

滙豐控股有限公司
2009年報及賬目

HSBC  滙豐

環球金融 地方智慧

強大·堅定·持續



2009年報及賬目

滙豐總部設於倫敦，是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。滙豐集團之國際網絡橫跨全球88個國家和地區，物業約8,000項，覆蓋歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲。

滙豐控股有限公司的股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達證券交易所掛牌買賣，股東超過22萬名，來自全球121個國家和地區。在紐約證券交易所，滙豐控股的股份以美國預託股份的形式買賣。

滙豐透過四個客戶群及環球業務為逾億客戶提供全面的金融服務，這些客戶群及環球業務計有：個人理財(包括消費融資)、工商業務、環球銀行及資本市場，以及私人銀行業務。

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」或「集團」則指滙豐控股連同其附屬公司。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。

本文件收錄滙豐控股有限公司及其附屬公司的《2009年報及賬目》，並載有《2006年英國公司法》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《2009年度回顧》則作為一份獨立文件印發。載於第12至333頁的董事會報告及第334至348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負責。

目錄

財務摘要	2		
有關前瞻性陳述之提示聲明	6		
集團主席報告	8		
董事會報告	12		
營業及財務回顧			
主要業務	12	按收支項目列示之集團業績	26
策略方向	12	綜合資產負債表	42
挑戰及不明朗因素	12	關鍵會計政策	61
重要表現指標	18	客戶群及環球業務 ¹	66
業績報告基準與		地區 ¹	85
實際基準之利潤對賬	21	產品及服務	145
財務概要 ¹	23	其他資料	147
綜合收益表	23		
市場動盪的影響			
背景及披露政策	151	滙豐面對的風險性質與程度	157
風險概覽	152	金融工具之公允值	166
業務模式	156	特設企業	181
風險管理	157	其他資產負債表外安排及承諾	194
會計政策	157		
風險 ¹			
規管及監察	196	營運風險	262
風險管理	199	退休金風險	263
信貸風險	201	聲譽風險	263
流動資金及資金	244	可持續發展風險	264
市場風險	250	保險業務風險管理	265
剩餘價值風險	261	資本管理及分配	285
企業管治 ¹			
企業管治報告	294	企業可持續發展	326
董事及高級管理層	294	股本	328
董事會	302	股息、股東及會議	331
僱員	318		
董事薪酬報告 ¹	334		
董事之責任聲明	349		
獨立核數師報告	350		
財務報表 ¹	352		
財務報表附註	365		
股東參考資料	472		
在美國境內所作裁決可否強制執行	472	公司組織章程大綱及組織章程細則	476
可影響股權證券持有人的限制	472	股東周年大會	477
2008年第四次股息	472	經營狀況參考聲明及中期業績	478
2009年第四次股息	472	股東查詢及通訊	478
2010年各次股息	473	投資者關係	479
滙豐控股普通股的股息	473	有關滙豐的其他資料	480
美國預託股份	474	股份及股息之稅務事宜	480
交易市場的性質	475	滙豐的歷史及發展	482
股東資料	476	組織架構	484
詞彙及索引	485		

¹ 詳盡目錄載於所示頁次。

財務摘要

摘要／比率

本年度業績

- 營業收益總額下降11%至786.31億美元(2008年：885.71億美元)。
- 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額下降19%至661.81億美元(2008年：816.82億美元)。
- 按實際基準計算，集團除稅前利潤上升153.08億美元，達到132.86億美元。
- 集團除稅前利潤下降24%至70.79億美元(2008年：93.07億美元)。
- 母公司股東應佔利潤上升2%，達到58.34億美元(2008年：57.28億美元)。
- 平均股東權益回報為5.1%(2008年：4.7%)。
- 每股普通股盈利下降17%至0.34美元(2008年：0.41美元)。

於年底

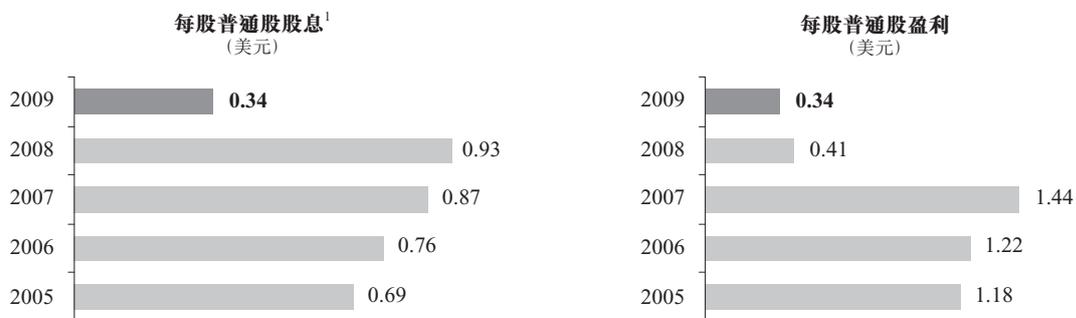
- 各類股東權益總額上升35%，達到1,356.61億美元(2008年：1,002.29億美元)。
- 客戶貸款下降4%至8,962.31億美元(2008年：9,328.68億美元)。
- 客戶賬項上升4%，達到11,590億美元(2008年：11,150億美元)。
- 客戶貸款佔客戶賬項比率為77.3%(2008年：83.6%)。
- 風險加權資產下降1%至11,330億美元(2008年：11,480億美元)。

派息及資本狀況

- 2009年全年派息每股普通股共0.34美元，比2008年下跌47%；2009年第四次股息每股普通股0.1美元，與2008年比較並無升跌。
- 核心第一級比率為9.4%；第一級比率為10.8%。

供股計劃

- 2009年4月，滙豐控股透過一項全面包銷供股計劃，集資125億英鎊(178億美元；為已扣除相關開支後淨額)。滙豐提請股東以每股新普通股254便士的價格，按每12股普通股供5股新普通股的比例認購新股。



有關附註，請參閱第5頁。

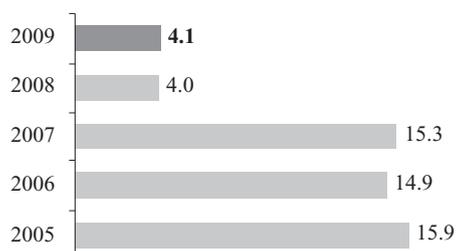
資本及業績比率

	2009年 %	2008年 %
資本比率		
核心第一級資本	9.4	7.0
第一級資本	10.8	8.3
總資本	13.7	11.4
業績比率		
平均投入資本回報 ²	4.1	4.0
平均股東權益總額回報 ³	5.1	4.7
除稅後平均資產總值回報	0.27	0.26
除稅後平均風險加權資產回報	0.58	0.55
債信保障比率		
貸款減值準備佔營業收益總額百分比	31.72	27.24
貸款減值準備佔平均客戶貸款總額百分比	2.82	2.45
年底減值準備總額佔已減值貸款百分比	83.2	94.3
效率及收入組合比率		
成本效益比率 ⁴		
— 業績報告基準	52.0	60.1
— 不包括商譽減損 ⁵	52.0	47.2
佔營業收益總額百分比：		
— 淨利息收益	51.8	48.1
— 費用收益淨額	22.5	22.6
— 交易收益淨額	12.5	7.4
財務比率		
客戶貸款佔客戶賬項百分比	77.3	83.6
平均股東權益總額對平均資產總值	4.72	4.87

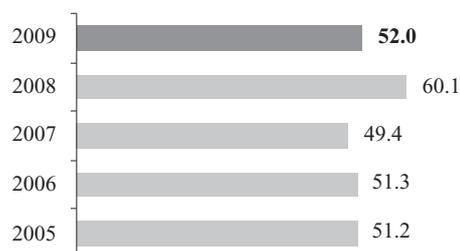
於年底的股份資料

	2009年	2008年	
已發行面值0.50美元普通股(百萬股)	17,408	12,105	
市值	1,990億美元	1,140億美元	
每股普通股收市價 ⁶ ：			
— 倫敦	7.09英鎊	5.77英鎊	
— 香港	89.40港元	67.81港元	
每股美國預託股份收市價 ⁷	57.09美元	44.15美元	
	1年	3年	5年
2009年12月31日之滙豐股東總回報 ⁸	128.3	103.6	120.6
基準：			
— 富時100 ⁹	127.3	98.0	135.4
— 摩根士丹利資本國際世界 ¹⁰	116.7	103.6	134.9
— 摩根士丹利資本國際世界銀行 ¹¹	125.2	70.6	92.3

平均投入資本回報
(%)



成本效益比率
(%)



有關附註，請參閱第5頁。

財務摘要(續)

五年比較/附註

五年比較

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
本年度業績					
淨利息收益	40,730	42,563	37,795	34,486	31,334
其他營業收益	37,901	46,008	49,806	35,584	30,370
貸款減值及其他信貸風險準備	(26,488)	(24,937)	(17,242)	(10,573)	(7,801)
營業支出總額	(34,395)	(49,099)	(39,042)	(33,553)	(29,514)
除稅前利潤	7,079	9,307	24,212	22,086	20,966
母公司股東應佔利潤	5,834	5,728	19,133	15,789	15,081
股息 ¹	5,639	11,301	10,241	8,769	7,750
於年底					
已催繳股本	8,705	6,053	5,915	5,786	5,667
股東權益總額	128,299	93,591	128,160	108,352	92,432
資本來源 ^{12,13}	155,729	131,460	152,640	127,074	105,449
客戶賬項	1,159,034	1,115,327	1,096,140	896,834	739,419
無定期後償借貸資本	2,785	2,843	2,922	3,219	3,474
優先證券及定期後償借貸資本 ¹⁴	52,126	50,307	49,472	42,642	35,856
客戶貸款 ¹⁵	896,231	932,868	981,548	868,133	740,002
資產總值	2,364,452	2,527,465	2,354,266	1,860,758	1,501,970
	美元	美元	美元	美元	美元
每股普通股					
基本盈利 ¹⁶	0.34	0.41	1.44	1.22	1.18
攤薄後盈利 ¹⁶	0.34	0.41	1.42	1.21	1.17
不包括商譽減損之基本盈利 ^{5,16}	0.34	1.19	1.44	1.22	1.18
股息	0.34	0.93	0.87	0.76	0.69
年底資產淨值 ¹⁷	7.17	7.44	10.72	9.24	8.03
股份資料					
已發行面值0.50美元普通股 (百萬股)	17,408	12,105	11,829	11,572	11,334
	%	%	%	%	%
財務比率					
派息率 ¹⁸					
— 業績報告基準 ¹⁶	100.0	226.8	60.4	62.3	58.5
— 不包括商譽減損 ^{5,16}	100.0	78.2	60.4	62.3	58.5
除稅後平均資產總值回報	0.27	0.26	0.97	1.00	1.06
平均股東權益總額回報	5.1	4.7	15.9	15.7	16.8
客戶貸款佔客戶賬項百分比	77.3	83.6	89.5	96.8	100.1
平均股東權益總額對平均資產總值	4.72	4.87	5.69	5.97	5.96
資本比率¹²					
第一級資本	10.8	8.3	9.3	9.4	9.0
總資本	13.7	11.4	13.6	13.5	12.8
外幣兌美元換算率					
收市					
— 英鎊兌1美元	0.616	0.686	0.498	0.509	0.581
— 歐羅兌1美元	0.694	0.717	0.679	0.759	0.847
平均					
— 英鎊兌1美元	0.641	0.545	0.500	0.543	0.550
— 歐羅兌1美元	0.719	0.684	0.731	0.797	0.805

有關附註，請參閱第5頁。

綜合財務報表

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」)頒布並經歐洲聯盟(「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2009年12月31日，並無任何於截至2009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2009年12月31日止年度之財務報表。

滙豐以美元為列賬貨幣，是由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域，是滙豐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，本文件呈列的會計資料已按照IFRS編製。

在列表或評述中提及「實際」或「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示(見第21頁)，並就滙豐本身債務的信貸息差變動撇減公允值變動的影響及就收購及出售的影響作出調整。業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬載於第22頁。

「財務摘要」附註

- 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。2008年第三次股息為0.18美元，已於2009年1月14日派發。2008年第四次股息為0.1美元，已於2009年5月6日派發。本公司已分別於2009年7月8日、2009年10月7日及2010年1月13日派發2009年第一次、第二次及第三次股息，每次派息為每股普通股0.08美元。財務報表附註12提供2009年宣派股息的詳細資料。於2010年3月1日，董事會宣布派發2009年第四次股息每股普通股0.1美元，以代替末期股息。第四次股息將於2010年5月5日以美元、英鎊或港元現金派發予普通股股東(若為英鎊或港元，將按2010年4月26日的匯率折算)，股東亦可選擇以股代息。2009年12月31日的可供分派儲備為344.6億美元。
6.2厘非累積A系列美元優先股的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元。此股息已於2009年3月16日、2009年6月15日、2009年9月15日及2009年12月15日派發。
8.125厘資本證券的季度票息為0.508美元，已於2009年1月15日、2009年4月15日、2009年7月15日及2009年10月15日派發。
- 平均投入資本回報的定義及調節至等同公認會計原則數字的方式載於第19頁。
- 平均股東權益總額回報的定義為母公司股東應佔利潤除以平均股東權益總額。
- 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。
- 2008年為全數撤銷北美洲個人理財業務的商譽而提撥減損準備105.64億美元，這數額在營業支出總額中入賬。在計算比率時，這數額並無計入營業支出總額。
- 滙豐控股普通股及美國預託股份的價格已就按每12股供5股的比例進行的供股作出調整，而供股亦已於2009年4月完成。
- 每股美國預託股份代表5股普通股。
- 股東總回報的定義見第19頁。
- 富時100指數。
- 摩根士丹利資本國際世界指數。
- 摩根士丹利資本國際世界銀行指數。
- 2009及2008年的資本來源、資本比率和風險加權資產乃按資本協定二的基準計算。2005至2007年比較資料則按資本協定一的基準計算。
- 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第289頁。
- 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註32。
- 已扣除減值準備。
- 每股基本及攤薄後盈利已計入供股所包含紅利部分的影響(財務報表附註13)。
- 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。
- 每股普通股股息乃以佔每股普通股盈利之百分比列示。

有關前瞻性陳述之提示聲明

提示聲明

本《2009年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均可視為「前瞻性陳述」。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準，而不應假設有關於陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向包括金融分析員在內的其他第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素(其中)包括：

- 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；
 - 匯率變動，包括市場匯率(例如美元兌英鎊)及官方設定匯率(例如港元兌美元)的變動；
 - 國家／地區調高利率並將政策利率減至接近零的時間，及利率普遍更為波動；
 - 股市波動，包括亞洲及拉丁美洲地區內規模較小且資金流量較低的交易市場；

- 大額融資市場流通性不足；
- 有關國家的全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力，尤其是消費者房地產市場；
- 市場壓力紓緩使各央行可退市，以及退市的時間(各央行透過量化寬鬆及增加資金流通性的計劃，為金融市場提供流動資金支持)；
- 市場對過度借貸的國家／地區的主權信譽憂慮加劇；
- 投資回報比預期少，對私人及公營機構的界定福利退休金構成資金壓力；
- 有關壽命長短的精算假設出現不可預計的改變，對私人及公營機構的界定福利退休金構成資金壓力；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，包括英國金融服務管理局、英倫銀行、香港金融管理局、美國聯邦儲備局、美國證券交易委員會、美國貨幣監理署、歐洲中央銀行、中國人民銀行，以及滙豐業務所在其他主要經濟體系及市場的央行，在金融、利率及其他方面的政策；
 - 在考慮現時進行的監管諮詢後採取的措施，以改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；
 - 經修訂的資本及流動資金基準，以減少銀行資產負債表的槓桿項目，並使現時業務模式及貸款組合可取得的回報下降；
 - 為改變業務組合及承受風險水平而徵收的徵費或稅項；

- 向消費市場提供服務的金融機構的慣例、定價或責任；
 - 有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；
 - 滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；
 - 滙豐經營業務所在特定市場的政策出現整體變動，可能會嚴重影響投資者的決定，這些變動包括最近被全部或部分收歸國有的金融機構；
 - 當前市場動盪引致的特殊政府措施；
 - 政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響滙豐旗下產品及服務的市場需求；
 - 產品監管機構作出檢討、採取法律行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及
 - 滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭。
- 有關滙豐的特定因素：
 - 滙豐能否充分識別其所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他技巧)。有效的風險管理端視(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他技巧，設法防範其所採用的統計模型所無法偵測的事件；及
 - 滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰。

集團主席報告

集團主席報告



2009年：多變之一年

從多個重要的角度來看，2009年確是多變的一年。

年初時候，環球金融市場再呈亂象，其後隨着各國政府和央行適時推出果斷的措施，各種不明朗因素逐漸消退，市況亦隨之回穩。

2009年也是二次大戰以來，實質經濟萎縮最嚴重的一個年度，尚幸到年底時，市場重現信心，儘管依然脆弱，而且復甦也並非一片坦途，但最惡劣的時刻顯然已經過去。

在2009年內，全球宏觀經濟由西東移的步伐加快。滙豐向來深信世界經濟重心正在轉移，而金融危機不外乎加速了這個趨勢的發展。

然而，巨大的挑戰和風險似乎並未完全離我們遠去。

新興市場正在引領全球的復甦步伐，甚至肯定會成為下一代全球經濟增長的主要動力來源。相反，已發展市場卻遲遲未見復甦，失業率仍然高企。

況且，全球需求的調整不過剛剛開始。金融危機的出現，更加突顯經濟失衡的嚴重性，當中消費過度的西方國家與高儲蓄率的新興國家之間的差異尤其明顯。可是，要重新取得平衡，需經過結構轉變和國際合作，並必須假以時日才能實現。

我們尋求金融體系改革之時，應該汲取其中許多重大的教訓。既然是教訓，大多不會輕鬆或容易面對，但金融體系急需改革，已是毋庸置疑。

無懼經濟起伏 支持客戶 力爭佳績

在整個金融危機之中，滙豐一直由股東獨立自主地擁有，並且保持盈利能力和穩健的財務實力。

滙豐在2009年的實際業績表現比2008年顯著改善，充分證明滙豐管理團隊的質素與實力。按實際基準計算，以及不包括2008年所錄得的商譽減損影響，除稅前利潤達133億美元，上升56%。按業績報告基準計算，除稅前利潤為71億美元，下降24%，部分原因是撥回了公司本身債務的公允值利潤。

自從爆發金融危機以來，滙豐連續三年均錄得除稅前利潤，成為股東、存戶和客戶的信心保證。我們能夠在各種不利環境或經濟周期起伏之中，保持良好的實際業績表現。

2009年內，我們繼續提升財務實力，以實際賺取的利潤擴大資本，增額達102億美元，足以應付為2009年派發總額高達59億美元股息之需要。董事會宣布派發第四次股息每股普通股10美仙，於2010年5月5日派發予股東。滙豐仍然是派息最高的金融服務機構之一，過去三年的派息總額逾240億美元。

去年4月我們完成了供股行動，令股東權益擴大了178億美元，並為市場復甦定下基調。這次供股的成功，顯示股東對滙豐前景充滿信心，我們亦非常感激股東的支持。

在宣布供股計劃時，我們曾表示若計劃順利完成，公司的第一級資本比率將可上升約150個基點。我很高興向大家報告，於2009年12月31日，我們的第一級資本比率增加了近250個基點，達到10.8%，主要由於成功供股及內部創造資本；而核心第一級資本比率則上升約240個基點，達到9.4%。

在金融危機衝擊的整個期間，我們始終保持清晰的策略：繼續鞏固我們作為領先

國際銀行及新興市場銀行的地位。我們亦絕對沒有忘記，我們有責任對經濟和社會發展作出實質貢獻，而且若不具備履行這責任的能力，我們將無法成功為股東創造可持續的價值。

我們致力為所服務的全球各地社群履行企業承諾。這絕對不是我們經營業務的附帶產物，或是可有可無的額外任務——而是我們「存在意義」的一部分。十年前，阿根廷發生貨幣危機，當地披索大幅貶值，但我們當時並沒有離棄客戶，其後亦一直留在這市場發展。2009年，我們在該國的各项業務，均錄得歷年來最理想的實際業績表現，並於2010年1月恢復向集團支付現金股息。在中國內地，我們踞守領先國際銀行的地位，亦足以自豪；年內我們進一步擴展當地的村鎮銀行網絡。在印尼，我們將經營網絡擴大近倍，更妥善地滿足該國的個人和商業客戶日益增加的理財需要。2010年1月，我們又在阿拉伯聯合酋長國撥出中小企貸款資金。上述只是眾多例子中的幾個，但足可說明我們的承擔：矢志幫助各階層人士，為未來善作籌劃，並為他們的家人和社區創建繁榮和穩定。

強健管治 超卓團隊

2009年，我們宣布集團行政總裁紀勤將會負責制定發展策略，作為其對集團業務表現之整體職責的一部分。他的主要辦公室現已遷往香港，而他本人亦由2010年2月1日起接替鄭海泉出任香港上海滙豐銀行有限公司主席。這些部署彰顯我們發展新興市場業務的決心，亦反映現時環球經濟重心由西向東移的歷史性趨勢。

至於滙豐的總部依然常駐英國倫敦，則使集團繼續受惠於倫敦作為全球其中一個最卓越金融中心的地位。我作為主席長駐於英國，經常要代表集團與世界各地的政策制訂人和監管機構商討對一般銀行業界，以及特別對滙豐有重大影響的政策，我在這方面所花的時間和所需處理的問題愈來愈多。

滙豐的董事會成員來自不同的國家和界別，不但實力非凡，而且積極參與滙豐事務；滙豐的管理層成員均具有國際經驗和

才幹，這是滙豐與眾不同之處。我們致力進行有效督導，並遵行英國Walker Review載列的各项原則。2009年，我們更進一步強化滙豐的高層管理團隊。霍嘉治獲委任為個人理財和工商業務主席，除主理滙豐全球的個人理財、工商和保險業務外，更掌管集團在拉丁美洲和非洲的業務，以及大部分集團職能。歐智華獲委任為歐洲、中東及環球業務主席，他在繼續主理環球銀行及資本市場業務之餘，亦負責私人銀行業務。范智廉的職權擴大至集團的監管及審核事務，新職銜為集團財務總監兼風險與監管事務執行董事。王冬勝獲委任為香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁，接替霍嘉治。

我很感謝鄭海泉過去五年出任香港上海滙豐銀行有限公司主席，期間建樹良多。他將繼續出任滙豐控股有限公司董事及滙豐銀行(中國)有限公司董事長，我期盼日後繼續與他共事。

我亦代董事會向杜浩誠、馮國綸及穆德安爵士三位董事致謝。他們將於2010年股東周年大會上輪流告退，同時不尋求連任。有機會與他們共事，是我的榮幸，董事會全體全人都對他們的精闢意見與支持，深表感激。

從危機中汲取教訓

2009年，二十國集團(G20)發表了各參與國的共同清晰信念：為達到可持續的全球一體化及確保不斷創造繁榮，必須致力建構一個開放的世界經濟體系，並以市場原則、有效監管及穩健和具國際規模的商業機構為其核心。滙豐的管理人員同意這些都是保證公眾利益的最重要原則。整個金融業必須積極參與有關的辯論，就如何實際貫徹這些原則提出有建設性的意見，而滙豐目前正全力參與這些討論。我們認為整體的目標必須是建立三個有效的市場機制。

供應具有競爭力的產品，是經濟和社會發展的基本元素。在不久之前，由於有些人倚靠同一利潤來源，而且無止境地追求更高利潤，結果令產品扭曲，以及運作欠缺透明度和過分複雜。金融界有必要從中

集團主席報告(續)

集團主席報告

汲取教訓，建立一個能夠提供各種有競爭力、高度透明和足以回應客戶真正需要的金融服務市場。

近年，資本市場亦明顯受到許多扭曲。公司往往過分強調短期利益，並在股東壓力推波助瀾下，要求提高槓桿來博取更大回報，並把估計風險定於危險的低水平。結果導致回報無法持續，部分情況甚至證實是子虛烏有的。銀行必須維持適當的資本和充足的流動資金，並避免過度借貸。妥善地遵從這些規定，是今後我們建立未來所需的、可持續發展的金融制度之最重要條件。

第三個急需改革的領域是人才市場，部分原因正是其他領域出現的上述種種問題。某些銀行的做法，特別是向管理無方的高層支付極其豐厚的報酬，在若干國家引起了公憤，是完全可以理解的。我們看到許多不可接受的扭曲現象，包括：將獎勵與即時收入掛鉤，而這些收入卻是無法持續，甚或帶有虛假成分，並且間接鼓勵承擔過高的風險；以及在完全不附帶表現條件下，發放連續數年的保證花紅。過去三年來，我曾多次公開談及我對管理人員薪酬問題的關注，下面我會闡明滙豐的獎勵原則。

如何獎勵持續良好表現

首先，任何銀行如果要持續發展，必須在滿足所有相關人士的長期利益過程中，取得適當平衡。除要為股東的投資提供可持續的回報外，亦要維持所需資本實力，以應付所服務的客戶和經濟體系的需要，更要適當地獎勵屬下僱員。根據我自己的經驗，同事們都希望知道他們的工作確實有積極意義，並能夠幫助促進社會和經濟發展；事實上，獎勵並非唯一的激勵表現因素，但畢竟仍是重要的，而企業確實有責任善待僱員。

故此，員工薪酬必須與持續良好表現掛鉤，表現不及格者，絕對不應得到獎勵。獎勵亦應與資產負債表內記錄的相關風險適當聯繫起來，並應附帶遞延支付和撤回的條件，一旦獲獎勵員工其後的表現證實不符理想，便可遞延或撤回獎勵。

第二方面，為維持長期競爭優勢，薪酬必須與市場掛鉤。若員工所得薪酬低於

市場基準，最終只會導致企業流失優秀人才。滙豐總部在英國，但我們聘用的近30萬名員工分布於88個國家和地區，因此我們必須從全球的角度來思考問題，薪酬政策亦不例外。同樣地，像倫敦這樣舉足輕重的金融中心，如要繼續成為滙豐這類國際企業的總部所在，我們當中那些關注環球市場未來發展的人，其思維和處理問題方法，亦必須反映這市場的實況。

第三方面，應該由獨立的薪酬委員會在全球範圍內就僱員報酬進行詳盡全面的基準比較，然後就所得結果進行適當諮詢。滙豐釐定今年的員工獎勵時就採用了這些原則。

滙豐的全體執行董事合共貢獻了178年的服務，這個紀錄在金融業內可以說是無可比擬。相信在銀行界中沒有比這更優秀的管理團隊。我更相信，滙豐能夠在今次金融危機中，一直繼續錄得利潤並且派發股息，殊非僥倖，只有少數銀行能有如此業績。事實上，我們就2009年向股東派發的股息總額，再度大幅超出發給員工的花紅獎勵總額。我們並沒有接受納稅人的資助；相反，滙豐在過去五年為英國經濟貢獻了50億英鎊稅款。

滙豐管理層深信花紅是一種合理和適當的獎勵方式，但必須首先完全符合上述原則。二十國集團已發出清晰的指引，而滙豐全面支持這些指引。我們並會全面遵守英國金融服務管理局的薪酬實務守則。事實上，我們決定遞延三年發放董事2009年的全部花紅，已超越上述指引的要求。

論功行賞的政策其中一個元素，是要確保僱員的薪酬最終與市場看齊。董事會預期銀行從業員的固定薪金佔總薪酬的比例將會增加，特別是那些負責重要風險管理和監督職能的人員。滙豐計劃朝這個方向來發展今後的薪酬政策，管理層人員的薪酬亦不例外。

董事會完全理解，在這特殊時期，薪酬是個極其敏感的話題，尤其當涉及的絕對數額非比一般之時，縱然相對於其他與滙豐同一級別的公司來說並不高。我們的做法十分清晰而透明，董事薪酬報告摘要載列了今年的行政級人員獎勵詳情。我們絕對相信對所有相關人士來說，我們今年就報酬和獎勵所作的決定是正確的。

為未來建構可持續的金融體系

當政策制訂人和金融界人士採取各種必要措施，務求改善市場運作之際，我們亦必須同時應對一些重要和嚴峻的挑戰。

在鞏固金融體系與支持經濟增長兩者之間取得適當平衡，實屬必要。為減低銀行體系承擔的風險而制訂的措施若過分嚴苛，將會窒礙復甦，並會令風險轉移到資本市場上其他不受監管的環節。因此，我們必須取得適當平衡，方能符合整體公眾利益。我們應切忌操之過急，推行倉卒擬訂的應對措施。相關政策亦必須經過國際間適當協調，方能更有效管理這個真正跨越全球行業的風險。

政策制訂人亦需要因應宏觀經濟環境而設計新的管理工具，以協助調控信貸供應和信貸成本。我相信這方面的其中一個重要元素，是關乎如何在反周期的基礎上管理銀行資本，同時適當兼顧金融體系的穩定性及經濟的增長前景。倘若我們不在較大層面改善宏觀經濟的管理架構，也將無法建立一個可持續的金融體系。

最後，就着銀行的適當規模和架構的廣泛討論，我們必須知道，企業架構和流動資金管理與銀行的規模比較，兩者同樣重要。有些時候這方面的辯論被簡單概括為「大得不能倒」的問題，這對討論顯然毫無幫助，現實情況比這簡短的概括複雜得

多。我們認為金融體系所需要的銀行，應該是「大得足以應付挑戰」，即是要有多元化的業務組合，以助減低風險和創造穩定回報。同樣，金融體系亦需要銀行「有足夠廣闊的服務層面」，以滿足環球客戶愈趨多樣化的理財服務需要，而這個問題目前亦未有充分考慮。簡而言之，規定銀行必須符合某個理想模式並不適當，亦不切實際。這次金融危機清楚顯示，銀行在金融體系的重要性，實在與其規模或業務焦點無關。

滙豐一貫認為應維持一個以資本獨立的附屬公司為基礎的透明架構，因此時刻堅持對流動資金管理採取保守政策，而滙豐也成功建立一個具規模、可為環球客戶提供多元化服務的企業。監管制度將會於何時引入變革，以至變革的詳細內容等問題，目前仍是未知之數，但我們有信心，只要聚焦於上述各項基本原則，當可使我們處於有利位置，有力地回應未來的挑戰，並超越競爭對手。



集團主席 葛霖

2010年3月1日

董事會報告：營業及財務回顧

主要業務／策略方向／挑戰及不明朗因素

主要業務

滙豐是全球規模最大的銀行及金融服務機構之一，於2009年12月31日，市值達1,990億美元。

滙豐透過旗下附屬及聯營公司提供全面的銀行及相關金融服務。滙豐總部現設於倫敦，經營的業務根基深厚，國際網絡遍及全球六個地域。滙豐在歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲的88個國家和地區共設有約8,000個辦事處。以往呈報業績時，將中東列入亞太其他地區之內。滙豐在上述地區主要通過當地的銀行(特別是擁有龐大零售存款基礎的銀行)及消費融資業務部門，向個人、工商、企業、機構、投資及私人銀行客戶提供全面的金融服務。

總體而言，來自滙豐五名最大客戶的收益不超過滙豐收益之1%。

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

年內集團並無進行重大收購(收購詳情載於第444頁)。

策略方向

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

集團的策略密切配合當前環球經濟的主流發展。滙豐特別意識到，長遠而言，發展中市場的增長速度超越成熟的經濟地區、全球貿易增長幅度高於經濟增長，以及世人更趨長壽。滙豐的策略是以集團的深厚根基和經營技巧為基礎，專注爭取長期可觀的增長及盈利。亞洲的貿易融資業務，是集團發軔之始，主導集團的業務發展，滙豐亦因此得以在許多國家／地區奠定穩固的根基。滙豐強勁的資產負債結構

與雄厚財力，主要源於集團龐大的零售存款基礎，形成強大後盾，支持滙豐建立地方智慧與國際規模融合的經營模式。

因此，滙豐現正繼續主力增加投資於增長較快的市場；而於較成熟的市場，則致力發展具國際聯繫的業務和客戶層。滙豐維持資本實力及穩健流動資金水平的政策與上述方針相輔相成，亦是決定投資步伐與方向的基礎。

集團已為各客戶群及環球業務確立能發揮滙豐固有優勢的三大營運模式：

- 為極需與發展中市場建立聯繫的國際客戶服務—環球銀行及資本市場、私人銀行、工商業務的大型企業，以及個人理財業務的富裕客戶；
- 透過全球網絡提升對地方客戶的服務效率—工商業務的小型企業，以及個人理財業務的普羅客戶；及
- 借助集團的效率、專長和品牌，拓展能夠發揮環球規模優勢的產品—例如環球交易銀行業務的產品平台。

我們已制訂明確的措施實行上述策略，更善用集團內部的聯繫：

- 善用滙豐品牌及環球網絡以吸納新客戶，同時向現有客戶提供更多服務；
- 充分利用滙豐在各地方、區域及全球的規模經濟效益，特別是盡可能採用共用的系統架構，從而提高營運效率；及
- 訂立目標，論功行賞，以激發及獎勵員工全心全意推行策略。

挑戰及不明朗因素

當前經濟及市場狀況或會對滙豐業績造成不利影響

全球與各地經濟及市場狀況令滙豐盈利備受影響。2007年8月開始的金融市場混亂情況令金融機構飽受壓力。市場動盪不定，加

上已發展經濟地區陷入衰退，新興國家／地區呈現增長放緩，導致資產值、就業情況、消費信心及經濟活動水平均遭受重創。全球經濟在2008年走進八十年來最嚴峻的寒冬。

各國政府與中央銀行採取一致行動，作出巨額注資和存款擔保，藉以增強金融體系的流通程度與信心、刺激貸款，以及支持面臨倒閉風險的機構。此外，各國政府紛紛推出刺激經濟方案，中央銀行亦調低利率，結果2009年情況開始緩和，大部分主要的已發展經濟地區已逐漸走出衰退低谷，只是不同經濟地區和資產市場之間的復甦步伐及程度並不一致。金融服務行業前景則依然迷霧重重。

雖然有證據顯示2009年房屋市場狀況已見回穩，惟先前兩年的暴跌情況(尤以美國及英國為甚)仍然對房地產相關項目的信貸表現造成不利影響。失業率上升打擊消費信心，加上房屋價格下跌，結果消費下降，經濟疲弱不振，這導致包括滙豐在內的金融機構大幅撇減相關的資產值。這些撇減(涉及直接貸款項目與資產抵押證券)甚至導致金融機構紛紛尋求額外資本、減低甚至取消派發股息、與規模更大及實力更強的競爭對手合併，而部分金融機構則倒閉收場。

經濟依然脆弱，風險揮之不去，主要經濟地區或會陷入「雙底衰退」，多個主要市場呈現的復甦情況恐將出現逆轉，滙豐的經營業績亦可能遭受不利影響。集團尤其會因此面對以下挑戰：

- 倘若滙豐用以預測未來行為、估值或估算額的模型及方法準確度下降，則滙豐在評估客戶信譽度或估算其資產值方面的能力亦會減弱。滙豐就估算其信貸風險內在虧損或評估若干資產價值所採用的程序，牽涉艱難、主觀而複雜的判斷。這些判斷包括對經濟狀況的預測，

以及所預計的經濟境況會如何減弱滙豐借款人的還款能力，或如何影響資產價值。因此，透過這項程序所作的估算未必十分準確，因而減低這項程序的可靠程度；

- 倘若經濟活動放緩，信譽可靠客戶的借貸需求可能會下降；
- 利率長期低企將限制滙豐過剩存款所賺取的淨利息收益；
- 資本市場再起波瀾或投資氣氛持續惡化，可能會不利於滙豐按優惠條款向其他金融機構借貸或參與資金交易的能力，甚至未能成事；
- 市場各種發展情況可能持續打擊消費信心，亦可能導致信用卡使用率下降及還款模式有不利變化，令拖欠率、撇賬額及貸款減值準備升幅超出滙豐預期的水平；
- 如出現「雙底衰退」，則消費信心轉弱，加上更多企業倒閉，貸款減值準備及撇賬額可能會增加；
- 滙豐經營業務所在地已推出或建議推出新的監管措施，且預期金融服務行業須面對更多的規例與監管；
- 若干市場推出的保護主義措施或會導致貿易量及資金流收縮；及
- 政府增加在金融機構的擁有權及控制權，以及金融業的進一步整合，可能令競爭環境產生重大變化。

滙豐作為一家環球金融機構，旗下所有業務均要(直接或通過其客戶所受的影響)面對上述發展帶來的風險。然而，各個經營業務所在地亦存在各種差異，各有不同的情況，對滙豐各項地區業務構成特有的挑戰。滙豐擁有強勁的資產負債結構與雄厚財力、植根於新興市場、與全球已發

董事會報告：營業及財務回顧(續)

挑戰及不明朗因素

展地區緊密相連，藉此構建持續增長的平台、掌握時機擴大其於現有市場的業務，並使各地客戶享有國際聯繫的便利。

歐洲

2009年第四季英國從衰退中漸次復甦，經濟產值似乎已停止收縮。然而，經濟指標仍見疲弱，該國於2010年再度陷入衰退的風險依然存在，拖延了復甦步伐。英國政府針對國債水平創新高而採取的措施，包括增稅及削減公共開支，亦很可能會導致今次衰退的復甦步伐更為緩慢。監管環境以及國家直接持有財務權益的主要金融機構仍會受到政治干預。政府要求增加信貸以支援經濟復甦，加上採取監管措施減輕銀行業對短期大額融資的依賴，會使存款競爭加劇，利潤減少。經濟復甦緩慢、政府干預，加上存款競爭加劇，將令滙豐旗下零售業務的盈利持續受壓。若干行業的信貸質素料有改善，但若失業率在2010年進一步上升，正當恢復增長的經濟或會再現倒退。

法國方面，自政府推出刺激措施後，經濟已開始復甦，國內生產總值(「GDP」)自2009年第二季開始略有增長，拖欠債務的公司數目亦漸趨穩定。儘管失業率上升，且對公共赤字有所憂慮，家庭消費依然強勁，並繼續推動經濟增長。滙豐的零售業務模式取決於銀行服務費，2009年金融市場呈現的復甦整固情況將有助於維持我們的盈利能力。基於優質的客戶基礎，預期個人客戶信貸質素將保持穩定，惟工商信貸前景卻仍欠明朗。

英法兩國以外，滙豐目前經營業務所在的若干歐洲國家／地區可能依然困難重重，而且市況預期會持續波動，特別是市場關注可能出現主權信貸惡化的情況。

香港及亞太其他地區

亞太區方面，香港依然為滙豐的主要市場，金融危機過後仍繼續帶來相當可觀的資本回報。滙豐將作出投資以維持在香港的競爭優勢，同時亦繼續支持區內其他市場的業務發展。工商業務放緩，促使政府協調推出刺激方案，對收費業務造成影響，而利率持續低企，亦使存款息差受壓。然而，隨著區內經濟從衰退中漸次復甦，股市及跨境貿易量上升，滙豐的貸款業務需求亦正在增長。雖然流動資金競爭更為激烈，但滙豐於2009年成功吸納更多存款，信貸需求依然低迷的地區更難為存款覓出路。近日貸款額上升已開始紓緩部分上述的壓力。亞太區新興市場的前景目前最為走俏，2010年國內生產總值料將錄得強勁增長(特別是中國內地和印度)。

亞洲是全球增長最快的地區，預期會在全球復甦中推動增長。產品價格上漲及需求增加觸發通脹的顧慮仍然存在，促使政府採取「冷卻措施」作出監管干預，控制資產增長及盡可能防止形成資產泡沫。中國當局已率先在區內推行上述措施。滙豐在區內有龐大的流動資金，依然是利率開始回升時集團得以擴大業務並增加收益率的關鍵所在。但利率何時回升仍屬未知之數。鑑於大型本土及區域銀行的數目不斷增加(例如在香港營業的中資銀行)，預料區域市場競爭仍會相當激烈。

中東

經過極其艱難的一年，中東經濟已漸呈復甦跡象。假設平均油價每桶超過70美元，主要產油國家／地區例如沙地阿拉伯、卡塔爾及阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)的公共融資應有所改善，讓政府得以維持甚至加快推行金融刺激方案。

投資開支經歷過去一年的放緩後亦有望重拾升軌，惟因目前在資金供應方面仍存在困難，公營與私人界別資本開支的增

長步伐將會受阻。該區部分國家／地區的融資狀況緊縮，加上資產價格驟降，亦會對私人消費水平的預期升幅造成壓力。

只要外在環境持續改善，該區非商品出口國家／地區(例如埃及)的旅遊業和貿易服務需求應會從近日的低迷狀態中慢慢回升，進一步支持經濟增長。

區內經濟大部分均採用與美元掛鈎的貨幣體制，因此2010年區內絕大部分國家／地區的利率料將仍處於歷史低位，再加上政府開支增加及環球商品價格上漲，最終或會導致通脹率上升。然而，自2009年經濟遭受重創後，價格壓力應不會明顯增大。

北美洲

2009年，美國經濟繼續受信貸收緊、經濟增長萎縮及房屋市場疲軟等問題困擾。儘管如此，市場信心於本年度第二季開始回升，主要有賴政府推出恢復資本市場信心的措施，以及聯邦基金利率長期保持低水平令借款人受惠，惟後者對滙豐透過存款基礎賺取的存款息差造成壓力。隨著金融市場的混亂情況於2009年內轉趨緩和，從第二季起信貸息差已漸見收窄，流動資金有所增加，令不少公司得以發行債券及籌集新資金。

不明朗因素減少有助資本市場復甦及股市上升。本年度第三季房屋價格漸呈回穩跡象，低價的房屋尤其顯著。失業情況改善及房屋市場穩步回升，仍為消費信心及美國經濟進一步復甦的關鍵所在。儘管消費信心已見改善，惟與過往比較仍然不振，主要原因是家庭收入與財富水平下降，加上就業市場依然艱難所致。上述情況於2010年仍可能會局限集團業績，但影響程度仍屬未知之數。

2010年1月14日，美國政府宣布計劃徵收為期至少十年的「金融危機責任費」，徵收對象為綜合資產超過500億美元的金融機

構。然而，在法例最終獲得通過前，有關議案的財務影響仍未可估量。

拉丁美洲

拉丁美洲的經濟活動因2009年全球經濟衰退而受影響。然而，鑑於世界貿易前景良好及經濟活動回升，2010年可望恢復增長，而年內該區的加權平均國內生產總值料將下跌2.7%。2009年區內失業率上升，此趨勢可能仍會持續，惟因經濟已開始復甦，升幅將會減慢。商品價格與需求下跌令通脹率下降。這些影響於2010年將開始逆轉，屆時通脹率或會上升。

滙豐正部署在選定的客戶市場拓展業務，惟擴大業務量仍困難重重。爭取優質客戶競爭激烈，加上利率低於歷史平均水平，整個地區的收益率料將持續受壓。倘若國內生產總值進一步下降、失業率上升，再加上2010年哥斯達黎加、哥倫比亞與巴西，以及2011年秘魯與阿根廷總統選舉的不明朗因素，均會對業務活動有不利影響。

滙豐業務有內在流動資金與資金風險

滙豐的業務模式倚重集團能否隨時取得所需財務資源以履行本身責任及發展業務。為此，滙豐屬下公司致力維持多元化而又穩定的資金基礎，包括核心零售與企業客戶存款和機構客戶款額，若干屬下公司更輔以適量的長期大額融資。此外，滙豐持有涵蓋不同貨幣與期限的多元化高度流通資產組合，以應付特殊的流動資金需求。

當市場流通性不足，要確定金融工具的變現價值會相當困難，儘管有既定程序估計公允值，惟有關程序牽涉重大判斷、假設及估算成分，且會隨時間改變。故此，流通性不足的風險在於可能會因估值下降導致資本來源減少。第三方及獨立市場參與者實際或可能採取的行動，例如評級機構調低滙豐所持工具的評級，可能導致有關工具的流通性及估值下降。倘若市場出

董事會報告：營業及財務回顧(續)

挑戰及不明朗因素

現各種不可預見的混亂或干擾事件，導致利用長期大額融資市場的滙豐屬下公司未能取得有關融資，則該等公司的流動資金亦可能會緊絀。評級機構經考慮滙豐流動資金風險管理架構的成效而釐定滙豐本身的信貸評級，會影響集團的資金成本。

流動資金水平下降、長期大額市場融資供應減少、資本受壓，以及多類資產價格極端波動，是金融服務業在金融危機高峰期的情況。流通性不足阻礙了部分資產持倉的變現，亦限制了日常銀行業務的風險分布。市場的極端情況突顯了多元化核心存款基礎的重大好處，導致爭取這類存款的競爭增加，存款在競爭對手之間轉移的風險也更大。

滙豐在多個市場經營的環球銀行及資本市場業務亦受到流通性不足的影響，且透過證券、貸款、衍生工具及其他承諾等風險項目，直接或間接面臨價格極度波動的影響。在金融危機高峰期，滙豐已就流通性不足的既有信貸及結構信貸持倉作出巨額撇減及確認減值。2009年內市況縱已漸見緩和，惟此趨勢會否延續，又或情況轉壞，滙豐哪些市場、產品及其他業務會受到影響，目前實難預料。上述任何因素的再現，均可能對集團業績構成不利影響。

滙豐面對監管環境改革的風險

因應近日的金融危機，國際及各地均正就多項監管改革議案進行討論，這些議案或會對集團業務活動與機會的組織、性質及範圍有潛在的策略或結構風險。20國集團已經形成共識，認為那些一旦倒閉可能會危害金融體系的機構，應該在其經營大量業務的市場接受更嚴格監管。滙豐在其主要市場很可能被視為在金融體系中舉足輕重的機構。全球監管機構已就改革銀行規例發布一系列議案。針對金融危機的教訓，巴塞爾銀行監管委員會(「巴塞爾委員會」)已發出一套全面的改革方案，包括建議加強全球資本與流動資金監管規例，以

及解決在金融體系中舉足輕重的跨境所涉問題銀行的方法。巴塞爾委員會在關於《增強銀行業的復原力》的文件中，建議同時改變資本的組成及資本架構中的風險保障程度，並引進槓桿比率與促進建立資本緩衝的措施。這些建議旨在提高銀行業的復原能力、加強銀行業抵禦衝擊的能力、改善風險管理，以及提高銀行透明度並加強信息披露。有關流動資金的建議旨在提高活躍於國際業務的銀行應對流動資金壓力的能力，以及加強協調國際間的流動資金監管工作。2010年上半年正就上述所有建議對個別銀行以至金融服務業整體的影響展開研究工作，同時亦進行諮詢。巴塞爾委員會現正爭取於2010年底前就上述建議達成協議，以便於2012年底前正式實施。

與此同時，歐洲委員會、英國三大管理機構(英國財政部、英倫銀行及英國金融服務管理局(「英國金管局」))、美國政府及其他監管當局已提出多項調整本身監管體制的建議，可能會對滙豐集團屬下公司造成影響。滙豐現正就各種業務活動與屬下公司有關的監管機制，直接或通過業界組織，與監管機構進行積極商討，有關討論兼顧環球及地方規例的相互影響。任何監管改革的確切性質、程度、形式及時機，以及所涉及的各個司法管轄區之間進行有效諮詢的程度，仍存在極大的不確定因素，故無法斷定或估計有關改革對集團業務與活動可能造成的實質影響。積極商討中的主要改革範圍(全部均可影響滙豐的業務與活動)包括可能向在金融體系中舉足輕重的銀行徵收資本附加費、更著重獨立經營且業務遍及全國的附屬企業、減少體系內部互相關聯的程度、更改影響資本與資本規定的資本規例、更改賠償規則、對若干類別的金融產品施加限制，以及更清楚分隔零售與大額融資活動。

跟英國所有認可機構一樣，英國滙豐銀行受制於根據《2009年銀行法》的「特別處理機制」。據此，英國財政部、英倫銀行及英國金管局獲賦予對英國的銀行及其母公司

有廣泛權力，如任何英國的銀行遭遇或可能遭遇財困即可行使有關權力。

滙豐須面對業務所在地的政經風險

滙豐透過旗下附屬及聯屬公司經營業務，網絡遍及全球88個國家及地區。因此，滙豐業務所屬司法管轄區一旦出現不利的政局發展、幣值波動、社會動亂，以及有關徵用、授權、國際擁有權、利率上限、股息流限制及稅務等事宜的政府政策變動，滙豐業績便須面對虧損的風險。這些因素亦可能會對證券買賣及證券投資所得收入，以及貸款組合的信貸質素有負面影響。滙豐旗下附屬及聯屬公司的派息能力，可能受制於政府規範銀行業的措施、匯兌限制及其他規例的變更。滙豐的賬目按美元編製，但由於絕大部分資產、負債、管理資產、收入和支出是以其他貨幣計值，匯率變動會影響按業績報告基準計算的收益、現金流和股東權益。

滙豐同時面對金融業內及其他風險密集行業的重大交易對手風險

滙豐面對的風險幾乎牽涉所有主要行業及交易對手，而且與金融服務業的交易對手（包括經紀及交易商、商業銀行、投資銀行、互惠及對沖基金，以及其他機構客戶）經常進行交易。倘若交易對手或客戶出現違責情況，不少交易會令滙豐蒙受信貸風險。其他金融服務機構的行為及營商穩健程度，會對滙豐透過常規交易取得營運資金及管理本身風險的能力構成不利影響。基於買賣、結算、交易對手或其他關係，金融機構之間必須互相依存。因此，個別機構的違責行為或市場信任程度下降，或對整個金融服務行業有所疑慮，可能導致個別機構及／或整個體系面對更大的困難、更多的違責情況及損失。即使收取抵押品減低了交易對手風險，但倘若滙豐持有的抵押品不能變現，或須按不足以全數抵償

貸款或衍生工具風險的價格套現，則滙豐的信貸風險仍然偏高。

滙豐業務所在地的市場競爭激烈，當前及可能發生變化的環球市況均可使競爭加劇

金融危機已開始重塑全球銀行業形勢，當中的最強機構已確定核心零售與工商客戶存款資金基礎，以及龐大資本的重要性，並加強這兩方面的實力。

於金融危機高峰時期需要政府多方面支持的金融機構大多屬依賴短期大額融資者，但因市場對進行融資的資產質素有所憂慮而無法繼續取得有關融資。有見及此，金融機構已盡力減少其資產負債表中大額市場融資所佔比例。爭相競逐零售存款及收緊資產負債管理，導致貸款重新定價。金融業改為努力建立零售存款基礎，雖令利率方面的價格競爭加劇，惟滙豐憑藉本身的品牌實力，加上長久以來穩健的資產負債結構，並且採取關係為本的策略，令集團在當前環境下仍得以增加存款。

市場預計金融業將出現進一步整合，形式將包括出售資產組合、因金融危機導致實力轉弱的銀行及金融機構放售，或較小型機構尋求合併，這些機構往往因規模細小，無法符合更高資本與流動資金要求而退出競爭。

此外，金融危機令全球經濟重心進一步移向新興市場。目前預計金融服務業的絕大部分增長將來自新興市場，原因是這些市場的經濟持續增長，且相關的銀行活動普及率亦有增無減。

滙豐面對的法律與合規風險可能對集團有不利影響

法律與合規風險源自多方面的因素，可能對滙豐及其營運能力造成損害。面對此等問題，集團需妥善處理可能牽涉的利益衝突；法律及監管規定；道德問題；防止洗黑

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

挑戰及不明朗因素／重要表現指標

錢法規；私隱法；資訊保安政策；銷售及買賣守則；以及與其有關連公司的行為。若未能妥善處理上述事宜，可能導致滙豐面對更大的法律及合規風險，使滙豐面對的訴訟個案及損害賠償金額增加，或使滙豐面對監管當局採取執法行動、罰款或處分或聲譽受損。

滙豐業務有內在營運風險

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

對於維持銀行的服務與暢順的處理程序，以及保障滙豐品牌，滙豐的資訊科技基礎設施及其客戶資料庫的可靠與安全程度至為重要。重要系統失靈、長時間服務停頓或任何嚴重妨害數據(特別是有關機密的客戶數據)安全的情況，可能導致集團服務客戶的能力嚴重受損、可能觸犯滙豐業務營運所牽涉的規例，以及可能導致滙豐業務與品牌長期受損。

滙豐須面對業務所在地的稅務風險，其經營業績可能因而受到不利影響

滙豐須遵從所有經營業務所在地各項稅法的實質內容和詮釋。稅務風險指與稅法或稅法詮釋改變有關的風險，亦包括稅率改變的風險，以及未有遵行稅務機關規定的程序而引致相關後果的風險。管理稅務風險欠佳可能導致稅項支出增加，包括財務或營運方面的處分。

重要表現指標

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

業績表現為實際授出業績獎勵股份的先決條件，因此薪酬委員會必須認定，由授出股份之日起，滙豐控股的財務表現持續改善。在決定是否已經達到上述要求時，薪酬委員會將會考慮所有相關因素，尤其是將滙豐的財務表現關鍵指標與股東總回報(「TSR」)對比組合中的同等計量指標進行對照。

財務表現關鍵指標

衡量集團策略實施的進度並監察滙豐的業績表現時，管理層審閱下文所述的財務表現關鍵指標。這些重要表現指標會與多項適用於按照計劃在業務層面上檢討業績表現的第二基準互相配合運用。

滙豐已公布多項主要目標，作為衡量業績表現的基準。現時已制訂的財務目標如下：中期內實現平均股東權益總額回報介乎15-19%；成本效益比率在48-52%之間；而滙豐的股東總回報則達到同級集團的中上水平。成本效益比率定於指定範圍，而各業務單位須在該範圍之內為權益持有人提供回報，以及為未來的發展需要持續投資。

鑑於市場的現況及多國政府與監管機構正考慮更改資本規定的建議，滙豐相信中期內實現的平均股東權益總額回報很可能處於目標範圍的較低水平。監管機構所提建議的最終定案一旦落實，滙豐會公布經修訂的目標範圍。

財務表現關鍵指標—趨勢分析

	2009年 %	2008年 %	2007年 %	2006年 %	2005年 %
收入增長 ¹	(19.0)	3.4	20.8	13.4	12.2
收入組合 ²					
淨利息收益.....	61.5	52.1	47.8	52.8	54.4
費用收益淨額.....	26.7	24.5	27.9	26.3	25.1
其他收益 ³	11.8	23.4	24.3	20.9	20.5
成本效益 ⁴					
—業績報告基準.....	52.0	60.1	49.4	51.3	51.2
—不包括商譽減損.....	52.0	47.2	49.4	51.3	51.2
按風險調整收益率衡量的信貸表現 ⁵	3.5	4.8	6.0	6.3	6.3
平均投入資本回報 ⁶	4.1	4.0	15.3	14.9	15.9
平均股東權益總額回報 ⁷	5.1	4.7	15.9	15.7	16.8
每股派息增長 ⁸	(46.9)	(28.9)	11.1	11.0	10.6
	美元	美元	美元	美元	美元
每股普通股基本盈利 ⁹					
—業績報告基準.....	0.34	0.41	1.44	1.22	1.18
—不包括商譽減損.....	0.34	1.19	1.44	1.22	1.18

有關附註，請參閱第149頁。

	1年	3年	5年
股東總回報			
滙豐的TSR.....	128.3	103.6	120.6
基準：			
—富時100.....	127.3	98.0	135.4
—摩根士丹利資本 國際世界.....	116.7	103.6	134.9
—摩根士丹利資本國際 世界銀行.....	125.2	70.6	92.3

收入增長是集團爭取業績表現的重要指標。2009年的收入總額下跌19%至662億美元，按實際基準計算則增加8%，反映滙豐於困難的經濟環境下，依然維持創造收益的韌力。

收入組合指收入來源的相對分布方式；收入來源包括淨利息收益、費用收益淨額及其他收入。這項指標是用來了解不斷轉變的經濟因素如何對集團構成影響、反映賺取收益對運用資產負債的依賴程度，以及顯示向存款及貸款客戶交叉銷售收費服務的成效，從而協助管理層作出業務投資決策。

成本效益是產生收入時耗用資源的相對衡量指標。管理層以此指標評估使用科技的成效，以及更廣泛地評估集團的服務平台和營業隊伍的生產力。

按風險調整收益率衡量的信貸表現是評估信貸是否正確定價的重要指標，可用來判斷已確認減值準備後的回報是否符合集團規定的回報參數。

平均投入資本回報衡量投放於業務的資本回報，讓管理層可比較滙豐與競爭對手的表現。

平均股東權益總額回報衡量投放於業務的平均股東投資回報，讓管理層可按集團的業績表現與競爭對手和集團的目標對照。2009年此項回報比率為5.1%，較2008年上升0.4個百分點。

滙豐決心為股東維持**每股派息增長**。2009年的股息總額(按股息的相關年度而非派付年度計算)為每股普通股0.34美元，較2008年減少47%。

每股基本盈利(「每股盈利」)比率用來反映每股普通股的盈利水平。每股盈利是用以釐定員工獎勵的兩個重要表現指標之一，在第334頁「董事薪酬報告」內有更詳盡的描述。2009年的每股盈利為0.34美元，較2008年下跌17%。

股東總回報是用以評估股東所持滙豐權益的整體回報，並且界定為有關期間的股價和宣派股息收益的增長。股東總回報是釐定員工獎勵的重要表現指標。於計算股東總回報時，乃假設股息收益投資於相關股份。股東總回報的基準設定為100，並以一年、三年及五年三種年期，與一組同業的表現作比較。此組同業在業務範疇和規模上均足可與滙豐相提並論。由於對比組合包括在海外市場上市的公司，故計算時

董事會報告：營業及財務回顧(續)

重要表現指標／業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

採用某種常用貨幣，使股東總回報的衡量基準保持一致。於2009年底，一年、三年和五年的股東總回報水平分別為128.3、103.6和120.6。滙豐的表現並未達標，亦即未能在任何指定期間與對比組合中表現較佳的一半公司看齊。

管理層相信，財務表現關鍵指標必須與業務密切相關，故此等指標日後或會改變，以反映集團的組合成分和策略上的轉變。

非財務表現關鍵指標

滙豐已選出對集團日後能否成功實現策略目標至為重要的四項非財務表現關鍵指標。此等非財務表現關鍵指標由滙豐各地區的業務部門呈報。

僱員投入程度

僱員投入程度這個指標，可用來衡量僱員在感性與理性方面對滙豐的歸屬感。僱員投入感是集團取得長遠成功的關鍵，因此，僱員投入程度目標已納入集團行政主管於2009年的目標之一(見第334頁「董事薪酬報告」)。

2009年，滙豐第三度進行環球員工意見調查，對象是滙豐的全球僱員。2009年的參與率為91%，是業內的最高水平之一。

集團的僱員投入指數由2008年的67%上升至2009年的71%。由於取得評分達71%，滙豐已成功超越本身為2009年所定的69%目標以及外間的環球標準及業界標準。滙豐致力爭取於2011年前促使僱員投入指數逐步提升至最高水平。

2009年的調查涵蓋14個範疇。僱員在所有範疇中對滙豐的評分均高於外間的環球標準。

品牌形象

集團在滙豐經營業務的各個主要市場，追查個人理財及商務理財客戶對滙豐品牌的認受程度，從而以最有效的方式處理涉及

滙豐品牌的事宜。滙豐委託認可的獨立第三方機構負責按一致基準進行品牌形象調查。調查使用加權品牌評分卡，以100分為滿分，計算出各市場的總分，然後與滙豐的主要競爭對手比較。滙豐在各市場的分數乃根據相關市場的風險調整收入作加權計算，然後得出集團的總分。

2009年個人理財業務的客戶對滙豐的品牌評分，較其競爭對手高6分，亦高於2008年的4分，並超出目標。商務理財客戶對滙豐的品牌評分，亦較滙豐的競爭對手高6分，與2008年相同。

客戶推薦度

客戶意見是滙豐業務增長的重要原動力。滙豐在全球各地使用以客戶推薦度為基礎的劃一衡量指標，以便持續改善集團為個人理財及商務理財客戶提供的服務。此項計量工作由認可的獨立第三方機構負責進行，所得意見評分會與競爭對手互相比較。計量評分以100分為滿分。

2009年個人理財業務的客戶推薦度評分由+1分增至+2分，目標則為+3分。

商務理財的客戶推薦度評分亦較滙豐的競爭對手高+2分，但仍低於+4分的目標。

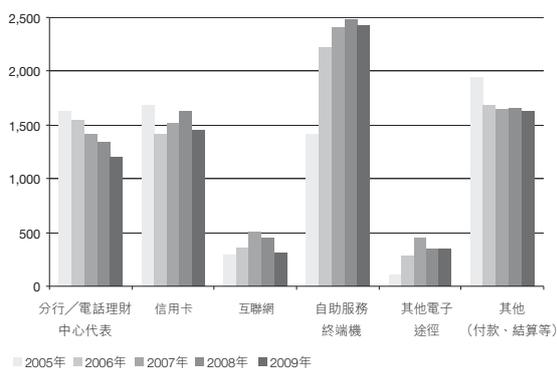
資訊科技表現和系統可靠程度

滙豐根據兩項重要指標跟進內部的資訊科技表現，即：已處理的客戶交易宗數，以及系統的可靠程度和復原能力(按服務可用率指標來衡量)。

已處理的客戶交易宗數

已處理的客戶交易宗數可反映客戶與滙豐聯繫的服務途徑對資訊科技的依賴程度。透過客戶服務途徑監察交易量可讓集團適當地分配資源。2009年總交易量縱然有所下降，惟客戶交易繼續從勞工密集式服務途徑(分行／電話理財中心)轉移至自動化服務途徑(信用卡、互聯網、自助服務及其他電子途徑)。下圖顯示2005至2009年各服務途徑的交易宗數：

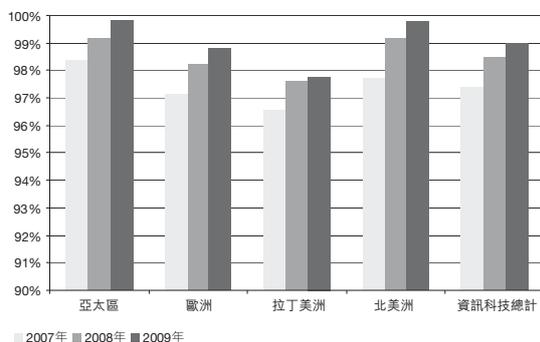
客戶交易宗數(百萬宗)



資訊科技服務達到或超出目標的百分比

滙豐的資訊科技部門為最終使用者制訂有關系統表現的服務水平(例如系統正常運作時間達到99.9%或確認信用卡需時不超過兩秒等)，以及監察每項承諾有否兌現。下圖顯示於各地區資訊科技服務達到或超出既定服務目標的百分比。年內所有地區表現均見持續改進。

資訊科技服務達到或超出目標的百分比



業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

滙豐內部採用對等比較基準衡量本身的表現，即撇除下列各項因素的影響：外幣換算差額；收購及出售附屬公司與業務；因信貸息差而產生的本身債務公允值變動(於債務到期時，有關變動結果錄得的淨額將為零)；以及2007年攤薄集團於聯營公司之權益所得收益等，因為所有此等因素均會扭曲同期比較數字。滙豐稱此為其實際表現。

按業績報告基準計算的業績會計入上述項目的影響。但若按照營業計劃及過往

業績監察進度，則會撇除該等影響，因為管理層相信實際基準可更準確反映營業表現。

固定匯率

2009及2008年的評述分別採用2008及2007年的固定匯率比較數字，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：

- 2008及2007年的收益表，分別按2009及2008年的平均匯率換算；及
- 於2008及2007年12月31日的資產負債表，分別按2009及2008年12月31日的通行匯率換算。

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

實際表現

下表為滙豐2009年的實際表現與2008年的比較資料，以及2008與2007年的比較資料。有關滙豐各客戶群及地區業務的相關列表，分別載於下文各節。

外幣換算差額反映美元幣值與2008年的水平比較相對轉強，而在歐洲錄得的差額最為顯著，這與滙豐在英國的業務規模有關。

以下收購及出售事項對兩項比較均有影響：

- 2008年6月，滙豐出售英國的商戶收單業務予一家由集團擁有49%股權的合資公司，因而賺取利潤，其後於2009年6月再售出餘下股權，亦賺取利潤；
- 2008年7月出售集團旗下七間法國地區銀行；
- 2008年11月出售墨西哥Financiera Independencia S.A.B. de C.VB (「Financiera Independencia」)的股權；及
- 2009年5月收購PT Bank Ekonomi Raharja Tbk (「Bank Ekonomi」)。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

利潤對賬/財務概要 > 收益表

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績報告 基準 百萬美元	2008年 調整 ¹⁰ 百萬美元	貨幣 換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 調整 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績報告 基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
滙豐									
淨利息收益	42,563	(65)	(2,062)	40,436	53	241	40,730	(4)	1
費用收益淨額	20,024	(58)	(1,315)	18,651	6	(993)	17,664	(12)	(5)
公允值變動 ¹⁴	6,570	(6,570)	-	-	(6,533)	-	(6,533)	(199)	
出售法國地區銀行所得利潤	2,445	(2,445)	-	-	-	-	-	(100)	
其他收益 ¹⁵	10,080	(680)	(1,597)	7,803	298	6,219	14,320	42	80
營業收益淨額¹⁶	81,682	(9,818)	(4,974)	66,890	(6,176)	5,467	66,181	(19)	8
貸款減值及其他信貸風險準備	(24,937)	6	709	(24,222)	-	(2,266)	(26,488)	(6)	(9)
營業收益淨額	56,745	(9,812)	(4,265)	42,668	(6,176)	3,201	39,693	(30)	8
營業支出(不包括商譽減損)	(38,535)	68	2,655	(35,812)	(31)	1,448	(34,395)	11	4
商譽減損	(10,564)	-	-	(10,564)	-	10,564	-	100	100
營業利潤	7,646	(9,744)	(1,610)	(3,708)	(6,207)	15,213	5,298	(31)	410
來自聯營公司收益	1,661	-	25	1,686	-	95	1,781	7	6
除稅前利潤	9,307	(9,744)	(1,585)	(2,022)	(6,207)	15,308	7,079	(24)	757

	2008與2007年比較								
	2007年 業績報告 基準 百萬美元	2007年 調整及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣 換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 調整 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2008年 業績報告 基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
滙豐									
淨利息收益	37,795	(389)	(4)	37,402	250	4,911	42,563	13	13
費用收益淨額	22,002	(239)	(152)	21,611	18	(1,605)	20,024	(9)	(7)
公允值變動 ¹⁴	3,055	(3,055)	-	-	6,570	-	6,570	115	
出售法國地區銀行所得利潤	-	-	-	-	2,445	-	2,445		
其他收益 ¹⁵	16,141	(1,232)	(269)	14,640	703	(5,263)	10,080	(38)	(36)
營業收益淨額¹⁶	78,993	(4,915)	(425)	73,653	9,986	(1,957)	81,682	3	(3)
貸款減值及其他信貸風險準備	(17,242)	31	113	(17,098)	(6)	(7,833)	(24,937)	(45)	(46)
營業收益淨額	61,751	(4,884)	(312)	56,555	9,980	(9,790)	56,745	(8)	(17)
營業支出(不包括商譽減損)	(39,042)	514	301	(38,227)	(198)	(110)	(38,535)	1	-
商譽減損	-	-	-	-	-	(10,564)	(10,564)		
營業利潤	22,709	(4,370)	(11)	18,328	9,782	(20,464)	7,646	(66)	(112)
來自聯營公司收益	1,503	(12)	107	1,598	-	63	1,661	11	4
除稅前利潤	24,212	(4,382)	96	19,926	9,782	(20,401)	9,307	(62)	(102)

有關附註，請參閱第149頁。

財務概要

	頁次
綜合收益表	23
按收支項目列示之	
集團業績	26
淨利息收益	26
費用收益淨額	27
交易收益淨額	28
指定以公允價值列賬之金融工具	
淨收益	30
金融投資減除虧損後利潤	31
已賺取保費淨額	32
其他營業收益	33
已產生保險賠償及投保人負債之	
變動淨額	34
貸款減值及其他信貸風險準備...	35
營業支出	38
應佔聯營及合資公司利潤	40
攤薄聯營公司權益所得收益	41
經濟盈利	41
綜合資產負債表	42
由2008年12月31日至	
2009年12月31日之變動	42
資產負債平均值及淨利息收益...	46
淨利息收益變動之分析	53
短期借款	56
合約責任	56
盈利對合併固定支出的比率	56
貸款期限及利率敏感度分析	57
存款	58
存款證及其他定期存款	60

綜合收益表

2009與2008年比較

按業績報告基準計算，2009年的除稅前利潤下跌24%至71億美元，而每股盈利則降至0.34美元。平均股東權益回報維持在2008年的水平，為5.1%（2008年：4.7%）。

按實際基準計算，除稅前利潤較2008年增加153億美元。第21頁說明了按業績報告基準與實際基準計算的業績有何差異。除另有說明外，財務概要中的評述均按實際基準分析。

按實際基準計算之除稅前利潤（不包括2008年之商譽減損準備106億美元）增長56%或47億美元。

影響2008年業績的證券及結構信貸持倉大幅撇減不復存在，環球銀行及資本市場業務的營業收益淨額增長強勁，帶動除稅前利潤增加。此外，核心業務的市場份額上升，加上預期利率下調而在資產負債管理方面及早作好部署，亦對該業務有利。2009年之業績亦反映北美業務的貸款減值準備減少，但其他地區的貸款減值及其他信貸風險準備增加抵銷了北美的部分減幅。

儘管滙豐的北美業務繼續錄得虧損，但隨著集團在2007及2008年採取措施削減貸款，以致於2009年第二季度關閉當地的消費貸款分行，以及決定縮減所有消費融資組合（信用卡除外），環球銀行及資本市場業務的撇減額及個人理財業務的貸款減值準備均告減少，集團業績已有改善。關閉分行的效應於年內餘下時間逐步顯現，營業支出得以降低。

儘管挑戰重重，香港的經濟仍然十分穩健，而滙豐在存款、住宅按揭、卡及保險市場的份額仍然佔據領先位置，成績令人鼓舞。然而，由於利率低企，存款息差受壓，致使收入減少，整體盈利能力下降。與2008年比較，貸款減值準備有所改善，且仍處於低水平，而營業支出的水平則反映集團嚴控成本。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 收益表

綜合收益表

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
利息收益	62,096	91,301	92,359
利息支出	(21,366)	(48,738)	(54,564)
淨利息收益	40,730	42,563	37,795
費用收益	21,403	24,764	26,337
費用支出	(3,739)	(4,740)	(4,335)
費用收益淨額	17,664	20,024	22,002
不包括淨利息收益之交易收益	6,236	847	4,458
交易活動之淨利息收益	3,627	5,713	5,376
交易收益淨額	9,863	6,560	9,834
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動 ¹⁸	(6,247)	6,679	2,812
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	2,716	(2,827)	1,271
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	(3,531)	3,852	4,083
金融投資減除虧損後利潤	520	197	1,956
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	1,092
股息收益	126	272	324
已賺取保費淨額	10,471	10,850	9,076
出售法國地區銀行利潤	-	2,445	-
其他營業收益	2,788	1,808	1,439
營業收益總額	78,631	88,571	87,601
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(12,450)	(6,889)	(8,608)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	66,181	81,682	78,993
貸款減值及其他信貸風險準備	(26,488)	(24,937)	(17,242)
營業收益淨額	39,693	56,745	61,751
僱員報酬及福利	(18,468)	(20,792)	(21,334)
一般及行政開支	(13,392)	(15,260)	(15,294)
物業、機器及設備折舊與減值	(1,725)	(1,750)	(1,714)
商譽減損	-	(10,564)	-
無形資產攤銷及減值	(810)	(733)	(700)
營業支出總額	(34,395)	(49,099)	(39,042)
營業利潤	5,298	7,646	22,709
應佔聯營及合資公司利潤	1,781	1,661	1,503
除稅前利潤	7,079	9,307	24,212
稅項支出	(385)	(2,809)	(3,757)
本年度利潤	6,694	6,498	20,455
母公司股東應佔利潤	5,834	5,728	19,133
少數股東應佔利潤	860	770	1,322

有關附註，請參閱第149頁。

亞太其他地區所面臨的經濟挑戰與香港的情況類似，其影響主要為收益減少而貸款減值準備增加。來自聯營公司收益(主要是中國內地)對區內的業績表現有重大積極貢獻。滙豐透過自然增長及策略投資繼續擴大在亞太其他地區的業務規模。

滙豐在中東的業務受多個因素綜合影響：包括杜拜經濟急速收縮、年內大多數時間石油收入下降及許多地區投資者投資失利等，導致除稅前利潤下降74%，主要是由於貸款減值準備的大幅增加。區內經濟不景及持續不明朗影響零售及企業客戶，特別以阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)的情況最甚。

在歐洲，滙豐按實際基準計算的除稅前利潤錄得增長，主要由倫敦及巴黎的環球銀行及資本市場業務所帶動。此乃由於利率交易及資產負債管理業務表現強勁，且業務受惠於資產價格穩定，以及信貸交易業務的信貸息差普遍收窄和撇減額下降。但由於利率下調使個人理財及工商業務之存款息差收窄，加上環球銀行業務的貸款減值準備增加(反映小部分客戶的信貸持倉惡化)，部分利潤增幅因而被抵銷。

除稅前利潤增長，乃由環球銀行及資本市場業務強勁增長所帶動。

拉丁美洲業務的除稅前利潤下降，主要由於個人理財及工商業務的貸款減值準備增加，以及個人理財業務的收入下降所致，但部分降幅被環球銀行及資本市場業務旗下的交易及資產負債管理業務之強勁表現所抵銷。個人理財業務的收入下降，部分原因是集團的個人無抵押信貸業務於2008年表現欠佳，故集團決意持續縮減該類業務，而利率不斷下調及息差收窄，亦對淨利息收益產生不利影響。

除個人理財業務繼續受北美洲消費融資業務虧損嚴重影響外，所有客戶群仍錄得利潤。

與2008年比較，本年度呈報的業績包括下列重大事項：

- 2008年於北美洲錄得之商譽減損準備106億美元不復再現；
- 於2008年出售法國地區銀行錄得之利潤24億美元不復再現；
- 2009年本身信貸息差引致之公允值虧損為65億美元，而2008年則錄得利潤66億美元；
- 於2008年呈報的9.84億美元準備與Bernard L Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)有關，而2009年則再為此增加7,200萬美元的詐騙虧損；
- 於2009年，既有證券及結構信貸持倉撇

減造成之虧損為3億美元，而2008年為54億美元；

- 於2008年收購附屬公司Project Maple II B.V.，該公司擁有集團於8 Canada Square的總部，其後於2009年出售該公司及租回物業，使2009及2008年分別產生利潤6億美元及4億美元；
- 出售英國的信用卡商戶收單業務，分別於2009及2008年產生利潤3億美元及4億美元；
- 發放英國長期僱員福利的基準改變，於2009年產生一次過的會計利潤5億美元；及
- 2009年的稅項支出為3億美元，較過往年度少，乃由於收益來自不同地區。集團在低稅率的司法管轄區(主要是亞洲)獲得利潤，而在高稅率的司法管轄區(主要為美國)產生虧損，因此整體稅率處於低水平。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的2008年除稅前利潤下跌62%至93億美元，而每股盈利則降至0.47美元。本年度信貸市場明顯轉差，大部分資產類別出現前所未見的流通性不足情況，平均股東權益總額回報率下降至4.7%。

由於集團就北美洲個人理財業務的投資確認減值準備106億美元，以全數撇銷在資產負債表列賬的商譽，除稅前利潤的跌幅因此擴大。此項非現金準備於2008年下半年大幅增加，原因是美國經濟持續下滑及業務前景惡化，導致市場風險溢價上升，因而令折現率增加，而業務活動的估計現金流則減少。

按實際基準計算，除稅前利潤較2007年減少102%。第21頁說明了業績報告基準與實際基準的業績差異。除另有說明外，財務概要中的評述均按實際基準分析。

亞洲業務表現強勁，錄得除稅前利潤119億美元，大致上與2007年業績相符；2007年，由於滙豐並無參與其中國內地聯營公

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 淨利息收益/費用收益淨額

司的股份發售，所產生的攤薄投資所得收益因而未有計入業績內。環球銀行及資本市場業務在亞洲的業績遙遙領先。在外匯、利率交易及證券業務的帶動下，雖然若干金融機構違責引致虧損，但由於集團先行就利率下調趨勢作出部署，資產負債管理收入因此大幅增加，而歐洲的表現尤為強勁。除在北美洲錄得重大虧損的個人理財業務外，各客戶群均保持盈利增長。工商業務及私人銀行業務的業績大致上與2007年一致，但環球銀行及資本市場業務的利潤有所下降。

貸款減值及其他信貸風險準備增加78億美元(主要來自美國消費融資業務)，加上就環球銀行及資本市場業務內流通性不足的既有信貸交易、槓桿及收購融資，以及債券承保信貸風險作出進一步交易撇減54億美元，拖累了業績表現。由於全球經濟放緩，個人理財業務及工商業務的貸款減值及其他信貸風險準備增加，而後者更於2008年下半年由低位急升。環球銀行及資

本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備亦有所增加，這是由於長期資產融資市場的流通性不足情況愈趨惡化，令大量公司失去再融資選擇。另外，市場動盪亦導致可供出售組合的股權證券減值。

重大事項如下：

- 2007年攤薄集團於多家聯營公司的股權所得收益11億美元不復出現；
- 信貸息差擴闊，令滙豐主要從本身指定以公允值列賬的長期債務錄得的公允值利潤增加36億美元(由2007年的30億美元增至66億美元)。該等利潤在「其他」分類中呈報，並不分配至各客戶群，亦不計算在監管規定資本內；
- 出售法國地區銀行錄得利潤24億美元；及
- 於2008年12月爆發有關馬多夫證券的詐騙事件後，滙豐已就交易收益撥備9.84億美元。

按收支項目列示之集團業績

淨利息收益

	2009年	2008年	2007年
淨利息收益 ¹⁹ (百萬美元)	40,730	42,563	37,795
付息資產平均值(百萬美元)	1,384,705	1,466,622	1,296,701
總孳息率 ²⁰ (%)	4.48	6.23	7.12
淨息差 ²¹ (%)	2.90	2.87	2.86
淨利息收益率 ²² (%)	2.94	2.90	2.91

有關附註，請參閱第149頁。

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的淨利息收益為407億美元，較2008年下降4%，但按實際基準計算則輕微上升。

按業績報告基準計算的淨利息收益，包括交易用途資產內部資金之支出，相關收入乃於交易收益項內呈報。由於利率低企，故該等資產的內部資金成本大幅下降。於呈報滙豐之客戶群業績時，該等成本已計入交易收益項內。

存款息差因利率異常低企而收窄，但由於交易活動的資金成本降低，抵銷了部分不利影響。資產負債管理業務收入強勁

反映在主要貨幣利率下調前於2008年之持倉。由於該等持倉已開始到期，資產負債管理業務之收入相應下降，但於2009年下半年仍維持強勁。

由於有期貸款減少，付息資產平均值輕微下降，主要原因是北美洲的組合縮減，以及全球消費者的信貸需求下降所致。

另外，若干組合縮減令美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)之資金需求降低，以致已發行債務證券減少，導致付息負債平均值亦有所減少，但大部分已被往來戶口結餘之增幅所抵銷。往來戶口結餘增加之原因為客戶對流動性更高的資產需

求增加。利率低企致使客戶增加流動往來戶口之資金比例，而非為賺取利息或留待未來投資而將資金存放於儲蓄及定期戶口。

競逐存款及利率異常低企，使存款收益率縮減。

淨息差略為上升。由於存款持續流入，集團自客戶賬項獲得的資金比例增加，因此減少依賴相對更為昂貴的債務證券。惟此利好因素大部分被客戶貸款(特別是較高回報的個人貸款)的減幅所抵銷，致使資產之平均回報率降低。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的淨利息收益為426億美元，比2007年增加13%，按實際基準計算，增幅亦為13%。

淨利息收益增加，乃由資產負債管理收入顯著攀升帶動，部分反映集團就利率下調趨勢作出有利部署，從而在減息中獲利。貸款結欠及存款結餘亦增長強勁，而央行不斷調低基準利率，則導致資產收益率及資金成本下降。整體而言，按實際基

費用收益淨額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
卡	4,625	5,844	6,496
戶口服務	3,592	4,353	4,359
管理資金	2,172	2,757	2,975
經紀業務收益	1,617	1,738	2,012
信貸	1,479	1,313	1,138
保險	1,421	1,771	1,836
環球託管	988	1,311	1,404
進出口	897	1,014	866
包銷	746	325	367
匯款	613	610	556
企業融資	396	381	409
單位信託基金	363	502	875
信託收益	278	325	299
按揭債務管理權	124	120	109
經營租賃服務費	111	130	139
納稅人理財服務	87	168	252
其他	1,894	2,102	2,245
費用收益總額	21,403	24,764	26,337
減：費用支出	(3,739)	(4,740)	(4,335)
費用收益淨額	17,664	20,024	22,002

準計算的息差有所收窄。

附息資產平均值增加至14,670億美元，原因是客戶貸款平均值增加。這主要是由於歐洲及亞洲的有期貸款平均結欠增加。

附息負債平均值增加，動力來自客戶賬項平均額的增長，尤其是歐洲。滙豐吸納了大量客戶存款，該等客戶十分重視滙豐面對當前全球金融市場動盪所彰顯的強大實力，而面對股市下滑，客戶傾向保守及保存流動資金。

2008年內多個國家的利率大幅下降，因為各地央行因應經濟環境日趨惡化，紛紛調低基準利率作為刺激經濟方案的一項舉措。資產回報因此下降。資金成本亦減少，但由於按實際基準計算，整體息差收窄，因此資金成本的跌幅仍低於資產回報的跌幅。

在北美洲，修訂貸款條件的個案(旨在減輕集團客戶的還款負擔)和已減值貸款增加，亦使淨利息收益受到不利影響。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 費用收益淨額 / 交易收益淨額

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的費用收益淨額減少12%至177億美元，按實際基準計算則下降5%。

信用卡費用收益減少加上股市疲弱，導致費用收益淨額下降。

信用卡費用收益大幅減少，在北美洲尤為顯著，反映交易量下降、發卡量減少及客戶的消費模式改變，導致現金貸款、收付交換費、逾期付款費用及超額費用減少。在英國，此類收益減少主要是由於集團在2008年6月向一家合資公司出售信用卡收單業務所致。

由於股市疲弱及投資者對高風險產品興趣減弱，儘管環球銀行及資本市場業務之股票資本市場產品所得費用有所增加，股票相關產品之交易量及價值仍有所下降，導致管理資金、環球託管及單位信託基金產生之費用減少。該影響在2009年上半年特別明顯，惟因市場價值上升及投資者對股票產品之興趣增加，使股市相關費用在2009年下半年有所改善。

戶口服務費減少(主要在北美洲)，原因是信用卡數量減少及客戶消費行為改變；至於私人銀行業務，則由於利率低企使結餘減少，導致託管存款佣金下降。

保險經紀服務費亦減少，主要是由於信貸相關產品辦理數量減少(主要源自美國

消費融資業務)，以及英國的還款保障業務減少所致。

緊隨歐洲及北美洲發行更多債務，連同於2009年的公司資產負債表重建及再融資後，企業信貸及包銷費用顯著增加。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的費用收益淨額減少9%至200億美元，按實際基準計算則下降7%。

