3年 | 362 | 39 | 41 | 442 |
| 4至5年 | 365 | 41 | 52 | 458 |
| 每季初下移25個基點 | | | | |
| 0至1年 | (86) | (7) | 24 | (69) |
| 2至3年 | (362) | (36) | 7 | (391) |
| 4至5年 | (365) | (41) | (38) | (444) |
| 2017年 | | | | |
| 每季初上移25個基點 | | | | |
| 0至1年 | 84 | 6 | — | 90 |
| 2至3年 | 299 | 20 | 6 | 325 |
| 4至5年 | 304 | 20 | 8 | 332 |
| 每季初下移25個基點 | | | | |
| 0至1年 | (84) | (4) | — | (88) |
| 2至3年 | (299) | (13) | — | (312) |
| 4至5年 | (304) | (19) | (1) | (324) |

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)

| | 第1年 百萬美元 | 第2年 百萬美元 | 第3年 百萬美元 | 第4年 百萬美元 | 第5年 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 平行上移25個基點 | 34 | 52 | 52 | 53 | 53 | 244 |
| 平行下移25個基點 | (26) | (47) | (57) | (53) | (53) | (236) |
| 平行上移100個基點 | 135 | 208 | 210 | 210 | 210 | 973 |
| 平行下移100個基點 | (97) | (168) | (189) | (201) | (205) | (860) |

註釋請參閱第116頁。

上表所列的利率敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。上列數字顯示，在我們預計的孳息曲線情境下，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。

此等敏感度顯示我們根據靜態資產負債表假設對假設的基本情況的變動之評估，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。

利率重新訂價缺口表

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，而是按重新訂價缺口基準管理。下列利率重新訂價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構，而當中分別按下一個重新訂價日或到期日／提早贖回日期(以較早者為準)反映發行浮息或定息債務。

滙豐控股的重新訂價缺口分析

| | 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 |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 銀行及庫存現金： | | | | | | |
| — 在滙豐旗下業務之結餘 | 1,985 | 1,985 | — | — | — | — |
| 衍生工具 | 2,388 | — | — | — | — | 2,388 |
| 滙豐旗下業務貸款 | 88,571 | 63,237 | 6,027 | 12,521 | 3,351 | 3,435 |
| 滙豐旗下業務金融投資 | 4,264 | 2,375 | — | — | — | 1,889 |
| 於附屬公司之投資 | 92,930 | 4,866 | 2,640 | — | — | 85,424 |
| 其他資產 | 1,596 | — | — | — | — | 1,596 |
| 資產總值 | 191,734 | 72,463 | 8,667 | 12,521 | 3,351 | 94,732 |
| 應付滙豐旗下業務款項 | (2,571) | — | — | — | — | (2,571) |
| 指定以公允價值列賬之金融負債 | (30,890) | — | (12,895) | (10,175) | (4,453) | (3,367) |
| 衍生工具 | (3,082) | — | — | — | — | (3,082) |
| 已發行債務證券 | (34,258) | (8,433) | (9,017) | (14,517) | (3,351) | 1,060 |
| 其他負債 | (1,269) | — | — | — | — | (1,269) |
| 後償負債 | (15,877) | (1,918) | (1,798) | (2,000) | (9,713) | (448) |
| 各類股東權益總額 | (103,787) | (7,450) | (6,047) | (8,899) | (1,498) | (79,893) |
| 各類負債及股東權益總額 | (191,734) | (17,801) | (29,757) | (35,591) | (19,015) | (89,570) |
| 對利率敏感的資產負債表外項目 | | (41,199) | 17,812 | 14,171 | 7,705 | 1,511 |
| 於2017年12月31日淨利率風險缺口 | | 13,463 | (3,278) | (8,899) | (7,959) | 6,673 |
| 累計利率缺口 | | 13,463 | 10,185 | 1,286 | (6,673) | — |

| | | | | | | |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 銀行及庫存現金： | | | | | | |
| — 在滙豐旗下業務之結餘 | 247 | 247 | — | — | — | — |
| 衍生工具 | 2,148 | — | — | — | — | 2,148 |
| 滙豐旗下業務貸款 | 77,421 | 72,288 | 279 | 405 | — | 4,449 |
| 滙豐旗下業務金融投資 | 3,590 | 2,675 | 731 | 8 | — | 176 |
| 於附屬公司之投資 | 95,850 | 4,751 | 2,445 | — | — | 88,654 |
| 其他資產 | 1,542 | — | 105 | — | — | 1,437 |
| 資產總值 | 180,798 | 79,961 | 3,560 | 413 | — | 96,864 |
| 應付滙豐旗下業務款項 | (2,157) | (105) | — | — | — | (2,052) |
| 指定以公允價值列賬之金融負債 | (30,113) | (1,109) | (7,344) | (12,588) | (6,422) | (2,650) |
| 衍生工具 | (5,025) | — | — | — | — | (5,025) |
| 已發行債務證券 | (21,805) | (4,199) | (2,997) | (11,708) | (3,916) | 1,015 |
| 其他負債 | (1,651) | — | — | — | — | (1,651) |
| 後償負債 | (15,189) | — | (3,267) | (2,000) | (9,445) | (477) |
| 各類股東權益總額 | (104,858) | (7,450) | (3,500) | (7,502) | — | (86,406) |
| 各類負債及股東權益總額 | (180,798) | (12,863) | (17,108) | (33,798) | (19,783) | (97,246) |
| 對利率敏感的資產負債表外項目 | | (57,089) | 13,608 | 26,296 | 13,441 | 3,744 |
| 於2016年12月31日淨利率風險缺口¹ | | 10,009 | 60 | (7,089) | (6,342) | 3,362 |
| 累計利率缺口 | | 10,009 | 10,069 | 2,980 | (3,362) | — |

¹ 於附屬公司及股東權益的投資已按任何可提早贖回債券的贖回日期分配。上年度的數字已作修訂，以反映有關分配。

營運風險狀況

營運風險為內部程序、人事及系統不足或失靈或外圍事件對達成策略或目標所構成的風險。

將營運風險減至最低是滙豐僱員的職責。所有僱員均須管理其職責範圍內之業務及運作的營運風險。

我們管理營運風險的現行政策與慣例概述載於第77頁。

2017年營運風險

2017年，滙豐繼續加強監控工作，以管理我們最重大的風險。該等措施包括：

- 進一步監控風險，協助確保我們了解客戶、問正確的問題、監控交易並上報疑慮以查察、防範及阻止金融犯罪；
- 實施多項措施，以提高有關業務操守及其他與監管合規計劃有關的準則(如第77頁「監管合規風險管理」一節所述)；

- 增加監察及加強檢測控制，以管理因新技術與新銀行業務方式產生的詐騙風險；
- 加強內部保安的監控，以防止網絡攻擊；
- 加強監控及保安，以保障使用電子服務途徑的客戶；及
- 加強第三方風險管理實力，以便對任何第三方服務實行一致的風險評估。

有關該等風險性質的詳情載於第63頁「首要及新浮現風險」及第66至81頁「風險管理」。

2017年營運風險虧損

2017年營運風險虧損低於2016年，反映因重大既有操守相關事件而招致的虧損減少。就有關對滙豐過去外匯交易活動的調查於2017年9月與聯邦儲備局協定的民事罰款令及於2018年1月與美國司法部訂立的延後起訴協議作出的準備已於過往期間確認。詳情請參閱財務報表附註34及於第61頁計入重大項目的操守相關支出。

制訂保險產品業務風險狀況

| | 頁次 |
|-----------------|-----|
| 2017年制訂保險產品業務風險 | 112 |
| 滙豐的銀行保險業務模式 | 112 |
| 計量 | 112 |
| 主要風險類型 | 114 |
| —市場風險 | 114 |
| —信貸風險 | 115 |
| —流動資金風險 | 115 |
| —保險風險 | 116 |

2017年制訂保險產品業務風險

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分類為金融風險或保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。

我們管理保險風險的現行政策與慣例，概述於第78頁。

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。

我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本。我們於銷售點接觸客戶及透過對客戶的認識，從而識別有關需要。集團所制訂的產品大部分銷售額來自儲蓄、萬用壽險以及信用及有期壽險產品。

我們專注發展個人及中小企業業務，從而獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下的附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們能將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部，從而保留與簽發保單相關的風險及回報。

我們在九個國家/地區(阿根廷、中國內地、法國、香港、馬來西亞、馬耳他、墨西哥、新加坡及英國)擁有制訂保險產品的人壽保險附屬公司。我們在印度亦設有制訂人壽保險產品的聯營公司。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑提供予客戶。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。滙豐在其所有業務所在地均會分銷保險產品。

我們主要由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通過分行及直接服務途徑於全球銷售保險產品。

計量

(經審核)

我們的制訂保險產品業務風險狀況使用經濟資本法計量。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本則會根據業務所承擔的風險界定，以確保一年內只有少於二分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率(經濟資產淨值除以經濟資本規定)是一項關鍵的承受風險水平指標。

該類業務現時的承受風險水平維持在140%以上，容忍風險範圍為110%。除了經濟資本外，監管規定償付能力比率亦為一項按實體基準管理承受風險水平的標準。

下表按合約類別及地區分類列示資產及負債的組合成分。集團的馬耳他保險業務中，有一個組合於2017年12月31日列為持作出售用途。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表⁵⁵

(經審核)

| 註釋 | 附有酌情 參與條款 百萬美元 | 單位相連 百萬美元 | 其他合約 ⁶⁴ 百萬美元 | 股東資產 及負債 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|-------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|---------------------|----------------|
| 金融資產 | 65,112 | 9,081 | 14,849 | 6,662 | 95,704 |
| — 交易用途資產 | — | — | — | — | — |
| — 指定以公允值列賬之金融資產 | 15,533 | 8,814 | 2,951 | 1,259 | 28,557 |
| — 衍生工具 | 286 | — | 13 | 41 | 340 |
| — 金融投資—持至到期日 | 29,302 | — | 6,396 | 3,331 | 39,029 |
| — 金融投資—可供出售 | 15,280 | — | 4,836 | 1,877 | 21,993 |
| — 其他金融資產 | 4,711 | 267 | 653 | 154 | 5,785 |
| 再保險資產 | 1,108 | 274 | 1,154 | — | 2,536 |
| PVIF | — | — | — | 6,610 | 6,610 |
| 其他資產及投資物業 | 1,975 | 2 | 164 | 1,126 | 3,267 |
| 資產總值 | 68,195 | 9,357 | 16,167 | 14,398 | 108,117 |
| 指定以公允值列賬之投資合約負債 | — | 1,750 | 3,885 | — | 5,635 |
| 保單未決賠款 | 67,137 | 7,548 | 10,982 | — | 85,667 |
| 遞延稅項 | 14 | 6 | 9 | 1,230 | 1,259 |
| 其他負債 | — | — | — | 3,325 | 3,325 |
| 負債總額 | 67,151 | 9,304 | 14,876 | 4,555 | 95,886 |
| 各類股東權益總額 | — | — | — | 12,231 | 12,231 |
| 於2017年12月31日各類負債 及股東權益總額 | 67,151 | 9,304 | 14,876 | 16,786 | 108,117 |
| 金融資產 | 57,004 | 8,877 | 13,021 | 5,141 | 84,043 |
| — 交易用途資產 | — | — | 2 | — | 2 |
| — 指定以公允值列賬之金融資產 | 12,134 | 8,592 | 2,889 | 684 | 24,299 |
| — 衍生工具 | 212 | 2 | 13 | 46 | 273 |
| — 金融投資—持至到期日 | 25,867 | — | 5,329 | 2,919 | 34,115 |
| — 金融投資—可供出售 | 14,359 | — | 4,206 | 1,355 | 19,920 |
| — 其他金融資產 | 4,432 | 283 | 582 | 137 | 5,434 |
| 再保險資產 | 498 | 322 | 1,048 | — | 1,868 |
| PVIF | — | — | — | 6,502 | 6,502 |
| 其他資產及投資物業 | 1,716 | 5 | 171 | 525 | 2,417 |
| 資產總值 | 59,218 | 9,204 | 14,240 | 12,168 | 94,830 |
| 指定以公允值列賬之投資合約負債 | — | 2,197 | 3,805 | — | 6,002 |
| 保單未決賠款 | 58,800 | 6,949 | 9,524 | — | 75,273 |
| 遞延稅項 | 13 | 3 | 7 | 1,166 | 1,189 |
| 其他負債 | — | — | — | 1,805 | 1,805 |
| 負債總額 | 58,813 | 9,149 | 13,336 | 2,971 | 84,269 |
| 各類股東權益總額 | — | — | — | 10,561 | 10,561 |
| 於2016年12月31日各類負債 及股東權益總額 | 58,813 | 9,149 | 13,336 | 13,532 | 94,830 |

註釋請參閱第116頁。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表^{55, 61}

(經審核)

| | 註釋 | 歐洲 | 亞洲 | 拉丁美洲 | 總計 |
|--------------------------------|----|---------------|---------------|--------------|----------------|
| | | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 金融資產 | | 30,231 | 63,973 | 1,500 | 95,704 |
| — 交易用途資產 | | — | — | — | — |
| — 指定以公允值列賬之金融資產 | | 12,430 | 15,633 | 494 | 28,557 |
| — 衍生工具 | | 169 | 171 | — | 340 |
| — 金融投資 — 持至到期日 | 57 | — | 38,506 | 523 | 39,029 |
| — 金融投資 — 可供出售 | 57 | 15,144 | 6,393 | 456 | 21,993 |
| — 其他金融資產 | 58 | 2,488 | 3,270 | 27 | 5,785 |
| 再保險資產 | | 469 | 2,063 | 4 | 2,536 |
| PVIF | 59 | 773 | 5,709 | 128 | 6,610 |
| 其他資產及投資物業 | | 1,666 | 1,577 | 24 | 3,267 |
| 資產總值 | | 33,139 | 73,322 | 1,656 | 108,117 |
| 指定以公允值列賬之投資合約負債 | | 739 | 4,896 | — | 5,635 |
| 保單未決賠款 | | 28,416 | 56,047 | 1,204 | 85,667 |
| 遞延稅項 | 60 | 217 | 1,033 | 9 | 1,259 |
| 其他負債 | | 2,043 | 1,209 | 73 | 3,325 |
| 負債總額 | | 31,415 | 63,185 | 1,286 | 95,886 |
| 各類股東權益總額 | | 1,724 | 10,137 | 370 | 12,231 |
| 於2017年12月31日各類負債及股東權益總額 | | 33,139 | 73,322 | 1,656 | 108,117 |

| | | | | | |
|--------------------------------|----|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 金融資產 | | 26,238 | 56,371 | 1,434 | 84,043 |
| — 交易用途資產 | | — | — | 2 | 2 |
| — 指定以公允值列賬之金融資產 | | 10,171 | 13,618 | 510 | 24,299 |
| — 衍生工具 | | 187 | 86 | — | 273 |
| — 金融投資 — 持至到期日 | 57 | — | 33,624 | 491 | 34,115 |
| — 金融投資 — 可供出售 | 57 | 13,812 | 5,735 | 373 | 19,920 |
| — 其他金融資產 | 58 | 2,068 | 3,308 | 58 | 5,434 |
| 再保險資產 | | 362 | 1,499 | 7 | 1,868 |
| PVIF | 59 | 711 | 5,682 | 109 | 6,502 |
| 其他資產及投資物業 | | 871 | 1,493 | 53 | 2,417 |
| 資產總值 | | 28,182 | 65,045 | 1,603 | 94,830 |
| 指定以公允值列賬之投資合約負債 | | 1,321 | 4,681 | — | 6,002 |
| 保單未決賠款 | | 24,310 | 49,793 | 1,170 | 75,273 |
| 遞延稅項 | 60 | 238 | 919 | 32 | 1,189 |
| 其他負債 | | 841 | 914 | 50 | 1,805 |
| 負債總額 | | 26,710 | 56,307 | 1,252 | 84,269 |
| 各類股東權益總額 | | 1,472 | 8,738 | 351 | 10,561 |
| 於2016年12月31日各類負債及股東權益總額 | | 28,182 | 65,045 | 1,603 | 94,830 |

註釋請參閱第116頁。

主要風險類型

保險業務的主要風險為市場風險(特別是利率及股權風險)及信貸風險,其次是承保風險及營運風險。銀行業務承受巨大的流動資金風險,但保險業務的流動資金風險甚小。

市場風險

(經審核)

描述及風險

市場風險指影響滙豐的資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股權及增長資產以及匯率。

我們的風險視乎簽發合約類別而有所不同。集團最主要的壽險產品為於法國及香港簽發附有酌情參與條款(「DPF」)的合約。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報,同時若基金整體表現允許,則會附加酌情紅利。該等基金主要投資於債券,一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。

附有酌情參與條款的產品令滙豐承受資產回報變動的風險,從而將影響我們應佔的投資表現。

此外,在某些情況下,資產回報可能變得不足以涵蓋對投保人作出的財務保證,在此情況下,滙豐須承擔相關短缺額。我們會就該等保證的成本持有儲備,而此等儲備會以模型隨機推算。

倘業務所在地的規例設有規定,有關儲備會持作保單未決賠款的一部分,而餘額則列作有關產品的有效長期保險業務現值(「PVIF」)之減額入賬。下表列出就保證成本而持有的儲備總額、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。

保證成本增加至6.96億美元(2016年:6.25億美元),主要由於模型計算法變動的影響所致。

單位相連合約的市場風險基本上由投保人承擔,但由於賺取的費用涉及相連資產的市場價值,因此一般仍帶有一定的市場風險。

財務回報保證⁵⁵

(經審核)

| | 註釋 | 2017年 | | | 2016年 | | |
|---------|----|----------------|------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| | | 保證之隱含投資回報 % | 相關組合之長期投資回報 % | 保證之成本 百萬美元 | 保證之隱含投資回報 % | 相關組合之長期投資回報 % | 保證之成本 百萬美元 |
| 資本 | | 0.0 | 0.0 – 3.2 | 103 | 0.0 | 0.0 – 3.0 | 59 |
| 名義年度回報 | | 0.1 – 2.0 | 3.2 – 3.7 | 64 | 0.1 – 2.0 | 3.7 – 3.8 | 64 |
| 名義年度回報 | 62 | 2.1 – 4.0 | 3.2 – 4.4 | 459 | 2.1 – 4.0 | 3.0 – 4.4 | 426 |
| 名義年度回報 | | 4.1 – 5.0 | 3.2 – 4.1 | 70 | 4.1 – 5.0 | 3.0 – 4.1 | 76 |
| 於12月31日 | | | | 696 | | | 625 |

註釋請參閱第116頁。

敏感度

金融市場因素較年初現有經濟假設的變動，對列賬基準除稅前利潤有2.96億美元的正面影響(2016年：負面影響3.86億美元)。下表列出選定的利率、股價及匯率境況，對本年度利潤及制訂保險產品附屬公司各類股東權益總額的影響。

在適當情況下，對除稅後利潤及股東權益的敏感度測試所顯示的影響，會加入壓力對PVIF的影響。利潤及各類股

東權益總額與各項風險因素之間並非直線關係，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。基於相同的理由，壓力的影響在上移和下移時並不一致。我們呈列的敏感度並未計及可能減輕市況變動影響的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。

由於可供出售債券市場價值的變動未於除稅後利潤中確認，因此利率變動對各類股東權益總額有較大影響。

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)

| | 註釋 | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------------|----|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | | 對除稅後利潤的影響 百萬美元 | 對各類股東權益總額的影響 百萬美元 | 對除稅後利潤的影響 百萬美元 | 對各類股東權益總額的影響 百萬美元 |
| 孳息曲線平行上移100個基點 | | 42 | (583) | 63 | (494) |
| 孳息曲線平行下移100個基點 | 63 | (140) | 617 | (182) | 490 |
| 股價上升10% | | 223 | 237 | 189 | 190 |
| 股價下跌10% | | (225) | (239) | (191) | (191) |
| 美元兌所有貨幣的匯率上升10% | | 24 | 24 | 19 | 19 |
| 美元兌所有貨幣的匯率下跌10% | | (24) | (24) | (19) | (19) |

註釋請參閱第116頁。

信貸風險

(經審核)

描述及風險

信貸風險指由於客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。滙豐旗下制訂保險產品的公司主要有兩大信貸風險來源：

- 為了替投保人及股東賺取回報而投資保費後，與信貸息差波動及債務證券交易對手違責有關的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責且不就已提出的索償進行賠償的風險。

該等項目於結算日的未支付金額載於第113頁的列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素經評估為「滿意」或較高類別(定義見第72頁)，100%風險並非逾期或已減值(2016年：100%)。

支持單位相連負債的資產所涉信貸風險主要由投保人承擔，因此我們的風險主要涉及非相連保單未決賠款及投資合約負債及股東權益。保險金融資產的信貸質素載於第84頁的列表。

流動資金風險

(經審核)

描述及風險

流動資金風險指某項保險業務儘管有償債能力，但不具備充足的財務資源履行到期責任，或只能按過高成本取得有關資源的風險。

下表顯示於2017年12月31日，保單未決賠款的預期未折現現金流。單位相連業務的流動資金風險全部由投保人承擔，而非相連保單的流動資金風險則是與投保人共同承擔。

於2017年12月31日，保單預計期限的分布情況與2016年相若。

投資合約負債的尚餘合約期限載於附註28。

保單未決賠款的預計期限⁶⁵

(經審核)

| | 預計現金流(未折現) | | | | |
|------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|------------|
| | 1年內 百萬美元 | 1至5年 百萬美元 | 5至15年 百萬美元 | 15年以上 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 單位相連 | 969 | 3,041 | 4,695 | 6,814 | 15,519 |
| 附有酌情參與條款之合約及其他合約 | 6,916 | 26,453 | 43,784 | 45,334 | 122,487 |
| 於2017年12月31日 | 7,885 | 29,494 | 48,479 | 52,148 | 138,006 |
| 單位相連 | 630 | 2,468 | 5,101 | 9,513 | 17,712 |
| 附有酌情參與條款之合約及其他合約 | 5,582 | 23,136 | 40,621 | 40,447 | 109,786 |
| 於2016年12月31日 | 6,212 | 25,604 | 45,722 | 49,960 | 127,498 |

註釋請參閱第116頁。

保險風險

描述及風險

保險風險指由於保險承保參數(非經濟假設)經歷不利情況(在時間或金額上)因而出現損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、失效率及單位成本。

我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償及利益支出)在一段時間後可能超過所收保費加投資收益的總額。

第113及114頁的列表按合約類別及地區分類分析我們的壽險風險。

保險風險狀況和相關風險承擔與2016年12月31日觀察所得大致相若。

敏感度

(經審核)

下表載列我們所有制訂保險產品附屬公司的利潤及各類股東權益總額對非經濟假設各種合理可能變化的敏感度。

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。在香港及新加坡，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

對保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就定期壽險組合而言，保單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。我們對香港及新加坡的單位相連及萬用壽險合約以及法國附有酌情參與條款的合約之保單失效率變動最為敏感。

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)

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 於12月31日對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響 | | |
| 死亡率及/或發病率上升10% | (77) | (71) |
| 死亡率及/或發病率下降10% | 82 | 75 |
| 保單失效率上升10% | (93) | (80) |
| 保單失效率下降10% | 106 | 93 |
| 支出率上升10% | (92) | (89) |
| 支出率下降10% | 91 | 87 |

風險註釋

- 2016年包括於2016年7月1日出售的巴西業務的貸款減值準備。
- 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下包括四個法律實體：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 plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體以單一營運公司的模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規例所規定者一致。
- 香港上海滙豐銀行有限公司—香港分行及香港上海滙豐銀行有限公司—新加坡分行屬香港上海滙豐銀行有限公司的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立營運公司。
- 法國滙豐及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。就流動資金而言，法國滙豐及加拿大滙豐各自以單一獨立營運公司模式管理。
- 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。
- 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。
- 組合分散指所持組合包含不同風險類別時產生的分散市場風險的效應。此數額反映將多種不同類別風險(例如利率、股權及匯兌風險)納入一個組合內時，非系統性市場風險減低的情況。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。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，因此就此等指標計算組合分散效益並無意義。
- 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。
- 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，以確保整體組合的行業及地域集中度維持於可接受水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 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。
- 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」各欄的投資合約。
- 持至到期日及可供出售之金融投資。
- 主要包括同業貸款以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的現金及款額。
- 有效長期保險業務的現值。
- 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。
- 滙豐於中東及北非或北美洲並無制訂保險產品的附屬公司。
- 法國一組附帶1.25%至3.72%名義年度保證回報的合約全部於2.1%至4.0%類別呈報，與該等合約向投保人提供的平均保證回報2.6%相符。
- 2016年，倘孳息曲線平行下移100個基點會產生負利率，對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響會按最低利率0%計算。

資本

| | |
|--------|-----|
| | 頁次 |
| 資本概覽 | 117 |
| 資本管理 | 117 |
| 資本 | 118 |
| 風險加權資產 | 119 |
| 槓桿比率 | 120 |

資本概覽

資本比率

| | 於12月31日 | |
|------------------|------------|------------|
| | 2017年 % | 2016年 % |
| 資本指引4過渡基準 | | |
| 普通股權一級比率 | 14.5 | 13.6 |
| 一級比率 | 17.3 | 16.1 |
| 總資本比率 | 20.9 | 20.1 |
| 資本指引4終點基準 | | |
| 普通股權一級比率 | 14.5 | 13.6 |
| 一級比率 | 16.4 | 14.9 |
| 總資本比率 | 18.3 | 16.8 |

監管規定資本總額及風險加權資產

| | 於12月31日 | |
|------------------|---------------|---------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 資本指引4過渡基準 | | |
| 普通股權一級資本 | 126,144 | 116,552 |
| 額外一級資本 | 24,810 | 21,470 |
| 二級資本 | 31,429 | 34,336 |
| 監管規定資本總額 | 182,383 | 172,358 |
| 風險加權資產 | 871,337 | 857,181 |
| 資本指引4終點基準 | | |
| 普通股權一級資本 | 126,144 | 115,984 |
| 額外一級資本 | 16,531 | 11,351 |
| 二級資本 | 16,413 | 16,289 |
| 監管規定資本總額 | 159,088 | 143,624 |
| 風險加權資產 | 871,337 | 855,762 |

按風險類別分析風險加權資產

| | 風險 加權資產 十億美元 | 規定資本 ¹ 十億美元 |
|--------------|--------------------|---------------------------|
| 信貸風險 | 685.2 | 54.8 |
| 交易對手信貸風險 | 54.5 | 4.4 |
| 市場風險 | 38.9 | 3.1 |
| 營運風險 | 92.7 | 7.4 |
| 於2017年12月31日 | 871.3 | 69.7 |

1 「規定資本」指按風險加權資產8%計算的第一支柱資本要求。

資本管理

(經審核)

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，另一方面符合監管機構及壓力測試的相關規定。

方法及政策

我們管理資本的方法，是根據監管、經濟及工商業環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。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，並根據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。資本管理架構及內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)是集團資本管理政策的支柱，讓我們能以一致的方式管理本身的資本。此架構包括按經濟資本及監管規定資本基礎計算的多項不同資本計量標準。ICAAP旨在評估銀行的資本狀況，概括顯示與滙豐的業務模式、策略、表現及計劃、資本風險及對資本進行壓力測試的影響相關的監管及內部資本來源和規定。

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。該等風險包括銀行賬項的信貨、市場、營運、退休金、保險、結構性匯兌風險、剩餘風險及利率風險。

計劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。經修訂的風險加權資產預測每月提交予集團管理委員會，而列賬基準之風險加權資產則會按計劃受到監察。

集團財務董事負責制訂全球資本分配的原則。我們透過內部管治程序，力求嚴控各項投資及資本分配決策，並設法確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，協助實現回報高於最低要求的增長目標，並配合監管規定及經濟資本需求。

我們使用風險加權資產回報的計量標準及有形股本回報的計量標準管理業務回報。

資本風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產及/或資本狀況。我們會根據資本管理目標評估上下變動情況，並於必要時採取減低風險的行動。

多項監管變動已見端倪，有關改變如能相當可靠地估計其影響，均已載入年度營運計劃。當中最重要之變動是2017年12月頒布的巴塞爾協定3最終改革。由於多個國家擁有酌情權，市場風險管理架構需要重新校準，而各國亦有必要將有關規定納入法律，現時要準確評估其影響實屬言之過早。

壓力測試

除年度內部壓力測試外，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要求更頻密的測試和更精細的結果。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(「香港金管局」)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規定時，會考慮該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。在有需要時，由審慎監管局進行的壓力測試結果，會納入第二支柱規定下的審慎監管局緩衝。

資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的股權資本提供者，在有需要時亦向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大

多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股的資本管理程序之一，是力求在本身資本組合成分及於各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

資本

過渡基準自有資金資料披露

(經審核)

| 參考* | 註釋 | 於12月31日 | |
|-------------------------------|----|---------------|---------------|
| | | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 普通股權一級(「CET1」)資本：票據及儲備 | | | |
| 1 | | 18,932 | 21,310 |
| | | | |
| | | | |
| 2 | | 18,932 | 21,310 |
| 3 | | 124,679 | 129,552 |
| 5 | | 9,433 | 560 |
| 5a | | 4,905 | 3,878 |
| 6 | 1 | 608 | (6,009) |
| 監管規定調整前普通股權一級資本 | | | |
| 普通股權一級資本：監管規定調整 | | | |
| 7 | | (1,146) | (1,358) |
| 8 | | (16,872) | (15,037) |
| 10 | | (1,181) | (1,696) |
| 11 | | 208 | (52) |
| 12 | | (2,820) | (4,025) |
| 14 | | 3,731 | 1,052 |
| 15 | | (6,740) | (3,680) |
| 16 | | (40) | (1,573) |
| 19 | | (7,553) | (6,370) |
| 28 | | (32,413) | (32,739) |
| 29 | | 126,144 | 116,552 |
| 額外一級(「AT1」)資本：票據 | | | |
| 30 | | 16,399 | 11,259 |
| 31 | | 16,399 | 11,259 |
| 33 | | 6,622 | 7,946 |
| 34 | | 1,901 | 2,419 |
| 35 | | 1,374 | 1,522 |
| 36 | | 24,922 | 21,624 |
| 額外一級資本：監管規定調整 | | | |
| 37 | | (60) | (60) |
| 41b | | (52) | (94) |
| | | (52) | (94) |
| 43 | | (112) | (154) |
| 44 | | 24,810 | 21,470 |
| 45 | | 150,954 | 138,022 |
| 二級資本：票據及準備 | | | |
| 46 | | 16,880 | 16,732 |
| 47 | | 4,746 | 5,695 |
| 48 | | 10,306 | 12,323 |
| 49 | | 10,236 | 12,283 |
| 51 | | 31,932 | 34,750 |
| 二級資本：監管規定調整 | | | |
| 52 | | (40) | (40) |
| 55 | | (463) | (374) |
| 57 | | (503) | (414) |
| 58 | | 31,429 | 34,336 |
| 59 | | 182,383 | 172,358 |

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中適用並有數值之對應項目之編號。

1 於比較期間，股息已從第2項重新分配至第5a項。

普通股權一級資本於年內增加95億美元，因為：

- 來自利潤(扣除股息及代息股份)的資本生成37億美元；
- 出現63億美元的有利貨幣換算差額；
- 監管規定資本錄得15億美元淨額計算餘額；
- 超額預計虧損的減幅減少13億美元；及
- 計入普通股權一級資本的少數股東權益價值增加10億美元。

但部分增幅被以下因素抵銷：

- 30億美元股份回購；及
- 因美國更改稅務法例而減少的12億美元；有關變動令風險加權資產減少31億美元。

風險加權資產

風險加權資產

年內風險加權資產增加141億美元，其中有277億美元增幅來自貨幣換算差額。如不計及貨幣換算差額，風險加權資產則減少136億美元，主要來自708億美元的風險加權資產計劃，另有46億美元來自資產質素改善，而資產規模增長則導致484億美元升幅，更改方法及政策和模型更新亦分別帶來82億美元和62億美元增幅。

下文說明2017年風險加權資產的變動(不包括貨幣換算差額)。

風險加權資產計劃

持續削減既有信貸及美國縮減組合使風險加權資產減少213億美元。進一步的減額主要來自程序改善的137億美元、減少風險承擔的99億美元、貿易行動的97億美元及採用更精確計算方法的83億美元。

資產規模

資產規模變動主要指貸款增加404億美元，主要來自亞洲及歐洲的環球銀行及資本市場和工商金融業務，而新增交易及市場參數變動，亦使交易對手信貸風險及市場風險增加90億美元。

方法及政策

方法及政策改變令信貸風險的風險加權資產增加113億美元，主要由於以下變化：

- 處理不履約風險承擔50億美元；
- 往來賬項淨額21億美元；
- 購買應收賬款不可追索16億美元；及
- 香港住宅按揭的風險加權下限6億美元。

隨着監管當局批准新增公司綜合入賬，令市場風險更加分散，市場風險的風險加權資產因此減少37億美元。

按環球業務分析風險加權資產

| | 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 | 企業中心 十億美元 | 總計 十億美元 |
|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
| 信貸風險 | 94.2 | 277.3 | 180.2 | 13.0 | 120.5 | 685.2 |
| 交易對手信貸風險 | — | — | 52.4 | 0.2 | 1.9 | 54.5 |
| 市場風險 | — | — | 35.9 | — | 3.0 | 38.9 |
| 營運風險 | 27.3 | 23.7 | 30.8 | 2.8 | 8.1 | 92.7 |
| 於2017年12月31日 | 121.5 | 301.0 | 299.3 | 16.0 | 133.5 | 871.3 |
| 信貸風險 | 84.6 | 250.6 | 170.8 | 12.2 | 137.5 | 655.7 |
| 交易對手信貸風險 | — | — | 59.1 | 0.2 | 2.7 | 62.0 |
| 市場風險 | — | — | 38.5 | — | 3.0 | 41.5 |
| 營運風險 | 30.5 | 25.3 | 32.0 | 2.9 | 7.3 | 98.0 |
| 於2016年12月31日 | 115.1 | 275.9 | 300.4 | 15.3 | 150.5 | 857.2 |

按地區分析風險加權資產

| | 歐洲 十億美元 | 亞洲 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 |
|-------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 信貸風險 | 225.9 | 284.2 | 47.7 | 101.2 | 26.2 | 685.2 |
| 交易對手信貸風險 | 27.8 | 13.0 | 1.1 | 10.9 | 1.7 | 54.5 |
| 市場風險 ¹ | 29.0 | 23.5 | 3.3 | 7.1 | 1.0 | 38.9 |
| 營運風險 | 28.9 | 37.1 | 7.1 | 12.1 | 7.5 | 92.7 |
| 於2017年12月31日 | 311.6 | 357.8 | 59.2 | 131.3 | 36.4 | 871.3 |
| 信貸風險 | 205.8 | 260.0 | 49.0 | 118.5 | 22.4 | 655.7 |
| 交易對手信貸風險 | 30.9 | 16.1 | 1.2 | 12.6 | 1.2 | 62.0 |
| 市場風險 ¹ | 30.8 | 21.3 | 1.4 | 6.8 | 0.5 | 41.5 |
| 營運風險 | 30.9 | 36.6 | 7.5 | 12.8 | 10.2 | 98.0 |
| 於2016年12月31日 | 298.4 | 334.0 | 59.1 | 150.7 | 34.3 | 857.2 |

¹ 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。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動

| | 信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險 | | | | | | 市場風險 十億美元 | 風險加權 資產總值 十億美元 |
|---------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|--------------------|--------------|-------|--------------|----------------------|
| | 零售銀行 及财富管理 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 | 企業中心 十億美元 | | | |
| 於2017年1月1日的風險加權資產 | 115.1 | 275.9 | 261.9 | 15.3 | 147.5 | 41.5 | 857.2 | |
| 風險加權資產計劃 | (0.4) | (13.8) | (27.6) | (0.2) | (24.8) | (4.0) | (70.8) | |
| 資產規模 | 4.4 | 16.7 | 21.9 | 0.8 | (0.6) | 5.2 | 48.4 | |
| 資產質素 | 0.2 | 1.5 | (6.1) | 0.2 | (0.4) | – | (4.6) | |
| 模型更新 | 1.1 | 5.0 | 0.3 | (0.1) | – | (0.1) | 6.2 | |
| –改為採用IRB計算法的組合 | 0.2 | – | – | (0.1) | – | (0.1) | – | |
| –新建/更新模型 | 0.9 | 5.0 | 0.3 | – | – | – | 6.2 | |
| 方法及政策 | (1.8) | 3.6 | 4.8 | (0.5) | 5.8 | (3.7) | 8.2 | |
| –內部更新 | (2.5) | 3.6 | 4.8 | (0.5) | 5.8 | (3.7) | 7.5 | |
| –外部更新–監管規定 | 0.7 | – | – | – | – | – | 0.7 | |
| 收購及出售 | (0.1) | (0.4) | – | – | (0.5) | – | (1.0) | |
| 匯兌變動 | 3.0 | 12.5 | 8.2 | 0.5 | 3.5 | – | 27.7 | |
| 風險加權資產變動總額 | 6.4 | 25.1 | 1.5 | 0.7 | (17.0) | (2.6) | 14.1 | |
| 於2017年12月31日的風險加權資產 | 121.5 | 301.0 | 263.4 | 16.0 | 130.5 | 38.9 | 871.3 | |

按主要因素以地區分析風險加權資產變動

| | 信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險 | | | | | | 市場風險 十億美元 | 風險加權 資產總值 十億美元 |
|---------------------|--------------------|------------|---------------|-------------|--------------|-------|--------------|----------------------|
| | 歐洲 十億美元 | 亞洲 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 | | | |
| 於2017年1月1日的風險加權資產 | 267.6 | 312.7 | 57.7 | 143.9 | 33.8 | 41.5 | 857.2 | |
| 風險加權資產計劃 | (26.6) | (14.0) | (1.4) | (22.2) | (2.6) | (4.0) | (70.8) | |
| 資產規模 | 11.1 | 27.8 | (0.2) | 1.0 | 3.5 | 5.2 | 48.4 | |
| 資產質素 | 1.4 | (5.7) | 1.1 | (2.3) | 0.9 | – | (4.6) | |
| 模型更新 | 6.4 | 0.1 | – | (0.2) | – | (0.1) | 6.2 | |
| –改為採用IRB計算法的組合 | – | 0.1 | – | – | – | (0.1) | – | |
| –新建/更新模型 | 6.4 | – | – | (0.2) | – | – | 6.2 | |
| 方法及政策 | 3.7 | 6.2 | (0.1) | 2.1 | – | (3.7) | 8.2 | |
| –內部更新 | 3.6 | 5.7 | (0.1) | 2.0 | – | (3.7) | 7.5 | |
| –外部更新–監管規定 | 0.1 | 0.5 | – | 0.1 | – | – | 0.7 | |
| 收購及出售 | – | – | (1.0) | – | – | – | (1.0) | |
| 匯兌變動 | 19.0 | 7.2 | (0.2) | 1.9 | (0.2) | – | 27.7 | |
| 風險加權資產變動總額 | 15.0 | 21.6 | (1.8) | (19.7) | 1.6 | (2.6) | 14.1 | |
| 於2017年12月31日的風險加權資產 | 282.6 | 334.3 | 55.9 | 124.2 | 35.4 | 38.9 | 871.3 | |

槓桿比率

| 參考* | 於12月31日 | |
|------------------------|---------------|---------------|
| | 2017年 十億美元 | 2016年 十億美元 |
| 20 一級資本 | 142.7 | 127.3 |
| 21 槓桿比率風險總額 | 2,557.1 | 2,354.4 |
| | % | % |
| 22 槓桿比率 | 5.6 | 5.4 |
| EU-23 就資本計量定義的過渡性安排的選擇 | 已全面實行 | 已全面實行 |
| 英國槓桿比率風險總額 – 季度均值 | 2,351.4 | 不適用 |
| | % | % |
| 英國槓桿比率 – 季度均值 | 6.1 | 不適用 |
| 英國槓桿比率 – 季末 | 6.1 | 5.7 |

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。

於2017年12月31日，根據資本指引4計算的槓桿比率由2016年12月31日的5.4%升至5.6%。風險承擔額主要因客戶貸款、於中央銀行的結餘及交易用途資產增長而上升，抵銷了一級資本的部分增幅。

於2017年10月，因應金融政策委員會作出的建議，審慎監管局將其指引改為從風險數值中撇除於中央銀行的結餘，其後將英國槓桿比率的最低規定由3%上調至3.25%。

於2017年12月31日，我們3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.4%的額外槓桿比率緩衝及0.1%的逆周期槓桿比率緩

衝。此等額外緩衝分別相當於103億美元及18億美元的資本價值。我們的資本狀況遠超該等槓桿比率規定的水平。

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司至少每年就其風險、資本及管理公布更多詳情，從而增加公司的透明度。《2017年12月第三支柱資料披露》已上載至滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係」網頁。

企業管治報告

| | 頁次 |
|-------------|-----|
| 董事會 | 121 |
| 董事會運作 | 121 |
| 董事及集團常務總監履歷 | 122 |
| 董事會 | 126 |
| 董事會下設委員會 | 127 |
| 內部監控 | 133 |
| 內部審計 | 134 |
| 持續經營及可行性 | 134 |
| 股本及其他披露 | 135 |
| 僱員 | 138 |
| 合規聲明 | 140 |

董事會

董事會銳意促進集團長遠的業務發展、為股東提供可持續之價值，以及提倡公開和積極討論的文化。

董事會以集團主席為首，為集團制訂策略及承受風險水平。董事會亦根據管理層的建議審批各項致力達致策略目標的資本及營運計劃。

集團主席

范智廉於2017年9月30日退任集團主席。杜嘉祺於2017年9月1日獲委任為獨立非執行董事，並於2017年10月1日成為集團非執行主席。

執行董事

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。

獨立非執行董事

董事會大部分成員為獨立非執行董事。彼等的職責為批評和審視管理層的表現及協助制訂策略建議。彼等亦審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察集團的風險狀況。

董事會認為全體非執行董事均獨立於滙豐，且概無任何關係或情況有可能影響任何個別非執行董事的判斷。為遵守聯交所《證券上市規則》的規定，全體非執行董事已於本年度提交其獨立性的確認書。集團非執行主席於獲委任後被視為獨立人士。

董事會及行政責任

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。

駱美思退任後，施俊仁於2017年4月獲委任為高級獨立董事。

集團主席、集團行政總裁及高級獨立董事的角色以書面方式闡述，詳情載於www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees。

董事會授權集團行政總裁負責業務的日常管理工作及執行集團策略。集團管理委員會由集團行政總裁擔任主席，受董事會委託協助集團行政總裁管理滙豐日常事務，為集團行政總裁提供建議及意見。

集團管理委員會會舉行特別會議，對風險事務(風險管理會議，由集團風險管理總監主持)及金融犯罪風險(金

融犯罪風險管理會議，由集團金融犯罪風險管理主管主持)進行監督。

董事會權力

為帶領滙豐邁向成功，董事會須履行職責，監督滙豐全球業務的管理，過程中可能會根據相關法例、規例及滙豐控股的組織章程細則行使其權力。

然而，董事會保留審批若干事項的權力，包括年度營運計劃、承受風險水平、表現目標、信貸或市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或變現或增設新公司、委任特定的高層人員，以及有關資產負債管理政策的任何重大變更。

董事會運作

董事會定期審閱以下各方面表現的報告：財務及其他策略目標、主要業務挑戰、風險管理、業務發展以及投資者和對外關係。於2017年，董事會亦審議各環球業務及主要地區的策略及表現匯報。

所有滙豐業務均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照集團風險管理委員會、行為及價值觀委員會及金融系統風險防護委員會的建議，提倡以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態之基礎。董事會及相關委員會就維持強健的風險管理架構提供支援。

在集團主席的指示下，集團公司秘書長負責確保董事會及其下設委員會之內以及高級管理人員與非執行董事之間，保持暢通無阻的資訊交流，並按需要協助董事履任啟導和發展各項專長。

每次舉行董事會會議後及在有需要時，集團主席於執行董事避席的情況下與獨立非執行董事會面。

我們鼓勵董事自由及公開與各級管理層聯絡，全面取得所有相關資料。倘若各非執行董事前往其他地方出席董事會會議及就其他原因出差，我們會鼓勵他們考察當地業務營運，並與當地管理層會面。

董事可在有需要時採納獨立專業意見，費用由滙豐控股負責。

董事會表現評估

董事會致力定期及獨立地評估本身及其下設委員會的績效。在JCA Group於2016年對董事會進行檢討後，董事會已於2017年內處理所識別及協定的事項。已採取的行動包括：董事會加強重視個別業務部門的策略和績效，並把握機會發展數碼和資訊科技創新等個別業務主題。該次評估尚未完成檢討的部分，將由集團主席領導的集團管治架構繼續進行。

董事表現評估

集團主席對非執行董事的個人表現進行評估。2017年進行評估時，集團主席討論董事的個人貢獻、個人培訓及發展需要，以及董事持續有效履行職責所需投入的時間。

執行董事需接受個人表現評估，作為全體僱員表現管理程序的一部分。誠如本年報的董事薪酬報告所披露，評

估結果由集團薪酬委員會考慮，以釐定每年的浮動酬勞獎勵。

集團主席的表現由高級獨立董事帶領非執行董事進行評估。

集團非執行主席

杜嘉祺 60歲

集團非執行主席

2017年9月獲委加入董事會
2017年10月起擔任集團主席



提名委員會主席。

才能及經驗：於亞洲及英國金融服務業擁有廣泛經驗。出任現職前為友邦保險控股有限公司(「友邦」)集團首席執行官兼總裁。加入友邦前，擔任英國保誠有限公司集團行政總裁，以及保誠集團亞洲有限公司的創始人及行政總裁。亦曾擔任英倫銀行非執行董事、高盛集團獨立非執行董事及HBOS plc集團財務董事。

現任職位包括：亞洲商務委員會及亞洲環球研究所顧問委員會的成員。

執行董事

歐智華 58歲

集團行政總裁

2008年5月獲委加入董事會
2011年1月起擔任集團行政總裁
2018年2月21日退任董事



才能及經驗：1980年加入滙豐，擁有逾37年國際銀行業務經驗。曾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，並於集團全球各地的業務機構擔任要職，在倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國等地工作。曾任職位包括：英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及法國滙豐的主席；亦曾是HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席兼督導委員會成員。

現任職位包括：集團管理委員會主席；香港上海滙豐銀行有限公司主席。

麥榮恩 56歲

集團財務董事

2010年12月獲委加入董事會



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。2007年加入滙豐，出任北美滙豐控股有限公司財務總監。其他曾任職

位包括：恒生銀行有限公司董事；滙豐亞太區財務總監。加入滙豐前曾任通用電氣環球消費金融部財務總監、通用電氣消費金融美洲區財務總監及通用電氣醫療保健一環球診斷影像業務財務總監。蘇格蘭特許會計師公會會員。

現任職位包括：英國心臟基金會受託人委員會成員及該會監察及風險管理委員會主席；阿伯丁大學理事會獨立成員。

繆思成 60歲

集團風險管理總監

2014年1月獲委加入董事會



才能及經驗：2005年加入滙豐，出任環球銀行及資本市場的財務及風險管理總監，2010年12月成為集團風險管理總監。具有豐富的風險管理及財務經驗。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。曾任摩根大通歐洲區財務總監；Price Waterhouse核數業務合夥人。

獨立非執行董事

安銘 69歲

獨立非執行董事

2015年1月獲委加入董事會



集團監察委員會成員。

才能及經驗：擁有廣泛的財務及會計經驗。曾任通用電氣副總裁、審計長及首席會計師，此前是KPMG合夥人。曾任國際會計準則委員會轄下國際財務報告詮釋委員會成員；美國註冊會計師協會轄下會計準則執行委員會成員；財務會計準則委員會新浮現問題專責小組成員。

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司、美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司以及美國滙豐有限公司的非執行董事。

祈嘉蓮 51歲

獨立非執行董事

2014年3月獲委加入董事會



集團監察委員會、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，以首席代表身份，代表美國證交會與20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會進行多邊和雙邊監管事務對話。其他曾任職位包括：美國參議院的銀行、住房及城市事務委員會行政主

管和法律顧問；另類投資管理協會主席；一位美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

現任職位包括：Patomak Global Partners高級顧問；美國多個公營機構的高級顧問；財務會計基金會受託人委員會成員。

史美倫 GBM 68歲

獨立非執行董事

2011年3月獲委加入董事會



慈善及社區投資事務監察委員會主席；行為及價值觀委員會、提名委員會成員。

才能及經驗：在香港與中國內地金融和證券業的監管及政策制訂方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席。其他曾任職位包括：交通銀行股份有限公司及印度塔塔諮詢服務有限公司的非執行董事；香港證券及期貨事務監察委員會副主席。

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港金融發展局主席；中國電信股份有限公司、Unilever PLC 及 Unilever N.V.的非執行董事。

卡斯特 63歲

獨立非執行董事

2016年3月獲委加入董事會



集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在金融服務業擁有逾25年的國際業務經驗。1989年加入AXA安盛，歷任多項高職，最終成為AXA SA主席兼行政總裁至2016年9月1日為止。

現任職位包括：General Atlantic歐洲主席兼特別顧問；法國智庫蒙田研究所主席；Nestlé S.A.首席獨立董事；法國國家政治科學基金會非執行董事。

埃文斯勳爵 60歲

獨立非執行董事

2013年8月獲委加入董事會



金融系統風險防護委員會主席；行為及價值觀委員會、慈善及社區投資事務監察委員會成員。

才能及經驗：在國家安全政策與實務方面具有30年的豐富經驗。曾任英國國家安全局(軍情五處)局長，以及負

責監督聯合反恐分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並參與國家安全委員會的會議。

現任職位包括：Ark Data Centres非執行董事；多家網絡安全科技公司的顧問。

費卓成 67歲

獨立非執行董事

2012年3月獲委加入董事會



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。曾任德盛安聯資產管理行政總裁，以及安聯集團管理委員會成員；曾於花旗公司任職14年，歷任交易和項目融資部多個職位，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。其他曾任職位包括：安聯旗下多家附屬公司主席；OSRAM Licht AG督導委員會成員和監察及風險管理委員會主席；德國可持續發展理事會成員；西門子集團退休金委員會諮詢委員會成員。

現任職位包括：德意志交易所集團督導委員會主席；Joh. A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.董事。

利蘊蓮 64歲

獨立非執行董事

2015年7月獲委加入董事會



才能及經驗：在金融界擁有逾40年的豐富經驗，曾於英國、美國及澳洲等地擔任投資銀行及基金管理方面的要職，包括就任於花旗銀行及澳洲聯邦銀行等。其他曾任職位包括：澳洲摩根大通諮詢委員會及澳洲收購事務委員會的成員。

現任職位包括：希慎興業有限公司執行主席；香港上海滙豐銀行有限公司、恒生銀行有限公司、國泰航空有限公司及中電控股有限公司的非執行董事。

利普斯基 71歲

獨立非執行董事

2012年3月獲委加入董事會



集團風險管理委員會、提名委員會及集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：曾於國際貨幣基金組織的華盛頓及智利辦事處、Salomon Brothers紐約及倫敦辦事處以及摩根大通紐約辦事處任職。曾任摩根大通投資銀行副主席，國際貨幣基金組織第一副總裁，並短暫出任署理總裁。其他曾任職位包括：紐約經濟學會受託人；世界經濟論壇的

環球議程理事會－國際貨幣體系議題主席。

現任職位包括：約翰·霍普金斯大學高級國際研究學院基辛格全球事務中心彼得森傑出學者；美國國家經濟研究局及全球發展中心副主席。

苗凱婷 64歲

獨立非執行董事

2014年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：曾任摩根大通集團的國際業務總裁，負責領導該集團的投資銀行、資產管理和財資及證券服務部門，實施環球擴展及國際業務策略；Merck & Co., Inc.及Progressive Corp.的非執行董事；Bank One Corporation執行副總裁兼財務總監；Priceline.com Inc.高級執行副總裁；花旗集團執行副總裁兼財務總監。

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司主席；First Data Corporation及General Mills Inc.的非執行董事；SRS Acquiom LLC顧問董事。

聶德偉 57歲

獨立非執行董事

2016年5月獲委加入董事會



集團監察委員會及集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：2006年加入標準人壽集團，擔任財務董事，2010至2015年出任行政總裁。其他曾任職位包括：英國綠色投資銀行有限公司非執行董事；蘇格蘭電力公司的集團財務董事；HDFC Life (India)非執行董事；Price Waterhouse合夥人。擁有特許會計師資格。

現任職位包括：沃達豐集團、倫敦證券交易所集團有限公司及蘇黎世保險集團的非執行董事。

施俊仁 CBE 58歲

獨立非執行董事

2014年4月獲委加入董事會
2017年4月起出任高級獨立董事



集團監察委員會主席；提名委員會和行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：曾任諾華公司及AstraZeneca plc的財務總監；高盛合夥人兼董事總經理；KPMG合夥人；帝亞吉歐集團的非執行董事兼監察委員會主席。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

現任職位包括：英國滙豐銀行有限公司及Proteus Digital Health Inc.的主席；Genomics England Limited非執行董事。

戴國良 67歲

獨立非執行董事

2016年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會主席；金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：曾任星展集團財務總監以至總裁兼營運總監、星展集團及星展銀行有限公司副主席兼行政總裁。此前任職摩根大通公司，在紐約、東京及三藩市從事投資銀行工作。其他曾任職位包括：中國銀行股份有限公司、新加坡航空公司、NYSE Euronext、荷蘭國際集團、嘉德置地有限公司、新加坡電信有限公司及仲量聯行有限公司的非執行董事；亞洲伊斯蘭銀行副主席。

現任職位包括：禮來公司、荷蘭皇家飛利浦電子公司、萬事達卡公司及加拿大退休金計劃投資委員會的非執行董事。

梅爾莫 57歲

獨立非執行董事

2015年9月獲委加入董事會



集團薪酬委員會和行為及價值觀委員會主席；集團提名委員會成員。

才能及經驗：曾在多個行業從事法律和人力資源工作，累積豐富經驗，並曾服務於荷蘭銀行業守則監察委員會。曾任職位包括：鹿特丹伊拉斯姆斯大學執行委員會主席；ABN AMRO Bank NV高級執行副總裁兼集團人力資源主管；TNT NV集團人力資源總監；荷蘭皇家蜆殼集團資訊科技部人力資源總監；蜆殼國際高級法律顧問。

現任職位包括：荷蘭安永督導委員會主席；ASML Holding N.V.及Royal DSM N.V.督導委員會成員。

集團公司秘書長

馬振聲 50歲

集團公司秘書長



2013年6月加入滙豐，同年7月成為集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司以及BG Group plc的集團公司秘書。

候任集團行政總裁

范寧 49歲
候任集團行政總裁



1989年加入滙豐，2013年成為集團常務總監。曾任職位包括：HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事；加拿大滙豐銀行董事；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管；滙豐環球投資管理行政總裁；集團司庫以及環球資本市場副主管；零售銀行及財富管理業務行政總裁至2018年1月為止；於2018年1月16日獲委任為香港上海滙豐銀行有限公司董事，並將於2018年2月21日接替歐智華出任集團行政總裁。

集團常務總監

安奕玲 49歲
集團人力資源主管

2017年6月加入滙豐擔任集團人力資源主管。曾於多家其他金融機構擔任高級人力資源及僱員關係職務。蘇格蘭特許銀行學會資深會員；英國特許人事與發展學會會員。

安思明 57歲
環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐，2011年成為集團常務總監。法國滙豐主席兼非執行董事；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG及沙地英國銀行的董事。曾任職位包括：英國滙豐銀行有限公司、HSBC Global Asset Management Limited和埃及滙豐銀行的董事；歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

鮑康年 50歲
集團金融犯罪風險管理主管

2016年7月加入滙豐，2017年3月獲委任為集團常務總監。曾任瑞銀合規及營運風險監控主管。於管理風險及金融犯罪方面擁有10年經驗，曾於英軍服役16年。

貝炳達 62歲
環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐，2013年成為集團常務總監。HSBC Global Asset Management Limited及HSBC Private Bank (UK) Limited董事。曾任職位包括：法國滙豐行政總裁；英國滙豐銀行有限公司、馬耳他滙豐銀行有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的董事。

Patrick Burke 56歲
美國滙豐總裁兼行政總裁

1989年加入滙豐，2015年成為集團常務總監。北美滙豐控股有限公司執行董事、總裁兼行政總裁；美國滙豐銀

行、美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及HSBC Global Asset Management (USA) Inc.的主席。

高沛賢 56歲
集團環球企業傳訊主管

2001年加入滙豐。2010年離開後加入蘇黎世保險集團擔任傳訊主管。2011年重返滙豐，2015年成為集團常務總監。加拿大滙豐銀行董事。曾任職位包括：企業傳訊環球聯席主管；以及企業發展主管(歐洲、中東及環球業務)。

Pam Kaur 54歲
集團審核部主管

2013年加入滙豐並成為集團常務總監。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集團主管；花旗集團環球個人銀行服務環球合規總監。

利維 54歲
法律事務總監

2012年加入滙豐並成為集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會的國家安全及財政健全議題資深顧問；美國司法部副部長首席協理；Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP的合夥人。

麥廣宏 51歲
集團營運總監

2014年加入滙豐擔任集團營運總監，2015年成為集團常務總監。HSBC Global Services (UK) Limited主席；HSBC Global Services Limited及HSBC Group Management Services Limited董事。曾任Boston Consulting Group的英國及愛爾蘭執行合夥人。

Paulo Maia 59歲
拉丁美洲行政總裁

1993年加入滙豐，2016年2月1日成為集團常務總監。Grupo Financiero HSBC Mexico S.A. de C.V.、HSBC Argentina Holdings S.A.主席，以及北美滙豐控股有限公司董事。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行及澳洲滙豐銀行有限公司的行政總裁。

連卓偉 46歲
零售銀行及財富管理業務行政總裁

2011年加入滙豐，2018年1月成為集團常務總監兼零售銀行及財富管理業務行政總裁。他擔任零售銀行及財富管理業務主管期間，領導團隊發揮支援作用，協助滙豐零售及財富管理業務的全球發展。此前，他曾先後擔任零售銀行及財富管理業務環球營運總監和集團財富管理業務主管等職務。具備豐富廣泛的金融服務經驗，早先是Accenture合夥人及McKinsey & Co.高級合夥人。

祈耀年 56歲

環球工商金融行政總裁

1992年集團收購米特蘭銀行時加入滙豐，2016年9月1日成為集團常務總監。曾任職位包括：專項及股權融資主管；工商金融策略及發展總監；歐洲工商融資主管；英國工商金融主管及亞洲工商金融主管。

司馬安 42歲

英國滙豐銀行有限公司行政總裁

2007年加入滙豐，2016年2月1日成為集團常務總監。英國滙豐銀行有限公司及法國滙豐董事。曾任職位包括：英國滙豐行政總裁；零售銀行及財富管理業務歐洲區主管；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管；曾擔任英國金融業操守監管局從業員委員會主席、麥肯錫合夥人及高盛經理。

王冬勝 66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，2010年成為集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長兼非執行董事；恒生銀行有限公司及馬來西亞滙豐銀行有限公司非執行董事；交通銀行股份有限公司非執行副董事長；國泰航空有限公司獨立非常務董事。其他職位包括：香港銀行學會會長；香港總商會理事會副主席；香港公益金董事會第一副會長、董事會成員兼執行委員會及提名委員會主席。

董事會

董事的委任、退任和重選

董事會秉持用人唯才原則，根據客觀標準考慮候選人的條件，且會充分顧及董事會的多元化效益。董事及若干特定高級人員的委任須經過嚴格遴選程序。有關2017年的委任詳情，請參閱提名委員會報告。

董事人數不得少於五位，亦不得超過25位。董事會可隨時委任任何人士出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新董事。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。

新委任之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。董事每年由股東提名重選，惟須經集團主席及提名委員會評估其表現為持續滿意。

非執行董事的最初任期為三年，經股東於每屆股東周年大會上重選，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。超過六年的任期須經特別嚴格的審查。

非執行董事的委任條款及細則載於委任函件內，當中包括對非執行董事的期望及預期彼等為集團投入的時間。現時預期最少的投入時間為每年約30日，並須定期檢討。非執行董事亦獲悉，倘彼等出任董事會下設委員會

職位或倘有其他事務需要，彼等需要貢獻的時間亦會大幅增加。所有非執行董事經考慮彼等獲委任時的其他承諾後，均確認彼等能符合此項要求，且實際上大部分非執行董事所投入的時間顯著更多。

於在任期間，倘非執行董事考慮是否接納或改變集團以外的任何承諾，彼等應諮詢集團主席或集團公司秘書長。倘任何額外或變更承諾可能影響董事對集團付出的時間，則須獲集團主席同意。

載列各非執行董事委任條款的函件可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

董事會的多元化政策可於www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes瀏覽。

履任啓導

因應個別需要、技能及經驗，新任董事均獲安排參與正規的履任啓導計劃。一般而言，履任啓導計劃包括與其他董事及高級行政人員進行連串會議及作實地視察，讓新董事加深了解滙豐業務。董事亦可獲集團公司秘書長提供有關集團的管治架構及相關政策，以及彼等作為董事會成員的職責之全面指引。

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問題制訂政策及程序。如出現利益衝突，董事會有權予以批准。董事會每年會檢討批准利益衝突的情況及批准條款。

公司組織章程細則載有合資格第三方之彌償條文，指明董事和其他高級職員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。全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

年內，概無董事直接或間接在滙豐屬下任何公司所訂立之任何重要合約中擁有重大權益。我們定期提醒各董事有關買賣滙豐集團證券的責任，彼等確認已遵守監管規定。

培訓及發展

我們在集團公司秘書長的協助下為各董事提供培訓及發展機會。透過與集團業務及部門的高級管理人員日常互動及聽取簡報，非執行董事可發展和增進技能和知識。年內，我們為所有董事提供有關《金融工具市場指引2》、反洗錢、防賄賂及反貪污、貫徹良好操守、保護資料及制裁的培訓。

年內，我們為集團全體非執行董事舉行為期兩天的論壇，並由高級行政人員及新興科技、金融犯罪合規、文化及操守以及業務發展方面的專家作出解說及主持討論環節。

施俊仁(集團監察委員會主席)與戴國良(集團風險管理委員會主席)另外為集團附屬公司的監察委員會及風險管理委員會的主席舉行論壇。

此外，集團風險委員會及監察委員會的非執行董事均接受了有關IFRS 9的培訓。

股東參與

董事會十分重視與股東溝通。有關滙豐及其業務的詳細資料於《年報及賬目》、《策略報告》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。

配合此等公布資料，我們亦與機構投資者定期會談，並歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜以及滙豐的業務狀況。

我們鼓勵董事了解主要股東的觀點。

如股東未能循正常途徑解決所關注的事宜，又或該等事宜不適宜循正常途徑解決，可聯絡高級獨立董事施俊仁。股東可透過集團公司秘書長（地址為8 Canada Square, London E14 5HQ）安排聯絡施俊仁。

股東周年大會及其他股東大會

2018年股東周年大會訂於4月20日（星期五）上午11時正假倫敦Queen Elizabeth II Conference Centre舉行，地址為Broad Sanctuary, Westminster, London SW1P 3EE。會議實況將於滙豐網站www.hsbc.com即時播放。由股東周年大會結束後至2018年5月20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。集團歡迎股東出席有關大會。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。

根據英國《2006年公司法》規定，除股東周年大會之外，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持股佔滙豐控股附屬股東大會投票權之已繳足股本（不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本）至少5%的股東提出。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。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滙豐控股於英國的地址提出，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大會上，概不得處理要求所提述或董事會提議以外的任何事項。

董事會下設委員會

董事會設有七個常設委員會及一個主席委員會。其中金融系統風險防護委員會和慈善及社區投資事務監察委員會的成員包括增選非董事成員及非執行董事。

各委員會主席於各次會議後向董事會報告重大事項，所有董事會成員均獲發相關會議紀錄。

各委員會角色及職責的詳情載於其職權範圍內，可於網站www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees瀏覽。

與主要附屬公司的互動

董事會透過七家主要附屬公司管理與各地區的關係。附屬公司董事會與集團董事會及彼等各自的下設委員會之間維持緊密互動，包括共享會議紀錄以及附屬公司董事會的若干委任須由集團董事會批准。

如集團監察委員會報告及集團風險管理委員會報告第128及130頁所詳述，監察委員會及風險管理委員會的主席論壇可增強我們與附屬公司的互動。全球各地附屬公司的監察委員會及風險管理委員會主席均獲邀出席論壇，以提出並討論現時與未來環球風險及監察的議題。

我們鼓勵董事會成員訪問不同地區，並列席各主要附屬公司的會議。同樣，我們亦定期邀請各地區的董事出席集團層面的委員會會議。

集團監察委員會及集團風險管理委員會就主要附屬公司確認書支持的財務報表的編製，向董事會提出多項建議。

舉報

集團監察委員會和行為及價值觀委員會負責檢討集團的舉報程序，並就相關程序所引起的關注事項連同管理層所採取的回應行動，定期獲取更新資料。

委員會的成效

委員會的成效評估為董事會整體表現評估的一部分，並透過委員會層面的年度成效檢討進行。此外，委員會的常設議程包括檢討文件及各次會議的成效，以確保持續有效、具有挑戰性及管理良好，並檢討委員會擬議事務的周期性安排。

2017年董事會及委員會出席紀錄

| | 股東 周年大會 | 董事會* | 集團監察 委員會 | 集團風險 管理委員會 | 集團薪酬 委員會 | 提名委員會 | 金融系統 風險防護 委員會 | 行為及 價值觀 委員會 | 慈善及 社區投資 監察 委員會 |
|------------------|------------|------|-------------|---------------|-------------|-------|---------------------|-------------------|--------------------------|
| 會議次數* | 1 | 8 | 8 | 7 | 7 | 7 | 7 | 6 | 3 |
| 集團主席 | | | | | | | | | |
| 杜嘉祺 ¹ | 不適用 | 3/3 | - | - | - | 2/2 | - | - | - |
| 范智廉 ² | 1 | 6/6 | - | - | - | - | - | - | - |
| 執行董事 | | | | | | | | | |
| 歐智華 | 1 | 8 | - | - | - | - | - | - | - |
| 麥榮恩 | 1 | 8 | - | - | - | - | - | - | - |
| 繆思成 | 1 | 8 | - | - | - | - | - | - | - |
| 非執行董事 | | | | | | | | | |
| 安銘 | 1 | 8 | 8 | - | - | - | - | - | - |
| 祈嘉蓮 | 1 | 8 | 8 | - | - | - | 7 | - | - |
| 史美倫 | 1 | 7 | - | - | - | 7 | - | 6 | 3 |
| 卡斯特 ³ | 1 | 6 | - | - | 4/4 | - | - | - | - |
| 埃文斯勳爵 | 1 | 7 | - | - | - | - | 7 | 6 | 3 |
| 費卓成 ⁴ | 1 | 8 | - | 6 | - | - | - | - | - |
| 李德麟 ⁵ | 1 | 3/3 | - | - | 2/2 | 2/2 | - | - | - |
| 利蘊蓮 | 1 | 8 | - | - | - | - | - | - | - |
| 利普斯基 | 1 | 8 | - | 7 | 7 | 7 | - | - | - |
| 駱美思 ⁶ | 1 | 3/3 | - | 3/3 | - | 2/2 | - | 2/2 | - |
| 苗凱婷 | 1 | 8 | - | 7 | - | - | - | - | - |
| 聶德偉 ⁷ | 1 | 6 | 8 | - | 4/4 | - | - | - | - |
| 施俊仁 ⁸ | 1 | 8 | 8 | - | - | 5/5 | - | 5 | - |
| 戴國良 | 1 | 7 | - | 7 | - | - | 7 | - | - |
| 梅爾莫 | 1 | 8 | - | - | 7 | 6 | - | 6 | - |
| 華爾士 ⁹ | - | 2/2 | - | - | 0/1 | 0/1 | - | - | - |

* 2017年的董事會會議於倫敦、紐約及香港舉行。除所列的董事會會議外，2017年亦舉行主席委員會會議。

- 1 於2017年9月1日獲委任加入董事會及擔任提名委員會主席。於2017年10月1日獲委任為集團主席。
- 2 於2017年9月30日辭任董事。
- 3 於2017年5月26日獲委任加入集團薪酬委員會。
- 4 於2017年11月30日退出集團風險管理委員會。
- 5 於2017年4月28日辭任董事。
- 6 於2017年4月28日辭任董事。
- 7 於2017年5月26日獲委任加入集團薪酬委員會。
- 8 於2017年4月28日至2017年9月1日獲委任為提名委員會臨時主席。於2017年4月28日獲委任為高級獨立董事。
- 9 於2017年4月21日辭任董事。

集團監察委員會

成員

施俊仁(主席)
安銘
祈嘉蓮
聶德偉

角色及職責

集團監察委員會具有審視財務報告相關事宜(包括第三支柱資料披露)及確保內部財務監控系統有效性的非執行責任。委員會亦有責任維護集團審核部之獨立性及監督其表現。

管治

集團財務董事、集團會計總監、集團審核部主管、集團財務總監及其他高級管理層成員定期出席集團監察委員會會議。外聘核數師亦出席所有會議。集團監察委員會主席與管理層定期舉行會議，討論議程的籌劃及於年內發生的個別事件。

委員會如何履行職責

財務報告

集團監察委員會檢討滙豐的財務及呈報判斷，以及此等判斷應用於集團財務報告(包括第三支柱資料披露、達標支出及重大項目)的情況。集團監察委員會亦審視對

外界分析員發布之資料，包括與滙豐策略行動有關的主要財務衡量指標。

集團監察委員會評估會計及財務報告部門的資源是否充足，亦監察與其職責相關的法律及監管環境。

與主要附屬公司監察委員會的聯繫

集團監察委員會與香港上海滙豐銀行、北美滙豐控股有限公司、加拿大滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、HSBC Latin America Holdings (UK) Limited、中東滙豐銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA (「主要附屬公司」)的監察委員會保持聯繫。

年內，主席除出席年度監察委員會及風險管理委員會主席論壇外，亦出席香港上海滙豐銀行的監察委員會會議，討論交通銀行減值評估中所作出的關鍵判斷。

主要附屬公司監察委員會的任何新委任均須經集團監察委員會審查。集團監察委員會主席會與主要附屬公司監察委員會的獲提名新任主席會面。

內部監控

集團監察委員會評估財務報告的內部監控系統之成效及任何對其有影響的發展，藉以協助董事會根據《Sarbanes-Oxley法案》第404條評估財務報告的內部監控。

集團監察委員會已確知行政管理層已經或正就透過集團監控架構的運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。

董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情載於第133頁。

外部審計

集團監察委員會審閱外聘核數師的年度審計方針、策略及審計結果。

外聘核數師提供的非審計服務均由集團監察委員會按照審計獨立政策事先批准，確保有關服務不會構成衝突。有關採用重大非審計服務的詳情載於附註6。

集團就聘用外聘核數師的僱員或前僱員設有一套政策，由集團監察委員會負責監察。

集團監察委員會定期與外聘核數師單獨會面，而集團監察委員會主席亦於年內與審計合夥人定期聯繫。

截至2017年12月31日止年度，集團應付PwC的費用總額為1.297億美元，其中4,490萬美元屬於非審計服務費，佔34.6%。在過去三個財政年度各年向核數師所付費用之明細載於財務報表附註6。

集團監察委員會審閱了英國財務報告評議會就2016年審計進行的質素檢討之結果，並認可PwC就此建議的行動計劃。

集團監察委員會認為PwC具獨立性，而PwC已根據專業道德標準，向集團監察委員會提供書面確認，說明該公司於2017年保持獨立。

因此，集團監察委員會向董事會推薦續聘PwC為核數師。有關續聘PwC及其2018年審計費用的決議案，將於2018年股東周年大會上向股東提呈。

內部審計

集團監察委員會批准審核部的年度計劃、資源及預算，亦檢討集團審核部主管的工作表現及成效。集團審核部主管向集團監察委員會主席及就行政事務向集團行政總裁匯報，委員會在其他管理層不在場的情況下，定期與集團審核部主管會面。

符合監管規定

董事會信納集團監察委員會各成員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，並具備英國及香港《企業管治守則》所要求的最近和相關財務經驗。

委員會於截至2017年12月31日止年度已遵守英國競爭及市場管理局有關法定審計市場最終命令的相關部分。

2017年之主要工作及審議的重大事項

內部監控架構

集團監察委員會繼續監察提升實體層面監控水平的進展。2017年內，集團監察委員會透過一系列深入工作，監察就已識別監控不足採取的補救措施，並注意到有關工作於年內進展良好。集團監察委員會亦持續監察資訊科技使用權管理監控的修正措施。

實施IFRS 9

對於集團實施IFRS 9的準備程度，集團監察委員會繼續省覽集團管理層的詳細匯報及更新資料，並考慮IFRS 9可能對環球業務產生的商業影響。

交通銀行

集團監察委員會省覽交通銀行估值所用假設的定期更新資料，監察宏觀及專門適用於交通銀行的減值指標，以及檢討管理層進行減值評估的結果。

解決計劃

集團需要制訂一項集團復元計劃，當中列明集團面臨嚴重財務壓力時需要啟動的復元方案。2017年內，集團監察委員會省覽集團復元計劃架構的最新資料。除了考慮集團的復元計劃外，委員會亦考慮有關計劃與集團風險管理架構的整合。

設立分隔運作銀行

2017年內，集團監察委員會監測設立分隔運作銀行(英國滙豐)的進程，並考慮了有關成立英國滙豐的會計判斷。

內部審計

集團監察委員會認為審核部的運作維持有效。

外聘核數師

年內，委員會評估PwC作為集團外聘核數師的工作成效。評估時使用問卷，集中考量整體審核流程、工作成效及工作成果的質素。

監管環境不斷轉變

集團監察委員會省覽有關未來監管環境重大轉變的簡報，並檢討有關實施IFRS 9的計劃。

2017年審議的重大會計判斷包括：

| 主要範疇 | 採取之行動 |
|-------------------------|--|
| IFRS 9的預期影響 | 自2014年起，集團監察委員會審議實施IFRS 9計劃的進程及與實施IFRS 9相關的關鍵判斷，包括已披露的預期影響及過渡披露方案。已解決的議題包括：就預期貸款損失制訂前瞻經濟指引的方案和將於2018年1月1日應用的經濟境況、管治預期貸款損失的操作模式和方案、影響評估和試行(包括學習重點及如何處理有關事宜、預期貸款損失的預期商業影響以及有關實施IFRS 9對系統及管治程序造成的挑戰之更新資料)。 |
| 交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之減值測試 | 年內，集團監察委員會審議了滙豐對交通銀行的投資之定期減值檢討。集團監察委員會檢討了管理層於此範疇的多項工作，包括減值檢討結果對預計日後現金流估計及假設的敏感度。監察委員會亦審議了模型對長期假設(包括折現率的持續合適性)的敏感度。 |
| 為法律訴訟及監管事宜提撥準備是否恰當 | 集團監察委員會省覽管理層之報告，審議有關法律訴訟及監管事宜的準備確認及撥備金額以及就此存在的或有負債。已處理的特定範疇包括有關以下各項調查所產生之準備及或有負債的會計判斷：(a) 全球監管機構及競爭和執法機構就外匯市場交易活動進行調查；(b) 多個稅務行政機關、監管機構及執法機構就滙豐的瑞士私人銀行業務進行調查；及(c) 美國科羅拉多州檢察官就潛在違反《金融行業改革、恢復及執行法(1989年)》(12 U.S.C. § 1833a)對美國按揭證券化的過往銷售進行調查。 |
| 季度及年度報告 | 集團監察委員會審議有關季度及年度報告的主要判斷。集團監察委員會審議向外界分析員發布之草擬簡報，以及滙豐策略行動內的主要財務衡量指標。 |
| 貸款減值準備 | 集團監察委員會審議個人及批發貸款的貸款減值準備。個人貸款包括有關綜合評估減值準備充足程度和變動的檢討，以及審議組合的具體特性。就批發貸款而言，集團監察委員會審議管理層就重大個別評估個案的個別減值準備設定恰當程度所依據的主要判斷及審議全盤管理措施對綜合評估準備是否合適。委員會已特別留意英國的信貸風險，並從信貸風險的角度審視英國脫歐的影響。 |
| 金融工具估值 | 集團監察委員會審議釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷。集團監察委員會審議估值監控架構、估值指標、年終的重大判斷及新浮現的估值問題。 |
| 可行性聲明 | 根據英國《企業管治守則》訂明的責任，董事已就集團及母公司的主要風險進行了一次嚴格評估。集團監察委員會審議了董事認為集團及母公司將能持續經營及償還到期債務的判斷，以及可行性聲明為期三年時間屬合適的判斷。 |
| 商譽減損測試 | 集團監察委員會注意到進行年度商譽減損測試及其後的減損指標檢討後並無發現減損。隨着2016年歐洲環球私人銀行業務商譽全額減損，以及歐洲零售銀行及財富管理業務前景改善，集團再無對關鍵假設屬敏感的創現單位。 |
| 稅項相關判斷 | 集團監察委員會審議集團遞延稅項資產(尤其是在美國的遞延稅項資產)的可收回程度。委員會亦就滙豐於2016年出售巴西業務時同意的稅務彌償審議了管理層作出的相關判斷，當中包括審議估計彌償項下義務所使用的主要數據和假設。 |
| 與英國客戶有關的補救措施 | 集團監察委員會就集團因在英國不當銷售還款保障保單及因該等保單在若干條件下賺取之佣金而作出的賠償，審議了所提撥的賠償準備，包括管理層對截至2019年8月的申索時限產生的影響作出的判斷。此外，集團監察委員會亦監控有關營運程序補救措施及相關客戶賠償的進展。 |

