緊密聯繫客戶
助握無限商機

滙豐控股有限公司

2012年報及賬目

HSBC 滙豐

2012年報及賬目

目錄／摘要

本文件收錄滙豐控股有限公司及其附屬公司的《2012年報及賬目》，並載有英國《2006年公司法》所規定的董事會報告與財務報表，以及獨立核數師就財務報表發出之報告。滙豐控股有限公司的《2012年度回顧》則作為一份獨立文件刊發。載於第2至346頁的董事會報告及第347至367頁的董事薪酬報告是根據英國法律的規定而編製，而相關的任何責任亦由英國法律所規管。就該等報告而言，董事只會向滙豐控股有限公司負責。

有關進一步的資料(包括2011年與2010年比較之評述)，請參閱提交美國證券交易委員會存檔的20-F表格，亦可登入www.hsbc.com及www.sec.gov網站瀏覽。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及分類為股東權益的優先股之持有人。「百萬美元」及「十億美元」分別指百萬及十億(數以千計之百萬)美元。

財務報表

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均已根據由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2012年12月31日，並無任何於截至2012年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述綜合及獨立財務報表有任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2012年12月31日止年度的財務報表。

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

在列表或評述中提及「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示(見第25頁)，並已撇除滙豐本身債務的信貸息差變動引致的公允值變動之影響，並已就於第28頁經對賬的收購及出售的影響作出調整。實際基準之風險加權資產平均值回報於第52頁界定及對賬。

目錄

董事會報告

概覽

財務摘要 2
集團主席報告 4
集團行政總裁之業務回顧 8
我們披露資料的理念 12
主要業務 13
滙豐價值觀 13
業務及營運模式 14
策略方向 17
風險 19
集團表現關鍵指標 22

營業及財務回顧

財務概要[1] 25
環球業務[1] 58
產品及服務 60
地區[1] 79
其他資料 118
風險[1] 123
資本[1] 281

企業管治[1]

企業管治報告 301
董事及高級管理層資料 302
董事會 309
董事會屬下委員會 318
內部監控 332
持續經營基準 334
僱員 335

董事薪酬報告[1] 347

財務報表及其他資料

董事之責任聲明 368
獨立核數師報告 369

財務報表[1]

財務報表 371
財務報表附註 383

股東參考資料[1]

股東參考資料 516
有關前瞻性陳述之提示聲明 525
簡稱 526
詞彙 529
索引 537

1 *詳盡目錄載於所示頁次。*

滙豐

我們的背景與業務

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。集團在已發展及增長較快的市場設有約6,600個辦事處，盡握市場的增長潛力。我們建立聯繫以助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們透過四大環球業務：零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行，為近5,800萬名客戶提供服務。我們的網絡廣及歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲等六個地區，覆蓋全球81個國家和地區。我們的目標是成為公認的世界領先國際銀行。

滙豐控股有限公司的股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達證券交易所掛牌買賣，股東約22萬名，遍及全球129個國家和地區。

摘要

- 列賬基準之除税前利潤下降**6%**至**206**億美元，收入下降**5%**至**683**億美元。
- 實際基準之除税前利潤上升**18%**，達到**164**億美元。
- 繼續落實不斷壯大、簡化架構及重組業務的集團策略。
- 實際基準之收入上升**7%**，反映收入增加，尤其是環球銀行及資本市場與工商業務。
- 實現可持續節省成本**20**億美元，集團按年節省成本總額達到**36**億美元，超過我們自**2011**年起持續節省**25**億美元至**35**億美元成本的累計目標。
- 於**2012**年宣布出售及結束**26**項非策略業務及非核心投資。
- 股東權益回報率由**2011**年的**10.9%**下跌至**8.4%**。
- 就**2012**年宣派股息共**83**億美元，或每股普通股**0.45**美元，較**2011**年上升**10%**。
- 年內，核心第一級資本比率由**10.1%**升至**12.3%**。

封面主題

貿易融資一直是滙豐的核心業務，特別是在我們的本位市場香港。今天，香港國際機場是全球最繁忙的航空貨運樞紐，處理的貨運量佔香港外貿總值逾三分之一。

財務摘要

每股盈利

0.74美元 – *下降20%*

2011年：0.92美元
2010年：0.73美元

每股普通股派息[1]

0.41美元

2011年：0.39美元
2010年：0.34美元

每股資產淨值

9.09美元 – *上升7%*

2011年：8.48美元
2010年：7.94美元

本年度業績

除税前利潤

206.49億美元 – *下降6%*

2011年：218.72億美元
2010年：190.37億美元

實際基準之除税前利潤

163.85億美元 – *上升18%*

2011年：138.61億美元

營業收益總額

825.45億美元 – *下降1%*

2011年：834.61億美元
2010年：800.14億美元

未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額

683.30億美元 – *下降5%*

2011年：722.80億美元
2010年：682.47億美元

母公司普通股股東應佔利潤

134.54億美元 – *下降17%*

2011年：162.24億美元
2010年：127.46億美元

於年底

客戶貸款

9,980億美元 – *上升6%*

2011年：9,400億美元
2010年：9,580億美元

客戶賬項

13,400億美元 – *上升7%*

2011年：12,540億美元
2010年：12,280億美元

客戶貸款對客戶賬項比率

74.4%

2011年：75.0%
2010年：78.1%

各類股東權益總額

1,830億美元 – *上升10%*

2011年：1,660億美元
2010年：1,550億美元

平均股東權益總額對平均資產總值

6.2%

2011年：5.6%
2010年：5.5%

風險加權資產

11,240億美元 – *下降7%*

2011年：12,100億美元
2010年：11,030億美元

資本比率

核心第一級比率

12.3%

2011年：10.1%
2010年：10.5%

第一級比率

13.4%

2011年：11.5%
2010年：12.1%

總資本比率

16.1%

2011年：14.1%
2010年：15.2%

業績比率

償債保障比率

貸款減值準備對營業收益總額

9.9%

2011年：13.8%
2010年：16.9%

貸款減值準備對客戶貸款總額平均值

0.9%

2011年：1.2%
2010年：1.5%

年底減值準備總額對已減值貸款

41.7%

2011年：42.3%
2010年：43.0%

回報比率

平均普通股股東權益回報[2]

8.4%

2011年：10.9%
2010年：9.5%

平均投入資本回報[3]

8.0%

2011年：10.2%
2010年：8.7%

除税後平均資產總值回報

0.6%

2011年：0.6%
2010年：0.6%

除税前風險加權資產平均值回報

1.8%

2011年：1.9%
2010年：1.7%

效益及收入組合比率

成本效益比率[4]

62.8%

2011年：57.5%
2010年：55.2%

淨利息收益對營業收益總額

45.6%

2011年：48.7%
2010年：49.3%

費用收益淨額對營業收益總額

19.9%

2011年：20.6%
2010年：21.7%

交易收益淨額對營業收益總額

8.6%

2011年：7.8%
2010年：9.0%

於年底的股份資料

已發行面值0.50美元普通股

184.76億股

2011年：178.68億股
2010年：176.86億股

市值

1,940億美元

2011年：1,360億美元
2010年：1,800億美元

收市價

倫敦	香港	美國預託股份[5]
6.47英鎊	81.3港元	53.07美元
2011年：4.91英鎊	2011年：59.00港元	2011年：38.10美元
2010年：6.51英鎊	2010年：79.70港元	2010年：51.04美元

股東總回報[6]

截至2012年12月31日止期間	一年	三年	五年
	139	104	113
基準：			
－富時100[7]	110	121	111
－摩根士丹利資本國際世界[8]	117	124	97
－摩根士丹利資本國際銀行[9]	128	106	68

有關註釋，請參閱第120頁。

集團主席報告

董事會指示管理層推行的策略性優先工作，於2012年取得良好進展。我們決定出售和結束特定業務並進行內部重組，專注重整集團的架構，此舉已漸見成效。這使我們的目標更清晰、焦點更集中，不單可持續節省成本，並可釋出更多資金，在商機最大的地區進行投資。

這項進展意義重大，原因是銀行業(包括滙豐)2012年在多個範疇都面對前所未見的重重挑戰。這些挑戰敲起了銀行業的暮鼓晨鐘，我們亦決定克盡本分，恢復銀行業的聲譽，重新贏取社會的信任。因此，我們的重組不只合乎經濟效益，更能協助集團應對媒介、監管和政治方面的挑戰，以及社會的期望；簡單來說，是重建各有關方面對銀行的信任。我們需要確保對存戶以至投資者、監管機構以至僱員、公共政策制訂者以至消費者團體，銀行業的經營模式都是公平、透明和可持續發展的，並能配合其服務社會的核心目標。

我們當前的首要任務是以客為先，並提供各種方法和支援，協助客戶滿足理財需要和實現理想。這是我們的主要目標，應該莫失莫忘。

過去兩年，董事會致力應對美國主要監管機構及執法部門的多項調查。有關這些調查的背景，以及於12月達成的和解，我已在《中期業績報告》中交待。

管理層現正提升集團監管架構至所需水平，其中最重要的，是我們已大幅擴大董事會的監督和管治職能。關於這點，我在下文會有更詳細的報告。

我們在落實既定的策略性優先工作方面，進度日益受到外界認同，實在令人鼓舞。這些進度，加上我們在全球較具吸引力經濟體系增加投資比重，令本年度的股東總回報達到39%，當中7%來自已派發股息，32%來自股價上升。年內，滙豐的市值增加了580億美元，由1,360億美元升至1,940億美元，讓股東重新享有公司市值高於實繳資本的優勢。我們依然是英國富時100指數(FTSE 100)成分股中派息最高的企業之一，我們知道這對股東非常重要。

本年度年報的封面，再次以緊密聯繫客戶與各個市場的集團策略為主題。圖片為香港國際機場的空運貨站，這機場自1996年以來一直是全球最繁忙的國際貨運機場。時至今日，該機場的貨物吞吐量佔香港對外貿易量的三分一以上。滙豐透過香港提供貿易融資和貿易服務已有悠久歷史，至今仍是我們的核心優勢之一。由於預測亞洲貿易將有增長，以及考慮到香港在這方面的角色，進一步支持我們以這個地區作為投資重點。

2012年業績

滙豐2012年的業績相當正面。在亞洲，尤其是香港，我們大部分核心業務繼續表現良好，年內實際基準收入錄得不俗增長。市場對歐元區復甦的信心增加，令歐洲的環球銀行及資本市場業務大幅改善。美國的貸款減值準備大幅下降，反映出售特定項目的計劃獲得成功、縮減終止經營組合的行動持續，以及多個地區的房屋市道出現復甦跡象。

因應成熟市場經濟放緩而進行的成本控制，進度令人鼓舞。然而，歐洲地區的信貸需求依然疲弱、低利率繼續令我們有

大量流動資產的資產負債表價值受壓，以及對英國客戶的賠償費用繼續造成沉重壓力，抵銷了這項利好因素。

「集團行政總裁之業務回顧」將會就我們的財務表現及落實滙豐策略的進度作更詳細說明。

列賬基準業績受惠於年內出售大量業務所帶來的利潤，並反映與美國監管機構及執法部門作出部分和解所承擔的罰款和罰則，以及為賠償英國客戶增撥準備。董事會在評估管理層表現作為衡量分派獎勵的部分依據時，將不包括出售業務的所得收益，但會包括法律和解涉及的金額和客戶賠償費用。

董事會審閱列賬基準業績以至實際財務表現後，對2012年的業績持正面觀點。

雖然每股盈利0.74美元較2011年下降了20%，但這主要是由於信貸息差收窄，令集團本身債務的公允值減少91億美元，以及本年度稅率較高所致。

來自保留利潤和年內出售多項業務而撥回的資金，令集團的資本更為雄厚。董事會已批准將本年度第四次股息增加29%至每股0.18美元，較2011年同期增加0.04美元。2012年度的派息總額為83億美元(即每股合共獲派0.45美元)，較2011年增加9 億美元。董事會亦有意就2013年首三季增派季度股息每股0.01美元，至每股0.1美元。

於2012年底，股東權益為1,750 億美元，較年初上升170億美元或10%。核心第一級資本比率由10.1% 增至12.3%。雖然英國監管機構要求提前實施，集團仍能根據更嚴格的資本協定3 的規定，落實各項合規措施。

2012年內，英國政府提高了英國境內註冊銀行的全球資產負債徵費率。新修訂的徵費導致滙豐本年度產生5.71 億美元成本，當中2.95 億美元與英國以外的銀行業務有關。此項徵費(不可扣稅)相等於每股普通股0.03美元。正如我們去年所說，若非因此項徵費，有關款項原應派發給股東或用作進一步鞏固資本基礎。

監管制度改革的進展

20 國集團因應金融危機制訂監管制度改革議程，在落實主要議程方面，我們於2012年取得進一步進展。經過漫長的諮詢，資本協定3 架構內的建議流動資金覆蓋比率，已經重新調節至更符合銀行業運作的水平，使銀行的流動資金更充裕，毋須不必要地局限信貸。

有關機構公布了指定為具環球重要性的銀行名單，一如所料，滙豐屬於四間排名最高的銀行之列。對於在多個司法管轄區經營業務的銀行來說，在釐清或可解決銀行破產問題的討論，也取得良好進展。其中一個方法直接適用於滙豐支持的附屬公司模式。

在銀行實體的結構性改革方面，歐洲的Liikanen Group 編製了一份報告供業界考慮，而法國和德國亦提出其他方案。在英國，政府發表政策文件，接納銀行業獨立委員會的大部分建議，同時預期金融服務(銀行改革)法案的草案將於2013年上半年獲得通過。其後，政府表示有意於2015年本屆國會任期屆滿時通過從屬法案，並最遲於2019年實施新法例。

將會納入法例的主要結構改變，依然是把個人與小企業客戶的若干銀行活動區分，納入銀行內分隔運作的部門，並各自有獨立的財務及監管安排。最近獲委任的英國國會銀行業標準委員會已審閱有關法案，建議加強分隔，當有銀行企圖違反分隔運作時，監管機構有權強制執行全面分隔。

接踵而來的工作仍然相當廣泛。須制定政策的主要範疇包括：透過為若干類別的債權人安排「內部紓困」措施以提升承受虧損的能力；為中央結算對手方解決系統性影響的問題；在歐元區建立一個銀行業聯盟，以及重新檢視資產的風險權重，以提升透明度和一致性。以上都屬於最重要的工作。

此外，英國國會銀行業標準委員會正全面檢視銀行業的操守、行為及文化等各個

方面，以便提出建議，重建公眾對銀行的信任和信心。

我們將致力與公共政策制定者和監管機構進行建設性的合作，務使這些建議能夠付諸實行。但我們注意到以下兩個值得關注的範疇。

首先，令我們不解的是，儘管各國投入大量精力推動20國集團的計劃，成功制定了建全和一致的全球金融規則，而正在進行的金融改革亦已逐步擴大，但愈來愈多國家現在卻似乎傾向獨斷獨行，導致全球一致的規例可能變得支離破碎，使企業的資本和流動資金來源受到制肘。

第二，我們認為改革涉及的範疇繁多，推行時間亦十分緊迫，令投資者難以看到長期回報。

要有效解決上述兩個問題，各國政府必須互相合作，共同制定方向，這樣才能提升銀行業支持經濟增長的能力，而現時全球大部分地區，都以推動經濟增長為優先議程。

推行環球標準

董事會銳意在滙豐採納並推行最嚴格的行為和合規標準。過去兩年來，滙豐的聲譽，以至滙豐人員對自身的觀感，都受到極嚴重的損害，種種原因已有廣泛論述。我們在實施各項標準方面嚴重地力有不逮，在識別和防止他人透過我們的網絡誤用和濫用金融系統方面，能力亦十分薄弱。集團策略的所有元素，都是要徹底防範這樣的情況再次發生。

我們已向滙豐的所有相關方鄭重道歉，並支付了巨額罰款，除了金錢損失外，在聲譽上亦付出沉重代價。但比道歉更加重要的，是我們已採取措施，防止事件重演。在集團行政總裁歐智華的領導下，管理層正著手簡化業務，藉此加強風險管理及監控。

我們落實這些目標所取得的成效，須獲得獨立人士確認：這不止是來自監管組織的持續審查，我們更決定委任一名向英美兩國監管機構直接匯報的獨立監察員。我們歡迎這項新安排，相信定能使集團更嚴謹地提升和執行環球標準。

為加強董事會嚴格監察上述各項措施的能力，我們亦已於2013年1月30日宣布在董事會之下成立一個新的委員會－金融系統風險防護委員會。這個委員會將就滙豐的監控和流程架構提供管治、監督及政策方面的指引。設立該架構目的在識別滙豐可能面對風險的地方，而此等風險有可能使整個金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為的侵襲。

五位在以下範疇曾任最高層次公職的專家將為委員會提供支援。他們的專長包括打擊有組織罪行、防止資助恐怖主義活動、對付販毒活動、防範避稅及洗錢活動，以及收集情報和熟悉國際付款系統的運作。他們將會提供許多寶貴的指導和建議，而更重要的是，隨著我們提升監控能力並執行最嚴格的標準，這些專家將會不斷鞭策我們的工作。「董事會報告」一節，詳載五位專家的履歷和工作經驗。

鑑於有需要擴大董事會的經驗和專業知識，我們亦在董事架構內加入一些擁有特別專長的專家。

董事會人事更替

2012年底，穆棣宣告退任董事。過去五年來，穆棣為集團貢獻良多；作為Infosys的共同創辦人，並長期擔任該公司的行政總裁，他不單只在技術、營運效率和外判服務等事宜上為董事會提供許多真知灼見，並且對印度的情況瞭如指掌。他亦是多家跨國公司和教育機構的董事，對國際商業運作累積了豐富經驗。我謹代表董事會及股東，衷心感謝他對滙豐的貢獻。

我們同時歡迎兩位新董事。

范樂濤(Renato Fassbind)已於1月1日加入董事會，並將擔任集團監察委員會及集團薪酬委員會的成員。他曾在多間工業、服務業和金融業機構出任要職，擁有廣泛的國際商業和財務經驗。他目前除擔任Swiss Reinsurance Company管理委員會副主席及該公司審核委員會和薪酬委員會成員外，亦為Kühne + Nagel International AG的管理委

員會和審核委員會成員，以及Swiss Federal Audit Oversight Authority管理委員會成員。

范樂濤自2004年起出任瑞士信貸集團財務總監及執行董事會成員，並已於2010年9月退任。

高銘(Jim Comey)亦已於今日加入董事會，並將出任新成立的金融系統風險防護委員會成員。他曾任職多間私營和公營機構，擁有十分豐富的管治經驗。在私營領域，他曾擔任多間領先國際企業(包括剛卸任的BridgewaterAssociates, LP)的法律顧問；在此之前，他是洛歇馬田公司的高級副總裁兼法律顧問。至於公職方面，他曾任美國執法部門的高層，包括2003 至2005年間擔任副司法部長，專責監督司法部的運作，並在直屬總統的企業詐騙專責小組出任主席；及於2002至2003年間擔任紐約州南區司法總長。

兩位新董事的履歷和工作經驗詳載於「董事會報告」一節。

社會貢獻

現時公眾對銀行在社會上應擔任的角色進行廣泛的辯論和論述。這很大程度上反映了和諧社會建基於經濟成就，而經濟成就則有賴可持續的融資，以及對金融體系的信心和信任。這種信任源自銀行於經營所在地的社群所發揮的更廣泛作用。

滙豐不少同事都對他們所屬的社群作出重大的個人貢獻，我謹藉此機會向他們表達敬意。滙豐對社區的投資主要在教育和環境方面，2012年的金額達到約1.2億美元。

2012年，我們擴大了贊助範圍，決定支持那些沒有升學或就業，亦未有接受工作培訓，因而處於弱勢的青年。我們除了支持若干專注照顧這類青年人的本地和國際慈善組織外，亦推行一項由集團員工推動的「投資未來」計劃。這計劃的目的是幫助街童和入住院舍的兒童及孤兒獲得教育機會。計劃下的各項活動均由世界各地的滙豐員工籌劃和支援；2012年，全球共有2,717名員工自願參與這項計劃的義務工作。

值得注意的是，在滙豐的所有關懷社區活動中，我們都鼓勵更多員工積極參與，以加強我們與社區的聯繫。舉例來說，2012年，114,982名滙豐同事共投入724,650小時參與義工服務。

去年，我們更推出滙豐水資源計劃。這是一項與Water Aid、世界自然基金會及守望地球組織合作的五年計劃。滙豐將撥出1億美元資助上述組織發展多個項目，包括為亞洲和非洲的貧困農村提供食水及衛生設施；教育全球五條主要河流流域的當地社群實現可持續水源管理；以及動員7,500多名滙豐員工與當地保育組織合作，共同解決城市水資源的管理問題，並學習如何開展有關水的科研工作。

展望未來

人們常說逆境往往能激發群體的團結心，讓群體的成員反思過去並汲取教訓，同時互相學習，凝聚出新的力量，建構更美好的未來。我相信這正是滙豐的經歷。2012年對滙豐的每一位員工來說都是困難的一年，我們一方面要在經濟增長放緩的環境下重組架構；另方面，過往遺留下來的問題及監管的挑戰也帶來更多規限。我們270,000名員工向來憑藉滙豐鮮明的形象與客戶建立關係，但去年有關滙豐的描述卻令人困惑，這一點他們都必須面對。

但員工的反應令我十分鼓舞。我看到大家團結一致，放眼未來，傾盡全力，恢復我們這個優良品牌的信譽。我謹代表董事會，感謝全體員工在這方面的努力，以及他們對集團的鼎力支持。

我亦想藉此機會，向和我們一樣相信滙豐定能履行承諾，更好地配合社區理財需求的客戶、股東、監管機構以及政府官員，致以衷心謝意。

*集團主席*范智廉
2013年3月4日

集團行政總裁之業務回顧

2012年經濟增長低迷，監管環境不斷轉變，儘管面對充滿挑戰的經營環境，滙豐的業務仍然取得重大進展。我們繼續落實2011年5月提出的策略，宣布出售或結束26項業務或非核心投資，超越了我們的可持續節省目標，並且在大部分增長較快的地區均錄得實際基準收入增長。我們亦已就過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律的問題，與美國當局及英國金管局達成協議。雖然2012年列賬基準之除稅前利潤下跌6%至206億美元，但實際基準利潤增長了18%，當中已計入罰款和罰則以及英國客戶賠償準備的影響合共43億美元。此增幅主要來自收入增長(以環球銀行及資本市場業務和工商業務最顯著)，以及北美洲的貸款減值準備減少。我們認為此業績表現良好。

我們的策略建基於明確的目標－掌握市場的增長機遇，努力建立連繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，以及支持個人客戶實現理想。此目標明確指示了我們的行為、營運方式、競爭範圍和競爭模式。

自2011年起，我們已經建立管治有力而且合理一致的環球結構，包括四項環球業務和11個環球部門。2012年，我們繼續落實發展、重組及簡化滙豐的策略性優先工作。

2012年，我們的業務繼續增長，大部分優先發展市場的實際基準收入均告增加。這些市場的增長，有助工商業務的列賬基準除稅前利潤攀上新高，亦使我們保持全球最大環球貿易融資銀行的地位(正如*2012年Oliver Wyman的全球交易銀行調查*所顯示)。工商業務與環球銀行及資本市場業務合作，2012年的總收入增額超過1億美元。財富管理業務的收入增加超過5億美元，但我們仍要努力推進，務求實現各項策略目標。

美國業務重組於2012年取得進展，原因是我們持續縮減消費及按揭貸款組合，令風險加權資產平均值下降140億美元，而除稅前虧損則減少至31億美元，反映貸款減值準備改善。我們於2012年12月與美國當局及英國金管局達成協議後，現已採納環球標準，將經營實務準則提升至業內的領先水平。這是我們致力保障機構和金融系統健全，努力打擊金融犯罪的實例之一。

我們於2012年進一步簡化集團架構，自2011年初以來宣布出售及結束的非策略業務或非核心投資總數達47項，其中4項於2013年公布。

於2012年，我們完成了美國卡及零售商戶業務和紐約州北部分行的出售，並完成出售或結束泰國、洪都拉斯、薩爾瓦多及哥斯達黎加的零售銀行業務，以及加拿大的全面服務零售經紀業務。此外，我們已宣布出售於哥倫比亞、秘魯、烏拉圭及巴拉圭的業務。

當所有已公布的交易完成後，我們的零售銀行及財富管理業務將重新集中於20個(全部22個)本位和優先發展市場，佔2012年零售銀行及財富管理業務(但不包括美國的卡及零售商戶業務和縮減組合)之除稅前利潤的98%，另加少數重要網絡及較小的市場。

值得注意的是，除上述交易外，我們於2012年12月達成協議，以相等於94億美元的現金總代價出售所持的平安保險股權。此項交易分兩批於2012年12月及2013年2月完成，帶來30億美元的利潤。於2012年，我們應佔平安保險的盈利為8億美元。

我們在取消不必要的架構及精簡各項流程方面亦有進展，可持續節省額外20億美元的成本，按年計算共節省36億美元，超越了我們自2011年起可持續節省25億至35億美元成本的累計目標。上述種種改革措施使滙豐更易於管理和監控。

雖然我們在2012年取得一些良好進展，但成本效益比率為62.8%，而股東權益回報率為8.4%，均未符目標。英國客戶賠償準備，以及我們就前述各項調查達成和解所需支付的款項，均對上述兩項比率構成影響。

推行集團策略能使滙豐的價值大增。我們的方向正確，將會繼續全力實踐成為世界領先國際銀行的抱負。

我們不斷投資建立這獨特的國際競爭優勢。

零售銀行及財富管理業務方面，我們通過投資於基礎設施以提升客戶體驗，從而推動增長，使滙豐的財富管理業務加速轉型。我們利用各種技術方案擴大外匯服務內容，亦推出功能更先進的風險評估和理財策劃工具。

工商業務方面，我們在增長較快的地區保持投資水平，維持強大的網絡，幫助客戶走向國際，並且連繫已發展及發展中的市場。我們十分重視人民幣日益國際化的趨勢。2012年，我們成為首家可在六大洲提供跨境人民幣貿易結算服務的銀行，覆蓋超過50個國家和地區。隨著人民幣定位為主要的國際貿易及投資貨幣，上述結算服務可為客戶帶來競爭優勢。我們的中國貿易專責組已擴大了環球網絡，覆蓋的主要市場共佔全球生產總值近50%，專責組的職員均通曉普通話，為中國內地企業物色拓展海外業務的新機遇。

環球銀行及資本市場業務方面，我們投入資源挑選人才，以支持主要策略市場。我們繼續成功擴大股票和電子外匯交易平台，增加產品種類。我們於港元債券發行市場領先香港同業，又是亞洲(日本除外)高收益債券的牽頭入賬行。我們現時亦位居香港五大股票經紀行之列，又於2012年鞏固了我們在人民幣市場的領導地位，協助客戶進行多宗重大交易，旗下公司更在中國境外發行首隻國際人民幣債券。滙豐在《*歐洲貨幣*》雜誌「2012年卓越大獎」中贏得「全球新興市場最佳債券行」的稱譽，反映我們在拉丁美洲、中東和亞太區的實力，在2012年《*亞洲風險*》雜誌大獎中亦獲確認為「年度最佳人民幣服務機構」。

我謹此感謝各位員工在過去一年艱苦期間仍然忠於職守和堅忍不屈。面對傳媒尖銳而令人難堪的報導，他們展現出真正的工作熱忱、自豪感和責任心，我對他們的努力不勝感激。

集團業績摘要

- 列賬基準之除稅前利潤為206億美元，較2011年減少12億美元，其中包括因信貸息差引致的本身債務公允值之不利變動52億美元，2011年則錄得有利變動39億美元。兩者的差異為91億美元，但出售業務所得利潤增加75億美元(主要來自出售美國的卡及零售商戶業務，以及訂立協議出售我們所持的平安保險股權)，抵銷了上述部分差異。
- 實際基準之除稅前利潤為164億美元，上升25億美元，原因是收入增加，以及貸款減值及其他信貸風險準備減少。這些因素的部分影響被營業支出增加抵銷，支出增加主要反映有關當局對集團過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行調查後，與滙豐達成和解所涉及的費用，以及為英國客戶賠償計劃增撥準備。
- 由於全球央行推行刺激經濟措施，致令息差收窄及投資情緒改善，環球銀行及資本市場旗下大部分業務均錄得增長，尤其是歐洲的信貸及利率交易業務，帶動實際基準收入上升7%。工商業務亦錄得收入增長，原因是所有地區的客戶貸款均告增加，其中超過一半增長來自香港、亞太其他地區及拉丁美洲等增

長較快地區，主要由貿易相關貸款所帶動。客戶存款亦告上升，因為我們繼續透過資金管理產品吸納存款。此外，零售銀行及財富管理業務在所有增長較快地區，尤其是香港和拉丁美洲，均錄得收入增長。由於我們專注於將業務模式和目標客戶群重新定位，環球私人銀行業務的收入因而減少，抵銷了上述因素的部分影響。

- 年內，列賬基準之客戶貸款增長超過570億美元，以住宅按揭和有期及貿易相關貸款的增幅最為顯著。客戶存款增加超過860億美元，使客戶貸款對客戶賬項比率維持於74.4%的高水平。
- 實際基準成本較2011年增加43億美元，其中包括有關當局對集團過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行調查和達成和解後，滙豐支付的19億美元款項；就英國客戶賠償計劃額外提撥的14億美元準備，以及2011年有關英國界定福利退休金責任的6億美元撥賬不復再現。在若干拉丁美洲及亞洲市場，因通脹壓力(如工資及薪金)增加，營業支出因而上升。其他成本增幅來自投資於各項策略計劃(包括若干業務擴展項目)、提升流程及技術能力，以及增加投資於監管及合規方面的基礎設施(主要在美國)。
- 由於上述特別支出項目增加，列賬基準之成本效益比率由57.5%惡化至62.8%；若按實際基準計算，則由63.4%惡化至66%。
- 股東權益回報率由2011年的10.9%下跌至8.4%，主要反映因信貸息差變動引致的本身債務公允值之不利變動、稅項支出增加，以及平均股東權益增加。同樣地，2012年的集團除稅前風險加權資產平均值回報率為1.8%，按實際基準計算則為1.5%。美國消費融資業務和環球銀行及資本市場業務的既有信貸業務均錄得負回報，倘就此作出調整，集團其餘業務在2012年的除稅前風險加權資產平均值回報率為1.9%，而2011年則為2.1%。
- 年內，核心第一級資本比率由2011年底的10.1%升至12.3%。此升幅乃內部產生的資本，以及於出售業務後風險加權資產減少所致。
- 資本協定3的資本規則自2013年1月起在世界部分地區於6至10年內分階段實施。然而，英國金管局已經按資本協定3終點基準計算並釐定滙豐2013年的資本目標。這實際加快了我們實施資本協定3的進度，較歐洲規例實施的時間表及其他環球銀行要提前幾年。為符合上述情況，我們現正按照以資本協定3終點基準釐定的內部資本目標9.5%至10.5%規劃運作。
- 普通股股東應佔利潤為135億美元，其中83億美元是就本年度宣派之股息。2012年發給僱員的浮動報酬(已扣除稅項)為29億美元。
- 就2012年宣派的每股普通股股息為0.45美元，較2011年上升10%，其中2012年第四次股息為每股普通股0.18美元。

環球標準

作為一家運用國際聯繫經營業務的環球企業，滙豐深明應為保障金融系統的健全運作而出力。為了有效履行這項工作，我們於2012年4月承諾實行領先同業的監控措施，以提高打擊金融犯罪的能力。

整個集團內部現時均採納並執行最嚴格的合規標準，合規部門的職能已大為加強。現時全球負責合規工作的僱員超過3,500人，涉及合規事務的支出自2010年起增加約一倍至超過5億美元。我們增設了兩個合規部門的最高層職位－環球監管合規總監及集團防範金融犯罪主管，並經對外招聘委任了合適人選擔任，同時又委任了多名在處理相關國際法律和財務事宜方面具備豐富經驗的高級人員。集團各個部門都正在覆核「認識你的客戶」檔案資料，亦已制訂更嚴厲的環球拒絕服務政策，確保我們不會在任何地方，與重大不法份子作任何貨幣的業務往來。此外，我們更大幅限制客戶利用不記名股份公司於滙豐開設戶口或與滙豐進行交易，保障滙豐免受不記名股份的固有風險。

我們亦提出了一項新的考慮，據此篩選全部現有和潛在新客戶及業務。此第六層的考慮著眼於監控金融犯罪風險，意味著我們如果無法在切實可行的範圍內，或從經濟效益考慮下落實集團致力遵守的環球標準，將會完全停止經營該項業務，或大幅限制業務內容。此政策符合我們的承諾，即採納環球標準、簡化業務和營運架構，以及消除業務活動的風險。

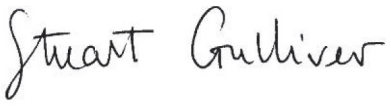
實行上述標準是我們2013年工作的關鍵一環。

展望

雖然金融機構仍然面對困難的經營環境，但中國內地經濟將重拾增長，對其他增長較快的地區產生正面作用，這將使我們的核心業務繼續受惠。我們預期以中國內地為首的發展中經濟體將繼續按5.4%迅速增長，而已發展經濟體的增長則會較為平緩，幅度為1%。我們預測2013年中國內地經濟增長率可達8.6%。

美國持續推行量化寬鬆措施，將有助房屋市場回升，而該國經濟應會繼續緩步復甦，但力度仍不足以支持失業率穩步下降。我們預期2013年拉丁美洲會錄得較高增長，部分原因是巴西的經濟將會溫和反彈。全球經濟面臨的最大風險仍然是歐洲可能隨時出現難以逆料的震盪，以及主權債務危機進一步加劇。由於歐洲需求疲弱，增長緩慢，加上政治和監管環境不明朗，我們對歐洲的前景保持審慎。

最後，我很高興向大家報告，滙豐的業務在新的一年有良好的開始。我們2013年的業績將包括興業銀行於1月7日向第三方發行額外股本後，我們在該行所持投資獲得的攤薄增益12億美元。我們完成出售所持的平安保險股份後，亦錄得6億美元的利潤淨額，抵銷了列入2012年業績內相關遠期合約之公允值不利變動。於2013年2月19日，我們宣布以21億美元出售巴拿馬的業務。



*集團行政總裁*歐智華
2013年3月4日

我們披露資料的理念

滙豐致力維持最高的匯報披露準則

我們的一貫政策是披露具體資料，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。根據此政策，「財務報表附註」及「董事會報告」提供的資料均超越會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。為此，2012年我們全力支持強化信息披露工作組(Enhanced Disclosure Task Force)(「EDTF」)的工作。

強化信息披露工作組

隨著加強風險披露的要求增加，金融穩定委員會於2012年5月成立強化信息披露工作組，旨在為主要銀行制訂加強風險披露原則、對資料披露提出改進建議，以及識別全球金融機構現行的主要披露慣例；2012年12月開始實施風險披露，並將於2013年及往後的日子持續實行。

該工作小組匯聚世界各地金融機構、投資界及核數師行的高級管理人員和專家，並於2012年10月29日發布《加強銀行風險披露》(Enhancing the Risk Disclosures of Banks)報告。

我們的方針

滙豐的*《2011年報及賬目》*所載的資料披露與該報告的大部分建議相符，包括該報告稱為「主要慣例」的若干資料披露。我們在2012年已實施報告的建議，並將在2013年進一步加強我們的風險披露。

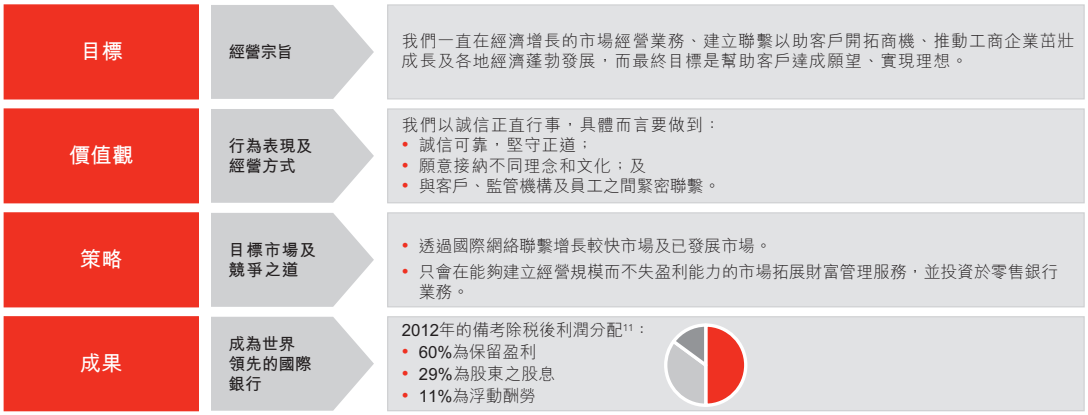
本年報中實施強化信息披露工作組建議的指引

我們對於報告中特別重要的披露建議作出了回應，詳情載於以下各頁，以及滙豐的*《2012年第三支柱資料披露》*報告內：

風險類別	資料披露	頁次
一般	• 業務面對的風險、承受風險水平和壓力測試。	124至128
	• 首要及新浮現風險。	130至136
風險管治與風險管理策略／業務模式	• 集團風險管理委員會。	323至328
	• 按環球業務分類的風險圖表。	20
資本充足程度及風險加權資產	• 會計基準資產負債表與監管基準資產負債表對賬。	287
	• 監管規定資本流量表。	285
	• 按巴塞爾資產類別分類的信貸風險分析。	*2012年第三支柱資料披露* 23至28及32至38
	• 各風險加權資產類別的風險加權資產流量表。	282及284
流動資金	• 流動資產緩衝。	206至207
資金	• 產權負擔。	211至214
	• 按資產負債分類的到期日分析。	485至492
	• 資金來源和資金策略。	209至211
市場風險	• 交易用途及非交易用途組合與資產負債表分類之計量市場風險方法，兩者間的關係。	218至219
信貸風險	• 已減值貸款政策及已減值貸款變動的對賬。	162及254至259
	• 貸款的暫緩還款政策。	257
	• 減低信貸風險措施和抵押品。	163至168
其他風險	• 管理營運風險的量化方法。	227至230

為回應強化信息披露工作組建議而編製的所有加強資料披露政策的詳盡列表，連同有關政策的實施地點，請參閱第119頁。

滙豐的願景



有關註釋，請參閱第120頁。

主要業務

我們的目的是推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，幫助客戶達成願望、實現理想。

滙豐是全球規模最大的銀行及金融服務機構之一，於2012年12月31日，市值達1,940億美元。我們的總部現設於倫敦。

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

我們的業務根基深厚，國際網絡遍布歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲六大區域的81個國家和地區，共設有約6,600個辦事處。

總體而言，來自我們五名最大客戶的收益不超過集團收益之1%。為支援業務活動，我們與許多第三方訂立合約及其他安排，當中並無任何個別安排被視為對集團業務必不可少。

我們繼續對集團業務進行全面檢討，於2012年宣布出售或結束26項非策略性及非核心投資，並於2013年宣布另外四項；自2011年以來共宣布了47項。當中最大規模的交易，即出售美國的卡及零售商戶業務，以及出售位於紐約州北部的分行所得利潤共達40億美元，已於2012年完成。2012年12月，我們宣布出售所持中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)全部股份的協議，並已於2013年2月6日完成該出售事項，產生30億美元的利潤。上述出售事項的詳情，請參閱第27頁。

2012年，滙豐將旗下的阿曼業務與Oman International Bank S.A.O.G(「OIB」)的業務合併，並收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務(請參閱第470頁)。

滙豐價值觀

落實劃一的環球標準，是滙豐的首要目標，也是決定集團經營方式的關鍵。

就金融服務業以至更廣大的經濟體系而言，我們在日常營運實務中實踐滙豐價值觀，對發揮滙豐文化非常重要。

鑑於監管政策、投資者信心及社會對銀行所扮演角色的看法，均正在或已經改變，秉持滙豐價值觀尤其重要。我們期望集團的行政人員和僱員在執行職務時敢於以誠信正直行事，具體而言要做到：

- 誠信可靠，堅守正道；
- 願意接納不同理念和文化；及
- 與客戶、社區、監管機構及員工之間緊密聯繫。

我們會將滙豐價值觀融入經營業務的方式，以及對員工的挑選、評估、獎勵和培訓方面，以繼續加強價值主導的企業文化。

信念為先　操守相符

我們有志成為公認的世界領先國際銀行，因此致力以本身恪守的操守標準領導同業。隨著國際市場日益緊密聯繫和日趨複雜，加上全球金融系統面對的威脅與日俱增，我們正進一步加強與經營方式及業務對象相關的政策及實務。

與任何公司一樣，我們非常重視公司聲譽。滙豐多年來成就斐然，主要是建立了值得信賴和誠信正直的聲譽。為此，我們於2012年4月致力在整個集團內採用及施行最高的合規標準，務求實現以下三大目標：

- 增強實力以應對層出不窮的金融犯罪的持續威脅；
- 透過劃一和簡化的程序，監察及執行集團的嚴格標準；及
- 確保我們一致貫徹集團的價值觀，積極服務客戶及廣大社群，滿足他們的理財需要，不負所託。

在滙豐的集團管理委員會下的全球標準督導會議之督導下，我們已經加強了多個重要範疇的相關政策和程序，詳情載於右方。

我們亦加強合規及標準水平，作為評估及獎勵高級行政人員的重要因素；並推出溝通、培訓及保證計劃，確保員工明白並履行他們的職責。

我們已採納英國關於銀行稅務的實務守則(UK Code of Practice for the Taxation of Banks)，務求在集團營運業務的所有地區貫徹引用法律的精神與條文。我們以公開、誠實的態度來應對稅務機關。我們正加強各項政策和監控措施，目的在於確保滙豐的服務不會被有逃稅意圖的客戶所利用。

金融系統風險防護委員會(滙豐控股董事會的新設委員會)，將就滙豐的監控和程序架構提供管治、監督及政策方面的指引。設立該架構目的在識別滙豐可能面對風險的地方，而此等風險有可能使金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為的侵襲。

環球標準執行架構：優先處理範疇

金融犯罪風險考慮
根據第17頁所載的集團策略，我們按照五方面金融考慮來分析不同的市場，以釐定符合滙豐價值觀及財務回報目標的營運地區及業務類型。2012年，我們增設第六方面的考慮，並據此分析所有新增及現有的業務，以限制集團在金融犯罪風險甚高的司法管轄區內營運業務及吸納客戶。

稅務透明度
我們正加強各項政策及監控措施，以確保滙豐的服務不會被有意逃避稅務責任的客戶所利用。

制裁
我們擴大了金融制裁的適用範圍，確保對任何貨幣及在任何司法管轄區均實行最嚴格的標準。我們應用這些標準，對客戶及所有跨境付款進行檢查，防止黑名單上的國家、公司及個人使用滙豐的銀行服務。

信息交流
為更有效地管理金融犯罪風險，我們在法律容許的範圍內，擴大集團不同部門對重要合規信息的交流。

客戶盡職審查
在決定是否與某一客戶建立或維繫關係時，我們會採用全球一致的方式來處理。倘我們認為任何客戶或潛在客戶會對集團聲譽造成不可接受的風險，或在其他方面不符合我們的標準，全球集團成員都會遵循該項決定。

聯屬機構的盡職審查
我們正在建立一個單一的中央存儲庫，保存每家聯屬機構就盡職審查而備妥的一切資料，使能順暢無阻地執行客戶的跨境交易。

不記名股票
若股票並非以任何股東的名義登記，而是由持有實物股票者實益擁有，則帶有洗錢及避稅相關的內在風險。我們已經為使用不記名股票的客戶交易，訂立極為嚴格的最低標準，並適用於所有市場。

業務及營運模式

我們的業務模式是透過國際網絡聯繫增長較快市場及已發展市場。

集團的業務，是根據市場的緊密組合而劃分，詳情載於下頁。

業務模式

我們接受客戶存款，並直接或透過資本市場將該等存款用於貸款活動。我們的直接貸款包括住宅及商業按揭與透支，以及有期貸款。我們向從事國際貿易的進口商和出口商提供資金，為公司提供貸款時，乃以其客戶的欠款作抵押。此外，我們亦提供

各式各樣的產品及金融服務，包括經紀、資產管理、財務諮詢、制訂壽險業務、企業融資、資本市場、證券服務和另類投資。我們向不同客戶(由政府以至大中型企業、中小企、資產豐厚人士及零售客戶等)提供該等產品。

我們的營業收益主要源自：

- 淨利息收益－我們的客戶貸款及閒置資金賺取的利息收益減我們就計息客戶賬項及已發行債務證券所支付的利息支出；
- 費用收益淨額－向客戶提供金融服務及產品所賺取之費用收益；及
- 交易收益淨額－主要在環球資本市場進行的交易活動(包括外匯、信貸、利率及股票交易)所得之收益。

在2012年5月的投資者日，我們扼要陳述了滙豐將優先發展的地區，並預期日後的增長機會將集中於該等地區。我們界定英國和香港為我們的本位市場，另外20個國家／地區則界定為優先發展市場。這22個市場佔集團2012年除税前利潤超過90%，並將成為資本投放的重點市場。網絡市場富濃厚的國際色彩，與滙豐之國際網絡相輔相成，主要透過工商業務和環球銀行及資本市場業務營運。我們的本位、優先發展及網絡市場合共覆蓋全球國際貿易及資金流量約85%至90%。

最後一類是小型市場，包括我們在當地之經營規模足以產生盈利能力，或我們設有代表辦事處的市場。架構如下圖所示。

滙豐的市場架構

	香港及亞太其他地區	歐洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲
本位市場	• 香港	• 英國			
優先發展市場	• 澳洲 • 中國內地 • 印度 • 印尼 • 馬來西亞 • 新加坡 • 台灣 • 越南	• 法國 • 德國 • 瑞士 • 土耳其	• 埃及 • 沙地阿拉伯 • 阿聯酋	• 加拿大 • 美國	• 阿根廷 • 巴西 • 墨西哥
網絡市場	• 業務對象主要是工商業務和環球銀行及資本市場業務的國際客戶及企業 • 這些市場連同本位及優先發展市場覆蓋國際貿易及資金流量達85-90%				
小型市場	• 滙豐已建立具盈利能力的經營規模和重點業務的市場 • 代表辦事處				

營運模式

滙豐擁有包含各環球業務、地區及環球部門的矩陣管理架構。環球業務負責制訂全球一致採用的業務策略和營運模式。地區負責落實執行環球業務所制訂的業務策略。環球部門(包括滙豐科技及服務)負責支援並配合落實有關策略。

控股公司

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

集團管理委員會獲滙豐控股董事會授權，在董事會設定的承受風險水平內負責

集團的管理工作及日常運作。董事會透過集團管理委員會的工作，確保集團擁有充足的現金來源，可向股東支付股息、向債券持有人支付利息、承擔開支及繳稅。

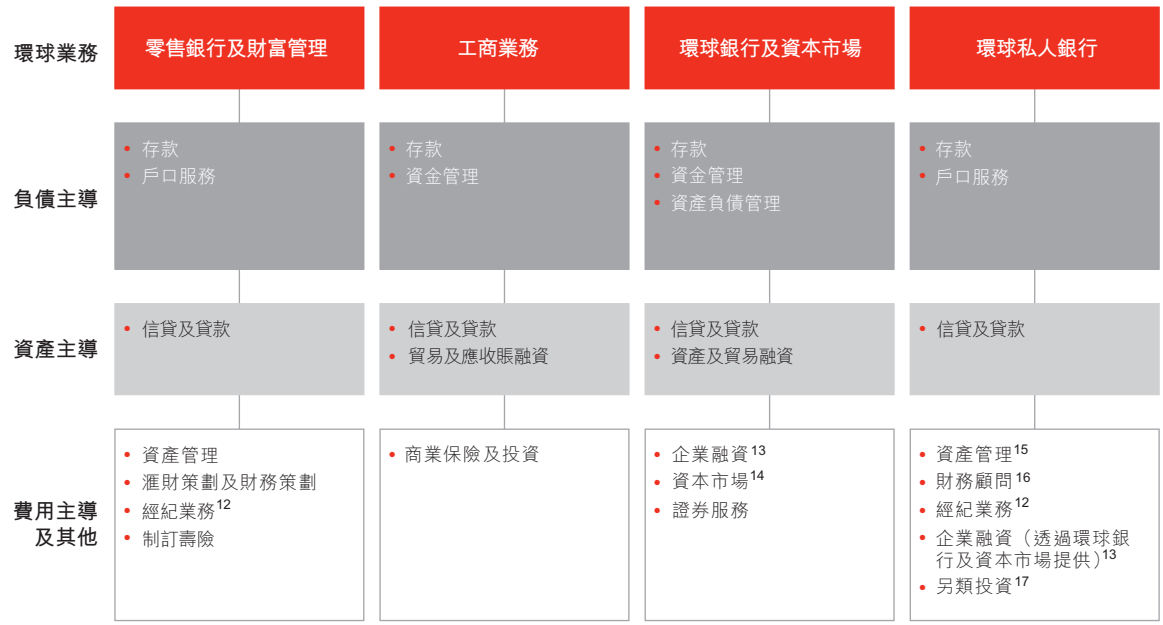
滙豐控股並無向任何附屬公司提供核心資金，亦非該等附屬公司在最後關頭的貸款人，本身亦無進行任何銀行業務。滙豐以法律實體為集團的基礎架構，轄下附屬公司有其本身的董事會，在運作上為獲個別撥款、分隔運作的實體；大多數情況下，在其所在國家／地區實施集團策略及提供集團產品和服務。

環球業務

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

滙豐環球業務的主要經營業務現概述如下。有關詳情載於第60頁。

按環球業務劃分的主要業務



有關註釋，請參閱第120頁。

地區

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

於各地區內，組成集團架構的網絡，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款，並須考慮其本身的風險，以及維持與集團就有關國家或地區的承受風險水平一致的資本以作緩衝。經營銀行業務的公司根據中央設定的參數管理其本身的資金和流動資金。

環球部門

我們的環球部門包括企業傳訊、公司秘書、企業可持續發展、財務、人力資源、集團審核、法律事務、風險管理(包括合規部門)、策略和規劃、市務推廣及滙豐科技及服務(集團的全球服務支援組織)部門。環球部門負責制訂及管理與部門職能有關的一切政策、程序及服務平台，全面負責在全球各地的支出，並管理屬下員工數目。

策略方向

我們的策略目標是成為世界領先的國際銀行。

我們的策略方向與兩大長遠趨勢相配合：

- *國際貿易及資金流*－全球經濟聯繫日益緊密。全球貿易量及跨境資金流的增長，繼續超越國內生產總值的平均增幅。國際及地區之間的資金流高度集中。在未來10年，我們預期90%的世界貿易增長將來自35個市場，而跨境資金流的集中程度亦不相伯仲。
- *經濟發展及創造財富*－我們預期現時被視為「新興」的經濟體會受惠於人口結構及都市化的轉變，至2050年時將擴大五倍，規模將超越已發展國家。屆時，全球30個最大經濟體之中，有19個預計會是來自現時被稱為「新興市場」的國家／地區。

滙豐是少數真正的國際銀行之一，我們的優勢在於集團的網絡與就國際資金流相關的市場相互配合，既可進軍高增長市場和業務，同時承擔相關風險，而且具備穩健的資產負債結構，有助保持穩定的盈利來源。

根據上述的長遠趨勢及本身具競爭力的地位，我們的發展策略可分為兩部分：

- *業務網絡聯繫全球*－滙豐具備理想條件把握與日俱增的國際資金流。憑藉滙豐覆蓋全球的據點和多元化服務，我們有優越條件為企業客戶服務，幫助他們由小企業發展為大型和國際企業。我們能透過各地零售業務網絡吸納資金，並擁有全面化的國際產品，因此可為客戶提供獨特而具盈利能力的理財方案。我們將專注於「南南」貿易，令增長較快的經濟體互相連接。
- *財富管理及零售銀行業務的規模*－在我們穩佔有利位置的增長較快市場中，我們透過財富管理及環球私人銀行業務，滿足社會流動性及創富增值帶動的金融服務需求。我們只會在能夠建立關鍵規模的市場投資零售銀行業務。

為實施有關策略，我們就簡化、重組及壯大集團三個範疇制訂了優先次序，現詳述如下。

簡化架構

我們將繼續簡化滙豐的架構，令集團更易於管理和監控，有關措施包括(i)縮減美國業務和環球銀行及資本市場業務的若干既有資產；(ii)運用我們六方面的考慮出售非策略性業務，處理業務組合分散的問題，及(iii)提升架構效率。

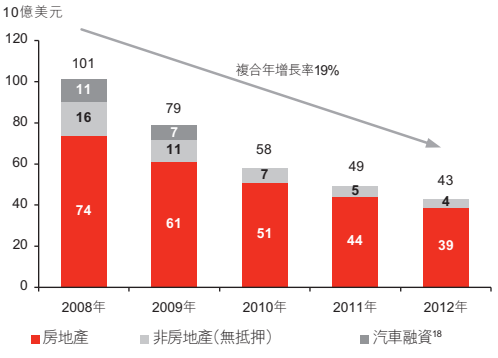
2012年，我們對目前用以評估集團業務的五項策略評估準則(即國際聯繫、經濟發展、盈利能力、成本效益及流動資金)加入第六方面的考慮。第六方面的考慮要求遵守我們就金融犯罪所制訂的環球標準，並根據該等標準評估現有及新增的客戶關係和活動。

縮減組合

縮減中的組合包括美國的消費及按揭貸款組合，以及若干相關的財資服務，而在環球銀行及資本市場業務方面，則為既有信貸業務。後者包括一項另行管理可以清楚識別的業務，包括Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)、證券投資中介機構、資產抵押證券、交易用途組合及相關性信貸組合、與債券承保公司進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。

我們繼續縮減美國的既有客戶資產，並正積極就減低風險及改善回報的機會進行分析。

美國縮減組合應收賬款



有關註釋，請參閱第120頁。

我們已識別美國房地產組合中面對的高風險及／或營運負擔沉重或出售可實現

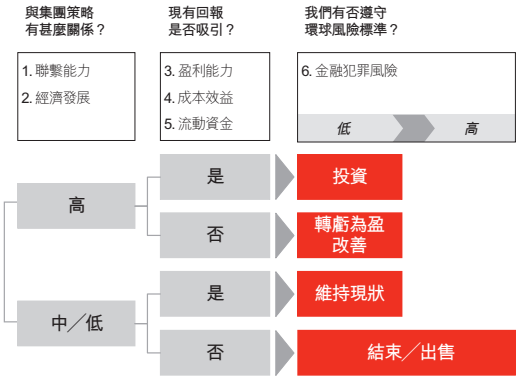
資本增值的賬項。我們亦已識別可供出售之非房地產組合以減低營運風險。

在環球銀行及資本市場業務方面，持有或出售既有資產的決定，須視乎該等資產日後現金流的淨現值(例如，扣除融資與營運成本及資金成本後得出的最終價值)，是否超過出售資產的預期虧損與交易成本的總和而定。

處理業務組合分散的問題

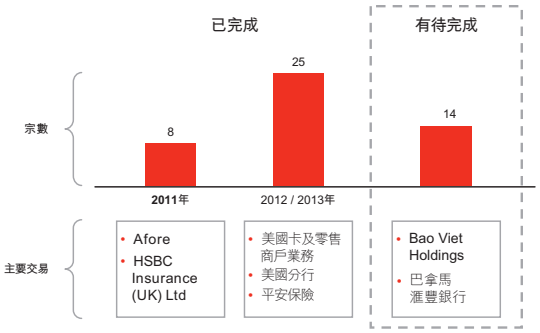
運用六方面的考慮，作為策略性行動的指引，處理業務分散的問題。

運用六方面的考慮作出決策



自2011年起，我們曾公布及完成多項出售事項：

已公布交易[19]



有關註釋，請參閱第120頁。

提升架構效率

我們在2011年5月推出的四項計劃繼續取得進展，這些計劃旨在簡化滙豐的架構，令集團更易於管理和監控。該四項計劃為：

(i) 落實一致的業務模式；
(ii) 重整環球部門；
(iii) 重整營運程序；及
(iv) 精簡資訊科技系統。

我們對組織、人才和價值觀的方針

重組業務

我們將重組部分業務，以適應新環境，範圍包括環球銀行及資本市場業務、美國業務及環球私人銀行業務。

環球銀行及資本市場業務

行業整體的產品盈利能力下降，客戶交易活動相對偏低，監管規定變動亦導致備用資金和流動資金減少，同時對若干傳統業務模式構成重大挑戰。整體而言，資本回報有下降壓力。

環球銀行及資本市場業務憑藉雄厚而多元化的客戶基礎、覆蓋全球大多數資金流的市場網絡、環球產品的實力及多元化的資金基礎，已就新業務環境作好準備。

環球銀行及資本市場業務正積極管理其既有信貸風險。2012年，風險加權資產減少，主要原因為持倉的評級下調，導致風險加權改變為從資本內扣除所致。我們已建立明確的經濟架構以便決定何時及如何出售既有投資。

至於其持續經營業務方面，環球銀行及資本市場業務全面積極管理其風險加權資產，從而減慢監管規定及模式轉變所導致風險加權資產的增長。

美國業務

隨着出售美國卡及零售商戶業務和紐約州北部分行，以及重訂業務方向，轉向以國際

業務為主，我們正重整旗下的美國業務，把重心放在核心業務上。

- 工商業務目前專注於五個重點地區，為美國的企業進出口業務帶來逾50%的貢益，包括西岸的東南部和中西部地區。
- 環球銀行業務向頂級跨國企業提供服務，環球資本市場業務(紐約)則作為國際客戶在美國以至全球各地的樞紐，提供美元資金。
- 零售銀行及財富管理和環球私人銀行業務的客戶對象，是美國東西岸大都會中心經常往來世界各地的國際客戶。

環球私人銀行業務

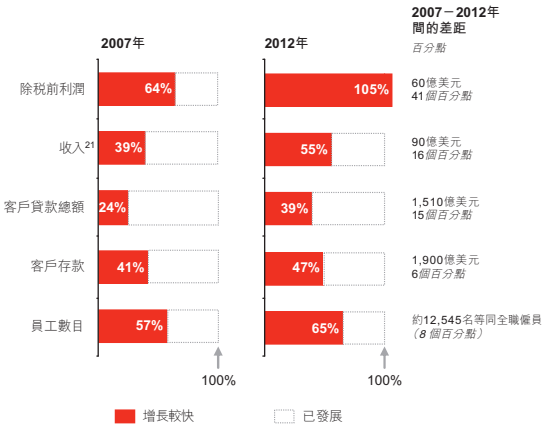
私人銀行業界面對更嚴格監管規定的挑戰，特別是對國際銀行模式方面的挑戰，而在吸納新創富資金流方面的競爭亦日趨熾熱。為應付這些挑戰及更妥善滿足客戶需求，環球私人銀行正重新部署業務，重心放在優先發展市場，並以下列方式提高本身的營運標準：

- *營運風險和合規事宜*—環球私人銀行業務會遵守業內的最高標準，並會繼續加強其合規和風險架構，以環球標準及稅務透明度為重點；
- *綜合營運模式*—環球私人銀行業務已實施新的全球營運模式，加強不同地區之間的融合和協調，亦會完成推行經改良的數據保安和合規管治、系統及程序；
- *與集團整合*—環球私人銀行業務將與工商業務加強合作，從而管理企業家的財富，這些企業家在業務方面早已經與滙豐有業務往來。環球私人銀行業務也將為個人客戶提供集團妥貼周全的財富管理方案；及
- *捕捉增長機會*—環球私人銀行業務將集中投資於最具吸引力的已發展市場和增長較快的創富市場，讓其得以運用集團已建立的客戶基礎，以及強大的本地和國際產品實力。

不斷壯大

滙豐繼續為實現增長作好部署。我們亦繼續受惠於旗下四項環球業務之間更緊密協調，特別是工商業務的跨境貿易宗數增加，以及與環球銀行及資本市場和環球私人銀行業務之間的交叉銷售也見增長，從而掌握獲得重大收入的機會。

增長較快地區[20]佔集團數據的比率



有關註釋，請參閱第120頁。

我們將積極投放資本於本位及優先發展市場(見第15頁「滙豐的市場架構」)、進軍增長較快市場及各主要貿易走廊，以及乘著競爭對手減債而捕捉貿易融資業務的增長機會。

我們落實以上策略的，目的是要成為公認的世界領先國際銀行。我們已制訂財務目標，務求令股東權益回報率達到12%至15%、核心第一級比率達到9.5%至10.5%，而成本效益比率則達到48%至52%。我們亦已界定集團表現關鍵指標，監察三方面(資本投放、成本效益及增長)措施的成果(請參閱第22頁)。

風險

作為提供銀行及金融服務的機構，我們的日常業務核心均存在風險。

以下圖表旨在提供一個高層次的指引，顯示滙豐的業務活動如何反映在我們的風險計量方法和資產負債表中。

所呈列的第三方資產與負債，顯示每項資產及負債在集團資產負債表中所佔比重。此外，我們採用監管規定的風險加權資產來說明每項有關資產所產生的相對風險規模。

董事會報告：概覽(續)

風險

因環球業務的業務活動而產生的風險

有關註釋，請參閱第120頁。

滙豐在經營業務過程中會承受各種各樣的風險，部分風險可透過資本，而部分則可運用其他機制來計量及管理。就前者而言，我們同時運用監管規定資本及經濟資本。目前，監管規定資本之因素最能影響集團的承受風險水平，因其超過經濟資本。上表載列就該等風險的第一支柱監管規定資本需求，並以風險加權資產呈列。在該監管規定資本架構下，投入集團保險業務的資金乃從監管規定資金中扣除，而截至2012年12月31日，投入集團保險業務的資金為101億美元。滙豐亦面對上表載列的其他風險。滙豐持有的資金總額足可應付就該等其他風險所需的監管規定資本。

我們已識別出多方面的風險因素，涵蓋我們所面對的各種各樣的風險，但這些風險因素未必會被視作首要或新浮現風險。該等風險因素為我們對首要及新浮現風險的持續評估賦予實質意義。我們的承受風險水平可能因應該項評估予以修訂。

風險因素

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

宏觀經濟及地緣政治風險

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

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 未能遵守若干監管規定或會對我們的業績和業務產生重大不利影響。
- 我們正面對多宗法律和監管方面的訴訟及調查。該等訴訟及調查的結果固然

難於預測，但是不利的結果會對我們的經營業績及品牌造成重大不利影響。

- 法例或監管上的不利發展，或監管機構或政府政策的變動，會產生模型風險，並會對我們的業務、財政狀況及前景造成重大不利影響。
- 英國政府已根據英國銀行業獨立委員會的建議，就銀行業的改革提出條例草案。法國、德國及歐盟現正研究其他建議，最終實施的任何結構變動，或會對我們造成重大不利影響。
- 我們面對業務所在國家／地區的稅務相關風險，可能對我們的經營業績有重大不利影響。

業務營運、管治及內部監控制度風險(包括合規)

- 風險管理措施未必有成效。
- 業務存有內在的營運風險。
- 我們的業務備受欺詐活動威脅。
- 我們的業務可受外界環境影響而中斷。
- 我們的業務採用第三方供應商。
- 業務營運極為依賴資訊科技系統。
- 業務營運存有內在的聲譽風險。
- 我們可能因僱員的不當行為而蒙受損失。
- 我們依賴招聘、挽留及培養合適的高級管理及經驗豐富人員。
- 我們的財務報表，有一部分是依據假設及估計編製，如假設及估計不準確，可能令集團就業績及財務狀況作出重大錯誤陳述。
- 第三方可能在我們不知情下，利用我們(作為中介機構)進行非法活動，這可能對我們造成重大不利影響。
- 我們可能不會取得策略目標的所有預計得益。

與業務有關的風險

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

首要及新浮現風險

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

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於風險因素中載述。

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

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

於2012年，我們的高級管理層特別留意多項首要及新浮現風險，現概述如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 新興市場經濟放緩。
- 已發展經濟體的宏觀經濟風險。
- 若干地區的地緣政治風險增加。

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響。
- 監管機構對業務經營手法及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響。
- 爭議風險。

有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 監管承諾及同意令(包括在延後起訴協議下)。
- 在經濟下滑期間達成集團策略目標所面對的挑戰。
- 互聯網罪行及欺詐。
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動。
- 資訊保安風險。
- 模型風險。

有關該等風險的詳情載於第131頁。上文所有風險均被視為首要風險。《*2012年報及賬目*》內各章節均載有對預計風險及不明朗因素的其他評述，其中第123頁至249頁風險一節最為詳盡。

承受風險水平

承受風險水平為管理風險的重要組成部分，列明我們在落實策略時願意承受的風險類別及水平。我們的承受風險水平載於集團承受風險水平聲明內，該水平是年度策劃程序的重點。環球業務、地區和環球部門均須制訂其承受風險水平聲明。詳細論述載於第126頁。

我們的承受風險水平可因應已識別的首要及新浮現風險予以修訂。

集團表現關鍵指標

董事會及集團管理委員會分別按照滙豐的策略目標監察滙豐達標的進度。衡量進度時，會採用財務和非財務的衡量準則，與我們的策略、營運計劃及過往業績作出比較。

集團不時根據其策略目標檢討其表現關鍵指標(「關鍵指標」)，日後可能會採納新的或經改良的方法，或修訂或調整現有目標，讓關鍵指標更能配合我們的策略目標。

集團管理委員會仍專注於改善資本投放，以期達到12%至15%股東權益回報率這個中期目標。為確保實現此目標，我們按照六方面的考慮分析各項業務組合。我們將繼續採用這個方法評估2013年的業務。

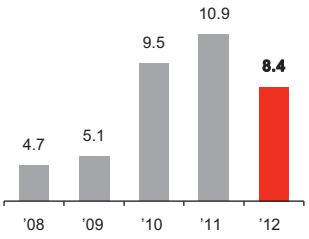
我們一直透過環球員工意見調查監察僱員投入程度。2012年，我們推出每季度一次的Pulse調查，而環球員工意見調查則定為每兩年進行一次。下一次的環球員工意見調查將於2013年進行。由於Pulse調查所取得的僱員投入程度資料不及環球員工意見調查般詳細，我們於2012年並無披露此關鍵指標。

策略

重組業務－改善投放資本的方式

集團表現關鍵指標

平均普通股股東權益回報率[2]

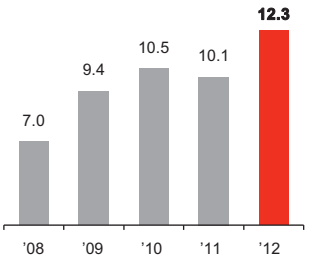


衡量：(百分比)普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。

目標：中期回報率維持12%至15%之間。

結果：平均普通股股東權益回報率仍未達我們的目標範圍，較2011年低2.5個百分點。後者主要反映因信貸息差引致本身債務公允值產生不利變動(2011年為有利變動)、稅項支出較高，以及平均股東權益上升。

核心第一級資本比率[10]

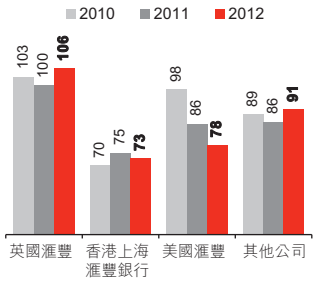


衡量：(百分比)核心第一級資本比率包括股東權益及相關非控股股東權益減去監管規定扣減項目及風險加權資產總額調整。

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

結果：核心第一級資本比率升至12.3%，主要由於出售業務(特別是出售美國卡及零售商戶業務，以及撤銷確認平安保險為聯營公司)後產生的資本，同時風險加權資產減少。

貸款對核心資金比率[23]



衡量：客戶貸款佔核心客戶存款加上剩餘期限超過一年的有期資金的總額之比率。

目標：維持貸款對核心資金比率低於為各公司設定的上限。

結果：2012年，營運公司的貸款對核心資金比率仍保持於70%至115%的限額之內，惟其中一家營運公司則保持於滙豐其他主要公司的總額之內，年內的限額為125%。2013年該項限額已減至115%。

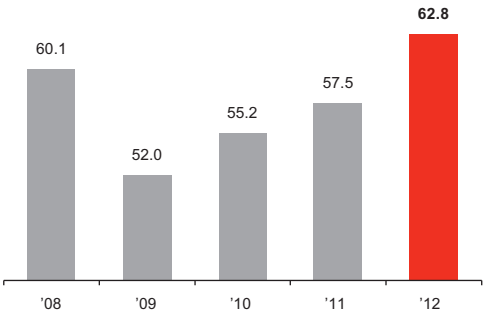
策略

簡化架構－建立精簡及價值主導的機構

集團表現關鍵指標

成本效益

(2012年：實際基準之成本效益66%)

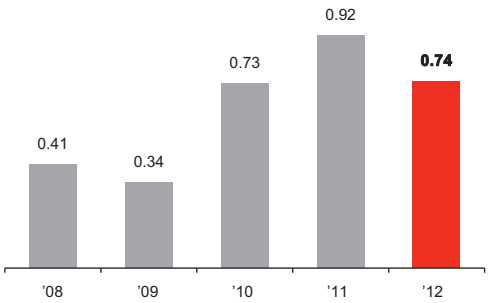


衡量：(百分比)營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

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

結果：該比率仍未達目標範圍。按列賬基準計算，收入主要因信貸息差引致本身債務公允值產生不利變動而下降，加上成本上升，部分反映滙豐就過往未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例而被調查當局處以罰款及罰則所作的準備，以及就英國客戶賠償計劃的提撥準備增加。按實際基準計算，收入增長被成本升幅抵銷有餘。

每股普通股基本盈利



衡量：(美元)每股普通股產生的基本盈利水平。

目標：每股基本盈利實現持續增長。

結果：2012年每股盈利下降，反映因信貸息差引致本身債務公允值產生不利變動(2011年為有利變動)，以及稅項支出較高，使列賬基準之利潤減少。

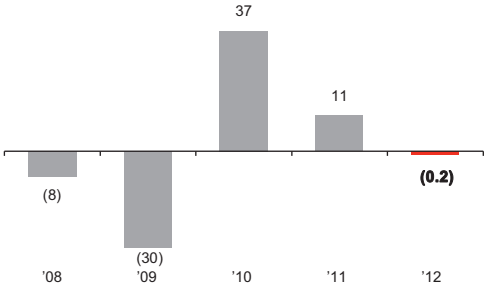
董事會報告：概覽(續)

策略

不斷壯大－繼續為實現增長作好部署

風險調整收入增長

(2012年：實際基準之增長13%)

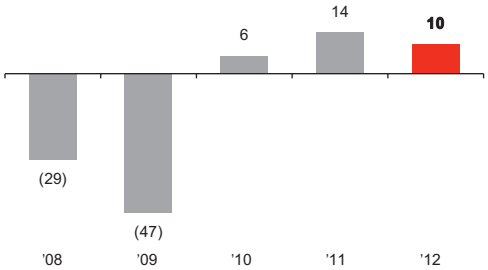


衡量：(百分比)按列賬基準計算，已扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額自上年度以來的升幅。

目標：風險調整收入實現持續增長。

結果：列賬基準之風險調整收入與2011年大致相若。按實際基準計算，風險調整收入增加，是由於業務收入上升(尤其來自環球銀行及資本市場業務與工商業務)，加上貸款減值準備降低，尤其在北美洲。

每股普通股派息增長



衡量：(百分比)每股股息自上年度以來的升幅，按與股息相關年度的派息額計算。

目標：每股派息實現持續增長。

結果：每股派息上升10%。

集團表現關鍵指標

客戶推薦度

衡量：我們對特定國家／地區的零售銀行客戶進行獨立市場研究調查，衡量客戶的滿意度，並以特定的客戶推薦度指標(「CRI」)對表現評分。所得表現評分會與每個市場主要競爭對手的表現對照，並設立與同等規模銀行相關的目標。

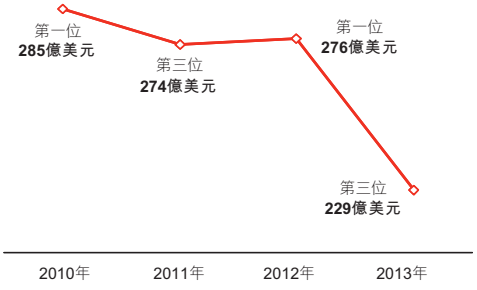
目標：集團的目標為在所有市場(根據其加權收入計算)的75%均達到客戶推薦度目標。

結果：零售銀行及財富管理業務未能達到75%的目標，原因是2012年第三季度，在我們的若干主要已發展市場發生聲譽問題，令客戶對銀行產生負面觀感。第四季度雖已見良好復甦，惟計及全年整體平均狀況，我們只有38%的加權收入達到目標。我們有55%的加權收入在兩點之內(按100點計算)。

2012年，我們改變了工商業務客戶滿意度的衡量方法，以反映該業務的策略重心。過往我們僅在少數市場對小型企業客戶進行調查及衡量客戶推薦度。2012年，我們透過由第三方代為進行「客戶參與度」調查來衡量我們的表現。這調查讓我們得以從更整全的角度去審視工商業務各個範疇的表現，並與我們在13個主要市場的競爭對手表現對照。故此，我們已就2012年制訂基準惟並無訂立目標。我們會訂立2013年度目標，並在日後匯報結果。

有關註釋，請參閱第120頁。

品牌價值



衡量：2011年，我們改為採用英國《*銀行家*》雜誌所公布的Brand Finance估值法衡量品牌價值。這是我們第二個年度採用這項基準。Brand Finance的計算方法，讓我們能更全面地衡量品牌實力，以及品牌對所有業務類別及客戶群的影響。這是一項完全獨立的計量方法，並會公開公布評估結果。

目標：在同等規模銀行中位列三甲。

結果：滙豐品牌的Brand Finance排名由第一位滑落至第三位，品牌價值大幅下降。我們達到位列三甲的目標，惟經諮詢Brand Finance組織後，我們理解到聲譽問題是我們2012年度表現下降的主要因素。

集團表現關鍵指標

財務概要

採用非公認會計原則財務衡量指標 25
固定匯率 25
實際基準之業績表現 26

綜合收益表 29

按收支項目列示之集團業績表現 33
淨利息收益 33
費用收益淨額 35
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
已賺取保費淨額 38
出售美國分行網絡、美國卡業務
及平安保險所得利潤 39
其他營業收益 39
已產生保險賠償及投保人
負債之變動淨額 40
貸款減值及其他信貸
風險準備 41
營業支出 42
應佔聯營及合資公司利潤 43
稅項支出 44

綜合資產負債表 45
2012年之變動 46

經濟虧損 51

**風險加權資產平均值
回報計量之對賬** 52

出售、持作出售用途及縮減組合 52

關鍵會計政策 54

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

採用非公認會計原則財務衡量指標

我們列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第372頁開始呈列的財務報表。我們於內部衡量我們的表現時有時會採用源自我們列賬基準之業績的財務衡量指標，以便撇除會令按年比較未能反映實況的因素，使我們可按更加對等比較的基準檢視我們的業績；這些衡量指標被視為非公認會計原則衡量指標。「固定匯率」及「實際基準」之業績表現是我們在營業及財務回顧中貫徹採用的非公認會計原則衡量指標，詳情載於下文。當採用其他非公認會計原則財務衡量指標時，亦會載述詳情，並按最接近的列賬基準之財務衡量指標對賬。

固定匯率

透過比較2012年列賬基準之業績與按2012年匯率重新換算的2011年列賬基準之業績，固定匯率計量就外幣換算差額按年比較的影響作出調整。除另有列明外，評述乃按固定匯率基準於下頁所列之對賬表呈列。

外幣換算差額反映2012年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在參照營運計劃及過往業績監控進展時未有計入換算差額，乃因管理層相信，固定匯率財務衡量指標的對等比較基準更適合反映經營業績表現引起的變動。

固定匯率

於評述內，有關2011年採用固定匯率比較數字，計算方法是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2011年的收益表，按2012年的平均匯率換算；及
- 於2011年12月31日的資產負債表，按2012年12月31日的通行匯率換算。

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

列賬基準與固定匯率基準之除税前利潤對賬

	2012年與2011年比較					
滙豐	2011年列賬基準百萬美元	貨幣換算調整[24]百萬美元	2011年按2012年匯率計算百萬美元	2012年列賬基準百萬美元	列賬基準變動[25]%	固定匯率基準變動[25]%
淨利息收益	**40,662**	**(1,151)**	**39,511**	**37,672**	**(7)**	**(5)**
費用收益淨額	**17,160**	**(436)**	**16,724**	**16,430**	**(4)**	**(2)**
本身信貸息差[26]	**3,933**	**(35)**	**3,898**	**(5,215)**		
出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤	**–**	**–**	**–**	**7,024**		
其他收益[27]	**10,525**	**(446)**	**10,079**	**12,419**	**18**	**23**
營業收益淨額[21]	**72,280**	**(2,068)**	**70,212**	**68,330**	**(5)**	**(3)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(12,127)**	**277**	**(11,850)**	**(8,311)**	**31**	**30**
營業收益淨額	**60,153**	**(1,791)**	**58,362**	**60,019**	**–**	**3**
營業支出	**(41,545)**	**1,273**	**(40,272)**	**(42,927)**	**(3)**	**(7)**
營業利潤	**18,608**	**(518)**	**18,090**	**17,092**	**(8)**	**(6)**
應佔聯營及合資公司利潤	**3,264**	**55**	**3,319**	**3,557**	**9**	**7**
除税前利潤	**21,872**	**(463)**	**21,409**	**20,649**	**(6)**	**(4)**
按環球業務列示[28]						
零售銀行及財富管理	**4,270**	**(71)**	**4,199**	**9,575**	**124**	**128**
工商業務	**7,947**	**(180)**	**7,767**	**8,535**	**7**	**10**
環球銀行及資本市場	**7,049**	**(200)**	**6,849**	**8,520**	**21**	**24**
環球私人銀行	**944**	**(8)**	**936**	**1,009**	**7**	**8**
其他	**1,662**	**(4)**	**1,658**	**(6,990)**		
除税前利潤	**21,872**	**(463)**	**21,409**	**20,649**	**(6)**	**(4)**
按地區列示[28]						
歐洲	**4,671**	**(130)**	**4,541**	**(3,414)**		
香港	**5,823**	**20**	**5,843**	**7,582**	**30**	**30**
亞太其他地區	**7,471**	**(79)**	**7,392**	**10,448**	**40**	**41**
中東及北非	**1,492**	**(7)**	**1,485**	**1,350**	**(10)**	**(9)**
北美洲	**100**	**(14)**	**86**	**2,299**	**2,199**	**2,573**
拉丁美洲	**2,315**	**(253)**	**2,062**	**2,384**	**3**	**16**
除税前利潤	**21,872**	**(463)**	**21,409**	**20,649**	**(6)**	**(4)**

有關註釋，請參閱第120頁。

實際基準之業績表現

實際基準之業績表現：

- 就外幣換算按年比較的影響作出調整；
- 假若因信貸息差(「本身信貸息差」)引致本身長期債務公允值產生之變動在債務到期時，有關變動結果錄得的淨額將為零，則有關數額將會予以撇除(請參閱第120頁註釋26)；及
- 就附屬公司、聯營公司及業務的收購、出售及所有權變動作出調整(請參閱第120頁註釋29)。

就附屬公司、聯營公司及業務的出售、收購及所有權變動而言，我們不會計入在有關期間產生的出售所得損益，並會在所有列示期間，剔除已收購及已出售業務的營運損益。以往，我們會從比較期間的營運損益中，剔除同等時間的因素，以調整業務的經營業績。在2012年，我們改變這項調整方法，從而更好地反映持續營運業務的業績。若我們採用以往的方法，2012年的實際基準除税前利潤應增加17億美元，主要由於已剔除美國卡和零售商戶業務的業績。

我們在參照營運計劃及過往業績監控進展時採用實際基準之業績表現，乃因我們相信，該基準更適合反映經營業績表現。當集團本身債務、收購、出售或攤薄對公允值變動有重大影響時，我們會採用實際基準之業績表現，來說明按年變化。

下列各項收購、出售及業務所有權變動對實際基準之業績表現有所影響：

影響實際基準之業績表現的出售利潤／(虧損)

	日期	出售利潤／(虧損)百萬美元
HSBC Financial Services (Middle East) Limited出售於HSBC Private Equity Middle East Limited的大多數股權	2011年6月	**(7)**
平安保險向第三方發行股本後，我們持有該公司的股權產生的攤薄投資所得增益	2011年6月	**181**
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.出售HSBC Afore S.A. de C.V.[30]	2011年8月	**83**
HSBC Saudi Arabia Limited與SABB Securities Limited合併而產生的攤薄投資所得增益	2011年12月	**27**
加拿大滙豐銀行出售HSBC Securities (Canada) Inc之全面零售經紀業務[30]	2012年1月	**83**
香港上海滙豐銀行有限公司出售泰國的零售銀行及財富管理業務[30]	2012年3月	**108**
美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及HSBC Technology and Services (USA) Inc.出售美國卡及零售商戶業務[30]	2012年5月	**3,148**
美國滙豐銀行出售138間非策略分行[30]	2012年5月	**661**
HSBC Argentina Holdings S. A.出售其一般保險業務附屬公司[30]	2012年5月	**102**
香港上海滙豐銀行有限公司出售日本的私人銀行業務[30]	2012年6月	**67**
香港上海滙豐銀行有限公司出售菲律賓一家房地產公司權益	2012年6月	**130**
美國滙豐銀行出售57間非策略分行[30]	2012年8月	**203**
恒生銀行有限公司出售一般保險業務附屬公司[30]	2012年7月	**46**
HSBC Asia Holdings B.V.就一家附屬公司錄得的投資虧損[30]	2012年8月	**(85)**
英國滙豐銀行有限公司出售HSBC Securities SA	2012年8月	**(11)**
HSBC Europe (Netherlands) B.V.出售HSBC Credit Zrt.	2012年8月	**(2)**
HSBC Europe (Netherlands) B.V.出售HSBC Insurance (Ireland) Limited	2012年10月	**(12)**
HSBC Europe (Netherlands) B.V.出售HSBC Reinsurance Limited	2012年10月	**7**
HSBC Private Bank (UK) Limited出售Property Vision Holdings Limited	2012年10月	**(1)**
HSBC Investment Bank Holdings Limited出售於Havas Havalimanlari Yer Hizmetleri Yatirim Holding Anonim Sirketi股權	2012年10月	**18**
滙豐保險(亞洲)有限公司出售一般保險組合[30]	2012年11月	**117**
英國滙豐銀行有限公司出售HSBC Shipping Services Limited	2012年11月	**(2)**
巴拿馬滙豐銀行出售於哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務[30]	2012年12月	**(62)**
滙豐保險控股有限公司與香港上海滙豐銀行有限公司出售於平安保險的股份[30]	2012年12月	**3,012**
香港上海滙豐銀行有限公司出售於環滙亞太有限公司權益[30]	2012年12月	**212**

有關註釋，請參閱第120頁。

影響實際基準之業績表現的收購增益／(虧損)

	日期	收購所得公允值增益百萬美元
平安保險取得平安銀行(前稱深圳發展銀行)的控制權及將之全面綜合入賬，並重新計量其過往所持的平安銀行股本權益，我們在此事項中錄得應佔的虧損	2011年7月	**(48)**
Oman International Bank S.A.O.G.與中東滙豐銀行有限公司的阿曼業務合併產生的增益	2012年6月	**3**
中東滙豐銀行有限公司收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務產生的增益	2012年10月	**18**

下表載列我們於2012年及2011年的列賬基準與實際基準之收入、貸款減值準備、營業支出及除稅前利潤對賬。於本《*年報及賬目*》內，倘進行對賬會使經營業績表現討論更有用，則我們會進行其他列賬基準業績與實際基準業績的對賬。有關我們各環球業務及地區業務的相關列表，載於提交予美國證券交易委員會(「美國證交會」)的20-F表格，亦可於www.hsbc.com查閱。

列賬基準項目與實際基準項目之對賬

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	變動[25] %
收入[21]			
列賬基準之收入	**68,330**	72,280	(5)
貨幣換算調整[24]		(2,033)	
本身信貸息差[26]	**5,215**	(3,933)	
收購、出售及攤薄	**(10,048)**	(6,976)	
實際基準之收入	**63,497**	59,338	7
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	**(8,311)**	(12,127)	31
貨幣換算調整[24]		277	
收購、出售及攤薄	**338**	1,619	
實際基準之貸款減值及其他信貸風險準備	**(7,973)**	(10,231)	22
營業支出			
列賬基準之營業支出	**(42,927)**	(41,545)	(3)
貨幣換算調整[24]		1,273	
收購、出售及攤薄	**1,004**	2,666	
實際基準之營業支出	**(41,923)**	(37,606)	(11)
實際基準之成本效益比率	**66.0%**	63.4%	
除稅前利潤			
列賬基準之除稅前利潤	**20,649**	21,872	(6)
貨幣換算調整[24]		(428)	
本身信貸息差[26]	**5,215**	(3,933)	
收購、出售及攤薄	**(9,479)**	(3,650)	
實際基準之除稅前利潤	**16,385**	13,861	18
按環球業務分析[28]			
零售銀行及財富管理	**4,001**	871	359
工商業務	**7,941**	7,691	3
環球銀行及資本市場	**8,371**	6,735	24
環球私人銀行	**954**	945	1
其他	**(4,882)**	(2,381)	(105)
實際基準之除稅前利潤	**16,385**	13,861	18
按地區分析[28]			
歐洲	**699**	1,629	(57)
香港	**7,162**	5,761	24
亞太其他地區	**6,403**	6,249	2
中東及北非	**1,380**	1,417	(3)
北美洲	**(1,499)**	(3,076)	51
拉丁美洲	**2,240**	1,881	19
實際基準之除稅前利潤	**16,385**	13,861	18

有關註釋，請參閱第120頁。

綜合收益表

綜合收益表五年概要

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	**37,672**	40,662	39,441	40,730	42,563
費用收益淨額	**16,430**	17,160	17,355	17,664	20,024
交易收益淨額	**7,091**	6,506	7,210	9,863	6,560
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(2,226)**	3,439	1,220	(3,531)	3,852
金融投資減除虧損後增益	**1,189**	907	968	520	197
股息收益	**221**	149	112	126	272
已賺取保費淨額	**13,044**	12,872	11,146	10,471	10,850
出售法國地區銀行所得利潤	**–**	–	–	–	2,445
出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤	**7,024**	–	–	–	–
其他營業收益	**2,100**	1,766	2,562	2,788	1,808
攤薄聯營及合資公司權益所得增益	**–**	208	188	–	–
其他	**2,100**	1,558	2,374	2,788	1,808
營業收益總額	**82,545**	83,461	80,014	78,631	88,571
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(14,215)**	(11,181)	(11,767)	(12,450)	(6,889)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**68,330**	72,280	68,247	66,181	81,682
貸款減值及其他信貸風險準備	**(8,311)**	(12,127)	(14,039)	(26,488)	(24,937)
營業收益淨額	**60,019**	60,153	54,208	39,693	56,745
營業支出總額[34]	**(42,927)**	(41,545)	(37,688)	(34,395)	(49,099)
營業利潤	**17,092**	18,608	16,520	5,298	7,646
應佔聯營及合資公司利潤	**3,557**	3,264	2,517	1,781	1,661
除稅前利潤	**20,649**	21,872	19,037	7,079	9,307
稅項支出	**(5,315)**	(3,928)	(4,846)	(385)	(2,809)
本年度利潤	**15,334**	17,944	14,191	6,694	6,498
母公司股東應佔利潤	**14,027**	16,797	13,159	5,834	5,728
非控股股東應佔利潤	**1,307**	1,147	1,032	860	770

五年財務資料

	美元	美元	美元	美元	美元
每股基本盈利[35]	**0.74**	0.92	0.73	0.34	0.41
每股攤薄後盈利[35]	**0.74**	0.91	0.72	0.34	0.41
不包括商譽減損之每股基本盈利[34, 35]	**0.74**	0.92	0.73	0.34	1.19
每股普通股股息[1]	**0.41**	0.39	0.34	0.34	0.93
	%	%	%	%	%
派息率[36]					
－列賬基準	**55.4**	42.4	46.6	100.0	226.8
－不包括商譽減損[34]	**55.4**	42.4	46.6	100.0	78.2
除稅後平均資產總值回報	**0.6**	0.65	0.57	0.27	0.26
平均普通股股東權益回報	**8.4**	10.9	9.5	5.1	4.7
外幣兌美元平均換算率：					
1美元兌英鎊	**0.631**	0.624	0.648	0.641	0.545
1美元兌歐元	**0.778**	0.719	0.755	0.719	0.684

有關註釋，請參閱第120頁。

2012年，列賬基準之除稅前利潤較2011年下降12億美元或6%至206億美元，乃主要由於信貸息差引致的本身債務不利公允值變動52億美元，而2011年的有利變動為39億美元。有關變動部分被出售事項所得利潤(扣除虧損後淨額)75億美元所抵銷；有關出售事項主要涉及美國卡及零售商戶業務以及我們的聯營公司平安保險。我們於平安保險餘下股份已重新分類為金融投資(請參閱財務報表附註26)，並於2013年2月6日完成出售。

我們預期，出售在北美洲的美國卡及零售商戶業務以及在亞太其他地區的平安保險的聯營公司股份在可見的將來將會對我們在這些地區分別賺取的利潤產生重大影響。此外，興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)於2013年1月7日向第三方發行額外股本後攤薄我們於其中的股權，預計會對亞太其他地區日後的利潤有所影響。我們於興業銀行的股權現時分類為金融投資。

按實際基準計算，除稅前利潤上升18%，主要因為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」)增加及貸款減值及其他信貸風險準備減少；有關升幅部分被營業支出增加所抵銷。後者主要源於就過往未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例所進行的調查部分償付罰款及罰則19億美元，以及就英國客戶賠償計劃的提撥準備增加14億美元。

除另有說明外，下文乃按實際基準評述。列賬基準與實際基準之業績差異於第26頁中詳述及對賬。

*收入*635億美元，較2011年增加42億美元或7%，增幅主要源於不合資格對沖的不利變動減少帶來11億美元收入增長，以及環球銀行及資本市場和工商業務收入增長。

環球銀行及資本市場收入增長主要反映利率及信貸業務的收益上升，特別是在歐洲，原因是息差收窄，以及全球中央銀行紛紛推出刺激經濟措施令投資氣氛改善。

工商業務方面，收入增長主要反映資產負債表平均值增長，帶動淨利息收益增加。客戶貸款在所有地區均告增長，超過一半的增幅源自香港、亞太其他地區及拉丁美洲等增長較快地區的貿易相關貸款。在歐洲，儘管信貸需求淡靜，但貸款結欠仍然上升(主要於英國)。客戶存款亦告上升，因為我們繼續透過資金管理服務產品吸引存款。

零售銀行及財富管理業務收入增長，反映投資回報增加及壽險產品銷售額上升，帶動保險收益上升，升幅主要在香港及拉丁美洲。此外，淨利息收益增長(主要在香港及拉丁美洲)，反映平均貸款結欠和存款結餘均有增加。但持續縮減美國消費及按揭貸款組合的效應，抵銷了以上因素的部分影響。

*貸款減值及其他信貸風險準備*較2011年下降23億美元。主要降幅來自北美洲，主要源於貸款結欠持續減少，以及消費及按揭貸款組合拖欠率下降。此外，在歐洲，相關資產價格上升，帶動可供出售資產抵押證券信貸風險準備下降，零售銀行及財富管理業務貸款減值準備亦有所下降，特別是在英國，因為無抵押及有抵押貸款組合拖欠率全面改善。但以上因素的部分影響已被抵銷，因為拉丁美洲貸款減值及其他信貸風險準備增加，增幅主要在巴西。這主要是因為零售銀行及財富管理業務以及工商業務的商務理財業務拖欠率上升。在亞太其他地區，工商業務有少量客戶賬項的個別評估貸款減值準備亦告增加。

*營業支出*較2011年有所上升，主要由於就過往未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例所進行的調查部分償付罰款及罰則19億美元，以及就英國客戶賠償計劃的提撥準備增加14億美元。此外，2011年的營業支出包括就英國界定福利退休金責任錄得的撥賬5.7億美元不復再現。

就英國客戶賠償計劃的提撥準備包括就過往年度可能不當銷售還款保障保險及利率保障產品而估計須予賠償的金額分別提撥準備17億美元及5.98億美元。還款保障保險的額外準備反映我們最近的賠償經驗。

與利率保障產品有關的準備則反映應英國金融服務管理局(「英國金管局」)要求進行獨立檢討後可能須賠償客戶的估計金額。這些估計責任備受多項因素影響，就以上事項的最終賠償成本仍涉及高度不確定性。

營業支出亦有所增加，增幅源於若干拉丁美洲及亞洲市場的通脹壓力(例如工資及薪金方面)。其他增幅源自策略計劃(包括若干業務擴展計劃)、改善程序和技術能力的投資，以及增加投資於以美國為主的監控及合規基礎設施。2012年，我們繼續推行優化架構計劃而在所有地區持續節省成本20億美元，部分抵銷了上述因素的影響。等同全職僱員人數減少超過27,700名，反映由於整個集團推行優化架構計劃，以及出售多項業務，職員數目淨額按照計劃削減。

按固定匯率基準計算，*來自聯營公司收益*上升，主要受中國內地聯營公司的強勁業績帶動。交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)及興業銀行的貢益增加，是由於貸款增長和費用收益上升。然而，內地股市波動，平安保險旗下保險業務所持股權證券的市場估值出現虧損，導致來自該公司的收益下降，令上述因素的影響被部分抵銷。

列賬基準之*除稅後利潤*較2011年下降26億美元或15%，反映2012年應課稅利潤減少及稅項支出較高。稅項支出增幅包括就過往未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例所進行的調查部分償付罰款及罰則提撥的非稅項可扣減準備，連同就本身債務公允值負面變動的相關會計準備不予確認稅項利益的影響。2011年稅項支出較低，包括一項美國外國稅項減免的利益確認。2012年的實質稅率為26%，而2011年則為18%。

按地區列示的特別收入項目

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
不合資格對沖	**(51)**	**(31)**	**(20)**	**–**	**(194)**	**–**	**(296)**
平安保險或有遠期出售合約[37]	**–**	**–**	**(553)**	**–**	**–**	**–**	**(553)**
出售印度非核心投資所得利潤	**–**	**314**	**–**	**–**	**–**	**–**	**314**
將業務分類為持作出售用途後確認虧損	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(96)**	**(96)**
2011年							
不合資格對沖	(291)	(14)	(20)	–	(1,067)	–	(1,392)
改良PVIF計算方法	95	135	11	–	–	2	243
2010年							
不合資格對沖	(691)	(17)	4	–	(353)	–	(1,057)

按環球業務列示的特別收入項目

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
不合資格對沖	**(193)**	**–**	**(42)**	**4**	**(65)**	**(296)**
平安保險或有遠期出售合約[37]	**–**	**–**	**–**	**–**	**(553)**	**(553)**
出售印度非核心投資所得利潤	**–**	**–**	**–**	**–**	**314**	**314**
將業務分類為持作出售用途後確認虧損	**(26)**	**(35)**	**(27)**	**–**	**(8)**	**(96)**
2011年						
不合資格對沖	(1,038)	–	90	(5)	(439)	(1,392)
改良PVIF計算方法	181	62	–	–	–	243
2010年						
不合資格對沖	(310)	–	(309)	1	(439)	(1,057)

有關註釋，請參閱第120頁。

按地區列示的特別支出項目[38]

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
重組架構及其他相關成本	**299**	**31**	**131**	**27**	**221**	**167**	**876**
英國客戶賠償計劃	**2,338**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,338**
英國銀行徵費	**472**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**472**
因未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例而處以的罰款及罰則	**375**	**–**	**–**	**–**	**1,546**	**–**	**1,921**
美國按揭止贖及債務管理成本	**–**	**–**	**–**	**–**	**104**	**–**	**104**
2011年							
重組架構及其他相關成本	404	68	45	31	236	338	1,122
英國客戶賠償計劃	898	–	–	–	–	–	898
英國銀行徵費	570	–	–	–	–	–	570
英國退休金撥賬	(587)	–	–	–	–	–	(587)
工資稅	(13)	–	–	–	–	–	(13)
美國按揭止贖及債務管理成本	–	–	–	–	257	–	257
2010年							
重組架構及其他相關成本	87	15	36	–	13	3	154
英國客戶賠償計劃	78	–	–	–	–	–	78
美國職員福利變動的會計增益	–	–	–	–	(148)	–	(148)
工資稅	324	–	–	–	–	–	324

按環球業務列示的特別支出項目[38]

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
重組架構及其他相關成本	**266**	**62**	**63**	**58**	**427**	**876**
英國客戶賠償計劃	**1,751**	**258**	**331**	**(2)**	**–**	**2,338**
英國銀行徵費	**–**	**–**	**–**	**–**	**472**	**472**
因未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例而處以的罰款及罰則	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,921**	**1,921**
美國按揭止贖及債務管理成本	**104**	**–**	**–**	**–**	**–**	**104**
2011年						
重組架構及其他相關成本	405	122	158	38	399	1,122
英國客戶賠償計劃	875	23	–	–	–	898
英國銀行徵費	–	–	–	–	570	570
英國退休金撥賬	(264)	(212)	(111)	–	–	(587)
工資稅	–	–	(13)	–	–	(13)
美國按揭止贖及債務管理成本	257	–	–	–	–	257
2010年						
重組架構及其他相關成本	22	1	4	–	127	154
英國客戶賠償計劃	78	–	–	–	–	78
美國職員福利變動的會計增益	(99)	(16)	(19)	(5)	(9)	(148)
工資稅	5	3	307	9	–	324

有關註釋，請參閱第120頁。

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
利息收益	**56,702**	63,005	58,345
利息支出	**(19,030)**	(22,343)	(18,904)
淨利息收益[39]	**37,672**	40,662	39,441
附息資產平均值	**1,625,068**	1,622,658	1,472,294
總孳息率[40]	**3.49%**	3.88%	3.96%
減：資金成本	**(1.36%)**	(1.56%)	(1.41%)
淨息差[41]	**2.13%**	2.32%	2.55%
淨利息收益率[42]	**2.32%**	2.51%	2.68%

按資產類別劃分的利息收益概要

	2012年			2011年			2010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	**275,979**	**4,307**	**1.56**	261,749	5,860	2.24	236,742	4,555	1.92
客戶貸款	**934,656**	**41,043**	**4.39**	945,288	45,250	4.79	858,499	44,186	5.15
金融投資	**387,329**	**9,078**	**2.34**	384,059	10,229	2.66	378,971	9,375	2.47
其他附息資產[43]	**27,104**	**2,274**	**8.39**	31,562	1,666	5.28	(1,918)	229	(11.94)
附息資產總值	**1,625,068**	**56,702**	**3.49**	1,622,658	63,005	3.88	1,472,294	58,345	3.96
指定以公允值列賬之交易用途資產及金融資產[44,45]	**368,406**	**6,931**	**1.88**	410,038	8,671	2.11	385,203	7,060	1.83
減值準備	**(17,421)**			(18,738)			(22,905)		
不附息資產	**730,901**			752,965			664,308		
資產總值及利息收益總額	**2,706,954**	**63,633**	**2.35**	2,766,923	71,676	2.59	2,498,900	65,405	2.62

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	2012年			2011年			2010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[46]	**92,803**	**1,160**	**1.25**	106,099	1,591	1.50	111,443	1,136	1.02
指定以公允值列賬之金融負債－已發行之本身債務[47]	**75,016**	**1,325**	**1.77**	73,635	1,313	1.78	66,706	1,271	1.91
客戶賬項[48]	**1,052,812**	**10,878**	**1.03**	1,058,326	13,456	1.27	962,613	10,778	1.12
已發行債務證券	**161,348**	**4,755**	**2.95**	181,482	5,260	2.90	189,898	4,931	2.60
其他附息負債	**19,275**	**912**	**4.73**	14,024	723	5.16	8,730	788	9.03
附息負債總額	**1,401,254**	**19,030**	**1.36**	1,433,566	22,343	1.56	1,339,390	18,904	1.41
指定以公允值列賬之交易用途負債及金融負債(不包括已發行之本身債務)	**318,883**	**3,445**	**1.08**	355,345	4,564	1.28	275,804	3,780	1.37
不附息往來賬項	**177,085**			162,369			142,579		
各類股東權益及其他不附息負債總額	**809,732**			815,643			741,127		
各類股東權益及負債總額	**2,706,954**	**22,475**	**0.83**	2,766,923	26,907	0.97	2,498,900	22,684	0.91

有關註釋，請參閱第120頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述。

列賬基準之淨利息收益下降7%。按固定匯率基準計算，淨利息收益則下降5%。

按實際基準計算，且不包括2012年所有列示期間出售業務(請參閱第29頁)所賺取的淨利息收益(2012年：16億美元；2011年：48億美元)及貨幣換算變動12億美元，淨利息收益上升4%，反映香港及亞太其他地區資產負債增長強勁，加上巴西利率下調，令拉丁美洲的資金成本下降。

與2011年相比，淨息差及淨利息收益率下降，原因是客戶貸款產生的收益及盈餘流動資金大幅下降，但部分減幅被資金成本降幅(特別是客戶賬項)所抵銷。

利息收益較2011年有所下降，因為客戶貸款(包括分類為「持作出售用途資產」的貸款)利息收益下降(部分原因是2012年主要在美國的出售事項令利息收益減少)。這些出售事項亦導致貸款組合成分有所改變，因為較高收益的卡業務結欠降幅，被香港、亞太其他地區及歐洲的收益較低產品(主要為住宅按揭和有期貸款)的業務量增長所取代。平均住宅按揭結欠增長，反映市場推廣活動成功和英國產品定價具競爭力、香港物業市場持續暢旺及拓展亞太其他地區的分銷網絡。香港及亞太其他地區的有期貸款平均結欠上升，因我們善用貿易往來及資金流的利好因素，而儘管信貸需求淡靜，但歐洲的貸款平均結欠亦告上升。鑑於借貸賬目的組合成分改變，客戶貸款收益總額有所下降。

資產負債管理業務收入亦告下降(主要是歐洲)，因為孳息曲線持續平坦，到期產生的流動資金及可供出售債務證券以較低的現行利率再投資。此外，我們將較大部分的流動資金存放於中央銀行。但部分減幅被亞太其他地區的收入增幅所抵銷，而中國內地的增幅尤其明顯，原因是客戶存款增長強勁令可供出售債務證券組合規模擴大。

年內利率下降，加上美國和歐洲的存款業務重新定價方案，利息收益的部分降幅被利息支出的降幅所抵銷，尤其是客戶賬項，此乃由於拉丁美洲(主要見於巴西)及歐洲的客戶賬項資金成本下降所致。出售美國非策略分行令客戶賬項平均款額減少，但有關減幅的大部分影響被該項業務的其他部分業務量大幅增長所抵銷；而有關業務量增長主要在香港(反映年內零售銀行及財富管理業務客戶行為較保守)及亞太其他地區(因取得新增委託投資業務，以及工商業務與環球銀行及資本市場的資金管理業務吸納存款)。

同業存放利息支出亦有所減少，主要在歐洲，因為其他金融機構存放於滙豐的款額下降，部分原因是利率下調以及市場利率下降令出售及回購(「回購」)資金成本亦隨之降低。巴西的平均款額下降及利率下調亦促使利息支出下跌。

集團發行的債務證券的利息支出亦有所下降，原因是未償還平均結欠錄得淨減額，減幅主要來自北美洲，小部分來自歐洲。由於集團在美國出售業務及持續收縮消費及按揭貸款縮減組合，使資金需求下降，故債務到期後未予重置，而出售事項所得款項則用以償付部分未償還債務。此外，歐洲的到期債務並未被取代。由於拉丁美洲發行新債務令利息支出上升(尤其於2011年)，上述降幅的部分影響已被抵銷。集團的債務證券資金成本上升，原因是拉丁美洲發行新債券的實質利率高於就集團其他業務所支付者。在歐洲發行中期票據重置短期債務，亦導致已發行債務證券資金成本上升。

「淨利息收益」包括交易用途資產的內部資金支出，而相關收入則於「交易收益淨額」項內入賬。該等資產的內部資金成本因年內交易用途資產平均值減少而下降。於呈報環球業務業績時，此成本已計入「交易收益淨額」項內。

費用收益淨額

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
戶口服務	**3,563**	3,670	3,632
卡	**3,030**	3,955	3,801
管理資金	**2,561**	2,753	2,511
信貸	**1,761**	1,749	1,635
經紀業務收益	**1,350**	1,711	1,789
進出口	**1,196**	1,103	991
匯款	**819**	770	680
單位信託基金	**739**	657	560
包銷	**739**	578	623
環球託管	**737**	751	700
保險	**696**	1,052	1,147
企業融資	**370**	441	440
信託收益	**283**	294	291
投資合約	**141**	136	109
按揭債務管理	**86**	109	118
納稅人理財服務	**–**	2	73
經營租賃服務費	**–**	–	99
其他	**2,078**	1,766	1,918
費用收益	**20,149**	21,497	21,117
減：費用支出	**(3,719)**	(4,337)	(3,762)
費用收益淨額	**16,430**	17,160	17,355

費用收益淨額按列賬基準計算下降7.3億美元，而按固定匯率基準計算則下降2.94億美元。

按實際基準計算(即把第29頁所載列出售多項業務涉及的費用收益淨額(2012年：4.01億美元及2011年：14.1億美元)及貨幣換算變動4.36億美元剔除)，費用收益淨額上升7.26億美元，或5%。

按固定匯率基準計算得出減額，主要因為出售卡及零售商戶業務令卡及保險的費用收益和費用支出下降。作為交易的一部分，我們亦與購買方訂立過渡服務協議，以支援部分賬項管理業務，直至此類業務融入購買方的基本架構為止。我們就提供該等服務收取費用，並將之呈列為「其他費用收益」。相關成本則呈列為「營業支出」。

經紀業務收益下降，尤其在香港及歐洲，此乃由於交易量縮減所致，反映投資氣氛低落。管理資金賺取的收益減少，減幅主要在亞太其他地區，反映客戶風險承受水平偏低，因而投資於收益較低的產品。我們出售加拿大的全面零售經紀業務，亦導致北美洲的管理資金收益下降。在歐洲，下降則主要因為2011年下半年市場狀況挑戰重重，令2012年客戶資產平均值下降，加上環球私人銀行業務錄得新增資金流出淨額及客戶數量下降。

但上述部分減幅已被抵銷，原因是我們於2012年積極捕捉北美洲、香港及歐洲客戶對債務資本融資需求的增長(當中部分反映工商業務與環球銀行及資本市場業務之間加強協作)令包銷費用增長。貿易相關收益亦告上升(尤其在歐洲和香港)，反映我們善用集團環球網絡的優勢以捕捉跨境貿易量，帶動交易量上升。

在香港，單位信託基金的費用亦因銷售量提高而有所上升。

交易收益淨額

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
交易活動	**5,249**	4,873	5,708
平安保險或有遠期出售合約[37]	**(553)**	–	–
交易活動之淨利息收益	**2,683**	3,223	2,530
其他交易收益－低效用對沖：			
－現金流對沖	**35**	26	(9)
－公允值對沖	**(27)**	(224)	38
不合資格對沖	**(296)**	(1,392)	(1,057)
交易收益淨額[49, 50]	**7,091**	6,506	7,210

有關註釋，請參閱第120頁。

列賬基準之交易收益淨額為71億美元，較2011年上升5.85億美元。按固定匯率基準計算，交易收益淨額上升8.49億美元，原因是不合資格對沖的不利公允值變動減少。環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額上升，但有關升幅因交易活動的淨利息收益下降及有關平安保險的或有遠期出售合約出現不利公允值變動而被抵銷有餘。

不合資格對沖的不利公允值變動有所減少。該等對沖是根據明文規定的利率管理策略而採用，但並未或不可採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，其用途為對沖滙豐控股發行的定息債務及美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)發行的浮息債務所涉經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及預計現金流的部分，此策略適用於該等工具及相關經濟風險被對沖的資產和負債(如為持至到期日的衍生工具)。在北美洲，不合資格對沖的不利公允值變動減少，因為美國長期利率下降幅度較2011年為小。歐洲方面，不合資格對沖的不利公允值變動同樣有所減少，原因是滙豐控股出現有利公允值變動(2011年為不利公允值變動)，反映與2011年相比，美元長期利率的降幅未如英鎊及歐元利率般明顯。由於利率下降，導致歐洲營運企業出現不利變動，抵銷了上述部分減幅。

2012年，美國滙豐融資終止了約30億美元的不合資格對沖，於2013年1月進一步終止24億美元的不合資格對沖，務求令美國滙豐融資的對沖項目能與整體利率持倉更加一致。故此，我們確認過往年度呈列的該等經濟對沖項目錄得的虧損。

交易活動所得收益淨額較2011年有所增加，原因是環球銀行及資本市場業務的業績表現強勁，並計及就衍生工具資產的信貸估值調整以及就衍生工具負債的債務估值調整變更估計方法以反映不斷變化的市場慣例(請參閱第441頁)，導致2012年第四季產生準備淨額3.85億美元。

儘管結構性負債的本身信貸息差公允值因息差收窄而出現重大不利變動(2011年則錄得增益)，加上信貸估值調整準備8.37億美元，利率交易業務收入仍大幅增加，特別在歐洲，因為政府債務證券息差收窄，以及中央銀行推出刺激經濟政策後投資者氣氛改善。市場氣氛改善亦令到企業債務證券息差收窄，帶動信貸交易收入強勁增長。外匯業務收入與2011年比較大致保持不變，原因是環球銀行及資本市場業務與工商業務加強協作令收益提高，以及電子定價及分銷能力改善，使交易量增加，抵銷了2012年市場波動減少的影響。上述利好變動的影響被股票交易收入下降部分抵銷，反映2012年市場交投量減少及本身信貸息差收窄令結構性負債出現不利公允值變動，而2011年則為有利變動。

部分該等因素被持作經濟對沖項目用以對沖按公允值持有之外幣債務的資產因相關貨幣變動而出現不利公允值變動(2011年則錄得有利變動)所抵銷。該等變動與呈報

於「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項下的外幣債務有利匯兑變動互相抵銷。

交易活動之淨利息收益亦下降。錄得降幅是由於交易用途資產平均值大幅下降，原因是2011年下半年及2012年第一季，市場被歐元區主權債務陰霾籠罩，特別是在歐洲持有的債務證券。此外，低利率環境下價格升值，加上投資組合中收益相對較低的國庫券和政府債務證券比重增加，導致收益下跌。但資金成本下降已抵銷部分跌幅，反映組合規模減縮及低利率環境。

有關平安保險的或有遠期出售合約亦出現5.53億美元的不利公允值變動(請參閱第472頁)。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
來自以下各項的淨收益／(支出)：			
－為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	**2,980**	(933)	2,349
－在投資合約下對客戶之負債	**(996)**	231	(946)
－滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	**(4,327)**	4,161	(258)
長期債務之本身信貸息差變動	**(5,215)**	3,933	(63)
公允值之其他變動[51]	**888**	228	(195)
－指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	**117**	(20)	75
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(2,226)**	3,439	1,220

產生指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)之資產及負債

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產	**33,582**	30,856	37,011
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債	**87,720**	85,724	88,133
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
－附有酌情參與條款的保單及投資合約[52]	**8,376**	7,221	7,167
－單位相連保險及其他保險及投資合約	**23,655**	20,033	19,725
指定以公允值列賬之已發行長期債務	**74,768**	73,808	69,906

有關註釋，請參閱第120頁。

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

大部分指定以公允值列賬之金融負債與若干已發行長期固定利率債務有關，該等債務已透過利率掉期(屬於明文規定利率管理策略其中一項措施)轉為浮息。此等已發行長期債務及相關對沖項目的公允值變動包括集團本身信貸息差變動的影響，以及相關掉期與集團本身債務兩者之間經濟關係可能存在任何低效情況的影響。信貸息差擴闊或收窄時，會在賬目中分別計入利潤或虧損。我們本身債務之信貸息差變動及低效情況(兩者均於收益表中確認)，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及預期現金流的部分。因此，源自長期債務之集團本身信貸息差變動的公允值變動，以及債務和相關衍生工具的其他公允值變動，在集團內部不會被視為管理業績表現的一部分，故並未分配至各項環球業務，而是在「其他」項內入賬。集團本身指定以公允值列賬之債務之信貸息差變動並不計入實際基準之業績，而相關公允值變動亦不會計入監管規定資本內。

2012年，我們錄得指定以公允值列賬之金融工具淨支出22億美元，而2011年則為淨收益34億美元。上述數額包括集團本身長期債務與信貸息差相關的公允值變動，就此我們於2012年錄得52億美元的不利公允

值變動，於2011年則錄得39億美元的有利公允值變動。2012年出現不利公允值變動是因為歐洲及北美洲的信貸息差收窄，而於2011年則有所擴闊。

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，反映2012年投資增益淨額增加，原因是環球股市市況有所好轉，2011年則錄得投資虧損淨額。此情況主要影響為支持下列各種合約而持有的資產價值：英國及香港的單位相連合約、香港附有酌情參與條款(「DPF」)的保單，以及法國附有酌情參與條款的投資合約。

源自股市的投資損益會導致對客戶負債出現相應變動，而且尤其反映單位相連投保人於相關資產組合投資表現的參與程度。若是與持作支持投資合約之資產有關的損益，對客戶負債的相應變動會於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項下列賬。相對而言，若損益與持作支持附有酌情參與條款之保單或投資合約的資產有關，則對客戶負債的相應變動會在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下列賬。

在指定以公允值列賬之金融工具淨收益項內，指定以公允值列賬之外幣債務(發行此等債務為集團整體資金策略其中一項措施)於2012年產生有利的匯兌變動，而2011年則產生不利的匯兌變動。持作經濟對沖項目之資產所產生的對銷數額，則於「交易收益淨額」項內入賬。

金融投資減除虧損後增益

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
出售以下項目之利潤／(虧損)淨額：			
－債務證券	**781**	712	564
－股權證券	**823**	360	516
－其他金融投資	**5**	12	(7)
	1,609	1,084	1,073
可供出售股權證券減值	**(420)**	(177)	(105)
金融投資減除虧損後增益	**1,189**	907	968

列賬基準及固定匯率基準之金融投資減除虧損後增益分別增加2.82億美元及3.1億美元。

出現上述增幅主要由於出售可供出售股權證券錄得更高的利潤淨額，特別是在香港，因為我們出售了印度四間銀行的股份。此外，我們於環球銀行及資本市場方面的資本投資業務亦錄得出售利潤。

作為資產負債管理業務在結構利率風險管理活動中就可供出售政府債務證券(主要在英國)亦錄得更高的出售利潤。但部分利潤已被抵銷，原因是英國環球銀行及資本市場業務的既有資產(請參閱第18頁)錄得出售虧損，以及2011年同樣在歐洲的零售銀行及財富管理旗下的保險業務就可供出售債務證券錄得的出售利潤不復再現。

可供出售股權證券減值增加，原因是三家持股公司(其中兩家在我們縮減中的直接投資業務旗下)於2012年出現大幅撇減。

已賺取保費淨額

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
保費收益總額	**13,602**	13,338	11,609
再保險保費	**(558)**	(466)	(463)
已賺取保費淨額	**13,044**	12,872	11,146

列賬基準的已賺取保費淨額與2011年大致保持不變。按固定匯率基準計算的已賺取保費淨額則增長6%。

已賺取保費收益淨額升幅主要來自香港及拉丁美洲。在香港，由於我們擴大產品類別以滿足客戶的長期儲蓄和退休需要，加上市場推廣活動奏效，保單銷量上升，其中以遞延年金產品升幅最為顯著。單位相連合約及附有酌情參與條款的保單的續保保費亦有所增加，反映過往年度銷量強勁。在拉丁美洲，巴西的單位相連和定期壽險產品銷量上升，已賺取保費淨額亦取得增長，反映客戶對壽險產品興趣甚濃。但上述部分增幅已被抵銷，因為我們於2012年5月出售阿根廷的一般保險業務令已賺取保費淨額下降。在歐洲，已賺取保費淨額下跌，主要來自法國附有酌情參與條款之投資合約，原因是大選之年，政治經濟環境存在不確定因素及產品競爭加劇。由於2011年愛爾蘭業務的投保人不予續保，加上若干合約轉讓予第三方，亦造成上述跌幅。但部分跌幅被英國已賺取保費淨額的升幅抵銷，部分歸因於透過兩個新的第三方平台銷售單位相連保險產品。

出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
出售美國分行網絡所得利潤	**864**	–	–
出售美國卡業務所得利潤	**3,148**	–	–
出售平安保險所得利潤	**3,012**	–	–
總計	**7,024**	–	–

我們退出非策略市場並且出售與集團長期策略不相符的業務和投資，在2012年取得重大進展。其中包括三大出售事項：

- 2012年5月，美國滙豐有限公司、美國滙豐融資及HSBC Technology and Services (USA) Inc. 將美國卡和零售商戶業務出售予Capital One Financial Corporation，變現出售利潤31億美元。
- 2012年5月，美國滙豐銀行將主要位於紐約州北部的195間分行中的138間出售予First Niagara Bank，變現利潤6.61億美元。2012年8月，美國滙豐銀行將餘下的57間分行售予同一買家，變現利潤2.03億美元。
- 2012年12月，滙豐保險控股有限公司與香港上海滙豐銀行同意將所持平安保險股權(佔平安保險已發行股本15.57%)分兩批悉數出售予Charoen Pokphand Group Company Limited的間接全資附屬公司。首批出售已於2012年12月7日完成。次批出售於2013年2月6日完成。出售此聯營公司於2012年產生利潤30億美元(請參閱第472頁)。餘下股權已分類為金融投資。

其他營業收益

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
已收租金	**210**	217	535
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	**485**	55	(263)
投資物業之估價增值	**72**	118	93
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	**187**	57	701
攤薄聯營及合資公司權益所得增益	**–**	208	188
有效長期保險業務現值變動	**737**	726	705
其他	**409**	385	603
其他營業收益	**2,100**	1,766	2,562

有效長期保險業務現值變動

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
新增業務的價值	**1,027**	943	737
預期回報	**(420)**	(428)	(85)
假設變動及經驗差異	**69**	(30)	59
其他調整	**61**	241	(6)
有效長期保險業務現值變動	**737**	726	705

按列賬基準計算，2012年之其他營業收益為21億美元，增幅為19%。按固定匯率基準計算，其他營業收益則上升25%，原因是年內出售業務。

我們繼續於非策略市場精簡投資組合，因而產生多項出售損益，而這些損益不計入我們按實際基準計算之業績(請參閱第28頁)。該等利潤包括出售泰國的零售銀行及財富管理業務所得利潤1.08億美元、出售菲律賓一家房地產公司權益所得利潤1.3億美元、於香港出售滙豐及恒生的一般保險業務所得利潤1.63億美元、於阿根廷完成出售制訂一般保險業務後所得利潤1.02億美元，以及出售我們於環滙亞太有限公司的股份後所得利潤2.12億美元。但出售所得部分利潤因中東及北非一家附屬公司錄得8,500萬美元投資虧損及出售於哥斯達尼加、洪都拉斯及薩爾瓦多的業務錄得6,200萬美元虧損而被抵銷。

2011年，列賬基準之其他營業收益包括平安保險向第三方發行股本後，攤薄我們於該公司的股權所得增益1.81億美元，以及出售我們在墨西哥的退休金業務HSBC Afore S.A. de C.V.(「HSBC Afore」)所得利潤8,300萬美元。

按實際基準計算，若不計及2012年出售損益合共7.47億美元及2011年的3.54億美元，其他營業收益有所上升。該項升幅歸因於美國止贖活動減少令止贖物業虧損亦有所減少、2012年房價降幅減少，以及在美國某些市場，定價較2011年有所改善。

有效長期保險業務現值(「PVIF」)資產大致與2011年相同。壽險產品銷售所得新增業務價值、有利的投資回報，以及與巴西單位相連退休金產品有關的一項PVIF資產確認入賬，使之得以錄得升幅。此外，非經濟假設的不利變動減少(包括2012年香港及北美洲的死亡率及失效率)。有關因素絕大部分被2012年的不利假設變動所抵銷(主要有關香港投保人期權和保證的估值)，而2011年改良PVIF資產後確認的增益2.37億美元(按列賬基準計算為2.43億美元)亦不復再現。

出售歐洲的銀團貸款及南美洲若干業務重新分類為持作出售用途導致確認虧損，部分抵銷了其他營業收益的增幅。此外，於2011年售後租回墨西哥分行的增益不復再現。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
已產生保險賠償及投保人負債之變動：			
－總額	**14,529**	11,631	11,969
－再保人應佔份額	**(314)**	(450)	(202)
－淨額[53]	**14,215**	11,181	11,767

有關註釋，請參閱第120頁。

按列賬基準及固定匯率基準計算，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額分別上升27%及33%。

投保人負債增加，主要由於資產錄得公允值增益(投保人就此承擔投資風險)。該

數額尤其涉及單位相連保單及附有酌情參與條款的投資合約和保單。

投資回報增加主要由於2012年股市的正面變動，而2011年則錄得虧損(主要於香港、法國及英國)。為支持該等保單及投資合約負債而持有的指定以公允值列賬之金融資產損益，均列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

投保人負債增加，亦反映新承保業務增加，尤其是香港及巴西(如「已賺取保費淨額」所闡述)。但部分增幅已被抵銷，因為在法國的已賺取保費淨額下降，準備金增幅下跌，而於2012年5月出售阿根廷一般保險業務亦導致減幅。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
貸款減值準備			
已扣除準備撥回額之新撥準備	**9,306**	12,931	14,568
收回先前撇賬額	**(1,146)**	(1,426)	(1,020)
	8,160	11,505	13,548
個別評估準備	**2,139**	1,915	2,625
綜合評估準備	**6,021**	9,590	10,923
可供出售債務證券減值	**99**	631	472
其他信貸風險準備／(收回)	**52**	(9)	19
貸款減值及其他信貸風險準備	**8,311**	12,127	14,039

按列賬基準計算之貸款減值及其他信貸風險準備由120億美元降至83億美元，較2011年減少31%。按實際基準計算則由100億美元減至80億美元。

按固定匯率基準計算，與2011年比較下跌35億美元或30%。綜合評估準備下降33億美元，信貸風險準備則下降4.56億美元，部分降幅被個別評估減值準備的2.58億美元增額所抵銷。

於2012年12月31日，客戶貸款減值準備總額為160億美元，佔客戶貸款總額(已扣除反向回購協議及結算賬項)的2%，與2011年12月31日符合一致。

綜合評估減值準備的減幅，主要出現於北美洲的零售銀行及財富管理業務，原因是消費及按揭貸款縮減組合持續下降，以及出售卡及零售商戶業務。此外，歐洲零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備下降，原因是我們繼續主動識別及監察正面對財困的客戶及致力於質素較高資產的貸款增長(尤其在英國)，令信貸質素有所改善。但這些因素的部分影響卻因拉丁美洲(主要是巴西)零售銀行及財富管理業務和工商業務拖欠率上升，令貸款減值及其他信貸風險準備增加而被抵銷。

可供出售債務證券減值的減幅主要來自歐洲，乃因為可供出售資產抵押證券和希臘主權債務準備減少，但部分減幅被亞太其他地區的增幅所抵銷，原因是環球銀行及資本市場業務為可供出售債務證券提撥準備。

個別評估減值準備增加14%，主要來自歐洲的工商業務，反映英國、希臘、西班牙及土耳其的經濟環境存在挑戰。此外，拉丁美洲的個別評估減值上升，主要與巴西的單一風險有關。

北美洲以及歐洲、香港和中東及北非的貸款減值及其他信貸風險準備均有所下降，而北美洲的降幅主要來自消費及按揭貸款組合。但部分降幅被拉丁美洲和亞太其他地區的增幅所抵銷。

在北美洲，貸款減值及其他信貸風險準備下降51%至35億美元。其中，出售卡及零售商戶業務後貸款減值準備減少13億美元。在美國，消費及按揭貸款業務的貸款減值準備減少48%至26億美元，原因是組合持續縮減及拖欠率下降令貸款結欠下降。部分由於止贖程序有所延誤，預期會延遲收取來自按揭貸款的現金流，令貸款減值準備繼續受到不利影響，但相關影響已較

2011年為小，而部分跌幅被2012年第四季完成檢討後所作的調整所抵銷。該檢討的結論為，房地產貸款由未過期演變至撇銷的平均時間估計為10個月。工商業務和環球銀行及資本市場業務的貸款減值準備增加，主要在百慕達，因為少數風險項目錄得個別評估減值額。

在歐洲，貸款減值及其他信貸風險準備減少22%至19億美元，減幅主要來自環球銀行及資本市場業務，原因是相關資產價格上升，令可供出售資產抵押證券的信貸風險準備降低，以及希臘主權債務的準備減少。有關歐元區國家所面對的風險，詳載於第192頁。上述部分減幅被既有信用貸款及應收賬款組合減值準備的增幅所抵銷。零售銀行及財富管理業務貸款減值準備持續下降(主要在英國)，因為我們致力增加較高質素資產中的貸款，並繼續主動識別及監察正面對財困的客戶，結果令有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率全面改善。但部分降幅被土耳其貸款減值的增幅所抵銷，因為當地零售銀行及財富管理業務客戶貸款在過往年度增長強勁。此外，工商業務旗下有多項業務錄得個別評估貸款減值準備增加，反映若干歐元區國家及地區的經濟狀況充滿挑戰，令部分客戶的財政狀況加倍受壓。

在香港，貸款減值及其他信貸風險準備下降53%至7,400萬美元，主要因為工商業務特別減值準備下降，以及就可供出售希臘主權債務證券提撥的準備不復再現。

在中東及北非，貸款減值及其他信貸風險準備減少600萬美元至2.86億美元。零售銀行及財富管理業務貸款減值準備下降，反映我們過往年度重訂業務方向，轉向以較高質素的抵押貸款為重點。環球銀行及資本市場業務少數大額貸款減值及其他信貸風險準備增加，在很大程度上抵銷了上述降幅。

在拉丁美洲及亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備較2011年增加。在拉丁美洲，增加29%至21億美元，增幅主要歸因於巴西零售銀行及財富管理業務和工商業務的拖欠率上升(主要為商務理財業務組合)，反映2012年經濟增長放緩。我們已採取多項措施重新部署零售銀行及財富管理業務和工商業務組合，包括改善追收欠款的能力、在適當情況下削減由第三方辦理的貸款及縮減信貸額度。2012年下半年巴西的貸款減值準備有所下降，主要由於綜合評估之組合準備減少。

在亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備增加64%至4.36億美元，特別是工商業務，皆因澳洲一項企業貸款及印度少量企業貸款出現減值，以及為環球銀行及資本市場業務的可供出售債務證券提撥信貸風險準備。

營業支出

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	**20,491**	21,166	19,836
物業及設備(不包括折舊及減值)	**4,326**	4,503	4,348
一般及行政開支	**15,657**	12,956	10,808
行政開支	**40,474**	38,625	34,992
物業、機器及設備折舊與減值	**1,484**	1,570	1,713
無形資產攤銷及減值	**969**	1,350	983
營業支出	**42,927**	41,545	37,688

職員人數(等同全職僱員)

	於12月31日		
	2012年	2011年	2010年
歐洲	**70,061**	74,892	75,698
香港	**27,742**	28,984	29,171
亞太其他地區	**85,024**	91,051	91,607
中東及北非	**8,765**	8,373	8,676
北美洲	**22,443**	30,981	33,865
拉丁美洲	**46,556**	54,035	56,044
職員人數	**260,591**	288,316	295,061

列賬基準之營業支出為429億美元，較2011年增加14億美元或3%。按實際基準計算，成本增加11%。

按固定匯率基準計算，2012年營業支出為27億美元，較2011年高出7%，主要源於就過往未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例所進行的調查部分償付罰款及罰則19億美元，其中北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)及其附屬公司應佔及已付15億美元，另3.75億美元則由滙豐控股支付。於2012年，為英國客戶賠償計劃而進一步提撥準備23億美元。2011年提撥的準備則為8.9億美元(按列賬基準計算為8.98億美元)，包括就過往年度銷售還款保障保單及利率保障產品可能涉及不當手法而估計須作出的額外賠償(分別為17億美元(2011年：7.13億美元)及5.98億美元)所作的撥備，導致於2012年12月31日的資產負債表內就英國客戶賠償計劃提撥的準備升至22億美元。

於2011年，在英國用以計算遞延退休金界定福利責任之通脹衡量指標有所改變，因而產生撥賬5.7億美元(按列賬基準計算為5.87億美元)，而於2012年不復再現。

支出增加亦由於我們若干拉丁美洲及亞洲市場的通脹壓力及增加投放於各項策略計劃投資支出，包括若干業務擴展計劃、改善程序和技術能力。我們亦增加投資於以美國為主的監管及合規基礎設施。

上述成本增加因嚴格的成本控制及持續實現優化架構計劃而有所下降，並可持續節省成本20億美元。於2012年底，我們的職員人數(以等同全職僱員列示)較2011年底減少10%，反映由於整個集團推行優化架構計劃，以及出售多項業務，職員人數淨額按照計劃削減。2012年，平均等同全職僱員減少7%。

2011年及2012年出售多項業務令成本下降，其中以出售卡及零售商戶業務以及195間美國分行成效最大。

於2012年，重組及其他相關費用為8.76億美元，2011年則為11億美元(按列賬基準計算為11億美元)。

成本效益比率[4]

	2012年 %	2011年 %	2010年 %
滙豐	**62.8**	57.5	55.2
地區			
歐洲	**108.4**	70.4	67.9
香港	**39.0**	44.5	43.4
亞太其他地區	**42.7**	54.2	55.7
中東及北非	**48.0**	44.5	44.7
北美洲	**60.8**	55.7	48.8
拉丁美洲	**58.7**	63.3	65.7
環球業務			
零售銀行及財富管理	**58.4**	63.2	58.1
工商業務	**45.9**	46.3	49.4
環球銀行及資本市場	**54.2**	57.0	48.8
環球私人銀行	**67.6**	68.8	65.8

有關註釋，請參閱第120頁。

應佔聯營及合資公司利潤

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	**1,670**	1,370	987
中國平安保險(集團)股份有限公司	**763**	946	848
興業銀行股份有限公司	**670**	471	327
沙地英國銀行	**346**	308	161
其他	**72**	126	156
應佔聯營公司利潤	**3,521**	3,221	2,479
應佔合資公司利潤	**36**	43	38
應佔聯營及合資公司利潤	**3,557**	3,264	2,517

列賬基準的應佔聯營及合資公司利潤為36億美元，較2011年增加9%。按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤則增加7%。利潤增加是因為我們在中國內地的聯營公司帶來更多貢益。

集團應佔交通銀行的利潤上升，乃由於貸款增長及來自卡、管理服務及擔保和承諾服務的費用收益增加。惟部分增幅被營業支出的升幅所抵銷，反映職員和技術方面的投資以及貸款減值準備上升。來自興業銀行的利潤亦有所增長，反映貸款結欠持續增長和相關費用收益增加，惟因業務擴展，加上貸款減值準備增加，令營業支出上升，抵銷了部分增幅。於2013年1月7日，我們於興業銀行的持股在其向第三方發行額外股本後遭攤薄。我們的持股現已分類為金融投資。

來自沙地英國銀行的利潤增加，這是受惠於收入增加，反映有效的控制和監控令資產負債錄得強勁增長及成本下降。

來自平安保險的利潤下降，因為該公司旗下保險業務所持股票的市場估值，在內地股市波動之下錄得虧損，但部分降幅被銀行業務收益的增幅所抵銷，有關增幅反映平安銀行(前稱深圳發展銀行)的貢益。2012年12月5日，我們同意悉數出售所持平安保險股權及確認為出售聯營公司的收益。我們的餘下股權已分類為金融投資(此項交易的詳情請參閱第39頁)。

稅項支出

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
除稅前利潤	**20,649**	21,872	19,037
稅項支出	**(5,315)**	(3,928)	(4,846)
除稅後利潤	**15,334**	17,944	14,191
實質稅率	**25.7%**	18.0%	25.5%

按列賬基準計算，2012年的稅項支出為14億美元，較2011年高出35%。

2012年稅項支出增加，反映就過往未能充分遵守反洗錢及金融制裁法例所進行的調查部分償付罰款及罰則以及就本身債務不利公允值變動的相關會計準備不予確認稅項利益的非稅項可扣減影響。2011年的較低稅項支出包括就外國稅項減免於2011年確認的美國遞延稅項利益。

基於上述因素，2012年列賬基準的實質稅率為25.7%，而2011年則為18.0%。

2012年，集團的已付稅項為93億美元(2011年：80億美元)。由於計入除稅前利潤的稅項的間接稅項(如增值稅及銀行徵費)及繳納時間，故有關金額有別於收益表內呈列的稅項支出。

集團在其業務所在司法管轄區亦代表政府擔當徵稅機構的重要角色。2012年，集團徵收了85億美元(2011年：87億美元)的稅款。

綜合資產負債表

綜合資產負債表及選錄財務資料五年概要

	於12月31日				
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
資產					
庫存現金及中央銀行結餘	**141,532**	129,902	57,383	60,655	52,396
交易用途資產	**408,811**	330,451	385,052	421,381	427,329
指定以公允值列賬之金融資產	**33,582**	30,856	37,011	37,181	28,533
衍生工具	**357,450**	346,379	260,757	250,886	494,876
同業貸款	**152,546**	180,987	208,271	179,781	153,766
客戶貸款[54]	**997,623**	940,429	958,366	896,231	932,868
金融投資	**421,101**	400,044	400,755	369,158	300,235
持作出售用途資產	**19,269**	39,558	1,991	3,118	2,075
其他資產	**160,624**	156,973	145,103	146,061	135,387
資產總值	**2,692,538**	2,555,579	2,454,689	2,364,452	2,527,465
負債及股東權益					
負債					
同業存放	**107,429**	112,822	110,584	124,872	130,084
客戶賬項	**1,340,014**	1,253,925	1,227,725	1,159,034	1,115,327
交易用途負債	**304,563**	265,192	300,703	268,130	247,652
指定以公允值列賬之金融負債	**87,720**	85,724	88,133	80,092	74,587
衍生工具	**358,886**	345,380	258,665	247,646	487,060
已發行債務證券	**119,461**	131,013	145,401	146,896	179,693
保單未決賠款	**68,195**	61,259	58,609	53,707	43,683
持作出售用途業務組合之負債	**5,018**	22,200	86	3	–
其他負債	**118,123**	111,971	109,868	148,411	149,150
負債總額	**2,509,409**	2,389,486	2,299,774	2,228,791	2,427,236
股東權益					
股東權益總額	**175,242**	158,725	147,667	128,299	93,591
非控股股東權益	**7,887**	7,368	7,248	7,362	6,638
各類股東權益總額	**183,129**	166,093	154,915	135,661	100,229
各類股東權益及負債總額	**2,692,538**	2,555,579	2,454,689	2,364,452	2,527,465
五年選錄財務資料					
已催繳股本	**9,238**	8,934	8,843	8,705	6,053
資本來源[55,56]	**180,806**	170,334	167,555	155,729	131,460
無定期後償借貸資本	**2,778**	2,779	2,781	2,785	2,843
優先證券及定期後償借貸資本[57]	**48,260**	49,438	54,421	52,126	50,307
風險加權資產及資本比率[55]					
風險加權資產	**1,123,943**	1,209,514	1,103,113	1,133,168	1,147,974
	%	%	%	%	%
核心第一級比率	**12.3**	10.1	10.5	9.4	7.0
總資本比率	**16.1**	14.1	15.2	13.7	11.4
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	**74.4**	75.0	78.1	77.3	83.6
平均股東權益總額對平均資產總值	**6.16**	5.64	5.53	4.72	4.87
於年底每股普通股資產淨值[58](美元)	**9.09**	8.48	7.94	7.17	7.44
已發行面值0.50美元普通股數目(百萬股)	**18,476**	17,868	17,686	17,408	12,105
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	**0.619**	0.646	0.644	0.616	0.686
1美元兌歐元	**0.758**	0.773	0.748	0.694	0.717

有關註釋，請參閱第120頁。
綜合資產負債表的其他詳情載於第374頁的財務報表內。

2012年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.7萬億美元，較2011年12月31日增加5%。撇除匯兌變動的影響，資產總值上升4%(如第48頁所示)。

我們的業務模式(請參閱第14頁)及管理集團的資產負債的方式造就我們穩健的流動資金狀況。客戶存款於2012年增加逾650億美元，使我們得以繼續滿足客戶的借貸需求。年內，客戶貸款增加逾390億美元，住宅按揭以及向企業及工商客戶作出的有期及貿易相關貸款較為突出。客戶活動頻繁亦令交易用途資產增加。

我們簡化及重新編製資產負債表以改善資本投放，並取得重大進度。我們於年內完成多項業務出售，尤其是出售在美國的卡及零售商戶業務以及非策略性分行，使「持作出售用途資產」大幅減少，且於2013年將有其他交易完成。

資產

*庫存現金及中央銀行結餘*增長7%，此乃由於我們將更大部分閒置流動資金存放於香港、歐洲及亞太其他地區的中央銀行，反映我們的風險狀況及客戶存款增加。增幅部分被北美洲的減幅所抵銷，此乃由於流動資金被重新投放於高評級金融投資。

*交易用途資產*增加21%。2011年底，由於對歐元區債務的關注主導環球經濟，及由於我們因此而減持債務及股權證券，且未有重置反向回購組合內的到期項目，故此客戶交易活動減少。於2012年，客戶交易量由低位回升，使反向回購及證券借貸款額增加，股權證券的持有量亦有所增加。儘管年底結欠增加，我們仍積極減少環球銀行及資本市場業務的交易存貨，年度平均結欠下降9%。

*指定以公允值列賬之金融資產*增加8%。香港及歐洲保險業務的股權證券的持有量增加，反映有利的市場變動。組合增長亦部分歸因於年內收到的保費淨額。

*衍生工具資產*與2011年12月水平大致相若。主要貨幣孳息曲線下行使得利率合約的公允值增加，增加額大部分在歐洲，其次是美國。增加部分被歐洲及美國的信貸衍生工具合約的公允值下降(此乃由於息差收窄)及歐洲外匯合約的公允值下降(反映未平倉交易量減少)所抵銷。此外，淨額計算數額有所增加，反映透過結算所進行的交易增加及利率合約的公允值上升。

*同業貸款*減少16%，此乃由於歐洲反向回購款額減少，部分反映流動資金重新投放至中央銀行，以及香港及亞太其他地區反向回購到期及償付款項。

*客戶貸款*增加4%。住宅按揭結欠持續強勁增長，反映英國的推廣計劃尤見成效及定價更具競爭力、香港的物業市場保持強勁表現以及於亞太其他地區拓展分行網絡。我們專注服務進行國際貿易的企業及工商客戶，使得香港及亞太其他地區的有期及貿易相關貸款增加。歐洲及北美洲工商業務客戶的貸款亦有所增加，尤其英國的增幅最為突出(儘管信貸需求受壓)；而北美方面則反映我們專注美國的目標行業。於中東及北非，有期貸款結欠增加，反映完成阿曼業務與OIB的合併及收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務。英國未能符合淨額計算準則的企業透支結欠上升，相關客戶賬項亦相應增加。以上變動部分被北美洲住宅按揭結欠下降(原因是縮減組合錄得還款及撇銷)所抵銷。歐洲的環球銀行及資本市場業務客戶貸款亦有所下降，此乃由於我們減少對若干行業的貸款及出售若干投資，以及客戶選擇在資本市場再融資。反向回購款額亦下降，降幅主要來自歐洲。

於2012年，我們計劃出售亞太其他地區的非策略性零售銀行及財富管理業務以及拉丁美洲、中東及北非的業務，故將有關的客戶貸款重新分類至「持作出售用途資產」。此外，計劃出售北美洲已持續縮減的消費及按揭貸款組合的非房地產個人貸款結欠有關的客戶貸款(扣除客戶準備)已重

新分類為「持作出售用途資產」。

*金融投資*增加4%，此乃由於超額流動資金被投放於可供出售投資，尤其是於香港的國庫券及於北美洲的高評級債務證券。

*持作出售用途資產*在完成美國出售事項後減少51%，而年內我們將北美洲非房地產個人貸款結欠、我們於平安保險及Bao Viet Holdings的股權以及其他非策略性業務重新分類至「持作出售用途資產」，抵銷了部分上述減幅。

負債

*同業存放*下降6%，原因是歐洲其他金融機構存放於滙豐的款額及與該等金融機構進行的回購活動減少，部分被北美洲及香港短期存款之增幅所抵銷。

*客戶賬項*增加5%，部分乃由於香港業務大幅增加所致，反映零售銀行及財富管理業務客戶管理其資產時較為保守，而工商業務受益於市場流動資金增加，資金管理服務款額增加，以及商務理財客戶存款上升。歐洲的工商業務及環球銀行及資本市場業務亦出現強勁存款增長，此乃受惠於資金管理服務的款額增加，而歐洲零售銀行及財富管理業務的增長則反映存款宣傳活動取得成功。英國環球銀行及資本市場業務往來賬項的增加亦與未能符合淨額計算準則的透支上升有關。該等變動部分被巴西的有關款額下降所抵銷，下降乃由於縮減定期存款，以及資金基礎繼續轉型，中期票據為大額存款客戶所取代所致。由於2011年底存放於美國的短期存款被提取，北美洲客戶賬項款額亦減少。此外，我們調低向客戶提供的利率，此乃由於資金需求因出售業務及縮減中之消費融資組合持續減少而有所下降。

*交易用途負債*增加12%，美國及歐洲尤為突出，主要由於因客戶交易活動增加使交易用途資產上升，故需要進行更多的回購活動來提供所需資金。

*指定以公允值列賬之金融負債*與2011年12月的水平大致相若。歐洲業務錄得淨增額，原因是期內發行的新債券數額大部分被北美洲的淨減額所抵銷，此乃由於北美洲的債券到期後未予重置，反映美國資金需求下降。

由於有關風險大致相若，*衍生工具負債*的價值與「衍生工具資產」的價值同步上升。

*已發行債務證券*減少10%，原因是北美洲的資金需求減少，因此到期債務未予重置。

*保單未決賠款*上升11%，主要由於投資回報上升，亦使為支持單位相連保單和附有酌情參與條款之投資合約及保單而持有的資產之公允值與相關投保人負債增加。此外，投保人負債為於香港、歐洲及拉丁美洲的新承保業務而設立。該款額部分被保單未決賠款減少所抵銷，反映我們出售香港、亞太其他地區、拉丁美洲及歐洲的一般保險業務，以及北美洲的一般保險負債及亞太其他地區的壽險未決賠款重新分類至「持作出售用途業務組合之負債」。

*持作出售用途業務組合之負債*在完成美國出售事項後減少77%。因其他非策略性業務重新分類至持作出售用途業務組合之負債，抵銷了部分減幅。

*其他負債*上升5%，反映英國客戶賠償計劃準備增加，以及由於透過結算所進行的交易活動增加，應付予該等結算所的款額有所增加。

股東權益

*股東權益總額*上升9%，部分升幅來自年內產生的利潤。此外，可供出售儲備出現有利變動，自2011年12月31日33億美元的負數值變為2012年12月31日16億美元的正數值，反映該等資產的公允值有所改善。

列賬基準與固定匯率基準之資產與負債對賬

	2012年12月31日與2011年12月31日比較					
滙豐	**2011年12月31日列賬基準百萬美元**	**貨幣換算調整[59]百萬美元**	**2011年12月31日按2012年12月31日匯率計算百萬美元**	**2012年12月31日列賬基準百萬美元**	**列賬基準變動%**	**固定匯率基準變動%**
庫存現金及中央銀行結餘	129,902	2,011	131,913	141,532	9	7
交易用途資產	330,451	7,317	337,768	408,811	24	21
指定以公允值列賬之金融資產	30,856	147	31,003	33,582	9	8
衍生工具資產	346,379	9,519	355,898	357,450	3	–
同業貸款	180,987	1,436	182,423	152,546	(16)	(16)
客戶貸款	940,429	18,175	958,604	997,623	6	4
金融投資	400,044	4,772	404,816	421,101	5	4
持作出售用途資產	39,558	(175)	39,383	19,269	(51)	(51)
其他資產	156,973	719	157,692	160,624	2	2
資產總值	2,555,579	43,921	2,599,500	2,692,538	5	4
同業存放	112,822	1,809	114,631	107,429	(5)	(6)
客戶賬項	1,253,925	20,233	1,274,158	1,340,014	7	5
交易用途負債	265,192	6,262	271,454	304,563	15	12
指定以公允值列賬之金融負債	85,724	1,782	87,506	87,720	2	–
衍生工具負債	345,380	9,566	354,946	358,886	4	1
已發行債務證券	131,013	2,053	133,066	119,461	(9)	(10)
保單未決賠款	61,259	145	61,404	68,195	11	11
持作出售用途業務組合之負債	22,200	(486)	21,714	5,018	(77)	(77)
其他負債	111,971	693	112,664	118,123	5	5
負債總額	2,389,486	42,057	2,431,543	2,509,409	5	3
股東權益總額	158,725	1,821	160,546	175,242	10	9
非控股股東權益	7,368	43	7,411	7,887	7	6
各類股東權益總額	166,093	1,864	167,957	183,129	10	9
各類股東權益及負債總額	2,555,579	43,921	2,599,500	2,692,538	5	4

有關註釋，請參閱第120頁。

為落實集團的策略，我們已同意出售集團內多項業務。很有可能出售的業務資產及負債在資產負債表內列作持作出售用途，直至出售完成為止。我們於綜合分析客戶貸款及客戶賬項時，計入列為持作出售用途之客戶貸款及客戶賬項款額。我們認為，綜合分析能更準確地反映貸款及存款賬項的金額規模及其增長。

綜合分析客戶貸款及客戶存款

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	變動 %
客戶貸款	**997,623**	940,429	6
入賬列為持作出售用途之客戶貸款[60]	**6,124**	35,105	(83)
卡及零售商戶業務	**–**	29,137	(100)
美國分行	**–**	2,441	(100)
其他	**6,124**	3,527	74
綜合分析之客戶貸款	**1,003,747**	975,534	3
客戶賬項	**1,340,014**	1,253,925	7
入賬列為持作出售用途之客戶賬項[62]	**2,990**	20,138	(85)
美國分行	**–**	15,144	(100)
其他	**2,990**	4,994	(40)
綜合分析之客戶存款	**1,343,004**	1,274,063	5

有關註釋，請參閱第120頁。

金融投資

	於2012年12月31日		
	股權證券 十億美元	**債務證券 十億美元**	**總計 十億美元**
資產負債管理	**–**	**293.4**	**293.4**
保險企業	**–**	**43.4**	**43.4**
特設企業	**–**	**24.7**	**24.7**
資本投資	**2.9**	**–**	**2.9**
其他	**2.9**	**53.8**	**56.7**
	5.8	**415.3**	**421.1**

上表分析集團按業務活動持有之金融投資。更多資料載於以下各節：

- 「資產負債管理」(第223頁)說明各業務活動及分析資產負債管理的第三方資產。
- 「保險業務風險管理」(第232頁)載列有關於保險業務中使用金融投資之討論及進一步的分析。
- 「特設企業」(第502頁)載列更多有關於持有上述金融投資之證券投資中介機構之性質方面的資料。
- 「分類為可供出售用途的股權證券」(第222頁)載列所持的私募股本及其他策略投資。
- 「其他」載列於若干本地管理的庫存組合以及就特定業務活動所持有的其他環球銀行及資本市場組合中持有的金融投資。

按國家／地區分類之客戶賬項

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
歐洲	**555,009**	493,404
英國	**426,144**	373,737
法國[61]	**55,578**	55,278
德國	**15,611**	8,738
馬耳他	**5,957**	5,695
瑞士[62]	**20,211**	19,888
土耳其	**7,629**	6,809
其他	**23,879**	23,259
香港	**346,208**	315,345
亞太其他地區	**183,621**	174,012
澳洲	**20,430**	18,802
印度	**10,415**	10,227
印尼	**6,512**	6,490
中國內地	**35,572**	31,570
馬來西亞	**17,641**	16,970
新加坡	**47,862**	44,447
台灣	**12,497**	11,659
越南	**2,147**	1,834
其他	**30,545**	32,013
中東及北非		
(不包括沙地阿拉伯)	**39,583**	36,422
埃及	**7,548**	7,047
卡塔爾	**2,704**	2,796
阿聯酋	**18,448**	18,172
其他	**10,883**	8,407
北美洲	**149,037**	155,982
美國	**90,627**	97,542
加拿大	**47,049**	45,510
百慕達	**11,361**	12,930
拉丁美洲	**66,556**	78,760
阿根廷	**5,351**	4,878
巴西	**30,144**	42,410
墨西哥	**22,724**	21,772
巴拿馬	**5,940**	5,463
其他	**2,397**	4,237
總計	**1,340,014**	1,253,925

有關註釋，請參閱第120頁。

經濟虧損

我們衡量內部業績表現之基準包括經濟盈利／(虧損)，即以股東投資於滙豐之財務資本回報與相關資本成本作比較。我們為該資本成本作內部定價，而該成本與普通股股東應佔除稅後利潤之間的差額，即為所得經濟盈利／(虧損)額。

我們會每年審核長期資本成本，而2012年的比率為11%；此比率自2011年起保持不變。然而，此比率已於2013年修訂為10%，主要原因是無風險利率下跌，反映中央銀行的持續干預、量化寬鬆及注重質量以及通過更高的資本及資金流動性以令銀行業更加穩定。

下文乃按列賬基準評述。

投入資本回報下降2.2個百分點至8.0%，比我們的資本成本基準低3.0個百分點。經濟虧損為51億美元，較2011年虧損額37億美元惡化，此情況反映平均投入資本增加及普通股股東應佔利潤減少，主要原因是2012年信貸息差引致的本身債務公允值之不利變動52億美元(2011年為有利變動39億美元)，以及特別支出項目增加及稅項支出增加。

	2012年		2011年	
	百萬美元	**%[63]**	百萬美元	%[63]
平均股東權益總額	**166,820**		156,129	
就下列各項調整：				
先前已攤銷或撇銷的商譽	**8,399**		8,123	
物業重估儲備	**(896)**		(914)	
有效現金流對沖的未變現虧損儲備	**55**		287	
可供出售證券的未變現虧損儲備	**1,185**		3,379	
優先股及其他股權工具	**(7,256)**		(7,256)	
平均投入資本[64]	**168,307**		159,748	
投入資本回報[65]	**13,454**	**8.0**	16,224	10.2
資本成本基準	**(18,514)**	**(11.0)**	(17,572)	(11.0)
經濟虧損及經濟效益差距	**(5,060)**	**(3.0)**	(1,348)	(0.8)

有關註釋，請參閱第120頁。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

表現管理

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

除計算風險加權資產平均值回報外，我們使用實際基準之風險加權資產平均值回報(即實際基準之除稅前利潤佔就外幣換算差額及出售業務的影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比)的非公認會計原則衡量指標計算內部業績表現。實際基準之風險加權資產平均值回報調整若干項目之業務表現，當中扭曲按年業績表現，詳情請參閱第26頁。

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

下表的卡及零售商戶業務風險加權資產平均值為與營運風險之風險加權資產有關的平均值，而營運風險之風險加權資產並非於出售時即時撥回且未於實際基準風險加權資產平均值回報計算中作出調整。下表的卡及零售商戶業務除稅前虧損主要與出售業務後產生的訴訟支出有關，但並無就該等支出於實際基準之風險加權資產平均值回報計算中作出調整。

實際基準風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)

	2012年			2011年		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權資產平均值[66] 十億美元	風險加權資產平均值回報[66,67] %	除稅前回報 百萬美元	風險加權資產平均值[66] 十億美元	風險加權資產平均值回報[66,67] %
列賬基準	**20,649**	**1,172**	**1.8**	21,872	1,154	1.9
實際基準[67]	**16,385**	**1,129**	**1.5**	13,861	1,077	1.3
縮減組合	**(1,630)**	**167**	**(1.0)**	(4,901)	169	(2.9)
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	**(280)**	**45**	**(0.6)**	(429)	33	(1.3)
美國消費及按揭貸款及其他[68]	**(1,350)**	**122**	**(1.1)**	(4,472)	136	(3.3)
卡及零售商戶業務	**(150)**	**5**	**(3.0)**	–	–	–
實際基準(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)	**18,165**	**957**	**1.9**	18,762	908	2.1

有關註釋，請參閱第120頁。

列賬基準與實際基準之風險加權資產平均值對賬

	截至12月31日止年度		
	2012年 十億美元	2011年 十億美元	變動 %
列賬基準之風險加權資產平均值[66]	**1,172**	1,154	2
貨幣換算調整[24]	**–**	(7)	
收購、出售及攤薄	**(43)**	(70)	
實際基準之風險加權資產平均值[66]	**1,129**	1,077	5

出售、持作出售用途及縮減組合

為落實集團的策略，我們已出售或同意出售集團內若干業務及投資。出售該等業務及投資，將對集團未來的收入及盈利能力產生重大影響。此外，我們正在縮減重要組合。我們預計該等組合的虧損將於未來繼續對集團產生影響。

下表呈列該等業務及投資對集團過往業績的貢益。由於出售或縮減，因此我們並不預期該等過往業績對未來業績具指示作用。固定分配成本(納入營業支出總額內)未必於出售時扣減且已另行識別。

出售、持作出售用途及縮減組合之收益表概要[69,70]

	2012年					
					縮減組合	
	卡及零售商戶業務 百萬美元	平安保險 百萬美元	其他出售項目 百萬美元	持作出售用途(不包括美國消費及按揭貸款) 百萬美元	美國消費及按揭貸款及其他[71] 百萬美元	環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務 百萬美元
淨利息收益／(支出)	1,267	–	352	303	2,561	(28)
費用收益／(支出)淨額	395	–	13	(35)	33	(17)
交易收益／(支出)淨額	–	–	67	22	(226)	99
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	–	–	3	5	(785)	10
金融投資減除虧損後增益	–	–	8	27	–	(72)
股息收益	–	–	–	–	3	–
已賺取保費淨額	–	–	430	315	–	–
其他營業收益／(支出)	7	–	10	5	37	(3)
營業收益／(支出)總額	1,669	–	883	642	1,623	(11)
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	–	–	(218)	(225)	–	–
營業收益／(支出)淨額[21]	1,669	–	665	417	1,623	(11)
貸款減值及其他信貸風險準備	(322)	–	(16)	(77)	(2,569)	(168)
營業收益／(支出)淨額	1,347	–	649	340	(946)	(179)
營業支出總額	(729)	–	(467)	(344)	(1,106)	(101)
營業利潤／(虧損)	618	–	182	(4)	(2,052)	(280)
應佔聯營及合資公司利潤	–	763	12	9	2	–
除稅前利潤／(虧損)	618	763	194	5	(2,050)	(280)
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理	618	622	99	(29)	(1,274)	–
工商業務	–	82	40	24	9	–
環球銀行及資本市場	–	59	65	28	–	(280)
環球私人銀行	–	–	(9)	–	–	–
其他	–	–	(1)	(18)	(785)	–
除稅前利潤／(虧損)	618	763	194	5	(2,050)	(280)
按地區列示						
歐洲	–	–	(1)	–	–	(281)
香港	–	–	45	–	–	1
亞太其他地區	–	763	(31)	22	–	(2)
中東及北非	–	–	46	–	–	–
北美洲	618	–	25	(25)	(2,050)	2
拉丁美洲	–	–	110	8	–	–
除稅前利潤／(虧損)	618	763	194	5	(2,050)	(280)
其他資料						
出售利潤	3,148	3,012	1,579			
計入營業支出總額的固定分配成本	188	–	77	52	230	–
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
出售時風險加權資產減少[72]	39.3	24.9	7.5	8.8		
風險加權資產[72]				9.3	107.1	38.6
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	3.0	3.7	0.9	–	(10.0)	(1.4)
成本效益比率	43.7	–	70.2	82.5	68.1	–

有關註釋，請參閱第120頁。

關鍵會計政策

(經審核)

引言

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

被視為對我們各項業績和財政狀況具有關鍵影響(就相關會計政策所涉項目的重要性及所涉判斷(包括運用假設和估算)的重大程度而言)的會計政策，均在下文論述。

貸款減值

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

在計算個別及綜合評估貸款的貸款減值準備時，管理層要為所需假設及估算作出判斷。

大部分綜合評估貸款減值準備在北美洲，為52億美元，佔集團綜合評估貸款減值準備總額54%(2011年：68億美元；62%)及集團減值準備總額32%。在北美洲的綜合評估減值準備中，約86%(2011年：75%)與美國消費及按揭貸款組合有關。

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

這些估計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，判斷內在虧損的實際水平，會否高於或低於過往經驗顯示之水平。當經濟、監管或行為等狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，我們會依據上述風險因素對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

風險因素包括貸款組合增長、產品組合比例、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性、經濟狀況(如全國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，以確保此等比率仍然適用。

於2012年，我們作出一項2.25億美元的組合風險因素調整，以增加美國按揭貸款組合的綜合評估貸款減值準備。作出此調整前，我們於2012年第四季完成檢討，結論為房地產貸款由未過期演變至撇銷的時間估計平均為10個月(之前按七個月計算)。於2013年，此經修訂的估計數字將納入統計減值準備模型內。

倘個別評估貸款減值，則管理層須作出判斷，以確定是否有客觀證據，證明已發生虧損事件，且如發生虧損事件，則計量減值準備。於確定是否有客觀證據證明已發生虧損事件時，應作出判斷以評估有關減值指標的所有相關資料，不限於考慮還款是否已超逾合約期限，亦考慮更多顯示借款人的財務狀況及前景惡化進而影響彼等還款能力的因素。如借款人屬於承受經濟壓力的行業及有財政困難之跡象，尤其是還款的可能性受到再融資或銷售特定資產前景的影響，則於授出貸款時須作出較大程度的判斷。就有客觀證據顯示存在減值之貸款，管理層基於一系列的因素，以

釐定所需的準備金額，例如抵押品的可變現值；清盤或破產時可能收回的清算分配金；客戶的營業模式是否可行及其管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務。

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

作出判斷需使用假設，而假設乃相當主觀且非常容易受風險因素影響，尤其是極易受到多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。許多因素在很大程度上互相影響，而我們的貸款減值準備不會特別容易受某項單一因素影響。然而，我們的貸款減值準備尤其容易受到北美洲的整體經濟及信貸狀況影響。舉例而言，北美洲的綜合評估貸款減值準備若上升10%，於2012年12月31日的貸款減值準備便會增加5億美元(2011年：7億美元)。

下個財政年度的結果可能與所用的假設不同，因而導致貸款賬面值出現重大調整。

商譽減損

我們就商譽採用之會計政策於財務報表附註2p內說明。財務報表附註23載列按地域及環球業務劃分的創現單位(「CGU」)。滙豐於2012年12月31日的商譽總額為210億美元(2011年：210億美元)。

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

- 創現單位的日後現金流受兩個因素影響：在各段期間可詳細預測的預計現金流；以及就其後可持續產生現金流的長期規律所作假設。雖然我們會比較預測數字與實際表現和可核證的經濟數據，但這些預測必然會反映管理層於評估時對未來業務前景的看法；及
- 用以折現預計日後現金流的折現率，是根據分配予個別創現單位的資本成本而釐定，而且可能對其估值有重大影響。資本成本比率一般採用資本資產定價模型來推算，該模型包含的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家或地區的無風險利率，以及所評估業務的風險溢價。由於這些變數受我們無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響，因此無法完全確定，需要作出重大判斷。

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

遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。於該等市況下，管理層會更頻密地反覆測試商譽的減損數額，而非只作一年一度的測試，以確保預計現金流所依據的假設繼續反映當時的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。

於2012年，我們並無識別任何商譽減損(2011年：零)。除於2012年7月1日進行的年度減損測試外，管理層於2012年12月31日檢討了創現單位的當前及預期表現，並確定分配予創現單位的商譽並無潛在減損跡象，惟環球銀行及資本市場業務旗下的歐洲創現單位則屬例外，該等單位於2012年下半年的盈利能力與2012年上半年相比大幅下降。降低對盈利能力的預測令創現單位的可收回金額與其賬面值(「餘額」)相比有所減少。因此，上述創現單位的商譽減損測試結果較易受所用主要假設影響。管

理層已再次測試此創現單位的商譽，結論是並無減損。

財務報表附註23詳述涉及大額商譽的創現單位，並列明評估各創現單位商譽減損時所用的主要假設，且論述商譽賬面值對主要假設變動的敏感度。

金融工具之估值

我們釐定金融工具公允值時採用之會計政策，載於財務報表附註2d。公允值的最佳證據是所計量工具在交投活躍市場的報價。若某種金融工具的市場不活躍，便需使用估值方法。大多數估值方法只採用可觀察的市場數據資料，因此衡量所得的公允值可靠度較高。然而，若干金融工具的估值方法是基於包括一個或多個不可觀察的重大市場數據。與完全根據可觀察數據計算公允值比較，在較大程度上依賴不可觀察數據的估值方法需要由管理層作出較大程度的判斷。

計算公允值的估值方法於財務報表附註15中討論。管理層在運用附帶估值方法的模型時，主要考慮以下假設及估算：

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

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

運用估值方法計算的金融資產及負債公允值分別為7,180億美元(2011年：6,650億美元)及6,220億美元(2011年：5,690億美元)，或分別佔按公允值計算的金融資產及金融負債60%(2011年：61%)及83%(2011年：82%)。

信貸估值調整(「CVA」)及債務估值調整(「DVA」)的估算方法已於2012年12月31日修訂，乃由於應對監管及會計變動而變動的市場慣例，以及一般市場發展。

用於計算信貸估值調整的主要數據為違責或然率(「PD」)。於修訂此方法前，違責或然率乃根據滙豐對交易對手的內部信貸評級而釐定。經修訂方法基於市場可觀察數據，例如信貸違責掉期(「CDS」)息差，在最大程度上使用違責或然率。倘無法獲得信貸違責掉期息差，則考慮相關數據，包括信貸違責掉期及過往信用評級變動矩陣，就市場慣例估算違責或然率。此外，滙豐調整釐定債務估值調整的方法，以使其與2012年12月31日應用於信貸估值調整的方法一致。過往對於本身的信貸風險，滙豐認為零息差屬恰當，故並未就本身的信貸風險調整衍生工具負債。

運用估值方法釐定按公允值計算的金融工具之公允值時所作出的類別與數額調整，和涉及重大不可觀察數據的金融工具之公允值對合理可行替代假設的敏感度分析，均於財務報表附註15載述。

鑑於按公允值評估金融工具價值涉及不確定與主觀成分，下個財政年度所得結果

可能與所用假設出現差異，以致按公允值計量的金融工具賬面值需作出重大調整。

遞延税項資產

我們就確認遞延税項資產採用的會計政策載述於財務報表附註2s。遞延税項資產的確認視乎對下列各項的評估：日後出現應課税利潤的可能性及其充足程度；現有應課税暫時差異日後的撥回額；以及持續執行的税務規劃策略。

鑑於近期美國業務出現虧損，我們需就美國的遞延税項資產作出最重要的判斷。美國的遞延税項資產淨值為46億美元，或佔集團資產負債表中已確認的遞延税項資產之61%(2011年：52億美元；68%)。此等判斷會考慮使用税務規劃策略的依賴性。

最重要的一項税務規劃策略是爭取保留美國業務中的資本，以確保可以變現遞延税項資產。主要策略涉及透過在美國保留高於監管規定正常水平的資本以產生未來應課税利潤，以減低可扣税資金開支或另行動用該資本或提高應課税收入水平。管理層預期在這項策略下，美國業務日後將產生足夠的利潤，以支持確認遞延税項資產。若滙豐控股決定不再持續提供上述支持，則全面收回遞延税項資產的機會不大，並可能導致遞延税項資產大幅減少，因而需要在收益表內確認相關支出。

準備

就準備採用的會計政策載於財務報表附註2w。財務報表附註32披露確認的主要類別準備。至年底時準備額為53億美元(2011年：33億美元)，其中17億美元(2011年：15億美元)涉及法律訴訟及監管事宜，24億美元(2011年：11億美元)則涉及與客戶有關的補救措施。

於確定是否存在責任及估計流出任何經濟利益的可能性、時間及金額時，會涉及判斷。至於訴訟準備、物業準備(包括條件繁苛的合約)及同類負債，會採納相關範疇的專家意見。

法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要作出較大程度的判斷。倘若個案處於初步階段，則難以作出會計判斷，因為確定在當前會計期間需要承擔責任、估計流出經濟利益的可能性及估計可能流出的任何經濟利益金額，均在頗大程度上不能確定。隨著事件發展至各個階段，管理層及法律顧問會按持續基準評估應否確認準備、任何該等準備的估計金額，並在適當時修訂先前的判斷及估算。在更深入的階段，通常可以就更清晰界定且有可能會產生的一系列結果作出判斷及估算。然而，該等判斷可能甚難掌握，而且任何準備額可能極易受所用假設影響。任何待決法律訴訟、調查或研訊可能出現多種結果。因此，量化個別事件可能產生的多種結果通常並不可行。為該類準備有意義地總計多種潛在結果所涉數額亦不可行，因為該等事件牽涉多種不同性質及情況，且包含廣泛類別的不明朗因素。有關重大事件之不明朗因素及假設的性質，以及可能流出現金的金額及時間所受的影響，請參閱財務報表附註43。

為與客戶有關的補救措施提撥準備，亦需要作出重大程度的估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如接獲投訴的個案數目、接獲投訴個案數目的預計期間，受理投訴的個案數目的比率、確認系統性不當銷售個案的客戶人數及每宗客戶投訴涉及的保單數目。

鑑於確認及計量準備涉及內在不確定及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能與管理層所作估算的依據出現差異，因而令確認的準備額及流出的經濟利益數額與管理層就2012年財務報表所估計的數字大不相同。

環球業務

概要 58
產品及服務 60
零售銀行及財富管理 62
工商業務 65
環球銀行及資本市場 68
環球私人銀行 72
其他 74
按環球業務分析 76
出售、持作出售用途及縮減組合 ... 78

概要

滙豐根據多項基準審閱營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析。

以下評述的第一部分是環球業務的分析，接着是地區分析(請參閱第79頁)。按此先後次序論述業務表現是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢對不只一個地區構成影響。除非另有說明，否則所有評述均按固定匯率基準分析(請參閱第25頁)。

編製基準

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

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

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，原因是滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。至於按環球業務分別列示時，徵費支出會載入「其他」項下。

就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而達成的和解，部分安排為支付罰款及罰則19億美元，此數額載入北美洲(15億美元)及歐洲(4億美元)地區，而按環球業務分類時則載入「其他」項下。

除稅前利潤／(虧損)

	2012年		2011年		2010年	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	**9,575**	**46.4**	4,270	19.6	3,839	20.2
工商業務	**8,535**	**41.3**	7,947	36.3	6,090	32.0
環球銀行及資本市場	**8,520**	**41.3**	7,049	32.2	9,215	48.4
環球私人銀行	**1,009**	**4.9**	944	4.3	1,054	5.5
其他[73]	**(6,990)**	**(33.9)**	1,662	7.6	(1,161)	(6.1)
	20,649	**100.0**	21,872	100.0	19,037	100.0

資產總值[74]

	於12月31日			
	2012年		2011年	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	**536,244**	**19.9**	540,548	21.2
工商業務	**363,659**	**13.5**	334,966	13.1
環球銀行及資本市場	**1,942,470**	**72.1**	1,877,627	73.5
環球私人銀行	**118,440**	**4.4**	119,839	4.7
其他	**201,741**	**7.5**	180,126	7.0
滙豐內部項目	**(470,016)**	**(17.4)**	(497,527)	(19.5)
	2,692,538	**100.0**	2,555,579	100.0

有關註釋，請參閱第120頁。

風險加權資產

	於12月31日			
	2012年 十億美元	**%**	2011年 十億美元	%
零售銀行及財富管理	**276.6**	**24.6**	351.2	29.0
工商業務	**397.0**	**35.3**	382.9	31.7
環球銀行及資本市場	**403.1**	**35.9**	423.0	35.0
環球私人銀行	**21.7**	**1.9**	22.5	1.9
其他	**25.5**	**2.3**	29.9	2.4
	1,123.9	**100.0**	1,209.5	100.0

按環球業務分類時載入除稅前利潤的選錄項目

收購、出售及攤薄[75]

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
零售銀行及財富管理	**5,574**	3,328	3
工商業務	**594**	76	119
環球銀行及資本市場	**149**	114	262
環球私人銀行	**55**	(9)	–
其他[73]	**3,107**	141	250
	9,479	3,650	634

有關註釋，請參閱第120頁。

產品及服務

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務滿足逾5,400萬名個人客戶的需求。我們接受存款及提供交易銀行服務，讓客戶管理日常財務，並為未來儲蓄。我們慎為提供信貸融資，協助客戶應付長短期的借貸需求；同時我們提供財務顧問、經紀、保險及投資服務，幫助客戶管理及保障未來的財富。

滙豐開發的產品，可滿足特定客戶群的需要，包括一系列的不同服務與服務途徑。

典型的產品包括：

- *負債驅動型服務*：存款及戶口服務；
- *資產驅動型的服務*：信貸及貸款服務，包括有抵押及無抵押；以及
- *費用驅動型及其他服務*：財務顧問、經紀、制訂壽險及資產管理。

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

- **滙豐卓越理財**：向中上階層客戶及其直系親屬提供優越的理財服務及全球認可的服務，包括專責客戶經理、財富管理專家顧問服務及專門設計的理財方案。客戶可於全球各地獲得緊急旅遊支援、優先電話理財服務，並可於網上透過「環球賬戶」功能查閱名下所有卓越理財戶口。
- **滙豐運籌理財**：提供一系列優越產品及服務，以簡化客戶的理財需要，並協助客戶管理及規劃其資金，以達到其財務目標及理想。
- **匯財策劃及財務策劃**：按照個人客戶特定需要設計的財務策劃程序，透過環球投資管理、環球資本市場及滙豐保險業務與精選第三方供應商制訂的投資及財富保險產品，協助客戶保障、增加及管理其財富。
- **基本銀行服務**：我們透過全球產品平台，按照全球適用的服務標準，不斷增加供應既符合環球標準亦切合本土需求的理財產品與服務。這些產品與服務不單可靠易明，而且具有理想的價值。

工商業務

工商業務分為兩大範疇：一、企業服務，專注服務理財需要更精細的企業和中型企業；以及二、商務理財服務，專注支援中小企，為目標客戶提供各式各樣的服務。這項策略讓滙豐在各類企業於本土或海外發展的過程中，能不斷支援客戶，並確保滙豐能目標明確地專注服務積極拓展國際業務的客戶。

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

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

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務向全球各大政府、企業和機構客戶及私人投資者提供專門設計的理財方案。此項業務屬環球業務之一，以建立長期客戶關係為主導經營理念，旨在透徹了解客戶的財務需要。按客戶行業劃分的工作團隊，由客戶經理及產品專家組成，負責為客戶設計符合其個別需要的理財方案。此項環球業務覆蓋超過60個國家／地區，結合滙豐的環球網絡及經營實力，為客戶在世界各地的附屬公司和辦事處提供服務。

環球銀行及資本市場業務下分兩大業務範疇：環球資本市場及環球銀行。此架構讓我們專注於最能配合集團地區業務聯繫的客戶和行業，並促使我們為客戶提供妥貼周全的產品及服務。

此外，資產負債管理業務負責管理流動資金及資金，亦管理環球資本市場業務限額架構內之結構利率持倉。

- **環球資本市場**業務涵蓋財資及資本市場服務。產品包括外匯、貨幣、利率、債券、信貸、股權及其他衍生工具；政府及非政府定息產品及貨幣市場工具；貴金屬及於交易所買賣的期貨；股票服務；分銷資本市場工具；及證券服務(包括向各地的本土及跨境投資者提供託管及結算以至資金管理服務)。
- **環球銀行**業務提供融資、顧問及交易服務。產品包括：
  - 籌集資本、顧問服務、雙邊及銀團貸款、槓桿及收購融資、結構及項目融資、租賃融資和接受非零售存款服務；
  - 國際、區域及本土資金管理服務；以及專為大型企業客戶提供的貿易服務。

環球私人銀行

環球私人銀行業務為全球的資產豐厚人士及其家族提供投資管理及受託人策劃方案。我們提供極為優質的客戶服務、使用環球聯繫及供應全方位的策劃方案，旨在滿足客戶的需要。

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

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

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務為個人客戶提供銀行及財富管理服務，幫助他們管理財務並保障及積累未來的財富。

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**20,298**	24,101	24,166
費用收益淨額	**7,205**	8,226	8,397
其他收益	**6,358**	1,206	1,048
營業收益淨額[21]	**33,861**	33,533	33,611
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(5,515)**	(9,319)	(11,259)
營業收益淨額	**28,346**	24,214	22,352
營業支出總額	**(19,769)**	(21,202)	(19,539)
營業利潤	**8,577**	3,012	2,813
來自聯營公司收益[77]	**998**	1,258	1,026
除稅前利潤	**9,575**	4,270	3,839
風險加權資產平均值回報[66]	**3.1%**	1.2%	1.1%

在所有增長較快市場
實際基準之收入攀升

我們自2011年初開始宣布出售
或結束34項業務，
並已於2012年完成其中12項安排

香港最佳財富管理機構
(《亞洲銀行家》雜誌，2012年3月)

策略方向

零售銀行及財富管理業務於我們已經或可以採用具成本效益的方式建立業務規模的市場，為個人客戶提供零售銀行及財富管理服務。

我們的三大策略目標重點為：

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

有關註釋，請參閱第120頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

業務表現回顧

- 零售銀行及財富管理業務錄得除稅前利潤96億美元，而2011年則為43億美元(按固定匯率基準計算為42億美元)。利潤計及若干策略交易所得利潤淨額，包括出售美國卡及零售商戶業務和非策略性分行所得37億美元。
- 按實際基準計算，除稅前利潤增長31億美元，主要源於美國縮減組合的貸款減值準備下降，以及香港和巴西的保險利潤增加。但部分增幅被英國客戶賠償計劃相關準備18億美元抵銷，而2011年則為8.68億美元(按列賬基準計算為8.75億美元)。

零售銀行及財富管理 – 除稅前利潤/(虧損)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
零售銀行及財富管理，不包括美國卡及零售商戶業務以及美國縮減組合	**7,083**	6,681	5,936
美國卡及零售商戶業務	**3,766**	2,061	1,979
美國縮減組合	**(1,274)**	(4,472)	(4,076)
	9,575	4,270	3,839

- 美國縮減組合的除稅前虧損大幅下降，主要源於貸款減值準備下跌，反映貸款平均結欠減少。此外，收入受惠於美國滙豐融資的不合資格對沖不利公允值變動僅為2.27億美元，低於2011年的12億美元。但主要因為貸款結欠持續減少令淨利息收益下降，抵銷了上述部分減幅。
- 零售銀行及財富管理業務(不包括美國卡及零售商戶業務以及美國縮減組合)的除稅前利潤增加4.72億美元，其中香港、拉丁美洲及亞太其他地區的收入增長，部分被英國的利潤跌幅抵銷，因為集團需增加客戶賠償準備8.83億美元，而且由界定福利退休金責任產生的撥賬2.56億美元(按列賬基準計算為2.64億美元)不復再現。
- 香港業務的收入上升13%，反映存款息差擴闊、貸款結欠及存款結餘增加，以及出售一般保險業務和集團於環滙亞太有限公司的股份錄得利潤。由於投資回報上升以及壽險產品的銷售額與續保額強勁，保險收益亦告增加。但2011

年改良PVIF資產計算方法帶來貢益的情況不復再現，故上述部分增幅被抵銷。

- 亞太其他地區業務的收入增加3%，乃由於我們出售泰國的業務錄得利潤，但出售此項業務令我們失去相關營業收入，加上我們終止經營日本的滙豐卓越理財(「卓越理財」)業務，故部分增幅被抵銷。淨利息收益與2011年大致相若。按揭結欠及存款結餘增加，主要源自新加坡、中國內地、澳洲及馬來西亞，但其影響被資產及存款息差收窄所抵銷。
- 拉丁美洲方面，收入增加6%，原因是單位相連退休金及定期壽險產品銷量強勁，以及確認巴西一項1.44億美元的PVIF資產帶來利好影響，令保險收入增加。此外，出售阿根廷一般保險業務錄得利潤。淨利息收益增加，乃由於個人貸款結欠及存款結餘增長。但出售若干業務之虧損，以及2011年售後租回墨西哥分行和出售墨西哥HSBC Afore所得利潤不復再現，抵銷了上述部分增幅。
- 歐洲方面，收入與2011年大致相若。英國業務的收入下降，主要由於存款息差收縮。但按揭息差擴闊及英國平均結欠增加以及土耳其業務擴張(個人貸款及按揭結欠增長令淨利息收益增加)，抵銷了上述部分減幅。
- 零售銀行及財富管理業務(不包括美國卡及零售商戶業務以及美國縮減組合)的*貸款減值準備*與2011年大致相若。歐洲業務的準備額有所下降，乃由於有抵押及無抵押貸款組合拖欠率降低(特別是在英國)，但被巴西(因於2012年經濟增長放緩令拖欠率增加)的減值額上升所抵銷。
- 儘管客戶賠償準備大幅增加，而且英國的退休金撥賬不復再現，但零售銀行及財富管理業務(不包括美國卡及零售商戶業務以及美國縮減組合)的*營業支出*僅略有增加。若不計及該等項目，透過我們的優化架構計劃及下文所述為管理集團業務組合而進行的交易，支出已告減少。該等措施令等同全職僱員減少逾13,500人，所有區域均作出貢獻，令可持續節省成本超逾3.5億美元。
- *應佔聯營及合資公司利潤*減少22%，主要因為平安保險的保險業務所持股權證券錄得市價估值虧損所致，反映當地股市波動。於出售聯營公司平安保險後，集團餘下股權已分類為金融投資。

策略目標重點

為零售客戶提供高質素財富管理服務

- 於2012年，我們加速改革滙豐的財富管理業務，大力投資於基礎設施，改善客戶體驗及創造更高收入，但要達致我們的策略目標，仍需進一步努力。
- 財富管理收入於2012年增逾5.5億美元至64億美元，主要由於保險、互惠基金以及外匯交易業務的增長。財富保險收入增加，乃由於投資回報上升(特別是在香港及法國)以及香港及巴西的壽險產品銷量強勁。互惠基金銷量增長，收入增加17%至9.35億美元。外匯交易收入受惠於基礎設施的投資，包括於2011年底成功開發歐洲及亞洲主要市場的網上「Get Rate」外匯服務系統。
- 外匯服務為集團財富管理策略的核心組成部分，我們會繼續投資，以便進一步提高客戶服務水平。至2012年12月31日，逾220,000名客戶使用環球賬戶及環球轉賬產品，使年內跨境轉賬金額達130億美元以上。我們通過改善限額及定價提升國際電匯服務。同時，我們還在亞洲市場推出網上雙幣存款，並改進參與外匯交易市場的途徑。

- 我們的長期基金產品(包括全智選產品)銷量持續增長。我們於5月推出的滙豐亞洲焦點入息基金，至2012年底時增至10億美元。為零售客戶而設的環球智選及Premier Investment Management服務繼續增長，本年度銷量淨額總計達20億美元，與該等組合有關的管理資金因而增加20%至190億美元。
- 滙豐環球投資管理業務的投資於2012年表現強勁，旗下超過70%的股票、多重資產及固定收益基金按價值計排名中上之列。因此，於截至2012年12月31日止三個年度內，71%的合資格基金排名躋身前兩個四分位之內。
- 我們作出重大投資以鞏固財富管理業務的風險管理架構，包括引進經提升功能的風險描劃及策略性財務規劃工具，以便更有效控制合規及監管風險。
- 為加強客戶體驗，我們開始在全球推出全新的財富管理平台Wealth Dashboard，令客戶輕易得知及分析個人所持投資，以及持續比較個人投資與參考組合的表現。此外，我們在若干市場引入環球保險銷售點系統，為客戶提供快捷而更全面的服務。

充分運用集團在全球各地經營零售銀行業務的專業知識

- 我們繼續加強電子銀行的營運能力，在香港推出首個手機支付解決方案，讓客戶透過Visa payWave終端機進行無接觸式信用卡交易，又在美國推出首個環球應用平台，且在英國、印度、阿聯酋及馬來西亞推出數碼按揭銷售工具。
- 我們的業務重整計劃通過推行統一標準達致削減成本及提升效率。我們運用業務遍及全球各地的優勢致力加強控制成本，並且逐步統一聯絡中心的設計。此外，我們成功提升分析功能，改善客戶體驗。

透過組合管理賺取豐厚回報

- 組合管理工作已取得良好進展。我們於2011年宣布出售或結束13項業務後，於2012年宣布出售或結束17項業務，再於2013年宣布出售或結束另四項業務，其中12項交易於2012年完成。於2012年，我們完成出售或結束泰國、洪都拉斯、薩爾瓦多及哥斯達黎加的零售業務、出售美國卡及零售商戶業務與美國紐約州北部的分行，以及加拿大的全面零售經紀業務，同時就一間附屬公司的投資錄得虧損。此外，我們宣布出售哥倫比亞、秘魯、烏拉圭、巴拉圭及巴基斯坦的零售銀行業務和結束加拿大的消費融資業務。2012年12月，我們出售聯營公司平安保險，將集團餘下的股權分類為金融投資，並且完成出售我們於環匯亞太有限公司的股份。完成所有宣布的交易後，我們將把業務焦點重新集中於20個本位和優先發展市場(佔2012年除稅前利潤的98%)，以及有限數目的網絡及小型市場。
- 我們正終止經營制訂一般保險的業務，並集中發展我們已具有一定規模的制訂壽險業務。2012年內，我們完成出售於香港、新加坡、阿根廷及愛爾蘭的一般保險業務、宣布出售美國及台灣的制訂保險業務，並達成協議以出售墨西哥一般保險業務旗下的資產及負債組合。
- 2012年10月，繼我們於第二季度完成阿曼業務與OIB的合併後，我們完成收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的本土零售銀行業務。
- 我們繼續專注於縮減消費及按揭貸款組合的結欠，至年底貸款結欠(包括持作出售用途貸款)自2011年12月下降14%至430億美元。於2012年第三季度，我們將非房地產個人貸款結欠37億美元(已扣除減值準備)由消費融資組合重新分類為「持作出售用途資產」，並積極為該組合物色買家。我們亦識別出房地產有抵押貸款結欠，並計劃於未來兩年內在各種交易中積極物色買家。

工商業務

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

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**10,361**	9,931	8,487
費用收益淨額	**4,470**	4,291	3,964
其他收益	**1,720**	1,389	1,383
營業收益淨額[21]	**16,551**	15,611	13,834
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(2,099)**	(1,738)	(1,805)
營業收益淨額	**14,452**	13,873	12,029
營業支出總額	**(7,598)**	(7,221)	(6,831)
營業利潤／(虧損)	**6,854**	6,652	5,198
來自聯營公司收益[77]	**1,681**	1,295	892
除稅前利潤／(虧損)	**8,535**	7,947	6,090
風險加權資產平均值回報[66]	**2.2%**	2.2%	2.0%

列賬基準之除稅前利潤創新高

85億美元

在資金管理業務帶動下，客戶存款額增長

9%

全球最佳貿易融資銀行

(2012年Oliver Wyman的全球交易銀行調查)

策略方向

工商業務的目標，是運用滙豐世代相傳的豐富經驗、在國際市場的經營能力及廣泛關係，致力促進與全球各地的聯繫，全力支持環球貿易與資金流，藉此加強滙豐在國際商貿領域的領導地位。

我們的四大策略目標為：

- 發展重心移向增長較快的市場，並與已發展市場聯繫，促進收入和投資資金流；
- 捕捉國際中小企及企業業務增長所創造的商機；
- 與所有環球業務加強合作，向客戶提供集團的全方位服務；及
- 推行全球適用的營運模式，以簡化程序及加強監控風險管理。

有關註釋，請參閱第120頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

業務表現回顧

- 2012年，工商業務錄得創紀錄的除稅前利潤85億美元，較2011年增長7%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤的升幅為10%，其中包括總計達4.68億美元的增益，主要來自出售美國的分行、阿根廷及香港的一般保險業務，以及我們在香港於環滙亞太有限公司的股份。
- 按實際基準計算，除稅前利潤上升3%。乃由於收入強勁增長及來自聯營公司的收益增加，但大部分被營業支出的升幅抵銷，反映特別支出項目的影響。這些項目包括提撥與英國利率保障產品有關的客戶賠償準備2.68億美元。貸款減值準備亦上升，原因為歐洲及亞太其他地區的個別評估準備上升，及拉丁美洲的綜合評估準備上升。
- 本年度*收入*上升10%，而且增長遍及所有地區，反映淨利息收益強勁增長、費用收益淨額增加，以及由出售利潤帶動的其他收益上升。
- *淨利息收益*增長8%，乃由於資產負債平均值錄得增長。所有地區的客戶貸款均告增長，而且逾半增長來自香港、亞太其他地區及拉丁美洲等增長較快地區，原因是出口融資需求上升，帶動貿易相關貸款增長。儘管歐洲的信貸需求減少，貸款業務的淨利息收益也因貸款平均結欠增長而上升，尤其在英國。來自客戶賬項的淨利息收益上升，乃由於我們繼續通過資金管理產品吸納存款。存款的淨利息收益亦受惠於香港的負債息差擴闊，原因是短期利率上升。
- *費用收益淨額*受惠於資金管理產品的交易量增加，主要在歐洲、拉丁美洲及香港。環球貿易及融資產品於香港的費用收益淨額亦見增長，此乃由於我們捕捉國際貿易及資金流帶來的機遇，因出口融資需求持續而得益，而且我們在歐