股票相關收入因投資氣氛疲弱而減少，尤其是香港，這項跌幅亦拖累經紀業務收益、環球託管及單位信託基金收益總額下跌。同樣地，由於股市轉弱及所賺取之表現費減少，資金管理費用有所下降。

滙豐於2007年宣布修訂美國的信用卡收費政策，預期效果將會逐步顯現，例如超額費用收益將會明顯下降，而隨著消費額減少，現金貸款及收付交換費用收益亦會有所下降，進一步影響費用收益。在英國，於2008年出售信用卡收單業務，導致信用卡收單費用收益減少。但因香港、中東、印度及土耳其的卡費用收益增加，使上述不利因素被抵銷。

來自信貸的費用收益有所上升，尤其是中東，這與客戶數目增加一致。來自交易及供應鏈產品的費用收益上升，反映印度的交易量上升及吸納的客戶數目增加，以中東的增長較大，因商品價格上漲，推動交易量增長。

交易收益淨額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
交易活動	5,240	2,988	4,521
交易活動之淨利息收益	3,627	5,713	5,376
其他交易收益—低效用對沖：			
—現金流對沖	90	(40)	(77)
—公允值對沖	(45)	5	19
不合資格對沖	951	(1,122)	(5)
馬多夫證券詐騙產生之虧損	—	(984)	—
交易收益淨額 ^{23, 24}	<u>9,863</u>	<u>6,560</u>	<u>9,834</u>

有關附註，請參閱第149頁。

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的交易收益淨額增加50%至99億美元，按實際基準計算則下降83%。

按業績報告基準計算的交易收益，不包括交易資產內部資金之利息支出。如「淨利息收益」一節所述，由於利率低企，該等資產之內部資金成本大幅下降。

信貸業務受益於市場恢復流通後信貸息差普遍收緊，且資產價格穩定後，既有信貸交易之撇減顯著下降。

按實際基準計算，交易收益淨額增加83%。

利率交易收入上升(尤其在上半年)，是由於市場佔有率及客戶交易量增加、買賣差價擴闊及就利率變動及早作出適當部署，但由於信貸息差收窄，滙豐之結構負債錄得公允值虧損(此項業務於2008年錄得利潤)，抵銷了利潤的部分增幅。

2008年就馬多夫證券呈報之費用9.84億美元不復再現，令股票業務受益。核心股票業務亦把握已改變的競爭局勢，擴大主要機構客戶之策略市場之業務比例。

外匯交易收入遠較2007年理想，但仍稍低於2008年的記錄新高，是由於交易流量及投資活動減少致使客戶數量減少，以及市場波動相對較小之共同影響。

緊縮信貸息差導致部分環球銀行業務組合的信貸違責掉期交易虧損4.29億美元。於2008年，由於擴闊信貸息差，該等信貸違責掉期錄得利潤9.12億美元。

交易活動之淨利息收入下降反映於2008年年底利率急劇下降，但部分跌幅由交易活動之內部集資成本下降所彌補，詳見「淨利息收益」。

不合資格對沖之收入與跨貨幣掉期之市值計價利潤(由於美元對英鎊貶值)及利

率掉期(由於美元長期及中期利率於年內增加)有關。於2008年，美元升值及利率下調導致該工具產生市值計價虧損。

於2008年下半年，國際會計準則委員會修訂《國際會計準則》第39號後，滙豐將179億美元之資產從「持作交易用途」重新分類為「貸款及應收款項」及「可供出售」。倘並無重新分類，而資產繼續按公允值列賬，則2009年錄得的額外利潤可為15億美元(2008年：虧損35億美元)。有關「市場動盪的影響」，請參閱第151至195頁。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的交易收益淨額下降33%至66億美元，按實際基準計算，則減少32%。

來自交易活動的收益淨額減少81%，原因是市場動盪持續帶來影響，導致需就既有債券承保信貸風險、信貸交易，以及槓桿及收購融資貸款撇減54億美元。有關虧損、相關資產及剩餘風險的詳細資料，載於第151至195頁的「市場動盪的影響」。

由於投資者於2008年下半年尋求減低風險，以美元及日圓計值的資產需求上升，帶動全球外匯交易量增加，所有地區的客戶交易量隨之增加及市場波動加劇，令到外匯交易收益創出新高。

利率交易收益顯著上升，而2008年上半年收入更創新高，原因是各地央行因應市場動盪而調低短期利率，集團就孳息曲線走勢作出有利部署。交易量增加、息差不斷擴闊及客戶對交易及對沖產品需求增加，亦帶動收入上升。

股市偏軟，亦導致股票交易收益減少，尤其是香港，結構股權產品的需求有所下降。此外，馬多夫證券指稱詐騙事件發生後，滙豐撇銷已投資於該公司的基金中所持有的單位價值，並提撥準備9.84億美元。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 以公允值列賬之金融工具淨收益／金融投資減除虧損後利潤

該等基金單位乃就滙豐與機構客戶訂立的多項融資交易而購入。

不合資格對沖減少，乃由於2008年後期跨貨幣掉期因美元升值產生市值減損，以及利率掉期因減息產生的市值減損。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
來自以下各項的淨收益／(支出)：			
— 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產.....	3,793	(5,064)	2,056
— 對投資合約客戶之負債.....	(1,329)	1,751	(940)
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具.....	(6,247)	6,679	2,812
長期債務之本身信貸息差變動.....	(6,533)	6,570	3,055
公允值之其他變動 ²⁵	286	109	(243)
— 指定以公允值列賬之其他金融工具及相關衍生工具.....	252	486	155
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出).....	(3,531)	3,852	4,083
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產.....	37,181	28,533	41,564
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債.....	80,092	74,587	89,939

有關附註，請參閱第149頁。

滙豐指定若干金融工具以公允值列賬，以便在計量或確認時，消除或減少會計錯配，或按公允值基準管理金融工具及評估其表現。所有來自指定以公允值列賬之金融工具的收益及支出，均計入該項目內，惟滙豐的已發行債務證券及連同該等債務證券一併管理的相關衍生工具所產生的利息，則會於「利息支出」內確認。

滙豐主要在下列情況(所有數字均為「按業績基準」)採用指定以公允值列賬的方式：

- 利率已透過利率掉期(屬於合約利率管理策略)轉為浮息的若干已發行定息長期債務。集團發行的債務中約有630億美元(2008年：590億美元)選擇以公允值列賬。

此等已發行債務之公允值變動，包括本身信貸息差變動的影響及相關掉期與本身債務之間經濟關係失效。信貸息差擴闊或收窄時，會在賬目中分別記錄利潤或虧損。因本身信貸息差及無效情況變化所產生會計後果的規模及方向，不同年度會有波動，但不會改變作為合約利率管理策略的預計現金流。因此，長

期債務本身信貸息差變動產生的利潤及虧損，內部並不視為管理表現的一部分，且不計入實際業績。同樣地，該等利潤及虧損於計算監管規定資本時亦不計算；

- 為應付保單未決賠款，以及若干附有酌情參與條款的投資合約負債而持有的金融資產150億美元(2008年：110億美元)；及
- 為應付單位相連保單未決賠款及其他投資合約負債以及相關負債而持有的金融資產80億美元(2008年：70億美元)。

2009與2008年比較

指定以公允值列賬之金融工具淨支出為35億美元，而2008年之收益為39億美元。

滙豐本身債務之信貸息差於2009年出現重大變動，扭轉了2008年之走勢。

按實際基準計算，滙豐於2009年錄得收益30億美元，而2008年則為支出26億美元。按業績報告基準計算的業績與按實際基準計算的業績之間存在重大差別，因為實際

業績並未計入滙豐本身長期債務因信貸息差而產生的公允值變動。

為支持保單及投資合約而持有的資產公允值變動錄得收益38億美元，而2008年則為支出48億美元。這是因為市況改善，主要影響香港、英國及法國的單位相連及附有參與條款的基金所持資產的價值，令本年度出現投資利潤。

- 因應為支持投資合約所持資產錄得的投資利潤，指定以公允值列賬之金融工具淨收益項下亦錄得涉及對客戶負債相應增長之支出。該支出於2009年達13億美元，而2008年為收益15億美元（該年負債減少與資產市場下降一致）。
- 為支持保單所持資產的投資利潤，被「保險賠償及投保人負債之變動淨額」之相應增額所抵銷，該增額尤其反映單位相連投保人分享相關資產組合產生的投資利潤比重。

金融投資減除虧損後利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
出售以下項目之利潤淨額：			
－債務證券	463	19	120
－股權證券	407	1,216	1,864
－其他金融投資	8	4	14
	<u>878</u>	<u>1,239</u>	<u>1,998</u>
可供出售股權證券減值	<u>(358)</u>	<u>(1,042)</u>	<u>(42)</u>
金融投資減除虧損後利潤	<u>520</u>	<u>197</u>	<u>1,956</u>

2009與2008年比較

按業績報告基準計算，金融投資減除虧損後利潤增加3.23億美元至5.20億美元，按實際基準計算，則增加5.46億美元。

出售債務證券產生的利潤淨額大幅增加，乃由於在北美洲銷售按揭抵押證券錄得利潤所致，除此以外，在拉丁美洲及英

2008與2007年比較

2008年按業績報告基準計算的指定以公允值列賬之金融工具淨收益減少2.31億美元至39億美元。

按實際基準計算，尤其不包括集團本身長期負債之公允值變動之大規模收入，錄得淨支出27億美元，而2007年為收入11億美元。

為支持保單及投資合約而持有的資產公允值錄得負數變動51億美元，而2007年則為正數業績報告基準變動21億美元。這是因為股市及債市下滑，主要影響香港、法國及英國的單位相連及附有參與條款的基金所持資產的價值，以致出現投資虧損。公允值的負數變動部分被「保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下之相應減額所抵銷，而單位相連投保人尤其分擔了為支持負債而持有的投資組合產生的投資虧損。

至於為應付投資合約負債而持有的資產，對客戶之負債作出的相應扣減亦呈報在指定以公允值列賬之金融工具淨收益項內。投資合約負債之公允值減少18億美元，而2007年則按業績報告基準錄得負債公允值增加9.4億美元。

國出售可供銷售債券亦產生利潤，惟款額較少。

出售Visa股份於2008年貢獻巨大利潤，而於2009年的進一步出售亦貢獻額外利潤。2009年再無錄得於2008年確認的其他利潤（包括出售萬事達卡股份錄得之利潤）。

於2009年在亞洲、歐洲及北美洲確認的股票投資減值遠低於2008年，是由於經濟

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 金融投資減除虧損後利潤 / 已賺取保費淨額 / 其他營業收益

及股市情況均有所改善。於2008年確認存在重大減值的投資中，大部分因股價回升(尤其在印度，其次是越南)已於2009年撥回。然而，根據國際財務報告準則，所有公允值的後續增加被視為重估，須於其他全面收益而非於收益表中確認。

2008與2007年比較

2008年按業績報告基準計算的金融投資減除虧損後利潤為1.97億美元，較2007年下降90%，按實際基準計算，則下降93%。由於若干投資在當前市況下被減值，可供出售

組合持有的股權證券因而確認重大減值以致出售利潤淨額的減幅擴大。

於Visa首次公開招股(「首次公開招股」)後贖回Visa股份錄得大額利潤，另外，出售萬事達卡股份亦進一步帶來利潤。資本投資錄得虧損，加上2007年錄得的多項大額利潤(主要涉及Euronext(歐洲證券交易所)及巴西一間信貸機關)不復再現，令上述利潤被抵銷有餘。

股市下滑導致需就多項於可供出售組合持有的亞洲策略投資，以及就歐洲為主的私募股本投資確認減值。美國市場動盪，亦導致就於美國多間金融機構的投資作出減值。

已賺取保費淨額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
保費收益總額.....	10,991	12,547	11,001
再保險保費.....	(520)	(1,697)	(1,925)
已賺取保費淨額.....	10,471	10,850	9,076

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的已賺取保費淨額為105億美元，較2008年減少3%，按實際基準計算，則增加3%。該等保費淨額於亞洲、巴西及法國均錄得增長，惟被英國和美國方面的巨幅下跌大幅抵銷。

在亞洲，已賺取保費淨額主要通過推出新產品(包括為資產豐厚的客戶設計的人壽保險及擔保儲蓄產品)繼續增長。在香港，滙豐仍然是領先的銀行保險機構，且因單位相連及終身壽險產品的銷售額上升，令已賺取保費淨額有所增加。

亞洲、巴西及法國的保費增長因英國及美國的保費下跌而被大幅抵銷。

在拉丁美洲，保費增長受巴西的退休金及壽險產品銷售額上升所帶動，部分原因是若干客戶將個人的退休年金轉投滙豐。

法國方面，由於2008年6月進行的一次過重大再保險交易，將保費轉交一名第三方再保險供應商，保費的增長因而大受影響。經此項調整後，儘管於2008年7月出售法國地區銀行後服務網絡大幅縮減，但已賺取保費淨額仍高於2008年的水平。

英國方面，由於滙豐為另類存款產品提供更優惠的利率，保證收益債券儲蓄產品的需求有所下降。由於存款產品為儲蓄債券，而非保險合約，故其收益列作淨利息收益，而保險產品銷售額的相關下跌導致保費收益減少11億美元，而下文所述的「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦錄得等額減少。

由於結束消費融資業務，北美洲的消費融資業務辦理量減少亦導致信貸保障保險銷售額相應下滑。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的已賺取保費淨額為109億美元，較2007年上升20%。滙豐於2007年3月在法國收購HSBC Assurances餘下的權益，並於2007年10月出售英國的Hamilton Insurance Company Limited及Hamilton Life Assurance Company Limited。按實際基準計算，已賺取保費淨額增幅為14%。

已賺取保費淨額的增長動力，源自英國壽險業務的持續強勁表現，主要是由於保證收益債券（一種於2007年6月推出的非相連產品）的銷售額增加。若干退休金產品

加強壽險福利，令此等產品重新分類為保單，亦帶動保費增加。

由於附有酌情參與條款（「DPF」）的產品銷量理想，香港的保險業務亦取得理想的保費增長。另外，定期保費的部分增幅，則被單位相連保費的減幅抵銷。

法國方面，雖然市場下滑，HSBC Assurances仍表現出色，因為年內三項宣傳活動令附有酌情參與條款的保單銷售額取得增長。然而，於2008年進行的一次過重大再保險交易，令已賺取保費淨額較2007年減少。

其他營業收益

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
已收租金	547	606	630
持作出售用途資產確認利潤／(虧損)	(115)	(130)	5
投資物業之估價增值／(減值)	(24)	(92)	152
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	1,033	881	213
有效長期保險業務現值變動	605	286	(145)
其他	742	257	584
其他營業收益	<u>2,788</u>	<u>1,808</u>	<u>1,439</u>

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的其他營業收益為28億美元，較2008年上升54%。這包括出售英國的信用卡商戶收單業務的剩餘股權所得利潤2.8億美元，2008年出售第一批股權所得利潤則為4.25億美元。2008年業績亦包括出售滙豐於Financiera Independencia的股權所得利潤7,100萬美元。按實際基準計算，其他營業收益上升163%，主要由於香港保險相關收益增加、出售物業所得利潤上升及取消贖回物業的虧損降低所致。

香港保險相關收益增加、出售物業所得利潤上升及在美國取消贖回物業的虧損減少，推動其他經營收益上升15億美元。

有關持作出售資產的確認虧損下降，原因是美國滙豐融資取消贖回物業產生的虧損有所減少，部分是由於取消贖回過程延

遲後存貨水平下降，另外是由於房地產價格開始企穩。

滙豐出售於Project Maple II B.V.（「PMII」）之全部股權予韓國國家養老金服務（National Pension Service of Korea），再售後租回倫敦的8 Canada Square，因而確認物業相關利潤5.76億美元。於2008年，滙豐收購PMII因而錄得4.16億美元的利潤。詳情請參閱財務報表附註23。

在香港向新客戶出售保險的銷售額增加，導致有效長期保險業務之現值（「PVIF」）有所增加。改良美國滙豐融資的長期保險合約的收益確認法令該現值進一步增加。於2008年，巴西進行了同類改良及滙豐向英國的現有養老金產品引入更多福利，導致有效長期保險業務之現值出現利好變動。

香港方面，就物業出售確認利潤1.10億美元，而在阿根廷方面，就出售總部辦公樓確認利潤。

其他經營利潤包括在美國出售優質住宅按揭組合產生的更高利潤、償還滙豐按

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 保險賠償淨額/貸款減值準備

揭證券化工具在英國發行的若干債券所得利潤及向若干貨幣市場基金提供支持的有關成本較低。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的其他營業收益為18億美元，較2007年上升26%。這包括出售英國的卡商戶收單業務所得利潤4.25億美元及出售滙豐於墨西哥消費貸款公司Financiera Independencia的全部權益所得利潤7,100萬美元。按實際基準計算，其他營業收益下降23%。

2008年，英國物業市場不景氣，導致一項物業基金價值減損、出售物業基金資產

所得收益下降，以及集團出售房地產數目減少。同樣地，香港的投資物業亦不再產生重估增值。

退休金產品加強壽險保障，令有效長期保險業務之現值(「PVIF」)增加，而這業務亦受益於英國不再復見2007年的監管規定修訂。

2008年，滙豐因購入Metrovacesa的附屬公司(該公司擁有倫敦8 Canada Square的物業及長期租賃權益)而確認利潤4.16億美元。

除於2007年出售固定資產及私募股本投資所得利潤不復出現外，於2008年出售加拿大汽車融資業務及其他貸款組合產生虧損，亦是導致其他營業收益下降的原因。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
保險賠償及投保人負債之變動：			
—總額.....	12,560	9,206	9,550
—再保人應佔份額.....	(110)	(2,317)	(942)
—淨額 ²⁶	12,450	6,889	8,608

有關附註，請參閱第149頁。

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額上升81%至125億美元。按實際基準計算則上升94%。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額上升，主要是由於投資市場表現較2008年有所改善(如上文「指定以公允值列賬之金融工具」所述)。單位相連及若干分紅保單(投保人有權分享支持這些保單的資產之投資成果)之投保人負債變動廣泛獲得更高的投資利潤。為支持保單未決賠款而持有的資產錄得的利潤，乃於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內呈報。

多個地區(尤其是香港和新加坡)於2009年的新業務增長，以及於2008年在法國進行的一次過重大再保險交易，均使投保人負債之變動增加。上述保證收益債券的銷

售額下降，亦令英國的投保人負債變動相應下跌。

鑑於索賠案例及金額不斷上升，英國的汽車保險業賬項及愛爾蘭再保險業務於2009年投入總額3.1億美元的資金加強儲備。英國的汽車保險業務於2009年9月開始縮減。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下降20%至69億美元。滙豐於2007年3月收購了法國HSBC Assurances的剩餘權益，並於2007年10月出售英國Hamilton Insurance Company Limited及Hamilton Life Assurance Company Limited。按實際基準計算，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下降22%。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額減少，主要反映全球投資市場明顯轉

弱之影響。這導致單位相連及若干分紅保單之投保人負債減少。

市值變動產生的部分減額被新業務增長(主要來自法國、英國及香港)帶來的已產生賠償及投保人負債之變動增額所抵銷。此外，於2007年，英國金管局實施監管規定修訂亦構成影響，導致該年度的負債估值

總額下降及連帶相應的再保人應佔部分減少。

再保人應佔已產生賠償及投保人負債之變動大幅增加，主要是由上述監管規定修訂，加上香港的單位相連產品的儲備增加(已悉數作再保安排)所帶動。此外，集團於2008年在法國進行了一項一次過的重大再保險交易。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
貸款減值準備			
已扣除準備撥回額之新撥準備	25,832	24,965	18,182
收回先前撇賬額	(890)	(834)	(1,005)
	24,942	24,131	17,177
個別評估準備	4,458	2,064	796
綜合評估準備	20,484	22,067	16,381
可供出售債務證券減值	1,474	737	44
其他信貸風險準備	72	69	21
貸款減值及其他信貸風險準備	26,488	24,937	17,242
	%	%	%
估未扣除貸款減值及其他信貸風險準備			
之營業收益淨額(不包括本身債務信貸差息之			
公允值變動之影響)之百分比	36.4	33.2	22.7
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比	2.8	2.5	2.0
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶已減值貸款	30,606	25,352	19,582
客戶貸款減值準備	25,542	23,909	19,205

2009與2008年比較

按業績報告基準計算，2009年的貸款減值及其他信貸風險準備為265億美元，較2008年增加6%，按實際基準計算則增加9%。其中，綜合評估準備有所下降，而個別評估準備則繼續上升。

於2009年12月31日，滙豐的未償還客戶貸款減值準備總額為255億美元，佔客戶貸款總額(已扣除反向回購協議及結算賬項)的3%，2008年底的相對數字為2.6%。

若干業務的貸款減值準備下降，尤其是北美洲的個人理財業務和香港的工商業務，但其他業務的貸款(主要是環球銀行及資本市場業務的個別大額貸款以至香港以外的工商業務貸款)錄得更大增幅，抵銷

了上述降幅有餘，此乃由於全球經濟低迷影響了許多客戶履行還款承諾的能力。因此，儘管客戶貸款總額實際下降9%(主要由於美國的消費融資組合縮減)，貸款減值準備卻有所上升。

美國個人理財業務方面，貸款減值準備下降11%至142億美元，乃由於美國經濟持續惡化導致的拖欠個案上升數字不及美國滙豐融資縮減組合使結欠減少的影響。

美國滙豐融資方面，貸款減值準備下降12%。大多數組合均有所減少，但主要集中在組合持續縮減的按揭服務。消費貸款方面，貸款減值準備增加，尤其在無抵押個人貸款組合方面，乃由於2006及2007年辦理的貸款惡化，其次為第一留置權房地產有

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 貸款減值準備

抵押貸款亦有惡化，惟房地產有抵押組合的貸款減值準備降低，抵銷了部分增幅。儘管美國經濟狀況不景氣、失業率升高及個人破產個案上升，美國卡及零售業務組合的貸款減值準備卻有所下降，主要原因是美國卡結欠於2007年第四季開始至2009年全年均持續採取措施管理風險後有所下降，以及信貸環境穩定。

美國滙豐銀行方面，個人借貸組合的貸款減值準備有所增加，乃由於拖欠個案上升，導致優質第一留置權住宅按揭組合的撇銷因若干市場的房價持續下滑而有所增加。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備大幅增加。貸款減值準備增加，顯示歐洲及中東地區有小部分金融機構及與物業有關的貸款出現減值。可供出售組合中持有的若干資產抵押證券亦確認進一步減值，是由於滙豐認為市價計價虧損最終可能大幅超過現金虧損。

美國個人理財業務的貸款減值準備下降，但香港以外地區的工商業務，以及環球銀行及資本市場業務的貸款減值準備均告上升。

英國方面，工商業務及個人理財業務組合方面的貸款減值準備均有上升。然而，儘管經濟緊縮，準備佔組合的比例依然較低。工商業務方面，貸款減值準備大致是由於多個行業均出現經濟疲弱的情況。

英國的個人理財業務方面，由於失業率上升，貸款減值準備亦有所增加。這種情況主要存在於信用卡及無抵押個人貸款組合方面。住宅按揭組合方面，貸款拖欠個案減少，乃由於滙豐在買後出租及自行核證按揭的風險仍然有限。滙豐的按揭貸款繼續保持充足抵押，2009年，在英國滙豐銀行的按揭組合(不包括First Direct電話理財)中，新增英國業務的貸款估值比率平均低於55%，2008年則為59%。

中東方面，貸款減值準備由2.80億美元顯著增加至13億美元，乃由於該地區經濟活動顯著收縮，其中房地產及建築最為嚴重，阿聯酋所受影響尤甚。工商業務錄得大量特別貸款減值準備，綜合貸款減值準備亦大幅增加。該地區就業率下降，主要受建設活動減少所影響，導致個人理財業務(尤其在信用卡及個人借貸組合方面)的貸款減值準備上升。

拉丁美洲方面，貸款組合受年內大部分時間經濟疲弱所影響。個人理財業務方面，信用卡、按揭、汽車融資及工資貸款的拖欠率因失業率升高而有所增加，結果貸款減值準備上升12%至20億美元。巴西的工商業務組合方面，貸款拖欠率增加，主要涉及商務理財及中型企業客戶。墨西哥方面，儘管經濟惡化及H1N1病毒肆虐帶來影響，但由於2008年已採取措施削減貸款及增加資源追收欠款，所以貸款減值準備大致保持於去年的水平。

印度方面，和墨西哥一樣，減少批出無抵押個人貸款使個人理財業務旗下無抵押信用卡及個人貸款組合的貸款減值準備緩減增幅。工商業務方面，大量企業倒閉(包括多項與欺詐有關的虧損)導致貸款減值準備增加。

香港的貸款減值準備及其他信貸風險準備減少35%至5億美元，乃由於經濟環境於2009年有所改善、信貸環境復甦及國際交易量提高所致。

私人銀行業務方面，貸款減值準備在非常低的水平上有所增加，乃主要由於就美國單一客戶作特別準備所致。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算，2008年的貸款減值及其他信貸風險準備為249億美元，較2007年增加45%，按實際基準計算，增加46%。

由於全球經濟放緩，所有客戶群及地域的信貸質素轉差。集團的貸款減值及其他

信貸風險準備上升，亦反映客戶貸款(不包括金融機構及結算賬項)實際增加8%。

美國的貸款減值準備大幅上升38%至163億美元，原因是個人理財業務所有美國組合的信貸質素轉差。

美國消費貸款組合方面，由於2008年下半年拖欠率急劇上升及經濟顯著下滑，貸款減值準備增加，尤以第一留置權組合為然。這種情況在遭受房屋價格下跌及失業率上升影響最為嚴重的地區尤其明顯。按揭業務方面，貸款減值準備增加，因為2005及2006年份的按揭到期，並發展到後期拖欠階段所致。但受惠於按揭組合持續縮減令結欠減少，上述部分增額被抵銷；然而，由於房屋價格下跌限制了客戶的再融資選擇，組合縮減的進度緩慢。美國滙豐方面，貸款減值準備因各類有抵押房地產組合及商戶優惠卡的信貸質素轉差而增加。優質第一留置權住宅按揭組合、住宅二按信貸額及住宅二按貸款第二留置權組合的拖欠率有所上升。優質第一留置權拖欠率上升的部分原因是年內出售70億美元按揭組合後結欠下降。

美國卡及零售業務組合的貸款減值準備增加，同樣是由於失業率上升、組合出現周期變化、個人申請破產宗數增加及美國經濟持續疲弱(尤其是在房屋價格下跌最嚴重及失業率上升的地區)所致。

北美洲工商業務的貸款減值準備由2007年低位，上升逾一倍，主要是因為美國的商用物業、中型企業市場及企業銀行組合轉差，其次是加拿大從事製造業、出口及商用物業的公司的貸款減值準備增加。

在英國，個人理財業務的貸款減值準備有所下降，反映2007年改變對HFC的處理方法的影響不再出現，是項改變導致該年度的減值準備增加。個人理財業務組合的信貸質素大致保持平穩，反映年內通過收緊貸款批核標準及出售非核心信用卡組

合，及早減低了風險。由於英國經濟日趨疲弱，無抵押組合的信貸質素於2008年輕微轉差，特別是在下半年。2008年，商業貸款組合的貸款減值準備上升，原因是物業市場疲弱，令集團就依賴房地產業的建築公司及業務提撥較高的減值準備，尤其在本年度第四季度。銀行同業的減值準備增加，是由於2008年冰島的銀行同業結存出現若干風險。此外，個人債務水平上升，導致撥回及收回的準備比2007年減少。

歐洲的環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備增加，反映對若干企業戶口的撥備上升，以及可供出售債務證券錄得減值。

墨西哥方面，貸款減值準備增加5.13億美元，或69%，主要源自信用卡組合，原因是業務的自然增長帶來較高貸款額，而組合持續出現周期變化及發展到後期拖欠階段，則令信貸質素轉差，以致拖欠率上升。管理層已採取措施加強追收欠款工作，以及改善新業務質素。工商組合的減值準備亦增加，因為經濟不景氣，導致中小企業的信貸質素轉差。

在香港，貸款減值準備上升，乃因2008年下半年工商組合內的部分出口行業疲弱所致。環球銀行及資本市場業務方面，資產負債管理業務內的信貸減值準備，主要反映先前獲評為投資級別但於本年度倒閉的金融機構所發行債務證券及票據產生的虧損。

在亞太其他地區，貸款減值準備上升，反映印度及中東的消費貸款業務擴張及信貸質素轉差。此外，由於2008年下半年信貸質素轉差，工商業務的減值準備有所增加。

集團整體而言，於2008年12月31日，未償還客戶貸款減值準備總額為239億美元，佔客戶貸款總額(已扣除反向回購協議及結算賬項)的2.6%，2007年12月31日則為2%。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 營業支出

營業支出

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利.....	18,468	20,792	21,334
樓宇及設備(不包括折舊及減值).....	4,099	4,305	3,966
一般及行政開支.....	9,293	10,955	11,328
行政開支.....	31,860	36,052	36,628
物業、機器及設備折舊與減值.....	1,725	1,750	1,714
無形資產攤銷及減值.....	810	733	700
商譽減損.....	–	10,564	–
營業支出總額.....	34,395	49,099	39,042
	於12月31日		
	2009年	2008年	2007年
職員人數(等同全職僱員)			
歐洲.....	76,703	82,093	82,166
香港.....	27,614	29,330	27,655
亞太其他地區 ²⁷	87,141	89,706	80,523
中東 ²⁷	8,281	8,453	8,050
北美洲.....	35,458	44,725	52,722
拉丁美洲.....	54,288	58,559	64,404
職員總數.....	289,485	312,866	315,520

有關附註，請參閱第149頁。

2009與2008年比較

按業績報告基準計算的營業支出下跌147億美元至344億美元，其中最大的特點是2008年因全面撤銷北美洲個人理財業務的商譽而作出之商譽減損準備106億美元不復再現。除此之外，按實際基準計算，營業支出下跌4%。

實際營業支出(不包括商譽減損)下跌4%。

僱員報酬及福利下降4%，乃由於2009年首季結束經分行辦理的消費融資業務後，美國業務的成本下降所致。成本下降反映大部分地區的員工平均數目有所減少。英國方面，發放予若干英國僱員的在職身故、健康欠佳及提早退休福利改變計算基準，因而產生一次過的會計利潤4.99億美元，惟部分被常規退休金支出的增幅所抵銷。環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的支出增加，反映業績表現理想。英國及法國政府在2009年底宣布向銀行及銀行集團應付的若干花紅收取一次過稅項。在這兩個國家，建議草案的詮釋尚未確定，而且法例

最終通過後仍須就個別獎勵作出詳細的分析，方可確定實際的稅務影響。英國及法國目前草擬議案的估計稅項分別為3.55億美元及4,500萬美元。相關法例一旦頒布，該等稅項須於2010年支付及列賬。進一步詳情請參閱第326頁。

樓宇及設備支出微升，租金支出增加反映2008年售後租回多項物業。關閉美國的消費貸款分行產生一次過支出，但部分被結束業務所節省的成本抵銷。

一般及行政開支下降，乃由於滙豐致力加緊控制成本及提高效率所致。整個集團業務的市場推廣及行政開支均有所下降，尤以北美洲及英國的卡及零售業務最為顯著。出差及應酬費及外判第三方的服務相關支出均有減少，其中以歐洲及北美洲最為顯著。通過更善用直接渠道、加強人手操作自動化、提高環球服務中心使用率及淘汰冗餘系統，One HSBC計劃持續取得進展。北美洲方面，消費貸款業務停止新造貸款及關閉分行亦節省相當成本。

2008與2007年比較

按業績報告基準計算的營業支出增加101億美元至491億美元，此乃由於為悉數撇銷北美洲個人理財業務的商譽而產生106億美元的減損準備。若撇除此項減損準備，按業績報告基準和實際基準計算的營業支出大致上保持一致。

僱員報酬及福利輕微下降。特別花紅減少，反映在當前經濟狀況下的疲弱表現。於檢討英國有關僱員界定福利退休金的精算假設後，服務成本減少。重組北美洲消費融資業務後，人手減少及支出下降，但薪金上升及為支持業務擴展而增聘人手（主要在亞洲），抵銷了上述部分減額。重組架構成本主要在拉丁美洲及歐洲產生。

樓宇及設備支出增加，主要在英國及亞太其他地區，原因是在分行及自動櫃員機

網絡的技術、擴展及裝修方面作出投資。因此，維修及保養費用上升。工商物業租金成本亦因簽訂新租約、租金上漲及售後租回交易而上升。

一般及行政開支下降，主要原因是一次過收回巴西的過往年度交易稅項1.1億美元，以及2007年的多個一次過項目不再出現，當中主要包括(i)於英國就透支費用支付特惠金；(ii)於英國為償付過往若干遺囑信託及其他相關服務費而提撥準備；(iii)在Visa首次公開招股前與Visa簽訂彌償保證協議；及(iv)美國消費融資業務於2007年產生重組架構成本。上述開支減額卻因英國金融服務賠償計劃徵稅增加及亞洲訴訟準備增加而被部分抵銷。

由於北美洲經濟及信貸狀況持續惡化，導致商譽減損106億美元。有關進一步資料，請參閱財務報表附註22。

成本效益比率

	2009年 %	2008年 %	2007年 %
滙豐	52.0	60.1	49.4
個人理財	51.7	76.4	50.3
歐洲.....	68.7	62.7	64.8
香港.....	34.9	32.2	27.2
亞太其他地區 ²⁷	81.2	81.5	77.9
中東 ²⁷	53.5	53.2	61.1
北美洲.....	38.1	106.8	42.3
拉丁美洲.....	66.7	59.7	61.3
工商業務	46.4	43.0	44.8
歐洲.....	47.4	44.2	49.3
香港.....	33.7	26.2	24.9
亞太其他地區 ²⁷	47.0	45.9	47.5
中東 ²⁷	33.8	32.0	34.5
北美洲.....	47.7	46.1	45.1
拉丁美洲.....	57.0	55.0	54.3

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團表現 > 應佔聯營及合資公司利潤 // 經濟盈利

應佔聯營及合資公司利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司.....	754	741	445
平安保險(集團)股份有限公司.....	551	324	518
興業銀行股份有限公司.....	216	221	128
沙地英國銀行.....	172	251	216
其他.....	42	63	159
應佔聯營公司利潤.....	1,735	1,600	1,466
應佔合資公司利潤.....	46	61	37
應佔聯營及合資公司利潤.....	1,781	1,661	1,503

2009與2008年比較

應佔聯營及合資公司利潤為18億美元，較2008年增加7%，按實際基準計算增幅為6%。

滙豐應佔平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)的利潤增加62%，乃由於2008年平安保險於Fortis SA/NV及Fortis N.V. (「富通」)投資的減值不再出現以及股市於2009年回升推動新業務銷售額及投資回報增加所致，而這部分被2008年上半年投資假設的非經常性有利變動所抵銷。

應佔聯營及合資公司實際利潤增加6%。

滙豐應佔交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的利潤與2008年相若，乃因費用及交易收益增加及稅費開支減少大致被利息收益淨額下降及貸款減值準備提高所抵銷。

來自沙地英國銀行的利潤比2008年減少，此乃由於貸款減值準備的增幅僅被營業收益的增幅所部分抵銷。

應佔合資公司的利潤下降，乃由於首次公開招股活動減少及管理資產下降，導致滙豐沙地阿拉伯有限公司的盈利能力下降。這降幅被HSBC Merchant Services UK Ltd於2009年上半年的利潤較2008年下半年增加所部分抵銷。HSBC Merchant Services UK Ltd於2008年6月創立後，於2009年6月出售。

2008與2007年比較

應佔聯營及合資公司利潤為17億美元，較2007年增長11%，按實際基準計算，增幅為4%。

是項增長乃得益於交通銀行、興業銀行及沙地英國銀行的貢獻增加，但部分被平安保險的利潤減額抵銷。

滙豐應佔交通銀行利潤上升52%至7.41億美元，主要是由於中國內地於2008年大部分時間保持較高的基準利率，令回報上升，收益率亦隨之增加；另外亦由資產負債增長帶動。資產託管業務、金融顧問服務及銀行卡交易的收入增長，亦帶動利潤上升。

滙豐應佔平安保險的利潤減少43%，主要是因為Fortis之市值大幅下跌，導致平安保險於其中之投資減值。

來自沙地英國銀行的利潤增長16%，原因是資產負債增長強勁，尤其是貸款組合，而卡、戶口服務及交易的費用收益增加，亦進一步推高利潤。

來自興業銀行的利潤增長72%，由投資收益增加及資產負債增長帶動。

應佔合資公司利潤增加，乃得益於HSBC Saudi Arabia Ltd的增長及確認HSBC Merchant Services UK Ltd(與環滙新成立的商戶收單公司)的利潤。

於2007年對HSBC Assurances的內含價值作出的調整不復再現。

攤薄聯營公司權益所得收益

於2007年，滙豐的聯營公司——中國內地的興業銀行、平安保險及交通銀行、墨西哥的Financiera Independencia及越南的Techcombank發行新股份，但滙豐並無認購。由於該等聯營公司籌集新資金，儘管集團所佔權益減少，但滙豐應佔這些聯營公司的相關資產卻增加11億美元。此等收益於收益表內列作「攤薄聯營公司權益所得收益」，並應視為特殊項目。

經濟盈利

滙豐評估內部業績表現之基準包括經濟盈利，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。滙豐為該資本成本作內部定價，而該成本減去普通股股東應佔除稅後利潤所得差額，即為所得經濟盈利額。管理層採用所產生的經濟盈利作為決定資金及其他資源分配的其中一項考慮因素。

為推動長期可持續風險業績，滙豐著重業務單位的經濟盈利領先於絕對金額的趨勢。集團的長期資本成本會每年審核，而2009年仍為10%。下列有關經濟盈利的評論乃按業績報告基準計算。

經濟虧損減少2億美元。股東應佔利潤反映本身債務的公允值因信貸息差收窄而大幅減少65億美元，相比2008年為相等利潤66億美元，而2008年的商譽減損準備106億美元不再出現。

平均投入資本減少1%。透過供股籌集的額外股權受2008年底的商譽減損準備影響及美元偏強引起的結構性外匯風險虧損而抵銷。

經濟效益差距增加0.1個百分點，乃由於有關投入資本回報增加2%及以美元計值的資本成本相比2008年減少1%所致。

	2009年		2008年	
	百萬美元	% ²⁸	百萬美元	% ²⁸
平均股東權益總額.....	115,431		122,292	
就下列各項調整：				
先前已攤銷或撤銷的商譽.....	8,123		8,152	
物業重估儲備.....	(799)		(828)	
有效現金流對沖的未變現虧損儲備.....	385		997	
可供出售證券的未變現虧損儲備.....	16,189		9,163	
優先股及其他股權工具.....	(3,538)		(2,685)	
平均投入資本 ²⁹	135,791		137,091	
投入資本回報 ³⁰	5,565	4.1	5,497	4.0
資本成本基準.....	(13,579)	(10.0)	(13,709)	(10.0)
經濟虧損及經濟效益差距.....	(8,014)	(5.9)	(8,212)	(6.0)

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 2009年變動

綜合資產負債表

於2009年12月31日的綜合資產負債表

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘.....	60,655	52,396	21,765
交易用途資產.....	421,381	427,329	445,968
指定以公允價值列賬之金融資產.....	37,181	28,533	41,564
衍生工具.....	250,886	494,876	187,854
同業貸款.....	179,781	153,766	237,366
客戶貸款.....	896,231	932,868	981,548
金融投資.....	369,158	300,235	283,000
其他資產.....	149,179	137,462	155,201
資產總值.....	2,364,452	2,527,465	2,354,266
負債及股東權益			
負債			
同業存放.....	124,872	130,084	132,181
客戶賬項.....	1,159,034	1,115,327	1,096,140
交易用途負債.....	268,130	247,652	314,580
指定以公允價值列賬之金融負債.....	80,092	74,587	89,939
衍生工具.....	247,646	487,060	183,393
已發行債務證券.....	146,896	179,693	246,579
保單未決賠款.....	53,707	43,683	42,606
其他負債.....	148,414	149,150	113,432
負債總額.....	2,228,791	2,427,236	2,218,850
股東權益			
股東權益總額.....	128,299	93,591	128,160
少數股東權益.....	7,362	6,638	7,256
各類股東權益總額.....	135,661	100,229	135,416
各類股東權益及負債總額.....	2,364,452	2,527,465	2,354,266

綜合資產負債表的其他詳情載於第355頁財務報表內。

由2008年12月31日至2009年12月31日之變動

資產總值錄得2.4萬億美元，較2008年12月31日低6%。由於市況回復穩定，衍生工具資產的公允價值下降，導致實際資產總值下跌11%（不包括匯兌變動的影響）。

集團的業績報告基準第一級資本比率由8.3%上升至10.8%，主要由於2009年4月的供股籌集了178億美元的額外股東權益、年內利潤的貢獻及風險加權資產的實際水平下降。有關資本及風險加權資產的詳情，請參閱第285至291頁。下文是按實際基準分析。

資產

庫存現金及中央銀行結餘增長12%，增幅與全球各地中央銀行（尤其是歐洲及北美

洲的中央銀行）注入的流動資金水平一致。

交易用途資產減少6%，主要因為反向回購的交易量下降（尤其在歐洲及北美洲），以及香港的短期政府證券持倉減少。由於衍生工具負債額減少，故交易對手就支持衍生工具負債要求的抵押品亦相應減少。由於與2008年第四季交投淡靜比較市道有所上升，故持作交易用途的股權增加。

衍生工具資產的公允價值下跌，導致實際資產總值下跌11%。

指定以公允價值列賬之金融資產上升19%，是因為資產負債管理業務增持英國政府債務證券，以及保險業務（尤其是歐洲及香港的業務）所持股權證券的市值回升帶動其公允價值上升。

衍生工具資產下跌52%，所有類別資產均錄得減幅，尤以外匯、利率及信貸衍生工具的減幅最為顯著。金融市場波幅收窄、主要貨幣的孳息曲線更趨陡峭及信貸息差收窄，致使未平倉衍生工具合約的公允值下降。

同業貸款增加12%，主要集中在香港及亞太其他地區。該等地區的閑置資金存放於金融機構及中央銀行作短期存款(屬資產負債管理業務一部分)。

客戶貸款下降9%，是因為消費融資業務縮減令北美洲的貸款額減少、出售選定貸款組合導致北美洲的結欠下降，以及將過剩的流動資金投放於其他投資項目，致使財資業務涉及反向回購的款額及現金抵押品減少。其他影響因素包括集團調低承受風險水平和客戶需求下降，使客戶逐步減債，以及若干業務減少批出信貸，導致其他地區的貸款下降，尤其在上半年。在英國，客戶的透支結欠亦告下降；此等結欠是按淨額計算方式管理，但入賬時則根據IFRS列示還原數值。由於滙豐將英國及香港定為重點發展市場，這些地區的按揭結欠錄得強勁升幅，惟大部分升幅被上文所述的美國業務貸款減幅所抵銷。

金融投資錄得17%的增長，主要由香港業務帶動，因集團於年內購入香港政府及其他高評級證券。但部分升幅被歐洲的金融投資跌幅抵銷，原因是集團並未以其他投資取代已到期的債務證券。

其他資產較2008年12月31日增長7%。

負債

同業存放下降10%，主要反映香港、亞太其他地區及北美洲的中央銀行及其他同業存放款項減少。

客戶賬項款額減少2%，但個人理財及工商業務的客戶賬項則出現增長，主要原因是經濟狀況改善及投資者願意承受較高

風險，令歐洲業務的存款外流。若干客戶的存款亦見下降；此等客戶存款是按淨額計算方式管理，但在賬目中則根據IFRS列出還原數值(見「客戶貸款」)。由於市場上流動資金過剩，香港的存款增加，部分抵銷了此等因素的影響。

交易用途負債增加3%，原因是股權證券的被對沖短倉淨額與市場活動同步增加，以及市場莊家活動更趨活躍和若干交易部門預期利率上升，導致集團所持政府債務證券增加。但由於回購合約減少，而且在現有交易到期時，客戶基於經濟狀況不明朗而傾向持有常規的現金工具，導致香港的結構存款戶口縮減，抵銷了上述因素帶來的增幅。

指定以公允值列賬之金融負債增加4%，因為年內滙豐在歐洲發行若干新債務。

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

已發行債務證券減少22%，跌幅主要來自北美洲，因為當地的消費融資業務縮減，資金需求同步下降。

保單未決賠款上升18%，此乃由於投資市場表現改善，令單位相連產品錄得利潤，以及集團推出數項新產品後，香港的保險銷售額上升。

其他負債較2008年12月31日增長4%。

股東權益

股東權益總額上升31%，主要由於2009年4月的供股籌集了178億美元的資金。此外，可供出售儲備的負數值，亦由2008年12月31日的206億美元，收縮至2009年12月31日的100億美元，主要反映資產市值有所增加。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 資產與負債對賬/貸款與客戶賬項

業績報告基準與實際基準之資產與負債對賬

2009年12月31日與2008年12月31日比較

	2008年12月		2008年12月		2009年12月		業績報告	
	31日業績 報告基準 百萬美元	貨幣換算 ³¹ 百萬美元	31日按2009 年12月31日 匯率計算 百萬美元	實際變動 百萬美元	31日業績 報告基準 百萬美元	基準變動 %	實際變動 %	
滙豐								
庫存現金及中央銀行結餘	52,396	1,550	53,946	6,709	60,655	16	12	
交易用途資產	427,329	21,612	448,941	(27,560)	421,381	(1)	(6)	
指定以公允值列賬之金融資產	28,533	2,636	31,169	6,012	37,181	30	19	
衍生工具資產	494,876	32,379	527,255	(276,369)	250,886	(49)	(52)	
同業貸款	153,766	7,406	161,172	18,609	179,781	17	12	
客戶貸款	932,868	57,163	990,031	(93,800)	896,231	(4)	(9)	
金融投資	300,235	14,748	314,983	54,175	369,158	23	17	
其他資產	137,462	1,807	139,269	9,910	149,179	9	7	
資產總值	<u>2,527,465</u>	<u>139,301</u>	<u>2,666,766</u>	<u>(302,314)</u>	<u>2,364,452</u>	(6)	(11)	
同業存放	130,084	8,426	138,510	(13,638)	124,872	(4)	(10)	
客戶賬項	1,115,327	64,478	1,179,805	(20,771)	1,159,034	4	(2)	
交易用途負債	247,652	12,714	260,366	7,764	268,130	8	3	
指定以公允值列賬之金融負債	74,587	2,709	77,296	2,796	80,092	7	4	
衍生工具負債	487,060	31,722	518,782	(271,136)	247,646	(49)	(52)	
已發行債務證券	179,693	8,005	187,698	(40,802)	146,896	(18)	(22)	
保單未決賠款	43,683	1,763	45,446	8,261	53,707	23	18	
其他負債	149,150	5,144	154,294	(5,880)	148,414	-	(4)	
負債總額	<u>2,427,236</u>	<u>134,961</u>	<u>2,562,197</u>	<u>(333,406)</u>	<u>2,228,791</u>	(8)	(13)	
股東權益總額	93,591	4,114	97,705	30,594	128,299	37	31	
少數股東權益	6,638	226	6,864	498	7,362	11	7	
各類股東權益總額	<u>100,229</u>	<u>4,340</u>	<u>104,569</u>	<u>31,092</u>	<u>135,661</u>	35	30	
各類股東權益及負債總額	<u>2,527,465</u>	<u>139,301</u>	<u>2,666,766</u>	<u>(302,314)</u>	<u>2,364,452</u>	(6)	(11)	

有關附註，請參閱第149頁。

2009年的各項收購並無產生重大影響。

按地區列示之客戶貸款與客戶賬項之業績報告基準與實際基準對賬

	2009年12月31日與2008年12月31日比較							
	2008年12月		2008年12月		2009年12月		業績報告 基準變動	實際變動
	31日業績 報告基準 百萬美元	貨幣換算 ³¹ 百萬美元	31日按2009 年12月31日 匯率計算 百萬美元	實際變動 百萬美元	31日業績 報告基準 百萬美元	基準變動 %			實際變動 %
客戶貸款(淨額)								
歐洲.....	426,191	37,773	463,964	(24,483)	439,481	3	(5)	
香港.....	100,220	(54)	100,166	(785)	99,381	(1)	(1)	
亞太其他地區.....	80,661	5,320	85,981	(5,938)	80,043	(1)	(7)	
中東.....	27,295	(69)	27,226	(4,382)	22,844	(16)	(16)	
北美洲.....	256,214	7,379	263,593	(56,740)	206,853	(19)	(22)	
拉丁美洲.....	42,287	6,814	49,101	(1,472)	47,629	13	(3)	
	<u>932,868</u>	<u>57,163</u>	<u>990,031</u>	<u>(93,800)</u>	<u>896,231</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>	
客戶賬項								
歐洲.....	502,476	42,883	545,359	(50,340)	495,019	(1)	(9)	
香港.....	250,517	(119)	250,398	25,043	275,441	10	10	
亞太其他地區.....	124,194	5,736	129,930	4,069	133,999	8	3	
中東.....	35,165	(76)	35,089	(2,560)	32,529	(7)	(7)	
北美洲.....	143,532	5,577	149,109	48	149,157	4	-	
拉丁美洲.....	59,443	10,477	69,920	2,969	72,889	23	4	
	<u>1,115,327</u>	<u>64,478</u>	<u>1,179,805</u>	<u>(20,771)</u>	<u>1,159,034</u>	<u>4</u>	<u>(2)</u>	

按客戶群及環球業務列示之客戶貸款與客戶賬項之業績報告基準與實際基準對賬

	2009年12月31日與2008年12月31日比較							
	2008年12月		2008年12月		2009年12月		業績報告 基準變動	實際變動
	31日業績 報告基準 百萬美元	貨幣換算 ³¹ 百萬美元	31日按2009 年12月31日 匯率計算 百萬美元	實際變動 百萬美元	31日業績 報告基準 百萬美元	基準變動 %			實際變動 %
客戶貸款(淨額)								
個人理財.....	401,402	21,119	422,521	(23,061)	399,460	-	(5)	
工商業務.....	203,949	14,614	218,563	(18,889)	199,674	(2)	(9)	
環球銀行及資本市場.....	287,306	19,989	307,295	(50,339)	256,956	(11)	(16)	
私人銀行.....	37,590	1,416	39,006	(1,975)	37,031	(1)	(5)	
其他.....	2,621	25	2,646	464	3,110	19	18	
	<u>932,868</u>	<u>57,163</u>	<u>990,031</u>	<u>(93,800)</u>	<u>896,231</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>	
客戶賬項								
個人理財.....	440,338	24,029	464,367	34,742	499,109	13	7	
工商業務.....	235,879	13,901	249,780	17,608	267,388	13	7	
環球銀行及資本市場.....	320,386	24,243	344,629	(59,902)	284,727	(11)	(17)	
私人銀行.....	116,683	2,291	118,974	(12,441)	106,533	(9)	(10)	
其他.....	2,041	14	2,055	(778)	1,277	(37)	(38)	
	<u>1,115,327</u>	<u>64,478</u>	<u>1,179,805</u>	<u>(20,771)</u>	<u>1,159,034</u>	<u>4</u>	<u>(2)</u>	

有關附註，請參閱第149頁。

2009年的各項收購並無產生重大影響。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 / 資產負債平均值

資產負債平均值及淨利息收益

下表按地區列示滙豐各主要商業銀行在各地業務的平均款額及相關利息。「其他業務」載列各主要工商業務及消費融資企業在當地市場以外經營之業務，以及所有其他銀行業務，包括投資銀行之款額及交易。

滙豐各銀行業務在主要業務所在地之平均款額採用每日平均值計算，其他地區則採用每月或較長時期之平均值計算。

與同系附屬公司之間的款額及交易，則按適當情況於「其他附息資產」及「其他附息負債」內之主要工商業務及消費融資企業賬項下列出還原數值，撇銷額則記入該兩個賬項中之「其他業務」內。

淨利息收益率的計算方式，乃按收益表內呈列之淨利息收益，除以收益表內「淨利息收益」項下賺取利息收益之附息資產平均值。交易用途資產及負債以及交易資金產生之利息收益及利息支出，在收益表內列於「交易收益淨額」項下。

資產

	2009年			2008年			2007年		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	回報率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	回報率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	回報率 %
概要									
附息資產總值(於下文分項列示).....	1,384,705	62,096	4.48	1,466,622	91,301	6.23	1,296,701	92,359	7.12
交易用途資產 ³²	357,504	7,614	2.13	428,539	16,742	3.91	374,973	17,562	4.68
指定以公允值列賬之金融資產 ³³	62,143	1,032	1.66	37,303	1,108	2.97	14,899	813	5.46
減值準備.....	(26,308)			(20,360)			(15,309)		
不附息資產.....	667,942			596,885			440,686		
資產總值及利息收益總額.....	2,445,986	70,742	2.89	2,508,989	109,151	4.35	2,111,950	110,734	5.24
短期資金及同業貸款									
歐洲									
英國滙豐銀行.....	38,455	1,379	3.59	46,703	2,187	4.68	49,910	2,592	5.19
HSBC Private Banking Holdings (Suisse).....	4,451	43	0.97	8,040	333	4.14	5,295	229	4.32
法國滙豐.....	37,239	440	1.18	35,801	1,495	4.18	31,591	1,294	4.10
香港									
恒生銀行.....	16,626	202	1.21	17,402	587	3.37	13,054	609	4.67
香港上海滙豐銀行.....	27,903	182	0.65	47,244	1,344	2.84	50,210	2,352	4.68
亞太其他 地區 ²⁷									
香港上海滙豐銀行.....	23,107	326	1.41	27,907	881	3.16	19,286	810	4.20
馬來西亞滙豐銀行.....	3,776	81	2.15	4,659	165	3.54	2,861	103	3.60
中東 ²⁷									
中東滙豐銀行.....	4,312	52	1.21	6,028	188	3.12	6,328	324	5.12
北美洲									
美國滙豐銀行.....	2,338	94	4.02	9,595	328	3.42	9,393	477	5.08
加拿大滙豐銀行.....	2,934	10	0.34	3,354	107	3.19	3,810	174	4.57
拉丁美洲									
墨西哥滙豐.....	3,722	149	4.00	3,682	247	6.71	3,555	239	6.72
巴西業務 ³⁴	10,490	1,003	9.56	7,959	951	11.95	5,790	645	11.14
巴拿馬滙豐銀行.....	1,187	10	0.84	1,133	30	2.65	897	33	3.68
阿根廷滙豐銀行.....	256	29	11.33	612	43	7.03	304	16	5.26
其他業務.....	15,782	199	1.26	19,992	760	3.80	19,087	898	4.70
	192,578	4,199	2.18	240,111	9,646	4.02	221,371	10,795	4.88

		2009年			2008年			2007年		
		平均款額	利息收益	回報率	平均款額	利息收益	回報率	平均款額	利息收益	回報率
		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										
歐洲	英國滙豐銀行.....	276,602	10,898	3.94	288,214	18,587	6.45	237,231	18,078	7.62
	HSBC Private Banking									
	Holdings (Suisse).....	9,993	176	1.76	12,355	494	4.00	9,805	507	5.17
	法國滙豐.....	71,048	1,932	2.72	73,455	3,604	4.91	68,027	3,219	4.73
	美國滙豐融資.....	3,094	319	10.31	4,808	505	10.50	5,492	611	11.13
香港	恒生銀行.....	42,619	1,194	2.80	42,304	1,589	3.76	37,827	2,120	5.60
	香港上海滙豐銀行.....	55,287	1,757	3.18	54,628	2,291	4.19	48,134	2,901	6.03
亞太其他地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	66,262	3,668	5.54	77,741	5,163	6.64	59,286	4,321	7.29
	馬來西亞滙豐銀行.....	8,113	455	5.61	8,407	553	6.58	7,467	507	6.79
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	22,612	1,593	7.04	23,697	1,549	6.54	15,125	1,200	7.93
北美洲	美國滙豐銀行.....	98,422	5,541	5.63	93,088	5,758	6.19	90,091	6,585	7.31
	美國滙豐融資.....	101,132	9,941	9.83	140,957	15,835	11.23	153,658	18,086	11.77
	加拿大滙豐銀行.....	43,072	1,499	3.48	48,331	2,455	5.08	43,570	2,598	5.96
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	12,185	1,708	14.02	17,252	2,565	14.87	16,469	2,187	13.28
	巴西業務 ³⁴	18,704	4,494	24.03	19,642	4,879	24.84	13,569	3,895	28.71
	巴拿馬滙豐銀行.....	9,302	864	9.29	8,620	810	9.40	8,113	778	9.59
	阿根廷滙豐銀行.....	1,940	357	18.40	2,136	378	17.70	1,667	241	14.46
其他業務.....		29,670	1,905	6.42	28,027	1,707	6.09	21,318	1,790	8.40
		870,057	48,301	5.55	943,662	68,722	7.28	836,849	69,624	8.32
金融投資										
歐洲	英國滙豐銀行.....	79,763	2,321	2.91	83,725	3,840	4.59	45,885	2,431	5.30
	HSBC Private Banking									
	Holdings (Suisse).....	15,602	363	2.33	12,018	553	4.60	10,372	511	4.93
	法國滙豐.....	5,327	141	2.65	14,862	795	5.35	10,357	511	4.93
香港	恒生銀行.....	24,594	630	2.56	24,031	1,063	4.42	30,791	1,550	5.03
	香港上海滙豐銀行.....	52,965	644	1.22	15,361	563	3.67	20,717	1,017	4.91
亞太其他地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	34,056	1,039	3.05	31,992	1,507	4.71	23,739	1,065	4.49
	馬來西亞滙豐銀行.....	1,218	37	3.04	937	36	3.84	1,515	56	3.70
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	6,996	118	1.69	5,671	144	2.54	3,654	174	4.76
北美洲	美國滙豐銀行.....	27,253	969	3.56	25,089	1,232	4.91	23,373	1,189	5.09
	美國滙豐融資.....	2,426	120	4.95	2,908	143	4.92	4,072	229	5.62
	加拿大滙豐銀行.....	10,282	205	1.99	7,037	197	2.80	6,068	258	4.25
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	3,916	227	5.80	3,470	244	7.03	3,327	319	9.59
	巴西業務 ³⁴	6,930	820	11.83	6,758	853	12.62	5,596	672	12.01
	巴拿馬滙豐銀行.....	604	39	6.46	618	47	7.61	709	58	8.18
	阿根廷滙豐銀行.....	181	35	19.34	287	47	16.38	563	68	12.08
其他業務.....		50,767	1,717	3.38	29,632	1,354	4.57	27,252	1,407	5.16
		322,880	9,425	2.92	264,396	12,618	4.77	217,990	11,515	5.28

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 資產負債平均值

資產(續)

		2009年			2008年			2007年		
		平均款額	利息收益	回報率	平均款額	利息收益	回報率	平均款額	利息收益	回報率
		百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
其他附息資產										
歐洲	英國滙豐銀行.....	17,406	188	1.08	25,885	630	2.43	11,170	652	5.84
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse).....	21,450	360	1.68	21,189	875	4.13	16,360	882	5.39
	法國滙豐.....	11,867	172	1.45	23,414	630	2.69	12,158	419	3.45
香港	恒生銀行.....	2,618	32	1.22	1,629	48	2.95	832	42	5.05
	香港上海滙豐銀行.....	26,657	214	0.80	33,571	949	2.83	27,057	1,237	4.57
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	19,917	106	0.53	24,492	352	1.44	11,137	588	5.28
	馬來西亞滙豐銀行.....	407	6	1.47	212	7	3.30	231	12	5.19
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	541	46	8.50	843	63	7.47	758	52	6.86
北美洲	美國滙豐銀行.....	3,327	71	2.13	3,091	188	6.08	3,731	231	6.19
	美國滙豐融資.....	2,995	6	0.20	2,638	63	2.39	1,724	89	5.16
	加拿大滙豐銀行.....	773	9	1.16	1,025	25	2.44	960	31	3.23
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	138	-	-	193	2	1.04	-	-	-
	巴西業務 ³⁴	1,074	46	4.28	1,438	147	10.22	840	75	8.93
	巴拿馬滙豐銀行.....	1,372	9	0.66	1,807	23	1.27	1,351	40	2.96
	阿根廷滙豐銀行.....	51	-	-	58	1	1.72	39	1	2.56
其他業務.....	(111,403)	(1,094)		(123,032)	(3,688)		(67,857)	(3,926)		
		(810)	171	(21.11)	18,453	315	1.71	20,491	425	2.07
附息資產總值										
歐洲	英國滙豐銀行.....	412,226	14,786	3.59	444,527	25,244	5.68	344,196	23,753	6.90
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse).....	51,496	942	1.83	53,602	2,255	4.21	41,832	2,129	5.09
	法國滙豐.....	125,481	2,685	2.14	147,532	6,524	4.42	122,133	5,443	4.46
	美國滙豐融資.....	3,094	319	10.31	4,808	505	10.50	5,492	611	11.13
香港	恒生銀行.....	86,457	2,058	2.38	85,366	3,287	3.85	82,504	4,321	5.24
	香港上海滙豐銀行.....	162,812	2,797	1.72	150,804	5,147	3.41	146,118	7,507	5.14
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	143,342	5,139	3.59	162,132	7,903	4.87	113,448	6,784	5.98
	馬來西亞滙豐銀行.....	13,514	579	4.28	14,215	761	5.35	12,074	678	5.62
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	34,461	1,809	5.25	36,239	1,944	5.36	25,865	1,750	6.77
北美洲	美國滙豐銀行.....	131,340	6,675	5.08	130,863	7,506	5.74	126,588	8,482	6.70
	美國滙豐融資.....	106,553	10,067	9.45	146,503	16,041	10.95	159,454	18,404	11.54
	加拿大滙豐銀行.....	57,061	1,723	3.02	59,747	2,784	4.66	54,408	3,061	5.63
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	19,961	2,084	10.44	24,597	3,058	12.43	23,351	2,745	11.76
	巴西業務 ³⁴	37,198	6,363	17.11	35,797	6,830	19.08	25,795	5,287	20.50
	巴拿馬滙豐銀行.....	12,465	922	7.40	12,178	910	7.47	11,070	909	8.21
	阿根廷滙豐銀行.....	2,428	421	17.34	3,093	469	15.16	2,573	326	12.67
其他業務.....	(15,184)	2,727		(45,381)	133		(200)	169		
		1,384,705	62,096	4.48	1,466,622	91,301	6.23	1,296,701	92,359	7.12

有關附註，請參閱第149頁。

股東權益及負債

	2009年			2008年			2007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 %	
概要										
附息負債總額(於下文分項列示).....	1,353,283	21,366	1.58	1,451,842	48,738	3.36	1,279,460	54,564	4.26	
交易用途負債	205,670	3,987	1.94	277,940	11,029	3.97	250,572	12,186	4.86	
指定以公允值列賬之金融負債 (不包括已發行之本身債務).....	15,688	293	1.87	21,266	345	1.62	20,827	224	1.07	
不附息往來賬項	123,271			98,193			83,958			
各類股東權益及其他不附息負債總額.....	748,074			659,747			477,133			
各類股東權益及負債總額.....	<u>2,445,986</u>	<u>25,646</u>	<u>1.05</u>	<u>2,508,988</u>	<u>60,112</u>	<u>2.40</u>	<u>2,111,950</u>	<u>66,974</u>	<u>3.17</u>	
同業存放³⁵										
歐洲	英國滙豐銀行.....	35,207	553	1.57	48,167	1,875	3.89	44,787	2,148	4.80
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse).....	1,063	1	0.09	4,493	105	2.34	690	22	3.19
	法國滙豐.....	43,682	536	1.23	37,851	1,672	4.42	30,816	1,358	4.41
香港	恒生銀行.....	1,051	5	0.48	1,696	55	3.24	2,993	123	4.11
	香港上海滙豐銀行.....	6,892	9	0.13	3,665	70	1.91	3,634	150	4.13
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	10,710	165	1.54	16,232	450	2.77	10,247	445	4.34
	馬來西亞滙豐銀行.....	110	2	1.82	338	10	2.96	375	12	3.20
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	773	9	1.16	1,680	29	1.73	672	32	4.76
北美洲	美國滙豐銀行.....	8,381	9	0.11	11,015	220	2.00	6,933	414	5.97
	加拿大滙豐銀行.....	1,405	8	0.57	1,391	41	2.95	1,681	93	5.53
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	1,462	49	3.35	822	32	3.89	983	63	6.41
	巴西業務 ³⁴	3,292	241	7.32	2,790	190	6.81	1,549	106	6.84
	巴拿馬滙豐銀行.....	908	26	2.86	1,016	43	4.23	1,137	66	5.80
	阿根廷滙豐銀行.....	12	1	8.33	27	1	3.70	117	9	7.69
其他業務.....	2,899	45	1.55	4,564	166	3.64	4,495	291	6.47	
		<u>117,847</u>	<u>1,659</u>	<u>1.41</u>	<u>135,747</u>	<u>4,959</u>	<u>3.65</u>	<u>111,109</u>	<u>5,332</u>	<u>4.80</u>
指定以公允值列賬之金融負債— 已發行之本身債務³⁶										
歐洲	滙豐控股.....	17,887	369	2.06	18,675	721	3.86	15,142	822	5.43
	英國滙豐銀行.....	7,932	196	2.47	8,805	529	6.01	9,907	525	5.30
	法國滙豐.....	5,108	128	2.51	1,515	79	5.21	143	11	7.69
香港	恒生銀行.....	130	2	1.54	127	6	4.72	126	6	4.76
北美洲	美國滙豐銀行.....	1,615	30	1.86	1,504	67	4.45	1,620	125	7.72
	美國滙豐融資.....	26,628	871	3.27	32,126	1,563	4.87	31,889	2,079	6.52
其他業務.....	921	(38)	(4.13)	1,083	168	15.51	—	—	—	
		<u>60,221</u>	<u>1,558</u>	<u>2.59</u>	<u>63,835</u>	<u>3,133</u>	<u>4.91</u>	<u>58,827</u>	<u>3,568</u>	<u>6.07</u>

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 資產負債平均值

股東權益及負債(續)

		2009年			2008年			2007年		
		平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本
		百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
客戶賬項³⁷										
歐洲	英國滙豐銀行.....	274,949	2,407	0.88	305,702	10,092	3.30	270,965	10,576	3.90
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse).....	27,250	256	0.94	37,778	1,349	3.57	30,955	1,485	4.80
	法國滙豐.....	61,465	645	1.05	39,428	1,583	4.01	31,845	1,226	3.85
香港	恒生銀行.....	71,140	200	0.28	66,142	914	1.38	61,227	1,900	3.10
	香港上海滙豐銀行.....	150,520	211	0.14	139,169	1,365	0.98	125,478	3,499	2.79
亞太其他地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	92,305	1,494	1.62	96,476	2,869	2.97	76,052	2,645	3.48
	馬來西亞滙豐銀行.....	9,658	191	1.98	10,266	295	2.87	8,823	260	2.95
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	18,726	432	2.31	19,922	422	2.12	15,685	578	3.69
北美洲	美國滙豐銀行.....	85,007	975	1.15	86,701	2,069	2.39	78,138	3,051	3.90
	加拿大滙豐銀行.....	35,051	385	1.10	34,090	967	2.84	30,060	1,090	3.63
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	11,636	391	3.36	14,612	561	3.84	14,230	548	3.85
	巴西業務 ³⁴	28,605	2,946	10.30	26,288	3,110	11.83	19,581	2,163	11.05
	巴拿馬滙豐銀行.....	8,592	353	4.11	7,761	296	3.81	7,604	314	4.13
	阿根廷滙豐銀行.....	2,151	99	4.60	2,266	145	6.40	1,892	85	4.49
其他業務.....	63,863	361	0.57	64,253	1,952	3.04	55,351	2,297	4.15	
		940,918	11,346	1.21	950,854	27,989	2.94	827,886	31,717	3.83
已發行債務證券										
歐洲	英國滙豐銀行.....	72,955	1,305	1.79	86,216	4,001	4.64	64,168	3,753	5.85
	法國滙豐.....	25,065	330	1.32	30,815	1,447	4.70	28,757	1,207	4.20
	美國滙豐融資.....	-	-	-	215	8	3.72	240	18	7.50
香港	恒生銀行.....	1,220	21	1.72	1,685	57	3.38	1,734	80	4.61
亞太其他地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	5,409	218	4.03	8,995	640	7.12	8,979	559	6.23
	馬來西亞滙豐銀行.....	403	16	3.97	475	20	4.21	318	13	4.09
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	2,988	62	2.07	2,650	90	3.40	2,086	119	5.70
北美洲	美國滙豐銀行.....	20,968	590	2.81	21,922	852	3.89	25,724	1,232	4.79
	美國滙豐融資.....	63,563	2,510	3.95	98,096	3,765	3.84	115,520	5,311	4.60
	加拿大滙豐銀行.....	12,825	322	2.51	16,957	604	3.56	14,771	640	4.33
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	1,460	67	4.59	2,693	243	9.02	1,147	110	9.59
	巴西業務 ³⁴	1,568	86	5.48	1,859	156	8.39	1,417	115	8.12
	巴拿馬滙豐銀行.....	487	34	6.98	556	33	5.94	607	45	7.41
	阿根廷滙豐銀行.....	1	-	-	2	-	-	12	-	-
其他業務.....	16,745	340	2.03	13,691	66	0.48	6,446	(13)	(0.20)	
		225,657	5,901	2.62	286,827	11,982	4.18	271,926	13,189	4.85

		2009年			2008年			2007年		
		平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本
		百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
其他附息負債										
歐洲	英國滙豐銀行.....	50,247	655	1.30	38,906	1,134	2.91	22,035	1,302	5.91
	HSBC Private Banking									
	Holdings (Suisse).....	3,892	18	0.46	4,203	135	3.21	3,427	163	4.76
	法國滙豐.....	24,699	187	0.76	33,920	1,361	4.01	27,830	979	3.52
	美國滙豐融資.....	2,363	59	2.50	3,712	191	5.15	4,557	227	4.98
香港	恒生銀行.....	789	5	0.63	1,258	41	3.26	2,278	114	5.00
	香港上海滙豐銀行.....	12,815	105	0.82	10,557	288	2.73	9,866	535	5.42
亞太其他地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	19,447	177	0.91	23,685	466	1.97	12,631	580	4.59
	馬來西亞滙豐銀行.....	266	2	0.75	338	7	2.07	232	6	2.59
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	1,748	68	3.89	1,918	89	4.64	1,168	81	6.93
北美洲	美國滙豐銀行.....	9,754	368	3.77	10,490	468	4.46	13,602	587	4.32
	美國滙豐融資.....	4,051	102	2.52	4,670	141	3.02	1,941	113	5.82
	加拿大滙豐銀行.....	1,149	6	0.52	1,306	19	1.45	1,151	27	2.35
	HSBC Markets Inc.....	1,716	36	2.10	10,349	78	0.75	8,889	255	2.87
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	301	11	3.65	187	20	10.70	207	16	7.73
	巴西業務 ³⁴	1,496	130	8.69	2,340	207	8.85	1,103	182	16.50
	巴拿馬滙豐銀行.....	192	2	1.04	917	3	0.33	574	9	1.57
	阿根廷滙豐銀行.....	36	1	2.78	92	6	6.52	95	4	4.21
其他業務.....		(126,321)	(1,030)		(134,269)	(3,979)		(101,874)	(4,422)	
		8,640	902	10.44	14,579	675	4.63	9,712	758	7.80
附息負債總額										
歐洲	英國滙豐銀行.....	441,290	5,116	1.16	487,796	17,631	3.61	411,862	18,304	4.44
	HSBC Private Banking									
	Holdings (Suisse).....	32,205	275	0.85	46,474	1,589	3.42	35,072	1,670	4.76
	法國滙豐.....	160,019	1,826	1.14	143,529	6,142	4.28	119,391	4,781	4.00
	美國滙豐融資.....	2,363	59	2.50	3,927	199	5.07	4,797	245	5.11
香港	恒生銀行.....	74,330	233	0.31	70,908	1,073	1.51	68,358	2,223	3.25
	香港上海滙豐銀行.....	170,227	325	0.19	153,391	1,723	1.12	138,978	4,184	3.01
亞太其他地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行.....	127,871	2,054	1.61	145,388	4,425	3.04	107,909	4,229	3.92
	馬來西亞滙豐銀行.....	10,437	211	2.02	11,417	332	2.91	9,748	291	2.99
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	24,235	571	2.36	26,170	630	2.41	19,611	810	4.13
北美洲	美國滙豐銀行.....	125,725	1,972	1.57	131,632	3,676	2.79	126,017	5,409	4.29
	美國滙豐融資.....	94,242	3,483	3.70	134,892	5,469	4.05	149,350	7,503	5.02
	加拿大滙豐銀行.....	50,430	721	1.43	53,744	1,631	3.03	47,663	1,850	3.88
	HSBC Markets Inc.....	1,716	36	2.10	10,349	78	0.75	8,889	255	2.87
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	14,859	518	3.49	18,314	856	4.67	16,567	737	4.45
	巴西業務 ³⁴	34,961	3,403	9.73	33,277	3,663	11.01	23,650	2,566	10.85
	巴拿馬滙豐銀行.....	10,179	415	4.08	10,250	375	3.66	9,922	434	4.37
	阿根廷滙豐銀行.....	2,200	101	4.59	2,387	152	6.37	2,116	98	4.63
其他業務.....		(24,006)	47		(32,003)	(906)		(20,440)	(1,025)	
		1,353,283	21,366	1.58	1,451,842	48,738	3.36	1,279,460	54,564	4.26

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 淨利息收益率/平均資產分布/淨利息收益及支出變動

淨利息收益率³⁹

		2009年 %	2008年 %	2007年 %
歐洲	英國滙豐銀行.....	2.35	1.71	1.58
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	1.30	1.24	1.10
	法國滙豐	0.68	0.26	0.54
	美國滙豐融資.....	8.40	6.36	6.66
香港	恒生銀行	2.11	2.59	2.54
	香港上海滙豐銀行	1.52	2.27	2.27
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行	2.15	2.15	2.25
	馬來西亞滙豐銀行	2.72	3.02	3.21
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	3.59	3.63	3.63
北美洲	美國滙豐銀行.....	3.58	2.93	2.43
	美國滙豐融資.....	6.18	7.22	6.84
	加拿大滙豐銀行	1.76	1.93	2.23
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	7.85	8.95	8.60
	巴西業務 ³⁴	7.96	8.85	10.55
	巴拿馬滙豐銀行	4.07	4.39	4.29
	阿根廷滙豐銀行	13.18	10.25	8.86
		2.94	2.90	2.91

平均資產總值之分布

		2009年 %	2008年 %	2007年 %
歐洲	英國滙豐銀行.....	36.7	36.7	34.6
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	2.3	2.3	2.2
	法國滙豐	15.0	13.8	12.0
	美國滙豐融資.....	–	0.2	0.3
香港	恒生銀行	4.2	3.9	4.4
	香港上海滙豐銀行	10.5	9.5	10.1
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行	8.5	8.8	6.9
	馬來西亞滙豐銀行	0.6	0.6	0.7
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	1.6	1.8	1.4
北美洲	美國滙豐銀行.....	11.0	11.2	10.1
	美國滙豐融資.....	4.5	6.2	8.3
	加拿大滙豐銀行	2.7	2.9	3.3
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	1.4	1.5	2.5
	巴西業務 ³⁴	2.1	2.1	1.6
	巴拿馬滙豐銀行	0.6	0.6	0.7
	阿根廷滙豐銀行	0.2	0.2	0.2
其他業務(包括綜合調整).....	(1.9)	(2.3)	0.7	
		100.0	100.0	100.0

有關附註，請參閱第149頁。

淨利息收益及淨利息支出變動之分析

下表列示由數額與利率引致的淨利息收益及淨利息支出變動情況，並細列2009與2008年及2008與2007年之比較。

利息收益

		2009與2008年 比較之增／(減)額			2008與2007年 比較之增／(減)額			
		2009年 百萬美元	數額變動 百萬美元	利率變動 百萬美元	2008年 百萬美元	數額變動 百萬美元	利率變動 百萬美元	2007年 百萬美元
短期資金及同業貸款								
歐洲	英國滙豐銀行.....	1,379	(386)	(422)	2,187	(166)	(239)	2,592
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	43	(149)	(141)	333	119	(15)	229
	法國滙豐	440	60	(1,115)	1,495	173	28	1,294
香港	恒生銀行	202	(26)	(359)	587	203	(225)	609
	香港上海滙豐銀行 ..	182	(549)	(613)	1,344	(139)	(869)	2,352
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行 ..	326	(152)	(403)	881	362	(291)	810
	馬來西亞滙豐銀行 ..	81	(31)	(53)	165	65	(3)	103
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	52	(54)	(82)	188	(15)	(121)	324
北美洲	美國滙豐銀行.....	94	(248)	14	328	10	(159)	477
	加拿大滙豐銀行.....	10	(13)	(84)	107	(21)	(46)	174
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	149	3	(101)	247	9	(1)	239
	巴西業務 ³⁴	1,003	302	(250)	951	242	64	645
	巴拿馬滙豐銀行.....	10	1	(21)	30	9	(12)	33
	阿根廷滙豐銀行.....	29	(25)	11	43	16	11	16
其他業務	.....	199	(160)	(401)	760	43	(181)	898
		4,199	(1,911)	(3,536)	9,646	915	(2,064)	10,795
客戶貸款								
歐洲	英國滙豐銀行.....	10,898	(749)	(6,940)	18,587	3,885	(3,376)	18,078
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	176	(94)	(224)	494	132	(145)	507
	法國滙豐	1,932	(118)	(1,554)	3,604	257	128	3,219
	美國滙豐融資.....	319	(180)	(6)	505	(76)	(30)	611
香港	恒生銀行	1,194	12	(407)	1,589	251	(782)	2,120
	香港上海滙豐銀行 ..	1,757	28	(562)	2,291	392	(1,002)	2,901
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行 ..	3,668	(762)	(733)	5,163	1,345	(503)	4,321
	馬來西亞滙豐銀行 ..	455	(19)	(79)	553	64	(18)	507
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	1,593	(71)	115	1,549	680	(331)	1,200
北美洲	美國滙豐銀行.....	5,541	330	(547)	5,758	219	(1,046)	6,585
	美國滙豐融資.....	9,941	(4,472)	(1,422)	15,835	(1,495)	(756)	18,086
	加拿大滙豐銀行.....	1,499	(267)	(689)	2,455	284	(427)	2,598
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	1,708	(753)	(104)	2,565	104	274	2,187
	巴西業務 ³⁴	4,494	(233)	(152)	4,879	1,744	(760)	3,895
	巴拿馬滙豐銀行.....	864	64	(10)	810	49	(17)	778
	阿根廷滙豐銀行.....	357	(35)	14	378	68	69	241
其他業務	.....	1,905	100	98	1,707	564	(647)	1,790
		48,301	(5,358)	(15,063)	68,722	8,887	(9,789)	69,624

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 淨利息收益/淨利息支出變動

利息收益(續)

		2009與2008年 比較之增/(減)額			2008與2007年 比較之增/(減)額			
		2009年 百萬美元	數額變動 百萬美元	利率變動 百萬美元	2008年 百萬美元	數額變動 百萬美元	利率變動 百萬美元	2007年 百萬美元
金融投資								
歐洲	英國滙豐銀行.....	2,321	(182)	(1,337)	3,840	2,006	(597)	2,431
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	363	165	(355)	553	81	(39)	511
	法國滙豐	141	(510)	(144)	795	222	62	511
香港	恒生銀行	630	25	(458)	1,063	(340)	(147)	1,550
	香港上海滙豐銀行 ..	644	1,380	(1,299)	563	(263)	(191)	1,017
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行 ..	1,039	97	(565)	1,507	371	71	1,065
	馬來西亞滙豐銀行 ..	37	11	(10)	36	(21)	1	56
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	118	34	(60)	144	96	(126)	174
北美洲	美國滙豐銀行.....	969	106	(369)	1,232	87	(44)	1,189
	美國滙豐融資.....	120	(24)	1	143	(65)	(21)	229
	加拿大滙豐銀行.....	205	91	(83)	197	41	(102)	258
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	227	31	(48)	244	14	(89)	319
	巴西業務 ³⁴	820	22	(55)	853	140	41	672
	巴拿馬滙豐銀行.....	39	(1)	(7)	47	(7)	(4)	58
	阿根廷滙豐銀行.....	35	(17)	5	47	(33)	12	68
其他業務		1,717	966	(603)	1,354	123	(176)	1,407
		9,425	2,790	(5,983)	12,618	2,450	(1,347)	11,515

有關附註，請參閱第149頁。

利息支出

同業存放

歐洲	英國滙豐銀行.....	553	(504)	(818)	1,875	162	(435)	2,148
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	1	(80)	(24)	105	121	(38)	22
	法國滙豐	536	258	(1,394)	1,672	310	4	1,358
香港	恒生銀行	5	(21)	(29)	55	(53)	(15)	123
	香港上海滙豐銀行 ..	9	62	(123)	70	1	(81)	150
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行 ..	165	(153)	(132)	450	260	(255)	445
	馬來西亞滙豐銀行 ..	2	(7)	(1)	10	(1)	(1)	12
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	9	(16)	(4)	29	48	(51)	32
北美洲	美國滙豐銀行.....	9	(53)	(158)	220	244	(438)	414
	加拿大滙豐銀行.....	8	-	(33)	41	(16)	(36)	93
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	49	25	(8)	32	(10)	(21)	63
	巴西業務 ³⁴	241	34	17	190	85	(1)	106
	巴拿馬滙豐銀行.....	26	(5)	(12)	43	(7)	(16)	66
	阿根廷滙豐銀行.....	1	(1)	1	1	(7)	(1)	9
其他業務		45	(61)	(60)	166	4	(129)	291
		1,659	(653)	(2,647)	4,959	1,183	(1,556)	5,332