集團風險管理委員會

成員

戴國良(於2017年4月25日獲委任為主席)

費卓成(於2017年4月25日卸任主席，並於2017年11月30日辭任)

利普斯基

苗凱婷

駱美思(於2017年4月28日辭任)

角色及職責

集團風險管理委員會具有監督企業風險管理、風險管治及內部監控制度(除集團監察委員會監督的內部財務監控制度外)的非執行責任。集團風險管理委員會在金融系統風險防護委員會和行為及價值觀委員會的支援下全面審視風險。金融系統風險防護委員會和行為及價值觀委員會都是董事會下設的委員會，分別負責監察金融犯罪、網絡罪行以及資訊保安、防賄賂及反貪污以及文化及操守相關風險。兩個委員會均負責向集團風險管理委員會上報及匯報二階風險。三個委員會擁有共同成員，各成員和與會者亦有密切交流，進一步加強了三者之間的適當聯繫和信息流通。

管治

集團風險管理委員會履行職責時，獲集團風險管理總監、集團財務董事、集團審核部主管、集團財務總監、

監管合規環球主管及風險管理策略環球主管全力協助，相關主管均定期出席集團風險管理委員會會議，參與各自專業領域的相關討論。

集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，確保兩個委員會合作無間，能夠適當處理任何範疇的重大重疊問題，並改善委員會之間的溝通。集團風險管理委員會及集團監察委員會的主席積極參與對方委員會的會議議程，並適時列席對方的會議，從而加強兩個委員會之間的聯繫及信息流通。

集團風險管理委員會與集團風險管理總監舉行會議；亦與集團審核部主管和外聘核數師另行會面，且大部分會議管理層均不在場。

委員會如何履行職責

於每次會議中，集團風險管理委員會檢討集團風險狀況報告，有關報告列明了集團企業風險報告衍生的主要議題和常見問題。此報告載列了對集團承受風險水平聲明、首要及新浮現風險以及集團風險圖譜的綜合見解，並清楚列明對監察及監督各項風險及議題負責的董事會下設委員會，同時指明管理層須以壓力測試評估相關風險防護能力的範疇。

第63頁載列集團首要及新浮現風險、風險圖譜及承受風險水平的詳情。集團風險管理委員會省覽有關多個議題的簡報，包括壓力測試及主要市場發展的概況。此外，集團風險管理委員會就風險相關事件要求管理層提交報告及更新資料，以便深入探討，並會省覽有關集團管理委員會在風險管理會議上所討論事項之定期報告。

集團風險管理委員會每半年檢討承受風險水平聲明的任何修訂，並會就任何修訂向董事會提出建議。委員會檢討管理層對風險的評估，並審查管理層建議的減低風險措施。

集團風險管理委員會依據環球業務及地區內三道防線的數據，制訂前瞻性的主題議程。委員會同時深入探討策略事項的風險影響、各地區的特定風險、主要項目及集團風險管理委員會在審議和商討中發現的主要主題風險。集團風險管理委員會透過邀請主要附屬公司風險管

理委員會主席參與其會議及主題檢討、省覽地區更新資料、進行全面深入探討及與附屬公司分享集團風險管理委員會的重要事項，進一步加強與各主要附屬公司風險管理委員會的聯繫。

於2017年內，集團風險管理委員會對集團就資本管理及流動資金充足程度評估按監管規定呈交的報告提出質疑並作出檢討。委員會持續監督集團的監管及內部壓力測試計劃，就主要測試的設計、主要假設及結果作出具體檢討及提出質疑。

2017年之主要工作及審議的重大事項

| | |
|---------------------------------|--|
| 集團承受風險水平聲明和根據承受風險水平聲明對集團風險狀況的監察 | 集團風險管理委員會進行每半年一次的檢討後，認為毋須對2017年的整體承受風險水平作出任何重大變動。集團風險管理委員會擴大對非金融風險的關注，並參考了集團內在風險水平及監控環境表現，展開按衡量標準釐定前瞻性風險承擔的重大工作。 |
| 資本及流動資金 | 集團風險管理委員會與管理層全面合作，評估集團流動資金及資金風險承受水平和風險管理架構成效及提出質疑。集團風險管理委員會持續檢討集團的資金計劃，確保計劃全面、嚴謹和具前瞻性。委員會已檢視集團個別流動資金充足程度評估程序及內部資本充足程度評估並提出質疑。 |
| 壓力測試 | 集團風險管理委員會已詳細檢討審慎監管局壓力測試的境況和方案並提出質疑，亦審議了年度周期境況和雙年度探索境況壓力測試的結果。委員會年內持續檢討及監察監管規定及內部環球壓力測試計劃。 |
| 執行風險 | 集團營運總監定期提交報告，在每次會議上匯報集團最重要變革及改革計劃，以及為適當管理已識別風險而實施的減低風險措施之最新進度及狀況。 就管理層對執行風險所作的評估和相應減低風險措施而言，集團風險管理委員會重視對其進行監察和提出質疑，委員會對於英國設立分隔運作銀行之執行風險、在非金融風險方面減低高剩餘風險之進展以及經濟增長率對中國業務策略之影響進行專題檢討以為證。 |
| 內部監控及風險管理 | 集團風險管理委員會檢討集團風險管理架構及內部監控制度(但不包括屬集團監察委員會職責之內部財務監控制度)以及2017年內對其有所影響的相關事宜發展情況，作為董事會評估內部監控之一部分。 |
| 深入檢討 | 集團風險管理委員會深入檢討與集團處理模型風險之方式、集團中國業務策略的經濟增長率假設變動以及英國分隔運作銀行的執行風險相關的風險影響。集團風險管理委員會並評估了集團對非金融風險的管理，包括集團減低高剩餘風險的能力。 |
| 集團風險管理委員會與附屬公司風險管理委員會的聯繫 | 集團風險管理委員會於2017年內已加強與附屬公司風險管理委員會之間的聯繫及相互的資訊流通。主要附屬公司風險管理委員會主席更注重新參與集團風險管理委員會會議。此外，集團風險管理委員會主席亦出席拉丁美洲、歐洲、中東及亞太地區的風險管理委員會會議。在香港舉行的年度非執行董事和附屬公司監察及風險管理委員會主席論壇亦加強了集團與附屬公司之間的聯繫。 |
| 委員會的成效 | 集團風險管理委員會主席已採取了因應2016年底進行的外部獨立成效檢討而於本年初協定的行動。 |

金融系統風險防護委員會

成員

埃文斯勳爵(主席)

祈嘉蓮

戴國良

Michael Burgess (非董事成員)(於2017年9月1日獲委任並於2017年12月11日辭任)

費斯域·CMG(非董事成員)

夏力達·CB(非董事成員)

Hogan-Howe 勳爵(非董事成員)(於2017年9月1日獲委任)

William Hughes · CBE QPM(非董事成員)(於2017年6月30日辭任)

David Irvine(非董事成員)

Clovis Meath Baker(非董事成員)(於2017年9月1日獲委任)

Nehchal Sandhu(非董事成員)

史蘭克(非董事成員)(於2017年6月30日辭任)

William Patey爵士(非董事成員)(於2017年6月30日辭任)

John Raine(非董事成員)(於2017年9月1日獲委任)

薩維迪(非董事成員)

該八名非董事成員為委員會工作提供協助，他們具備地緣政治風險、金融犯罪風險、國際安全、網絡安全及執法事項方面的廣泛經驗。

角色及職責

委員會肩負監督以下事宜的非執行責任：金融犯罪及濫用系統(尤其是反洗錢、制裁、資助恐怖主義及資助武器擴散、防賄賂及反貪污以及網絡安全)，亦負責監察和檢討管理層所制訂政策及程序的成效並就此向董事會提供意見，確保滙豐履行監管及執法機構所訂責任。

2017年之主要工作及審議的重大事項

金融犯罪

委員會監察集團實施環球標準計劃的進展，並審閱及討論監察員視察國家或地區業務所發現的情況。

防賄賂及反貪污

委員會檢討為應對主要賄賂及貪污風險所開展的工作，以及管理層在執行更嚴格的防賄賂及反貪污合規架構方面的進展。

與監察員合作

委員會負責與監察員聯絡以確保就監察員的建議採取行動。

資訊保安環境及網絡保安風險

委員會檢討滙豐在加強集團網絡保安方面的進展及為減輕網絡風險所採取的行動，亦監察資訊保安環境的重大發展及為金融犯罪風險管理提供策略性資訊科技解決方案方面的進展。

行為及價值觀委員會

成員

梅爾莫(主席)

史美倫

埃文斯勳爵

駱美思(於2017年4月28日辭任)

施俊仁

角色及職責

委員會肩負監督文化及行為風險的非執行責任，其職責是監督集團的政策、程序及標準，確保集團以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀。該委員會亦負責為集團設定收集舉報與作出回應的相關政策及程序。行為及價值觀委員會在必要時向集團監察委員會報告與會計、財務報告的內部監控或審計事宜有關的指稱。

2017年之主要工作及審議的重大事項

行為操守

委員會檢討集團的操守方針及在集團內全面推行各項環球計劃的成效。委員會已就新加坡、中國及中東業務以及環球業務展開深入探討，以確定落實操守計劃的成效。

可持續發展

委員會負責檢討集團履行可持續發展承諾的成效。

多元化

委員會監察集團在多元及共融方面的最新方針，以及集團多元及共融政策的更新工作。

詳情(包括集團的行為操守聲明、集團多元及共融政策，以及有關現代奴役及人口販運聲明)載於www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

集團薪酬委員會

成員

梅爾莫(主席)

卡斯特(於2017年5月26日獲委任)

李德麟(於2017年4月28日辭任)

利普斯基

聶德偉(於2017年5月26日獲委任)

華爾士(於2017年4月21日辭任)

角色及職責

委員會負責就集團的薪酬政策制訂總體原則、參數及管治架構，並釐定執行董事及集團其他高級僱員的薪酬。委員會從貫徹有效管理風險及各司法管轄區的監管規定角度定期檢討集團的薪酬政策。所有董事並無參與釐定本身之薪酬。

有關委員會職責及工作的報告全文載於第141至164頁。

提名委員會

成員

杜嘉祺(主席—於2017年9月1日獲委任)

史美倫

李德麟(於2017年4月28日辭任)

利普斯基

駱美思(於2017年4月28日辭任)

梅爾莫

施俊仁(於2017年4月28日至2017年9月1日獲委任為臨時主席)

華爾士(於2017年4月21日辭任)

角色及職責

委員會按需要主理董事會委任程序、議定委任的準則並委託獨立外聘人事顧問物色人選。在該程序結束時，委員會將提名董事人選。委員會亦負責制訂高級行政人員以及執行董事及非執行董事的繼任計劃，並負責釐定董事會下設委員會的成員。

於履行其職責時，委員會定期檢討董事會的結構、規模及組成，包括各成員的技能、知識、經驗、獨立性及多元化。

2017年之主要工作及審議的重大事項

繼任計劃

集團主席繼任計劃的專責委員會於2016年成立。相關程序由時任提名委員會主席李德麟及高級獨立董事駱美思領導。該委員會包括提名委員會全體成員，當中包括董事會下設其他主要委員會的主席，並獲獨立外聘人事顧問協助及提供意見。該程序於2017年3月12日在委員會提出推薦建議並經董事會一致認可之後結束，並宣布杜嘉祺會獲委任為新任集團主席，於2017年10月1日起生效。

提名委員會於2017年主理集團行政總裁的繼任程序。委員會由施俊仁自2017年4月起擔任臨時主席(直至杜嘉祺

於9月1日獲委任為該委員會主席為止)，成員包括埃文斯、戴國良、苗凱婷、聶德偉及費卓成，主理集團行政總裁的繼任程序。委員會委託獨立外聘人事顧問提供意見及支援。該程序在委員會提出推薦建議並獲董事會一致支持後結束，並於2017年10月12日發表公告，宣布范寧會獲委任接替歐智華為集團行政總裁，於2018年2月21日起生效。

多元化

委員會負責根據兩項目標實施董事會的多元化政策：至少30%之董事候選人為女性以及僅使用已簽署《獵頭公司自願行為守則》的外聘人事顧問公司。

慈善及社區投資事務監察委員會

成員

史美倫(主席)

埃文斯勳爵

Malcolm Grant爵士(非董事成員)

穆兆景(非董事成員)

Janvrin勳爵(非董事成員)

角色及職責

委員會肩負滙豐各項慈善及社區投資活動的非執行責任，以支持集團實現企業可持續發展的目標。該委員會負責監督集團資金捐助以及僱員義務工作等活動。

2017年之主要工作及審議的重大事項

慈善捐款

委員會負責檢視集團就慈善捐款承受的風險水平，亦負責制訂未來年度及長期撥付款項的預算。

社區投資

年內，委員會檢討並支持集團的年度社區投資預算，以及對各項議定的可持續發展專題分配預算之建議。

主席委員會

主席委員會在各次預定董事會會議之間代表董事會處理有待董事會批准的特別和其他事項。委員會於必要時舉行會議，出席會議的規定人數按須予處理的建議事項性質而定，如職權範圍所述。

內部監控

董事會負責維持及檢討風險管理及內部監控制度的成效，並釐定集團於達致策略目標時願意承擔的各項風險之合計水平及類別。

為符合此要求，並根據金融業操守監管手冊及審慎監管手冊履行責任，我們已制訂一系列程序，以防止資產被未經授權挪用或出售、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，以免出現重大失實陳述、錯誤、損失或詐騙行為。制訂有關程序是為集團提供有

效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2014年頒布的董事工作指引、內部監控及相關金融及業務報告指引。於本年度及直至2018年2月20日(即《2017年報及賬目》獲通過之日)，我們一直實施該等程序。

集團監察委員會已於2014年授權採納COSO委員會2013年架構，以監察風險管理及內部監控制度，符合《2002年Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

風險管理及內部監控的主要程序包括下列各項：

- 集團的環球標準手冊概述集團在任何地方經營業務必須秉持的核心原則。整個集團內的所有其他政策及程序均經環球標準手冊全盤管理。環球標準手冊的規定屬強制性質，集團內所有業務(不論業務性質或地區)均適用及必須遵循。
- 由董事會釐定授予權限：除了留待董事會專責處理的若干事宜外，集團行政總裁已獲授予權限及權力管理集團日常事務，包括再授出該等權限及權力的權利。各相關集團常務總監或執行董事已獲授權管理本身負責的業務或部門日常事務。獲董事會授權的個別人士，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制度。集團旗下公司的業務管理層獲授權訂立信貸及市場風險交易，惟附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸方案須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險於附屬公司層面進行計量及報告，並會匯總以分析集團整體的風險集中度。
- 識別及監察風險：集團已制訂各種制度和程序以識別、評估、監控和監察滙豐面對的各類重大風險。集團的風險計量及匯報系統務求確保全面識別風險，涵蓋支持妥善決策所需的一切特性，以及準確評估此等特性，且及時傳達資料，從而成功管控並降低風險。
- 市況／市場慣例的改變：已制訂程序識別因市況／市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險，此等風險可能增加集團的虧損風險或聲譽受損風險。整個集團均採用首要及新浮現風險架構，以識別現有及前瞻的風險並採取行動，以防止風險成形或限制其影響。
- 風險管理責任：根據三道防線模型，全體僱員均有責任識別及管理其職責範圍內的風險。此模型以工作為基礎，釐清管理層就風險管理及監控環境負有的責任。第二道防線為特定的風險範疇制訂管理政策和指引、就有關風險提供意見與指引，並為有效風險管理而向第一道防線(即風險責任人)提出質疑。
- 策略方案：集團會根據整體策略架構，編訂各環球業務、環球部門及業務所在地區的策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司均會根據承受風險水平的詳細分析(說明集團在落實策略時可以承擔的風險類

別和風險額)編訂及採納年度營運計劃，並於其中訂定主要業務計劃和提述該等計劃可能產生的財務影響。

- 資訊科技運作：所有資訊科技系統之發展與運作，均由中央監控。在可行情況下，同類業務運作程序會採納共用系統。
- 附屬公司向集團風險管理委員會證明：主要附屬公司的風險管理委員會每半年向集團風險管理委員會作出確認，確定委員會已就所提供資料的質素對管理層提出質疑、檢討管理層為解決任何預示會嚴重偏離集團承受風險水平的新浮現問題或趨勢而建議採取的行動，且已實施的風險管理及內部監控制度有效運作。

財務報告的風險管理及內部監控主要程序包括下列各項：

- 披露委員會：委員會由集團公司秘書長擔任主席，支援集團履行有關法律及規例(包括英國及香港上市規則、《濫用市場條例》及證交會規則)所規定的責任。為此，委員會獲授權確定新的事件或情況是否須予披露(包括相關披露形式及時間)及檢討集團經已或將會作出的所有重大披露。披露委員會成員包括集團財務董事、集團風險管理總監、法律事務總監、集團會計總監、集團企業傳訊主管、投資者關係環球主管、集團策略和規劃部主管及集團財務總監。環球財務及環球風險管理部門的架構及程序，支援對財務報告進行慎密分析審查，以及備存適當的會計紀錄，確保披露的資料正確。
- 財務報告：集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式所規範，輔以編製報告的詳盡指示及指引，並於每個業績報告期結束前向集團內部所有匯報公司發出。各匯報公司提交的財務資料，須由負責的財務人員核證，並須通過匯報公司及集團層面的分析審查程序。
- 附屬公司向集團監察委員會證明：主要附屬公司的審計委員會每半年就其財務報表是否已按照集團的政策編製、是否公平呈列相關主要附屬公司的狀況及按持續經營基準編製等事宜向集團監察委員會作出確認。

集團風險管理委員會及集團監察委員會的內部監控責任與行為及價值觀委員會和金融系統風險防護委員會的工作相輔相成。後兩個委員會分別負責監察操守相關風險事宜及金融犯罪合規。總體而言，該等監控措施旨在促成集團內的有效內部監控。

集團風險管理委員會及集團監察委員會已確知行政管理層已經或正就透過集團監控架構的運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。於2017年，集團已識別多項監控措施存在設計及運作成效缺陷。管理層在執行補救方案上取得進展，監控環境已大為改善。

董事透過集團風險管理委員會及集團監察委員會進行年度檢討，評估集團風險管理及內部監控制度之成效，內

容涵蓋各項重大監控措施，包括：財務、營運及合規方面的監控工作，風險管理制度，會計及財務報告部門以及環球風險管理部門的資源、職員資歷與經驗的充足度，以及相關培訓課程及預算。集團財務報告風險管理及內部監控制度成效的年度評估乃參考COSO架構進行。其他監控工作的年度評估採用集團的風險管理架構進行，詳情載於第66至69頁。根據評估結果，董事信納集團於截至2017年12月31日止年度的內部監控有效。

內部審計

環球審核部由集團集中管控，負責就集團的風險管理、監控及管治流程架構的設計及運作成效提供獨立及客觀之鑑證，並集中處理最大風險之範疇。如前文所述，集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報，並於年內與集團監察委員會主席舉行多次會議。行政管理層負責確保環球審核部提出之事宜會於協定之合適時間內處理，並須向環球審核部作出有關確認。

持續經營及可行性

董事認為按持續經營基準編製財務報表屬適當。

根據英國《企業管治守則》，董事亦須作出可行性聲明。彼等須說明，經考慮現時的情況及面臨的主要風險後，集團是否有能力持續經營並償還負債，同時須指明該聲明的涵蓋期間及合適性。

董事已指明該期間為截至2020年12月31日止的三年。彼等信納集團就該期間的前瞻性評估足以用作合理的可行性聲明之依據。此外，集團的壓力測試計劃以及內部對盈利能力、主要資本比率及槓桿比率的預測，均涵蓋該段期間。儘管如此，集團的壓力測試計劃亦涵蓋長達五年之境況，而集團的風險評估可超過三年(倘屬適當)。

根據彼等所作評估，董事合理預期集團未來三年有能力持續經營，並償還到期的負債。

在評估持續經營能力及可行性時，董事已廣泛考慮有關目前及可能情況的詳盡資料，包括對盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

董事已嚴格評估集團面臨的每項風險，以確定其長期可行性的主要風險，包括將威脅其償付能力及流動資金的風險。彼等已確定，主要風險為集團的首要及新浮現風險(載於第63至66頁)。

董事已評定所有已識別的首要及新浮現風險均被認為屬重大，因此，將其分類為於評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。彼等亦已評估該等主要風險可能對集團的風險狀況造成的影響(經考慮就每項主要風險所規劃或採取的緩減措施)，並將之與集團經董事會批准的承受風險水平進行比較。於2017年12月31日，有四項首要及新浮現風險經已加劇：經濟前景及資金流向、地緣政治風險、網絡威脅及未經許可進入系統以及數據管理。

在評估主要風險時，董事已考慮廣泛資料，包括：

- 集團業務及經營模式和策略的詳情。
- 集團管理風險及分配資本方式的詳情。
- 集團的財務表現以及其資本狀況和年度營運計劃概要。
- 企業風險報告，包括集團承受風險水平狀況(請參閱第63頁)、首要及新浮現風險(請參閱第63頁)及風險圖譜(請參閱第69頁)。
- 有關監管規定及內部壓力測試工作的報告及最新資料(請參閱第69頁)。於2017年，英倫銀行已公布的滙豐壓力測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制及策略管理措施後的資本比率，超過英倫銀行規定的水平。測試結果假設滙豐於嚴重壓力預測期的首兩個年度概無派付任何股息。
- 管理層就選定作深入考慮的風險相關問題所提供的報告及最新資料。
- 集團就2012年12月美國和英國監管及執法機關調查的解決方案而採取有關合規的措施的報告及最新資料。

- 有關監管發展的報告及最新資料。
- 法律報告。

股本及其他披露

股份回購計劃

2017年2月22日，滙豐控股啟動一項股份回購計劃，以最多不超過10億美元代價回購其每股面值0.5美元之普通股。該計劃於2017年4月12日完成，共有122,599,324股普通股被回購並註銷。於2017年8月1日，滙豐控股宣布進一步的股份回購計劃，以最多不超過20億美元代價回購其面值0.5美元之普通股。該計劃於2017年11月20日完成，共有205,624,077股普通股被回購並註銷。兩項回購計劃均旨在減少滙豐流通在外的普通股數目。

於2017年已購回的股份面值為164,111,701美元，滙豐所付的總代價為2,326,610,093英鎊。

下表概述於2017年每月購回股份的詳情。於2017年12月31日，已購回股份總數為328,223,401股，佔已發行股份的1.62%，若不包括庫存股份，則佔已發行股份的1.64%。

| 月份 | 股份數目 | 已付每股最高價 英鎊 | 已付每股最低價 英鎊 | 已付每股平均價 英鎊 | 已付總價 英鎊 |
|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2017年第一次股份回購 | | | | | |
| 17年2月 | 20,682,000 | 6.8080 | 6.4500 | 6.5677 | 135,833,224 |
| 17年3月 | 77,853,860 | 6.7800 | 6.4070 | 6.5977 | 513,656,572 |
| 17年4月 | 24,063,464 | 6.6360 | 6.4610 | 6.5390 | 157,350,841 |
| | 122,599,324 | | | | 806,840,637 |
| 2017年第二次股份回購 | | | | | |
| 17年8月 | 49,649,445 | 7.7090 | 7.3010 | 7.4789 | 371,323,631 |
| 17年9月 | 55,482,328 | 7.5260 | 7.0530 | 7.2806 | 403,943,040 |
| 17年10月 | 53,192,769 | 7.6880 | 7.3400 | 7.4595 | 396,791,032 |
| 17年11月 | 47,299,535 | 7.4650 | 7.2730 | 7.3513 | 347,711,753 |
| | 205,624,077 | | | | 1,519,769,456 |

股息

2017年股息

本公司已分別於2017年7月5日、2017年9月20日及2017年11月22日派發2017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8載有關於2017年宣派股息的詳情。於2018年2月20日，董事會宣布派發2017年第四次股息每股普通股0.21美元，以代替末期股息，並將於2018年4月6日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2018年3月26日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2017年第四次股息於2017年12月31日後宣派，故並未作為負債計入滙豐的資產負債表。2017年12月31日的可供分派儲備為380億美元。

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，而A系列英鎊優先股的季度股息則為每股0.01英鎊，均已於2017年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日派發。

2018年股息

集團已於2018年2月6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2018年3月15日派發。

股本

已發行股本

滙豐控股於2017年12月31日繳足股款的已發行股本面值為10,160,372,629美元，分為20,320,716,258股每股面值0.5美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股，以及1股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2017年12月31日全部繳足股款的已發行股本面值約99.9999%、0.0001%及0%。

股份附帶的權利、責任及限制

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東以特別決議案作出修訂，並可於滙豐網站www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-responsibilities查閱。

普通股

滙豐控股現有一個普通股類別，不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制，且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時，每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時，每名出席大會或由代表代其投票的股東均可就其持有的每0.5美元

面值之股本投一票。轉讓普通股概無任何特定限制，惟須遵守組織章程細則一般條文及現行法例。

於2016年股東周年大會上，股東授權董事可就任何已宣派股息(包括各次股息)提供以股代息選擇，直至2019年股東周年大會結束為止。

有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的資料，請參閱第262頁「股東參考資料」一節。

放棄收取股息

滙豐控股僱員福利信託基金在其股份計劃的運作下持有滙豐控股股份，並已發出常設指示，放棄收取其所持尚未分派予僱員股份之股息。於2017年放棄收取的股息總額為360萬美元。

2017年股本變動

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事件：

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 |
| 發行代息股份 | | | | | |
| 2016年第四次股息 | 2017年4月6日 | 241,151,585 | 120,575,793 | 8.0636 | 6.5160 |
| 2017年第一次股息 | 2017年7月5日 | 95,501,245 | 47,750,623 | 8.6500 | 6.6610 |
| 2017年第二次股息 | 2017年9月20日 | 19,315,343 | 9,657,672 | 9.9680 | 7.6606 |
| 2017年第三次股息 | 2017年11月22日 | 24,684,023 | 12,342,012 | 9.8000 | 7.4434 |

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 | 8,935,312 | 4,467,656 | 英鎊 | 4.0472 | 5.964 |
| 以港元發行之滙豐普通股 | 377,804 | 188,902 | 港元 | 55.4701 | 63.9864 |
| 以美元發行之滙豐普通股 | 125,058 | 62,529 | 美元 | 7.1456 | 8.2094 |
| 以歐元發行之滙豐普通股 | 64,712 | 32,356 | 歐元 | 5.3532 | 5.7974 |
| 已失效可認購滙豐普通股之認股權 | 6,301,579 | 3,150,790 | | | |
| 因應英國滙豐僱員提出約14,932份申請於2017年9月21日授出的可認購滙豐普通股之認股權 | 10,447,272 | | | | |
| 滙豐國際僱員購股計劃 | 693,152 | 346,576 | 英鎊 | 6.2620 | 7.6950 |

滙豐股份計劃

| | 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 |
| 根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵 | 66,505,211 | 33,252,606 | 6.4600 | 7.6880 |

遵守《香港上市規則》第13.25A(2)條

滙豐控股已獲豁免嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.25A(2)條。

根據該項豁免，僅於發生第13.25A(3)條所述的其中一種情況時，方會觸發滙豐控股必須在其根據股份計劃向非董事人士授出股份獎勵而發行新股後的翌日呈交申報表之責任。

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2017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，以配發不超過13,244,610,940股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先

優先股

優先股享有收益及資本的優先權利，但一般不賦予出席股東大會並於會上投票之權利。

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。

有關就2017及2018年宣派股息的資料，請參閱第206頁「股息」一節及財務報表附註8。

有關滙豐控股已發行股本附帶權利及責任之詳情，請參閱財務報表附註31。

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。股東亦重新授權董事從市場購買不超過1,986,691,641股普通股。董事已於年內行使此授權購買328,223,401股普通股。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下成員公司所發行、且可在指定情況下自動轉換或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東授權董事授出可認購或將任何證券轉換為不超過3,973,383,282股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註31。

除上文「2017年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2017年內並無配發任何股份。

債務證券

於2017年，為確保符合現行及建議監管規則(包括關乎已具備充足整體吸收虧損能力的監管規則)，滙豐控股根據其資本計劃在公開資本市場發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相等於168億美元，當中包括51億美元的或有可轉換證券及117億美元的優先證券。有關資本票據及自救債務的詳情，請參閱第232及241頁的附註27及31。

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。根據英國《2006年公司法》第6章，滙豐控股現時持有325,273,407股庫存普通股。此乃於2017年內任何時間所持之最高股數，佔已發行股份之1.6%。庫存股份的面值為162,636,704美元。

須予公布之股本權益

於2017年12月31日，根據《披露、指引及透明度規則》第5條，滙豐控股接獲附投票權之主要股權具報資料如下：

- BlackRock, Inc.於2017年10月18日發出通知，表示該公司於2017年10月16日擁有以下各項權益：1,214,807,412股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得52,830,499份投票權的合資格金融工具；以及經濟效用類近合資格金融工具，並代表6,978,758份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.06%、0.26%及0.03%。
- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公司於2017年12月4日擁有1,007,946,172股滙豐控股普通股之間接權益，佔當日總投票權之5.04%。

於2017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：

- BlackRock, Inc.於2017年12月30日發出通知，表示該公司於2017年12月28日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,424,882,481股長倉及6,642,872股短倉，分別佔當日已發行普通股之7.01%及0.03%。2017年12月31日及繼2018年1月6日及1月15日發出臨時通知之後，BlackRock, Inc.於2018年2月2日發出通知，表示該公司於2018年1月30日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,434,324,764股長倉及5,356,892股短倉，分別佔當日已發行普通股之7.06%及0.03%；及

- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公司於2017年12月5日擁有1,017,946,172股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之5.01%。2017年12月31日之後，平安資產管理有限責任公司於2018年2月13日發出通知，表示該公司於2018年2月9日擁有1,253,254,972股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之6.17%。

公眾持股量充足程度

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2017年內及直至本報告發表之日的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股上市證券

滙豐集團已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易外，於截至2017年12月31日止年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

董事權益

根據英國上市規則的規定，並如滙豐控股遵照香港《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2017年12月31日在滙豐控股及其相關法團之股份或債券中擁有若干權益。除另有說明外，該等權益均屬實益權益。除下表所述者外，各董事概無持有任何其他權益，而年內各董事或其關連人士亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

概無董事於滙豐控股及其相關法團的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。

董事權益—股份及債券

| 註釋 | 於2017年12月31日 | | | | | |
|---------|--------------|-----------|-------------|------------|--------|-----------|
| | 於2017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 |
| 滙豐控股普通股 | | | | | | |
| 安銘 | 1 | 5,000 | 5,000 | — | — | 5,000 |
| 祈嘉蓮 | 1 | 8,620 | 9,125 | — | — | 9,125 |
| 史美倫 | 2 | 13,200 | 10,200 | 8,000 | — | 18,200 |
| 卡斯特 | | 16,165 | 17,116 | — | — | 17,116 |
| 埃文斯勳爵 | | 9,170 | 12,892 | — | — | 12,892 |
| 費卓成 | | 66,605 | 66,605 | — | — | 66,605 |
| 歐智華 | 3 | 3,344,208 | 3,534,284 | 176,885 | — | 3,711,169 |
| 利蘊蓮 | | 10,000 | 10,588 | — | — | 10,588 |
| 利普斯基 | 1 | 16,165 | 16,165 | — | — | 16,165 |
| 麥榮恩 | 3 | 345,469 | 442,118 | — | — | 442,118 |
| 苗凱婷 | 1 | 3,975 | 4,200 | — | — | 4,200 |
| 繆思成 | 3 | 824,241 | 1,207,068 | — | — | 1,207,068 |
| 聶德偉 | | 50,000 | — | 50,000 | — | 50,000 |
| 施俊仁 | | 21,771 | 37,936 | 4,885 | — | 42,821 |
| 戴國良 | 1, 4 | 31,605 | 12,900 | 10,350 | 21,575 | 44,825 |
| 杜嘉祺 | | — | 276,000 | — | — | 276,000 |
| 梅爾莫 | | 15,000 | 15,000 | — | — | 15,000 |

- 安銘、祈嘉蓮、利普斯基、苗凱婷及戴國良分別擁有1,000股、1,825股、3,233股、840股及8,965股上市美國預託股份(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 滙豐控股於2018年1月23日獲通知史美倫的配偶於2015年8月24日購入8,000股股份。
- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及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141頁董事薪酬報告的計劃權益論述之中。於2017年12月31日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額(包括來自僱員股份計劃之權益及上述權益)分別為：歐智華—6,742,739股；麥榮恩—2,140,600股；及繆思成—2,920,384股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足0.04%及不包括庫存股份的已發行股份不足0.04%。
- 戴國良作為託管人持有10,350股之非實益權益。

自2017年12月31日至本報告發出當日為止，董事的股份或債券持有量並無其他變動。

上市規則第9.8.4條

根據英國上市規則第9.8.4條，須於《年報及賬目》內披露的資料均載於企業管治報告。

僱員

於2017年12月31日，滙豐的全職和兼職僱員總數為229,000人，2016年底及2015年底的數字分別為241,000人及264,000人。僱員主要集中在英國(約40,000人)、印度(36,000人)、香港(30,000人)、中國內地(24,000人)、墨西哥(16,000人)、美國(11,000人)和法國(8,000人)。

我們鼓勵僱員爭取最佳表現，並為此創造條件。我們亦鼓勵僱員勇於發言，使我們的決策乃至決策的方式，均能體現集團的宗旨和價值觀，因為該等決策將為我們的客戶與同事塑造未來。

僱員關係

我們會徵詢僱員代表組織的意見，並在適當情況下與其協商。我們的政策是與所有僱員代表組織維繫完善的溝通和諮詢渠道。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而受到嚴重影響。

多元及共融

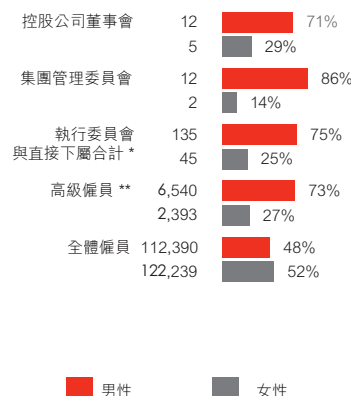
我們致力營造一種欣欣向榮的環境，讓人人都受到珍視、尊重及得到支持，並且積極接納不同理念、背景、風格及觀點的人才，以創造商業價值，同時根據客觀標準決定晉升機會。我們重視多元共融的人事環境，使其更充分反映我們經營所在的社區和客戶情況。

僱員皆有責任協力營建具包容性的工作環境。集團的環球多元共融政策清晰規定，全體僱員及工作人員均有責

任尊重同事，共同創建不論年齡、膚色、傷健、族裔或國籍、性別、性別表達、性別認同、婚姻狀況、懷孕情況、種族、宗教信仰或性取向，均不受歧視、欺凌、騷擾或加害的包容環境。集團要求僱員透過傾聽及珍視不同背景、觀點及文化展現開放態度。

多元共融計劃得到行政人員全力支持。該計劃於2017年由行為及價值觀委員會管治，自2018年起將由集團人才委員會管治。

性別多元化統計數字



*執行委員會與直接下屬合計數字為在2017年6月30日向英國Hampton Alexander Review匯報的數字，包括滙豐執行董事、集團常務總監及彼等各自的直接下屬(不包括行政職員)。

**高級僱員指集團環球職級架構中屬0、1、2或3級的僱員。

僱員發展

僱員發展是確保集團長遠業務實力的關鍵。我們持續支持僱員提升能力，並透過物色、培養及調派人才，確保當前及未來的高級管理職位由具有良好價值觀、技能及經驗的適當人才擔任。

2017年，我們在滙豐推出新的學習中心HSBC University，為僱員提供全新課程、培訓設施和科技，尤其是領導能力、風險管理、策略和表現，以及業務相關技術培訓。新的領導能力課程旨在為各級管理人員提供支持，鼓勵滙豐各業務、部門和地區市場加強合作，發展面向未來的思維能力。2018年，HSBC University會在杜拜和墨西哥城的辦事處以及伯明翰的英國滙豐新總部設立專門課室，為僱員提供共同學習、發展及聯繫的機會。

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。相關人士的聘用、培訓、事業發展及晉升均根據個人能力而定。若僱員在受聘期間不幸成為殘疾人士，我們將盡力繼續聘用有關僱員，並在需要時提供適當培訓及合理的設備和設施。

健康與安全

集團致力為僱員、承包商、客戶及滙豐物業和我們業務影響所及地點的訪客提供健康、安全的工作環境。我們承諾遵守所有適用的健康與安全法律規定，並確保於整個滙豐集團實施及維持健康與安全管理標準的最佳做法。

滙豐每一分子均有責任合力創造健康與安全的工作環境。集團要求僱員對自身的安全負責，並鼓勵及授權僱員上報此類問題。

營運總監負有整體責任，須確保執行正確的政策、程序及保障措施，包括保證滙豐所有員工均獲得適當的資訊、指示、培訓及督導。

為實踐我們的承諾，集團於2017年為每一名僱員安排了健康與安全教育及相關資訊培訓課程，並透過一系列計劃協助了解我們所面對的風險及改善我們經營業務所在的樓宇：

- 我們已完成世界各地2,000餘項物業的火災風險評估，並處理存在問題的範疇。
- 我們已完成世界各地97%物業的健康與安全檢查及補救計劃。
- 繼續於整個供應鏈，尤其是於發展中市場，整合應用我們的健康與安全政策及程序；相關審核及檢查程序反映我們的健康與安全表現持續優化。
- 我們已設立及推出經優化的風險保障及監督部門，確保健康與安全管理系統妥善運行，包括於12個國家／地區全面檢討健康與安全管理。

僱員健康與安全

| | 註釋 | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|-----------------|----|-------|-------|-------|
| 工作場所意外致命個案宗數 | 1 | 2 | 1 | 0 |
| 嚴重受傷的僱員人數 | 2 | 31 | 44 | 不適用 |
| 每100,000名僱員的受傷率 | | 205 | 246 | 不適用 |

1 於分行物業身故的客戶；涉及道路交通意外的銀行業務承包商。

2 骨折、脫臼、腦震盪。

不適用相關報告程序於2016年更改，並無2015年全球比較數據。

薪酬政策

僱員質素和投入程度是集團成功的根本。故此，董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。在集團業務中，信任和關係至關重要。因此，我們致力羅致有意於集團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。薪酬策略旨在就長期可持續表現的成績提供具競爭力的獎勵，並吸引及激勵有志在集團長期服務，並能在工作中以各相關群體長遠利益為重的最優秀人才。

為確保員工薪酬配合集團的業務策略，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、穩妥可靠」和「勇於正直行事」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，因為後者會影響集團的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄內所採納的財務與非財務表現衡量標準乃深思熟慮後設定，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141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，使僱員利益與創造股東價值的目標更趨一致。下表載有尚未行使認股權之詳情，包括以《香港僱傭條例》所指的「持續合約」方式受聘的僱員持有之認股權。認股權以無償方式授出。主要股東及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。

2017年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情，可於我們的網站 www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/employee-share-plans 及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153頁。

財務報表附註5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。

全體僱員股份計劃

滙豐實行全體僱員優先認股計劃，並據此授出滙豐普通股的認股權。認股權一般可於三至五年後行使，惟須受離職條文所限。於2017年，認股權按授出前一日（即2017年9月20日）倫敦證券交易所每日正式牌價表的滙豐控股普通股的中間收市價每股7.23英鎊授出。

除非董事議決提前終止英國股份儲蓄計劃，否則有關計劃將於2025年5月23日終止。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。

滙豐國際僱員購股計劃已於2013年推出，現時對象包括駐27個司法管轄區的僱員。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

| 授出日期 由 至 | 行使價 由 至 | 行使期 由 至 | 註釋 | 滙豐控股普通股 | | | | | | |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|------------|------------|------------------|-----------|------------|
| | | | | 於2017年 1月1日 | 年內 已授出 | 年內 已行使 | 年內 已失效 | 於2017年 12月31日 | | |
| 儲蓄優先認股計劃 | | | | 1 | | | | | | |
| 2011年 4月21日 | 2017年 9月21日 | (英鎊) 4.0472 | (英鎊) 5.9640 | 2016年 8月1日 | 2023年 4月30日 | 68,777,416 | 10,447,272 | 8,580,981 | 6,077,604 | 64,566,103 |
| 儲蓄優先認股計劃：國際 | | | | 2 | | | | | | |
| 2011年 4月21日 | 2012年 4月24日 | (英鎊) 4.4621 | (英鎊) 5.0971 | 2016年 8月1日 | 2018年 1月31日 | 440,309 | - | 354,331 | 47,149 | 38,829 |
| 2011年 4月21日 | 2012年 4月24日 | (美元) 7.1456 | (美元) 8.2094 | 2016年 8月1日 | 2018年 1月31日 | 217,738 | - | 125,058 | 74,807 | 17,873 |
| 2011年 4月21日 | 2012年 4月24日 | (歐元) 5.3532 | (歐元) 5.7974 | 2016年 8月1日 | 2018年 1月31日 | 86,916 | - | 64,712 | 11,665 | 10,539 |
| 2011年 4月21日 | 2012年 4月24日 | (港元) 55.4701 | (港元) 63.9864 | 2016年 8月1日 | 2018年 1月31日 | 504,467 | - | 377,804 | 90,354 | 36,309 |

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為7.32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7.48英鎊。

合規聲明

第121至174頁所載企業管治慣例聲明及當中所提述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。文中提述的網站並不構成本報告之一部分。

相關企業管治守則

| | |
|---|--|
| 英國《企業管治守則》 | www.frc.org.uk |
| 香港《企業管治守則》(載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14) | www.hkex.com.hk |
| 有關下述人士的角色及職責詳情： - 集團主席 - 集團行政總裁 - 高級獨立董事 | www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees |
| 董事會及高級管理層 | www.hsbc.com/about-hsbc/leadership |
| 董事會及其下設委員會的角色及職責 | www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees |
| 董事會在下列範疇的政策： - 多元化 - 股東通訊 | www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes |
| 環球審核約章 | www.hsbc.com/investor-relations/governance/internal-control |

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於2017年，滙豐已遵守英國《企業管治守則》的適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。

根據香港守則，監察委員會負責監督所有風險管理及內部監控制度。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控(而非對財務報告進行內部監控)及風險管理制度。此舉獲得英國《企業管治守則》批准。

董事會已根據《濫用市場條例》及《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》的規定，就買賣滙豐集團證券的責任編製守則，而聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已向集團授出豁免，毋須集團嚴格遵守有關規則。滙豐正與聯交所商討更新有關豁免。經具體查詢後，全體董事確認年內已遵守買賣滙豐證券方面的責任。



代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號617987

集團主席

杜嘉祺

2018年2月20日

董事薪酬報告

| | 頁次 |
|---------------|-----|
| 集團薪酬委員會主席年度報告 | 141 |
| 董事薪酬政策 | 143 |
| 年度薪酬報告 | 144 |
| 其他薪酬披露 | 156 |
| 第三支柱薪酬披露 | 158 |

除非另有說明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。

表明經審核的披露事項就整份財務報表而言視為經審核。

集團薪酬委員會主席年度報告

各位股東：

本人欣然呈報2017年董事薪酬報告。本人自2016年1月1日起成為委員會成員，並自2017年4月28日起擔任主席一職。

2017年為實施現行薪酬政策的第二年。政策實施情況於最近舉行的股東周年大會上獲得廣泛認可，96%以上的股東投票通過2016年薪酬報告，本人深感欣慰。

以下載列我們2017年業績表現的概要、年內作出的主要決策及2018年的預計工作重點。

2017年實現的業績表現

2017年，集團於財務及策略方面進展理想。集團2017年的列賬基準除稅前利潤自2016年的71億美元增加141%至172億美元。按經調整基準計算，除稅前利潤自2016年的189億美元增加11%至210億美元。

2017年為實施集團規劃策略行動及實現我們於2015年向投資者所宣布目標的最後一年。執行董事的評分紀錄已納入與策略行動完成情況相關的衡量指標。

我們的風險加權資產削減額超出目標，自2015年初以來，業務的風險加權資產合共削減3,380億美元，超出策略行動所載目標2,900億美元。我們實現年度推算成本節約61億美元，2017年經調整的收入增長率與支出增長率之差錄得正數。

儘管我們在部署資本及實現收入增長的行動進展良好，我們未能實現在北美自由貿易區盈利能力及人民幣國際化方面的目標。英國分隔運作銀行的設立即將完成，總部91%的職務已獲分配資源，我們預期於2018年第一季結束前團隊可全面運作。各策略行動的實施詳情載於策略報告第13頁。

12月，我們旗下的滙豐前海證券正式開業，這亦是中國內地首家由國際銀行控股的合資證券公司。我們將向客戶提供一系列服務，包括股票研究及經紀、股票包銷及債務承銷和跨境併購諮詢，並以側重亞洲市場作為業務重點。

集團宣派每股普通股股息0.51美元，於2017年，我們透過股份回購向股東發還合共30億美元。年內股東總回報為24%，高於富時100指數。我們的資金保持充裕，並擁有強勁的資本生成能力及多元化的資產負債結構。7月，我們獲《歐洲貨幣》雜誌「2017年卓越大獎」評選為「全球最佳銀行」，彰顯出我們為客戶盡心服務及擁有的強大市場地位。

過去五年來，集團透過環球標準計劃顯著提升防範金融犯罪的能力，與(其中包括)美國司法部簽訂的五年延後起訴協議(「反洗錢延後起訴協議」)已屆滿。

於2018年1月，滙豐控股與美國司法部就2010年及2011年有關兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議(「外匯交易延後起訴協議」)，結束美國司法部對滙豐過去外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續義務，包括繼續與有關部門合作以及採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序(將須就此向美國司法部提交年度報告)。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

此協議再次提醒我們須於開展業務時秉持最高的操守標準。

集團浮動酬勞資金及風險調整

委員會就集團浮動酬勞資金作出決策時，會考慮我們相對於集團承受風險水平聲明所載指標的表現及對環球業務的環球操守成果的評估。委員會亦已考慮集團的財務表現以及罰款、罰則及客戶賠償支出。

2017年的浮動酬勞資金總額為33.03億美元，較2016年的浮動酬勞資金增加8.8%。

於設定資金時，委員會酌情扣減了以下項目：

- 8,400萬美元來自集團面對的罰款、罰則及客戶賠償支出；及
- 3.83億美元來自：
 - 基於若干指標的財務表現，尤其是股東權益回報率；
 - 相對於集團承受風險水平狀況若干指標的表現；及
 - 為應對金融犯罪合規問題而須持續開展的工作。

委員會亦深信，個人表現不應僅按期內達到的成效判斷，更重要的是衡量達致成效的方式，因為我們相信後者會影響業務的長期可持續發展能力。為將此理念進一步融入企業文化中，我們繼續透過以下方式鼓勵合規行為：

- 就全體僱員應用行為及表現評級，並直接影響最終酬勞；
- 對浮動酬勞作出調整：
 - 對行為表現優秀及持續遵守滙豐價值觀，且並不固步自封及為正確的事情勇往直前的個人的浮動酬勞獎勵作出正面調整。於2017年，我們對浮動酬勞作出正面調整，總額為1,490萬美元；及
 - 我們扣減若干個人的浮動酬勞獎勵合共290萬美元，以反映其行為及表現；及
- 環球認可計劃，僱員可於該平台認可及以實時可見方式獎勵同事的積極行為。

執行董事的固定酬勞

2017年執行董事的固定酬勞並無增加，且並無建議增加2018年執行董事的固定酬勞。英國僱員方面，2017年平均基本薪金增加5%。

執行董事2017年浮動酬勞獎勵

2017年周年獎勵評分紀錄結果為：歐智華80%、麥榮恩89.5%及繆思成91.2%，反映彼等各自的評分紀錄中達成的情況。周年獎勵評分紀錄結果的詳情載於第146頁。

麥榮恩及繆思成將就其2017年表現獲授長期獎勵。於授出該等獎勵時，委員會考慮了截至2017年12月31日止財政年度取得的業績表現及2015年6月所宣布策略行動的落實成果。該等獎勵亦將待截至2020年12月31日止三年之前瞻性業績計算期結束後方可作實。相關表現衡量指標的詳情載於第151頁。於三年業績計算期末，若業績表現達到所訂條件，獎勵將自授出日期第三個周年起分五期等額實際授出。此安排的遞延期合共為七年，將執行董事的大部分酬勞與其達成長遠目標及股東和其他相關群體的長遠利益掛鉤。

歐智華宣布退休後，委員會認為其並不適宜收取2017年長期獎勵。為符合2017年監管遞延規定，其2017年度獎勵的60%將有七年遞延期，自授出日期第三個周年起分五期等額實際授出。

根據監管規定，授予執行董事的所有股份的實際授出後禁售期已由六個月延長至一年。

董事變動及2018年實施政策

杜嘉祺於2017年9月1日加入董事會，擔任非執行董事及候任集團主席，並自2017年10月1日起接替范智廉擔任集團主席。彼將就其擔任主席一職每年收取袍金150萬英鎊，及獲支付一次性搬遷津貼30萬英鎊。

按照我們的薪酬政策，范智廉獲支付其薪金及退休金津貼，並就其合約通知期收取合約福利。有關詳情載於第151頁。

歐智華將於2018年2月20日退任執行董事及集團行政總裁，而范寧將於2018年2月21日接替歐智華擔任集團行政總裁。於2018年10月11日之前，歐智華仍將為滙豐僱員，負責主要策略項目及將集團行政總裁職務順利移交予范寧。於其退休前，歐智華將繼續收取現行的固定酬勞及福利。根據我們的薪酬政策條款，委員會同意歐智華合資格根據其於2018年作出的貢獻就直至2018年10月11日止期間獲取年度獎勵。有關歐智華年度獎勵機會及2018年表現衡量指標的詳情載於第156頁。

范寧擔任集團行政總裁的薪金設定為120萬英鎊，並將每年進行檢討。彼亦將收到固定酬勞津貼每年170萬英鎊及按薪金30%計算的以現金代替退休金，與經批准的政策一致。根據我們批准的政策，其周年獎勵及長期獎勵機會的上限將分別設定為薪金的215%及320%。

僱員薪酬政策

我們的整體僱員薪酬政策受集團獎勵策略影響，該策略會隨時間調整，以反映營商環境的轉變，包括監管及管治方面的持續變化。委員會於2017年審閱及同意對集團獎勵策略進行更新，以確保其持續支持滙豐的整體僱員政策，從而吸引、挽留及激勵符合滙豐價值觀及有志於集團內長期發展事業的出色員工。

我們的2017年僱員意見調查顯示，僱員在了解釐定整體報酬各組成部分的目標方面需要更多支持。為處理該問題，委員會已檢討及支持管理層為簡化各級經理於作出固定及浮動酬勞建議時須考慮及應用的參數和原則而提出的建議，以確保僱員更明白及清楚影響其整體薪酬的因素。有關全體僱員的集團薪酬政策載於第158頁。

性別酬勞分析

性別酬勞在英國備受重視，當地引入性別酬勞差別報告規定。因此，我們將遵守該等規定及作出報告。

我們的環球酬勞策略旨在吸引及激勵最佳人才，而不計及與彼等表現或經驗無關的任何因素。

酬勞建議考慮內外市場比較因素，並反映僱員於年內的表現。我們設有完善的年度程序檢討建議，當中涉及業務及部門主管、高級管理層及人力資源。

政策檢討

集團薪酬政策將於2019年股東周年大會上屆滿。於本年度內，我們將檢討目前的董事薪酬政策，並諮詢主要股東和代表顧問機構，以於2019年推行有關政策。

年度薪酬報告

下節載述我們的執行董事薪酬政策概覽(乃於2016年股東周年大會上經股東通過)。年度報告章節載述2017年作出的執行董事薪酬決策詳情。本報告「其他薪酬披露」章節則提供其他薪酬相關披露，包括適用於僱員的政策概覽。

作為委員會主席，本人希望閣下支持本報告。

集團薪酬委員會

主席

梅爾莫

2018年2月20日

董事薪酬政策

下表概述執行董事及非執行董事的薪酬政策。該政策經2016年4月22日的股東周年大會批准，並擬應用於截至

2019年股東周年大會為止的三個業績計算年度。薪酬政策全部內容載於《2015年報及賬目》第288頁至299頁及《董事薪酬政策補充資料》。補充資料在www.hsbc.com網站「投資者關係」網頁的集團業績及報告一欄可供查閱。

薪酬政策概要－執行董事

| 元素 | 運作 | 2018年實施情況 ¹ |
|--|---|---|
| 基本薪金 保持市場競爭力，獎勵持續盡忠職守的員工，以吸引及挽留主要人才。 | <ul style="list-style-type: none"> 每月以現金支付。 於政策的三年期限內，基本薪金上調總額將不超過15%。 | 與2017年相比並無變動。 <ul style="list-style-type: none"> 歐智華：1,250,000 英鎊 范寧：1,200,000 英鎊 麥榮恩：700,000 英鎊 繆思成：700,000 英鎊 |
| 固定酬勞津貼 發放固定酬勞須反映董事職務、技能及經驗，並保持具競爭力的整體薪酬福利，以挽留主要人才。 | <ul style="list-style-type: none"> 不可用作計算退休金，以股份形式支付。 自授出股份的財政年度結束後的3月起計，將於五年內每年按比例發放。 於禁售期內持有的已實際授出股份獲派付股息。 | 與2017年相比並無變動。 <ul style="list-style-type: none"> 歐智華：1,700,000 英鎊 范寧：1,700,000 英鎊 麥榮恩：950,000 英鎊 繆思成：950,000 英鎊 |
| 退休金 保持市場競爭力，以吸引及挽留主要人才。 | <ul style="list-style-type: none"> 董事收取相當於基本薪金30%的現金，以代替退休金。 | 與2017年相比並無變動。 |
| 福利 根據各地市場慣例提供福利。 | <ul style="list-style-type: none"> 包括醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、協助報稅、汽車福利及差旅津貼(包括有關福利產生的任何應繳稅項)。 當執行董事因業務需要被調派或須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。 | 與2017年相比並無變動。 |
| 周年獎勵 依據與策略一致且符合股東利益的年度財務及非財務目標，促進及獎勵表現。 | <ul style="list-style-type: none"> 周年獎勵的上限設定為基本薪金之215%。 按周年評分紀錄衡量表現，而評分紀錄則因人而異。 於實際授出時，股份附帶最短六個月的禁售期。 於計及已扣除預期股息收益的股價後，即可釐定將予授出的股份數目。 | <ul style="list-style-type: none"> 有關表現衡量指標的詳情，請參閱第156頁。 根據新訂監管規定，已發行股份的禁售期為實際授出後的一年。 |
| 長期獎勵 激勵長期持續符合股東利益。 | <ul style="list-style-type: none"> 長期獎勵的上限設定為基本薪金之320%。 獎勵待三年之前瞻性業績計算期結束後授出。 表現乃按長期評分紀錄衡量。60%根據財務表現衡量結果及40%根據非財務表現衡量結果(包括風險及策略相關衡量指標)。 獎勵將按等量分五期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或其前後實際授出，而最後一期於授出日期的第七周年或其前後實際授出。 於實際授出時，股份附帶最短六個月的禁售期。 獎勵乃酌情授予，於實際授出期間受扣減條款限制，且由授出日期起計七至十年內受撤回條款限制。 於計及已扣除預期股息收益的股價後，即可釐定將予授出的股份數目。 | <ul style="list-style-type: none"> 將於2018年授出的2017年獎勵的相關表現衡量指標及目標詳載於第151頁。 就有關2018年的獎勵而言，衡量指標及目標將於2018年底釐定，業績計算期自2019年1月1日起計。 根據新訂監管規定，實際授出獎勵的禁售期為一年。 根據新訂監管規定，於業績計算及遞延期內，獎勵不得享有等同股息額。 |
| 持股量指引 確保與股東利益適當地保持一致。 | 持股量指引佔基本薪金的比例為： <ul style="list-style-type: none"> 集團行政總裁：400% 集團財務董事及集團風險管理總監：300% | 與2017年相比並無變動。 |

¹ 范寧將接替歐智華擔任執行董事及集團行政總裁，自2018年2月21日起生效。歐智華將於2018年2月20日退任執行董事及集團行政總裁。

執行董事亦可參與全體僱員股份計劃，例如滙豐股份儲蓄計劃，參與基準與所有其他僱員相同。離職補償政策詳見網上公布之《董事薪酬政策補充資料》。

薪酬政策概要－非執行董事

非執行董事並非僱員，且就其服務收取的袍金如下：

- 基本袍金；及
- 擔任高級獨立董事及履行額外董事職務(如出任某委員會的主席或成員)將獲付額外袍金。

於彼等履行職務時所涉開支及任何相關應繳稅項獲發還補償。

所有非執行董事於2019年之前或(如屬較後期間)由其獲委任起計的五年內，均須遵守15,000股股份之持股量指引。

並非駐英國的非執行董事享有差旅津貼4,000英鎊，反映他們因差旅所需而額外投入時間。

| 類別 | | 2018年袍金 英鎊 |
|---|----|---------------|
| 集團非執行主席 ¹ | | 1,500,000 |
| 基本袍金 | | 110,000 |
| 高級獨立董事 | | 54,000 |
| 監察委員會、風險管理委員會、薪酬委員會、金融系統風險防護委員會及行為及價值觀委員會 | 主席 | 60,000 |
| | 成員 | 30,000 |
| 提名委員會 | 主席 | 40,000 |
| | 成員 | 25,000 |
| 慈善及社區投資事務監察委員會 | 主席 | 25,000 |
| | 成員 | 15,000 |

¹ 集團主席並無就擔任任何其他委員會主席而收取基本袍金或任何其他費用。委員會已行使酌情權，由2018年2月1日起向杜嘉祺提供人壽保險及醫療保險，此舉已考慮他每星期投入不少於四天履行該職務，且並無於滙豐控股有限公司以外擔任其他職務。

服務合約

執行董事

| | 范智廉 ¹ | 范寧 | 歐智華 | 麥榮恩 | 繆思成 |
|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| 合約生效日期 (自動續約) | 2011年 2月14日 | 2018年 2月21日 | 2011年 2月10日 | 2011年 2月4日 | 2014年 11月27日 |
| 通知期 (董事及滙豐) | 12個月 | 12個月 | 12個月 | 12個月 | 12個月 |

¹ 范智廉於2017年9月30日自董事會退任。

載有各執行董事委任條款的函件於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。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。

董事履歷載於第122至125頁，包括資本指引4規定所指的董事職務相關內容。

非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期委任，於股東周年大會獲股東重選者可獲續任。非執行董事並無簽訂服務合約，惟受代表滙豐控股發出的委任函件約束。非執行董事委任函件內並無任何可能導致須支付薪酬或離職補償的任何責任。

非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

| 2018年股東周年大會 | 2019年股東周年大會 | 2020年股東周年大會 | 2021年股東周年大會 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 安銘 | 卡斯特 | 祈嘉蓮 | 杜嘉祺 |
| 費卓成 | 利蘊蓮 | 史美倫 | |
| 利普斯基 | 梅爾莫 | 聶德偉 | |
| 苗凱婷 | | 施俊仁 | |
| | | 戴國良 | |
| | | 埃文斯勳爵 | |

年度薪酬報告

薪酬委員會

委員會的角色、職責及成員詳情載於第132頁。於2017年，委員會成員包括梅爾莫(自2017年4月28日起擔任主席)、卡斯特(於2017年5月26日獲委任)、利普斯基、聶德偉(於2017年5月26日獲委任)、李德麟(主席及成員，直至2017年4月28日)及華爾士(直至2017年4月21日)。

工作情況

委員會於2017年舉行七次會議。以下為委員會於2017年的主要工作概要。委員會的職權範圍於集團網站www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees可供查閱。

委員會的主要工作詳情

| 執行董事 | 全體僱員 |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 審批董事薪酬報告及策略報告。 審議執行董事薪酬政策事宜供股東諮詢。 就執行董事薪酬事宜諮詢主要股東及委託代表顧問機構。 檢討及審批執行董事薪酬事宜。 檢討及審批執行董事的評分紀錄及酬勞建議。 | <ul style="list-style-type: none"> 審批2016/2017業績計算年度的酬勞檢討事宜及最優先計劃的進度。 檢討薪酬政策的成效。 審議監察員建議的最新進展。 省覽重大事件的最新發展以及監管及企業管治事宜的最新資料。 檢討及審批2017年承受重大風險人員的識別方法及承受重大風險人員名單。 審批2017年呈交的監管報告。 |

顧問

委員會於2017年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。Deloitte LLP(「德勤」)於2015年獲委員會委任為客觀分析的獨立顧問，就執行董事的特定薪酬事宜支持委員會的工作。委員會邀請多家顧問公司呈交建議書，經考慮後於2015年作出有關委任。於2017年，委員會同意將德勤的任期延長一年。德勤就薪酬政策事宜提供基準數據及向委員會提供獨立意見。委員會可要求德勤就特別事宜提供協助。

德勤亦向集團提供稅務合規及其他顧問服務。為確保德勤之意見保持客觀，委員會要求其提呈的意見必須獨立，不受集團內部的任何薪酬政策檢討及分析影響。委員會信納，德勤於2017年提供的意見均屬客觀及獨立。德勤是「薪酬顧問集團」的創辦成員，並自願恪守英國行政人員薪酬顧問的行為守則。

於2017年，德勤提供薪酬意見的總費用為109,350英鎊，乃按預先協定的收費，根據服務時間與材料計算。

年內，集團行政總裁定期向委員會作簡報。執行董事概不參與釐定本身之薪酬。此外，委員會亦與下列僱員聯絡並聽取最新進展：

- 麥榮恩，集團財務董事；
- 繆思成，集團風險管理總監；
- 利維，法律事務總監；
- 范寧，零售銀行及財富管理業務行政總裁；
- 安奕玲，集團人力資源主管(自2017年6月起)；
- 黃嘉玉，集團人力資源署理主管(直至2017年5月)；
- Alexander Lowen，集團員工表現及獎勵事務主管；
- 鮑康年，集團金融犯罪風險管理主管；
- Ralph Nash，金融犯罪合規環球主管及集團舉報洗錢活動主管；
- 麥廣宏，集團營運總監；及
- 馬振聲，集團公司秘書長。

委員會亦聽取集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會以及行為及價值觀委員會就薪酬領域中的風險、行為及合規事宜發表的回應及意見，包括金融系統風險防護委員會就推動反洗錢及制裁合規計劃的進展之意見，以供薪酬委員會釐定是否須根據向下計酬政策作出調整。

以單一數字列示的薪酬

(經審核)

下表呈列2017年以單一數字列示的執行董事薪酬總額，並附2016年的比較數據。

| | | 以單一數字列示的薪酬 | | | | | 小計 (千英鎊) | 應課稅福利 (千英鎊) | 非課稅福利 (千英鎊) | 名義回報 (千英鎊) | 總計 (千英鎊) |
|------------------|-------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|----------------------------|-------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | 基本薪金 (千英鎊) | 固定酬勞津貼 (千英鎊) | 以現金代替 退休金 (千英鎊) | 周年獎勵 (千英鎊) | 長期獎勵 ¹ (千英鎊) | | | | | |
| 范智廉 ² | 2017年 | 1,125 | — | 338 | — | — | 1,463 | 83 | 64 | — | 1,610 |
| | 2016年 | 1,500 | — | 450 | — | — | 1,950 | 100 | 86 | — | 2,136 |
| 歐智華 ³ | 2017年 | 1,250 | 1,700 | 375 | 2,127 | — | 5,452 | 500 | 71 | 63 | 6,086 |
| | 2016年 | 1,250 | 1,700 | 375 | 1,695 | — | 5,020 | 557 | 71 | 27 | 5,675 |
| 麥榮恩 | 2017年 | 700 | 950 | 210 | 1,334 | — | 3,194 | 64 | 37 | 42 | 3,337 |
| | 2016年 | 700 | 950 | 210 | 987 | — | 2,847 | 52 | 37 | 17 | 2,953 |
| 繆思成 | 2017年 | 700 | 950 | 210 | 1,358 | — | 3,218 | 16 | 38 | 42 | 3,314 |
| | 2016年 | 700 | 950 | 210 | 1,005 | — | 2,865 | 15 | 38 | 18 | 2,936 |

1 首份長期獎勵已於2017年2月授出，業績計算期至2019年為止。實際授出的首份長期獎勵將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的薪酬表。

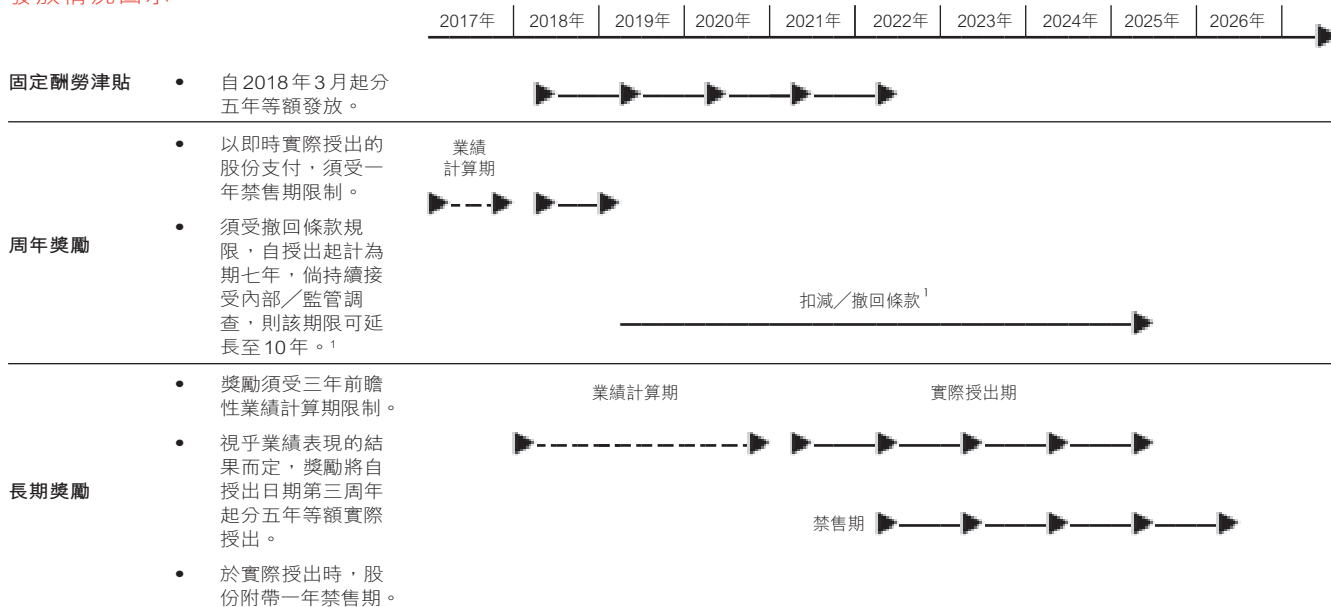
2 范智廉於2017年9月30日自董事會退任，其薪酬反映擔任執行董事的時間。退任安排詳情載於第151頁。

3 為符合2017年監管機構的遞延規定，歐智華的60%周年獎勵以股份形式遞延，並將於授出日期的第三周年至第七周年按等量分五期實際授出。

發放情況圖示

以下為執行董事的獎勵發放情況圖示。

發放情況圖示



1 適用於周年獎勵及長期獎勵。

以單一數字列示的薪酬附註

(經審核)

住宿和汽車、會所會籍，並包括任何稅務補償；及非課稅福利，包括提供壽險及其他保險覆蓋範圍。

福利

單一數字表所包含的重大福利價值載列如下。

以單一數字列示的薪酬表中，「福利」指：

- 所有應課稅福利(課稅前總值)，包括提供醫療保險、

(經審核)

| | 汽車福利 (英國及香港) ¹ (千英鎊) | 於香港的 銀行自置居所 ² (千英鎊) | 汽車福利 及於香港的銀行 自置居所稅項支出 (千英鎊) | 保險福利 (非課稅) ¹ (千英鎊) |
|-----|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 范智廉 | 2017年 | — | — | 56 |
| | 2016年 | — | — | 75 |
| 歐智華 | 2017年 | — | 282 | 63 |
| | 2016年 | 64 | 263 | 63 |

1 麥榮恩及繆思成的汽車福利、汽車福利稅項及保險福利並不重大，因而並未計入上表。

2 應課稅價值乃根據外界租賃服務供應商所估計，於香港的銀行自置物業的當前市場租值，另加公用事業費用、差餉、傢俬的應課稅價值，並已計及物業的商業用途而釐定。

名義回報

上文之以單一數字列示薪酬表中，「名義回報」指於2017年之前授出遞延現金獎勵的名義回報。

2017年之前授出的周年獎勵的遞延現金部分，包括了於授出日期至實際授出日期之間收取名義回報的權利，此項回報參考滙豐股份的股息收益率(每年計算)釐定。

名義回報每年發放，其比例相等於在各實際授出日期所實際授出的遞延獎勵。相關金額於支付的年度內，按已付數額基準披露。集團並無根據自2016年財政年度起運作的現行政策向執行董事授出任何遞延現金獎勵。

釐定執行董事的年度績效表現

(經審核)

執行董事的獎勵反映委員會按照其評分紀錄所訂的個人及公司目標(於年初協定，並反映集團的優先策略及承受風險水平)評估彼等的表現。根據向下計酬政策，就加強反洗錢及制裁合規，以及集團履行反洗錢延後起訴協議及其他有關命令項下責任等方面的進展，委員會亦已諮詢金融系統風險防護委員會並考慮其意見。委員會在釐定表現評分結果時，已經考慮獨立監察員的報告。

為授出周年獎勵，各執行董事均須達到規定的行為評級，該評級乃參照滙豐價值觀評定。於2017年，所有執行董事均達到規定的行為評級。

執行董事於年內的表現見下表。

年度評估

| | 歐智華 | | | 麥樂恩 | | | 繆思成 | | |
|--------------------|---------------|--------|--------------|---------------|--------|--------------|---------------|--------|--------------|
| | 比重 (%) | 評估 (%) | 結果 (%) | 比重 (%) | 評估 (%) | 結果 (%) | 比重 (%) | 評估 (%) | 結果 (%) |
| 除稅前利潤 ¹ | 20.00 | 100.00 | 20.00 | 10.00 | 100.00 | 10.00 | 10.00 | 100.00 | 10.00 |
| 資本管理 | — | — | — | 25.00 | 100.00 | 25.00 | — | — | — |
| 節約成本 | 20.00 | 25.00 | 5.00 | 10.00 | 25.00 | 2.50 | — | — | — |
| 減少集團風險加權資產 | 10.00 | 100.00 | 10.00 | 10.00 | 100.00 | 10.00 | 15.00 | 100.00 | 15.00 |
| 策略增長 | 10.00 | 90.19 | 9.02 | — | — | — | — | — | — |
| 環球標準(包括風險管理及合規) | 25.00 | 85.00 | 21.25 | 25.00 | 90.00 | 22.50 | 50.00 | 86.25 | 43.13 |
| 個人目標 | 15.00 | 97.92 | 14.69 | 20.00 | 97.70 | 19.54 | 25.00 | 92.18 | 23.04 |
| 總計 | 100.00 | | 79.96 | 100.00 | | 89.54 | 100.00 | | 91.17 |
| 周年獎勵上限(千英鎊) | | | 2,660 | | | 1,490 | | | 1,490 |
| 周年獎勵(千英鎊) | | | 2,127 | | | 1,334 | | | 1,358 |

財務表現

年度評估

| 衡量指標 | 最低 (派付25%) | 最高 (派付100%) | 表現 | 評估 |
|-------------------------|--------------------------|----------------|----------------------|---------|
| | 除稅前利潤(十億美元) ¹ | 16.0 | | |
| 節約成本(十億美元) ² | 30.2 | 29.6 | 30.2 | 25.00% |
| 減少集團風險加權資產(十億美元) | 63.4 | 70.5 | 70.7 | 100.00% |
| 策略增長 ³ | 多個指標 | 多個指標 | 六個衡量指標達標及三個衡量指標部分達標。 | 90.19% |

1 除稅前利潤，定義見集團年度花紅資金計算。該定義不包括出售業務之損益、債務估值調整、計入「達標支出」之重組及撇清成本及浮動酬勞支出。然而，已計及不包括於經調整除稅前利潤中的罰款、罰則及客戶賠償成本。按經調整業績計算之經調整除稅前利潤見第2頁。