洲繼續擴大貿易及商品與結構貿易融資服務。此外，工商業務與環球銀行及資本市場業務並肩合作，促使主要來自出售外匯產品的收入上升。

- *貸款減值及其他信貸風險準備*增加4.42億美元，原因是歐洲的個別評估貸款減值上升，反映英國、希臘、西班牙及土耳其的經濟狀況面臨挑戰，而亞太其他地區則有少數企業客戶的貸款出現減值。拉丁美洲(主要為巴西)商務理財業務組合的拖欠率上升，致使綜合評估減值準備亦增加。

- *營業支出*上升10%，主要由於提撥與英國利率保障產品有關的客戶賠償準備2.68億美元(請參閱第32頁)。支出上升亦反映2011年源自英國界定福利退休金責任改變計算方法的撥賬2.06億美元(按列賬基準計算為2.12億美元)不復再現。此外，我們繼續投入資源改進風險管理及合規部門，致力實踐我們的環球營運模式。我們在拉丁美洲及亞太其他地區等增長較快地區的營業支出亦告增加，此乃由於通脹壓力及持續投資於前線及後勤職員所致。

- *來自聯營公司收益*增加28%，原因是集團於中國內地的聯營公司受惠於貸款及相關費用收益上升，反映經濟持續增長。

策略目標重點

發展重心移向增長較快市場，同時結合已發展市場的優勢

- 我們繼續部署各項業務以求增長，維持這些增長較快地區的投資，使這些地區的收入較2011年上升12個百分點，佔集團收入逾54%。2012年內，我們的二十大市場佔除稅前利潤逾90%，其中14個國家或地區位於增長較快的地區。

- 我們的強大網絡有助聯繫已發展及發展中市場的客戶，協助他們擴展國際業務。於2012年，滙豐成為首家有能力橫跨六大洲逾50個國家或地區為客戶提供跨境人民幣貿易結算服務的銀行，讓客戶掌握競爭優勢，因為人民幣繼續被視為全球主要的貿易及投資貨幣。我們已擴大專責中國業務組的全球網絡，使之覆蓋佔全球生產總值約一半的主要市場。這些業務組的職員均為說漢語的專才，負責支援中國內地的業務，到處物色擴大海外業務的新機遇。

- *2012年Oliver Wyman的全球交易銀行調查*報告顯示，儘管全球貿易增長放緩，但滙豐仍保持全球最大型環球貿易融資銀行的地位，佔有的環球貿易融資收入市場份額，由2011年的9%升至2012年上半年的10%。我們的環球貿易及融資業務收入增長11%，原因是我們的網絡讓客戶進軍覆蓋環球貿易流量75%以上的市場。此外，我們繼續擴大工商業務與環球銀行及資本市場業務的商品及結構貿易融資服務，在四個國家或地區建立新團隊，使2012年底的團隊總計達到七個。我們的產品專家團隊由2011年底的31個增至78個，升幅超逾一倍，服務遍及歐洲、香港及亞太其他地區，而且集團已有計劃至2013年底前進一步擴大至拉丁美洲、中東及北非、北美洲及亞太其他地區的其他國家或地區。

- 自2010年起，資金管理業務的國際資金數額以全球市場的雙倍速度增長，於2012年收入按年增長15%。此增幅反映新增委託業務及投資於新產品(例如「流動電話理財」(HSBCnet Mobile))以改善客戶體驗。工商業務的主要市場英國、巴西及香港錄得雙位數字的收入增長，反映工商業務在已發展及發展中市場均有驕人實力。於2012年，滙豐獲*《歐洲貨幣》*雜誌客戶調查評選為為全球「金融機構」及「非金融機構」的「最佳資金管理銀行」，成為首家在一年內同獲兩項殊榮的銀行。於同一項調查中，我們亦獲評選為逾20個國家的「國內最佳資金管理服務供應商」。

緊握國際業務增長所創造的商機

- 我們強大的國際網絡在掌握重要貿易流量的主要市場地位顯赫，促使國際業務增長。我們的國際客戶群為收入貢獻約40%。

- 商務理財業務繼續吸引及服務數目與日俱增的國際中小企，並且擴大專責國際客戶經理的全球服務網絡，由這些經理專門服務資產豐裕的國際客戶，使我們的服務進一步分流。於2012年，滙豐在法國、巴西及英國增加超過165名專責國際客戶經理，並計劃於2013年在其他主要商務理財業務市場推展這種業務模式。
- 滙豐繼續在經濟復甦的過程中支持中小企，尤其是有意發展國際業務的中小企。於2012年上半年，我們在英國推出國際中小企貸款資金，以支持從事或有意從事國際貿易的英國企業。至2012年底，我們已通過該資金批出51億英鎊(82億美元)貸款，超出我們的原目標40億英鎊(65億美元)，並向英國中小企提供新增貸款總額120億英鎊(200億美元)，包括延續透支及其他貸款。於本年度接獲的小企業貸款申請中，逾80%已批出。同樣，我們在阿聯酋推出第三批中小企貸款資金10億迪拉姆(2.72億美元)，目標亦為國際貿易客戶。
- 我們經營環球業務的專業知識，有助客戶捕捉新的市場機遇。於2012年，我們在巴西、中國內地及杜拜舉辦了三次「環球客戶國際交流會」(Global Connections International Exchanges)，我們來自所有20個主要市場的客戶參加了這些活動，他們均能藉此接觸其他客戶、分享各自的專業市場知識；以及捕捉新的業務機遇。

各項環球業務緊密合作

- 工商業務與環球銀行及資本市場業務並肩合作，自2010年起帶來了總收入增額接近7億美元。因向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場產品而賺取的收入總額由兩項環球業務分享，此數額於2012年增加了超逾1億美元或5%，主要由出售外匯產品所帶動。
- 工商業務繼續受惠於環球銀行及資本市場業務的電子外匯交易平台，得以更有效率地向客戶提供標準的外匯產品。我們亦安排客戶進軍債務及股票資本市場，並提供專項融資服務，例如透過環球銀行及資本市場業務安排項目及出口融資，滿足客戶對另類融資方式的需求。
- 工商業務及環球私人銀行業務均設有專責行政人員，負責促進跨業務轉介及支援兩項業務的合作，例如於2012年推出環球優先客戶方案，共同服務集團內資產極豐厚的最大客戶，滿足他們各種企業及個人需求。
- 於2012年，我們在香港、巴西及英國推出貿易信貸保險服務。在2013年上半年，此項服務將於更多市場推出，包括土耳其、法國、新加坡及馬來西亞。

推行全球適用的營運模式，以簡化程序及加強監控風險管理

- 成功採納全球適用的營運模式，為我們帶來多方面的利益，尤其是為客戶簡化程序、加強管治及合規監督工作，以及持續節省各項業務的成本。
- 我們已取得重大進展，得以簡化完成信貸續批的程序，且縮減所需時間，同時於17個主要市場實行改善措施，並計劃在2013年首季進一步推展至其他國家或地區。此外，我們推行貫徹的跨境開戶模式，有利新增的國際客戶辦理相關手續。
- 透過重整工作流程及優化架構持續節省的1億美元以上成本，已再投資於前線職員與風險管理及合規部門。我們運用經改良的一致「認識你的客戶」程序、成立環球產品管治委員會，並且撥出專用資源以改善監督管治的工作。此項投資，連同我們根據資產值管理客戶關係的方法，有助工商業務建立有紀律且有建設性的風險管理文化，同時推動均衡及持續的增長。

環球銀行及資本市場

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

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**6,960**	7,263	7,343
費用收益淨額	**3,329**	3,227	3,664
交易收益淨額[78]	**5,690**	5,204	5,830
其他收益	**2,294**	1,363	2,075
營業收益淨額[21]	**18,273**	17,057	18,912
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(670)**	(984)	(990)
營業收益淨額	**17,603**	16,073	17,922
營業支出總額	**(9,907)**	(9,722)	(9,228)
營業利潤	**7,696**	6,351	8,694
來自聯營公司收益[77]	**824**	698	521
除稅前利潤	**8,520**	7,049	9,215
風險加權資產平均值回報[66]	**2.1%**	1.8%	2.5%

為企業及機構發債帶來創紀錄的列賬基準收入

增長較快地區的除稅前利潤佔
77%

年度最具創意投資銀行
(《銀行家》雜誌2012年投資銀行獎)

策略方向

環球銀行及資本市場業務繼續推行已確立的「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略，目標是使滙豐成為全球領先的國際批發銀行。該項策略現時已發展成運用集團廣泛的服務網絡，促使各項環球業務、各地區與環球銀行及資本市場業務內部，進一步加強聯繫。

我們的四大策略目標重點為：

- 加強客戶業務，並為主要政府、企業和機構客戶提供由客戶主導的理財方案；
- 繼續選擇有利的業務投資，以提供全面的產品及服務；
- 加強與其他環球業務(特別是工商業務)的合作，從而提供服務滿足跨國客戶的需要；及
- 專注重整業務流程，促使營運效率達致最佳水平，同時亦降低成本。

有關註釋，請參閱第120頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

業務表現回顧

- 環球銀行及資本市場業務錄得除稅前利潤85億美元，較2011年增加21%。按固定匯率基準計算，儘管錄得一項涉及衍生工具信貸及債務估值調整的重大提撥淨額，除稅前利潤仍上升24%。除稅前利潤上升的原因為收入強勁增長，尤其是利率及信貸交易業務的收入，以及信貸風險準備較2011年大幅下降，但部分利潤升幅被營業支出的升幅所抵銷。環球銀行及資本市場業務已作出有利部署，足可迎接增長較快地區的發展，在香港(28億美元)、亞太其他地區(40億美元)及拉丁美洲(18億美元)，均錄得創紀錄的列賬基準收入。
- 於第四季度，交易收益淨額錄得提撥淨額3.85億美元，原因為9.03億美元的衍生工具資產更改信貸估值調整的估算方法，及5.18億美元的衍生工具負債更改債務估值調整的估算方法，以反映市場慣例的變化(請參閱財務報表附註15)。
- 儘管錄得上述提撥額，*收入*仍上升10%，主要由於利率及信貸交易業務的收入顯著增長，尤其在歐洲，原因為息差收窄及全球各大央行推行刺激經濟措施令投資氣氛改善。資產負債管理業務錄得更高的可供出售債務證券之出售利潤，尤其在英國，同時資金管理業務則受惠於負債平均結欠增長、交易量上升及新增委託業務。這些增長部分被股票業務的收入下降所抵銷，原因為市場交投量下降致使客戶交易量減少。2012年的收入還包括結構負債因本身信貸息差導致6.29億美元的不利公允值變動，而2011年則錄得有利的公允值變動4.58億美元。
- *貸款減值及其他信貸風險準備*較2011年減少3億美元。信貸風險準備明顯下降，由2011年的5.15億美元降至2012年的1.17億美元，原因為希臘主權債務及既有組合中可供出售資產抵押證券的減值準備下降，反映相關資產價格上升。但由於環球銀行業務與既有信貸和應

收賬款組合錄得少量特別減值，致使貸款減值準備增加9,700萬美元，結果抵銷了上述部分減幅。

- *營業支出*增加3.93億美元至99億美元，主要由於提撥與英國利率保障產品有關的客戶賠償準備3.3億美元所致(請參閱第32頁)。雖然與表現掛鈎的支出增長率低於營業收益淨額，但仍有所增加，導致總報酬比率較2011年下降。2011年的增加因素亦包括源自英國界定福利退休金責任的撥賬1.08億美元(按列賬基準計算為1.11億美元)不復再現。

管理層對營業收益總額的看法

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
環球資本市場[79]	**8,733**	8,098	9,173
信貸	**779**	335	1,649
利率	**1,771**	1,341	2,052
外匯	**3,215**	3,272	2,752
股票	**679**	961	755
證券服務	**1,663**	1,673	1,511
資產及結構融資	**626**	516	454
環球銀行	**5,568**	5,401	4,621
融資及股票資本市場	**3,071**	3,233	2,852
資金管理[80]	**1,744**	1,534	1,133
其他交易服務[81]	**753**	634	636
資產負債管理[82]	**3,738**	3,488	4,102
資本投資	**125**	209	319
債務估值調整	**518**	–	–
其他[83]	**(409)**	(139)	697
營業收益總額	**18,273**	17,057	18,912

資產負債管理收入包括2012年自免稅投資所賺取的收益之名義稅項減免1.16億美元(2011年：8,500萬美元；2010年：5,000萬美元)，此數額於上文「其他」項內對銷。

有關註釋，請參閱第120頁。

- 以下為納入上表有關信貸估值調整更改估算方法所涉金額：

	2012年 百萬美元
信貸	**(52)**
利率	**(837)**
外匯	**(7)**
股票	**(7)**
總計	**(903)**

- 在不明朗的金融及經濟環境中，環球資本市場業務的業績仍然表現理想，部分原因為利率交易收入增長4.44億美元。此項業務面對的不利因素，還包括息差收窄致使結構負債因本身信貸息差而出現重大的不利公允值變動，而2011年則錄得有利變動，以及2012年錄得信貸估值調整8.37億美元。信貸交易收入增加4.53億美元，原因為企業債務證券的息差收窄導致交易收益強勁，尤其是歐洲。此外，我們從主要市場發債取得創紀錄的列賬基準收入，主要的貢益來自信貸交易業務，而且我們在歐洲、香港及北美洲擴大地區業務覆蓋範圍，又在客戶對債務資本融資的需求上升之際，積極把握其中機遇，從而在這些地區增加收入。

- 外匯交易收益與2011年大致相若，乃由於環球銀行及資本市場業務與工商業務加強合作，以及我們改良電子定價及分銷技術令業務量增加，帶動收入上升，抵銷了2012年市場波幅減少的影響。儘管我們在若干目標新興市場取得更大的市場份額，股票業務收入減少27%，原因為歐洲及北美洲的經濟及財政狀況不明朗，市場交投縮減令客戶交易量下降。此外，結構負債錄得不利公允值變動，而2011年則錄得有利變動。

- 環球銀行業務方面，融資及股票資本市場收入與2011年比較大致維持不變，原因為顧問及包銷費用較低，主要在歐洲，反映市場環境面臨挑戰，但被項目及出口融資收入增加所抵銷。上述收入增加，原因為交易量增加，以及我們於新興市場基建發展的公營及私營投資中，取得更大的市場份額。資金管理服務收入增加15%，原因為負債平均結欠上升及交易量增加。我們更注重向選定的國際客戶交叉銷售資金管理產品，並取得更多新增委託業務。

- 「其他交易服務」方面，收入增加24%，原因為環球貿易及融資業務受惠於環

球銀行的客戶經理與專責銷售團隊之間加強合作，以及擴大商品及結構貿易融資服務，使歐洲及亞太其他地區的收入增加。亞太其他地區的收入增加，亦由於出口貸款及息差擴闊所致。

- 我們為管理資產負債的結構利率風險而出售可供出售債務證券，此類活動的出售利潤增加(主要在歐洲)，促使資產負債管理收入上升3.24億美元。然而，歐洲的淨利息收益下降，原因是孳息曲線持續平坦，以及來自可供出售債務證券到期和出售可供出售債務證券所得流動資金再投資時利率較低。此外，我們將更大部分流動資金投放於中央銀行。亞太其他地區錄得更高的淨利息收益，原因為中國內地的收益增加及組合增長，而拉丁美洲的淨利息收益增加，原因為利率下降令巴西的資金成本減少。

- 資本投資收入與2011年相比下降7,600萬美元，原因為三種可供出售股權證券的減值增加，其中兩種屬於縮減中的直接投資業務。然而，已變現的出售利潤上升，抵銷了上述部分減幅。

策略目標重點

加強客戶業務，並提供由客戶主導的理財方案

- 我們的跨國業務團隊繼續為客戶提供更多跨產品解決方案，並帶來收入增長，尤其在增長較快的地區，原因為我們促成了若干矚目的跨境交易。成功的例子包括通過項目及出口融資業務向客戶提供融資及顧問服務，使滙豐在《*歐洲貨幣*》雜誌的「*2012年卓越大獎*」中，獲評選為亞洲、中東及拉丁美洲的「最佳項目融資機構」。

- 為了進一步提高客戶業務及產品專業知識的水平，我們投入資源選聘主要策略市場的精英。於亞太其他地區，我們委任高層人員服務資源及能源與金融機構組別的客戶，以加強顧問、債務資本市場及信貸與按揭服務。我們還在巴西委任環球銀行業務的聯席主管，以便與主要客戶進行策略對話及發展拉丁美洲的顧問業務。

- 我們繼續發展與眾不同的地方智慧，以加強客戶業務優勢，尤其是債務資本市場內的優勢。我們促成若干交易，尤其在新興市場，證明不同地區及環球產品團隊的合作帶來貢益。這些合作關係有利我們為客戶提供創新的解決方案及其他融資機遇。因此，滙豐在《*歐洲貨幣*》雜誌的「*2012年卓越大獎*」中，獲「全球新興市場最佳債券行」的稱譽。此外，我們於新興市場債務發行方面提高了市場份額，並維持領導地位。

增強核心產品實力，並作出明智選擇，開發新的營運實力

- 我們繼續在日益增長的人民幣市場發展跨產品的營運實力。本年初，滙豐在中國境外發行首批國際人民幣債券。自此之後，若干重大交易亦在各地團隊加強合作下得到支援，鞏固了滙豐作為國際人民幣發債領先機構的地位。上述各項成就備受肯定，滙豐於*2012年*《*亞洲風險*》雜誌大獎中，獲評選為「年度最佳人民幣服務機構」，又在《*亞洲貨幣*》雜誌*2012年離岸人民幣服務*調查中，獲「最佳整體產品／服務」獎及「最為可能的人民幣產品／服務供應商」獎。

- 外匯交易業務方面，我們仍致力透過電子外匯交易平台為更廣泛的客戶提供更多類別產品，尤其是工商業務與零售銀行及財富管理業務的客戶。有關產品包括英國外匯交易業務為奧林匹克運動會及時推出的「即時外幣兌換」產品，以及香港的實時網上外匯保證金買賣產品。本年度滙豐的外匯交易業務(尤其在新興市場)獲授多項大獎，實力備受肯定，這些獎項包括亞太區「最佳外匯銀行」及在*英國《外匯周刊》2012年最佳銀行獎*中獲評選為「亞洲新興貨幣最佳銀行」。滙豐在人民幣市場的創意及成就，亦使我們於*2012年亞洲《結構產品》大獎*中獲評選為「年度最佳外匯銀行」。

- 由於我們近期投入資源發展新興市場的股票交易平台及研究能力，集團業務得以重新定位以配合未來的發展，並提高我們應對客戶需要的能力。我們現為香港五大股票經紀之一，同時在《*亞洲貨幣*》雜誌*2012年經紀調查*中的亞洲股權研究及銷售組別內，由2011年的第五名升至2012年的第二名。
- 在充滿挑戰的經濟環境中，我們的客戶需要審視及控制其即日現金水平。為了方便客戶，我們擴大資金管理業務旗下環球流動資金方案服務平台的服務範圍，現時這項服務已在27個國家／地區啟用。我們亦為首家外資銀行獲准在中國內地建立自動化跨境現金合併結構。此試驗計劃旨在通過連接跨國公司的本土及離岸現金管理結構，為這些公司集中管理外幣。此計劃將令我們的客戶更便捷地管理其現金狀況。
- 我們正積極管理既有信貸風險，並於2012年退出若干投資，包括英國的資產抵押證券，以及美國的若干結構信貸持倉及相關對沖業務。倘有機會，我們將會運用2011年推行的經濟架構(請參閱第18頁)，進一步縮減此項組合的規模。

與其他環球業務合作，促進收入增長

- 環球銀行及資本市場業務一直與工商業務緊密合作，為客戶提供合適的環球銀行及資本市場產品，且自2010年以來，此舉已帶來總收入增額近7億美元。兩項環球業務共同分享的總收入於2012年增長逾1億美元，或5%，主要原因為銷售外匯產品。本年度我們聘任多位精英，包括環球銀行業務亞太區工商業務客戶的新任主管，進一步加強內部合作及提高我們滿足客戶理財需要的能力。
- 我們分別通過機構私人客戶(「IPC」)方案及卓越理財轉介方案，與環球私人銀行業務和零售銀行及財富管理業務合作，使集團的內部合作繼續加強。與2011年相比，內部合作分別帶動收入增長及卓越理財新開戶口增加。滙豐亦委任了香港的客戶業務主管，以擴大環球銀行業務的優勢及推行該地區的機構私人客戶方案。

落實重整業務策略，持續節省成本

- 我們成功落實於2011年宣布的優化架構方案，而且通過重整業務繼續優化資源的效益，於2012年持續節省逾2億美元。

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力為有複雜和跨地域理財需要的資產豐厚人士及家族提供服務。

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**1,294**	1,439	1,345
費用收益淨額	**1,232**	1,382	1,299
其他收益	**646**	471	449
營業收益淨額[21]	**3,172**	3,292	3,093
貸款減值及其他信貸風險準備(提撥)／收回[76]	**(27)**	(86)	12
營業收益淨額	**3,145**	3,206	3,105
營業支出總額	**(2,143)**	(2,266)	(2,035)
營業利潤	**1,002**	940	1,070
來自聯營公司收益／(支出)[77]	**7**	4	(16)
除稅前利潤	**1,009**	944	1,054
風險加權資產平均值回報[66]	**4.6%**	3.9%	4.1%

我們於簡化業務及重新定位方面取得重大進展

可持續節省成本逾
7,000萬美元

亞太及中東最佳私人銀行
(2012年《國際私人銀行家》大獎)

策略方向

環球私人銀行業務與資產豐厚的客戶密切合作，協助客戶妥善管理及保障其財富，並為客戶在全球尋找投資機會。我們的三大策略目標重點為：

- 運用新的營運模式管理環球業務及提供更優質的服務，以配合客戶需要，同時改進系統平台，緊守業內最高的風險管理及合規標準；
- 與集團內各項業務加強合作，尤其是與工商業務合作，接觸創造財富的企業家；及
- 集中投資於最具吸引力的已發展市場和增長較快的創富市場，以把握增長的契機，使環球私人銀行業務可運用集團的客戶基礎，以及強大的本土和國際產品實力。

有關註釋，請參閱第120頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

業務表現回顧

- 列賬基準之除稅前利潤為10億美元，按列賬基準計算較2011年上升7%，按固定匯率基準計算則上升8%。
- 按實際基準計算(不包括出售日本業務的所得利潤6,700萬美元及相關業績)，除稅前利潤變化不大，乃因營業支出減少和貸款減值及其他信貸風險準備下降，但大部分減幅被收入的降幅所抵銷。
- *收入*減少3%，主要原因是費用收益減少。經紀業務費用下降，部分原因是市場波幅降低使客戶交易量減少。管理資產及戶口服務費的費用亦下降，因為2011年下半年市場充滿挑戰令2012年的客戶資產平均值減少，以及我們重新釐定客戶基礎的目標，使客戶數量減少。由於高收益的持倉到期，而當前收益率下降令重新投資的機會有限，加上我們以明智抉擇的方式管理歐元區主權債務的風險，故淨利息收益減少。瑞士的負債息差收窄及存款結餘減少，以及出售日本的業務，亦令淨利息收益下降。該等因素的部分影響被出售日本業務及瑞士總部大樓的所得利潤(分別為6,700萬美元及5,300萬美元)抵銷。
- *貸款減值及其他信貸風險準備*下降68%，乃由於與可供出售希臘主權債務證券有關的準備不復再現，以及英國業務的個別評估及綜合評估減值下降所致。該等因素的部分影響被美國業務的收回額下降所抵銷。
- *營業支出*下降4%，主要由於致力減少平均職員人數及降低與表現掛鈎的成本所致。客戶賠償準備增加、瑞士退休基金合併產生若干成本，以及重組架構及其他相關成本上升，抵銷了職員支出的部分減幅。

客戶資產[84]

	2012年 十億美元	2011年 十億美元
於1月1日	**377**	390
新增資金淨額	**(7)**	13
價值變動	**17**	(20)
匯兌及其他	**11**	(6)
於12月31日	**398**	377

- 客戶資產(包括管理資金及現金存款)增加210億美元，乃由於計入客戶資產的託管資產及市場與匯兌變動有利，但部分利好影響被新增資金淨額錄得負數值及出售日本業務的影響所抵銷。新增資金淨額錄得負數值，是由於少數大客戶撤回資金，以及我們以更為明智抉擇的方式建立新客戶關係，並且採取更嚴格的合規及稅務透明度標準，令資金流入額減少。我們亦不再在若干非策略地區推廣業務。另外，我們實施重新界定的客戶分層服務模式，使客戶基礎重新定位，把發展重心轉向與國際及本土資產更豐厚的人士建立業務關係。該計劃連同旨在降低監控風險而對若干客戶關係進行的檢討，導致2012年的客戶資產下降約45億美元。
- 「客戶資產總值」(亦包括於客戶信託中持有的若干非金融資產)由2011年12月31日的4,960億美元增至2012年12月31日的5,170億美元，主要由於市場變動所致，但部分增幅被上文所述新增資金淨額的負數值所抵銷。
- 我們的資產回報(定義為收入佔客戶資產平均值的百分比)保持不變，乃由於收入與客戶資產平均值同步減少。

策略目標重點

- 2012年為環球私人銀行業務過渡的一年，因為我們重訂業務模式及目標客戶基礎，把投資集中於選定的優先發展市場、強化我們的合規及風險管理架構，以及力求在多方面與其他環球業務看齊。我們以資產更豐厚的國際及本土客戶為目標，並運用現有產品優勢及集團的營運實力，滿足客戶的各種需求。我們預期將在2013年持續推行有關過渡安排及實施新策略。

實施更專注的業務模式，以更佳服務滿足客戶所需

- 我們以六個「環球市場」(北亞；東南亞；北美洲；拉丁美洲；歐洲；以及中東、北非及土耳其)為基礎，實施新的目標營運模式。此舉使我們可以按整合的環球業務方式營運，而非以多家私人銀行聯合經營的方式運作，讓我們為客戶提供全球一致的產品及服務，以及改善市場推廣與服務活動的協調。
- 我們出售或結束若干非策略和表現欠佳的業務，以簡化集團業務，並專注於優先發展的市場。出售項目包括我們於日本的業務、英國的物業顧問業務、摩納哥的非策略性客戶組合、馬來西亞的國內信託業務，以及愛爾蘭的英國業務分行。
- 我們的合規及風險管理架構因成立環球私人銀行業務環球標準委員會以及修訂承受風險水平架構而得以加強。實施的持續工作流程，包括推行稅務透明度標準及進行跨境市場推廣，將於2013年加速進行。
- 我們提升環球前線辦公室系統的功能，在瑞士推出「環球視野」(Global Vision)、在美國推出環球客戶關係管理，並在海峽群島推出環球私人財富管理方案，以綜合的數據庫支援高效的客戶關係管理工作。於2013年，我們將繼續在其他地區推行該等系統。

與集團各個環節更緊密合作

- 我們充分運用集團的現有客戶關係，透過與滙豐已有業務往來的企業接觸掌握財富的企業家。其他環球業務的轉介個案帶來新增資金淨額54億美元。為進一步支援與工商業務有關的轉介個案，我們已落實一項合作架構、委任專業行政人員及協定轉介目標。
- 我們與零售銀行及財富管理業務合作，界定及推廣在整個集團內推行的財富管理服務。環球私人銀行業務與零售銀行及財富管理業務現時正進行有系統的檢討及轉介客戶程序，以確保客戶取得最切合所需的服務。

- 環球銀行及資本市場業務與工商業務共同推出環球優先客戶方案，透過專責的聯繫人員，合力為集團的資產極豐厚客戶提供服務，滿足其企業及個人需要。集團已界定相關架構，確定可提供共同服務的客戶以及委派投資專家，且已開始運用一個新的信貸顧問模型，就信貸交易提供資金。

捕捉增長較快以及本土市場的增長機會

- 我們繼續專注增長較快市場的業務，並分別吸納來自亞洲及中東客戶的正數新增資金淨額19億美元及5億美元。
- 於2012年，我們的產品種類進一步擴大，特別是我們進一步加強另類投資產品平台，包括於年內推出四項新增房地產「聯合投資」，以及兩項私募股本產品，共計籌集逾13億美元。預期於2013年將繼續推出其他產品。

其他[73]

「其他」項內計入若干物業交易、未分配的投資活動、集中持有之投資公司、本身債務的公允值變動、後勤統籌部門支出及有關收回額、滙豐的控股公司及融資業務的業績。

	2012年百萬美元	2011年百萬美元	2010年百萬美元
淨利息支出	**(730)**	(911)	(998)
費用收益淨額	**194**	34	32
交易支出淨額	**(537)**	(355)	(311)
長期債務之信貸息差變動	**(4,327)**	4,161	(258)
公允值之其他變動	**(1,136)**	78	42
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(5,463)**	4,239	(216)
其他收益	**8,868**	6,138	6,153
營業收益淨額[21]	**2,332**	9,145	4,660
貸款減值及其他信貸風險準備收回額[76]	**–**	–	3
營業收益淨額	**2,332**	9,145	4,663
營業支出總額	**(9,369)**	(7,492)	(5,918)
營業利潤／(虧損)	**(7,037)**	1,653	(1,255)
來自聯營公司收益[77]	**47**	9	94
除稅前利潤／(虧損)	**(6,990)**	1,662	(1,161)

有關註釋，請參閱第120頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

附註

- 於2012年，列賬基準之除税前虧損為70億美元，而2011年則為列賬基準之除税前利潤17億美元。按固定匯率基準計算，除税前虧損增加87億美元。
- 該等業績包括本身債務公允值的不利變動52億美元，乃由於2012年本身信貸息差收窄，特別是在歐洲及北美洲，而2011年則為有利變動39億美元。列賬基準之業績亦包括若干出售損益(請參閱第27頁)，包括出售我們的聯營公司平安保險所得利潤30億美元。集團的餘下股權已分類為金融投資(請參閱財務報表附註26)。另外，我們就出售菲律賓一家房地產公司的股權錄得出售利潤1.3億美元。於2011年之列賬基準利潤包括與攤薄平安保險股權相關的會計增益1.81億美元，但因平安保險綜合計算平安銀行(前稱深圳發展銀行)錄得重新計量虧損4,800萬美元，因而抵銷了部分利潤。
- 按實際基準計算，若不計及上述項目，除税前虧損增加25億美元，乃由於營業支出上升，特別是就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而達成和解，部分安排為支付美國罰款及罰則，以致需支出19億美元。此外，收入下降，乃由於涉及平安保險的或有遠期出售合約產生不利公允值變動5.53億美元所致。
- *費用收益淨額*增加1.66億美元，部分原因是根據出售北美洲的卡及零售商戶業務後訂立的過渡服務協議收取費用。
- *交易支出淨額*由3.53億美元增加至5.37億美元，乃由於有關平安保險的或有遠期出售合約產生不利公允值變動所致。2012年不合資格對沖項目的不利公允值變動減少，抵銷了上述部分增幅。利好因素源自滙豐控股的不合資格對沖項目，此等項目主要涉及用於對沖定息長期債務經濟風險的跨貨幣掉期，其有利變動於2012年為1.22億美元，而2011年則為不利公允值變動2.76億美元。
- *金融投資減除虧損後增益*包括出售我們於四家印度銀行的非策略投資項目所得利潤3.14億美元。
- 若不計及集團本身債務的公允值變動，*指定以公允值列賬之金融工具淨支出*為2.48億美元，而2011年則為淨收益2.93億美元。此乃由於2012年對沖主要由滙豐控股及其歐洲和北美洲附屬公司所發行指定以公允值列賬之長期債務時，相關利率及匯率低效對沖工具錄得不利公允值變動，而2011年則為有利公允值變動。
- 我們就出售聯營公司平安保險錄得利潤30億美元。集團餘下股權已分類為金融投資。
- *其他營業收益*減少9%，乃由於出售業務及持續節省成本，使集中處理的營運工序減少集團內部的分攤數額，特別是在北美洲。但我們出售於菲律賓一家房地產公司的股權所得利潤1.3億美元抵銷了部分減幅。
- *營業支出*增加27%至94億美元，主因是就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而達成和解，部分安排為支付罰款及罰則19億美元，其中15億美元與北美滙豐及其附屬公司有關，並由此等公司支付，而3.75億美元則由滙豐控股支付。此外，若干拉丁美洲及亞洲市場存在通脹壓力。然而，與英國銀行徵費相關的準備下降，原因是在本年度的準備5.71億美元中，部分被2011年銀行徵費準備5.7億美元的調整9,900萬美元抵銷，因為有關計算方法已獲澄清。與營運工序有關的支出亦下降，原因是出售業務及持續節省成本，特別是在北美洲。這些支出計入「其他」項內，並透過費用分攤機制自環球業務中扣取，而收益則於「其他營業收益」項內呈報。

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他[73] 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	20,298	10,361	6,960	1,294	(730)	(511)	37,672
費用收益淨額	7,205	4,470	3,329	1,232	194	–	16,430
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	276	617	3,588	476	(549)	–	4,408
交易活動之淨利息收益	28	16	2,102	14	12	511	2,683
交易收益／(支出)淨額[78]	304	633	5,690	490	(537)	511	7,091
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(4,327)	–	(4,327)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	1,893	250	1,094	–	(1,136)	–	2,101
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	1,893	250	1,094	–	(5,463)	–	(2,226)
金融投資減除虧損後增益	96	22	730	(3)	344	–	1,189
股息收益	24	18	148	6	25	–	221
已賺取保費淨額	11,191	1,786	25	42	–	–	13,044
出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤	3,735	277	–	–	3,012	–	7,024
其他營業收益	1,472	536	313	151	5,487	(5,859)	2,100
營業收益總額	46,218	18,353	18,289	3,212	2,332	(5,859)	82,545
保險賠償淨額[86]	(12,357)	(1,802)	(16)	(40)	–	–	(14,215)
營業收益淨額[21]	33,861	16,551	18,273	3,172	2,332	(5,859)	68,330
貸款減值及其他信貸風險準備	(5,515)	(2,099)	(670)	(27)	–	–	(8,311)
營業收益淨額	28,346	14,452	17,603	3,145	2,332	(5,859)	60,019
職員支出[87]	(5,532)	(2,247)	(3,764)	(915)	(8,033)	–	(20,491)
其他營業支出	(14,237)	(5,351)	(6,143)	(1,228)	(1,336)	5,859	(22,436)
營業支出總額	(19,769)	(7,598)	(9,907)	(2,143)	(9,369)	5,859	(42,927)
營業利潤／(虧損)	8,577	6,854	7,696	1,002	(7,037)	–	17,092
應佔聯營及合資公司利潤	998	1,681	824	7	47	–	3,557
除稅前利潤／(虧損)	9,575	8,535	8,520	1,009	(6,990)	–	20,649
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	46.4	41.3	41.3	4.9	(33.9)		100.0
成本效益比率	58.4	45.9	54.2	67.6	–		62.8
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	378,040	288,033	283,842	45,213	2,495		997,623
資產總值	536,244	363,659	1,942,470	118,440	201,741	(470,016)	2,692,538
客戶賬項	562,151	338,405	332,115	105,772	1,571		1,340,014

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他[73] 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	24,101	9,931	7,263	1,439	(911)	(1,161)	40,662
費用收益淨額	8,226	4,291	3,227	1,382	34	–	17,160
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	(562)	565	3,306	415	(441)	–	3,283
交易活動之淨利息收益	43	19	1,898	16	86	1,161	3,223
交易收益／(支出)淨額[78]	(519)	584	5,204	431	(355)	1,161	6,506
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	4,161	–	4,161
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	(761)	33	(72)	–	78	–	(722)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(761)	33	(72)	–	4,239	–	3,439
金融投資減除虧損後增益	124	20	761	3	(1)	–	907
股息收益	27	15	75	7	25	–	149
已賺取保費淨額	10,882	1,956	47	–	(13)	–	12,872
其他營業收益	907	483	577	30	6,127	(6,358)	1,766
營業收益總額	42,987	17,313	17,082	3,292	9,145	(6,358)	83,461
保險賠償淨額[86]	(9,454)	(1,702)	(25)	–	–	–	(11,181)
營業收益淨額[21]	33,533	15,611	17,057	3,292	9,145	(6,358)	72,280
貸款減值及其他信貸風險準備	(9,319)	(1,738)	(984)	(86)	–	–	(12,127)
營業收益淨額	24,214	13,873	16,073	3,206	9,145	(6,358)	60,153
職員支出[87]	(6,538)	(2,184)	(4,196)	(1,351)	(6,897)	–	(21,166)
其他營業支出	(14,664)	(5,037)	(5,526)	(915)	(595)	6,358	(20,379)
營業支出總額	(21,202)	(7,221)	(9,722)	(2,266)	(7,492)	6,358	(41,545)
營業利潤	3,012	6,652	6,351	940	1,653	–	18,608
應佔聯營及合資公司利潤	1,258	1,295	698	4	9	–	3,264
除稅前利潤	4,270	7,947	7,049	944	1,662	–	21,872
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	19.6	36.3	32.2	4.3	7.6		100.0
成本效益比率	63.2	46.3	57.0	68.8	81.9		57.5
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	357,907	262,039	276,463	41,856	2,164		940,429
資產總值	540,548	334,966	1,877,627	119,839	180,126	(497,527)	2,555,579
客戶賬項	529,017	306,174	306,454	111,814	466		1,253,925

有關註釋，請參閱第120頁。

出售、持作出售用途及縮減組合

為落實集團的策略，我們已出售或同意出售集團內若干業務及投資。我們預計該等出售將對未來環球業務的收入及盈利能力產生顯著的影響。此外，我們正在縮減多個重大組合。我們預期該等組合的虧損未來會繼續對集團的環球業務造成影響。

下表呈列該等業務及投資對集團環球業務過往業績的貢益。基於上述出售或縮減業務決定，我們並不預期該等過往業績對任何未來業績具預示作用。有關項目的固定分配成本(計入營業支出總額內)未必於出售時予以扣減，該等成本已於第53頁逐項識別。

出售、持作出售用途及縮減組合收益表概要[69, 70]

	2012年				
	零售銀行及財富管理 百萬美元	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**環球私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**
淨利息收益／(支出)	**4,281**	**133**	**35**	**8**	**(2)**
費用收益淨額	**380**	**–**	**1**	**8**	**–**
交易收益／(支出)淨額[78]	**(204)**	**4**	**160**	**–**	**2**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**6**	**2**	**10**	**–**	**(785)**
金融投資減除虧損後增益	**32**	**1**	**(70)**	**–**	**–**
股息收益	**3**	**–**	**–**	**–**	**–**
已賺取保費淨額	**518**	**203**	**25**	**–**	**(1)**
其他營業收益／(支出)	**40**	**20**	**(3)**	**(1)**	**–**
營業收益／(支出)總額	**5,056**	**363**	**158**	**15**	**(786)**
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(297)**	**(129)**	**(17)**	**–**	**–**
營業收益／(支出)淨額[21]	**4,759**	**234**	**141**	**15**	**(786)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(2,980)**	**(4)**	**(168)**	**–**	**–**
營業收益／(支出)淨額	**1,779**	**230**	**(27)**	**15**	**(786)**
營業支出總額	**(2,376)**	**(164)**	**(165)**	**(24)**	**(18)**
營業利潤／(虧損)	**(597)**	**66**	**(192)**	**(9)**	**(804)**
應佔聯營及合資公司利潤	**633**	**89**	**64**	**–**	**–**
除稅前利潤／(虧損)	**36**	**155**	**(128)**	**(9)**	**(804)**
按地區列示					
歐洲	**2**	**–**	**(283)**	**(1)**	**–**
香港	**27**	**13**	**6**	**–**	**–**
亞太其他地區	**612**	**91**	**57**	**(8)**	**–**
中東及北非	**10**	**–**	**36**	**–**	**–**
北美洲	**(656)**	**9**	**2**	**–**	**(785)**
拉丁美洲	**41**	**42**	**54**	**–**	**(19)**
除稅前利潤／(虧損)	**36**	**155**	**(128)**	**(9)**	**(804)**
出售所得利潤	**4,074**	**476**	**22**	**64**	**3,103**

有關註釋，請參閱第120頁。

地區

概要 79
歐洲 81
香港 88
亞太其他地區 93
中東及北非 99
北美洲 104
拉丁美洲 111
出售、持作出售用途及縮減組合 .. 117

概要

2012年業績的補充資料，請參閱第25至54頁「財務概要」。

在下文按地區列示的利潤中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共33.58億美元(2011年：34.21億美元；2010年：31.25億美元)。

除稅前利潤／(虧損)

	2012年		2011年		2010年	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	**(3,414)**	**(16.5)**	4,671	21.3	4,302	22.6
香港	**7,582**	**36.7**	5,823	26.6	5,692	29.9
亞太其他地區	**10,448**	**50.6**	7,471	34.2	5,902	31.0
中東及北非	**1,350**	**6.5**	1,492	6.8	892	4.7
北美洲	**2,299**	**11.1**	100	0.5	454	2.4
拉丁美洲	**2,384**	**11.6**	2,315	10.6	1,795	9.4
	20,649	**100.0**	21,872	100.0	19,037	100.0

資產總值[74]

	於12月31日			
	2012年		2011年	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%
歐洲	**1,389,240**	**51.6**	1,281,945	50.3
香港	**518,334**	**19.3**	473,024	18.5
亞太其他地區	**342,269**	**12.7**	317,816	12.4
中東及北非	**62,605**	**2.3**	57,464	2.2
北美洲	**490,247**	**18.2**	504,302	19.7
拉丁美洲	**131,277**	**4.9**	144,889	5.7
滙豐內部項目	**(241,434)**	**(9.0)**	(223,861)	(8.8)
	2,692,538	**100.0**	2,555,579	100.0

風險加權資產[88]

	於12月31日			
	2012年		2011年	
	十億美元	**%**	十億美元	**%**
總計	**1,123.9**		1,209.5	
歐洲	**314.7**	**27.6**	340.2	27.8
香港	**111.9**	**9.8**	105.7	8.6
亞太其他地區	**302.2**	**26.4**	279.3	22.8
中東及北非	**62.2**	**5.4**	58.9	4.8
北美洲	**253.0**	**22.2**	337.3	27.6
拉丁美洲	**97.9**	**8.6**	102.3	8.4

有關註釋，請參閱第120頁。

計入除稅前利潤之選定項目(按地區劃分)

本身信貸息差變動產生之公允值變動[26]

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
歐洲	**(4,110)**	2,947	(198)
香港	**–**	–	(6)
亞太其他地區	**(3)**	2	(1)
中東及北非	**(12)**	14	–
北美洲	**(1,090)**	970	142
	(5,215)	3,933	(63)

收購、出售及攤薄投資[75]

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
歐洲	**(3)**	–	286
香港	**420**	82	136
亞太其他地區	**4,048**	1,141	188
中東及北非	**(18)**	54	(42)
北美洲	**4,888**	2,192	66
拉丁美洲	**144**	181	–
	9,479	3,650	634

有關註釋，請參閱第120頁。

歐洲

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

	2012年百萬美元	2011年百萬美元	2010年百萬美元
淨利息收益	**10,394**	11,001	11,250
費用收益淨額	**6,169**	6,236	6,371
交易收益淨額	**2,707**	2,161	2,863
其他收益／(支出)	**(1,662)**	4,848	2,266
營業收益淨額[21]	**17,608**	24,246	22,750
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(1,921)**	(2,512)	(3,020)
營業收益淨額	**15,687**	21,734	19,730
營業支出總額	**(19,095)**	(17,069)	(15,445)
營業利潤／(虧損)	**(3,408)**	4,665	4,285
來自聯營公司收益／(支出)[77]	**(6)**	6	17
除稅前利潤／(虧損)	**(3,414)**	4,671	4,302
成本效益比率	**108.4%**	70.4%	67.9%
風險加權資產平均值回報[66]	**(1.0%)**	1.5%	1.3%
年底職員人數	**70,061**	74,892	75,698

由於投資情緒改善，利率及信貸交易業務表現強勁

零售銀行及財富管理業務之貸款減值準備減少
40%

英國客戶賠償準備
23億美元

有關註釋，請參閱第120頁。

經濟背景

2012年，**英國**的經濟仍然疲弱，基本經濟活動呆滯不前。初步數據顯示，第四季度實質國內生產總值下降0.3%，主要由於奧運會帶來的刺激作用過後經濟活動回落。儘管經濟低迷，勞動市場抗跌能力仍然相當強勁，截至12月止三個月，失業率由2011年同期的8.4%下降至7.8%。為應對停滯不前的經濟，英倫銀行將其資產購買計劃的規模增加至3,750億英鎊(6,060億美元)，並推出一項新的名為「貸款融資」的計劃，旨在增加信貸供應。消費物價指數升幅於上半年內有所緩和，但仍高於英倫銀行的2%目標。於第四季度，通脹回升至2.7%，部分原因是學費及能源價格上漲。

2012年，**歐元區**重陷衰退，主要由於法國及德國經濟的初期反彈不足以抵銷外圍經濟收縮惡化，兩國的國內需求受緊縮及私營部門降低財務槓桿的拖累。通脹由2011年底的2.7%放緩至2012年的2.2%，歐洲央行於7月將再融資利率削減0.25厘至0.75厘。主權債務危機於2012年上半年再度惡化，但在多項因素影響下，包括有初步跡象顯示未來整合經濟和貨幣聯盟的路線圖快將出台，加強對希臘的支持，及更重要的是歐洲央行承諾透過「直接貨幣交易」國債購買計劃支持歐元，周邊國家政府債券息差得以降低至自2012年3月以來的最低水平。

業務表現回顧

集團於歐洲的業務錄得除稅前虧損34億美元，而2011年則錄得利潤47億美元。按固定匯率基準計算，除稅前利潤減少80億美元。

2012年內，因集團指定以公允值列賬之本身債務信貸息差變動產生不利變動41億美元，2011年則相對錄得有利變動29億美元。按實際基準計算，除稅前利潤減少9.3億美元，原因為英國客戶賠償計劃準備(特別是就銷售還款保障保險及利率保障產品可能涉及不當手法的相關提撥準備)增加14億美元，導致營業支出上升。但環球銀行及資本市場業務收入增加，抵銷了部分增幅。利率及信貸交易業務的收入升幅尤其顯著，全因是歐元區債券息差收窄及投資情緒有所改善。此外，由於環球銀行及資

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
英國	**343**	**832**	**(111)**	**235**	**(6,355)**	**(5,056)**
法國[60]	**135**	**203**	**514**	**(11)**	**(263)**	**578**
德國	**29**	**64**	**283**	**40**	**(72)**	**344**
馬耳他	**39**	**52**	**31**	**–**	**–**	**122**
瑞士	**–**	**2**	**1**	**133**	**–**	**136**
土耳其	**(32)**	**71**	**104**	**–**	**1**	**144**
其他	**(5)**	**(16)**	**164**	**102**	**73**	**318**
	509	**1,208**	**986**	**499**	**(6,616)**	**(3,414)**
2011年						
英國	1,330	1,227	(265)	192	1,037	3,521
法國[60]	69	192	(194)	16	18	101
德國	36	69	203	28	16	352
馬耳他	31	72	21	–	–	124
瑞士	–	(8)	–	225	–	217
土耳其	7	62	87	2	–	158
其他	(151)	73	225	94	(43)	198
	1,322	1,687	77	557	1,028	4,671
2010年						
英國	1,181	827	1,772	223	(1,605)	2,398
法國[60]	138	135	376	18	26	693
德國	36	32	231	30	4	333
馬耳他	37	56	17	–	–	110
瑞士	–	(5)	–	265	–	260
土耳其	64	80	105	1	–	250
其他	(144)	80	202	103	17	258
	1,312	1,205	2,703	640	(1,558)	4,302

有關註釋，請參閱第120頁。

本市場業務(特別是既有信貸組合)的信貸風險準備下降，以及隨着我們持續改善有關組合的質素，提高有抵押貸款的比例，英國零售銀行及財富管理業務的拖欠率有所改善，整體減值準備有所減少。

我們在重塑歐洲業務方面取得顯著進展。出售非核心業務簡化了我們的歐洲組合，使我們集中投放資源於那些可取得持續利潤及增長的業務，同時有效管理風險。期內我們撤出了匈牙利、格魯吉亞及斯洛伐克，結束了俄羅斯及波蘭的零售銀行及財富管理業務，並出售英國的Property Vision、愛爾蘭的保險及再保險業務，以及希臘的零售股票經紀業務。

2012年內，我們的重組架構計劃亦取得進展，每個國家／地區的業務都按其各自的環球業務經營模式準確地結合起來，以減少架構複雜程度並持續降低成本。由於組織效率提升，加上帶來可持續節省成本約7.7億美元的其他措施，歐洲各地錄得重組架構成本總額(已計入資產減值)2.99億美元。

零售銀行及財富管理業務方面，借助我們的具競爭力產品及有成效的市場推廣計劃，英國的按揭貸款繼續強勁增長。2012年，滙豐佔英國新造按揭貸款市場的份額為12%，2011年的相關市場份額只有10%，而貸款估值比率維持於58%。2012年，我們批核新造按揭貸款190億英鎊(320億美元)，原承諾貸款額為150億英鎊(240億美元)，其中50億英鎊(80億美元)是批給首次置業人士。年內財富管理收入略有減少，反映經濟環境困難重重。根據英國金管局於2013年1月1日實施的零售分銷審查制度，我們重新設計財富管理產品及服務，並繼續向卓越理財客戶提供具競爭力的收費財務諮

詢服務。土耳其的零售銀行及財富管理業務持續擴展，以該國的大眾富裕階層為目標客戶。

工商業務方面，我們繼續對英國進行投資，於年內已將國際客戶經理人數增加至逾200人。於2012年上半年，我們在英國推出國際中小企貸款資金，支援經營或期望經營國際貿易的英國企業。截至2012年底，我們已批出透過該資金貸款51億英鎊(82億美元)，超過40億英鎊(65億美元)的原定目標；向英國中小企提供的新造貸款總額達120億英鎊(200億美元)，包括續批透支及其他貸款安排。年內所收到的小型企業貸款申請逾80%獲得批准。來自國際客戶的收入增加，我們致力於開發該客戶基礎，連同各項目標增長措施，例如吸納存款及區域定價策略，帶動資金管理服務和環球貿易及融資業務部的收益上升。

工商業務與環球銀行及資本市場業務的合作帶動更多收入，主要源自銷售外匯產品。年內，我們就銷售利率保障產品可能涉及不當手法提撥準備，及專責服務中小企的商務理財業務分部已停止向客戶銷售該等產品。

環球銀行及資本市場業務繼續在不斷增長的人民幣市場開發跨產品功能。年初，我們參與了在中國主權領土以外發行的首批國際人民幣債券的工作。此後，一系列重大交易在歐洲及其他地區團隊深度合作的支持下促成，鞏固了我們作為國際人民幣發行機構的領導地位。外匯交易方面，重點仍在於增加透過電子外匯交易平台提供的產品類別以針對更廣大客戶基礎，特別是零售銀行及財富管理業務及工商業務客戶。這包括由專注交易的外匯交易業務推出「即時外幣兑換」產品。為進一步擴展環球銀行業務的覆蓋範圍，我們已成立企業融資組，以加強財務諮詢及活動融資業務。資金管理業務已取得多項委託投資業務，並建立取全球流動資金平台，以向其客戶提供先進的流動資金管理功能。此外，年內通過終止若干持倉，歐洲的既有信貸風險得以降低，未來會在適當時機進一步縮減該組合的規模。

環球私人銀行業務方面，我們修改了中期策略計劃，將業務集中於向優先發展市場進行投資，根據產品優勢重新定義向客戶提供的產品類別，以有效利用集團的實力。我們專注服務資產極豐厚的國際及英國國內客戶，改善我們的合規及風險架構，並不斷與其他環球業務協調。

英國銀行業獨立委員會建議在英國草擬新例，我們的業務活動可能受影響。有關建議是將零售銀行業務與批發銀行業務分隔開來，並規定零售銀行須持有更高的基礎吸納虧損能力。有關條例建議的改革可能會影響我們經營業務的方式，有可能停止參與某些的業務類別，更會增加經營成本。落實任何相關變動可能需要相當長的時間並可能涉及較大成本(請參閱第132頁)。

下文乃按固定匯率基準評述。

*淨利息收益*下降3%。資產負債管理業務的收入減少，主要在英國，原因是孳息曲線續趨平坦，而可供出售債務證券到期及出售後所得流動資金按再投資時的較低利率。此外，我們將更大部分流動資金存放於央行。環球私人銀行業務受到同樣影響，除較高收益持倉到期，我們針對性地管理歐元區主權債務的風險承擔。英國的既有信貸收入亦減少，原因是於2011年底發行的結構債務的利息開支增加以及資產的實質收益率下降。零售銀行及財富管理業務的淨利息收益下降主要來自英國，原因是存款息差收窄，反映在利率偏低環境下競爭激烈。但期內英國平均住宅按揭結欠強勁增長以及貸款息差改善，土耳其因業務擴張而錄得較高個人貸款及卡業務結欠，抵銷了上述部分增幅。此外，工商業務淨利息收益受惠於平均客戶賬項結餘增長，因我們透過資金管理產品之具競爭力價格持續吸納存款，同時儘管信貸需求減少，貸款平均結欠亦有增加(主要在英國)。

*費用收益淨額*增加2%。工商業務的費用收益增加是由於交易量增加，反映資金管理業務取得更多委託投資項目。零售銀行及財富管理業務的費用收益亦有增加，原因是縮減愛爾蘭保險業務及其後出售整

項業務令所支付佣金減少。但環球私人銀行業務的經紀業務費用下降，抵銷了上述部分增幅，反映客戶交易量減少，部分原因是市場波動性減少。管理資產及戶口服務所得費用亦下降，原因為2011年下半年市況十分艱巨，令2012年平均客戶資產下降，以及由於我們精簡目標客戶基礎令客戶數目減少。

*交易收益淨額*上升27%，主要由於央行採取刺激措施後，息差收窄及投資情緒改善，令英國及法國的利率交易業務收入大幅提高，以及信貸交易收入上升(主要在英國)。儘管利率業務出現重大不利公允值變動，包括由於息差收窄導致結構負債錄得本身信貸息差支出(而2011年則錄得相關收益)，以及由於就衍生工具資產之信貸估值調整之估計方法變動而導致之支出(請參閱財務報表附註15)。既有信貸組合的收入增加，乃由於價格上漲以及按面值贖回若干資產。由於環球銀行及資本市場業務與工商業務持續合作，使收益增加，而通過提升電子系統的定價及分銷能力，亦令交易量增加，外匯交易收益因而上升，儘管2012年市場波動較低的影響，抵銷了部分升幅。此外，交易收益受惠於衍生工具負債之債務估值調整之估計方法變動(請參閱財務報表附註15)。

滙豐控股的不合資格對沖公允值錄得有利變動，令不合資格對沖公允值不利變動減少，而2011年則錄得公允值不利變動，反映與2011年相比，美元長期利率的降幅少於英鎊及歐元利率的降幅。但因利率下降而使歐洲營運企業的不合資格對沖出現不利變動增加，抵銷了上述減幅。

為對沖指定以公允值列賬之外幣債務的經濟風險而持有的資產錄得不利匯兌變動(2011年則為有利變動)，抵銷了「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項內的外幣債務之有利匯兌變動。

*指定以公允值列賬之金融工具淨支出*增加48億美元。撇除源自集團按公允值所持本身債務的信貸息差變動引致的不利公允值變動，2012年錄得指定以公允值列賬之金融工具淨收益為19億美元，而2011年則為淨支出3.74億美元，反映指定以公允值列賬之外幣債務(發行以作為集團整體資金策略一部分)錄得有利的匯兌變動(2011年則為不利變動)，對銷額於「交易收益淨額」項內呈報。此外，為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產之公允值確認投資增益淨額，原因是市況好轉，而2011年則錄得投資虧損淨額。如屬持有單位相連保單及附有酌情參與條款之保險或投資合約的投保人應佔之投資增益或虧損，對客戶負債之相應變動於「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下列賬。

*金融投資減除虧損後增益*下降1.33億美元。此乃由於2012年持有的三項投資出現重大撇減，令英國的環球銀行及資本市場業務的可供出售股權證券錄得較高減值所致，其中兩項投資屬我們縮減中的直接投資業務。增益下降亦由於出售英國的環球銀行及資本市場既有資產出現虧損(請參閱第27頁)，以及於2011年零售銀行及財富管理業務的保險業務出售可供出售債務證券曾錄得收益，本年度不復再現。但出售資產負債管理業務可供出售債務證券(主要在英國，作為管理結構利率風險的一部分措施)而錄得的收益增加，加上環球銀行及資本市場業務的資本投資業務亦錄得更多出售利潤，抵銷了上述部分減幅。

*已賺取保費淨額*減少6%。此乃主要反映不利的經濟環境及其他理財產品競爭更激烈，導致法國零售銀行及財富管理業務的人壽保險銷售額減少。於2012年縮減愛爾蘭保險業務及其後出售整項業務亦令已賺取保費淨額減少。該變動被英國已賺取保費淨額的增幅部分抵銷，而英國錄得的增長部分乃由於透過兩個新增第三方平台銷售單位相連保險產品。

*其他營業收益*下降9,500萬美元。英國的環球銀行及資本市場業務因出售若干銀團

貸款產生虧損。此外，於2011年出售一項物業基金而錄得收益的情況不復再現。

*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*增加40%，原因是支持投保人合約而持有的資產錄得公允值投資增益淨額，而2011年則錄得虧損淨額。但由於新增業務錄得儲備減少，反映法國的保費收入下降，部分抵銷了上述增幅。

*貸款減值及其他信貸風險準備*減少22%至19億美元。環球銀行及資本市場業務的可供出售資產抵押證券的信貸風險準備減少(主要在英國)，原因為相關資產價格上升及希臘主權債務的減值準備下降。同期零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備亦告減少(特別是在英國)，原因是我們繼續主動識別及監察正面臨財困的客戶，並專注於增加質素較高貸款。因此，有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率得以改善。土耳其零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備增加，反映業務擴張，抵銷了部分降幅。此外，工商業務的個別評估準備增加，主要反映英國、希臘、西班牙及土耳其的經濟狀況充滿挑戰。

*營業支出*增加15%，主要由於2012年為英國客戶賠償計劃而提撥額外準備，按列賬基準計算的數額為23億美元，而2011年的準備為8.9億美元(按列賬基準計算為8.98億美元)。於2012年，我們就過往年度銷售還款保障保單及銷售利率保障產品可能涉及不當手法而估計須作出的賠償分別提撥額外準備17億美元及5.98億美元(其中2.68億美元與將支付予客戶的估計賠償有關，餘下部分為平倉成本及相關行政費用)。滙豐控股亦因美國的外國資產控制辦公室的調查而產生相關開支3.75億美元，以及英國銀行徵費5.71億美元。2011年的銀行徵費撥備5.7億美元因澄清計算方法錄得調整9,900萬美元，抵銷了部分上述支出。此外，2011年英國界定福利退休金責任的5.7億美元撥賬(按列賬基準計算為5.87億美元)，今年已不復再現。重組架構成本為2.99億美元，較2011年低9,200萬美元，原因是繼續進行於2011年開展的檢討以提高成本效益，以及我們在歐洲完成出售及結束多項業務。

撇除上述項目後，與2011年相比，營業支出略有增加。優化架構計劃取得進展，2012年的持續節省成本約7.7億美元。此舉使我們可對指定的重點增長業務，如按揭產品、國際工商業務以及本位及優先發展市場(英國、法國、德國及土耳其)進行再投資及重新分配資金，並為在英國開設M&S Bank提供支持。

歐洲營業支出

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
滙豐控股	**2,063**	1,664
英國	**11,993**	9,989
歐洲大陸	**5,237**	5,563
區內撇銷	**(198)**	(147)
營業支出總額	**19,095**	17,069

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－歐洲

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	5,437	3,228	1,409	820	(543)	43	10,394
費用收益淨額	2,622	1,658	1,032	848	9	–	6,169
不包括淨利息收益之交易收益	67	26	848	216	25	–	1,182
交易活動之淨利息收益	7	14	1,500	14	33	(43)	1,525
交易收益淨額[78]	74	40	2,348	230	58	(43)	2,707
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(3,091)	–	(3,091)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	770	139	1,073	–	(1,106)	–	876
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	770	139	1,073	–	(4,197)	–	(2,215)
金融投資減除虧損後增益	(5)	(1)	375	(3)	(2)	–	364
股息收益	–	1	104	3	3	–	111
已賺取保費淨額	3,150	438	–	42	–	–	3,630
其他營業收益	84	58	88	61	796	(9)	1,078
營業收益／(支出)總額	12,132	5,561	6,429	2,001	(3,876)	(9)	22,238
保險賠償淨額[86]	(4,054)	(536)	–	(40)	–	–	(4,630)
營業收益／(支出)淨額[21]	8,078	5,025	6,429	1,961	(3,876)	(9)	17,608
貸款減值及其他信貸風險準備	(347)	(1,109)	(436)	(29)	–	–	(1,921)
營業收益／(支出)淨額	7,731	3,916	5,993	1,932	(3,876)	(9)	15,687
營業支出總額	(7,225)	(2,708)	(4,999)	(1,431)	(2,741)	9	(19,095)
營業利潤／(虧損)	506	1,208	994	501	(6,617)	–	(3,408)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	3	–	(8)	(2)	1	–	(6)
除稅前利潤／(虧損)	509	1,208	986	499	(6,616)	–	(3,414)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	2.5	5.9	4.8	2.4	(32.0)		(16.5)
成本效益比率	89.4	53.9	77.8	73.0	(70.7)		108.4
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	170,002	105,796	156,798	29,963	881		463,440
資產總值	240,744	132,718	1,044,507	76,145	75,513	(180,387)	1,389,240
客戶賬項	191,024	121,648	184,473	57,125	739		555,009

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	5,653	3,107	2,102	936	(574)	(223)	11,001
費用收益淨額	2,633	1,640	989	942	32	–	6,236
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	40	5	602	191	(201)	–	637
交易活動之淨利息收益	11	16	1,205	16	53	223	1,524
交易收益／(支出)淨額[78]	51	21	1,807	207	(148)	223	2,161
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	3,180	–	3,180
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	(672)	(21)	(65)	–	46	–	(712)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(672)	(21)	(65)	–	3,226	–	2,468
金融投資減除虧損後增益	51	(1)	453	1	11	–	515
股息收益	1	1	42	4	1	–	49
已賺取保費淨額	3,768	381	–	–	(13)	–	4,136
其他營業收益	95	58	187	5	760	74	1,179
營業收益總額	11,580	5,186	5,515	2,095	3,295	74	27,745
保險賠償淨額[86]	(3,212)	(287)	–	–	–	–	(3,499)
營業收益淨額[21]	8,368	4,899	5,515	2,095	3,295	74	24,246
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(596)	(960)	(876)	(82)	2	–	(2,512)
營業收益淨額	7,772	3,939	4,639	2,013	3,297	74	21,734
營業支出總額	(6,450)	(2,252)	(4,569)	(1,456)	(2,268)	(74)	(17,069)
營業利潤	1,322	1,687	70	557	1,029	–	4,665
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	–	–	7	–	(1)	–	6
除稅前利潤	1,322	1,687	77	557	1,028	–	4,671
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	6.0	7.7	0.4	2.5	4.7		21.3
成本效益比率	77.1	46.0	82.8	69.5	68.8		70.4
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	150,205	98,154	156,903	28,378	696		434,336
資產總值	210,140	124,049	1,021,486	77,410	63,141	(214,281)	1,281,945
客戶賬項	176,134	104,530	154,208	58,265	267		493,404

有關註釋，請參閱第120頁。

香港

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港的主要銀行附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行和滙豐在亞太地區的旗艦銀行，更是香港三大發鈔銀行之一，發鈔值佔2012年香港流通鈔票總值逾60%。

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**5,316**	4,691	4,246
費用收益淨額	**3,335**	3,097	2,962
交易收益淨額	**1,463**	1,189	1,312
其他收益	**2,308**	1,705	1,682
營業收益淨額[21]	**12,422**	10,682	10,202
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(74)**	(156)	(114)
營業收益淨額	**12,348**	10,526	10,088
營業支出總額	**(4,848)**	(4,758)	(4,431)
營業利潤	**7,500**	5,768	5,657
來自聯營公司收益[77]	**82**	55	35
除稅前利潤	**7,582**	5,823	5,692
成本效益比率	**39.0%**	44.5%	43.4%
風險加權資產平均值回報[66]	**7.0%**	5.3%	5.0%
年底職員人數	**27,742**	28,984	29,171

實際基準之除稅前利潤增長

24%

離岸人民幣債券發行市場穩踞領導地位

2012年最佳商業銀行

《金融亞洲》雜誌

有關註釋，請參閱第120頁。

經濟背景

2012年伊始，**香港**經濟表現強勁，但由於全球貿易量下降及中國內地經濟放緩導致本地生產總值輕微收縮，香港經濟在第二季度失去增長動力。然而，在工資持續上漲、市場就業狀況穩定及資產價格堅挺的支持下，本地需求依然殷切。投資及私人消費增長帶動經濟於第三季度回復擴張(經季節性調整，按季上升0.6%)。中國內地經濟勢頭放緩及通脹壓力消除，於2012年大部分時間緩解了對香港資產價格帶來的壓力，消費物價指數升幅下降至4.1%，而2011年為5.3%。

業務表現回顧

滙豐的香港業務錄得列賬基準除稅前利潤76億美元，2011年則錄得58億美元，按列賬基準及按固定匯率基準計算升幅均為30%。

列賬基準利潤包括出售持有於環滙亞太有限公司的股份所得利潤2.12億美元及出售滙豐及恒生銀行旗下的一般保險業務分別錄得利潤1.17億美元及4,600萬美元。若不計入該等利潤及相關營業業績，實際基準利潤為72億美元，升幅為24%，主要由於工商業務與零售銀行及財富管理業務的淨利息收益增加、出售印度非策略性投資錄得利潤3.14億美元、環球銀行及資本市場業務交易收入增加、工商業務與環球銀行及資本市場業務費用收益增加，以及貸款減值準備下降所致。該等有利變動被營業支出的升幅所部分抵銷。

零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續為零售客戶開發財富管理服務，並推出新投資基金，包括環球高收益債券基金，於年底獲得超過10億美元的認購額。出售一般保險業務讓我們一直專注於保持市場領導地位的制訂壽險業務。我們於存款、按揭、強積金及信用卡市場亦穩佔領導地位。我們維持審慎的貸款政策，新造按揭貸款的平均貸款估值比率為48%，整體組合的相對比率估計為32%。我們已為非本地居民提供人民幣往來戶口服務並推出區內首個流動電話支付解決方案，客戶可透過Visa payWave終端機進行無接觸式信用卡交易。

按環球業務列示之除稅前利潤／(虧損)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
零售銀行及財富管理	**3,694**	3,022	3,001
工商業務	**2,188**	1,608	1,352
環球銀行及資本市場	**1,518**	1,316	1,347
環球私人銀行	**249**	188	227
其他	**(67)**	(311)	(235)
	7,582	5,823	5,692

工商業務方面，滙豐善用其國際聯繫及領先的貿易融資銀行地位，令貿易相關的收入增長10%，尤其是與中國內地的貿易。工商業務與環球銀行及資本市場業務繼續加強合作，令收入增長13%，尤以向企業客戶提供外匯產品的收入最為顯著。滙豐獲《*金融亞洲*》雜誌評選為「2012年最佳商業銀行」，而其資金管理服務更獲《*亞洲貨幣*》雜誌頒授十個獎項，包括獲評選為大、中及小型企業的「香港最佳資金管理銀行」。

環球銀行及資本市場業務方面，我們於港元債券發行市場領先同業，並為亞洲(日本除外)企業高收益債券的領先入賬行。我們於2012年完成數宗備受矚目的離岸人民幣債券發行項目，協助跨國企業在該市場籌措資金，得以繼續穩踞人民幣債券市場的領導地位。

我們獲《*亞洲風險*》雜誌評選為「最佳人民幣銀行」，並在《*亞洲貨幣*》雜誌離岸人民幣服務調查中，於全部七個產品類別均位列第一，進一步鞏固在離岸人民幣產品市場的領先國際銀行地位。

下文乃按固定匯率基準評述。

*淨利息收益*較2011年上升13%，尤以工商業務和零售銀行及財富管理業務錄得最顯著增長，主要受惠於客戶貸款結欠和存款結餘均有增加，以及保險組合增長。

零售銀行及財富管理業務的按揭平均結欠錄得持續增長，反映物業市場仍然暢旺。工商業務方面，由於我們善用貿易往來及資金流的利好因素，有期及貿易相關貸款平均結欠均有所增加。

由於重新定價，工商業務貿易相關貸款及其他貸款的資產息差較2011年略為擴闊，儘管於年底又開始收窄。

存款平均結餘上升是淨利息收益上升的另一原因，以零售銀行及財富管理業務的表現最理想，部分反映由客戶流往投資的資金淨額減少。此外，存款息差有所擴闊。

*費用收益淨額*為33億美元，較2011年增加7%。由於我們繼續協助推動國際貿易及資金的擴展，貿易服務、匯款及戶口服務的交易量增加，費用收益同步上升。期內企業債務市場氣氛改善，我們得以為客戶安排更多債務發行以滿足彼等的融資需要，因此工商業務與環球銀行及資本市場業務的費用收益亦告增長。零售銀行及財富管理業務的單位信託基金費用收益增加，反映銷售量增加，儘管更多客戶轉向收費較低的風險較低產品，但大部分增幅被經紀收益下降所抵銷，此乃由於投資情緒減弱，市場交投量下降。

*交易收益淨額*上升23%，此乃由於若干公積金相關衍生工具的不利公允值變動減少，原因是2011年長期投資回報減少。環球銀行及資本市場業務亦表現強勁，反映客戶對風險管理產品的需求增加，尤其是日圓及人民幣相關產品，部分原因是企業跨貨幣債務增加發行，利率交易業務的收益升幅尤為顯著。信貸交易收入亦有所增加，部分原因是客戶活動增加。由於更改衍生工具估值調整的估算方法，產生提撥淨額導致抵銷部分上述增幅。

*指定以公允值列賬之金融工具淨收益*為4.47億美元，而2011年則錄得支出5.4億美元，此變動乃由於股票市場向好，保險業務所持有資產的投資增益淨額上升，而2011年則錄得虧損淨額。附有酌情參與條款的單位相連保單及保單之投保人應佔此等投資增益的份額，已於「*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*」項內相應增額中反映。

*金融投資減除虧損後增益*為3.22億美元，而2011年為2,500萬美元，主要由於出售我們在印度四項非策略性投資的股份獲得增益3.14億美元。

由於壽險產品新保單及續保額均有增加，*已賺取保費淨額*增長17%。所賺保費增加，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦相應增加。

*其他營業收益*為19億美元，較2011年上升2.35億美元。我們完成出售持有的環滙亞太有限公司股份及滙豐和恒生銀行旗下的一般保險業務，分別實現利潤2.12億美元、1.17億美元及4,600萬美元。PVIF資產的價值雖然上升，但升幅不及2011年，乃因2012年保險銷售額的增長被兩個因素所抵銷有餘：相對2011年，2012年修訂假設的正面影響較低；於2011年因改進PVIF資產計算方法產生的效益今年不再復見。

*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*增加38%，此乃由於支持投保人合約而持有的資產錄得公允值投資增益淨額，而2011年則錄得虧損淨額。此外，因新業務而產生投保人負債，反映保費增加，該增幅被2012年出售保險業務所得利潤部分抵銷。

*貸款減值及其他信貸風險*準備由2011年的1.57億美元降至7,400萬美元，主要由於工商業務的特別減值準備減少，以及與可供出售希臘主權債務證券有關的撥備不再復見。

*營業支出*上升2%，主要由於我們繼續於技術基礎設施進行投資，系統運用及處理成本均有所增加，以及物業租金支出上升。薪金及工資支出基本保持不變，工資上漲的大部分升幅被平均職員人數下降所抵銷，此乃由於我們持續提高營運效率，每年可持續節省成本約1.9億美元。

除税前利潤／(虧損)及資產負債表數據－香港

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,851	1,629	1,087	149	(482)	82	5,316
費用收益淨額	1,769	850	548	155	13	–	3,335
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	176	163	666	170	(2)	–	1,173
交易活動之淨利息收益	10	2	352	–	8	(82)	290
交易收益淨額[78]	186	165	1,018	170	6	(82)	1,463
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	–	–	–
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	511	(53)	23	–	(34)	–	447
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	511	(53)	23	–	(34)	–	447
金融投資減除虧損後增益	–	–	2	7	313	–	322
股息收益	–	1	5	–	18	–	24
已賺取保費淨額	5,294	655	8	–	–	–	5,957
其他營業收益	711	253	77	13	1,152	(282)	1,924
營業收益總額	11,322	3,500	2,768	494	986	(282)	18,788
保險賠償淨額[86]	(5,757)	(602)	(7)	–	–	–	(6,366)
營業收益淨額[21]	5,565	2,898	2,761	494	986	(282)	12,422
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(97)	3	17	3	–	–	(74)
營業收益淨額	5,468	2,901	2,778	497	986	(282)	12,348
營業支出總額	(1,819)	(719)	(1,263)	(248)	(1,081)	282	(4,848)
營業利潤／(虧損)	3,649	2,182	1,515	249	(95)	–	7,500
應佔聯營及合資公司利潤	45	6	3	–	28	–	82
除税前利潤／(虧損)	3,694	2,188	1,518	249	(67)	–	7,582
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	17.9	10.6	7.3	1.2	(0.3)		36.7
成本效益比率	32.7	24.8	45.7	50.2	109.6		39.0
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	62,533	62,944	40,223	6,464	1,449		173,613
資產總值	96,185	72,056	256,295	20,705	81,085	(7,992)	518,334
客戶賬項	201,649	90,152	34,171	19,566	670		346,208

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區＞香港／亞太其他地區

除税前利潤／(虧損)及資產負債表數據－香港(續)

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,571	1,317	1,051	173	(464)	43	4,691
費用收益淨額	1,741	706	475	160	15	–	3,097
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	120	169	652	135	(116)	–	960
交易活動之淨利息收益	9	1	246	–	16	(43)	229
交易收益／(支出)淨額[78]	129	170	898	135	(100)	(43)	1,189
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	–	–	–
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	(475)	(72)	(5)	–	15	–	(537)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(475)	(72)	(5)	–	15	–	(537)
金融投資減除虧損後增益	3	10	21	–	(10)	–	24
股息收益	–	1	14	–	24	–	39
已賺取保費淨額	4,317	758	13	–	–	–	5,088
其他營業收益	505	175	79	8	1,185	(268)	1,684
營業收益總額	8,791	3,065	2,546	476	665	(268)	15,275
保險賠償淨額[86]	(3,887)	(697)	(9)	–	–	–	(4,593)
營業收益淨額[21]	4,904	2,368	2,537	476	665	(268)	10,682
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(77)	(66)	23	(36)	–	–	(156)
營業收益淨額	4,827	2,302	2,560	440	665	(268)	10,526
營業支出總額	(1,811)	(703)	(1,248)	(252)	(1,012)	268	(4,758)
營業利潤／(虧損)	3,016	1,599	1,312	188	(347)	–	5,768
應佔聯營及合資公司利潤	6	9	4	–	36	–	55
除税前利潤／(虧損)	3,022	1,608	1,316	188	(311)	–	5,823
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	13.8	7.3	6.0	0.9	(1.4)		26.6
成本效益比率	36.9	29.7	49.2	52.9	152.2		44.5
資產負債表數據[74]	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	56,296	54,986	39,667	5,447	1,269		157,665
資產總值	85,866	63,516	238,892	20,680	84,782	(20,712)	473,024
客戶賬項	181,316	79,225	35,283	19,622	(101)		315,345

有關註釋，請參閱第120頁。

亞太其他地區

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

除中國內地外，我們主要透過香港上海滙豐銀行有限公司在亞太其他地區21個國家及地區的分行和附屬公司經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡均有強大業務網絡。

	2012年百萬美元	2011年百萬美元	2010年百萬美元
淨利息收益	**5,391**	5,102	3,828
費用收益淨額	**2,083**	2,111	1,932
交易收益淨額	**1,053**	1,658	1,618
其他收益	**5,057**	1,842	1,854
營業收益淨額[21]	**13,584**	10,713	9,232
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(436)**	(267)	(439)
營業收益淨額	**13,148**	10,446	8,793
營業支出總額	**(5,806)**	(5,806)	(5,143)
營業利潤	**7,342**	4,640	3,650
來自聯營公司收益[77]	**3,106**	2,831	2,252
除稅前利潤	**10,448**	7,471	5,902
成本效益比率	**42.7%**	54.2%	55.7%
風險加權資產平均值回報[66]	**3.5%**	3.1%	3.1%
年底職員人數	**85,024**	91,051	91,607

2012年完成策略性出售項目後確認利潤超過30億美元

貸款結欠增長

9%

(按固定匯率基準計算)

於亞太區內14個國家／地區獲推選為「最佳本地資金管理銀行」

*《歐洲貨幣》*雜誌

有關註釋，請參閱第120頁。

經濟背景

2012年首三個季度，**中國**內地經濟增長放緩，原因是歐元區危機導致海外需求下降，國內緊縮貨幣政策措施的影響，以及各行業急劇縮減庫存。經濟減速幅度比預期大，加上勞動市場壓力增加，促使政策制訂者於夏季開始放寬貨幣政策，包括於2012年上半年兩度減息共50個基點並兩次調低存款準備金率達100個基點，同時加快了新基建項目的審批。隨著該等措施生效，中國內地經濟於2012年第四季度開始出現復甦跡象。國內生產總值由2011年的9.3%放緩至2012年的7.8%，但仍高於中國政府的目標7.5%。消費物價指數升幅維持於2.6%的溫和水平。

日本經濟於2012年經歷動盪。在重建需求及政府補貼支持下，年初經濟曾強勁增長，但第三季度出現大逆轉造成負增長，原因是海外需求疲弱導致出口及製造業急劇下滑。市場氛圍於2012年底有所改善。日本央行於2012年採取多項措施放寬貨幣政策，於2012年2月訂立通脹目標為1%並擴大購買資產計劃，增額達46萬億日圓(5,340億美元)。

全球貿易放緩導致亞太其他地區的經濟增長幅度減少。**南韓**2012年的全年增長率下降至2.1%，為近三年最低，原因是全球貿易萎縮，至第三季度對出口型經濟帶來嚴重打擊。為支持國內需求，韓國央行將政策利率由3.25厘下調至2.75厘。**新加坡**的經濟顯著放緩，國內生產總值增長率由2011年的5%下降至2012年的1.2%。對經濟依賴出口的**台灣**而言，2012年屬動盪的一年，因為尤其自4月開始，西方及中國內地的需求均告減弱。然而，隨着關鍵電子產品推出市場，所帶來的動力幫助維持製造活動及就業機會，國內需求得以較過往經濟衰退期間更有效支持經濟增長。其他東盟(東南亞國家聯盟)國家的經濟在內部增長支持下，復元能力更高。**印尼**的經濟增長由有利的人口條件及不斷擴大的中產階層帶動。**泰國**2011年經歷水災後，重建活動及政策支持令經濟重拾活力。**印度**經濟增長於2012年期間持續放緩，影響因素包括外地需求減弱，貨幣政策正常化產生的滯

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
澳洲	**97**	**38**	**184**	**–**	**(44)**	**275**
印度	**41**	**89**	**497**	**7**	**175**	**809**
印尼	**29**	**124**	**146**	**–**	**7**	**306**
中國內地	**838**	**1,724**	**1,257**	**(4)**	**2,525**	**6,340**
平安保險	**622**	**82**	**60**	**–**	**2,459**	**3,223**
其他聯營公司	**268**	**1,466**	**591**	**–**	**–**	**2,325**
中國內地其他地區	**(52)**	**176**	**606**	**(4)**	**66**	**792**
馬來西亞	**183**	**131**	**242**	**–**	**8**	**564**
新加坡	**201**	**139**	**296**	**97**	**(65)**	**668**
台灣	**62**	**36**	**136**	**–**	**–**	**234**
越南	**9**	**45**	**57**	**–**	**9**	**120**
其他	**57**	**276**	**510**	**59**	**230**	**1,132**
	1,517	**2,602**	**3,325**	**159**	**2,845**	**10,448**
2011年						
澳洲	88	106	108	–	5	307
印度	(14)	122	539	5	161	813
印尼	6	89	157	–	7	259
中國內地	1,112	1,340	1,116	(4)	117	3,681
平安保險	946	–	63	–	117	1,126
其他聯營公司	233	1,150	466	–	–	1,849
中國內地其他地區	(67)	190	587	(4)	–	706
馬來西亞	173	118	228	1	9	529
新加坡	183	133	189	97	(7)	595
台灣	45	23	130	–	12	210
越南	–	51	79	–	24	154
其他	48	264	543	(8)	76	923
	1,641	2,246	3,089	91	404	7,471
2010年						
澳洲	59	96	95	–	8	258
印度	(83)	71	508	4	179	679
印尼	12	94	116	–	(3)	219
中國內地	839	833	683	(7)	217	2,565
平安保險	797	–	51	–	188	1,036
其他聯營公司	176	746	392	–	–	1,314
中國內地其他地區	(134)	87	240	(7)	29	215
馬來西亞	120	88	194	–	(1)	401
新加坡	169	87	100	84	84	524
台灣	31	36	87	–	(7)	147
越南	(7)	50	61	–	7	111
其他	22	201	644	–	131	998
	1,162	1,556	2,488	81	615	5,902

後影響，以及近年爭取的結構政策及重點基礎設施投資不再延續。值得慶幸的是，政府於年底實施改革方案，有助鼓舞市場情緒及穩定經濟增長。

2012年**澳洲**經濟的增長並不平衡，採礦業持續繁榮卻造成其他行業的投資放緩。2012年該國整體增長率強勁，約為3.5%。失業率輕微上升至5.4%。為應對全球經濟放緩，並幫助將增長重點由採礦業轉向其他行業以重新取得平衡，澳洲儲備銀行將現金利率由4.25厘調低至3厘。

業務表現回顧

集團的亞太其他地區業務錄得列賬基準除稅前利潤104億美元，較2011年的75億美元上升40%，按固定匯率基準計算則上升41%。

列賬基準之利潤包括出售聯營公司平安保險所得利潤30億美元。集團所持有的餘下股權已分類為金融投資(請參閱財務報表附註26)。列賬基準之利潤亦包括出售集團在泰國的零售銀行及財富管理業務所得利潤(1.08億美元)、出售在日本的環球私人銀行業務所得利潤(6,700萬美元),以及出售在菲律賓一家房地產公司的權益所得利潤(1.3億美元)。2011年,列賬基準之利潤包括於平安保險的股權被攤薄而錄得會計增益1.81億美元,但因綜合計算平安銀行(前稱為深圳發展銀行)而錄得的重新計量虧損4,800萬美元,抵銷了上述增益。

按實際基準計算,若不包括上述各項及相關經營業績,除税前利潤上升2%。此乃由於淨利息收益上升,主要來自中國內地環球銀行及資本市場業務的資產負債管理業務,以及區內各地的貸款平均結欠普遍大幅上升,加上集團在中國內地的聯營公司利潤增加。但有關出售平安保險股權的或有遠期出售合約產生不利公允值變動5.53億美元(其影響於2013年交易完成後被抵銷),以及營業支出上升(部分由於對集團的區內業務及後勤部門進行持續的策略性檢討,產生重組架構成本),抵銷了上述利好因素的部分影響。貸款減值準備亦告上升,主要來自少數特別企業減值準備,但由於信貸質素大致穩定,準備額仍保持於低水平。

我們繼續專注於區內的主要優先發展市場。在中國內地,我們持續投資擴展分行網絡,2012年底共有141個滙豐中國網點、20個滙豐村鎮銀行網點及46個恒生銀行網點。我們再投資17億美元於交通銀行,使集團在這家具策略重要性的聯營公司之權益維持於19.03%,進一步鞏固我們在中國內地的領先外資銀行地位。

在馬來西亞,我們現擁有外資銀行中最大的分行網絡,並連續十年在*《財資》*雜誌的*AAA國家大獎*評選中奪得「最佳銀行」稱譽。

零售銀行及財富管理業務方面,我們重組業務以符合集團策略的工作取得進展,年內完成出售泰國的非策略業務及宣布出售台灣的壽險業務。我們重點拓展有抵押貸款,而受惠於物業市場持續暢旺及分銷網絡擴大,於中國內地、新加坡、澳洲及馬來西亞均錄得按揭貸款增長。

工商業務方面,我們善於利用集團覆蓋全球的網絡,緊握跨境貿易(尤其是與中國內地)及資金流的有利商機,貿易服務收入錄得增長。我們繼續加強基礎設施以捕捉中國內地對外貿易創造的機遇,現已在全球建立14個「中國貿易專責組」,以協助滿足客戶的國際貿易需求。投資於資金管理業務基礎設施,令工商業務與環球銀行及資本市場業務於2012年獲取大量新增的委託業務。年內,我們獲*《歐洲貨幣》*雜誌選為區內14個國家/地區的「最佳本地資金管理銀行」,又贏得*《環球金融》*雜誌的「亞洲整體最佳資金管理銀行」及*《貿易融資》*雜誌的「中國最佳國際貿易銀行」稱譽。

環球銀行及資本市場業務方面,我們繼續為人民幣國際化的主要參與者,並於年內提升資金管理業務系統功能,以提供人民幣服務。我們繼續在區內主要國家/地區加強債務及股票資本市場業務,並參與澳洲、新加坡、印度及印尼的若干重要政府及大型企業債券發行。工商業務與環球銀行及資本市場業務的合作,亦使收入錄得增長13%,此乃由於我們加強各項環球業務之間的銷售合作所致。

以下評述均按固定匯率基準分析。

*淨利息收益*增加8%,主要來自中國內地的資產負債管理業務,乃由於債務證券組合增長及收益率提高,而工商業務與環球銀行及資本市場業務的貿易相關貸款及有期貸款增加,亦有利推高利息收益。

平均存款結餘上升,增幅主要來自環球銀行及資本市場業務與工商業務,反映新的資金管理業務期內爭取到更多客戶委託,以及零售銀行及財富管理業務成功吸納了更多存款。但各地央行紛紛減息及採取寬鬆措施導致負債息差收窄,抵銷了上述增幅的部分利好影響。

零售銀行及財富管理業務方面,住宅按揭結欠錄得增長,主要來自新加坡、澳洲、馬來西亞及中國內地,反映物業市場持續向好及我們的服務網絡擴大。然而,由於出售泰國零售銀行及財富管理業務的影響,以及價格競爭壓力造成若干國家/地區的資產息差收窄,令淨利息收益基本維持不變。

*費用收益淨額*增加2,900萬美元,主要來自環球銀行及資本市場業務,由於我們繼

續加強債務資本市場的經營能力並參與更多區內的相關交易令費用收益增加，以及由於中國內地的外匯及利率交易的監管費用支出因交易量下降而減少。零售銀行及財富管理業務的費用收益增加，原因是澳洲卡業務的簽賬額和發卡量增加，中國內地的財富管理費用收益亦增加。結束在日本的卓越理財業務、出售泰國的零售銀行及財富管理業務，以及資金管理費用收益減少(原因是投資者的承受風險水平降低，轉而選擇收益率較低產品)，抵銷了來自卡業務的增長有餘。

*交易收益淨額*較2011年下降34%，主要由於與平安保險有關的或有遠期出售合約產生不利公允值變動5.53億美元(請參閱財務報表附註2b)。交易收益亦下降，尤其在中國內地，原因是市場波動減少，導致環球銀行及資本市場業務的外匯交易業務收入下降。但期內更改衍生工具估值調整的估算方法，產生一項有利變動淨額，抵銷了上述部分減幅。

2012年的*指定以公允值列賬之金融工具淨收益*為1.1億美元，而2011年則錄得淨支出1,900萬美元，原因是股票市場上漲，保險業務(主要是新加坡的保險業務)所持資產的投資增益淨額增加。附有酌情參與條款之單位相連保單及保險合約的投保人應佔之投資增益，在「*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*」項內的相應增額中反映。

*金融投資減除虧損後增益*為1,600萬美元，2011年則錄得虧損淨額2,300萬美元，原因是出售由一項私募基金管理的投資錄得利潤，以及出售印度的政府債務證券錄得利潤。

*已賺取保費淨額*增加7%至8.12億美元，主要由於中國內地、新加坡及台灣的續保額及新保單均告增加。所賺保費增加，促使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」相應增加。

集團就*出售平安保險*(中國內地的聯營公司)錄得*利潤*30億美元。集團持有該公司的餘下股權已分類為金融投資。

*其他營業收益*增加2.01億美元，主要來自出售集團在泰國的零售銀行及財富管理業務錄得利潤1.08億美元、出售在日本的環球私人銀行業務錄得利潤6,700萬美元，以及出售在菲律賓一家房地產公司的權益錄得利潤1.3億美元。2011年集團於平安保險的股權被攤薄因而錄得會計增益1.81億美元，本年度不復重現，抵銷了部分利潤增幅。

*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*增加22%，此乃由於支持投保人合約而持有的資產錄得公允值投資增益淨額，而2011年則錄得虧損淨額。此外，因新業務而產生投保人負債，反映中國內地、新加坡及台灣的保費增加。

*貸款減值及其他信貸風險準備*增加1.7億美元，主要來自澳洲一項企業貸款及區內其他國家／地區少數企業貸款的個別評估減值準備，以及環球銀行及資本市場業務的可供出售債務證券的信貸風險準備。該增幅被新加坡一項減值撥回(2011年須提撥減值準備)所部分抵銷。

*營業支出*增加3%，原因是期內根據集團策略對區內業務及後勤部門進行持續檢討，區內若干國家／地區產生重組架構及其他相關成本1.31億美元(2011年：4,500萬美元)。這些檢討使等同全職僱員人數錄得淨減額約6,000人並每年可持續節省約2億美元，但其效果被通脹壓力及增加投資擴展業務(包括拓展中國內地的分行網絡)抵銷有餘。年內需就一宗持續已久的案件提撥訴訟準備9,800萬美元，以及就一家合資公司的權益撇減5,100萬美元，亦使支出增加。

*應佔聯營及合資公司利潤*增加2.12億美元，乃由於貸款增長及費用收益上升，令交通銀行及興業銀行的利潤增加，但部分增幅被營業支出及貸款減值準備增加所抵銷。平安保險的貢益減少，原因是國內股市波動導致保險業務所持股權證券錄得市價估值虧損，但平安保險旗下的銀行業務(平安銀行)收益增加，抵銷了上述部分減幅。出售平安保險的股權及興業銀行於2013年1月7日向第三方發行額外股本，令集團持有於銀行的股權被攤薄，兩者均預計會對來自區內的未來利潤產生重大影響。

除税前利潤及資產負債表數據－亞太其他地區

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤							
淨利息收益	1,787	1,396	2,156	102	137	(187)	5,391
費用收益／(支出)淨額	854	499	666	71	(7)	–	2,083
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	96	188	1,002	67	(592)	–	761
交易活動之淨利息收益／(支出)	(6)	(3)	100	–	14	187	292
交易收益／(支出)淨額[78]	90	185	1,102	67	(578)	187	1,053
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(4)	–	(4)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	109	1	(3)	–	3	–	110
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	109	1	(3)	–	(1)	–	106
金融投資減除虧損後增益	(1)	2	(10)	–	25	–	16
股息收益	–	–	1	–	4	–	5
已賺取保費淨額	569	243	–	–	–	–	812
出售平安保險所得利潤	–	–	–	–	3,012	–	3,012
其他營業收益	211	64	82	68	1,571	(172)	1,824
營業收益總額	3,619	2,390	3,994	308	4,163	(172)	14,302
保險賠償淨額[86]	(523)	(195)	–	–	–	–	(718)
營業收益淨額[21]	3,096	2,195	3,994	308	4,163	(172)	13,584
貸款減值及其他信貸風險準備	(234)	(154)	(48)	–	–	–	(436)
營業收益淨額	2,862	2,041	3,946	308	4,163	(172)	13,148
營業支出總額	(2,238)	(993)	(1,279)	(149)	(1,319)	172	(5,806)
營業利潤	624	1,048	2,667	159	2,844	–	7,342
應佔聯營及合資公司利潤	893	1,554	658	–	1	–	3,106
除税前利潤	1,517	2,602	3,325	159	2,845	–	10,448
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	7.3	12.6	16.1	0.8	13.8		50.6
成本效益比率	72.3	45.2	32.0	48.4	31.7		42.7
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	46,027	43,968	44,721	3,238	165		138,119
資產總值	55,509	59,123	201,774	12,142	24,534	(10,813)	342,269
客戶賬項	63,230	44,865	64,392	11,095	39		183,621

除税前利潤及資產負債表數據－亞太其他地區(續)

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤							
淨利息收益	1,838	1,254	1,964	116	123	(193)	5,102
費用收益／(支出)淨額	904	513	621	82	(9)	–	2,111
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	94	156	1,153	66	(90)	–	1,379
交易活動之淨利息收益／(支出)	(2)	1	76	–	11	193	279
交易收益／(支出)淨額[78]	92	157	1,229	66	(79)	193	1,658
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	4	–	4
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	(38)	2	1	–	15	–	(20)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(38)	2	1	–	19	–	(16)
金融投資減除虧損後增益	–	2	(25)	1	(1)	–	(23)
股息收益	–	–	2	–	–	–	2
已賺取保費淨額	493	266	–	–	–	–	759
其他營業收益	145	72	75	5	1,592	(178)	1,711
營業收益總額	3,434	2,266	3,867	270	1,645	(178)	11,304
保險賠償淨額[86]	(351)	(240)	–	–	–	–	(591)
營業收益淨額[21]	3,083	2,026	3,867	270	1,645	(178)	10,713
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(222)	10	(57)	2	–	–	(267)
營業收益淨額	2,861	2,036	3,810	272	1,645	(178)	10,446
營業支出總額	(2,409)	(945)	(1,268)	(181)	(1,181)	178	(5,806)
營業利潤	452	1,091	2,542	91	464	–	4,640
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	1,189	1,155	547	–	(60)	–	2,831
除税前利潤	1,641	2,246	3,089	91	404	–	7,471
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	7.5	10.3	14.1	0.4	1.9		34.2
成本效益比率	78.1	46.6	32.8	67.0	71.8		54.2
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	40,970	38,404	41,114	3,190	190		123,868
資產總值	54,484	50,688	195,549	12,879	16,616	(12,400)	317,816
客戶賬項	60,831	40,423	60,855	11,872	31		174,012

有關註釋，請參閱第120頁。

中東及北非

中東滙豐銀行有限公司的分行網絡，聯同滙豐的附屬及聯營公司，組成滙豐在區內覆蓋範圍最廣的服務網絡。按資產總值計，滙豐在沙地阿拉伯的聯營公司沙地英國銀行(擁有40%股權)是該國第六大銀行。

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**1,470**	1,432	1,367
費用收益淨額	**595**	627	677
交易收益淨額	**390**	482	370
其他收益	**(25)**	66	(4)
營業收益淨額[21]	**2,430**	2,607	2,410
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(286)**	(293)	(627)
營業收益淨額	**2,144**	2,314	1,783
營業支出總額	**(1,166)**	(1,159)	(1,078)
營業利潤	**978**	1,155	705
來自聯營公司收益[77]	**372**	337	187
除稅前利潤	**1,350**	1,492	892
成本效益比率	**48.0%**	44.5%	44.7%
風險加權資產平均值回報[66]	**2.2%**	2.6%	1.6%
年底職員人數	**8,765**	8,373	8,676

完成兩項收購並就集團六方面的考慮取得進展

優化架構計劃達致持續節省成本約7,000萬美元

連續第四年獲：

*《歐洲貨幣》*雜誌評選為**中東最佳區域資金管理銀行**

連續第五年獲：

*《2012年全球貿易評論》*雜誌評選為**中東及北非最佳貿易融資銀行**

有關註釋，請參閱第120頁。

經濟背景

2012年，**中東及北非**的實質區內生產總值估計增長4.5%。然而，此加權總額未能反映各產油國(5.1%)與非產油國(2.9%)之間經濟表現的重大差異。海灣合作委員會表現最佳的成員國的能源產量維持高企且收入上升，推高了政府開支帶動的國內需求，因而促使非產油私營部門表現強勁、創造就業機會及銀行貸款業務回升。**沙地阿拉伯**(2012年錄得近7%增長)、**卡塔爾**(6%)及**阿曼**(5%)屬於此類。**阿聯酋**的財政及貨幣刺激方案較為溫和，整體因而增長較慢，但杜拜的出口導向服務業於2012年錄得大幅回升，阿布達比亦於本年度下半年開始錄得增長。儘管增長強勁，海灣地區通脹普遍維持低水平。

埃及的增長仍然乏力，政局持續不明朗，繼續令國內及海外投資以及消費受壓因而拖累增長。隨著埃及鎊大幅貶值，公共財政及對外賬項仍然承受顯著壓力。區內石油進口國所受壓力相對較小，惟在黎巴嫩、約旦、摩洛哥及突尼斯，增長下滑，且該等國家對外賬項轉差，由於公共財政嚴重惡化，約旦、摩洛哥及突尼斯於年底向國際貨幣基金組織尋求協助。

業務表現回顧

滙豐的中東及北非業務錄得除稅前利潤14億美元，與2011年相比減少10%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤減少9%。

按列賬基準計算之2012年業績包括附屬公司投資虧損8,500萬美元及指定以公允值列賬之本身債務因信貸息差收窄引致的不利變動1,200萬美元，但被各項收購之確認增益總額2,100萬美元所部分抵銷。按列賬基準計算之2011年利潤包括因HSBC Saudi Arabia Ltd與SABB Securities Ltd合併而產生的2,700萬美元攤薄增益，以及與出售私募股本業務有關的虧損700萬美元。按實際基準計算，若不計及上述項目的影響，除稅前利潤減少3%，原因是環球銀行及資本市場業務少數大額貸款錄得大額減值。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
埃及	**67**	**71**	**157**	**–**	**(5)**	**290**
卡塔爾	**9**	**36**	**84**	**–**	**–**	**129**
阿聯酋	**143**	**235**	**141**	**1**	**(56)**	**464**
其他	**(27)**	**125**	**29**	**–**	**(37)**	**90**
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	**192**	**467**	**411**	**1**	**(98)**	**973**
沙地阿拉伯	**60**	**120**	**170**	**9**	**18**	**377**
	252	**587**	**581**	**10**	**(80)**	**1,350**
2011年						
埃及	43	55	129	–	(2)	225
卡塔爾	(4)	35	81	–	–	112
阿聯酋	134	240	200	(6)	7	575
其他	17	109	93	–	–	219
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	190	439	503	(6)	5	1,131
沙地阿拉伯	57	98	140	4	62	361
	247	537	643	(2)	67	1,492
2010年						
埃及	38	82	77	–	(2)	195
卡塔爾	19	52	67	–	–	138
阿聯酋	17	186	121	1	(1)	324
其他	19	57	(19)	–	–	57
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	93	377	246	1	(3)	714
沙地阿拉伯	25	107	53	(16)	9	178
	118	484	299	(15)	6	892

2012年內，我們專注於簡化中東及北非業務，出售多項非策略性業務，並持續提升架構效益，同時投資於各項策略收購。

於2012年6月合併後，我們在整合阿曼業務與OIB的工作取得重大進展。合併而成的HSBC Bank Oman S.A.O.G.現時為該國第三大銀行，滙豐擁有51%股權。我們亦於2012年第四季，完成收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務。Lloyds的海外零售銀行及商業銀行業務網點眾多，在策略上切合集團作為阿聯酋國內領先國際銀行的地位。出售80.1%私募股本業務亦於12月完成。我們於9月宣布訂立協議出售巴基斯坦業務，並於10月宣布重組沙地阿拉伯以外中東地區的Amanah業務。

我們繼續專注於優先發展的市場，在埃及和沙地阿拉伯取得利潤增長。埃及業務的強勁表現主要由於零售銀行及財富管理業務存款大幅增長，帶動淨利息收益上升。來自聯營公司利潤亦錄得增長，主要源自沙地英國銀行，該行獲*《歐洲貨幣》*雜誌評為「沙地阿拉伯最佳銀行」及「沙地阿拉伯最佳債券行」。雖然阿聯酋業務的除稅前利潤因上文提及的環球銀行及資本市場業務錄得減值而下降，但該國仍為滙豐的優先發展市場，其經濟亦於2012年持續改善。

實現持續節省成本仍為2012年的工作重點。提升架構效益措施包括簡化管理架構及轉移更多營運流程至環球服務中心，以簡化程序。我們透過優化架構計劃實現持續節省成本約7,000萬美元。

零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續專注於提升財富管理收入。我們於2012年與Zurich Life International(「Zurich」)訂立策略聯盟，以向區內客戶提供財富管理產品及

一般保險產品。我們專注發展外匯業務，促使交易量增加，提升了2012年的財富管理收入。此外，期內我們加強阿聯酋業務的網上理財能力，提供更安全的交易環境，並在區內推出流動理財數碼方案，為客戶提供更便利的服務。

工商業務方面，我們繼續支持從事國際業務的中小企，在阿聯酋推出10億迪拉姆(2.72億美元)旨在支持國際貿易客戶的第三批中小企貸款資金，即為明證。我們繼續投資於環球貿易及融資業務旗下的客戶服務及業務發展團隊，並擴大區內應收賬款融資產品組合。我們亦在中國內地及土耳其展開推廣活動，專注於該等新興貿易走廊加強這方面的優勢。

資金管理業務繼續錄得強勁收入增長，並連續第四年獲*《歐洲貨幣》*雜誌評選為「2012年中東最佳資金管理銀行」。

環球銀行及資本市場業務方面，我們繼續專注於「南南」貿易走廊的聯繫，充分利用集團於環球市場的專業知識，通過設於阿聯酋及沙地阿拉伯的中國內地、南韓及印度業務組的專責團隊，為區內有資金需求的債務發行商提供機會，爭取亞洲投資者的資金。我們亦完成多項債券發行，反映投資者對區內債務的持續興趣。滙豐亦贏得多項*《歐洲貨幣》*雜誌頒發的卓越大獎，包括「中東最佳債券行」及「中東最佳流動性供應商」。環球銀行及資本市場業務亦獲*《環球投資者》*雜誌評為「最佳本地託管銀行」。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

*淨利息收益*上升3%，原因是零售銀行及財富管理業務的存款平均結餘上升，主要來自埃及的儲蓄戶口，反映年初推出具競爭力的定價。儘管如此，由於埃及的利率上升，我們得以因息差擴闊而受惠。工商業務的淨利息收益大致維持2011年水平，此乃由於與OIB合併帶動收益增加，惟上述升幅被區內多數國家／地區的資產因競爭激烈而須調低定價所抵銷。

*費用收益淨額*下跌4%，此乃由於受交易活動減少及嚴峻的政治及經濟環境影響，環球銀行及資本市場業務的信貸及貸款費用、證券服務費用及顧問費用收益減少。零售銀行及財富管理業務的費用收益亦減少，乃由於修訂與合作夥伴訂立的協議，以期提高用卡量，阿聯酋業務的獎勵計劃支出增加，惟與Zurich的策略聯盟帶來較高保險收入，抵銷了部分減幅。費用收益減少亦歸因於集團退出阿聯酋的本土私人銀行業務，惟在目標明確的銷售活動帶動下，阿爾及利亞、阿曼及約旦的工商業務錄得貿易進口費用收益增長，抵銷了上述因素的部分影響。

*交易收益淨額*下跌18%，主要由於交易持倉錄得不利的信貸估值調整，此乃與環球銀行及資本市場業務的少數風險項目有關。因為信貸息差收窄，我們亦錄得若干經濟對沖項目及結構負債的不利公允值變動，惟因資本投資業務所持股權錄得較高重估增值，抵銷了部分影響。

*金融投資減除虧損後增益*上升1,700萬美元，原因是2011年兩項可供出售股權證券的減值不復再現，加上於2012年出售可供出售股權及債務證券帶來利潤。

*其他營業收益*減少8,900萬美元，原因是一間附屬公司錄得投資虧損8,500萬美元。

*貸款減值及其他信貸風險準備*減少600萬美元。拖欠率改善令零售銀行及財富管理業務的減值減少，反映過往年度業務重新定位，轉而拓展質素較高的貸款。此外，工商業務的貸款減值準備略微減少，其中個別評估的減值抵銷了客戶收回額的大部分增幅。環球銀行及資本市場業務有少數大額貸款錄得大幅貸款減值準備，抵銷了部分減幅。

*營業支出*增加1%，此乃由於阿曼業務與OIB合併及收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務，產生職員支出及法律費用，惟因2011年及2012年全年推行持續節省成本措施帶來貢益，抵銷了部分增幅。若不計及兩項收購的影響，職員人數及成本基礎均有所下降。

*應佔聯營及合資公司利潤*上升10%，主要來自沙地英國銀行，此乃由於資產負債強勁增長令收入有所增加，以及有效的控制及監察措施令成本下降。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東及北非

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－中東及北非

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	597	492	367	1	42	(29)	1,470
費用收益／(支出)淨額	164	279	160	1	(9)	–	595
不包括淨利息收益之交易收益	68	94	208	–	3	–	373
交易活動之淨利息收益／(支出)	–	2	30	–	(44)	29	17
交易收益／(支出)淨額[78]	68	96	238	–	(41)	29	390
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	–	–	–	–	(12)	–	(12)
金融投資減除虧損後增益	–	–	9	–	–	–	9
股息收益	–	–	5	–	–	–	5
其他營業收益／(支出)	(16)	21	14	1	47	(94)	(27)
營業收益總額	813	888	793	3	27	(94)	2,430
保險賠償淨額[86]	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額[21]	813	888	793	3	27	(94)	2,430
貸款減值及其他信貸風險準備	(55)	(110)	(119)	(2)	–	–	(286)
營業收益淨額	758	778	674	1	27	(94)	2,144
營業支出總額	(561)	(311)	(264)	–	(124)	94	(1,166)
營業利潤／(虧損)	197	467	410	1	(97)	–	978
應佔聯營及合資公司利潤	55	120	171	9	17	–	372
除稅前利潤／(虧損)	252	587	581	10	(80)	–	1,350
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.2	2.8	2.8	–	(0.3)		6.5
成本效益比率	69.0	35.0	33.3	–	459.3		48.0
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	5,828	13,559	8,699	–	–		28,086
資產總值	6,562	15,651	36,582	50	6,840	(3,080)	62,605
客戶賬項	19,802	12,826	6,880	3	72		39,583

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益	589	496	371	2	2	(28)	1,432
費用收益／(支出)淨額	173	271	173	13	(3)	–	627
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	62	95	266	1	(1)	–	423
交易活動之淨利息收益／(支出)	–	–	32	–	(1)	28	59
交易收益／(支出)淨額[78]	62	95	298	1	(2)	28	482
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	–	–	–	–	10	–	10
金融投資減除虧損後增益	1	1	(7)	–	(3)	–	(8)
股息收益	1	1	3	–	–	–	5
其他營業收益／(支出)	22	11	11	(1)	124	(108)	59
營業收益總額	848	875	849	15	128	(108)	2,607
保險賠償淨額[86]	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額[21]	848	875	849	15	128	(108)	2,607
貸款減值及其他信貸風險準備	(126)	(116)	(51)	–	–	–	(293)
營業收益淨額	722	759	798	15	128	(108)	2,314
營業支出總額	(535)	(320)	(295)	(21)	(96)	108	(1,159)
營業利潤／(虧損)	187	439	503	(6)	32	–	1,155
應佔聯營及合資公司利潤	60	98	140	4	35	–	337
除税前利潤／(虧損)	247	537	643	(2)	67	–	1,492
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	1.1	2.5	2.9	–	0.3		6.8
成本效益比率	63.1	36.6	34.7	140.0	75.0		44.5
資產負債表數據 [74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	4,921	12,446	8,479	26	3		25,875
資產總值	6,549	14,556	34,676	72	4,792	(3,181)	57,464
客戶賬項	18,549	10,943	6,703	114	113		36,422

有關註釋，請參閱第120頁。

北美洲

滙豐的北美洲業務遍布美國、加拿大及百慕達。美國方面，滙豐主要透過美國滙豐銀行，以及服務網絡跨越全美國的消費融資公司美國滙豐融資經營業務。HSBC Markets (USA) Inc. 是 HSBC Securities (USA) Inc.的中介控股公司，前者還持有多間其他公司。加拿大滙豐銀行和百慕達滙豐銀行則分別在有關國家經營業務。

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**8,117**	11,480	12,439
費用收益淨額	**2,513**	3,308	3,664
交易收益／(支出)淨額	**507**	(362)	314
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤	**4,012**	–	–
其他收益／(支出)	**(456)**	1,574	630
營業收益淨額[21]	**14,693**	16,000	17,047
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(3,457)**	(7,016)	(8,295)
營業收益淨額	**11,236**	8,984	8,752
營業支出總額	**(8,940)**	(8,919)	(8,322)
營業利潤	**2,296**	65	430
來自聯營公司收益[77]	**3**	35	24
除稅前利潤	**2,299**	100	454
成本效益比率	**60.8%**	55.7%	48.8%
風險加權資產平均值回報[66]	**0.8%**	–	0.1%
年底職員人數	**22,443**	30,981	33,865

消費及按揭貸款組合結欠總額(包括持作出售用途貸款)減少
68億美元
至
430億美元

貸款減值準備減少
36億美元
包括與卡及零售商戶業務有關的13億美元

加拿大業務之列賬基準除稅前利潤為創紀錄的
11億美元

經濟背景

在**美國**，2012年實質國內生產總值增長2.2%，於2011年則增長1.8%。由於家庭持續消減債務及重新積累財富，消費開支溫和增長。於2012年，房屋市場有所改善。住宅投資上升11.9%，走出2011年的近年低位。新建及二手房屋銷售亦增長，房屋價格於本年度微升。按業務類別劃分的固定投資在2012年中增長疲軟，資本設備訂單減少即為佐證，但接近年底時開始回升。2012年出口增長放緩至3.2%，約為2011年增長的一半。財政整頓計劃繼續壓抑經濟。支出預算上限導致2012年聯邦政府支出實質減少2.2%。儘管削減開支的程度不及2011年，州及地方政府支出亦繼續縮減。

於2012年，整體通脹受到抑制。本年度整體及核心消費物價指數上漲率分別錄得2.1%。高失業及低工資增長繼續壓抑勞動力成本。此外，於2012年，進口至美國的商品價格漲幅輕微。聯邦儲備局繼續遵循大力支持經濟的貨幣政策。在1月、9月及12月的會議上，聯邦公開市場委員會調整了超低聯邦基金利率的前瞻性指引，並就開放式購買長期證券達成共識，藉以繼續壓低利率，支持按揭市場及令整體金融環境更為寬鬆。

加拿大的國內生產總值由2011年的2.6%放緩至2012年的2%。經濟活動放緩在本年度下半年尤其明顯。自2012年7月起，造成放緩的一個因素是聯邦政府推出措施，收緊按揭，使房屋市場降溫。在這些措施生效後，房屋價格、房屋銷量及新屋動工量均告下降。此外，環球製造業及環球貿易減速，加拿大東部能源生產暫時中斷及加拿大西部管道容量受限，令出口量大跌。美國經濟前景並不明朗，加上加拿大主要商品價格疲軟及企業業績銳減，都令商業投資受壓。全年整體消費物價指數上漲率由2011年的2.9%穩步下降至1.5%。雖然加拿

有關註釋，請參閱第120頁。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
美國	**2,746**	**637**	**661**	**72**	**(2,901)**	**1,215**
加拿大	**207**	**577**	**314**	**(1)**	**(16)**	**1,081**
百慕達	**42**	**(15)**	**(18)**	**1**	**(7)**	**3**
	2,995	**1,199**	**957**	**72**	**(2,924)**	**2,299**
2011年						
美國	(2,861)	431	567	83	782	(998)
加拿大	147	545	265	–	8	965
百慕達	49	26	43	7	9	134
其他	–	–	–	–	(1)	(1)
	(2,665)	1,002	875	90	798	100
2010年						
美國	(2,305)	402	1,284	113	(39)	(545)
加拿大	131	505	227	–	4	867
百慕達	58	32	38	(3)	7	132
其他	–	–	–	1	(1)	–
	(2,116)	939	1,549	111	(29)	454

大銀行早於2012年即略微收緊貨幣政策，經濟放緩及消費物價指數上漲率下降令該行在全年維持利率不變。

業務表現回顧

2012年，滙豐北美洲業務錄得列賬基準除稅前利潤23億美元，而2011年則為1億美元。按列賬基準計算之利潤已計入分別於2012年5月完成出售卡及零售商戶業務及於2012年5月及8月完成出售195家非策略性分行在美國所得利潤31億美元及8.64億美元，亦已計入出售前與卡及零售商戶業務除稅前利潤有關的6.18億美元(2011年：21億美元)。此外，我們出售加拿大全面零售經紀業務錄得利潤8,300萬美元。集團亦因信貸息差收窄而確認指定以公允值列賬之本身債務不利變動12億美元，而2011年則錄得有利變動9.64億美元。

按實際基準計算，滙豐於2012年錄得除稅前虧損15億美元，而2011年則錄得除稅前虧損31億美元，原因是貸款減值準備減少，主要是消費及按揭貸款組合，反映因組合持續縮減使貸款結欠下降、拖欠水平下降，以及主要由於美國滙豐融資不合資格對沖的不利變動減少帶動收入增加，惟因北美滙豐及其附屬公司就對過往未能充分遵守反洗錢法律進行的調查達成和解支付罰款及罰則15億美元，令營業支出上升，抵銷了部分減幅。

加拿大方面，按實際基準計算的除稅前利潤上升，乃由於商業貸款業務的費用上升及與環球銀行及資本市場業務的合作帶來費用增加，交易量增加使利率交易收入上升，以及資產負債管理業務的收入增加，反映出售可供出售資產所得增益增加。惟加拿大消費融資公司停止接受新業務、激烈競爭造成息差收窄及長期低利率環境，令淨利息收益減少，抵銷了上述部分升幅。滙豐百慕達業務錄得除稅前利潤大幅下降，主要由於環球銀行及資本市場業務及工商業務少數貸款的貸款減值準備增加。

滙豐在出售未能與集團長期策略相符的業務方面取得重大進展。滙豐完成出售美國卡及零售商戶業務，超過5,000名僱員及部分房地產設施已轉讓予買家。此外，滙豐與買家訂立了一項過渡服務協議，以支援部分戶口服務營運，直至所有系統、

程序及設備與買家的現有基礎設施完成整合為止。我們亦完成出售主要位於紐約州北部的零售分行，使零售銀行及財富管理業務與工商業務分別確認利潤5.86億美元及2.78億美元。

在加拿大，滙豐完成出售全面零售經紀業務，亦宣布結束消費融資業務，當中於2012年12月31日有客戶貸款結欠淨額15億美元，並且停止辦理貸款，乃因此項業務不符合集團的核心策略。

滙豐繼續縮減消費及按揭貸款組合中的貸款結欠。於2012年第三季，由於為該組合積極物色買家，故已扣除減值準備的非房地產個人貸款結欠37億美元，已從消費及按揭貸款組合重新分類為「持作出售用途資產」。滙豐亦已識別賬面值38億美元之有抵押房地產貸款結欠，並已作為策略一部分，宣布計劃在未來兩年於各種交易中積極物色買家。於2012年12月31日，滙豐擬出售的非房地產及有抵押房地產貸款的賬面值較其估計公允值超出約10億美元。滙豐預期在未來數年將就該等貸款確認出售虧損，實際金額將取決於出售時的市場狀況。鑑於該等貸款需要密集管理和延遲止贖，預期削減消費及按揭貸款組合中的該等貸款，將令資本增加及減少資金需要，加快縮減組合，亦會舒緩若干營運負擔。

於2012年12月31日，消費及按揭貸款業務中包括持作出售用途貸款的貸款結欠有430億美元，與2011年12月相比下降14%，其中8%與結欠撇銷有關。

於2012年，在區內進行的重組活動產生成本2.21億美元(2011年：2.35億美元)。此等成本主要與出售業務、結束於加拿大的消費融資業務，以及持續執行架構效益措施有關。於2012年，滙豐亦實現額外持續節省成本約2.3億美元，主要歸因於營運效率。

於上述出售安排完成後，滙豐一直重整集團旗下美國業務，以集中發展核心業務，且持續重新部署在美國及加拿大的業務，爭取國際客戶。

在零售銀行及財富管理業務方面，滙豐繼續發展區內各地的財富管理業務，向美國及加拿大各主要城市中心區內具有國際聯繫的客戶推廣業務。我們的服務模式以建立客戶關係為本，提供一系列財富管理服務，涵蓋滙豐及第三方產品，讓經營國際業務的客戶投資於全球各大市場。在美國，我們推出人民幣定息基金，讓美國的投資者有機會參與中國內地的債券市場。

在工商業務方面，滙豐於2012年在國際聯繫網絡較強的地區，尤其是美國西岸、東南部及中西部地區，增聘客戶經理及專責銷售人員，使貸款結欠較2011年有所增加。在加拿大，滙豐率先推出人民幣戶口服務。滙豐亦設立專責銷售團隊強化工商業務與環球銀行及資本市場業務的合作。在工商業務及環球銀行及資本市場業務方面，滙豐繼續以需要國際銀行服務的公司為重點服務對象，令美國及加拿大的環球貿易及融資業務收入上升。

在環球銀行及資本市場業務方面，我們繼續致力為區內客戶提供綜合理財方案，使拉丁美洲的企業客戶借貸有所增加。此外，我們退出若干投資，積極縮減在美國的既有信貸風險。待機會浮現，我們會尋求進一步削減此組合的規模。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

*淨利息收益*下降29%至81億美元，主要由於失去來自卡及零售商戶業務的收益，加上縮減中的消費及按揭貸款組合持續減少。此外，貸款賬項組合中的低收益房地產貸款成分上升，亦使收益下降。

*費用收益淨額*下降24%至25億美元，主要是由於出售卡及零售商戶業務、零售分行以及加拿大的全面零售經紀業務，惟與卡及零售商戶業務買方訂立的過渡服務協議所得費用，以及債務資本市場發債業務所得收入，則因債務發行市場暢旺而增加，抵銷了部分減幅。

*交易收益淨額*為5.07億美元，較2011年增加8.71億美元，主要由於長期利率的減幅低於2011年，令零售銀行及財富管理業務中不合資格對沖的不利公允值變動減少，但因過往出售貸款涉及按揭貸款回購責任而提撥的虧損準備由2011年的9,200萬美元增加至2012年的1.34億美元，抵銷了上述部分增幅。

於2012年，環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額增加，原因是管理利率風險的經濟對沖表現得益於較穩定的利率環境而有所改善。利率交易收入因成交量上升而有所增加。此外，信貸市場環境整體反映信貸息差收窄，使信貸相關產品所得收益增加，惟結構負債因本身信貸息差收窄而產生不利公允值變動，加上於2011年結束銀行票據業務以及外匯交易收入在市場波幅較小及成交量較低之下減少，抵銷了上述因素的部分影響。

*指定以公允值列賬之金融工具淨虧損*為12億美元，而2011年則為淨增益9.64億美元。2011年信貸息差擴闊後，於2012年收窄，我們確認了指定以公允值列賬之本身債務的不利公允值變動。此外，對沖長期債務的經濟影響時，低效的利率對沖工具於年內出現不利公允值變動。

*出售美國分行網絡及卡業務所得利潤*包括出售美國卡及零售商戶業務所得利潤31億美元及出售紐約州北部的195家零售分行所得利潤8.64億美元。

*其他營業收益*增加1.76億美元至4.05億美元，反映止贖活動減少、於2012年房屋價格下滑幅度收窄，而且若干市場的價格較2011年度有所回升，令止贖物業虧損下降。

*貸款減值及其他信貸風險準備*減少51%至35億美元，主要在美國，反映持續縮減組合及拖欠水平降低令消費及按揭貸款組合內的貸款結欠下降。貸款減值準備仍因按揭貸款的預期現金流延遲而受到不利影響，部分原因是止贖程序受到拖延，以及收取和變現抵押品的成本上升，但該等影響未如2011年顯著。此外，由於出售卡及零售商戶業務，貸款減值準備減少13億美元，但滙豐於2012年第四季完成檢討，認為房地產貸款由未過期演變至撇銷的估計平均時間為10個月(過往曾使用七個月計算)而作出調整，抵銷了部分減幅。

在工商業務及環球銀行及資本市場業務方面，貸款減值準備增加，主要在百慕達，乃由於對少數貸款提撥個別評估減值。在加拿大，信貸質素大致保持不變。

*營業支出*增加不足1%，至89億美元，主要由於為上述調查和解提撥準備15億美元。合規成本增加3.07億美元，主要來自投入資源，改善與反洗錢和《銀行保密法》同意令相關的程序和基礎設施，以及為回應監管當局與止贖活動有關的同意令所採取的行動。此外，於檢討按揭止贖程序後，滙豐原則上與美國監管機關訂立協議，向一個基金支付款額及向客戶提供其他協助，以幫助於2009及2010年遭遇止贖，且在止贖程序中蒙受損失的合資格借款人，就此，我們於2012年確認支出1.04億美元。部分增幅被出售卡及零售商戶業務及減少支出的架構效益措施的影響所抵銷，乃因滙豐實現額外可持續節省成本約2.3億美元，主要源自經營效率。因推行架構效益措施及出售業務，平均職員人數減少。此外，市場推廣支出下降及持有止贖物業的成本有所減少，而2011年的軟件減值準備不復再現。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲

除税前利潤／(虧損)及資產負債表數據－北美洲

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務[89] 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益	5,481	1,443	948	192	118	(65)	8,117
費用收益淨額	923	562	716	124	188	–	2,513
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	(216)	47	466	20	16	–	333
交易活動之淨利息收益	17	1	91	–	–	65	174
交易收益／(支出)淨額[78]	(199)	48	557	20	16	65	507
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(1,219)	–	(1,219)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	–	–	–	–	–	–	–
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	–	–	–	–	(1,219)	–	(1,219)
金融投資減除虧損後增益	27	–	223	(7)	8	–	251
股息收益	15	11	32	3	–	–	61
已賺取保費淨額	193	–	–	–	–	–	193
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤	3,735	277	–	–	–	–	4,012
其他營業收益	173	149	191	5	1,787	(1,899)	406
營業收益總額	10,348	2,490	2,667	337	898	(1,899)	14,841
保險賠償淨額[86]	(148)	–	–	–	–	–	(148)
營業收益淨額[21]	10,200	2,490	2,667	337	898	(1,899)	14,693
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(3,241)	(148)	(71)	3	–	–	(3,457)
營業收益淨額	6,959	2,342	2,596	340	898	(1,899)	11,236
營業支出總額	(3,966)	(1,144)	(1,639)	(268)	(3,822)	1,899	(8,940)
營業利潤／(虧損)	2,993	1,198	957	72	(2,924)	–	2,296
應佔聯營及合資公司利潤	2	1	–	–	–	–	3
除税前利潤／(虧損)	2,995	1,199	957	72	(2,924)	–	2,299
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	14.5	5.8	4.6	0.3	(14.2)		11.1
成本效益比率	38.9	45.9	61.5	79.5	425.6		60.8
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：							
－客戶貸款(淨額)	76,414	36,387	22,498	5,457	–		140,756
－持作出售用途資產(出售用途業務組合)	3,899	–	–	–	–		3,899
資產總值	101,103	48,604	345,040	8,828	12,659	(25,987)	490,247
於以下項目列賬之客戶賬項：							
－客戶賬項	57,758	48,080	29,595	13,553	51		149,037

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務[89] 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益	8,931	1,528	893	187	9	(68)	11,480
費用收益／(支出)淨額	1,836	551	773	149	(1)	–	3,308
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	(946)	34	261	17	(26)	–	(660)
交易活動之淨利息收益／(支出)	25	1	205	–	(1)	68	298
交易收益／(支出)淨額[78]	(921)	35	466	17	(27)	68	(362)
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	967	–	967
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	–	–	(5)	–	2	–	(3)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	–	–	(5)	–	969	–	964
金融投資減除虧損後增益	58	7	195	–	2	–	262
股息收益	15	9	13	3	–	–	40
已賺取保費淨額	236	–	–	–	–	–	236
其他營業收益	(125)	110	193	11	2,244	(2,207)	226
營業收益總額	10,030	2,240	2,528	367	3,196	(2,207)	16,154
保險賠償淨額[86]	(154)	–	–	–	–	–	(154)
營業收益淨額[21]	9,876	2,240	2,528	367	3,196	(2,207)	16,000
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(6,929)	(105)	(11)	30	(1)	–	(7,016)
營業收益淨額	2,947	2,135	2,517	397	3,195	(2,207)	8,984
營業支出總額	(5,615)	(1,166)	(1,642)	(307)	(2,396)	2,207	(8,919)
營業利潤／(虧損)	(2,668)	969	875	90	799	–	65
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	3	33	–	–	(1)	–	35
除税前利潤／(虧損)	(2,665)	1,002	875	90	798	–	100
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(12.2)	4.6	4.0	0.4	3.7		0.5
成本效益比率	56.9	52.1	65.0	83.7	75.0		55.7
資產負債表數據 [74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：							
－客戶貸款(淨額)	86,490	32,215	19,289	4,753	–		142,747
－持作出售用途資產(出售用途業務組合)	31,058	520	–	–	–		31,578
資產總值	144,278	43,747	320,783	7,138	10,378	(22,022)	504,302
於以下項目列賬之客戶賬項：							
－客戶賬項	63,558	47,003	30,465	14,862	94		155,982
－持作出售用途業務組合之負債	10,104	5,040	–	–	–		15,144

有關註釋，請參閱第120頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲／拉丁美洲

北美洲零售銀行及財富管理－除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	2012年				2011年			
	卡及零售商戶業務 百萬美元	**縮減組合 百萬美元**	**其他零售銀行及財富管理業務 百萬美元**	**北美洲零售銀行及財富管理業務 百萬美元**	卡及零售商戶業務 百萬美元	縮減組合 百萬美元	其他零售銀行及財富管理業務 百萬美元	北美洲零售銀行及財富管理業務 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)								
淨利息收益	**1,267**	**2,563**	**1,651**	**5,481**	4,128	2,990	1,813	8,931
費用收益／(支出)淨額	**395**	**33**	**495**	**923**	1,273	(49)	612	1,836
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**–**	**(226)**	**10**	**(216)**	–	(1,145)	199	(946)
交易活動之淨利息收益	**–**	**–**	**17**	**17**	–	–	25	25
交易收益／(支出)淨額[78]	**–**	**(226)**	**27**	**(199)**	–	(1,145)	224	(921)
金融投資減除虧損後增益	**–**	**–**	**27**	**27**	–	55	3	58
股息收益	**–**	**3**	**12**	**15**	–	5	10	15
已賺取保費淨額	**–**	**–**	**193**	**193**	–	230	6	236
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤	**3,148**	**–**	**587**	**3,735**	–	–	–	–
其他營業收益／(支出)	**7**	**23**	**143**	**173**	61	(185)	(1)	(125)
營業收益總額	**4,817**	**2,396**	**3,135**	**10,348**	5,462	1,901	2,667	10,030
保險賠償淨額[86]	**–**	**–**	**(148)**	**(148)**	–	(156)	2	(154)
營業收益淨額[21]	**4,817**	**2,396**	**2,987**	**10,200**	5,462	1,745	2,669	9,876
貸款減值及其他信貸風險準備	**(322)**	**(2,569)**	**(350)**	**(3,241)**	(1,600)	(4,982)	(347)	(6,929)
營業收益／(支出)淨額	**4,495**	**(173)**	**2,637**	**6,959**	3,862	(3,237)	2,322	2,947
營業支出總額	**(729)**	**(1,103)**	**(2,134)**	**(3,966)**	(1,801)	(1,238)	(2,576)	(5,615)
營業利潤／(虧損)	**3,766**	**(1,276)**	**503**	**2,993**	2,061	(4,475)	(254)	(2,668)
應佔聯營及合資公司利潤	**–**	**2**	**–**	**2**	–	3	–	3
除稅前利潤／(虧損)	**3,766**	**(1,274)**	**503**	**2,995**	2,061	(4,472)	(254)	(2,665)
	%	**%**	**%**	**%**	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	**18.2**	**(6.2)**	**2.4**	**14.5**	9.4	(20.4)	(1.2)	(12.2)
成本效益比率	**15.1**	**46.0**	**71.4**	**38.9**	33.0	70.9	96.5	56.9
資產負債表數據[74]								
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：								
－客戶貸款	**–**	**34,260**	**42,154**	**76,414**	–	43,543	42,947	86,490
－持作出售用途資產	**–**	**3,463**	**436**	**3,899**	29,137	–	1,921	31,058
資產總值	**–**	**54,382**	**46,721**	**101,103**	30,635	56,830	56,813	144,278
於以下項目列賬之客戶賬項：								
－客戶賬項	**–**	**–**	**57,758**	**57,758**	–	–	63,558	63,558
－持作出售用途業務組合之負債	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–	10,104	10,104

有關註釋，請參閱第120頁。

拉丁美洲

我們的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行、墨西哥滙豐、阿根廷滙豐銀行及巴拿馬滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥、阿根廷及巴拿馬亦經營保險業務。

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	**6,984**	6,956	6,311
費用收益淨額	**1,735**	1,781	1,749
交易收益淨額	**971**	1,378	733
其他收益	**1,261**	1,338	938
營業收益淨額[21]	**10,951**	11,453	9,731
貸款減值及其他信貸風險準備[76]	**(2,137)**	(1,883)	(1,544)
營業收益淨額	**8,814**	9,570	8,187
營業支出總額	**(6,430)**	(7,255)	(6,394)
營業利潤	**2,384**	2,315	1,793
來自聯營公司收益[77]	**–**	–	2
除稅前利潤	**2,384**	2,315	1,795
成本效益比率	**58.7%**	63.3%	65.7%
風險加權資產平均值回報[66]	**2.4%**	2.3%	2.0%
年底職員人數	**46,556**	54,035	56,044

在減少業務組合分散方面取得重大進展

所有環球業務的實際基準收入均強勁增長

貸款減值及其他信貸風險準備[76]增加

4.75億美元

(按實際基準計算)

有關註釋，請參閱第120頁。

經濟背景

巴西於2012年的國內生產總值增長進一步放緩，主要由於一系列影響，包括投入成本增加、市場擔憂全球金融環境的穩定性，以及當地監管環境不明朗。儘管增長仍然低企，於2012年結束時消費物價上漲率為5.8%，仍高於巴西央行所定下的4.5%通脹目標。

相比之下，**墨西哥**於2012年保持良好增長，對美國工業出口表現理想為其主要推動力。競爭力增強有助墨西哥出口，擴大佔美國進口總額的份額。在國內，受新政府所通過的勞工改革的鼓勵，需求大體不變。儘管錄得經濟增長，截至2012年底通脹率仍略低於4%，與墨西哥央行所定的3%通脹目標漸趨一致。

阿根廷的經濟表現於2012年大幅放緩。國際收支的限制逐漸升級，涵蓋資金流至經常賬，包括半成品進口，導致生產中斷及經營信心下跌。儘管經濟大幅放緩，通脹率繼續高企，部分原因是受管制物價上漲及限制進口，降低了國內供應。

業務表現回顧

2012年，滙豐的拉丁美洲業務錄得除稅前利潤24億美元，與2011年比較增長3%(按固定匯率基準計算則增長16%)，當中包括完成出售滙豐於阿根廷的制訂一般保險業務所得利潤1.02億美元、出售於哥斯達黎加、洪都拉斯及薩爾瓦多的業務之虧損6,200萬美元，以及將哥倫比亞、秘魯及巴拉圭的非策略性業務重新分類為「持作出售用途資產」後所確認的虧損9,600萬美元。

按實際基準計算，除稅前利潤增長19%，主要由於所有環球業務的收入增加，部分增幅被貸款減值準備增加所抵銷。在零售銀行及財富管理業務方面，收入增長反映阿根廷的貸款平均結欠增長及巴西的組合成分收益較高，同時，在工商業務方面，收入增長的原因是貿易相關貸款需求強勁帶動巴西資產負債管理業務持續增長，以及阿根廷資金管理業務的往來戶口結餘增加。此外，利率下調降低了資金成本，使巴西的資產負債管理業務收入增加。在巴西，貸款減值準備上升，主要由於零售銀

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
阿根廷	**209**	**169**	**174**	**–**	**(46)**	**506**
巴西	**94**	**359**	**696**	**17**	**(43)**	**1,123**
墨西哥	**338**	**176**	**201**	**2**	**(18)**	**699**
巴拿馬	**29**	**62**	**48**	**2**	**–**	**141**
其他	**(62)**	**(15)**	**34**	**(1)**	**(41)**	**(85)**
	608	**751**	**1,153**	**20**	**(148)**	**2,384**
2011年						
阿根廷	91	107	148	–	(2)	344
巴西	241	566	515	13	(105)	1,230
墨西哥	403	129	268	4	(178)	626
巴拿馬	23	59	52	3	(9)	128
其他	(55)	6	66	–	(30)	(13)
	703	867	1,049	20	(324)	2,315
2010年						
阿根廷	89	90	105	–	–	284
巴西	151	382	430	6	64	1,033
墨西哥	174	24	210	4	(11)	401
巴拿馬	48	57	33	2	–	140
其他	(100)	1	51	(2)	(13)	(63)
	362	554	829	10	40	1,795

行及財富管理業務及工商業務(特別是商務理財組合)的拖欠率上升，反映2012年經濟增長較低。於2012年下半年，貸款減值準備有所改善，主要因為巴西的綜合評估組合準備下降。

通過出售非策略市場業務，滙豐在減少拉丁美洲業務分散方面取得重大進展。於2012年5月，我們宣布出售於哥倫比亞、秘魯、烏拉圭及巴拉圭的業務，並預期於2013年完成有關安排。於過渡期間，我們將繼續向客戶提供全面分行服務。於2012年下半年，滙豐完成出售於哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務。此外，我們亦完成出售於阿根廷的制訂一般保險業務，並宣布訂立協議出售於墨西哥一般保險下的資產及負債組合，並預期於2013年完成有關安排。根據此等協議的條款，買方將向滙豐提供一般保險產品以銷售予該兩國的零售客戶。這種長期的合作關係將擴大及加強我們可向客戶提供的一般保險產品種類。於2013年2月，我們宣布訂立協議出售於巴拿馬的業務。該項交易須待監管當局批准及達成其他條件，並預期於2013年第三季完成有關安排。

在零售銀行及財富管理業務方面，滙豐已取得良好進展，增加了一項財富管理服務，以配合客戶需求，並且加強了銷售隊伍的實力，以把握區內創造財富的商機。財富管理業務的收入增加2.75億美元以上或36%，其中包括確認巴西一項PVIF資產的有利影響。若不計及此增益，財富管理業務的收入增加17%，主要來自保險及互惠基金。

工商業務與環球銀行及資本市場業務緊密合作，確保滙豐的客戶可獲取合適產品。此外，滙豐與使用工資服務的工商業務客戶建立良好關係，藉此拓展向客戶的員工之個人貸款服務，而該等員工亦已成為滙豐零售銀行及財富管理業務的客戶。我們透過環球貿易及融資業務的產品支持公司客戶擴展國際業務。我們亦憑藉國際專業知識，把握貿易及資金流，尤其是巴西－中國貿易走廊的貿易及資金流。我們在巴西增聘專責國際客戶經理，持續加強對國際中小企的服務。

在環球銀行及資本市場業務方面，滙豐繼續以全拉丁美洲的環球企業客戶為目標。我們獲巴西金融及資本市場協會頒發「國際債務資本市場最佳銀行」殊榮，獲《*歐洲貨幣*》雜誌評選為「拉丁美洲最佳項目融資行」。滙豐亦於外匯及衍生工具市場維持重要的市場佔有率。

滙豐在整個地區持續執行措施以提升營運效率，於2012年產生重組架構成本1.67億美元。我們錄得等同全職僱員淨減額14%（近7,500人，包括因上述出售安排而轉移的4,000多名僱員），及額外持續節省成本約2.85億美元。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

*淨利息收益*較2011年增加12%，所有環球業務均有所增長。

在零售銀行及財富管理業務方面，淨利息收益上升，是由於成功的市場推廣及銷售活動令平均貸款額增加，主要來自阿根廷的個人貸款及信用卡。我們增加巴西貸款業務中較高收益資產的比重，令貸款業務的組合成分有所改變，我們亦因此受益。存款所得淨利息收益亦增加，乃受惠於在推廣活動的支持下墨西哥往來戶口及阿根廷儲蓄戶口的結餘增加。

在工商業務方面，淨利息收益增加，反映巴西的客戶平均貸款上升，原因在於貿易相關貸款需求強勁，加上我們致力服務有潛力擴展業務國際業務的企業客戶及行業。在阿根廷，淨利息收益亦上升，主要來自資金管理業務的往來戶口，反映成功推廣帶動結餘增加，以及利率上升帶動息差擴闊。

在環球銀行及資本市場業務方面，淨利息收益增加，尤其是巴西的資產負債管理業務，是由於我們受惠於減息趨勢令此一業務組合資產的資金成本下降。

*費用收益淨額*上升8%至17億美元，主要原因是受惠於在巴西及阿根廷新增客戶委託及重新定價措施，令資金管理收入增加。由於涉及一般保險業務的費用支出不復再現，出售此項業務亦令費用收益增加。

*交易收益淨額*為9.71億美元，較2011年下降19%，主要由於在巴西已到期但尚未續期的環球銀行及資本市場業務持倉令反向回購減少，以及與政府債務證券相關的收益減少。部分減幅被有利利率變動產生的利率交易業務增益所抵銷。

*指定以公允值列賬之金融工具淨收益*增長39%或1.87億美元，增幅主要源自巴西，反映股票及債務市場有利變動帶動投資增益增加及增加銷售單位相連退休金產品令投保人資產增長。投保人應佔的投資增益，已反映於「*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*」內的相應增額。

*金融投資減除虧損後增益*為2.27億美元，較2011年增加80%或1億美元，升幅主要來自巴西，原因是2012年出售了環球銀行及資本市場業務非策略投資的股份及政府債務證券，均產生利潤。惟環球銀行及資本市場業務因2011年出售一家墨西哥上市公司股份而錄得的利潤不再重現，令部分升幅被抵銷。

*已賺取保費淨額*增加5%至25億美元，乃受惠於巴西的單位相連退休金產品及定期壽險產品銷量增加。墨西哥的保費亦有所增長，主要是由於一種壽險儲蓄產品的銷量增加。在阿根廷，受2012年出售一般保險業務的影響，保費有所下跌。

*其他營業收益*減少8%至2.53億美元，原因是出售於哥斯達黎加、洪都拉斯及薩爾瓦多的業務產生虧損6,200萬美元及將哥倫比亞、秘魯及巴拉圭的非策略性業務重新分類為持作出售用途後確認虧損9,600萬美元。此外，於2011年，滙豐錄得出售HSBC Afore（墨西哥的退休金管理業務）所得利潤8,300萬美元及售後租回分行所得增益5,300萬美元，但確認巴西與單位相連退休金有關的1.19億美元PVIF資產的有利影響，加上巴西新造定期壽險業務價值增加以及出售阿根廷一般保險業務的利潤1.02億美元，抵銷了上述因素的部分影響。

*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*增加15%，是由於為支持保單而持有的資產的公允值錄得較高投資增益淨額。此外，基於新承保業務而產生投保人負債，反映巴西的保費增加，雖然部分增幅被2012年出售阿根廷一般保險業務之事項所抵銷。

*貸款減值及其他信貸風險準備*上升29%。增長主要源自巴西，乃因零售銀行及財富管理業務及工商業務(特別是商務理財)的拖欠率上升，反映2012年經濟增幅較少。滙豐採取一系列的行動以重整零售銀行及財富管理業務以及工商業務中的組合，包括減少由第三方辦理貸款，以及在適當時削減信貸限額。滙豐亦改善追收欠款的能力。巴西的貸款減值準備於本年度下半年有所改善。

*營業支出*較2011年減少8,300萬美元。由於2011年已計入與整合分行網絡以及重組地區與國家後勤部門有關的成本，重組架構成本減少1.37億美元。此等重組措施，加上我們持續致力於實行嚴格的成本控制及我們的優化架構計劃取得進展，使滙豐於2012年錄得額外可持續節省成本約2.85億美元，而等同全職僱員平均人數則錄得淨減額7%(即近4,000人)。惟此等節省成果部分被巴西和阿根廷的通脹壓力、經工會同意的加薪方案，以及與未遵守墨西哥包括報告異常交易的規定在內的反洗錢制度及監管有關的罰款及罰則付款2,900萬美元所抵銷。

除税前利潤／(虧損)及資產負債表數據－拉丁美洲

	2012年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	4,145	2,173	993	30	(2)	(355)	6,984
費用收益淨額	873	622	207	33	–	–	1,735
不包括淨利息收益之交易收益	85	99	398	3	1	–	586
交易活動之淨利息收益	–	–	29	–	1	355	385
交易收益淨額[78]	85	99	427	3	2	355	971
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	–	–	–
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	503	163	1	–	–	–	667
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	503	163	1	–	–	–	667
金融投資減除虧損後增益	75	21	131	–	–	–	227
股息收益	9	5	1	–	–	–	15
已賺取保費淨額	1,985	450	17	–	–	–	2,452
其他營業收益／(支出)	309	(9)	6	3	134	(190)	253
營業收益總額	7,984	3,524	1,783	69	134	(190)	13,304
保險賠償淨額[86]	(1,875)	(469)	(9)	–	–	–	(2,353)
營業收益淨額[21]	6,109	3,055	1,774	69	134	(190)	10,951
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,541)	(581)	(13)	(2)	–	–	(2,137)
營業收益淨額	4,568	2,474	1,761	67	134	(190)	8,814
營業支出總額	(3,960)	(1,723)	(608)	(47)	(282)	190	(6,430)
營業利潤／(虧損)	608	751	1,153	20	(148)	–	2,384
應佔聯營及合資公司利潤	–	–	–	–	–	–	–
除税前利潤／(虧損)	608	751	1,153	20	(148)	–	2,384
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	2.9	3.6	5.6	0.1	(0.7)		11.6
成本效益比率	64.8	56.4	34.3	68.1	210.4		58.7
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	17,236	25,379	10,903	91	–		53,609
資產總值	36,141	35,507	58,272	570	1,110	(323)	131,277
客戶賬項	28,688	20,834	12,604	4,430	–		66,556

除税前利潤／(虧損)及資產負債表數據－拉丁美洲(續)

	2011年						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[85] 百萬美元	總計 百萬美元
除税前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	4,519	2,229	882	25	(7)	(692)	6,956
費用收益淨額	939	610	196	36	–	–	1,781
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	68	106	372	5	(7)	–	544
交易活動之淨利息收益	–	–	134	–	8	692	834
交易收益淨額[78]	68	106	506	5	1	692	1,378
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	–	–	–
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	424	124	2	–	–	–	550
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	424	124	2	–	–	–	550
金融投資減除虧損後增益	11	1	124	1	–	–	137
股息收益	10	3	1	–	–	–	14
已賺取保費淨額	2,068	551	34	–	–	–	2,653
其他營業收益	265	57	32	2	222	(250)	328
營業收益總額	8,304	3,681	1,777	69	216	(250)	13,797
保險賠償淨額[86]	(1,850)	(478)	(16)	–	–	–	(2,344)
營業收益淨額[21]	6,454	3,203	1,761	69	216	(250)	11,453
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,369)	(501)	(12)	–	(1)	–	(1,883)
營業收益淨額	5,085	2,702	1,749	69	215	(250)	9,570
營業支出總額	(4,382)	(1,835)	(700)	(49)	(539)	250	(7,255)
營業利潤／(虧損)	703	867	1,049	20	(324)	–	2,315
應佔聯營及合資公司利潤	–	–	–	–	–	–	–
除税前利潤／(虧損)	703	867	1,049	20	(324)	–	2,315
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	3.2	4.0	4.8	0.1	(1.5)		10.6
成本效益比率	67.9	57.3	39.8	71.0	249.5		63.3
資產負債表數據[74]							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	19,025	25,834	11,011	62	6		55,938
資產總值	39,231	38,410	66,241	1,660	417	(1,070)	144,889
客戶賬項	28,629	24,050	18,940	7,079	62		78,760

有關註釋，請參閱第120頁。

出售、持作出售用途及縮減組合

為落實集團的策略，我們已出售或同意出售集團內若干業務及投資。我們預計出售該等業務將對各地區日後的收入及盈利能力造成重大影響。此外，我們正在縮減重要組合，預期該等組合的虧損日後將繼續對各地區的業務造成影響。

下表呈列該等業務及投資對地區過往業績的貢獻。由於出售或縮減，因此我們並不預期該等過往業績對未來業績具指示作用。固定分配成本(計入營業支出總額中)未必於出售時扣減，且已另行於第53頁中識別。

出售、持作出售用途及縮減組合收益表概要[69,70]

	2012年					
	歐洲 百萬美元	**香港 百萬美元**	**亞太其他地區 百萬美元**	**中東及北非 百萬美元**	**北美洲 百萬美元**	**拉丁美洲 百萬美元**
淨利息收益	**(54)**	**15**	**40**	**31**	**4,051**	**372**
費用收益／(支出)淨額	**(4)**	**(45)**	**(3)**	**10**	**401**	**30**
交易收益／(支出)淨額	**68**	**(6)**	**5**	**54**	**(186)**	**27**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**10**	**–**	**5**	**–**	**(785)**	**3**
金融投資減除虧損後增益	**(70)**	**–**	**–**	**–**	**26**	**7**
股息收益	**–**	**–**	**–**	**–**	**3**	**–**
已賺取保費淨額	**1**	**229**	**133**	**–**	**190**	**192**
其他營業收益／(支出)	**(1)**	**–**	**17**	**–**	**29**	**11**
營業收益／(支出)總額	**(50)**	**193**	**197**	**95**	**3,729**	**642**
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(1)**	**(119)**	**(95)**	**–**	**(138)**	**(90)**
營業收益／(支出)淨額[21]	**(51)**	**74**	**102**	**95**	**3,591**	**552**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(167)**	**–**	**–**	**(2)**	**(2,919)**	**(64)**
營業收益／(支出)淨額	**(218)**	**74**	**102**	**93**	**672**	**488**
營業支出總額	**(66)**	**(37)**	**(122)**	**(47)**	**(2,104)**	**(371)**
營業利潤／(虧損)	**(284)**	**37**	**(20)**	**46**	**(1,432)**	**117**
應佔聯營及合資公司利潤	**2**	**9**	**772**	**–**	**2**	**1**
除稅前利潤／(虧損)	**(282)**	**46**	**752**	**46**	**(1,430)**	**118**
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理	**2**	**27**	**612**	**10**	**(656)**	**41**
工商業務	**–**	**13**	**91**	**–**	**9**	**42**
環球銀行及資本市場	**(283)**	**6**	**57**	**36**	**2**	**54**
環球私人銀行	**(1)**	**–**	**(8)**	**–**	**–**	**–**
其他	**–**	**–**	**–**	**–**	**(785)**	**(19)**
除稅前利潤／(虧損)	**(282)**	**46**	**752**	**46**	**(1,430)**	**118**
出售利潤／(虧損)淨額	**(3)**	**375**	**3,317**	**(85)**	**4,095**	**40**

有關註釋，請參閱第120頁。

其他資料

管理資金及託管資產

管理資金

	2012年 十億美元	2011年 十億美元
管理資金		
於1月1日	**847**	925
新增資金淨額	**5**	2
價值變動	**49**	(40)
匯兌及其他	**9**	(40)
於12月31日	**910**	847

	於12月31日	
	2012年 十億美元	2011年 十億美元
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	**425**	396
環球私人銀行	**288**	259
聯屬機構	**3**	3
其他	**194**	189
	910	847

於2012年12月31日，管理資金為9,100億美元，較2011年12月31日增加7%。持有的資金總額於2012年有所增加，反映有利的市場變動、託管資產納入環球私人銀行業務的客戶資產及來自環球投資管理業務的新增資金流入淨額。

環球投資管理業務管理的資金(包括新興市場基金)較2011年12月31日增加7%，達至4,250億美元，乃由於有利的環球市場變動及新增資金流入淨額160億美元(主要來自亞太其他地區、香港及拉丁美洲等地區所銷售的長期基金，特別是固定收益及多重資產產品)。

環球私人銀行業務管理的資金較2011年12月31日增加11%，達至2,880億美元，主要由於託管資產計入客戶資產以及有利的股市及匯兌變動。新增資金淨額出現負數值，乃由於歐洲錄得流出淨額，主要由於推行計劃使客戶基礎重新定位，把發展重心轉向服務資產更豐厚的國際及本土客戶，以及檢討與若干客戶的關係以降低監控風險，但大部分被源自新興市場的流入淨額抵銷。

其他管理資金增加3%，達至1,940億美元，主要由於有利的股市變動，部分被出售加拿大全面零售經紀業務抵銷。

託管及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券及其他金融資產。於2012年12月31日，我們以託管人身分持有的資產達6萬億美元，較於2011年12月31日持有的5.2萬億美元增加16%，主因是有利的市場變動以及新增業務增加及有利的匯兌變動所致。

為配合託管業務的經營，我們還提供管理資產服務，包括提供各項支援服務，例如：代客戶為證券及其他金融資產組合估值。於2012年12月31日，集團的管理資產價值達2.9萬億美元，而2011年則為2.6萬億美元。

物業

於2012年12月31日，我們在全球約有8,650項營運物業，其中約2,150項位於歐洲、2,600項位於香港及亞太其他地區、550項在北美洲、2,950項在拉丁美洲及400項在中東及北非。該等物業的面積約為5,970萬平方呎(2011年：6,570萬平方呎)。

我們持有永久業權及長期租約的物業，以及在香港境內的所有租賃土地，已於2012年進行估值。根據歷史成本法之計量，該等物業之估值為97億美元(2011年：89億美元)，高於其於綜合資產負債表內之賬面值。此外，我們亦持有賬面淨值13億美元(2011：13億美元)之物業作投資用途。

我們的營運物業乃按成本(即歷史成本或過渡至IFRS當日的公允值(其設定成本))減任何減值虧損列賬，並按照物業之估計可用年期，將有關資產折舊，直至完全撇銷為止。因收購而擁有的物業於首次列賬時按公允值確認。

其他詳情載於財務報表附註24。

應強化信息披露工作組建議於本報告作出的披露資料詳細列表

風險類別	建議	披露	頁次
一般	1	業務風險。	124至126
	2	我們的承受風險水平及壓力測試。	126至128
	3	首要及新浮現風險，以及業績報告期內的變動。	130至136
	4	論述影響我們的業務模式及集團盈利能力的未來監管變動，以及其於歐洲實施的情況。	132及288至292
風險管治、風險管理及業務模式	5	集團風險管理委員會，以及其職能。	323至328
	6	風險文化及風險管治及責任。	124
	7	按環球業務分類的風險圖表。	20
	8	壓力測試及相關假設。	127至128
資本充足程度及風險加權資產	9	第一支柱資本規定，及全球系統重要性銀行的影響。 有關第一支柱資本規定之計算，請參閱《*2012年第三支柱資料披露*》第10至14頁。	294至296及291至292
	10	會計基準資產負債表與監管基準資產負債表對賬。	287
	11	自過往業績報告期以來監管規定資本變動流量表，包括核心第一級、第一級和第二級資本的變動。	285
	12	論述資本水平目標，及制訂該目標的計劃。	288
	13	按風險類別、環球業務及地區分析風險加權資產，及市場風險的風險加權資產。	282至283
	14	有關各巴塞爾資產類別資本規定之分析，請參閱《*2012年第三支柱資料披露*》第10至14、23、58及61頁。	
	15	有關各巴塞爾資產類別信貸風險之分析，請參閱《*2012年第三支柱資料披露*》第23至28頁及32至38頁。	
	16	各風險加權資產類別的風險加權資產變動對賬流量表。	283及284
	17	有關巴塞爾信貸風險模型表現之論述，請參閱《*2012年第三支柱資料披露*》文件第39至41頁。	
流動資金	18	分析集團的流動資產緩衝。	206至207
資金	19	按資產負債表類別分析的具產權負擔及無產權負擔資產。	211至214
	20	按結算日尚餘合約期限分析的綜合資產、負債及資產負債表外承諾總額。	485至492
	21	分析集團資金來源以及說明我們的資金策略。	209至211
市場風險	22	按業務範疇分類，交易用途及非交易用途組合市場風險計量方法與資產負債表的關係。	218至219
	23	論述重大交易及非交易市場風險因素。	220至223
	24	估計虧損風險假設、限制及驗證。	266至267
	25	論述壓力測試、反向壓力測試及壓力下之估計虧損風險。	267
信貸風險	26	分析信貸風險總額，包括個人貸款及批發貸款詳情。	139至141
	27	論述有關辨識已減值貸款、界定減值及重議條件貸款的政策，以及闡釋貸款的暫緩還款政策。	162及254至259
	28	年內已減值貸款及減值準備年初與年底數額的對賬。	163及172
	29	分析衍生工具交易產生的交易對手信貸風險。	145
	30	論述減低信貸風險的方法，包括就所有信貸風險來源持有的抵押品。	163至168
其他風險	31	管理營運風險的量化方法。	227至230
	32	論述公開風險事件。	130至136

上述32項建議出自金融穩定委員會屬下的強化信息披露工作組於2012年10月29日所發表的《加強銀行風險披露》報告。

第3至119頁註釋

財務摘要

1 *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。2011年第三次股息為0.09美元，已於2012年1月18日派發。2011年第四次股息為0.14美元，已於2012年5月2日派發。本公司已分別於2012年7月5日、2012年10月4日及2012年12月12日派發2012年第一次、第二次及第三次股息，每次派息為每股普通股0.09美元。財務報表附註10提供2012年宣派股息的詳細資料。於2013年3月4日，董事會宣布派發2012年第四次股息每股普通股0.18美元，以代替末期股息。第四次股息將於2013年5月8日以美元、英鎊或港元現金派發予普通股股東(若為英鎊或港元，將按2013年4月29日的匯率折算)，股東亦可選擇以股代息。2012年12月31日的可供分派儲備為381.75億美元。*
6.2厘非累積A系列美元優先股的季度股息為每股15.50美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元。此股息已於2012年3月15日、2012年6月15日、2012年9月17日及2012年12月17日派發。
8.125厘資本證券的季度票息為每份證券0.508美元，已於2012年1月17日、2012年4月16日、2012年7月16日及2012年10月15日派發。
8厘資本證券的季度票息為每份證券0.50美元，已於2012年3月15日、2012年6月15日、2012年9月17日及2012年12月17日派發。

2 *平均普通股股東權益回報的定義為母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。*

3 *平均投入資本回報乃以普通股股東應佔利潤為基準計算。平均投入資本之計算方法，是以平均股東權益總額，將前期攤銷或撇銷的商譽數額直接撥回儲備，扣減由滙豐控股發行的優先股股權平均值，並扣減／(加上)有效現金流對沖及可供出售證券之未變現增益／(虧損)的平均儲備及物業重估儲備。此計算方法反映最初投入的資本及其後的利潤。*

4 *成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。*

5 *每股美國預託股份代表5股普通股。*

6 *股東總回報的定義是有關期間內股份價值及所宣派股息收益的增長。*

7 *富時100指數。*

8 *摩根士丹利資本國際世界指數。*

9 *摩根士丹利資本國際世界銀行指數。*

10 *2012年及2011年核心第一級資本比率包括資本協定2.5規則的影響。*

業務及營運模式及關鍵指標

11 *以備考除稅後利潤分配為基準，詳情請參閱第349頁。*

12 *證券、資金及保險產品的中介，包括環球銀行及資本市場業務的證券服務。*

13 *併購、股票資本市場、事件及項目融資，以及於環球私人銀行業務的共同投資。*

14 *包括外匯、利率、信貸及股票交易。*

15 *包括組合管理。*

16 *包括私人信託及遺產策劃(就金融及非金融資產而言)。*

17 *包括對沖基金、房地產及私募股本。*

18 *汽車融資於2010年出售。*

19 *「交易」指出售或結束非策略性業務或非核心投資。*

20 *香港、亞太其他地區、中東及北非，以及拉丁美洲。*

21 *未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦指「收入」。*

22 *由於本表並未呈列與其他公司之間的撇銷項目，呈列的款額總數與綜合數額並不一致。*

23 *有關英國滙豐、香港上海滙豐銀行及美國滙豐的定義，請分別參閱第249頁註釋40至42。該等公司的附屬公司並不包括在內，除非流動資金在附屬公司與母公司之間可以無限制的相互轉移則另作別論。「其他公司」(第249頁註釋43)包括我們其他經營銀行業務的主要附屬公司，因此所涉業務覆蓋多個地區，滙豐在其中不少地區可能要提高流動資產淨值對客戶負債比率，以配合當地市況。*

列賬基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)之對賬

24 *「貨幣換算調整」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司上年度業績的影響。*

25 *正數為有利，負數為不利。*

26 *公允值變動源自已發行長期債務之本身信貸息差變動。此數值不包括源自列入交易用途負債之已發行結構票據、衍生工具及其他混合工具之本身信貸息差之公允值變動。*

27 *就本賬目而言，其他收益包括(倘適用)交易收益淨額、指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)、金融投資減除虧損後增益、股息收益、已賺取保費淨額以及其他營業收益減已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。*

28 *按環球業務及地區分類之個別對賬可於www.hsbc.com查閱。*

29 *實際基準之業績表現撇除收購、出售及變更附屬公司、聯營公司及業務的擁有權比重的影響，因此我們能按對等比較基準檢視業績。我們透過撇除於年內產生的出售或攤薄權益所得損益，以及扣除所有呈列年度的主要經營業績，以計得實際基準之業績表現。例如，倘某項業務於本年度營運四個月後出售，則出售業務的業績將自本年度及上年度的業績中扣除，猶如出售業務並未於該等年度發生。*

30 *此外，該等出售事項的經營業績已自實際基準之業績中扣除。*

31 *並無更新2011年與2010年比較的「列賬基準及實際基準之除稅前利潤／(虧損)之對賬」，以反映2012年將實際基準對賬與固定匯率基準對賬分開的呈列方式變動。呈列方式變動對業績並無重大影響。*

32 *該等項目包括因收購或出售、攤薄聯營公司權益所得增益及／或因信貸息差而導致的本身債務公允值變*

動而於本年度錄得的利潤增／減淨額(與上年度比較)。是否計及收購及出售的影響則會視乎每年發生的事件而定。

33 *不包括2010年的調整。*

財務概要

34 *於2008年，為全數撇銷北美洲個人理財業務的商譽而提撥的減值準備105.64億美元，在「營業支出總額」中入賬。在計算比率時，這數額並無計入「營業支出總額」。*

35 *每股基本及攤薄後盈利已計入2009年供股所包含紅利部分的影響。*

36 *每股普通股股息乃以佔每股基本盈利之百分比列示。*

37 *有關平安保險遠期合約的詳細說明，請參閱第470頁。*

38 *於2011年，「遞延浮動報酬獎勵－提前攤銷」作為特別支出項目計入。於2012年，該項目亦再出現，但被視為集團營業支出基礎的一部分，故於兩個年度均未被納入特別項目。*

39 *淨利息收益包括交易用途資產之資金成本，而相關外來收入列作「交易收益」。在滙豐環球業務業績中，交易用途資產之資金成本乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。*

40 *總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。*

41 *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。*

42 *淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之年均百分比。*

43 *於2011年，「其他附息資產」包括持作出售用途業務組合之資產平均值。於過往年度，其他附息資產包括與其他公司之間的撇銷項目。2012年與其他公司之間的撇銷項目已計入相關項目。*

44 *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。*

45 *指定以公允值列賬之金融資產之利息收益於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬。*

46 *僅計入附息銀行存款。*

47 *指定以公允值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬，惟本身債務之利息乃於「利息支出」項下列賬。*

48 *僅計入附息客戶賬項。*

49 *交易用途資產的內部資金成本為5.11億美元(2011年：11.61億美元；2010年：9.02億美元)，但不計入列賬基準之「交易收益淨額」內，而是計入「淨利息收益」內。然而，這項成本於呈報我們的環球業務時重列於「交易收益淨額」中。*

50 *交易收益淨額包括支出6.29億美元(2011年：收益4.58億美元；2010年：收益2,300萬美元)，與已發行結構票據及其他混合工具負債之公允值變動有關，此等公允值變動源自滙豐之發債息差變動。*

51 *其他公允值變動計入與滙豐已發行長期債務一併管理的衍生工具之公允值變動所產生的損益。*

52 *酌情參與條款。*

53 *已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額乃來自壽險及非壽險業務。就非壽險業務而言，呈列的金額為於年內已付賠償的成本及已獲通知賠償的估計成本。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與帶有儲蓄成分產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。*

綜合資產負債表

54 *已扣除減值準備。*

55 *2012年及2011年的資本來源、資本比率和風險加權資產乃按資本協定2.5的基準計算。所有其他比較資料則按資本協定2的基準計算。*

56 *資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第286頁。*

57 *包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註33。*

58 *每股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。*

59 *「貨幣換算調整」為按本年底適用的匯率，換算附屬及聯營公司上年底資產及負債的影響。*

60 *請參閱財務報表附註26。*

61 *法國的業務主要包括法國滙豐、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。*

62 *在歐洲，按國家／地區作出的客戶賬項分類已與先前披露之數額有所不同。於合併法律實體的註冊所在國家／地區先前呈列的若干數額現時按賬項辦理所在國家／地區的基準呈列。該變動對瑞士的影響最大，先前於2011年12月31日所披露的452.83億美元數額已按新基準重列為198.88億美元。*

經濟盈利

63 *按平均投入資本的百分比列示。*

64 *平均投入資本之計算方法，是以平均股東權益總額：*
- *將過渡至IFRS前攤銷或其後撇銷的商譽平均數額直接撥回儲備，(扣除先前就2008年出售法國地區銀行而攤銷之商譽)；*
- *扣減滙豐自用物業重估增值的平均數額。此項儲備於過渡至IFRS期間釐定該等物業之設定賬面成本時產生，並因應該等物業出售而隨著時間減少；*
- *扣減由滙豐控股發行的優先股及其他股權工具之平均值；及*
- *扣減有效現金流對沖及可供出售證券之未變現增益／(虧損)的平均儲備。*

65 *投入資本回報為母公司普通股股東應佔利潤，見第426頁財務報表附註11。*

風險加權資產平均值回報計量之對賬

66 *風險加權資產及風險加權資產平均值之除稅前回報。*
67 *實際基準之風險加權資產平均值回報乃按固定匯率基準使用實際基準之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算，並就出售業務之影響作出調整。*
68 *「其他」包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減的商業業務。美國消費及按揭貸款包括指定為持作出售之縮減業務內的貸款組合。*

出售、持作出售用途及縮減組合

69 *已出售業務的經營業績記載至出售日期(包括該日期)為止。持作出售用途及縮減組合業務的經營業績，則記載至2012年的業績。*
70 *收益表概要呈列出售、持作出售用途及縮減組合的過往業績，以提供相關趨勢資料。過往業績乃集團按照IFRS編製之收益表所示業績，且包括未必會於出售或撇減時扣減或縮減的固定分配成本。納入營業支出總額中的固定分配成本另行於第38頁披露。已出售業務的業績不包括出售利潤及出售後收益以及支出項目，例如，重組架構成本。持作出售用途業務的業績不包括於重新分類至持作出售用途類別時確認的虧損。該等虧損於財務報表附註26中披露。*
71 *「美國消費及按揭貸款」包括於2012年重新分類至「持作出售用途資產」之非房地產個人貸款。於2012年12月31日，該組合的賬面值(扣除已轉讓減值準備)為34億美元。於2012年，該組合向除稅前利潤貢獻利息收益8.13億美元及貸款減值準備3.47億美元。「其他」包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減的商業業務。*
72 *有關出售事項及持作出售用途組合的「出售時風險加權資產減少」並未納入營運風險的風險加權資產，乃由於相關數額並未於出售時立即撥回。持作出售用途及縮減組合的風險加權資產已納入營運風險的風險加權資產。*

環球業務及地區

73 *在「其他」項下呈列之主要項目為若干物業相關業務、未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營及合資公司權益所得增益、指定以公允值列賬之本身長期債務之公允值變動部分(集團本身債務之變動餘額已計入環球銀行及資本市場業務)，以及滙豐之控股公司及融資業務。有關業績亦包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉及之營業支出，以及集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。此外，就對過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律進行的調查達成和解所支付的罰款及罰則以及英國銀行徵費計入「其他」項內。*
74 *按地區及環球業務劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當的情況下會於「滙豐內部項目」或「項目之間互相撇銷」(如適用)下互相撇銷。*
75 *就予以出售的業務而言，包括出售事項之損益及第26頁所述的主要經營業績。*
76 *貸款減值及其他信貸風險準備。*
77 *應佔聯營及合資公司利潤。*
78 *在環球業務的分析中，交易收益淨額包括持作交易用途類別之金融資產及金融負債的公允值變動所產生之全部損益，連同相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇除。*
79 *於2012年，環球資本市場業務包括因結構負債信貸息差擴闊而產生的不利公允值變動6.29億美元(2011年：有利公允值變動4.58億美元；2010年：有利公允值變動2,300萬美元)。*
80 *集團透過資金管理產品賺取的收益總額為62億美元(2011年：56億美元；2010年：44億美元)；當中45億美元來自工商業務(2011年：40億美元；2010年：33億美元)，而17億美元則來自環球銀行及資本市場業務(2011年：15億美元；2010年：11億美元)。*
81 *集團透過其他交易服務賺取的收益總額為36億美元(2011年：32億美元；2010年：27億美元)；當中28億美元來自工商業務的貿易及融資業務(2011年：26億美元；2010年：21億美元)，而7.53億美元則來自環球銀行及資本市場業務，其中貿易及融資業務佔7.38億美元(2011年：6.01億美元；2010年：5.23億美元)，1,500萬美元涉及鈔票及其他業務(2011年：3,300萬美元；2010年：1.13億美元)。*
82 *於各集團旗下公司，資產負債管理業務負責在各地資產負債管理委員會的監督下，管理流動資金及資金。資產負債管理業務亦在環球資本市場業務的限額架構下，管理獲企業轉移之非交易賬項利率持倉。資產負債管理業務收入包括免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額，於2012年、2011年及2010年分別為1.16億美元、8,500萬美元及5,000萬美元，均於「其他」項內抵銷。*
83 *於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額、分配所得資金成本及因出售業務獲得的利潤。就有關營業收益總額的管理層意見而言，名義稅項減免額被分配至業務，以反映若干活動所產生之經濟盈利，而該等經濟盈利並未於營業收益中反映，例如，免稅投資所賺取收入之名義稅項減免額(倘相關活動的經濟盈利並未於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準的營業收益總額，該等稅項減免額的抵銷計入「其他」項內。*
84 *「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則另行報告。客戶資產的主要部分為管理資金(並未於集團資產負債表呈報)及客戶存款(於集團資產負債表呈報)。*
85 *項目之間互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從環球業務收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的「交易收益淨額」，「淨利息收益」及「交易活動之淨利息收益／(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撇銷前的內部資金交易。*
86 *已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。*
87 *「職員支出」包括各環球業務直接產生的支出。「其他」類別直接產生有關僱員重新分配及分攤的支出及其他相關支出列於「其他營業支出」內。*
88 *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。*
89 *工商業務業績包括有關美國低收入住屋稅項減免投資的營業收益淨額1.28億美元(2011年：1.1億美元)及除稅前利潤4,300萬美元(2011年：2,300萬美元)，均於「其他」一項中抵銷。*

風險

	頁次	附錄[1]
風險狀況[2]	123	
風險管治		252
管理風險[2]	124	
滙豐所面對的風險	124	
風險文化	124	
風險管治及責任	124	
風險狀況	126	
承受風險水平	126	
壓力測試	127	
特別提述部分	128	
合規	128	
商用物業	128	
歐元區危機	129	
個人貸款－美國貸款	130	
首要及新浮現風險[2]	130	
宏觀經濟及地緣政治風險	131	
業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險	132	
與我們業務營運、管治及內部監控制度有關的風險	134	
信貸風險[4]	137	252
歐元區風險[4]	192	
流動資金及資金[3]	203	261
市場風險[4]	217	265
營運風險[2]	227	270
合規風險	230	271
受信風險	231	273
保險業務風險管理[3]	232	273
其他重大風險[2]	246	
聲譽風險	246	278
退休金風險	246	278
可持續發展風險	249	280

1 *風險附錄－風險政策及慣例。*

2 *未經審核。* 3 *經審核。*

4 *如經審核，則另有說明。*

有關滙豐的風險管理及管治政策與慣例，詳見第252頁風險附錄。

風險狀況

(未經審核)

管理風險狀況

- 保持穩健的資產負債結構仍然是我們的核心理念。
- 我們的組合繼續配合我們的承受風險水平和策略。
- 我們的風險管理框架具備預先識別風險的強勁實力。

維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的核心第一級資本比率仍然穩健，維持於12.3%。
- 我們在2012年全年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持低於90%。

強勢管治

- 集團上下設有穩健的風險管治及問責制度。
- 董事會在集團風險管理委員會的建議下，審批我們的承受風險水平。
- 重新調整及擴大合規監控部門，加強關注於金融犯罪及監管合規。
- 環球風險管理營運模式支持我們遵守全球一致的標準以及集團內實施的風險管理政策。

首要及新浮現風險

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

管理風險

(未經審核)

滙豐所面對的風險

我們所有業務，均涉及在不同程度上分析、評估、承擔及管理某種風險或多種風險。這些風險於下表闡述。

風險文化

所有員工均須在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。我們的環球標準按「高層定調」設定，並集中於我們平衡風險及回報的方法。通過滙豐價值觀強化個人問責精神，期望員工在執行職務時敢於以誠信正直行事，具體而言要做到：

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

員工可循披露專線，以保密方式提出問題。我們還執行一套強制培訓措施，確保向員工傳達清楚及一致的態度；我們的強制培訓不僅專注於風險的技術方面，亦專注於我們對風險的態度及集團政策期望的行為。

集團的薪酬方針加強我們的風險文化，於第347頁薪酬委員會報告內討論。個別報酬根據與集團環球策略一致的金融及非金融(與滙豐價值觀有關)目標達致情況而定。

風險管治及責任

已建立的風險管治框架及責任架構確保集團、地區及環球業務水平有效管理風險監督及問責。管理風險的管治架構載於第323頁集團風險管理委員會報告內，並在經營業務的主要附屬公司作出類似安排。此架構因設立金融系統風險防護委員會而擴大，有關詳情載於第328頁。滙豐的風險管理框架促使其對風險環境持續監察，以及全面評估各類風險及其相互關係。滙豐的風險管理框架的重要部分為承受風險水平、壓力測試及識別首要及新浮現風險，此等風險論述如下。

風險闡述

風險	產生自	措施、監控及管理風險
信貸風險		
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。	信貸風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自若干其他產品，例如擔保及衍生工具。	信貸風險： • 一旦客戶或交易對手未能還款，計量可能損失的金額。倘為衍生工具，風險計量考慮滙豐當前的合約市值及因市場利率變動導致該價值隨時間過去的預計潛在變動； • 在限額內監控，並由指定機關框架內的人士批准。一旦客戶或交易對手不能履行合約責任，這些限額為滙豐可能面臨的風險或虧損最高值；及 • 通過為風險管理人員載述清晰及一貫的政策、原則及指引的穩健風險監控框架管理風險。
流動資金及資金風險		
滙豐沒有足夠財務資源於責任到期時履行責任或將要以過高成本履行責任的風險。	流動風險因現金流的時間錯配而產生。 資金風險於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。	流動資金及資金風險： • 使用內部衡量標準計量，包括受壓的營運現金流預測、覆蓋比率及貸款對核心資金比率； • 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監察，並由地區資產負債管理委員會(「ALCO」)、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督；及 • 以獨立形式管理，而不依賴任何集團實體(除非預先承諾)或中央銀行，除非已於日常市場慣例中設立作常規管理。

風險	產生自	措施、監控及管理風險
市場風險		
匯率及商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或投資組合價值減少之風險。	市場風險分為兩個組合： • 交易用途組合，包括市場莊家持倉及源自客戶的持倉 • 非交易用途組合，包括主要因我們的零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目。	市場風險： • 按估計虧損風險衡量，並用於估計於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉的潛在虧損，並輔以壓力測試，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響； • 使用多種措施監控，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度，這些措施適用於各風險類型的市場風險持倉；及 • 使用環球銀行及資本市場業務批准的風險限額為滙豐控股及各項環球業務管理這種風險。這些風險限額單位分配予各業務部門及集團旗下的法律實體。
營運風險		
因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件(包括法律風險，連同會計、稅務、保安及詐騙風險、人事、系統、項目、營運及組織變動風險)引致虧損的風險。	營運風險產生自日常營運或外界事件，且與我們業務各方面有關	營運風險： • 使用首要風險分析程序及風險與監控評估程序衡量，這些程序評估風險水平及監控效能； • 使用關鍵指標及其他內部監控活動監控；及 • 主要通過環球業務及部門經理管理。這些經理識別及評估風險，執行監控以管理風險並監控彼等動用營運風險管理框架的效用。環球營運風險及內部監控部門負責此框架並監察這些業務及部門內的營運風險管理。
合規風險		
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，並招致罰款及罰則以及集團業務因此遭受損失之風險。	合規風險為營運風險一部分，源自規則、法規、其他標準及集團政策(包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、商業行為、反資助恐佈主義及制裁規定)。	合規風險： • 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估(是否影響滙豐或整體行業)、監管當局的反饋，以及各環球業務及部門經理的判斷和評估，從而計量此類風險； • 按照集團合規風險的評估及衡量標準、二線預防部門(包括環球合規部門)監控活動成果、內外審核及監管視察的結果，從而監察此類風險；及 • 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監控活動以確保僱員遵守政策及程序，從而管理此類風險。如有需要，積極進行風險監控及／或補救工作。
保險風險		
隨時間過去，獲取保單、賠償及利益的成本加上行政開支總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。	過往的死亡率及發病率、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現而產生的保險風險，均會影響賠償成本及賠償額。支援保險責任的資產表現取決於金融風險，例如市場、信貸及流動資金風險。	保險風險： • 按合約類型以壽險未決賠款及非壽險已承保保費計量； • 由集團保險風險管理委員會監控，並根據集團管理委員會就保險業務界定的承受風險水平監察保險業務的風險狀況；以及 • 由集團總部及各地部門使用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序管理。

風險	產生自	措施、監控及管理風險
受信風險		
違反滙豐受信責任的風險。	受信風險源自集團的業務活動(即滙豐以受信身份擔任受託人、投資經理或法律或法規強制規定的職務之業務活動)。	受信風險： • 通過監控承受風險水平計量； • 通過使用關鍵指標監控；及 • 透過全面的政策框架在指定的業務內管理。
聲譽風險		
集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不適當行為將影響滙豐聲譽、可能導致業務受損或遭受罰款或處分的風險。	聲譽風險包括不僅對可能非法或針對法規的活動，亦對反社會標準、價值及期望的活動的不利反應。聲譽風險可有若干問題引致，包括滙豐開展業務的方式及滙豐向客戶提供金融服務的方式，以及代表滙豐行事的團體。	聲譽風險： • 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)的關係所示的聲譽衡量； • 通過聲譽風險管理框架並計及上文概述的合規風險監控活動的成果監控；及 • 由各員工管理並列入一系列的政策及指引所覆蓋的範圍。集團設立清晰的委員會架構及指明負責人員減低聲譽風險，包括集團聲譽風險政策委員會及地區／業務的同等組織。
退休金風險		
集團公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以支付在職僱員的日後應計福利支出，以及退休金基金持有的資產表現不足以彌補現有退休金債務的風險。	退休金風險源自投資回報不充足、導致公司倒閉的經濟狀況、利率或通貨膨脹的不利變動，或成員壽命長於預期(長壽風險)。 退休金風險包括上述所列的營運風險。	退休金風險： • 根據計劃產生足夠資金以應付資金累計利益成本的能力而衡量； • 按集團及地區水平透過所制訂的特定承受風險水平監控；及 • 通過當地適當的退休金風險管治架構及環球的風險管理會議管理。
可持續發展風險		
提供融資服務所產生的環境及社會影響超出經濟利益的風險。	提供金融服務的公司或項目與可持續發展的需要背道而馳，即會產生可持續發展風險。	可持續發展風險： • 評估客戶活動的潛在可持續影響及向所有高風險交易指定可持續性風險評級而衡量； • 通過每季度的風險管理會議及每月的集團可持續性風險管理而監控；及 • 使用涉及項目融資貸款及對造成高度環境或社會影響的行業進行行業可持續性政策管理。

風險狀況

風險乃根據集團環球業務的承受風險水平由各業務承擔，並按集團、環球業務及地區水平管理。所有風險通過集團風險圖程序識別，當中載有有關不同地區及環球業務的主要風險類別的集團風險狀況。除上述所列者外，風險包括通過風險圖程序識別及監控的模型、金融管理、資本、伊斯蘭融資及策略風險。

這些風險其後通過集團的承受風險水平框架予以定期評估，並經壓力測試，考慮分類為首要及新浮現風險。這些風險於下文作進一步論述。

信貸、市場及營運風險以監管規定資本第一支柱框架通過風險加權資產的分配而衡量。我們使用第二支柱(如我們的《*2012年第三支柱資料披露*》報告所述)下經濟資本模型衡量其他風險。

承受風險水平

承受風險水平載於集團的承受風險水平聲明內，當中闡述集團於執行策略時願意接納的風險類別及水平。董事會按照集團風險管理委員會的意見批准承受風險水平，此亦為我們的風險管理框架的主要部分。此框架專注於年度規劃程序，據此，環球

業務、地區及部門須編撰其承受風險水平聲明。這些措施與集團策略一致，且就上文論述的風險類型而言闡述環球業務、地區或部門的風險狀況。

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

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

計量、監控及每月送呈董事會的部分核心衡量標準表列如下：

承受風險水平衡量標準

	目標	**實際**
核心第一級比率	9.5至10.5%	**12.3%**
股東權益回報	12至15%	**8.4%**
風險加權資產回報	1.8至2.6%	**1.8%**
派息率	40至60%	**55.4%**
成本效益比率	48至52%	**62.8%**
貸款對客戶賬項比率	低於90%	**74.4%**
風險成本(貸款減值及其他信貸風險準備)	低於營運收益的20%	**9.9%**

壓力測試

滙豐的壓力測試及境況分析計劃集中在監控首要及新浮現風險。我們採用一系列集團壓力測試境況，包括但不限於全球經濟嚴重衰退、國家／地區、行業及交易對手失責，以及多種預測主要營運風險事件。壓力測試的結果會用於評估各境況下可能出現的監管規定資本需求。我們亦在適當時參與監管機構要求進行的境況分析。

我們於2012年已審視多項反映歐元區可能發展以及更宏觀的發展境況。於2012年向高級管理層呈報的境況包括下列所述兩個宏觀經濟壓力境況下的2012年年度營運計劃評估。兩種境況的分析結果顯示，計及假設採取的管理措施後，滙豐在溫和壓力及嚴重境況下，資本將仍然充足。

除於集團層面考慮的各種風險境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期進行與其地區有關的宏觀經濟及事件促成之境況分析。

壓力測試用於跨風險類別，例如市場風險、流動資金及資金風險，及信貸風險，以估算組合價值、結構長期資金持倉、收益或資本壓力境況的潛在影響。

壓力境況的假設

境況	**溫和境況的假設**	**嚴重境況的假設**
假設	• 希臘狀況轉差，而希臘會有秩序地違約； • 希臘銀行亦違約，在歐盟及國際貨幣基金組織支持下獲提供援助； • 葡萄牙、愛爾蘭、西班牙和意大利的債券孳息率上升，觸發推出進一步財政緊縮措施，各國政府亦努力擺脫希臘的拖累； • 希臘有秩序違約，並透過其金融及貿易連繫，波及世界其他地方，產生連鎖反應； • 英國、美國及新興市場受到不同程度的不利影響；及 • 全球需求放緩拖低增長，利率風險溢價以及商品價格上升。	• 希臘無秩序地違約，而各歐元區政府未能與周邊國家／地區及其銀行分隔運作； • 葡萄牙和愛爾蘭違約，較高負債的國家／地區的債券孳息率上升； • 隨之出現信貸收縮，商業及消費信心轉差，抵銷歐元貶值而獲得的任何減免有餘； • 投資者對美國及英國的財政狀況漸感不安，嚴重的境況導致全球經濟放緩；及 • 新興經濟體系受金融動盪的影響較少。

我們亦進行反向壓力測試。

反向壓力測試為由導致業務模式無法運作的事件反向推斷引起該事件的一系列事件的逆向操作過程。多種事件亦可能於銀行資本耗盡前導致發生無法運作的情況。這些事件包括事件的特質、系統或綜合，及／或可能暗示集團的控股公司或集團主要附屬公司之一倒閉，但不一定表示所有主要附屬公司同時倒閉。

我們使用反向壓力測試作為風險管理程序的一部分，藉以發出早期預警，通知管理層採取行動及訂立應變計劃，以減低潛在壓力及集團可能面臨的風險，從而提升集團的復元能力。

特別提述部分

(未經審核)

合規

於2012年，我們面對的合規風險不斷上升，原因是監管機構及其他機構就過往活動展開調查，而我們則繼續就目前的問題配合有關機構的調查。這些風險的表象包括出席美國參議院常務調查委員會召開的聽證會及與美國機關就有關未能充分遵守反洗錢及制裁法律進行調查而達成的延後起訴協議，以及向英國金管局作出的相關承諾。我們還涉及向英國中小企不當銷售利率衍生工具產品的調查，以及成員銀行過往就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息、其他基準利率及匯率提交若干文件之調查及審閱以及提交文件的程序。

自2011年新高級領導層組成及訂立新策略以來，滙豐已採取具體措施處理該等問題，包括推行革新從而強化合規、風險管理及文化等各範疇。假以時日，這些措施亦應有助於提升我們的合規風險管理，包括下列各項：

- 建立全新環球架構，讓滙豐更易於進行管理及監控；
- 透過持續實施優化架構計劃及五方面經濟考慮的策略以簡化業務；
- 制訂第六方面環球風險的考慮，讓我們在較高風險國家／地區制訂一體化的營商標準；
- 大幅增撥資源、倍增環球支出及大力強化合規部在監控(而非諮詢)方面之職能；
- 繼續推展滙豐價值觀計劃，務求界定集團上下全人應有的行為舉止；
- 委任在美國法規方面具有特殊專業知識及經驗的新法律事務總監及集團防範金融犯罪主管；
- 據此委任新的環球監管合規總監及開始重組環球合規部門；
- 制訂及推行我們經營業務所須遵循的嶄新環球標準；及
- 執行全球通行的制裁政策。

憑我們本身及廣大業界的經驗清楚可見，監管機構及執法機構就可能違規事宜展開的調查活動大增，且該等違規事宜產生的直接及間接成本可能數額不菲。此外，有關當局不斷推出大量新規例，其中大部分均具某程度上治外法權的影響，而滙豐業務地域廣泛，我們相信，在可見將來我們作為集團面臨的內在合規風險水平會繼續維持高企。

商用物業

我們的商用物業貸款風險繼續集中於香港、英國、亞太其他地區及北美洲。香港及我們從事商用物業貸款業務的其他主要亞洲市場於2011年較為蓬勃後，在2012年開始回穩，部分由於監管機構採取的措施。儘管英國倫敦及東南部市場為英國逾50%商用物業貸款的來源地並繼續顯示相對較強的實力，多個地區受到經濟增長疲軟的不利影響。北美洲的市場仍然穩定，部分得力於利率持續處於低水平。

再融資風險受關鍵商用物業市場的嚴格審查所限，並為短期內通過再融資須予償還的貸款於到期時無法按現行市場條款再融資的風險。該等情況可能導致該貸款被視作減值，原因為借款人的支付能力成疑或(倘由滙豐再融資)導致該貸款因暫緩還款要求(見第158頁重議條件貸款說明)程度而被視作重議條件貸款。於商用物業市場中，貸款全以有關物業作抵押(即該銀行未有或無法在最大程度上依賴借款人可給予的其他現金流時)，尤其容易產生再融資風險。滙豐監控商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的該等因素。主要因素為貸款的年限，其來源反映不再適用於現行市場的過去市場規範(例如貸款與價值比率較高及／或利息覆蓋率較低)。當地市場的再融資來源的範圍亦為主要考慮因素，而對於只限銀行經營但銀行流動現金有限的情況亦漸受關注。此外，相關基本要素的質素，例如租戶可靠性、出租的能力及物業本身的狀況亦為重要，乃因這會影響物業價值。除英國外，我們大部分全球商用物業組合中，市場表現及資產質素並無導致過多疑慮，在英國，以上問題引起市場關注我們對再融資風險的敏感度，需要管理層加倍注意。