		2009與2008年 比較之增／(減)額			2008與2007年 比較之增／(減)額			
		2009年 百萬美元	數額變動 百萬美元	利率變動 百萬美元	2008年 百萬美元	數額變動 百萬美元	利率變動 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶賬項								
歐洲	英國滙豐銀行.....	2,407	(1,015)	(6,670)	10,092	1,355	(1,839)	10,576
	HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	256	(376)	(717)	1,349	328	(464)	1,485
	法國滙豐	645	884	(1,822)	1,583	292	65	1,226
香港	恒生銀行	200	69	(783)	914	152	(1,138)	1,900
	香港上海滙豐銀行 ..	211	111	(1,265)	1,365	382	(2,516)	3,499
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行 ..	1,494	(124)	(1,251)	2,869	711	(487)	2,645
	馬來西亞滙豐銀行 ..	191	(17)	(87)	295	43	(8)	260
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	432	(25)	35	422	156	(312)	578
北美洲	美國滙豐銀行.....	975	(40)	(1,054)	2,069	334	(1,316)	3,051
	加拿大滙豐銀行.....	385	27	(609)	967	146	(269)	1,090
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	391	(114)	(56)	561	15	(2)	548
	巴西業務 ³⁴	2,946	274	(438)	3,110	741	206	2,163
	巴拿馬滙豐銀行.....	353	32	25	296	6	(24)	314
	阿根廷滙豐銀行.....	99	(7)	(39)	145	17	43	85
其他業務	.....	361	(12)	(1,579)	1,952	369	(714)	2,297
		11,346	(292)	(16,351)	27,989	4,710	(8,438)	31,717
指定以公允值列賬之金融負債－ 已發行之本身債務.....		1,558	(177)	(1,398)	3,133	304	(739)	3,568
已發行債務證券								
歐洲	英國滙豐銀行.....	1,305	(615)	(2,081)	4,001	1,290	(1,042)	3,753
	法國滙豐	330	(270)	(847)	1,447	86	154	1,207
	美國滙豐融資.....	–	(8)	–	8	(2)	(8)	18
香港	恒生銀行	21	(16)	(20)	57	(2)	(21)	80
亞太其他 地區 ²⁷	香港上海滙豐銀行 ..	218	(255)	(167)	640	1	80	559
	馬來西亞滙豐銀行 ..	16	(3)	(1)	20	6	1	13
中東 ²⁷	中東滙豐銀行.....	62	11	(39)	90	32	(61)	119
北美洲	美國滙豐銀行.....	590	(37)	(225)	852	(182)	(198)	1,232
	美國滙豐融資.....	2,510	(1,326)	71	3,765	(802)	(744)	5,311
	加拿大滙豐銀行.....	322	(147)	(135)	604	95	(131)	640
拉丁美洲	墨西哥滙豐.....	67	(111)	(65)	243	148	(15)	110
	巴西業務 ³⁴	86	(24)	(46)	156	36	5	115
	巴拿馬滙豐銀行.....	34	(4)	5	33	(4)	(8)	45
其他業務	.....	340	15	259	66	(14)	93	(13)
		5,901	(2,557)	(3,524)	11,982	(723)	(1,930)	13,189

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 短期借款/合約責任/比率/貸款期限

短期借款

滙豐將短期借款列於客戶賬項、同業存放及已發行債務證券項下，而並非在資產負債表內獨立列示。根據美國證券交易委員會(「美國證交會」)之定義，短期借款包括購

入之聯邦基金及按回購協議出售之證券、商業票據及其他短期借款。滙豐的大額短期借款只有按回購協議出售之證券及若干已發行債務證券。下表提供有關該等借款之補充資料。

回購及短期債券

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
按回購協議出售之證券			
於12月31日之未結算金額	152,218	145,180	140,001
本年度未結算之平均金額	170,671	177,256	129,779
本年度未結算之最高季末金額	157,778	190,651	148,601
本年度加權平均利率	0.8%	3.8%	5.4%
年底加權平均利率	0.4%	2.9%	4.8%
短期債券			
於12月31日之未結算金額	38,776	40,279	51,792
本年度未結算之平均金額	33,010	45,330	39,153
本年度未結算之最高季末金額	38,776	55,842	51,792
本年度加權平均利率	3.2%	5.0%	7.0%
年底加權平均利率	0.6%	3.1%	6.5%

合約責任

下表提供滙豐於2009年12月31日的重大合約責任詳情。

	於下列期間到期付款			
	總計 百萬美元	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5年以上 百萬美元
長期債務責任	234,297	71,482	93,778	69,037
定期存款及存款證	211,434	198,081	13,353	-
資本(融資)租賃責任	971	103	249	619
經營租賃責任	5,655	857	2,264	2,534
購買責任	1,359	1,045	314	-
債務證券及權益股份短倉額	90,067	73,437	5,332	11,298
本期稅項負債	2,141	2,141	-	-
退休金/保健責任	15,979	1,188	5,548	9,243
	561,903	348,334	120,838	92,731

盈利對合併固定支出(及優先股股息)的比率

	2009年 %	2008年 %	2007年 %	2006年 %	2005年 %
盈利對合併固定支出及優先股股息的比率： ³⁸					
— 不包括存款利息	2.64	2.97	6.96	7.22	9.16
— 包括存款利息	1.20	1.13	1.34	1.40	1.59
盈利對合併固定支出的比率： ³⁸					
— 不包括存款利息	2.99	3.17	7.52	7.93	9.60
— 包括存款利息	1.22	1.14	1.34	1.41	1.59

有關附註，請參閱第149頁。

貸款期限及利率敏感度分析

於2009年12月31日，根據約定還款基準按貸款種類劃分之貸款期限及利率敏感度之地區分析如下：

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ²⁷ 百萬美元	中東 ²⁷ 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
1年或以內到期							
同業貸款	62,840	35,817	35,535	8,212	15,093	15,525	173,022
客戶商業貸款							
工商業及國際貿易.....	80,451	12,563	22,085	7,248	4,327	9,576	136,250
房地產及其他							
與物業有關貸款.....	18,951	5,678	4,221	1,624	8,690	1,545	40,709
非銀行之金融機構.....	67,934	1,201	1,751	959	9,680	1,181	82,706
政府貸款	1,155	110	172	1,212	161	442	3,252
其他商業貸款.....	26,238	2,026	4,173	1,432	6,944	2,665	43,478
	194,729	21,578	32,402	12,475	29,802	15,409	306,395
香港政府「居者有其屋計劃」.....	–	385	–	–	–	–	385
住宅按揭及其他個人貸款.....	29,732	13,083	10,811	2,959	35,352	8,793	100,730
客戶貸款	224,461	35,046	43,213	15,434	65,154	24,202	407,510
	287,301	70,863	78,748	23,646	80,247	39,727	580,532
1年後至5年內到期							
同業貸款	2,452	380	105	168	221	374	3,700
客戶商業貸款							
工商業及國際貿易.....	21,101	4,708	5,427	1,591	6,183	4,591	43,601
房地產及其他							
與物業有關貸款.....	13,937	13,125	5,354	957	8,551	988	42,912
非銀行之金融機構.....	4,622	535	472	239	1,993	519	8,380
政府貸款	461	263	257	125	46	731	1,883
其他商業貸款.....	13,638	4,375	2,536	1,076	3,029	2,508	27,162
	53,759	23,006	14,046	3,988	19,802	9,337	123,938
香港政府「居者有其屋計劃」.....	–	1,276	–	–	–	–	1,276
住宅按揭及其他個人貸款.....	35,063	9,642	6,782	2,635	47,021	6,364	107,507
客戶貸款	88,822	33,924	20,828	6,623	66,823	15,701	232,721
	91,274	34,304	20,933	6,791	67,044	16,075	236,421
同業貸款及客戶商業貸款							
利率敏感度							
固定利率	12,159	302	789	925	3,831	2,684	20,690
可變動利率	44,052	23,084	13,362	3,231	16,192	7,027	106,948
	56,211	23,386	14,151	4,156	20,023	9,711	127,638
5年後到期							
同業貸款	322	–	8	55	72	2,709	3,166
客戶商業貸款							
工商業及國際貿易.....	10,822	457	716	497	1,018	2,767	16,277
房地產及其他							
與物業有關貸款.....	7,196	5,041	763	85	2,738	465	16,288
非銀行之金融機構.....	669	726	23	8	2,290	435	4,151
政府貸款	600	68	166	19	1	700	1,554
其他商業貸款.....	15,279	1,363	409	745	944	224	18,964
	34,566	7,655	2,077	1,354	6,991	4,591	57,234
香港政府「居者有其屋計劃」.....	–	1,795	–	–	–	–	1,795
住宅按揭及其他個人貸款.....	97,767	21,765	14,921	811	81,561	5,688	222,513
客戶貸款	132,333	31,215	16,998	2,165	88,552	10,279	281,542
	132,655	31,215	17,006	2,220	88,624	12,988	284,708
同業貸款及客戶商業貸款							
利率敏感度							
固定利率	7,742	–	150	749	1,436	2,337	12,414
可變動利率	27,146	7,655	1,935	660	5,627	4,963	47,986
	34,888	7,655	2,085	1,409	7,063	7,300	60,400

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 存款

存款

下表概述過去三年內各年之同業存放、客戶存款、存款證及其他貨幣市場工具(列於資產負債表之「已發行債務證券」項下)之平均金額，以及就上述各項已付利息適用

之平均利率。存款平均值之地區分析乃根據錄得存款之辦事處所在地劃分，並且不包括滙豐各公司之結餘。「其他存款」類別包括按回購協議出售之證券。

同業存放

	2009年		2008年		2007年	
	平均結餘 百萬美元	平均利率 %	平均結餘 百萬美元	平均利率 %	平均結餘 百萬美元	平均利率 %
歐洲.....	87,677		99,228		84,635	
即期及其他存款—不付息.....	6,415	—	5,231	—	6,359	—
即期存款—付息.....	14,259	1.0	19,204	3.2	11,036	3.8
定期存款.....	30,367	1.6	43,695	3.9	38,470	4.7
其他存款.....	36,636	1.3	31,098	4.4	28,770	4.8
香港.....	10,725		5,916		7,269	
即期及其他存款—不付息.....	2,975	—	1,375	—	1,331	—
即期存款—付息.....	5,526	0.1	2,780	2.0	2,420	4.3
定期存款.....	1,637	0.3	1,583	2.7	3,267	4.5
其他存款.....	587	0.5	178	3.4	251	0.4
亞太其他地區 ²⁷	12,467		18,203		12,748	
即期及其他存款—不付息.....	1,605	—	1,546	—	1,356	—
即期存款—付息.....	4,097	1.2	4,317	2.3	3,164	2.4
定期存款.....	4,682	1.9	9,103	3.5	5,464	5.2
其他存款.....	2,083	1.4	3,237	3.8	2,764	4.8
中東 ²⁷	1,317		2,151		1,517	
即期及其他存款—不付息.....	539	—	365	—	541	—
即期存款—付息.....	18	—	15	—	3	—
定期存款.....	691	1.2	1,239	2.7	969	4.5
其他存款.....	69	1.4	532	0.2	4	—
北美洲.....	13,203		14,835		11,501	
即期及其他存款—不付息.....	1,755	—	761	—	827	—
即期存款—付息.....	4,770	0.1	5,684	1.7	3,759	4.8
定期存款.....	5,422	0.2	7,941	2.3	6,746	6.0
其他存款.....	1,256	0.7	449	1.6	169	7.1
拉丁美洲.....	5,959		5,058		4,661	
即期及其他存款—不付息.....	212	—	366	—	808	—
即期存款—付息.....	219	0.9	81	2.5	153	5.9
定期存款.....	4,171	5.0	3,357	5.6	2,690	6.5
其他存款.....	1,357	8.1	1,254	7.8	1,010	8.0
總計.....	131,348		145,391		122,331	
即期及其他存款—不付息.....	13,501	—	9,644	—	11,222	—
即期存款—付息.....	28,889	0.7	32,081	2.7	20,535	3.8
定期存款.....	46,970	1.7	66,918	3.7	57,606	4.9
其他存款.....	41,988	1.6	36,748	4.5	32,968	5.0

有關附註，請參閱第149頁。

客戶賬項

	2009年		2008年		2007年	
	平均結餘 百萬美元	平均利率 %	平均結餘 百萬美元	平均利率 %	平均結餘 百萬美元	平均利率 %
歐洲.....	440,450		447,982		391,496	
即期及其他存款—不付息	55,751	—	39,610	—	34,585	—
即期存款—付息	212,178	0.4	225,034	2.9	210,692	3.5
儲蓄存款	57,344	2.2	73,479	4.3	62,002	4.6
定期存款	67,045	1.4	83,208	3.8	69,476	4.9
其他存款	48,132	0.8	26,651	3.9	14,741	4.5
香港.....	261,703		236,109		212,792	
即期及其他存款—不付息	22,056	—	15,620	—	14,214	—
即期存款—付息	171,846	0.1	126,199	0.4	107,053	2.2
儲蓄存款	45,537	0.6	65,068	2.4	63,649	3.9
定期存款	20,901	0.6	27,659	2.3	26,712	3.9
其他存款	1,363	0.1	1,563	1.2	1,164	4.3
亞太其他地區 ²⁷	126,144		128,381		103,235	
即期及其他存款—不付息	13,425	—	11,872	—	10,225	—
即期存款—付息	53,108	0.8	49,329	2.0	37,340	2.5
儲蓄存款	46,137	2.5	52,849	3.8	44,004	4.1
定期存款	12,542	1.2	13,342	3.3	10,114	4.7
其他存款	932	1.8	989	3.6	1,552	5.2
中東 ²⁷	33,211		35,546		25,615	
即期及其他存款—不付息	9,865	—	10,849	—	6,213	—
即期存款—付息	6,364	1.4	6,324	1.6	3,749	2.0
儲蓄存款	15,005	3.4	16,119	3.1	13,946	4.6
定期存款	1,424	2.7	1,884	2.9	1,424	4.1
其他存款	553	0.2	370	0.5	283	1.1
北美洲.....	145,820		144,982		130,982	
即期及其他存款—不付息	18,350	—	16,759	—	15,175	—
即期存款—付息	25,870	0.2	18,261	1.6	15,389	3.3
儲蓄存款	69,296	1.4	87,001	2.5	79,529	3.3
定期存款	25,164	1.3	17,838	3.2	17,655	5.9
其他存款	7,140	0.8	5,123	2.4	3,234	3.7
拉丁美洲.....	63,635		65,071		54,708	
即期及其他存款—不付息	10,598	—	12,507	—	10,530	—
即期存款—付息	4,734	1.1	4,994	1.9	5,662	2.1
儲蓄存款	33,091	8.5	31,442	10.3	24,861	8.8
定期存款	14,244	4.8	15,179	5.2	12,443	5.9
其他存款	968	6.4	949	8.2	1,212	9.5
總計.....	1,070,963		1,058,071		918,828	
即期及其他存款—不付息	130,045	—	107,217	—	90,942	—
即期存款—付息	474,100	0.3	430,141	1.9	379,885	3.0
儲蓄存款	266,410	2.6	325,958	3.9	287,991	4.4
定期存款	141,320	1.6	159,110	3.6	137,824	4.9
其他存款	59,088	0.9	35,645	3.6	22,186	4.7

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 資產負債表 > 存款證／／關鍵會計政策

存款證及其他貨幣市場工具

	2009年		2008年		2007年	
	平均結餘 百萬美元	平均利率 %	平均結餘 百萬美元	平均利率 %	平均結餘 百萬美元	平均利率 %
歐洲.....	65,151	0.9	74,007	4.5	66,164	5.0
香港.....	278	3.6	745	3.0	941	3.9
亞太其他地區 ²⁷	3,536	3.7	6,966	6.6	7,094	6.0
中東 ²⁷	265	6.4	648	4.6	136	3.7
北美洲.....	14,218	1.1	22,278	3.3	23,735	5.4
拉丁美洲.....	1,227	3.6	3,036	7.8	1,526	6.8
	84,675	1.2	107,680	4.5	99,596	5.2

有關附註，請參閱第149頁。

存款證及其他定期存款

存款證及其他大額定期存款期限分析乃根據尚餘期限分類呈列。大部分存款證及定期存款的金額為100,000美元或以上，或其他貨幣的等值金額。

於2009年12月31日

	3個月 或以內 百萬美元	3個月後 至6個月內 百萬美元	6個月後 至12個月內 百萬美元	12個月後 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲.....	97,874	11,310	19,664	7,131	135,979
存款證.....	18,009	3,810	3,755	1	25,575
定期存款：					
—同業.....	25,194	2,048	9,455	3,965	40,662
—客戶.....	54,671	5,452	6,454	3,165	69,742
香港.....	12,031	873	484	500	13,888
存款證.....	75	24	151	265	515
定期存款：					
—同業.....	619	1	—	89	709
—客戶.....	11,337	848	333	146	12,664
亞太其他地區 ²⁷	13,890	1,784	651	1,108	17,433
存款證.....	1,498	1,001	366	183	3,048
定期存款：					
—同業.....	2,231	252	19	108	2,610
—客戶.....	10,161	531	266	817	11,775
中東 ²⁷	902	486	43	319	1,750
存款證.....	—	136	—	—	136
定期存款：					
—同業.....	448	186	—	24	658
—客戶.....	454	164	43	295	956
北美洲.....	14,235	4,221	3,314	1,293	23,063
定期存款：					
—同業.....	2,798	—	7	238	3,043
—客戶.....	11,437	4,221	3,307	1,055	20,020
拉丁美洲.....	11,980	2,626	1,713	3,002	19,321
存款證.....	88	—	—	322	410
定期存款：					
—同業.....	1,036	1,421	747	236	3,440
—客戶.....	10,856	1,205	966	2,444	15,471
總計.....	150,912	21,300	25,869	13,353	211,434
存款證.....	19,670	4,971	4,272	771	29,684
定期存款：					
—同業.....	32,326	3,908	10,228	4,660	51,122
—客戶.....	98,916	12,421	11,369	7,922	130,628

有關附註，請參閱第149頁。

關鍵會計政策

(經審核)

引言

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

根據英國公司法，董事在編製財務報表時有責任選用合適之會計政策，並作出合理謹慎之判斷和估算。

被視為對滙豐的業績和財政狀況具有關鍵影響(就相關會計政策所涉項目的重要性而言)，且涉及頗大程度判斷(包括假設和估算)的會計政策，均在下文論述。

貸款減值

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

管理層需要為計算個別及綜合評估貸款的貸款減值準備時所作的假設及估算作出判斷。在集團扣除減值準備前各類客戶貸款總額為9,220億美元(2008年：9,570億美元)，其中148億美元或2%(2008年：79億美元；1%)為個別評估減值；而9,070億美元或98%(2008年：9,490億美元；99%)則為綜合評估減值。

計算綜合評估減值準備涉及最重大的判斷。滙豐的綜合評估貸款最主要源自北美洲，佔滙豐綜合評估貸款總額的2,190億美元或24%(2008年：2,710億美元；29%)。北美洲的綜合評估減值準備為130億美元，佔綜合評估貸款減值準備總額的68%(2008年：159億美元；77%)。

對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，滙豐會使用下列兩種方法其中之一計算綜合評估減值準備：

- 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，以估算貸款會逐步惡化，經過各個拖欠階段並最終確定為無法收回的可能性。估計虧損為預計日後現金流之現值(按組合原訂實質利率折現)與組合賬面值之間的差額；及
- 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，滙豐會根據過往虧損率經驗採用基本公式法計算。

兩種方法均涉及估算的不確定性，部分原因是組合中有大量個別數額不大的貸款，按個別貸款推斷虧損並不可行。

此外，使用統計方法衡量過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況，判斷內在虧損的實際水平，可能高於或低於過往經驗顯示之水平。在一般情況下，過往經驗是評估每個貸款組合內在虧損最客觀及最相關的資料。在若干情況下，例如經濟、監管或行為等狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，則過往虧損經驗的資料，便未能全面反映個別組合於結算日的內在虧損。在此等情況下，於計算減值準備的合適水平時，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。

判斷的主要內容並不確定，並極易受以下因素影響，例如貸款組合增長、產品組合比例、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性、經濟狀況(如全國或當地的房屋市場走勢)、利率水平、組合出現周期變化、賬項管理政策及慣例、法律及法規的更改，以及會影響客戶付款模式的其他因素。由於經濟狀況、法律和法規的變化，對不同地區及國家會考慮不同因

董事會報告：營業及財務回顧(續)

關鍵會計政策

素。判斷時所用的假設相當主觀。計算減值虧損時所用的方法及假設，均會依據估計虧損與實際虧損兩者之差額而定期進行檢討。例如，滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，都會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

集團就同類貸款組合提撥的減值準備總額本質上並不確定，因為準備額極易受到不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。各地域的經濟及信貸狀況受到相當互動的多個因素影響，以致集團的貸款減值準備不會特別容易受某項單一因素影響。然而，滙豐的貸款減值準備尤其容易受到北美洲的整體經濟及信貸狀況影響。例如，北美洲的綜合評估貸款減值準備若上升10%，2009年12月31日的貸款減值準備會增加13億美元(2008年：16億美元)。下個財政年度的估算結果有可能會與模型所預設的假設不同，因而須對貸款賬面值作出重大調整。

商譽減損

滙豐所採用之商譽會計政策於財務報表附註2P有所說明。財務報表附註22載列以地域及全球業務劃分的集團創現單位(「CGU」)。集團於2009年12月31日的總商譽為230億美元(2008年：220億美元)。

識別及估算商譽減損的過程基本上並不確定，因為管理層在進行一系列相關估算時需要作出重大判斷，而所得結果則非常容易受所用假設影響。對商譽減損的檢討代表管理層對下列各項因素作出的最佳估算：

- 創現單位的日後現金流受兩個因素影響：可提供詳盡預測的各段期間的預計現金流；以及就其後的可持續現金流的長期規律所作的假設。雖然日後各年會將預測數字與實際表現和可核證的經濟數據比較，但現金流預測數字有必要適當反映管理層於評估時對未來業務前景的看法；及

- 用以折現日後預期現金流的折現率，是根據分配予個別創現單位的資本成本而釐定，並會對創現單位的估值有重大影響。資本成本比率一般採用資本資產定價模型來推算，該模型輸入的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家或地區的無風險利率，以及反映所評估業務的內在風險溢價。由於受管理層無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響，這些變數因此相當程度是根據管理層的判斷而定，因此存在不確定性。

若上述估算顯示創現單位之預計現金流已下降及/或資本成本已上升，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，則會於滙豐相關年度的收益表中確認提撥商譽減損準備。

遇上市況波動，預測現金流之準確度會受許多不明朗因素影響。於該等市況下，管理層會對商譽進行更頻密的反覆減損測試，而非只作一年一度的測試，以確保現金流預測所依據的假設繼續反映當時的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估計。

於2009年，並無確認任何商譽減損(2008年：106億美元)。除於2009年7月1日進行的年度減損測試外，滙豐於2009年12月31日檢討創現單位的目前及預期表現，並確認分配予該單位的商譽並無潛在減損跡象。然而，倘若經濟及信貸環境出現重大惡化，較管理層在相關創現單位作出現金流預測時所反映的水平而言，則某創現單位的可收回金額可能出現重大調整，並因而需要於收益表中確認提撥減損準備。

財務報表附註22詳述涉及大額商譽的創現單位，並列明評估各創現單位商譽減損時所用的主要假設，且論述商譽賬面值對主要假設變動的敏感度。

金融工具之估值

滙豐釐定金融工具公允值時所採用之會計政策，載於財務報表附註2d。

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

計算公允值的估值方法包括：與同類而有市場可觀察價格的金融工具比較；現金流折現分析；期權定價模型，以及市場參與者普遍使用的其他估值方法。估值時會依據其他市場參與者在估值時會作出的假設，包括有關利率孳息曲線、匯率、波幅，以及提前還款及拖欠率的假設。當管理層參照同類工具以評估金融工具的價值時，會考慮用作對照持倉金融工具的年期、結構和評級。

管理層在運用附帶估值方法的模型時主要考慮以下假設及估算：

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

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

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

運用估值方法評估按公允值計算的金融資產及負債的價值分別為5,990億美元(2008年：8,760億美元)及4,470億美元(2008年：6,710億美元)，或分別佔按公允值計算的金融資產總值及金融負債總額的56%(2008年：71%)及75%(2008年：83%)。

第168頁載有運用估值方法，於釐定按公允值計算的金融工具的公允值時，披露公允值調整的類別及金額。此外，第175頁載有涉及大量不可觀察數據的金融工具的公允值敏感度分析對其他有可能成立的假設及多項假設。鑑於按公允值評估金融工具價值涉及不確定兼主觀成分，下個財政年度所得的結果有可能與所用的假設出現差異，因而需對按公允值計量的金融工具的賬面值作出重大調整。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

關鍵會計政策

可供出售金融資產減值

滙豐就可供出售金融資產減值所採用之會計政策，載於財務報表附註2j。

可供出售金融資產乃按公允值計量，並於其他全面收益項內「可供出售投資—公允值利潤／(虧損)」中確認公允值的變動，直至相關金融資產被出售或出現減值為止。倘有客觀證據顯示因虧損事件而導致減值，而該等虧損事件對金融資產的預計日後現金流有影響且能可靠估算，即會確認減值虧損。如某項可供出售金融資產出現減值，則先前計入其他全面收益的累計結餘會被剔除，並於收益表內確認為減值虧損。至於可供出售債務證券，首次減值後，倘有進一步客觀證據顯示會減值，公允值的額外減幅會於收益表內確認。

於2009年12月31日，集團可供出售金融資產總值為3,520億美元(2008年：2,860億美元)，其中3,420億美元或97%(2008年：2,790億美元；98%)為債務證券。與債務證券有關的可供出售公允值儲備錄得114億美元減值(2008年：214億美元減值)。當某項歸類為可供出售債務證券的公允值低於其收購成本(扣除所有本金償還及攤銷後金額)，可供出售公允值儲備即出現減值，但須扣減任何之前已於收益表確認的減值虧損；若並無任何減值證據，或之前已曾確認減值，則會扣減任何其後的減值。

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

用作釐定可供出售債務證券是否出現減值的客觀證據，包括發生虧損事件的證據，以及虧損事件導致估計日後現金流減少的證據。倘可即時釐定現金流，則只需

較少判斷。倘釐定估計日後現金流時需要考慮多項變素，而其中一些變數可能無法從市場現況中觀察得到，則需要更多判斷。

最重要的判斷涉及較複雜的金融工具，例如處理資產抵押證券(「ABS」)時，必須考慮相關集成抵押品(包括提前還款速度)的估計日後現金流、市值下跌的幅度及深度，以及信貸評級變動等因素。檢討相關抵押品的估計日後現金流時，須受不確定性的影響，因評估的依據是集成資產的過往資料，所以評估時須判斷過往表現是否仍反映當前經濟及信貸狀況。

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

對於所持有的可供出售資產抵押證券中日後最可能出現減值的部分，管理層目前的評估集中於次優質及Alt-A住宅按揭抵押證券。若不計及所持由外界投資者承擔重大第一損失風險的各間特設企業的股權，於2009年12月31日，持有此類可供出售投資為49億美元(2008年：61億美元)。於2009年12月31日，與此等證券有關的可供出售公允值儲備減值為43億美元(2008年：60億美元)。

滙豐就歸類為可供出售的資產抵押證券而承擔的風險性質及程度，詳載於第157頁「滙豐面對的風險性質與程度」項下「市場動盪的影響」一節，有關評估該等證券減值的假設及估計的更多詳情，在第178頁「可供出售資產的減值評估」中披露。

下一個財政年度的估算結果可能會與該等尋求辨別可供出售債務證券減值的模式有所差異。在此情況下，之前曾被釐定

為不會減值的可供出售債務證券可能出現減值，因而可能導致下一個財政年度需要確認重大減值虧損。

遞延稅項資產

滙豐就確認遞延稅項資產所採用的會計政策載述於財務報表附註2s。遞延稅項資產只會於有可能產生未來應課稅利潤而該等利潤又可運用暫時差異予以扣減時，方會確認入賬。遞延稅項資產的確認視乎管理層就下列各項所作的判斷：未來應課稅利潤的可能性及充分程度；現有應課稅暫時差異日後的撥回額；以及持續執行的稅務規劃策略。

鑑於近期滙豐的美國業務出現虧損，滙豐需就在美國的遞延稅項資產作出最重要的判斷。美國的遞延稅項資產淨值為51億美元，或佔集團資產負債表中已確認的遞延稅項資產之59%（2008年：51億美元；73%）。

美國遞延稅項資產的確認是根據與結算日當日狀況有關的證據來釐定，並需要管理層就貸款減值費用的預測及就美國經濟何時復甦作出重大判斷。管理層在判斷時會考慮到正面及負面證據的影響，包括：過往財務表現、對日後應課稅收益的預測、現有應課稅暫時差異日後的撥回額，稅務規劃策略及收回虧損的可能性。

2009年，滙豐的美國業務錄得稅項虧損，主要由於房屋及信貸市場的目前情況令貸款減值準備處於高水平，以及該國經濟各個層面持續疲弱，導致失業率高企。

管理層已評估導致虧損的各項因素，以決定該等因素是否屬暫時性，或是顯示盈利將會永久下降。

管理層對美國業務未來應課稅收益的預測，乃根據業務計劃、日後資本需求及持續執行的稅務規劃策略而作出。此等預測包括就房屋價格下跌的深度及嚴重程度所作假設；就美國經濟下滑所作假設，包括失業率及此等就業數據對貸款減值準備的影響；以及就滙豐提供資本支持所作假設。

管理層的預測與下列假設一致：即日後的業務有可能帶來充足的應課稅收益，可支持遞延稅項資產。管理層認為，近期的市況除導致美國業務於過去三年錄得虧損外，亦會對未來數年的除稅前利潤或虧損構成大幅下調及波動的壓力。為適當反映此情況，在評估美國遞延稅項資產的可收回程度時，已對任何日後預期應課稅收益作大幅折讓，並更側重滙豐對美國業務提供資本支持，包括就該等支持實施各項稅務規劃策略。最重要的一項稅務規劃策略是滙豐將對美國業務進行資本投資，以確保遞延稅項資產變現。在實施該策略後，滙豐於2010年1月31日進行內部重組時作出注資，對美國遞延稅項資產的收回提供有力支持。有了這些支持，滙豐預期集團的美國業務將繼續推行各項業務策略及計劃，直至該等業務回復獲利為止。若滙豐決定不再持續提供上述支持，遞延稅項資產將不再有可能全數收回，並可能導致遞延稅項資產出現大幅撇賬，在收益表內扣除。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 概要 / 個人理財

客戶群及環球業務

	頁次
概要	66
個人理財	67
工商業務	70
環球銀行及資本市場	73
私人銀行	77
其他	80
按客戶群及環球業務分析	82

概要

滙豐的高級管理層根據多項基準審閱營業活動，包括按地區以及按客戶群及環球業務進行分析。雖然是按多項基準審閱資料，

除稅前利潤／(虧損)

	2009年		2008年		2007年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
個人理財	(2,065)	(29.2)	(10,974)	(117.9)	5,900	24.4
工商業務	4,275	60.4	7,194	77.3	7,145	29.5
環球銀行及資本市場	10,481	148.1	3,483	37.4	6,121	25.3
私人銀行	1,108	15.6	1,447	15.6	1,511	6.2
其他 ⁴⁰	(6,720)	(94.9)	8,157	87.6	3,535	14.6
	7,079	100.0	9,307	100.0	24,212	100.0

資產總值⁴¹

	於12月31日			
	2009年		2008年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
個人理財	554,074	23.4	527,901	20.9
工商業務	251,143	10.6	249,218	9.9
環球銀行及資本市場	1,683,672	71.2	1,991,852	78.8
私人銀行	116,148	4.9	133,216	5.2
其他	150,983	6.4	145,581	5.8
滙豐內部項目	(391,568)	(16.5)	(520,303)	(20.6)
	2,364,452	100.0	2,527,465	100.0

有關附註，請參閱第149頁。

編製基準

滙豐的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務均互相緊密結合，故呈列客戶群數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及集團管理處職能的成本，但以該等成本確應歸入相關經營

資本資源分配及業績表現評估主要按地區分析，呈列有關資料的報表，請參閱第85頁。

除使用按地區分析的資料外，管理層亦透過兩大客戶群(個人理財和工商業務)，以及兩大環球業務(環球銀行及資本市場和私人銀行)評估業績表現。個人理財業務涵蓋集團各經營消費融資業務的公司，當中規模最大的是美國滙豐融資。

以下評述的第一部分是客戶群及環球業務的分析，接着是地區分析。按此先後次序論述業務表現是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢對不只一個地區構成影響。除非另有說明，所有評述均按實際基準分析(請參閱第21頁)。

業務範疇為限。儘管已確保該等分配有系統進行及前後一致，但無可避免會涉及主觀判斷。

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

個人理財

除稅前利潤／(虧損)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息收益	25,107	29,419	29,069
費用收益淨額	8,238	10,107	11,742
不包括淨利息收益之交易收益..	637	175	38
交易活動之淨利息收益	65	79	140
交易收益淨額 ⁴²	702	254	178
指定以公允值列賬之金融工具			
淨收益／(支出)	2,339	(2,912)	1,333
金融投資減除虧損後利潤	224	663	351
股息收益	33	90	55
已賺取保費淨額	9,534	10,083	8,271
其他營業收益	809	259	387
營業收益總額	46,986	47,963	51,386
保險賠償淨額 ⁴³	(11,571)	(6,474)	(8,147)
營業收益淨額 ¹⁶	35,415	41,489	43,239
貸款減值及其他			
信貸風險準備	(19,902)	(21,220)	(16,172)
營業收益淨額	15,513	20,269	27,067
僱員支出	(7,323)	(9,243)	(9,401)
商譽減損	-	(10,564)	-
其他營業支出	(10,969)	(11,897)	(12,356)
營業支出總額	(18,292)	(31,704)	(21,757)
營業利潤／(虧損)	(2,779)	(11,435)	5,310
應佔聯營及合資公司利潤	714	461	590
除稅前利潤／(虧損)	(2,065)	(10,974)	5,900
按地區列示			
歐洲	312	1,658	1,581
香港	2,728	3,428	4,212
亞太其他地區 ²⁷	463	211	515
中東 ²⁷	(126)	289	245
北美洲	(5,226)	(17,228)	(1,546)
拉丁美洲	(216)	668	893
	(2,065)	(10,974)	5,900
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	(29.2)	(117.9)	24.4
成本效益比率	51.7	76.4	50.3

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	399,460	401,402	464,726
資產總值	554,074	527,901	636,185
客戶賬項	499,109	440,338	450,071

有關附註，請參閱第149頁。

策略方向

滙豐個人理財業務的策略方向是利用本身覆蓋全球的據點及經營規模，藉提供以客戶關係為主導的銀行服務及財富管理服務，在選定的市場擴展業務及賺取利潤。

在滙豐已擁有龐大規模業務的市場，例如香港及墨西哥，或該等可隨時間逐步建立業務規模的新興市場，滙豐向所有客戶層提供服務。在其他市場，滙豐會更選擇性地參與，服務對象為擁有強大國際聯繫的中上階層客戶，或滙豐本身擁有的環球規模是提供服務的關鍵條件的客戶層。

滙豐透過旗下兩大環球品牌產品—卓越理財和運籌理財，為重視國際聯繫、有信心透過直接服務途徑獲得金融服務，以及可能需要財富管理服務的客戶提供服務。

憑藉滙豐延續一貫的策略重點：通過加深客戶關係並提供創新理財方案，以擴大旗下財富管理服務的市場滲透率，而隨著對股票市場及保險產品的信心和需求回升，個人理財業務得以掌握增長的良機。

2009年財務表現

- 按業績報告基準計算的除稅前虧損為21億美元，2008年則錄得除稅前虧損110億美元。按實際基準計算並撇除2008年就悉數撇銷北美洲個人理財業務商譽而提撥的106億美元商譽減損準備後，除稅前虧損增加11億美元。錄得虧損是因為存款息差大幅收窄造成利潤下降，反映2009年主要貨幣利率一直處於極低水平，而環球經濟狀況惡化亦導致北美洲以外地區的貸款減值準備上升。在北美洲，貸款減值準備及營業支出減少，反映決定終止經營的組合繼續自然縮減規模、信貸環境稍見回穩，以及2009年初關閉美國消費貸款分行網絡。
- 淨利息收益下跌10%，原因是基準利率下調後，集團旗下主要的接受存款公司面對存款息差嚴重受壓，加上美國的客戶貸款縮減，而其他國家／地區的消費融資和無抵押貸款業務亦縮減規模，

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 個人理財

導致資產結餘減少。但由於資金成本下降對貸款息差有利，以及經歷2008年的市場動盪後，客戶認識到滙豐品牌的實力，令負債結欠平均值上升，減輕了上述因素的部分影響。

- 費用收益淨額下跌13%，反映新造貸款額減少及客戶行為改變，特別是在北美洲，令卡業務的費用收益下降。2009年上半年股票市場氣氛淡靜，進一步影響零售證券及投資業務的收入，以香港的情況最顯著，儘管到下半年，市場相對較為暢旺，呈現若干復甦跡象。
- 指定以公允值列賬之金融工具錄得利潤淨額23億美元，2008年則錄得支出29億美元。錄得利潤主要由於為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產價值上升。
- 貸款減值準備減少3%，其中北美洲錄得顯著減幅，原因是此地區的貸款結欠持續下降，以及消費融資組合中若干部分的虧損情況略見回穩。但其他地方的信貸情況轉壞，主要涉及中東、英國及巴西的無抵押組合內各個貸款產品，令上述減幅被部分抵銷。2009年，集團進一步加強追收欠款的系統和具體做法，同時削減信貸額並收緊貸款批核標準。
- 若不計入北美洲2008年提撥的商譽減損準備，成本減少14億美元。成本下降的主因是美國消費貸款業務決定不再辦理新貸款並關閉分行網絡，以及嚴格控制大部分地區，特別是亞洲的非必要開支。2009年英國錄得2億美元來自職員福利的會計利潤，亦有助降低成本。
- 來自聯營及合資公司的收益上升51%，主要由於2008年平安保險曾需為富通銀行的投資提撥減值，本年度再無錄得相關減值，集團2009年應佔平安保險的利潤因而有所增加。

- 客戶賬項增加7%，主要由於亞洲的存款增長表現強勁。美國的消費融資組合持續縮減及全球各地的客戶均減少使用信貸，客戶貸款因而下降5%。於2009年12月31日，個人理財業務的整體客戶貸存比率為80%，而於2008年底則為91%。

2009年業務摘要

- 卓越理財是集團為環球客戶提供的旗艦產品，2009年全年客戶增至340萬名，新增客戶的淨數字達到724,000名，其中近50%是過往從未使用集團服務的新客戶。年內，滙豐於俄羅斯及哥倫比亞推出此產品，服務的市場總數增至43個。
- 集團於2009年進一步拓展卓越理財的服務內容，在阿聯酋、沙地阿拉伯、馬來西亞、印尼、卡塔爾及巴林等六個市場推出全球首項符合伊斯蘭教義的優質理財服務—Amanah卓越理財，為客戶提供一系列符合伊斯蘭教義的產品及伊斯蘭財富管理服務。
- 滙豐於2009年開發的第二項面向全球客戶的品牌產品是運籌理財，於2010年初正式推出市場。建基於卓越理財的成功，運籌理財的服務對象將為正在冒升的中上階層客戶，雖然尚未達到卓越理財客戶的級別，但有此潛力。滙豐目前已在七個市場推出運籌理財，當中包括香港及英國，預計於2010年底前將擴展至逾30個市場。
- 作為財富管理策略的一部分，滙豐年內推出環球智選基金系列，為七個市場的客戶提供投資全球的機會，甚獲好評。該基金將於2010年底前在20多個市場銷售，透過一系列覆蓋全球不同國家／地區及各種資產類別的多樣化投資組合，全面滿足滙豐客戶的不同需要及風險承受水平。於2009年底，該基金管理的資產達27億美元。
- 2009年，滙豐個人貸款的增長主要來自英國及香港的按揭產品。在英國，滙豐推出多項推廣計劃，包括新的相等利率按揭宣傳活動。年內因此成功擴大市場份額，英國滙豐全年向借款人共貸出新造按揭貸款達150億英鎊(247億美元)，

超越其承諾目標。香港方面，滙豐保持其市場領先地位，全年按揭結欠總額錄得7%增長。

- 滙豐策略的其中一個重點，是在全球提供一致的客戶體驗。據此，個人理財業務年內展開一項全球零售網點更新形

象及提升計劃，包括推行一套在所有客戶接觸點適用的最低服務標準。劃一標準的設計原則，有助全面照顧客戶的不同需要，並讓客戶無論在全球那個角落都能識別滙豐品牌並安心地與滙豐交易。個人理財業務2009年的客戶推薦度評分上升(請參閱第20頁)。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績 報告基準 百萬美元	2008年 收購及 出售 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
個人理財									
淨利息收益	29,419	(36)	(1,534)	27,849	3	(2,745)	25,107	(15)	(10)
費用收益淨額	10,107	(32)	(645)	9,430	-	(1,192)	8,238	(18)	(13)
其他收益 ¹⁵	1,963	(121)	(258)	1,584	1	485	2,070	5	31
營業收益淨額 ¹⁶	41,489	(189)	(2,437)	38,863	4	(3,452)	35,415	(15)	(9)
貸款減值及其他 信貸風險準備	(21,220)	3	595	(20,622)	-	720	(19,902)	6	3
營業收益淨額	20,269	(186)	(1,842)	18,241	4	(2,732)	15,513	(23)	(15)
營業支出 (不包括商譽減損)	(21,140)	38	1,372	(19,730)	(1)	1,439	(18,292)	13	7
商譽減損	(10,564)	-	-	(10,564)	-	10,564	-	100	100
營業虧損	(11,435)	(148)	(470)	(12,053)	3	9,271	(2,779)	76	77
來自聯營公司收益	461	-	13	474	-	240	714	55	51
除稅前虧損	(10,974)	(148)	(457)	(11,579)	3	9,511	(2,065)	81	82

	2008與2007年比較								
	2007年 業績 報告基準 百萬美元	2007年 收購、 出售及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2008年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
個人理財									
淨利息收益	29,069	(224)	(126)	28,719	215	485	29,419	1	2
費用收益淨額	11,742	(21)	(105)	11,616	(9)	(1,500)	10,107	(14)	(13)
其他收益 ¹⁵	2,428	(91)	(10)	2,327	83	(447)	1,963	(19)	(19)
營業收益淨額 ¹⁶	43,239	(336)	(241)	42,662	289	(1,462)	41,489	(4)	(3)
貸款減值及其他 信貸風險準備	(16,172)	4	75	(16,093)	(3)	(5,124)	(21,220)	(31)	(32)
營業收益淨額	27,067	(332)	(166)	26,569	286	(6,586)	20,269	(25)	(25)
營業支出 (不包括商譽減損)	(21,757)	236	117	(21,404)	(98)	362	(21,140)	3	2
商譽減損	-	-	-	-	-	(10,564)	(10,564)	-	-
營業利潤／(虧損)	5,310	(96)	(49)	5,165	188	(16,788)	(11,435)	(315)	(325)
來自聯營公司收益	590	-	52	642	-	(181)	461	(22)	(28)
除稅前利潤／(虧損)	5,900	(96)	3	5,807	188	(16,969)	(10,974)	(286)	(292)

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 工商業務

工商業務

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息收益	7,883	9,494	9,055
費用收益淨額	3,702	4,097	3,972
不包括淨利息收益之交易收益.. 交易活動之淨利息收益.....	332 22	369 17	265 31
交易收益淨額 ⁴²	354	386	296
指定以公允值列賬之			
金融工具淨收益/(支出).....	100	(224)	22
金融投資減除虧損後利潤.....	23	193	90
股息收益	8	88	8
已賺取保費淨額	886	679	733
其他營業收益	739	939	165
營業收益總額	13,695	15,652	14,341
保險賠償淨額 ⁴³	(842)	(335)	(391)
營業收益淨額¹⁶	12,853	15,317	13,950
貸款減值及其他			
信貸風險準備	(3,282)	(2,173)	(1,007)
營業收益淨額	9,571	13,144	12,943
僱員支出	(2,606)	(3,056)	(3,094)
其他營業支出	(3,357)	(3,525)	(3,158)
營業支出總額	(5,963)	(6,581)	(6,252)
營業利潤	3,608	6,563	6,691
應佔聯營及合資公司利潤.....	667	631	454
除稅前利潤	4,275	7,194	7,145
按地區列示			
歐洲	1,292	2,722	2,516
香港	956	1,315	1,619
亞太其他地區 ²⁷	1,064	1,235	868
中東 ²⁷	21	558	482
北美洲	543	658	920
拉丁美洲	399	706	740
	4,275	7,194	7,145
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	60.4	77.3	29.5
成本效益比率	46.4	43.0	44.8
資產負債表數據⁴¹			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	199,674	203,949	220,068
資產總值	251,143	249,218	307,944
客戶賬項	267,388	235,879	237,987

有關附註，請參閱第149頁。

策略方向

滙豐拓展工商業務的策略包括兩大重點：

- 致力成為領先的國際商務銀行，利用滙豐覆蓋全球的廣泛網絡，同時充分發揮付款、貿易、應收賬款融資及外匯方面的產品專長，積極支援客戶從事跨境貿易及投資活動；及
- 致力成為各目標市場上中小企的首選銀行，透過共用系統及各種最佳營運方法，涵蓋客戶體驗、培訓及產品提供等方面，同時有選擇地在特定市場推行直接銀行服務模式，藉此建立覆蓋全球的業務規模及提高營運效率。

2009年財務表現

- 2009年工商業務的除稅前利潤為43億美元，雖然較2008年下降41%，但所有經營地區均錄得利潤。此業績包括出售滙豐在英國的信用卡商戶收單業務餘下股權所得的2.8億美元利潤，2008年出售該項業務則錄得首期利潤4.25億美元。按實際基準計算，除稅前利潤下降35%，原因是利率低企，使存款收益率下降，加上全球經濟惡化，導致貸款減值準備上升。
- 存款結餘增加7%至2,670億美元，增額主要源自香港及英國，在這兩個市場，滙豐的品牌實力繼續吸引新客戶。貸款下跌9%，主要由於客戶對新造貸款需求下降，惟中國內地等主要市場成功達到目標增長，部分抵銷上述減幅。存款與貸款的相對變動，使滙豐的流動資金更加充裕，工商業務整體的客戶貸存比率為75%，於2008年12月31日則為86%。
- 存款結餘雖然增加，惟因存款息差受壓及貸款結欠減少，淨利息收益下降11%。但在定價改善下，貸款息差擴闊，部分抵銷收益減幅。
- 費用收益淨額大致保持不變。2008年向合資公司出售部分信用卡商戶收單業

務後，費用收益下降，抵銷了北美洲的信貸業務藉推行各項重新定價計劃而錄得的費用收益升幅。

- 貸款減值及其他信貸風險準備增加56%至33億美元，相當於按業績報告基準計算的資產平均值的不足2%。2009年的貸款減值準備與2008年下半年的水平大致相若，主要涉及製造、一般貿易及房地產等行業。貸款減值準備的增幅主要來自中東、英國、巴西及印度，部分影響因香港信貸環境改善而得以抵銷。
- 計及英國因職員福利錄得會計利潤所帶來的貢獻，營業支出大致保持不變；但存款息差受壓，影響收入，成本效益比率輕微上升。
- 來自聯營及合資公司的收益上升5%。

2009年業務摘要

滙豐致力建立「領先國際商務銀行」的策略繼續為所有業務領域創造由客戶和產品帶動的增長。

- 全球貿易量雖然整體下跌，外匯產品的收入卻能維持不變，穩企5億美元水平；貿易及供應鏈服務的收入亦保持平穩，為14億美元。貿易業務量隨著全球貿易萎縮而下降，惟接近年底復甦跡象漸趨明顯。
- 滙豐在馬來西亞、印度及英國的商務網上理財推出GetRate服務，以加強旗下的外匯服務。
- 集團內部跨境轉介交易宗數上升48%，在亞洲區尤其明顯，佔所有成功轉介業務的一半以上。成功轉介交易的總額達90億美元。
- 滙豐進一步加強國際客戶服務，並特別專注開發新服務，以促進客戶在中國內地的業務往來。年內與交通銀行聯手在七個東盟國家／地區推出人民幣貿易結算服務，並承諾從香港匯款至中國內地可即日辦妥入賬。

- 滙豐的另一關注重點，是為尋求拓展海外業務的中國內地公司提供服務，年內推出的創意方案包括中小企可透過視像會議開戶。此外，更為當地的國際商務團隊增聘外籍客戶經理，目的是更好掌握外資流入中國內地過程中所帶來的業務機會。

滙豐致力成為「工商客戶首選銀行」的策略亦取得顯著進展，其以交易銀行及負債管理為主導的經營概念，在信貸需求低迷環境下尤為合適：

- 商務理財客戶增加12%至300萬名，其中61%以上為來自新興市場的新客戶。
- 商務理財業務的存款結餘為1,460億美元，提供巨額的可供運用的存貸餘額。雖然存款息差受壓，造成不利影響，商務理財業務仍錄得收入總額58億美元，佔工商業務整體收入總額的45%，可見其在工商業務業績有舉足輕重的影響。
- 商務理財業務的客戶貸款為530億美元，在全球衰退中，滙豐繼續支持工商客戶。2008年12月在五個主要市場撥出50億美元國際中小企貸款資金，至2009年底該項資金已悉數完成分配，其中80%已被動用。
- 2009年，滙豐繼續在世界各地市場推出全球一致的品牌服務。Business Direct為客戶提供直接服務途徑，2009年於額外三個國家／地區推出，現時共有10個市場的客戶可享用此項服務。此外，推行信貸評分平台並實行全球一致的培訓計劃，充分展示滙豐在其整個環球網絡中運用最佳營運模式並提高營運效率的能力。

企業銀行業務方面(詳情請參閱第145頁)，儘管全球各地的投資氣氛越趨審慎，滙豐於2009年仍贏得多個新的跨國企業客戶，足以證明其提供或安排債務融資的能力，以及其付款及貿易服務網絡遍及世界各地已發展及新興市場所發揮的國際聯繫優勢。

- 使用滙豐財資網平台的客戶人數持續攀升，期內拉丁美洲完成全面區域聯繫。應收賬款融資業務進一步擴展，向大型買家提供供應商融資計劃，並承銷多項涉及多個歐洲國家的新交易。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 工商業務 / 環球銀行及資本市場

- 企業銀行業務的收入總額為63億美元。來自企業客戶的存款達1,210億美元，貸款則為1,470億美元。2009年下半年信心回升的跡象開始顯現，新造貸款亦見增長，其中以亞洲及其他新興市場最顯著。

工商業務繼續尋求機會，擴大集團內部轉介業務：

- 年內推出工商業務與個人理財業務之間的一項全新環球轉介計劃，成功為卓越理財客戶轉介15,000多宗交易。
- 為私人銀行業務轉介交易1,057宗，成功吸納更多管理資產，增額超逾25億美元。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績 報告基準 百萬美元	2008年 收購及 出售 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
工商業務									
淨利息收益	9,494	(29)	(697)	8,768	45	(930)	7,883	(17)	(11)
費用收益淨額	4,097	(26)	(367)	3,704	5	(7)	3,702	(10)	-
其他收益 ¹⁵	1,726	(464)	(213)	1,049	295	(76)	1,268	(27)	(7)
營業收益淨額 ¹⁶	15,317	(519)	(1,277)	13,521	345	(1,013)	12,853	(16)	(7)
貸款減值及其他 信貸風險準備	(2,173)	3	68	(2,102)	-	(1,180)	(3,282)	(51)	(56)
營業收益淨額	13,144	(516)	(1,209)	11,419	345	(2,193)	9,571	(27)	(19)
營業支出	(6,581)	30	537	(6,014)	(27)	78	(5,963)	9	1
營業利潤	6,563	(486)	(672)	5,405	318	(2,115)	3,608	(45)	(39)
來自聯營公司收益	631	-	7	638	-	29	667	6	5
除稅前利潤	7,194	(486)	(665)	6,043	318	(2,086)	4,275	(41)	(35)
	2008與2007年比較								
	2007年 業績 報告基準 百萬美元	2007年 收購、 出售及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2008年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
工商業務									
淨利息收益	9,055	(166)	(77)	8,812	41	641	9,494	5	7
費用收益淨額	3,972	(113)	(76)	3,783	27	287	4,097	3	8
其他收益 ¹⁵	923	(7)	(28)	888	525	313	1,726	87	35
營業收益淨額 ¹⁶	13,950	(286)	(181)	13,483	593	1,241	15,317	10	9
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,007)	3	36	(968)	(3)	(1,202)	(2,173)	(116)	(124)
營業收益淨額	12,943	(283)	(145)	12,515	590	39	13,144	2	-
營業支出	(6,252)	180	47	(6,025)	(106)	(450)	(6,581)	(5)	(7)
營業利潤	6,691	(103)	(98)	6,490	484	(411)	6,563	(2)	(6)
來自聯營公司收益	454	-	26	480	-	151	631	39	31
除稅前利潤	7,145	(103)	(72)	6,970	484	(260)	7,194	1	(4)

有關附註，請參閱第149頁。

環球銀行及資本市場

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息收益	8,610	8,541	4,430
費用收益淨額	4,363	4,291	4,901
不包括淨利息收益之交易收益.. 交易活動之淨利息 收益/(支出).....	4,701 2,174	157 324	3,503 (236)
交易收益淨額 ⁴²	6,875	481	3,267
指定以公允值列賬之			
金融工具淨收益/(支出).....	473	(438)	(164)
金融投資減除虧損後利潤.....	265	(327)	1,313
股息收益	68	76	222
已賺取保費淨額	54	105	93
其他營業收益	1,146	868	1,218
營業收益總額	21,854	13,597	15,280
保險賠償淨額 ⁴³	(34)	(79)	(70)
營業收益淨額¹⁶	21,820	13,518	15,210
貸款減值及其他 信貸風險準備	(3,168)	(1,471)	(38)
營業收益淨額	18,652	12,047	15,172
僱員支出	(4,703)	(4,928)	(5,572)
其他營業支出	(3,834)	(4,164)	(3,786)
營業支出總額	(8,537)	(9,092)	(9,358)
營業利潤	10,115	2,955	5,814
應佔聯營及合資公司利潤.....	366	528	307
除稅前利潤	10,481	3,483	6,121
按地區列示			
歐洲	4,545	195	2,527
香港	1,507	1,436	1,578
亞太其他地區 ²⁷	2,319	2,970	1,969
中東 ²⁷	467	816	495
北美洲	712	(2,575)	(965)
拉丁美洲	931	641	517
	10,481	3,483	6,121
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	148.1	37.4	25.3
成本效益比率	39.1	67.3	61.5

有關附註，請參閱第149頁。

策略方向

2009年，環球銀行及資本市場業務繼續推行其現已全面確立的「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略，藉此達致滙豐成為領先批發銀行的目標，其具體內容包括：

- 善用集團廣泛的服務網絡；
- 為環球銀行及資本市場業務建立由內而外擴展的業務發展模式；及
- 繼續提升主要業務中心的營運能力，以便為滙豐於世界各地的企業、機構和政府客戶提供創新、卓越服務。

環球銀行及資本市場業務若要達到上述策略目標，須致力確保充分結合產品的高效益和分銷網絡的優勢，務求滿足現有及新增客戶的需要。

2009年財務表現

- 環球銀行及資本市場業務的業績表現顯著改善，按業績報告基準計算，除稅前利潤為105億美元，較2008年增加70億美元，增幅為201%。按實際基準計算，除稅前利潤上升249%，在已發展及新興市場的表現同樣強勁。各項核心業務的邊際利潤及市場佔有率均告上升，帶動收入激增，其中利率交易及資產負債管理業務的表現尤為出色。由於持續積極控制成本，盡量壓抑營業支出的增幅，收入增長得以較營業支出增長為快。成本效益比率提升29.1個百分點至39.1%。
- 集團為信貸交易、槓桿及收購融資，以及債券承保信貸風險的既有持倉撇減合共3.31億美元，大幅低於2008年的撇減額，主要由於資產價格回穩。結構負債的信貸息差收窄，產生4.44億美元公允值虧損，抵銷了撇減額下降的部分效益，而2008年曾錄得公允值利潤5.29億美元。
- 貸款減值及其他信貸風險準備增加17億美元。貸款減值準備為17億美元，而2008年則為8億美元，反映小部分客戶的信貸狀況惡化。這與市場趨勢相符，雖然市場的流動資金水平回升，貸款拖欠個案宗數仍持續上升，且拖欠程度更

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 環球銀行及資本市場

管理層對營業收益總額之意見

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
環球資本市場 ⁴⁴	10,364	2,676	5,720
信貸.....	2,330	(5,502)	(1,319)
利率.....	2,648	2,033	1,291
外匯.....	2,979	3,842	2,178
股票.....	641	(64)	1,177
證券服務 ⁴⁵	1,420	2,116	1,926
資產及結構融資.....	346	251	467
環球銀行.....	4,630	5,718	4,190
融資及股票資本市場.....	3,070	3,572	2,186
資金管理 ⁴⁶	1,053	1,665	1,632
其他交易服務 ⁴⁷	507	481	372
資產負債管理.....	5,390	3,618	1,226
環球投資管理.....	939	934	1,336
資本投資.....	42	(415)	1,253
其他 ⁴⁸	489	1,066	1,555
營業收益總額.....	21,854	13,597	15,280

比較資料已作調整，以反映管理層目前的看法。

有關附註，請參閱第149頁。

嚴重。可供出售組合的減值準備為14億美元，較2008年增加8億美元；但此等組合的表現仍維持在《2008年報及賬目》第156頁所述的壓力測試的要求範圍內。

- 集團的可供出售組合中，資產抵押證券的負值儲備從187億美元大幅下降至122億美元，反映攤銷的影響及資產抵押證券價格近期上升。已識別需減值的資產抵押證券，其面值合共26億美元，提撥的相關準備為14億美元，已計入2009年收益表。但基於滙豐所持該批證券的相關信貸質素及償債優先次序，該等證券的預期現金流減值不大，僅為3.78億美元。就已在滙豐賬目綜合入賬的證券投資中介機構持倉承擔第一損失的收息票據持有人，則吸納了另一筆為數6.66億美元的減值準備。有關證券投資中介機構的詳情，請參閱第182頁。

2009年業務摘要

- 滙豐「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略所發揮成效屢獲肯定，年內榮獲多個金融業內主要獎項，包括獲《歐洲貨幣》雜誌評選為墨西哥、土耳其、亞洲、拉丁美洲及中東等新興國家／地區的「最佳債券行」，以及「全球最佳銀行」和「全球最佳債券行」。其他獎項包括《Financial News》頒發的「2009年最佳歐洲債務資本市場證券行」、「2009年最佳歐洲企業債券行」及「2009年最佳歐洲金融機構債券行」。
- 環球資本市場業務方面，市場動盪及客戶活動頻繁，有利開展直接對客戶的服務，令收入大幅增長。第一及第二市場客戶業務的市場份額同時擴大，利率交易收入因此錄得十分理想業績，信貸交易收入亦有所改善。隨著金融市場的流動資金水平回升，信貸息差普遍收窄，資產價格上升，亦有助信貸交易業務增加收入。2008年市場經歷前所未有的劇烈波動，本年度外匯交易收入回復穩定，期間並成功與機構客戶建立更深厚關係。股票交易業務及時掌握競爭環境轉變創造的有利時機，在多個策略市場，主要包括歐洲、中東及亞洲獲得主要機構客戶的青睞，得以擴大市場份額。
- 證券服務收入減少，是由於利率低企令整體收益率下降。但亞洲各地股市近期再度活躍，帶動2009年下半年交易量及託管資產增加，抵銷了上述減幅的部分影響。
- 環球銀行業務方面，組合中若干用以對沖風險的信貸違責掉期交易因信貸息差收窄而產生公允值虧損4.29億美元，2008年則錄得利潤9.12億美元。撇除這項虧損，息差擴闊帶動信貸及貸款業務收入增加，突顯滙豐旗下業務的實力及客戶組合的質素。隨著主要策略地區市場份額擴大，股票資本市場業務收入亦倍增。資金管理業務繼續受到低息環境的不利影響，惟負債結欠上升，抵銷了部分該等影響。

- 資產負債管理業務繼續受惠於因應低息環境而預先採取的正確持倉，但到2009年下半年，若干較高回報持倉到期，收入增長減慢，此趨勢是在預期之內。
- 環球投資管理業務的費用收益連續四季每季均錄得正增長，其中來自新興市場的貢獻持續上升。於2009年12月31日，管理資金達4,230億美元，較年初增加14%，主要由於顯著資金流入，淨額達110億美元，以及市場表現不斷提升。

年內推出的基金包括聯同個人理財業務推出的「環球智選」系列，至年底已持有資產27億美元。2009年8月，滙豐環球投資管理進軍歐洲交易所買賣基金(「ETF」)市場，與環球資本市場業務及滙豐證券服務緊密合作，推出三隻ETF基金。

- 資本投資方面，私募股本項目變現的機會不多，年內並就少量股本投資項目提撥減值準備。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績 報告基準 百萬美元	2008年 收購及 出售 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
環球銀行及資本市場									
淨利息收益	8,541	-	(451)	8,090	5	515	8,610	1	6
費用收益淨額	4,291	-	(267)	4,024	1	338	4,363	2	8
其他收益 ¹⁵	686	-	(555)	131	2	8,714	8,847	1,190	6,652
營業收益淨額¹⁶	13,518	-	(1,273)	12,245	8	9,567	21,820	61	78
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,471)	-	45	(1,426)	-	(1,742)	(3,168)	(115)	(122)
營業收益淨額	12,047	-	(1,228)	10,819	8	7,825	18,652	55	72
營業支出	(9,092)	-	743	(8,349)	(3)	(185)	(8,537)	6	(2)
營業利潤	2,955	-	(485)	2,470	5	7,640	10,115	242	309
來自聯營公司收益	528	-	6	534	-	(168)	366	(31)	(31)
除稅前利潤	3,483	-	(479)	3,004	5	7,472	10,481	201	249
	2008與2007年比較								
	2007年 業績 報告基準 百萬美元	2007年 收購、 出售及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2008年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
環球銀行及資本市場									
淨利息收益	4,430	-	(32)	4,398	-	4,143	8,541	93	94
費用收益淨額	4,901	-	(46)	4,855	-	(564)	4,291	(12)	(12)
其他收益 ¹⁵	5,879	-	(57)	5,822	-	(5,136)	686	(88)	(88)
營業收益淨額¹⁶	15,210	-	(135)	15,075	-	(1,557)	13,518	(11)	(10)
貸款減值及其他 信貸風險準備	(38)	-	1	(37)	-	(1,434)	(1,471)	(3,771)	(3,876)
營業收益淨額	15,172	-	(134)	15,038	-	(2,991)	12,047	(21)	(20)
營業支出	(9,358)	-	175	(9,183)	-	91	(9,092)	3	1
營業利潤	5,814	-	41	5,855	-	(2,900)	2,955	(49)	(50)
來自聯營公司收益	307	-	18	325	-	203	528	72	62
除稅前利潤	6,121	-	59	6,180	-	(2,697)	3,483	(43)	(44)

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 環球銀行及資本市場 / 私人銀行

環球銀行及資本市場業務的重要資產負債表數據

	歐洲		亞太其他		中東 ²⁷	北美洲	拉丁美洲	總計
	百萬美元	香港	地區 ²⁷	百萬美元				
於2009年12月31日								
交易用途資產 ⁴⁹	294,951	25,742	15,960	511	67,466	6,283	410,913	
衍生工具資產.....	190,900	16,937	15,660	668	61,192	2,820	288,177	
貸款：								
- 客戶(淨額).....	176,123	21,991	23,989	6,554	18,654	9,645	256,956	
- 同業(淨額).....	59,171	27,789	29,388	6,385	14,403	16,638	153,774	
金融投資 ⁴⁹	83,715	92,181	36,355	9,688	49,386	14,659	285,984	
資產總值 ⁴¹	981,831	217,146	138,884	28,189	260,131	57,491	1,683,672	
同業存放.....	88,043	5,824	7,874	1,357	13,229	3,948	120,275	
客戶賬項.....	169,390	26,650	43,698	5,752	19,095	20,142	284,727	
交易用途負債.....	169,814	10,720	3,040	13	69,302	2,875	255,764	
衍生工具負債.....	191,480	16,619	15,500	651	60,178	3,270	287,698	
於2008年12月31日								
交易用途資產 ⁴⁹	281,089	45,398	19,192	414	74,498	5,004	425,595	
衍生工具資產.....	303,265	26,989	25,492	1,014	125,848	5,145	487,753	
貸款：								
- 客戶(淨額).....	185,818	23,042	27,941	6,649	35,583	8,273	287,306	
- 同業(淨額).....	49,508	20,970	21,309	5,401	9,238	12,574	119,000	
金融投資 ⁴⁹	105,546	46,964	29,772	7,574	39,841	8,179	237,876	
資產總值 ⁴¹	1,180,759	233,187	147,714	27,975	348,347	53,870	1,991,852	
同業存放.....	79,509	11,509	12,261	944	16,244	3,871	124,338	
客戶賬項.....	199,687	30,866	42,977	7,628	23,844	15,384	320,386	
交易用途負債.....	144,759	13,056	3,633	54	72,325	2,546	236,373	
衍生工具負債.....	300,200	28,536	25,465	1,016	122,699	4,615	482,531	
於2007年12月31日								
交易用途資產 ⁴⁹	294,078	26,877	18,119	1,613	93,395	8,570	442,652	
衍生工具資產.....	102,409	11,492	9,795	439	56,531	1,814	182,480	
貸款：								
- 客戶(淨額).....	163,066	19,171	26,476	5,630	26,186	9,935	250,464	
- 同業(淨額).....	89,651	53,725	24,733	6,120	14,938	10,339	199,506	
金融投資 ⁴⁹	94,416	46,765	31,301	8,147	33,273	10,155	224,057	
資產總值 ⁴¹	912,299	218,293	130,096	26,548	263,008	46,606	1,596,850	
同業存放.....	85,315	6,251	14,737	2,437	14,825	2,830	126,395	
客戶賬項.....	163,713	37,364	45,773	8,347	30,732	13,950	299,879	
交易用途負債.....	201,010	15,939	8,517	84	73,081	4,998	303,629	
衍生工具負債.....	104,687	10,865	9,204	452	53,058	1,986	180,252	

有關附註，請參閱第149頁。

私人銀行

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息收益	1,474	1,612	1,216
費用收益淨額	1,236	1,476	1,615
不包括淨利息收益之交易收益..	322	408	525
交易活動之淨利息收益.....	22	14	9
交易收益淨額 ⁴²	344	422	534
指定以公允值列賬之			
金融工具淨支出.....	-	-	(1)
金融投資減除虧損後利潤.....	5	64	119
股息收益	5	8	7
其他營業收益	48	49	58
營業收益總額	3,112	3,631	3,548
保險賠償淨額 ⁴³	-	-	-
營業收益淨額¹⁶	3,112	3,631	3,548
貸款減值及其他信貸風險準備..	(128)	(68)	(14)
營業收益淨額	2,984	3,563	3,534
僱員支出	(1,234)	(1,367)	(1,250)
其他營業支出	(650)	(749)	(775)
營業支出總額	(1,884)	(2,116)	(2,025)
營業利潤	1,100	1,447	1,509
應佔聯營及合資公司利潤.....	8	-	2
除稅前利潤	1,108	1,447	1,511
按地區列示			
歐洲.....	854	998	915
香港.....	197	237	305
亞太其他地區 ²⁷	90	109	89
中東 ²⁷	6	4	3
北美洲.....	(50)	83	174
拉丁美洲	11	16	25
	1,108	1,447	1,511
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	15.6	15.6	6.2
成本效益比率	60.5	58.3	57.1

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	37,031	37,590	43,612
資產總值	116,148	133,216	130,893
客戶賬項	106,533	116,683	106,197

有關附註，請參閱第149頁。

策略方向

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

私人銀行業務借助滙豐的品牌優勢、雄厚的資本和全球網絡，持續吸引新客戶，並成功挽留原有客戶。私人銀行業務提供信貸、遺產策劃、對沖基金及投資顧問等方面的領先產品和服務，藉此滿足個人及家族客戶複雜兼多樣化的跨地域需要。

透過持續投放資金培養人才、設計綜合資訊科技方案及專注經營新興市場的本地業務，私人銀行業務已確立有利位置，以實現可持續的長期增長。

2009年財務表現

- 按業績報告基準計算，除稅前利潤為11億美元，下降23%，按實際基準計算則下降21%，主要由於費用收益下跌。私人銀行客戶對風險的承受程度有所改變，令客戶活動減少、信託費用下降，以及管理基金的市值因市場疲軟而受到影響，均使利潤受壓。但期內嚴格成本控制，包括削減與表現掛鈎的獎勵費用，得以抵銷收入下降的部分影響。
- 主要經濟體的利率低企，加上較弱競爭對手積極採取各種方法爭取存款，尤以歐洲及北美洲競爭情況最激烈，導致息差收窄及結餘下跌，淨利息收益因此下降6%。客戶紛紛減債，加上信貸需求下降令貸款額下跌，惟因應市況轉變就過往的低收益率業務重新定價，上述跌幅的影響得以被部分抵銷。2009年初利率與孳息曲線的有利變動使亞洲及歐洲的財資收益增加，淨利息收益因而上升。
- 受2008年下半年及2009年首季股市貶值的影響，費用收益淨額下跌14%，導致2009年初管理資產平均值下降，以及贖回投資，特別是對沖基金。利率低企令業務量下降，加上2008年1月曾賺取一筆年度基金表現費，2009年不再復見，信託存款的佣金收益因此減少。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 私人銀行

- 交易收益下跌18%，亦反映客戶交易量下降，主要在外匯及結構產品方面。
- 金融投資減除虧損後利潤下跌90%，乃由於2008年上半年曾因出售滙豐所持Hermitage Fund餘下權益而獲得利潤，2009年不再錄得類似利潤。
- 其他營業收益與2008年相若，並已計入出售位於瑞士和盧森堡的兩幢辦公室樓宇所得利潤。
- 貸款減值及其他信貸風險準備增加6,200萬美元，主要源自2009年就美國業務提撥的一項特別準備。
- 營業支出減少9%，是因為削減與表現掛鈎的獎勵金、縮減人手，以及嚴加控制差旅及推廣等非必要支出。這些措施乃因應經濟疲弱導致所賺取收入下降的情況而作出。支出當中包括滙豐旗下兩家瑞士私人銀行合併產生的1,900萬美元整合成本、全球各地裁員費用1,700萬美元，以及滙豐於多個新發展中市場開設私人銀行業務的前期成本，包括投資於中國內地、印度及俄羅斯的費用。
- 成本效益比率上升2.1個百分點至60.5%。

客戶資產

	2009年 十億美元	2008年 十億美元
於1月1日.....	352	421
新增資金淨額.....	(7)	24
價值變動.....	27	(71)
匯兌及其他.....	(5)	(22)
於12月31日.....	<u>367</u>	<u>352</u>

按投資類別列示之客戶資產

	2009年 十億美元	2008年 十億美元
股票.....	73	53
債券.....	69	57
結構產品.....	10	7
基金.....	82	87
現金、信託存款及 其他.....	<u>133</u>	<u>148</u>
	<u>367</u>	<u>352</u>

- 按業績報告基準計算，客戶資產增加4%至3,670億美元，乃由於組合升值及匯率變動，但由於對沖基金出現大量贖回、客戶減債，以及決定不回應較弱競爭對手採取的極優惠存款定價而同步下調費率，特別是在歐洲及北美洲，期內錄得資金流出淨額，抵銷了部分資產增幅。私人銀行業務繼續在亞洲、中東及拉丁美洲等新興市場吸納更多新客戶，年內此等市場錄得66億美元新增資金淨額。
- 按業績報告基準計算的客戶資產總值上升6%至4,600億美元，主要因資產市值上升。「客戶資產總值」這項計量相當於大部分同業所界定的管理資產，包括以客戶信託形式持有的若干非金融資產。

2009年業務摘要

- 集團內部的轉介業務繼續帶來可觀的資金流入，2009年內新增資金58億美元。
- 滙豐旗下兩家瑞士私人銀行合併的法律程序已如期於2009年4月完成，而技術系統的整合亦已於2010年1月初完成。合併後的銀行預期將大大提升營運及成本效益。
- 2009年下半年，HSBC Alternative Investments Limited的對沖基金產品繼續取得豐厚回報，包括GH基金。該基金是滙豐對沖基金的旗艦基金，年內錄得12.3%的回報率。同期推出的一系列新產品，包括對沖基金中首個可轉讓證券集體投資計劃III的對沖基金，相關業務因而於2009年下半年錄得資金流入淨額。
- 年內獲得的主要獎項包括《國際私人銀行家》雜誌評選為「傑出環球私人銀行」，以及《銀行家》雜誌和《金融時報》頒發的「最佳環球私人銀行」獎、「亞洲最佳私人銀行」獎及「中東最佳私人銀行」獎。於《歐洲貨幣》雜誌2010年私人銀行調查中，滙豐連續第二年於環球私人銀行組別中名列第二。
- 滙豐繼續投資於新興市場及建立本土業務，包括在俄羅斯推出私人銀行業務，以及進一步投放資金擴展亞洲、拉丁美洲及中東的私人銀行業務。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績 報告基準 百萬美元	2008年 收購及 出售 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
私人銀行									
淨利息收益	1,612	-	(52)	1,560	-	(86)	1,474	(9)	(6)
費用收益淨額	1,476	-	(33)	1,443	-	(207)	1,236	(16)	(14)
其他收益 ¹⁵	543	-	(19)	524	-	(122)	402	(26)	(23)
營業收益淨額 ¹⁶	3,631	-	(104)	3,527	-	(415)	3,112	(14)	(12)
貸款減值及其他 信貸風險準備	(68)	-	2	(66)	-	(62)	(128)	(88)	(94)
營業收益淨額	3,563	-	(102)	3,461	-	(477)	2,984	(16)	(14)
營業支出	(2,116)	-	54	(2,062)	-	178	(1,884)	11	9
營業利潤	1,447	-	(48)	1,399	-	(299)	1,100	(24)	(21)
來自聯營公司收益	-	-	-	-	-	8	8		
除稅前利潤	1,447	-	(48)	1,399	-	(291)	1,108	(23)	(21)

	2008與2007年比較								
	2007年 業績 報告基準 百萬美元	2007年 收購、 出售及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2008年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
私人銀行									
淨利息收益	1,216	1	(12)	1,205	-	407	1,612	33	34
費用收益淨額	1,615	(105)	26	1,536	-	(60)	1,476	(9)	(4)
其他收益 ¹⁵	717	(18)	5	704	-	(161)	543	(24)	(23)
營業收益淨額 ¹⁶	3,548	(122)	19	3,445	-	186	3,631	2	5
貸款減值及其他 信貸風險準備	(14)	-	-	(14)	-	(54)	(68)	(386)	(386)
營業收益淨額	3,534	(122)	19	3,431	-	132	3,563	1	4
營業支出	(2,025)	98	(17)	(1,944)	-	(172)	(2,116)	(4)	(9)
營業利潤	1,509	(24)	2	1,487	-	(40)	1,447	(4)	(3)
來自聯營公司收益	2	-	-	2	-	(2)	-	(100)	(100)
除稅前利潤	1,511	(24)	2	1,489	-	(42)	1,447	(4)	(3)

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 其他

其他

除稅前利潤/(虧損)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息支出	(1,035)	(956)	(542)
費用收益/(支出)淨額	125	53	(228)
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	244	(262)	127
交易活動之淨利息 收益/(支出)	35	(268)	(1)
交易收益/(支出)淨額 ¹²	279	(530)	126
已發行長期債務及相關衍生 工具之公允價值變動	(6,247)	6,679	2,812
指定以公允價值列賬之其他金融 工具淨收益/(支出)	(196)	747	81
指定以公允價值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	(6,443)	7,426	2,893
金融投資減除虧損後利潤	3	(396)	83
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	1,092
股息收益	12	10	32
已賺取保費淨額	(3)	(17)	(21)
出售法國地區銀行利潤	-	2,445	-
其他營業收益	5,042	4,261	3,523
營業收益/(支出)總額	(2,020)	12,296	6,958
保險賠償淨額 ⁴⁵	(3)	(1)	-
營業收益/(支出)淨額¹⁶	(2,023)	12,295	6,958
貸款減值及其他 信貸風險準備	(8)	(5)	(11)
營業收益/(支出)淨額	(2,031)	12,290	6,947
僱員支出	(2,602)	(2,198)	(2,017)
其他營業支出	(2,113)	(1,976)	(1,545)
營業支出總額	(4,715)	(4,174)	(3,562)
營業利潤/(虧損)	(6,746)	8,116	3,385
應佔聯營及合資公司利潤	26	41	150
除稅前利潤/(虧損)	(6,720)	8,157	3,535
按地區列示			
歐洲	(2,994)	5,296	1,056
香港	(359)	(955)	(375)
亞太其他地區 ²⁷	264	197	1,261
中東 ²⁷	87	79	82
北美洲	(3,717)	3,534	1,508
拉丁美洲	(1)	6	3
	(6,720)	8,157	3,535
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	(94.9)	87.6	14.6
成本效益比率	(233.1)	33.9	51.2

資產負債表數據⁴¹

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	3,110	2,621	2,678
資產總值	150,983	145,581	164,806
客戶賬項	1,277	2,041	2,006

有關附註，請參閱第149頁。

附註

- 「其他」項內，按業績報告基準計算的除稅前虧損為67億美元，2008年則錄得利潤82億美元。有關「其他」項內呈報的主要項目，詳情請參閱第150頁附註40。
- 淨利息支出主要涉及就滙豐控股發行的第三方債務所支付利息。
- 交易收益淨額為2.79億美元，2008年則錄得交易支出淨額，反映若干不合資格對沖項目的公允價值利潤，該等項目於2008年則錄得公允價值虧損。此外，此類收益亦已計入因對沖集團供股所得款項而簽訂的遠期外匯合約錄得一次過對沖虧損3.44億美元，以及與集團供股包銷商訂立的引伸或有遠期合約按市值計價錄得虧損1.21億美元。上述兩個項目均屬供股所得款項淨額的一部分，但基於會計準則理由，乃於收益表中反映。
- 指定以公允價值列賬之金融工具淨支出下降90%至9,000萬美元，原因是不合資格利率及匯率對沖項目與滙豐控股及其北美洲和歐洲附屬公司所發行長期債務有關所得收益下跌。
- 滙豐就出售及售後租回其位於倫敦的全球總部8 Canada Square (透過出售其於PMII的全部股權之方式進行) 確認利潤5.76億美元。2008年，向Metrovacesa購入PMII曾錄得利潤4.16億美元。請參閱財務報表附註23。
- 營業支出上升15%至47億美元，主要因為美國的若干營運功能進一步撥歸美國滙豐科技服務集中處理，令北美洲所有

其他客戶群均得以節省成本。這些支出過往都由各客戶群直接產生，現時其中絕大部分已透過分攤機制從各客戶群收回，並在「其他營業收益」項內呈報

相關收入。為配合集團環球資源調配模式轉移的工序數目有所增加，滙豐各個集團服務中心的總成本因而上升10%。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

2009與2008年比較									
其他	2008年	2008年	2008年		2009年	實際變動	2009年	業績報告	實際變動 ¹³
	業績	調整 ¹⁰	貨幣換算 ¹¹	按2009年	調整 ¹⁰	百萬元	業績	基準變動 ¹³	%
	報告基準	百萬元	百萬元	匯率計算 ¹²	百萬元	百萬元	報告基準	%	%
	百萬元			百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
淨利息支出	(956)	-	12	(944)	-	(91)	(1,035)	(8)	(10)
費用收益淨額	53	-	(3)	50	-	75	125	136	150
公允值變動	6,570	(6,570)	-	-	(6,533)	-	(6,533)	(199)	-
出售法國地區銀行利潤	2,445	(2,445)	-	-	-	-	-	(100)	-
其他收益 ¹⁵	4,183	(95)	(13)	4,075	-	1,345	5,420	30	33
營業收益／(支出)淨額¹⁶	12,295	(9,110)	(4)	3,181	(6,533)	1,329	(2,023)	(116)	42
貸款減值及其他									
信貸風險準備	(5)	-	(1)	(6)	-	(2)	(8)	(60)	(33)
營業收益／(支出)淨額	12,290	(9,110)	(5)	3,175	(6,533)	1,327	(2,031)	(117)	42
營業支出	(4,174)	-	70	(4,104)	-	(611)	(4,715)	(13)	(15)
營業利潤／(虧損)	8,116	(9,110)	65	(929)	(6,533)	716	(6,746)	(183)	77
來自聯營公司收益	41	-	(1)	40	-	(14)	26	(37)	(35)
除稅前利潤／(虧損)	8,157	(9,110)	64	(889)	(6,533)	702	(6,720)	(182)	79

2008與2007年比較									
其他	2007年	2007年	2007年		2008年	實際變動	2008年	業績報告	實際變動 ¹³
	業績	攤薄投資	貨幣換算 ¹¹	按2008年	調整 ¹⁰	百萬元	業績	基準變動 ¹³	%
	報告基準	所得收益 ¹⁰	百萬元	匯率計算 ¹⁷	百萬元	百萬元	報告基準	%	%
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
淨利息支出	(542)	-	(38)	(580)	(6)	(370)	(956)	(76)	(64)
費用收益／(支出)淨額	(228)	-	49	(179)	-	232	53	123	130
公允值變動	3,055	(3,055)	-	-	6,570	-	6,570	115	-
出售法國地區銀行利潤	-	-	-	-	2,445	-	2,445		
其他收益 ¹⁵	4,673	(1,116)	36	3,593	95	495	4,183	(10)	14
營業收益淨額¹⁶	6,958	(4,171)	47	2,834	9,104	357	12,295	77	13
貸款減值及其他									
信貸風險準備	(11)	24	1	14	-	(19)	(5)	55	(136)
營業收益淨額	6,947	(4,147)	48	2,848	9,104	338	12,290	77	12
營業支出	(3,562)	-	(15)	(3,577)	6	(603)	(4,174)	(17)	(17)
營業利潤	3,385	(4,147)	33	(729)	9,110	(265)	8,116	140	(36)
來自聯營公司收益	150	(12)	11	149	-	(108)	41	(73)	(72)
除稅前利潤	3,535	(4,159)	44	(580)	9,110	(373)	8,157	131	(64)

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 除稅前利潤/(虧損)

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤/(虧損)

總計	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
淨利息收益/(支出)	25,107	7,883	8,610	1,474	(1,035)	(1,309)	40,730
費用收益淨額	8,238	3,702	4,363	1,236	125	-	17,664
不包括淨利息收益之							
交易收益	637	332	4,701	322	244	-	6,236
交易活動之淨利息收益	65	22	2,174	22	35	1,309	3,627
交易收益淨額 ⁴²	702	354	6,875	344	279	1,309	9,863
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	(6,247)	-	(6,247)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	2,339	100	473	-	(196)	-	2,716
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	2,339	100	473	-	(6,443)	-	(3,531)
金融投資減除虧損後利潤	224	23	265	5	3	-	520
股息收益	33	8	68	5	12	-	126
已賺取保費淨額	9,534	886	54	-	(3)	-	10,471
其他營業收益	809	739	1,146	48	5,042	(4,996)	2,788
營業收益/(支出)總額	46,986	13,695	21,854	3,112	(2,020)	(4,996)	78,631
保險賠償淨額 ⁴³	(11,571)	(842)	(34)	-	(3)	-	(12,450)
營業收益/(支出)淨額¹⁶	35,415	12,853	21,820	3,112	(2,023)	(4,996)	66,181
貸款減值及其他 信貸風險準備	(19,902)	(3,282)	(3,168)	(128)	(8)	-	(26,488)
營業收益/(支出)淨額	15,513	9,571	18,652	2,984	(2,031)	(4,996)	39,693
營業支出	(18,292)	(5,963)	(8,537)	(1,884)	(4,715)	4,996	(34,395)
營業利潤/(虧損)	(2,779)	3,608	10,115	1,100	(6,746)	-	5,298
應佔聯營及合資公司利潤	714	667	366	8	26	-	1,781
除稅前利潤/(虧損)	(2,065)	4,275	10,481	1,108	(6,720)	-	7,079
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(29.2)	60.4	148.1	15.6	(94.9)		100.0
成本效益比率	51.7	46.4	39.1	60.5	(233.1)		52.0
資產負債表數據⁴¹							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	399,460	199,674	256,956	37,031	3,110		896,231
資產總值	554,074	251,143	1,683,672	116,148	150,983	(391,568)	2,364,452
客戶賬項	499,109	267,388	284,727	106,533	1,277		1,159,034