2 以2017年底經調整的推算成本與2014年的成本基礎比較作為衡量。

3 策略增長的衡量指標包括：優化環球網絡、重建在北美自由貿易區的盈利能力、藉國際網絡實現高於國內生產總值的增長、重返亞洲及人民幣國際化。

非財務表現

下表概列各執行董事達致的非財務表現。

歐智華

| | 表現 | 評估 |
|---|--|-------|
| 環球標準 (包括風險管理及合規) <ul style="list-style-type: none"> 履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序，及／或已獲准適當豁免。 落實營運風險管理架構。 實施環球操守方案及達致規定操守成果所需的到期狀況。 就反洗錢、制裁、防賄賂及反貪污政策以及環球標準進行有效的風險管理。 | <ul style="list-style-type: none"> 繼續積極推動金融犯罪風險管理議程，主要合規行動計劃因而達成，環球標準計劃亦取得長足進展。透過「上行下效」，積極參與相關管治論壇，並致力不懈推動金融犯罪風險管理部門發展。大幅加強各地區及業務的風險管理工作。然而，要取得持續成效仍需進一步改善。 落實營運風險管理架構，並實現重要里程碑。 持續按承諾計劃推行操守方案，包括填補需優先處理的操守缺口，並對餘下缺口實施行動計劃，以及制定及貫徹採用操守管理資訊。在所有環球業務及重要環球部門實施統一管理、監督及實現操守成果，包括將有效過渡至業務作為正常活動。 反洗錢延後起訴協議已於2017年12月11日屆滿，應美國司法部的要求，監督該協議的相關美國區法院已撤銷反洗錢延後起訴協議的延後控罪。 | 85.0% |
| 個人目標 <ul style="list-style-type: none"> 確保集團業務顧及氣候變化。 優化環球網絡及降低複雜程度。 在英國設立分隔運作銀行，總部位於伯明翰，並推動業務發展以應對英國脫歐後產生的影響。 完成優先項目。 提高客戶滿意度及加強僱員多元化。 完成繼任及過渡規劃。 | <ul style="list-style-type: none"> 滙豐於氣候披露項目2017年氣候變化評級中被列為「A-」級(領導層面)。於2017年，滙豐制訂及頒布其可持續發展策略並宣布五項承諾，支持過渡至低碳經濟，包括承諾提供1,000億美元可持續發展融資，展示滙豐在過渡至低碳經濟方面矢志成為公營及私營公司的環球領先夥伴。 集團的業務覆蓋範圍已縮減至67個國家和地區，而先前宣布的交易／結束業務計劃均取得進展。 在英國設立分隔運作銀行的工作進展良好，獲得英國審慎監管局批出臨時銀行牌照。伯明翰總部91%的職位已物色到人選，大部分科技應用工作已經完成。 就英國脫歐的應對計劃如期實施。 優先項目(包括革新數碼技術及網絡保安)已評定為全面達標。 個人客戶的客戶推薦度達82%(目標為75%)。於2017年已取得良好進展，尤其是於主要市場確立「Moments Of Truth」調查。 高級管理層的女性成員比例達致目標(26.3%)。 為集團制訂主要管理人員繼任計劃。 歐智華獲頒「Order of the Aztec Eagle」，此為墨西哥給予外國公民的最高榮譽，且為首位獲得該獎項的銀行行政人員。 | 97.9% |

| | 表現 | 評估 |
|--|--|--------|
| 資本管理 <ul style="list-style-type: none"> 於集團內落實統一的資本管理架構，進行對內及對外匯報。 | <ul style="list-style-type: none"> 全面實施資本管理架構，落實資本行動及引入有形股本回報作為對內及對外匯報的經修訂資本管理衡量指標。 | 100.0% |
| 環球標準 (包括風險管理及合規) <ul style="list-style-type: none"> 有效管理重大營運風險。 落實營運風險管理架構。 積極檢討及質疑第一道防線，以評估有關會計及稅務的風險管理活動是否充足。 實施環球操守方案及達致規定操守成果所需的到期狀況。 於2017年成功進行監管及內部壓力測試。 | <ul style="list-style-type: none"> 於2017年作出重大努力，透過實施強化監控架構、提供相關培訓及提高員工意識，增強對審計問題的自行識別、記錄及補救方法。尚有少數剩餘風險，全部得到妥善管理。 大體落實營運風險管理改革計劃及營運風險管理架構。 在落實會計和稅務風險管理職責方面取得重大進展。目前正透過優化監控措施於各業務領域進行監督該等風險的工作。 實現環球操守方案里程，包括制訂及貫徹行為管理資料。 成功通過各項壓力測試；包括綜合資本分析及檢討、年度壓力測試及英國審慎監管局壓力測試。大致完成實施IFSR 9計劃。 | 90.0% |
| 個人目標 <ul style="list-style-type: none"> 加強有關環境、社會及管治的披露。 改革環球財務部。 在英國設立分隔運作銀行，總部位於伯明翰，並推動業務發展以應對英國脫歐後產生的影響。 加強僱員多元化。 完成繼任及過渡規劃。 | <ul style="list-style-type: none"> 於2017年4月發布首份環境、社會及管治報告，於2017年11月發布經更新的环境、社會及管治報告。 通過改革環球財務部及大力發展環球財務中心，大幅節約成本及人員。通過重整工作流程及提升科技應用，進一步提高效率，在時間控制和營運質素方面均有改善。 預計英國分隔運作銀行財務及監管匯報設施會如期協助僱員及產品系統的遷移，並於2018年7月1日開始作為英國滙豐營業，惟須待法院批准分隔運作轉移計劃方可作實。伯明翰總部91%的職位已物色到人選。 成立財務督導委員會以處理英國脫歐後產生的影響，並預計如期完成實施計劃。 財務部高級管理層的女性成員比例達到26.7% (目標為28.5%)。 於環球財務部設立環球人才計劃，專注於識別、發展及利用各級人才，從而加強部門內繼任領導層的能力、質素及多元化。與Duke Corporate Education合作推出百強計劃。 制訂主要管理人員繼任計劃。 | 97.7% |

繆思成

| | 表現 | 評估 |
|---|---|-------|
| 環球標準(包括風險管理及合規) <ul style="list-style-type: none"> 確保環球風險管理部協助及支持金融犯罪風險管理部，以履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序。 落實營運風險管理架構。 有效管理重大營運風險。 積極檢討及質疑第一道防線以評估風險管理活動是否充足，並履行風險管理職責。 管理信貸及市場風險，監察流動資金風險是否符合董事會審批的承受風險水平。 實施環球操守方案及達致規定操守成果所需的到期狀況。 於2017年成功進行監管及內部壓力測試。 | <ul style="list-style-type: none"> 透過集團整體風險管理架構及營運風險管理架構、以風險分析協助金融犯罪風險管理工作及完成金融犯罪風險管理模式，推動有效的金融犯罪風險管理。 落實營運風險管理架構，及時並按預算推出風險管理紀錄系統。已積極管理重大營運風險及完成有關高及非常高剩餘風險的補救行動。 完成推行美國風險管理措施以符合法規；大致完成實施IFRS 9及達德－法蘭克計劃。 成功進行2017年度周期境況：向英國審慎監管局提交兩年探索境況報告及向聯邦儲備局提交綜合資本分析及檢討報告。 透過集團風險管理會議及根據集團承受風險水平狀況有效管理信貸、市場及流動資金衡量指標。 達成所有2017年操守方案里程碑，包括制訂及貫徹行為管理資料，及推動遵循操守法規。操守成果的到期狀況與預期大致相符。 | 86.3% |
| 個人目標 <ul style="list-style-type: none"> 制訂程序以計量碳排放及低碳排放業務的風險。 認清機遇，制訂與集團承受風險水平一致的風險管理政策及程序，以保護集團免受氣候變化的風險，以及推動業務活動支持向低碳經濟轉型。 以亞洲市場為重心及支持客戶貸款增長。 改革環球風險管理部。 提高風險加權資產的效用及效益。 加強僱員多元化。 完成繼任及過渡規劃。 | <ul style="list-style-type: none"> 推動貫徹有效的客戶及可持續發展風險管理；積極與非政府組織合作及積極參與環球氣候變化披露專責小組。積極應用經修訂可持續發展政策及架構，以協助成功發行綠色及社會債券，對環境敏感的風險項目進行風險管理，如對棕櫚油行業引入新準則以保護高碳儲量森林及泥碳資源，以及採取措施拓展綠色環保計劃融資，降低客戶對高碳轉型至低碳經濟所涉風險的敏感度。 以亞洲市場為重心，持續拓展零售銀行及財富管理業務和推出中國內地信用卡業務，帶來了較高回報及貸款增長，尤其是於香港及珠江三角洲地區。獲監管機構批准成立滙豐前海證券有限責任公司，將增加本地及國際客戶參與中國內地市場的機會。 透過積極監察業績表現及實施改革措施(包括重整工作流程及優化地點布局)，有效管理環球風險管理部門的成本及人數。 提高工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的風險加權資產效用及效益，從而支持降低集團整體風險加權資產。 為環球風險管理部推行多項人事管理措施(包括繼任計劃)及風險管理部高級管理層的女性成員比例達27.1%(目標為27.7%)。 | 92.2% |

長期獎勵

(經審核)

就2017業績計算年度而言，委員會經計及截至2017年12月31日止財政年度取得的業績表現及2015年6月所宣布策略行動的達成情況，決定向麥榮恩及繆思成授出相等於基本薪金319%的長期獎勵。獎勵須待2018年1月1日起

計三年之業績計算期結束後授出。根據監管規定，該等獎勵無權享有等同股息額，因此授予執行董事的股份數目將會調整，以反映股份於實際授出期間的預期股息收益。下文載述用於評估表現及派付比率的衡量指標。如於三年業績計算期末符合表現條件，獎勵將自授出日期第三周年前後起分五年等額實際授出。於實際授出時，獎勵附帶一年的禁售期。

2017年長期獎勵的表現條件

| 衡量指標 | 最低 (派付25%) | 目標 (派付50%) | 最高 (派付100%) | 比重 % |
|---|--|---|--|---------|
| 股東權益平均回報率(基於普通股權一級) ¹ | 9.0% | 10.0% | 11.0% | 20 |
| 成本效益比率 | 60.0% | 58.0% | 55.5% | 20 |
| 相對股東總回報 ² | 同業組合的中位數。 | 最低及最高之間按直線 實際授出。 | 同業組合的上四分位數。 | 20 |
| 風險管理及合規 • 履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序。 • 實現持續採納集團營運風險管理架構，以及其政策及慣例。 • 實現及持續達成環球操守成果，並履行監管規定的經營操守責任。 | 委員會將根據多項定質及定量數據評估表現，有關數據包括金融系統風險防護委員會的意見、因應金融犯罪合規目標而進行的集團金融犯罪風險評估、鑑證及審計檢討結果，以及於業績計算期內實現的集團長期目標及優先策略。 | | | 25 |
| 策略 • 可持續發展融資業務 ³ • 僱員信心 ⁴ • 客戶 (依據收入最高的五大市場的客戶推薦度) | 300億美元 65% 在五大市場中的三個市場，工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的客戶推薦度有所改善。 | 340億美元 67% 在五大市場中的四個市場，工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的客戶推薦度有所改善。 | 370億美元 70% 在所有五大市場，工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的客戶推薦度均有所改善。 | 15 |
| 總計 | | | | 100 |

1 重大項目於計算經調整股東權益回報率時會從本公司普通股股東應佔利潤剔除。倘於業績計算期末的普通股權一級比率低於當時承受風險水平聲明所載普通股權一級風險容忍水平，則該衡量指標的評估結果將會降至零。

2 評估2017年獎勵所用的同業組合為：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、渣打及瑞銀集團。

3 將根據為發展清潔能源、低碳技術及項目以推動實現《巴黎協定》及聯合國可持續發展目標而作出的累計融資及投資進行評估。

4 根據最新僱員快速問卷調查問題「我看到滙豐策略的正面影響」的結果評估。

對前董事的付款

(經審核)

概無於本年度向或就前任董事支付超過就此而設的最低限額50,000英鎊的款項。

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的情況下有權以執行董事身分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。

在外職務

范智廉於2017年9月30日期間收取Chairman Mentors International 31,500英鎊的款項。

於2017年，歐智華擔任新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員而收取了10,000新加坡元的款項，已捐獻作慈善用途。

范智廉的退任安排

(經審核)

范智廉於2017年9月30日從董事會退任。按照薪酬政策，范智廉不在2017年浮動酬勞獎勵的考慮範圍內。根據范智廉的合約權益及已批准的政策，范智廉於截至2017年12月31日離任為止，已收取下列款項及福利。

- 薪金及以現金代替退休金：487,500英鎊；及
- 合約福利價值：24,068英鎊。

於2017年12月，范智廉領取了一筆377,500英鎊的款項，以代替其於2018年1月1日至2018年3月11日期間的薪金及以現金代替退休金，以及一筆180,000英鎊的款項，代替其享有而未取用的假期權益。范智廉並無收取不再擔任執行董事的補償金。

如我們批准的薪酬政策所披露，彼亦合資格享有於2018年1月1日起計七年期間的醫療保險。

2017年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列就2016年表現而於2017年授予董事的計劃權益(如2016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。

2017年計劃獎勵

(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、2} 千英鎊 | 就最低表現 可獲百分比 ^{1、2} | 獲授的 股份數目 | 授出日期 的股價 ³ | 業績計算期結束日 |
|----------|-----------|------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| 歐智華 遞延股份 | 2016年長期獎勵 | 2017年2月27日 | 3,990 | 25 | 613,562 | 6.5030英鎊 | 2019年12月31日 |
| 麥榮恩 遞延股份 | 2016年長期獎勵 | 2017年2月27日 | 2,232 | 25 | 343,226 | 6.5030英鎊 | 2019年12月31日 |
| 繆思成 遞延股份 | 2016年長期獎勵 | 2017年2月27日 | 2,232 | 25 | 343,226 | 6.5030英鎊 | 2019年12月31日 |

- 就周年獎勵而言，獎勵根據於截至2016年12月31日止期間達致的表現釐定，於實際授出時附帶六個月禁售期。該等獎勵於獎勵授出日期起計最長十年的期間內亦受撤回條款限制。倘於業績計算期結束時未能達成最低表現，則整體獎勵水平可能為上限的0%。
- 就長期獎勵而言，獎勵附帶三年前瞻性業績計算期，且將按五等份分期實際授出，並須達成有關業績。於實際授出時，獎勵將附帶六個月禁售期。獎勵於實際授出期受扣減條款限制，並於獎勵授出日期起計最長為10年的受撤回條款限制。於前瞻性業績計算期適用的表現條件詳情載於下文。
- 所用股價為授出日期前最後一個工作日的中間收市價。

上表不包括作為固定酬勞津貼一部分而發行的股份之詳情，因該等股份乃即時實際授出且並不附帶任何服務或表現條件。

2016年長期獎勵的表現衡量指標及目標之詳情於下文詳述。

2016年長期獎勵的表現條件

| 衡量指標 | 最低 (派付25%) | 目標 (派付50%) | 最高 (派付100%) | 比重 % |
|---|---|---|--|------------|
| 股東權益平均回報率 ¹ | 7.0% | 8.5% | 10.0% | 20 |
| 成本效益比率(經調整收入增長率與支出增長率之差) | 正數 | 1.5% | 3.0% | 20 |
| 相對股東總回報 ² | 同業組合的中位數。 | 最低及最高之間按直線實際授出。 | 同業組合的上四分位數。 | 20 |
| 環球標準(包括風險管理及合規) • 反洗錢延後起訴協議的狀況。 • 履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序。 | 不適用 | 不適用 | 履行了結反洗錢延後起訴協議所需的所有承諾及保障滙豐不再因金融犯罪合規缺失受監管機構譴責。 | 25 |
| 策略 | | | | 15 |
| • 國際客戶收入 (分佔國際網絡支持的收入) | 50% | 51% | 52% | |
| • 收入協同效應 (分佔全面銀行業務模式支持的收入) | 22% | 23% | 24% | |
| • 僱員參與 ³ (僱員問卷調查結果) | 65% | 67% | 70% | |
| • 客戶 (依據註冊國家/地區市場的客戶推薦度) | 於註冊國家/地區市場的四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中的至少兩個名列前三位。 | 於註冊國家/地區市場的四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中的三個名列前三位。 | 於註冊國家/地區市場的所有四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中全部名列前三位。 | |
| 總計 | | | | 100 |

- 重大項目於計算經調整股東權益回報率時會從本公司普通股股東應佔利潤剔除。
- 評估2016年獎勵所用的同業組合為：澳新銀行集團、美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、渣打及瑞銀集團。
- 根據最新僱員快速問卷調查「我看到滙豐策略的正面影響」的結果評估。

董事於股份的權益

(經審核)

於2017年身為董事的所有人士於2017年12月31日(或從董事會退任當日，若此日期較早)之持股量(包括彼等的關連人

士之持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。自2017年12月31日起至本報告日期，董事的股權並無變動。

股份

(經審核)

| | 於2017年 12月31日 (或從董事會 退任當日， 若此日期較早) 的持股量 ³ (薪金百分比) | 於2017年 12月31日 (或從董事會 退任當日， 若此日期較早) 的持股量 ³ (薪金百分比) | 於2017年12月31日(或從董事會退任當日，若此日期較早) | | | |
|------------------------|--|--|--------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
| | | | 計劃權益 | | | |
| | | | 股份 權益 ⁴ (股數) | 認股權 ⁵ | 毋須符合 表現條件 ^{4,6} | 須符合 表現條件 ⁷ |
| 執行董事 | | | | | | |
| 范智廉(於2017年9月30日從董事會退任) | 100% | 125% | 252,606 | 2,919 | — | — |
| 歐智華 | 400% | 2,211% | 3,711,169 | — | 2,293,071 | 738,499 |
| 麥榮恩 | 300% | 470% | 442,118 | 3,469 | 1,268,016 | 426,997 |
| 繆思成 | 300% | 1,284% | 1,207,068 | — | 1,288,389 | 424,927 |
| 集團常務總監 ⁸ | 250,000股 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

1 所披露數字為股份總數。部分該等股份將於實際授出時出售，以繳納於實際授出時到期的任何所得稅及社保供款。

2 遵守持股量指引計及以未實際授出的股份為基礎的獎勵。

3 持股量價值採用截至2017年12月31日止三個月的平均每日收市價(7.4468英鎊)計算。

4 就浮動酬勞獎勵(周年獎勵及長期獎勵)而言，為符合監管規定，董事獲授之任何遞延股份(扣除稅項)須受制於一項禁售規定，彼等須於先前設定的期限內持有有關股份。為使執行董事享有適切靈活性，委員會決定，持有該等股份的規定可透過持有自相關獎勵中已實際授出的股份(扣除稅項)或獨立持有與根據獎勵實際授出的股份數目相同之股份而達致。委員會認為，該安排令僱員按2014年股東批准的薪酬政策所載禁售期的原意持有相同數目股份。

5 所有認股權均未實際授出及尚未行使。

6 包括於評估截至授出日期前的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，惟設有五年的實際授出期限限制。

7 於2013年3月授出的獎勵須待委員會判定達成服務條件及反洗錢延後起訴協議完滿結束後方可實際授出。反洗錢延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五周年當日終止。於2017年2月授出的長期獎勵須受限於第152頁所載的業績計算條件。

8 預期全體集團常務總監於2019年前或自其獲委任日期起計五年內(以較後者為準)符合其持股量指引。

認股權

(經審核)

| | 授出日期 | 行使價 | | 行使期 | | 於2017年 12月31日 (或從董事會 退任當日， 若此日期較早) | |
|-----|------------|--------|----------------|------------|----------------|--|---------|
| | | 英鎊 | 由 ¹ | 至 | 於2017年 1月1日 | 年內已行使 | 若此日期較早) |
| 范智廉 | 2014年9月23日 | 5.1887 | 2018年1月1日 | 2018年6月30日 | 2,919 | — | 2,919 |
| 麥榮恩 | 2014年9月23日 | 5.1887 | 2017年11月1日 | 2018年4月30日 | 3,469 | — | 3,469 |

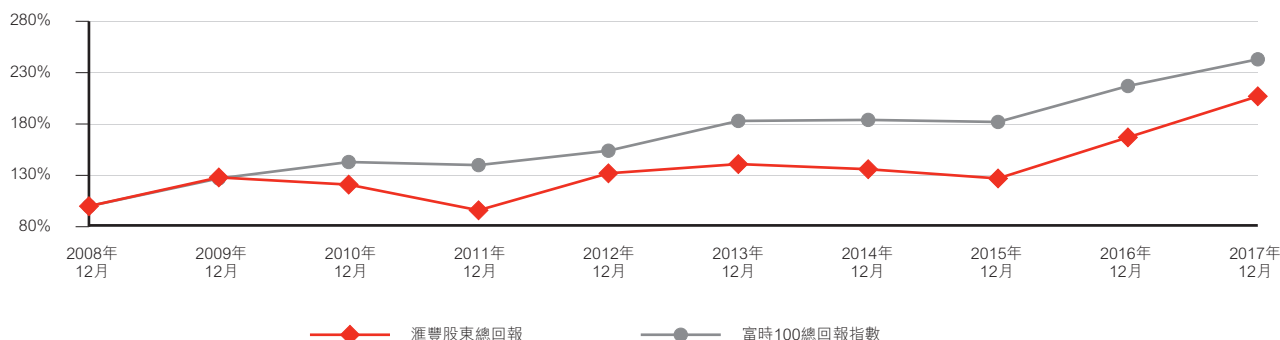
1 可因若干情況(如退任)而提早行使。

上述獎勵乃根據滙豐英國股份儲蓄計劃授出，該計劃為一項全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。行使價乃參考最接近邀請日期前五個營業日滙豐控股普通股的平均市值後，並折讓20%計算。僱員可於三年或五年期間每月作出上限為500英鎊的供款。於2017年12月29日，每股普通股之市值為7.665英鎊。市值乃指股份於相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。

股東回報及集團行政總裁薪酬概要

下圖展示於截至2017年12月31日止九年期內，股東總回報表現與富時100總回報指數的比較。選用富時100總回報指數，是因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是有關指數的成分股之一。過往九年以單一數字列示的集團行政總裁薪酬，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果載於下表。

滙豐股東總回報及富時100總回報指數



| | 2009年 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 集團行政總裁 | 紀勤 | 紀勤 | 歐智華 | 歐智華 | 歐智華 | 歐智華 | 歐智華 | 歐智華 | 歐智華 |
| 以單一數字列示總計千英鎊 | 7,580 | 7,932 | 8,047 | 7,532 | 8,033 | 7,619 | 7,340 | 5,675 | 6,086 |
| 周年獎勵 ¹ (佔最高額度百分比) | 94% | 82% | 58% | 52% | 49% | 54% | 45% | 64% | 80% |
| 長期獎勵 ^{2,3} (佔最高額度百分比) | 25% | 19% | 50% | 40% | 49% | 44% | 41% | —% | —% |

- 1 本表所用的歐智華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，須待達成服務條件及委員會判定反洗錢延後起訴協議完滿結束後方可實際授出。反洗錢延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五周年當日終止。
- 2 長期獎勵於視作完成大部分業績計算期的年度以單一數字計入。就集團業績表現股份計劃獎勵而言，為授出日期前一個財政年度結束時(因此，於2011至2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2012至2016年授出的獎勵有關)。就業績表現股份獎勵(引入集團業績表現股份計劃獎勵之前的獎勵)而言，在符合該等獎勵附帶的表現條件後，實際授出的獎勵之價值於授出日期後第三個財政年度末方可計入(例如，於2010年所示業績表現股份獎勵與於2008年授出的獎勵有關)。
- 3 於2016年，集團業績表現股份計劃由長期獎勵替代，集團業績表現股份計劃於2016年的價值為零，且並無於2016年授出集團業績表現股份計劃獎勵。第一個長期獎勵於2017年2月授出，業績計算期截至2019年止。就按年比較資料而言，倘於三年業績計算期內表現達標，長期獎勵的派付比率將為授出價值的50%。在此情況下，就按年比較並以單一數字列示的集團行政總裁薪酬總額於2016年為7,670,000英鎊。歐智華由於已宣布退任，因此不合資格領取2017年的長期獎勵。

集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

以下圖表列示於2016至2017年期間集團行政總裁酬勞變動與僱員酬勞變動的比較，並提供僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。

於2016至2017年期間的薪酬變動百分比

| | 集團行政總裁 | 整體僱員 |
|-------------------|--------|------|
| 基本薪金 ¹ | —% | 5% |
| 福利 ^{2,3} | (10)% | 3% |
| 周年獎勵 ⁴ | 25% | 12% |

- 1 整體僱員包括代表整個集團不同業務及部門僱員的英國當地全職僱員。集團行政總裁的固定酬勞總額自2014年1月1日起並無增加。
- 2 提供予集團行政總裁的福利並無改變。福利價值的變動乃來自單一數字列表中所呈報福利的應課稅價值的變動。
- 3 就福利而言，整體僱員包括根據多項當地規定而被視為最適合與集團行政總裁比較之英國僱員。
- 4 就周年獎勵而言，整體僱員包括全球各地所有僱員。該變動按第31頁所披露的周年獎勵資金及僱員人數(財政年度結束時的等同全職僱員)計算。集團行政總裁周年獎勵的百分比變動主要來自2016與2017年評分的差額，反映於該等年度的績效表現及政策變動。以單一數字列示的2017年集團行政總裁薪酬總額詳情載於第145頁。

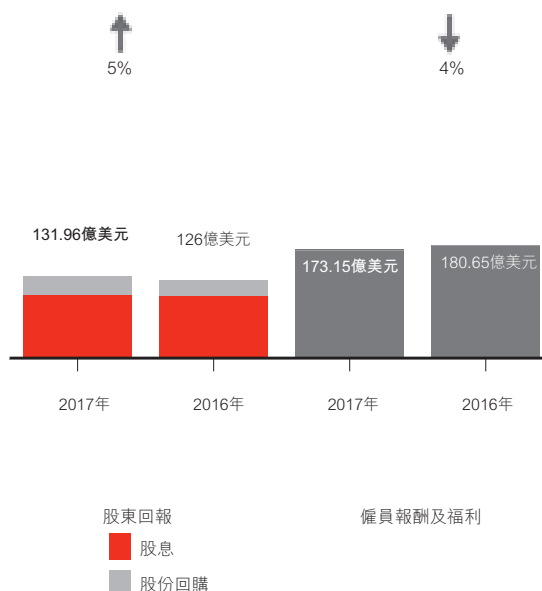
酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2016至2017年僱員酬勞總額；及
- 2016及2017年之派息款額。

於2017年，我們透過股份回購向股東回饋合共30億美元。

酬勞開支的相對比重



非執行董事

(經審核)

下表列示2017年非執行董事的袍金總額，連同2016年比較數字。

袍金及福利

| (經審核) (千英鎊) | 註釋 | 袍金 ¹ | | 福利 ² | | 總計 | |
|--------------------|----|-----------------|--------------|-----------------|------------|--------------|--------------|
| | | 2017年 | 2016年 | 2017年 | 2016年 | 2017年 | 2016年 |
| 安銘 | 3 | 474 | 440 | 12 | 38 | 486 | 478 |
| 祈嘉蓮 | | 174 | 155 | 16 | 21 | 190 | 176 |
| 卡斯特 | 4 | 132 | 79 | 5 | 4 | 137 | 83 |
| 史美倫 | 5 | 269 | 247 | 22 | 20 | 291 | 267 |
| 埃文斯勳爵 | | 215 | 190 | 8 | 5 | 223 | 195 |
| 費卓成 | 6 | 162 | 152 | 9 | 10 | 171 | 162 |
| 李德麟(於2017年4月28日退任) | | 70 | 185 | 1 | 11 | 71 | 196 |
| 利蘊蓮 | 7 | 300 | 268 | 8 | 9 | 308 | 277 |
| 利普斯基 | | 199 | 180 | 25 | 21 | 224 | 201 |
| 駱美思(於2017年4月28日退任) | | 93 | 254 | 1 | 6 | 94 | 260 |
| 苗凱婷 | 8 | 571 | 536 | 18 | 30 | 589 | 566 |
| 聶德偉 | 9 | 158 | 83 | 18 | 19 | 176 | 102 |
| 施俊仁 | 10 | 639 | 520 | 2 | 6 | 641 | 526 |
| 戴國良 | 11 | 194 | 48 | 43 | 4 | 237 | 52 |
| 杜嘉祺(於2017年9月1日獲委任) | 12 | 500 | — | 318 | — | 818 | — |
| 梅爾莫 | 13 | 239 | 172 | 16 | 9 | 255 | 181 |
| 華爾士(於2017年4月21日辭任) | | 55 | 142 | 2 | 5 | 57 | 147 |
| 總計 | | 4,444 | 3,651 | 524 | 218 | 4,968 | 3,869 |
| 總計(千美元) | | 5,720 | 4,926 | 674 | 294 | 6,395 | 5,220 |

1 袍金包括並非身處英國的非執行董事差旅津貼4,000英鎊。

2 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住宿及差旅相關開支。所披露金額採用稅率45%返計還原(如適用)。2016年金額已重列，不包括國民保險供款。

3 包括於2017年擔任北美滙豐控股有限公司董事、監察委員會主席及風險管理委員會成員之袍金330,000英鎊(2016年為315,000英鎊)。

4 於2017年5月26日獲委任為集團薪酬委員會成員。

5 包括於2017年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75,000英鎊(2016年為72,000英鎊)。

6 包括有關作為HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的諮詢委員會成員的8,000英鎊(包括增值稅)。於2017年4月28日退任集團風險管理委員會主席並於2017年11月30日自集團風險管理委員會辭任。

7 包括於2017年擔任香港上海滙豐銀行有限公司董事、監察委員會成員及風險管理委員會成員，以及恒生銀行有限公司董事、審核委員會成員及風險委員會主席之袍金187,000英鎊(2016年為173,000英鎊)。

8 包括於2017年擔任北美滙豐控股有限公司主席之袍金427,000英鎊(2016年為411,000英鎊)。

9 於2017年5月26日獲委任為集團薪酬委員會成員。

10 於2017年4月28日獲委任為高級獨立董事。包括於2017年擔任英國滙豐銀行有限公司非執行主席之袍金382,000英鎊(2016年為345,000英鎊)。

11 於2017年4月28日獲委任為集團風險管理委員會主席。

12 收取一筆過遷移福利300,000英鎊。

13 於2017年4月28日獲委任為行為及價值觀委員會及集團薪酬委員會主席。

非執行董事於股份的權益

(經審核)

於2017年身為非執行董事的人士於2017年12月31日(或不再擔任董事當日，若此日期較早)之持股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指之比較。

股份

| | 持股量指(股數) | 股份權益(股數) |
|--------------------|----------|----------|
| 安銘 | 15,000 | 5,000 |
| 祈嘉蓮 | 15,000 | 9,125 |
| 史美倫 | 15,000 | 18,200 |
| 卡斯特 | 15,000 | 17,116 |
| 埃文斯勳爵 | 15,000 | 12,892 |
| 費卓成 | 15,000 | 66,605 |
| 李德麟(於2017年4月28日退任) | 15,000 | 41,887 |
| 利蘊蓮 | 15,000 | 10,588 |
| 利普斯基 | 15,000 | 16,165 |
| 駱美思(於2017年4月28日退任) | 15,000 | 18,900 |
| 苗凱婷 | 15,000 | 4,200 |
| 聶德偉 | 15,000 | 50,000 |
| 施俊仁 | 15,000 | 42,821 |
| 戴國良 | 15,000 | 44,825 |
| 杜嘉祺(於2017年9月1日獲委任) | 15,000 | 276,000 |
| 梅爾莫 | 15,000 | 15,000 |
| 華爾士(於2017年4月21日辭任) | 15,000 | 5,211 |

股東周年大會的投票結果

下表概述股東周年大會的投票結果。

股東周年大會的投票結果

| | 贊成 ¹ | 反對 ¹ | 棄權 |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------|
| 薪酬報告(2017年股東周年大會) | 96.47% | 3.53% | — |
| | 8,885,701,458 | 324,969,999 | 30,526,965 |
| 薪酬政策(2016年股東周年大會) | 96.05% | 3.95% | — |
| | 8,887,168,002 | 365,908,568 | 35,165,873 |

¹ 投票數目。

2018年執行董事薪酬政策的實行情況

固定薪酬的實行情況，連同薪酬政策概要於第144頁內披露。有關2018年周年獎勵適用的表現衡量指標及比重的詳情載於下文。

范寧擔任集團行政總裁的固定薪酬於第144頁披露。一如其他執行董事，范寧將合資格領取特別浮動酬勞，包括最高價值為基本薪金215%的周年獎勵及最高為基本薪金320%的長期獎勵。

周年獎勵評分紀錄

歐智華、范寧、麥榮恩及繆思成的2018年周年獎勵適用的比重及表現衡量指標於下文披露。周年獎勵的表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始時披露可能會損害集團的利益。因商業敏感性質，滙豐將於相關年度的《年報及賬目》中「董事薪酬報告」內披露該年度的目標。

2018年周年獎勵評分紀錄

執行董事將符合資格獲得最高達基本薪金215%的周年獎勵。

2018年周年獎勵評分紀錄衡量指標及比重

| 衡量指標 | 范寧及歐智華 | 麥榮恩 | 繆思成 |
|----------------------|--------|-----|-----|
| | % | % | % |
| 除稅前利潤 | 20 | 10 | 15 |
| 收入增長率與支出增長率之差為正數 | 10 | 15 | — |
| 收入增長 | 10 | — | — |
| 資本管理 | 10 | 25 | 10 |
| 優先策略 ¹ | 25 | 25 | 15 |
| 風險管理及合規 ² | 25 | 25 | 60 |
| 總計 | 100 | 100 | 100 |

¹ 衡量指標將包括與董事會協定策略所載的主要目標。

² 衡量指標將包括關於金融犯罪風險、營運風險、行為及其他金融風險的目標。

歐智華將於2018年2月20日退任集團行政總裁，而范寧將於2018年2月21日起繼任集團行政總裁。根據上表釐定的評分紀錄結果將適用於歐智華及范寧按比例計算的最高周年獎勵，並計及彼等擔任集團行政總裁一職的時間。

歐智華亦將合資格獲考慮給予周年獎勵，而委員會將考慮其於2018年2月21日至2018年10月11日榮休之日期間繼續為滙豐提供意見時所作出的貢獻。

長期獎勵

於2018年將予授出有關2017年長期獎勵的表現衡量指標及目標詳情載於第151頁。

於2019年將予授出有關2018年獎勵的表現衡量指標及目標將載於《2018年報及賬目》。

歐智華的退任安排

歐智華將於2018年2月20日退任執行董事及集團行政總裁，並於2018年10月11日不再受僱於集團。

根據其服務合約的條款，歐智華將繼續收取現時每年薪金1,250,000英鎊，固定酬勞津貼每年1,700,000英鎊，以現金代替退休金津貼每年375,000英鎊及其合約福利，直至退休。歐智華亦將合資格獲考慮授予上文所載2018年周年獎勵，但不會獲得原應合資格獲考慮發放的2017或2018年長期獎勵，該獎勵的最高合計金額達每年3,990,000英鎊。

歐智華亦將根據計劃規則就其於2012至2017業績計算年度內獲授但尚未實際授出的遞延獎勵，獲得正常離職待遇。該等獎勵於各年度的年報內公布及在各股東周年大會上獲股東批准。該等獎勵將於預定的實際授出日期實際授出，惟須受限於相關條款(包括實際授出後禁售期、扣減及(倘適用)撤回)及達致任何所需表現條件。2016業績計算年度的長期獎勵將按歐智華受僱於集團的期間按比例實際授出。

根據股東批准的薪酬政策，歐智華將有權就其於2018年10月11日榮休之日的已累積但未取用假期收取替代款項，並享有若干離職後福利(包括為期最多七年的醫療保障)。其將不會獲得任何終止服務合約的補償或款項。

2018年非執行董事薪酬政策的實行情況

委員會已檢討應付予非執行董事的袍金水平，詳情請參閱第143頁。

其他薪酬披露

本節所載資料乃根據香港法例、香港上市規則、美國證券交易委員會20-F表格及第三支柱薪酬披露的規定而披露。

僱員報酬及福利

執行董事

下表列示截至2017年12月31日止年度支付予執行董事的報酬詳情。

酬金

| | 范智廉 | | 歐智華 | | 麥榮恩 | | 繆思成 | |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2017年 千英鎊 | 2016年 千英鎊 | 2017年 千英鎊 | 2016年 千英鎊 | 2017年 千英鎊 | 2016年 千英鎊 | 2017年 千英鎊 | 2016年 千英鎊 |
| 基本薪金、津貼及實物福利 | 1,610 | 2,136 | 3,896 | 3,953 | 1,961 | 1,949 | 1,914 | 1,913 |
| 退休金供款 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 已支付或應收的與表現掛鈎報酬 ¹ | — | — | 2,127 | 5,685 | 3,566 | 3,219 | 3,590 | 3,237 |
| 已支付或應收加盟獎勵 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 離職補償 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 遞延現金的名義回報 | — | — | 63 | 27 | 42 | 17 | 42 | 18 |
| 總計 | 1,610 | 2,136 | 6,086 | 9,665 | 5,569 | 5,185 | 5,546 | 5,168 |
| 總計(千美元) | 2,072 | 2,882 | 7,834 | 13,039 | 7,168 | 6,995 | 7,139 | 6,972 |

¹ 包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。2016年的資料已予重列，以包括長期獎勵的價值。

於截至2017年12月31日止年度，上文所定義的董事(包括執行董事及非執行董事)酬金總額為30,608,444美元。根據我們的政策，實物福利可包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、於香港的住宿、汽車福利、差旅支援及遷移費用(包括與該等福利相關的任何應繳稅項，如適用)。截至2017年12月31日止年度內，向前董事霍嘉治提供醫療保險福利4,181英鎊(5,382美元)。有關金額均就各年度年初至結算日之平均匯率換算為美元。

高層管理人員及五位最高薪僱員之酬金

下表詳列支付予高層管理人員(在此指集團執行董事及集團常務總監)於截至2017年12月31日止年度或於2017年獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金。截至2017年12月31日止年度內，支付予五位最高薪僱員(包括集團一位執行董事及四位集團常務總監)的薪酬詳情亦於下文呈報。

酬金

| | 五位最高薪僱員 | 高層管理人員 |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| | 千英鎊 | 千英鎊 |
| 基本薪金、津貼及實物福利 | 18,729 | 41,143 |
| 退休金供款 | 12 | 198 |
| 已支付或應收的與表現掛鈎報酬 ¹ | 15,272 | 40,220 |
| 已支付或應收加盟獎勵 | 2,465 | 2,465 |
| 離職補償 | — | — |
| 總計 | 36,478 | 84,026 |
| 總計(千美元) | 46,955 | 108,159 |

¹ 包括遞延股份獎勵於授出時的價值。

按組別劃分的酬金

| 港元 | 美元 | 最高薪僱員 數目 | 高層管理人員 數目 |
|------------------------------|------------------------------|-------------|--------------|
| 16,000,001 港元至 16,500,000 港元 | 2,053,177 美元至 2,117,338 美元 | — | 2 |
| 24,500,001 港元至 25,000,000 港元 | 3,143,927 美元至 3,208,088 美元 | — | 1 |
| 25,500,001 港元至 26,000,000 港元 | 3,272,250 美元至 3,336,412 美元 | — | 1 |
| 33,500,001 港元至 34,000,000 港元 | 4,298,839 美元至 4,363,000 美元 | — | 1 |
| 34,000,001 港元至 34,500,000 港元 | 4,363,000 美元至 4,427,162 美元 | — | 2 |
| 36,000,001 港元至 36,500,000 港元 | 4,619,647 美元至 4,683,809 美元 | — | 1 |
| 43,500,001 港元至 44,000,000 港元 | 5,582,074 美元至 5,646,236 美元 | — | 1 |
| 47,500,001 港元至 48,000,000 港元 | 6,095,368 美元至 6,159,530 美元 | — | 1 |
| 52,500,001 港元至 53,000,000 港元 | 6,736,986 美元至 6,801,147 美元 | — | 1 |
| 55,000,001 港元至 55,500,000 港元 | 7,057,795 美元至 7,121,956 美元 | — | 2 |
| 60,000,001 港元至 60,500,000 港元 | 7,699,412 美元至 7,763,574 美元 | 1 | 1 |
| 61,500,001 港元至 62,000,000 港元 | 7,891,898 美元至 7,956,059 美元 | 1 | 1 |
| 64,500,001 港元至 65,000,000 港元 | 8,276,868 美元至 8,341,030 美元 | 1 | 1 |
| 65,000,001 港元至 65,500,000 港元 | 8,341,030 美元至 8,405,192 美元 | 1 | 1 |
| 89,000,001 港元至 89,500,000 港元 | 11,420,795 美元至 11,484,956 美元 | 1 | 1 |

第三支柱薪酬披露

全體僱員薪酬

薪酬政策概覽及管治

我們的薪酬策略旨在就長期可持續表現給予具競爭力的獎勵，並吸引及激勵有志長遠為集團服務的最佳人才，讓他們為各相關群體的長遠利益發揮所長。我們相信，薪酬乃一項重要工具，可引導正確行為、促進及鼓勵符合組織價值觀及期望之行動。

委員會批准的薪酬策略按下列原則制訂：

- 在各方面(個人、業務及集團)與業績表現保持一致，並計及已達成的結果及長遠持續達標達成的方式。達成的方式有助確保業績歷久彌堅，與滙豐的價值觀、操守、風險管理和合規標準相符。
- 獲取有關市場地位及慣例的資訊，但不會受其引導。市場參照基準乃透過獨立的專家取得，反映競爭對手提供的酬勞水平及僱員福利範圍。
- 為整個市場範圍內的僱員制訂酬勞，視乎僱員的個人表現及集團業績而定。僱員個人酬勞在該市場範圍的位置亦會因其年度表現而異。
- 遵守滙豐營運所在國家及地區的相關規例。

根據該等原則，滙豐根據下列目標釐定薪酬：

- 為僱員提供具競爭力的整體薪酬福利，包括固定酬勞、浮動酬勞及僱員福利的組合。
- 考慮僱員年資、職務、個人表現及市場狀況，維持固定酬勞、浮動酬勞及僱員福利之間的適當平衡。

- 固定酬勞水平在市場上應具有競爭力，足以讓滙豐僱員應付日常基本生活開支。
- 酌情授出浮動酬勞，計及集團、業務及個人表現。
- 提供的僱員福利應按僱員的不同崗位衡量，符合當地市場水平，並貫徹滙豐關注僱員福祉的承諾。
- 通過浮動酬勞的遞延或自願參與全體僱員股份計劃，鼓勵僱員持有滙豐股份。
- 獎勵福利應與表現及行為掛鉤，對僱員的種族、性別、年齡或任何其他特徵一視同仁。

根據上述原則及目標制訂的集團全體僱員薪酬政策適用於整個集團，並符合有關國家及地區任何適用的法律及法規。

相關群體的管治及角色

委員會負責就適用於集團全體僱員的集團薪酬政策制訂原則、參數及管治架構。委員會亦監督集團薪酬政策在廣泛僱員層面的應用情況，包括附屬公司及分行的僱員，並確保守有關國家及地區的法規。

委員會全體成員均為滙豐控股有限公司的獨立非執行董事。委員會的角色、職責及各成員的詳情，包括與委員會溝通的其他委員會及高級管理層的資料，載於第132頁。委員會的工作及聘用的顧問詳述於第144頁。

委員會檢討集團2017年的薪酬政策，於2017年並無對該政策及其實施作出重大變動。

風險、表現與獎勵掛鈎

薪酬慣例促進健全及有效的風險管理，同時協助達成集團的業務目標。

下表詳述薪酬架構(須遵守當地法律及法規)的主要特點，有關特點讓我們將風險、表現與獎勵協調一致。

風險與回報保持一致

| 架構組成元素 | 應用 |
|-----------------|---|
| 浮動酬勞資金及個人表現評分紀錄 | <p>集團的浮動酬勞資金預期根據集團業績變動。我們亦使用設有下限及上限的逆周期資金分配方法，當業績表現提高時，派付比率會下降，以避免出現順經濟周期效應。下限的設定是由於我們認同即使在艱難時期，保持競爭力仍甚為重要。而上限的設定則是由於業績表現在較佳情況下，浮動酬勞資金不一定要繼續增加，從而限制了為提升財務表現而作出不當行為的風險。</p> <p>用以評估表現的主要定量及定質表現及風險指標包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 集團及業務部門的表現：委員會於釐定集團浮動酬勞資金以及各業務部門的相關浮動酬勞資金時，將考慮財務部對集團及業務部門整體表現的評估。倘某年的表現較差(按利潤衡量)，則將對資金產生直接及按比例的影響。經考慮相對於承受風險水平聲明的指標及環球行為操守成效的表現，委員會將作出判斷以確保就現時及未來風險適當地調整該資金。罰款、罰則及提撥的客戶賠償準備自動納入委員會對利潤的定義。 個人表現：表現的評估乃參照明確及相關目標的均衡評分紀錄進行。風險及合規目標計入高級管理層的評分紀錄內，而強制性環球風險目標則計入所有其他僱員的評分紀錄內。所有僱員均收到一個行為評級及一個表現評級，確保表現並非只按結果，而是也會按行事方式作出評審。因此，個人浮動酬勞預期將反映集團表現、個人行為及表現評級，其乃按彼等於年內的表現目標釐定，而該等表現目標符合集團策略行動、風險管理目標及滙豐價值觀。 |
| 監控部門員工薪酬 | <ul style="list-style-type: none"> 監控部門人員(包括風險管理及合規僱員)之表現及薪酬，均根據其特定職務的均衡評分紀錄所載目標進行評估，確保我們釐定該等人員的薪酬時，不受其所監控業務部門的表現影響。 委員會負責批准有關集團風險管理總監及監控部門高級管理人員的薪酬建議。 集團的政策訂明監控部門員工向所屬職能部門匯報，而高級管理人員的薪酬決策由環球部門主管牽頭，並必須獲得其批准。 監控部門的浮動酬勞資金由集團集中釐定而不受相關業務部門影響。此外，執行監控職務的僱員可透過相關環球部門直接匯報，而毋須經相關業務部門轉達。 我們將薪酬與市場及集團內部標準謹慎比較，確保其按合理水平予以設定。 |
| 浮動酬勞調整 | <ul style="list-style-type: none"> 浮動酬勞獎勵或會按個別情況向下調整，包括： <ul style="list-style-type: none"> 不利行為，包括影響滙豐聲譽的行為。 涉及的事件導致重大營運虧損，或涉及已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件。 不符合滙豐價值觀及其他強制性規定或政策。 倘僱員的表現特別優異，超越其正常履行的職責，或在符合價值觀的行為及操守預期方面樹立典範，則浮動酬勞獎勵亦可向上調整。 根據反洗錢延後起訴協議委任的獨立監察員提出的建議，我們於2014年採納計酬政策。計酬政策適用於本年度執行董事及若干其他高級管理人員的浮動酬勞獎勵。於決定是否應用向下計酬方案及向下計酬的程度以減少浮動酬勞獎勵時，委員會將考慮金融系統風險防護委員會及集團法律事務部的意見，以及考慮監察員有關是否配合其審查的意見。 |
| 扣減 | <p>可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵作出扣減。適用的情況包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 不利行為，包括影響業務聲譽的行為。 過往表現遠遜於最初匯報的水平。 重列、更正或修改任何財務報表。 風險管理不當或不足。 |
| 撤回 | <p>撤回適用於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的已實際授出或已支付的獎勵，為期七年。自2016年起，倘於七年期間結束時繼續接受內部/監管調查，而該僱員屬審慎監管局的「高級管理人員制度」下的僱員，則期限可延長至十年。撤回適用的情況包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責。 未能符合適當與妥當標準。 具合理證據證明將可或應可導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤。 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤。 |
| 銷售獎勵 | <ul style="list-style-type: none"> 我們並無以佣金為本的環球銷售計劃。 |

薪酬架構

整體報酬(固定酬勞及浮動酬勞)為薪酬架構的主要重點，浮動酬勞因表現而異，且須符合滙豐價值觀。薪酬

制度的主要特點及設計特性應用於集團整體並須符合地方法例，載列如下：

僱員薪酬架構概覽

| 薪酬構成部分及目標 | 應用 |
|--|---|
| <p>固定酬勞</p> <p>透過就業務所需職務、技能及經驗提供具市場競爭力的酬勞以吸引及挽留僱員。</p> | <ul style="list-style-type: none"> 可包括薪金、固定酬勞津貼、以現金代替退休金，以及根據各地市場慣例發放的其他現金津貼。所有該等元素均根據預先釐定、非酌情、透明的準則計算，且並不按照表現予以削減，因而分類為固定酬勞。 於初級僱員的整體報酬佔比較重。 固定酬勞的所有組成元素均為固定，可因應個人持續的出色表現而變動，以反映其職位、職責或職級、國家/地區生活水平、個人技能、能力及經驗。 固定酬勞每月以現金發放，惟執行董事除外，其固定酬勞津貼以股份發放。 |
| <p>福利</p> <p>確保我們具有市場競爭力及根據各地市場慣例提供福利。</p> | <ul style="list-style-type: none"> 包括但不限於提供退休金、醫療保險、人壽保險、健康檢查及調遷津貼。 |
| <p>周年獎勵</p> <p>根據符合中長期策略、股東利益及恪守滙豐價值觀的年度財務及非財務衡量指標，授出獎勵，以促進及獎賞業績表現。</p> | <ul style="list-style-type: none"> 所有僱員均可獲考慮發放酌情浮動酬勞獎勵。個人獎勵乃參照個人年度表現目標按個人表現釐定，須符合集團策略行動、環球風險管理目標及恪守滙豐價值觀及業務原則。 此外，我們設有程序以識別年內所有僱員的違規行為，確保僱員遵守集團政策及程序，以及其他行為亦符合預期。於預先釐定浮動酬勞調整時會考慮有關違規情況。 於高級僱員的整體報酬佔比較重，並隨著職級上升而與集團及業務表現更加密切相關。 就集團所有按歐盟監管技術準則604/2014被識別為承受重大風險人員的僱員而言，其浮動酬勞獎勵最高限額為其固定酬勞之200%。¹ 所有獎勵須受扣減條款限制，授予被識別為承受重大風險人員的僱員之獎勵須受撤回條款限制(請參閱有關浮動酬勞調整、扣減及撤回的章節)。 獎勵可以現金、股份及(如有規定)與資產管理基金掛鈎單位形式發放。部分周年獎勵可能遞延，於三年、五年或七年期間實際授出。 |
| <p>遞延</p> <p>符合中長期策略、股東利益及恪守滙豐價值觀。</p> | <ul style="list-style-type: none"> 集團整體的遞延方法適用於集團所有僱員。高於某個指定水平的獎勵須按集團薪酬委員會批准的遞延表予以遞延。遞延浮動酬勞以滙豐股份發放。遞延獎勵將於三年期內每年實際授出，於授出日期的第一周年實際授出33%、於第二周年實際授出33%及於第三周年實際授出34%。 就根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則識別的承受重大風險人員而言，獎勵一般於最少三年期內至少遞延40%(如獎勵為500,000英鎊或以上則為60%)²。以下較長的遞延期將應用於若干承受重大風險人員： <ul style="list-style-type: none"> 如屬根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則識別為承受重大風險之風險管理人員，遞延期為五年，此為審慎監管局及歐洲銀行管理局對集團內擔任主要高級職務的個人規定的遞延期。 如屬審慎監管局指定的高級管理人員，遞延期則為七年，此為審慎監管局所指定的遞延期，反映一般經濟周期。 根據當地法規識別為承受重大風險人員但不被視為集團承受重大風險人員的個人須受三年遞延限制，惟德國及馬耳他除外，於該等國家各自向當地管理委員會及執行委員會成員匯報工作的人員須受五年遞延限制。當地承受重大風險人員亦受符合集團承受重大風險人員政策的最低遞延率限制，惟中國(中國行政總裁適用的最低遞延率為50%)、阿曼(適用的最低遞延率為45%)及德國(當地管理委員會成員適用的最低遞延率為60%)除外。 所有遞延獎勵須受扣減條款限制及須符合地方法例。於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的獎勵亦須受撤回條款限制。 滙豐就全體僱員推行一項反對沖政策，全體僱員須每年證明彼等並無就滙豐證券訂立任何個人對沖策略。 |
| <p>遞延工具</p> <p>符合中長期策略、股東利益及恪守滙豐價值觀。</p> | <ul style="list-style-type: none"> 就所有僱員而言，除根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則或其他類似地方規則所識別的承受重大風險人員外，所有遞延獎勵的實際工具為滙豐股份，確保僱員的長遠利益與股東利益相符。 就集團及當地承受重大風險人員(不包括一般僅以股份形式獲發遞延獎勵的執行董事)而言，遞延獎勵至少50%為滙豐股份，其餘以現金遞延。根據阿曼的監管規定，當地承受重大風險人員的100%遞延金額以股份形式發放，而於波蘭，當地承受重大風險人員的50%遞延金額以與當地公司價值掛鈎的工具形式發放，餘額以現金遞延。 就資產管理業務的部分僱員而言，集團旗下資產管理公司適用的規定如有要求，遞延獎勵至少50%須與該等公司所管理基金的基金單位掛鈎，其餘部分以遞延現金獎勵形式發放。 |

僱員薪酬架構概覽(續)

| 薪酬構成部分及目標 | 應用 |
|--|--|
| 實際授出後禁售期 確保與股東利益適當地保持一致。 | <ul style="list-style-type: none"> 就以滙豐股份發放的獎勵或授出相關基金單位獎勵予根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則所識別的承受重大風險人員及當地承受重大風險人員(巴西、中國、德國、阿曼及俄羅斯除外)而言,一般設有實際授出後一年的禁售期。巴西、俄羅斯及德國的承受重大風險人員的禁售期則為六個月。中國及阿曼的承受重大風險人員並無禁售期。 須受五年遞延期限制的承受重大風險人員(擔任審慎監管局及金融業操守監管局指定的高級管理職能之高級管理人員或個人除外)的獎勵設有六個月的禁售期。 |
| 長期獎勵 符合中長期策略、相關群體利益及恪守滙豐價值觀。 | <ul style="list-style-type: none"> 執行董事方有資格獲得長期獎勵。詳情見第151頁。 |
| 持股量規定 高級管理層利益與股東利益一致。 | <ul style="list-style-type: none"> 滙豐控股的所有執行董事、集團常務總監及集團總經理均須遵守此項規定。執行董事及集團常務總監的最低持股量詳見第153頁。集團總經理的最低持股量規定為25,000股。 最低持股量須於2019年前或有關人員獲委任起五年內(以較後者為準)達致。 |
| 買斷獎勵 支持人才招聘。 | <ul style="list-style-type: none"> 若個人持有任何尚未實際授出獎勵於辭任時被前僱主收回,則可能獲發放買斷獎勵。 買斷獎勵的條款不會優於與前僱主終止僱傭時被收回的獎勵所附帶的條款。 |
| 保證浮動薪酬 支持人才招聘。 | <ul style="list-style-type: none"> 於特殊情況下會向新入職員工發放保證浮動薪酬,並僅限於該僱員受僱首年。 滙豐發放保證浮動薪酬的特殊情況,一般涉及重要新入職員工,同時須取決於多項因素,如該僱員的年資、新入職員工人選是否有其他獲聘機會,以及在業績計算年度內聘任該人員的時間。 |
| 遣散費 遵守與非自願離職者的合約協議。 | <ul style="list-style-type: none"> 倘員工因嚴重不當行為被非自願終止僱傭,則在符合地方法例規定下,集團的政策是不會發放任何遣散費。有關僱員所有尚未實際授出的獎勵均被沒收。 就其他非自願終止僱傭的情況而言,可考慮根據個人的表現、合約通知期、適用地方法例及具體情況向有關僱員支付遣散費。 倘員工並非自願終止僱傭(因解聘除外),所有尚未實際授出的獎勵將繼續按適用實際授出日期及(倘相關)獎勵附帶的任何表現條件及該等獎勵適用的扣減及撤回條款而實際授出。 發放予承受重大風險人員的遣散金被視為固定酬勞,有關金額包括反映以下各項的金額:(i)通知期及/或諮詢期內應支付的固定薪酬款項;(ii)法定遣散費;(iii)根據相關司法管轄區適用的任何方法釐定的款項;及(iv)就解決潛在或實際糾紛而支付的款項。 |

1 於2014年5月23日舉行的2014年股東周年大會上,股東已批准(贊成票佔98%)整體薪酬中固定與浮動構成部分的最大比率由1:1提高至1:2。集團亦已採用21.85%(就遞延期為七年的個人而言)及13.85%(就遞延期為五年的個人而言)的折現率。該折現率已適用於英國六名承受重大風險人員及香港一名承受重大風險人員。

2 滙豐不會以相稱原則為由而不引用任何薪酬規則。然而,根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則的條款,承受重大風險人員的遞延規定並不適用於整體報酬在500,000英鎊或以下,而浮動酬勞不超過整體報酬33%的個人。集團的標準遞延規定適用於該等人士。

承受重大風險人員

我們根據歐盟監管技術準則604/2014所載定質及定量標準,以及委員會釐定的其他標準識別承受重大風險人員。下列主要原則為滙豐識別程序的基礎:

- 於集團及英國滙豐銀行有限公司(經整合)層面識別承受重大風險人員。
- 亦於歐盟國家/地區的重大受單獨監管實體層面識別承受重大風險人員。
- 滙豐以各項環球業務為主要基準,據此識別其組織管理架構中的承受重大風險人員。

除應用歐盟監管技術準則訂明的定質及定量標準外,滙豐亦根據其內部標準識別其他承受重大風險人員,包括報酬限額,以及歐盟技術監管準則所訂標準未能清楚涵蓋的若干歐盟以外職務和職級人員。

承受重大風險人員(及任何獲剔除之人員)名單由相關環球業務及環球部門主管、風險管理總監、營運總監及相關環球部門及業務的人力資源主管審閱。整體結果由集團風險管理總監審閱。

委員會審閱識別工作所採用的方法、有關識別的主要決策,並審批其結果,包括就從承受重大風險人員名單剔除相關人士之建議進行審批。

管理機構及高級管理層

就第三支柱薪酬披露而言,執行董事及非執行董事被視為管理機構成員。集團管理委員會成員(執行董事除外)被視為高級管理層。截至2017年12月31日止年度,概不就該類別人員提供保證花紅、簽約金及遣散費。

薪酬披露

下表載列被識別為滙豐控股有限公司的承受重大風險人員之個人薪酬披露。僅被識別為英國滙豐銀行有限公司或其他受單獨監管實體層面的承受重大風險人員之個人薪酬資料,載於該等實體的相關披露。

下表所載之2017年浮動酬勞資料乃根據承受重大風險人員獲授的獎勵市值計算。就股份獎勵而言,市值根據於授出日期滙豐控股有限公司的股價(另有指明者則除外)計算。就現金獎勵而言,有關數字則為預期將於遞延期內支付予有關人士的獎勵價值。

董事薪酬報告

薪酬—固定及浮動金額

| | 執行董事 | 非執行董事 | 高級管理層 | 總計 |
|---------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|
| 承受重大風險人員數目 | 4 | 17 | 15 | 36 |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 固定薪酬總額 | 11.5 | 4.4 | 33.1 | 49.0 |
| 現金形式 ¹ | 6.9 | 4.4 | 33.1 | 44.4 |
| —其中：遞延現金 | — | — | — | — |
| 股份形式 | 4.6 | — | — | 4.6 |
| —其中：遞延股份 | — | — | — | — |
| 浮動薪酬總額² | 14.0 | — | 44.1 | 58.1 |
| 現金形式 | — | — | 20.7 | 20.7 |
| —其中：遞延現金 | — | — | 12.5 | 12.5 |
| 股份形式 ³ | 14.0 | — | 23.4 | 37.4 |
| —其中：遞延股份 ³ | 9.5 | — | 15.2 | 24.7 |
| 其他形式 ³ | — | — | — | — |
| —其中：遞延 ³ | — | — | — | — |
| 薪酬總額 | 25.5 | 4.4 | 77.2 | 107.1 |

1 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。

2 2017年的浮動酬勞。股東於2014年5月23日批准(贊成票佔98%)，各承受重大風險人員任何一年薪酬的浮動金額上限為該人員薪酬總額中固定金額之200%。

3 股份形式獎勵以滙豐股份發放。實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。

於12月31日之遞延薪酬¹

| | 執行董事 | 非執行董事 | 高級管理層 | 總計 |
|-------------------------------------|------|-------|-------|-------|
| 百萬美元 | | | | |
| 現金 | | | | |
| 尚待動用遞延薪酬總額 ² | 3.1 | — | 24.8 | 27.9 |
| —其中： | | | | |
| 未實際授出 | 3.1 | — | 24.8 | 27.9 |
| 尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整) | 3.1 | — | 24.8 | 27.9 |
| 年內因授出後隱含調整作出的修訂總額 | — | — | — | — |
| 年內因授出後明確調整作出的修訂總額 ³ | — | — | — | — |
| 於財政年度已付的遞延薪酬總額 | 1.5 | — | 7.2 | 8.7 |
| 股份 | | | | |
| 尚待動用遞延薪酬總額 ² | 66.7 | — | 68.7 | 135.4 |
| —其中： | | | | |
| 未實際授出 | 66.7 | — | 68.7 | 135.4 |
| 尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整) | 66.7 | — | 68.7 | 135.4 |
| 年內因授出後隱含調整作出的修訂總額 | 9.7 | — | 10.5 | 20.2 |
| 年內因授出後明確調整作出的修訂總額 ³ | — | — | — | — |
| 於財政年度已付的遞延薪酬總額 ⁴ | 20.0 | — | 25.1 | 45.1 |
| 其他形式 | | | | |
| 尚待動用遞延薪酬總額 ² | — | — | — | — |
| —其中： | | | | |
| 未實際授出 | — | — | — | — |
| 尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整) | — | — | — | — |
| 年內因授出後隱含調整作出的修訂總額 | — | — | — | — |
| 年內因授出後明確調整作出的修訂總額 ³ | — | — | — | — |
| 於財政年度已付的遞延薪酬總額 ⁴ | — | — | — | — |

1 上表提供2017業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2017年授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱以上薪酬列表。遞延薪酬以現金及/或股份形式授出。股份形式獎勵以滙豐股份發放。

2 包括未實際授出的遞延獎勵，以及於2017年12月31日已實際授出，並設有禁售期的遞延獎勵。

3 包括因扣減或撤回而作出的任何修訂。第160頁載列年內浮動酬勞調整的詳情。

4 股份於實際授出時被視為已支付。實際授出股份根據實際授出日期前一個營業日的售價或股份收市價計值。

其他承受重大風險人員(非高級管理層)

薪酬—固定及浮動金額

| | 投資 銀行業務 | 零售 銀行業務 | 資產 管理業務 | 企業部門 | 獨立 監控部門 | 所有其他 | 總計 |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 承受重大風險人員數目 | 677 | 124 | 30 | 115 | 156 | 96 | 1,198 |
| | 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 |
| 固定總額 | 406.2 | 61.3 | 18.5 | 58.0 | 57.2 | 61.6 | 662.8 |
| 現金形式 ¹ | 406.2 | 61.3 | 18.5 | 58.0 | 57.2 | 61.6 | 662.8 |
| —其中：遞延現金 | — | — | — | — | — | — | — |
| 股份形式 | — | — | — | — | — | — | — |
| —其中：遞延股份 | — | — | — | — | — | — | — |
| 浮動總額² | 417.7 | 58.4 | 19.0 | 57.2 | 44.1 | 55.1 | 651.5 |
| 現金形式 | 203.5 | 28.3 | 9.4 | 28.0 | 22.5 | 27.0 | 318.7 |
| —其中：遞延現金 | 105.1 | 13.8 | 4.6 | 13.8 | 9.0 | 14.3 | 160.6 |
| 股份形式 ³ | 214.2 | 30.1 | 5.1 | 29.2 | 21.5 | 28.1 | 328.2 |
| —其中：遞延股份 ³ | 117.0 | 15.9 | 2.8 | 15.8 | 10.8 | 15.7 | 178.0 |
| 其他形式 ³ | — | — | 4.5 | — | 0.1 | — | 4.6 |
| —其中：遞延股份 ³ | — | — | 2.7 | — | — | — | 2.7 |
| 薪酬總額 | 823.9 | 119.7 | 37.5 | 115.2 | 101.3 | 116.7 | 1,314.3 |

1 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。

2 2017年的浮動酬勞。股東於2014年5月23日批准(贊成票佔98%)各承受重大風險人員任何一年薪酬的浮動金額上限為該人員薪酬總額中固定金額之200%。

3 股份形式獎勵以滙豐股份發放及/或與滙豐環球智選均衡組合之名義基金單位掛鈎。實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。

保證花紅，簽約金及遣散費

| | 投資 銀行業務 | 零售 銀行業務 | 資產 管理業務 | 企業部門 | 獨立 監控部門 | 所有其他 | 總計 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------|------------|------|------|
| 保證花紅及簽約金¹ | | | | | | | |
| 年內已付(百萬美元) | 11.4 | 0.4 | — | 1.7 | 0.8 | 0.7 | 15.0 |
| 受益人數目 | 17 | 1 | — | 3 | 3 | 1 | 25 |
| 遣散費² | | | | | | | |
| 年內發放(百萬美元) | 17.3 | 1.9 | — | 1.4 | 0.6 | 4.8 | 26.0 |
| 受益人數目 | 31 | 3 | — | 2 | 2 | 4 | 42 |
| 向個人發放的最高金額(百萬美元) | 1.9 | 0.7 | — | 1.2 | 0.5 | 2.9 | 2.9 |
| 年內已付(百萬美元) | 17.1 | 1.5 | — | 1.4 | 0.6 | 4.8 | 25.4 |
| 受益人數目 | 31 | 2 | — | 2 | 2 | 4 | 41 |

1 於2017年並無發放簽約金。保證花紅於特殊情況下授予僱用的新員工及僅於首年發放。滙豐提供保證花紅的特殊情況一般涉及重要新入職員工，並取決於多個因素，如該僱員的年資、新入職員工人選是否有其他獲聘機會，以及在業績計算年度內聘任該人員的時間。

2 包括代通知金、法定遣散費、轉職服務、法律費用、特惠金及和解費用等款項(不包括先前因終止合約而產生的已有福利權益)。

董事薪酬報告

於12月31日之遞延薪酬¹

| | 投資 銀行業務 | 零售 銀行業務 | 資產 管理業務 | 企業部門 | 獨立 監控部門 | 所有其他 | 總計 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------|------------|------|-------|
| 百萬美元 | | | | | | | |
| 現金 | | | | | | | |
| 尚待動用遞延薪酬總額 ² | 162.9 | 19.2 | 8.3 | 19.9 | 12.4 | 24.4 | 247.1 |
| —其中： 未實際授出 | 162.9 | 19.2 | 8.3 | 19.9 | 12.4 | 24.4 | 247.1 |
| 尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整) | 162.9 | 19.2 | 8.3 | 19.9 | 12.4 | 24.4 | 247.1 |
| 年內因授出後隱含調整作出的修訂總額 | — | — | — | — | — | — | — |
| 年內因授出後明確調整作出的修訂總額 ³ | — | — | — | — | — | — | — |
| 於財政年度已付的遞延薪酬總額 | 71.1 | 7.0 | 4.0 | 7.2 | 4.6 | 9.8 | 103.7 |
| 股份 | | | | | | | |
| 尚待動用遞延薪酬總額 ² | 286.2 | 31.8 | 12.6 | 38.5 | 23.9 | 48.2 | 441.2 |
| —其中： 未實際授出 | 286.1 | 31.8 | 12.6 | 38.5 | 23.9 | 48.1 | 441.0 |
| 尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整) | 286.2 | 31.8 | 12.6 | 38.5 | 23.9 | 48.2 | 441.2 |
| 年內因授出後隱含調整作出的修訂總額 | 43.7 | 5.5 | 1.8 | 6.3 | 3.7 | 7.7 | 68.7 |
| 年內因授出後明確調整作出的修訂總額 ³ | — | — | — | — | — | — | — |
| 於財政年度已付的遞延薪酬總額 ⁴ | 231.1 | 30.5 | 11.0 | 29.2 | 20.2 | 32.1 | 354.1 |
| 其他形式 | | | | | | | |
| 尚待動用遞延薪酬總額 ² | — | — | 0.5 | — | — | — | 0.5 |
| —其中： 未實際授出 | — | — | 0.5 | — | — | — | 0.5 |
| 尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整) | — | — | 0.5 | — | — | — | 0.5 |
| 年內因授出後隱含調整作出的修訂總額 | — | — | — | — | — | — | — |
| 年內因授出後明確調整作出的修訂總額 ³ | — | — | — | — | — | — | — |
| 於財政年度已付的遞延薪酬總額 ⁴ | — | — | 0.4 | — | — | — | 0.4 |

- 1 上表提供2017業績計算年度的變動詳情。有關2017年授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱以上薪酬列表。遞延薪酬以現金及/或股份形式授出。股份形式獎勵乃以滙豐股份發放及/或與滙豐環球智選均衡組合的名義基金單位掛鈎。
- 2 包括未實際授出的遞延獎勵，以及於2017年12月31日屬已實際授出，並設有禁售期的遞延獎勵。
- 3 包括由因扣減或撤回而作出的任何修訂。第160頁載列年內浮動酬勞調整的詳情。
- 4 股份於實際授出時被視為已支付。實際授出股份根據實際授出日期前一個營業日的售價或股份收市價計值。

按薪級劃分的承受重大風險人員薪酬¹

| | 管理部門 | 所有其他 | 總計 |
|--------------------------|------|------|-----|
| 0—1,000,000 歐元 | 17 | 841 | 858 |
| 1,000,000—1,500,000 歐元 | — | 208 | 208 |
| 1,500,000—2,000,000 歐元 | — | 72 | 72 |
| 2,000,000—2,500,000 歐元 | 1 | 34 | 35 |
| 2,500,000—3,000,000 歐元 | — | 22 | 22 |
| 3,000,000—3,500,000 歐元 | — | 12 | 12 |
| 3,500,000—4,000,000 歐元 | — | 7 | 7 |
| 4,000,000—4,500,000 歐元 | — | 6 | 6 |
| 4,500,000—5,000,000 歐元 | — | 3 | 3 |
| 5,000,000—6,000,000 歐元 | — | 2 | 2 |
| 6,000,000—7,000,000 歐元 | 3 | 5 | 8 |
| 7,000,000—8,000,000 歐元 | — | — | — |
| 8,000,000—9,000,000 歐元 | — | — | — |
| 9,000,000—10,000,000 歐元 | — | — | — |
| 10,000,000—11,000,000 歐元 | — | 1 | 1 |

- 1 列表根據歐盟資本規定規例第450條以歐元為單位編製，金額根據歐盟委員會於其網站發表的財務規劃及預算之相關呈報年度12月份匯率計算。

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《2017年報及賬目》、董事薪酬報告及財務報表。

根據公司法，董事須就每個財政年度編製財務報表。董事已按照該法例之規定並根據歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製母公司(「公司」)及集團財務報表。於編製此等財務報表時，董事亦已選擇遵守國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的IFRS。根據公司法，除非董事信納財務報表真實及公平地反映於該期間公司及集團的事務狀況和公司及集團的損益，否則彼等不得批准財務報表。在編製財務報表時，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；
- 聲明財務報表有否遵循歐洲聯盟所採納之適用IFRS及IASB頒布的IFRS，倘有重大偏離，則須於財務報表中披露及說明；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非公司及集團將持續經營的假設不恰當。

董事有責任保存能夠充分反映及說明公司交易的賬目紀錄，以及隨時相當準確地披露公司及集團之財務狀況，並讓董事能確保財務報表及董事薪酬報告符合英國《2006年公司法》之規定，而集團財務報表則根據IAS規例第4條編製。董事亦有責任保障公司及集團的資產，並採取適當措施防止及查察詐騙及其他異常情況。

董事有責任管理公司網站所示的《2017年報及賬目》及確保其完整性。英國有關規管財務報表之編製及發布之法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《2017年報及賬目》整體而言屬公平、公正及容易明白，並能為股東提供評估公司狀況、業績、業務模式及策略的所需資料。

各董事(其姓名及職能載於《2017年報及賬目》第122至126頁「董事會報告：企業管治」一節)均確認，盡其所知：

- 根據歐盟採納之IFRS編製的集團財務報表真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告就業務發展及表現，以及集團的狀況公平地進行檢討，並已就集團面對的主要風險及不明朗因素作出說明。

向核數師披露的資料

根據英國《2006年公司法》第418條，董事會報告包括一份聲明，各在任董事於批准董事會報告當日確認：

- 就董事所悉，並無任何相關審計資料未為公司核數師所知；及
- 彼等已採取一切作為董事應採取的措施，以獲取任何相關審計資料，並確保公司核數師知悉該等資料。



代表董事會
集團主席
杜嘉祺
2018年2月20日

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

意見

我們認為滙豐控股有限公司(「滙豐」)的集團財務報表¹及母公司財務報表：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2017年12月31日的狀況及集團與母公司截至該日止年度的利潤及現金流；
- 已根據歐洲聯盟採納的IFRS適當地編製；及
- 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IAS規例第4條編製。

該等意見之基準

於表達該等意見時，本人相信本人獲得的審計證據為充足及適當。本人所進行的工作及所發表的意見乃依據適用法律及英國財務報告評議會頒布的《國際審計準則(英國)》。本人及董事的職責於本報告往後部分解釋。

本人可確認，根據與英國上市公眾權益公司審計相關的道德要求(包括財務報告評議會的道德標準)，PricewaterhouseCoopers LLP仍獨立於集團。PwC亦根據該等規定履行其他道德責任。PwC成員公司提供的所有服務於附註6載述，而道德標準並無禁止提供該等服務。

如何構建審計方法

今年為本人負責代表PwC達致此等意見的第三年，PwC乃於2015年3月31日首次就該年度的審計事宜獲滙豐委任。本人已就PwC的審計方法及與去年比較的改變提供資料，並提供本人和高級同事與集團監察委員會就主要審計事宜進行重大討論的詳情。

審計方法乃為反映滙豐的組成而構建。這方法包括四個重要範疇：

(1) 於集團層面進行風險評估及審計規劃，並考慮滙豐旗下的環球業務：

每項環球業務的審計工作由一位合夥人領導。該等合夥人定期與滙豐有關管理層會面，了解策略及全年內產生且可能影響財務報告的事宜。此等合夥人為有關業務性質的專才，而且是為滙豐該部分業務設計適當審計方法的最佳人選。他們監督參與審計相關環球業務的每家PwC成員公司及協助本人審查其工作。

(2) 於環球內部服務中心進行的審計工作：

對財務報告屬關鍵的營運過程，有很大部分乃於六個國家或地區11個營運地點由滙豐營運、服務及科技部運作的營運中心進行。編製財務報表所需的財務報告工作乃於印度古魯葛拉姆及海德拉巴的滙豐財務營運中心進行。本所一位合夥人與本人密切合作，協調PwC成員公司於各營運地點的審計工作，就支持滙豐財務報表內重大結餘、交易分類及資料披露的主要過程，掌握全面的狀況，使團隊能夠評估該等過程的監控措施成效，並考慮對我們餘下審計工作的影響。

(3) 就個別法律實體執行的審計工作：

本人已收到獲委任為下列公司外聘核數師的PwC成員公司提供的意見：香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司、墨西哥滙豐、中東滙豐銀行有限公司、HSBC Private Bank (Suisse) S.A.、HSBC Global Services (UK) Limited 及 HSBC Group Management Services Limited (重大附屬公司)。

本人於整年內積極聯絡負責該等審計工作的合夥人，包括考慮他們如何規劃及執行工作。高級同事與本人已拜訪該等附屬公司，並參與其中五家公司的監察委員會會議。我們亦拜訪過另外五個國家或地區的業務。該等會面使我們更加了解滙豐旗下部分較小規模業務的情況。本人亦於年底出席與各重大附屬公司管理層舉行的會議。

該等附屬公司的審計工作有賴阿爾及利亞、澳洲、巴林、中國、法國、印度及卡塔爾的PwC成員公司進行。本人已考慮重大附屬公司審計團隊如何指導及審閱於該等地區進行的工作，以確保工作的質素及充足程度。綜合而言，PwC成員公司完成的工作涵蓋84%的資產、73%的營業收益總額，以及67%的除稅前利潤。

(4) 於集團層面及母公司進行的審計程序：

本人確保已就滙豐集團及母公司進行適當的進一步工作。此等工作包括審計(例如)集團業績之綜合計算、財務報表之編製、董事薪酬報告所載的若干資料披露、訴訟準備及風險，以及管理層於公司層面用以監督財務報告的相關監控措施。