於2012年12月31日英國的商用物業貸款為245億美元，其中74億美元於未來12個月須再融資，當中24億美元按風險評估再融資的困難程度有所增加。該等情況已緊密監控，於集團貸款管理單位內19億美元已作特別管理，9億美元已披露為已減值，當中已撥備4億美元。倘這些貸款並無視為減值，雖然如上文所述，這些貸款可能具有反映再融資的潛在問題的特徵，並無憑證表示所有合約現金流將不能收回或該等貸款將須按我們認為低於市場規範的條款再融資。

現時市況與減值評估的相關性，尤其見於與12個月以上期限資產。於12個月至24個月期限內，英國的商用物業及其他物業相關貸款33億美元需要再融資。已檢討12及24個月之間到期的較敏感資產，確保目前並無需要特別管理或考慮減值的其他情況。

歐元區危機

歐元區國家為歐盟成員國，並為歐元單一貨幣區的一部分。歐元區周邊國家是指其市場波動水平超逾其他歐元區國家的國家，而該等國家於2013年上半年的財政狀況或政局可能持續不穩。於2012年，儘管通過緊縮及架構革新有所改善，希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙、西班牙和塞浦路斯等歐元區周邊國家，繼續錄得較高的主權債務對國內生產總值比率，或其債務集中於中短期內到期，其中希臘、西班牙及塞浦路斯已尋求援助。

歐元區國家風險於第193頁的列表分析。

2012年降低風險

於2012年12月31日，我們於歐元區周邊國家的風險承擔淨額為380億美元，包括主權借款人、機構及銀行的風險承擔淨額120億美元。本年度，我們繼續減少於歐元區周邊國家的主權、機構及銀行的整體風險承擔淨額。此外，我們繼續積極減低於其他歐元區國家註冊之交易對手的風險(倘現時危機未能圓滿解決，該等交易對手須承擔來自歐元區周邊國家的主權及／或銀行且足以對其持續經營構成威脅的風險)。

集團透過分析公開資料、審閱外界分析員報告以及與交易對手的高級職員會面，進行有關的識別工作。我們會識別易受影響的交易對手，並會加強監管，而我們會透過與監察和管理直接承擔的歐元區周邊國家的風險相若的方法，管理有關風險。此過程重點之一是管理我們的閑置流動資

金，因此我們將資金直接存放於最高評級國家／地區的中央銀行。

我們於歐元區周邊國家的業務，以當地存款、當地批發融資以及滙豐業務以閑置資金提供的集團內部貸款撥資。集團內部資金涉及風險，即成員國可能退出歐元區，以及其國家貨幣重新計值，導致貨幣出現大幅貶值。有關一旦歐元區成員國退出歐元區而出現的貨幣重新計值風險，詳情載於第131頁。

風險管理及應變計劃

滙豐已有既定架構處理地區和全球的交易對手及系統性危機，並會定期進行特定及企業壓力測試以及境況規劃。此架構適用於危機前及發生危機時的情況，並確保一旦出現逆境時，我們擁有周詳的營運計劃。此規劃於2011年制訂並於整個2012年繼續運作，確保危機前籌備事宜仍然適當及穩健。

雖然2012年歐元區狀況有所好轉，我們仍會考慮其他境況，包括波及至非歐元區國家的連鎖風險或影響較大的歐元區成員國退出歐元區，但我們為或有國家退出歐元區所作準備的重點仍在希臘和西班牙。管理措施包括歐元區主要事件小組定期召開會議及推行經測試的歐元區應變計劃。該計劃涵蓋所有環球業務及部門，考慮與歐元區分裂有關的收支、法律、客戶賬項、對內及對外通訊以及監管及合規事項。

個人貸款－美國貸款

美國經濟於整個2012年出現輕微改善。實質國內生產總值增長2.2%，消費開支增長仍然溫和。威脅經濟增長的因素仍然存在，主要為房屋市場的不明朗因素及失業率上升，但房屋市場及失業率於本年度已稍見改善。

我們繼續專注於縮減美國滙豐融資組合的結欠，並於2012年完成出售美國卡及零售商戶業務以及主要在紐約州北部的195間零售分行。美國滙豐融資的按揭貸款結欠總額(包括持作出售用途貸款)於2012年12月31日為430億美元，較2011年底下跌68億美元。客戶缺乏再融資的機會及2010年暫停止贖活動的持續影響，繼續影響消費及按揭貸款組合下跌的速度。絕大部分州份已恢復止贖程序，但仍需要一段時間始能處理尚未進入止贖程序的積壓貸款。此外，修訂貸款條款計劃旨在改善現金追收並避免止贖，導致還款率繼續放緩。

於2012年第三季，由於我們為非房地產個人貸款組合積極物色買家，有關貸款結欠37億美元(已扣除減值準備)由消費融資組合重新分類至「持作出售用途資產」。為配合集團策略，我們亦識別出賬面值為38億美元的有擔保房地產貸款結欠，我們計劃於未來兩年在各種交易內積極為此等貸款物色買家。於2012年12月31日，我們擬出售的非房地產及有抵押房地產貸款的賬面值約高於其估計公允值10億美元。我們預期於未來數年確認出售該等貸款的虧損，其實際金額將取決於出售時的市況。

於2012年12月31日，美國的按揭貸款總額為550億美元，較2011年底下降7%，主要原因為消費及按揭貸款組合的持續縮減。

首要及新浮現風險

(未經審核)

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險工作的重要任務。「首要風險」指當前涉及任何風險類別、區域或環球業務的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的可持續發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指包含大量未知結果的風險，這些風險可能於一年後形成。若這些風險明確顯露，對我們的長期策略可能構成重大影響。我們的首要及新浮現風險架構，令我們專注於我們的現時及前瞻性風險，並確保風險狀況仍然符合我們的承受風險水平，且我們的承受風險水平仍為適合。我們的現時首要及新浮現風險如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 新興市場經濟放緩。
- 已發展經濟體的宏觀經濟風險。
- 若干地區的地緣政治風險增加。

新興市場放緩

成熟經濟體的需求減少，可提供的信貸及投資活動仍然有限，令全球增長放緩。多個成熟經濟體已實施緊縮措施，務求減少財赤及公共債務。有關措施有助中期解決主權及銀行業危機，但短期會窒礙經濟增長、令失業率上升，以及導致財政整損方案面對更多難題。此情況令貿易量下降之餘，亦使銀行為求減債而減少國際融資，並且有機會對資金流造成干擾；種種情況均對全球各地造成影響。此外，上述影響令新興國家較成熟經濟體更容易放緩。

對滙豐帶來的潛在影響

- 全球生產下降、銀行減債、若干市場實施保護主義或地緣政治風險浮現，可能會令貿易及資金流萎縮，繼而可能會使利潤降低。
- 因應成熟經濟體的經濟危機而採取的長期低息政策，會令息差收窄及資產回報降低，使我們投放巨額資金所賺取的利息收益下降。
- 於2012年，我們繼續降低我們承擔的歐元區周邊國家的主權及金融機構交易對手的信貸持倉。此外，若干位於核心歐元區的交易對手，須承擔一旦現時狀況未能圓滿解決，來自歐元區周邊國家的主權及／或銀行並對其持續經營構成重大威脅的風險。我們積極識別並降低該等交易對手風險。

已發展經濟體的宏觀經濟風險

儘管一個或多個國家可能脫離歐元區的風險仍然存在，但歐元區於2012年情況有所改善。即使歐元區並未分散，其貨幣仍將非常容易受到市場敏感的影響。部分國家的銀行仍然非常脆弱，而歐洲餘下的銀行業將因其面對最弱國家的風險而受到影響。因此，預計銀行將會繼續減債。現時，由於實施緊縮措施，經濟增長極微，可能進一步加劇經濟危機，更可能迫使歐洲的國家步入經濟危機及主權困局的惡性循環。雖然我們承受歐元區周邊國家的風險有限，但我們仍須面對歐洲核心國家的交易對手風險，因為這些對手可能受任何主權或貨幣危機影響。我們所承受的歐元區風險更多詳情，載於第192頁。

對滙豐帶來的潛在影響

- 一個或以上國家退出歐元區，須重新為當地貨幣計值，會對我們造成重大損失。
- 如果區內主權債務及銀行體制危機加劇，導致部分銀行需要重組資本的機會增加，我們承受歐洲銀行的風險可能會上升，繼而有機會蒙受信貸及市場風險虧損。
- 倘歐元區周邊主權國及金融業受壓而產生連鎖效應，我們從其他金融機構借取款項或進行融資交易的能力，可能因市場混亂及流動資金緊縮而受到不利影響。
- 倘出現主權違約，而未有經協調的干預措施保護歐元區其他國家，可能導致與我們有業務往來的公司拖欠銀行賬項，並對全球銀行體系造成連鎖效應。2012年，我們透過減少風險承擔及其他措施，積極管理主權違約風險。
- 為管理及減輕此項風險，我們已準備並測試各項詳細的營運應變計劃，以應對上述境況。然而，該等計劃可能不充分或可能失效。

若干地區的地緣政治風險增加

疲軟的全球經濟增長加大了保護主義風險，且部分國家可能對貿易或資金流量施加限制，以保護其國內經濟。

埃及的政權仍處於過渡中，不穩定的風險繼續存在。此外，敘利亞戰爭可能擾亂環球國際關係，且以色列與伊朗之間的緊張關係增加了該地區的風險。

對滙豐帶來的潛在影響

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

業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險

- 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管發展影響。
- 監管機構對業務經營手法及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響。
- 爭議風險。

在規管及監察方面，金融服務供應商面對越來越嚴謹且成本高昂的要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務、營運架構及金融服務操守等方面。政府對金融機構增加干預及加強監控，加上推行減低系統性風險的措施，可能會大幅改變競爭形勢。有關措施可能以如同上述各項的方式引入，成為正式的規定，惟各監管地區的實施時間表會有所不同。

我們的業務模式及集團的盈利能力受監管發展影響

嚴格監管措施的變動可能影響我們的業務，包括集團整體及部分或所有主要附屬公司。這些變動包括(i)歐盟通過實施資本指引4推出資本協定2的措施，而鑑於資本緩衝的操作等各方面尚未最終確定及歐洲銀行管理局有關多方面的技術指引亦未公布，有關資本指引4的執行時間及最終形式並未確定；(ii)金融政策委員會、審慎監管局及金融業操守監管局組成的英國新監管架構，尤其是金融政策委員會可能要求視為風險較高的行業提高貸款資本的影響；(iii)集團獲金融穩定委員會指定為全球系統重要性銀行；(iv)建議英國法律生效，以向銀行業獨立委員會提出推薦建議，內容有關英國的零售銀行與批發銀行活動分隔運作，美國規例建議(包括達德－法蘭克法案下建議的《沃爾克規則》)設想的其他活動架構分隔運作以及在法國及歐盟於遵循Liikanen集團推薦建議後所考慮的因素；(v)資本市場運作的改革變動，提高標準化、中央結算、申報及孖展規定；(vi)集團及其主要營運實體復甦及解決方案的安排須遵守的規定；及(vii)改變進行業務的標準。現時，有關薪酬及其他稅項的規定的變動的風險仍然繼續存在。

對滙豐帶來的潛在影響

- 有關資本及流動資金要求、薪酬及／或稅項的建議變動將增加集團從事業務的成本，導致日後利潤減少。
- 有關規例(例如衍生工具規則及中央交易對手規例、英國銀行業獨立委員會的分隔運作建議、復元和解決計劃、《沃爾克規則》及海外賬戶稅務合規法案(「FATCA」))的改革建議，可能影響我們經營業務及組織架構的方式，更有機會增加業務成本和限制我們經營的業務類別，而且可能令我們的利潤減少。

由於制訂及實施許多該等不同規例的工作現正處於初始階段，現時實無法估計我們的業務會受到何等影響(如有)。

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

監管機構對業務經營手法及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響

金融服務供應商有機會因業務經營手法及金融犯罪而遭受監管機構制裁或罰款。針對金融服務公司的監管程序及其他對抗性法律程序正不斷增加。

2012年12月，滙豐就未能充分遵守反洗錢、美國《銀行保密法》及制裁法律的調查，與美國當局達成協議。此協議包括與美國司法部(「司法部」)達成的延後起訴協議。至於曾調查我們與這些事宜有關的過往行為之所有其他美國政府機構，我們亦就解決方案與他們達成協議，並與英國金管局最終達成承諾，以於五年期限內遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任。根據上述協議，我們已向美國機構支付總額19.21億美元，並承諾繼續與美國及英國監管及法律強制執行機構完全合作，採取進一步行動加強我們合規政策及程序。在與美國司法部及英國金管局協定的五年期限內，獨立監控機構(就金管局而言，將為金融服務及市場法第166節下的「技術人員」)將估算及評估我們完全實行其推薦的這些及其他措施的進展情況，並將對我們合規部門的效應進行定期評估。

如2012年12月與美國貨幣監理署(「貨幣監理署」)訂立的協議(「GLBA協議」)所示，貨幣監理署已確定美國滙豐銀行未有遵守規定，即國家銀行及國家銀行的各從屬存託機構必須擁有充足資本及妥善管理，才能擁有或控制一家金融附屬公司。因此，美國滙豐銀行及其控股母公司(包括滙豐)不再符合金融控股公司地位的合資格規定，並在事先未取得聯邦儲備局的批准下不能從事任何新類別金融活動。此外，美國滙豐銀行不能直接或間接收購任何新金融附屬公司的控制權或於這些附屬公司持有權益，亦不能開始其現有金融附屬公司的新活動，除非美國滙豐銀行事先收到貨幣監理署的批准。

在英國，英國金管局繼續關注「行為風險」，包括關注出售過程及措施、產品及投資適當性及公眾更加關注的商業行為。這些措施主要但並非單獨適用於與零售客戶進行的業務，而根據此焦點，英國監管機構正在加大使用現有及新干預權力及強制執行力，包括考慮過去從事的商業及執行客戶賠償以及賠償方案及其他，而潛在影響補救事宜的權力。再者，英國及其他監管機構日益採取措施應對客戶投訴，不論與機構有關或廣義而言與某項產品有關的投訴。有關向中小企不當銷售資金保障保險及利率衍生工具產品方面，最近已有案例。

集團繼續受限於一系列其他監管程序，包括全球(包括英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士及亞洲)的多個監管機構以及競爭及執法部門已展開調查，追查及檢討有關制訂倫敦銀行同業拆息(「Libor」)、歐洲銀行同業拆息(「Euribor」)及其他銀行同業息率的銀行小組過往提交的若干資料及作出提交過程。由於若干滙豐旗下公司為有關小組的成員，滙豐及／或其若干附屬公司亦被監管機構要求提交資料，而滙豐及／或其若干附屬公司正協助有關調查及檢討。此外，滙豐及其他成員銀行在美國就釐定倫敦銀行同業拆息所提出的私人訴訟(包括由紐約州南區地方法院合併審理的指認

集體訴訟)中被列為被告。該等訴訟根據不同的美國法例，包括反壟斷法、《商品交易法》和州份法例，向滙豐及其他成員銀行提出申索。

對滙豐帶來的潛在影響

- 涉及集團業務的監管程序有何後果實難預計。對我們不利的結果可能會對我們的聲譽、品牌及業績造成顯著不利影響(包括損失業務及撤離資金)。
- 就延後起訴協議而言，集團已承諾採取或繼續遵守一系列的補救措施。於協議有效期內任何時間違反延後起訴協議，可能令美國司法部或紐約郡地區檢察長辦公室就延後起訴協議的主題事項起訴滙豐。
- 就GLBA協議而言，倘所有存託從屬機構於GLBA協議指定的期限內均未遵守這些規定，滙豐須退出投資美國滙豐銀行或退出投資或終止於遵守金融服務現代化法(「GLB法」)時進行的任何金融活動。類似後果可由美國滙豐銀行附屬公司在遵守GLB法定規定下經擴大權力時從事金融活動而導致。任何退出投資或終止活動將對滙豐的綜合業績及營運造成重大不利影響。
- 英國及其他監管機構可能發現未來可影響集團的業內不當銷售或其他發行。此舉可不時導致：(i)重大直接成本或負債(包括不當銷售事宜)；及(ii)按成本令客戶受惠但對股東帶來負擔的該等業務的慣例變動。再者，英國金融申訴專員就客戶投訴作出的決定(或擁有司法管轄權的任何海外同等機構)，如果應用於更多類別或組別的客戶，則可能對集團的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們已採取或正在採取多項措施以達致延後起訴協議及GLBA協議的若干規定。這些措施包括簡化集團的管控架構、委任新領導層來加強管治架構、修訂主要政策及設立組織，以執行根據集團所有營運地點規定的最嚴格或最有效準則所制訂的單一環球標準，以及大幅增加反洗錢及過去數年監管合規方面的開支及人手，但無法保證這些措施將會收效或滙豐日後將毋須採取其他補救措施以遵守延後起訴協議或GLBA協議的條款。

爭議風險

在現時的經濟環境下，針對集團的實際及潛在訴訟的風險有所增加。有關詳情列於財務報表附註43。

對滙豐帶來的潛在影響

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

業務營運、管治及內部監控制度方面的風險

- 監管承諾及同意令(包括在延後起訴協議下)。
- 在經濟下滑期間達成集團策略目標所面對的挑戰。
- 互聯網罪行及欺詐。
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動。
- 資訊保安風險。
- 模型風險。

監管承諾及同意令(包括在延後起訴協議下)

我們未能符合最終期限或我們被認為本身計劃或執行力與延後起訴協議及其他法令的規定相比有重大差異的風險。有關此風險的進一步詳情更多於第128頁。

對滙豐帶來的潛在影響

倘於延後起訴協議的有效期內，滙豐被判定已違反延後起訴協議，則美國司法部或紐約郡地區檢察長辦公室可能就延後起訴協議主題事項起訴滙豐。金管局可能同樣因集團違反延後起訴協議或我們對金管局的相關承諾而針對集團採取強制執行措施。

在經濟下滑期間達成集團策略目標所面對的挑戰

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

對滙豐帶來的潛在影響

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

互聯網罪行及欺詐

隨著客戶對互聯網及流動服務的需求日增，滙豐面對通過互聯網及流動服務的欺詐及犯罪活動之風險亦上升。互聯網罪行會導致財務損失及／或客戶數據與敏感資料被洩露。連同互聯網欺詐，在經濟環境不利時，外界欺詐活動的整體威脅可能會上升，零售及商業銀行業務面對的風險尤其明顯。

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

對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行和欺詐令滙豐無法為客戶服務及／或蒙受經濟損失。當我們倚賴外界供應商向我們及我們的客戶提供服務時，同樣面對以上風險。
- 我們已通過加強監察提高預防能力，並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證來減低因欺詐而造成損失的機會。隨著以上風險不斷演化，我們繼續評估這些風險並採用監控措施以降低風險。

導致營運複雜及增加營運風險的變動

滙豐及銀行業會受多項變動因素影響，這些因素包括新訂銀行規例、經濟及業務日趨全球化、新產品及服務途徑面世，以及組織架構變動等。

營運複雜程度可能令我們各類業務產生更高的各種營運風險，這些風險包括程序錯誤、系統故障及欺詐。複雜程度亦可能導致營運成本增加。

我們落實策略以簡化業務，涉及退出若干市場，而此舉可能帶來出售風險，故必須審慎管理。實施支持集團策略的架構變動，亦需要管理層緊密監察。

對滙豐帶來的潛在影響

- 實行集團策略已涉及管理職責的重新劃分及闡明。因此，於過渡期可能沒有解決某些問題。此變動活動通過全面的檢討方案及健全的管治安排監控。
- 重要系統失靈及長時間服務停頓，可能嚴重損害我們服務客戶的能力、令我們違反經營業務所涉規例，以及可能導致業務、聲譽與品牌長期受損。除非實施嚴謹管治，並且制訂監察風險及控制環境的監控架構，否則制度及監控的效力會因推行優化架構措施而降低。我們會設法確保重要系統基礎設施(包括資訊科技設施、主要建築物、離岸程序及主要供應商)一直受到監察，並提供充足資源以減輕系統失靈帶來的影響。

- 我們積極檢討相關外界事件及評估這些事件可能對我們系統產生的影響。滙豐非常注重行業的最佳慣例。我們嚴格測試及檢討所有經規劃的系統環境的最近情況。所有變動均評估風險，並須就按高風險分類的任何經規劃的變動作出適當的減緩控制。於風險增加的期間內，禁止全面變動以降低受影響客戶所面對的風險。於2012年英國主要銀行系統中斷後，我們評估自身面對的類似風險並實行適當的措施以減輕風險。我們亦評估集團所用的系統調度工具。在管理相互依賴性、報告異常情況及警惕文件數據中斷方面加以控制。這些其他控制旨在確保減低滙豐任何類似產品失效時造成的影響。此外，於2012年下半年，我們在英國及香港的主要數據中心進行類似問題的連續測試。
- 出售風險的潛在影響包括違反監管規定、工業行動、損失主要人員，以及於業務改革過程中對系統及程序造成干擾，有關情況會對財務及聲譽造成影響。我們已實施措施積極控制有關風險，包括與監管機關及客戶維持對話，以及讓人力資源、法律、合規和其他職能的專家參與其中。部分出售事項亦涉及產生持續風險的過渡服務協議，這些協議需要管理層緊密監察。

資訊保安風險

資訊及技術基礎設施保安對維持銀行的服務及運作流程以至保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響力。

對滙豐帶來的潛在影響

- 有關風險可能造成財務損失以及聲譽受損，對客戶及投資者信心造成不利影響。遺失客戶數據亦可能觸犯監管規例，進而招致罰款及罰則。
- 我們已作出巨額投資，透過加強培訓使員工加深認識有關規定及加强多層面的控制，保障資訊及技術基礎設施，從而管理有關風險。

模型風險

以更為嚴謹的監管規定控制計量風險所用模型的開發、模型應用的參數及適用的監控措施會帶來若干改變，包括增加資本規定的水平。而且，不斷改變的外在經濟及法律環境以至客戶行為的改變，均可令模型使用的假設失效。

對滙豐帶來的潛在影響

- 該等模型風險可能令資本規定水平上升及變化不定。
- 我們會持續改進開發模型、獨立檢討及監督模型的工作，從而處理有關風險，務求確保所用模型繼續切合所需。

信貸風險

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
信貸風險管理		252		
2012年的信貸風險概要	139			
			最大信貸風險	139
			貸款(持作出售用途貸款除外):	
			風險總額、減值準備	139
			個人貸款	140
			批發貸款	141
			貸款總額的信貸質素	142
貸款減值	143		*按地區劃分的貸款減值及其他信貸風險準備*	143
			按行業劃分的貸款減值及其他信貸風險準備	143
持作出售用途資產	143		*按已攤銷成本計量的客戶及同業貸款*	143
			貸款減值及其他信貸風險準備	144
信貸風險項目	144			
最大信貸風險	144		*最大信貸風險*	146
			貸款及其他信貸相關承諾	146
個人貸款	147		*個人貸款總額*	147
按揭貸款	148		*按揭貸款產品*	149
美國按揭貸款	150		*美國滙豐金融消費及*	
美國個人貸款的信貸質素	151		*按揭貸款－住宅按揭*	150
			美國滙豐融資:於美國的止贖物業	151
			美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢	152
批發貸款	152		*批發貸款總額*	153
企業及商業貸款	154			
金融機構(非銀行)貸款	154			
同業貸款	154			
金融工具的信貸質素	154	253	*信貸質素類別*	253
2012年與2011年比較	154		*按信貸質素劃分的金融工具分布情況*	155
已逾期但並非已減值	156		*按地區分類之已逾期但並非*	
之金融工具總額			*已減值之客戶及同業貸款總額*	157
			已逾期若干日但並非已減值	
			金融工具總額之賬齡分析	157
重議條件貸款及暫緩還款	158	254	*重議條件客戶貸款*	158
			按地區劃分的重議條件客戶貸款	158
2012年與2011年比較	159			
美國滙豐融資修訂貸款			*美國滙豐融資有抵押房地產結欠*	
條款及重訂賬齡	159		*的貸款組合總額*	161
			美國滙豐融資重議條件房地產結欠的變動	161
			美國滙豐融資組合內餘下重議條件	
			有抵押房地產賬項數目	161
企業及商業止贖	161			
減值貸款	162		*按地區劃分的減值貸款變動*	163
抵押品	163			
持有之抵押品及其他			*住宅按揭貸款*	164
強化信貸條件	163			
			按抵押品分析的商用物業貸款	165
			按抵押品分析的其他企業、商業	
			及金融機構(非銀行)貸款	166
			按抵押品分析同業貸款(包括貸款承諾)	167
已沒收抵押品及其他	168		*賬面值*	168
強化信貸條件				
貸款減值	168	258	*按地區分類之客戶貸款減值準備*	169
			按地區分類扣取自收益表之	
			貸款減值準備淨額	170
2012年與2011年比較	170			
進一步減值分析	172		*按行業分類之減值準備變動*	174
			客戶及同業貸款減值準備變動	175

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
貸款減值 *進一步減值分析(續)*			*按行業分類扣取自收益表之個別及綜合評估減值準備*	175
			扣取自收益表之貸款減值準備淨額	176
			按地區分類的減值虧損準備佔客戶貸款總額的百分比	176
			減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比	177
			按地區分類之列賬基準與固定匯率變動對賬	177
減值評估		258		
風險集中情況	178	259	*交易用途資產*	178
			按行業分類之貸款總額	179
			按行業及地區分類之客戶貸款總額	181
			按地區分類之同業貸款	182
			按國家／地區分類之客戶貸款總額	182
滙豐控股	184		*滙豐控股－最大信貸風險*	184
證券化風險及其他結構產品	184	259		
業務模式	185			
2012年的風險承擔	185		*滙豐的整體風險承擔*	185
			可供出售儲備的變動	186
證券投資中介機構	186		*SIC(不包括Solitaire)的可供出售儲備及經濟第一損失保障*	186
減值評估方法	186	260		
風險及重大變動分析	186		*滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及所持有按公允值計入損益賬之直接貸款*	187
與債券承保公司之交易	189		*滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險*	189
槓桿融資交易	190		*滙豐面對的槓桿融資交易風險*	190
與出售按揭及按揭證券化活動相關的陳述和保證	191			

1 *風險附錄－風險政策及慣例。*

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，也有來自若干其他產品(例如擔保及信貸衍生工具)及以債務證券的形式持有資產。

2012年我們的信貸風險管理政策及慣例並無重大變動。

有關信貸風險的現行政策及慣例，於第252頁風險附錄內概述。

2012年的信貸風險概要

(未經審核)

最大信貸風險

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
交易用途資產	**367,177**	309,449
指定以公允值列賬之金融資產	**12,714**	12,926
衍生工具	**357,450**	346,379
按已攤銷成本持有的貸款：	**1,150,169**	1,121,416
－同業	**152,546**	180,987
－客戶	**997,623**	940,429
金融投資	**415,312**	392,834
持作出售用途資產	**9,292**	37,808
其他資產	**203,561**	192,024
資產負債表外風險承擔	**624,462**	694,228
－金融擔保及同類合約	**44,993**	39,324
－貸款及其他信貸相關承諾	**579,469**	654,904
	3,140,137	3,107,064

於2012年，客戶貸款淨額繼續為集團最大類別的信貸風險項目，佔信貸風險總額的32%，而2011年則為30%。信貸風險項目的其他重大成分為金融投資(佔13%，與2011年保持不變)、交易用途資產(佔12%，2011年：10%)及衍生工具(佔11%，與2011年保持不變)。同業貸款佔集團信貸風險的比例由2011年的6%下降至2012年的5%。資產負債表外資產風險佔信貸風險總額的20%，主要與貸款及其他信貸相關承諾有關(2011年：22%)。

在我們的客戶貸款淨額中，企業及商業貸款佔最大比例51%(2011年：49%)，其中重大的風險項目在歐洲、香港及亞太其他地區。第一留置權住宅按揭佔各類貸款總額的30%，主要在英國、美國及香港。其他個人貸款(包括第二留置權住宅按揭)為餘下信貸項目的主要部分。

貸款(持作出售用途貸款除外)：風險總額、減值準備

(未經審核)

	2012年 十億美元	2011年 十億美元
於12月31日		
各類貸款總額(A)	**1,166.3**	1,139.1
減值準備	**16.2**	17.6
－佔A的百分比	**1.39%**	1.55%
扣除減值準備的貸款	**1,150.2**	1,121.5
截至12月31日止年度		
減值準備	**8.2**	11.5

企業及商業貸款的增長主要來自歐洲，原因為未符合會計標準以淨額計算現有賬項結欠的透支上升。北美洲貸款的增加反映工商業務以美國的目標分部為重點，部分被縮減的消費及按揭貸款組合結欠持續下降所抵銷。此外，本年度我們將消費及按揭貸款組合內非物業個人貸款結欠37億美元及與拉丁美洲若干營運有關的貸款結欠22億美元(已扣除減值準備)重新分類至「持作出售用途資產」。本年度出售美國卡及零售商戶業務並無導致貸款減少，因為相關業務已於2011年轉移至「持作出售用途資產」。

第一留置權住宅按揭的增加反映英國市場推廣計劃成功及定價具有競爭力，香港物業市場持續強勁及亞太其他地區的服務網絡擴大。

貸款淨額方面，貸款減值準備下降14億美元，原因為縮減消費及按揭貸款組合，以及非物業個人貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」。

交易用途資產包括債務證券(主要為政府及政府相關證券)、反向回購及股票借貸結欠。2012年收回的結欠由2011年底的偏低水平上升，那時歐元區債務問題影響全球經濟，令客戶活動減少。

同業貸款下降，原因為反向回購結欠減少，部分反映歐洲的流動資金再投放至中

央銀行，加上香港錄得到期貸款及還款。

貸款及其他信貸相關承諾由6,550億美元下降至5,790億美元。2012年風險項目的減少主要原因為出售美國卡及零售商戶業務。

有關集團最大信貸風險的更多詳細分析，請參閱第144頁。

個人貸款

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
第一留置權住宅按揭							
總額(B)	**135,172**	**52,296**	**36,906**	**2,144**	**70,133**	**5,211**	**301,862**
減值準備	**489**	**4**	**66**	**136**	**4,163**	**47**	**4,905**
－佔B的百分比	**0.4%**	**0.0%**	**0.2%**	**6.3%**	**5.9%**	**0.9%**	**1.6%**
其他個人貸款[1]							
總額(C)	**51,102**	**18,045**	**12,399**	**4,088**	**14,221**	**13,376**	**113,231**
減值準備	**977**	**57**	**143**	**189**	**684**	**1,257**	**3,307**
－佔C的百分比	**1.9%**	**0.3%**	**1.2%**	**4.6%**	**4.8%**	**9.4%**	**2.9%**
個人貸款總額							
總額(D)	**186,274**	**70,341**	**49,305**	**6,232**	**84,354**	**18,587**	**415,093**
減值準備	**1,466**	**61**	**209**	**325**	**4,847**	**1,304**	**8,212**
－佔D的百分比	**0.8%**	**0.1%**	**0.4%**	**5.2%**	**5.7%**	**7.0%**	**2.0%**
2011年							
第一留置權住宅按揭							
總額(E)	119,902	46,817	32,136	1,837	73,278	4,993	278,963
減值準備	441	12	58	126	4,578	106	5,321
－佔E的百分比	0.4%	0.0%	0.2%	6.9%	6.2%	2.1%	1.9%
其他個人貸款[1]							
總額(F)	46,245	16,364	11,445	3,432	22,058	15,118	114,662
減值準備	1,111	52	138	198	1,768	1,172	4,439
－佔F的百分比	2.4%	0.3%	1.2%	5.8%	8.0%	7.8%	3.9%
個人貸款總額							
總額(G)	166,147	63,181	43,581	5,269	95,336	20,111	393,625
減值準備	1,552	64	196	324	6,346	1,278	9,760
－佔G的百分比	0.9%	0.1%	0.4%	6.1%	6.7%	6.4%	2.5%

有關註釋，請參閱第249頁。

我們的個人貸款結欠由2011年12月31日的3,940億美元增至2012年12月31日的4,150億美元，主要是由於歐洲、香港及亞太其他地區的住宅按揭增加。歐洲的個人貸款結欠增加乃由於英國市場推廣計劃成功及定價具有競爭力。香港的按揭結欠增加由低利率環境，以及香港及亞太其他地區的穩健住宅物業市場所帶動，特別是新加坡、中國內地、澳洲及馬來西亞。個人貸款結欠總額的增幅部分被北美洲的個人貸款下降所抵銷，部分是由於縮減消費及按揭貸款組合，以及非物業個人貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」。拉丁美洲的個人貸款減少，主要反映2012年第二季將與哥倫比亞、秘魯及巴拉圭營運有關的結欠轉移至「持作出售用途資產」，以及巴西的結欠較低所致。我們繼續降低在巴西所面對的非策略組合風險。

減值準備減少16%，主要在北美洲的消費及按揭貸款組合，反映將非物業個人貸款的結欠重新分類至「持作出售用途資產」，以及持續縮減組合。於整個2012年，香港及亞太其他地區的減值準備仍維持在低水平。歐洲其他個人貸款方面，減值準備佔貸款結欠的比例由2.4%下降至1.9%，原因為我們專注於較高質素資產的貸款增長。

有關集團個人貸款的更多詳細分析，請參閱第147頁。

批發貸款

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
企業及商業							
總額(H)	**226,755**	**99,199**	**85,305**	**22,452**	**48,083**	**35,590**	**517,384**
減值準備	**3,537**	**383**	**526**	**1,312**	**732**	**856**	**7,346**
－佔H的百分比	**1.56%**	**0.39%**	**0.62%**	**5.84%**	**1.52%**	**2.41%**	**1.42%**
金融[2]							
總額(I)	**101,052**	**28,046**	**48,847**	**10,394**	**27,400**	**18,122**	**233,861**
減值準備	**358**	**29**	**11**	**174**	**37**	**2**	**611**
－佔I的百分比	**0.35%**	**0.10%**	**0.02%**	**1.67%**	**0.14%**	**0.01%**	**0.26%**
2011年							
企業及商業							
總額(J)	209,760	91,592	77,887	21,152	41,775	35,930	478,096
減值準備	3,256	492	576	1,242	756	729	7,051
－佔J的百分比	1.55%	0.54%	0.74%	5.87%	1.81%	2.03%	1.47%
金融[2]							
總額(K)	118,077	38,632	50,492	9,739	27,648	22,743	267,331
減值準備	484	26	11	166	135	3	825
－佔K的百分比	0.41%	0.07%	0.02%	1.70%	0.49%	0.01%	0.31%

有關註釋，請參閱第249頁。

於2012年12月31日，企業及商業貸款總額為5,170億美元。與2011年底相比增加8%，主要來自歐洲的國際貿易及服務業，儘管當地的信貸需求淡靜，而在香港則受貿易融資量增長所帶動，原因是我們善用貿易往來及資金流的利好因素。歐洲製造業方面，由於根據會計規則未能符合淨額計算準則的英國透支結欠及相應客戶賬項增加，致使歐洲結欠上升。

金融業貸款由2011年12月31日的2,670億美元減少至2012年12月31日的2,340億美元。此減幅主要源自歐洲，原因為流動資金再投放至中央銀行，加上香港及亞太其他地區錄得到期債務及還款，致使反向回購活動下降。

減值準備佔批發貸款結欠的百分比仍然處於低水平。在北美洲，減值準備佔金融貸款結欠的百分比由0.49%下降至0.14%，反映2012年有數宗大幅撇銷個案。此類別的貸款結欠大致保持不變。歐洲的減值準備由4.84億美元下降至3.58億美元，反映出售少數風險項目。

有關集團批發貸款的更多詳細分析，請參閱第152頁。

貸款總額的信貸質素

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
並非逾期或已減值	**500,599**	**200,110**	**179,337**	**35,628**	**127,457**	**65,520**	**1,108,651**
重議條件貸款的部分	**3,871**	**275**	**199**	**1,300**	**6,061**	**1,109**	**12,815**
已逾期但並非已減值	**2,339**	**1,311**	**2,974**	**975**	**7,721**	**3,591**	**18,911**
重議條件貸款的部分	**371**	**8**	**35**	**168**	**3,104**	**133**	**3,819**
減值	**11,145**	**477**	**1,147**	**2,474**	**20,345**	**3,188**	**38,776**
重議條件貸款的部分	**5,732**	**109**	**318**	**921**	**16,997**	**1,516**	**25,593**
2011年							
並非逾期或已減值	480,173	191,691	168,571	32,550	131,785	72,534	1,077,304
重議條件貸款的部分	5,136	309	264	1,532	6,570	909	14,720
已逾期但並非已減值	1,990	1,107	2,319	1,165	10,216	3,212	20,009
重議條件貸款的部分	282	4	47	311	4,061	168	4,873
減值	11,819	608	1,070	2,445	22,758	3,039	41,739
重議條件貸款的部分	6,046	134	137	812	17,844	1,399	26,372

於2012年12月31日，貸款總額11,090億美元分類為並非逾期或已減值。貸款總額增加3%，主要為歐洲及亞太其他地區。

於2012年12月31日，貸款總額190億美元分類為已逾期但並非已減值，而2011年底為200億美元。此類貸款大部分集中在美國滙豐融資。下降5%主要為北美洲，原因是將非物業個人貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」，以及持續縮減消費及按揭貸款組合內的按揭結欠。貸款總額減幅部分被亞太其他地區個人以及企業及商業貸款增加所抵銷。

分類為已減值的貸款總額減少7%，主要為北美洲，原因為持續縮減消費及按揭貸款組合，以及將非物業個人貸款結欠重新分類至消費及按揭貸款組合下的「持作出售用途資產」。

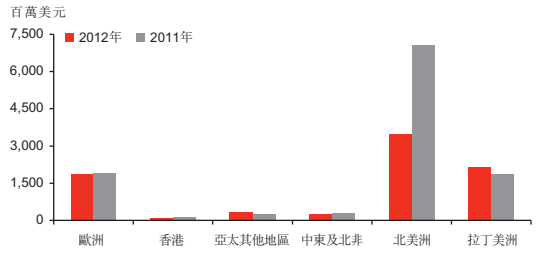
於2012年12月31日，重議條件貸款總額為420億美元，而2011年底則為460億美元。重議條件的貸款組合，仍以北美洲佔最大部分，於2012年12月31日達260億美元或佔重議條件貸款總額的62%(2011年：280億美元或62%)，其中大部分為美國滙豐融資所持有的第一留置權住宅按揭貸款。於北美洲的重議條件貸款總額中，於2012年12月31日有170億美元(2011年：180億美元)呈列為已減值。於重議條件貸款總額中，有38億美元呈列為已逾期但並非已減值，較2011年12月31日的49億美元下降。此下降主要為北美洲的消費及按揭貸款組合，原因為將非物業個人貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」，以及持續縮減貸款結欠。

有關金融工具信貸質素的更多詳細分析，請參閱第154頁。

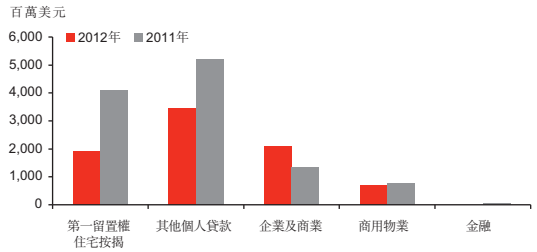
貸款減值

(未經審核)

按地區劃分的貸款減值準備



按行業劃分的貸款減值準備



貸款減值準備按列賬基準計算由120億美元減少至82億美元，較2011年減少29%。按固定匯率基準計算則減少27%。

貸款減值準備有所改善，於北美洲零售銀行及財富管理業務最為顯著，此乃由於持續縮減消費及按揭貸款組合，以及卡及零售商戶業務的銷售額亦持續減少。

這些因素部分被拉丁美洲較高的貸款減值準備所抵銷。2012年由於巴西經濟增長放緩，零售銀行及財富管理業務及工商業務的拖欠款項增加。亞太其他地區出現較高的貸款減值準備，乃由於澳洲單一企業風險項目及其他國家的少數企業風險項目個別經評估為減值。

有關貸款減值的更多詳細分析，請參閱第168頁。

持作出售用途資產

於2012年，貸款總額增加受若干貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」的影響。有關持作出售用途資產的披露資料，載於下列信貸風險管理列表，而主要披露資料與計量該等金融資產有關：

- 最大信貸風險(第146頁)；
- 按信貸質素劃分的金融工具分布情況(第155頁)；及
- 已逾期若干日但並非已減值金融工具總額之賬齡分析(第157頁)。

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

按已攤銷成本計量的客戶及同業貸款

(經審核)

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	貸款總額 百萬美元	**貸款減值準備 百萬美元**	貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元
於「客戶及同業貸款」內匯報	**1,166,338**	**16,169**	1,139,052	17,636
於「持作出售用途資產」內匯報	**7,350**	**718**	37,273	1,614
	1,173,688	**16,887**	1,176,325	19,250

2012年底「持作出售用途資產」的貸款結欠包括我們在北美洲的消費及按揭貸款組合的非物業個人貸款結欠及與出售我們在哥倫比亞、巴拉圭及秘魯的業務相關的結欠，並已扣除減值準備。於2011年底於「持作出售用途資產」內匯報的貸款結欠及減值準備包括已於2012年出售的美國卡及零售商戶業務組合。由於卡及零售商戶業務已於2011年重新分類，該出售對2012年貸款或減值準備的按年變動並無影響。

持作出售用途的貸款結欠繼續按攤銷成本減減值準備計量；該賬面值可能與公允值有所不同。賬面值與於銷售時間為公允值之售價的任何差額將確認為增益或虧損。請參閱財務報表附註16呈列的持作出售用途類別的同業及客戶貸款於2012年12月31日的賬面值及公允值。

下表分析來自持作出售用途資產的貸款減值及其他信貸風險準備額。此等準備額主要與重新分類至消費及按揭貸款組合下持作出售用途的非物業個人貸款有關，以及與2012年出售並於2011年12月31日分類為持作出售用途的美國卡及零售商戶業務有關。

貸款減值及其他信貸風險準備
(未經審核)

	2012年 百萬美元
來自下列各項的貸款減值及其他信貸風險準備：	
－出售及持作出售用途資產	766
－並非持作出售用途資產	7,545
	8,311

信貸風險項目

最大信貸風險
(經審核)

於2012年，我們的信貸風險繼續充分分散至各種資產類別。2012年我們的整體信貸風險仍然上升，大部分來自歐洲及北美洲的交易用途資產的增加，原因為客戶交易活動上升。客戶貸款亦告上升，主要在英國、香港及亞太其他地區。

「最大信貸風險」表(第146頁)

該表呈列資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及同類合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於在信貸額度有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全部金額。

貸款

按已攤銷成本列賬的貸款最大風險額與2011年底相比上升3%。此上升主要反映英國持續專注於出售及定價具有競爭力後，住宅按揭結欠有所增加，以及香港及亞太其他地區物業市場持續強勁，加上亞太其他地區的服務網絡擴大。由於我們積極定位於進行國際貿易的企業及商業客戶，儘管英國、香港及亞太其他地區信貸需求淡靜，歐洲的有期及貿易相關貸款上升。歐洲的貸款亦錄得增長，原因為不符合以淨額標準計算的英國透支結欠增加，有關客戶賬項因而相應增加。北美洲的企業及商業貸款增加，反映我們專注於美國的目標業務。

這些增長部分被北美洲還款下降及縮減的消費及按揭貸款組合撇銷減少所抵銷。此外，本年度我們將消費及按揭貸款組合內的非物業個人貸款結欠37億美元及與拉丁美洲若干營運有關的貸款結欠22億美元(已扣除減值準備)重新分類至「持作出售用途資產」。反向回購結欠亦告下降，主要為歐洲。

我們的香港及亞太其他地區同業貸款風險項目降低，原因為到期償還及歐洲的反向回購結欠減少，部分由於將流動資金再投放至中央銀行。拉丁美洲的結欠亦有所減少。

第146頁列表中的貸款抵銷調整，主要與客戶的貸款及存款以及回購及反向回購交易而產生的結欠有關。抵銷涉及交易對手一旦違約的合法可執行權利，而因此存在為管理信貸風險而產生的風險淨額。然

而，由於集團無意根據一般情況按淨額結算該等結欠，因此，該等結欠就會計而言並未符合作淨額呈列。

金融投資

金融投資的最大風險額，較2011年底上升6%，主要反映閒置流動資金投放至可供出售投資，尤其是香港的國庫券及北美洲高評級的債務證券。

交易用途資產

2012年，我們的交易用途資產風險承擔增加19%，反映與2011年錄得的低水平比較，客戶活動有所增加。這情況令歐洲及北美洲反向回購結欠及亞太其他地區及歐洲的證券借貸結欠上升，變動與交易量水平一致。

庫存現金及中央銀行結餘

集團承擔庫存現金及中央銀行結餘的最大風險額增加9%，原因為香港及歐洲的超額流動資金再投放至中央銀行。此增加反映集團承受風險水平及客戶存款結餘增加。在北美洲，由於閒置流動資金再投放至高評級的金融投資，我們減少在美國聯邦儲備局的結餘。

衍生工具

我們的衍生工具最大風險額微增，主要反映歐洲利率衍生工具合約的公允值上升，且在較少程度上反映美國主要貨幣的收益率下滑波動。此增加部分被主要在歐洲及美國的信貸衍生工具合約之公允值減少所抵銷，乃由於信貸息差收窄。接近一半的交易於交易所買賣或進行中央結算，大部分為利率衍生工具。

第146頁的列表所載的衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間有可予對銷的衍生工具交易，存在淨額計算總安排，而信貸風險按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排(一般為現金形式)處理。於2012年12月31日，有關對銷總額為3,110億美元(2011年：3,060億美元)，其中2,700億美元(2011年：2,720億美元)根據淨額計算總安排對銷；390億美元(2011年：330億美元)為以現金收取的抵押品，以及18億美元(2011年：7億美元)為其他抵押品。就會計而言，此等金額並不符合以淨額形式呈列的要求，因為實際上未必會按淨額基準進行結算。

其他減低信貸風險措施

其他安排(包括作為主要由保單持有人承擔風險的相連保險／投資合約一部分所持有的證券短倉及金融資產)雖然未於第146頁的列表內最大信貸風險中披露作對銷，但仍能減少我們的最大信貸風險。此外，我們就個別貸款持有抵押品(請參閱第163頁)。

貸款及其他信貸相關承諾

貸款及其他信貸相關承諾仍然充分分散至各地區。有關更多詳情，請參閱第146頁。

按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額的交易對手分析
(未經審核)

	櫃檯交易			
	於認可交易所買賣 百萬美元	由中央交易對手結算 百萬美元	並非由中央交易對手結算 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日				
滙豐				
外匯	**27,869**	**11,156**	**4,413,532**	**4,452,557**
利率	**837,604**	**12,316,673**	**8,459,665**	**21,613,942**
股票	**225,452**	**–**	**270,216**	**495,668**
信貸	**–**	**73,281**	**828,226**	**901,507**
商品及其他	**19,006**	**–**	**61,213**	**80,219**
	1,109,931	**12,401,110**	**14,032,852**	**27,543,893**

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註19。

最大信貸風險

(經審核)

	於2012年12月31日			於2011年12月31日		
	最大風險 百萬美元	**對銷 百萬美元**	**淨額 百萬美元**	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	**141,532**	**–**	**141,532**	129,902	–	129,902
向其他銀行託收中之項目	**7,303**	**–**	**7,303**	8,208	–	8,208
香港政府負債證明書	**22,743**	**–**	**22,743**	20,922	–	20,922
交易用途資產	**367,177**	**(19,700)**	**347,477**	309,449	(4,656)	304,793
國庫券及其他合資格票據	**26,282**	**–**	**26,282**	34,309	–	34,309
債務證券	**144,677**	**–**	**144,677**	130,487	–	130,487
同業貸款	**78,271**	**–**	**78,271**	75,525	–	75,525
客戶貸款	**117,947**	**(19,700)**	**98,247**	69,128	(4,656)	64,472
指定以公允值列賬之金融資產	**12,714**	**–**	**12,714**	12,926	–	12,926
國庫券及其他合資格票據	**54**	**–**	**54**	123	–	123
債務證券	**12,551**	**–**	**12,551**	11,834	–	11,834
同業貸款	**55**	**–**	**55**	119	–	119
客戶貸款	**54**	**–**	**54**	850	–	850
衍生工具	**357,450**	**(310,859)**	**46,591**	346,379	(305,616)	40,763
按已攤銷成本持有的貸款	**1,150,169**	**(95,578)**	**1,054,591**	1,121,416	(87,978)	1,033,438
－同業	**152,546**	**(3,732)**	**148,814**	180,987	(3,066)	177,921
－客戶	**997,623**	**(91,846)**	**905,777**	940,429	(84,912)	855,517
金融投資	**415,312**	**–**	**415,312**	392,834	–	392,834
國庫券及其他同類票據	**87,550**	**–**	**87,550**	65,223	–	65,223
債務證券	**327,762**	**–**	**327,762**	327,611	–	327,611
持作出售用途資產	**9,292**	**(164)**	**9,128**	37,808	(204)	37,604
－出售用途業務組合	**5,359**	**(164)**	**5,195**	37,746	(204)	37,542
－持作出售用途非流動資產	**3,933**	**–**	**3,933**	62	–	62
其他資產	**31,983**	**–**	**31,983**	32,992	–	32,992
背書及承兌	**12,032**	**–**	**12,032**	11,010	–	11,010
其他	**19,951**	**–**	**19,951**	21,982	–	21,982
金融擔保及同類合約	**44,993**	**–**	**44,993**	39,324	–	39,324
貸款及其他信貸相關承諾[3]	**579,469**	**–**	**579,469**	654,904	–	654,904
	3,140,137	**(426,301)**	**2,713,836**	3,107,064	(398,454)	2,708,610

有關註釋，請參閱第249頁。

貸款及其他信貸相關承諾

(未經審核)

	亞洲 百萬美元	**歐洲 百萬美元**	**美洲 百萬美元**	**總計 百萬美元**
於2012年12月31日				
個人	**79,021**	**80,596**	**31,566**	**191,183**
企業及商業	**139,897**	**91,957**	**110,401**	**342,255**
金融	**10,330**	**15,080**	**20,621**	**46,031**
	229,248	**187,633**	**162,588**	**579,469**
於2011年12月31日				
個人	76,901	76,658	139,458	293,017
企業及商業	122,618	84,797	101,861	309,276
金融	8,646	21,060	22,905	52,611
	208,165	182,515	264,224	654,904

貸款及其他信貸相關承諾的陳述載於財務報表附註40。2011年至2012年總額的減少主要由於2012年出售美國卡業務及美國分行網絡。於上表中，亞洲包括香港、亞太其他地區及中東與北非的金額。

個人貸款

(未經審核)

我們提供一系列有抵押及無抵押個人貸款產品，以配合客戶的需要。鑑於滙豐業務遍及多個性質不同的市場，在各個國家／地區提供的產品亦不盡相同，但會按地區需求特別設計。

個人貸款包括向客戶貸款以供購置資產(例如住宅物業)，而貸款一般以所買資產作抵押。我們亦提供以現有資產(例如住宅物業的第一及第二留置權)作抵押的貸款；無抵押貸款產品(例如透支、信用卡及工資貸款)；以及有抵押或無抵押的債務重組貸款。

個人貸款總額

(未經審核)

	英國 百萬美元	歐洲其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國[4] 百萬美元	北美洲其他地區 百萬美元	其他地區[5] 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
第一留置權住宅按揭	**127,024**	**8,148**	**52,296**	**49,417**	**20,716**	**44,261**	**301,862**
其他個人貸款	**23,446**	**27,656**	**18,045**	**7,382**	**6,839**	**29,863**	**113,231**
－汽車融資	**–**	**24**	**–**	**–**	**20**	**3,871**	**3,915**
－信用卡	**11,369**	**3,060**	**5,930**	**821**	**735**	**8,881**	**30,796**
－第二留置權住宅按揭	**508**	**–**	**–**	**5,959**	**363**	**131**	**6,961**
－其他	**11,569**	**24,572**	**12,115**	**602**	**5,721**	**16,980**	**71,559**
個人貸款總額(A)	**150,470**	**35,804**	**70,341**	**56,799**	**27,555**	**74,124**	**415,093**
個人貸款減值準備							
第一留置權住宅按揭	**(425)**	**(64)**	**(4)**	**(4,133)**	**(30)**	**(249)**	**(4,905)**
其他個人貸款	**(576)**	**(401)**	**(57)**	**(590)**	**(94)**	**(1,589)**	**(3,307)**
－汽車融資	**–**	**(4)**	**–**	**–**	**(1)**	**(144)**	**(149)**
－信用卡	**(150)**	**(184)**	**(28)**	**(40)**	**(14)**	**(385)**	**(801)**
－第二留置權住宅按揭	**(44)**	**–**	**–**	**(542)**	**(6)**	**–**	**(592)**	
－其他	**(382)**	**(213)**	**(29)**	**(8)**	**(73)**	**(1,060)**	**(1,765)**
總額	**(1,001)**	**(465)**	**(61)**	**(4,723)**	**(124)**	**(1,838)**	**(8,212)**
－佔A的百分比	**0.7%**	**1.3%**	**0.1%**	**8.3%**	**0.5%**	**2.5%**	**2.0%**
於2011年12月31日							
第一留置權住宅按揭	111,224	8,678	46,817	52,484	20,794	38,966	278,963
其他個人貸款	22,218	24,027	16,364	14,087	7,971	29,995	114,662
－汽車融資	–	24	–	20	29	4,494	4,567
－信用卡	11,279	2,192	5,304	833	1,262	8,618	29,488
－第二留置權住宅按揭	694	–	–	7,063	468	233	8,458
－其他	10,245	21,811	11,060	6,171	6,212	16,650	72,149
個人貸款總額(B)	133,442	32,705	63,181	66,571	28,765	68,961	393,625
個人貸款減值準備							
第一留置權住宅按揭	(383)	(58)	(12)	(4,551)	(27)	(290)	(5,321)
其他個人貸款	(745)	(366)	(52)	(1,659)	(109)	(1,508)	(4,439)
－汽車融資	–	(4)	–	–	–	(164)	(168)
－信用卡	(177)	(148)	(22)	(46)	(35)	(406)	(834)
－第二留置權住宅按揭	(42)	(1)	–	(740)	(9)	–	(792)
－其他	(526)	(213)	(30)	(873)	(65)	(938)	(2,645)
總額	(1,128)	(424)	(64)	(6,210)	(136)	(1,798)	(9,760)
－佔B的百分比	0.8%	1.3%	0.1%	9.3%	0.5%	2.6%	2.5%

有關註釋，請參閱第249頁。

於2012年，大部分個人貸款組合的信貸質素有所改善，反映利率繼續處於低水平、不少市場的客戶還款實力雄厚以及我們於過往年度採取措施收緊貸款標準並專注於較高質素及有抵押的資產。

在美國，我們已結束消費融資服務網絡，不再辦理任何新造消費融資房地產貸款，故新增個人貸款有限。美國滙豐融資組合的客戶貸款結欠持續減少，而於2012年5月及8月，我們已分別完成出售美國的卡及零售商戶業務和非策略性分行。我們繼續尋求加快將消費及按揭貸款組合變現的選擇，而為此我們積極為此組合物色買家，將若干非物業個人貸款結欠(已扣除減值準備)重新分類至「持作出售用途資產」。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2012年12月31日，集團的個人貸款風險承擔為4,150億美元，較2011年12月31日上升3%，反映第一留置權住宅按揭貸款上升，但部分升幅被其他個人貸款減少所抵銷。在我們的個人貸款組合內，貸款減值準備為82億美元，於2011年底則為98億美元，同時貸款減值準備相對個人貸款總額的比例，由2011年12月31日的2.4%下跌至2012年12月31日的2.0%。此下跌反映數量及表現基礎上的改善，主要源自在美國的組合上，包括持續縮減消費及按揭貸款組合，並將非物業個人貸款結欠的減值準備重新分類至「持作出售用途資產」。我們亦繼續專注於英國、香港及亞太其他地區日益增長的低風險住宅按揭組合，而我們在這些地區的過往虧損及減值準備要求一般較低。

2012年個人貸款組合中，貸款減值準備為54億美元，較2011年減少38億美元或41%，並佔集團整體貸款減值及其他信貸風險準備的66%。跌幅主要來自美國，反映消費及按揭貸款組合的結欠減少以及於2012年5月出售卡及零售商戶業務。

於2012年12月31日，個人貸款總額增加137億美元，反映第一留置權住宅按揭增長，尤以英國、香港及亞太其他地區最為顯著。繼市場推廣計劃成功及定價具競爭力之後，英國結欠有所增加。香港方面的增長反映低利率環境及活躍的物業市場，而亞太其他地區的增長主要由新加坡、中國內地、澳洲及馬來西亞所帶動，反映物業市場持續強勁及服務網絡擴大。

於2012年12月31日，美國的個人貸款結欠總額為570億美元，較2011年底下跌15%，反映我們縮減消費及按揭貸款組合，其亦因將非物業個人貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」而下降。

在拉丁美洲，繼巴西的其他個人貸款減少，並且減少承擔巴西非策略組合的風險，專注於較高質素的貸款，包括第一留置權住宅按揭貸款後，個人貸款較2011年12月31日減少4%。另外，我們亦實施多項糾正措施，包括改善追收欠款能力、減少第三方辦理貸款以及改善信貸評分模型，有關措施是因應2011年拖欠上升後限制承擔市場進一步轉弱的風險而實施，並於2012年繼續實施。我們亦將哥倫比亞、巴拉圭及秘魯的貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」。

按揭貸款

(未經審核)

我們提供種類繁多的按揭產品滿足客戶的需要，包括資本償還、僅須供息、負擔能力為本及對銷按揭。

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

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2012年12月31日，按揭貸款總額(包括第一留置權及第二留置權住宅按揭)為3,090億美元，較2011年底上升5%。集團按揭貸款最集中的地區為英國、美國及香港。

按揭貸款產品

(未經審核)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國[4] 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區[5] 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
第一留置權住宅按揭	**127,024**	**8,148**	**52,296**	**49,417**	**20,716**	**44,261**	**301,862**
第二留置權住宅按揭	**508**	**–**	**–**	**5,959**	**363**	**131**	**6,961**
按揭貸款總額(A)	**127,532**	**8,148**	**52,296**	**55,376**	**21,079**	**44,392**	**308,823**
第二留置權佔A的百分比	**0.4%**	**–**	**0.0%**	**10.8%**	**1.7%**	**0.3%**	**2.3%**
按揭貸款減值準備	**(469)**	**(64)**	**(4)**	**(4,675)**	**(36)**	**(249)**	**(5,497)**
第一留置權住宅按揭	**(425)**	**(64)**	**(4)**	**(4,133)**	**(30)**	**(249)**	**(4,905)**
第二留置權住宅按揭	**(44)**	**–**	**–**	**(542)**	**(6)**	**–**	**(592)**
僅須供息(包括對銷)按揭	**49,650**	**52**	**30**	**–**	**531**	**1,146**	**51,409**
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	**6**	**532**	**19**	**18,456**	**–**	**5,135**	**24,148**
其他	**99**	**–**	**–**	**–**	**–**	**204**	**303**
僅須供息、負擔能力為本及其他的按揭總額	**49,755**	**584**	**49**	**18,456**	**531**	**6,485**	**75,860**
－佔A的百分比	**39.0%**	**7.2%**	**0.1%**	**33.3%**	**2.5%**	**14.6%**	**24.6%**
於2011年12月31日							
第一留置權住宅按揭	111,224	8,678	46,817	52,484	20,794	38,966	278,963
第二留置權住宅按揭	694	–	–	7,063	468	233	8,458
按揭貸款總額(B)	111,918	8,678	46,817	59,547	21,262	39,199	287,421
第二留置權佔B的百分比	0.6%	–	–	11.9%	2.2%	0.6%	2.9%
按揭貸款減值準備	(425)	(59)	(12)	(5,291)	(36)	(290)	(6,113)
第一留置權住宅按揭	(383)	(58)	(12)	(4,551)	(27)	(290)	(5,321)
第二留置權住宅按揭	(42)	(1)	–	(740)	(9)	–	(792)
僅須供息(包括對銷)按揭	46,886	48	46	–	667	1,210	48,857
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	177	496	31	17,089	277	6,863	24,933
其他	106	–	–	–	–	189	295
僅須供息、負擔能力為本及其他的按揭總額	47,169	544	77	17,089	944	8,262	74,085
－佔B的百分比	42.1%	6.3%	0.2%	28.7%	4.4%	21.1%	25.8%

有關註釋，請參閱第249頁。

英國按揭貸款於2012年12月31日為1,280億美元，佔集團按揭風險集中程度的最大比重，較2011年底增加9%。

英國按揭組合的信貸質素保持優越，反映過往年度所採取的措施，包括限制用作

購置出租住宅的貸款有效。絕大部分新造貸款均由我們的營業隊伍辦理，不會接受客戶自行核證入息。英國方面，大部分按揭貸款客戶是滙豐往來或儲蓄戶口的現有客戶。於2012年12月，在利率持續處於低水平之下，新造業務的平均貸款估值比率為59%，而英國按揭貸款的貸款減值準備及拖欠水平仍然維持穩定。

英國的僅須供息按揭產品總額為500億美元，佔英國按揭組合的39%，其中230億美元或47%與首次直接抵銷產品有關，客戶可採取資本還款組合或進行重大定期還款或一次性還款，但仍可重新提取最多達協定上限的額外資金。

我們就僅須供息產品的購買力承銷標準與相等資本還款按揭的標準一致，且該等產品一般按較保守的貸款估值比率辦理。我們監控僅須供息組合內的特定風險特徵，例如當期貸款估值比率、到期賬齡、當前收入水平及信用局評分等。目前並無較高風險特徵集中情況導致僅須供息組合被視作附帶過高信貸風險，且拖欠及減值準備仍較低，顯示與我們資本還款產品類似的表現特徵。我們進行策略合約計劃以確保與客戶建立良好溝通關係，客戶據此可獲得最終償還本金的適當支持，並了解可行的替代還款方案。

香港的按揭貸款為520億美元，較2011年底增加11%。按揭貸款具備優良質素，貸款減值準備保持在極低水平。新造按揭貸款的平均貸款估值比率為48%，而整體組合的平均貸款估值比率為32%。

亞太其他地區的按揭結欠上升10%至370億美元，主要為新加坡、中國內地、澳洲及馬來西亞，反映物業市場持續強勁及我們的服務網絡擴大。

美國按揭貸款

(未經審核)

美國方面，按揭貸款結欠總額於2012年12月31日為550億美元，較2011年底下跌7%。整體而言，美國按揭貸款佔我們個人貸款總額的13%，另佔我們按揭貸款總額的18%，而於2011年12月31日則分別佔15%及20%。

美國滙豐融資

於2012年12月31日，美國滙豐融資的按揭貸款結欠為390億美元，較2011年底下跌12%，此乃由於持續縮減消費及按揭貸款組合所致。

我們的消費及按揭貸款組合持續受失業率高企以及物業市場復甦緩慢的影響。此外，修訂貸款條款計劃旨在管理客戶關係，改善現金收回情況並避免止贖，導致貸款還款率放緩。

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款[6]－住宅按揭

(未經審核)

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
住宅按揭		
第一留置權	**35,092**	39,608
第二留置權	**3,651**	4,520
總額(A)	**38,743**	44,128
減值準備	**4,480**	5,088
－佔(A)的百分比	**11.6%**	11.5%

有關註釋，請參閱第249頁。

美國滙豐銀行

美國滙豐銀行方面，我們繼續在第二市場出售大部分新造貸款，以管理利率風險及改善結構流動資金。於2012年12月31日，儘管第一留置權住宅按揭上升，原因為辦理卓越理財客戶的貸款增加(包括可調利率按揭結欠增加)，但按揭貸款結欠仍達170億美元，與2011年底相比大致不變。此增幅部分被其他按揭貸款減少所抵銷。

美國個人貸款的信貸質素

(未經審核)

有關北美洲重議條件貸款的進一步資料，請參閱第158頁。

按揭貸款

在消費及按揭貸款第一留置權住宅按揭組合內，於2012年12月31日違約拖欠兩個月及以上的結欠為76億美元，2011年12月31日則為79億美元。跌幅主要反映持續縮減結欠及經濟條件改善。但由於2010年底開始暫停止贖活動，導致處於後期拖欠階段的貸款上升，抵銷了上述部分減幅。在美國滙豐銀行的組合方面，違約拖欠兩個月及以上的結欠增加8%至14億美元，亦是由於止贖延誤所致。

2012年12月31日，美國的第二留置權按揭結欠額下降16%至60億美元，佔美國整體按揭貸款組合的11%。於2012年12月31日，違約拖欠兩個月或以上的結欠為4.77億美元，2011年12月31日則為6.74億美元。

大部分第二留置權住宅按揭由客戶以第三方發出的第一留置權按揭持有。第二留置權住宅按揭貸款的風險特徵是貸款估值比率通常較高，原因是在大多數情況下，貸款用於完成物業再融資。第二留置權貸款拖欠引致的損失嚴重程度，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的任何權益已用作償還第一留置權貸款。

我們運用滾動率變動分析法，根據過往經驗掌握該等貸款違約拖欠的傾向，從而釐定該等貸款的減值準備額。我們一旦相信第二留置權住宅按揭貸款可能逐漸演變成須予撇銷，便會在確立減值準備時假定消費及按揭貸款組合的虧損嚴重程度接近100%，而美國滙豐銀行則超逾80%。

美國滙豐融資：於美國的止贖物業

(未經審核)

	截至2012年12月31日止年度	截至下列日期止半年度		截至2011年12月31日止年度
		2012年12月31日	2012年6月30日	
於期末止贖物業數目	**2,973**	**2,973**	**2,836**	3,511
於期內加入止贖物業清單的物業數目	**6,827**	**3,212**	**3,615**	11,187
出售止贖物業平均虧損額[7]	**6%**	**6%**	**7%**	8%
止贖物業平均虧損總額[8]	**54%**	**53%**	**55%**	56%
出售止贖物業平均時間(日數)	**172**	**166**	**179**	185

有關註釋，請參閱第249頁。

於2010年末，我們開始暫停所有新止贖程序，並於2011年初終止所有未作判定的止贖安排，同時改善相關程序。儘管仍有不少待處理的止贖程序將需要一段時間方可解決，我們現假設美國大部分州份已暫停止贖程序。任何額外延遲止贖程序可能令虧損嚴重程度增加。

美國滙豐融資於2012年12月31日的止贖物業數目較2011年12月底減少，原因是物業加入房地產清單的速度減慢，此乃由於2012年的止贖個案有待解決，加上持續出售該等物業所致。我們預期加入止贖物業清單中的止贖物業數目將會增加，但隨著我們持續優化程序以及止贖時限延長，上述增幅將繼續受到影響。

止贖物業平均虧損總額及出售止贖物業平均虧損額均較2011年有所減少，由此反映在我們接受沒收契據代替止贖情況下出售物業所佔的比例較高。一般而言，沒收契據代替止贖所產生的虧損低於通過標準止贖程序獲得物業所產生的虧損。銷售虧損的減少亦反映2012年房價的跌勢放緩，且與2011年相比，部分市場的價格甚至有所上升。

美國止贖物業的估值

我們因抵押品止贖而獲得房地產，這些抵押品作為住宅按揭的抵押品而予以抵押。於止贖前，超出公允值減出售成本的貸款賬面值，會撇減至預期可收回的經折現現金流(包括出售物業的現金流)。我們會就價格徵詢經紀意見，每180天更新一次，同時每季會檢討房地產價格趨勢，以反映任何改善或進一步惡化的情況。我們會根據現時市況預計可收回的經折現現金流(包括出售物業的估計現金流)，並以此與經紀提供的最新價格意見作比較，再基於過往內部與外界評估之間的差異進行調整，從而定期核證我們的方法。止贖物業的公允值於首次列賬時，會根據經紀就價格提供的意見釐定，然後我們會安排自止贖起計的90天內，實地檢查物業的室內情況，基於所得資料釐定更詳盡的物業估值，並視乎情況於賬目中加入額外準備或撇減額。我們最少每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值升跌會透過準備變動確認。

信用卡

於2012年上半年，我們已完成出售美國卡及零售商戶業務，將一般信用卡及商戶優惠信用卡貸款結欠轉移予買方。2012年12月31日在美國的剩餘款額與美國滙豐銀行的信用卡計劃有關。

個人非信用卡貸款

美國的個人非信用卡貸款結欠及違約拖欠兩個月或以上的結欠有所下降，主要原因為此業務不再接納新貸款，致使非物業個人貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」，以及縮減組合。

美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢
(未經審核)

	於12月31日		
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
美國個人貸款業務			
第一留置權住宅按揭	**8,926**	9,065	8,632
消費及按揭貸款	**7,629**	7,922	7,618
其他按揭貸款	**1,297**	1,143	1,014
第二留置權住宅按揭	**477**	674	847
消費及按揭貸款	**350**	501	668
其他按揭貸款	**127**	173	179
信用卡	**27**	714	957
商戶優惠卡	**–**	316	404
個人非信用卡	**335**	513	811
總計	**9,765**	11,282	11,651
	%	%	%
佔相關貸款及應收賬款結餘的百分比			
第一留置權住宅按揭	**18.1**	17.1	15.0
第二留置權住宅按揭	**8.0**	8.5	9.1
信用卡	**3.3**	3.8	4.7
商戶優惠卡	**–**	2.5	3.0
個人非信用卡	**7.4**	8.3	9.5
總計	**16.1**	11.4	10.7

批發貸款
(未經審核)

批發貸款包括給予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構、企業及商業借款人的信貸安排。批發貸款組合適當地分散於不同地區及行業，而若干風險承擔須遵守特定的組合監控規定。

批發貸款總額

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
企業及商業貸款	**223,061**	**99,199**	**85,305**	**22,452**	**47,886**	**35,590**	**513,493**
－製造業貸款	**56,690**	**10,354**	**19,213**	**3,373**	**9,731**	**12,788**	**112,149**
－國際貿易及服務貸款	**70,954**	**33,832**	**32,317**	**9,115**	**13,419**	**9,752**	**169,389**
－商用物業貸款	**33,279**	**23,384**	**9,286**	**865**	**6,572**	**3,374**	**76,760**
－其他與物業有關貸款	**7,402**	**16,399**	**6,641**	**2,103**	**7,607**	**380**	**40,532**
－政府貸款	**2,393**	**2,838**	**1,136**	**1,662**	**774**	**1,982**	**10,785**
－其他商業貸款[9]	**52,343**	**12,392**	**16,712**	**5,334**	**9,783**	**7,314**	**103,878**
金融機構貸款(非銀行之金融機構)	**55,732**	**4,546**	**4,255**	**1,196**	**13,935**	**1,594**	**81,258**
經重新分類之資產抵押證券	**3,694**	**–**	**–**	**–**	**197**	**–**	**3,891**
同業貸款	**45,320**	**23,500**	**44,592**	**9,198**	**13,465**	**16,528**	**152,603**
批發貸款總額(A)	**327,807**	**127,245**	**134,152**	**32,846**	**75,483**	**53,712**	**751,245**
批發貸款減值準備							
企業及商業貸款	**3,537**	**383**	**526**	**1,312**	**732**	**856**	**7,346**
－製造業貸款	**611**	**86**	**129**	**210**	**84**	**287**	**1,407**
－國際貿易及服務貸款	**992**	**233**	**185**	**360**	**189**	**329**	**2,288**
－商用物業貸款	**1,011**	**5**	**62**	**156**	**214**	**103**	**1,551**
－其他與物業有關貸款	**164**	**20**	**81**	**241**	**102**	**13**	**621**
－政府貸款	**15**	**–**	**–**	**42**	**2**	**–**	**59**
－其他商業貸款	**744**	**39**	**69**	**303**	**141**	**124**	**1,420**
金融機構貸款(非銀行之金融機構)	**318**	**29**	**11**	**157**	**37**	**2**	**554**
同業貸款	**40**	**–**	**–**	**17**	**–**	**–**	**57**
總計	**3,895**	**412**	**537**	**1,486**	**769**	**858**	**7,957**
－佔A的百分比	**1.19%**	**0.32%**	**0.40%**	**4.52%**	**1.02%**	**1.60%**	**1.06%**
於2011年12月31日							
企業及商業貸款	204,984	91,592	77,887	21,152	41,271	35,930	472,816
－製造業貸款	45,632	9,004	16,909	3,517	7,888	13,104	96,054
－國際貿易及服務貸款	64,604	29,066	29,605	8,664	10,710	10,060	152,709
－商用物業貸款	32,099	20,828	9,537	1,002	7,069	3,406	73,941
－其他與物業有關貸款	7,595	17,367	6,396	1,770	5,729	682	39,539
－政府貸款	3,143	2,918	962	1,563	656	1,837	11,079
－其他商業貸款[9]	51,911	12,409	14,478	4,636	9,219	6,841	99,494
金融機構貸款(非銀行之金融機構)	63,671	3,473	3,183	1,168	12,817	1,907	86,219
經重新分類之資產抵押證券	4,776	–	–	–	504	–	5,280
同業貸款	54,406	35,159	47,309	8,571	14,831	20,836	181,112
批發貸款總額(B)	327,837	130,224	128,379	30,891	69,423	58,673	745,427
批發貸款減值準備							
企業及商業貸款	3,256	492	576	1,242	756	729	7,051
－製造業貸款	571	107	287	202	95	243	1,505
－國際貿易及服務貸款	962	316	154	428	166	298	2,324
－商用物業貸款	892	4	39	159	179	83	1,356
－其他與物業有關貸款	155	15	22	154	154	16	516
－政府貸款	4	–	–	28	1	–	33
－其他商業貸款	672	50	74	271	161	89	1,317
金融機構貸款(非銀行之金融機構)	435	26	11	149	76	3	700
同業貸款	49	–	–	17	59	–	125
總計	3,740	518	587	1,408	891	732	7,876
－佔B的百分比	1.14%	0.40%	0.46%	4.56%	1.28%	1.25%	1.06%

有關註釋，請參閱第249頁。

企業及商業貸款

企業及商業貸款(不包括商用物業及其他物業相關貸款)由2011年12月31日的3,650億美元增至2012年12月31日的4,000億美元。

於2012年12月31日，此佔各類客戶貸款總額的39%，而於2011年12月31日則佔38%。此增長主要來自國際貿易及服務行業，而結欠的增加主要在歐洲，儘管當地對信貸的需求淡靜，以及在香港，乃因我們善用貿易往來及資金流，致使香港的貿易融資量增加。製造業方面，由於根據會計規則未能符合淨額計算準則的英國透支結欠及相應的客戶賬項增加，致使歐洲結欠上升。

於2012年12月31日，我們的商用物業及其他物業相關貸款總額為1,170億美元，較2011年12月31日上升3%，佔客戶貸款總額12%。此增長主要在香港，儘管於物業投資及物業發展業持續興旺一段時期後，市場已一定程度上穩定下來，但當地的資金需求仍然強勁。北美洲的商用物業及其他物業相關貸款亦有所增長，原因為辦理商用按揭的貸款增加，反映持續專注於擴展核心業務，以在主要增長市場(包括美國西岸、東南部及中西部)獲得更大的市場份額。

有關商用物業貸款再融資的資料，請參閱第128頁。

金融機構(非銀行)貸款

金融機構(非銀行)貸款由2011年12月31日的860億美元下降至2012年12月31日的810億美元，主要由於歐洲反向回購活動減少，部分被加拿大的反向回購結欠增加致使北美洲的結欠增加所抵銷，以及在香港及亞太其他地區，金融規劃公司、租賃公司及保險公司提取的貸款增加所帶動，反映少數企業的資金需求上升。

同業貸款

同業貸款由2011年12月31日的1,810億美元下降至2012年12月31日的1,530億美元。此減少主要由香港的到期貸款及還款，加上歐洲的反向回購下降所帶動，反映部分流動資金再投放至中央銀行。

金融工具的信貸質素

(經審核)

滙豐金融工具信貸質素的現行政策及慣例於第253頁的風險附錄內概述。

第253頁所載定義界定了貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貸質素。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貸質素資料載於第259頁。

關於下列披露資料，逾期最多89日但根據披露慣例(請參閱第253頁)並無分類為已減值的零售貸款，不會在相關的預期虧損(「EL」)級別內披露，而會另行歸類為已逾期但並非已減值。

2012年與2011年比較

(未經審核)

如第155頁的列表所示，我們對承受信貸風險的所有金融工具均作信貸質素評估。於2012年12月31日，該等金融工具款額為25,160億美元，較2011年上升4%，其中16,900億美元或67%分類為「穩健」，百分比較2011年12月31日的68%微降。分類為「良好」的金融工具比例大致維持穩定，為16%，而「滿意」的款額比例由12%微升至14%。於2012年及2011年，「低於標準」的金融工具比例，仍維持於2%的低水平。

分類為「穩健」的交易用途資產的比例由75%降至65%。整個交易用途資產上升，特別以歐洲為主，原因為2011年偏低水平的債務證券持有量增加，同時若干歐元區國家信貸等級下調，導致分類為「良好」的債務證券絕對及相對增加。此外，「穩健」的國庫券及其他合資格票據持有量均絕對及相對下降至主要為香港的餘下交易用途資產，原因為並無重置的政府債券到期，而反向回購活動及客戶股票借貸結欠增加，致使與「穩健」相比分類為「良好」及「滿意」的比例上升。

分類為「穩健」的金融投資的比例仍然維持高企，於2012年12月31日及2011年12月31日分別為86%及87%，因結欠按年增加，主要是由於向北美洲及香港的高評級政府、半政府及超國家金融機構債務證券投放閒置流動資金。

庫存現金及中央銀行結餘視作「穩健」的比例仍然維持高企，為98%，反映向歐洲、香港及亞太其他地區中央銀行投放閒置流動資金。

按已攤銷成本持有的貸款的分類為「穩健」的比例與2011年底相若，為54%。分類為「穩健」的衍生工具結欠由81%微跌至79%，結欠之變動主要位於歐洲，反映現有合約的公允值變動。

下表載列按信貸質素劃分的金融工具分布情況：

按信貸質素劃分的金融工具分布情況

(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值	已減值	減值準備[10]	總計
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2012年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	138,124	3,235	147	26				141,532
向其他銀行託收中之項目	6,661	203	439	–				7,303
香港政府負債證明書	22,743	–	–	–				22,743
交易用途資產[11]	237,078	60,100	66,537	3,462				367,177
－國庫券及其他合資格票據	20,793	4,108	1,340	41				26,282
－債務證券	106,453	16,685	20,931	608				144,677
－貸款：								
同業	49,133	21,018	7,418	702				78,271
客戶	60,699	18,289	36,848	2,111				117,947
指定以公允值列賬之金融資產[11]	6,186	5,884	401	243				12,714
－國庫券及其他合資格票據	54	–	–	–				54
－債務證券	6,089	5,830	391	241				12,551
－貸款：								
同業	43	–	10	2				55
客戶	–	54	–	–				54
衍生工具[11]	284,115	46,214	24,877	2,244				357,450
按已攤銷成本持有的貸款	625,091	246,323	213,241	23,996	18,911	38,776	(16,169)	1,150,169
－同業	117,220	23,921	10,575	772	10	105	(57)	152,546
－客戶[12]	507,871	222,402	202,666	23,224	18,901	38,671	(16,112)	997,623
金融投資	357,452	27,428	21,143	6,759	–	2,530		415,312
－國庫券及其他同類票據	80,320	3,818	1,957	1,455	–	–		87,550
－債務證券	277,132	23,610	19,186	5,304	–	2,530		327,762
持作出售用途資產	2,425	3,287	2,311	314	387	1,286	(718)	9,292
－出售用途業務組合	2,033	1,118	1,789	268	118	82	(49)	5,359
－持作出售用途非流動資產	392	2,169	522	46	269	1,204	(669)	3,933
其他資產	9,679	6,007	13,845	1,759	231	462		31,983
－背書及承兌	1,995	4,344	5,195	483	7	8		12,032
－應計收益及其他	7,684	1,663	8,650	1,276	224	454		19,951
金融工具總額	1,689,554	398,681	342,941	38,803	19,529	43,054	(16,887)	2,515,675

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

有關註釋，請參閱第249頁。

已逾期但並非已減值之金融工具總額
(經審核)

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

已逾期但並非已減值之風險項目的其他例子包括：已個別評估的按揭，而該等按揭已積欠超過90日(但不涉任何其他減值指標)，及抵押品價值足可償還債務本金和最少一年的所有潛在利息；或基於技術理由(例如文件延誤)而拖欠超過90日的短期貿易信貸(不涉及交易對手的信譽因素)。倘屬進行綜合減值評估的貸款組合，則會

就分類為已逾期但並非已減值的貸款確認綜合減值準備。

於2012年12月31日，有190億美元(2011年：200億美元)按已攤銷成本持有的貸款分類為已逾期但並非已減值，此類貸款大部分集中在美國滙豐融資。2012年的跌幅主要來自北美洲的消費及按揭貸款組合(由於將非物業個人貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」，以及持續縮減貸款結欠所致)。亞太其他地區相關貸款增加(與區內若干企業貸款有關)，抵銷了上述部分降幅。拉丁美洲的貸款增長主要為巴拿馬的眾多行業的企業及商業貸款。歐洲的已逾期但並非已減值貸款增加，主要與擴展土耳其業務有關。香港方面，貸款增長主要為透支及有期貸款。

按地區分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
同業	–	–	10	–	–	–	10
客戶	2,339	1,311	2,964	975	7,721	3,591	18,901
個人	1,416	638	1,961	248	5,806	2,198	12,267
企業及商業	909	579	953	726	1,910	1,360	6,437
金融機構(非銀行之金融機構)	14	94	50	1	5	33	197
	2,339	1,311	2,974	975	7,721	3,591	18,911
於2011年12月31日							
同業	–	38	1	–	–	–	39
客戶	1,990	1,069	2,318	1,165	10,216	3,212	19,970
個人	1,362	715	1,626	166	7,941	2,141	13,951
企業及商業	614	346	680	997	2,159	1,059	5,855
金融機構(非銀行之金融機構)	14	8	12	2	116	12	164
	1,990	1,107	2,319	1,165	10,216	3,212	20,009

已逾期若干日但並非已減值金融工具總額之賬齡分析

(經審核)

	不多於29日 百萬美元	30至59日 百萬美元	60至89日 百萬美元	90至179日 百萬美元	180日及以上 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款	14,236	3,189	1,262	200	24	18,911
－同業	10	–	–	–	–	10
－客戶	14,226	3,189	1,262	200	24	18,901
持作出售用途資產	251	84	48	2	2	387
－出售用途業務組合	87	17	11	1	2	118
－持作出售用途非流動資產	164	67	37	1	–	269
其他資產	122	37	24	12	36	231
－背書及承兌	6	1	–	–	–	7
－其他	116	36	24	12	36	224
	14,609	3,310	1,334	214	62	19,529
於2011年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款	14,239	3,680	1,727	223	140	20,009
－同業	39	–	–	–	–	39
－客戶	14,200	3,680	1,727	223	140	19,970
持作出售用途資產	1,563	644	307	8	2	2,524
－出售用途業務組合	1,563	644	307	7	1	2,522
－持作出售用途非流動資產	–	–	–	1	1	2
其他資產	225	80	37	22	57	421
－背書及承兌	7	2	–	1	–	10
－其他	218	78	37	21	57	411
	16,027	4,404	2,071	253	199	22,954

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策和程序，載於第254頁風險附錄。

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現時或潛在信貸惡化並不相關的因素。若由於我們對借款人履行合約到期還款責任的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，該等貸款會被分類為「重議條件貸款」。就該項披露而言，「暫緩還款」一詞與重議條件貸款具有相同涵義。

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

重議條件客戶貸款

(經審核)

	於2012年12月31日				於2011年12月31日			
	並非逾期或已減值 百萬美元	已逾期但並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元	並非逾期或已減值 百萬美元	已逾期但並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	7,952	3,524	18,279	29,755	8,133	4,401	19,125	31,659
第一留置權住宅按揭	5,861	2,828	15,459	24,148	5,916	3,560	15,932	25,408
其他個人貸款[1]	2,091	696	2,820	5,607	2,217	841	3,193	6,251
企業及商業貸款	4,608	295	6,892	11,795	6,338	472	6,756	13,566
製造業及國際貿易服務貸款	2,381	154	3,012	5,547	2,396	255	2,755	5,406
商用物業及其他與物業有關貸款	1,796	10	3,484	5,290	2,949	122	3,550	6,621
政府貸款	177	–	–	177	113	2	132	247
其他商業貸款[9]	254	131	396	781	880	93	319	1,292
金融機構貸款	255	–	422	677	249	–	491	740
	12,815	3,819	25,593	42,227	14,720	4,873	26,372	45,965
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款總額的百分比				4.2%				4.8%

有關註釋，請參閱第249頁。

按地區劃分的重議條件客戶貸款

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年12月31日							
個人貸款	2,817	245	248	190	25,474	781	29,755
第一留置權住宅按揭	1,896	68	78	112	21,896	98	24,148
其他個人貸款[1]	921	177	170	78	3,578	683	5,607
企業及商業貸款	6,829	147	300	1,859	685	1,975	11,795
製造業及國際貿易服務貸款	3,002	22	193	659	191	1,480	5,547
商用物業及其他與物業有關貸款	3,641	25	37	899	486	202	5,290
政府貸款	–	–	–	2	–	175	177
其他商業貸款[9]	186	100	70	299	8	118	781
金融機構貸款	328	–	4	340	3	2	677
	9,974	392	552	2,389	26,162	2,758	42,227
重議條件貸款減值準備總額	1,547	16	96	546	3,864	485	6,554
個別評估	1,545	15	63	543	39	213	2,418
綜合評估	2	1	33	3	3,825	272	4,136

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2011年12月31日							
個人貸款	2,524	285	267	220	27,773	590	31,659
第一留置權住宅按揭	1,630	86	85	93	23,442	72	25,408
其他個人貸款[1]	894	199	182	127	4,331	518	6,251
企業及商業貸款	8,453	157	181	2,198	700	1,877	13,566
製造業及國際貿易服務貸款	3,013	32	104	887	174	1,196	5,406
商用物業及其他與物業有關貸款	4,897	29	45	913	522	215	6,621
政府貸款	–	–	–	5	–	242	247
其他商業貸款[9]	543	96	32	393	4	224	1,292
金融機構貸款	487	5	–	237	2	9	740
	11,464	447	448	2,655	28,475	2,476	45,965
重議條件貸款減值準備總額	1,821	20	64	300	5,017	448	7,670
個別評估	1,760	19	41	300	44	147	2,311
綜合評估	61	1	23	–	4,973	301	5,359

有關註釋，請參閱第249頁。

2012年與2011年比較

(未經審核)

於2012年12月31日，重議條件貸款總額為420億美元(2011年：460億美元)。於2012年12月31日，北美洲錄得最多重議條件貸款，達260億美元或佔重議條件貸款總額的62%(2011年：280億美元或62%)，大部分為美國滙豐融資所持有的第一留置權住宅按揭。北美洲的重議條件貸款總額當中，於2012年12月31日170億美元已減值(2011年：180億美元)。於2012年12月31日減值準備總額對已減值貸款的比率為23%(2011年：28%)。比率下降是由於我們繼續縮減消費及按揭貸款組合，因此已減值貸款及減值準備均減少。由於該組合自2007年起不再接納新增業務，首次重議條件的金額已大幅減少。

於2012年12月31日，歐洲的重議條件貸款達100億美元(2011年：110億美元)，佔重議條件貸款總額的24%(2011年：25%)。歐洲的重議條件貸款總額中，於2012年12月31日減值57億美元(2011年：60億美元)，而於2012年12月31日，減值準備總額對已減值貸款的比率為27%(2011年：30%)。比率下降乃由於撥回及撇銷若干不良貸款以及出售若干風險承擔令已減值貸款及減值準備均減少。歐洲的重議條件貸款主要包括商用物業及其他與物業有關貸款(佔37%，2011年：43%)(主要是在英國)及製造業及國際貿易服務貸款(佔30%，2011年：26%)。

拉丁美洲(主要是墨西哥及巴西)的暫緩還款主要集中在製造業及國際貿易服務方面。與2011年相比，重議條件貸款的最大增長為墨西哥方面。此外，巴西的個人貸款組合的重議條件活動增加，因託收活動令再融資及債務重組組合均大幅增加。

中東及北非的重議條件貸款比2011年減少，主要是企業及商業貸款方面，原因是還款以及貸款額下降。香港及亞太其他地區的暫緩還款活動仍並不重大。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡

(未經審核)

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

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

近年來合資格修訂條款的貸款數量已大幅縮減。我們預期該趨勢將繼續，原因是美國滙豐融資相信，仍未修訂貸款條款而可能受惠於此等安排，從而避免日後無法償付現金的客戶所佔比例，現正逐步下降。此外，由於經濟狀況逐步改善、我們不再辦理有抵押房地產及個人非信用卡應收賬款的新造業務，以及持續縮減消費及按揭貸款組合，故預期修訂貸款條款的新增個案將會減少。

美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別

- 暫時修訂條款指變更貸款的合約條款，致使在事先界定的期限內放棄收取合約現金流的權利。暫時修訂條款，是預期貸款所涉合約將於修訂條款期後恢復原有合約條款(包括計算的利率)，其中一個例子是減少利息還款。

  美國滙豐融資的大部分修訂條款個案均涉及調低利率。該等修訂令美國滙豐融資根據合約於日後期間有權收取的利息收益額減少。過往修訂條款的期限一般為六個月，但目前該期限普遍會延長。

  已重訂賬齡的貸款分類為已減值，惟首次貸款重訂賬齡少於60日的貸款於重訂賬齡時為已逾期。該等貸款會繼續分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。
- 永久修訂條款指變更貸款的合約條款，致使在貸款有效期內放棄收取合約現金流的權利，其中一個例子是永久調低利率。

  由相關財困事件導致永久或長期修訂條款的貸款，在整個貸款有效期內會一直分類為已減值。
- 「重訂賬齡」是一種重議條件安排，在貸款顯示履約還款能力後，貸款的合約狀況便由拖欠改為未過期。逾期本金及／或利息可予遞延，並於較後日期支付。貸款重訂賬齡使曾有幾次欠交還款的客戶，得以將貸款狀況由拖欠改為未過期，以使其信貸評分不受逾期結欠狀況的影響。

  已重訂賬齡的貸款會繼續分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

  儘管貸款可在毋須修訂其原有條款及條件的情況下重訂賬齡，但暫時或永久修訂條款亦可導致貸款重訂賬齡。

  倘貸款已獲授多次優惠，在下文所討論合資格標準規限下，由於考慮到借款人的還款能力，優惠視作已給予，而貸款披露為已減值。貸款自該日期起仍披露為減值，直至借款人已顯示修訂或重訂賬齡(如上所述)所規定期限的履約還款紀錄為止。

合資格標準

賬項必須符合若干標準方合資格重議條件。然而，美國滙豐融資保留拒絕重議條件的權利。美國滙豐融資根據現行政策對合資格賬項重議條件的幅度，將視乎其對當時經濟狀況及其他逐年變化的因素的看法而有所不同。此外，基於法律或監管協議或法令，美國滙豐融資可在特定情況下就政策及慣例作出例外處理。

重議條件的有抵押房地產及個人貸款應收賬款分別經過十二個月或六個月後方合資格再度進行重議條件，於五年內最多可進行重議條件五次。借款人必須獲審批方可進行重議條件，且一般於開始重議條件前60日內須至少有兩次合資格按月還款。

於若干情況下，有關債務於破產程序中已獲重整，則所規定的還款次數可能較少甚至毋須還款。借款人涉及破產法院第13章還款計劃的賬項，一般可於收取一次合資格還款後重訂賬齡，而涉及第7章破產保護的借款人，其賬項可於收取經簽署的確認協議後重訂賬齡。此外，對於若干產品，在若干特殊情況下(例如，發生自然災害或執行紓困計劃)，賬項可在不收取還款下重訂賬齡。

2012年與2011年比較

於2012年12月31日，美國滙豐融資重議條件的有抵押房地產賬項佔北美洲重議條件貸款總額的86%(2011年：86%)，而該等重議條件有抵押房地產貸款中，有140億美元(2011年：160億美元)分類為已減值貸款。下降主要是由於我們持續縮減消費及按揭貸款組合令貸款結欠減少。美國滙豐融資的重議條件組合很大部分已獲多次重議條件。因此，下表所載貸款很大部分已經多次重訂賬齡或修訂。就此而言，多次修訂保持一致，佔總修訂的75%至80%。有關美國滙豐融資的有抵押房地產賬項及重議條件計劃的進一步詳情載於下文。

美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

(未經審核)

	重訂賬齡[13] 百萬美元	修訂貸款條款及重訂賬齡 百萬美元	修訂貸款條款 百萬美元	重議條件貸款總額 百萬美元	未重議條件貸款總額 百萬美元	各類貸款總額 百萬美元	減值準備總額 百萬美元	減值準備／貸款總額 %
2012年12月31日	**9,640**	**11,660**	**1,121**	**22,421**	**16,261**	**38,743**	**4,481**	**12**
2011年12月31日	10,265	12,829	1,494	24,588	19,540	44,128	5,088	12

有關註釋，請參閱第249頁。

美國滙豐融資重議條件房地產貸款結欠變動

(未經審核)

	2012年 百萬美元
於1月1日	**24,588**
增添	**1,221**
支出	**(1,133)**
撇賬	**(1,796)**
轉至「持作出售用途資產」及「其他資產」	**(459)**
於12月31日	**22,421**

美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目

(未經審核)

	重議條件貸款數目(千個)				
	重訂賬齡	修訂貸款條款及重訂賬齡	修訂貸款條款	總計	貸款數目總額(千個)
2012年12月31日	**117**	**107**	**11**	**235**	**427**
2011年12月31日	121	112	14	246	469

於2012年，因組合縮減令重議條件貸款的總數減少。在集團信貸政策的限制內，美國滙豐融資的政策容許在若干情況下進行多次重議條件，而多個賬項已於年內獲得再度(或進一步)重議條件，但並未在上文呈列的統計數字中呈現，因該等統計數字僅於貸款進行首次重議條件時，方將其呈列為重議條件貸款的增量。於2012年12月31日，重議條件貸款佔美國滙豐融資有抵押房地產賬項組合規模總計的58%(2011年：56%)。

企業及商業貸款暫緩還款

(未經審核)

有關企業及商業貸款暫緩還款的現行政策和程序，載於第257頁風險附錄。

企業及商業貸款方面的重議條件貸款結欠減少18億美元，主要是由於2012年商用物業及其他與物業有關的重議條件貸款結欠下跌13億美元所致。跌幅主要源自歐洲，儘管商用物業貸款業務(尤其在英國)繼續面對物業價值疲弱，為商用物業貸款融資的機構減少，重議條件貸款結欠下降，因簡化暫緩還款確認程序使英國商用物業及其他與物業有關貸款之重議條件貸款結欠減少。倘不計列賬重議條件貸款基準之變動，商用物業及其他與物業有關貸款之重議條件貸款總額大致保持不變。

商用物業及其他與物業有關貸款方面，分類為「已減值」的結欠與2011年相比略有減少。分類為「已逾期但並非已減值」的結欠減少1.12億美元，主要源自中東及北非，與阿聯酋的少量風險承擔有關。分類為「並非已逾期或已減值」的結欠減少39%，主要源自歐洲，反映上文所述商用物業的結欠減少。

與大型企業貸款比較，中型企業的商用物業貸款持續出現較多的重議條件個案，因為大型企業借款人一般具有較雄厚的資本，而且有較多機會在市場取得資金。在考慮歐洲是否接受商用物業貸款的重組條

款時，我們會考慮以客戶遵守修訂後利息付款的能力為先決條件。同樣地，就本金償還修訂而言，我們規定以客戶能夠遵守經修訂條款作為必要前提條件。倘本金償還被修訂及永久豁免，或倘認為不再可能收回未償還本金，則受影響結欠被撇銷。倘本金償還被延後，則預計客戶可根據重議條件條款償還，包括由於再融資而逾期的延後本金償還。在所有情況下，僅當預計客戶將能夠遵守經修訂條款時方會授出貸款重議條件。

於2012年，製造業及國際貿易服務方面的重議條件貸款結欠增加，主要源自拉丁美洲墨西哥重組少量貸款。中東及北非方面，重議條件貸款結欠減少，部分原因是償還阿聯酋一筆大額貸款。

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CRR 9、CRR 10、EL 9或EL 10的貸款(有關我們內部信貸評級各級別的介紹載於第253頁)；
- 逾期90日或以上的零售信貸風險承擔，除非有關貸款已個別評估為並非已減值；或
- 合約現金流會出現變動的重議條件貸款，而現金流變動是基於還款優惠(貸款人原本不會考慮，且倘無還款優惠，借款人可能無法完全履行合約還款責任)，除非還款優惠並不重大，而且貸款並無其他減值指標。重議條件貸款會繼續分類為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。

至於按綜合基準評估減值的貸款，支持貸款重新分類不再列為已減值的證據，通常包括按照原有或經修訂條款顯示一段履約還款紀錄，但有關情況會視乎暫緩還款的性質和數量以及重議條件涉及的信貸風險特性而定。若為按個別基準評估減值的貸款，則會就不同個案逐一評估所有可得證據。

滙豐絕大部分貸款暫緩還款活動均集中於美國滙豐融資旗下的貸款，這些貸款的履約還款紀錄乃參照合約的原有條款評估，且反映該組合有更高的信貸風險。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。

有關須安排暫緩還款之貸款，於第254頁載有更詳盡的披露資料。重議條件貸款及暫緩還款的披露資料須符合不斷變化的行業慣例及監管指引。

按地區劃分的已減值貸款的變動

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年1月1日的已減值貸款	11,819	608	1,070	2,445	22,758	3,039	41,739
個人貸款	2,797	190	388	428	21,094	1,646	26,543
企業及商業貸款	8,113	372	667	1,798	1,517	1,391	13,858
金融機構貸款[2]	909	46	15	219	147	2	1,338
年內分類為已減值	3,482	292	924	648	8,130	4,507	17,983
個人貸款	933	169	549	73	7,363	2,807	11,894
企業及商業貸款	2,481	123	375	531	739	1,696	5,945
金融機構貸款[2]	68	–	–	44	28	4	144
年內由已減值轉移至未減值	(1,164)	(47)	(85)	(321)	(4,223)	(1,765)	(7,605)
個人貸款	(279)	(38)	(69)	(32)	(4,124)	(1,124)	(5,666)
企業及商業貸款	(858)	(5)	(15)	(289)	(99)	(640)	(1,906)
金融機構貸款[2]	(27)	(4)	(1)	–	–	(1)	(33)
撇銷金額	(1,891)	(217)	(564)	(264)	(3,514)	(2,112)	(8,562)
個人貸款	(632)	(127)	(373)	(96)	(3,227)	(1,521)	(5,976)
企業及商業貸款	(1,212)	(90)	(191)	(143)	(202)	(590)	(2,428)
金融機構貸款[2]	(47)	–	–	(25)	(85)	(1)	(158)
還款及其他款項淨額	(1,101)	(159)	(198)	(34)	(2,806)	(481)	(4,779)
個人貸款	(353)	(22)	(56)	(5)	(2,380)	(228)	(3,044)
企業及商業貸款	(466)	(133)	(136)	(26)	(363)	(253)	(1,377)
金融機構貸款[2]	(282)	(4)	(6)	(3)	(63)	–	(358)
於2012年12月31日	11,145	477	1,147	2,474	20,345	3,188	38,776
個人貸款	2,466	172	439	368	18,726	1,580	23,751
企業及商業貸款	8,058	267	700	1,872	1,592	1,604	14,093
金融機構貸款[2]	621	38	8	234	27	4	932

有關註釋，請參閱第249頁。

抵押品

持有之抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

按已攤銷成本持有貸款

雖然抵押品可以是減低信貸風險的重要工具，但集團的做法是參考客戶是否有能力從其現金流資源償還債務，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。我們提供的融資額度可能並無抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。至於其他貸款，則須獲得抵押品，而有關抵押品也將用作決定是否提供信貸及相關定價的考慮因素。倘出現違約，銀行可以有關抵押品作還款的資金來源。

抵押品對降低信貸風險有重大財務影響，但仍視乎抵押品的形式。

下表載列我們就借款人的特定資產(一項或多項)所持固定押記之量化價值，我們就該等抵押品有強制執行的往績且有能力強制執行，於借款人未能履行其合約責任時，可以抵押品清償債務，或該等抵押品為現金或可在某個既定市場出售從而變現其價值。下表所列抵押品估值並不計及因取得及出售抵押品而作出的任何調整。

我們亦會運用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二押記、其他留置權以及無支持的擔保，但該等減低風險措施的估值較難確定，而其財務影響未經量化。尤須注意的是，下表所列無抵押或部分抵押貸款可能受惠於該等減低信貸風險措施。

我們在組合管理工序中策略性地使用若干減低信貸風險措施。組合中出現的單一公司風險集中情況由環球銀行及企業銀行管理，且僅在環球銀行要求使用組合水平減低信貸風險措施。透過環球銀行風險限額及取用，到期情況及風險質量得以獲

積極監管及管理。對該等規模更大、複雜程度更高、分布各地的客戶群組而言，該程序是設定承受風險水平的重要程序。風險管理的主要形式繼續針對與風險起源而定，透過貸款決策程序，環球銀行亦利用貸款銷售及信貸違責掉期對沖管理集中風險並降低風險。該等交易為專責環球銀行組合管理團隊的責任。對沖活動按協定信貸參數進行，且須受限於市場風險限制以及穩健的管治架構。減低信貸違責掉期風險的措施按組合水平持有，且並未在下文描述內呈報。

個人貸款

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款（包括貸款承諾）

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
全數抵押	**141,673**	**53,478**	**43,662**	**2,106**	**59,799**	**5,193**	**305,911**
貸款估值比率：							
－低於25%	**11,733**	**8,090**	**4,438**	**125**	**3,703**	**319**	**28,408**
－25%至50%	**36,038**	**30,155**	**12,752**	**623**	**10,934**	**1,522**	**92,022**
－51%至75%	**60,395**	**12,770**	**19,625**	**1,001**	**26,582**	**2,295**	**122,668**
－76%至90%	**27,118**	**1,931**	**6,195**	**189**	**12,307**	**871**	**48,611**
－91%至100%	**6,389**	**532**	**652**	**168**	**6,273**	**186**	**14,200**
部分抵押：							
－超過100%貸款估值比率	**2,967**	**2**	**376**	**85**	**10,210**	**16**	**13,656**
－抵押品價值	**2,565**	**1**	**323**	**76**	**8,684**	**12**	**11,661**
住宅按揭總額	**144,640**	**53,480**	**44,038**	**2,191**	**70,009**	**5,209**	**319,567**
於2011年12月31日							
全數抵押	125,702	46,532	38,381	1,761	60,794	4,891	278,061
貸款估值比率：							
－低於25%	9,898	5,364	2,383	58	3,576	282	21,561
－25%至50%	31,601	19,643	9,978	336	10,593	1,350	73,501
－51%至75%	52,656	17,748	18,006	895	25,138	2,221	116,664
－76%至90%	23,919	2,884	7,624	304	13,590	876	49,197
－91%至100%	7,628	893	390	168	7,897	162	17,138
部分抵押：							
－超過100%貸款估值比率	3,275	484	295	174	12,503	102	16,833
－抵押品價值	2,821	466	37	135	10,566	24	14,049
住宅按揭總額	128,977	47,016	38,676	1,935	73,297	4,993	294,894

上表顯示按抵押品水平分析的住宅按揭貸款，包括資產負債表外貸款承諾。資產負債表外承諾包括已審批但客戶尚未取用的貸款，以及具備靈活取用信貸，例如對銷按揭產品的未取用貸款部分。上表所列抵押品包括房地產第一押記。

貸款估值比率的計算，是以結算日貸款的資產負債表內賬面值及任何資產負債表外貸款承諾的總額，除以抵押品的價值。集團並無釐定住宅物業抵押品價值的一致方法，但一般是透過結合專業估值、房屋價格指數或統計分析等方法而釐定。估值必須定期更新，並最少每三年更新一次。當市況或組合表現出現大幅變動，或貸款已識別及評估為已減值，則會進行更頻繁的估值。

貸款估值比率組別與我們的內部風險管理呈報一致。雖然我們擁有較高貸款估值比率組別按揭時，我們對該等貸款的承受風險水平受到限制，而我們的組合的更大部分集中在風險較低的貸款估值比率組別(75%及以下)。

其他個人貸款

其他個人貸款主要包括透支、信用卡及第二留置權按揭組合。第二留置權貸款有抵

押品作支持，但對抵押品的索償優先次序則次於第一留置權押記。我們大部分第二留置權組合來自北美洲，其第二留置權貸款拖欠引致的損失，一般接近結欠金額的100%，因此我們對此類別抵押品通常不會賦予任何重大財務價值。信用卡及透支一般為無抵押。

企業、商業及金融機構(非銀行)貸款

就商用物業以及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款所持有的抵押品的獨立分析如下，反映組合持有的抵押品的差異。在各情況下，分析包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
CRR/EL評級1至7級							
無抵押	**7,068**	**10,790**	**3,647**	**569**	**181**	**2,083**	**24,338**
全數抵押	**23,450**	**17,355**	**6,106**	**92**	**9,054**	**1,846**	**57,903**
部分抵押(A)	**3,088**	**1,476**	**1,150**	**33**	**1,063**	**903**	**7,713**
－A的抵押品價值	**2,780**	**1,179**	**464**	**29**	**401**	**423**	**5,276**
	33,606	**29,621**	**10,903**	**694**	**10,298**	**4,832**	**89,954**
CRR/EL評級8至10級							
無抵押	**418**	**–**	**–**	**14**	**34**	**105**	**571**
全數抵押	**1,261**	**2**	**60**	**8**	**408**	**141**	**1,880**
貸款估值比率：							
－低於25%	**34**	**–**	**1**	**–**	**25**	**10**	**70**
－25%至50%	**119**	**1**	**55**	**7**	**86**	**8**	**276**
－51%至75%	**437**	**–**	**2**	**–**	**69**	**28**	**536**
－76%至90%	**501**	**–**	**1**	**–**	**58**	**63**	**623**
－91%至100%	**170**	**1**	**1**	**1**	**170**	**32**	**375**
部分抵押(B)	**1,585**	**–**	**51**	**204**	**377**	**24**	**2,241**
－B的抵押品價值	**938**	**–**	**15**	**111**	**265**	**13**	**1,342**
	3,264	**2**	**111**	**226**	**819**	**270**	**4,692**
商用物業貸款總額	**36,870**	**29,623**	**11,014**	**920**	**11,117**	**5,102**	**94,646**
於2011年12月31日							
CRR/EL評級1至7級							
無抵押	5,730	12,552	2,973	631	97	2,136	24,119
全數抵押	24,547	11,734	6,929	65	8,506	1,706	53,487
部分抵押(C)	3,099	916	1,032	50	1,635	999	7,731
－C的抵押品價值	1,775	591	280	39	311	559	3,555
	33,376	25,202	10,934	746	10,238	4,841	85,337
CRR/EL評級8至10級							
無抵押	434	2	10	55	135	127	763
全數抵押	1,413	2	23	74	521	196	2,229
貸款估值比率：							
－低於25%	24	–	–	–	65	9	98
－25%至50%	140	2	–	–	5	21	168
－51%至75%	935	–	1	–	217	28	1,181
－76%至90%	159	–	2	74	61	117	413
－91%至100%	155	–	20	–	173	21	369
部分抵押(D)	1,921	–	42	181	401	3	2,548
－D的抵押品價值	1,083	–	26	89	246	1	1,445
	3,768	4	75	310	1,057	326	5,540
商用物業貸款總額	37,144	25,206	11,009	1,056	11,295	5,167	90,877

上表所載抵押品包括就商用物業貸款而持有的房地產固定第一押記以及現金押記。倘若有關信貸為無抵押或以擔保作為減低信貸風險措施，而相關擔保並未就此項披露計算量化價值，則該等信貸將披露為無抵押。在香港，向主要物業公

司提供的貸款，按市場慣例，一般以擔保作抵押，或屬無抵押貸款。在歐洲，屬營運資金性質的信貸額一般不會以固定第一押記作抵押，因此將披露為無抵押。

商用物業抵押品的價值透過專業與內部估值以及實地視察而釐定。基於對商用物業抵押品的估值相當複雜，我們會以各地的估值政策，根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。倘若我們對交易存有重大疑慮，而且該等疑慮可能反映在抵押品之相關履約能力上，或債務人信貸質素的下降幅度，足以令人關注償還本金的資金來源，未必可以讓借款人履行全部還款責任(即債務人的信貸質素類別屬於較低水平，例如低於標準或接近已減值)，則會在對債務人進行定期信貸評估時，進行更頻繁的重估。若存在該等關注，所選擇的估值方法將取決於貸款估值關係、自上次估值以來當地商用物業市場的動向以及(也是最重要的一點)所關注的相關商用物業的特性。

按抵押品水平(僅指CRR/EL評級8至10級)分析其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
無抵押	**5,110**	**260**	**572**	**1,186**	**533**	**1,023**	**8,684**
全數抵押	**1,463**	**82**	**146**	**132**	**478**	**284**	**2,585**
貸款估值比率：							
－低於25%	**77**	**3**	**11**	**–**	**11**	**68**	**170**
－25%至50%	**192**	**4**	**62**	**6**	**49**	**84**	**397**
－51%至75%	**290**	**39**	**31**	**33**	**131**	**61**	**585**
－76%至90%	**196**	**24**	**11**	**18**	**96**	**17**	**362**
－91%至100%	**708**	**12**	**31**	**75**	**191**	**54**	**1,071**
部分抵押(A)	**1,106**	**84**	**251**	**828**	**753**	**273**	**3,295**
－A的抵押品價值	**628**	**41**	**89**	**124**	**359**	**108**	**1,349**
	7,679	**426**	**969**	**2,146**	**1,764**	**1,580**	**14,564**
於2011年12月31日							
無抵押	5,583	349	795	1,695	801	1,546	10,769
全數抵押	1,765	63	147	60	441	602	3,078
貸款估值比率：							
－低於25%	173	4	10	3	16	106	312
－25%至50%	274	47	29	3	38	74	465
－51%至75%	587	11	32	31	51	96	808
－76%至90%	153	–	32	20	128	21	354
－91%至100%	578	1	44	3	208	305	1,139
部分抵押(B)	1,367	100	156	498	1,206	390	3,717
－B的抵押品價值	558	55	76	103	541	214	1,547
	8,715	512	1,098	2,253	2,448	2,538	17,564

用於上述貸款評估的抵押品主要包括工商業貸款的房地產第一法定押記及現金押記，以及金融機構貸款的現金及有價金融工具。至於政府貸款一般為無抵押。

值得注意的是，上表不包括一般就企業及商業貸款接納的其他類別抵押品，例如無支持的擔保和以客戶業務資產作浮動押記。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

與商用物業一樣，計入上表的房地產抵押品價值，一般透過專業與內部估值以

及實地視察而釐定。進行重估的頻密程度與商用物業貸款所用基準相若。至於並非以商用物業為主要抵押品的企業及商業貸款融資活動，其抵押品價值與其償還本金的履約能力之間則沒有同樣強烈的相互關係。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抵押品作為第二資金來源，則須評估有關資金來源可能具備的履約能力。因此，上表僅呈列CRR評級8至10級的客戶所涉貸款價值，確認該等貸款一般在較近期進行估值。上表所涉現金按名義價值估值，而有價證券則按公允值估值。

上表所披露的抵押品價值與部分抵押貸款的價值之間的差額，與就已減值貸款確認的任何減值準備不能直接比較，原因是貸款可能根據合約條款履行。倘若貸款並無根據合約條款履行，收回的現金流可能會受客戶的其他現金來源或未就上表計算量化價值的其他強化信貸條件所影響。集團釐定減值準備的政策，包括抵押品對該等減值準備的影響，載於第258頁。

同業貸款

下表載列按抵押品水平分析的同業貸款(包括資產負債表外貸款承諾)。

按抵押品水平分析同業貸款(包括貸款承諾)
(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
無抵押	**36,043**	**24,622**	**40,694**	**7,290**	**9,050**	**12,838**	**130,537**
全數抵押	**25,496**	**2,294**	**5,667**	**–**	**811**	**3,691**	**37,959**
部分抵押(A)	**62**	**1,459**	**1,207**	**–**	**–**	**–**	**2,728**
－A的抵押品價值	**61**	**1,452**	**1,135**	**–**	**–**	**–**	**2,648**
	61,601	**28,375**	**47,568**	**7,290**	**9,861**	**16,529**	**171,224**
於2011年12月31日							
無抵押	25,896	34,892	42,586	9,337	14,132	19,516	146,359
全數抵押	31,515	1,365	6,927	32	978	1,238	42,055
部分抵押(B)	146	50	445	–	784	114	1,539
－B的抵押品價值	104	50	207	–	702	88	1,151
	57,557	36,307	49,958	9,369	15,894	20,868	189,953

用於上述貸款評估的抵押品主要與現金及有價證券有關。同業貸款一般為無抵押貸款。若干產品(例如反向回購以及股票借貸)已作出實際的抵押安排，並於上表列為全數或部分抵押。上表所載提供予歐洲銀行同業的全數抵押貸款主要包括反向回購協議以及股票借貸。

衍生工具

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或另一宗預先協定可導致合約終止的事件發生，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額計算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們的大部分信貸支持附件乃與金融機構客戶簽訂。

我們透過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市場風險產生的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可能管理個別風險，但我

們目前並未對我們於信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險進行積極管理。

「最大信貸風險」列表內的衍生工具對銷額描述，載於第145頁。

其他信貸風險

除上文所述的有抵押借貸外，滙豐亦會用其他強化信貸條件及方法，降低來自金融資產的信貸風險，詳情如下。

政府、銀行同業及其他金融機構發行的證券，可能受惠於其他強化信貸條件，特別是透過政府以有關資產作為參考而提供的擔保。政府擔保詳載於財務報表附註6、10及12。企業發行的債務證券主要為無抵押債務證券。由銀行同業及金融機構發行的債務證券包括資產抵押證券及類似工具，並由相關金融資產組合作支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，透過購入信貸違責掉期保障而降低。集團持有的資產抵押證券及相關信貸違責掉期保障的披露資料，載於第184頁。

交易用途資產包括就有意用作交易而持有的貸款，其中大部分為反向回購以及股票借貸，性質屬有抵押資產。集團根據該等安排可出售或再質押的持作資產擔保的抵押品，載於財務報表附註36。交易用途資產也包括無抵押的貨幣市場定期存放。

集團承擔的最大信貸風險包括發行或訂立的金融擔保及類似安排，以及其不可撤回承擔的貸款承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，則視乎安排的條款，我們可能對其他減低信貸風險項目有追索權。該等安排的詳情，載於財務報表附註40。

已沒收抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

滙豐因沒收擔保貸款的抵押品或要求提供其他強化信貸條件而取得資產的賬面值如下：

	於12月31日之賬面值	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
資產性質		
住宅物業	**353**	420
工商物業	**88**	64
其他	**3**	17
	444	501

住宅物業大幅減少，原因是於2011年底及於2012年上半年暫停止贖活動(請參閱第151頁)。

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

貸款減值

(經審核)

有關減值評估的現行政策及慣例，於第258頁風險附錄內概述。

下表為按地區就個別或綜合評估已減值貸款的已確認減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備的分析。

按地區分類之客戶貸款減值準備

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款[14](A)	**9,959**	**398**	**1,019**	**2,251**	**1,849**	**1,295**	**16,771**
綜合評估[15](B)	**458,802**	**173,688**	**137,846**	**27,629**	**144,523**	**54,476**	**996,964**
已減值貸款[14]	**1,121**	**79**	**128**	**197**	**18,482**	**1,893**	**21,900**
非減值貸款[16]	**457,681**	**173,609**	**137,718**	**27,432**	**126,041**	**52,583**	**975,064**
總計(C)	**468,761**	**174,086**	**138,865**	**29,880**	**146,372**	**55,771**	**1,013,735**
減值準備(C)	**5,321**	**473**	**746**	**1,794**	**5,616**	**2,162**	**16,112**
個別評估(A)	**3,781**	**192**	**442**	**1,323**	**428**	**406**	**6,572**
綜合評估(B)	**1,540**	**281**	**304**	**471**	**5,188**	**1,756**	**9,540**
貸款淨額	**463,440**	**173,613**	**138,119**	**28,086**	**140,756**	**53,609**	**997,623**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
準備佔下列各項貸款的百分比：							
－個別評估(A)	**38.0**	**48.2**	**43.4**	**58.8**	**23.1**	**31.4**	**39.2**
－綜合評估(B)	**0.3**	**0.2**	**0.2**	**1.7**	**3.6**	**3.2**	**1.0**
－總計(C)	**1.1**	**0.3**	**0.5**	**6.0**	**3.8**	**3.9**	**1.6**
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2011年12月31日							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款[14](E)	10,490	519	963	2,187	1,832	563	16,554
綜合評估[15](F)	429,088	157,727	123,687	25,402	148,096	57,386	941,386
已減值貸款[14]	1,261	85	106	238	20,864	2,476	25,030
非減值貸款[16]	427,827	157,642	123,581	25,164	127,232	54,910	916,356
總計(G)	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940
減值準備(G)	5,242	581	782	1,714	7,181	2,011	17,511
個別評估(E)	3,754	288	505	1,250	416	324	6,537
綜合評估(F)	1,488	293	277	464	6,765	1,687	10,974
貸款淨額	434,336	157,665	123,868	25,875	142,747	55,938	940,429
	%	%	%	%	%	%	%
準備佔下列各項貸款的百分比：							
－個別評估(E)	35.8	55.5	52.4	57.2	22.7	57.4	39.5
－綜合評估(F)	0.3	0.2	0.2	1.8	4.6	2.9	1.2
－總計(G)	1.2	0.4	0.6	6.2	4.8	3.5	1.8

有關註釋，請參閱第249頁。

按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
個別評估減值準備	**1,387**	**(8)**	**97**	**205**	**258**	**200**	**2,139**
新撥準備	**1,960**	**32**	**239**	**369**	**380**	**292**	**3,272**
撥回不再需要之準備	**(516)**	**(34)**	**(117)**	**(133)**	**(85)**	**(49)**	**(934)**
收回先前撇賬額	**(57)**	**(6)**	**(25)**	**(31)**	**(37)**	**(43)**	**(199)**
綜合評估減值準備	**487**	**92**	**243**	**50**	**3,204**	**1,945**	**6,021**
已扣除準備撥回額之新撥準備	**839**	**117**	**368**	**94**	**3,296**	**2,254**	**6,968**
收回先前撇賬額	**(352)**	**(25)**	**(125)**	**(44)**	**(92)**	**(309)**	**(947)**
減值虧損準備總額	**1,874**	**84**	**340**	**255**	**3,462**	**2,145**	**8,160**
客戶	**1,874**	**84**	**340**	**255**	**3,462**	**2,145**	**8,160**
2011年							
個別評估減值準備	1,262	18	67	199	243	126	1,915
新撥準備	1,670	79	207	328	398	222	2,904
撥回不再需要之準備	(378)	(41)	(114)	(80)	(111)	(74)	(798)
收回先前撇賬額	(30)	(20)	(26)	(49)	(44)	(22)	(191)
綜合評估減值準備	640	99	207	93	6,807	1,744	9,590
已扣除準備撥回額之新撥準備	1,181	126	366	147	6,894	2,111	10,825
收回先前撇賬額	(541)	(27)	(159)	(54)	(87)	(367)	(1,235)
減值虧損準備總額	1,902	117	274	292	7,050	1,870	11,505
同業	(11)	–	–	–	(5)	–	(16)
客戶	1,913	117	274	292	7,055	1,870	11,521

2012年與2011年比較

(未經審核)

下文乃按固定匯率基準評述。

貸款減值準備為162億美元，較2011年下跌9%，反映我們的美國消費及按揭貸款組合的貸款結欠下降，美國消費及按揭貸款組合包括將非房地產個人貸款結欠的減值準備重新分類至「持作出售用途資產」。撥回及收回額為21億美元，下降3%，主要源自北美洲，原因是企業及商業貸款方面客戶還款降低，以及於2011年香港及亞太其他地區產生的一系列撥回及收回情況不復再現。

於2012年底，已減值貸款佔各類貸款總額的3%，於2011年12月31日則佔4%。

歐洲方面，新撥貸款減值準備為28億美元，與2011年大致相同。新撥綜合評估貸款減值準備下降28%，主要是英國的個人貸款業務，乃由於我們專注於素質較高資產的貸款增長，以及繼續積極識別及監控面臨財政困難的客戶。因此有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率均降低。多個方面的個別評估的新撥貸款減值準備增加21%，反映英國、希臘、西班牙及土耳其經濟環境充滿挑戰。此外，土耳其的減值有所上升，原因是零售銀行及財富管理業務客戶貸款的資產負債強勁增長，以信用卡及個人貸款尤為顯著，原因是業務擴張。已減值貸款為111億美元，較2011年12月31日下降9%，主要是由於專注高質素貸款程度增加、拖欠率降低以及低息環境持續。

歐洲的撥回及收回額為9.25億美元，與2011年大致相同。

香港方面，與2011年相比，新撥個別評估的貸款減值準備下降28%，原因是工商業務特別減值準備下降。新撥綜合評估的貸款減值準備亦下降，乃因拖欠率持續得到改善，反映出貸款增長穩定及相關經濟狀況良好。已減值貸款較2011年12月31日下降

22%，原因是國際貿易方面若干企業貸款於還款後被撇銷或升級以及拖欠率下降。

香港的撥回及收回額為6,500萬美元，較2011年底下降27%，原因是於該年度一筆不再視作減值的環球銀行及資本市場貸款相關準備獲撥回。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備增加8%至6.07億美元。反映新撥綜合評估的貸款減值準備增加，主要原因是新加坡零售銀行及財富管理業務的信用卡組合增加。新撥個別評估貸款減值準備亦增加，乃由於澳洲企業貸款及印度少數企業貸款的個別準備減值。於2012年，區內的已減值貸款增加4%至11億美元，原因是澳洲及台灣許多客戶評級下降，重議貸款條款後新加坡重組大額貸款，故有關貸款不再被視為已減值而抵銷上述部分增幅。

區內的撥回及收回額下降7%，主要是印度的卡組合持續縮減，以及因出售泰國的零售銀行及財富管理業務。新加坡錄得一項減值準備撥回(2011年則錄得減值準備)，抵銷了部分降幅。

中東及北非方面，2012年的新撥貸款減值準備下降2%至4.63億美元。新撥綜合評估貸款減值準備減少，主要是阿聯酋，原因是信貸質素改善，反映過往年度業務重新部署，貸款質素有所改善。新撥個別評估貸款減值準備上升，乃由於環球銀行及資本市場業務少數大額貸款錄得大額貸款減值準備所致。與2011年12月31日相比，年內的已減值貸款大致不變。

區內撥回及收回額於2012年上升14%至2.08億美元，主要與阿聯酋的少量風險承擔有關。

北美洲方面，新撥貸款減值準備錄得顯著減幅，減少50%至37億美元。新撥綜合評估貸款減值準備減少，大部分源自消費及按揭貸款組合，原因是將非房地產個人貸款結欠的減值準備重新分類為「持作出售用途資產」，以及繼續縮減住宅貸款組合。因增加我們的美國按揭貸款組合的綜合評估貸款減值準備而作出的組合風險因素調整2.25億美元抵銷了部分降幅。該調整乃於2012年第四季完成檢討後作出，該檢討推斷物業貸款由未過期演變至撇銷的平均時間估計為十個月(之前採用七個月計算)。於2013年，該經修訂估計將併入統計減值準備模式。百慕達滙豐銀行的少量風險承擔的新撥貸款減值準備亦抵銷部分降幅。北美洲的撥回及收回額下降11%至2.14億美元，反映企業及商業貸款方面的市況改善令確認的減值水平降低。

2012年已減值貸款減少11%至203億美元，原因是消費及按揭貸款組合繼續縮減，包括將若干非房地產個人貸款結欠重新分類為持作出售用途。

拉丁美洲方面，新撥貸款減值準備增加23%至25億美元。新撥綜合評估貸款減值準備的增加主要源自巴西，因零售銀行及財富管理業務以及工商業務拖欠率上升，特別是商務理財業務，反映2012年經濟增長減緩。已減值貸款較2011年底增長9%，乃由於巴西工商業務組合的過往增長所致。

拉丁美洲的撥回及收回額較2011年底下降2%至4.01億美元，主要源自巴西。

有關按環球業務就貸款減值及其他信貸風險準備之分析，請參閱第76頁。

減值之其他分析

按行業及地區分類之減值準備變動

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年1月1日之減值準備	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636
撇賬額	(2,375)	(219)	(540)	(305)	(4,181)	(2,192)	(9,812)
個人貸款	(828)	(128)	(347)	(126)	(3,862)	(1,614)	(6,905)
－第一留置權住宅按揭	(28)	–	(7)	(2)	(1,952)	(70)	(2,059)
－其他個人貸款[1]	(800)	(128)	(340)	(124)	(1,910)	(1,544)	(4,846)
企業及商業貸款	(1,428)	(91)	(193)	(154)	(234)	(577)	(2,677)
－製造業及國際貿易及服務貸款	(661)	(91)	(164)	(137)	(59)	(498)	(1,610)
－商用物業及其他與物業有關貸款	(377)	–	(8)	(6)	(97)	(18)	(506)
－其他商業貸款[9]	(390)	–	(21)	(11)	(78)	(61)	(561)
金融機構貸款[2]	(119)	–	–	(25)	(85)	(1)	(230)
收回往年撇賬額	409	31	150	75	129	352	1,146
個人貸款	354	30	132	50	88	312	966
－第一留置權住宅按揭	34	4	2	5	46	49	140
－其他個人貸款[1]	320	26	130	45	42	263	826
企業及商業貸款	51	1	18	25	38	39	172
－製造業及國際貿易及服務貸款	16	1	5	2	7	28	59
－商用物業及其他與物業有關貸款	9	–	11	–	19	2	41
－其他商業貸款[9]	26	–	2	23	12	9	72
金融機構貸款[2]	4	–	–	–	3	1	8
扣取自收益表	1,874	84	340	255	3,462	2,145	8,160
個人貸款	348	96	234	57	3,228	1,399	5,362
－第一留置權住宅按揭	(56)	(11)	14	7	1,986	(30)	1,910
－其他個人貸款[1]	404	107	220	50	1,242	1,429	3,452
企業及商業貸款	1,547	(14)	102	169	252	746	2,802
－製造業及國際貿易及服務貸款	670	(12)	32	80	62	625	1,457
－商用物業及其他與物業有關貸款	444	7	55	62	94	28	690
－其他商業貸款[9]	433	(9)	15	27	96	93	655
金融機構貸款[2]	(21)	2	4	29	(18)	–	(4)
匯兌及其他變動[18]	161	(4)	14	55	(1,033)	(154)	(961)
於2012年12月31日	5,361	473	746	1,811	5,616	2,162	16,169
同業貸款減值準備：							
－個別評估	40	–	–	17	–	–	57
客戶貸款減值準備：							
－個別評估	3,781	192	442	1,323	428	406	6,572
－綜合評估[17]	1,540	281	304	471	5,188	1,756	9,540
於2012年12月31日	5,361	473	746	1,811	5,616	2,162	16,169

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2011年1月1日之減值準備	5,740	629	959	1,669	9,234	2,010	20,241
撇賬額	(2,781)	(210)	(554)	(187)	(6,830)	(1,918)	(12,480)
個人貸款	(1,685)	(116)	(391)	(172)	(6,591)	(1,476)	(10,431)
－第一留置權住宅按揭	(25)	–	(6)	(2)	(2,545)	(84)	(2,662)
－其他個人貸款[1]	(1,660)	(116)	(385)	(170)	(4,046)	(1,392)	(7,769)
企業及商業貸款	(1,066)	(94)	(161)	(15)	(233)	(440)	(2,009)
－製造業及國際貿易及服務貸款	(554)	(64)	(120)	(4)	(100)	(295)	(1,137)
－商用物業及其他與物業有關貸款	(265)	(6)	(13)	(10)	(83)	(15)	(392)
－其他商業貸款[9]	(247)	(24)	(28)	(1)	(50)	(130)	(480)
金融機構貸款[2]	(30)	–	(2)	–	(6)	(2)	(40)
收回往年撇賬額	572	47	185	102	132	388	1,426
個人貸款	525	31	168	53	101	297	1,175
－第一留置權住宅按揭	21	4	3	–	39	19	86
－其他個人貸款[1]	504	27	165	53	62	278	1,089
企業及商業貸款	44	16	12	49	30	91	242
－製造業及國際貿易及服務貸款	19	16	8	2	8	82	135
－商用物業及其他與物業有關貸款	7	–	1	–	8	4	20
－其他商業貸款[9]	18	–	3	47	14	5	87
金融機構貸款[2]	3	–	5	–	1	–	9
扣取自收益表	1,902	117	274	292	7,050	1,870	11,505
個人貸款	610	77	215	124	6,887	1,405	9,318
－第一留置權住宅按揭	98	(10)	5	42	3,899	69	4,103
－其他個人貸款[1]	512	87	210	82	2,988	1,336	5,215
企業及商業貸款	1,277	37	55	146	122	477	2,114
－製造業及國際貿易及服務貸款	416	57	35	25	42	326	901
－商用物業及其他與物業有關貸款	498	–	9	150	48	59	764
－其他商業貸款[9]	363	(20)	11	(29)	32	92	449
金融機構貸款[2]	15	3	4	22	41	(12)	73
匯兑及其他變動[18]	(141)	(2)	(82)	(145)	(2,347)	(339)	(3,056)
於2011年12月31日	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636
同業貸款減值準備：							
－個別評估	50	–	–	17	58	–	125
客戶貸款減值準備：							
－個別評估	3,754	288	505	1,250	416	324	6,537
－綜合評估[17]	1,488	293	277	464	6,765	1,687	10,974
於2011年12月31日	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636

有關註釋，請參閱第249頁。

按行業分類之減值準備變動

(未經審核)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日之減值準備	**17,636**	20,241	25,649	23,972	19,212
撇賬額	**(9,812)**	(12,480)	(19,300)	(24,840)	(17,955)
個人貸款	**(6,905)**	(10,431)	(16,458)	(22,703)	(16,625)
－第一留置權住宅按揭	**(2,059)**	(2,662)	(4,163)	(4,704)	(2,110)
－其他個人貸款[1]	**(4,846)**	(7,769)	(12,295)	(17,999)	(14,515)
企業及商業貸款	**(2,677)**	(2,009)	(2,789)	(1,984)	(1,294)
－製造業及國際貿易及服務貸款	**(1,610)**	(1,137)	(1,050)	(1,093)	(789)
－商用物業及其他與物業有關貸款	**(506)**	(392)	(1,280)	(327)	(115)
－其他商業貸款[9]	**(561)**	(480)	(459)	(564)	(390)
金融機構貸款[2]	**(230)**	(40)	(53)	(153)	(36)
收回往年撇賬額	**1,146**	1,426	1,020	890	834
個人貸款	**966**	1,175	846	712	686
－第一留置權住宅按揭	**140**	86	93	61	19
－其他個人貸款[1]	**826**	1,089	753	651	667
企業及商業貸款	**172**	242	156	170	142
－製造業及國際貿易及服務貸款	**59**	135	92	123	76
－商用物業及其他與物業有關貸款	**41**	20	21	9	6
－其他商業貸款[9]	**72**	87	43	38	60
金融機構貸款[2]	**8**	9	18	8	6
扣取自收益表	**8,160**	11,505	13,548	24,942	24,131
個人貸款	**5,362**	9,318	11,187	19,781	20,950
－第一留置權住宅按揭	**1,910**	4,103	3,461	4,185	5,000
－其他個人貸款[1]	**3,452**	5,215	7,726	15,596	15,950
企業及商業貸款	**2,802**	2,114	2,198	4,711	2,879
－製造業及國際貿易及服務貸款	**1,457**	901	909	2,392	1,573
－商用物業及其他與物業有關貸款	**690**	764	660	1,492	755
－其他商業貸款[9]	**655**	449	629	827	551
金融機構貸款[2]	**(4)**	73	163	450	302
匯兌及其他變動[18]	**(961)**	(3,056)	(676)	685	(2,250)
於12月31日	**16,169**	17,636	20,241	25,649	23,972
同業貸款減值準備：					
－個別評估	**57**	125	158	107	63
客戶貸款減值準備：					
－個別評估	**6,572**	6,537	6,457	6,494	3,284
－綜合評估	**9,540**	10,974	13,626	19,048	20,625
於12月31日	**16,169**	17,636	20,241	25,649	23,972

有關註釋，請參閱第249頁。

客戶及同業貸款減值準備變動

(經審核)

	同業	客戶		
	個別評估	個別評估	綜合評估	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2012年				
於1月1日	**125**	**6,537**	**10,974**	**17,636**
撇賬額	**(70)**	**(2,361)**	**(7,381)**	**(9,812)**
收回過往已撇賬之貸款	**–**	**199**	**947**	**1,146**
扣取自收益表	**–**	**2,139**	**6,021**	**8,160**
匯兑及其他變動[18]	**2**	**58**	**(1,021)**	**(961)**
於12月31日	**57**	**6,572**	**9,540**	**16,169**
客戶貸款的減值準備		**6,572**	**9,540**	**16,112**
－個人		**685**	**7,527**	**8,212**
－企業及商業		**5,407**	**1,939**	**7,346**
－金融機構		**480**	**74**	**554**
	%	**%**	**%**	**%**
佔貸款的百分比[19,20]	**0.05**	**0.67**	**0.98**	**1.48**
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2011年				
於1月1日	158	6,457	13,626	20,241
撇賬額	(16)	(1,633)	(10,831)	(12,480)
收回過往已撇賬之貸款	–	191	1,235	1,426
扣取自收益表	(16)	1,931	9,590	11,505
匯兑及其他變動[18]	(1)	(409)	(2,646)	(3,056)
於12月31日	125	6,537	10,974	17,636
客戶貸款的減值準備		6,537	10,974	17,511
－個人		694	9,066	9,760
－企業及商業		5,231	1,820	7,051
－金融機構		612	88	700
	%	%	%	%
佔貸款的百分比[19,20]	0.09	0.71	1.20	1.67

有關註釋，請參閱第249頁。

按行業分類扣取自收益表之個別及綜合評估減值準備

(未經審核)

	2012年			2011年		
	個別評估	**綜合評估**	**總計**	個別評估	綜合評估	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
同業貸款	**–**	**–**	**–**	(16)	–	(16)
個人貸款	**96**	**5,266**	**5,362**	141	9,177	9,318
第一留置權住宅按揭	**40**	**1,870**	**1,910**	104	3,999	4,103
其他個人貸款[1]	**56**	**3,396**	**3,452**	37	5,178	5,215
企業及商業貸款	**2,029**	**773**	**2,802**	1,703	411	2,114
製造業及國際貿易及服務貸款	**910**	**547**	**1,457**	572	329	901
商用物業及其他與物業有關貸款	**604**	**86**	**690**	768	(4)	764
其他商業貸款[9]	**515**	**140**	**655**	363	86	449
金融機構貸款	**14**	**(18)**	**(4)**	87	2	89
扣取自收益表總額	**2,139**	**6,021**	**8,160**	1,915	9,590	11,505

有關註釋，請參閱第249頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

扣取自收益表之貸款減值準備淨額

(未經審核)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
個別評估減值準備	**2,139**	1,915	2,625	4,458	2,064
新撥準備	**3,272**	2,904	3,617	5,173	2,742
撥回不再需要之準備	**(934)**	(798)	(847)	(581)	(565)
收回先前撇賬額	**(199)**	(191)	(145)	(134)	(113)
綜合評估減值準備	**6,021**	9,590	10,923	20,484	22,067
已扣除準備撥回額之新撥準備	**6,968**	10,825	11,798	21,240	22,788
收回先前撇賬額	**(947)**	(1,235)	(875)	(756)	(721)
減值虧損準備總額	**8,160**	11,505	13,548	24,942	24,131
同業	**–**	(16)	12	70	54
客戶	**8,160**	11,521	13,536	24,872	24,077
於12月31日					
已減值貸款	**38,776**	41,739	47,064	30,845	25,422
減值準備	**16,169**	17,636	20,241	25,649	23,972

按地區分類減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

(未經審核)

	歐洲 %	**香港 %**	**亞太其他地區 %**	**中東及北非 %**	**北美洲 %**	**拉丁美洲 %**	**總計 %**
2012年							
已扣除準備撥回額之新撥準備	**0.58**	**0.07**	**0.37**	**1.16**	**2.31**	**4.36**	**1.00**
收回額	**(0.10)**	**(0.02)**	**(0.11)**	**(0.26)**	**(0.08)**	**(0.62)**	**(0.12)**
減值虧損準備總額	**0.48**	**0.05**	**0.26**	**0.90**	**2.23**	**3.74**	**0.88**
已扣除收回額之撇賬額	**0.50**	**0.11**	**0.30**	**0.81**	**2.57**	**3.21**	**0.93**
2011年							
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.59	0.11	0.38	1.46	4.01	3.54	1.34
收回額	(0.14)	(0.03)	(0.15)	(0.38)	(0.07)	(0.61)	(0.15)
減值虧損準備總額	0.45	0.08	0.23	1.08	3.94	2.93	1.19
已扣除收回額之撇賬額	0.52	0.11	0.31	0.32	3.74	2.39	1.14

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

(未經審核)

	2012年 %	2011年 %	2010年 %	2009年 %	2008年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	**1.00**	1.34	1.65	2.92	2.54
收回額	**(0.12)**	(0.15)	(0.12)	(0.10)	(0.09)
減值虧損準備總額	**0.88**	1.19	1.53	2.82	2.45
已扣除收回額之撇賬額	**0.93**	1.14	2.08	2.71	1.75

當客戶貸款重新分類為「持作出售用途資產」時，並不計入平均結欠內。如計入這些客戶貸款，已扣除準備撥回額之新撥準備總額將為1%、收回額為0.12%，而已扣除收回額之撇賬額為0.93%。

按地區分類之列賬基準與固定匯率基準變動對賬

(未經審核)

	2011年12月31日列賬基準 百萬美元	貨幣換算調整[21] 百萬美元	2011年12月31日按2012年12月31日匯率計算 百萬美元	固定匯率基準變動 百萬美元	**2012年12月31日列賬基準 百萬美元**	**列賬基準變動[22] %**	**固定匯率基準變動[22] %**
已減值貸款							
歐洲	11,819	451	12,270	(1,125)	**11,145**	**(6)**	**(9)**
香港	608	1	609	(132)	**477**	**(22)**	**(22)**
亞太其他地區	1,070	27	1,097	50	**1,147**	**7**	**5**
中東及北非	2,445	(6)	2,439	35	**2,474**	**1**	**1**
北美洲	22,758	17	22,775	(2,430)	**20,345**	**(11)**	**(11)**
拉丁美洲	3,039	(108)	2,931	257	**3,188**	**5**	**9**
	41,739	382	42,121	(3,345)	**38,776**	**(7)**	**(8)**
減值準備							
歐洲	5,292	203	5,495	(134)	**5,361**	**1**	**(2)**
香港	581	2	583	(110)	**473**	**(19)**	**(19)**
亞太其他地區	782	17	799	(53)	**746**	**(5)**	**(7)**
中東及北非	1,731	(5)	1,726	85	**1,811**	**5**	**5**
北美洲	7,239	14	7,253	(1,637)	**5,616**	**(22)**	**(23)**
拉丁美洲	2,011	(114)	1,897	265	**2,162**	**8**	**13**
	17,636	117	17,753	(1,584)	**16,169**	**(8)**	**(9)**

有關註釋，請參閱第249頁。

扣取自收益表之減值準備之列賬基準與固定匯率基準對賬

(未經審核)

	2011年12月31日列賬基準百萬美元	貨幣換算調整[21]百萬美元	2011年12月31日按2012年12月31日匯率計算百萬美元	固定匯率基準變動百萬美元	**2012年12月31日列賬基準百萬美元**	**列賬基準變動[22]%**	**固定匯率基準變動[22]%**
歐洲							
減值虧損準備	1,902	(47)	1,855	19	**1,874**	**(1)**	**1**
新撥準備	3,033	(82)	2,951	92	**3,043**	**0**	**3**
撥回額	(560)	29	(531)	(229)	**(760)**	**36**	**43**
收回額	(571)	6	(565)	156	**(409)**	**(28)**	**(28)**
香港							
減值虧損準備	117	–	117	(33)	**84**	**(28)**	**(28)**
新撥準備	268	–	268	(44)	**224**	**(16)**	**(16)**
撥回額	(104)	–	(104)	(5)	**(109)**	**5**	**5**
收回額	(47)	–	(47)	16	**(31)**	**(34)**	**(34)**
亞太其他地區							
減值虧損準備	274	(1)	273	67	**340**	**24**	**25**
新撥準備	681	(17)	664	13	**677**	**(1)**	**2**
撥回額	(222)	10	(212)	25	**(187)**	**(16)**	**(12)**
收回額	(185)	6	(179)	29	**(150)**	**(19)**	**(16)**
中東及北非							
減值虧損準備	292	–	292	(37)	**255**	**(13)**	**(13)**
新撥準備	630	–	630	(50)	**580**	**(8)**	**(8)**
撥回額	(235)	–	(235)	(15)	**(250)**	**6**	**6**
收回額	(103)	–	(103)	28	**(75)**	**(27)**	**(27)**
北美洲							
減值虧損準備	7,050	–	7,050	(3,588)	**3,462**	**(51)**	**(51)**
新撥準備	7,566	–	7,566	(3,677)	**3,889**	**(49)**	**(49)**
撥回額	(385)	–	(385)	87	**(298)**	**(23)**	**(23)**
收回額	(131)	–	(131)	2	**(129)**	**(2)**	**(2)**
拉丁美洲							
減值虧損準備	1,870	(217)	1,653	492	**2,145**	**15**	**30**
新撥準備	2,421	(239)	2,182	399	**2,581**	**7**	**18**
撥回額	(162)	(24)	(186)	102	**(84)**	**(48)**	**(55)**
收回額	(389)	46	(343)	(9)	**(352)**	**(10)**	**3**
總計							
減值虧損準備	11,505	(265)	11,240	(3,080)	**8,160**	**(29)**	**(27)**
新撥準備	14,599	(338)	14,261	(3,267)	**10,994**	**(25)**	**(23)**
撥回額	(1,668)	15	(1,653)	(35)	**(1,688)**	**1**	**2**
收回額	(1,426)	58	(1,368)	222	**(1,146)**	**(20)**	**(16)**

風險集中情況

(未經審核)

信貸風險集中情況，見第259頁風險附錄。信貸素質之分析載於第154頁。

2012年，我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保了我們不過於依賴少數國家／地區或市場創造收益和增長。我們的業務遍布不同地區，讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的市場推行增長策略。

交易用途資產

(未經審核)

	2012年十億美元	2011年十億美元
交易用途證券[23]	**213**	186
同業貸款	**78**	76
客戶貸款	**118**	69
	409	331

有關註釋，請參閱第249頁。

交易用途資產內持作交易用途證券的最大風險集中在政府及政府機構債務證券。

我們面臨的重大風險為美國財政部及政府機構證券(280億美元)、英國政府證券(120億美元)及香港政府證券(60億美元)。有關持作交易用途證券的分析，請參閱財務報表附註14。

金融投資

我們所持之可供出售政府及政府機構債務證券、企業債務證券、資產抵押證券及其他證券來自多個不同發行商及地區，其中14%投資於銀行及其他金融機構發行的證券。我們亦持有有資產支持的保險及投資合約。有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註20。

衍生工具

於2012年12月31日，衍生工具資產為3,570億美元(2011年：3,460億美元)，其中最大比重的類別為利率，其次為外匯衍生工具。我們的衍生工具風險承擔增加，主要是由於繼主要貨幣的孳息曲線走勢偏軟後，利率合約的公允值增加所致(主要是在歐洲)。然而，因透過結算所的買賣增加而錄得較高的淨額計算數額連同公允值增加抵銷了部分增幅。衍生工具的分析，載於財務報表附註19。

貸款

2012年12月31日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)為9,320億美元，較2011年增加610億美元或7%，或按固定匯率基準計算，升幅為5%。

以下各表乃根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的貸款，則根據借出貸款之分行所在地分析。

按行業分類之貸款總額

(未經審核)

	2012年 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
個人貸款	**415,093**	**7,741**	**13,727**	393,625	425,320	434,206	440,227
第一留置權住宅按揭[24]	**301,862**	**6,776**	**16,123**	278,963	268,681	260,669	243,337
其他個人貸款[1]	**113,231**	**965**	**(2,396)**	114,662	156,639	173,537	196,890
企業及商業貸款	**513,493**	**8,376**	**32,301**	472,816	445,512	383,090	407,474
製造業貸款	**112,149**	**1,392**	**14,703**	96,054	91,121	80,487	81,103
國際貿易及服務貸款	**169,389**	**2,727**	**13,953**	152,709	146,573	115,641	128,737
商用物業貸款	**76,760**	**1,544**	**1,275**	73,941	71,880	69,389	70,969
其他與物業有關貸款	**40,532**	**406**	**587**	39,539	34,838	30,520	30,739
政府貸款	**10,785**	**184**	**(478)**	11,079	8,594	6,689	6,544
其他商業貸款[9]	**103,878**	**2,123**	**2,261**	99,494	92,506	80,364	89,382
金融機構貸款	**81,258**	**1,963**	**(6,924)**	86,219	101,725	96,650	101,085
非銀行之金融機構	**79,817**	**1,966**	**(7,424)**	85,275	100,163	95,237	99,536
結算賬項	**1,441**	**(3)**	**500**	944	1,562	1,413	1,549
經重新分類之資產抵押證券	**3,891**	**208**	**(1,597)**	5,280	5,892	7,827	7,991
各類客戶貸款總額	**1,013,735**	**18,288**	**37,507**	957,940	978,449	921,773	956,777
同業貸款總額	**152,603**	**1,439**	**(29,948)**	181,112	208,429	179,888	153,829
各類貸款總額(A)	**1,166,338**	**19,727**	**7,559**	1,139,052	1,186,878	1,101,661	1,110,606
已減值貸款	**38,671**	**379**	**(3,292)**	41,584	46,871	30,606	25,352
－佔A之百分比	**3.3%**			4.3%	4.8%	3.3%	2.6%
貸款減值準備	**16,112**	**114**	**(1,513)**	17,511	20,083	25,542	23,909
－佔A之百分比	**1.4%**			1.8%	2.1%	2.8%	2.5%

按行業分類之貸款總額(續)

	截至12月31日止年度						
	2012年 百萬美元	**匯率影響 百萬美元**	**變動 百萬美元**	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
減值虧損準備	**8,160**	**1,558**	**(4,903)**	11,505	13,548	24,942	24,131
已扣除準備撥回額之新撥準備	**9,306**	**1,500**	**(5,125)**	12,931	14,568	25,832	24,965
收回額	**(1,146)**	**58**	**222**	(1,426)	(1,020)	(890)	(834)

有關註釋，請參閱第249頁。

現按固定匯率基準評述如下(請參閱第179頁)：

於2012年12月31日，個人貸款佔客戶貸款總額的41%，個人貸款結欠為4,150億美元，較2011年12月31日增長3%，原因見「個人貸款」(請參閱第24頁)。第一留置權住宅按揭貸款繼續為集團最大單一類別集中風險，最大數筆結欠源自英國(42%)、香港(17%)及美國(16%)。

於2012年12月31日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的51%，為最大的貸款類別。國際貿易及服務貸款為企業及商業貸款類別的最大部分，較2011年12月31日增加9%，主要是在香港及亞太其他地區(原因是我們專注於進行國際貿易的企業及工商客戶)，以及英國(儘管當地的信貸需求減少)。國際貿易及服務貸款的最大風險集中於英國、香港及亞太其他地區。我們於製造業的風險集中增加，主要是由於歐洲貸款結欠增加，其原因為英國根據會計準則未符合以淨額計算的透支結欠及相應客戶賬項增加。

商用物業貸款佔客戶貸款總額的8%。貸款稍微增長，原因是香港對物業投資及開發資金的需求仍然旺盛。商用物業貸款的主要風險集中於英國及香港。

向非銀行金融機構貸款為810億美元，較2011年12月31日下降8%，乃由於反向回購(主要是歐洲方面)下降。我們承受的風險來自多個機構，最重大風險集中在英國、法國及美國。

於2012年，同業貸款廣泛分布於眾多國家，並下降16%，乃因反向回購結欠下降，反映流動資金重新投放於央行(主要是歐洲方面)。

下表載有按地區及國家分類的貸款的資料。有關該等貸款的評論，載於第147至152頁「個人貸款」及「批發貸款」章節。

按行業及地區分類之客戶貸款總額

(經審核)

	客戶貸款總額							
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔各類貸款總額百分比 %
於2012年12月31日								
個人貸款	**186,274**	**70,341**	**49,305**	**6,232**	**84,354**	**18,587**	**415,093**	**41.0**
第一留置權住宅按揭[24]	**135,172**	**52,296**	**36,906**	**2,144**	**70,133**	**5,211**	**301,862**	**29.8**
其他個人貸款[1]	**51,102**	**18,045**	**12,399**	**4,088**	**14,221**	**13,376**	**113,231**	**11.2**
企業及商業貸款	**223,061**	**99,199**	**85,305**	**22,452**	**47,886**	**35,590**	**513,493**	**50.6**
製造業貸款	**56,690**	**10,354**	**19,213**	**3,373**	**9,731**	**12,788**	**112,149**	**11.1**
國際貿易及服務貸款	**70,954**	**33,832**	**32,317**	**9,115**	**13,419**	**9,752**	**169,389**	**16.6**
商用物業貸款	**33,279**	**23,384**	**9,286**	**865**	**6,572**	**3,374**	**76,760**	**7.6**
其他與物業有關貸款	**7,402**	**16,399**	**6,641**	**2,103**	**7,607**	**380**	**40,532**	**4.0**
政府貸款	**2,393**	**2,838**	**1,136**	**1,662**	**774**	**1,982**	**10,785**	**1.1**
其他商業貸款[9]	**52,343**	**12,392**	**16,712**	**5,334**	**9,783**	**7,314**	**103,878**	**10.2**
金融機構貸款	**55,732**	**4,546**	**4,255**	**1,196**	**13,935**	**1,594**	**81,258**	**8.0**
非銀行之金融機構	**55,262**	**4,070**	**3,843**	**1,194**	**13,935**	**1,513**	**79,817**	**7.9**
結算賬項	**470**	**476**	**412**	**2**	**–**	**81**	**1,441**	**0.1**
經重新分類之資產抵押證券	**3,694**	**–**	**–**	**–**	**197**	**–**	**3,891**	**0.4**
各類客戶貸款總額(A)	**468,761**	**174,086**	**138,865**	**29,880**	**146,372**	**55,771**	**1,013,735**	**100.0**
按地區分類之A之百分比	**46.3%**	**17.2%**	**13.7%**	**2.9%**	**14.4%**	**5.5%**	**100.0%**	
已減值貸款	**11,080**	**477**	**1,147**	**2,448**	**20,331**	**3,188**	**38,671**	
－佔A之百分比	**2.4%**	**0.3%**	**0.8%**	**8.2%**	**13.9%**	**5.7%**	**3.8%**	
減值準備總額	**5,321**	**473**	**746**	**1,794**	**5,616**	**2,162**	**16,112**	
－佔A之百分比	**1.1%**	**0.3%**	**0.5%**	**6.0%**	**3.8%**	**3.9%**	**1.6%**	
於2011年12月31日								
個人貸款	166,147	63,181	43,580	5,269	95,336	20,112	393,625	41.1
第一留置權住宅按揭[24]	119,902	46,817	32,136	1,837	73,278	4,993	278,963	29.1
其他個人貸款[1]	46,245	16,364	11,444	3,432	22,058	15,119	114,662	12.0
企業及商業貸款	204,984	91,592	77,887	21,152	41,271	35,930	472,816	49.3
製造業貸款	45,632	9,004	16,909	3,517	7,888	13,104	96,054	10.0
國際貿易及服務貸款	64,604	29,066	29,605	8,664	10,710	10,060	152,709	15.9
商用物業貸款	32,099	20,828	9,537	1,002	7,069	3,406	73,941	7.7
其他與物業有關貸款	7,595	17,367	6,396	1,770	5,729	682	39,539	4.1
政府貸款	3,143	2,918	962	1,563	656	1,837	11,079	1.2
其他商業貸款[9]	51,911	12,409	14,478	4,636	9,219	6,841	99,494	10.4
金融機構貸款	63,671	3,473	3,183	1,168	12,817	1,907	86,219	9.0
非銀行之金融機構	63,313	3,192	2,937	1,162	12,817	1,854	85,275	8.9
結算賬項	358	281	246	6	–	53	944	0.1
經重新分類之資產抵押證券	4,776	–	–	–	504	–	5,280	0.6
各類客戶貸款總額(B)	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940	100.0
按地區分類之B之百分比	45.9%	16.5%	13.0%	2.9%	15.7%	6.0%	100.0%	
已減值貸款	11,751	604	1,069	2,425	22,696	3,039	41,584	
－佔B之百分比	2.7%	0.4%	0.9%	8.8%	15.1%	5.2%	4.3%	
減值準備總額	5,242	581	782	1,714	7,181	2,011	17,511	
－佔B之百分比	1.2%	0.4%	0.6%	6.2%	4.8%	3.5%	1.8%	

有關註釋，請參閱第249頁。

按地區分類之同業貸款

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	同業貸款 百萬美元	減值準備[25] 百萬美元
於2012年12月31日	**45,320**	**23,500**	**44,592**	**9,198**	**13,465**	**16,528**	**152,603**	**(57)**
於2011年12月31日	54,406	35,159	47,309	8,571	14,831	20,836	181,112	(125)
於2010年12月31日	78,239	33,585	40,437	9,335	19,479	27,354	208,429	(158)
於2009年12月31日	65,614	36,197	35,648	8,435	15,386	18,608	179,888	(107)
於2008年12月31日	62,012	29,646	28,665	7,476	11,458	14,572	153,829	(63)

有關註釋，請參閱第249頁。

按國家／地區分類之客戶貸款總額

(未經審核)

	第一留置權住宅按揭 百萬美元	其他個人貸款 百萬美元	與物業有關貸款 百萬美元	商業、國際貿易及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日					
歐洲	**135,172**	**51,102**	**40,681**	**241,806**	**468,761**
英國	**127,024**	**23,446**	**30,342**	**179,799**	**360,611**
法國	**2,643**	**10,960**	**8,465**	**42,891**	**64,959**
德國	**9**	**284**	**126**	**5,212**	**5,631**
馬耳他	**1,821**	**563**	**454**	**1,631**	**4,469**
瑞士	**298**	**9,403**	**66**	**191**	**9,958**
土耳其	**1,062**	**4,084**	**317**	**3,356**	**8,819**
其他	**2,315**	**2,362**	**911**	**8,726**	**14,314**
香港	**52,296**	**18,045**	**39,783**	**63,962**	**174,086**
亞太其他地區	**36,906**	**12,399**	**15,927**	**73,633**	**138,865**
澳洲	**10,037**	**1,490**	**2,311**	**7,208**	**21,046**
印度	**1,000**	**394**	**521**	**5,389**	**7,304**
印尼	**83**	**508**	**95**	**5,349**	**6,035**
中國內地	**3,539**	**302**	**5,078**	**19,083**	**28,002**
馬來西亞	**5,025**	**2,175**	**1,813**	**5,880**	**14,893**
新加坡	**10,123**	**4,812**	**3,938**	**9,854**	**28,727**
台灣	**3,323**	**597**	**120**	**5,180**	**9,220**
越南	**50**	**252**	**60**	**1,710**	**2,072**
其他	**3,726**	**1,869**	**1,991**	**13,980**	**21,566**
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	**2,144**	**4,088**	**2,968**	**20,680**	**29,880**
埃及	**2**	**479**	**124**	**2,600**	**3,205**
卡塔爾	**11**	**385**	**484**	**1,082**	**1,962**
阿聯酋	**1,743**	**1,822**	**1,533**	**12,264**	**17,362**
其他	**388**	**1,402**	**827**	**4,734**	**7,351**
北美洲	**70,133**	**14,221**	**14,179**	**47,839**	**146,372**
美國	**49,417**	**7,382**	**9,449**	**29,315**	**95,563**
加拿大	**19,040**	**6,444**	**4,136**	**17,369**	**46,989**
百慕達	**1,676**	**395**	**594**	**1,155**	**3,820**
拉丁美洲	**5,211**	**13,376**	**3,754**	**33,430**	**55,771**
阿根廷	**28**	**1,532**	**85**	**2,465**	**4,110**
巴西	**1,745**	**8,042**	**1,287**	**18,022**	**29,096**
墨西哥	**1,989**	**2,756**	**1,280**	**9,447**	**15,472**
巴拿馬	**1,402**	**1,023**	**1,049**	**2,405**	**5,879**
其他	**47**	**23**	**53**	**1,091**	**1,214**
	301,862	**113,231**	**117,292**	**481,350**	**1,013,735**

	第一留置權住宅按揭百萬美元	其他個人貸款百萬美元	與物業有關貸款百萬美元	商業、國際貿易及其他貸款百萬美元	總計百萬美元
於2011年12月31日					
歐洲	119,902	46,245	39,694	233,737	439,578
英國	111,224	22,218	29,191	160,236	322,869
法國	3,353	9,305	8,160	49,572	70,390
德國	10	343	112	4,518	4,983
馬耳他	1,708	567	520	1,591	4,386
瑞士	1,803	10,684	156	1,918	14,561
土耳其	767	2,797	255	3,652	7,471
其他	1,037	331	1,300	12,250	14,918
香港	46,817	16,364	38,195	56,870	158,246
亞太其他地區	32,136	11,444	15,933	65,137	124,650
澳洲	9,251	1,327	2,357	6,073	19,008
印度	830	461	809	3,914	6,014
印尼	81	463	97	4,577	5,218
中國內地	2,769	317	5,078	15,665	23,829
馬來西亞	4,329	2,166	1,351	5,898	13,744
新加坡	7,919	4,108	3,690	9,433	25,150
台灣	3,062	550	139	4,555	8,306
越南	42	184	42	1,397	1,665
其他	3,853	1,868	2,370	13,625	21,716
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	1,837	3,432	2,772	19,548	27,589
埃及	2	441	100	2,775	3,318
卡塔爾	9	445	354	1,098	1,906
阿聯酋	1,520	1,882	1,464	12,070	16,936
其他	306	664	854	3,605	5,429
北美洲	73,278	22,058	12,798	41,794	149,928
美國	52,484	14,087	7,850	27,307	101,728
加拿大	19,045	7,518	4,391	13,600	44,554
百慕達	1,749	453	557	887	3,646
拉丁美洲	4,993	15,119	4,088	33,749	57,949
阿根廷	32	1,379	114	2,331	3,856
巴西	1,657	9,802	1,660	18,638	31,757
墨西哥	1,847	2,261	1,284	8,210	13,602
巴拿馬	1,240	1,014	923	2,537	5,714
其他	217	663	107	2,033	3,020
	278,963	114,662	113,480	450,835	957,940

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的風險由滙豐控股資產負債管理委員會(「ALCO」)監控。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險及市場風險(以利率風險及外匯風險的形式)，其中最重大的是信貸風險。

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

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

滙豐控股於2012年12月31日之最大信貸風險表列如下。金融資產主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

所有衍生工具交易均為與屬銀行交易對手的滙豐旗下業務進行(2011年：100%)，就此滙豐已訂立淨額計算總協議。自2012年起，信貸風險按淨額基準管理，餘下風險淨額按特定抵押安排以現金方式處理。

滙豐控股－最大信貸風險

(經審核)

	於2012年12月31日			於2011年12月31日		
	最大風險 百萬美元	**對銷 百萬美元**	**信貸風險(淨額) 百萬美元**	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險(淨額) 百萬美元
銀行及庫存現金：						
－在滙豐旗下業務結餘	**353**	**–**	**353**	316	–	316
衍生工具	**3,768**	**(3,768)**	**–**	3,568	–	3,568
滙豐旗下業務貸款	**41,675**	**–**	**41,675**	28,048	–	28,048
金融投資	**1,208**	**–**	**1,208**	1,078	–	1,078
金融擔保及同類合約	**49,402**	**–**	**49,402**	49,402	–	49,402
貸款及其他信貸相關承諾	**1,200**	**–**	**1,200**	1,810	–	1,810
	97,606	**(3,768)**	**93,838**	84,222	–	84,222

向滙豐旗下業務提供之貸款的信貸質素，獲評定為「穩健」或「良好」風險級別，100%的貸款均屬並非逾期或已減值(2011年：100%)。滙豐控股所持金融投資獲標準普爾(「標普」)評為A–級(2011年：A至A–級範圍內)。

證券化風險及其他結構產品

(經審核)

本節載列滙豐就下列各項所承擔的風險：

- 資產抵押證券(「ABS」)，包括按揭抵押證券(「MBS」)和相關的債務抵押債券(「CDO」)；
- 按公允值計入損益賬的直接貸款；
- 債券承保公司；
- 槓桿融資交易；及
- 與按揭銷售及證券化活動相關的陳述和保證。

上文包括環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務中有關以下各項的資料：Solitaire、證券投資中介機構(「SIC」)、資產抵押證券交易用途組合，以及與債券承保公司進行之衍生工具交易。有關Solitaire及證券投資中介機構的詳情，載於財務報表附註42。

會計政策

滙豐有關金融工具之分類及計量的會計政策，乃依循IAS 32「金融工具：呈列」及IAS 39「金融工具：確認及計量」的規定，有關規定載於財務報表附註2，而就金融工具的估值所採用的假設及估算載於財務報表附註15。

業務模式

(未經審核)

資產負債管理業務(請參閱第222頁)內持有主要由政府機構及資助企業發行的資產抵押證券，作為我們投資組合的一部分。

我們的投資組合包括證券投資中介機構及貨幣市場基金。我們亦辦理槓桿融資貸款，以用於提供銀團貸款或予以出售，藉此賺取交易利潤，或持有該等貸款至到期日，以賺取利息收益。

2012年的風險承擔

(經審核)

2012年年內美國房屋市場情況有所改善，房屋價格上升。市場情況改善，加上市場對主權信貸的憂慮減少(特別是在下半年)，使資產抵押證券資產類別價格全面上升。年內可供出售組合的未變現虧損由51億美元減少至22億美元，主要是由於價格升幅所致。

下表包括於環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為316億美元(2011年：354億美元)。

有關滙豐各項風險承擔的性質，於第259頁風險附錄內概述。

滙豐的整體風險承擔

(經審核)

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值[26] 十億美元	**包括次優質及Alt-A 十億美元**	賬面值[26] 十億美元	包括次優質及Alt-A 十億美元
資產抵押證券	**59.0**	**7.0**	65.6	6.9
－按公允值計入損益賬	**3.4**	**0.2**	3.0	0.2
－可供出售[27]	**49.6**	**6.1**	54.6	5.7
－持至到期日[27]	**1.6**	**0.1**	2.0	0.2
－貸款及應收賬款	**4.4**	**0.6**	6.0	0.8
按公允值計入損益賬之直接貸款	**1.0**	**0.6**	1.2	0.8
按公允值計入損益賬之資產抵押證券及直接貸款總額	**60.0**	**7.6**	66.8	7.7
減：透過債券承保公司及其他金融機構之信貸衍生工具減低風險的證券	**(1.9)**	**(0.2)**	(1.9)	(0.2)
	58.1	**7.4**	64.9	7.5
槓桿融資貸款	**2.8**	**–**	3.6	–
－按公允值計入損益賬	**–**	**–**	0.2	–
－貸款及應收賬款	**2.8**	**–**	3.4	–
	60.9	**7.4**	68.5	7.5
風險承擔數額(包括透過債券承保公司及其他金融機構之信貸衍生工具減低風險的證券)	**62.8**	**7.6**	70.4	7.7

有關註釋，請參閱第249頁。

分類為可供出售的資產抵押證券

我們持有的可供出售資產抵押證券主要是由環球銀行及資本市場業務透過特設企業(「SPE」)持有，該等特設企業於設立時已享有外界投資者第一損失保障，另外亦包括直接持有及由Solitaire持有的倉盤。我們透過強化信貸條件及流動資金信貸額度向Solitaire提供12億美元的第一損失保障。

可供出售儲備的變動

(經審核)

	2012年			2011年		
	直接持有／Solitaire[28] 百萬美元	**特設企業 百萬美元**	**總計 百萬美元**	直接持有／Solitaire[28] 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日之可供出售儲備	**(3,085)**	**(2,061)**	**(5,146)**	(4,102)	(2,306)	(6,408)
證券公允值之增額／(減額)	**1,195**	**914**	**2,109**	622	(137)	485
減值之影響[29]	**339**	**394**	**733**	383	339	722
償還資本	**164**	**174**	**338**	162	183	345
其他變動	**(86)**	**(141)**	**(227)**	(150)	(140)	(290)
於12月31日之可供出售儲備	**(1,473)**	**(720)**	**(2,193)**	(3,085)	(2,061)	(5,146)

有關註釋，請參閱第249頁。

證券投資中介機構

(未經審核)

在上表中，透過特設企業持有的資產抵押證券之賬面總值，代表由證券投資中介機構(不包括Solitaire)發行的資本票據提供重大第一損失保障的持倉。

於每個業績報告日期，我們評估是否有任何客觀證據顯示特設企業持有的資產抵押證券存在減值。這些資產所產生的減值準備，由計入減值一欄內分配予資本票據持有人的虧損金額所抵銷，惟資本票據的賬面值必須足以抵銷虧損。年內，一家特設企業Mazarin Funding Ltd(「Mazarin」)的減值準備，超出了資本票據負債的賬面值，因此如下表所示，滙豐須承擔減值準備1.19億美元(2011年：2,600萬美元)。就證券投資中介機構而言，預計第三方持有的資本票據將吸納該等機構所產生的現金虧損。

SIC(不包括Solitaire)的可供出售儲備及經濟第一損失保障

(未經審核)

	SIC(不包括Solitaire)於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
可供出售儲備	**(787)**	(2,701)
－與資產抵押證券有關	**(720)**	(2,061)
經濟第一損失保障	**2,286**	2,286
資本票據負債的賬面值	**249**	154
本年減值準備：		
－由滙豐承擔	**119**	26
－分配予資本票據持有人	**–**	313

減值評估方法

(經審核)

處理減值之會計政策及減值指標，載於財務報表附註2。

有關減值評估方法，於第260頁風險附錄內概述。

風險及重大變動分析

(經審核)

次優質住宅按揭相關資產

下表所列資產包括與美國資產有關的22億美元(2011年：24億美元)及與英國非標準類型住宅按揭相關資產有關的13億美元(2011年：10億美元)。

於2012年12月31日，我們的次優質住宅按揭相關資產中，有13%(5億美元)被評為AA或AAA級(2011年：25%，9億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬按公允值持有的直接貸款[26]

(經審核)

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至到期日 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	貸款及應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬特設企業持有 百萬美元	本金風險總額[30] 百萬美元	信貸違責掉期保障額[31] 百萬美元	本金風險淨額[32] 百萬美元
於2012年12月31日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	698	2,455	–	–	435	3,588	2,723	5,483	130	5,353
直接貸款	566	–	–	–	–	566	482	1,221	–	1,221
MBS及MBS中的CDO	132	2,455	–	–	435	3,022	2,241	4,262	130	4,132
美國Alt-A住宅	157	3,658	118	–	157	4,090	2,994	6,992	100	6,892
直接貸款	71	–	–	–	–	71	–	77	–	77
MBS	86	3,658	118	–	157	4,019	2,994	6,915	100	6,815
美國政府機構及資助企業：										
MBS	369	23,341	1,455	–	–	25,165	–	23,438	–	23,438
其他住宅	695	2,084	–	–	499	3,278	1,459	3,888	87	3,801
直接貸款	322	–	–	–	–	322	–	322	–	322
MBS	373	2,084	–	–	499	2,956	1,459	3,566	87	3,479
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	164	6,995	–	109	1,319	8,587	5,959	9,489	–	9,489
	2,083	38,533	1,573	109	2,410	44,708	13,135	49,290	317	48,973
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	450	5,330	–	–	284	6,064	4,303	6,726	717	6,009
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	179	4,219	–	–	156	4,554	3,722	5,826	199	5,627
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,511	1,553	–	49	1,537	4,650	1,140	5,769	1,318	4,451
	4,223	49,635	1,573	158	4,387	59,976	22,300	67,611	2,551	65,060

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬按公允值持有的直接貸款[26]（續）

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至到期日 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	貸款及應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬特設企業持有 百萬美元	本金風險總額[30] 百萬美元	信貸違責掉期保障額[31] 百萬美元	本金風險淨額[32] 百萬美元
於2011年12月31日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	896	2,134	–	–	598	3,628	2,367	6,222	275	5,947
直接貸款	733	–	–	–	–	733	487	1,684	–	1,684
MBS及MBS中的CDO	163	2,134	–	–	598	2,895	1,880	4,538	275	4,263
美國Alt-A住宅	190	3,516	166	–	243	4,115	2,827	8,610	100	8,510
直接貸款	114	–	–	–	–	114	–	119	–	119
MBS	76	3,516	166	–	243	4,001	2,827	8,491	100	8,391
美國政府機構及資助企業：										
MBS	38	26,152	1,813	–	–	28,003	–	26,498	–	26,498
其他住宅	670	3,286	–	–	978	4,934	2,098	5,702	–	5,702
直接貸款	314	–	–	–	–	314	–	309	–	309
MBS	356	3,286	–	–	978	4,620	2,098	5,393	–	5,393
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	300	7,240	–	107	1,816	9,463	5,795	11,222	–	11,222
	2,094	42,328	1,979	107	3,635	50,143	13,087	58,254	375	57,879
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	362	5,566	–	–	347	6,275	4,324	7,112	782	6,330
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	179	4,665	–	–	153	4,997	4,114	6,681	199	6,482
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,477	2,044	–	94	1,818	5,433	1,473	7,539	1,391	6,148
	4,112	54,603	1,979	201	5,953	66,848	22,998	79,586	2,747	76,839

有關註釋，請參閱第249頁。

上表不包括於第190頁另行列示的槓桿融資交易。

在集團持有的31億美元(2011年：27億美元)非高評級資產中，有14億美元(2011年：12億美元)與美國資產有關。

於2012年，次優質資產的市價有所上升。2012年有關資產確認撥回4,400萬美元(2011年：減值4,200萬美元)。上述撥回額中，證券投資中介機構的撥回額為6,700萬美元(2011年：撥回500萬美元)，其中2,700萬美元的撥回(2011年：500萬美元)與資本票據持有人有關。

美國Alt–A住宅按揭相關資產

美國Alt–A證券方面，撥回額為1,900萬美元(2011年：減值6.87億美元)。儘管錄得整體撥回額，證券投資中介機構產生減值1.9億美元(2011年：3.44億美元)，其中3,200萬美元(2011年：3.18億美元)由資本票據持有人承擔。

於2012年12月31日，此等資產中有5%(2億美元)被評為AA或AAA級(2011年：9%(4億美元))。

商用物業按揭相關資產

在合共86億美元(2011年：95億美元)的商用物業按揭相關資產中，有41億美元與美國資產有關(2011年：49億美元)。於2012年，美國及非美國商用物業按揭相關資產的息差均收窄。於2012年確認的減值為1.25億美元(2011年：3,600萬美元)。

與債券承保公司之交易

(經審核)

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

我們涉及的債券承保公司風險，主要來自多項場外衍生工具交易，當中主要是信貸違責掉期。滙豐訂立信貸違責掉期，主要是為當時於交易用途組合內持有的證券購買信貸保障。

於2012年，我們因債券承保公司而面對的整體信貸風險下降，主要由於信貸息差收窄令衍生工具的公允值下降。下表載列於2012年12月31日餘下衍生工具交易的公允值(主要為重置成本)，以及如購買的信貸違責掉期保障完全無效(例如因債券承保公司未能履行其責任)所產生的風險金額。為進一步分析該風險，我們將該等債券承保公司再分為兩類，一類為於2012年12月31日獲標普評為「BBB-級或以上」的公司，另一類則為「BBB-級以下」(「BBB-級」是標普給予投資級別的界線)的公司，並分別列示向每類公司購買的保障價值。「信貸估值調整」一欄顯示對風險淨額作出的估值調整，並反映我們估計債券承保公司信譽下降引致已購入保障價值最有可能出現的虧損。該等估值調整反映已購入保障不可收回的程度，有關數額已自收益表扣取。

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

(經審核)

	名義金額 百萬美元	信貸估值調整前的風險淨額[33] 百萬美元	信貸估值調整[34] 百萬美元	信貸估值調整後的風險淨額 百萬美元
於2012年12月31日				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別(BBB-級或以上)	**4,191**	**606**	**(121)**	**485**
債券承保公司－次投資級別(BBB-級以下)	**957**	**303**	**(158)**	**145**
	5,148	**909**	**(279)**	**630**
於2011年12月31日				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別(BBB-級或以上)	4,936	873	(87)	786
債券承保公司－次投資級別(BBB-級以下)	1,552	370	(217)	153
	6,488	1,243	(304)	939

有關註釋，請參閱第249頁。

由於信貸違責掉期一般無法即時取得市價，因此這類工具的價值乃按參考證券的市價估值。

如第56頁所述，於2012年，我們修訂了我們對計算信貸估值調整及債務估值調整採取的方法，以反映市場慣例的演變。因此，我們計算債券承保公司的信貸及債務估值調整時，會使用按信貸違責掉期息差計算的方法，而並無根據債券承保公司的信貸評級作出調整。

就債券承保公司作出的信貸估值調整

除非日後風險狀況被視為於參考證券的加權平均有效期內維持不變(相等於現行市值)，否則會就債券承保公司採用標準信貸估值調整法(如第56頁所述)進行調整。

滙豐就受惠於債券承保公司提供保證的債務證券而面對的風險

我們在交易用途及可供出售兩種組合內，均持有由一家債券承保公司「附帶」提供強化信貸條件的債券。由於該等債券在買賣時明顯享有此項強化信貸條件，該債券承保公司的信貸狀況若有任何不利變化，即會在相關市價中反映，因此亦會在該等證券於2012年12月31日的賬面值中反映。對於在交易用途組合內持有的附帶保證債券，相關市值計價變動已計入收益表內。在可供出售組合中持有的附帶保證債券，相關市值計價變動會於股東權益內反映，除非有客觀證據證明出現減值，則減值虧損會於收益表內反映。財務報表附註17所載金融資產重新分類並不包括附帶保證債券。

槓桿融資交易

(經審核)

槓桿融資交易包括屬次投資級別的收購項目或事件促成的融資。下表列示我們因主要交易而須承擔的槓桿融資交易風險。我們在交易及投資活動中因持有資產抵押證券而面對的額外槓桿融資貸款風險，載於第187頁的列表。

於2012年12月31日，我們持有的槓桿融資承諾為28億美元(2011年：37億美元)，其中26億美元(2011年：33億美元)已撥資。

於2012年12月31日，我們面對的主要風險來自兩類行業的公司：涉及數據處理行業的風險為7億美元(2011年：13億美元)；涉及通訊與基建行業的風險為18億美元(2011年：19億美元)。

滙豐面對的槓桿融資交易風險

(經審核)

	於2012年12月31日的風險			於2011年12月31日的風險		
	已撥資[35] 百萬美元	**未撥資[36] 百萬美元**	**總計 百萬美元**	已撥資[35] 百萬美元	未撥資[36] 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	**2,108**	**162**	**2,270**	2,795	253	3,048
北美洲	**414**	**92**	**506**	445	126	571
	2,522	**254**	**2,776**	3,240	379	3,619
於下列各項內持有：						
－貸款及應收賬款	**2,522**	**252**	**2,774**	3,120	328	3,448
－計入損益賬之公允值	**–**	**2**	**2**	120	51	171

有關註釋，請參閱第249頁。

與出售按揭及按揭證券化活動相關的陳述和保證

(未經審核)

我們曾參與各種涉及出售住宅按揭及住宅按揭證券化的活動，這些活動並未於資產負債表內確認入賬。這些活動包括：

- 於2005至2007年間，美國滙豐銀行購入240億美元由第三方辦理的按揭貸款，其後由HSBC Securities (USA) Inc.(「HSI」)予以證券化；
- HSI為第三方發行私營機構按揭抵押證券(大部分為次優質)擔任承保人，該等證券的原有發行價值為370億美元；及
- 美國滙豐銀行辦理並出售按揭貸款，出售對象主要為政府資助企業。

出售按揭貸款及予以證券化時，可能會向按揭貸款及按揭抵押證券的購買方就有關貸款作出各項陳述和保證。購入第三方辦理的按揭和予以證券化，以及承保第三方按揭抵押證券時，一旦出現某種情況違反貸款額所涉陳述和保證，回購貸款的責任便主要由辦理貸款的機構承擔。

購買及重新包裝整筆貸款的美國按揭證券化市場參與者，已成為訴訟和政府及監管機關調查及研訊的對象，該等調查及研訊乃針對美國按揭市場內各類機構，如證券化的債務管理人、辦理機構、承保人、受託人或保薦人。進一步資料載於財務報表附註43。

於2012年12月31日，集團就美國滙豐銀行辦理及出售按揭貸款(對象主要為政府資助企業)時作出的多項陳述和保證，確認一項2.19億美元的負債(2011年：2.37億美元)。這些陳述和保證涉及(其中包括)該等貸款的擁有權、留置權的有效性、貸款的甄選和辦理程序，以及有否遵循有關機構所訂辦理準則。若有違反該等陳述和保證的情況，美國滙豐銀行可能須回購該等確定有問題的貸款或對購買方作出彌償。該項負債是根據下列準則估算：回購需求水平；要求查看貸款檔案未決個案水平；以及對迄今已出售按揭的估計日後回購需求額，該等按揭為已拖欠兩期或以上還款，或預期按照某個估計轉換率將成為拖欠貸款。於2012年的回購需求額為8,900萬美元(2011年：1.13億美元)。

歐元區風險

(未經審核)

	頁次	列表	頁次
歐元區國家的風險承擔	192		
編製基準	192		
信貸違責掉期及資產負債表外風險承擔	193	*歐元區國家的風險承擔概要*	193
歐元區周邊國家的風險承擔	194	*西班牙的風險承擔*	194
		愛爾蘭的風險承擔	195
		意大利的風險承擔	196
		希臘的風險承擔	197
		葡萄牙的風險承擔	198
風險承擔之評述	199		
歐元區其他國家的風險承擔	200	*歐元區其他國家的風險承擔概要*	200
重新計值風險	201	*境內資金風險*	202

歐元區國家的風險承擔

(經審核)

本節各表概列我們對選定歐元區國家的風險承擔，包括：

- 政府及中央銀行以及半政府機構；
- 銀行；
- 其他金融機構及企業；及
- 個人貸款。

對銀行、其他金融機構、其他企業及個人貸款的風險承擔，乃按交易對手註冊所在國家／地區分析。

編製基準

風險承擔總額指根據IFRS入賬的資產負債表內賬面值以及資產負債表外風險承擔。

資產負債表內風險承擔淨額於計及減低風險對銷項目後列賬，有關風險承擔的風險管理已顧及該等項目，但並未符合會計方面的對銷規定。該等減低風險對銷項目包括：

- 與交易用途資產一併管理的短倉；
- 存在合法執行權利抵銷衍生工具資產的衍生工具負債；及
- 就衍生工具資產收取的抵押品。

與交易用途資產一併管理的短倉降低滙豐於結算日所承擔的風險，即倘出現違約，交易用途資產及相關短倉將同步錄得損益。雖有此關係，但風險的其中一項元素仍然存在，即短倉與長倉未能完全配對，例如短倉的到期時間較交易用途資產為短，或並未代表相等的抵押品。此項餘下的風險於未計減低風險措施前在資產負債風險承擔總額中列示。然而，由於持倉淨額最能反映於結算日發生信貸事件的影響，我們認為此計量方法能重點反映該日的風險。

減低信貸風險措施包括與相同交易對手的衍生工具負債，而當中存在淨額計算總協議，而信貸風險承擔額乃以淨額管理，或持倉已特別獲提供抵押品，一般為現金。有關數額並未符合會計目的的淨額呈列，原因是實際上未必以淨額進行結算，但我們認為以淨額呈列卻能更準確反映風險承擔額。

轉嫁風險予單位相連保單的投保人的影響，以及屬於相關負債抵押品的交易用途資產，在詳細周邊國家風險額中另行披露，但並未於風險承擔淨額總計中扣除。

由於信貸違責掉期交易一般與所提述承擔風險的國家／地區以外註冊成立或註冊的交易對手進行，故在詳細歐元區周邊國家列表所呈列的信貸違責掉期並未列入衍生工具風險承擔額一項。

信貸違責掉期及資產負債表外風險承擔

信貸違責掉期交易乃與具有投資級別信貸評級的銀行進行，倘所提述證券發生違責事件及出現若干其他信貸事件時，銀行會支付費用。下文列表內披露的信貸違責掉期合約乃主要為客戶便利而與銀行及金融機構訂立，其條款一般根據2003年ISDA信貸衍生工具定義及2009年補充文件所載指引制訂。觸發銀行就信貸違責掉期付款的信貸事件可能各不相同，以各交易對手之間訂立的各份協議的條款為依據。相關信貸事件一般包括破產、就一項或多項參考資產拖欠還款、重整及拒絕償還或延期償還。

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

歐元區國家的風險承擔概要

(未經審核)

	資產負債表內風險承擔 十億美元	資產負債表外風險承擔 十億美元	總風險承擔總額 十億美元	減低風險措施 十億美元	風險承擔淨額總計 十億美元
於2012年12月31日					
西班牙	**15.3**	**3.2**	**18.5**	**(6.4)**	**12.1**
愛爾蘭	**20.7**	**1.3**	**22.0**	**(12.1)**	**9.9**
意大利	**12.6**	**3.0**	**15.6**	**(6.0)**	**9.6**
希臘	**5.9**	**0.7**	**6.6**	**(0.8)**	**5.8**
葡萄牙	**1.1**	**0.3**	**1.4**	**(0.4)**	**1.0**
塞浦路斯	**0.3**	**0.1**	**0.4**	**–**	**0.4**
法國	**158.3**	**28.0**	**186.3**	**(40.8)**	**145.5**
德國	**112.4**	**11.6**	**124.0**	**(56.6)**	**67.4**
荷蘭	**39.7**	**4.1**	**43.8**	**(14.4)**	**29.4**
其他國家	**38.0**	**4.9**	**42.9**	**(14.3)**	**28.6**
	404.3	**57.2**	**461.5**	**(151.8)**	**309.7**
於2011年12月31日					
西班牙	15.7	2.0	17.7	(5.4)	12.3
愛爾蘭	14.1	0.3	14.4	(8.6)	5.8
意大利	16.4	1.4	17.8	(9.4)	8.4
希臘	6.6	1.6	8.2	(0.6)	7.6
葡萄牙	1.7	–	1.7	(0.6)	1.1
塞浦路斯	0.2	0.2	0.4	–	0.4
法國	154.8	26.5	181.3	(31.3)	150.0
德國	86.3	10.1	96.4	(38.0)	58.4
荷蘭	70.1	1.8	71.9	(6.2)	65.7
其他國家	36.1	4.0	40.1	(14.0)	26.1
	402.0	47.9	449.9	(114.1)	335.8

歐元區周邊國家的風險承擔

西班牙的風險承擔
（經審核）

	於2012年12月31日					於2011年12月31日				
	主權及機構 十億美元	**銀行 十億美元**	**其他金融機構及企業 十億美元**	**個人 十億美元**	**總計 十億美元**	主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他金融機構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	–	–	–	–	–	0.1	–	–	–	0.1
貸款	–	**0.1**	**5.0**	–	**5.1**	–	0.2	5.6	–	5.8
－總額	–	**0.1**	**5.1**	–	**5.2**	–	0.2	5.7	–	5.9
－減值準備	–	–	**(0.1)**	–	**(0.1)**	–	–	(0.1)	–	(0.1)
可供出售金融投資[37]	**0.4**	**0.3**	**0.1**	–	**0.8**	0.9	0.4	0.1	–	1.4
－已攤銷成本	**0.2**	**0.4**	**0.1**	–	**0.7**	0.9	0.4	0.1	–	1.4
交易用途資產	**1.4**	**1.9**	**0.1**	–	**3.4**	1.8	2.4	0.2	–	4.4
衍生工具資產	**0.1**	**4.8**	**1.1**	–	**6.0**	0.2	3.6	0.2	–	4.0
未計減低風險措施前資產負債風險承擔總額	**1.9**	**7.1**	**6.3**	–	**15.3**	3.0	6.6	6.1	–	15.7
減低風險措施	**(0.9)**	**(4.6)**	**(0.9)**	–	**(6.4)**	(1.8)	(3.5)	(0.1)	–	(5.4)
－交易用途短倉	**(0.9)**	**(0.1)**	**(0.1)**	–	**(1.1)**	(1.7)	(0.4)	(0.1)	–	(2.2)
－抵押品及衍生工具負債	–	**(4.5)**	**(0.8)**	–	**(5.3)**	(0.1)	(3.1)	–	–	(3.2)
資產負債表內風險承擔淨額	**1.0**	**2.5**	**5.4**	–	**8.9**	1.2	3.1	6.0	–	10.3
資產負債表外風險承擔	–	**0.3**	**2.9**	–	**3.2**	1.0	0.4	0.6	–	2.0
－承諾	–	–	**2.3**	–	**2.3**	1.0	–	0.1	–	1.1
－擔保及其他	–	**0.3**	**0.6**	–	**0.9**	–	0.4	0.5	–	0.9
風險承擔淨額總計	**1.0**	**2.8**	**8.3**	–	**12.1**	2.2	3.5	6.6	–	12.3
其中：										
－已獲提供現金抵押品的交易用途資產淨值	–	**1.5**	–	–	**1.5**	0.1	1.3	–	–	1.4
－為應付附有酌情參與條款之保險未決賠款而持有的資產負債表內風險承擔	**0.2**	**0.3**	**0.1**	–	**0.6**	0.4	0.4	0.1	–	0.9
信貸違責掉期總額										
－信貸違責掉期資產水平	**0.4**	–	–	–	**0.4**	0.4	0.1	0.1	–	0.6
－信貸違責掉期負債水平	**(0.3)**	–	–	–	**(0.3)**	(0.4)	(0.1)	(0.1)	–	(0.6)
－信貸違責掉期資產名義價值	**6.8**	**2.8**	**1.2**	–	**10.8**	3.3	1.5	1.4	–	6.2
－信貸違責掉期負債名義價值	**6.4**	**2.7**	**1.2**	–	**10.3**	3.5	1.4	1.3	–	6.2