2008年

總計	環球銀行及 資本市場						項目之間 互相撤銷 ⁵⁰	總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元		
淨利息收益/(支出).....	29,419	9,494	8,541	1,612	(956)	(5,547)	42,563	
費用收益淨額.....	10,107	4,097	4,291	1,476	53	-	20,024	
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	175	369	157	408	(262)	-	847	
交易活動之淨利息收益/ (支出).....	79	17	324	14	(268)	5,547	5,713	
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	254	386	481	422	(530)	5,547	6,560	
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	-	-	-	-	6,679	-	6,679	
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	(2,912)	(224)	(438)	-	747	-	(2,827)	
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	(2,912)	(224)	(438)	-	7,426	-	3,852	
金融投資減除虧損後利潤.....	663	193	(327)	64	(396)	-	197	
股息收益.....	90	88	76	8	10	-	272	
已賺取保費淨額.....	10,083	679	105	-	(17)	-	10,850	
出售法國地區銀行利潤.....	-	-	-	-	2,445	-	2,445	
其他營業收益.....	259	939	868	49	4,261	(4,568)	1,808	
營業收益總額.....	47,963	15,652	13,597	3,631	12,296	(4,568)	88,571	
保險賠償淨額 ⁴³	(6,474)	(335)	(79)	-	(1)	-	(6,889)	
營業收益淨額 ¹⁶	41,489	15,317	13,518	3,631	12,295	(4,568)	81,682	
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(21,220)	(2,173)	(1,471)	(68)	(5)	-	(24,937)	
營業收益淨額.....	20,269	13,144	12,047	3,563	12,290	(4,568)	56,745	
營業支出(不包括商譽減損).....	(21,140)	(6,581)	(9,092)	(2,116)	(4,174)	4,568	(38,535)	
商譽減損.....	(10,564)	-	-	-	-	-	(10,564)	
營業利潤/(虧損).....	(11,435)	6,563	2,955	1,447	8,116	-	7,646	
應佔聯營及合資公司利潤.....	461	631	528	-	41	-	1,661	
除稅前利潤/(虧損).....	(10,974)	7,194	3,483	1,447	8,157	-	9,307	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤.....	(117.9)	77.3	37.4	15.6	87.6		100.0	
成本效益比率.....	76.4	43.0	67.3	58.3	33.9		60.1	
資產負債表數據⁴¹								
	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).....	401,402	203,949	287,306	37,590	2,621		932,868	
資產總值.....	527,901	249,218	1,991,852	133,216	145,581	(520,303)	2,527,465	
客戶賬項.....	440,338	235,879	320,386	116,683	2,041		1,115,327	

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群 > 除稅前利潤/(虧損) // 地區 > 概要

除稅前利潤/(虧損)(續)

	2007年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
總計							
淨利息收益/(支出)	29,069	9,055	4,430	1,216	(542)	(5,433)	37,795
費用收益/(支出)淨額	11,742	3,972	4,901	1,615	(228)	-	22,002
不包括淨利息收益之 交易收益	38	265	3,503	525	127	-	4,458
交易活動之淨利息收益/ (支出)	140	31	(236)	9	(1)	5,433	5,376
交易收益淨額 ⁴²	178	296	3,267	534	126	5,433	9,834
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	2,812	-	2,812
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	1,333	22	(164)	(1)	81	-	1,271
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,333	22	(164)	(1)	2,893	-	4,083
金融投資減除虧損後利潤	351	90	1,313	119	83	-	1,956
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	-	-	1,092	-	1,092
股息收益	55	8	222	7	32	-	324
已賺取保費淨額	8,271	733	93	-	(21)	-	9,076
其他營業收益	387	165	1,218	58	3,523	(3,912)	1,439
營業收益總額	51,386	14,341	15,280	3,548	6,958	(3,912)	87,601
保險賠償淨額 ⁴³	(8,147)	(391)	(70)	-	-	-	(8,608)
營業收益淨額 ¹⁶	43,239	13,950	15,210	3,548	6,958	(3,912)	78,993
貸款減值及其他 信貸風險準備	(16,172)	(1,007)	(38)	(14)	(11)	-	(17,242)
營業收益淨額	27,067	12,943	15,172	3,534	6,947	(3,912)	61,751
營業支出總額	(21,757)	(6,252)	(9,358)	(2,025)	(3,562)	3,912	(39,042)
營業利潤	5,310	6,691	5,814	1,509	3,385	-	22,709
應佔聯營及合資公司利潤	590	454	307	2	150	-	1,503
除稅前利潤	5,900	7,145	6,121	1,511	3,535	-	24,212
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	24.4	29.5	25.3	6.2	14.6		100.0
成本效益比率	50.3	44.8	61.5	57.1	51.2		49.4

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	464,726	220,068	250,464	43,612	2,678		981,548
資產總值	636,185	307,944	1,596,850	130,893	164,806	(482,412)	2,354,266
客戶賬項	450,071	237,987	299,879	106,197	2,006		1,096,140

有關附註，請參閱第149頁。

地區

	頁次
概要.....	85
歐洲.....	87
香港.....	98
亞太其他地區.....	106
中東.....	117
北美洲.....	125
拉丁美洲.....	136

有關2009年業績的其他資料，請參閱第23至60頁「財務概要」一節。

概要

歐洲

滙豐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（「英國滙豐銀行」）、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（「滙豐私人銀行（瑞士）」）及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG。透過該等業務，滙豐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。

香港

滙豐在香港經營銀行業務的主要附屬公司為香港上海滙豐銀行有限公司（「香港上海滙豐銀行」）和恒生銀行有限公司（「恒生銀行」）。前者是香港最大的本地註冊銀行，亦是滙豐在亞太區的旗艦。該行亦是香港三大發鈔銀行之一，發鈔總值佔2008年的鈔票流通量總值超過67.2%。

亞太其他地區

在中國內地，滙豐主要透過於當地註冊的附屬公司滙豐銀行（中國）有限公司（「滙豐中國銀行」）提供個人理財、工商業務、環球銀行及資本市場服務。滙豐亦透過旗下四間聯營公司，即交通銀行（擁有19.01%股權）、平安保險（擁有16.78%股權）、興業銀行（擁有12.78%股權）及煙台市商業銀行（擁有20%股權），間接參與中國內地市場，同時另持有上海銀行8%股權。

在香港及中國內地以外的亞太其他地區，滙豐主要透過香港上海滙豐銀行在20個國家及地區的分行和附屬公司經營業務，而澳洲、印度、印尼、馬來西亞、南韓、新加坡和台灣等地的業務覆蓋範圍尤其廣泛。在澳洲，滙豐透過澳洲滙豐銀行有限公司經營業務；而在馬來西亞，則透過該國擁有最大分行網絡的外資銀行馬來西亞滙豐銀行有限公司（「馬來西亞滙豐銀行」）經營業務。

中東

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

北美洲

滙豐的北美洲業務遍布美國、加拿大及百慕達。美國方面，滙豐主要透過經營點集中於紐約州的HSBC Bank USA, N.A.（「美國滙豐銀行」），以及基地設於芝加哥都會區而服務網絡跨越全美國的消費融資公司美國滙豐融資經營業務。HSBC Securities (USA) Inc.為一間註冊證券經紀及交易商，及註冊期貨經紀商，而HSBC Markets (USA) Inc.是該公司的中介控股公司，後者還持有多間其他公司。加拿大滙豐銀行和百慕達銀行有限公司（「百慕達銀行」）則分別在有關國家經營業務。

拉丁美洲

滙豐於拉丁美洲的業務主要包括HSBC México, S.A.（「墨西哥滙豐」）、HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo（「巴西滙豐銀行」）、HSBC Bank Argentina S.A.（「阿根廷滙豐銀行」）及HSBC Bank (Panama) S.A.（「巴拿馬滙豐銀行」）。巴拿馬滙豐銀行在哥斯達黎加、洪都拉斯、哥倫比亞及薩爾瓦多均擁有附屬公司。滙豐亦在智利、巴哈馬群島、秘魯、巴拉圭和烏拉圭擁有附屬公司。除銀行服務外，滙豐在墨西哥、阿根廷、巴西、巴拿馬、洪都拉斯及薩爾瓦多亦經營保險業務。在巴西，滙豐透過附屬公司Losango Promoções e Vendas Ltda為客戶提供消費融資產品。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 概要 / 歐洲

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27.56億美元(2008年：24.92億美元；2007年：19.85億美元)。

除稅前利潤／(虧損)

	2009年		2008年		2007年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	4,009	56.7	10,869	116.7	8,595	35.5
香港.....	5,029	71.0	5,461	58.7	7,339	30.3
亞太其他地區 ²⁷	4,200	59.3	4,722	50.7	4,702	19.4
中東 ²⁷	455	6.4	1,746	18.8	1,307	5.4
北美洲.....	(7,738)	(109.3)	(15,528)	(166.8)	91	0.4
拉丁美洲.....	1,124	15.9	2,037	21.9	2,178	9.0
	7,079	100.0	9,307	100.0	24,212	100.0

資產總值⁴¹

	於12月31日			
	2009年		2008年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,268,600	53.7	1,392,049	55.1
香港.....	399,243	16.9	414,484	16.4
亞太其他地區 ²⁷	222,139	9.4	225,573	8.9
中東 ²⁷	48,107	2.0	50,952	2.0
北美洲.....	475,014	20.1	596,302	23.6
拉丁美洲.....	115,967	4.9	102,946	4.1
滙豐內部項目.....	(164,618)	(7.0)	(254,841)	(10.1)
	2,364,452	100.0	2,527,465	100.0

有關附註，請參閱第149頁。

歐洲

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2009年						
英國.....	364	1,026	3,045	252	(2,561)	2,126
法國 ⁵¹	54	102	894	3	(429)	624
德國.....	—	21	255	32	(18)	290
馬耳他.....	33	58	9	—	—	100
瑞士.....	—	—	5	448	(3)	450
土耳其.....	43	97	119	2	—	261
其他.....	(182)	(12)	218	117	17	158
	<u>312</u>	<u>1,292</u>	<u>4,545</u>	<u>854</u>	<u>(2,994)</u>	<u>4,009</u>
2008年						
英國.....	1,546	2,361	(469)	250	2,997	6,685
法國 ⁵¹	139	176	273	10	2,242	2,840
德國.....	—	31	184	32	(22)	225
馬耳他.....	59	67	16	—	—	142
瑞士.....	—	—	—	553	—	553
土耳其.....	3	91	130	—	—	224
其他.....	(89)	(4)	61	153	79	200
	<u>1,658</u>	<u>2,722</u>	<u>195</u>	<u>998</u>	<u>5,296</u>	<u>10,869</u>
2007年						
英國.....	1,221	2,064	1,214	317	976	5,792
法國 ⁵¹	173	192	692	25	(49)	1,033
德國.....	—	36	195	45	19	295
馬耳他.....	45	67	45	—	—	157
瑞士.....	—	—	—	475	—	475
土耳其.....	144	75	118	(1)	—	336
其他.....	(2)	82	263	54	110	507
	<u>1,581</u>	<u>2,516</u>	<u>2,527</u>	<u>915</u>	<u>1,056</u>	<u>8,595</u>

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
英國.....	329,182	313,065	326,927
法國 ⁵¹	71,567	70,896	81,473
德國.....	4,131	5,756	6,411
馬耳他.....	4,649	4,343	4,157
瑞士.....	12,072	12,708	13,789
土耳其.....	5,758	6,125	7,974
其他.....	12,122	13,298	11,544
	<u>439,481</u>	<u>426,191</u>	<u>452,275</u>

按國家／地區列示之客戶賬項

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
英國.....	349,162	351,253	367,363
法國 ⁵¹	70,899	74,826	64,905
德國.....	8,134	11,611	10,282
馬耳他.....	5,888	5,604	5,947
瑞士.....	45,148	44,643	41,015
土耳其.....	5,830	5,845	6,473
其他.....	9,958	8,694	8,969
	<u>495,019</u>	<u>502,476</u>	<u>504,954</u>

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲 > 2009年

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
歐洲			
淨利息收益	12,268	9,696	7,746
費用收益淨額	6,267	7,492	8,431
交易收益淨額	5,459	5,357	6,943
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(2,746)	2,939	1,059
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	1,321	(1,826)	167
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	(1,425)	1,113	1,226
金融投資減除虧損後利潤	50	418	1,326
股息收益	29	130	171
已賺取保費淨額	4,223	5,299	4,010
出售法國地區銀行利潤	-	2,445	-
其他營業收益	2,262	2,096	1,193
營業收益總額	29,133	34,046	31,046
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(5,589)	(3,367)	(3,479)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	23,544	30,679	27,567
貸款減值及其他信貸風險準備	(5,568)	(3,754)	(2,542)
營業收益淨額	17,976	26,925	25,025
營業支出總額	(13,988)	(16,072)	(16,525)
營業利潤	3,988	10,853	8,500
應佔聯營及合資公司利潤	21	16	95
除稅前利潤	4,009	10,869	8,595
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	56.7	116.7	35.5
成本效益比率	59.4	52.4	59.9
年底職員人數(等同全職僱員)	76,703	82,093	82,166

資產負債表數據⁴¹

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	439,481	426,191	452,275
同業貸款(淨額)	65,521	61,949	104,527
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融資產 及金融投資 ⁴⁹	450,727	433,885	445,258
資產總值	1,268,600	1,392,049	1,256,220
同業存放	89,893	80,847	87,491
客戶賬項	495,019	502,476	504,954

有關附註，請參閱第149頁。

除另有說明外，有關歐洲的所有評述均按實際基準分析。

2009與2008年比較

經濟概況

英國經濟於2009年內急劇萎縮，但本年度第四季度顯示經濟略為恢復增長。國內生產總值(「GDP」)於2009年下跌5%，為逾60年以來的最大跌幅，而於2008年則增長0.5%。

疲弱的經濟狀況影響大多數行業，失業率於2009年7月升至7.9%，創13年的新高，但年底前勞工市場狀況趨於回穩。消費物價指數(「CPI」)通脹於2009年9月創1.1%的五年低位，至年底回升至接近英倫銀行訂下的2%通脹目標上限。名義房屋價格於2009年下半年溫和上升，惟房屋市場交投活動指

標仍維持相對疲弱水平。繼2009年3月調低利率至只有0.5厘後，英倫銀行推出資產購置信貸，試圖改善整體經濟的信貸流通情況及支持對未來經濟活動的預期。

歐羅區經濟於2009年亦表現欠佳，區內生產總值下跌4%，而於2008年則增長0.5%。區內疲弱的經濟表現集中於2009年上半年，而受惠於一系列刺激財政方案及存貨水平

回升，第三季度已恢復增長。消費開支於2009年初因受到若干鼓勵購買計劃推動而未有跟隨經濟下滑，但當該等計劃結束後，消費開支再次轉弱。失業率於2009年12月升至11年來的10%高位，而消費物價指數曾於本年第三季一度變為負數。年內歐洲中央銀行將利率下調共150個基點，至年底為1厘。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較									
	2008年業績		2008年		2009年按		2009年業績		業績報告	
	報告基準	調整 ¹⁰	貨幣換算 ¹¹	匯率計算 ¹²	調整 ¹⁰	實際變動	報告基準	基準變動 ¹³	實際變動 ¹³	
歐洲	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	%	%	
淨利息收益	9,696	(65)	(1,049)	8,582	-	3,686	12,268	27	43	
費用收益淨額	7,492	(58)	(917)	6,517	-	(250)	6,267	(16)	(4)	
公允值變動 ¹⁴	3,118	(3,118)	-	-	(2,841)	-	(2,841)	(191)		
出售法國地區銀行利潤	2,445	(2,445)	-	-	-	-	-	(100)		
其他收益 ¹⁵	7,928	(609)	(1,206)	6,113	280	1,457	7,850	(1)	24	
營業收益淨額¹⁶	30,679	(6,295)	(3,172)	21,212	(2,561)	4,893	23,544	(23)	23	
貸款減值及其他信貸 風險準備	(3,754)	6	395	(3,353)	-	(2,215)	(5,568)	(48)	(66)	
營業收益淨額	26,925	(6,289)	(2,777)	17,859	(2,561)	2,678	17,976	(33)	15	
營業支出	(16,072)	68	1,723	(14,281)	-	293	(13,988)	13	2	
營業利潤	10,853	(6,221)	(1,054)	3,578	(2,561)	2,971	3,988	(63)	83	
來自聯營公司收益	16	-	-	16	-	5	21	31	31	
除稅前利潤	10,869	(6,221)	(1,054)	3,594	(2,561)	2,976	4,009	(63)	83	

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐的歐洲業務錄得除稅前利潤40億美元，而2008年為109億美元。利潤減少的主因是集團本身債務之信貸息差應佔的公允值變動所致。於2009年金融市場回穩後產生的28億美元支出及信貸息差收窄，基本上抵銷了於2008年確認的31億美元收益，按年變動為59億美元。另外，該等業績包括於2009年6月向環匯出售英國信用卡商戶收單業務的剩餘權益產生的利潤2.8億美元。此前於2008年已出售首批權益而變現4.25億美元利潤。撇除該等出售利潤、於2008年7月

出售法國地區銀行產生的利潤及本身債務公允值變動的撥回，按實際基準計算除稅前利潤增長30億美元或83%。此乃受歐洲環球銀行及資本市場業務表現優異，尤其是於2008年作出與信貸相關的重大撇減不再重現及利率和資產負債管理業務的業績出色所帶動。經濟環境轉差及高失業率導致個人理財及工商業務的貸款減值上升。英國滙豐銀行繼續向客戶提供貸款服務，同時維持有效的貸款監控及加強追收欠款程序及系統。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲 > 2009年

淨利息收益增加43%，其中環球銀行及資本市場業務的資產負債管理收入增長強勁，乃得益於及早預計各中央銀行會繼續使基準利率維持於低水平，因而提前對資產負債作出適當部署。淨利息收益亦受惠於利率下調令交易活動的資金成本下降。然而，2008年後期及2009年初減息導致收益率持續受壓卻使個人理財及工商業務和資金管理服務受到不利影響。

撇除一次過的利潤及本身債務的公允值變動，按實際基準計算的利潤增長30億美元或83%。

按揭結欠上升，原因是滙豐於英國成功推出新的相等利率按揭計劃及其他配合有抵押貸款增長策略的活動，從而增加市場佔有率。2009年，英國的銀行超額達成向借款人提供150億英鎊(247億美元)新造按揭貸款的承諾。工商業務方面，貸款淨額與2008年相比因客戶需求轉弱而有所下降。滙豐向英國工商客戶提供的透支信貸承諾取用率於2009年底僅為40%，顯示當客戶需求回升時信貸供應的潛力。大多數業務的資產數額減少反映客戶信貸需求下降、債券市場於2009年重新開放後增加發債，及滙豐減少吸納歐洲無抵押貸款。資產息差擴闊，尤以英國和土耳其最為顯著，因為在低息環境下資金成本下降加上企業貸款的市場定價上升。

整個2009年內，滙豐致力保持及增加於2008年第四季度所取得的個人及工商銀行存款基礎，以應對區內減息後所面臨的激烈競爭及息差收窄的情況。

費用收益淨額減少4%。費用整體減少是因為於2009年向一家合資公司出售部分英國信用卡商戶收單業務、信貸使用率下降使透支費用減少，及結束英國的客戶融資分行網絡後保險收益減少以及已終止產品的銷售下降所致。私人銀行業務方面，股票經紀佣金下降及表現費和管理費減少，反映投資者對風險及結構產品的投資意欲

疲弱，再加上股票市場下跌，導致年內所管理的基金平均價值下降。

受惠於政府及企業增加發債，另因企業及金融機構透過籌集股本重組其資產負債，而滙豐在股票資本市場發行方面取得市場份額，因此集團錄得高於2008年的包銷費用。滙豐的財富管理策略包括繼續拓展卓越理財客戶基礎，同時在英國成功推出World Selection基金，年內吸納投資額逾15億美元。法國方面，隨著對滙豐的品牌認知度上升，卓越理財客戶基礎擴闊逾10%。

交易收益增加23%至55億美元，乃得益於核心業務的收入表現強勁。受市場份額上升、客戶交易量增加及買賣價差擴大帶動，利率交易收益大幅增加。同樣地，由於信貸價格改善及客戶交易活動增加，加上市場的流動資金水平回升，令信貸交易業務收入亦有所上升。然而，外匯收入下降，反映與2008年的特殊情況相比，客戶數量減少及市場波動性相對較低。

2009年，英國的銀行業務超額達成向借款人提供150億英鎊(247億美元)新造按揭貸款的承諾。

交易收益亦受惠於信貸交易、槓桿及收購融資及債券承保風險的既有持倉撇減額大幅減少，以及於2008年馬多夫證券詐騙事件後錄得的虧損8.54億美元不再重現，惟該等得益部分被結構負債因信貸息差收窄而產生的虧損(2008年則錄得利潤)及因利率下調令交易活動的淨利息收益減少所抵銷。但利率下調亦使「淨利息收益」項下呈報的交易活動的資金成本下降。信貸息差收窄亦導致為對沖部分環球銀行業務組合而持有的信貸違責掉期交易的賬面值減少。於2008年，該等信貸違責掉期由於信貸息差擴闊而錄得利潤。

指定以公允值列賬之金融工具錄得支出淨額14億美元，而2008年則錄得收益。為應付保單未決賠款及投資合約負債所持有

的資產的公允值，因股票市場從2008年的長期偏低復甦而錄得利潤。若該等利潤歸於持有附有酌情參與條款之保單或投資合約的投保人，則已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應增加。

金融投資減除虧損後利潤較2008年減少1.92億美元，原因是2008年的若干項出售不再重現，其中包括出售萬事達卡股份、私募股本投資及Hermitage Fund的餘下權益。

已賺取保費淨額減少12%。在英國，由於滙豐的另一項非保險存款產品提供更優惠的利率，使保險相連的保證收益債券需求下降，導致保費收益減少11億美元，而「已產生保險賠償及投保人之負債變動淨額」錄得相應減幅。撇除集團於2008年一項重大再保險交易中將保費轉移給第三方再保人帶來的影響，儘管滙豐於2008年7月出售地區銀行後服務網絡大幅縮減，法國的保費淨額仍有所增加。

其他營業收益增加45%，主要因為售後租回倫敦8 Canada Square產生利潤5.76億美元。交易方式乃由滙豐悉數出售名下一間公司的股權，而該公司為8 Canada Square的樓宇及長期租賃權益之法定擁有人。於2008年，滙豐錄得一筆4.16億美元的利潤，即先前磋商出售該樓宇但最終未能完成出售涉及的按金。此外，法國的假定死亡率變動導致有效長期保險業務之現值增加。2008年為支持環球投資管理業務的貨幣市場基金而錄得若干支出，此情況於本年度不復重現，故收入相應增加。另一方面，滙豐於2008年增加英國多項現有退休金產品的利益後，作出一項有利的內含價值調整，但此情況今年不再重現，加上售後租回分行所得利潤減少，故抵銷了上述利好因素帶來的貢獻。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額增加25億美元。該變動主要源自上文所述於「指定以公允值列賬之金融工具」項內呈報之投保人負債變動，以及於2008年

在法國進行的一次過重大再保險交易。此外，賠償準備金須增加3.1億美元，這與英國汽車承保業務的汽車保險申索宗數增加及事故的嚴重性提高，以及透過愛爾蘭再保險業務的信貸保障申索宗數增加有關。於2009年推行的減低風險措施包括決定不再承辦英國汽車保險業務。但因上文所述推出個人客戶債券產品的銷售額下降令負債減少，故部分增幅被抵銷。

英國的工商客戶對透支信貸承諾的取用率僅為40%。

貸款減值及其他信貸風險準備上升66%至56億美元，乃因受到區內整體經濟環境疲弱的影響以致貸款拖欠率較高所致。環球銀行及資本市場業務方面，貸款減值及信貸風險準備有所上升，而減值集中於金融及物業類別的少數客戶。該項減值包括本年度可供出售組合內持有的若干資產抵押債務證券產生的現金流減值11億美元。就上述風險入賬的減值反映按市值計價虧損，滙豐認為此等虧損會大幅超出最終可能出現的現金虧損。

工商業務方面，貸款減值準備上升4.71億美元，亦是受到經濟下滑的影響。英國方面的工商物業組合於2009年有所下降，反映滙豐努力減低此類別的風險。個人貸款方面，最為明顯的是無抵押組合因失業率上升而出現惡化。由於早已施行的管理措施，無抵押貸款只佔滙豐個人貸款組合的小部分，而組合以住宅按揭形式抵押的貸款為主。雖然住宅類別貸款虧損有一定增加，但此組合的減值準備佔貸款總額的百分比仍維持在非常低的0.14%水平。

營業支出與2008年大致相若。若不計及發放予若干英國僱員的在職身故、健康欠佳及提早退休福利改變計算基準因而產生的會計利潤4.99億美元，儘管環球銀行及資

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲 > 2009年/2008年

本市場業務旗下個別業務的收入及利潤增長異常出色，使與表現掛鈎的獎勵增加，但營業支出只是略有增加。

個人理財及工商業務方面，營業支出減少，是滙豐利用其全球技術平台及程序降低成本及提升客戶體驗，加上年內嚴格控制非必要開支及裁員所致。節省的工資及金融服務賠償計劃的費用減幅，部分被售後租回物業使租金支出增加及較高的定期界定福利退休金支出所抵銷。歐洲方面的全職僱員於本年度內減少約6,000名。

2008與2007年比較

經濟概況

2008年，英國國內生產總值增長速度顯著減慢，由2007年的3%降至0.7%。下半年，國內生產總值連續兩個季度收縮，技術上經濟已陷入衰退。需求疲軟遍及各範疇，導致勞工市場迅速惡化，2008年11月的失業率

創下九年來最高的6.1%。2008年9月，消費物價指數通脹率創十年新高，達到5.2%，年底始回落至3.1%，但仍遠高於英倫銀行的2%目標通脹上限。房屋價格年內持續回落，房屋交投活動顯著減少。英國政府力求緩減經濟放緩的最不利影響，英倫銀行於2008年內共調低利率350個基點，至年底利率已降至2厘。

2008年，歐羅區經濟急劇放緩，區內生產總值繼2007年擴張2.6%後，本年度僅增長0.7%。一如英國，年內經濟環境每況愈下，區內生產總值連續三個季度下降，確認整個歐羅區已陷入經濟衰退。由於2008年上半年油價大幅上漲，而失業率逐步上升並延續至年底，消費開支增長因而受到壓抑。2008年大部分時間，通脹問題仍令人憂慮，於7月高見4%後卻迅速回落，到12月降至1.6%。歐洲中央銀行於7月將利率調高25個基點，隨後卻將利率下調共175個基點後，年底報2.5厘。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2008與2007年比較

歐洲	2007年	2007年	貨幣換算 ¹¹	2007年	2008年	實際變動	2008年	業績報告 基準變動 ¹³	實際變動 ¹³
	業績報告 基準	調整及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰		按2008年 匯率計算 ¹⁷	調整 ¹⁰		業績報告 基準			基準變動^{13}	實際變動^{13}
	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	%	%
淨利息收益	7,746	(390)	(224)	7,132	219	2,345	9,696	25	33
費用收益淨額	8,431	(134)	(244)	8,053	15	(576)	7,492	(11)	(7)
公允值變動 ¹⁴	1,294	(1,294)	-	-	3,118	-	3,118	141	
出售法國地區銀行利潤	-	-	-	-	2,445	-	2,445		
其他收益 ¹⁵	10,096	(121)	(321)	9,654	562	(2,288)	7,928	(21)	(24)
營業收益淨額 ¹⁶	27,567	(1,939)	(789)	24,839	6,359	(519)	30,679	11	(2)
貸款減值及其他 信貸風險準備	(2,542)	30	152	(2,360)	(6)	(1,388)	(3,754)	(48)	(59)
營業收益淨額	25,025	(1,909)	(637)	22,479	6,353	(1,907)	26,925	8	(8)
營業支出	(16,525)	416	531	(15,578)	(88)	(406)	(16,072)	3	(3)
營業利潤	8,500	(1,493)	(106)	6,901	6,265	(2,313)	10,853	28	(34)
來自聯營公司收益	95	(12)	14	97	-	(81)	16	(83)	(84)
除稅前利潤	8,595	(1,505)	(92)	6,998	6,265	(2,394)	10,869	26	(34)

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐歐洲業務錄得除稅前利潤109億美元，較2007年的86億美元增加26%。

該等業績包括於2008年7月出售七間法國地區銀行所得利潤24億美元及於2008年6月出售英國的信用卡收單業務予集團與環匯組成的合資公司所得利潤4.25億美元。撇除上述出售事項，及於2007年收購HSBC Assurances、出售 Hamilton Insurance Company Limited 及 Hamilton Life Assurance Company Limited 的利潤，以及本身債務錄得的大額公允值利潤，實際除稅前利潤下降34%。此業績主要反映環球銀行及資本市場業務收入大幅減少，其主因是信貸市場轉差、資產抵押證券市場流通性不足的情況持續，導致需進一步作出撇減，以及指稱馬多夫證券詐騙事件曝光後需為股票業務提撥準備8.54億美元。同期，個人理財及私人銀行業務均錄得實際增長。

淨利息收益上升33%。資產負債管理收入大幅增長，反映準確預期各央行會調低利率而就利率風險作有利部署，以及配合信貸供應普遍收縮，有必要有選擇地增加借貸，帶動淨利息收益增加。環球銀行業務方面，息差擴闊帶動淨利息收益增長。

隨著公眾對英國銀行業漸失信心，政府被迫介入若干屬滙豐競爭對手的銀行。市場動盪加劇，滙豐的客戶數目大幅上升，負債結欠相應增加。由於英國調低基準利率，令存款息差收窄，以及法國的資金成本增加，尤其是交易用途資金，故業務量增加帶來的效益有部分被抵銷。在土耳其，擴大信用卡借貸業務，以及中小企客戶的工商貸款組合有所增長，帶來較高淨利息收益，但中央銀行降低信用卡利率上限，令息差收窄，部分抵銷了上述增幅。

費用收益淨額下降7%，原因是籌措項目及執行交易變得困難，令併購及股票資本市場的費用收益減少，加上法國的交易活動增加，經紀開支同步上升。隨著管理資產的價值下跌，英國及法國均錄得較低表現費及管理費，反映全球股市交投量縮

減。但年內成功吸納更多客戶、法國綜合戶口數目及交易量增加，以及土耳其信用卡業務亦錄得較高費用收益，部分抵銷了上述影響。

交易收益較2007年下降20%。環球銀行及資本市場業務的交易收益大幅減少，主要由於信貸市場持續動盪，集團須進一步撇減信貸、結構信貸衍生工具及槓桿和收購融資的既有風險。此外，股票業務亦須就指稱馬多夫證券詐騙事件撥備8.54億美元。根據經修訂之IFRS規則，有114億美元的持作交易用途金融資產已重新分類為貸款及應收賬款，另24億美元則重新分類為可供出售金融資產，目的是避免該等資產出現任何進一步的市值計價交易虧損。如並無重新分類該等資產，除稅前利潤應較呈報金額少26億美元。

若不計及既有風險項目的撇減及就馬多夫證券事件提撥的準備，交易收益增長11%，主因是市場波動較大，外匯收入大幅增加，以及利率交易業務成功利用利率持續下調趨勢預先作出部署而獲得豐裕收入。信貸息差擴闊，尤其在2008年下半年，結構負債及以信貸違責掉期形式購入的信貸保障均錄得公允值利潤。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出錄得升幅，乃由於為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產價值下跌。為應付單位相連保單未決賠款而持有的資產之公允值跌幅，因「保險賠償及投保人負債淨額」相應減少而被抵銷。

金融投資減除虧損後利潤為4.18億美元，較2007年減少9.15億美元，原因是2008年出售投資的機會較少，加上英國及法國業務於2007年變現大量股權投資，而類似情況在年內不復再現。是項利潤主要反映2008年出售萬事達卡股份。

2007年6月推出的保證收益債券錄得增長及若干英國退休金產品為投保人提供更高身故賠償，成功吸引更多客戶，已賺取保費淨額上升22%。法國方面，借助推出新

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲 > 2008年 / 按客戶群列示之除稅前利潤 / (虧損)

保證利率產品，已賺取保費總額增長3%，HSBC Assurances在市場萎縮的情況下仍然表現良好。但2008年上半年完成了一項重大再保險交易後，已賺取保費淨額有所減少。

其他營業收益增加33%，升幅主要來自購入Metrovacesa的附屬公司因而確認的利潤，該公司擁有倫敦8 Canada Square的物業及長期租賃土地。有關此項交易的詳情，請參閱財務報表附註23。監管計算保險未決賠款之規則經修訂後，2007年錄得的有效長期保險業務之現值下降的情況不再復見，是收入增加的另一原因。此外，滙豐於2008年上半年為現有商業退休金產品引入更優惠的條款，保單內含價值出現正面調整。但為支持環球投資管理業務的貨幣市場基金而產生額外成本，上述收益增幅被部分抵銷。

保險未決賠款減少，反映市場相連基金價值下降，導致已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額減少5%。但保證收益債券銷售額增加，負債相應上升，以及於2007年採納英國金管局修訂的規則，令壽險保單未決賠款的估值下降，部分抵銷了上述減幅。

貸款減值及其他信貸風險準備增加59%至38億美元；在英國，此項撥備主要涉及環球銀行及資本市場業務。信貸環境轉差，導致貸款減值準備增加，增幅主要來自一間歐洲物業公司的貸款，以及須就集團所持可供出售組合中的債務證券(主要涉及由滙豐管理的特設企業Solitaire Funding Limited(「Solitaire」))，提撥額外信貸風險準備。英國的個人理財業務有輕微改善，反映消費融資業務的計算方法改變導致2007年準備水平較高的情況不再出現。撇除此項因素，雖然卡業務的拖欠率輕微上升，加上經濟狀況轉差及信貸質素惡化導致消費融

資業務的貸款減值上升，但持續採用嚴格的貸款標準及出售非核心信用卡組合以減低風險，有助抵銷上述不利因素的部分影響。

隨著2008年下半年信貸環境轉差，英國及法國的工商業務信貸狀況變得疲弱，貸款減值特別準備增加。土耳其方面，信用卡及個人貸款拖欠率大幅上升，促使滙豐在2008年全年實施收緊信貸批核標準，同時降低信貸限額並修訂賬項管理政策。

營業支出增至161億美元，升幅為3%。英國方面，支出大致維持於2007年水平，其中包括就過往年度的透支費用支付特惠金，以及為發還過往若干遺囑信託及其他相關服務所收取的費用而提撥準備。撇除這些項目，支出亦由於下列原因而有所增加：金融服務賠償計劃徵費上升；重組架構成本增加；以及在出售分行物業後再租回，導致租金開支增加。但與表現掛鈎的薪酬減少，以及因修訂精算假設，界定退休福利計劃的支出減少，部分抵銷了上述升幅。

法國方面，營業支出輕微下降。雖然自願退休計劃支出增加，但與表現掛鈎的酬勞減少，以及若干責任轉讓予第三方後，退休金及退休保健支出亦告減少，足以抵銷上述增幅。

在土耳其、俄羅斯及中歐與東歐，年內對樓宇作出投資並增聘人手，以支援業務擴充。2008年，滙豐在該等市場共增設112間分行，員工數目上升30%。

應佔聯營及合資公司利潤下降至1,600萬美元，降幅達84%，原因是2007年曾因調整HSBC Assurances的內含價值而錄得利潤。本年度雖然再無錄得此項利潤，但年內出售英國信用卡收單業務，合資公司貢獻的利潤增加，彌補了部分減幅。

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
歐洲							
淨利息收益／(支出)	5,413	2,739	4,367	949	(525)	(675)	12,268
費用收益淨額	1,949	1,679	1,670	883	86	—	6,267
不包括淨利息收益之							
交易收益	34	3	2,267	175	382	—	2,861
交易活動之淨利息收益／ (支出)	(1)	17	1,869	23	15	675	2,598
交易收益淨額 ⁴²	33	20	4,136	198	397	675	5,459
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	—	—	—	—	(2,746)	—	(2,746)
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	1,012	133	375	—	(199)	—	1,321
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	1,012	133	375	—	(2,945)	—	(1,425)
金融投資減除虧損後利潤	20	2	25	5	(2)	—	50
股息收益	2	1	26	3	(3)	—	29
已賺取保費淨額	3,975	253	(2)	—	(3)	—	4,223
其他營業收益	182	373	670	28	914	95	2,262
營業收益／(支出)總額	12,586	5,200	11,267	2,066	(2,081)	95	29,133
保險賠償淨額 ⁴³	(5,221)	(365)	—	—	(3)	—	(5,589)
營業收益／(支出)淨額 ¹⁶	7,365	4,835	11,267	2,066	(2,084)	95	23,544
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,992)	(1,267)	(2,277)	(29)	(3)	—	(5,568)
營業收益／(支出)淨額	5,373	3,568	8,990	2,037	(2,087)	95	17,976
營業支出總額	(5,062)	(2,294)	(4,447)	(1,183)	(907)	(95)	(13,988)
營業利潤／(虧損)	311	1,274	4,543	854	(2,994)	—	3,988
應佔聯營及合資公司利潤	1	18	2	—	—	—	21
除稅前利潤／(虧損)	312	1,292	4,545	854	(2,994)	—	4,009
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	4.4	18.3	64.2	12.1	(42.3)		56.7
成本效益比率	68.7	47.4	39.5	57.3	(43.5)		59.4

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	147,760	89,084	176,123	25,541	973	439,481
資產總值	208,669	111,874	981,831	76,871	84,010	1,268,600
客戶賬項	165,161	102,249	169,390	58,213	6	495,019

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損)

除稅前利潤/(虧損)(續)

歐洲	2008年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
淨利息收益/(支出)	6,464	3,435	3,488	1,046	(459)	(4,278)	9,696
費用收益淨額	2,612	2,025	1,763	1,020	72	-	7,492
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	47	71	1,513	198	(138)	-	1,691
交易活動之淨利息收益/ (支出)	-	12	(655)	14	17	4,278	3,666
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	47	83	858	212	(121)	4,278	5,357
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	2,939	-	2,939
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	(1,634)	(214)	(611)	-	633	-	(1,826)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	(1,634)	(214)	(611)	-	3,572	-	1,113
金融投資減除虧損後利潤	281	132	(30)	62	(27)	-	418
股息收益	35	74	25	5	(9)	-	130
已賺取保費淨額	4,927	391	-	-	(19)	-	5,299
出售法國地區銀行利潤	-	-	-	-	2,445	-	2,445
其他營業收益	230	620	398	16	832	-	2,096
營業收益總額	12,962	6,546	5,891	2,361	6,286	-	34,046
保險賠償淨額 ⁴³	(3,224)	(143)	-	-	-	-	(3,367)
營業收益淨額 ¹⁶	9,738	6,403	5,891	2,361	6,286	-	30,679
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,971)	(867)	(875)	(38)	(3)	-	(3,754)
營業收益淨額	7,767	5,536	5,016	2,323	6,283	-	26,925
營業支出總額	(6,107)	(2,830)	(4,823)	(1,325)	(987)	-	(16,072)
營業利潤	1,660	2,706	193	998	5,296	-	10,853
應佔聯營及合資公司 利潤/(虧損)	(2)	16	2	-	-	-	16
除稅前利潤	1,658	2,722	195	998	5,296	-	10,869
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	17.8	29.2	2.1	10.7	56.9		116.7
成本效益比率	62.7	44.2	81.9	56.1	15.7		52.4

資產負債表數據⁴¹

	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)	126,909	87,245	185,818	25,722	497	426,191
資產總值	171,962	107,495	1,180,759	84,485	64,423	1,392,049
客戶賬項	145,411	91,188	199,687	66,007	183	502,476

2007年

歐洲	環球銀行及 資本市場					項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	其他 百萬美元		
淨利息收益	6,604	3,419	1,361	793	86	(4,517)	7,746
費用收益/(支出)淨額	3,060	2,194	2,316	1,032	(171)	–	8,431
不包括淨利息收益之 交易收益	60	36	2,657	161	89	–	3,003
交易活動之淨利息收益/ (支出)	(7)	30	(610)	9	1	4,517	3,940
交易收益淨額 ⁴²	53	66	2,047	170	90	4,517	6,943
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	1,059	–	1,059
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	126	31	(185)	–	195	–	167
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	126	31	(185)	–	1,254	–	1,226
金融投資減除虧損後利潤	50	36	1,100	115	25	–	1,326
股息收益	1	4	155	7	4	–	171
已賺取保費淨額	3,511	521	–	–	(22)	–	4,010
其他營業收益/(支出)	54	(35)	853	8	301	12	1,193
營業收益總額	13,459	6,236	7,647	2,125	1,567	12	31,046
保險賠償淨額 ⁴³	(3,214)	(265)	–	–	–	–	(3,479)
營業收益淨額 ¹⁶	10,245	5,971	7,647	2,125	1,567	12	27,567
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(2,044)	(515)	26	(4)	(5)	–	(2,542)
營業收益淨額	8,201	5,456	7,673	2,121	1,562	12	25,025
營業支出總額	(6,635)	(2,941)	(5,150)	(1,208)	(579)	(12)	(16,525)
營業利潤	1,566	2,515	2,523	913	983	–	8,500
應佔聯營及合資公司利潤	15	1	4	2	73	–	95
除稅前利潤	1,581	2,516	2,527	915	1,056	–	8,595
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	6.5	10.4	10.4	3.8	4.4		35.5
成本效益比率	64.8	49.3	67.3	56.8	36.9		59.9

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	151,687	106,846	163,066	30,195	481		452,275
資產總值	240,361	168,846	912,299	83,740	96,346	(245,372)	1,256,220
客戶賬項	178,757	99,704	163,713	62,055	725		504,954

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港 > 2009年

香港

按客戶群及環球業務列示之除稅前利潤／(虧損)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
個人理財	2,728	3,428	4,212
工商業務	956	1,315	1,619
環球銀行及資本市場	1,507	1,436	1,578
私人銀行	197	237	305
其他	(359)	(955)	(375)
	5,029	5,461	7,339

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息收益	4,195	5,698	5,483
費用收益淨額	2,669	2,580	3,362
交易收益淨額	1,225	1,193	1,242
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(3)	3	2
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	788	(1,194)	674
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	785	(1,191)	676
金融投資減除虧損後利潤	9	(309)	94
股息收益	28	41	31
已賺取保費淨額	3,674	3,247	2,797
其他營業收益	1,274	817	845
營業收益總額	13,859	12,076	14,530
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(4,392)	(1,922)	(3,208)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	9,467	10,154	11,322
貸款減值及其他信貸風險準備	(500)	(765)	(231)
營業收益淨額	8,967	9,389	11,091
營業支出總額	(3,946)	(3,943)	(3,780)
營業利潤	5,021	5,446	7,311
應佔聯營及合資公司利潤	8	15	28
除稅前利潤	5,029	5,461	7,339
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	71.0	58.7	30.3
成本效益比率	41.7	38.8	33.4
年底職員人數(等同全職僱員)	27,614	29,330	27,655

資產負債表數據⁴¹

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	99,381	100,220	89,638
同業貸款(淨額)	36,197	29,646	63,737
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融資產及金融投資	154,418	122,602	102,180
資產總值	399,243	414,484	359,386
同業存放	6,023	11,769	6,420
客戶賬項	275,441	250,517	234,488

有關附註，請參閱第149頁。

除另有說明外，有關香港的所有評述均按實際基準分析。

2009與2008年比較

經濟概況

於2009年，**香港**的經濟表現變化不定，繼本年首季錄得顯著收縮後出現強勁反彈。本地生產總值繼2008年錄得2.1%增長後，2009年下跌2.7%。於2009年上半年，失業率上升，其後微跌至年底的4.9%水平，仍然遠

低於過去十年的平均數。年內，消費物價指數呈現波動，於6月至8月期間錄得負數後，於2009年12月卻升至1.3%，雖然這些變動大部分是反映食品和能源價格的趨勢。香港金融管理局於本年全年內將基準利率穩定維持於0.5厘。恒生指數由年初的弱勢逐步收復失地，於年內錄得52%的升幅，資產價格表現異常波動。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2009與2008年比較

香港	2008年	2008年	2008年	2009年	2009年	2009年	2009年	業績報告	業績報告
	業績報告 基準 百萬美元	調整 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	調整 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	業績報告 基準 百萬美元	基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
淨利息收益.....	5,698	-	21	5,719	-	(1,524)	4,195	(26)	(27)
費用收益淨額.....	2,580	-	10	2,590	-	79	2,669	3	3
公允值變動 ¹⁴	5	(5)	-	-	(1)	-	(1)	(120)	
其他收益 ¹⁵	1,871	-	7	1,878	-	726	2,604	39	39
營業收益淨額¹⁶.....	10,154	(5)	38	10,187	(1)	(719)	9,467	(7)	(7)
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(765)	-	(2)	(767)	-	267	(500)	35	35
營業收益淨額.....	9,389	(5)	36	9,420	(1)	(452)	8,967	(4)	(5)
營業支出.....	(3,943)	-	(16)	(3,959)	-	13	(3,946)	-	-
營業利潤.....	5,446	(5)	20	5,461	(1)	(439)	5,021	(8)	(8)
來自聯營公司收益.....	15	-	-	15	-	(7)	8	(47)	(47)
除稅前利潤.....	5,461	(5)	20	5,476	(1)	(446)	5,029	(8)	(8)

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐的香港業務錄得除稅前利潤50億美元，2008年則錄得55億美元，按業績報告基準及實際基準計算，跌幅均為8%。

利潤下跌是由於在近乎零息率的環境下，存款息差受壓，導致收入減少，惟2009年內貸款減值和其他信貸風險準備大幅下降，以及下半年區內經濟環境改善，刺激貿易活動復甦，抵銷了收入的部分減縮。

雖然經濟不斷承受挑戰，但仍表現強勁，加上滙豐在存款、住宅按揭、信用卡和保險等市場的主導地位，自是相得益彰。滙豐更鞏固其作為香港的領先銀行保險機

構的地位，新壽險保單的價值增長38%。住宅按揭方面，業務有所增加，但集團對新造按揭維持保守的貸款估值比率。

淨利息收益下降27%至42億美元，此乃由於香港銀行同業拆息與倫敦銀行同業拆息於2009年全年一直低企，導致存款息差大幅受壓。為部分客戶貸款重新定價，有助減低借貸利率息差收窄的影響，加上客戶賬項款額持續增加，使滙豐得以因經濟復甦和存款息差擴闊而受惠。

客戶貸款平均結欠與2008年大致相若，此乃由於工商業務結欠減少，反映2009年上半年出口下降；但被個人理財和環球銀行及資本市場業務的貸款增加，大致抵銷

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港 > 2009年/2008年

了工商業務的減幅。隨著區內經濟反彈，貿易業務量及工商業務貸款於下半年有所增加。雖然貿易環境仍然充滿挑戰，滙豐透過為中小企提供的200億港元(26億美元)環球貸款資金，繼續支持本地中小企。於2009年12月31日，此等貸款已悉數批予超過8,600家公司。

隨著住宅物業價格上升，個人貸款額亦隨之增加，滙豐透過積極增加新造按揭，鞏固其於按揭市場的佔有率。滙豐佔新造按揭市場的38%，而且新增業務的平均貸款估值比率為58%，成為市場的領導者。由於選擇性地採用按風險基準重新定價的方法，資產息差有所改善，特別是卡業務，資金成本則受惠於低息環境而下降。

在近乎零息率的環境下，存款息差受壓，除稅前利潤因而下跌8%至50億美元。

滙豐繼續提升儲蓄及存款市場的佔有率，並推出一系列吸納存款計劃，令結餘增加。個人理財業務方面，客戶賬項款額上升15%，卓越理財客戶數目增至超過38萬名。由於客戶數目增加，加上推出一系列吸納存款的推廣活動和區內流動資金增加，工商業務亦有可觀增長。

整體而言，存款結餘增加10%。然而，負息息差於2009年全年仍然承受重大壓力。

費用收益淨額增加3%，此乃由於下半年投資氣氛改善，加上股市復甦，來自首次公開招股的包銷費收入增加所致。隨著股市在2009年下半年復甦，個人理財客戶在上半年寧選存款產品而捨棄股票掛鈎產品的趨勢逆轉，結果來自單位信託、財富管理、託管和其他投資產品的收入回升。同樣，2009年下半年貿易量上升，令工商業務的貿易相關費用收入增加。

交易收益增加2%，主要是由於債券交易量上升，以及莊家活動的息差擴闊。既有債券承保風險撇減2億美元的情況不再重現，亦是令交易收益淨額增加的原因之

一。外匯交易收入較2008年錄得的特佳業績下降，反映市場波動較小及客戶交易量下降。交易用途資產的利息下降，因減持交易用途債務證券所致。

指定以公允值列賬之金融工具收益為8億美元，2008年則錄得12億美元支出。正數公允值變動主要受單位相連保險產品的股票市場相關收益所帶動。而理應分配予投保人的利潤，已列為已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額之相應增額。

已賺取保費淨額增長13%，達到37億美元，乃由於現有及新產品均錄得強勁銷售額，包括專為資產豐厚人士而設的壽險產品，同時上述所有產品均使滙豐擴大市場佔有率。於下半年，定期保費保單的比例增加，而投資相連保險產品的銷售額亦開始改善。滙豐在個人壽險定期保費新造保單市場穩佔領導地位。保險業務增長，亦導致已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額增加。

金融投資減除虧損後利潤淨額為900萬美元，而2008年則為虧損3.1億美元，主要是由於2008年可供出售股權投資的市場估值下降，導致須就該等投資作出減值，但此情況今年不再重現。於2008年就有關股權投資確認的虧損，有部分已於2009年收回，但此項利潤已在儲備中反映，而沒有從收益表撥回。

其他營業收益為13億美元，較2008年上升55%，反映有效長期保險業務之現值上升，主要因銷售予新客戶的保單增加。此外，已就出售香港的物業確認利潤1.1億美元。

信貸環境於2008年下半年惡化後，於2009年漸趨穩定，貸款減值及其他信貸風險準備因而減少35%至5億美元。於2008年為金融機構及以出口業務為主的客戶提撥的大額信貸風險及貸款減值準備，於2009年已隨著信貸環境復甦及國際貿易量改善而減低。

失業率及破產申請宗數上升，導致個人理財業務的無抵押貸款減值準備增加，但破產水平在下半年已見改善。於2009年，物業價格上升，集團仍維持保守的貸款估值比率，按揭貸款得以保持充足抵押，而且貸款均遵照嚴謹的內部和監管指引批出。

營業支出與2008年相若，職員支出雖有增加，卻被一般及行政開支減少所抵銷。由於與表現掛鈎的薪酬上升，導致職員支出增加，但部分增幅被職員人數減少所抵銷。非職員支出下降，因為市場推廣支出減少，而營運效率改善，則由於客戶增加使用直接服務途徑。

2008與2007年比較

經濟概況

香港本地生產總值增長放緩，由2007年的6.4%下跌至2008年的2.5%。經濟增長於年內首數個月表現強勁後急劇下滑，當第三季本地生產總值統計數據發布後，有關當局亦確認經濟陷入技術性衰退。外需於2008年下半年尤為疲弱，而私人消費增長亦大幅收縮。失業率由2008年8月份的十年低位3.2%上升至年底的4.1%。消費物價通脹率於年內表現反覆，2008年7月上升至十年高位6.3%，而於12月則放緩至2.1%，惟有關變動主要反映食物及能源價格走勢。在美國減息帶動下，香港於2008年七度調減基本利率，年終降至0.5厘，而2007年底則為5.75厘。恒生指數於2008年下跌48%。

業務表現回顧

香港錄得除稅前利潤55億美元，較2007年創出新高的73億美元利潤下跌26%。收入減少主要反映財富管理及保險業務收益因經濟環境惡化而下跌。收入亦因股價大幅下挫導致須就若干投資確認減值準備而進一步減少。然而，財資部準確地預期息率下調而作出部署，令資產負債管理收益顯著增加，因而抵銷收入的部分減幅。

零售銀行業務於短期利率持續下調的環境下產生流動資金，令環球銀行及資本市場業務旗下的資產負債管理業務表現強勁，淨利息收益因而上升4%。

儲蓄及存款結餘增長強勁，其中以個人理財業務的增幅尤為顯著，原因為股市下跌後客戶選擇有保障及流動性高的投資方式。存款增長亦因推出優惠定期存款利率計劃及增強滙豐網上理財平台的功能而提高。利率於2008年大幅下降，導致存款息差收窄。

客戶貸款額上升11%，部分是由於按揭結欠增加11%所致。然而，由於息率下調對按揭貸款及與香港銀行同業拆息掛鈎的其他貸款影響尤甚，貸款收益率因而收窄。信用卡結欠上升，主要是由於持卡人消費額增加，以及此項業務的息差因資金成本降低而擴闊。年內發行的新卡量接近100萬張，使總發卡量增加至530萬張。貿易融資額在企業對進行國際貿易的需求甚殷及商業貸款結欠上升(特別是上半年)帶動下錄得強勁增長。

費用收益因股市相關收入減少而下跌23%。疲弱的市場氣氛導致零售經紀費用下降及來自財富管理活動的收益減少。卡費隨著發卡量及持卡人消費額上升而增加，部分收益跌幅亦因而被抵銷。戶口服務費由於客戶活動增加及組合式產品所收的費用增加而上升。

交易收益因環球銀行及資本市場業務就既有債券承保風險進一步撇減2億美元而減少4%。不計該等撇減，交易收益因市況持續波動導致交易機會及主動型對沖產品需求增加，帶動外匯收益上升而錄得增長。

指定以公允值列賬之金融工具淨虧損為12億美元，而2007年則錄得收益6.76億美元。此虧損反映與保險業務有關的資產價值有所下跌。該等虧損大部分由投保人承擔，而相等金額亦已於已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額中扣除。與單位相連產品有關的資產，其價值跌幅將全數分

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港 > 2008年 / 按客戶群列示之除稅前利潤 / (虧損)

配予投保人，而價值下跌部分則轉嫁予持有附有酌情參與條款及擔保可能受限制的產品之客戶。

金融投資虧損3.09億美元，反映需對股價大幅下跌的投資作出的減值。該等股票投

資分類為可供出售而非持作交易用途，惟仍屬滙豐亞洲業務中策略部署的一部分。該等虧損部分被來自Visa首次公開招股時贖回股份及出售萬事達卡股份的利潤總額2.03億美元抵銷。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2008與2007年比較

	2007年		2007年		2008年		2008年		2008年	
	業績報告 基準	調整及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰	貨幣換算 ¹¹	按2008年 匯率計算 ¹⁷	2008年 調整 ¹⁰	實際變動	業績報告 基準	業績報告 基準變動 ¹³	實際變動 ¹³	實際變動 ¹³
香港	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	%	%	
淨利息收益.....	5,483	-	15	5,498	-	200	5,698	4	4	
費用收益淨額.....	3,362	-	9	3,371	-	(791)	2,580	(23)	(23)	
公允值變動 ¹⁴	1	(1)	-	-	5	-	5	400		
其他收益 ¹⁵	2,476	(1)	3	2,478	-	(607)	1,871	(24)	(24)	
營業收益淨額 ¹⁶	11,322	(2)	27	11,347	5	(1,198)	10,154	(10)	(11)	
貸款減值及其他										
信貸風險準備.....	(231)	1	(1)	(231)	-	(534)	(765)	(231)	(231)	
營業收益淨額.....	11,091	(1)	26	11,116	5	(1,732)	9,389	(15)	(16)	
營業支出.....	(3,780)	-	(9)	(3,789)	-	(154)	(3,943)	(4)	(4)	
營業利潤.....	7,311	(1)	17	7,327	5	(1,886)	5,446	(26)	(26)	
來自聯營公司收益.....	28	-	-	28	-	(13)	15	(46)	(46)	
除稅前利潤.....	7,339	(1)	17	7,355	5	(1,899)	5,461	(26)	(26)	

有關附註，請參閱第149頁。

已賺取保費淨額增加16%至32億美元，主要是由於壽險業務(特別是附有酌情參與條款的保單)錄得增長所致。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下跌40%，反映上述資產價值的跌幅部分被保費增加所抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備因經濟惡化而由之前的低位顯著上升至7.65億美元。該等準備中的金額包括就環球銀行及資本市場業務需承受的金融機構風險而提撥的其他信貸風險準備。工商業務方面，由於未如2007年般收回大量金額，加上香港若干出口商因受美國及其他已發展國家需求減少影響而業務疲弱，故貸款減值準備因而增加。本地業務在如此經濟環境下，失業率於2008年下半年上升。若干產品的

信貸政策隨著香港的拖欠率及破產數字上升而調整。儘管地產市場下滑，令住宅按揭客戶的權益水平下降，但貸款減值準備所受的影響有限，因為此類貸款保持有充足抵押，而監管規定亦將辦理貸款的貸款估值比率限制於70%以下。

營業支出上升4%。儘管工資增加及前線職員數目上升，職員支出卻下降3%，主要是由於環球銀行及資本市場業務的與表現掛鈎支出減少所致。儘管2008年下半年因業務量減少而裁減分行網絡職員，惟職員數目仍較2007年為高。在系統方面持續投資亦令資訊科技成本增加。市場推廣支出於積極控制成本後有所減少，而物業租金支出則隨著市場租金上升而增加。總括而言，在較為艱難的經濟環境下，成本增幅已有所放緩。

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
香港							
淨利息收益／(支出)	2,577	938	1,150	212	(558)	(124)	4,195
費用收益淨額	1,410	530	563	125	41	–	2,669
不包括淨利息收益之							
交易收益／(支出)	186	92	792	91	(93)	–	1,068
交易活動之淨利息收益	3	–	16	–	14	124	157
交易收益／(支出)淨額 ⁴²	189	92	808	91	(79)	124	1,225
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(3)	–	(3)
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益／(支出)	707	(46)	138	–	(11)	–	788
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益／(支出)	707	(46)	138	–	(14)	–	785
金融投資減除虧損後利潤	80	18	(108)	–	19	–	9
股息收益	1	1	10	–	16	–	28
已賺取保費淨額	3,161	500	13	–	–	–	3,674
其他營業收益	346	64	59	10	1,062	(267)	1,274
營業收益總額	8,471	2,097	2,633	438	487	(267)	13,859
保險賠償淨額 ⁴³	(3,979)	(404)	(9)	–	–	–	(4,392)
營業收益淨額 ¹⁶	4,492	1,693	2,624	438	487	(267)	9,467
貸款減值準備(提撥)／收回							
及其他信貸風險準備	(203)	(168)	(131)	1	1	–	(500)
營業收益淨額	4,289	1,525	2,493	439	488	(267)	8,967
營業支出總額	(1,566)	(570)	(987)	(242)	(848)	267	(3,946)
營業利潤／(虧損)	2,723	955	1,506	197	(360)	–	5,021
應佔聯營及合資公司利潤	5	1	1	–	1	–	8
除稅前利潤／(虧損)	2,728	956	1,507	197	(359)	–	5,029
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	38.5	13.5	21.3	2.8	(5.1)		71.0
成本效益比率	34.9	33.7	37.6	55.3	174.1		41.7

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	43,869	28,217	21,991	3,361	1,943	99,381
資產總值	83,497	34,743	217,146	20,353	52,508	399,243
客戶賬項	166,445	62,146	26,650	19,474	726	275,441

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損)

除稅前利潤/(虧損)(續)

香港	2008年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
淨利息收益/(支出)	3,381	1,498	1,524	214	(669)	(250)	5,698
費用收益淨額	1,441	548	414	163	14	-	2,580
不包括淨利息收益之							
交易收益	143	79	483	120	30	-	855
交易活動之淨利息收益/(支出) ..	11	1	244	-	(168)	250	338
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	154	80	727	120	(138)	250	1,193
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允價值變動	-	-	-	-	3	-	3
指定以公允價值列賬之其他							
金融工具淨收益/(支出)	(1,291)	(10)	39	-	68	-	(1,194)
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	(1,291)	(10)	39	-	71	-	(1,191)
金融投資減除虧損後利潤	156	32	(109)	-	(388)	-	(309)
股息收益	3	2	17	-	19	-	41
已賺取保費淨額	3,047	181	17	-	2	-	3,247
其他營業收益	132	38	101	8	906	(368)	817
營業收益總額	7,023	2,369	2,730	505	(183)	(368)	12,076
保險賠償淨額 ⁴³	(1,773)	(136)	(11)	-	(2)	-	(1,922)
營業收益淨額 ¹⁶	5,250	2,233	2,719	505	(185)	(368)	10,154
貸款減值準備(提撥)/收回							
及其他信貸風險準備	(134)	(335)	(284)	(13)	1	-	(765)
營業收益/(支出)淨額	5,116	1,898	2,435	492	(184)	(368)	9,389
營業支出總額	(1,691)	(584)	(1,000)	(255)	(781)	368	(3,943)
營業利潤/(虧損)	3,425	1,314	1,435	237	(965)	-	5,446
應佔聯營及合資公司利潤	3	1	1	-	10	-	15
除稅前利潤/(虧損)	3,428	1,315	1,436	237	(955)	-	5,461
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	36.9	14.1	15.4	2.6	(10.3)		58.7
成本效益比率	32.2	26.2	36.8	50.5	(422.2)		38.8

資產負債表數據⁴¹

	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)	41,447	30,331	23,042	3,605	1,795	100,220
資產總值	75,419	36,428	233,187	28,800	66,192	(25,542)
客戶賬項	145,002	54,869	30,866	19,416	364	250,517

2007年

香港	環球銀行及					項目之間 互相撇銷 ⁵⁰	總計
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元		
淨利息收益/(支出)	3,342	1,540	986	70	(767)	312	5,483
費用收益淨額	1,973	526	682	179	2	-	3,362
不包括淨利息收益之							
交易收益	188	63	553	280	186	-	1,270
交易活動之淨利息收益	5	-	241	-	38	(312)	(28)
交易收益淨額 ⁴²	193	63	794	280	224	(312)	1,242
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	-	-	-	-	2	-	2
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	820	(13)	7	-	(140)	-	674
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	820	(13)	7	-	(138)	-	676
金融投資減除虧損後利潤	-	-	38	1	55	-	94
股息收益	2	1	6	-	22	-	31
已賺取保費淨額	2,654	130	13	-	-	-	2,797
其他營業收益	153	28	114	6	881	(337)	845
營業收益總額	9,137	2,275	2,640	536	279	(337)	14,530
保險賠償淨額 ⁴³	(3,116)	(82)	(10)	-	-	-	(3,208)
營業收益淨額 ¹⁶	6,021	2,193	2,630	536	279	(337)	11,322
貸款減值及其他							
信貸風險準備	(175)	(28)	(28)	-	-	-	(231)
營業收益淨額	5,846	2,165	2,602	536	279	(337)	11,091
營業支出總額	(1,639)	(547)	(1,025)	(231)	(675)	337	(3,780)
營業利潤/(虧損)	4,207	1,618	1,577	305	(396)	-	7,311
應佔聯營及合資公司利潤	5	1	1	-	21	-	28
除稅前利潤/(虧損)	4,212	1,619	1,578	305	(375)	-	7,339
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	17.4	6.7	6.5	1.3	(1.6)		30.3
成本效益比率	27.2	24.9	39.0	43.1	241.9		33.4

資產負債表數據⁴¹

	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)	38,197	25,890	19,171	4,329	2,051	89,638
資產總值	66,002	32,059	218,293	17,484	53,227	(27,679)
客戶賬項	129,159	51,562	37,364	15,649	754	234,488

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區 > 2009年

亞太其他地區²⁷

按客戶群及環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	環球銀行及					總計
	個人理財	工商業務	資本市場	私人銀行	其他	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2009年						
澳洲.....	30	32	140	-	(4)	198
印度.....	(219)	(41)	393	1	240	374
印尼.....	(24)	60	129	-	(11)	154
日本.....	(79)	-	65	(4)	1	(17)
中國內地.....	494	616	479	(7)	50	1,632
聯營公司.....	678	558	285	-	-	1,521
中國內地其他地區.....	(184)	58	194	(7)	50	111
馬來西亞.....	88	53	140	-	5	286
新加坡.....	129	77	247	98	(9)	542
南韓.....	(3)	(5)	342	-	25	359
台灣.....	(3)	65	96	-	2	160
其他.....	50	207	288	2	(35)	512
	463	1,064	2,319	90	264	4,200
2008年						
澳洲.....	19	68	102	-	(13)	176
印度.....	(155)	118	578	2	123	666
印尼.....	(22)	17	126	-	-	121
日本.....	(88)	(1)	88	1	4	4
中國內地.....	284	622	688	(5)	16	1,605
聯營公司.....	393	558	335	-	-	1,286
中國內地其他地區.....	(109)	64	353	(5)	16	319
馬來西亞.....	94	96	171	-	8	369
新加坡.....	104	83	337	110	(37)	597
南韓.....	(16)	(13)	304	-	38	313
台灣.....	(41)	45	179	-	(8)	175
其他.....	32	200	397	1	66	696
	211	1,235	2,970	109	197	4,722
2007年						
澳洲.....	41	37	42	-	4	124
印度.....	(70)	88	429	(1)	83	529
印尼.....	(7)	29	86	-	(4)	104
日本.....	(34)	(3)	75	-	5	43
中國內地.....	494	397	369	-	1,101	2,361
聯營公司.....	516	351	220	-	1,093	2,180
中國內地其他地區.....	(22)	46	149	-	8	181
馬來西亞.....	81	90	146	-	13	330
新加坡.....	101	112	240	90	7	550
南韓.....	(44)	(20)	159	-	28	123
台灣.....	(52)	27	144	-	4	123
其他.....	5	111	279	-	20	415
	515	868	1,969	89	1,261	4,702

有關附註，請參閱第149頁。

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
澳洲.....	12,112	9,321	11,339
印度.....	4,893	6,244	7,220
印尼.....	2,721	1,904	1,642
日本.....	2,496	5,839	4,258
中國內地.....	13,294	11,440	11,647
馬來西亞.....	9,132	9,404	8,856
新加坡.....	14,817	13,441	11,505
南韓.....	4,438	5,336	7,124
台灣.....	4,280	4,329	3,658
其他.....	11,860	13,403	12,996
	80,043	80,661	80,245

按國家／地區列示之客戶賬項

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
澳洲.....	12,093	9,201	11,418
印度.....	11,676	9,767	12,021
印尼.....	5,014	2,896	2,574
日本.....	4,914	6,204	4,657
中國內地.....	21,867	19,171	14,537
馬來西亞.....	12,809	11,963	11,701
新加坡.....	33,211	32,748	28,962
南韓.....	4,162	4,383	5,760
台灣.....	9,891	9,689	9,426
其他.....	18,362	18,172	18,240
	133,999	124,194	119,296

2009與2008年比較

經濟概況

2009年全年，**中國內地**增長速度飛升，乃因政府的財政刺激方案有效抵銷主要出口市場需求疲弱的影響。儘管於最後三個月，年增長率按季度計算大幅上升至10.7%之高位，2009年的國內生產總值全年增長率只達到8.7%，低於2008年的9.6%。年內工業生產的動力亦逐漸增強，而基於銀行借貸資金非常充裕，2009年全年的固定資產投資維持快速擴張。年內消費開支依然強勁，零售銷售額增長17.5%。2009年大部分時間，全年消費物價指數維持負數，主要反映食品及能源價格年度早段的變動，其後才加速上升，到2009年12月增至1.9%。年內人民幣兌美元的匯率變動不大。

2009年，**日本**的經濟狀況十分嚴峻，儘管年初經歷一段低迷時期後，曾出現若干

經濟回穩跡象。與2008年同季相比，2009年首季的國內生產總值下降3.2%，而第二季、第三季及第四季則分別錄得1.3%、0%及1.1%增長。失業率由2008年12月的4.3%上升至2009年7月的歷史新高5.7%，隨於年底下降至5.1%。日本央行於2009年1月推出一系列措施，旨在改善企業的融資狀況，同時亦實施多項財政刺激方案。

亞洲其他國家／地區方面，2009年大部分經濟體系再次經歷反覆不定的增長趨勢。於2009年首幾個月，各國家／地區經濟均急劇倒退，在極度寬鬆貨幣及財政政策下，經濟方開始復甦。這趨勢在**新加坡**尤為明顯，2009年初該國經濟異常低迷，第二季却錄得創新高的增長率，惟到本年度最後數月，國內生產總值增長又跌回負數水平。**印度**的增長則相對穩定得多，繼2008/09財政年度首三季國內生產總值擴張

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區 > 2009年

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
亞太其他地區²⁷			
淨利息收益	3,539	3,937	3,049
費用收益淨額	1,557	1,867	1,775
交易收益淨額	1,606	2,042	1,346
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(1)	1	1
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	111	(172)	110
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	110	(171)	111
金融投資減除虧損後利潤	(19)	24	36
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	1,081
股息收益	2	2	6
已賺取保費淨額	365	197	226
其他營業收益	1,238	1,055	781
營業收益總額	8,398	8,953	8,411
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(395)	28	(253)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 ..	8,003	8,981	8,158
貸款減值及其他信貸風險準備	(896)	(852)	(561)
營業收益淨額	7,107	8,129	7,597
營業支出總額	(4,450)	(4,704)	(3,991)
營業利潤	2,657	3,425	3,606
應佔聯營及合資公司利潤	1,543	1,297	1,096
除稅前利潤	4,200	4,722	4,702
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	59.3	50.7	19.4
成本效益比率	55.6	52.4	48.9
年底職員人數(等同全職僱員)	87,141	89,706	80,523

資產負債表數據⁴¹

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	80,043	80,661	80,245
同業貸款(淨額)	35,648	28,665	32,373
交易用途資產、指定以公允值列賬之 金融資產及金融投資	58,941	53,167	54,541
資產總值	222,139	225,573	208,195
同業存放	8,075	12,688	15,100
客戶賬項	133,999	124,194	119,296

有關附註，請參閱第149頁。

除另有說明外，有關亞太其他地區之所有評述均按實際基準分析。

5.7%後，2009/10財政年度同期增長率進一步上升6.3%，主要借助大幅減息及增加政府開支。儘管印尼2009年的經濟增長開始放緩，國內生產總值仍增長4.5%；此相對穩定增長，使該國成為亞洲地區表現較好

的國家之一。馬來西亞2009年首幾個月的經濟狀況十分疲弱，第一季的國內生產總值較2008年同期下降6.2%，但其後由於區內貿易改善及政府推出刺激方案，經濟得以強勁復甦，第四季國內生產總值較上一

年度同期升約4.5%。由於出口及國內需求均反彈，**南韓**經濟由2009年初的低位顯著復甦，國內生產總值全年微升0.2%，2008年曾錄得增長2.2%。儘管2009年初市況低迷，公共開支增加，使**菲律賓**經濟恢復增長，全年增長率為0.9%，2008年則為3.8%。2009年初全球貿易急劇萎縮，對**台灣**經濟造成創傷，惟與去年相比，當地生產總值的降

幅於年內逐漸趨於緩和，部分原因是消費開支於年中左右開始復甦。**越南**龐大的財政刺激方案為2009年上半年經濟增長提供動力，雖然於本年度最後數周貿易狀況轉差，導致貨幣貶值以及政府實施收緊貨幣政策。2009年全年國內生產總值的增長率略為放緩至5.3%，2008年為6.2%。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2009與2008年比較

	2008年		貨幣換算 ¹¹	2008年		實際變動	2009年		業績報告 基準變動 ¹³	實際變動 ¹³
	業績報告 基準	2008年 調整 ¹⁰		按2009年 匯率計算 ¹²	2009年 調整 ¹⁰		業績報告 基準	業績報告 基準變動 ¹³			實際變動^{13}
亞太其他地區 ²⁷	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	%	%	
淨利息收益	3,937	-	(165)	3,772	53	(286)	3,539	(10)	(8)	
費用收益淨額	1,867	-	(80)	1,787	6	(236)	1,557	(17)	(13)	
公允值變動 ¹⁴	3	(3)	-	-	(3)	-	(3)	(200)		
其他收益 ¹⁵	3,174	-	(205)	2,969	18	(77)	2,910	(8)	(3)	
營業收益淨額¹⁶	8,981	(3)	(450)	8,528	74	(599)	8,003	(11)	(7)	
貸款減值及其他信貸 風險準備	(852)	-	31	(821)	-	(75)	(896)	(5)	(9)	
營業收益淨額	8,129	(3)	(419)	7,707	74	(674)	7,107	(13)	(9)	
營業支出	(4,704)	-	208	(4,496)	(31)	77	(4,450)	5	2	
營業利潤	3,425	(3)	(211)	3,211	43	(597)	2,657	(22)	(19)	
來自聯營公司收益	1,297	-	27	1,324	-	219	1,543	19	17	
除稅前利潤	4,722	(3)	(184)	4,535	43	(378)	4,200	(11)	(8)	

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐在亞太其他地區的業務錄得除稅前利潤42億美元，相對於2008年的47億美元，下降11%；按實際基準計算則下降8%。地區業績下滑乃主要由於經濟狀況欠佳，致使存款息差收窄、費用收益減少及信貸質素轉差。

2009年內，滙豐繼續透過自然增長、收購Bank Ekonomi及策略投資，擴展集團在區內的業務。收購Bank Ekonomi後，滙豐在印尼的網絡擴大一倍，遍及27個城市，有200多間分行。2009年1月，滙豐成為首家於越南當地註冊的外資銀行，藉以擴大向客戶提供的產品種類，並增加服務途徑。IL&FS Investsmart (其後轉用滙豐品牌，更名為HSBC InvestDirect) 完成整合後，加強了滙豐在印度的網絡，使集團可透過額外200多

間分行銷售財富管理產品。持續建立集團在中國內地的業務及提供人民幣服務的能力仍為重點所在。為客戶在中國內地開設境內人民幣銀行戶口，以及在七個東盟國家推出人民幣貿易結算服務都足以見證這方面的努力。2009年內，中國內地共增設19間滙豐品牌新網點，以及8家村鎮銀行及4間恒生銀行分行，鞏固了滙豐在中國的領先外資銀行地位。滙豐亦在中國內地開設全新的合資人壽保險公司，並宣布有意與交通銀行成立一家新的合資信用卡公司，以注入現有逾1,100萬個卡戶。保險業務方面，滙豐成功擴大其地區覆蓋並於2010年1月增持其於Bao Viet的股權，以擴充在越南市場的版圖。

淨利息收益下降8%至35億美元，乃因低息環境下存款息差收窄及貸款結欠下降所

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區 > 2009年 / 2008年

致。但資產重新定價令收益增加，尤以工商業務情況最明顯，抵銷了部分上述減幅。

由於國際貿易量下降，融資需求減少，環球銀行及資本市場業務以及工商業務的平均貸款結欠均告下降，受影響程度以上半年較嚴重。下半年度，隨着貿易業務量改善，貸款結欠恢復增長。

與2008年相比，客戶存款有所增長。個人理財業務繼續成功吸納存款，招徠卓越理財客戶的成效亦顯著，區內的卓越理財客戶數目不斷增加，全年上升35%至超過58萬名。資金管理業務則受到低息環境的不利影響。

費用收益淨額較2008年下降13%，乃因管理資金及環球信託服務的收益減少所致。儘管本年度下半年股市重拾活力，帶動投資相關費用收益反彈，但新加坡、日本及台灣的管理資金費用減少，原因是投資氣氛欠佳，以及客戶捨棄股權投資產品，使費用收益率降低。在印度，由於收緊信貸批核標準，卡業務費用收益減少，但多個國家的貿易服務及資金管理業務卻錄得增長。集團亦採取各種方法，爭取擴大跨境業務，而滙豐業務網絡的全球廣泛覆蓋，繼續有利促進此項業務。大中華區的跨境業務轉介明顯增長，轉介宗數較2008年有所增加。

交易收益淨額下降16%，乃由於利率下調，導致交易業務的淨利息收益減少。儘管信貸交易表現理想，尤以中國內地、日本及新加坡最為顯著，但區內的外匯及利率交易收益下降，反映市場波動相對較少。在中國內地，隨着收益率上升，債券持倉出現虧損，令利率交易收益下降。在南韓，由於莊家活動及客戶對沖業務的機會增加，收入上升。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為1.1億美元，2008年則錄得支出淨額1.71億美元。上述收益主要來自單位相連保險產品的股市相關利潤，但由於已產生保險賠

償及投保人負債之變動淨額項下的投保人負債錄得相應增額，因而抵銷了上述大部分增額。

已賺取保費淨額上升91%至3.65億美元。新加坡在推出新產品後銷售額尤其明顯增長，這些產品包括為資產豐厚人士設計的壽險產品及整付保費之保證回報儲蓄產品。保險業務的增長，使已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應增加。

存款息差收窄、費用收益減少及貸款減值準備增加，導致實際除稅前利潤下降8%。

貸款減值及其他信貸風險準備較2008年上升9%，反映印度業務的信貸質素轉差。

個人理財業務方面，貸款減值上升9%至6.49億美元，主要由於印度及印尼的無抵押消費貸款業務拖欠率上升。在印度，信貸環境欠佳及高拖欠率，使個人貸款、消費融資及按揭貸款的減值增加。印度的拖欠情況於2009年下半年有所緩和，乃由於滙豐於2008年下半年開始採取抑止貸款虧損的措施，包括停止新造消費融資貸款及對其他無抵押貸款產品收緊貸款批核標準，成效逐漸顯現。卡業務的貸款減值準備水平與2008年大致相若。工商業務方面，印度於2009年上半年的業務嚴重倒退。但隨着各地政府推出各項刺激經濟措施提供支持，加上市場流通情況有所改善，以及客戶主動採取措施應付艱難境況，信貸質素日趨穩定，區內貸款減值於2009年下半年有所好轉。儘管情況持續改善到年底，滙豐會繼續密切監察貸款組合，以防出現質素轉壞情況。

營業支出與2008年大致相若。嚴控成本使行政開支及市場推廣支出減少。由於與表現掛鈎的獎勵減少及削減人手，員工支出下降。但因需支持區內持續發展基建相關支出增加，大致抵消了上述減幅。該等支出包括中國內地、越南及馬來西亞擴大分行網絡的支出、與整合及開發HSBC InvestDirect有關的成本，以及台灣中華商業

銀行股份有限公司(「中華商業銀行」)的營業成本。

為改善營運效率及降低成本，通過網上理財、電話理財服務及自助銀行服務機等直接服務途徑完成的交易數目較2008年有所增加。

根據集團發展優質業務中心的環球資源調配策略，轉移的業務和程序有所增加，集團服務及軟件開發中心的營業支出因此增加9%。所有相關成本均會分攤至集團旗下其他公司，而該等分攤數額產生的收益，則在**其他營業收益**項內呈報。

開設新網點、成立全新的合資人壽保險公司，以及計劃與交通銀行成立合資信用卡公司，有力鞏固滙豐在中國內地的領先外資銀行地位。

區內來自聯營及合資公司利潤增加17%，乃由於2008年平安保險投資於富通銀行錄得減值，但此情況本年度不復再現，以及股市復甦，推動新增業務的營業額及提升投資回報。來自交通銀行的收益與2008年相若。

2008與2007年比較

經濟概況

2008年**中國內地**穩定增長，但增幅較過往年度為低。由於主要出口市場疲弱，工業活動在2008年最後數月放緩，故國內生產總值的全年增長率由2007年的13%下降至2008年的9%。雖然利率及儲備要求已於本年度最後數月大幅降低，並且公布了龐大的財政刺激方案，但2007年全年及2008年初的貨幣緊縮情況也促使經濟放緩。消費開支繼續高速增長，2008年零售開支增加21.6%。消費物價通脹於急升至2008年2月的十一年新高8.7%後，於年底放緩至1.2%，主要反映食品及能源價格的變動。2008年期間人民幣兌美元升值逾6%，但下半年匯率變動不大。

日本經濟於2008年急遽放緩，在外來需求大幅縮減的情況下，本年度第四季工業活動迅速減少。第二季及第三季國內生產總值均錄得收縮，技術上正式陷入衰退，失業率亦由2008年1月的3.8%上升至年底的4.4%。2008年上半年通脹壓力上升，但於年底前數月已減退，商業信心亦急速下滑。

亞洲其他國家／地區方面，大部分經濟體系於2008年的增長趨勢均出現反覆情況。上半年各地政府關注的是通貨膨脹，而2008年最後數月的焦點卻在經濟增長急遽放緩，多個國家／地區紛紛推出一連串貨幣及財政措施，刺激經濟活動。2008年上半年，通脹持續上升，促使**印度**儲備銀行採取緊縮政策，提高利率及儲備要求，而其後於第四季則減低現金儲備比率350個基點及回購利率250個基點。**新加坡**於2008年連續三季錄得國內生產總值收縮後亦確認步入衰退，經濟放緩初期主要是個別行業受到影響，但其後影響逐漸擴散。按年率計，通脹於2008年6月升至7.5%的26年新高，到年底則回落至4.3%。

通脹亦是**越南**於2008年上半年最關注的問題，期內按年率計消費物價通脹上升逾倍至28.3%，促使越南國家銀行大幅提高利率，而該行於2008年最後數月迅速將利率回調。雖然**印尼**亦於2008年5月至10月期間連番加息，但增長水平於年內大部分時間偏高，直至2008年最後數周才轉趨放緩。**馬來西亞**國家銀行則屬例外，即使消費物價通脹於2008年7月上升至8.5%，該行年內亦沒有加息，而於11月更調減政策利率至3.25%。**南韓**經濟前景受到其開放經濟以及家庭和企業債務水平偏高所影響，2008年全年國內生產總值增長2.5%，低於2007年的5%，為十年來最疲弱的表現，第四季國內生產總值與上年同期比較更下降3.4%。雖然2008年底已部分放寬之前的貨幣緊縮

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區 > 2008年

政策，但上半年**菲律賓**的通脹遠高於中央銀行的目標範圍，尤以食品價格上漲最成

問題。受到海外情況惡化影響，**台灣**年內增長大幅放緩。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2008與2007年比較

	2007年			2007年			2008年		
	業績報告 基準	調整及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰	貨幣換算 ¹¹	按2008年 匯率計算 ¹⁷	2008年 調整 ¹⁰	實際變動	業績報告 基準	業績報告 基準變動 ¹³	實際變動 ¹³
亞太其他地區 ²⁷	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	%	%
淨利息收益	3,049	-	38	3,087	31	819	3,937	29	27
費用收益淨額	1,775	-	22	1,797	3	67	1,867	5	4
公允值變動 ¹⁴	-	-	-	-	3	-	3		
其他收益 ¹⁵	3,334	(1,081)	15	2,268	70	836	3,174	(5)	37
營業收益淨額 ¹⁶	8,158	(1,081)	75	7,152	107	1,722	8,981	10	24
貸款減值及其他信貸 風險準備	(561)	-	15	(546)	-	(306)	(852)	(52)	(56)
營業收益淨額	7,597	(1,081)	90	6,606	107	1,416	8,129	7	21
營業支出	(3,991)	-	(12)	(4,003)	(110)	(591)	(4,704)	(18)	(15)
營業利潤	3,606	(1,081)	78	2,603	(3)	825	3,425	(5)	32
來自聯營公司收益	1,096	-	93	1,189	-	108	1,297	18	9
除稅前利潤	4,702	(1,081)	171	3,792	(3)	933	4,722	-	25