本人亦已考慮財務報告準則及規定的所有變動及將會作出的變動，並特別關注滙豐對IFRS 9及IFRS 15影響的評估，有關詳情載於附註1。

¹ 我們已審閱滙豐控股有限公司的財務報表，此財務報表包括於2017年12月31日的綜合及母公司資產負債表、截至該日止年度的綜合及母公司收益表及綜合全面收益表、截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表、截至該日止年度的綜合及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註，其中包括重大會計政策概要及其他說明資料。若干規定的資料披露已呈列於《2017年報及賬目》其他章節，而非財務報表附註。該等披露資料與財務報表相互引述，並被識別為經審核。

2017年方法的變動

於2016年，財務報告評議會審計質素檢討團隊於年內全面檢討有關審計。該次檢討並無導致我們的審計方法發生任何變動，但對我們履程序作出的細微觀察已悉數於我們本年度的工作內反映。

於2017年3月，本人於香港主持了一次為期三日的會議，參加者包括負責為重大附屬公司進行審計工作的PwC成員公司合夥人及員工。於2017年，該團隊並無重大變動，惟一位合夥人辭任導致墨西哥的運作發生變動。透過會議，該等合夥人及員工直接聽取了滙豐管理層的意見。我們於此次會議上審議了有關重大審計風險之觀點的變動。

因以下五個範疇，我們在審計方法上作出更詳細的變動：

(1) 滙豐集團架構及策略的變動

於評估2017年屬重大的附屬公司時，本人剔除阿根廷滙豐銀行並首次將HSBC Global Services (UK) Limited及HSBC Group Management Services Limited列入其中。該兩家公司為總部設在英國的服務公司，向滙豐旗下經營銀行業務之附屬公司及母公司提供運作及交易處理服務。

此外，報告重大附屬公司審計團隊的較小型公司範疇發生變動，令審計具有不可預測性。加入了澳洲滙豐銀行有限公司；剔除HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG及HSBC Bank AS (Turkey)；以及HBAP印度分行的審計工作範圍有所擴大。

(2) IFRS 9

滙豐自2018年1月1日起應用IFRS 9。其對於資產負債表內分類及計量資產及負債以及計算資產減值有深遠影響。為符合此會計準則而需要對程序及監控作出的變動複雜而重大。本人要求了一位屬於IFRS 9專家的合夥人審計採納之程序、作出之假設及為量化附註1所載報表之影響而建立的監控架構。

於2017年5月，彼為來自13個國家／地區的PwC及滙豐團隊在倫敦舉辦了為期三日的聯合工作坊，讓其了解滙豐實施計劃及就計劃審計方法達成共識。這包括在印度班加羅爾及欽奈營運中心對IFRS 9模式及計算所進行的活動及監控之了解。

(3) 滙豐程序及監控措施的變動

作為精簡監控及削減成本措施的一部分，滙豐繼續將更多工作轉移至環球內部服務中心進行，例如支持無形資產的程序及監控措施。這導致相關工作於PwC成員公司之間轉移。對賬測試大部分於滙豐營運、服務及科技部的中心進行，特別是環球銀行及資本市場業務以及於海外同業開設的賬戶。

(4) 滙豐策略行動

2017年為策略計劃期間的最後一年。該等計劃可增加為達致既定目標而可能忽略監控措施所提供的誘因。本人亦考慮了滙豐領導層變動對此項內在風險的影響。

該等策略行動的成果並不受審計所限。然而，若干關鍵表現指標用於記錄財務報表的表現。因此，本人考慮了滙豐策略行動目標成果如何對重大判斷領域、對收入及支出的削減以及對管理層的獎勵凌駕監控措施帶來影響。

(5) 宏觀環境的轉變

本人已考慮其他宏觀因素，以確定是否須對審計方法作出變動，例如地緣政治風險（如英國脫歐或朝鮮半島局勢緊張的影響）；天災的影響；以及監管計劃的變動（如英國的結構性改革）。本人已向集團監察委員會匯報，本人並不相信該等情況會令本人的風險評估發生變動。

董事及核數師的職責

董事已於第165頁確認其有責任編製真實而公平的財務報表、作出監控使該等報表沒有因欺詐或錯誤而產生重大失實陳述，以及如下文所述評估集團及母公司能否繼續持續經營。

審計工作對建立公司提供予股東的財務報表的可信性至關重要。審計意見並不就任何特定數據或披露內容作出保證，而是對整體財務報表作出保證。有時候大家並未完全了解審計範圍。本人認為，若要了解本人意見所提供的保證，對審計範圍的了解實屬重要。審計範圍的進一步描述載於財務報告評議會網站www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities，本人建議閣下細閱其內容。了解審計工作的固有限制亦同樣重要，該等限制乃於相關描述內披露，例如以抽樣及其他審計技巧為依據的方法可能無法識別所有問題。

本人及負責重大附屬公司的同事識別出如有違反則可能對財務報表或集團的持續經營造成重大影響的具體法律及法規，例如由英國審慎監管局頒布的業務授權。與集團作為金融服務業者必須遵守的諸多法規相比，其數目較少。本人已進行審計程序，以識別是否已發生違反該等法律及法規的情況。該等程序包括與集團若干監管機構會面、審閱與監管機構及法律顧問的往來信函及與集團總法律顧問會面。

重大性

為妥善履行工作，本人已考慮重大性的概念。本人現須向閣下提供本人釐定集團及母公司重大性的方法。

| | 集團 | 母公司 |
|-------------|---|--|
| 集團整體的重大性 | 9億美元(2016年: 9.5億美元) | 9億美元(2016年: 9.5億美元) |
| 釐定方法 | 5%經調整除稅前利潤, 不包括借記估值調整及不合資格對沖。 | 資產值的0.75%達到集團的重大性。 |
| 本人認為此為恰當的原因 | 鑑於滙豐業務地域覆蓋分散的性質及其銀行業務的多樣性, 本人認為5%經調整除稅前利潤的標準基準是重大性的適當量化指標, 即使某一個項目亦可能因為質量方面的理由而被視為重大。 本人選擇經調整除稅前利潤, 是由於如第46頁所述, 管理層認為此項目最能反映滙豐的業績表現。本人剔除借記估值調整及不合資格對沖, 乃由於本人認為此等項目為構成持續業務表現的經常性項目。 | 已使用資產值作為基準, 因為母公司的主要目的是作為控股公司, 投資於集團附屬公司, 而不是產生營業利潤, 因此, 基於利潤的計量並不適用。 鑑於該實體存在重大外債, 我們認為0.75%較1%更適合作為基準。 |

於規劃集團審計工作時, 本人已考慮假如出現多項誤差, 此等誤差合計或會超過9億美元。為減低合計可能達該金額的多項誤差風險, 本人使用較低水平的重大性(稱為實際執行的重大性)6.75億美元, 以識別我們審計的個別結餘、交易類別及資料披露。本人要求就重大附屬公司向本人匯報工作的各合夥人採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平。整體重大性介乎6,700萬美元(墨西哥滙豐)至7.2億美元(香港上海滙豐銀行有限公司)不等。

本人的目標為獲得有關財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述的合理保證。合理保證並非保證審計將一直會發現存在的重大失實陳述。重要的是, 確認發現因欺詐產生的重大失實陳述, 比發現因錯誤產生的重大失實陳述更難, 原因為欺詐一般涉及故意隱瞞、勾結或虛報。倘個別或合計而言, 若可合理地預期彼等影響到閣下按此等財務報表基準可能作出的決定, 則有關失實陳述被視為屬於重大性質。

倘審計過程中發現失實陳述, 本人會仔細考慮該等項目, 以評估該等項目在個別或合計而言屬於重大性質。本人已向集團監察委員會匯報集團及母公司任何超過5,000萬美元(2016年: 5,000萬美元)的有關項目。董事認為, 所有未經調整的項目對財務報表並不重大, 本人認同其結論。

與集團監察委員會討論的事宜

本人已參與全部八次於年內舉行的集團監察委員會會議。每次會議均有部分時間在管理層不在席的情況下與該委員會進行討論。本人亦於有需要時會見集團監察委員會成員。於多次會談中, 我們討論了本人對多項會計事宜的觀察結果, 以及對財務報告監控措施的觀察結果。本人可確認, 本報告與向集團監察委員會作出的報告一致。

在4月舉行的會議上, 本人提呈審計方案。該方案包括本人認為對審計工作構成最高風險的事宜, 以及其他資料(如我們就審計日記賬、利息收益及金融工具估值方法, 以及為取得更佳審計證據而採用的最新科技)。於年內, 該方案經更新及修訂以涵蓋滙豐的外部及內部環境變動。我們與集團監察委員會討論該等變動。例如, 鑑於採納IFRS 9對各相關群體利益的影響, 我們更新觀點, 認為與IAS 8披露相關的風險屬重大, 而緊隨美國司法部於2017年12月決定撤回控訴後, 已下調與延後起訴協議相關的風險。

於11月, 集團監察委員會舉行了一次會議, 特別針對監控事宜, 並討論監控發現對審計方法的影響。

令本人於整個年度運用最大努力和投入最多資源的主要審計事宜為:

- 資訊科技使用權管理;
- 於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資;
- IFRS 9預期信貸虧損;
- 貸款減值;
- 滙豐策略行動的影響; 及
- 訴訟及監管執法行動。

為協助閣下了解這些因素對審計工作的影響, 本人按審計力度依次遞減的方式列舉這些因素。本人已於本報告末說明各項因素、其被視為主要審計事宜的原因, 以及如何運用特定的審計方法解決失實陳述風險。這並非列出了所有審計風險, 及本人並不就任何一個領域發表意見, 而是就整體財務報表發表意見。

持續經營

在第134頁, 董事確認彼等認為按持續經營基準編製財務報表屬恰當, 乃因彼等相信集團及母公司將會持續經營業務。該報表亦包括彼等對集團或母公司自批准該等財務報表日期起至少十二個月期間持續經營的能力, 而並無識別出任何重大不確定性的確認書。由於並非所有未來事件或狀況能夠預測, 此聲明並非為一份保證。本人按規定須審閱該聲明, 而本人於審閱時已考慮滙豐的預算、現金流、資本計劃及壓力測試。就本人之審閱結果而言, 本人並無任何事項須呈報, 亦無任何重大資料須加入聲明或就該聲明提請閣下垂注。

其他規定事項及資料匯報

《年報及賬目》載有相當數量不同監管機構或標準制訂機關所要求而不在經審核財務報表及核數師報告中的其他資料。此資料(例如經調整利潤或風險加權資產的分類)可能對閣下而言屬重要性質。董事負責此其他資料。於下表中，本人列明本人的相關職責及匯報的若干方面。除下表所載列者外，本人並無發表審計意見或作出任何形式的保證。

| 《2017年報及賬目》部分 | 本人之職責 | 本人之匯報 |
|---|--|---|
| 第141至164頁的董事薪酬報告 | | |
| 標示為經審核的部分。 | 考慮資料是否妥為編製。 | 本人認為相關資料已根據《2006年公司法》妥為編製。 |
| 其他薪酬報告資料披露。 | 考慮是否已作出《公司法》訂明的若干其他披露。 | 已作出其他規定的資料披露。 |
| 其他部分 | | |
| 策略報告及董事會報告(定義見第32頁)。 | 考慮該等報告是否與經審核財務報表一致。考慮該等報告是否根據適用法律規定編製。倘若本人於報告中識別任何重大失實陳述，則本人應作出報告。此乃根據本人於審計過程中獲得對集團與母公司的知識及了解以及其經營環境而作出。 | 本人認為，基於審計過程中進行的工作，該等報告的資料與經審核財務報表一致，並已根據適用法律規定編製。本人並無重大失實陳述須報告。 |
| 第134頁的可行性聲明，該聲明考慮集團業務模式的長期可持續性，董事是否有合理預期，於評估期間集團將有能力持續經營，並於負債到期時償還負債，以及董事認為該期間屬合適的原因。 這包括確認董事對集團面臨的主要風險的評估，包括該等將會威脅集團業務模式、未來表現、償付能力或流動性的風險及描述該等風險及管理或降低風險的方式的披露事宜。 | 根據審計期間所得資料審閱有關確認及描述，包括詢問及考慮董事用以支持所作聲明的程序。考慮聲明是否符合《英國企業管治守則》(「守則」)相關條文。 | 本人並無任何重大資料須提請垂注，亦無其他重大資料必須確認或描述。 |
| 第128頁的集團監察委員會報告。 | 考慮是否適當處理本人向集團監察委員會匯報的事宜。 | 並無例外情況須報告。 |
| 第165頁的董事會聲明顯示，董事認為滙豐《2017年報及賬目》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並已提供評估滙豐所處地位和表現、業務模式及策略所需的資料。 | 考慮於審計過程中是否發現任何資料會導致本人有異議。 | 並無異議須報告。 |
| 第121至164頁的企業管治報告。 | 考慮董事有關母公司遵循守則的聲明是否妥善披露任何偏離上市規則項下指定守則的相關條文，供核數師審閱。 | 於審閱後並無事項須報告。 |
| 除經審核財務報表及核數師報告以外《2017年報及賬目》內所有其他資料。 | 閱讀其他資料及考慮其是否與財務報表或於審計中獲得的知識存在重大不一致之處，或似乎存在重大錯誤陳述的情況。本人須進行額外工作，以證實明顯不一致之處或錯誤陳述是否真實，並向閣下報告該等事宜。 | 於審閱後並無事項須報告。 |

其他匯報

此外，假若出現以下情況，本人須向閣下報告：

- 本人並無收到本人審計所需的全部資料及說明；
- 母公司並未備存足夠的會計紀錄；
- PwC並無造訪的分行未有提供充足的報表讓我們進行審計；及
- 母公司的財務報表及董事薪酬報告中經審核的部分，與會計紀錄及報表不相符。

就上述任何一項責任而言，本人並無例外情況需要報告。

本報告之用途

根據《2006年公司法》第16部分第3章，本報告(包括其意見)是為及僅為閣下(即母公司股東作為一個整體而言)而編製，不作其他用途。除非事先獲得我們書面同意，否則我們不會因提供此等意見而就任何其他用途或向閱讀或取得本報告之任何其他人士負上或承擔任何責任。

代表 **PricewaterhouseCoopers LLP**

Richard Oldfield

(高級法定核數師)

特許會計師及法定核數師

英國倫敦

2018年2月20日

附錄：與集團監察委員會討論的主要審計事宜

對審計最重要的範疇(包括財務報表內出現重大錯誤陳述風險最高的範疇)須與集團監察委員會討論。當中包括對整體審計策略、資源及工作分配影響最大的範疇，將於下文討論，並說明審計如何以專門設計的方法處理該等範疇。

適用於母公司的主要審計事宜為資訊科技使用權管理及策略行動。

資訊科技使用權管理

| 主要審計重點的性質 | 與集團監察委員會討論的事宜 |
|--|---|
| <p>所有銀行均需每日處理大量交易，因而非常倚重科技。審計方法廣泛倚賴自動化監控，因此亦依賴資訊科技系統監控措施的有效性。</p> <p>於過往年度，我們識別及匯報指，財務報告程序中應用程式、操作系統及數據使用權的監控措施需要改善。使用權管理監控措施是確保以適當方式對應用程式及相關數據作出更改的關鍵一環。適當的使用權監控措施有助減低因更改應用程式及數據導致的潛在詐騙或錯誤風險。</p> <p>管理層已實施若干補救措施，幫助減低財務報告程序中的使用權管理風險。該等措施包括於整個集團對關鍵應用程式及基礎設施實施預防及檢測控制。然而，由於使用權管理事宜的普遍性質，我們評估時仍然認為因科技使用權引致重大失實陳述的風險對審計而言屬重大風險。</p> | <p>年內，我們於集團監察委員會多次會議上討論使用權監控措施的補救狀態。</p> <p>因應審計發現及為減低資訊科技基礎設施(如數據庫及操作系統)優先使用權的風險，我們於2017年財政年度提升及實施多項監控措施。然而，鑑於補救措施的規模及複雜程度，因此仍需採取行動以確保監控措施全面落实及有效運作。</p> <p>於審計期結束前，管理層成功實施監控，解決先前提報的關鍵操作系統及數據庫相關事宜。管理層繼續進行有關業務應用程式使用權管理的補救工作。</p> |
| 支持討論及結論所執行的程序 | |
| <p>我們就財務報告所倚賴的應用程式、操作系統及數據庫的使用權進行測試。審計特別測試以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 新加入用戶的使用權申請經過適當審查及授權； • 個人離職或轉職時，其用戶使用權及時廢除； • 應用程式、操作系統及數據庫使用權的適當性受定期監控；及 • 高級存取權僅限於合適的人員擁有。 <p>其他獨立評估的領域包括密碼政策、保安配置、對更改應用程式及數據庫的監控，以及業務使用者、開發商及生產支援方無權更改生產環境的應用程式、操作系統或數據庫。</p> <p>就識別的問題執行若干其他程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 發現使用權不當時，我們會了解使用權的性質，並在可行情況下就所進行活動的適當性取得其他憑證； • 就特定的年底對賬(即託管人、銀行戶口及暫記賬對賬)進行額外實質測試並與外部交易對手確認； • 對其他補償監控(如業務表現檢討)進行測試； • 對有毒組合監控進行測試；及 • 若職責分離被視為風險較高(例如使用者可同時進入核心銀行及支付系統)，則取得使用者的使用權許可名單並將該名單與其他使用者名單以人手進行比較。 | |
| 於《2017年報及賬目》內的相關提述 | |
| <p>第129頁集團監察委員會報告。</p> <p>第133頁內部監控成效。</p> | |

於聯營公司—交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之投資

| 主要審計事宜的性質 | 與集團監察委員會討論的事宜 |
|---|---|
| <p>滙豐於交通銀行之投資以權益法入賬為聯營公司。</p> <p>交通銀行的年底市值連續七年低於賬面值。於12月31日，按股價計算的市值較賬面值低76億美元。</p> <p>這被視為IFRS項下潛在減值的一項指標。滙豐已採用使用價值模型進行減值測試，並根據投資將被持續持有而非出售的假設估算投資價值。按此基準，概無錄得減值及應佔交通銀行的利潤已於綜合收益表確認。</p> <p>使用價值模型釐定滙豐應佔交通銀行日後現金流的現值。該模型取決於多項假設，包括本質上屬短期及長期者；該等假設涵蓋管理層估計、分析員預測及市場數據，判斷成分偏高。</p> | <p>與集團監察委員會的討論側重於：</p> <ul style="list-style-type: none"> 鑑於賬面值超逾市值的時間，使用價值模型是否持續適用； 模型中使用的關鍵假設。於10月，我們討論了不確定性最高的假設，隨後重估及更新長期利潤增長率、折現率及長期資產增長率；及 合理可能的替代假設，尤其是對使用價值計算影響最大的假設。 <p>於12月31日，滙豐確認模型及更新後的假設屬適當，及與其交通銀行股東及董事會成員身分所獲得的資料一致。</p> |
| 支持討論及結論所執行的程序 | |
| <ul style="list-style-type: none"> 審閱有關模型合適性的結論及借助估值專家的協助，單獨重新計算模型中使用的折現率。 參考外部市場資料、第三方來源(包括分析師報告)及過往公開的交通銀行資料，對釐定模型中的假設所使用的輸入數據提出質疑及獲得確鑿資料。 對現有模型的監控進行測試。 管理層與交通銀行高級行政管理層於2017年9月舉行會議以識別影響管理層估算的事實或狀況時，於會上旁聽。 已測試模型的精確性。 已審閱《2017年報及賬目》中有關交通銀行的披露資料。 | |
| 於《2017年報及賬目》內的相關提述 | |
| <p>第130頁集團監察委員會報告。</p> <p>第188頁附註1.2(a)：關鍵會計估算及判斷。</p> <p>第221頁附註17：於聯營及合資公司之權益。</p> | |

IFRS 9預期貸款損失

| 主要審計事宜的性質 | 與集團監察委員會討論的事宜 |
|--|--|
| <p>此乃新訂及複雜的會計準則，於其實施過程中需要作出大量判斷及詮釋。該等判斷對開發新模型(其建立及實施旨在計量按已攤銷成本計量之貸款的預期貸款損失)十分重要。</p> <p>該等模型所需要輸入的數據大幅增加。有關數據來自過往並非用以編製會計紀錄的多個系統。這增加了建立假設及操作有關模型所用數據的完整性及準確性風險。於若干情況下，我們未能獲得有關數據，並已應用合理替代以進行計算。</p> | <p>基於實施計劃的複雜程度及規模，我們於年內提供最新狀態資料。集團監察委員會審閱了2017年7月發布的環球公共政策委員會文件，該文件提倡對預期貸款損失的會計處理進行優質審計。</p> <p>集團監察委員會審閱就管理層作出判斷成分較重詮釋的評估及結論。這些詮釋包括零售組合信貸風險大幅增加因素的判定，零售及批發循環產品的期限及於運用遠期經濟指引計算預期貸款損失時作出的判斷。我們特別提出模型建立後的重大調整，以解決數據質素問題或模型弱點範疇。</p> <p>集團對所有附屬公司採用單一方式處理。就不同市場所用假設的接納程度，我們須與集團監察委員會討論。</p> <p>就採納IFRS 9而產生的IAS 8的影響，相關披露所使用數據的質素及監控環境，我們已表達各個觀點。</p> |
| 支持討論及結論所執行的程序 | |
| <ul style="list-style-type: none"> 對挑選及審批會計政策的監控進行測試，包括評估管理層根據IFRS 9規定編製的技術文件。 對管治及開發模型的監控進行測試。我們運用模型專家對重大組合的建模方法進行測試。 對模型進行風險基準測試，包括獨立重建的若干假設。 對管理層進行的檢討監控進行測試，以評估採納IFRS 9所披露的影響的合理性。 | |
| 於《2017年報及賬目》內的相關提述 | |
| <p>第130頁集團監察委員會報告。</p> <p>第186頁附註1.1(c)會計處理法之未來發展。</p> | |

貸款減值

| 主要審計事宜的性質 | 與集團監察委員會討論的事宜 |
|--|---|
| <p>減值準備為管理層對於結算日貸款組合內已產生虧損的最佳估計。減值準備按綜合基準(就相似性質的貸款組合而言)及按個別基準(就重大貸款而言)計算。對任何銀行來說，計算綜合及個別評估減值準備本質上乃屬判斷性質。</p> <p>綜合評估減值準備乃以模型計算。該等模型粗略估算目前經濟及信貸情況對大額貸款組合的影響，其輸入數據以過往虧損紀錄為基礎，並應用判斷釐定用於計算減值的假設。當數據主導的參數或計算方法被認為不足以代表貸款組合的當前風險或狀況時，則應用模型全盤管理措施。</p> <p>就特定減值而言，減值事件的發生時間需要判斷，然後估計與該貸款相關的預期日後現金流同樣需要判斷。</p> <p>因貸款結欠及相關減值準備的重大性及計算減值的主觀性質，審核側重於減值。</p> <p>最大額的貸款組合來自歐洲及亞洲，而較重大的減值準備來自歐洲、北美洲及拉丁美洲。</p> | <p>我們已於集團監察委員會及集團風險管理委員會各個會議上討論綜合評估準備模型內的風險因素及其他輸入數據的變動，以及個別重大貸款減值。</p> <p>我們已討論多項特定風險，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 地緣政治的不明朗因素， • 全球增長緩慢， • 私人投資放緩， • 對個人債務問題的關注，尤其是在英國，及 • 墨西哥及美國的自然災害。 <p>在所有該等情況中，我們已討論現有信貸風險的表現，及可能需要對建模方法作出的變動。</p> <p>我們已討論影響綜合評估減值準備的輸入數據或模型作出的變動，注意到控制及實質測試的結果及對審計方法的影響。重點亦在於模型建立後的重大調整，以及期內對相關模型所作變動是否合適。</p> |
| 支持討論及結論所執行的程序 | |
| <p>管理層為支持其綜合評估及特定減值計算而設立的監控措施已經過測試。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 就綜合評估減值而言，這包括監控用於計算準備的模型、釐定主要假設的過程及識別需計入貸款的方法是否適當的措施。 • 就個別貸款的特定減值準備而言，這包括監察信貸預警名單、信貸檔案審查程序、批准外部抵押品估值供應商的監控措施及對重大個別評估減值批核的覆核監控。 • 就綜合評估準備而言，重大組合所用的模型政策及方法的合適性，乃經參考會計準則及市場慣例後進行獨立評估。模型計算通過重新計算及代碼審查進行測試。特別是就零售組合的綜合評估減值模型而言，我們已審閱強化模型及方法的措施以確保其屬適當。 • 評估管理層判斷是否合適時，我們亦就計算方法、分類、經濟因素及判斷的全盤管理措施、使用的過往虧損率期間、發生虧損期間、已減值貸款償還率及收回資產及抵押品之估值進行獨立考慮。 • 就特定準備而言，準備提撥方法及政策的合適性就所選擇組合之內的貸款樣本按風險基準進行獨立評估。我們已根據信貸檔案中的貸款及交易對手資料詳情就入賬準備水平達成獨立觀點，並已重新進行折現現金流模型樣本內的計算。 | |
| 於《2017年報及賬目》內的相關提述 | |
| <p>第86頁已減值貸款。</p> <p>第130頁集團監察委員會報告。</p> <p>第189頁附註1.2(d)：按已攤銷成本計量之金融工具。</p> | |

滙豐策略行動的影響

| 主要審計事宜的性質 | 與集團監察委員會討論的事宜 |
|---|---|
| <p>審計準則要求我們考慮管理層可能凌駕監控之上的固有風險。2017年為滙豐實現2015年6月向股東宣布之策略行動的最後一年。由於達致目標的外在壓力，因此我們會考慮這是否會增加管理層凌駕監控之上的誘因。</p> <p>我們認為，該等計劃可能會增加凌駕監控之上的誘因，且並無反映有關滙豐或其管理層的具體關注。</p> <p>該等策略行動的達成情況毋須審計。然而，追蹤表現使用的部分關鍵表現指標來自財務報表，而我們設立了測試計劃以反映報表可能出現失實陳述的風險。</p> | <p>於2017年4月的審計規劃階段，我們與集團監察委員會協定就策略行動的影響作出初步評估。當時，我們就與年報及賬目財務數字有關的重要關鍵表現指標，制訂了加強測試計劃。</p> <p>於2018年1月我們重新評估初步看法，乃因若干關鍵表現指標更容易受收入及成本的實際變動影響。我們已與集團監察委員會協定若干有關成本確認的額外程序。</p> |
| 支持討論及結論所執行的程序 | |
| <p>支持討論及結論所執行的程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 檢討及質疑會計政策、判斷及其應用方式。 • 對日記賬進行實質測試，尤其是考慮中截收入及支出。 • 嚴格評估就報告經調整利潤衡量指標及收入／成本比率指定為「重大」的項目。 • 對過往對賬中斷分類的清晰度及合適性進行測試。 • 對「達標支出」內支出分類所採取的監控進行測試。 | |
| 於《2017年報及賬目》內的相關提述 | |
| <p>第12頁策略行動。</p> <p>第128頁集團監察委員會報告。</p> | |

訴訟及監管執法行動

主要審計事宜的性質

滙豐如其他環球銀行機構一樣，於其經營業務的若干市場正牽涉相當數量的未審結案件及監管機構調查。由於業務地域較為分散，因此相同事宜可能在多個司法管轄區引致訴訟或調查。

已提撥準備以應付可能出現的法律責任及監管機構罰款。最重大的準備涉及稅務相關調查及外匯市場操控。

滙豐有數項並未提撥準備的法律及監管事宜，有關討論載於第244頁。

就財務報告而言，其中存在未能及時識別及考慮法律風險承擔的內在風險。重要的是，有關確認準備的決定及計量基準均涉及判斷。

與集團監察委員會討論的事宜

集團法律事務部於各集團監察委員會會議上匯報有關重大法律案件的最新進展。該等最新進展已考慮是否已識別有關特定事宜的所有訴訟或調查。

每次會議有討論重大事宜及考慮是否需要調整準備額。我們參與該等討論，包括考慮個別案件會否引致任何推定責任。

支持討論及結論所執行的程序

- 已測試為確保目前就法律及監管事宜完整及充分提撥準備而採取的監控措施，另已細閱來自重大市場的監管方面的信函，並審閱有關法律費用的樣本。
- 已與集團法律事務部討論未審結的案件，於若干情況下，我們已取得並審閱相關監管及訴訟文件，以評估事實及情況。
- 就重大準備考慮合理可能結果的範圍，以獨立評估滙豐所作判斷的適切性。
- 已評估法律風險承擔及準備的披露資料是否完整及準確。

於《2017年報及賬目》內的相關提述

第130頁集團監察委員會報告。

第231頁附註26：準備。

第244頁附註34：法律訴訟及監管事宜。

財務報表

| | 頁次 |
|--------------|-----|
| 綜合收益表 | 176 |
| 綜合全面收益表 | 177 |
| 綜合資產負債表 | 178 |
| 綜合現金流量表 | 179 |
| 綜合股東權益變動表 | 180 |
| 滙豐控股之收益表 | 182 |
| 滙豐控股之全面收益表 | 182 |
| 滙豐控股之資產負債表 | 183 |
| 滙豐控股之現金流量表 | 184 |
| 滙豐控股之股東權益變動表 | 185 |

財務報表附註

| | |
|--------------------|-----|
| 1 編製基準及主要會計政策 | 186 |
| 2 指定以公允值列賬之金融工具 | |
| 淨收益/(支出) | 195 |
| 3 保險業務 | 195 |
| 4 營業利潤 | 197 |
| 5 僱員報酬及福利 | 197 |
| 6 核數師費用 | 203 |
| 7 稅項 | 203 |
| 8 股息 | 206 |
| 9 每股盈利 | 206 |
| 10 交易用途資產 | 207 |
| 11 按公允值列賬之金融工具的公允值 | 207 |

| | |
|------------------------|-----|
| 12 非按公允值列賬之金融工具的公允值 | 215 |
| 13 指定以公允值列賬之金融資產 | 216 |
| 14 衍生工具 | 217 |
| 15 金融投資 | 219 |
| 16 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產 | 220 |
| 17 於聯營及合資公司之權益 | 221 |
| 18 於附屬公司之投資 | 224 |
| 19 結構公司 | 225 |
| 20 商譽及無形資產 | 227 |
| 21 預付款項、應計收益及其他資產 | 229 |
| 22 交易用途負債 | 229 |
| 23 指定以公允值列賬之金融負債 | 230 |
| 24 已發行債務證券 | 230 |
| 25 應計項目、遞延收益及其他負債 | 230 |
| 26 準備 | 231 |
| 27 後償負債 | 232 |
| 28 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析 | 235 |
| 29 對銷金融資產及金融負債 | 239 |
| 30 非控股股東權益 | 240 |
| 31 已催繳股本及其他股權工具 | 241 |
| 32 或有負債、合約承諾及擔保 | 243 |
| 33 租賃承諾 | 243 |
| 34 法律訴訟及監管事宜 | 244 |
| 35 關連人士交易 | 250 |
| 36 結算日後事項 | 252 |
| 37 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司 | 252 |

綜合收益表

截至12月31日止年度

| | 附註 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------------------|----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 淨利息收益 | | 28,176 | 29,813 | 32,531 |
| —利息收益 | | 40,995 | 42,414 | 47,189 |
| —利息支出 | | (12,819) | (12,601) | (14,658) |
| 費用收益淨額 | | 12,811 | 12,777 | 14,705 |
| —費用收益 | | 15,853 | 15,669 | 18,016 |
| —費用支出 | | (3,042) | (2,892) | (3,311) |
| 交易收益淨額 | | 7,719 | 9,452 | 8,723 |
| —不包括淨利息收益之交易收益 | | 6,098 | 8,066 | 6,948 |
| —交易活動之淨利息收益 | | 1,621 | 1,386 | 1,775 |
| 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出) | 2 | 3,698 | (2,666) | 1,532 |
| —長期債務及相關衍生工具之公允值變動 | | 672 | (3,975) | 863 |
| —指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益 | | 3,026 | 1,309 | 669 |
| 金融投資減除虧損後增益 | | 1,150 | 1,385 | 2,068 |
| 股息收益 | | 106 | 95 | 123 |
| 保費收益淨額 | 3 | 9,779 | 9,951 | 10,355 |
| 其他營業收益／(支出) | | 337 | (971) | 1,055 |
| 營業收益總額 | | 63,776 | 59,836 | 71,092 |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額 | 3 | (12,331) | (11,870) | (11,292) |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | | 51,445 | 47,966 | 59,800 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | 4 | (1,769) | (3,400) | (3,721) |
| 營業收益淨額 | | 49,676 | 44,566 | 56,079 |
| 僱員報酬及福利 | 5 | (17,315) | (18,089) | (19,900) |
| 一般及行政開支 | | (15,707) | (16,473) | (17,662) |
| 物業、機器及設備折舊與減值 | | (1,166) | (1,229) | (1,269) |
| 無形資產攤銷及減值 | | (696) | (777) | (937) |
| 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損 | 20 | — | (3,240) | — |
| 營業支出總額 | | (34,884) | (39,808) | (39,768) |
| 營業利潤 | 4 | 14,792 | 4,758 | 16,311 |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | 17 | 2,375 | 2,354 | 2,556 |
| 除稅前利潤 | | 17,167 | 7,112 | 18,867 |
| 稅項支出 | 7 | (5,288) | (3,666) | (3,771) |
| 本年度利潤 | | 11,879 | 3,446 | 15,096 |
| 應佔： | | | | |
| —母公司普通股股東 | | 9,683 | 1,299 | 12,572 |
| —母公司優先股股東 | | 90 | 90 | 90 |
| —其他權益持有人 | | 1,025 | 1,090 | 860 |
| —非控股股東權益 | | 1,081 | 967 | 1,574 |
| 本年度利潤 | | 11,879 | 3,446 | 15,096 |
| | | 美元 | 美元 | 美元 |
| 每股普通股基本盈利 | 9 | 0.48 | 0.07 | 0.65 |
| 每股普通股攤薄後盈利 | 9 | 0.48 | 0.07 | 0.64 |

綜合全面收益表

截至12月31日止年度

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| 本年度利潤 | 11,879 | 3,446 | 15,096 |
| 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 | 146 | (299) | (3,072) |
| — 公允值增益／(虧損) | 1,227 | 475 | (1,231) |
| — 重新分類至收益表之公允值增益 | (1,033) | (895) | (2,437) |
| — 就減值虧損重新分類至收益表之金額 | 93 | 71 | 127 |
| — 所得稅 | (141) | 50 | 469 |
| 現金流對沖 | (192) | (68) | (24) |
| — 公允值(虧損)／增益 | (1,046) | (297) | 704 |
| — 重新分類至收益表之公允值虧損／(增益) | 833 | 195 | (705) |
| — 所得稅 | 21 | 34 | (23) |
| 應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出) | (43) | 54 | (9) |
| — 一年內應佔 | (43) | 54 | (9) |
| 匯兌差額 | 9,077 | (8,092) | (10,945) |
| — 出售一項海外業務後重新分類至收益表的匯兌增益 | — | 1,894 | — |
| — 其他匯兌差額 | 8,939 | (9,791) | (11,112) |
| — 因匯兌差額產生的所得稅 | 138 | (195) | 167 |
| 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 | 2,419 | 7 | 101 |
| — 未扣除所得稅 | 3,440 | (84) | 130 |
| — 所得稅 | (1,021) | 91 | (29) |
| 本身信貸風險變動導致指定以公允值列賬之金融負債的公允值變動 | (2,024) | — | — |
| — 未扣除所得稅 | (2,409) | — | — |
| — 所得稅 | 385 | — | — |
| 本年度其他全面收益／(支出)(除稅淨額) | 9,383 | (8,398) | (13,949) |
| 本年度全面收益／(支出)總額 | 21,262 | (4,952) | 1,147 |
| 應佔： | | | |
| — 母公司普通股股東 | 18,914 | (6,968) | (490) |
| — 母公司優先股股東 | 90 | 90 | 90 |
| — 其他權益持有人 | 1,025 | 1,090 | 860 |
| — 非控股股東權益 | 1,233 | 836 | 687 |
| 本年度全面收益／(支出)總額 | 21,262 | (4,952) | 1,147 |

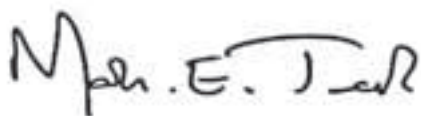
綜合資產負債表

於12月31日

| | 附註 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|----------------------------|----|------------------|------------------|
| 資產 | | | |
| 現金及於中央銀行的結餘 | | 180,624 | 128,009 |
| 向其他銀行託收中之項目 | | 6,628 | 5,003 |
| 香港政府負債證明書 | | 34,186 | 31,228 |
| 交易用途資產 | 10 | 287,995 | 235,125 |
| 指定以公允值列賬之金融資產 | 13 | 29,464 | 24,756 |
| 衍生工具 | 14 | 219,818 | 290,872 |
| 同業貸款 | | 90,393 | 88,126 |
| 客戶貸款 | | 962,964 | 861,504 |
| 反向回購協議－非交易用途 | | 201,553 | 160,974 |
| 金融投資 | 15 | 389,076 | 436,797 |
| 預付款項、應計收益及其他資產 | 21 | 67,191 | 63,909 |
| 本期稅項資產 | | 1,006 | 1,145 |
| 於聯營及合資公司之權益 | 17 | 22,744 | 20,029 |
| 商譽及無形資產 | 20 | 23,453 | 21,346 |
| 遞延稅項資產 | 7 | 4,676 | 6,163 |
| 於12月31日之資產總值 | | 2,521,771 | 2,374,986 |
| 負債及股東權益 | | | |
| 負債 | | | |
| 香港紙幣流通額 | | 34,186 | 31,228 |
| 同業存放 | | 69,922 | 59,939 |
| 客戶賬項 | | 1,364,462 | 1,272,386 |
| 回購協議－非交易用途 | | 130,002 | 88,958 |
| 向其他銀行傳送中之項目 | | 6,850 | 5,977 |
| 交易用途負債 | 22 | 184,361 | 153,691 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | 23 | 94,429 | 86,832 |
| 衍生工具 | 14 | 216,821 | 279,819 |
| 已發行債務證券 | 24 | 64,546 | 65,915 |
| 應計項目、遞延收益及其他負債 | 25 | 45,907 | 44,291 |
| 本期稅項負債 | | 928 | 719 |
| 保單未決賠款 | 3 | 85,667 | 75,273 |
| 準備 | 26 | 4,011 | 4,773 |
| 遞延稅項負債 | 7 | 1,982 | 1,623 |
| 後償負債 | 27 | 19,826 | 20,984 |
| 於12月31日之負債總額 | | 2,323,900 | 2,192,408 |
| 股東權益 | | | |
| 已催繳股本 | 31 | 10,160 | 10,096 |
| 股份溢價賬 | 31 | 10,177 | 12,619 |
| 其他股權工具 | | 22,250 | 17,110 |
| 其他儲備 | | 7,664 | (1,234) |
| 保留盈利 | | 139,999 | 136,795 |
| 股東權益總額 | | 190,250 | 175,386 |
| 非控股股東權益 | 30 | 7,621 | 7,192 |
| 於12月31日之各類股東權益總額 | | 197,871 | 182,578 |
| 於12月31日之各類負債及股東權益總額 | | 2,521,771 | 2,374,986 |

第186至261頁的相關附註、第46至59頁的「環球業務及地區」、第63至116頁的「風險」、第117至120頁的「資本」及第141至157頁的「董事薪酬報告」的經審核章節，成為此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2018年2月20日經董事會批准並由以下人士代表簽署：



集團主席
杜嘉祺



集團財務董事
麥榮恩

綜合現金流量表

截至12月31日止年度

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|------------------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 除稅前利潤 | | 17,167 | 7,112 | 18,867 |
| 非現金項目調整： | | | | |
| 折舊、攤銷及減值 | | 1,862 | 5,212 | 2,181 |
| 投資活動增益淨額 | | (1,152) | (1,215) | (1,935) |
| 應佔聯營及合資公司利潤 | | (2,375) | (2,354) | (2,556) |
| 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得(利潤)/虧損 | | (79) | 1,743 | — |
| 未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損 | | 2,603 | 4,090 | 4,546 |
| 準備(包括退休金) | | 917 | 2,482 | 3,472 |
| 以股份為基礎的支出 | | 500 | 534 | 757 |
| 計入除稅前利潤之其他非現金項目 | | (381) | (207) | (191) |
| 撇銷匯兌差額 | 1 | (21,289) | 15,364 | 18,308 |
| 營業資產及負債之變動 | | | | |
| 交易用途證券及衍生工具淨額之變動 | | (10,901) | 4,395 | 24,384 |
| 同業及客戶貸款之變動 | | (108,984) | 52,868 | 32,971 |
| 反向回購協議(非交易用途)之變動 | | (37,281) | (13,138) | (3,011) |
| 指定以公允價值列賬之金融資產之變動 | | (5,303) | (1,235) | 2,394 |
| 其他資產之變動 | | (6,570) | (6,591) | 9,090 |
| 同業存放及客戶賬項之變動 | | 102,211 | (8,918) | (65,907) |
| 回購協議(非交易用途)之變動 | | 41,044 | 8,558 | (26,481) |
| 已發行債務證券之變動 | | (1,369) | (23,034) | 960 |
| 指定以公允價值列賬之金融負債之變動 | | 8,508 | 17,802 | (10,785) |
| 其他負債之變動 | | 13,514 | 8,792 | (4,549) |
| 已收取聯營公司之股息 | | 740 | 689 | 879 |
| 已支付之界定福利計劃供款 | | (685) | (726) | (664) |
| 已付稅款 | | (3,175) | (3,264) | (3,852) |
| 營業活動產生之現金淨額 | | (10,478) | 68,959 | (1,122) |
| 購入金融投資 | | (357,264) | (457,084) | (438,376) |
| 出售金融投資及金融投資到期所得款項 | | 418,352 | 430,085 | 399,636 |
| 購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額 | | (1,167) | (1,151) | (1,249) |
| 出售客戶及貸款組合之現金流淨額 | | 6,756 | 9,194 | 2,023 |
| 投資於無形資產之淨額 | | (1,285) | (906) | (954) |
| 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額 | 2 | 165 | 4,802 | 8 |
| 投資活動產生之現金淨額 | | 65,557 | (15,060) | (38,912) |
| 發行普通股股本及其他股權工具 | | 5,196 | 2,024 | 3,727 |
| 註銷股份 | | (3,000) | — | — |
| 因進行市場莊家活動及投資而出售/(購入)之本身股份淨額 | | (67) | 523 | 331 |
| 購買庫存股份 | | — | (2,510) | — |
| 贖回優先股及其他股權工具 | | — | (1,825) | (463) |
| 已發行之後償借貸資本 | | — | 2,622 | 3,180 |
| 已償還之後償借貸資本 | 4 | (3,574) | (595) | (2,157) |
| 已付予母公司股東及非控股股東之股息 | | (9,005) | (9,157) | (8,195) |
| 融資活動產生之現金淨額 | | (10,450) | (8,918) | (3,577) |
| 現金及等同現金項目淨增額/(減額) | | 44,629 | 44,981 | (43,611) |
| 於1月1日之現金及等同現金項目 | | 274,550 | 243,863 | 301,301 |
| 現金及等同現金項目之匯兌差額 | | 18,233 | (14,294) | (13,827) |
| 於12月31日之現金及等同現金項目 | | 337,412 | 274,550 | 243,863 |
| 現金及等同現金項目包括： | 3 | | | |
| — 現金及於中央銀行的結餘 | | 180,624 | 128,009 | 98,934 |
| — 向其他銀行託收中之項目 | | 6,628 | 5,003 | 5,768 |
| — 1個月或以下之同業貸款 | | 82,771 | 77,318 | 70,985 |
| — 1個月或以下之同業反向回購協議 | | 58,850 | 55,551 | 53,971 |
| — 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證 | | 15,389 | 14,646 | 19,843 |
| — 減：向其他銀行傳送中之項目 | | (6,850) | (5,977) | (5,638) |
| | | 337,412 | 274,550 | 243,863 |

已收取利息為416.76億美元(2016年：425.86億美元；2015年：476.23億美元)，已支付利息為109.62億美元(2016年：120.27億美元；2015年：145.59億美元)及已收取股息為22.25億美元(2016年：4.75億美元；2015年：9.14億美元)。

1 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。由於進行逐項調整須以不合理支出釐定細節，故並未經逐項調整。

2 於2016年7月，我們完成出售巴西的業務並獲得48億美元現金流入淨額。

3 於2017年12月31日，滙豐不可動用之金額為398.3億美元(2016年：355.01億美元)，其中214.24億美元(2016年：211.08億美元)與中央銀行強制性存款有關。

4 後償負債年內之變動乃因償還(36)億美元證券(2016年：(6)億美元)。非現金項目年內之變動包括匯兌虧損/增益(6億美元)(2016年：21億美元)及公允價值虧損(12億美元)(2016年：(3)億美元)。

綜合股東權益變動表

截至12月31日止年度

| | 其他儲備 ⁶ | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | 已催繳 股本及 股份溢價 ¹ | 其他 股權 工具 ² | 保留 盈利 ^{3,4,5} | 可供出售 公允價值 儲備 | 現金流 對沖 儲備 | 匯兌 儲備 | 合併 儲備 ⁷ | 股東 權益 總額 | 非控股 股東 權益 | 各類股東 權益 總額 |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 於2017年1月1日 | 22,715 | 17,110 | 136,795 | (477) | (27) | (28,038) | 27,308 | 175,386 | 7,192 | 182,578 |
| 本年度利潤 | — | — | 10,798 | — | — | — | — | 10,798 | 1,081 | 11,879 |
| 其他全面收益(除稅淨額) | — | — | 328 | 131 | (194) | 8,966 | — | 9,231 | 152 | 9,383 |
| —可供出售投資 | — | — | — | 131 | — | — | — | 131 | 15 | 146 |
| —現金流對沖 | — | — | — | — | (194) | — | — | (194) | 2 | (192) |
| —本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動 | — | — | (2,024) | — | — | — | — | (2,024) | — | (2,024) |
| —重新計量界定福利資產/負債 ⁸ | — | — | 2,395 | — | — | — | — | 2,395 | 24 | 2,419 |
| —應佔聯營及合資公司之其他全面收益 | — | — | (43) | — | — | — | — | (43) | — | (43) |
| —匯兌差額 | — | — | — | — | — | 8,966 | — | 8,966 | 111 | 9,077 |
| 本年度全面收益總額 | — | — | 11,126 | 131 | (194) | 8,966 | — | 20,029 | 1,233 | 21,262 |
| 根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份 | 622 | — | (566) | — | — | — | — | 56 | — | 56 |
| 發行代息股份及因而產生之金額 | — | — | 3,206 | — | — | — | — | 3,206 | — | 3,206 |
| 已發行之資本證券 | — | 5,140 | — | — | — | — | — | 5,140 | — | 5,140 |
| 向股東派發之股息 | — | — | (11,551) | — | — | — | — | (11,551) | (660) | (12,211) |
| 以股份為基礎的支出安排成本 | — | — | 500 | — | — | — | — | 500 | — | 500 |
| 註銷股份 | (3,000) | — | — | — | — | — | — | (3,000) | — | (3,000) |
| 其他變動 | — | — | 489 | (4) | (1) | — | — | 484 | (144) | 340 |
| 於2017年12月31日 | 20,337 | 22,250 | 139,999 | (350) | (222) | (19,072) | 27,308 | 190,250 | 7,621 | 197,871 |
| 於2016年1月1日 | 22,263 | 15,112 | 143,976 | (189) | 34 | (20,044) | 27,308 | 188,460 | 9,058 | 197,518 |
| 本年度利潤 | — | — | 2,479 | — | — | — | — | 2,479 | 967 | 3,446 |
| 其他全面收益(除稅淨額) | — | — | 59 | (271) | (61) | (7,994) | — | (8,267) | (131) | (8,398) |
| —可供出售投資 | — | — | — | (271) | — | — | — | (271) | (28) | (299) |
| —現金流對沖 | — | — | — | — | (61) | — | — | (61) | (7) | (68) |
| —重新計量界定福利資產/負債 | — | — | 5 | — | — | — | — | 5 | 2 | 7 |
| —應佔聯營及合資公司之其他全面收益 | — | — | 54 | — | — | — | — | 54 | — | 54 |
| —出售一項海外業務後重新分類至收益表的匯兌 | — | — | — | — | — | 1,894 | — | 1,894 | — | 1,894 |
| —匯兌差額 | — | — | — | — | — | (9,888) | — | (9,888) | (98) | (9,986) |
| 本年度全面收益總額 | — | — | 2,538 | (271) | (61) | (7,994) | — | (5,788) | 836 | (4,952) |
| 根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份 | 452 | — | (425) | — | — | — | — | 27 | — | 27 |
| 發行代息股份及因而產生之金額 | — | — | 3,040 | — | — | — | — | 3,040 | — | 3,040 |
| 庫存股份淨增額 | — | — | (2,510) | — | — | — | — | (2,510) | — | (2,510) |
| 已發行之資本證券 | — | 1,998 | — | — | — | — | — | 1,998 | — | 1,998 |
| 向股東派發之股息 | — | — | (11,279) | — | — | — | — | (11,279) | (919) | (12,198) |
| 以股份為基礎的支出安排成本 | — | — | 534 | — | — | — | — | 534 | — | 534 |
| 其他變動 | — | — | 921 | (17) | — | — | — | 904 | (1,783) | (879) |
| 於2016年12月31日 | 22,715 | 17,110 | 136,795 | (477) | (27) | (28,038) | 27,308 | 175,386 | 7,192 | 182,578 |

綜合股東權益變動表(續)

| | 其他儲備 ⁶ | | | | | | | | | |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|----------|-----------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | 已催繳 股本及 股份溢價 ¹ | 其他 股權 工具 ² | 保留 盈利 ^{3,4,5} | 可供出售 公允價值 儲備 | 現金流 對沖 儲備 | 匯兌 儲備 | 合併 儲備 ⁷ | 股東 權益 總額 | 非控股 股東 權益 | 各類股東 權益 總額 |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 於2015年1月1日 | 21,527 | 11,532 | 137,144 | 2,143 | 58 | (9,265) | 27,308 | 190,447 | 9,531 | 199,978 |
| 本年度利潤 | — | — | 13,522 | — | — | — | — | 13,522 | 1,574 | 15,096 |
| 其他全面收益(除稅淨額) | — | — | 73 | (2,332) | (24) | (10,779) | — | (13,062) | (887) | (13,949) |
| —可供出售投資 | — | — | — | (2,332) | — | — | — | (2,332) | (740) | (3,072) |
| —現金流對沖 | — | — | — | — | (24) | — | — | (24) | — | (24) |
| —重新計量界定福利資產/負債 | — | — | 82 | — | — | — | — | 82 | 19 | 101 |
| —應佔聯營及合資公司之其他全面收益 | — | — | (9) | — | — | — | — | (9) | — | (9) |
| —匯兌差額 | — | — | — | — | — | (10,779) | — | (10,779) | (166) | (10,945) |
| 本年度全面收益總額 | — | — | 13,595 | (2,332) | (24) | (10,779) | — | 460 | 687 | 1,147 |
| 根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份 | 736 | — | (589) | — | — | — | — | 147 | — | 147 |
| 發行代息股份及因而產生之金額 | — | — | 3,162 | — | — | — | — | 3,162 | — | 3,162 |
| 已發行資本證券 | — | 3,580 | — | — | — | — | — | 3,580 | — | 3,580 |
| 向股東派發之股息 | — | — | (10,660) | — | — | — | — | (10,660) | (697) | (11,357) |
| 以股份為基礎的支出安排成本 | — | — | 757 | — | — | — | — | 757 | — | 757 |
| 其他變動 | — | — | 567 | — | — | — | — | 567 | (463) | 104 |
| 於2015年12月31日 | 22,263 | 15,112 | 143,976 | (189) | 34 | (20,044) | 27,308 | 188,460 | 9,058 | 197,518 |

- 有關進一步詳情，請參閱附註31。於2017年2月，滙豐宣布回購最多達10億美元股份。其後，滙豐於2017年4月完成回購10億美元股份。於2017年7月，滙豐宣布進一步回購最多達20億美元股份。其後，滙豐於2017年11月完成回購20億美元股份。
- 2017年內，滙豐控股發行30億美元、10億新加坡元及12.5億歐元之永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,400萬美元外部發行成本、3,700萬美元集團內部發行成本及1,000萬美元稅務利益。於2016年，滙豐控股發行20億美元永久後償或有可轉換資本證券(扣除600萬美元發行成本及400萬美元稅務利益後)。於2015年，滙豐控股發行24.5億美元及10億歐元永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,200萬美元外部發行成本、2,500萬美元集團內部發行成本及1,900萬美元稅項。根據IFRS，該等發行成本及稅務利益分類為股東權益。
- 於2017年12月31日，保留盈利包括庫存股份360,590,019股(2016年：353,356,251股；2015年：81,580,180股)。此外，為了投保人或僱員信託基金受益人的利益，滙豐保險業務的退休基金亦持有庫存股份，以便為僱員股份計劃或紅利計劃及資本市場業務的市場莊家活動準備預計需要交付的股份。
- 有關1998年1月1日之前收購的附屬公司，其累計商譽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項內扣除。
- 於2017年1月1日，指定以公允價值列賬的金融負債因本身信貸風險變動而產生的累計公允價值變動為16.72億美元虧損。
- 於2015年12月31日，我們於巴西的業務分類為持作出售用途。該等業務應佔其他儲備的累計金額如下：可供出售公允價值儲備扣減1.76億美元、現金流對沖儲備計入3,400萬美元及匯兌儲備扣減26億美元。
- 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購法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82.9億美元公允價值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允價值差額，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，因收購美國滙豐融資有限公司而產生之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)項內。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。合併儲備包括與供股成本有關之扣減額6.14億美元，其中1.49億美元其後已撥入收益表。於該1.49億美元當中，有1.21億美元為我們與包銷商所訂協議(列作或有遠期合約)的會計虧損。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。
- 因重新計量英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利退休金責任而錄得17.3億美元精算增益。詳情請參閱附註5。

滙豐控股之收益表

截至12月31日止年度

| | 附註 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|----------------|
| 淨利息支出 | | (383) | (424) | (438) |
| — 利息收益 | | 2,185 | 1,380 | 866 |
| — 利息支出 | | (2,568) | (1,804) | (1,304) |
| 費用(支出)/收益 | | 2 | (1) | 39 |
| 交易收益/(支出)淨額 | | (392) | 119 | (349) |
| 指定以公允價值列賬之金融工具淨(支出)/收益 | 2 | 314 | (49) | 276 |
| — 長期債務及相關衍生工具之公允價值變動 | | 103 | (49) | 276 |
| — 指定以公允價值列賬之其他金融工具淨收益 | | 211 | — | — |
| 金融投資減除虧損後增益 | | 154 | — | — |
| 附屬公司之股息收益 | | 10,039 | 10,436 | 8,469 |
| 其他營業收益 | | 769 | 696 | 654 |
| 營業收益總額 | | 10,503 | 10,777 | 8,651 |
| 僱員報酬及福利 | 5 | (54) | (570) | (908) |
| 一般及行政開支 | | (4,911) | (4,014) | (3,434) |
| 附屬公司減值 | | (63) | — | (26) |
| 營業支出總額 | | (5,028) | (4,584) | (4,368) |
| 除稅前利潤 | | 5,475 | 6,193 | 4,283 |
| 稅項減免 | | 64 | 402 | 570 |
| 本年度利潤 | | 5,539 | 6,595 | 4,853 |

滙豐控股之全面收益表

截至12月31日止年度

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 本年度利潤 | 5,539 | 6,595 | 4,853 |
| 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： | | | |
| 於滙豐旗下業務的金融投資 | (53) | (72) | (57) |
| — 公允價值增益/(虧損) | (70) | (83) | (77) |
| — 所得稅 | 17 | 11 | 20 |
| 其後不會重新分類至損益賬的項目： | | | |
| 本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動 | (828) | (896) | — |
| — 未扣除所得稅 | (1,007) | (1,030) | — |
| — 所得稅 | 179 | 134 | — |
| 本年度其他全面收益(除稅淨額) | (881) | (968) | (57) |
| 本年度全面收益總額 | 4,658 | 5,627 | 4,796 |

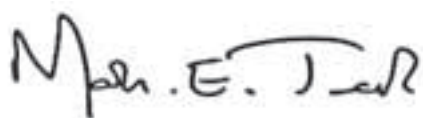
滙豐控股之資產負債表

於12月31日

| | 附註 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|----------------------------|----|----------------|----------------|
| 資產 | | | |
| 滙豐旗下業務之現金及結餘 | | 1,985 | 247 |
| 指定以公允值列賬的滙豐旗下業務貸款 | | 11,944 | — |
| 衍生工具 | 14 | 2,388 | 2,148 |
| 滙豐旗下業務貸款 | | 76,627 | 77,421 |
| 滙豐旗下業務金融投資 | | 4,264 | 3,590 |
| 預付款項、應計收益及其他資產 | | 369 | 503 |
| 本期稅項資產 | | 379 | 631 |
| 於附屬公司之投資 | 18 | 92,930 | 95,850 |
| 無形資產 | | 293 | 176 |
| 遞延稅項資產 | | 555 | 232 |
| 於12月31日之資產總值 | | 191,734 | 180,798 |
| 負債及股東權益 | | | |
| 負債 | | | |
| 應付滙豐旗下業務款項 | | 2,571 | 2,157 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | 23 | 30,890 | 30,113 |
| 衍生工具 | 14 | 3,082 | 5,025 |
| 已發行債務證券 | 24 | 34,258 | 21,805 |
| 應計項目、遞延收益及其他負債 | | 1,269 | 1,651 |
| 後償負債 | 27 | 15,877 | 15,189 |
| 負債總額 | | 87,947 | 75,940 |
| 股東權益 | | | |
| 已繳股本 | 31 | 10,160 | 10,096 |
| 股份溢價賬 | | 10,177 | 12,619 |
| 其他股權工具 | | 22,107 | 17,004 |
| 其他儲備 | | 37,440 | 37,483 |
| 保留盈利 | | 23,903 | 27,656 |
| 各類股東權益總額 | | 103,787 | 104,858 |
| 於12月31日之各類負債及股東權益總額 | | 191,734 | 180,798 |

第186至261頁的相關附註、第46至59頁的「環球業務及地區」、第63至116頁的「風險」、第117至120頁的「資本」及第141至157頁的「董事薪酬報告」的經審核章節，為上述財務報表不可分割的一部分。

上述財務報表已於2018年2月20日經董事會批准並由以下人士代表簽署：



集團主席
杜嘉祺



集團財務董事
麥榮恩

滙豐控股之現金流量表

截至12月31日止年度

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 (已重列) ¹ 百萬美元 | 2015年 (已重列) ¹ 百萬美元 |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 除稅前利潤 | 5,475 | 6,193 | 4,283 |
| 非現金項目調整： | (17) | 48 | 114 |
| —折舊、攤銷及減值 | 33 | 10 | 30 |
| —以股份為基礎的(撥賬)/支出 | (2) | 34 | 86 |
| —計入除稅前利潤之其他非現金項目 | (48) | 4 | (2) |
| 營業資產及負債之變動 | | | |
| 滙豐旗下業務貸款之變動 | (1,122) | (36,437) | 1,247 |
| 指定以公允值列賬的滙豐旗下業務貸款之變動 | (11,944) | — | — |
| 滙豐旗下業務金融投資之變動 | (1,775) | 612 | (289) |
| 交易用途證券及衍生工具淨額之變動 | (2,183) | 3,066 | 1,413 |
| 其他資產之變動 | 134 | (239) | (141) |
| 已發行債務證券之變動 ² | 1,020 | (1,633) | (49) |
| 指定以公允值列賬之金融負債之變動 | 954 | (1,229) | (1,228) |
| 其他負債之變動 | 721 | (693) | (1,065) |
| 已收稅款 | 443 | 646 | 470 |
| 營業活動產生之現金淨額 | (8,294) | (29,666) | 4,755 |
| 購入滙豐旗下業務金融投資 | — | — | (276) |
| 出售滙豐旗下業務金融投資及滙豐旗下業務金融投資到期所得款項 | 1,165 | 610 | — |
| 因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額 | (89) | (2,073) | (2,118) |
| 附屬公司償還資本 | 4,070 | 3,920 | 790 |
| 投資於無形資產之淨額 | (150) | (109) | (79) |
| 投資活動產生之現金淨額 | 4,996 | 2,348 | (1,683) |
| 發行普通股股本及其他股權工具 | 5,647 | 2,381 | 4,216 |
| 購買庫存股份 | — | (2,510) | — |
| 註銷股份 | (3,000) | — | — |
| 已發行之後償借貸資本 | — | 2,636 | 3,180 |
| 已償還之後償借貸資本 | (1,184) | (1,781) | (1,565) |
| 已發行債務證券 | 11,433 | 32,080 | — |
| 已償還債務證券 | — | — | — |
| 就普通股派付之股息 | (6,987) | (7,059) | (6,548) |
| 已付予其他股權工具持有人的股息 | (1,359) | (1,180) | (950) |
| 融資活動產生之現金淨額 | 4,550 | 24,567 | (1,667) |
| 現金及等同現金項目淨增額/(減額) | 1,252 | (2,751) | 1,405 |
| 於1月1日之現金及等同現金項目 | 3,697 | 6,448 | 5,043 |
| 於12月31日之現金及等同現金項目¹ | 4,949 | 3,697 | 6,448 |
| 現金及等同現金項目包括： | | | |
| —滙豐旗下業務之銀行現金 | 1,985 | 247 | 242 |
| —一個月或以內同業貸款 | 2,964 | 3,450 | 6,206 |

已收取利息為21.03億美元(2016年：13.29億美元；2015年：7.92億美元)，已支付利息為24.43億美元(2016年：17.91億美元；2015年：12.89億美元)，及已收取股息為100.39億美元(2016年：104.12億美元；2015年：84.69億美元)。

1 於2017年，現金及等同現金項目包括期限為一個月或以內的滙豐旗下業務貸款。比較數據亦已作出修改。

2 後償負債年內之變動7億美元(2016年：7億美元)全部歸因於非現金變動。年內公允值虧損為7億美元(2016年：增益7億美元)。

滙豐控股之股東權益變動表

截至12月31日止年度

| | 已繳股本 百萬元 | 股份溢價 百萬元 | 其他 股權工具 百萬元 | 保留盈利 ¹ 百萬元 | 其他儲備 | | | 股東 權益總額 百萬元 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | | | | | 可供出售 公允價值 儲備 百萬元 | 其他 繳足股款 的股本 ² 百萬元 | 合併及 其他儲備 百萬元 | |
| 於2017年1月1日 | 10,096 | 12,619 | 17,004 | 27,656 | 112 | 2,244 | 35,127 | 104,858 |
| 本年度利潤 | - | - | - | 5,539 | - | - | - | 5,539 |
| 其他全面收益(除稅淨額) | - | - | - | (828) | (53) | - | - | (881) |
| —可供出售投資 | - | - | - | - | (53) | - | - | (53) |
| —本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動 | - | - | - | (828) | - | - | - | (828) |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | 4,711 | (53) | - | - | 4,658 |
| 根據僱員股份計劃發行之股份 | 38 | 584 | - | (52) | - | - | - | 570 |
| 發行代息股份及因而產生之金額 | 190 | (190) | - | 3,205 | - | - | - | 3,205 |
| 註銷股份 | (164) | (2,836) | - | - | - | - | - | (3,000) |
| 已發行之資本證券 | - | - | 5,103 | - | - | - | - | 5,103 |
| 向股東派發之股息 | - | - | - | (11,551) | - | - | - | (11,551) |
| 以股份為基礎的支出安排成本 | - | - | - | (2) | - | - | - | (2) |
| 其他變動 | - | - | - | (64) | - | 10 | - | (54) |
| 於2017年12月31日 | 10,160 | 10,177 | 22,107 | 23,903 | 59 | 2,254 | 35,127 | 103,787 |
| 於2016年1月1日 | 9,842 | 12,421 | 15,020 | 32,224 | 183 | 2,597 | 35,127 | 107,414 |
| 本年度利潤 | - | - | - | 6,595 | - | - | - | 6,595 |
| 其他全面收益(除稅淨額) | - | - | - | (896) | (72) | - | - | (968) |
| —可供出售投資 | - | - | - | - | (72) | - | - | (72) |
| —本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動 | - | - | - | (896) | - | - | - | (896) |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | 5,699 | (72) | - | - | 5,627 |
| 根據僱員股份計劃發行之股份 | 35 | 417 | - | (51) | - | - | - | 401 |
| 發行代息股份及因而產生之金額 | 219 | (219) | - | 3,040 | - | - | - | 3,040 |
| 庫存股份淨增額 | - | - | - | (2,510) | - | - | - | (2,510) |
| 已發行之資本證券 | - | - | 1,984 | - | - | - | - | 1,984 |
| 向股東派發之股息 | - | - | - | (11,279) | - | - | - | (11,279) |
| 以股份為基礎的支出安排成本 | - | - | - | 34 | - | - | - | 34 |
| 其他變動 | - | - | - | 499 | 1 | (353) | - | 147 |
| 於2016年12月31日 | 10,096 | 12,619 | 17,004 | 27,656 | 112 | 2,244 | 35,127 | 104,858 |
| 於2015年1月1日 | 9,609 | 11,918 | 11,476 | 34,986 | 240 | 2,089 | 35,127 | 105,445 |
| 本年度利潤 | - | - | - | 4,853 | - | - | - | 4,853 |
| 其他全面收益(除稅淨額) | - | - | - | - | (57) | - | - | (57) |
| —可供出售投資 | - | - | - | - | (57) | - | - | (57) |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | 4,853 | (57) | - | - | 4,796 |
| 根據僱員股份計劃發行之股份 | 45 | 691 | - | (59) | - | - | - | 677 |
| 發行代息股份及因而產生之金額 | 188 | (188) | - | 3,162 | - | - | - | 3,162 |
| 已發行之資本證券 | - | - | 3,544 | - | - | - | - | 3,544 |
| 向股東派發之股息 | - | - | - | (10,660) | - | - | - | (10,660) |
| 以股份為基礎的支出安排成本 | - | - | - | 86 | - | - | - | 86 |
| 其他變動 | - | - | - | (144) | - | 508 | - | 364 |
| 於2015年12月31日 | 9,842 | 12,421 | 15,020 | 32,224 | 183 | 2,597 | 35,127 | 107,414 |

於2017年12月31日的每股普通股股息為0.51美元(2016年：0.51美元；2015年：0.5美元)。

- 於2017年12月31日，保留盈利包括庫存股份326,843,840股(25.42億美元)(2016年：325,499,152股(24.99億美元)；2015年：67,881股(100萬美元))。該增幅主要反映股份回購計劃的影響(購入3.282億股普通股(30億美元)，全部已於年內註銷，以減少流通在外普通股數量)。此外，持有庫存股份的目的是向僱員股份計劃提供資金。
- 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。

1 編製基準及主要會計政策

1.1 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IASB頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之IFRS(包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋)編製。於2017年12月31日，並無任何於截至2017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產生影響，而就滙豐應用IFRS之方式而言，IASB頒布之IFRS與歐盟正式通過之IFRS並無差異。

於截至2017年12月31日止年度採納之準則

滙豐自2017年1月1日起已於綜合財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關呈列指定以公允值列賬之金融負債損益的規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項下呈列，而餘下影響則在損益賬呈列。在IFRS 9過渡規定的許可下，比較資料並無重列。採納該準則令除稅後利潤增加20.24億美元，而每股基本及攤薄後盈利均因而上升0.1美元，但對其他全面收益有相反影響，而資產淨值則不受影響。滙豐已於2016年滙豐控股的獨立財務報表中採納該等規定。

滙豐於2017年並無應用其他新準則。然而，滙豐於2017年內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及香港相關申報規定所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

IFRS的輕微修訂

IASB已頒布IFRS的若干輕微修訂，自2018年及2019年1月1日起生效，其中若干已獲正式通過於歐盟採用。滙豐預期該等修訂採納後對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表影響甚微。滙豐尚未提早採納於2017年12月31日之後生效的任何修訂，惟已自2017年1月1日起採納IFRS 9「金融工具」有關呈列指定以公允值列賬之金融負債損益的規定除外。

主要的新訂IFRS

IASB已頒布IFRS 9「金融工具」、IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」、IFRS 16「租賃」及IFRS 17「保單」。IFRS 9、IFRS 15及IFRS 16已獲正式通過於歐盟採用，而IFRS 17尚未獲正式通過。

IFRS 9「金融工具」

2014年7月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，此為取代IAS 39「金融工具：確認及計量」之全面準則，並包括金融資產及負債之分類及計量、金融資產減值及對沖會計法的規定。

分類及計量

金融資產之分類及計量將取決於如何管理(實體之業務模式)及其約定現金流特性。該等因素決定金融資產是否按已攤銷成本計量、按公允值計入其他全面收益或按公允值計入損益賬。合併應用業務模式及約定現金流特性測試的影響，可能導致按已攤銷成本或公允值計量的金融資產數量，有別於遵照IAS 39計量的數量。此外，當過渡至IFRS 9，在會計錯配不再存在的情況下，實體須撤銷先前按公允值計入損益賬之指定金融資產及金融負債，倘會計錯配繼續存在則獲准撤銷有關指定。

減值

減值規定適用於按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益的金融資產，以及租賃應收賬款和若干貸款承諾及金融擔保合約。於首次確認入賬時，須就可能於未來12個月內發生的違責事件所導致的預期貸款損失(「12個月預期貸款損失」)作出減值備抵(如為承諾及擔保則為準備)。倘若信貸風險大幅上升，則須就金融工具預計有效期內可能發生的所有違責事件所導致的預期貸款損失(「期限內預期貸款損失」)作出備抵(或準備)。確認為12個月預期貸款損失的金融資產被視為「第1級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第2級」；而有客觀減值證據因而被視為違責或信貸已減值的金融資產屬於「第3級」。

信貸風險之評估及預期貸款損失之估計均須不偏不倚、採用或然率加權，並應納入與評估相關之所有可得資料，包括過往事件的資料、當前狀況，以及於業績報告日期對經濟狀況之合理及具支持理據之預測。此外，預期貸款損失之估計應計及金錢的時間價值。因此，減值之確認及計量預期較根據IAS 39所計算的更具前瞻性，由此產生的減值撥備可能更為波動。IFRS 9亦可能導致減值備抵整體水平上升，原因是所有金融資產將至少評估12個月預期貸款損失，而須計算期限內預期貸款損失的金融資產數量，可能會多於根據IAS 39被評為具有客觀減值證據的資產數量。

對沖會計法

一般對沖會計法之規定旨在簡化對沖會計法，加強其與風險管理策略的聯繫，並允許對沖會計法適用於較多類別的對沖工具及風險。然而，這些規定並無明確應對宏觀對沖會計法的策略，而這一點對銀行而言尤為重要。因此，IFRS 9包含於會計政策中依然採用IAS 39對沖會計法的選擇。

過渡影響

IFRS 9「金融工具」的規定自2018年1月1日起獲採納，惟有關呈列指定以公允值列賬之金融負債損益的條文除外，而該等條文已於2017年1月1日起獲採納。滙豐行使了IFRS 9當中會計政策繼續採用IAS 39對沖會計法的選擇，但會根據IFRS 7「金融工具：披露」相關修訂的規定，落實經修訂的對沖會計法披露準則。分類及計量以及減值規定，乃透過調整首次應用日期之期初資產負債表進行追溯應用，而無須重列比較期間的資料。滙豐不擬重列比較資料。就滙豐的綜合財務報表而言，扣除遞延稅項3億美元後，預期採納此項規定會使2018年1月1日之資產淨值減少10億美元，而分類及計量變動使資產淨值增加9億美元及減值使資產淨值減少22億美元。因此，預期應用監管過渡安排使普通股一級資本增加12億美元及按全額基準為增加2億美元。就滙豐控股的獨立財務報表而言，由於分類及計量的變動，扣除遞延稅項後，預期採納此項規定會使2018年1月1日之資產淨值增加9億美元。該等估算乃基於集團截至2018年12月31日止年度財務報表定稿前仍可變動的會計政策、假設、判斷和估計方法而定。

IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」

2014年5月，IASB頒布IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」。該準則於2018年1月1日或之後開始的年度計算期生效。IFRS 15提供按原則確認收入的方法，並引入於履行履約責任時確認收入的概念。滙豐將在該準則的強制生效日期採納該準則，並按追溯基準應用，將首次應用該準則的累計影響(如有)確認為對保留盈利之期初結餘的調整。滙豐已評估IFRS 15的影響，且預期應用該準則時，將不會對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表產生重大影響。

IFRS 16「租賃」

2016年1月，IASB頒布IFRS 16「租賃」，於2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效。IFRS 16導致該準則涵蓋範圍的大多數租賃採用承租人會計法，其處理方式與現時根據IAS 17「租賃」將融資租賃列賬的方式相若。承租人將於資產負債表確認「使用權」資產及相應金融負債。該資產將按租賃期限攤銷，而相關金融負債則按已攤銷成本計量。出租人會計法仍與IAS 17大致相同。滙豐目前正評估IFRS 16的影響，而於本期財務報表的刊發日期量化相關影響並不切實可行。現有經營租賃承諾載於附註33。

IFRS 17「保單」

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，該準則載列各實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時須遵循的規定。IFRS 17將自2021年1月1日起生效，滙豐正研究其影響。

(d) 外幣

滙豐之綜合財務報表以美元列賬是由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域，是滙豐進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，原因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣，是與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係密切的最主要貨幣，同時其融資活動產生之極大部分資金亦以該等貨幣計值。

以外幣進行之交易，均按交易當日之匯率紀錄。以外幣計值之資產及負債，均按結算日之匯率換算，惟按歷史成本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。各項匯兌差額會視乎相關項目之損益於何處確認而計入其他全面收益或收益表。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之海外業務資產、負債及業績，均按業績報告日期之匯率換算為集團之列賬貨幣。因而產生之匯兌差額，會在其他全面收益項內確認。出售海外業務時，先前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類至收益表內。

(e) 呈列資料

根據IFRS規定披露的若干資料已載於本《年報及賬目》的以下經審核部分：

- 分類資料披露載於第32至62頁「董事會報告：財務回顧」；
- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第63至116頁「董事會報告：風險」；
- 資本披露載於第117至120頁「董事會報告：資本」；及
- 有關滙豐各項證券化活動和結構性產品的披露資料，載於第63至116頁「董事會報告：風險」。

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。而財務報表附註及董事會報告提供的資料，均超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。此外，滙豐遵守英國財務披露守則。英國財務披露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

原則及於2010年協定的輔助指引。按照英國財務披露守則的原則，滙豐會評估相關監管機構及制訂標準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。

(f) 關鍵會計估算及判斷

編製財務資料須使用有關日後情況之估算及判斷。鑑於確認及計量項目涉及內在不确定因素和高度主觀成分(見下文第1.2節之關鍵會計估算及判斷)，下個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算的依據，這會導致得出之估算及判斷與管理層就此等財務報表所得估算及判斷截然不同。管理層選取的滙豐會計政策(包括關鍵估算及判斷)，反映政策適用項目的重要性及所涉判斷及估算的高度不確定性。

(g) 按類分析

滙豐的主要經營決策者為集團行政總裁，獲集團管理委員會支持，該委員會為董事會直接授權的全面管理委員會。營業類別的匯報方式，與集團內部向集團行政總裁及該委員會匯報的方式一致。

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原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