有關註釋，請參閱第249頁。
有關評述，請參閱第199頁。

愛爾蘭的風險承擔

(經審核)

	於2012年12月31日					於2011年12月31日				
	主權及機構 十億美元	**銀行 十億美元**	**其他金融機構及企業 十億美元**	**個人 十億美元**	**總計 十億美元**	主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他金融機構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
貸款	**–**	**0.1**	**2.5**	**0.1**	**2.7**	–	0.1	2.1	0.1	2.3
－總額	**–**	**0.1**	**2.5**	**0.2**	**2.8**	–	0.1	2.1	0.2	2.4
－減值準備	**–**	**–**	**–**	**(0.1)**	**(0.1)**	–	–	–	(0.1)	(0.1)
持至到期日的金融投資	**–**	**0.2**	**–**	**–**	**0.2**	–	0.2	–	–	0.2
－公允值	**–**	**0.2**	**–**	**–**	**0.2**	–	0.2	–	–	0.2
可供出售金融投資	**0.1**	**–**	**2.3**	**–**	**2.4**	0.1	0.4	0.3	–	0.8
－已攤銷成本	**0.1**	**–**	**2.5**	**–**	**2.6**	0.1	0.4	0.4	–	0.9
－可供出售儲備	**–**	**–**	**(0.2)**	**–**	**(0.2)**	–	–	(0.1)	–	(0.1)
交易用途資產	**0.3**	**1.5**	**0.8**	**–**	**2.6**	0.3	0.9	0.3	–	1.5
衍生工具資產	**0.7**	**11.1**	**1.0**	**–**	**12.8**	0.3	8.3	0.7	–	9.3
未計減低風險措施前資產負債風險承擔總額	**1.1**	**12.9**	**6.6**	**0.1**	**20.7**	0.7	9.9	3.4	0.1	14.1
減低風險措施	**(0.7)**	**(11.1)**	**(0.3)**	**–**	**(12.1)**	(0.4)	(8.0)	(0.2)	–	(8.6)
－交易用途短倉	**(0.1)**	**–**	**–**	**–**	**(0.1)**	(0.1)	–	–	–	(0.1)
－抵押品及衍生工具負債	**(0.6)**	**(11.1)**	**(0.3)**	**–**	**(12.0)**	(0.3)	(8.0)	(0.2)	–	(8.5)
資產負債表內風險承擔淨額	**0.4**	**1.8**	**6.3**	**0.1**	**8.6**	0.3	1.9	3.2	0.1	5.5
資產負債表外風險承擔	**–**	**–**	**1.3**	**–**	**1.3**	–	–	0.3	–	0.3
－承諾	**–**	**–**	**1.1**	**–**	**1.1**	–	–	0.1	–	0.1
－擔保及其他	**–**	**–**	**0.2**	**–**	**0.2**	–	–	0.2	–	0.2
風險承擔淨額總計	**0.4**	**1.8**	**7.6**	**0.1**	**9.9**	0.3	1.9	3.5	0.1	5.8
其中：										
－已獲提供現金抵押品的交易用途資產淨值	**0.1**	**1.5**	**–**	**–**	**1.6**	0.1	0.6	–	–	0.7
－為應付附有酌情參與條款之保險未決賠款而持有的資產負債表內風險承擔	**0.1**	**0.2**	**–**	**–**	**0.3**	0.1	0.2	–	–	0.3
信貸違責掉期總額										
－信貸違責掉期資產水平	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	0.2	–	–	–	0.2
－信貸違責掉期負債水平	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	(0.2)	–	–	–	(0.2)
－信貸違責掉期資產名義價值	**1.5**	**–**	**0.5**	**–**	**2.0**	0.9	–	0.3	–	1.2
－信貸違責掉期負債名義價值	**1.5**	**–**	**0.2**	**–**	**1.7**	0.9	–	0.3	–	1.2

有關評述，請參閱第199頁。

意大利的風險承擔

（經審核）

	於2012年12月31日					於2011年12月31日				
	主權及機構 十億美元	**銀行 十億美元**	**其他金融機構及企業 十億美元**	**個人 十億美元**	**總計 十億美元**	主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他金融機構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
貸款	**–**	**0.1**	**1.2**	**0.1**	**1.4**	–	0.5	1.4	0.1	2.0
－總額	**–**	**0.1**	**1.2**	**0.1**	**1.4**	–	0.5	1.4	0.1	2.0
持至到期日的金融投資	**0.1**	**0.2**	**–**	**–**	**0.3**	0.1	0.2	–	–	0.3
－公允值	**0.1**	**0.2**	**–**	**–**	**0.3**	0.1	0.2	–	–	0.3
可供出售金融投資[37]	**0.8**	**0.3**	**0.3**	**–**	**1.4**	0.8	0.3	0.3	–	1.4
－已攤銷成本	**0.8**	**0.3**	**0.3**	**–**	**1.4**	0.8	0.3	0.2	–	1.3
指定以公允值列賬之金融資產	**–**	**–**	**0.1**	**–**	**0.1**	–	–	–	–	–
交易用途資產	**5.2**	**0.7**	**0.1**	**–**	**6.0**	8.3	0.6	0.2	–	9.1
衍生工具資產	**0.5**	**1.7**	**1.2**	**–**	**3.4**	0.7	1.9	1.0	–	3.6
未計減低風險措施前資產負債風險承擔總額	**6.6**	**3.0**	**2.9**	**0.1**	**12.6**	9.9	3.5	2.9	0.1	16.4
減低風險措施	**(3.9)**	**(1.6)**	**(0.5)**	**–**	**(6.0)**	(7.6)	(1.5)	(0.3)	–	(9.4)
－交易用途短倉	**(3.9)**	**–**	**–**	**–**	**(3.9)**	(6.9)	–	–	–	(6.9)
－抵押品及衍生工具負債	**–**	**(1.6)**	**(0.5)**	**–**	**(2.1)**	(0.7)	(1.5)	(0.3)	–	(2.5)
資產負債表內風險承擔淨額	**2.7**	**1.4**	**2.4**	**0.1**	**6.6**	2.3	2.0	2.6	0.1	7.0
資產負債表外風險承擔	**–**	**0.2**	**2.8**	**–**	**3.0**	–	0.1	1.3	–	1.4
－承諾	**–**	**–**	**1.8**	**–**	**1.8**	–	–	0.9	–	0.9
－擔保及其他	**–**	**0.2**	**1.0**	**–**	**1.2**	–	0.1	0.4	–	0.5
風險承擔淨額總計	**2.7**	**1.6**	**5.2**	**0.1**	**9.6**	2.3	2.1	3.9	0.1	8.4
其中：										
－已獲提供現金抵押品的交易用途資產淨值	**–**	**0.6**	**–**	**–**	**0.6**	–	0.5	–	–	0.5
－為應付附有酌情參與條款之保險未決賠款而持有的資產負債表內風險承擔	**0.3**	**0.4**	**0.2**	**–**	**0.9**	0.3	0.4	0.2	–	0.9
信貸違責掉期總額										
－信貸違責掉期資產水平	**0.6**	**0.1**	**0.1**	**–**	**0.8**	0.6	0.5	0.3	–	1.4
－信貸違責掉期負債水平	**(0.5)**	**(0.1)**	**–**	**–**	**(0.6)**	(0.6)	(0.5)	(0.2)	–	(1.3)
－信貸違責掉期資產名義價值	**9.9**	**6.1**	**3.6**	**–**	**19.6**	3.9	3.5	3.7	–	11.1
－信貸違責掉期負債名義價值	**10.3**	**6.1**	**3.6**	**–**	**20.0**	3.8	3.5	3.5	–	10.8

有關註釋，請參閱第249頁。

有關評述，請參閱第199頁。

希臘的風險承擔

(經審核)

	於2012年12月31日					於2011年12月31日				
	主權及機構 十億美元	**銀行 十億美元**	**其他金融機構及企業 十億美元**	**個人 十億美元**	**總計 十億美元**	主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他金融機構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
貸款	**0.1**	**–**	**3.4**	**1.0**	**4.5**	–	0.1	3.8	1.0	4.9
－總額	**0.1**	**–**	**3.4**	**1.0**	**4.5**	–	0.1	4.0	1.0	5.1
－減值準備	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–	(0.2)	–	(0.2)
可供出售金融投資	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	0.1	–	–	–	0.1
－累計減值	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	0.2	–	–	–	0.2
交易用途資產	**–**	**0.6**	**–**	**–**	**0.6**	0.4	0.4	–	–	0.8
衍生工具資產	**–**	**0.8**	**–**	**–**	**0.8**	–	0.7	0.1	–	0.8
未計減低風險措施前資產負債風險承擔總額	**0.1**	**1.4**	**3.4**	**1.0**	**5.9**	0.5	1.2	3.9	1.0	6.6
減低風險措施	**–**	**(0.8)**	**–**	**–**	**(0.8)**	(0.1)	(0.5)	–	–	(0.6)
－交易用途短倉	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	(0.1)	–	–	–	(0.1)
－抵押品及衍生工具負債	**–**	**(0.8)**	**–**	**–**	**(0.8)**	–	(0.5)	–	–	(0.5)
資產負債表內風險承擔淨額	**0.1**	**0.6**	**3.4**	**1.0**	**5.1**	0.4	0.7	3.9	1.0	6.0
資產負債表外風險承擔	**–**	**–**	**0.7**	**–**	**0.7**	–	0.2	1.4	–	1.6
－承諾	**–**	**–**	**0.2**	**–**	**0.2**	–	–	0.8	–	0.8
－擔保及其他	**–**	**–**	**0.5**	**–**	**0.5**	–	0.2	0.6	–	0.8
風險承擔淨額總計	**0.1**	**0.6**	**4.1**	**1.0**	**5.8**	0.4	0.9	5.3	1.0	7.6
信貸違責掉期總額										
－信貸違責掉期資產水平	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	1.2	–	0.1	–	1.3
－信貸違責掉期負債水平	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	(0.7)	–	(0.1)	–	(0.8)
－信貸違責掉期資產名義價值	**–**	**–**	**0.4**	**–**	**0.4**	1.8	–	0.2	–	2.0
－信貸違責掉期負債名義價值	**–**	**–**	**0.4**	**–**	**0.4**	1.0	–	0.3	–	1.3

有關評述，請參閱第199頁。

葡萄牙的風險承擔

（經審核）

	於2012年12月31日					於2011年12月31日				
	主權及機構 十億美元	**銀行 十億美元**	**其他金融機構及企業 十億美元**	**個人 十億美元**	**總計 十億美元**	主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他金融機構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
貸款	**–**	**0.3**	**0.2**	**–**	**0.5**	–	0.3	–	–	0.3
－總額	**–**	**0.3**	**0.2**	**–**	**0.5**	–	0.3	–	–	0.3
可供出售金融投資	**0.1**	**–**	**–**	**–**	**0.1**	0.1	–	0.1	–	0.2
－累計減值	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–
－已攤銷成本	**0.1**	**–**	**–**	**–**	**0.1**	0.1	–	0.1	–	0.2
－可供出售儲備	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–	–	–	–
交易用途資產	**0.3**	**–**	**–**	**–**	**0.3**	0.6	0.1	–	–	0.7
衍生工具資產	**–**	**0.2**	**–**	**–**	**0.2**	0.3	0.2	–	–	0.5
未計減低風險措施前資產負債風險承擔總額	**0.4**	**0.5**	**0.2**	**–**	**1.1**	1.0	0.6	0.1	–	1.7
減低風險措施	**(0.2)**	**(0.2)**	**–**	**–**	**(0.4)**	(0.5)	(0.1)	–	–	(0.6)
－交易用途短倉	**(0.2)**	**–**	**–**	**–**	**(0.2)**	(0.2)	–	–	–	(0.2)
－抵押品及衍生工具負債	**–**	**(0.2)**	**–**	**–**	**(0.2)**	(0.3)	(0.1)	–	–	(0.4)
資產負債表內風險承擔淨額	**0.2**	**0.3**	**0.2**	**–**	**0.7**	0.5	0.5	0.1	–	1.1
資產負債表外風險承擔	**–**	**0.1**	**0.2**	**–**	**0.3**	–	–	–	–	–
－承諾	**–**	**–**	**0.2**	**–**	**0.2**	–	–	–	–	–
－擔保及其他	**–**	**0.1**	**–**	**–**	**0.1**	–	–	–	–	–
風險承擔淨額總計	**0.2**	**0.4**	**0.4**	**–**	**1.0**	0.5	0.5	0.1	–	1.1
其中：										
－已獲提供現金抵押品的交易用途資產淨值	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	–	0.1	–	–	0.1
－為應付附有酌情參與條款之保險未決賠款而持有的資產負債表內風險承擔	**0.1**	**–**	**–**	**–**	**0.1**	0.1	–	0.1	–	0.2
信貸違責掉期總額										
－信貸違責掉期資產水平	**0.1**	**–**	**–**	**–**	**0.1**	0.4	0.1	0.1	–	0.6
－信貸違責掉期負債水平	**(0.1)**	**–**	**–**	**–**	**(0.1)**	(0.3)	(0.1)	(0.1)	–	(0.5)
－信貸違責掉期資產名義價值	**1.6**	**0.9**	**0.8**	**–**	**3.3**	1.2	0.6	0.6	–	2.4
－信貸違責掉期負債名義價值	**1.5**	**0.9**	**0.8**	**–**	**3.2**	1.2	0.5	0.7	–	2.4

有關評述，請參閱第199頁。

風險承擔之評述

西班牙

於2012年12月31日，我們的西班牙風險承擔淨額總計為121億美元，較2011年底減少2億美元。

我們的西班牙主權及機構風險承擔淨額總計為10億美元，較2011年底減少12億美元，跌幅主要由於資產負債表外持倉減少。

我們的西班牙銀行風險承擔淨額總計為28億美元，較2011年底減少7億美元。風險承擔跌幅乃由於加強減低風險措施。我們的西班牙其他金融機構及企業的風險承擔淨額總計增加17億美元至83億美元，主要來自資產負債表外承諾增加。我們承擔來自西班牙其他金融機構及企業的風險，主要涉及在西班牙以外地區擁有重大業務的大型跨國公司以及其他金融機構，有助降低風險。我們於西班牙承擔的商用物業風險依然不大。

愛爾蘭

於2012年12月31日，我們的愛爾蘭風險承擔淨額總計為99億美元，較2011年底上升41億美元，該升幅與其他金融機構及企業的風險承擔額有關。

我們的愛爾蘭其他金融機構及企業風險承擔淨額總計為76億美元，較2011年底上升41億美元，升幅主要來自其相關風險並非主要源自愛爾蘭的可供出售金融投資。我們承擔的大部分風險涉及在愛爾蘭註冊成立的外資公司。

意大利

於2012年12月31日，我們的意大利風險承擔淨額總計為96億美元，較2011年底增加12億美元。

我們的意大利主權機構風險承擔淨額總計為27億美元，較2011年底增加4億美元，原因為減低風險措施減少。

我們的意大利銀行風險承擔淨額總計為16億美元，較2011年底減少5億美元，跌幅主要由於貸款額降低。

於2012年12月31日，我們於其他金融機構及企業的風險承擔淨額總計為52億美元，增長13億美元。我們所承受的意大利其他金融機構及企業的風險主要涉及在意大利以外地區擁有重大業務的大型跨國公司以及其他金融機構，有助降低風險。

希臘

於2012年12月31日，我們的希臘風險承擔淨額總計為58億美元，較2011年底減少18億美元。雖然所有希臘交易對手的風險水平在2012年上半年均有所下降，但有關跌幅主要來自其他金融機構及企業的風險承擔。

我們的希臘主權及機構風險承擔淨額總計為1億美元，較2011年底減少3億美元。我們的希臘主權風險承擔額減少，原因是在2012年3月進行債務重組，並因而結算信貸違責掉期合約。

我們的希臘銀行風險承擔淨額總計為6億美元，較2011年底減少3億美元。跌幅主要因為資產負債表外持倉減少。

我們的希臘其他金融機構及企業風險承擔淨額總計為41億美元，較2011年底減少12億美元。跌幅主要因為資產負債表外持倉減少。於2012年12月31日，我們的希臘船務公司風險承擔額為22億美元。我們相信此行業對希臘經濟的敏感度較低，因其主要依賴國際貿易。

葡萄牙

於2012年12月31日，我們的葡萄牙風險承擔淨額總計為10億美元，與2011年底相若。

我們的葡萄牙其他金融機構及企業的風險承擔淨額總計為4億美元，較2011年底增加3億美元。該增加主要由於資產負債表外承諾增加所致，並涉及支持在葡萄牙以外地區擁有重大業務的國際上活躍企業，從而減低風險。

塞浦路斯

我們就塞浦路斯承擔的資產負債表內風險承擔總額為3億美元(2011年：2億美元)，主要包括其他金融機構及企業貸款3億美元(2011年：2億美元)。我們亦向其他金融機構及企業提供資產負債表外承諾及擔保1億美元(2011年：1億美元)。

歐元區其他國家的風險承擔

歐元區其他國家的風險承擔概要

(未經審核)

	主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他金融機構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
於2012年12月31日					
法國					
資產負債表內風險承擔	**44.1**	**55.0**	**43.7**	**15.5**	**158.3**
資產負債表外風險承擔	**0.2**	**1.7**	**25.3**	**0.8**	**28.0**
總風險承擔總計	**44.3**	**56.7**	**69.0**	**16.3**	**186.3**
減低風險措施	**(11.3)**	**(26.2)**	**(3.3)**	**–**	**(40.8)**
風險承擔淨額總計	**33.0**	**30.5**	**65.7**	**16.3**	**145.5**
德國					
資產負債表內風險承擔	**40.8**	**56.5**	**14.8**	**0.3**	**112.4**
資產負債表外風險承擔	**–**	**0.2**	**11.1**	**0.3**	**11.6**
總風險承擔總計	**40.8**	**56.7**	**25.9**	**0.6**	**124.0**
減低風險措施	**(13.4)**	**(42.4)**	**(0.8)**	**–**	**(56.6)**
風險承擔淨額總計	**27.4**	**14.3**	**25.1**	**0.6**	**67.4**
荷蘭					
資產負債表內風險承擔	**14.4**	**10.4**	**14.8**	**0.1**	**39.7**
資產負債表外風險承擔	**–**	**0.1**	**4.0**	**–**	**4.1**
總風險承擔總計	**14.4**	**10.5**	**18.8**	**0.1**	**43.8**
減低風險措施	**(4.4)**	**(5.2)**	**(4.8)**	**–**	**(14.4)**
風險承擔淨額總計	**10.0**	**5.3**	**14.0**	**0.1**	**29.4**
其他國家					
資產負債表內風險承擔	**13.0**	**14.0**	**8.4**	**2.6**	**38.0**
資產負債表外風險承擔	**–**	**0.3**	**4.0**	**0.6**	**4.9**
總風險承擔總計	**13.0**	**14.3**	**12.4**	**3.2**	**42.9**
減低風險措施	**(3.2)**	**(10.7)**	**(0.4)**	**–**	**(14.3)**
風險承擔淨額總計	**9.8**	**3.6**	**12.0**	**3.2**	**28.6**
於2011年12月31日					
法國					
資產負債表內風險承擔	36.7	67.0	37.1	14.0	154.8
資產負債表外風險承擔	1.9	1.8	21.7	1.1	26.5
總風險承擔總計	38.6	68.8	58.8	15.1	181.3
減低風險措施	(9.5)	(19.9)	(1.7)	(0.2)	(31.3)
風險承擔淨額總計	29.1	48.9	57.1	14.9	150.0
德國					
資產負債表內風險承擔	31.0	47.6	7.4	0.3	86.3
資產負債表外風險承擔	–	1.5	8.2	0.4	10.1
總風險承擔總計	31.0	49.1	15.6	0.7	96.4
減低風險措施	(11.0)	(26.4)	(0.6)	–	(38.0)
風險承擔淨額總計	20.0	22.7	15.0	0.7	58.4
荷蘭					
資產負債表內風險承擔	43.3	16.3	10.4	0.1	70.1
資產負債表外風險承擔	–	0.2	1.6	–	1.8
總風險承擔總計	43.3	16.5	12.0	0.1	71.9
減低風險措施	(3.3)	(1.3)	(1.6)	–	(6.2)
風險承擔淨額總計	40.0	15.2	10.4	0.1	65.7
其他國家					
資產負債表內風險承擔	10.3	14.3	9.2	2.3	36.1
資產負債表外風險承擔	–	0.3	2.9	0.8	4.0
總風險承擔總計	10.3	14.6	12.1	3.1	40.1
減低風險措施	(3.0)	(10.7)	(0.3)	–	(14.0)
風險承擔淨額總計	7.3	3.9	11.8	3.1	26.1

於2012年12月31日，我們在法國、德國和荷蘭的資產負債表內風險承擔淨額為1,990億美元，較2011年底減少370億美元。

我們在法國、德國和荷蘭的主權及機構債務的資產負債表內風險承擔淨額為700億美元，較2011年底減少170億美元。我們在法國和德國的風險承擔額，與我們在兩國的業務規模相若。於2012年，存放於荷蘭中央銀行的現金結餘已減少，並調至法國中央銀行，以更配合我們的相關業務。我們繼續將現金存放於歐洲央行管理的歐元結算系統。

於2012年12月31日，我們所承擔法國、德國和荷蘭的銀行債務的資產負債表內風險承擔淨額為480億美元，較2011年底減少350億美元。有關減幅反映我們不斷努力減少於該等國家所成立交易對手的風險，皆因一旦現時危機未能圓滿解決，該等交易對手須承擔來自歐元區周邊國家的主權及／或銀行且足以對其持續經營構成威脅的風險。

於2012年12月31日，我們承擔法國、德國和荷蘭的企業及其他金融機構債務的資產負債表內風險承擔淨額為640億美元，較2011年底增加130億美元。法國的資產負債表外風險承擔增加36億美元。我們承擔德國和法國的風險額，與我們的營運規模相若，並妥為分散至多個組合、行業及產品。

我們於該等國家的關係主要涉及在其各自本土市場外有重大業務的大型環球企業。此舉有助減低我們承擔的風險，因為有關企業的收入來源分散，且更重要是其可於本土市場資金不足時有能力在國際上集資。

在法國，我們於2012年12月31日的個人貸款風險承擔淨額為160億美元，較2011年底增加10億美元。承擔的風險主要涉及住宅按揭、貸款(由國家擔保計劃擔保)，以及無抵押個人貸款，三者的拖欠率以及減值準備均仍然偏低。

對其他歐元區國家的風險承擔

除上文所披露的國家／地區外，滙豐於其他歐元區國家的資產負債表內風險承擔淨額為240億美元，較2011年增加16億美元，對集團而言屬微不足道，當中最大的風險額來自馬耳他的零售及企業銀行業務，其資產負債表內風險承擔淨額為58億美元，較2011年減少2億美元。第二大風險額來自芬蘭，其資產負債表內，來自主權、機構及銀行的風險承擔淨額為43億美元(其中26億美元為就衍生工具負債持有的現金抵押品)。我們在比利時亦有來自主權、機構及銀行的資產負債表內風險承擔淨額33億美元(其中14億美元悉數附有抵押品)及其他金融機構及企業的資產負債表內風險承擔淨額12億美元。歐元區餘下的資產負債表內風險承擔淨額佔集團的各類股東權益總額不足5%。

重新計值風險

(未經審核)

由於歐元區周邊國家持續出現困境，現時仍可能會有成員國退出歐元區。歐洲條約內仍未有已制訂的法律架構，處理有關情況，因此無法準確預測事態發展，以及隨之出現的法律後果。

我們現時認為希臘、意大利或西班牙退出歐元區，對滙豐造成的影響，較愛爾蘭、葡萄牙及塞浦路斯為高。

與歐元區成員國退出有關的主要風險包括：

*匯兌虧損：*倘有歐元區國家退出歐元區，有關國家可能會通過法例，設立新的本土貨幣，並以新的本土貨幣為歐元計值資產重新計值。倘經重新計值的貨幣價值低於原來的歐元，則該國的資產及負債會於換算為賬面值時即時貶值。因此產生的虧損總額現時無法預計，原因是我們無法肯定哪些資產及負債會依法重新計值或貶值的程度。然而，下表識別我們在希臘、意大利及西班牙(稱為「境內」)的銀行業務入賬的資產及負債，顯示可能承擔的風險額。該等資產及負債主要包括在該等國家工商業務的貸款及存款。資產淨值代表我們認為極可能受貨幣重新計值事件影響的國家的資金風險淨額。列表亦識別境內資產負債表外承擔的風險額，原因為該等數額須承擔出現貨幣重新計值的風險，並導致產生資產負債表風險承擔。務請注意，

有關分析僅作為指示，並未包括與該等國家未有連繫而存在風險的國家以外，滙豐入賬的歐元計值風險承擔額(見下文「對外合約」)。

*對外合約重新計值風險：*在並非退出歐元區的國家的滙豐業務與境內交易對手或另行與有關國家有密切關係的交易對手之間訂立的合約，可能受貨幣重新計值影響。有關的影響涉及重大不明朗因素。合約文件所在國家的法例、所涉及的滙豐屬下公司以及付款機制等因素，均可能與此項評估有關，且視乎實際的退出境況，例如無序退出或是根據歐盟法例退出，對外合約所面對的後果會有不同。此外，有關國家可能實施資金管制，影響匯返資金的能力，包括並未受貨幣重新計值影響的貨幣的資金。

我們持續識別並監察貨幣重新計值可能產生的風險，並在有需要情況下採取措施，一旦出現貨幣重新計值的情況，能夠藉此緩和風險及／或減少可能產生虧損的整體風險承擔額。然而，我們再謹此強調，歐元區國家可能會以不同形式退出歐元區，而不同情況可能會產生截然不同的法律後果，嚴重影響所採取措施的潛在效力，因此難以預測某些措施的效力，直至有關措施在確切貨幣重新計值的事件出現後作出測試為止。

境內資金風險

(未經審核)

		以下列貨幣計值：			
		歐元 十億美元	**美元 十億美元**	**其他貨幣 十億美元**	**總計 十億美元**
於2012年12月31日					
希臘	境內資產	**2.1**	**0.1**	**–**	**2.2**
	境內負債	**(1.5)**	**(0.8)**	**(0.1)**	**(2.4)**
	境內資金風險淨額	**0.6**	**(0.7)**	**(0.1)**	**(0.2)**
	資產負債表外風險承擔	**(0.3)**	**0.2**	**0.2**	**0.1**
意大利	境內資產	**1.0**	**–**	**–**	**1.0**
	境內負債[38]	**(2.0)**	**–**	**–**	**(2.0)**
	境內資金風險淨額	**(1.0)**	**–**	**–**	**(1.0)**
	資產負債表外風險承擔	**0.8**	**–**	**–**	**0.8**
西班牙	境內資產	**2.4**	**0.8**	**–**	**3.2**
	境內負債	**(1.7)**	**(0.1)**	**–**	**(1.8)**
	境內資金風險淨額	**0.7**	**0.7**	**–**	**1.4**
	資產負債表外風險承擔	**0.7**	**0.2**	**–**	**0.9**
於2011年12月31日					
希臘	境內資產	2.9	2.2	0.1	5.2
	境內負債	(2.1)	(1.6)	(0.1)	(3.8)
	境內資金風險淨額	0.8	0.6	–	1.4
	資產負債表外風險承擔	0.2	–	–	0.2
意大利	境內資產	2.1	–	–	2.1
	境內負債[38]	(2.6)	–	–	(2.6)
	境內資金風險淨額	(0.5)	–	–	(0.5)
	資產負債表外風險承擔	0.8	–	–	0.8
西班牙	境內資產	4.4	0.6	0.1	5.1
	境內負債	(1.7)	(0.1)	–	(1.8)
	境內資金風險淨額	2.7	0.5	0.1	3.3
	資產負債表外風險承擔	2.4	0.5	–	2.9

有關註釋，請參閱第249頁。

流動資金及資金

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
流動資金及資金		261		
主要資金來源		261		
2012年流動資金及資金	204			
客戶存款市場	204			
批發融資市場	205			
流動資金及資金風險管理	205	261		
內在流動資金風險分類		261		
核心存款		262		
貸款對核心資金比率	205	262	*貸款對核心資金比率*	205
壓力下之償債保障比率	205	262	*壓力下之一個月及三個月償債保障比率*	206
壓力境況分析		262		
滙豐旗下主要營運公司的流動資產	206	263	*滙豐旗下主要公司的流動資產*	207
合約現金流淨額	207		*銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流淨額*	208
監察批發債務市場		264		
流動資金行為化		264		
貸款承諾產生之或有流動資金風險	208	265	*集團之合約未取用貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)*	209
資金來源	209	261	*資金來源及用途*	210
			按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金現金流	210
美國滙豐融資的資金	211			
具產權負擔及無產權負擔資產	211		*可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的資產概要(資產負債表內及資產負債表外)*	211
積極抵押品管理的影響	212			
就反向回購及股票借貸交易收取並質押的資產負債表外抵押品	212			
就衍生工具交易收取並質押的資產負債表外非現金抵押品	212			
資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析	212		*資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析*	213
其他合約責任	213			
其他資料	214			
金融負債合約期限	214		*按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流*	215
跨貨幣流動資金及資金風險的管理		265		
滙豐控股	215	265	*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*	216
流動資金規例	216			

1 *風險附錄 – 風險政策及慣例*

流動資金風險即集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以額外成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

滙豐管理流動資金及資金風險的政策與慣例，於2012年並無重大變動。

有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於第261頁風險附錄內概述。

流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定。

我們的流動資金及資金風險管理架構規定：

- 旗下營運企業以獨立形式管理流動資金，對集團或中央銀行並無隱含的倚賴；
- 旗下所有營運企業須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運企業須可在集團指定壓力境況下維持三個月的正數受壓現金流水平。

有關指標的進一步詳情，載於第261頁風險附錄。

2012年流動資金及資金

(未經審核)

2012年集團的流動資金狀況得以加強，繼續取得來自客戶存款的強勁流入，並且能繼續透過批發市場順利融資。2012年內，客戶賬項上升7%(860億美元)，而客戶貸款則上升6%(570億美元)，令我們的貸存比率微跌至74%(2011年：75%)。

於2012年12月31日，英國滙豐(請參閱第249頁註釋40)的貸款對核心資金比率上升至106%(2011年：100%)。2012年，英國滙豐在核心存款增長的支持下，貸款業務繼續取得增長，但仍然未超逾貸款對核心資金比率的上限。

於2012年12月31日，香港上海滙豐銀行(請參閱第249頁註釋41)的貸款對核心資金比率下跌至73%(2011年：75%)，主要因為核心存款的增幅超過貸款增長。

於2012年完成出售美國卡業務及分行網絡，改善了美國滙豐融資及美國滙豐(請參閱第249頁註釋42)的流動資金及資金狀況；於2012年12月31日，後者的貸款對核心資金比率降至78%(2011年：86%)。

客戶存款市場

客戶賬項按年上升7%。撇除回購結餘後，按年增長7%。

零售銀行及財富管理業務

我們透過向不同客戶階層提供不同產品及服務，令零售銀行及財富管理業務的客戶賬項繼續錄得增長，年內的升幅為6%。零售存款的增長，受惠於擴大貨幣供應後更廣泛的宏觀經濟趨勢、客戶減債以及貸款增長疲弱，但其利好影響部分抵銷了我們若干主要市場對零售存款的競爭壓力，以及存戶不願將資金存於低息存款的負面影響。

環球私人銀行業務

由於經濟環境仍然低迷以及利率持續下降，部分環球私人銀行業務的客戶重新調整其承受風險水平，並使用我們提供的多種產品，部分資產更重新分配至較高收益的資產負債表外產品，包括股票、基金及債券。因此，客戶賬項按年減少5%。

工商業務

客戶賬項按年上升11%，升幅主要來自資金管理服務賬項的增長。此等客戶賬項增長，加上付款量的升幅強勁，顯示該項資金來源與滙豐向工商業務客戶提供營運服務有關。

客戶賬項按年上升8%。撇除客戶的回購結餘後，環球銀行及資本市場業務的存款按年增長10%，升幅主要來自資金管理服務賬項的增長。此等客戶賬項增長，加上付款量的升幅強勁，顯示該項資金來源與滙豐向環球銀行及資本市場業務客戶提供營運服務關係密切。

批發融資市場

雖然以近期的標準而言，銀行發行的有期債務數量偏低(很大程度上受到銀行融資需求減少所影響)，但批發融資市場於2012年仍逐步改善。公開批發融資市場的環球市況，主要受歐元區主權債務相關及若干更具普遍意義事件之影響。

滙豐於2012年繼續透過債務資本市場順利融資，集團屬下公司公開發行105億美元債務，其中98億美元為優先無抵押債務。

於2013年1月，集團透過歐洲央行的長期再融資措施(「LTRO」)償還資金50億歐元(66億美元)，現時未償還的資金僅為4.73億歐元(6.24億美元)。

流動資金及資金風險管理

(經審核)

滙豐的流動資金及資金風險管理架構採用兩項主要量度標準以界定、監察及監控旗下各營運公司的流動資金及資金風險。貸款對核心資金比率是用以監察結構性長期資金狀況，而納入集團界定壓力境況的壓力下之償債保障比率則用以監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。

下表列示三家主要公司，佔集團客戶賬項(不包括回購)62%(2011年：61%)。倘計入其他主要公司，則百分比為94%(2011年：96%)。

貸款對核心資金比率

下表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，均有可靠及穩定的資金來源。

滙豐已就旗下營運公司設定貸款對核心資金比率，於2012年12月31日，有關的貸款對核心資金比率介乎70%至115%之間，但滙豐旗下其他主要公司總計中，其中一家營運公司的貸款對核心資金比率於2012年則為125%，於2013年，該比率調低至115%。

貸款對核心資金比率[39]

(經審核)

	於12月31日	
	2012年 %	2011年 %
英國滙豐[40]		
年底	**106**	100
最高	**106**	103
最低	**100**	98
平均	**103**	101
香港上海滙豐銀行[41]		
年底	**73**	75
最高	**75**	79
最低	**71**	70
平均	**73**	76
美國滙豐[42]		
年底	**78**	86
最高	**86**	90
最低	**68**	80
平均	**78**	85
滙豐旗下其他主要公司總計[43]		
年底	**91**	86
最高	**92**	90
最低	**85**	86
平均	**88**	89

有關註釋，請參閱第249頁。

壓力下之償債保障比率

下表所載壓力下之償債保障比率，呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率。旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率分子中計入的流入量，乃假設源自流動資產的流入量(扣除假設扣減額)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的相關現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故不會產生現金流入量。

壓力下之一個月及三個月償債保障比率[39]

(經審核)

	於以下年度12月31日之壓力下之一個月償債保障比率		於以下年度12月31日之壓力下之三個月償債保障比率	
	2012年 %	2011年 %	**2012年 %**	2011年 %
英國滙豐[40]				
年底	**114**	116	**103**	102
最高	**117**	118	**103**	102
最低	**108**	109	**101**	99
平均	**112**	113	**102**	100
香港上海滙豐銀行[41]				
年底	**129**	123	**126**	118
最高	**134**	145	**126**	126
最低	**123**	116	**118**	110
平均	**129**	124	**123**	116
美國滙豐[42]				
年底	**126**	118	**119**	113
最高	**137**	128	**130**	122
最低	**115**	109	**113**	105
平均	**127**	119	**123**	116
滙豐旗下其他主要公司總計[43]				
年底	**127**	118	**117**	108
最高	**127**	120	**117**	113
最低	**117**	116	**108**	107
平均	**121**	118	**111**	109

有關註釋，請參閱第249頁。

英國滙豐的壓力下之償債保障比率大致維持不變。

香港上海滙豐銀行的壓力下之償債保障比率改善，原因是核心存款的增幅超過客戶貸款增長。香港上海滙豐銀行將剩餘資金用於流動資產，從而改善壓力下之償債保障比率。

於2012年，美國滙豐因出售美國卡及零售商戶業務，以及非策略性分行產生的淨影響，令壓力下之償債保障比率得以改善，從而導致其核心存款的跌幅低於客戶貸款的跌幅。美國滙豐將剩餘資金用於流動資產，從而改善壓力下之償債保障比率。

滙豐旗下其他主要公司總計的壓力下之三個月償債保障比率大致維持不變。壓力下之一個月償債保障比率改善，原因是介乎一個月至三個月之間到期的合約增加。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表顯示就計算壓力下之三個月償債保障比率而言，該等歸類作流動資產的有關資產之估計流動資產價值(未計假設扣減)(定義按流動資金及資金風險管理架構所界定)。

所呈列的流動資產並不反映因反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率期間)而持有之任何無產權負擔資產，以及於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款，原因是這些資產會以合約現金流入量反映。

流動資產由獨立營運公司持有及管理。所示的大部分流動資產均由各營運公司的資產負債管理部門直接持有，主要按流動資金及資金風險管理架構而管理流動資金風險。

流動資產亦包括就任何其他目的而言，在資產負債管理業務外持有的任何無產權負擔的流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務對所有無產權負擔資產及流動資金來源有最終控制權。

滙豐旗下主要公司的流動資產

	估計流動資產價值[44]		
	2012年12月31日 ***經審核*** **百萬美元**	2012年6月30日 *未經審核* 百萬美元	2011年12月31日 *經審核* 百萬美元
英國滙豐[40]			
第一級	**138,812**	120,690	114,596
第二級	**374**	475	344
第三級	**27,656**	9,320	–
非政府資產	**–**	–	23,007
	166,842	130,485	137,947
香港上海滙豐銀行[41]			
第一級	**112,167**	104,943	107,056
第二級	**5,740**	5,929	
第三級	**3,968**	4,889	–
非政府資產	**–**	–	2,151
	121,875	115,761	109,207
美國滙豐[42]			
第一級	**60,981**	62,966	86,060
第二級	**15,609**	16,511	1,369
第三級	**5,350**	8,405	–
其他	**6,521**	6,238	–
非政府資產	**–**	–	19,093
	88,461	94,120	106,522
滙豐旗下其他主要公司總計[43]			
第一級	**154,445**	118,616	138,085
第二級	**18,048**	36,713	2,827
第三級	**6,468**	11,205	–
其他	**2,447**	–	–
非政府資產	**–**	–	23,584
	181,408	166,534	164,496

有關註釋，請參閱第249頁。

如第261頁風險附錄所載，集團於2012年1月1日起改善其流動資產政策，採用更細緻的流動資產分類。根據先前的架構，流動資產分為兩個類別：中央政府、中央銀行及美國機構按揭抵押證券風險；及所有其他非政府資產風險。中央政府、中央銀行及美國機構按揭抵押證券風險根據新政策符合資格列為第一級或第二級，故在比較數字中亦如此列示。

流動資產組合中所持的所有資產均屬無產權負擔資產。

英國滙豐持有的流動資產上升，原因是客戶賬項增加，帶動非核心存款水平上升，繼而使流動資產增加。

香港上海滙豐銀行持有的流動資產也因客戶賬項增加而上升。由於核心存款的增幅超過客戶貸款增長，而差額已用於流動資產，故此所持有的流動資產水平相應上升。

於2012年，美國滙豐出售美國卡及零售商戶業務，以及非策略性分行，其所持有的流動資產因而減少。

合約現金流淨額

下表就所示之主要公司，量化銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購(包括集團間交易)及短倉的合約現金流。該等合約現金流入額及流出額分別在壓力下之一個月及三個月償債保障比率的分子和分母中以總額反映，並應與流動資產的水平一併考慮。

計入壓力下之償債保障比率分母的流出額，包括第210頁「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流」列表所呈報批發債務證券的合約期限相關的主要流出。

銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入／(流出)淨額
(經審核)

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	一個月內現金流 百萬美元	一至三個月現金流 百萬美元	一個月內現金流 百萬美元	一至三個月現金流 百萬美元
銀行同業及集團內部貸款及存款				
英國滙豐[40]	**(16,464)**	**(1,429)**	(12,832)	446
香港上海滙豐銀行[41]	**4,402**	**9,685**	8,715	9,246
美國滙豐[42]	**(30,269)**	**(473)**	(32,154)	213
滙豐旗下其他主要公司總計[43]	**5,419**	**10,511**	14,053	2,589
反向回購、回購、借入股票、借出股票及直接短倉(包括集團內部)				
英國滙豐[40]	**(4,184)**	**(13,776)**	(558)	(171)
香港上海滙豐銀行[41]	**13,672**	**2,501**	7,393	(487)
美國滙豐[42]	**(4,003)**	**62**	(3,872)	(377)
滙豐旗下其他主要公司總計[43]	**(31,951)**	**(231)**	(6,597)	10,162

有關註釋，請參閱第249頁。

銀行同業及集團內部貸款及存款產生之現金流淨額

根據流動資金及資金風險管理架構，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內之現金流入淨額，將令流動資產的需求減少。相反，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內之現金流出淨額將令流動資產的需求增加。

反向回購、回購、借入股票、借出股票及直接短倉(包括集團內部)產生之現金流淨額

現金流入淨額指除流動資產外的其他流動資源，原因是流動資產並不反映因反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率期間)而持有之任何無產權負擔資產。

現金流出淨額的影響，取決於在回購到期予以解除時，具產權負擔的相關抵押品是否符合作為流動資產的資格。集團大部分回購交易均以流動資產作抵押，因此所列示的現金流出淨額會因歸還流動資產而被抵銷，故此不包括在以上流動資產列表中。

貸款承諾產生之或有流動資金風險

(經審核)

集團旗下營運公司向不同交易對手提供承諾。以流動資金風險而言，最重大風險涉及未取用貸款承諾，因為有關資金可能於流動資金受壓期間被取用，繼而出現或有流動資金風險。集團會向客戶提供承諾，並向以下各方提供貸款承諾：綜合入賬的多賣方中介機構(其成立旨在使客戶能運用靈活的市場資金(請參閱第209頁))、綜合入賬證券投資中介機構以及第三方資助中介機構。

綜合入賬的證券投資中介機構主要指Solitaire及Mazarin(請參閱第186頁)。該等中介機構發行由其持有的證券組合作抵押的資產抵押商業票據。於2012年12月31日，英國滙豐向該等中介機構提供而未取用的貸款承諾有180億美元(2011年：220億美元)，其中Solitaire佔130億美元(2011年：160億美元)，而Mazarin則佔餘下51億美元(2011年：62億美元)。於2012年12月31日，Solitaire及Mazarin發行的商業票據全部由英國滙豐持

有。由於滙豐控制該等中介機構持有的證券組合的規模，故並無因該等未取用的貸款承諾而產生或有流動資金風險。

下表就五大單一筆貸款以及最大市場類別，列示向客戶提供而未取用的貸款承諾水平，以及該等貸款承諾的未取用數額。

集團於12月31日之合約未取用貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)

(經審核)

	英國滙豐		美國滙豐		加拿大滙豐		香港上海滙豐銀行	
	2012年十億美元	2011年十億美元	**2012年十億美元**	2011年十億美元	**2012年十億美元**	2011年十億美元	**2012年十億美元**	2011年十億美元
向中介機構提供的承諾								
綜合入賬的多賣方中介機構								
–信貸總額	**7.8**	11.4	**2.3**	0.9	**1.0**	0.7	–	–
–最大個別信貸額	**0.7**	0.7	**0.5**	0.3	**0.8**	0.5	–	–
綜合入賬證券投資中介機構								
–信貸總額	**18.1**	22.1	–	–	–	–	–	–
第三方資助中介機構								
–信貸總額	–	–	**0.8**	1.4	–	–	–	–
向客戶提供的承諾								
–五大[45]	**6.0**	3.4	**6.0**	5.7	**1.7**	1.8	**2.1**	1.9
–最大市場類別[46]	**11.0**	7.5	**7.5**	6.5	**4.5**	3.8	**2.4**	2.5

有關註釋，請參閱第249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、到期情況或所在地。

資金來源及用途列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，參閱有關資料時應一併參照流動資金及資金風險管理架構，該架構要求營運企業以獨立形式管理流動資金及資金風險。

該表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。因營運業務以外的方式產生的資產及負債，則作結餘淨額來源或資金投放呈列。

客戶賬項水平的升幅繼續超過客戶貸款水平。撇除客戶賬項回購及客戶貸款反向回購的影響後，於2012年12月31日，經調整的貸存比率為73.4%(2011年：73.5%)。正數的資金差額按流動資金及資金風險管理架構規定，主要用於流動資產、庫存現金及中央銀行結餘以及金融投資。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

資金來源及用途

(經審核)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元		2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
來源			**用途**		
客戶賬項	**1,340,014**	1,253,925	客戶貸款	**997,623**	940,429
–回購	**28,618**	30,785	–反向回購	**34,651**	41,419
–現金存款	**1,311,396**	1,223,140	–貸款或其他應收賬款	**962,972**	899,010
同業存放	**107,429**	112,822	同業貸款	**152,546**	180,987
–回購	**11,949**	17,617	–反向回購	**35,461**	41,909
–現金存款	**95,480**	95,205	–貸款或其他應收賬款	**117,085**	139,078
已發行債務證券	**119,461**	131,013	持作出售用途資產	**19,269**	39,558
持作出售用途業務組合之負債	**5,018**	22,200	交易用途資產	**408,811**	330,451
			–反向回購	**118,681**	79,848
			–股票借貸	**16,071**	9,459
後償負債	**29,479**	30,606	–其他交易用途資產	**274,059**	241,144
以公允值列賬之金融負債	**87,720**	85,724	金融投資	**421,101**	400,044
保單未決賠款	**68,195**	61,259	庫存現金及中央銀行結餘	**141,532**	129,902
交易用途負債	**304,563**	265,192	資產負債表其他資產及負債投放淨額	**104,126**	107,463
–回購	**130,223**	86,838			
–股票借貸	**6,818**	4,595			
–其他交易用途負債	**167,522**	173,759			
各類股東權益總額	**183,129**	166,093			
	2,245,008	2,128,834		**2,245,008**	2,128,834

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金現金流

(未經審核)

	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年內到期總額 百萬美元	1至5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總額 百萬美元
於2012年12月31日							
已發行債務證券	**2,419**	**41,139**	**50,697**	**94,255**	**97,198**	**31,217**	**222,670**
無抵押信貸違責掉期及商業票據	**–**	**22,158**	**10,125**	**32,283**	**5,344**	**–**	**37,627**
無抵押優先中期票據	**1**	**6,306**	**33,363**	**39,670**	**68,949**	**23,478**	**132,097**
無抵押優先結構票據	**2,234**	**1,329**	**3,978**	**7,541**	**6,942**	**5,325**	**19,808**
有抵押備兌債券	**–**	**51**	**2,467**	**2,518**	**8,840**	**542**	**11,900**
有抵押資產抵押商業票據	**–**	**10,358**	**–**	**10,358**	**–**	**–**	**10,358**
有抵押資產抵押證券	**16**	**782**	**646**	**1,444**	**4,557**	**707**	**6,708**
其他	**168**	**155**	**118**	**441**	**2,566**	**1,165**	**4,172**
後償負債	**7**	**838**	**1,864**	**2,709**	**14,641**	**77,930**	**95,280**
後償債務證券	**7**	**573**	**1,509**	**2,089**	**12,625**	**57,503**	**72,217**
優先證券	**–**	**265**	**355**	**620**	**2,016**	**20,427**	**23,063**
	2,426	**41,977**	**52,561**	**96,964**	**111,839**	**109,147**	**317,950**

	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年內到期總額 百萬美元	1至5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總額 百萬美元
於2011年12月31日							
已發行債務證券	1,907	49,923	39,011	90,841	104,689	37,028	232,558
無抵押信貸違責掉期及商業票據	280	28,918	8,143	37,341	9,713	26	47,080
無抵押優先中期票據	122	3,704	26,541	30,367	80,884	29,081	140,332
無抵押優先結構票據	1,505	575	1,858	3,938	1,878	1,156	6,972
有抵押備兌債券	–	607	1,549	2,156	7,649	3,694	13,499
有抵押資產抵押商業票據	–	10,446	–	10,446	–	–	10,446
有抵押資產抵押證券	–	326	546	872	3,071	1,779	5,722
其他	–	5,347	374	5,721	1,494	1,292	8,507
後償負債	6	913	6,004	6,923	15,134	78,569	100,626
後償債務證券	6	694	5,552	6,252	12,908	58,051	77,211
優先證券	–	219	452	671	2,226	20,518	23,415
	1,913	50,836	45,015	97,764	119,823	115,597	333,184

上表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準綜合計算與本金及未來票息付款有關的所有現金流。

美國滙豐融資的資金

鑑於美國滙豐融資出售卡及零售商戶業務，以及縮減其餘組合，我們並不預期專業市場日後為其吸納資金的來源。美國滙豐融資預期透過出售資產及由聯屬機構提供資金來滿足日後的資金需求。因此，美國滙豐融資現時並無辦理任何新增的外界第三方融資(包括商業票據)。

具產權負擔及無產權負擔資產

(未經審核)

此項披露的目的，旨在方便了解，為支持日後潛在資金及抵押品需要的可動用及無限制資產的狀況。

倘資產已就某項現有負債作為抵押品予以質押，因而不能提供予銀行以取得資金、應付抵押品需要或出售以減少資金需求，則該項資產被視為具產權負擔。倘資產未就現有負債作質押，則被視為無產權負擔。無產權負擔資產再進一步按四個獨立類別分析：「可隨時變現資產」、「其他可變現資產」、「反向回購／股票借貸應收賬款及衍生工具資產」及「不能作為抵押品予以質押」。

此項披露並非旨在識別可供應付債權人申索的資產，或預測在解散或破產的情況下可分派予債權人的資產。

下表概述可用於支持日後資金及抵押品需要的資產負債表內及資產負債表外之資產總值，並列示該等資產現時就此目的而質押的狀況。

可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的資產概要(資產負債表內及資產負債表外)

(未經審核)

	2012年 十億美元
資產負債表內資產總值	**2,693**
減：	
反向回購／股票借貸應收賬款及衍生工具資產	**562**
不能作為抵押品予以質押的其他資產	**247**
可支持資金及抵押品需要的資產負債表內資產總值	**1,884**
加資產負債表外資產：	
取自反向回購／股票借貸而可供出售或再質押抵押品的公允值	**296**
取自衍生工具而可供出售或再質押抵押品的公允值	**6**
可支持資金及抵押品需要的資產總值(資產負債表內及資產負債表外)	**2,186**
減：	
已質押資產負債表內資產	**233**
取自已再質押或出售的反向回購／股票借貸的資產負債表外抵押品	**203**
取自已再質押或出售的衍生工具交易的資產負債表外抵押品	**1**
可動用以支持資金及抵押品需要的資產	**1,749**

於2012年12月31日，集團持有17,490億美元無產權負擔資產，可用於支持日後潛在資金及抵押品需要，佔可用於支持日後資金及抵押品需要的資產總值(資產負債表內及資產負債表外)80%，其中7,640億美元(6,660億美元為資產負債表內)被評估為可隨時變現。

積極抵押品管理的影響

抵押品由營運企業管理，與營運企業管理流動資金及資金的情況一致。各營運企業持有的可供動用抵押品以單獨抵押品組合形式管理。各營運企業管理有關抵押品以及決定哪項抵押品可供質押時，會在流動性及資金風險管理架構的限制範圍內，盡量善用可供動用的抵押品組合，而不論所質押抵押品是否已在資產負債表內確認，或是否就反向回購／股票借貸或衍生工具交易而已經收取。

由於以此形式管理抵押品，故就呈列資產的具產權負擔狀況而言，即使我們並非尋求為已質押的資產負債表內項目直接融資，但我們仍可以資產負債表內的項目作產權負擔，而同時維持可供動用無產權負擔的資產負債表外項目。

於量化可轉讓證券的產權負擔水平時，產權負擔乃按個別擔保基準作分析。倘某項擔保已具產權負擔，而滙豐有權再質押在資產負債表內及資產負債表外所持有的該擔保，則就此項披露而言，假設資產負債表外持有的該擔保為具產權負擔，且在償還方面較資產負債表內持有的擔保優先。

舉例而言，倘我們因反向回購／股票借貸交易而收取特定擔保，但以質押一般抵押品組合而提供借出的現金，則即使所收取的擔保可用於所質押的抵押品組合，亦會產生資產負債表內具產權負擔及資產負債表外無產權負擔的資產。此外，倘我們因反向回購交易而收取一般抵押品組合，但以質押特定證券而提供借出的現金，則即使所質押的證券可用於抵押品組合，上述情況同樣會發生。

就反向回購及股票借貸交易收取並質押的資產負債表外抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押的資產抵押品的公允值，於2012年12月31日為2,960億美元(2011年：3,020億美元)。已出售或再質押的有關抵押品的公允值為2,030億美元(2011年：1,890億美元)。滙豐須歸還等值證券。該等交易按常規反向回購及股票借貸交易的一般及慣常條款進行。

就反向回購及股票借貸所收取並再質押的抵押品公允值以總額基準呈報。如有需要，相關資產負債表的應收及應付賬款，將根據IFRS淨額計算標準以淨額基準呈報。

由於進行反向回購及股票借貸交易，所收取的抵押品可出售或再質押但尚未出售或再質押，於2012年12月31日，我們持有可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的無產權負擔抵押品為930億美元。

就衍生工具交易收取並質押的資產負債表外非現金抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押有關衍生工具交易的資產抵押品的公允值為60億美元。已出售或再質押的有關抵押品的公允值為8億美元。我們須歸還等值證券。該等交易按衍生工具交易的一般及慣常條款進行。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

第213頁的列表僅呈列資產負債表內項目的分析，並呈列具產權負擔的資產負債表資產的金額。因此，列表並未呈列就反向回購、股票借貸或衍生工具所收取的任何可動用資產負債表外項目。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

(未經審核)

	具產權負擔	無產權負擔		無產權負擔－不能質押作為抵押品		
	質押作為抵押品之資產 百萬美元	隨時可變現資產 百萬美元	其他可變現資產 百萬美元	反向回購／股票借貸應收賬款及衍生工具資產 百萬美元	不能質押作為抵押品 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日						
庫存現金及中央銀行結餘	–	139,963	220	–	1,349	141,532
向其他銀行託收中之項目	–	–	–	–	7,303	7,303
香港政府負債證明書	–	–	–	–	22,743	22,743
交易用途資產	143,019	116,395	10,330	134,752	4,315	408,811
–國庫券及其他合資格票據	2,309	23,973	–	–	–	26,282
–債務證券	97,157	47,311	205	–	4	144,677
–股權證券	5,592	35,420	622	–	–	41,634
–同業貸款	20,588	1,909	2,582	50,376	2,816	78,271
–客戶貸款	17,373	7,782	6,921	84,376	1,495	117,947
指定以公允值列賬之金融資產	–	447	610	–	32,525	33,582
–國庫券及其他合資格票據	–	14	–	–	40	54
–債務證券	–	431	128	–	11,992	12,551
–股權證券	–	2	482	–	20,384	20,868
–同業貸款	–	–	–	–	55	55
–客戶貸款	–	–	–	–	54	54
衍生工具	–	–	–	357,450	–	357,450
同業貸款	1,191	4,722	81,802	35,461	29,370	152,546
客戶貸款	40,792	85,626	827,903	34,664	8,638	997,623
金融投資	46,678	300,255	7,990	–	66,178	421,101
–國庫券及其他合資格票據	2,024	84,991	156	–	379	87,550
–債務證券	44,654	214,545	4,112	–	64,451	327,762
–股權證券	–	719	3,722	–	1,348	5,789
持作出售用途資產	–	–	19,269	–	–	19,269
其他資產	1,600	18,601	11,621	–	22,894	54,716
即期稅項資產	–	–	–	–	515	515
預付款項及應計收益	–	–	–	–	9,502	9,502
於聯營及合資公司之權益	–	–	17,480	–	354	17,834
商譽及無形資產	–	–	–	–	29,853	29,853
物業、機器及設備	–	–	6,772	–	3,816	10,588
遞延稅項	–	–	–	–	7,570	7,570
	233,280	666,009	983,997	562,327	246,925	2,692,538

就符合衍生工具的保證金要求而提供的現金抵押品，以同業貸款或客戶貸款在交易用途資產中呈列為具產權負擔。

上表呈列為具產權負擔的客戶貸款410億美元已質押，主要用於支持發行有抵押債務工具，例如備兌債券及資產抵押證券，包括由綜合入賬多賣方中介機構發行的資產抵押商業票據。該項目亦包括就任何其他形式有抵押借貸所質押的貸款。

集團主要為客戶就證券融資進行莊家活動而合共質押1,520億美元可轉讓證券。

其他合約責任

根據衍生工具合約下現有抵押品債務的條款，我們估計按照2012年12月31日的持倉，倘滙豐的信貸評級被下調一級，滙豐可能需要額外提供最多15億美元(2011年：30億美元)的抵押品，而倘信貸評級被下調兩級，有關抵押品的金額可能上升至25億美元(2011年：38億美元)。

「具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表內各類別的定義：

- *具產權負擔資產*為在資產負債表內已就某項現有負債作為抵押品予以質押的資產，因而有關資產不能提供予銀行以取得資金、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金要求。
- *無產權負擔–可隨時變現資產*為銀行視為在其一般業務過程中可隨時變現的資產，該等資產可用以取得資金、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金要求，且不就其用於此等目的而受到任何限制。
- *無產權負擔–其他可變現資產*為在用以取得資金、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金要求方面並無限制的資產，但在這些資產的現行形式下，它們在一般業務過程中並非可隨時變現。
- *無產權負擔－反向回購／股票借貸應收賬款及衍生工具資產*為特別與反向回購、股票借貸及衍生工具交易相關的資產。該等資產獨立列示，乃因該等資產負債表內資產不能質押，但往往在資產負債表內產生並無確認的非現金資產，可額外用以籌集有抵押資金、應付額外抵押品要求或出售。
- *無產權負擔－不能作為抵押品予以質押*為未經質押的資產，但我們評為不能質押，故此不能用以取得資金、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金要求，例如集團保險附屬公司所持有，以支持投保人負債並支持該等公司償債能力的資產。

過往，集團概不確認資產的或有流動性價值，惟根據流動資金及資金風險管理架構被界定為流動資產的資產則除外，而就任何其他受壓的可轉讓工具而言，即使其現為可變現，但我們假設此等工具將於三個月後方可變現。採納此方針主要因為我們的承受風險水平不會依賴中央銀行。在少數情況下，我們已確認獨立的資產組合的或有價值，但所涉及金額屬微不足道。因此，我們將大部分客戶貸款及同業貸款呈報為「其他可變現資產」，原因是管理層須採取其他措施，以令有關資產可轉讓及可隨時變現。

其他資料

財務報表附註36所呈報有關該等資產的金額，可能高於第213頁列表中呈列為具產權負擔的資產的賬面值。產生有關差異的例子包括：

- 資產抵押證券及備兌債券，其發行負債加上所需的強制性超額抵押的金額，低於向組合質押的資產的賬面值。有關差異在上表呈列為「無產權負擔 － 可隨時變現資產」；
- 由託管人或結算代理持有的可轉讓證券，以其所持有全部證券作為同日結算負債的浮動押記，在我們於業績報告日期欠負託管人或結算代理的負債才呈報為具產權負擔，而其餘則呈報為「無產權負擔 － 可隨時變現資產」；及
- 預先存於中央銀行或政府機構的資產，在我們以有關抵押品取得資金的情況下才呈報為具產權負擔。未動用預先存放的抵押品則呈報為「無產權負擔 － 可隨時變現資產」。

金融負債合約期限

(經審核)

下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外)。就對沖用途的衍生工具負債而應付之未折現現金流，均根據合約期限而分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具，計入「即期」一欄而並無按合約期限處理。計入交易用途負債的回購及已發行債務證券之期限分析於第485頁呈列。

此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其最早可被贖回的日期而分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流

(經審核)

	即期 百萬美元	3個月內到期 百萬美元	3至12個月內到期 百萬美元	1至5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元
於2012年12月31日					
同業存放	**45,290**	**51,321**	**4,495**	**11,718**	**789**
客戶賬項	**1,035,636**	**229,642**	**62,650**	**17,508**	**720**
交易用途負債	**304,564**	**–**	**–**	**–**	**–**
指定以公允值列賬之金融負債	**7,778**	**1,211**	**7,825**	**42,683**	**62,279**
衍生工具	**351,367**	**355**	**995**	**4,785**	**1,855**
已發行債務證券	**64**	**37,938**	**37,167**	**45,433**	**6,034**
後償負債	**7**	**386**	**1,149**	**9,058**	**46,322**
持作出售用途業務組合之負債[47]	**1,416**	**993**	**707**	**201**	**24**
其他金融負債	**26,963**	**31,557**	**5,381**	**3,467**	**829**
	1,773,085	**353,403**	**120,369**	**134,853**	**118,852**
貸款及其他信貸相關承諾	**375,818**	**76,394**	**51,330**	**57,506**	**18,421**
金融擔保及同類合約	**14,321**	**5,506**	**12,104**	**9,266**	**3,796**
	2,163,224	**435,303**	**183,803**	**201,625**	**141,069**
於2011年12月31日					
同業存放	47,659	59,096	3,578	11,048	997
客戶賬項	914,762	252,226	72,993	20,508	1,094
交易用途負債	265,192	–	–	–	–
指定以公允值列賬之金融負債	7,066	930	9,789	39,915	57,295
衍生工具	340,394	394	497	2,858	1,007
已發行債務證券	117	48,465	27,520	57,507	7,019
後償負債	6	528	1,834	9,616	47,715
持作出售用途業務組合之負債[47]	3,108	1,721	1,045	211	150
其他金融負債	25,452	28,137	5,845	2,023	1,377
	1,603,756	391,497	123,101	143,686	116,654
貸款及其他信貸相關承諾	355,366	65,245	94,120	111,061	29,113
金融擔保及同類合約	12,460	7,585	12,107	5,899	1,273
	1,971,582	464,327	229,328	260,646	147,040

有關註釋，請參閱第249頁。

滙豐控股

(經審核)

於2012年，滙豐控股發行20億美元優先債務(2011年：53億美元)。在英國，資本協定3下非股權工具的資格規定並無清楚界定，故滙豐控股在2012年並無發行符合資本資格的債務工具(2011年：零)。

下表所示款額不會與滙豐控股資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟並非視作對沖用途的衍生工具除外)。就對沖用途的衍生工具負債而應付之未折現現金流，均根據合約期限而分類。並非視作對沖用途的衍生工具，計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其最早可被贖回的日期而分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流
(經審核)

	即期 百萬美元	3個月內到期 百萬美元	3至12個月內到期 百萬美元	1至5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元
於2012年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	**3,032**	**604**	**1,096**	**1,918**	**7,570**
指定以公允值列賬之金融負債	**–**	**269**	**807**	**5,345**	**31,970**
衍生工具	**760**	**–**	**–**	**–**	**–**
已發行債務證券	**–**	**36**	**107**	**1,946**	**1,487**
後償負債	**–**	**205**	**614**	**3,273**	**25,049**
其他金融負債	**–**	**394**	**211**	**–**	**–**
	3,792	**1,508**	**2,835**	**12,482**	**66,076**
貸款承諾	**1,200**	**–**	**–**	**–**	**–**
金融擔保及同類合約	**49,402**	**–**	**–**	**–**	**–**
	54,394	**1,508**	**2,835**	**12,482**	**66,076**
於2011年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	–	1,110	81	1,428	–
指定以公允值列賬之金融負債	–	281	3,530	4,987	28,988
衍生工具	1,067	–	–	–	–
已發行債務證券	–	35	104	1,975	1,490
後償負債	–	216	649	3,461	27,558
其他金融負債	–	1,252	208	–	–
	1,067	2,894	4,572	11,851	58,036
貸款承諾	1,810	–	–	–	–
金融擔保及同類合約	49,402	–	–	–	–
	52,279	2,894	4,572	11,851	58,036

流動資金規例

(未經審核)

於2010年12月，巴塞爾委員會公布《流動資金風險計量、準則及監察的國際架構》。該架構包括兩項流動資金的衡量指標：流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)。有關比率的觀察期自2011年開始，並預期分別於2015年及2018年成為確立的標準。於觀察期內，巴塞爾委員會將審視有關標準。於2013年1月，巴塞爾委員會公布多項變動，對流動資金覆蓋比率作出微調，包括降低適用於非營運非金融公司存款的流出比率，由75%降至40%，並調低適用於流動資金信貸額度承諾的流出比率，由100%降至30%。

於如何應用現時草擬的有關定義(特別是營運存款的定義)時須作大量詮釋。流動資金覆蓋比率存在不明朗因素，原因之一是巴塞爾委員會的流動資金覆蓋比率架構，須待歐盟認可始能落實。此外，穩定資金淨額比率的最後微調變數甚多，這種情況預期將會持續，直至巴塞爾委員會於2014年刊發公告為止。

市場風險

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
2012年市場風險	218			
環球業務市場風險概覽		265		
監察及限制市場風險		265		
敏感度分析		266		
估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險		266		
壓力測試		267		
交易及非交易用途組合	218		*按環球業務分類的風險類別*	218
			風險呈報概覽	218
			與會計基準資產負債表掛鈎的市場風險	219
市場風險呈報基準	218			
交易及非交易用途組合估計虧損風險	219		*交易及非交易估計虧損風險*	219
			單日交易及非交易估計虧損風險	219
交易用途組合	220	268		
交易用途組合估計虧損風險	220		*交易估計虧損風險*	220
			單日估計虧損風險(交易用途組合)	220
			單日收入	220
			環球資本市場業務交易及其他交易收入之單日分布情況	220
			交易活動按風險類別分析的估計虧損風險	220
			壓力下之估計虧損風險(等同1日)	221
交易用途組合在壓力下之估計虧損風險	221			
市場缺口風險		268		
資產抵押證券／按揭抵押證券風險		268		
非交易用途組合	221	268		
非交易用途組合估計虧損風險	221		*非交易估計虧損風險*	221
			單日估計虧損風險(非交易用途組合)	221
可供出售債務證券信貸息差風險	221	268		
分類為可供出售的股權證券	222		*股權證券公允值*	222
結構匯兑風險	222	268		
非交易賬項利率風險	222			
資產負債管理業務	222		*資產負債管理業務的第三方資產分析*	223
淨利息收益的敏感度	223	269	*預計淨利息收益的敏感度*	223
			列賬基準之儲備對利率變動的敏感度	224
界定福利退休金計劃	224	269	*滙豐的界定福利退休金計劃*	224
僅適用於母公司的其他市場風險衡量方法	224	270		
匯兑風險	225		*滙豐控股－匯兑估計虧損風險*	225
淨利息收益的敏感度	225		*滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度*	225
利率重新定價缺口表	226		*滙豐控股的重新定價缺口分析*	226

1 *風險附錄–風險政策及慣例。*

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或投資組合價值減少之風險。

滙豐管理市場風險的政策與慣例，於2012年並無重大改變。

有關市場風險的現行政策及慣例，於第265頁風險附錄內概述。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- *交易用途組合*包括市場莊家持倉及置存客戶衍生的持倉。
- *非交易用途組合*包括主要因我們的零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目(請參閱第239頁)。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及控制市場風險，同時使我們在相關市場中貫徹我們的承受風險水平。

我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- *敏感度衡量方法*包括淨利息收益敏感度以及結構匯兌風險敏感度，乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況；
- *估計虧損風險*(「VAR」)是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損；及
- 我們明白估計虧損風險存在局限，因此以*壓力測試*加強估計虧損風險的計算，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響。反映現時市場關注的境況的例子，為中國內地發展放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖性影響。

2012年市場風險

(經審核)

由於歐元區主權及金融機構繼續備受關注、全球經濟放緩以及美國財政政策的不明朗因素，我們於2012年內調低承受主權借款人的若干信貸息差及利率風險水平。年內下半年，市場氣氛好轉，主要因為歐洲央行承諾支持歐元。此情況令市場氣氛更見改善，而信貸息差波動以及其他的市場風險因而降低。

交易及非交易用途組合

(經審核)

下表載列不同環球業務下風險類別的概覽。

按環球業務分類的風險類別

風險類別	環球業務
交易風險 －外匯及商品 －利率 －股票 －信貸息差	環球銀行及資本市場業務(包括資產負債管理(「BSM」))
非交易風險 －外匯(結構) －利率 －信貸息差	環球銀行及資本市場業務(包括資產負債管理、零售銀行及財富管理業務、工商業務及環球私人銀行業務)

保險業務的市場風險，於第239頁另行呈列。

市場風險呈報基準

下表載列本節中的風險呈報概覽：

風險呈報概覽

	組合	
	交易用途	**非交易用途**
風險類別		
外匯及商品	**VAR**	**VAR**
利率	**VAR**	**VAR/敏感度**
股權	**VAR**	**敏感度**
信貸息差	**VAR**	**VAR**
結構匯兌	**不適用**	**敏感度**

結構匯兌風險利用敏感度分析監察(請參閱第268頁)。商品風險與外匯風險一併呈報。非交易用途組合並無商品風險。滙豐控股發行的定息證券的利率風險，並未計入集團的估計虧損風險。此項風險的管理於第270頁詳述。

與會計基準資產負債表掛鈎的市場風險

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。如第393頁所述，倘該等資產及負債主要就在短期內出售或回購目的而購入或產生，或構成一併管理並有最近證據顯示短期獲利模式的已識別金融工具組合之一部分，則分類為持作交易用途。該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易風險處理，惟少數情況除外，這些情況主要包括環球銀行業務，其資產的短期收購及出售與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

指定以公允值列賬之金融資產

滙豐的指定以公允值列賬之金融資產主要由保險企業持有。該等資產大部分為涉及與單位相連或附有酌情參與條款的保險及投資合約的投保人負債相連。有關該等資產的其他資料，載於第393頁。該等資產的風險大致抵銷投保人合約負債的市場風險，並以非交易形式管理。保險業務的市場風險詳情，載於第239頁。

指定以公允值列賬之金融負債

滙豐的指定以公允值列賬之金融負債主要為滙豐公司就融資目的而發行的定息證券。如第393頁所述，倘債務證券以攤銷成本入賬，則會出現會計錯配，原因是經濟上有效對沖證券市場風險的衍生工具將以公允值入賬，而變動則於收益表確認。該等負債的市場風險以非交易風險處理，而主要風險則為利率及／或匯兑風險。我們亦就投資合約招致客戶債務，當中單位相連合約的負債以單位相連基金資產公允值計算。該等基金的風險以非交易風險處理，而主要風險則為基金相關資產的風險。

衍生工具資產及負債

如財務報表附註19所述，滙豐就三項主要目的而進行衍生工具活動：為客戶建立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖滙豐本身的風險。滙豐衍生工具風險大部分來自環球銀行及資本市場業務的銷售及交易活動，並就市場風險管理目的視作交易風險處理。

衍生工具資產及負債中，有並未以有意作交易用途形式管理風險的衍生工具組合，該組合就估計虧損風險計算目的而言，視作非交易風險處理。出現此等組合是因為訂立衍生工具藉以管理因非交易風險項目而產生的風險，當中包括不合資格對沖衍生工具以及符合公允值及現金流對沖會計處理方法的衍生工具。使用其主要風險為利率及匯兑風險的不合資格對沖的詳情，載於第397頁。以公允值入賬的衍生工具以及現金流對沖會計關係的詳情，載於財務報表附註19。滙豐有關該等工具的主要風險，與利率及匯兑風險有關。

客戶貸款

客戶貸款內資產的主要風險，為借款人的信貸風險。該等資產的風險就市場風險管理而言，視作非交易風險處理。

金融投資

金融投資包括以可供出售及持至到期日形式持有的資產。集團所持按會計分類及發行人類型分類的該等證券分析，載於第457頁，而按業務活動分類的分析則載於第20頁。該等證券主要在環球銀行及資本市場業務內資產負債管理中持有。源自管理結構利率及流動資金風險的持倉，就市場風險管理而言，視作非交易風險處理。保險企業持有的可供出售證券視作非交易風險處理，並主要為支持非相連保險投保人負債而持有。保險業務的市場風險詳情，載於第239頁。

其他持有的可供出售資產主要為環球銀行及資本市場業務既有信貸業務內的資產抵押證券，就市場風險管理而言，視作非交易風險處理，而其主要風險為債務人信貸風險。

集團之持至到期日證券主要由保險業務持有。持至到期日資產的風險就市場風險管理而言，視作非交易風險處理。

交易及非交易用途組合估計虧損風險

集團的估計虧損風險(交易及非交易)如下表列示。有關滙豐的公允值及價格核實監控措施，請參閱第438頁。

交易及非交易估計虧損風險

(經審核)

	2012年百萬美元	2011年百萬美元
於12月31日	**181.3**	367.0
平均	**244.4**	301.6
最低	**163.8**	231.5
最高	**383.9**	404.3

單日交易及非交易估計虧損風險(百萬美元)

(未經審核)

集團於2012年的交易及非交易估計虧損風險降低，主要因為計算估計虧損風險時使用的波幅減少以及信貸息差基線調低，令信貸息差的影響下降所致。

用於計算估計虧損風險的參數詳情，見第266頁「風險附錄」。

交易用途組合
(經審核)

交易用途組合估計虧損風險

集團交易估計虧損風險載列如下：

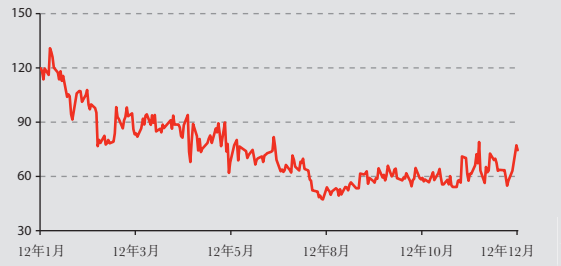
交易估計虧損風險

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於12月31日	**78.8**	118.3
平均	**74.2**	101.8
最低	**47.3**	62.2
最高	**130.9**	143.9

幾乎所有交易估計虧損風險均源自環球資本市場業務。於2012年12月31日的交易活動估計虧損風險較於2011年12月31日低，主要因為來自承擔主權的信貸息差風險減少。跌幅主要因為我們主動減少持倉，加上計算估計虧損風險時使用的信貸息差波幅減少以及調低基線。

我們通過回溯測試定期驗證估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益結果與相關估計虧損風險數字對照，並作出調整以扣除費用及佣金等非模型項目。我們預期在一年期內，平均有1%時間出現虧損超出估計虧損風險的水平。因此，在這一年期內虧損實際超出估計虧損風險的次數可以用作衡量該等模型的效用。於2012年，在集團層面，並無出現例外虧損情況。

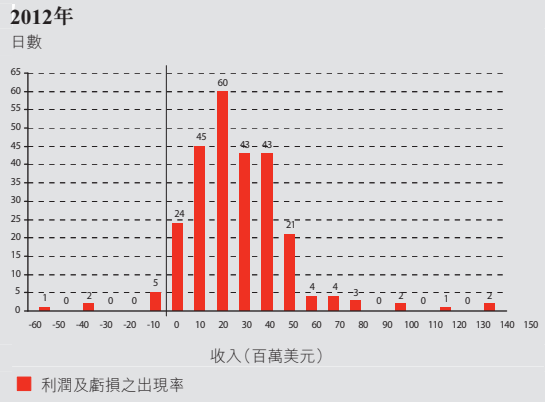
單日估計虧損風險(交易用途組合)(百萬美元)
(未經審核)

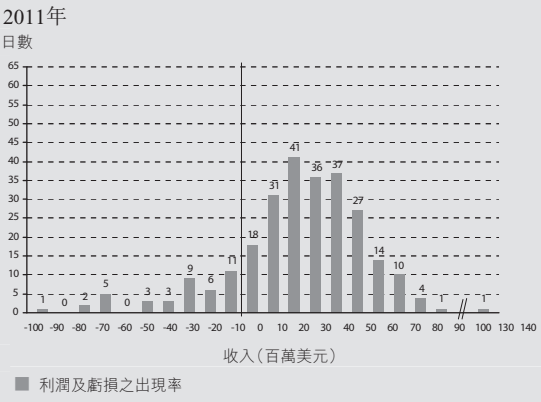


單日收入
(未經審核)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
平均單日收入	**31.8**	27.3
標準差[48]	**22.8**	32.3
最常出現單日收入範圍	**20至30日**	20至30日
出現日數	**60**	41
負收入日數	**8**	40

環球資本市場業務交易及其他交易收入之單日分布情況[49]
(未經審核)





有關註釋，請參閱第249頁。

交易活動按風險類別分析的估計虧損風險[50]
(經審核)

	外匯及商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合多元化[51] 百萬美元	總計[52] 百萬美元
於2012年12月31日	**20.5**	**37.5**	**17.7**	**16.1**	**(12.9)**	**78.8**
平均	**23.5**	**42.7**	**9.3**	**26.8**	**(28.1)**	**74.2**
最低	**6.9**	**29.5**	**2.7**	**12.2**	**–**	**47.3**
最高	**46.0**	**60.0**	**24.9**	**77.9**	**–**	**130.9**

	外匯及商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合多元化[51] 百萬美元	總計[52] 百萬美元
於2011年12月31日.....	18.6	49.4	7.4	75.2	(32.3)	118.3
平均.....	16.8	54.2	8.0	57.3	(34.4)	101.8
最低.....	7.6	30.1	2.5	34.7	–	62.2
最高.....	31.9	80.2	17.2	103.2	–	143.9

有關註釋，請參閱第249頁。

交易用途組合在壓力下之估計虧損風險

(未經審核)

壓力下之估計虧損風險主要用於監管規定資本目的，但已併入風險管理程序，以便進行有效資本管理及根據之前的市場波幅而凸顯有可能存在風險的持倉。

集團交易用途組合在壓力下之估計虧損風險如下：

壓力下之估計虧損風險(等同1日)

(未經審核)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於12月31日.....	**172.4**	293.6

交易用途組合在壓力下之估計虧損風險下跌，主要因為我們減少承擔歐元區主權風險，並在我們的管理下降低利率風險，再加上我們在計算估計虧損風險時信貸息差水平調低所致。

非交易用途組合

(經審核)

非交易用途組合估計虧損風險

非交易估計虧損風險

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於12月31日.....	**119.2**	310.9
平均.....	**197.9**	244.2
最低.....	**118.1**	182.2
最高.....	**322.5**	354.8

2012年非交易估計虧損風險的每日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(非交易用途組合)(百萬美元)

(未經審核)

集團大部分的非交易估計虧損風險與資產負債管理業務(「BSM」)或當地資金管理業務有關。集團非交易估計虧損風險主要來自第265頁所述所有環球業務的利率及信貸息差風險。於2012年，非交易估計虧損風險減少，主要因為計算估計虧損風險時使用的波幅減少以及信貸息差基線調低，令信貸息差風險減少所致。此項變動包括有關集團持有的可供出售債務證券(不包括保險業務所持有者)的信貸息差風險減少，詳情於下一節討論。

非交易估計虧損風險亦包括環球業務所持有並轉至環球資本市場業務或地方財資部門管理的組合之非交易金融工具的利率風險。計算、監察及管理非交易組合風險時，估計虧損風險只是所使用的其中一項工具。管理銀行賬目利率風險的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」。

非交易估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯率風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險，管理有關風險的詳情載於下文有關章節。該等章節將概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

可供出售債務證券信貸息差風險

可供出售債務證券(不包括保險業務持有的可供出售債務證券)信貸息差估計虧損風險計入集團的非交易估計虧損風險內。

於2012年12月31日，面對信貸息差變動(根據信貸息差估計虧損風險計算)對集團可供出售債務證券的影響(包括計入資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額)，股本的敏感度為1.5億美元(2011年：3.89億美元)。此敏感度並未計及原應由資本票據持有人承擔的任何虧損。撇除資產

負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額，此項風險額降至1.19億美元(2011年：3.25億美元)。

2012年12月31日的敏感度較2011年12月31日低，主要因為2012年內察觀所得的信貸息差波幅較低。

於2012年12月31日，在我們承擔任何股權虧損前，資本票據持有人將承擔證券投資中介機構所產生任何損失的首23億美元(2011年：23億美元)。

分類為可供出售的股權證券

股權證券公允值

(經審核)

	2012年十億美元	2011年十億美元
持有的私募股本[53]	**2.9**	3.0
用作短期資金管理的投入資金	**0.2**	0.2
配合業務持續發展的投資[54]	**1.1**	1.1
其他策略投資	**1.6**	2.9
	5.8	7.2

有關註釋，請參閱第249頁。

分類為可供出售用途的各類股權證券之公允值，可能出現大幅波動。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。

可供出售股權證券的減值詳情，載於第184頁「證券化風險及其他結構產品」項內。

結構匯兑風險

(未經審核)

我們管理結構匯兑風險的政策及程序，詳載於第268頁。結構匯兑風險項目詳情載於財務報表附註35。

非交易賬項利率風險

(未經審核)

資產、負債及資本管理部(「ALCM」)在風險管理會議(「RMM」)監督下，負責計算及監控非交易賬項利率風險，其主要職責為：

- 界定由環球業務轉移至資產負債管理業務的利率風險之規管規則；
- 確保所有可對沖的市場利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務；及
- 為監管環球業務的剩餘利率風險界定規則及標準。

不同類別的非交易賬項利率風險以及集團用以量化及限制該等風險的監控方法可分類如下：

- 轉移至資產負債管理業務並在界定的風險授權下由其管理的風險(請參閱下文)；
- 由於風險不能對沖而保留於資產負債管理業務外或源自行為轉移定價假設的風險。此項風險將透過淨利息收益或權益經濟價值(「EVE」)敏感度記錄，而相應的上限構成環球及地區承受非交易賬項利率風險水平的一部分。典型例子為主要貨幣利率極低而造成的息差壓力；
- 於可對沖時轉移至資產負債管理業務的基差風險。任何於環球業務剩餘基差風險將向資產負債管理委員會匯報。典型例子為利用倫敦銀行同業拆息為本的利率曲線作轉讓定價的受管理節省利息產品；及
- 淨利息收益或權益經濟價值敏感度不能記錄但透過壓力測試架構控制之模型風險。典型例子為住宅按揭的提前還款風險或往後風險。

資產負債管理業務

(未經審核)

有效管治資產負債管理業務，有賴推行雙重呈報機制，即分別須向環球銀行及資本市場業務的行政總裁及集團司庫呈報。於各集團旗下營運公司，資產負債管理業務部門在當地資產負債管理委員會的監督下，負責管理流動資金及資金，亦在環球資本市場業務的限額架構下管理獲轉移之非交易賬項利率持倉。

資產負債管理業務將超額流動資金再投資於高評級的流動資產。大多數流動資金乃存放於中央銀行，以及投資於政府、

超國家金融機構及機構證券，其餘則大多持作於短期銀行同業及中央銀行貸款。

資產負債管理業務的第三方資產分析

(未經審核)

	於2012年12月31日百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	**93,946**
交易用途資產	**8,724**
指定以公允值列賬之金融資產	**74**
貸款：	
－銀行同業	**72,771**
－客戶	**22,052**
金融投資	**293,421**
其他	**2,948**
	493,936

中央銀行存款入賬列作現金結餘。銀行同業貸款及提供予中央銀行的貸款入賬列作同業貸款。資產負債管理業務持有的證券入賬列作可供出售資產，其次列作持至到期日資產。

資產負債管理業務獲准運用衍生工具，作為其管理利率風險權限的一部分。衍生工具活動主要透過採用現金流對沖關係或公允值對沖關係其中部分的常規利率掉期進行。

資產負債管理業務的信貸風險主要限於因銀行同業貸款而產生的短期同業風險，以及中央銀行及優質主權、超國家金融機構或機構(構成資產負債管理業務流動資金組合的一大部分)的風險承擔。資產負債管理業務並無管理集團旗下公司任何資產負債的結構信貸風險。

資產負債管理業務獲准進行單一公司及指數的信貸衍生工具活動，惟有關活動的進行，僅為了在有限情況下管理其證券組合承擔的特定信貸風險。風險限額所受限制極大，並受到密切監察。於2012年12月31日及2011年12月31日，資產負債管理業務並無承擔未平倉的信貸衍生工具指數風險。

滙豐會計算資產負債管理業務所持有交易及非交易持倉的估計虧損風險，並應用環球資本市場業務所採用的相同計算方法。有關數據用作市場風險監控工具。

資產負債管理業務僅在極少數情況下，持有交易用途組合工具。於2012年及2011年，持倉及相關估計虧損風險並不重大。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

下表載述由2013年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平衡上移或下移25個基點，對我們日後淨利息收益產生的影響。假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使2013年之預計淨利息收益增加13.91億美元(2012年：15.71億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益減少14.71億美元(2012年：19.09億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

預計淨利息收益的敏感度[55]

(未經審核)

	美元區百萬美元	美洲其他貨幣區百萬美元	港元區百萬美元	亞洲其他貨幣區百萬美元	英鎊區百萬美元	歐元區百萬美元	總計百萬美元
2013年因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	**133**	**64**	**246**	**237**	**679**	**44**	**1,403**
每季初下移25個基點	**(366)**	**(52)**	**(305)**	**(168)**	**(602)**	**(57)**	**(1,550)**
2012年因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	209	62	263	232	729	76	1,571
每季初下移25個基點	(465)	(59)	(443)	(166)	(708)	(68)	(1,909)

有關註釋，請參閱第249頁。

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。該分析的限制於第269頁風險附錄內討論。

上表列示集團淨利息收益對利率變動的敏感度，其按年變化幅度主要受下列因素影響：引伸孳息曲線較低及抵受利率下調震盪的能力下降。上表所示淨利息收益及其相關敏感度，包括內部撥資交易用途資產的支出，而相關收入則於「交易收益淨額」呈列。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，可供出售組合及現金流對沖價值的預期減幅，藉以監察列賬基準之儲備對利率變動的敏感度。下表載列我們列賬基準之儲備對該等變動的敏感度，以及於年內月底的最高及最低數值：

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度
(未經審核)

百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2012年12月31日		
所有孳息曲線平行上移100個基點	**(5,602)**	**(5,748)**	**(5,166)**
佔股東權益總額之百分比	**(3.2%)**	**(3.3%)**	**(2.9%)**
所有孳息曲線平行下移100個基點	**4,996**	**5,418**	**4,734**
佔股東權益總額之百分比	**2.9%**	**3.1%**	**2.7%**
於2011年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(5,594)	(6,178)	(5,594)
佔股東權益總額之百分比	(3.5%)	(3.9%)	(3.5%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	5,397	6,411	5,397
佔股東權益總額之百分比	3.4%	4.0%	3.4%

上述敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及上述指定之孳息曲線變動後，列賬基準之儲備對可供出售組合及現金流對沖價值變動的潛在敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據會計處理方法，我們以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

界定福利退休金計劃
(經審核)

倘若我們各項界定福利退休金計劃附帶的可確定現金流資產，不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

滙豐的界定福利退休金計劃
(經審核)

	2012年 十億美元	2011年 十億美元
負債(現值)	**38.1**	35.0
	%	%
資產：		
股票	**18**	15
債務證券	**71**	73
其他(包括物業)	**11**	12
	100	100

有關我們各項界定福利計劃之詳情，載於財務報表附註7，而退休金風險管理則載於第269頁。

僅適用於母公司的其他市場風險衡量方法
(經審核)

用於管理市場風險的主要工具為：用於計算匯兑風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；及用於計算利率風險的利率缺口重新定價表。

匯兑風險

滙豐控股於2012年內部產生的匯兑估計虧損風險總額如下：

滙豐控股－匯兑估計虧損風險

(經審核)

	2012年百萬美元	2011年百萬美元
於12月31日	**69.9**	47.7
平均	**51.4**	43.3
最低	**39.2**	38.2
最高	**69.9**	48.3

匯兑風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兑風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

淨利息收益的敏感度

(經審核)

滙豐控股監察淨利息收益在五年內的敏感度，此舉可反映適用於金融服務控股公司的較長期利率風險管理方法。下表載列由2013年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平衡下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益產生的影響。

假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使未來五年之預計淨利息收益增加5.32億美元(2011年：減少2.69億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益減少3.29億美元(2011年：增加2.48億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度[55]

(經審核)

	美元區百萬美元	**英鎊區百萬美元**	**歐元區百萬美元**	**總計百萬美元**
截至12月31日止因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動				
2012年				
每季初上移25個基點				
0至1年	**83**	**(23)**	**4**	**64**
2至3年	**303**	**(108)**	**37**	**232**
4至5年	**319**	**(120)**	**37**	**236**
每季初下移25個基點				
0至1年	**(34)**	**21**	**(2)**	**(15)**
2至3年	**(139)**	**65**	**(17)**	**(91)**
4至5年	**(306)**	**118**	**(35)**	**(223)**
截至12月31日止因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動				
2011年				
每季初上移25個基點				
0至1年	(13)	11	4	2
2至3年	(161)	33	33	(95)
4至5年	(244)	21	47	(176)
每季初下移25個基點				
0至1年	14	(11)	(4)	(1)
2至3年	127	(27)	(27)	73
4至5年	244	(21)	(47)	176

有關註釋，請參閱第249頁。

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上列數字顯示，在我們預計的孳息曲線境況下、在滙豐控股當前的利率風險狀況下，及假設在未來五年內該狀況出現變化下，淨利息收益的假設變動。假設預計融資有改變，是美元預計淨利息收益敏感度出現變化的主要原因。英鎊預計淨利息收益敏感度的變動，乃因滙豐控股的投資組合變動所致。於未來五年內涉及風險狀況的假設若出現變化，

可能對該段期間的淨利息收益敏感度造成重大影響。惟此等數字並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率結構的錯配。

利率重新定價缺口表

滙豐控股的重新定價缺口分析

(經審核)

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不附息 百萬美元
於2012年12月31日						
銀行及庫存現金：						
－在滙豐旗下業務之結餘	**353**	**312**	**–**	**–**	**–**	**41**
衍生工具	**3,768**	**–**	**–**	**–**	**–**	**3,768**
滙豐旗下業務貸款	**41,675**	**38,473**	**–**	**1,477**	**630**	**1,095**
金融投資	**1,208**	**–**	**300**	**731**	**–**	**177**
於附屬公司之投資	**92,234**	**–**	**–**	**–**	**–**	**92,234**
其他資產	**246**	**–**	**–**	**–**	**–**	**246**
資產總值	**139,484**	**38,785**	**300**	**2,208**	**630**	**97,561**
應付滙豐旗下業務款項	**(12,856)**	**(12,259)**	**–**	**–**	**–**	**(597)**
指定以公允值列賬之金融負債	**(23,195)**	**(1,654)**	**(6,334)**	**(7,708)**	**(4,301)**	**(3,198)**
衍生工具	**(760)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(760)**
已發行債務證券	**(2,691)**	**–**	**(1,648)**	**–**	**(1,051)**	**8**
其他負債	**(1,048)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1,048)**
後償負債	**(11,907)**	**–**	**(808)**	**(2,110)**	**(8,828)**	**(161)**
股東權益總額	**(87,027)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(87,027)**
負債及股東權益總額	**(139,484)**	**(13,913)**	**(8,790)**	**(9,818)**	**(14,180)**	**(92,783)**
對利率敏感的資產負債表外項目	**–**	**(18,583)**	**6,348**	**7,341**	**4,325**	**569**
淨利率風險缺口	**–**	**6,289**	**(2,142)**	**(269)**	**(9,225)**	**5,347**
累計利率缺口	**–**	**6,289**	**4,147**	**3,878**	**(5,347)**	**–**
於2011年12月31日						
銀行及庫存現金：						
－在滙豐旗下業務之結餘	316	280	–	–	–	36
衍生工具	3,568	–	–	–	–	3,568
滙豐旗下業務貸款	28,048	25,373	1,175	279	603	618
金融投資	1,078	–	300	731	–	47
於附屬公司之投資	90,621	–	–	–	–	90,621
其他資產	231	–	–	–	–	231
資產總值	123,862	25,653	1,475	1,010	603	95,121
應付滙豐旗下業務款項	(2,479)	(2,260)	–	–	–	(219)
指定以公允值列賬之金融負債	(21,151)	(2,694)	(6,423)	(6,157)	(5,156)	(721)
衍生工具	(1,067)	–	–	–	–	(1,067)
已發行債務證券	(2,613)	–	(1,617)	–	(1,006)	10
其他負債	(1,919)	–	–	–	–	(1,919)
後償負債	(12,450)	(776)	(774)	(2,070)	(8,671)	(159)
股東權益總額	(82,183)	–	–	–	–	(82,183)
負債及股東權益總額	(123,862)	(5,730)	(8,814)	(8,227)	(14,833)	(86,258)
對利率敏感的資產負債表外項目	–	(17,945)	6,405	5,749	5,048	743
淨利率風險缺口	–	1,978	(934)	(1,468)	(9,182)	(9,606)
累計利率缺口	–	1,978	1,044	(424)	(9,606)	–

營運風險

(未經審核)

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
營運風險		270		
營運風險管理架構	227		*三道防線*	227
			營運風險管理架構	228
2012年營運風險	228			
錄得營運風險虧損的頻率及金額	229		*按風險類別分類的營運風險頻率*	229
			按風險類別分類並按美元計算的營運風險虧損分布	230
合規風險	230	271		
法律風險		271		
環球保安及詐騙風險		271		
系統風險		272		
供應商風險管理		272		
受信風險	231	273		

1 *風險附錄－風險政策及慣例。*

集團各業務環節均涉及營運風險，所涉問題層面甚廣，尤其是法律、合規、保安及詐騙。營運風險的定義包括所有因違反法規、未經授權活動、錯失、遺漏、缺乏效率、詐騙、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

我們於2012年繼續改善其營運風險管理架構，包括實施首要風險分析程序，透過境況分析，加強對重大風險的量化及管理。有關程序可以提供一個由上而下的前瞻性風險觀點，以助確定有關風險是否在我們的承受風險水平內得到有效管理，或確定是否需要採取進一步的管理行動。

營運風險管理是滙豐管理層及職員的職責。各地區、環球業務、國家／地區或業務單位及部門的主管有責任不斷監督其權職範圍內所有業務及運作的營運風險及內部監控。

有關營運風險的現行政策及慣例，於第270頁風險附錄內概述。

營運風險管理架構

集團營運風險管理部及營運風險管理架構協助業務管理層履行此項職責。

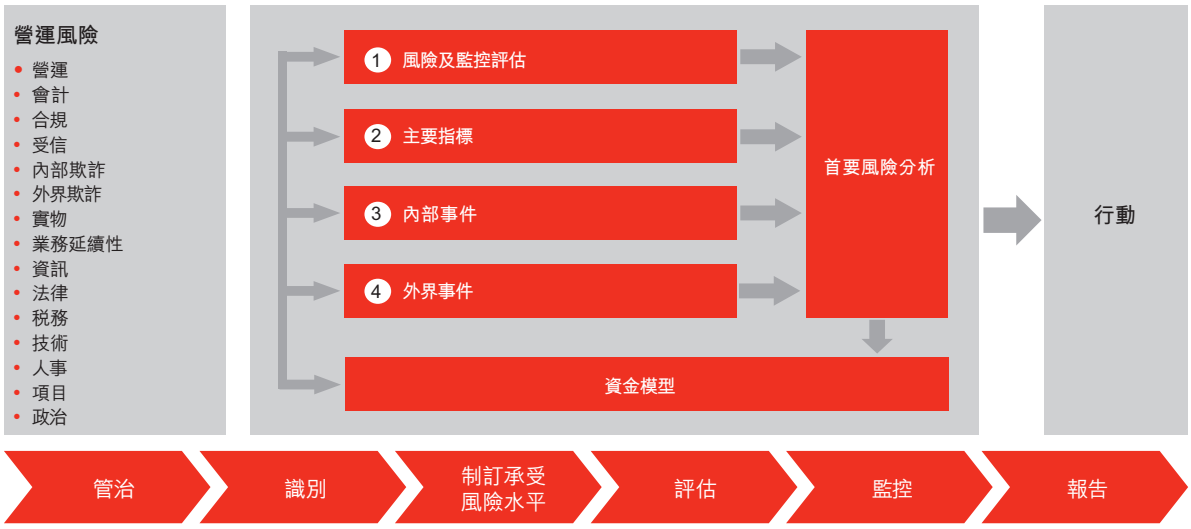
營運風險管理架構界定滙豐各地及各項環球業務營運風險與內部監控的最低標準及程序以及管治架構。營運風險管理架構以「三道防線」模型為本，詳述如下：

三道防線

第一道防線	每名滙豐僱員須負責屬於其日常工作一部分的風險。第一道防線確保能透過整體監控環境下適當內部監控措施，識別、緩減及監察其營運中的所有主要風險。
第二道防線	包括環球職能，例如環球風險部、財務部及人力資源部，負責確保、質疑以及督導第一道防線進行的活動。
第三道防線	審核部門就第一及第二道防線提供獨立保證。

營運風險管理架構圖如下：

營運風險管理架構



- *我們利用風險及監控評估，以顯示監控首要風險的成效評估結果。*
- *首要風險分析利用主要指標監察營運風險系統的風險及監控。*
- *內部事件用於預測典型虧損。*
- *外部資料(例如惠譽及ORX資料庫)用作告知極端情況首要風險分析的評估。*

2012年營運風險

於2012年，我們的首要及新浮現營運風險主要為合規及法律風險，詳情載於下文「首要及新浮現風險」一節以及財務報表附註43。於2012年出現的多項其他重大虧損與在過往年度發生事項有關。該等事件包括過往可能在英國不當銷售還款保障保險以及利率保障產品(見財務報表附註32)。我們繼續採取多項減低風險措施，以預防日後進行不當銷售，有關措施包括加強新產品審批程序。

有關針對金融服務公司的監管程序及其他不利法律程序的事件日增。有關資金及流動資金規定、薪酬及／或稅項的建議變動，或會增加集團經營業務的成本，並降低未來盈利能力。全球多個監管機構以及競爭委員會正就成員銀行釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率及匯率提交的若干文件及提交文件的過程進行調查及審閱。我們已就此進行多項部署，尋求解決所識別的問題，包括建立新環球管理架構，提升管治及監督水平、增加合規職能的資源、強調滙豐的價值觀以及設計及實施新環球標準，詳情載於第6頁。其他詳情載於財務報表附註43。

其他重大營運風險包括：

- *在經濟下滑期間達致集團策略目標面對的挑戰*：各項業務與不同地區已因應當前的經濟環境，制訂實施策略和年度營運計劃的優先次序。按照計劃監察表現的方法有多個，包括使用平衡評分紀錄以及向所有相關管理委員會匯報表現；
- *互聯網罪行及欺詐*：外界欺詐(特別是零售及工商業務)的威脅，可能於經濟環境轉差時增加。我們已透過加強監察提升防衛能力，並已實施其他監控措施(例如雙重密碼認證)以減少因欺詐而可能出現虧損的風險。我們會繼續因應環境變化來評估威脅，並改進我們的監控措施以降低有關風險；
- *導致營運複雜的變動程度*：為確保穩健的內部監控措施得以保持，風險管理部門在多項業務改革計劃中與業務管理層建立密切關係，包括參與所有相關

的管理委員會。例如，我們已嚴格測試及檢討對系統環境進行的所有預計更新。所有變動均已作風險評估，而我們亦會對任何預計的高風險變動作出適當的緩減監控；

- *資訊保安*：我們的資訊科技基礎設施對於維持銀行的服務及運作流程，以至保障滙豐的客戶及品牌，有舉足輕重的影響力。一如其他銀行及跨國組織，我們面對的網絡攻擊威脅日增。倘我們未能抵抗有關攻擊，可能會造成財務損失、遺失客戶數據及其他敏感資料，繼而有損我們的聲譽以及維繫客戶信心的能力。我們於2012年面對多次網絡攻擊，但概無招致財務損失或遺失客戶數據。滙豐已在加強監控方面作出重大投資，包括加強培訓加深員工對有關規定的認識、加强控制資料的存取，以及更嚴格監察資訊的流向。我們的機構關注網絡攻擊的威脅，未能保障營運不受互聯網罪行或網絡攻擊，可能會造成財務損失、遺失客戶數據或其他敏感資料，繼而有損我們的聲譽以及吸納及留住客戶的能力。我們將繼續專注有關範疇，以加強監控環境；
- *供應商風險管理*：我們不斷改良有關管理，並正進行一個有關加快審閱現行合約的項目，包括支持主要經濟職能的合約；我們亦設立了一個全球項目，管理主要外判供應商的表現；及
- *遵守監管協議及指令*：有關延後起訴協議方面，集團已承諾採取或繼續遵守多項補救措施。於期內任何時間違反延後起訴協議可能使美國司法部或紐約郡地區檢察官辦公室就有關延後起訴協議的事項對滙豐提出檢控。詳情載於「首要及新浮現風險」。

滙豐亦會透過營運風險管理架構來監察及管理其他營運風險，包括增加投資以改善付款基礎設施的穩定性。

有關該等風險性質的詳情，載於第130頁「首要及新浮現風險」。

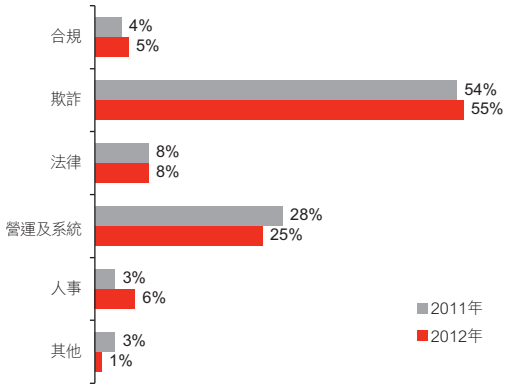
錄得營運風險虧損的頻率及金額

營運風險事件概況及相關虧損概述於下表，並以發生頻率以及按美元計算的總虧損額列示營運風險事件的分布。

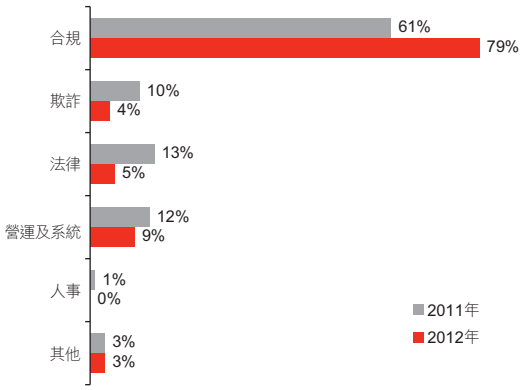
2012年的營運風險事件計有高頻率出現但影響較低的事件，亦有影響較大但發生頻率較低的事件。舉例來說，外界欺詐事件(例如信用卡欺詐事件)較其他類別事件更頻密發生，但涉及的虧損金額往往較少。欺詐事件繼續佔事件總數超過50%，但僅佔營運風險虧損4%。

相反，合規類別的營運風險事件出現頻率相對較低，但總成本卻不菲。合規相關虧損於2012年增加至佔總營運風險虧損的79%，並來自過往重大事件，包括在英國可能不當銷售還款保障保險以及利率保障產品及有關監管事宜的事件，詳情載於財務報表附註43。

按風險類別分類的營運風險頻率



按風險類別分類並按美元計算的營運風險虧損分布



合規風險

(未經審核)

合規風險指集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則，繼而對業務造成損害的風險。

集團旗下所有公司均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。於2012年，我們面對的合規風險繼續不斷升級，因為監管機構及其他機構就過往活動展開調查，而我們則繼續就已識別的問題配合有關機構的調查。這些問題包括：

- 出席美國參議院常設調查附屬委員會召開的聽證會，並與美國有關機關就未能充分遵守反洗錢、《美國銀行保密法》及制裁法例的規定達成延後起訴協議，並向英國金管局作出相關承諾；
- 調查在英國向中小企可能不當銷售利率衍生工具產品；及
- 成員銀行牽涉過往就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率及匯率提交若干文件及提交文件的過程之調查及檢討。由於滙豐旗下部分公司為成員銀行，故此滙豐控股及其若干附屬公司均被監管機構要求提供資料。

自2011年起，隨著新高級領導團隊就任及制定新策略，我們已採取措施處理上述問題，包括推行重大革新，從而強化合規、風險管理及文化等各個範疇。這些措施亦將有助提升我們的合規風險管理實力，該等措施包括下列各項：

- 建立全新環球架構，讓滙豐更易進行管理及監控；
- 透過持續實施優化架構計劃及五方面經濟考慮的策略，藉以簡化業務；
- 引入第六方面環球風險的考慮，協助我們在風險較高的國家／地區制訂統一營商標準；
- 大幅增加資源、將環球支出增加一倍及大力強化合規部在監控(而非諮詢)方面之職能；
- 繼續推展滙豐價值觀計劃，務求界定集團上下全人應有的行為舉止；及
- 採納及執行最有效的環球標準，包括採用全球一致的方法來了解及留住客戶。

此外，我們亦大幅修訂在此範疇的管治架構，包括委任在美國法規方面具有特殊專長及經驗的新法律事務總監。我們亦增設集團防範金融犯罪主管以及環球監管合規總監兩個新職位，並委任經驗豐富的人士擔任以上新職。

憑我們本身及廣大業界的經驗清楚可見，監管機構及執法機構就可能違規事宜展開的調查活動大增，而有關違規事件的直接及間接成本可能不菲。此外，有關當局不斷推出大量新規例，其中大部分均具某程度上治外法權的影響，而滙豐業務地域廣泛，我們相信，在可見將來我們面臨的內在合規風險水平會繼續維持高企。

受信風險

(未經審核)

受信風險指集團以作為受託人或投資經理或在法律或法規受權下以受信身份行事時，違反受信責任的風險。

受信責任指當滙豐持有、管理、監督第三方資產或就該等資產負上責任時，則須在法律及／或監管規定下，以最高審慎標準及最真誠的態度行事的責任。受信人必須以第三方的最佳利益為依歸作出決定及行事，並必須以客戶的需要為先，以集團的需要為次。

我們可能因未能按照有關責任行事而承擔損害賠償或其他處分。在其他情況下亦會產生受信責任，例如我們以委託人的代理身分行事，亦會產生有關責任，除非特別列明免除受信責任(例如根據代理委任合約免除)，則作別論。

於2012年，集團的主要受託業務(「指定業務」)已就其多項受信角色制定受信承受風險水平聲明，並已委派環球營運風險部以及零售銀行及財富管理業務部門進行聯合審視，以識別指定業務以外進行受信活動的業務，務求確保有關業務受到充分檢討及監督。

保險業務風險管理

(經審核)

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
滙豐的銀行保險業務模式	233			
保險產品概覽		273		
風險的性質及程度		273		
保險風險		274		
2012年保險業務風險管理	233			
保險風險	233		*壽險業務風險分析－投保人負債*	234
			非壽險業務風險分析－已承保保費淨額	234
保險附屬公司的資產負債表	235		*保險附屬公司的資產負債表－按合約類別列示*	236
			－按地區列示	237
金融風險	238	275	*保險附屬公司持有的金融資產*	238
市場風險	239	275	*投保人負債*	239
			滙豐旗下保險附屬公司對市場風險因素的敏感度	240
信貸風險	240	277	*滙豐旗下保險附屬公司持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券*	240
			再保人應佔之保單未決賠款	242
流動資金風險	242	277	*保單未決賠款的預計期限*	242
			投資合約負債之尚餘合約期限	243
有效長期保險業務之現值	243		*保險業務之PVIF及股東權益總額的變動*	244
			計算主要壽險業務的PVIF時所用重要假設	244
經濟假設	244		*PVIF對經濟假設變動的敏感度*	244
非經濟假設	245		*敏感度分析*	245

1 *風險附錄－政策及慣例。*

保險業務的大部分風險來自承保業務，並可分為保險風險及金融風險。保險風險指由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的損失風險(金融風險除外)。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

於2012年，滙豐管理保險業務產生的風險(包括與不同壽險及非壽險產品有關的風險)的政策及慣例沒有重大變動。

有關保險業務的風險管理政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於第273頁風險附錄內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

我們經營業務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財富及保障保險產品。我們透過所有環球業務(主要為零售銀行及財富管理業務及工商業務)、分行及全球的直接服務途徑銷售保險產品。

我們出售的保單主要以銀行客戶相關需要為本，而我們則從聯絡銷售的途徑以及對客戶的認識而識別有關需要。大部分售出的產品涉及儲蓄及投資產品以及有期及信用壽險產品。我們主要透過專注於個人及中小企業務的客戶，獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

倘我們具備業務規模及承受風險水平，我們的附屬公司會制定相關的保險產品，主要為壽險產品。制定保險讓我們能保留與簽發保單相關的風險及回報作為承保利潤的一部分，而投資收入及分銷佣金則歸集團所有。

倘若我們沒有適當的承受風險水平或足以支持有效制訂保險產品的營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，透過我們的銀行網絡及直接途徑向客戶提供保險產品。有關安排一般與我們的獨立策略夥伴互相配合，而集團則賺取佣金、費用及攤分的利潤。

我們在所有地區分銷保險產品。我們在七個國家／地區(阿根廷、巴西、墨西哥、法國、英國、香港及新加坡)擁有核心人壽保險公司，而大部分均為法定銀行公司的直接附屬公司。我們在美國的壽險公司於2012年12月31日為持作出售用途。

2012年保險業務風險管理

本節披露來自保險業務的風險，包括保險風險以及金融風險，例如市場風險、信貸風險及流動資金風險。

保險公司利用適用於保險業務的方法及程序管理該等業務的風險，但有關風險在集團層面上仍會受到監控。

綜合集團流動資金及市場風險管理披露資料並不包括保險業務。有關保險附屬公司的資產，均納入綜合集團的信貸風險披露資料內。

營運及可持續發展風險由集團整體的相關風險管理程序涵蓋，故未納入本節內。

保險風險

保險風險主要以兩種方法計量：

- 承擔壽險投保人的債務；及
- 非壽險保單的已承保保費淨額。

儘管承擔壽險投保人的債務增加至680億美元(2011年：600億美元)，但制訂壽險債務業務的保險風險狀況於2012年並無重大變動。債務增加主要因為相關金融資產的市值增益以及於2012年新增的保單。

年內非制訂壽險業務的保險風險狀況有變，原因是已承保保費淨額下跌至6.56億美元(2011年：9.93億美元)。這情況與我們專注制訂壽險產品，並於2012年出售阿根廷、香港、愛爾蘭及新加坡的非制訂壽險公司或組合的策略一致。

我們持續面對的一個主要風險為獲取及管理保單的成本，加上賠償及利益成本，於一段時間後可能超過所收保費和投資收益的總額。賠償及利益成本可能受多項因

素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現。

金融風險方面，倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而其承擔的市場風險不能以其制訂的保單內的任何酌情參與(或紅利)條款(「DPF」)管理，則往往要承受市場利率及股價下跌的風險。

下頁各表按地區及業務類別分析我們的保險風險。保險風險狀況及相關風險與於2011年12月31日觀察所得的風險大致相若。

壽險業務風險分析－投保人負債[56]

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	北美洲[57] 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日						
壽險(非相連)	**1,319**	**25,615**	**1,587**	**–**	**2,163**	**30,684**
附有DPF之保單[58]	**353**	**23,685**	**439**	**–**	**–**	**24,477**
信用人壽	**160**	**–**	**61**	**–**	**–**	**221**
年金	**586**	**–**	**122**	**–**	**1,579**	**2,287**
定期壽險及其他長期合約	**220**	**1,930**	**965**	**–**	**584**	**3,699**
壽險(相連)	**3,249**	**3,786**	**594**	**–**	**5,427**	**13,056**
附有DPF之投資合約[58,59]	**24,370**	**–**	**4**	**–**	**–**	**24,374**
投保人負債	**28,938**	**29,401**	**2,185**	**–**	**7,590**	**68,114**
於2011年12月31日						
壽險(非相連)	1,163	21,460	1,227	982	2,094	26,926
附有DPF之保單[58]	335	20,109	338	–	–	20,782
信用人壽	219	–	58	34	–	311
年金	517	–	78	741	1,546	2,882
定期壽險及其他長期合約	92	1,351	753	207	548	2,951
壽險(相連)	2,508	3,393	476	–	4,833	11,210
附有DPF之投資合約[58,59]	21,477	–	11	–	–	21,488
投保人負債	25,148	24,853	1,714	982	6,927	59,624

有關註釋，請參閱第249頁。

我們最主要的壽險產品為在法國簽發附有酌情參與條款之投資合約、在香港簽發附有酌情參與條款之保單，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。北美洲的人壽保險負債下跌，反映於2012年12月31日將此項業務分類為持作出售用途。

非壽險業務風險分析－已承保保費淨額[60]

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2012年						
意外及健康保險	**7**	**181**	**7**	**–**	**34**	**229**
汽車保險	**–**	**14**	**20**	**–**	**161**	**195**
火險及其他損害賠償保險	**–**	**20**	**15**	**24**	**20**	**79**
責任保險	**–**	**15**	**4**	**–**	**1**	**20**
信用保險(非壽險)	**–**	**–**	**–**	**36**	**1**	**37**
海運、空運及運輸保險	**–**	**7**	**4**	**–**	**13**	**24**
其他非壽險保單	**5**	**33**	**1**	**3**	**30**	**72**
已承保保費淨額總計	**12**	**270**	**51**	**63**	**260**	**656**
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(5)**	**(117)**	**(22)**	**(24)**	**(116)**	**(284)**

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2011年						
意外及健康保險	23	186	8	–	39	256
汽車保險	–	17	25	–	328	370
火險及其他損害賠償保險	5	29	13	30	29	106
責任保險	1	16	5	–	1	23
信用保險(非壽險)	6	–	–	48	1	55
海運、空運及運輸保險	–	10	3	–	25	38
其他非壽險保單	7	39	1	7	91	145
已承保保費淨額總計	42	297	55	85	514	993
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	56	(127)	(26)	(22)	(231)	(350)
2010年						
意外及健康保險	78	174	8	3	37	300
汽車保險	–	15	28	–	267	310
火險及其他損害賠償保險	38	29	11	16	22	116
責任保險	–	20	4	–	2	26
信用保險(非壽險)	25	–	–	53	2	80
海運、空運及運輸保險	3	10	4	–	18	35
其他非壽險保單	20	39	1	9	84	153
已承保保費淨額總計	164	287	56	81	432	1,020
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(169)	(117)	(25)	(13)	(201)	(525)

有關註釋，請參閱第249頁。

我們大部分汽車保險是由阿根廷的業務部門承保。此項業務已於2012年5月出售。

所有地區均有承保意外及健康保險，以及火險和其他財產損害賠償保險，但香港為此類業務的主要市場；此項業務已於2012年11月出售。

信用非壽險過往是於提供貸款時一併承保，但現已縮減，而相關業務主要集中於美國。

保險附屬公司的資產負債表

(經審核)

我們管理金融及保險風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的工具主要是資產與負債的配對。我們不少營運的市場，會無法或不宜遵守完美的資產與負債配對策略。特別是遠期非相連合約，資產與負債的期限並不配對。因此，我們建立的組合須支持非相連合約的預期債務。

如並無可承保的事件發生，單位相連合約將資產直接與負債配對。此舉令投保人承擔大部分金融風險。

下表按合約類別及地區分類顯示於2012年底的資產及負債組合成分，闡釋在各種情況下資產均足以應付投保人負債。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

(經審核)

	保單					投資合約				
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	定期壽險[61] 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF[59] 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產[62] 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日										
金融資產	**24,288**	**12,619**	**1,785**	**4,350**	**356**	**23,620**	**8,780**	**4,315**	**4,692**	**84,805**
－交易用途資產	**–**	**–**	**4**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**4**
－指定以公允值列賬之金融資產	**2,333**	**12,440**	**571**	**756**	**196**	**6,043**	**8,206**	**1,486**	**987**	**33,018**
－衍生工具	**40**	**4**	**–**	**6**	**–**	**117**	**13**	**86**	**69**	**335**
－金融投資	**18,283**	**–**	**932**	**3,315**	**73**	**16,022**	**–**	**1,853**	**2,928**	**43,406**
－其他金融資產	**3,632**	**175**	**278**	**273**	**87**	**1,438**	**561**	**890**	**708**	**8,042**
再保險資產	**124**	**593**	**494**	**320**	**14**	**–**	**–**	**–**	**22**	**1,567**
PVIF[63]	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**4,847**	**4,847**
其他資產及投資物業	**448**	**7**	**34**	**110**	**11**	**754**	**24**	**28**	**2,420**	**3,836**
資產總值	**24,860**	**13,219**	**2,313**	**4,780**	**381**	**24,374**	**8,804**	**4,343**	**11,981**	**95,055**
投資合約負債：										
－指定以公允值列賬	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**8,691**	**3,765**	**–**	**12,456**
－按已攤銷成本列賬	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**455**	**–**	**455**
保單未決賠款	**24,477**	**13,056**	**2,287**	**3,920**	**81**	**24,374**	**–**	**–**	**–**	**68,195**
遞延稅項	**13**	**–**	**13**	**12**	**1**	**–**	**–**	**–**	**1,161**	**1,200**
其他負債	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,760**	**2,760**
負債總額	**24,490**	**13,056**	**2,300**	**3,932**	**82**	**24,374**	**8,691**	**4,220**	**3,921**	**85,066**
股東權益總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9,989**	**9,989**
股東權益及負債總額[64]	**24,490**	**13,056**	**2,300**	**3,932**	**82**	**24,374**	**8,691**	**4,220**	**13,910**	**95,055**
於2011年12月31日										
金融資產	20,520	10,355	2,531	3,398	1,656	20,745	7,843	4,103	7,219	78,370
－交易用途資產	–	–	3	–	24	–	–	–	–	27
－指定以公允值列賬之金融資產	1,730	10,101	426	594	206	5,491	7,191	1,515	1,616	28,870
－衍生工具	23	1	–	–	–	231	7	89	7	358
－金融投資	15,523	1	1,778	2,540	791	13,732	–	1,913	4,008	40,286
－其他金融資產	3,244	252	324	264	635	1,291	645	586	1,588	8,829
再保險資產	12	903	441	196	250	–	–	–	42	1,844
PVIF[63]	–	–	–	–	–	–	–	–	4,092	4,092
其他資產及投資物業	384	6	14	188	169	744	28	34	753	2,320
資產總值	20,916	11,264	2,986	3,782	2,075	21,489	7,871	4,137	12,106	86,626
投資合約負債：										
－指定以公允值列賬	–	–	–	–	–	–	7,813	3,586	–	11,399
－按已攤銷成本列賬	–	–	–	–	–	–	–	435	–	435
保單未決賠款	20,782	11,210	2,882	3,262	1,635	21,488	–	–	–	61,259
遞延稅項	15	–	21	6	1	–	–	–	931	974
其他負債	–	–	–	–	–	–	–	–	1,930	1,930
負債總額	20,797	11,210	2,903	3,268	1,636	21,488	7,813	4,021	2,861	75,997
股東權益總額	–	–	–	–	–	–	–	–	10,629	10,629
股東權益及負債總額[64]	20,797	11,210	2,903	3,268	1,636	21,488	7,813	4,021	13,490	86,626

有關註釋，請參閱第249頁。

按地區列示保險附屬公司的資產負債表[56]

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲[57] 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日						
金融資產	**37,325**	**35,632**	**2,594**	**–**	**9,254**	**84,805**
－交易用途資產	**–**	**–**	**–**	**–**	**4**	**4**
－指定以公允值列賬之金融資產	**17,590**	**7,356**	**1,370**	**–**	**6,702**	**33,018**
－衍生工具	**203**	**126**	**6**	**–**	**–**	**335**
－金融投資	**17,139**	**23,275**	**994**	**–**	**1,998**	**43,406**
－其他金融資產	**2,393**	**4,875**	**224**	**–**	**550**	**8,042**
再保險資產	**809**	**715**	**8**	**–**	**35**	**1,567**
PVIF[63]	**1,140**	**2,846**	**304**	**–**	**557**	**4,847**
其他資產及投資物業	**849**	**983**	**230**	**1,573**	**201**	**3,836**
資產總值	**40,123**	**40,176**	**3,136**	**1,573**	**10,047**	**95,055**
投資合約負債：						
－指定以公允值列賬	**7,783**	**4,673**	**–**	**–**	**–**	**12,456**
－按已攤銷成本列賬	**–**	**–**	**–**	**–**	**455**	**455**
保單未決賠款	**28,954**	**29,402**	**2,200**	**–**	**7,639**	**68,195**
遞延稅項	**403**	**532**	**88**	**–**	**177**	**1,200**
其他負債	**782**	**347**	**267**	**1,037**	**327**	**2,760**
負債總額	**37,922**	**34,954**	**2,555**	**1,037**	**8,598**	**85,066**
股東權益總額	**2,201**	**5,222**	**581**	**536**	**1,449**	**9,989**
股東權益及負債總額[64]	**40,123**	**40,176**	**3,136**	**1,573**	**10,047**	**95,055**
於2011年12月31日						
金融資產	34,163	30,126	2,093	2,414	9,574	78,370
－交易用途資產	–	–	–	–	27	27
－指定以公允值列賬之金融資產	15,583	5,875	1,155	–	6,257	28,870
－衍生工具	244	114	–	–	–	358
－金融投資	15,531	19,858	617	1,846	2,434	40,286
－其他金融資產	2,805	4,279	321	568	856	8,829
再保險資產	746	912	39	19	128	1,844
PVIF[63]	1,097	2,322	282	65	326	4,092
其他資產及投資物業	909	946	31	24	410	2,320
資產總值	36,915	34,306	2,445	2,522	10,438	86,626
投資合約負債：						
－指定以公允值列賬	6,961	4,405	33	–	–	11,399
－按已攤銷成本列賬	–	–	–	–	435	435
保單未決賠款	25,795	25,160	1,802	1,079	7,423	61,259
遞延稅項	352	408	60	28	126	974
其他負債	1,200	269	69	13	379	1,930
負債總額	34,308	30,242	1,964	1,120	8,363	75,997
股東權益總額	2,607	4,064	481	1,402	2,075	10,629
股東權益及負債總額[64]	36,915	34,306	2,445	2,522	10,438	86,626

有關註釋，請參閱第249頁。

金融風險

(經審核)

金融風險可分類為：

- *市場風險*－金融資產公允值或其未來現金流因變數(例如利率、匯率及股價)的變動而出現變動的風險；
- *信貸風險*－於第三方違約未能履行其責任而產生金融損失的風險；及
- *流動資金風險*－由於並無充足資產可變現為現金，故未能向投保人支付到期款項的風險。

該等金融風險性質以及如何管理該等風險的詳情，載於第252頁風險附錄。

下表按合約類別分析我們旗下各保險附屬公司於2012年12月31日所持的資產，並可作為金融風險的概覽。相連合約向投保人支付的利益，乃參考用以支持保單的投資價值而釐定，我們一般會就指定資產按公允值列賬；而非相連合約的資產，則按相關合約的性質分類。

保險附屬公司持有的金融資產

(經審核)

	相連壽險保單[65] 百萬美元	非相連壽險保單[66] 百萬美元	非壽險[67] 百萬美元	其他資產[62] 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	–	4	–	–	4
指定以公允值列賬之金融資產	20,646	11,189	196	987	33,018
國庫券	–	39	–	–	39
債務證券	8,028	3,607	196	408	12,239
股權證券	12,618	7,543	–	579	20,740
金融投資					
持至到期日：債務證券	–	20,245	–	1,548	21,793
可供出售：	–	20,160	73	1,380	21,613
－債務證券	–	20,160	66	1,354	21,580
－股權證券	–	–	7	26	33
衍生工具	17	249	–	69	335
其他金融資產[68]	736	6,511	87	708	8,042
金融資產總值[64]	21,399	58,358	356	4,692	84,805
於2011年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	–	3	–	–	3
股權證券	–	–	24	–	24
指定以公允值列賬之金融資產	17,292	9,756	206	1,616	28,870
國庫券	4	107	–	–	111
債務證券	6,823	3,198	206	795	11,022
股權證券	10,465	6,451	–	821	17,737
金融投資					
持至到期日：債務證券	–	17,506	175	1,300	18,981
可供出售：	1	17,980	616	2,708	21,305
－其他合資格票據	–	–	–	50	50
－債務證券	–	17,963	599	2,520	21,082
－股權證券	1	17	17	138	173
衍生工具	8	343	–	7	358
其他金融資產[68]	897	5,709	635	1,588	8,829
金融資產總值[64]	18,198	51,297	1,656	7,219	78,370

有關註釋，請參閱第249頁。

於2012年12月31日，約有65.6%的金融資產投資於債務證券(2011年：65.2%)，而24.5%(2011年：22.9%)則投資於股權證券。

相連壽險方面，保費收益扣除徵費後，會投資於一個資產組合。我們透過持有與負債相連的獨立基金或組合之適當資產，代投保人管理此類產品的金融風險。於2012年底，此等資產佔我們旗下保險附屬公司的金融資產總值25.2%(2011年：23.2%)。

餘下金融風險由我們獨自代表股東或倘存在附有酌情參與條款，則由我們代表股東及投保人共同管理。

市場風險

(經審核)

倘若產品的負債與支持這些負債的投資資產錯誤配對，即產生市場風險。例如，若資產與負債的收益率及年期錯誤配對，即會產生利率風險。

長期保險或投資產品可能會包含保證的利益。當現時的收益率降至低於保證水平一段長時間，導致出現錯配情況，則需要以股東資本應付投保人負債的風險將會增加。下表按不同保證類別列出我們就各保險附屬公司制訂的保證產品而對投保人承擔的負債總額。下表亦列出支持此等產品的資產之投資回報幅度，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

即期年金(其現時投資回報低於保證額)涉及美國一項已結束組合，該組合已於2012年12月31日列為持作出售。介乎4.5至6%年度回報保證(其現時投資回報低於保證額)為香港一項已結束組合。現時投資回報低於保證額的唯一其他合約組合涉及法國一項已結束組合。此項組合的儲備為4.95億美元，其現時組合回報為3.25%，但保證投資回報則為4.5%。

投保人負債[69]

(經審核)

	2012年			2011年		
	儲備金額 百萬美元	**保證之隱含投資回報[64] %**	**現行收益率 %**	儲備金額 百萬美元	保證之隱含投資回報[64] %	現行收益率 %
年金付款	**1,379**	**0.0 – 11.7**	**4.6 – 20.8**	1,414	0.0 – 9.6	4.2 – 25.2
遞延年金	**179**	**0.0 – 6.0**	**3.3 – 20.4**	175	0.0 – 6.0	3.2 – 22.7
即期年金[70]	**485**	**6.0 – 12.0**	**5.4 – 5.5**	538	6.0 – 12.0	5.3 – 5.4
年度回報	**23,878**	**0.0 – 2.5**	**1.4 – 4.7**	20,465	0.0 – 2.5	0.0 – 6.9
年度回報	**4,315**	**2.5 – 4.5**	**3.3 – 6.7**	3,849	2.5 – 4.5	3.3 – 10.0
年度回報	**155**	**4.5 – 6.0**	**4.1 – 4.2**	163	4.5 – 6.0	6.4 – 6.5
資本	**18,779**	**–**	**0.0 – 7.2**	17,400	–	2.3 – 7.8

有關註釋，請參閱第249頁。

下表列出選定的利率、股價、匯率及信貸息差境況，對我們年度利潤及保險附屬公司股東權益總額的影響。

在適當情況下，我們會於敏感度測試的結果中，加入壓力對PVIF的影響。利潤及股東權益總額與各項風險因素之間，並無直線關係，因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。所呈列的敏感度，未有計及管理層可能為減輕市場利率變動影響而採取的措施；亦沒有考慮如投保人因市場風險變動而可能改變行為的其他因素。

滙豐旗下保險附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	2012年		2011年	
	對年度利潤的影響 百萬美元	**對各類股東權益總額的影響 百萬美元**	對年度利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	**125**	**(263)**	108	(178)
孳息曲線平行下移100個基點	**(208)**	**205**	(115)	191
股價上升10%	**91**	**91**	106	106
股價下跌10%	**(92)**	**(92)**	(164)	(164)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	**40**	**40**	31	31
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	**(40)**	**(40)**	(31)	(31)
信貸息差敏感度上升	**(18)**	**(50)**	(30)	(75)

信貸風險

(經審核)

信貸風險可引致來自拖欠的虧損，並可令我們收益表及資產負債表的數據隨信貸息差變動而出現波動，主要涉及非相連債券組合的480億美元(2011年：440億美元)。

如上表所示，我們旗下保險附屬公司的除稅後利潤淨額對信貸息差上升之影響的敏感度自2011年起下跌，原因是2012年信貸息差收窄。其數額及相關變動輕微，因為在我們旗下保險附屬公司所持債務證券中，約有90%分類為持至到期日或可供出售用途，因此，該等金融投資的公允值若有任何變動(倘無減值)，將不會對除稅後利潤造成影響。我們是根據兩年期內信貸息差單日變動的各項簡化假設而計算敏感度。我們應用99%的可信程度，與集團的估計虧損風險一致。

信貸質素

(經審核)

下表乃按信貸質素分析我們的保險業務持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券。五個信貸質素類別的定義載於第253頁的風險附錄。由於支持相連負債的資產所涉金融風險主要由投保人承擔，因此下表只列出用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債及股東權益的資產。下表所列資產的83.5%(2011年：86.6%)屬穩健級別的投資。

滙豐旗下保險附屬公司持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券

(經審核)

	並非逾期或已減值				
	穩健[62] 百萬美元	**良好 百萬美元**	**滿意 百萬美元**	**低於標準 百萬美元**	**總計 百萬美元**
於2012年12月31日					
用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債之工具					
交易用途資產－債務證券	**1**	**–**	**3**	**–**	**4**
指定以公允值列賬之金融資產	**2,807**	**638**	**219**	**178**	**3,842**
－國庫券及其他合資格票據	**39**	**–**	**–**	**–**	**39**
－債務證券	**2,768**	**638**	**219**	**178**	**3,803**
金融投資	**34,392**	**4,265**	**1,627**	**187**	**40,471**
－債務證券	**34,392**	**4,265**	**1,627**	**187**	**40,471**
	37,200	**4,903**	**1,849**	**365**	**44,317**

	並非逾期或已減值				
	穩健[62] 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	總計 百萬美元
用作支持股東權益之工具[71]					
指定以公允值列賬之金融資產	229	146	13	20	408
－債務證券	229	146	13	20	408
金融投資	2,356	353	131	62	2,902
－債務證券	2,356	353	131	62	2,902
	2,585	499	144	82	3,310
總計[64]					
交易用途資產－債務證券	1	–	3	–	4
指定以公允值列賬之金融資產	3,036	784	232	198	4,250
－國庫券及其他合資格票據	39	–	–	–	39
－債務證券	2,997	784	232	198	4,211
金融投資	36,748	4,618	1,758	249	43,373
－債務證券	36,748	4,618	1,758	249	43,373
	39,785	5,402	1,993	447	47,627
於2011年12月31日					
用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債之工具					
交易用途資產－債務證券	1	–	2	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,851	168	349	143	3,511
－國庫券及其他合資格票據	107	–	–	–	107
－債務證券	2,744	168	349	143	3,404
金融投資	32,062	2,716	1,269	196	36,243
－債務證券	32,062	2,716	1,269	196	36,243
	34,914	2,884	1,620	339	39,757
用作支持股東權益之工具[71]					
指定以公允值列賬之金融資產	341	348	61	45	795
－債務證券	341	348	61	45	795
金融投資	3,198	560	83	29	3,870
－其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	3,148	560	83	29	3,820
	3,539	908	144	74	4,665
總計[64]					
交易用途資產－債務證券	1	–	2	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	3,192	516	410	188	4,306
－國庫券及其他合資格票據	107	–	–	–	107
－債務證券	3,085	516	410	188	4,199
金融投資	35,260	3,276	1,352	225	40,113
－其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	35,210	3,276	1,352	225	40,063
	38,453	3,792	1,764	413	44,422

有關註釋，請參閱第249頁。

我們將需要承擔的保險風險轉讓予再保人時，亦會產生信貸風險。根據信貸質素分析，轉讓予再保人分擔的未決賠款及再保險未決追償額載列如下。第274頁風險附錄所述我們根據再保險協議承受的第三方風險亦包括在下表中。

再保人應佔之保單未決賠款

(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值	總計
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2012年12月31日						
相連保單	**55**	**400**	**–**	**–**	**–**	**455**
非相連保單	**936**	**4**	**6**	**–**	**6**	**952**
總計[64]	**991**	**404**	**6**	**–**	**6**	**1,407**
再保險債務人	**19**	**133**	**–**	**–**	**8**	**160**
於2011年12月31日						
相連保單	45	858	–	–	–	903
非相連保單	782	10	104	3	–	899
總計[64]	827	868	104	3	–	1,802
再保險債務人	18	2	9	1	12	42

有關註釋，請參閱第249頁。

流動資金風險

(經審核)

下表顯示於2012年12月31日，保單未決賠款的預期未折現現金流及投資合約負債的尚餘合約期限。我們的非壽險業務有很大部分被視為短期業務，預期賠償需於風險期的第一年內支付。壽險業務的預計到期日則較為分散；就大部分個案而言，流動資金風險是與投保人共同承擔(倘為單位相連業務，則全部由投保人承擔)。

於2012年12月31日，保單預計期限的分布情況與2011年相若。

保單未決賠款的預計期限

(經審核)

	預期現金流(未折現)				
	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至15年 百萬美元	15年以上 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日					
非壽險	**78**	**3**	**–**	**–**	**81**
壽險(非相連)	**4,176**	**12,199**	**23,420**	**27,836**	**67,631**
壽險(相連)	**1,243**	**3,761**	**10,446**	**13,497**	**28,947**
總計[64]	**5,497**	**15,963**	**33,866**	**41,333**	**96,659**
於2011年12月31日					
非壽險	742	704	176	13	1,635
壽險(非相連)	2,006	12,243	21,332	25,990	61,571
壽險(相連)	920	3,262	9,070	15,546	28,798
總計[64]	3,668	16,209	30,578	41,549	92,004

有關註釋，請參閱第249頁。

投資合約負債之尚餘合約期限

(經審核)

	保險附屬公司所簽發投資合約之負債			
	相連投資合約百萬美元	其他投資合約百萬美元	附有DPF的投資合約百萬美元	總計百萬美元
於2012年12月31日				
尚餘合約期限：[64]				
－1年內到期	**195**	**458**	**4**	**657**
－1至5年內到期	**675**	**–**	**–**	**675**
－5至10年內到期	**731**	**–**	**–**	**731**
－10年後到期	**2,061**	**–**	**–**	**2,061**
－無定期[72]	**5,029**	**3,762**	**24,370**	**33,161**
	8,691	**4,220**	**24,374**	**37,285**
於2011年12月31日				
尚餘合約期限：[64]				
－1年內到期	191	438	8	637
－1至5年內到期	595	–	3	598
－5至10年內到期	548	–	–	548
－10年後到期	2,063	–	–	2,063
－無定期[72]	4,416	3,583	21,477	29,476
	7,813	4,021	21,488	33,322

有關註釋，請參閱第249頁。

有效長期保險業務之現值

(經審核)

我們的人壽保險業務採用內含價值法入賬，此方法可以提供一個全面的風險及價值評估架構。於2012年12月31日，我們的PVIF資產為48億美元(2011年：41億美元)，相當於當日預期從有效保單產生的利潤中，股東應佔權益之現值。

PVIF的計算方法乃推算預期現金流，並按每項保險業務作出的多種假設而調整，以反映當地市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷。所作主要假設乃有關經濟及非經濟假設和投保人的行為。假設涉及不確定成分，可導致保險業務的業績出現波動。

PVIF資產的價值變動主要受下列因素影響：

- 來自新增業務的預計現金流，此數值已按預計期限及有關投保人行為的假設作出調整(「本年度新增業務的價值」)；
- 來自沖抵折現率的預計現金流，並扣減期內預計現金流撥回額(「預期回報」)；
- 來自死亡率或失效率等非經濟營運假設變化(「營運假設的變化」)的預計現金流；
- 來自與期初所作假設比較，出現營運假設經驗差異，導致預計日後現金流改變所產生影響(「經驗差異」)的預計現金流；
- 來自未來投資回報變化(「投資假設的變化」)的預計現金流；及
- 來自與期初所作假設比較，實際投資經驗對日後現金流之影響(「投資回報差異」)的預計現金流。

PVIF資產的估值包括使用隨機方法，納入預測假設中非經濟風險的明顯風險邊際差距，以及金融期權和保證的明顯準備。風險折現率按主動基準參考市場無風險收益率設定。

下表載列年內就保險業務之股東權益總額及PVIF錄得的變動。

保險業務之PVIF及股東權益總額的變動

(經審核)

	2012年		2011年	
	PVIF 百萬美元	**股東權益總額 百萬美元**	PVIF 百萬美元	股東權益總額 百萬美元
於1月1日	**4,092**	**10,629**	3,440	9,778
長期保險業務PVIF之變動	**737**	**737**	726	726
本年度新增業務的價值[73]	**1,027**		943	
有效業務產生的變動：				
－預期回報	**(420)**		(428)	
－經驗差異[74]	**12**		1	
－營運假設的變化	**(3)**		(222)	
投資回報差異	**(18)**		(103)	
投資假設的變化	**78**		294	
其他調整	**61**		241	
資產淨值回報	**–**	**1,232**	–	1,057
資本交易	**–**	**(1,525)**	–	(500)
出售附屬公司／組合	**–**	**(382)**	–	(96)
匯兌差額及其他	**18**	**(702)**	(74)	(336)
於12月31日	**4,847**	**9,989**	4,092	10,629

有關註釋，請參閱第249頁。

2012年的其他調整包括巴西的相連保險業務確認的PVIF資產一次性增益1.19億美元。2011年的其他調整涉及於改良PVIF計算後確認的2.43億美元增益。

計算主要壽險業務的PVIF時所用重要假設

(經審核)

	2012年			2011年		
	英國 %	**香港 %**	**法國 %**	英國 %	香港 %	法國 %
無風險利率	**1.53**	**0.60**	**2.12**	2.24	1.47	2.77
風險折現率	**2.03**	**7.46**	**4.05**	2.74	8.00	5.95
支出通脹率	**2.84**	**3.00**	**2.00**	3.45	3.00	2.00

經濟假設

(經審核)

下表載列倘若所有保險附屬公司的主要經濟假設(即無風險利率)出現合理可能的變動時，對PVIF有何影響。

由於保單具備若干特點，所以各種因素之間可能並無直線關係，因此敏感度測試結果不應用作推斷更高程度壓力的境況。下表呈列的敏感度並未考慮管理層為減輕影響而可能採取的措施，以及投保人的行為改變可能帶來的影響。

PVIF對經濟假設變動的敏感度

(經審核)

	於12月31日的PVIF	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
無風險利率上移100個基點	**137**	128
無風險利率下移100個基點	**(191)**	(91)

非經濟假設

(經審核)

制訂非壽險保單的公司之投保人負債，是經參考賠償成本及支出率等非經濟假設而釐定。

制訂壽險保單的公司之投保人負債及PVIF，是經參考包括死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表載列我們所有保險附屬公司2012年的利潤及於2012年12月31日的股東權益總額，對當日前述非經濟假設各種合理可能變化的敏感度，並附有2011年的比較數字。

賠償成本是與非壽險業務相關的風險。賠償成本增加，會對利潤構成負面影響。由於在2012年出售阿根廷、香港、愛爾蘭及新加坡的非壽險公司或組合，故敏感度自2011年起已大幅下降。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。在巴西、法國、香港及美國，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就保單而言，賠償的資金來自收取的保費及支持未決賠款的投資組合所賺收益。就定期壽險組合而言，失效率上升一般對利潤造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生保費收益。然而，由於存在退保費用，故部分保單失效會對利潤有正面影響。巴西、法國、香港及英國是我們對失效率變動最敏感的地方。

支出率風險是支出率改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對我們的利潤構成負面影響。

敏感度分析

(經審核)

	對於12月31日利潤及股東權益總額的影響		
	壽險 百萬美元	非壽險 百萬美元	總計 百萬美元
2012年			
賠償成本增加20%	**–**	**(12)**	**(12)**
賠償成本減少20%	**–**	**12**	**12**
死亡率及／或發病率上升10%	**(88)**	**–**	**(88)**
死亡率及／或發病率下降10%	**92**	**–**	**92**
保單失效率上升50%	**(491)**	**–**	**(491)**
保單失效率下降50%	**842**	**–**	**842**
支出率上升10%	**(105)**	**(1)**	**(106)**
支出率下降10%	**106**	**1**	**107**
2011年			
賠償成本增加20%	–	(135)	(135)
賠償成本減少20%	–	135	135
死亡率及／或發病率上升10%	(100)	–	(100)
死亡率及／或發病率下降10%	110	–	110
保單失效率上升50%	(349)	–	(349)
保單失效率下降50%	609	–	609
支出率上升10%	(89)	(12)	(101)
支出率下降10%	89	12	101

其他重大風險

	頁次	附錄[1]
聲譽風險	246	278
退休金風險	246	278
英國退休金計劃		279
主計劃	246	
未來發展	248	
香港退休金計劃		279
滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃	248	
北美退休金計劃		280
北美滙豐(美國)退休收益計劃	249	
可持續發展風險	249	280

列表	頁次
主計劃－資產分配目標	247
支付福利款項(百萬美元)	247

1 *風險附錄－風險政策及慣例。*

聲譽風險

(未經審核)

維護我們的聲譽至為重要，亦是每一位員工的責任。集團的環球風險管理架構，包含相關政策及慣例、妥善的指引，以及定期培訓，全力支持員工盡其責任。

我們承認，就去年美國參議院常設調查附屬委員會聆訊、與美國機關達成的延後起訴協議以及向英國金管局作出的承諾而言，單單處理上述各項所關注的特定問題並不足夠，我們因此進一步概述已推行的一項環球策略，以處理所識別缺失問題的根源。

自2011年起隨著新的高級領導團隊就任及新策略的訂立，滙豐已採取具體措施加強架構來處理該等問題，包括推行重大革新從而強化合規、風險管理及文化等各範疇。假以時日，這些措施亦應有助於提升我們的聲譽風險管理，詳情載於第278頁。

要成功偵察及防止參與非法行為人士進入環球金融系統，必須經常保持警覺，而滙豐將繼續與全球各地政府緊密合作，以實現這個目標。對於滙豐策略的執行、我們的核心價值以及維護與提高我們的聲譽，這是不可或缺的一環。

退休金風險

(經審核)

我們在世界各地設有多項退休金計劃，部分屬於界定福利計劃，其中最大規模的是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

我們管理退休金風險的政策與程序，於2012年並無重大變動。

於2012年內，集團的界定福利退休金計劃由錄得負債淨額2億美元，下降至錄得資產淨值3,000萬美元。這主要是由於主計劃資產價值的增幅，高於相應負債的增幅所致。

主計劃

(經審核)

於2006年，主計劃資產持有一個策略組合。當時，滙豐及主計劃受託人同意更改投資策略以減低投資風險。於當時、於2011年修訂後及今年底，是項策略的資產分配目標載列如下，反映有關策略不斷變更。此策略是持有的資產以債券為主，其餘則為更多元化的投資，包括承諾進行掉期安排的計劃(請參閱財務報表附註44)。根據此項計劃，主計劃支付與倫敦銀行同業拆息相關的利息，以換取現金流，而現金流的數額則根據主計劃預計日後需要支付的福利金額計算。

主計劃－資產分配目標

	2012年 %	2011年 %	2006年 %
股票	**15.5**	15.5	15.0
債券	**60.5**	60.5	50.0
另類資產[75]	**9.5**	9.5	10.0
物業	**9.0**	9.0	10.0
現金	**5.5**	5.5	15.0
	100.0	100.0	100.0

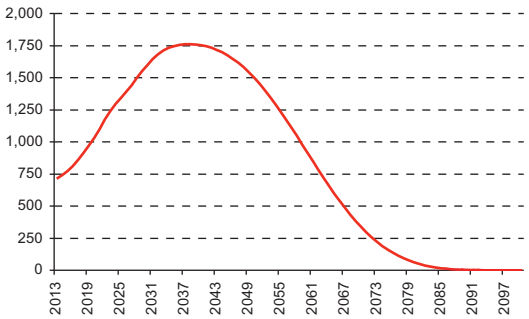
有關註釋，請參閱第249頁。

由於在2010年6月向主計劃特別注資17.6億英鎊(26.38億美元)，故已建立一個賺取現金組合。組合包括超國家金融機構、機構及政府擔保證券、資產抵押證券、公司後償債務以及拍賣息率證券。英國滙豐銀行有限公司於2011年12月再向此組合特別注資1.84億英鎊(2.86億美元)。此項注資用於按計劃中獨立第三方顧問所釐訂之公平磋商價值，向滙豐購買資產抵押證券。然而，該等資產可不時以其他資產補充。

主計劃的最近一次精算估值是在2011年12月31日由Towers Watson Limited屬下公司C G Singer(英國精算師學會資深會員)進行。英國滙豐銀行(英國)退休金計劃於當日的資產市值為183億英鎊(283億美元)(包括有關界定福利計劃、界定供款計劃及額外自願供款的資產)。經計入預期日後盈利增長後，計劃資產的市值佔預期須向成員提供應計福利的所需款額(按所採用假設計算)100%。因此，並未產生盈餘／虧損。此次估值採用的方法是預計單位基數精算成本法。

來自主計劃的預計現金流乃參照2011年12月31日零售價格指數(「RPI」)的掉期收支平衡曲線而預測。年度增薪率假設為零售價格指數加0.5%，而計及通脹的退休金增幅(最低為0%，最高為5%，就2009年7月1日起的應計服務而言最高為每年3%)則假設與零售價格指數一致。預計現金流按2011年12月31日的倫敦銀行同業拆息掉期曲線折現，並就投資策略預期回報加上每年160個基點的邊際差距。是次乃按六年期間(2006年至2011年)主計劃內退休金領取人的死亡紀錄進行分析，而根據分析結果，死亡率假設按作出反映退休金領取人紀錄的調整後的SAPS S1系列死亡率表設定。有關調查已考慮日後死亡率的改善幅度，以符合持續死亡率調查核心預測(即男性長遠改善率設定為2%，女性為1.5%)。預期自2013年起界定福利計劃的應付福利將如下圖所示。

支付福利款項(百萬美元)



2011年12月31日的估值亦計及倘若該計劃終止及成員福利由保險公司承保(儘管實際上對於規模如此龐大的計劃，此情況不大可能發生)，或受託人在沒有滙豐支持的情況下繼續營辦計劃時，可能需要用作償還負債的資產金額。根據此方法計算，於2011年12月31日所需金額估計為262億英鎊(406億美元)。作出此項估計時，所採用的日後死亡率假設比評估持續經營狀況時所用者更為審慎，而且假設受託人會將投資策略改為與英國政府債券相若的組合。明確的支出準備亦已計算在內。

根據於2011年12月31日的最新估值，並無存在虧損，毋須進行技術準備收回計劃，而於2008年精算估值進行後協定的未來付款安排亦毋須實行。

滙豐及受託人已制定一般架構，據此計劃的資產策略將隨著時間而變得承受較低風險，並進一步配合未來現金流，這個組合稱為目標配對組合(「TMP」)。我們可透過取得超過假設的資產回報及／或提供額外資金而邁向目標配對組合。於2013年2月，滙豐同意作出三次一般架構注資，分別於2013年、2014年及2015年每次注資6,400萬英鎊(1.03億美元)。

於2008年估值後，滙豐認為在協定收回計劃付款期間，上述供款加上按倫敦銀行同業拆息掉期曲線加240個基點的預期水平計算的投資回報，足以抵銷2008年12月31日的虧損額。滙豐與受託人協定，其後每次進行精算估值時，如投資回報相對低於上述預期水平(惟以每年50個基點為上限)，則在此補償計劃期結束前尚餘的年度分期支付等額的現金，以抵銷不足之數。

雖然於2011年進行的三年一次估值並未披露虧損，故毋須實行技術準備收回計劃，但滙豐及受託人已同意維持此項投資表現承保協議。投資表現將每三年評估一次，並於2017年12月31日結束。倘於任何參考日期出現技術準備虧損，則須支付款項。

英國滙豐銀行亦同意就界定福利部分的成員應計福利繼續向主計劃供款。自2010年4月起，於完成2008年估值後，滙豐已按可供計算退休金薪金(扣除成員供款)的34%比率支付供款。

於完成2011年的三年一次估值後，滙豐須於2013年4月1日起按可計算退休金薪金(扣除成員供款)的43%支付供款。滙豐須於2013年4月30日或該日前，就2012年1月1日至2013年3月31日期間支付相等於可計算退休金薪金9%的額外僱主供款。

未來發展

(未經審核)

於2013年1月，作為全面檢討僱員福利的一部分，滙豐宣布建議，由2014年6月30日起停止為界定福利部分的活躍成員累計日後的服務基數。根據建議，所有界定福利部分的活躍成員將由2014年6月30日起成為遞延成員(並由2014年7月1日起成為界定供款部分的成員)。

計劃的界定福利責任估值，對於精算假設的變動敏感。建議從付款假設中刪除未來薪金調升，估計將減少界定福利責任約3億美元，而建議將零售物價指數(適用於活躍成員)轉為消費物價指數(適用於遞延成員)的指數調整，對相關通脹假設作出的變動，將再令界定福利責任減少約5億美元。建議終止向成員提供傷病福利的計劃，並改由滙豐提供的保險提供有關福利，估計會令界定福利責任減少約5億美元。

該等建議的諮詢期將於2013年第二季結束，預期將有最後定案，屆時將於收益表中確認過往服務基數。

該等建議變動日後對收益表的影響主要視乎滙豐及僱員對界定供款部分的退休金供款水平，其最終影響尚未明確。在所有合理可能出現的境況下，於一段時間後對收益的淨影響預期並不重大。

滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃

(經審核)

計劃主要投資於債券，並投資少量於股票。各投資經理獲賦予一項定有目標資產分配的投資授權。組合的目標資產分配範圍如下：債券及現金：55-100%；股票：0-25%及另類投資：0-20%。另類投資指高回報及高風險的另類投資，包括但不限於私募基金、對沖基金、能源、黃金、農業、商品及受壓資產。

該界定福利計劃的最近一次精算估值在2010年12月31日由韜睿惠悅香港有限公司的雷詠芬(美國精算師公會資深會員)進行。該界定福利計劃的資產市值於估值當日為11.09億美元。按持續經營基準計算，經計入預期日後的薪金增長，界定福利計劃的資產精算值相當於成員應計福利精算現值的104%，所得盈餘為4,100萬美元。按結束經營基準及當時薪金計算，該界定福利計劃的資產相當於成員實際獲授福利的110%，所得盈餘為1.05億美元。估值所採用的方法是年齡屆滿法，而此次估值所採用的主要假設是折現率為每年6%，長遠增薪

為每年5%。於2011年1月1日至2013年12月31日期間推薦僱主供款率佔計劃薪金的比例為14.3%。現時並無協定作出額外供款。

北美滙豐(美國)退休收益計劃

(經審核)

於2010年，投資委員會(「委員會」)一致協定將計劃的目標資產分配組合，於24個月內過渡至40%股權證券、59%定息證券以及1%現金。於2011年，委員會決定加快過渡速度至2011年底完成，而於2012年，我們仍能維持目標資產分配組合。倘利率上升速度較委員會目前預期為快，則會分配較高比例的資產至定息證券。

於2012年第三季，委員會同意停止根據現金結餘公式作出所有日後供款，並由2013年1月1日起凍結計劃。在戶口中有結餘的現有參與者可繼續收取利息，直至戶口結餘已全部分派為止，但該等戶口自2013年起不再累計利益。

為確定是否符合美國法定資金要求，計劃的最近一次精算估值在2012年1月1日由Jennifer Jakubowski(美國精算師公會資深會員、Mercer的前註冊精算師及美國精算師學會會員)進行。計劃的資產市值於當日為31.94億美元。根據《2006年退休金保護法》(於2008年1月1日開始計算之計劃年度生效)之條文進行估值，資產相當於成員應計福利的118%，而所得之盈餘為4.79億美元。此次估值所採用的方法為傳統單位基數精算成本法，而折現率則按滙豐根據相關規例選取的分層利率法釐定，得出的實質年利率為7.13%。

可持續發展風險

(未經審核)

在我們的整體風險管理程序中，評估向客戶提供融資所產生的環境及社會影響是重要一環。

於2012年，我們實施多項政策及程序的變動，精簡可持續發展風險的管理，當中包括制定如何將適用於項目融資的赤道原則擴大至涵蓋企業貸款的指引，在系統上作技術修正以改善管理資訊的準確性等。

有關聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險的現行政策及慣例，於第278頁風險附錄內概述。

風險註釋

信貸風險

1 *「其他個人貸款」包括第二留置權按揭及其他與物業有關的貸款。*
2 *「金融」包括同業貸款。*
3 *貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為280億美元(2011年：1,710億美元)，反映全數取用該等不可撤回貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般處於中等水平。*
4 *包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。*
5 *包括亞太其他地區、中東及北非和拉丁美洲。*
6 *美國滙豐融資貸款的列示方式是以管理層意見為基準，並包括轉讓予美國滙豐有限公司之貸款，這些貸款由美國滙豐融資管理。*
7 *透過止贖購入的物業以貸款的賬面值或其公允值(以較低者為準)減估計出售成本首次確認入賬(「首次列賬止贖物業賬面值」)。出售止贖物業的平均虧損按下列方式計算：出售所得現金減首次列賬止贖物業賬面值，除以撇減前未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。此比率代表我們取得所佔物業業權後產生的止贖物業虧損總額。*
8 *出售止贖物業的平均虧損總額，包括註釋7所述出售止贖物業的虧損及截至我們取得物業業權時就貸款確認的累計撇減額。*
9 *「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。*
10 *並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額按直接扣減賬面值的方式呈列，而非透過準備賬項呈列。*
11 *並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，我們於「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。*
12 *「客戶貸款」包括獲外部評級機構評為「穩健」(2012年：23億美元；2011年：35億美元)、「良好」(2012年：4.57億美元；2011年：4.76億美元)、「滿意」(2012年：3.9億美元；2011年：4.28億美元)、「低於標準」(2012年：4.22億美元；2011年：5.56億美元)及「已減值」(2012年：2.59億美元；2011年：2.29億美元)的資產抵押證券。*

13 *本類別包括已重訂賬齡一次並於重訂賬齡時逾期少於60日的貸款23億美元(2011年：29億美元)。就該等貸款整體而言，因預期有關客戶將於日後履行其原有借貸合約條款，故於重訂賬齡後並無分類為已減值。*
14 *「已減值貸款」包括分類為CRR 9、CRR 10、EL 9或EL 10之貸款(逾期90日或以上的零售貸款)，惟已被個別評估為並非已減值者(見第156頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)及符合標準披露為已減值的重議條款貸款(見第162頁)除外。*
15 *「綜合評估貸款」包括並無個別大額賬項的同類貸款組合，以及須予個別評估但按個別基準並無已識別減值的貸款，惟此等貸款已計算綜合評估減值準備，以反映已產生但未識別的虧損。*
16 *「並非已減值的綜合評估貸款」包括分類為CRR 1至CRR 8及EL 1至EL 8的貸款，但不包括逾期90日的零售貸款及符合標準披露為已減值的重議條款貸款。*
17 *「綜合評估減值準備」乃根據準備之入賬辦事處所在地分配至不同地區的賬項。因此，於香港入賬之綜合評估減值準備可用以抵補在香港以外地區(主要在亞太其他地區)分行入賬的資產，以及在香港入賬的資產。*
18 *「匯兑及其他變動」包括重新分類為持作出售用途的減值準備8億美元(2011年：16億美元)。*
19 *已扣除回購交易項目、結算賬項及股票借貸項目。*
20 *佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。*
21 *「貨幣換算」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司上年度業績的影響。*
22 *負數為有利；正數為不利。*
23 *不包括股權證券。*
24 *「第一留置權住宅按揭」包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2012年12月31日為32億美元(2011年：33億美元)。在相關披露資料中，之前的比較數字為2010年：35億美元；2009年：35億美元；2008年：39億美元。*
25 *2012年的同業貸款減值準備與歐洲、北美洲以及中東及北非地區的業務有關(2011年：歐洲及北美洲)。*
26 *本金風險淨額的賬面值。*
27 *是項總額包括持有由美國聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)及美國聯邦國民抵押協會(「房利美」)發行的資產抵押證券。*
28 *「直接持有」資產包括由Solitaire持有並由我們提供第一損失保障的資產，以及由集團直接持有的資產。*
29 *「減值影響」指資產初始減值及減值於其後撥回時的儲備減少或增加。*
30 *本金總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘有效期內所涉日後贖回額總和。*
31 *信貸違責掉期(「CDS」)保障總額為受信貸違責掉期保障的相關工具之本金總額。*
32 *本金風險淨額為並非由信貸違責掉期保障的資產之本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，惟以信貸違責掉期購得保障者則除外。*
33 *扣除信貸估值調整額前，依法按淨額計算和計及任何其他相關的減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。*
34 *就場外衍生工具交易對手風險承擔所紀錄的累計公允值調整，以反映其信譽。*
35 *已撥資風險指客戶貸款額減任何公允值撇減額，並扣除預留款項的費用。*
36 *未撥資風險指客戶尚未取用的合約貸款承諾減任何公允值撇減額，並扣除預留款項的費用。*

歐元區風險

37 *我們持有的可供出售意大利及西班牙主權與機構債務中，包括為支持保單而持有的債務，該等保單為投保人提供酌情參與利潤。就該等保單而言，負債的未變現變動在處理有關可供出售資產的未變現變動後於其他全面收益項內確認。倘該等變動得以配對，將不會確認可供出售儲備之變動。至於並非持作支持該等保單(為投保人提供酌情參與利潤的保單)的可供出售債務工具(如上文所述)，相關可供出售儲備於2012年12月31日的數額並不重大。*
38 *意大利「境內負債」包括根據當地法律發行但在境外入賬的負債。*

流動資金及資金

39 *最有利的數字為較低的貸款對核心資金比率及較大壓力下之一個月及三個月償債保障比率。*
40 *所示英國滙豐旗下實體包括三間法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括就財務報表目的而於英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業、HFC Bank Ltd及所有海外分行)、Marks and Spencer Financial Services Limited及HSBC Trust Company (UK) Limited，均作為單一營運企業管理，這與應用與英國金管局協定的英國流動資金規則一致。*
41 *香港上海滙豐銀行有限公司作為在香港的銀行代表(包括所有海外分行)。各分行作為個別獨立營運企業，接受流動資金及資金風險方面的監控及監察。*
42 *所示美國滙豐旗下主要企業代表美國滙豐有限公司的綜合集團，主要為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司的綜合集團作為單一營運企業管理。*
43 *滙豐旗下其他主要營運企業的所示總計數額，代表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企業的合併持倉。*
44 *估計流動資金值代表管理層作假設扣減前資產的預期可變現價值。*
45 *向客戶提供之五大流動資金信貸額度承諾未取用數額，而非向中介機構提供的信貸。*
46 *向最大市場類別提供之所有流動資金信貸額度承諾總額的未取用數額，而非向中介機構提供的信貸額。*
47 *由於2012年12月31日的持作出售用途業務組合數額龐大，故已於列表中獨立顯示持作出售用途業務組合的金融負債。持作出售用途業務組合的詳情，請參閱財務報表附註30。*

市場風險

48 *標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。*

49 *有關單日收入分布情況的圖表包括環球資本市場業務於賬目中載列的所有收入(未減經紀費用)。任何月底調整如並非源自某項單日市場變動，其影響已平均分布於該月內各日。2012年單日交易收入分布不包括衍生工具資產一次性的信貸價值調整9.03億美元的影響。*

50 *有意作交易用途之組合包括市場莊家及持倉活動產生的持倉。*

51 *持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合多元化。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合內時，產生的非系統性市場風險將可減低，此數額即反映減低風險的情況。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額的差額。負數代表組合多元化的好處。由於不同風險類別在不同日期會出現最高及最低數額，故就有關計量而計算組合多元化的效益並無意義。*

52 *由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險相加之總和。*

53 *私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。我們會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在整體組合內維持於合理水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。*

54 *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。*

55 *我們並不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。詳情請參閱第525頁的「有關前瞻性陳述之提示聲明」一節。*

保險業務風險管理

56 *滙豐在中東及北非並無任何保險附屬公司。*

57 *北美洲的壽險負債下滑，反映於2012年12月31日此業務的大部分已分類至持作出售用途。於2012年12月31日，北美洲持作出售用途壽險負債按合約類別包括信用人壽合約(1,500萬美元)、年金(7.23億美元)以及定期及其他長期合約(2.05億美元)。*

58 *附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約讓投保人在收取保證利益以外，有權按合約收取額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及給付時間均由滙豐釐定。此等額外利益有合約規定，是以特定合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤作為計算基準。*

59 *雖然附有酌情參與條款之投資合約是金融投資，但滙豐按照IFRS 4的規定，繼續於賬目中將該等合約列為保單。*

60 *已承保保費淨額指已承保保費總額減去轉讓予再保人的已承保保費總額。*

61 *定期壽險包括信用人壽保險。*

62 *其他資產載列股東資產及分類至持作出售用途的資產及負債。保險業務旗下分類至持作出售用途的大部分資產呈報為「其他資產及投資物業」，於2012年12月31日的總額為20億美元(2011年：1億美元)。分類至持作出售用途的資產主要包括債務證券，其中大部分於2012年12月31日的信貸評級為「穩健」。保險業務旗下分類至持作出售用途的所有負債呈報為「其他負債」，於2012年12月31日的總額為12億美元(2011年：1億美元)。該等負債大部分為預期於5年後期滿的人壽及非壽險投保人負債。*

63 *附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約現值。*

64 *不包括保險聯營公司SABB Takaful Company及Bao Viet Holdings，或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。*

65 *包括相連壽險保單及相連長期投資合約。*

66 *包括非相連壽險保單及非相連長期投資合約。*

67 *包括非壽險保單。*

68 *主要包括同業貸款、現金及與其他並非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。*

69 *此表不包括風險獲100%再承保之合約。*

70 *大部分用於附有擔保的即時年金儲備屬於在2012年12月31日持作出售的保險業務。*

71 *股東權益包括有償債能力及無產權負擔資產。*

72 *在大部分情況下，投保人有權選擇隨時終止保單，並收取其保單的退保金額。此等數額可能大幅低於上表所示金額。*

73 *本年度新增業務的價值淨額指業務預計所得利潤的現值。*

74 *經驗差異包括之前計算PVIF所用人口、支出和持續性假設與年內觀察所得實際經驗存在差異所產生的影響，但以日後業務所得利潤的影響為限。*

退休金風險

75 *於2011及2012年，另類資產包括資產抵押證券、按揭抵押證券及基礎設施資產。於2006年，另類資產包括貸款及基礎設施資產。*

風險附錄

風險政策及慣例

本附錄敍述滙豐在管理信貸風險、流動資金及資金、市場風險、營運風險(包括合規風險、法律風險及受信風險)、保險風險、聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險時採用的主要政策及慣例。

風險管治

(未經審核)

我們的風險管治穩健有力，反映董事會十分重視制訂集團風險策略及有效管理風險。我們既設有清晰的風險責任政策架構，亦採用由集團管理委員會(「GMB」)為使業務和風險目標保持一致而制訂的表現評分紀錄，全體員工亦有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。通過管治架構、經驗及強制學習強化個人問責精神，有助滙豐建立有紀律且有建設性的風險管理及監控文化。

信貸風險

信貸風險管理

(經審核)

環球風險管理部負責進行獨立信貸監控。董事會授予滙豐控股有限公司的若干行政人員信貸批核權限。附屬公司的董事會亦授予有關附屬公司的行政人員類似的信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險管理總監均向當地行政總裁匯報與信貸相關的問題，亦同樣須向環球風險管理部的集團風險管理總監直接匯報。信貸風險管理部的角色及職責，以及管理信貸風險的政策及程序，詳載於下文。除成立新的集團模型監察委員會及互相支援的架構外，於2012年並無重大變動。

隸屬環球風險管理部的信貸風險管理部為環球業務信貸風險提供的高層次監督及管理

- 制訂集團的信貸政策。各營運公司除非獲准豁免，否則均須遵循此等政策，並須按照集團的政策制訂當地的信貸政策；
- 向營運公司發出指引，說明對特定市場類別、業務及銀行產品的信貸風險承受程度，並控制在若干較高風險行業的風險；
- 獨立審核及客觀評估風險。所有非銀行商業信貸及風險項目如超出指定限額，須先經環球風險管理部評估，然後才決定應否向客戶提供信貸承諾或應否進行交易；
- 監察集團內各組合的表現及管理；
- 控制源自主權實體、銀行及其他金融機構以及非純粹持作交易用途之債務證券的風險；
- 制訂大額信貸風險的集團政策，確保就交易對手、行業或地區承擔的風險不會過份集中，以致超出我們資本基礎的可承擔水平，並將風險維持於內部及監管機構所定限額之內；
- 控制我們的跨境風險承擔(見第259頁)；
- 貫徹執行及建立我們的風險評級架構和制度，其管治整體上由集團模型監察委員會(「MOC」)監察。集團模型監察委員會每兩個月舉行一次會議，並向風險管理會議匯報。該委員會由風險管理部主理，其成員包括環球風險及環球業務部門；
- 向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報高風險組合、風險集中情況、國家／地區風險限度及跨境風險承擔、大額已減值賬項、減值準備、壓力測試結果及提出建議，以及零售組合表現；及
- 擔任主要聯絡人，代表滙豐控股就信貸相關事宜與英倫銀行、英國金管局、地方監管機構、各評級機構、主要銀行和非銀行金融機構的分析員及交易對手接觸。

信貸風險管理的主要目標

- 在整個滙豐集團保持嚴謹而負責任的貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與不同業務合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續重新評估承受風險水平，並挑戰有關承受風險水平；及
- 確保信貸風險、相關成本及減輕風險措施經獨立而專業的審核。

金融工具的信貸質素

(經審核)

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

我們的風險評級系統方便集團採納資本協定2下的內部評級基準(「IRB」)計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。詳情請參閱下文信貸質素類別的定義。

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

集團及地區信貸審核及風險識別小組定期審核風險及程序，以便對滙豐集團整體的信貸風險提供獨立而嚴謹的評估、加強第二階段風險管理監控以及分享最佳運作方式。作為第三階段監控職能，審核部門專注於從環球角度監控風險，以及關注第一及第二階段監控的設計和成效，同時透過抽樣審查環球／地區監控架構進行督導審核工作、對主要或新浮現風險進行主題審核工作，以及進行項目審核工作，以便評估主要改革計劃的影響。

下文界定的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的更細緻內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

在細緻的層面上，內部及外界評級並無直接關係，只是兩者均屬同一質素類別。

信貸質素類別

(未經審核)

	債務證券及其他票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	12個月違責或然率(%)	內部信貸評級[1]	預期虧損(%)
質素類別					
穩健	A–級及以上	CRR1至CRR2級	0 – 0.169	EL1至EL2級	0 – 0.999
良好	BBB+至BBB–級	CRR3級	0.170 – 0.740	EL3級	1.000 – 4.999
滿意	BB+至B+級及並無評級	CRR4至CRR5級	0.741 – 4.914	EL4至EL5級	5.000 – 19.999
低於標準	B至C級	CRR6至CRR8級	4.915 – 99.999	EL6至EL8級	20.000 – 99.999
已減值	已減值	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+或已拖欠[2]

1 *我們為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10級的貸款外，分類為EL1至EL8級而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為並非已減值者(請參閱第156頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。*

2 *預期虧損百分比透過結合違責或然率和違責損失率計算得出，如違責損失率高於100%，反映收回款項的成本，則在此等情況下，預期虧損百分比可能超過100%。*

質素類別定義

- *「穩健」*：大有能力遵守財務承諾、違責或然率極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- *「良好」*：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、拖欠機會低的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- *「滿意」*：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、拖欠機會中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損輕微的零售賬項。
- *「低於標準」*：需要不同程度的特別注意及拖欠風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長(一般為逾期達90日)及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- *「已減值」*：被評估為已減值的風險項目。銀行認為客戶不可能全數支付其信貸責任(而銀行並無採取追索行動，例如變現所持抵押品)或客戶逾期償還任何重大信貸責任達90日以上的批發風險。逾期超過90日的零售貸款(除非其被個別評為非減值)。已符合規定披露為已減值及並未符合條件重新計入並非已減值組合中的重議條件貸款(請參閱第255頁)。

上述客戶風險評級(「CRR」)10級制度概括了一項更細緻的23級債務人違責或然率(「PD」)分級制度。集團會視乎風險項目所用資本協定2計算法之精密程度，運用10或23分級制度，對滙豐內所有客戶進行評級。

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

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

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以便提升客戶關係的管理、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖，以及其他形式的修訂貸款條款及重訂賬齡。

我們的政策和慣例所依據的準則，是借款人於業務所在地管理層的判斷下，能否繼續還款。這些政策和慣例一般會向客戶提供較原先所提供者更優惠的條款和條件。我們只會在客戶表明還款意願以及預期能履行經修訂還款責任的情況下，為客戶安排暫緩還款。

就零售貸款而言，我們的信貸風險管理政策已就重議條件貸款制訂多項限制，包括：重議條件貸款的宗數及重複次數；有關賬項須已開立一段最短時間，方可獲考慮重議條件；須已收取一定次數的合資格還款。是否執行此項政策會視乎市場性質、產品，以及在特殊情況下如何管理客戶關係而定。

識別重議條件貸款

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現時或潛在信貸惡化並不相關的因素。若由於我們對借款人符合合約到期還款要求的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，該等貸款會被分類為「重議條件貸款」。就該項披露而言，「暫緩還款」一詞與重議條件貸款具有相同涵義。

就零售貸款而言，於考慮是否對客戶符合合約到期還款要求的能力有「重大質疑」而修訂貸款的合約還款條款，我們會評估客戶的拖欠狀況、賬項行為、還款紀錄、現時財務狀況及持

續還款能力。如客戶不能履約還款，或有證據證明其必須重議條件方能履約還款，則對其履約還款能力有重大質疑，而貸款亦會披露為減值，除非如下文討論授出的優惠並不重大。

就批發貸款的貸款重組而言，借款人還款能力的重大質疑指標包括：

- 債務人現時經已拖欠其任何債務；
- 債務人已宣布破產或正進行宣布破產的程序或進入類似程序；
- 債務人能否繼續持續經營存在重大疑問；
- 債務人現時持有因交易或財務困難而於交易所已除牌、正進行除牌程序或被威脅將除牌的證券；
- 根據估計及預計(僅包括現時業務能力而作出)，銀行預期債務人的實體特殊現金流將不足以根據現有協議的合約條款支付債務(利息及本金)直至到期。因此，可能出現實際拖欠付款；及
- 如未進行修改，除現有債權人，債務人不能按相等於非財困債務人類似債務的現行市場利率的實際利率取得資金。

如就有關借款人的財務困難而言，修改貸款的合約付款條款在經濟或法律理由上屬一項優惠，並為我們不另作考慮的一項優惠，則重議條件貸款根據減值貸款披露慣例(詳情載於第162頁)披露為減值；除非優惠並不重大且並無其他減值指標則作別論。非重大優惠主要限於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合，當中僅在初步拖欠的階段(即拖欠少於60日)，而一般而言兩次等額的付款將於首次遞延的貸款不會計入減值貸款分類，因合約付款遞延項目相對貸款到期付款整體而言被視為非重大。有關美國滙豐融資的貸款重議計劃及組合，請參閱第158至162頁。

重議條件貸款的信貸質素分類

(經審核)

根據IFRS，企業須評估於每個業績報告期結束時是否有任何客觀證據顯示金融資產存在減值。在確有客觀證據顯示虧損事件會影響某項貸款的現金流，而所涉數額又能可靠估算時，則會對該項貸款進行減值，並會確認減值準備。當我們鑑於客戶的財政困難向客戶授出原本不會考慮的還款優惠時，這是減值的客觀證據，而減值虧損亦按此計量。

在下述情況，重議條件貸款會呈列為已減值：

- 因貸款人授出原本不會考慮的還款優惠，導致約定現金流產生變化；及
- 如無還款優惠，借款人很可能會無法全數履行合約付款責任。

除非有關還款優惠涉及數額不大及並無其他減值指標，否則一概如此呈列。

重議條件貸款會繼續披露為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。就按綜合基準評估減值的貸款而言，有關證據通常包括按照原有或經修訂條款(視乎適當情況而定)顯示一段履約還款紀錄。就按個別基準評估減值的貸款而言，我們會就不同個案逐一評估所有可得證據。

就零售貸款規定的最短履約還款期視乎組合中的貸款性質而定，但一般不少於六個月。如屬有較大量暫緩還款活動的組合(例如美國滙豐融資旗下組合)，規定的最短履約還款期可能會大幅度延長(有關美國滙豐融資的其他詳情，請參閱第150頁)。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。除履約期以外，我們還須在60日期間內最少收到客戶兩次還款，客戶才初步符合重議條件的資格(若為美國滙豐

融資，則在若干情況下，例如已在破產程序中重整的債務，規定的合資格還款次數可能較少，甚至毋須計及合資格還款)。我們規定客戶必須支付合資格還款，以證明重議條件持續適用於借款人。企業及商業貸款(其減值須個別評估及較常協議採用非每月還款的方式)的過往履約還款情況，會視乎重整貸款時協定的相關還款安排而定。

若對借款人能否履行合約付款條款存在極大疑慮因而重議貸款條件，但重議之條件按當前市價計算，且預期在重議條件後可全數收回合約現金流，則重議條件貸款會歸類為未減值。未減值的重議條件貸款亦包括先前已減值但已有一段時間履約情況令人滿意或根據所有可用證據評估再無其他減值指標的重議條件貸款。

若貸款被識別為重議條件貸款，此指定列賬方式將維持至貸款到期或撤銷確認為止。如貸款作為暫緩還款策略一部分而重整，而重整導致撤消確認現有貸款，例如在部分債務重組的情況下，新造貸款將披露為重議條件貸款。

於釐定是否取消確認重組的貸款並確認新貸款時，我們會考慮原合約條款有何種程度的變動方會產生重議條件貸款；而就整體考量而言，重議條件貸款屬本質上不同的金融工具。下列情況為可能進行本測試及在會計上應用取消確認的例子：

- 非擔保貸款變成悉數擔保貸款；
- 新增或取消互相擔保條文；
- 多項融資合併為一項新融資；
- 取消或新增貸款協議附設的轉換條款；
- 本金或利息的計值貨幣改變；
- 清盤時工具的的優先次序或等級改變；或
- 以任何其他方式改動合同，使新合同或經修改合同的條款與原有合同的條款大大不同。

以下例子為我們考慮可能指出經修訂貸款屬本質上不同的金融工具的因素(但其非決定性因素)：

- 規定的擔保或貸款契諾改變；
- 抵押品安排的較輕微變動；或
- 新增還款條文或預付保證費條款。

重議條件貸款及確認減值準備

(經審核)

就零售貸款而言，在進行綜合減值評估時，重議條件貸款會與貸款組合內其他部分分開處理，以反映此類貸款常有的較高虧損率。如有實證數據顯示該等賬項的拖欠率有上升傾向，且虧損增加(如美國的重訂賬齡貸款)，便會使用滾動率方法，就涉及暫緩還款安排的貸款組合採用特定的滾動率計算，以確保在計算減值準備時已考慮此等因素。若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，則會採用以過往虧損率為基礎的基本公式法計算。若有過往證據顯示因結算日前發生的事件，同類貸款組合的貸款(包括重議條件貸款)可能會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回，集團採取滾動率方法便能就這些組合的貸款確認綜合評估減值準備。不論該等貸款是否按照集團的已減值貸款披露慣例呈列為已減值，均會採取上述處理方法。當我們認為統計滾動率或過往紀錄未必全面反映組合內含的其他風險因素時，會對純粹憑統計或過往紀錄計算的減值準備作出調整，以計入上述風險因素。有關風險因素調整的詳情，請參閱第54頁「關鍵會計政策」。

企業及商業貸款方面，重議條件貸款一般會進行個別評估。減值評估會包含信貸風險評級。重整財困個案所涉貸款會歸類為已減值貸款。個別減值評估會考慮重議條件貸款內含日後無法償還現金流的較高風險。

企業及商業貸款暫緩還款安排

(未經審核)

企業及商業貸款方面，若按原有條款識別出已有或極可能有還款困難的情況，則會選擇性地進行暫緩還款活動。下述情況會列作已減值貸款處理：

- 客戶因當前的信貸困境在履行對銀行的還款責任時存在或極可能存在困難；及
- 銀行向客戶提供的經修訂還款安排構成一項還款優惠(即銀行在一般情況下不擬提供的條件)。

上述情況稱為重整財困個案。要就符合以上準則的重整個案達成協議，客戶的全部貸款及交易對手風險均須列作已減值處理。鑑於有此先決條件，當客戶清楚意識到可能需要進行這種重整的風險正在增加時，有關風險一般會視作低於標準，以反映信貸風險狀況正在惡化，而提出重整建議以待審批時或其後不久對客戶是否有足夠能力付款有疑問，有關風險會被評為已減值。

為釐定變更客戶協議應否視作重整財困個案處理，以下各種修訂會視作還款優惠：

- 客戶轉移應收第三方賬款、房地產或其他資產，以全部或部分償還債務；
- 發行或以其他方式授予股本權益，以全部或部分償還債務，除非該項股本權益是根據現有轉換債務為股本權益的條款而授出；及
- 以下列任何一種或多種方式修訂債務條款：
  - 調低(不論肯定或可能調低)債務原定尚餘期限內的指定利率；
  - 延長一個或多個到期日，而指定利率低於附帶同類風險的新造債務之當前市場利率；
  - 調低(不論肯定或可能調低)債務的面額或到期應收金額；及
  - 調低(不論肯定或可能調低)應計利息。

與還款安排無關的修訂(例如重整抵押品或抵押安排或根據有關文件契諾放棄權利)，本身並不視作正在影響還款能力出現信貸困境的證據。一般而言，訂立契諾是為了賦予銀行重新定價或要求提前還款的權利，但就這些權利設定的水平通常不會影響還款能力。有關契諾賦予銀行在信貸惡化初期採取行動的權利。然而，如有關修訂因對合約現金流付款有重大質疑而與影響付款安排的修訂一同作出，則被視為重整財困個案。

在評估暫緩還款是否為理想及可以持續採用的策略時，我們會檢討有關客戶的整體風險及信貸狀況，並會評估客戶在重議條件下能否履行經修訂責任及其他未經修訂信貸額度的條款。如此項評估顯示重議條件不能妥善處理客戶還款能力的問題，則可能會選擇採取其他特別管理措施。有關程序可確定是否有需要特別協助客戶重整其業務營運及活動，使客戶恢復理想的還款能力。

當客戶需要時間作出還款安排、預計還款能力惡化程度雖嚴峻卻短暫、或客戶需要更多時間與其他銀行就更長久的安排(例如銀團貸款通常會涉及多邊磋商)進行討論時，可暫時修訂條款。

在進行重整時，如客戶在一段時間內的履約情況令人滿意，只要再無其他減值指標，則有關貸款可回復至非減值級別(CRR1-8級)。若該客戶的任何信貸額度仍有特別減值儲備，則有關貸款不可回復至非減值級別。履約還款期的長度會視乎客戶根據經修訂協議須償還欠款的頻密度，以及客戶財政狀況的改善程度而定。

減值評估

(經審核)

根據滙豐的政策，每家營運公司須迅速而合適地為已減值貸款提撥減值準備。

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註2g及2j。

減值及減低信貸風險

如有抵押品，於計算個別評估的減值貸款時會有所影響。如我們不再預期可於貸款到期時或根據原有的條款及條件悉數收回本金及利息，則貸款被視為減值。如風險獲擔保，則抵押品的即期可變現淨值將於評估是否有減值撥備的需要時納入考慮之列。如預期一切到期金額會於擔保變現時悉數結清，則不會確認減值撥備。

由於個人貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般按綜合評估減值。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：滾動率方法或根據過往虧損為基礎之較基本的公式法。

過往虧損法一般用作計算有抵押、或低違責率組合(如按揭)的綜合評估減值準備，直至其個別被識別及評為已減值時為止。就使用過往虧損法進行綜合評估的貸款而言，過往虧損率乃一段特定期間的已扣除收回額之平均合約撇賬額。淨合約撇銷率為變現抵押品及收取收回撇賬後的實際虧損金額。

如當有充足實證數據制訂良好的統計模型，無抵押的組合較常採用滾動率方法。在某些情況下，如在統計數字上，按揭組合有大量違責及虧損，則可產生可靠的滾動率。在該等情況下，將應用滾動率方法，直至其個別被識別及評為減值時為止，並會調整各項拖欠的平均虧損率，以反映變現抵押品及取得收回撇賬後的預期平均虧損。預期平均虧損乃由過往抵押品的平均變現價值得出。

綜合撥備評估的性質令個別抵押品價值或貸款估值比率(「LTV」)不被納入計算內。然而，綜合評估採用的虧損率會就抵押品變現的經驗作出調整，而其將視乎組合內的貸款估值比率組合而變動。舉例來說，根據過往虧損率方法，以較低貸款估值比率計算的按揭組合，過往虧損一般較低，因此合約撇銷率亦較低。

就綜合評估的批發貸款而言，將採用過往虧損法計量已發生但未匯報的虧損事件減值。虧損率乃觀察一段特定時期(一般為60個月)的已扣除收回額之合約撇賬額。淨合約撇減率為變現抵押品及取得收回撇賬後的已產生實際虧損金額。該等過往虧損率乃根據調整過往平均數的經濟因素調整，以更佳地呈報現時影響組合的經濟情況。為了反映未被識別及評估的虧損事件的可能性，將採用生成期的假設，以反映產生虧損至識別虧損的時間。地方管理層會就各個識別的組合估計生成期。可能影響估計的因素包括經濟及市場狀況、客戶行為、組合管理層的資料、信貸管理技巧及於市場上收集及收回的歷史。產生虧損至識別虧損期間的固定範圍並不會於集團內部釐定，而因定期實際評估，會因應因素的變化而隨著時間改變。鑑於信貸管理政策要求最少每年對所有客戶進行一次評估，我們預期此估計期間最多為12個月。

貸款撇銷

有關我們的貸款撇銷政策的詳情，請參閱財務報表附註2g。

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

無抵押個人信貸，包括信用卡，一般會於逾期150至210日內撇銷，標準撇銷期限為賬項違約拖欠達180日的月份結束時。撇銷期限可予延長，通常可延至逾期不超過360日。但在極罕見情況下，例如少數國家／地區的規例或法例限制提早撇銷，或有抵押房地產貸款的抵押品需延至該時間方能變現，則撇銷期限可進一步延長。

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

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，則出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及環球業務的風險過於集中。有關監控和措施包括組合及交易對手限額、審批及審閱監控以及壓力測試。

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

跨境風險承擔

當考慮跨境風險承擔的減值準備時，我們會評估某些國家／地區受外幣付款限制(包括經濟及政治因素)的情況。較易受影響國家／地區內的所有合資格風險承擔，皆須提撥減值準備，除非有關風險承擔及內在風險：

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

滙豐的證券化及其他結構風險項目之性質

(經審核)

按揭抵押證券(「MBS」)是代表一種集合多組按揭權益的證券，賦予投資者權利收取日後按揭還款所產生的現金(利息及／或本金)。倘按揭抵押證券參考不同風險狀況的按揭，其級別會按其中最高風險級別歸類。

債務抵押債券(「CDO」)是指以一組債券、貸款或其他資產(例如資產抵押證券(「ABS」))作抵押的證券。倘債務抵押債券的相關資產或參考資產有部分是次優質或Alt-A按揭資產，則可能要面對此類資產的風險。因為用以支持債務抵押債券的相關抵押品之確實性質通常難以確定，故所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券，一概列為次優質類別。我們持有的資產抵押證券和債務抵押債券與各類直接貸款，以及各種按揭抵押品和借貸活動概述於下頁。

我們就非住宅按揭相關資產抵押證券和直接貸款面對的風險包括採用下列各項相關抵押品作擔保的證券：

- 商用物業按揭；
- 槓桿融資貸款；
- 學生貸款；及
- 其他資產，例如以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