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐於亞太其他地區的業務錄得除稅前利潤47億美元，與2007年一致。滙豐繼續在主要市場擴展業務，除自然增長外，亦透過整合台灣中華商業銀行的業務及收購印度的IL&FS Investment Ltd(已於9月完成)擴展業務。若撇除於2007年入賬的11億美元中國聯營公司的攤薄投資所得收益及上述收購的影響，按實際基準計算，除稅前利潤增加25%，南韓、中國內地、印度均錄得顯著增長，區內聯營公司的貢獻亦有所增加。滙豐在中國內地、印尼、日本、馬來西亞及孟加拉均增設了分行。

淨利息收益增加27%，大部分主要國家/地區及所有客戶群均有增長。在區內吸納存款及運用相關資產帶動淨利息收益上升，但下半年利率下調引致存款息差收窄，加上吸納存款的競爭加劇，所以部分增幅被抵銷。

印度方面，淨利息收益上升44%，主要由於新客戶增加，尤其是為商業產品推出

HSBC Direct後吸納了更多小型企業客戶，令個人理財及工商業務的存款結餘增加。該等存款用於增加貸款，其中企業貸款及信用卡業務息差改善，而按揭息差亦於下半年重新定價後擴闊。

中國內地方面，由於存款增加，淨利息收益亦上升。存款增加是由於市場氣氛轉趨惡劣，投資者寧選存款而捨棄隨市場升跌的投資項目。在擴展分行網絡及成功推行企業及商業貸款的重新定價策略後，這項因素亦促使個人貸款結欠增加。

由於資金成本降低及孳息曲線更趨陡峭，環球銀行及資本市場業務旗下資產負債管理業務的淨利息收益大幅增加，尤以新加坡、中國內地、印度及日本較顯著。

費用收益淨額上升4%，由個人信用卡和貿易及供應鏈管理業務的費用增長帶動。信用卡費用上升，尤其是印度，帶動其增長的因素有源自持卡人消費額上升的信用卡收付交換費增加、逾期還款增加，以及超額費用因拖欠上升而增加。由於股市下

跌及投資氣氛轉弱，區內投資產品及經紀業務費用全面下降。

來自信貸安排的費用收益上升，以印度、澳洲及新加坡較顯著，反映客戶數目增加。

交易收益淨額上升54%，主要由於市場持續波動，促使企業增加對沖活動，令區內利率及外匯交易大幅增加。

由於滙豐資產負債的策略定位可受惠於2008年的利率下降及匯率波動，以及南韓、中國內地及澳洲市場活動增加，當地的增長特別強勁。在印度，主要由於客戶交易量增加及市場大幅波動，外匯及利率交易收入上升，但後者的收入升幅較低。

指定以公允值列賬之金融工具錄得支出淨額1.71億美元，2007年則錄得收益1.21億美元。股市下跌對單位相連保險產品造成影響，尤以新加坡較為顯著，而其影響因已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額反映的投保人負債相應減少而被大部分抵銷。

已賺取保費淨額減少17%至1.97億美元，主要由於新加坡及馬來西亞的整付保費單位相連產品銷售額減少，但部分減幅被一般保險產品銷售額的增幅抵銷。

貸款減值準備大幅上升56%至8.52億美元，原因為區內信貸質素在本年度第四季顯著轉差。以印度的增幅最顯著，其次為澳洲。

印度的貸款減值準備上升，可歸因於個人貸款業務的拖欠普遍上升，滙豐因而採

取行動限制按揭及個人貸款。然而，滙豐繼續向經挑選的卡客戶提供信貸，令業務量增長及貸款減值準備增加。

澳洲方面，拖欠增加主要因為卡業務所涉賬款逐漸到期，其次則由於業務量增長，以及需就冰島一家銀行的貸款風險提撥信貸風險準備，但台灣的貸款減值準備因資產質素改善而減少41%，抵銷了上述部分增幅。同時，由於毋須再就若干企業客戶被調低評級而撥備，泰國的貸款減值準備減少69%。

營業支出增加15%至47億美元。集團繼續在區內作出重大投資，尤其是在中國內地開設29間新分行，職員人數亦上升，樓宇及設備成本因而相應增加。在印尼亦開設了新分行，以及在日本設立七個卓越理財中心，以擴展業務。印度的營業支出上升主要受資訊科技投資、樓宇成本及因拖欠增加令追收欠款上升所帶動。澳洲的營業支出因業務增長而上升。區內訴訟費用亦有所上升。

集團服務及軟件開發中心的營業支出增加，是因為滙豐為降低成本而持續對集團上下實施環球資源調配策略，帶動該中心的活動量增加。所有相關成本會向其他集團公司收回，該收益在其他營業收益呈報。

儘管平安保險持有的富通銀行權益錄得大額減值，區內來自聯營及合資公司利潤增加9%。滙豐其他主要聯營公司交通銀行及興業銀行均錄得大幅增長。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區 > 按客戶群列示之除稅前利潤

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
亞太其他地區²⁷							
淨利息收益.....	1,493	807	1,174	115	91	(141)	3,539
費用收益/(支出)淨額.....	554	331	636	55	(19)	-	1,557
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	80	134	1,013	55	(18)	-	1,264
交易活動之淨利息收益/ (支出).....	(1)	-	202	-	-	141	342
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	79	134	1,215	55	(18)	141	1,606
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	-	-	-	-	(1)	-	(1)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	110	1	(2)	-	2	-	111
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	110	1	(2)	-	1	-	110
金融投資減除虧損後利潤.....	5	2	(7)	-	(19)	-	(19)
股息收益.....	-	-	1	-	1	-	2
已賺取保費淨額.....	337	28	-	-	-	-	365
其他營業收益.....	67	66	41	(2)	1,200	(134)	1,238
營業收益總額.....	2,645	1,369	3,058	223	1,237	(134)	8,398
保險賠償淨額 ⁴³	(380)	(15)	-	-	-	-	(395)
營業收益淨額¹⁶.....	2,265	1,354	3,058	223	1,237	(134)	8,003
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(649)	(221)	(23)	(2)	(1)	-	(896)
營業收益淨額.....	1,616	1,133	3,035	221	1,236	(134)	7,107
營業支出總額.....	(1,839)	(636)	(1,006)	(131)	(972)	134	(4,450)
營業利潤/(虧損).....	(223)	497	2,029	90	264	-	2,657
應佔聯營及合資公司利潤.....	686	567	290	-	-	-	1,543
除稅前利潤.....	463	1,064	2,319	90	264	-	4,200
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.5	15.0	32.8	1.3	3.7		59.3
成本效益比率.....	81.2	47.0	32.9	58.7	78.6		55.6
資產負債表數據⁴¹							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額).....	30,433	22,595	23,989	2,834	192		80,043
資產總值.....	40,266	31,221	138,884	11,928	7,160	(7,320)	222,139
客戶賬項.....	47,573	30,196	43,698	12,496	36		133,999

2008年

	環球銀行及					項目之間 互相撤銷 ⁵⁰	總計
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元		
亞太其他地區 ²⁷							
淨利息收益	1,708	934	1,524	103	139	(471)	3,937
費用收益淨額	592	356	831	71	17	-	1,867
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	65	122	1,233	77	(54)	-	1,443
交易活動之淨利息收益/ (支出)	(5)	-	123	-	10	471	599
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	60	122	1,356	77	(44)	471	2,042
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	1	-	1
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	(172)	-	(4)	-	4	-	(172)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	(172)	-	(4)	-	5	-	(171)
金融投資減除虧損後利潤	15	3	6	-	-	-	24
股息收益	-	-	2	-	-	-	2
已賺取保費淨額	172	25	-	-	-	-	197
其他營業收益/(支出)	58	76	79	(1)	1,070	(227)	1,055
營業收益總額	2,433	1,516	3,794	250	1,187	(227)	8,953
保險賠償淨額 ⁴³	42	(14)	-	-	-	-	28
營業收益淨額 ¹⁶	2,475	1,502	3,794	250	1,187	(227)	8,981
貸款減值及其他 信貸風險準備	(640)	(137)	(73)	(1)	(1)	-	(852)
營業收益淨額	1,835	1,365	3,721	249	1,186	(227)	8,129
營業支出總額	(2,016)	(689)	(1,086)	(140)	(1,000)	227	(4,704)
營業利潤/(虧損)	(181)	676	2,635	109	186	-	3,425
應佔聯營及合資公司利潤	392	559	335	-	11	-	1,297
除稅前利潤	211	1,235	2,970	109	197	-	4,722
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	2.3	13.3	31.9	1.2	2.0		50.7
成本效益比率	81.5	45.9	28.6	56.0	84.2		52.4
資產負債表數據⁴¹							
	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)	27,634	21,967	27,941	2,960	159		80,661
資產總值	36,310	29,030	147,714	12,440	5,528	(5,449)	225,573
客戶賬項	42,778	25,372	42,977	12,713	354		124,194

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區>亞太其他地區>按客戶群列示之除稅前利潤//中東

除稅前利潤(續)

	2007年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
亞太其他地區 ²⁷							
淨利息收益	1,507	750	1,035	59	135	(437)	3,049
費用收益淨額	594	265	820	82	14	-	1,775
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	42	86	817	71	(70)	-	946
交易活動之淨利息收益/ (支出)	(2)	-	(21)	-	(14)	437	400
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	40	86	796	71	(84)	437	1,346
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	-	-	-	-	1	-	1
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	73	4	(3)	(1)	37	-	110
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	73	4	(3)	(1)	38	-	111
金融投資減除虧損後利潤	3	4	28	-	1	-	36
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	-	-	1,081	-	1,081
股息收益	-	-	-	-	6	-	6
已賺取保費淨額	209	16	-	-	1	-	226
其他營業收益	18	3	44	1	848	(133)	781
營業收益總額	2,444	1,128	2,720	212	2,040	(133)	8,411
保險賠償淨額 ⁴³	(246)	(7)	-	-	-	-	(253)
營業收益淨額 ¹⁶	2,198	1,121	2,720	212	2,040	(133)	8,158
貸款減值及其他 信貸風險準備	(486)	(72)	(3)	-	-	-	(561)
營業收益淨額	1,712	1,049	2,717	212	2,040	(133)	7,597
營業支出總額	(1,713)	(532)	(969)	(123)	(787)	133	(3,991)
營業利潤	(1)	517	1,748	89	1,253	-	3,606
應佔聯營及合資公司利潤	516	351	221	-	8	-	1,096
除稅前利潤	515	868	1,969	89	1,261	-	4,702
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	2.1	3.6	8.1	0.4	5.2		19.4
成本效益比率	77.9	47.5	35.6	58.0	38.6		48.9

資產負債表數據⁴¹

	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)	29,313	21,397	26,476	2,913	146	80,245
資產總值	36,292	27,524	130,096	9,245	9,487	(4,449)
客戶賬項	38,625	25,306	45,773	9,491	101	119,296

有關附註，請參閱第149頁。

中東²⁷

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	環球銀行及					總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	
2009年						
埃及.....	18	51	97	-	58	224
阿聯酋.....	(177)	(136)	307	(2)	5	(3)
其他.....	13	45	(14)	-	(3)	41
中東(不包括沙地阿拉伯).....	(146)	(40)	390	(2)	60	262
沙地阿拉伯.....	20	61	77	8	27	193
	(126)	21	467	6	87	455
2008年						
埃及.....	16	68	90	-	49	223
阿聯酋.....	133	330	388	4	6	861
其他.....	80	125	161	-	1	367
中東(不包括沙地阿拉伯).....	229	523	639	4	56	1,451
沙地阿拉伯.....	60	35	177	-	23	295
	289	558	816	4	79	1,746
2007年						
埃及.....	10	46	65	-	32	153
阿聯酋.....	108	262	242	3	2	617
其他.....	83	101	116	-	-	300
中東(不包括沙地阿拉伯).....	201	409	423	3	34	1,070
沙地阿拉伯.....	44	73	72	-	48	237
	245	482	495	3	82	1,307

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
埃及.....	2,553	2,473	1,853
阿聯酋.....	13,883	17,537	14,103
其他.....	6,408	7,285	5,651
	22,844	27,295	21,607

按國家／地區列示之客戶賬項

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
埃及.....	5,743	5,363	4,056
阿聯酋.....	17,498	19,808	18,455
其他.....	9,288	9,994	8,426
	32,529	35,165	30,937

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東 > 2009年

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
中東²⁷			
淨利息收益	1,485	1,556	1,094
費用收益淨額	625	691	471
交易收益淨額	394	402	297
金融投資減除虧損後利潤	16	8	2
股息收益	3	2	2
其他營業收益	71	9	17
營業收益總額	2,594	2,668	1,883
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	-	-	-
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之			
營業收益淨額	2,594	2,668	1,883
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,334)	(279)	(55)
營業收益淨額	1,260	2,389	1,828
營業支出總額	(1,001)	(959)	(773)
營業利潤	259	1,430	1,055
應佔聯營及合資公司利潤	196	316	252
除稅前利潤	455	1,746	1,307
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	6.4	18.8	5.4
成本效益比率	38.6	35.9	41.1
年底職員人數(等同全職僱員)	8,281	8,453	8,050

資產負債表數據⁴¹

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	22,844	27,295	21,607
同業貸款(淨額)	8,420	7,476	7,488
交易用途資產、指定以公允值列賬之 金融資產及金融投資	10,230	8,056	9,840
資產總值	48,107	50,952	45,669
同業存放	1,491	1,001	2,460
客戶賬項	32,529	35,165	30,937

有關附註，請參閱第149頁。

除另有說明外，有關中東的所有評述均按實際基準分析。

2009與2008年比較

經濟概況

中東地區的大部分經濟體系雖然未有遭受全球經濟衰退的最嚴重打擊，但2009年經濟表現仍顯著倒退，原因是增長大幅放緩，導致持續了5年的強勁增長遽然而止。

在若干程度上，該區顯然容易受到疲弱的外部需求影響，其中以埃及與阿聯酋的抵禦能力最弱，因為這兩個國家向西方輸出大量服務及貨品，對環球貿易趨勢尤其敏感。2008年底及2009年初，碳氫燃料價格

急劇下跌，使該區的投資情緒嚴重受挫，部分石油出口國也因收入來源受負面影響而重新審視政府的支出規劃。

另外，流動資金於年內大幅收緊，導致信貸急劇放緩，使私人消費及投資開支受壓，也增添資產價格下調壓力。由於全球資本流動減慢，取得國外資金的途徑也受影響，進一步打擊當地的投資開支。

該區的復甦速度可能會比部分其他新興市場慢。但與1998年(上一次中東地區增長趨勢急劇逆轉的時候)比較，沙地阿拉伯及區內其他國家的政府領導人今次能動用

多年來因油價高企而累積的儲備來維持支出水平，而毋須大舉增加借貸。隨着油價自2009年中開始回升，中東地區各國得以安然渡過艱難的經濟困境，而對外收支平

衡並未承受壓力，當地貨幣兌美元亦未有貶值。區內的整體通脹亦告下降，原因是增長放緩及進口價格下跌，而各國政府亦有足夠能力跟隨美國的極低利率政策。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績報告基準 百萬美元	2008年 收購及出售 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 收購及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績 報告基準 百萬美元	業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
中東 ²⁷									
淨利息收益.....	1,556	-	(7)	1,549	-	(64)	1,485	(5)	(4)
費用收益淨額.....	691	-	(4)	687	-	(62)	625	(10)	(9)
其他收益 ¹⁵	421	-	(7)	414	-	70	484	15	17
營業收益淨額 ¹⁶	2,668	-	(18)	2,650	-	(56)	2,594	(3)	(2)
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(279)	-	(1)	(280)	-	(1,054)	(1,334)	(378)	(376)
營業收益淨額.....	2,389	-	(19)	2,370	-	(1,110)	1,260	(47)	(47)
營業支出.....	(959)	-	11	(948)	-	(53)	(1,001)	(4)	(6)
營業利潤.....	1,430	-	(8)	1,422	-	(1,163)	259	(82)	(82)
來自聯營公司收益.....	316	-	1	317	-	(121)	196	(38)	(38)
除稅前利潤.....	1,746	-	(7)	1,739	-	(1,284)	455	(74)	(74)

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐的中東地區業務錄得除稅前利潤5億美元，2008年的相對數字為17億美元。按業績報告基準及實際基準計算，降幅均為74%。利潤下降的主因是全球經濟衰退，導致2008年下半年的油價顯著下滑及資金流入大幅減少，令該區經濟調頭向下，並於2009年全年持續低迷。建造業及環球貿易疲弱、區內投資者蒙受虧損、流動資金緊絀和房地產價格下跌，導致阿聯酋業務大受影響，個人及企業客戶均受此危機波及，令貸款減值準備上升。儘管信貸狀況急劇轉壞，環球銀行及資本市場業務的表現理想，令中東地區業務整體仍然錄得利潤。個人理財業務方面，滙豐繼續以卓越理財客戶及富裕階層客戶為重點開拓對象，卓越理財客戶數目較2008年增長32%。滙豐在埃及進一步擴展業務網絡，2009年內在該國共增設15間分行。

淨利息收益減少4%，乃由於所有客戶群的存款結餘及貸款結欠均告下降，以及存款息差收窄。

工商業務的貸款結欠隨著貿易量減少而下降。個人理財業務方面，由於2008年批出的信貸額出現延後取用的情況，按揭及信用卡貸款平均結欠均較2008年為高。無抵押個人貸款的結欠於年內下降，原因是收緊貸款的批核標準，以及轉為以客戶關係為批出貸款的主要考慮因素。個人貸款組合的組成由側重無抵押貸款改為以有抵押貸款為主，促使資產息差收窄。

客戶存款結餘同時減少，主因是企業客戶的資金外流，反映當地市場的流動資金變得緊絀。個人理財業務的負債結欠上升，主要受惠於提供優惠利率的策略，以及持續的市場推廣活動，雖然息率上調導致存款息差收窄。

由於投資氣氛受市況欠佳拖累，託管業務、保險業務及單位信託基金的收益下

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東 > 2009年/2008年

降，而貿易融資的費用收益也隨著區內貿易萎縮而告減少，費用收益淨額因而整體下降9%。此外，信貸批核標準收緊，導致信貸取用量及發卡量減少，信用卡收益亦告下跌。

貸款減值及其他信貸風險準備增加11億美元，原因是阿聯酋的房地產及建造業遭受嚴重打擊。

交易收益與2008年大致相若。由於預期息差會由2008年第三季的高位回落，故及早為交易用途組合作好有利部署，信貸交易的收入因而增加，足以抵銷外匯及利率交易收入下降的影響。

其他營業收益上升6,200萬美元，是因回購及償清滙豐於當地發行的本身債務而錄得利潤。

貸款減值及其他信貸風險準備由3億美元大幅上升至13億美元，顯示阿聯酋的信貸質素顯著轉壞，令當地的相關準備激增。全球經濟陷入危機，阿聯酋的房地產及建造業蒙受沉重打擊，迫使多個大型基建項目押後或甚至取消，引致失業率上升。上

述眾多因素，導致拖欠個案上升，其中以信用卡及個人貸款尤為嚴重。此外大量外籍僱員撤離中東地區，留下未償債務，使情況更形惡化。滙豐管理層已經採取行動，務求減少有關損失，措施包括降低信貸額度、收緊發卡及信貸批核標準，同時加強追收欠款工作。

商業及企業銀行貸款的減值準備亦顯著上升，主要原因是集團須就區內若干大型企業的貸款提撥數筆大額減值準備。

營業支出增加6%。由於個人理財及工商業務均削減人手，職員支出因而下降，得以部分抵消環球銀行及資本市場業務錄得的較高支出，整體職員支出大致維持不變。非職員支出增加，原因是阿聯酋及卡塔爾的新總部大樓啟用，令租金支出上升，而資訊科技方面的投資亦因系統升級及推行各項新計劃而增加。

區內來自聯營及合資公司利潤減少38%，原因是集團應佔沙地英國銀行的收益因貸款減值準備增加而減少。滙豐應佔HSBC Saudi Arabia Ltd的收益則因首次公開招股活動放緩及管理資產減少而下降。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2008與2007年比較

	2007年			2008年			2008年		業績報告 基準變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
	2007年 業績報告 基準 百萬美元	收購、出售 及攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2008年 業績報告 基準 百萬美元			
中東 ²⁷										
淨利息收益	1,094	-	5	1,099	-	457	1,556	42	42	
費用收益淨額	471	-	2	473	-	218	691	47	46	
其他收益 ¹⁵	318	-	3	321	-	100	421	32	31	
營業收益淨額 ¹⁶	1,883	-	10	1,893	-	775	2,668	42	41	
貸款減值及其他 信貸風險準備	(55)	-	(1)	(56)	-	(223)	(279)	(407)	(398)	
營業收益淨額	1,828	-	9	1,837	-	552	2,389	31	30	
營業支出	(773)	-	(5)	(778)	-	(181)	(959)	(24)	(23)	
營業利潤	1,055	-	4	1,059	-	371	1,430	36	35	
來自聯營公司收益	252	-	-	252	-	64	316	25	25	
除稅前利潤	1,307	-	4	1,311	-	435	1,746	34	33	

有關附註，請參閱第149頁。

2008與2007年比較

經濟概況

中東地區各經濟體系於2008年大部分時間均增長強勁，儘管油價屢創新高，以及私人及公共投資開支急升，使通脹壓力成為年內備受關注的問題。2008年區內石油收入豐厚，繼續推動各地政府的財政及經常賬盈餘上升。然而，由於本年度最後數月油價開始回落，加上石油輸出國組織決定強制減產，預期2009年區內增長將因此而放緩。

業務表現回顧

滙豐的中東地區業務表現強勁，錄得除稅前利潤17億美元，按實際基準計算，上升33%。油價於2008年7月創下歷史新高，帶動區內2008年上半年的基建及房地產支出增加，信貸需求因而上升，貸款宗數及平均貸款額均有增長，足證需求殷切。除不斷吸納更多卓越理財客戶外，滙豐亦在區內各國成功推出一系列新產品。業務量增加及資產息差擴闊，帶來較高的淨利息收益，而費用收益也隨著卡業務的交易量及貿易服務的產品銷售量增加而上升。

全球金融市場於2008年下半年開始惡化，區內的流動資金減少，再加上消費信心嚴重削弱，房地產價格因而受到不利影響。此情況導致大型發展項目紛紛取消或擱置，令建造業的失業率上升，貸款減值準備亦隨之上升。

淨利息收益增加42%，乃由區內的資產負債增長帶動。

個人理財業務方面，貸款增長強勁，原因是發卡量及持卡人消費額均告增加，推高卡結欠，無抵押貸款結欠隨之增加。同期並推出若干全新的個人貸款產品。阿聯酋的按揭貸款結欠上升，原因是客戶需求增加。工商業務的貸款結欠亦上升，顯示企業貸款的需求在貿易及基建投資暢旺的利好環境下同步增加。區內各地的基準利

率追隨美國的減息行動相應下調，資產息差因而受惠，有助降低資金成本。

期內e-saver及卓越理財的客戶數目大幅增加，帶動個人客戶存款增長。存款息差因區內的市場利率持續下調而收窄。

資產負債管理業務的淨利息收益錄得強勁增長，全因預期市場利率會下調而及早採取適當的持倉策略。

海外投資者支付的利息增加，加上資產增長，使證券服務收益上升，環球銀行及資本市場業務因而錄得較高費用收益，帶動費用收益淨額上升46%。信用卡費用收益上升，原因包括：持卡人消費額上升，令收付交換費增加；拖欠率上升，逾期還款及超出信用限額的個案增加，相關費用收益同步增加。來自信貸安排的費用收益上升，反映客戶數目增加。貿易及供應鏈管理業務對費用收益帶來重大貢獻，建造及基建行業的貢獻尤大。

由於貨幣可能貶值，造成不明朗因素，市場因而出現波動，加上客戶需求暢旺，令外匯交易收益增加，交易收益整體上升34%。

由於上年度的準備水平較低，貸款減值準備增幅相對較顯著，達到2.79億美元，原因是阿聯酋的個人無抵押貸款增加，拖欠率隨之上升。信貸狀況轉壞亦使工商業務的準備增加。

營業支出增加23%，反映業務量顯著上升、相關員工數目增加，以及勞工市場人才短缺導致工資上漲。非職員支出因樓宇支出增加及推出新產品涉及的市場推廣費用增加而告上升。

來自聯營及合資公司利潤上升25%，主要由於集團應佔沙地英國銀行的收益因卡業務、賬項管理及貿易相關業務錄得較高費用收益而增加。但期內增設更多分行、為資訊科技投入更多資金，及與表現掛鈎的酬勞增加，導致營業支出上升，部分抵銷了上述利潤的增幅。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損)

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤/(虧損)

中東 ²⁷	2009年						項目之間 互相撇銷 ³⁰ 百萬美元	總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元			
淨利息收益	644	464	330	1	46	-	1,485	
費用收益淨額	203	219	198	3	2	-	625	
不包括淨利息收益之 交易收益	55	75	235	1	3	-	369	
交易活動之淨利息 收益	-	-	20	-	5	-	25	
交易收益淨額 ⁴²	55	75	255	1	8	-	394	
金融投資減除虧損後 利潤	12	(2)	1	-	5	-	16	
股息收益	-	-	3	-	-	-	3	
其他營業收益/(支出)	35	39	35	(1)	39	(76)	71	
營業收益總額	949	795	822	4	100	(76)	2,594	
保險賠償淨額 ⁴³	-	-	-	-	-	-	-	
營業收益淨額¹⁶	949	795	822	4	100	(76)	2,594	
貸款減值及其他 信貸風險準備	(588)	(573)	(173)	-	-	-	(1,334)	
營業收益淨額	361	222	649	4	100	(76)	1,260	
營業支出總額	(508)	(269)	(255)	(6)	(39)	76	(1,001)	
營業利潤/(虧損)	(147)	(47)	394	(2)	61	-	259	
應佔聯營及合資公司 利潤	21	68	73	8	26	-	196	
除稅前利潤/(虧損)	(126)	21	467	6	87	-	455	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤	(1.8)	0.3	6.6	0.1	1.2		6.4	
成本效益比率	53.5	33.8	31.0	150.0	39.0		38.6	

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	5,979	10,281	6,554	28	2		22,844
資產總值	6,810	11,861	28,189	96	4,952	(3,801)	48,107
客戶賬項	15,074	10,122	5,752	1,172	409		32,529

2008年

中東 ²⁷	環球銀行及 資本市場					項目之間 互相撇銷 ⁵⁰	總計
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元		
淨利息收益	652	510	362	3	46	(17)	1,556
費用收益淨額	227	241	217	6	-	-	691
不包括淨利息收益之 交易收益	47	65	244	-	24	-	380
交易活動之淨利息 收益/(支出)	-	-	20	-	(15)	17	22
交易收益淨額 ⁴²	47	65	264	-	9	17	402
金融投資減除虧損後 利潤	14	-	(6)	-	-	-	8
股息收益	-	-	2	-	-	-	2
其他營業收益	21	8	11	3	26	(60)	9
營業收益總額	961	824	850	12	81	(60)	2,668
保險賠償淨額 ⁴³	-	-	-	-	-	-	-
營業收益淨額 ¹⁶	961	824	850	12	81	(60)	2,668
貸款減值準備 (提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(223)	(45)	(12)	-	1	-	(279)
營業收益淨額	738	779	838	12	82	(60)	2,389
營業支出總額	(511)	(264)	(212)	(8)	(24)	60	(959)
營業利潤	227	515	626	4	58	-	1,430
應佔聯營及合資公司 利潤	62	43	190	-	21	-	316
除稅前利潤	289	558	816	4	79	-	1,746
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.1	6.0	8.9	-	0.8		18.8
成本效益比率	53.2	32.0	24.9	66.7	29.6		35.9

資產負債表數據⁴¹

	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)	7,226	13,221	6,649	29	170	27,295
資產總值	8,168	14,672	27,975	46	5,754	50,952
客戶賬項	13,753	10,978	7,628	1,762	1,044	35,165

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損) // 北美洲 > 2009年

除稅前利潤/(虧損)(續)

中東 ²⁷	2007年						項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	其他		
淨利息收益	458	381	260	1	18	(24)	1,094	
費用收益淨額	172	164	132	3	—	—	471	
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	30	43	183	—	—	—	256	
交易活動之淨利息 收益/(支出)	—	—	(1)	—	18	24	41	
交易收益/(支出)淨額 ⁴² ...	30	43	182	—	18	24	297	
金融投資減除虧損後 利潤	2	—	—	—	—	—	2	
股息收益	—	—	2	—	—	—	2	
其他營業收益	22	12	9	1	1	(28)	17	
營業收益總額	684	600	585	5	37	(28)	1,883	
保險賠償淨額 ⁴³	—	—	—	—	—	—	—	
營業收益淨額 ¹⁶	684	600	585	5	37	(28)	1,883	
貸款減值及 其他信貸風險準備	(66)	11	—	—	—	—	(55)	
營業收益淨額	618	611	585	5	37	(28)	1,828	
營業支出總額	(418)	(207)	(171)	(2)	(3)	28	(773)	
營業利潤	200	404	414	3	34	—	1,055	
應佔聯營及合資公司 利潤	45	78	81	—	48	—	252	
除稅前利潤	245	482	495	3	82	—	1,307	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤	1.0	2.0	2.1	—	0.3		5.4	
成本效益比率	61.1	34.5	29.2	40.0	8.1		41.1	

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	5,173	10,762	5,630	42	—		21,607
資產總值	6,045	12,219	26,548	49	4,390	(3,582)	45,669
客戶賬項	11,078	9,585	8,347	1,625	302		30,937

有關附註，請參閱第149頁。

北美洲

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2009年						
美國.....	(5,292)	158	505	(49)	(3,626)	(8,304)
加拿大.....	17	347	159	-	(100)	423
百慕達.....	49	37	47	(2)	10	141
其他.....	-	1	1	1	(1)	2
	<u>(5,226)</u>	<u>543</u>	<u>712</u>	<u>(50)</u>	<u>(3,717)</u>	<u>(7,738)</u>
2008年						
美國 ⁵²	(17,364)	226	(2,899)	67	3,427	(16,543)
加拿大.....	106	380	252	5	96	839
百慕達.....	31	51	72	11	9	174
其他.....	(1)	1	-	-	2	2
	<u>(17,228)</u>	<u>658</u>	<u>(2,575)</u>	<u>83</u>	<u>3,534</u>	<u>(15,528)</u>
2007年						
美國.....	(1,824)	377	(1,243)	156	1,468	(1,066)
加拿大.....	265	466	239	8	5	983
百慕達.....	13	77	39	10	34	173
其他.....	-	-	-	-	1	1
	<u>(1,546)</u>	<u>920</u>	<u>(965)</u>	<u>174</u>	<u>1,508</u>	<u>91</u>

有關附註，請參閱第149頁。

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
美國.....	156,638	208,834	233,706
加拿大.....	47,158	44,866	53,891
百慕達.....	3,057	2,514	2,263
	<u>206,853</u>	<u>256,214</u>	<u>289,860</u>

按國家／地區列示之客戶賬項

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
美國.....	99,371	101,963	100,034
加拿大.....	41,565	33,905	37,061
百慕達.....	8,221	7,664	8,078
	<u>149,157</u>	<u>143,532</u>	<u>145,173</u>

2009與2008年比較

經濟概況

2009年初數月，美國經濟狀況依然非常困難，但其後出現若干復甦跡象，全年國內生產總值僅下跌2.4%，2008年曾錄得0.4%增長。先前極為疲軟的房屋銷售和住宅建築活動漸見復甦，加上政府推出稅務優惠

政策，均有助減緩年內若干州份房屋價格的跌勢。勞動市場全年表現每況愈下，至2009年10月，失業率高見10.1%，是26年以來的新高，令人憂慮家庭的有抵押和無抵押債務拖欠的趨勢。2009年12月，全年消費物價通脹率上升至2.7%，之前的第二及第三季度則一直為負數，主要反映早段能源價格的波動。年內消費信心指數有所提

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲 > 2009年

除稅前利潤／(虧損)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
北美洲			
淨利息收益	13,670	15,218	14,847
費用收益淨額	4,817	5,227	5,810
交易收益／(支出)淨額	331	(3,135)	(542)
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(3,497)	3,736	1,750
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	1	1	-
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(3,496)	3,737	1,750
金融投資減除虧損後利潤	296	(120)	245
股息收益	53	77	105
已賺取保費淨額	309	390	449
其他營業收益	566	23	360
營業收益總額	16,546	21,417	23,024
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(241)	(238)	(241)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之			
營業收益淨額	16,305	21,179	22,783
貸款減值及其他信貸風險準備	(15,664)	(16,795)	(12,156)
營業收益淨額	641	4,384	10,627
營業支出(不包括商譽減損)	(8,391)	(9,359)	(10,556)
商譽減損	-	(10,564)	-
營業利潤／(虧損)	(7,750)	(15,539)	71
應佔聯營及合資公司利潤	12	11	20
除稅前利潤／(虧損)	(7,738)	(15,528)	91
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	(109.3)	(166.8)	0.4
成本效益比率	51.5	94.1	46.3
年底職員人數(等同全職僱員)	35,458	44,725	52,722

資產負債表數據⁴¹

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	206,853	256,214	289,860
同業貸款(淨額)	15,386	11,458	16,566
交易用途資產、指定以公允值列賬 之金融資產及金融投資 ⁴⁹	123,288	119,634	133,998
資產總值	475,014	596,302	574,318
同業存放	13,970	18,181	16,618
客戶賬項	149,157	143,532	145,173

有關附註，請參閱第149頁。

除另有說明外，有關北美洲的所有評述均按實際基準分析。

升，但整體家居開支水平仍然偏低。標準普爾500股票指數從2009年初的低位反彈，結果全年上升23%。聯邦儲備局將聯邦基金目標利率收窄至介乎零至25個基點後，通過購買一系列金融工具，繼續改善整個

經濟體系的信貸供應。自年中開始，大規模的財政刺激方案亦為經濟活動注入更多動力。

2009年首11個月，加拿大國內生產總值較2008年同期下降3.2%，主要是因為製造

業產量嚴重縮減。勞動市場情況轉差，失業率由2008年12月的6.8%上升至2009年8月的8.7%，創11年以來新高，至年底前幾個月始稍見回落。跟許多其他經濟體系一樣，加國的整體消費物價通脹率於2009年中回落至負數，主要反映能源價格的趨勢；而

核心通脹率下降趨勢於年內更加明顯。面對經濟前景轉差，加拿大銀行將隔夜利率由2008年12月的1.5厘下調至2009年4月的0.25厘，並有條件地承諾會將利率維持於此水平，直至2010年第二季末。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

	2009與2008年比較								
	2008年 業績報告 基準 百萬美元	2008年 調整 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 調整 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績報告 基準 百萬美元	業績報告 基準 變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
北美洲									
淨利息收益	15,218	-	(79)	15,139	-	(1,469)	13,670	(10)	(10)
費用收益淨額	5,227	-	(33)	5,194	-	(377)	4,817	(8)	(7)
公允值變動 ¹⁴	3,444	(3,444)	-	-	(3,688)	-	(3,688)	(207)	
其他收益／(支出) ¹⁵	(2,710)	-	(4)	(2,714)	-	4,220	1,506	156	155
營業收益淨額¹⁶	21,179	(3,444)	(116)	17,619	(3,688)	2,374	16,305	(23)	13
貸款減值及其他信貸風險準備	(16,795)	-	(8)	(16,803)	-	1,139	(15,664)	7	7
營業收益淨額	4,384	(3,444)	(124)	816	(3,688)	3,513	641	(85)	431
營業支出(不包括商譽減損)	(9,359)	-	58	(9,301)	-	910	(8,391)	10	10
商譽減損	(10,564)	-	-	(10,564)	-	10,564	-	100	100
營業虧損	(15,539)	(3,444)	(66)	(19,049)	(3,688)	14,987	(7,750)	50	79
來自聯營公司收益	11	-	(1)	10	-	2	12	9	20
除稅前虧損	(15,528)	(3,444)	(67)	(19,039)	(3,688)	14,989	(7,738)	50	79

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐的北美洲業務在2009年錄得除稅前虧損77億美元，而2008年則錄得除稅前虧損155億美元。若不計入滙豐本身債務的37億美元公允值變動，以及2008年因全面撤銷北美洲個人理財業務之商譽而產生的106億美元減損準備，按實際基準計算的除稅前虧損下降52%至41億美元。表現改善主要由於環球銀行及資本市場業務的撤減額及虧損大幅減少、個人理財業務的貸款減值準備減少，以及2009年初關閉消費貸款分行後營業支出下降，惟因企業、工商及私人銀行業務的賬項錄得較高貸款減值及其他信貸風險準備，抵銷了上述部分減幅。

2009年，淨利息收益下降10%，主要反映既有消費融資組合的資產值下跌、貸款平均拖欠額上升及更多貸款修訂還款條款令收益減少、存款息差收窄及資產負債管理業務收入下降。但同期利率下調令資金成本下降，以及信用卡業務因重新訂價措施、設定利率下限，及削減推廣開支而錄得較高收益，抵銷了上述部分影響。

客戶貸款減少，主要出現在美國滙豐融資，原因是集團決定美國滙豐融資旗下的按揭、消費貸款及汽車融資業務不再辦理新貸款，並讓餘下結欠逐步縮減。除正常銷售活動以外，美國滙豐銀行於2009年內出售了45億美元優質按揭。至於卡及零

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲 > 2009年

售商戶業務的貸款結欠下降，是由於消費減少，加上管理層採取措施減低風險及減少貸款，包括收緊初次申請信貸的批核標準、結束不活躍的賬項、調低信貸額、收緊批核標準、限制提取現金及減少市場推廣支出。本年度下半年，部分的次優質信用卡組合恢復利用直銷郵件推廣及辦理新客戶賬項，在經濟低迷期間持續保持良好表現。

2009年11月，滙豐訂立協議出售汽車融資貸款業務以及10億美元相關貸款。這項交易預計於2010年首季完成。

撇除2008年的商譽減損並按實際基準計算，北美洲業務的除稅前虧損減少一半。

2009年12月，考慮到客戶行為改變，美國滙豐融資修訂旗下有抵押房地產貸款及其他個人貸款組合的撇減期，使與集團的整體政策保持一致。經此修訂後，有抵押房地產貸款一般會於拖欠達180日的月份結束前，撇減至可變現淨值，而個人貸款產品則會於拖欠180日的月份結束前撇銷。由於這些撇銷會與相關減值準備撥回額對銷，故上述修訂並未對財務業績造成重大影響。但有關撇銷令按揭業務及消費貸款業務結欠總額減少33億美元。

由於資金成本下降，部分抵銷了信貸質素轉差及更多貸款修訂還款安排的影響，按揭業務及消費貸款業務組合的資產息差略為收窄。資金成本下降亦令汽車融資息差擴闊。除資金成本下降的有利影響外，採取重新定價策略、削減推廣開支，以及為部分貸款組合設定利率下限，卡及零售商戶業務的息差擴闊。環球銀行及資本市場業務及工商業務的資產息差均有所擴闊，主要因貸款重新訂價及資金成本下降。

客戶存款結餘大致維持不變。環球銀行及資本市場業務方面，存款下降反映購置的資產減少。透過擴大卓越理財分行網絡及推出多項網上服務計劃，個人理財及工商業務成功吸納更多存款，部分抵銷了上述跌幅的影響。由於基準利率下調，負債息差收窄，但2009年下半年需跟隨主要競

爭對手調低支付予客戶的利率，息差因而擴闊。

儘管上半年度資產負債管理業務表現強勁，惟因受到各項風險管理措施的影響，包括出售回報率較高的資產，並將所得款項再投資於整體風險較低的資產，令回報減少，導致來自資產負債管理業務的淨利息收益下跌。

費用收益淨額下跌7%至48億美元，減幅主要由美國信用卡業務所錄得，原因是信用卡客戶延遲付款、超出信貸限額、支付交換費及現金貸款的個案減少，相關費用收益下降。出現上述情況主要因為發卡量減少、交易宗數下降及客戶行為改變。增值服務費用收益亦有所減少，原因是結欠下降及賬戶數目減少，加上不再與其他機構合作，僅保留一項業務夥伴關係，以及產品組合中低收入產品的比例上升，令納稅人理財服務費用收益減少。環球銀行及資本市場業務方面，債務發行量上升，帶動承銷費用收益增加。

交易收益淨額為3.31億美元，而2008年則錄得虧損淨額31億美元，主要由於環球銀行及資本市場業務就風險項目作出的撇減大幅減少，原因是債券承保公司及按揭抵押證券估值下跌的影響較2008年時已顯著減輕。外匯收入下跌，乃因2008年市場出現前所未有的大幅波動，加上息差擴闊，令外匯交易在該年創下新高。環球銀行業務方面，隨着信貸息差收緊，若干用以對沖企業貸款風險的信貸違責掉期交易錄得公允值虧損，2008年則錄得利潤。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益下降35%至1.92億美元，反映與集團在北美洲多家附屬公司所發行債務相關的低效利率對沖工具的收益減少。

金融投資減除虧損後利潤為2.96億美元，2008年則錄得虧損淨額1.23億美元。本年度的利潤主要源自出售按揭抵押證券，而2008年出售美國政府機構證券則錄得虧損。此外，2008年曾因出售Visa股份錄得利潤，本年度不再復見。

已賺取保費淨額減少21%，反映貸款結欠下降，以及美國滙豐融資停止辦理房地產貸款，還款保障保險產品的保費因而減少。

其他營業收益為5.66億美元，2008年則為2,600萬美元，收益增加乃因2009年內出售收回物業的虧損減少。下半年房屋價格開始回穩，在取得收回物業業權至成功出售物業期間出現減值的幅度縮小。此外，2009年止贖程序進一步被推遲，令物業存量下降及出售宗數減少。美國滙豐融資就長期保單採用較精細的收益確認法確認的利潤有所增加，而美國滙豐銀行出售優質住宅按揭亦錄得較高利潤。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額微增至2.41億美元，因為壽險及殘疾保險的承保保單數量下降，令賠償減少，大部分抵銷了美國優質住宅按揭貸款業務所承保的信貸保障保單的賠償額和負債增加所造成的影響。

貸款減值及其他信貸風險準備減少7%至157億美元。美國滙豐融資的貸款減值準備減少，惟環球銀行及資本市場業務、工商業務、美國優質住宅按揭貸款及私人銀行業務的貸款減值及其他信貸風險準備均告上升，部分抵銷了上述減幅。

美國消費融資業務的貸款減值準備減少12%至135億美元。

美國消費融資業務的貸款減值準備減少12%至135億美元，原因是貸款拖欠趨勢已告回穩。按揭業務方面，貸款組合再進一步縮減，貸款減值準備減少40%至21億美元。但消費貸款業務的貸款減值準備卻錄得4%增幅，主要由於無抵押貸款組合當中，2006及2007年承造的消費貸款質素惡化，而第一留置權有抵押房地產貸款組合的表現欠佳，亦有一定影響。第二留置權有抵押房地產貸款的減值準備下降，抵銷上述部分增幅，並反映拖欠趨勢不再惡化，以及若干早期貸出的第一留置權有抵押房地產貸款出現當期內在虧損的可能性預期會減低，令組合的風險因素減少。上文所述

的更改撤銷期措施並無對貸款減值準備產生重大影響。

卡及零售商戶業務的貸款減值準備下降4%，原因是貸款結欠減少，反映消費開支下降以及風險管理措施顯現成效，而信貸環境亦更趨穩定。此外，對日後出現虧損可能性的預測變得較樂觀；失業率上升對虧損的影響並未如預期般嚴重，部分原因是批核信貸程序更加嚴格；燃料價格下降；以及政府刺激經濟措施有助住戶增加現金流。儘管期間美國經濟持續惡化，失業率及個人申請破產宗數均見上升。

美國滙豐銀行的個人理財業務方面，貸款減值準備上升18%至6.16億美元，主要涉及優質住宅按揭組合。拖欠率及虧損上升，乃因若干市場的信貸質素轉差，以及房屋價格持續疲軟。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備由1.98億美元上升至6.21億美元，主要由於若干企業客戶信貸狀況惡化，以及可供出售組合中持有的若干資產抵押證券確認額外減值，以反映按市值計價的虧損。工商業務的貸款減值準備上升15%至5.19億美元，原因是美國的商用物業和建築業組合，以及加拿大的商用物業、製造、貿易與服務等行業在經濟衰退下均遭受不利影響。私人銀行業務方面，貸款減值準備因一項特別撥備而錄得升幅。

有關美國個人理財業務的貸款組合拖欠趨勢的進一步論述，載於第215頁業務的貸款「特別提述部分—個人貸款」一節。

營業支出下降至84億美元。除因上年度就北美洲個人理財業務提撥的106億美元商譽減損準備今年不復再現以外，集團決定不再辦理消費貸款並關閉相關分行節省一定的支出，以及採取其他減省成本措施，均令支出得以下降。關閉分行產生的重組架構成本為1.5億美元。職員人數減少，抵銷了環球銀行及資本市場業務因獎勵職員表現而付出的支出升幅，整體職員支出因而下降。一般及行政開支下降，主因是削減貸款業務，令卡及零售商戶業務減少市場推廣支出。聯邦存款保險公司為挽救多

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲 > 2008年

間區域銀行而採取特別評估措施，導致存款保費支出上升1.43億美元。

2008與2007年比較

經濟概況

2008年，美國經濟步入衰退期，經濟狀況明顯非常困難。年內整體國內生產總值增長由2007年的2%放慢至只有1.1%。美國跟其他多個經濟體系一樣，疲弱情況主要是在2008年最後數月出現，第四季的國內生產總值更錄得26年來最嚴重的季度跌幅。經濟疲弱波及不少經濟範疇，只有出口淨額的表現顯著例外。本已低迷的房屋銷售和住宅建築活動益見疲弱，大部分地區的房屋價格持續下跌，而按揭拖欠數字不斷攀升。勞動市場全年疲弱，失業率由2008年1月的4.9%上升至12月的7.2%，是15年以來的新高。全年消費物價通脹率在2008年7月高見5.6%，創17年以來高位，隨後急速回落，年底時僅為0.1%。資產價值下跌，加上就

業市道疲弱，打擊消費信心，而2008年下半年的家庭消費開支更出現負增長。年內標準普爾編製的標普500股票指數下跌38%。2008年內，聯邦儲備局面對經濟活動及財務狀況轉差，除推出多項增加市場流動資金的措施外，更調低短期利率425個基點，令聯邦基金目標利率收窄至介乎零至25個基點。

2008年首11個月，加拿大國內生產總值較2007年同期上升0.4%，但由於外需明顯轉弱，下半年的增長顯著放緩。失業率由2008年1月的5.8%歷史低位，上升至年底時的6.6%，顯示勞動市場情況轉差。整體消費物價通脹率於2008年8月上升至3.5%水平，然後回落至年底時的1.2%。年內，核心通脹率維持低於2%。面對經濟前景轉差，加拿大銀行將隔夜利率由2007年底的4.25厘下調至2008年12月的1.5厘。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

2008與2007年比較

	2007年		2008年				業績報告		
	2007年 業績報告 基準	調整及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰	貨幣換算 ¹¹	按2008年 匯率計算 ¹⁷	2008年 調整 ¹⁰	實際變動	2008年 業績報告 基準	業績報告 基準 變動 ¹³	實際變動 ¹³
北美洲	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	%	%
淨利息收益	14,847	1	7	14,855	-	363	15,218	2	2
費用收益淨額	5,810	(105)	1	5,706	-	(479)	5,227	(10)	(8)
公允值變動 ¹⁴	1,760	(1,760)	-	-	3,444	-	3,444	96	
其他收益／(支出) ¹⁵	366	(18)	-	348	-	(3,058)	(2,710)	(840)	(879)
營業收益淨額 ¹⁶	22,783	(1,882)	8	20,909	3,444	(3,174)	21,179	(7)	(15)
貸款減值及其他信貸風險準備	(12,156)	-	12	(12,144)	-	(4,651)	(16,795)	(38)	(38)
營業收益淨額	10,627	(1,882)	20	8,765	3,444	(7,825)	4,384	(59)	(89)
營業支出(不包括商譽減損)	(10,556)	98	(6)	(10,464)	-	1,105	(9,359)	11	11
商譽減損	-	-	-	-	-	(10,564)	(10,564)		
營業利潤／(虧損)	71	(1,784)	14	(1,699)	3,444	(17,284)	(15,539)	(21,986)	(1,017)
來自聯營公司收益	20	-	-	20	-	(9)	11	(45)	(45)
除稅前利潤／(虧損)	91	(1,784)	14	(1,679)	3,444	(17,293)	(15,528)	(17,164)	(1,030)

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐的北美洲業務在2008年錄得除稅前虧損155億美元，而2007年則錄得除稅前利潤9,100萬美元。按實際基準計算，除稅前虧損大幅增加173億美元至190億美元。

北美洲的淨利息收益上升2%至152億美元，主要因為環球銀行及資本市場業務的資產負債管理業務增長，抵銷了個人理財業務因貸款減少引致的跌幅有餘。

資產負債管理業務因預期利率趨跌而作出正確部署，令淨利息收益大幅上升。另外，環球銀行及資本市場業務的若干貸款組合結欠上升，亦帶動淨利息收益增加。

個人理財業務方面，由於資產結餘下跌及存款息差收窄，淨利息收益隨之下跌。雖然零售存款環境競爭激烈，但滙豐仍避免將利率下調的影響完全轉嫁至客戶，存款息差因此收窄。在低息環境下，資產回報的跌幅較資金成本的跌幅輕微，以及信用卡組合因年利率處於低水平而受惠，使資產息差擴闊，特別是汽車融資及信用卡組合，其次是有抵押房地產組合。不履約貸款增加、提前還款宗數減少、修訂貸款條款宗數增加，以及貸款量下降以致費用收益減少，抵銷了上述部分影響。年內基準利率下調，令資金成本下降。

由於按揭業務組合持續縮減、年內不再經交易商及直接服務消費者的途徑辦理汽車融資，加上收緊消費貸款的批核標準限制了客戶申請融資的資格，貸款結欠因而減少。此外，美國有抵押房地產組合中有82億美元的按揭已於年內出售。貸款組合轉至較高收益的信用卡貸款，以及提前還款宗數減少，令貸款保留在資產負債表的時間較長，部分抵銷了上述因素的影響。2009年2月底，滙豐授權在可行情況下盡快安排，不再經美國滙豐融資在北美洲的分行辦理所有消費貸款產品的全部新造應收貸款(見第215頁)。

費用收益淨額下跌8%，原因是滙豐自2007年第四季實施經修改的收費方式，令

美國信用卡費用收益減少，加上交易量減少，令現金貸款及收付交換費的費用收益減少。由於更多客戶選用Account Secure Plus及身份保護計劃(Identity Protection Plan)，增值服務收益因而增加，加上工商業務的銀團貸款、信貸及服務費上升，以及資產管理費用增加，抵銷了上述部分影響。

交易虧損主要來自環球銀行及資本市場業務就既有風險項目作出的撇減，因為信貸市場持續動盪，令信貸及結構信貸交易持倉、債券承保風險項目，以及槓桿及收購融資貸款的估值下跌。持作出售用途的次優質住宅按揭貸款組合日漸縮減，其公允值持續下跌，亦帶來交易虧損。36億美元的槓桿貸款、高回報票據及持作資產負債管理用途的證券於2008年根據經修訂的IFRS規則，由交易用途資產重新分類為貸款及應收賬款以及可供出售資產，避免該等資產出現任何進一步市值計價交易虧損。假若並無上述重新分類的安排，除稅前虧損應較呈報金額高出9億美元。

由於市場大幅波動令外匯交易受惠、利率交易業務預期央行連番減息而作出正確部署，以及環球銀行業務的信貸違責掉期產生利潤，所以相關交易範疇表現強勁，抵銷了既有資產的部分虧損。新興市場交易及貴金屬交易的收入亦增加，因為市況持續波動，以及2008年黃金和白金價格上升，帶動交易量向上。利率掉期的不合資格對沖持倉產生虧損，令交易虧損進一步增加。於2007年結束的Decision One業務，錄得交易虧損2.63億美元。

由於集團在北美洲的附屬公司發行的長期債務之低效用對沖所得收益，指定以公允值列賬之金融工具淨收益上升3.04億美元，至2.93億美元。

金融投資減除虧損後利潤下跌，主要因為美國政府機構證券在2008年錄得的虧損，以及出售萬事達卡股份的利潤不復出現，但2008年來自Visa首次公開招股的利潤，抵銷了上述部分影響。

已賺取保費淨額減少13%至3.9億美元，原因是美國滙豐融資的貸款額下降，令信貸相關保費減少。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲 > 2008年 / 按客戶群列示之除稅前利潤 / (虧損)

其他營業收益下跌，因為2008年出售加拿大汽車融資業務及其他貸款組合錄得虧損，以及2007年出售固定資產及少量私募股本投資組合的利潤不再復見。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額為2.38億美元，大致維持於2007年的水平。

貸款減值及其他信貸風險準備急升38%至168億美元，反映美國滙豐融資的所有貸款組合的減值準備大幅增加，以及美國滙豐的優質住宅按揭、第二留置權組合及商戶優惠卡的信貸質素轉差。而信貸質素轉差的主要原因是，美國經濟繼續疲弱，令失業率上升及個人申請破產宗數增加；消費貸款的初期拖欠率及滾動率上升；貸款組合賬齡老化；及房屋價格進一步下跌，令虧損更嚴重，以及削弱了客戶以本身房屋再融資及進行二按的能力。但由於滙豐不斷積極減低其在美國的資產負債及降低其承受的風險，故整體貸款減少，部分抵銷了上述不利因素的影響。

按揭業務方面，貸款減值準備上升14%至35億美元，原因是2005及2006年辦理的貸款繼續出現周期變化及拖欠率上升。房屋價格不斷下跌，加上信貸供應緊縮，限制了個人客戶再融資的選擇，以致貸款組合的縮減速度放緩。消費貸款方面，貸款減值準備上升39%至57億美元。2008年下半年，拖欠率開始加速上升，尤其是美國最受房屋價格下跌及失業率上升影響的地區之第一留置權組合。美國滙豐的貸款減值準備上升76%至26億美元，原因是住宅二按信貸、住宅二按貸款、優質第一留置權住宅按揭及商戶優惠卡組合的信貸質素轉差。

貸款組合出現周期變化及失業率上升(尤其是在2008年下半年)、個人申請破產宗數增加及貸款收回比率下降，令美國卡業務及零售商戶的貸款減值準備上升。按揭的情況亦一樣，在美國最受房屋價格下跌及失業率上升影響的地區，貸款減值準

備升幅最為明顯。汽車融資貸款減值準備上升，原因是拖欠增加，以及汽車價格下跌，令收回的汽車於拍賣出售所收回的金額下跌。

工商業務的貸款減值準備由低位升至4.49億美元，主要因為美國中型企業市場、商用物業及企業銀行組合，以及加拿大製造業、出口業及商用物業市場的企業貸款市況轉差，以致減值虧損增加。環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備增加，反映2008年美國的信貸市場基本因素愈趨疲弱。

營業支出上升90%，原因是2008年就北美洲個人理財業務確認減值準備106億美元，以悉數撇銷商譽。若撇除商譽減損準備，支出下跌11億美元或11%。職員支出減少，主要涉及美國滙豐融資，因為集團於2007年決定不再透過其他途徑辦理新造按揭業務和關閉多間消費貸款分行，以及整合卡業務。美國滙豐在2008年11月決定結束旗下按揭批發業務及第三方代理機構按揭業務，而美國滙豐融資則在2008年7月決定不再透過交易商及直接服務消費者的途徑辦理汽車融資貸款。隨著與表現掛鈎的報酬減少及職員人數下跌，環球銀行及資本市場業務的職員支出亦下降。

其他行政開支減少，原因是貸款業務縮減、卡及零售商戶業務的市場推廣支出減少，以及收緊信貸批核標準令業務收縮和關閉分行，使消費貸款業務的分行開支下跌。但零售銀行業務的市場推廣支出及租賃支出增加，抵銷了上述部分減額，支出增加反映分行網絡持續擴展、社區投資活動增加，以及為配合業務增長而產生較高的存款保費、追收欠款、資金管理及資產管理成本。

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
北美洲							
淨利息收益／(支出).....	11,244	1,391	999	178	(84)	(58)	13,670
費用收益淨額.....	3,174	453	1,045	142	3	-	4,817
不包括淨利息收益之							
交易收益／(支出).....	257	(10)	(179)	(3)	(30)	-	35
交易活動之淨利息收益／(支出).....	60	3	175	(1)	1	58	296
交易收益／(支出)淨額 ⁴²	317	(7)	(4)	(4)	(29)	58	331
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允值變動.....	-	-	-	-	(3,497)	-	(3,497)
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益.....	-	-	-	-	1	-	1
指定以公允值列賬之							
金融工具淨支出.....	-	-	-	-	(3,496)	-	(3,496)
金融投資減除虧損後利潤.....	16	3	277	-	-	-	296
股息收益.....	21	5	27	2	(2)	-	53
已賺取保費淨額.....	309	-	-	-	-	-	309
其他營業收益.....	9	162	317	11	1,828	(1,761)	566
營業收益／(支出)總額	15,090	2,007	2,661	329	(1,780)	(1,761)	16,546
保險賠償淨額 ⁴³	(241)	-	-	-	-	-	(241)
營業收益／(支出)淨額¹⁶	14,849	2,007	2,661	329	(1,780)	(1,761)	16,305
貸款減值及其他							
信貸風險準備.....	(14,424)	(519)	(621)	(98)	(2)	-	(15,664)
營業收益／(支出)淨額	425	1,488	2,040	231	(1,782)	(1,761)	641
營業支出.....	(5,651)	(958)	(1,328)	(281)	(1,934)	1,761	(8,391)
營業利潤／(虧損)	(5,226)	530	712	(50)	(3,716)	-	(7,750)
應佔聯營及合資公司							
利潤／(虧損).....	-	13	-	-	(1)	-	12
除稅前利潤／(虧損)	(5,226)	543	712	(50)	(3,717)	-	(7,738)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(73.8)	7.7	10.1	(0.7)	(52.6)		(109.3)
成本效益比率.....	38.1	47.7	49.9	85.4	(108.7)		51.5

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額).....	151,671	31,292	18,654	5,236	-	206,853
資產總值.....	179,597	38,232	260,131	6,572	2,071	475,014
客戶賬項.....	74,228	42,900	19,095	12,834	100	149,157

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損)

除稅前利潤/(虧損)(續)

	2008年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
北美洲							
淨利息收益.....	12,632	1,480	1,064	224	22	(204)	15,218
費用收益/(支出)淨額.....	3,896	391	818	181	(59)	-	5,227
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出).....	(250)	5	(3,516)	10	(128)	-	(3,879)
交易活動之淨利息收益/(支出).....	66	-	584	-	(110)	204	744
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	(184)	5	(2,932)	10	(238)	204	(3,135)
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允值變動.....	-	-	-	-	3,736	-	3,736
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益/(支出).....	(2)	-	(1)	-	4	-	1
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益/(支出).....	(2)	-	(1)	-	3,740	-	3,737
金融投資減除虧損後利潤.....	65	5	(209)	-	19	-	(120)
股息收益.....	36	11	27	3	-	-	77
已賺取保費淨額.....	390	-	-	-	-	-	390
其他營業收益/(支出).....	(426)	140	240	20	1,419	(1,370)	23
營業收益/(支出)總額.....	16,407	2,032	(993)	438	4,903	(1,370)	21,417
保險賠償淨額 ⁴³	(238)	-	-	-	-	-	(238)
營業收益/(支出)淨額 ¹⁶	16,169	2,032	(993)	438	4,903	(1,370)	21,179
貸款減值及其他信貸風險準備.....	(16,132)	(449)	(198)	(16)	-	-	(16,795)
營業收益/(支出)淨額.....	37	1,583	(1,191)	422	4,903	(1,370)	4,384
營業支出(不包括商譽減損).....	(6,701)	(937)	(1,384)	(339)	(1,368)	1,370	(9,359)
商譽減損.....	(10,564)	-	-	-	-	-	(10,564)
營業利潤/(虧損).....	(17,228)	646	(2,575)	83	3,535	-	(15,539)
應佔聯營及合資公司							
利潤/(虧損).....	-	12	-	-	(1)	-	11
除稅前利潤/(虧損).....	(17,228)	658	(2,575)	83	3,534	-	(15,528)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(185.1)	7.1	(27.7)	0.9	38.0		(166.8)
成本效益比率.....	106.8	46.1	(139.4)	77.4	27.9		94.1

資產負債表數據⁴¹

	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).....	179,663	35,725	35,583	5,243	-	256,214
資產總值.....	205,722	42,211	348,347	7,054	3,323	596,302
客戶賬項.....	65,830	39,105	23,844	14,657	96	143,532

2007年

北美洲	環球銀行及 資本市場					項目之間		總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元		
淨利息收益/(支出).....	13,175	1,558	378	273	(17)	(520)	14,847	
費用收益/(支出)淨額.....	4,571	338	701	279	(79)	-	5,810	
不包括淨利息收益之								
交易收益/(支出).....	(349)	(2)	(871)	11	(78)	-	(1,289)	
交易活動之淨利息收益/ (支出).....	134	-	137	-	(44)	520	747	
交易收益/(支出)淨額 ⁴²	(215)	(2)	(734)	11	(122)	520	(542)	
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	-	-	-	-	1,750	-	1,750	
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	-	-	11	-	(11)	-	-	
指定以公允值列賬之								
金融工具淨收益.....	-	-	11	-	1,739	-	1,750	
金融投資減除虧損後利潤.....	176	(1)	65	2	3	-	245	
股息收益.....	47	1	57	-	-	-	105	
已賺取保費淨額.....	449	-	-	-	-	-	449	
其他營業收益/(支出).....	(5)	88	167	34	1,480	(1,404)	360	
營業收益總額.....	18,198	1,982	645	599	3,004	(1,404)	23,024	
保險賠償淨額 ⁴³	(241)	-	-	-	-	-	(241)	
營業收益淨額 ¹⁶	17,957	1,982	645	599	3,004	(1,404)	22,783	
貸款減值及其他信貸風險準備.....	(11,909)	(191)	(46)	(10)	-	-	(12,156)	
營業收益淨額.....	6,048	1,791	599	589	3,004	(1,404)	10,627	
營業支出總額.....	(7,594)	(893)	(1,562)	(415)	(1,496)	1,404	(10,556)	
營業利潤/(虧損).....	(1,546)	898	(963)	174	1,508	-	71	
應佔聯營及合資公司 利潤/(虧損).....	-	22	(2)	-	-	-	20	
除稅前利潤/(虧損).....	(1,546)	920	(965)	174	1,508	-	91	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤.....	(6.4)	3.8	(4.0)	0.7	6.3		0.4	
成本效益比率.....	42.3	45.1	242.2	69.3	49.8		46.3	

資產負債表數據⁴¹

	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).....	218,676	38,930	26,186	6,068	-	289,860
資產總值.....	252,304	46,247	263,008	20,073	1,095	574,318
客戶賬項.....	61,824	36,306	30,732	16,187	124	145,173

有關附註，請參閱第149頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲 > 2009年

拉丁美洲

按客戶群及環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2009年						
阿根廷.....	24	86	122	-	-	232
巴西.....	(224)	211	515	5	3	510
墨西哥.....	(31)	66	230	7	-	272
巴拿馬.....	69	55	24	-	-	148
其他.....	(54)	(19)	40	(1)	(4)	(38)
	<u>(216)</u>	<u>399</u>	<u>931</u>	<u>11</u>	<u>(1)</u>	<u>1,124</u>
2008年						
阿根廷.....	-	111	113	-	-	224
巴西.....	250	348	298	8	6	910
墨西哥.....	360	157	190	7	-	714
巴拿馬.....	51	37	33	-	-	121
其他.....	7	53	7	1	-	68
	<u>668</u>	<u>706</u>	<u>641</u>	<u>16</u>	<u>6</u>	<u>2,037</u>
2007年						
阿根廷.....	36	75	90	-	-	201
巴西.....	293	286	297	9	(6)	879
墨西哥.....	514	333	113	11	9	980
巴拿馬.....	45	18	16	7	-	86
其他.....	5	28	1	(2)	-	32
	<u>893</u>	<u>740</u>	<u>517</u>	<u>25</u>	<u>3</u>	<u>2,178</u>

按國家/地區列示之客戶貸款(淨額)

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
阿根廷.....	2,319	2,356	2,485
巴西.....	22,765	18,255	18,491
墨西哥.....	12,114	12,211	18,059
巴拿馬.....	5,989	4,538	4,158
其他.....	4,442	4,927	4,730
	<u>47,629</u>	<u>42,287</u>	<u>47,923</u>

按國家/地區列示之客戶賬項

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
阿根廷.....	3,083	2,988	2,779
巴西.....	39,022	27,857	26,231
墨西哥.....	18,195	17,652	22,307
巴拿馬.....	6,996	5,185	5,062
其他.....	5,593	5,761	4,913
	<u>72,889</u>	<u>59,443</u>	<u>61,292</u>

除稅前利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
拉丁美洲			
淨利息收益	5,573	6,458	5,576
費用收益淨額	1,729	2,167	2,153
交易收益淨額	848	701	548
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	495	364	320
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	495	364	320
金融投資減除虧損後利潤	168	176	253
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	11
股息收益	11	20	9
已賺取保費淨額	1,900	1,717	1,594
其他營業收益	133	300	228
營業收益總額	10,857	11,903	10,692
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(1,833)	(1,390)	(1,427)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之			
營業收益淨額	9,024	10,513	9,265
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,526)	(2,492)	(1,697)
營業收益淨額	6,498	8,021	7,568
營業支出總額	(5,375)	(5,990)	(5,402)
營業利潤	1,123	2,031	2,166
應佔聯營及合資公司利潤	1	6	12
除稅前利潤	1,124	2,037	2,178
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	15.9	21.9	9.0
成本效益比率	59.6	57.0	58.3
年底職員人數(等同全職僱員)	54,288	58,559	64,404

資產負債表數據⁴¹

	於12月31日		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
客戶貸款(淨額)	47,629	42,287	47,923
同業貸款(淨額)	18,608	14,572	12,675
交易用途資產、指定以公允值列賬之 金融資產及金融投資	28,779	18,753	24,715
資產總值	115,967	102,946	102,649
同業存放	5,421	5,598	4,092
客戶賬項	72,889	59,443	61,292

有關附註，請參閱第149頁。

除另有說明外，有關拉丁美洲的評述均按實際基準分析。

2009與2008年比較

經濟概況

外部需求疲軟，加上H1N1病毒侵襲造成的衝擊，墨西哥2009年上半年的經濟狀況嚴重惡化。但隨著第三季經濟大幅改善，衰退期戛然而止，惟因早段經濟活動急降，國內生產總值較2008年的比較數字下降約

6.2%。全年消費物價通脹率繼續趨向溫和，從2008年12月的6.5%下降至2009年12月的3.6%。有鑑於經濟情況惡化，墨西哥央行於2009年首七個月將隔夜利率共下調375個基點，年底時利率處於4.5厘。

巴西經濟於2009年首數個月略見收縮，及至第二季度家庭消費回升，加上外部需求

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲 > 2009年

和商品價格大致回穩，經濟恢復增長。年初處於極低水平的失業率，於2009年首數月已較2008年同期上升，但及至2009年12月再次下降至6.8%的歷史低位。全年消費物價通脹率由2008年12月的5.9%逐步下降，至2009年底處於略低於中央銀行的4.5%目標通脹率。在經濟狀況趨向放緩及通脹壓力減退下，巴西中央銀行於2009年首七個月

將央行指標利率共下調500個基點至年底的8.75厘。

2009年，**阿根廷**的經濟活動一直備受外部需求縮減的不利影響，至年中僅錄得非常疲弱增長。年內工業生產上升0.4%。下半年環球及區內經濟前景有所改善，以及商品價格回升，略為紓緩對經濟構成的壓力，並使利率得以下調。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2009與2008年比較									
	2008年 業績報告 基準 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2008年 按2009年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2009年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	實際變動 百萬美元	2009年 業績報告 基準 百萬美元	業績報告 基準 變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %	
拉丁美洲										
淨利息收益	6,458	-	(783)	5,675	-	(102)	5,573	(14)	(2)	
費用收益淨額	2,167	-	(291)	1,876	-	(147)	1,729	(20)	(8)	
其他收益 ¹⁵	1,888	(71)	(220)	1,597	-	125	1,722	(9)	8	
營業收益淨額¹⁶	10,513	(71)	(1,294)	9,148	-	(124)	9,024	(14)	(1)	
貸款減值及其他 信貸風險準備	(2,492)	-	294	(2,198)	-	(328)	(2,526)	(1)	(15)	
營業收益淨額	8,021	(71)	(1,000)	6,950	-	(452)	6,498	(19)	(7)	
營業支出	(5,990)	-	709	(5,281)	-	(94)	(5,375)	10	(2)	
營業利潤	2,031	(71)	(291)	1,669	-	(546)	1,123	(45)	(33)	
來自聯營公司收益	6	-	(2)	4	-	(3)	1	(83)	(75)	
除稅前利潤	2,037	(71)	(293)	1,673	-	(549)	1,124	(45)	(33)	

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐的拉丁美洲業務錄得除稅前利潤11億美元，2008年則為20億美元。按實際基準計算，除稅前利潤減少33%，主要因為個人理財及工商業務的貸款減值準備均大幅上升，以及個人理財業務收入下降。在交易及資產負債管理業務的強勁業績帶動下，環球銀行及資本市場業務表現取得改善。

2009年重點工作在於整合風險政策，同時大力加強控制成本。配合集團專注發展新興市場的策略，巴西和墨西哥業務於2009年第四季獲進一步注資。經濟環境縱然艱巨，巴拿馬和阿根廷仍錄得強勁業績。但洪都拉斯、哥斯達黎加及薩爾瓦多的業務表

現卻因貸款減值準備增加及收益下降而大受影響。年內已於智利落實推行One HSBC與集團系統，並已全面整合巴拿馬的業務。

如不計及2008年收回巴西保險交易涉及的交易稅項因而產生的一次過利息收益，淨利息收益與2008年大致相若。個人理財業務的淨利息收益因結欠減少及存款息差收窄而下跌。平均客戶貸款額下跌，主要因為集團採取措施收緊信貸批核標準並縮減風險較高的現有組合，包括信用卡、個人貸款及汽車融資。商業客戶貸款增加(主要在巴西)，令相關利息收益上升，部分抵銷了上述跌幅的影響。2008年及2009年初採取的重新訂價策略，使貸款產品息差擴闊。

工商業務及環球銀行業務均錄得較高結餘，客戶存款平均結餘因而上升。墨西哥的個人理財業務推出新存款產品，藉以緩減存款額減少之影響。存款息差因利率下調而收窄，其中以墨西哥的情況最顯著。

資產負債管理業務的利息收益上升，增額主要來自巴西。

費用收益淨額下跌8%。由於收緊信貸批核標準，墨西哥的信用卡費用收益下降。戶口服務費亦見減少，主要受交易量下降影響。巴西股市表現疲軟，導致管理資產減少，相關費用收益因而下降。但環球銀行及資本市場業務的重組費用增加，部分抵銷了上述減幅。

營業支出的升幅低於通脹率，反映滙豐於拉丁美洲採取的成本控制措施卓有成效。

交易收益淨額上升42%，原因是環球銀行及資本市場業務表現強勁，上半年巴西的業務尤其錄得佳績。此項收益主要受外匯及利率交易收益上升帶動，原因是集團在市況波動下準確掌握利率走勢，從而及早作出適當部署。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益上升36%，主要由於保險相關資產增加，而增長的原因包括：業務增長、巴西股市復甦，以及為支持該國退休金組合而持有的定息證券的公允值上升。上述增幅因已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額錄得相若增幅而被抵銷。

退休金及人壽產品銷售額上升，帶動已賺取保費淨額上升24%。此外，不少巴西客戶將個人退休年金轉交滙豐管理。但因2008年阿根廷政府將退休金經營權收歸國有，令在該國的相關業務受到影響，上述利潤被部分抵銷。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額上升，主因是上文提及的金融工具公允值變動及保險業務錄得增長。

其他營業收益下降29%，主要由於2008年修改巴西長期保單的收益確認法曾產生

收益，但此情況今年不復再現。2009年，集團因出售阿根廷的總部而產生一次過利潤。

貸款減值及其他信貸風險準備上升15%，是整個地區經濟狀況惡化所致。2009年上半年，區內各國普遍錄得生產總值下降及失業率上升，導致貸款拖欠率上升。墨西哥爆發H1N1疫症導致經濟停頓，更令情況雪上加霜。滙豐迅速推行改善信貸風險管理措施，加上經濟逐步復甦，成功使2009年下半年貸款減值準備較上半年下降27%，較2008年同期則下降11%。

個人理財業務方面，集團於過往年度銳意擴大市場份額後，貸款組合出現周期變化，加上巴西的個人業務和工資貸款，以及墨西哥的卡及按揭業務等有抵押及無抵押個人貸款產品的拖欠率上升，導致貸款減值準備增加，增幅於2009年上半年尤其明顯。巴西的部分工資貸款組合已告縮減，墨西哥的多個消費融資和無抵押組合亦然。本年度下半年個人理財業務的貸款減值準備分別較2008年同期及2009年上半年下降8%及27%。

商業貸款組合的貸款減值準備上升，特別是在商務理財和巴西的中型企業商業貸款方面，原因是全球經濟放緩，導致貿易量減少。環球銀行及資本市場業務於2008年曾錄得貸款減值準備淨額，但本年度則錄得撥回淨額，部分抵銷了上述升幅。

營業支出微升2%，升幅遠低於滙豐有經營業務的區內各個主要經濟體系的通脹率，反映成本控制措施取得顯著成效。2008年開始削減職員人數，2009年堅持繼續精簡人手帶來一定貢獻，但因與工會議定提高工資，抵銷了部分貢獻。區內業務的若干後勤處理工序實行中央處理，以及為提高日後營運效率推行One HSBC與集團系統，產生投資支出，抵銷了節約一般及行政開支的效益。此外，訴訟費用及交易稅項等業務成本均有所上漲，稅項增加的部分原因在於2008年曾收回保險業務交易稅項，此情況本年度不再復見。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲 > 2008年

2008與2007年比較

經濟概況

2008年內，**墨西哥**商品價格上漲，因而形成通脹壓力，消費物價通脹率由1月的3.7%上升至年底的6.5%。儘管多項經濟指標顯示，隨著全球經濟增長放緩，經濟增長動力將於第四季大幅減弱，但為控制通脹，墨西哥銀行將隔夜利率調高75個基點至年底的8.25厘。

巴西經濟於2008年上半年在內需帶動下表現強勁，消費物價通脹年率由1月的4.6%上升至7月的6.4%，接近央行可接受的範圍上限。勞動市場情況有所改善，失業率遠低

於2007年水平。然而，接近2008年底，巴西連同區內其他多個國家經濟體系的經濟顯著轉弱，第四季工業生產下跌至接近20%。

阿根廷的經濟活動於年內大部分時間均維持於合理穩健水平，但工業生產增長率於2008年最後數月明顯放緩。儘管本土貨幣利率銳升，商品價格於2008年下半年下跌及出口價值減少，令市場開始關注國家的資金流出情況。官方公布的整體消費物通脹率於2008年上半年有所上升，2008年6月升至9.3%，但隨後放緩至12月的7.2%，然而，計算方法改變，令按年的數據比較存在困難。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

2008與2007年比較

	2007年			2008年			業績報告		
	2007年 業績報告 基準 百萬美元	收購、 出售及 攤薄投資 所得收益 ¹⁰ 百萬美元	貨幣換算 ¹¹ 百萬美元	2007年 按2008年 匯率計算 ¹⁷ 百萬美元	2008年 收購 及出售 ¹⁰ 百萬美元	2008年 實際變動 百萬美元	2008年 業績報告 基準 百萬美元	業績報告 基準 變動 ¹³ %	實際變動 ¹³ %
拉丁美洲									
淨利息收益	5,576	-	155	5,731	-	727	6,458	16	13
費用收益淨額	2,153	-	58	2,211	-	(44)	2,167	1	(2)
其他收益 ¹⁵	1,536	(11)	23	1,548	71	269	1,888	23	17
營業收益淨額 ¹⁶	9,265	(11)	236	9,490	71	952	10,513	13	10
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,697)	-	(64)	(1,761)	-	(731)	(2,492)	(47)	(42)
營業收益淨額	7,568	(11)	172	7,729	71	221	8,021	6	3
營業支出	(5,402)	-	(190)	(5,592)	-	(398)	(5,990)	(11)	(7)
營業利潤	2,166	(11)	(18)	2,137	71	(177)	2,031	(6)	(8)
來自聯營公司收益	12	-	-	12	-	(6)	6	(50)	(50)
除稅前利潤	2,178	(11)	(18)	2,149	71	(183)	2,037	(6)	(9)

有關附註，請參閱第149頁。

業務表現回顧

滙豐在拉丁美洲錄得除稅前利潤20億美元，較2007年的22億美元下跌6%。按實際基準計算，除稅前利潤減少9%，乃由於貸款減值準備增加(主要來自墨西哥及巴西)，以及區內營業支出增加，抵銷了收入的增幅。

淨利息收益增加13%。個人貸款平均結欠上升，主要源自巴西的汽車融資及工資

貸款業務，以及墨西哥的信用卡及個人貸款業務。2007年的業務自然增長強勁，信用卡平均結欠因而上升，但此情況於2008年不復再現。巴西的營運資金貸款和貿易融資貸款，以及墨西哥中型企業和房地產貸款增加，帶動商業貸款額增長。客戶負債收益因交易量增長(特別是定期存款)而

增加，但存款息差收窄(主要是以美元計值的戶口)，抵銷了上述大部分貢獻。滙豐實行積極的重新定價策略，不單減輕區內息差收窄的影響，而且能更有效反映貸款組合的信貸風險。區內的卡業務量上升、墨西哥的小型企業貸款及巴西的透支額增加，抵銷了貸款產品整體息差收窄的部分影響。於阿根廷，大部分產品的息差均有所擴闊。

巴西央行規定調低或取消若干費用，例如提前還款費用及退回支票費用，導致費用收益淨額下跌2%。巴西的個人理財業務交易宗數下降，亦令費用收益減少。但產品重新定價、引入新收費及業務量上升(特別是卡業務、個人貸款、綜合存款產品及資金管理服務)，抵銷了上述部分減幅。

交易收益上升22%，主要反映就匯率變動作出的有利部署及外匯銷售額增加。若干交易錄得交易虧損，而該等交易的對銷利益計入指定以公允值列賬之金融工具淨收益。衍生工具合約產生的違責虧損主要來自墨西哥。

金融投資減除虧損後利潤下跌24%，乃由於在Visa全球首次公開招股後錄得的股份贖回利潤，以及於巴西和墨西哥銷售股份所得利潤，較於2007年在巴西銷售多家公司股份所得利潤為低。

已賺取保費淨額上升，因為一般保險業務保費上升及銷售額增加，主要來自阿根廷。壽險產品的銷售額依然強勁。

阿根廷的已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額增加，但股市下跌引致的投

資虧損轉嫁予單位相連投保人，令巴西投保人負債減少，抵銷了上述增幅有餘。這項影響又被指定以公允值列賬之金融工具淨收益的相若減幅抵償。

其他營業收益與2007年大致相若。巴西於2008年改進長期保單的收益確認法產生的效益，被墨西哥於2007年作出的同類調整抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備增加42%，主要涉及信用卡業務，這是因為墨西哥的自然增長組合於市場佔有率上升後出現周期變化，以及墨西哥和巴西的信貸質素惡化。巴西的無抵押個人貸款、汽車融資及中小企貸款組合的貸款減值水平亦有所上升。滙豐根據信貸批核經驗及客戶關係管理，致力提高新造貸款的質素，並採取措施改善追收欠款策略。

營業支出上升7%。職員支出增加，主要因為與工會議定提高工資後薪金上升，以及在裁減人手後發放遣散費所致，但部分支出因職員數目減少而減省的成本抵銷。行政開支隨著墨西哥信用卡的現金回贈優惠的使用率上升而增加，該項優惠推廣已於2008年底結束。為改善區內業務的運作流程，支出亦有所增加。2008年，巴西法院作出裁決，授予收回就保險交易及交易稅法變動而多繳的稅項的權利，滙豐因此確認稅項抵免。由於2008年下半年經濟環境轉弱，滙豐於區內推行節省成本的策略性措施。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損)

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤/(虧損)

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
拉丁美洲							
淨利息收益/(支出)	3,736	1,544	590	19	(5)	(311)	5,573
費用收益淨額	948	490	251	28	12	-	1,729
不包括淨利息收益之							
交易收益	25	38	573	3	-	-	639
交易活動之淨利息收益/(支出)	4	2	(108)	-	-	311	209
交易收益淨額 ⁴²	29	40	465	3	-	311	848
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	-	-	-
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益/(支出)	510	12	(38)	-	11	-	495
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	510	12	(38)	-	11	-	495
金融投資減除虧損後利潤	91	-	77	-	-	-	168
股息收益	9	1	1	-	-	-	11
已賺取保費淨額	1,752	105	43	-	-	-	1,900
其他營業收益/(支出)	170	35	24	2	(1)	(97)	133
營業收益總額	7,245	2,227	1,413	52	17	(97)	10,857
保險賠償淨額 ⁴³	(1,750)	(58)	(25)	-	-	-	(1,833)
營業收益淨額 ¹⁶	5,495	2,169	1,388	52	17	(97)	9,024
貸款減值準備(提撥)/收回及							
其他信貸風險準備	(2,046)	(534)	57	-	(3)	-	(2,526)
營業收益淨額	3,449	1,635	1,445	52	14	(97)	6,498
營業支出總額	(3,666)	(1,236)	(514)	(41)	(15)	97	(5,375)
營業利潤/(虧損)	(217)	399	931	11	(1)	-	1,123
應佔聯營及合資公司利潤	1	-	-	-	-	-	1
除稅前利潤/(虧損)	(216)	399	931	11	(1)	-	1,124
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(3.1)	5.6	13.2	0.2	-		15.9
成本效益比率	66.7	57.0	37.0	78.8	88.2		59.6

資產負債表數據⁴¹

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	19,748	18,205	9,645	31	-	47,629
資產總值	35,236	23,212	57,491	328	281	115,967
客戶賬項	30,628	19,775	20,142	2,344	-	72,889