(h) 持續經營

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

1.2 主要會計政策概要

(a) 綜合計算及相關政策

於附屬公司之投資

倘某家公司受投票權規管，而滙豐於該公司直接或間接持有必要的投票權，足以使公司的管治組織通過決議案，滙豐便會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括回報變動帶來的風險、對相關活動可行使的權力，以及是以代理人抑或主事人的身分擁有權力。

業務合併採用收購法入賬。非控股股東權益的金額按公允值或非控股股東權益對被收購方可識別資產淨值之比例計量。該選擇乃為每項業務合併而作出。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損後列賬。

商譽

商譽會分配至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。在這個層面監察商譽，是為了達致內部管理目的。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，惟環球銀行及資本市場業務除外，其商譽會在全球受到監察。減損測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減損時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或屬於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。

關鍵會計估算及判斷

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确定因素的影響：

- 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，但這些預測反映管理層於評估時對未來業務前景的看法。
- 用以折現預計日後現金流的折現率可能對其估值有重大影響，該折現率是根據分攤予個別創現單位的資本成本而釐定。資本成本比率一般採用資本資產訂價模型來推算，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。由於該等變數受管理層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，並需要作出重大判斷。

遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。於該等情況下，倘出現減損跡象，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。

滙豐資助的結構公司

如滙豐持續參與另一公司的業務，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使該公司成立的交易，滙豐即被視為發起人。若參與該公司僅屬於行政性質，則滙豐一般不會被視為發起人。

於聯營公司及合營安排之權益

合營安排指滙豐連同一方或多方訂立具有共同控制權之投資。視乎滙豐之權利及義務，合營安排可分類為聯合營運或合資公司。倘若滙豐於其擁有重大影響力的公司投資，但此等公司並非附屬公司或合營安排，則分類為聯營公司。

滙豐確認其分佔聯合營運之資產、負債及業績。於聯營及合資公司之投資均採用權益法確認。應佔合資及聯營公

司之業績及儲備計入滙豐之綜合財務報表，計量基準為截至12月31日止的財務報表，或就刊發財務報表日期至12月31日期間發生的任何重大交易或事件按比例金額作出調整。

集團於各報告日期就於聯營及合資公司之投資進行評估，並在當有跡象顯示投資可能出現減值時測試有否減值。收購合資及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減損另行測試，但作為投資的賬面值一部分進行評估。

關鍵會計估算及判斷

於釐定使用價值時，尤其是估計因持續持有該項投資而預期產生現金流的現值時，於聯營公司之投資的減值測試涉及重大判斷。最重大的判斷涉及我們對交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值測試。附註17詳述用以估計交通銀行使用價值的主要假設、使用價值之計算方法對不同假設的敏感度，以及一項敏感度分析（該分析結果顯示主要假設的變動可將使用價值超過賬面值的差額（「緩衝額度」）減至零）。

(b) 收益及支出

營業收益

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。然而，滙豐發行並指定用於選擇以公允值計量之債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具產生之利息則例外，計入利息支出。

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。

非利息收益及支出

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：

- 如屬進行一個重大項目所賺取之收益，會於該項目完成時確認為收入，例如為第三方磋商一項交易（如收購股份）所產生之費用；及
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務（例如資產管理服務）時確認為收入。

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。

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，以及一般為股東批准非上市股權證券派息的日期。

「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負債因公允值變動而產生的所有損益，當中包括與該等金融資產及負債以及投資合約負債一併管理的衍生工具。該等金融工具的利息收益、利息支出及股息收益亦包括在內，惟不包括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，該等利息會於「利息支出」項內確認。

保費收益之會計政策於附註1.2(f)披露。

(c) 金融工具估值

首次列賬之所有金融工具均按公允值確認。公允值是指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。首次確認入賬之金融工具公允值一般為其交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，倘金融工具之交易價格與公允值之間存在差異，而該金融工具之公允值根據活躍市場之報價或根據僅使用可觀察市場數據的估值方法計算，則滙豐於訂約時會將差額確認為交易損益（「首日損益」）。在所有其他情況下，整筆首日損益會遞延，並於交易有效期內在收益表確認，直至交易到期、平倉、估值數據變為可觀察或滙豐訂立相關對銷交易為止。

金融工具之公允值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險淨額管理一整組金融資產及負債的情況下，會按淨額基準計量金融工具組別的公允值，並會於財務報表內分別呈列相關金融資產及負債，惟符合IFRS對銷準則之金融資產及負債除外。

關鍵會計估算及判斷

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而不可觀察之市場數據，因此計量這些工具的公允值時牽涉較程度的主觀判斷。倘管理層認為該工具訂約時利潤之大部分或該工具估值逾5%是依據不可觀察的數據計算，則該工具將完全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，但一般而言並非指毫無數據可用作釐定公允值的依據（例如可採用一致訂價的數據）。

(d) 按已攤銷成本計量之金融工具

同業及客戶貸款、持至到期日之投資及大多數金融負債按已攤銷成本計量。該等金融資產於初步確認時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額，如若干槓桿融資及銀團貸款活動，則差額會透過確認利息收益之方式，於貸款有效期內遞延及確認（如上文(c)段詳述），惟在貸款已減值的情況則除外。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期持作交易用途，貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘若滙豐有意持有貸款，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。

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，便會確認該等已減值貸款之虧損。可能因未來事件而產生之虧損不會予以確認。

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、個別貸款關係的重要性和管理方式。個別重大的貸款將予個別評估減值，惟按拖欠及虧損數額而有充分理由使用綜合評估法處理者除外。

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。對於上述貸款，滙豐會於各結算日逐一考慮是否有客觀證據證明貸款已減值。

抵押品的可變現價值乃根據進行減值評估時的最新市值釐定。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(或相若利率)折現其預計日後現金流(包括預計日後收取的合約利息)，並將計算所得現值與貸款的當前賬面值比較。

綜合評估貸款

倘為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損，或對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，則減值按綜合基準評估，該等貸款通常為零售貸款組合。

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，以進行綜合減值評估。此評估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。待取得資料可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，並按個別基準進行評估。

同類貸款組合

對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，會使用統計法釐定綜合評估減值虧損額。按綜合基準計算準備額之方法載列如下：

- 若可取得適當的實際經驗數據，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，以可靠地估算因結算日前發生之事件導致最終撇銷之貸款額。個別貸款按逾期日數範圍劃分為不同組別，並以統計分析方法估算各組別貸款經過各個拖欠階段逐步惡化並變成無法收回的可能性。此外，個別貸款按信貸特徵分類；例如行業、貸款等級或產品。於應用此項方法時會作出調整，以估計發生虧損事件(例如因為未有如期付款)及確認撇銷之間的相距時間(即識別虧損期)。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。在若干發展已相當成熟的市場，所採用的模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，滙豐會採用根據過往虧損率經驗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事件至識別虧損之間的相距時間，一般為6至12個月。

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所得任何款項後再撇銷。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

倘以貸款交換得來的非金融資產(作為有秩序變現之部分)為持作出售用途時，該等資產會列為「持作出售用途資產」。

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。倘綜合評估貸款組合包括大量重議條件貸款，為進行綜合減值評估，該等貸款會與貸

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，以釐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。撤銷確認事件之後產生的任何新貸款將繼續作為重議條件貸款予以披露及按上文評估減值。

關鍵會計估算及判斷

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。

綜合減值準備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，要識別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之水平。當經濟、監管或行為狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢時，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。

就個別評估貸款而言，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，包括考慮還款是否已超逾合約期限，亦考慮能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其他因素。

如借款人有財政困難之跡象，或相關市場類別正承受經濟壓力，尤其是還款的可能性受到再融資或出售特定資產前景的影響，則於授出貸款時須作出更嚴格的判斷。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(例如抵押品的可變現價值；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有關公司能否成功克服財政困難，並創造充足現金流以償還債務)，以釐定所需的準備金額。

滙豐可能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，從而改善客戶關係之管理、盡量提高收回貸款的機會，或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，將進行更嚴格的判斷及不確定性之估算。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)將涉及判斷。倘綜合評估貸款組合包括大量暫緩還款的貸款，該等組合會被分類以反映暫緩還款情況的不同信貸風險特性，並估算暫緩還款組合各分類所產生的內在虧損。

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整體而言不會特別容易受某項單一因素影響。

非交易用途反向回購、回購及類似協議

出售之債務證券如附有按預訂價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而最初支付的代價將會列作資產入賬。非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格兩者之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

經濟上等同反向回購或回購協議的合約(例如銷售或購買債務證券，連同與相同交易對手的總回報掉期之合約)按類似反向回購或回購協議之方式入賬，並連同反向回購或回購協議呈列。

(e) 按公允值計量之金融工具

可供出售金融資產

可供出售金融資產於滙豐訂立合約安排以購買該等工具之交易日確認，並一般會於出售或贖回證券時撤銷確認。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內確認，直至資產已出售或已減值為止。出售后，於其他全面收益項內的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

可供出售金融資產減值

我們會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示可供出售金融資產的價值出現減值。債務工具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，而股票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。

可供出售債務證券

滙豐於評估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。倘有客觀證據顯示因預計日後現金流減少而導致減值，其引致的工具公允值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，或工具不再減值，則會從收益表撥回減值虧損。

可供出售股權證券

股權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。在評估其是否重大時，公允值減幅會

與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估其是否長期時，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。

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。就進一步的累計減值虧損而言，其導致的可供出售股權證券公允值減額於收益表內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。

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，並會於首次入賬時不可撤回地指定按此準則列賬：

- 按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配；
- 該組金融資產、負債或兩者之組合根據明文規定之風險管理或投資策略予以管理並按公允值評估其表現；及
- 金融工具內含一項或多項非緊密相關之衍生工具。

已指定此列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為交易日)確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。已指定此列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為結算日)確認，且一般會於償清時撤銷確認。其後公允值的變動會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項內確認。

根據此標準，滙豐指定以公允值列賬的金融工具之主要類別為：

已發行長期債務

若干已發行定息債務證券的利息及／或匯兌風險，已與若干掉期的利息及／或匯兌風險配對，此為集團明文規定的風險管理策略之一部分。

在單位相連及非相連投資合約下的金融資產及金融負債

對於不為對方承擔重大保險風險的合約，滙豐不會分類為保單，惟附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約除外，但會入賬列為金融負債。有關附有DPF的投資合約及滙豐承擔重大保險風險的合約，請參閱附註1.2(f)。由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下對客戶的負債及相應之金融資產，均指定以公允值列賬。負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該數額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。應收保費及提取款項之金額會入賬列作投資合約負債之增額或減額。與獲取新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。

衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(例如股票、利率或其他指數)之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計量，而公允值變動通常於收益表內列賬。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，這包括在符合獨立衍生工具的定義時與主體合約分開計量之內含衍生工具，並須根據IFRS與主體合約分開列賬。

若為未符合條件採用對沖會計法之衍生工具，其公允值變動所產生之損益，乃於「交易收益淨額」項內列賬。若為與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具，其損益連同相關經濟風險被對沖的項目之損益，於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內列賬。如果衍生工具與滙豐發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理，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。

對沖會計法

如並非公允值指定關係一部分的衍生工具屬持作風險管理目的，其會在符合文件記錄及對沖有效性之指定條件時按對沖關係入賬。滙豐在公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額的對沖中使用該等衍生工具或(如獲准)其他非衍生工具之對沖工具(如適用)以對沖風險。

公允值對沖

公允值對沖會計法並未改變衍生工具損益及其他對沖工具的入賬方式，但會造成確認不會另行於收益表中確認的已對沖風險導致的已對沖資產或負債之公允值變動。如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則不再採用對沖會計法，而被對沖項目賬面值的累計調整，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，上述數額便會即時於收益表內確認。

現金流對沖

對沖工具損益的有效部分，會於其他全面收益項內確認；而屬於現金流對沖關係一部分的衍生工具之對沖工具的公允值變動的低效用部分，則會即時在收益表內的「交易收益淨額」項內確認。在其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目影響利潤或虧損的相同期間，會重新分類至收益表內。於對沖預計交易導致確認非金融資產或負債時，先前於其他全面收益項內確認之損益會計入首次列賬時計量之資產或負債內。當對沖關係終止或部分終止時，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，直至預計交易於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，先前在其他全面收益項內確認的累計損益，會即時重新分類至收益表內。

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，而其他損益則即時於收益表內確認。先前在其他全面收益項內確認的損益，會於出售全部或部分海外業務時重新分類至收益表內。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

不合資格對沖乃用於對沖資產及負債經濟風險的衍生工具，但並無使用對沖會計法處理。

(f) 保單

倘若滙豐訂立合約為對方承擔重大保險風險，並同意在日後發生某些特定不確定的事件時，向對方作出補償，該類合約將分類為保單。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。此外，滙豐簽發附有DPF的投資合約，亦按照IFRS 4「保單」的規定入賬列作保單。

保費收益淨額

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入賬。

再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

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)。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

非相連壽險保單之未決賠款乃根據業務所在地的精算原則按各壽險業務進行計算。單位相連壽險保單之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。

附有DPF之保單的未來參與利潤

若保單讓投保人分享酌情參與利潤的利益，此等保單之未決賠款會包括給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在日後表現之預期，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)。投保人利益可根據保單條款、規例或過往分派政策而釐定。

附有DPF之投資合約

儘管附有DPF之投資合約屬金融工具，根據IFRS 4的規定，此等合約繼續列作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將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，負債之相應增額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甚高的情況下才會確認。相關資產之已變現損益產生之負債變動，會於收益表內確認。

有效長期保險業務現值

就分類為長期及於結算日仍然有效之保單及附有DPF之長期投資合約而言，滙豐會將其價值確認為一項資產。該項資產代表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。有效長期保險業務現值(「PVIF」)是根據該等預期未來利潤之折現值而釐定，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內呈列，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。

(g) 僱員報酬及福利

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。

倘若僱員已於授出日期前開始提供與獎勵有關的服務，該等計劃的實際授出期可於授出日期前開始計算。支出於僱員開始提供與獎勵有關的服務時確認。

獎勵會因於實際授出期間未能達成非實際授出條件而註銷，並會當作即時於收益表確認的提前實際授出處理。僱員未能達成實際授出條件，不會當作註銷獎勵處理，而就獎勵確認的支出金額將有所調整，以反映預期實際授出的獎勵數目。

離職後福利計劃

滙豐經營多項退休金計劃(包括界定福利及界定供款計劃)及離職後福利計劃。

向界定供款計劃支付之款項於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金責任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資產淨值或負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。

界定福利資產淨值或負債淨額的重新計量包括精算損益、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。倘若界定福利盈餘淨額的上限相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額，並按此準則進行資產上限測試，界定福利資產淨值或負債淨額即為界定福利責任之現值減除計劃資產之公允值。

其他離職後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。

(h) 稅項

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，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本期稅項負債提撥準備。

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。遞延稅項採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。

本年度稅項及遞延稅項乃根據在結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法計算。

關鍵會計估算及判斷

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。在缺乏應課稅利潤紀錄的情況下，最關鍵的判斷是關於預期日後盈利能力及稅務規劃策略的適用性，包括企業重組。

(i) 準備、或有負債及擔保

準備

倘若可能需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且又能準確估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

關鍵會計估算及判斷

確定當前是否存在責任及估計任何經濟利益外流的可能性、時間及金額將涉及判斷。於評估訴訟、物業(包括條件繁苛的合約)及同類責任時，我們會採納專家意見。法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要較大程度的判斷。倘若該等事宜處於初步階段，則或許難以作出會計判斷，因為要確定當前是否存在責任，以及估計可能因而產生任何經濟利益外流的可能性及金額，涉及頗大的不明朗因素。隨著事件發展，管理層及法律顧問會持續評估應否確認準備，並在適當時修正先前的判斷及估算。在往後的階段，通常可以較容易就界定更清晰且有可能產生的一系列結果作出判斷及估算。然而，準備額可能極易受所用假設影響。任何待決法律訴訟、調查或研訊都有多種可能結果。因此，量化個別事件可能產生的多種不同結果通常並不可行。為此類準備有意義地總計各種潛在結果所涉數額亦不可行，因為相關事件可能牽涉多種不同性質及情況，且包含各種不明朗因素。提撥準備以便採取與客戶有關的補救措施亦需要重要估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如接獲投訴的數目及所涉的預計期間、投訴量下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴涉及的保單數目。

或有負債、合約承諾及擔保

或有負債

或有負債(包括若干擔保及作為抵押品而質押之信用證，以及與法律訴訟及監管事宜有關之或有負債)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。

金融擔保合約

並未分類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收費用或應收費用之現值)，首次列賬會按公允值計量。

滙豐控股有向集團屬下其他公司發出金融擔保及類似合約。滙豐會選擇將若干擔保在滙豐控股的財務報表內入賬列為保單，在此情況下，該等擔保作為保險未決賠款予以計量及確認。滙豐會按個別合約作出選擇，但不得撤回所作選擇。

2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|
| 以下因素產生的淨收益／(支出)： | | | |
| 金融資產 | | | |
| 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產 | 3,211 | 1,480 | 531 |
| 其他指定以公允值列賬之金融資產 | 198 | 90 | 89 |
| 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 | (9) | (43) | 13 |
| | 3,400 | 1,527 | 633 |
| 金融負債 | | | |
| 在投資合約下對客戶之負債 | (375) | (218) | 34 |
| 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具 | 672 | (3,975) | 863 |
| — 長期債務之本身信貸息差變動 | 1 | — | 1,002 |
| — 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具 | (273) | (1,367) | (1,997) |
| — 公允值之其他變動 | 945 | (816) | 1,858 |
| 其他指定以公允值列賬之金融負債 | 1 | (6) | 3 |
| 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 | — | 6 | (1) |
| | 298 | (4,193) | 899 |
| 截至12月31日止年度 | 3,698 | (2,666) | 1,532 |

1 自2017年1月1日起，滙豐控股有限公司於其綜合財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬的金融負債損益的呈列之規定。因此，因本身信貸風險變動而導致之公允值變動於其他全面收益項內呈列，而餘下影響於損益賬內呈列。

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)

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 以下因素產生的淨收益／(支出)： | | | |
| 金融資產： | 211 | — | — |
| — 其他指定以公允值列賬之金融資產 | 161 | — | — |
| — 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 | 50 | — | — |
| 金融負債 | 103 | (49) | 276 |
| — 長期債務之本身信貸息差變動 | 1 | — | 348 |
| — 與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具 | 292 | (642) | (927) |
| — 公允值之其他變動 | (189) | 593 | 855 |
| 截至12月31日止年度 | 314 | (49) | 276 |

1 自2016年1月1日起，滙豐控股有限公司於其獨立財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬的金融負債損益的呈列之規定。因此，因本身信貸風險變動而導致之公允值變動於其他全面收益項內呈列，而餘下影響於損益賬內呈列。

3 保險業務

保費收益淨額

| | 非相連 保險 百萬美元 | 相連壽險 百萬美元 | 附有DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|-------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------------|---------------|
| 保費收益總額 | 8,424 | 351 | 2,027 | 10,802 |
| 再保人應佔保費收益總額 | (1,016) | (7) | — | (1,023) |
| 截至2017年12月31日止年度 | 7,408 | 344 | 2,027 | 9,779 |
| 保費收益總額 | 8,036 | 675 | 1,877 | 10,588 |
| 再保人應佔保費收益總額 | (629) | (8) | — | (637) |
| 截至2016年12月31日止年度 | 7,407 | 667 | 1,877 | 9,951 |
| 保費收益總額 | 7,506 | 1,409 | 2,097 | 11,012 |
| 再保人應佔保費收益總額 | (648) | (9) | — | (657) |
| 截至2015年12月31日止年度 | 6,858 | 1,400 | 2,097 | 10,355 |

1 酌情參與條款。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

| | 非相連 保險 百萬美元 | 相連壽險 百萬美元 | 附有DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|-------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------------|---------------|
| 已支付賠償和利益及負債之變動總額 | 8,894 | 1,413 | 2,901 | 13,208 |
| —已支付之賠償、利益及退保額 | 2,883 | 1,044 | 2,002 | 5,929 |
| —負債之變動 | 6,011 | 369 | 899 | 7,279 |
| 再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動 | (942) | 65 | — | (877) |
| —已支付之賠償、利益及退保額 | (297) | (223) | — | (520) |
| —負債之變動 | (645) | 288 | — | (357) |
| 截至2017年12月31日止年度 | 7,952 | 1,478 | 2,901 | 12,331 |
| 已支付賠償和利益及負債之變動總額 | 8,778 | 1,321 | 2,409 | 12,508 |
| —已支付之賠償、利益及退保額 | 2,828 | 749 | 2,017 | 5,594 |
| —負債之變動 | 5,950 | 572 | 392 | 6,914 |
| 再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動 | (560) | (78) | — | (638) |
| —已支付之賠償、利益及退保額 | (112) | (14) | — | (126) |
| —負債之變動 | (448) | (64) | — | (512) |
| 截至2016年12月31日止年度 | 8,218 | 1,243 | 2,409 | 11,870 |
| 已支付賠償和利益及負債之變動總額 | 7,746 | 1,398 | 2,728 | 11,872 |
| —已支付之賠償、利益及退保額 | 3,200 | 1,869 | 2,101 | 7,170 |
| —負債之變動 | 4,546 | (471) | 627 | 4,702 |
| 再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動 | (575) | (5) | — | (580) |
| —已支付之賠償、利益及退保額 | (153) | (64) | — | (217) |
| —負債之變動 | (422) | 59 | — | (363) |
| 截至2015年12月31日止年度 | 7,171 | 1,393 | 2,728 | 11,292 |

1 酌情參與條款。

保單未決賠款

| | 註釋 | 非相連 保險 百萬美元 | 相連壽險 百萬美元 | 附有DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|------------------------------|----|-------------------|--------------|--------------------------------------|---------------|
| 於2017年1月1日的保單未決賠款總額 | | 46,043 | 6,949 | 22,281 | 75,273 |
| 已付賠償及利益 | | (2,883) | (1,044) | (2,002) | (5,929) |
| 投保人負債之增額 | | 8,894 | 1,413 | 2,901 | 13,208 |
| 匯兌差額及其他變動 | 2 | 58 | 230 | 2,827 | 3,115 |
| 於2017年12月31日的保單未決賠款總額 | | 52,112 | 7,548 | 26,007 | 85,667 |
| 再保人應佔保單未決賠款 | | (2,203) | (268) | — | (2,471) |
| 於2017年12月31日的保單未決賠款淨額 | | 49,909 | 7,280 | 26,007 | 83,196 |
| 於2016年1月1日的保單未決賠款總額 | | 40,538 | 6,791 | 22,609 | 69,938 |
| 已付賠償及利益 | | (2,828) | (749) | (2,017) | (5,594) |
| 投保人負債之增額 | | 8,778 | 1,321 | 2,409 | 12,508 |
| 匯兌差額及其他變動 | 2 | (445) | (414) | (720) | (1,579) |
| 於2016年12月31日的保單未決賠款總額 | | 46,043 | 6,949 | 22,281 | 75,273 |
| 再保人應佔保單未決賠款 | | (1,500) | (320) | — | (1,820) |
| 於2016年12月31日的保單未決賠款淨額 | | 44,543 | 6,629 | 22,281 | 73,453 |

1 酌情參與條款。

2 「匯兌差額及其他變動」包括源自其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額產生的負債變動。

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、於最初訂立保單時產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

4 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列項目後列賬：

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 收益 | | | |
| 已減值金融資產之確認利息 | 261 | 574 | 934 |
| 並非以公允值計入損益賬之金融資產所賺取的費用 (不包括釐定實質利率時包括之費用) | 7,577 | 7,732 | 8,736 |
| 信託及其他受信業務所賺取的費用 | 2,691 | 2,543 | 3,052 |
| 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) | (10,912) | (11,858) | (13,680) |
| 並非以公允值計入損益賬之金融負債的應付費用(不包括釐定實質利率時包括之費用) | (1,475) | (1,214) | (1,251) |
| 與信託及其他受信業務有關之應付費用 | (134) | (129) | (166) |
| 租賃及分租協議項下之付款 | (936) | (969) | (1,190) |
| —最低租金款額 | (911) | (945) | (1,058) |
| —或有租金及分租租金款額 | (25) | (24) | (132) |
| 英國銀行徵費 | (916) | (922) | (1,421) |
| 重組架構準備 | (204) | (415) | (430) |
| 增益/(虧損) | | | |
| 可供出售股權證券減值 | (98) | (36) | (111) |
| 持作出售用途資產之確認增益/(虧損) | 195 | (206) | (244) |
| 出售興業銀行部分股權所得利潤 | — | — | 1,372 |
| 出售巴西業務所得利潤/(虧損) | 19 | (1,743) | — |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | (1,769) | (3,400) | (3,721) |
| —貸款減值準備淨額 | (1,992) | (3,350) | (3,592) |
| —可供出售債務證券減值撥回 | 190 | 63 | 17 |
| —其他信貸風險準備 | 33 | (113) | (146) |

外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家/地區：

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|
| 按國家/地區列示外來營業收益淨額 | 1 | 51,445 | 47,966 | 59,800 |
| —英國 | | 11,057 | 9,495 | 14,132 |
| —香港 | | 14,992 | 12,864 | 14,447 |
| —美國 | | 4,573 | 5,094 | 5,541 |
| —法國 | | 2,203 | 2,571 | 2,706 |
| —其他國家/地區 | | 18,620 | 17,942 | 22,974 |
| —其中：巴西 | | 60 | (204) | 3,546 |

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。

5 僱員報酬及福利

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 工資及薪金 | 15,227 | 15,735 | 17,245 |
| 社會保障支出 | 1,419 | 1,312 | 1,600 |
| 離職後福利 | 669 | 1,042 | 1,055 |
| 截至12月31日止年度 | 17,315 | 18,089 | 19,900 |

按環球業務列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

| | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 零售銀行及財富管理業務 | 134,021 | 137,234 | 155,859 |
| 工商金融業務 | 46,716 | 45,912 | 51,007 |
| 環球銀行及資本市場業務 | 49,100 | 47,623 | 49,912 |
| 環球私人銀行業務 | 7,817 | 8,322 | 8,934 |
| 企業中心 | 7,134 | 7,842 | 2,721 |
| 截至12月31日止年度 | 244,788 | 246,933 | 268,433 |

按地區列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

| | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 歐洲 | 70,301 | 71,196 | 68,408 |
| 亞洲 | 125,004 | 122,282 | 121,438 |
| 中東及北非 | 10,408 | 12,021 | 14,467 |
| 北美洲 | 18,610 | 20,353 | 21,506 |
| 拉丁美洲 | 20,465 | 21,081 | 42,614 |
| 截至12月31日止年度 | 244,788 | 246,933 | 268,433 |

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 本年度批准的獎勵總額 | 3,303 | 3,035 | 3,462 |
| 減：已授出的遞延花紅，預期將於未來期間確認 | (337) | (323) | (387) |
| 本年度已授出及確認的獎勵總額 | 2,966 | 2,712 | 3,075 |
| 加：本年度就過往年度遞延花紅的支出 | 336 | 371 | 483 |
| 其他 | (78) | (128) | (40) |
| 獎勵的收益表支出 | 3,224 | 2,955 | 3,518 |

收益表預期反映遞延花紅之年份

| | 2017年 百萬美元 | 已確認支出 | | 預期支出 | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| | | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 | 2018年 百萬美元 | 2019年及以後 百萬美元 |
| 2017年花紅資金之浮動報酬 | 162 | — | — | 162 | 175 |
| 2016年花紅資金之浮動報酬 | 126 | 152 | — | 109 | 84 |
| 2015年及之前花紅資金之浮動報酬 | 210 | 168 | 253 | 82 | 21 |
| 總計 | 498 | 320 | 253 | 353 | 280 |
| 現金獎勵 | 184 | 114 | 67 | 117 | 99 |
| 股權獎勵 | 314 | 206 | 186 | 236 | 181 |

以股份為基礎的支出

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中5億美元以股權結算(2016年：5.34億美元；2015年：7.57億美元)，載列如下：

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 有限制股份獎勵 | 520 | 591 | 748 |
| 儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃 | 26 | 33 | 43 |
| 截至12月31日止年度 | 546 | 624 | 791 |

滙豐股份獎勵

| 獎勵 | 政策 |
|--|---|
| 遞延股份獎勵 (包括以股份形式發放的周年獎勵、長期獎勵)及集團業績表現股份計劃 | <ul style="list-style-type: none"> 截至12月31日止相關期間的表現評估乃用於釐定將予授出的獎勵金額。 遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱，並於授出日期後不受表現條件所限。 遞延股份獎勵一般於三年、五年或七年內實際授出。 已實際授出股份可能受禁售規定約束。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。 由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受扣減條文規限。 由2015年起授出承受重大風險人員之獎勵於實際授出後須受撤回規定所限。 |
| 國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」) | <ul style="list-style-type: none"> 該計劃於2013年首次引入香港，現包括27個司法管轄區的僱員。 每季度於市場購買價值最高750英鎊或所屬地區貨幣等值股份。 按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵。 配贈獎勵的實際授出的條件是僱員須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。 |

滙豐股份獎勵之變動

| | 2017年 數目 (千) | 2016年 數目 (千) |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 於1月1日已授出之有限制股份獎勵 | 123,166 | 118,665 |
| 該年度增添 | 62,044 | 94,981 |
| 該年度發放 | (76,051) | (76,552) |
| 該年度沒收 | (4,634) | (13,928) |
| 於12月31日已授出之有限制股份獎勵 | 104,525 | 123,166 |
| 已授出獎勵之加權平均公允值(美元) | 7.09 | 7.25 |

滙豐優先認股計劃

| 主要計劃 | 政策 |
|--------------------|---|
| 儲蓄優先認股計劃(「股份儲蓄計劃」) | <ul style="list-style-type: none"> 包含兩項計劃：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。 自2014年起，合資格僱員可每月儲蓄最多500英鎊，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可予行使。 行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20% (2016年：20%)。 |

計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值以授出日期之股價為基準。

滙豐優先認股計劃之變動

| | 註釋 | 儲蓄優先認股計劃 | |
|------------------|----|-----------|-------------------------|
| | | 數目 (千) | WAEP ¹ 英鎊 |
| 於2017年1月1日尚未行使 | | 70,027 | 4.30 |
| 該年度授出 | 2 | 10,447 | 5.96 |
| 該年度行使 | 3 | (9,503) | 4.83 |
| 該年度屆滿 | | (3,902) | 4.45 |
| 該年度沒收 | | (2,399) | 4.27 |
| 於2017年12月31日尚未行使 | | 64,670 | 4.49 |
| 其中可行使 | | 1,129 | 5.00 |
| 加權平均尚餘合約期(年) | | 2.42 | |
| 於2016年1月1日尚未行使 | | 74,775 | 4.36 |
| 該年度授出 | 2 | 15,044 | 4.40 |
| 該年度行使 | 3 | (4,354) | 5.02 |
| 該年度屆滿 | | (13,243) | 4.49 |
| 該年度沒收 | | (2,195) | 4.34 |
| 於2016年12月31日尚未行使 | | 70,027 | 4.30 |
| 其中可行使 | | 1,086 | 5.25 |
| 加權平均尚餘合約期(年) | | 2.91 | |

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1.29美元(2016年：1.28美元)。

³ 於認股權行使日之加權平均股價為9.93美元(2016年：6.98美元)。

離職後福利計劃

集團在全球各地均有為其僱員營運退休金計劃。有關該等退休金計劃的相關政策與慣例，載於第80頁「退休金風險管理」。部分退休金計劃為界定福利計劃，其中最大的是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

主計劃

主計劃包括界定福利部分及界定供款部分。於2015年，界定福利部分停止累計未來福利。僱員於停止累計當日已累計的界定福利在他們仍受僱於滙豐銀行時繼續與其薪金掛鈎。計劃由獨立公司受託人監管，該受託人對計劃的營運負有受信責任。計劃之資產與集團資產分開持有。

計劃的投資策略是持有以債券為主的資產，其餘則為多元化的投資，亦包括一些利率掉期及通脹掉期，分別用以減低利率風險及通脹風險。

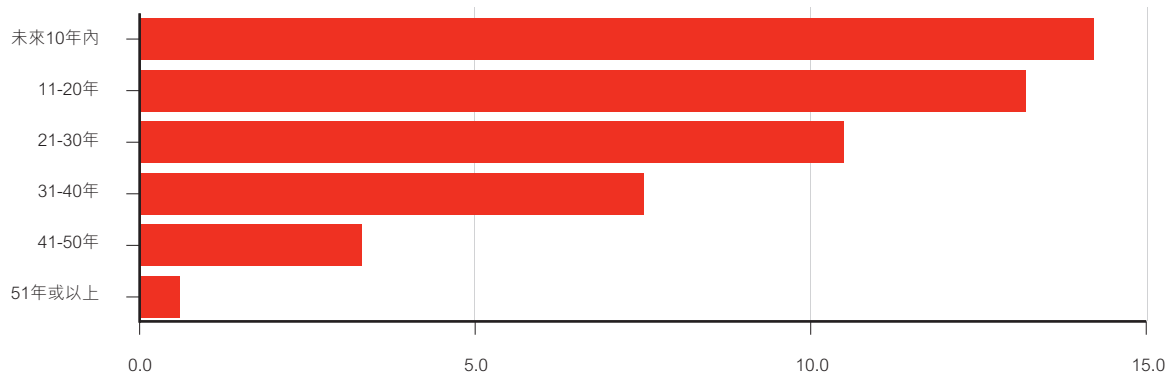
計劃的最近一次資金估值是在2014年12月31日由Willis Towers Watson Limited的精算師Colin G Singer(英國精算師學會資深會員)使用預計單位基數精算成本法進行。於當日，計劃的資產市值為246億英鎊(303億美元)，比計劃中的持續負債價值超出5.2億英鎊(6.41億美元)，資金水平為102%。資金估值中用於評估負債的假設與IAS 19所用假設的主要差異為前者採用更審慎之折現率、通脹率及預期壽命假設。

儘管計劃於估值日期處於盈餘狀況，但滙豐仍同意向計劃作出進一步供款，以支持較低風險的長遠投資策略。餘下供款於2018及2019年每年均為6,400萬英鎊(7,900萬美元)，及於2020及2021年每年為1.6億英鎊(1.97億美元)。

為符合銀行業改革法案之規定，目前計劃自2018年7月1日起，將計劃的主要僱主由英國滙豐銀行有限公司變更為HSBC UK Bank plc，並獲得滙豐控股有限公司的進一步支持。同時，包括英國滙豐銀行有限公司在內的非分隔運作實體將退出分隔運作實體的計劃部分並為其僱員未來界定福利及界定供款計劃加入新創建的部分(約為總計劃的0.2%)。預期該等變動不會對計劃的資金狀況有重大影響。

下表列示計劃應付日後福利之預期狀況。

日後支付福利款項(十億美元)



精算師亦評估在計劃終止及保險公司須承保日後所有福利款項的情況下的負債價值。有關金額一般較上文所述的持續所需金額龐大，乃由於保險公司會使用更審慎之假設，並計及計劃的明確未來行政支出準備。根據此方法計算，於2014年12月31日，所需資產金額估計為310億英鎊(380億美元)。

收益表支出

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 界定福利退休金計劃 | 100 | 218 | 256 |
| 界定供款退休金計劃 | 603 | 783 | 793 |
| 退休金計劃 | 703 | 1,001 | 1,049 |
| 界定福利及供款保健計劃 | (34) | 41 | 6 |
| 截至12月31日止年度 | 669 | 1,042 | 1,055 |

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值/(負債淨額)

| | 計劃資產 之公允值 百萬美元 | 界定福利 責任現值 百萬美元 | 計劃盈餘限額 之影響 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| 界定福利退休金計劃 | 47,265 | (40,089) | (37) | 7,139 |
| 界定福利保健計劃 | 124 | (663) | — | (539) |
| 於2017年12月31日 | 47,389 | (40,752) | (37) | 6,600 |
| 僱員福利負債總額 (屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」) | | | | (2,152) |
| 僱員福利資產總值 (屬於「預付款項、應計收益及其他資產」) | | | | 8,752 |
| 界定福利退休金計劃 | 42,397 | (39,747) | (24) | 2,626 |
| 界定福利保健計劃 | 118 | (711) | — | (593) |
| 於2016年12月31日 | 42,515 | (40,458) | (24) | 2,033 |
| 僱員福利負債總額 (屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」) | | | | (2,681) |
| 僱員福利資產總值 (屬於「預付款項、應計收益及其他資產」) | | | | 4,714 |

滙豐控股

滙豐控股於2017年的僱員報酬及福利支出為5,400萬美元(2016年：5.7億美元)。於2017年聘用的僱員人數平均為55人(2016年：1,660人)。屬界定福利退休金計劃成員的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。

自2016年7月1日起，大多數僱員所涉的僱員成本已由服務公司集團確認，而服務公司集團已開始向滙豐控股提供服務。滙豐控股就該等服務確認了22.4億美元(2016年：4.06億美元)管理支出，並計入「一般及行政開支」。

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 | | 界定福利資產淨值/(負債淨額) | |
|----------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 主計劃 百萬美元 | 其他計劃 百萬美元 | 主計劃 百萬美元 | 其他計劃 百萬美元 | 主計劃 百萬美元 | 其他計劃 百萬美元 | 主計劃 百萬美元 | 其他計劃 百萬美元 |
| 於2017年1月1日 | 33,442 | 8,955 | (29,279) | (10,468) | - | (24) | 4,163 | (1,537) |
| 現時服務成本 | - | - | (65) | (160) | - | - | (65) | (160) |
| 過往服務成本及因償付而產生的增益/(虧損) | - | (833) | (231) | 1,051 | - | - | (231) | 218 |
| 服務成本 | - | (833) | (296) | 891 | - | - | (296) | 58 |
| 界定福利資產淨值/(負債淨額)之淨利息收益/(支出) | 864 | 272 | (750) | (300) | - | (1) | 114 | (29) |
| 於其他全面收益項內確認之重新計量影響 | 1,410 | 784 | 1,730 | (486) | - | (9) | 3,140 | 289 |
| - 計劃資產回報(不包括利息收益) | 1,410 | 784 | - | - | - | - | 1,410 | 784 |
| - 精算增益/(減值) | - | - | 954 | (491) | - | (9) | 954 | (500) |
| - 其他變動 | - | - | 776 | 5 | - | - | 776 | 5 |
| 匯兌差額 | 3,292 | 239 | (2,723) | (306) | - | (3) | 569 | (70) |
| 滙豐供款 | 449 | 236 | - | - | - | - | 449 | 236 |
| - 正常 | 58 | 215 | - | - | - | - | 58 | 215 |
| - 特別 | 391 | 21 | - | - | - | - | 391 | 21 |
| 僱員供款 | - | 27 | - | (27) | - | - | - | - |
| 已付福利 | (1,143) | (663) | 1,143 | 716 | - | - | - | 53 |
| 計劃已付的行政開支及稅項 | (49) | (17) | 49 | 17 | - | - | - | - |
| 於2017年12月31日 | 38,265 | 9,000 | (30,126) | (9,963) | - | (37) | 8,139 | (1,000) |
| 與下列人士有關之界定福利責任現值： | | | | | | | | |
| - 活躍成員 | | | (5,837) | (5,084) | | | | |
| - 遞延成員 | | | (8,745) | (1,663) | | | | |
| - 退休金領取人 | | | (15,544) | (3,216) | | | | |
| 於2016年1月1日 | 32,670 | 8,754 | (27,675) | (10,651) | - | (14) | 4,995 | (1,911) |
| 現時服務成本 | - | - | (70) | (235) | - | - | (70) | (235) |
| 過往服務成本及因償付而產生的增益/(虧損) | - | (1) | - | (39) | - | - | - | (40) |
| 服務成本 | - | (1) | (70) | (274) | - | - | (70) | (275) |
| 界定福利資產淨值/(負債淨額)之淨利息收益/(支出) | 1,085 | 294 | (914) | (337) | - | (1) | 171 | (44) |
| 於其他全面收益項內確認之重新計量影響 | 6,449 | 671 | (6,886) | (299) | - | (8) | (437) | 364 |
| - 計劃資產回報(不包括利息收益) | 6,449 | 671 | - | - | - | - | 6,449 | 671 |
| - 精算增益/(減值) | - | - | (7,029) | (152) | - | (8) | (7,029) | (160) |
| - 其他變動 | - | - | 143 | (147) | - | - | 143 | (147) |
| 匯兌差額 | (6,097) | (534) | 5,254 | 410 | - | (1) | (843) | (125) |
| 滙豐供款 | 347 | 379 | - | - | - | - | 347 | 379 |
| - 正常 | 64 | 207 | - | - | - | - | 64 | 207 |
| - 特別 | 283 | 172 | - | - | - | - | 283 | 172 |
| 僱員供款 | - | 30 | - | (30) | - | - | - | - |
| 已付福利 | (970) | (623) | 970 | 698 | - | - | - | 75 |
| 計劃已付的行政開支及稅項 | (42) | (15) | 42 | 15 | - | - | - | - |
| 於2016年12月31日 | 33,442 | 8,955 | (29,279) | (10,468) | - | (24) | 4,163 | (1,537) |
| 與下列人士有關之界定福利責任現值： | | | | | | | | |
| - 活躍成員 | | | (7,066) | (5,066) | | | | |
| - 遞延成員 | | | (9,219) | (2,306) | | | | |
| - 退休金領取人 | | | (12,994) | (3,096) | | | | |

滙豐預期於2018年會對界定福利退休金計劃作出2.78億美元的供款。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

| | | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023-2027年 |
|------|----|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| | 註釋 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 主計劃 | 1 | 1,241 | 1,279 | 1,320 | 1,360 | 1,402 | 7,692 |
| 其他計劃 | 1 | 443 | 508 | 511 | 527 | 520 | 2,307 |

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任之期限為17.4年(2016年：19年)，而所有其他計劃合計則為12.9年(2016年：13.9年)。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

| | 2017年12月31日 | | | | 2016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 |
| 主計劃 | | | | | | | | |
| 計劃資產之公允值 | 38,265 | 33,624 | 4,641 | 1,006 | 33,442 | 29,379 | 4,063 | 878 |
| - 股票 | 6,131 | 5,503 | 628 | - | 5,386 | 4,722 | 664 | - |
| - 債券 | 26,591 | 26,591 | - | - | 23,426 | 23,426 | - | - |
| - 衍生工具 | 2,398 | - | 2,398 | 1,006 | 2,107 | - | 2,107 | 878 |
| - 其他 | 3,145 | 1,530 | 1,615 | - | 2,523 | 1,231 | 1,292 | - |
| 其他計劃 | | | | | | | | |
| 計劃資產之公允值 | 9,000 | 7,737 | 1,263 | 114 | 8,955 | 7,631 | 1,324 | 239 |
| - 股票 | 2,005 | 1,340 | 665 | - | 2,255 | 1,502 | 753 | - |
| - 債券 | 5,871 | 5,714 | 157 | 7 | 5,811 | 5,592 | 219 | 5 |
| - 衍生工具 | - | 39 | (39) | - | (89) | 44 | (133) | (85) |
| - 其他 | 1,124 | 644 | 480 | 107 | 978 | 493 | 485 | 319 |

1 計劃資產之公允值包括如附註35詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各地的計劃精算師後，以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。

主計劃的主要精算假設

| | 折現率 % | 通脹率 % | 退休金增長率 % | 增薪率 % |
|--------------|----------|----------|-------------|----------|
| 英國 | | | | |
| 於2017年12月31日 | 2.60 | 3.40 | 3.10 | 3.88 |
| 於2016年12月31日 | 2.50 | 3.50 | 3.20 | 4.00 |
| 於2015年12月31日 | 3.70 | 3.20 | 3.00 | 3.70 |

主計劃適用的死亡率表及65歲成員的平均預期壽命

| | 死亡率表 | 男性於65歲時 的預期壽命(年數)： | | 女性於65歲時 的預期壽命(年數)： | |
|--------------|----------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
| | | 現時65歲 | 現時45歲 | 現時65歲 | 現時45歲 |
| 英國 | | | | | |
| 於2017年12月31日 | SAPS S2 ¹ | 22.2 | 23.6 | 24.4 | 25.9 |
| 於2016年12月31日 | SAPS S2 ² | 22.4 | 24.1 | 24.7 | 26.6 |

1 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性：「所有退休金領取人」版本；女性：「正常退休金」版本)，所用的男性及女性退休金領取人的倍數均為0.98。死亡率估算的改善乃根據2016年死亡率持續研究(「CMI」)的核心預測模型作預測，長期改善率為每年1.25%。收入較高的退休金領取人則使用其他假定較低死亡率的列表。

2 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性：「所有退休金領取人」版本；女性：「正常退休金」版本)，所用的男性及女性退休金領取人的倍數均為0.98。死亡率估算的改善乃根據2015年死亡率持續研究(「CMI」)的核心預測模型作預測，長期改善率為每年1.25%。收入較高的退休金領取人則使用其他假定較低死亡率的列表。

主要假設變動對主計劃的影響

| | 對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃責任之影響 | | | |
|------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 增加之財務影響 | | 減少之財務影響 | |
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 折現率—增加/減少0.25% | (1,246) | (1,322) | 1,333 | 1,419 |
| 通脹率—增加/減少0.25% | 850 | 735 | (837) | (1,048) |
| 退休金付款及遞延退休金—增加/減少0.25% | 1,077 | 1,305 | (1,021) | (1,255) |
| 增薪率—增加/減少0.25% | 62 | 143 | (61) | (139) |
| 死亡率變動—壽命增加1年 | 1,332 | 1,326 | 不適用 | 不適用 |

董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益於第141頁的董事薪酬報告中披露。

6 核數師費用

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 應付PwC之審計費用 | 1 | 84.8 | 65.7 | 62.0 |
| 其他應付審計費用 | | 1.2 | 1.6 | 1.2 |
| 截至12月31日止年度 | | 86.0 | 67.3 | 63.2 |

滙豐應付予PwC之費用

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 對滙豐控股賬目進行法定審計之費用 | 2 | 15.1 | 14.0 | 13.1 |
| 向滙豐提供其他服務之費用 | | 114.6 | 97.1 | 85.1 |
| — 滙豐附屬公司賬目審計 | 3 | 69.7 | 51.7 | 48.9 |
| — 審計相關之鑑證服務 | 4 | 22.5 | 20.6 | 16.6 |
| — 稅務合規服務 | | 1.2 | 1.9 | 1.0 |
| — 稅務諮詢服務 | | — | 0.4 | 0.9 |
| — 其他鑑證服務 | 5 | 3.9 | 4.5 | 2.8 |
| — 審計以外之其他服務 | 5 | 17.3 | 18.0 | 14.9 |
| 截至12月31日止年度 | | 129.7 | 111.1 | 98.2 |

滙豐毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務，以及與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

就滙豐之相關退休金計劃應付予PwC之費用

| | 2017年 千美元 | 2016年 千美元 | 2015年 千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| 對滙豐之相關退休金計劃進行審計 | 260 | 208 | 352 |
| 審計相關之鑑證服務 | 4 | 4 | 5 |
| 截至12月31日止年度 | 264 | 212 | 357 |

1 2016年應付審計費包括與去年審計超支相關的420萬美元。

2 滙豐就PwC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。

3 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，包括2017及2016年審計範圍的改變，以及第166頁所述有關技術系統及資料存取監控事宜，導致須執行的額外程序。

4 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務（當中包括信心保證書及中期審閱，以及與實施IFRS 9相關的工作）。

5 包括有關顧問、企業融資交易等其他獲許可服務。

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務、其他鑑證服務，以及與企業融資交易、估值及精算服務、訴訟、招聘及薪酬和資訊科技相關之服務。

除上述費用外，與滙豐有關的第三方支付予PwC的估計費用為350萬美元（2016年：430萬美元；2015年：240萬美元）。於該等情況下，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PwC。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之財政狀況。

滙豐控股就審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已按綜合基準就滙豐集團予以披露。

7 稅項

稅項支出

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| 本期稅項 | 1 | 4,264 | 3,669 | 3,797 |
| — 本年度稅項 | | 4,115 | 3,525 | 3,882 |
| — 就過往年度調整 | | 149 | 144 | (85) |
| 遞延稅項 | | 1,024 | (3) | (26) |
| — 暫時差異的產生及撥回 | | (228) | (111) | (153) |
| — 稅率變動之影響 | | 1,337 | (4) | 110 |
| — 就過往年度調整 | | (85) | 112 | 17 |
| 截至12月31日止年度 | | 5,288 | 3,666 | 3,771 |

1 本期稅項包括香港利得稅13.5億美元（2016年：11.18億美元；2015年：12.94億美元）。各附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%（2016年：16.5%；2015年：16.5%）。

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：

| | 2017年 | | 2016年 | | 2015年 | |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 百萬美元 | % | 百萬美元 | % | 百萬美元 | % |
| 除稅前利潤 | 17,167 | | 7,112 | | 18,867 | |
| 稅項支出 | | | | | | |
| 按英國公司稅率 19.25% (2016年：20.0%；2015年：20.25%) 繳付之稅項 | 3,305 | 19.25 | 1,422 | 20.00 | 3,821 | 20.25 |
| 海外利潤按不同稅率繳稅之影響 | 407 | 2.3 | 43 | 0.6 | 71 | 0.4 |
| 於2017年使稅項支出增加的項目 (2016年並無有關項目)： | | | | | | |
| — 因美國削減聯邦稅率而重新計算遞延稅項 | 1,288 | 7.5 | — | — | — | — |
| 於2017年使稅項支出增加的其他項目： | | | | | | |
| — 本地稅項及海外預扣稅 | 618 | 3.6 | 434 | 6.1 | 416 | 2.2 |
| — 其他永久不可扣稅項目 | 400 | 2.3 | 438 | 6.2 | 421 | 2.2 |
| — 銀行徵費 | 180 | 1.0 | 170 | 2.4 | 286 | 1.5 |
| — 不可扣稅英國客戶賠償 | 166 | 1.0 | 162 | 2.3 | 87 | 0.5 |
| — 英國銀行業務附加稅 | 136 | 0.8 | 199 | 2.8 | — | — |
| — 未確認英國稅項虧損 | 70 | 0.4 | 305 | 4.3 | — | — |
| — 有關上個期間負債的調整 | 64 | 0.4 | 256 | 3.6 | (68) | (0.4) |
| — 稅率變動 | 49 | 0.3 | (4) | (0.1) | 110 | 0.6 |
| — 未確認非英國稅項虧損 | 33 | 0.2 | 147 | 2.1 | — | — |
| — 不可扣稅商譽撇減 | — | — | 648 | 9.1 | — | — |
| — 出售巴西業務產生的不可扣稅虧損及稅項 | — | — | 464 | 6.5 | — | — |
| 於2017年使稅項支出減少之項目： | | | | | | |
| — 非課稅收益及增益 | (766) | (4.4) | (577) | (8.1) | (501) | (2.7) |
| — 聯營及合資公司利潤之影響 | (481) | (2.8) | (461) | (6.5) | (508) | (2.7) |
| — 不可扣稅之監管事宜和開支 | (132) | (0.8) | 20 | 0.3 | 184 | 1.0 |
| — 先前未確認之其他遞延稅項暫時差異 | (49) | (0.3) | — | — | (21) | (0.1) |
| — 非課稅收益及增益—興業銀行 | — | — | — | — | (227) | (1.2) |
| — 先前未確認之美國遞延稅項暫時差異 | — | — | — | — | (184) | (1.0) |
| — 其他項目 | — | — | — | — | (116) | (0.6) |
| 截至12月31日止年度 | 5,288 | 30.8 | 3,666 | 51.6 | 3,771 | 20.0 |

集團的利潤按不同稅率繳稅，適用的稅率取決於產生利潤的國家／地區。2017年主要適用稅率包括香港(16.5%)、美國(35%)及英國(19.25%)。倘集團的利潤按產生利潤的國家／地區的法定稅率繳稅，則本年度稅率將為21.15% (2016年：20.6%)。本年度的實際稅率為30.8% (2016年：51.6%)，當中包括與美國遞延稅項結餘調整相關的13億美元準備，以反映美國聯邦稅率從2018年起下調至21%。2017年的實質稅率遠低於2016年之稅率，乃由於2016年包含一項不可扣稅商譽撇減、出售巴西業務的虧損、未確認稅項虧損及就前期所作調整所致的影響。

稅務的會計處理方法涉及若干估算，乃因稅法不明確及其應用需要一定程度的判斷，而有關當局可能對此存有爭議。負債將根據可能得出的結果之最佳估算予以確認，過程中會適當參酌外部意見。我們預期不會產生超過準備金額的重大負債。滙豐僅確認有可能收回的本期及遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債之變動

| | 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 | 衍生工具、 FVOD ¹ 及 其他投資 百萬美元 | 保險業務 百萬美元 | 支出準備 百萬美元 | 其他 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|--------------|--------------------|--------------------------------|--|--------------|--------------|------------|------------|
| 資產 | 950 | 2,212 | 1,441 | — | 893 | 1,857 | 7,353 |
| 負債 | — | — | (274) | (1,170) | — | (1,369) | (2,813) |
| 於2017年1月1日 | 950 | 2,212 | 1,167 | (1,170) | 893 | 488 | 4,540 |
| 收益表 | (235) | (873) | (397) | 12 | (269) | 738 | (1,024) |
| 其他全面收益 | 3 | (6) | 368 | — | — | (1,255) | (890) |
| 股東權益 | — | — | — | — | — | 29 | 29 |
| 匯兌及其他調整 | (5) | 40 | 51 | (24) | 19 | (42) | 39 |
| 於2017年12月31日 | 713 | 1,373 | 1,189 | (1,182) | 643 | (42) | 2,694 |
| 資產 | ² 713 | 1,373 | 1,282 | — | 643 | 2,313 | 6,324 |
| 負債 | ² — | — | (93) | (1,182) | — | (2,355) | (3,630) |
| 資產 | 1,351 | 1,388 | 1,400 | — | 1,271 | 1,050 | 6,460 |
| 負債 | — | — | (230) | (1,056) | — | (883) | (2,169) |
| 於2016年1月1日 | 1,351 | 1,388 | 1,170 | (1,056) | 1,271 | 167 | 4,291 |
| 收益表 | (279) | 876 | 18 | (123) | (370) | (314) | (192) |
| 其他全面收益 | — | — | 28 | — | — | 259 | 287 |
| 股東權益 | — | — | — | — | — | 20 | 20 |
| 匯兌及其他調整 | (122) | (52) | (49) | 9 | (8) | 356 | 134 |
| 於2016年12月31日 | 950 | 2,212 | 1,167 | (1,170) | 893 | 488 | 4,540 |
| 資產 | ² 950 | 2,212 | 1,441 | — | 893 | 1,857 | 7,353 |
| 負債 | ² — | — | (274) | (1,170) | — | (1,369) | (2,813) |

1 本身債務之公允值。

2 將國家/地區項內的款額互相對銷後，賬目所披露的款額如下：遞延稅項資產46.76億美元(2016年：61.63億美元)；及遞延稅項負債19.82億美元(2016年：16.23億美元)。

就確認遞延稅項資產之判斷而言，管理層已嚴格評估所有可得資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。

遞延稅項資產淨值為27億美元(2016年：45億美元)，包括有關美國業務的遞延稅項資產32億美元(2016年：48億美元)，其中10億美元與於16至19年內到期的美國稅項虧損相關。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於六至七年內收回，而大部分將於首五年內收回。經管理層批准的最近期財務預測涵蓋五年期間，而五年之後的預測乃假定第五年後表現保持平穩。

美國業務於上個期間錄得的虧損，主要源於Household International的集體訴訟和解開支，而於本期則錄得利潤。若不計及Household International的集體訴訟和解開支，美國業務於上個期間應可錄得利潤。管理層認為上個期間的虧損不會對日後收回遞延稅項資產構成重大不利影響。

於2017年底頒布並於2018年生效的美國稅務改革包括將聯邦稅率由35%下調至21%，並推出侵蝕稅基反避稅稅項。於2017年12月31日的美國遞延稅項資產乃採用21%之稅率計算。由於稅率降低，遞延稅項資產須重新計算，導致於收益表提撥13億美元準備以及於其他全面收益項內提撥3億美元準備。侵蝕稅基反避稅稅項的影響目前尚不明確，並將視乎管理層可能採取的未來監管指引及行動。現階段預計侵蝕稅基反避稅稅項將不會對集團的未來稅項支出產生重大影響。

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總額、未動用稅項虧損及稅項減免額為181億美元(2016年：182億美元)。該等金額包括集團美國業務在若干州份的未動用稅項虧損額123億美元(2016年：123億美元)。在未確認的總額中有48億美元(2016年：49億美元)並無到期日，8億美元(2016年：10億美元)預期將於10年內到期，餘下金額預期將於10年後到期。

若滙豐可控制其在附屬公司及分行投資的匯付或以其他方式變現的時間，以及於可見未來匯付或變現的機會不大，集團將不會就此等投資確認遞延稅項。有關於附屬公司及分行投資產生的未確認遞延稅項負債之暫時差異總額為121億美元(2016年：106億美元)，而相應的未確認遞延稅項負債為8億美元(2016年：7億美元)。

8 股息

派付予母公司股東的股息

| | 2017年 | | | 2016年 | | | 2015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 |
| 就普通股派付之股息 | | | | | | | | | |
| 上年度： | | | | | | | | | |
| —第四次股息 | 0.21 | 4,169 | 1,945 | 0.21 | 4,137 | 408 | 0.20 | 3,845 | 2,011 |
| 本年度： | | | | | | | | | |
| —第一次股息 | 0.10 | 2,005 | 826 | 0.10 | 1,981 | 703 | 0.10 | 1,951 | 231 |
| —第二次股息 | 0.10 | 2,014 | 193 | 0.10 | 1,991 | 994 | 0.10 | 1,956 | 160 |
| —第三次股息 | 0.10 | 2,005 | 242 | 0.10 | 1,990 | 935 | 0.10 | 1,958 | 760 |
| 總計 | 0.51 | 10,193 | 3,206 | 0.51 | 10,099 | 3,040 | 0.50 | 9,710 | 3,162 |
| 分類為股東權益之優先股的 股息總額(按季度支付) | 62.00 | 90 | | 62.00 | 90 | | 62.00 | 90 | |

分類為股東權益之資本證券的票息總額

| | 註釋 | 首個提早 贖回日 | 2017年 | | 2016年 | 2015年 |
|-------------------|------|-------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | | | 每份證券 | 總計 百萬美元 | 總計 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 永久後償資本證券 | 1, 3 | | | | | |
| —按8.125%發行22億美元 | | 2013年4月 | 2.032美元 | 179 | 179 | 179 |
| —按8.000%發行38億美元 | | 2015年12月 | 2.000美元 | 304 | 304 | 304 |
| 永久後償或有可轉換證券 | 2, 3 | | | | | |
| —按5.625%發行15億美元 | | 2020年1月 | 56.250美元 | 84 | 84 | 70 |
| —按6.875%發行20億美元 | | 2021年6月 | 68.750美元 | 138 | 69 | — |
| —按6.375%發行22.5億美元 | | 2024年9月 | 63.750美元 | 143 | 143 | 143 |
| —按6.375%發行24.5億美元 | | 2025年3月 | 63.750美元 | 156 | 156 | 78 |
| —按6.000%發行30億美元 | | 2027年5月 | 60.000美元 | 90 | — | — |
| —按5.250%發行15億歐元 | | 2022年9月 | 52.500歐元 | 89 | 88 | 86 |
| —按6.000%發行10億歐元 | | 2023年9月 | 60.000歐元 | 68 | 67 | — |
| —按4.700%發行10億新加坡元 | | 2022年6月 | 47.000新加坡元 | 17 | — | — |
| 總計 | | | | 1,268 | 1,090 | 860 |

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度支付，每份證券面值為25美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每半年支付，各證券面值為每份1,000個相關發行貨幣單位。

3 此等證券的其他詳情載於附註31。

於本年度結束後，董事會已就截至2017年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.21美元，分派金額約達41.99億美元。第四次股息將於2018年4月6日派付予2018年2月23日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2017年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2018年1月4日，滙豐就12.5億歐元的後償資本證券派付一次票息，分派總金額達3,000萬歐元(3,630萬美元)。於2018年1月17日，滙豐就22億美元的後償資本證券派付一次票息，每份證券0.508美元，分派金額達4,500萬美元。於2018年1月17日，滙豐就按5.625%發行15億美元的後償或有可轉換證券派付一次票息，每份證券28.125美元，分派金額達4,200萬美元。滙豐並無就此等票息派付於2017年12月31日之資產負債表內記錄負債。

9 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)除以以下兩類股份的加權平均股數總和：已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 母公司股東應佔利潤 | 10,798 | 2,479 | 13,522 |
| 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 | (1,025) | (1,090) | (860) |
| 截至12月31日止年度 | 9,683 | 1,299 | 12,572 |

每股基本及攤薄後盈利

| | 註釋 | 2017年 | | | 2016年 | | | 2015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 | 9,683 | 19,972 | 0.48 | 1,299 | 19,753 | 0.07 | 12,572 | 19,380 | 0.65 |
| 具攤薄影響之潛在普通股之影響 | | | 100 | | | 92 | | | 137 | |
| 攤薄後 | 1 | 9,683 | 20,072 | 0.48 | 1,299 | 19,845 | 0.07 | 12,572 | 19,517 | 0.64 |

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。

未計入具攤薄影響的潛在普通股加權平均股數的不具攤薄影響的僱員認股權數目為零(2016年：1,000萬份；2015年：700萬份)。

10 交易用途資產

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|------------|----|---------------|---------------|
| 國庫及其他合資格票據 | | 17,532 | 14,451 |
| 債務證券 | | 107,486 | 94,054 |
| 股權證券 | | 99,260 | 63,604 |
| 交易用途證券 | | 224,278 | 172,109 |
| 同業貸款 | 1 | 26,057 | 24,769 |
| 客戶貸款 | 1 | 37,660 | 38,247 |
| 於12月31日 | | 287,995 | 235,125 |

1 同業及客戶貸款包括結算賬項、借入股票、反向回購、現金抵押品及與交易活動有關的保證金賬戶。

交易用途證券¹

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------|----|---------------|---------------|
| 美國財政部及美國政府機構 | 2 | 15,995 | 17,010 |
| 英國政府 | | 9,540 | 9,493 |
| 香港政府 | | 10,070 | 7,970 |
| 其他政府 | | 58,858 | 49,229 |
| 資產抵押證券 | 3 | 2,986 | 2,668 |
| 企業債務及其他證券 | | 27,569 | 22,135 |
| 股權證券 | | 99,260 | 63,604 |
| 於12月31日 | | 224,278 | 172,109 |

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券185.85億美元(2016年：146.3億美元)，其中9.06億美元(2016年：7.89億美元)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 不包括已計入美國財政部及美國政府機構項內之資產抵押證券。

11 按公允值列賬之金融工具的公允值

監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立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。

若為參考外界報價或模型可觀察訂價數據而釐定的公允值，則會獨立釐定或驗證有關價格。在交投不活躍的市場，滙豐會尋找其他市場資料，並會較注重被認為較有關連及較為可靠的資料。考慮因素包括價格的可觀察性、工具的可比較性、數據來源的一致性、相關數據的準確性及訂價時間。

至於以估值模型釐定的公允值，其監控架構包括由獨立後勤部門制訂或驗證的模型所用邏輯、輸入數據、模型推算結果及調整。估值模型須經盡職審查程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序，並會分為多個高層次類別，包括組合變化、市場變動及其他公允值調整。

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。環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構包括其財務部、估值委員會及估值委員會檢討小組。財務部負責制訂規管估值的程序及確保公允值遵守相關會計準則。公允值由估值委員會(成員包括獨立後勤部門)審閱。該等委員會由估值委員會檢討小組監督，而小組將考慮所有重大主觀估值。

按公允值計量之金融負債

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行的本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價釐定。如缺乏市場報價，則會使用估值方法估算已發行本身債務，估值採用的輸入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，公允值的估算均會包含適用於滙豐負債的信貸息差之影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期由外間取得每項證券的可核證價格，或以同一發行人的類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項證券估值。估值出現差異乃源自集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構性票據及若干其他混合工具，均計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性票據時採用的息差。

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。

公允值等級制

金融資產及負債的公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級—採用市場報價的估值方法：在計量日期有相同工具於滙豐可參與之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：有類似工具於交投活躍市場報價的金融工具，或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重大數據均可觀察之模型估值的金融工具。
- 第三級—採用涉及重大估值條件為不可觀察的估值方法：使用估值技巧評估一項或多項估值條件為不可觀察的金融工具。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

| | 2017年 | | | | 2016年 | | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 第一級 百萬美元 | 第二級 百萬美元 | 第三級 百萬美元 | 總計 百萬美元 | 第一級 百萬美元 | 第二級 百萬美元 | 第三級 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 於12月31日經常性公允值計量 | | | | | | | | |
| 資產 | | | | | | | | |
| 交易用途資產 | 181,168 | 101,775 | 5,052 | 287,995 | 133,744 | 94,892 | 6,489 | 235,125 |
| 指定以公允值列賬之金融資產 | 24,622 | 3,382 | 1,460 | 29,464 | 19,882 | 4,144 | 730 | 24,756 |
| 衍生工具 | 1,017 | 216,357 | 2,444 | 219,818 | 1,076 | 287,044 | 2,752 | 290,872 |
| 金融投資：可供出售 | 227,943 | 104,692 | 3,432 | 336,067 | 274,655 | 111,743 | 3,476 | 389,874 |
| 負債 | | | | | | | | |
| 交易用途負債 | 62,710 | 117,451 | 4,200 | 184,361 | 45,171 | 104,938 | 3,582 | 153,691 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | 4,164 | 90,265 | — | 94,429 | 4,248 | 82,547 | 37 | 86,832 |
| 衍生工具 | 1,635 | 213,242 | 1,944 | 216,821 | 1,554 | 275,965 | 2,300 | 279,819 |

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 公允值列賬 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 公允值列賬 百萬美元 | 衍生工具 百萬美元 | |
| 於2017年12月31日 | | | | | | | | |
| 由第一級轉撥往第二級 | 2,231 | 1,507 | — | — | 35 | — | — | |
| 由第二級轉撥往第一級 | 11,173 | 1,384 | — | — | 683 | — | — | |
| 於2016年12月31日 | | | | | | | | |
| 由第一級轉撥往第二級 | — | 162 | 1,614 | 122 | 465 | 2,699 | — | 209 |
| 由第二級轉撥往第一級 | — | 1,314 | — | — | — | 341 | — | — |

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

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者考慮的其他因素，便會作出公允值調整。公允值調整的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損，例如，改良模型後，可能因此毋須再進行公允值調整。

環球銀行及資本市場及企業中心業務的公允值調整

| 調整類別 | 2017年 | | 2016年 | |
|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 環球銀行 及資本市場 百萬美元 | 企業中心 百萬美元 | 環球銀行 及資本市場 百萬美元 | 企業中心 百萬美元 |
| 風險相關 | 1,078 | 79 | 1,131 | 5 |
| —買賣價 | 413 | 5 | 416 | 5 |
| —不確定程度 | 91 | 8 | 87 | — |
| —信貸估值調整 | 420 | 59 | 633 | — |
| —借記估值調整 | (82) | — | (437) | — |
| —資金公允值調整 | 233 | 7 | 429 | — |
| —其他 | 3 | — | 3 | — |
| 模型相關 | 92 | 13 | 14 | 1 |
| —模型限制 | 92 | 6 | 14 | 1 |
| —其他 | — | 7 | — | — |
| 訂約利潤(首日損益儲備)(附註14) | 106 | — | 99 | — |
| 於12月31日 | 1,276 | 92 | 1,244 | 6 |

年內公允值調整增加1.18億美元。信貸估值調整、借記估值調整、資金公允值調整及模型限制均有變動，乃由於信貸息差收緊及模型計算法改良所致。2017年企業中心項下的公允值調整，包括不再受環球銀行及資本市場管理之既有結餘的轉撥。

買賣價

IFRS 13「公允值計量」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。買賣價調整反映若使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉消除組合的絕大部分剩餘市場風險淨額將會產生的買賣成本。

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。於此等情況下，可能須作出調整，以反映市場參與者可能就不確定的參數及／或模型假設，採用較滙豐估值模型所用者更保守的價值。

信貸及借記估值調整

信貸估值調整為對場外(OTC)衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映交易對手可能拖欠還款，而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

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。

滙豐就旗下每個法律實體，以及就每個實體因應每個交易對手而承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐在計算信貸估值調整及借記估值調整時將計及所有第三方交易對手，而此等調整不會在滙豐集團旗下公司之間對銷。

滙豐將交易對手的違責或然率(「PD」)(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，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將本身的違責或然率(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，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算借記估值調整。兩種計算方法均於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐會採用模擬計算法(此計算法納入組合有效期內各種潛在風險)計算交易對手的預期風險正數值。此模擬計算法包括與交易對手訂立淨額計算協議和抵押品協議等減低信貸風險措施。

此等計算法一般並不計入「錯向風險」。錯向風險為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逆向相關性。此項風險可分為與發行國家／地區貨幣相關的一般錯向風險，或涉及交易的特定錯向風險。倘出現重大的錯向風險，我們將使用特定交易計算法以反映估值內的此項風險。

資金公允值調整

資金公允值調整乃透過對場外衍生工具組合的任何非抵押部分之預期日後資金風險應用日後市場資金息差計算。預期日後資金風險乃按模擬計算法(如適用)計算，並會因可能終止風險項目的事件(如滙豐或交易對手違責)而作出調整。資金公允值調整及借記估值調整乃各自獨立計算。

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當前及日後重大市場特性的假設為基準。於此等情況下，我們會採用模型限制調整。

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多項重大不可觀察數據為基準，我們將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法於附註1討論。

公允價值基準

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金融工具—第三級

| | 資產 | | | | | 負債 | | | | |
|---------------|-------|------------|--------------|-------|--------|------------|--------------|-------|-------|--|
| | 可供出售 | 持作 交易用途 | 指定以公 允值列賬 | 衍生工具 | 總計 | 持作 交易用途 | 指定以公 允值列賬 | 衍生工具 | 總計 | |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | |
| 私募股本(包括策略投資) | 2,012 | 38 | 1,458 | — | 3,508 | 20 | — | — | 20 | |
| 資產抵押證券 | 1,300 | 1,277 | — | — | 2,577 | — | — | — | — | |
| 持作證券化用途之貸款 | — | 24 | — | — | 24 | — | — | — | — | |
| 結構性票據 | — | 3 | — | — | 3 | 4,180 | — | — | 4,180 | |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | — | — | — | 113 | 113 | — | — | — | — | |
| 其他衍生工具 | — | — | — | 2,331 | 2,331 | — | — | 1,944 | 1,944 | |
| 其他組合 | 120 | 3,710 | 2 | — | 3,832 | — | — | — | — | |
| 於2017年12月31日 | 3,432 | 5,052 | 1,460 | 2,444 | 12,388 | 4,200 | — | 1,944 | 6,144 | |
| 私募股本(包括策略投資) | 2,435 | 49 | 712 | — | 3,196 | 25 | — | — | 25 | |
| 資產抵押證券 | 761 | 789 | — | — | 1,550 | — | — | — | — | |
| 持作證券化用途之貸款 | — | 28 | — | — | 28 | — | — | — | — | |
| 結構性票據 | — | 2 | — | — | 2 | 3,557 | — | — | 3,557 | |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | — | — | — | 175 | 175 | — | — | — | — | |
| 其他衍生工具 | — | — | — | 2,577 | 2,577 | — | — | 2,300 | 2,300 | |
| 其他組合 | 280 | 5,621 | 18 | — | 5,919 | — | 37 | — | 37 | |
| 於2016年12月31日 | 3,476 | 6,489 | 730 | 2,752 | 13,447 | 3,582 | 37 | 2,300 | 5,919 | |

第三級工具列於持續經營業務及既有業務項下。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」及絕大部分第三級資產抵押證券均為既有持倉。滙豐有能力持有該等倉盤。

私募股本(包括策略投資)

投資公允值的估算基準為：對投資對象財務狀況及業績、風險狀況、前景以及其他因素的分析，過程中並會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值，或類似公司變更擁有權的價格。

資產抵押證券

雖然我們一般使用市場報價釐定此等證券的公允值，但亦會使用估值模型核實可得的有限市場數據之可靠性，以及識別是否需對市場報價作出任何調整。至於如住宅按揭抵押證券的若干資產抵押證券，估值時會使用行業標準模型，並會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採納相關假設。性質類似的證券之估值結果會與可觀察數據比較，從而檢測估值是否一致。

結構性票據

第三級結構性票據的公允值源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值，則按下文有關衍生工具的所述方式釐定。此等結構性票據主要包括由滙豐發行的股票掛鉤票據(該等票據向交易對手提供的回報與股權證券及其他組合的表現掛鉤)。不可觀察參數的例子包括遠期股權波幅及不同股價之間的相關性，以及利率與匯率等。

衍生工具

場外衍生工具估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。至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、經紀或一致訂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算。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

| | 資產 | | | | 負債 | | |
|---|---------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|---------|
| | 可供出售 | 持作 | 指定以公 | 衍生工具 | 持作 | 指定以公 | 衍生工具 |
| | 百萬美元 | 交易用途 百萬美元 | 允值列賬 百萬美元 | 百萬美元 | 交易用途 百萬美元 | 允值列賬 百萬美元 | 百萬美元 |
| 於2017年1月1日 | 3,476 | 6,489 | 730 | 2,752 | 3,582 | 37 | 2,300 |
| 於損益賬中確認之增益/(虧損)總額 | 351 | (188) | (107) | 152 | 154 | (5) | 400 |
| - 不包括淨利息收益之交易收益/(支出) | - | (188) | - | 152 | 154 | - | 400 |
| - 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出) | - | - | (107) | - | - | (5) | - |
| - 金融投資減除虧損後增益 | 313 | - | - | - | - | - | - |
| - 貸款減值及其他信貸風險準備 | 38 | - | - | - | - | - | - |
| 於其他全面收益項內確認之增益/(虧損)總額 | 71 | 106 | 7 | 188 | 169 | 1 | 120 |
| - 可供出售投資：公允值增益/(虧損) | (30) | - | - | - | - | - | - |
| - 現金流對沖：公允值增益/(虧損) | - | (1) | 3 | (23) | - | - | (35) |
| - 匯兌差額 | 101 | 107 | 4 | 211 | 169 | 1 | 155 |
| 購入 | 200 | 1,503 | 1,127 | 2 | 5 | - | 23 |
| 新發行 | - | - | - | 1 | 1,915 | - | - |
| 出售 | (939) | (3,221) | (130) | (8) | (12) | - | (12) |
| 償付 | (69) | (331) | (166) | (60) | (998) | - | (123) |
| 撥出 | (565) | (149) | (3) | (885) | (678) | (33) | (1,030) |
| 撥入 | 907 | 843 | 2 | 302 | 63 | - | 266 |
| 於2017年12月31日 | 3,432 | 5,052 | 1,460 | 2,444 | 4,200 | - | 1,944 |
| 於損益賬中確認與2016年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益/(虧損) | 16 | (110) | (146) | 218 | (117) | - | (397) |
| - 不包括淨利息收益之交易收益/(支出) | - | (110) | - | 218 | (117) | - | (397) |
| - 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出) | - | - | (146) | - | - | - | - |
| - 貸款減值及其他信貸風險準備 | 16 | - | - | - | - | - | - |
| 於2016年1月1日 | 4,727 | 6,856 | 474 | 2,262 | 4,285 | 3 | 1,210 |
| 於損益賬中確認之增益/(虧損)總額 | 178 | 31 | 25 | 1,107 | 337 | (1) | 1,428 |
| - 不包括淨利息收益之交易收益/(支出) | - | 31 | - | 1,107 | 337 | - | 1,428 |
| - 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益 | - | - | 25 | - | - | (1) | - |
| - 金融投資減除虧損後增益 | 91 | - | - | - | - | - | - |
| - 貸款減值及其他信貸風險準備 | 87 | - | - | - | - | - | - |
| 於其他全面收益項內確認之增益/(虧損)總額 | (162) | (610) | (8) | (335) | (130) | (1) | (240) |
| - 可供出售投資：公允值增益/(虧損) | 123 | - | - | - | - | - | - |
| - 現金流對沖：公允值增益/(虧損) | - | - | - | - | - | - | 12 |
| - 匯兌差額 | (285) | (610) | (8) | (335) | (130) | (1) | (252) |
| 購入 | 350 | 823 | 359 | - | 20 | 6 | - |
| 新發行 | - | - | - | - | 1,882 | - | - |
| 出售 | (1,212) | (1,760) | (7) | - | (40) | (2) | - |
| 償付 | (177) | (311) | (113) | (107) | (1,907) | - | (239) |
| 撥出 | (947) | (199) | (2) | (187) | (920) | - | (229) |
| 撥入 | 719 | 1,659 | 2 | 12 | 55 | 32 | 370 |
| 於2016年12月31日 | 3,476 | 6,489 | 730 | 2,752 | 3,582 | 37 | 2,300 |
| 於損益賬中確認與2015年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益/(虧損) | 87 | (170) | 21 | 364 | (143) | 1 | (335) |
| - 不包括淨利息收益之交易收益/(支出) | - | (170) | - | 364 | (143) | - | (335) |
| - 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益 | - | - | 21 | - | - | 1 | - |
| - 貸款減值及其他信貸風險準備 | 87 | - | - | - | - | - | - |