ABS及CDO類別	定義	分類
次優質	向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關行動以致出現信貸問題的客戶提供的貸款。	就美國按揭而言，主要使用620或以下的FICO評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別；對於非美國按揭，則以管理層的判斷來識別。
美國住宅二按信貸	向客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。	所持的美國住宅二按信貸均歸類為次優質項目。
美國Alt-A	這類貸款的風險低於次優質貸款，但與全面符合標準條件的貸款相比，風險仍屬較高。	在釐定應否將貸款歸類為Alt-A時，會考慮美國信貸評分和持有的文件(例如收入證明)是否完備。不符合資格向主要美國政府按揭機構或資助機構出售，而又不屬於美國次優質按揭的貸款都歸類為Alt-A。
美國政府機構及政府資助企業按揭相關資產	由美國政府機構(例如政府國民抵押協會(「Ginnie Mae」))擔保的證券，或由美國政府資助企業，包括聯邦國民抵押協會(「房利美」)和聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)擔保的證券。	所持的美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產都歸類為優質風險項目。
英國非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的英國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如僅提供自行證明收入的文件)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加，進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。	英國非標準類型按揭均列作次優質風險項目處理。
其他按揭	不符合上述任何分類條件的住宅按揭，包括優質按揭。	優質住宅按揭相關資產列入此類別。

減值評估方法

(經審核)

滙豐一般採用業內的標準估值模型來確定可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據；該模型採用參考相關資產組別的數據，然後模擬其預計日後現金流。按特定金融資產水平評估證券的估計日後現金流，是為了釐定現金流任何部分會否因業績報告日期當天或之前發生的虧損事件而無法收回。

該等模型的主要假設及數據通常包括：相關貸款的拖欠狀況、拖欠貸款發展成違責的或然率、相關資產的提前還款狀況以及違責情況下虧損的嚴重程度。然而，該等模型亦會利用其他與特定抵押品類別相關的變數來預測日後違責情況和收回率。管理層於釐定該等因素的適當假設時，會根據從外部取得的數據作出判斷。滙豐採用計入過往觀察所得之拖欠累進率的模型計算法，來確定相關抵押品的預計現金流總額減少會否導致約定現金流短缺。若屬此等情況，有關抵押品會被視為已減值。

就債務抵押債券而言，我們會評估相關抵押品的預計日後現金流，以確定該債務抵押債券會否出現約定現金流短缺的情況。

如某種證券享有債券承保公司提供的合約保障，確保支付本金及利息，於釐定該資產抵押證券預期可得的信貸支持總額時，會評估根據有關合約預期可收回的金額。

流動資金及資金

(經審核)

流動資金及資金的管理主要由各地(按國家／地區)的營運企業按照集團流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)，以及集團管理委員會透過風險管理會議設定的慣例和限制負責執行，並由董事會批准。該等限制會視乎各企業所屬市場的深度及流通情況而改變。我們一貫的政策是，凡被界定為營運企業者，均能在本身業務資金需求方面自給自足。倘營運企業之間存在交易，則兩家企業均會對稱反映這些交易。

作為集團的資產、負債及資本管理(「ALCM」)架構的一部分，我們在集團、區域及營運企業層面均設立資產負債管理委員會。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及資金的監察與監控。

根據集團架構及承受風險水平而管理流動資金及資金的主要職責，由當地營運企業的資產負債管理委員會承擔。我們最重要的營運企業受地區資產負債管理委員會、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督。其餘較小型的營運企業則受地區資產負債管理委員會監督，重要問題則會適當提升至集團資產負債管理委員會及風險管理會議層面。

營運企業主要按國家／地區定義，以反映我們在當地對流動資金及資金進行管理。營運企業通常界定為單一法律實體。然而，為考慮在某一國家／地區的業務由多家附屬公司或分行入賬的情況：

- 營運企業可界定為法律實體旗下的綜合集團，倘其在同一國家／地區註冊成立，流動資金及資金可在實體間自由互換及獲當地監管機構許可，且該定義能反映流動資金及資金在當地的管理方式；或
- 營運企業可更狹義地界定為在多個國家／地區營運的較大法律實體的主要辦事處(分行)，反映流動資金及資金在當地國家／地區管理。

受風險管理會議直接監控的企業名單，以及這些企業的組成部分，由風險管理會議每年審閱及確認。

主要資金來源

(經審核)

滙豐的資金大部分源自客戶的往來戶口存款及即期或短期通知儲蓄存款，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦透過發行高級有抵押及無抵押債務證券(公開或私人)，以及經以高質素抵押品抵押的回購市場的借款參與各批發融資市場，以便為經營非銀行業務而不接受存款的附屬公司取得資金、使資產負債的到期日及貨幣互相配合，並維持在各地批發市場的影響力。

資金及流動資金風險管理

內在流動資金風險分類

我們將集團旗下的營運企業分為三個類別(低、中及高)，反映我們對該等企業的內在流動資金風險的評估；有關評估會顧及所在國家／地區的政治、經濟及監管因素，以及有關營運企業本身的特定因素，例如當地市場、市場份額及資產負債實力等。有關的分類由管理層作判斷，並以營運企業(相對於集團旗下其他實體而言)的可見流動資金風險作為判斷的根據。有關分類方法旨在反映流動資金事件的可能影響，而非事件出現的可能性。該方法是集團承受風險水平的一部分，用來確定各營運企業必須有能力經受及應對的特定壓力境況。

核心存款

我們內部架構的主要假設乃客戶存款的分類方式－根據我們預期這些存款在承受流動資金壓力下的表現，分為核心和非核心客戶存款。此分類方式顧及辦理存款業務的營運企業的內在流動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和息率。只有根據合約為貸款提供抵押的存款才會被整體視為核心存款。各營運企業的核心存款基礎會被視作長期資金來源，並因此假定在流動資金壓力境況(我們用以計算主要流動資金風險衡量標準)下不會被提取。

於評估在任何營運企業的存款是否可被視為核心存款時，有三方面考慮：

- *價格*：定價明顯高於市場或基準利率的任何存款，一般會被完全視為非核心存款；
- *規模*：資金總額超過若干限額的存戶並未計算在內。限額經考慮業務類別及內在流動資金風險分類方法而設定；及
- *業務類別*：經過價格及規模的考慮後，餘下的任何存款成分會按存款所涉及的業務類別評估。根據此方面的考慮可視為核心存款的任何客戶存款之比例為35%至90%。

回購交易及銀行存款不得分類為核心存款。

貸款對核心資金比率

核心客戶存款為向客戶貸款融資的主要資金來源，減低對短期批發融資的依賴。營運企業會受限制，在核心客戶存款或剩餘期限超過一年的長期債務資金未有相應增長下，不得增加向客戶貸款。此措施一般稱為「貸款對核心資金」比率。

貸款對核心資金比率的限制，若屬最主要的營運企業，由風險管理會議設定，若屬較小型的營運企業，則由地區資產負債管理委員會設定，並由資產、負債及資本管理團隊監察。該比率為現有客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之比率。一般而言，客戶貸款乃假設會續期，並計作貸款對核心資金比率的分子，而不考慮合約到期日。反向回購安排並不計入貸款對核心資金比率之內。

壓力下之償債保障比率

壓力下之償債保障比率源自受壓現金流境況分析，並以一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率呈列。

受壓現金流入量包括：

- 預期從變現流動資產所得(扣除假設的扣減後)的流入量；及
- 並未列為動用流動資產的到期資產所得的約定現金流入量。

為配合貸款對核心資金比率的計算方法，一般假設客戶貸款(不論合約到期日)在壓力境況下不會產生任何現金流入量，故不計作壓力下之償債保障比率的分子。

壓力下之償債保障比率如在100%或以上，反映受監察的壓力境況下累計了正數現金流量。集團旗下營運企業在結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況(由有關營運企業的內在流動資金風險分類方法界定)下，均須能將該比率維持於100%或以上達三個月。

資產、負債及資本管理團隊會監察營運企業遵守限制的情況，並每月就主要營運企業向風險管理會議作出報告，較小型的營運企業則由地區資產負債管理委員會作出報告。

壓力境況分析

我們利用數個標準集團壓力境況，以模擬：

- 結合整體市場及滙豐特定情況的流動資金危機境況；及
- 整體市場流動資金危機境況。

集團所有營運企業均會模擬上述境況。作為流動資金及資金承受風險水平批准程序的一部分，資產、負債及資本管理會定期檢討各境況的假設是否適合，並由風險管理會議及滙豐董事會每年正式批准。

我們將一套標準的指定壓力假設應用於集團的現金流模型，從而釐定受壓現金流出量。我們的架構規定須運用兩種整體市場境況以及嚴重程度不斷增加的其他三種結合整體市場境況及滙豐特定情況的壓力境況。除標準的壓力境況外，個別營運企業亦須制訂其本身的境況，以反映當地具體市況、產品及資金基礎。

較諸兩種整體市場境況，該三種結合整體市場及滙豐特定情況所模擬的境況更為嚴重。營運企業管理的有關結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況，是以其內在流動資金風險分類方法為基礎。該三種結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況所包含的主要假設現概述如下：

- 非核心存款被視為於三個月內被全數提取(一個月內被提取80%)，非核心存款級別則視乎營運企業內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間不再具備運用銀行同業資金，以及在有期無抵押債務市場取得資金的能力；
- 從流通性不足的資產組合(證券化及有抵押借貸)中產生資金的能力，只限於過去六個月發行額或未來六個月預計發行額(以兩者中的較低者為準)的25%至75%。有關限制是基於當前市場氣候制定，並視乎營運企業內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間，凡我們的流動資產政策並未歸類為流動的任何資產，不可取得回購資金；
- 根據貸款承諾取用貸款須與被模擬的市場壓力嚴重程度相符，並視乎有關營運企業的內在流動資金風險分類方法而定；
- 界定長期評級下調觸發流出量。我們就反映適當的等級數目持續進行評估；
- 客戶貸款假設於合約期滿時予以續期；
- 銀行同業貸款及反向回購假設按合約縮減；及
- 界定為流動資產的資產經作出最多20%的界定受壓扣減後，假設在合約期滿前變現。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

壓力境況分析及償債保障比率的分子包括：經應用適當受壓扣減後變現流動資產所得假定現金流入量。這些假設乃基於管理層對資產何時被視為變現的預期而作出。

流動資產指符合集團流動資產定義的無產權負擔資產，為直接持有或因反向回購交易的剩餘合約期限超過受觀察壓力下之償債保障比率的時間範圍而持有。因反向回購交易的剩餘合約期限在受觀察壓力下之償債保障比率的時間範圍內而持有的任何無產權負擔資產，均不計入流動資產中，而會列作合約現金流入。

我們的架構將資產類別定義為可在各地評估為高質素及能夠於一個月及一個月至三個月期間內變現。各地的資產負債管理委員會須確認，可根據集團流動資產政策被視為流動的任何資產，將於受管理的壓力境況下保持流動性。

來自一個月內動用流動資產的流入量，通常僅基於經確認的可提取中央銀行存款、黃金或出售或回購通常受限於主權貨幣計值貸款的政府及半政府貸款計算。優質資產抵押證券(主要為美國按揭抵押證券)及備兌債券亦包括在內，但這些資產所產生的流入須設上限。

就大多數流通指數內的優質非金融及非結構企業債券及股票而言，一個月後的流入量亦會有所反映。

內部分類方法	確認現金流入量	資產類別
第一級	一個月內	中央政府 中央銀行(包括確認可提取儲備) 超國家金融機構 多邊發展銀行
第二級	一個月內但設有上限	地方及地區政府 公營機構實體 有抵押備兌債券及轉手資產抵押證券 黃金
第三級	一個月至三個月	無抵押非金融企業證券 在認可證券交易所及流通指數內上市的股票

中央或地方／地區政府擁有或控制但未獲明確擔保的實體被視為公營機構實體。

任何獲明確擔保的風險會反映為最終擔保人的風險。

就用以確定高質素流動資產的準則而言，集團的流動資產政策包括下列額外準則：

1. 以相關主權國內貨幣計值並於國內銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險符合第一級流動資產的資格。
2. 以相關主權國內貨幣計值並於離岸持有的中央銀行及中央政府風險必須根據巴塞爾標準風險加權法作20%或以下的風險加權，方符合第一級流動資產的資格。
3. 以相關主權國以外的貨幣(即外幣)計值的中央銀行及中央政府風險必須根據巴塞爾標準風險加權法作20%或以下的風險加權，並僅以數隻主要貨幣發行，方符合第一級流動資產的資格。

使用歐元作其國內貨幣的歐元區國家的處理方式，視乎風險乃國內銀行系統持有或離岸持有而定。於國內銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險根據第1項準則符合第一級流動資產的資格，但離岸持有的中央銀行及中央政府風險被視為以外幣計值，以及根據第3項準則考慮。

4. 國內持有及被地方監管機構認為屬等同於中央政府風險的地方／地區政府風險可被視為中央政府風險。
5. 超國家金融機構及多邊發展銀行必須根據巴塞爾標準風險加權法作0%的風險加權，方符合第一級流動資產的資格。
6. 為符合第二級流動資產的資格，風險必須根據巴塞爾標準風險加權法作20%或以下的風險加權。
7. 為符合第三級流動資產的資格，無抵押非財務企業債券風險必須滿足最低的內部評級規定。

監察批發債務

倘為籌集資金而涉足批發有期債務市場，則資產負債管理委員會須設定滾動3個月及12個月債務期限累計限額，以確保到期日不會集中在這些時間段內。

流動資金行為化

流動資金行為化用於反映評估我們深信(即使在極其嚴峻的流動資金壓力境況下)將能獲取集團負債的預計所需時間，以及我們必須假設我們為集團資產提供資金的預計所需時間。

當合約條款並不反映預期行為時，便會採用行為化方法。流動資金行為化由地方資產負債管理委員會遵照風險管理會議制訂的政策進行檢討及批准。我們的流動資金風險管理法通常指資產負債適用的不同管理方法，例如管理層會假定較短的負債年期，以及為資產訂定較長期的資金需求。

或有流動資金風險

營運企業向客戶提供信貸承諾，以及向我們資助的中介機構提供後備信貸承諾。倘客戶取用有關款項，則該等信貸將增加我們的資金需求。與可能取用不可撤銷信貸承諾有關的流動資金風險，會在我們的壓力境況分析中反映，並會就有關信貸設定上限。

跨貨幣流動資金及資金風險管理

我們的流動資金及資金風險架構亦會考慮到，當利用某一貨幣的增值用作補足另一貨幣的減值時(例如利用外幣掉期市場)，各企業能否在壓力下繼續涉足外匯市場。在適當情況下，營運企業亦須監察非本地貨幣在壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的主要現金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款的利息和還款，及以本身流動資金賺取的利息。滙豐控股亦透過發行後償及優先債務，從債務資本市場籌集額外資金。現金主要用作向附屬公司提供資金、向債務持有人支付利息，以及向股東派息。

鑑於滙豐控股已簽發貸款及其他信貸相關承諾與擔保及同類合約，所以亦須承擔或有流動資金風險。集團僅於仔細考慮滙豐控股為該等承諾及擔保作出融資的能力及出現融資需要的可能性後，才發出該等承諾及擔保。

滙豐控股積極管理來自其附屬公司之現金流，以善用於控股公司層面持有之現金額。附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，包括其各自的監管規定資本水平、法定儲備，以及財務及營運表現。基於滙豐業務廣泛，滙豐控股並非依賴單一利潤來源以提供向股東派息之資金。

市場風險

環球業務市場風險概覽

下圖說明主要業務範疇的交易及非交易市場風險。

風險類別	交易風險	非交易風險			
	—利率 —外匯及商品 —信貸息差 —股票	—利率 —信貸息差 —外匯(結構性)			
環球業務	—環球銀行及資本市場(包括資產負債管理(「BSM」))	環球銀行及資本市場(包括BSM)	環球私人銀行	工商業務	零售銀行及財富管理

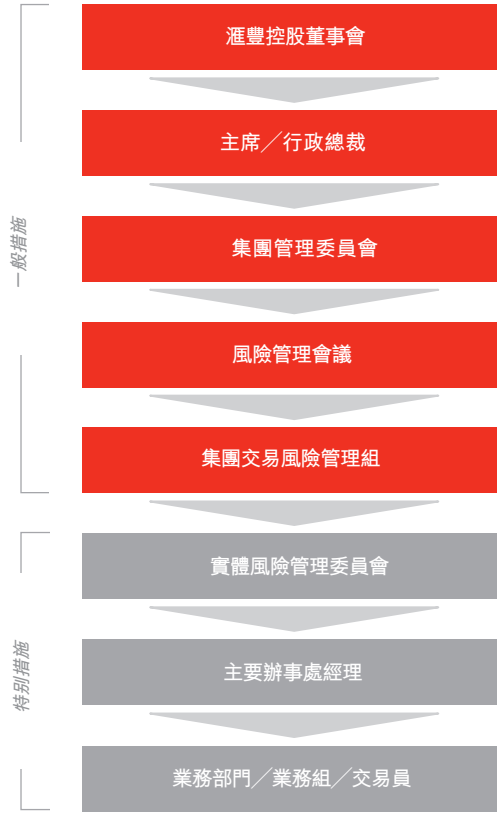
監察及限制市場風險

(經審核)

滙豐利用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險(「VAR」)、壓力下之估計虧損風險及壓力測試。估計虧損風險讓集團管理委員會可以計量集團的市場風險，而敏感度分析及估計虧損風險則更常應用於管理業務單位。壓力測試及壓力下之估計虧損風險能夠補足該等計量方法，計算市場動盪時產生的潛在虧損。

市場風險透過集團管理委員會就滙豐控股及集團各個環球業務批准的限額管理及控制。有關限額分配予各業務部門，以及集團的法律實體。

市場風險管理工作主要由環球資本市場部門執行，當中涉及滙豐控股(不包括保險業務)85%的估計虧損風險總額及絕大部分交易的估計虧損風險，而採用的風險限額則由集團管理委員會核准。該等風險限額乃按組合、產品及風險類別而設定，而且在設定限額水平時，會以市場流動資金的狀況為主要考慮因素。集團風險管理部為集團總管理處轄下一個獨立部門，負責制訂集團的市場風險管理政策及衡量方法。各主要營運企業均有獨立的市場風險管理及監控部門，負責根據集團風險管理部制訂的政策，衡量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。承受風險水平根據下文說明的框架監管。



每家營運企業須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及規管能力的部門，進行專業的風險管理。在若干情況下，若市場風險無法全面轉移，我們會識別不同境況下，因任何剩餘風險而對估值或淨利息收益產生的影響。剩餘風險的控制及管理程序的進一步詳情載於第268頁至269頁。

敏感度分析
(未經審核)

敏感度衡量方法乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況，例如用於衡量利率風險的利率基點變動現值。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定限額水平的重要因素之一。

估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險
(經審核)

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。壓力下之估計虧損風險一般用作監管規定資本用途，但會納入風險管理程序，以便有效管理資本，以及根據先前市場波幅顯示可能屬高風險的倉盤。

滙豐採用的估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險模型主要以模擬過往經驗為基準。此等模型利用過往錄得的一系列市場利率及價格，引伸出日後可能出現的境況，在過程中會考慮不同市場與比率之間的相互關係，如利率與匯率之間的關係。該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。

採用的歷史摸擬模型具有以下特點：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率及商品價格、利率、股價及相關波幅計算；
- 估計風險虧損使用的潛在市場變動乃參考過往兩年的數據計算；
- *(未經審核)*壓力下之估計虧損風險採用的潛在市場變動乃根據該交易用途組合持續一年的壓力計算；所選期間(2008年3月至2009年2月)乃根據近期波幅最大的期間的集團層面評估而定；及

- 估計虧損風險按99%的可信程度及使用一日持倉期(會逐步調升至10日持倉期)計算，而壓力下之估計虧損風險則使用10日持倉期。

估計虧損風險模型的性質，意味著相關持倉不變時，觀察所得市場波幅增加將導致估計虧損風險增加。

我們通過回溯測試定期驗證估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益結果與相關估計虧損風險數字對照，相關損益結果會先作調整，以扣除費用及佣金等非模型項目。我們預期在一年期內，只有1%的時間出現超逾估計虧損風險的虧損水平。

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但應留意這些數字有一定的局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在一日內套現，或所有風險均可以在一日內對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能因未及在一日持倉期內全面套現或對沖所有持倉而產生的市場風險；
- 當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險；及
- 估計虧損風險不大可能反映只在市場大幅波動時才會出現的潛在虧損。

集團的估計虧損風險模型旨在反映重要的基準風險(如信貸違責掉期對債券)、資產掉期息差及跨貨幣基準。估計虧損風險未能全面涵蓋的其他基準風險，如倫敦銀行同業拆息期限基準，由我們的估計虧損風險以外風險之計算補充，並納入資本框架。就管理基準風險而言，壓力測試亦會用作其中一項市場風險工具。

壓力測試

(經審核)

我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數產生較為極端但有可能出現的變動時，對組合價值的潛在影響。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面執行。集團營運的所有地區會持續使用一系列標準境況。這些境況均經精心設計，以反映各層面的相關事件或市場變動。集團的潛在壓力虧損承受風險水平按轉介限額釐定及監察。

壓力測試檢討小組負責管理整個過程，並聯同地區風險經理釐定以下適用於組合及綜合持倉狀況的境況：

- 單一風險因素壓力境況，不可能在估計虧損風險模型中反映，例如聯繫匯率脫鈎；
- 技術境況，此境況考慮每項風險因素的最大變動，但不會考慮任何相關的市場相互關係；
- 假設境況，此境況考慮潛在的宏觀經濟事件，例如中國內地經濟放緩及主權債務違責的潛在影響，包括更深遠的連鎖效應；及
- 過往境況，此境況包含對以往受壓期間市場過往變動的觀察，而此等境況不會在估計虧損風險中反映。

壓力測試結果呈交予集團管理委員會及風險管治委員會(「RMC」)會議，以向高級管理層提供有關事件造成的財務影響的評估。

此外，反向壓力測試乃基於錄得特定虧損的前設進行。壓力測試程序會識別何種境況導致此項虧損。反向壓力測試的基本原理乃為明瞭當中可能涉及連鎖及系統性影響的正常業務環境以外的境況。

壓力下之估計虧損風險及壓力測試，連同反向壓力測試及缺口風險的管理(見第268頁)使管理層得悉有關估計虧損風險以外的「尾端風險」。滙豐承受的尾端風險有限。

交易用途組合
(經審核)

我們根據以下政策監控交易用途組合的市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處來執行。

市場缺口風險

滙豐建構若干交易，使集團在多種市況或事件下只須承擔極輕微的風險，但即使機會極微，此等交易仍有可能因市場缺口事件而產生虧損。市場缺口事件可以是市價發生重大變動，其中並無隨之出現的交易機會，結果價格超越了某個極限，令風險狀況由沒有風險，變為須全面承擔相關結構的風險。舉例說，當有不利事件或意外消息公布，特定投資項目的市場變得不流通，令對沖無法進行，上述變動便有可能出現。

鑑於該等交易別具特性，故對交易估計虧損風險或傳統市場風險敏感度計算法的貢獻有限或甚至並無貢獻。我們會利用壓力測試境況掌握該等交易的風險，並持續監察市場缺口風險。我們亦會定期研究出現市場缺口虧損的機會率，並於賬目中就此項風險調整公允值(如屬重大)。

於2012年，來自既有組合的若干交易的缺口風險持續減少。剩餘風險並不重大。於2012年，我們並未產生任何重大市場缺口虧損。

資產抵押證券／按揭抵押證券風險

交易用途組合內的資產抵押證券／按揭抵押證券風險，乃透過敏感度及估計虧損風險限額管理，詳情載於第220頁，並載於上文的壓力測試境況評述內。

非交易用途組合
(經審核)

管理非交易用途組合之市場風險，主要目的是為取得最佳的淨利息收益。

非交易用途組合的利率風險，主要來自資產的日後收益與其資金成本因利率變動而出現錯配情況。對某些產品範疇的內含期權性風險(如按揭提前還款)必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟存續期必須作出行為方面的假設，均令分析此類風險更為複雜。

非交易用途組合之市場風險控制方法，主要為將風險轉移至環球資本市場業務或各地資產負債管理委員會管理的賬目。風險淨額一般透過採用協定限額以內的利率掉期管理。該等組合的估計虧損風險會計入集團的估計虧損風險內。

可供出售債務工具的信貸息差風險

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及估計虧損風險加以管理。估計虧損風險顯示在兩年期內信貸息差的單日變動對收益的影響，此乃按99%的可信程度計算。

可供出售股權證券

滙豐會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在組合內維持於可接受水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資及持作配合業務持續發展用途之投資的估值，例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。

結構匯兑風險
(未經審核)

結構匯兑風險乃指於附屬公司、分行及聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之其

他貨幣。企業的功能貨幣是指其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兑差額於其他全面收益內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，組成我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兑差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

我們只會在有限度的情況下對沖結構匯兑風險。滙豐管理結構匯兑風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

倘我們認為具結構風險的貨幣重估值可能減少，而實際上亦可以進行對沖，便有可能進行這類對沖。對沖方法是採用遠期外匯合約(根據IFRS，該等合約在賬目中列為海外業務投資淨額對沖)，或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款為相關項目提供資金。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

我們管理非交易用途組合之市場風險時，主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況(模擬模型)下的敏感度。我們致力透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前收入來源淨額產生的影響。

各地的企業會結合採用與當地業務相關的各種境況，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐的整體淨利息收益造成的合併備考影響。

預測淨利息收益敏感度的數字顯示，在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，淨利息收益備考變動帶來的影響，但未計及資產負債管理業務或有關業務部門內部為減輕此項利率風險的影響而會採取之行動。實際上，資產負債管理業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。淨利息收益的敏感度計算假設所有期限的利率在上行情況內均以相同幅度變動。預計數值不假設於減息的境況下利率會降至負數，就若干貨幣而言，此境況實際上可能造成不平行變動。此外，淨利息收益的敏感度計算已計及銀行同業拆息及企業在時間及利率方面有酌情權之利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。

界定福利退休金計劃

(經審核)

倘若我們各項界定福利退休金計劃附帶的可確定現金流資產，不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。隨着長期利率、通脹、薪酬水平及計劃成員壽命長短的變化，退休金計劃的責任會出現波動。退休金計劃資產包括股票及債務證券，其現金流會因股票價格及利率(及信貸風險)變動而改變。風險源於市場股價及利率的變動，可能導致資產價值(連同定期持續供款)經過一段時間後不足以應付預期的責任，而該等責任可能會因通脹升溫及成員壽命延長而增加。管理層會聯同代表退休金計劃受益人的受託人，採用由外界獨立精算師編製的報告評估該等風險，並採取行動，及在適當情況下相應調整投資策略與供款水平。

滙豐控股

(經審核)

作為一家金融服務控股公司，滙豐控股只參與有限度的市場風險活動。這些活動主要涉及下列幾方面：保持充裕的資本來源以支持集團的多元化業務；將該等資本來源分配到集團各業務單位；從投放於各項業務的投資中賺取股息及利息收益；向滙豐控股的權益股東支付股息及向提供債務資本的人士／機構支付利息；及維持供應短期現金來源。滙豐控股本身並無坐盤交易持倉。

滙豐控股面對的主要市場風險為利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持融資持倉、提供予附屬公司的貸款、於長期金融資產及金融負債的投資(包括已發行債務資本)。滙豐控股管理市場風險的策略目標是減低上述市場風險，盡量減低經濟收益、現金流及可供分派儲備的波動。滙豐控股的市場風險由其資產負債管理委員會負責監察，其會每月檢討外匯估計虧損風險，重新為市場缺口及淨利息收益以及權益經濟價值敏感度定價。

滙豐控股為管理若干已發行長期債務資本的市場風險而訂立多項跨貨幣掉期，該等掉期在列賬時並未採用對沖會計法，其市值變動會直接在收益表內確認。滙豐控股預期該等掉期將會持有至最後到期日，而市值的累計變動會因此趨近至零。

若干提供予附屬公司的資本性貸款，如非以提供者或收款者的功能貨幣計值，均在賬目中列為金融資產。該等資產因匯兌差額而出現的賬面值變動，均直接計入收益表內。該等貸款及相關匯兌風險則按集團綜合基準予以撇銷。

營運風險

(未經審核)

我們的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平(由集團管理委員會界定)，以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之控制在目標範圍內。

營運風險列為集團風險內的特定風險組別，並透過正式的監管架構監察其管理。集團營運風險管理部向集團風險管理總監匯報，並支援環球營運風險管理及監控委員會。該委員會負責建立及維持營運風險管理架構(「ORMF」)、監察營運虧損的程度，以及控制環境的有效性；亦負責集團層面的營運風險匯報，包括編製報告以供風險管理會議及集團風險管理委員會審閱。環球營運風險管理及監控委員會最少每季舉行一次會議，討論主要的風險問題及檢討營運風險管理架構是否有效執行。

營運風險管理架構就地區、環球業務及環球部門的營運風險管理及內部監控界定最低標準及程序，以及監管架構。營運風險管理框架已編製成高標準的手冊，並以詳盡的政策加以補充，當中說明我們識別、評估、監察及控制營運風險的方法，以及發現漏洞時採取緩和行動的指引。

集團的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。他們負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，以及提供有系統地匯報營運虧損數據的工具，有助經理履行上述職責。

我們使用中央資料庫以紀錄營運風險管理程序的結果。業務部門會紀錄及保留對營運風險及控制的自我評估結果。業務及部門管理及業務風險及控制經理會監察已提出的行動計劃，以糾正不足之處。為確保營運風險虧損在集團層面作出一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須在預期虧損淨額超過1萬美元時，匯報個別虧損，以及在所有其他低於1萬美元的營運風險虧損合計超過1萬美元時匯報虧損。虧損會記入營運風險系統，並每季向集團營運風險管理部匯報。

進一步詳情請參閱《*2012年第三支柱資料披露*》報告第61頁。

合規風險

(未經審核)

合規風險屬營運風險定義範圍內。集團旗下所有公司均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。該等規則、法規、其他準則及集團政策包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、經營業務、反資助恐怖主義及制裁規定。

環球合規部是一個監控部門，屬環球風險管理部的一部分，負責合規部內的調配決定、表現評核、目標、策略、預算及問責，並獲授權制訂標準，亦有權確定這些標準是否獲遵守。集團合規部近期重組，以集團防範金融犯罪主管及環球監管合規總監為首，兩位主管則各自向集團風險管理總監匯報。在我們經營業務的所有國家／地區及所有環球業務範疇均設有合規團隊。這些合規團隊主要由位於歐洲、美國、加拿大、拉丁美洲、中東及北非，以及亞太區的區域合規主任監察，而各業務範疇則由環球業務合規主任提供支援。我們亦已在合規部內建立稽核團隊，評核區域及環球業務合規主任的效率。

集團合規部的政策及程序，要求及時辨識及向集團合規部報告所有實際或懷疑違反任何法律、規則、法規、集團政策或其他相關規定的行為。匯報程序輔以一項規定，集團旗下所有公司於年中及年底須提交合規證書，詳列已知的上述任何違反行為。該等匯報及認證程序的內容，將納入向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會提交的報告，並在適當情況下於*《年報及賬目》*和*《中期業績報告》*內披露。

法律風險

(未經審核)

每家營運公司均須制訂符合集團標準的流程及程序以管理法律風險。

法律風險屬營運風險定義範圍內，包括：

- 合約風險，即滙豐旗下公司在合約關係中的權利及／或責任欠妥善的風險；
- 爭議風險，即滙豐旗下公司在涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險；
- 立法風險，即滙豐旗下公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險；及
- 非合約權利風險，即滙豐旗下公司的資產並非正當擁有或遭他人侵犯，或滙豐旗下公司侵犯他方權利的風險。

我們設有環球法律事務部，協助管理層監控法律風險。我們在58個業務所在國家／地區設有法律事務部。此外，在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及北非，以及亞太區，均設有由區域總法律顧問以及負責各項環球業務的總法律顧問主管的區域法律事務部門。

環球保安及詐騙風險

(未經審核)

保安及詐騙風險事宜由環球保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理實質風險、詐騙、資訊及或有風險，以及地緣政治風險和涉及商業情報等工作，其職能已全面納入集中處理相關事宜的集團風險管理部。此舉有助管理層識別上述及其他非金融風險的連鎖效應，並減低各司法管轄區內不同業務所受的影響。

欺詐風險管理部負責確保就一切形式的詐騙活動(不論由內部或外部產生)制訂有效的保護措施，並支援各個業務部分。為達成有關目標及集合面對威脅時所需的力量，一切類別的

欺詐的管理(如有關卡的詐騙、與卡無關的詐騙及內部詐騙，包括調查)均設於一個管理架構內，並為環球風險管理部的其中一個部門。

我們廣泛使用科技防止及偵測詐騙。例如持續監察客戶的信用卡及扣賬卡消費情況、驗證可疑交易、檢討網上銀行的時段及以類似方式監察交易，以及檢查所有新戶口的申請，防止詐騙。我們設有詐騙系統策略，旨在提供最低程度的標準以及更簡易地分享偵測欺詐及減少誤報的最佳做法。

我們已訂立一套完整及有效的反詐騙策略，當中包括防止詐騙的政策及措施、執行穩健的內部監控、負責回覆調查的團隊，以及於有需要時與執法部門聯絡。

或有風險管理部負責確保於任何情況下(如僱員、客戶或樓宇遭受災難或其他慘重事件)時可及時恢復正常業務。

對於上述影響甚廣的風險，業務持續管理部負責預先制訂復元計劃，盡力降低多項實際或將會出現的風險對主要業務中斷的不利影響(不論環球、地區或國家的業務)。預先制訂的計劃集中保障客戶服務、員工、收入及資料及文件的完整性。

業務部門各有復元計劃，計劃乃於完成業務影響分析後制訂。此舉釐定了業務部門在達致不可接受的虧損而中斷前尚可維持多少時間，即臨界點。有關計劃會每年檢討及測試。計劃會按集團政策及準則進行，各業務部門會於年度合規證書內確認已達到有關標準。如有例外情況，應予以提出，而集團及地區業務持續性團隊將監察其短期內的解決方法。

計劃須為可予變通，並涵蓋所有風險，尤其是新近風險(如可能出現的疾病及歐元區危機)。我們使用營運風險管理架構計量對以上風險的復元能力，並已向集團及地區風險管理委員會確認採用有關架構。

復元能力透過不同的降低風險措施管理，包括與資訊科技部門協調可接受的系統復元時間、確保我們的主要樓宇均有妥善設施以持續營運、要求重要供應商訂下復元計劃，以及為集團安排合適的保險，保障範圍須涵蓋業務中斷費用。

系統風險

(未經審核)

系統風險為支援集團日常業務的自動化平台(應用系統)，以及自動化平台所在的系統架構(資料庫、網絡及分布的電腦)故障或出現其他缺陷的風險。

滙豐科技及服務部(「HTS」)監管全球系統風險的管理。我們透過每月的風險管治委員會會議監察系統風險，會議提供現有及新近首要風險的概況。

滙豐科技及服務部管理層使用風險及控制評估及首要風險分析管理系統風險的控制環境，並使用主要風險指標以確保地區及業務範圍內業務的風險評估可持續進行。

業務核心服務透過一個環球監察機構統一識別。我們已就各業務編製定量評分紀錄(稱為承受風險水平聲明)。

供應商風險管理

(未經審核)

我們的供應商風險管理(「VRM」)為一項環球架構，以管理第三方供應商風險，尤其是我們依賴外判協議以向客戶提供關鍵服務涉及的風險。供應商風險管理包括識別重大合約及其風險的嚴格程序，以及確保訂立控制措施管理及降低此等風險。

受信風險

(未經審核)

內含受信風險的業務活動僅可於指定的若干業務進行。受信風險透過全面政策架構及監察主要指標於指定業務內管理。集團的主要受信業務(「指定業務」)為：

- 滙豐證券服務，因其證券服務及企業信託業務承受受信風險；
- 滙豐投資管理，因其代表客戶進行的投資活動承受受信風險；
- 滙豐私人銀行，因其私人財富服務部及全權代理投資管理承受受信風險；及
- 滙豐保險，因其於提供保險產品及服務時進行的投資管理活動承受受信風險。

集團管理受信風險的規定列於受信職能指引手冊內，由集團營運風險管理部編製。除指定業務外，任何業務不得在未有通知環球營運風險管理部及獲豁免相關受信職能指引手冊內特定要求的情況下進行受信活動。

其他有關提供建議的政策，包括投資建議及企業建議及潛在利益衝突的管理，亦可降低受信風險。

保險業務的風險管理

保險產品概覽

(經審核)

我們制訂的主要合約如下：

壽險業務

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單；
- 信用壽險業務；
- 年金；
- 定期壽險及危疾保單；
- 相連壽險；
- 附有酌情參與條款的投資合約；
- 單位相連投資合約；及
- 其他投資合約(包括在香港承保的退休金合約)。

非壽險業務

非壽險保單包括汽車保險、火險及其他財產損害保險、意外及健康保險、還款保障，以及商業保險。

風險的性質及程度

(經審核)

我們的保險業務風險大部分來自制訂保單的業務，此等風險可分為保險風險及金融風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。集團的整體營運風險管理程序亦呈列及涵蓋營運及可持續發展風險。

以下章節會描述集團如何管理保險風險及財務風險。保險附屬公司的資產已納入第123頁至251頁綜合披露之風險資料內，惟「保險業務風險管理」一節亦獨立披露了保險附屬公司的資料。綜合披露的流動資金風險及市場風險資料，主要集中於經營銀行業務的公司資料，而不包括保險業務。第232頁至245頁「保險業務風險管理」一節披露了關於保險附屬公司的資料。

除遵守集團保險業務總管理處發出的指引外，制訂保單的公司亦會制訂本身的監控程序。監察風險的管控架構包括集團保險風險管理委員會，該委員會負責監督保險業務中重大類別風險的狀況。該委員會轄下五個小組委員會，分別專注於產品與定價、市場與流動資金風險、信貸風險、營運風險及保險風險。集團保險風險管理委員會根據集團管理委員會就保險業務界定的承受風險水平監察保險業務的風險狀況。若有任何事宜需由集團保險風險管理委員會提交，便會向零售銀行及財富管理業務風險管理委員會匯報。

此外，各地的資產負債管理委員會及風險管治委員會亦負責監察若干風險，主要為審視壽險業務的保險資產與負債在年期和現金流方面的配對情況。

所有保險產品，不論是由內部或第三方制訂，都必須依循一套產品審批程序。審批工作因應產品種類和其風險狀況，可能需要取得集團保險業務管理處的批准。審批過程由產品及定價委員會規範，該委員會由相關保險業務風險管理部的主管組成。

保險風險

(經審核)

保險風險為損失由保險合約持有人轉移至發行人(滙豐)所產生的風險(金融風險除外)。我們制訂保險合約時面對的風險，主要為某段時間後獲取保單及管理合約，以至給予賠償及利益的成本，可能超過所收保費和投資收益的總額。

賠償和利益成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債所持有資產之業績。

壽險及非壽險業務的保險風險，由集團集中及其地方部門制訂的高層次政策及程序管控，並在適當情況下計及各地的特定市況及監管規定。相關部門會採用正規的承保、再保險及賠償處理程序，務求確保符合相關規例，並輔以壓力測試。

除執行承保控制措施外，我們亦運用再保險以減低保險風險。我們透過第三方再保人管理保險風險時，相關收入和制訂保單的利潤會轉讓予再保人。雖然再保險可用於管理保險風險，該等合約亦使我們承受信貸風險，亦即再保人失責的風險。

導致我們面對保險風險的主要因素於下文論述。長期合約的負債乃參考涉及此等因素的一系列假設而釐定。此等假設一般反映簽發保單公司本身的經驗。壽險產生的保險風險種類和數量視乎業務類別而定，不同類別之間有相當的差異。

- *死亡率及發病率：*產生此等風險的合約主要為定期壽險、終身壽險、危疾保單、收入保障合約及年金。風險會受到定期監察，主要的減低風險措施包括承保監控措施和再保險，以及在若干情況下，保留按過往經驗修改保費的能力；
- *保單失效率及退保率：*與此等因素有關的風險，一般透過產品設計、設置退保收費及管理行動(例如管理支付予投保人的紅利水平等)予以減輕。我們最少每年一次按產品類別作出詳盡的續保率分析；及
- *支出水平風險*透過定價(例如在若干情況下，保留按經驗修改保費及／或投保人收費的能力)和管理成本的守則予以減輕。

相關假設的變動會對負債造成影響(請參閱第245頁「敏感度分析」)。

非壽險業務涉及的主要風險為：

- *承保風險：*保費與保障範圍不配對的風險；及
- *賠償紀錄風險：*賠償超出預期的風險。

我們透過定價(例如在保單條款及細則中設定限制及免賠額)、產品設計、風險選擇、賠償處理及再保險保單,以管理此等風險。我們大部分非壽險保單均為每年續保的保單,使承保條款及細則額外靈活。

金融風險

(經審核)

我們的保險業務承擔多種金融風險,包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。市場風險包括利率風險、股權風險及匯兑風險。下文載述此等風險的性質及管理方法。

制訂保單的附屬公司面對各種金融風險,例如金融資產所得款項不足以應付保單及投資合約產生的責任。在不少司法管轄區,當地的監管規定訂明該等附屬公司必須持有資產的類別、質素及集中程度,以應付保險未決賠款。此等規定與集團整體政策互補不足。

市場風險

(經審核)

市場風險說明

下文討論我們旗下保險附屬公司制訂而帶有產生市場風險的產品的主要特點,以及該等特點令各附屬公司需承受的市場風險。

如資產的收益率低於保險附屬公司應付予投保人的保證所隱含的投資回報,即產生利率風險。當資產的收益率低於保證收益率時,我們或會不再提供有關產品。下表概述滙豐保險合約中各種不同類別的保證。

保證利益的類別

- 年金付款;
- 遞延/即時年金:分為兩個階段,即儲蓄及投資階段和退休收入階段;
- 年度回報:年度回報保證不低於某個指定回報率,可能是每年存入投保人戶口的回報,或是於保單有效期內(計算截至保單到期日或退保日期)存入投保人戶口的平均每年回報;及
- 資本:投保人獲保證可收取不少於已付保費加已宣派紅利減支出的款項。

附有酌情參與條款的保險及投資產品的所得款項,主要投資於債券,但其中若干部分會分配至其他資產類別,以便能為客戶提供更高的潛在回報。擁有該等產品組合的附屬公司,將承受市值下跌的風險,而此風險不能於酌情紅利中充分反映。如市況波動加劇,亦會令向投保人提供的回報保證價值上升。

長期保險及投資產品一般允許投保人隨時退保或讓保單失效。若退保價值並未與出售相關支持資產所變現的價值掛鈎,則有關附屬公司便須承擔市場風險,特別在資產價值下跌時客戶要求退保,公司可能需在虧損情況下出售資產以取得資金贖回保單。

持有長期保險及投資產品組合的附屬公司,特別是持有附有酌情參與條款產品組合之公司,可能會試圖透過投資於所在地以外國家/地區的資產,以期減輕本身承受的本土市場風險。該等資產可能並非以附屬公司之本土貨幣計值。如與該等資產有關的外匯風險並未獲對沖,例如由於為該等資產的匯兑風險進行對沖不符合成本效益,會使附屬公司承受本土貨幣強於相關資產貨幣的風險。

至於單位相連合約,市場風險主要由投保人承擔,但由於管理該等資產所賺取的費用與相連資產的市值掛鈎,我們在一般情況下仍要面對市場風險。

資產與負債的配對

資產與負債的年期未必能完全配對,其中一個原因是投保人的行為涉及不確定因素,故未

能確定日後能否收取所有保費以及賠償的時間，另一原因是某些負債的預計還款日期可能超逾市場上現有最長期投資的年期。

我們使用各種模式評估一系列的未來境況對金融資產和相關負債的價值的影響，然後資產負債管理委員會應用該等評估結果釐定持有資產以支持負債的最佳結構為何。該等境況包括應用於影響保險風險的因素(例如死亡率和保單失效率)的壓力情景。當中特別重要者是將現金流入的預期模式與就相關合約的應付利益(可伸延多年給付)進行配對。

我們的現有資產組合包括在收益率高於現時市場可見水平時發行的債務證券。因此，現時持有的債務證券的收益高於現時發行債務證券所得收益。我們降低若干分紅合約向投保人支付的短期紅利率，從而控制對業務造成的即時壓力。倘利率及孳息曲線維持於低水平，可能需進一步降低紅利率。

如何管理市場風險

我們所有保險附屬公司設有市場風險權限，指明該等附屬公司獲許可進行投資的投資工具及其可保留的最高市場風險水平。該等附屬公司透過使用下列所有或部分技巧管理市場風險，視乎其所承保合約性質而定。

管理市場風險的技巧

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整紅利率來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 構建資產組合以支持預計負債現金流；
- 有限度使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響或更好地配對負債現金流；
- 設計附有投資保證的新產品時，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品，這些產品包含與儲蓄及投資產品相連的投資回報保證及內含期權性風險特性；
- 在新產品加入專為減輕市場風險而設的產品特點，例如徵收退保罰款，以彌補因投保人退保所招致的損失；
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止經營該等組合；及
- 重訂向投保人收取的保費價格。

我們透過產品審批程序識別及評估新產品的內含風險。舉例說，當新產品內含期權和回報保證時，我們會採取盡職審查程序，確保已設定完整和適當的風險管理程序。對於所有最簡單的保證利益，則由集團保險業務總管理處進行評估。在市場波動加劇時，管理層會更加頻密檢討若干風險項目，以確保能及時處理可能出現的任何問題。

如何衡量市場風險

我們的保險附屬公司須定期根據獲授權限監察風險，並向集團保險業務總管理處匯報；亦會累計各地的風險，每季向集團內部管理風險的高級管理層匯報(包括集團保險業務的市場及流動資金風險管理委員會、集團保險風險管理委員會及集團壓力測試檢討小組)。

此外，大型保險附屬公司每月均會進行高度的市場風險評估，評估承受風險水平；結果呈交予集團保險業務總管理處，而環球評估則會呈報予零售銀行及財富管理業務風險管理委員會。

用於量化市場風險的標準衡量方法

- 就利率風險而言，資產及預期負債現金流的淨現值(按總額及按貨幣計算)相對於計算淨現值的折現曲線平行移動1個基點時的敏感度；
- 就股價風險而言，持有股權的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量市值；及
- 就匯兌風險而言，外匯淡倉淨額總計，以及按貨幣劃分的外匯持倉淨額。

雖然使用該等衡量基準計算和累計風險較為簡單直接，但存在一些限制。最主要的限制是孳息曲線平行移動1個基點，並不能捕捉若干資產與負債的價值與各項利率之間的非直線關

係，例如是因投資回報保證及產品特點(讓投保人可以退保的條款)而產生的非直線關係。如持有以支持保證利益合約的投資收益率低於保證利益隱含的投資回報，則我們須承擔該等缺額。

我們明白該等衡量基準存在此等限制，因此利用壓力測試以補不足；壓力測試旨在考慮到屬重大及相關的稅務和會計處理後，審核一系列市場利率境況對我們的保險附屬公司之年度總利潤及股東權益總額所受的影響。此等測試的結果會每季向集團保險業務總管理處及各風險管理委員會匯報。

亦請參閱第240頁的「滙豐旗下保險附屬公司對市場風險因素的敏感度」，當中指出制訂保單的公司的利潤及權益總額對市場利率因素的敏感度。

信貸風險

(經審核)

信貸風險說明

滙豐旗下制訂保單的公司的信貸風險主要有兩大來源：

i) 於投資保費，以為保單持有人及股東賺取回報後，債務證券交易對手違責的風險；及

ii) 轉移保險風險後，再保險交易對手違責及不就已作出的索償賠償的風險。

如何管理信貸風險

我們旗下保險附屬公司負責其各自投資組合的信貸風險、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料而進行。

我們各地保險附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以累計，然後向集團信貸風險管理部、集團保險信貸風險管理會議及集團保險風險管理委員會匯報。集團保險業務總管理處會利用信貸息差敏感度以及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試，並將測試所得結果向集團保險信貸風險管理會議匯報。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製預警報告，當中附帶最新信貸問題的投資監察清單，並每隔兩個星期提交集團保險業務總管理處的高級管理層及區域風險管理總監傳閱，以便識別日後帶有減值風險的投資。

流動資金風險

(經審核)

流動資金風險說明

幾乎所有保單均具有一種內在特質，那就是可能出現的未決申索賠付金額及賠付申索時間並不確定，因而產生流動資金風險。

流動資金風險源自三種情況。第一種風險在正常市況下產生，稱為流動資金來源風險；具體而言亦即是在需要履行付款責任時籌集足夠現金的能力。第二種為市場流動資金風險，倘若某種工具的持有量十分龐大，導致該等工具未能按接近市價的價格全數出售，即會產生這種風險。最後是備用流動資金風險，即是在非正常狀況下按條款履行付款責任的能力。

如何管理流動資金風險

我們的保險附屬公司主要從以下現金流入來源取得未決申索賠付所需支出的現金流：

- 新造保單、續保及續繳保費產品的保費；
- 投資利息及股息與償還到期債務的投資本金；
- 現金來源；及
- 出售投資。

該等保險附屬公司會運用下列部分或全部方法管理流動資金風險：

- 利用特定現金流預測或較常用的資產與負債配對方法，例如年期配對，將現金流入額與預期現金流出額互相配對；
- 保持充足的現金來源；
- 投資於具市場深度和流通性高而且信貸質素良好的投資，投資額視實際存在的市場深度和流動性而定；
- 監察投資集中情況，在適當情況下施加限制，例如限制發債項目或發行人的集中程度；及
- 設定或有借貸承諾額度。

上述每種方法均有助減低上文介紹的三類流動資金風險。

我們的保險附屬公司須每季填寫流動資金風險報告，提交予集團保險業務總管理處，以供集團保險業務的市場及流動資金風險管理委員會核對及審閱。該等報告評估流動資金風險的方法，是計算在一系列壓力境況下，預期累計現金流淨額的變動，而該等壓力境況旨在確定預期的流動資金減少及現金加快流出的影響，過程中會假設新造保單數額或續保率偏低，退保或保單失效率亦較預期高。

聲譽風險

(未經審核)

我們定期檢討免受聲譽風險的政策及程序。這項循序漸進的過程會顧及各種相關發展趨勢、行業運作指引、最佳守則及社會期望。

我們一直致力推行最高的操守標準，並會定期評估我們的業務面對的聲譽風險。聲譽風險可由多種問題引致。作為一家銀行集團，我們的良好聲譽端賴我們的業務營運方式，但使用我們的金融服務的客戶如何行事，亦會影響我們的聲譽。

集團聲譽風險政策委員會(「GRRPC」)為負責處理產生聲譽風險活動之職能部門，其主席由集團主席兼任。聲譽風險政策委員會的主要工作是考慮產生重大聲譽風險的範疇及活動，並在適當情況下，向環球標準督導委員會提供意見，以供考慮需否更改任何政策或程序，從而減輕有關風險。集團業務覆蓋的每個地區均已成立聲譽風險政策委員會，該等委員會須確保同時於地區層面考慮聲譽風險。地區委員會的會議紀錄會呈交集團聲譽風險政策委員會討論。

滙豐以及個別附屬公司、業務及部門的所有主要業務範疇，均已制訂標準。董事會、集團管理委員會、風險管理會議、環球標準督導委員會、附屬公司董事會、董事會屬下委員會及高級管理層在制訂政策及訂定我們的標準時，均會考慮及評估聲譽風險(包括環境、社會及管治問題)。這些政策是內部監控制度的重要組成部分(請參閱第332頁)，並透過各種工作手冊及政策聲明，在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策詳列我們的承受風險水平及所有涉及聲譽風險的營運程序，包括反洗錢活動、反資助恐怖主義、環境影響、反賄賂及貪污措施，以及僱員關係等。政策手冊詳述如何處理風險事宜，集團管理處各部門及各業務部門均要通力合作，嚴謹奉行我們的風險管理制度及可持續發展慣例。

退休金風險

(經審核)

我們在世界各地設有多項退休金計劃，詳情見財務報表附註7，退休金風險載於第224頁及下文。這些退休金計劃中，部分屬於界定福利計劃，其中最大規模的，是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

負責資助此等計劃的集團公司(在某些情況下則為僱員)經諮詢計劃的受託人(如適用)後，

會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金。界定福利計劃則將供款投資於各類足可承擔其長期負債的投資項目。

該等供款的水平對滙豐的現金流有直接影響，而且在一般情況下，設定的水平可以確保有足夠資金，應付活躍成員的日後服務而應計的福利支出。但是，倘計劃資產被視為不足以應付現有退休金負債，則需要作出更多供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，情況視乎不同計劃而定。對主計劃的協定供款則為每三年修訂一次。

界定福利計劃會受多項因素影響而出現虧損，包括

- 投資回報低於計劃所需的預計福利水平。例如股票市值下跌，或長期利率上升，因而導致所持定息證券跌價；
- 當前經濟環境導致企業倒閉，因而觸發資產(股東權益及債務)價值撇減；
- 利率或通脹變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命比預期長(即所謂長壽風險)。

一個計劃的投資策略是經計及投資項目的內在市場風險，以及其對日後潛在供款的相應影響而釐定。滙豐及(如有關及適用)受託人兩者對該等計劃的長期投資目標為：

- 長遠而言，限制計劃資產未能抵銷計劃負債的風險；及
- 盡量取得與可接受風險程度相符的最大回報，從而控制界定福利計劃的長期支出。

為達致這些長期目標，已設定一項基準，用以將界定福利計劃資產分配到不同資產類別。此外，每個獲准的資產類別均設有其個別基準，例如股市或物業估值的指數，在相關情況下，還包括表現超越基準的理想水平等。基準至少每三年在精算估值之日起計18個月內檢討一次；或者當地法律有所規定或情況有此需要，則檢討次數可能較為頻密。檢討過程一般涉及對資產及負債進行廣泛檢討。

最終投資策略乃受託人的責任，或在若干情況下由管理委員會負責。受託人獨立於滙豐的程度，因不同的司法管轄區而不盡相同。

英國的退休金計劃

其中最大型的計劃設於英國，此項英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「計劃」)涵蓋英國滙豐銀行有限公司的僱員及滙豐若干其他僱員。此計劃包括一項不再吸納新成員的已置存基金界定福利計劃(「主計劃」)和一項在1996年7月為新僱員設立的界定供款計劃。

主計劃佔界定福利計劃約70%，由企業受託人監管，該受託人對退休金計劃的營運負有受信責任。受託人負責監管及管理投資策略及計劃福利的行政管理。

主計劃持有多項投資組合，以滿足累計福利於到期支付時產生的未來現金流量負債。主計劃的受託人須編製投資方針的書面聲明，有關聲明用以監察如何作出投資決策，以及需要充分分散時是否已考慮資產配置選擇及界定福利部分的經理架構。

主計劃的長壽風險被評為計量退休金負債的部分，並透過計劃的集資程序管理。

香港的退休金計劃

香港方面，滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃涵蓋香港上海滙豐銀行有限公司的僱員及滙豐集團若干其他僱員。此計劃由一項已置存基金的界定福利計劃和一項界定供款計劃所組成。計劃的界定福利部分是在退休時提供一筆整額薪金的計劃，因此承受的長壽風險有限；該計劃自1999年起不再接納新成員。

受託人承擔計劃的整體風險，但亦成立了管理委員會及多個小組委員會。該等委員會經已成立，以擴闊監管範圍及管理隨之而來的事件。金融及投資小組委員會管理多項與計劃的資產及負債有關的事件。

北美的退休金計劃

北美滙豐(美國)退休收益計劃涵蓋美國滙豐銀行、美國滙豐融資及美國其他滙豐公司所有年屆21歲並符合服務滿一年規定之僱員。該退休收益計劃為已置存基金的界定福利計劃，向既有參與者提供最終平均派付福利，所有其他參與者則獲現金結餘福利。於2013年1月1日前，所有新僱員均可分享計劃的現金結餘部分。2009年11月，北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)董事會批准採取行動，由2011年1月1日起，不再根據最後平均薪金計算北美滙豐退休金計劃下既有參與者的一切日後應計福利。

計劃受1974年的僱員退休保障法(「ERISA」)監管，而僱員退休保障法的條例為管理計劃資產的指引。就此而言，計劃已成立投資委員會(「委員會」)，而行政總裁經北美滙豐董事會授權委任委員會成員。委員會負責制定支援計劃的資金政策及投資目標，包括分配計劃的資產、監察計劃的投資分散程度及投資表現、確保計劃不會觸犯僱員退休保障法的任何條例及委任、罷免及監察投資顧問及受託人。

決定委員會對風險的態度的主要因素為一般相關福利義務的長期性質。資產分配決定反映其屬長期性質，以及有能力及願意接受組合表現某些短期波幅，但預期可為其參與者帶來具競爭力的長期投資結果。

可持續發展風險

(未經審核)

若由滙豐提供金融服務的公司或項目與可持續發展的需要背道而馳，即會產生可持續發展風險；實際上，有關風險是因環境及社會影響超逾經濟利益而產生。集團企業可持續發展部為集團總管理處內一個獨立部門，在適當情況下會通過各地辦事處，受託管理全球各地的可持續發展風險。可持續發展風險經理須負責就地區或國家的環境和社會風險提供意見及管理有關風險。

集團企業可持續發展部的風險管理責任包括：

- 制訂可持續發展風險管理政策，包括監督我們的可持續發展風險標準、管理關於項目融資借貸的赤道原則及以行業為本的可持續發展政策，其中涵蓋對環境或社會造成重大影響的行業(農林、淡水基建、化工、能源、礦業及金屬，以及國防相關借貸)；倘交易的可持續發展風險被評估為高風險，則對交易進行獨立審核，並協助我們的營運公司評估較低程度的同類風險；
- 建立及落實執行以制度為本的程序，以確保政策貫徹應用、減低審核可持續發展風險的成本，以及取得管理資料以衡量及匯報我們的貸款及投資業務對可持續發展的影響；及
- 在我們的營運公司範疇內，提供培訓並組建有關部門，以確保能按照我們本身的標準、國際標準或當地法規(以較嚴格者為準)，一致地識別及減低可持續發展風險。

資本

	頁次	附錄[1]	列表	頁次
資本概覽	282	–	*資本比率*	282
資本管理		293		
方法及政策		293		
壓力測試		293		
資本風險		293		
風險加權資產目標		294		
創造資本		294		
資本計量及分配		294		
監管規定資本		294		
第一支柱資本規定		295		
第二支柱資本規定		296		
第三支柱資料披露規定		296		
風險加權資產	282		*按風險類別分析風險加權資產*	282
			市場風險的風險加權資產	282
			按環球業務分析風險加權資產	282
			按地區分析風險加權資產	283
信貸風險的風險加權資產	283		*按主要因素分析風險加權資產變動 – 信貸風險 – 只列示按內部評級基準計算法計算的數額*	283
交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產	284		*按主要因素分析風險加權資產變動 – 交易對手信貸風險 – 只列示按內部評級基準計算法計算的數額*	284
			按主要因素分析風險加權資產變動 – 市場風險 – 按內部模型計算法計算的數額	284
營運風險的風險加權資產	285			
按主要因素分析風險加權資產變動 – 編製基準及補充附註		296		
信貸風險因素 – 定義及量化		296		
市場風險因素 – 定義及量化		298		
2012年監管規定資本總額變動	285		*監管規定資本總額來源及運用*	285
資本結構	286		*監管規定資本組合成分*	286
			管理措施對監管規定資本的影響	287
			會計基準與監管基準之資產負債表對賬	287
監管規定與會計綜合基準	288			
資本協定3及在歐洲實施的情況	288			
應用資本指引4終點基準對2012年12月31日資本狀況的估計影響之編製基準		298	*應用資本指引4終點基準規則對2012年12月31日資本狀況的估計影響*	289
就須按資本指引4處理的數額對核心第一級資本作出的監管規定調整		298		
實施資本指引4引致資本規定產生的變化		300		
未來發展	291			
系統重要性銀行	291			
英國監管制度改革	291			
銀行業結構性改革	292			

[1] *資本附錄*

我們的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，另一方面符合監管規定。

資本重點

- 核心第一級資本比率為12.3%，高於2011年的10.1%，主要由於期內成功創造資本及採取多項管理措施。
- 資本指引4(為歐洲實施資本協定3提供規範)的內容尚未落實，執行時間表亦未有定案。

資本概覽

資本比率

(未經審核)

	於12月31日	
	2012年 %	2011年 %
核心第一級比率	**12.3**	10.1
第一級比率	**13.4**	11.5
總資本比率	**16.1**	14.1

我們管理集團資本的方針，是確保我們的資本超出現有監管規定水平，及作好準備，以符合預計日後將會推行的監管規定。英國金管局根據第二支柱的規定範圍，為集團的普通股本第一級(「CET1」)資本來源設定下限，此下限按資本協定3終點基準計算，為最低目標的普通股本第一級比率，並須最遲於2013年12月達到。此舉實質上使我們全面執行資本協定3的日期提前，但歐洲方面的具體規定仍存在變數。

我們目前管理本身的資本狀況，務求於2013年12月31日前能達到9.5%至10.5%的內部普通股本第一級比率目標，並會持續檢討達標情況。

在英國，資本協定3規則界定的非股本資本證券的合資格條件仍在審議中，因此，我們在2012年內並無發行任何相關資本證券。

有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於第294頁資本附錄內概述。

風險加權資產

按風險類別分析風險加權資產

(未經審核)

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
信貸風險	**898,416**	958,189
標準計算法	**374,469**	372,039
內部評級基準基礎計算法	**10,265**	8,549
內部評級基準高級計算法	**513,682**	577,601
交易對手信貸風險	**48,319**	53,792
標準計算法[1]	**2,645**	3,163
內部評級基準計算法	**45,674**	50,629
市場風險	**54,944**	73,177
營運風險	**122,264**	124,356
總計	**1,123,943**	1,209,514
其中：		
縮減組合	**145,689**	181,657
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	**38,587**	50,023
美國消費及按揭貸款及其他	**107,102**	131,634
卡及零售商戶業務[2]	**6,858**	52,080

有關註釋，請參閱第292頁。

市場風險的風險加權資產

(未經審核)

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
估計虧損風險	**7,616**	11,345
壓力下之估計虧損風險	**11,048**	19,117
遞增風險準備	**11,062**	5,249
全面風險計量	**3,387**	6,013
其他估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險	**11,355**	12,957
按內部模型計算	**44,468**	54,681
英國金管局標準規則	**10,476**	18,496
	54,944	73,177

按環球業務分析風險加權資產

(未經審核)

	於12月31日	
	2012年 十億美元	2011年 十億美元
零售銀行及財富管理	**276.6**	351.2
工商業務	**397.0**	382.9
環球銀行及資本市場	**403.1**	423.0
環球私人銀行	**21.7**	22.5
其他	**25.5**	29.9
總計	**1,123.9**	1,209.5

按地區分析風險加權資產[3]

(未經審核)

	於12月31日	
	2012年 十億美元	2011年 十億美元
總計	**1,123.9**	1,209.5
歐洲	**314.7**	340.2
香港	**111.9**	105.7
亞太其他地區	**302.2**	279.3
中東及北非	**62.2**	58.9
北美洲	**253.0**	337.3
拉丁美洲	**97.9**	102.3

有關註釋，請參閱第292頁。

於2012年，風險加權資產減少860億美元至11,240億美元，此乃由於採取多項管理措施及業務有所增長。

信貸風險的風險加權資產

(未經審核)

信貸風險的風險加權資產乃採用英國監管機構批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評級基準高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法；而其餘業務則使用標準計算法。

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產出現變動，主要由於中國內地聯營公司的風險加權資產增加300億美元，大部分來自交通銀行及興業銀行的貸款增長。但出售第一批平安保險股權令上述部分增幅被抵銷，而且出售後平安保險旗下從事銀行業務的附屬公司不再納入風險加權資產的監管規定綜合計算賬項內。集團持有的餘下平安保險股權於年底時列作資本的扣減項目，風險加權資產因而按年減少210億美元。詳情請參閱第39頁。

在歐洲，工商業務和環球銀行及資本市場業務中按標準計算法計算的風險加權資產減少65億美元，反映我們在若干特定歐元區國家減少企業貸款，以及希臘的航運組合改為使用內部評級基準監管規定分類計算法。於拉丁美洲，雖然區內的企業貸款錄得增長，但出售哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務使企業貸款減少，同時積極縮減巴西的汽車融資和工資貸款組合，足以抵銷上述增幅有餘。

下表列示採用內部評級基準計算法處理的組合內，按主要因素分析的信貸風險之風險加權資產變動。有關編製基準，請參閱第298頁的資本附錄。匯兌變動的影響為62億美元；就餘下因素的論述不包括匯兌的影響。

按主要因素分析風險加權資產變動－信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額

(未經審核)

	歐洲 十億美元	**香港 十億美元**	**亞太其他地區 十億美元**	**中東及北非 十億美元**	**北美洲 十億美元**	**拉丁美洲 十億美元**	**總計 十億美元**
於2012年1月1日的風險加權資產	**156.5**	**68.0**	**82.3**	**12.9**	**254.5**	**12.0**	**586.2**
匯兌變動	**4.7**	**0.1**	**0.8**	**(0.2)**	**0.7**	**0.1**	**6.2**
收購及出售	**–**	**–**	**(0.1)**	**(0.7)**	**(40.3)**	**(0.9)**	**(42.0)**
賬項規模	**(1.8)**	**3.6**	**5.4**	**1.0**	**(7.6)**	**(0.6)**	**–**
賬項質素	**(6.6)**	**1.5**	**(1.1)**	**(0.3)**	**(17.9)**	**0.1**	**(24.3)**
模型更新	**0.4**	**–**	**–**	**0.1**	**–**	**–**	**0.5**
改為採用內部評級基準計算法的組合	**1.4**	**–**	**–**	**0.1**	**–**	**–**	**1.5**
新建／更新模型	**(1.0)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1.0)**
方法及政策	**(2.5)**	**(3.0)**	**4.8**	**(0.2)**	**(2.3)**	**0.5**	**(2.7)**
內部修訂	**(1.3)**	**(3.0)**	**4.8**	**(0.2)**	**(2.3)**	**0.5**	**(1.5)**
外部修訂	**(1.2)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1.2)**
風險加權資產變動總額	**(5.8)**	**2.2**	**9.8**	**(0.3)**	**(67.4)**	**(0.8)**	**(62.3)**
於2012年12月31日的風險加權資產	**150.7**	**70.2**	**92.1**	**12.6**	**187.1**	**11.2**	**523.9**

北美洲零售銀行及財富管理業務的多項管理措施，最主要的是出售卡及零售商戶業務及紐約州北部的非策略性分行，令風險加權資產減少400億美元。

在風險加權資產的減額180億美元中，有140億美元是由於北美洲零售銀行及財富管理業務的賬項質素出現變化。零售業務的風險加權資產減少，主要由於改良按揭

風險的衡量標準，透過參考更近期觀察所得數據而重新校準，便使風險加權資產受到的影響達61億美元。由於信貸質素逐步改善，以及美國的按揭市場仍然艱巨令資產演變至違責，風險加權資產進一步減少74億美元。隨著資產邁向及進入違責階段，將有愈來愈多的資本規定數額於資本的預期虧損扣減項目中反映，而非直接對風險加權資產造成影響。請參閱第286頁「監管規定資本組合成分」中的「扣減項目」。此外，零售銀行及財富管理業務透過縮減及撇銷，繼續縮減北美洲零售組合的剩餘結欠，使風險加權資產減少120億美元。北美洲的批發組合風險加權資產隨賬項規模擴大而增長49億美元，增幅主要來自工商業務以及環球銀行及資本市場業務。但賬項質素好轉，致使風險加權資產減少45億美元，抵銷了上述部分增幅。

在賬項規模類別下，工商業務以及環球銀行及資本市場業務的企業及商業貸款以至貿易融資活動，是亞太其他地區及香港的風險加權資產增長90億美元的主因，而整體賬項質素則相對穩定。亞太其他地區及香港的業務採用更精確的資料，使我們得以改善量化風險的工作及風險衡量標準，而且相關資料已於內部方法及政策的修訂中反映。

在歐洲，評級機構就環球銀行及資本市場業務所持資產抵押證券採取的措施，是賬項質素出現變化的主要原因，並使風險加權資產下跌66億美元。評級較低的投資從資本中扣除而非計算風險加權數值，有關影響使風險加權資產減少及資本扣減額增加。請參閱第286頁「監管規定資本組合成分」中的「扣減項目」。導致賬項質素出現變化的其他原因包括工商業務的企業組合與零售銀行及財富管理業務的零售組合信貸質素改善。歐洲按內部評級基準計算法計算的賬項規模減少，是由於環球銀行及資本市場業務的企業及機構風險承擔減少，惟部分減幅被工商業務的大型企業風險承擔增幅所抵銷。歐洲經濟區(「EEA」)中央銀行風險承擔的監管規定處理方法改變，亦即以標準計算法處理該等風險承擔，風險加權資產因而減少12億美元。

在中東及拉丁美洲，賬項規模及賬項質素穩定，信貸風險之風險加權資產的變動主要來自合併及收購，包括在阿曼及阿聯酋的收購活動，以及哥斯達黎加、洪都拉斯及薩爾瓦多的出售項目。

交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產

(未經審核)

下表列示交易用途組合中採用模型計算法計算的市場風險及交易對手信貸風險之風險(「CCR」)加權資產變動。有關編製基準，請參閱第295頁的資本附錄。

按主要因素分析風險加權資產變動－交易對手信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額

(未經審核)

	十億美元
於2012年1月1日的風險加權資產	**50.6**
賬項規模	**(0.8)**
賬項質素	**0.1**
模型更新	**(0.2)**
方法及政策	**(4.0)**
內部修訂	**(4.0)**
外部修訂	**–**
風險加權資產變動總額	**(4.9)**
於2012年12月31日的風險加權資產	**45.7**

年內，交易對手信貸風險的風險加權資產減少49億美元，主要是由於環球銀行及資本市場業務改變所用的計算方法及政策，改變的主因包括計算過程中更多使用交易對手淨額處理方法，以及改良交易對手的數據，使我們可以採用較低的潛在未來風險額外權數。北美洲的賬項規模縮小，此乃由於環球銀行及資本市場業務旗下既有信貸組合縮減及交易到期所致。至於拉丁美洲，由於與中央銀行進行的回購活動減少及衍生工具交易風險下降，賬項規模亦告縮減。

按主要因素分析風險加權資產變動－市場風險－按內部模型計算法計算的數額

(未經審核)

	十億美元
於2012年1月1日的風險加權資產	**54.7**
匯兌變動及其他	**(0.4)**
風險水平變動	**(7.4)**
模型更新	**–**
方法及政策	**(2.4)**
內部修訂	**(2.4)**
外部修訂	**–**
風險加權資產變動總額	**(10.2)**
於2012年12月31日的風險加權資產	**44.5**

市場風險的風險加權資產於2012年內減少100億美元，主要由於環球銀行及資本市場業務的風險水平減少110億美元，原因是風險承擔減少及市況改善，令估計虧損風險減少。促使估計虧損風險減少的各項因素亦令壓力下之估計虧損風險水平下降。由於重新校準主權相關性基數導致遞增風險準備中的風險水平增加40億美元，抵銷了上述部分影響。因修訂計算方法及政策產生的24億美元風險加權資產變動，乃由於法國業務採用較低的估計虧損風險倍數。

模型計算法範圍以外的組合中市場風險之風險加權資產變動減少80億美元。這主要是由於環球銀行及資本市場業務採取管理措施，削減北美洲的既有持倉。

營運風險的風險加權資產

(未經審核)

於2012年，營運風險的風險加權資產維持穩定，並按收入的三年平均數計算。

2012年監管規定資本總額變動

(經審核)

監管規定資本總額來源及運用

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
監管規定資本總額變動 *(經審核)*		
期初核心第一級資本	**122,496**	116,116
年度利潤對核心第一級資本的貢益	**17,827**	14,011
母公司股東應佔綜合利潤	**14,027**	16,797
扣除本身信貸息差(除税淨額)	**3,800**	(2,786)
股息淨額	**(5,613)**	(5,271)
股息	**(8,042)**	(7,501)
加回：發行代息股份	**2,429**	2,230
已扣除之商譽及無形資產減額	**1,686**	582
已發行普通股	**594**	96
外幣換算差額	**989**	(2,705)
其他，包括監管規定調整	**810**	(333)
期末核心第一級資本	**138,789**	122,496
期初其他第一級資本	**17,094**	17,063
已贖回之混合資本證券	**(776)**	–
未綜合入賬之投資	**(4,120)**	71
其他，包括監管規定調整	**61**	(40)
期末第一級資本	**151,048**	139,590
期初第二級資本	**30,744**	34,376
已贖回之資本	**(1,483)**	(3,360)
其他，包括監管規定調整	**497**	(272)
期末監管規定資本總額	**180,806**	170,334

於2011及2012年整段期間，我們一直遵守英國金管局的資本充足比率規定。核心第一級資本內有120億美元為內部產生的資本，即為因應本身信貸息差對母公司股東應佔利潤作出監管規定調整後(扣除股息淨額)的數額。下表載列我們在現行監管規定下的資本組合成分。

資本結構

監管規定資本組合成分

(經審核)

	參考	於12月31日 2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
第一級資本			
股東權益		**167,360**	154,148
按資產負債表之股東權益[4]	*a*	**175,242**	158,725
優先股溢價	*b*	**(1,405)**	(1,405)
其他股權工具	*c*	**(5,851)**	(5,851)
特設企業取消綜合入賬[5]	*a*	**(626)**	2,679
非控股股東權益		**4,348**	3,963
按資產負債表之非控股股東權益	*d*	**7,887**	7,368
優先股非控股股東權益	*e*	**(2,428)**	(2,412)
撥入第二級資本之非控股股東權益	*f*	**(501)**	(496)
取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	*d*	**(610)**	(497)
監管規定會計基準調整		**(2,437)**	(4,331)
可供出售債務證券之未變現虧損[6]		**1,223**	2,228
本身信貸息差		**112**	(3,608)
界定福利退休基金調整[7]	*g*	**(469)**	(368)
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備		**(3,290)**	(2,678)
現金流對沖儲備		**(13)**	95
扣減項目		**(30,482)**	(31,284)
商譽及無形資產	*h*	**(25,733)**	(27,419)
證券化持倉之50%		**(1,776)**	(1,207)
預期虧損之稅項減免調整之50%		**111**	188
預期虧損超過減值準備的差額之50%	*i*	**(3,084)**	(2,846)
核心第一級資本		**138,789**	122,496
扣減前之其他第一級資本		**17,301**	17,939
優先股溢價	*b*	**1,405**	1,405
優先股非控股股東權益	*e*	**2,428**	2,412
混合資本證券	*j*	**13,468**	14,122
扣減項目		**(5,042)**	(845)
未綜合入賬之投資[8]		**(5,153)**	(1,033)
預期虧損之稅項減免調整之50%		**111**	188
第一級資本		**151,048**	139,590
第二級資本			
扣減前符合規定第二級資本總額		**48,231**	48,676
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備		**3,290**	2,678
綜合評估減值準備	*k*	**2,717**	2,660
永久後償債務	*l*	**2,778**	2,780
有期後償債務	*m*	**39,146**	40,258
非控股股東權益佔第二級資本	*f*	**300**	300
源自第一級資本以外的扣減項目總額		**(18,473)**	(17,932)
未綜合入賬之投資[8]		**(13,604)**	(13,868)
證券化持倉之50%		**(1,776)**	(1,207)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	*i*	**(3,084)**	(2,846)
其他扣減項目		**(9)**	(11)
監管規定資本總額		**180,806**	170,334

有關註釋，請參閱第292頁。

參考索引(a)至(m)項對照載於第287頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

管理措施對監管規定資本的影響

(未經審核)

	於2012年12月31日			
	風險加權資產	**核心第一級資本**	**第一級資本**	**監管規定資本總額**
採取管理措施前之列賬基準資本比率		**12.3%**	**13.4%**	**16.1%**
列賬基準之總額(百萬美元)	**1,123,943**	**138,789**	**151,048**	**180,806**
於2013年完成的管理措施(百萬美元)				
於興業銀行的股權被攤薄及其後更改會計處理方法	**(38,073)**	**981**	**(423)**	**(1,827)**
完成出售第二批平安保險股權	**–**	**553**	**4,637**	**7,984**
於2013年完成管理措施後的估計總額(百萬美元)	**1,085,870**	**140,323**	**155,262**	**186,963**
於2013年完成管理措施後的估計資本比率		**12.9%**	**14.3%**	**17.2%**

會計基準與監管基準之資產負債表對賬

(未經審核)

		於2012年12月31日			
	參考	**會計基準資產負債表百萬美元**	**保險／其他實體取消綜合入賬百萬美元**	**經營銀行業務的聯營公司綜合入賬百萬美元**	**監管基準資產負債表百萬美元**
資產					
交易用途資產		**408,811**	**(144)**	**1,477**	**410,144**
客戶貸款		**997,623**	**(11,957)**	**119,698**	**1,105,364**
其中：					
– 採用內部評級基準計算法的組合之減值準備	*i*	**(10,255)**	**–**	**–**	**(10,255)**
– 採用標準計算法的組合之減值準備	*k*	**(5,857)**	**–**	**(2,726)**	**(8,583)**
金融投資		**421,101**	**(50,256)**	**33,110**	**403,955**
投入保險及其他業務的資本		**–**	**8,384**	**–**	**8,384**
於聯營及合資公司之權益		**17,834**	**–**	**(17,127)**	**707**
其中：					
–收購時產生的商譽正數值	*h*	**670**		**(640)**	**30**
商譽及無形資產	*h*	**29,853**	**(4,983)**	**687**	**25,557**
其他資產		**817,316**	**(34,672)**	**82,469**	**865,113**
其中：					
– 持作出售用途業務組合的商譽及無形資產	*h*	**146**	**(117)**	**–**	**29**
– 退休福利資產	*g*	**2,846**	**–**	**–**	**2,846**
– 持作出售用途資產的減值準備		**(703)**	**–**	**–**	**(703)**
其中：					
– 採用內部評級基準計算法的組合	*i*	**(691)**	**–**	**–**	**(691)**
– 採用標準計算法的組合	*k*	**(12)**	**–**	**–**	**(12)**
資產總值		**2,692,538**	**(93,628)**	**220,314**	**2,819,224**

	參考	於2012年12月31日 會計基準資產負債表 百萬美元	保險／其他實體取消綜合入賬 百萬美元	經營銀行業務的聯營公司綜合入賬 百萬美元	監管基準資產負債表 百萬美元
負債及股東權益					
同業存放		107,429	(202)	51,296	158,523
客戶賬項		1,340,014	(652)	158,631	1,497,993
交易用途負債		304,563	(131)	119	304,551
指定以公允值列賬之金融負債		87,720	(12,437)	–	75,283
其中：					
–有期後償債務佔第二級資本	*m*	16,863	–	–	16,863
–混合資本證券佔第一級資本	*j*	4,696	–	–	4,696
已發行債務證券		119,461	(11,390)	1,888	109,959
退休福利負債	*g*	3,905	(21)	52	3,936
後償負債		29,479	3	2,953	32,435
其中：					
–混合資本證券佔第一級資本	*j*	2,828	–	–	2,828
–永久後償債務佔第二級資本	*l*	2,778	–	–	2,778
–有期後償債務佔第二級資本	*m*	23,873	–	–	23,873
其他負債		516,838	(67,562)	5,375	454,651
其中：					
– 或有負債及合約承諾		301	–	–	301
其中：					
– 採用內部評級基準計算法的組合之信貸相關準備	*i*	267	–	–	267
– 採用標準計算法的組合之信貸相關準備	*k*	34	–	–	34
股東權益總額	*a*	175,242	(626)	(0)	174,616
其中：					
– 其他股權工具佔第一級資本	*c, j*	5,851	–	–	5,851
– 優先股溢價佔第一級資本	*b*	1,405	–	–	1,405
非控股股東權益	*d*	7,887	(610)	0	7,277
其中：					
– 由附屬公司發行的非累積優先股佔第一級資本	*e*	2,428	–	–	2,428
– 非控股股東權益佔第二級資本，累積優先股	*f*	300	–	–	300
– 附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益佔第二級資本	*f, m*	201	–	–	201
負債及股東權益總額		2,692,538	(93,628)	220,314	2,819,224

有關註釋，請參閱第292頁。

參考索引(a)至(m)項對照載於第286頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

監管規定與會計綜合基準

(未經審核)

符合財務會計準則的綜合基準載於財務報表附註1，該等基準與符合監管規定的綜合基準並不相同。上表呈列財務會計基準資產負債表與監管基準資產負債表的對賬。由於應用監管規定調整，並非所有項目均可對賬，例如非核心資本工具於計入集團的監管規定資本基礎前便作出此種調整。計算監管規定資本的基準，是監管規定基準的數額而非財務會計基準資產負債表。集團在採用財務會計綜合基準處理於經營銀行業務的聯營公司之投資時，會以權益法入賬，但為符合監管規定而計算時，其資產及負債會按比例綜合計算。若屬從事保險及非金融活動的附屬及聯營公司，則不會採用監管規定綜合計算法處理，且會從監管規定資本中扣減。集團的監管規定綜合賬目，並不包括重大風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險已採用風險加權方式列為證券化持倉，以符合相關監管規定。有關所用會計綜合基準有別於監管規定綜合基準的實體，詳情請參閱《*2012年第三支柱資料披露*》報告。

資本協定3及在歐洲實施的情況

(未經審核)

於2011年7月，歐洲委員會就引進一項新規例及指引發表多項建議方案(統稱為資本指引4)，以便歐盟落實資本協定3的架構。該

規例包含了資本協定3的大部分建議，但剔除了個別國家自行處理的酌情權。然而，用於抗周期性及資本保障等的資本緩衝，仍保留於該指引內，並須融入各成員國之國家法律內。資本指引4現已推遲實施，且尚未確定最終落實時間表。

於2012年10月，英國金管局致函各大型企業，列明根據資本指引4按首年過渡基準須披露的資本來源資料。我們已於*《2012年第三支柱資料披露》*報告附錄三內作出有關披露。

由於英國金管局已設定資本來源下限，加上我們須根據資本指引4過渡至資本協定3，我們在下文呈列此等規則對集團資本狀況可能造成的影響，以供投資者參考。我們根據自己對2011年7月公布的資本指引4草案後過渡期文本(資本指引4終點)的理解，編列2012年12月31日的資產負債狀況，藉此估計集團的備考普通股本第一級比率。

我們於管理資本以符合內部的普通股本第一級資本目標時，考慮假設資本指引4規則按2011年7月頒布的版本落實，根據集團策略的六方面考慮，我們已採取或將採取的管理措施。此等措施已於「管理措施對監管規定資本的估計影響」一表內反映。我們可能會視乎最終落實的規則內容及其執行時間採取其他管理措施，但該表並未納入此等措施。

按此基準採用資本指引4的規則，採取管理措施前的估計普通股本第一級比率將為9%，而採取措施後則為10.3%，詳情已載於下表。

應用資本指引4終點基準規則對2012年12月31日資本狀況的估計影響

(未經審核)

	於2012年12月31日	
	風險加權資產 百萬美元	**資本 百萬美元**
現行制度下列賬基準核心第一級資本		**138,789**
就須按資本指引4處理的數額對核心第一級資本作出的監管規定調整		
透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身股份(交易所買賣基金、衍生工具及指數股份)		**(1,322)**
不可計入CET1的非控股股東權益餘額		**(2,299)**
於現行制度下不予考慮		
–可供出售債務證券的未變現增益／(虧損)		**(1,223)**
–可供出售股票的未變現增益		**2,088**
–物業重估儲備		**1,202**
–界定福利退休基金負債		**(1,596)**
預期虧損超過減值準備的差額之100%從CET1扣除		**(3,084)**
扣除預期虧損之稅項減免調整之50%		**(111)**
根據資本指引4計算的風險加權證券化持倉		**1,776**
無形資產的遞延稅項負債		**267**
須視乎未來盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)		**(456)**
額外估值調整(稱為PVA)		**(1,720)**
債務估值調整		**(372)**
於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中個別少數持倉，合計超出滙豐CET1的10%		**(5,994)**
限額計算法下的扣減項目		
超出10%限額的數額：		
－於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中的重大投資		**(6,697)**
合計超出15%限額的數額：		
－於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中的重大投資		**(2,265)**
－遞延稅項資產		**(1,532)**
資本指引4下的估計CET1資本		**115,451**
列賬基準風險加權資產總值	**1,123,943**	
實施資本指引4引致資本規定產生的變化		
信貸估值調整	**60,360**	
交易對手信貸風險(不包括信貸估值調整)	**25,682**	
合計低於15%限額因而須採用250%風險權數的數額	**43,295**	
根據資本指引4計算風險加權證券化持倉及信用交付	**44,513**	
於商業實體的投資現時計算風險加權數值	**393**	
根據資本指引4撥入限額計算法扣減項目的遞延稅項資產	**(8,976)**	
資本指引4下的估計風險加權資產總值	**1,289,210**	
估計CET1比率		**9.0%**

	於2012年12月31日	
	風險加權資產 百萬美元	資本 百萬美元
管理措施對監管規定資本的估計影響		
於2013年完成的管理措施：		
於興業銀行的股權被攤薄及其後更改會計處理方法	(38,880)	(2,150)
完成出售第二批平安保險股權	3,522	9,393
於2013年完成管理措施後的估計總額	1,253,852	122,694
於2013年完成管理措施後的估計CET1比率		9.8%
如規則以現時形式落實而計劃採取的短期管理措施：		
縮減少數持倉[9]	2,645	7,052
採取計劃管理措施後的估計總額	1,256,497	129,746
採取計劃管理措施後的估計CET1比率		10.3%

有關編製基準的詳情，請參閱第298頁的資本附錄。

上表呈列於2012年12月31日集團的列賬基準核心第一級資本及風險加權資產水平，與備考估計終點基準普通股本第一級資本及估計風險加權資產的對賬。該等備考數據乃根據我們對2011年7月公布的資本指引4草案規例的理解而計算，並輔以英國金管局的指引及我們預期此等草案經歐盟磋商後將如何修訂(以取代指引)而作出的估算。

資本指引4仍未獲通過立法，其條文尚須經過持續磋商及修訂。因此，最終落實的規則對普通股本第一級資本及風險加權資產造成的影響可能有重大差別。

資本指引4規定的更新內容修訂了監管規定資本的定義，主要的重點是以普通股本第一級資本為持續經營資本的主要形式，並調高銀行須持有的資本額。此項較高級別的資本受較多的資本扣減項目及新增的監管規定調整影響。新規則亦引入更多的風險加權資產規定，主要涉及交易對手信貸風險。

對集團的普通股本第一級資本帶來最大影響的是扣減90億美元於銀行、金融機構及保險業務的未綜合入賬重大投資(於上表列示為67億美元及23億美元)。此乃由於現有扣減項目重新分配至此項較高級別的資本及須採用新規則計算須予扣減的金額。

除上文所述者外，若為於銀行、金融機構及保險業務中金額並不重大的未綜合入賬投資，相關監管規定處理方法設有一項到期日限制，不允許確認長倉及短倉(如短倉的剩餘期限少於一年)的淨額計算所得數值，即使此等持倉乃為對沖市場風險而安排。這個處理方法導致估計扣減額達60億美元。其他扣減項目的限額造成的影響增加了對資本的影響。

有關規則現時仍在草擬階段，且尚待持續磋商。如有關規則最終按現有形式落實，持有該等持倉將產生不合比例的資本成本，相關業務可能因而縮減、結束，或我們的對沖可能要作出調整，以減除該等影響。

集團根據包含六方面考慮的策略架構採用多項資本管理方案及管理措施，減輕了日後推行規則的影響。於2012年，此等措施包括持續縮減資本密集的組合(例如美國的消費及按揭貸款組合和環球銀行及資本市場業務之既有信貸組合)，以及出售卡及零售商戶業務。於結算日後，集團出售平安保險的剩餘投資，並於興業銀行私人配售股份後，減持於該銀行的持股比率。

雖然未來資本指引4規則的影響在上表以終點基準列示，但資本指引4規則容許有六年的過渡期，讓相關企業逐步應用新的扣減安排及監管規定調整。如我們於2012年底的資本狀況應用資本指引4的首年過渡基準計算，普通股本第一級比率於採取管理措施前將為11.5%。

由於設定資本來源下限，集團現正致力使資本水平於2013年底時符合按終點基準計算的內部普通股本第一級比率目標。我們將持續管理本身的資本水平，以確保資本超越現有監管規定水平，並且作好準備，以符合預期日後將會推行的監管規定。我們亦將持續檢討本身的資本目標比率，以反映監管環境出現的任何變化。

未來發展

系統重要性銀行

(未經審核)

在公布資本協定3各項建議的同時，巴塞爾委員會於2011年7月發出諮詢文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》。於2011年11月，巴塞爾委員會刊發規則，而金融穩定委員會(「FSB」)亦公布了首份全球系統重要性銀行(「G-SIB」)的名單。該名單包括滙豐及全球其他28間主要銀行。透過每年對各間銀行重新評分和對計算方法每三年檢討一次，該份名單將定期重新評估。

對於2014年11月被初步列為全球系統重要性銀行的機構而言，須予遵行的規定將由2016年1月1日起分階段實施，並由2019年1月1日起全面生效。各國監管機構則有酌情權，可以施行高於最低數額的限額。於2012年11月，金融穩定委員會修訂全球系統重要性銀行的名單，以及局方現時對合適資本要求的評估。滙豐的額外權數被設定為2.5%。

英國監管制度改革

(未經審核)

英國金管局根據綜合基準監督滙豐。然而，英國金融服務業的監管架構現正進行重大改革。目前該國已立法通過廢除英國金管局，並由2013年4月1日起成立三個新的監管機構。

三個監管機構分別為英倫銀行的金融政策委員會(「FPC」)、審慎監管局(「PRA」)及金融業操守監管局(「FCA」)。金融政策委員會將不會直接監管公司，而是負責宏觀審慎監管，以及考慮影響經濟及金融穩定局面的系統性風險。審慎監管局及金融業操守監管局將接管英國金管局現時的大部分職能，成為負責微觀審慎監管的機構。集團的若干附屬公司(如英國滙豐銀行)將成為「受雙重監管」的公司，既受審慎監管局的審慎監管，亦須受金融業操守監管局在操守方面的監管。有關改革將授予新的監管機構額外權力。例如，在若干情況下，審慎監管局及金融業操守監管局將可向不受監管的合資格母公司業務(如滙豐控股)發出指示。

至於金融政策委員會，則於2013年1月的政策聲明初稿《金融政策委員會補充資本規定的權力》中，聲明該會將有兩項權力：其一為提出建議；其二為有權指示審慎監管局及金融業操守監管局調整特定的宏觀審慎監管工具，包括抗周期性資本緩衝(「CCB」)及類別資本規定(「SCR」)。英國政府亦建議由金融政策委員會負責訂立抗周期性資本緩衝，此乃資本協定3下適用於若干英國金融機構的一項全球性規定。抗周期性資本緩衝是一項國家機構可以運用的宏觀審慎監管工具。當金融政策委員會判斷英國的金融穩定局面受到威脅，導致整個體系面對的風險增加，便可以運用這種工具，以保障銀行業避免遭受日後的潛在虧損。如需設定抗周期性資本緩衝，預期將介乎0%至2.5%之間。

新法例亦計劃賦予金融政策委員會就類別資本規定行使「指示權」。類別資本規定為一項更為目標明確的工具，讓金融政策委員會可就三個被判斷為可能為整個體系帶來風險的廣泛類別(住宅物業(包括按揭)、商用物業及其他金融機構)風險項目，更改相關資本規定至高於最低監管規定標準。然而，類別資本規定可應用於更細微的小類別(例如於辦理時屬高貸款估值比率或高貸款對收入比率的按揭)。有關規定將會包括銀行賬項及交易賬項的風險項目，而不計及最終借款人的註冊地。

抗周期性資本緩衝及類別資本規定為可以廣泛應用的工具，旨在減低金融危機的可能性及嚴重程度，並以對抗周期性風險為首要目標。金融政策委員會在認為有威脅金融穩定局面的風險浮現時，可以運用這些工具促使銀行必須持有更大額的資本。然而，類別資本規定的額外資本規模尚未量化。

此外，亦有建議為銀行業整個體系(或某個部分)設定系統性風險緩衝，以降低結構性宏觀審慎風險。

建議推行的監管規定對滙豐的資本規定水平構成潛在影響

鑑於上文所述，滙豐最終的資本規定水平未可確定。然而，量化的第一支柱資本規定如下：

由2019年1月1日起的CET1規定	
最低CET1	4.5%
資本保障緩衝	2.5%
G–SIB緩衝	2.5%

由於歐元區經濟不穩，歐洲銀行管理局建議推行臨時措施，要求銀行設定目標，

於2012年6月底前達到由歐洲銀行管理局界定的核心第一級比率9%。於2012年10月，歐洲銀行管理局宣布不會再監察核心第一級比率，而改為預期銀行持有相等的名義資本額。歐洲銀行管理局就資本保障提出的新建議，將要求銀行於2012年6月底維持相當於風險加權資產9%的名義核心第一級資本額。就滙豐而言此金額等於1,040億美元。在直至2019年1月1日前的期間，適用的監管規定資本水平若有變化，我們將持續檢討9.5%至10.5%的內部普通股本第一級比率目標。

我們亦因應實施第二支柱的規定，亦即推行內部資本充足程度評估及監管檢討程序，而持有額外資本。此等程序促使英國金管局釐定最終的個別資本指引，以及可能需要的任何資本計劃緩衝。

為補充上述規定，以及實施第二支柱的程序，英國金管局於2012年首次告知集團須於2013年12月達致資本來源下限。該限額為最低的普通股本第一級比率目標，並根據資本協定3終點基準計算。

於2013年，英國金管局將實施適用於整個金融業的資本計量新方法，為所有主權違責損失率(「LGD」)設定下限45%，我們估計有關影響將為風險加權資產增加190億美元。此外，英國的商用物業組合將採用嚴格的監管規定分類計算法。於2013年，滙豐各項相關業務將會開始採用此項計算法。另外，英國金管局已知會滙豐，違責數量低企的批發組合將採用的評估架構，會對每個國家有少於20宗違責事件的組合，設定以基礎計算法計算的違責損失率及違責風險承擔(「EAD」)下限。

銀行業結構性改革

(未經審核)

於2011年9月，銀行業獨立委員會(「ICB」)建議提高英國銀行集團的資本規定水平。於2012年6月，英國政府發表其諮詢文件《銀行業改革：維持金融穩定局面及支持經濟持續發展》，當中載有實施銀行業獨立委員會各項建議的詳細計劃，如分隔措施及內部紓困債務。於2012年10月，英國政府公布主體法例草案。此項法例已交由英國國會銀行業標準委員會進行立法前的詳細審閱，該委員會於2012年12月提出初步意見。於2013年2月，英國政府就該等意見作出回應，並公布經修訂的草案。英國政府擬於2015年國會休會前完成立法，並於2019年實行改革。

於2012年10月，Liikanen Group向歐洲議會提交了一份報告，就改革歐洲銀行業結構提出建議。該報告亦建議採取分隔措施(主要集中分隔交易活動而非銀行業獨立委員會建議的分隔存款)，以及原則上推行額外的內部紓困債務措施。我們會繼續監察有關發展。

資本註釋

1 *價值僅為按市價計值法計算所得數值。*
2 *根據標準計算法計算的營運風險之風險加權資產乃使用過去三年收入的平均數計算。在出售業務方面，營運風險的風險加權資產並非於出售時立即撥回，而是於一段期間內逐步減少。2012年12月31日的卡及零售商戶業務之風險加權資產為業務剩餘之營運風險的風險加權資產。*
3 *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。*
4 *包括截至2012年12月31日止年度由外界核實的利潤。*
5 *主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。*
6 *根據英國金管局規則，扣除稅項的債務證券未變現損益必須從資本來源中扣除。*
7 *根據英國金管局規則，任何界定福利資產均會撇銷確認，而界定福利負債則可以運用未來五年內支付予有關計劃的額外資金取代。*
8 *主要包括於保險公司的投資及於平安保險的可供出售投資。由於有關過渡性條文失效，由2013年1月1日起，於2006年7月20日前收購的重大保險控股公司將有50%從第一級資本中扣除及50%從資本總額中扣除。*
9 *此管理措施只會在推行資本指引4的規則時方有可能採取，因此並未納入監管規定資本組合成分的列表(按現有規則編製)內。*

資本附錄

資本管理、資本計量及風險加權資產變動

資本管理

(經審核)

方法及政策

我們管理資本的方法，是基於業務的監管、經濟及經營環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。除税前風險加權資產回報(「RoRWA」)是一項營運的衡量標準，我們據此每日管理各項環球業務。該衡量標準結合股東權益回報率與監管規定資本效益目標。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據包含六方面考慮的架構進行投資，使資本於任何時候均高於綜合計算及各地監管規定的資本水平。

資本管理架構是集團資本管理政策的核心所在，讓我們能以貫徹如一的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會每年核准，其中包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本計量標準。英國金管局設定資本來源下限為資本協定3其中一個比率，並同時按資本協定2的基準監察集團層面的資本，於是我們按資本協定3核心第一級資本終點基準訂立內部目標。

資本計量標準

- 市值為滙豐在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本，且已就若干過往攤銷或撇銷的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，即我們認為用以支持集團面對風險所需的資本規定；及
- 監管規定資本是我們遵照英國金管局就綜合集團所訂規則，以及我們業務所在地監管機構為個別集團公司所訂規則，因而需要持有的資本。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估保持一致，該等風險包括：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休基金、保險、結構匯兑風險及剩餘風險。

壓力測試

壓力測試已納入資本計劃內，因為此舉有助我們了解各項資本計劃的核心假設對極端(但可能出現)事件不利影響的敏感度。壓力測試讓我們及早於已識別的壓力境況開始出現前，訂定適當的應對措施以減低風險。集團於制訂資本計劃的過程中，以及改善我們採用的壓力境況時，均已顧及整個金融體系近年曾經出現的實際市場壓力。除了進行內部壓力測試外，集團亦應監管機構要求或由監管機構按照本身訂明的假設進行其他壓力測試。我們在評估內部資本規定時，會考慮所有該等監管機構的壓力測試結果。

資本風險

除壓力測試架構外，我們會定期評估多項首要及新浮現風險對核心第一級資本比率的影響。此外，技術上亦有多項不在此清單範圍內的已知風險，而有關風險仍然有可能影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。該等風險亦會納入我們對資本風險的評估。我們會根據資本管理目標評估下跌或上升的境況，並於有需要時採取減低風險的措施。集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們透過內部管治程序嚴控各項投資及資本分配決策，設法在顧及資本成本之餘，確保可以賺取足夠的投資回報。我們的策略是根據各項業務及屬下公司達成既定風險加權資產平均值回報目標的能力、其監管規定資本及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務及公司。

風險加權資產目標

我們根據集團的策略方向及承受風險水平，為各項環球業務訂立由上至下的風險加權資產目標。由於該等目標是指派予較低層的管理人員，故須制訂行動計劃。有關計劃可能包括增長策略、積極的組合管理、重組、業務及／或客戶層面的檢討、風險加權資產效益及優化措施，以及減低風險的措施。我們的資本管理程序在經董事會批准的集團年度計劃內清楚說明。

風險加權資產目標經集團管理委員會每年批准。透過定期向集團資產負債管理委員會匯報，集團的業績表現會根據該等目標受到監察。資本扣減項目亦透過風險加權資產的監察架構加以管理，方法是計算此等項目的額外名義扣取額。

風險加權資產監察架構採用一系列的分析，以識別造成相關持倉水平變動的主要因素，如賬項規模及賬項質素等，且尤其著重識別及劃分可由日常業務控制的項目，以及受風險模型或監管規定計算方法改變影響的項目。

創造資本

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在需要時亦向該等附屬公司提供非股本資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行所得款項及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

資本計量及分配

(未經審核)

英國金管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得滙豐整體資本充足比率之資料，並為集團釐定整體資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。於2012年，我們採用資本協定2架構(已按資本指引3修訂，一般稱為資本協定2.5)計算集團層面的資本。

我們在集團層面採用的資本計量及分配政策與慣例，是以資本協定2的規則及資本協定3的各項建議為基礎，但各地監管機構在實施有關規則方面仍處於不同階段，且若干地區的匯報安排可能仍以資本協定1為基礎，特別是美國。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受當地監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

資本協定2以三個「支柱」為基本架構：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。歐盟透過資本指引實施資本協定2，而英國金管局亦隨即將資本指引的規定加入本身的規則內使之生效。

監管規定資本

根據監管規定，我們的資本基礎按展示的永久程度及吸納虧損的能力分為三大類別：核心第一級、其他第一級及第二級。

- 核心第一級資本包括股東權益及相關非控股股東權益。計算核心第一級資本時，已扣除商譽及無形資產的賬面值，並已就股東權益項內顯示的若干項目作出其他監管規定調整，該等項目在計算資本充足程度時會以不同方式處理；
- 合資格的資本工具，如非累積永久優先股及混合資本證券，會列入其他第一級資本內；及
- 第二級資本包括合資格後償借貸資本、相關的非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備，以及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。第二級資本亦包括物業重估儲備。

為確保資本基礎的整體質素，英國金管局的規則訂明各項限制，包括混合資本工具(相對於列入核心第一級資本的金額)可列入第一級資本的金額上限，同時亦規定整體第二級資本不得超過第一級資本。

第一支柱資本規定

第一支柱涵蓋信貸風險、市場風險及營運風險的資本來源規定。信貸風險包括交易對手信貸風險和證券化規定。此等規定均按風險加權資產列示。

信貸風險資本規定

資本協定2為計算第一支柱信貸風險資本規定提供三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數。其他交易對手會歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級的內部評級基準(「IRB」)基礎計算法，則允許銀行根據本身對交易對手違責可能性所作的內部評估(違責或然率「PD」)，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)的估計數額。最終一級的內部評級基準高級計算法，則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋未預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所列公式計算，當中已包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔及相關期限及相互關係等其他變數。在採用內部評級基準計算法計算預期虧損時，會將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率。倘預期虧損超出為會計目的而計算的減值準備總額，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們已安排大部分組合採用內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

根據我們多項推行資本協定2的計劃，集團旗下多家公司及多個組合正過渡至採用內部評級基準高級計算法。於2012年底，在歐洲大部分地區、香港、亞太其他地區及北美洲的組合，均已採用內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用資本協定2下的標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。

- *交易對手信貸風險*

  交易對手信貸風險來自場外衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥為結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。資本協定2訂明三種計算交易對手信貸風險及釐定所涉風險值的方法：標準計算法、按市值計價計算法及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平，這些計算法即標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

  我們按市值計價法及內部模式計算法計算交易對手信貸風險，而長遠目標是促使更多持倉由採用市值計價法，改為採用內部模式計算法。

- *證券化*

  交易及非交易賬項均有證券化持倉。就非交易賬項的證券化持倉而言，資本協定2指定以兩種方法計算信貸風險規定水平，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構的信貸評級與風險權數(介乎7%與1,250%之間)的配對。以其他方式計算權數為1,250%的持倉將從資本中扣減。

  內部評級基準計算法規定，我們須採用評級基準計算法計算大部分非交易賬項證券化持倉，並採用內部評估計算法計算未獲評級的流動資金信貸額，以及資產抵押證券化交易強化條件計劃的所有強化條件。

  為符合相關資本規定，交易賬項內大部分證券化持倉的處理方法，猶如於非交易賬項內持有並採用標準計算法或內部評級基準計算法計算的持倉。其他買賣的證券化持倉(即相關性交易)則根據英國金管局批准的內部模式計算法處理。

市場風險資本規定

市場風險資本規定使用英國金管局批准的內部市場風險模型或英國金管局的標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險、遞增風險準備及全面風險計量下的相關性交易。

營運風險資本規定

資本協定2亦包括營運風險的資本規定，並運用三個精密程度不同的計算法計算資本規定。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為分配予八個指定業務範疇的各自營運收益總額減去保費所得出的三個不同百分比中的其中一個。兩個方法均利用過去三個財政年度的收入平均數計算。最終一級的高級計算法則是利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本規定水平。

第二支柱資本規定

我們進行內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，按業務策略、風險狀況、承受風險水平及資本計劃對滙豐的資本規定進行前瞻性評估。此項程序結合了集團的風險管理程序及管治架構。我們對基礎資本計劃進行一系列的壓力測試，並使用經濟資本架構及其他風險管理方法，以評估滙豐內部資本充足程度的規定水平。

內部資本充足程度評估程序經英國金管局審查，並為其監管檢討及評估程序的一部分。英國金管局會定期進行監管檢討及評估程序，使之可界定滙豐的個別資本指引或最低資本規定及資本計劃緩衝(如有需要)。

第三支柱資料披露規定

資本協定2第三支柱涉及市場紀律，其目的是要求公司根據資本協定2架構，至少每年就其風險、資本及風險管理公布更多具體指定詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的*《2012年第三支柱資料披露》*報告已上載於滙豐網站(www.hsbc.com)。

按主要因素分析風險加權資產變動－編製基準及補充附註

(未經審核)

信貸風險及交易對手信貸風險因素－定義及量化

對風險加權資產變動的因素分析將採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產變動總額歸入六個主要因素項下，下文將詳細論述。首四項屬特定、可識別及可計量的變動。餘下兩項，即賬項規模及賬項質素，是經考慮首四項特定因素造成的變動後衍生出來的。

1. 匯兑變動

滙豐旗下公司所持每個組合的功能貨幣與美元(即滙豐綜合賬目所用列賬貨幣)之間兑換率的變動，會導致風險加權資產出現變動。我們管理結構匯兑風險的主要目的，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，基本上免受匯兑變動影響。

2. 收購及出售

風險加權資產會因出售或收購業務而出現變動。所涉業務可能是整項業務或一部分業務。風險加權資產的變動是根據出售前或收購後之月份的月底信貸風險予以量化。

3. 模型更新

新建／更新模型

風險加權資產的變動若因採用新建模型及更新現有參數模型而產生，則歸入此因素項下。有關數額亦將包括檢討模型假設後產生的變動。如重新校準模型以反映更近期的表現數據，則因此產生的風險加權資產變動將不歸入此類，但會計入賬項質素項下。

風險加權資產的變動乃根據應用模型前的測試階段所作影響評估而予以估算。有關數值會

用作模擬新建或更新的模型於採用時對組合產生的影響，並假設組合由測試階段至採用階段並無重大變動。

改為採用內部評級基準計算法的組合
如某個組合由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法，按主要因素分析風險加權資產變動的報表會顯示，採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產有所增加，但不會列示採用標準計算法計算的風險加權資產有相應減額，因為相關變化僅限於採用內部評級基準計算法時產生。

風險加權資產的變動於採用內部評級基準計算法當日予以量化(並非如採用新建／更新模型般於測試階段量化)。

4. 方法及政策

內部修訂
此項反映因更改風險承擔的內部處理方法而對風險加權資產造成的影響。修訂可能包括(但不限於)識別淨額計算及減低信貸風險的措施。

外部修訂
外部修訂具體列明額外施加或更改監管規定時產生的影響。修訂包括(但不限於)由監管機構指定風險加權資產計算法採納的變動。此類風險加權資產變動的量化方式，是比較相關組合根據舊有及新設規定計算的風險加權資產。

5. 賬項規模

由此因素產生的風險加權資產變動，為我們假設在風險狀況穩定下，預期會因某類風險承擔出現變化而產生的變動(以違責風險承擔計量)。該等風險加權資產變動於日常業務過程中產生，成因包括信貸風險承擔增加，或因縮減或撇銷而使賬項規模縮減。

風險加權資產的變動按以下方法量化：

- 上述四項因素造成的風險加權資產及違責風險承擔變動均不計入期內的變動總額內，以產生違責風險承擔及風險加權資產經調整的變動。
- 風險加權資產對違責風險承擔的平均百分比於期初的水平，會計入違責風險承擔的經調整變動內，從而產生估計賬項規模造成的風險加權資產變動，而所用假設是整段期間內違責風險承擔對風險加權資產的百分比維持不變。

由於上述計算方法依賴平均數值，其結果須視乎組合的總合程度及進行計算的獨立時段數目而定。就2012年每個季度而言，滙豐旗下公司若持有應採用內部評級基準計算法計算的組合，均會計算每家公司的相關數值，並根據資本協定所訂的主要信貸風險類別劃分，如下表所述：

按照資本協定所訂類別劃分，滙豐採用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔		
中央政府及中央銀行	採用內部評級基準基礎計算法計算的企業信貸	合資格循環零售信貸風險承擔
機構	採用內部評級基準高級計算法計算的其他信貸	中小企零售信貸
採用內部評級基準高級計算法計算的企業信貸	零售按揭	其他零售信貸

按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，賬項規模一欄顯示了計算結果的總額。

6. 賬項質素

此項因素造成的變動代表因客戶相關信貸質素變動而產生的風險加權資產變動，其成因為內部評級基準風險參數因各項活動而產生變動，包括但不限於重新校準模型、交易對手外部評級變動或新造貸款對賬項平均質素的影響。因賬項質素而產生的風險加權資產變動，是考慮上述所有因素後計得的風險加權資產變動數額。

按主要因素分析風險加權資產變動的報表，僅包括根據內部評級基準計算法計算的變動。若干類別信貸風險承擔被列為資本扣減項目，因此相關減額不會於報表內呈報。如期內信貸風險的處理方法由計入風險加權資產值改為列作資本扣減項目，則按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，僅會呈列風險加權資產的減額。在此情況下，風險加權資產減少不一定顯示資本狀況改善。

市場風險因素－定義及量化

按市場風險主要因素分析的風險加權資產變動，將信貸風險因素5及6結合成一項單一因素，稱為「風險水平變動」。市場風險之風險加權資產的其中一項變動因素稱為「匯兌變動及其他」，包括匯兌變動及其他不可合理歸類為任何其他變動因素的事項。

應用資本指引4終點基準對2012年12月31日資本狀況的估計影響之編製基準

(未經審核)

第289頁的列表為集團於2012年12月31日的列賬基準核心第一級資本及風險加權資產水平，與備考估計普通股本第一級資本及估計風險加權資產的對賬。備考估計數據乃根據集團對2011年7月公布的資本指引4草案規例的理解及／或英國金管局提供的指引，以及我們現時預期此等2011年草案規例經歐盟磋商後會如何修訂(以取代指引)而作出的估算。

資本指引4仍未獲通過立法，其條文須經持續磋商及修訂。此外，將由歐洲銀行管理局頒布的正式實施技術準則(「ITS」)仍待草擬及最後定案，故資本指引4的規則須予深入詮釋。儘管該等規則在多個範疇尚未確定，但我們的披露資料乃根據2011年7月公布的資本指引4草案文本編製。由於資本指引4尚待最後定案，故我們未能明確地更新各項模型和系統，以便計算採納資本指引4環境下的資本數額，因此，實施資本指引4的結果仍會有所改變。故此，資本指引4最終對集團普通股本第一級資本及風險加權資產的影響可能有別於我們現時的估計。

下文為各項目的詳細編製基準，其計算方法有別於現時根據資本協定2所用的處理方式。若為於銀行、金融機構及保險業務中個別少數持倉，而合計超出集團普通股本第一級資本的10%，我們已計及可能用以抵銷資本扣減額的特定短期管理措施。因應資本指引4的其他建議，我們可能需要採取其他管理措施，但會視乎最終的規則內容及實行時間而定，故此該等措施並未列入表內。

就須按資本指引4處理的數額對核心第一級資本作出的監管規定調整

透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身股份(交易所買賣基金、衍生工具及指數股份)：我們所持普通股本第一級資本工具的價值，如並未根據IFRS予以扣減，將從普通股本第一級資本中扣減。根據資本指引4，這些扣減項目不單包括直接，亦包括間接、實際及或有的銀行及交易賬項之長倉總額。交易賬項持倉僅於短倉並無交易對手信貸風險的情況下(此限制不適用於指數持倉)扣減短倉額而計算。我們並未確認非指數短倉的利益，即使相關交易是與中央交易對手進行或全數獲抵押。根據現行規則，已根據IFRS的規則扣減的額數並未作出監管規定調整。

不可計入普通股本第一級資本的非控股股東權益餘額：因經營銀行業務的附屬公司發行普通股而產生的非控股股東權益，只獲得有限度確認。超出相關附屬公司普通股本第一級資本最少7%的數額(少數股東所佔部分)不可計入集團的普通股本第一級資本內。根據現行規則，該等項目並無監管規定限制。

可供出售債務證券的未變現增益／(虧損)：根據資本指引4，並無就從普通股本第一級資本扣除可供出售債務證券未變現損益作出調整。根據英國金管局現時的規則，該等金額於資本(除稅淨額)中扣除。

可供出售股票的未變現增益及物業重估儲備：並無就物業重估及可供出售股票之未變現損益之儲備作出調整。根據英國金管局現時的規則，該等項目的未變現增益淨額納入第二級資本(扣除遞延稅項淨額)，而虧損淨額會從第一級資本扣除。

界定福利退休基金負債：在資產負債表內列賬的退休福利負債金額全數於普通股本第一級資本內確認，而並非以現時英國金管局准許的方法處理，即由任何承諾的資金計劃代替。

預期虧損超過減值準備的差額之100%從普通股本第一級資本扣除：預期虧損超過減值準備的差額之100%從普通股本第一級資本內扣除。根據英國金管局現時的規則，是從核心第一級資本扣除超過數額的50%，以及從資本總額扣除超過數額的50%。

扣除預期虧損之稅項減免調整之50%：從普通股本第一級資本中扣除預期虧損超過減值準備的差額時，此差額不會因任何相關稅務影響而減少。根據英國金管局現時的規則，任何相關稅項減免的對銷額之50%在核心第一級資本內確認，另外50%在第一級資本內確認。

根據資本指引4計算的風險加權證券化持倉：根據現行規則從核心第一級資本扣減的證券化持倉，按1,250%計入風險加權資產值內。

無形資產的遞延稅項負債：從普通股本第一級資本扣除的無形資產數額因相關遞延稅項負債而減少。根據現行規則，商譽及無形資產按其會計價值予以扣減。

須視乎未來盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)：須視乎未來盈利能力及並非因暫時差異而產生的遞延稅項資產之100%從普通股本第一級資本扣減。須視乎未來盈利能力及因暫時差異而產生的遞延稅項資產，須採用獨立的限額扣減計算法處理。有關該計算法的詳情載於另一節。根據現行規則，有關項目的風險權數為100%。

額外估值調整(稱為審慎估值調整或「PVA」)：根據英國金管局現時的規則，銀行須遵守規定，對任何資產負債持倉(以市值或公允值計量)進行審慎及可靠的估值。根據資本指引4，所有按公允值計量的資產及衍生工具須遵守審慎估值的特定準則，該準則涵蓋公允值估值模型輸入因子的不確定因素－包括持倉的市值計價、模型風險、流通程度較低的持倉之估值及信貸估值調整(「CVA」)之不確定因素。

如根據IFRS計算的會計基準公允值高於作出審慎調整後所得估值數額，將要作出額外估值調整或審慎估值調整，從普通股本第一級資本扣減。

根據英國金管局的指示(即使近期對歐洲銀行管理局於2012年11月13日公布的監管規定技術標準初稿進行諮詢後，仍有指引尚未落實)，我們已將審慎估值調整的估計影響列賬。歐洲銀行管理局的程序完成及與監管機構討論後，規定內容或會進一步澄清，相關數字可能因而更改。

債務估值調整(「DVA」)：因集團本身信貸息差變動而產生的場外衍生工具負債之損益額，於普通股本第一級資本撤消確認。

於銀行、金融機構及保險業務普通股本第一級資本中個別少數持倉，合計超出滙豐普通股本第一級資本的10%：根據資本指引4，如我們持有於銀行、金融機構及保險業務普通股本第一級資本工具的投資，不超過該等實體發行的普通股本第一級資本工具之10%，此等投資會從普通股本第一級資本扣減，扣減額以有關持倉合計超過集團普通股本第一級資本10%的數額為限(以作出任何限額扣減前的金額計算)。

估計扣減額是根據2011年7月公布的資本指引4草案規例及英國金管局提供的指引而計算，有關規則對集團於交易賬項下持有的長短倉施加淨額計算的限制，據此短倉的到期日必須與長倉的到期日配對，或剩餘期限須不少於一年。

因規例尚在草擬階段，而且這方面的問題仍在討論中，故我們是按規例現時所示方式披露有關影響。然而，我們可能會採取一系列管理措施，包括調整對沖策略、縮減或結束業務等，以減低資本扣減額。

限額計算法下的扣減項目：根據資本指引4，如我們持有由銀行、金融機構及保險業務(並非集團監管規定綜合賬項的一部分)發行的普通股本第一級資本工具10%以上，該持倉須採用限額扣減計算法處理。根據現行規例，該等風險承擔的50%從第一級資本扣減，而另外的50%則從資本總額扣減，惟若干保險業務相關持倉若符合現行規例過渡條文的規定，於2012年12月31日前獲准從資本總額扣減100%。

須視乎未來銀行的盈利能力而實現及因暫時差異而產生的遞延稅項資產，亦須採用此限額扣減計算法處理。根據現行規例，該等資產須採用100%的風險權數。

根據資本指引4，有關遞延稅項資產及重大投資(個別及合計分別超過普通股本第一級資本的10%及15%)將全數從普通股本第一級資本扣減。若低於10%及15%限額的數額，須按250%計算風險加權數值。

實施資本指引4引致資本規定產生的變化

信貸估值調整：這項資本指引4下的新規定是一項資本要求，旨在抵補預期由交易對手風險引起的市值計價虧損風險，稱為監管規定信貸估值調整風險資本要求。

我們已根據2011年7月公布的資本指引4草案規例估計集團的監管規定信貸估值調整風險資本要求，計算時已包括所有場外衍生工具交易對手(即使資本指引4最終版本可能豁免若干類別交易對手)。如我們就某項產品同時獲准使用特定風險的估計虧損風險及內部模型計算法，我們會採用信貸估值調整估計虧損風險計算法計算信貸估值調整資本要求。如我們未取得兩項批准，則會使用標準計算法。

交易對手信貸風險(不包括信貸估值調整)：這是資本指引4引入的額外規定，且納入交易對手信貸風險的規定內，其中包括：增加金融交易對手的資產值相關倍數、有擔保交易對手的額外規定、中央結算交易對手(「CCP」)風險承擔的保證金風險期間及新增規定。

於估計中央結算交易對手包括的金額時，我們已假設所有中央結算交易對手均「符合」資本指引4規定的「資格」，但此事最終將視乎有關中央結算交易對手的相關監管機構確認，中央結算交易對手已遵守一切由付款及結算系統委員會及國際證券事務監察委員會轄下技術委員會就中央結算交易對手發表的建議。如我們未有特定中央結算交易對手的全面披露資料，我們已假設全數扣減違責資金風險承擔。

合計低於15%限額因而須採用250%風險權數的數額：如上文所述，根據資本指引4以限額計算法處理的項目(及低於10%與15%限額者)須按250%計算風險加權數值。

根據資本指引4計算風險加權證券化持倉及信用交付：證券化持倉(從核心第一級資本扣減50%，以及從資本總額扣減50%)以及信用交付(根據現行規例從資本總額扣減)現時按1,250%計入風險加權資產值內。

於商業實體的投資現時計算風險加權數值：根據資本指引4，於商業實體的投資(屬不合資格持倉者)須計算風險加權數值。根據現行規例，該等投資須予以扣減。

根據資本指引4改用限額計算法或撥入扣減項目的遞延稅項資產：遞延稅項資產(根據現行規例以標準計算法按100%計算風險加權數值)如須視乎銀行的未來盈利能力方可實現，會被列作普通股本第一級資本的資本扣減項目。如屬毋須視乎未來盈利能力的資產，則繼續計算風險加權數值。

企業管治

	頁次	附錄[1]
企業管治報告	301	
集團主席之函件	301	
董事	302	
秘書	307	
董事會顧問	307	
集團常務總監	308	
董事會	309	
董事	309	
企業管治守則	316	
董事會屬下委員會	318	
集團管理委員會	318	
集團監察委員會	319	
集團風險管理委員會	323	
金融系統風險防護委員會	328	
集團薪酬委員會	329	
提名委員會	329	
企業可持續發展委員會	330	
內部監控	332	
持續經營基準	334	
僱員	335	
環球員工意見調查	335	
獎勵	335	
僱員關係	335	
多元化及包容	335	
員工發展	335	
僱用殘疾人士	336	
健康與安全	336	
薪酬政策	336	
僱員股份計劃	336	
其他規定資料披露	339	
股本		340
董事權益		343
付款予供應商的政策		344
股息及股東		344
2013年股東周年大會	339	

1 *董事會報告附錄。*

企業管治報告

第301至370頁所載企業管治常規聲明及提述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。董事會屬下委員會之報告載於企業管治報告內。

集團主席之函件

各位股東：

滙豐致力恪守最高水平的企業管治標準。考慮到監管金融服務業的政策不斷發展與轉變、社會大眾對銀行業角色的觀感，以至有需要維繫投資者的信心，企業管治實在不容忽視。我們相信，穩健而透明的企業管治架構會促使集團達致長遠的成功。

價值主導的文化、崇高的行為標準，以及妥善可靠的程序，對穩健的企業管治架構非常重要。正如去年的報告所述，我們加倍重視滙豐的價值觀，確保員工敢於以誠信正直的態度堅守正道。無論是日常營運或經營業務的方式，我們都會秉持滙豐的價值觀，這亦是集團文化的根基。

在《*2012年報及賬目*》第4至7頁的集團主席報告中，我概述了集團於年內及未來所面對的各項重大挑戰，以及董事會致力克服這些挑戰的方法。我們現已確立適當的架構，有助簡化複雜的運作，同時提升集團在全球的營運效益。我們正制訂和推行適用於全球各地的標準，確保我們的行事方式符合滙豐的價值觀。

在此份「企業管治報告」內，我們概述集團企業管治架構的運作方式，包括董事會及其屬下委員會各自的崗位與職責。我們會因應集團各項業務及外圍環境的變化，繼續檢討和發展這個架構，並會在適當情況下廣納外界的意見。一如往年，董事會對本身的工作成效進行年度檢討時，採納了第三方機構在報告中的意見，令我們獲益良多。

企業管治的重要一環，是確保董事具備適當的才能、知識和經驗。2012年內，前德盛安聯資產管理行政總裁費卓成及前國際貨幣基金組織第一副總裁利普斯基加入董事會，使董事會的專業知識與經驗範圍更加寬廣。2013年，董事會又分別委聘前瑞士

信貸集團財務總監范樂濤及前美國司法部副部長高銘，進一步壯大董事會的實力。

我們亦已採取措施，要求非執行董事加強監督牽涉反洗錢、制裁法律、資助恐怖主義及武器擴散的事宜。董事會屬下新設的金融系統風險防護委員會將對滙豐的監控和程序架構提供管治、監督及政策指引。設立此架構的目的是查找滙豐可能涉及風險的地方，而此等風險有可能在更廣泛層面使金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為的侵襲。該委員會亦會善用成員的知識及經驗，幫助集團在風險管理範疇內領先同業，並且讓董事會以前瞻性角度防範金融犯罪的風險。

執行委員會的架構亦進一步加強，包括由集團管理委員會另外透過定期會議，集中制訂及推行各項環球標準，當中體現集團上下須予貫徹執行及遵循的最佳實務。

年內，董事會採納了董事會多元化政策，與集團採取的僱員種族、年齡及性別的多元化策略互相呼應。在2011年的股東周年大會上，我曾指出董事會有意超越Lord Davies在《*Women on Boards*》報告中所述的期望目標，亦即於2015年前超越富時100大公司董事會有25%女性代表的指標。集團的政策重申董事會對此的意向。

我們深明，要貫徹集團策略，使滙豐成為世界領先的國際銀行，有賴良好的企業管治基礎。我們會努力不懈，務使今後能在此範疇穩踞前列位置。

集團主席　范智廉
2013年3月4日

董事

范智廉　CBE　57歲
集團主席

才能及經驗：於服務滙豐及英國石油有限公司董事會期間累積廣泛的管治經驗，並在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面具備豐富的財務及風險管理知識。獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。蘇格蘭特許會計師公會及英國公司司庫公會成員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。1995年加入滙豐。

獲委任為董事：1995年

現任職位包括：The Hong Kong Association董事；自2012年6月6日起出任國際金融學會主席。北京市市長國際企業家顧問會及上海市市長國際企業家諮詢會議成員，以及上海中歐國際工商學院國際顧問委員會成員。

曾任職位包括：集團財務董事及財務總監兼風險與監管事務執行董事；交易對手風險管理政策小組III聯席主席；英國財務報告評議會的Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席；英國會計準則委員會及國際會計準則委員會屬下準則諮詢理事會成員；稅務及競爭力大型企業論壇委員；英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會成員；KPMG合夥人；以及英國石油有限公司非執行董事及監察委員會主席。

歐智華　53歲
集團行政總裁

才能及經驗：服務滙豐逾30年，擁有豐富國際業務經驗的銀行家。曾在集團於全球各地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)的業務機構擔任要職；在開拓和擴展環球銀行及資本市場業務方面

擔當領導角色。環球銀行及資本市場業務是集團的批發銀行部門，在逾65個國家及地區經營業務。1980年加入滙豐。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司主席及集團管理委員會主席。自2012年6月1日起出任新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員，以及自2012年7月10日起出任中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；以及英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席。環球銀行及資本市場主管；環球銀行及資本市場聯席主管；環球資本市場主管；亞太區財資及資本市場主管；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席及督導委員會成員。2012年11月22日退任法國滙豐主席。

凱芝† 51歲

才能及經驗：在國際商務方面深具領導才能，曾協助Oracle成功轉型為世界最大的商務管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Oracle Corporation總裁兼財務總監。於1999年加盟Oracle，至2001年獲委任為董事。

曾任職位包括：Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。

史美倫† GBS 63歲

企業可持續發展委員會成員，自2013年1月1日起出任委員會主席。

才能及經驗：在監管香港與中國內地金融和證券業及制訂相關政策方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席，是首位獲中華人民共和國國務院委任為副部級官員的境外人士；獲香港政府頒授金紫荊及銀紫荊星章，表揚她熱心公職；曾任香港證監會副主席，並曾於美國及亞洲地區工作。

獲委任為董事：2011年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特區行政會議非官守議員；第12屆全國人民代表大會的港區代表；中國電信股份有限公司非執行董事；耶魯大學管理學院顧問委員會成員；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問；美國加州律師公會會員；以及自2013年1月17日起出任香港特區金融發展局主席。獲委任為Unilever PLC非執行董事，由2013年5月14日起生效。

曾任職位包括：交通銀行股份有限公司、寶山鋼鐵股份有限公司、德昌電機控股有限公司非執行董事，以及香港大學教育資助委員會主席。2012年4月24日退任香港交易及結算所有限公司董事、2012年6月29日退任印度塔塔諮詢服務有限公司董事、2012年12月31日退任香港廉政公署貪污問題諮詢委員會主席，以及於2013年1月17日退任香港特區金融發展局籌備小組主席。

張建東† GBS OBE 65歲

集團監察委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際商務及財務會計經驗，尤其熟悉大中華地區及亞洲其他地區的經濟事務；服務畢馬威香港逾30年，於2003年榮休；獲香港政府頒授金紫荊星章，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2009年

現任職位包括：恒生銀行有限公司及香港興業國際集團有限公司非執行董事；香港機場管理局及香港科技大學校董會非執行主席；香港聯合交易所有限公司歷屆理事

聯誼會及香港國際電影節協會有限公司董事；以及自2013年1月17日起出任香港特區政府經濟發展委員會航運業工作小組成員。

曾任職位包括：新鴻基地產發展有限公司和香港交易及結算所有限公司非執行董事；畢馬威香港主席兼行政總裁；以及香港公開大學校董會成員。2012年7月1日退任香港特區行政會議非官守議員。

高銘† 52歲

自2013年3月4日起出任金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：在美國聯邦及州份司法體制的公私營機構具有豐富經驗，亦為多家大型跨國企業的法律顧問。前美國司法部副部長，負責監督美國司法部的運作。在擔任美國紐約州南區司法總長期間，曾負責監督對企業高層人員詐騙和證券相關案件，以及國際販毒集團的起訴事宜。

獲委任為董事：2013年3月4日

現任職位包括：哥倫比亞大學法學院資深研究學人及《國家安全法》赫托高級研究員(Hertog Fellow on National Security Law)。

曾任職位包括：Bridgewater Associates, LP法律顧問；洛歇馬田公司(Lockheed Martin Corporation)高級副總裁及法律顧問；美國司法部副部長；美國紐約州南區司法總長及維珍尼亞州東區司法部助理。

顧頌賢† 67歲

集團監察委員會主席，及集團風險管理委員會與集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在國際商業、財務會計及製藥業方面具備豐富經驗。曾任葛蘭素史克公司財務總監，負責管理該集團在全球的財務運作，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2005年

現任職位包括：自2012年7月4日起出任Hogg Robinson Group plc非執行主席及Home Retail Group plc非執行主席。

曾任職位包括：葛蘭素史克公司執行董事兼財務總監；GUS plc非執行董事；Siemens AG監事會成員；The Hundred Group of Finance Directors主席，及英國會計準則委員會成員。2012年9月18日退任英國皇家藝術學院校董會成員。

費卓成† 62歲

自2012年3月1日起出任集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在銀行及資產管理方面具備豐富國際業務經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作；曾任德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員；曾於花旗集團任職14年，負責交易和項目融資部工作，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。獲德國施派爾管理學大學頒授博士學位。

獲委任為董事：2012年3月1日

現任職位包括：Deutsche Börse AG督導委員會主席；自2012年1月1日起出任Joh A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.獨立董事；Allianz France S.A.、Allianz Investment Management GmbH，以及Allianz Climate Solutions GmbH董事；西門子集團退休金委員會、歐洲管理及科技學院及德國可持續發展局各諮詢委員會成員。

曾任職位包括：Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft及Allianz Global Investors Deutschland GmbH主席；Allianz Global Investors SGR董事會主席；Allianz SpA董事會及Bayerische Boerse AG督導委員會成員。

方安蘭† 51歲

集團風險管理委員會兼金融系統風險防護委員會主席，集團監察委員會及提名委員會成員。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面具備豐富經驗；曾任Pearson plc財務董事，負責主管財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務與財資事宜。擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2004年

現任職位包括：金融時報集團有限公司主席兼董事；Pearson plc董事及The Economist Newspaper Limited非執行董事。將於2013年4月27日退任上述職位。英國政府內閣辦事處委員會非執行成員。

曾任職位包括：Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)；Pearson plc財務董事；及Interactive Data Corporation主席兼董事。

范樂濤† 57歲

自2013年3月1日起出任集團監察委員會及集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在財務會計及國際商業方面具備豐富經驗。瑞士信貸集團及ABB Group前任財務總監。擁有蘇黎世大學的工商管理碩士及經濟學博士學位。

獲委任為董事：2013年1月1日

現任職位包括：Swiss Reinsurance Company督導委員會副主席、監察委員會和薪酬委員會成員；Kühne + Nagel International AG督導委員會和監察委員會成員；Oanda Corporation獨立董事；以及Swiss Federal Audit Oversight Authority督導委員會成員。

曾任職位包括：瑞士信貸集團財務總監；瑞士信貸集團行政總裁高級顧問；Diethelm Keller Group行政總裁；ABB Group財務總監；ABB (Switzerland) AG及DKSH AG主席；及Winterthur Insurance Company督導委員會成員。

何禮泰† CMG SBS 63歲

提名委員會成員，以及擔任集團風險管理委員會成員至2012年7月31日。自2013年1月1日起出任企業可持續發展委員會成員。

才能及經驗：在財務會計方面具備豐富經驗，並曾為多家跨國公司管理業務，包括航空、保險、物業、航運、製造及貿易等，營運地域遍及遠東、英國、美國及澳洲；獲香港政府頒授銀紫荊星章，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2005年

現任職位包括：英國太古集團有限公司主席；國泰航空有限公司及太古股份有限公司非常務董事；Esmée Fairbairn Foundation受託人；The Hong Kong Association成員、Courtauld Institute of Art校董會主席。

曾任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事，以及擔任Dulwich Picture Gallery受託人至2012年12月31日。

李德麟† 57歲

集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務；為合資格事務律師，並擁有歐洲企業管理學院(INSEAD)的工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Centrica plc行政總裁，以及英國運輸部首席非執行委員會委員。

曾任職位包括：Chevron Corporation執行副總裁；Hanson PLC非執行董事；Enterprise Oil plc行政總裁；以及Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監。2012年12月31日退任英國首相商務顧問小組成員。

利普斯基† 66歲

自2012年3月1日起出任集團風險管理委員會成員及自2012年5月24日起出任提名委員會成員。

才能及經驗：具有國際業務經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國的金融機構、央行及政府往來；曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、署理總裁及特別顧問。擁有史丹福大學博士學位。

獲委任為董事：2012年3月1日

現任職位包括：約翰霍普金斯大學尼采高等國際研究院國際經濟課程傑出訪問學人；Aspen Institute的世界經濟課程聯席主席；國家經濟研究局局長；史丹福經濟政策研究院顧問委員會成員，以及外交關係協會成員。自2012年5月1日起出任全球發展中心總監；以及自2013年2月4日起出任Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問。

曾任職位包括：摩根大通投資銀行副主席；美國德國協會及日本協會理事；以及紐約經濟學會受託人。

駱美思† 67歲

集團監察委員會及集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在公私營機構均具備豐富經驗，熟諳英國政府及金融體系的運作情況。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：自2013年1月1日起出任International Regulatory Strategy Group主席及TheCityUK董事；The Scottish American Investment Company PLC、Reinsurance Group of America Inc.、Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及Heathrow Airport Holdings Limited(前稱BAA Limited)非執行董事；倫敦Imperial College校董會董事；以及Institute of Fiscal Studies院長。

曾任職位包括：前英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部常任秘書長；以及世界銀行副行長兼行長辦公室主任。

麥榮恩 51歲
集團財務董事

才能及經驗：具有豐富的財務及國際業務經驗，曾在倫敦、巴黎、美國及亞洲等地工作，並為蘇格蘭特許會計師公會成員。2007年加入滙豐。

獲委任為董事：2010年

現任職位包括：集團管理委員會成員。

曾任職位包括：恒生銀行有限公司董事；亞太區財務總監；北美滙豐控股有限公司財務總監；通用電氣消費融資副總裁兼財務總監，及通用電氣醫療保健－環球診斷影像業務副總裁兼財務總監。

駱耀文爵士† 72歲
副主席、高級獨立非執行董事

提名委員會主席及金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面的經驗尤其豐富；獲授騎士銜，表揚他對商界的貢獻；曾在法國、德國、英國及美國等地工作，擁有豐富的國際業務經驗。

獲委任為董事：2006年

現任職位包括：Rolls–Royce Holdings plc非執行主席至2013年5月2日。Robertson Robey Associates LLP(前稱Simon Robertson Associates LLP)創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited非執行董事，以及自2012年5月8日起出任Troy Asset Management非執行董事；NewShore Partners LLP合夥人；以及Eden Project Trust與Royal Opera House Endowment Fund受託人。

曾任職位包括：高盛國際常務董事及Dresdner Kleinwort Benson主席。2012年7月31日退任Royal Opera House, Covent Garden Limited非執行董事。

約翰桑頓† 59歲

集團薪酬委員會主席。

才能及經驗：涵蓋已發展和發展中經濟體系及公私營機構的豐富經驗；對各地金融服務業及教育制度有透徹了解，尤其熟悉亞洲事務。他在高盛任職的23年間，曾為拓展公司的環球業務而擔當重要角色，並曾任高盛亞洲主席。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司非執行主席及董事；自2012年2月15日及6月5日起分別出任Barrick Gold Corporation董事及聯席主席；北京清華大學經濟管理學院教授兼「全球領導力」課程主任；華盛頓布魯金斯研究所理事會主席；福特汽車公司和中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司非執行董事；美中關係全國委員會理事；華美協進社及外交學院受託人；外交關係協會及中國證券監督管理委員會國際顧問委員會委員。

曾任職位包括：中國工商銀行股份有限公司及英特爾公司非執行董事；亞洲協會受託人；及高盛集團總裁。2012年11月30日退任新聞集團非執行董事。

† *獨立非執行董事。*

秘書

白乃斌 62歲
集團公司秘書長兼企業管治主管

1980年加入滙豐。自1986年起擔任集團公司秘書長，並自1990年起出任滙豐控股有限公司之公司秘書。2006年獲委任為集團總經理。披露委員會主席；英國金融服務管理局上市諮詢委員會委員，倫敦證券交易所Primary Markets Group成員。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾於滙豐出任：香港上海滙豐銀行有限公司之公司秘書，以及英國滙豐銀行有限公司之公司秘書。

董事會顧問

邵大衛 66歲

自1998年起出任董事會顧問。百慕達滙豐銀行有限公司董事。2012年9月19日退任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及滙豐私人銀行(瑞士)有限公司董事。九龍建業有限公司及瑞安房地產有限公司獨立非執行董事。執業律師及曾任諾頓羅氏合夥人。

集團常務總監

A Almeida 56歲
集團人力資源及企業可持續發展主管

1992年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：環球銀行及資本市場、環球私人銀行、環球交易銀行及HSBC Amanah的環球人力資源主管。

安思明 52歲
環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。自2012年11月22日起出任法國滙豐主席。HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：HSBC Global Asset Management Limited董事；環球資本市場主管；以及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。2012年11月7日退任埃及滙豐銀行董事。

唐愛韻 58歲
美國滙豐總裁兼行政總裁

1986年加入滙豐。自2013年2月1日起出任集團常務總監。美國滙豐銀行及美國滙豐有限公司主席；北美滙豐控股有限公司總裁兼行政總裁。曾於滙豐出任：HSBC Amanah Malaysia Berhad及HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Sendirian Berhad主席；馬來西亞滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁；財資及資本市場營運總監；英國滙豐銀行有限公司市場推廣部、人力資源部，和卓越理財及財富管理部總經理。

范寧 44歲
零售銀行及財富管理業務行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年1月1日起出任集團常務總監。自2012年2月15日起出任加拿大滙豐銀行董事。曾於滙豐出任：集團行政總裁辦公室主任兼策略和規劃部集團主管；滙豐環球投資管理業務行政總裁；集團司庫；以及環球資本市場副主管。

M P Kaur 49歲
集團審核部主管

2013年4月1日加入滙豐，並出任集團常務總監。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢部集團主管；以及花旗集團環球消費金融環球合規總監。

祈偉倫 54歲
工商業務環球主管

1981年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：集團總經理(工商業務歐洲)及環球工商業務環球聯席主管。

利維 49歲
法律事務總監

2012年1月13日加入滙豐。自2012年1月18日起出任集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席協理；以及Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

A M Losada 58歲
拉丁美洲及加勒比行政總裁

1973年加入滙豐。自2012年12月1日起出任集團常務總監。自2012年2月6日起出任巴拿馬滙豐銀行主席。自2012年5月2日起出任阿根廷滙豐銀行董事，以及自2012年2月20日起出任HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.董事。曾於滙豐出任：HSBC Argentina行政總裁，以及巴西個人理財業務副主管。

M M Moses 55歲
集團風險管理總監

2005年加入滙豐。自2010年起出任集團常務總監。HSBC Insurance (Bermuda) Limited董事。自2012年9月19日起出任滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。曾於滙豐出任：環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。

區瑞宏 57歲
集團營運總監

1980年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：集團科技及服務總監；英國滙豐銀行有限公司董事兼營運總監；以及加拿大滙豐銀行營運總監。

羅伯恩 58歲
英國滙豐銀行有限公司行政總裁

1975年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。HSBC Life (UK) Limited主席。自2012年1月1日起出任百慕達滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：集團風險管理總監、集團總經理(集團信貸及風險管理)；以及環球銀行及資本市場北美洲主管。

王冬勝 61歲
香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁

2005年加入滙豐。自2010年起出任集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長及馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。恒生銀行有限公司及交通銀行股份有限公司非執行董事。國泰航空有限公司獨立非常務董事。曾於滙豐出任：澳洲滙豐銀行有限公司董事。2012年1月16日退任越南滙豐銀行有限公司副主席，以及於2012年12月7日退任中國平安保險(集團)股份有限公司董事。

董事會

滙豐的管理架構由滙豐控股董事會(「董事會」)領導並以集團主席為首，目標是促進本公司的長遠成功，並為股東持續提供理想之價值。董事會為集團制訂策略及承受風險水平，並審批管理層為達致其制訂之策略目標而建議的資本及營運計劃。由集團行政總裁領導之集團管理委員會獲授權執行董事會制訂之策略。

董事

滙豐控股設有單一董事會，各董事於董事會會議行使權力，由董事會集體行事。於2013年3月4日通過*《2012年報及賬目》*時，董事會由集團主席、集團行政總裁、集團財務董事及13位非執行董事組成，彼等之姓名及簡歷載於第302至307頁。集團主席、集團行政總裁及集團財務董事均為滙豐僱員。非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理，彼等以局外人的觀點及建設性態度批評和協助制訂策略建議，審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察風險狀況及業績表現的匯報工作。各位非執行董事具備多個行業的豐富經驗，包括領導大型而複雜的跨國企業的經驗。

委任條款

董事會已確定，非執行董事每年應投入的時間為30至36天。非執行董事投入本公司的時間可能大幅超出此數，尤其是獲委任加入董事會屬下委員會的成員。

載列各非執行董事委任條款及條件的函件(包括各自應投入的時間)可於8 Canada Square, London E14 5HQ查閱，亦可於股東周年大會舉行前15分鐘及會議期間查閱。

董事會權力

董事會負責管理滙豐控股之業務，而在管理業務時，可根據任何相關法例及規例與公司組織章程細則行使其權力。尤其是，董事會可行使本公司之所有權力舉債，並將滙豐控股的全部或任何部分業務、物業或資產(現時或未來)按揭或抵押，亦可行使《2006年公司法》及／或股東所授予之任何權力。董事會可於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)轉授並賦予任何執行董事。此外，董事會可在任何特定地區設立任何當地或部門委員會或代理機構，管理滙豐控股在當地之業務，並於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)轉授並賦予任何所委任之當地或部門委員會、經理或代理。董事會亦可透過授權書或其他方法委任任何一名或多名人士為滙豐控股之代理，並於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)轉授該名或該等人士。

董事會授權集團管理委員會負責滙豐的管理工作及日常營運，但保留審批若干事項的權力，包括營運計劃、承受風險水平和表現目標、營運監控程序、批核信貸的權力或授權、市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或變現，或增設新公司、特定的高層人員委任，以及資產負債管理政策的任何重大修訂。

於2012年，董事會採納其職權範圍，可於www.hsbc.com/1/2/about/board-of-directors閱覽。董事會將每年檢討其職權範圍。

年內服務本公司之董事為凱芝、史美倫、張建東、顧頌賢、費卓成(於2012年3月1日委任)、方安蘭、范智廉、霍嘉治(於2012年7月31日退任)、歐智華、何禮泰、李德麟、利普斯基(於2012年3月1日委任)、駱美思、麥榮恩、孟貴衍(於2012年5月25日退任)、穆棣(於2012年12月31日退任)、駱耀文爵士、約翰桑頓及韋立新爵士(於2012年5月25日退任)。

滙豐控股於1991年1月17日根據《公司條例》第XI部在香港註冊。

董事會會議

董事會於2012年舉行了八次會議及一次為期一天的策略會議。每年至少一次董事會會議在英國以外的主要策略地點舉行。於2012年在香港及華盛頓哥倫比亞特區舉行了多次董事會會議。

下表列示各董事於2012年擔任董事期間出席董事會會議的情況。於2012年一次董事會會議乃以短時間通知舉行。

由董事會所委任負責處理特定事務的委員會於2012年舉行了12次委員會會議。這些會議並未列入下表。

2012年，非執行董事曾在其他執行董事避席下與集團主席會面兩次。非執行董事亦曾在集團主席避席下會面兩次，包括評核集團主席的表現。

出席紀錄

	出席會議	作為董事有資格出席之會議
凱芝	8	8
史美倫	8	8
張建東	8	8
顧頌賢	8	8
費卓成[1,2]	6	6
方安蘭[3]	6	8
范智廉	8	8
霍嘉治[4]	4	5
歐智華	8	8
何禮泰	7	8
李德麟	8	8
利普斯基[1]	6	6
駱美思	8	8
麥榮恩	8	8
孟貴衍[5]	4	4
穆棣[6]	7	8
駱耀文爵士	8	8
約翰桑頓	8	8
韋立新爵士[5]	4	4
於2012年舉行之會議	8	

1 *於2012年3月1日獲委任為董事。*
2 *亦於成為董事前獲邀出席一次會議。*
3 *因病短暫告假。*
4 *於2012年7月31日退任董事。*
5 *於2012年5月25日退任董事。*
6 *於2012年12月31日退任董事。*

集團主席及集團行政總裁

集團主席和集團行政總裁的職權分立，由資深全職董事擔任；職位屬公司架構最高層，分別負責董事會的運作及滙豐日常運作之行政工作，兩者各司其職。集團主席及集團行政總裁的主要職責如下：

主要職責

集團主席－范智康[1]

- 領導董事會確保其有效履行職責。
- 與政府、監管機構及投資者增進關係。
- 領導集團參與制訂有關銀行及金融服務業的公共政策及監管改革。
- 維持企業聲譽和文化。
- 監察集團行政總裁之表現。

1 *於2010年12月獲委任為集團主席。*

集團行政總裁－歐智華[1]

- 制訂業務計劃，並按業務計劃爭取表現。
- 制訂集團策略並徵求集團主席同意，然後向董事會提出建議。
- 作為集團管理委員會主席，按照董事會同意的策略目標及商業目的推動集團表現。

1 *於2011年1月獲委任為集團行政總裁。*

集團行政總裁於倫敦及香港均設有辦事處。

副主席及高級獨立非執行董事

副主席及高級獨立非執行董事的主要職責如下：

主要職責

副主席及高級獨立非執行董事－駱耀文爵士[1]

- 在董事會會議或股東大會上，擔任集團主席的副手。
- 協助集團主席履行職責。
- 於必要時作為其他非執行董事的中介人。
- 領導非執行董事監察集團主席。
- 確保集團主席和集團行政總裁之間有明確分工。
- 如股東未能循正常途徑聯絡有關人士解決所關注的事宜，又或不宜聯絡有關人士，則可聯絡駱耀文爵士。

1 *於2007年獲委任為高級獨立非執行董事及於2010年12月獲委任為副主席。*

董事會的架構平衡及董事的獨立性

董事會由強大陣容的執行董事及非執行董事組成，因此任何個人或小部分人不能控制其決策。鑑於滙豐業務複雜而且地域廣泛，非執行董事(尤其是擔任董事會屬下委員會成員的董事)須投入大量時間，故董事會現有規模恰當。

提名委員會定期檢討董事會所需的架構、規模及特質(包括董事的技能、知識及經驗)，以恰當處理及充分質詢董事會面對或可能面對的主要風險及事宜，並向董事會建議任何變革。

2012年，董事會採納董事會多元化政策。有關此政策的進一步資料載於第329頁。

董事會認為所有非執行董事均有獨立自主的個性及判斷力。董事會確定凱芝、史美倫、張建東、高銘、顧頌賢、費卓成、方安蘭、范樂濤、何禮泰、李德麟、利普斯基、駱美思、駱耀文爵士及約翰桑頓具有獨立性。董事會在確定非執行董事的獨立性時，認為服務年期應由其首次獲股東推選為滙豐控股董事的日期起計算。鑑於滙豐業務複雜而且地域廣泛，董事過往在滙豐附屬公司董事會的服務經驗非常有利，且不會減低其獨立性。董事會在確定每位非執行董事的獨立性時，確認不存在可能會影響董事判斷的任何關係或情況，而即使出現可能會影響董事判斷的任何關係或情況，董事會亦認為屬於不具關鍵性者。自2013年股東周年大會結束起，方安蘭將出任董事逾9年，僅此點不符合英國《企業管治守則》所載的一般獨立性準則。

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，董事會已確定為獨立的每名非執

行董事已向滙豐控股提交確認本身獨立的年度確認書。

資料及支援

董事會定期檢討財務目標的進度報告、業務發展報告以及投資者和對外關係報告。各董事會屬下委員會主席及集團行政總裁在董事會每次會議上報告委員會自上一個董事會會議以來的工作情況。董事會省覽有關環球業務及主要地區策略及發展的定期報告與匯報。董事會及董事會屬下委員會亦會省覽集團承受風險水平狀況、首要及新浮現風險、風險管理、信貸風險及集團貸款組合、資產與負債管理、流動資金、訴訟、合規，以及有關聲譽事宜的定期報告。會議議程及其他參考文件會在董事會及董事會屬下委員會會議前預先分派，讓各成員有充足時間適當審閱，以便在會議上充分討論。各董事均可及時取得一切有關資料，必要時可徵求獨立專業顧問意見，一切費用由本公司承擔。

各董事可自由及公開與各級管理層聯絡。董事會實地視察及就其他原因出差時，各非執行董事應順道親自了解業務營運，同時與管理層會面。

非執行董事獲公開邀請出席集團管理委員會會議，以加深了解及認識滙豐的業務和高級領導團隊。

履任啟導

新委任董事均獲安排參與特設的全面、正規和適合的履任啟導計劃，其特點是注重風險管理及內部監控制度事宜。該等計劃包括與其他董事及高級行政人員進行連串會議，讓新董事熟習滙豐的策略、承受風險水平及風險管理、運作及內部監控情況。董事亦獲得有關出任董事之職務及責任的全面指引。在啟導過程中，集團公司秘書長將根據個別董事的需要，協調發展計劃。各委員會的新任委員亦獲安排參與履任啟導計劃。

培訓及發展

集團會安排重點內部培訓課程與定期董事會會議一併舉行。除另有指明外，所有董事[1]均已於2012年出席就以下主題作出簡報的董事會會議：

- 對滙豐的資本市場觀點[2, 3]
- 工商業務策略[2]及最新情況
- 環球銀行及資本市場策略[2]及最新情況
- 零售銀行及財富管理業務策略[2]及最新情況
- 環球私人銀行業務策略[2]及最新情況[3]
- 宏觀經濟前景[2]
- 歐洲策略[2]
- 美國策略[2]
- 中國策略[2]
- 大中華前景[2]
- Marks and Spencer Bank
- 拉丁美洲
- 全球地緣政治
- 資訊科技基礎建設

惟以下董事除外：

1 *范樂濤及高銘於簡報日期尚未獲委任為董事。*
2 *費卓成及利普斯基於簡報日期尚未獲委任為董事。*
3 *方安蘭未能參與簡報。*

執行董事

集團主席范智廉、集團行政總裁歐智華及集團財務董事麥榮恩均透過與集團業務及部門的高級管理人員日常互動及作出有關簡報，發展和更新他們對集團業務及運作的技能和知識，並且向投資者及分析員講解滙豐的業務。他們透過於會議、諮詢小組及其他活動，以及與監管機構及其他機關的會議上代表滙豐的利益，以保持對影響金融服務行業(尤其是銀行業)的發展的持續了解。於2012年包括以下活動：

范智廉

國際金融協會主席，包括領導成員會議及發表主題演講。在若干主要活動中參與小組討論及就經濟增長與金融監管發表主題演講，包括國際貨幣會議、香港貿易發展

局的*邁向亞洲活動*、City Week 2012、皇家國際事務研究所會議、聖加侖研討會及薩爾斯堡全球論壇。於蘇格蘭特許會計師公會就於金融危機後改善金融服務行業的機會發表*Aileen Beattie紀念演講*。於劍橋行政領導計劃上就領導能力發表簡報。出席瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇及參與小組討論。出席與英國金管局舉行的審慎監管會議。

歐智華

於經綸國際經濟研究院年度論壇，以及一次保守黨議會中國小組有關英國與中國聯繫貿易的會議上發表主題演講。於若干以亞洲為焦點的活動上作出簡報，包括於北京舉行的中國發展論壇、中國投資有限責任公司的全球投資論壇、於香港舉行的東南亞國家協會財長投資者峰會及中國銀行業監督管理委員會國際顧問委員會。出席於瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇。出席與英國金管局舉行的審慎監管會議。在倫敦主持集團投資者策略日。於滙豐為英國出口商主辦的國際企業及結構性銀行活動發表主題演講。

麥榮恩

參加歐洲財務總監網絡、英國金管局財務總監小組及國際結算銀行的會議。出席以亞洲投資及歐洲金融為焦點的會議。出席與英國金管局及香港金融管理局舉行的審慎監管會議。在倫敦舉行的集團投資者策略日發表簡報，以及主持在英國、美國及香港定期舉行的投資者會議。

非執行董事

非執行董事的培訓與發展採用個人化方式進行。集團亦會安排非執行董事，參加由集團高級行政人員主持的簡報會及外界舉辦的座談會，讓各董事吸收新資訊，提升技能和知識。非執行董事可取得內部培訓與發展的各種資源。發展計劃及培訓與發展活動的紀錄由集團公司秘書長保存，供集團主席對各非執行董事進行年度評估之用。

除於滙豐控股董事會上作出簡報外，下列非執行董事亦已於2012年參與如下文所載的預定培訓課程及其他活動(包括出席作出簡報的董事會屬下委員會會議)，藉以發展及更新彼等的知識和技能：

凱芝

出席有關管理營運及聲譽風險，以及復元和解決計劃的預定簡報會。

史美倫

在香港董事學會就建立金融服務發展局的需要及在香港經濟峰會發表主題演講。出席世界經濟論壇全球議程理事會有關全球金融體系的會議。出席滙豐控股作出以下方面的預定簡報會：高級管理層繼任規劃與多元化；治外法權適用法律及其對滙豐環球業務的影響；滙豐品牌管理及贊助組合；集團合規保證模型；監管及對風險的影響；及英國金管局的「三道防線」營運風險模型。以香港上海滙豐銀行董事及副主席身分出席以下預定簡報會或作出簡報的董事會會議，包括集團亞太地區業務；國際業務；資訊科技；工商業務；金融監管；環球銀行及資本市場業務；香港特別行政區與印度及中國的關係，以及印度零售銀行及財富管理業務。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

張建東

出席KPMG及德勤為獨立非執行董事舉辦的活動、香港會計師公會所舉辦有關國際財務報告準則的研討會。出席作出監管及會計規定發展及監管環境簡報的集團監察委員會會議。作為恒生銀行董事，出席以下預定簡報會或作出簡報的董事會會議：

資本協定3的規定；零售銀行及財富管理業務策略；香港競爭條例；香港金融管理局監管規定；香港聯交所上市規則變動；香港證券及期貨條例下的義務，以及核心承受風險水平措施機制。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

顧頌賢

出席Tapestry Networks及安永會計師事務所就銀行管治及羅兵咸永道會計師事務所就財務會計最新情況為非執行董事舉辦的活動。出席有關審慎監管、英國金融服務行業監管機構的改革，及金融環球部門的營運風險管理的預定簡報會。出席作出以下簡報的董事會屬下委員會會議：會計規定、風險及行政人員薪酬的監管環境及發展、環球業務、集團復元和解決計劃及法律改革的風險控制架構。主持滙豐集團監察及風險管理委員會主席的年度論壇。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

費卓成

接受個人履任啟導計劃，包括以下預定簡報會：工商業務和環球銀行及資本市場，特別集中於英國及歐洲的業務；集團眾多環球部門的架構及職責，包括：策略及規劃；企業可持續發展；風險(包括合規)；財務；法律；及企業管治(包括董事之職務及責任、滙豐管治架構、環球標準及業務原則、國際企業管治守則及上市責任)。出席有關審慎監管及滙豐於德國業務的預定簡報會。出席作出有關環球業務、集團復元和解決計劃和法律及監管改革的風險控制架構的簡報的集團風險管理委員會會議。

方安蘭

出席有關審慎監管的預定簡報會。出席作出以下簡報的董事會委員會會議：會計規定及風險的監管環境及發展、環球業務、集團復元和解決計劃和法律及監管改革的風險控制架構。參與由滙豐與劍橋大學風險研究中心共同舉辦的風險工作坊。

范樂濤[1]

接受個人履任啟導計劃，包括以下預定簡報會：集團各環球業務；集團眾多環球部門的結構及職責，包括：策略及規劃；企業可持續發展；風險；財務；人力資源；內部審核；企業管治(包括董事之職務及責任、滙豐管治架構、環球標準及業務原則、國際企業管治守則及上市責任)；資訊科技及運作；以及集團的保險業務。

何禮泰

出席作出有關環球業務、集團復元和解決計劃和法律及監管改革的風險控制架構的預定簡報會的集團風險管理委員會會議。

李德麟

於英國出席有關個別流動資金充足評核的預定簡報會。出席就行政人員薪酬監管發展作出簡報的集團薪酬委員會會議。

利普斯基

接受個人履任啟導計劃，包括以下預定簡報會：環球銀行及資本市場；集團眾多環球部門的結構及職責，包括：策略及規劃；風險(包括合規)；財務；法律；及管治(包括董事之職務及責任、滙豐管治架構、環球標準及業務原則、國際企業管治守則及上市責任)。出席有關審慎監管的預定簡報會。出席作出有關環球業務、集團復元和解決計劃和法律及監管改革的風險控制架構的簡報的集團風險管理委員會會議。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

駱美思

出席Tapestry Networks及安永會計師事務所就銀行管治為非執行董事舉辦的活動及三邊委員會於赫爾辛基舉行的歐洲會議。出席作出以下簡報的董事會委員會會議：有關監管和會計規定及風險的監管環境及發

展、環球業務、集團復元和解決計劃和法律及監管改革的風險控制架構。參與由滙豐與劍橋大學風險研究中心共同舉辦的風險工作坊及滙豐集團非執行董事年度論壇。

駱耀文爵士

出席有關審慎監管、環球私人銀行業務、環球銀行及資本市場、法律(包括美國監管事宜)及策略及規劃的預定簡報會。出席外聘核數師對其於集團財務報告中角色的簡報。與集團主席、集團行政總裁定期交流及獲取簡報以發展及更新對集團業務及營運的知識。參與滙豐集團非執行董事年度論壇。

約翰桑頓

出席有關審慎監管及反洗錢及合規的預定簡報會。出席就行政人員薪酬監管發展作出簡報的集團薪酬委員會會議。以北美滙豐控股有限公司主席身分出席作出以下簡報的董事會會議：達德－法蘭克法案；主要美國策略考慮，當中包括美國業務轉型(包括監管及整治規劃、業務出售及終止，以及核心業務重整及文化改變)；及集團在美國的環球業務，特別是美國消費及按揭貸款業務。

表現評估

2012年9月，Bvalco Ltd獲委任檢討董事會的績效然後提交報告，尤其注重檢討委員會的績效及其與董事會間的互動、附屬公司與董事會間的關係及資訊流動、董事會的才能及董事需要投入的時間水平。一家獲本公司不時委聘以提供法律服務的律師事務所持有Bvalco Ltd的20%股權，而Bvalco Ltd已確認與本公司並無任何其他關係。Bvalco與董事及高級管理層成員面談及審閱相關文件後已提交報告。Bvalco的檢討所衡量的因素包括集團文化、聲譽事宜處理方法、董事會的組成、集團主席的績效、董事會成員與管理層間的互動及董事會屬下委員會的架構。Bvalco對董事會的評估考慮董事會的才能、經驗、獨立性及對本公司的了解、其多元化程度(包括性別)、董事會如何作為一個整體運作及其他有關其績效的因素。

Bvalco的報告結論認為，董事會有效運作並具有多項重大優勢。董事會根據該報告評估本身及其委員會年度表現，集團主席亦據此檢討個別董事的表現。董事會會監察2012年表現評估所提出行動的執行情況。董事會因應2011年表現評估所採取的所有行動均已付諸實行。

董事會會繼續每年檢討董事會及其屬下委員會與個別董事的表現，並至少每三年一次由外界機構參與。

集團主席每年根據董事會所進行的表現評估程序結果及董事進行的培訓及發展活動的紀錄(如適用)對各董事的個人表現進行正式評估。評估的內容包括集團主席討論董事的貢獻及彼等為履行其職責所付出的時間。集團主席已確認所有非執行董事一直有效履行職責，並且克盡責任。

以副主席及高級獨立非執行董事為首的非執行董事，負責評估集團主席的表現。

董事的委任、退任和重選

董事會可隨時委任願意接受任命者出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新增董事，但董事總數不得超過25位。董事會如上文所述委任之任何董事須在獲委任後之股東周年大會告退，惟有資格參選連任，但不計算在根據公司組織章程細則必須於該大會上輪流告退之董事人數內。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或

行政職位，亦可撤回或終止有關委任。股東可通過普通決議案委任董事或在任何董事任期屆滿前將其罷免。董事會應提名委員會的建議，並為符合英國《企業管治守則》條文第B.7.1條，決定所有董事須每年接受股東重選。因此，所有董事將於應屆股東周年大會上退任並參選連任。各執行董事乃以連續合約方式受聘，合約規定如任何一方終止合約，必須提早12個月通知另一方。各非執行董事並無與滙豐簽訂服務合約。

與股東的關係

所有董事應了解主要股東的見解。非執行董事獲邀出席分析員簡報會及與機構投資者和其代表機構舉行的其他會議。董事會亦每年與機構股東的代表會晤，討論企業管治事宜。

全體執行董事及若干其他高級行政人員定期與機構投資者舉行會議。董事會定期省覽投資者關係活動報告，包括與機構股東及經紀會面收集的意見、分析員預測、研究報告資料及股價表現數據。董事會亦每年兩次省覽我們其中一家公司經紀有關市場見解及投資者關係事宜的報告。

2012年內，非執行董事(包括高級獨立非執行董事)曾多次與機構投資者及其代表會面或溝通，討論管治及薪酬事宜。

如股東循正常途徑經集團主席、集團行政總裁、集團財務董事或其他行政人員未能解決所關注的事宜，又或不宜與上述人士聯絡，則可聯絡高級獨立非執行董事駱耀文爵士。股東可透過集團公司秘書長(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)安排聯絡。

2012年，董事會已建立股東通訊政策。可於www.hsbc.com查閱。

董事的利益衝突和彌償保證、相關審計資料及重要合約

董事會有權批准董事的利益衝突及潛在衝突，並已制訂政策及程序釐定有關情況下的權限。董事會能夠有效執行批准衝突的權限，亦有遵守各項程序。董事會每年會檢討間或批准的衝突情況及批准條款。

滙豐的組織章程細則規定，董事倘因若干責任而遭第三方提出申索，均有權獲得以滙豐控股資產作出的彌償保證。此等彌償保證條文於本財政年度一直存在，但並無董事引用。

於批准本報告時身為董事者均確認，就董事所悉，並無任何相關審計資料未為核數師所知，且董事已採取一切作為董事應採取的步驟，以獲取任何相關審計資料，並確保核數師知悉該等資料。此項確認乃根據《2006年公司法》第418條作出，並根據該公司法的條文詮釋和受其規限。

年內或年底時，概無董事直接或間接在滙豐屬下任何公司所訂立之重要合約中擁有重大權益。

企業管治守則

滙豐致力恪守高度的企業管治標準。於2012年內，滙豐(i)一直遵守英國財務報告評議會頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文；(ii)由2012年1月1日起，一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14所載之《企業管治常規守則》的適用守

則條文，直至2012年4月1日作出相關修訂並由香港《企業管治守則》所取代；以及(iii)由2012年4月1日至2012年12月31日，一直遵守香港《企業管治守則》的適用守則條文，惟根據英國銀行及其他金融業機構管治報告之推薦意見成立的集團風險管理委員會(全體成員均為獨立非執行董事)則除外，該委員會負責監督內部監控(對財務報告的內部監控除外)及風險管理制度(香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)。倘若並無設立集團風險管理委員會，該等事宜均會由集團監察委員會負責。董事會於2012年5月24日的會議上，已按香港《企業管治守則》的規定採納職權範圍，並批准股東通訊政策。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk查閱，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk查閱。

董事會已就董事買賣滙豐集團證券採用一套交易守則，該守則符合《英國金管局上市規則》載述之《標準守則》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，但獲香港聯合交易所有限公司豁免，毋須嚴格遵守香港標準守則下之若干規定。香港聯合交易所有限公司授出豁免，主要是考慮到英國公認的實務守則，特別是有關僱員股份計劃方面的規定。經具體查詢後，各董事均確認其於本年度全年內，一直遵守買賣滙豐集團證券的交易守則，例外的是2012年6月15日一位獨立非執行董事在給予通知及獲發批准買賣確認書之前，分別購入3,950份(作為實益擁有人)及1,170份(作為非實益擁有人)零售債券的權益(有關零售債券由英國滙豐銀行有限公司發行，每份面值人民幣10,000元)。於2013年1月10日，一位獨立非執行董事在給予通知之前，出售500個單位(作為實益擁有人)歐元計值優先證券的權益(有關優先證券由HSBC Capital Funding (Euro 2) L.P.發行，每份面值1,000歐元)。自此，全體董事已獲提示彼等於買賣滙豐集團證券的交易守則下之責任。

董事會屬下委員會

董事會已設立多個由董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立由增選非董事成員組成的金融系統風險防護委員會及企業可持續發展委員會。重要委員會的主要職責載於上文。各非執行董事委員會的主席在董事會各次會議上會報告委員會自上一次董事會會議以來的工作情況。

非執行董事委員會的職權範圍可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。各非執行董事委員會每年均會檢討其職權範圍。

各非執行董事委員會的董事任期為三年，最多可續任兩次三年任期。

集團管理委員會

成員 [1,2]	執行董事歐智華(主席)及麥榮恩，以及集團常務總監A Almeida、安思明、唐愛韻、范寧、祈偉倫、利維、A M Losada、M M Moses、區瑞宏、羅伯恩及王冬勝。

1 *截至2013年3月4日。*
2 *M P Kaur自2013年4月1日起獲委任為成員。*

各環球業務及環球部門主管以及各地區行政總裁，以成員身分或獲邀出席集團管理委員會會議。

集團管理委員會經常舉行會議，可就涉及滙豐控股的管理及日常運作事宜行使董事會的權力、權限及酌情權。須經董事會批准的事宜詳述於第310頁。

集團管理委員會是本公司管理匯報及監控制度的關鍵部分，所有業務部門均須向集團管理委員會的成員匯報，又或直接向集團行政總裁匯報，繼而由集團行政總裁向集團主席匯報。董事會已為集團管理委員會制訂目標及衡量準則，使高級行政人員的工作目標及衡量準則與滙豐整體策略及營運計劃保持一致。

集團行政總裁(集團管理委員會主席)在每次董事會會議上報告集團管理委員會的工作。

由集團風險管理總監主持的集團管理委員會下的風險管理會議定期召開，負責制訂、維持並定期檢討集團內的風險管理政策及指引。

由集團風險管理總監及集團法律事務總監共同主持的集團管理委員會下的環球標準督導會議定期召開，負責制訂及實施各項環球標準，當中體現集團上下必須貫徹執行及遵循的最佳實務。

集團監察委員會

集團監察委員會具有監督財務報告相關事宜，並就此向董事會提供建議的非執行責任，以及對財務報告的內部監控事宜作出非執行性質的監督。

	出席會議次數	有資格出席之會議
成員[1]		
顧頌賢(主席)	5	5
張建東	5	5
方安蘭	5	5
駱美思	5	5
於2012年召開的會議	5	

1 *所有成員均為獨立非執行董事。*

范樂濤於2013年3月1日獲委任為集團監察委員會成員。

董事會確定張建東、顧頌賢、方安蘭、范樂濤及駱美思符合美國證交會準則所界定的獨立性，亦可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的監察委員會財務專家，具備英國《企業管治守則》所要求的最近期和相關財務經驗。

監督財務報告的管治架構載於下文。各主要營運附屬公司均已設立對監督財務報告相關事宜負有非執行責任的董事委員會。

管治

權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	• 財務報告 • 委任高級財務主管 • 就財務事宜轉授權力
集團監察委員會	獨立非執行董事	• 監察財務報表的誠信 • 監督有關財務報告的內部監控制度，包括檢討其成效 • 監察及檢討內部審核職能的成效 • 檢討本公司的財務及會計政策和慣例 • 就委聘外聘核數師向董事會提供意見，亦負責監督外聘核數師並釐定其費用
披露委員會	環球業務、部門及若干集團公司的代表	• 檢視集團與投資者的重大溝通事宜 • 協助集團行政總裁及集團財務董事根據《1934年證券交易所法》履行與財務報告有關的責任 • 監察審閱既定監控措施及程序的成效，以確保適當及適時地披露相關信息 • 向集團行政總裁、集團財務董事及集團監察委員會匯報結果及提出建議
負責監督財務報告及環球業務監察委員會的附屬公司董事會屬下委員會	獨立非執行董事及／或獨立成員(如有需要)	• 向集團監察委員會或中層監察委員會就相關附屬公司或業務(如有需要)的財務報表及財務報告之內部監控措施提供證明

委員會的工作情況

集團監察委員會曾履行以下職責：

- **財務報告。**為履行對外財務匯報的責任，在董事會批准前，先行審閱財務報表、中期報告及經營狀況參考聲明，並向董事會提供意見。委員會亦進行以下工作：
  - 通過在財務報表中加入的持續經營聲明及遵循英國《企業管治守則》與香港《企業管治守則》(前身為《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之《企業管治常規守則》)的合規聲明；
  - 就《年報及賬目》總體而言是否公允、平衡和易於理解向董事會提供意見；
  - 就建議修改集團財務報表披露資料，以及識別根據若干會計準則須予披露的交易及事項之程序是否充足省覽報告；
  - 審閱會計政策及慣例，包括審批關鍵會計政策；
  - 根據外聘法律顧問就若干訴訟及監管事宜最新發展提供的資料，與外聘法律顧問審議相關事宜的撥備及披露資料；
  - 聽取環球稅務主管對現行稅務事宜的說明；
  - 省覽歐洲銀行管理局2012年資本方案的報告，以監察遵行建議的核心第一級比率的情況；及
  - 檢討員工就會計及／或審計事宜表示關注的程序。

2012年，集團監察委員會審議下列重大會計問題。於處理此等問題時，委員會審議管理層的判斷及估算是否恰當，並且在適當情況下與外聘核數師討論此等判斷及估算。委員會曾審議下列事宜：

- 因應集團於2012年6月30日就美國監管及執法部門調查未能充分遵守反洗錢、美國《銀行保密法》及制裁法律而確認一項準備，審議導致確認準備的情況。委員會得悉，管理層已考慮已知的資料、近期發展、外聘法律顧問的意見及類似事件過去案例的結果。委員會已探討管理層於釐定解決事件的最佳估計金額時所作判斷，並同意應該提撥準備7億美元，同時得悉此估計極不確定，而且最終落實的金額可能遠高於估計水平。於第三季度，委員會審議此事的最新發展，並討論對一家或多家集團公司提出刑事檢控的可能性及可能產生的影響。委員會同意管理層把準備增至15億美元的判斷，並持續了解最終金額可能遠高於估計水平。隨後，委員會得悉於2012年12月根據與美國和英國政府機構達致解決方案的協議及延後起訴協議條款所付款項；
- 世界各地眾多監管機構、競爭及執法機關就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率與匯率調查及檢討業界的發展。委員會討論此等監管機構所作調查及檢討的解決方案(包括時間及潛在影響)極難確定的問題；
- 滙豐於英國可能涉及不當銷售還款保障保險因而面對的支付賠償風險及相關準備。委員會已審議釐定準備的主要假設及於年內導致增撥的因素。管理層的評估是，於2012年12

月31日的準備額13億美元，乃根據對未來預期賠償款項的適當假設，並已顧及準備對此等假設不同結果的敏感度；

— 滙豐於英國涉及向中小型企業銷售利率掉期及補救措施的潛在成本。委員會得悉於2012年12月31日的準備5.98億美元，反映多家銀行就銷售此等產品予客戶完成初步檢討後，英國金管局審視檢討的結果；

— 全年的貸款減值準備水平，並與管理層討論大幅增加的原因(尤其於巴西，基於近期的經濟情況及貸款增長強勁)。委員會審議應用滾動率方法所涉之判斷及估算，並得悉就美國按揭借貸組合確認額外減值準備2.25億美元，以反映由未過期演變至撇銷的估計平均時間延長。為回應英國金管局就易受信貸壓力影響的貸款組合應用貸款減值方法所發出的行業通函，委員會已審議有關採用滙豐會計政策及貸款減值方法的報告。委員會亦已就滙豐旗下英國企業房地產業務貸款組合的信貸風險及再融資風險覆蓋範圍，以及如何於貸款減值準備中反映此等風險，審議有關報告；

— 已確認的主要遞延稅項資產結餘可收回的數額，包括於美國、墨西哥及巴西確認的遞延稅項資產結餘；

— 因應市場慣例的轉變，於2012年12月31日的衍生金融工具信貸估值調整及債務估值調整更改估算方法，管理層對此所作之判斷；

— 對滙豐在2012年12月31日於交通銀行股份有限公司的投資進行的減值測試。於年內，該項投資的市場價值在為期約十個月內低於其賬面值，導致出現減值的跡象。減值測試根據對該項投資使用價值的評估，識別出該項投資並未減值；及

— 歐洲的環球銀行及資本市場業務於2012年下半年盈利能力下降後，引發集團重新測試有關業務在2012年12月31日的商譽，管理層的結論是，有關商譽並未減損。委員會得悉管理層已披露改變一項主要假設，將導致可收回金額等於其賬面值(請參閱財務報表附註23)。

- **財務報告的內部監控。**委員會已對滙豐財務報告的內部監控制度進行年度審查。2012年，委員會監察有關內部監控措施的成效，並按第334頁所述方式定期向董事會報告。委員會省覽集團財務董事、集團會計總監及集團審核部主管的定期報告。集團風險管理委員會及多個執行委員會(包括集團管理委員會及風險管理會議)的會議紀錄亦已提呈委員會各成員。委員會亦已檢討負責財務工作的人員是否具備足夠資源、資歷及經驗。有關《Sarbanes-Oxley法案》的內部監控事宜報告已提交委員會。集團財務董事、集團風險管理總監、集團審核部主管、集團會計總監、集團公司秘書長、外聘核數師及其他高級行政人員均列席委員會會議。委員會定期與外聘核數師及集團審核部主管討論，而且每次會議均安排在管理層避席下進行討論。

- **審核部門的工作成效。**委員會已透過與集團審核部主管定期舉行會議及省覽集團審核部主管就內部審計問題(包括其成效及是否具備足夠資源)提交的報告，信納審核部門的工作行之有效，並且具備足夠資源。KPMG為審核部門進行質量保證審查，並認為總體而言，

審核部門一般符合內部審計師公會之《國際內部審計專業實務準則》與《專業守則》。委員會已省覽審核部門於2012年間的工作報告，並已審視該部門於來年的工作計劃。

- **法例及監管環境。**委員會就訴訟和應用法例、規例、會計政策及慣例的改革，以及監管環境的最新發展，包括改革國際財務報告準則計劃的發展、資本協定3、英國銀行業獨立委員會的建議、《達德－法蘭克法案》，及英國《企業管治守則》與《審核委員會指引》的修訂，省覽定期報告。
- **外聘核數師。**委員會透過與外聘核數師定期會面，包括舉行管理層避席的會議，並就外聘核數師對財務報表審計工作所訂策略及工作進度省覽報告，從而監督外聘核數師。委員會透過以下方式監察審計程序的成效：審閱英國財務報告評議會審計檢查組就檢查外聘核數師發表的公開報告、按照評價外聘核數師的最佳慣例清單進行評估、由集團主要業務地區財務總監填寫的外部審計評估問卷、審議集團與外聘核數師高層人員的關係，以及審議集團各個環節財務工作人員向外聘核數師提供意見的結果。委員會已批准外聘核數師的費用及聘用條款，並建議董事會重新委聘外聘核數師。
- **委員會的職權範圍及工作成效。**委員會已對本身職權範圍及工作成效作出年度審議。委員會的職權範圍已作修改，以反映英國《企業管治守則》相關規定於2012年10月1日或之後開始的財政年度適用的改變及香港《企業管治守則》。

除預定的委員會會議外，主席會定期與集團財務董事、集團會計總監、集團風險管理總監、集團審核部主管、其他高級行政人員及外聘核數師會面。

職權範圍及監督附屬公司的審計工作

集團監察委員會負責監督內部監控財務報告的非執行職務。

集團監察委員會已為附屬公司的監察委員會制訂核心職權範圍，以指引附屬公司為其監察委員會制訂職權範圍，確保各附屬公司監察委員會的職責範圍及工作方式保持一致。附屬公司監察委員會職權範圍的任何重大建議修訂及該等委員會成員的任命，必須獲集團監察委員會通過。

我們於2012年6月為各主要附屬公司委員會(具有監督財務報告及風險相關事宜的非執行責任)主席舉行研討會，以分享共識及促使該等附屬公司的委員會以一致的方式運作。下一個研討會將於2013年6月舉行。

有關外聘核數師的安排

委員會已向董事會建議於即將舉行的股東周年大會再度委任KPMG Audit Plc為核數師。

KPMG自1991年滙豐控股成為集團最終控股公司的時候起，一直擔任集團的核數師，而集團並未就外部審計合同安排招標程序。集團有意就外部審計合同安排招標程序，成功取得合同的審計師事務所將於2015年獲委任。

董事會已按照委員會的推薦意見，批准滙豐聘用KPMG前僱員的政策。委員會已省覽有關聘用該等前僱員及擔任要職前僱員數目的年度報告。該報告讓委員會得以考慮外聘核數師進行審計工作時，其判斷、客觀程度或獨立性有否受損或出現受損跡

象。外聘核數師已按照行業標準以書面方式確認其獨立性。

委員會不時檢討主要核數師可能提供的特別服務獲預先審批的政策，並會在必要時加以修訂，以符合下列雙重目標：既確保我們能以具成本效益的方式借助核數師的豐富知識及經驗；同時亦確保外聘核數師維持必要的獨立及客觀程度。該等預先審批政策適用的服務，包括滙豐旗下任何公司付費使用、或滙豐旗下任何公司作為受益人或承受人已指定或發揮影響力下選擇KPMG提供的所有服務。KPMG於2012年提供的所有服務已經由委員會預先審批，或根據委員會確立的預先審批政策提供。

預先審批服務涉及檢討監管政策、協定程序報告、其他類型核證報告、提供意見，以及根據美國證交會獨立性規則容許提供的其他非審計服務。該等服務可分類為審計服務、審計相關服務、稅務服務及其他服務。

財務報表附註8披露過去三年來，本公司每年向KPMG支付的審計及非審計服務費用分析。

集團風險管理委員會

集團風險管理委員會負責從高層次角度就風險相關事宜及風險管治向董事會提供建議，並具監督風險管理及內部監控措施(有關財務報告者除外)的非執行責任。

	出席會議次數	有資格出席之會議
成員[1]		
方安蘭[2](主席)	**6**	**7**
顧頌賢	**7**	**7**
費卓成[3]	**5**	**5**
何禮泰[4]	**4**	**5**
利普斯基[3]	**5**	**5**
駱美思	**7**	**7**
於2012年召開的會議	**7**	

1 *所有成員均為獨立非執行董事。*
2 *因病短暫告假。*
3 *於2012年3月1日獲委任為委員會成員。*
4 *於2012年7月31日退任委員會成員。*

2012年，英國滙豐銀行有限公司之非執行董事兼風險管理及監察委員會主席John Trueman已獲集團風險管理委員會邀請繼續出席委員會的會議。北美滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行之非執行董事Robert Herdman已自2013年初起，獲集團風險管理委員會邀請出席委員會的會議。兩人對金融服務行業風險相關事宜之經驗深受委員會重視。

管治

滙豐所有業務或多或少均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照委員會的建議，要求及鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎。董事會及委員會持續監察風險環境、集團面對的首要及新浮現風險及計劃和採取的減輕風險措施，從而監督集團維持及發展強而有力的風險管理架構。

委員會監察集團的風險管理及財務報告(由集團監察委員會監察)以外的內部監控制度成效。

管理滙豐風險的管治架構載於下表。各主要營運附屬公司均已設立對監督風險相關事宜負有非執行責任的董事委員會及負責風險相關事宜的執行委員會。

風險管理的管治架構 權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	• 審批集團的承受風險水平、策略及表現目標 • 批准任命高級風險管理主任 • 轉授風險管理權限 • 鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎
集團風險管理委員會	獨立非執行董事	• 就以下事宜向董事會提供建議： — 承受風險水平及促使此水平與策略保持一致 — 促使薪酬與承受風險水平相配(透過向集團薪酬委員會提供建議) — 與建議的策略收購及出售有關的風險 • 檢討集團的風險管理及內部監控(不包括財務報告)制度能否行之有效 • 監督集團維持及發展有關風險管理的互相支援文化
金融系統風險防護委員會	執行董事及增選非董事成員	• 監督用以識別金融犯罪或濫用系統風險範疇的監控措施及程序 • 監督有關反洗錢、制裁法律、資助恐怖主義及武器擴散的事宜 • 檢討各項政策及程序，以確保持續履行監管和執法機構所訂責任
集團管理委員會風險管理會議	集團風險管理總監 集團法律事務總監 集團行政總裁 集團財務董事 所有其他集團常務總監	• 制訂高層次的環球風險管理政策 • 行使獲授的風險管理權限 • 監督集團落實承受風險水平及監控措施 • 監察所有類別的風險及決定適當的減輕風險措施 • 促進風險管理的集團互相支援文化
集團管理委員會環球標準督導會議	集團風險管理總監 集團法律事務總監 集團行政總裁 集團財務董事 所有其他集團常務總監	• 制訂及實施各項環球標準，當中體現集團上下必須執行及遵循的最佳實務 • 監督各項工作，以確保我們的行為符合滙豐的價值觀
環球風險管理委員會	集團風險管理總監 滙豐環球業務及各地區的風險管理總監 環球風險管理部各個風險範疇之主管	• 支援風險管理會議及集團風險管理總監，為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及監督有關工作 • 監督環球風險管理部採取一貫的方式承擔風險方面的責任，以及採取減輕風險措施
負責風險相關事宜及環球業務風險管理委員會的附屬公司董事會屬下委員會	獨立非執行董事及／或其他獨立成員(如有需要)	• 向集團風險管理委員會或中層風險管理委員會就相關附屬公司或業務(如有需要)的風險相關事宜及內部監控措施(不包括財務報告)提供證明

匯報及監察風險

集團風險管理委員會定期監察以下事宜：

- 根據集團承受風險水平聲明所載表現關鍵／風險指標，集團整體、環球業務及地區的承受風險水平及風險狀況；
- 集團面對的首要及新浮現風險；及
- 根據集團承受風險水平聲明所指集團業務內部個別風險類別，集團整體、環球業務及地區的風險狀況；

以及檢討管理層建議的減輕風險措施。

該等事宜的報告於委員會各次會議上提呈。負責監督風險的執行組織風險管理會議亦會提交定期報告。

在履行職責時，委員會得到集團風險管理總監的緊密支援。集團合規部總監、集團審核部主管、法律事務總監及其他業

務、職能和風險管理部主管，亦會定期向委員會匯報。

承受風險水平

承受風險水平為我們管理風險的核心元素。董事會按照集團風險管理委員會的建議，審批集團的承受風險水平，列明集團在執行策略時準備承受的風險類別及水平，有關詳情載於集團的承受風險水平聲明。2012年的重點工作，仍是促使集團上下落實承受風險水平聲明及相關監察及匯報架構，並積極進行以下工作：

- 促使承受風險水平的考量進一步融入制訂年度營運計劃的過程，並促進集團策略與承受風險水平保持一致；及
- 於各項環球業務及各個環球部門持續融入及發展承受風險水平聲明。

我們的承受風險水平架構有以下核心特性：

承受風險水平：核心特性

- 風險水平與持續產生之回報相配
- 穩健的資產負債結構
- 雄厚的資本實力
- 保守的流動資金管理
- 卓越的品牌
- 集團強健的獨立法律實體結構
- 環球業務應持續出現長期的盈利增長
- 分散風險

該等核心特性體現於集團整體、環球業務及地區層面的承受風險水平聲明。我們期望在業務及地區層面，均能達致相關策略及經營目標，這些量化的目標涵蓋下列範疇：

策略及經營目標		
盈利	1.	持續產生的經濟盈利與所涉風險相配
資本及流動資金	2.	維持資本超過監管及內部經濟資本規定水平
	3.	維持強勁的第一級比率(包括高比例的核心第一級比率)
	4.	維持優良的多樣化資金結構(尤其注重貸款對核心資金比率)
	5.	與整體資產負債比較，不應有重大規模的資產負債表外公司
減值及預期虧損	6.	使減值及預期虧損控制在集團容忍範圍內
風險類別及分散風險	7.	使所有風險類別控制在承受風險水平範圍內
	8.	發揮業務多元化優勢，從而產生穩定及持續的盈利
	9.	爭取以聯繫市場為關鍵因素的國際客戶業務；爭取我們已有相當規模的本土客戶業務，及以發揮國際規模效益為重要有利因素的產品業務
境況及壓力測試	10.	採用有力而恰當的境況壓力測試，以評估集團資本充足程度及策略計劃面對的潛在影響

首要及新浮現風險

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險工作的重要任務。「首要風險」指當前涉及任何風險類別、區域或環球業務的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的可持續發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指包含大量未知結果的風險，這些風險可能於一年後形成並且明確顯露。若這些風險明確顯露，對我們的長期策略可能構成重大影響。

集團風險管理委員會於每次會議均會與管理層討論首要及新浮現風險。下文概述的當前首要及新浮現風險分為三大類別：宏觀經濟和地緣政治；集團業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險；及有關集團業務營運、管治及內部監控制度的風險。