2008年

拉丁美洲	環球銀行及					項目之間 互相撇銷 ⁵⁰	總計
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元		
淨利息收益/(支出)	4,582	1,637	579	22	(35)	(327)	6,458
費用收益淨額	1,339	536	248	35	9	-	2,167
不包括淨利息收益之							
交易收益	123	27	200	3	4	-	356
交易活動之淨利息收益/(支出)	7	4	8	-	(2)	327	345
交易收益淨額 ⁴²	130	31	208	3	2	327	701
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	187	-	139	-	38	-	364
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益	187	-	139	-	38	-	364
金融投資減除虧損後利潤	132	21	21	2	-	-	176
股息收益	16	1	3	-	-	-	20
已賺取保費淨額	1,547	82	88	-	-	-	1,717
其他營業收益	244	57	39	3	8	(51)	300
營業收益總額	8,177	2,365	1,325	65	22	(51)	11,903
保險賠償淨額 ⁴³	(1,281)	(42)	(68)	-	1	-	(1,390)
營業收益淨額 ¹⁶	6,896	2,323	1,257	65	23	(51)	10,513
貸款減值及其他 信貸風險準備	(2,120)	(340)	(29)	-	(3)	-	(2,492)
營業收益淨額	4,776	1,983	1,228	65	20	(51)	8,021
營業支出總額	(4,114)	(1,277)	(587)	(49)	(14)	51	(5,990)
營業利潤	662	706	641	16	6	-	2,031
應佔聯營及合資公司利潤	6	-	-	-	-	-	6
除稅前利潤	668	706	641	16	6	-	2,037
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	7.2	7.6	6.9	0.2	-		21.9
成本效益比率	59.7	55.0	46.7	75.4	60.9		57.0

資產負債表數據⁴¹

	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)	18,523	15,460	8,273	31	-	42,287
資產總值	30,320	19,382	53,870	391	361	102,946
客戶賬項	27,564	14,367	15,384	2,128	-	59,443

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲 > 按客戶群列示之除稅前利潤/(虧損)/產品及服務

除稅前利潤/(虧損)(續)

	2007年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁰ 百萬美元	
拉丁美洲							
淨利息收益	3,983	1,407	410	20	3	(247)	5,576
費用收益淨額	1,372	485	250	40	6	-	2,153
不包括淨利息收益之							
交易收益	67	39	164	2	-	-	272
交易活動之淨利息收益	10	1	18	-	-	247	276
交易收益淨額 ⁴²	77	40	182	2	-	247	548
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	314	-	6	-	-	-	320
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益	314	-	6	-	-	-	320
金融投資減除虧損後利潤	120	51	82	1	(1)	-	253
攤薄聯營公司權益所得收益	-	-	-	-	11	-	11
股息收益	5	2	2	-	-	-	9
已賺取保費淨額	1,448	66	80	-	-	-	1,594
其他營業收益	145	69	31	8	12	(37)	228
營業收益總額	7,464	2,120	1,043	71	31	(37)	10,692
保險賠償淨額 ⁴³	(1,330)	(37)	(60)	-	-	-	(1,427)
營業收益淨額 ¹⁶	6,134	2,083	983	71	31	(37)	9,265
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(1,492)	(212)	13	-	(6)	-	(1,697)
營業收益淨額	4,642	1,871	996	71	25	(37)	7,568
營業支出總額	(3,758)	(1,132)	(481)	(46)	(22)	37	(5,402)
營業利潤	884	739	515	25	3	-	2,166
應佔聯營及合資公司利潤	9	1	2	-	-	-	12
除稅前利潤	893	740	517	25	3	-	2,178
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.7	3.1	2.1	0.1	-		9.0
成本效益比率	61.3	54.3	48.9	64.8	71.0		58.3

資產負債表數據⁴¹

	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)	21,680	16,243	9,935	65	-	47,923
資產總值	35,181	21,049	46,606	302	261	102,649
客戶賬項	30,628	15,524	13,950	1,190	-	61,292

有關附註，請參閱第149頁。

產品及服務

個人理財

個人理財業務為全球超過60個市場的9,800萬名個人及自僱人士提供金融服務。

滙豐在現已具備龐大規模優勢的市場，或日後有空間建立一定規模的新興市場，向所有客戶層提供一系列個人金融產品及服務。至於其他市場，滙豐參與業務的方式比較有選擇性，集中服務擁有強大國際聯繫網絡的客戶層或滙豐的全球業務規模能發揮關鍵作用的範圍。

一般來說，所提供的產品包括個人理財產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡，以及本地和國際付款服務)，及財富管理服務(保險及投資產品以及財務策劃服務)。

滙豐的卓越理財(「卓越理財」)向客戶提供優越的理財服務，包括專人理財服務、網上一次過查閱所有國際賬項、在個人名下全球滙豐戶口之間進行免費跨境轉賬、24小時優先電話理財服務、環球旅遊支援及財富管理服務。目前全球有超過340萬名卓越理財客戶，使用遍設於43個市場逾370間特設的卓越理財分行及中心。

滙豐貸款提供一系列優越服務，包括優惠的每日結算及國際理財服務，同時提供度身訂造的方案，以滿足各地客戶所需。

財富管理服務是滿足客戶需要的重要途徑。滙豐透過其直接服務途徑及分行網絡提供的保險產品包括人壽、財產及醫療保險，以及退休金計劃及信貸保障。滙豐亦提供多種投資產品，例如第三方基金及自營基金，讓客戶可透過多名經驗豐富及客觀篩選的一流基金經理分散投資。滙豐的專業財務策劃經理，則為客戶提供全面的財務策劃服務，以滿足客戶在投資、退休、個人及資產保障等各方面的需要。

個人理財業務的客戶喜歡隨個人的生活節奏，選用不同的銷售及服務途徑處理個人財務。因此，我們除設有傳統的分行、

自助理財中心及電話理財中心以外，更透過互聯網和自助銀行服務機等更多直接服務途徑，為客戶提供靈活多變的服務。

滙豐為全球主要信用卡發行機構，在超過50個市場的信用卡發卡量超過1億張。滙豐除發行自己品牌的信用卡外，亦與多家商戶合作，在不同市場發行多款聯營卡及第三方商戶優惠卡(或商店信用卡)。

選擇私人銀行專有服務的資產豐厚人士及其家族成員，並不包括在這個客戶群內。

工商業務

滙豐是全球規模最大、國際網絡最廣的銀行之一，工商客戶超逾300萬名，遍布全球63個國家及地區，該等客戶包括獨資企業、合夥企業、會所和團體、註冊公司及上市公司。

滙豐的工商客戶分為四類，即企業、中型企業、中小企，令滙豐更全面掌握整體工商界(包羅個體商戶以至較大規模的中型企業)的發展，從而推出切合客戶所需的方案，使滙豐在各類企業於本土或海外發展的過程中，能不斷給予客戶支援，並確保滙豐能專注服務各類企業，為這些在市場經濟中創新和增長的重要力量提供支援。

滙豐尤其注重跨地域合作，以滿足工商客戶的需要，力求成為公認的國際領先工商銀行，並在目標市場中，成為企業的首選銀行。工商業務的各類產品及服務包括：

融資服務：滙豐為工商客戶提供多種本土及跨境的短期及長期融資選擇，包括透支、應收賬款融資、有期貸款及物業融資。集團在經篩選的地點提供各式各樣的資產融資，並設立專責部門提供汽車、機器及設備的租賃及分期付款融資服務。

資金管理：滙豐在全球的本土及跨境付款、託收、流動資金管理及戶口服務市場

董事會報告：營業及財務回顧(續)

產品及服務／其他資料 > 管理資金

佔有領導地位。集團擁有龐大的辦事處網絡，並且是多個地方結算系統的成員，讓客戶可在全球各地更便捷地管理資金。往來戶口和儲蓄產品均吸納不少本土貨幣及外幣存款。

國際貿易：滙豐透過記賬及傳統的貿易融資工具，為龐大的國際貿易量提供融資和便利。滙豐亦提供國際賬務代理、商品及受保出口融資及遠期信用證賣斷服務。集團憑藉遍及全球的國際網絡，與貿易的買賣雙方建立客戶關係，並以核對及處理單據的專長及高度自動化的運作系統，提供高效率的服務。

財資及資本市場：工商客戶大量使用集團的外匯服務、衍生工具和結構產品，包括先進的貨幣及利率期權服務。

商務卡：滙豐提供商務卡發行和收單服務。發行商務卡有助客戶增強現金管理、改善成本控制及精簡採購過程。滙豐的信用卡收單服務使商戶可接受持卡人親身或不在場的情況下(例如透過互聯網或電話)，以信用卡及扣賬卡付款。

保險：滙豐透過其銀行保險業務模式，提供全面的工商保險產品和服務，使客戶和公司東主可安全地進行貿易及增長。該等產品包括要員和人壽保險、僱員福利及多類商業風險保險，如財產、負債、貨物及貿易信貸保險，由滙豐以生產商或優先利用戰略夥伴的中介人的身份提供。於2010年完成出售滙豐保險顧問後，將與環球保險顧問Marsh結成新的夥伴關係，為滙豐的企業客戶提供中介服務。

財富管理服務：滙豐透過覆蓋全球的分行網絡，向工商客戶及其僱員提供與儲蓄和投資有關的顧問服務及產品，並會適當轉介客戶採用卓越理財及私人銀行服務。

投資銀行：小部分工商客戶需要企業融資及顧問服務。該等客戶需求由集團按特

定客戶的需要加以照顧。

服務途徑：滙豐提供全方位的服務途徑，包括專門的網上銀行及直接銀行服務，例如滙豐財資網及商務網上理財服務等。

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務向全球各大政府、企業及機構客戶提供專門設計的財務解決方案。此項業務屬環球業務之一，以建立長期客戶關係為主導經營理念，旨在透徹了解客戶的財務需要。按客戶行業劃分的工作隊伍，由客戶經理及產品專家組成，負責為客戶設計迎合其個別需要的財務解決方案。此項環球業務在超過62個國家設有專責辦事處，結合滙豐的環球網絡及經營實力，服務客戶遍布全球的附屬公司及辦事處。

環球銀行及資本市場業務下分四大業務：環球資本市場、環球銀行、環球投資管理及資本投資。此架構可讓滙豐專注於最能配合集團業務發展路向的客戶和行業，有助滙豐為客戶提供妥貼周全的產品及服務。

環球資本市場

滙豐的環球資本市場業務包括向超國家金融機構、中央銀行、企業、機構及私人投資者、金融機構及其他市場參與者提供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，包括為機構、企業及私人客戶提供股票研究、出售及買賣服務，以及資產管理服務；
- 利用滙豐的環球網絡，分銷資本市場工具，包括債務、股權和結構產品；及
- 證券服務(滙豐為全球主要託管人之一，

向各地及跨境投資者提供託管及結算以至基金管理服務)。

環球銀行

滙豐的環球銀行業務包括為企業、機構投資者、私人投資者、金融機構及政府和代理機構提供融資、顧問及交易服務。產品包括：

- 融資及資本市場，包括債務及股本集資、企業融資及顧問服務、雙邊及銀團貸款、槓桿及收購融資、結構及項目融資、租賃融資和接受大額存款；
- 國際、區域及本土資金管理服務；及
- 其他交易服務，包括貿易服務、賬務代理服務及鈔票服務。

環球投資管理

滙豐的投資管理業務包括向機構投資者、中介人和個人投資者及其顧問，提供資產管理產品及服務。

資本投資

此範疇包括私募股本(滙豐內部之私募基金)、與第三方私募股本管理人建立的策略合作關係和其他投資。

私人銀行

滙豐業務遍布所有主要的創富地區，因此有足夠實力建立領先全球的私人銀行集團，在全球42個國家及地區超過90個地點，為資產豐厚的客戶及其家族成員提供私人銀行及信託服務。於2009年12月31日，滙豐管理的客戶資產總值為3,670億美元。

滙豐集團的跨國私人銀行業務主要以滙豐私人銀行的名義推廣，滙豐私人銀行業務部門以市場上最適合的產品，與客戶緊密合作，提供傳統與創新的方法，妥善管理及保障其財富，同時提供最理想的回報。其服務及產品包括：

私人銀行服務：此範疇包括多貨幣存款戶口及信託存款、信貸及專門借貸、財資交易服務、資金管理、證券託管及結算。此外，滙豐私人銀行業務一直致力確保客戶

可以全面享用滙豐各種其他產品及服務，例如信用卡、網上理財服務、企業銀行及投資銀行。

私人財富管理：其範疇包括顧問及全權代理投資服務。有關業務涵蓋各種各樣的投資工具，包括債券、股票、衍生工具、期權、期貨、結構產品、互惠基金及另類投資產品(對沖基金、私募股本及房地產)。透過設於香港、新加坡、日內瓦、紐約、巴黎和倫敦的六大主要諮詢中心，私人銀行業務派遣各地的專才為客戶精心挑選最切合需要及投資策略的投資項目。企業融資策劃與環球銀行及資本市場業務一起幫助客戶為其公司提供跨境解決方案。

私人財富策劃：服務範疇包括承繼策劃、受託及其他信託服務，旨在保障客戶財富；並因應各個家族的個別需要，設計特別的結構產品，為客戶的後代子孫保存財富。業務涉及的專業服務包括信託、基金及公司行政管理、慈善信託及基金、保險、家族理財顧問及慈善事業。

其他資料

管理資金

	2009年 十億美元	2008年 十億美元
管理資金		
於1月1日	735	844
新增資金淨額	36	(1)
價值變動	76	(159)
匯兌及其他	10	51
	<u>857</u>	<u>735</u>
於12月31日		
	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	423	370
私人銀行	251	219
聯屬機構	3	2
其他	180	144
	<u>857</u>	<u>735</u>

於2009年12月31日，管理的資金為8,570億美元，較2008年增加17%。環球投資管理及私

董事會報告：營業及財務回顧(續)

其他資料 > 託管資產 / 物業 / 法律訴訟程序 / 數據保安 / 附註

人銀行業務持有的資金增加，主要由於年內全球股市表現改善。

環球投資管理業務管理的資金較2008年增加14%至4,230億美元，乃由於市況良好、強勁的資金淨額流入(尤其在亞洲)及有利的外匯變動所致。新興市場資金受市場表現向好及資金淨額流入因素帶動，於2009年有所增加。滙豐仍是全球最大規模的新興市場資產管理公司之一，管理資金於2009年12月31日達到900億美元。

股市持續處於強勢(主要在歐洲和香港)，令私人銀行業務管理的資金增加15%至2009年12月31日的2,510億美元。

客戶資產(為整體私人銀行業務量的指標，並包括管理資金)為3,670億美元，較2008年增加150億美元。

其他管理資金(主要由一項亞洲企業信託業務持有)增加至1,800億美元。

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2009年12月31日，滙豐以託管人身份持有的資產達5.2萬億美元，較於2008年12月31日持有的3.6萬億美元增加45%，主因是資產市值增加。

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

物業

於2009年12月31日，滙豐在全球約有10,100項營運物業，其中約2,600項位於歐洲、2,900項位於香港及亞太其他地區、800項在北美洲、3,500項在拉丁美洲及300項在中東。該等物業的面積約為7,080萬平方英尺(2008年：7,360萬平方英尺)。

滙豐出售於Project Maple II B.V. (「PMII」)之全部股權予韓國國家養老金服務，再售後租回位於倫敦8 Canada Square的滙豐總部大樓，從而確認利潤5.76億美元。滙豐同樣因出售阿根廷的總辦事處大樓而變現利潤。

滙豐持有永久業權及長期租約之物業，以及在香港境內的所有租賃物業，已於2009年進行估值。該等物業之估值為41億美元(2008年：33億美元)，高於其於綜合資產負債表內之賬面值。此外，滙豐持有賬面淨值10.61億美元之物業作投資用途。

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

其他詳情載於財務報表附註23。

法律訴訟程序

於2007年7月27日，英國公平交易辦公室已入稟英國高等法院對多間英國金融機構(包括英國滙豐銀行)提出法律訴訟，以決定該等金融機構就未經授權透支而向其個人客戶收取的若干費用是否合法及可否強制執行。根據於2009年11月25日作出的判決，最高法院裁定如有關費用是以清楚及簡單易懂的語言描述，則該等費用金額公允與否不應根據英國公平交易辦公室或法院的規定進行評估。於2009年12月22日，英國公平交易辦公室宣布，經詳細考慮高等法院的判決後，將不會繼續進行始於2007年3月就未經授權透支費用的公平性所展開的調查。

於2008年12月，Bernard L Madoff(「馬多夫」)被捕，並被控一項證券詐騙罪；而美國證交會亦對馬多夫及馬多夫證券作出多項證券詐騙指控。於2009年3月29日，馬多夫承認11項重大罪行，並隨後被判監禁150年。滙豐集團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，而該等基金均有資產投資於馬多夫證券。該等滙豐集團成員公司因此在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中均被列為被告人。滙豐認為集團本身對該等申索有充分的抗辯理據，並會繼續積極抗辯。滙豐現時無法準確估計該等申索可能導致的法律責任(如有)。

詳情載於財務報表附註42。

營業及財務回顧附註

重要表現指標 (第18頁)

- 1 未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百分比升幅。
- 2 佔未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額之百分比。
- 3 其他收益包括未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，減淨利息收益及費用收益淨額。
- 4 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 營業收益淨額除以風險加權資產平均值。
- 6 普通股股東應佔利潤除以平均投入資本。
- 7 平均股東權益總額回報的定義為母公司股東應佔利潤除以平均股東權益總額。
- 8 每股股息自上年度以來的百分比升幅，按與股息相關年度的派息額計算。
- 9 每股普通股基本盈利的定義載於財務報表附註13。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬 (第21至22頁)

- 10 該等項目包括因收購或出售附屬公司而於本年度錄得的增／減淨額(與上年度比較)，及／或因信貸息差而導致的本身債務公允值變動(在滙豐、其他客戶群及若干地區的列表中，統稱為「調整」)。2007年的比較數字已計入相關的攤薄聯營公司權益所得收益。是否計及收購及出售的影響則會視乎每年發生的事件而定。
- 11 「貨幣換算」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司上年度業績的影響。
- 12 不包括2008年的調整。
- 13 正數為有利，負數為不利。
- 14 已發行長期債務公允值變動。
- 15 本文內「其他收益」包括交易收益淨額、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利潤、攤薄聯營公司權益所得收益、股息收益、已賺取保費淨額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。
- 16 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 17 不包括2007年的調整。

財務概要 (第23至60頁)

- 18 與集團長期債務的信貸息差變動有關的公允值變動於2009年錄得支出65億美元(2008年：收益66億美元；2007年：收益31億美元)。
- 19 淨利息收益包括交易用途資產之資金成本，而相關外來收入列作交易收益。在滙豐客戶群的業績中，交易用途資產之資金成本乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。
- 20 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 21 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。
- 22 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。
- 23 交易用途資產的內部資金成本為13.09億美元(2008年：55.47億美元；2007年：54.33億美元)，但不計入按業績報告基準計算的「交易收益淨額」內，而是計入「淨利息收益」內。然而，這項成本於呈報滙豐客戶群及環球業務時重列於「交易收益淨額」中。
- 24 交易收益淨額包括一項4.44億美元的支出(2008年：收益5.29億美元；2007年：收益3,400萬美元)，與已發行結構票據及其他源自滙豐所發行債務息差變動之其他混合工具負債之公允值變動有關。
- 25 公允值其他變動計入連同滙豐已發行長期債務一併管理的衍生工具的公允值變動所產生的利潤及虧損。

數據保安

滙豐私人銀行(瑞士)現仍在調查一宗客戶資料被竊事件，該事件於2009年12月曾被廣泛報導，懷疑資料乃提供予法國當局。有關案件相信是於2007年3月前一段期間發生。該行正與瑞士當局及其監管機構緊密合作，以確定有多少資料被竊，從而保障其客戶和集團的利益與權利，以及進一步增強保安政策和加強對數據的保護。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

附註／／市場動盪的影響>背景及披露政策

- 26 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，賠償額與儲蓄相連產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。
- 27 由2009年1月1日起，中東作為獨立地區披露資料。在此之前，中東為亞太其他地區的一部分。比較數字已相應重新編列。
- 28 按平均投入資本的百分比列示。
- 29 平均投入資本為計入以下項目後之平均股東權益總額：
- 將過渡至IFRS前已攤銷或其後撤銷的商譽平均數額，直接撥入儲備內(扣除先前就2008年出售法國地區銀行而攤銷之商譽)；
 - 扣除滙豐持作自用物業的重估增值平均數額。此項儲備於過渡至IFRS期間釐定該等物業之設定賬面成本時產生，並於該等物業出售時因應時間撤減；
 - 扣除由滙豐控股發行的優先股及其他股權工具之平均值；及
 - 扣除有效現金流對沖及可供出售證券的未變現利潤/(虧損)的平均儲備。
- 30 投入資本回報的計算基礎，乃母公司普通股股東應佔利潤減先前就2008年出售法國地區銀行而攤銷的商譽。
- 31 「貨幣換算」為按本年末適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司上年末資產及負債的影響。
- 32 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。
- 33 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。
- 34 巴西業務包括巴西滙豐銀行及附屬公司，以及HSBC Serviços e Participações Limitada。
- 35 此表僅分析附息銀行存款。所有銀行存款之分析載於第58頁。
- 36 指定以公允值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下而非作為本身債務之利息列賬。
- 37 此表僅分析附息客戶賬項。所有客戶賬項之分析載於第59頁。
- 38 就計算上述比率而言，盈利包括持續經營業務的未計稅項及少數股東權益的收益，再加固定支出，並扣除聯營公司的未匯付除稅前收益後的所得金額。固定支出包括利息支出總額(視乎適當情況而包括或不包括存款利息)、優先股股息及其他股權工具(如適用)，及視為代表利息因素的租金支出部分。
- 39 息差淨額按淨利息收益除以附息資產平均值計算。
- 40 在「其他」項下呈列之主要項目為若干物業相關業務、未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營公司權益所得收益、指定以公允值列賬之本身債務之公允值變動(集團本身債務之利潤餘額已計入環球銀行及資本市場業務)、滙豐之控股公司及融資業務。有關業績亦包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總辦事處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉之經營成本，以及集團服務中心及綜合服務中心的成本及有關收回額。於2009年12月31日，攤薄聯營公司權益並無產生利潤(2008年：零；2007年：11億美元)，指定以公允值列賬之滙豐本身債務之公允值利潤為62億美元(2008年：67億美元收益；2007年：28億美元支出)。
- 41 按地區及客戶群劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當的情況下會於「滙豐內部項目」下互相撤銷。
- 42 在客戶群及環球業務分析中，交易收益淨額包括持作交易用途類別之金融資產及金融負債的公允值變動所產生之全部利潤及虧損，連同相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撤除。
- 43 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 44 於2009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支出4.44億美元(2008年：收益5.29億美元；2007年：收益3,400萬美元)。
- 45 集團透過證券服務產品獲得的收益總額為14億美元(2008年：22億美元；2007年：20億美元)；當中14億美元來自環球銀行及資本市場業務(2008年：21億美元；2007年：19億美元)，而1,900萬美元則來自工商業務(2008年：4,500萬美元；2007年：3,300萬美元)。
- 46 集團透過資金管理產品獲得的收益總額為38億美元(2008年：52億美元；2007年：52億美元)；當中28億美元來自工商業務(2008年：35億美元；2007年：35億美元)，而11億美元則來自環球銀行及資本市場業務(2008年：17億美元；2007年：16億美元)。
- 47 集團透過其他交易服務獲得的收益總額為18億美元(2008年：18億美元；2007年：14億美元)；當中13億美元來自工商業務內與貿易及供應鏈有關的服務(2008年：13億美元；2007年：10億美元)，5.07億美元來自環球銀行及資本市場業務(當中3.82億美元與貿易及供應鏈有關)(2008年：3.55億美元；2007年：2.7億美元)，而1.25億美元則來自鈔票服務及其他(2008年：1.26億美元；2007年：1.02億美元)。
- 48 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。
- 49 歐洲的業務及北美洲的環球銀行及資本市場業務持有的交易用途資產及金融投資，包括交易對手可能再質押或轉售的金融資產。
- 50 項目之間互相撤銷包括(i)計入「其他」一項並從客戶群收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的「交易收益淨額」，「淨利息收益」及「交易活動之淨利息收益/(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撤銷前的內部資金交易。
- 51 法國的業務主要包括法國滙豐、HSBC Assurances及英國滙豐銀行的巴黎分行在當地的業務。
- 52 美國的業務包括北美洲個人理財業務的商譽減損，見財務報表附註22。

董事會報告：市場動盪的影響

背景及披露政策

(經審核)

自2007年中開始，證券化和結構金融資產市場普遍惡化，牽連全球金融體系，導致相關資產的市場欠缺流通性，結構信貸風險(包括其中的優先部分)的價格依然不易看透，金融機構亦難以從大額金融市場為該等資產籌集資金，資產價格因而進一步全面受壓。結果，自2007年開始，不少金融機構的資產，包括資產抵押證券(「ABS」)和槓桿結構交易之公允值大幅下降，其中美國次優質及Alt-A按揭抵押證券(「MBS」)和涉及該等證券的債務抵押債券(「CDO」)自然首當其衝，其他資產類別亦難獨善其身。

由於評級機構改變評級方法以適應市況的變動，令所有類別的證券化票據的評級普遍被下調，而市場亦擔憂評級會被進一步下調，故此證券化資產市場的流通性在2009年進一步受到限制。這突顯了流通性不足的問題，尤其是受限於資本協定二架構的機構，其資本規定以外部信貸評級為基準，而不考慮證券的實際預期虧損。鑑於2009年流通性不足的問題持續和資產進一步撇減、評級改變、實際虧損及減值造成資本風險，不少金融機構採取各項措施，力求減少槓桿風險、增加流動資金及籌集額外資本。

金融市場波動，尤其是2009年上半年，導致交易的息差擴大，但息差於2009年下半年經已縮窄。證券化及結構金融資產市場亦繼續大受限制。除美國政府資助的發行活動外，第一市場的所有證券發行活動持續不振。

儘管如此，由於買家要在低利率的環境中尋求較高回報，因此，次優質及Alt-A按揭支持的資產之公允值於2008年大幅下跌的情況，在2009年已見改善。例如，隨着對最終虧損額愈見清晰，Alt-A資產及次優質資產的息差僅輕微收窄。

本節闡述市場持續動盪對滙豐的證券化風險和其他結構產品的影響。有關滙豐

在美國和英國按揭市場的主要貸款風險(主要是辦理時原擬持至到期日或直至再融資的客戶直接貸款之信貸風險)，詳情載於第218頁。

最受市場動盪影響的金融工具包括該等計入損益賬之按公允值持有，或同樣按公允值持有，歸類為可供出售的直接貸款的風險。有關類別包含的金融工具包括資產抵押證券，其中包括按揭抵押證券及債務抵押債券，以及結構信貸活動及槓桿融資交易產生的債券承保公司風險項目和或有債權，上述項目原擬用作分銷。

根據滙豐的政策，集團會披露具體的資料，讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財政狀況及相關變動。本節提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。

滙豐就其2009年財務報表自願採納英國銀行家協會(「BBA」)的財務報告披露資料守則草案(「英國銀行家協會守則草案」)。英國銀行家協會守則草案載有五項披露原則，並附有輔助指引。有關原則訂明，英國的銀行將：

- 提供質素良好，對決策有益並具有意義的披露資料；
- 審核及加強其主要利益範疇內金融工具的披露資料；
- 評估良好運作方式建議是否適用於其披露資料及是否與之相關，並確認有關指引的重要性；
- 致力提高財務報表披露資料在英國銀行業的可比較性；及
- 於其年報內明確劃分經審核及未經審核的資料。

為有理解市場持續動盪對證券化和結構資產的影響及配合英國銀行家協會守則草案的原則，滙豐持續評估由相關監管機構及準則確立機構不時發出的良好運作

董事會報告：市場動盪的影響(續)

背景及披露政策／風險概覽 > 金融資產重新分類

方式建議。滙豐尤其考慮到載於下列報告內與披露資料有關的建議：

- 金融穩定論壇發出的《提升市場及機構復原力》報告；
- 歐洲銀行監管委員會(Committee of European Banking Supervisors)的《銀行就近期市場動盪影響所及的活動及產品提供的透明度》及《第30號諮詢文件：披露指引：從金融危機汲取的教訓》；及
- 國際會計準則委員會專家諮詢委員會的《市場上不再活躍金融工具的公允值之計量及披露》。

有關滙豐證券化活動和結構產品的風險，分別於下列各項特定題目下論述：

- 風險概覽；
- 業務模式；
- 風險管理；
- 會計政策；
- 滙豐面對的風險性質與程度；
- 金融工具之公允值；及
- 特設企業。

滙豐的整體風險承擔

	於2009年12月31日		於2008年12月31日	
	賬面值 十億美元	包括 次優質 及Alt-A 十億美元	賬面值 十億美元	包括 次優質 及Alt-A 十億美元
資產抵押證券	71	11	81	12
—按公允值計入損益賬	12	1	14	1
—可供出售 ¹	48	8	56	9
—持至到期日 ¹	3	—	3	—
—貸款及應收賬款	8	2	8	2
按公允值計入損益賬之貸款	2	2	4	3
槓桿融資貸款	6	—	6	—
—貸款及應收賬款	6	—	6	—
	79	13	91	15

有關附註，請參閱第195頁。

資產抵押證券賬面值變動之對賬

	2009年 十億美元
於2009年1月1日結餘	81.0
資產抵押證券銷售淨額(主要為美國政府機構及資助企業)	(5.4)
可供出售資產抵押證券本金攤銷(按面值償還)	(6.1)
可供出售資產抵押證券公允值之變動	4.1
銷售淨額，分類為交易用途的資產抵押證券之本金攤銷及撇減	(2.1)
匯兌差額及其他變動	(0.9)
於2009年12月31日結餘	70.6

風險概覽

(經審核)

於2009年12月31日，滙豐的資產抵押證券、持作證券化的交易用途貸款，以及槓桿融資交易風險承擔的賬面總值為790億美元(2008年：910億美元)，現於下表概述。此等風險大部分源自環球銀行及資本市場業務。

2009年，滙豐持有的可供出售資產抵押證券減少82億美元至481億美元。相關的可供出售儲備虧損減少65億美元或35%至122億美元。

資產負債表內資產抵押證券賬面總值包括透過於第155頁論述的公司持有的資產抵押證券140億美元(2008年：146億美元)，其重大的第一損失保障由外界投資者按完全抵押基準承擔。當中包括次優質及Alt-A住宅按揭風險承擔33億美元(2008年：35億美元)。

金融資產重新分類

2008年10月，國際會計準則委員會對IAS 39「金融工具：確認及計量」及IFRS 7「金融工具：披露」作出修訂，允許企業重新分類非衍生工具金融資產，不再列為持作交易用途類別，有關修訂載於財務報表附註2(e)的會計政策中。

2008年下半年，滙豐分別將153億美元和26億美元的金融資產，由持作交易用途類別重新分類至貸款及應收賬款和可供出售

類別。經重新分類金額反映了於重新分類當日金融資產的公允值。

就轉撥至貸款及應收賬款類別而言，經修訂的IAS 39的適用範圍只限於轉撥相關項目的企業有意及有能力於可預見的未來持有已轉撥的持倉。如轉撥相關項目的企業不再計劃於短期內出售已轉撥的持倉，則轉撥至可供出售類別。

於2009年，滙豐並無根據經修訂的IAS 39進行任何進一步的重新分類。

滙豐的金融資產重新分類

	於2009年12月31日		於2008年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
重新分類為貸款及應收賬款				
資產抵押證券.....	7,827	6,177	7,991	6,139
交易用途貸款—商業按揭貸款.....	553	506	587	557
槓桿融資及銀團貸款.....	5,824	5,434	5,670	4,239
	14,204	12,117	14,248	10,935
重新分類為可供出售				
企業債務及其他證券.....	1,408	1,408	2,401	2,401
	15,612	13,525	16,649	13,336

若無作出該等重新分類，集團於2009年的除稅前利潤應由71億美元增加至86億美元，增額為15億美元(2008年：由93億美元減少至58億美元，減額為35億美元)。除稅前利潤的假設增額是基於北美洲業務增加6億美元，而歐洲業務亦增加9億美元(2008

年：減額分別為9億美元及26億美元)。產生假設增額是基於年內槓桿貸款及資產抵押證券的公允值增加。下表呈列於重新分類之前及之後在收益表內確認的公允值利潤及虧損、收益及支出：

滙豐的公允值利潤及虧損、收益及支出

	對2009年收益表的影響			對2008年收益表的影響		
	列於 收益表 ² 百萬美元	假設 並無重新 分類 ¹ 百萬美元	重新分類 的影響 淨額 百萬美元	列於 收益表 ² 百萬美元	假設 並無重新 分類 ¹ 百萬美元	重新分類 的影響 淨額 百萬美元
金融資產重新分類為貸款及應收賬款						
資產抵押證券.....	511	767	(256)	303	(1,549)	1,852
交易用途貸款—商業按揭貸款.....	32	15	17	17	(13)	30
槓桿融資及銀團貸款.....	434	1,494	(1,060)	192	(1,239)	1,431
	977	2,276	(1,299)	512	(2,801)	3,313
金融資產重新分類為可供出售						
企業債務及其他證券.....	101	301	(200)	22	(202)	224
	1,078	2,577	(1,499)	534	(3,003)	3,537

有關附註，請參閱第195頁。

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

風險概覽 > 財務影響 / 分類為可供出售的資產抵押證券

市場動盪的財務影響

如第151頁「背景及披露政策」中所載，2007年下半年金融市場開始出現紊亂，此情況於2008年，以至2009年仍然持續。就最近四個半年期而言，集團就資產抵押證券、持作證券化的交易用途貸款、槓桿融資交易

集團因市場動盪而作出的撇減，由2008年的63億美元，減至2009年的19億美元。

及計入股東權益項內的可供出售資產抵押證券之公允值變動作出的撇減，以及銀行業特定風險項目的減值虧損概述如下：

市場動盪對滙豐造成的財務影響

	截至下列日期止半年度			
	2009年 12月31日 十億美元	2009年 6月30日 十億美元	2008年 12月31日 十億美元	2008年 6月30日 十億美元
計入收益表之撇減.....	(0.6)	(1.3)	(2.3)	(4.0)
本期資產抵押證券可供出售儲備的變動淨額.....	5.3	1.2	(10.4)	(6.1)
與資產抵押證券有關之可供出售儲備的期末結餘.....	(12.2)	(17.5)	(18.7)	(8.3)

事實上，該等影響全部列入環球銀行及資本市場業務內。由於各國政府及央行採取具有協同效益的行動穩定了市況，故在2009年並無就金融機構倒閉確認進一步減值虧損(2008年：2.09億美元，其中冰島的銀行倒閉佔1.26億美元)。

有關環球銀行及資本市場業務計入收益表之撇減額，及產生該等撇減額之持倉的賬面淨值的進一步分析，均見於下表：

環球銀行及資本市場業務計入收益表之撇減/(撥回)額及賬面值

	截至下列日期止半年度之撇減/(撥回)額				於下列日期之賬面值			
	2009年 12月31日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2008年 12月31日 百萬美元	2008年 6月30日 百萬美元	2009年 12月31日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2008年 12月31日 百萬美元	2008年 6月30日 百萬美元
次優質按揭相關資產								
— 貸款證券化.....	80	156	292	301	758	943	1,213	1,565
— 信貸交易.....	17	83	150	665	282	303	428	1,377
其他資產抵押證券.....	(196)	103	486	1,327	990	1,376	2,201	8,923
經重新分類資產之減值 ⁴	3	160	26	—	15,612	16,308	16,649	—
因債券承保公司而承受的衍生工具風險								
— 投資級別交易對手.....	(78)	25	130	598	897	1,593	2,089	1,206
— 非投資級別交易對手.....	45	241	370	608	408	510	352	78
槓桿融資貸款 ⁵	(120)	(11)	—	278	196	285	271	7,375
其他信貸相關項目.....	(19)	5	95	99	61	116	186	321
可供出售減值及其他非交易相關項目.....	833	564	655	55				
	565	1,326	2,204	3,931				

有關附註，請參閱第195頁。

分類為可供出售的資產抵押證券

滙豐持有的資產抵押證券主要是透過特設企業(「SPE」)在環球銀行及資本市場業務中持有，該等特設企業於設立時已受惠於外界投資者第一損失保障，且為直接持有及

由滙豐具有第一損失風險的Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)持有倉盤。

下表概述集團歸類為可供出售之資產抵押證券所涉風險。

可供出售資產抵押證券的風險

	於2009年12月31日			於2008年12月31日		
	直接持有/ Solitaire ⁶ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ⁶ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元
本金風險淨額的賬面總值.....	34,040	14,021	48,061	41,601	14,610	56,211
可供出售儲備總額.....	(7,349)	(4,864)	(12,213)	(11,528)	(7,204)	(18,732)
	截至12月31日止半年度			截至6月30日止半年度		
	直接持有/ Solitaire ⁶ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ⁶ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元
2009年						
減值準備：						
—由滙豐承擔.....	883	—	883	539	—	539
—分配予資本票據持有人 ⁷	—	20	20	—	646	646
減值準備總額.....	883	20	903	539	646	1,185
2008年						
減值準備：						
—由滙豐承擔.....	224	—	224	55	—	55
—分配予資本票據持有人 ⁷	—	159	159	—	134	134
減值準備總額.....	224	159	383	55	134	189

有關附註，請參閱第195頁。

證券投資中介機構(特設企業)

在上表中，透過特設企業持有的資產抵押證券賬面總值，其持倉透過證券投資中介機構(「SIC」)(不包括Solitaire)發行的資本票據而提供重大的第一損失保障。

滙豐會於每個業績報告日期評估是否有任何客觀證據，顯示可供出售資產抵押證券出現減值。特設企業所持有資產招致的減值準備被資本票據持有人承擔的於減值一欄計入的虧損金額所抵銷。

於2009年12月31日，經濟第一損失保障為22億美元(2008年：22億美元)。

按IFRS會計基準，於2009年12月31日，資本票據負債之賬面值為7億美元(2008年：9億美元)。於2009年確認的減值準備為6.66億美元(2008年：2.93億美元)。

於2009年12月31日，證券投資中介機構所持證券涉及的可供出售儲備的虧損為52億美元(2008年：79億美元)。其中，49億美元與資產抵押證券有關(2008年：72億美元)。

於2009年，已就直接持有或於Solitaire(因確認滙豐透過強化信貸條件而提供的12億美元第一損失保障，以及取用滙豐提供之流動資金貸款)之資產確認減值14.22億美元(2008年：2.79億美元)，此數額乃根據已減值26.41億美元(2008年：5.7億美元)之證券的名義本金值計算。已確認減值與可供出售儲備虧損的水平互相對照，可反映所持資產的信貸質素及償債優先次序。

次優質及Alt-A住宅按揭抵押證券

管理層判斷滙豐所持有最易受未來可能減值影響的資產，是次優質及可供出售資產抵押證券中的Alt-A住宅按揭抵押證券。

若不計及上述特設企業的持倉，於2009年12月31日，持有該等較高風險類別的可供出售投資為49億美元(2008年：61億美元)。於2009年12月31日，該等證券的可供出售公允儲備虧損為43億美元(2008年：60億美元)。

2009年內，由滙豐、Solitaire及證券投資中介機構直接持有的部分資產抵押證券被

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

風險概覽 > 可供出售的資產抵押證券減值 // 業務模式 / 風險管理 / 會計政策 / 風險性質與程度

調低信貸評級，而尤其在2006至2007年期間發行的絕大部分美國Alt-A住宅按揭抵押證券(包括滙豐所持有的)，被穆迪投資者服務公司調低評級。

誠如第178頁所述，滙豐在評估可供出售資產抵押證券於各報告日期減值的客觀證據時，會考慮所有可獲得的證據，包括相關抵押品的表現。某類證券的信貸評級下調(就其本身而言)並非減值的證據，因此，純粹是穆迪的舉動對計量減值虧損並無直接影響。於2009年12月31日就該等證券確認的減值虧損載列於第155頁。

可供出售的資產抵押證券減值及現金虧損預測

(未經審核)

滙豐的定期減值評估所採用的行業標準模型，其數據是透過可獲取的可觀察市場數據確認。於2008年12月31日，管理層根據當日可供出售資產抵押證券持倉的公允值，對該等持倉進行了一次壓力測試。是次壓力測試的主要影響，是視乎貸款年份將Alt-A證券的預期虧損及還款率的影響淨額增加三成至五成以及視乎美國住宅二按信貸取消標準普爾評級低於AAA評級的債券承保公司的所有信貸保障。壓力測試的結果顯示，若於可供出售資產抵押證券類別，應用當時觀察所得的不同數據，於2009至2011年間可能進一步產生約20億至25億美元計入收益表的潛在減值準備，而於2009至2012年間的預期現金虧損則介乎6億至8億美元之間。

2009年，環球銀行及資本市場業務旗下可供出售資產抵押證券組合錄得14億美元減值準備，其中3.78億美元與預期現金虧損有關。2009年12月31日，管理層對組合進行分析，以估計可供出售資產抵押證券組合的其他潛在準備及預期現金虧損。有關工作包括進一步調節2009年12月31日對未來虧

損嚴重程度、拖欠率及提前還款比例的預測。分析顯示現時主要對組合產生影響的是Alt-A證券的減值。於2009年，環球銀行及資本市場業務旗下可供出售資產抵押證券的持倉對失去債券承保公司的保障的敏感度降低了，且預期不再是未來減值準備的主要因素。分析顯示未來兩至三年，進一步減值準備約11億美元，而預期現金虧損則約為4.5億美元。這是早前作出指引的上限。

這項分析對虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款比例的未來走勢作出假設。參數的變動並非互不相關。例如拖欠率上升以及虧損嚴重程度增加均意味着減值會增加，而出現此等現象的經濟狀況又往往導致提前還款的水平下降，令潛在的減值準備減少。相反，在提前還款比例上升的經濟狀況下，拖欠率及虧損嚴重程度一般會下降。管理層在向前滾動分析中，假設虧損嚴重程度及拖欠率的水平均進一步上升，但部分升幅因中短期內提前還款比例保持平穩而有所抵銷。

於2009年12月31日，就會計目的而計算的已產生及預計減值準備，大幅高於證券的預期現金虧損。在可供出售資產抵押證券的年期內，累計減值準備將趨向與現金虧損水平一致。

業務模式

(經審核)

資產抵押證券和槓桿融資

滙豐現時或曾經參與以下領域的活動：

- 購買美國按揭貸款，將其結構化後以證券形式推出市場；
- 在第二市場買賣資產抵押證券，包括按揭抵押證券；
- 在資產負債管理業務中持有按揭抵押證券和其他資產抵押證券，以賺取證券年期內的淨利息收益；
- 持有按揭抵押證券和其他資產抵押證券，作為投資組合的一部分，其中包括下文「特設企業」所述的結構投資公司(「SIV」)、證券投資中介機構及貨幣市場基金，以賺取淨利息收益和管理費；

- 透過信貸衍生工具保障(一般向債券承保公司購買)對沖於交易用途組合中持有的按揭抵押證券或其他資產抵押證券,旨在於該等工具的有效期內透過不同息差獲利;及
- 辦理槓桿融資貸款,用於銀團貸款或出售該等貸款,從中賺取交易利潤,及持有該等貸款至到期日,以賺取利息收益。

該等業務活動並不佔環球銀行及資本市場業務的重大部分,而環球銀行及資本市場之業務營運或其盈利能力亦非相當依賴該等活動。

滙豐的美國按揭抵押證券業務包括購買美國按揭貸款並將之證券化,然後在第二市場買賣美國按揭抵押證券,但該項業務已於2007年結束。

特設企業

滙豐在日常業務過程中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易,方便與客戶進行交易。滙豐旗下業務有使用特設企業為客戶提供機會作結構投資,協助客戶為業務活動集資,亦使滙豐的資金來源多元化及/或改善資本效益。

在這方面使用特設企業並非滙豐的主要業務,滙豐也不會倚賴特設企業作為其業務營運或盈利能力的重大部分。有關滙豐資助的特設企業的詳細披露載於第181頁。

風險管理

(經審核)

有關近期市場動盪對滙豐承擔風險項目的影響、滙豐管控這些風險項目的方式,以及滙豐因應此等市場狀況對風險管理政策與程序作出的改變,載於以下章節:

- 信貸風險—「信貸風險項目」(見第206頁);
- 流動資金風險—「市場動盪對集團流動資金風險狀況的影響」(見第248頁);及
- 市場風險—「市場動盪對市場風險之影響」(見第252頁)。

會計政策

(經審核)

滙豐有關金融工具之分類及估值的會計政策,乃依循IAS 32「金融工具:呈列」及IAS 39「金融工具:確認及計量」的規定,有關規定載於財務報表附註2,而就金融工具的估值所用的假設及估計載於第63頁。

滙豐面對的風險性質與程度

(經審核)

本節所載資料介紹滙豐面對下列風險:

- 計入損益賬之按公允值持有的直接貸款;
- 資產抵押證券(包括按揭抵押證券和債務抵押債券);
- 債券承保公司;
- 信貸衍生工具產品公司(「CDPC」);及
- 槓桿融資交易。

按揭抵押證券為代表一組按揭權益的證券。該等證券的投資者有權收取來自日後按揭還款的現金(利息及/或本金)。如按揭抵押證券涵蓋不同風險類別的按揭,這種按揭抵押證券將根據其中最大風險的類別歸類。因此,同時包含次優質按揭和Alt-A風險的按揭抵押證券,將會分類為次優質類別。

債務抵押債券是一種由第三方購入資產抵押證券及/或其他相關資產然後將其證券化的證券,或是一種參考上述資產來支付回報的證券。倘次優質按揭乃相關資產或參考資產的一部分,債務抵押債券可能包括此等資產的風險。由於支持債務抵押債券的相關抵押品的確實性質經常涉及不明朗因素,所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券,不論其中所參考或所包含者屬於哪個次優質資產級別,一概列為次優質類別。

滙豐持有的資產抵押證券和債務抵押債券,以及各類直接貸款,包括以下類別的抵押和借貸活動:

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

風險概覽 > 風險性質與程度

- **次優質：**向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾經因為間中拖欠、過往止贖、破產或牽涉其他與信貸有關的行動以致有信貸問題的客戶提供的貸款。就美國按揭而言，主要使用標準美國信貸評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別。美國住宅二按信貸(「HELoC」)分類為次優質。對於非美國按揭，則以管理層的判斷來識別是否有類似「次優質」風險特性的貸款(例如，英國的非標準類型按揭，見下文)；
- **美國住宅二按信貸：**向客戶提供的一種循環信貸融資，以住宅物業的第一或第二留置權支持。環球銀行及資本市場業務所持之美國住宅二按信貸分類為美國次優質住宅按揭資產；
- **美國Alt-A：**分類為Alt-A的貸款，其風險被視為較次優質類別為低，但較根據全面符合標準條件借貸的貸款為高。在釐定「Alt-A」的分類是否適合時，會考慮到美國信貸評分和持有的按揭文件(例如收入證明)是否完備。不符合資格向政府資助的主要按揭代理機構Ginnie Mae(政府國民抵押協會)、房利美(聯邦國民抵押協會)和房貸美(聯邦住宅貸款抵押公司)出售的美國按揭，若未能達到分類為次優質的條件，則分類為Alt-A；
- **美國政府機構及美國政府資助企業按揭相關資產：**由美國政府機構(例如 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；
- **英國非標準類型按揭相關資產：**不符合一般借貸條件的英國按揭，包括並無提供一般所需文件的按揭(例如僅自行證明收入的按揭)，或風險因素增加(例如信貸紀錄欠佳)，導致借貸利率較一般借貸利率為高的按揭。英國的非標準類型按揭會當作次優質風險項目處理；及

- **其他按揭相關資產：**不符合上述任何分類條件的住宅按揭相關資產。優質住宅按揭相關資產列入此一類別。

滙豐就非住宅按揭相關資產抵押證券和直接貸款面對的風險包括：

- **商用物業按揭相關資產：**以非住宅按揭相關資產的抵押品作擔保的按揭抵押證券；
- **槓桿融資相關資產：**以槓桿融資貸款相關抵押品作擔保的證券；
- **學生貸款相關資產：**以學生貸款相關抵押品作擔保的證券；及
- **其他資產：**以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

第159至161頁的列表包括由滙豐綜合入賬的特設企業所持資產抵押證券。雖然滙豐悉數綜合計算這些資產，但這些資產產生的風險則因第三方投資於這些特設企業發行的票據而減輕。有關滙豐持有特設企業的情況及與之訂立的安排，請參閱第181頁。

於第159頁的表內詳述的風險項目包括的長倉，其風險乃因與債券承保公司及其他金融機構進行特定信貸衍生工具交易而減低。這些長倉包括：

- 賬面值10億美元(2008年：9億美元)的住宅按揭抵押證券；
- 賬面值1,500萬美元(2008年：3,900萬美元)的住宅按揭抵押證券中的債務抵押債券；及
- 賬面值92億美元(2008年：98億美元)的資產抵押證券(不包括住宅按揭抵押證券及按揭抵押證券中的債務抵押債券)。

第160至161頁表內所列各類證券的賬面值及利潤與虧損，並不包括上文所述透過與債券承保公司進行特定信貸衍生工具交易而減低風險，賬面總值為102億美元(2008年：107億美元)的證券。與債券承保公司進行衍生工具交易產生的交易對手信貸風險，已詳載於第163頁的債券承保風險分析。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款

	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
於2009年12月31日							
次優質住宅按揭相關資產	2,063	2,782	-	-	837	5,682	3,213
直接貸款	1,439	-	-	-	-	1,439	913
按揭抵押證券及按揭抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	624	2,782	-	-	837	4,243	2,300
美國Alt-A住宅按揭相關資產	191	5,403	192	-	882	6,668	3,672
直接貸款	113	-	-	-	-	113	-
按揭抵押證券 ⁸	78	5,403	192	-	882	6,555	3,672
美國政府機構及資助企業 按揭相關資產 按揭抵押證券 ⁸	375	13,332	2,333	-	-	16,040	322
其他住宅按揭相關資產	1,646	4,582	-	335	1,401	7,964	3,160
直接貸款	452	-	-	-	-	452	-
按揭抵押證券 ⁸	1,194	4,582	-	335	1,401	7,512	3,160
商用物業按揭相關資產 按揭抵押證券及按揭抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	414	7,535	-	103	2,143	10,195	5,730
槓桿融資相關資產 資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	555	5,150	-	-	484	6,189	4,144
學生貸款相關資產 資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	141	4,948	-	-	145	5,234	4,127
其他資產 資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	2,302	4,329	-	6,025	1,987	14,643	2,696
	7,687	48,061	2,525	6,463	7,879	72,615	27,064
於2008年12月31日							
次優質住宅按揭相關資產	3,372	3,741	-	1	453	7,567	4,230
直接貸款	2,789	-	-	-	-	2,789	1,300
按揭抵押證券及按揭抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	583	3,741	-	1	453	4,778	2,930
美國Alt-A住宅按揭相關資產	618	5,829	185	-	1,056	7,688	3,831
直接貸款	246	-	-	-	-	246	-
按揭抵押證券 ⁸	372	5,829	185	-	1,056	7,442	3,831
美國政府機構及資助企業 按揭相關資產 按揭抵押證券 ⁸	1,127	20,312	2,412	51	-	23,902	441
其他住宅按揭相關資產 ⁹	1,633	4,272	-	31	1,413	7,349	2,822
直接貸款	677	-	-	-	-	677	-
按揭抵押證券 ⁸	956	4,272	-	31	1,413	6,672	2,822
商用物業按揭相關資產 ⁹ 按揭抵押證券及按揭抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	589	6,802	-	86	2,124	9,601	4,985
槓桿融資相關資產 資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	784	4,489	-	-	204	5,477	3,667
學生貸款相關資產 資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	214	4,809	-	3	81	5,107	4,028
其他資產 資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	3,068	5,957	-	6,371	2,660	18,056	3,941
	11,405	56,211	2,597	6,543	7,991	84,747	27,945

有關附註，請參閱第195頁。

上表不包括於第165頁另行列示的槓桿融資交易。

董事會報告：市場動盪的影響(續)

風險概覽 > 風險性質與程度

滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款

	2009年				於2009年12月31日			
	公允值總額變動							
	收益表 ¹¹ 百萬美元	其他 全面收益 ¹² 百萬美元	收益表的 已變現 利潤/ (虧損) ¹³ 百萬美元	重新分類 所涉金額 ¹⁴ 百萬美元	本金總額 ¹⁵ 百萬美元	信貸違責 掉期 保障總額 ¹⁶ 百萬美元	本金風險 淨額 ¹⁷ 百萬美元	賬面值 ¹⁸ 百萬美元
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(227)	-	(40)	-	1,703	-	1,703	1,439
按揭抵押證券 ⁸	(44)	187	(130)	795	7,483	1,248	6,235	3,419
- 高評級 ¹⁰	(16)	177	1	134	2,762	603	2,159	1,719
- C至A評級	(25)	10	(131)	661	4,616	645	3,971	1,700
- 未予公開評級	(3)	-	-	-	105	-	105	-
按揭抵押證券中的								
債務抵押債券 ⁸	(2)	(9)	-	2	138	15	123	29
- 高評級 ¹⁰	-	(1)	-	-	36	15	21	17
- C至A評級	(1)	(8)	-	2	89	-	89	10
- 未予公開評級	(1)	-	-	-	13	-	13	2
	(273)	178	(170)	797	9,324	1,263	8,061	4,887
美國Alt-A住宅								
直接貸款	-	-	-	-	129	-	129	113
按揭抵押證券 ⁸	95	661	(143)	1,693	13,546	491	13,055	6,427
- 高評級 ¹⁰	(9)	361	1	317	1,625	428	1,197	1,237
- C至A評級	103	300	(144)	1,376	11,885	63	11,822	5,176
- 未予公開評級	1	-	-	-	36	-	36	14
	95	661	(143)	1,693	13,675	491	13,184	6,540
美國政府機構及資助企業								
按揭抵押證券 ⁸								
- 高評級 ¹⁰	116	252	(2)	(123)	15,827	-	15,827	16,040
其他住宅								
直接貸款	79	-	70	-	463	-	463	452
按揭抵押證券 ^{8,9}	71	625	37	50	8,741	91	8,650	7,443
- 高評級 ¹⁰	76	617	37	75	7,884	91	7,793	6,440
- C至A評級	(5)	10	-	(34)	773	-	773	941
- 未予公開評級	-	(2)	-	9	84	-	84	62
	150	625	107	50	9,204	91	9,113	7,895
商用物業								
按揭抵押證券及按揭抵押 證券中的債務抵押債券 ^{8,9}	35	702	(8)	(104)	13,734	395	13,339	9,954
- 高評級 ¹⁰	72	683	(8)	(90)	9,805	264	9,541	7,537
- C至A評級	(37)	17	-	(12)	3,860	131	3,729	2,365
- 未予公開評級	-	2	-	(2)	69	-	69	52
槓桿融資相關資產								
資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	(1)	721	-	(40)	7,516	895	6,621	5,612
- 高評級 ¹⁰	14	758	-	(41)	6,620	414	6,206	5,301
- C至A評級	(15)	(37)	-	1	881	481	400	295
- 未予公開評級	-	-	-	-	15	-	15	16
學生貸款相關資產								
資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	(6)	569	2	32	7,192	224	6,968	5,122
- 高評級 ¹⁰	2	630	-	32	6,690	30	6,660	5,019
- C至A評級	(8)	(61)	2	-	477	194	283	76
- 未予公開評級	-	-	-	-	25	-	25	27
其他資產								
資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	74	415	(17)	91	17,608	8,797	8,811	6,327
- 高評級 ¹⁰	18	288	10	31	12,846	8,607	4,239	3,564
- C至A評級	40	152	(29)	85	4,126	190	3,936	2,245
- 未予公開評級	16	(25)	2	(25)	636	-	636	518
總計	190	4,123	(231)	2,396	94,080	12,156	81,924	62,377

2008年

於2008年12月31日

	公允價值總額變動				於2008年12月31日			
	收益表 ¹¹ 百萬美元	其他 全面收益 ¹² 百萬美元	收益表 的已變現 利潤/ 虧損 ¹³ 百萬美元	重新分類 所涉金額 ¹⁴ 百萬美元	本金總額 ¹⁵ 百萬美元	信貸違責 掉期 保障總額 ¹⁶ 百萬美元	本金風險 淨額 ¹⁷ 百萬美元	賬面值 ¹⁸ 百萬美元
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(494)	-	7	-	3,653	-	3,653	2,789
按揭抵押證券 ⁸	(787)	(1,872)	1	(8)	8,317	794	7,523	4,183
- 高評級 ¹⁰	(244)	(558)	6	(8)	4,298	507	3,791	2,723
- C至A評級	(446)	(1,314)	(4)	-	3,990	287	3,703	1,449
- 未予公開評級	(97)	-	(1)	-	29	-	29	11
按揭抵押證券中的								
債務抵押債券 ⁸	(125)	(58)	-	(50)	1,095	234	861	87
- 高評級 ¹⁰	(14)	(81)	-	-	212	27	185	68
- C至A評級	(111)	23	-	(50)	881	207	674	17
- 未予公開評級	-	-	-	-	2	-	2	2
	(1,406)	(1,930)	8	(58)	13,065	1,028	12,037	7,059
美國Alt-A住宅								
直接貸款	(11)	-	-	-	264	-	264	246
按揭抵押證券 ⁸	(737)	(6,416)	9	(240)	16,860	436	16,424	7,174
- 高評級 ¹⁰	(446)	(3,012)	17	(82)	9,804	317	9,487	4,869
- C至A評級	(292)	(3,404)	(7)	(158)	7,041	119	6,922	2,293
- 未予公開評級	1	-	(1)	-	15	-	15	12
	(748)	(6,416)	9	(240)	17,124	436	16,688	7,420
美國政府機構及資助企業								
按揭抵押證券 ⁸	(51)	392	40	-	23,470	-	23,470	23,902
- 高評級 ¹⁰	(51)	392	40	-	23,470	-	23,470	23,902
其他住宅								
直接貸款	23	-	(9)	-	691	-	691	677
按揭抵押證券 ^{8,9}	(178)	(738)	(72)	-	8,391	284	8,107	6,511
- 高評級 ¹⁰	(149)	(723)	(75)	-	7,592	262	7,330	5,915
- C至A評級	(28)	(15)	2	-	717	22	695	549
- 未予公開評級	(1)	-	1	-	82	-	82	47
	(155)	(738)	(81)	-	9,082	284	8,798	7,188
商用物業								
按揭抵押證券及按揭抵押 證券中的債務抵押債券 ^{8,9}	(292)	(2,743)	(27)	-	13,524	553	12,971	9,232
- 高評級 ¹⁰	(231)	(2,709)	(38)	-	13,091	553	12,538	8,925
- C至A評級	(61)	(31)	11	-	376	-	376	264
- 未予公開評級	-	(3)	-	-	57	-	57	43
槓桿融資相關資產								
資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	(19)	(1,306)	1	-	7,392	936	6,456	4,781
- 高評級 ¹⁰	(19)	(1,302)	1	-	7,373	936	6,437	4,766
- C至A評級	-	(4)	-	-	19	-	19	15
學生貸款相關資產								
資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	(63)	(1,959)	(4)	-	7,708	279	7,429	4,963
- 高評級 ¹⁰	(47)	(1,649)	(4)	-	6,986	279	6,707	4,578
- C至A評級	(16)	(310)	-	-	722	-	722	385
其他資產								
資產抵押證券及資產抵押 證券中的債務抵押債券 ⁸	(466)	(1,461)	(107)	(84)	21,112	8,494	12,618	9,462
- 高評級 ¹⁰	(329)	(733)	(81)	-	11,346	3,049	8,297	6,531
- C至A評級	(137)	(728)	(26)	(13)	3,592	343	3,249	1,902
- 未予公開評級	-	-	-	(71)	6,174	5,102	1,072	1,029
總計	(3,200)	(16,161)	(161)	(382)	112,477	12,010	100,467	74,007

有關附註，請參閱第195頁。

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

風險概覽 > 重大變動 / 債券承保公司

風險及重大變動分析

資產抵押證券持倉減少主要是因為出售政府資助企業發行的證券，並大體因本金償還使持倉進一步減少。

次優質住宅按揭相關資產

次優質住宅按揭相關資產包括與美國資產有關的37.46億美元(2008年：58.94億美元)及與英國非標準類型住宅按揭相關資產有關的11.41億美元(2008年：11億美元)。在集團持有17.12億美元的非高評級資產中，16.04億美元(2008年：14.26億美元)與美國資產有關，反映英國資產質素較佳。

於2009年，次優質資產的可觀察價值輕微上升。然而，由於在現行的會計減值規則下錄得虧損，而該會計規則規定若有客觀證據證明因虧損個案引致的減值，對估計的日後現金流構成影響時(不考慮預期虧損的金額)，須悉數確認公允值的減值，故在2009年確認了獲分類為可供出售的資產進一步減值5.59億美元(2008年：5,000萬美元)。對相關資產之虧損的預期，與2008年12月31日比較並無增加。在上述減值之中，涉及證券投資中介機構的有3.12億美元(2008年：零)，由資本票據持有人承擔。

美國次優質及Alt-A按揭抵押證券年份

	於12月31日美國次優質按揭抵押證券之本金總額 ¹⁵		於12月31日美國Alt-A按揭抵押證券之本金總額 ¹⁵	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
按揭年份				
2006年前	1,748	2,012	2,108	2,695
2006年	2,827	4,287	6,225	7,712
2007年	1,187	1,588	5,213	6,453
	5,762	7,887	13,546	16,860

有關附註，請參閱第195頁。

美國政府機構及資助企業按揭相關資產

於2009年，滙豐將其於美國政府機構及資助企業按揭相關資產的持倉減少78.62億美元。

美國Alt-A住宅按揭相關資產

於2009年內，美國Alt-A住宅按揭相關資產的息差較2008年略為收窄，而在2009年下半年亦無進一步惡化。由於在現行的會計減值規則下錄得虧損(不考慮預期虧損的金額)，故美國Alt-A住宅按揭相關資產進一步減值13.72億美元(2008年：5.1億美元)。對相關資產之虧損的預期，與2008年12月31日比較並無增加。在上述減值之中，涉及證券投資中介機構的有3.46億美元(2008年2.81億美元)，由資本票據持有人承擔。

於2009年上半年，由滙豐、Solitaire及證券投資中介機構直接持有的部分資產抵押證券被調低信貸評級，而尤其由集團持有的在2006及2007年發行的絕大部分美國Alt-A住宅按揭抵押證券，被穆迪投資者服務公司調低評級。資產評級下調於上表公允值變動的披露資料顯示，猶如評級已於2009年1月1日下調。

下表列示支持滙豐所持美國次優質及Alt-A按揭抵押證券的抵押資產年份。如年份較後，該等工具的市價一般折讓較高。滙豐所持大部分美國次優質按揭抵押證券為於2007年前辦理；滙豐所持美國Alt-A按揭抵押證券的年份，更平均地分布於2007年前後。

其他住宅按揭相關資產

其他住宅按揭相關資產主要為英國資產(2009年：47.44億美元；2008年：45.68億美元)。2009年內，並無就該等英國資產確認

減值(2008年：零)，反映有關資產信貸質素良好。

商用物業按揭相關資產

在合共99.54億美元的商用物業按揭相關資產中(2008年：92.32億美元)，42.92億美元與美國資產有關(2008年：31.82億美元)。於2009年，美國及非美國的商用物業按揭相關資產的息差均有所收窄。由於相關資產的虧損加劇，故於2009年內確認8,800萬美元的減值(2008年：零)。

槓桿融資相關資產

大部分槓桿融資相關資產均與源自美國的風險承擔有關，差不多全部(2009年：94%；2008年：99%)均屬於高評級，且於年內概無錄得減值(2008年：零)。

學生貸款相關資產

美國學生貸款相關資產的持倉為51.22億美元(2008年：49.63億美元)。學生貸款相關資產於2009年概無錄得減值(2008年：零)。

與債券承保公司之交易

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

滙豐就債券承保公司而面對的主要風險來自多項場外(「OTC」)衍生工具交易，主要

包括信貸違責掉期(「CDS」)。滙豐訂立信貸違責掉期主要是為交易用途組合內持有的證券購買信貸保障。

於2009年，由於多項交易已折付、其他若干交易到期，以及信貸息差收窄，滙豐與債券承保公司所訂衍生工具合約的名義價值下降，而滙豐因債券承保公司而面對的整體信貸風險亦有所下降。下表載列於2009年12月31日其餘衍生工具交易的公允值(主要為重置成本)。換言之，如購買的信貸違責掉期保障完全失效(例如債券承保公司未能履行其責任)，則有關金額便反映滙豐承擔的風險。為進一步分析有關風險，滙豐將該等債券承保公司再分為兩類，並分別列示購買的保障價值，一類公司於2009年12月31日獲標準普爾(「S&P」)評為「BBB-級」或以上，另一類則獲評為「BBB-級以下」(「BBB-級」為標準普爾對投資級別的分界級別)。由於多間債券承保公司於2009年被調低評級，因此於2009年12月31日被評為「BBB-級以下」的債券承保公司所涉風險，高於2008年12月31日的水平。「信貸風險調整」一欄顯示滙豐就風險淨額作出的估值調整，並反映滙豐就債券承保公司信譽下降而作出購入保障的可能虧損的最佳估計。該等估值調整反映購入保障不可收回的程度，有關數額已從收益表扣取。

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

	名義金額 百萬美元	信貸風險 調整前的 風險淨額 ¹⁹ 百萬美元	信貸 風險調整 ²⁰ 百萬美元	信貸風險 調整後的 風險淨額 百萬美元
於2009年12月31日				
以債券承保公司為交易對手進行之 衍生工具交易				
債券承保公司—投資級別 (BBB-級或以上)	5,623	997	(100)	897
債券承保公司—次投資級別 (BBB-級以下)	4,400	1,317	(909)	408
	10,023	2,314	(1,009)	1,305
於2008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)	9,627	2,829	(740)	2,089
債券承保公司—次投資級別 (BBB-級以下)	2,731	1,104	(752)	352
	12,358	3,933	(1,492)	2,441

有關附註，請參閱第195頁。

董事會報告：市場動盪的影響(續)

風險概覽 > 債券承保公司 / 槓桿融資交易

上表可分析如下：滙豐參考相關證券的衍生工具交易的名義價值為100億美元(2008年：124億美元)，有關衍生工具交易於2009年12月31日的價值顯示，就向債券承保公司購買的保障可能提出的申索約為23億美元(2008年：39億美元)。於2009年12月31日，根據對債券承保公司的信貸評估，滙豐已作出10億美元的信貸風險調整(2008年：15億美元)，繼續承擔的風險為13億美元(2008年：24億美元)，其中9億美元可向評級達投資級別的債券承保公司收回(2008年：21億美元)。作出的撥備意味著，以一美元計算，滙豐可從投資級別的債券承保公司收回合共90美仙，而可從非投資級別的債券承保公司收回31美仙(2008年：分別為74美仙及32美仙)。

就信貸違責掉期而言，一般不能即時取得市價。因此，信貸違責掉期的價值乃按參考證券的市價釐定。

債券承保公司的信貸風險調整在多種方法中取其一項方法釐定，並取決於債券承保公司的內部信貸評級。滙豐作出的內部信貸評級乃基於詳盡的信貸分析，並可能與外部評級有所出入。

- 就高評級的債券承保公司而言，應用標準信貸風險調整法(如第170頁所述)進行調整，但日後風險水平於參考證券的加權平均年期被視為維持不變(相等於現行市值)，而信貸風險調整不可低於按市值計價風險的10%。
- 就債券承保公司而言，倘已發生違責情況或短期內很大可能出現違責情況，則根據多個潛在情況的估計機會率及各情況下的估計收回額釐定調整。
- 就其他債券承保公司風險而言，信貸風險調整乃依循高評級的債券承保公司所採用的方法作出。然而，此方法須予調整，以涵蓋因參考證券而提出申索的機會率，並在相信提出申索之可能性甚高時，應用隱含的違責或然率。

於2009年12月31日，市值18.63億美元，參考債券承保公司信貸違責掉期交易的

25.66億美元名義價值的證券於貸款及應收賬款類別內持有，已列入第153頁所述金融資產的重新分類中。於重新分類當日，資產的市值為19.26億美元。重新分類後，信貸違責掉期與重新分類的證券在會計上產生不對稱；因前者繼續計入損益賬按公允價值持有，後者則按已攤銷成本基準入賬。倘並無進行重新分類，2009年的收益表應會增加500萬美元的利潤(2008年：減少1.15億美元的利潤)。該金額為證券於2009年的市值增長，以及按照已攤銷成本法於2009年確認的增值兩者之間的差額。

滙豐就直接貸款及向債券承保公司提供不可撤回貸款承諾而面對的風險

於2009年12月31日，滙豐向債券承保公司授出的流動資金信貸額度甚少(2008年：4,700萬美元)。於2009年12月31日，所有的信貸額度已提取(2008年：200萬美元已提取)。

滙豐就有債券承保公司提供保證的債務證券而面對的風險

滙豐在交易用途及可供出售投資組合內，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。由於買賣該等債券明顯受惠於這些強化了的信貸條件，該債券承保公司的信貸狀況若有任何不利變化，即會在相關市價中反映，亦會在滙豐於2009年12月31日的相關證券賬面值內反映。對於交易用途組合內持有的附帶保證債券，其市值計價變動已計入收益表內。對於可供出售投資組合中持有的附帶保證債券，其市值計價變動會於股東權益項內反映，但如果客觀證據證明減值，則減值虧損會於收益表內反映。於第153頁所載的金融資產重新分類並不包括附帶保證債券。

滙豐就信貸衍生工具產品公司而面對的風險

信貸衍生工具產品公司是專門出售涉及企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。由於2008年下半年企業信貸息差擴闊，導致信貸衍生工具產品公司的場外衍生工具風險成為關注焦點，但由於企業信貸息差於2009年再次收窄，該等風險亦隨之下降。於2009年12月31日，滙豐自信貸衍生工具產

品公司購買的信貸保障產品的名義價值為50億美元(2008年：64億美元)，公允值(主要為重置成本)為3億美元(2008年：12億美元)，而就有關信貸保障產品持有的信貸風險調整(撥備)則為1億美元(2008年：2億美元)。於2009年12月31日，83% (2008年：100%)的風險來自具有投資級別的信貸衍生工具產品公司。

滙豐面對的槓桿融資交易風險

	於12月31日		風險總額 百萬美元
	已撥資 風險 ²¹ 百萬美元	未撥資 風險 ²² 百萬美元	
2009年			
歐洲.....	3,790	368	4,158
亞太其他地區.....	70	22	92
北美洲.....	1,713	188	1,901
	5,573	578	6,151
於下列各項內持有：			
— 貸款及應收賬款.....	5,569	386	5,955
— 計入損益賬之公允值.....	4	192	196
2008年			
歐洲.....	3,554	480	4,034
亞太其他地區.....	25	12	37
北美洲.....	1,825	258	2,083
	5,404	750	6,154
於下列各項內持有：			
— 貸款及應收賬款.....	5,401	482	5,883
— 計入損益賬之公允值.....	3	268	271

有關附註，請參閱第195頁。

槓桿融資風險的變動

	已撥資 風險 ²¹ 百萬美元	未撥資 風險 ²² 百萬美元	風險總額 百萬美元
於2009年1月1日.....	5,404	750	6,154
增加.....	—	50	50
撥資.....	99	(99)	—
出售、還款及其他變動.....	(34)	(150)	(184)
撇減.....	104	27	131
於2009年12月31日.....	5,573	578	6,151

有關附註，請參閱第195頁。

於2009年12月31日，滙豐持有的槓桿融資承諾為65億美元(2008年：66億美元)，其中59億美元(2008年：58億美元)已撥資。

如第153頁所述，若干槓桿融資貸款由持作交易用途類別重新分類為貸款及應收賬款。因此，該等按已攤銷成本持有的貸

槓桿融資交易

槓桿融資交易包括次投資級別收購項目或事件促成的融資。

下表列示年內滙豐因主要交易產生的槓桿融資交易承諾及風險總額，以及槓桿融資風險的變動。滙豐在交易及投資活動中因持有資產抵押證券而面對的槓桿融資貸款額外風險載於第159頁的列表內。

款可能須予減值，但不會按市值計價，而12億美元的利潤淨額並無計入2009年的收益表內(2008年：虧損淨額13億美元)。

於2009年12月31日，滙豐面對的主要風險來自兩個行業的公司：數據處理、電訊與基建。涉及數據處理行業的風險有38億

董事會報告：市場動盪的影響(續)

金融工具之公允值 > 按公允值列賬

美元(2008年：36億美元)；涉及通訊與基建行業的風險有19億美元(2008年：17億美元)。年內，未確認公允值變動總額的99%來自這兩個行業(2008年：99%)。於年度結束後，作為組合管理的一部分，6億美元的數據處理風險已予售出。

金融工具之公允值

(經審核)

金融工具之分類是根據財務報表附註2所載的會計政策釐定。有關金融工具估值所使用的假設及估計載述於第163頁。下文載述滙豐釐定公允值之方法及其相關監控機制，以及按公允值計量金融工具之風險的量化分析。

公允值為知情人士自願透過公平交易交換資產或償付負債所涉及的金額。

以持續基準按公允值計量的金融工具包括交易用途資產及負債、指定以公允值列賬的工具、衍生工具，以及歸入可供出售的金融投資(包括國庫券及其他合資格票據、債務證券及股權證券)。

按公允值列賬之金融工具的公允值

監控機制

公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由獨立於風險承受人的部門釐定或驗證。因此，財務部門須承擔釐定公允值的最終責任，並向財務總監兼風險與監管事務執行董事匯報。財務部門制訂估值的會計政策及程序，並有責任確保該等政策及程序符合所有相關會計準則。

至於公允值是參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據釐定的所有金融工具，須使用獨立定價或驗證。在交投不活躍的

市場，直接觀察成交價或不可行。於此等情況下，滙豐將尋找其他市場資料以驗證金融工具的公允值，並特別着重被認為較有關連及較為可靠的資料。這方面的考慮因素包括：

- 預期價格能反映實際成交價或可交易價格的程度；
- 金融工具之間的相似程度；
- 不同資料來源的一致性；
- 定價數據提供者採集數據所依循的程序；
- 由市場數據相關日期至結算日的時間差距；及
- 獲取數據的方式。

估值模型提供一套邏輯機制，用以掌握及處理必要估值數據。就以估值模型釐定的公允值而言，監控機制可能包括(如適用)獨立制訂或核證(i)估值模型所用的邏輯；(ii)該等模型所用的數據；(iii)估值模型以外的任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型的推算結果。估值模型須在可運作前進行詳細審查及校準程序，並持續根據外部市場數據作出調整。

獨立核證程序的結果會匯報給估值委員會以供考慮。除高級管理人員外，估值委員會的成員亦包括數個獨立支援部門(產品監控部、市場風險管理部、量化風險與估值部及財務部)的估值專業人士。各估值委員會成員會考慮公允值調整的適當性及準確度和估值模型的效用。如有必要，他們或會要求對模型校準或校準程序作出調整。估值委員會受估值委員會檢討小組監督，該檢討小組由環球銀行及資本市場業務屬下各財務及風險管理事務主管組成。所有潛在影響超過500萬美元的主觀估值項目均須向估值委員會檢討小組匯報。

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有報價的金融工具。
- 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有報價，或有相同或同類工具於交投不活躍市場有報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
- 第三級－採用重大不可觀察數據的估值方法：以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。

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。

判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻率、可獲得之價格及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與其願意賣出的價格比較的差額。在交投不活躍市場，為確保交易價格可提供公允值的證明或釐定於計算工具的公允值時所需的交易價格調整，均需要在估值過程中進行更多工作。

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大不可觀察市場數據，因此釐定這些工具的公允值時牽涉較大程度的判斷。倘管理層認為工具賬面值及／或訂約利潤(「首日利潤或虧損」)大部分是依據不可觀察數據計算，則該工具將全部歸類為按重大不可觀察數據計值。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易的價格，但一般而言不是指毫無市場數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致定價的數據)。此外，在若干情況下，由涉及重大不可觀察數據的估值方法得出的

大部分公允值，仍可能源於可觀察數據。故此，釐定不可觀察數據的不確定性之影響，一般低於計量的金融工具之整體公允值的不確定程度。下文「重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響」一節，載有這方面的其他資料，有助理解此不確定性的程度及範圍。

於若干情況下，主要是通過利率衍生工具對沖債務時，滙豐會按公允值將其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。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法，按該工具於交投不活躍市場的報價計值，或透過與同類工具於交投活躍市場的報價作比較來計值。於此兩種情況下，公允值均會計入適用於滙豐負債的信貸息差影響。至於所有已發行債務證券，則使用現金流折現模型，來區分可能因滙豐信貸息差變動與基準利率或匯率等其他市場因素變動引致的公允值變動。特別值得一提的是，因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期為每類證券取得外部可核證價格，或以同一發行人的同類證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，以按倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券計值。估值出現差異是由於集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具負債已列入交易用途負債項內，並以公允值計量。該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構票據時採用的息差。該等市場息差遠窄於從簡單常規債務或信貸違責掉期市場觀察所得的信貸息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的利潤及虧損，將於債務合約期限內撥回。

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

金融工具之公允值 > 按公允值列賬

非衍生金融工具及全部衍生工具組合的所有持倉淨額，均按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。長倉按買入價計價，短倉則按賣出價計價。

金融工具組合的公允值按單位數目乘以報價計算，且不作大額折扣。

公允值調整

「第二級」及「第三級」資產採用的估值模型依據若干假設，滙豐相信市場參與者應會根據該等假設計算公允值。倘若滙豐認為估值模型忽略了市場參與者應會考慮的

其他因素，則會作出公允值調整。公允值調整的程度視乎多個與公司有關的因素而定，當中包括模型計算的複雜性、買賣產品的性質及風險的大小及類型。因此，公允值調整未必可與銀行業內不同公司進行比較。

滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。其組成組合公允值的一部分，並附載於其適用的產品類型的資產負債表價值之內。該等調整大多數均與環球銀行及資本市場業務有關。環球銀行及資本市場業務採用的公允值調整的程度及類型載列於下表：

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	於12月31日	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
類別：		
風險相關	2,955	3,796
買賣	528	811
不確定性	223	319
信貸風險調整	2,172	2,658
其他	32	8
模型相關	457	487
模型限制	391	381
其他	66	106
訂約利潤(首日損益儲備)	260	204
總計	3,672	4,487

公允值調整量於年內減少8.15億美元。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，於加強模型以附載其他因素後，模型價值將有所改變，因此將不再需要對該因素進行公允值調整。同樣地，倘持倉按包括公允值調整的價格平倉，則公允值調整基礎將減少，惟將不會產生利潤或虧損。

主要變動出現於買賣及信貸風險調整類別。買賣調整於2009年減少2.83億美元，主要反映市場於2008年較後時間出現動盪後回穩，令市場買賣價差減少。

信貸風險調整於2009年減少4.86億美元，反映因折付與債券承保公司之交易而撥回

7.16億美元，此情況並無導致於收益表確認任何重大利潤或虧損。上述減幅亦反映年內信貸息差收窄、孳息曲線更趨陡峭及股市復甦，減低了場外衍生工具交易對手風險，但交易對手違責的可能性提高，卻抵銷了上述減幅。

風險相關調整

「風險相關」調整部分由滙豐的市場或信貸風險的程度及外來市場因素(例如市場息差的大小)所主導。

買賣

IAS 39規定組合須按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。買入價指可賣出長倉的價

格，賣出價則指可買回短倉的價格。估值模型通常會產生中等市場價值。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。

大部分買賣調整與場外衍生工具組合有關。就各組合而言，已確認的主要風險類型有(其中包括)得爾塔(對相關價格變動的敏感度)、維加(對波幅變動的敏感度)及基準風險(對兩種利息的差額變動的敏感度)。就各風險類型而言，組合風險淨額首先歸類為多個籃子的風險，之後各風險籃子將根據有關對沖工具的市場買賣價差應用適當的買賣價差。風險籃子的分類乃經參考若干因素後釐定，當中包括滙豐採用的實際風險管理方式、於匯報風險過程中風險籃子的類別，以及風險籃子間的相互關係。於一個風險類型內，各風險籃子的買賣調整可於未經對銷的情況下合併計算，或可採用有限的淨額計算以反映籃子間的相互關係。未就風險管理目的共同管理的風險類型或組合間，並無採用淨額計算。法律實體間亦無進行淨額計算。

不確定性

若干模型數據可能較難從市場數據中釐定，及/或模型選擇本身可能較主觀，而市場上較少證據以供釐定其一般市場慣例。於該等情況下，金融工具或市場指標可假設不同的可能價值，並可能需要作出調整，以反映市場參與者於估計金融工具的公允值時，就不確定性參數及/或模型假設採用較估值模型使用者保守的價值的可能性。不確定性調整乃經考慮現有市場數據的潛在不同衍生工具組合估值後產生。不確定性調整的目的為得出並不過份審慎，且反映相信與市場定價慣例一致的審慎程度的公允值。

不確定性調整適用於不同類型的非常見場外衍生工具。舉例說，一種或以上的市場利率之間的相互關係可能是非常見衍

生工具價值的重要組成部分，故可進行不確定性調整以反映市場參與者可能就此參數假設的不同可能價值。

信貸風險調整

信貸風險調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，以於公允值反映交易對手可能拖欠還款及滙豐未必可收取交易的全部市場價值的可能性。對債券承保公司進行信貸風險調整的計算載於第163頁，而就所有其他交易對手的計算則載於第170頁。

模型相關調整

該等調整主要與內部因素有關，例如滙豐模型加入所有重大市場特性的能力。各調整類型的描述載列如下：

模型限制

用作組合估值目的之模型，尤其是用作非常見衍生工具產品者，可根據一套簡化而並無取得所有重大市場特性或於若干市場情況下較不可靠的假設而進行。此外，由於市場演化，於過往足以應付的模型可能需發展至掌握現有市場狀況中的所有重大市場特性。於該等情況下，已於核心估值模型以外採用模型限制調整。

調整方法因模型的性質而異。向財務部匯報的獨立量化支援部門量化風險及估值小組概述模型限制調整的規定，並制訂所採用的方法。於模型有所發展的同時，已於核心重估模型內作出模型限制，因此，無需作出模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

根據IAS 39，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計算基準，將採用訂約利潤調整。於執行交易時，調整等於訂約利潤，即公允值與進行交易時之價格兩者間的差額。餘額已攤銷至根據不可觀察組成部分的風險狀況釐

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

金融工具之公允值 > 按公允值列賬

定的「可觀察界線」。「可觀察界線」為於交易有效期內預期之前不可觀察的重大數據將變為可觀察的時刻，最大限度可能為到期日。

有關遞延首日損益儲備的變動於第426頁載有進一步的分析。

管理場外衍生工具組合的交易支出及日後支出並無包括於公允值的計算。這些成本(連同經紀費及交易後支出等交易相關支出)作為費用支出或營業支出的一部分列賬。

信貸風險調整方法

滙豐對場外衍生工具交易採用信貸風險調整(通常亦稱為「信貸估值調整」)，以於公允值反映交易對手可能拖欠還款及滙豐未必可收取交易的全部市場價值的可能性。滙豐就各個別滙豐法律實體及該實體須承受風險的各交易對手計算獨立的信貸風險調整。有關債券承保公司信貸風險調整的計算載於第163頁。以下描述乃關於對債券承保公司以外的交易對手採用的信貸風險調整，於2009年12月31日合共為10.09億美元(2008年：14.92億美元)。