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」。

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

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

| | 註釋 | 2017年 | | | | 2016年 | | | |
|--------------------|----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 於損益賬中反映 | | 於其他全面收益中反映 | | 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 | 有利變動 百萬美元 | 不利變動 百萬美元 | 有利變動 百萬美元 | 不利變動 百萬美元 |
| 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 | 1 | 372 | (253) | — | — | 238 | (177) | — | — |
| 指定以公允值列賬之金融資產及負債 | | 89 | (74) | — | — | 48 | (38) | — | — |
| 金融投資：可供出售 | | 53 | (30) | 128 | (149) | 72 | (36) | 170 | (149) |
| 於12月31日 | | 514 | (357) | 128 | (149) | 358 | (251) | 170 | (149) |

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，以反映該等工具的風險管理方式。

按工具類別劃分的第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

| | 2017年 | | | | 2016年 | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 於損益賬中反映 | | 於其他全面收益中反映 | | 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 | 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 |
| 私募股本(包括策略投資) | 142 | (105) | 117 | (102) | 112 | (73) | 121 | (106) |
| 資產抵押證券 | 66 | (39) | 3 | (39) | 43 | (15) | 33 | (27) |
| 持作證券化用途之貸款 | 1 | (1) | — | — | 1 | (1) | — | — |
| 結構性票據 | 12 | (9) | — | — | 10 | (7) | — | — |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | — | — | — | — | 3 | (3) | — | — |
| 其他衍生工具 | 249 | (150) | — | — | 141 | (94) | — | — |
| 其他組合 | 44 | (53) | 8 | (8) | 48 | (58) | 16 | (16) |
| 於12月31日 | 514 | (357) | 128 | (149) | 358 | (251) | 170 | (149) |

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

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

| | 公允值 | | 估值方法 | 主要不可觀察數據 | 2017年 | | | | 2016年 | | | |
|---------------|--------|-------|----------|----------|----------|-----|-----------------------|-----|----------|------|-----------------------|-----|
| | 資產 | 負債 | | | 數據整體變化幅度 | | 數據核心變化幅度 ¹ | | 數據整體變化幅度 | | 數據核心變化幅度 ¹ | |
| | | | | | 較低 | 較高 | 較低 | 較高 | 較低 | 較高 | 較低 | 較高 |
| 註冊 | 百萬美元 | 百萬美元 | | | | | | | | | | |
| 私募股本(包括策略投資) | 3,508 | 20 | 見第255頁 | 見第255頁 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 資產抵押證券 | 2,577 | | | | | | | | | | | |
| - CLO/CDO | 520 | | 市場替代法 | 提前還款率 | 2% | 7% | 2% | 7% | 2% | 7% | 2% | 7% |
| - 其他資產抵押證券 | 2,057 | | 市場替代法 | 買入報價 | 0 | 101 | 6 | 53 | 0 | 101 | 42 | 94 |
| 持作證券化用途之貸款 | 24 | - | 市場替代法 | 買入報價 | 0 | 103 | 34 | 98 | 0 | 96 | 57 | 90 |
| 結構性票據 | 3 | 4,180 | | | | | | | | | | |
| - 股票掛鈎票據 | - | 4,077 | 模型-期權模型 | 股權波幅 | 7% | 47% | 14% | 30% | 11% | 96% | 16% | 36% |
| - 基金掛鈎票據 | - | 7 | 模型-期權模型 | 股權相關性 | 33% | 95% | 45% | 72% | 33% | 94% | 46% | 81% |
| - 外匯掛鈎票據 | - | 76 | 模型-期權模型 | 基金波幅 | 6% | 15% | 6% | 15% | 6% | 11% | 6% | 11% |
| - 其他 | 3 | 20 | 模型-期權模型 | 外匯波幅 | 3% | 20% | 4% | 13% | 3% | 29% | 5% | 18% |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | 113 | - | 模型-現金流折現 | 信貸息差 | 0.4% | 3% | 1% | 3% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| 其他衍生工具 | 2,331 | 1,944 | | | | | | | | | | |
| - 利率衍生工具： | | | | | | | | | | | | |
| 證券化掉期 | 285 | 806 | 模型-現金流折現 | 提前還款率 | 20% | 90% | 20% | 90% | 0% | 90% | 8% | 27% |
| 遠期利率掉期期權 | 1,244 | 66 | 模型-期權模型 | 利率波幅 | 8% | 41% | 15% | 31% | 8% | 101% | 21% | 39% |
| 其他 | 302 | 145 | | | | | | | | | | |
| - 外匯衍生工具： | | | | | | | | | | | | |
| 外匯期權 | 86 | 83 | 模型-期權模型 | 外匯波幅 | 0.7% | 50% | 5% | 11% | 0.6% | 25% | 7% | 12% |
| 其他 | 135 | 129 | | | | | | | | | | |
| - 股權衍生工具： | | | | | | | | | | | | |
| 遠期單一認股權 | 158 | 359 | 模型-期權模型 | 股權波幅 | 7% | 84% | 15% | 44% | 11% | 83% | 16% | 36% |
| 其他 | 96 | 329 | | | | | | | | | | |
| - 信貸衍生工具： | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | 25 | 27 | | | | | | | | | | |
| 其他組合 | 3,832 | - | | | | | | | | | | |
| - 結構證 | 3,014 | - | 模型-現金流折現 | 信貸波幅 | 2% | 4% | 2% | 4% | 3% | 4% | 3% | 4% |
| - 新興市場企業債務 | 85 | - | 市場替代法 | 買入報價 | 100 | 100 | 100 | 100 | 96 | 144 | 113 | 113 |
| - 其他 | 733 | - | | | | | | | | | | |
| 於2017年12月31日 | 12,388 | 6,144 | | | | | | | | | | |

1 數據核心變化幅度是90%數據所屬的估計範圍。

2 貸款抵押債券/債務抵押債券。

3 「其他」包括一系列所持規模較小的資產。

私募股本(包括策略投資)

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於到期日前獲提前償還的預計速度。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，並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訂價，但有具備共通特點之工具可提供訂價證據，便可使用市場替代法訂價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用一系列工具之證據，以了解影響當前市場訂價之因素及影響之方式。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。波幅隨相關參考市價以及期權之行使價及到期日而變動。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察及根據可觀察數據估計。不可觀察波幅的範圍反映經參考市價所得的波幅數據變化甚大。核心變化幅度遠較整體變化幅度窄，是由於滙豐組合內該等波幅極大的例子較為罕見。

相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係，並以介乎-1與1的數字表述。相關性用於計算較複雜工具的價值，該等工具的派付金額取決於超過一個市價。多種工具都採用相關性作為估值數據，因此同類資產相關性及非同類資產相關性均被廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性為窄。

不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致訂價服務、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。

信貸息差

於接受質素較低的信貸時，市場會要求以基準利率加上溢價，即信貸息差。在現金流折現模型中，信貸息差會增大應用於日後現金流的折現系數，從而降低資產的價值。信貸息差可能引伸自市價，在流通性較低的市場未必可被觀察。

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毫無關連。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的可能反應。此外，市場變數不斷，對滙豐組合之影響將視乎滙豐在各項變數之風險持倉淨額而定。

滙豐控股

滙豐控股按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 採用可觀察數據的估值方法：第二級 | | |
| 於12月31日的資產 | | |
| — 衍生工具 | 2,388 | 2,148 |
| — 滙豐旗下業務金融投資 | 4,264 | 3,590 |
| — 指定以公允值列賬之滙豐旗下業務貸款 | 11,944 | — |
| 於12月31日的負債 | | |
| — 指定以公允值列賬 | 30,890 | 30,113 |
| — 衍生工具 | 3,082 | 5,025 |

12 非按公允值列賬之金融工具的公允值

非按公允值列賬之金融工具的公允值及估值基準

| | 賬面值 百萬美元 | 公允值 | | | 總計 百萬美元 |
|----------------|-------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------|------------|
| | | 市場報價 第一級 百萬美元 | 採用可 觀察數據 第二級 百萬美元 | 涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元 | |
| 於2017年12月31日 | | | | | |
| 資產 | | | | | |
| 同業貸款 | 90,393 | — | 87,384 | 3,007 | 90,391 |
| 客戶貸款 | 962,964 | — | 20,029 | 944,176 | 964,205 |
| 反向回購協議 – 非交易用途 | 201,553 | — | 200,012 | 1,526 | 201,538 |
| 金融投資 – 債務證券 | 52,919 | 1,363 | 52,707 | 17 | 54,087 |
| 負債 | | | | | |
| 同業存放 | 69,922 | — | 69,862 | 30 | 69,892 |
| 客戶賬項 | 1,364,462 | — | 1,353,017 | 11,608 | 1,364,625 |
| 回購協議 – 非交易用途 | 130,002 | 1 | 129,995 | — | 129,996 |
| 已發行債務證券 | 64,546 | — | 65,138 | — | 65,138 |
| 後償負債 | 19,826 | — | 23,740 | 355 | 24,095 |
| 於2016年12月31日 | | | | | |
| 資產 | | | | | |
| 同業貸款 | 88,126 | — | 85,568 | 2,572 | 88,140 |
| 客戶貸款 | 861,504 | — | 15,670 | 845,894 | 861,564 |
| 反向回購協議 – 非交易用途 | 160,974 | — | 159,504 | 1,527 | 161,031 |
| 金融投資 – 債務證券 | 46,923 | 1,190 | 46,014 | 19 | 47,223 |
| 負債 | | | | | |
| 同業存放 | 59,939 | — | 59,883 | 42 | 59,925 |
| 客戶賬項 | 1,272,386 | — | 1,262,540 | 10,136 | 1,272,676 |
| 回購協議 – 非交易用途 | 88,958 | — | 88,939 | — | 88,939 |
| 已發行債務證券 | 65,915 | — | 66,386 | — | 66,386 |
| 後償負債 | 20,984 | — | 23,264 | 292 | 23,556 |

其他非按公允值列賬的金融工具主要為短期性質，並經常按當前市場價格重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行的結餘、向其他銀行託收及傳送中之項目、香港政府負債證明書及香港紙幣流通額，全部按已攤銷成本計量。

按行業分類之客戶貸款賬面值及公允值

| | 賬面值 | | | 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 | 並非已減值 百萬美元 | 已減值 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| 客戶貸款 | | | | | | |
| — 個人貸款 | 370,842 | 3,920 | 374,762 | 371,131 | 3,257 | 374,388 |
| — 企業及商業貸款 | 510,784 | 5,970 | 516,754 | 512,597 | 5,769 | 518,366 |
| — 金融機構貸款 | 71,377 | 71 | 71,448 | 71,351 | 100 | 71,451 |
| 於2017年12月31日 | 953,003 | 9,961 | 962,964 | 955,079 | 9,126 | 964,205 |
| 客戶貸款 | | | | | | |
| — 個人貸款 | 332,574 | 5,252 | 337,826 | 330,167 | 4,597 | 334,764 |
| — 企業及商業貸款 | 453,151 | 7,058 | 460,209 | 456,816 | 6,393 | 463,209 |
| — 金融機構貸款 | 63,316 | 153 | 63,469 | 63,411 | 180 | 63,591 |
| 於2016年12月31日 | 849,041 | 12,463 | 861,504 | 850,394 | 11,170 | 861,564 |

客戶貸款根據第86頁所述標準分類為並非已減值或已減值。

估值

公允值為市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的估計價格，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具在將來的預計有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。我們釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值時，採用的估值方法及假設或會有別於其他公司所使用者。

同業及客戶貸款

於釐定同業及客戶貸款公允值時，我們盡可能將貸款分類至具有類似特徵的組合內。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；若干前瞻性現金流折現模型(經計及預期客戶提前還款率，滙豐相信這些模型運用的假設，與市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致)；類似新造貸款業務的估計利率；以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數據)。我們可能不時委聘第三方估值專家計算貸款組合的公允值。

貸款的公允值反映於結算日的減值，以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訂價的公允值影響。就已減值的貸款而言，集團會將貸款預期未來可收回的現金流折現，以估算其公允值。

金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值方法釐定，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

即期存款公允值的估計金額與其賬面值相若。較長期存款的公允值採用現金流折現法估算，並以尚餘期限相若的存款之當前利率計算。

已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之市場報價(如有)，或參考近似工具之市場報價而釐定。

回購及反向回購協議—非交易用途

由於相關款額通常為短期，故其公允值與賬面值相若。

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。

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

| | 2017年 | | 2016年 | |
|-------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| | 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 |
| 於12月31日的資產 | | | | |
| 滙豐旗下業務貸款 | 76,627 | 78,534 | 77,421 | 79,985 |
| 於12月31日的負債 | | | | |
| 應付滙豐旗下業務款項 | 2,571 | 2,571 | 2,157 | 2,156 |
| 已發行債務證券 | 34,258 | 36,611 | 21,805 | 23,147 |
| 後償負債 | 15,877 | 19,596 | 15,189 | 17,715 |

1 公允值採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

13 指定以公允值列賬之金融資產

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 證券 | 29,456 | 24,677 |
| — 國庫及其他合資格票據 | 606 | 204 |
| — 債務證券 | 4,090 | 4,189 |
| — 股權證券 | 24,760 | 20,284 |
| 同業及客戶貸款 | 8 | 79 |
| 於12月31日 | 29,464 | 24,756 |

證券¹

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|----------------|----|---------------|---------------|
| 美國財政部及美國政府機構 | 2 | — | 104 |
| 英國政府 | | 17 | 41 |
| 香港政府 | | 64 | 16 |
| 其他政府 | | 1,247 | 747 |
| 資產抵押證券 | 3 | 2 | 20 |
| 企業債務及其他證券 | | 3,366 | 3,465 |
| 股權 | | 24,760 | 20,284 |
| 於12月31日 | | 29,456 | 24,677 |

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券16.21億美元(2016年：17.66億美元)，其中40萬美元(2016年：1,900萬美元)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 不包括已計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

14 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

| | 名義合約金額 | | 公允值－資產 | | 總計 | 公允值－負債 | | 總計 |
|--------------|------------|---------|---------|-------|-----------|---------|-------|-----------|
| | 交易用途 | 對沖用途 | 交易用途 | 對沖用途 | | 交易用途 | 對沖用途 | |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | | 百萬美元 | 百萬美元 | |
| 外匯 | 6,215,518 | 28,768 | 78,089 | 428 | 78,517 | 74,915 | 853 | 75,768 |
| 利率 | 19,751,577 | 178,289 | 235,430 | 1,365 | 236,795 | 229,989 | 3,042 | 233,031 |
| 股權 | 590,156 | — | 9,353 | — | 9,353 | 11,845 | — | 11,845 |
| 信貸 | 391,798 | — | 4,692 | — | 4,692 | 5,369 | — | 5,369 |
| 大宗商品及其他 | 59,716 | — | 886 | — | 886 | 1,233 | — | 1,233 |
| 各類公允值總計 | 27,008,765 | 207,057 | 328,450 | 1,793 | 330,243 | 323,351 | 3,895 | 327,246 |
| 對銷(附註29) | | | | | (110,425) | | | (110,425) |
| 於2017年12月31日 | 27,008,765 | 207,057 | 328,450 | 1,793 | 219,818 | 323,351 | 3,895 | 216,821 |
| 外匯 | 5,819,814 | 26,281 | 126,185 | 1,228 | 127,413 | 118,813 | 968 | 119,781 |
| 利率 | 13,729,757 | 215,006 | 253,398 | 1,987 | 255,385 | 245,941 | 4,081 | 250,022 |
| 股權 | 472,169 | — | 7,410 | — | 7,410 | 9,240 | — | 9,240 |
| 信貸 | 448,220 | — | 5,199 | — | 5,199 | 5,767 | — | 5,767 |
| 大宗商品及其他 | 62,009 | — | 2,020 | — | 2,020 | 1,564 | — | 1,564 |
| 各類公允值總計 | 20,531,969 | 241,287 | 394,212 | 3,215 | 397,427 | 381,325 | 5,049 | 386,374 |
| 對銷(附註29) | | | | | (106,555) | | | (106,555) |
| 於2016年12月31日 | 20,531,969 | 241,287 | 394,212 | 3,215 | 290,872 | 381,325 | 5,049 | 279,819 |

持作交易用途的衍生工具及以對沖會計法列賬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，並不代表所承擔的風險額。

2017年內，衍生工具資產及負債減少，反映孳息曲線走向及匯率的變動。

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名義合約金額及公允值

| | 名義合約金額 | | 公允值－資產 | | 總計 | 公允值－負債 | | 總計 |
|--------------|--------|--------|--------|------|-------|--------|-------|-------|
| | 交易用途 | 對沖用途 | 交易用途 | 對沖用途 | | 交易用途 | 對沖用途 | |
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | | 百萬美元 | 百萬美元 | |
| 外匯 | 20,484 | 1,120 | 588 | — | 588 | 1,330 | 110 | 1,440 |
| 利率 | 41,061 | 25,294 | 1,364 | 436 | 1,800 | 678 | 964 | 1,642 |
| 於2017年12月31日 | 61,545 | 26,414 | 1,952 | 436 | 2,388 | 2,008 | 1,074 | 3,082 |
| 外匯 | 23,442 | 1,120 | 223 | — | 223 | 3,201 | 239 | 3,440 |
| 利率 | 26,858 | 24,356 | 1,478 | 447 | 1,925 | 639 | 946 | 1,585 |
| 於2016年12月31日 | 50,300 | 25,476 | 1,701 | 447 | 2,148 | 3,840 | 1,185 | 5,025 |

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第107頁「市場風險」。

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，讓客戶可承擔、轉移、修訂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活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入。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。

滙豐控股與附屬公司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。

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

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------|----|---------------|---------------|
| 於1月1日未攤銷數額 | | 99 | 97 |
| 新造交易遞延 | | 191 | 156 |
| 本年度於收益表確認： | | (187) | (140) |
| —攤銷 | | (85) | (70) |
| —於數據由不可觀察變為可觀察後 | | (2) | (5) |
| —衍生工具到期、終止或予以對銷 | | (100) | (65) |
| 匯兌差額 | | 10 | (13) |
| 其他 | | (7) | (1) |
| 於12月31日未攤銷數額 | 1 | 106 | 99 |

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖會計用途衍生工具

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。

按產品類別劃分指定列為公允值對沖之衍生工具的名義合約金額及公允值

| | 2017年 | | | 2016年 | | |
|-------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 名義合約金額 百萬美元 | 資產公允值 百萬美元 | 負債公允值 百萬美元 | 名義合約金額 百萬美元 | 資產公允值 百萬美元 | 負債公允值 百萬美元 |
| 滙豐 | | | | | | |
| 外匯 | 1,027 | — | 23 | 618 | 10 | 22 |
| 利率 | 112,714 | 1,020 | 2,744 | 124,361 | 1,078 | 3,726 |
| 於12月31日 | 113,741 | 1,020 | 2,767 | 124,979 | 1,088 | 3,748 |
| 滙豐控股 | | | | | | |
| 外匯 | 1,120 | — | 110 | 1,120 | — | 239 |
| 利率 | 25,294 | 436 | 964 | 24,356 | 447 | 946 |
| 於12月31日 | 26,414 | 436 | 1,074 | 25,476 | 447 | 1,185 |

公允值對沖產生之損益

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 滙豐 | | | |
| 增益／(虧損)： | | | |
| —對沖工具 | 621 | (439) | 40 |
| —與對沖風險相關之被對沖項目 | (617) | 462 | (51) |
| 截至12月31日止年度 | 4 | 23 | (11) |
| 滙豐控股 | | | |
| 增益／(虧損)： | | | |
| —對沖工具 | (57) | (909) | (4) |
| —與對沖風險相關之被對沖項目 | 23 | 926 | 6 |
| 截至12月31日止年度 | (34) | 17 | 2 |

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。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，是根據所有組合經過一段時間後之本金結餘及利息現金流總額予以識別。

按產品劃分滙豐所持指定列為現金流對沖之衍生工具的名義合約金額及公允值

| | 2017年 | | | 2016年 | | |
|---------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 名義合約金額 百萬美元 | 資產公允值 百萬美元 | 負債公允值 百萬美元 | 名義合約金額 百萬美元 | 資產公允值 百萬美元 | 負債公允值 百萬美元 |
| 外匯 | 22,741 | 424 | 759 | 25,663 | 1,081 | 939 |
| 利率 | 65,575 | 345 | 298 | 90,645 | 909 | 355 |
| 於12月31日 | 88,316 | 769 | 1,057 | 116,308 | 1,990 | 1,294 |

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 |
|---------------|----------------|----------------------|---------------------|--------------|
| 現金流入／(流出)風險淨額 | | | | |
| 資產 | 70,769 | 65,771 | 44,347 | 956 |
| 負債 | (7,729) | (7,017) | (4,992) | (536) |
| 於2017年12月31日 | 63,040 | 58,754 | 39,355 | 420 |
| 現金流入／(流出)風險淨額 | | | | |
| 資產 | 83,472 | 79,749 | 57,553 | 2,750 |
| 負債 | (13,169) | (12,977) | (11,761) | (1,502) |
| 於2016年12月31日 | 70,303 | 66,772 | 45,792 | 1,248 |

上表反映相關被對沖項目的利率重新訂價情況。截至2017年12月31日止年度，因對沖效用低而確認虧損500萬美元(2016年：虧損500萬美元；2015年：增益1,500萬美元)。

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，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2017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(2016年：1.37億美元)、負債7,100萬美元(2016年：700萬美元)及名義合約價值50億美元(2016年：35.44億美元)。截至2017年12月31日止年度，於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2016年：零；2015年：零)。

15 金融投資

金融投資的賬面值

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|------------------|----|---------------|---------------|
| 按公允值列賬的可供出售證券 | | 336,157 | 389,874 |
| — 國庫及其他合資格票據 | | 78,851 | 99,226 |
| — 債務證券 | | 253,389 | 285,981 |
| — 股權證券 | | 3,917 | 4,667 |
| 按已攤銷成本列賬的持至到期日證券 | | 52,919 | 46,923 |
| — 債務證券 | 1 | 52,919 | 46,923 |
| 於12月31日 | | 389,076 | 436,797 |

1 公允值541億美元(2016年：472億美元)。

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

| | 註釋 | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|----|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| | | 已攤銷成本 百萬美元 | 公允值 ¹ 百萬美元 | 已攤銷成本 百萬美元 | 公允值 ¹ 百萬美元 |
| 美國財政部 | | 41,427 | 41,274 | 57,135 | 56,625 |
| 美國政府機構 | 2 | 18,691 | 18,494 | 15,790 | 15,682 |
| 美國政府資助企業 | 2 | 10,998 | 11,033 | 14,397 | 14,442 |
| 英國政府 | | 17,817 | 18,538 | 27,506 | 28,480 |
| 香港政府 | | 52,269 | 52,252 | 62,500 | 62,475 |
| 其他政府 | | 134,766 | 136,414 | 140,943 | 142,594 |
| 資產抵押證券 | 3 | 6,187 | 5,781 | 10,246 | 9,392 |
| 企業債務及其他證券 | | 99,136 | 102,540 | 100,180 | 102,741 |
| 股票 | | 2,989 | 3,917 | 3,042 | 4,667 |
| 於12月31日 | | 384,280 | 390,243 | 431,739 | 437,098 |

1 「公允值」數字包括由銀行及其他金融機構發行之670億美元(2016年：690億美元)債務證券，其中150億美元(2016年：200億美元)由不同政府擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

| | 1年或以內 百萬美元 | 1年以上 至5年 百萬美元 | 5年以上 至10年 百萬美元 | 10年以上 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
|--------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------|------------|
| 可供出售 | 63,896 | 122,113 | 37,292 | 30,088 | 253,389 |
| 持至到期日 | 3,731 | 9,406 | 13,482 | 26,300 | 52,919 |
| 於2017年12月31日 | 67,627 | 131,519 | 50,774 | 56,388 | 306,308 |
| 可供出售 | 64,155 | 142,700 | 45,385 | 33,741 | 285,981 |
| 持至到期日 | 2,502 | 10,210 | 10,348 | 23,863 | 46,923 |
| 於2016年12月31日 | 66,657 | 152,910 | 55,733 | 57,604 | 332,904 |

投資債務證券的合約期限及加權平均收益率

| | 1年或以內 | | 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 | 3,981 | 1.1 | 16,213 | 1.9 | 15,806 | 2.0 | 3,318 | 3.1 |
| 美國政府機構 | 50 | 1.9 | 129 | 2.2 | 19 | 3.8 | 7,924 | 2.6 |
| 美國政府資助機構 | 148 | 3.5 | 2,759 | 3.0 | 1,965 | 2.6 | 2,733 | 2.7 |
| 英國政府 | 636 | 0.2 | 6,970 | 0.9 | 6,552 | 0.8 | – | – |
| 香港政府 | 216 | 0.8 | 1,014 | 1.3 | – | – | – | – |
| 其他政府 | 45,337 | 1.8 | 57,441 | 2.7 | 7,429 | 3.0 | 1,678 | 3.4 |
| 資產抵押證券 | 26 | 7.8 | 28 | 5.5 | 271 | 1.7 | 5,858 | 2.9 |
| 企業債務及其他證券 | 13,613 | 1.7 | 35,598 | 1.9 | 4,043 | 2.6 | 7,779 | 3.9 |
| 於2017年12月31日之已攤銷成本總額 | 64,007 | | 120,152 | | 36,085 | | 29,290 | |
| 賬面總值 | 63,896 | | 122,113 | | 37,292 | | 30,088 | |
| 持至到期日 | | | | | | | | |
| 美國財政部 | 41 | 5.0 | 22 | 4.7 | 49 | 4.9 | 130 | 4.2 |
| 美國政府機構 | – | – | 21 | 4.0 | 27 | 2.5 | 10,519 | 2.4 |
| 美國政府資助機構 | – | – | 322 | 2.4 | 325 | 2.8 | 2,747 | 2.9 |
| 香港政府 | 227 | 0.5 | 28 | 2.6 | 13 | 1.2 | 7 | 1.4 |
| 其他政府 | 108 | 4.7 | 240 | 4.0 | 198 | 3.7 | 847 | 4.3 |
| 資產抵押證券 | – | – | – | – | – | – | 4 | 6.7 |
| 企業債務及其他證券 | 3,355 | 3.7 | 8,773 | 3.4 | 12,870 | 3.3 | 12,046 | 3.9 |
| 於2017年12月31日之已攤銷成本總額 | 3,731 | | 9,406 | | 13,482 | | 26,300 | |
| 賬面總值 | 3,731 | | 9,406 | | 13,482 | | 26,300 | |

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2017年12月31日止的年度利息收益，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。

16 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產

已質押資產

質押為抵押品之金融資產

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 國庫票據及其他合資格證券 | 10,183 | 7,151 |
| 同業貸款 | 14,518 | 17,444 |
| 客戶貸款 | 68,336 | 74,109 |
| 債務證券 | 96,245 | 80,063 |
| 股權證券 | 33,209 | 2,655 |
| 其他 | 2,743 | 1,838 |
| 於12月31日之已質押資產 | 225,234 | 183,260 |

質押為抵押品之資產包括《於2017年12月31日的第三支柱資料披露》第67頁披露資料中分類為具產權負擔的所有資產。

為擔保負債而質押之資產金額可能大於用作抵押品的資產的賬面值。以證券化產品及備兌債券為例，已發行負債金額另加強制性超額抵押，乃少於可用作抵押品用途的資產組合之賬面值。存放於託管商或結算代理的資產亦然，該等資產均設有浮動押記，以便為結算賬項內的任何負債作擔保。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸、回購協議及衍生工具保證金)之一般及慣常條款進行。滙豐會就衍生工具交易提供現金及非現金抵押品。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 交易用途資產 | 70,117 | 37,141 |
| 金融投資 | 13,581 | 4,044 |
| 於12月31日 | 83,698 | 41,185 |

已收取抵押品

獲接納為抵押品且滙豐獲准在不違約的情況下出售或再質押之資產(主要與常規借出證券、反向回購協議、證券掉期及衍生工具保證金有關)，其公允值為3,876.78億美元(2016年：2,509.19億美元)。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為2,435.31億美元(2016年：1,491.85億美元)。

滙豐有責任交回等值證券。該等交易乃按常規借出證券、反向回購協議及衍生工具保證金之一般及慣常條款進行。

已轉讓資產

已質押資產包括不符合撤銷確認條件並已轉讓予第三方的資產，尤其是有抵押借貸，如交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券及根據借出證券協議借出的股權證券，以及股權及債務證券掉期。就有抵押借貸而言，已轉讓資產抵押品將繼續全數確認，至於反映集團於未來日期須按固定價格回購資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。證券在掉期時，已轉讓資產持續予以全數確認。已收取之非現金抵押品並未於資產負債表中確認，因此並無相關負債。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，並仍然就此等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。除下表的「其他出售安排」外，交易對手的追索權並不限於已轉讓資產。

不符合全部撤銷確認條件的已轉讓金融資產及相關金融負債

| | 賬面值： | | 公允值： | | 持倉淨額 百萬美元 |
|-------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 已轉讓資產 百萬美元 | 相關負債 百萬美元 | 已轉讓資產 百萬美元 | 相關負債 百萬美元 | |
| 於2017年12月31日 | | | | | |
| 回購協議 | 55,510 | 52,093 | | | |
| 借出證券協議 | 33,878 | 3,324 | | | |
| 其他出售安排(僅可追索已轉讓資產) | 2,387 | 2,388 | 2,377 | 2,378 | (1) |
| 於2016年12月31日 | | | | | |
| 回購協議 | 40,364 | 39,568 | | | |
| 借出證券協議 | 3,324 | 2,655 | | | |
| 其他出售安排(僅可追索已轉讓資產) | 2,441 | 2,466 | 2,455 | 2,458 | (3) |

17 於聯營及合資公司之權益

聯營公司

於2017年12月31日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為225.77億美元(2016年：198.74億美元)。

滙豐之主要聯營公司

| | 2017年 | | 2016年 | |
|------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| | 賬面值 百萬美元 | 公允值 ¹ 百萬美元 | 賬面值 百萬美元 | 公允值 ¹ 百萬美元 |
| 交通銀行股份有限公司 | 18,057 | 10,491 | 15,765 | 10,207 |
| 沙地英國銀行 | 3,618 | 4,320 | 3,280 | 3,999 |

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)。

| | 註釋 | 於2017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 權益 % |
| 交通銀行股份有限公司 | 1 | 中國 | 銀行服務 | 19.03 |
| 沙地英國銀行 | | 沙地阿拉伯 | 銀行服務 | 40.00 |

1 中華人民共和國。

所有聯營及合資公司之詳情載於第258頁。

交通銀行股份有限公司

集團透過參與交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的董事會和技術合作及交流計劃，對該行發揮重大影響力。根據該計劃，滙豐已調派多名職員協助交通銀行維持財務及營運政策。

減值測試

於2017年12月31日，在長約68個月的期間內，滙豐於交通銀行之投資的公允值一直低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，此項投資於2017年12月31日並無出現減值。

| | 於2017年12月31日 | | | 於2016年12月31日 | | |
|------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | 使用價值 十億美元 | 賬面值 十億美元 | 公允值 十億美元 | 使用價值 十億美元 | 賬面值 十億美元 | 公允值 十億美元 |
| 交通銀行股份有限公司 | 18.3 | 18.1 | 10.5 | 16.1 | 15.8 | 10.2 |

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(以使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值計算方法採用的折現現金流預測數值，是以管理層對盈利的估計為依據。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值，從而得出最終價值(包括大部分使用價值)。為反映預期監管規定資本水平，我們已計算出估算維持資本要求撥賬，並從預測現金流中予以扣減。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期最低監管規定資本水平。因該等主要數值之改變所引致的維持資本要求撥賬增加，將令使用價值減少。此外，管理層也考慮其他因素(包括定質因素)，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。管理層需要作出重大判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

使用價值計算方法的主要假設

我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2020年後各個期間為3%(2016年：5%)，並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且處於外界分析師的預測範圍內。
- 長期資產增長率：於2020年後各個期間為3%(2016年：4%)，此為令長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：11.85%(2016年：13%)，乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法計算。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率處於外界資料來源所示範圍10.2%至13.4%(2016年：10.2%至15%)內。
- 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：中短期比率介乎0.66%至0.82%(2016年：0.72%至0.87%)，在很大程度上以外界分析員披露的預測為根據。在2020年後各期間之比率為0.7%(2016年：0.7%)，略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間的比率均為62%(2016年：62%)，與外界分析員所披露的預測一致。
- 成本收益比率：中短期比率介乎37.1%至38%(2016年：40%)，略高於外界分析員所披露的預測。

長期利潤增長率、長期資產增長率及折現率假設已於2017年更新，以於制定計算使用價值的長期假設時更好地符合市場慣例。長期利潤增長率設定在外界分析師預測範圍的底端，長期資產增長率亦相應有所變動。該等變動降低了管理層對預計日後現金流的不確定程度，因此折現率乃根據資本資產訂價模型而設定，且無需按日後現金流之不確定性進行調整。

下表載列計算使用價值所用的每一項主要假設，以及若要單獨將緩衝額度減至零，該假設需作出的修訂：

| 主要假設 | 為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂 |
|-------------------|----------------------|
| • 長期利潤增長率 | • 減少11個基點 |
| • 長期資產增長率 | • 增加10個基點 |
| • 折現率 | • 增加13個基點 |
| • 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比 | • 增加2個基點 |
| • 風險加權資產佔資產總值的百分比 | • 增加63個基點 |
| • 成本收益比率 | • 增加46個基點 |

下表說明主要假設出現合理可能變動時使用價值受到的影響。這些資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而且超過一項有利及/或不利變動是有可能同時發生的。所選取的主要假設的合理可能變動比率主要以外界分析師的預測為根據，並可於每個期間出現變動。

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

| | 有利變動 | | | 不利變動 | | |
|-----------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|
| | 使用價值增加 基點 | 使用價值 十億美元 | 使用價值 十億美元 | 使用價值減少 基點 | 使用價值 十億美元 | 使用價值 十億美元 |
| 於2017年12月31日 | | | | | | |
| 長期利潤增長率 | 200 | 6.6 | 24.9 | — | — | 18.3 |
| 長期資產增長率 | (20) | 0.5 | 18.9 | 200 | (7.1) | 11.2 |
| 折現率 | (35) | 0.7 | 19.1 | 65 | (1.2) | 17.1 |
| 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比 | 2017至20年：0.71% 自2021年起：0.70% | 0.1 | 18.5 | 2017至20年：0.90% 自2021年起：0.77% | (1.3) | 17.0 |
| 風險加權資產佔資產總值的百分比 | (60) | 0.2 | 18.6 | 30 | (0.1) | 18.2 |
| 成本收益比率 | (173) | 1.5 | 19.8 | — | — | 18.3 |
| 於2016年12月31日 | | | | | | |
| 長期利潤增長率 | — | — | 16.1 | (150) | (3.3) | 12.8 |
| 長期資產增長率 | (80) | 1.8 | 17.8 | — | — | 16.1 |
| 折現率 | (100) | 2.3 | 18.4 | — | — | 16.1 |
| 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比 | — | — | 16.1 | 2016至19年：0.93% 自2020年起：0.80% | (1.1) | 15.0 |
| 風險加權資產佔資產總值的百分比 | (30) | 0.1 | 16.2 | 170 | (0.6) | 15.5 |
| 成本收益比率 | (170) | 0.9 | 17.0 | 250 | (1.4) | 14.7 |

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎147億美元至211億美元(2016年：108億美元至190億美元)。

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2017年12月31日止年度，滙豐以截至2017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2017年10月1日至2017年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

| | 於9月30日 | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 146,029 | 137,844 |
| 同業及其他金融機構貸款 | 120,403 | 101,436 |
| 客戶貸款 | 662,706 | 566,126 |
| 其他金融資產 | 386,067 | 311,207 |
| 其他資產 | 58,202 | 48,922 |
| 資產總值 | 1,373,407 | 1,165,535 |
| 同業及其他金融機構存放 | 366,993 | 297,442 |
| 客戶賬項 | 747,882 | 680,915 |
| 其他金融負債 | 123,751 | 69,954 |
| 其他負債 | 32,568 | 27,860 |
| 負債總額 | 1,271,194 | 1,076,171 |
| 各類股東權益總額 | 102,213 | 89,364 |

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

| | 於9月30日 | |
|------------|---------------|---------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 滙豐應佔股東權益總額 | 17,551 | 15,285 |
| 商譽及其他無形資產 | 506 | 480 |
| 賬面值 | 18,057 | 15,765 |

交通銀行的選錄收益表資料

| | 截至9月30日止12個月 | |
|---------------|---------------|---------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 淨利息收益 | 19,080 | 20,614 |
| 費用及佣金收益淨額 | 5,698 | 5,493 |
| 貸款減值準備 | (4,286) | (4,284) |
| 折舊及攤銷 | (1,342) | (1,216) |
| 稅項支出 | (2,234) | (2,800) |
| 本年度利潤 | 10,288 | 10,151 |
| 其他全面收益 | (624) | 875 |
| 全面收益總額 | 9,664 | 11,026 |
| 已收取交通銀行之股息 | 565 | 580 |

所有聯營公司(不包括交通銀行)之總體財務資料概要

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 賬面值 | 4,520 | 4,109 |
| 滙豐分佔/分攤： | | |
| — 資產總值 | 20,625 | 20,757 |
| — 負債總額 | 16,119 | 16,661 |
| — 收入 | 1,051 | 923 |
| — 來自持續經營業務的損益 | 487 | 454 |

合資公司

於2017年12月31日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為1.67億美元(2016年：1.55億美元)。

聯營及合資公司

截至2017年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為4.4億美元(2016年：5.42億美元)，此數額計入綜合收益表之「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

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------|----|---------------|---------------|
| 於1月1日 | | 20,029 | 19,139 |
| 增添 | | 60 | 76 |
| 出售 | | (67) | (25) |
| 應佔業績 | | 2,375 | 2,354 |
| 股息 | | (740) | (751) |
| 匯兌差額 | | 1,144 | (1,115) |
| 應佔聯營及合資公司其他全面收益 | | (43) | 54 |
| 其他變動 | | (14) | 297 |
| 於12月31日 | 1 | 22,744 | 20,029 |

1 包括商譽5.21億美元(2016年: 4.88億美元)。

18 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

| | 於2017年12月31日 | | |
|---|----------------------|-----------------|---|
| | 註冊成立 或登記 國家/地區 | 滙豐所佔 權益 % | 股份 類別 |
| 歐洲 | | | |
| 英國滙豐銀行有限公司 | 英格蘭 及威爾斯 | 100 | 1英鎊之普通股及優先普通股 |
| 法國滙豐 | 法國 | 99.99 | 5歐元之股份 |
| HSBC Assurances Vie (France) | 法國 | 99.99 | 287.50歐元之普通股 |
| HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA | 瑞士 | 100 | 1,000瑞士法郎之普通股 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | 德國 | 80.67 | 零面值股份 |
| 亞洲 | | | |
| 恒生銀行有限公司 | 香港 | 62.14 | 5港元之普通股 |
| 澳洲滙豐銀行有限公司 | 澳洲 | 100 | 零面值普通股 |
| 滙豐銀行(中國)有限公司 | 中國 ⁴ | 100 | 人民幣1元之普通股 |
| 馬來西亞滙豐銀行有限公司 | 馬來西亞 | 100 | 0.50馬元之普通股 |
| 滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司 | 台灣 | 100 | 新台幣10元之普通股 |
| 滙豐人壽保險(國際)有限公司 | 百慕達 | 100 | 1港元之普通股 |
| 香港上海滙豐銀行有限公司 | 香港 | 100 | 零面值普通股、CIP ¹ 及NIP ² |
| 滙豐銀行(新加坡)有限公司 | 新加坡 | 100 | 100新加坡元之普通股 |
| 中東及北非 | | | |
| 中東滙豐銀行有限公司 | 阿拉伯聯合酋長國 | 100 | 1美元之普通股及1美元之CRP ³ |
| 埃及滙豐銀行 | 埃及 | 94.54 | 84埃及鎊之普通股 |
| 北美洲 | | | |
| 加拿大滙豐銀行 | 加拿大 | 100 | 零面值普通股及零面值優先股 |
| 美國滙豐銀行 | 美國 | 100 | 100美元之普通股及0.01美元之優先股 |
| HSBC Securities (USA) Inc. | 美國 | 100 | 0.05美元之普通股 |
| 拉丁美洲 | | | |
| HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC | 墨西哥 | 99.99 | 2墨西哥披索之普通股 |

1 累積不可贖回優先股。

2 非累積不可贖回優先股。

3 累積可贖回優先股。

4 中華人民共和國。

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股的詳細資料，分別載於附註24「已發行債務證券」、附註27「後償負債」及附註30「非控股股東權益」。

所有相關業務列載於第252至261頁。除滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要業務所在國家/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維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序載於已獲董事會批准的年度營運計劃內。

滙豐控股乃各附屬公司股權資本的主要提供者，有需要時亦會向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股的股權及非股權資本發行及保留利潤。本年度滙豐控股於附屬公司之投資減少29.2億美元(2016年: 19.2億美元)，乃由於附屬公司退還資本40.7億美元(2016年: 38.98億美元)、集團內部公司之間的出售交易2.42億美元(2016年: 零美元)，以及包括準備之其他變動3.52億美元(2016年: 9,500萬美元)，部分減幅被注入新資本17.44億美元(2016年: 20.73億美元)所抵銷。

作為資本管理程序的一環，滙豐控股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平衡。基於此原則，滙豐控股在提供該等投資資金的能力方面並無即時或可預見的障礙。於2017年內，集團旗下附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制，此乃與集團資本計劃一致。此外，預計在派付股息或償還貸款方面亦無可預見限制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或預付資金的能力，視乎多項因素而定，當中包括所屬地區的監管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股代集團其他公司提供擔保之金額載於附註32。

有關滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬的結構公司的資料載於附註19「結構公司」。於所有該等情況下，當滙豐因參與相關公司的事務而承受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，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

| | 2017年 | 2016年 |
|------------------|---------|---------|
| 恒生銀行有限公司 | | |
| 非控股股東所持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 | 997 | 814 |
| 附屬公司非控股股東權益累計 | 6,233 | 5,792 |
| 已付予非控股股東之股息 | 594 | 811 |
| 財務資料概要： | | |
| — 資產總值 | 186,638 | 175,242 |
| — 負債總額 | 169,275 | 159,035 |
| — 未扣除貸款減值之營業收益淨額 | 4,556 | 3,937 |
| — 本年度利潤 | 2,632 | 2,148 |
| — 本年度全面收益總額 | 2,895 | 2,044 |

19 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參與已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司的活動，該等證券化公司、中介機構及投資基金由滙豐或第三方成立。

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2017年12月31日 | 12.9 | 4.8 | 7.0 | 3.2 | 27.9 |
| 於2016年12月31日 | 15.8 | 5.7 | 4.8 | 3.7 | 30.0 |

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。

證券投資中介機構

證券投資中介機構購入高評級的資產抵押證券以促進切合需要的投資機會。

- Solitaire—於2017年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有32億美元的資產抵押證券(2016年：47億美元)，資料載於第100頁有關資產抵押證券的披露中。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據(「CPJ」)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(而滙豐亦有意於可見未來繼續購買)其已發行商業票據，Solitaire便毋須取用該流動資金信貸額。於2017年12月31日，滙豐持有的商業票據達46億美元(2016年：61億美元)。
- Mazarin、Barion及Malachite—三家證券投資中介機構均通過中期票據獲撥付資金，而不再透過回購協議獲撥付資金。滙豐於Mazarin、Barion及Malachite的主要風險承擔，相當於支持該等機構之非現金資產所需債務的已攤銷成本。於2017年12月31日，滙豐就此涉及的風險承擔為9億美元(2016年：13億美元)。該三家證券投資中介機構的第一損失保障均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。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的是，向其客戶提供靈活的市場融資來源。目前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信貸額，於2017年12月31日為157億美元(2016年：152億美元，重新編列)。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強化信貸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的客戶貸款證券化，以分散辦理貸款的資金來源及提高資本效益。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組合形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。當集團在擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人的身分行事，滙豐實質上控制該等基金。

其他

滙豐亦於日常業務中進行多項交易，包括資產和結構性融資交易，當中滙豐對結構公司擁有控制權。此外，滙豐透過以主事人身分參與基金，被視為控制多個由第三方管理的基金。

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。集團會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以便利客戶交易及把握特定投資機會。

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益之性質及風險

| | 證券化公司 | 滙豐管理的基金 | 非滙豐管理的基金 | 其他 | 總計 |
|-------------------------|-------|---------|----------|------|-------|
| 公司的資產總值(百萬美元) | | | | | |
| 0至500 | 78 | 321 | 930 | 210 | 1,539 |
| 500至2,000 | 6 | 56 | 578 | 3 | 643 |
| 2,000至5,000 | — | 17 | 235 | — | 252 |
| 5,000至25,000 | 2 | 10 | 104 | 1 | 117 |
| 25,000+ | — | 2 | 11 | — | 13 |
| 於2017年12月31日的公司數目 | 86 | 406 | 1,858 | 214 | 2,564 |
| | 十億美元 | 十億美元 | 十億美元 | 十億美元 | 十億美元 |
| 與滙豐於未綜合入賬結構公司的權益有關的資產總值 | 4.0 | 9.1 | 9.3 | 4.1 | 26.5 |
| —交易用途資產 | — | 0.2 | 0.2 | 2.4 | 2.8 |
| —指定以公允值列賬之金融資產 | — | 8.0 | 8.3 | — | 16.3 |
| —同業貸款 | — | — | — | 0.1 | 0.1 |
| —客戶貸款 | 4.0 | — | — | 1.1 | 5.1 |
| —金融投資 | — | 0.9 | 0.8 | 0.1 | 1.8 |
| —其他資產 | — | — | — | 0.4 | 0.4 |
| 與滙豐於未綜合入賬結構公司的權益有關的負債總額 | — | — | — | 0.3 | 0.3 |
| —其他負債 | — | — | — | 0.3 | 0.3 |
| 其他資產負債表外承諾 | — | 0.1 | 2.2 | 0.3 | 2.6 |
| 滙豐於2017年12月31日的最大風險承擔 | 4.0 | 9.2 | 11.5 | 4.4 | 29.1 |

| | 證券化公司 | 滙豐管理的基金 | 非滙豐管理的基金 | 其他 | 總計 |
|-------------------------|-------|---------|----------|------|-------|
| 公司的資產總值(百萬美元) | | | | | |
| 0至500 | 93 | 374 | 1,104 | 95 | 1,666 |
| 500至2,000 | 10 | 43 | 498 | 5 | 556 |
| 2,000至5,000 | — | 22 | 187 | 2 | 211 |
| 5,000至25,000 | — | 8 | 72 | 2 | 82 |
| 25,000+ | — | 1 | 4 | 1 | 6 |
| 於2016年12月31日的公司數目 | 103 | 448 | 1,865 | 105 | 2,521 |
| | 十億美元 | 十億美元 | 十億美元 | 十億美元 | 十億美元 |
| 與滙豐於未綜合入賬結構公司的權益有關的資產總值 | 2.4 | 7.1 | 8.3 | 6.2 | 24.0 |
| —交易用途資產 | — | 0.4 | 0.1 | 2.1 | 2.6 |
| —指定以公允值列賬之金融資產 | — | 5.9 | 7.5 | — | 13.4 |
| —同業貸款 | — | — | — | 0.4 | 0.4 |
| —客戶貸款 | 2.4 | — | — | 3.2 | 5.6 |
| —金融投資 | — | 0.8 | 0.7 | 0.2 | 1.7 |
| —其他資產 | — | — | — | 0.3 | 0.3 |
| 與滙豐於未綜合入賬結構公司的權益有關的負債總額 | — | — | — | 0.2 | 0.2 |
| —其他負債 | — | — | — | 0.2 | 0.2 |
| 其他資產負債表外承諾 | — | — | 2.7 | 0.1 | 2.8 |
| 滙豐於2016年12月31日的最大風險承擔 | 2.4 | 7.1 | 11.0 | 6.3 | 26.8 |

滙豐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的活動而可能產生的最大損失(不論產生損失的可能性)。

- 就承諾、擔保和承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為未來潛在損失的名義金額。
- 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。

最大損失風險承擔的列賬金額未計及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影響。

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。此外，滙豐亦投資於第三方結構公司發行的資產抵押證券，詳情載於第100頁。

滙豐管理的基金

滙豐成立並管理多個貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，為客戶提供投資機會。有關管理資金的詳情載於第60頁。

作為基金經理，滙豐有權根據管理的資產收取管理費及表現費。滙豐亦可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基金的單位，以滿足業務及客戶需要。除上文所披露的實體、資產及負債類別外，滙豐與非滙豐管理的基金訂立衍生工具合約。此等權益於日常業務中產生，以促進第三方交易及風險管理方案。附註14提供有關滙豐所參與的衍生工具的資料。

其他

滙豐就其日常業務成立結構公司，例如客戶的結構性信貸交易，向公營和私營基建項目提供資金，以及資產和結構性融資交易。除上文所披露的實體、資產及負債類別外，滙豐與其他結構公司訂立衍生工具合約。此等權益於日常業務中產生，以促進第三方交易及風險管理方案。附註14提供有關滙豐所參與的衍生工具的資料。

滙豐資助的結構公司

於2017及2016年，向該等獲資助公司轉讓資產及從其收取收益所涉的金額並不重大。

20 商譽及無形資產

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|------------|----|---------------|---------------|
| 商譽 | | 13,588 | 12,330 |
| 有效長期保險業務現值 | | 6,610 | 6,502 |
| 其他無形資產 | 1 | 3,255 | 2,514 |
| 於12月31日 | | 23,453 | 21,346 |

1 其他無形資產包括賬面淨值為26.41億美元(2016年：19.82億美元)的內部開發軟件。

商譽變動的分析

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 總額 | | |
| 於1月1日 | 21,445 | 22,187 |
| 匯兌差額 | 1,490 | (562) |
| 重新分類為持作出售用途 | — | (183) |
| 其他 | (33) | 3 |
| 於12月31日 | 22,902 | 21,445 |
| 累計減值虧損 | | |
| 於1月1日 | (9,115) | (5,893) |
| 減值虧損 | — | (3,240) |
| 匯兌差額 | (327) | — |
| 其他 | 128 | 18 |
| 於12月31日 | (9,314) | (9,115) |
| 於12月31日之賬面淨值 | 13,588 | 12,330 |

減損測試

集團每年7月1日對分配至各個創現單位之商譽進行減損測試，並於隨後各季末及2017年12月31日進行減損指標檢討。於該等檢討中並無識別出任何減損指標。

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於2016及2017年各有關測試日期之使用價值。就各創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各創現單位之現金流預測。各重要創現單位計算使用價值所用之主要假設載於下文。

使用價值計算方法之主要假設

| 註釋 | 於2017年 7月1日 之商譽 | 折現率 | 超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 | 於2016年 7月1日 之商譽 | 折現率 | 超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 |
|-------------|-----------------------|------|---------------------------|-----------------------|-----|---------------------------|
| | 百萬美元 | % | % | 百萬美元 | % | % |
| 創現單位 | | | | | | |
| 歐洲 | | | | | | |
| 零售銀行及財富管理 | 3,508 | 8.9 | 3.7 | 3,446 | 8.9 | 3.6 |
| 工商金融 | 2,570 | 9.9 | 3.6 | 2,517 | 9.7 | 3.8 |
| 環球 | | | | | | |
| 環球銀行及資本市場 | 1 4,000 | 10.6 | 5.8 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

1 在2016年7月1日的年度測試後，環球銀行及資本市場業務的創現單位由按地區劃分變更為按環球業務劃分。該創現單位的首次正式減損測試已於2017年7月1日進行。

於2017年7月1日，分配至就個別而言被視為非重要創現單位的商譽總額為30.59億美元(2016年7月1日：30.25億美元)。集團各創現單位的資產負債表沒有任何擁有無限可用期限之重大無形資產(商譽除外)。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷

各創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為依據。於2017年7月1日進行的商譽減損測試採用了管理層直到2021年底的現金流預測。

折現率

用以折現現金流之折現率乃根據各創現單位之指定資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產訂價模型計算。資本資產訂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。各創現單位的折現率已經過微調，以反映創現單位業務所在國家/地區的通脹率。此外，在測試商譽是否須要減損時，管理層會比較以內部開發資本資產訂價模型得出之折現率及外界就於類似市場營運的業務所計算的資本成本比率，以補足商譽減損測試過程。

名義長期增長率

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。此等增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家/地區之本地生產總值及通脹率。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2017年7月1日，並無創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理及可能的不利變動具有敏感度。在估計假設出現合理及可能的變動時，管理層會考慮有關模型各項輸入數據的可得證據，如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。

有效長期保險業務現值

計算有效長期保險業務現值(「PVIF」)時，我們會先就每項保險業務作出的多種假設進行調整，之後才推算預計現金流，以反映業務所在地的市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，並應用邊際差距反映相關假設涉及的不確定因素(與資本成本方法相反)。實際經驗的變化及假設的變動，均可導致保險業務的業績出現波動。

各主要保險公司的精算控制委員會每季均會舉行會議，以檢討及批准對各項PVIF的假設。非經濟假設、無法觀察得知的經濟假設及模型計算法若有任何變更，全部須由精算控制委員會批准。

PVIF的變動

| 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 於1月1日之PVIF | 6,502 | 5,685 |
| 長期保險業務PVIF之變動 | 24 | 902 |
| —本年度新承保業務的價值 | 919 | 900 |
| —預期回報 | 1 (599) | (532) |
| —假設變動及經驗差異(見下文) | (280) | 513 |
| —其他調整 | (16) | 21 |
| 分類為持作出售用途資產的轉撥 | 2 — | (45) |
| 匯兌差額及其他 | 84 | (40) |
| 於12月31日之PVIF | 6,610 | 6,502 |

1 「預期回報」指沖抵折現率及期內預計現金流撥回額。

2 與2015年分類為持作出售用途之巴西保險業務有關。

假設變動及經驗差異

本項目計入如下數額：

- (9,800萬)美元(2016年：2.79億美元)，直接對銷保單未決賠款因監管所導致的估值變動。
- (1.41億)美元(2016年：3.01億美元)，反映日後與附有酌情參與條款(「DPF」)合約的投保人預期分享回報，但所佔份額以並未計入保單未決賠款的部分為限。
- (4,100萬)美元(2016年：(6,700萬)美元)，受其他假設變化及經驗差異所影響。

計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

我們釐定經濟假設的方法與可觀察市場數值保持一致。PVIF估值會受觀察所得的市場變動影響，而該等變動的影響已包括在以下敏感度分析內。

| | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|---------|----------------------|---------|----------------------|
| | 香港 % | 法國 ¹ % | 香港 % | 法國 ¹ % |
| 加權平均無風險利率 | 2.02 | 1.50 | 2.09 | 0.99 |
| 加權平均風險折現率 | 6.20 | 2.20 | 6.34 | 1.84 |
| 支出通脹率 | 3.00 | 1.48 | 3.00 | 1.66 |

¹ 在2017年，計算法國的PVIF時假設風險折現率為2.2%(2016年：1.84%)，另加風險邊際差距8,000萬美元(2016年：1.01億美元)。

對經濟假設變動的敏感度

集團在制訂適用於計算PVIF的風險折現率時，會先從無風險利率曲線著手，加入最佳估算現金流模型中未有反映之風險的明確準備額。倘若保險業務向投保人提供選擇權及保證，該等選擇權及保證之成本便會成為PVIF之明確減額，除非有關成本已獲提撥準備，作為明確增額計入監管機構規定的技術準備，則另作別論。有關該等保證的詳情及經濟假設變動對制訂保險產品的附屬公司的影響，請參閱第115頁。

對非經濟假設變動的敏感度

投保人負債及PVIF乃經參考死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。有關非經濟假設變動對制訂保險產品業務的影響，請參閱第116頁。

21 預付款項、應計收益及其他資產

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 預付款項及應計收益 | 7,929 | 7,335 |
| 持作出售用途資產 | 781 | 4,389 |
| 黃金 | 13,128 | 15,406 |
| 背書及承兌 | 9,750 | 8,574 |
| 再保人應佔之保單未決賠款(附註3) | 2,471 | 1,820 |
| 僱員福利資產(附註5) | 8,752 | 4,714 |
| 其他賬項 | 14,353 | 12,298 |
| 物業、機器及設備 | 10,027 | 9,373 |
| 於12月31日 | 67,191 | 63,909 |

預付款項、應計收益及其他資產包括304.31億美元(2016年：269.27億美元)金融資產，其中大部分按已攤銷成本計量。

22 交易用途負債

| | 註釋 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------|-----|---------------|---------------|
| 同業存放 | 1 | 23,297 | 24,827 |
| 客戶賬項 | 1,2 | 52,595 | 45,085 |
| 其他已發行債務證券(附註24) | 3 | 40,734 | 32,656 |
| 其他負債－證券短倉淨額 | | 67,735 | 51,123 |
| 於12月31日 | | 184,361 | 153,691 |

¹ 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、結算賬項、借出股票及現金抵押品及與交易活動有關的融出資金。

² 存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構性存款乃由美國政府機構聯邦存款保險公司擔保，擔保上限為每名存款人250,000美元。

³ 「其他已發行債務證券」包括滙豐發行的結構性票據。該等結構性票據是交易用途組合的一部分，其市場風險受積極管理。

於2017年12月31日，因滙豐的信貸風險變動而產生之公允價值變動累計金額為虧損5.43億美元(2016年：增益200萬美元)。

23 指定以公允值列賬之金融負債

滙豐

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 同業存放及客戶賬項 | 145 | 135 |
| 在投資合約下對客戶之負債 | 5,635 | 6,002 |
| 已發行債務證券(附註24) | 64,359 | 57,112 |
| 後償負債(附註27) | 23,831 | 23,172 |
| 優先證券(附註27) | 459 | 411 |
| 於12月31日 | 94,429 | 86,832 |

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53.43億美元(2016年：多44.13億美元)。已確認累計本身信貸虧損為41.07億美元(2016年：虧損16.72億美元)。

滙豐控股

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 已發行債務證券(附註24) | 17,496 | 16,766 |
| 後償負債(附註27) | 13,394 | 13,347 |
| 於12月31日 | 30,890 | 30,113 |

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33.7億美元(2016年：多26.81億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損22.09億美元(2016年：虧損12.02億美元)。

24 已發行債務證券

滙豐

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 債券及中期票據 | 146,539 | 133,721 |
| 其他已發行債務證券 | 23,100 | 21,962 |
| 已發行債務證券總額 | 169,639 | 155,683 |
| 包括於： | | |
| — 交易用途負債(附註22) | (40,734) | (32,656) |
| — 指定以公允值列賬之金融負債(附註23) | (64,359) | (57,112) |
| 於12月31日 | 64,546 | 65,915 |

滙豐控股

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 債務證券 | 51,754 | 38,571 |
| 包括於： | | |
| — 指定以公允值列賬之金融負債(附註23) | (17,496) | (16,766) |
| 於12月31日 | 34,258 | 21,805 |

25 應計項目、遞延收益及其他負債

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 應計項目及遞延收益 | 11,521 | 10,770 |
| 背書及承兌 | 9,746 | 8,567 |
| 僱員福利負債(附註5) | 2,152 | 2,681 |
| 持作出售用途業務組合之負債 | 1,286 | 2,790 |
| 其他負債 | 21,202 | 19,483 |
| 於12月31日 | 45,907 | 44,291 |

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債340.48億美元(2016年：309.32億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

26 準備

| | 重組 架構成本 百萬美元 | 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2017年1月1日 | 551 | 298 | 2,436 | 1,124 | 364 | 4,773 |
| 增撥準備 | 204 | 87 | 829 | 820 | 280 | 2,220 |
| 已動用之金額 | (353) | (3) | (850) | (543) | (133) | (1,882) |
| 撥回未動用之金額 | (103) | (135) | (980) | (52) | (107) | (1,377) |
| 沖抵折現 | — | (1) | — | — | 9 | 8 |
| 匯兌及其他變動 | 35 | 7 | 66 | 105 | 56 | 269 |
| 於2017年12月31日 | 334 | 253 | 1,501 | 1,454 | 469 | 4,011 |
| 於2016年1月1日 | 463 | 240 | 3,174 | 1,340 | 335 | 5,552 |
| 增撥準備 | 415 | 141 | 1,258 | 762 | 208 | 2,784 |
| 已動用之金額 | (168) | (1) | (1,831) | (680) | (118) | (2,798) |
| 撥回未動用之金額 | (115) | (97) | (165) | (94) | (96) | (567) |
| 沖抵折現 | — | — | — | — | 6 | 6 |
| 匯兌及其他變動 | (44) | 15 | — | (204) | 29 | (204) |
| 於2016年12月31日 | 551 | 298 | 2,436 | 1,124 | 364 | 4,773 |

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註34。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該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

「與客戶有關的補救措施」指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害,滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關的補救措施通常由滙豐主動提出,以應對客戶投訴及/或業內銷售方式的發展,而不一定由監管機構採取的行動引致。與客戶有關的補救措施詳載於本附註內。

還款保障保險

滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保單(「PPI」)所涉估計賠償責任為11.74億美元(2016年:9.19億美元)。自2011年上半年司法覆核判決以來,提撥的累計準備達51億美元,截至2017年12月31日已支付39億美元。

鑑於已取得在可能接獲投訴的餘下期間有關監管媒體活動可能產生的影響及狀況的更多詳細資料,滙豐於本年度確認準備增加6.37億美元,主要反映對預期未來投訴量的調整。

估計賠償責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品內含的利率,以較高者為準)計算。整付保費及定期保費保單計算賠償責任的基準相同。未來的估計賠償水平按每份保單的過往觀察所得賠償計算。

滙豐自2000年以來已合共銷售540萬份還款保障保單,於2017年產生估計收入33億美元。該等保單的已承保保費總額約為44億美元。

於2017年12月31日,估計將接獲的投訴總額為220萬宗,相當於已銷售保單總數的41%。估計滙豐將會聯絡260萬份保單的客戶,相當於已銷售保單總數的48%。這些估計包括接獲投訴及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)的數目。

下表詳述於2017年12月31日已收到的累計投訴數目及預期日後的申索數目:

截至2017年12月31日接獲還款保障保險投訴的累計數目及預期日後的申索數目

| | 註釋 | 截至2017年 12月31日的 累計實際數目 | 預期 日後數目 |
|----------------------|----|------------------------------|------------|
| 接獲投訴(按千份保單計) | 1 | 1,555 | 363 |
| 聯絡客戶(按千份保單計) | | 685 | — |
| 聯絡客戶所得回應率 | | 44% | 不適用 |
| 每宗申索的平均成立比率 | 2 | 76% | 84% |
| 每宗申索的平均賠償額(美元) | | 2,564 | 3,029 |
| 向金融申訴專員提出的投訴(按千份保單計) | | 144 | 26 |
| 每宗金融申訴專員申索的平均成立比率 | | 40% | 47% |

1 不包括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。

接獲投訴總額每增加/減少100,000宗,按2017年的平均匯率計算,將使賠償準備增加/減少約1.94億美元。

27 後償負債

滙豐之後償負債

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 按已攤銷成本 | 19,826 | 20,984 |
| —後償負債 | 17,988 | 19,230 |
| —優先證券 | 1,838 | 1,754 |
| 指定以公允值列賬(附註23) | 24,290 | 23,583 |
| —後償負債 | 23,831 | 23,172 |
| —優先證券 | 459 | 411 |
| 於12月31日 | 44,116 | 44,567 |
| 由滙豐旗下附屬公司發行 | 15,470 | 16,860 |
| 由滙豐控股發行 | 28,646 | 27,707 |

後償負債的償債地位低於優先責任，且一般計入滙豐的資本基礎。資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及在得到當地銀行監管機構同意後(如適用)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。除浮息票據外的資本證券，應付利息乃按固定利率計算，最高為10.176厘。

下文披露的資產負債金額乃按IFRS基準呈列，並不反映工具對監管規定資本的貢獻，主要是監管規定攤銷數額及監管規定的合資格限額所致。

滙豐之已發行後償負債

| | | 註釋 | 首個提早 贖回日 | 到期日 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|--------------------------------|-------------------------|-----|-------------|----------|---------------|---------------|
| 由滙豐控股有限公司擔保之額外一級資本證券 | | | | | | |
| 9億美元 | 10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2) | 1 | 2030年6月 | | 892 | 891 |
| | | | | | 892 | 891 |
| 由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券 | | | | | | |
| 3億英鎊 | 5.862厘非累積步陞永久優先證券 | 1 | 2020年4月 | | 459 | 411 |
| 7億英鎊 | 5.844厘非累積步陞永久優先證券 | | 2031年11月 | | 946 | 863 |
| | | | | | 1,405 | 1,274 |
| 由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券 | | | | | | |
| 7.5億美元 | 無定期浮息主資本票據 | | 1990年6月 | | 750 | 750 |
| 5億美元 | 無定期浮息主資本票據 | | 1990年9月 | | 500 | 500 |
| 3億美元 | 無定期浮息主資本票據(系列3) | | 1992年6月 | | 300 | 300 |
| 3億美元 | 7.65厘後償票據 | | — | 2025年5月 | 375 | 372 |
| 3.5億英鎊 | 5厘可提早贖回後償票據 | 2 | 2018年3月 | 2023年3月 | 496 | 466 |
| 3億英鎊 | 6.5厘後償票據 | | — | 2023年7月 | 405 | 369 |
| 3.5億英鎊 | 5.375厘可提早贖回後償步陞票據 | 3 | 2025年11月 | 2030年11月 | 584 | 489 |
| 5億英鎊 | 5.375厘後償票據 | | — | 2033年8月 | 912 | 750 |
| 2.25億英鎊 | 6.25厘後償票據 | | — | 2041年1月 | 303 | 276 |
| 6億英鎊 | 4.75厘後償票據 | | — | 2046年3月 | 802 | 731 |
| | | | | | 5,427 | 5,003 |
| 由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券 | | | | | | |
| 4億美元 | 主資本無定期浮息票據(第3系列) | | 1991年7月 | | 400 | 400 |
| | | | | | 400 | 400 |
| 由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券 | | | | | | |
| 5億馬元 | 4.35厘後償債券 | 4 | 2017年6月 | 2022年6月 | — | 112 |
| 5億馬元 | 5.05厘後償債券 | | 2022年11月 | 2027年11月 | 123 | 112 |
| | | | | | 123 | 224 |
| 由美國滙豐有限公司發行之二級證券 | | | | | | |
| 7.5億美元 | 5厘後償票據 | | — | 2020年9月 | 748 | 748 |
| 2.5億美元 | 7.2厘後償債券 | | — | 2097年7月 | 221 | 220 |
| | 其他各自少於1.5億美元之後償負債 | 5 | | | 277 | 284 |
| | | | | | 1,246 | 1,252 |
| 由美國滙豐銀行發行之二級證券 | | | | | | |
| 5億美元 | 6厘後償票據 | | — | 2017年8月 | — | 498 |
| 12.5億美元 | 4.875厘後償票據 | | — | 2020年8月 | 1,236 | 1,257 |
| 10億美元 | 5.875厘後償票據 | | — | 2034年11月 | 1,272 | 1,137 |
| 7.5億美元 | 5.625厘後償票據 | | — | 2035年8月 | 955 | 862 |
| 7億美元 | 7厘後償票據 | | — | 2039年1月 | 700 | 701 |
| | | | | | 4,163 | 4,455 |
| 由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券 | | | | | | |
| 29.39億美元 | 6.676厘優先後償票據 | 6 | — | 2021年1月 | 1,092 | 2,192 |
| 由加拿大滙豐銀行發行之二級證券 | | | | | | |
| 4億加元 | 4.8厘後償債券 | 4 | 2017年4月 | 2022年4月 | — | 299 |
| | 其他各自少於1.5億美元之後償負債 | | 1996年10月 | 2083年11月 | 31 | 29 |
| | | | | | 31 | 328 |
| 由墨西哥滙豐發行之證券 | | | | | | |
| 3億美元 | 不可轉換後償責任 | 7,8 | 2014年6月 | 2019年6月 | 240 | 240 |
| | 其他少於1.5億美元之後償負債 | 7,9 | | | 115 | 198 |
| | | | | | 355 | 438 |
| 由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券 | | | | | | |
| | 其他各自少於2億美元之後償負債 | 5 | | | 336 | 403 |
| 於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債 | | | | | 15,470 | 16,860 |

1 請參閱下段「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」。

2 於2018年1月，滙豐發出通知，表明將贖回該等證券。

3 於2025年11月後應付的利率相等於英鎊三個月倫敦銀行同業拆息加1.5厘。

4 滙豐於2017年贖回該等證券。

5 當中部分證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

6 滙豐於2017年標售該等證券。於2018年1月作進一步標售。本金結餘現為5.09億美元。

7 該等證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

8 約6,000萬美元的該等證券由滙豐控股持有。

9 於2018年2月，滙豐發出通知，表明將贖回該等證券。

滙豐控股

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 按已攤銷成本 | 15,877 | 15,189 |
| 指定以公允價值列賬(附註23) | 13,394 | 13,347 |
| 於12月31日 | 29,271 | 28,536 |

滙豐控股之後償負債

| | 註釋 | 首個提早 贖回日 | 到期日 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | |
|-------------------------|-----------------|-------------|----------|---------------|---------------|--------|
| 由滙豐控股有限公司發行之二級證券 | | | | | | |
| 應付第三方之金額 | | | | | | |
| 20億美元 | 4.25厘後償票據 | 2,4 | — | 2024年3月 | 2,038 | 2,060 |
| 15億美元 | 4.25厘後償票據 | 2 | — | 2025年6月 | 1,586 | 1,539 |
| 15億美元 | 4.375厘後償票據 | 2 | — | 2026年11月 | 1,580 | 1,520 |
| 4.88億美元 | 7.625厘後償票據 | 1 | — | 2032年5月 | 553 | 528 |
| 2.22億美元 | 7.35厘後償票據 | 1 | — | 2032年11月 | 248 | 278 |
| 20億美元 | 6.5厘後償票據 | 1 | — | 2036年5月 | 2,042 | 2,029 |
| 25億美元 | 6.5厘後償票據 | 1 | — | 2037年9月 | 3,365 | 3,170 |
| 15億美元 | 6.8厘後償票據 | 1 | — | 2038年6月 | 1,489 | 1,487 |
| 15億美元 | 5.25厘後償票據 | 2,4 | — | 2044年3月 | 1,755 | 1,747 |
| 9億英鎊 | 6.375厘後償票據 | 1,3 | 2017年10月 | 2022年10月 | — | 1,163 |
| 6.5億英鎊 | 5.75厘後償票據 | 2 | — | 2027年12月 | 1,114 | 932 |
| 6.5億英鎊 | 7.5厘後償票據 | 2 | — | 2028年9月 | 873 | 793 |
| 7.5億英鎊 | 7厘後償票據 | 2 | — | 2038年4月 | 1,043 | 971 |
| 9億英鎊 | 6厘後償票據 | 2 | — | 2040年3月 | 1,199 | 1,086 |
| 16億歐元 | 6.25厘後償票據 | 2 | — | 2018年3月 | 1,918 | 1,693 |
| 17.5億歐元 | 6厘後償票據 | 2 | — | 2019年6月 | 2,349 | 2,168 |
| 15億歐元 | 3.375厘後償票據 | 2,4 | 2019年1月 | 2024年1月 | 1,827 | 1,626 |
| 15億歐元 | 3厘後償票據 | 2 | — | 2025年6月 | 2,037 | 1,716 |
| 10億歐元 | 3.125厘後償票據 | 2 | — | 2028年6月 | 1,363 | 1,139 |
| | | | | | 28,379 | 27,645 |
| 應付滙豐旗下業務之金額 | | | | | | |
| 9億美元 | 10.176厘後償步陸累積票據 | | 2030年6月 | 2040年6月 | 892 | 891 |
| | | | | | 892 | 891 |
| 於12月31日 | | | | | 29,271 | 28,536 |

1 應付第三方之金額指按照資本指引4規則下豁免條文作為二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。

2 該等證券作為全面遵守資本指引4之二級證券(按終點基準)計入滙豐資本基礎內。

3 滙豐於2017年贖回該等票據。

4 該等後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險使用公允價值對沖進行對沖，而在集團內則按公允價值計量。

額外一級資本證券

額外一級資本證券為永久後償證券，可由滙豐酌情決定遞延或取消支付票息。於本附註呈列的證券入賬為負債，因為滙豐有永久支付股息的責任。有關入賬為股東權益的額外一級資本證券，請參閱附註31。

根據資本指引4，本節呈列的額外一級證券並未完全符合可以確認為一級資本的識別標準，但合資格列為監管規定資本，惟須受限於豁免限額及逐步取消的規定。

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保

此等資本證券由澤西的有限責任合夥公司發行，所得款項以後償票據形式由有限責任合夥公司轉借相關擔保人。根據資本指引4，透過應用豁免條文，此等資本證券合資格列為滙豐的額外一級資本，而由英國滙豐銀行有限公司(「英國滙豐銀行」)擔保的兩類資本證券亦根據資本指引4，透過相同豁免程序，合資格列為英國滙豐銀行的額外一級資本(按個別及綜合基準計算)。

此等優先證券連同擔保旨在讓投資者享有等同購入相關發行人的非累積永久優先股所應擁有之經濟權益。如該等支付受到英國銀行規例或其他規定所禁止，如某項支付可引致違反滙豐的資本充足比率規定或如滙豐控股或英國滙豐銀行並無足夠的可供分派儲備(根據有關定義)，則該等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，倘若在若干情況下未能全數支付優先證券之分派，則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，直至全數支付優先證券之分派。

倘若滙豐控股的總資本比率低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於最低監管要求，而滙豐控股優先股的經濟條款在所有重大方面與優先證券連同其擔保相同，則該等優先股將被滙豐控股擔保的優先證券取代。

倘若發行之兩類優先證券中若有任何一類分別於2049年4月或2048年11月仍未贖回；或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要求；或董事預期該比率即將降至低於監管要求，而英國滙豐銀