下表載列透過集團風險管理程序識別的當前首要及新浮現風險：

當前首要及新浮現風險	
分類	**首要及新浮現風險**
宏觀經濟和地緣政治風險	• 新興市場放緩 • 已發展經濟體的宏觀經濟風險 • 若干地區的地緣政治風險增加
集團業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險	• 影響集團業務模式及盈利能力的監管變動 • 監管機構就集團經營業務的方式及金融犯罪進行調查、施加罰款、制裁及規定，對集團業績及品牌構成負面影響 • 爭議風險
有關集團業務營運、管治及內部監控制度的風險	• 監管承諾及同意令(包括在延後起訴協議下) • 在經濟下滑期間要達成集團策略目標而需面對的挑戰 • 互聯網罪行及欺詐 • 導致營運複雜及增加營運風險的變動 • 資訊保安風險 • 模型風險

壓力測試

滙豐的壓力測試及境況分析計劃對監察首要及新浮現風險至為重要。我們一般會列出可能發生的極端事件對業務及資本計劃可能產生的不良影響。

測試及分析結果亦會用於評估相關境況對監管規定資本的需求(與其供應相對而言)可能產生之影響。

管理層會制訂行動計劃，力求降低已識別的風險。該等行動計劃乃根據管理層對風險及其潛在影響的評估而實施，且會顧及滙豐的承受風險水平。

有關境況壓力測試的進一步資料載於第127及128頁。

壓力測試及境況測試分為三大類：監管境況；集團整體業務境況；及特定業務或風險境況。

年內，集團風險管理委員會檢討了集團進行多項壓力測試及為減低風險而在適當情況下實施多項行動計劃的結果，包括年度營運計劃於輕微及嚴重宏觀經濟境況下的壓力測試、集團流動資金逆向發展的壓力測試、集團償債能力逆向發展的壓力測試，及歐元區分裂的壓力測試。

審核部門已檢討集團內的壓力測試，包括制訂、驗證及應用模型，以及企業全面壓力測試的方法、管治及管理。委員會將繼續致力制訂滙豐的壓力測試及境況測試分析計劃。

委員會的工作情況

集團風險管理委員會曾履行以下主要職責：

- **監督執行風險的管理工作。**委員會已省覽集團風險管理總監定期提交的報告及簡報，包括於每次會議上提呈的「風險圖譜」簡報，該圖譜按照集團承受風險水平聲明內所識別之風險類別，分析集團整體、環球業務及地區的風險狀況；會上亦提呈首要及新浮現風險報告，概述就已識別風險建議採取的減低風險措施。
- **法例及監管環境。**委員會亦已省覽集團法律事務總監有關前瞻性法律風險的報告、集團合規總監有關前瞻性合規風險的報告，以及集團員工表現及獎勵事務主管的報告。有關美國監管及執法部門進行調查、美國爭議風險，以及美國合規事宜和此等合規問題的補救措施，均有定期最新狀況報告提交予委員會。集團財務董事、集團風險管理總監、集團會計總監、集團公司秘書長、外聘核數師及其他高層管理人員，均會列席委員會會議。
- **壓力測試。**委員會已審閱第127及128頁

「壓力測試」一節所述的若干壓力測試結果。

- **監察內部監控成效。**委員會已對滙豐內部監控(不包括財務報告)制度進行年度檢討。2012年，委員會按第334頁所述方式，監察此等內部監控措施的成效，及定期向董事會報告。集團風險管理總監及其他業務與職能部門主管，已就所屬業務及職能之風險監控機制向委員會匯報及提交報告。集團審核部主管已就內部審計流程及內部監控措施(不包括財務報告)的已識別弱點向委員會提交報告，而監管機構有關內部監控制度的報告，亦會提交委員會。

- **承受風險水平。**委員會檢討了承受風險水平與集團策略是否保持一致。委員會亦會根據承受風險水平聲明(考慮是否需要調整承受風險水平)所載的表現關鍵指標，定期檢討集團的風險狀況。2012年承受風險水平聲明的修訂已獲審批，而已改良的2012年承受風險水平聲明已用於編訂2013年度營運計劃。集團風險管理總監已向委員會提交報告及作出匯報，內容包括滙豐壓力測試及境況分析計劃的結果。

- **薪酬與承受風險水平相配。**委員會省覽有關薪酬計劃的簡報及報告，以協助委員會就薪酬與承受風險水平是否相配向集團薪酬委員會提供建議。委員會審議集團薪酬委員會是否已適當考慮風險相關事宜，包括於釐定2012業績計算年度浮動酬勞資金總額及建議制訂2013業績計算年度表現評分紀錄時衡量的事宜。委員會亦省覽釐定個人浮動酬勞獎勵所用程序的簡報，這些程序包括風險評估程序，藉以辨識任何可能導致個人及團隊獎勵需作出風險相關調整的事宜。於評估表現及釐定浮動酬勞時，個別人員有否恪守滙豐價值觀及集團的風險相關政策及程序均在考慮之列，而這個考慮過程亦會向委員會報告。在適當情況下，委員會亦就風險相關事宜向集團薪酬委員會提供建議及意見。

- **首要及新浮現風險。**在監察首要及新浮現風險方面，集團風險管理總監及集團合規總監，以及其他高級管理層成員，會就已識別風險及集團業務之發展，包括不斷變遷的監管環境、監管機構調查的影響及環球市場風險，如新興市場放緩及貿易與資金流的影響，向委員會提交報告。

- **收購及出售事項。**委員會亦會就建議策略收購所涉風險問題及出售事項的風險管理省覽報告及簡報，並向董事會提出適當建議。集團併購主管及參與建議收購及出售的其他高級管理層成員如有需要會列席委員會會議。

- **監督風險管治架構。**集團監察委員會、集團薪酬委員會，以及包括集團管理委員會、風險管理會議及集團聲譽風險政策委員會在內的執行委員會，均會向委員會成員提交會議紀錄。環球標準督導會議及金融系統風險防護委員會，則會分別由2013年1月及2013年2月起，向委員會提交會議紀錄。

- **職權範圍及委員會工作成效。**委員會已審議本身的職權範圍及工作成效。委員會已建議董事會改變其職權範圍，以便與集團監察委員會的職權範圍保持一致，而集團監察委員會的職權範圍已予修訂，從而符合香港《企業管治守則》的規定。

- 除預定的委員會會議外，主席會經常與集團風險管理總監、集團審核部主管、集團財務董事、法律事務總監及其他高級行政人員按需要會面。

美國財務顧問Promontory Financial Group已向委員會提供有關美國合規事宜之專業外界顧問建議。

職權範圍及監督附屬公司風險

集團風險管理委員會負有監督風險管理及內部監控措施(不包括由集團監察委員會負責的財務報告內部監控事宜)的非執行責任。

集團風險管理委員會已為附屬公司的非執行風險管理委員會(倘負責監督風險相關事宜的委員會亦為監察委員會，則為監察委員會制訂)制訂核心職權範圍，以指引附屬公司為其風險管理委員會制訂職權範圍，確保各附屬公司相關委員會的職責範圍及工作方式保持一致。

附屬公司風險管理委員會職權範圍的任何重大修訂建議及該等委員會成員的任命，必須獲集團風險管理委員會通過。

我們於2012年6月為滙豐各主要附屬公司委員會(負有監督財務報告及風險相關事宜的非執行責任)主席舉行研討會，以分享共識及促使該等附屬公司的委員會以一致的方式運作。下一個研討會將於2013年6月舉行。

金融系統風險防護委員會

成員[1]	方安蘭(主席) 高銘[2] 費斯域[3] 夏力達[3,4] 希爾斯[3] 駱耀文爵士 史蘭克[3] 薩維迪[3,5]

1 *除非另有指明，所有成員均於2013年1月18日獲委任。*
2 *於2013年3月4日獲委任，即其成為董事當日。*
3 *委員會增選非董事成員。*
4 *於2013年2月1日獲委任。*
5 *亦向北美滙豐控股有限公司董事會提供顧問服務。*

金融系統風險防護委員會於2013年1月經董事會決議通過成立，負有管治、監督和制訂政策指引的非執行責任，使集團確立各項監控措施和程序的架構，從而防護滙豐免於承受金融犯罪或濫用系統的風險，或免因承受該等風險而致廣泛的金融體系面對該等風險。委員會亦將監督牽涉反洗錢、制裁法律、資助恐怖主義及武器擴散的事宜，包括制訂、實施、維持及加以檢討以確定具備足夠的政策及程序，足以確保集團可以持續履行監管及執法機構所訂責任。

委員會將監督集團採取必要的行動，確保此等範疇內的安全，並就此等事宜向董事會提交報告，同時會以前瞻性角度向董事會提供防範金融犯罪的風險的意見。

委員會將每年至少召開四次會議。

增選非董事成員

五名增選非董事成員已獲委任為委員會顧問以協助其工作。彼等之履歷詳載如下：

費斯域，CMG：前英國外交及聯邦事務部高級官員，專責安全及反恐事務；2001至2004年間，被借調至英國海關與消費稅局出任情報(執法)主管，致力於國際禁毒工作和防止稅務及消費稅詐騙；於2009年獲頒授CMG勳章。

夏力達，CB：前英國稅務海關總署稅務常務次官；於36年的稅務行政管理工作生涯中，專門從事稅務政策的制訂、合規和執法工作，以及處理國際稅務問題；前經合組織稅務行政管理論壇副主席。

希爾斯，CBE QPM：前英國嚴重及有組織罪行調查局局長；對有組織罪行的偵破、瓦解及刑事調查具備豐富國際經驗。

史蘭克：SWIFT前行政總裁。SWIFT是一個環球金融訊息系統，專為金融機構提供保密的標準化金融訊息服務及界面軟件。監督SWIFT與美國財政部以至其他國家在反恐問題上的合作。

薩維迪：美國戰略及國際研究中心的高級顧問；哥倫比亞廣播公司新聞網絡高級國家安全分析師；哈佛法學院客座法律講師；

國家安全顧問；前美國總統副助理及專責反恐的副國家安全顧問，負責制訂和實施美國政府的反恐戰略及政策，以防跨國安全威脅；負責反資助恐怖主義及金融犯罪的前美國助理財政部長；檢控恐怖活動團隊的前聯邦檢察官。

集團薪酬委員會

	出席會議次數	有資格出席之會議
成員[1]		
約翰桑頓(主席)	7	8
顧頌賢	8	8
李德麟	8	8
孟貴衍[2]	5	5
於2012年召開的會議	8	

1 *所有成員均為獨立非執行董事。*
2 *於2012年5月25日退任董事。*

范樂濤自2013年3月起獲委任為委員會成員。

集團薪酬委員會負責批准薪酬政策。委員會的職責包括衡量年度獎勵計劃、股份計劃、其他長期獎勵計劃及執行董事與集團其他高層人員個人薪酬福利之條款。這些人員包括所有身居要職及對集團風險狀況具影響力的僱員。我們在衡量過程中會考慮整個集團的酬勞及僱用條件。所有董事均沒有參與釐定本身之薪酬。

董事薪酬報告載於第347至367頁。

提名委員會

	出席會議次數	有資格出席之會議
成員[1]		
駱耀文爵士(主席)	4	4
方安蘭[2]	3	4
何禮泰	4	4
利普斯基[3]	2	2
韋立新爵士[4]	1	2
於2012年召開的會議	4	

1 *所有成員均為獨立非執行董事。*
2 *因病短暫告假。*
3 *於2012年5月24日獲委任為委員會成員。*
4 *於2012年5月25日退任董事。*

委員會的工作情況

委員會曾履行以下職責：

- **委任新董事：**委員會已監督委任費卓成、范樂濤及利普斯基為董事的程序。集團就此等委任聘用外界人事顧問MWM Consulting。MWM Consulting與滙豐並無其他關連。委員會亦已監督委任高銘的程序，他是由一名高級管理人員向集團引薦的。鑑於他在公私營機構的地位，集團並無必要就是項委任聘用外界顧問或刊登廣告。
- **董事會的委任程序。**委員會在外聘顧問公司的協助(在適當情況下)下，掌管董事會的委任程序。董事會已信納委員會訂有妥善計劃，確保董事會的職位有序交接，使董事會成員兼備所需才能及經驗。
- **前瞻計劃。**委員會基於集團業務的需要和發展，以及現任董事的預期退任日期，已採用前瞻性方式，物色有潛質可委任為董事會成員的候選人。
- **規模、架構及特質。**委員會已通過審議董事會所需才能、知識及經驗和現任董事的才能、知識及經驗，監督董事會的規模、架構及特質。委員會已審議在股東周年大會上重選董事的事宜，並向董事會建議所有董事均須參與重選。
- **多元化。**年內，董事會採取一項董事會多元化政策，與集團採取的僱員種族、年齡及性別多元化策略互相呼應。董事會將繼續根據條件任命，並會根據客觀標準考慮候選人的條件，且會充分考慮董事會多元化(包括性別)的優點。委員會已制訂可衡量的目標以落實此項政策，並已監察實現此等目標的進展。董事會多元化政策可於www.hsbc.com/

investor-relations/governance/corporate-governance-codes查閱。多元化的優點一直是繼任計劃的考慮因素，亦是發給外聘人事顧問公司各項指示的重要準則。

- **董事的培訓與發展。**委員會已檢討及監察董事與高級管理人員的培訓和持續專業發展。
- **非執行董事投入的時間及獨立性。**經評估非執行董事所需投入的時間及獨立性後，委員會已向董事會提出建議。
- **職權範圍及委員會工作成效。**委員會已審議本身的職權範圍及工作成效，包括委員會按香港《企業管治守則》更改後的規定，評估非執行董事獨立性的工作。

委員會向董事會推薦董事人選之前，會考慮集團業務的需要，並評估董事會包羅的才能、知識和經驗，從而確定擬委任人選所需擔任的職責及具備的能力。委員會根據此等準則考慮候任人選的條件時，會小心確保獲選董事能夠撥出足夠時間為滙豐服務。候任董事須呈報在外擔任的其他重要職務，並確認有足夠時間履行所需職責。

企業可持續發展委員會

	出席會議次數	有資格出席之會議
成員		
史美倫(主席)[1]	**3**	**4**
穆棣[2]	**4**	**4**
戴衛誠[3]	**3**	**4**
梅爾勳爵[4]	**4**	**4**
馬倩愉勳爵[4]	**4**	**4**
於2012年召開的會議	**4**	

1 *於2013年1月1日獲委任為主席。*
2 *於2012年12月31日退任董事及委員會主席。*
3 *於2012年11月29日退任委員會增選非董事成員。*
4 *委員會增選非董事成員。*

何禮泰自2013年1月1日起成為委員會成員。

可持續發展的管治

企業可持續發展委員會就集團的企業可持續發展政策(包括環境、社會及道德事宜)，向董事會、董事會屬下委員會及行政管理層提供建議。

企業可持續發展部為一個環球部門。各高級行政人員須於滙豐環球標準手冊內收錄可持續發展的營商方式，以及給予指導和發展培訓工作，從而在所有主要地區實踐該等營商方式。各地工作團隊則負責將企業可持續發展策略融入銀行的業務。

我們每年於滙豐的《可持續發展報告》中，報告可持續發展策略的發展及實施進度，該報告乃按照《Global Reporting Initiative》的架構編製，並經外界核證。滙豐的*《2012年可持續發展報告》*將於2013年5月24日刊發，並可於滙豐網站www.hsbc.com/sustainability查閱。

企業可持續發展

滙豐深知，集團業務的成功，與環境、社會及經濟大氣候密切相關。對我們而言，企業可持續發展意味達致利潤持續增長，讓滙豐可持續回報股東及僱員；與客戶及供應商建立長久關係；在業務所在國家／地區支付稅項及徵稅；並投資於社區以取得日後增長。我們經營業務的方式與經營的業務同樣重要：我們對客戶、僱員和股東，以至業務所在國家和社區的責任，遠遠大於純粹取得盈利。

我們持續在財務上取得成功，部分取決於能否識別及處理對業務帶來風險或機遇的環境、社會及道德因素。這些因素會影響我們的聲譽、帶動僱員的投入程度、有助集團管理借貸風險、讓我們以符合經濟效益的方式運用儲蓄存款，以及獲得新收入來源。這些因素一般屬於下文所述四大範疇的其中一個或多個範疇。

業務融資

我們致力透過提供貫徹始終的優質服務及客戶體驗，在全球各地建立長期的客戶關係。我們憑藉規模效益、財政實力、地域

覆蓋及卓越的品牌價值，全力實踐上述目標。

我們致力開發能應對風險的可持續發展業務模式，以把握全球新形勢帶來的商機及管理當中涉及的風險。我們明白世界不斷變遷，氣候變化的威脅及其對天然資源可用性的影響，正變得越來越真實。日益城市化、人口增長和商品價格上漲，均引起社會大眾關注可能出現資源緊絀。例如，最近滙豐的研究顯示，氣候變化意味過去的水文趨勢將不再預示未來的淡水供應情況。隨著全球需求增加，各地將面臨水源短缺的問題。

滙豐將繼續擔當領導角色，推動市場迎接這些挑戰，尋找企業適應的方法，使營商方式能同時顧及社會和環境的利益，並能帶來切實的經濟回報。於2012年，我們的氣候變化研究中心持續研究氣候變化對業務及客戶的潛在影響，以及有關應對策略。於過去一年，滙豐環球研究部發表了《Water Stress – Analysing the global challenges》及《Less Bread for your Dough – The impact of rising food prices on the global economy》報告。

滙豐的氣候業務委員會繼續支持環球業務從轉向低碳經濟的過程中尋找客戶與商機。滙豐的環球銀行及資本市場業務團隊於2012年公布的若干最大規模可再生能源計劃中擔當主導角色。滙豐為歐洲最大規模的海上風力發電項目及拉丁美洲最大型的風力發電場提供金融服務。這兩個項目合計將提供超過666兆瓦的清潔能源，相當於足夠供應超過50萬個家庭使用的電力。這些交易足證滙豐於低碳能源市場提供資產融資的重要地位，以及商業團隊可以橫跨多個市場提供服務的雄厚實力。

經營環境效益

我們各項環境計劃著重解決及應對與氣候變化有關的問題，包括使用能源、水資源及廢物管理。氣候變化或會對我們的客戶構成重大影響，進而對我們的長期績效造成影響，並使業務活動面對新的風險。我們將繼續致力邁向於2011年底公布的十個業務可持續發展策略目標。由2012至2020年，我們的目標是將員工年度碳排放量由3.5噸減少1噸，至2.5噸。

滙豐的二氧化碳排放量

由2011年10月1日至2012年9月30日期間，滙豐各項環球業務產生的二氧化碳排放量為963,000噸，較2011年的991,000噸減少3%。此數據需經外界查核。有關集團二氧化碳排放量的進一步資料，將於*《滙豐2012年可持續發展報告》*公布。

社區投資

我們向來致力對業務所在社區作出貢獻。集團的多個主要市場均為新興經濟體系。我們透過納稅為所在國家／地區帶來貢益，同時透過聘用僱員、培訓、採購及投資，使當地人民及商界受惠。在經營核心業務以外，我們還希望透過社區投資活動，締造社會及經濟機遇。我們重視教育及環保，因為我們認為教育和環保是社區發展的重要基石，亦是經濟增長的先決條件。這些慈善項目旨在讓僱員參與地區非政府組織及慈善機構的工作。我們的全球教育計劃專注扶助貧困兒童、推廣金融知識，以及促進民眾對國際事務和各地文化的認知。

2012年，我們新推出為期五年、涉資1億美元的旗艦環保計劃－滙豐水資源計劃（HSBC Water Programme），由集團與世界上三個最受尊敬的非政府環境和發展組織合作推行。該計劃匯聚守望地球組織、WaterAid及世界自然基金會的力量，集水資源供應、保育、資訊和教育於一身，成為金融機構推動的最具突破性的水資源計劃。該計劃將惠及有需要的社區和活化經濟，並推動社會經濟的發展和增長，在「滙豐與氣候夥伴同行」計劃的成功基礎上，創造一個員工社區，締造機會融入社群和參與志願服務。

2012年，滙豐對社區投資項目的捐助總額達到1.2億美元（2011年：9,600萬美元）。

僱員事宜

「僱員投入程度」表示僱員在感情和理智上對機構及機構成功的投入程度，長遠而言對集團提供優質金融服務的能力十分重要。我們每隔一年進行的環球員工意見調查結果顯示，僱員對於我們致力推行可持續發展的營商方式深表贊同，並視我們為這方面的領導者。於2011年進行的最新調查，81%的員工表示對滙豐在業務中落實可持續發展策略(如環境及社會問題)因而採取的行動表示滿意。

可持續發展風險

我們管理可持續發展風險的方法詳載於第280頁風險附錄。

內部監控

董事會須負責滙豐內部監控工作，並檢討此項工作之成效。滙豐已制訂一系列程序，以防止資產未經授權而被挪用或出售、妥善保存會計紀錄，以及確保業務使用或向外公布之財務資料適用可靠。此等程序旨在管理及減低未能達成業務目標之風險，只能提供合理保證，不能絕對確保不會出現重大錯誤陳述、錯誤、損失或詐騙行為。上述程序亦令滙豐控股能夠根據滙豐的主要監管機構英國金管局頒布之*《規則及指引手冊》*履行責任。

董事會制訂之主要程序旨在有效進行滙豐內部監控工作，並遵循英國財務報告評議會頒布之《內部監控：聯合守則之經修訂董事工作指引》。有關持續識別、評估及管理滙豐所面對之重大風險之程序在本年度及直至2013年3月4日*《2012年報及賬目》*獲通過之日一直實施。在本年度所收購公司的內部監控工作正根據滙豐所用基準檢討，並已納入滙豐的程序。

滙豐之主要內部監控程序如下：

- **環球標準。**有關職能、營運、財務報告及若干管理報告之標準，由環球部門之管理委員會訂立，並在滙豐內部全面實施。除此等標準外，各附屬公司之部門及地方管理層亦已按照本身業務和經營地域之規限制訂其他營運標準作為補充。
- **由董事會釐定轉授權限。**經營各附屬公司的權限及按照計劃達成財務表現及控制資本開支的責任，會根據董事會釐定的權限授予有關公司的行政總裁。倘董事會將權限轉授予個別人士，此等人士須清晰及恰當分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關業務的監控系統。滙豐內部最高層行政人員之委任須獲董事會通過。
- **風險識別及監察。**滙豐已制訂各種制度和程序以識別、控制和匯報主要風險，包括信貸、市場、流動資金、資本、財務管理、模式、聲譽、退休金、策略、可持續發展、營運(包括會計、稅務、法律、合規、受信、資訊、外部欺詐、內部欺詐、政治、實質、持續經營業務、制度、營運、項目及人力資源風險)及伊斯蘭金融風險。此等風險由各附屬公司之風險管治委員會、資產負債委員會及執行委員會監控，就集團而言，由集團管理委員會之風險管理會議(集團風險管理總監主持)作監控。風險管理會議每月(8月除外)召開一次，以處理資產、負債及風險管理事宜。滙豐的營運風險狀況及集團營運風險管理架構的成效由環球營運風險管理及監控委員會監控，該委員會須向風險管理會議負責。模型風險由模型監督委員會監控，該委員會亦須向風險管理會議負責。集團管理委員會及風險管理會議之會議紀錄須向集團監察委員會、集團風險管理委員會及董事會成員提供。
- **市況及市場慣例的改變。**目前已有程序用以識別市況及市場慣例或客戶行為改變可能帶來的新風險，此等風險可能

增加滙豐的虧損風險或名譽受損風險。2012年內，集團主要關注：

- 成熟經濟體系的經濟嚴重放緩，影響全球增長；
- 歐元區成員國退出貨幣聯盟；
- 地緣政治風險增加；
- 新興市場放緩；
- 已發展國家內的宏觀經濟風險；
- 監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力；
- 與經營方法及金融犯罪有關的監管調查、罰款、制裁及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響；
- 爭議風險；
- 監管承諾及同意令(包括延後起訴協議)；
- 在經濟低迷期間達成集團策略目標面對的挑戰；
- 互聯網罪行及欺詐；
- 社會媒體風險；
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動；
- 資訊風險；及
- 模型風險。

- **策略方案。**集團會就各環球業務、環球部門及納入集團策略方案的若干業務地區，定期編訂策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司則編訂及採納年度營運計劃，該計劃詳載有關承受風險水平的分析，當中載述我們在落實策略時將面對的風險類別及風險額，並訂定各項主要業務計劃及列明該等計劃可能產生的財務影響。

- **披露委員會。**披露委員會檢討滙豐控股就任何重大錯失、失實陳述或遺漏而公開披露的重要資料。由集團公司秘書長擔任主席的披露委員會成員包括環球財務、法律、風險管理及合規、傳訊、投資者關係及審核部門的主管，以及來自主要地區及環球業務的代表。各財務及風險管理部門內的架構及程序，有助專門而慎密地分析審查財務報告，且經環球業務、環球部門及若干法律實體的主管省覽，確保披露資料正確。

- **財務報告。**編製綜合*《2012年報及賬目》*的集團財務報告程序受明文規定的會計政策及申報格式監控，輔以詳載申報要求的指示及指引的賬目表，並於每個業績報告期結束前由集團財務部向集團內部所有匯報企業發出。各匯報企業向集團財務部提交的財務資料，須由負責的財務人員認證，並須通過匯報企業及集團的分析審查程序。

- **風險管理責任。**環球業務及環球部門的管理層主要負責管理、衡量及監控其業務及部門之風險及監控。集團制訂了符合「三道防線」原則的流程，以確保弱點已上報至高層管理人員並獲得解決。

- **資訊科技運作。**所有資訊科技系統之發展與運作，均由中央部門監控。在可行情況下，同類業務運作程序會採用共用之電腦系統。

- **部門管理。**環球部門管理層負責就下列各類風險制訂政策、程序及準則：信貸風險、市場風險、流動資金風險、資本風險、財務管理風險、模型風險、聲譽風險、退休金風險、策略風險、可持續發展風險及營運風險(包括會計風險、稅務風險、法律風險、合規風險、受信風險、資訊保安風險、保安風險、欺詐風險、制度風險及人力資源風險)。訂立信貸風險及市場風險交易的權限授予集團旗下公司之業務管理層，惟附有相當限制。然而，具特定高風險特性的信貸建議須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險會於附屬公司進行計量及報告，並會於集團整體作出整合以檢討風險的集中度。

- **行政總裁認證過程。**環球營運風險管理委員會負責協調年度行政總裁認證過程，據此，集團各主要附屬公司的行政總裁確認已對適用於該附屬公司的內部監控架構進行評估，亦已發現任何重大的未解決問題，並且已制訂行動計劃，以解決有關弱點。此等問題的補救措施由相關地區／環球業務的營運風險

管理及內部監控團隊監控，而進度報告將向其營運風險管理及內部監控委員會提交，並每季向環球營運風險管理委員會提交。發現的問題及補救計劃的年度報告及最新情況將呈交予集團風險管理委員會及集團監察委員會。

- **內部審核。**設立並維持合適的內部監控制度是業務管理層的主要職責。環球審核部門由集團集中控制，該部門負責就整個集團的風險管理及監控架構的設計及運作效率方面提供獨立保證，並集中處理對滙豐構成最大風險之範疇(採用風險基準計算法釐定)。此部門主管向集團主席、集團行政總裁、集團監察委員會及集團風險管理委員會匯報風險相關事宜。

- **內部審核建議。**行政管理層負責確保由審核部門提出之建議會根據合適及協定之時間表實行，並向集團審核部作出有關確認。

- **聲譽風險。**董事會及屬下委員會、各附屬公司董事會及屬下委員會，以及高層管理人員負責制訂政策，指導各附屬公司及集團各管理層在經營業務時保障集團聲譽。聲譽風險可能來自不同原因，包括環境、社會及管治問題，或因營運風險事件而引致，又或因僱員的行事方式不符合滙豐的價值觀而造成。滙豐作為銀行集團，良好聲譽乃建基於經營業務之方式，惟由滙豐提供金融服務之客戶經營業務之方式或使用金融產品及服務之方式，亦會影響滙豐的聲譽。

集團監察委員會對監察財務報告的內部監控具有非執行責任，而集團風險管理委員會則負責對財務報告以外的內部監控進行非執行監察。

集團風險管理委員會及集團監察委員會經常檢討此內部監控制度之成效，並定期向董事會匯報。該等委員會進行檢討時省覽業務和營運風險的定期評估；定期省覽集團風險管理總監及環球審核部主管之匯報；每年省覽檢討滙豐控股的內部監控架構之報告，當中涵蓋所有財務及非財務之內部監控工作；每年省覽各主要附屬公司行政總裁對有關公司的業務有否因內部監控不足而出現任何重大損失、或有事故或不明朗狀況之確認；審閱內部審計報告及外聘核數師報告；審慎檢討經營運作；以及審閱監管機構的報告。集團風險管理委員會監察對集團有影響或可能產生影響的首要及新浮現風險的相關狀況，並考慮已實行的減輕風險措施是否適當。此外，如產生預期以外之虧損或發生事故，而情況顯示監控機制或遵循集團政策方面有偏差缺漏，集團風險管理委員會及集團監察委員會則會審閱管理層所要求編製的特別報告，該等報告會分析問題的成因、所汲取的教訓及管理層建議就處理有關問題應採取的行動。

董事會透過集團風險管理委員會及集團監察委員會，每年檢討我們的內部監控制度之成效，此制度涵蓋各項重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控工作，以及各種風險管理制度、會計及財務報告部以及風險管理部的資源、職員資歷與經驗，以及職員所接受的培訓課程及有關預算是否足夠。該檢討並未擴展至合資或聯營公司。集團風險管理委員會及集團監察委員會已取得確認，得知行政管理層已經或正就我們的運作監控機制所識別之任何缺失或弱點採取所需補救行動。

持續經營基準

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事信納集團和母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。董事於考慮有關目前及未來情況(包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測)的廣泛資料後作出上述評估。有關該項評估的其他資料，載於本報告內其他章節。其中滙豐的主要業務、業務及經營模式、策略方向以及首要及新浮現風險，載於「概覽」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的審閱，

載於「營業及財務回顧」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，載於「資本」一節。

僱員

於2012年12月31日，滙豐的僱員總數為270,000名全職和兼職僱員，2011年底及2010年底的數字分別為298,000人及307,000人。僱員主要集中在英國(約48,000人)、印度(30,000人)、香港(28,000人)、巴西(23,000人)、中國內地(18,000人)、墨西哥(18,000人)、美國(17,000人)和法國(10,000人)。

在目前的環球金融服務營運環境下，表現卓越及價值主導的員工乃成功關鍵。我們鼓勵於決策時進行開放而真誠的溝通。我們會就僱傭事宜和影響滙豐表現的財務、經濟、監管及競爭因素，定期與僱員分享相關資訊。

環球員工意見調查

2012年，滙豐引入季度傾向調查，以更加及時地評估僱員對集團策略、文化及表現的理解和執行，以及他們的投入程度。集團每三個月隨機抽出四分之一的僱員接受調查，故全年將涵蓋所有僱員。環球員工意見調查將每兩年進行一次，下一次將於2013年進行。

於2012年，集團的策略指數得分於第四季度提高2%至54%，而平均投入程度為56%，與外部可比較調查的中位數相若。

獎勵

我們的獎勵方法是提倡精英管理及市場競爭力，並通過合乎道德規範及價值的績效文化及與我們僱員、股東、監管機構及客戶一致的利益得以鞏固。見第336至337頁「僱員股份計劃」。

僱員關係

我們會在有需要時與認可的工會組織協商並向其徵詢意見。最多工會成員的五個地區包括阿根廷、巴西、中國內地、馬耳他及墨西哥。我們的政策是與所有僱員代表組織維持完善的溝通和諮詢。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而嚴重受阻。

多元化及包容

滙豐致力建立一個價值驅動的高績效文化，而所有僱員和他們的意見均受重視、尊重。我們一貫致力建立精英管理制度，提供一個多元化兼且互相包容的工作環境，讓僱員相信下情可以上達，所關切的問題可獲得處理，工作環境不容偏袒、歧視和騷擾(無論性別、年齡、種族、宗教、性傾向和殘疾)，晉升乃基於客觀事實。我們的包容文化有利應對多元化的客戶基礎，亦有利吸納和挽留經驗豐富且負責任的僱員。我們的文化將透過聘用最優秀的人才及善用他們的意見、能力和差異繼續改進。

我們的多元化及包容文化事宜以及相關活動由集團多元化委員會的管理人員監督，另外集團人才委員會及地方人才／多元化委員會亦會配合有關工作。

員工發展

在發達市場及新興市場培育僱員發展，是我們業務長遠實力的基礎。我們有完善系統，可以在各部門物色、發展及調派人才，以確保為當前及未來的高級管理職位由具有價值、技能及經驗的適當人才擔任。

於2012年，我們繼續劃一不同地區的學習課程，並提高學習課程的實用性與質素。我們著重領導、價值及技術才能兼備，並且力求完美。

僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供公平就業機會，包括僱用殘疾人士，而殘疾人士之聘用、培訓、事業發展及晉升，均根據個人之才智及能力而定。若僱員在受聘於集團期間不幸成為殘疾人士，我們會盡可能繼續聘用，如有需要更會提供適當培訓及合理的設備及設施。

健康與安全

維持適當之健康與安全標準，乃所有經理之主要責任。我們致力積極管理與業務有關之所有健康與安全風險。我們的目標在於識別、消除、減低或控制與火警、意外或僱員、客戶及訪客受傷有關之重大風險。

環球企業房地產部制訂所有關於管理健康與安全方面的集團政策、準則與指引。在我們經營業務所在每個國家／地區執行該等政策、準則與指引乃有關國家／地區營運總監的責任，並由有關國家／地區的健康與安全統籌員提供支援及協調。

於實質及地緣政治風險方面，環球保安及詐騙風險管理部定期進行保安風險評估，協助管理層判斷恐怖襲擊及暴力犯罪的威脅程度。此外，區域保安及詐騙風險管理部會定期對集團所有樓宇進行保安檢討，確保有適當措施保障我們的人員、樓宇、資產及資料免受威脅。

我們將持續保持戒備，以確保在全球的業務所在地均維持最高標準的健康與安全水平。

薪酬政策

人力資本的質素和投入程度是集團成功的基本因素，故董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。由於信任和關係在集團業務中至關重要，故我們的目標是羅致有意在滙豐長遠發展事業的人士。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工短期及持續的良好表現。我們獎勵策略的目標是論功行賞，表現不及格者不會得到獎勵，並確保獎勵與我們的風險管理架構及相關結果適當配合。為確保員工薪酬與集團的業務策略保持一致，集團在釐定員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期目標，以及能否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」及「敢於以誠信正直行事」的價值觀。整體而言，我們不僅根據短期及長期的成果評核員工表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者會影響機構的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄所包含的財務與非財務評分，須經審慎衡量，以確保符合集團的長期策略。

有關集團薪酬方針的進一步資料載於第347頁。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出的認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。以下各頁列表載有尚未行使認股權之詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

於2012年就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於以下列表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情可透過我們的網站www.hsbc.com選擇「Investor Relations」，然後進入「Governance」、「Share Plans」，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第363頁。

財務報表附註7載有以股份為基礎的待遇詳情，包括根據滙豐股份計劃授出特別股份獎勵。

全體僱員優先認股計劃

集團實行全體僱員優先認股計劃，而僱員於年度首個工作日已符合資格獲授購股權以購入滙豐控股普通股。僱員通常可於一年、三年或五年後行使認股權。認股權可在若干情況下(如退休)提前行使，或因若干情況延遲行使，例如參與者身故，則管理參與者遺產的遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。於2012年4月23日，即2012年授出認股權之前一日，按倫敦證券交易所每日正式牌價表的每股滙豐控股普通股的收市中間價為5.46英鎊。集團將於2013年檢討有關計劃，而檢討進行時將不會授出購股權。

除非董事議決提前終止全體僱員優先認股計劃，否則有關計劃將於2015年5月27日終止。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

授出日期		行使價		行使期		滙豐控股普通股				
由	至	由	至	由	至	於2012年1月1日	年內已授出	年內已行使	年內已失效	於2012年12月31日
儲蓄優先認股計劃[1]										
2006年4月26日	2012年4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.6870	2011年8月1日	2018年1月31日	**68,499,109**	**20,726,298**	**25,390,031**	**8,859,311**	**54,976,065**
儲蓄優先認股計劃：國際[2]										
2006年4月26日	2012年4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.6870	2011年8月1日	2018年1月31日	**26,615,253**	**8,549,570**	**12,032,666**	**5,663,420**	**17,468,737**
2006年4月26日	2012年4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 12.0958	2011年8月1日	2018年1月31日	**9,752,066**	**2,666,374**	**3,440,522**	**2,489,024**	**6,488,894**
2006年4月26日	2012年4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 9.5912	2011年8月1日	2018年1月31日	**3,176,265**	**827,832**	**1,407,390**	**416,444**	**2,180,263**
2006年4月26日	2012年4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 94.5057	2011年8月1日	2018年1月31日	**45,422,511**	**12,098,312**	**21,684,534**	**4,198,449**	**31,637,840**

1 *最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.46英鎊。*
2 *最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.45英鎊。*

特別優先認股計劃

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員股份計劃授出特別認股權。

授出日期		行使價(英鎊)		行使期		滙豐控股普通股			
由	至	由	至	由	至	於2012年1月1日	年內已行使	年內已失效	於2012年12月31日
滙豐控股集團優先認股計劃[1,2]									
2002年5月7日	2005年4月20日	6.0216	7.9606	2005年5月7日	2015年4月20日	**120,797,419**	**1,606,032**	**32,018,464**	**87,172,923**
滙豐股份計劃									
2005年9月30日		7.9911		2008年9月30日	2015年9月30日	**86,046**	**–**	**–**	**86,046**

1 *滙豐控股集團優先認股計劃已於2005年5月26日屆滿。自該日後該計劃再無授出認股權。*
2 *最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.43英鎊。*

附屬公司股份計劃

法國滙豐

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其若干附屬公司執行僱員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。

根據僱員優先認股計劃的條款，持有可購入法國滙豐股份之認股權的人士行使該等認股權時，須將所取得法國滙豐股份換為滙豐控股普通股。可購入法國滙豐股份之認股權詳情載於下表。不會再根據此股份計劃授出任何認股權。

法國滙豐

授出日期	行使價(歐元)	行使期 由	行使期 至	每股面值5歐元之法國滙豐股份 於2012年1月1日[1]	年內已行使	年內已失效	於2012年12月31日[1]
2002年10月1日.....	142.84	2005年10月2日	2012年10月1日	**22,645**	**–**	**22,645**	**–**

1 *倘可購入法國滙豐股份之認股權已獲行使，該等認股權應已按每股法國滙豐股份換取13.499897股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。於2012年12月31日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金(Private Banking France)持有989,502股滙豐控股普通股。*

美國滙豐融資

於2003年收購美國滙豐融資時，所有尚未行使的可認購及收取美國滙豐融資普通股之認股權已轉換成可認購及收取滙豐控股普通股之認股權，交換比例與收購美國滙豐融資而提出的股份交換建議之比例相同(每股美國滙豐融資普通股交換2.675股滙豐控股普通股)。每份認股權須支付之行使價已採用相同交換比例相應調整。

可根據美國滙豐融資股份計劃認購滙豐控股股份之認股權詳情載於下表。不會再根據此股份計劃授出任何認股權。

美國滙豐融資：1996年長期服務行政人員獎勵計劃

授出日期	行使價(美元)	行使期 由	行使期 至	滙豐控股普通股 於2012年1月1日	年內已行使[1]	年內已失效	於2012年12月31日[2]
2002年11月20日.....	9.29	2003年11月20日	2012年11月20日	**2,429,538**	**2,053,838**	**375,700**	**–**

1 *最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.06英鎊。*
2 *於2012年12月31日，2003年HSBC (Household) Employee Benefit Trust持有281,477股滙豐控股普通股及1,455股美國預託股份(每股美國預託股份代表五股滙豐控股普通股)。*

百慕達滙豐銀行

於2004年收購百慕達滙豐銀行有限公司(「百慕達滙豐銀行」)時，所有可認購百慕達滙豐銀行股份而尚未行使之認股權，已採用以收購完成前五日滙豐控股普通股的平均價格除以40美元(即就每股百慕達滙豐銀行股份所付的代價)而計算的交換比例，轉換成可收購滙豐控股普通股之認股權。每份認股權須支付之行使價已採用相同交換比例相應調整。

可根據百慕達滙豐銀行股份計劃認購滙豐控股股份之認股權詳情載於下表。不會再根據百慕達滙豐銀行股份計劃授出任何認股權。

百慕達滙豐銀行

授出日期 由	授出日期 至	行使價(美元) 由	行使價(美元) 至	行使期 由	行使期 至	滙豐控股普通股 於2012年1月1日	年內已行使	年內已失效	於2012年12月31日[1]
2000年優先認股計劃									
2002年1月30日	2003年4月21日	9.32	14.02	2003年1月30日	2013年4月21日	**1,014,026**	**–**	**864,102**	**149,924**
董事優先認股計劃									
2002年4月3日		13.95		2003年4月3日	2012年4月3日	**16,881**	**–**	**16,881**	**–**

1 *於2012年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,108,830股滙豐控股普通股，以備僱員行使認股權所需。*

其他規定資料披露

有關股本、董事權益、付款予供應商的政策、股息及股東的其他資料載於本節第340至346頁附錄。

2013年股東周年大會

滙豐控股的2013年股東周年大會訂於2013年5月24日上午11時正假倫敦Barbican Hall舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

滙豐控股將於2013年5月20日(星期一)下午4時30分假香港皇后大道中1號舉行股東非正式會議。

將於股東周年大會上提呈的決議案有：接納*《2012年報及賬目》*、通過董事薪酬報告、投選或重選董事及重新委任KPMG Audit Plc為核數師。KPMG Audit Plc已表示願意留任集團核數師，集團監察委員會及董事會已建議重新委任KPMG Audit Plc。其他將於股東周年大會上提呈的決議案還包括：更新授權董事配發股份、暫不運用優先配股權、更新授權董事購買普通股及批准於發出不少於14天通知期的情況下召開股東大會(股東周年大會除外)。

股東周年大會實況將於滙豐網站www.hsbc.com即場播放。由股東周年大會結束後至2013年6月30日期間，公眾人士可登入滙豐網站www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。

承董事會命
集團主席 范智廉 2013年3月4日
滙豐控股有限公司
註冊編號617987

董事會報告附錄

其他規定資料披露

股本

已發行股本

滙豐控股於2012年12月31日繳足股款的已發行股本面值為9,238,018,832美元，分為18,476,008,664股每股面值0.50美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股，以及一股面值0.01英鎊的非累積優先股。

每股面值0.50美元的普通股、每股面值0.01美元的非累積優先股及面值0.01英鎊的非累積優先股分別佔我們於2012年12月31日繳足股款的全部已發行股本面值約99.9998%、0.0002%及0%。

股份附帶的權利及責任

滙豐控股股本中每類股份所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則，惟須受董事會於配發有關優先股前釐定的每類優先股所附帶的若干權利及責任的規限。下文為每類股份所附帶並與投票、股息、資本及贖回(如為優先股)有關的權利及責任的概要。

於登記股份轉讓時，與轉讓文據有關的股份必須已繳足股款，且我們對其並無留置權，同時轉讓應僅涉及同一面值貨幣的單一類股份。轉讓文據的受益人亦須為一名單一承讓人或不多於四名聯席承讓人，且必須妥為蓋上印花(如有規定)。該文據必須連同有關股票或其他可證明轉讓人擁有權的憑證送交我們的註冊辦事處或股份登記處。

倘股東或任何擬擁有我們股份權益的人士獲發給根據英國《2006年公司法》第793條(該條款賦予上市公司權利，向我們知悉或有合理理由相信擁有股份權益的任何人士索取資料)規定發出的通告，但未能於通告列明的期限內就任何股份(「違約股份」)提供所需資料，除非董事會另有決定，否則該股東將無權出席任何股東大會或在會上就違約股份投票或行使股東獲授予的任何其他權利。倘違約股份佔該類股份已發行股數的面值不少於0.25%，除非董事會另有決定，否則本公司將扣發任何股息、不計利息、不可作出任何以股代息選擇，以及除於極少數情況外，該等股東所持有的任何股份將不獲辦理轉讓過戶登記。

普通股

除英國《2006年公司法》及組織章程細則另有規定外，滙豐控股可透過普通決議案向普通股持有人宣派股息，但任何派發的股息不得超過董事會建議的金額。董事會若認為可供分派的利潤足以派發中期股息，則可作出有關派息決定。所有股息均須按股息相關業績期內任何一段或多段時間中繳足股款的面值金額比例分配及支付，惟倘於任何發行條款訂明股份自特定日期起可獲派股息，則該股份可獲派相應股息。除組織章程細則另有規定外，董事會可在股東通過普通決議案事先授權並根據董事會釐定的條款及條件規限下，賦予任何普通股持有人權利，選擇收取相同或不同貨幣面值並入賬列作繳足股款的普通股，以代替普通決議案所指定以任何貨幣支付的全部現金股息(或部分股息，數額由董事會決定)。於2012年股東周年大會上，股東授權董事會可提供以股代息選擇，直至2017年股東周年大會結束或2017年5月24日(以較早者為準)為止。

優先股

滙豐控股股本中有三類優先股，每股面值0.01美元的非累積優先股(「美元優先股」)、每股面值0.01英鎊的非累積優先股(「英鎊優先股」)及每股面值0.01歐元的非累積優先股(「歐元優先

股」)。已發行的美元優先股為A系列美元優先股，而已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。並無已發行的歐元優先股。

美元優先股

美元優先股持有人僅於下列情況下方可出席股東大會並於會上投票：董事會在配發有關優先股前釐定的有關期間仍未全數支付有關優先股的應付股息；或董事會在配發有關優先股前指定的其他情況，惟須受董事會於配發有關美元優先股前釐定的有關條款規限。對於2013年3月4日已發行的美元優先股，董事會釐定的有關期間為連續四個派發股息日。每當有關美元優先股持有人有權於股東大會上就決議案投票時，每名親身或委派代表出席大會的有關持有人於舉手表決時僅可投一票，而每名親身或委派代表出席大會的有關持有人於投票表決時則可就所持優先股每股投一票，或根據董事會於配發有關股份前所釐定每股可投的票數行使投票權。

除組織章程細則另有規定外，美元優先股持有人有權按董事會於配發該等優先股前釐定的有關比率及其他有關條款及條件，於有關日期優先於普通股及滙豐控股已發行的任何其他類別股份(但不包括(i)其他已發行優先股及就收益而言享有同等權益的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就收益而言，所享權益優先於有關優先股的任何股份)的持有人獲支付任何股息之前，獲派發非累積優先股股息。於2013年3月4日已發行的每股美元優先股應付年息為62美元。董事會根據全權及絕對酌情權決定股息金額15.5美元並每季派付一次。

倘派付股息會導致滙豐控股無法符合英國金管局的相關資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤，不足以讓滙豐控股同時就有關優先股及訂於同日派發股息並享有相同股息權利之任何其他股份悉數支付所有股息，則不會宣派或支付美元優先股的股息。滙豐控股亦不會就享有股息權利低於美元優先股的任何類別股份宣派或支付股息，或以任何方式贖回或購買任何其他等級與美元優先股相同或低於美元優先股的股份，惟若滙豐控股已悉數支付或預留款項以悉數支付於當時適用股息派付期應付美元優先股的股息則除外。

美元優先股並無附帶分享滙豐控股利潤或資產的任何權利(組織章程細則列明者及英國《2006年公司法》另有規定者除外)，優先股並未附帶參與發售、供股要約或以其他方式認購額外滙豐控股股份的任何權利，亦未附帶任何換股權，或參與任何發行紅股或透過儲備資本化發行股份的權利。

除相關適用的清盤法例及滙豐控股的組織章程細則另有規定外，滙豐控股清盤時，有關美元優先股持有人有權先於普通股持有人及滙豐控股任何已發行的其他類別股份(但不包括(i)其他相關優先股及就償還資本而言享有同等權利的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就償還資本而言，享有優先於有關優先股的任何股份)的持有人獲得支付任何款項前，從滙豐控股可供分派予其股東的資產中，收取一筆款項，其金額相等於根據組織章程細則為應付股息但未就有關美元優先股支付的任何股息，加上有關美元優先股的繳足股款或入賬列作繳足股款，以及董事會於配發有關美元優先股前已釐定的有關溢價(如有)。就於2013年3月4日已發行的美元優先股而言，溢價為每股美元優先股999.99美元。

根據組織章程細則及發行與配發有關美元優先股的條款可贖回美元優先股。就於2013年3月4日已發行的美元優先股而言，滙豐控股可於2010年12月16日當日或之後任何時間全部贖回有關股份，但須預先取得英國金管局的同意。

英鎊優先股

英鎊優先股具有與美元優先股於組織章程細則所列者相同的權利及責任，惟有關擬由董事會於配發相關優先股前釐定的英鎊優先股所附若干權利及責任以及贖回各類別股份的時間及所得款項的支付除外。於2013年3月4日已發行每股英鎊優先股與於2013年3月4日已發行每股美元優先股在上節所述範圍內具有相同權利及責任，惟下述者除外：

1. 英鎊優先股的持有人無權出席股東大會或於會上投票；
2. 英鎊優先股可於董事會可能釐定的任何日期全部贖回；及
3. 不宣派或支付股息的例外情況並不適用。

於2013年3月4日已發行每股英鎊優先股的應付股息為每年0.04英鎊。股息0.01英鎊由董事會全權酌情決定按季度支付。

歐元優先股

歐元優先股具有與美元優先股於組織章程細則所列者相同的權利及責任，惟有關擬由董事會於配發相關優先股前釐定的歐元優先股所附若干權利及責任以及贖回各類別股份的時間及所得款項的支付除外。

2012年股本

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事項：

代息股份

	滙豐控股普通股		市值	
發行代息股份	**於**	**股數**	**美元**	**英鎊**
2011年第三次股息	**2012年1月**	**96,994,187**	**7.4224**	**4.7461**
2011年第四次股息	**2012年5月**	**28,357,393**	**9.1170**	**5.7466**
2012年第一次股息	**2012年7月**	**91,127,385**	**8.2065**	**5.2022**
2012年第二次股息	**2012年10月**	**87,820,228**	**8.9127**	**5.6560**
2012年第三次股息	**2012年12月**	**65,036,059**	**9.8255**	**6.1138**

全體僱員優先認股計劃

	股數		行使價	
			由	**至**
滙豐控股儲蓄優先認股計劃				
以英鎊發行之滙豐普通股	**37,422,697**	**英鎊**	**3.3116**	**6.1760**
以港元發行之滙豐普通股	**21,684,534**	**港元**	**37.8797**	**63.9864**
以美元發行之滙豐普通股	**3,440,522**	**美元**	**4.8876**	**8.7225**
以歐元發行之滙豐普通股	**1,407,390**	**歐元**	**3.6361**	**6.0657**
已失效可認購滙豐普通股之認股權	**21,626,648**			
回應超過60個國家及地區滙豐僱員提出約53,000份申請而於2012年4月24日授出的可認購滙豐普通股之認股權	**44,868,386**			
Plan d'Epargne Entreprise				
為法國滙豐及其附屬公司非英國居民僱員利益發行的滙豐普通股	**2,274,523**	**歐元**	**5.695**	

特別股份獎勵計劃

	已發行滙豐普通股	行使價(英鎊)	已失效認股權
根據以下計劃行使的認股權：			
滙豐控股集團優先認股計劃	**1,606,032**	**6.0216**	**32,018,464**

授權配發股份

於2012年股東周年大會上，股東更新授予董事配發新股的一般授權，配發新股數目不超過3,624,050,000股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、15,000,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及15,000,000股每股面值0.01歐元之非累積優先股。據此，董事有權向現有股東以外的人士配發最多906,012,000股普通股以全數換取現金。

除上文所述外，董事在2012年內並無配發任何股份。

庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可持有的任何庫存股份遵守豁免的條件。現時並無持有任何庫存股份。

董事權益

根據英國上市規則的規定及滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2012年12月31日在滙豐控股及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

董事權益－股份及借貸資本

	於2012年1月1日	於2012年12月31日				
		實益擁有人	18歲以下之子女或配偶	與另一位人士共同擁有	受託人	權益總計[1]
滙豐控股普通股						
顧頌賢	**21,139**	**22,387**	**–**	**–**	**–**	**22,387**
方安蘭	**21,300**	**–**	**–**	**21,300**	**–**	**21,300**
范智廉	**272,861**	**313,326**	**–**	**–**	**37,162**[2]	**350,488**
歐智華	**2,731,100**	**2,553,592**	**176,885**	**–**	**–**	**2,730,477**
何禮泰	**46,952**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
李德麟	**31,872**	**32,252**	**–**	**–**	**1,416**[2]	**33,668**
利普斯基[3]	**–**	**15,000**	**–**	**–**	**–**	**15,000**
麥榮恩	**133,648**	**118,813**	**–**	**–**	**–**	**118,813**
駱耀文爵士	**176,709**	**9,486**	**–**	**–**	**167,750**[2]	**177,236**
約翰桑頓[4]	**10,250**	**–**	**10,250**	**–**	**–**	**10,250**
	千美元	**千美元**	**千美元**	**千美元**	**千美元**	**千美元**
滙豐控股 2036年6.5厘後償票據						
史美倫	**300**	**300**	**–**	**–**	**–**	**300**
	人民幣百萬元	**人民幣百萬元**	**人民幣百萬元**	**人民幣百萬元**	**人民幣百萬元**	**人民幣百萬元**
英國滙豐銀行 2015年2.875厘票據						
費卓成[5]	**–**	**5.1**	**–**	**–**	**–**	**5.1**

1 *有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，詳載於第363頁的「董事薪酬報告」內。於2012年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：范智廉－566,423股；歐智華－5,178,992股及麥榮恩－536,205股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.03%。*

2 *非實益擁有。*

3 *於3,000股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。*

4 *配偶於2,050股上市美國預託股份中擁有權益。*

5 *於人民幣120萬元的2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益。*

歐智華於2012年11月22日辭任法國滙豐董事後，不再以實益擁有人身分持有該公司一股面值5歐元股份之權益(佔已發行股份不足0.01%)。歐智華已放棄權利收取該股份的股息，並已承諾在不再擔任法國滙豐董事之時，將該股股份轉讓予滙豐。

並無任何董事於滙豐控股及其聯營公司的股份及借貸資本中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何淡倉。除在上文所述者外，各董事概無於年初或年底擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而年內各董事或其直系親屬亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。自年底以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益總額詳列如下：

滙豐控股普通股	
范智廉(實益擁有人)	**35** [1]

1 *透過每月定期供款的滙豐控股英國股份獎勵計劃購入股份。*

自年底以來，下列董事減持的債券權益總額詳列如下：

HSBC Capital Funding (Euro 2) L.P. 2014年5.3687厘優先證券	**千歐元**
范樂濤(實益擁有人)	**500**

由2012年12月31日至本報告日期止，董事於股份及借貸資本的權益並無其他變動。其後截至《*股東周年大會通告*》刊發前的最後實際可行日期止的任何變動，將載於該通告的附註。

於2012年12月31日，非執行董事及高層管理人員(即滙豐控股的執行董事及集團常務總監)，合共實益持有14,450,028股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.08%)。

於2012年12月31日，執行董事及高層管理人員持有根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股集團優先認股計劃授出之認股權，合共可認購357,509股滙豐控股普通股。此等認股權可於2012至2016年間按介乎每股普通股3.3116至7.2181英鎊之價格行使。

付款予供應商的政策

滙豐已簽約參與政府的立即付款守則(有關該守則的更多詳情及副本可透過瀏覽www.promptpaymentcode.org.uk獲取)。

我們的政策是在與供應商協定交易條款時確定付款條款，以確保供應商明白並加以遵守。

於2012年12月31日應付予售貨商戶之數額代表39日內向此等售貨商戶購入貨物與服務之每日平均值。此平均值乃根據經2008年法定文件第410號修訂之英國《2006年公司法》的準則計算。2012年應付予售貨商戶之平均數額代表28日內向此等售貨商戶購入貨物與服務之每日平均值。

股息及股東

2012年股息

本公司已分別於2012年7月5日、2012年10月4日及2012年12月12日派發2012年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.09美元。財務報表附註10載有關於2012年宣派股息的更多資料。於2013年3月4日，董事會宣布派發2012年度第四次股息每股普通股0.18美元，以代替末期股息，並將於2013年5月8日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2013年4月29日釐定的匯率

換算，股東亦可選擇以股代息。由於2012年第四次股息於2012年12月31日後宣派，故並未作為應付賬項計入滙豐資產負債表。2012年12月31日的可供分派儲備為381.75億美元。

6.2厘非累積A系列美元優先股(「A系列美元優先股」)的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元。此股息已於2012年3月15日、6月15日、9月17日及12月17日分派。

2013年股息

有關2013年普通股各次股息的建議派發時間表，載於第516頁股東參考資料一節。

集團已於2013年2月7日宣派A系列美元優先股季度股息每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元，並宣派A系列英鎊優先股季度股息每股0.01英鎊。此等股息將於2013年3月15日分派。

與股東之溝通

我們十分重視與股東溝通。董事會已採納一項股東溝通政策，詳情可於我們的網站www.hsbc.com查閱。有關集團業務的廣泛資料於《*年報及賬目*》、《*年度回顧*》及《*中期業績報告*》內向股東提供，並可於我們的網站www.hsbc.com查閱。我們與機構投資者定期會談，亦歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜，以及我們的業務狀況。全部查詢均會盡快處理，同時附以詳盡資料。集團更歡迎所有股東出席股東周年大會或在香港舉行之股東非正式會議，討論我們業務之進展。股東可將對董事會的書面查詢發送予集團公司秘書長，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。

除英國《2006年公司法》規定的股東周年大會之外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的要求可由佔本公司附有可於本公司股東大會上投票權利之已繳足股本至少5%的股東提出(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)。相關要求須說明將於會上處理的事務的大致性質，並可收錄於會上適當提議及擬將提議的決議案內容。除非決議案(倘獲通過)將屬無效(因不符合任何條例或本公司組織章程文件或其他原因)；對任何人士構成誹謗；或屬無關緊要或令人困擾，否則可於會上就決議案適當提出動議。相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式向上一段所述郵寄地址提出或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。應相關要求召開的任何會議上，概不得處理除要求所提述或董事會提議之外的任何事項。

須予公布之股本權益

於2012年12月31日，根據英國金管局《披露規則及透明度規則》第5條，我們收到附投票權之主要股權披露資料(且其後並無更改)如下：

- Legal & General Group Plc於2010年3月9日發出通知，表示該公司於2010年3月8日擁有696,851,431股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日總投票權之3.99%；及
- BlackRock, Inc.於2009年12月9日發出通知，表示該公司於2009年12月7日擁有以下各項：1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得705,100份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具，並代表234,880份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.56%、0.0041%及0.0013%。

於2012年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- JPMorgan Chase & Co.於2012年11月7日發出通知，表示該公司於2012年10月30日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,261,592,952股長倉；71,252,702股短倉；及1,007,026,189股借貸組

合，分別佔當日已發行普通股之6.85%、0.39%及5.47%。自2012年12月31日以來及於發出2013年1月14日、17日及23日以及2月13日之臨時通知之後，JPMorgan Chase & Co.於2013年2月15日發出通知，表示該公司於2013年2月12日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,294,366,810股長倉；64,591,997股短倉；及1,017,759,703股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之7%、0.35%及5.51%。

- BlackRock, Inc.於2012年11月10日發出通知，表示該公司於2012年11月7日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,103,721,816股長倉及35,922,568股短倉，分別佔當日已發行普通股之5.99%及0.19%。自2012年12月31日以來及於發出2013年1月3日及4日之臨時通知之後，BlackRock, Inc.於2013年1月8日發出通知，表示其於2013年1月3日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,110,172,768股長倉及35,234,325股短倉，分別佔當日已發行普通股之6%及0.19%。

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2012年內及直至本報告日期的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股股份

除英國滙豐銀行及香港上海滙豐銀行(均為歐洲經濟區一間交易所的成員)以中介機構身分進行交易外，於截至2012年12月31日止年度內，集團或任何附屬公司均無買入、賣出或贖回滙豐控股的任何上市證券。

集團薪酬委員會報告

	頁次	附錄[1]
集團薪酬委員會		
主席概要函	347	
薪酬政策概要	351	
2012年薪酬結果概要	354	
額外資料披露		361
酬金概覽表		361
非執行董事袍金		362
其他公司董事席位		363
股份計劃		363
退休金		365
僱員報酬及福利		366

1 *董事薪酬報告附錄*

集團薪酬委員會主席概要函

各位股東：

本報告涵蓋由2012年1月1日起至2012年12月31日止的報告期，並提供本公司集團薪酬委員會(「委員會」)及薪酬政策的詳情。

本報告由委員會參照英國政府商務、創新及技能部(UK Government Department of Business, Innovation and Skills)就有關董事薪酬報告的內容要求而發布的規例草案後編製。該等規例將適用於所有在主要證券交易所上市、且其財政年度於2013年10月或之後截止的英國公司，因此，本報告自願採用新標準編製，以符合最佳報告常規。

為配合該立法草案，本報告分為三部分：報告摘要、概述滙豐前瞻性薪酬政策部分及載列2012年薪酬結果部分。《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》附表8所要求的額外披露及其他披露要求，均載於本報告末附錄。

薪酬策略

人力資本的質素和投入程度是成功的基本因素，故董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。由於信任和關係對集團業務非常重要，故我們的目標為羅致有志在滙豐維持長遠事業發展的人士。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工短期及長期的持續良好表現，力求論功行賞，故表現不及格者不會得到獎勵，同時確保獎勵與風險架構及風險結果適當配合。

為確保員工薪酬與集團業務策略保持一致，集團在釐定員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期目標，以及能否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」及「敢於以誠信正直行事」的價值觀。整體而言，我們不僅根據短期及長期的成果評核員工表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者會影響機構的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄所包含的財務與非財務衡量基準，須經審慎考慮，以確保符合集團的長期策略。

薪酬架構

為確保精簡薪酬架構，薪酬僅分為下列各部分：

- 固定酬勞；
- 福利；
- 周年獎勵；及
- 集團業績表現股份計劃。

集團業績表現股份計劃的制定，旨在激勵高級行政人員持續為公司帶來良好的長期業務表現。集團業績表現股份計劃的主要特點為獎勵一旦實際授出，參與者須持有獎勵直至退休為止，從而使集團高級行政人員與股東的利益更趨一致。有關詳情，請參閱第351頁。

執行董事、集團常務總監及集團總經理同時參與兩個與表現掛鈎的計劃－周年獎勵及集團業績表現股份計劃。集團內其他僱員則符合資格參與周年獎勵安排。周年獎勵及長期獎勵的資金均來自同一項周年浮動酬勞資金，而個人獎勵亦由此撥付。集團根據集團盈利能力、資本實力及股東

回報的情況為周年浮動酬勞資金撥資。此方法可確保向任何環球業務、環球職能、地區或級別僱員所發放與表現掛鈎的獎勵乃以整全的方式釐定。

2012年整體表現概要

於2012年，管理層繼續執行董事會認可策略以簡化架構、重組業務及不斷壯大集團。集團宣布出售或結束26項業務，退出非策略性市場並且出售業務和非核心投資。集團亦實現了20億美元的額外可持續節省成本，使年度可持續節省成本達36億美元，超越了2011年以來的可持續節省成本累計目標25億美元至35億美元。我們專注於部署各項業務推動增長，於大部分重點經營的市場都取得顯著的實際基準收入增長。正如*《2012年Oliver Wyman全球交易銀行調查》*顯示，滙豐保持全球最大貿易融資銀行的地位，來自該等市場的增長有助工商業務的列賬基準除稅前利潤攀上新高。

以下概述集團2012年的財務業績表現。

- 列賬基準之除稅前利潤低於2011年，但按實際基準計算錄得增幅；
- 環球銀行及資本市場的大部分業務錄得增長，尤其是信貸及利率交易業務(原因為息差收窄及歐洲投資者情緒改善)，使實際基準收入提升7%。貿易相關貸款的增長帶動所有地區的客戶貸款均有所增加，當中逾半增長來自香港、其他亞太區域及拉丁美洲的較快增長地區，故工商業務亦錄得收入增長。在歐洲，儘管信貸需求疲弱，但貸款額仍然增加，當中以英國尤其顯著。此外，零售銀行及財富管理業務於所有增長較快的地區均錄得收入增長，尤其是香港及拉丁美洲；
- 貸款減值及其他信貸風險準備大幅下降，尤以北美洲最為顯著，主要反映貸款結欠持續減少，以及消費及按揭貸款拖欠率下降；
- 儘管上文提及已實現可持續節省的成效，但成本效益比率由2011年的57.5%升至2012年的62.8%，仍未達到集團的目標範圍，主要原因為對我們過往未能充分遵守反洗錢及制裁法例的調查支付罰款及罰則，以作為與有關當局和解的一部分，加上就英國客戶賠償計劃作出額外撥備，以及2011年與英國界定福利退休金責任有關的撥賬不復再現。增幅亦反映我們拉丁美洲及亞洲若干市場工資及薪金出現通脹壓力，策略方案的投資(包括若干業務擴展計劃、改進流程及加強科技能力)以及主要在美國加強投資於監管及合規基礎設施；
- 我們維持穩健的資產負債結構，客戶貸款對客戶賬項比率為74.4%；
- 平均普通股股東權益回報由2011年的10.9%降至8.4%，主要反映信貸息差造成的本身債務公允值出現不利變動、稅項支出上升及平均股東權益增加；
- 2012年向股東派發的股息增至每股普通股0.45美元，2011年為每股普通股0.41美元；及
- 2012年的核心第一級資本比率上升，此乃來自內部產生的資本及出售業務後風險加權資產減少所致。

集團浮動酬勞資金

(未經審核)

2012年集團浮動酬勞資金按集團的實際基準除稅前利潤釐定。據此計算的利潤並無計及因信貸息差造成的本身債務公允值變動而作出的調整和收購及出售事項的影響，惟計及美國監管及執法機關的罰款及罰則，以及在2012年產生的其他賠償項目。就釐定浮動薪酬資金而言，售出業務於實際售出前的一般利潤包括在有關計算中。

在2012年採取的具體行動

- 除於初步釐定浮動酬勞資金時，已考慮罰款及罰則及賠償費用對實際基準利潤的影響外，委員會進一步降低2012年的整體資金，以反映由美國法律及法規罰款及罰則產生的聲譽損失，並將有關影響的較大比例轉移至浮動酬勞資金。

- 此外，就2012年執行董事、集團常務總監及集團總經理的周年獎勵而言，2012年獎勵的遞延部分將再遞延額外五年，並將於圓滿完成延後起訴協議之後，按集團業績表現股份計劃的條款實際授出。
- 委員會已進一步行使其酌情權，降低2012年長期評分紀錄的表現結果。進一步詳情請參閱第357頁。
- 鑑於美國監管及執法的罰款及罰則，委員會已於2012年及(原則上)2013年行使權力撤回獎勵。

	集團		環球銀行及資本市場業務	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元	**2012年百萬美元**	2011年百萬美元
浮動酬勞資金總額	**3,689**	4,223	**1,266**	1,210
	%	%	**%**	%
浮動報酬獎勵資金佔實際基準除税前利潤(未計算浮動酬勞)的百分比[1]	**17**	18	**13**	14
遞延獎勵比例	**17**	16	**28**	27

1 *未計入浮動酬勞的2012年集團除税前利潤的計算詳情載於第348頁。未計入浮動酬勞的2011年集團除税前利潤包括：加回年內產生的重組架構成本，以及因應信貸息差造成的本身債務公允值變動而作出的調整。*

主要指標的變動

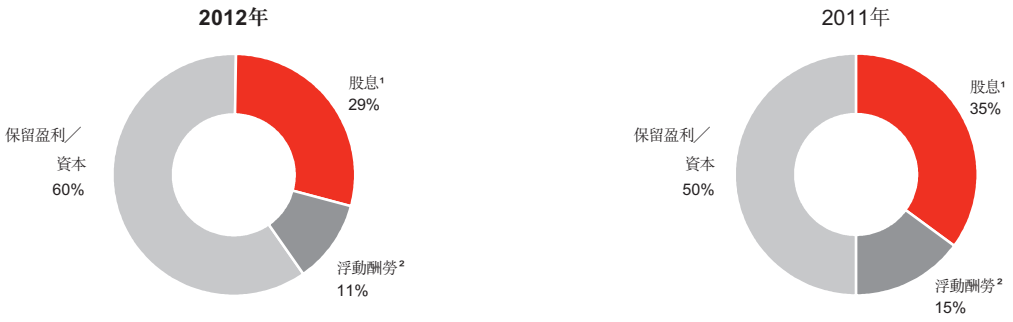
(未經審核)

以下圖表列示利潤、股息及僱員薪酬整體開支的百分比變動。

	實際基準利潤 %	**股息 %**	**僱員薪酬整體開支 %**
變動：			
2012年對比2011年	**+18**	**+10**	**-3**

按備考基準，不包括本身債務之公允值變動及未分派浮動酬勞之前的應佔利潤，乃按下圖所示比例進行分配。

備考除税後利潤分配



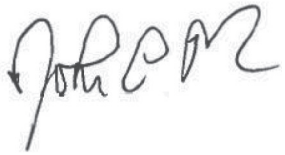
1 *包括向其他股權工具持有人派發之股息，並已扣除發行代息股份。2012年宣派的每股普通股股息為0.45美元，較2011年增加10%。*
2 *浮動酬勞資金總額，已扣除税項和將以滙豐股份發放獎勵的部分。*

委員會的角色、成員及工作

委員會在董事會授予之權限範圍內，負責批准集團的薪酬政策。委員會亦釐定董事、其他高層人員、身居要職的僱員及其活動或可對我們的風險狀況具影響力的僱員之薪酬福利，釐定上述薪酬福利時，我們會考慮整個集團的酬勞及僱用條件。所有董事均沒有參與釐定本身之薪酬。

於2012年，委員會的成員是約翰桑頓(主席)、顧頌賢、李德麟及孟貴衍(於2012年5月25日退任董事)。范樂濤於2013年3月1日獲委任為委員會成員。

委員會於2012年共舉行了八次會議。各董事在此等會議的出席率，詳見第329頁的一覽表。委員會已決定，除特殊情況外，不會外聘顧問。於2012年，富而德律師事務所獲委聘就撤回過程提供法律意見。年內，集團行政總裁定期向委員會作出簡報；而委員會亦向集團常務總監、集團人力資源及企業可持續發展主管A Almeida、集團員工表現及獎勵事務主管T Roberts及集團風險管理總監M M Moses徵詢意見，彼等均已提供意見，作為滙豐僱員行政職責的一部分。委員會亦聽取集團風險管理委員會就薪酬的風險相關事宜和薪酬與承受風險水平是否相配的問題所發表之意見及回應。



集團薪酬委員會主席
約翰桑頓

2013年3月4日

薪酬政策概要

以下董事的薪酬政策自2013年財政年度起，須每三年獲具約束力股東投票批准。服務合約及退任補償的部分亦須獲得具約束力股東投票批准，詳情請參閱第359頁。

目的及與策略的聯繫	營運及計劃的政策變動	機會及表現指標
固定酬勞 *計及個人的經驗及對個別職務的貢獻。*	集團並不建議增加執行董事於2013年的固定酬勞。	不適用
福利 *計及當地市場慣例*	福利包括提供醫療保險、其他保險、編製報稅表及旅遊支援。滙豐的福利政策於年內並無任何變動。	不適用
周年獎勵[1] *激勵及獎賞能符合年度財務及非財務衡量基準，並恪守滙豐價值觀，且與中長期發展策略一致的表現。*	獎勵以現金及股份形式發放，其架構及遞延方式符合金融服務管理局薪酬守則的要求。 根據金融服務管理局薪酬守則的規定，遞延獎勵的實際授出期全長將不少於3年。倘實際授出期全長為3年，股份獎勵將附帶實際授出後六個月的禁售期。	最高獎勵為固定酬勞的三倍。 衡量表現時，是根據周年評分紀錄所列的包羅財務及非財務範疇的衡量基準。評分紀錄因人而異。最近授出獎賞的各評分紀錄的進一步詳情，請參閱第355頁。釐定獎勵的政策載於第352頁。
集團業績表現股份計劃[1] *激勵持續良好的長期業務表現，並與股東利益保持一致。*	獎勵水平乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量基準，考慮授出日期前的表現而釐定。 獎勵設有五年實際授出期的限制，期間委員會有權撤回部分或全部獎勵。關於撤回的詳情，請參閱第353頁。 於實際授出時，扣除稅項後的股份必須一直保留，直至參與者退休為止。	最高獎勵為固定酬勞的六倍。 評估2013年表現時根據的長期評分紀錄詳情載於下文。2013年的評分紀錄與2012年的評分紀錄保持一致。整體表現依據績效表現結果及恪守作為門檻機制的滙豐價值觀而作出判斷。進一步詳情請參閱第356頁。
退休金	於2013年並無建議對退休金作任何變動。	不適用
非執行董事	非執行董事僅收取袍金，並不符合資格收取福利、退休金或任何周年或長期獎勵。 現時的袍金（於2011年獲股東批准）為每年95,000英鎊。高級獨立非執行董事的袍金則為每年45,000英鎊。此外，非執行董事如擔任董事會屬下委員會成員，將收取下列袍金： • 集團監察委員會、集團風險管理委員會、集團薪酬委員會及金融系統風險防護委員會： – 主席：50,000英鎊 – 成員：30,000英鎊 • 提名委員會及企業可持續發展委員會： – 主席：40,000英鎊 – 成員：25,000英鎊	不適用

1 *這方法適用於所有執行董事，但不包括集團主席范智廉（由2011年起不合資格收取周年獎勵，除特殊情況外，預期亦不會根據集團業績表現股份計劃獲授獎勵）。*

長期獎勵計劃－2013年集團業績表現股份計劃長期評分紀錄

衡量基準	長期目標範圍	比重
股東權益回報率	12% – 15%	15%
成本效益比率	48% – 52%	15%
資本實力	>10%	15%
介乎40%至60%的累進派息率	40% – 60%	15%
策略	判定	20%
品牌資產	首3名評級及提高價值(按10億美元計)	5%
合規與聲譽	判定	10%
人才	判定	5%
		100%

制定酬勞政策時計及的重大因素

委員會於釐定董事的薪酬政策時計及各種因素。該等因素概要如下。

內部因素

資金

滙豐於釐定其執行董事的薪酬水平時考慮整個集團的酬勞水平。集團業績表現股份計劃僅供執行董事、集團常務總監及集團總經理參與。集團內其他僱員則符合資格參與周年獎勵安排。周年獎勵及長期獎勵的資金均來自同一項周年浮動酬勞資金，而個人獎勵亦由此撥付。

滙豐股份計劃規定的攤薄限額，符合英國保險商協會的指引。於2012年前，所有按滙豐股份計劃實際授出的業績表現股份及有限制股份的股權結算獎勵，均已透過轉撥以信託持有的現有股份支付。為設立額外核心第一級資本及在滙豐內部保留資金，有限制股份自2012年起以來自信託的現有股份及新發行股份的綜合方式授出。

外部因素

監管

對於有關法規如何在全球實施的問題，仍有重大分歧，並且為業務遍及全球81個國家及地區的滙豐帶來重大挑戰。為了實現長期的持續良好表現，我們必須制訂具市場競爭力的薪酬及跨越地域界限的等值獎勵，藉以吸引、激勵及挽留世界各地的優才和勤勉盡職的僱員。我們力求薪酬政策與新的監管措施及股東利益保持一致，並確定滙豐在薪酬方面已完全遵守金融穩定委員會及英國金管局的指引和規則。

對比組合

委員會就執行董事的薪酬福利參考指定薪酬對比組合的市場數據。此組合由9間環球金融服務機構組成，包括：西班牙國家銀行、美國銀行、巴克萊集團、法國巴黎銀行集團、花旗集團、德意志銀行、摩根大通、渣打集團及瑞士銀行。選擇此等公司是基於它們的業務範疇、規模及跨國地域覆蓋大致相若，委員會並會每年檢討此等公司是否仍可繼續與集團相對比。

股東背景

請參閱第360頁。

釐定浮動酬勞資金

在釐定集團的浮動酬勞資金時，委員會考慮多項因素。

委員會在承受風險水平聲明的範圍內，考慮集團的業績表現，確保浮動酬勞資金能顧及各項風險因素。承受風險水平聲明描述及計量滙豐於落實策略時準備承受的風險水平及類別，並構成處理業務、風險及資本管理工作的綜合方針，有助達致集團的目標。集團風險管理總監按照承受風險水平聲明來考量集團的業績表現，並定期向委員會匯報最新情況。

委員會根據這些最新情況考慮薪酬，確保回報、風險與薪酬保持一致。

我們使用按上限及下限分類的反周期分配資金方法，而當業績表現有所提升時，派息比率會降低以避免順經濟周期效應之風險。下限確認不論業績表現水平如何，業務一般亦需要受保障。上限確認，於業績表現處於較高水平時可以限制獎勵，原

因為無須繼續增加浮動酬勞資金，從而限制為提升財務表現而作出不當行為的風險。

此外，我們分配資金的方法顧及資本、股息及浮動酬勞之間的關係，以確保除税後利潤在三者之間適當分配(2012年及2011年的分配詳情請參閱第349頁)。將集團的大部分除税後利潤列為資本及分配予股東，被視為集團的基本原則，尤其是當集團有驕人的業績表現時。

最後，委員會將考慮維持市場競爭力的商業需要和整體承受能力。

撤回獎勵

為獎勵確有表現的員工而非表現不及格者，委員會就風險因素作出調整後，按財務及非財務表現來釐定個人獎勵。但假如其後證實表現評估不確或不實，委員會可撤回先前自2010年起發放但未實際授出的遞延獎勵。

個人獎勵

個人獎勵乃根據財務及非財務表現目標的達標程度而授出。這些與集團策略配合的目標，會在參與者的年度表現評分紀錄及集團業績表現股份計劃參與者的整體長期表現評分紀錄中詳述。委員會將會定期按照這些目標衡量及檢討參與者的表現。

兩類評分紀錄下的整體表現乃根據表現結果判斷，然而其中重要的考慮因素是有否恪守滙豐的價值觀(載於第347頁)，此乃釐定任何僱員能否收取任何浮動酬勞的先決條件。換言之，持守這些價值觀擔當著門檻項目的角色。這些價值觀對經營一家表現出色和可持續發展的銀行非常重要。具體而言，我們最高級的僱員於2012年各有不同的價值觀評級，而這些評級會直接影響其整體表現評級，進而影響其浮動酬勞。

此外，環球風險管理及合規部門會為高級行政人員及承受風險部門(界定為「滙豐守則職員」)進行年度檢討。這些檢討釐定有沒有任何不符合風險管理及合規程序以至違反預期行為的情況。不合規情況會上達高級管理層，作為決定浮動酬勞、撤回獎勵及持續僱用的考慮因素。

委員會將會在整個集團內進行專題風險檢討，以確定有否任何違規可影響該年度的浮動酬勞金額或是否需要撤回先前已授出浮動酬勞的情況。在釐定滙豐守則職員(包括執行董事)的表現和確保其個人薪酬已因應風險進行適當評估的過程中，風險管理及合規部門的意見是關鍵的一環。

我們設有規定，超過某限額的浮動酬勞獎勵須以滙豐股份獎勵遞延發放，以確保集團與僱員的利益能與股東利益保持一致，並確保集團的風險管理方針符合所有相關群體的利益，而且薪酬符合有效的風險管理。

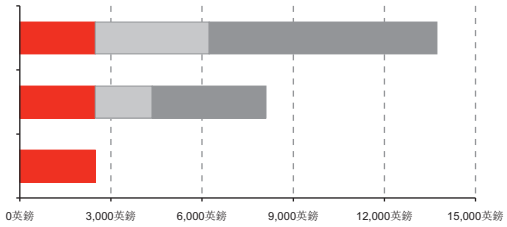
委員會會比較僱員、董事及高級行政人員的酬勞和僱用條件，作為釐定個人獎勵的考慮條件。

薪酬情況

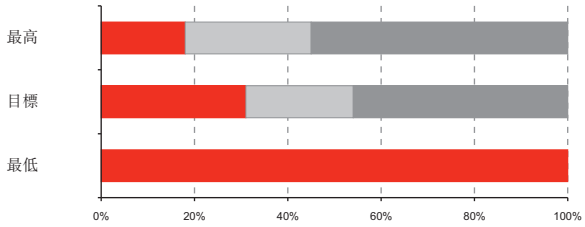
(未經審核)

歐智華

待遇價值(千英鎊)

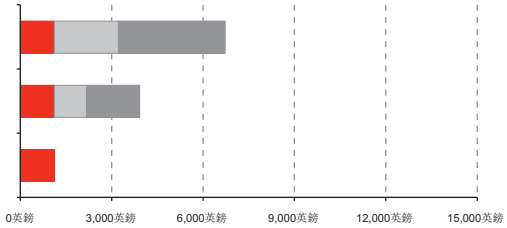


待遇組合(%)

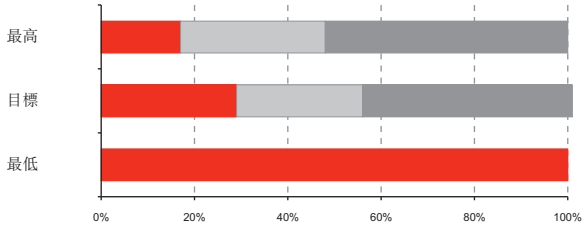


麥榮恩

待遇價值(千英鎊)



待遇組合(%)



固定[1] 周年獎勵[2] 長期獎勵計劃[3]

1 *年內向執行董事支付的薪金、應課稅福利、退休金及代替退休金的現金。*
2 *如政策所述的最高獎勵。包括獎勵的遞延部分。目標定義為最高獎勵的50%。*
3 *如政策所述的最高獎勵。目標定義為最高獎勵的50%。集團業績表現股份計劃評分紀錄並無設定目標或預期的業績表現價值。為符合新規例，50%的最高獎勵被視為目標。*

下列董事並無列入以上披露中：范智廉自2011年起不合資格收取周年獎勵，除特殊情況外，預期亦不會根據集團業績表現股份計劃獲授獎勵；而霍嘉治於2012年4月30日退任執行董事。非執行董事不合資格收取獎勵。

2012年薪酬結果概要

各執行董事薪酬的單一數字

(未經審核)

	基本薪金 千英鎊	福利[1] 千英鎊	退休金[3] 千英鎊	周年獎勵 千英鎊	長期獎勵 千英鎊	2012年總計 千英鎊	2011年總計 千英鎊
執行董事							
范智廉	**1,500**	**855**	**–**	**–**	**–**	**2,355**	2,348
霍嘉治[2]	**325**	**239**	**6**	**–**	**–**	**570**	3,639
歐智華	**1,250**	**1,220**	**13**	**1,950**	**3,000**	**7,433**	8,047
麥榮恩	**700**	**421**	**–**	**1,348**	**1,400**	**3,869**	3,213

1 *載於第361頁的董事酬金概覽表提供所包括福利的進一步詳情。*
2 *於2012年4月30日退任執行董事。*
3 *已於第358頁內披露。*

- **基本薪金：**年內向執行董事支付的薪金。
- **福利：**應課稅福利，包括代替退休金的現金。
- **周年獎勵：**2012業績計算年度的周年獎勵現金及股份支付(包括遞延獎勵)。釐定獎勵的業績條件結果於下一節詳述。2012業績計算年度周年獎勵的40%為非遞延。非遞延獎勵的50%以現金及50%以滙豐控股有限制股份(附帶6個月的禁售期)支付。周年獎勵總額的60%按現金及股份平均遞延支付，並於五年後實際授出100%，惟須先完成延後起訴協議及根據計劃條款授出。

- **長期獎勵：**長期獎勵包括按報告年度年底的業績表現條件成果而最終實際授出的所有其他獎勵。就2012年而言，這將只包括2013年集團業績表現股份計劃。

將於2013年授出有關2012年的集團業績表現股份計劃獎勵，乃按第357頁詳列之2012年長期評分紀錄評估。獎勵於五年的實際授出期間發放，此期間委員會有權撤回部分或全部獎勵。於實際授出時，扣除稅項後的股份必須一直保留，直至參與者退休為止。

浮動酬勞結果

(未經審核)

		歐智華			麥榮恩		
	最高倍數	**2012年獲授的倍數**	**2012年千英鎊**	2011年千英鎊	**2012年獲授的倍數**	**2012年千英鎊**	2011年千英鎊
薪金[1]	1.00	**1.00**	**1,250**	1,250	**1.00**	**700**	700
周年獎勵[2]	3.00	**1.56**	**1,950**	2,156	**1.92**	**1,348**	1,086
集團業績表現股份計劃獎勵[3]	6.00	**2.40**	**3,000**	3,750	**2.00**	**1,400**	700
總計			**6,200**	7,156		**3,448**	2,486

1 *已於第361頁董事酬金概覽表內披露。*

2 *2012年周年獎勵的50%以現金發放，其餘50%以股份發放。60%的2012年周年獎勵在遞延五年後發放，100%於授出日期起計第五個周年日實際授出，惟須先完成延後起訴協議。於實際授出期間，委員會有權撤回部分或全部獎勵。*

3 *已於第357頁2012年的長期評分紀錄及績效表現結果內披露。獎勵於五年的實際授出期間發放，此期間委員會有權撤回部分或全部獎勵。於實際授出時，扣除稅項後的股份必須一直保留，直至參與者退休為止。*

周年獎勵

	獎勵之最高面值	**績效表現結果**	**授出之獎勵**
董事			
歐智華	**300%**	**52%**	**156%**
麥榮恩	**300%**	**64%**	**192%**

確定執行董事的表現

歐智華

2012年向歐智華發放的周年獎勵，反映委員會評估歐智華在其表現評分紀錄的個人及公司目標(由董事會於年初協定)的達標程度來釐定。此衡量方法按照財務及非財務衡量基準衡量其表現，並在董事會就2012年協定的適當承受風險水平及策略目標範圍內設定。

如要根據上述表現評分紀錄方法授出周年獎勵，委員會須首先信納歐智華個人已經恪守滙豐價值觀和具備推廣滙豐價值觀的領導能力。此首要測試評估體現滙豐價值觀各項原則的行為，即表現出「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」並「敢於以誠信正直行事」。獨立意見來自直系下屬及組織中較低層的其他職員，以及集團主席。計及以上意見和委員會本身的經驗及觀察，包括歐智華如何處理未達致滙豐價值觀的情況，委員會認為，歐智華在此方面的領導能力和行為表現極為出色，符合規定的標準。

整體而言，在評估歐智華2012年周年獎勵的額度時，委員會以理論上最大機會可獲得三倍基本薪金為基礎，判定歐智華的整體評分已達到最大機會的52%(2011年：57.5%)。實現財務衡量基準所得之分數，稍高於實現非財務衡量基準。有關評估過程及結論的理據概述如下。除另有指明外，括號中的數字表示評分紀錄中的機會。

財務(60%比重－達到32%)

由於資本實力(10%)及派息比率(10%)包涵多個對股東非常重要的因素，委員會繼續判定其為反映財務表現的要素。從本質而言，該等部分綜合多個條件，包括利潤的產生、資金使用的控制、控股公司的現金供應情況及監管方是否認同前述因素足以支持滙豐的累進股息政策。該等部分基本上是股東回報可持續性的重要指標。由於2012年的派息較高及核心第一級資本比率更強健，委員會判定評分紀錄中該等部分已達致最高比重。

就提升除稅前利潤(按第348頁所述用於評價管理層表現的實際基準)而言，可得機會為15%，而其獲判定為基本達致委員會給予的80%可得機會(授予12%)。有助達致該評估的因素包括：增長較快市場(特別是香港)表現強勁、環球銀行及資本市場的歐洲業務表現好轉、達致高於目標的可持續節省成本，以及美國的業務顯著改善令貸款減值準備減少。

股東權益回報率(15%)不符合基準回報。成本效益比率(10%)亦低於規定的衡量基準，主要由於集團須支付美國的重大監管及執法罰款及罰則，以及英國的巨額客戶賠償費用。

非財務(40%比重－達到20%)

此範疇有25%的可得機會與落實策略有關，而80%被判定為已經達標(授予20%)。強勁的表現反映集團的多項良好進展，包括將更多資本投放於具有商機的目標區域(特別是增長較快的市場)，成功部署策略性的成本效率措施，環球業務整合帶來進一步益處，財富管理收入取得進展，以及個人對建立客戶關係的堅定承諾。

非財務衡量基準的餘下機會(15%)與風險管理及合規有關，鑑於美國的監管及執法罰款及罰則，以及英國的巨額客戶賠償費用，故不會就此部分授出任何獎勵。

有關麥榮恩的表現，委員會採用相同的考慮及評估方法來判斷其表現，以及是否恪守滙豐價值觀。這些標準概述如下。

麥榮恩

麥榮恩的表現評分紀錄比重為財務佔30%，非財務佔70%。在評估2012年周年獎勵的金額時，委員會以理論上最大機會可獲得三倍基本薪金為基礎，判定麥榮恩的整體評分已達最大機會的64%。

委員會認為，按照控制成本及資本和流動資金管理方面的財務目標衡量表現，已經達標或正邁向目標。

委員會認為，人才、匯報及計劃、維持有力控制環境和監管變動等方面的非財務目標已經達標或正邁向目標。合規與聲譽方面，鑑於美國的監管及執法罰款及罰則，以及英國的客戶賠償費用增多，故不會就此部分授出任何獎勵。

集團業績表現股份計劃下之獎勵

將於2013年授出有關2012年的獎勵，乃按*《2011年報及賬目》*刊發而於下文複述之2012年長期評分紀錄評估。

根據2012年長期評分紀錄的表現評估計及財務及非財務目標的達標程度，並於董事會協定之承受風險水平與策略目標範圍內設定。

不論績效表現的達標程度如何，僱員要符合資格取得集團業績表現股份計劃的獎勵，須肯定恪守滙豐價值觀，此乃參與集團業績表現股份計劃的門檻機制。根據集團業績表現股份計劃，2012年財務及非財務衡量基準的比重分別設定為60%及40%。

總括而言，就2012年所設定的目標，以及鑑於在2012年發生的法律及監管罰款及罰則的重要性，整體績效表現結果被判定達到評分紀錄的40%(2011年：50%)：此結

果適用於集團業績表現股份計劃的所有合資格參與者。有關評估過程及結論的理據概述如下。括號中的數字表示集團業績表現股份計劃下的可得機會。

衡量基準	長期目標範圍	比重	2012年實際表現	結果
股東權益回報率	12% – 15%	15%	**8.4%[1]**	**0%**
成本效益比率	48% – 52%	15%	**62.8%[1]**	**0%**
資本實力	> 10%	15%	**12.3%[1]**	**15.0%**
股息(派息率)	40% – 60%	15%	**55.4%[1]**	**15.0%**
策略	判定	20%	**判定**	**15.0%**
品牌資產	首3名評級及提高價值(按10億美元計)	5%	**首3名評級但價值下跌[2]**	**0%**
合規與聲譽	判定	10%	**未達標**	**0%**
人才與價值	判定	5%	**判定**	**3.75%**
績效表現結果		100%		**48.75%**
委員會酌情授出				**40.00%**

1 *如《2012年報及賬目》所匯報。*

2 *按照*The Brand Finance®2013年銀行業品牌500強*調查所得結果。*

40%的績效表現結果其後應用於各參與者的最高面值(按薪金的百分比列示)。就2012年授出之獎勵詳述如下:

	獎勵之最高面值	績效表現結果	授出之獎勵
董事			
歐智華	**600%**	**40%**	**240%**
麥榮恩	**500%**	**40%**	**200%**

財務(60%比重－達到30%)

於2012年,60%的機會在資本實力、累進股息、股東權益回報率及成本效益比率四個範疇之間均分。

周年評估考慮相同表現部分的及時達標程度,而長期計劃則考慮於短期內未達標的既定目標的進展,以及正面短期表現的可持續性。

就資本實力而言,委員會正面評價集團因應主要監管機構要求加快實施資本協定3目標而採取的行動。除了已經實現及計劃產生的經營利潤,委員會對出售業務(出售所實現的增益及風險加權資產的免除)所產生的大量資金感到滿意。為減少既有資產及退出投資組合所帶來的資本延緩而採取行動,以及為減輕未來監管變動帶來更嚴格資本要求的影響而採取的行動,進一步促成對表現的正面評價。經審閱該等因素後,委員會授予全部機會(15%)。

就累進股息而言,委員會對維持累進政策評價正面,累進政策根據表現而定,反映集團資金狀況、其可供分派儲備、現金狀況及規劃假設。委員會亦知悉外間對關於集團資本狀況的派息能力及監管互動情況的評價。經計及該等因素後,委員會授予全部機會(15%)。

如周年表現獎勵評估所示,集團尚未達到12%至15%的股東權益回報率目標。委員會審議來自多項進展帶來的利益,包括在集團六方面考慮架構下的重大業務重組及改組、實現高於目標的可持續節省成本狀況、投資於增長較快市場達致的增長,以及縮減將會退出投資的業務組合及減持表現欠佳的既有資產取得的進展。委員會亦檢討了可能產生的額外成本,以及因正在進行的加強監控與合規措施計劃及於所有市場採用環球標準而放棄的收入。另外,委員會亦知悉監管改革議程不完整、或有法律風險及就既有資產而持續承擔的巨額客戶賠償費用所帶來的持續不確定性。因此,委員會認為,無法就此機會(15%)授出任何獎勵。

同一道理，根據評分紀錄的成本效益比率部分，儘管可持續節省成本進展良好，成本效益比率仍遠高於48-52%的目標範圍。委員會知悉表現不佳的一個重要因素涉及委員會視為經常性的法律及監管罰款及罰則，以及巨額客戶賠償費用。因此，委員會判定，無法就此機會(15%)授出任何獎勵。

非財務(40%比重－達到18.75%)

此部分有一半機會與落實委員會定為優先執行的策略有關(20%)。在評估表現的過程中，委員會知悉目標出售及投資的短期成果，以檢討建立的架構，改善資本投放，制定並執行環球標準，提高成本效益，同時保持強而有力的營運及風險控制，並加強全球業務合作及整合。委員會認為，就75%的可得機會授予15%將能適當反映管理層的達標程度。

委員會就長期策略成果的人才部分作出一個獨立但關連的評價，委員會計及羅致主要人員擔任重要職務、繼任規劃、價值觀培訓及落實，以及於壓力環境下挽留、激勵及團結高級管理團隊等範疇。委員會再次為75%的可得機會中授予5%，為評分紀錄增加3.75%。

合規與聲譽方面(10%)，因為2012年產生的法律及監管罰款及罰則，以及集團於英國須繼續作出重大的額外客戶賠償費用，故委員會決定，不會就此部分評分紀錄授出任何獎勵。

在評價品牌資產(5%)的過程中亦得出相同結論，由於滙豐的排名保持為同業的前三名，該部分於技術上取得了可得機會的50%。鑑於美國法律及監管罰款及罰則對聲譽造成損害，委員會酌情將此項獎勵減至零。

此表現評估得出48.75%的整體評分。儘管如此，經計及於2012年產生的法律及監管罰款及罰則的影響重大時，委員會決定初步績效表現結果應進一步調低，致使2012年之最終績效表現結果為40%。

供款及代替退休金權益的津貼

范智廉收取相等於基本年薪50%的津貼，以代替個人退休金安排。該筆津貼於2012年達750,000英鎊。

霍嘉治於2012年4月30日退任執行董事，並於當日前收取相等於基本薪金1.8%的僱主供款以撥入退休金計劃，另收取相等於基本薪金48.2%的津貼。該筆僱主供款及津貼於2012年1月1日至2012年4月30日達162,500英鎊。

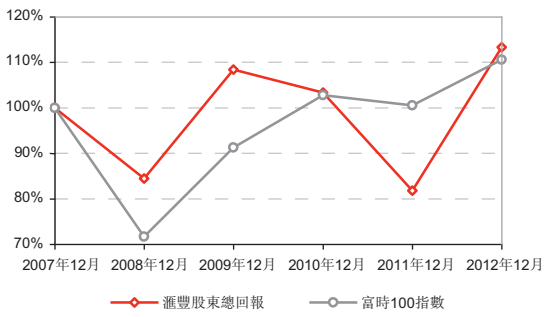
歐智華於2012年1月1日至2012年3月31日收取相等於基本薪金4%的僱主供款以撥入退休金計劃，另收取相等於基本薪金46%的津貼。自2012年4月1日起，歐智華先生收取相等於基本薪金50%的津貼，以代替個人退休金安排。該筆僱主供款及津貼於2012年全年達625,000英鎊。

麥榮恩收取相等於基本年薪50%的津貼，以代替個人退休金安排。該筆津貼於2012年達350,000英鎊。

股東總回報圖表

滙豐股東總回報與富時100指數的比較

根據《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》，下圖顯示於截至2012年12月31日止五年期內，股東總回報表現與富時100指數的比較。選用富時100指數，是因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是富時100指數成分股之一。



資料來源：International Data Corporation

服務合約及退任補償

我們的政策是以一年期自動續約形式委聘執行董事，但委員會可在其認為適當的情況下，批准更長的委聘年期。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約的所需支出。

姓名	合約生效日期（自動續約）	通知期（董事及滙豐）	公司在並無給予通知或理由下終止合約的補償
范智廉	2011年2月14日	12個月	支付相等於固定酬勞、退休金權益及其他福利的代通知金。
霍嘉治[1]	2011年2月14日	12個月	支付相等於固定酬勞、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格在終止僱傭關係（非因該行政人員辭職或公司行使合約權利終止聘用該行政人員）時收取浮動酬勞獎勵。
歐智華[2]	2011年2月10日	12個月	支付相等於固定酬勞、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格在終止僱傭關係（非因該行政人員辭職或公司行使合約權利終止聘用該行政人員）時收取浮動酬勞獎勵。
麥榮恩	2011年2月4日	12個月	支付相等於固定酬勞、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格在終止僱傭關係（非因該行政人員辭職或公司行使合約權利終止聘用該行政人員）時收取浮動酬勞獎勵。

1 *服務合約於2012年4月30日（退任執行董事日期）終止。*
2 *作為代通知金一部分的其他福利並不包括在香港提供的居所和汽車。*

年內的退任補償

霍嘉治因健康理由於2012年4月30日退任集團的行政人員，以及其歐洲、中東、非洲、拉丁美洲及工商業務的主席職位。霍嘉治將以非執行董事身分留任董事會至2012年7月31日為止。霍嘉治於2012年4月30日退任後，除收取合約退休福利及根據滙豐股份計劃規則就其未實際授出的遞延現金及股份獎勵獲授正常離職者地位外，並無收取離職補償。根據計劃條款，獎勵將按授出時的實際授出時間表實際授出。

擁有股份指引

為確保管理層的利益與股東利益適當地保持一致，我們為執行董事及集團常務總監制訂了以股份數目來衡量的具體擁有股份政策。委員會認為，行政人員擁有相當數量的股份，可令高級管理層與股東的利益保持一致。

根據現行指引，行政人員須於獲委聘之日起計五年內，達致預期持股量。所有執行董事的持股量均超過預期。集團現要求執行董事及集團常務總監保留的持股量載於下表。董事於2012年12月31日的持股量亦列於下表。非執行董事毋須遵守任何持股量規定。

董事薪酬報告(續)

	持股量要求(數目)	於2012年12月31日(或退任日期) 合法擁有股份[1]	須遞延授予的股份 毋須符合表現條件[2]	須遞延授予的股份 須符合表現條件	總持股量[3](數目)	估計價值千英鎊
執行董事						
范智廉	400,000	**313,326**	**211,269**	**–**	**524,595**	**3,394**
霍嘉治[4]	200,000	**978,077**[4]	**568,973**[4]	**–**	**1,547,050**[4]	**10,008**[5]
歐智華	600,000	**2,730,477**	**2,448,515**	**–**	**5,178,992**	**33,503**
麥榮恩	200,000	**118,813**	**417,392**	**–**	**536,205**	**3,469**
集團常務總監[6]	125,000	**不適用**	**不適用**	**不適用**	**不適用**	**不適用**
非執行董事						
顧頌賢	不適用	**22,387**	**不適用**	**不適用**	**22,387**	**145**
方安蘭	不適用	**21,300**	**不適用**	**不適用**	**21,300**	**138**
李德麟	不適用	**32,252**	**不適用**	**不適用**	**32,252**	**209**
利普斯基	不適用	**15,000**[7]	**不適用**	**不適用**	**15,000**[7]	**97**[8]
孟貴衍	不適用	**84,347**[9]	**不適用**	**不適用**	**84,347**[9]	**546**[10]
駱耀文爵士	不適用	**9,486**	**不適用**	**不適用**	**9,486**	**61**
約翰桑頓	不適用	**10,250**[11]	**不適用**	**不適用**	**10,250**[11]	**66**[8]
韋立新爵士	不適用	**40,164**[9]	**不適用**	**不適用**	**40,164**[9]	**260**[10]

1 *包括以實益擁有人身分持有的權益及關連人士持有的權益，且不包括以受託人身分非實益持有的權益。*
2 *包括於評估前一年表現後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，惟須於五年的實際授出期間發放。*
3 *根據持股量指引，已包括未實際授出的有限制股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵。*
4 *於2012年7月31日(退任董事日期)的權益。*
5 *於2012年7月31日(退任董事日期)的估計價值。*
6 *除於2012年委任的一位集團常務總監(而其有五年的許可時間達致預期持股量)外，所有集團常務總監現時持有的股數均超過預期持股量。*
7 *於3,000股上市美國預託股份的權益，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。每股美國預託股份相當於5股滙豐控股普通股。*
8 *美國預託股份於2012年12月31日在紐約證券交易所的收市價為53.07美元。*
9 *於2012年5月25日(退任董事日期)的權益。*
10 *於2012年5月25日(退任董事日期)的估計價值。*
11 *配偶於2,050股上市美國預託股份的權益。*

委員會每年查察相關人員是否符合擁有股份指引的持股量規定。如未有符合規定，委員會可全權酌情決定施加任何懲罰，包括減少日後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，及／或提高周年浮動酬勞中遞延為股份的比例。

股東背景

年內，薪酬委員會主席與機構股東會面，收集彼等對現時及制定中薪酬慣例的意見。集團認為，該等會議對確保我們的獎勵策略與股東的長遠利益繼續保持一致非常重要。

下表顯示於2012年5月的股東周年大會上2011年董事薪酬報告的諮詢票。

	投票總數	贊成	反對	棄權
2011年薪酬報告的諮詢票	**8,467,146,094**	**7,603,837,582 (89.8%)**	**863,308,512 (10.2%)**	**342,947,482**

董事薪酬報告附錄

額外資料披露

本附錄提供《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》(Large and Medium-sized Companies and Groups (Accounts and Reports) Regulations 2008)附表8及英國金管局所規定的披露。

下表列示根據英國上市規則披露的滙豐控股集團主席及執行董事之2012年整體薪酬福利，連同按2012業績計算年度基準披露的周年獎勵。根據英國《2006年公司法》及英國上市規則計算的獎勵組成部分之解釋，分別載於註釋4及5。

董事薪酬

(經審核)

	范智廉		霍嘉治[1]		歐智華		麥榮恩	
	2012年 千英鎊	2011年 千英鎊	**2012年 千英鎊**	2011年 千英鎊	**2012年 千英鎊**	2011年 千英鎊	**2012年 千英鎊**	2011年 千英鎊
薪金、津貼及實物福利	**2,355**	2,348	**564**	1,578	**2,470**	2,043	**1,121**	1,427
周年獎勵[2]	**–**	–	**–**	1,926	**1,950**	2,156	**1,348**	1,086
整體薪酬福利	**2,355**	2,348	**564**	3,504	**4,420**	4,199	**2,469**	2,513
千美元								
整體薪酬福利	**3,732[3]**	3,763	**894**	5,616	**7,004**	6,729	**3,913**	4,027

酬金概覽表

下表列示根據英國《2006年公司法》第421條及《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》披露的2012年滙豐控股集團主席及執行董事之酬金，連同按實際已付基準披露的周年獎勵：

董事酬金

(經審核)

	范智廉		霍嘉治[1]		歐智華		麥榮恩	
	2012年 千英鎊	2011年 千英鎊	**2012年 千英鎊**	2011年 千英鎊	**2012年 千英鎊**	2011年 千英鎊	**2012年 千英鎊**	2011年 千英鎊
薪金	**1,500**	1,500	**325**	975	**1,250**	1,250	**700**	700
津貼[4]	**750**	750	**207**	366	**613**	527	**350**	364
實物福利[5]	**105**	98	**32**	237	**607**	266	**71**	363
現時發放的過往年度遞延周年獎勵[6]	**1,364**	1,054	**218**	857	**5,648**	3,697	**275**	12
本年度非遞延周年獎勵[7]	**–**	–	**–**	770	**780**	862	**539**	434
酬金總計	**3,719**	3,402	**782**	3,205	**8,898**	6,602	**1,935**	1,873
千美元								
酬金總計	**5,893**	5,452	**1,239**	5,136	**14,100**	10,581	**3,066**	3,002

1 *於2012年4月30日退任執行董事。*
2 *2012年的周年獎勵包含遞延及非遞延獎勵。*
3 *由於匯兌變動，以美元計值的整體薪酬福利於2011年至2012年期間減少。*
4 *津貼包括撥入個人退休金安排的行政人員津貼。*
5 *實物福利包括提供醫療保險、其他保險、編製報稅表及旅遊支援。歐智華在香港履行職務期間，亦獲提供滙豐自置物業作為居所。儘管歐智華僅於在香港期間方會入住有關物業，惟根據《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》，須列示物業於整段期間的應課稅租值。*
6 *如適用，根據各股份計劃，獎勵包括：(i)於2012年3月授出的2011年周年獎勵，已部分遞延為滙豐控股有限制股份獎勵，就此等獎勵，我們將於2013年3月12日實際授出滙豐控股有限制股份獎勵中33%之估計貨幣價值；(ii)於2011年3月授出的2010年周年獎勵，已部分遞延為滙豐有限制股份獎勵，就此等獎勵，我們將於2013年3月4日實際授出滙豐控股有限制股份獎勵中33%之估計貨幣價值；(iii) 於2010年3月授出的2009年周年獎勵，已全部遞延為滙豐控股有限制股份獎勵，就此等獎勵，我們將於2013年3月5日實際授出滙豐控股有限制股份獎勵中餘下之估計貨幣價值；及(iv) 就於2011年3月授出的2010年周年獎勵，我們將於2013年3月15日實際授出33%之遞延現金獎勵。*
7 *包括2012業績計算年度的周年獎勵中並非遞延發放的40%。非遞延獎勵以滙豐控股有限制股份方式發放，其中50%附帶六個月禁售期。*

非執行董事袍金

集團會定期檢討非執行董事袍金，並與其他規模相若的大型國際企業作比較。現時的袍金(於2011年獲股東批准)為每年95,000英鎊。高級獨立非執行董事的袍金則為每年45,000英鎊。非執行董事擔任董事會屬下委員會成員，另收取下列袍金：

董事會屬下委員會年度袍金

	主席 千英鎊	成員 千英鎊	2012年內舉行會議次數
集團監察委員會	**50**	**30**	**5**
集團風險管理委員會	**50**	**30**	**7**
集團薪酬委員會	**50**	**30**	**8**
金融系統風險防護委員會[1]	**50**	**30**	**–**
提名委員會	**40**	**25**	**4**
企業可持續發展委員會	**40**	**25**	**4**

1 *於2013年1月18日成立。*

支付予非執行董事的袍金

(經審核)

	2012年 千英鎊	2011年 千英鎊
凱芝	**95**	95
史美倫[1]	**548**	465
張建東[2]	**166**	165
顧頌賢	**205**	205
費卓成[3]	**104**	–
方安蘭	**200**	200
霍嘉治[4]	**70**	–
何禮泰	**138**	150
李德麟	**125**	125
利普斯基[3]	**119**	–
駱美思	**155**	155
孟貴衍[5]	**50**	125
穆棣[6]	**135**	135
駱耀文爵士	**180**	166
約翰桑頓[7]	**1,092**	1,081
韋立新爵士[5]	**48**	120
總計[8]	**3,430**	3,187
總計(千美元)[8]	**5,435**	5,108

1 *包括擔任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事及副主席和擔任其提名委員會成員之袍金。*
2 *包括擔任恒生銀行有限公司非執行董事及監察委員會成員之袍金。*
3 *於2012年3月1日獲委任。*
4 *自2012年5月1日起至2012年7月31日止擔任非執行董事。包括自2012年5月1日起至7月31日止擔任英國滙豐銀行有限公司非執行董事及主席，以及中東滙豐銀行有限公司非執行董事之袍金。*
5 *於2012年5月25日退任。*
6 *於2012年12月31日退任。*
7 *包括擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金。*
8 *2011及2012年的袍金總額包括於該年度退任的非執行董事之袍金。*

非執行董事均按不超過三年的固定任期受聘，惟須於股東周年大會上獲股東重選連任。非執行董事並無簽訂服務合約，亦不符合資格參與我們的股份計劃。非執行董事的委任年期將於下列年份屆滿：

- 2013年－方安蘭；
- 2014年－凱芝、史美倫、顧頌賢、何禮泰及李德麟；及
- 2015年－張建東、費卓成、利普斯基、駱美思、駱耀文爵士及約翰桑頓。

倘若范樂濤及高銘獲股東重選連任，他們的任期將於2016年屆滿。

其他公司董事席位

執行董事倘獲提名委員會或董事會授權，即可接受滙豐以外之適當公司委任為非執行董事。執行董事不會獲准接受超過一間富時100指數成分股公司委任為非執行董事，亦不會獲准接受該公司委任為主席。提名委員會或董事會在考慮非執行董事的任命時，會考慮此等職務預期需要投入的時間。董事會將於周年檢討時，覆核執行董事的在外職務所需投入的時間。任何此類在外職務之應收薪酬，一般是支付給滙豐，但獲提名委員會另行批准者則除外。

股份計劃

於2012年12月31日，下表所列各董事持有其名字旁所示的認股權、根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵(包括根據集團業績表現股份計劃之有條件股份獎勵)，可用以認購所示數目的滙豐控股普通股。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

(經審核)

滙豐控股普通股

	授出日期	行使價(英鎊)	行使期 由[1]	至	於2012年1月1日	於2012年12月31日(或退任日期)
范智廉	2007年4月25日	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	**2,650**	**2,650**
范智廉	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年1月31日	**–**	**2,016**
霍嘉治	2009年4月29日	3.3116	2014年8月1日	2015年1月31日	**4,529**	**–**[2]
		美元				
麥榮恩	2008年4月30日	11.8824	2011年8月1日	2012年1月31日	**1,531**	**–**[3]

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員的優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可於一年、三年或五年期間每月作出上限為250英鎊(或等值金額)的供款，而這些供款可由僱員選擇於有關儲蓄合約生效後一周年、三周年或五周年當日用以行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與股東的利益更趨一致。認股權乃以無代價授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市值折讓20%行使。尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2012年12月31日，每股普通股之市值為6.47英鎊。年內每股普通股之最高市值為6.55英鎊，最低為4.91英鎊。市值乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

1 *可因若干情況(如退休)而提早行使。*

2 *認股權於僱員退任後六個月期間(僱員可於期間根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃行使認股權)完結後，在2012年10月31日失效。霍嘉治於2012年4月30日退任僱員。*

3 *認股權於行使期結束後，在2012年1月31日失效。*

有限制股份獎勵
滙豐股份計劃
(經審核)

滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2012年1月1日持有之股份獎勵	年內授出之股份獎勵 數量	年內授出之股份獎勵 貨幣價值 千英鎊	年內實際授出之股份獎勵 數量	年內實際授出之股份獎勵 貨幣價值 千英鎊	於2012年12月31日(或退任日期)持有之股份獎勵[1]
范智廉.....	2010年3月1日	2011至2013年[2]	**220,201**	**–**	**–**	**111,340**[3]	**617**	**116,700**
	2011年3月15日	2012至2014年[2]	**133,280**	**–**	**–**	**44,516**[4]	**256**	**94,569**
霍嘉治[5].....	2009年3月2日	2012年	**535,162**	**–**	**–**	**541,651**[6]	**3,028**	**–**
	2010年3月1日	2011至2013年[2]	**212,927**	**–**	**–**	**107,662**[3]	**596**	**110,704**
	2011年3月15日	2012至2014年[2]	**86,062**	**–**	**–**	**28,745**[4]	**165**	**59,906**
歐智華.....	2010年3月1日	2011至2013年[2]	**943,723**	**–**	**–**	**477,174**[3]	**2,644**	**500,148**
	2011年3月15日	2012至2014年[2]	**825,072**	**–**	**–**	**275,575**[4]	**1,585**	**585,436**
麥榮恩.....	2009年3月2日	2012年	**104,244**	**–**	**–**	**105,508**[6]	**590**	**–**
	2010年3月1日	2011至2013年[2]	**41,263**	**–**	**–**	**20,864**[3]	**116**	**21,868**
	2011年3月15日	2012至2014年[2]	**35,954**	**–**	**–**	**12,008**[4]	**69**	**25,513**

有限制股份獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故。根據香港《證券及期貨條例》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

1 *包括作為代息股份之額外股份。*
2 *股份獎勵之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。倘股份於2011年3月15日授出，該等股份(除稅淨額)附帶於各實際授出日期後的六個月的禁售期。*
3 *於2012年2月27日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.54英鎊。於2010年3月1日授出股份獎勵當日，每股市值為6.82英鎊。*
4 *於2012年3月15日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.75英鎊。於2011年3月15日授出股份獎勵當日，每股市值為6.46英鎊。*
5 *於2012年4月30日退任執行董事。獎勵的實際授出將繼續依據授出日期的實際授出時間表，並將根據計劃的條款繼續累計代息股份。*
6 *於2012年3月5日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.59英鎊。於2009年3月2日授出股份獎勵當日，每股市值為3.99英鎊。*

有限制股份獎勵
2011年滙豐股份計劃
(經審核)

滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2012年1月1日持有之股份獎勵	年內授出之股份獎勵 數量	年內授出之股份獎勵 貨幣價值 千英鎊	年內實際授出之股份獎勵 數量	年內實際授出之股份獎勵 貨幣價值 千英鎊	於2012年12月31日(或退任日期)持有之股份獎勵[1]
霍嘉治[2].....	2012年2月28日[3]	2012年	**–**	**68,941**	**385**	**68,941**	**385**	**–**
	2012年3月12日[4]	2013至2015年	**–**	**207,546**	**1,154**	**–**	**–**	**213,044**
	2012年3月12日[5]	2012年	**–**	**69,182**	**385**	**69,182**	**385**	**–**
歐智華.....	2012年2月28日[3]	2012年	**–**	**77,167**	**431**	**77,167**	**431**	**–**
	2012年3月12日[4]	2013至2015年	**–**	**232,312**	**1,292**	**–**	**–**	**243,078**
	2012年3月12日[5]	2012年	**–**	**77,437**	**431**	**77,437**	**431**	**–**
麥榮恩.....	2012年2月28日[3]	2012年	**–**	**38,854**	**217**	**38,854**	**217**	**–**
	2012年3月12日[4]	2013至2015年	**–**	**116,968**	**650**	**–**	**–**	**122,390**
	2012年3月12日[5]	2012年	**–**	**38,989**	**217**	**38,989**	**217**	**–**

有限制股份獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故。根據香港《證券及期貨條例》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

1 *包括作為代息股份之額外股份。*
2 *於2012年4月30日退任執行董事。獎勵的實際授出將繼續依據授出日期的實際授出時間表，並將根據計劃的條款繼續累計代息股份。*
3 *非遞延股份獎勵於2012年2月28日立即實際授出。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.59英鎊。*
4 *於2012年3月12日授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。該等遞延股份獎勵之50%附帶於實際授出日期後的六個月禁售期。股份獎勵之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。*
5 *非遞延股份獎勵於2012年3月12日立即實際授出，而該等股份(除稅淨額)附帶六個月的禁售期。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。*

集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

2011年滙豐股份計劃

(經審核)

滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2012年1月1日持有之股份獎勵	年內授出之股份獎勵[1] 數量	年內授出之股份獎勵[1] 貨幣價值 千英鎊	於2012年12月31日(或退任日期)持有之股份獎勵[2]
霍嘉治[3]	2011年6月23日	2016	178,373	–	–	185,319
歐智華	2011年6月23日	2016	392,119	–	–	415,270
	2012年3月12日	2017	–	673,370	3,744	704,583
麥榮恩	2011年6月23日	2016	109,626	–	–	116,099
	2012年3月12日	2017	–	125,695	699	131,522

集團業績表現股份計劃為2011年滙豐股份計劃下一項長期獎勵計劃。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份(除稅淨額)須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

1 *於2012年3月12日授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。*
2 *包括作為代息股份之額外股份。*
3 *於2012年4月30日退任執行董事。獎勵的實際授出將繼續依據授出日期的實際授出時間表，並將繼續累計代息股份。*

退休金

界定福利退休金安排

(經審核)

	於2012年12月31日應計之年度退休金 千英鎊	2012年應計退休金增額 千英鎊	2012年應計退休金增額(撇除任何計及通脹的增幅) 千英鎊	於2011年12月31日應計退休金之轉撥價值[1] 千英鎊	2012年12月31日應計退休金之轉撥價值[1] 千英鎊	2012年應計退休金之轉撥價值之增額(扣除個人供款)[1] 千英鎊	於2012年12月31日有關2012年應計退休金增額(撇除任何計及通脹的增幅)之轉撥價值(扣除個人供款)[1] 千英鎊
霍嘉治[2]	339	32	15	5,638	6,105	467	251

1 *轉撥價值乃指滙豐的退休金(國際僱員退休福利計劃(「ISRBS」))負債，而非已付或應付予有關人士之金額；故轉撥價值不應計入年度薪酬。*
2 *霍嘉治於2008年11月30日不再根據ISRBS計算應計退休金，以及遞延開始發放退休金的日期。於2012年12月31日，ISRBS仍有一項或有配偶退休金責任，每年金額為140,000英鎊。雖然霍嘉治於2012年4月30日退任執行董事，其於ISRBS的福利並無受到影響。*

下表列示2012年內集團向六名滙豐控股前任董事支付未置存基金之退休金，惟已作出撥備。

鄧百治和卞毅琛爵士為英國滙豐銀行有限公司前任董事，其退休金已由該行支付。康思賢為法國滙豐前任董事，其退休金已由該行支付。

未置存基金之退休金

(經審核)

	2012年 英鎊	2011年 英鎊
顏卓賢	**111,763**	106,441
康思賢	**239,423**	250,910
鄧百治	**160,754**	153,099
葛霖勳爵	**42,174**	40,946
卞毅琛爵士	**67,036**	63,844
浦偉士爵士	**118,313**	112,679
	739,463	727,919

僱員報酬及福利

(未經審核)

下表列示支付予高層管理人員(滙豐控股執行董事及集團常務總監)於截至2012年12月31日止年度或獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金詳情。

高層管理人員酬金

	高層管理人員酬金 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	**15,461**
退休金供款	**315**
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	**33,066**
獲發或應收加盟獎勵	**–**
離職補償	**715**
總計	**49,557**
總計(千美元)	**78,531**

截至2012年12月31日止年度，高層管理人員之酬金總額為78,531,390美元。高層管理人員之酬金分為下列各級：

	高層管理人員人數
0 – 1,000,000英鎊	**3**
1,000,001– 2,000,000英鎊	**1**
2,000,001– 3,000,000英鎊	**5**
3,000,001– 4,000,000英鎊	**4**
4,000,001– 5,000,000英鎊	**1**
7,000,001– 8,000,000英鎊	**2**

截至2012年12月31日止年度，為執行董事及高層管理人員提供退休金、退休或類似福利而撥出或應計的總額為499,285美元。

下表列示截至2012年12月31日止年度內，支付予滙豐五位酬金最高人士(包括滙豐控股兩位執行董事及兩位集團常務總監)的薪酬詳情。

五位酬金最高僱員

	五位酬金最高僱員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	**6,112**
退休金供款	**155**
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	**21,513**
獲發或應收加盟獎勵	**–**
離職補償	**–**
總計	**27,780**
總計(千美元)	**44,022**

五位酬金最高僱員之酬金分為下列各級：

	五位酬金最高僱員人數
3,800,001– 3,900,000英鎊	1
4,600,001– 4,700,000英鎊	1
4,800,001– 4,900,000英鎊	1
7,000,001– 7,100,000英鎊	1
7,400,001– 7,500,000英鎊	1

八位最高薪高級行政人員(集團管理委員會成員，但非滙豐控股董事)的薪酬

	僱員							
	1 千英鎊	2 千英鎊	3 千英鎊	4 千英鎊	5 千英鎊	6 千英鎊	7 千英鎊	8 千英鎊
固定								
現金基準	650	632	650	650	650	650	851	488
固定總額	650	632	650	650	650	650	851	488
周年獎勵[1]								
現金	955	331	262	340	277	272	227	180
非遞延股份[2]	955	331	262	340	277	272	227	180
遞延現金[3]	1,433	496	393	510	415	407	341	270
遞延股份[3]	1,433	496	393	510	415	407	341	270
周年獎勵總額	4,776	1,654	1,310	1,700	1,384	1,358	1,136	900
長期獎勵計劃(集團業績表現股份計劃)								
遞延股份	1,560	1,517	1,560	1,040	780	780	681	976
浮動酬勞總額	6,336	3,171	2,870	2,740	2,164	2,138	1,817	1,876
整體薪酬福利	6,986	3,803	3,520	3,390	2,814	2,788	2,668	2,364
千美元								
整體薪酬福利	11,070	6,026	5,578	5,372	4,459	4,418	4,228	3,746

1 *周年獎勵乃就2012業績計算年度計算。*

2 *實際授出獎勵附帶六個月的禁售期。*

3 *於五年後實際授出全部獎勵，惟須先完成延後起訴協議並按該計劃的條款實際授出。*

董事之責任聲明

聲明

本聲明應與第369及370頁之核數師報告所載之核數師責任聲明一併閱讀。本聲明旨在向股東清楚說明董事與核數師對財務報表分別承擔之責任。董事有責任根據適用法律及法規，編製包括滙豐控股及其附屬公司(「集團」)之綜合財務報表之*《2012年報及賬目》*，以及滙豐控股(「母公司」)之控股公司財務報表。

根據公司法，董事會必須於每個財政年度編製集團及母公司財務報表。董事會須根據歐盟正式通過之IFRS編製集團財務報表，並已選擇按相同基準編製母公司之財務報表。

集團及母公司之財務報表須根據法律及歐盟正式通過之IFRS編製，以公平呈列集團及母公司之財政狀況、於相關期間之表現及就IFRS而言彼等之現金流。英國《2006年公司法》規定，就該等財務報表而言，公司法相關部分之中提述財務報表作出真實公平之反映，乃指達致公平之呈列方式。此外，為符合美國若干規定，滙豐須根據國際會計準則委員會(「IASB」)頒布之IFRS呈列其財務報表。目前，就適用於滙豐的IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

在編製集團及母公司各自之財務報表時，董事須：

- 選擇合適之會計政策並貫徹應用；
- 作出合理及審慎之判斷及估算；
- 說明該等財務報表是否根據歐盟正式通過之IFRS編製；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非不適合假設集團及母公司將持續經營業務。由於董事會信納集團及母公司於可見將來擁有資源持續經營業務，故財務報表將繼續以持續經營基準編製。

董事會有責任保存充分之賬目紀錄，足以反映及說明母公司之交易以及隨時合理準確披露母公司之財務狀況，並能令董事會確保其財務報表符合英國《2006年公司法》之規定。董事會須負一般責任採取可供彼等合理選擇之措施，以保障集團之資產，並防止及查察詐騙及其他不正當情況。

董事會有責任根據適用法律及法規編製載於本*《2012年報及賬目》*第2至367頁之董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明，及有責任管理公司網站所載之*《2012年報及賬目》*及其完整性。規管財務報表之編製及發布之英國法律，可能有別於其他司法管轄區之法律。

各董事(其姓名載於*《2012年報及賬目》*[1]第302至307頁「董事會報告：企業管治」一節)確認：

- 盡其所知，已根據IASB頒布及經歐盟正式通過之IFRS編製的綜合財務報表，乃根據適用的會計準則編製，並真實公平地反映公司及經綜合計算之公司整體的資產、負債、財務狀況及損益；
- 盡其所知，董事會報告所代表的管理層報告，已公平檢視公司及經綜合計算之公司的整體業務發展、表現及狀況，並同時說明了其面對的主要風險及不明朗因素；及
- 彼等認為*《2012年報及賬目》*整體而言屬公平、平衡及可理解，並為股東提供所需資料，以評估公司之表現、業務模式及策略。

承董事會命
集團主席
范智廉

2013年3月4日

1 *於《2012年報及賬目》獲批准時並非董事的高銘除外。*

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

報告

本核數師已審核第372至515頁所載滙豐控股有限公司截至2012年12月31日止年度的集團和母公司財務報表。用於編製該等財務報表的財務報告架構乃根據適用法律，以及歐盟採納並由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的《國際財務報告準則》(「IFRS」)，而母公司的財務報表則根據英國《2006年公司法》的適用條文而編製。

我們根據英國《2006年公司法》第16部第3章的規定，僅向　貴公司全體股東作出本報告，並根據協定條款，就IASB所頒布的IFRS另行發表意見。我們進行的審計工作，是按照規定向　貴公司股東陳述須於核數師報告中陳述的有關事宜，而就IASB所頒布的IFRS另行發表意見之時，則向彼等陳述我們同意於報告中陳述的有關事宜，而別無其他目的。在法例容許的最大範圍內，我們不會就我們的審計工作、本報告或我們所表達的意見向　貴公司及　貴公司全體股東以外的任何其他人士承受或承擔任何責任。

董事及核數師各自的責任

誠如第368頁董事之責任聲明較全面的闡釋所述，董事須負責編製財務報表並確信財務報表呈列真實而公平的意見。我們的責任則為根據適用法律及國際核數準則(英國及愛爾蘭)審核財務報表並就財務報表表達意見。有關準則規定我們必須遵守英國審計實務委員會的核數師道德標準。

財務報表審計範圍

有關財務報表審計範圍的說明，可於英國財務報告評議會網站 www.frc.org.uk/auditscopeukprivate 查閱。

對財務報表的意見

我們認為：

- 財務報表真實而公平地反映集團及母公司於2012年12月31日的狀況及截至該日止年度的集團利潤；
- 集團財務報表已根據歐盟採納的IFRS適當地編製；
- 母公司財務報表已根據歐盟採納的IFRS及英國《2006年公司法》的適用條文適當地編製；及
- 財務報表已根據英國《2006年公司法》的規定編製，而集團財務報表則已根據《國際會計準則規例》第4條編製。

就IASB所頒布的IFRS另行發表的意見

誠如集團財務報表附註1(a)闡釋，集團除履行其法律責任應用歐盟採納的IFRS外，亦已應用IASB頒布的IFRS。

我們認為，集團財務報表符合IASB 頒布的IFRS規定。

有關英國《2006年公司法》訂明的其他事項意見

我們認為：

- 須予審核的董事薪酬報告部分已根據英國《2006年公司法》適當地編製；及
- 董事會報告就編製財務報表相關財政年度所提供的資料與財務報表一致。

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告(續)

報告

我們須例外作出報告的事項

現時並無出現下列須予報告的情況：

根據英國《2006年公司法》，我們如有下列意見，必須向　閣下報告：

- 母公司並未備存足夠的會計紀錄，或我們並無到訪的分行未有提供讓我們可以充分審計的報表；或
- 母公司財務報表及須審計的董事薪酬報告部分，與會計紀錄及報表不相符；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬；或
- 我們並未獲得進行審計工作所需的一切資料及闡釋。

根據上市規則規定，我們必須審閱：

- 載於第334頁董事會有關持續經營的聲明；
- 註明公司已遵從有關2010年6月版英國《企業管治守則》九項規定的《企業管治聲明》部分(必須由我們審閱)；及
- 董事會致股東之報告內有關董事薪酬的若干內容。

G Bainbridge(高級法定核數師)
代表法定核數師 KPMG Audit Plc
特許會計師
英格蘭，倫敦
2013年3月4日

財務報表
目錄

財務報表及財務報表附註

	頁次
財務報表	
綜合收益表	372
綜合全面收益表	373
綜合資產負債表	374
綜合現金流量表	375
綜合股東權益變動表	376
滙豐控股之資產負債表	379
滙豐控股之現金流量表	380
滙豐控股之股東權益變動表	381
財務報表附註	
1 編製基準	383
2 關鍵會計政策概要	387
3 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	406
4 已賺取保費淨額	407
5 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	407
6 營業利潤	408
7 僱員報酬及福利	409
8 核數師費用	419
9 稅項	421
10 股息	425
11 每股盈利	426
12 按類分析	426
13 以計量基準分析金融資產及負債	432
14 交易用途資產	436
15 按公允值列賬之金融工具的公允值	437
16 非按公允值列賬之金融工具的公允值	447
17 金融資產重新分類	450
18 指定以公允值列賬之金融資產	451
19 衍生工具	452
20 金融投資	456
21 轉讓金融資產	458
22 於聯營及合資公司之權益	460
23 商譽及無形資產	463
24 物業、機器及設備	467
25 於附屬公司之投資	469
26 持作出售用途資產及其他資產	471
27 交易用途負債	473
28 指定以公允值列賬之金融負債	473
29 已發行債務證券	474
30 持作出售用途業務組合之負債及其他負債	475
31 保單未決賠款	475
32 準備	478
33 後償負債	480
34 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	485
35 匯兑風險	493
36 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品	493
37 非控股股東權益	494
38 已催繳股本及其他股權工具	495
39 現金流量表説明	498
40 或有負債、合約承諾及擔保	500
41 租賃承諾	501
42 特設企業	502
43 法律訴訟及監管事宜	506
44 關連人士交易	512
45 結算日後事項	515

財務報表(續)
綜合收益表／綜合全面收益表

截至2012年12月31日止年度之綜合收益表

	附註	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
利息收益		**56,702**	63,005	58,345
利息支出		**(19,030)**	(22,343)	(18,904)
淨利息收益		**37,672**	40,662	39,441
費用收益		**20,149**	21,497	21,117
費用支出		**(3,719)**	(4,337)	(3,762)
費用收益淨額		**16,430**	17,160	17,355
不包括淨利息收益之交易收益		**4,408**	3,283	4,680
交易活動之淨利息收益		**2,683**	3,223	2,530
交易收益淨額		**7,091**	6,506	7,210
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		**(4,327)**	4,161	(258)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)		**2,101**	(722)	1,478
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	*3*	**(2,226)**	3,439	1,220
金融投資減除虧損後增益		**1,189**	907	968
股息收益		**221**	149	112
已賺取保費淨額	*4*	**13,044**	12,872	11,146
出售美國分行網絡、美國卡業務及中國平安保險(集團)股份有限公司所得利潤	*26*	**7,024**	–	–
其他營業收益		**2,100**	1,766	2,562
營業收益總額		**82,545**	83,461	80,014
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	*5*	**(14,215)**	(11,181)	(11,767)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		**68,330**	72,280	68,247
貸款減值及其他信貸風險準備	*6*	**(8,311)**	(12,127)	(14,039)
營業收益淨額		**60,019**	60,153	54,208
僱員報酬及福利	*7*	**(20,491)**	(21,166)	(19,836)
一般及行政開支		**(19,983)**	(17,459)	(15,156)
物業、機器及設備折舊及減值	*24*	**(1,484)**	(1,570)	(1,713)
無形資產攤銷及減值	*23*	**(969)**	(1,350)	(983)
營業支出總額		**(42,927)**	(41,545)	(37,688)
營業利潤	*6*	**17,092**	18,608	16,520
應佔聯營及合資公司利潤	*22*	**3,557**	3,264	2,517
除稅前利潤		**20,649**	21,872	19,037
稅項支出	*9*	**(5,315)**	(3,928)	(4,846)
本年度利潤		**15,334**	17,944	14,191
母公司股東應佔利潤		**14,027**	16,797	13,159
非控股股東應佔利潤		**1,307**	1,147	1,032
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	*11*	**0.74**	0.92	0.73
每股普通股攤薄後盈利	*11*	**0.74**	0.91	0.72

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。

截至2012年12月31日止年度之綜合全面收益表

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
本年度利潤	**15,334**	17,944	14,191
其他全面收益／(支出)			
可供出售投資	**5,070**	674	5,835
– 公允值增益[2]	**6,396**	1,279	6,368
– 出售後撥入收益表之公允值增益	**(1,872)**	(820)	(1,174)
– 撥入收益表之減值虧損額	**1,002**	583	1,118
– 所得稅	**(456)**	(368)	(477)
現金流對沖	**109**	187	(271)
– 公允值增益／(虧損)	**552**	(581)	(178)
– 撥入收益表之公允值(增益)／虧損	**(423)**	788	(164)
– 所得稅	**(20)**	(20)	71
界定福利計劃之精算利潤／(虧損)	**(195)**	1,009	(61)
– 未扣所得稅	**(391)**	1,267	(60)
– 所得稅	**196**	(258)	(1)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	**533**	(710)	107
– 年內應佔	**311**	(710)	107
– 於出售時重新分類納入收益表	**222**	–	–
匯兑差額	**1,017**	(2,865)	(567)
– 於出售一項海外業務時重新分類納入收益表的匯兑增益	**(1,128)**	–	–
– 其他匯兑差額	**2,145**	(2,865)	(567)
因匯兑差額產生的所得稅	**–**	165	–
本年度其他全面收益(除稅淨額)	**6,534**	(1,540)	5,043
本年度全面收益總額	**21,868**	16,404	19,234
應佔本年度全面收益總額：			
– 母公司股東	**20,455**	15,366	18,087
– 非控股股東	**1,413**	1,038	1,147
	21,868	16,404	19,234

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。

財務報表(續)

綜合資產負債表／綜合現金流量表

於2012年12月31日之綜合資產負債表

	附註	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘		**141,532**	129,902
向其他銀行託收中之項目		**7,303**	8,208
香港政府負債證明書		**22,743**	20,922
交易用途資產	*14*	**408,811**	330,451
指定以公允值列賬之金融資產	*18*	**33,582**	30,856
衍生工具	*19*	**357,450**	346,379
同業貸款		**152,546**	180,987
客戶貸款		**997,623**	940,429
金融投資	*20*	**421,101**	400,044
持作出售用途資產	*26*	**19,269**	39,558
其他資產	*26*	**54,716**	48,699
本期稅項資產		**515**	1,061
預付款項及應計收益		**9,502**	10,059
於聯營及合資公司之權益	*22*	**17,834**	20,399
商譽及無形資產	*23*	**29,853**	29,034
物業、機器及設備	*24*	**10,588**	10,865
遞延稅項資產	*9*	**7,570**	7,726
資產總值		**2,692,538**	2,555,579
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		**22,742**	20,922
同業存放		**107,429**	112,822
客戶賬項		**1,340,014**	1,253,925
向其他銀行傳送中之項目		**7,138**	8,745
交易用途負債	*27*	**304,563**	265,192
指定以公允值列賬之金融負債	*28*	**87,720**	85,724
衍生工具	*19*	**358,886**	345,380
已發行債務證券	*29*	**119,461**	131,013
持作出售用途業務組合之負債	*30*	**5,018**	22,200
其他負債	*30*	**33,862**	27,967
本期稅項負債		**1,452**	2,117
保單未決賠款	*31*	**68,195**	61,259
應計項目及遞延收益		**13,184**	13,106
準備	*32*	**5,252**	3,324
遞延稅項負債	*9*	**1,109**	1,518
退休福利負債	*7*	**3,905**	3,666
後償負債	*33*	**29,479**	30,606
負債總額		**2,509,409**	2,389,486
股東權益			
已催繳股本	*38*	**9,238**	8,934
股份溢價賬		**10,084**	8,457
其他股權工具		**5,851**	5,851
其他儲備		**29,722**	23,615
保留盈利		**120,347**	111,868
股東權益總額		**175,242**	158,725
非控股股東權益	*37*	**7,887**	7,368
各類股東權益總額		**183,129**	166,093
各類股東權益及負債總額		**2,692,538**	2,555,579

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。

集團主席　范智廉

截至2012年12月31日止年度之綜合現金流量表

	附註	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除税前利潤		**20,649**	21,872	19,037
調整下列各項：				
－投資活動增益淨額		**(2,094)**	(1,196)	(1,698)
－應佔聯營及合資公司利潤		**(3,557)**	(3,264)	(2,517)
－出售美國分行網絡、美國卡業務及中國平安保險（集團）股份有限公司所得利潤		**(7,024)**	–	–
－除税前利潤包含之其他非現金項目	*39*	**19,778**	19,878	18,887
－營業資產之變動	*39*	**(116,521)**	(7,412)	(13,267)
－營業負債之變動	*39*	**89,070**	44,012	42,272
－撇銷匯兑差額[3]		**(3,626)**	10,840	(1,799)
－收取聯營公司股息		**489**	304	441
－已付界定福利計劃之供款		**(733)**	(1,177)	(3,321)
－已付税款		**(5,587)**	(4,095)	(2,293)
營業活動（所用）／產生之現金淨額		**(9,156)**	79,762	55,742
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		**(342,974)**	(319,008)	(341,202)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		**329,926**	311,702	321,846
購入物業、機器及設備		**(1,318)**	(1,505)	(2,533)
出售物業、機器及設備所得款項		**241**	300	4,373
出售貸款組合所得款項		**–**	–	4,243
購入無形資產淨值		**(1,008)**	(1,571)	(1,179)
因收購附屬公司而流出之現金淨額		**–**	–	(86)
因出售美國分行網絡及美國卡業務而流入之現金淨額		**20,905**	–	–
因出售其他附屬公司及業務而流入／（流出）之現金淨額		**(863)**	216	466
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額		**(1,804)**	(90)	(1,589)
因取消綜合計算資金而流出之現金淨額		**–**	–	(19,566)
出售中國平安保險（集團）股份有限公司所得款項		**1,954**	–	–
出售其他聯營及合資公司所得款項		**594**	25	254
投資活動產生／（所用）之現金淨額		**5,653**	(9,931)	(34,973)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		**594**	96	180
發行其他股權工具		**–**	–	3,718
因進行市場莊家活動及投資而出售／（購入）之本身股份淨額		**(25)**	(225)	163
為發給股份獎勵及認股權獎勵而出售／（購入）之本身股份淨額		**–**	(136)	11
行使認股權		**–**	–	2
已發行之後償借貸資本		**37**	7	4,481
已償還之後償借貸資本		**(1,754)**	(3,777)	(2,475)
因附屬公司股權變動而流入／（流出）之現金淨額		**(14)**	104	(229)
已付予母公司股東之股息		**(5,925)**	(5,014)	(3,441)
已付予非控股股東之股息		**(572)**	(568)	(595)
已付予其他股權工具持有人之股息		**(573)**	(573)	(413)
融資活動產生／（所用）之現金淨額		**(8,232)**	(10,086)	1,402
現金及等同現金項目淨增額／（減額）		**(11,735)**	59,745	22,171
於1月1日之現金及等同現金項目		**325,449**	274,076	250,766
現金及等同現金項目之匯兑差額		**1,594**	(8,372)	1,139
於12月31日之現金及等同現金項目	*39*	**315,308**	325,449	274,076

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。

截至2012年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

	2012年										
					其他儲備						
	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[4] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[5,6,7] 百萬美元	可供出售公允值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備[8] 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併儲備[5,9] 百萬美元	股東權益總額 百萬美元	非控股股東權益 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元
於1月1日	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093
本年度利潤	–	–	–	14,027	–	–	–	–	14,027	1,307	15,334
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	321	5,010	108	989	–	6,428	106	6,534
可供出售投資	–	–	–	–	5,010	–	–	–	5,010	60	5,070
現金流對沖	–	–	–	–	–	108	–	–	108	1	109
界定福利計劃之精算利潤／(虧損)	–	–	–	(212)	–	–	–	–	(212)	17	(195)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	–	–	–	533	–	–	–	–	533	–	533
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	989	–	989	28	1,017
本年度全面收益總額	–	–	–	14,348	5,010	108	989	–	20,455	1,413	21,868
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	119	1,812	–	(1,337)	–	–	–	–	594	–	594
發行代息股份及因而產生之金額[4]	185	(185)	–	2,429	–	–	–	–	2,429	–	2,429
向股東派發之股息[10]	–	–	–	(8,042)	–	–	–	–	(8,042)	(707)	(8,749)
分派之稅項減免	–	–	–	32	–	–	–	–	32	–	32
本身股份調整	–	–	–	2	–	–	–	–	2	–	2
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	988	–	–	–	–	988	–	988
以股份為基礎的支出之所得稅	–	–	–	42	–	–	–	–	42	–	42
其他變動	–	–	–	(26)	–	–	–	–	(26)	(20)	(46)
收購及出售附屬公司	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(108)	(108)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	–	–	–	43	–	–	–	–	43	(59)	(16)
於12月31日	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129

	2011年										
					其他儲備						
	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[4] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[5,6,7] 百萬美元	可供出售公允值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備[8] 百萬美元	匯兑儲備 百萬美元	合併儲備[5,9] 百萬美元	股東權益總額 百萬美元	非控股股東權益 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元
於1月1日	8,843	8,454	5,851	99,105	(4,077)	(285)	2,468	27,308	147,667	7,248	154,915
本年度利潤	–	–	–	16,797	–	–	–	–	16,797	1,147	17,944
其他全面收益(除税淨額)	–	–	–	368	716	190	(2,705)	–	(1,431)	(109)	(1,540)
可供出售投資	–	–	–	–	716	–	–	–	716	(42)	674
現金流對沖	–	–	–	–	–	190	–	–	190	(3)	187
界定福利計劃之精算利潤╱(虧損)	–	–	–	1,078	–	–	–	–	1,078	(69)	1,009
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	–	–	–	(710)	–	–	–	–	(710)	–	(710)
匯兑差額	–	–	–	–	–	–	(2,705)	–	(2,705)	5	(2,700)
本年度全面收益總額	–	–	–	17,165	716	190	(2,705)	–	15,366	1,038	16,404
根據僱員股份計劃發行之股份	6	90	–	–	–	–	–	–	96	–	96
發行代息股份及因而產生之金額[4]	85	(87)	–	2,232	–	–	–	–	2,230	–	2,230
向股東派發之股息[10]	–	–	–	(7,501)	–	–	–	–	(7,501)	(815)	(8,316)
分派之税項減免	–	–	–	128	–	–	–	–	128	–	128
本身股份調整	–	–	–	(361)	–	–	–	–	(361)	–	(361)
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	1,154	–	–	–	–	1,154	–	1,154
以股份為基礎的支出之所得税	–	–	–	21	–	–	–	–	21	–	21
其他變動	–	–	–	(75)	–	–	–	–	(75)	28	(47)
收購及出售附屬公司	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(252)	(252)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	121	121
於12月31日	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093

截至2012年12月31日止年度之綜合股東權益變動表(續)

	2010年										
					其他儲備						
	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[4] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[5,6,7] 百萬美元	可供出售公允值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備[8] 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併儲備[5,9] 百萬美元	股東權益總額 百萬美元	非控股股東權益 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元
於1月1日	8,705	8,413	2,133	88,737	(9,965)	(26)	2,994	27,308	128,299	7,362	135,661
本年度利潤	–	–	–	13,159	–	–	–	–	13,159	1,032	14,191
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	49	5,671	(266)	(526)	–	4,928	115	5,043
可供出售投資	–	–	–	–	5,671	–	–	–	5,671	164	5,835
現金流對沖	–	–	–	–	–	(266)	–	–	(266)	(5)	(271)
界定福利計劃之精算虧損	–	–	–	(58)	–	–	–	–	(58)	(3)	(61)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	–	–	–	107	–	–	–	–	107	–	107
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	(526)	–	(526)	(41)	(567)
本年度全面收益總額	–	–	–	13,208	5,671	(266)	(526)	–	18,087	1,147	19,234
根據僱員股份計劃發行之股份	12	168	–	–	–	–	–	–	180	–	180
發行代息股份及因而產生之金額[4]	126	(127)	–	2,524	–	–	–	–	2,523	–	2,523
已發行之資本證券[11]	–	–	3,718	–	–	–	–	–	3,718	–	3,718
向股東派發之股息[10]	–	–	–	(6,350)	–	–	–	–	(6,350)	(725)	(7,075)
分派之稅項減免	–	–	–	122	–	–	–	–	122	–	122
本身股份調整	–	–	–	174	–	–	–	–	174	–	174
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	812	–	–	–	–	812	–	812
以股份為基礎的支出之所得稅	–	–	–	(14)	–	–	–	–	(14)	–	(14)
其他變動	–	–	–	(58)	217	7	–	–	166	3	169
收購及出售附屬公司	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(436)	(436)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	–	–	–	(50)	–	–	–	–	(50)	(103)	(153)
於12月31日	8,843	8,454	5,851	99,105	(4,077)	(285)	2,468	27,308	147,667	7,248	154,915

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

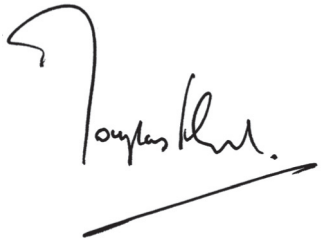
有關註釋，請參閱第382頁。

滙豐控股於2012年12月31日之資產負債表

	附註	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
－在滙豐旗下業務結餘		**353**	316
衍生工具	*19*	**3,768**	3,568
滙豐旗下業務貸款		**41,675**	28,048
金融投資		**1,208**	1,078
本期稅項資產		**147**	104
預付款項及應計收益		**82**	32
於附屬公司之投資	*25*	**92,234**	90,621
物業、機器及設備		**3**	4
遞延稅項資產	*9*	**14**	91
資產總值		**139,484**	123,862
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		**12,856**	2,479
指定以公允值列賬之金融負債	*28*	**23,195**	21,151
衍生工具	*19*	**760**	1,067
已發行債務證券	*29*	**2,691**	2,613
其他負債	*30*	**30**	911
應計項目及遞延收益		**1,018**	1,008
後償負債	*33*	**11,907**	12,450
負債總額		**52,457**	41,679
股東權益			
已催繳股本	*38*	**9,238**	8,934
股份溢價賬		**10,084**	8,457
其他股權工具		**5,828**	5,828
其他儲備		**37,170**	36,849
保留盈利		**24,707**	22,115
各類股東權益總額		**87,027**	82,183
各類股東權益及負債總額		**139,484**	123,862

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。



集團主席　范智廉

滙豐控股截至2012年12月31日止年度之現金流量表

	附註	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤		**8,679**	5,758
調整下列各項：			
－除稅前利潤包含之非現金項目	*39*	**535**	77
－營業資產之變動	*39*	**(4,011)**	(5,489)
－營業負債之變動	*39*	**2,951**	(414)
－投資活動產生之虧損淨額		**–**	570
－已付稅款		**(549)**	(57)
營業活動產生之現金淨額		**7,605**	445
投資活動產生之現金流			
出售金融投資所得款項		**–**	941
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		**(1,973)**	(626)
投資活動產生／(所用)之現金淨額		**(1,973)**	315
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		**1,905**	96
為發給股份獎勵及認股權獎勵而出售之本身股份		**178**	–
已償還之後償借貸資本		**(760)**	(750)
已發行債務證券		**2,000**	5,338
已償還債務證券		**(2,420)**	–
已付股息		**(5,925)**	(5,014)
已付予其他股權工具持有人之股息		**(573)**	(573)
融資活動所用之現金淨額		**(5,595)**	(903)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)		**37**	(143)
於1月1日之現金及等同現金項目		**316**	459
於12月31日之現金及等同現金項目	*39*	**353**	316

第383至515頁的相關附註構成本財務報表一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。

滙豐控股截至2012年12月31日止年度之股東權益變動表

	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[4] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[12] 百萬美元	其他儲備 可供出售公允值儲備 百萬美元	其他儲備 其他繳足股款的股本[13] 百萬美元	其他儲備 合併及其他儲備[9] 百萬美元	股東[9]權益總額 百萬美元
於2012年1月1日	**8,934**	**8,457**	**5,828**	**22,115**	**12**	**1,710**	**35,127**	**82,183**
本年度利潤	–	–	–	**8,082**	–	–	–	**8,082**
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	–	**102**	–	–	**102**
可供出售投資	–	–	–	–	**129**	–	–	**129**
所得稅	–	–	–	–	**(27)**	–	–	**(27)**
本年度全面收益總額	–	–	–	**8,082**	**102**	–	–	**8,184**
根據僱員股份計劃發行之股份	**119**	**1,812**	–	**(26)**	–	–	–	**1,905**
發行代息股份及因而產生之金額[4]	**185**	**(185)**	–	**2,429**	–	–	–	**2,429**
向股東派發之股息[10]	–	–	–	**(8,042)**	–	–	–	**(8,042)**
分派之稅項減免	–	–	–	**32**	–	–	–	**32**
本身股份調整	–	–	–	**379**	–	–	–	**379**
行使及失效之認股權	–	–	–	**(219)**	–	**219**	–	–
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	**55**	–	–	–	**55**
以股份為基礎的支出之所得稅	–	–	–	**10**	–	–	–	**10**
根據僱員股份計劃向附屬公司僱員授出股權投資	–	–	–	**(108)**	–	–	–	**(108)**
於2012年12月31日	**9,238**	**10,084**	**5,828**	**24,707**	**114**	**1,929**	**35,127**	**87,027**
於2011年1月1日	8,843	8,454	5,828	21,440	56	1,583	35,127	81,331
本年度利潤	–	–	–	5,471	–	–	–	5,471
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	–	(44)	–	–	(44)
可供出售投資	–	–	–	–	(61)	–	–	(61)
所得稅	–	–	–	–	17	–	–	17
本年度全面收益總額	–	–	–	5,471	(44)	–	–	5,427
根據僱員股份計劃發行之股份	6	90	–	–	–	–	–	96
發行代息股份及因而產生之金額[4]	85	(87)	–	2,232	–	–	–	2,230
向股東派發之股息[10]	–	–	–	(7,501)	–	–	–	(7,501)
分派之稅項減免	–	–	–	128	–	–	–	128
本身股份調整	–	–	–	(265)	–	–	–	(265)
行使及失效之認股權	–	–	–	(127)	–	127	–	–
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	57	–	–	–	57
根據僱員股份計劃向附屬公司僱員授出股權投資	–	–	–	674	–	–	–	674
其他變動	–	–	–	6	–	–	–	6
於2011年12月31日	8,934	8,457	5,828	22,115	12	1,710	35,127	82,183

於2012年12月31日的每股普通股股息為0.41美元(2011年：0.39美元；2010年：0.34美元)。

第383至515頁的相關附註構成本財務報表的一部分[1]。

有關註釋，請參閱第382頁。

財務報表註釋

1 *第54至57頁的「關鍵會計政策」、第123至280頁的「風險」經審核部分及第281至300頁的「資本」經審核部分亦為本財務報表一部分。*
2 *2012年可供出售投資的公允值增益包括7.37億美元有關分類為持作出售用途的資產之平安保險投資。*
3 *此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。*
4 *股份溢價包括扣減年內已產生之發行成本零美元(2011年：200萬美元；2010年：100萬美元)。*
5 *因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備內扣除累計商譽51.38億美元，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利內扣除。*
6 *保留盈利包括於滙豐保險業務內持有、代投保人於退休基金內持有或代受益人於僱員信託基金內持有(以備根據僱員股份計劃或紅利計劃償付股份時提供股份)，以及環球資本市場業務的市場莊家活動持有之本身股份86,394,826股(8.74億美元)(2011年：98,498,019股(13.2億美元)；2010年：123,331,979股(17.99億美元))。*
7 *自2011年1月1日起，與股權結算以股份為基礎的支出安排有關的儲備變動於「綜合股東權益變動表」的「保留盈利」內確認。先前其於「其他儲備」之「以股份為基礎的支出儲備」內另行披露。比較數字已相應重列。於2012年12月31日，調整令「其他儲備」及「保留盈利」分別減少及增加19.82億美元(2011年：22.74億美元；2010年：17.55億美元)。是次變動之後每股基本或攤薄後盈利未受任何影響。*
8 *因現金流對沖而撥入收益表之金額包括計入「淨利息收益」之4,300萬美元增益(2011年：1.04億美元增益；2010年：6.05億美元增益)，以及計入「交易收益淨額」之3.8億美元增益(2011年：8.93億美元虧損；2010年：4.41億美元虧損)。*
9 *根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資有限公司而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited(「HOHU」)。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之成本6.14億美元，其中1.49億美元已於隨後撥入收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元為將與包銷商訂立的協議作為或有遠期合約入賬而產生的虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。*
10 *包括就分類為股東權益之優先股及資本證券支付之分派。*
11 *於2010年6月，滙豐控股發行38億美元永久後償資本證券系列2(「資本證券」)，其對外發行成本8,200萬美元及集團內部發行成本2,300萬美元根據IFRS分類納入股東權益。資本證券可按滙豐控股選擇於任何票息付款日交換為非累積美元優先股。資本證券的利息按季度支付，並可按滙豐控股酌情決定予以遞延。資本證券僅可由滙豐控股選擇贖回。*
12 *保留盈利包括為僱員股份計劃提供資金而持有之本身股份3,903,901股(5,700萬美元)(2011年：33,557,764股(5.63億美元))。*
13 *其他繳足股款的股本因向滙豐控股附屬公司僱員授出的認股權獲行使及失效而產生。*

財務報表附註
1－編製基準

1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均根據國際會計準則委員會(「IASB」)頒布並由歐盟正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間，歐盟並未正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。

於2012年12月31日，並無任何於截至2012年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述綜合及獨立財務報表有任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2012年12月31日止年度的財務報表。

IFRS包含IASB及其前身機構頒布之會計準則，以及IFRS詮釋委員會(「IFRIC」)及其前身機構頒布之詮釋。

由於市場慣例不斷變化以回應監管規定及會計準則的改革，以及市場整體而言不斷發展，於2012年12月31日，滙豐修訂了本身衍生工具信貸估值調整之估算方法。以往計算信貸估值調整時採用之違責或然率，乃根據滙豐對交易對手的內部信貸評級而釐定，並以過往信用評級變動矩陣為依據，計及信貸評級於風險存續期間可能如何惡化的情況。經修訂的方法盡量運用按照可觀察市場數據(如信貸違責掉期息差)計得的違責或然率。如無法得知信貸違責掉期息差，則會按市場慣例估計違責或然率，並考慮信貸違責掉期指數及過往信用評級變動矩陣等相關數據。此外，於2012年12月31日，滙豐讓債務估值調整之估算方法與信貸估值調整的估算方法保持一致。過往，滙豐認為就本身之信貸風險而言採用零息差乃屬適當，故並無就本身之信貸風險而調整衍生工具負債。

於2012年12月31日，因修訂估算方法而改變公允值估算額的影響，為衍生工具負債減少5.18億美元及衍生工具資產減少8.99億美元，從而導致交易收益淨額減少3.81億美元。要估計日後會計期間改變公允值估算額的影響並不切實可行。有關信貸估值調整方法及債務估值調整方法的詳情，請參閱附註15。

於2012年內，滙豐採納多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表並無重大影響。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

IFRS與《香港財務報告準則》對於就滙豐適用的範疇兩者並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。財務報表附註連同董事會報告，已涵蓋IFRS及香港的申報規定所必須披露的全部資料。

(c) 呈列資料

根據IFRS 4「保單」及IFRS 7「金融工具：披露」就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，已載於第123至280頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據IAS 1「財務報表之呈列」作出的資本披露，已載於第281至300頁「董事會報告：資本」的經審核部分。

有關滙豐的證券化活動和結構產品的披露，已載入第123至280頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據滙豐的政策，集團會披露資料讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動。財務報表附註及董事會報告提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，

財務報表附註(續)

1－編製基準

以及上市規則所規定的最低要求。特別是，滙豐已於2012年強化信息披露工作組(Enhanced Disclosures Task Force(「EDTF」))發布標題為《強化銀行的風險信息披露》(Enhancing the Risk Disclosures of Banks)之報告後提供額外披露資料，並將於2013年進一步加強風險信息披露。該報告之目的在於協助金融機構確定投資者強調有需要更深入了解並獲取更多與銀行風險有關透明信息的領域，以及相關風險與績效衡量及報告的關連。信息披露改進的建議集中於銀行業所面對之主要風險，並載入有關風險管治、資本充足比率、流動資金、資金、信貸風險、市場風險及其他風險的披露資料。此外，滙豐遵守英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則》(「英國銀行家協會守則」)。英國銀行家協會守則旨在提升英國銀行披露資料的質素及可比較性，當中列明五項披露原則及相關指引。按照英國銀行家協會守則的原則，滙豐會衡量相關監管機構及標準制訂機關不定期頒布的良好實務建議，亦會衡量該等指引對集團是否適用及相關，以在適用情況下提升披露水平。

於本年報一併刊載母公司財務報表及集團財務報表時，滙豐控股引用英國《2006年公司法》第408(3)條的豁免規定，並未呈列其獨立收益表及構成該等財務報表一部分的相關附註。

滙豐之綜合財務報表以美元列賬，而美元亦為滙豐控股之功能貨幣。滙豐控股之功能貨幣為美元，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係最密切，同時其融資活動產生之絕大部分資金亦以該等貨幣計值。滙豐以美元為其綜合財務報表之列賬貨幣，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣，是滙豐進行交易及業務營運採用之主要貨幣。

(d) 運用估算及假設

編製財務資料需要就未來狀況作出估算及假設。估算時無可避免須採用已有資料及判斷，而未來之實際業績可能與編製財務資料時所用的估算不同。管理層認為必須運用判斷的各項滙豐關鍵會計政策，包括涉及貸款減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產及負債準備之會計政策。請參見第54至57頁「關鍵會計政策」，該節構成本財務報表一部分。

有關未來主要假設的資料，以及導致估算未能完全確定的其他主要資料，均載於財務報表附註。

(e) 綜合計算

滙豐之綜合財務報表包括滙豐控股及其附屬公司截至12月31日止的財務報表，惟阿根廷滙豐銀行經營銀行及保險業務的附屬公司則須遵照當地法規，以每年6月30日為年結日編製財務報表。故此，滙豐採用其每年截至12月31日止的經審核中期財務報表。

附屬公司由滙豐取得控制權之日起綜合計算。收購附屬公司時，滙豐會採用收購會計法入賬。收購項目之成本按交易日期付出的代價(包括或有代價)之公允值計量。有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出。所收購之可識別資產、負債及或有負債，一般按收購日期之公允值計算。商譽乃按滙豐之前所持有股本權益(如有)之轉讓代價、非控股股東權益金額及公允值的總和，超逾所收購可識別資產與所承擔負債之間的淨額計量。非控股股東權益金額按被收購方可識別資產淨值之公允值或非控股股東權益所佔部分計量。如業務合併分階段進行，之前所持有股本權益會按收購日期之公允值重新計量，所產生之損益於收益表內確認。倘所收購資產淨值金額超逾滙豐之前所持有股本權益之轉讓代價、非控股股東權益金額及公允值的總和，差額即時於收益表內確認。

如母公司於附屬公司的擁有權有變動，但並未導致失去控制權，則該等權益變動視作權益持有人之間的交易處理，並於股東權益項內呈列。

由滙豐控制的企業均綜合計算，直至控制權終止之日為止。

至於特設企業，下列情況或顯示滙豐實質上控制有關特設企業，因此會將相關企業綜合入賬：

- 特設企業乃根據滙豐的特定業務需要代滙豐從事相關業務，使滙豐透過特設企業的業務獲益；
- 滙豐擁有決策權以取得特設企業大部分業務利益，或滙豐已透過設立「自動導向」機制，下放該等決策權；
- 滙豐有權取得特設企業大部分利益，因此或須承擔特設企業業務所附帶的風險；或
- 滙豐保留與特設企業或其資產有關的大部分剩餘或擁有權風險，藉此通過其業務獲益。

倘若滙豐與特設企業之關係本質上出現變化，滙豐會重新評估應否綜合計算。

滙豐內部之一切交易已於綜合計算時撇銷。

滙豐之綜合財務報表包括應佔合資及聯營公司之業績及儲備，此等數據以截至12月31日止之財務報表為依據，但交通銀行、平安保險及興業銀行的業績及儲備則以截至9月30日止十二個月的財務報表為基準計算。該等公司賬目延遲三個月採用權益法入賬，以符合集團的申報時間。滙豐已計及於10月1日至12月31日期間發生並可能對其業績構成重大影響之重大交易或事件所產生之影響。如附註26所進一步論述，滙豐宣布出售其於平安保險的全部股權。由於在2012年12月7日出售第一批股份，滙豐於2012年12月31日對平安保險不再具有重大影響力，故不再將其列作聯營公司入賬。

(f) 會計處理法之未來發展

於2012年12月31日，IASB頒布了多項準則及準則之修訂，而該等準則及準則之修訂對於本綜合財務報表尚未生效。除完成金融工具會計處理法之工作計劃外，IASB正繼續推展涉及保險、確認收入及租賃會計處理法的工作計劃，連同下文所述準則，會計處理方面的規定日後可能會有重大變更。

由IASB頒布之修訂

2013年適用之準則

2011年5月，IASB頒布IFRS 10「綜合財務報表」、IFRS 11「合營安排」及IFRS 12「披露於其他公司之權益」。於2012年6月，IASB頒布對IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12「過渡指引」作出之修訂。此等準則及修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採用。IFRS 10及11須追溯應用。

根據IFRS 10，基於控制權、回報差異及兩者之間關連的概念，所有公司的綜合列賬方式須採用同一計算方法，從而取代本財務報表所採用的計算方法，即按公司性質強調法律上的控制權或面對的風險與回報。IFRS 11則更注重投資者的權利與責任而非安排上的結構，因而提出聯合經營的概念。IFRS 12是於其他實體(包括未綜合入賬結構公司)所有形式之權益的綜合披露規定標準。

我們預期IFRS 10及IFRS 11不會對財務資料構成重大整體影響。

2011年5月，IASB亦頒布IFRS 13「公允值計量」。此項準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。IFRS 13須自採納的首個年度計算期開始應用。IFRS 13的披露規定並不要求提供首次採納前各期間的比較資料。

IFRS 13為所有IFRS要求或允許的公允值計量制訂了統一的指引。此項準則闡明以退出投資的價格作為公允值的定義，而退出投資的價格是指市場參與者根據當前市況於計量日期透過有序交易出售資產或轉讓負債的價格，同時此項準則亦加強公允值計量的披露。

預期IFRS 13不會對滙豐產生重大影響。

2011年6月，IASB頒布IAS 19「僱員福利」之修訂(「IAS 19之修訂」)。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。IAS 19之修訂須追溯應用。

對滙豐而言，最重大的修訂是以由界定福利負債或資產淨額之利息淨額組成的融資成本，取代計劃資產的利息成本及預期回報。融資成本採用計量界定福利負債或資產淨額之界定福利責任所用折現率釐定。計劃資產的實際回報與收益表中融資成本所包含的回報兩者之間的差額，會列入其他全面收益內。此項變動產生的影響，是退休金開支增加了計劃資產預期回報與採用相關折現率計算的回報兩者之間的差額。

根據我們的估計，此項修訂對2012年綜合財務報表之影響，是會對除稅前利潤及營業支出總額產生些微影響，但不會影響退休金負債。因此，於採納此項修訂當日(即2013年1月1日)的影響對滙豐而言並不重大。

2011年12月，IASB頒布IFRS 7「披露－對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂規定披露有關對銷金融資產及金融負債之影響或可能產生之影響以及企業財務狀況之相關安排。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期及該等年度計算期內之中期計算期生效。修訂須追溯應用。

2014年適用之準則

2011年12月，IASB頒布IAS 32「對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂澄清了對銷金融工具之規定，並處理了應用IAS 32「金融工具：呈列」的對銷標準時，現時慣例存在的不一致情況。此項修訂自2014年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並須追溯應用。

根據初步評估，我們並不預期對IAS 32作出之修訂會對滙豐的財務報表構成重大影響。

2012年10月，IASB頒布對IFRS 10、IFRS 12及IAS 27「投資實體」作出之修訂，引入適用於所有附屬公司均須綜合入賬原則之例外情況。有關修訂規定屬於投資實體之母公司按公允值計入損益賬之方式計量其於個別附屬公司之投資，而並非於其本身之綜合財務報表及獨立財務報表內將所有附屬公司綜合入賬。有關修訂自2014年1月1日起生效，並允許提前採納。根據初步評估，我們並不預期有關修訂會對滙豐的綜合財務報表構成重大影響。

2015年適用之準則

於2009年11月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，引入對金融資產分類和計量的新規定。於2010年10月，IASB頒布對IFRS 9之修訂，以納入有關金融負債的規定。此等變化乃IASB計劃取代IAS 39「金融工具：確認及計量」的第一階段。

IASB於2011年12月決定延遲生效日期後，該準則自2015年1月1日或之後開始的年度計算期生效，亦可提早採納。IFRS 9須追溯應用，惟毋須重新編列過往期間之資料。

IASB計劃取代IAS 39之第二及第三階段工作將處理金融資產的減值及對沖會計法。

IASB目前正在修訂IFRS 9之分類和計量規定，以處理慣例及其他事宜。

由於最終IFRS 9之分類和計量及減值規定仍然存在不明朗因素，故滙豐仍無法提出將會採納IFRS 9的日期，且於刊發此等財務報表之日期量化IFRS 9之影響亦不切實可行。

獲歐盟正式通過

於2013年及2014年適用之所有準則均已獲正式通過可在歐盟採用，惟對IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12「過渡指引」作出之修訂和對IFRS 10、IFRS 12及IAS 27「投資實體」作出之修訂除外。於此等修訂獲正式通過之前，此等修訂就根據IFRS 12作出比較數字披露而提供之寬免將不獲准在歐盟採用。

2 關鍵會計政策概要

(a) 利息收益及支出

除列為持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具外，所有金融工具(不包括滙豐發行之債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具)之利息收益及支出，均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。實質利率法是計算一項金融資產或金融負債(或多組金融資產或金融負債)已攤銷成本的方法，亦是將利息收益或利息支出於相關期間分攤的方法。

將金融工具預計有效期或一段較短期間內(視乎具體情況而定)估計日後可收取或需支付的現金款額，準確折現至金融資產或金融負債的賬面淨值時，所用比率即為實質利率。滙豐在計算實質利率時，會對現金流作出估計，並會考慮金融工具的所有合約條款，但不包括日後的貸款損失。滙豐就一項金融工具所付出或收取的全部金額(為實質利率不可分割的一部分)，包括交易支出及所有其他溢價或折讓，均會計算在內。

已減值金融資產的利息，乃採用計量減值虧損時用以折現日後現金流的利率確認。

(b) 非利息收益

滙豐向客戶提供廣泛的服務以賺取**費用收益**。費用收益按以下方式入賬：

- 如屬進行一個重要項目所賺取之收益，會於該項目完成時確認為收入，例如替第三方磋商或參與磋商一項交易(包括安排收購股份或其他證券)所產生之費用；
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務時確認為收入，例如資產管理、資產組合及其他管理顧問費和服務費；及
- 如屬金融工具實質利率組成部分的收益(例如若干貸款承諾之費用)，則確認為對實質利率的調整數額，並在「利息收益」項下列賬。

交易收益淨額包括持作交易用途金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益，以及相關的利息收益、支出及股息。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益包括指定以公允值計入損益賬之金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益。該等金融工具產生的利息收益及支出以及股息收益亦包括在內，惟滙豐發行之債務證券及與該等已發行債務證券一併管理的衍生工具產生之利息則不包括在內，該等利息會於「利息支出」項內確認(見附註2a)。

股息收益於確立收取股息付款之權利時確認。有關日期指上市股權證券之除息日，以及一般為股東已批准非上市股權證券派息的日子。

(c) 營業類別

鑑於集團的業務性質，滙豐的主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區及按環球業務檢討。滙豐認為，地區營業類別為財務報表閱讀者對滙豐所從事業務活動的性質及財務影響以及其經營業務所在經濟環境作出最佳評估的最適當資料。此反映地區因素對業務策略及業績表現、分配資本來源和地區管理在執行策略時發揮的作用的重要性。因此，滙豐的營業類別被視為按地區劃分。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括各類別間之轉撥，而該等轉撥乃按公平條款及條件進行。分佔成本乃按實際分攤數額計入分類賬項內。由於滙豐認為英國銀行徵費為總部設於英國的成本之一，故有關徵費的支出乃計入歐洲地區類別內。

(d) 金融工具估值

所有金融工具首次列賬均按公允值確認。在日常業務中，首次確認入賬之金融工具公允值為交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，在若干情況下，公允值會按當時同一工具(未經改動或重新包裝)的其他可觀察市場交易價格來釐定，或根據變數僅包含可觀察市場數據的估值方法計算，這些市場數據包括利率孳息曲線、期權波幅及匯率。倘存在此等證據，滙豐於金融工具開始生效時會確認交易損益，即交易價格與公允值之間的差額。如不可觀察市場數據對金融工具之估值構成重大影響，估值模型所顯示金融工具公允值與交易價格之間的所有首次列賬差額，不會即時在收益表內全數確認，而會於數據變為可觀察時、於交易到期或平倉時，或於滙豐訂立對銷交易時，於交易有效期內按適當基準在收益表內確認。

在首次確認入賬後，按公允值計量之金融工具公允值，會根據滙豐的估值方法計量，該等方法載於附註15及16。

(e) 金融資產重新分類

在下列情況下，非衍生工具金融資產(首次確認入賬時指定以公允值計入損益賬的金融資產除外)可能會重新分類，不再列為按公允值計入損益賬類別：

- 倘有意及有能力持有金融資產至可見將來或持至到期日，於首次確認入賬時原已符合貸款及應收賬款定義的金融資產(倘該金融資產毋須分類為持作交易用途)，可能會重新分類，不再列為按公允值計入損益賬類別；及
- 在罕有情況下，金融資產(於首次確認入賬時已符合貸款及應收賬款定義的金融資產除外)可能會重新分類，不再列為按公允值計入損益賬類別，而會計入另一類別。

倘按上述情況將金融資產重新分類，該金融資產會於重新分類日期按其公允值重新分類。已於收益表確認之任何損益不會撥回。該金融資產於重新分類日期之公允值為其新成本或已攤銷成本(如適用)。

(f) 同業及客戶貸款

同業及客戶貸款包括由滙豐辦理，且未歸類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，並於借款人履行還款責任，或貸款出售或撇銷，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款首次列賬均按公允值計量，並計入任何直接相關交易的支出，其後此等貸款將採用實質利率法，按已攤銷成本扣除減值減少或不可收回的方式計量。倘若這些風險由指定及合資格列為公允值對沖之衍生工具對沖，則以此方式對沖之貸款的賬面值包括僅與被對沖風險有關之公允值調整。

倘貸款的賬面值將主要透過出售收回、在現況下可供出售及出售的可能性甚高，則會重新歸類為「持作出售用途資產」(附註2ac)，然而，這些貸款繼續按照上述政策計量。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款，而貸款則可能在滙豐控制範圍外之某些未來事件發生時取用。倘若因借貸承諾而產生之貸款預期持作交易用途，借貸承諾將入賬列作衍生工具，並按公允值計入損益賬。於取用時，貸款會分類為持作交易用途，並按公允值計入損益賬。倘若滙豐無意將貸款撥作交易用途而只會持有貸款，則僅會於滙豐可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。舉例而言，倘若可能損失本金或貸款利率低於資金成本，便會出現此情況。於訂立貸款時，持有之貸款會按公允值列賬，其後則運用實質利率法按已攤銷成本計量。就若干交易而言，如槓桿融資及銀團貸款活動，借出的現金未必是該貸款公允值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額(例如因為貸款利率低於市場利率)，則撇減額會自收益表中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額將透過以實質利率法確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。撇減額將入賬列為其他營業收益之扣減額。

經重新分類為貸款及應收賬款類別的金融資產，首次列賬會於重新分類日期按公允值計量，其後則會採用於重新分類日期釐定的實質利率按已攤銷成本計量。

(g) 貸款減值

當有客觀證據顯示貸款或貸款組合已出現減值時，便會隨即確認該等已減值貸款之虧損。個別貸款及綜合評估的貸款組合均會計算減值準備。減值虧損於收益表列支。已減值貸款於資產負債表內之賬面值會透過提撥減值準備削減。可能因未來事件而產生之虧損均不會予以確認。

個別評估貸款

在評估減值時，用作決定貸款是否屬於個別大額之考慮因素包括：

- 貸款的數額；
- 組合內貸款的數目；及
- 個別貸款關係的重要性，及如何管理該關係。

符合上述標準的貸款將會個別評估減值，惟按拖欠及虧損數額而有充分理由使用綜合評估法處理的貸款除外。

被視為個別大額之貸款一般為企業及工商客戶之貸款，該等數額一般較大，並按個別情況管理。由於零售貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合按一般綜合評估減值。

滙豐會於每個結算日逐一評估所有被視為個別大額之貸款，以審視有沒有任何客觀證據顯示某項貸款已減值。滙豐於判斷已存在此等客觀證據時採用的各項準則，包括：

- 得悉借款人遇上現金流困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還超過90日；
- 借款人可能破產或進行其他財務變現；
- 因涉及借款人財政困難的經濟或法律理由而向借款人授出還款優惠，以致豁免或延遲收取本金、利息或費用，而且是大額還款優惠；及
- 借款人的財務狀況或前景惡化，以致其還款能力受到質疑。

就有客觀證據顯示存在減值之貸款，會在考慮下列因素後釐定減值虧損額：

- 滙豐就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式能否繼續經營及其管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定所有債權人的貸款總額及索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現值及成功收回的可能性；
- 能否扣除收回欠款涉及的任何成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得相關貨幣並用以付款的能力；及
- 債務的第二市場價格(如有)。

進行減值評估時，抵押品的可變現值乃根據現行市值釐定。該價值不會因市價的預計未來變動而作出調整；然而，該價值會為反映各地情況(如強制出售折扣)而作出調整。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率折現其預計日後現金流(包括預計日後收取的合約利息)，並比較計算所得現值與貸款當前賬面值的差額。個別大額賬項的減值準備最少每季覆核一次(有需要時甚至會更頻密)。覆核工作一般包括重估所持抵押品可以強制執行的程度，以及實際和預期可以收到款項的時間及金額。倘有合理而客觀的證據，顯示原訂估計虧損額已減少，集團方會撥回個別評估減值準備。

綜合評估貸款

減值在兩種情況下按綜合基準評估：

- 為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損；及
- 沒有個別大額賬項之同類貸款組合。

已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估後並無發現證據顯示已個別識別具體減值，則會按其信貸風險特性合併處理，以計算綜合評估的估計減值。這些信貸風險特性可能包括產生風險的國家／地區、涉及的業務類別、提供的產品種類、獲得的抵押品或其他相關因素。有關數額反映滙豐因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，滙豐雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。這些虧損只會於日後個別識別。待取得資料可供識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準評估減值額。

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 具有同類信貸風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的貸款組合過往的虧損經驗；
- 由出現減值至識別虧損並確定個別貸款的適當準備額以顯示該項虧損，兩者之間預計相距的時間；及
- 管理層基於當前經濟及信貸狀況，憑經驗判斷結算日之內在虧損實際水平，是否高於或低於過往經驗顯示之水平。

各地管理層會就每個已識別的貸款組合，預計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。可能對此項預計產生影響之因素包括經濟狀況及市場狀況、客戶行為、貸款組合管理資料、信貸管理技巧及市場上的追收欠款及收回貸款紀錄。由於有關評估乃憑經驗定期作出，故由出現虧損至識別虧損之間的預計相距時間會因該等因素改變而隨著時間有所不同。

同類貸款組合

沒有個別大額賬項之同類貸款組合，因進行個別貸款評估並不可行，故會按綜合基準使用統計法釐定減值虧損額。該等貸款組合之虧損於撇銷個別貸款時個別入賬，屆時虧損將自貸款組合中剔除。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：

- 若可取得適當的經驗數據，滙豐會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以估算由結算日前發生之事件導致最終將予撇銷之貸款額，滙豐雖未能按個別貸款基準識別相關貸款額，但卻能可靠估算其金額。根據此方法，貸款按逾期日數劃分為不同系列，並以統計分析方法估算各系列貸款會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回的可能性。除拖欠組別外，貸款會根據上述其信貸特性分類。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。估計虧損為預計日後現金流的現值(按組合原訂實質利率折現)與組合賬面值之間的差額。在若干發展已相當成熟的市場，則會採用更精密的模型，此等模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，滙豐會採用根據過往虧損率經驗計算之基本公式法計算。各地管理層會明確估計由產生虧損至識別虧損之間的相距時間，一般為六至十二個月。

每個貸款組合的內在虧損乃按照統計模型採用過往數據觀察評估，會定期更新過往數據觀察，以反映近期的貸款組合及經濟趨勢。倘統計模型未能完全反映因經濟、監管或行

為狀況出現變化而形成之最新趨勢，則憑統計模型計算的減值準備會予以調整，以反映於結算日的該等變動，從而計及該等趨勢。

這些額外的貸款組合風險因素可能包括近期貸款組合的增長及產品組合成分、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性(例如借款人償還可調利率貸款之能力，因重設利率會增加利息開支)、經濟狀況(如全國及地區房屋市場之趨勢及利率)、貸款組合之周期變化、賬項管理政策及慣例、當前之撇賬水平、對發現虧損與撇銷虧損之間相距時間作出的調整、法規之變更，以及足以影響客戶支付未償還貸款模式之其他因素(例如天災)。於計算減值準備的合適水平時，會在相關情況下計及該等風險因素，方法是對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

撇銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款(及相關減值準備賬項)部分或全數撇銷。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品任何所得款項後再撇銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則貸款或會提早撇銷。

撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅客觀而言可能與減值確認後發生之事件相關連，則相關貸款減值準備賬項的金額會相應撇減，令超額的部分得以撥回。撥回額於收益表內確認。

經重新分類的貸款

倘金融資產經重新分類由按公允值計入損益賬類別改為貸款及應收賬款類別，便會採用於重新分類日期釐定的實質利率計算任何減值虧損。

於重新分類後，倘因可收回的現金款額提高而增加日後收取現金的估算額，該項增額的影響會由估算額變更日期起確認為實質利率之調整，而不會於估算額變更日期確認為資產賬面值的調整。

交換貸款所得資產

為有秩序變現而以貸款交換得來的非金融資產，倘資產的賬面值主要透過出售收回、資產在現況下可供出售，及出售的可能性甚高，則會列為持作出售用途資產，並在「其他資產」項內列賬。所得資產會於交換日期按其公允值減出售成本及貸款賬面值(扣除減值準備額)兩者中之較低數額入賬。持作出售用途資產毋須提撥折舊額。所得資產之價值其後若要撇減至公允值減出售成本，所撇減數額會在收益表內「其他營業收益」項下確認。若資產公允值減出售成本的數值其後上升(以不超逾累計撇減額為限)，則會連同出售變現的任何損益，在「其他營業收益」項下確認。

重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且收到最低規定次數的還款，則不再視為逾期，而會視為並未逾期之貸款予以計量。為進行綜合減值評估，須進行綜合減值評估且其條件已經重議之貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款的風險狀況。須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以決定貸

款是否仍屬已減值。被歸類為重議條件之貸款的賬面值將繼續計入此類別，直至到期或撤銷確認為止。

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相同之金融工具，則會撤銷確認條件已經重議之貸款。

(h) 交易用途資產及負債

若國庫券、債務證券、股權證券、貸款、存款、已發行債務證券及證券短倉於購入或產生時，主要目的是在短期內出售或回購，或該等項目屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示該等項目具有短期獲利的近期模式，即會列為持作交易用途。此等金融資產或金融負債會於交易日確認入賬(即滙豐與交易對手訂立合約安排購入或出售金融工具之日)，並一般會於出售(資產)或償清(負債)時撤銷確認。此等資產和負債首次列賬均按公允值計量，其交易支出會計入收益表內。其後，該等公允值會重新計量，而因公允值變動所產生的損益，均會在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

(i) 指定以公允值列賬之金融工具

符合下列一項或以上準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入此類別，管理層亦指定按此準則列賬。滙豐乃基於下列原因指定金融工具以公允值列賬：

- 若按不同基準計算金融資產或金融負債的價值，或確認其損益，會出現前後不一致的計量金額或確認數值，但採用指定以公允值列賬的方式則可消除或大幅減少此等不一致情況。根據此準則，滙豐指定以公允值列賬之金融工具主要類別如下：

  已發行長期債務。若干已發行定息長期債務證券的應付利息，已與「收取固定／支付可變動」利率掉期的利息配對，作為集團明文規定的利率風險管理策略之一。若該等已發行債務證券是按已攤銷成本列賬，則會出現會計上的錯配，原因是相關衍生工具是按公允值計量，而公允值的變動則在收益表內確認。透過指定長期債務以公允值列賬，長期債務公允值的變動亦在收益表內確認。

  在單位相連保單及單位相連投資合約下的金融資產及金融負債。在相連合約下對客戶之負債乃按相連基金所持資產的公允值釐定，而有關變動則在收益表內確認。倘與客戶負債有關的資產並未指定列賬方式，則有關資產會歸類為可供出售，而其公允值變動將於「其他全面收益」項內入賬。此等金融工具乃按公允值基準管理，而管理資料亦按此基準編製。投資合約下的金融資產及負債指定以公允值列賬，可使公允值的變動於收益表內入賬，並於同一項目下呈列；

- 金融資產或金融負債組合，或綜合金融資產與負債的組合，若須根據明文規定的風險管理或投資策略按公允值基準管理及評估表現，而且須根據該基準向管理人員呈報相關金融工具組合的資料，則應指定以公允值列賬。根據此準則，若干為應付非相連保單未決賠款而持有之金融資產成為指定以公允值列賬之主要類別金融工具。滙豐有明文規定的風險管理及投資策略，目的是按公允值管理該等資產，並考慮到資產與負債的關係，藉此減低市場風險。同時，有關人員亦會向管理層提交有關資產公允值的報告。公允值的計量亦與保險業務適用規例的監管申報規定一致；及

- 牽涉的金融工具內含一種或多種衍生工具，而這些內含衍生工具會大幅改變金融工具(包括若干已發行債務及所持之債務證券)產生的現金流。

指定以公允值列賬的方式一經訂明，即不得撤回。已指定列賬方式之金融資產及金融負債會於滙豐與交易對手訂立安排的合約條款時(一般為交易日)確認，且一般會於出售

(資產)或償清(負債)時撤銷確認。該等資產及負債首次列賬會按公允值計量，而交易支出則計入收益表內。其後相關公允值會重新計量，而產生自公允值變動的損益，會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。

(j) 金融投資

擬繼續持有的國庫券、債務證券及股權證券，除非是指定以公允值列賬，否則均歸類為「可供出售」或「持至到期日」。金融投資乃於交易日(即滙豐與交易對手訂立合約安排以購入證券時)確認，並一般會於出售證券或借款人償清債務時撤銷確認。

(i) 可供出售金融資產首次列賬的計量方法，是以其公允值加上直接及遞增交易支出。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於其他全面收益項下之「可供出售投資－公允值增益／(虧損)」項內確認，直至資產已出售或已減值為止。在出售可供出售金融資產時，過往曾於「其他全面收益」項內確認的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

利息收益是以實質利率法計算，並於「可供出售債務證券」項內確認，且計及資產之預計有效期。購入定期投資證券產生的溢價及／或折讓，均納入其實質利率的計算之內。股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

我們會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示金融資產出現減值。只在確有客觀證據顯示因金融資產首次確認入賬後發生的一項或以上事件(「虧損事件」)而出現減值，且虧損事件(或連串事件)會影響金融資產的估計日後現金流，而所涉數額又能可靠估算時，方會確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，該項金融資產的收購成本(扣除任何本金還款及攤銷額)與當前公允值(經減除已於收益表確認的任何過往減值虧損後)之間的差額，會從其他全面收益項內剔除，並於收益表內確認。

可供出售債務證券的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而可供出售股權證券的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後增益」項內確認。可供出售金融資產的減值方法詳列如下。

－ **可供出售債券證券**。滙豐於評估可供出售債務證券在業績報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與證券尤其相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額出現短缺。該等事件可能包括發行人面臨重大財政困難、違約(例如拖欠)、破產或其他財務重組，或該債務證券因發行人陷入財政困難而不再存在交投活躍的市場。

上述各類特定事件及其他因素，例如有關發行人的流動資金、業務及財務風險承擔的資料、同類金融資產之違責程度與趨勢、國家及本土經濟趨勢與狀況，以及抵押品及擔保之公允值，均可作個別或綜合考慮，以釐定是否有客觀證據證明債務證券出現減值。

此外，於評估可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據時，滙豐會考慮相關抵押品的表現及市場價格下跌的程度及深度。信貸評級的變化被視為減值證據，而證券自身的信貸評級下調則不被視為減值證據。公允值出現不利變動，以及證券不再存在交投活躍的市場，均被視為潛在減值的主要指標。資產抵押證券的減值方法詳列於第260頁的「減值方法」。

— **可供出售股權證券**。可供出售股權證券減值的客觀證據，可包括上文所述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

資產的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估公允值是否大幅下跌時，減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，減幅則按資產公允值跌至低於首次確認入賬時原有成本的時間衡量。

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，其後該項資產公允值變動的會計處理方法會視乎相關可供出售金融資產的性質而有所不同：