滙豐透過將交易對手的違責或然率應用於交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現拖欠還款時的預期損失，以計算信貸風險調整。有關計算於潛在風險存在期間進行。

就大部分產品而言，滙豐運用模擬方法計算預期風險正數值。該方法模擬滙豐於工具的期限內面對交易對手的潛在風險範圍。風險範圍乃根據與交易對手的交易組合計算，以達致預期的整體風險。違責或然率的假設乃根據過往評級轉移基礎作出。用作特定交易對手的信貸評級乃經滙豐的內部信貸程序釐定。於整個風險過程中會計及評級轉移。普遍採用60%的標準違責損失率假設。滙豐認為此乃合適的息差以反映滙豐本身於信貸風險調整計算中

的違責或然率(現時為零)。因此，滙豐並無按雙邊基準作出調整，亦無透過採用通常稱為「債務估值調整」對衍生工具負債作出調整。模擬方法包括交易對手淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。

就若干類型產品現時不受模擬支援的非常見衍生工具而言，或就於尚未有模擬工具的較小型交易地點的衍生工具風險，滙豐採用替代方法。滙豐使用的替代方法包括兩個類別。第一種方法將交易與經模擬工具處理的同類產品結果進行配對。於該配對方法不適用時，將使用通常按照與模擬方法相同的原則的預定方法，以反映工具的主要特性，惟其方式於計算上將較廣泛。計算將應用於交易層面，淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認較上述模擬方法使用者有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。錯向風險於作出任何信貸風險調整前的衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率有關時出現。有關錯向風險的更多詳情載於第208頁。就出現重大錯向風險的特定交易而言，將使用交易指定方法以反映估值內的錯向風險。

滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸風險調整的計算內，而並無就滙豐集團旗下公司的信貸風險調整作出淨額計算。

於2009年內，滙豐並無對用作計算信貸風險調整的方法作出任何重大轉變。

考慮計算信貸風險調整的其他方法

(未經審核)

管理層認為，滙豐使用的信貸風險調整方法適當地量化滙豐就其場外衍生工具組合面對的交易對手風險，及適當地反映業務的風險管理策略。

滙豐深明，銀行業內已採用不同的信貸風險調整方法。該等方法之間可能出現的

部分主要不同之處為：

- 違責或然率可從過往市場數據中計算，或就信貸違責掉期等若干交易類型而言，可使用或不使用調整因素從現有市場水平中引伸計算；
- 部分實體並非使用零息差得出本身的違責或然率，其可減低整體調整；
- 於設定違責損失率水平時分別出損失假設，其可使用由監管機構為計算資本而設定的水平；及
- 交易對手除外情況，若干交易對手類型（例如有抵押交易對手）不計算在內。

滙豐估計就其信貸風險調整（不包括債券承保公司的信貸風險調整）水平採用兩種替代方法的影響如下：

- 修改滙豐的現有方法以使用從信貸違責掉期引伸計算且無應用調整因素的違責或然率，及包含滙豐本身源自信貸違責掉期的違責或然率，以產生其他調整1.7億美元；及
- 修改滙豐的現有方法以包括滙豐本身並非源自零息差（根據過往數據得出）的違責或然率，免除有抵押交易對手，及使用與監管資本計算使用者一致的違責損失率假設，以減少信貸風險調整3億美元。

下文詳述各類工具適用的估值方法：

私募股本

滙豐的私募股本持倉一般歸類為可供出售用途，且並非於交投活躍市場進行買賣。如該項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算基礎則為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。由於估計私募股本投資的公允值時隱含不確定因素，故必須作出判斷。

債務證券、國庫券及其他合資格票據，以及股票

該等工具根據交易所、交易商、經紀、行業團體或定價服務提供的市場報價（如有）計算公允值。如缺乏市場報價，則參照同類工具的市場報價釐定公允值，並就此等工具的特定情況作出適當調整。

資產抵押證券的市場流通性不足及缺乏透明度，局限了可得的可觀察數據來源。市場報價一般用以釐定該等證券的公允值，而估值模型則用於核實可得的有限市場數據的可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。

如缺乏市場報價，則根據資產預計日後現金流現值的計算，採用估值方法釐定公允值。該等估值方法的數據源自可觀察市場數據及（如相關）對不可觀察數據的假設。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，估值使用行業標準模型及有關根據抵押品類別及履行情況（如適用）推算提前還款速度、拖欠率及損失嚴重程度的假設。估值結果會與同類證券的可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

衍生工具

場外（即非交易所買賣）衍生工具以估值模型計值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。對於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致定價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察

董事會報告：市場動盪的影響(續)

金融工具之公允值 > 按公允值列賬

價格釐定。最後，若干數據不可觀察，但一般可按過往數據或其他資料來源估計。一般可觀察數據的例子包括現貨及遠期匯率、基準利率曲線及常見買賣期權產品的波幅平面。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。

貸款(包括槓桿貸款及持作證券化用途之貸款)

按公允值持有的貸款乃根據經紀報價及／或市場一致數據提供者(如有)提供的數據估值。如缺乏可觀察市場，則採用估值方法釐定公允值，該等估值方法包括現金流折現模型，並主要因應同一或近似機構發行的其他市場工具衍生的貸款的適當信貸息差而作出假設。

結構票據

結構票據採用估值方法計算的公允值由上述相關債務證券的公允值得出，而內含衍

生工具的公允值則按上文衍生工具一段所述方式釐定。

公允值估值基準

下表分析於綜合財務報表內對按公允值計量之金融資產及金融負債計值時採用的各種估值基準，該等基準已於上文詳述。

涉及重大不可觀察數據的按公允值計量資產結餘及負債結欠出現變動，主要原因是衍生工具資產以及持作證券化用途貸款的公允值下降，以及出售其他組合的證券。於2009年12月31日，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，佔按公允值計量之資產總值及負債總額的2% (2008年：2%)。

按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	市場報價 第一級 百萬美元	估值方法		總計 百萬美元
		採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2009年12月31日				
資產				
交易用途資產.....	272,509	142,452	6,420	421,381
指定以公允值列賬之金融資產.....	24,184	11,773	1,224	37,181
衍生工具.....	1,961	244,472	4,453	250,886
金融投資：可供出售.....	163,149	178,168	10,214	351,531
負債				
交易用途負債.....	119,544	139,812	8,774	268,130
指定以公允值列賬之金融負債.....	27,553	52,032	507	80,092
衍生工具.....	1,843	240,611	5,192	247,646
於2008年12月31日				
資產				
交易用途資產.....	234,399	185,369	7,561	427,329
指定以公允值列賬之金融資產.....	14,590	13,483	460	28,533
衍生工具.....	8,495	476,498	9,883	494,876
金融投資：可供出售.....	103,949	173,157	9,116	286,222
負債				
交易用途負債.....	105,584	135,559	6,509	247,652
指定以公允值列賬之金融負債.....	23,311	51,276	—	74,587
衍生工具.....	9,896	473,359	3,805	487,060

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2009年12月31日								
私募股本投資	2,949	197	345	—	—	—	—	
資產抵押證券	4,270	944	—	—	—	—	—	
槓桿融資	—	73	—	—	—	—	25	
持作證券化用途之貸款	—	1,395	—	—	—	—	—	
結構票據	—	196	—	—	5,055	—	—	
涉及債券承保公司 之衍生工具	—	—	—	1,305	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	3,148	—	—	5,167	
其他組合	2,995	3,615	879	—	3,719	507	—	
	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192	
於2008年12月31日								
私募股本投資	2,689	54	225	—	—	—	—	
資產抵押證券	4,264	882	—	95	—	—	565	
槓桿融資	—	266	—	—	—	—	33	
持作證券化用途之貸款	—	2,133	—	—	—	—	—	
結構票據	—	87	—	—	5,294	—	—	
涉及債券承保公司 之衍生工具	—	—	—	2,441	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	7,347	—	—	3,207	
其他組合	2,163	4,139	235	—	1,215	—	—	
	9,116	7,561	460	9,883	6,509	—	3,805	

於2009年12月31日，以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的可供出售資產抵押證券，主要包括商用物業相關證券、槓桿融資相關證券及Alt-A證券，而無特定集中於任何一個類別。以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的其他估值組合資產主要為於亞洲債券組合的持倉，其信貸息差無法直接觀察。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途資產，主要包括資產抵押證券、持作證券化用途貸款及其他組合。資產抵押證券因資產相關價格不可觀察而歸類為第三級。持作證券化用途貸款使用專有模型進行估值，該模型使用有關債務人信貸息差的數據。其他組合包括持有的各種債券、優先股，以及不可觀察性與相關證券價格有關的債權證。年內減幅乃由持作證券化用途貸款的公允值下降及出售其他組合內的持倉所致。

年內以涉及不可觀察數據的方法計值的債券承保公司衍生工具產品有所減少，乃由於債券承保公司交易對手風險減少，

主要原因為進行折付及信貸息差縮減。主要不可觀察數據乃與交易對手的違責或然率有關。與債券承保公司交易對手交易的詳情載於第163頁。

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，包括若干互相關連的產品，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。年內第三級衍生工具資產減少主要是由於結構信貸交易的公允值下降。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途負債主要包括滙豐向投資者發行並向交易對手提供與若干股權證券表現掛鉤回報的股票掛鉤結構票據，以及其他組合。該等票據因遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相互關係等不可觀察的參數而歸類為第三級。年內，第三級交易用途負債的變動主要是因發行歸類為其他組合的與股權衍

董事會報告：市場動盪的影響(續)

金融工具之公允值 > 按公允值列賬

生工具掛鉤的新結構產品，該等結構產品因遠期波幅可觀察性增加而轉撥出第三級而被部分抵銷。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的衍生工具負債上升主要是由於與證券化結構產品掛鉤的掉期轉撥至第三級所致，該等結構產品使用與不可觀察的相關資產組合提前付款率有關的數據。其因遠

期掉期及股權波幅的可觀察性增加而被轉撥出結構性利率及股權衍生工具所部分抵銷。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

下表詳列使用涉及重大不可觀察數據估值方法按公允值計量的第三級金融工具期初及期末結餘變動之對賬：

第三級金融工具的變動

	資產				負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允值 計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允值 計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2009年1月1日.....	9,116	7,561	460	9,883	6,509	-	3,805	
於損益賬中確認之								
利潤/(虧損)總額.....	(260)	(730)	97	(5,275)	(107)	(3)	(1,372)	
於其他全面收益中確認之								
利潤總額.....	617	85	-	119	301	10	94	
購入.....	1,785	1,598	260	-	22	-	-	
新發行.....	-	-	-	-	2,522	500	-	
出售.....	(806)	(2,166)	(13)	-	-	-	-	
償付.....	(1,059)	(295)	(6)	(104)	(1,266)	-	(206)	
撥出.....	(3,043)	(1,077)	-	(1,057)	(537)	-	(620)	
撥入.....	3,864	1,444	426	887	1,330	-	3,491	
於2009年12月31日.....	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192	
與於2009年12月31日所持資產及 負債有關在損益賬中確認之								
利潤/(虧損)總額.....	(371)	(596)	98	(3,753)	(136)	(3)	(135)	

就可供出售證券而言，於2009年，資產抵押(尤其是Alt-A及槓桿融資相關)證券及於第173頁討論的亞洲債券組合的估值方法涉及不可觀察數據，以致該等類別的資產被轉撥或購入為第三級工具。另外，主要亦有商業物業相關資產抵押證券自第三級工具中撥出，是由於2009年該等資產類別中若干估值方法涉及可觀察數據。

就交易用途資產而言，轉入第三級工具者主要為資產抵押證券、定息證券及銀團貸款持倉，該等特定工具的估值涉及不可觀察數據。另外，撥出主要與資產抵押證券及定息證券有關，原因為特定工具的估值涉及可觀察數據。購入主要與解除若

干資產抵押證券回報總額掉期集資交易有關，而滙豐於其中的市場風險持倉並無變動，但會購入證券以取代衍生工具交易。

就衍生工具資產而言，倘遠期股票期權的剩餘到期日減少至低於可觀察界線、股價變動使原先為價外及價內的期權更貼近平價期權，以及遠期掉期及外匯波幅的某些可觀察數據增加，則自第三級撥出。大部分撥入乃由於與第三方證券化掛鉤的掉期提前付款率的不可觀察數據。

就持作交易用途負債而言，撥入第三級工具主要原因是波動性及已發行結構票據內的內含衍生工具的缺口風險參數的可觀察數據減少所致，而自第三級工具撥出的

因素與衍生工具資產的撥出因素相似，亦與已發行結構票據內的內含衍生工具有關。

就衍生工具負債而言，證券化掉期提前付款率涉及不可觀察數據為其被撥入第3級工具的主要原因。撥出第三級的因素與衍生工具資產的撥出因素相似。

於2009年，第一級與第二級工具之間並無重大轉撥。

就歸類為持作交易用途的資產及負債而言，已變現及未變現利潤及虧損於收益表「不包括淨利息收益之交易收益」項下呈列。

指定以公允值列賬的長期債務及相關衍生工具的公允值變動於收益表「已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動」項下呈列。收益表「指定以公允值列賬之

其他金融工具淨收益／(支出)」一項反映指定以公允值列賬的所有其他金融工具及相關衍生工具的公允值變動。

可供出售證券的已變現利潤及虧損於收益表「金融投資減除虧損後利潤」項下呈列，而未變現利潤及虧損則於其他全面收益／(支出)「可供出售投資」內「公允值利潤／(虧損)」項內呈列。

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響

按上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值方法計量，該等方法依據的假設，並未反映於相同工具在可觀察的當前市場交易價格，亦非根據可觀察市場數據。下表列示此等公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於股東權益中反映	
	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2009年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及				
交易用途負債 ²³	984	(577)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債	102	(98)	-	-
金融投資：可供出售	-	-	1,161	(1,157)
於2008年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及				
交易用途負債 ²³	1,266	(703)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債	30	(30)	-	-
金融投資：可供出售	-	-	984	(1,005)

有關附註，請參閱第195頁。

年內，有關衍生工具、交易用途資產及交易用途負債的重大不可觀察數據變動的影響減少，主要反映該等工具對衍生工具組合假設的敏感度有所減少。可供出售資

產的重大不可觀察數據的變動影響增加，原因為於第三級工具的私募股本持倉增加及對資產抵押證券假設的敏感度增加所致。

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		於股東權益中反映	
	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2009年12月31日				
私募股本投資	54	(54)	302	(299)
資產抵押證券	41	(41)	734	(735)
槓桿融資	1	(1)	-	-
持作證券化用途之貸款	16	(16)	-	-
結構票據	3	(3)	-	-
涉及債券承保公司之衍生工具	333	(25)	-	-
其他衍生工具	309	(332)	-	-
其他組合	329	(203)	125	(123)

董事會報告：市場動盪的影響(續)

金融工具的公允值 > 按公允值列賬

	於損益賬中反映		於股東權益中反映	
	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2008年12月31日				
私募股本投資.....	28	(28)	234	(261)
資產抵押證券.....	90	(91)	667	(660)
槓桿融資.....	2	(2)	-	-
持作證券化用途之貸款.....	41	(41)	-	-
結構票據.....	8	(8)	-	-
涉及債券承保公司之衍生工具.....	341	(250)	-	-
其他衍生工具.....	652	(224)	-	-
其他組合.....	134	(89)	83	(84)

有利及不利變動乃根據工具價值變動計算，而工具價值變動是因為採用統計法計算時採用不同程度的不可觀察參數。如參數經不起統計分析的驗證，則憑判斷量化不確定性。

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

私募股本投資方面，估值乃採用適合特定投資的估值方法，對資產逐一評估，與行業指引一致。在眾多方法中，主要假設是應用於主要財務指標的估值倍數，可參考可資比較上市公司的倍數釐定，並包含出售之折現值。

對於價格不可觀察的資產抵押證券，則採用模型估算資產的預期價值。該等模型的主要假設乃根據提前還款速度、拖欠率、損失嚴重程度及相關資產過往表現的基準資料而定。所用模型乃運用可取得外界市場資料的證券核定。

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。計算過程中需估計拖欠風險、違責或然率及出現拖欠後的收回程度。至於貸款交易，乃直接評估拖欠風險。而衍生工具交易則是根據當前市場數據估算日後風險水平。違責或然率及收回程度是以市場證據估計，當中可能包括財務資料、過往經驗、信貸違責掉期息差及一致認定的收回程度。

如缺乏該等證據，則採用管理層的最佳估計。

至於結構票據及其他衍生工具，主要假設涉及資產價值的未來波動性以及資產價值之間的未來相互關係。該等主要假設包括對結構信貸衍生工具(包括槓桿信貸衍生工具)估值所用的信貸波動性及相互關係。該等不可觀察假設乃按可取得的市場數據(可能包括使用替代方法從較易得到的市場數據的類近資產中得出波動性或相互關係)及/或按驗證過往水平作出估計。

於收益表入賬的公允值變動

下表量化於年末所持資產及負債於損益賬確認的公允值變動，該等資產及負債的公允值以包括若干重大假設的估值方法估算，而該等假設並無同類工具的可觀察當前市場交易價格證明，亦非以可觀察市場數據為基礎。

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
錄得的利潤/(虧損)：		
衍生工具、		
交易用途資產及		
交易用途負債.....	(4,620)	779
指定以公允值列賬		
之金融資產及負債.....	95	109

年內錄得的虧損包括：與債券承保及信貸衍生工具產品公司相關的信貸衍生工具的公允值變動，乃使用涉及重大不可觀察數據的估值方法得出。此外，其他結構信貸衍生工具公允值下降，則由於年內信貸息差收窄所致。

第三級工具一般為以衍生工具管理的風險，該等衍生工具採用涉及可觀察數據的估值方法。然而，該等衍生工具年內的相關利潤並未列於上表。上表詳列該等工具的公允值變動總額，但並無獨立呈列涉及不可觀察數據的變動部分。

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

	市場報價 第一級 百萬美元	估值方法		總計 百萬美元
		採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2009年12月31日				
資產				
衍生工具	—	2,981	—	2,981
金融投資：可供出售	—	—	2,455	2,455
負債				
指定以公允值列賬之金融負債	12,549	4,360	—	16,909
衍生工具	—	362	—	362
於2008年12月31日				
資產				
衍生工具	—	3,682	—	3,682
金融投資：可供出售	—	—	2,629	2,629
負債				
指定以公允值列賬之金融負債	13,321	3,068	—	16,389
衍生工具	—	1,324	—	1,324

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計量的金融投資，包括向滙豐旗下業務購入的定息信託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。

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響

於若干情況下，金融工具公允值以估值模型計量，而該等模型依據的假設並無以相同工具的可觀察現市交易價格支持，亦非基於可觀察市場數據。下表列示非衍生金融工具對合理可行替代假設的敏感度：

	可供出售資產 百萬美元	於股東權益中反映	
		有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
於2009年1月1日	2,629		
利潤或虧損總額：			
— 於損益賬中確認	(2)		
— 於其他全面收益中確認	103		
償付	(275)		
於2009年12月31日	2,455		
與於2009年12月31日所持 資產及負債有關在 損益賬中確認之 利潤或虧損總額	(2)		
		可供出售金融投資	
		於2009年12月31日	115 (107)
		於2008年12月31日	113 (97)

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

金融工具之公允值 > 按公允值列賬 / 非按公允值列賬

可供出售資產的減值評估

滙豐有關可供出售資產減值的政策載於第375頁。下文載述滙豐應用該政策的情況。

管理層會定期對所有可供出售資產進行有系統的減值檢討，並會考慮所有可用指標，以釐定是否有任何客觀證據證明已發生減值，不論是單一虧損事件之結果或數宗虧損事件的綜合影響。

債務證券

滙豐於評估可供出售債務證券在結算日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。

於2009年12月31日，已識別為減值風險最大的可供出售資產抵押證券類別包括：以於美國辦理的次優質及Alt-A按揭及於美國及歐洲辦理的商業按揭抵押證券支持的住宅按揭抵押證券；及大部分風險集中於

此類證券的債務抵押債券。評估該等證券的估計日後現金流，是為了釐定會否有任何現金流因結算日或之前發生的事件而無法收回。

特別是住宅及商業按揭抵押證券，其估計日後現金流是透過釐定相關抵押品產生的日後預計現金流予以評估，並計及相關貸款的拖欠情況、貸款拖欠變成違責的可能性、其後可收回貸款的比例，以及相關資產的提前付款狀況。管理層於釐定該等因素的適當假設時使用外部可得的数据作出判斷。滙豐採用計入過往已觀察之接近拖欠累進率的模型計算法，釐定來自相關抵押品的預計現金流總額下降，會否導致合約現金流短缺。於此等情況下，有關證券被視為已減值。

至於債務抵押債券，於釐定是否出現減值時，會將債務抵押債券的預計日後現金流與非拖欠資產的相關抵押品及拖欠資產的可收回價值的總和作出比較。倘若出現短缺情況，則債務抵押債券被視為已減值。

如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，則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。

股權證券

可供出售股權證券減值的客觀證據，可包括上文所詳述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

資產的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估公允值是否大幅下跌時，會以首次確認時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，則以資產公允值跌至低於首次確認時原有成本的時間衡量。

有關可供出售股權及債務證券的減值虧損，請分別參閱第31及35頁。任何在收益表內確認與資產抵押證券有關的減值虧損，均會以「貸款減值及其他信貸風險準備」入賬。經綜合入賬的證券投資中介機構(Solitaire除外)所持資產的減值虧損，均透過在減值額內計入資本票據持有人承擔的虧損金額予以對銷。

非按公允值列賬之金融工具的公允值

非按公允值於資產負債表列賬的金融工具包括同業貸款及客戶貸款、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券及後償負債。然而，有關該等金融工具公允值的資料會於附註中披露，並按下文所述方式計算。

計算公允值時，會將滙豐估計知情自願人士以公平交易方式交換金融資產或償付金融負債的金額計算在內，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他呈報業績的企業可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值，故此，比較企業之間的公允值可能並無意義，使用該等數據的人士務須審慎。

由於市場動盪，美國消費貸款資產的第二市場需求銳減。鑑於日後貸款損失的程度和時間的不確定性，加上非優質資產抵押證券及貸款幾乎全無流通性，導致2009年12月31日仍繼續較少出價買入。憑該等可得的指示性市價，並不可能分辨所計量的公允值相對於面值的折讓價(該公允值反映因截至到期日的預期虧損引致的現金流減值)，以及市場對持有不流通的資產所要求的折讓價。由於滙豐有意為資產提供資金，直至提前還款、沖銷或到期償還(以較早者為準)為止，故根據貸款減值會計法，滙豐沒有規定必須調整賬面值以反映資產缺乏流通性。相反，公允值反映已產生的虧損和資產有效期內的預期虧損、缺乏流

通性的折讓價，以及顯示當前市場承受風險取向的信貸息差，而這通常有別於批核貸款及撥資時市場適用的信貸息差。

於2009年12月31日及2008年12月31日，北美洲客戶貸款的估計公允值反映上述情況的整體影響，導致公允值遠低於資產負債表中的客戶貸款賬面值，亦低於正常市況下按業績報告基準應錄得的賬面值。因此，按業績報告基準計算的公允值不能反映滙豐對相關資產長期價值的估計。下文所述於結算日的資產及負債的公允值，乃為披露用途作出估計如下：

- **同業及客戶貸款**

貸款之公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以現金流折現模型估計公允值。履約貸款在可行情況下會分別撥歸多個同類組合，而每個組合按貸款償還期限及息票率劃分。一般而言，約定現金流按滙豐估計市場參與者為償還期限、重新定價及信貸風險特性相若之工具估值時採用的折現率折現。

貸款組合的公允值反映結算日的貸款減值，及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額。就已減值貸款而言，集團會按照預期可收回該貸款之期間折現日後現金流，以估算其公允值。

- **金融投資**

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

- **同業存放及客戶賬項**

就估計公允值而言，同業存放及客戶賬項按剩餘合約期限分類。公允值採用現金流折現法估算，並採用相若剩餘期限

董事會報告：市場動盪的影響(續)

金融工具之公允值 > 非按公允值列賬 // 特設企業 > 滙豐資助的特設企業

之當前存款利率計算。即期存款的公允值被假定為於結算日須即時支付的金額。

• 已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之可得市場報價，或參考同類工具之市場報價而釐定。

本節列示之公允值乃於特定日期之公允值，可能與相關工具於到期日或結算日實際支付之金額有重大差異。在許多情況下，鑑於所計量組合規模龐大，估計之公允值不可能即時變現。因此，該等公允值並不代表上述金融工具對滙豐作為持續經營公司之價值。

就各類金融工具而言，公允值指單一工具的價值乘以所持工具的數量，且不作大額折扣或溢價調整。至於辦理及持有須按公允值計量的金融工具的業務，其相關無形資產(例如核心存款組合、信用卡及客戶

關係之價值)之公允值並未包括在上文內，原因是這些資產並非分類為金融工具。故此，按公允值計量的總額，不會與持續經營的機構之整體價值相若。

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是此等工具屬短期性質或經常按當前市價重新定價：

資產

庫存現金及中央銀行結餘
向其他銀行託收中之項目
香港政府負債證明書
背書及承兌
列於「其他資產」項內之短期應收賬款
應計收益

負債

香港紙幣流通額
向其他銀行傳送中之項目
列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約
背書及承兌
列於「其他負債」項內之短期應付賬款
應計項目

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值

	於2009年12月31日		於2008年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
同業貸款.....	179,781	179,658	153,766	153,363
客戶貸款.....	896,231	855,780	932,868	876,239
金融投資：債務證券.....	17,526	18,097	14,013	15,057
金融投資：國庫券及其他合資格票據.....	101	101	—	—
負債				
同業存放.....	124,872	124,856	130,084	130,129
客戶賬項.....	1,159,034	1,160,036	1,115,327	1,115,291
已發行債務證券.....	146,896	145,888	179,693	170,599
後償負債.....	30,478	30,307	29,433	28,381

於資產負債表內非按公允值列賬且持作出售用途之金融工具公允值

	於2009年12月31日		於2008年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
歸類為持作出售用途的資產				
同業及客戶貸款.....	1,356	1,316	11	11
金融投資：債務證券.....	—	—	37	37

按地區分類的客戶貸款分析

	於2009年12月31日		於2008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	439,481	431,158	426,191	417,256
香港	99,381	99,694	100,220	100,490
亞太其他地區 ²⁴	80,043	79,972	80,661	77,391
中東 ²⁴	22,844	22,538	27,295	27,296
北美洲 ²⁵	206,853	174,957	256,214	211,346
拉丁美洲	47,629	47,461	42,287	42,460
	896,231	855,780	932,868	876,239

有關附註，請參閱第195頁。

滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

下表分析於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值：

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值

	2009年		2008年	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務貸款.....	23,212	23,871	11,804	12,670
負債				
應付滙豐旗下業務款項.....	3,711	3,827	4,042	4,218
已發行債務證券.....	2,839	3,141	—	—
後償負債.....	14,406	15,666	14,017	13,940

特設企業

本節所披露資料涉及已計入滙豐綜合資產負債表內，並由滙豐資助的特設企業，尤其是所涉風險受2007年中開始泛起的信貸市場動盪影響的特設企業，以及滙豐根據IFRS不予納入綜合賬目的特設企業。除有關特設企業的披露資料外，有關其他資產負債表外安排的資料亦載於本節內。

滙豐在日常業務中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易，以便與客戶進行交易。

滙豐架構內使用的特設企業於成立初期均由總部授權設立，以確保用途適當及監管妥善。由滙豐管理之特設企業的活動，均由高級管理層密切監察。有關滙豐參與特設企業交易的資料載述如下。

滙豐資助的特設企業

滙豐會因應若干具體而明確的目標(例如金融資產證券化或訂立租約)而成立企業，並向該等企業提供資助，但須採納某種形式的法律架構，以限制該等企業的資產及負債僅可用於符合其成立目的之用途。倘滙豐與該等特設企業之間的關係，實質上為滙豐控制該等特設企業，則滙豐會將該等企業綜合入賬。滙豐在評估其控制程度時，須考慮所有相關因素，包括在質和量方面的因素。例如：

質的因素—具體而言：

- 特設企業根據滙豐特定的業務需要代表滙豐進行業務，使滙豐得以從特設企業的業務獲益，這一點可以由滙豐向特設企業提供重大支持來證明；及
- 滙豐擁有決策權，可從特設企業的業務獲取大部分利益。

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

特設企業 > 結構投資公司及中介機構

量的因素一下文指「擁有權附帶的大部分風險與回報」。具體而言：

- 滙豐有權獲取特設企業大部分利益，因此亦須面對特設企業業務附帶的風險；及
- 滙豐保留特設企業或其資產的大部分剩餘價值擁有權風險或其資產，以便從其業務中獲益。

在很多情況下，根據IFRS，該等特設企業於資產負債表外列賬，而滙豐亦不會承受特設企業擁有權附帶的大部分風險與回報。但在若干情況下，於審慎考慮各項事實後，顯示滙豐的參與在本質上實為特設企業代表滙豐從事各種業務，即使滙豐並未承受擁有權附帶的大部分風險與回報，滙豐亦會將該特設企業綜合入賬。

倘滙豐與一間特設企業的實質關係已變，例如當滙豐對特設企業的參與性質或特設企業的管治規則、合約安排或資本架構已變，滙豐便會重新評估所須採用的綜合入賬會計測試。有關特設企業的最重要類別，將於下文詳加討論。

結構投資公司及中介機構

結構投資公司

結構投資公司為投資於多種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(「CP」)、中期票據(「MTN」)及其他優先債務募集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間的息差。在實施資本協定二之前，以此方式投資於高評級投資證券，對許多銀行投資者而言頗有資本效益。滙豐資助成立的兩間結構投資公司 Cullinan Finance Limited (「Cullinan」) 及 Asscher Finance Limited (「Asscher」) 於2008年成立三間新的證券投資中介機構(「SIC」)，以免除被迫出售資產的風險。該兩間公司於完成將所持有投資證券及衍生工具組合轉讓予新成立的SIC後，現已進入自動清盤程序。Mazarin Funding Limited (「Mazarin」，一間資產抵押商業票據中介機構) 及 Barion Funding Limited (「Barion」，一間提供有期資金的公司) 乃為Cullinan而成立；Malachite

Funding Limited (「Malachite」，一間提供有期資金的公司) 乃為Asscher而成立。Cullinan及Asscher現僅保留剩餘現金結餘，以加快自動清盤程序。

於2009年12月31日，Cullinan及Asscher的所有資本票據已贖回，由新的證券投資中介機構的資本票據所取代(2008：8.7%的Asscher資本票據仍未贖回)。

中介機構

滙豐資助及管理兩類發行商業票據的中介機構，分別為多賣方中介機構及證券投資中介機構。滙豐自該等中介機構成立以來，一直將該等機構綜合入賬，因為滙豐承受擁有權附帶的大部分風險與回報。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire購買高評級的資產抵押證券，以提供專設的投資機會。如上文所述，滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin、Barion及Malachite均自重組滙豐資助的結構投資公司演化而來。

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，例如為由第三方辦理的不同類別貿易及汽車融資貸款應收賬款組合提供資金。滙豐的主要多賣方中介機構為Regency Assets Limited (「Regency」)、Bryant Park Funding Limited LLC (「Bryant Park」)、Abington Square Funding LLC (「Abington Square」，自2008年3月起已無經營活動) 及Performance Trust。

多賣方中介機構透過發行商業票據或從滙豐取用貸款獲得資金，從而購買第三方多個類別的資產組合權益，或為該等資產組合權益提供資金。中介機構從第三方資產收取現金流用作管理有關資金，以及就滙豐為中介機構提供結構化、多種其他行政服務及流動資金和信貸支持而向滙豐提供合理的商業回報。中介機構買入的資產組合會進行結構化，從而令中介機構取得強化信貸條件(相等於優先投資級別的評級)及滙豐一般提供的流動資金信貸所帶來的效益，使多賣方中介機構發行的商業票據本身具有高評級。

滙豐的結構投資公司及中介機構持有的資產評級分析

	Solitaire 十億美元	其他 證券投資 中介機構 十億美元	證券投資 中介機構 總計 十億美元	多賣方 中介機構 總計 十億美元	結構投資 公司總計 十億美元
於2009年12月31日的標準普爾評級					
AAA.....	5.2	6.7	11.9	6.2	—
AA.....	3.0	4.1	7.1	1.3	—
A.....	0.8	6.0	6.8	1.8	—
BBB.....	0.7	0.8	1.5	0.5	—
BB.....	0.2	0.3	0.5	0.5	—
B.....	0.4	0.3	0.7	—	—
CCC.....	1.0	1.0	2.0	—	—
CC.....	0.3	0.4	0.7	—	—
D.....	0.1	0.1	0.2	—	—
投資總額.....	11.7	19.7	31.4	10.3	—
現金及其他投資.....	1.1	0.3	1.4	0.6	—
	12.8	20.0	32.8	10.9	—
於2008年12月31日的標準普爾評級					
AAA.....	8.1	12.0	20.1	6.1	0.3
AA.....	0.7	1.4	2.1	1.8	—
A.....	1.0	4.7	5.7	1.6	—
BBB.....	0.8	1.0	1.8	1.2	—
BB.....	0.3	0.4	0.7	0.2	—
B.....	0.1	0.2	0.3	0.5	—
CCC.....	0.2	0.2	0.4	1.8	—
D.....	—	—	—	0.3	—
投資總額.....	11.2	19.9	31.1	13.5	0.3
現金及其他投資.....	0.9	0.3	1.2	0.4	0.1
	12.1	20.2	32.3	13.9	0.4

2009年內出現的評級下調，乃由於相關資產的表現未能達致於最初訂立原有證券化計劃時的預期目標，以及主要評級機構的評級方法有所改變。

於2009年12月31日，各證券投資中介機構就次優質及美國Alt-A按揭貸款的風險承擔中，6.8% (合共4億美元) 仍屬AAA級 (2008年：62.7%，42億美元)，而30.5% (合共18億美元) 則仍屬投資級別 (2008年：94%，63億美元)。

值得一提的是，證券投資中介機構購買的證券一般受惠於特定交易的優厚強化信貸條件，例如設立後償等級及/或額外擴大息差，此等強化信貸條件會吸納所有貸款損失，不會讓特設企業所持的證券受到影響。

於2009年12月31日，該等結構投資公司並無持有由滙豐設立的證券投資中介機構所發行的任何商業票據 (2008年：3億美元)。如上文所述，截至2008年12月31日，結構投資公司持有的全部原有資產已轉讓予新成立的證券投資中介機構 (剩餘現金結餘除外)。

組合的加權平均期限

	Solitaire	其他 證券投資 中介機構	證券投資 中介機構 總計	多賣方 中介機構 總計	結構投資 公司總計
加權平均期限(年)					
於2009年12月31日.....	6.3	4.1	4.9	2.4	—
於2008年12月31日.....	5.8	3.9	4.6	1.6	—

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

特設企業 > 結構投資公司及中介機構

資產組合結構

	Solitaire 十億美元	其他 證券投資 中介機構 十億美元	證券投資 中介機構 總計 十億美元	多賣方 中介機構 總計 ²⁶ 十億美元	結構投資 公司總計 十億美元
於2009年12月31日的資產類別					
結構融資					
汽車貸款及設備租賃	—	—	—	3.0	—
消費信貸應收賬款	—	—	—	0.8	—
信用卡應收賬款	0.2	—	0.2	1.3	—
住宅按揭抵押證券	3.8	4.6	8.4	0.3	—
商業按揭抵押證券	2.4	3.3	5.7	0.2	—
汽車庫存融資計劃	—	—	—	0.5	—
貿易應收賬款	—	—	—	2.8	—
學生貸款證券	2.3	1.8	4.1	—	—
汽車融資貸款證券	0.1	0.2	0.3	—	—
槓桿貸款證券	1.9	2.3	4.2	—	—
其他資產抵押證券	1.0	1.8	2.8	1.2	—
	11.7	14.0	25.7	10.1	—
金融					
商業銀行證券及存款	0.1	4.8	4.9	0.6	—
投資銀行債務證券	—	0.8	0.8	—	—
金融公司債務證券	—	0.2	0.2	0.2	—
其他資產	1.0	0.2	1.2	—	—
	1.1	6.0	7.1	0.8	—
	12.8	20.0	32.8	10.9	—
次優質按揭	0.7	1.5	2.2	—	—
美國Alt-A	1.9	1.8	3.7	—	—
	2.6	3.3	5.9	—	—
於2008年12月31日的資產類別					
結構融資					
汽車貸款及設備租賃	—	—	—	3.9	—
消費信貸應收賬款	—	—	—	0.7	—
信用卡應收賬款	0.2	—	0.2	1.4	—
住宅按揭抵押證券	4.4	5.7	10.1	0.6	—
商業按揭抵押證券	2.1	3.1	5.2	0.2	—
汽車庫存融資計劃	—	—	—	2.2	—
貿易應收賬款	—	—	—	2.7	—
學生貸款證券	2.2	2.0	4.2	—	—
汽車融資貸款證券	—	0.3	0.3	—	—
槓桿貸款證券	1.5	2.2	3.7	—	—
其他資產抵押證券	0.8	1.3	2.1	1.7	—
	11.2	14.6	25.8	13.4	—
金融					
商業銀行證券及存款	—	4.4	4.4	0.4	—
投資銀行債務證券	—	0.5	0.5	—	—
金融公司債務證券	—	0.4	0.4	—	0.3
其他資產	0.9	0.3	1.2	0.1	0.1
	0.9	5.6	6.5	0.5	0.4
	12.1	20.2	32.3	13.9	0.4
次優質按揭	0.9	1.3	2.2	—	—
美國Alt-A	2.3	2.2	4.5	—	—
	3.2	3.5	6.7	—	—

有關附註，請參閱第195頁。

按來源地劃分的多賣方中介機構資產分析²⁷

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
歐洲.....	6.1	7.5
亞太其他地區.....	0.6	0.9
北美洲.....	4.2	5.5
	10.9	13.9

有關附註，請參閱第195頁。

按資產負債項目分類的資產總值

	Solitaire 十億美元	其他 證券投資 中介機構 十億美元	證券投資 中介機構 總計 十億美元	多賣方 中介機構 總計 十億美元	結構投資 公司總計 十億美元
於2009年12月31日					
指定以公允值列賬之金融工具.....	0.1	—	0.1	—	—
同業貸款.....	—	—	—	0.3	—
客戶貸款.....	—	—	—	10.3	—
金融投資.....	11.6	19.8	31.4	—	—
其他資產.....	1.1	0.2	1.3	0.3	—
	12.8	20.0	32.8	10.9	—
於2008年12月31日					
指定以公允值列賬之金融工具.....	0.1	—	0.1	—	—
衍生工具資產.....	—	0.2	0.2	0.1	—
同業貸款.....	—	0.1	0.1	—	0.1
客戶貸款.....	—	—	—	13.4	—
金融投資.....	11.1	19.9	31.0	—	0.3
其他資產.....	0.9	—	0.9	0.4	—
	12.1	20.2	32.3	13.9	0.4

資金結構

	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		結構投資 公司總計	
	總計 十億美元	由滙豐 提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐 提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐 提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐 提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐 提供 十億美元
於2009年12月31日										
資本票據.....	—	—	0.7	—	0.7	—	—	—	—	—
已取用的流動資金信貸額.....	7.6	7.6	—	—	7.6	7.6	—	—	—	—
商業票據.....	10.8	0.7	10.1	10.1	20.9	10.8	10.3	—	—	—
中期票據.....	—	—	3.8	3.8	3.8	3.8	—	—	—	—
已行使有期回購.....	—	—	10.2	10.2	10.2	10.2	—	—	—	—
	18.4	8.3	24.8	24.1	43.2	32.4	10.3	—	—	—
於2008年12月31日										
資本票據.....	—	—	0.9	—	0.9	—	—	—	—	—
已取用的流動資金信貸額.....	2.4	2.4	—	—	2.4	2.4	—	—	—	—
商業票據.....	17.2	8.3	10.5	10.4	27.7	18.7	12.9	2.1	—	—
中期票據.....	—	—	3.4	3.4	3.4	3.4	—	—	0.1	—
已行使有期回購.....	0.8	0.8	13.3	13.3	14.1	14.1	—	—	—	—
	20.4	11.5	28.1	27.1	48.5	38.6	12.9	2.1	0.1	—

董事會報告：市場動盪的影響(續)

特設企業 > 結構投資公司及中介機構 / 貨幣市場基金 / 固定價格資產淨值基金

資金負債加權平均期限

	Solitaire 年	其他 證券投資 中介機構 年	證券投資 中介機構 總計 年	多賣方 中介機構 總計 年	結構投資 公司總計 年
於2009年12月31日					
商業票據資金.....	0.2	0.1	0.1	0.1	不適用
中期票據資金.....	-	10.3	10.3	-	不適用
於2008年12月31日					
商業票據資金.....	0.1	0.2	0.1	0.1	不適用
中期票據資金.....	不適用	7.3	7.3	不適用	0.1

結構投資公司發行的大部分商業票據及中期票據資金已於2008年內利用出售資產予新設證券投資中介機構的所得款項全數償還。商業票據及中期票據於2009年初到期。

滙豐面對的最大風險

中介機構

Mazarin

- 滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值的風險，該等流動資金信貸額等於已發行優先債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2009年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為136億美元(2008年：155億美元)。第一損失保障是透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據大部分由第三方持有。
- 此外，於2009年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.3%(2008年：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元(2008年：1,700萬美元)，賬面值為60萬美元(2008年：60萬美元)。

Barion及Malachite

- 該等證券投資中介機構由滙豐提供有期資金，故此滙豐就該等中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等公司之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2009年12月31日，滙豐就此所涉的風險承擔為105億美元(2008年：117億美元)。
- 第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據主要由第三方持有。
- 此外，於2009年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.76%(2008年：3.53%)，該等資本票據的面值為3,700萬美元(2008年：3,500萬美元)，賬面值為200萬美元(2008年：130萬美元)。

Solitaire

- Solitaire發行的商業票據受惠於滙豐提供的100%流動資金信貸額。在計入任何特定交易的強化信貸條件(如上文第155頁所述)及保留儲備後，滙豐以信用證形式為由商業票據撥資的證券提供第一損失信貸保障。於2009年12月31日，相關信用證的名義價值合共為12億美元(2008年：12億美元)。
- 2009年12月31日，Solitaire的資產中有76億美元是透過取用流動資金信貸額撥資(2008年：24億美元)。滙豐需就已取用信貸款額承擔貸款損失風險。
- 滙豐就Solitaire面對的最大風險僅限於非現金等額資產的已攤銷成本，相當於滙豐或須在第三方贖回債務不再投資時，為該公司提供資金之風險。
- 2009年12月31日，滙豐面對的最大風險承擔為184億美元(2008年：204億美元)。

多賣方中介機構

- 滙豐向各多賣方中介機構提供特定交易的流動資金信貸額以供取用，以確保已發行的商業票據可獲償付。於2009年12月31日，流動資金信貸承諾為144億美元(2008年：171億美元)。
- 第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件(例如超額抵押及額外擴大息差)而提供。該等強化信貸條件並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。另外，滙豐又以涵蓋整個計劃的信用提升安排形式提供第二損失保障，於2009年12月31日，有關保障達6億美元(2008年：6億美元)。滙豐所涉的最大風

險承擔相等於上文所述向多賣方中機構提供的特定交易流動資金信貸額。

- 流動資金信貸額是為支持承諾總額而訂立，因此該信貸額超出2009年12月31日及2008年12月31日之已撥資資產。
- 考慮到相關結構、強化信貸條件及由各債務人提供的一系列彌償保證已承擔重大的第一損失保障，滙豐須承受來自該計劃的虧損風險十分低。

結構投資公司

- Cullinan及Asscher僅有的資產為各個等同現金項目，而負債則以清盤費用及應付Mazarin、Barion及Malachite的現金結餘為限。此乃滙豐就結構投資公司承擔的唯一剩餘風險(2008年：Cullinan持有Mazarin發行的商業票據的價值為3億美元。)

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。在大多數情況下，滙豐不會將該等貨幣市場基金綜合入賬，原因是集團於該等基金的權益不足以承受擁有權附帶的大部分風險與回報。

除基金資產外，貨幣市場投資者一般對基金的其他方面均無追索權，因此，資產權益水平乃為支付預計基金負債而設立。一般而言，倘貨幣市場基金的資產價值及評級低於預先設定的極限，其營運將會受到限制。滙豐的風險因而屬或有性質，來自聲譽受損，倘滙豐資助的貨幣市場基金被視為無法及時或悉數滿足贖回要求，則可能出現聲譽受損的情況。

於2009年12月31日，滙豐成立的貨幣市場基金的資產總值合共為990億美元(2008年：1,027億美元)。

貨幣市場基金的主要分類如下：

- 固定價格資產淨值基金，資產總值為736億美元(2008年：720億美元)。這類基金投資於短期及高評級的貨幣市場證券，該等證券旨在為投資者提供高度流通及穩健的投資；

- 於法國註冊的動力基金及愛爾蘭「強化」基金，統稱為「強化可變價格資產淨值基金」，資產總值為7億美元(2008年：27億美元)。該等基金投資於較長期的貨幣市場證券，為投資者提供高於傳統貨幣市場基金的回報；及

- 多個其他貨幣市場可變價格資產淨值基金(包括於巴西、法國、印度及墨西哥等國家註冊的基金)，資產總值為247億美元(2008年：280億美元)。

上述各類貨幣市場基金投資於包含多種不同高評級債務工具的組合，而過往此等組合曾持有少量由結構投資公司發行的工具。於2009年12月31日，這些基金並無涉及對結構投資公司發行工具的風險承擔(2008年：5億美元)。

固定價格資產淨值基金

2008年內，滙豐採取措施以維持各個固定價格資產淨值基金的AAA評級，以及減少為應付潛在贖回需求而被迫出售流動資產的情況。此等措施令滙豐於2008年產生虧損合共1.14億美元。

滙豐認為經此等措施後，其與該等固定價格資產淨值基金的關係已出現重大改變，因此決定自2008年9月30日起將該等基金綜合入賬。滙豐於2009年再毋須採取任何進一步措施以維持有關固定價格資產淨值基金的評級。

各項固定價格資產淨值基金於資產負債表內的資產總值

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
資產抵押證券.....	0.3	0.8
存款證.....	16.6	13.0
商業票據.....	12.0	13.5
資產抵押商業票據.....	4.6	4.6
浮息票據.....	—	5.2
政府機構債券.....	6.6	1.9
其他資產.....	2.3	4.8
總計.....	42.4	43.8

於2009年12月31日，計入滙豐資產負債表內的相關負債為415億美元(2008年：431

董事會報告：市場動盪的影響(續)

特設企業 > 固定價格資產淨值基金 / 強化可變價格資產淨值基金 / 非貨幣市場投資基金 / 證券化 / 其他

億美元)，並已列於「其他負債」項內。來自該等基金的相關利息收益及應付基金單位第三方持有人的支出則已呈列於「交易活動之淨利息收益」項內。

滙豐的最大風險承擔

滙豐就已綜合及未綜合入賬的固定價格資產淨值基金所承擔的最大風險，為滙豐於各固定價格資產淨值基金的單位的投資，以及為該等固定價格資產淨值基金提供任何有限彌償保證書的最高限額。於2009年12月31日，滙豐就固定價格資產淨值基金的單位的投資涉及的風險承擔為10億美元(2008年：7億美元)。滙豐並無就有限彌償保證書涉及任何風險承擔(2008年：5,800萬美元)。

強化可變價格資產淨值基金

強化可變價格資產淨值基金的資產乃按公允值定價，因此，價格可能每日改變。該等基金奉行「強化」的投資策略，當中投資者會因預期取得較高回報而須承受較大的信貸及期限風險。

2008年內，由於不斷有基金單位持有人要求贖回，滙豐將旗下兩個法國動力貨幣市場基金綜合入賬。於2009年12月31日，滙豐就該等基金持有的權益總額為5億歐羅(6億美元)(2008年：5億歐羅(6億美元))。

滙豐的最大風險承擔

滙豐就已綜合及未綜合入賬的強化可變價格資產淨值基金和已綜合及未綜合入賬的可變價格資產淨值基金面對的最大風險，為其於各基金單位的投資。於2009年12月31日，滙豐就強化可變價格資產淨值基金及可變價格資產淨值基金而承受的最大風險分別為6億美元(2008年：6億美元)及2億美元(2008年：16億美元)。

滙豐於資產負債表內的貨幣市場基金按資產負債表項目分類的資產總值

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
現金	-	0.3
交易用途資產	42.8	43.3
其他資產	0.3	2.3
	43.1	45.9

非貨幣市場投資基金

滙豐透過其基金管理業務成立了多個非貨幣市場基金，讓客戶可投資一系列資產，主要為股票及債務證券。推出基金時，滙豐作為基金管理人的責任通常為於初期提供有限額的資本(稱為「種子資金」)，讓基金開始購入資產。該等權益一般於一段時間後贖回。大部分該等基金均於滙豐的資產負債表外列賬，原因是集團在該等基金的經濟利益有限，意味着其不承受擁有權附帶的大部分風險與回報。由於非貨幣市場基金明確訂明投資者的特定風險，故此滙豐涉及的風險承擔僅限於其本身於該等基金的投資。

於2009年12月31日，滙豐成立的各項非貨幣市場基金的資產總值為2,554億美元(2008年：2,003億美元)。

以下為非貨幣市場基金的主要分類：

- 專項基金，資產總值為1,156億美元(2008年：831億美元)，包括主動型基本分析專項基金和主動型定量分析專項基金；
- 本土投資管理基金，資產總值為1,217億美元(2008年：962億美元)，該等基金主要為零售和私人銀行客戶投資於業務所在地的產品；及
- 「多元基金經理」基金，資產總值為181億美元(2008年：210億美元)，該等基金提供持有由多種不同資產組成的組合的基金中之基金和精英管理基金產品。

滙豐於資產負債表內的非貨幣市場基金按資產負債表項目分類的資產總值

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
現金	0.2	0.4
交易用途資產	0.2	0.2
指定以公允值列賬的		
金融工具	5.3	2.3
金融投資	-	0.8
	5.7	3.7

滙豐面對的最大風險

滙豐就已綜合及未綜合入賬的非貨幣市場基金所涉及的最大風險承擔，為其於各相關基金的單位的投資。於2009年12月31日，滙豐就此等基金所涉的風險承擔為68億美元(2008年：44億美元)。

證券化

滙豐利用特設企業將本身辦理的客戶貸款證券化，主要為了分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。在該等情況下，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便運用現金購買貸款。滙豐亦可能利用相關資產的強化信貸條件讓特設企業發行的優先債務取得投資級別的評級。滙豐亦於美國及德國訂立證券化計劃，將第三方辦理的貸款證券化。由於滙豐毋須承受此等特設企業擁有權附帶的大部分風險與回報，因此滙豐並無將兩地的大部分特設企業綜合入賬。2009年，對證券化產品的需求仍維持低水平。

此外，滙豐利用特設企業減少本身辦理的部分客戶貸款所需資金，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成型證券化。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。

滙豐於資產負債表內的證券化資產按資產負債表項目分類的資產總值

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
交易用途資產.....	0.9	1.3
客戶貸款.....	35.4	50.8
其他資產.....	1.4	1.1
衍生工具.....	1.2	1.4
	38.9	54.6

該等資產包括9億美元(2008年：13億美元)的美國次優質按揭貸款。

滙豐於資產負債表外的證券化資產的資產總值

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
源自滙豐的資產.....	0.6	0.6
非源自滙豐的資產：		
— 有期證券化計劃....	10.5	13.5
	11.1	14.1

滙豐於2009年12月31日對列於資產負債表外的證券化公司所作的金融投資為1億美元(2008年：2億美元)。該等資產包括分類為可供出售證券並以公允值計量的資產，該等資產已由滙豐根據安排進行證券化，據此，滙豐在該等資產中保留持續參與權。進一步詳情載於財務報表附註20。

滙豐面對的最大風險

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。除此以外滙豐並無提供額外資金的責任。於2009年12月31日，滙豐就已綜合及未綜合入賬的證券化公司而承受的最大風險為80億美元(2008年：80億美元)。

其他

滙豐亦會於日常業務中成立特設企業，其目的包括為客戶訂立結構信貸交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構信貸交易。

結構信貸交易

滙豐向有意(在個別情況下採用槓桿方式)投資債務工具參考組合的第三方專業及機構投資者提供結構信貸交易。於該等交易中，投資者透過購買由特設企業發行的票據，收取參考相關組合的回報。滙豐與特設企業一般以衍生工具方式訂立合約，以便將參考組合的風險及回報轉移給特設企業。滙豐因與特設企業訂立衍生工具合約而承擔的風險，在滙豐的交易市場風險管理架構內管理(請參閱第250頁「市場風險」)。

於若干交易中，滙豐承受的風險通常稱為市場缺口風險。倘在交易中，滙豐根據一項或以上衍生工具須承擔特設企業的潛在申索總額，可能高於特設企業所持抵押品的價值或擔保相關衍生工具抵押品之價值，則此等交易一般會產生市場缺口風險。滙豐通常會在特設企業交易中引入一些條款，以減輕有關市場缺口風險，包括可予減債的條款、有限制地變賣組合或其他

董事會報告：市場動盪的影響(續)

特設企業 > 其他 / 就特設企業面對的最大風險

機制。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。如所保留的風險為資產抵押證券，則已計入載於第157頁的「滙豐面對的風險性質與程度」項內。

一般情況下會透過特設企業促成該等交易，以使發行予投資者的票據獲得評級。若投資者透過該等票據承擔擁有權附帶的絕大部分風險與回報，滙豐不會將該等特設企業綜合入賬。

於2009年12月31日，結構信貸交易特設企業的負債(已發行票據及衍生工具)公允值總額為206億美元(2008年：212億美元)。該等金額並無包括滙豐已綜合入賬的特設企業(2008年：3億美元)。

特設企業的其他用途

滙豐參與公營及私營合夥企業計劃，為政府機關發起的基建項目提供財務資助。有關資金結構一般利用特設企業訂立。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。

滙豐的資產及結構融資業務專為飛機及其他實物資產提供租賃及安排融資，而該等業務按慣例均利用特設企業為公司提供保障，且特設企業的結構貸款及存款更具

成本效益。倘滙豐與該等特設企業之間的關係，實質上為滙豐控制該等特設企業，則滙豐會將該等特設企業綜合入賬。

滙豐承受該等特設企業擁有權附帶的風險與回報，主要涉及資產負債表內的資產及負債。

滙豐就特設企業面對的最大風險

下表列示各類特設企業的資產總值，以及滙豐向該等特設企業提供的金額及資金類型。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類型及強化信貸條件。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质而有所不同。不同形式的特設企業涉及之最大風險合計數額，為最大風險總額的理論數值。特設企業的最大風險成分不一定可以相加，關於如何釐定最大風險的詳盡解釋，見各類特設企業的章節。

受近期市場動盪影響，滙豐就綜合入賬特設企業面對的最大風險

於2009年12月31日

	結構投資公司 十億美元	證券投資 中介機構 ²⁸ 十億美元	多賣方 中介機構 十億美元	固定價格 資產淨值 基金 十億美元	強化可變 價格資產 淨值基金 十億美元	可變價格 資產淨值 基金 十億美元	非貨幣市場基金 專項基金 十億美元	本土基金 ²⁹ 十億美元	證券化公司 ³⁰ 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
資產總值	-	32.8	10.9	42.4	0.7	-	0.4	5.3	38.9	-	131.4
直接貸款 ³¹	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9	-	0.9
資產抵押證券 ³¹	-	25.7	-	0.3	0.2	-	-	-	-	-	26.2
資產抵押商業票據	-	-	-	4.6	-	-	-	-	-	-	4.6
其他	-	7.1	10.9	37.5	0.5	-	0.4	5.3	38.0	-	99.7
滙豐提供的資金	-	32.4	-	0.9	0.6	-	0.1	5.3	2.9	-	42.2
商業票據	-	10.8	-	-	-	-	-	-	-	-	10.8
中期票據	-	3.8	-	-	-	-	-	-	2.8	-	6.6
次級票據	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1	-	0.1
行使有期回購	-	10.2	-	-	-	-	-	-	-	-	10.2
於基金的投資	-	-	-	0.9	0.6	-	0.1	5.3	-	-	6.9
已取用的流動資金信貸額	-	7.6	-	-	-	-	-	-	-	-	7.6
資本票據 ³²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
就綜合入賬特設企業面對的最大風險總額	-	42.5	14.4	0.9	0.6	-	0.1	5.3	7.9	-	71.7
流動資金及強化信貸條件	-	-	14.4	-	-	-	-	-	-	-	14.4
特定交易的流動資金信貸額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
彌償 ³⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
整個計劃流動資金信貸額	-	29.1	-	-	-	-	-	-	-	-	29.1
整個計劃有限度的強化信貸條件	-	1.2	0.6	-	-	-	-	-	-	-	1.8
其他流動資金及強化信貸條件	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1	-	0.1

董事會報告：市場動盪的影響(續)

特設企業 > 就特設企業面對的最大風險

受近期市場動盪影響，滙豐就綜合入賬特設企業面對的最大風險(續)

	結構投資公司 十億美元	證券投資 中介機構 ²³ 十億美元	多賣方 中介機構 十億美元	固定價格 資產淨值 基金 十億美元	強化可變 價格資產 淨值基金 十億美元	可變價格 資產淨值 基金 十億美元	非貨幣市場基金 專項基金 十億美元	本土基金 ²⁵ 十億美元	證券化公司 ²⁰ 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2008年12月31日	0.4	32.3	13.9	43.8	0.7	1.4	0.6	3.1	54.6	0.3	151.1
資產總值	-	-	-	-	-	-	-	-	1.3	-	1.3
直接貸款 ³¹	-	25.8	-	0.8	-	-	-	-	-	-	26.6
資產抵押證券 ³¹	-	-	-	4.6	-	-	-	-	-	-	4.6
資產抵押商業票據	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	0.4	6.5	13.9	38.4	0.7	1.4	0.6	3.1	53.3	0.3	118.6
滙豐提供的資金	-	38.6	2.1	0.7	0.6	1.3	0.2	3.2	0.7	0.2	47.6
商業票據	-	18.7	2.1	-	-	-	-	-	-	-	20.8
中期票據	-	3.4	-	-	-	-	-	-	0.4	0.2	4.0
次級票據	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3	-	0.3
行使有期回購	-	14.1	-	-	-	-	-	-	-	-	14.1
於基金的投资	-	-	-	0.7	0.6	1.3	0.2	3.2	-	-	6.0
已取用的流動資金信貸額	-	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	2.4
資本票據 ³²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
就綜合入賬特設企業面對的最大風險總額 ³³	-	47.6	17.1	0.8	0.6	1.3	0.2	3.2	7.8	0.2	78.8
流動資金及強化信貸條件	-	-	17.1	-	-	-	-	-	-	-	17.1
特定交易的流動資金信貸額	-	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	0.1
彌償 ³⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
整個計劃流動資金信貸額	-	34.8	-	-	-	-	-	-	-	-	34.8
整個計劃有限度的強化信貸條件	-	1.2	0.6	-	-	-	-	-	-	-	1.8
其他流動資金及強化信貸條件	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1	-	0.1

有關附註，請參閱第195頁。

滙豐就未綜合入賬特設企業面對的最大風險

	證券化公司 ³⁵		貨幣市場基金 ³⁵			非貨幣市場基金 ³⁵				總計 十億美元
	源自滙豐 的資產 十億美元	非源自 滙豐的資產 ³⁶ 十億美元	固定價格 資產淨值 基金 十億美元	強化可變 價格資產 淨值基金 十億美元	可變價格 資產淨值 基金 十億美元	專項基金 十億美元	本土基金 ³⁷ 十億美元	多元基金 經理基金 十億美元	其他 十億美元	
於2009年12月31日										
資產總值	0.6	10.5	31.2	-	24.7	115.2	116.4	18.1	20.6	337.3
滙豐提供的資金	-	0.1	0.1	-	0.2	1.1	0.2	0.1	8.8	10.6
中期票據 於基金的投資	-	0.1	0.1	-	-	1.1	-	-	8.8	8.9
	-	-	0.1	-	0.2	1.1	0.2	0.1	-	1.7
就未綜合入賬特設企業面對的 最大風險總額	-	0.1	0.1	-	0.2	1.1	0.2	0.1	3.2	5.0
於2008年12月31日										
資產總值	0.6	13.5	28.2	2.0	26.6	82.5	93.1	21.0	20.9	288.4
滙豐提供的資金	-	0.2	-	-	0.3	-	1.0	-	8.3	9.8
中期票據 於基金的投資	-	0.2	-	-	-	-	-	-	8.3	8.5
	-	-	-	-	0.3	-	1.0	-	-	1.3
就未綜合入賬特設企業面對的 最大風險總額	-	0.2	-	-	0.3	-	1.0	-	4.1	5.6

有關附註，請參閱第195頁。

董事會報告：市場動盪的影響 (續)

特設企業 > 第三方資助特設企業 // 其他資產負債表外安排 // 附註

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。該等風險經量化後載列如下。

滙豐向第三方結構投資公司、中介機構及證券化公司提供的流動資金信貸承諾

	承諾 十億美元	已取用 十億美元
於2009年12月31日		
第三方中介機構	1.3	0.3
第三方證券化公司	0.7	0.1
	2.0	0.4
於2008年12月31日		
第三方中介機構	1.1	0.1
第三方證券化公司	0.6	0.1
	1.7	0.2

向第三方結構投資公司、中介機構及證券化公司提供流動資金信貸額後面對的其他風險

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
衍生工具資產	0.1	-

其他資產負債表外安排及承諾

金融擔保、信用證及同類保證

財務報表附註39載述各類擔保，並披露根據該等安排日後可能需要支付的最高款額。與所有形式擔保有關之信貸風險，均採用與資產負債表內貸款相同的評估方法，如有需要，已評估減值準備會列入「其他準備」項內。

借貸承諾

未取用的信貸額在財務報表附註39披露。未取用的信貸額大部分(按價值計算)來自個人信用卡「簽賬額」、認可透支額和其他預先批核貸款產品，以及有待客戶接納之按揭。一般情況下，滙豐有權向客戶發出通知，更改或終止有關個人客戶透支、信用卡或其他信貸額的任何條件。就企業借貸承諾而言，滙豐在大部分情況下均受到保障，倘若發生任何重大不利轉變，資金之取用將會受到限制。

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165頁。

「市場動盪的影響」一節的附註

- 1 是項總額包括持有由房貸美及房利美發行的資產抵押證券。
- 2 計入收益表的「收益及支出」為按實質利率計算的應計數額，而就2009年的相關數額亦已包括1.63億美元的減值(2008年：2,600萬美元)。對2008年收益表的影響顯示重新分類後的收益及支出。2008年重新分類前，資產是按公允值持有，而截至重新分類當日止期間錄得13.71億美元虧損。
- 3 假設並無重新分類，對期內收益表產生的影響。
- 4 截至2008年12月31日止半年度所錄得的撇減額包括經重新分類的槓桿融資風險承擔2,600萬美元，該項風險承擔過往乃呈列於槓桿融資貸款項內。
- 5 賬面值包括計入損益賬之按公允值持有的已撥資貸款及未撥資槓桿融資承諾的風險承擔淨額。
- 6 「直接持有」資產包括由Solitaire持有並由滙豐提供第一損失保障的資產及集團直接持有的資產。
- 7 分配予資本票據持有人的減值準備指由外部第三方投資者承擔該等結構產品的虧損所產生減值。
- 8 按揭抵押證券(「MBS」)、資產抵押證券(「ABS」)及債務抵押債券(「CDO」)。
- 9 2009年內，就披露而言，若干其他住宅按揭抵押證券已重新分類為商用物業按揭相關資產。相關的比較數字已予以重列。
- 10 評級為AA或AAA的高評級資產。
- 11 因資產的公允值變動而於收益表內確認的本金風險承擔淨額(見附註17)之利潤或虧損。
- 12 因可供出售資產的公允值變動而於其他全面收益項內確認的本金風險承擔淨額(見附註17)之公允值利潤及虧損。
- 13 因出售資產或收取資產的現金流而於收益表內確認的本金風險承擔淨額(見附註17)之已變現公允值利潤及虧損。
- 14 於出現減值、出售或付款時自股東權益項內重新分類所涉金額，其中包括就可供出售資產的本金風險淨額(見附註17)而於收益表確認的減值虧損。付款為就資產收取的約定現金流。
- 15 本金總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘期限內所涉及的日後贖回額總和。
- 16 信貸違責掉期(「CDS」)保障總額為由信貸違責掉期提供保障的相關工具的本金總額。
- 17 本金風險承擔淨額為並非由信貸違責掉期提供保障的資產的本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。
- 18 本金風險承擔淨額的賬面值。
- 19 扣除信貸風險調整額前，依法按淨額計算及扣除任何其他相關的減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。
- 20 就場外衍生工具交易對手風險承擔所記錄的累計公允值調整，以反映交易對手的信譽。
- 21 已撥資風險指客戶貸款額減任何公允值撇減，並已扣除預留款項的費用。
- 22 未撥資風險指客戶尚未取用的合約貸款承諾減任何公允值撇減，並已扣除預留款項的費用。
- 23 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。
- 24 由2009年1月1日起，中東以獨立地區形式披露資料。在此之前，中東列為亞太其他地區之其中一部分。比較數字已作相應重列。
- 25 北美洲的客戶貸款的賬面值與公允值之間存在重大差異的原因載於第179頁。
- 26 於多賣方中介機構項內列賬的資產，均分類為有抵押貸款。根據IFRS，該等中介機構不能確認該等相關資產。
- 27 有關按公允值持有的按揭貸款及資產抵押證券(包括由綜合入賬結構投資公司及證券投資中介機構持有的按揭抵押證券及債務抵押債券)的來源地詳情，請參閱載於第157頁的「滙豐所涉風險承擔的性質與程度」。
- 28 證券投資中介機構包括Mazarin、Barion、Malachite及Solitaire。
- 29 本土投資管理基金。
- 30 亦包括持有按公允值持有的按揭貸款的綜合入賬特設企業。
- 31 該等資產僅包括按公允值計量的資產。有關按公允值持有的按揭貸款及資產抵押證券(包括由綜合入賬結構投資公司及證券投資中介機構持有的按揭抵押證券及債務抵押債券)的來源地詳情，請參閱載於第157頁的「滙豐所涉風險承擔的性質與程度」。有關多賣方中介機構所持貸款及應收賬款的來源地的披露載於第185頁。
- 32 滙豐於證券投資中介機構持有的資本票據的賬面值為260萬美元(2008年：190萬美元)，面值則為5,400萬美元(2008年：5,200萬美元)。
- 33 於2008年12月31日就綜合入賬特設企業所涉的最大風險承擔總額已經重列，以更準確反映集團就若干證券化公所涉的風險承擔，當中就虧損風險所承擔的最大風險的若干比例是由第三方票據持有人承擔。
- 34 於2008年12月31日就固定價格資產淨值基金開具的兩份有限彌償保證書已於2009年4月到期。
- 35 滙豐對列於資產負債表外的貨幣市場基金及非貨幣市場基金所作金融投資歸類為可供出售證券，並按公允值計量。滙豐對列於資產負債表外的證券化公司所作的金融投資歸類為交易用途資產及可供出售證券，並按公允值計量。
- 36 滙豐已於美國設立多項證券化計劃，透過獲提供有期資金的特設企業將由第三方辦理的按揭貸款(主要為次優質及Alt-A住宅按揭)予以證券化。滙豐並未將大部分該等特設企業綜合入賬，因為滙豐並無承受該等特設企業擁有權附帶的大部分風險與回報。滙豐亦並無提供流動資金信貸額。
- 37 本土投資管理基金。

董事會報告：風險

規管及監察 > 英國／香港

	頁次
規管及監察 ¹	196
風險管理 ¹	199
信貸風險.....	201
信貸風險管理 ²	201
信貸風險項目 ³	206
特別提述部分 ¹	214
金融工具的信貸質素 ³	225
已減值貸款 ²	230
減值準備 ³	230
滙豐控股 ²	241
貸款組合內的風險因素 ¹	241
流動資金及資金 ²	244
政策及程序 ²	244
主要資金來源 ²	244
風險管理 ²	245
或有流動資金風險 ²	247
市場動盪的影響 ²	248
滙豐控股 ²	249
市場風險.....	250
敏感度分析 ²	251
市場動盪之影響 ³	252
交易用途組合 ²	253
非交易用途組合 ²	255
淨利息收益的敏感度 ¹	256
結構匯兌風險 ¹	257
界定福利退休金計劃 ²	258
滙豐控股 ³	258
剩餘價值風險 ¹	261
營運風險 ¹	262
法律風險 ¹	262
集團保安及詐騙風險 ¹	263
退休金風險 ¹	263
聲譽風險 ¹	263
可持續發展風險 ¹	264
保險業務風險管理 ²	265
壽險業務 ²	265
非壽險業務 ²	266
保險風險 ²	266
金融風險 ²	272
有效長期保險業務之現值 ²	283
資本管理及分配.....	285
資本管理 ²	285
資本計量及分配 ³	286
按主要附屬公司列示的 風險加權資產 ¹	291

1 未經審核。

2 經審核。

3 如經審核，則另有說明。

規管及監察

(未經審核)

鑑於滙豐控股普通股在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達上市，滙豐控股須遵守上述各地交易所有關上市及交易的規定。在英國，此等規定為金融服務管理局（「英國金管局」）的《上市規則》，在香港則為香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》。在美國，滙豐控股的股份以美國預託股份形式交易，在美國證券交易委員會（「美國證交會」）註冊。由於滙豐控股在美國上市，故滙豐控股亦須遵照《1933年美國證券法》（經修訂）、《1934年證券交易所法》（經修訂），以及紐約證券交易所（「紐約證交所」）《上市公司手冊》的申報及其他規定，對各項此等規定的遵行猶如適用於外國私營發行人無異。在法國及百慕達，滙豐控股須分別受Euronext巴黎及百慕達證券交易所的上市規則中適用於第二上市公司的條文規限。

第294頁「董事會報告：企業管治」內載有聲明，表示滙豐遵守英國財務報告評議會所頒布的《英國企業管治聯合守則》的條文，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之《企業管治常規守則》。

滙豐遍及全球之業務，由滙豐設立辦事處、分行或附屬公司所屬司法管轄區約540間不同的中央銀行及監管機構規管及監察。此等監管機構實施各種規定及監控措施，旨在改善金融市場的財務穩定性及透明度，並使金融市場對經濟增長的貢獻有所增加。該等規定及監控措施涵蓋的範圍包括：資本充足比率、存戶保障、市場流通程度、管治標準、客戶保障（例如公平貸款慣例、產品設計、市場推廣及文件編製標準）以及履行社會責任的義務（例如防止洗黑錢及打擊恐怖份子融資的措施）。此外，滙豐經營業務的部分國家或地區實施各種規例，影響或限制外資或外資擁有或控制的銀行及金融機構。該等規例包括限制在當地開設辦事處、分行或附屬公司，以及可由當地辦事處、分行或附屬公司經營的銀行及非銀行業務種類；限制收購當地銀行或制訂規則，規定當地擁有權的百分比；以及限制進出當地的投資及其他金融資產。滙豐業務所在國家或地區的監察及規管制度，會在某程度上規限滙豐開拓

新市場的能力、滙豐在該等市場能提供的服務及產品，以及滙豐組織特定業務的方式。鑑於政府因應近期全球經濟狀況所作之干預，各界普遍預期政府將大幅加強對金融服務業的規管及監察，包括調高資本規定、提高披露標準以及限制若干類別的交易架構。

英國金管局以綜合方式監管滙豐。此外，滙豐內各營運銀行、財務公司或保險業務亦受當地的監管機構規管。集團的主要監管機構為設於集團主要營業地點，即英國、香港及美國之監管機構。

英國的規管及監察

英國的銀行及金融服務機構受多種不同規例所規限。主要適用的英國法令是《2000年金融服務及市場法》（「金融服務及市場法」）。此外，資料保密由《1998年資料保護法》規管。其他英國金融服務法例，乃根據歐盟有關銀行、證券、保險、投資及銷售個人理財產品之指令而衍生。

英國金管局除作為滙豐的主要監管機構外，亦負責認可及監管滙豐在英國所有需要在金融服務及市場法下取得認可的業務。該等業務包括接受存款、零售銀行、人壽及一般保險、退休金、投資、按揭、託管及買賣股份業務、財資及資本市場業務。英國滙豐銀行是滙豐於英國的主要認可機構。

英國金管局的規則就認可英國的銀行及金融服務設定最低標準。該等規則亦就個別大額風險承擔及向相關借款人提供的大額風險項目釐定申報（及倘適用，同意）規定。英國金管局作為以綜合方式監管滙豐的機構，可取得滙豐資本充足比率的資料，並為滙豐釐定相關要求。有關資本計量的詳情載於第285至291頁「資本管理及分配」一節。英國金管局就英國保險機構的資本規定採取的計算方法，要求根據兩項基準計算最低資本額。第一，公司必須以審慎方式計算其負債，並加入法定償債收

益率（「第一支柱」）。第二，公司必須按實際基準計算其負債，再將此與本身計算的風險資本相加。實質儲備及風險資本的總和（「第二支柱」）須與英國金管局協定。保險機構須維持相等於第一支柱或第二支柱（以較高者為準）的資本。英國金管局有權以審慎理由，反對任何人士持有或計劃持有一間金融機構10%或以上的投票權。

英國金融服務體系的監管架構向來建基於英國金管局與各認可機構共同合作的關係上。英國金管局通過持續監察、檢討有關財務及審慎事宜的定期報告以及特別報告，從而監督各認可機構。英國金管局會定期收取獨立報告（通常來自認可機構的核數師），內容涉及內部監控程序及制度以及規管記錄及會計的程序及制度的完善程度。英國金管局定期與滙豐的高級行政人員會晤，就滙豐遵行該局審慎指引的事宜進行商討。他們亦定期討論滙豐在英國及全球各地業務的基本事宜，包括業務策略及營運計劃、風險監控、貸款組合的組成及組織上的變動（包括繼任安排的規劃方案）。鑑於現時市況，滙豐已加強與英國金管局的溝通。

香港的規管及監察

香港的銀行業受《銀行業條例》的條文規限，業界的權力、職能及職責則由香港金融管理局（「香港金管局」）所賦予。香港金管局的主要職能是促進香港銀行體系的整體穩定性，並確保其有效運作。香港金管局負責監管各金融機構有否遵守《銀行業條例》的條文。《銀行業條例》授權香港行政長官向香港金管局及財政司司長就行使其於《銀行業條例》下各自的職能發出指示。

香港金管局負責認可銀行機構，並有酌情權可就其認可附加條件。香港金管局規定，銀行或其控股公司需定期呈交審慎申報表，並與銀行管理層進行定期討論，以檢討其業務狀況。香港金管局亦可到各銀

董事會報告：風險(續)

規管及監察 > 美國 // 風險管理 > 引言 // 風險管治

行「實地」視察，而對於在香港註冊成立的銀行，更會視察其本地及海外任何分行及附屬公司。香港金管局要求所有認可機構設有足夠的內部監控制度，並要求該等機構的外聘核數師，在應要求的情況下，匯報有關制度及其他事宜，例如向香港金管局呈交的資料的準確度。此外，香港金管局可不時與各銀行及其外聘核數師進行三方討論。

倘擁有銀行控股權益的人士被視為不再合適和適當，倘他們可能威脅存戶或潛在存戶的利益，或若他們違反香港金管局訂明的任何條件時，香港金管局有權向該等人士發出通知，反對他們持有銀行的控股權益。如某家機構不遵守《銀行業條例》的條文，香港金管局可撤銷其認可資格。此等條文訂明多項規定，其中包括必須提供準確的報告。

香港金管局由2007年1月1日起對所有在香港註冊成立的認可機構實施資本協定二。

在香港進行證券的市場推廣、買賣及提供證券諮詢和資產管理服務，均須受《香港證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)規管。從事受證券及期貨條例規管業務的機構均須領取牌照。香港金管局為從事證券業務的銀行的主要監管機構，而證券及期貨事務監察委員會則負責監管經營非銀行業務的機構。

美國的規管及監察

滙豐在美國受聯邦及州政府的全面監察及規管。聯邦儲備系統管理委員會(「聯邦儲備局」)、美國貨幣監理署(「OCC」)及聯邦存款保險公司(「FDIC」)對銀行業實施的法律及規例對滙豐美國業務進行多方面的監管。

滙豐及其美國業務受聯邦儲備局監察、規管及審查，原因是滙豐控制弗吉尼亞州麥克林的美國滙豐銀行、特拉華威明的HSBC Trust Company (Delaware), N.A. (「HTCD」)，以及加利福尼亞州三藩市的富國滙豐貿易

銀行(「WFTB」)，根據《1956年美國銀行控股公司法》(「BHCA」)，滙豐是一間「銀行控股公司」；而為持有其美國及加拿大業務而成立的北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)，亦是一間「銀行控股公司」。滙豐及北美滙豐均根據BHCA註冊為金融控股公司，因此可與證券公司及保險公司聯營，以及從事其他屬金融性質的活動或附帶或補充金融性質的活動。滙豐及北美滙豐能否以金融控股公司的地位拓展金融業務，視乎滙豐及北美滙豐能否繼續符合BHCA所載之若干標準，包括其美國存託機構附屬公司須有「充足資本」及「妥善管理」，並在根據《社區再投資法》(Community Reinvestment Act)進行的最近期的審查中，於滿足社區信貸需求方面，至少有滿意的紀錄。

一般而言，根據BHCA，一間金融控股公司須於接獲聯邦儲備局通知後，與聯邦儲備局訂立協議，修正未符合規定的地方，以維持金融控股公司的地位。聯邦儲備局可在該等不足之處獲修正前，限制金融控股公司及其控制下的存託機構在美國的業務活動。如果未能修正該等不足之處，聯邦儲備局可要求該金融控股公司放棄任何附屬存託機構之控制權或終止在美國從事若干金融業務。

美國滙豐銀行、HTCD及WFTB三間美國的銀行主要受美國貨幣監理署規管及審查，其次受聯邦存款保險公司及聯邦儲備局的規管及審查。銀行的法例及規則對該三間銀行多方面的業務及管理進行限制，包括開設及繼續經營分行、資本及儲備規定、存款及借貸、投資及貸款活動、支付股息及許多其他事宜。

美國監管機構於2007年12月公布有關《風險資本準則：高級資本充足架構—資本協定二》的最終規則。此最終規則代表美國已採用《資本協定二》。最終規則於2008年4月1日生效，規定北美滙豐等大型銀行控股公司須於2011年4月1日前採納其規定。北美滙豐已成立全面的資本協定二實施項目小組，成員包括代表所有風險領域的風險管

理專家。此外，美國銀行監管機構亦已採納「槓桿」資本規定，通常規定美國的銀行及銀行控股公司就其資產負債表的資產(按非風險加權基準計算)維持最低的資本額。

美國滙豐銀行及HTCD須接受聯邦存款保險公司的風險評估。聯邦存款保險公司通常為每名存戶最多10萬美元的國內存款提供保險。聯邦存款保險公司於2008年10月將受保存款的最高金額提高至每名存戶25萬美元，並於2009年5月20日延長調高最高金額的適用期至2013年12月31日。於2014年1月1日，除若干退休金戶口的受保存款仍維持每名存戶最高25萬美元外，所有存款戶口的受保限額調回至10萬美元。聯邦存款保險公司的評估是根據監管規定評級、財務比率，以及長期債務發行人評級，獲最高評級的銀行支付較低的評估費。由於預期續有銀行倒閉，聯邦存款保險公司將有資金不足的情況，故聯邦存款保險公司已要求所有受保的銀行(包括美國滙豐銀行及HTCD)提前支付未來三年的保費。

聯邦存款保險公司於2008年10月宣布其臨時流動資金擔保計劃(「TLGP」)。根據此計劃，聯邦存款保險公司將擔保(i)合資格參與機構新發行的優先無抵押債務；及(ii)若干不付息交易賬項。北美滙豐與其附屬銀行及銀行控股公司選擇同時參與臨時流動資金擔保計劃的兩個部分(如適用)。聯邦存款保險公司現正逐步撤回此計劃，並將於2010年4月30日起不再擔保新發行債務。

滙豐在美國的消費融資業務受到美國不同州份廣泛的法規，以及保障消費者(包括一般業務及次優質貸款業務，該等業務一直受到監管機構更嚴謹的審查)的法律所規管；此外在公平批出信貸、使用信貸報告、私隱權事宜、披露信貸條款及修正賬單錯誤等方面，亦受到有關法律規管。同時，在若干規例及法例的規管下，該等業務於若干司法管轄區的營運亦受到限制。

風險管理

(未經審核)

引言

滙豐所有業務均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理風險或風險組合。集團面對最重要的風險類別為信貸風險(包括跨境債務國風險)、市場風險、不同形式的營運風險、流動資金風險、保險風險、退休金風險、剩餘價值風險、聲譽風險及可持續發展(環境及社會)風險。市場風險包括匯兌風險、利率風險及股價風險。

下文討論有關上述各類風險的管理。保險風險由集團保險業務連同本身的信貸、流動資金及市場風險管理部管理。由於業務性質有別於其他業務，該等部門獨立於其他涵蓋滙豐其餘業務的部門，但仍受集團在風險方面的監管。

在多種因素影響下，滙豐集團及個別營運公司的風險概況會不斷改變。集團制訂的風險管理架構促使滙豐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。

風險管治及權責

一個完善的風險管治及權責架構，確保滙豐就有效管理集團、區域、客戶群及營運公司的風險進行監督及問責。

董事會負責審批集團的承受風險水平架構、集團及其主要營運附屬公司的計劃及表現目標、任命高級職員、授出信貸及其他風險權限，以及制訂有效的監控程序。根據董事會授權，集團管理委員會透過另行召開的風險管理會議，制訂高層次的集團風險管理政策、行使獲授予的風險權限，以及監督承受風險水平及監控政策的實施。該會議監察所有類別的風險、收取有關表現與新浮現事宜之報告、決定需要採取的行動，以及檢討滙豐風險管理架構的成效。

董事會報告：風險(續)

風險管理 > 風險管治 / 承受風險水平 / 境況壓力測試 / 監控文化 / 信貸風險 > 管理

各營運公司的風險管理主要由公司各自的董事會及行政總裁(作為資產負債表的保管人)負責。集團風險管理委員會與風險管理會議在集團層面監督及領導風險管理事宜，並由專責的環球風險管理部支援，該部門由集團風險總監率領；集團風險總監同時為集團管理委員會及風險管理會議的成員，通過綜合財務及風險管理部向代表董事會的財務總監兼風險與監管事務執行董事匯報。