行優先股的經濟條款在所有重大方面與優先證券及其擔保相同，則該等優先股將被英國滙豐銀行擔保的優先證券取代。

二級資本證券

此等資本證券根據資本指引4，透過應用豁免條文計入滙豐之監管規定資本基礎內並列作二級資本(符合資本指引4終點規則的已識別證券除外)。二級資本證券為永久或定期後償證券，有支付票息之責任。根據資本指引4，所有二級證券對資本的貢獻均按監管規定於到期前的最後五年攤銷。

28 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第236頁之列表分析於結算日按剩餘合約期限綜合計算之資產、負債及資產負債表外承諾總額。計入期限分析之資產及負債款額如下：

- 交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具，但不包括反向回購、回購及已發行債務證券)計入「1個月內到期」一欄內，因為該等交易用途賬項一般只會短期持有。
- 並無合約期限之金融資產及負債(例如股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具乃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將計入「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乃按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類。
- 保單未決賠款計入「5年後到期」一欄內。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約將計入「5年後到期」一欄內，然而，該等合約受投保人選擇退保或轉讓所限。
- 貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。此政策在整個集團的應用在2017年有所改善，因此呈列比較資料。

滙豐

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

| | 1個月內 到期 | 1個月後但 3個月內到期 | 3個月後但 6個月內到期 | 6個月後但 9個月內到期 | 9個月後但 1年內到期 | 1年後但 2年內到期 | 2年後但 5年內到期 | 5年後到期 | 總計 |
|---------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------|-----------|
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 金融資產 | | | | | | | | | |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 180,624 | – | – | – | – | – | – | – | 180,624 |
| 向其他銀行託收中之項目 | 6,628 | – | – | – | – | – | – | – | 6,628 |
| 香港政府負債證明書 | 34,186 | – | – | – | – | – | – | – | 34,186 |
| 交易用途資產 | 284,781 | 1,432 | 642 | – | 1,140 | – | – | – | 287,995 |
| 指定以公允價值列賬之金融資產 | 612 | 93 | 230 | 162 | 197 | 556 | 2,068 | 25,546 | 29,464 |
| 衍生工具 | 218,103 | 162 | 97 | 124 | 42 | 234 | 592 | 464 | 219,818 |
| 同業貸款 | 61,968 | 10,665 | 4,212 | 2,344 | 1,502 | 5,799 | 2,491 | 1,412 | 90,393 |
| 客戶貸款 | 195,577 | 65,469 | 49,860 | 34,107 | 37,176 | 93,065 | 218,784 | 268,926 | 962,964 |
| – 個人貸款 | 42,593 | 9,126 | 8,483 | 7,441 | 7,492 | 23,552 | 61,238 | 214,837 | 374,762 |
| – 企業及商業貸款 | 124,669 | 50,532 | 36,046 | 22,932 | 26,577 | 61,785 | 144,451 | 49,762 | 516,754 |
| – 金融機構貸款 | 28,315 | 5,811 | 5,331 | 3,734 | 3,107 | 7,728 | 13,095 | 4,327 | 71,448 |
| 反向回購協議 – 非交易用途 | 144,244 | 30,289 | 7,951 | 2,194 | 3,960 | 1,072 | 4,598 | 7,245 | 201,553 |
| 金融投資 | 31,981 | 51,487 | 31,634 | 13,446 | 17,647 | 40,582 | 90,366 | 111,933 | 389,076 |
| 應計收益及其他金融資產 | 19,259 | 5,795 | 2,050 | 358 | 411 | 652 | 513 | 2,046 | 31,084 |
| 於2017年12月31日之金融資產 | 1,177,963 | 165,392 | 96,676 | 52,735 | 62,075 | 141,960 | 319,412 | 417,572 | 2,433,785 |
| 非金融資產 | – | – | – | – | – | – | – | 87,986 | 87,986 |
| 於2017年12月31日之資產總值 | 1,177,963 | 165,392 | 96,676 | 52,735 | 62,075 | 141,960 | 319,412 | 505,558 | 2,521,771 |
| 已取得之資產負債表外承諾 | | | | | | | | | |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 2,431 | – | 3,335 | – | – | 133 | – | – | 5,899 |
| 金融負債 | | | | | | | | | |
| 香港紙幣流通額 | 34,186 | – | – | – | – | – | – | – | 34,186 |
| 同業存放 | 56,829 | 1,961 | 1,097 | 616 | 157 | 361 | 7,393 | 1,508 | 69,922 |
| 客戶賬項 ¹ | 1,269,003 | 44,129 | 21,596 | 11,570 | 10,757 | 4,527 | 2,257 | 623 | 1,364,462 |
| – 個人貸款 | 648,040 | 22,938 | 13,489 | 6,810 | 5,727 | 2,753 | 1,557 | 119 | 701,433 |
| – 企業及商業貸款 | 458,937 | 16,496 | 6,983 | 3,712 | 3,970 | 1,705 | 641 | 451 | 492,895 |
| – 金融機構貸款 | 162,026 | 4,695 | 1,124 | 1,048 | 1,060 | 69 | 59 | 53 | 170,134 |
| 回購協議 – 非交易用途 | 113,208 | 14,042 | 1,592 | 160 | – | – | 1,000 | – | 130,002 |
| 向其他銀行傳送中之項目 | 6,850 | – | – | – | – | – | – | – | 6,850 |
| 交易用途負債 | 145,028 | 2,026 | 2,177 | 2,130 | 3,077 | 5,038 | 12,814 | 12,071 | 184,361 |
| 指定以公允價值列賬之金融負債 | 80 | 281 | 2,094 | 271 | 2,798 | 4,215 | 22,468 | 62,222 | 94,429 |
| – 已發行債務證券：備兌 | – | – | – | 209 | – | 212 | 2,494 | 1,654 | 4,569 |
| – 已發行債務證券：無抵押 | 55 | 95 | 2,087 | 62 | 2,797 | 1,654 | 19,505 | 33,535 | 59,790 |
| – 後償負債及優先證券 | – | – | – | – | – | 2,349 | 459 | 21,482 | 24,290 |
| – 其他 | 25 | 186 | 7 | – | 1 | – | 10 | 5,551 | 5,780 |
| 衍生工具 | 213,011 | 79 | 141 | 140 | 202 | 504 | 1,107 | 1,637 | 216,821 |
| 已發行債務證券 | 6,081 | 6,295 | 5,228 | 5,795 | 9,240 | 6,725 | 22,767 | 2,415 | 64,546 |
| – 備兌債券 | – | – | – | – | 1 | 3 | 10 | 34 | 48 |
| – 以其他方式抵押 | 3,479 | 4 | – | – | 1,000 | 1,100 | 914 | 1,193 | 7,690 |
| – 無抵押 | 2,602 | 6,291 | 5,228 | 5,795 | 8,239 | 5,622 | 21,843 | 1,188 | 56,808 |
| 應計項目及其他金融負債 | 18,009 | 9,547 | 2,798 | 749 | 717 | 1,007 | 1,569 | 938 | 35,334 |
| 後償負債 | – | 1,918 | 73 | 36 | 132 | 273 | 3,595 | 13,799 | 19,826 |
| 於2017年12月31日之金融負債總額 | 1,862,285 | 80,278 | 36,796 | 21,467 | 27,080 | 22,650 | 74,970 | 95,213 | 2,220,739 |
| 非金融負債 | – | – | – | – | – | – | – | 103,161 | 103,161 |
| 於2017年12月31日之負債總額 | 1,862,285 | 80,278 | 36,796 | 21,467 | 27,080 | 22,650 | 74,970 | 198,374 | 2,323,900 |
| 已作出之資產負債表外承諾 | | | | | | | | | |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 628,070 | 38,736 | 3,310 | 1,777 | 4,087 | 3,436 | 3,824 | 2,349 | 685,589 |
| – 個人貸款 | 187,545 | 2,001 | 340 | 343 | 1,583 | 1,033 | 952 | 513 | 194,310 |
| – 企業及商業貸款 | 388,778 | 32,011 | 2,782 | 1,322 | 2,309 | 2,403 | 2,804 | 1,716 | 434,125 |
| – 金融機構貸款 | 51,747 | 4,724 | 188 | 112 | 195 | – | 68 | 120 | 57,154 |

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

| | 1個月內 到期 | 1個月後但 3個月內到期 | 3個月後但 6個月內到期 | 6個月後但 9個月內到期 | 9個月後但 1年內到期 | 1年後但 2年內到期 | 2年後但 5年內到期 | 5年後到期 | 總計 |
|---------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------|-----------|
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 金融資產 | | | | | | | | | |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 128,009 | — | — | — | — | — | — | — | 128,009 |
| 向其他銀行託收中之項目 | 5,003 | — | — | — | — | — | — | — | 5,003 |
| 香港政府負債證明書 | 31,228 | — | — | — | — | — | — | — | 31,228 |
| 交易用途資產 | 232,550 | 758 | 230 | 415 | 1,172 | — | — | — | 235,125 |
| 指定以公允值列賬之金融資產 | 176 | 182 | 75 | 178 | 363 | 749 | 2,486 | 20,547 | 24,756 |
| 衍生工具 | 287,749 | 149 | 207 | 96 | 110 | 704 | 1,056 | 801 | 290,872 |
| 同業貸款 | 59,636 | 13,404 | 4,494 | 2,375 | 1,765 | 2,879 | 2,298 | 1,275 | 88,126 |
| 客戶貸款 | 167,531 | 61,693 | 47,664 | 30,115 | 30,362 | 85,144 | 192,787 | 246,208 | 861,504 |
| —個人貸款 | 39,295 | 7,812 | 6,723 | 5,928 | 6,799 | 22,664 | 53,620 | 194,985 | 337,826 |
| —企業及商業貸款 | 108,906 | 48,333 | 35,180 | 21,317 | 19,573 | 54,739 | 126,890 | 45,271 | 460,209 |
| —金融機構貸款 | 19,330 | 5,548 | 5,761 | 2,870 | 3,990 | 7,741 | 12,277 | 5,952 | 63,469 |
| 反向回購協議—非交易用途 | 115,942 | 25,525 | 10,378 | 5,220 | 2,350 | 479 | 1,080 | — | 160,974 |
| 金融投資 | 36,932 | 59,826 | 30,403 | 16,800 | 19,564 | 50,255 | 104,933 | 118,084 | 436,797 |
| 應計收益及其他金融資產 | 16,885 | 8,050 | 1,737 | 407 | 462 | 421 | 1,033 | 1,907 | 30,902 |
| 於2016年12月31日之金融資產 | 1,081,641 | 169,587 | 95,188 | 55,606 | 56,148 | 140,631 | 305,673 | 388,822 | 2,293,296 |
| 非金融資產 | — | — | — | — | — | — | — | 81,690 | 81,690 |
| 於2016年12月31日之資產總值 | 1,081,641 | 169,587 | 95,188 | 55,606 | 56,148 | 140,631 | 305,673 | 470,512 | 2,374,986 |
| 已取得之資產負債表外承諾 | | | | | | | | | |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 2,813 | — | 2,050 | — | — | 110 | — | — | 4,973 |
| 金融負債 | | | | | | | | | |
| 香港紙幣流通額 | 31,228 | — | — | — | — | — | — | — | 31,228 |
| 同業存放 | 46,306 | 4,075 | 2,085 | 665 | 489 | 422 | 4,842 | 1,055 | 59,939 |
| 客戶賬項 ¹ | 1,180,641 | 45,245 | 19,187 | 10,277 | 8,325 | 4,709 | 3,500 | 502 | 1,272,386 |
| —個人貸款 | 590,654 | 22,222 | 12,024 | 5,823 | 4,786 | 3,484 | 2,483 | 121 | 641,597 |
| —企業及商業貸款 | 436,666 | 17,460 | 6,178 | 3,951 | 3,082 | 1,200 | 967 | 360 | 469,864 |
| —金融機構貸款 | 153,321 | 5,563 | 985 | 503 | 457 | 25 | 50 | 21 | 160,925 |
| 回購協議—非交易用途 | 82,330 | 2,707 | 2,871 | 50 | — | — | 1,000 | — | 88,958 |
| 向其他銀行傳送中之項目 | 5,977 | — | — | — | — | — | — | — | 5,977 |
| 交易用途負債 | 121,707 | 2,053 | 1,423 | 1,845 | 3,013 | 6,219 | 9,010 | 8,421 | 153,691 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | 1,659 | 958 | 1,396 | 3 | 1,701 | 5,046 | 17,989 | 58,080 | 86,832 |
| —已發行債務證券：備兌債券 | 1,587 | — | 303 | — | — | 207 | 1,348 | 2,558 | 6,003 |
| —已發行債務證券：無抵押 | 25 | 15 | 1,091 | 3 | 1,700 | 4,839 | 14,056 | 29,380 | 51,109 |
| —後償負債及優先證券 | — | — | — | — | — | — | 2,578 | 21,005 | 23,583 |
| —其他 | 47 | 943 | 2 | — | 1 | — | 7 | 5,137 | 6,137 |
| 衍生工具 | 274,965 | 39 | 39 | 112 | 273 | 506 | 1,471 | 2,414 | 279,819 |
| 已發行債務證券 | 4,708 | 8,598 | 8,280 | 5,996 | 4,610 | 10,953 | 19,432 | 3,338 | 65,915 |
| —備兌債券 | — | — | 1 | 71 | 1 | 3 | 24 | 26 | 126 |
| —以其他方式抵押 | 3,207 | 823 | 893 | 114 | 329 | 1,882 | 2,680 | 1,181 | 11,109 |
| —無抵押 | 1,501 | 7,775 | 7,386 | 5,811 | 4,280 | 9,068 | 16,728 | 2,131 | 54,680 |
| 應計項目及其他金融負債 | 19,052 | 8,172 | 2,392 | 833 | 519 | 885 | 1,299 | 568 | 33,720 |
| 後償負債 | 12 | — | 143 | 61 | 497 | 1,788 | 5,056 | 13,427 | 20,984 |
| 於2016年12月31日之金融負債總額 | 1,768,585 | 71,847 | 37,816 | 19,842 | 19,427 | 30,528 | 63,599 | 87,805 | 2,099,449 |
| 非金融負債 | — | — | — | — | — | — | — | 92,959 | 92,959 |
| 於2016年12月31日之負債總額 | 1,768,585 | 71,847 | 37,816 | 19,842 | 19,427 | 30,528 | 63,599 | 180,764 | 2,192,408 |
| 已作出之資產負債表外承諾 | | | | | | | | | |
| 貸款及其他信貸相關承諾 | 609,923 | 29,752 | 3,010 | 1,897 | 3,253 | 2,514 | 4,280 | 1,214 | 655,843 |
| —個人貸款 | 177,462 | 1,835 | 89 | 262 | 1,896 | 1,114 | 747 | 405 | 183,810 |
| —企業及商業貸款 | 366,573 | 26,650 | 2,839 | 1,350 | 904 | 996 | 3,410 | 754 | 403,476 |
| —金融機構貸款 | 65,888 | 1,267 | 82 | 285 | 453 | 404 | 123 | 55 | 68,557 |

1 「客戶賬項」包括由保證計劃擔保之3,864.17億美元(2016年：3,437.82億美元)。

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

| | 1個月內 到期 | 1個月後但 3個月內到期 | 3個月後但 6個月內到期 | 6個月後但 9個月內到期 | 9個月後但 1年內到期 | 1年後但 2年內到期 | 2年後但 5年內到期 | 5年後到期 | 總計 |
|-----------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------|---------|
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 金融資產 | | | | | | | | | |
| 銀行及庫存現金： | | | | | | | | | |
| —在滙豐旗下業務之結餘 | 1,985 | — | — | — | — | — | — | — | 1,985 |
| 衍生工具 | 1,952 | — | — | — | — | 80 | — | 356 | 2,388 |
| 滙豐旗下業務貸款 | 4,861 | 13,039 | 3,145 | 5 | 2 | 1,134 | 29,560 | 24,881 | 76,627 |
| 指定以公允值列賬之滙豐旗下業務貸款 | — | — | — | — | — | — | 2,411 | 9,533 | 11,944 |
| 滙豐旗下業務金融投資 | 17 | 3 | — | — | — | — | 1,798 | 2,446 | 4,264 |
| 應計收益及其他金融資產 | — | 4 | — | — | — | — | — | 123 | 127 |
| 於2017年12月31日之金融資產總值 | 8,815 | 13,046 | 3,145 | 5 | 2 | 1,214 | 33,769 | 37,339 | 97,335 |
| 非金融資產 | — | — | — | — | — | — | — | 94,399 | 94,399 |
| 於2017年12月31日之資產總值 | 8,815 | 13,046 | 3,145 | 5 | 2 | 1,214 | 33,769 | 131,738 | 191,734 |
| 金融負債 | | | | | | | | | |
| 應付滙豐旗下業務款項 | 120 | 2,405 | 46 | — | — | — | — | — | 2,571 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | — | — | — | — | — | 2,349 | 11,491 | 17,050 | 30,890 |
| —已發行債務證券 | — | — | — | — | — | — | 11,491 | 6,005 | 17,496 |
| —後償負債及優先證券 | — | — | — | — | — | 2,349 | — | 11,045 | 13,394 |
| 衍生工具 | 2,008 | — | — | — | — | 110 | 183 | 781 | 3,082 |
| 已發行債務證券 | — | — | — | — | 1,081 | — | 10,354 | 22,823 | 34,258 |
| 應計項目及其他金融負債 | 439 | 395 | 157 | 39 | 7 | 3 | 1 | 11 | 1,052 |
| 後償負債 | — | 1,918 | — | — | — | — | — | 13,959 | 15,877 |
| 於2017年12月31日之金融負債總額 | 2,567 | 4,718 | 203 | 39 | 1,088 | 2,462 | 22,029 | 54,624 | 87,730 |
| 非金融負債 | — | — | — | — | — | — | — | 217 | 217 |
| 於2017年12月31日之負債總額 | 2,567 | 4,718 | 203 | 39 | 1,088 | 2,462 | 22,029 | 54,841 | 87,947 |
| 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 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

| | 1個月內 到期 | 1個月後但 3個月內到期 | 3個月後但 6個月內到期 | 6個月後但 9個月內到期 | 9個月後但 1年內到期 | 1年後但 2年內到期 | 2年後但 5年內到期 | 5年後到期 | 總計 |
|-----------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------|---------|
| | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 | 百萬美元 |
| 金融資產 | | | | | | | | | |
| 銀行及庫存現金： | | | | | | | | | |
| —在滙豐旗下業務之結餘 | 247 | — | — | — | — | — | — | — | 247 |
| 衍生工具 | 1,702 | — | — | — | — | — | 93 | 353 | 2,148 |
| 滙豐旗下業務貸款 | 16,372 | — | — | — | — | 167 | 14,204 | 46,678 | 77,421 |
| 滙豐旗下業務金融投資 | 40 | 2 | — | — | — | — | 838 | 2,710 | 3,590 |
| 應計收益及其他金融資產 | 12 | — | — | — | — | — | — | 107 | 119 |
| 於2016年12月31日之金融資產總值 | 18,373 | 2 | — | — | — | 167 | 15,135 | 49,848 | 83,525 |
| 非金融資產 | — | — | — | — | — | — | — | 97,273 | 97,273 |
| 於2016年12月31日之資產總值 | 18,373 | 2 | — | — | — | 167 | 15,135 | 147,121 | 180,798 |
| 金融負債 | | | | | | | | | |
| 應付滙豐旗下業務款項 | 2,052 | — | — | — | — | — | 105 | — | 2,157 |
| 指定以公允值列賬之金融負債 | — | — | — | — | — | 2,167 | 5,845 | 22,101 | 30,113 |
| —已發行債務證券 | — | — | — | — | — | — | 5,845 | 10,921 | 16,766 |
| —後償負債及優先證券 | — | — | — | — | — | 2,167 | — | 11,180 | 13,347 |
| 衍生工具 | 3,841 | — | — | — | — | — | 592 | 592 | 5,025 |
| 已發行債務證券 | — | — | — | — | — | 953 | 4,822 | 16,030 | 21,805 |
| 應計項目及其他金融負債 | 75 | 1,268 | 142 | 22 | — | — | — | — | 1,507 |
| 後償負債 | — | — | — | — | — | 1,693 | — | 13,496 | 15,189 |
| 於2016年12月31日之金融負債總額 | 5,968 | 1,268 | 142 | 22 | — | 4,813 | 11,364 | 52,219 | 75,796 |
| 非金融負債 | — | — | — | — | — | — | — | 144 | 144 |
| 於2016年12月31日之負債總額 | 5,968 | 1,268 | 142 | 22 | — | 4,813 | 11,364 | 52,363 | 75,940 |
| 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 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

29 對銷金融資產及金融負債

「並無在資產負債表內對銷之金額」包括符合以下條件的交易：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險承擔，以及現有的淨額計算總安排或近似安排僅有權在違約、無力償債或破產時對銷，或在其他方面未能符合對銷準則；及
- 對於衍生工具及反向回購／回購、借入／借出股票及近似協議，已收取／質押現金及非現金抵押品。

就風險管理而言，客戶貸款的淨額設有受監控的限額，而相關客戶協議須予以檢討及在有需要時更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

對銷金融資產及金融負債

| | 註釋 | 設有可強制執行淨額計算安排之金額 | | | | | | | | |
|--------------------|----|------------------|--------------|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------|-------------|---|------------|
| | | 總金額 百萬美元 | 對銷金額 百萬美元 | 在資產 負債表內 之淨金額 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 | 並無設有 可強制 執行淨額計算 安排之金額 ⁵ 百萬美元 | 總計 百萬美元 |
| | | | | | 金融工具 百萬美元 | 非現金 抵押品 百萬美元 | 現金抵押品 百萬美元 | | | |
| 金融資產 | | | | | | | | | | |
| 衍生工具(附註14) | 1 | 322,422 | (110,425) | 211,997 | (156,088) | (11,092) | (37,302) | 7,515 | 7,821 | 219,818 |
| 反向回購、借入股票及近似協議分類為： | 2 | | | | | | | | | |
| – 交易用途資產 | | 15,893 | – | 15,893 | (430) | (15,462) | – | 1 | 1,227 | 17,120 |
| – 非交易用途資產 | | 265,666 | (105,776) | 159,890 | (3,714) | (155,973) | (49) | 154 | 41,663 | 201,553 |
| 客戶貸款 | 3 | 42,091 | (10,424) | 31,667 | (26,390) | – | (181) | 5,096 | 619 | 32,286 |
| 於2017年12月31日 | | 646,072 | (226,625) | 419,447 | (186,622) | (182,527) | (37,532) | 12,766 | 51,330 | 470,777 |
| 金融負債 | | | | | | | | | | |
| 衍生工具(附註14) | 1 | 387,999 | (106,555) | 281,444 | (210,067) | (11,647) | (40,188) | 19,542 | 9,428 | 290,872 |
| 反向回購、借入股票及近似協議分類為： | 2 | | | | | | | | | |
| – 交易用途負債 | | 9,859 | – | 9,859 | (475) | (9,383) | – | 1 | 348 | 10,207 |
| – 非交易用途負債 | | 222,485 | (87,929) | 134,556 | (4,779) | (129,373) | (215) | 189 | 26,418 | 160,974 |
| 客戶賬項 | 3 | 46,296 | (14,602) | 31,694 | (24,459) | – | (248) | 6,987 | 743 | 32,437 |
| 於2016年12月31日 | | 666,639 | (209,086) | 457,553 | (239,780) | (150,403) | (40,651) | 26,719 | 36,937 | 494,490 |
| 金融負債 | | | | | | | | | | |
| 衍生工具(附註14) | 1 | 321,932 | (110,425) | 211,507 | (156,072) | (14,342) | (28,666) | 12,427 | 5,314 | 216,821 |
| 回購、借出股票及近似協議分類為： | 2 | | | | | | | | | |
| – 交易用途負債 | | 10,555 | – | 10,555 | (430) | (9,615) | – | 510 | 63 | 10,618 |
| – 非交易用途負債 | | 187,268 | (105,776) | 81,492 | (7,165) | (74,048) | (240) | 39 | 48,510 | 130,002 |
| 客戶賬項 | 4 | 42,533 | (10,424) | 32,109 | (26,390) | – | (188) | 5,531 | 158 | 32,267 |
| 於2017年12月31日 | | 562,288 | (226,625) | 335,663 | (190,057) | (98,005) | (29,094) | 18,507 | 54,045 | 389,708 |
| 金融負債 | | | | | | | | | | |
| 衍生工具(附註14) | 1 | 378,571 | (106,555) | 272,016 | (210,035) | (15,512) | (33,754) | 12,715 | 7,803 | 279,819 |
| 回購、借出股票及近似協議分類為： | 2 | | | | | | | | | |
| – 交易用途負債 | | 5,034 | – | 5,034 | (475) | (4,515) | – | 44 | 37 | 5,071 |
| – 非交易用途負債 | | 148,443 | (87,929) | 60,514 | (6,202) | (54,126) | (146) | 40 | 28,444 | 88,958 |
| 客戶賬項 | 4 | 45,422 | (14,602) | 30,820 | (24,459) | – | (248) | 6,113 | 228 | 31,048 |
| 於2016年12月31日 | | 577,470 | (209,086) | 368,384 | (241,171) | (74,153) | (34,148) | 18,912 | 36,512 | 404,896 |

- 1 於2017年12月31日，與衍生工具資產總值對銷之已收現金保證金為63.24億美元(2016年：37.2億美元)。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為51.96億美元(2016年：58.62億美元)。
- 2 有關在資產負債表內「交易用途資產」171.2億美元(2016年：102.07億美元)及「交易用途負債」106.18億美元(2016年：50.71億美元)中確認之回購、反向回購、借出股票、借入股票及近似協議之金額，請參閱第102頁「資金來源及用途」之列表。
- 3 於2017年12月31日，「客戶貸款」總額為9,629.64億美元(2016年：8,615.04億美元)，其中316.67億美元(2016年：316.94億美元)可予對銷。
- 4 於2017年12月31日，「客戶賬項」總額為13,644.62億美元(2016年：12,723.86億美元)，其中321.09億美元(2016年：308.2億美元)可予對銷。
- 5 該等風險承擔繼續以金融抵押品作抵押，惟我們未必尋求到或未能獲得法律意見，以證明對銷權可強制執行。

30 非控股股東權益

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益 | 7,621 | 6,932 |
| 附屬公司發行之優先證券 | – | 260 |
| 於12月31日 | 7,621 | 7,192 |

恒生銀行有限公司為集團內唯一產生重大非控股股東權益的附屬公司。有關恒生銀行有限公司的財務資料概要，請參閱附註18。

附屬公司發行之優先證券

優先證券為並無責任派付股息及(如不派付股息)股息未必可累積之證券。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。

所有非累積優先證券均分類為額外一級資本。

滙豐旗下附屬公司發行之優先證券

| | 註釋 | 首個提早贖回日 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|----------------|----|----------|---------------|---------------|
| 加拿大滙豐銀行 | | | | |
| 1.75億加元 | 1 | 2010年6月 | — | 130 |
| 1.75億加元 | 1 | 2010年12月 | — | 130 |
| 於12月31日 | | | — | 260 |

1 滙豐於2017年贖回此等證券。

31 已催繳股本及其他股權工具

已催繳股本及股份溢價

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股，已發行及繳足

| 註釋 | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------------|----------------|--------|----------------|--------|
| | 數目 | 百萬美元 | 數目 | 百萬美元 |
| 於1月1日 | 20,191,586,214 | 10,096 | 19,685,096,934 | 9,842 |
| 根據滙豐僱員股份計劃發行之股份 | 76,701,249 | 38 | 69,187,052 | 35 |
| 發行代息股份 | 380,652,196 | 190 | 437,302,228 | 219 |
| 減：已回購及註銷之股份 | (328,223,401) | (164) | — | — |
| 於12月31日 | 20,320,716,258 | 10,160 | 20,191,586,214 | 10,096 |

滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股

| 註釋 | 2017年 | | 2016年 | |
|--------------|-----------|------|-----------|------|
| | 數目 | 百萬美元 | 數目 | 百萬美元 |
| 於1月1日及12月31日 | 1,450,000 | — | 1,450,000 | — |

滙豐控股的股份溢價

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 於12月31日 | 10,177 | 12,619 |

已催繳股本及股份溢價總額

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------|---------------|---------------|
| 於12月31日 | 20,337 | 22,715 |

1 所有已發行滙豐控股普通股(不包括325,273,407股以庫存方式持有之股份)在股本、股息及投票等方面均享有同等權利。

2 因應用豁免條文，已按照資本指引4規則作為額外一級資本計入滙豐之資本基礎內。

滙豐控股面值0.01美元之非累積優先股

滙豐控股根據董事會的全權酌情決定每季派付有關每股面值0.01美元之非累積優先股(「美元優先股」)的股息。如派付股息妨礙本公司遵守審慎監管局之資本充足比率規定，或如可供分派作股息的利潤，不足以同時派付訂於同日派發並享有同等股息權利之其他股份的股息，董事會將不會就美元優先股宣派股息。

滙豐控股不可就股息權利遜於美元優先股之股份宣派或派付股息，亦不可贖回或購回權利相等於或遜於美元優先股之任何其他股份，除非已就相關派息期全數支付或已預留款項以供全數支付美元優先股的股息，則作別論。

美元優先股不附帶轉換為普通股之權利。美元優先股持有人如連續四個派息日期並無就該等股份獲支付全數股息，方有權出席股東大會，並於會上投票。在該情況下，該等股份持有人將有權於股東大會上投票，直至滙豐控股向他們全數支付美元優先股股息為止。滙豐可於任何時間贖回此等證券，惟須事先獲得審慎監管局批准。

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，並由滙豐控股一間附屬公司持有。股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股不附帶轉換為滙豐控股普通股之權利，亦無出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐可於任何時間贖回此等證券，惟須事先獲得審慎監管局批准。

其他股權工具

滙豐控股已於其一級資本中納入三類額外一級資本證券。由於滙豐在任何不能控制的情況下均無責任將現金或數目不定的本身普通股轉讓予持有人，本附註所呈列的兩類額外一級證券均入賬列為股東權益。有關入賬列為負債的額外一級證券，請參閱附註27。

額外一級資本證券

額外一級資本證券屬永久後償證券，滙豐控股可酌情決定遞延其票息付款。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，或回購或贖回有關證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付票息及清盤事件中之地位較普通股高。根據資本指引4，該等證券並不完全符合確認為一級資本的識別標準，但合資格列為監管規定資本，惟須受制於豁免限額及逐步取消的規定。

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，並與已發行之美元及英鎊優先股享有同地位。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。滙豐可於任何時間贖回此等證券，惟須事先獲得審慎監管局批准。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本證券

| | | 首個提早贖回日 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------|-----------------|----------|---------------|---------------|
| 22億美元 | 8.125厘永久後償資本證券 | 2013年4月 | 2,133 | 2,133 |
| 38億美元 | 8厘永久後償資本證券(系列2) | 2015年12月 | 3,718 | 3,718 |
| 於12月31日 | | | 5,851 | 5,851 |

額外一級資本—或有可轉換證券

於2017年，滙豐繼續發行或有可轉換證券，並作為完全符合資本指引4的額外一級資本證券(按終點基準)計入其資本基礎內。發行所得款項淨額將撥作一般企業用途，及用於進一步增強資本基礎，以符合資本指引4的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券的五年期固定息率將按當前市場利率預先釐定。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或本公司並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘終點基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價(相等於2.7英鎊，按發行日期當日匯率計算)轉換為普通股，並會作若干反攤薄調整。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本—或有可轉換證券

| | | 首個提早贖回日 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
|---------|-------------------|---------|---------------|---------------|
| 15億美元 | 5.625厘永久後償或有可轉換證券 | 2020年1月 | 1,494 | 1,494 |
| 20億美元 | 6.875厘永久後償或有可轉換證券 | 2021年6月 | 1,998 | 1,998 |
| 22.5億美元 | 6.375厘永久後償或有可轉換證券 | 2024年9月 | 2,244 | 2,244 |
| 24.5億美元 | 6.375厘永久後償或有可轉換證券 | 2025年3月 | 2,460 | 2,460 |
| 30億美元 | 6厘永久後償或有可轉換證券 | 2027年5月 | 2,997 | — |
| 15億歐元 | 5.25厘永久後償或有可轉換證券 | 2022年9月 | 1,943 | 1,943 |
| 10億歐元 | 6厘永久後償或有可轉換證券 | 2023年9月 | 1,120 | 1,120 |
| 12.5億歐元 | 4.75厘永久後償或有可轉換證券 | 2029年7月 | 1,420 | — |
| 10億新加坡元 | 4.7厘永久後償或有可轉換證券 | 2022年6月 | 723 | — |
| 於12月31日 | | | 16,399 | 11,259 |

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃下發出可用以認購滙豐控股普通股之尚未行使認股權詳情，請參閱附註5。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

| 2017年12月31日 | | | 2016年12月31日 | | |
|-------------|------------|-----------------|-------------|------------|-------------------|
| 滙豐控股普通股數目 | 行使期 | 行使價 | 滙豐控股普通股數目 | 行使期 | 行使價 |
| 64,604,932 | 2017至2023年 | 4.0472至5.9640英鎊 | 69,217,725 | 2016至2022年 | 4.0472至5.4738英鎊 |
| 36,309 | 2017至2018年 | 55.4701港元 | 504,467 | 2016至2018年 | 55.4701至63.9864港元 |
| 10,539 | 2017至2018年 | 5.3532歐元 | 86,916 | 2016至2018年 | 5.3532至6.0657歐元 |
| 17,873 | 2017至2018年 | 7.1456美元 | 217,738 | 2016至2018年 | 7.1456至8.2094美元 |

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2017年12月31日，根據上述所有認股權安排及滙豐國際僱員購股計劃，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、長期獎勵及遞延股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為169,615,437股(2016年：198,483,750股)。於2017年12月31日，由僱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5,883,444股(2016年：3,997,619股)。

32 或有負債、合約承諾及擔保

| | 滙豐 | | 滙豐控股 ¹ | |
|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 |
| 擔保及其他或有負債： | | | | |
| — 金融擔保及類似合約 | 38,328 | 37,072 | 7,778 | 7,619 |
| — 其他擔保 | 51,434 | 44,394 | — | — |
| — 其他或有負債 | 616 | 553 | — | — |
| 於12月31日 | 90,378 | 82,019 | 7,778 | 7,619 |
| 承諾： | | | | |
| — 押匯信用證及短期貿易交易 | 8,776 | 9,190 | — | — |
| — 遠期資產購置及遠期有期存款 | 4,295 | 5,386 | — | — |
| — 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾 | 672,518 | 641,267 | — | — |
| 於12月31日 | 685,589 | 655,843 | — | — |

¹ 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保。

上表列示名義本金額，乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。

擔保中約半數的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註26及34披露。

金融服務賠償計劃

繼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國財政部借出的貸款撥付，於2017年12月31日，英國財政部借出的貸款約為63億美元(47億英鎊)。金融服務賠償計劃向英國財政部借款中的部分未償還款項，可能須由集團負責支付。金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的徵費，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的資產和受保障存款的水平，以及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

聯營公司

於2017年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為388億美元(2016年：353億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

33 租賃承諾

經營租賃承諾

於2017年12月31日，根據不可撤銷經營租賃承擔的土地、樓宇及設備之日後最低租金款額為39.5億美元(2016年：38.93億美元)。

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延續租期。在計算租金時會收回資產成本，減去剩餘價值，並計入應賺取之融資收益。

| | 2017年 | | | 2016年 | | |
|---------|----------------------|----------------------|------------|----------------------|----------------------|------------|
| | 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 | 3,523 | (326) | 3,197 | 3,248 | (330) | 2,918 |
| 1年後至5年內 | 7,033 | (696) | 6,337 | 6,563 | (702) | 5,861 |
| 5年後 | 4,784 | (669) | 4,115 | 4,548 | (633) | 3,915 |
| 於12月31日 | 15,340 | (1,691) | 13,649 | 14,359 | (1,665) | 12,694 |

34 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2017年12月31日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註26)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，惟若此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕並隨後認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)正由一名受託人(「受託人」)在美國進行清盤。

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，該等基金的總值聲稱為84億美元，其中包括馬多夫虛報的利潤。

根據滙豐所得資料，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，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

於美國／英國提出的訴訟：受託人於美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請駁回受託人於美國提出的訴訟。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的駁回呈請。2017年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭(「上訴法院第二巡迴審判庭」)同意聆訊受託人就美國破產法院判決提出的上訴，而這事宜尚待判決。

至於在英國提出的訴訟，受託人須向滙豐送達傳票的期限已獲准延長，位於英國的被告人期限延至2018年9月，其餘所有被告人則延至2018年11月。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤)在美國及英屬處女群島提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2016年10月，Fairfield的清盤人(「Fairfield清盤人」)提出呈請，尋求批准修訂其向美國破產法院提出的申訴。2017年1月，被告人就Fairfield清盤人提出駁回呈請及反對意見。該等呈請尚待判決。

2014年12月，另有三宗訴訟於美國提出。一群聲稱為馬多夫證券直接投資者的人士於美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)根據普通法向滙豐旗下多家公司提出申索。2016年9月，紐約地區法院接納滙豐提出的駁回訴訟呈請，而原告人未能提出上訴，使法院的裁決成為最終判決。Hermes International Fund Limited(「Hermes」)的兩名投資者亦於紐約地區法院根據普通法向滙豐旗下多家公司提出申索。2017年3月，法院接納滙豐提出的駁回呈請；2017年11月，上訴法院第二巡迴審判庭維持上述判決。此外，SPV Optimal SUS Ltd(「SPV OSUS」，馬多夫所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd(「Optimal」)的聲稱受讓人)在紐約州法院對滙豐旗下多家公司及其他被告人提出訴訟，就多項指稱理據(包括違反受信責任及違反信託)尋求損害賠償。Optimal現正就轉交其申索予SPV OSUS處理的有效性提出訴訟，故前述申索暫緩處理，等待法院可能就案件頒布的決定性裁決。

於百慕達提出的訴訟：2009年1月，Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited(統稱「Kingate」)對百慕達滙豐銀行有限公司(「HBBM」)提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟仍有待審理，但於受託人在美國控告Kingate及HBBM的訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

Thema Fund Limited及Hermes於2009年各自提出三個系列的訴訟。第一個系列的訴訟尋求追回在HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited持有之凍結戶口內的資金。第二個系列的訴訟指稱HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited須就過失、追回費用及違約損害賠償的申索承擔責任。第三個系列的訴訟尋求HBBM及HSBC Securities Services (Bermuda) Limited退回費用。有關各方同意暫停進行全部三個系列的訴訟。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，Primeo Fund Limited(「Primeo」，自2009年4月起清盤)對HSBC Securities Services Luxembourg(「HSSL」)及Bank of Bermuda (Cayman) Limited提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及公平補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月駁回對被告人的所有申索。2017年9月，Primeo向開曼群島上訴法院提出上訴，現正等待審理。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC(「Herald」，自2013年7月起清盤)於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的現金及證券或損害賠償金。盧森堡地方法院駁回Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求歸還現金及收取損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向上訴法院提出上訴，現正等待審理。

2010年3月，Herald (Lux) SICAV(「Herald (Lux)」，自2009年4月起清盤)於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。同時Herald (Lux)亦要求歸還已向HSSL支付的費用。2017年，各方達成和解協議，於2017年11月獲得盧森堡法院批准。和解於2018年1月完成。

Alpha Prime及Senator分別於2009年10月和2014年12月各自於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。兩項訴訟已應原告人的要求暫緩處理。2015年4月，Senator於盧森堡地方法院提出訴訟，向英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出相同申索。在Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux)以及Hermes多名股東提出的多宗不同訴訟中，HSSL亦被列為被告人。這些訴訟大部分已被駁回、暫緩處理或延後處理。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited (「HTIE」)及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。審訊暫訂於2018年10月進行。

有關SPV OSUS指稱HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited違約並申索損害賠償和要求就資金損失作出彌償的訴訟，愛爾蘭高等法院已於2015年10月駁回。2017年3月，愛爾蘭上訴法院維持駁回裁決。2017年4月，SPV OSUS向愛爾蘭最高法院提交申請，尋求批准就駁回提出上訴。是項申請已由愛爾蘭最高法院於2018年2月進行聆訊並尚待判決。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額達5億美元或以上(不包括費用及利息)。由於有關估計涉及不確定因素及限制，因此最終損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

美國按揭相關調查

2011年4月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意令(「美國貨幣監理署債務管理同意令」)，而美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)及北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)與聯邦儲備局(「聯儲局」)亦訂立一項類似的同意令(「聯儲局債務管理同意令」，連同美國貨幣監理署債務管理同意令統稱「債務管理同意令」)。債務管理同意令要求採取指定行動，以處理止贖手法的若干不善之處。

2017年1月，在裁定美國滙豐銀行已遵循美國貨幣監理署債務管理同意令之規定後，美國貨幣監理署終止了該項同意令。因應終止美國貨幣監理署債務管理同意令，美國貨幣監理署同時評定美國滙豐銀行因未能及時修正美國貨幣監理署債務管理同意令所指缺失而須承擔的民事罰款。此項民事罰款已經繳付。2018年1月，在裁定北美滙豐及HBIO已遵循聯儲局債務管理同意令之規定後，聯儲局終止了該項同意令。

2016年2月，美國滙豐銀行、美國滙豐融資、HSBC Mortgage Services Inc.及北美滙豐與美國司法部、美國房屋及城市發展部、美國消費者金融保護局、其他聯邦機構(「聯邦政府當局」)和49個州份以及哥倫比亞特區的檢察長(「州政府當局」)訂立協議，以解決牽涉過往辦理及管理住宅按揭貸款手法的民事申索(「全國按揭和解協議」)。全國按揭和解協議規定的現金款項已於2016年支付。相關獨立監察員亦於2017年3月和2017年6月分別確認消費者濟助責任和全國按揭和解協議下的所有其他責任已經履行。

債務管理同意令及全國按揭和解協議不會完全排除監管、政府或執法機構就止贖及其他按揭債務管理手法(包括但不限於為投資者提供按揭證券化的有關事宜)採取其他執法行動。該等行動可能包括判處民事罰款、刑事罰款或其他制裁。此外，該等手法過往曾引致私人訴訟，並可能衍生其他私人訴訟。

美國按揭證券化活動及訴訟

用作便利HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款證券化工具的貸款，曾由美國滙豐銀行擔任保薦人或賣方。由2005至2007年期間，美國滙豐銀行曾購買並向HSI出售此類貸款約240億美元，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。該等貸款於2017年12月31日的未償還本金結欠約為41億美元。滙豐指出，其按揭證券化活動的規模相對於業內其他銀行較為有限。此外，HSI曾擔任美國滙豐融資或第三方所發行的證券化工具的承銷商，而美國滙豐銀行亦曾擔任受託人，代表多個按揭證券化信託行事。

按揭止贖及受託人事宜：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分代表多個按揭證券化信託接收若干止贖房屋。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起訴，指稱其違反多項法例，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此等責任及任何相關法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事件及同類事件，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，令滙豐持續成為媒體關注焦點，且報導傾向負面。

自2014年6月起，美國滙豐銀行以280多個按揭證券化信託的受託人身分，在紐約州及弗吉尼亞州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群推定投資者代表信託提出，當中包括貝萊德及PIMCO基金以及其他人士。申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約380億美元損失。該等訴訟指稱被告人違反美國《信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法下的信託責任，因而尋求申索未指明數額的損害賠償。滙豐呈請駁回其中數宗訴訟，但大部分呈請未獲接納。

此等事件可能產生的多種不同結果可能受多項因素左右，因此，要估計可能產生的財務影響並不切實可行，但有關財務影響可能甚為重大。

貸款回購事宜：在多宗由按揭證券化信託受託人提出的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 (「Decision One」，美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。概括而言，該等訴訟尋求滙豐旗下被列為被告人的公司回購有關按揭貸款，或支付補償性損害賠償，金額合計不少於10億美元。2016年8月，滙豐就其中一宗事項與有關方面原則上達成和解協議。2017年9月，和解協議獲法院批准，此事項得以了結。另一宗涉及美國滙豐銀行的事項已於2017年12月上訴中被駁回。

此外，HSBC Mortgage Corporation (USA) Inc.及Decision One亦在Residential Funding Company LLC (「RFC」，買入按揭貸款的交易對手)分別提出的兩宗訴訟中被列為被告人。此等訴訟尋求就約25,000筆按揭貸款索取未指明數額的損害賠償。

此等事件可能產生的多種不同結果可能受多項因素左右，因此，要估計可能產生的財務影響並不切實可行，但有關財務影響可能甚為重大。

《金融行業改革、恢復及執行法》：自2010年以來，滙豐旗下多家公司接獲美國司法部及麻省州檢察長多張傳票及索取資料的要求，尋求就滙豐以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與的若干住宅按揭抵押證券交易提供文件及資料。2014年11月，北美滙豐代表其本身及旗下多家附屬公司，包括但不限於美國滙豐銀行、HSI Asset Securitization Corp.、HSI、HSBC Mortgage Corporation (USA)、美國滙豐融資及Decision One，接獲科羅拉多州地區檢察官辦公室根據《金融行業改革、恢復及執行法》發出的傳票，內容涉及次優質及非次優質住宅按揭的辦理、融資、購買、證券化及管理。滙豐正繼續配合有關調查，此等調查已完成或接近完成。

2016年12月，滙豐與美國司法部進行了初步討論。美國司法部初步認為，滙豐須就2005至2007年期間的若干證券化交易承擔《金融行業改革、恢復及執行法》下的法律責任，因為美國滙豐銀行曾就相關證券化交易擔任保薦人或出售貸款，HSI則曾經擔任承銷商。2017年3月，滙豐向美國司法部作出回應，解釋(其中包括)為何不同意美國司法部的初步意見，此後亦一直積極與美國司法部就潛在的解決方案進行討論；然而，本行亦表示願意在正式展開法律程序的情況下自辯。我們無法確保此事會如何解決、何時解決，或會否在美國司法部正式展開法律程序之前得以解決。此外，任何解決方案均有可能產生大額罰款及其他開支。直至目前為止，最少有一家銀行已遭美國司法部起訴，另有最少八家銀行已呈報根據《金融行業改革、恢復及執行法》就按揭抵押證券相關事宜達成和解。這些與美國司法部達成和解的先例，並未明確顯示個別和解所涉款項的計算方法，而且由於事件涉及極不確定的因素，要估計此事可能產生的財務影響並不切實可行，但有關影響可能甚為重大。

滙豐預期按揭證券化的問題將繼續受到關注，而且可能會因參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，以及受政府或監管機構審查。

反洗錢及制裁相關事宜

2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意停止和終止令，而北美滙豐亦與聯儲局訂立一項同意停止和終止令。2012年，美國滙豐銀行進一步訂立覆蓋整個企業的合規同意令(兩項同意令合稱為「該等同意令」)。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，涵蓋與《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。儘管該等同意令仍未完結，美國滙豐銀行及北美滙豐相信其已採取適當行動確保遵守該等同意令之規定。

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》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府和監管機構達成多項協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部等各方訂立五年期的延後起訴協議(「反洗錢延後起訴協議」)；同時滙豐控股接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐則接納聯儲局的民事罰款令。滙豐控股亦就過往交易涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士與該辦公室訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。此外，美國滙豐銀行亦與美國財政部金融犯罪執法網絡(「金融犯罪執法網絡」)及美國貨幣監理署訂立民事罰款令。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行已向美國當局支付合共19億美元，並承諾進一步履行多項責任，其中包括委任一名獨立合規監察員(就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」)，以每年評估集團的反洗錢及制裁合規計劃(「監察員」)。根據聯儲局於2012年頒布的停止和終止令，監察員亦擔任獨立顧問，負責每年進行評估。2018年2月，監察員提交第四次年度跟進審查報告。

通過對多個國家/地區的審查，監察員已識別出潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與美國司法部、聯儲局及/或英國金融業操守監管局進行深入檢討。特別是，美國司法部正調查滙豐處理一名企業客戶賬項的方式。此外，金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事部門正調查滙豐自有支付系統發出指示的若干付款中收集和傳輸辦理機構資料的方式。在遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面，英國金融業操守監管局亦對英國滙豐銀行有限公司展開調查。滙豐正全力配合上述各項調查。

2017年12月，反洗錢延後起訴協議屆滿，其中延後起訴的控罪則獲撤銷。監察員將於金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內，以內行人士及獨立顧問的身分繼續工作。有關監察員的角色及其第四次年度跟進審查報告，以及反洗錢延後起訴協議及相關協議和同意令的資料，載於第65及78頁。

訂立反洗錢延後起訴協議的同時，美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另外兩項同意令。首先，如上所述，規定美國滙豐銀行須落實覆蓋整個企業的合規計劃。其次，規定美國滙豐銀行須糾正美國貨幣監理署報告所指的情況並限制美國滙豐銀行在未經美國貨幣監理署事先批准的情況下，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於旗下現有金融附屬公司開展新業務。

與美國及英國當局達成和解曾經引致私人訴訟，也不排除因滙豐須遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律而衍生其他私人訴訟，亦不排除滙豐因為《銀行保密法》、反洗錢、制裁或上述各項協議未有涵蓋的其他事宜而面對其他監管或執法行動。

2014年5月，滙豐控股一名股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司(「名義企業被告人」)，在紐約州法院提出一宗股東衍生訴訟，控告該等滙豐旗下公司若干現任及前任董事與高級職員(「個人被告人」)。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，並指稱彼等因允許及/或促成涉及反洗錢延後起訴協議的行為而浪費企業資產。2015年11月，紐約州法院接納名義企業被告人的駁回呈請。原告人已就相關裁決提出上訴。

2014年7月，安大略省高等法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金最多200億加元。申訴人指稱被告人在滙豐控股及其全資擁有的間接附屬公司加拿大滙豐銀行所發出的文件中，就滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律

的情況，作出法律及普通法下的失實陳述。2017年9月，安大略省高等法院因欠缺司法管轄權而駁回對滙豐控股及該前任僱員提出的法定申索，根據普通法對滙豐控股提出的失實陳述申索則以地點或法院所在地不方便為由而暫緩處理。2017年10月，原告人向安大略省上訴法院提出上訴，現正等待審理。

自2014年11月起，紐約、伊利諾伊及德克薩斯州的聯邦法院先後接獲五宗法律訴訟，代表之原告人為伊拉克和約旦恐怖襲擊或墨西哥販毒集團暴力活動的受害人或其親屬，被告人則包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反《美國反恐法》。一宗訴訟於2017年10月自願撤銷，其餘訴訟現均有待紐約州聯邦法院審理，且仍處於初步階段。

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

稅務相關調查

美國、比利時、阿根廷、印度及西班牙等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐私人銀行(瑞士)有限公司(「滙豐瑞士私人銀行」)及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。

美國司法部及美國稅務局現正調查滙豐旗下若干公司及僱員(包括與滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家印度公司有聯繫者)就若干可能須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當，滙豐正繼續配合有關調查工作。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行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。2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，表示由於先前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。

2014年11月，法國有關當局就聲稱於2006及2007年干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2015年4月，滙豐控股獲悉法國有關當局已就滙豐瑞士私人銀行的行為對其進行正式刑事審查。2017年11月，滙豐瑞士私人銀行就其調查與法國檢察官達成和解協議。根據和解條款，滙豐瑞士私人銀行同意支付罰款和損害賠償金3億歐元。對滙豐控股的調查則已撤銷而不再進行。

2014年11月，比利時有關當局亦就聲稱干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2017年6月，比利時有關當局對滙豐控股及HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA(一家瑞士控股公司)進行正式刑事審查。

2014年11月，阿根廷稅務當局提出刑事訴訟，控告多名個別人士，包括若干現任及前任滙豐僱員，指稱該等人士逃稅、串謀清洗未申報資金，以及與滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行和若干滙豐僱員之間存在非法合作關係，使眾多滙豐客戶逃避阿根廷的稅務責任。

2015年2月，印度稅務當局向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015年8月及2015年11月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據就指稱教唆四個不同的印度人士及/或家族逃稅，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家杜拜公司提出檢控，並要求有關滙豐旗下公司表明為何不應提出該等檢控。滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下的杜拜公司已就要求提出理據的通知作出回應。滙豐現正配合有關當局的工作。

於2017年12月31日，滙豐已就上述各事件確認6.04億美元的準備。此等調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，管理層估計此等事項可能產生罰款總額估計可達15億美元或以上(包括已確認的準備金額)。由於有關估計涉及不確定因素及限制，最終的罰款可能與此金額相差甚大。

鑑於傳媒對該等事件的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會展開或擴大類似調查工作或監管程序。

Mossack Fonseca & Co.

滙豐已接獲全球各地不同監管和執法機關提出的多項要求，需就相信與Mossack Fonseca & Co.(為個人投資公司提供服務的機構)有關連的人士及公司提供資料。滙豐正配合有關當局的工作。

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

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率調查及訴訟

英國、美國、歐盟及瑞士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展開行動，調查及審查銀行訂價小組成員過往設定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率時所作的若干提呈及作出提呈的過程，以及為若干衍生產品訂價時所採用的篩選機制。滙豐已被監管機構要求提供資料，並正配合有關調查及審查。

2016年12月，歐盟委員會(「委員會」)頒布決定，指滙豐和其他銀行於2007年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。委員會以違規期為1個月作基準判處滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項不同的美國法例提出申索，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及/或合併提交予紐約地區法院進行預審。

因應被告人提出的呈請，紐約地區法院已頒布決定撤銷若干申索。該等決定導致原告人提出的聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索均被撤銷。原告人就反壟斷申索被撤銷向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭於2016年5月推翻了上述決定。2016年7月，被告人以法院先前並未審議的補充理由共同呈請撤銷反壟斷申索，而紐約地區法院於2016年12月部分接納並部分駁回有關呈請，僅准許就若干反壟斷申索進行訴訟。若干原告人已就2016年12月的命令向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。另外，紐約地區法院於2016年10月接納一項呈請，以法院不具有個人管轄權為由撤銷若干個別原告人的申索，而該等原告人正向第二巡迴審判庭提出上訴。最後，地區法院於2017年1月接納多名被告人的呈請，駁回對被告人提出的若干餘下反壟斷申索，因為該等被告人並非美元倫敦銀行同業拆息提呈小組的成員。紐約地區法院正暫緩處理對滙豐提出申索的餘下訴訟，並在此期間就滙豐共同被告人所涉及的多宗候審推定集體訴訟審議確定集體成員身分的呈請。

2017年，滙豐分別與原告人達成協議，以解決代表曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數債券的人士、曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數交易所買賣工具的人士，以及曾提供或購買美元倫敦銀行同業拆息指數貸款的美國貸款機構提出的三宗推定集體訴訟。2018年2月，滙豐與原告人達成協議，以解決代表曾直接向銀行被告人及其聯屬機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士提出的一宗推定集體訴訟。該等和解尚待法院批准。

歐洲銀行同業拆息：2013年11月，在一宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣聲稱與歐洲銀行同業拆息相關之歐元期貨合約及其他金融工具的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與歐洲銀行同業拆息有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年12月，滙豐與原告人達成協議，以解決有關訴訟，惟須待法院批准。2017年1月，法院頒令授予初步批准，並排期於2018年5月進行最終批准聆訊。

新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：2016年7月及2016年8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。2017年8月，被告人呈請撤銷新加坡銀行同業拆息及新元掉期利率訴訟，有關呈請仍有待審理。被告人於2017年2月呈請撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟，是項呈請亦有待審理。

美元國際掉期業務及衍生投資工具協會基準利率指標(「ISDAfix」)：2014年9月，在紐約地區法院合併審理的數宗推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣利率衍生工具或若干金融工具的人士(該等工具乃與ISDAfix利率掛鉤或在每日ISDAfix設定窗口時間之前、期間或之後一段短時間內行使)，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。合併申訴的指稱包括被告人曾進行與該等活動有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年3月，滙豐呈請撤銷申訴被駁回。2017年6月，滙豐與原告人達成協議，以解決此合併訴訟，惟須待法院批准。2017年7月，法院頒令授予初步批准，但尚未確定最終批准的聆訊日期。

加拿大同業拆息：2018年1月，在紐約地區法院就加拿大同業拆息提出的一宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家企業及其他銀行被列為被告人。該項申索仍處於初步階段，指稱被告人違反多項美國法例，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及普通法。

此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

超國家金融機構、主權及政府機構債券

2017年4月，一宗推定集體訴訟將滙豐旗下多家公司及其他銀行增列為被告人，指稱彼等於2005至2015年間申謀操縱以美元計值的超國家金融機構、主權及政府機構債券市場，違反美國反壟斷法。2017年11月，原告人提出經修訂合併申訴，當中略去滙豐旗下被列為被告人的若干公司。滙豐旗下被列為被告人的餘下公司則呈請撤銷該項經修訂合併申訴，而該項呈請尚待審理。

2017年11月，加拿大發出一宗推定集體訴訟將滙豐旗下多家公司及其他金融機構列為被告人，根據加拿大法律作出類似指稱。申索尚未送達。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等訴訟的解決方案(包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

匯率調查及訴訟

美國、歐盟、瑞士、巴西、南韓及南非等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開民事及刑事調查及審查。滙豐正配合該等調查及審查。

2016年8月，美國司法部起訴滙豐兩名前任僱員，控罪指他們涉及2011年一宗外匯交易的電匯詐騙和串謀行為。2017年10月，其中一名前僱員經審訊被判有罪。2018年1月，滙豐控股與美國司法部刑事司就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議(「外匯交易延後起訴協議」)，結束美國司法部對滙豐過去外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續責任，包括繼續與有關部門合作以及採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序(將須就此向美國司法部作出年度報告)。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

2017年9月，滙豐控股及北美滙豐接納聯儲局有關調查滙豐外匯交易活動的民事罰款令。根據罰款令條款，滙豐控股及北美滙豐同意採取若干補救措施以及向聯儲局支付民事罰款。

2016年12月，就巴西經濟保護管理委員會(「經濟保護管理委員會」)針對離岸外匯市場行為對15家銀行(包括英國滙豐銀行有限公司在內)及30名個別人士進行之調查，英國滙豐銀行有限公司與該會訂立和解協議。根據和解協議的條款，英國滙豐銀行有限公司同意支付罰款予經濟保護管理委員會。經濟保護管理委員會亦公開宣布對在岸外匯市場另行展開調查，並已將多家銀行(包括滙豐)列為調查對象。

2017年2月，南非競爭委員會將一項針對英國滙豐銀行有限公司等18家金融機構的申訴轉交南非競爭審裁處處理。該項申訴指稱被告人牽涉外匯市場的不當行為，違反南非反壟斷法。2017年4月，滙豐以審裁處不具管轄權及申訴已失時效為由提出除外呈請。2018年1月，南非競爭審裁處批准將針對美國滙豐銀行等其他金融機構的申訴臨時轉交其審理。有關訴訟仍處於初步階段。

2013年底及2014年初，在紐約地區法院合併審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行被列為被告人。該合併申訴的指稱包括被告人串謀操控WM/Reuters基準匯率。2015年9月，滙豐與原告人達成協議，以解決上述合併訴訟，惟須待法院批准。2015年12月，法院初步批准和解，滙豐已將協議和解所涉款項存入一個託管戶口。有關和解仍待法院最終批准。

2015年6月，一宗代表《1974年僱員退休收入保障法》(「僱員退休收入保障法」)計劃參加者提出的推定集體訴訟在紐約地區法院提出類似指控。法院駁回僱員退休收入保障法訴訟的申索，而原告人已向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。2015年5月，另一宗代表零售客戶提出的申訴也在美國加州北區聯邦地區法院提出類似指控。滙豐已呈請將該訴訟由加州轉介往紐約審理，呈請於2015年11月獲接納。2017年3月，紐約地區法院因應被告人的共同撤銷呈請，撤銷零售客戶的申訴。2017年8月，零售客戶原告人提出經修訂申訴，而被告人已呈請撤銷。有關呈請尚待審理。2017年4月及6月，代表外匯產品聲稱「間接」買方提出的推定集體訴訟在紐約提出類似指控。該等原告人隨後提出合併經修訂申訴。滙豐已於2017年8月呈請撤銷合併經修訂申訴，現尚待審理。

2015年9月，另有兩宗在加拿大提出的推定集體訴訟根據加拿大法律提出類似指控，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。2017年6月，滙豐與原告人達成協議，以解決此等訴訟。法院於2017年10月最終批准和解。

於2017年12月31日，滙豐已就上述各事件及類似事件確認一項5.11億美元的準備。此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。由於有關估計的不確定因素及限制，最終罰款可能與準備金額相差甚大。

貴金屬訂價相關調查及訴訟

多個地區(包括美國及歐盟)的監管機構及保障公平競爭與執法機關，正就滙豐的貴金屬業務及交易進行調查及審查。滙豐正配合此等調查及審查。2014年11月，美國司法部反壟斷司及刑事司詐騙調查科發出一份文件，要求滙豐控股就美國司法部正進行的刑事調查自願提供若干文件，該等調查涉及貴金屬交易中的指稱反競爭及操控行為。2016年1月，美國司法部反壟斷司告知滙豐，該司正結束調查。2018年1月，HSI與美國商品期貨交易委員會(「商品期貨交易委員會」)達成協議，結束對滙豐貴金屬業務的調查。根據和解的條款，HSBC Securities (USA) Inc.同意向商品期貨交易委員會支付罰款。

黃金：自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至2013年6月，被告人串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》以及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增一名被告人。法院已拒絕原有被告人尋求批准提出共同駁回呈請的請求。滙豐及其他原有被告人已請求擱置蒐證程序。

自2015年12月起，有多宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下若干公司及其他金融機構。原告人的指稱包括被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍處於初步階段。

白銀：自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至2013年12月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增多名被告人。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求。滙豐及其他原有被告人已請求擱置蒐證程序。

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱，由1999年1月至2014年8月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。於安大略省提出的訴訟仍處於初步階段，而於魁北克省提出的訴訟則獲暫緩處理。

鉑金及鈹金：由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈹金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱，自2008年1月至2014年11月，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。2017年3月，法院部分接納並部分駁回被告人要求撤銷第二次經修訂合併申訴的呈請。2017年6月，原告人提出第三次經修訂申訴。被告人已提出共同撤銷呈請，尚待審理。

此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

國庫證券拍賣

自2015年7月起，有多宗推定集體訴訟於紐約地區法院提出，HSI及其他金融機構被列為被告人。該等申訴一般指稱，被告人串謀操控美國國庫證券的拍賣價格，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。2017年11月，原告人提出經修訂合併申訴，重點指向被告人中的部分第一市場交易商，而不再指控原有合併申訴中的多家金融機構(包括滙豐)。2017年12月，法院已撤銷對未列入經修訂合併申訴之被告人(包括滙豐)的合併集體申索。

美國司法部亦要求滙豐提交有關美國國庫證券交易手法的資料，據悉其他銀行亦接獲同樣要求。滙豐一直配合持續進行的相關調查。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測此等事件的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

利率掉期及信貸違責掉期訴訟

2016年2月，在紐約地區法院提出的一項推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他公司被增列為被告人。該項訴訟指稱被告人串謀在利率掉期市場杯葛及排除多家企業以及有利買入方投資者在交易所進行買賣的手法及其他行為，違反美國反壟斷法。2016年6月，該項訴訟以及其他在紐約地區法院和伊利諾伊地區法院提出的申訴交由紐約地區法院合併審理。2017年1月，被告人呈請撤銷相關訴訟。2017年7月，法院接納滙豐的撤銷呈請。

2017年6月，該項合併訴訟中的若干原告人在紐約地區法院對前述訴訟的大部分被告人另行提出個人訴訟，指稱被告人在信貸違責掉期市場作出違反聯邦及州反壟斷法律以及普通法的同類行為。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測此等事件的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

國際足球協會(「國際足協」)相關調查

滙豐已接獲美國司法部查詢若干與國際足協有關或可能有關係的個別人士及公司與滙豐的銀行業務關係。美國司法部正調查多家金融機構(包括滙豐)有否曾經容許處理可疑或不正當的交易，或未能遵守適用的反洗錢法律及法規。滙豐正配合美國司法部的調查。

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

有關聘任安排的調查

美國證券交易委員會(「證交會」)現正就金融機構聘任由亞太區國家/地區政府官員或國有企業僱員轉介或與該等人士有關連人員的安排，調查多家金融機構(包括滙豐)。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。

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

史丹福國際銀行公司提出的訴訟

2018年1月，英國滙豐銀行有限公司接獲由Stanford International Bank Ltd(「SIB」)位於安地卡的聯合清盤人發出的申索函，宣稱就英國滙豐銀行有限公司於2003至2009年擔任SIB的代理銀行提出多項申索。英國滙豐銀行有限公司否認該等指控並正編製回應資料。

英國滙豐銀行有限公司繼續就美國德克薩斯州北區聯邦地區法院對英國滙豐銀行有限公司及其他銀行和個人被告人提出的多宗推定集體訴訟進行辯護。該等申訴由Official Stanford Investors Committee以及一群持有SIB發出的貨幣存款及/或存款證的推定集體人士提出，指稱多項虛假轉賬、法定及侵權申索。2017年11月，法院駁回集體原告人的集體訴訟核准呈請。該等集體原告人已就此裁定申請上訴許可。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等訴訟的解決方案(包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

35 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、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員(定義見IAS 24)、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。主要管理人員的定義為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士。就香港上市規則而言，該等人士亦構成「高級管理層」。於檢討IAS 24的應用後，我們認為根據該準則的規定，法律事務總監、集團審核部主管及集團人力資源主管之角色並不符合主要管理人員的標準。

下表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。

主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第141至157頁的董事薪酬報告中詳細披露。以下為按IAS 24「關連人士披露」的規定而呈列的主要管理人員報酬補充資料。

主要管理人員之報酬

| | 2017年 百萬美元 | 2016年 百萬美元 | 2015年 百萬美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 短期僱員福利 | 43 | 41 | 40 |
| 離職後福利 | — | — | 1 |
| 其他長期僱員福利 | 5 | 5 | 9 |
| 以股份為基礎的支出 | 35 | 37 | 51 |
| 截至12月31日止年度 | 83 | 83 | 101 |

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

| | 2017年 (千) | 2016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 | 15 | 18 |
| 實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目 | 22,609 | 22,283 |
| 於12月31日 | 22,624 | 22,301 |

本年度與主要管理人員之交易及其結欠

| | 註釋 | 2017年 | | 2016年 | |
|---------------|----------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | | 於12月31日 之結欠 百萬美元 | 本年度 最高結欠 百萬美元 | 於12月31日 之結欠 百萬美元 | 本年度 最高結欠 百萬美元 |
| 主要管理人員 | 1 | | | | |
| 貸款及信貸 | 2 | 329 | 334 | 215 | 220 |
| 擔保 | | 6 | 52 | 55 | 63 |
| 存款 | | 300 | 893 | 229 | 677 |

1 包括主要管理人員、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。

2 貸款及信貸由滙豐控股的附屬公司於2017年與董事訂立，乃根據英國《2006年公司法》第413條披露，總計為200萬美元(2016年：200萬美元)。

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之條款。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。

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款和往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註17。

本年度與聯營及合資公司之交易及所涉金額

| | 2017年 | | 2016年 | |
|-------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 本年度 最高金額 百萬美元 | 於12月31日 之金額 百萬美元 | 本年度 最高金額 百萬美元 | 於12月31日 之金額 百萬美元 |
| 應收合資公司非後償款項 | 138 | 119 | 126 | 113 |
| 應收聯營公司非後償款項 | 3,104 | 2,537 | 3,136 | 2,881 |
| 應收聯營公司後償款項 | 411 | 411 | — | — |
| 應付聯營公司款項 | 2,617 | 1,232 | 1,112 | 576 |
| 擔保及承諾 | 654 | 665 | 776 | 594 |

上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關係款(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之條款。

離職後福利計劃

於2017年12月31日，有53億美元(2016年：44億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2017年賺取管理費800萬美元(2016年：600萬美元)。於2017年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有8.75億美元(2016年：7.1億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，賺取應付予計劃之利息為零美元(2016年：100萬美元)。上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關係款(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之條款。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃及國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及個別資產對通脹及利率的敏感度。於2017年12月31日，與英國滙豐銀行(英國)退休金計劃所訂掉期的名義總值為113億美元(2016年：105億美元)。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為10億美元(2016年：9億美元)，而滙豐已就此等安排向該計劃交付價值10億美元(2016年：9億美元)的抵押品。

於2017年12月31日，國際僱員退休福利計劃已再無持有任何掉期。在之前一年，該計劃持有一些掉期(2016年之名義總值為12億美元)，對該計劃具有負數公允值淨額(2016年：負數8,500萬美元)。所有掉期交易均按當前市場利率在標準市場買賣價差範圍內執行。

滙豐控股

滙豐控股之附屬公司詳情載於附註37。

本年度與附屬公司之交易及所涉金額

| | 2017年 | | 2016年 | |
|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 本年度 最高金額 百萬美元 | 於12月31日 之金額 百萬美元 | 本年度 最高金額 百萬美元 | 於12月31日 之金額 百萬美元 |
| 資產 | | | | |
| 在滙豐旗下業務之現金及結餘 | 1,985 | 1,985 | 997 | 247 |
| 指定以公允值列賬之滙豐旗下業務貸款 | 11,944 | 11,944 | — | — |
| 衍生工具 | 2,796 | 2,388 | 4,494 | 2,148 |
| 滙豐旗下業務貸款 | 89,810 | 76,627 | 77,732 | 77,421 |
| 於滙豐旗下業務之金融投資 | 4,264 | 4,264 | 4,314 | 3,590 |
| 於附屬公司之投資 | 95,850 | 92,930 | 97,827 | 95,850 |
| 於12月31日之關連人士資產總值 | 206,649 | 190,138 | 185,364 | 179,256 |
| 負債 | | | | |
| 應付滙豐旗下業務之款項 | 2,906 | 2,571 | 3,823 | 2,157 |
| 衍生工具 | 4,904 | 3,082 | 5,025 | 5,025 |
| 後償負債 | 892 | 892 | 1,749 | 891 |
| 於12月31日之關連人士負債總額 | 8,702 | 6,545 | 10,597 | 8,073 |
| 擔保及承諾 | 9,692 | 7,778 | 63,719 | 7,619 |

上述未結算金額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之條款。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，該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支出，相等於代表彼等向計劃支付之供款。有關計劃之披露資料載於附註5。

36 結算日後事項

董事會於2017年12月31日後，宣布派發2017年度第四次股息每股普通股0.21美元(派息額約為41.99億美元)。

此等賬目已於2018年2月20日經董事會通過並授權公布。

37 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐控股有限公司的附屬公司、合資公司及聯營公司、註冊辦事處地址及於2017年12月31日所擁有的實際股權百分比披露如下。

除另有說明外，股本包括集團附屬公司持有的普通股。下文列出各項業務的擁有權百分比。除另有指明外，以下業務均由滙豐綜合入賬。

附屬公司

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的股份類別百分比 | 註釋 |
|---|--|----------|
| ACN 087 652 113 Pty Limited | 100.00 | 15 |
| Almacenadora Banpacifico S.A. (清盤中) | 99.99 | 9, 16 |
| Assetfinance December (F) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance December (H) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance December (M) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance December (P) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance December (R) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance June (A) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance June (D) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance March (B) Limited | 100.00 | 18 |
| Assetfinance March (D) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance March (F) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance September (F) Limited | 100.00 | 17 |
| Assetfinance September (G) Limited | 100.00 | 17 |
| B&Q Financial Services Limited | 100.00 | 19 |
| Banco Nominees (Guernsey) Limited | 100.00 | 9, 20 |
| Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited | 100.00 | 20 |
| Banco Nominees Limited | 100.00 | 21 |
| Bank of Bermuda (Cayman) Limited | 100.00 | 22 |
| Beau Soleil Limited Partnership | 不適用 | 7, 9, 23 |
| 北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | 12, 24 |
| Beneficial Company LLC | 100.00 | 25 |
| Beneficial Consumer Discount Company | 100.00 | 26 |
| Beneficial Financial I Inc. | 100.00 | 27 |
| Beneficial Florida Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Homeowner Service Corporation | 100.00 | 25 |
| Beneficial Kentucky Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Loan & Thrift Co. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Louisiana Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Maine Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Massachusetts Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Michigan Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial New Hampshire Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Oregon Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Rhode Island Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial South Dakota Inc. | 100.00 | 25 |
| Beneficial Tennessee Inc. | 100.00 | 28 |
| Beneficial West Virginia, Inc. | 100.00 | 29 |
| Beneficial Wyoming Inc. | 100.00 | 30 |
| BFC Insurance Agency of Nevada | 100.00 | 223 |
| Billingsgate Nominees Limited | 100.00 | 17 |
| Cal-Pacific Services, Inc. | 100.00 | 27 |
| Canada Crescent Nominees (UK) Limited | 100.00 | 17 |
| Canada Square Nominees (UK) Limited | 100.00 | 17 |
| Canada Square Property Participations Limited | 100.00 | 17 |
| Canada Water Nominees (UK) Limited | 100.00 | 17 |
| Capco/Cove, Inc. | 100.00 | 31 |
| Card-Flo #1, Inc. | 100.00 | 32 |
| Card-Flo #3, Inc. | 100.00 | 25 |
| Cayman International Finance Limited | 100.00 | 33 |
| CC&H Holdings LLC | 100.00 | 34 |
| CCF Charterhouse GmbH & Co Asset Leasing KG (清盤中) | 100.00 (99.99) | 35 |
| CCF Charterhouse GmbH (清盤中) | 100.00 (99.99) | 4, 35 |
| CCF Holding (LIBAN) S.A.L. (清盤中) | 74.99 | 1, 36 |
| CCF & Partners Asset Management Limited | 99.99 | 17 |
| Charterhouse Administrators (D.T.) Limited | 100.00 (99.99) | 9, 17 |
| Charterhouse Development Limited | 100.00 | 17 |
| Charterhouse Management Services Limited | 100.00 (99.99) | 9, 17 |
| Charterhouse Pensions Limited | 100.00 | 17 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的股份類別百分比 | 註釋 |
|--|--|--------------|
| 重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司 | (100.00) | 12, 37 |
| 重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | 12, 38 |
| 重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | 12, 39 |
| CL Residential Limited (清盤中) | 100.00 | 40 |
| COIF Nominees Limited | 100.00 | 17 |
| Cordico Management AG | 100.00 | 41 |
| Corhold Limited (清盤中) | 100.00 | 42 |
| 大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | 12, 43 |
| Decision One Mortgage Company, LLC | 100.00 | 44 |
| Dem 5 | 100.00 (99.99) | 4, 9, 45 |
| Dem 9 | 100.00 (99.99) | 4, 9, 45 |
| Dempar 1 | 100.00 (99.99) | 4, 9, 46 |
| Dempar 4 | 100.00 (99.99) | 9, 46 |
| Desarrollo Turistico, S.A. de C.V. | 99.99 | 9, 16 |
| Ellenville Holdings, Inc. | 100.00 | 31 |
| Elysees GmbH (清盤中) | 100.00 (99.99) | 35 |
| Elysées Immo Invest | 100.00 (99.99) | 4, 47 |
| EMTT Limited (清盤中) | 100.00 | 17 |
| Equator Holdings Limited (清盤中) | 100.00 | 17 |
| Eton Corporate Services Limited | 100.00 | 20 |
| Far East Leasing SA | 100.00 | 48 |
| Fdm 5 SAS | 100.00 (99.99) | 4, 9, 45 |
| FEPC Leasing Ltd. | 100.00 | 49 |
| Finanpar 2 | 100.00 (99.99) | 4, 9, 47 |
| Finanpar 7 | 100.00 (99.99) | 4, 9, 47 |
| Flandres Contentieux S.A. | 100.00 (99.99) | 1, 4, 9, 50 |
| Foncière Elysées | 100.00 (99.99) | 4, 9, 46 |
| Forward Trust Rail Services Limited | 100.00 | 17 |
| 福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | 12, 51 |
| 輝昌企業有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| Fundacion HSBC, A.C. | 99.99 | 1, 9, 11, 16 |
| Gesellschaft für Industrielle Beteiligungen und Finanzierung mbH | 100.00 (80.67) | 9, 53 |
| Gesico International SA (清盤中) | 100.00 | 54 |
| Giller Ltd. | 100.00 | 31 |
| GPIF Co-Investment, LLC | 80.00 | 25 |
| GPIF-I Equity Co., Ltd. | 100.00 | 8, 22 |
| GPIF-I Finance Co., Ltd | 100.00 | 8, 22 |
| Griffin International Limited | 100.00 | 17 |
| Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. | 99.99 | 9, 16 |
| 廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | 12, 55 |
| GZ Guyerzeller Corporation (清盤中) | 100.00 | 129 |
| 恒生(代理人)有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生銀行(中國)有限公司 | 100.00 (62.14) | 12, 57 |
| 恒生銀行信託有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生銀行有限公司 | 62.14 | 52 |
| 恒生金業有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生授信有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生資訊服務有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生財務有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生財經資訊有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生期貨有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生指數有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生保險有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生投資管理有限公司 | 100.00 (62.14) | 52 |
| 恒生投資服務有限公司 | 100.00 | 52 |
| 恒山人壽保險有限公司 | 100.00 | 52 |
| 恒生物業管理有限公司 | 100.00 | 52 |
| 恒生證券有限公司 | 100.00 | 52 |