— 就可供出售債務證券而言，倘有進一步客觀證據顯示因該項金融資產的估計日後現金流進一步減少而導致減值，該工具之公允值其後的減額會於收益表內確認。若無進一步客觀證據顯示減值，則於其他全面收益項內確認該項金融資產公允值之減額。倘債務證券之公允值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可能與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，則會從收益表撥回減值虧損。倘顯示債務證券減值的客觀證據不再存在，亦會從收益表撥回減值虧損；

— 就可供出售股權證券而言，該工具之公允值其後一切增額均當作重估處理，並於其他全面收益項內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。可供出售股權證券公允值其後之減額於收益表內確認，惟所涉數額只限該股權證券收購成本已產生的進一步累計減值虧損。

(ii) 若屬非衍生工具金融資產，但有固定或可以確定的支付金額及固定的到期日，而滙豐肯定有意及有能力持有直至到期為止，則列為持至到期日之投資。持至到期日之投資首次列賬會按公允值加上任何直接相關交易的支出計量，其後則會採用實質利率法按已攤銷成本減任何減值虧損予以計量。

(k) 出售及回購協議(包括股票借貸)

出售之證券如附有按預定價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價入賬列作負債。根據出售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而支付的代價會視乎情況列入「同業貸款」、「客戶貸款」或「交易用途資產」項內。出售價與回購價兩者之間的差額會列作利息處理，並於同業貸款及客戶貸款的協議有效期內確認，並確認為交易用途資產的交易收益淨額。

證券借貸交易一般均附有抵押，以借出或收取之證券或現金作為抵押品。根據該等協議轉讓予交易對手的證券一般不會反映於資產負債表內。所借出或收取之現金抵押品會分別列為資產或負債。

借入的證券不會於資產負債表內確認。如該等證券出售予第三方，則償還證券之責任會列作交易用途負債，並按公允值計量，而產生之任何損益則列於「交易收益淨額」項內。

(l) 衍生工具及對沖會計法

衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值重新計量。於交易所買賣的衍生工具之公允值按市場報價計算，場外衍生工具的公允值則採用估值方法(包括現金流折現模型及期權定價模型)釐定。

其他金融工具或會內含衍生工具，如可轉換債券的內含轉換選擇權。在下列情況下，該等內含衍生工具會被視作獨立的衍生工具：該等衍生工具的經濟特質及風險與主體合約內相關金融工具的經濟特質及風險並無明顯及密切的關係；內含衍生工具的條款(倘若載於獨立合約內)符合獨立衍生工具的定義；以及合併合約並非持作交易用途或指定以公允值列賬。此等內含衍生工具會按公允值計量，而公允值的任何變動則於收益表內確認。

若衍生工具的公允值為正數，會歸類為資產，若為負數則歸類為負債。如交易對手相同，且存在對銷之合法權利，而有關各方又有意按淨額結算相關現金流，才可對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

確認公允值損益的方式，須視乎有關衍生工具是否持作交易用途或指定列作對沖工具。若是指定列作對沖工具，則須考慮被對沖風險的性質。持作交易用途之衍生工具因公允值變動而產生之所有損益，均於收益表內確認。若為指定列作對沖工具之衍生工具，滙豐分類為：(i)已確認資產或負債或確實承諾的公允值變動之對沖工具(「公允值對沖」)；(ii)已確認資產或負債或預計交易大有可能產生的日後現金流變動之對沖工具(「現金流對沖」)；或(iii)海外業務投資淨額的對沖工具(「投資淨額對沖」)。若衍生工具符合若干條件，且被指定列為公允值、現金流或投資淨額對沖之對沖工具，便可應用對沖會計法。

對沖會計法

於訂立對沖關係初期，滙豐會編製文件紀錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及進行對沖之風險管理目標及策略。滙豐亦規定須於開始對沖及持續進行對沖期間，編製文件以評估對沖交易所用之對沖工具(主要為衍生工具)，能否極有效地對銷與對沖風險相關的被對沖項目公允值或現金流變動。指定列為合資格對沖之對沖工具利息，會列入「淨利息收益」項內。

公允值對沖

指定列作並符合條件列為公允值對沖工具的衍生工具，其公允值如有任何變動，均會連同與對沖風險有關的被對沖資產、負債或其組合的公允值變動，在收益表內列賬。

如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則被對沖項目的賬面值累計調整，將按重新計算之實質利率於到期前的剩餘期間在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，上述數額便會即時撥入收益表內。

現金流對沖

指定列作並符合條件列為現金流對沖的衍生工具，其公允值變動的有效部分，會於「其他全面收益」項下之「現金流對沖－公允值增益／(虧損)」項內確認。涉及低效用部分的任何公允值損益，則會即時在收益表內確認。

其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目會影響利潤或虧損的期間，會重新分類納入收益表內。但若被對沖的預計交易結果造成須確認非金融資產或非金融負債，則先前於其他全面收益項內確認之損益，會從股東權益中被剔除，並計入首次列賬時計算之資產或負債成本內。

在對沖工具到期或售出時，或對沖工具不再符合採用對沖會計法的條件時，於同期在其他全面收益項內確認的任何累計損益，仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易最終於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，在其他全面收益項內確認的累計損益，會即時重新分類納入收益表內。

投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。對沖工具有效部分的損益會於其他全面收益項內確認，而低效用部分的損益則即時於收益表內確認。之前在其他全面收益項內確認的損益，會於出售或部分出售海外業務時重新分類納入收益表內。

對沖效用測試

要符合條件採用對沖會計法，滙豐規定於開始對沖及在對沖有效期內，每項對沖必須預期能夠發揮極大效用(預期效用)，並必須持續發揮實際效用(追溯效用)。

就每項對沖關係編製之文件，均會列明如何評估對沖項目之效用。各企業採納之對沖效用評估方法，將視乎其風險管理策略而定。

就預期效用而言，對沖工具必須在被指定列為對沖項目期間，預期能極有效地對銷與對沖風險有關之公允值或現金流變動。為達致實際效用，公允值或現金流之變動必須在80%至125%的範圍內互相對銷。

對沖的低效用部分在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

凡屬未符合條件採用對沖會計法的衍生工具，因其公允值變動而產生的所有損益，均會即時於收益表內確認。此等損益均列入「交易收益淨額」項內，但如果是與指定以公允值列賬之金融工具一併管理的衍生工具(不包括與滙豐發行的債務證券一併管理之衍生工具)，則其損益會列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。至於與滙豐發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理的衍生工具，其利息會於「利息支出」項內確認。該等衍生工具的所有其他損益，均於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具包括根據明文規定利率管理策略而採用，惟並未或未能採用對沖會計法處理的不合資格對沖。不合資格對沖公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變預計現金流的策略，在該等不合資格對沖工具及明文規定利率策略涉及的資產和負債所用之明文規定管理策略之中，此策略為其中一部分。因此，不合資格對沖會用作相關資產和負債的經濟對沖項目。

(m) 撤銷確認金融資產及負債

當從金融資產收取現金流之合約權利屆滿時，或當滙豐已轉讓其收取金融資產現金流之合約權利而又出現下列其中一種情況時，便會撤銷確認金融資產：

- 已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報；或
- 滙豐未有保留亦未轉讓絕大部分風險與回報，但亦未保留控制權。

當金融負債已償清時，即責任已解除或取消或到期時，便會撤銷確認。

(n) 對銷金融資產及金融負債

若存在一項可依法強制執行對銷已確認金額的權利，且有意按淨額結算，或同時變現資產及償付債務，則該等金融資產與金融負債可予對銷，而所得淨額會於資產負債表內列賬。

(o) 附屬公司、聯營公司及合資公司

滙豐將受其控制企業之投資歸類為附屬公司。倘根據滙豐作為其中一方而訂立之合約安排，滙豐連同一名或以上訂約方進行須受共同控制之經濟活動，則滙豐於該公司之權益會歸類為合資公司。滙豐於其可行使重大影響力但並非附屬公司或合資公司之投資，會歸類為聯營公司。就釐定此歸類方法而言，控制權是指有權管治一家企業之財務及營運政策，從而透過其業務活動獲益。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減任何減值虧損後列賬。倘若自上次確認減值虧損後，釐定於附屬公司之投資的可收回金額所用估算數字出現變化，方可從收益表撥回前期確認之減值虧損。

於聯營公司之投資及於合資公司之權益均採用權益法確認。按此方法，該等投資於首次列賬時按成本(包括應佔商譽)計量，其後則會就收購後滙豐所佔資產淨值之變動予以調整。

(p) 商譽及無形資產

(i) 收購附屬公司時，如所轉讓代價的公允值、任何非控股股東權益的金額，以及被收購公司先前所持任何股本權益公允值的總和，高於收購所得可識別資產及負債的金額，即會產生商譽。倘收購所得可識別資產及負債的金額較高，則任何差額會即時於收益表內確認。收購合資及聯營公司的權益時，如投資成本高於滙豐應佔聯營或合資公司可識別資產及負債的公允值淨額，亦會產生商譽。

倘無形資產可與商譽分開，或是產生自合約或其他法律權利，且其公允值可以準確計量，則該等無形資產會與商譽分開確認。

商譽會分攤至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分。減損測試最少每年進行一次，亦會在有跡象顯示創現單位可能已出現減值時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。創現單位賬面值乃按各創現單位之資產及負債(包括應佔商譽)釐定。資產可收回金額為其公允值減出售成本或其使用價值之較高者。使用價值指創現單位之預計日後現金流現值。倘可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減損虧損。商譽乃按成本減累計減損虧損後列賬。

收購合資及聯營公司權益所產生的商譽，乃在「於聯營及合資公司之權益」項內入賬，且並無就減值分開測試。

於出售業務當日，應佔商譽會於計算出售所得損益時，計入滙豐應佔之資產淨值內。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或為該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

(ii) 無形資產包括下列各項的現值：有效長期保險業務、電腦軟件、商號、按揭債務管理權、客戶名單、核心存款客戶關係、信用卡客戶關係及商戶或其他貸款客戶關係。電腦軟件包括購買及內部開發軟件。內部開發軟件的成本，包括創造、生產及預備軟件使其能按管理層擬定的方式運作之所有直接相關成本。持續保養軟件所產生的成本於產生時即時支銷。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示未必可以收回無形資產之賬面值，則須對無形資產進行減值檢討。倘：

- 無形資產並無確定可用年期或尚未可供使用，每年均接受減值測試。這項減值測試可於年內任何時間進行，但必須於每年同一時間進行。計算期內確認之無形資產，則於該年度結束之前接受測試；及
- 無形資產有確定可用年期(有效長期保險業務的現值除外)，均按成本減攤銷及累計減值虧損額列賬，並於其估計可用年期內攤銷。估計可用年期乃法定期限或預期可用年期兩者之較短者。按揭債務管理權之攤銷列入「費用收益淨額」項內。

有關規管有效長期保險業務現值之會計政策，請參閱附註2y。

(iii) 有確定可用年期的無形資產一般按直線基準於其可用年期內攤銷如下：

商號	10年
按揭債務管理權	一般為5至12年
內部開發軟件	3至5年
購入軟件	3至5年
客戶／商戶關係	3至10年
其他	一般為10年

(q) 物業、機器及設備

土地及樓宇的列賬金額為歷史成本，或於過渡至IFRS當日之公允值(「設定成本」)，減除任何減值虧損及折舊額。計算折舊額的方法，是按照資產之估計可用年期以下列方式撇銷資產：

- 永久業權之土地不予折舊；
- 永久業權樓宇按直線基準每年折舊2%，或按尚餘可用年期分攤折舊，並以較高者為準；及
- 租賃土地及樓宇按其尚餘租賃期或尚餘可用年期分攤折舊，並以較短者為準。

設備、裝置及傢具(包括滙豐為出租人之經營租賃設備)按成本減任何減值虧損及折舊額列賬。計算折舊額的方法是按照資產之可用年期(最長達35年，但一般為5年至20年)，按直線基準撇銷資產。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示物業、機器及設備之賬面值未必可以收回，則須對物業、機器及設備進行減值檢討。

滙豐持有若干物業作投資用途，以賺取租金或資本增值或以上兩者。投資物業乃按公允值列示於資產負債表，而公允值變動則在收益表內確認。公允值由獨立專業估價師採用認可估值方法釐定。

(r) 融資及經營租賃

若協議訂明資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報(不一定指法定所有權)轉讓予交易對手，有關協議便列為融資租賃。如滙豐為融資租賃之出租人，則租賃下之應收租金於扣減未賺取之費用後，會按適當情況列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。融資收益應收賬款乃於租賃期內在「淨利息收益」項內分攤確認，以反映租約之投資淨額固定回報率。

如滙豐為融資租賃之承租人，則租賃資產會予以資本化，並列入「物業、機器及設備」項內，而對出租人之相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃及其相應負債首次列賬時

按資產之公允值或最低租金款額現值(以兩者之較低者為準)確認。應付融資費用則根據租約隱含的利率按租約有效期在「淨利息收益」項內分攤確認，以反映負債餘下結欠之固定利率。

所有其他租約均歸類為經營租賃。若滙豐為出租人，則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內，並相應入賬。減值虧損則按資產尚餘價值未能全數收回導致資產賬面值出現減值的數額確認。若滙豐為承租人，則不會在資產負債表內確認租賃資產。經營租賃之應付及應收租金是按租賃期根據直線基準計算，並分別列於「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內。

(s) 所得稅

所得稅包括本年度稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與在其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關，則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本年度稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，計算基礎為於結算日已頒布或實質頒布之稅率，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本年度稅項負債提撥準備。若滙豐有合法之對銷權，且有意以淨額結算，則本年度稅項資產及負債會予以對銷。

遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬；而遞延稅項資產則於日後可能出現應課稅利潤而該等利潤可運用暫時差異予以扣減時，方會確認入賬。

遞延稅項根據於結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法，採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。若遞延稅項資產及負債是於同一稅務呈報組別中產生，並與同一稅務機關徵收之所得稅有關，同時滙豐存在對銷之合法權利，則兩者會互相對銷。

與離職後福利之精算損益有關之遞延稅項，於其他全面收益項內確認。與以股份為基礎的支出交易有關之遞延稅項直接在股東權益項內確認，但以估計日後稅務扣減金額超出相關累計薪酬支出金額為限。若遞延稅項與可供出售投資及現金流對沖工具重新計算之公允值(扣取自或直接計入其他全面收益)有關，該等稅項亦會扣取自或計入其他全面收益，其後當遞延公允值損益於收益表內確認時，則遞延稅項亦會於收益表內確認。

(t) 退休金及其他離職後福利

滙豐在全球各地經營多項退休金及其他離職後福利計劃。該等計劃包括界定福利及界定供款計劃，以及多項其他離職後福利，例如離職後保健福利。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(滙豐根據該等計劃所承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於僱員提供服務時列作開支扣除。

界定福利退休金支出及界定福利責任之現值，於業績報告日期由計劃之精算師採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括現時服務成本及計劃負債之沖抵折現率，扣除計劃資產之預期回報後，於營業支出中呈列。過往服務成本均即時於收益表內扣除，但以實際授出之福利為限，否則會按直線基準於截至實際授出福利為止之平均期間確認。精算損益包括經驗調整(先前精算假設與實際情況之間的差異所產生之影響)，以及精算假設變動之影響。精算損益會於產生期間在其他全面收益項內確認。

於資產負債表內確認之界定福利負債，指界定福利責任之現值，已按未確認之過往服務成本予以調整，並減除計劃資產之公允值。因此而產生之任何界定福利盈餘淨額設有上限，此限額相等於未確認之過往服務成本，加可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額。

其他離職後界定福利計劃，例如界定福利保健計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

(u) 以股份為基礎的支出

滙豐與其僱員訂立股權結算和現金結算以股份為基礎的支出安排，作為僱員提供服務的報酬。股權結算以股份為基礎的支出安排賦予僱員權利收取滙豐的股權工具。現金結算以股份為基礎的支出安排則賦予僱員權利收取按滙豐股權工具的價格或價值計算的現金或其他資產。

與僱員訂立股權結算以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內以直線基準確認為支出，同時相應地撥入「保留盈利」。實際授出期指安排之所有特定實際授出條件獲達成之期間。即時獲授且有關獎勵並無附帶實際授出期之股權工具之公允值，會即時列作開支。

現金結算以股份為基礎的支出安排方面，所獲得之服務及所產生之負債乃於僱員提供服務時按負債之公允值計量。負債之公允值於結算時方會重新計量，而公允值變動則在收益表內確認。

公允值乃採用適當的估值模型釐定，當中計及獎勵之條款及條件。實際授出條件包括服務條件及表現條件；安排之任何其他條件均為非實際授出條件。市場表現條件及非實際授出條件於授出日期估計獎勵之公允值時計入，因此，在所有其他實際授出條件均已達成之前提下，不論是否達成該等條件，獎勵均當作實際授出處理。

除市場表現條件外，實際授出條件不會計入於授出日期首次列賬之公允值估算額內。實際授出條件乃透過調整計量交易時所包括之股權工具數目而計算，因此，作為授出股權工具代價所得服務的確認金額，乃根據最終實際授出之股權工具數目計算。根據累計基準，若因未達到非市場表現或服務條件而未有實際授出股權工具，便不會就此等工具確認支出。

倘若對獎勵作出修訂，則會最低限度繼續確認原有獎勵之支出(猶如未經修訂一樣)。若修訂令獎勵之公允值增加或股權工具數目增加，則除確認原有獎勵之支出外，亦會在已修訂的實際授出期內確認額外股權工具之獎勵之公允值增額，有關增額於修訂日期計量。

於實際授出期內取消獎勵，會當作提前實際授出處理，並即時確認原應於實際授出期就服務而確認之金額。

若滙豐控股訂立之以股份為基礎的支出安排涉及附屬公司僱員，有關成本會於實際授出期內在「於附屬公司之投資」項內確認，並撥入「保留盈利」。若附屬公司為以股份為基礎的支出安排提供資金，則會從「於附屬公司之投資」中扣減股權工具之公允值。

(v) 外幣

滙豐各機構之財務報表所列項目，均使用相關機構經營業務所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。滙豐之綜合財務報表均以美元(亦為滙豐控股之功能貨幣)列賬。

以外幣進行之交易，均按進行交易當日之通行匯率，以功能貨幣紀錄。以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因而產生之任何匯兑差額，均列入收益表內。按歷史成本以外幣計量之非貨幣資產及負債，均使用初次進行交易當日之匯

率換算為功能貨幣。以外幣按公允值計量之非貨幣資產及負債，均使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。倘若非貨幣項目的損益於其他全面收益項內確認，則該等非貨幣項目的損益中任何匯兑成分，亦在其他全面收益項內確認。如非貨幣項目的損益乃在收益表確認，則該非貨幣項目的損益中任何匯兑成分，同樣會在收益表內確認。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之資產(包括相關商譽(如有))及負債，均按結算日之匯率換算為集團之列賬貨幣。並非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之業績，均按業績報告期之平均匯率換算為美元。因重新換算期初外幣資產淨值而產生之匯兑差額，以及因重新換算業績報告期內之業績(由採用平均匯率改為採用期末通行之匯率)而產生之匯兑差額，均在其他全面收益項內確認。屬於海外業務投資淨額一部分之貨幣項目的匯兑差額，均於獨立財務報表內之收益表中確認。於綜合財務報表中，該等匯兑差額均於其他全面收益項內確認。出售海外業務時，與此有關及之前於其他全面收益項內確認之匯兑差額，均於確認出售所得損益時重新分類納入收益表內，作為重新分類調整。

(w) 準備

倘若有需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法定或推定責任，而且又能可靠估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

或有負債(包括若干擔保及以附帶擔保形式質押之信用證)乃因過往事件而可能引致的責任，但是否確實需要承擔這些責任須視乎未來會否發生一宗或多宗無法確定的事件，而且該等事件乃滙豐無法完全控制；或因過往事件引致之現有責任，但由於不可能為履行該責任而需流出經濟利益故未予確認，或由於無法可靠計量責任所涉金額故未予確認。或有負債不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性十分低。

(x) 金融擔保合約

並未歸類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收取或應收之費用)，首次列賬會按公允值計量。於其後的業績報告期內，金融擔保負債則會按首次列賬公允值減累計攤銷後的數值，或對履行責任所需支出之最佳估計(以兩者之較高者為準)予以計量。

滙豐控股亦有向集團屬下其他公司發出金融擔保及同類合約。倘若滙豐先前已表明將該等合約視為保單，並已採用適用於保單之會計法，滙豐可選擇將該等擔保在滙豐控股的財務報表內入賬列為保單。滙豐會按個別合約作出選擇，但就每份合約作出選擇後便不得撤回。倘若此等擔保被歸類為保單，將會列作保險未決賠款予以計量及確認。

(y) 保單

滙豐透過其保險附屬公司向客戶發出合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。保單乃指滙豐與另一方達成協議的合約，訂明滙豐同意在日後發生某些特定但不確定的事件時，向對方作出補償，因而承擔重大的保險風險。該等保單亦可轉移金融風險，惟倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。

儘管附有酌情參與條款之投資合約屬金融工具，IFRS 4容許繼續將此等合約當作保單處理。

保費

壽險保單之保費均於應收時計算，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時計算。

非壽險業務之保費總額，均於保單有效期內按相關會計期內承擔的風險比例列作收益。未賺取保費(與結算日後風險期有關而於會計年度內承保之業務部分)按每日或每月之比例計算。

再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

保險賠償及再保險追償金

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償成本總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。於年內產生之賠償包括保單期滿申索、退保額及身故賠償。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

非壽險保單之保險賠償總額，包括已付賠償額及未決申索賠付額之變動。

再保險的追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

各壽險業務乃根據業務所在地的精算原則，計算非相連壽險保單之未決賠款。單位相連壽險保單未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

非壽險保單的未決申索賠付，乃根據於結算日已產生但未支付之所有賠償(不論是否已經匯報)的估計最終成本而計算，並會計入相關賠償手續費，以及扣除預期剩餘值及其他追償額。已產生但未匯報之申索賠付，均使用適當之統計方法予以估算。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確定根據現時對日後現金流之估算，未決賠款之賬面值為足夠。於進行負債充足性測試時，會折現所有約定現金流，並與未決賠款之賬面值比較。若識別出短缺額，將會即時自收益表扣取。

參與附有酌情參與條款之保單的未來利潤

若保單賦予投保人分享酌情參與利潤的利益，保單未決賠款會包括賦予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產日後表現，以及其他經驗因素(如死亡率、保單失效率及營運效率(如適用))之預期。這項利益可能因保單條款、規例或過往分派政策而產生。

投資合約

單位相連及非相連投資合約

在相連及若干非相連投資合約下，對客戶之負債及相應之金融資產均指定以公允值列賬。公允值之變動在「指定以公允值列賬之金融投資淨收益」項內確認。應收保費及提取款項之金額列為投資合約負債之增額或減額。

相連投資合約負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

應收投資管理費用於提供投資管理服務期間在收益表的「費用收益淨額」項內確認。

與新增投資合約或為現有投資合約續期直接有關之遞增成本會遞延入賬，並於提供投資管理服務期間予以攤銷。

附有酌情參與條款之投資合約

儘管附有酌情參與條款之投資合約屬金融工具，IFRS 4容許繼續將此等合約當作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將因而產生之負債賬面值增額確認為支出。

倘該等合約之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等合約之未變現投資增益淨額而言，負債之相應增加會於處理相關資產之未變現增益後，在收益表或其他全面收益項內確認。就未變現虧損淨額而言，遞延參與資產僅會在該等資產收回機會十分高的情況下方會確認。因相關資產之已變現損益而產生之負債變動，會於收益表內確認。

有效長期保險業務之現值

歸類為長期保險業務或附有酌情參與條款之長期投資合約且於結算日仍然有效之保單，其價值會確認為一項資產。權益持有人於結算日已訂合約之預期利潤中所佔權益之現值，即為資產。

有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值統稱為「PVIF」，此數值是根據權益持有人於當前有效業務預期產生之未來利潤之權益折現值而釐定，方法是對多項評估因素(例如未來死亡率、保單失效率及支出水平)作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。PVIF包含非市場風險及金融期權及擔保價值之準備。PVIF資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表呈列，而PVIF資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

(z) 已發行債務證券及客戶存款與同業存放

金融負債會於滙豐與交易對手訂立安排的合約條款時(一般為交易日)確認，其首次列賬金額會按公允值計量。在一般情況下，此金額相等於已收取之代價減除已產生之直接相關交易的支出。其後計量金融負債(不包括按公允值計入損益賬之金融負債及金融擔保)的價值時，將按已攤銷成本入賬。計算方法是使用實質利率法，於金融工具之預計年期內攤銷下列兩者的差額：扣除所產生直接相關交易的支出後之已收取所得款項與贖回款額之差額。

(aa) 股本

若無合約責任需要轉撥現金或其他金融資產，則相關股份會歸類為股東權益。與發行股權工具直接相關之遞增成本，均於股東權益項內列為扣自所得款項的項目(除稅淨額)。

滙豐持有之滙豐控股有限公司股份，均於股東權益項內確認為扣自保留盈利的項目，直至股份被註銷為止。若該等股份於其後出售、重新發行或以其他方式處置，則所收取之任何代價經扣除任何直接相關交易的遞增支出及有關所得稅之影響後，均會列入「股東權益」項內。

(ab) 現金及等同現金項目

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括高度流通的投資，此等投資可隨時轉換為已知數額之現金，且其價值變動之風險極低。此等投資的到期日一般為收購日期起計三個月內。現金及等同現金項目包括庫存現金及中央銀行結餘、國庫券及其他合資格票據、同業貸款、向其他銀行託收中之項目或向其他銀行傳送中之項目及存款證。

(ac) 持作出售用途資產

倘若非流動資產及出售用途業務組合(包括出售用途業務組合之資產和負債)的賬面值將主要透過出售收回、在現況下可供出售及出售的可能性甚高，則會歸類為持作出售用途。持作出售用途之非流動資產及出售用途業務組合乃按賬面值與公允值減出售成本兩者中之較低數額計量，惟不屬於IFRS 5「持作出售用途之非流動資產及終止經營業務」計量規定範圍內之資產和負債如遞延稅項、金融工具、投資物業、保單及僱員福利產生之資產及負債則除外。該等資產及負債乃按上文所述之會計政策計量。最接近首次列賬分類為持作出售用途前，資產(或出售用途業務組合內之資產和負債)的賬面值乃根據適用IFRS計量。其後重新計量出售用途業務組合時，上述不屬於IFRS 5計量規定範圍內之資產和負債的賬面值，乃於釐定出售用途業務組合之公允值減出售成本前，根據適用IFRS重新計量。

持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債所賺取之收益和所產生之支出，會繼續在收益表之適當項目內確認，直至交易完成為止。持作出售用途資產產生之貸款減值準備會繼續在「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而利息收益及支出則繼續在「淨利息收益」項內確認。一經歸類為持作出售用途，因首次列賬計量或其後重新計量非流動資產(或出售用途業務組合)而產生之變動，會在「其他營業收益」項內確認。

3 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)包括：

- 指定以公允值列賬之金融資產及負債(包括投資合約負債)因公允值變動而產生的所有損益；
- 與指定以公允值列賬之金融資產及負債一併管理的衍生工具因公允值變動而產生的所有損益；及
- 下列各項的利息收益、利息支出及股息收益：
  - 指定以公允值列賬之金融資產及負債；及
  - 與上述金融資產及負債一併管理之衍生工具，

  但滙豐之已發行債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具產生的利息支出，則確認為「利息支出」。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
下列各項產生之淨收益／(支出)：			
－為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	**2,980**	(933)	2,349
－其他指定以公允值列賬之金融資產	**83**	1,050	230
－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	**35**	(182)	(149)
	3,098	(65)	2,430
－在投資合約下對客戶之負債	**(996)**	231	(946)
－滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	**(4,327)**	4,161	(258)
－長期債務之本身信貸息差變動	**(5,215)**	3,933	(63)
－與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具	**431**	3,165	(275)
－公允值之其他變動	**457**	(2,937)	80
－其他指定以公允值列賬之金融負債	**(23)**	(911)	(18)
－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	**22**	23	12
	(5,324)	3,504	(1,210)
	(2,226)	3,439	1,220

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)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
下列各項產生之淨收益／(支出)：			
－長期債務之本身信貸息差變動	**(2,260)**	1,657	248
－與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具	**456**	1,368	(482)
－公允值之其他變動	**(474)**	(1,113)	373
	(2,278)	1,912	139

4 已賺取保費淨額

	非壽險 百萬美元	壽險 (非相連) 百萬美元	壽險 (相連) 百萬美元	附有DPF[1]之投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2012年					
已賺取保費總額	**716**	**6,862**	**3,325**	**2,699**	**13,602**
— 已承保保費總額	**760**	**6,815**	**3,325**	**2,699**	**13,599**
— 未賺取保費之變動	**(44)**	**47**	**–**	**–**	**3**
再保人應佔已賺取保費總額	**(107)**	**(443)**	**(8)**	**–**	**(558)**
— 轉讓予再保人之已承保保費總額	**(104)**	**(408)**	**(8)**	**–**	**(520)**
— 再保人應佔未賺取保費之變動	**(3)**	**(35)**	**–**	**–**	**(38)**
	609	**6,419**	**3,317**	**2,699**	**13,044**
2011年					
已賺取保費總額	1,144	6,238	2,801	3,155	13,338
— 已承保保費總額	1,175	6,207	2,804	3,155	13,341
— 未賺取保費之變動	(31)	31	(3)	–	(3)
再保人應佔已賺取保費總額	(180)	(278)	(8)	–	(466)
— 轉讓予再保人之已承保保費總額	(182)	(255)	(8)	–	(445)
— 再保人應佔未賺取保費之變動	2	(23)	–	–	(21)
	964	5,960	2,793	3,155	12,872
2010年					
已賺取保費總額	1,275	5,427	1,956	2,951	11,609
— 已承保保費總額	1,192	5,357	1,956	2,951	11,456
— 未賺取保費之變動	83	70	–	–	153
再保人應佔已賺取保費總額	(160)	(289)	(14)	–	(463)
— 轉讓予再保人之已承保保費總額	(172)	(266)	(8)	–	(446)
— 再保人應佔未賺取保費之變動	12	(23)	(6)	–	(17)
	1,115	5,138	1,942	2,951	11,146

1 *酌情參與條款。*

5 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	非壽險 百萬美元	壽險 (非相連) 百萬美元	壽險 (相連) 百萬美元	附有DPF[1]之投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2012年					
已產生賠償及負債之變動總額	**342**	**6,558**	**3,984**	**3,645**	**14,529**
— 已支付之賠償、利益及退保額	**339**	**1,566**	**1,810**	**2,525**	**6,240**
— 負債之變動	**3**	**4,992**	**2,174**	**1,120**	**8,289**
再保人應佔已產生賠償及負債之變動	**(58)**	**(479)**	**223**	**–**	**(314)**
— 已支付之賠償、利益及退保額	**(57)**	**(160)**	**(681)**	**–**	**(898)**
— 負債之變動	**(1)**	**(319)**	**904**	**–**	**584**
	284	**6,079**	**4,207**	**3,645**	**14,215**

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額(續)

	非壽險 百萬美元	壽險 (非相連) 百萬美元	壽險 (相連) 百萬美元	附有DPF[1]之投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2011年					
已產生賠償及負債之變動總額	435	5,729	2,462	3,005	11,631
－ 已支付之賠償、利益及退保額	631	1,793	1,129	2,628	6,181
－ 負債之變動	(196)	3,936	1,333	377	5,450
再保人應佔已產生賠償及負債之變動	(85)	(254)	(111)	–	(450)
－ 已支付之賠償、利益及退保額	(81)	(164)	(56)	–	(301)
－ 負債之變動	(4)	(90)	(55)	–	(149)
	350	5,475	2,351	3,005	11,181
2010年					
已產生賠償及負債之變動總額	625	5,108	2,520	3,716	11,969
－ 已支付之賠償、利益及退保額	815	1,355	507	2,023	4,700
－ 負債之變動	(190)	3,753	2,013	1,693	7,269
再保人應佔已產生賠償及負債之變動	(100)	(201)	99	–	(202)
－ 已支付之賠償、利益及退保額	(114)	(143)	(45)	–	(302)
－ 負債之變動	14	(58)	144	–	100
	525	4,907	2,619	3,716	11,767

1 *酌情參與條款。*

6 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列收支及損益後列賬：

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息[1]	**1,261**	1,604	516
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之金融資產或負債所賺取的費用(不包括計算該等資產及負債之實質利率時包括之費用)	**10,042**	11,318	11,445
滙豐代客戶持有或投資資產之信託及其他信託業務所賺取的費用	**2,897**	3,072	3,074
上市投資之收益	**5,850**	8,283	7,418
非上市投資之收益	**7,677**	8,031	7,187
攤薄聯營及合資公司權益所得增益	**–**	208	188
支出			
金融工具之利息(不包括持作交易用途或指定以公允值列賬之金融負債之利息)	**(17,625)**	(20,965)	(17,549)
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之金融資產或負債的應付費用(不包括計算該等資產及負債之實質利率時包括之費用)	**(1,501)**	(1,697)	(1,529)
與滙豐代客戶持有或投資資產之信託及其他信託業務有關之應付費用	**(170)**	(182)	(151)
英國銀行徵費	**(472)**	(570)	–
核數師費用(見附註8)	**(49)**	(51)	(51)
增益／(虧損)			
出售或償付貸款所得增益	**24**	116	121
可供出售股權證券之減值	**(420)**	(177)	(105)
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	**187**	57	701
貸款減值及其他信貸風險準備	**(8,311)**	(12,127)	(14,039)
貸款減值準備淨額	**(8,160)**	(11,505)	(13,548)
可供出售債務證券之減值	**(99)**	(631)	(472)
其他信貸風險準備之撥回／(減值)	**(52)**	9	(19)

1 *於2011年，集團在暫緩還款水平重大的地區對已減值貸款採用較嚴格的處理方式。因此，根據過往披露慣例可能分類為並非逾期或已減值或者已逾期但並非已減值之貸款，已分類為已減值貸款。此項變動對2011年列賬數字的影響為已減值貸款賺取的利息由3億美元增加至15億美元。重列2010年12月31日前之比較數據並不切實可行(其他詳情請參閱第162頁「已減值貸款披露資料」)。*

7 僱員報酬及福利

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
工資及薪金	**17,780**	18,923	17,193
社會保障支出	**1,633**	1,754	1,567
離職後福利	**1,078**	489	1,076
	20,491	21,166	19,836

滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2012年	2011年	2010年
歐洲	**77,204**	81,263	79,902
香港	**28,764**	30,323	29,105
亞太其他地區	**88,015**	92,685	89,737
中東及北非	**8,645**	8,816	8,983
北美洲	**27,396**	34,871	36,822
拉丁美洲	**54,162**	58,026	57,778
總計	**284,186**	305,984	302,327

上述的「工資及薪金」包括有關以股份為基礎的支出安排，載列如下：

以股份為基礎的支出於收益表之支出額

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
有限制及業績表現股份獎勵[1]	**912**	1,041	685
儲蓄及其他優先及其他優先認股計劃	**96**	121	127
	1,008	1,162	812
股權結算以股份為基礎的支出	**988**	1,154	812
現金結算以股份為基礎的支出	**20**	8	–

1 *有限制股份獎勵包括根據集團業績表現股份計劃授出的獎勵。*

上述以股份為基礎的支出於收益表之支出額包括有關遞延股份獎勵之款項8.37億美元(2011年：9.74億美元；2010年：6.1億美元)。此等獎勵一般於該項獎勵相關年度之隨後年度初期授予僱員。此等獎勵之支出由服務相關期間之期初起至實際授出期結束之期間內確認。實際授出期指僱員達成若干服務條件從而有權獲享獎勵之期間。由於若干遞延股份獎勵會分階段實際授出，僱員於實際授出期內的每年底有權獲享部分獎勵。收益表內之支出反映此實際授出方式。

此外，工資及薪金亦包括本業績計算年度及過往業績計算年度的遞延現金獎勵1.11億美元(2011年：8,800萬美元；2010年：1,500萬美元)。獎勵總額(遞延及非遞延獎勵)與收益表支出之對賬如下：

財務報表附註(續)

7－僱員報酬及福利

授出獎勵總額與僱員報酬及福利中之獎勵的對賬

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
本年度批准及授出的獎勵總額[1]	**3,689**	3,966	4,297
減：本年度已授出但未攤銷的遞延花紅	**(355)**	(369)	(778)
本年度已授出及確認的獎勵總額	**3,334**	3,597	3,519
本年度就過往年度遞延花紅的支出	**671**	897	625
其他[2]	**(28)**	(261)	(109)
本年度僱員報酬及福利包括的獎勵總額	**3,977**	4,233	4,035

1 *指已獲批准及授出的集團浮動酬勞資金。已獲集團薪酬委員會批准的集團浮動酬勞資金總額於第347頁董事薪酬報告內披露。*

2 *主要包括向擔任銷售代理的僱員支付的獎勵，為金融工具實質利率的組成部分，確認為對實質利率的調整額，並在「利息收益」項內列賬。*

下表乃就有關本年度之遞延花紅獎勵，以及上年度之花紅資金，列示本年度所確認或預期於未來年度確認之支出。

本年度及上年度花紅資金之收益表支出

	本年度花紅資金[1] 百萬美元	**上年度花紅資金 百萬美元**	**總計 百萬美元**
2012年			
於2012年確認之支出	**277**	**671**	**948**
遞延股份獎勵	**224**	**613**	**837**
遞延現金獎勵	**53**	**58**	**111**
預期於2013年或之後確認之支出	**355**	**376**	**731**
遞延股份獎勵	**315**	**335**	**650**
遞延現金獎勵	**40**	**41**	**81**
2011年			
於2011年確認之支出	165	897	1,062
遞延股份獎勵	131	843	974
遞延現金獎勵	34	54	88
預期於2012年或之後確認之支出	369	731	1,100
遞延股份獎勵	289	652	941
遞延現金獎勵	80	79	159
2010年			
於2010年確認之支出	–	625	625
遞延股份獎勵	–	610	610
遞延現金獎勵	–	15	15
預期於2011年或之後確認之支出	778	802	1,580
遞延股份獎勵	759	801	1,560
遞延現金獎勵	19	1	20

1 *本年度花紅資金即業績報告期(2012年為本年度、2011年為2011年比較數字及2010年為2010年比較數字)內宣派的花紅資金。*

以股份為基礎的支出

滙豐股份獎勵

獎勵	政策	目的
有限制股份獎勵(包括集團業績表現股份計劃獎勵)	• 實際授出獎勵一般以持續受僱於滙豐為規限條件。 • 一般於三年內分階段實際授出;集團業績表現股份計劃獎勵於五年後實際授出。 • 若干股份於實際授出後受制於一項禁售規定。倘為集團業績表現股份計劃獎勵,禁售期至僱傭關係終結為止。 • 獎勵一般不以業績表現為規限條件。 • 由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受撤回條文規限。	• 獎勵僱員表現及潛質,以及支持挽留關鍵僱員。 • 遞延發放浮動酬勞。

滙豐股份獎勵之變動

	有限制股份獎勵[1]		業績表現股份獎勵[2]	
	2012年數目(千股)	2011年數目(千股)	**2012年數目(千股)**	2011年數目(千股)
於1月1日已授出	**262,241**	229,092	**–**	4,425
本年度增添	**107,928**	100,819	**–**	154
本年度發放	**(193,692)**	(56,301)	**–**	(883)
本年度沒收	**(10,888)**	(11,369)	**–**	(3,696)
於12月31日已授出	**165,589**	262,241	**–**	–
已授出獎勵之加權平均公允值(美元)	**8.93**	10.11	**–**	–

1 *有限制股份獎勵包括根據集團業績表現股份計劃授出的獎勵。*

2 *2011年增添數目包括再投資股息之等值股數。業績表現股份獎勵乃於2008年最後一次授出,而該計劃下的股份已於2011年3月發放。*

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策	目的
儲蓄優先認股計劃	• 一年期儲蓄合約開始後於第一周年後三個月內可予行使,或者三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使。 • 行使價設定為最接近邀請日期前的市值折讓20%(2011年:20%)(不包括根據美國業務轄下計劃授出的一年期認股權,此等認股權應用15%折讓)。	• 合資格僱員每月儲蓄最多250英鎊(或其美元、港元或歐元等值金額),附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權。 • 使全體僱員利益與創造股東價值一致。
滙豐控股集團優先認股計劃	• 計劃於2005年5月已終止。 • 於授出日期的第三周年至第十周年期內可予行使。	• 於2000至2005年期間的長期服務獎勵計劃,若干滙豐僱員獲授認股權。

載於第412頁的列表,顯示滙豐優先認股計劃於本年度之變動。

計算公允值

認股權之公允值,乃於授出認股權日期利用畢蘇數學模型計算。

股份獎勵之公允值乃按授出日期之股價為基準。鑑於所作假設及所用模型之限制,計算所得之認股權公允值難免存在主觀及不確定因素。

於估算已授出認股權之公允值時所用重要假設的加權平均數值

	儲蓄優先認股計劃		
	1年期	**3年期**	**5年期**
2012年			
無風險利率[1] (%)	**0.4**	**0.6**	**1.2**
預計年期(年)	**1**	**3**	**5**
預計波幅[2] (%)	**25**	**25**	**25**
授出日期之股價(英鎊)	**5.46**	**5.46**	**5.46**
2011年			
無風險利率[1] (%)	0.8	1.7	2.5
預計年期(年)	1	3	5
預計波幅[2] (%)	25	25	25
授出日期之股價(英鎊)	6.37	6.37	6.37
2010年			
無風險利率[1] (%)	0.7	1.9	2.9
預計年期(年)	1	3	5
預計波幅[2] (%)	30	30	30
授出日期之股價(英鎊)	6.82	6.82	6.82

1 *無風險利率乃從英國金邊證券孳息曲線釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃:國際亦使用同類的孳息曲線。*
2 *預計波幅乃經同時考慮過往平均股價波幅,以及期限與僱員認股權相若且可在市場買賣之滙豐控股普通股認股權之引伸波幅後估計。*

預期以美元計值的年度股息收益率釐定為5%,與分析員的一致預測相符(2011年:4.5%;2010年:4.5%)。

滙豐附屬公司優先認股計劃

目前存在多項與法國滙豐、美國滙豐融資及滙豐百慕達銀行有關的僱員優先認股計劃,乃於收購此等實體後產生。

於公開宣布收購前授出的認股權,於收購時實際授出,且不包括於下文列表內。法國滙豐及美國滙豐融資於宣布收購後授出的認股權已於隨後數年實際授出。其中,於2012年12月31日,概無認股權仍未行使(2011年:240萬份)。在此等計劃下所有尚未行使之認股權的全部詳情,載於附註38。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃		美國滙豐融資優先認股計劃	
	數目(千)	**加權平均行使價[1] 英鎊**	**數目(千)**	**加權平均行使價[1] 英鎊**	**數目(千)**	**加權平均行使價[1] 美元**
2012年						
於1月1日尚未行使	**153,465**	**3.80**	**120,792**	**7.02**	**2,429**	**9.29**
本年度授出[2]	**44,868**	**4.44**	**–**	**–**	**–**	**–**
本年度行使[3]	**(63,954)**	**3.47**	**(1,606)**	**6.02**	**(2,054)**	**9.29**
本年度屆滿	**(21,627)**	**4.82**	**(32,013)**	**7.29**	**(375)**	**9.29**
於12月31日尚未行使	**112,752**	**4.04**	**87,173**	**6.94**	**–**	**–**
於2012年12月31日						
行使價範圍(英鎊):						
3.00 – 4.50	**95,333**		**–**		**–**	
4.51 – 6.00	**16,129**		**–**		**–**	
6.01 – 7.50	**1,290**		**82,278**		**–**	
7.51 – 7.96	**–**		**4,895**		**–**	
其中可行使	**4,538**		**87,173**		**–**	
加權平均尚餘合約期(年)	**2.26**		**1.11**		**–**	
2011年						
於1月1日尚未行使	157,855	3.87	152,758	7.12	2,429	9.29
本年度授出[2]	23,199	5.11	–	–	–	–
本年度行使[3]	(7,439)	5.27	(646)	6.06	–	–
本年度屆滿	(20,150)	4.71	(31,320)	7.56	–	–
於12月31日尚未行使	153,465	3.80	120,792	7.02	2,429	9.29

	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃		美國滙豐融資優先認股計劃	
	數目（千）	加權平均行使價[1] 英鎊	數目（千）	加權平均行使價[1] 英鎊	數目（千）	加權平均行使價[1] 美元
於2011年12月31日						
行使價範圍（英鎊）：						
3.00 – 4.50	117,387		–		–	
4.51 – 6.00	32,778		–		–	
6.01 – 7.50	2,341		115,901		–	
7.51 – 9.29	959		4,891		2,429	
其中可行使	3,209		120,792		2,429	
加權平均尚餘合約期（年）	2.04		1.66		0.89	

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1.63美元（2011年：2.11美元）。*

3 *儲蓄優先認股計劃及滙豐控股集團優先認股計劃於認股權行使日期之加權平均股價分別為8.78美元（2011年：8.65美元）及9美元（2011年：9.51美元）。*

離職後福利計劃

收益表支出

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
界定福利退休金計劃	**427**	(172)	468
－英國滙豐銀行（英國）退休金計劃	**169**	(428)	308
－其他計劃	**258**	256	160
界定供款退休金計劃	**599**	626	545
	1,026	454	1,013
界定福利保健計劃	**49**	32	58
界定供款保健計劃	**3**	3	5
	1,078	489	1,076

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值／（負債淨額）

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
界定福利退休金計劃		
英國滙豐銀行（英國）退休金計劃	**2,617**	2,237
－計劃資產之公允值	**29,092**	26,604
－界定福利責任現值	**(26,475)**	(24,367)
其他計劃	**(2,585)**	(2,445)
－計劃資產之公允值	**9,015**	8,232
－界定福利責任現值	**(11,600)**	(10,680)
－計劃盈餘限額之影響	**(19)**	(18)
－未確認之過往服務成本	**19**	21
總計	**32**	(208)
界定福利保健計劃		
－計劃資產之公允值	**189**	151
－界定福利責任現值	**(1,261)**	(1,091)
－未確認之過往服務成本	**(19)**	(21)
總計	**(1,091)**	(961)
計劃資產之公允值	**38,296**	34,987
界定福利責任現值	**(39,336)**	(36,138)
計劃盈餘限額之影響	**(19)**	(18)
	(1,059)	(1,169)
退休福利負債	**(3,905)**	(3,666)
退休福利資產	**2,846**	2,497

於其他全面收益項內確認的累計精算利潤／(虧損)

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於1月1日	**(3,453)**	(4,720)	(4,660)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	**208**	1,945	321
其他計劃	**(440)**	(642)	(275)
保健計劃	**(154)**	(61)	(112)
計劃盈餘限額之影響之變動[1]	**(5)**	25	6
於其他全面收益項內確認的精算利潤／(虧損)總計	**(391)**	1,267	(60)
於12月31日[2]	**(3,844)**	(3,453)	(4,720)

1 *不包括匯兌虧損400萬美元(2011年：虧損400萬美元；2010年：增益600萬美元)。*
2 *包括與計劃盈餘限額有關之累計變動。於2012年12月31日，該限額為1,900萬美元(2011年：1,800萬美元；2010年：4,700萬美元)。*

滙豐退休金計劃

	2012年	2011年	2010年
全球計劃數目	**225**	230	218
	%	%	%
滙豐僱員之百分比：			
－於界定供款計劃登記	**62**	64	63
－於界定福利計劃登記	**23**	25	27
－受滙豐退休金計劃保障	**85**	89	90

滙豐逐步向所有新聘僱員提供界定供款計劃。

集團的界定福利計劃大多數是已置存基金計劃。大多數較大型計劃的資產由獨立於滙豐的信託或同類基金持有。計劃至少每年檢討一次，或者按照各地的慣例及規定的次數，由合資格精算師檢討。計算界定福利責任及現時相關服務成本所用的精算假設，會因應計劃所在國家／地區的經濟情況而各有不同。

於2012年12月31日，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利責任現值為264.75億美元(2011年：243.67億美元)、滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃之界定福利責任現值為14.76億美元(2011年：15.23億美元)及北美滙豐(美國)退休收益計劃之界定福利責任現值為43.74億美元(2011年：38.95億美元)。該等界定福利退休金計劃涵蓋12%滙豐僱員，佔集團之界定福利責任現值82%。有關該三項計劃的特點及風險、日後現金流量的金額、產生時間及不確定性，以及相關政策與慣例，載於第246頁退休金風險及第252頁風險附錄內。

第246頁退休金風險所述之釐定精算資金估值，乃以有別於財務報告所採用的方法及假設為基礎，故此不應與該等財務報表所載列之其他釐定事項相互比較或相提並論。主計劃並無錄得精算虧損。

滙豐保健福利計劃

滙豐亦通過在英國、美國、百慕達、加拿大、墨西哥和巴西所設立的計劃提供離職後保健福利，這些計劃大多未置存基金。大部分離職後保健福利計劃為界定福利計劃，其計算方式與界定福利退休金計劃相同。這些計劃至少每年檢討一次，或者按照各地的慣例或規定的次數檢討，由合資格精算師負責。計算界定福利責任及現時相關的服務成本所用的精算假設，會因應計劃所在國家／地區的經濟情況而各有不同。

於2012年12月31日，滙豐保健福利計劃之界定福利責任現值為12.61億美元(2011年：10.91億美元)。按總額計算，保健福利計劃佔滙豐之界定福利責任現值3%。

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃資產淨值／(負債淨額)

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃		其他計劃	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
計劃資產之公允值				
於1月1日	**26,604**	22,236	**8,232**	7,559
計劃資產之預期回報	**1,245**	1,325	**486**	481
滙豐供款	**238**	600	**475**	565
－正常	**238**	314	**191**	176
－特別	**–**	286	**284**	389
僱員供款	**37**	34	**20**	22
經驗增益	**680**	3,426	**410**	200
已付福利	**(907)**	(803)	**(630)**	(495)
於償付時分派之資產	**–**	–	**(16)**	(25)
匯兑差額	**1,195**	(214)	**38**	(75)
於12月31日	**29,092**	26,604	**9,015**	8,232
界定福利責任現值				
於1月1日	**(24,367)**	(22,858)	**(10,680)**	(9,785)
現時服務成本	**(236)**	(251)	**(310)**	(299)
利息支出	**(1,178)**	(1,233)	**(404)**	(456)
僱員供款	**(36)**	(34)	**(21)**	(22)
精算虧損	**(472)**	(1,481)	**(850)**	(842)
已付福利	**906**	804	**743**	569
過往服務成本－即時實際授出	**–**	587	**(47)**	(40)
過往服務成本－未實際授出福利	**–**	–	**2**	2
因削減使負債減少	**–**	–	**11**	59
於償付時償清之負債	**–**	–	**26**	29
匯兑差額	**(1,092)**	99	**(70)**	105
於12月31日	**(26,475)**	(24,367)	**(11,600)**	(10,680)
已置存基金	**(26,475)**	(24,367)	**(10,956)**	(10,074)
未置存基金	**–**	–	**(644)**	(606)
計劃盈餘限額之影響	**–**	–	**(19)**	(18)
未確認之過往服務成本	**–**	–	**19**	21
資產淨值／(負債淨額)	**2,617**	2,237	**(2,585)**	(2,445)
於資產負債表內確認之退休福利負債	**–**	–	**(2,814)**	(2,705)
於資產負債表內確認之退休福利資產(計入「其他資產」內)	**2,617**	2,237	**229**	260

集團退休金計劃的計劃資產包括滙豐發行的2,000萬美元(2011年：4,500萬美元)股票及並無債券(2011年：零)，及存放於滙豐或與滙豐交易的其他資產2.92億美元(2011年：12.28億美元)。計劃資產的公允值計及英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具，這些工具於2012年12月31日有正數公允值52.26億美元(2011年：正數公允值55.6億美元)及與滙豐國際僱員退休福利計劃有關的正數公允值3.28億美元(2011年：正數公允值2.97億美元)。此等掉期安排的其他詳情載於附註44。

於2011年12月，英國滙豐銀行有限公司向英國滙豐銀行(英國)退休金計劃作出特別供款1.84億英鎊(2.86億美元)。於供款後，該計劃按計劃的獨立第三方顧問釐定之公平交易價值向滙豐購入資產抵押證券。

對其他計劃之特別供款2.84億美元包括支付予北美滙豐(美國)退休收益計劃的額外供款1.81億美元，乃為達到最低資金水平而支付。

截至2012年12月31日止年度的計劃資產實際回報為正回報27.84億美元(2011年：正回報54.32億美元)。

滙豐預期於2013年會對界定福利退休金計劃作出6.04億美元的供款。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：

財務報表附註(續)

7－僱員報酬及福利

預期從計劃支付之福利

	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015年 百萬美元	2016年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018-2022年 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)						
退休金計劃	745	776	810	849	899	5,411
其他計劃	556	541	557	577	624	3,595

於收益表「僱員報酬及福利」中確認之(收益)／支出總額

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃			其他計劃		
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
現時服務成本	**236**	251	252	**310**	299	300
利息支出	**1,178**	1,233	1,148	**404**	456	438
計劃資產預期回報	**(1,245)**	(1,325)	(1,092)	**(486)**	(481)	(437)
過往服務成本	**–**	(587)	–	**51**	45	12
因削減而增益	**–**	–	–	**(11)**	(59)	(151)
因償付而增益	**–**	–	–	**(10)**	(4)	(2)
(收益)／支出總額	**169**	(428)	308	**258**	256	160

概要

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃				
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
界定福利責任現值	**(26,475)**	(24,367)	(22,858)	(21,523)	(15,257)
計劃資產之公允值	**29,092**	26,604	22,236	17,701	14,865
盈餘／(虧損)淨額	**2,617**	2,237	(622)	(3,822)	(392)
計劃負債之經驗增益／(虧損)	**880**	(383)	(327)	(234)	(49)
計劃資產之經驗增益／(虧損)	**680**	3,426	1,772	871	(2,861)
來自精算假設變動之增益／(虧損)	**(1,352)**	(1,098)	(1,124)	(4,329)	3,081
精算利潤／(虧損)淨額總計	**208**	1,945	321	(3,692)	171

	其他計劃				
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
界定福利責任現值	**(11,600)**	(10,680)	(9,785)	(9,109)	(8,787)
計劃資產之公允值	**9,015**	8,232	7,559	6,822	6,024
虧損淨額	**(2,585)**	(2,448)	(2,226)	(2,287)	(2,763)
計劃負債之經驗增益／(虧損)	**56**	(78)	(73)	20	(52)
計劃資產之經驗增益／(虧損)	**410**	200	394	65	(1,452)
來自精算假設變動之增益／(虧損)	**(906)**	(764)	(596)	94	(306)
精算利潤／(虧損)淨額總計	**(440)**	(642)	(275)	179	(1,810)

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

下表載列的主要精算財務假設，是用作計算截至12月31日各段期間集團就最大界定福利退休金計劃承擔的責任，以及下列期間各項計劃於每段會計期內所涉支出的計量基準：

主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金增長率 %	增薪率 %
於2012年12月31日				
英國[1]	**4.50**	**3.10**	**2.90**	**3.60**
香港	**0.60**	**不適用**	**不適用**	**4.00**
美國	**3.95**	**2.50**	**不適用**	**2.75**
於2011年12月31日				
英國[1]	4.80	3.20	3.10	3.70
香港	1.47	不適用	不適用	5.00
美國	4.60	2.50	不適用	2.75
於2010年12月31日				
英國[1]	5.40	3.70	3.50	4.20
香港	2.85	不適用	不適用	5.00
美國	5.41	2.50	不適用	2.75

1 *英國之退休金增長率僅適用於退休金付款，以5%為上限。預測遞延退休金之增幅與消費物價指數一致，以5%為上限。於2010年，預測遞延退休金之增幅與零售物價指數一致，以5%為上限。*

滙豐經諮詢各地的計劃精算師後，按到期日與界定福利責任相符的優質(AA級或同級)債務工具在當前的平均收益率為基準，釐定適用於其責任的折現率。至於企業債券市場欠缺深度的國家／地區，則採用政府債券收益率計算。在負債期限較可知債券期限長的情況下，孳息曲線乃按推算得知，而當時所用之折現率則計及負債期限及孳息曲線的形狀。參考債券指數釐定折現率時，已採用特定地區適用的指數。

死亡率表及於65歲的平均預期壽命

	死亡率表	男性於65歲時的預期壽命：		女性於65歲時的預期壽命：	
		現時65歲	現時45歲	現時65歲	現時45歲
於2012年12月31日					
英國	**SAPS S1[1]**	**23.9**	**25.6**	**25.4**	**27.7**
香港[2]	**不適用**	**不適用**	**不適用**	**不適用**	**不適用**
美國	**RP 2000全面產生[3]**	**21.1**	**23.1**	**23.2**	**25.0**
於2011年12月31日					
英國	SAPS MC[4]	22.5	24.4	23.5	25.4
香港[2]	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
美國	RP 2000全面產生[3]	19.4	20.9	21.3	22.2

1 *SAPS S1附有死亡率持續研究2011年改善幅度及1.25%長期津貼改善幅度。男性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.01，女性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.02。*

2 *香港之重大計劃為整筆付款計劃，此計劃不採用退休後死亡率表。*

3 *應用於死亡率的預測比例由2011年12月31日的AA改為2012年12月31日的BB，以更清晰地反映觀察所得的死亡率改善幅度。*

4 *SAPS MC預測，2002年後最少有1%的改善幅度。男性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.08，女性退休金領取人適用的標準修勻程度列表，附設比率為1.06。*

預期回報率

	2012年		2011年	
	預期回報率[1] %	**估值 百萬美元**	預期回報率[1] %	估值 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃				
計劃資產之公允值		**29,092**		26,604
股票	**7.1**	**3,899**	7.2	3,190
債券	**4.0**	**22,258**	4.1	20,737
物業	**6.7**	**1,583**	6.7	1,524
其他	**3.1**	**1,352**	2.8	1,153
其他計劃				
計劃資產之公允值		**9,015**		8,232
股票	**7.9**	**2,688**	7.7	2,184
債券	**4.1**	**4,963**	4.7	4,659
物業	**5.0**	**107**	4.6	106
其他	**3.6**	**1,257**	4.0	1,283

1 *預期回報率用於計量隨後每個年度界定福利退休金的支出淨額，並以計劃資產之公允值為基準加權計算。於2013年，有關基準將出現第386頁所述的變動。*

計劃資產的預期回報指對長期未來資產回報的最佳估算，已計及過往市場回報率以及當前通脹率及利率等額外因素。

精算假設敏感度

折現率容易受業績報告期內的市況變化影響。計劃成員的過往情況，亦會對所採用的死亡率產生影響。下表顯示此等因素及界定福利退休金主計劃的其他主要假設出現變化帶來的影響：

主計劃的主要假設出現變化帶來的影響

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
折現率		
於年底，退休金責任增加25個基點	**(1,191)**	(980)
於年底，退休金責任減少25個基點	**1,275**	1,045
於2013年，退休金支出增加25個基點[1]	**(78)**	2
於2013年，退休金支出減少25個基點[1]	**76**	(2)
通脹率		
於年底，退休金責任增加25個基點	**881**	1,026
於年底，退休金責任減少25個基點	**(842)**	(978)
於2013年，退休金支出增加25個基點[1]	**48**	57
於2013年，退休金支出減少25個基點[1]	**(47)**	(54)
退休金付款及遞延退休金之增長率		
於年底，退休金責任增加25個基點	**719**	876
於年底，退休金責任減少25個基點	**(692)**	(841)
於2013年，退休金支出增加25個基點[1]	**36**	43
於2013年，退休金支出減少25個基點[1]	**(34)**	(42)
增薪率		
於年底，退休金責任增加25個基點	**175**	248
於年底，退休金責任減少25個基點	**(173)**	(240)
於2013年，退休金支出增加25個基點[1]	**15**	19
於2013年，退休金支出減少25個基點[1]	**(13)**	(15)
投資回報		
於2013年，退休金支出增加25個基點[1]	**–**	(65)
於2013年，退休金支出減少25個基點[1]	**–**	67
死亡率		
假設壽命每增加1年的退休金責任變動	**663**	619

1 *於2013年退休金支出增加／減少25個基點的變化，乃根據將於2013年1月1日起採納的經修訂IAS 19的規定計算。顯示退休金支出增加／減少25個基點的2012年比較數字，乃按照附註2(t)所載的會計政策計算。*

折現率及死亡率變動對主計劃以外其他計劃的影響

	其他計劃	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於年底，折現率增加25個基點造成的界定福利責任變動	**(379)**	(325)
於2013年，折現率增加25個基點造成的退休金支出變動[1]	**(17)**	–
假設壽命每增加1年的界定福利責任增加	**174**	144

1 *於2013年，退休金支出增加／減少25個基點乃根據將於2013年1月1日起採納的經修訂IAS 19的規定計算。顯示退休金支出增加／減少25個基點的2012年比較數字，乃按照附註2(t)所載的會計政策計算。*

滙豐控股

滙豐控股於2012年的僱員報酬及福利支出為4.39億美元(2011年：4.13億美元)。滙豐控股於2012年聘用的僱員人數平均為1,323人(2011年：1,212人)。

屬界定福利退休金計劃成員的滙豐控股僱員主要為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃或滙豐國際僱員退休福利計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為其本身之僱員向該等計劃支付供款。

董事酬金

根據英國《2006年公司法》及《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》計算之滙豐控股董事酬金總額為：

	2012年 千美元	2011年 千美元	2010年 千美元
袍金	**5,435**	5,108	3,597
薪金及其他酬金	**10,316**	12,906	12,841
年度獎勵	**13,983**	12,516	14,294
總計	**29,734**	30,530	30,732
實際授出的長期服務獎勵	**5,733**	2,596	8,523

此外，集團根據與前任董事訂立的退休福利協議支付1,171,796美元(2011年：1,166,580美元)。於2012年12月31日，對前任董事未置存基金的退休金責任準備為19,285,971美元(2011年：18,006,894美元)。

董事退休金計劃於年內的供款總額為29,078美元(2011年：373,310美元)。董事之特別年度獎勵乃經考慮個人表現及公司業績後發放，並由集團薪酬委員會決定具體金額。董事之薪酬、認股權及根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃授出之獎勵，詳情載於第347至367頁「董事薪酬報告」內。

8 核數師費用

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
應向KPMG支付之審計費用[1]	**47.2**	48.8	49.1
應向非KPMG實體支付之審計費用	**1.4**	1.9	2.3
核數師費用總額	**48.6**	50.7	51.4

1 *根據法例，應就滙豐控股之法定審計及滙豐附屬公司之審計向KPMG支付之費用。*

滙豐應向集團之主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)支付之費用如下：

財務報表附註(續)

滙豐應向KPMG支付費用

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐控股之法定審計費用[1]	**13.2**	12.7	11.8
－本年度費用	**12.8**	12.4	11.8
－上年度費用	**0.4**	0.3	–
向滙豐提供其他服務的費用	**67.3**	74.4	66.5
對滙豐之附屬公司進行審計[2]	**34.0**	36.1	37.3
審計相關之保證服務[3]	**23.6**	25.7	20.8
稅務相關之服務：			
－稅務合規服務	**2.1**	2.8	1.5
－稅務諮詢服務	**1.3**	1.5	0.9
其他保證服務	**1.1**	1.3	1.4
其他非審計服務[4]	**5.2**	7.0	4.6
應付費用總額	**80.5**	87.1	78.3

1 *滙豐應就KPMG對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而支付的費用。有關費用包括就滙豐控股之附屬公司提供綜合申報表相關服務而應付的款項，自2012年1月1日起，該服務明確識別作為對集團審計意見的支持。有關費用過往計入「向滙豐提供其他服務的費用」內。比較資料已相應更新。這項調整令「向滙豐提供其他服務的費用」及「滙豐控股之法定審計費用」於2012年分別減少及增加1,100萬美元(2011年：1,050萬美元；2010年：940萬美元)。是次變動之後每股基本或攤薄後盈利未受任何影響。*

2 *為滙豐旗下附屬公司之財務報表進行法定審計而應支付的費用。*

3 *包括保證服務及與法定及監管申報有關的其他服務(如信心保證書及中期業績審閱)。*

4 *包括估值及精算服務、翻譯服務、提供非經常性的會計意見、審視財務模型、提供有關資訊科技保安及持續經營業務之顧問意見，以及企業融資交易和履行協定之資訊科技測試程序。*

滙豐毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：內部審計服務，與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

滙豐之相關退休金計劃應向KPMG支付之費用

	2012年 千美元	2011年 千美元	2010年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	**256**	248	384
稅務相關之服務：	**–**	11	–
－稅務合規服務	**–**	–	–
－稅務諮詢服務	**–**	11	–
應付費用總額	**256**	259	384

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：審計相關之保證服務、內部審計服務、其他保證服務、與企業融資交易有關的服務、估值及精算服務、訴訟、招聘及薪酬，以及資訊科技相關的服務。

除上述外，據KPMG估算，該公司獲滙豐以外的人士(滙豐因與訂約方有關連，因此可能參與KPMG的委聘)支付的費用為330萬美元(2011年：860萬美元；2010年：1,490萬美元)。收取該等費用涉及的服務，包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業的財政狀況。

滙豐控股就KPMG提供之非審計服務而應向其支付的費用不作獨立披露，原因是滙豐集團已按綜合基準披露該等費用。

9 稅項

收益表之稅項支出

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅	**250**	820	383
－本年度稅項	**60**	462	404
－就過往年度調整	**190**	358	(21)
海外稅項[1]	**5,560**	4,255	3,328
－本年度稅項	**5,421**	4,155	3,235
－就過往年度調整	**139**	100	93
	5,810	5,075	3,711
遞延稅項	**(495)**	(1,147)	1,135
暫時差異的產生及撥回	**(269)**	(1,178)	1,176
稅率改變之影響	**66**	(3)	31
就過往年度調整	**(292)**	34	(72)
收益表之稅項支出總項	**5,315**	3,928	4,846

1 *海外稅項包括香港利得稅10.49億美元(2011年：9.97億美元；2010年：9.62億美元)。附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2011年：16.5%；2010年：16.5%)。其他海外附屬公司及海外分行按各自之業務所在國家／地區的適用稅率提撥稅項準備。*

稅項對賬

於收益表之稅項支出與倘全部利潤按英國公司稅率繳稅之適用稅項支出的差異如下：

	2012年		2011年		2010年	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	**20,649**		21,872		19,037	
按稅率24.5%(2011年：26.5%；2010年：28.0%)繳付之稅項	**5,057**	**24.5**	5,796	26.5	5,330	28.0
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	**(57)**	**(0.3)**	(492)	(2.2)	(744)	(3.9)
就前期負債作出調整	**37**	**0.2**	495	2.3	–	–
未確認／(先前未確認入賬)之遞延稅項暫時差異	**374**	**1.8**	(923)	(4.2)	(6)	–
聯營及合資公司利潤之影響	**(872)**	**(4.3)**	(865)	(4.0)	(758)	(4.0)
集團內部轉讓附屬公司之稅務影響	**–**	**–**	–	–	1,216	6.4
出售平安保險之稅務影響	**(204)**	**(1.0)**	–	–	–	–
毋須課稅收益及增益	**(542)**	**(2.6)**	(613)	(2.8)	(700)	(3.7)
永久不可扣稅項目	**1,092**	**5.3**	467	2.1	355	1.9
稅率變動	**78**	**0.4**	(3)	–	31	0.2
地方稅項及海外預扣稅	**581**	**2.8**	267	1.2	224	1.2
其他項目	**(229)**	**(1.1)**	(201)	(0.9)	(102)	(0.6)
收益表稅項支出總額	**5,315**	**25.7**	3,928	18.0	4,846	25.5

本年度的實際稅率為25.7%，而2011年則為18%。2012年的實際稅率較高，反映有關當局對集團過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行調查，因此達成部分和解所涉及罰款和罰則產生不可扣稅的影響，連同就本身債務負數公允值變動相關會計支出之稅務利益不予確認的影響。2011年的實際稅率較低，原因包括就美國海外稅項減免產生遞延稅項利益9億美元。

適用於滙豐控股及其附屬公司的英國公司稅率為24.5%(2011年：26.5%；2010年：28%)。

英國政府宣布自2012年4月1日開始的年度內，公司稅主要稅率從26%下調至24%，然後由2013年4月1日開始的年度下調1%至23%，並由2014年4月1日開始的年度進一步下調2%至21%。調低公司稅率至24%的法例實質上已於2012年上半年頒布，以致2012年的加權平均稅率為24.5%(2011年：26.5%)。調低稅率至23%的法例已於7月透過2012年財務法例頒布，而2012年秋季報

告所宣布調低公司稅率至21%的法例預期將透過2013年財務法例頒布。預期下調未來稅率的建議不會對集團構成重大影響。

集團的法律實體須受集團業務所在地的稅務機關定期審查及審計。集團以預期向稅務機關繳付的款項為基準，為可能產生的稅項負債提撥準備。因應此等稅務事項的最終解決情況，最終支付的金額與撥備金額可能出現重大差異。重大待決事項之中，以英國所佔的比重最大，而當中主要涉及英國受控制外資公司規則的適用情況。經與英國稅務海關總署進一步討論後，英國受控制外資公司及若干其他待決英國事項現已獲得解決。

遞延稅項

下頁附表顯示於資產負債表確認的遞延稅項資產及負債總額，以及於收益表、其他綜合收益及直接於股東權益內確認入賬的相關款項。

於資產負債表呈列的金額，為在滙豐具有合法對銷權利及有意按淨額基準結算的情況下已對銷的資產及負債款額，故呈列數字與下頁附表所披露的金額有所差異。

美國

於2012年12月31日的遞延稅項資產淨值總額65億美元(2011年：62億美元)之中，與滙豐的美國業務有關的遞延稅項資產淨值為46億美元(2011年：52億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，反映年內並無結轉下期之稅項虧損及稅項減免額(2011年：12億美元)，結轉有關貸款減值準備的可扣減暫時差異20億美元(2011年：27億美元)及其他暫時差異26億美元(2011年：13億美元)。

在沖銷已減值貸款時，一般會產生美國稅項的貸款減值扣減額，此情況通常在減值確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額相應變動。出售美國分行網絡及卡及零售商戶業務產生的應課稅利潤，導致與結轉下期的稅項虧損及稅項減免額有關的遞延稅項資產金額減少，但因該等出售交易撥回遞延稅項負債，抵銷了部分減幅。

在既有證據支持下，包括過往利潤水平、管理層對未來收益的預測，以及滙豐控股為收回遞延稅項資產而繼續在北美洲投入足夠資本的承諾，我們預期有關業務將會產生足夠的應課稅收益以供變現該等資產。管理層對美國業務的利潤預測乃按10年期編製，並納入有關未來房屋價格及美國經濟情況的假設，包括失業率等。

目前有關貸款減值準備的遞延稅項資產水平，預測將於10年期內與消費及按揭貸款組合同步縮減。

鑑於滙豐的美國業務近期業績出現虧損，因此管理層在確認此等遞延稅項資產的分析上，對來自美國業務的任何未來預期利潤已作出大幅折讓，且在更大程度上依賴來自滙豐控股的資本支持，包括有關該等支持的稅務規劃策略。主要策略乃在美國保留高於監管規定正常水平的資金，以產生未來應課稅利潤，從而減低可扣稅資金支出或另行動用該等資本以提高應課稅收入水平。

國家／地區內未對銷款額的遞延稅項資產及負債的變動

	退休福利 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元	未動用之稅項虧損及稅項減免額 百萬美元	加速折舊免稅額 百萬美元	可供出售投資 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	以股份為基礎之支出 百萬美元	租予客戶之資產 百萬美元	物業重估 百萬美元	費用收益 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2012年												
資產	**742**	**4,448**	**1,328**	**117**	**–**	**487**	**286**	**14**	**–**	**–**	**1,709**	**9,131**
負債	**(107)**	**–**	**–**	**–**	**(557)**	**(137)**	**–**	**(595)**	**(227)**	**(737)**	**(563)**	**(2,923)**
於1月1日	**635**	**4,448**	**1,328**	**117**	**(557)**	**350**	**286**	**(581)**	**(227)**	**(737)**	**1,146**	**6,208**
收購及出售	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**3**	**3**
收益表	**(313)**	**(590)**	**(692)**	**168**	**(270)**	**(9)**	**(52)**	**569**	**111**	**616**	**957**	**495**
其他全面收益	**174**	**–**	**(33)**	**–**	**(395)**	**(90)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(344)**
股東權益	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**45**	**–**	**–**	**–**	**–**	**45**
匯兑及其他調整	**(27)**	**54**	**14**	**(50)**	**19**	**(10)**	**26**	**24**	**19**	**16**	**(31)**	**54**
於12月31日	**469**	**3,912**	**617**	**235**	**(1,203)**	**241**	**305**	**12**	**(97)**	**(105)**	**2,075**	**6,461**
資產	**469**	**3,912**	**617**	**289**	**–**	**285**	**305**	**184**	**–**	**–**	**2,965**	**9,026**
負債	**–**	**–**	**–**	**(54)**	**(1,203)**	**(44)**	**–**	**(172)**	**(97)**	**(105)**	**(890)**	**(2,565)**
2011年												
資產	1,538	4,799	351	109	11	352	241	–	–	–	957	8,358
負債	–	–	(3)	(126)	(135)	(88)	–	(707)	(225)	(756)	(400)	(2,440)
於1月1日	1,538	4,799	348	(17)	(124)	264	241	(707)	(225)	(756)	557	5,918
收購及出售	3	–	11	–	(3)	(5)	1	–	22	–	(6)	23
收益表	(437)	(224)	945	137	10	14	1	93	(36)	17	627	1,147
其他全面收益	(322)	–	–	–	(533)	53	–	–	–	–	–	(802)
股東權益	–	–	–	–	–	–	27	–	–	–	–	27
匯兑及其他調整	(147)	(127)	24	(3)	93	24	16	33	12	2	(32)	(105)
於12月31日	635	4,448	1,328	117	(557)	350	286	(581)	(227)	(737)	1,146	6,208
資產	742	4,448	1,328	117	–	487	286	14	–	–	1,709	9,131
負債	(107)	–	–	–	(557)	(137)	–	(595)	(227)	(737)	(563)	(2,923)

巴西

與滙豐的巴西業務有關的遞延稅項資產淨值為9億美元(2011年：7億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產主要涉及與貸款減值準備有關的可扣減暫時差異。巴西稅項的貸款減值扣減額，一般在入賬確認貸款減值後的隨後會計期間產生，因此相關的遞延稅項資產額將與減值準備款額同步變動。

貸款減值扣減額一般於入賬確認後24個月內作出稅務確認。在既有證據支持下，包括過往盈利水平、管理層對未來收入的推算及巴西的經濟情況，預期業務將會產生足夠的應課稅收入以變現該等資產作扣稅用途。

集團於巴西的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損或稅項減免額。

墨西哥

與滙豐的墨西哥業務有關的遞延稅項資產淨值為6億美元(2011年：5億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要關乎計入已減值貸款準備的可扣減暫時差異，包括出售已減值貸款的變現虧損。根據墨西哥的法例，每年就貸款減值扣減的上限為合資格貸款組合平均值的2.5%。餘額將結轉至未來年度且不設到期日，但每年扣減額須遵守2.5%的上限規定。

在既有證據支持下，包括過往及推算的貸款組合增長水平、貸款減值率及盈利能力，預期業務將於未來15年內變現該等資產。有關的推算假設貸款減值率將於中期內維持在低於每年2.5%上限的一貫水平。

集團於墨西哥的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損及稅項減免額。

英國

與滙豐的英國業務有關的遞延稅項資產淨值為3億美元(2011年：負債2億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要反映結轉下期之稅項虧損。

在既有證據支持下，包括過往利潤水平及管理層對未來收益的預測，預期有關業務將於未來12個月內產生足夠的應課稅收益以收回遞延稅項資產。

未確認遞延稅項

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異、未動用的稅項虧損及稅項減免額為166億美元(2011年：147億美元)。該等金額包括來自我們的美國業務的未動用州份虧損額126億美元(2011年：125億美元)。

在未確認的總額中，39億美元(2011年：24億美元)不設到期日、3億美元(2011年：1億美元)訂於10年內到期(2011年：10年)及餘額將於10年後到期。

倘屬不可能作出匯款或其他變現安排的附屬公司及分行，以及已確定不會出現額外稅項的聯營公司和合資公司權益，集團於此等公司或權益的投資不會確認遞延稅項。由於在撥回任何暫時差異的情況下釐定應付所得稅款額並不可行，故我們並無披露與該等投資相關的未確認遞延稅項或2012及2011年暫時差異金額。然而，我們已就聯營公司可供分派儲備計提3億美元(2011年：2億美元)的遞延稅項撥備，因為於該等儲備分派時可招致預扣稅。

遞延税項資產的變動

	加速折舊免税額 百萬美元	短期時差 百萬美元	可供出售投資 百萬美元	以公允值計量之資產與負債 百萬美元	以股份為基礎之支出 百萬美元	未動用之税項虧損 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
於1月1日	–	–	(4)	46	9	40	91
收益表	2	–	–	(15)	(7)	(40)	(60)
其他全面收益	–	–	(27)	–	–	–	(27)
股東權益	–	–	–	–	10	–	10
於12月31日	2	–	(31)	31	12	–	14
2011年							
於1月1日	–	1	(21)	61	16	–	57
收益表	–	(1)	–	(15)	(7)	40	17
其他全面收益	–	–	17	–	–	–	17
於12月31日	–	–	(4)	46	9	40	91

並無於資產負債表確認遞延税項資產的未動用之税項虧損為17.75億美元(2011年：800萬美元)，其中900萬美元(2011年：800萬美元)與資本虧損有關。有關虧損不設到期日。

10 股息

派付予母公司股東的股息

	2012年			2011年			2010年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股宣派之股息									
上年度：									
－第四次股息	**0.14**	**2,535**	**259**	0.12	2,119	1,130	0.10	1,733	838
本年度：									
－第一次股息	**0.09**	**1,633**	**748**	0.09	1,601	204	0.08	1,394	746
－第二次股息	**0.09**	**1,646**	**783**	0.09	1,603	178	0.08	1,402	735
－第三次股息	**0.09**	**1,655**	**639**	0.09	1,605	720	0.08	1,408	205
	0.41	**7,469**	**2,429**	0.39	6,928	2,232	0.34	5,937	2,524
分類為股東權益之優先股的季度股息									
3月股息	**15.50**	**22**		15.50	22		15.50	22	
6月股息	**15.50**	**23**		15.50	23		15.50	23	
9月股息	**15.50**	**22**		15.50	22		15.50	22	
12月股息	**15.50**	**23**		15.50	23		15.50	23	
	62.00	**90**		62.00	90		62.00	90	

分類為股東權益之資本證券的季度票息 [1]

	2012年		2011年		2010年	
	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元
1月票息	**0.508**	**44**	0.508	44	0.508	44
3月票息	**0.500**	**76**	0.500	76	–	–
4月票息	**0.508**	**45**	0.508	45	0.508	45
6月票息	**0.500**	**76**	0.500	76	–	–
7月票息	**0.508**	**45**	0.508	45	0.508	45
9月票息	**0.500**	**76**	0.500	76	0.450	68
10月票息	**0.508**	**45**	0.508	45	0.508	45
12月票息	**0.500**	**76**	0.500	76	0.500	76
	4.032	**483**	4.032	483	2.982	323

1 *滙豐控股分別於2010年6月及2008年4月發行38億美元及22億美元的永久後償資本證券，根據IFRS，該等資本證券被分類為股東權益。*

董事會已於本年度終結後就截至2012年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.18美元，分派金額約達33.27億美元。第四次股息將於2013年5月8日派付予2013年3月21日名列香港海外股東分冊及2013年3月22日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2012年度第四次股息而於財務報表內紀錄負債。

於2013年1月15日，滙豐就資本證券派付另一次票息每份證券0.508美元，分派金額為4,400萬美元。滙豐並無就此次票息所付金額於2012年12月31日之資產負債表內紀錄負債。

11 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團本身股份)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(毋須就可能具攤薄影響之普通股所造成之影響作出調整)除以下列兩類股份的加權平均股數總和：(1)已發行普通股(不包括集團本身股份)；及(2)因轉換可能具攤薄影響之普通股而發行的普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	**14,027**	16,797	13,159
分類為股東權益之優先股之應付股息	**(90)**	(90)	(90)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	**(483)**	(483)	(323)
母公司普通股股東應佔利潤	**13,454**	16,224	12,746

每股基本及攤薄後盈利

	2012年			2011年			2010年		
	利潤 百萬美元	**股份 數目 (百萬)**	**每股 美元**	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬)	每股 美元
基本[1]	**13,454**	**18,125**	**0.74**	16,224	17,700	0.92	12,746	17,404	0.73
可能具攤薄影響之普通股的影響		**146**			222			229	
－儲蓄優先認股計劃		**23**			45			55	
－其他計劃		**123**			177			174	
攤薄後[1]	**13,454**	**18,271**	**0.74**	16,224	17,922	0.91	12,746	17,633	0.72

1 *已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之普通股加權平均股數。*

可能具攤薄影響之普通股加權平均股數不包括1.03億份不具攤薄影響的僱員認股權(2011年：1.51億份；2010年：1.5億份)。

12 按類分析

滙豐的營業類別由六個地區組成，包括歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。

地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的資料，則根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地劃分。

滙豐的主要經營決策者為集團管理委員會，為董事會直接授權的全面管理委員會。向集團管理委員會提供資料，讓他們決定有關營業類別的資源分配及評估其業績表現時，該些資料會根據IFRS計量。下文所示財務資料已計及各營業類別之間的滙豐內部交易之影響，該等交易乃按公平原則進行，並已於計算總額中對銷。分佔支出乃按實際分攤額而計入各營業類別內。

產品和服務

滙豐在六個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品和服務是按環球業務分類。

- 零售銀行及財富管理業務提供多種產品和服務，以滿足個別客戶的個人理財及財富管理需要。滙豐向客戶提供的服務一般包括個人理財產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡和本地與國際付款服務)及財富管理服務(保險與投資產品、環球資產管理服務及財務策劃服務)。
- 工商業務提供多種產品和服務，以滿足工商客戶(包括中小企及中型市場企業)的需要。有關服務包括信貸及貸款、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金方案(資金管理及商業卡)、商業保險及投資。我們亦向客戶提供其他環球業務提供的產品和服務，例如環球銀行及資本市場業務的產品和服務，包括外匯產品、在債務及股票市場籌集資本和顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各主要政府、企業及機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務不單提供全面的銀行服務(包括融資、諮詢顧問及交易服務)，並且從事信貸、利率、外匯及貨幣市場和證券服務的資本市場業務；以及資本投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務，以照顧資產豐厚人士及家族的複雜及國際理財需要。

財務資料

在以下按類分析中，股東資金的效益對分析構成的影響，僅以相關資金透過滙豐內部資本及資金結構實際分配予各類別業務的範圍為限。

財務報表附註(續)

12 – 按類分析

本年度利潤／(虧損)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2012年								
淨利息收益	**10,394**	**5,316**	**5,391**	**1,470**	**8,117**	**6,984**	**–**	**37,672**
費用收益淨額	**6,169**	**3,335**	**2,083**	**595**	**2,513**	**1,735**	**–**	**16,430**
交易收益／(支出)淨額	**2,707**	**1,463**	**1,053**	**390**	**507**	**971**	**–**	**7,091**
出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤	**–**	**–**	**3,012**	**–**	**4,012**	**–**	**–**	**7,024**
其他收益	**(1,662)**	**2,308**	**2,045**	**(25)**	**(456)**	**1,261**	**(3,358)**	**113**
營業收益淨額[1]	**17,608**	**12,422**	**13,584**	**2,430**	**14,693**	**10,951**	**(3,358)**	**68,330**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(1,921)**	**(74)**	**(436)**	**(286)**	**(3,457)**	**(2,137)**	**–**	**(8,311)**
營業收益淨額	**15,687**	**12,348**	**13,148**	**2,144**	**11,236**	**8,814**	**(3,358)**	**60,019**
僱員報酬及福利	**(8,070)**	**(2,572)**	**(3,140)**	**(652)**	**(3,243)**	**(2,814)**	**–**	**(20,491)**
一般及行政開支	**(10,059)**	**(1,860)**	**(2,433)**	**(459)**	**(5,413)**	**(3,117)**	**3,358**	**(19,983)**
物業、機器及設備折舊與減值	**(597)**	**(236)**	**(191)**	**(44)**	**(195)**	**(221)**	**–**	**(1,484)**
無形資產之攤銷及減值	**(369)**	**(180)**	**(42)**	**(11)**	**(89)**	**(278)**	**–**	**(969)**
營業支出總額	**(19,095)**	**(4,848)**	**(5,806)**	**(1,166)**	**(8,940)**	**(6,430)**	**3,358**	**(42,927)**
營業利潤	**(3,408)**	**7,500**	**7,342**	**978**	**2,296**	**2,384**	**–**	**17,092**
應佔聯營及合資公司利潤	**(6)**	**82**	**3,106**	**372**	**3**	**–**	**–**	**3,557**
除稅前利潤	**(3,414)**	**7,582**	**10,448**	**1,350**	**2,299**	**2,384**	**–**	**20,649**
稅項收益／(支出)	**(173)**	**(1,095)**	**(1,616)**	**(254)**	**(1,313)**	**(864)**	**–**	**(5,315)**
本年度利潤	**(3,587)**	**6,487**	**8,832**	**1,096**	**986**	**1,520**	**–**	**15,334**
2011年								
淨利息收益	11,001	4,691	5,102	1,432	11,480	6,956	–	40,662
費用收益淨額	6,236	3,097	2,111	627	3,308	1,781	–	17,160
交易收益／(支出)淨額	2,161	1,189	1,658	482	(362)	1,378	–	6,506
其他收益	4,848	1,705	1,842	66	1,574	1,338	(3,421)	7,952
營業收益淨額[1]	24,246	10,682	10,713	2,607	16,000	11,453	(3,421)	72,280
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,512)	(156)	(267)	(293)	(7,016)	(1,883)	–	(12,127)
營業收益淨額	21,734	10,526	10,446	2,314	8,984	9,570	(3,421)	60,153
僱員報酬及福利	(7,621)	(2,610)	(3,179)	(659)	(3,928)	(3,169)	–	(21,166)
一般及行政開支	(8,473)	(1,724)	(2,378)	(458)	(4,404)	(3,443)	3,421	(17,459)
物業、機器及設備折舊與減值	(581)	(245)	(198)	(36)	(261)	(249)	–	(1,570)
無形資產之攤銷及減值	(394)	(179)	(51)	(6)	(326)	(394)	–	(1,350)
營業支出總額	(17,069)	(4,758)	(5,806)	(1,159)	(8,919)	(7,255)	3,421	(41,545)
營業利潤	4,665	5,768	4,640	1,155	65	2,315	–	18,608
應佔聯營及合資公司利潤	6	55	2,831	337	35	–	–	3,264
除稅前利潤	4,671	5,823	7,471	1,492	100	2,315	–	21,872
稅項收益／(支出)	(1,589)	(1,043)	(1,315)	(266)	958	(673)	–	(3,928)
本年度利潤	3,082	4,780	6,156	1,226	1,058	1,642	–	17,944

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2010年								
淨利息收益	11,250	4,246	3,828	1,367	12,439	6,311	–	39,441
費用收益淨額	6,371	2,962	1,932	677	3,664	1,749	–	17,355
交易收益淨額	2,863	1,312	1,618	370	314	733	–	7,210
其他收益／(支出)	2,266	1,682	1,854	(4)	630	938	(3,125)	4,241
營業收益淨額[1]	22,750	10,202	9,232	2,410	17,047	9,731	(3,125)	68,247
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,020)	(114)	(439)	(627)	(8,295)	(1,544)	–	(14,039)
營業收益淨額	19,730	10,088	8,793	1,783	8,752	8,187	(3,125)	54,208
僱員報酬及福利	(7,875)	(2,341)	(2,719)	(579)	(3,672)	(2,650)	–	(19,836)
一般及行政開支	(6,499)	(1,686)	(2,181)	(450)	(4,179)	(3,286)	3,125	(15,156)
物業、機器及設備折舊與減值	(719)	(237)	(189)	(42)	(288)	(238)	–	(1,713)
無形資產之攤銷及減值	(352)	(167)	(54)	(7)	(183)	(220)	–	(983)
營業支出總額	(15,445)	(4,431)	(5,143)	(1,078)	(8,322)	(6,394)	3,125	(37,688)
營業利潤	4,285	5,657	3,650	705	430	1,793	–	16,520
應佔聯營及合資公司利潤	17	35	2,252	187	24	2	–	2,517
除稅前利潤	4,302	5,692	5,902	892	454	1,795	–	19,037
稅項收益／(支出)	(1,006)	(987)	(962)	(138)	(1,180)	(573)	–	(4,846)
本年度利潤／(虧損)	3,296	4,705	4,940	754	(726)	1,222	–	14,191

1 *未扣除貸款減值及其他信貸風險準備的營業收益淨額。*

財務報表附註(續)

12 – 按類分析

有關本年度利潤╱(虧損)之其他資料

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2012年								
營業收益淨額	**15,687**	**12,348**	**13,148**	**2,144**	**11,236**	**8,814**	**(3,358)**	**60,019**
外來	**14,484**	**11,233**	**12,150**	**2,169**	**11,109**	**8,874**	**–**	**60,019**
項目之間	**1,203**	**1,115**	**998**	**(25)**	**127**	**(60)**	**(3,358)**	**–**
本年度利潤包括								
下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	**966**	**416**	**233**	**55**	**363**	**499**	**–**	**2,532**
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	**2,329**	**105**	**586**	**361**	**3,587**	**2,489**	**–**	**9,457**
金融投資減值	**420**	**(21)**	**83**	**1**	**32**	**4**	**–**	**519**
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	**(3,091)**	**–**	**(4)**	**(13)**	**(1,219)**	**–**	**–**	**(4,327)**
重組架構成本	**292**	**21**	**107**	**27**	**219**	**94**	**–**	**760**
2011年								
營業收益淨額	21,734	10,526	10,446	2,314	8,984	9,570	(3,421)	60,153
外來	20,676	9,442	9,396	2,316	8,744	9,579	–	60,153
項目之間	1,058	1,084	1,050	(2)	240	(9)	(3,421)	–
本年度利潤包括								
下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	975	424	249	42	802	643	–	3,135
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	3,085	202	453	395	7,147	2,271	–	13,553
金融投資減值	705	55	25	13	9	1	–	808
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	3,180	–	4	10	967	–	–	4,161
重組架構成本	357	47	34	27	73	259	–	797
2010年								
營業收益淨額	19,730	10,088	8,793	1,783	8,752	8,187	(3,125)	54,208
外來	18,881	9,170	7,728	1,774	8,504	8,151	–	54,208
項目之間	849	918	1,065	9	248	36	(3,125)	–
本年度利潤包括								
下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,071	404	243	49	576	458	–	2,801
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	3,303	169	615	684	8,476	1,812	–	15,059
金融投資減值	33	41	4	5	21	1	–	105
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(365)	(2)	(2)	–	111	–	–	(258)
重組架構成本	86	15	36	5	13	3	–	158

資產負債表資料

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日								
客戶貸款(淨額)	**463,440**	**173,613**	**138,119**	**28,086**	**140,756**	**53,609**	**–**	**997,623**
於聯營及合資公司之權益	**178**	**224**	**15,085**	**2,262**	**85**	**–**	**–**	**17,834**
資產總值	**1,389,240**	**518,334**	**342,269**	**62,605**	**490,247**	**131,277**	**(241,434)**	**2,692,538**
客戶賬項	**555,009**	**346,208**	**183,621**	**39,583**	**149,037**	**66,556**	**–**	**1,340,014**
負債總額	**1,327,487**	**496,640**	**308,815**	**53,498**	**450,480**	**113,923**	**(241,434)**	**2,509,409**
已產生之資本支出[1]	**925**	**336**	**208**	**102**	**248**	**458**	**–**	**2,277**
於2011年12月31日								
客戶貸款(淨額)	434,336	157,665	123,868	25,875	142,747	55,938	–	940,429
於聯營及合資公司之權益	150	196	17,916	2,036	101	–	–	20,399
資產總值	1,281,945	473,024	317,816	57,464	504,302	144,889	(223,861)	2,555,579
客戶賬項	493,404	315,345	174,012	36,422	155,982	78,760	–	1,253,925
負債總額	1,224,386	458,179	288,485	49,005	464,990	128,302	(223,861)	2,389,486
已產生之資本支出[1]	1,177	432	207	29	342	951	–	3,138
於2010年12月31日								
客戶貸款(淨額)	435,799	140,691	108,731	24,626	190,532	57,987	–	958,366
於聯營及合資公司之權益	186	207	15,035	1,661	104	5	–	17,198
資產總值	1,249,527	429,565	278,062	52,757	492,487	139,938	(187,647)	2,454,689
客戶賬項	491,563	297,484	158,155	33,511	158,486	88,526	–	1,227,725
負債總額	1,189,996	422,101	246,989	45,379	459,301	123,655	(187,647)	2,299,774
已產生之資本支出[1]	865	836	168	46	774	788	–	3,477

1 *物業、機器及設備和其他無形資產所產生之支出。不包括透過業務合併而取得之資產及商譽。*

其他財務資料

按環球業務列示之營業收益淨額

	零售銀行及財富管理[1] 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場[1] 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	其他[2] 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2012年							
營業收益淨額[3]	**33,861**	**16,551**	**18,273**	**3,172**	**2,332**	**(5,859)**	**68,330**
外來	**31,980**	**17,295**	**20,410**	**2,413**	**(3,768)**	**–**	**68,330**
內部	**1,881**	**(744)**	**(2,137)**	**759**	**6,100**	**(5,859)**	**–**
2011年							
營業收益淨額[3]	33,533	15,611	17,057	3,292	9,145	(6,358)	72,280
外來	32,024	15,362	19,881	2,207	2,806	–	72,280
內部	1,509	249	(2,824)	1,085	6,339	(6,358)	–
2010年							
營業收益淨額[3]	33,611	13,834	18,912	3,093	4,660	(5,863)	68,247
外來	32,056	13,224	21,812	2,182	(1,027)	–	68,247
內部	1,555	610	(2,900)	911	5,687	(5,863)	–

1 *由2011年3月1日起，環球投資管理業務由環球銀行及資本市場業務撥歸零售銀行及財富管理業務。*
2 *在「其他」類別呈列之主要項目，包括若干物業相關業務、未分類的投資業務、集中持有的投資公司、本身債務的公允值變動及滙豐之控股公司及融資業務。「其他」類別亦包括出售若干主要附屬公司或業務單位所錄得的利潤及虧損。*
3 *未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦指收入)。列表過往呈列經扣除貸款減值及其他信貸風險準備後之營業收益淨額。*

按國家／地區列示之資料

	2012年		2011年		2010年	
	外來營業收益淨額[1,2] 百萬美元	**非流動資產[3] 百萬美元**	外來營業收益淨額[1,2] 百萬美元	非流動資產[3] 百萬美元	外來營業收益淨額[1,2] 百萬美元	非流動資產[3] 百萬美元
英國	**9,149**	**18,391**	16,058	21,414	14,171	19,661
香港	**11,307**	**11,657**	9,600	6,257	9,282	4,630
美國	**11,779**	**6,718**	12,972	3,830	14,032	6,669
法國	**2,881**	**11,074**	2,747	10,790	3,345	10,914
巴西	**6,395**	**2,017**	6,637	2,149	5,408	2,025
其他國家／地區	**26,819**	**30,078**	24,266	31,590	22,009	29,747
	68,330	**79,935**	72,280	76,030	68,247	73,646

1 *外來營業收益淨額，乃按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家／地區。*
2 *未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦指收入)。列表過往呈列經扣除貸款減值及其他信貸風險準備後之營業收益淨額。*
3 *非流動資產包括物業、機器及設備、商譽、其他無形資產、於聯營及合資公司之權益，以及預期於業績報告期後12個月以上才可收回之若干其他資產。*

13 以計量基準分析金融資產及負債

金融資產及金融負債以持續基準按公允值或已攤銷成本計量。附註2之關鍵會計政策概要說明如何計量不同類別的金融工具，以及收支(包括公允值損益)如何確認。下表按IAS 39所界定的類別及資產負債表之標題分析金融資產及負債之賬面值。

	於2012年12月31日							
	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值列賬 百萬美元	持至到期日之證券 百萬美元	可供出售證券 百萬美元	按已攤銷成本計算之金融資產及負債 百萬美元	指定列為公允值對沖工具之衍生工具 百萬美元	指定列為現金流對沖工具之衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產								
庫存現金及中央銀行結餘	–	–	–	–	141,532	–	–	141,532
向其他銀行託收中之項目	–	–	–	–	7,303	–	–	7,303
香港政府負債證明書	–	–	–	–	22,743	–	–	22,743
交易用途資產	408,811	–	–	–	–	–	–	408,811
指定以公允值列賬之金融資產	–	33,582	–	–	–	–	–	33,582
衍生工具	353,803	–	–	–	–	199	3,448	357,450
同業貸款	–	–	–	–	152,546	–	–	152,546
客戶貸款	–	–	–	–	997,623	–	–	997,623
金融投資	–	–	23,413	397,688	–	–	–	421,101
持作出售用途資產	9	72	–	10,700	7,341	–	–	18,122
其他資產	–	–	–	–	23,584	–	–	23,584
應計收益	–	–	–	–	8,540	–	–	8,540
金融資產總值	762,623	33,654	23,413	408,388	1,361,212	199	3,448	2,592,937
金融負債								
香港紙幣流通額	–	–	–	–	22,742	–	–	22,742
同業存放	–	–	–	–	107,429	–	–	107,429
客戶賬項	–	–	–	–	1,340,014	–	–	1,340,014
向其他銀行傳送中之項目	–	–	–	–	7,138	–	–	7,138
交易用途負債	304,563	–	–	–	–	–	–	304,563
指定以公允值列賬之金融負債	–	87,720	–	–	–	–	–	87,720
衍生工具	352,195	–	–	–	–	4,450	2,241	358,886
已發行債務證券	–	–	–	–	119,461	–	–	119,461
持作出售用途業務組合之負債	8	23	–	–	3,772	–	–	3,803
其他負債	–	–	–	–	32,417	–	–	32,417
應計項目	–	–	–	–	11,663	–	–	11,663
後償負債	–	–	–	–	29,479	–	–	29,479
金融負債總額	656,766	87,743	–	–	1,674,115	4,450	2,241	2,425,315

以計量基準分析金融資產及負債(續)

滙豐

	於2011年12月31日							
	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值列賬 百萬美元	持至到期日之證券 百萬美元	可供出售證券 百萬美元	按已攤銷成本計算之金融資產及負債 百萬美元	指定列為公允值對沖工具之衍生工具 百萬美元	指定列為現金流對沖工具之衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產								
庫存現金及中央銀行結餘	–	–	–	–	129,902	–	–	129,902
向其他銀行託收中之項目	–	–	–	–	8,208	–	–	8,208
香港政府負債證明書	–	–	–	–	20,922	–	–	20,922
交易用途資產	330,451	–	–	–	–	–	–	330,451
指定以公允值列賬之金融資產	–	30,856	–	–	–	–	–	30,856
衍生工具	342,914	–	–	–	–	446	3,019	346,379
同業貸款	–	–	–	–	180,987	–	–	180,987
客戶貸款	–	–	–	–	940,429	–	–	940,429
金融投資	–	–	21,199	378,845	–	–	–	400,044
持作出售用途資產	308	–	–	482	37,018	–	–	37,808
其他資產	–	–	–	–	24,040	–	–	24,040
應計收益	–	–	–	–	8,951	–	–	8,951
金融資產總值	673,673	30,856	21,199	379,327	1,350,457	446	3,019	2,458,977
金融負債								
香港紙幣流通額	–	–	–	–	20,922	–	–	20,922
同業存放	–	–	–	–	112,822	–	–	112,822
客戶賬項	–	–	–	–	1,253,925	–	–	1,253,925
向其他銀行傳送中之項目	–	–	–	–	8,745	–	–	8,745
交易用途負債	265,192	–	–	–	–	–	–	265,192
指定以公允值列賬之金融負債	–	85,724	–	–	–	–	–	85,724
衍生工具	338,788	–	–	–	–	4,332	2,260	345,380
已發行債務證券	–	–	–	–	131,013	–	–	131,013
持作出售用途業務組合之負債	803	16	–	–	21,181	–	–	22,000
其他負債	–	–	–	–	25,911	–	–	25,911
應計項目	–	–	–	–	11,799	–	–	11,799
後償負債	–	–	–	–	30,606	–	–	30,606
金融負債總額	604,783	85,740	–	–	1,616,924	4,332	2,260	2,314,039

	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值列賬 百萬美元	貸款及應收賬款 百萬美元	可供出售證券 百萬美元	按已攤銷成本計算之其他金融資產及負債 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日						
金融資產						
銀行及庫存現金	**–**	**–**	**–**	**–**	**353**	**353**
衍生工具	**3,768**	**–**	**–**	**–**	**–**	**3,768**
滙豐旗下業務貸款	**–**	**–**	**41,675**	**–**	**–**	**41,675**
金融投資	**–**	**–**	**–**	**1,208**	**–**	**1,208**
其他資產	**–**	**–**	**–**	**–**	**4**	**4**
金融資產總值	**3,768**	**–**	**41,675**	**1,208**	**357**	**47,008**
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項	**–**	**–**	**–**	**–**	**12,856**	**12,856**
指定以公允值列賬之金融負債	**–**	**23,195**	**–**	**–**	**–**	**23,195**
衍生工具	**760**	**–**	**–**	**–**	**–**	**760**
已發行債務證券	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,691**	**2,691**
應計項目	**–**	**–**	**–**	**–**	**605**	**605**
後償負債	**–**	**–**	**–**	**–**	**11,907**	**11,907**
金融負債總額	**760**	**23,195**	**–**	**–**	**28,059**	**52,014**
於2011年12月31日						
金融資產						
銀行及庫存現金	–	–	–	–	316	316
衍生工具	3,568	–	–	–	–	3,568
滙豐旗下業務貸款	–	–	28,048	–	–	28,048
金融投資	–	–	–	1,078	–	1,078
其他資產	–	–	–	–	1	1
金融資產總值	3,568	–	28,048	1,078	317	33,011
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項	–	–	–	–	2,479	2,479
指定以公允值列賬之金融負債	–	21,151	–	–	–	21,151
衍生工具	1,067	–	–	–	–	1,067
已發行債務證券	–	–	–	–	2,613	2,613
其他負債	–	–	–	–	885	885
應計項目	–	–	–	–	575	575
後償負債	–	–	–	–	12,450	12,450
金融負債總額	1,067	21,151	–	–	19,002	41,220

14 交易用途資產

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
交易用途資產：		
－交易對手不可能或不會再質押或轉售	**305,312**	235,916
－交易對手可能再質押或轉售	**103,499**	94,535
	408,811	330,451
國庫券及其他合資格票據	**26,282**	34,309
債務證券	**144,677**	130,487
股權證券	**41,634**	21,002
按公允值訂值的交易用途資產	**212,593**	185,798
同業貸款	**78,271**	75,525
客戶貸款	**117,947**	69,128
	408,811	330,451

按公允值訂值的交易用途資產[1]

	公允值	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構[2]	**28,405**	15,686
英國政府	**11,688**	12,917
香港政府	**6,228**	8,844
其他政府	**91,498**	90,816
資產抵押證券[3]	**2,896**	2,913
企業債務及其他證券	**30,244**	33,620
股權證券	**41,634**	21,002
	212,593	185,798

1 *上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為202.74億美元(2011年：249.56億美元)，其中34.69億美元(2011年：52.69億美元)由多個政府擔保。*
2 *包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。*
3 *不包括計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。*

在認可交易所上市及非上市的交易用途資產

	國庫券及其他合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日之公允值				
在認可交易所上市[1]	**606**	**82,732**	**39,945**	**123,283**
非上市[2]	**25,676**	**61,945**	**1,689**	**89,310**
	26,282	**144,677**	**41,634**	**212,593**
於2011年12月31日之公允值				
在認可交易所上市[1]	789	78,760	19,994	99,543
非上市[2]	33,520	51,727	1,008	86,255
	34,309	130,487	21,002	185,798

1 *上市投資包括價值28.28億美元(2011年：28.36億美元)的香港上市投資。*
2 *非上市國庫券及其他合資格票據主要包括並非於認可交易所上市但有流通市場的國庫券。*

持作交易用途之同業貸款

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
反向回購	**45,015**	45,490
結算賬項	**6,324**	7,555
股票借貸	**5,361**	5,531
其他	**21,571**	16,949
	78,271	75,525

持作交易用途之客戶貸款

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
反向回購	**73,666**	34,358
結算賬項	**8,186**	5,804
股票借貸	**10,710**	3,928
其他	**25,385**	25,038
	117,947	69,128

15 按公允值列賬之金融工具的公允值

金融工具之分類乃根據附註2所述會計政策釐定。金融工具估值採用的假設及估計載於第56頁。

公允值是指知情自願之訂約方在公平交易中可交換資產或償清負債的金額。

按公允值列賬之金融工具及估值基準[1]

	估值方法			
	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日				
資產				
交易用途資產	**198,843**	**205,590**	**4,378**	**408,811**
指定以公允值列賬之金融資產	**25,575**	**7,594**	**413**	**33,582**
衍生工具	**1,431**	**352,960**	**3,059**	**357,450**
金融投資：可供出售	**253,246**	**135,931**	**8,511**	**397,688**
負債				
交易用途負債	**116,550**	**180,543**	**7,470**	**304,563**
指定以公允值列賬之金融負債	**10,703**	**77,017**	**–**	**87,720**
衍生工具	**1,506**	**354,375**	**3,005**	**358,886**
於2011年12月31日				
資產				
交易用途資產	180,043	145,628	4,780	330,451
指定以公允值列賬之金融資產	22,496	7,644	716	30,856
衍生工具	1,262	340,668	4,449	346,379
金融投資：可供出售	217,788	151,936	9,121	378,845
負債				
交易用途負債	98,208	159,157	7,827	265,192
指定以公允值列賬之金融負債	27,461	57,696	567	85,724
衍生工具	1,991	340,260	3,129	345,380

1 *上表並不包括持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債兩個類別下的金融工具。*

第一級交易用途資產及負債增加，反映股權證券及結算賬項款額上升，後者會按交易活動水平大幅變化。第二級資產增加，則反映用於抵補短倉的反向回購款額上升，以及回購款額增加導致第二級負債增加。

如第446頁所述，滙豐控股將指定以公允值列賬之金融負債由第一級轉撥至第二級。年內第一級與第二級之間並無其他重大轉撥。第三級金融工具之變動分析載於第447頁。

監控機制

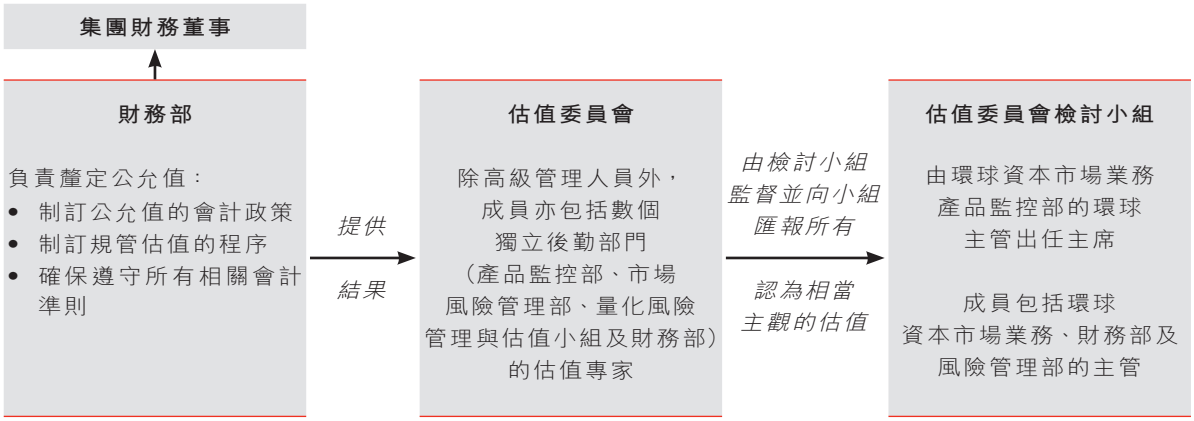
公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

至於參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據而釐定公允值的所有金融工具，則使用獨立定價或驗證。在交投不活躍的市場，直接觀察成交價或不可行。於此等情況下，滙豐將尋找其他市場資料以驗證金融工具的公允值，並特別着重被認為較有關連及較為可靠的資料。這方面的考慮因素包括：

- 價格能作為反映實際成交價或可交易價格的程度；
- 金融工具之間的相似程度；
- 不同資料來源的一致程度；
- 定價數據提供者採集數據所依循的程序；
- 由市場數據相關日期至結算日的時間差距；及
- 獲取數據的方式。

對於以估值模型釐定的公允值，監控機制可能包括(如適用)獨立後勤部門對(i)估值模型所用邏輯；(ii)該等模型所用數據；(iii)估值模型以外任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型推算結果的推論或驗證。估值模型須經盡職審查及校準程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值的規管結構如下：



釐定公允值

公允值根據以下等級制釐定：

- *第一級－市場報價：*有相同工具於交投活躍市場報價的金融工具。
- *第二級－採用可觀察數據的估值方法：*有同類工具於交投活躍市場報價，或有相同或同類工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
- *第三級－採用重大不可觀察數據的估值方法：*以使用一項或多項不可觀察重要數據之估值方法估值的金融工具。

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。於交投活躍市場報價的金融工具之公允值，以所持資產的買入價及所發行負債的賣出價為基準。倘金融工具於交投活躍市場有報價，且為組合的一部分，該組合的公允值會按單位數目乘以報價計算。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。

判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻密度、價格能否輕易得知及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與願意賣出的價格間

的差額。在交投不活躍市場，為確保交易價格可作為公允值的證明，或釐定於計算工具公允值時需要作出的交易價格調整，均要在估值過程中進行額外工作。

估值方法包括假設其他市場參與者於估值時可能考慮之因素，這些因素包括利率孳息曲線、匯率、波幅、提前還款及拖欠率。倘屬與有抵押交易對手及以大量主要貨幣進行的掉期，滙豐會使用反映隔夜利率(「隔夜指數掉期折現」)的折現曲線來估值。

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大不可觀察市場數據，因此計量這些工具的公允值時牽涉較大程度的判斷。倘管理層認為工具訂約利潤(「首日損益」)大部分或超過工具賬面值5%是依據不可觀察的數據計算，則該工具將全部歸類為按重大不可觀察數據計值。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易價格，但一般而言不是指毫無數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致定價的數據)。

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價(如有)釐定。其中一個例子是運用利率衍生工具對沖已發行本身債務的情況。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法估值，估值採用的數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與同類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，公允值均會計入適用於滙豐負債的信貸息差影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期為每類證券取得外部極可核證價格，或以同一發行人的同類證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用以倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券計值。估值出現差異是由於集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具的負債，均列入交易用途負債項內，並按公允值計量。應用於該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的損益，將於債務合約期限內撥回。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。公允值調整的幅度視乎多個與公司有關的因素而定，因此公允值調整未必可在銀行同業間作比較。

滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	於12月31日	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元
調整類別		
風險相關	**2,013**	1,899
買賣	**638**	695
不確定程度	**142**	154
信貸估值調整	**1,747**	1,050
債務估值調整	**(518)**	–
其他	**4**	–
模型相關	**162**	567
模型限制	**161**	567
其他	**1**	–
訂約利潤(首日損益儲備)(附註19)	**181**	200
	2,356	2,666

信貸估值調整及債務估值調整增加，反映改良計算方法(載於第441頁)。模型限制調整減少，反映在眾多利率衍生工具以模型計算之價值中加入隔夜指數掉期折現，以致除市場變動及若干既有信貸結構沖抵或到期外，在模型以外毋須再作出調整。

風險相關調整

買賣

IAS 39規定金融工具須按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。估值模型通常會產生市場中間價值。買賣調整反映使用現有對沖工具或透過出售實際持倉或平倉封鎖絕大部分剩餘組合淨額的市場風險時，將產生的成本。

不確定程度

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及／或模型的選擇本身可能較主觀。於該等情況下，金融工具或市場指標或會假設一系列不同的可能價值，並可能需要作出調整，以反映於估計金融工具的公允值時，市場參與者可能就不確定的參數及／或模型假設，採用較估值模型所用者更為保守的價值。

信貸估值調整

信貸估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中反映交易對手可能拖欠還款及滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

債務估值調整

債務估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中反映滙豐可能拖欠還款及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。

模型相關調整

模型限制

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有重大市場特性的假設為基準。此外，由於市場演變，於過往足可用作估值的模型可能要加以發展，以包含當前市場狀況的所有重大市場特性。於該等情況下，會採用模型限制調整。隨著模型進一步發展，估值模型內已解決模型限制的問題，因此不再需要作出模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允值時採用的估值模型以一項或以上重大不可觀察數據為基準，將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法於第388頁討論。遞延首日損益儲備變動之分析，載於第454頁。

信貸估值調整／債務估值調整方法

滙豐就每個滙豐旗下法律實體計算獨立的信貸估值調整及債務估值調整，並就每個實體須因應每個交易對手承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及債務估值調整。有關債券承保公司信貸估值調整的計算方法載於第189頁。

滙豐將交易對手的違責或然率(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將滙豐的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算債務估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

誠如第383頁所述，由2012年12月31日起，滙豐修訂了衍生工具信貸估值調整及債務估值調整的估算方法。信貸估值調整的計算方法盡量運用按照相關可觀察市場數據(如信貸違責掉期息差)計得的違責或然率。如無法得知信貸違責掉期息差，則會按市場慣例估計違責或然率，並考慮信貸違責掉期指數及過往信用評級變動矩陣等相關數據。此外，於2012年12月31日，滙豐讓債務估值調整之估算方法與信貸估值調整的估算方法保持一致。過往，滙豐認為就本身之信貸風險而言採用零息差屬恰當，故並無就本身的信貸風險而調整衍生工具負債。

就大部分產品而言，滙豐採用模擬法納入於工具有效期內與交易對手訂立交易組合所面對的各種潛在風險，以計算交易對手的預期風險正數值。模擬方法包括交易對手的淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。我們對成熟市場風險普遍採用60%的標準違責損失率假設，而對新興市場風險則採用75%。在風險性質及可得數據的支持下，則可能會採用其他違責損失率假設。

至於現時產品之中未以模擬方法支持的若干類型非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點之衍生工具風險，滙豐會採用替代方法。該等方法可能涉及與經模擬工具處理的同類產品結果進行配對，倘配對方法不適用，則使用通常與模擬方法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較上述模擬方法所用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。於進行任何信貸估值調整前，倘衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率成正面的相互關係，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，將使用特定交易計算法以反映估值內的錯向風險。

除若干中央結算交易對手以外，滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸估值調整及債務估值調整的計算內，而不就滙豐集團旗下公司的有關計算作出淨額計算。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允值計量的金融工具－第三級

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2012年12月31日							
私募股本，包括策略投資	**3,582**	**92**	**377**	**–**	**–**	**–**	**–**
資產抵押證券	**2,288**	**652**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
持作證券化用途之貸款	**–**	**547**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
結構票據	**–**	**23**	**–**	**–**	**6,987**	**–**	**–**
涉及債券承保公司之衍生工具	**–**	**–**	**–**	**630**	**–**	**–**	**–**
其他衍生工具	**–**	**–**	**–**	**2,429**	**–**	**–**	**3,005**
其他組合	**2,641**	**3,064**	**36**	**–**	**483**	**–**	**–**
	8,511	**4,378**	**413**	**3,059**	**7,470**	**–**	**3,005**
於2011年12月31日							
私募股本，包括策略投資	4,565	88	432	–	–	–	–
資產抵押證券	2,584	710	–	–	–	–	–
持作證券化用途之貸款	–	682	–	–	–	–	7
結構票據	–	92	–	–	7,340	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	–	940	–	–	–
其他衍生工具	–	–	–	3,509	–	–	3,122
其他組合	1,972	3,208	284	–	487	567	–
	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129

私募股本及策略投資

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算則基於投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景及其他因素的分析，並會參照於交投活躍市場報價的同類企業市價估值，或同類公司變更擁有權所依據的價格。

資產抵押證券

市場報價一般用以釐定此等證券的公允值，而估值模型則用於核實可得的有限市場數據的可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，估值使用行業標準模型，以及根據抵押品類別和履約情況(如適用)就提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度所作的假設。估值結果會與同類證券的可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

貸款(包括槓桿融資及持作證券化用途之貸款)

按公允值持有的貸款乃根據經紀報價及／或市場一致數據提供者(如有)提供的數據估值。如缺乏可觀察市場，則採用估值方法釐定公允值，該等估值方法包括現金流折現模型，此模型包括因應同一或同類機構發行的其他市場工具而假設的貸款的適當信貸息差。

結構票據

結構票據採用估值方法計算的公允值，源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值，則按下文衍生工具一段所述方式釐定。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途負債，主要包括由滙豐發行的股票掛鈎結構票據(該等票據向交易對手提供的回報與若干股權證券表現掛鈎)，以及其他組合。該等票據因參數不可觀察而歸類為第三級，這些參數包括遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相互關係等。

衍生工具

場外(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型計值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。對於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致定價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定或按過往數據或其他資料來源估計。不可觀察數據的例子包括不太常見買賣的期權產品的全部或部分波幅平面，以及匯率、利率及股價等各種市場因素之間的相互關係。涉及債券承保公司之衍生工具的估值於第189頁論述。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的衍生工具產品，包括若干類別的相關性產品，如外匯籃子期權、股票籃子期權、外匯利率混合交易及遠期期權交易。遠期期權交易包括股票期權、利率及外匯期權，以及若干信貸衍生工具。信貸衍生工具則包括若干批次的信貸違責掉期交易。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

下表詳列採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的第三級金融工具於期初及期末之結餘變動對賬：

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
2012年							
於1月1日	**9,121**	**4,780**	**716**	**4,449**	**7,827**	**567**	**3,129**
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	**(414)**	**356**	**10**	**(974)**	**319**	**–**	**10**
於其他全面收益中確認之增益／(虧損)總額[1]	**472**	**78**	**(32)**	**92**	**143**	**–**	**84**
購入	**1,738**	**942**	**113**	**–**	**(368)**	**–**	**–**
新發行	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,852**	**–**	**–**
出售	**(840)**	**(1,408)**	**(69)**	**–**	**–**	**–**	**–**
償付	**(367)**	**(617)**	**(25)**	**(14)**	**(1,604)**	**–**	**18**
撥出	**(2,944)**	**(298)**	**(350)**	**(571)**	**(1,901)**	**(567)**	**(291)**
撥入	**1,745**	**545**	**50**	**77**	**202**	**–**	**55**
於12月31日	**8,511**	**4,378**	**413**	**3,059**	**7,470**	**–**	**3,005**
於損益賬中確認與12月31日所持資產及負債有關之增益／(虧損)總額：	**166**	**339**	**9**	**(1,294)**	**384**	**–**	**(395)**
－淨利息收益	**44**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
－不包括淨利息收益之交易收益	**–**	**326**	**–**	**(1,294)**	**396**	**–**	**(395)**
－交易活動之淨利息收益	**–**	**13**	**–**	**–**	**(12)**	**–**	**–**
－指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	**–**	**–**	**9**	**–**	**–**	**–**	**–**
－股息收益	**122**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

第三級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作交易用途 百萬美元	指定以公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
2011年							
於1月1日	8,237	5,689	587	3,961	11,393	570	3,806
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	222	(330)	11	767	36	8	628
於其他全面收益中確認之增益／(虧損)總額[1]	(179)	(12)	(15)	(16)	11	(11)	–
購入	1,858	1,483	242	–	(1,843)	–	–
新發行	–	–	–	–	4,569	–	–
出售	(756)	(2,578)	(69)	–	–	–	–
償付	(1,088)	(199)	(7)	(33)	(1,528)	–	(1,083)
撥出	(1,891)	(569)	(173)	(410)	(5,266)	–	(608)
撥入	2,718	1,296	140	180	455	–	386
於12月31日	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129
於損益賬中確認與12月31日所持資產及負債有關之增益／(虧損)總額：	134	(237)	36	617	101	8	80
－淨利息收益	105	–	–	–	–	–	–
－不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	–	(265)	–	617	119	–	80
－交易活動之淨利息收益／(支出)	–	28	–	–	(18)	–	–
－指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	–	–	36	–	–	8	–
－股息收益	29	–	–	–	–	–	–

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「匯兑差額」。*

*可供出售證券：*購入第三級類別可供出售資產主要與新興市場企業債券有關。出售第三級類別可供出售資產主要與出售私募股本有關。撥入及撥出第三級類別金融工具主要與資產抵押證券有關，撥出超過撥入的部分則反映年內資產抵押證券流通程度略有改善。

*衍生工具：*第三級類別衍生工具資產減少，主要反映既有結構信貸資產的公允值減少，原因是信貸息差收窄及若干其他結構衍生工具平倉或到期。

*交易用途負債：*第三級類別交易用途負債額的變動主要反映發行及贖回結構票據(特別是股票掛鈎票據)。撥出反映結構票據(特別是股票掛鈎票據)隨著剩餘期限縮短而變為可觀察。

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

誠如上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值方法計量，該等方法依據的假設，並未以相同工具在當前市場的可觀察交易價格證明，亦非以可觀察市場數據為依據。下表列示此等公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	**不利變動 百萬美元**	**有利變動 百萬美元**	**不利變動 百萬美元**
於2012年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[1]	**465**	**(384)**	**–**	**–**
指定以公允值列賬之金融資產及負債	**41**	**(41)**	**–**	**–**
金融投資：可供出售	**–**	**–**	**680**	**(710)**
	506	**(425)**	**680**	**(710)**

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
於2011年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[1]	369	(436)	–	–
指定以公允值列賬之金融資產及負債	72	(72)	–	–
金融投資：可供出售	–	–	814	(818)
	441	(508)	814	(818)

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

在衍生工具、交易用途資產及交易用途負債中，由於信貸息差收窄導致風險減少，故年內的既有結構信貸資產的定價確定程度較高，但被某些其他範疇的定價不確定程度增加抵銷，定價不確定程度增幅最為顯著的是若干利率衍生工具產品及代表遠期出售平安保險的衍生工具之定價。

可供出售證券的定價不確定程度減少，反映資產抵押證券市場的流通程度較高。

按第三級工具類別劃分的公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		**於其他全面收益中反映**	
	有利變動 百萬美元	**不利變動 百萬美元**	**有利變動 百萬美元**	**不利變動 百萬美元**
於2012年12月31日				
私募股本投資	**62**	**(62)**	**353**	**(353)**
資產抵押證券	**41**	**(27)**	**143**	**(139)**
持作證券化用途之貸款	**3**	**(3)**	**–**	**–**
結構票據	**4**	**(5)**	**–**	**–**
涉及債券承保公司之衍生工具	**36**	**(20)**	**–**	**–**
其他衍生工具	**320**	**(267)**	**–**	**–**
其他組合	**40**	**(41)**	**184**	**(218)**
	506	**(425)**	**680**	**(710)**
於2011年12月31日				
私募股本投資	123	(83)	451	(451)
資產抵押證券	3	(3)	183	(175)
持作證券化用途之貸款	4	(4)	–	–
結構票據	6	(6)	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	76	(178)	–	–
其他衍生工具	145	(154)	–	–
其他組合	84	(80)	180	(192)
	441	(508)	814	(818)

有利及不利變動乃根據工具價值變動計算，而工具價值變動是因為採用統計法計算時，採用不同程度的不可觀察參數。如參數經不起統計分析的驗證，則憑判斷量化不確定程度。

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

私募股本投資方面，在眾多方法中，主要假設是應用於主要財務指標的估值倍數，此倍數經參考可資比較上市公司的倍數而釐定，並包含可出售價格之折現值。

就資產抵押證券而言，估值模型的主要假設乃根據提前還款速度、拖欠率、虧損嚴重程度及相關資產履約還款紀錄的基準資料而定。

至於槓桿融資、持作證券化用途之貸款，以及涉及債券承保公司之衍生工具，主要假設涉及交易對手信貸風險應佔的適當價值。計算過程中須估計拖欠風險、違責或然率及出

現拖欠後的收回程度。至於貸款交易，乃直接評估拖欠風險。而衍生工具交易則是根據當前市場數據估算日後風險水平。違責或然率及收回程度是按市場證據估計，當中可能包括財務資料、過往經驗、信貸違責掉期息差及一致認定的收回程度。

至於結構票據及其他衍生工具，主要假設涉及因資產價值的未來波幅及資產價值之間的未來相互關係而推算得知的價值。該等主要假設包括對結構信貸衍生工具(包括槓桿信貸衍生工具)估值所用的信貸波幅及相互關係。至於不可觀察的假設，乃按可得市場數據(可能包括使用替代方法從可以較易取得市場數據的可資比較資產推算出波幅或相互關係)及／或經驗證過往水平而估計。

滙豐控股

下表分析於財務報表內按公允值計量之金融資產及金融負債的估值基準：

滙豐控股按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	估值方法			
	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	總計 百萬美元
於2012年12月31日				
資產				
衍生工具	–	**3,768**	–	**3,768**
可供出售	–	**1,208**	–	**1,208**
負債				
指定以公允值列賬	–	**23,195**	–	**23,195**
衍生工具	–	**760**	–	**760**
於2011年12月31日				
資產				
衍生工具	–	3,568	–	3,568
可供出售	–	–	1,078	1,078
負債				
指定以公允值列賬	17,196	3,955	–	21,151
衍生工具	–	1,067	–	1,067

指定以公允值列賬的負債：自第一級撥出使該等工具與集團內其他企業債券所用分類方法保持一致。

可供出售證券：自第三級類別撥出反映價格的可觀察程度增加及該等金融投資的市場流通程度有所改善。

按公允值計量的金融工具－第三級

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計量的金融投資(第三級)，包括向滙豐旗下業務購入的定息優先證券及優先票據。估值方法的不可觀察元素包括採用引伸信貸息差及經簡化的債券定價假設。

第三級可供出售金融工具的變動

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於1月1日	**1,078**	2,025
損益總額：		
－於損益賬中確認	**–**	55
－於其他全面收益中確認	**130**	(61)
償付	**–**	(941)
撥出	**(1,208)**	–
於12月31日	**–**	1,078
於損益賬中確認與12月31日所持資產及負債有關之損益總額	**–**	18

於若干情況下，金融工具公允值採用估值模型計量，該等模型依據的假設，並非以相同工具在當前市場的可觀察交易價格證明，亦非以可觀察市場數據為依據。下表列示非衍生金融工具對合理可行替代假設的敏感度：

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

	於股東權益中反映	
	有利變動 百萬美元	**不利變動 百萬美元**
金融投資：可供出售		
於2012年12月31日	**–**	**–**
於2011年12月31日	69	(77)

16 非按公允值列賬之金融工具的公允值

金融工具之分類是根據附註2所載的會計政策釐定。

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	**公允值 百萬美元**	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
並非持作出售用途之資產及負債				
資產				
同業貸款	**152,546**	**152,823**	180,987	181,302
客戶貸款	**997,623**	**973,741**	940,429	914,485
金融投資：債務證券	**23,413**	**25,458**	21,018	22,500
金融投資：國庫券及其他合資格票據	**–**	**–**	181	181
負債				
同業存放	**107,429**	**107,392**	112,822	112,848
客戶賬項	**1,340,014**	**1,340,521**	1,253,925	1,254,313
已發行債務證券	**119,461**	**120,779**	131,013	130,914
後償負債	**29,479**	**32,159**	30,606	29,351
持作出售用途之貸款及客戶賬項				
同業及客戶貸款	**6,632**	**6,387**	35,720	37,832
客戶賬項	**2,990**	**2,990**	20,138	19,130

1 *包括持作出售用途業務組合內的金融工具。*

財務報表附註(續)

16 – 按公允值列賬之金融工具的公允值

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是(舉例而言)此等工具屬短期性質或經常按當前市價重新定價：

資產
庫存現金及中央銀行結餘
向其他銀行託收中之項目
香港政府負債證明書
背書及承兌
列於「其他資產」項內之短期應收賬款
應計收益

負債
香港紙幣流通額
向其他銀行傳送中之項目
列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約
背書及承兌
列於「其他負債」項內之短期應付賬款
應計項目

按地區分類的客戶貸款分析

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	**公允值 百萬美元**	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
客戶貸款				
歐洲	**463,440**	**453,382**	434,336	426,039
香港	**173,613**	**171,926**	157,665	154,054
亞太其他地區	**138,119**	**138,015**	123,868	123,662
中東及北非	**28,086**	**27,954**	25,875	25,758
北美洲	**140,756**	**128,637**	142,747	128,608
拉丁美洲	**53,609**	**53,827**	55,938	56,364
	997,623	**973,741**	940,429	914,485

估值

計算公允值時，會計及滙豐估計知情自願人士以公平交易方式交換金融資產或償付金融負債的金額，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報企業可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值。

美國客戶貸款的公允值遠低於其賬面值，反映於結算日的市況。美國貸款的第二市場需求及估計價值一直受到過去數年嚴峻經濟狀況的重大影響，包括房價下跌、失業率上升、消費行為改變、折現率變動，以及缺乏支持購買貸款的可選擇融資。許多投資者為非銀行之金融機構，或權益水平及債務成本高企的對沖基金。就若干消費貸款而言，投資者對未來表現比滙豐抱持更為保守的態度。因此，第三方假設的沖銷程度及／或自願提前還款速度，可能較滙豐相信最終會出現的水平更高及／或更慢。於整體資本成本及相關現金流假設的潛在波幅之中，投資者折現率反映了這項差異，而該兩項因素合計可能會使滙豐的內在價值出現重大價格折讓。

歐洲客戶貸款的公允值相比其賬面值按年計算輕微減少，減幅主要源自英國按揭組合。基於這個組合的規模及英國市場競爭激烈，故這個組合對不同結算日之間的市場定價變動敏感。我們亦改善了英國按揭及企業貸款的公允值估算程序，以便在更細緻的層面上反映風險因素、產品特性及提前還款估算值。於市場對資產抵押證券(分類為貸款及應收賬款)的興趣增加後，該等證券的估值相應提高，減低了上述貸款整體的價值減幅。

拉丁美洲的客戶貸款公允值高於其賬面值，主要由於市場利率下調，特別是按揭組合的市場利率。

下文所載資產及負債的公允值乃為披露而估算得出：

同業及客戶貸款

貸款之公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型來估計公允值。該等假設可能包括反映場外交易活動由第三方經紀提供的估計價值；一些前瞻性的現金流折現模型，這些模型運用的假設，與滙豐相信市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致；及其他市場參與者的交易數據(包括從觀察所得的第一及第二市場交易)。

在可行情況下，貸款會撥歸多個同類組合，並且按類似特性的貸款分層，使預測估值的結果提高準確度。貸款賬項的分類考慮到所有重大因素，包括年份、辦理時期、估計日後利率、提前還款速度、拖欠率、貸款估值比率、抵押品質量、違責或然率，以及內部信貸風險評級。

估值方法會定期調整，並且利用相同工具在當前市場的可觀察交易價格(未經改動或重新包裝)或基於任何可以取得的可觀察市場數據來測試其有效性。

貸款的公允值反映結算日的貸款減值，及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額，以至由辦理貸款至結算日期間重新定價的公允值影響。至於已減值貸款，我們會計算預期可收回該貸款期間所得日後現金流的折現值，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

就估計公允值而言，同業存放及客戶賬項按尚餘合約期限分類。公允值採用現金流折現法估算，並採用相若尚餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值假定為於結算日須即時支付的金額。

已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之可得市場報價，或參考同類工具之市場報價而釐定。

本附註列示之公允值乃於特定日期之公允值，可能與我們就相關工具於到期日或結算日實際支付之金額有重大差異。在許多情況下，鑑於計量的組合規模龐大，估計之公允值不可能即時變現。因此，該等公允值並不代表上述金融工具對滙豐作為持續經營公司之價值。

滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

下表分析於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值：

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	**公允值 百萬美元**	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務貸款	**41,675**	**42,843**	28,048	27,562
負債				
應付滙豐旗下業務款項	**12,856**	**13,133**	2,479	2,485
已發行債務證券	**2,691**	**3,188**	2,613	2,922
後償負債	**11,907**	**14,865**	12,450	13,052

17 金融資產重新分類

2008年，滙豐分別將153億美元和26億美元的金融資產，由持作交易用途類別重新分類為貸款及應收賬款和可供出售類別，此乃根據IAS 39之相關修訂而作出，並於財務報表附註2(e)解釋。滙豐再無進行其他重新分類。

滙豐的金融資產重新分類

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	**公允值 百萬美元**	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
重新分類為貸款及應收賬款	**6,378**	**5,616**	7,867	6,651
重新分類為可供出售	**12**	**12**	33	33
	6,390	**5,628**	7,900	6,684

下表顯示於收益表內就經重新分類資產確認的公允值損益、收益及支出，以及倘若並無重新分類則會確認的損益：

金融資產重新分類及並無重新分類的影響

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
重新分類為貸款及應收賬款			
列於收益表[1]	**179**	318	610
假設並無重新分類[2]	**653**	317	1,260
重新分類對收益表的影響淨額	**(474)**	1	(650)
重新分類為可供出售			
列於收益表[1]	**–**	1	56
假設並無重新分類[2]	**1**	(2)	59
重新分類對收益表的影響淨額	**(1)**	3	(3)

1 *計入收益表的「收益及支出」包括實質利率的應計數額，而2012年的相關數額已包括8,400萬美元的減值(2011年：6,900萬美元；2010年：600萬美元)。*
2 *假設並無重新分類，對年內收益表產生的影響。*

18 指定以公允值列賬之金融資產

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：		
－交易對手不可能或不會再質押或轉售	**33,562**	30,738
－交易對手可能再質押或轉售	**20**	118
	33,582	30,856
國庫券及其他合資格票據	**54**	123
債務證券	**12,551**	11,834
股權證券	**20,868**	17,930
指定以公允值列賬之證券	**33,473**	29,887
同業貸款	**55**	119
客戶貸款	**54**	850
	33,582	30,856

指定以公允值列賬之證券[1]

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
公允值		
美國財政部及美國政府機構[2]	**37**	35
英國政府	**625**	812
香港政府	**135**	151
其他政府	**4,508**	3,964
資產抵押證券[3]	**158**	201
企業債務及其他證券	**7,142**	6,794
股票	**20,868**	17,930
	33,473	29,887

1 *該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為35.09億美元(2011年：34.97億美元)，其中500萬美元(2011年：4,000萬美元)由多個政府擔保。*
2 *包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。*
3 *不包括計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。*

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫券及其他合資格票據 百萬美元	**債務證券 百萬美元**	**股權證券 百萬美元**	**總計 百萬美元**
於2012年12月31日之公允值				
在認可交易所上市[1]	**–**	**3,007**	**14,063**	**17,070**
非上市	**54**	**9,544**	**6,805**	**16,403**
	54	**12,551**	**20,868**	**33,473**
於2011年12月31日之公允值				
在認可交易所上市[1]	4	3,607	11,859	15,470
非上市	119	8,227	6,071	14,417
	123	11,834	17,930	29,887

1 *上市投資包括價值9.31億美元(2011年：6.31億美元)的香港上市投資。*

19 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日						
外匯	**68,277**	**1,227**	**69,504**	**70,944**	**239**	**71,183**
利率	**628,162**	**2,417**	**630,579**	**618,808**	**6,491**	**625,299**
股權	**15,413**	**–**	**15,413**	**19,889**	**–**	**19,889**
信貸	**12,740**	**–**	**12,740**	**13,508**	**–**	**13,508**
商品及其他	**1,443**	**–**	**1,443**	**1,236**	**–**	**1,236**
各類公允值總計	**726,035**	**3,644**	**729,679**	**724,385**	**6,730**	**731,115**
淨額計算			**(372,229)**			**(372,229)**
總額			**357,450**			**358,886**
於2011年12月31日						
外匯	74,958	1,026	75,984	75,077	371	75,448
利率	510,652	2,439	513,091	502,906	6,221	509,127
股權	15,262	–	15,262	19,363	–	19,363
信貸	25,694	–	25,694	25,800	–	25,800
商品及其他	2,198	–	2,198	1,492	–	1,492
各類公允值總計	628,764	3,465	632,229	624,638	6,592	631,230
淨額計算			(285,850)			(285,850)
總額			346,379			345,380

於2012年，衍生工具資產之公允值增加3%，乃由於主要貨幣孳息曲線持續下降(特別是歐元)，導致利率衍生工具的公允值增加。此情況促使公允值總額增加及淨額計算調整額增加。

按產品合約類別劃分滙豐控股連同附屬公司所持衍生工具之公允值

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	交易用途資產 百萬美元	交易用途負債 百萬美元	交易用途資產 百萬美元	交易用途負債 百萬美元
外匯	**1,636**	**760**	1,546	1,067
利率	**2,132**	**–**	2,022	–
	3,768	**760**	3,568	1,067

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(例如股票、債券、利率、外匯、信貸息差、商品及股票指數或其他指數)之價格。衍生工具讓使用者得以增加、減少或改變所面對的信貸或市場風險。

衍生工具按公允值列賬，並分別列入資產負債表中資產總值及負債總額項內。衍生工具公允值之計算方法詳載於第443頁。只有在交易對手相同且存在對銷之合法權利及有意按淨額基準結算現金流的情況下，才可以對銷(按淨額)不同交易之衍生工具資產及負債。

衍生工具之用途

滙豐乃基於三個主要目的而進行衍生工具交易：為客戶提供風險管理解決方案、管理客戶業務產生的組合風險，以及管理和對沖滙豐本身之風險。衍生工具(符合IAS 39所述定義，指定列為有效對沖工具之衍生工具除外)乃持作交易用途。持作交易用途類別內有兩種衍生工具：用於銷售及交易活動的衍生工具；及用於風險管理的衍生工具，但由於種種原因此類工具未符合條件採用對沖會計法。第二類包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。這些活動之細節載於下文。

滙豐從事的衍生工具活動導致衍生工具組合產生大量未平倉合約。此等持倉經專人持續管

理，以確保維持於可接受之風險水平以內。訂立衍生工具交易時，滙豐採用傳統貸款慣用的信貸風險管理架構，以評估及批核潛在信貸風險。

交易用途衍生工具

滙豐大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可選擇承擔、轉移、改變或減低當前或預期風險。進行衍生工具交易活動之目的，主要是為了透過價格或收益率之短期波動賺取利潤，以及管理客戶業務產生之風險。持倉活動包括頻密買賣或持有一段時間，藉匯率、利率、股價或其他市場參數之預期變化而得益。交易活動包括市場莊家、持倉策略部署及套利活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入；持倉策略部署指管理市場風險持倉，以期從有利的價格、利率或指數走勢中獲利；套利活動涉及識別不同市場及不同產品之間的價差，並從中獲利。

如上文所述，其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具、低效用之對沖用途衍生工具，以及不評估對沖效用之對沖用途衍生工具組成部分。不合資格對沖用途衍生工具乃用作風險管理，但並不符合採用對沖會計法的條件，交易用途衍生工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。

未符合條件採用對沖會計法之衍生工具的公允值變動產生之損益(包括合約利息)，乃於「交易收益淨額」項內列賬，但如果是與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具，則其損益連同已對沖相關經濟風險的項目之損益，於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內列賬。如果衍生工具與已發行債務證券一併管理，則合約利息連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。滙豐控股與滙豐旗下業務訂立之衍生工具交易，絕大部分均與指定以公允值列賬之金融負債一併管理。

持作交易用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。滙豐的衍生工具名義合約金額於2012年增加9%，主要由於利率合約的交易量增多。

按產品類別劃分持作交易用途衍生工具的名義合約金額

	滙豐		滙豐控股	
	於2012年12月31日百萬美元	於2011年12月31日百萬美元	**於2012年12月31日百萬美元**	於2011年12月31日百萬美元
外匯	**4,435,729**	3,945,774	**17,576**	18,942
利率	**21,355,749**	19,788,710	**11,554**	10,954
股權	**495,668**	265,577	**–**	–
信貸	**901,507**	1,049,147	**–**	–
商品及其他	**80,219**	76,487	**–**	–
	27,268,872	25,125,695	**29,130**	29,896

信貸衍生工具

滙豐透過其主要交易業務進行信貸衍生工具交易，並出任廣泛用戶的主要交易對手、訂立各種交易為客戶設計各類風險管理產品，或為若干產品進行市場莊家活動。控制風險的基本方法，是與其他交易對手訂立對銷信貸衍生工具合約。

為了管理來自買賣信貸衍生工具保障之信貸風險，滙豐將相關信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具交易僅由主要業務中心旗下數個辦事處負責，該等辦事處具備所需監控基礎設施及市場技巧，可以有效管理產品的內在信貸風險。

信貸衍生工具亦有限度地用以管理集團貸款組合之風險。信貸衍生工具之名義合約金額為9,015.07億美元(2011年：10,491.47億美元)，包括買入保障4,464.1億美元(2011年：5,177.37億美元)及賣出保障4,550.97億美元(2011年：5,314.1億美元)。在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務，詳載於第265頁。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值，將兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額	**200**	250
新造交易遞延	**149**	234
本期於收益表確認：		
－攤銷	**(112)**	(143)
－於數據由不可觀察變為可觀察後	**(1)**	(71)
－到期、終止或對銷衍生工具	**(46)**	(60)
－對沖風險	**(11)**	(8)
匯兑差額	**2**	(2)
於12月31日未攤銷數額[1]	**181**	200

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

滙豐為管理本身之資產負債組合與結構持倉而使用衍生工具(主要為利率掉期)作對沖用途。此舉讓滙豐將集團參與債務資本市場之整體成本盡量維持於理想水平，以及減低資產與負債期限及其他狀況出現結構性失衡因而產生之市場風險。

對沖交易之會計處理方式視乎被對沖工具之性質及對沖交易之種類而定。如為公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額對沖，則就會計目的而言，衍生工具符合條件列為對沖項目。有關詳情載於下文相關標題下。

持作對沖會計用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖會計用途衍生工具的名義合約金額

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	現金流對沖 百萬美元	**公允值對沖 百萬美元**	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	**16,716**	**112**	12,078	1,363
利率	**182,688**	**75,505**	228,052	76,950
	199,404	**75,617**	240,130	78,313

公允值對沖

滙豐之公允值對沖主要包括利率掉期，其用途乃為保障定息長期金融工具避免因市場利率變動導致公允值出現變動的風險。就公允值對沖而言，衍生工具所有公允值變動及與對沖風險有關之項目所有公允值變動，均於收益表內確認。假如對沖關係終止，被對沖項目之公允值調整將持續於賬目內列為該項目計算基準之一部分，並於餘下對沖期內作為收益率調整於收益表內攤銷。

指定列為公允值對沖之衍生工具公允值

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	資產 百萬美元	**負債 百萬美元**	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	**–**	**–**	77	1
利率	**199**	**4,450**	369	4,331
	199	**4,450**	446	4,332

公允值對沖產生之損益

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
增益／(虧損)：			
－對沖工具	**(898)**	(4,082)	(830)
－與對沖風險相關之被對沖項目	**871**	3,858	868
	(27)	(224)	38

公允值對沖低效用部分之損益，即時於「交易收益淨額」項內確認。

現金流對沖

滙豐之現金流對沖主要包括利率掉期、期貨及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資的非交易用途資產及負債，以免因日後利息現金流出現變動而產生風險。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素(包括估計提前還款額及拖欠金額)，預測日後現金流(包括本金及利息之流量)之金額及產生時間。經過一段時間後，指定列作預計交易現金流對沖之衍生工具有效部分的損益，可根據全部組合之本金結餘及利息現金流總額予以識別。相關損益會於其他全面收益項內首次確認入賬，並於現金流對沖儲備內累計，待預計現金流影響收益表時，便會撥入收益表內。

指定列為現金流對沖之衍生工具的公允值

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	資產 百萬美元	**負債 百萬美元**	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	**1,230**	**200**	949	370
利率	**2,218**	**2,041**	2,070	1,890
	3,448	**2,241**	3,019	2,260

預期產生利息現金流之預計本金結餘

	3個月或以內 百萬美元	**3個月以上至1年 百萬美元**	**1年以上至5年 百萬美元**	**5年以上 百萬美元**
於2012年12月31日				
資產	**112,846**	**93,072**	**72,557**	**5,055**
負債	**(68,534)**	**(43,800)**	**(29,401)**	**(4,777)**
現金流入風險淨額	**44,312**	**49,272**	**43,156**	**278**
於2011年12月31日				
資產	139,701	110,960	66,383	4,460
負債	(77,898)	(50,480)	(36,296)	(4,693)
現金流入／(流出)風險淨額	61,803	60,480	30,087	(233)

上表反映相關被對沖項目的利率重新定價情況。

這些衍生工具低效用部分之損益即時於「交易收益淨額」項內確認。截至2012年12月31日止年度，因對沖效用低而確認增益3,500萬美元(2011年：增益2,600萬美元；2010年：虧損900萬美元)。

海外業務投資淨額對沖

集團就若干綜合投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關貨幣的貸款提供資金。

於2012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300萬美元(2011年：1.21億美元)及負債5,000萬美元(2011年：3,600萬美元)及名義合約價值26.54億美元(2011年：39.2億美元)。

截至2012年12月31日止年度，因對沖海外業務而於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2011及2010年：零)。

20 金融投資

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
金融投資：		
－交易對手不可能或不會再質押或轉售	**399,613**	364,906
－交易對手可能再質押或轉售	**21,488**	35,138
	421,101	400,044

金融投資的賬面值及公允值

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	**公允值 百萬美元**	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
國庫券及其他合資格票據	**87,550**	**87,550**	65,223	65,223
－可供出售	**87,550**	**87,550**	65,042	65,042
－持至到期日	**–**	**–**	181	181
債務證券	**327,762**	**329,807**	327,611	329,093
－可供出售	**304,349**	**304,349**	306,593	306,593
－持至到期日	**23,413**	**25,458**	21,018	22,500
股權證券	**5,789**	**5,789**	7,210	7,210
－可供出售	**5,789**	**5,789**	7,210	7,210
金融投資總額	**421,101**	**423,146**	400,044	401,526

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本[1] 百萬美元	**公允值[2] 百萬美元**
於2012年12月31日		
美國財政部	**60,657**	**61,925**
美國政府機構[3]	**22,579**	**23,500**
美國政府資助企業[3]	**5,262**	**5,907**
英國政府	**17,018**	**17,940**
香港政府	**42,687**	**42,711**
其他政府	**146,507**	**149,179**
資產抵押證券[4]	**29,960**	**26,418**
企業債務及其他證券	**86,099**	**89,777**
股票	**4,284**	**5,789**
	415,053	**423,146**

	已攤銷成本[1] 百萬美元	公允值[2] 百萬美元
於2011年12月31日		
美國財政部	43,848	45,283
美國政府機構[3]	25,079	26,093
美國政府資助企業[3]	4,425	5,056
英國政府	32,165	33,603
香港政府	33,359	33,374
其他政府	125,623	127,049
資產抵押證券[4]	35,096	28,625
企業債務及其他證券	94,110	95,233
股票	5,122	7,210
	398,827	401,526
於2010年12月31日		
美國財政部	37,380	37,255
美國政府機構[3]	20,895	21,339
美國政府資助企業[3]	5,029	5,267
英國政府	31,069	31,815
香港政府	29,770	29,793
其他政府	108,947	109,806
資產抵押證券[4]	39,845	33,175
企業債務及其他證券	124,704	125,311
股票	5,605	7,983
	403,244	401,744

1 *指金融投資的已攤銷成本或成本基準。*

2 *上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為599.08億美元(2011年：683.34億美元；2010年：997.33億美元)，其中69.16億美元(2011年：170.79億美元；2010年：388.62億美元)由多個政府擔保。由銀行及其他金融機構發行之債務證券的公允值為606.16億美元(2011年：687.65億美元；2010年：1,000.7億美元)。*

3 *包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。*

4 *不包括計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。*

在認可交易所上市及非上市的金融投資

	可供出售之國庫券及其他合資格票據 百萬美元	**持至到期日之國庫券及其他合資格票據 百萬美元**	**可供出售之債務證券 百萬美元**	**持至到期日之債務證券 百萬美元**	**可供出售之股權證券 百萬美元**	**總計 百萬美元**
於2012年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市[1]	**3,284**	**–**	**113,399**	**5,599**	**536**	**122,818**
非上市[2]	**84,266**	**–**	**190,950**	**17,814**	**5,253**	**298,283**
	87,550	**–**	**304,349**	**23,413**	**5,789**	**421,101**
於2011年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市[1]	4,077	–	121,303	4,370	535	130,285
非上市[2]	60,965	181	185,290	16,648	6,675	269,759
	65,042	181	306,593	21,018	7,210	400,044

1 *於2012年12月31日，持至到期日之上市債務證券的公允值為61.23億美元(2011年：46.41億美元)。上市投資包括價值35.12億美元(2011年：35.44億美元)的香港上市投資。*

2 *可供出售之非上市國庫券及其他合資格票據，主要包括並非於認可交易所上市但有流通市場的國庫券。*

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內	**67,268**	87,080
1年以上至5年	**157,075**	128,192
5年以上至10年	**47,123**	52,251
10年以上	**56,296**	60,088
	327,762	327,611
可供出售債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內	**65,500**	85,821
1年以上至5年	**149,195**	120,763
5年以上至10年	**39,498**	44,946
10年以上	**50,156**	55,063
	304,349	306,593
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內	**1,768**	1,259
1年以上至5年	**7,880**	7,429
5年以上至10年	**7,625**	7,305
10年以上	**6,140**	5,025
	23,413	21,018

投資債務證券於2012年12月31日的合約期限及加權平均收益率

	1年內		**1年以上至5年**		**5年以上至10年**		**10年以上**	
	金額 百萬美元	**收益率 %**	**金額 百萬美元**	**收益率 %**	**金額 百萬美元**	**收益率 %**	**金額 百萬美元**	**收益率 %**
可供出售								
美國財政部	**12,306**	**0.4**	**30,334**	**0.5**	**6,113**	**2.0**	**2,237**	**3.5**
美國政府機構	**6**	**2.6**	**7**	**5.3**	**94**	**1.9**	**22,128**	**2.9**
美國政府資助機構	**5**	**2.0**	**360**	**2.6**	**2,968**	**3.1**	**807**	**3.7**
英國政府	**162**	**0.2**	**13,793**	**1.5**	**1,286**	**5.9**	**634**	**5.1**
香港政府	**946**	**0.5**	**686**	**2.0**	**–**	**–**	**–**	**–**
其他政府	**38,327**	**2.5**	**60,048**	**2.7**	**10,198**	**4.4**	**2,112**	**3.8**
資產抵押證券	**336**	**0.1**	**2,682**	**0.4**	**7,643**	**0.2**	**19,181**	**0.2**
企業債務及其他證券	**13,312**	**3.2**	**39,667**	**2.5**	**8,123**	**3.5**	**3,325**	**5.1**
已攤銷成本總額	**65,400**		**147,577**		**36,425**		**50,424**	
賬面總值	**65,500**		**149,195**		**39,498**		**50,156**	
持至到期日								
美國財政部	**22**	**4.2**	**21**	**4.4**	**50**	**4.8**	**143**	**4.4**
美國政府機構	**–**	**–**	**1**	**7.6**	**3**	**7.7**	**338**	**6.5**
美國政府資助機構	**1**	**8.1**	**6**	**7.8**	**1**	**7.8**	**1,113**	**6.2**
香港政府	**–**	**–**	**30**	**0.4**	**10**	**4.1**	**3**	**1.2**
其他政府	**71**	**2.8**	**480**	**3.8**	**254**	**5.2**	**562**	**5.1**
資產抵押證券	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**118**	**6.3**
企業債務及其他證券	**1,674**	**4.4**	**7,342**	**3.8**	**7,307**	**4.2**	**3,863**	**4.2**
已攤銷成本總額	**1,768**		**7,880**		**7,625**		**6,140**	
賬面總值	**1,768**		**7,880**		**7,625**		**6,140**	

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。上表內每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2012年12月31日止年度的利息收益年率，除以可供出售債務證券於該日的賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

21 轉讓金融資產

滙豐在日常業務中訂立交易，將其金融資產轉讓予包括特設企業在內之第三方。視乎情況而定，這些轉讓交易可能導致該等金融資產撤銷確認或繼續確認。

- 當滙豐轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，以及轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，即產生全部撤銷確認的情況。有關風險包括信貸、利率、外幣、提前還款及其他價格風險。
- 當滙豐轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，但屬下列其中一種情況，則不會產生撤銷確認的情況：
  - i) 保留已轉讓資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報；或
  - ii) 並無保留亦無轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，但卻保留金融資產的控制權。在此情況下，金融資產按滙豐持續參與的程度於資產負債表內確認。

不符合撤銷確認條件的已轉讓金融資產中，大部分為(i)交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券或(ii)根據證券借貸協議借出的股權證券。

由於該等交易實質為有抵押借款，資產抵押品將繼續全數確認，而反映集團於未來日期按固定價格回購已轉讓資產之責任的相關負債，則在適當情況下於銀行或客戶存款項內確認。由於進行此等交易，集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產。集團就此等已質押工具仍然承擔利率風險及信貸風險。交易對手的追索權不僅限於已轉讓資產。

而交易對手的追索權僅限於已轉讓資產的其他交易，包括一項加拿大政府資助的證券化計劃，據此加拿大滙豐銀行轉讓住宅按揭貸款的擁有權及出售或質押權。此等按揭貸款繼續入賬列為貸款，而加拿大滙豐銀行仍然承擔已轉讓住宅按揭貸款的信貸及利率風險。加拿大滙豐銀行根據計劃收取的第三方資金，乃入賬列為有抵押借款，並於綜合資產負債表內呈列為已發行債務證券。

在少數證券化交易中，滙豐並無轉讓亦無保留已轉讓資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報，並且保留已轉讓資產的控制權。滙豐於已轉讓資產持續參與的情況可能包括保留已轉讓資產的債務管理權、與證券化公司訂立衍生工具交易或保留於證券化公司的權益。倘滙豐持續參與，將繼續按持續參與的程度確認已轉讓資產及確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債的賬面淨值反映滙豐所保留的權利及責任。

下表分析不符合撤銷確認條件的金融資產及其相關金融負債之賬面值，包括按滙豐持續參與程度確認的金融資產及相關負債之賬面值。

不符合全面撤銷確認條件的金融資產及相關金融負債[1]

	轉讓前資產賬面值 百萬美元	已轉讓資產賬面值 百萬美元	相關負債賬面值 百萬美元	已轉讓資產公允值 百萬美元	相關負債公允值 百萬美元	持倉淨額 百萬美元
於2012年12月31日						
回購協議		**122,130**	**121,589**			
證券借貸協議		**5,891**	**5,820**			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)		**9,727**	**9,733**	**9,767**	**9,856**	**(89)**
按持續參與程度確認的證券化交易	**17,427**	**12**	**6**	**12**	**6**	**6**

1 *2012年的披露資料反映於2011年7月1日或之後開始之年度業績報告期生效的IFRS 7之修訂。*

於2011年12月31日，回購協議的已轉讓資產及相關負債賬面值分別為1,249.82億美元及1,244.13億美元，而證券借貸協議則分別為71.29億美元及70.39億美元。

於2011年12月31日，按持續參與程度確認的證券化交易之已轉讓資產及相關負債賬面值分別為2,200萬美元及1,100萬美元。該等資產於轉讓前的賬面值為174.27億美元。

符合全面撤銷確認條件的金融資產及相關金融負債 [1]

	於2012年12月31日				2012年			
	資產負債表中持續參與部分的賬面值		持續參與部分的公允值					
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	最高虧損風險 百萬美元	於轉讓日期確認之損益 百萬美元	年內確認之收益／(支出) 百萬美元	累計確認之收益／(支出) 百萬美元
持續參與部分所屬類別								
於特設企業之權益	393	–	354	–	393	10	8	58

1 *2012年的披露資料反映於2011年7月1日或之後開始之年度業績報告期生效的IFRS 7之修訂。*

上表所列資產為滙豐轉讓資產予一家未綜合入賬的特設企業時持續參與的證券化交易，轉讓後滙豐仍保留特設企業發行的部分票據。該等票據於賬目中列為客戶貸款。最高虧損風險為票據賬面值。

22 於聯營及合資公司之權益

聯營公司

滙豐之主要聯營公司

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
上市				
交通銀行股份有限公司	**11,770**	**10,633**	8,507	8,234
興業銀行股份有限公司	**2,851**	**3,665**	2,214	2,743
中國平安保險(集團)股份有限公司	–	–	6,373	8,110
沙地英國銀行	**2,135**	**3,189**	1,886	3,256
	16,756	**17,487**	18,980	22,343

	於2012年12月31日		
	註冊成立國家／地區	滙豐所佔股本權益	已發行股本
上市			
交通銀行股份有限公司	**中國** [1]	**19.03%**	**人民幣742.63億元**
興業銀行股份有限公司	**中國** [1]	**12.80%**	**人民幣107.86億元**
沙地英國銀行	**沙地阿拉伯**	**40.00%**	**100億沙地阿拉伯里亞爾**
非上市			
Barrowgate Limited[2]	**香港**	**24.64%**	–
越南科技及商業股份銀行	**越南**	**19.48%**	**88,480.79億越南盾**
烟台銀行股份有限公司[3]	**中國** [1]	**20.00%**	**人民幣20億元**

1 *中華人民共和國。*
2 *已發行股本少於100萬港元。*
3 *該項投資透過滙豐擁有62.14%權益的附屬公司恒生銀行有限公司持有。*

上述各項於聯營公司之投資均由滙豐控股之附屬公司擁有。

按英國《2006年公司法》第409條規定，滙豐所有聯營及合資公司之詳情，將載於滙豐控股送交英國公司註冊處之下一份周年報表附錄內。

滙豐於香港上市之聯營及合資公司合共投資117.7億美元(2011年：148.8億美元)。

截至2012年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為9.59億美元(2011年：8.9億美元)，此數額計入收益表之「應佔聯營及合資公司利潤」項內。

聯營公司之總體財務資料概要

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
滙豐分佔／分攤：		
－資產	**237,338**	249,461
－負債	**220,455**	230,902
－收入	**14,206**	12,009
－除稅後利潤	**3,521**	3,221

滙豐於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資，由2004年8月起以權益法入賬。滙豐透過參與交通銀行的董事會，以及根據《技術支援協議》協助維持其財務及營運政策，更調派多名職員到該行協助有關工作，從而確立了滙豐對這家銀行的重大影響力。2012年，集團於交通銀行的投資在為期約十個月內市值低於賬面值。因此，我們對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。結果確認並無出現減值。減值測試的方式，是比較交通銀行的可收回金額(按使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值的計算方法，是按管理層的估計預測折現現金流。在未來五年以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。我們採用的折現率，是以評估中國內地投資所用的資本成本為基準。交通銀行的日後現金流受中短期預測現金流影響，亦受其後有關長期可持續產生現金流的主要假設影響，因此我們在估算此日後現金流時，需由管理層作出判斷。主要假設與外界資料來源一致。

滙豐於興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的投資，由2004年5月起以權益法入賬。滙豐透過參與董事會而確立了對這家銀行的重大影響力。於2013年1月，滙豐無法再對興業銀行行使重大影響力，故不再在賬目中將該公司列為聯營公司。其他詳情請參閱附註45。

滙豐於中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)的投資，由2005年8月起以權益法入賬，反映滙豐對這家聯營公司具有重大影響力。滙豐透過參與董事會而確立了對這家公司的重大影響力。於2011年6月，平安保險向一名第三方再次發行股份後，滙豐的持股量被攤薄至15.57%，並於「其他營業收益」項內確認攤薄投資所得增益1.81億美元。

於2011年7月，平安保險將所持的深圳發展銀行(「深發行」)擁有權由29.99%增至52.38%。因此，平安保險於深發行的投資由聯營公司之權益，更改為附屬公司之投資。由於該項交易，平安保險確認了一項重新計量虧損，滙豐應佔該重新計量虧損中的4,800萬美元。

於2012年12月，滙豐出售所持平安保險股權約20.8%。出售後，滙豐對平安保險不再具有重大影響力，故不再在賬目中將平安保險列為聯營公司。有關於平安保險的投資，請參閱附註26所載的進一步詳情。

交通銀行、平安保險及興業銀行的法定核算參考日均為12月31日。截至2012年12月31日止年度，此等公司的業績均以截至2012年9月30日止十二個月的財務報表為入賬基準，並已計及其後於2012年10月1日至2012年12月31日期間可能大幅影響此等公司業績的變動。

滙豐於2007年10月購入越南科技及商業股份銀行的15%權益。此項投資由該日起以權益法入賬，因為滙豐參與這家銀行的董事會及參與《技術支援協議》。於2007年12月，由於滙豐並無

參與該行的供股，滙豐的股權被攤薄至14.44%。於2008年9月，滙豐增持該行的股權至20%。由於該聯營公司向其僱員發行股份，故滙豐的股權其後被攤薄至少於20%。

合資公司

於合資公司之主要權益

	於2012年12月31日			
	註冊成立國家／地區	**主要業務**	**滙豐所佔股本權益**	**已發行股本**
HSBC Saudi Arabia Limited	**沙地阿拉伯**	**投資銀行**	**49.00%**	**5億沙地阿拉伯里亞爾**
Vaultex UK Limited	**英格蘭**	**資金管理**	**50.00%**	**1,000萬英鎊**
Hana HSBC Life Insurance Co., Ltd	**南韓**	**保險**	**49.99%**	**1,102.01億韓圓**
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	**印度**	**保險**	**26.00%**	**95億印度盧比**

合資公司之總體財務資料概要

	於12月31日	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元
滙豐分佔／分攤：		
－流動資產	**1,964**	1,556
－非流動資產	**202**	196
－流動負債	**924**	747
－非流動負債	**961**	715
－收益	**347**	383
－支出	**311**	339

於2011年12月，HSBC Saudi Arabia Limited向一名第三方發行股份後，滙豐的持股量由60%攤薄至49%，並於「其他營業收益」項內確認攤薄投資所得增益2,700萬美元。

聯營及合資公司

於聯營及合資公司之投資的變動

	2012年百萬美元	2011年百萬美元
於1月1日	**20,399**	17,198
增添	**1,804**	90
出售	**(7,580)**	(25)
應佔業績	**3,557**	3,264
股息	**(489)**	(304)
匯兌差額	**60**	681
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	**311**	(710)
其他變動	**(228)**	205
於12月31日	**17,834**	20,399

聯營及合資公司賬面值包括之商譽

	2012年百萬美元	2011年百萬美元
總額		
於1月1日	**1,551**	1,518
出售	**(874)**	–
匯兌差額	**3**	57
其他變動	**(10)**	(24)
於12月31日[1]	**670**	1,551

1 *包括合資公司產生之商譽賬面值3,000萬美元(2011年：3,100萬美元)。*

23 商譽及無形資產

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
商譽	**21,390**	21,338
有效長期保險業務之現值(「PVIF」)[1]	**4,847**	4,092
其他無形資產	**3,616**	3,604
	29,853	29,034

1 *PVIF的披露資料載於第243頁。*

商譽

商譽對賬

	歐洲 百萬美元	**香港 百萬美元**	**亞太其他地區 百萬美元**	**中東及北非 百萬美元**	**北美洲 百萬美元**	**拉丁美洲 百萬美元**	**總計 百萬美元**
總額							
於2012年1月1日	**14,433**	**124**	**1,063**	**63**	**8,747**	**3,765**	**28,195**
出售	**(2)**	**(4)**	**(5)**	**–**	**–**	**(21)**	**(32)**
匯兑差額	**229**	**(6)**	**(38)**	**(3)**	**–**	**23**	**205**
重新分類為持作出售用途	**–**	**–**	**–**	**–**	**(408)**	**(121)**	**(529)**
於2012年12月31日	**14,660**	**114**	**1,020**	**60**	**8,339**	**3,646**	**27,839**
累計減損虧損							
於2012年1月1日	**–**	**–**	**–**	**–**	**(6,857)**	**–**	**(6,857)**
重新分類為持作出售用途	**–**	**–**	**–**	**–**	**408**	**–**	**408**
於2012年12月31日	**–**	**–**	**–**	**–**	**(6,449)**	**–**	**(6,449)**
於2012年12月31日之賬面淨值	**14,660**	**114**	**1,020**	**60**	**1,890**	**3,646**	**21,390**
總額							
於2011年1月1日	14,885	124	1,115	65	12,465	4,316	32,970
出售	(3)	–	–	–	–	(46)	(49)
匯兑差額	(449)	–	(35)	(2)	(1)	(272)	(759)
重新分類為持作出售用途	–	–	–	–	(3,717)	(231)	(3,948)
其他變動	–	–	(17)	–	–	(2)	(19)
於2011年12月31日	14,433	124	1,063	63	8,747	3,765	28,195
累計減損虧損							
於2011年1月1日	–	–	–	–	(10,564)	–	(10,564)
重新分類為持作出售用途	–	–	–	–	3,707	–	3,707
於2011年12月31日	–	–	–	–	(6,857)	–	(6,857)
於2011年12月31日之賬面淨值	14,433	124	1,063	63	1,890	3,765	21,338

減損測試

減損測試之時間

滙豐每年7月1日對分攤至各個創現單位之商譽進行減損測試。根據附註2(p)所載會計政策，每當有跡象顯示商譽可能出現減損時，集團亦會重新測試商譽有否減損。就減損測試而言，集團之創現單位為按環球業務之地區劃分。就內部管理而言，創現單位為有關商譽受監察的最低層面。於2012年下半年，歐洲環球銀行及資本市場業務的創現單位盈利能力大幅下降，並於2012年12月31日重新進行減損測試。至於其他創現單位，由於截至2012年12月31日止期間並無減損跡象，因此自2012年7月1日以來並無重新測試商譽。

可收回金額之基準－使用價值或公允值減出售成本

所有已獲分攤商譽之創現單位的可收回金額，相等於2011及2012年各有關測試日期之使用價值。

就各個重要創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各個創現單位之現金流預測。計算時採用之折現率，乃根據滙豐分攤至創現單位業務所在國家／地區之投資的資本成本而釐定。我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。於2012年，我們採用管理層對直至2014年底的現金流預測。

使用價值計算方法之主要假設及管理層釐定各個主要假設所得價值之方法

	2012年			2011年		
	於2012年7月1日之商譽 百萬美元	**折現率 %**	**超出首次列賬現金流預測之名義增長率 %**	於2011年7月1日之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬現金流預測之名義增長率 %
創現單位						
零售銀行及財富管理－歐洲	**4,054**	**10.0**	**3.9**	4,794	10.0	4.7
工商業務－歐洲	**2,968**	**10.2**	**3.7**	3,574	10.1	4.5
環球私人銀行－歐洲	**4,139**	**9.1**	**3.2**	4,456	10.0	4.3
環球銀行及資本市場－歐洲	**3,016**	**10.2**	**3.5**	3,139	10.2	4.4
零售銀行及財富管理－拉丁美洲	**1,994**	**15.3**	**8.7**	2,537	16.0	9.3
上述創現單位之商譽總額	**16,171**			18,500		

2012年7月1日，已分攤至個別非重要創現單位的商譽總額為47.41億美元(2011年7月1日：50.91億美元)。該等創現單位的資產負債表沒有任何無限使用年期之重大無形資產(商譽除外)。

名義長期增長率：此增長率反映創現單位業務所在國家／地區之本地生產總值及通脹率。增長率以國際貨幣基金組織的預測增長率為依據，是因為該等增長率被視為對潛在未來趨勢的最相關估計。2011及2012年所用增長率，並未超逾創現單位業務所在國家／地區之長期增長率。

折現率：用以折現現金流之折現率，是根據分配予各個創現單位之資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產定價模型計算。資本資產定價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。此外，測試商譽有否減損時，管理層將採用內部所訂資本資產定價模型計算得出之折現率，與採用外界資源計算得出之資本成本比率作比較，以補商譽減損測試過程的不足。當管理層判斷採用外界資源計算得出之資本成本比率能更準確反映當前市場及經濟情況時，滙豐即會採用這些比率。於2012及2011年，內部計得之資本成本比率與採用外界資源計得之比率一致。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷：每個創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為基礎。除折現率及名義長期增長率外，就每個重要創現單位所作之主要假設詳述如下。

*零售銀行及財富管理－歐洲以及工商業務－歐洲：*此兩個創現單位的現金流預測包括的假設，反映相關業務所屬歐洲國家／地區的經濟環境及財務前景。主要假設包括利率水平和失業率的水平及變動。歐洲目前的經濟狀況仍然嚴峻，管理層的現金流預測乃主要以此等當前情況為基礎。風險包括英國出現進一步衰退及不明朗的監管環境。特別容易影響零售銀

行及財富管理－歐洲的因素，是因還款保障保險而為客戶採取進一步補救措施所涉成本。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設的合理可能轉變，不會導致零售銀行及財富管理－歐洲或工商業務－歐洲需要確認減值。

*環球私人銀行－歐洲：*此項業務的收入主要源自滙豐之客戶關係。現金流預測反映當前的經濟狀況，而主要假設則包括利率水平及客戶願意承受的風險水平。經濟進一步惡化或會加強客戶的避險意識，使滙豐的管理資產減少及費用與交易收益下降。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設的合理可能轉變，不會導致環球私人銀行－歐洲需要確認減值。

*環球銀行及資本市場－歐洲：*此項業務的現金流預測包括的主要假設，為歐洲市場將會於2013年繼續復甦。因此，預測2013年的歐洲業務收入會好轉，而且假設復甦會於預測期間持續，直至2014年。我們促使環球銀行及資本市場－歐洲實現預測現金流的能力，或會因預測期間的監管環境變化而受到不利影響，包括(但不限於)實施銀行業獨立委員會最後報告內所載的建議。

根據管理層計算的使用價值，環球銀行及資本市場－歐洲的可收回金額超出2012年7月1日的賬面值23億美元(「可用額度」)。按2012年12月31日的商譽為31億美元計算，當時的可用額度為23億美元。2012年7月1日至2012年12月31日的賬面值變動，乃由於將商譽重新換算為按集團的列賬貨幣計算。2012年7月1日及2012年12月31日的減損測試採用相同假設。計算使用價值所用的主要假設可能須作出以下變更，方可將可用額度減至零：

主要假設	**為將可用額度減至零而對主要假設作出的變更**
折現率	增加64個基點
超出首次列賬現金流預測之名義增長率	減少69個基點
收入複合年增長率	由10.3%減至8.3%

*零售銀行及財富管理－拉丁美洲：*此項業務的現金流預測包括的假設，反映相關業務所在國家／地區的經濟環境及財務前景，其中巴西和墨西哥為此業務類別中兩個最大的國家。主要假設包括貸款及存款額增長，以及貸款組合的信貸質素。墨西哥及巴拿馬對美國的經濟狀況尤其敏感，因為美國的經濟狀況可能對需求造成限制。根據結算日的情況，管理層認為，上述任何主要假設的合理可能轉變，不會導致零售銀行及財富管理－拉丁美洲需要確認減值。

其他無形資產

無形資產(不包括商譽及PVIF)之變動

	商號 百萬美元	**按揭債務管理權 百萬美元**	**內部開發軟件 百萬美元**	**購入軟件 百萬美元**	**客戶／商戶關係 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**總計 百萬美元**
成本							
於2012年1月1日	**60**	**591**	**5,598**	**856**	**1,354**	**454**	**8,913**
增添[1]	**1**	**30**	**765**	**78**	**120**	**48**	**1,042**
出售	**–**	**(123)**	**(32)**	**(61)**	**(5)**	**–**	**(221)**
撇賬額	**–**	**–**	**(680)**	**(21)**	**(39)**	**–**	**(740)**
匯兑差額	**–**	**–**	**62**	**–**	**(48)**	**12**	**26**
重新分類為持作出售用途	**–**	**–**	**(26)**	**(15)**	**(7)**	**(14)**	**(62)**
其他變動	**–**	**–**	**16**	**78**	**(8)**	**4**	**90**
於2012年12月31日	**61**	**498**	**5,703**	**915**	**1,367**	**504**	**9,048**

無形資產(不包括商譽及PVIF)之變動(續)

	商號 百萬美元	按揭債務管理權 百萬美元	內部開發軟件 百萬美元	購入軟件 百萬美元	客戶／商戶關係 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
累計攤銷							
於2012年1月1日	**(51)**	**(369)**	**(3,437)**	**(672)**	**(649)**	**(131)**	**(5,309)**
本年度費用[2]	**(5)**	**(78)**	**(645)**	**(103)**	**(127)**	**(21)**	**(979)**
減值	**–**	**–**	**(63)**	**(3)**	**–**	**(2)**	**(68)**
出售	**2**	**123**	**28**	**53**	**5**	**–**	**211**
撇賬額	**–**	**–**	**680**	**21**	**39**	**–**	**740**
匯兑差額	**–**	**(2)**	**(47)**	**1**	**15**	**(1)**	**(34)**
重新分類為持作出售用途	**–**	**–**	**24**	**9**	**5**	**10**	**48**
其他變動	**(1)**	**–**	**(9)**	**(41)**	**8**	**2**	**(41)**
於2012年12月31日	**(55)**	**(326)**	**(3,469)**	**(735)**	**(704)**	**(143)**	**(5,432)**
於2012年12月31日之賬面淨值	**6**	**172**	**2,234**	**180**	**663**	**361**	**3,616**
成本							
於2011年1月1日	68	636	5,202	1,065	1,987	503	9,461
增添[1]	–	40	1,129	102	379	6	1,656
出售	–	(91)	(44)	(102)	(181)	(1)	(419)
撇賬額	–	–	(365)	(133)	–	(2)	(500)
匯兑差額	(6)	–	(109)	(40)	(79)	(14)	(248)
重新分類為持作出售用途	(2)	–	(197)	(22)	(746)	(46)	(1,013)
其他變動	–	6	(18)	(14)	(6)	8	(24)
於2011年12月31日	60	591	5,598	856	1,354	454	8,913
累計攤銷							
於2011年1月1日	(52)	(240)	(2,958)	(848)	(1,143)	(144)	(5,385)
本年度費用[2]	(4)	(215)	(609)	(106)	(212)	(29)	(1,175)
減值	–	–	(386)	(3)	–	(1)	(390)
出售	–	91	29	100	111	3	334
撇賬額	–	–	365	133	–	2	500
匯兑差額	3	–	44	31	29	–	107
重新分類為持作出售用途	2	–	50	18	563	36	669
其他變動	–	(5)	28	3	3	2	31
於2011年12月31日	(51)	(369)	(3,437)	(672)	(649)	(131)	(5,309)
於2011年12月31日之賬面淨值	9	222	2,161	184	705	323	3,604

1 *於2012年12月31日，滙豐並無收購無形資產之合約承諾(2011年：零)。*

2 *本年度攤銷費用在收益表的「無形資產攤銷及減值」項內確認，惟按揭債務管理權之攤銷則於「費用收益淨額」項內確認。*

24 物業、機器及設備

	永久業權之土地及樓宇 百萬美元	長期租賃土地及樓宇 百萬美元	短期租賃土地及樓宇[1] 百萬美元	設備、裝置及傢具[2] 百萬美元	經營租賃設備 百萬美元	總計[3] 百萬美元
成本或公允值						
於2012年1月1日	**3,537**	**1,800**	**3,872**	**11,579**	**71**	**20,859**
按成本增添[4]	**135**	**89**	**209**	**1,016**	**50**	**1,499**
公允值調整	**(35)**	**31**	**76**	**–**	**–**	**72**
出售	**(141)**	**–**	**(68)**	**(915)**	**(14)**	**(1,138)**
重新分類為持作出售用途	**(10)**	**(36)**	**(6)**	**(70)**	**–**	**(122)**
轉撥	**59**	**(7)**	**(55)**	**3**	**–**	**–**
匯兑差額	**(59)**	**10**	**40**	**195**	**4**	**190**
其他變動	**9**	**(23)**	**–**	**(148)**	**–**	**(162)**
於2012年12月31日	**3,495**	**1,864**	**4,068**	**11,660**	**111**	**21,198**
累計折舊及減值						
於2012年1月1日	**(544)**	**(332)**	**(1,181)**	**(7,909)**	**(28)**	**(9,994)**
本年度折舊費用	**(72)**	**(57)**	**(201)**	**(1,055)**	**(12)**	**(1,397)**
出售	**44**	**–**	**53**	**844**	**13**	**954**
重新分類為持作出售用途	**13**	**1**	**1**	**27**	**–**	**42**
轉撥	**(26)**	**1**	**22**	**3**	**–**	**–**
已確認減值虧損	**(9)**	**(4)**	**(11)**	**(63)**	**–**	**(87)**
匯兑差額	**(8)**	**(2)**	**(15)**	**(137)**	**(1)**	**(163)**
其他變動	**(67)**	**3**	**12**	**84**	**3**	**35**
於2012年12月31日	**(669)**	**(390)**	**(1,320)**	**(8,206)**	**(25)**	**(10,610)**
於2012年12月31日之賬面淨值	**2,826**	**1,474**	**2,748**	**3,454**	**86**	**10,588**
成本或公允值						
於2011年1月1日	3,952	1,673	4,004	12,529	53	22,211
按成本增添[4]	353	114	180	1,183	19	1,849
公允值調整	(15)	44	89	–	–	118
出售	(188)	(19)	(279)	(1,400)	–	(1,886)
重新分類為持作出售用途	(424)	(19)	(158)	(260)	–	(861)
轉撥	(12)	(35)	25	10	–	(12)
匯兑差額	(203)	1	15	(395)	(1)	(583)
其他變動	74	41	(4)	(88)	–	23
於2011年12月31日	3,537	1,800	3,872	11,579	71	20,859
累計折舊及減值						
於2011年1月1日	(586)	(307)	(1,268)	(8,506)	(23)	(10,690)
本年度折舊費用	(88)	(51)	(211)	(1,157)	(9)	(1,516)
出售	60	2	262	1,319	–	1,643
重新分類為持作出售用途	133	13	80	138	–	364
轉撥	5	35	(34)	(6)	–	–
已確認減值虧損	(13)	–	(16)	(25)	–	(54)
匯兑差額	18	(1)	8	260	1	286
其他變動	(73)	(23)	(2)	68	3	(27)
於2011年12月31日	(544)	(332)	(1,181)	(7,909)	(28)	(9,994)
於2011年12月31日之賬面淨值	2,993	1,468	2,691	3,670	43	10,865

1 *包括賬面淨值500萬美元(2011年：700萬美元)以融資租賃持有之資產。*
2 *包括賬面淨值1.82億美元(2011年：2.1億美元)以融資租賃持有之資產。*
3 *包括賬面淨值3,900萬美元(2011年：3,300萬美元)為擔保負債而質押之資產。*
4 *於2012年12月31日，滙豐收購物業、機器及設備之合約承諾為4.12億美元(2011年：5.17億美元)。*

租賃土地及樓宇

當土地價值不能可靠地與租賃價值分開，而相關合約並不符合列作經營租賃的分類標準，則租賃土地及樓宇會被視為於融資租賃合約下持有。下表為列於「短期租賃土地及樓宇」項內分類為樓宇改良成本之資產金額，該等金額按已折舊歷史成本列賬：

租賃土地及樓宇

	2012年		2011年	
	成本 百萬美元	**累計折舊 百萬美元**	成本 百萬美元	累計折舊 百萬美元
於1月1日	**1,669**	**(751)**	1,944	(933)
增添	**119**	**–**	171	–
出售	**(65)**	**47**	(269)	262
本年度折舊費用	**–**	**(133)**	–	(139)
已確認之減值虧損	**–**	**(6)**	–	(15)
匯兑差額	**28**	**(13)**	(13)	2
重新分類為持作出售用途	**(10)**	**(1)**	(154)	73
其他變動	**(23)**	**(9)**	(10)	(1)
於12月31日	**1,718**	**(866)**	1,669	(751)
於12月31日之賬面淨值	**852**		918	

投資物業

投資物業公允值之變動

	永久業權之土地及樓宇 百萬美元	**長期租賃土地及樓宇 百萬美元**	**短期租賃土地及樓宇 百萬美元**	**總計 百萬美元**
公允值				
於2012年1月1日	**745**	**192**	**402**	**1,339**
按成本增添	**9**	**–**	**–**	**9**
公允值調整	**(35)**	**31**	**76**	**72**
重新分類為持作出售用途	**–**	**(29)**	**–**	**(29)**
匯兑差額	**(64)**	**–**	**1**	**(63)**
其他變動	**(3)**	**1**	**8**	**6**
於2012年12月31日	**652**	**195**	**487**	**1,334**
公允值				
於2011年1月1日	667	156	310	1,133
按成本增添	242	–	–	242
公允值調整	(15)	44	89	118
出售	(47)	(17)	–	(64)
匯兑差額	(22)	1	1	(20)
其他變動	(80)	8	2	(70)
於2011年12月31日	745	192	402	1,339

投資物業於每年12月31日按市值基準估值，負責估值之獨立專業估價師近期曾為有關地點及類別的物業估值。滙豐在香港、澳門特別行政區及中國內地的投資物業是由戴德梁行有限公司(屬下估價師為香港測量師學會會員)負責估值，位於上述地點的投資物業佔須予重估之滙豐投資物業總值超過51%。在其他國家／地區之物業由不同的獨立具專業資格估價師負責估值，在其他國家／地區之物業佔滙豐投資物業總值超過49%。

於2012或2011年12月31日，滙豐控股並無持有投資物業。

租予客戶之滙豐物業

於2012年12月31日，租予客戶之滙豐物業包括根據經營租賃租出價值為6.94億美元(2011年：6.18億美元)之物業，該金額已扣除累計折舊額1,600萬美元(2011年：1,200萬美元)。上述物業無一由滙豐控股持有。

於2012年12月31日，在香港之土地及樓宇根據香港《公司條例》之規定分類，永久業權為零(2011年：零)、長期租賃13.19億美元(2011年：13.63億美元)、中期租賃16億美元(2011年：14.84億美元)及短期租賃300萬美元(2011年：400萬美元)。

25 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

	於2012年12月31日			
	註冊成立或登記國家／地區	滙豐所佔股本權益%	已發行股本	股份類別
歐洲				
HSBC Asset Finance (UK) Limited	英格蘭	100	2.65億英鎊	1英鎊之普通股
HSBC Bank A.S.	土耳其	100	6.52億土耳其里拉	1土耳其里拉之A類普通股 1土耳其里拉之B類普通股
馬耳他滙豐銀行有限公司	馬耳他	70.03	8,800萬歐元	0.30歐元之普通股
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭	100	7.97億英鎊	1英鎊之普通股 1英鎊之優先普通股 0.01美元之系列2第三貨幣優先股 0.01美元之第三貨幣優先股
法國滙豐	法國	99.99	3.37億歐元	5.00歐元之股份
滙豐銀行國際有限公司	澤西	100	100萬英鎊	1英鎊之普通股
HSBC Life (UK) Limited	英格蘭	100	9,400萬英鎊	1英鎊之普通股
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.	瑞士	100	13.63億瑞士法郎	1,000瑞士法郎之普通股
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	80.62	2,800萬歐元	零面值股份
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	英格蘭	100	6,700萬英鎊	1英鎊之普通股
香港				
恒生銀行有限公司[1]	香港	62.14	95.59億港元	5.00港元之普通股
滙豐保險(亞洲)有限公司	香港	100	27.98億港元	1,000港元之普通股
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	27.78億港元	1.00港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	589.69億港元	2.50港元之普通股 1.00美元之CIP[2] 1.00美元之CRP[3] 1.00美元之NIP[4]
亞太其他地區				
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	100	7.51億澳元 6,000萬澳元	零面值普通股 零面值優先股
滙豐銀行(中國)有限公司	中國[5]	100	人民幣124億元	人民幣1.00元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	1.15億馬元	0.50馬元之普通股
中東及北非				
中東滙豐銀行有限公司	澤西	100	9.31億美元	1.00美元之普通股 1.00美元之CRP[3]
埃及滙豐銀行	埃及	94.53	20.79億埃及鎊	84.00埃及鎊之普通股
北美洲				
百慕達滙豐銀行有限公司	百慕達	100	3,000萬百慕達元	1.00百慕達元之普通股
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	15.71億加元	類別1NPV優先股[6] 類別2NPV優先股[6] NPV普通股[6]
美國滙豐銀行	美國	100	200萬美元	100美元之普通股
美國滙豐融資有限公司	美國	100	—[7]	0.01美元之普通股
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	100	—[7]	0.05美元之普通股
拉丁美洲				
阿根廷滙豐銀行	阿根廷	99.99	12.44億阿根廷披索	1.00阿根廷披索之普通股-A類 1.00阿根廷披索之普通股-B類
巴西滙豐銀行	巴西	100	59.94億巴西雷亞爾	零面值股份
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	52.61億墨西哥披索	2.00墨西哥披索之普通股 1.00巴拿馬巴波亞之普通股
巴拿馬滙豐銀行	巴拿馬	100	1,000萬美元	之普通股

1 *在香港上市。*
2 *累積不可贖回優先股。*
3 *累積可贖回優先股。*
4 *非累積不可贖回優先股。*
5 *中華人民共和國。*
6 *零面值優先股。*
7 *已發行股本少於100萬美元。*

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股，分別詳載於附註29「已發行債務證券」、附註33「後償負債」及附註37「非控股股東權益」。

上述各附屬公司均已包括在滙豐綜合財務報表內。

滙豐旗下各附屬公司之詳情，將載於滙豐控股送交英國公司註冊處之下一份周年報表附錄內。

上述各公司之財務報表均截至12月31日止，惟阿根廷滙豐銀行之年度財務報表則截至6月30日止。

除中東滙豐銀行有限公司主要在中東及北非經營及滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要經營所在國家／地區與註冊成立所在國家／地區相同。

於2013年2月，我們宣布訂立協議向Bancolombia S.A.出售巴拿馬滙豐銀行。進一步詳情請參閱附註45。

於2012年及2011年內，集團附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制。

收購

於2012年6月，滙豐將其於阿曼的業務與Oman International Bank S.A.O.G.合併，總代價為2億美元。滙豐擁有合併後實體HSBC Bank Oman S.A.O.G.的51%權益，該公司於緊隨該項合併後擁有淨資產8億美元。

於2012年10月，滙豐在阿拉伯聯合酋長國收購萊斯銀行集團的境內零售及商業銀行業務，總代價為1億美元。由於此項交易，滙豐收購的淨資產為2億美元。

滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬之特設企業

	綜合資產賬面總值		特設企業性質
	2012年十億美元	2011年十億美元	
Barion Funding Limited	**3.9**	3.8	證券投資中介機構
Bryant Park Funding LLC	**0.9**	2.8	中介機構
HSBC Home Equity Loan Corporation I	**2.0**	2.1	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II	**2.2**	2.4	證券化公司
HSBC Receivables Funding, Inc. II	**–**	1.9	證券化公司
Malachite Funding Limited	**3.4**	3.6	證券投資中介機構
Mazarin Funding Limited	**8.0**	8.0	證券投資中介機構
Metrix Funding Ltd	**–**	0.7	證券化公司
Metrix Securities plc	**–**	0.4	證券化公司
Regency Assets Limited	**10.1**	7.5	中介機構
Solitaire Funding Ltd	**11.3**	12.5	證券投資中介機構

除上述者外，滙豐亦將若干個別並非重要的特設企業綜合入賬，此等企業的資產總值為170億美元。進一步詳情請參閱附註42。

於上述各情況，雖然滙豐擁有特設企業少於50%的投票權，但仍將其綜合入賬，原因是滙豐擁有該等企業擁有權附帶的大部分風險與回報，或滙豐與該等企業之關係，實質上是這些企業因應滙豐的特定業務需要代表滙豐從事相關業務，令滙豐透過特設企業之業務獲益。有關滙豐資助之特設企業綜合入賬之詳情，請參閱第384頁之論述。

26 持作出售用途資產及其他資產

持作出售用途資產

	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
出售用途業務組合	**5,797**	38,903
持作出售用途之非流動資產：	**13,472**	655
－物業、機器及設備	**500**	589
－於平安保險的投資	**8,168**	–
－客戶貸款	**3,893**	–
－其他	**911**	66
	19,269	39,558

出售用途業務組合

於2012年12月31日，以下業務為持作出售用途業務組合的主要部分：

- 拉丁美洲業務，包括秘魯、哥倫比亞及巴拉圭的銀行業務。
- 美國壽險業務。

以下為於2011年12月31日持作出售用途並已於2012年出售的重大業務：

- 美國卡及零售商戶業務已於2012年5月1日完成出售，出售所得利潤為31億美元。
- 195家美國分行已於2012年分階段完成出售。138家分行於2012年5月18日出售，確認利潤6.61億美元。其餘分行於2012年第三季出售，錄得利潤2.03億美元。
- 中美洲業務(包括哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的銀行業務)已於2012年11月及12月出售，出售所得虧損為6,200萬美元。

持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債如下：

	於2012年12月31日			
	南美洲業務 百萬美元	美國壽險業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產				
交易用途資產	**4**	**–**	**–**	**4**
同業貸款	**344**	**–**	**164**	**508**
客戶貸款	**1,929**	**–**	**302**	**2,231**
金融投資	**364**	**1,396**	**229**	**1,989**
預付款項及應計收益	**27**	**15**	**5**	**47**
商譽及無形資產	**33**	**53**	**60**	**146**
出售用途業務組合之其他資產	**622**	**109**	**141**	**872**
資產總值	**3,323**	**1,573**	**901**	**5,797**
持作出售用途業務組合之負債(附註30)				
同業存放	**26**	**–**	**10**	**36**
客戶賬項	**2,154**	**–**	**836**	**2,990**
已發行債務證券	**566**	**–**	**(1)**	**565**
保單未決賠款	**–**	**998**	**162**	**1,160**
出售用途業務組合之其他負債	**132**	**39**	**96**	**267**
負債總額	**2,878**	**1,037**	**1,103**	**5,018**
因重新分類為持作出售用途而於「其他營業收益」項下確認之未變現虧損淨額	**(96)**	**–**	**–**	**(96)**
預計完成日期	**2013年第4季**	**2013年第1季**		
營業類別	**拉丁美洲**	**北美洲**		

物業、機器及設備

歸類為持作出售用途的物業、機器及設備均來自收回客戶用作抵押品之物業。差不多所有該等資產於收回後12個月內出售，而且大部分來自北美洲營業類別。

於平安保險的投資

於2012年12月5日，我們訂立協議以94億美元出售於平安保險的全部15.57%股權。出售分兩批進行，首批出售256,694,218股股份，佔平安保險已發行股本的3.24%，然後出售餘下的976,121,395股股份，佔平安保險已發行股本的12.33%。兩批的售價定為每股59港元。

第一批股份已於2012年12月7日出售。於是項出售後，滙豐不再對平安保險有重大影響力，並已不再將平安保險入賬列作聯營公司。出售第一批股份所得利潤及因不再就集團於平安保險的餘下12.33%股權採用聯營公司會計法所得增益合共為30億美元，已於收益表確認。餘下12.33%股權確認為可供出售投資，首次入賬時按不再將平安保險入賬列作聯營公司日期的公允值計量，其後按公允值列賬，未變現損益則在其他全面收益內確認。

固定售價衍生了或有遠期出售合約，合約於年底的公允值以協定售價與股份市價之間的差額為基準，並就完成交易的可能性評估作出調整。該合約於2012年12月31日的不利公允值為5.53億美元，在交易收益淨額項內記賬。

於2012年12月31日，我們於平安保險12.33%股權的公允值為82億美元，計入上述「持作出售用途資產」內，於協議日期後產生在其他全面收益內累計的未變現增益為7.37億美元，相當於平安保險於年底的股價與確認為可供出售投資日期的股價之間的差額。

第二批出售於2013年2月6日完成，於2013年交付股份時的或有遠期出售合約公允值變動的淨影響及撤銷確認可供出售投資，為收益表帶來除稅前利潤5.53億美元。。

客戶貸款

於2012年12月31日持作出售用途的客戶貸款包括34億美元的美國個人貸款結欠(已扣除減值準備)。

其他資產

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
黃金	**26,508**	19,824
再保人應佔之保單未決賠款(附註31)	**1,407**	1,801
背書及承兌	**12,032**	11,010
退休福利資產	**2,846**	2,497
其他賬項	**11,923**	13,567
	54,716	48,699

27 交易用途負債

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
同業存放	**61,686**	47,506
客戶賬項	**150,705**	123,344
其他已發行債務證券(附註29)	**31,198**	29,987
其他負債－證券短倉淨額	**60,974**	64,355
	304,563	265,192

於2012年12月31日，因滙豐信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損2,900萬美元(2011年：增益5.99億美元)。

持作交易用途同業存款

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
回購	**26,740**	16,687
結算賬項	**7,647**	7,221
借出股票	**4,523**	2,821
其他	**22,776**	20,777
	61,686	47,506

持作交易用途客戶賬項

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
回購	**103,483**	70,151
結算賬項	**9,461**	6,909
借出股票	**2,295**	1,774
其他	**35,466**	44,510
	150,705	123,344

28 指定以公允值列賬之金融負債

滙豐

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	**496**	517
在投資合約下對客戶之負債	**12,456**	11,399
已發行債務證券(附註29)	**53,209**	52,197
後償負債(附註33)	**16,863**	17,503
優先證券(附註33)	**4,696**	4,108
	87,720	85,724

於2012年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多70.32億美元(2011年：多13.77億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損8,800萬美元(2011年：增益51.18億美元)。

滙豐控股

	於12月31日	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元
已發行債務證券(附註29)：		
－應付第三方	**8,577**	5,753
後償負債(附註33)：		
－應付第三方	**10,358**	11,443
－應付滙豐旗下業務	**4,260**	3,955
	23,195	21,151

於2012年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多31.99億美元(2011年：多7.22億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損1.64億美元(2011年：增益20.96億美元)。

29 已發行債務證券

	於12月31日	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元
債券及中期票據	**155,661**	151,367
其他已發行債務證券	**48,207**	61,830
	203,868	213,197
當中已發行債務證券入賬列作：		
－交易用途負債(附註27)	**(31,198)**	(29,987)
－指定以公允值列賬之金融負債(附註28)	**(53,209)**	(52,197)
	119,461	131,013

若干已發行債務證券按公允值基準管理，作為滙豐利率風險管理政策之一部分。被對沖的債務證券於資產負債表內列為「指定以公允值列賬之金融負債」，餘下債務證券則列為「交易用途負債」。下表分析於12月31日已發行且原定到期時間超過一年之債券及中期票據賬面值：

債券及中期票據

滙豐

	於12月31日	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元
固定利率		
有抵押融資：		
0.01至3.99厘：直至2056年為止	**7,514**	8,259
4.00至4.99厘：直至2013年為止	**231**	1,307
5.00至5.99厘：直至2019年為止	**189**	332
8.00至9.99厘：直至2028年為止	**252**	276
其他定息優先債務：		
0.01至3.99厘：直至2078年為止	**48,620**	38,346
4.00至4.99厘：直至2046年為止	**18,722**	15,515
5.00至5.99厘：直至2041年為止	**14,766**	17,525
6.00至6.99厘：直至2046年為止	**5,207**	7,056
7.00至7.99厘：直至2026年為止	**713**	3,083
8.00至9.99厘：直至2036年為止	**199**	379
10.00厘或以上：直至2028年為止	**108**	437
	96,521	92,515
可變動利率		
有抵押融資－0.01至13.99厘：直至2068年為止	**7,897**	7,279
FHLB貸款－0.01至0.99厘：直至2036年為止	**1,000**	1,000
其他可變動利率優先債務－0.01至12.99厘：直至2057年為止	**43,104**	47,393
	52,001	55,672

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
承前	**148,522**	148,187
結構票據		
利率、股票、股票指數或信貸掛鈎	**7,139**	3,180
	155,661	151,367

滙豐控股

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
債務證券	**11,268**	8,366
其中已發行債務證券計入：		
－指定以公允值列賬之金融負債(附註28)	**(8,577)**	(5,753)
	2,691	2,613
定息優先債務，無抵押		
3.00至3.99厘：直至2016年為止	**1,258**	1,177
4.00至4.99厘：直至2022年為止	**4,945**	2,573
5.00至5.99厘：直至2021年為止	**2,990**	2,730
6.00至6.99厘：直至2042年為止	**2,075**	1,886
	11,268	8,366

30 持作出售用途業務組合之負債及其他負債

持作出售用途業務組合之負債

	滙豐	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
持作出售用途業務組合之負債[1]	**5,018**	22,200

1 *持作出售用途業務組合之負債分析載於第471頁。*

其他負債

	滙豐		滙豐控股	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
滙豐應付投資者資金綜合計算	**564**	720	**–**	–
融資租賃下之責任(附註41)	**304**	428	**–**	–
滙豐控股宣派及應付之股息(附註10)	**–**	885	**–**	885
背書及承兌	**12,031**	11,009	**–**	–
其他負債	**20,963**	14,925	**30**	26
	33,862	27,967	**30**	911

31 保單未決賠款

	總額 百萬美元	**再保人應佔部分 百萬美元**	**淨額 百萬美元**
於2012年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備	**34**	**(6)**	**28**
已獲通知賠償	**29**	**(6)**	**23**
已產生但未匯報之賠償	**12**	**–**	**12**
其他	**6**	**(2)**	**4**
	81	**(14)**	**67**

財務報表附註(續)

31 – 保單未決賠款

保單未決賠款(續)

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
承前	**81**	**(14)**	**67**
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	**30,684**	**(938)**	**29,746**
附有酌情參與條款之投資合約[1]	**24,374**	**–**	**24,374**
壽險(相連)	**13,056**	**(455)**	**12,601**
	68,114	**(1,393)**	**66,721**
	68,195	**(1,407)**	**66,788**
於2011年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備	621	(112)	509
已獲通知賠償	510	(91)	419
已產生但未匯報之賠償	449	(51)	398
其他	55	4	59
	1,635	(250)	1,385
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	26,926	(649)	26,277
附有酌情參與條款之投資合約[1]	21,488	–	21,488
壽險(相連)	11,210	(903)	10,307
	59,624	(1,552)	58,072
	61,259	(1,802)	59,457

1 *雖然附有酌情參與條款之投資合約為金融工具，但在IFRS 4之許可下，滙豐視之為保單。*

非壽險未決賠款之變動

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
2012年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	**621**	**(112)**	**509**
確認為(收益)／支出之未賺取保費準備金變動	**44**	**3**	**47**
已承保保費總額	**760**	**(104)**	**656**
已賺取保費總額	**(716)**	**107**	**(609)**
出售	**(497)**	**91**	**(406)**
匯兌差額及其他變動	**(134)**	**12**	**(122)**
於12月31日	**34**	**(6)**	**28**
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	**959**	**(142)**	**817**
已獲通知賠償	**510**	**(91)**	**419**
已產生但未匯報之賠償	**449**	**(51)**	**398**
本年度已支付之賠償	**(339)**	**57**	**(282)**
本年度已產生之賠償	**341**	**(53)**	**288**
過往年度已產生之賠償	**1**	**(5)**	**(4)**
出售	**(486)**	**137**	**(349)**
匯兌差額及其他變動	**(435)**	**–**	**(435)**
於12月31日	**41**	**(6)**	**35**
已獲通知賠償	**29**	**(6)**	**23**
已產生但未匯報之賠償	**12**	**–**	**12**
其他	**6**	**(2)**	**4**
非壽險未決賠款總額	**81**	**(14)**	**67**

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
2011年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	727	(129)	598
確認為(收益)／支出之未賺取保費準備金變動	31	(2)	29
已承保保費總額	1,175	(182)	993
已賺取保費總額	(1,144)	180	(964)
匯兑差額及其他變動	(137)	19	(118)
於12月31日	621	(112)	509
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,624	(305)	1,319
已獲通知賠償	879	(230)	649
已產生但未匯報之賠償	745	(75)	670
本年度已支付之賠償	(631)	81	(550)
本年度已產生之賠償	481	(99)	382
過往年度已產生之賠償	(46)	14	(32)
出售	(317)	129	(188)
匯兑差額及其他變動	(152)	38	(114)
於12月31日	959	(142)	817
已獲通知賠償	510	(91)	419
已產生但未匯報之賠償	449	(51)	398
其他	55	4	59
非壽險未決賠款總額	1,635	(250)	1,385

壽險投保人負債

	總額 百萬美元	**再保人 應佔部分 百萬美元**	**淨額 百萬美元**
2012年			
壽險(非相連)			
於1月1日	**26,926**	**(649)**	**26,277**
已付利益	**(1,566)**	**160**	**(1,406)**
投保人負債之增額	**6,558**	**(479)**	**6,079**
匯兑差額及其他變動	**(1,234)**	**30**	**(1,204)**
於12月31日	**30,684**	**(938)**	**29,746**
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	**21,488**	**–**	**21,488**
已付利益	**(2,525)**	**–**	**(2,525)**
投保人負債之增額	**3,645**	**–**	**3,645**
匯兑差額及其他變動[1]	**1,766**	**–**	**1,766**
於12月31日	**24,374**	**–**	**24,374**
壽險(相連)			
於1月1日	**11,210**	**(903)**	**10,307**
已付利益	**(1,810)**	**681**	**(1,129)**
投保人負債之增額	**3,984**	**223**	**4,207**
匯兑差額及其他變動[2]	**(328)**	**(456)**	**(784)**
於12月31日	**13,056**	**(455)**	**12,601**
投保人負債總額	**68,114**	**(1,393)**	**66,721**

壽險投保人負債(續)

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
2011年			
壽險(非相連)			
於1月1日	23,583	(673)	22,910
已付利益	(1,793)	164	(1,629)
投保人負債之增額	5,729	(254)	5,475
匯兌差額及其他變動	(593)	114	(479)
於12月31日	26,926	(649)	26,277
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	22,074	–	22,074
已付利益	(2,628)	–	(2,628)
投保人負債之增額	3,005	–	3,005
匯兌差額及其他變動[1]	(963)	–	(963)
於12月31日	21,488	–	21,488
壽險(相連)			
於1月1日	10,496	(760)	9,736
已付利益	(1,129)	56	(1,073)
投保人負債之增額	2,462	(111)	2,351
匯兌差額及其他變動[2]	(619)	(88)	(707)
於12月31日	11,210	(903)	10,307
投保人負債總額	59,624	(1,552)	58,072

1 *包括與應付予投保人酌情參與利潤的利益有關的負債變動，此等利益源自於其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額。*

2 *包括於再保險協議下產生之金額。*

投保人負債之增額乃指導致年內須額外承擔對投保人負債之所有事項涉及之總額。導致投保人負債出現變動的主要因素包括身故賠償、退保、失效、於最初訂立保單時即產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

32 準備

	重組架構成本 百萬美元	**或有負債及合約承諾 百萬美元**	**法律訴訟及監管事宜 百萬美元**	**與客戶有關的補救措施 百萬美元**	**其他準備 百萬美元**	**總計 百萬美元**
於2012年1月1日	**169**	**206**	**1,473**	**1,067**	**409**	**3,324**
額外準備／增撥準備	**434**	**73**	**2,779**	**2,473**	**376**	**6,135**
已動用之準備	**(320)**	**(2)**	**(2,510)**	**(1,022)**	**(153)**	**(4,007)**
撥回額	**(89)**	**(58)**	**(104)**	**(137)**	**(63)**	**(451)**
沖抵折現	**–**	**–**	**42**	**1**	**5**	**48**
匯兌差額及其他變動	**57**	**82**	**(13)**	**5**	**72**	**203**
於2012年12月31日	**251**	**301**	**1,667**	**2,387**	**646**	**5,252**
於2011年1月1日	21	405	969	442	301	2,138
額外準備／增撥準備	221	14	896	1,078	184	2,393
已動用之準備	(58)	(5)	(367)	(386)	(71)	(887)
撥回額	(14)	(41)	(28)	(87)	(86)	(256)
沖抵折現	–	1	56	–	5	62
匯兌差額及其他變動	(1)	(168)	(53)	20	76	(126)
於2011年12月31日	169	206	1,473	1,067	409	3,324

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情於附註43披露。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應有關行動而進行的調查、檢討及其他行動。於2012年12月，滙豐就未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行的調查向美國當局支付合共19.21億美元。有關與美國當局達成協議的進一步詳情，載於第510頁。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規或公平對待客戶所引起的相關虧損或損害賠償而補償客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展的回應，不一定由監管機構採取的行動而引致。

還款保障保險

於2012年，就過往年度不當銷售還款保障保險保單所涉估計賠償責任而確認的準備增加16.81億美元。自2011年的司法覆核判決以來作出的累計準備達23.97億美元，當中於2012年已支付9.57億美元(2011年：3.25億美元)。於2012年12月31日，準備達13.21億美元(2011年：5.06億美元)。

估計須予賠償的責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品本身的利率(如較高))計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠償水平以保單的過往觀察得出賠償為基準。

滙豐自2000年以來已銷售合共540萬份還款保障保險保單，估計收入為41億美元(按2012年的平均匯率計算)。該等保單的已承保保費總額約為51億美元(按2012年的平均匯率計算)。於2012年12月31日，預期接獲的估計投訴個案總數為140萬個，相當於已銷售保單總數的25%。現估計將就180萬份保單作出聯絡，相當於已銷售保單總數的33%。這估計數目包括客戶提出投訴以及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)。

於2012年，隨著接獲大量投訴且投訴涉及之年期較先前假設的年期更持久，我們估計最終將須作出賠償的保單總數將會增加。這假設改變使年內增撥準備約12億美元，數額包括與監管規例變動有關的2億美元及與其他假設及模式變動有關的3億美元。

下表詳列於2012年12月31日接獲的累計投訴數目及預期日後的申索數目：

	累計至2012年12月31日	日後預期
客戶提出投訴[1](按千份保單計)	**801**	**348**
聯絡客戶(按千份保單計)	**43**	**547**
聯絡客戶所得回應率	**37%**	**38%**
每宗申索的平均成立比率[2]	**78%**	**79%**
每宗申索的平均賠償額(美元)	**2,325**	**2,290**

1 *不包括並無持有還款保障保險保單的投訴人的無效申索。*
2 *申索包括客戶提出及聯絡客戶所得回應。*

計算賠償責任涉及的主要假設為客戶提出投訴量、預期客戶提出投訴所涉時間、投訴量下降率、發現屬系統性不當銷售所涉及的人數及每個客戶投訴個案涉及的保單數目。隨著根本原因分析仍繼續進行，在處理所接獲的客戶投訴方面積累了更多經驗，以及處理持續聯絡客戶所得回應，主要假設很可能會因時而異。

客戶提出投訴總數增加／減少100,000個，將使賠償準備增加／減少約1.8億美元。我們聯絡客戶所得回應率每增加／減少1%，將使賠償準備增加／減少約1,000萬美元。

除了上述因素及假設外，所須作出任何賠償的範圍亦須視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於這些原因，截至目前為止，最終就此事賠償所涉及之金額仍然是未知之數。

利率衍生工具

我們就可能在英國不當銷售利率衍生工具而估計須予賠償的責任確認準備5.98億美元。在這筆準備中，2.72億美元涉及就過往因衍生工具合約支付費用而應付予客戶的估計賠償，2.54億美元涵蓋銀行預期撇銷的未平倉衍生工具合約結餘，以及7,200萬美元涵蓋估計項目成本。

於英國金管局就銷售利率衍生工具作出檢討後，滙豐同意就根據英國金管局的標準構成不當銷售該等產品的客戶支付賠償。於2013年1月31日，英國金管局宣布其對銀行完成的試行個案進行的檢討結果。英國金管局在進行檢討後已釐清符合資格的標準，以確保計劃集中處理不大可能明白與該等產品有關的風險的小型企業。滙豐亦與英國金管局及一名獨立「技術人士」顧問合作釐清其評估銷售所應採取的標準，以及計算賠償所應採用的方式(例如，假設客戶已認購另類利率產品的適當時間)。

滙豐將須作出賠償的範圍會視乎檢討期內已聯絡及其他客戶的回應，以及各個別個案的事實及情況而定。基於這些原因，截至目前為止，最終就此計劃賠償所涉及之金額仍然是未知之數。

巴西勞工、民事及財務索償

上文所述的法律訴訟及監管事宜包括勞工、民事及財務訴訟準備5.06億美元(2011年：4.81億美元)，當中包括就滙豐巴西業務的前度僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償的準備。估計負債金額時涉及的主要假設，包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及各個案的事實與情況。

33 後償負債

滙豐

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本	**29,479**	30,606
－後償負債	**25,119**	25,543
－優先證券	**4,360**	5,063
指定以公允值列賬(附註28)	**21,559**	21,611
－後償負債	**16,863**	17,503
－優先證券	**4,696**	4,108
	51,038	52,217
後償負債		
滙豐控股	**20,569**	21,456
滙豐內部其他公司	**30,469**	30,761
	51,038	52,217

計入滙豐資本基礎的後償負債乃遵照英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》的規則及指引而發行的資本證券。在適用情況下，該等資本證券可由滙豐經事先通知英國金管局及在相關情況下，得到當地銀行監管機構同意後提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可步陞或改為浮息並與銀行同業拆息率掛鈎，及在若干情況下可按最低息率支付。

浮息資本證券利率一般與銀行同業拆息率掛鈎。至於就餘下資本證券支付之利息，固定利率最高為10.176厘。

下文所披露的資產負債表金額乃以IFRS為基準計算，並不反映工具對監管規定資本的貢益。由於計入發行成本及監管機構攤銷規定，IFRS會計與監管處理方式存在差異。

滙豐之後償負債

第一級資本證券

第一級資本證券均為投資者有權在符合若干條件的情況下收取非累積分派的永久後償證券。該等證券一般不附有投票權，但在支付票息及清盤時的地位卻優於普通股。

滙豐擁有下列入賬列作負債之已發行合資格第一級資本證券：

			於12月31日	
		首個提早贖回日	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
由滙豐控股擔保之第一級資本證券[1]				
6億歐元	8.03厘非累積步陞永久優先證券[2]	2012年6月	**–**	776
12.5億美元	4.61厘非累積步陞永久優先證券	2013年6月	**1,250**	1,163
14億歐元	5.3687厘非累積步陞永久優先證券	2014年3月	**1,933**	1,693
5億英鎊	8.208厘非累積步陞永久優先證券	2015年6月	**806**	771
7.5億歐元	5.13厘非累積步陞永久優先證券	2016年3月	**1,033**	872
9億美元	10.176厘非累積步陞永久優先證券（系列2）	2030年6月	**891**	891
			5,913	6,166
由英國滙豐銀行有限公司擔保之第一級資本證券[1]				
3億英鎊	5.862厘非累積步陞永久優先證券	2020年4月	**480**	378
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券	2031年11月	**1,131**	1,084
			1,611	1,462

1 *見下文「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」一段。*
2 *於2012年6月，滙豐按面值贖回該等證券。*

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保

由滙豐控股按後償基準擔保的五批資本證券及由英國滙豐銀行按後償基準擔保的兩批資本證券，均為由Jersey有限責任合夥公司發行的非累積步陞永久優先證券。發行所得款項透過有限責任合夥公司發行後償票據轉借各擔保人。上述優先證券有足夠條件列為滙豐集團的第一級資本，而由英國滙豐銀行擔保的兩批資本證券亦有足夠條件列為英國滙豐銀行的第一級資本(按個別及綜合基準)。

此等優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權取得收益及資本分派，以及有權於相關發行人清盤時獲得分派，該等權利與購入相關發行人的非累積永久優先股所享有之權利相同。

如支付分派受到英國銀行規例或其他規定所禁制，或支付分派可引致違反滙豐在資本充足比率方面的規定，或滙豐控股或英國滙豐銀行各自沒有足夠的可供分派儲備(根據有關界定)，支付分派將受到限制。

滙豐控股及英國滙豐銀行已各自訂下契約，倘若基於若干情況而未能全數支付優先證券之分派，則其不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至已全數支付優先證券之分派為止。

就由滙豐控股擔保之優先證券而言，倘若(i)滙豐的總資本比率低於監管當局所訂之最低比率，或(ii)鑑於滙豐控股財政狀況惡化，董事預期(i)即將發生，則優先證券可被滙豐控股之優先股所取代，該等優先股之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

就由英國滙豐銀行擔保之優先證券而言，倘若(i)上述兩次發行之任何優先證券分別於2049年4月或2048年11月仍未贖回；或(ii)英國滙豐銀行的總資本比率按個別及綜合基準計算，低於

財務報表附註(續)
33 – 後償負債

監管當局所訂之最低比率；或(iii)鑑於英國滙豐銀行財政狀況惡化，董事預期(ii)即將發生，則優先證券可被英國滙豐銀行之優先股所取代，該等優先股之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

高二級資本證券

高二級資本證券指有責任支付票息的永久後償證券。此等證券在支付票息及清盤時的地位卻低於低二級證券。

滙豐擁有下列已發行之合資格高二級證券：

			於12月31日	
		首個提早贖回日	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
英國滙豐銀行有限公司				
7.5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年6月	**750**	750
5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年9月	**499**	500
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)	1992年6月	**301**	300
			1,550	1,550
香港上海滙豐銀行有限公司				
4億美元	主資本無定期浮息票據	1990年8月	**405**	406
4億美元	主資本無定期浮息票據(第2系列)	1990年12月	**402**	403
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	1991年8月	**400**	400
			1,207	1,209
滙豐之其他附屬公司				
	其他少於1億美元之永久後償借貸資本		**21**	21

低二級資本證券

低二級資本證券指有責任支付票息的定期證券。根據英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》，就監管目的而言，低二級證券的出資額按直線基準於到期前最後五年攤銷。

滙豐擁有下列已發行之合資格低二級證券：

				於12月31日	
		首個提早贖回日	到期日	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
英國滙豐銀行有限公司					
3.5億英鎊	可提早贖回後償可變動息率票據[1]	2012年6月	2017年6月	**–**	550
5億英鎊	4.75厘可提早贖回後償票據[2]	2015年9月	2020年9月	**844**	759
3.5億英鎊	5.00厘可提早贖回後償票據[3]	2018年3月	2023年3月	**630**	533
3億英鎊	6.50厘後償票據	–	2023年7月	**483**	463
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陞票據[4]	2025年11月	2030年11月	**630**	493
5億英鎊	5.375厘後償票據	–	2033年8月	**925**	678
2.25億英鎊	6.25厘後償票據	–	2041年1月	**362**	346
6億英鎊	4.75厘後償票據	–	2046年3月	**958**	917
5億歐元	可提早贖回後償浮息票據[5]	2015年9月	2020年9月	**606**	550
3億美元	7.65厘後償票據	–	2025年5月	**394**	374
				5,832	5,663
恒生銀行有限公司					
3億美元	可提早贖回後償浮息票據[1]	2012年7月	2017年7月	**–**	300
				–	300
澳洲滙豐銀行有限公司					
2億澳元	可提早贖回後償浮息票據	2015年11月	2020年11月	**207**	203
4,200萬澳元	可提早贖回後償浮息票據[6]	2013年3月	2018年3月	**44**	42
				251	245
馬來西亞滙豐銀行有限公司					
5億馬元	4.35厘後償債券	2017年6月	2022年6月	**164**	158
5億馬元	5.05厘後償債券	2022年11月	2027年11月	**168**	162
				332	320

		首個提早贖回日	到期日	於12月31日 2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
美國滙豐有限公司					
2億美元	7.808厘資本證券	2006年12月	2026年12月	**200**	200
2億美元	8.38厘資本證券	2007年5月	2027年5月	**200**	200
1.5億美元	9.50厘後償債務	–	2014年4月	**152**	154
1.5億美元	7.75厘資本信託轉手證券	2016年11月	2026年11月	**150**	150
7.5億美元	5.00厘後償票據	–	2020年9月	**745**	744
2.5億美元	7.20厘後償債券	–	2097年7月	**214**	214
	其他各自少於1.5億美元之後償負債			**302**	394
				1,963	2,056
美國滙豐銀行					
10億美元	4.625厘後償票據	–	2014年4月	**1,002**	1,009
5億美元	6.00厘後償票據	–	2017年8月	**516**	505
12.5億美元	4.875厘後償票據	–	2020年8月	**1,263**	1,259
10億美元	5.875厘後償票據	–	2034年11月	**1,151**	951
7.5億美元	5.625厘後償票據	–	2035年8月	**864**	712
7億美元	7.00厘後償票據	–	2039年1月	**694**	681
				5,490	5,117
美國滙豐融資有限公司					
10億美元	5.911厘信託優先證券[7]	2015年11月	2035年11月	**995**	994
29.39億美元	6.676厘優先後償票據[8]	–	2021年1月	**2,180**	2,177
				3,175	3,171
巴西滙豐銀行					
3.83億巴西雷亞爾	後償存款證	–	2015年2月	**289**	206
5億巴西雷亞爾	後償浮息存款證	–	2016年12月	**464**	268
	其他各自少於1.5億美元之後償負債[9]			**491**	1,156
				1,244	1,630
墨西哥滙豐					
18.18億墨西哥披索	不可轉換後償責任[10]	–	2018年9月	**139**	130
22.73億墨西哥披索	不可轉換後償責任[10]	–	2018年12月	**173**	162
3億美元	不可轉換後償責任[10,11]	–	2019年6月	**240**	232
				552	524
加拿大滙豐銀行					
4億加元	4.80厘後償債券	2017年4月	2022年4月	**438**	417
2億加元	4.94厘後償票據	–	2021年3月	**201**	195
3,900萬加元	浮息債券	–	2083年11月	**39**	39
				678	651
滙豐之其他附屬公司					
	其他各自少於2億美元之後償負債[9]			**650**	676
				650	676
滙豐附屬公司發出之後償負債總額				**30,469**	30,761
滙豐控股應付第三方之金額(見第480頁)				**20,569**	21,456
				51,038	52,217

1 *於2012年6月及2012年7月，滙豐已按面值分別贖回其3.5億英鎊可提早贖回後償可變動息率票據及其3億美元可提早贖回後償浮息票據。*
2 *於2015年9月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加0.82厘。*
3 *於2018年3月後應付的利率相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.80厘。*
4 *於2025年11月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.50厘。*
5 *利息收益率自2015年9月起增加0.5厘。*
6 *於2013年2月，滙豐發出通知表示其將於2013年3月按面值提早贖回及贖回票據。*
7 *分派於2015年11月改為三個月倫敦銀行同業拆息加1.926厘。*
8 *約25%之優先後償票據由滙豐控股持有。*
9 *按照英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》之指引，當中部分證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。*
10 *按照英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》，該等證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。*
11 *約6,000萬美元的後償債務由滙豐控股持有。*

財務報表附註(續)

33－後償負債／34－資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

滙豐控股

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
後償負債：		
－按已攤銷成本	**11,907**	12,450
－指定以公允值列賬(附註28)	**14,618**	15,398
	26,525	27,848

滙豐控股之後償負債

				於12月31日	
		首個提早贖回日	到期日	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
應付第三方之金額[1]					
14億美元	5.25厘後償票據	–	2012年12月	**–**	1,438
4.88億美元	7.625厘後償票據	–	2032年5月	**579**	578
2.22億美元	7.35厘後償票據	–	2032年11月	**258**	257
20億美元	6.5厘後償票據	–	2036年5月	**2,034**	2,048
25億美元	6.5厘後償票據	–	2037年9月	**3,202**	2,634
15億美元	6.8厘後償票據	–	2038年6月	**1,486**	1,486
2.5億英鎊	9.875厘後償債券[2]	2013年4月	2018年4月	**442**	445
9億英鎊	6.375厘可提早贖回後償票據[3]	2017年10月	2022年10月	**1,648**	1,416
6.5億英鎊	5.75厘後償票據	–	2027年12月	**1,210**	926
6.5億英鎊	6.75厘後償票據	–	2028年9月	**1,041**	997
7.5億英鎊	7.0厘後償票據	–	2038年4月	**1,264**	1,205
9億英鎊	6.0厘後償票據	–	2040年3月	**1,431**	1,369
10億歐元	5.375厘後償票據	–	2012年12月	**–**	1,327
16億歐元	6.25厘後償票據	–	2018年3月	**2,118**	2,073
17.5億歐元	6.0厘後償票據	–	2019年6月	**2,882**	2,388
7億歐元	3.625厘可提早贖回後償票據[4]	2015年6月	2020年6月	**974**	869
				20,569	21,456
應付滙豐旗下業務之金額					
6億歐元	8.03厘後償步陞累積票據[5]	2012年6月	2040年6月	**–**	775
12.5億美元	4.61厘定息／浮息後償票據	2013年6月	2043年6月	**1,264**	1,223
14億歐元	5.3687厘定息／浮息後償票據	2014年3月	2043年12月	**1,952**	1,791
5億英鎊	8.208厘後償步陞累積票據	2015年6月	2040年6月	**806**	771
7.5億歐元	5.13厘定息／浮息後償票據	2016年3月	2044年12月	**1,043**	941
9億美元	10.176厘後償步陞累積票據	2030年6月	2040年6月	**891**	891
				5,956	6,392
				26,525	27,848

1 *應付第三方之金額指按照英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》之指引作為低二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。*
2 *於2013年2月，滙豐控股發出通知表示其將於2013年4月按面值提早贖回及贖回債券。*
3 *於2017年10月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.3厘。*
4 *於2015年6月後應付的利率相等於三個月歐洲銀行同業拆息加0.93厘。*
5 *於2012年6月，滙豐控股已按面值贖回其6億歐元8.03厘後償步陞累積票據。*

34 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第486頁之圖表提供於結算日按剩餘合約期限列示之綜合總資產、負債及資產負債表外承諾分析。計入期限分析之資產及負債結餘如下：

- 除反向回購、回購及已發行債務證券外，交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具)計入「少於1個月內到期」一欄內，而非按合約期限列示，因為交易用途結餘一般只會短期持有；
- 並無合約期限之金融資產及負債(包括股權證券)計入「超過5年後到期」一欄內。無定期或永久工具根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約計入「超過5年後到期」一欄內；
- 並無合約期限之非金融資產及負債(包括物業、機器及設備、商譽及無形資產、流動及遞延稅項資產及負債以及退休福利負債)計入「超過5年後到期」一欄內；
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類；及
- 保險合約項下之負債計入「超過5年後到期」一欄內。投資合約項下之負債按照其合約期限分類。無定期投資合約根據投資者有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期合約計入「超過5年後到期」一欄內。

貸款及其他信貸相關承諾按可提取之最早日期分類。

	於2012年12月31日								
	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
庫存現金及中央銀行結餘	141,532	–	–	–	–	–	–	–	141,532
向其他銀行託收中之項目	7,303	–	–	–	–	–	–	–	7,303
香港政府負債證明書	22,743	–	–	–	–	–	–	–	22,743
交易用途資產	382,654	12,506	9,829	248	3,169	405	–	–	408,811
–反向回購	92,525	12,506	9,829	248	3,169	405	–	–	118,682
–其他交易用途資產	290,129	–	–	–	–	–	–	–	290,129
指定以公允值列賬之金融資產	437	576	425	526	239	2,462	3,545	25,372	33,582
衍生工具	354,222	65	252	22	227	596	1,127	939	357,450
–交易用途	353,803	–	–	–	–	–	–	–	353,803
–非交易用途	419	65	252	22	227	596	1,127	939	3,647
同業貸款	104,397	22,683	5,859	2,292	5,032	6,238	2,027	4,018	152,546
–反向回購	28,833	3,101	2,071	356	963	138	–	–	35,462
–其他同業貸款	75,564	19,582	3,788	1,936	4,069	6,100	2,027	4,018	117,084
客戶貸款	221,242	69,709	47,507	29,659	71,928	59,100	194,147	304,331	997,623
–個人貸款	49,042	8,578	7,242	6,763	9,547	17,696	66,684	241,329	406,881
–企業及商業貸款	138,999	49,166	35,463	19,334	53,766	38,070	119,330	55,910	510,038
–金融機構貸款	33,201	11,965	4,802	3,562	8,615	3,334	8,133	7,092	80,704
其中：									
–反向回購	19,847	10,640	2,310	1,050	554	250	–	–	34,651
金融投資	28,085	51,339	33,996	14,072	26,478	61,443	93,127	112,561	421,101
持作出售用途資產	4,953	298	515	125	669	519	1,079	9,964	18,122
應計收益	2,776	2,325	739	493	542	164	217	1,284	8,540
其他金融資產	13,383	3,486	1,759	337	745	332	372	3,170	23,584
金融資產總值	1,283,727	162,987	100,881	47,774	109,029	131,259	295,641	461,639	2,592,937
非金融資產	–	–	–	–	–	–	–	99,601	99,601
資產總值	1,283,727	162,987	100,881	47,774	109,029	131,259	295,641	561,240	2,692,538

	於2012年12月31日								
	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融負債									
香港紙幣流通額	22,742	–	–	–	–	–	–	–	22,742
同業存放	79,100	12,029	1,957	437	2,155	1,695	9,440	616	107,429
－回購	6,593	4,645	711	–	–	–	–	–	11,949
－其他同業存放	72,507	7,384	1,246	437	2,155	1,695	9,440	616	95,480
客戶賬項[1]	1,193,736	67,638	34,010	11,939	16,019	7,034	8,985	653	1,340,014
－個人貸款	539,792	35,260	21,939	7,900	11,100	4,687	3,916	307	624,901
－企業及商業貸款	473,370	24,018	9,044	2,925	3,354	1,069	1,193	305	515,278
－金融機構貸款	180,574	8,360	3,027	1,114	1,565	1,278	3,876	41	199,835
其中：回購	22,446	3,869	1,047	345	567	344	–	–	28,618
向其他銀行傳送中之項目	7,131	7	–	–	–	–	–	–	7,138
交易用途負債	240,212	29,003	4,707	1,820	5,197	3,867	9,736	10,021	304,563
－回購	96,690	27,002	3,319	985	2,227	–	–	–	130,223
－已發行債務證券	380	2,001	1,388	835	2,970	3,867	9,736	10,021	31,198
－其他交易用途負債	143,142	–	–	–	–	–	–	–	143,142
指定以公允值列賬之金融負債	427	81	2,068	2,163	1,605	2,916	28,902	49,558	87,720
－已發行債務證券：									
備兌債券	–	–	–	–	–	–	4,633	–	4,633
－已發行債務證券：									
以其他方式抵押	–	8	2,023	–	22	2,040	228	221	4,542
－已發行債務證券：無抵押	392	49	1	2,117	1,357	690	23,495	15,933	44,034
－後償負債及優先證券	–	–	–	–	–	–	21	21,538	21,559
－其他	35	24	44	46	226	186	525	11,866	12,952
衍生工具	352,696	75	43	29	2,408	628	1,212	1,795	358,886
－交易用途	352,195	–	–	–	–	–	–	–	352,195
－非交易用途	501	75	43	29	2,408	628	1,212	1,795	6,691
已發行債務證券	23,738	12,368	6,355	2,840	27,992	11,992	29,100	5,076	119,461
－備兌債券	–	–	1,133	422	757	2,328	1,920	486	7,046
－以其他方式抵押	14,598	1,894	–	184	753	1,634	5,779	950	25,792
－無抵押	9,140	10,474	5,222	2,234	26,482	8,030	21,401	3,640	86,623
持作出售用途業務組合之負債	2,475	242	433	254	188	166	45	–	3,803
應計項目	3,369	4,173	907	521	1,200	232	419	842	11,663
後償負債	32	44	–	10	–	1,481	1,516	26,396	29,479
其他金融負債	19,837	4,881	2,115	519	867	599	1,409	2,190	32,417
金融負債總額	1,945,495	130,541	52,595	20,532	57,631	30,610	90,764	97,147	2,425,315
非金融負債	–	–	–	–	–	–	–	84,094	84,094
負債總額	1,945,495	130,541	52,595	20,532	57,631	30,610	90,764	181,241	2,509,409

資產及負債之期限分析(續)

	於2011年12月31日								
	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
庫存現金及中央銀行結餘	129,902	–	–	–	–	–	–	–	129,902
向其他銀行託收中之項目	8,208	–	–	–	–	–	–	–	8,208
香港政府負債證明書	20,922	–	–	–	–	–	–	–	20,922
交易用途資產	318,031	7,432	1,712	225	3,033	18	–	–	330,451
–反向回購	67,428	7,432	1,712	225	3,033	18	–	–	79,848
–其他交易用途資產	250,603	–	–	–	–	–	–	–	250,603
指定以公允值列賬之金融資產	595	565	687	595	139	2,748	4,145	21,382	30,856
衍生工具	343,980	155	275	136	423	606	605	199	346,379
–交易用途	342,914	–	–	–	–	–	–	–	342,914
–非交易用途	1,066	155	275	136	423	606	605	199	3,465
同業貸款	123,370	25,288	5,460	2,573	14,441	3,120	3,346	3,389	180,987
–反向回購	35,372	3,854	–	1,047	135	1,301	201	–	41,910
–其他同業貸款	87,998	21,434	5,460	1,526	14,306	1,819	3,145	3,389	139,077
客戶貸款	211,680	70,941	45,294	28,769	53,251	63,518	186,601	280,375	940,429
–個人貸款	47,609	8,314	6,912	5,975	7,674	19,005	66,525	221,851	383,865
–企業及商業貸款	123,130	49,856	34,082	17,304	38,875	39,467	112,270	56,061	471,045
–金融機構貸款	40,941	12,771	4,300	5,490	6,702	5,046	7,806	2,463	85,519
其中：									
–反向回購	23,704	10,450	2,306	3,710	–	250	1,000	–	41,420
金融投資	25,546	50,070	39,698	14,879	21,902	45,266	90,953	111,730	400,044
持作出售用途資產	4,922	5,767	4,427	3,233	2,934	7,223	7,064	2,238	37,808
應計收益	2,787	2,479	765	393	361	231	339	1,596	8,951
其他金融資產	8,878	3,403	2,084	785	2,771	513	140	5,466	24,040
金融資產總值	1,198,821	166,100	100,402	51,588	99,255	123,243	293,193	426,375	2,458,977
非金融資產	–	–	–	–	–	–	–	96,602	96,602
資產總值	1,198,821	166,100	100,402	51,588	99,255	123,243	293,193	522,977	2,555,579

	於2011年12月31日								
	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融負債									
香港紙幣流通額	20,922	–	–	–	–	–	–	–	20,922
同業存放	84,091	12,056	2,145	1,406	1,673	1,681	8,938	832	112,822
－回購	16,301	336	–	979	–	–	–	–	17,616
－其他同業存放	67,790	11,720	2,145	427	1,673	1,681	8,938	832	95,206
客戶賬項[1]	1,054,843	84,853	35,792	16,650	22,052	12,982	25,362	1,391	1,253,925
－個人貸款	488,966	40,522	19,917	6,433	14,057	6,214	12,260	723	589,092
－企業及商業貸款	405,015	32,088	12,754	9,148	3,933	5,484	8,272	599	477,293
－金融機構貸款	160,862	12,243	3,121	1,069	4,062	1,284	4,830	69	187,540
其中：回購	13,299	6,921	3,444	5,330	1,412	379	–	–	30,785
向其他銀行傳送中之項目	8,745	–	–	–	–	–	–	–	8,745
交易用途負債	228,365	7,757	1,782	726	6,794	4,185	8,418	7,165	265,192
－回購	77,900	6,056	716	–	2,160	6	–	–	86,838
－已發行債務證券	2,098	1,701	1,066	726	4,634	4,179	8,418	7,165	29,987
－其他交易用途負債	148,367	–	–	–	–	–	–	–	148,367
指定以公允值列賬之金融負債	39	22	2,846	430	5,923	4,575	24,857	47,032	85,724
－已發行債務證券：									
備兌債券	–	–	–	–	2	–	2,263	374	2,639
－已發行債務證券：									
以其他方式抵押	–	–	–	–	–	2,164	2,013	109	4,286
－已發行債務證券：無抵押	–	–	2,802	385	3,115	2,093	20,091	16,786	45,272
－後償負債及優先證券	–	–	–	–	2,765	1	17	18,828	21,611
－其他	39	22	44	45	41	317	473	10,935	11,916
衍生工具	339,092	103	68	19	144	389	1,202	4,363	345,380
－交易用途	338,788	–	–	–	–	–	–	–	338,788
－非交易用途	304	103	68	19	144	389	1,202	4,363	6,592
已發行債務證券	31,806	15,900	4,920	5,577	15,926	14,438	36,120	6,326	131,013
－備兌債券	4	627	383	52	1,548	2,277	4,133	1,119	10,143
－以其他方式抵押	17,869	5,293	273	387	392	704	3,894	2,171	30,983
－無抵押	13,933	9,980	4,264	5,138	13,986	11,457	28,093	3,036	89,887
持作出售用途業務組合之負債	16,412	1,164	462	225	2,536	343	297	561	22,000
應計項目	3,141	4,921	1,142	443	707	415	384	646	11,799
後償負債	129	–	–	300	381	10	3,026	26,760	30,606
其他金融負債	12,403	5,415	2,419	835	1,576	814	626	1,823	25,911
金融負債總額	1,799,988	132,191	51,576	26,611	57,712	39,832	109,230	96,899	2,314,039
非金融負債	–	–	–	–	–	–	–	75,447	75,447
負債總額	1,799,988	132,191	51,576	26,611	57,712	39,832	109,230	172,346	2,389,486

1 *包括保證計劃擔保之3,662.03億美元(2011年：3,876.55億美元)*

已接獲資產負債表外承諾之期限分析

	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日									
貸款及其他信貸相關承諾	**2,455**	**3**	**8**	**5**	**8**	**25**	**75**	**98**	**2,677**
於2011年12月31日									
貸款及其他信貸相關承諾	5,280	2	36	3	6	19	508	143	5,997

已作出資產負債表外承諾之期限分析

	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日									
貸款及其他信貸相關承諾	**408,815**	**43,394**	**8,389**	**5,191**	**37,751**	**11,598**	**45,910**	**18,421**	**579,469**
其中：									
－個人貸款	**153,255**	**6,999**	**704**	**185**	**19,049**	**1,216**	**1,616**	**8,159**	**191,183**
－企業及商業貸款	**225,899**	**34,368**	**6,365**	**4,951**	**15,412**	**9,488**	**37,179**	**8,593**	**342,255**
－金融機構貸款	**29,661**	**2,027**	**1,320**	**55**	**3,290**	**894**	**7,115**	**1,669**	**46,031**
於2011年12月31日									
貸款及其他信貸相關承諾	373,426	47,187	20,076	35,673	38,368	32,230	78,831	29,113	654,904
其中：									
－個人貸款	246,570	7,569	2,124	4,848	4,431	7,507	12,262	7,706	293,017
－企業及商業貸款	114,741	36,866	15,289	19,589	25,890	20,767	57,853	18,281	309,276
－金融機構貸款	12,115	2,752	2,663	11,236	8,047	3,956	8,716	3,126	52,611

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	於2012年12月31日								
	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
－在滙豐旗下業務之結餘	353	–	–	–	–	–	–	–	353
衍生工具	3,768	–	–	–	–	–	–	–	3,768
滙豐旗下業務貸款	6,275	2,395	3,992	–	15	35	635	28,328	41,675
金融投資	23	–	8	–	–	–	–	1,177	1,208
其他金融資產	4	–	–	–	–	–	–	–	4
金融資產總值	10,423	2,395	4,000	–	15	35	635	29,505	47,008
非金融資產	–	–	–	–	–	–	–	92,476	92,476
資產總值	10,423	2,395	4,000	–	15	35	635	121,981	139,484
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	3,576	19	980	–	–	–	1,333	6,948	12,856
指定以公允值列賬之金融負債	–	–	–	–	–	–	1,258	21,937	23,195
－已發行債務證券	–	–	–	–	–	–	1,258	7,319	8,577
－後償負債及優先證券	–	–	–	–	–	–	–	14,618	14,618
衍生工具	760	–	–	–	–	–	–	–	760
已發行債務證券	–	–	–	–	–	1,646	–	1,045	2,691
應計項目	223	171	190	21	–	–	–	–	605
後償負債	–	–	–	–	–	–	–	11,907	11,907
金融負債總額	4,559	190	1,170	21	–	1,646	2,591	41,837	52,014
非金融負債	–	–	–	–	–	–	–	443	443
負債總額	4,559	190	1,170	21	–	1,646	2,591	42,280	52,457
已作出之資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	1,200	–	–	–	–	–	–	–	1,200

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	於2011年12月31日								
	少於1個月內到期 百萬美元	1至3個月內到期 百萬美元	3至6個月內到期 百萬美元	6至9個月內到期 百萬美元	9個月至1年內到期 百萬美元	1至2年內到期 百萬美元	2至5年內到期 百萬美元	超過5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
－在滙豐旗下業務之結餘	316	–	–	–	–	–	–	–	316
衍生工具	3,568	–	–	–	–	–	–	–	3,568
滙豐旗下業務貸款	5,518	973	4,028	366	1,312	–	1,994	13,857	28,048
金融投資	22	–	9	–	–	–	–	1,047	1,078
其他金融資產	1	–	–	–	–	–	–	–	1
金融資產總值	9,425	973	4,037	366	1,312	–	1,994	14,904	33,011
非金融資產	–	–	–	–	–	–	–	90,851	90,851
資產總值	9,425	973	4,037	366	1,312	–	1,994	105,755	123,862
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	1,101	–	64	–	–	–	1,314	–	2,479
指定以公允值列賬之金融負債	–	–	–	–	2,765	–	1,177	17,209	21,151
－已發行債務證券	–	–	–	–	–	–	1,177	4,576	5,753
－後償負債及優先證券	–	–	–	–	2,765	–	–	12,633	15,398
衍生工具	1,067	–	–	–	–	–	–	–	1,067
已發行債務證券	–	–	–	–	–	–	1,612	1,001	2,613
應計項目	200	167	188	20	–	–	–	–	575
後償負債	–	–	–	–	–	–	–	12,450	12,450
其他金融負債	885	–	–	–	–	–	–	–	885
金融負債總額	3,253	167	252	20	2,765	–	4,103	30,660	41,220
非金融負債	–	–	–	–	–	–	–	459	459
負債總額	3,253	167	252	20	2,765	–	4,103	31,119	41,679
已作出之資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	1,810	–	–	–	–	–	–	–	1,810

35 匯兑風險

結構匯兑風險

滙豐之結構匯兑風險乃指其於採用非美元功能貨幣的附屬公司、分行、合資公司及聯營公司的外幣股權及後償債務投資的資產淨值。結構匯兑風險的損益均於其他全面收益項內確認。滙豐之結構匯兑風險管理於第268頁內討論。

於獨立財務報表中，滙豐控股在收益表確認其結構匯兑風險之匯兑損益。

結構匯兑風險淨額

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
英鎊	**27,305**	22,668
歐元	**23,945**	22,400
中國人民幣	**19,060**	21,234
港元	**14,466**	4,828
巴西雷亞爾	**6,279**	6,097
墨西哥披索	**5,948**	5,319
加元	**5,024**	4,848
印度盧比	**3,967**	3,967
瑞士法郎	**2,925**	2,133
阿聯酋第納爾	**2,807**	2,650
沙地阿拉伯里亞爾	**2,219**	1,965
馬元	**2,165**	1,829
土耳其里拉	**1,787**	1,565
澳元	**1,602**	1,455
韓圜	**1,520**	1,411
台幣	**1,513**	1,457
印尼盾	**1,317**	1,235
阿根廷披索	**1,054**	984
埃及鎊	**699**	692
越南盾	**762**	686
新加坡元	**874**	670
菲律賓披索	**787**	663
泰銖	**653**	484
卡塔爾里奧	**599**	608
其他，各少於5億美元	**4,169**	4,167
總計	**133,446**	116,015

倘歐元及英鎊兑美元匯率下跌5%，股東權益即減少25.62億美元（2011年：21.46億美元）。

36 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品

為擔保負債而質押之金融資產

	於12月31日已質押之資產	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
國庫券及其他合資格證券	**4,381**	5,185
同業貸款	**22,074**	19,247
客戶貸款	**81,333**	81,570
債務證券	**198,671**	210,255
股權	**6,255**	6,916
其他	**1,090**	1,003
	313,804	324,176

上表列示已授出法定押記以為負債作出擔保之資產。該等資產金額可能大於為資金用途或為支付負債而用作抵押品之資產賬面值。這是證券化及備兌債券之情況，當中已發行負債金額另加任何強制性超額抵押乃少於相關資產組合內可用作資金或抵押品用途之金融資產賬面值。這亦是金融資產存放於託管商或結算代理之情況，當中對所存放之所有金融資產設有浮動押記以便為結算賬項內任何負債作出擔保。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸及回購協議)一般及慣常之條款進行。

持作資產擔保之抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押之資產抵押品的公允值為2,957.09億美元(2011年：3,022.85億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為2,026.62億美元(2011年：1,886.82億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規證券借貸及反向回購協議之一般及慣常條款進行。

37 非控股股東權益

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	**5,159**	4,656
附屬公司發行之優先證券	**2,728**	2,712
	7,887	7,368

附屬公司發行之優先證券

優先證券為發行並無責任派付股息及(如不派付)股息不可累積之證券。該等證券一般，不附帶投票權，但在支付股息及清盤方面之地位較普通股高。該等證券並無列明到期日，但可由發行人提早贖回，惟須事先通知英國金管局及(在適用情況下)取得當地銀行監管機構之同意。浮息優先證券之股息一般與銀行同業拆息有關。

滙豐之資本基礎內計有按照英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》之規則及指引分類為第一級資本之非累積優先證券及分類為第二級資本之累積優先證券。

滙豐之附屬公司擁有下列已發行優先證券：

			於12月31日	
		首次提早贖回日期	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
美國滙豐有限公司				
1.5億美元	預託股份，每股代表一股可調整股息率之累積優先股(D系列)的25%權益	1999年7月	**150**	150
1.5億美元	累積優先股	2007年10月	**150**	150
5.18億美元	浮息非累積優先股(F系列)	2010年4月	**518**	518
3.74億美元	浮息非累積優先股(G系列)	2011年1月	**374**	374
3.74億美元	6.50厘非累積優先股(H系列)	2011年7月	**374**	374
美國滙豐融資有限公司				
5.75億美元	6.36厘非累積優先股(B系列)	2010年6月	**559**	559
加拿大滙豐銀行				
1.75億加元	非累積可贖回類別1優先股(C系列)	2010年6月	**176**	171
1.75億加元	非累積類別1優先股(D系列)	2010年12月	**176**	171
2.5億加元	非累積5年重定利率類別1優先股(E系列)	2014年6月	**251**	245
			2,728	2,712

38 已催繳股本及其他股權工具

已發行及繳足

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
滙豐控股普通股[1]	**9,238**	8,934

	數目	**百萬美元**
滙豐控股每股面值0.50美元之普通股		
於2012年1月1日	**17,868,085,646**	**8,934**
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	**238,587,766**	**119**
發行代息股份	**369,335,252**	**185**
於2012年12月31日	**18,476,008,664**	**9,238**
於2011年1月1日	17,686,155,902	8,843
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	11,354,577	6
發行代息股份	170,575,167	85
於2011年12月31日	17,868,085,646	8,934

	數目	**百萬美元**
滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股		
於2012年1月1日及2012年12月31日[2]	**1,450,000**	**–**
於2011年1月1日及2011年12月31日	1,450,000	–

1 *所有滙豐控股已發行普通股在資本、股息、投票權及其他方面均具有同等權利。*
2 *按照GENPRU之規則及指引作為第一級資本計入滙豐之資本基礎內。*

滙豐控股之已發行非累積美元優先股(「美元優先股」)之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。如派付股息將導致滙豐控股未能遵守英國金管局之適用資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤，不足以使滙豐控股同時就美元優先股及訂於同日派發股息並享有同等股息權利之任何其他股份悉數支付所有股息，則董事會不會就美元優先股宣派股息。滙豐控股不可就獲派股息權利遜於美元優先股之任何類別股份宣派或派付股息，亦不可以任何方式贖回或購回權利相等於或遜於美元優先股之其他股份，惟於當時之派息期已全數支付或已預留一筆款項以供全數支付美元優先股的股息則除外。美元優先股無權轉換為滙豐控股普通股。如連續四個派息日期並無就美元優先股獲支付全數應付股息，則美元優先股持有人方有權出席滙豐控股之股東大會，並於會上投票。在該情況下，美元優先股持有人將有權就股東大會上提呈之所有事項投票，直至滙豐控股全數支付美元優先股股息為止。滙豐控股可於2010年12月16日或之後任何時間全數贖回美元優先股，但必須事先通知英國金管局。

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之已發行非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)已自2010年12月29日起發行，並由滙豐控股之附屬公司持有。英鎊優先股之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股無權轉換為滙豐控股普通股，亦無出席滙豐控股之股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可選擇於任何時間全數贖回已發行英鎊優先股。

其他股權工具

滙豐之資本基礎內計及的其他股權工具乃按照英國金管局的GENPRU之規則及指引發行。該等證券可由滙豐提早贖回，惟須事先通知英國金管局。如並無在首次提早贖回日期贖回，票息維持不變。

第一級資本證券

第一級資本證券屬永久後償證券，其票息付款可由滙豐控股酌情遞延。倘仍有任何未付或遞延票息付款，滙豐控股將不會就任何較低或同等級別之證券宣派、支付股息或作出分派或同類定期付款，或回購、贖回或以其他方式收購任何該等證券。該等證券一般並無附有投票權，但在支付票息及清盤時的地位高於普通股。

滙豐控股可在達成若干條件後酌情決定於任何票息付款日，把資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，此等優先股將在各方面與已發行美元及英鎊優先股享有同等地位。此等優先股將按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。

滙豐下列已發行之合資格第一級資本計入權益項內：

			於12月31日	
		首次提早贖回日期	**2012年 百萬美元**	2011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	8.00厘永久後償資本證券(系列2)	2015年12月	**3,718**	3,718
			5,851	5,851

涉及認股權之股份

在滙豐控股集團優先認股計劃、滙豐股份計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃下，尚未行使可用以認購滙豐控股普通股之認股權詳情載於附註7。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

	滙豐控股普通股數目	**行使期**	**行使價**
2012年12月31日	**159,703,771**	**2013至2018年**	**3.3116至7.9911英鎊**
	31,637,840	**2013至2018年**	**37.8797至94.5057港元**
	2,180,263	**2013至2018年**	**3.6361至9.5912歐元**
	6,488,894	**2013至2018年**	**4.8876至12.0958美元**
2011年12月31日	216,078,250	2012至2017年	3.3116至7.9911英鎊
	45,422,511	2012至2017年	37.8797至94.5057港元
	3,176,265	2012至2017年	3.6361至9.5912歐元
	9,752,066	2012至2017年	4.8876至12.0958美元
2010年12月31日	249,242,968	2011至2016年	3.3116至8.4024英鎊
	47,428,892	2011至2016年	37.8797至94.5057港元
	3,128,508	2011至2016年	3.6361至9.5912歐元
	10,899,415	2011至2016年	4.8876至12.0958美元

法國滙豐計劃

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其若干附屬公司(包括HSBC Private Bank France)已推行僱員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。當時尚有可認購HSBC Private Bank France股份之尚未行使認股權，該公司為法國滙豐之附屬公司。於行使該等認股權時，可以HSBC Private Bank France股份換取滙豐控股普通股，比例為每股HSBC Private Bank France股份可換取2.099984股滙豐控股普通股。

於2011年10月31日，HSBC Private Bank France與法國滙豐合併。HSBC Private Bank France股份的認股權已換作法國滙豐股份的認股權，交換比例為每45股HSBC Private Bank France股份可換取7股法國滙豐股份。於2011年10月31日尚未行使之認股權已作調整，以反映認股權交換比例。於行使該等認股權後，法國滙豐股份應已按每股法國滙豐股份換取13.499897股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。

於2011年及2012年，並無HSBC Private Bank France股份獲發行及並無股份用以換取滙豐控股普通股。於2012年，22,645份可認購法國滙豐股份之認股權失效(2011年：141,525份)。於2012年12月31日，並無法國滙豐股份之認股權尚未行使。

於2012年12月31日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金(Private Banking France)持有989,502股(2011年：989,502股)滙豐控股普通股。

可認購滙豐控股普通股而尚未行使的有效法國滙豐認股權

	可換取滙豐控股普通股之法國滙豐股份數目	行使期	行使價
2012年12月31日	**–**	**2012年**	**142.84歐元**
2011年12月31日[1]	22,645	2012年	142.84歐元
2010年12月31日	287,100	2011至2012年	20.80至22.22歐元

1 *該等認股權用作取代於進行合併前可認購HSBC Private Bank France股份而於2011年10月31日尚未行使之認股權。*

美國滙豐融資

在2003年收購美國滙豐融資後，所有尚未行使的可認購及收取美國滙豐融資普通股之認股權，已轉換為可認購及收取滙豐控股普通股的認股權及權利，而交換比例與收購美國滙豐融資而提出的股份交換建議相同(即以2.675股滙豐控股普通股交換1股美國滙豐融資普通股)。每份認股權須支付之行使價已採用相同交換比例相應調整。

於2012年，2,053,838份(2011年：無)可認購滙豐控股普通股的認股權獲行使，而2003年The HSBC (Household) Employee Benefit Trust亦提供2,053,838股(2011年：無)滙豐控股普通股。於2012年，可認購375,700股(2011年：8,688,288股)滙豐控股普通股的認股權已失效。於2012年12月31日，並無滙豐控股普通股之認股權尚未行使。

於2012年12月31日，2003年The HSBC (Household) Employee Benefit Trust持有281,477股(2011年：2,335,315股)滙豐控股普通股及1,455股(2011年：1,455股)美國預託股份。每股美國預託股份代表5股滙豐控股普通股。

根據美國滙豐融資股份計劃可換取滙豐控股普通股而尚未行使的認股權

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2012年12月31日	**–**	**2012年**	**9.29美元**
2011年12月31日	2,429,538	2012年	9.29美元
2010年12月31日	11,117,826	2011至2012年	9.29至18.62美元

百慕達滙豐銀行計劃

本公司於2004年收購百慕達滙豐銀行有限公司(「百慕達滙豐銀行」)時，所有可認購其股份而尚未行使之認股權，已採用以40美元(即就每股百慕達滙豐銀行股份所付的代價)除以收購完成前五日滙豐控股普通股的平均價格而計算的交換比例，轉換成可收購滙豐控股普通股之認股權。每份認股權須支付之行使價已採用相同比例相應調整。

於2011年及2012年，並無滙豐控股普通股的認股權獲行使，而2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金亦無提供股份。於2012年，可認購880,983股(2011年：2,108,830股)滙豐控股普通股之認股權已失效。

於2012年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,108,830股(2011年：2,108,830股)滙豐控股普通股，以備職員行使認股權所需。

根據百慕達滙豐銀行股份計劃，可認購滙豐控股普通股而尚未行使的認股權如下

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2012年12月31日	**149,924**	**2013年**	**9.32至10.33美元**
2011年12月31日	1,030,907	2012至2013年	9.32至15.99美元
2010年12月31日	2,339,033	2011至2013年	9.32至15.99美元

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2012年12月31日，根據上述所有認股權安排，連同根據滙豐股份計劃及／或2011年滙豐股份計劃授出之集團業績表現股份計劃獎勵及有限制股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為364,082,766股(2011年：538,265,410股)。於2012年12月31日，由職員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任的股份，總數為18,009,459股(2011年：31,840,893股)。

39 現金流量表說明

計入除稅前利潤之其他非現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元	2010年百萬美元	**2012年百萬美元**	2011年百萬美元
折舊、攤銷及減值	**2,531**	3,135	2,801	**457**	1
攤薄聯營公司權益所得增益	**–**	(208)	(188)	**–**	–
重估投資物業	**(72)**	(118)	(93)	**–**	–
以股份為基礎的支出	**988**	1,162	812	**55**	57
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	**9,358**	13,553	15,059	**–**	–
準備	**5,732**	2,199	680	**–**	–
金融投資減值	**519**	808	105	**–**	–
界定福利計劃之開支／(撥賬)	**476**	(140)	526	**–**	–
折讓增值及溢價攤銷	**246**	(513)	(815)	**23**	19
	19,778	19,878	18,887	**535**	77

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元	2010年百萬美元	**2012年百萬美元**	2011年百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動	**–**	–	–	**(3,451)**	(4,548)
預付款項及應計收益之變動	**557**	1,907	457	**(5)**	96
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	**(36,829)**	27,058	60,337	**(507)**	(1,001)
同業貸款之變動	**1,083**	2,618	5,213	**–**	–
客戶貸款之變動	**(72,619)**	(30,853)	(79,283)	**–**	–
指定以公允值列賬之金融資產之變動	**(2,698)**	(583)	154	**–**	–
其他資產之變動	**(6,015)**	(7,559)	(145)	**(48)**	(36)
	(116,521)	(7,412)	(13,267)	**(4,011)**	(5,489)

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2012年百萬美元	2011年百萬美元	2010年百萬美元	**2012年百萬美元**	2011年百萬美元
應計項目及遞延收益之變動	**78**	(800)	716	**10**	258
同業存放之變動	**(5,393)**	2,238	(14,288)	**–**	–
客戶賬項之變動	**90,071**	48,401	68,691	**–**	–
已發行債務證券之變動	**(11,552)**	(14,388)	(1,495)	**86**	(45)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	**2,549**	5,468	5,659	**2,464**	(475)
其他負債之變動	**13,317**	3,093	(17,011)	**391**	(152)
	89,070	44,012	42,272	**2,951**	(414)

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金	**–**	–	–	**353**	316
庫存現金及中央銀行結餘	**141,532**	129,902	57,383	**–**	–
向其他銀行託收中之項目	**7,303**	8,208	6,072	**–**	–
1個月或以下之同業貸款	**148,232**	169,858	189,197	**–**	–
3個月以下之國庫券、其他票據及存款證	**25,379**	26,226	28,087	**–**	–
減：向其他銀行傳送中之項目	**(7,138)**	(8,745)	(6,663)	**–**	–
	315,308	325,449	274,076	**353**	316

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
已付利息	**(18,412)**	(23,125)	(21,405)	**(2,661)**	(2,392)
已收利息	**61,112**	66,734	63,696	**1,759**	1,559
已收股息	**766**	602	563	**13,709**	6,874

於2012年12月31日，滙豐控股不可動用之現金及等同現金項目金額為323.68億美元(2011年：393.45億美元)，其中204.64億美元(2011年：258.19億美元)與中央銀行強制性存款有關。

出售附屬公司及業務

	美國卡業務 百萬美元	**美國分行網絡 百萬美元**	**其他出售 百萬美元**	**總計 百萬美元**
資產				
同業貸款	**–**	**–**	**799**	**799**
客戶貸款	**26,748**	**2,091**	**3,632**	**32,471**
金融投資	**–**	**–**	**924**	**924**
預付款項及應計收益	**572**	**–**	**53**	**625**
商譽及無形資產	**318**	**7**	**276**	**601**
其他資產	**369**	**68**	**1,618**	**2,055**
資產總值(不包括現金及等同現金項目)	**28,007**	**2,166**	**7,302**	**37,475**
負債				
同業存放	**–**	**–**	**385**	**385**
客戶賬項	**–**	**13,199**	**5,986**	**19,185**
保單未決賠款	**–**	**–**	**1,080**	**1,080**
其他負債	**161**	**7**	**1,012**	**1,180**
負債總額	**161**	**13,206**	**8,463**	**21,830**
於出售日期之總資產淨值(不包括現金及等同現金項目)	**27,846**	**(11,040)**	**(1,161)**	**15,645**
已出售非控股股東權益	**–**	**–**	**(81)**	**(81)**
出售利潤(包括出售成本)	**3,148**	**864**	**355**	**4,367**
加回：出售成本	**72**	**15**	**56**	**143**
售價	**31,066**	**(10,161)**	**(831)**	**20,074**
以下列方式支付：				
已收／(已付)作為代價之現金及等同現金項目	**31,066**	**(10,091)**	**(542)**	**20,433**
已售現金及等同現金項目	**–**	**(70)**	**(321)**	**(391)**
直至2012年12月31日已收／(已付)之現金代價	**31,066**	**(10,161)**	**(863)**	**20,042**
於2012年12月31日尚待收取之現金	**–**	**–**	**32**	**32**
現金代價總額	**31,066**	**(10,161)**	**(831)**	**20,074**

已完成出售美國分行網絡指出售於2011年12月31日持作出售用途之195間美國分行。滙豐於2012年已收現金代價總額為209.05億美元，該現金代價已計入第375頁之現金流量表「因出售美國分行網絡及卡業務而流入之現金淨額」項下。進一步詳情請參閱第471頁。

40 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	**2012年 百萬美元**	2011年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保	**80,364**	75,672	**49,402**	49,402
其他或有負債	**209**	259	**–**	–
	80,573	75,931	**49,402**	49,402
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	**13,359**	13,498	**–**	–
遠期資產購置及遠期有期存款	**419**	87	**–**	–
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	**565,691**	641,319	**1,200**	1,810
	579,469	654,904	**1,200**	1,810

上表列示承諾(不包括於下文另行披露的資本承諾)以及擔保及其他或有負債之名義本金額，此等承諾、擔保及負債主要為信貸相關工具，包括金融及非金融擔保及批授信貸額之承諾。因集團公司成為法律訴訟及監管事宜的被告而產生的或有負債於附註43披露。名義本金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之風險額。上表列示之貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後之流動資金需求之參考。

擔保

滙豐代表第三方客戶及滙豐集團屬下其他公司提供擔保及同類承諾。此等擔保一般在滙豐的日常銀行業務中提供。於2012年12月31日，滙豐提供的主要類別擔保及日後可能需要支付的最高數額如下：

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	向第三方提供之擔保 百萬美元	**滙豐控股向其他滙豐集團公司提供之擔保 百萬美元**	向第三方提供之擔保 百萬美元	滙豐控股向其他滙豐集團公司提供之擔保 百萬美元
擔保類別[1]				
金融擔保[2]	**32,036**	**36,800**	26,830	36,800
信貸相關擔保[3]	**12,957**	**12,602**	12,494	12,602
其他擔保	**35,371**	**–**	36,348	–
	80,364	**49,402**	75,672	49,402

1 *結餘乃按主要擔保類別歸類，已由前期修訂以獨立呈列金融擔保。*
2 *金融擔保為一種合約，其條款規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之原有或經修訂條款還款而令持有人蒙受損失時，向持有人支付特定款項以作補償。*
3 *信貸相關擔保為一種合約，其特徵與金融擔保合約類似，惟不符合IAS 39號對金融擔保合約之定義。*

上表披露之金額為名義本金額，反映滙豐根據多項個別擔保承諾所承擔的最大風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以操控及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

金融服務賠償計劃

於2012年12月31日，滙豐就其分佔之估計金融服務賠償計劃徵費確認應計費用1.57億美元(2011年12月31日：8,700萬美元)。

金融服務賠償計劃於2013年2月確認，將於2013／14計劃年度向參與計劃之金融機構合共徵收三期年度分期徵費的首期徵費約3.63億英鎊(5.87億美元)，以償還預期未能收回的貸款本金額結欠。於2012年12月31日確認之應計費用指滙豐分佔之尚未償還借貸利息及其分佔之未來三年各年將予徵收之本金額。自2012年4月1日起，未償還借貸適用之利率，由12個月倫敦銀行同業拆息加30個基點，上調至12個月倫敦銀行同業拆息加100個基點。

承諾

除第500頁所披露的承諾外，於2012年12月31日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為6.07億美元(2011年：7.15億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為1.97億美元(2011年：2.72億美元)。

聯營公司

於2012年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為461.48億美元(2011年：343.11億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

41 租賃承諾

融資租賃承諾

滙豐根據融資租賃安排向第三方租用土地及樓宇(包括分行)以及設備，以配合其業務運作。

	於2012年12月31日			於2011年12月31日		
	日後最低租金總額 百萬美元	**日後利息開支 百萬美元**	**融資租賃承諾之現值 百萬美元**	日後最低租金總額 百萬美元	日後利息開支 百萬美元	融資租賃承諾之現值 百萬美元
租賃承擔：						
－1年內	**81**	**(21)**	**60**	98	(26)	72
－1年後至5年內	**153**	**(71)**	**82**	216	(99)	117
－5年後	**196**	**(34)**	**162**	362	(92)	270
	430	**(126)**	**304**	676	(217)	459

於2012年12月31日，預期根據結算日之不可撤銷分租租賃而收取之日後最低分租租金款額為2.44億美元(2011年：4.13億美元)。

經營租賃承諾

於2012年12月31日，滙豐須就物業、機器及設備承擔多項不可撤銷經營租賃之責任，據此日後最低租金款額的付款期可長達數年。

	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	土地及樓宇 百萬美元	**設備 百萬美元**	土地及樓宇 百萬美元	設備 百萬美元
根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金款額：				
－1年內	**943**	**23**	1,130	18
－1年後至5年內	**2,495**	**23**	2,656	18
－5年後	**2,246**	**–**	2,496	–
	5,684	**46**	6,282	36

於2012年12月31日，預期根據結算日之不可撤銷分租租賃而收取之日後最低分租租金款額為1,400萬美元(2011年：1,700萬美元)。

於2012年，就租賃及分租協議自「一般及行政開支」扣取11.66億美元(2011年：9.73億美元；2010年：8.88億美元)，當中11.49億美元(2011年：9.52億美元；2010年：8.69億美元)與最低租金款額有關；1,700萬美元(2011年：2,000萬美元；2010年：1,800萬美元)與或有租金有關；而40萬美元(2011年：100萬美元；2010年：100萬美元)與分租租金款額有關。

或有租金指就營業、稅項及其他遞升支出而向業主支付之遞升款項。

融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產(例如飛機)、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或續租更長年期。承租人可參與攤分任何出售所得款額。租賃期內的租金將為固定數額或可變動數額(反映稅項或利率等變動)。租金的計算是用以收回資產成本減其剩餘價值及賺取融資收益。

	於2012年12月31日			於2011年12月31日		
	日後最低租金總額 百萬美元	**未賺取之融資收益 百萬美元**	**現值 百萬美元**	日後最低租金總額 百萬美元	未賺取之融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
－1年內	**3,712**	**(379)**	**3,333**	3,766	(459)	3,307
－1年後至5年內	**8,414**	**(966)**	**7,448**	8,618	(1,055)	7,563
－5年後	**5,277**	**(951)**	**4,326**	5,969	(1,204)	4,765
	17,403	**(2,296)**	**15,107**	18,353	(2,718)	15,635

於2012年12月31日，應計無擔保之剩餘價值為2.53億美元(2011年：2.67億美元)，而不可收回最低租金應收款額之累計準備為300萬美元(2011年：2,500萬美元)。2012年並無收取或有租金(2011年：無)。

42 特設企業

滙豐在日常業務中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易，以促進或確保與客戶之間的交易。滙豐架構內使用的特設企業於成立初期均由總部授權設立，以確保用途適當及監管恰當。由滙豐管理之特設企業的活動，均由高級管理層密切監察。

特設企業根據附註1e所載的會計政策綜合入賬評估。

特設企業持有按資產負債表分類的綜合入賬資產總值

	中介機構 十億美元	**證券化公司 十億美元**	**貨幣市場基金 十億美元**	**非貨幣市場投資基金 十億美元**	**總計 十億美元**
於2012年12月31日					
現金	**0.6**	**–**	**–**	**0.2**	**0.8**
交易用途資產	**–**	**0.5**	**–**	**1.5**	**2.0**
指定以公允值列賬的金融資產	**0.1**	**–**	**–**	**7.4**	**7.5**
衍生工具	**–**	**–**	**–**	**0.2**	**0.2**
同業貸款	**–**	**1.5**	**–**	**–**	**1.5**
客戶貸款	**11.3**	**7.0**	**–**	**–**	**18.3**
金融投資	**25.0**	**–**	**–**	**–**	**25.0**
其他資產	**1.4**	**–**	**–**	**1.6**	**3.0**
	38.4	**9.0**	**–**	**10.9**	**58.3**

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	貨幣市場 基金 十億美元	非貨幣市場 投資基金 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日					
現金	0.8	0.3	–	0.3	1.4
交易用途資產	0.1	0.5	0.2	0.4	1.2
指定以公允值列賬的金融資產	0.1	–	–	6.5	6.6
衍生工具	–	0.1	–	–	0.1
同業貸款	–	1.2	–	–	1.2
客戶貸款	10.5	8.0	–	–	18.5
金融投資	25.8	–	–	–	25.8
其他資產	1.6	–	–	–	1.6
	38.9	10.1	0.2	7.2	56.4

滙豐就特設企業面對的最大風險

下表列示各類特設企業的資產總值，以及滙豐向該等特設企業提供的資金金額。該等列表亦展示滙豐就特設企業面對的最大風險，以及滙豐在此風險範圍內提供的流動資金及強化信貸條件。特設企業的最大風險乃指滙豐因集團向特設企業作出安排及承諾而可能承受的最大風險。最高金額屬或有性質，並可能因取用流動資金信貸(如已提供流動資金信貸額)或任何其他資金承諾而產生，或因滙豐向特設企業提供任何損失保障而產生。可能產生有關風險的情況會因各特設企業及滙豐參與特設企業的性質而有所不同。

已綜合入賬及未綜合入賬特設企業的資產總值及滙豐的資金及面對的最大風險

	已綜合入賬特設企業				**未綜合入賬特設企業**		
	資產總值 十億美元	**滙豐提供 的資金 十億美元**	**流動資金 及強化 信貸條件 十億美元**	**滙豐 面對的 最大風險 十億美元**	**資產總值 十億美元**	**滙豐提供 的資金 十億美元**	**滙豐 面對的 最大風險 十億美元**
於2012年12月31日							
中介機構	**38.4**	**28.9**	**32.4**	**43.1**	–	–	–
證券投資中介機構	**26.6**	**28.8**	**18.1**	**28.8**	–	–	–
多賣方中介機構	**11.8**	**0.1**	**14.3**	**14.3**	–	–	–
證券化公司	**9.0**	**2.6**	–	**4.7**	**6.8**	–	–
貨幣市場基金	–	–	–	–	**64.2**	**1.7**	**1.7**
固定價格資產淨值基金	–	–	–	–	**51.7**	**0.8**	**0.8**
其他	–	–	–	–	**12.5**	**0.9**	**0.9**
非貨幣市場投資基金	**10.9**	**10.2**	–	**10.2**	**303.3**	**5.9**	**5.9**
其他	–	–	–	–	**20.0**	**5.2**	**5.3**
	58.3	**41.7**	**32.4**	**58.0**	**394.3**	**12.8**	**12.9**
於2011年12月31日							
中介機構	38.9	27.7	37.1	48.5	–	–	–
證券投資中介機構	27.9	27.4	22.1	33.5	–	–	–
多賣方中介機構	11.0	0.3	15.0	15.0	–	–	–
證券化公司	10.1	1.6	0.1	3.8	8.1	–	–
貨幣市場基金	0.2	0.2	–	0.2	73.9	0.9	0.9
固定價格資產淨值基金	–	–	–	–	54.4	0.7	0.7
其他	0.2	0.2	–	0.2	19.5	0.2	0.2
非貨幣市場投資基金	7.2	6.9	–	6.9	260.8	1.7	1.7
其他	–	–	–	–	19.4	3.7	4.6
	56.4	36.4	37.2	59.4	362.2	6.3	7.2

中介機構

滙豐資助及管理兩類中介機構：證券投資中介機構(「SIC」)及多賣方中介機構。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire代表滙豐持有資產抵押證券(「ABS」)。於2012年12月31日，Solitaire持有100億美元的資產抵押證券(2011年：106億美元)。其已載入第187頁「經綜合入賬特設企業持有」的資產抵押證券披露中。滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin、Barion Funding Limited(「Barion」)及Malachite Funding Limited(「Malachite」)，均由2008年重組滙豐資助的結構投資公司(「SIV」)演化而來。

Solitaire

年內，Solitaire贖回由第三方持有的商業票據(「CP」)，且現時由發行予滙豐的商業票據提供全數資金。儘管滙豐繼續提供流動資金信貸額，只要滙豐繼續購買(而其亦有意於可見未來繼續購買)所發行的商業票據，Solitaire便毋須取用流動資金信貸額。因此，於2012年12月31日，Solitaire並無取用滙豐所提供的流動資金信貸額(2011年：93億美元)。

於2012年12月31日，滙豐持有的商業票據達130億美元，即滙豐的最高風險承擔。於2011年12月31日，156億美元的最高風險承擔指包括未取用金額的流動資金信貸額。

Mazarin

滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值的風險，該等流動資金信貸額相等於已發行優先債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2012年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為84億美元(2011年：95億美元)。第一損失保障是透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。

於2012年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.3%(2011年：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元(2011年：1,700萬美元)，賬面值為零(2011年：零)。

Barion and Malachite

滙豐就該等證券投資中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等機構之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2012年12月31日，滙豐就此所涉的風險承擔為74億美元(2011年：84億美元)。第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。

於2012年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.7%(2011年：3.7%)，該等資本票據的面值為3,600萬美元(2011年：3,500萬美元)，賬面值為170萬美元(2011年：110萬美元)。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源。

滙豐所涉的最大風險承擔相等於向多賣方中介機構提供的特定交易流動資金信貸額。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件而提供。該等保障並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的信用強化安排形式提供第二損失保障。

下表載列上述中介機構資產組合的加權平均期限。

組合的加權平均期限

加權平均期限(年)	Solitaire	其他證券投資中介機構	證券投資中介機構總計	多賣方中介機構總計
於2012年12月31日	**6.1**	**4.5**	**5.2**	**2.8**
於2011年12月31日	5.9	4.1	4.9	2.0

證券化公司

滙豐利用特設企業將本身辦理的客戶貸款證券化，主要為了分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予特設企業以換取現金，而特設企業則向投資者發行債務證券以收取現金購買貸款。

滙豐承受的最大風險指持有由該等公司發行的票據數量，加上在若干事先界定情況下擬向優先票據持有人提供信貸支持的儲備賬項數額之總和。

此外，滙豐利用特設企業套回本身辦理的部分客戶貸款所運用的資金，並運用信貸衍生工具將與該等客戶貸款有關的信貸風險轉移至一家特設企業，而使用的證券化方法通常稱為組合型證券化，據此，特設企業向滙豐出售信貸違責掉期保障。特設企業的資金來自發行票據，所得現金持作信貸違責保障的抵押品。根據英國監管規定，特設企業就客戶貸款發行的信貸保障，允許以特設企業抵押品的風險權數取代貸款的風險權數，從而減少客戶貸款所需資金。由特設企業發行並由滙豐持有的任何票據，均根據有關監管制度而獲得適當的風險權數。倘滙豐須承受擁有權附帶的大部分風險與回報，便會將該等特設企業綜合入賬。

貨幣市場基金

滙豐在具體及明確的目標指引下成立並管理多個貨幣市場基金，為客戶提供切合需要的投資機會。

滙豐就貨幣市場基金所涉及的最大風險承擔，為其於各基金單位的投資，於2012年12月31日所涉的風險承擔為17億美元(2011年：11億美元)。

非貨幣市場投資基金

滙豐成立了多個非貨幣市場投資基金，讓客戶可投資一系列資產，主要為股票及債務證券。

滙豐就非貨幣市場投資基金所涉及的最大風險承擔，為其於各基金單位的投資，於2012年12月31日所涉的風險承擔為161億美元(2011年：86億美元)。

其他

滙豐亦會於日常業務中成立特設企業，例子包括為客戶訂立結構交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構交易。

於若干交易中，滙豐承受的風險通常稱為市場缺口風險。倘在交易中，滙豐根據一項或以上衍生工具須承擔特設企業的潛在申索總額，可能高於特設企業所持擔保相關衍生工具的抵押品之價值，則此等交易一般會產生市場缺口風險。滙豐通常會在特設企業交易中引入一些條款，以減輕有關市場缺口風險，包括可予減債的條款、有限制地變賣組合或其他機制(包括重組交易或交易平倉)。於引入有關減輕風險機制後，滙豐在若干情況下保留交易中所有或部分相關風險。於此等情況下，滙豐評估所保留的風險是否會引致須根據IFRS的規定將特設企業綜合入賬。如所保留的風險為資產抵押證券，則已計入載於第259頁的「滙豐的風險項目之性質」項內。

第三方資助特設企業

滙豐按標準市場條款訂立一般銀行安排，透過備用流動資金信貸承諾承擔第三方資助結構投資公司、中介機構及證券化公司的風險。該等風險對滙豐的業務營運影響不大。

其他資產負債表外安排及承諾

金融擔保、信用證及借貸承諾等其他資產負債表外承諾已於附註41披露。

槓桿融資交易

倘滙豐有意於辦理貸款後將之出售，則相關槓桿融資交易的貸款承諾將以衍生工具列賬。詳情載於第190頁。

43 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內，因日常經營業務所引致的法律訴訟、調查及監管事宜而成為當事人。除下文所述者外，滙豐認為此等事件無一屬重大者(不論單獨或共同而言)。倘若滙豐可能需要付出經濟利益，以解決過往事件引致的責任，而該等責任涉及的數額可以準確估計時，滙豐會就此等事件的法律責任確認準備。雖然此等事件的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，已於2012年12月31日就有關法律訴訟及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註32)。

證券訴訟

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46位州總檢察長就房地產貸款手法達成和解)，Household International(現稱美國滙豐融資)及若干前任高級職員在一宗集體訴訟Jaffe v Household International Inc, et al No 2. C 5893 (N.D.Ill，訴訟於2002年8月19日提出)中被列為被告人。此項申訴乃根據《1934年美國證券交易所法》提出申索，最終獲核證為代表於1999年7月30日至2002年10月11日期間購入及出售Household International普通股的所有人士提出的集體訴訟。申索指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實，以及上述重列所確證的涉及會計實務的事實，作出虛假及誤導性陳述，有關Household消費貸款業務的部分指稱虛假陳述最終導致2002年與各州份達成的和解協議。

陪審團審訊於2009年4月結束，其中一部分判決結果判原告人勝訴。在進行審訊後簡介後，地方法院裁定就裁決提出的各項法律質疑(包括導致損失的原因及其他事項)將留待解決依賴問題的第二階段訴訟及申訴委託人完成申索提交後，方予以考慮。地方法院於2010年11月22日裁定申索表格應郵寄予申訴委託人，以確定哪些申訴委託人可就依賴陪審團裁斷的誤導性陳述而產生的損害賠償提出申索。地方法院亦列明為提出申索的申訴委託人計算損害賠償的方法。正如過往已匯報，於2010年3月主要原告人向法院提交的文檔，估計「向申訴委託人作出的損害賠償可能大約介乎24億美元至32億美元之間」，該金額未計及判決前利息。

於2011年12月，法院任命的申索管理人向地方法院提交的報告指出，引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗，而該等申索所涉的總金額約為22.3億美元。被告人提出法律質疑，聲稱該等集體申訴人之依賴推定不成立，並對若干申索在遵循申索表格規定方面提出多項反對。

於2012年9月，地方法院駁回被告人指稱依賴推定就集體申索人或某類機構申索人而言均不成立的論點。此外，地方法院對於特定類別申索的效力作出多項裁定，並判若干類別的申索有效、若干類別的申索無效，且指示由法院任命的特委聆案官進一步審理有關若干其他申索提交問題的反對事項。根據該等裁定及透過訴訟當事人達成的各項協議，目前約有13.7億美元的申索在提交申索表格方面並無未解決的反對事宜。另約有8億美元的申索仍有待特委聆案官審理有關各項申索表格的反對事宜，其中一小部分可能需要進一步審理。因此，根據迄今為止的訴訟程序，目前估計可能最終判決結果，在計及判決前利息(如有)之前，金額大約介乎13.7億美元至21.7億美元之間。在計及截至2012年12月31日的判決前利息後，最

終判決結果的最高金額可能約為27億美元。地方法院可待全部申索的所有爭議解決後方作出最終判決，或可對部分(而非全部)申索作出部分判決，然後方行解決其餘申索的爭議。裁決後如仍有人向法庭提出反對，將仍然由地方法院負責審理。

儘管陪審團已作出裁決，而地方法院亦已作出多項裁定，但滙豐仍然相信其就案件的一項或多項裁定提出上訴的理據充分，並擬對地方法院之最終判決(不論是部分或全部判決)提出上訴。作出最終判決(不論是部分或全部判決)後，美國滙豐融資須向計息之託管戶口存入現金或就判決金額(包括判定的任何判決前利息)支付上訴保證金，作為上訴進行期間，暫停執行判決的擔保。

鑑於實際釐定損害賠償金額涉及複雜元素和不明朗因素(包括上訴的結果)，故此潛在損害賠償的範圍廣闊。滙豐相信，其就法律責任及損害賠償兩方面事宜提出上訴的理據充分，故將於上訴時爭取毋須作出損害賠償或只作出相對小額的損害賠償。倘上訴法院駁回或僅部分接納滙豐提出的論點，按已提交的申索及可能申請的判決前利息計算，損害賠償金額可能介乎相對較低額至27億美元之間(若原告人對有關特定申索效力的若干事宜提出互相上訴成功，則金額將會更高)。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)因進行龐氏騙局而被捕，當局已委任一名受託人對其公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)進行清盤，馬多夫證券為美國證交會註冊經紀交易商及投資顧問。自獲委任以來，受託人一直在追回資產，並處理馬多夫證券客戶的申索。馬多夫其後承認多項控罪，並正在服刑150年。馬多夫承認，他雖然偽稱將客戶的金錢投資於證券，並應客戶要求歸還利潤及本金，惟實質上從未進行證券投資，而是利用其他客戶的資金滿足歸還利潤及本金的要求。美國有關當局現正繼續調查其詐騙案，並已向其他人士提出起訴，包括馬多夫證券的若干前僱員及前核數師。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金聲稱總值84億美元，此數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐迄今所得資料，滙豐估計，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，合共約為40億美元。

原告人(包括基金、基金投資者，以及馬多夫證券受託人)已在眾多司法管轄區對多名被告人提出與馬多夫相關的法律訴訟。在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中，滙豐旗下若干公司被列為被告人。若干訴訟(包括美國的四宗指認集體訴訟)指稱被告人(即滙豐旗下公司)知悉或理應知悉馬多夫的詐騙行為，並違反對基金及基金投資者承擔的多項責任。

於2011年11月，監察紐約州南區三宗相關指認集體訴訟的美國聯邦地方法院法官，以不便於審理的法院為理據，駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有申索，但基於一項提出的經修訂和解協議而暫緩對被告人(即滙豐旗下公司)提出的其中一項訴訟執行此項判決－即投資者就Thema International Fund plc提出的申索。根據該和解協議，被告人(即滙豐旗下公司)同意在達成多項條件後支付5,250萬美元至最多6,250萬美元的款項。於2011年12月，法院取消暫緩執行並駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有其餘申索，並拒絕考慮初步批准和解。鑑於法院的決定，滙豐終止和解協議。Thema原告人就滙豐的終止權提出抗辯。全部三宗訴訟的原告人已向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭遞交上訴通知書。有關該項上訴的簡介已於2012年9月完成；口頭辯論預期於2013年初進行。

於2012年11月及12月，滙豐已就Thema International Fund plc投資者在愛爾蘭高等法院對滙豐提出的兩項個別申索達成和解。

於2010年12月，馬多夫證券受託人向美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟。美國的訴訟(同時將若干基金、投資經理及其他企業和個人列為被告人)索求90億

美元的損害賠償，並向滙豐及多名共同被告人追討額外賠償。美國的訴訟指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙，並違反受信責任，故此向滙豐申索損害賠償。於2011年7月，美國地方法院法官從破產法院撤回案件以便就若干臨界問題作出決定後，駁回受託人根據普通法提出的多項申索，理由是受託人缺乏提出申索的理據。於2011年12月，受託人向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提交上訴通知書。有關該項上訴的簡介已於2012年4月完成，並已於2012年11月進行口頭辯論，預期於2013年作出判決。

地方法院已將其餘申索發回美國破產法院繼續審理。該等申索根據美國破產法尋求追討由滙豐向投資於馬多夫的基金所收取的非指定數額款項，包括滙豐贖回本身於多個基金所持單位時收取的款項。滙豐因與多名客戶進行融資交易而購入該等基金單位。受託人根據美國破產法提出的申索，亦尋求追討滙豐向該等基金提供託管、管理及同類服務時所賺取的費用。於2011年9月至2012年4月期間，被告人(即滙豐旗下公司)及若干其他被告人再次動議從破產法院撤回案件。地方法院就若干議題批准該等撤回動議，而有關撤回議題的理據，現已完成簡介及口頭辯論。地方法院已就兩項撤回議題作出裁決，但所有其他議題仍有待審理，預期將於2013年初作出裁決。

受託人於英國提出的訴訟，則尋求追討由馬多夫證券轉移至滙豐或透過滙豐轉移的非指定數額款項，理由是被告人(即滙豐旗下公司)實際上或被推定為對馬多夫詐騙案知情。在受託人的英國訴訟中，滙豐並無被列為被告人。

於2009年10月至2012年4月期間，直接或間接將資產投資於馬多夫證券的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(「Fairfield」)，在英屬處女群島及美國對多名基金股東提出多宗訴訟，該等基金股東包括為滙豐私人銀行業務客戶及投資於Fairfield基金的其他客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield的訴訟尋求歸還因贖回股份而向被告人支付的款項，理據為該等款項乃屬錯誤支付，而付款所依據的價值亦因馬多夫詐騙而被誇大，而部分訴訟亦尋求根據英屬處女群島破產法追回贖回股份。於美國提出的訴訟目前由破產法院暫緩審理，等待英屬處女群島相關上訴訴訟的進一步結果。

與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右，包括但不限於詐騙案發生的情況、訴訟在不同司法管轄區提出，以及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。基於這些原因(以及其他原因)，現階段要滙豐準確估計所有該等申索可能產生的負債總額或須承擔的法律責任範圍並不切實可行，但相關金額可能很大。在任何情況下，滙豐認為本身對該等申索的抗辯理據充分，並會繼續積極抗辯。

美國按揭貸款相關調查

於2011年4月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而美國滙豐融資及北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)亦於廣泛地全面檢討業內的住宅按揭止贖手法後，與聯邦儲備局訂立同類同意令。該等同意令要求採取指定的行動，以處理雙方共同檢視後所發現及同意令所提出的不足之處。美國滙豐銀行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨幣監理署及聯邦儲備局合作，使其程序符合同意令的要求，同時正對業務營運模式作出必要的改革。

該等同意令要求對2009年1月至2010年12月期間尚待解決或已經完成的止贖個案進行獨立檢討(「獨立止贖檢討」)，以確定是否有客戶因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。按同意令的規定，滙豐已委聘獨立顧問進行該項檢討。

於2013年2月28日，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯邦儲備局訂立協議，據此終止獨立止贖檢討，而滙豐將向一項基金注入現金9,600萬美元，以便對2009及2010年期間積極進行止贖的借款人支付款項，同時滙豐會提供其他援助(如修訂貸款條款等)，以協助合資格借款人。該等行動構成聯邦儲備局及美國貨幣監理署

於2013年1月公布的較大範圍協議中涉及滙豐的部分，該協議涉及須遵守止贖同意令的滙豐及另外十二名按揭服務供應商，據此按揭服務供應商將合共支付逾93億美元的現金款項並提供其他援助以協助合資格借款人。根據該等協議，獨立止贖檢討將予終止並由較廣泛的架構協議取代，據此所有合資格借款人將獲得賠償，不論其是否就其止贖個案提出獨立檢討，又或借款人是否因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除或放棄權利的文件，亦不會被禁止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的服務供應商，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，履行該等協議條款即達成該等同意令的獨立止贖檢討規定。該等同意令不排除銀行監管、政府或執法機構(如美國司法部或州總檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取額外的執法行動，包括可能就同意令所涉活動而判處的民事罰款及實施的其他制裁。然而，根據與美國貨幣監理署訂立的協議，美國貨幣監理署同意，倘若協議條款得到履行，將不會對同意令處理的過往按揭債務管理及有關止贖的手法施加任何民事罰款，或提出任何進一步執法行動。美國貨幣監理署同意不施加任何民事罰款附有額外條件，即北美滙豐須於兩年內，根據可能與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付款項或援助借款人。聯邦儲備局已同意任何由聯邦儲備局施加的民事罰款將反映多項調整，包括消費者濟助的支銷款項，以及根據與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付的款項。此外，協議並不排除與該等手法有關的私人訴訟。

除上文所論述有關獨立止贖檢討的同意令及和解外，現時已有消息報導美國五大按揭服務供應商(不包括滙豐集團旗下公司)已就止贖手法及其他按揭債務管理方式與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州總檢察長達成和解。北美滙豐、美國滙豐銀行和美國滙豐融資已與美國的銀行監管機構及其他政府機構就可能的解決方法進行商討，惟現時仍未知悉可能達成和解的時間。滙豐於2011年確認準備2.57億美元，以反映與此事宜達成建議和解有關的估計責任。然而，任何有關和解亦未必完全排除州或聯邦機構、監管機構或執法機構就止贖手法及其他按揭債務管理方式(包括但不限於有關為投資者進行按揭證券化的事宜)採取其他執法行動。此外，有關和解將不會排除涉及該等手法的私人訴訟。

購買後重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場參與者，包括美國按揭市場的多個群體，如證券化的債務管理人、辦理機構、包銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者，正在各種法律訴訟、政府及監管機構的調查和研訊中，成為被起訴及調查和研訊的對象。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證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被美國各地方政府及租戶控告違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持相關事宜的責任及法律責任理當由各信託之服務提供者承擔，惟該等事件及同類事件，包括其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

美國滙豐銀行及HSBC Securities (USA) Inc.已就發售住宅按揭抵押證券(「RMBS」)而成為數宗訴訟的被告人，該等訴訟大致指控證券化信託所發行的證券發售文件載有重大失實陳述及遺漏，包括有關規範相關按揭貸款的包銷準則的陳述。該等訴訟包括聯邦房屋金融局於2011年9月入稟的訴訟。此訴訟為針對17間金融機構入稟的一系列同類訴訟之一，指控該等金融機構主要於2005至2008年期間銷售房利美及房貸美購入的普通商業機構住宅按揭抵押證券時違反聯邦和州立證券法。此訴訟連同所有同類的聯邦房屋金融局住宅按揭抵押證券訴訟，經移交單一法官審理，而該法官下令首宗提交事件的被告人提出駁回動議。於2012年5月，

地方法院作出裁決，否定駁回聯邦房屋金融局證券法申索的動議及批准駁回聯邦房屋金融局疏忽失實陳述申索的動議。地方法院的裁決將成為其他事件的裁定基準，包括針對美國滙豐銀行及HSBC Securities (USA) Inc.提出的訴訟。其後首宗提交事件的被告人尋求批准就駁回動議內提出的若干議題向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。地方法院及上訴法院批准上訴申請，此上訴案件現正等候上訴法院審理。於2012年12月，地方法院下令訴訟當事人與獲指派為此項訴訟的裁判官作出調解安排。然而，目前仍未作出調解安排。

於2012年，美國滙豐融資接獲多名申索人就2005年至2007年期間購買的住宅按揭抵押證券對美國滙豐融資作為保薦人的活動及其附屬公司作為辦理機構的活動提出數項申索的通知。有關申索現正進行評審，與申索人的商討則繼續進行，但該等申索是否在程序上或實質上有效則未有結論。於2010年12月及2011年2月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，要求提供有關本身及其聯屬機構有否以發行人、保薦人、包銷商、存戶、受託人、託管商或服務供應商身分參與特定普通商業機構住宅按揭抵押證券交易的文件及資料。美國滙豐銀行亦已初步聯絡其他政府機構，研究受託人在普通商業機構住宅按揭抵押證券交易中擔當的角色。於2011年2月，美國滙豐銀行亦接獲美國紐約州南區檢察總長辦公室的傳票，要求提供有關紐約州住宅按揭緩減損失工作的文件及資料。於2012年1月，HSBC Securities (USA) Inc.接獲馬薩諸塞州總檢察長的民事調查令，要求提供有關由2005年1月至今向馬薩諸塞州的公眾及私人客戶銷售住宅按揭抵押證券的文件、資料及證供。

滙豐預期於美國房地產市場繼續低迷期間，滙豐將會繼續成為焦點，而且備受關注程度可能只會有增無減。因此，滙豐集團旗下公司或會因公司個別或以集團旗下公司身分參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索、訴訟，並受到政府及監管機構的審查。滙豐無法準確估計與該等事件相關的任何行動或訴訟的財務影響。隨著事態不斷發展，任何有關申索均可能牽涉巨額款項。

反洗錢及與制裁相關的事宜

2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而該公司的間接母公司北美滙豐亦與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令(「同意令」)。該等同意令要求集團的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋美國《銀行保密法》及反洗錢等合規事宜的不同問題。集團會繼續採取措施應付同意令的要求，以確保符合規定，並維持有效的政策及程序。

此外，於2012年12月，滙豐、北美滙豐及美國滙豐銀行與過去對滙豐未能充分遵守反洗錢、《銀行保密法》及制裁法律的行為進行調查的美國及英國政府機構訂立協議，達成一項解決方案，該等調查包括過往已匯報的美國司法部、聯邦儲備局、美國貨幣監理署及美國財政部金融犯罪執法網絡(「金融犯罪執法網絡」)就反洗錢／《銀行保密法》合規事宜(包括涉及集團在墨西哥處理現金的業務和在美國的鈔票業務之跨境交易)進行的調查，以及美國司法部、紐約郡地區檢察官辦公室、外國資產控制辦公室、聯邦儲備局及美國貨幣監理署就涉及伊朗人士及受外國資產控制辦公室經濟制裁的其他人士的過往交易進行的調查。作為解決方案的一部分，滙豐、美國滙豐銀行、美國司法部、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，滙豐亦與紐約郡地區檢察官訂立延後起訴協議，以及與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令，且聯同北美滙豐與聯邦儲備局同意罰款令。此外，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立美國延後起訴協議、協議及同意令，並與金融犯罪執法網絡訂立同意令。滙豐亦與英國金融服務管理局(「英國金管局」)訂立承諾書，承諾於五年期內遵守有關反洗錢的若干前瞻性責任及制裁規定。

根據該等協議，滙豐及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19.21億美元，並繼續全力配合美國及英國的監管及執法機構，且採取進一步行動以加強合規政策及程序。與美國司法部和英國金管局訂立協議的五年期內，一名獨立監察員(就英國金管局而言，為《金融服務及市場法》第166條所指的「專業技能人士」)將評估滙豐全面實施其所建議的該等及其他措施的進

度，並定期對滙豐合規部門的有效程度作出評核。倘若滙豐符合美國延後起訴協議及其他協議所施加的所有規定，美國司法部將於五年期結束時撤銷對滙豐提出的檢控。美國延後起訴協議仍須通過美國紐約東區地方法院的若干法律程序。倘滙豐違反美國延後起訴協議的條款，美國司法部或紐約郡地區檢察官辦公室可能就美國延後起訴協議的主題事項向滙豐提出起訴。

集團會繼續採取措施應對美國延後起訴協議及英國金管局承諾書的要求，以確保符合規定，並維持有效的政策及程序。此外，與監管機構達成和解並不排除滙豐會被牽涉有關的私人訴訟，包括與遵守適用反洗錢、《銀行保密法》及制裁法律有關的訴訟。

2012年7月，墨西哥滙豐就未能遵守反洗錢制度及控制措施的規定，被墨西哥全國銀行及證券委員會判處罰款3.79億墨西哥披索(約2,800萬美元)。

美國稅項及經紀交易商的調查

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局就集團旗下若干公司及僱員對若干須遵循美國報稅規定的客戶所採取的行動是否適當而展開的持續調查。就該等調查，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件，並配合調查工作。滙豐旗下其他公司亦配合相關美國政府機構的調查工作，包括有關滙豐集團旗下一家印度公司的美國客戶的事宜。

2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國稅務局的傳票，指示美國滙豐銀行提供有關滙豐集團旗下一家印度公司的美國客戶紀錄。美國滙豐銀行已作出全面配合，向美國稅務局提供在美國所管有的回應文件。

另於2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，指示美國滙豐銀行在美國提供有關多方面紀錄，其中包括滙豐私人銀行(瑞士)有限公司的跨境政策及程序的紀錄，以及與美國居民客戶進行交易時遵守美國經紀交易商及投資顧問規則及法規情況的紀錄。美國滙豐銀行繼續與美國證交會保持合作。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司亦已向美國證交會出示紀錄及其他文件，並配合美國證交會的調查工作。

根據上述各項調查目前的已知事實，持續調查可獲解決的條件或解決時間存有很大程度的不確定性，包括任何罰款及／或罰則的數額。倘若事情有進一步發展，所涉罰款及／或罰則涉及的數額可能很大。

有關釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率和匯率的調查及檢討

英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士及亞洲等全球各地的多個監管機構及保障公平競爭組織與執法機關，現正調查及檢討成員銀行過往就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率與匯率所提交的若干資料及提交資料的程序。數間該等成員銀行已與多個監管機構達成和解。由於滙豐旗下若干公司為成員銀行，故此滙豐及／或其附屬公司均被監管機構要求提供資料，並正配合相關調查及檢討工作。根據目前的已知事實，該等監管調查及檢討的解決方案(包括解決時間)存有很大程度的不確定性。可對滙豐施加的任何罰款或罰則的潛在影響及數額和範圍無法準確衡量。

此外，在美國提出有關釐定倫敦銀行同業拆息的私人訴訟(包括美國紐約南區地方法院合併審理的指認集體訴訟)中，滙豐及其他成員銀行被列為被告。對滙豐及其他成員銀行提出申索的訴訟，乃根據不同的美國法例提出，包括美國反壟斷法、美國《商品交易法》及各州的地

方法例。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間，及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

44 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員而設立的離職後福利計劃、主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的企業。

主要管理人員被界定為有權及有責任策劃、指揮及控制滙豐控股活動的人士，即滙豐控股的董事及集團常務總監。

主要管理人員之報酬

	滙豐		
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
短期僱員福利	**37**	34	39
離職後福利	**1**	2	3
其他長期僱員福利	**10**	7	1
以股份為基礎的支出	**43**	53	49
	91	96	92

涉及關連人士之交易、安排及協議

下表乃根據英國《2006年公司法》第413條之規定，披露滙豐控股之附屬公司於2012年內與董事訂立之貸款(貸款及類似貸款)、信貸及擔保詳情：

	於12月31日	
	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
貸款及信貸	**7**	8

下文根據IAS 24之規定，披露與關連人士之交易詳情。下表披露之年底結欠及年度最高結欠額，均被視為最能反映年度交易金額及未償還結欠額的資料。

	2012年		2011年	
	於12月31日 結欠額 百萬美元	**本年度最高 結欠額 百萬美元**	於12月31日 結欠額 百萬美元	本年度最高 結欠額 百萬美元
主要管理人員[1]				
貸款及信貸	**153**	**242**	112	120
擔保	**8**	**12**	12	12

1 *包括主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的企業。*

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的定義，部分交易為關連交易，惟已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	於12月31日	
	2012年（千）	2011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	**358**	545
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	**14,713**	15,384
實益及非實益持有之滙豐控股2036年6.5厘後償票據數目	**300**	300
實益及非實益持有之滙豐銀行2015年2.875厘票據數目	**5**	–
	15,376	16,229

與滙豐其他關連人士之交易

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款及往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註22。本年度與聯營及合資公司之交易及金額載列如下：

	2012年		2011年	
	本年度最高金額[1]百萬美元	**於12月31日金額[1]百萬美元**	本年度最高金額[1]百萬美元	於12月31日金額[1]百萬美元
應收合資公司款項：				
－後償	**5**	**1**	6	5
－非後償	**391**	**210**	459	441
應收聯營公司款項：				
－非後償	**3,554**	**2,736**	3,117	2,569
	3,950	**2,947**	3,582	3,015
應付合資公司款項	**135**	**1**	195	133
應付聯營公司款項	**854**	**264**	587	475
	989	**265**	782	608
承諾	**326**	**45**	184	92

1 *披露之年底金額及年度最高金額，被視為最能反映年內交易情況的資料。*

上述未償還結欠乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

離職後福利計劃

於2012年12月31日，有50億美元(2011年：46億美元)的離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理。滙豐旗下公司就提供予離職後福利計劃的管理服務賺取之費用為2,000萬美元(2011年：2,000萬美元)。滙豐各項離職後福利計劃有2.85億美元(2011年：12億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，對該等計劃應付之利息為190萬美元(2011年：300萬美元)。上述未償還結欠乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，作為管理其負債對通脹及利率敏感度之部分方法。於2012年12月31日，掉期的名義總值為310億美元(2011年：250億美元)，對是項計劃而言該等掉期的正數公允值為52億美元(2011年：正數公允值56億美元)，滙豐已就此等掉期向該退休金計劃交付價值71億美元(2011年：69億美元)的抵押品，滙豐因該等掉期而賺取之利息為零(2011年：零)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內進行。

為符合分散風險之規定，滙豐與該計劃進行的掉期交易包含特別的抵押品條款。抵押品協議訂明，該計劃不會向滙豐提供抵押品。滙豐已向該計劃提供抵押品，有關金額足以令受

託人深信即使英國滙豐銀行有限公司違責，亦足夠取代該等掉期。除上文詳述之特別抵押品安排外，滙豐與該計劃之間的掉期交易在所有其他方面的條款均大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

於2011年12月，英國滙豐銀行有限公司向英國滙豐銀行(英國)退休金計劃作出供款1.84億英鎊(2.86億美元)。作出供款後，該計劃按其獨立第三方顧問釐定之公平交易價值，向滙豐購買資產抵押證券。

於2011年12月，滙豐國際僱員退休福利計劃按其獨立第三方顧問釐定之公平交易價值3,400萬美元，向滙豐購買資產抵押證券。此前HSBC Asia Holdings BV曾訂立協議向滙豐國際僱員退休福利計劃作出相同金額之供款。有關交易概未產生任何損益。

滙豐國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及選定資產對通脹及利率的敏感度。於2012年12月31日，掉期之名義總值為18億美元(2011年：17億美元)，對該計劃而言掉期的正數公允值淨額為3.28億美元(2011年：2.97億美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內進行。

滙豐控股

滙豐控股之主要附屬公司詳情載於附註25。本年度與附屬公司進行之交易及所涉金額如下：

	2012年		2011年	
	本年度最高金額[1]百萬美元	**於12月31日金額[1]百萬美元**	本年度最高金額[1]百萬美元	於12月31日金額[1]百萬美元
資產				
銀行現金	**429**	**353**	471	316
衍生工具	**4,122**	**3,768**	4,220	3,568
貸款	**41,675**	**41,675**	28,821	28,048
金融投資	**1,208**	**1,208**	2,093	1,078
於附屬公司之投資	**92,234**	**92,234**	93,008	90,621
關連人士資產總值	**139,668**	**139,238**	128,613	123,631
負債				
應付滙豐旗下業務之款項	**12,856**	**12,856**	3,129	2,479
衍生工具	**1,536**	**760**	1,181	1,067
後償負債：				
－按已攤銷成本	**2,493**	**1,696**	2,609	2,437
－指定以公允值列賬	**4,271**	**4,260**	4,627	3,955
關連人士負債總額	**21,156**	**19,572**	11,546	9,938
擔保	**49,560**	**49,402**	49,527	49,402
承諾	**1,811**	**1,200**	2,753	1,810

1 *披露之年底金額及年度最高月底金額，被視為最能反映年度交易情況的資料。上述未償還結欠乃於日常業務中產生，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。滙豐控股按協定的零利率向滙豐之附屬公司提供之貸款並無例外(2011年：6,300萬美元)。*

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，此計劃由另一集團公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的金額，相等於其代表彼等向計劃作出之供款。有關計劃之披露資料見附註7。

45 結算日後事項

於2013年1月7日，主要聯營公司興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)完成向多名第三方私人配售額外股本，集團所持權益因而從12.8%攤薄至10.9%。有鑑於此及其他因素，集團認為其對興業銀行已不再具有行使重大影響力之地位，故自該日期起終止將該項投資作為聯營公司入賬，因而產生會計增益95億港元或12億美元。此後，所持權益將確認為可供出售金融投資。

出售第二批平安保險股份已於2013年2月6日完成。有關此項出售的資料，載於附註26。

於2013年2月19日，我們宣布向Bancolombia S.A.出售巴拿馬滙豐銀行(呈列為拉丁美洲業務的一部分)的協議，總代價為現金21億美元。交易須待獲得監管批准及達成其他條件後，方可作實，並預期於2013年第三季前完成。由於當時尚未認為極有可能出售，故於2012年12月31日，該等業務的資產及負債並未分類為持作出售用途。

於2013年2月28日，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯邦儲備局訂立協議，內容均關於獨立止贖檢討。其他資料載於附註43。

2012年12月31日後，董事會宣布派發2012年度第四次股息每股普通股0.18美元(派息額約為33.27億美元)。

此等賬目已於2013年3月4日經董事會通過並授權公布。

股東參考資料

	頁次
2012年度第四次股息	516
2013年度各次股息	516
股東資料	517
2012年股東周年大會	517
經營狀況參考聲明及中期業績	518
股東查詢及通訊	518
股份代號	519
投資者關係	519
有關滙豐的其他資料	520
簡明架構圖	521
股份及股息之稅務事宜	522
有關前瞻性陳述之提示聲明	525
簡稱	526
詞彙及索引	529

2012年度第四次股息

董事會已宣布派發2012年度第四次股息每股普通股0.18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2013年4月3日或該日前後寄予各股東。派息時間表如下：

宣布日期	**2013年3月4日**
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	**2013年3月20日**
美國預託股份在紐約除息報價	**2013年3月20日**
香港紀錄日期	**2013年3月21日**
倫敦、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期[1]	**2013年3月22日**
郵寄*《2012年報及賬目》*及／或*《2012年度回顧》*、股東周年大會通告及股息文件	**2013年4月3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	**2013年4月25日**
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	**2013年4月29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	**2013年5月8日**

1 *任何人士不得於此日在香港海外股東分冊登記或取消已登記股份。*

2013年度各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額將會不同。預計2013年第一次股息將為每股普通股0.1美元。2013年股息的建議派發時間表如下：

	2013年度各次股息			
	第一次	**第二次**	**第三次**	**第四次**
宣布日期	**2013年5月7日**	**2013年8月5日**	**2013年10月7日**	**2014年2月24日**
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	**2013年5月22日**	**2013年8月21日**	**2013年10月23日**	**2014年3月12日**
美國預託股份在紐約除息報價	**2013年5月22日**	**2013年8月21日**	**2013年10月23日**	**2014年3月12日**
香港紀錄日期	**2013年5月23日**	**2013年8月22日**	**2013年10月24日**	**2014年3月13日**
倫敦、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期[1]	**2013年5月24日**	**2013年8月23日**	**2013年10月25日**	**2014年3月14日**
派發日期	**2013年7月11日**	**2013年10月9日**	**2013年12月11日**	**2014年4月30日**

1 *任何人士不得於此等日期在香港海外股東分冊登記或取消已登記股份。*

股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息，或在董事會決議下就該股息獲發代息股份，以發行之新股代替全部或部分現金股息。

股東資料

於2012年12月31日，股東名冊載列以下詳情：

所持普通股	股東數目	所持股份總數
1股至100股	35,872	1,075,355
101股至400股	30,307	7,425,370
401股至500股	7,833	3,538,962
501股至1,000股	31,490	23,056,605
1,001股至5,000股	72,523	170,851,837
5,001股至10,000股	18,840	133,212,606
10,001股至20,000股	10,978	153,114,553
20,001股至50,000股	6,673	204,789,957
50,001股至200,000股	3,271	301,012,906
200,001股至500,000股	721	223,700,082
500,001股及以上	1,050	17,254,230,431
總計	219,558	18,476,008,664

2012年股東周年大會

除孟貴衍未能出席及分別於2013年1月1日及2013年3月4日獲委任為董事的范樂濤及高銘不會出席外，於第302至307頁列名的所有董事均已出席2012年股東周年大會。孟貴衍自2012年股東周年大會結束時起不再擔任董事。

於2012年5月25日上午11時正在The Barbican Centre, London EC2舉行之2012年股東周年大會上所有獲考慮之決議案以投票方式通過如下：

	決議案	總票數		
		贊成[1]	反對	棄權[2]
1	接納2011年度之年報及賬目	8,674,241,734	135,201,316	7,347,647
2	通過2011年度董事薪酬報告	7,603,837,582	863,308,512	342,947,482
3	選舉或重選下列人士為董事：			
	(a) 凱芝	8,804,928,221	9,610,127	5,875,570
	(b) 史美倫	8,648,658,349	47,870,917	123,714,457
	(c) 張建東	8,802,099,054	12,615,523	5,630,308
	(d) 顧頌賢	8,628,180,910	186,062,475	5,852,946
	(e) 費卓成	8,796,984,821	17,580,853	5,861,373
	(f) 方安蘭	8,743,788,851	118,900,468	5,802,585
	(g) 范智廉	8,619,018,008	168,004,948	33,368,432
	(h) 霍嘉治	8,774,240,102	40,569,601	5,687,412
	(i) 歐智華	8,775,424,304	39,522,674	5,558,005
	(j) 何禮泰	8,771,227,801	43,514,682	5,732,794
	(k) 李德麟	8,749,103,878	65,588,171	5,762,796
	(l) 利普斯基	8,804,822,657	9,552,202	5,949,328
	(m) 駱美思	8,694,903,617	21,801,654	103,551,962
	(n) 麥榮恩	8,780,813,350	33,915,545	5,752,704
	(o) 穆棣	8,799,839,273	14,888,406	5,752,109
	(p) 駱耀文爵士	8,637,007,606	48,054,956	123,743,083
	(q) 約翰桑頓	8,248,542,395	336,922,956	233,310,057
4	重新委聘核數師，並由集團監察委員會釐定其費用	8,658,879,219	145,175,480	16,773,808
5	授權董事配發股份	8,598,678,631	214,223,057	6,232,394
6	暫不運用優先配股權(特別決議案)	8,613,126,301	195,480,323	12,092,143
7	授權公司購買其本身股份	8,775,533,630	39,890,867	5,250,428
8	授權董事提供以股代息選擇	8,805,094,483	5,763,369	9,412,655
9	批准股東大會(不包括股東周年大會)可在發出14整日之通知後召開(特別決議案)	7,876,386,438	937,298,004	6,966,206

1 *包括全權代表之投票。*

2 *「棄權」在法律上並不當作「投票」，故在計算投票「贊成」及「反對」決議案的票數時不予點算。*

經營狀況參考聲明及中期業績

經營狀況參考聲明預期將於2013年5月7日及2013年11月4日或前後發表。截至2013年6月30日止六個月之中期業績預期將於2013年8月5日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

主要股東名冊：

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 (0) 870 702 0137
透過網站發出電郵：
www.investorcentre.co.uk/contactus

投資者中心：
www.investorcentre.co.uk

香港海外股東分冊：

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk

投資者中心：
www.computershare.com/hk/investors

百慕達海外股東分冊：

Investors Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：
hbbm.shareholder.services@hsbc.bm

投資者中心：
www.computershare.com/investor/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函下列存管處：

The Bank of New York Mellon
Depositary Receipts
PO Box 43006
Providence, RI 02940-3006
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網站：www.bnymellon.com/shareowner

有關透過法國Euroclear(NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France
103, avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

如閣下獲提名直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意閣下就有關處理閣下投資之一切事宜之主要聯絡人仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

如需索取*《2012年報及賬目》*印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲：

Global Communications
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

亞太區：

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
企業傳訊部(亞太區)

美洲：

Global Publishing Services
HSBC – North America
26525 N Riverwoods Boulevard
Mettawa, Illinois 60045
USA

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載於滙豐網站的通知，而欲獲得本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵至適當的股份登記處(地址見上文)。印刷本免費供應。

中譯本

請於2013年4月3日之後，向下址股份登記處索取*《2012年報及賬目》*之中譯本：

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA	Euronext巴黎	HSB
香港聯合交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC
紐約證券交易所 (美國預託股份)	HBC		

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

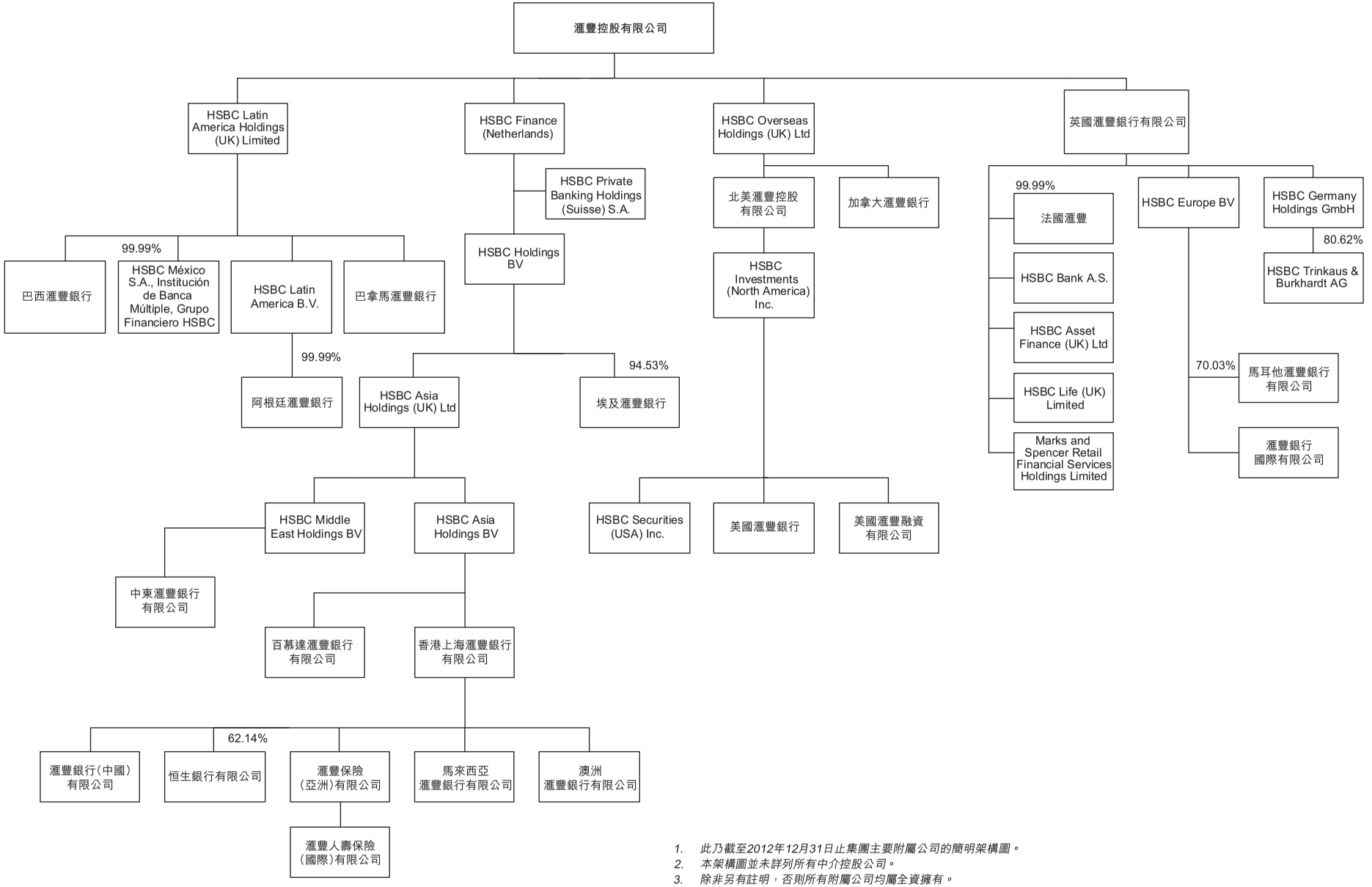
Manager Investor Relations HSBC Holdings plc 8 Canada Square London E14 5HQ United Kingdom 電話：44 020 7991 8041 傳真：44 0845 587 0225 電郵：investorrelations@hsbc.com	SVP Investor Relations HSBC North America Holdings Inc. 26525 N Riverwoods Boulevard Mettawa, Illinois 60045 USA 1 224 880 8008 1 847 383 3331 investor.relations.usa@us.hsbc.com	香港皇后大道中1號 香港上海滙豐銀行有限公司 亞太區投資者關係主管 852 2822 4908 852 3418 4469 investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲瀏覽英文版之*《2012年報及賬目》*，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證交會的報告、聲明及資料，均上載於www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0123)或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付指定金額的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(202) 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)索取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

滙豐控股有限公司簡明架構圖



1. *此乃截至2012年12月31日止集團主要附屬公司的簡明架構圖。*
2. *本架構圖並未詳列所有中介控股公司。*
3. *除非另有註明，否則所有附屬公司均屬全資擁有。*

股份及股息之税務事宜

税務－英國居民

本文摘要概述在現行法例下可能對擁有及出售股份有重大影響的英國税務之若干考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的税務考慮因素。具體而言，本概要主要涉及英國税務所指於英國居住的股東，並且亦僅限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人(例如證券交易商)的税務處理問題。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税務影響(包括任何國家、州份或地方法例的影響)。

股息之税務事宜

現時滙豐控股派發之股息並無預扣任何税項，惟所支付股息附帶之税項減免額，可用作抵銷若干股東或有的英國所得税責任。現時，該附帶之税項減免額相等於現金股息加税項減免額總和的10%(即現金股息的九分之一)。

個人股東如在税務方面被視為英國居民，並須按基本税率繳納英國所得税，他在收取滙豐控股的股息時將毋須另行繳納英國所得税。個人股東如須按較高税率或附加税率課税，則應就其股息加税項減免額的總和分別按較高之股息税率(目前為32.5%)及股息附加税率(目前為42.5%)繳納英國所得税。英國政府已宣布股息附加税率將由42.5%削減至37.5%，自2013年4月6日起及之後期間生效。該税項減免額可用於對銷股息較高税率及股息附加税率的負債。於英國居住的個人股東並不享有任何税項減免額退款。

非居於英國的股東一般不會就所收取的任何英國股息享有税項減免額退款，但此等股東之中，部分人士或可獲退款，條件為此等人士居留的國家／地區必須與英國訂有避免雙重徵税協議。但事實上，在大多數情況下，均不會獲得退還税項減免額。

有關取代2011年第四次股息及2012年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃税務影響的資料，已列載於2012年3月27日、5月29日、8月29日及11月7日之公司秘書致股東函件。在所有情況下所放棄之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不超過市值的15%，因此，就英國資本增值税而言，須繳納税項的股息收益金額及滙豐控股面值0.50美元普通股(「股份」)的收購價，為已放棄收取的現金股息。

資本增值税

須繳納英國資本增值税的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值税責任，而有關税項之計算方式頗為複雜，部分視乎(舉例而言)股份是否自1991年4月起購入；或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取；又或於1991年後以其他公司的股份換取。

就資本增值税而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售股份而產生之任何資本增值亦可予調整，以計及按指數調整的税項寬減。股東如有疑問，請諮詢本身的專業顧問。

印花税及印花儲備税

以轉讓書進行的股份轉讓一般須繳交英國印花税，税率為轉讓代價的0.5%，印花税一般由承讓人支付。

轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳交相等於代價之0.5%的印花儲備税。但根據現時英國税務海關總署的慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於須支付印花儲備税日期之前正式加蓋印花，則毋須支付印花儲備税，亦不必申請取消此税項。印花儲備税一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST內進行的無紙股份轉讓，須繳付代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，稅款的計算和支付均自動操作。存入CREST的股份一般毋須支付印花儲備稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。繼滙豐提交歐洲法院審理的案件(案件編號 C-569/07 滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees Ltd對英國稅務海關總署署長)及其後一宗有關預託證券的案件審理後，英國稅務海關總署現在接納禁止向預託證券發行人或結算服務公司發行股份收取1.5%之印花儲備稅。

稅務－美國居民

以下是在現行法例下英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素概要，就身為美國居民(就美國聯邦所得稅而言)之持有人(「美國持有人」)及就英國稅務而言並非一般居住在英國的居民(倘就徵收英國資本增值稅而言仍屬適用)之持有人來說，該等稅務考慮因素可能對擁有及出售股份或美國預託股份(「美國預託股份」)甚為重要。持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應留意，英國政府已宣布一般居民身份將不再為2013-14課稅年度及其後課稅年度徵收英國資本增值稅之適用準則。

本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論該等須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，例如銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為一項綜合投資(包括「馬鞍式組合」，而該項投資是由一股股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成)之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股有投票權股份10%或以上之人士。本文的討論乃基於本文件日期生效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而所有此等法律、條約、司法判決及監管詮釋或會隨時變更。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

本*《年報及賬目》*所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在或編製以供用作及不得用作逃避美國聯邦稅務罰則之用途。

股息之稅務事宜

現時由滙豐控股支付之股息毋須預扣稅項。美國持有人必須於其本人或美國預託股份存託機構收取現金股息當日，將所得股份或美國預託股份之現金股息，加入一般收益之內，並且按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份代替現金股息的美國持有人，必須於一般收益內計入該等股份於派發股息日的公允市值，而該等股份的稅基將相等於該公允市值。

倘若股息為「合資格股息」，則個人美國持有人一般須就已收取的股息按最高稅率繳納美國稅項，但在若干例外情況，包括持倉時間少於61日或持倉已被對沖，以及外國公司被視為「合資格外國公司」(包括就美國聯邦所得稅而言不被分類為被動外資公司)，則另作別論。根據公司之經審核財務報表及相關市場及股東數據，滙豐控股預期不會被歸類為被動外資公司。因此，就股份或美國預託股份派付之股息，一般應視為合資格股息。

資本增值稅

美國持有人因出售或以其他方式處理股份或美國預託股份而變現之利潤，通常毋須繳付英國稅項，除非當時持有人在英國經由分公司或代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或工作，以及目前或曾經就該業務、專業或工作、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或收購該等股份或美國預託股份，則另作別論。就美國稅務而言，該等利潤將計入收益項內，倘若持有股份或美國預託股份超過一年，則列為長期資本增值。個別持有人所變現之長期資本增值，一般須按優惠稅率繳付美國稅項。

遺產稅

就有關遺產及饋贈稅的《美國英國雙重課稅條約》(「遺產稅條約」)而言，凡持有股份或美國預託股份且被認定為美國居民，以及就此而言並非英國國民的個別人士，倘若已支付任何應繳納的美國聯邦遺產或饋贈稅，則毋須因該名人士身故，或於該名人士在生之時轉讓股份或美國預託股份而繳納英國遺產稅，但在以下若干情況則另作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項授產安排(除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民)；(ii)是一間企業在英國的常設機構的部分業務財產；或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時繳納英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般會以於英國已付之任何稅項金額，就美國聯邦稅務責任提供減免。

印花稅及印花儲備稅 — 美國預託股份

倘若股份轉讓至結算服務或美國預託證券(「美國預託證券」)發行人(包括將股份轉讓至存管處)，按照英國稅務海關總署目前的慣例，將須繳付英國印花稅及／或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付，總計稅率為1.5%。

就有關轉讓應付的印花儲備稅，將會扣減就同一項轉讓交易已支付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均毋須繳付印花稅，條件是有關美國預託證券及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須時刻存放於英國以外地區，而且任何該等轉讓或轉讓協議書均不得於英國簽立。藉轉讓美國預託證券方式以達致轉讓或協議轉讓美國預託股份，一概毋須繳付印花儲備稅。

美國後備預扣稅及資料申報

於美國境內，又或透過若干金融中介機構，向美國持有人支付之股份或美國預託股份分派及出售股份或美國預託股份所得款項，均須申報資料，並可能須繳付美國「後備」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人遵從若干核證程序或屬於獲豁免該項預扣稅之公司或其他人士，則另作別論。並非美國人士之持有人一般毋須申報資料或繳付後備預扣稅，不過可能需要遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國人士，從而避免因在美國境內或透過若干金融中介機構收取付款而須作出該等資料申報或繳付後備預扣稅。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本*《2012年報及賬目》*包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均可視為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證交員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向包括金融分析員在內的第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出一致預測者；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；國家的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信譽憂慮加劇；私人及公營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解持續可用信貸，以及滙豐提供服務所在市場的價格競爭情況；
- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構採取的更嚴格監管措施，以改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；經修訂的資本及流動資金基準，使銀行資產負債表減債，並使現時業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合及承受風險水平而徵收的徵費或稅項；向消費市場提供服務的金融機構的慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變動，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致的特殊政府措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取法律行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括滙豐能否充分識別其所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他技巧)。有效的風險管理視乎(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他技巧，設法防範其採用的統計模型所無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰而定，尤其遵守美國延後起訴協議。

簡稱

所用簡稱	簡要說明
A	
澳元	澳元
ABS[1]	資產抵押證券
ADR	美國預託證券
ADS	美國預託股份
ALCM	資產、負債及資本管理
ALCO	資產負債管理委員會
反洗錢	反洗黑錢
可調利率按揭[1]	可調利率按揭
阿根廷披索	阿根廷披索
B	
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
資本協定1	《1988年巴塞爾資本協定》
資本協定2[1]	《2006年巴塞爾資本協定》
資本協定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
百慕達元	百慕達元
交通銀行	全名「交通銀行股份有限公司」，以市值計位列中國內地第四大銀行
基點[1]	一個基點等於百分之一個百分點
巴西雷亞爾	巴西雷亞爾
銀行保密法	美國《銀行保密法》
BSM	資產負債管理業務
C	
加元	加拿大元
中央交易對手[1]	中央交易對手
CCR[1]	交易對手信貸風險
CD	存款證
CDO[1]	債務抵押債券
CDS[1]	信貸違責掉期
CDPC	信貸衍生工具產品公司
CET1[1]	普通股本第一級比率
創現單位	創現單位
瑞士法郎	瑞士法郎
工商業務	工商業務，為一項環球業務
消費及按揭貸款[1]	美國消費及按揭貸款組合，包括縮減中之消費及按揭業務
人民幣	人民幣
CP[1]	商業票據
消費物價指數	消費物價指數
資本指引[1]	《資本規定指引》
CRR[1]	客戶風險評級
CVA[1]	信貸估值調整
D	
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 & Consumer Protection Act)
司法部	美國司法部
DPA	與司法部訂立的延後起訴協議，且倘文意規定，則指與紐約州地區檢察長辦公室訂立的延後起訴協議，該等協議均於2012年12月訂立
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
債務估值調整[1]	債務估值調整
E	
違責風險承擔[1]	違責風險承擔
EBA	歐洲銀行管理局
歐洲央行	歐洲中央銀行
EDTF	強化信息披露工作組
埃及鎊	埃及鎊
EL[1]	預期虧損
歐盟	歐洲聯盟
Euribor	歐元銀行同業拆息
F	
房利美	美國聯邦國民抵押協會
FCA	英國金融業操守監管局
聯邦房屋金融局	聯邦房屋金融局
First Direct電話理財	英國滙豐銀行有限公司的一個部門
FPC	英國金融政策委員會
房貸美	美國聯邦住宅貸款抵押公司

所用簡稱	簡要說明
英國金管局	英國金融服務管理局
FSMA	2000年英國金融服務及市場法
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
G	
20國集團	20國的國家首腦、財長及央行行長集團
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，為一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
GENPRU	英國金管局的《一般審慎措施資料手冊》規則及指引
美國政府國民抵押協會（「Ginnie Mae」）	全名Government National Mortgage Association，簡稱Ginnie Mae
環球資本市場	滙豐的環球銀行及資本市場業務屬下的財資及資本市場業務
集團管理委員會	集團管理委員會
環球私人銀行	環球私人銀行業務，一項環球業務
集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
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
全球系統重要性銀行[1]	全球系統重要性銀行
H	
恒生銀行	全名恒生銀行有限公司，香港規模最大銀行之一
港元	港元
北美滙豐	全名北美滙豐控股有限公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
HSBC Afore	全名HSBC Afore S.A. de C.V.
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc（英國滙豐銀行有限公司），前稱Midland Bank plc（米特蘭銀行有限公司）
阿根廷滙豐銀行	全名HSBC Bank Argentina S.A.
百慕達滙豐銀行	全名HSBC Bank Bermuda Limited（百慕達滙豐銀行有限公司）（前稱The Bank of Bermuda Limited）
馬來西亞滙豐銀行	全名HSBC Bank Malaysia Berhad（馬來西亞滙豐銀行有限公司）
中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited（中東滙豐銀行有限公司），前稱The British Bank of the Middle East（中東英格蘭銀行）
美國滙豐銀行	滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.（前稱HSBC Bank USA, Inc.）
加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada、HSBC Securities Canada及HSBC Financial Co. Canada為流動資金目的而合併組成的子集團
美國滙豐融資	全名HSBC Finance Corporation（美國滙豐融資有限公司），一家美國消費融資公司（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	全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
墨西哥滙豐	全名HSBC México S.A.，是Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 經營工商業務的附屬公司
滙豐卓越理財	滙豐的卓越環球銀行服務
滙豐私人銀行（瑞士）	全名HSBC Private Bank (Suisse) S.A.（滙豐私人銀行（瑞士）有限公司），是滙豐在瑞士之私人銀行
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
HTCD	HSBC Trust Company（Delaware），N.A.
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
ICB	英國銀行業獨立委員會
IFRIC	國際財務報告詮釋委員會
IFRS	《國際財務報告準則》
內部模式計算法[1]	內部模式計算法
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，由恒生銀行持有其股份
印度盧比	印度盧比
IRB[1]	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
K	
關鍵指標	集團表現關鍵指標
KPMG	KPMG Audit Plc及其聯屬機構
韓圜	韓圜
L	
LFRF	流動資金及資金風險管理框架
LGD[1]	違責損失率
LIBOR	倫敦銀行同業拆息
LIC	貸款減值及其他信貸風險準備
LTV[1]	貸款估值比率
M	
中國內地	中華人民共和國，不包括香港
Mazarin	全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構

股東參考資料(續)

簡稱／詞彙

所用簡稱	簡要說明
中東及北非	中東及北非
債券承保公司[1]	債券承保公司
摩根士丹利資本國際	摩根士丹利資本國際指數
墨西哥披索	墨西哥披索
N	
紐約證交所	紐約證券交易所
O	
外國資產控制辦公室	美國外國資產控制辦公室
OIB	全名Oman International Bank S.A.O.G.
隔夜指數掉期	隔夜指數掉期
營運風險管理架構	營運風險管理架構
場外[1]	場外
P	
巴拿馬巴波亞	巴拿馬巴波亞
PD[1]	違責或然率
業績表現股份[1]	根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵
平安保險	全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國內地第二大壽險公司
還款保障保險產品	還款保障保險產品
中國	中華人民共和國
卓越理財	見上文滙豐卓越理財一項
PVIF	有效長期保險業務現值
R	
零售銀行及財富管理業務	零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務
回購[1]	出售及回購交易
有限制股份	有限制股份獎勵界定僱員(通常於獎勵授出日期起計一至三年後)將有權享有的滙豐控股普通股股數(惟個別僱員一般須仍然受僱)
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
馬元	馬來西亞令吉
人民幣	人民幣
風險管治委員會	風險管治委員會
風險加權資產平均值回報	風險加權資產平均值回報
RPI	零售價格指數(英國)
復元和解決計劃	復元和解決計劃
風險加權資產[1]	風險加權資產
S	
標普	標準普爾評級機構
美國證交會	美國證券交易委員會
SIC	證券投資中介機構
SIV[1]	結構投資公司
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
沙地阿拉伯里亞爾	沙地阿拉伯里亞爾
T	
香港上海滙豐銀行	全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐集團的始創成員
土耳其里拉	土耳其里拉
TSR	股東總回報
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美元	美元
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
Visa	全名Visa Inc.
使用價值	使用價值
越南盾	越南盾

1 *完整釋義載於第529頁詞彙一節。*

詞彙

詞彙	釋義
A	
可調利率按揭(「ARM」)	利率按某一參考價格定期調整的美國按揭貸款產品，屬於「負擔能力為本的按揭產品」。
負擔能力為本的按揭產品	採用可變動或固定利率，使客戶初期每月還款額按低息率計算，其後在供息期完結後隨即再重訂為較高息率的按揭貸款產品。
機構風險承擔	接近或類似政府實體承擔的風險，包括由進行非商業活動的政府部門、省政府及地方政府部門、發展銀行及政府成立的基金全面擁有的公營機構實體。
Alt-A	在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。
積欠	倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠(或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。
資產抵押證券(「ABS」)	代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。
B	
回溯測試	一種統計方法，用以監察及評估模型的準確性，以及倘該模型於過往已採用的話其應有的表現。
紓困債務	內部紓困指企業在無法繼續經營時(但在破產前)，對若干銀行債務(「紓困債務」)(該等債務在企業仍可持續經營時並無承受虧損風險)強加損失。不論以撇銷或轉換為股本的方式進行，此舉可使銀行實現資本重組(儘管不會提供任何新資金)。
銀行徵費	自2011年1月1日起向英國銀行、建築融資合作社及外資銀行的英國業務收取之徵費。應付金額乃按集團於2011年12月31日之綜合負債及股東權益扣除若干項目(當中最重要的項目為與受保存款結餘、第一級資本、保險未決賠款、優質流動資產相關之項目及須受限於可依法強制執行的淨額結算協議之項目)後之某一百分比計算。
資本協定2	巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒布之資本充足比率架構，其後就更改市場風險及再證券化之資本規定而作出修訂(一般稱為資本協定2.5)，自2011年12月31日生效。
資本協定3	2010年12月，巴塞爾委員會公布「資本協定3規則：建設更穩健的銀行及銀行體系之全球監管架構」及「流動資金風險計量、標準及監察的國際架構」。這兩份文件呈述巴塞爾委員會為加強全球資本及流動資金規則而提出的改革方案，旨在建設更穩健的銀行業。2011年6月，巴塞爾委員會就先前文件發出已定案的修訂文件，載有雙邊貿易交易對手信貸風險之資本處理方法。資本協定3規定將由2013年1月1日起逐步實施，並於2019年1月1日前全面實施。
基點	百分之零點零一(0.01%)，因此，100個基點為1%。用於引述證券利率或收益的變動。
C	
資本保障緩衝	監管機構根據資本協定3規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行資本水平下降至資本保障緩衝範圍內時，監管機構將限制其資本分派。
資本計劃緩衝	英國金管局根據資本協定2規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行資本水平下降至資本計劃緩衝範圍內時，將會觸發更嚴厲的監管措施。
資本規定指引(「CRD」)	歐洲委員會頒布並由成員國採納的資本充足比率的法例組合。首份資本指引法例組合使資本協定2建議於歐盟生效，並於2006年7月20日生效。資本指引2於2010年12月31日生效，並隨後就資本工具、大型風險項目、流動資金風險及證券化的規定而修訂。再頒布的資本指引3的修訂，修訂了市場風險資金及其他證券化規定，並於2011年12月31日生效。 資本指引4組合包括資本規定指引的重訂本以及新的資本規定規例。組合落實資本協定3的資本建議以及部分規定的過渡安排。有關機構尚在草擬資本指引4建議，並未具法定效力。
中央交易對手(「CCP」)	買方及賣方之間的中介人(通常為結算所)。
債務抵押債券(「CDO」)	由第三方發行的證券，以發行人購買之資產抵押證券及／或若干其他相關資產作為參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

股東參考資料(續)
詞彙

詞彙	釋義
綜合評估減值	按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作彌補個別評估的貸款所產生但未識別的虧損。
商業票據(「CP」)	由企業發行的無抵押、短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及支付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。
商用物業	任何擬用作產生利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產投資，包括樓宇或土地。
普通股本第一級資本(「CET1」)	資本協定3下最高質素的監管資本，包括已發行的普通股及相關股份溢價、保留盈利及其他儲備(不包括現金流對沖儲備)減特定的監管規定調整。
普通報告(「COREP」)	在歐洲銀行業管理局頒布的資本規定指引下設立的整合歐洲報告框架。
合規風險	集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，引致罰款及罰則且因此遭受業務虧損的風險。
中介機構	滙豐資助及管理的多賣方中介機構及證券投資中介機構(「SIC」)。多賣方中介機構於分散的第三方資產組別(如汽車貸款、貿易應收賬款及信用卡應收賬款)內持有權益，並藉發行短期商業票據提供資金及由流動資金信貸額支持。證券投資中介機構主要持有與商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款有關的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務提供資金。
固定匯率	非公認會計原則財務衡量指標，透過比較業績報告期的的列賬基準之業績與比較期間按該業績報告期匯率重新換算的列賬基準之業績，就外幣換算差額按年比較的影響作出調整。外幣換算差額反映於業績報告期美元兑大多數主要貨幣的變動。
固定價格資產淨值基金	按已攤銷成本將資產定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值的50個基點內。
消費及按揭貸款(「CML」)	在美國，消費及按揭貸款組合包括縮減之消費及按揭業務。
	消費貸款業務透過地區分行及直接郵遞提供有擔保及無擔保貸款產品，如第一及第二留置權按揭貸款、開放式住宅二按貸款及個人非信用卡貸款。大部分按揭貸款產品用於再融資及債務重組，而非用於購房。於2009年第一季度，我們不再繼續辦理所有消費貸款業務。
	於2007年第一季度我們不再購入新增項目前，按揭業務向第三方非聯屬機構購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該項業務亦包括Decision One Mortgage Company(「Decision One」)的業務，Decision One過往曾辦理由獨立按揭經紀覓得的按揭貸款，並將此等貸款出售予第二市場買家。Decision One自2007年9月起不再辦理按揭貸款。
合約期限	任何金融工具的最終款項(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。
核心第一級資本	資本協定2項下質素最高的監管規定資本，包括股東權益總額及相關非控股權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。
抗周期性資本緩衝(「CCB」)	監管機構根據資本協定3規定的資本緩衝，旨在保證銀行業的資本規定有顧及其經營所在宏觀金融環境的情況。此將為銀行業提供額外資本，於整體金融體系信貸過度增長以至整個體系風險增加時，可保障銀行業免於蒙受潛在的未來虧損。
交易對手信貸風險(「CCR」)	交易對手在妥為結算交易前違責所產生之風險(於交易及非交易賬項內)。
信貸違責掉期	一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。
信貸衍生工具產品公司(「CDPC」)	專門以信貸衍生工具形式出售涉及企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。
強化信貸條件	一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。
信貸風險	倘客戶或交易對手未能履行合約責任而產生財務虧損的風險，主要由直接借貸、貿易融資及租賃業務產生，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。
信貸估值調整(「CVA」)	為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。前稱信貸風險調整。

詞彙	釋義
減低信貸風險措施	運用減低信貸風險措施(例如抵押品、擔保及信貸保障),藉此減低風險項目涉及的信貸風險之方法。
信貸風險息差	市場接納較低信貸質素而要求高於基準的利率或無風險利率的溢價。擁有相同息票率及期限結構但不同信貸風險的證券之間的收益差距。當信貸評級下降,收益差距亦會隨之擴大。
信貸息差風險	信貸息差變動將影響金融工具價值之風險。
客戶存款	戶口持有人存放的款項。該等資金會紀錄為負債。
與客戶有關的補救措施	與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害賠償而補償客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施,並非由監管機構的法律行動而起。
客戶風險評級(「CRR」)	分為23個等級的內部債務人違責或然率。
D	
債務估值調整	企業為反映公允值內企業本身的信貸風險而對場外衍生工具負債估值作出的調整。
債務重整	重整債務協議,據此更改其未履行條件及條款。重整通常為改善現金流及借款人償還欠款的能力,並可涉及更改還款時間表及削減債項或所收取的利息。
債務證券	集團資產負債表上的資產為信貸機構、公共機關或其他公司的負債證明書,但不包括中央銀行發行的負債證明書。
已發行債務證券	集團向證明書持有人發出的可轉讓負債證明書。該等證明書為集團負債,並包括存款證。
沒收契據代替止贖	借款人在不進行止贖程序的情況下向貸款人交出物業契據的安排,而借款人就有關貸款任何進一步的責任其後得以解除。
界定福利責任	預期為履行由僱員服務產生的界定福利計劃之責任而日後須支付費用之現值。
拖欠	見「積欠」一項。
同業存放	自國內外銀行接收的所有存款,不包括債務證券形式或已就其發行可轉讓負債證明書的存款或負債。
E	
經濟資本	由滙豐內部計算的資本規定,即滙豐認為支持本身面對風險所需的資本規定。
經濟盈利	股東投入的財務資本的回報與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。
股權經濟價值(「EVE」)之敏感度	考慮即期資產負債表的所有重新定價錯配且計算一組界定利率動盪引致的市值變動。
具產權負擔資產	於資產負債表上已就現有負債質押為抵押品的資產。
股權風險	股權或股權相關工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險,因為此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。
歐元區	指已將歐元作為其統一貨幣的17個歐洲聯盟國家。該17個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、意大利、盧森堡、馬耳他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。
預期虧損(「EL」)	按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額,以及衰退損失估算值。預期虧損的計算方法為將違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。
風險／風險項目／風險承擔	附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。
違責風險承擔(「EAD」)	假若交易對手違責,於採取任何減低信貸風險措施後,預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。
F	
公允值調整	使用估值方法(第二級及第三級)釐定的金融工具的公允值調整,以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。
受信風險	當集團作為受託人、投資經理或受法律或法規授權以受信人身份行事時違反受信責任的風險。
財務報告(「FINREP」)	整合歐洲財務報告框架,經由歐盟認可,並將用於全面了解公司的風險狀況。
第一留置權	就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務,當債務出現違責情況時,其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。

股東參考資料(續)
詞彙

詞彙	釋義
暫緩還款策略	為改善管理客戶關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況而採取的策略。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖、修訂其他貸款條款及重訂賬齡。
英國金管局的標準規則	英國金管局規定用以計算市場風險資本規定之方法(在不獲批准使用估計虧損風險模型之情況下)。
已撥資風險	已撥資風險為可交換或已交換的合約名義金額產生的風險。
資金風險	一種流動資金風險，於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。
G	
市場缺口風險	市價重大變動產生之財務虧損風險，並無伴隨之交易機會。
全球系統重要性銀行(「G-SIB」)	符合2011年11月4日之文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》所載巴塞爾委員會最終規則所界定標準之銀行。於2012年11月，金融穩定委員會發出之最新正式銀行名單有28家銀行(當中包括滙豐)。金融穩定委員會現正代表20國集團的央行行長和監管機構主管小組(「GHOS」)協調整套措施，以減少各類型全球系統重要性金融機構(「G-SIFI」)對全球金融體系造成之道德危機及風險。
政府資助企業(「GSE」)	由美國國會創立的一組金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及透明。住宅按揭借貸機構的例子有房貸美及房利美。政府資助企業獲美國政府實質支持，但並非美國政府的直接責任。
集團業績表現股份計劃獎勵	用以界定僱員(通常於獎勵授出日期起計五年後)將有權享有的滙豐控股普通股股數(惟個別僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得的股份須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。
擔保	一方作出之承諾，倘債務人未能向債權人付款，則其將向債權人付款。
H	
扣減	管理層在釐定資產可變現的金額時所採用的折讓；折讓會考慮變現的方法，包括資產存在交投活躍市場的程度。
過往信用評級變動矩陣(「HRTM」)	過往信用評級變動矩陣顯示擁有特定評級的交易對手於界定時限內評級出現變動的或然率。
美國住宅二按信貸(「HELoC」)	向美國客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。所持美國住宅二按信貸歸類為次優質項目。
I	
已減值貸款	集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。
減值準備	管理層對結算日的貸款組合產生的虧損的最佳估算。
個別評估減值	評估不符合綜合評估條件的所有個別大額賬款及所有其他賬款的虧損風險。
保險風險	保險風險是指除金融風險以外，由合約持有人轉移給保險提供者的風險。主要的保險風險為某段時間的賠償成本加上行政開支和獲取保單成本的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。
內部資本充足程度評估程序	集團從監管規定及經濟資本的角度審查其風險狀況，從而對所需持有資本水平進行自我評估。
內部模式計算法(「IMM」)	資本協定2定義的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。
內部評級基準計算法(「IRB」)	使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。
投入資本	股東於滙豐投入的股本，就先前攤銷或撇賬之若干儲備商譽作出調整。
投資級別	指類似BBB-級或以上評級的風險狀況(由外部評級機構界定)
內部評級基準高級計算法	使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。
內部評級基準基礎計算法	使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。
ISDA總協議	由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。

詞彙	釋義
K	
主要管理人員	滙豐控股的董事及集團常務總監。
L	
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	另行管理可以清楚區別的業務，包括Solitaire Funding Limited、證券投資中介機構、資產抵押證券交易用途組合及信貸相關組合、與債券承保公司直接進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。
法律訴訟	法律訴訟包括以申索或反申索方式控告滙豐各公司之民事、仲裁或審裁訴訟或民事糾紛(倘有關糾紛無法解決，可能引起法院、仲裁或審裁訴訟)。
法律風險	合約風險產生的財務虧損、制裁及／或名譽受損風險(即集團旗下公司在合約關係中的權利及／或責任欠妥善的風險)；爭議風險(即涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險)；立法風險(即集團旗下公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險)；及非合約權利風險(即集團旗下公司的資產並非適當擁有或遭他人侵犯，或集團旗下公司侵犯他方權利的風險)。
第一級－市場報價	於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。
第二級－採用可觀察數據的估值方法	於交投活躍市場有同類工具報價，或於交投不活躍市場有相同或同類工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
第三級－採用重大不可觀察數據的估值方法	採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。
槓桿融資	向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般由次投資級別收購項目或事件促成的融資產生。
槓桿比率	監管機構根據資本協定3規定的一項衡量指標，即第一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具，一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。
流動資金覆蓋比率(「LCR」)	優質流動資產存量對預期30日後現金流出淨額的比率。優質流動資產應無產權負擔、於受壓期間在市場上保持流通，及於理想情況下列為合資格中央銀行的資產。資本協定3規定，該比率自2015年起將至少為100%。流動資金覆蓋比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討，以應付任何意想不到的後果。
流動資金風險	滙豐沒有足夠財務資源於責任到期時履行責任或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。
修訂貸款條款	暫時或永久改變貸款原有條款及條件的賬項管理措施，這項措施不會重訂拖欠狀況，除非「重訂賬齡」則除外，在有關情況下拖欠狀況亦會改為未過期。賬項修訂可能包括修訂一項或多項貸款條款，包括(但不限於)改動利率、延長攤銷期、降低付款金額及部分豁免償還或延後償還本金。
重訂貸款賬齡	一種賬項管理措施；於符合若干要求後，若情況顯示貸款預期將按照合約條款償還，賬項的違約拖欠狀況將改為未過期。
逾期貸款	逾期償還的貸款。
貸款估值比率(「LTV」)	一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示，在拖欠還款及未償還貸款被加收利息的情況下，貸款人所獲得的保障較低，容易受到房價下跌或貸款增加的影響。
違責損失率(「LGD」)	當交易對手違責時，未償還金額的違責風險承擔(EAD)所產生的估計損失比率(以百分比列示)。
虧損嚴重程度	透過與借款人訂立的安排止贖或出售貸款時所產生的已變現虧損金額(包括結欠的相關款項)。虧損嚴重程度以佔未償還貸款結欠的百分比呈列。
M	
市場風險	市場風險因素(包括外幣匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌的風險。
中期票據(「MTN」)	由企業發行的各種不同期限票據。企業會根據中期票據計劃經常發行中期票據，從而定期及持續向投資者發售票據。
債券承保公司	專門向債務工具持有人就債務證券交易對手違責提供信貸保障的公司。此項保障一般以衍生工具形式持有，例如信貸違責掉期，並會參考所持有的相關風險項目。

股東參考資料(續)

詞彙

詞彙	釋義
按揭抵押證券(「MBS」)	代表一組按揭權益的證券，可涉及住宅或商用物業。該等證券投資者有權就未來按揭付款(利息及／或本金)收取現金。倘按揭抵押證券的參考按揭有不同的風險狀況，該等按揭抵押證券會按最高風險級別分類。
按揭相關資產	作為相關按揭的參考的資產。
按揭年份	批出按揭的年份。
N	
負資產按揭	資產的價值減未償還貸款結欠。當購入的物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產。
每股資產淨值	股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。
淨利息收益	已收或應收的資產利息減已付或應付負債的利息金額。
淨利息收益敏感度	考慮即期資產負債表的所有重新定價錯配，就資產負債表日後增長作出適當假設，且計算一組界定利率動盪引致的市值變動。
本金風險淨額	經計及已購買的信貸保障之金融資產的本金總額，但不包括對該保障作出任何交易對手信貸估值調整的影響。當中包括受惠於債券承保公司保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。
穩定資金淨額比率(「NSFR」)	假設於壓力境況下，於今後一年以上時間內，可獲得的穩定融資對所需的穩定融資的比率。可獲得的穩定融資將包括股本、一年以後到期的優先股及估計一年以後到期的負債項目。資本協定3規定該比率自2018年起將超過100%。穩定資金淨額比率仍須受限於觀察期及檢討以應付任何意想不到的後果。
非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的美國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如附有收入自行驗證的文件)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。
非交易用途組合	包括主要因我們的零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目。
非交易用途風險	非交易用途組合產生的市場風險。
O	
對銷按揭	一種靈活的按揭，借款人持有相同機構之存款，可用作對銷所欠之按揭結欠。借款人是就結欠淨額支付利息，而結欠淨額的計算方法，是從扣賬額減去撥賬額所得之淨額。對銷按揭之其中一個特點，是有一個協定融資總額上限，借款人可以重新提取最多達此協定上限之過往已償還資本。
隔夜指數掉期(「OIS」)折現	為有抵押利率衍生工具估值的方法，此方法使用的折現曲線反映就所收取抵押品一般賺取或支付的隔夜利率。
營運風險	因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件(包括法律風險)引致虧損的風險。
場外(「OTC」)	並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。
P	
退休金風險	集團公司及旗下公司作出的供款未能產生足夠資金應付活躍成員的日後服務而應計的福利支出之風險，以及退休金所持資金的表現不足以應付現有退休金負債之風險。
業績表現股份	根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵。
個人貸款	請參閱「零售貸款」。
優質	在美國用以描述授予最為信譽可靠類別借款人的按揭。
私募股本投資	並非於公開交易所報價的營運公司股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。
違責或然率(「PD」)	債務人於一年時限內違責的可能性。
R	
再融資利率	再融資利率由歐洲中央銀行(「歐洲央行」)釐定，為銀行向歐洲央行償還借款的定價。
監管規定資本	滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據英國金管局訂立的規則，以及就集團旗下個別公司而言，根據當地監管機構訂立的規則釐定。
監管事宜	監管事宜指由監管機構或執法機關就指稱滙豐行為不當而進行的調查、檢討及其他行動，或因回應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。

詞彙	釋義
重議條件貸款	由於對有關借款人在到期時按合約還款之能力有重大質疑，故貸款的合約條款有所改變。
回購（出售及回購協議）	回購為讓借款人向貸款人出售金融資產以取得有抵押貸款的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人承諾於日後回購抵押品，以償還貸款所得款項。就交易的另一方（購買抵押品及同意於日後出售）而言，其為反向回購協議或反向回購。
聲譽風險	集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並潛在引致業務虧損、罰款或罰則之風險。
住宅按揭	購買住宅物業之貸款，而該住宅物業隨後用作保證償還貸款之抵押品。借款人向貸款人提供該物業的留置權，且倘借款人並未按議定條款償付貸款，貸款人可取消該等物業的止贖權。
有限制股份	用以界定僱員（通常於獎勵授出日期起計一至三年後）將有權享有的滙豐控股普通股股數（惟該僱員一般須仍然受僱）之獎勵。僱員有資格獲得之股份可能須受制於一項禁售規定。
零售貸款	借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款（例如按揭及信用卡結欠）。
股東權益回報	母公司股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
承受風險水平	滙豐願意承受的風險類別及風險額的評估。
風險加權資產（「RWA」）	計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，對風險項目定出風險程度，再以百分比表示（風險權數）。
縮減組合	環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括涉及美國消費及按揭貸款業務的財資服務和縮減中的商業營運部門。於縮減組合中的新造業務不再受理，而結欠則透過損耗及出售減少。
S	
出售及回購協議	請參閱上文回購。
周期變化	組合於一段時間內出現的信貸虧損模式。
第二留置權	就物業項目授出的抵押品權益，以保證償還債務，而與依據相同抵押品發出的第一留置權債務比較，屬次於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權獲償還後，此債務才獲還款。
證券化	一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於一項或一組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的特設企業。若為組合型資產證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險承擔分為不同部分，而該等風險承擔將不會從辦理機構的資產負債表剔除。
賠本出售	賠本出售是與信貸風險管理有關的一項安排，據此，銀行准許借款人出售物業，但售價低於貸款協議下未償還的金額。所得款項用作降低未償還的貸款結欠，而借款人就有關貸款的任何進一步責任其後得以解除。
單一發行人流動資金信貸額	向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介融資公司提供的同類信貸額。
六方面的考慮	為改善集團資本投放而制訂之內部措施。該措施測試各地業務之策略關係（就聯繫能力及經濟發展而言）及現有回報（就盈利能力、成本效益及流動資金而言）。第六個方面要求遵守環球風險標準。
主權風險	涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。
特設企業（「SPE」）	因狹義目的（包括進行證券化活動）而成立的企業、信託或其他非銀行機構。該企業的結構及業務旨在分隔特設企業與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。
標準計算法	就信貸風險而言，使用外部信用評估機構（「ECAI」）評級及監管規定風險權數計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言，則是由八個指定業務範疇的總收益扣取一個監管規定百分比，從而計算營運風險資本規定的方法。
壓力下之估計虧損風險	就交易用途組合持續一年期間的壓力而以潛在市場變動為基準的市場風險措施。

股東參考資料(續)

詞彙／索引

詞彙	釋義
結構融資／票據	這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。
結構投資公司(「SIV」)	投資於多元化附息資產組合的特設企業，這些公司一般透過發行商業票據、中期票據及其他優先債務籌集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間不同的息差。
學生貸款相關資產	以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。
後償負債	於無力償債或清盤時，權益地位低於發行人的其他債權人之負債。
次優質	在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸紀錄有限、收入較低、高債務對收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。
可持續發展風險	提供金融服務所產生的環境及社會影響超逾經濟利益之風險。
可持續節省成本	成本於某個業務活動水平永久縮減。可持續節省成本不包括避免產生成本以及收入和貸款減值準備的利好因素，因為此等項目並不表示營運開支減少。因出售業務而節省的成本並不分類為可持續。
系統風險	支持集團日常運營及其所在的系統基礎設施的自動平台(包括數據中心、網絡及分布式電腦)的故障或其他缺陷之風險。
T	
第一級資本	監管規定資本的組成部分，包括核心第一級資本及其他第一級資本。其他第一級資本包括合資格的資本工具(例如非累積永久優先股及混合資本證券)。
第二級資本	監管規定資本的組成部分，包括合資格後償借貸資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。第二級資本亦包括物業重估儲備。
總報酬比率	總報酬比率指職員支出總值佔營業支出(扣除減值準備)之比例。
交易用途組合	包括來自客戶持倉的市場莊家及庫存產生的組合。
交易用途風險	交易用途組合產生的市場風險。
問題債務重整	在美國用以描述債務重整，據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由，向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。
U	
無產權負擔資產	於資產負債表上並未為現有負債質押為抵押品的資產。
未撥資風險	合約名義金額未交換的風險。
美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產	由美國政府機構(例如Ginnie Mae)擔保的證券，或由美國政府資助企業(包括房利美和房貸美)擔保的證券。
V	
估計虧損風險(「VAR」)	一種估算方法，用以衡量於指定時限內和既定可信程度下，因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的不利變動可能引致風險持倉產生的虧損。
W	
批發貸款	借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。
撇減	因減值或公允值變動而產生的資產賬面值減少。
錯向風險	交易對手違責或然率與相關交易按市值計價之間存有不利相互影響關係的情況。

索引

A
簡稱 526
會計處理法
  發展(未來) 385
  政策(關鍵) 54
  政策(重大) 387
賬目
  通過 515
  編製基準 58, 383
  綜合計算 372, 384
  資料呈列 383
  運用估算 384
收購及出售 27, 59, 80
精算假設 417
貸款對核心資金比率 23, 205
股東周年大會 339, 517
反洗錢及制裁 510
特別提述部分 128
資產抵押證券 185, 268
資產 46
  資產負債平均值 33
  按國家／地區列示 432
  按地區列示 79
  按環球業務列示 58
  作為擔保而質押 493
  固定匯率基準／列賬基準之對賬 48
  遞延稅項 422
  具產權負擔／無產權負擔 211
  五年 45
  持作出售用途 143, 471
    會計政策 405
  託管及管理 118
  無形 465
  主要營運公司的流動資產 263
  期限分析 485
  其他 472
  風險加權 2, 59, 79, 254, 296
  交易用途 436
聯營及合資公司
  權益 460
  應佔利潤 43
核數師
  安排 322
  費用 419
  報告 369

B
資產負債表
  平均值 33
  綜合 45, 374
  固定匯率基準／列賬基準之對賬 48
  數據 45, 76, 86, 91, 97, 102, 108, 115, 431
  滙豐控股 379
  保險附屬公司 235
  2012年之變動 46
資產負債管理 185, 222
銀行保險 233
資本協定 288
董事會 309
  架構平衡及獨立性 311
  變動 6
  委員會 318
  資料及支援 312
  會議 310
  權力 310
品牌 24
巴西勞工索償 480
業務模式 14, 185

C
行事曆(股息) 516
資本 281
  日後發展 291
  產生 294
  管理 293
  計量及分配 294
  2012年監管規定資本變動 285
  概覽 282
  比率 2, 23
  監管 294
  監管規定及會計 288
  來源 45
  平均投入資本回報 3
  風險 293
  結構 286
資本及業績比率 2, 23
二氧化碳排放量 331
現金流
  會計政策 405
  綜合結算表 375
  滙豐控股 380
  附註 498
有關前瞻性陳述之提示聲明 525
客戶資產 118
抵押品及強化信貸條件 163, 493
管理 212
工商業務 60, 65, 204, 432
  固定匯率基準／列賬基準利潤 26
商用物業 128
委員會(董事會) 318
與股東之溝通 345, 518
合規風險 125, 128, 230
風險集中情況 178, 259
中介機構 504
固定匯率 25
目錄*封面內頁*
或有負債及合約承諾 208, 500
金融負債的合約期限 214
核心第一級資本 2, 23, 286
企業及商業貸款 154, 165
企業管治 301
  守則報告 316
企業可持續發展委員會 330
成本效益比率 3, 23, 43, 81, 88, 93, 99, 104, 111
交易對手信貸風險 284
資本指引4 298
信用卡 152
償債保障比率 3
信貸風險項目 144
信貸質素 151, 154
  類別 253
信貸風險
  2012年 139
  保險 240, 277
  管理 124, 252
  風險加權資產 283
信貸估值調整 56, 441
關鍵會計政策 54
跨境風險承擔 259
客戶賬項 50
客戶存款市場 204
客戶貸款及存款(綜合) 49
客戶推薦度 24

D
單日收入分布情況 220
單日交易及非交易用途估計虧損風險 219, 220, 221
買賣滙豐控股有限公司股份 346
債務估值調整 56, 441

股東參考資料(續)

索引

已發行債務證券 474
　會計政策 404
界定用語 *封面內頁*
存款 449
　會計政策 404
　平均結餘及平均利率 33
衍生工具 145, 167, 179, 189, 452
　會計政策 395
董事
　周年獎勵 355
　委任和重選 316
　董事資料 302
　董事會 309
　利益衝突 316
　酬金 361, 419
　執行 312
　退任補償 359
　袍金 362
　權益 343
　非執行 313
　其他公司董事席位 363
　退休金 365
　表現評估 315
　與股東的關係 316
　薪酬(執行) 354, 361
　責任(聲明) 368
　服務合約 359
　委任條款 309
披露資料的理念 12
出售用途業務組合 471, 475
出售事項 18, 27, 52, 78, 117, 499
多元化及包容 335
股息 344, 425, 516, 523
　派息率 29
　每股 2, 24

E

每股盈利 2, 23, 29, 426
經濟背景
　歐洲 81
　香港 88
　拉丁美洲 111
　中東及北非 99
　北美洲 104
　亞太其他地區 93
經濟虧損 51
效益及收入組合比率 3
僱員 335
　報酬及福利 366, 409
　殘疾 336
　多元化及包容 335
　投入程度 22
　事宜 331
　數目 42, 335, 409
　關係 335
　薪酬政策 336
　獎勵 335
具產權負擔資產 211
強化信息披露工作組 12, 119
查詢(來自股東) 518
股東權益 47
股權證券 222
歐洲
　資產負債表數據 86, 431
　抵押品 164-167
　固定匯率基準／列賬基準之對賬 178
　客戶賬項 50
　經濟背景 81
　貸款 140, 141, 142, 147, 149, 153, 157, 158, 163, 167, 172, 181
　貸款減值準備 169, 170
　營業支出 85
　退休金計劃 248, 279
　主要業務 81
　利潤／(虧損) 81, 86, 428
　按國家／地區列示之利潤／(虧損) 82
　業務表現回顧 81
　風險加權資產 79
歐元區 129
　風險承擔 192
結算日後事項 515
風險 185, 186

F

公允值 438
　會計政策 393
　調整 439
　監控機制 438
　變動 80
　估值基準 441, 442
費用收益(淨額) 35
受信風險 126, 231, 273
六方面的考慮 18
金融資產
　會計政策 397
　指定以公允值列賬 451
　不符合撤銷確認條件 459
　重新分類 388, 450
　轉讓 458
金融資產及負債
　會計政策 397
　以計量基準 432
金融擔保合約
　會計政策 402
財務摘要 2
金融工具
　會計政策(公允值) 393
　會計政策(估值) 56, 388, 448
　按公允值 37, 437
　信貸質素 154, 253
　淨收益 406
　非按公允值 447
金融投資 49, 145, 179, 456
　會計政策 394
　減除虧損後增益 38
指定以公允值列賬之金融負債 473
　合約期限 214
金融風險(保險) 238, 275
金融服務賠償計劃 501
金融系統風險防護委員會 328
財務報表 371
五年比較 29, 45
註釋 120, 249, 382
暫緩還款 158
止贖 151
外幣／外匯
　會計政策 401
　風險 493
　換算率 29, 45
資金來源(分散) 209
管理資金 118

G

出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤 39
地區 16, 79
環球業務 16, 58
環球銀行及資本市場 18, 60, 68, 204, 432
　固定匯率基準／列賬基準利潤 26
環球部門 16
環球員工意見調查 335
環球私人銀行 19, 60, 72, 204, 432
　固定匯率基準／列賬基準利潤 26
詞彙 529
持續經營基準 334
商譽
　會計政策 55, 398
　及無形資產 463

管治守則 316
集團監察委員會 319
集團行政總裁之業務回顧 8
集團主席報告 4, (函件) 301
集團管理委員會 318
集團薪酬委員會 329, 347
集團風險管理委員會 323
發展滙豐 19

H
健康與安全 336
持作出售用途 52, 78, 117, 471
摘要 1
香港
  資產負債表數據 91, 431
  抵押品 164-167
  固定匯率基準／列賬基準之對賬 178
  客戶賬項 50
  經濟背景 88
  貸款 140-142, 147, 149, 153, 157, 158, 163-167, 172, 181
  貸款減值準備 169, 170
  退休金計劃 248, 279
  主要業務 88
  利潤／(虧損) 88, 89, 91, 428
  業務表現回顧 88
  風險加權資產 79
美國滙豐融資
  止贖 151
  資金 211
  修訂貸款條款 158
  股份計劃 338
滙豐控股有限公司
  資產負債表 379
  現金流 216, 380
  信貸風險 184
  遞延稅項 424
  股息 425
  僱員報酬 419
  金融資產及負債 435, 446, 474
  非按公允值計量之金融工具 449
  流動資金及資金 216, 265
  市場風險 270
  資產及負債之期限分析 491
  金融工具淨收益 406
  股份計劃 363
  股東權益變動表 381
  結構匯兌風險 493
  後償負債 484

I
減值
  會計政策 54, 389
  準備 168, 172
  評估 258
  準備 28, 41
  固定匯率基準／列賬基準之對賬 177
  商譽 55
  已減值貸款 143,162
  虧損佔貸款百分比 176
  評估方法 186, 260
  按行業及地區分類之變動 163, 172
收益表(綜合) 29, 372
有關滙豐的資料(索取途徑) 520
保險
  會計政策 402
  附屬公司的資產負債表 235
  已產生賠償(淨額)及投保人負債之變動 40, 407
  經濟／非經濟假設 245
  2012年 233
  已簽發保單未決賠款 242, 475
  已賺取保費淨額 38, 407
  產品 273
  PVIF業務 124
  風險管理 125, 233, 273
(淨)利息收益／支出 33, 406
  會計政策 387
  資產負債平均值 33
  敏感度 223, 225, 269
利率衍生工具 480
經營狀況參考聲明 518
中期業績 518
內部監控 332
互聯網罪行 135
IFRS與《香港財務報告準則》之比較 383
投資物業 39, 236, 399, 468
投資者關係 519

J
合資公司 43, 460

K
集團表現關鍵指標 22

L
拉丁美洲 115, 431
  資產負債表數據 115, 431
  抵押品 164-167
  固定匯率基準／列賬基準之對賬 178
  客戶賬項 50
  經濟背景 111
  貸款 140-142, 147, 149, 153, 157, 158, 163-167, 172, 181
  貸款減值準備 169, 170
  主要業務 111
  利潤／(虧損) 111, 115, 428
  按國家／地區列示之利潤／(虧損) 112
  業務表現回顧 111
  風險加權資產 79
租賃承諾 501
  會計政策 399
法律
  法律訴訟及監管事宜 506
  風險 271
槓桿融資交易 190
負債 47
  資產負債平均值 33
  按地區列示 431
  固定匯率基準／列賬基準之對賬 48
  遞延稅項 422
  五年 45
  期限分析 485
  出售業務組合 475
  其他 475
  退休福利 413
  後償 480
  交易用途 473
壽險業務 234, 273, 477
流動資金及資金 203
  資產 206
  2012年 204
  保險 242, 277
  風險管理 124, 261
  約定現金流淨額 207
  政策及程序 261
  主要資金來源 261
  法規 216
貸款 2, 139, 144, 179
  會計政策 389
  按國家／地區分類 182
  抵押品 163
  風險集中情況 178
  信貸質素 142
  美國貸款拖欠率 152
  減值 2, 162
  已逾期但並非已減值 156

重議條件 158
按地區分類之同業貸款 167, 182
按行業及地區分類之客戶貸款 153, 158, 179, 181
撇銷 259

M
馬多夫 507
市值 3
市場風險 125, 217, 265
2012年 218
保險 239, 275
敏感度分析 266
資產及負債之期限分析 485
最大信貸風險 139, 144, 184
中東及北非
資產負債表數據 102, 431
抵押品 164-167
固定匯率基準／列賬基準之對賬 178
客戶賬項 50
經濟背景 99
貸款 140-142, 147, 149, 153, 157, 158, 163-167, 172, 181
貸款減值準備 169, 170
主要業務 99
利潤／(虧損) 99, 102, 428
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 100
業務表現回顧 99
風險加權資產 79
模型風險 136
貨幣市場基金 505
債券承保公司 189
按揭
貸款 148, 150
按揭抵押證券 184, 259
美國按揭貸款相關調查 508

N
提名委員會 329
非控股股東權益 494
採用非公認會計原則衡量指標 25
非利息收益
會計政策 387
非壽險業務 234, 273, 476
非貨幣市場投資基金 505
非交易用途組合 221, 268
北美洲
資產負債表數據 108, 431
抵押品 164-167
固定匯率基準／列賬基準之對賬 178
客戶賬項 50
經濟背景 104
貸款 140-142, 147, 149, 153, 158, 163-167, 172, 181
貸款減值準備 169, 170
按揭貸款 150
退休金計劃 249, 280
個人貸款 151
主要業務 104
利潤／(虧損) 104, 108, 428
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 105
業務表現回顧 105
風險加權資產 79
特別項目 31, 32

O
營業支出 28, 42, 85
營業收益 2, 39
營業利潤 408
經營模式 15
營運風險 125, 227, 270
2012年 228
虧損／事件 229, 230
普通股 45
組織架構圖 521
其他 74, 432
展望 7, 11

P
還款保障保險 479
退休金計劃
會計政策 400
界定福利計劃 246, 269, 365, 413, 415
董事 365
風險 126, 224, 246, 279
表現 9, 81, 88, 94, 99, 105, 111, 348
個人貸款 130, 140, 147, 164
第一、第二及第三支柱 295
平安保險 472
優先股 340
優先證券 480
主要業務 13
產品及服務 60, 427
除稅前利潤
按國家／地區列示 82, 88, 94, 100, 105, 112
按地區列示 79, 81, 88, 97, 99, 104, 111, 428
按環球業務列示 58, 76, 86, 91, 97, 102, 108, 115
綜合 29, 372
固定匯率基準／列賬基準之對賬 26
數據 2
實際基準 2
物業、機器及設備 118, 467
會計政策 399
準備 478
會計政策 57, 402
PVIF 243

R
比率
貸款對核心資金 23, 205
資本 2, 287
核心第一級(「CET 1」) 2, 23, 289, 290
成本效益 3, 23, 43, 81, 88, 93, 99, 104, 111
償債保障 3
客戶賬項 2
派息 29
每股派息 2, 24
每股盈利 2, 23, 29, 426
集團表現關鍵指標22
每股資產淨值 2, 45
表現 3
風險調整收入增長 24
平均普通股股東權益回報 3, 23, 29
平均資產總值回報 3, 29
壓力下之償債保障比率 205, 262
股東權益總額 2
列賬基準與實際基準之項目對賬 28
重新計值風險 201
監管機構的改革 5
關連人士交易 512
薪酬
撤回獎勵 353
委員會 329
2012年 354
主要指標 348
函件 347
成員 349
政策 336, 351
報告 347
獎勵策略 335, 347
結構 347
浮動酬勞資金 348, 352
重議條件貸款 158, 254
陳述和保證 191
重新定價缺口 226
聲譽風險 126, 246, 278
亞太其他地區
資產負債表數據 97, 431
抵押品 164-167

固定匯率基準／列賬基準之對賬 178
客戶賬項 50
經濟背景 73
貸款 140-142, 147, 149, 153, 157, 158, 163-167, 172, 181
貸款減值準備 169, 170
主要業務 93
利潤／(虧損) 93, 97, 428
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 94
業務表現回顧 95
重組滙豐業務 18
零售銀行及財富管理 60, 62, 204, 432
固定匯率基準／列賬基準利潤 26
收入 28
獎勵 335
風險
承受水平126
業務活動 20
業務營運 134
資本 293
委員會 323
合規 125, 230, 271
或有流動資金 208, 265
交易對手 284
信貸 124, 137, 240, 252, 283, 296
信貸息差 221, 277
跨貨幣 265
描述 124
爭議 134
經濟 131
歐元區 192
因素 20
受信 126, 231, 273
金融(保險) 238, 275
匯兑 225
市場缺口風險 268
地緣政治 131
管治 252
資訊保安 136
保險業務 125, 232, 233, 273
利率 222
互聯網罪行 135
法律 271
流動資金及資金 124, 205, 261, 273
管理 124
市場 125, 239, 265, 275
模型 136
營運 125, 227, 270
退休金 126, 224, 246, 279
政策及慣例 252
狀況 123, 126
重新計值 201
監管 132
聲譽 126, 246, 278
境況壓力測試 127
保安及詐騙 271
可持續發展 126, 249, 280, 332
系統 272
首要及新浮現 22, 130, 325
供應商 272
風險加權資產 2, 59, 79, 294, 296
2012年的變動 282
風險加權資產平均值回報(計量之對賬) 3, 52
縮減組合 52, 78, 117

S
出售及回購協議
會計政策 395
證券訴訟 506
證券化 184, 259, 505
保安及詐騙風險 271
按類分析 426
會計政策 388
高層管理人員
高層管理人員資料 308, 309
薪酬 366
以股份為基礎的支出 411
會計政策 401
股本 340, 495
會計政策 404
2012年 342
須具報之權益 345
擁有指引 359
權利及責任 340
股份資料 2, 45
股份計劃
董事 363
僱員 336
百慕達滙豐銀行計劃 338, 497
美國滙豐融資計劃 338, 497
法國滙豐計劃 337, 496
業績表現股份及有限制股份獎勵 352
擁有股份指引 359
股東(與股東之溝通) 345
資料 517
簡化架構 17
社會貢獻 7
特設企業 470, 502
員工發展 335
職員人數 42, 335
股東權益變動表 376
全面收益表 373
股份代號 519
策略方向 17, 62, 65, 68, 72
壓力下之償債保障比率 205, 262
壓力測試 127, 266, 293, 326
結構性銀行改革 292
結構匯兑風險 222, 268
附屬公司 469
會計政策 398
付款予供應商的政策 344
可持續發展
委員會管治風險 330
風險 126, 249, 280
系統重要性銀行 291
系統風險272

T
稅項
會計政策 57, 400
遞延稅項 422
支出 44
股份及股息 522
對賬 421
稅項及經紀交易商調查 511
第一級資本(核心) 282
股東總回報 2, 358
交易用途資產 145, 178, 268, 436
會計政策 393
交易收益(淨額) 36
交易用途負債 473
會計政策 393
交易用途組合 218, 220

U
英國監管機構改革 291
實際基準之業績表現 26

V
估計虧損風險 219, 266
價值觀(滙豐) 13
供應商風險管理 272
願景(滙豐) 13

W
批發融資 205, 210, 264
批發貸款 141, 152

股東參考資料(續)

聯絡

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊成立之有限公司，受英國《公司法》規管
英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880
網址：www.hsbc.com

股份登記處

主要股東名冊
Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 0870 702 0137
電郵：經網站
網址：www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊
香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk
網址：www.computershare.com/hk/investors

百慕達海外股東分冊
Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網址：www.computershare.com/investor/bm

美國預託證券存管處
The Bank of New York Mellon
Depositary Receipts
P.O. Box 43006
Providence, RI 02940-3006
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網址：www.bnymellon.com/shareowner

付款代理人(法國)
HSBC France
103 avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網址：www.hsbc.fr

股票經紀

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
1 Cabot Square
London E14 4QT
United Kingdom

© 滙豐控股有限公司2013年
版權所有

未得滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法(無論電子、機械、複印、錄製或其他形式)複製、存於檢索系統或傳送予他人。

編寫：滙豐控股有限公司　集團財務部(倫敦)

封面設計：Black Sun Plc(倫敦)
內頁設計：滙豐控股有限公司　集團財務部(倫敦)及香港上海滙豐銀行有限公司　企業傳訊部(亞太區)

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司　印務及電子出版(香港)

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：精雅印刷有限公司(香港)。用紙：Revive 100 White Offset紙，油墨含植物油。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脱墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council™的規例獲得認可。

可回收產品
使用可回收材料生產的紙張
FSC™ C007234

攝影
封面：Matthew Mawson
集團主席：George Brooks
集團行政總裁：Patrick Leung

GPS60569

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