財務報表附註

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | 持有的股份類別百分比 | 註釋 |
|---|--------------------------------|------------|----------|
| 恒生保安管理有限公司 | 100.00 | | 52 |
| 恒生投資有限公司 | 100.00 | | 52 |
| HFC Bank Limited (清盤中) | 100.00 | | 40 |
| HFC Company LLC | 100.00 | | 25 |
| 高泰投資有限公司 | 100.00 | (62.14) | 52 |
| HITG Administration GmbH | 100.00 | | 58 |
| Honey Green Enterprises Ltd. | 100.00 | | 59 |
| Hongkong International Trade Finance (Holdings) Limited (清盤中) | 100.00 | | 17 |
| Household Capital Markets LLC | 100.00 | | 25 |
| Household Commercial Financial Services, Inc. | 100.00 | | 26 |
| Household Finance Consumer Discount Company | 100.00 | | 25 |
| Household Finance Corporation II | 100.00 | | 25 |
| Household Finance Corporation III | 100.00 | | 25 |
| Household Finance Corporation of Alabama | 100.00 | | 224 |
| Household Finance Corporation of California | 100.00 | | 25 |
| Household Finance Industrial Loan Company of Iowa | 100.00 | | 225 |
| Household Finance Realty Corporation of Nevada | 100.00 | | 25 |
| Household Finance Realty Corporation of New York | 100.00 | | 25 |
| Household Financial Center Inc. | 100.00 | | 25 |
| Household Industrial Finance Company | 100.00 | | 226 |
| Household Insurance Group Holding Company | 100.00 | | 227 |
| Household International Europe Limited (清盤中) | 100.00 | | 3, 40 |
| Household Pooling Corporation | 100.00 | | 60 |
| Household Realty Corporation | 100.00 | | 26 |
| HRMG Nominees Limited | 100.00 | | 20 |
| HSBC (BGF) Investments Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC (BVI) Limited (清盤中) | 100.00 | | 56 |
| HSBC (General Partner) Limited | 100.00 | | 2, 61 |
| HSBC (Guernsey) GP PCC Limited | 100.00 | | 1, 20 |
| HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd | 100.00 | | 62 |
| HSBC (Malaysia) Trustee Berhad | 100.00 | | 63 |
| HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd | 100.00 | | 64 |
| HSBC Administradora de Inversiones S.A. | 100.00 | (99.65) | 65 |
| HSBC Agency (India) Private Limited | 100.00 | | 66 |
| HSBC Alpha Funding (UK) Holdings LP (清盤中) | 不適用 | | 7, 67 |
| HSBC Alternative Investments Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Amanah Malaysia Berhad | 100.00 | | 62 |
| HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad | 49.00 | | 56, 62 |
| HSBC Americas Corporation (Delaware) | 100.00 | | 25 |
| HSBC Argentina Holdings S.A. | 100.00 | | 68 |
| HSBC Asia Holdings (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Asia Holdings B.V. | 100.00 | | 3, 17 |
| HSBC Asia Holdings Limited | 100.00 | | 2, 69 |
| HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Asset Finance (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Asset Finance Holdings Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Asset Management (India) Private Limited | 100.00 | (99.99) | 3, 9, 70 |
| HSBC Assurances Vie (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 50 |
| HSBC Australia Holdings Pty Limited | 100.00 | | 15 |
| 智利滙豐銀行 | 100.00 | (99.99) | 9, 71 |
| 滙豐銀行(中國)有限公司 | 100.00 | | 12, 72 |
| HSBC Bank (General Partner) Limited | 100.00 | | 61 |
| HSBC Bank (Mauritius) Limited | 72.95 | | 73 |
| HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company) | 100.00 | | 13, 74 |
| 滙豐銀行(新加坡)有限公司 | 100.00 | | 64 |
| 滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司 | 100.00 | | 75 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | 持有的股份類別百分比 | 註釋 |
|---|--------------------------------|------------|--------|
| 烏拉圭滙豐銀行 | 100.00 | | 76 |
| 越南滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 77 |
| HSBC Bank A.S. | 100.00 | | 78 |
| 阿根廷滙豐銀行 | 100.00 | (99.99) | 79 |
| HSBC Bank Armenia cjsc | 70.00 | | 80 |
| 澳洲滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 15 |
| 百慕達滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 21 |
| 加拿大滙豐銀行 | 100.00 | | 81 |
| HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP | 100.00 | | 7, 61 |
| HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP | 100.00 | | 7, 61 |
| 埃及滙豐銀行 | 94.54 | | 82 |
| 滙豐銀行國際有限公司 | 100.00 | | 83 |
| 馬來西亞滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 62 |
| 馬耳他滙豐銀行有限公司 | 70.03 | | 84 |
| 中東滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 5, 85 |
| HSBC Bank Middle East Limited, Representative Office Morocco SARL | 100.00 | | 86 |
| HSBC Bank Nominee (Jersey) Limited | 100.00 | | 83 |
| HSBC Bank Oman S.A.O.G. | 51.00 | | 87 |
| HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| 英國滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Bank Polska S.A. | 100.00 | | 3, 88 |
| 美國滙豐銀行 | 100.00 | | 3, 89 |
| HSBC Branch Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Brasil Holding S.A. | 100.00 | | 90 |
| HSBC Brasil S.A. Banco De Investimento | 100.00 | | 90 |
| 滙豐金融外匯(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| 滙豐金融期貨(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| 滙豐金融期貨(香港)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| 滙豐金融證券代理人(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| 滙豐金融證券(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| 滙豐金融證券(香港)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| 滙豐金融服務(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| HSBC Canada Holdings (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) GP Inc | 100.00 | | 199 |
| HSBC Capital (Canada) Inc. | 100.00 | | 91 |
| HSBC Capital (USA), Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P. | 100.00 | | 61 |
| 滙豐融資有限公司 | 100.00 | | 69 |
| HSBC Card Services Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC | 99.99 | | 9, 16 |
| HSBC Cayman Services Limited | 100.00 | | 33 |
| HSBC City Funding Holdings | 100.00 | | 17 |
| HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Client Share Offer Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Columbia Funding, LLC | 100.00 | | 25 |
| HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd | 100.00 | | 62 |
| HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 69 |
| HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Credit Center, Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Custody Nominees (Australia) Limited | 100.00 | | 15 |
| HSBC Custody Services (Guernsey) Limited | 100.00 | | 20 |
| HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited | 100.00 | | 92 |
| HSBC Diversified Loan Fund General Partner Sarl | 100.00 | | 93 |
| 滙豐環球客戶服務(廣東)有限公司 | 100.00 | | 12, 94 |
| HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd | 100.00 | | 95 |
| HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc. | 100.00 | | 96 |
| HSBC Electronic Data Processing India Private Limited | 100.00 | | 97 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | | 註釋 |
|---|--------------------------------|---------|-----------|
| | 持有的股份類別百分比 | | |
| HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited | 100.00 | | 98 |
| HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E. | 100.00 | | 99 |
| HSBC Enterprise Investment Company (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Epargne Entreprise (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 50 |
| HSBC Equator (UK) Limited (清盤中) | 100.00 | | 17 |
| HSBC Equipment Finance (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Equities (Luxembourg) S.a r.l.(清盤中) | 100.00 | | 1, 100 |
| HSBC Equity (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Europe B.V. | 100.00 | | 17 |
| HSBC European Clients Depository Receipts Nominee (UK) Limited (清盤中) | 100.00 | | 17 |
| HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Factoring (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 46 |
| HSBC Finance (Brunei) Berhad | 100.00 | | 101 |
| HSBC Finance (Netherlands) | 100.00 | | 2, 17 |
| 美國滙豐融資有限公司 | 100.00 | | 25 |
| HSBC Finance Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Finance Mortgages Inc. | 100.00 | | 102 |
| HSBC Finance Transformation (UK) Limited | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l. | 99.70 | | 103 |
| HSBC Financial Services (Middle East) Limited (清盤中) | 100.00 | | 104 |
| HSBC Financial Services (Uruguay) S.A. (清盤中) | 100.00 | | 105 |
| 法國滙豐 | 99.99 | | 4, 46 |
| HSBC Fund Services (Korea) Limited | 92.95 | | 1, 106 |
| HSBC Funding (UK) Holdings | 100.00 | | 17 |
| HSBC Germany Holdings GmbH | 100.00 | | 53 |
| HSBC Gestion (Monaco) SA | 99.80 | | 107 |
| HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited | 100.00 | | 21 |
| HSBC Global Asset Management (Canada) Limited | 100.00 | | 108 |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH | 100.00 | (80.67) | 9, 53 |
| HSBC Global Asset Management (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 109 |
| 滙豐環球投資管理(香港)有限公司 | 100.00 | | 23 |
| HSBC Global Asset Management (International) Limited | 100.00 | | 110 |
| HSBC Global Asset Management (Japan) K. K. | 100.00 | | 111 |
| HSBC Global Asset Management (Malta) Limited | 100.00 | (70.02) | 112 |
| HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC | 99.99 | | 9, 16 |
| HSBC Global Asset Management (Oesterreich) GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 9, 222 |
| HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited | 100.00 | | 64 |
| HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG | 100.00 | (90.33) | 4, 9, 113 |
| 滙豐中華證券投資信託股份有限公司 | 100.00 | | 114 |
| HSBC Global Asset Management (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Global Asset Management (USA) Inc. | 100.00 | | 115 |
| HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited | 100.00 | | 116 |
| HSBC Global Asset Management Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Global Services (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 69 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | | 註釋 |
|---|--------------------------------|---------|------------|
| | 持有的股份類別百分比 | | |
| HSBC Global Services (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Global Services Limited | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Global Shared Services (India) Private Limited (清盤中) | 100.00 | (99.99) | 9, 66 |
| HSBC Group Management Services Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Group Nominees UK Limited | 100.00 | | 1, 2, 17 |
| HSBC Holdings B.V. | 100.00 | | 17 |
| HSBC Home Equity Loan Corporation II | 100.00 | | 25 |
| HSBC IM Pension Trust Limited | 100.00 | | 1, 17 |
| HSBC Infrastructure Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC INKA Investment-AG TGV | 100.00 | (80.67) | 9, 14, 117 |
| HSBC Inmobiliaria (Mexico), S.A. de C.V. | 99.99 | | 9, 16 |
| 滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited | 100.00 | | 118 |
| HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC | 100.00 | | 119 |
| HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited | 100.00 | | 120 |
| HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited | 100.00 | | 64 |
| 滙豐保險(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 121 |
| 滙豐保險集團(亞太)有限公司 | 100.00 | | 122 |
| HSBC Insurance (Bermuda) Limited | 100.00 | | 21 |
| 滙豐保險(新加坡)私人有限公司 | 100.00 | | 64 |
| HSBC Insurance Agency (USA) Inc. | 100.00 | | 123 |
| HSBC Insurance Brokers (Philippines) Inc | 100.00 | (99.99) | 9, 124 |
| HSBC Insurance Brokers (Taiwan) Limited | 100.00 | | 125 |
| 滙豐保險控股有限公司 | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Insurance Management Services Limited (清盤中) | 100.00 | | 126 |
| HSBC Insurance Services (Lebanon) S.A.L. (清盤中) | 97.70 | | 9, 127 |
| HSBC Insurance Services Holdings Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC International Finance Corporation (Delaware) | 100.00 | | 128 |
| HSBC International Financial Services (UK) Limited (清盤中) | 100.00 | | 17 |
| HSBC International Holdings (Jersey) Limited | 100.00 | | 83 |
| HSBC International Nominees Limited | 100.00 | | 1, 129 |
| HSBC International Trade Finance Limited (清盤中) | 100.00 | | 40 |
| HSBC International Trustee (BVI) Limited | 100.00 | | 10, 130 |
| HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited | 100.00 | | 64 |
| HSBC International Trustee Limited | 100.00 | | 129 |
| HSBC Inversiones S.A. | 99.99 | | 9, 71 |
| HSBC Inversiones y Servicios Financieros Limitada | 100.00 | (99.99) | 9, 71 |
| HSBC InvestDirect (India) Limited | 99.99 | (99.54) | 131 |
| HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited | 100.00 | (99.54) | 9, 131 |
| HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited | 99.99 | (98.54) | 9, 66 |
| HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited | 99.99 | (99.61) | 9, 131 |
| HSBC Investment Bank Holdings B.V. | 100.00 | | 17 |
| 滙豐投資銀行控股有限公司 | 100.00 | | 17 |
| HSBC Investment Funds (Canada) Inc. | 100.00 | | 108 |
| HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 23 |
| HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA | 100.00 | | 100 |
| HSBC Investments (Bahamas) Limited (清盤中) | 100.00 | | 133 |
| HSBC Invoice Finance (UK) Limited | 100.00 | | 134 |
| HSBC Iris Investments (Mauritius) Ltd | 100.00 | | 92 |
| HSBC Issuer Services Common Depository Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |

財務報表附註

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | | |
|--|--------------------------------|---------|------------|
| | 持有的股份類別百分比 | | 註釋 |
| HSBC Issuer Services Depository Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Land Title Agency (USA) LLC | 100.00 | (55.00) | 135 |
| HSBC Latin America B.V. | 100.00 | | 17 |
| HSBC Latin America Holdings (UK) Limited | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Leasing (Asia) Limited | 100.00 | | 69 |
| HSBC Leasing (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 45 |
| 滙豐人壽保險(國際)有限公司 | 100.00 | | 118 |
| HSBC Life (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Life Assurance (Malta) Limited | 100.00 | (70.02) | 112 |
| HSBC Lodge Funding (UK) Holdings | 100.00 | | 17 |
| HSBC LU Nominees Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Management (Guernsey) Limited | 100.00 | | 20 |
| HSBC Markets (USA) Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC | 99.99 | | 16 |
| HSBC Middle East Finance Company Limited | 100.00 | (80.00) | 136 |
| HSBC Middle East Holdings B.V. | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Middle East Leasing Partnership | 不適用 | | 7, 9, 137 |
| HSBC Middle East Securities L.L.C | 49.00 | | 56, 138 |
| HSBC Mortgage Corporation (Canada) | 100.00 | | 81 |
| HSBC Mortgage Corporation (USA) | 100.00 | | 25 |
| HSBC Mortgage Services Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd | 100.00 | | 62 |
| 滙豐代理人(香港)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| HSBC Nominees (New Zealand) Limited | 100.00 | | 139 |
| HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd | 100.00 | | 62 |
| 北美滙豐控股有限公司 | 100.00 | | 25 |
| HSBC Odeme Sistemleri Bilgisayar Teknolojileri Basın Yayın Ve Musteri Hizmetleri | 100.00 | (99.99) | 140 |
| HSBC Overseas Holdings (UK) Limited | 100.00 | | 2, 17 |
| HSBC Overseas Investments Corporation (New York) | 100.00 | | 141 |
| HSBC Overseas Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Participaciones (Argentina) S.A. | 100.00 | (99.99) | 9, 68 |
| HSBC PB Corporate Services 1 Limited | 100.00 | | 142 |
| HSBC PB Services (Suisse) SA | 100.00 | | 143 |
| HSBC Pension Trust (Ireland) DAC | 100.00 | | 119 |
| HSBC Pensiones, S.A. | 99.99 | | 9, 144 |
| HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited | 100.00 | | 120 |
| HSBC Portfoy Yonetimi A.S. | 100.00 | (99.98) | 9, 145 |
| HSBC Preferential LP (UK) | 100.00 | | 17 |
| HSBC Private Bank (C.I.) Limited | 100.00 | | 20 |
| HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A. | 100.00 | | 100 |
| HSBC Private Bank (Monaco) SA | 100.00 | | 4, 107 |
| 滙豐私人銀行(瑞士)有限公司 | 100.00 | | 143 |
| HSBC Private Bank (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Private Bank International | 100.00 | | 132 |
| HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA | 100.00 | | 143 |
| HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited | 100.00 | | 142 |
| HSBC Private Equity Advisors LLC | 100.00 | | 25 |
| HSBC Private Equity Investments (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 69 |
| HSBC Private Wealth Services (Canada) Inc. | 100.00 | | 108 |
| HSBC Professional Services (India) Private Limited | 100.00 | | 66 |
| HSBC Property (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Property Funds (Holding) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Property Funds Investment Limited (清盤中) | 100.00 | | 40 |
| HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 69 |
| 滙豐前海證券有限責任公司 | 100.00 | (51.00) | 1, 12, 146 |
| HSBC Rail (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Real Estate Leasing (France) | 99.00 | | 4, 9, 50 |
| HSBC Realty Credit Corporation (USA) | 100.00 | | 25 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | | |
|--|--------------------------------|---------|-----------|
| | 持有的股份類別百分比 | | 註釋 |
| HSBC REIM (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 50 |
| HSBC Representative Office (Nigeria) Limited | 100.00 | | 147 |
| HSBC Retail Services Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited | 100.00 | | 1, 2, 17 |
| HSBC Savings Bank (Philippines) Inc. | 99.99 | | 148 |
| HSBC Securities (Asia) Limited | 100.00 | | 69 |
| HSBC Securities (B) Berhad | 100.00 | | 1, 101 |
| HSBC Securities (Canada) Inc. | 100.00 | | 149 |
| HSBC Securities (Egypt) S.A.E. | 100.00 | (94.65) | 82 |
| HSBC Securities (Japan) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Securities (Philippines) Inc. | 99.99 | | 1, 9, 150 |
| HSBC Securities (Singapore) Pte Limited | 100.00 | | 64 |
| HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited | 100.00 | | 151 |
| 香港上海滙豐證券股份有限公司 | 100.00 | | 75 |
| HSBC Securities (USA) Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited | 99.99 | | 9, 66 |
| HSBC Securities Asia International Nominees Limited | 100.00 | | 152 |
| HSBC Securities Asia Nominees Limited | 100.00 | | 69 |
| 滙豐證券經紀(亞洲)有限公司 | 100.00 | | 69 |
| HSBC Securities Investments (Asia) Limited | 100.00 | | 69 |
| HSBC Securities Services (Bermuda) Limited | 100.00 | | 118 |
| HSBC Securities Services (Guernsey) Limited | 100.00 | | 20 |
| HSBC Securities Services (Ireland) DAC | 100.00 | | 119 |
| HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. | 100.00 | | 100 |
| HSBC Securities Services (USA) Inc. | 100.00 | | 153 |
| HSBC Securities Services Holding Limited | 100.00 | | 129 |
| HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC | 100.00 | | 119 |
| HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A. | 100.00 | (99.99) | 9, 68 |
| HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A. | 100.00 | (99.99) | 9, 68 |
| HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC | 99.99 | | 3, 9, 144 |
| HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o. | 100.00 | | 154 |
| HSBC Services (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 46 |
| HSBC Services Japan Limited | 100.00 | | 133 |
| HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V. | 99.99 | | 9, 16 |
| HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC | 99.99 | | 9, 16 |
| HSBC SFH (France) | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 50 |
| HSBC Software Development (Canada) Inc | 100.00 | | 155 |
| 滙豐軟件開發(廣東)有限公司 | 100.00 | | 12, 156 |
| HSBC Software Development (India) Private Limited | 100.00 | | 157 |
| HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd | 100.00 | | 95 |
| HSBC Specialist Investments Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Stockbroker Services (Client Assets) Nominees Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Stockbrokers Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Taxpayer Financial Services Inc. | 100.00 | | 25 |
| 滙豐技術及服務(中國)有限公司 | 100.00 | | 12, 158 |
| HSBC Technology & Services (USA) Inc. | 100.00 | | 25 |
| HSBC TFS I 2005 LLC | 100.00 | | 32 |
| HSBC Transcaus Services GmbH | 100.00 | | 6, 159 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A. | 100.00 | (80.67) | 100 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | 100.00 | (80.67) | 14, 53 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH | 100.00 | (80.67) | 53 |
| HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH | 100.00 | (80.67) | 53 |
| HSBC Trinkaus Family Office GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 53 |
| HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs KG | 100.00 | (80.67) | 53 |
| HSBC Trinkaus Real Estate GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 53 |
| HSBC Trust Company (Canada) | 100.00 | | 81 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | 持有的股份類別百分比 | 註釋 |
|--|--------------------------------|------------|----------|
| HSBC Trust Company (Delaware), National Association | 100.00 | | 1, 160 |
| HSBC Trust Company (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Trust Company AG | 100.00 | | 41 |
| HSBC Trustee (C.I.) Limited | 100.00 | | 142 |
| HSBC Trustee (Cayman) Limited | 100.00 | | 161 |
| HSBC Trustee (Guernsey) Limited | 100.00 | | 20 |
| HSBC Trustee (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 69 |
| HSBC Trustee (Mauritius) Limited (清盤中) | 100.00 | | 162 |
| HSBC Trustee (Singapore) Limited | 100.00 | | 64 |
| HSBC UK Bank plc | 100.00 | | 17 |
| HSBC UK Holdings Limited | 100.00 | | 2, 17 |
| 美國滙豐有限公司 | 100.00 | | 141 |
| HSBC Valores S.A. | 100.00 | (99.99) | 9, 163 |
| HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited | 100.00 | | 92 |
| HSBC Wealth Client Nominee Limited | 100.00 | | 17 |
| HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S. | 99.99 | (99.98) | 9, 145 |
| HSI Asset Securitization Corporation | 100.00 | | 25 |
| HSI International Limited | 100.00 | (62.14) | 52 |
| HSIL Investments Limited | 100.00 | | 17 |
| 湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | | 12, 164 |
| 湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | | 12, 165 |
| 湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | | 12, 166 |
| 湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | | 12, 167 |
| Imenson Limited | 100.00 | (62.14) | 52 |
| INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH | 100.00 | (80.67) | 159 |
| Inmobiliaria Banci, S.A. de C.V. | 100.00 | (98.91) | 3, 16 |
| Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V. | 100.00 | (99.99) | 9, 16 |
| Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V. | 100.00 | (99.99) | 9, 16 |
| Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V. | 100.00 | (99.99) | 3, 9, 16 |
| IRERE Property Investments (French Offices) Sarl | 100.00 | | 168 |
| James Capel & Co. Limited | 100.00 | | 17 |
| James Capel (Channel Islands) Nominees Limited | 100.00 | | 110 |
| James Capel (Nominees) Limited | 100.00 | | 17 |
| James Capel (Second Nominees) Limited (清盤中) | 100.00 | | 17 |
| James Capel (Taiwan) Nominees Limited | 100.00 | | 17 |
| John Lewis Financial Services Limited | 100.00 | | 17 |
| Keyser Ullmann Limited | 100.00 | (99.99) | 9, 17 |
| Kings Meadow Nominees Limited | 100.00 | | 169 |
| Legend Estates Limited | 100.00 | | 17 |
| Lion Corporate Services Limited | 100.00 | | 69 |
| Lion International Corporate Services Limited | 100.00 | | 129 |
| Lion International Management Limited | 100.00 | | 129 |
| Lion Management (Hong Kong) Limited | 100.00 | | 69 |
| Lyndholme Limited | 100.00 | | 69 |
| Marks and Spencer Financial Services plc | 100.00 | | 169 |
| Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited | 100.00 | | 169 |
| Marks and Spencer Savings and Investments Limited | 100.00 | | 169 |
| Marks and Spencer Unit Trust Management Limited | 100.00 | | 169 |
| Maxima S.A. AFJP (清盤中) | 100.00 | (99.98) | 68 |
| Mercantile Company Limited | 100.00 | | 17 |
| Mexicana de Fomento, S.A. de C.V. | 99.80 | | 16 |
| Midcorp Limited | 100.00 | | 17 |
| Midland Bank (Branch Nominees) Limited | 100.00 | | 17 |
| Midland Nominees Limited | 100.00 | | 17 |
| MIL (Cayman) Limited | 100.00 | | 33 |
| MW Gestion SA | 100.00 | | 68 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | 持有的股份類別百分比 | 註釋 |
|---|--------------------------------|------------|---------------|
| Promocion en Bienes Raices, S.A. de C.V. | 100.00 | (99.19) | 3, 9, 16 |
| Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited | 100.00 | | 17 |
| PT Bank HSBC Indonesia | 100.00 | (98.93) | 170 |
| PT HSBC Sekuritas Indonesia | 100.00 | (85.00) | 171 |
| R/CLIP Corp. | 100.00 | | 25 |
| Republic Nominees Limited | 100.00 | | 20 |
| Republic Overseas Capital Corporation | 100.00 | | 123 |
| RLUKREF Nominees (UK) One Limited | 100.00 | | 17 |
| RLUKREF Nominees (UK) Two Limited | 100.00 | | 17 |
| S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement | 100.00 | (99.97) | 11, 45 |
| Saf Baiyun | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Chang Jiang | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Chang Jiang Shi Liu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Chang Jiang Shi Wu | 100.00 | (99.99) | 1, 4, 9, 47 |
| Saf Guangzhou | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Yi | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Ba | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Er | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Jiu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Liu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Qi | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang San | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi Ba | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi Er | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi Jiu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi Liu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi Qi | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shi Wu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Shiyi | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Saf Zhu Jiang Wu | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Samada Limited | 100.00 | | 142 |
| SAS Bosquet-Audrain | 100.00 | (94.90) | 1, 4, 221 |
| SAS Cyatheas Pasteur | 100.00 | (94.93) | 1, 4, 45 |
| SAS Orona | 100.00 | (94.92) | 1, 4, 220 |
| SCI HSBC Assurances Immo | 100.00 | (99.99) | 1, 9, 11, 50 |
| Secondary Club Deal I GP Limited | 100.00 | | 20 |
| Secondary Club Deal II GP Limited | 100.00 | | 20 |
| SFSS Nominees (Pty) Limited | 100.00 | | 151 |
| 山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司 | 100.00 | | 12, 172 |
| Sico Limited | 100.00 | | 173 |
| SNC Dorique | 100.00 | (99.99) | 1, 9, 11, 174 |
| SNC Kerouan | 100.00 | (99.99) | 1, 9, 11, 47 |
| SNC Les Mercuriales | 100.00 | (99.99) | 1, 9, 11, 47 |
| SNC Les Oliviers D'Antibes | 59.99 | | 11, 50 |
| SNC Makala | 100.00 | (99.99) | 1, 9, 11, 47 |
| SNC Nuku-Hiva Bail | 100.00 | (99.99) | 1, 9, 11, 47 |
| SNCB/M6 – 2008 A | 100.00 | (99.99) | 1, 4, 9, 47 |
| SNCB/M6-2007 A | 100.00 | (99.99) | 1, 4, 9, 47 |
| SNCB/M6-2007 B | 100.00 | (99.99) | 1, 4, 9, 47 |
| Societe CCF Finance Moyen-Orient S.A.L. | 96.64 | (99.99) | 4, 9, 36 |
| Société Financière et Mobilière | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 46 |
| Société Française et Suisse | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| Societe Immobiliere Atlas S.A. | 100.00 | | 143 |
| Somers Dublin DAC | 100.00 | | 119 |
| Somers Nominees (Far East) Limited | 100.00 | | 118 |
| Sopigest | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 47 |
| South Yorkshire Light Rail Limited | 100.00 | | 17 |
| SPE 1 2005 Manager Inc. | 100.00 | | 32 |
| St Cross Trustees Limited | 100.00 | | 17 |
| 上海新陸三房地產有限公司 | 100.00 | | 12, 175 |
| Swan National Leasing (Commercials) Limited | 100.00 | | 17 |
| Swan National Limited | 100.00 | | 17 |

| 附屬公司 | 由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) | | 註釋 |
|---|--------------------------------|---------|-----------|
| | 持有的股份類別百分比 | | |
| Tasfiye Halinde HSBC Internet ve Telekomunikasyon Hizmetleri Anonim Sirketi (清盤中) | 100.00 | (99.99) | 176 |
| Tempus Management AG (清盤中) | 100.00 | | 41 |
| Thasosfin | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 50 |
| 香港上海滙豐銀行有限公司 | 100.00 | | 69 |
| The Venture Catalysts Limited | 100.00 | | 17 |
| Timberlink Settlement Services (USA) Inc. | 100.00 | | 25 |
| TKM International Limited (清盤中) | 100.00 | | 17 |
| Tooley Street View Limited | 100.00 | | 1, 2, 17 |
| Tower Investment Management | 100.00 | | 177 |
| Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH & Co. KG | 100.00 | (80.67) | 53 |
| Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 53 |
| Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH | 100.00 | (80.67) | 53 |
| Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH | 100.00 | (80.67) | 53 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaefsfuehrungs-GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 53 |
| Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 53 |
| Trinkaus Private Equity Management GmbH | 100.00 | (80.67) | 53 |
| Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH | 100.00 | (80.67) | 6, 53 |
| Tropical Nominees Limited | 100.00 | | 33 |
| Turnsonic (Nominees) Limited | 100.00 | | 17 |
| Vadep Holding AG (清盤中) | 100.00 | | 178 |
| Valeurs Mobilières Elysées | 100.00 | (99.99) | 4, 9, 179 |
| Vintage 2016 HV GP Limited (清盤中) | 100.00 | | 20 |
| Vintage 2016 KKR GP Limited (清盤中) | 100.00 | | 20 |
| Vintage 2017 Athyrium GP Limited (清盤中) | 100.00 | | 20 |
| Vintage I Secondary GP Limited (清盤中) | 100.00 | | 20 |
| Vintage III Special Situations GP Limited (清盤中) | 100.00 | | 20 |
| Wardley Limited | 100.00 | | 69 |
| Wayfoong Credit Limited | 100.00 | | 69 |
| Wayfoong Finance Limited | 100.00 | | 69 |
| Wayfoong Nominees Limited | 100.00 | | 69 |
| Wayhong (Bahamas) Limited (清盤中) | 100.00 | | 116 |
| Westminster House, LLC | 100.00 | | 25 |
| Woodex Limited | 100.00 | | 21 |
| 恩年發展有限公司 | 62.14 | | 52 |

合資公司

以下業務為合資公司並以權益法入賬。

| 合資公司 | 由直接母公司 (或由集團，如兩者 持股比例有異) | | 註釋 |
|--|--------------------------------|---------|---------|
| | 持有的股份類別百分比 | | |
| HCM Holdings Limited | 50.99 | | 40 |
| House Network Sdn Bhd | 25.00 | | 180 |
| 滙豐晉信基金管理有限公司 | 49.00 | | 12, 181 |
| HSBC Kingdom Africa Investments (Cayman) Limited | 50.00 | | 182 |
| HSBC Life Insurance Company Limited | 50.00 | | 183 |
| ProServe Bermuda Limited | 50.00 | | 184 |
| Vaultex UK Limited | 50.00 | | 186 |
| HSBC Saudi Arabia | 49.40 | (69.40) | 201 |

聯營公司

以下業務為聯營公司並以權益法入賬。

| 聯營公司 | 由直接母公司 (或由集團，如兩者 持股比例有異) | | 註釋 |
|--|--------------------------------|--|------------|
| | 持有的股份類別百分比 | | |
| 交通銀行股份有限公司 | 19.03 | | 56, 188 |
| Barrowgate Limited | 24.64 | | 189 |
| BGF Group Limited | 24.38 | | 190 |
| Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited | 26.00 | | 191 |
| CFAC Payment Scheme Limited | 33.33 | | 192 |
| Chemi and Cotex Industries Limited | 33.99 | | 195 |
| Corsair IV Financial Services Capital Partners | 不適用 | | 7, 219 |
| 迅通電子服務(香港)有限公司 | 19.33 | | 56, 69 |
| 易辦事(香港)有限公司 | 40.58 | | 69 |
| 廣州廣證恒生證券投資諮詢有限公司 | 33.00 | | 217 |
| 廣州廣證恒生證券研究所有限公司 | 20.50 | | 197 |
| 恒生前海基金管理(香港)有限公司 | 43.50 | | 9, 12, 198 |
| HSBC Mortgage LLP | 不適用 | | 7, 200 |
| HSBC TFS II 2005 LLC | 20.00 | | 32 |
| InfraRed NF China Real Estate Investments LP | 不適用 | | 7, 214 |
| Jeppe Star Limited | 33.99 | | 187 |
| MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd | 33.33 | | 203 |
| Northstar Trade Finance Inc. | 20.88 | | 205 |
| Novo Star Limited | 33.99 | | 206 |
| PEF 2005 (A) & (D) Limited Partnership | 不適用 | | 7, 216 |
| PEF 2010 (A) Limited Partnership | 不適用 | | 7, 216 |
| Peregrine Capital Services Ltd | 33.46 | | 218 |
| Quantexa Limited | 10.00 | | 56, 212 |
| Services Epargne Entreprise SAS | 14.35 | | 56, 215 |
| The London Gold Market Fixing Limited | 25.00 | | 210 |
| 沙地英國銀行 | 40.00 | | 211 |
| Vizolution Limited | 17.95 | | 56, 213 |

附註37的註釋

| | |
|---|--|
| 1 | 管理層決定將該等業務從集團綜合賬目中移除，原因為該等公司並不符合IFRS對附屬公司的定義。滙豐之綜合入賬政策詳載於附註1.2(a)。 |
| 2 | 由滙豐控股有限公司直接持有 |
| 3 | 優先股 |

股份闡述

| | |
|----|------------------------|
| 4 | Actions股 |
| 5 | 可贖回優先股 |
| 6 | GmbH Anteil股 |
| 7 | 該業務為合夥及並無股本 |
| 8 | 清盤中股份類別 |
| 9 | 集團於過往期間曾披露直屬母公司於該業務的權益 |
| 10 | 非參與有投票權股份 |
| 11 | Parts股 |
| 12 | 註冊資本股份 |
| 13 | 俄羅斯有限公司股份 |
| 14 | Stückaktien股 |

註冊辦事處

| | |
|----|---|
| 15 | Level 36 Tower 1 International Towers Sydney, 100 Barangaroo Avenue, Sydney, New South Wales, Australia, 2000 |
| 16 | Paseo de la Reforma 347, Col. Cuauhtemoc, Mexico, 06500 |
| 17 | 8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ |
| 18 | 5 Donegal Square South, Belfast, Northern Ireland, BT1 5JP |
| 19 | Camden House West The Parade, Birmingham, United Kingdom, B1 3PY |
| 20 | Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3NF |
| 21 | 37 Front Street, Hamilton, Bermuda, HM 11 |
| 22 | PO Box 513 HSBC House, 68 West Bay Road, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1106 |
| 23 | 香港皇后大道中1號滙豐總行大廈 |
| 24 | 中國北京市密雲區新東路(環島東南側)新華書店1樓 |
| 25 | 由The Corporation Trust Company 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States, 19801轉交 |
| 26 | CT Corporation System 1515 Market Street, Registered Office, Philadelphia, Pennsylvania, United States, 19102 |
| 27 | CT Corporation System 800 S. Figueroa, Los Angeles, California, United States, 90017 |
| 28 | CT Corporation System 530 Gay Street, Knoxville, Tennessee, United States, 37902 |
| 29 | CT Corporation System Secretary of State, 707 Virginia Street East, Charleston, West Virginia, United States, 25301 |
| 30 | CT Corporation System 1720 Carey Avenue, Cheyenne, Wyoming, United States, 82001 |
| 31 | 95 Washington Street, Buffalo, New York, United States, 14203 |
| 32 | 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States, 19801 |
| 33 | PO Box 1109 HSBC House, 68 West Bay Road, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102 |
| 34 | Corporation Service Company 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware, United States, 19808 |
| 35 | Unsoeldstrasse 2, Munich, Germany, 80538 |
| 36 | Solidere - Rue Saad Zaghloul Immeuble - 170 Marfaa, PO Box 17 5476 Mar Michael 11042040, Beyrouth, Lebanon |
| 37 | 中國重慶市大足區北環東路1號 |
| 38 | 中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段107號 |
| 39 | 中國重慶市榮昌縣昌元鎮海棠二支路第3·5·7號·郵編：402460 |
| 40 | Hill House 1 Little New Street, London, United Kingdom, EC4A 3TR |
| 41 | Bederstrasse 49, Zurich, Switzerland, CH-8002 |
| 42 | Rawlinson and Hunter Limited Woodbourne Hall, PO Box 3162, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110 |
| 43 | 中國遼寧省大連市普蘭店南山路3號1-2層 |
| 44 | CT Corporation System 225 Hillsborough Street, Raleigh, North Carolina, United States, 27603 |
| 45 | 39 rue de Bassano, Paris, France, 75008 |
| 46 | 103 avenue des Champs-Élysées, Paris, France, 75008 |
| 47 | 64 rue Gallié, Paris, France, 75008 |

註冊辦事處

| | |
|----|---|
| 48 | MMG Tower, 23 floor Ave. Paseo del Mar Urbanizacion Costa del Este, Panama |
| 49 | Walkers Corporate Services Limited, Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands |
| 50 | 15 rue Vernet, Paris, France, 75008 |
| 51 | 中國福建省永安市燕江中路1211號1幢 |
| 52 | 香港德輔道中83號 |
| 53 | Königsallee 21/23, Düsseldorf, Germany, 40212 |
| 54 | Bufete Tapia, PO Box 7412, Panama, Panama, 5 |
| 55 | 中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路44號·郵編：529400 |
| 56 | 不論其股權，滙豐控股有限公司均對該業務行使控制權或重大影響力 |
| 57 | 中國上海市陸家嘴環路1000號恒生銀行大廈34樓及36樓·浦東南路528號上海證券大廈27樓·郵編：200120 |
| 58 | 11-17 Ludwig-Erhard-Str., Hamburg, Germany, 20459 |
| 59 | Akara Bldg. 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands |
| 60 | The Corporation Trust Company of Nevada 311 S. Division Street, Carson City, Nevada, United States, 89703 |
| 61 | HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB |
| 62 | 10th Floor, North Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100 |
| 63 | 13th Floor, South Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100 |
| 64 | 21 Collyer Quay #13-02 HSBC Building, Singapore, 049320 |
| 65 | Boulevard 557, Piso 18°, Cdad. Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 1106 |
| 66 | 52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001 |
| 67 | PO Box 513 HSBC House, 68 West Bay Road, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102 |
| 68 | Florida 229, 10°, Ciudad de Buenos Aires, Argentina, C1005AAE |
| 69 | 香港皇后大道中1號 |
| 70 | 3rd Floor, Merchantile Bank Chamber 16, Veer Nariman Road, Fort, Mumbai, India, 400001 |
| 71 | Isidora Goyenechea 2800, 23rd floor, Las Condes, Santiago, Chile, 7550647 |
| 72 | 中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓·郵編：200120 |
| 73 | 6th floor, HSBC Centre, 18, Cybercity, Ebene, Mauritius |
| 74 | 2 Paveletskaya square, building 2, Moscow, Russian Federation, 115054 |
| 75 | 台灣110台北市基隆路一段333號13樓·14樓 |
| 76 | Rincon 391, Montevideo, Uruguay, 11000 |
| 77 | The Metropolitan 235 Dong Khoi Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam |
| 78 | Esentepe mah. Büyükdere Caddesi No.128 Istanbul 34394, Turkey |
| 79 | Florida 201, 10°, Ciudad de Buenos Aires, Argentina, C1005AAE |
| 80 | 66 Teryan street, Yerevan, Armenia, 0009 |
| 81 | 885 West Georgia Street Suite 300, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9 |
| 82 | 306 Comiche El Nil, Maadi, Egypt, 11728 |
| 83 | HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS |
| 84 | 116 Archbishop Street, Valletta, Malta |
| 85 | Level 1, Building No. 8, Gate Village Dubai International Financial Centre, PO Box 502601, United Arab Emirates |
| 86 | Tour Crystal 1 10EME Etage BD Al Mohades, Casablanca Morocco |
| 87 | Al Khuwair Office PO Box 1727 PC111 CPO Seeb, Muscat, Oman |
| 88 | Rondo ONZ 1, Warsaw, Poland, 00-124 |
| 89 | 1800 Tysons Boulevard Suite 50, McLean, Virginia, United States, 22102 |
| 90 | Rua Funchal, n° 160, SP Corporate Towers, Torre Norte, 19° andar, cj 191A - Parte, São Paulo, Brazil, 04551-060 |
| 91 | 300, 885 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9 |
| 92 | 由Kross Border Trust Services Limited St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius轉交 |
| 93 | 49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, Luxembourg, 1855 |
| 94 | 中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓 |
| 95 | Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100 |
| 96 | HSBC, Fillinvest One Bldg, Northgate Cyberzone, Fillinvest Corporate City, Alabang, Muntinlupa City, Philippines |
| 97 | HSBC House Plot No.8, Survey No.64 (Part), Hightec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081 |
| 98 | 439, Sri Jayawardenapura Mawatha Welikada, Rajagiriya, Colombo, Sri Lanka |

註冊辦事處

| | |
|-----|---|
| 99 | Smart Village 28th Km Cairo- Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt |
| 100 | 16 Boulevard d'Avranches, Luxembourg, L-1160 |
| 101 | HSBC Chambers, Corner of Jalan Sultan/Jalan Pemancha, Bandar Seri Begawan, Brunei Darussalam, BS8811 |
| 102 | Suite 300, 3381 Steeles Avenue East, Toronto, Ontario, Canada, M2H 3S7 |
| 103 | Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarce Howayek Street (facing Beirut Souks), PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597 |
| 104 | 3rd Floor, HSBC Bank Middle East Limited Building Al Souq Road, Bur Dubai, PO Box 4604, Dubai, United Arab Emirates |
| 105 | World Trade Center Montevideo Avenida Luis Alberto de Herrera 1248, Torre 1, Piso 15, Oficina 1502, Montevideo, Uruguay, CP 11300 |
| 106 | Level 12, HSBC Building 37, Chilpae-ro, Jung-gu, Seoul, Korea, Republic Of |
| 107 | 17 avenue d'Ostende, Monaco, 98000 |
| 108 | 2910 Virtual Way, Vancouver, British Columbia, Canada, V5M 0B2 |
| 109 | Immeuble Coeur Défense 110, Esplanade du Général de Gaulle- La défense 4, Courbevoie, France, 92400 |
| 110 | HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8WP |
| 111 | HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo, Japan, 103-0027 |
| 112 | 80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101 |
| 113 | Gartenstrasse 26, Zurich, Switzerland |
| 114 | 台灣台北市敦化南路二段99號24樓 |
| 115 | 452 Fifth Avenue 7th floor, New York NY10018, United States |
| 116 | Mareva House 4 George Street, Nassau, Bahamas |
| 117 | Breite Str. 29/31, Düsseldorf, Germany, 40213 |
| 118 | 37 Front Street, Hamilton, Bermuda, HM 11 |
| 119 | 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Ireland |
| 120 | HSBC Centre Eighteen, Cybercity, Ebene, Mauritius |
| 121 | 香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓 |
| 122 | 香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓 |
| 123 | 452 Fifth Avenue, New York NY10018, United States |
| 124 | 9th Floor, HSBC Centre 3058 Fifth Avenue West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines |
| 125 | 台灣115台北市南港區忠孝東路七段369號16樓 |
| 126 | 1 More London Place, London, United Kingdom, SE1 2AF |
| 127 | HSBC Building Minet El Hosn, Riad el Solh, Beirut 1107-2080, PO Box 11-1380, Lebanon |
| 128 | 300 Delaware Avenue Suite 1400, Wilmington, Delaware, United States, 19801 |
| 129 | Craigmuir Chambers, PO Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands |
| 130 | Woodbourne Hall, Road Town PO Box 916, Tortola, British Virgin Islands |
| 131 | 9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063 |
| 132 | 1441 Brickell Avenue, Miami, Florida, United States 33131 |
| 133 | MB&H Corporate Services Ltd Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas |
| 134 | 21 Famcombe Road, Worthing, United Kingdom, BN11 2BW |
| 135 | 3303 Express Drive North, Islandia, New York, United States, 11749 |
| 136 | Shop 4 & 5 Ground Floor & Mezzanine, Bldg. of Hilal Salim Bin Tarraf, Al Wasel Area, Sheikh Zayed Road, PO Box 1956 Dubai, United Arab Emirates |
| 137 | Precinct Building 4, Level 3 Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates, PO Box 506553 |
| 138 | HSBC Bank Middle East Building - level 5, building 5, Emaar, Dubai, United Arab Emirates, 502601 |
| 139 | HSBC House Level 9, One Queen Street, Auckland, New Zealand, 1010 |
| 140 | Büyükdere Cad. No.122 D Blok Esentepe Sisli Istanbul, Turkey |
| 141 | 由The Corporation Trust Incorporated 351 West Camden Street, Baltimore, Maryland, United States, 21201轉交 |
| 142 | HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT |
| 143 | Quai des Bergues 9-17, Geneva, Switzerland, 1201 |
| 144 | Paseo de la Reforma 359, 6th Floor, Mexico, 06500 |
| 145 | Büyükdere Cad. No.128 D Blok Esentepe Sisli Istanbul, Turkey |
| 146 | 中國深圳市前海深港合作區前灣一路63號前海企業公館27棟A及B · 郵編：518052 |
| 147 | St Nicholas House, 10th Floor Catholic Mission St Lagos, Nigeria |
| 148 | Unit 1 GF The Commercial Complex Madrigal Avenue Ayala Alabang Village, Muntinlupa City, Philippines, 1770 |
| 149 | 70 York Street 7th Floor, Toronto, Ontario, Canada, M5J 1S9 |
| 150 | 7/F The Enterprise Centre - Tower I, 6766 Ayala Avenue corner Paseo De Roxas, Makati City, Philippines |
| 151 | 2 Exchange Square 85 Maude Street, Sandown, Sandton, South Africa, 2196 |

註冊辦事處

| | |
|-----|--|
| 152 | Palm Grove House PO Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands |
| 153 | The Corporation Trust Company 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States, 08628 |
| 154 | Kapelanka 42A, Krakow, Poland, 30-347 |
| 155 | Suite 2400, 745 Thurlow Street, Vancouver, Canada, BC V6E 0C5 |
| 156 | 中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓 |
| 157 | HSBC Centre River Side, West Avenue, 25B Raheja woods, Kalyaninagar, Pune, India, 411006 |
| 158 | 中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓19樓 |
| 159 | Yorckstraße 21-23 40476, Duesseldorf, Germany |
| 160 | 300 Delaware Avenue Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States, 19801 |
| 161 | PO Box 484, Ground Floor, HSBC House 68 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands |
| 162 | 由HSBC Bank (Mauritius) Limited 6th Floor, HSBC Centre, 18 Cyber City, Ebene, Mauritius轉交 |
| 163 | Bouchard 680, 11° Ciudad de Buenos Aires, Argentina, 1106 |
| 164 | 中國湖北省麻城市玉融街56號 · 郵編：438300 |
| 165 | 中國湖北省隨州市烈山大道205號 |
| 166 | 中國湖北省天門市天門新城銀座帝景灣3棟 |
| 167 | 中國湖南省平江蘇商業步行街陽光花園陽光華景101 · 102及106室 |
| 168 | 6 rue Adolphe, Luxembourg, L-1116 |
| 169 | Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB |
| 170 | World Trade Center 1, Floor 8-9 Jalan Jenderal Sudirman Kavling 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920 |
| 171 | 4th Floor, World Trade Center, J1, Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920 |
| 172 | 中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號 · 郵編：264300 |
| 173 | Woodbourne Hall, Road Town PO Box 3162, Tortola, British Virgin Islands |
| 174 | 43 rue de Paris, Saint Denis, 97400 |
| 175 | 中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓2112室 · 郵編：200120 |
| 176 | Büyükdere Cad. No 124 kat 9 Oda 2 Esentepe 99li Istanbul, Turkey |
| 177 | 11 Dr. Roy's Drive PO Box 694GT, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1107 |
| 178 | Philippe Kaiser Baarerstrasse 8, Zug, Switzerland, 6300 |
| 179 | 109 avenue des Champs-Elysees, Paris, France, 75008 |
| 180 | Suite 8-3A, Menara RA, No. 18, Jalan Dataran SD2, Dataran SD, PJU 9, Bandar Sri Damansara, 52200, Malaysia |
| 181 | 中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓 |
| 182 | Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Uglund House, South Church Street, George Town, Cayman Islands, KY1-1104 |
| 183 | 中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓18樓 · 郵編：200120 |
| 184 | 由MFG Fund Services (Bermuda) Limited The Belvedere Building, 69 Pitts Bay Road, Pembroke, Bermuda, HM08轉交 |
| 186 | 21 Garlick Hill, London, United Kingdom, EC4V 2AU |
| 187 | 由Trident Trust Company Trident Chambers, PO Box 146, Tortola, British Virgin Islands轉交 |
| 188 | 中國上海市中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號 |
| 189 | 香港希慎道33號利園49樓 |
| 190 | 13-15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU |
| 191 | Unit No. 208, 2nd Floor, Kanchenjunga Building 18 Barakhamba Road, New Delhi - 110001, India |
| 192 | 6th Floor 65 Gresham Street, London EC2V 7NQ |
| 195 | Plot No. 89-90 Mbezi Industrial Area Box 347, Dar es Salaam City |
| 196 | 37 avenue Henri Lafleur, Nouméa, New Caledonia, BP K3 98849 |
| 197 | 中國廣州市南沙區海濱路171號南沙金融大廈11樓1101室J46 |
| 198 | 中國深圳市前海深港合作區前灣一路63號前海企業公館21棟A單元2-3樓 |
| 199 | 66 Wellington Street West, Suite 5300, Toronto, Ontario, Canada, M5K 1E6 |
| 200 | 35 Great St Helens, London, United Kingdom, EC3A 6AP |
| 201 | HSBC Building 7267 Olaya - Al Murroj, Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia, 12283 - 2255 |
| 203 | Level 3 Building 4, Gate District, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates |

註冊辦事處

| | |
|-----|--|
| 204 | 13th Floor, Lulu Center Building Salam Street, PO Box 44505, United Arab Emirates |
| 205 | 833 Three Bentall Centre 595 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1C4 |
| 206 | Jayla Place Wickhams Cay I, PO Box 3190, Road Town, British Virgin Islands |
| 210 | 由Hackwood Secretaries Limited One Silk Street, London, United Kingdom, EC2Y 8HQ轉交 |
| 211 | Prince Abdulaziz Ibn Mossaad Ibn Jalawi Street, Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia |
| 212 | 75 Park Lane, Croydon, Surrey, United Kingdom, CR9 1XS |
| 213 | Ground Floor, Office Block A Bay Studio Business Park, Fabian Way, Swansea, Wales, United Kingdom, SA1 8QB |
| 214 | Ground Floor, Dorey Court, Admiral Park, St Peter Port Guernsey GY1 2HT |
| 215 | 32 Rue du Champ de Tir, 44300 NANTES |
| 216 | 1020-885 West Georgia Street, Vancouver BC, V6C3E8 |
| 217 | 中國廣州市南沙區海濱路171號南沙金融大廈11樓1101室J46 |
| 218 | Rahejas, 4th Floor, Corner of Main Avenue & V.P Road, Santacruz (West) Mumbai-400 054 |
| 219 | 717 Fifth Avenue, New York, NY 10022 |
| 220 | 10 rue Jean Jaurès BP Q5 Noumea 98845 Nouvelle Calédonie |
| 221 | 15 rue Guynemer BP 412 Noumea 98845 Nouvelle Calédonie |
| 222 | Herrengasse 1-3, 1010 Wien, Austria |
| 223 | 2156 Horse Prairie Drive, Henderson NV 89052 United States |
| 224 | 2 North Jackson Street, Suite 605, Montgomery AL, 36104 United States |
| 225 | 2222 Grand Avenue, Des Moines IA 50312 United States |
| 226 | 由The Corporation Trust Company, 100 S. 5th Street-Suite 1075 Minneapolis MN 55401, United States轉交 |
| 227 | 545 Washington Blvd., 11th Floor Jersey City NJ 07310 United States |

股東參考資料

| | 頁次 |
|--------------|-----|
| 2017年第四次股息 | 262 |
| 2018年各次股息 | 262 |
| 2017年股東周年大會 | 262 |
| 《盈利公布》及中期業績 | 262 |
| 股東查詢及通訊 | 263 |
| 股份代號 | 264 |
| 投資者關係 | 264 |
| 有關滙豐的其他資料 | 264 |
| 有關前瞻性陳述之提示聲明 | 266 |
| 若干界定用語 | 267 |
| 簡稱 | 268 |

本《年報及賬目》所用詞彙可於www.hsbc.com的「投資者關係」網頁查閱。

2017年第四次股息

董事會已宣布派發2017年第四次股息每股普通股0.21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2018年3月7日或前後寄發予各股東。派息時間表如下：

| | 註釋 | |
|---|----|------------|
| 宣布日期 | | 2018年2月20日 |
| 股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價及美國預託股份在紐約除息報價 | | 2018年2月22日 |
| 倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期 | 1 | 2018年2月23日 |
| 郵寄《2017年報及賬目》及／或《2017年策略報告》及股息文件 | | 2018年3月7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 | | 2018年3月22日 |
| 就派發英鎊及港元股息釐定匯率 | | 2018年3月26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 | | 2018年4月6日 |

1 任何人士不得於此日辦理香港海外股東分冊的股份登記或註銷手續。

2018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或會不同。預計2018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，倘董事會決定就該股息派發代息股份，亦可選擇以發行新股代替全部或部分現金股息。

2017年股東周年大會

於2017年4月28日上午11時正在Queen Elizabeth II Conference Centre, London SW1P 3EE舉行之2017年股東周年大會上，所有獲考慮之決議案均以投票方式通過。

《盈利公布》及中期業績

《盈利公布》預期將於2018年5月4日及2018年10月29日或前後發表。截至2018年6月30日止六個月的中期業績預期於2018年8月6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」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

| | | |
|---|--|--|
| 主要股東名冊： | 香港海外股東分冊： | 百慕達海外股東分冊： |
| Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgwater Road Bristol BS99 6ZZ United Kingdom 電話：+44 (0) 370 702 0137 透過網站發出電郵： www.investorcentre.co.uk/contactus | 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 | 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.co.uk | 投資者中心： www.investorcentre.com/hk | 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
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
電話(美國)：+1 877 283 5786
電話(國際)：+1 201 680 6825
電郵：shrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnyhdr.com

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：

CACEIS Corporate Trust
14, rue Rouget de Lisle
92130 Issy-Les-Moulineaux
France
電話：+33 1 57 78 34 28
電郵：ct-service-ost@caceis.com
網站：www.caceis.com

如閣下已選擇直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意，負責處理閣下一切投資事宜之主要聯絡人，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或經紀聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

如需索取《2017年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

| | | |
|---|---|--|
| 歐洲、中東及非洲： | 亞洲： | 美洲： |
| Global Communications HSBC Holdings plc 8 Canada Square London E14 5HQ United Kingdom | 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) | US Communications HSBC Bank USA, N.A. 1 West 39th Street, 9th Floor New York, NY 10018 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至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/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至滙豐網站的通知，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)。印刷本將免費提供。

中譯本

《2017年報及賬目》備有中譯本，各界人士可於2018年3月7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：

鄭偉倫(Richard O'Connor)
Global Head of Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0) 20 7991 6590
電郵：investorrelations@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
彭曉輝(Hugh Pye)
電話：852 2822 4908

有關滙豐的其他資料

如欲下載英文版之《2017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券交易委員會的報告、聲明及資料，均上載至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 20549-0213)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：(1) 202 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)獲取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

英國財政部已將資本指引4的規定納入規例，並據此頒布《2013年資本規定(按國家)匯報規例》。根據該法例，滙豐控股須於2018年12月31日前就截至2017年12月31日止年度公開額外資料。這些資料將可於滙豐網站www.hsbc.com/tax查閱。

股份及股息之稅務事宜

稅務－英國居民

以下摘要概述在現行法例下，可能對擁有及出售滙豐控股普通股有重大影響的若干英國稅務考慮因素。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，滙豐控股所支付之股息毋須預扣稅項。

居英人士

居英人士一般就已收股息每年享有免稅額。該免稅額現為5,000英鎊，但從2018年4月6日起將減少至2,000英鎊。倘個人於相關課稅年度收取的股息收益並無超過免稅額，將毋須繳稅。超過此免稅額的股息收益的所得稅稅率將分別為7.5%(就基本稅率納稅人而言)、32.5%(就較高稅率納稅人而言)及38.1%(就額外稅率納稅人而言)。

英國境內公司

屬於繳納英國公司稅範圍的股東一般可獲豁免就收取滙豐控股的任何股息繳納英國公司稅。然而，並非所有股息皆可獲豁免，而股東亦須遵守反避稅規則。

倘若股東未能或不再符合獲豁免條件，或屬於須繳納英國公司稅的股東選擇就某項原本可獲豁免的股息課稅，則該股東須就所收取的滙豐控股股息按適用於該股東的公司稅率繳納英國公司稅。

代息股份

有關2016年第四次股息及2017年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃的稅務影響資料，已列載於2017年3月8日、6月2日、8月17日及10月25日之公司秘書長致股東函件。在任何情況下，所放棄之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不會超過市值的15%，因此，個人股東須課稅的股息收益金額及用於計算英國資本增值稅的滙豐控股普通股之購買價，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有時頗為複雜，部分視乎股份是否於1991年4月後購入，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等因素。

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資本增值亦可予調整，以計及按指數調整的稅項寬減。就於2018年1月1日或之前購入的資產而言，2017-18

年財務法案建議立法凍結按指數調整的稅項寬減水平，以按照應用於在2017年12月出售資產的價值計算公司的扣稅增益。就2018年1月1日起購入的資產而言，2017-18年財務法案建議立法取消有關出售的任何按指數調整的稅項寬減。股東如有疑問，請諮詢專業顧問。

印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須徵收英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%(向上捨入至最接近的5英鎊)，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，一般須徵收相等於代價之0.5%的印花儲備稅。然而，根據英國稅務海關總署頒布的現行慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於印花儲備稅的繳付限期之前正式加蓋釐印，則毋須支付印花儲備稅，亦不必申請取消此稅項。印花儲備稅一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST進行的無紙股份轉讓，須徵收代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，系統會自動計算和支付稅款。存入CREST的股份一般毋須徵收印花儲備稅，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訴英國稅務海關總署署長)及其後一宗有關預託證券的案件後，英國稅務海關總署承認，就向預託證券發行人或結算服務公司發行股份及籌集資本所必需的轉讓收取1.5%之印花儲備稅與歐盟法例相悖，不會強制實行。

稅務－美國居民

以下摘要概述在現行法例下，英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素，而就並非英國稅收居民之美國持有人(定義見下文)而言，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有重大影響。

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綜合投資(包括「馬鞍式」或「對沖」組合)，而該項投資是由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。本文的討論以在本文件日期有效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而這些法律、條約、司法判決及監管詮釋或會改變。

就本討論而言，美國持有人為身為美國公民或居民、美國國內企業或基於其他理由須就此按照淨收益基準繳納美國聯邦所得稅之實益持有人。

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《2017年報及賬目》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在用作逃避美國聯邦稅務罰則或為此而編製，亦不得作此用途。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所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管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，計入一般收益之內，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息日的公允市價，而該等股份的稅基將等於該公允市價。

除持倉時間少於61日的若干例外情況，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)，美國個人持有人一般須就所收取的若干股息(「合資格股息」)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，滙豐控股未曾且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

美國持有人通常毋須就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繳付英國稅項，除非當時有人在英國經由分公司、代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或職業，以及目前或曾經就該業務、專業或職業、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。美國個人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，或於該名人士在世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)構成一項遺產安排(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)是一家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徵收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公司或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頒布的現行慣例，將須徵收英國印花稅及／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，將會就同一項轉讓交易已支付的印花稅獲得扣減。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均毋須徵收印花稅，前提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一直存放於英國境外，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之所得款項，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。並非美國納稅人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納稅人，從而避免因在美國境內或透過若干金融中介機構收取款項而須作出有關資料申報或繳付備用預扣稅。

有關前瞻性陳述之提示聲明

《2017年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實之陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國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；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解滙豐提供服務所在市場信貸供應的持續性及價格競爭情況。
- 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面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，使銀行在資產負債方面減債，並使當前業務模式及投資組合可取得的回報下

降；為改變業務組成成分及承受風險水平而徵收徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；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化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；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，繼而影響對滙豐產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取行動或提出訴訟(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，包括證券商號等非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭。

- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。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，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰，以及我們在第63至66頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

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由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億(數以千計之百萬)及萬億美元。

簡稱

貨幣

| | |
|-------|-------|
| 加元 | 加拿大元 |
| 埃及鎊 | 埃及鎊 |
| 歐元 | 歐元 |
| 港元 | 港元 |
| 墨西哥披索 | 墨西哥披索 |
| 人民幣 | 中國人民幣 |
| 新加坡元 | 新加坡元 |
| 美元 | 美元 |

A

| | |
|------------------|------------------------------|
| ABS ¹ | 資產抵押證券 |
| ADR | 美國預託證券 |
| ADS | 美國預託股份 |
| 可供出售 | 可供出售 |
| 股東周年大會 | 股東周年大會 |
| 附息資產平均值 | 附息資產平均值 |
| ALCM | 資產、負債及資本管理部 |
| ALCO | 資產負債管理委員會 |
| 反洗錢 | 反洗黑錢 |
| 反洗錢延後起訴協議 | 於2012年12月與美國司法部訂立為期五年的延後起訴協議 |
| 年度保費等值 | 年度保費等值 |
| 東盟 | 東南亞國家聯盟 |
| AT1 | 額外一級 |

B

| | |
|---------------------|----------------------------|
| 巴塞爾委員會 | 巴塞爾銀行監管委員會 |
| 巴塞爾協定2 ¹ | 《2006年巴塞爾資本協定》 |
| 巴塞爾協定3 ¹ | 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 |
| 交通銀行 | 全名「交通銀行股份有限公司」，中國規模最大的銀行之一 |
| 英倫銀行 | 英倫銀行 |
| 基點 ¹ | 一個基點等於百分之一個百分點 |
| 銀行保密法 | 美國《銀行保密法》 |
| BSM | 資產負債管理業務 |
| 英屬處女群島 | 英屬處女群島 |

C

| | |
|----------------------|-------------------------|
| 信貸及貸款 | 信貸及貸款業務 |
| 資本資產訂價模型 | 資本資產訂價模型 |
| CCAR | 美國聯邦儲備局進行的綜合資本分析及檢討 |
| 債務抵押債券 | 債務抵押債券 |
| CDS ¹ | 信貸違責掉期 |
| 商品交易法 | 美國《商品交易法》 |
| CET1 ¹ | 普通股權一級 |
| 創現單位 | 創現單位 |
| CIU | 集體投資計劃 |
| 工商金融 | 工商金融業務，是一項環球業務 |
| 維持資本要求撥賬 | 維持資本要求所需之撥賬 |
| 消費及按揭貸款 ¹ | 美國消費及按揭貸款 |
| 主要經營決策者 | 主要經營決策者 |
| COSO | 2013年美國反虛假財務報告委員會發起人委員會 |
| CP ¹ | 商業票據 |
| 資本指引 ¹ | 《資本規定指引》 |
| CRR ¹ | 客戶風險評級 |
| CRR/資本指引4 | 《資本規定條例及指引》 |
| 信貸支持附件 | 信貸支持附件 |
| CVA ¹ | 信貸估值調整 |
| 行為及價值觀委員會 | 行為及價值觀委員會 |

D

| | |
|------|--|
| 遞延股份 | 遞延股份獎勵界定僱員將有權享有的滙豐控股普通股數目，通常於授出日期起計一至三年結束之時獲得，而屆時有關僱員一般須仍然在職 |
|------|--|

| | |
|---------------------|--|
| 達德－法蘭克法案 | 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) |
| 司法部 | 美國司法部 |
| DPF | 保單及投資合約的酌情參與條款 |
| 借記估值調整 ¹ | 借記估值調整 |

E

| | |
|---------------------|--------------------|
| 違責風險承擔 ¹ | 違責風險承擔 |
| EBA | 歐洲銀行管理局 |
| 歐盟委員會 | 歐盟委員會 |
| 歐洲央行 | 歐洲中央銀行 |
| 預期貸款損失 | 預期貸款損失 |
| EL ¹ | 預期虧損 |
| 僱員退休收入保障法 | 美國《1974年僱員退休收入保障法》 |
| 環境、社會及管治 | 環境、社會及管治 |
| 歐盟 | 歐洲聯盟 |
| Euribor | 歐元銀行同業拆息 |
| 股東權益經濟價值 | 股東權益經濟價值 |

F

| | |
|------------------------|-----------------------------|
| 金融業操守監管局 | 英國金融業操守監管局 |
| 金融犯罪風險管理部 | 金融犯罪風險管理部門 |
| 資金公允值調整 | 衍生工具合約的資金公允值調整估算方法 |
| 金融科技 | 金融科技 |
| 聯儲局 | 美國聯邦儲備局 |
| FSB | 金融穩定委員會 |
| 金融服務賠償計劃 | 金融服務賠償計劃 |
| 金融系統風險防護委員會 | 金融系統風險防護委員會 |
| 等同全職僱員 | 等同全職僱員 |
| 富時指數 | 富時股票指數 |
| 管理資金 | 管理資金 |
| 按公允值計入其他全面收益 | 按公允值計入其他全面收益 |
| 按公允值計入損益賬 ¹ | 按公允值計入損益賬 |
| 外匯交易延後起訴協議 | 於2018年1月與美國司法部訂立為期三年的延後起訴協議 |

G

| | |
|------------------------|----------------------|
| 公認會計原則 | 公認會計原則 |
| 集團監察委員會 | 集團監察委員會 |
| 環球銀行及資本市場 | 環球銀行及資本市場業務，是一項環球業務 |
| 集團改革委員會 | 集團改革委員會 |
| 國內/區內/本地生產總值 | 國內/區內/本地生產總值 |
| 環球資金管理 | 環球資金管理業務 |
| 環球資本市場 | 滙豐環球銀行及資本市場業務的資本市場服務 |
| 集團管理委員會 | 集團管理委員會 |
| 環球私人銀行 | 環球私人銀行業務，是一項環球業務 |
| 集團業績表現股份計劃 | 集團業績表現股份計劃 |
| 集團風險管理委員會 | 集團風險管理委員會 |
| 集團 | 滙豐控股連同其附屬業務 |
| 集團聲譽風險管理委員會 | 集團聲譽風險管理委員會 |
| 全球系統性重要銀行 ¹ | 全球系統性重要銀行 |
| 環球標準手冊 | 集團的環球標準手冊 |
| 環球貿易及融資 | 環球貿易及融資業務 |

H

| | |
|---------------|---|
| 恒生銀行 | 全名恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一 |
| 香港聯交所 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 香港金管局 | 香港金融管理局 |
| 英國稅務海關總署 | 英國稅務海關總署 |
| 北美滙豐 | 全名HSBC North America Holdings Inc. (北美滙豐控股有限公司) |
| 滙豐控股資產負債管理委員會 | 滙豐控股資產負債管理委員會 |
| 香港 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 高質素流動資產 | 高質素流動資產 |
| 滙豐 | 滙豐控股連同其附屬業務 |

| | |
|------------------|--|
| 英國滙豐銀行 | 全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司) |
| 中東滙豐銀行 | 全名HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司) |
| 美國滙豐銀行 | 全名HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行 |
| 加拿大滙豐 | 由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada為流動資金目的而合併組成的子集團 |
| HSBC Colombia | 全名HSBC Bank (Colombia) S.A. |
| 美國滙豐融資 | 全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費金融公司(前稱Household International, Inc.) |
| 法國滙豐 | 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) |
| 滙豐控股 | 全名HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司 |
| 滙豐私人銀行(瑞士) | 全名HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士的私人銀行 |
| 美國滙豐 | 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 |
| HSI | 全名HSBC Securities (USA) Inc. |
| HSSL | 全名HSBC Securities Services (Luxembourg) |
| HTIE | 全名HSBC International Trust Services (Ireland) Limited |
| 持至到期日 | 持至到期日 |
| I | |
| IAS | 《國際會計準則》 |
| IASB | 國際會計準則委員會 |
| ICAAP | 內部資本充足程度評估程序 |
| IFRS | 《國際財務報告準則》 |
| ILAAP | 個別流動資金充足程度評估程序 |
| 內在流動資金風險 | 內在流動資金風險 |
| 興業銀行 | 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，恒生銀行有限公司持有其股份 |
| 投資者簡報會 | 於2015年6月舉行的投資者簡報會 |
| IRB ¹ | 內部評級基準 |
| IRRBB | 銀行賬項利率風險 |
| ISDA | 國際掉期業務及衍生投資工具協會 |
| K | |
| KPMG | KPMG Audit Plc及其聯屬機構 |
| L | |
| LCR | 流動資金覆蓋比率 |
| LCRF | 流動資金及資金風險管理架構 |
| LGBT+ | 女同性戀、男同性戀、雙性戀及變性人。+表示性取向及性別身份範圍的其他非主流群體 |
| LGD ¹ | 違責損失率 |
| 倫敦銀行同業拆息 | 倫敦銀行同業拆息 |
| LIC | 貸款減值及其他信貸風險準備 |
| LTI | 長期獎勵 |
| LTV ¹ | 貸款估值比率 |
| M | |
| 馬多夫證券 | 全名Bernard L. Madoff Investment Securities LLC |
| 中國內地 | 中華人民共和國，不包括香港 |
| Malachite | 全名Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司 |
| Mazarin | 全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構 |
| MBS | 美國按揭抵押證券 |
| 中東及北非 | 中東及北非 |
| 模型監察委員會 | 模型監察委員會 |
| 債券承保公司 | 債券承保公司 |
| MRT ¹ | 承受重大風險人員 |
| N | |
| 非政府組織 | 非政府組織 |
| 淨利息收益 | 淨利息收益 |
| NSFR | 穩定資金淨額比率 |
| 紐約證交所 | 紐約證券交易所 |
| O | |
| OCC | 美國貨幣監理署 |
| 其他全面收益 | 其他全面收益 |
| 營運風險管理架構 | 營運風險管理架構 |
| 場外 ¹ | 場外 |

| | |
|---------------------|---|
| P | |
| PD ¹ | 違責或然率 |
| 業績表現股份 ¹ | 根據企業的業績表現作為獎勵在僱員股份計劃下發放的滙豐控股普通股 |
| 平安保險 | 全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國第二大壽險公司 |
| POCI | 購入或承辦信貸已減值的金融資產 |
| 還款保障保險 | 還款保障保險產品 |
| 審慎監管局 | 英國審慎監管局 |
| 中國 | 中華人民共和國 |
| 主計劃 | 英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 |
| PVIF | 有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值 |
| PwC | PwC成員公司網絡，包括Pricewaterhouse-Coopers LLP |
| R | |
| 承受風險水平聲明 | 承受風險水平聲明 |
| 零售銀行及財富管理 | 零售銀行及財富管理業務，是一項環球業務 |
| 監管合規部 | 監管合規分支部門 |
| 回購 ¹ | 售後回購交易 |
| 聲譽風險管理及客戶甄選團隊 | 聲譽風險管理及客戶甄選團隊 |
| 反向回購 | 根據出售承諾而購入的證券 |
| 風險管理會議 | 集團管理委員會之風險管理會議 |
| RNIV | 估計虧損以外風險 |
| 股東權益回報 | 股東權益回報 |
| 風險加權資產回報 | 風險加權資產回報 |
| 有形股本回報 | 有形股本回報 |
| RQFII | 人民幣合格境外機構投資者 |
| RRCS | 聲譽風險管理及客戶甄選團隊 |
| 風險加權資產 ¹ | 風險加權資產 |
| S | |
| SE ¹ | 結構公司 |
| 美國證交會 | 美國證券交易委員會 |
| 服務公司集團 | 為響應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司 |
| 新加坡銀行同業拆息 | 新加坡銀行同業拆息 |
| SIC | 證券投資中介機構 |
| 高級獨立董事 | 高級獨立董事 |
| 中小企 | 中小型企業 |
| Solitaire | 全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業 |
| SPE ¹ | 特設企業 |
| T | |
| 一級 | 一級 |
| 二級 | 二級 |
| TCFD ¹ | 氣候相關財務資料披露工作小組 |
| TLAC ¹ | 整體吸收虧損能力 |
| 股東總回報 ¹ | 股東總回報 |
| U | |
| 阿聯酋 | 阿拉伯聯合酋長國 |
| 英國 | 聯合王國 |
| 美國 | 美利堅合眾國 |
| 美國縮減組合 | 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 | |
| VaR ¹ | 估計虧損風險 |
| 使用價值 | 使用價值 |

1 完整釋義載於《2017年報及賬目》的詞彙內，並在 www.hsbc.com/investor-relations 可供查閱。

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
網站：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 0370 702 0137
電郵：透過網站發出電郵
網站：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
香港特別行政區
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
網站：www.investorcentre.com/hk

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
網站：www.investorcentre.com/bm

美國預託證券存管處

The Bank of New York Mellon
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

付款代理人(法國)

CACEIS Corporate Trust
14, rue Rouget de Lisle
92130 Issy-Les-Moulineaux
France
電話：33 1 57 78 34 28
電郵：ct-service-ost@caceis.com
網站：www.caceis.com

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

英國滙豐銀行有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

©滙豐控股有限公司2018年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法(無論電子、機械、複印、錄製或其他形式)複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司環球財務部(倫敦)

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司印務及電子出版(香港)
中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

策略報告設計：Superunion(前稱Addison Group)(倫敦)；《年報及賬目》其餘部分設計：環球財務部聯同Superunion

圖片

封面、封面內頁至第1頁、第27頁：Getty Images

第2-3頁：Terry Tam, 香港上海滙豐銀行有限公司(香港)

第4頁(集團主席)、第7頁(集團行政總裁)：Charles Best

第10-13頁：David George, 埃及滙豐銀行(埃及開羅)

第18-21頁：Ramit Soni, 香港上海滙豐銀行有限公司(印度孟買)

第22-23頁：Arunabha Hajra, 香港上海滙豐銀行有限公司(印度孟買)

第28-29頁：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部

第122-125頁：董事及集團公司秘書長由Charles Best拍攝；候任集團行政總裁由滙豐控股有限公司環球企業傳訊部拍攝

封底內頁：Laurie Mae Gucilatar, HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc. (菲律賓奎松市)



承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油墨印製，採用Revive 100 Offset紙板及紙張。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負責任的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



再生產品
使用再生材料
生產的紙張

FSC™ C006398



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
www.hsbc.com