集團的環球風險管理部則負責監察主要類別財務風險，即零售及大額信貸、市場、營運、保安及欺詐風險。該部門為此制訂集團政策、監察整個集團的風險，以及向高級管理層提供全球及地區組合成分趨向的匯報與分析。環球風險管理委員會由集團風險總監出任主席，負責環球風險管理部的問責事宜及確保其監控工作貫徹如一，其成員包括滙豐各地區的風險總監及集團管理處之風險紀律主管。負責主要風險事宜的地區管治組織負責風險管理的核心工作。公司及地區層面的部門向集團風險管理部匯報。集團管理處透過挑選職員、培訓、發展、評估表現及訂定薪酬，從而建立集團的風險管理實力，而集團風險總監聯同業務部門主管，則負責設定環球風險管理部高級職員的表現目標。環球風險管理部亦協調集團承受風險水平、經濟資本及壓力測試架構的持續發展，就風險及監管政策的發展與監管機構磋商和與業界討論，並評估其影響及就此提出建議。此外，集團風險總監為集團組合風險監察委員會的成員，該委員會由集團司庫擔任主席，負責管治環球銀行業務的組合管理活動。

承受風險水平

滙豐的承受風險水平架構概述滙豐於執行其策略時準備承受的風險量及風險類別。這是處理風險、資本及業務管理工作的主要綜合方針，有助集團達致其股東權益回報目標，亦對集團達致資本協定二下第二支柱的責任十分重要。

滙豐制訂承受風險水平時會考慮其承受風險能力、財政狀況、核心盈利實力，以及其聲譽及品牌的堅穩程度。該水平涵蓋

質(接受的風險及理由)和量方面的元素。滙豐的高級管理層對個別風險類別設定量化的衡量標準，以確保：

- 相關業務活動可獲指引及受到監控，令這些活動繼續與承受風險水平架構保持一致；
- 能監察承受風險水平背後的主要假設，並在有需要時透過隨後的業務規劃周期作出調整；及
- 可以標示為減輕風險而預計需要作出的商業決定，並即時採取行動。

董事會負責規管承受風險水平架構，而集團管理委員會及風險管理會議則持續監督其實施情況。承受風險水平架構亦適用於地區及客戶層面，並透過兩個主要機制運作：

- 架構本身界定了管治組織、程序、衡量標準以及滙豐在日常業務中處理承受風險水平的其他特點；及
- 定期的承受風險水平報表界定了在不同業務層面合適的風險水平。該水平與回報及增長目標互相配合，並與企業策略及相關群體的目標保持一致。

承受風險水平架構涵蓋風險的利弊。在該架構內，經濟資本既是衡量風險的通用計算單位，亦是各地區及客戶群評估風險、分配資本及衡量表現的依據。承受風險水平架構以設定營運限額的方式推行，該限額控制集團、地區及客戶群承受的風險，而承受水平則以經風險調整的表現衡量標準計量。

境況壓力測試

為了解集團資本及業務計劃在極端(但有可能出現)事件中所受負面影響的程度，採用境況分析及壓力測試是其中的重要方法。除了有助考慮該等計劃所受的潛在財務影響外，此工具的另一主要效用是倘若發生該等事件或同類事件時，幫助管理層研究及制訂有助緩和事件的行動計劃。

集團風險管理部定期評估不同壓力境況(包括預測全球經濟下滑情況較目前經

歷的情況嚴重)下監管規定資本的供求情況。集團採用質與量的方法估計有關境況對滙豐資本狀況的潛在影響。在適當情況下，滙豐亦會應監管機構的要求而參與標準境況分析。

值得注意的是，此架構已協助管理層消滅全球金融危機帶來的部分影響。儘管對日後事件的估計未能涵蓋所有可能性，亦無法準確識別日後事件，但過往分析的多個境況，便使管理層於發生同類事件時，對減低風險所需採取的行動得到更大的啟示。

除了就滙豐集團考慮的一系列風險境況外，各主要附屬公司亦根據集團管治架構，定期進行相關地區特有的宏觀經濟及事件促成的境況分析。滙豐的行政經理定期舉行會議，以考慮及討論該等境況的結果，並制訂建議管理層採取的行動。集團管理委員會則定期考慮各項宏觀經濟分析。

風險監控文化

滙豐的風險管理政策詳載於集團標準手冊，並載於全集團的政策手冊，讓僱員知悉有關標準、指示及指引。員工可協助制訂承受風險水平、設立監察及控制風險的程序，並向管理層作出適時、可靠的匯報。滙豐定期檢討及更新其風險管理政策、系統和方法，以配合法例、規則、市場、產品，以及不斷推陳出新的最佳應用守則的變化。

集團全體主管人員均有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。個人問責精神通過集團管治結構強化及借助培訓灌輸，有助加強整個集團內部有紀律及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)

信貸風險即客戶或交易對手一旦不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。此風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業

務，惟亦有來自資產負債表外產品，例如交易對手風險擔保及信貸衍生工具，以及集團持有的債務證券。集團涉及的多項風險中，以信貸風險產生的監管規定資本要求最高。

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

集團推行的信貸風險管治架構及監控機制適用於經濟及金融周期的所有階段。於2009年，滙豐已加強多項程序(例如危機管理及新產品評審)，以配合同業及監管機構近期倡議的「最佳應用守則」。中央信貸風險監管及獨立審核活動的強化在同一營運模式下實施，並由集團管理處風險管理部、地區綜合風險管理部門以及國家／地區管理層在互相協調下負責。

信貸風險管理部是環球風險管理部的一部分，該部門於集團管理處內負責零售、批發及市場風險紀律的主管，以及地區風險總監、若干國家／地區信貸總監及風險策略主管須向集團風險總監匯報。

在集團內，信貸風險管理部是負責信貸監控的獨立部門，其工作包括與各業務部門溝通，以制訂工作的優先次序、調整承受風險的水平，以及監察和匯報較高的風險。此部門亦會按照累積的經驗，例如集團因採用資本協定二之內部評級基準高級計算法而汲取的經驗，以改善信貸風險及風險資本的管理政策及方法，包括開發分析模型及管理資料。請參閱第285頁的「資本管理」。

隸屬集團管理處的信貸風險管理部，負責為滙豐環球業務的信貸風險提供高層次的監督及管理。其職責包括以下各項：

- 制訂集團的信貸政策。滙豐各營運公司除非獲准豁免，否則均須遵循此等政

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 管理

策，並須按照集團的政策，制訂詳細的信貸政策及程序，並載入當地的指示手冊；

- 向滙豐的營運公司發出指引，說明集團對特定市場類別、業務及銀行產品的信貸風險承受程度。集團管理處的風險管理部負責控制滙豐在若干較高風險行業的風險，並密切監察在其他行業的風險，包括：房地產、汽車、若干非銀行金融機構、結構產品與槓桿融資交易。若有需要，亦會對新業務或新風險加設限制，使風險水平於集團及／或公司層面不會超逾一定的上限；
- 獨立審核及客觀評估風險。由滙豐各營運公司辦理或續期的所有非銀行商業信貸及風險項目(包括衍生工具內含之風險項目)如超出指定限額，須先經集團管理處的風險管理部評估，然後才決定應否向客戶提供信貸承諾或應否進行交易。未獲集團信貸風險管理部評估，營運公司不得通過有關信貸批核；
- 監察集團內各組合的表現及管理。集團管理處的風險管理部追蹤新興趨勢並深入檢討各組合，促使任何不利特性均受到有效管理；
- 集中控制源自主權實體、銀行及其他金融機構的風險。集團管理處的風險管理部負責批核及管理該等類別交易對手之信貸及結算風險限額，以便最有效運用信貸供應及避免風險過分集中；
- 控制所持全部債務證券的風險，並就非純粹持作交易用途之證券設定正式發行人風險限額；
- 制訂及貫徹執行滙豐的大額信貸風險政策，確保就交易對手、行業或地區承擔的風險不會過份集中，以致超出集團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。集團管理處的風險管理部亦監察滙豐集團內部的風險，確保風險維持於監管機構所定限額之內，以及確保有關政策與慣例全面符合不斷改變的監管規定；
- 透過實施國家／地區風險限額，並在此限額下按期限及業務類別設定進一步

限額，以控制跨境貸款風險。國家／地區風險限額是在考慮政經因素後運用當地業務知識設定。與被認為風險較高的國家或地區進行的交易，均須按個別情況考慮；

- 貫徹執行及建立滙豐的風險評級架構和制度，對風險作合理分類，使集團能集中管理相關風險。信貸風險分析監察委員會負責監察批發及零售業務的風險評級模式管治，由集團風險總監擔任主席，並向風險管理會議匯報。評級方法以多種分析方法及市場數據為本的工具為依據，對評估客戶風險十分重要。就較大額信貸而言，除充分運用自動風險評級程序外，須由最終批核行政人員承擔釐定風險評級的責任；
- 協助風險策略單位制訂壓力測試境況和經濟資本衡量方法，以及改善主要風險指標及其呈報工作，以供納入集團業務策劃程序內；
- 通過各類定期報告及特別報告向風險管理會議、集團監察委員會及滙豐控股董事會匯報滙豐的信貸風險組合狀況。有關報告內容涵蓋：
 - 風險集中情況；
 - 集團屬下機構、區域及集團整體層面的零售組合表現；
 - 特定的較高風險組合類別；
 - 主要風險範疇的風險列表，連同相關的預防及減輕風險行動；
 - 個別大額已減值賬項及所有客戶群的減值準備；
 - 國家／地區風險限額、跨境貸款風險及相關減值準備；
 - 組合及分析模型表現數據；及
 - 壓力測試結果及建議。
- 管理及指導各項有關信貸風險管理系統的計劃。滙豐已建立一個涵蓋集團絕大部分直接貸款風險的中央資料庫，以便編製日趨詳盡的管理層報告。整個

集團均採用適用於銀行的統一信貸申請程序，而類似的企業信貸申請制度則幾乎涵蓋集團所有企業業務(按價值分類)；

- 向滙豐的營運公司提供意見及指引，促進集團整體在可持續發展風險、新產品及培訓課程等信貸相關事務上，均貫徹執行最佳常規；及
- 擔任主要聯絡人，代表滙豐控股就信貸相關事宜與外界接觸，包括英倫銀行、英國金管局、地方監管機構、各評級機構、企業分析員、貿易組織，以及世界各地的主要銀行和非銀行金融機構等。

滙豐各營運公司須執行符合當地規定且遵照集團準則的信貸政策、批核程序及借貸指引。滙豐控股董事會授予最高級的行政總裁(彼等亦從本身的董事會獲授相若權力)信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險總監或信貸總監，負責向當地行政總裁或常務總監匯報與信貸有關的問題，亦同樣須向集團風險總監直接匯報。

信貸質素 (經審核)

每家營運公司均須對其信貸組合的質素及表現負責，並須負責監察及控制其組合的所有信貸風險，包括須由集團風險管理部集中批核的組合。具體工作包括按市場、地區及產品分類管理本身的風險集中情況。集團於各地均設有切合當地情況的制度，以便各營運公司控制及監察各類客戶和零售產品風險。信貸審核及風險識別小組直接向各區風險總監匯報，並審核主要風險衡量方法的成效、監督及控制有關活動。

滙豐的信貸風險評級制度及程序旨在區別各類風險，藉以突顯風險因素較大並有較大機會出現嚴重虧損的項目。就個別大額賬項而言，滙豐會定期覆核其風險評

級，並會在必要時迅即修訂。集團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。

滙豐多年來一直沿用的評級制度，是以判斷及評估拖欠的可能性及影響為根據。為配合財務報告所需，此制度於2008年由一個對風險更敏感且更精密的方法取代，而所有運用信貸風險評級作出的重大風險管理決策，亦改用新方法。此舉正好配合集團採用資本協定二規定的內部評級基準計算法，且有助計算最低信貸監管規定資本水平。有關詳情請參閱第225頁「金融工具的信貸質素」。

集團會特別關注有問題的風險項目，並就該等風險項目進行更頻密而深入的覆核與匯報，以便加快採取補救行動。在適當情況下，滙豐的地方營運公司會長期設立或成立專家小組為客戶提供支援，協助客戶盡可能避免拖欠還款。

滙豐的內部審計部門會對營運公司的信貸程序及組合進行以風險為本的定期審核。此等審核包括考慮信貸政策/程序手冊是否足夠及清晰；綜覽同類資產的同類貸款組合，藉此衡量貸款及其他風險項目的質素；審視信貸風險管理部門的監督或審核工作，以及計算的減值是否足夠；檢討分析模型的管治與實施情況；檢討管理目標以及檢查在批核與管理信貸安排時，是否遵守集團及業務所在地的準則及政策。

個別大額賬項須抽樣覆核，以確保給予適當的風險評級，以及恰當依循信貸及追收欠款程序處理，倘若有跡象顯示賬項質素轉差，須根據集團的既定程序提撥減值準備。內部審計部門如認為若干風險評級屬不恰當，會與管理層商討；而該部門於商討後有關修改評級的最終建議必須予以採納。

減值評估 (經審核)

若出現減值虧損，滙豐會透過動用準備賬減低貸款的賬面值。若可供出售金融資產

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 管理

及持至到期日之金融投資出現減值，則會直接減低相關資產的賬面值。詳情載於第369頁「會計政策」。

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

根據滙豐之政策，每家營運公司須迅速而貫徹地為已減值貸款撥備。

管理層會詳細檢討貸款組合、將有關表現及拖欠率的統計數據與過往趨勢比較，以及衡量當前經濟情況的影響，定期評估為已減值貸款釐定的準備水平是否足夠。

個別評估減值準備

釐定個別評估減值準備的方法，是就所有個別大額賬項及所有其他未符合條件採用下述綜合評估的賬項，逐一評估其虧損風險。當有客觀證據顯示減值虧損已產生時，相關貸款即會被視為已減值。滙豐於判斷已存在此等客觀證據時採用的各項準則，包括：

- 得悉借款人已遇上流動資金困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還；
- 違反貸款契諾或條件；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；及
- 被外界信貸評級機構大幅降低信貸評級。

在釐定該等賬項的準備額時，一般會考慮下列因素：

- 滙豐就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及其管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人能否獲得相關貨幣並用以付款；

- 預期中收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐相同，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定貸款總額及所有債權人索償的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；
- 抵押品的價值及成功變現的可能性；
- 是否有其他減低信貸風險措施，以及有關減低信貸風險措施的提供者履行合約承諾的能力；及
- 債務的第二市場價格(如有)。

對超出既定可接受極限的個別大額賬項提撥的減值準備水平最少每半年覆核一次(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的款項。至於大額商業及企業債務，會交由對無力償債客戶及特定市場有豐富經驗的專責貸款「處理」小組處理，以管理有關貸款及評估可能產生的虧損額。

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。

綜合評估減值準備

集團會在兩種情況下按綜合基準評估減值：

- 為抵補須個別評估的貸款已產生但尚未識別之虧損；及
- 沒有個別大額賬項的同類貸款組合。

已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估發現並無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。藉此計得的綜合評估減值準備，可以反映於結算日已產生但至日後方可個別識別的減值虧損。

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 具有同類風險特性(例如按行業、風險評級或產品分類)的貸款組合之過往虧損經驗；
- 由出現減值，至識別虧損並就此確立個別貸款的適當準備額以顯示該項虧損，此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，憑經驗判斷內在虧損的實際水平，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相關貸款組合，預計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。雖然在特別情況下，相距的時間會較長，但一般而言，相距時間為4至12個月不等。

各個匯報企業就已產生但尚未識別之虧損而確立減值準備額之基準，均須記錄在案，並由財務及信貸風險管理事務高級管理層審核，以確保與集團的政策保持一致。

同類貸款組合

利用組合方法管理大量價值相對較低的資產時，會採用兩種方法來計算減值準備額，此類貸款通常包括：

- 在若干國家或地區價值不高的同類小額商業賬項；
- 未經個別評估的住宅按揭；
- 信用卡及其他無抵押消費貸款產品；及
- 汽車融資。

若可取得適當的經驗數據，集團會採用滾動率方法。此方法乃根據同類賬項組合內的賬項拖欠情況，對拖欠及最終虧損數額的過往趨勢進行統計分析。在計算抵補內在虧損所需之合適減值準備水平時，亦會評估其他過往數據及當前經濟情況。在若干發展已相當成熟的市場，採用的模型則會考慮行為及賬項管理趨勢(例如破產及債務重整統計數據展示的趨勢)。

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，集團會根據過往虧損率的經驗採用基本公式法計算。

一般而言，過往經驗是開始評估每個貸款組合內在虧損的最客觀及最相關資料。如果在某些情況下，過往虧損經驗提供的資料難以反映某個貸款組合於結算日的內在虧損，例如經濟狀況或規例有變，管理層會認為其統計模型未能充分反映貸款組合風險因素的最新趨勢，於是會根據集團財務部及集團管理處風險管理部的指引，對減值準備作出相應調整。

滾動率、虧損率及預期日後收回的時間，會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

貸款撇銷

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

至於美國滙豐融資的住宅按揭及第二留置權貸款，會在完成止贖時或之前，或與借款人達成和解時，將貸款賬面值超出可變現淨值之部分撇銷。若未有合理期望可收回款項並已採取止贖行動，加上未有法例或規例施加延期限制，則貸款一般會於超過合約期限180日的月份結束前撇銷。

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

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 管理 / 信貸風險項目 > 最大風險 / 抵押品

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

隨着滙豐早前決定不再透過集團的美國消費按揭貸款業務批核貸款，加上消費者為信貸進行再融資的能力被削弱，因而改變過往的行為模式，美國滙豐融資已縮短撤銷期，由超逾合約期限240日或以上縮短至180日。此項轉變令貸款加速撤銷，繼而令貸款總額減少33億美元，並使減值準備及已減值貸款相應減少，但對貸款或貸款減值準備淨額並無重大影響。倘須作出適當披露，則已量化對本期的影響。

跨境貸款風險

當考慮跨境貸款風險的減值準備時，管理層會評估某些國家或地區受外幣付款限制影響的程度。此項評估包括分析當前經濟及政治因素。經濟因素包括外債水平、償債負擔及可否取得外來資金以應付該國的融資需求。須考慮的政治因素包括評估當地及其政府的穩定性、國家安全所受的威脅及法律制度的質素和獨立性。

向此等國家或地區提供的所有合資格貸款，皆須提撥減值準備，除非有關貸款及內在風險：

- 正依期償還，並與貿易有關及期限少於一年；
- 除特殊情況外，相關政府在境外持有可接受的抵押品，令風險減低；
- 其形式為持作交易用途的證券，而且相關證券的市場十分流通和活躍，同時證券價值每天按公允值計量；
- 屬本金額(不包括抵押品)為100萬美元或以下之履約信貸；或
- 屬三個月內到期的履約信貸。

信貸風險項目

最大信貸風險
(經審核)

滙豐可能需承擔的信貸風險涵蓋多類資產，包括衍生工具、交易用途資產、客戶貸款、同業貸款及金融投資。信貸風險於2009年仍極為分散於這些資產類別中，但集團於2009年的信貸風險額有所改變，原因是美國的消費融資資產縮減，以及動用更多流入的存款購買債務證券。另外，金融市場波幅顯著收窄，令衍生工具資產減少，而衍生工具合約違責引致虧損的風險亦減少。波幅收窄、孳息曲線更趨陡峭以及信貸息差收窄，均令未平倉衍生工具合約之公允值下跌。對銷衍生工具所涉款額，與最大風險數額同步下跌。

2009年商用物業貸款的信貸質素轉差，特別是歐洲、中東及北美洲。

以住宅物業抵押的個人貸款仍存在重大風險。美國按揭市場信貸狀況持續轉差，對滙豐構成影響。然而，在英國整體房屋市場交投減少下，滙豐於2009年全年在當地的按揭業務仍然維持良好的信貸質素，並保持充足抵押。香港住宅按揭市場的貸款同樣保持充足抵押。詳情載於第215頁「特別提述部分—個人貸款」。

虧損繼續集中於個人貸款組合，而且主要為美國的組合。於2009年，75%的貸款減值及其他信貸風險準備來自個人理財業務，而2008年則為85%。於2009年，12%的集團貸款減值及其他信貸風險準備來自工商業務，於2008年則為9%。環球銀行及資本市場業務的貸款減值準備佔集團總額的6%，而2008年的貸款減值及其他信貸風險準備則為3%。

下頁列表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除

非該等強化信貸條件符合對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及同類合約，最大信貸風險是對方要求履

行擔保時滙豐須支付的最高金額。而在信貸額度有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險是信貸承諾所涉全數金額。

最大信貸風險

(經審核)

	於2009年12月31日			於2008年12月31日		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	60,655	—	60,655	52,396	—	52,396
向其他銀行託收中之項目	6,395	—	6,395	6,003	—	6,003
香港政府負債證明書	17,463	—	17,463	15,358	—	15,358
交易用途資產	386,070	(8,496)	377,574	405,451	(13,227)	392,224
國庫券及其他合資格票據	22,346	—	22,346	32,458	—	32,458
債務證券	201,598	—	201,598	199,619	—	199,619
同業貸款	78,126	—	78,126	73,055	—	73,055
客戶貸款	84,000	(8,496)	75,504	100,319	(13,227)	87,092
指定以公允值列賬之金融資產	22,198	—	22,198	17,540	—	17,540
國庫券及其他合資格票據	223	—	223	235	—	235
債務證券	20,718	—	20,718	16,349	—	16,349
同業貸款	354	—	354	230	—	230
客戶貸款	903	—	903	726	—	726
衍生工具	250,886	(189,606)	61,280	494,876	(383,308)	111,568
按已攤銷成本持有的貸款：	1,076,012	(91,127)	984,885	1,086,634	(83,398)	1,003,236
— 同業	179,781	(116)	179,665	153,766	(126)	153,640
— 客戶	896,231	(91,011)	805,220	932,868	(83,272)	849,596
金融投資	360,034	—	360,034	292,984	—	292,984
國庫券及其他同類票據	58,434	—	58,434	41,027	—	41,027
債務證券	301,600	—	301,600	251,957	—	251,957
其他資產	36,373	(4)	36,369	40,859	(5)	40,854
背書及承兌	9,311	(4)	9,307	10,482	(5)	10,477
其他	27,062	—	27,062	30,377	—	30,377
金融擔保及同類合約	53,251	—	53,251	52,318	—	52,318
貸款及其他信貸相關承諾 ¹	558,050	—	558,050	604,022	—	604,022
	2,827,387	(289,233)	2,538,154	3,068,441	(479,938)	2,588,503

有關附註，請參閱第291頁。

抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

上表所列金融工具的抵押品，詳載於下文。

向其他銀行託收中之項目

倘若以現金、證券或股票付款時，預期會相應收取現金、證券或股票，即會產生結算風險。滙豐為各交易對手制訂每日結算限額，以抵補任何單一日子因滙豐與各交

易對手交易而產生的所有結算風險總額。不少交易的結算風險，尤其是涉及證券及股票的交易，絕大部分因透過受保支付系統結算或按貨銀兩訖基礎結算而減低。

國庫券、其他合資格票據以及債務證券

持有的抵押品若用作擔保非貸款的金融資產，會按金融工具的性質釐定。債務證券、國庫券及其他合資格票據一般為無抵押，但資產抵押證券及同類金融工具則以金融資產組合作抵押。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 信貸風險項目 > 最大風險 / 風險集中情況

衍生工具

滙豐傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或提早終止交易，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額結算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是滙豐傾向選用的做法。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市場或有交易對手風險。

貸款

滙豐的政策是在提供貸款時將貸款額設定於客戶有能力償還的範圍內，而非主要依賴抵押品的價值。滙豐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。然而，抵押品仍是減低信貸風險的重要工具。

有關特定類別抵押品或減低信貸風險措施的可接受程度及估值參數的釐定，營運公司採用的指引均會定期覆核，以確保此等指引有實質證據支持，並能持續發揮原定的作用。滙豐接納的主要抵押品類別包括下列各項：

- 個人貸款—以住宅物業按揭；
- 工商業貸款—以業務資產(例如樓宇、股票及應收賬項)質押；
- 商用物業貸款—以獲融資的物業質押；及
- 金融機構貸款—以用於買賣的金融工具(如現金、債務證券及股票)質押。

此外，信貸衍生工具(包括信貸違責掉期及結構信貸票據)及證券化結構均會用於對沖或轉移集團貸款組合的信貸風險。

若為已逾期但並非已減值的貸款，或個別評估為已減值的貸款，滙豐並無披露持

作擔保該等貸款的抵押品或其他強化信貸條件之公允值，因為此舉並不實際可行。

風險集中情況

(經審核)

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的能力，受同樣的經濟、政治及其他狀況變動所影響，則出現信貸風險集中的情況。錯向風險是嚴重的風險集中情況，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。錯向風險可在下列例子中出現：

- 如交易對手為新興市場的居民及／或於新興市場註冊成立，並尋求出售非當地貨幣以換取當地貨幣；
- 如交易涉及向交易對手購買股票認沽期權，而其股份為該期權的主體項目；
- 向交易對手購入信貸保障，而該交易對手與信貸違責掉期或回報總額掉期的參考公司緊密聯繫；及
- 購入資產類別的信貸保障，此等保障高度集中於出售信貸保障的交易對手所涉風險。

滙豐使用一系列工具監察及控制錯向風險，包括規定各企業於進行預先協定指引以外的錯向風險交易前，須事先取得批准。負責檢討及積極管理錯向風險(包括分配資本)的信貸風險管理部督導各項監控及監察程序，並會定期與環球資本市場業務、信貸、市場風險管理及財務等部門的高級管理層舉行會議。

持作交易用途證券

(未經審核)

於2009年12月31日，交易用途資產中的持作交易用途證券總額為2,590億美元(2008年：2,540億美元)。該等資產最大比重的類別為政府及政府機構證券，達1,350億美元，佔整體交易用途證券的52%(2008年：1,430億美元，56%)。其中包括國庫券及其他合資

格票據220億美元(2008年：320億美元)。企業債務及其他證券為840億美元，佔整體交易用途證券的32%，與2008年的830億美元水平相若。整體交易用途證券中，銀行及其他金融機構發行的債務證券佔410億美元(2008年：500億美元)。

持作交易用途證券的更詳盡分析載於財務報表附註16，信貸質素的分析載於第225頁。

債務證券、國庫券及其他合資格票據

(未經審核)

於2009年12月31日，金融投資總額(不包括股權證券)為3,600億美元，較2008年底增加23%。債務證券為3,020億美元，是金融投資中最大比重的類別，佔總額的84%；2008年12月31日的相對數字為2,520億美元(佔86%)。滙豐持有之企業債務、資產抵押證券及其他證券來自多個不同發行商及地區，其中37%投資於由銀行及其他金融機構發行的證券。總括而言，由於公允值變動、本金攤銷及撇減多種因素的影響，滙豐持有的資產抵押證券減少80億美元。

2009年的金融投資總額(不包括股權證券)增加23%至3,600億美元。

於政府及政府機構證券的投資為1,710億美元，佔金融投資總額的46%，較2008年增加8個百分點。在該等投資中，580億美元屬國庫券及其他合資格票據。

有關金融投資較詳盡的分析載於財務報表附註19，信貸質素的分析載於第225頁。

保險業務擁有多元化的組合，包括指定以公允值列賬的債務及股權證券(2009年：250億美元；2008年：200億美元)，以及分類為金融投資的債務證券(2009年：350億美元；2008年：280億美元)。有關保險業務持有證券的較詳盡分析載於第273頁。

衍生工具

(未經審核)

於2009年12月31日，衍生工具資產為2,510億美元，較2008年12月31日下跌49%，主要涉及外匯、利率及信貸衍生工具。下跌主要因為金融市場波幅收窄、孳息曲線更趨陡峭以及信貸息差收窄，令整個組合錄得公允值變動。

衍生工具資產的風險承擔於2009年下降49%至2,510億美元。

貸款

(未經審核)

按固定匯率計算，2009年12月31日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)較2008年12月31日下跌830億美元或9%。

個人貸款佔客戶貸款總額47%。其中2,610億美元的住宅按揭貸款佔客戶貸款總額28%，為集團最大比重的單一風險類別。由於終止經營的美國消費融資組合持續縮減，北美洲的個人貸款下跌，跌幅大致與歐洲的貸款相若。

於2009年12月31日，企業、商業及金融機構貸款(包括結算賬項)佔各類客戶貸款總額的52%。最大比重的行業貸款集中於非銀行金融機構及商用物業貸款，分別佔各類客戶貸款總額的10%及8%。

非銀行金融機構的貸款主要包括交易賬項的有抵押貸款，並以回購合約為主。

於2009年，工商業及國際貿易貸款輕微下跌，佔各類客戶貸款總額的比重下跌1個百分點至21%。在這類貸款中，最大比重的貸款集中於服務業貸款，佔各類客戶貸款總額6%。

於2009年，同業貸款廣泛分布於多家主要機構。

有關個人貸款及大額貸款組合的信貸質素重大變動，詳載於第214至218頁「特別提述部分」。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 信貸風險項目 > 風險集中情況

以下各表按行業及貸款附屬公司的主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀

行及美國滙豐銀行，則按借出貸款分行所在地分析。

按行業分類之貸款總額
(未經審核)

	於2008年 12月31日 百萬美元	固定 匯率影響 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	於2009年 12月31日 百萬美元
客戶貸款總額				
個人貸款 ²	440,227	22,169	(28,190)	434,206
住宅按揭 ^{2,3}	243,337	13,567	3,765	260,669
其他個人貸款 ^{2,4}	196,890	8,602	(31,955)	173,537
企業及商業貸款.....	407,474	30,384	(54,768)	383,090
工商業及國際貿易.....	209,840	16,125	(29,837)	196,128
商用物業.....	70,969	4,668	(6,248)	69,389
其他與物業有關貸款.....	30,739	1,783	(2,002)	30,520
政府貸款.....	6,544	185	(40)	6,689
其他商業貸款 ⁵	89,382	7,623	(16,641)	80,364
金融機構貸款.....	101,085	5,419	(9,854)	96,650
非銀行之金融機構.....	99,536	5,248	(9,547)	95,237
結算賬項.....	1,549	171	(307)	1,413
經重新分類之資產抵押證券.....	7,991	—	(164)	7,827
各類客戶貸款總額 ⁶	956,777	57,972	(92,976)	921,773
同業貸款總額	153,829	7,413	18,646	179,888
各類貸款總額.....	1,110,606	65,385	(74,330)	1,101,661

有關附註，請參閱第291頁。

按行業分類之客戶貸款總額
(經審核)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
個人貸款 ²	434,206	440,227	500,834	476,146	420,476
住宅按揭 ^{2,3}	260,669	243,337	269,068	265,337	238,546
其他個人貸款 ^{2,4}	173,537	196,890	231,766	210,809	181,930
企業及商業貸款.....	383,090	407,474	400,771	343,107	278,709
工商業及國際貿易.....	196,128	209,840	202,038	162,109	130,802
商用物業.....	69,389	70,969	72,345	60,366	51,815
其他與物業有關貸款.....	30,520	30,739	33,907	27,165	22,196
政府貸款.....	6,689	6,544	5,708	8,990	8,218
其他商業貸款 ⁵	80,364	89,382	86,773	84,477	65,678
金融機構貸款.....	96,650	101,085	99,148	62,458	52,174
非銀行之金融機構.....	95,237	99,536	96,781	59,204	50,032
結算賬項.....	1,413	1,549	2,367	3,254	2,142
經重新分類之資產抵押證券.....	7,827	7,991	—	—	—
各類客戶貸款總額 ⁶	921,773	956,777	1,000,753	881,711	751,359
已減值貸款.....	30,606	25,352	19,582	15,071	12,338
—佔客戶貸款總額之百分比.....	3.3%	2.6%	2.0%	1.7%	1.6%
減值準備總額.....	25,542	23,909	19,205	13,578	11,357
—佔各類貸款總額之百分比.....	2.8%	2.5%	1.9%	1.5%	1.5%

有關附註，請參閱第291頁。

按行業及地區分類之客戶貸款
(經審核)

	地區						客戶 貸款總額 百萬美元	按行業 分類之 貸款總額 佔各類 貸款總額 百分比 %
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ⁷ 百萬美元	中東 ⁷ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元		
於2009年12月31日								
個人貸款 ²	162,562	47,946	32,514	6,405	163,934	20,845	434,206	47.2
住宅按揭 ^{2,3}	109,872	35,292	21,983	1,898	86,591	5,033	260,669	28.3
其他個人貸款 ^{2,4}	52,690	12,654	10,531	4,507	77,343	15,812	173,537	18.9
企業及商業貸款.....	202,919	49,340	46,175	16,604	40,902	27,150	383,090	41.5
工商業及國際貿易.....	112,374	17,728	28,228	9,336	11,528	16,934	196,128	21.3
商用物業.....	33,853	13,782	6,475	1,309	11,527	2,443	69,389	7.5
其他與物業有關貸款.....	6,231	10,062	3,863	1,357	8,452	555	30,520	3.3
政府貸款.....	2,216	441	595	1,356	208	1,873	6,689	0.7
其他商業貸款 ⁵	48,245	7,327	7,014	3,246	9,187	5,345	80,364	8.7
金融機構貸款.....	73,851	2,899	2,350	1,213	14,150	2,187	96,650	10.5
非銀行之金融機構.....	73,225	2,462	2,246	1,206	13,963	2,135	95,237	10.3
結算賬項.....	626	437	104	7	187	52	1,413	0.2
經重新分類之資產抵押證券.....	6,284	-	-	-	1,543	-	7,827	0.8
各類客戶貸款總額 ^{6,8}	445,616	100,185	81,039	24,222	220,529	50,182	921,773	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比.....	48.3%	10.9%	8.8%	2.6%	23.9%	5.5%	100.0%	
已減值貸款 ⁸	10,722	841	1,200	1,646	13,246	2,951	30,606	
- 佔各類客戶貸款總額之百分比....	2.4%	0.8%	1.5%	6.8%	6.0%	5.9%	3.3%	
減值準備總額 ⁸	6,135	804	996	1,378	13,676	2,553	25,542	
- 佔各類客戶貸款總額之百分比....	1.4%	0.8%	1.2%	5.7%	6.2%	5.1%	2.8%	
	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2008年12月31日								
個人貸款.....	141,532	46,087	29,887	7,524	195,534	19,663	440,227	46.0
住宅按揭 ³	87,267	33,014	18,244	1,941	98,383	4,488	243,337	25.4
其他個人貸款 ⁴	54,265	13,073	11,643	5,583	97,151	15,175	196,890	20.6
企業及商業貸款.....	219,640	52,186	47,394	18,732	47,291	22,231	407,474	42.5
工商業及國際貿易.....	121,047	20,186	29,294	10,853	15,178	13,282	209,840	21.9
商用物業.....	32,704	14,233	6,713	1,431	13,504	2,384	70,969	7.4
其他與物業有關貸款.....	7,666	10,296	3,541	1,587	7,234	415	30,739	3.2
政府貸款.....	1,864	951	579	1,181	352	1,617	6,544	0.7
其他商業貸款 ⁵	56,359	6,520	7,267	3,680	11,023	4,533	89,382	9.3
金融機構貸款.....	62,620	2,680	4,193	1,453	27,746	2,393	101,085	10.6
非銀行之金融機構.....	61,823	2,402	3,940	1,447	27,560	2,364	99,536	10.4
結算賬項.....	797	278	253	6	186	29	1,549	0.2
經重新分類之資產抵押證券.....	6,258	-	-	-	1,733	-	7,991	0.9
各類客戶貸款總額 ⁶	430,050	100,953	81,474	27,709	272,304	44,287	956,777	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比.....	44.9%	10.6%	8.5%	2.9%	28.5%	4.6%	100.0%	
已減值貸款.....	6,774	852	835	279	14,285	2,327	25,352	
- 佔各類客戶貸款總額之百分比....	1.6%	0.8%	1.0%	1.0%	5.2%	5.3%	2.6%	
減值準備總額.....	3,859	733	813	414	16,090	2,000	23,909	
- 佔各類客戶貸款總額之百分比....	0.9%	0.7%	1.0%	1.5%	5.9%	4.5%	2.5%	

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 信貸風險項目 > 風險集中情況

亞太其他地區、中東及拉丁美洲按國家/地區分類之客戶貸款總額
(經審核)

	住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	與物業 有關貸款 百萬美元	商業、 國際貿易 及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日					
亞太其他地區⁷					
澳洲.....	5,919	993	1,785	3,496	12,193
印度.....	883	864	458	3,002	5,207
印尼.....	59	571	71	2,114	2,815
日本.....	109	149	796	1,444	2,498
中國內地.....	1,503	319	2,633	8,915	13,370
馬來西亞.....	2,925	1,717	1,085	3,548	9,275
新加坡.....	5,149	3,041	2,407	4,251	14,848
南韓.....	2,093	407	30	1,932	4,462
台灣.....	2,205	503	53	1,578	4,339
其他.....	1,138	1,967	1,020	7,907	12,032
	21,983	10,531	10,338	38,187	81,039
中東⁷(不包括沙地阿拉伯)					
埃及.....	4	326	126	2,132	2,588
阿拉伯聯合酋長國.....	1,650	2,881	1,395	8,848	14,774
其他.....	244	1,300	1,145	4,171	6,860
	1,898	4,507	2,666	15,151	24,222
拉丁美洲					
阿根廷.....	31	628	49	1,689	2,397
巴西.....	717	10,494	1,076	12,111	24,398
墨西哥.....	2,259	2,702	995	6,762	12,718
巴拿馬.....	1,151	973	475	3,464	6,063
其他.....	875	1,015	403	2,313	4,606
	5,033	15,812	2,998	26,339	50,182
於2008年12月31日					
亞太其他地區⁷					
澳洲.....	3,598	783	1,621	3,350	9,352
印度.....	1,112	1,482	493	3,332	6,419
印尼.....	27	527	26	1,410	1,990
日本.....	57	160	808	4,818	5,843
中國內地.....	1,303	12	2,784	7,423	11,522
馬來西亞.....	2,699	1,624	941	4,263	9,527
新加坡.....	4,209	3,301	2,448	3,521	13,479
南韓.....	2,153	682	34	2,497	5,366
台灣.....	2,217	705	14	1,497	4,433
其他.....	869	2,367	1,085	9,222	13,543
	18,244	11,643	10,254	41,333	81,474
中東⁷(不包括沙地阿拉伯)					
埃及.....	—	275	125	2,106	2,506
阿拉伯聯合酋長國.....	1,693	3,748	2,118	10,214	17,773
其他.....	248	1,560	775	4,847	7,430
	1,941	5,583	3,018	17,167	27,709
拉丁美洲					
阿根廷.....	41	707	60	1,648	2,456
巴西.....	376	8,585	694	9,578	19,233
墨西哥.....	2,150	3,665	1,024	6,094	12,933
巴拿馬.....	1,105	1,076	569	1,877	4,627
其他.....	816	1,142	452	2,628	5,038
	4,488	15,175	2,799	21,825	44,287

有關附註，請參閱第291頁。

按地區分類之同業貸款
(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太			北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	同業貸款 總額 百萬美元	減值 準備 百萬美元
			其他地區 ⁷ 百萬美元	中東 ⁷ 百萬美元					
於2009年12月31日	65,614	36,197	35,648	8,435	15,386	18,608	179,888	(107)	
於2008年12月31日	62,012	29,646	28,665	7,476	11,458	14,572	153,829	(63)	
於2007年12月31日	104,534	63,737	32,373	7,488	16,566	12,675	237,373	(7)	
於2006年12月31日	76,837	50,359	19,716	7,801	17,865	12,634	185,212	(7)	
於2005年12月31日	44,369	42,751	14,514	5,045	10,331	8,964	125,974	(9)	

有關附註，請參閱第291頁。

按國家或地區分類之未清繳款項及跨境
貸款風險
(未經審核)

滙豐內部透過統一控制的程序決定國家／地區的風險限額，從而控制與跨境貸款有關的風險，這些風險主要包括當地居民會否無法取得所需外幣償還貸款，而決定該等限額時已顧及相關經濟及政治因素。此外，集團亦會不斷檢討個別國家或地區及跨境貸款風險的總額。

下表概述債務國境內外幣及跨境未清繳款項總額，該等款額按照各國／地借貸者類

別劃分，而所列每個國家或地區佔滙豐資產總值超過1%。分類以借貸者居留國／地為準則，但也確認因第三方擔保、持有合資格抵押品及借貸分行所屬總部的所在地(若借貸者為銀行分行)而轉移之債務國風險。為遵守《英倫銀行債務國風險報告》(CE表格)之指引，未清繳款項包括貸款(不包括結算賬項)、融資租賃應收賬款、承兌票據、商業票據、存款證及債務與股權證券(不包括短倉部分)，但不包括應計利息及滙豐內部之風險項目。

境內外幣及跨境未清繳款項
(未經審核)

	同業 十億美元	政府及 官方機構 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2009年12月31日				
英國	37.5	7.0	38.0	82.5
美國	10.7	29.3	25.7	65.7
法國	27.0	10.7	7.7	45.4
德國	21.9	15.0	4.5	41.4
於2008年12月31日				
英國	38.4	7.1	33.8	79.3
美國	13.6	26.4	34.1	74.1
法國	19.9	12.1	7.9	39.9
德國	18.9	8.0	6.7	33.6
荷蘭	14.1	1.9	10.3	26.3
於2007年12月31日				
英國	32.3	2.2	47.5	82.0
美國	14.0	11.4	29.5	54.9
法國	38.8	1.7	1.9	42.4
德國	30.3	5.9	5.6	41.8
荷蘭	21.4	0.2	4.2	25.8

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 風險集中情況 / 特別提述部分 > 大額貸款 / 個人貸款

於2009年12月31日，滙豐有應付荷蘭交易對手的境內外幣及跨境未清繳款項，佔資產總值0.75%至1%之間。境內外幣及跨境未清繳款項之總額為196億美元。

於2008年12月31日，滙豐有應付日本交易對手的境內外幣及跨境未清繳款項，佔資產總值0.75%至1%之間。境內外幣及跨境未清繳款項之總額為244億美元。

於2007年12月31日，滙豐有應付香港、比利時及愛爾蘭交易對手的境內外幣及跨境未清繳款項，佔資產總值0.75%至1%之間。境內外幣及跨境未清繳款項之總額為：香港：197億美元；比利時：193億美元及愛爾蘭：193億美元。

特別提述部分

大額貸款 (未經審核)

大額貸款包括借款予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的信貸安排。集團的大額貸款組合分散至不同地區及行業，其風險受制於規管風險集中程度的組合監控措施。雖然2009年初不少公司順利進行再融資活動，令下半年信貸緊縮的情況得以緩和，但該等公司仍受全球經濟逆轉影響，故2009年整體信貸質素有惡化跡象。

多國政府實施廣泛的干預措施，以穩定銀行及其他金融中介機構，甚至為銀行及其他金融中介機構重整資本結構。這些措施就減輕對金融市場造成系統性威脅的憂慮有正面作用。儘管如此，不少批發業務客戶及交易對手面對可取得的信貸及流動資金收縮，以及產品及服務的需求減少的雙重挑戰，促使彼等透過出售組合、延長短期融資的期限以及更加專注成本效益而減債。

滙豐與客戶緊密合作，盡早識別問題所在，從而降低可能發生不利情況的機會及影響。於2009年，集團因應風險上升的趨勢，透過調整貸款期限及增加抵押品等措

施，改善信貸風險項目的結構。滙豐在可行的情況下也會維持信貸的供應。

商用物業

商用物業及其他與物業有關貸款於2009年12月31日為1,000億美元，按固定匯率基準，較2008年12月31日減少8%，佔客戶貸款總額11%。於2009年，此類信貸質素轉差，尤其在歐洲部分地區(包括英國)、中東和北美洲，原因在於資產值下跌、物業空置或欠租令租金出現短缺的情況大增、新房屋需求下跌、預期來自租金的現金流減少，加上再融資的選擇明顯減少。基於此等因素，這類貸款的組合出現減值，但情況不多。集團辦理此類業務的一貫策略，是注重與長期客戶的關係，而適當的初次槓桿和利息覆蓋率對減少貸款減值亦有重大作用。雖然個別地區的處理方法有別，但集團辦理貸款的貸款估值比率一般低於65%。

汽車業

全球汽車業市況和前景顯著轉差，並已持續一段頗長時間，主要是由於新公司加入競爭以及既有的成本問題，其中美國和歐洲的情況尤為顯著。在現時經濟逆轉下，銷量普遍下跌，導致設備製造商、供應商及代理商陷入財政困境。2009年下半年，業界進行整固。雖然有初步跡象顯示汽車銷量回升，但只是受惠於美國和歐洲的多個政府舊車換新車計劃。

滙豐多年以來一直對汽車業保持審慎態度，一方面優先照顧實力較雄厚的跨國製造商，另一方面亦對最有可能受行業逆轉影響的公司限制貸款水平。基於此政策，滙豐對2009年進入第11章破產重組程序的美國主要汽車製造商，並無任何重大直接風險承擔。至於對北美洲的汽車代理商及供應商，滙豐有若干貸款風險，但對集團整體的風險承擔而言僅屬輕微。滙豐已設定對汽車業的全球風險承擔水平上限，並透過集團風險管理會議定期檢討此上限。

杜拜及阿聯酋

2009年11月，杜拜政府擁有的公司杜拜世界(Dubai World)要求暫停向債權人償還本身及其部分附屬公司的債項。有關公布導致全球市場有大量拋售湧現。阿布達比隨後公布會為杜拜提供額外資助，讓杜拜獲得流動資金，以及進行債務重組的平台。

滙豐是區內歷史最悠久的銀行，與杜拜政府及其相關企業已建立長久關係。滙豐自杜拜開始發展為新興經濟體系時一直提供協助，並持續全力支持阿聯酋不同國家的發展。滙豐將繼續向杜拜政府提供支援，以助其達致可行方案，解決現時的流動資金問題。

滙豐在杜拜承擔的風險屬可接受的分散程度，並主要與在阿聯酋營運的公司有關。滙豐致力協助該區重組債項，以恢復各界對該區的信心。

阿聯酋的客戶貸款總額由2008年12月31日的180億美元跌至2009年12月31日的150億美元。雖然中東在集團資產負債表所佔的比重只有2%，但滙豐仍會在該區作出重大承擔。

主權交易對手

集團的主權風險承擔整體信貸質素於2009年仍然令人滿意，絕大部分的境內及跨境風險限額分配給內部信貸風險評級甚高的國家／地區。風險質素並無出現明顯轉差的趨勢，但鑑於西方多國政府債台高築，財政狀況疲弱，故在完成財政預算重組前，主權風險有機會上升。集團為應付此情況，會定期重新評估較高風險的國家／地區，並調整承受風險水平，以反映風險評估結果。

槓桿融資

集團在辦理槓桿融資時會審慎行事，不單就信貸批核設定上限，亦會設定不同的最終承受風險上限。此舉令集團順利分散風險，從而在不超過上限的情況下辦理槓桿融資。集團面對的槓桿融資交易風險，相對於整體風險而言仍屬輕微。

個人貸款

(未經審核)

滙豐提供多種有抵押及無抵押個人貸款產品，以滿足客戶的需要。鑑於滙豐經營業務所在市場多元化的性質，各個國家／地區的產品種類均有所不同，以迎合個別市場的需求，但會使用合適的服務途徑，並在可能的情況下使用標準的環球資訊科技平台。

個人貸款包括用以購買住宅物業及汽車等資產的客戶貸款，一般以購買的資產作抵押。滙豐亦會提供以現有資產作抵押的貸款(例如住宅物業第一及第二留置權貸款)；無抵押貸款產品例如透支、信用卡和工資貸款等；以及有抵押或無抵押的債務重組貸款。

於2009年，個人貸款組合的信貸風險繼續受全球不利的經濟狀況影響，特別是失業率上升及可提供的再融資選擇有限，局限了不少客戶根據合約承諾償還債務的能力。因此，雖然管理層近年推行措施縮減終止經營的美國消費融資組合，並削減辦理貸款的活動，有助降低整體減值準備，但拖欠水平及貸款減值準備仍然高企。

以下評述乃按實際基準分析。

於2009年12月31日，個人貸款總額為4,340億美元，較2008年12月31日減少6%，原因是縮減終止經營的美國消費融資組合。於個人貸款中，貸款減值及其他信貸風險準備總額為199億美元，較2008年下降3%，主要集中於北美洲(144億美元)，其次為歐洲(20億美元)及拉丁美洲(20億美元)。

於2009年3月初，美國滙豐融資公布不再為消費貸款業務的所有產品辦理新造客戶貸款，並結束約800間消費貸款分行辦事處。於2009年11月，美國滙豐融資訂立協議，向Santandar Consumer USA Inc. (「SC USA」)出售汽車貸款債務管理業務，以及合共10億美元的拖欠及非拖欠汽車融資貸款。根據另一項協議，SC USA將清償滙豐

董事會報告：風險 (續)

信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款

美國汽車融資組合的餘下結欠。交易現時預期於2010年首季完成。

消費貸款業務過往提供有抵押房地產貸款、汽車融資以及個人非信用卡貸款。貸款分為循環及封閉式貸款，並按定息或可變動利率計息。貸款透過分行、直接郵遞及互聯網辦理。於2007年首季前，滙豐透過美國滙豐融資的按揭業務吸納相關貸款機構的貸款，而於2007年9月前，更透過按揭經紀辦理貸款。汽車融資業務透過交易商及直接服務消費者的途徑，以及透過消費貸款分行辦事處的分行汽車貸款計劃 (autos-in-branches)，辦理汽車貸款，直至不再辦理有關貸款為止。

2009年12月，美國滙豐融資修訂有關有抵押房地產及無抵押消費貸款組合的撇銷期，以反映客戶的行為有變。因此，有抵押房地產貸款現時一般會於拖欠達180日的月份結束前，撇減至可變現淨值。同樣情況下，無抵押消費貸款現時亦會於拖欠180日的月份結束前撇銷。改變撇銷期使2009年12月31日的可收回結欠及減值儲備減少。

於2009年12月31日，美國個人貸款總額為1,350億美元，較2008年底下跌21%，原因是滙豐縮減消費融資業務的若干組合以及透過收緊信貸批核而改善卡及零售商戶業務組合的信貸質素。

滙豐決定結束所有消費貸款分行，加上縮減既有的消費融資組合，令美國的住宅按揭貸款結欠下跌19%至660億美元。結欠減少亦因為上述修訂撇銷期而令結欠減少20億美元，以及出售美國滙豐銀行優質按揭貸款45億美元。美國按揭貸款詳情載於第218頁。

於2009年，個人貸款總額下跌6%。在美國，個人貸款減少21%。

美國其他個人貸款減少23%至690億美元，部分因為無抵押消費貸款組合縮減。信用卡結欠亦下跌16%至390億美元，原因是消費開支下跌以及集團實施措施減低風險，有關措施包括收緊初步信貸額以及銷售授權標準、結束不活躍的戶口、降低信貸額、限制信貸批核標準、限制現金提款、減少市場推廣開支以及結束商戶優惠卡組合內的若干第三方關係。滙豐不再辦理卡組合中最受現時房屋市場及經濟逆轉影響的貸款。減少的結欠中，13億美元與修訂第二留置權按揭貸款及其他無抵押個人貸款的撇銷期有關。

滙豐繼續經營美國的卡業務，包括一般卡及商戶優惠卡組合。一般卡組合有貸款約230億美元。根據The Nilson Report，按貸款結欠計算，滙豐是美國第六大萬事達卡及Visa卡發卡機構。

商戶優惠卡業務 (「PLCC」) 約有1,400萬名活躍客戶賬項和32個活躍商戶關係，業務的結欠額為156億美元。The Nilson Report指滙豐的商戶優惠卡服務組合是美國第三大組合。於2009年12月31日，商戶優惠卡業務貸款來自下列業務範疇：約45%來自消費電子產品；24%來自摩托運動車；16%來自百貨店及7%來自傢俬店貸款。商戶優惠卡融資產品透過商戶零售地點、商戶目錄及電話銷售以及直接郵遞及互聯網提供。

美國汽車融資結欠減少47%至58億美元，反映滙豐於2008年決定縮減美國滙豐融資的組合。如上文所述，滙豐於2009年11月同意出售汽車融資貸款債務管理業務以及10億美元的相關貸款。

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	美國 ⁹ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹⁰ 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日						
住宅按揭 ²	100,667	9,205	65,784	20,807	64,206	260,669
其他個人貸款 ²	29,018	23,672	69,275	8,068	43,504	173,537
- 汽車融資	—	65	5,771	99	6,378	12,313
- 信用卡	12,427	1,820	39,374	1,118	13,319	68,058
- 第二留置權按揭	1,068	2	11,786	695	472	14,023
- 其他	15,523	21,785	12,344	6,156	23,335	79,143
個人貸款總額 ²	129,685	32,877	135,059	28,875	107,710	434,206
減值準備						
住宅按揭 ²	(151)	(41)	(4,416)	(7)	(233)	(4,848)
其他個人貸款 ²	(1,443)	(552)	(7,691)	(206)	(2,349)	(12,241)
- 汽車融資	—	(7)	(211)	(1)	(351)	(570)
- 信用卡	(524)	(233)	(3,895)	(42)	(854)	(5,548)
- 第二留置權按揭	(79)	—	(1,608)	(56)	—	(1,743)
- 其他	(840)	(312)	(1,977)	(107)	(1,144)	(4,380)
個人貸款減值準備總額 ²	(1,594)	(593)	(12,107)	(213)	(2,582)	(17,089)
- 佔個人貸款總額百分比	1.2%	1.8%	9.0%	0.7%	2.4%	3.9%
於2008年12月31日						
住宅按揭	78,346	8,921	80,946	17,437	57,687	243,337
其他個人貸款	29,274	24,991	89,562	7,589	45,474	196,890
- 汽車融資	—	99	10,864	137	6,201	17,301
- 信用卡	11,215	1,695	46,972	1,469	13,426	74,777
- 第二留置權按揭	1,160	2	14,614	803	503	17,082
- 其他	16,899	23,195	17,112	5,180	25,344	87,730
個人貸款總額	107,620	33,912	170,508	25,026	103,161	440,227
減值準備						
住宅按揭	(10)	(22)	(5,109)	(4)	(174)	(5,319)
其他個人貸款	(1,197)	(441)	(9,911)	(192)	(1,909)	(13,650)
- 汽車融資	—	(5)	(426)	(1)	(175)	(607)
- 信用卡	(385)	(165)	(4,255)	(51)	(805)	(5,661)
- 第二留置權按揭	(50)	—	(2,397)	(41)	—	(2,488)
- 其他	(762)	(271)	(2,833)	(99)	(929)	(4,894)
個人貸款減值準備總額	(1,207)	(463)	(15,020)	(196)	(2,083)	(18,969)
- 佔個人貸款總額百分比	1.1%	1.4%	8.8%	0.8%	2.0%	4.3%

有關附註，請參閱第291頁。

英國業務的個人貸款總額上升8%至1,300億美元，原因是滙豐擴大其英國按揭貸款的市場佔有率，令英國滙豐銀行及First Direct電話理財的住宅按揭貸款上升(詳情在下文討論)。英國業務的其他個人貸款減少11%至290億美元，主要因為客戶對信貸的需求減少。

在拉丁美洲，個人客戶貸款總額下降9%至210億美元。住宅按揭貸款上升6%，

而其他個人貸款則下降13%。其他個人貸款的跌幅主要來自墨西哥，原因是管理層因應2008年出現的信貸質素惡化問題，推行措施減低信用卡組合的風險及限制此類貸款，令貸款結欠下跌30%至27億美元。同樣地，在巴西，個人貸款減少6%至2009年12月31日的110億美元，原因是已實施措施透過收緊辦理貸款的批核標準而改善信貸質素。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款 > 按揭貸款

貸款減值準備及已減值貸款的分析載於第230頁。

按揭貸款

集團為滿足客戶的需要，提供種類多元化的按揭產品，當中包括定息或可變動利率之資本償還按揭，以及為配合市場對還款方式較靈活的住屋貸款需求而設的按揭產品。滙豐批核第一留置權住宅按揭及以第二留置權按揭作抵押之貸款。

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

負擔能力為本的按揭產品有多種，包括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，其後在僅須供息期完結後再重訂為較高息率的貸款產品。此類產品包括可調利率按揭(「ARM」)以及利率按某一參考價格定期調整的貸款。

對銷按揭為與往來或儲蓄戶口掛鈎的產品，所賺取的利息用作償還按揭債務。

美國按揭貸款

美國按揭貸款包括住宅按揭及第二留置權貸款，佔集團於2009年12月31日個人客戶貸款總額18%。

與2008年比較，結欠減少19%至780億美元，其中23億美元源自上述修訂撇銷期的影響。貸款結欠減少的原因是按揭業務組合持續縮減，加上滙豐自2007年中起採取行動以降低風險，並由2009年首季起終止辦理消費貸款業務的貸款。另外，美國滙豐銀行於2009年除進行一般的出售活動外，亦出售45億美元的優質按揭貸款。有抵押房地產貸款整體的下跌速度繼續放緩，原因是美國經濟持續疲弱，限制了客戶可選擇的再融資方案數目。

減少的結欠中包括23億美元來自加快撇銷，美國滙豐融資的按揭貸款因此由2008年12月31日的740億美元減至2009年12月31日的610億美元，詳情載於第221頁列表。消費貸款業務的未償還結欠於2009年12月31日為400億美元，其中約95%為定息貸款，而88%則為第一留置權貸款。按揭業務的未償還結欠於2009年12月31日為220億美元，其中約62%為定息貸款，而86%則為第一留置權貸款。

美國按揭貸款下跌19%至780億美元，英國按揭貸款則上升15%至1,020億美元。

鑑於美國按揭貸款市場動盪，聯邦及州政府針對此問題，於2009年在立法和監管兩方面推出大量的應對措施。在州份及聯邦層面上，均對住宅按揭貸款人加強監管。數個監管機構、立法機關以及其他政府組織均就適合或「模範」貸款修訂計劃、貸款產品以及止贖及減低虧損的做法向市場宣傳某些特定的看法。美國滙豐融資已制訂運用相信是最能回應客戶需要的修訂計劃，並於公布其他計劃以及評估對客戶提供協助的成果後，繼續改善及修訂該等計劃。美國滙豐融資繼續積極參與各項計劃，協助民眾保留住屋，並參與由同業、監管機構及倡議消費者權益團體贊助舉辦的地方活動。

消費貸款及按揭業務的按揭組合現時預期保留在資產負債表的時間，較原本辦理時所假設的時間長。提前償還按揭貸款的速度放緩，而修訂貸款條款的宗數上升，延長了該等貸款組合的預計平均期限。因此，由於資金的平均期限縮短以及按揭資產組合的平均期限延長，故淨利息收益以及資產估值越來越受利率上升所影響。

美國滙豐銀行的按揭貸款繼實施降低風險的措施後，由2008年12月31日的220億美元減少至2009年12月31日的160億美元。有關措施包括持續向政府資助企業及私人投

資者出售大部分新造住宅貸款，並於2009年進一步出售45億美元的優質可調利率及定息住宅按揭貸款。於2009年底，美國滙豐銀行約32%的按揭組合為定息貸款，而75%為第一留置權貸款。

有關美國按揭貸款組合的信貸趨勢及就減低風險所採取的行動詳情載於第221頁「美國個人貸款—信貸質素」一節。

英國按揭貸款

於2009年12月31日，按固定匯率基準計算，英國按揭貸款總額上升15%至1,020億美元。錄得升幅的原因在於相等利率按揭推廣計劃以及英國有抵押貸款增長策略的其他計劃取得佳績，令滙豐擴大其英國按揭貸款的市場佔有率。

儘管英國市況低迷，惟滙豐仍能增加市場佔有率及維持高貸款質素，原因在於滙豐貫徹保守的信貸批核標準，以及部分競爭對手在增加貸款風險上受到限制。幾乎所有新造業務貸款均透過滙豐本身的銷售隊伍辦理，並主要提供予在集團持有往來或儲蓄戶口的現有客戶。滙豐不會接受客戶自行核證入息，並限制購置住宅物業作出租用途的借貸。

英國按揭減值及拖欠的結欠情況輕微轉差，而儘管失業率高企，但減值及拖欠額仍相對處於低水平。房屋價格回升而組合仍有充足抵押，反映2007及2008年當房屋價格升至不能持續的高水平時，管理層作出降低市場佔有率的決定持續發揮效用。若不計及First Direct電話理財，在英國滙豐銀行按揭組合中，拖欠30日或以上的貸款所佔百分比，由2008年12月31日的1.8%，降至2009年12月31日的1.6%。此項組合於2009年的新增業務平均貸款估值比率為54.6%，較去年減少4.2個百分點。

僅須供息按揭結欠較2008年上升21%至450億美元，原因在於實施市場推廣計劃以及定價具競爭力，令First Direct電話理財的結欠上升。該等按揭大部分為與往來戶口掛鈎的對銷按揭，其拖欠率一直處於極低水平。

全部由英國的HFC Bank Ltd (「HFC」)持有的第二留置權貸款，減少17%至2009年12月31日的11億美元，原因在於年內組合縮減。於此組合內，拖欠兩個月或以上貸款的拖欠率，由2008年12月31日的6%，上升至2009年12月31日的6.6%，惟因結欠下跌的速度加劇，以美元計算的拖欠率出現下跌。

下表列示美國、英國以及滙豐集團旗下其他公司各個組合的按揭貸款產品情況。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款 > 按揭貸款 // 美國個人貸款 - 信貸質素

按揭貸款產品
(未經審核)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ⁹ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹⁰ 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日						
住宅按揭 ¹¹	100,667	9,205	65,784	20,807	64,206	260,669
第二留置權按揭 ¹¹	1,068	2	11,786	695	472	14,023
按揭貸款總額 ¹¹	101,735	9,207	77,570	21,502	64,678	274,692
第二留置權 佔按揭貸款總額百分比	1.0%	-	15.2%	3.2%	0.7%	5.1%
減值準備						
住宅按揭 ¹¹	(151)	(41)	(4,416)	(7)	(233)	(4,848)
第二留置權按揭 ¹¹	(79)	-	(1,608)	(56)	-	(1,743)
按揭貸款減值準備總額	(230)	(41)	(6,024)	(63)	(233)	(6,591)
僅須供息(包括儲蓄)按揭 負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	45,471	-	-	1,154	1,127	47,752
其他	2,681	1,084	21,024	232	5,921	30,942
其他	144	-	-	-	147	291
僅須供息及負擔能力 為本的按揭總額	48,296	1,084	21,024	1,386	7,195	78,985
一佔按揭貸款總額百分比	47.5%	11.8%	27.1%	6.4%	11.1%	28.8%
負資產按揭 ¹²	6,412	-	20,229	163	488	27,292
貸款估值比率超過90% 之其他貸款 ¹³	10,522	-	13,695	1,887	1,451	27,555
負資產及其他按揭總額	16,934	-	33,924	2,050	1,939	54,847
一佔按揭貸款總額百分比	16.6%	-	43.7%	9.5%	3.0%	20.0%
於2008年12月31日						
住宅按揭	78,346	8,921	80,946	17,437	57,687	243,337
第二留置權按揭	1,160	2	14,614	803	503	17,082
按揭貸款總額	79,506	8,923	95,560	18,240	58,190	260,419
第二留置權 佔按揭貸款總額百分比	1.5%	-	15.3%	4.4%	0.9%	6.6%
減值準備						
住宅按揭	(10)	(22)	(5,109)	(4)	(174)	(5,319)
第二留置權按揭	(50)	-	(2,397)	(41)	-	(2,488)
按揭貸款減值準備總額	(60)	(22)	(7,506)	(45)	(174)	(7,807)
僅須供息(包括儲蓄)按揭 負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	33,782	553	-	1,427	993	36,755
其他	4,740	824	28,571	311	4,166	38,612
其他	153	-	-	-	82	235
僅須供息及負擔能力 為本的按揭總額	38,675	1,377	28,571	1,738	5,241	75,602
一佔按揭貸款總額百分比	48.6%	15.4%	29.9%	9.5%	9.0%	29.0%
負資產按揭 ¹²	3,268	-	21,904	86	1,635	26,893
貸款估值比率超過90% 之其他貸款 ¹³	8,978	107	19,009	1,737	2,122	31,953
負資產及其他按揭總額	12,246	107	40,913	1,823	3,757	58,846
一佔按揭貸款總額百分比	15.4%	1.2%	42.8%	10.0%	6.5%	22.6%

有關附註，請參閱第291頁。

美國滙豐融資於2009年12月31日持有的住宅按揭及有抵押第二留置權個人房地產

貸款約值610億美元，佔集團的個人貸款總額14%。該等結欠按組合的分析載於下表：

美國滙豐融資的美國按揭貸款¹⁴
(未經審核)

	於2009年12月31日				於2008年12月31日			
	按揭業務 百萬美元	消費貸款 百萬美元	其他按揭貸款 百萬美元	總計 百萬美元	按揭業務 百萬美元	消費貸款 百萬美元	其他按揭貸款 百萬美元	總計 百萬美元
定息 ¹⁵	13,596	37,639	98	51,333	16,288	43,873	91	60,252
其他 ¹⁵	8,168	1,867	6	10,041	11,339	2,324	35	13,698
可調利率	7,070	1,867	—	8,937	9,530	2,324	33	11,887
僅須供息	1,098	—	6	1,104	1,809	—	2	1,811
	21,764	39,506	104	61,374	27,627	46,197	126	73,950
第一留置權 ¹⁵	18,710	34,913	77	53,700	23,188	40,334	93	63,615
第二留置權 ¹⁵	3,054	4,593	27	7,674	4,439	5,863	33	10,335
	21,764	39,506	104	61,374	27,627	46,197	126	73,950
報稱收入 ¹⁶	3,905	—	—	3,905	5,667	—	—	5,667
減值準備	2,419	3,167	1	5,587	3,819	3,403	1	7,223
—佔按揭貸款總額 百分比	11.1%	8.0%	1.0%	9.1%	13.8%	7.4%	0.8%	9.8%

有關附註，請參閱第291頁。

美國個人貸款—信貸質素
(未經審核)

2009年，美國經濟環境仍然挑戰重重，這可從房屋市場進一步下跌、失業率持續上升、信貸狀況收緊以及經濟增長放緩得到反映。雖然經濟衰退於2009年上半年繼續惡化，但在下半年開始出現穩定及改善的跡象。金融市場動盪，繼續影響全年的信貸及流動資金情況，但經濟狀況由第二季起開始改善，利好氣氛持續全年，而資金流通程度亦見轉強，信貸息差轉而收窄。市場信心恢復主要因為各國／地區政府實施措施，重建對資本市場的信心以及刺激消費，而此等措施亦順利改善消費及營商

氣氛。失業問題在2009年下半年緩和，有助刺激房屋市場，但推動住宅銷售及減少未售物業存貨的主要因素，仍是首次置業者的稅項減免及低息率的環境。這情況令2009年下半年的房屋價格轉趨穩定，特別是中下價格房屋。

失業率上升是美國信貸質素轉差的主因，2009年12月的失業率為10%，較2008年12月上升260個基點。16個州的失業率較美國全國平均失業率高，而10個州的失業率更達11%或以上，其中包括加利福尼亞州及佛羅里達州，佔美國滙豐融資總貸款結欠5%以上。

美國滙豐融資：美國貸款的地區分布情況^{14,17}
(未經審核)

	按揭貸款佔 下列各項的百分比：		其他個人貸款佔 下列各項的百分比：		貸款總額 百分比 %
	貸款總額 %	按揭貸款 總額 %	貸款總額 %	其他個人 貸款總額 %	
加利福尼亞州	6	11	5	11	11
紐約州	3	7	3	7	7
佛羅里達州	3	7	3	6	6
德克薩斯州	2	4	4	8	6
賓夕法尼亞州	3	6	2	5	5
俄亥俄州	3	5	2	5	5

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 特別提述部分 > 美國個人貸款－信貸質素

按揭貸款

滙豐配合其退出非優質房地產有抵押按揭貸款業務的策略，繼續減少美國的按揭貸款風險承擔，結欠隨組合縮減由960億美元減少至780億美元。

雖然2009年的拖欠率上升，但信貸質素轉差的速度已較往年慢，原因是滙豐之前推行措施減低貸款組合的風險，故失業率上升的影響未如預期般嚴重。

繼第205頁所述修訂撇銷期後，美國滙豐融資有抵押房地產組合中違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠，以美元計算出現下跌，但撇除有關變動的影響後，結欠實際上升。美國滙豐銀行的拖欠額亦上升，反映房屋市場持續疲弱以及再融資機會漸減下組合的周期變化。另外，部分州政府更改慣例延遲止贖，加上法院案件的積壓，亦令本來應進入止贖程序的結欠仍然呈報為違約拖欠。

撇除修訂撇銷期的影響後：

- 消費貸款業務的拖欠上升，主要涉及2006年、2007年及2008年的第一留置權房地產有抵押組合。違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠由2008年的56億美元上升至2009年12月31日的74億美元，而兩個月或以上的拖欠率則由12.1%上升至18.2%；
- 按揭業務組合違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠由2008年的47億美元下跌至2009年12月31日的45億美元，原因是組合繼續出現周期變化；而兩個月或以上的拖欠率則因結欠減少的速度較拖欠減少的速度快而由2008年的17%上升至2009年12月31日的19.6%。

美國滙豐銀行的第一留置權優質住宅按揭及住宅二按貸款組合的拖欠額上升，反映美國經濟疲弱、失業率高企以及美國房屋市場繼續轉差。拖欠率上升部分原因是按揭組合已售予第三方而令結欠減少。於2009年，美國滙豐銀行出售45億美元按揭

組合予第三方，並繼續出售大部分新辦理按揭貸款予政府資助企業及私人投資者。違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠由3.4%上升至2009年12月31日的7.5%，原因是拖欠額由7億美元增加至12億美元，但按揭貸款結欠則下跌。

美國滙豐融資出售止贖物業的虧損比率於2009年大致穩定，但由於房屋價格持續下跌，故仍較2008年為高。止贖物業數目減少，部分原因是押後進行止贖程序，加上若干州份延長止贖程序。滙豐繼續協助客戶重組債務以避免止贖，包括倘認為有關客戶有能力按修訂後的條款還款，則會修訂相關貸款條款。詳情請參閱第224頁「美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡」一節。

第二留置權貸款的風險特質是貸款估值比率通常較高，原因是在大多數情況下，貸款用於完成再融資或購買物業。美國滙豐融資的第二留置權貸款拖欠引致的損失，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的任何權益會首先用於償還第一留置權貸款。撇除撇銷期變動的影響後，美國滙豐融資按揭業務的第二留置權組合中，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，於2009年12月31日下跌至17.3%，原因是組合繼續縮減。消費貸款第二留置權組合方面，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率上升至2009年12月31日的18.6%。美國滙豐銀行第二留置權貸款違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，由2008年12月31日的3.5%上升至2009年12月31日的4%。

美國滙豐融資的報稱收入按揭結欠因組合持續縮減而由57億美元減至39億美元。減額的其中20萬美元是由於第205頁所述修訂撇銷期所致。該等按揭的風險高於平均水平，因為相關貸款僅以借款人報稱的全年收入為批核基準，並無憑證文件核實。違約拖欠兩個月或以上的比例，下跌至2009年

12月31日的22.7%。美國滙豐銀行的報稱收入貸款的結欠，由22億美元下跌至21億美元，而拖欠率則由2008年12月31日的8.7%，增加至2009年12月31日的11.1%。

負擔能力為本的按揭為按固定或可變動利率，讓客戶初期每月還款額按低息率計算，然後在優惠期完結後改以較高息率的按揭。美國滙豐融資的負擔能力為本按揭，於2009年12月31日為100億美元，而於2008年12月31日則為140億美元，原因是組合繼續縮減。撇除修訂撇銷期的影響後，以美元計算的拖欠率於2009年出現下跌，但由於結欠縮減的速度較快，故拖欠率上升。美國滙豐銀行的負擔能力為本的按揭結欠於2009年12月31日為110億美元，而於2008年12月31日則為150億美元。

信用卡

在美國信用卡組合中，違約拖欠兩個月或以上的結欠由20億美元減至18億美元，而以百分比計則由2008年12月31日的6.8%，上升至2009年12月31日的7.4%，原因是貸款結欠減少速度較拖欠減少速度快。在商戶優惠卡組合方面，拖欠兩個月或以上的結欠，由7億美元減至6億美元，而違約拖欠

率則由2008年12月31日的4%，上升至2009年12月31日的4.1%。兩項組合的結欠同告下跌，原因是滙豐採取措施收緊批核標準以降低組合的風險水平、消費開支下降，以及終止若干商戶優惠卡業務中無利可圖的夥伴關係。兩項組合的拖欠結欠減少，亦反映由於申請個人破產的水平上升。

汽車融資

儘管貸款結欠減少，但拖欠兩個月或以上汽車融資貸款的比例，仍由2008年12月31日的5%，下降至2009年12月31日的4.6%，原因是拖欠比率的下跌幅度更快。

其他個人貸款

儘管經濟狀況疲弱，但以美元計算，消費貸款無抵押組合的拖欠率仍然偏低，原因是個人破產的申請宗數上升導致賬項更快轉為撇銷，再加上組合縮減而出現的組合周期變動，以及之前實施措施收緊批核標準以降低組合風險。

美國個人貸款－貸款拖欠

下表載列美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢：

違約拖欠兩個月或以上的貸款 (未經審核)

截至下列日期止季度

	業績	本期前							
	報告基準	之變動	2009年	2009年	2009年	2008年	2008年	2008年	2008年
	2009年	2009年	2009年	2009年	2009年	2008年	2008年	2008年	2008年
	12月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
美國個人理財業務									
住宅按揭	9,551	11,519	10,834	10,070	9,892	9,236	7,061	5,984	5,757
第二留置權按揭貸款	1,194	1,628	1,631	1,676	1,772	1,790	1,616	1,585	1,638
汽車融資	267	267	295	310	269	541	512	445	370
信用卡	1,798	1,798	1,834	1,864	1,992	2,029	1,871	1,700	1,782
商戶優惠卡	622	622	639	636	659	679	606	590	591
個人非信用卡	1,548	2,619	2,680	2,709	2,855	3,020	2,763	2,606	2,650
總計	14,980	18,453	17,913	17,265	17,439	17,295	14,429	12,910	12,788
	% ¹⁸	%^{18}	%^{18}	%^{18}	%^{18}	%^{18}	%^{18}	%^{18}	%^{18}
住宅按揭	14.54	17.03	15.39	13.89	12.82	11.42	8.23	6.65	5.96
第二留置權按揭貸款	10.14	13.35	12.71	12.35	12.59	12.26	10.59	9.83	9.76
汽車融資	4.63	4.63	4.61	3.97	2.79	4.98	4.27	3.48	2.83
信用卡	7.38	7.38	7.28	7.25	7.14	6.76	6.18	5.57	5.81
商戶優惠卡	4.12	4.12	4.38	4.08	4.28	3.99	3.72	3.65	3.66
個人非信用卡	12.55	19.77	18.73	18.02	18.30	17.83	15.41	14.00	13.71
總計	11.09	13.34	12.47	11.49	10.92	10.16	8.13	7.01	6.64

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 特別提述部分 > 重議條件貸款 // 信貸質素

截至下列日期止季度

	業績 報告基準	本期前 之變動							
	2009年 12月31日 百萬美元	2009年 12月31日 百萬美元	2009年 9月30日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2009年 3月31日 百萬美元	2008年 12月31日 百萬美元	2008年 9月30日 百萬美元	2008年 6月30日 百萬美元	2008年 3月31日 百萬美元
按揭業務及消費貸款									
按揭業務：.....	3,477	4,456	4,250	4,257	4,535	4,699	4,227	4,260	4,484
– 第一留置權	3,093	3,900	3,688	3,642	3,824	3,912	3,420	3,363	3,456
– 第二留置權	384	556	562	615	711	787	807	897	1,028
消費貸款：.....	6,022	7,445	7,131	6,514	6,203	5,577	3,866	2,777	2,484
– 第一留置權	5,380	6,541	6,241	5,640	5,322	4,724	3,176	2,194	1,954
– 第二留置權	642	904	890	874	881	853	690	583	530
	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸
按揭業務：									
– 第一留置權	16.53	20.00	18.09	17.13	17.24	16.87	14.16	12.91	12.41
– 第二留置權	12.57	17.25	16.36	16.35	17.44	17.72	16.62	16.63	16.99
– 總計	15.98	19.61	17.84	17.01	17.27	17.01	14.57	13.55	13.22
消費貸款：									
– 第一留置權	15.41	18.15	16.75	14.72	13.52	11.71	7.72	5.15	4.52
– 第二留置權	13.98	18.64	17.49	16.17	15.43	14.54	11.27	9.04	7.96
– 總計	15.24	18.21	16.84	14.90	13.76	12.07	8.18	5.66	4.98

有關附註，請參閱第291頁。

重議條件貸款
(經審核)

債務重整活動旨在管理客戶關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生止贖或收回抵押品的情況。這些活動包括重訂賬齡、延長還款安排、批准外界債務管理計劃、押後止贖、修訂貸款條款、重訂貸款條件及/或情況出現改變時延遲還款。債務重整活動最常見於消費融資組合的房地產貸款。重整貸款後，逾期消費賬項的狀況一般會由「拖欠」轉為「未過期」。重整貸款的政策和做法所依據的指標或準則，是借款人是否有可能繼續還款，而有關判斷是由業務所在地的管理層作出。這些政策須不斷檢討，而應用情況會因應多項因素而有所不同，包括市場性質、產品類別，以及能否取得實證數據。不同產品有不同準則，但一般包括：在指定期間內收取兩次或多次(或就美國滙豐融資而言，則為一次或多次)合資格還款；由辦理貸款至可能重整前達到某段時限的最低要求；對連續重整的次數及/或頻密程度有所限制。於綜合評估減值準備時，重議條件貸款與貸款組合的其他部分分開處理，以反映其風險概況。如果實證數據顯示，已重整賬項的拖欠率傾向上升，使用滾動率方

法可以確保在計算減值準備時已考慮此因素。重議條件貸款的利息經考慮重議後的新合約條款入賬。

於2009年12月31日，因重新磋商條件而不致逾期或減值的重議條件貸款總額為390億美元(2008年：350億美元)，而且主要集中在美國，金額為330億美元(2008年：310億美元)，佔集團的重議條件貸款總額86%(2008年：89%)。此項升幅是因上述信貸質素轉差所致。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡
(未經審核)

美國滙豐融資不斷推出各種客戶賬項管理政策及慣例。修訂指貸款的條款臨時或永久修訂，包括改變利率及/或付款額。修訂也可能會令賬項須重訂賬齡。美國滙豐融資於2009年內，透過避免止贖及賬項修訂計劃修訂超過104,000項消費貸款及按揭貸款的條款，涉及結欠總額146億美元。

於2009年12月31日，美國滙豐融資的有抵押房地產賬項中有合共302億美元的結欠已重訂賬齡或修訂條款，而於2008年底則為262億美元。已重訂賬齡或修訂條款的貸款結欠中，26%為拖欠兩個月或以上，大致上與2008年底相若。

美國滙豐融資亦支持多項保障住屋擁有權及避免出現止贖情況的措施。止贖數

據的季度分析如下：

美國滙豐融資於美國的止贖物業

(未經審核)

	2009年	2008年	截至下列日期止季度			
			2009年 12月31日	2009年 9月30日	2009年 6月30日	2009年 3月31日
於期末止贖物業數目	6,188	9,589	6,188	6,428	7,286	8,866
加入年度／季度止贖 物業清單的物業數目	14,845	20,051	3,496	3,546	3,550	4,253
出售止贖物業的平均 虧損額(千美元) ¹⁹	12	14	5	8	13	18
止贖物業平均虧損總額 ²⁰	51%	42%	50%	52%	53%	52%
出售止贖物業平均時間(日數)	193	177	172	184	194	201

有關附註，請參閱第291頁。

金融工具的信貸質素

(經審核)

下文載述及界定的五類信貸質素，描述滙豐的貸款、債務證券組合及衍生工具的信貸質素。自2008年起，中等分類再細分為「中等－良好」及「中等－滿意」以提供更細

緻分析。該五個類別各自包括一系列涵蓋大額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。

滙豐債務證券及其他票據的信貸質素

質素類別

穩健	.....
中等－良好	.....
中等－滿意	.....
低於標準	.....
已減值	.....

外界信貸評級

A-級及以上
BBB+級至BBB-級
BB+級至B+級及並無評級
B級及以下
已減值

滙豐大額貸款及衍生工具的信貸質素

質素類別

穩健	.....
中等－良好	.....
中等－滿意	.....
低於標準	.....
已減值	.....

內部信貸評級

違責或然率(%)

CRR1至CRR2	0 – 0.169
CRR3	0.170 – 0.740
CRR4至CRR5	0.741 – 4.914
CRR6至CRR8	4.915 – 99.999
CRR9至CRR10	100

滙豐零售貸款的信貸質素

質素類別

穩健	.....
中等－良好	.....
中等－滿意	.....
低於標準	.....
已減值	.....

內部信貸評級²¹

預期虧損(%)

EL1至EL2	0 – 0.999
EL3	1.000 – 4.999
EL4至EL5	5.000 – 19.999
EL6至EL8	20.000 – 99.999
EL9至EL10	100+或已違約 ²²

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險 > 信貸質素 > 風險評級 / 按信貸質素劃分的金融工具

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。
- 「**中等 – 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。
- 「**中等 – 滿意**」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、拖欠機會中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損輕微的零售賬項。
- 「**低於標準**」：需要不同程度的特別注意及拖欠風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長（一般為逾期達90日）及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 「**已減值**」：個別或綜合評估為已減值的風險項目。

風險評級制度

上述客戶風險評級（「CRR」）10級制度概括了一項更細緻的22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二計算法之精密程度，運用上述其中一種違責或然率分級制度，對集團內所有不同客戶進行評級。

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

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

有關滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券及已綜合入賬的結構投資公司及中介機構所持資產的其他信貸質素資料分別載於第160至161頁及第182至183頁。

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

下表載列按信貸質素劃分的集團金融工具分布情況：

按信貸質素劃分的金融工具分布情況
(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並 非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ²³ 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	中等		低於標準 百萬美元				
		良好 百萬美元	滿意 百萬美元					
於2009年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘.....	55,355	3,414	1,589	297	-	-	-	60,655
向其他銀行託收中之項目.....	5,922	20	453	-	-	-	-	6,395
香港政府存款證.....	17,463	-	-	-	-	-	-	17,463
交易用途資產 ²⁴	306,481	37,911	39,457	2,221				386,070
- 國庫券及其他合資格票據.....	21,747	315	169	115				22,346
- 債務證券.....	180,876	7,499	12,360	863				201,598
- 同業貸款.....	59,152	14,213	4,572	189				78,126
- 客戶貸款.....	44,706	15,884	22,356	1,054				84,000
指定以公允值列賬之金融資產 ²⁴	11,163	3,834	7,122	79				22,198
- 國庫券及其他合資格票據.....	223	-	-	-				223
- 債務證券.....	9,701	3,834	7,104	79				20,718
- 同業貸款.....	336	-	18	-				354
- 客戶貸款.....	903	-	-	-				903
衍生工具 ²⁴	169,430	60,759	15,688	5,009				250,886
按已攤銷成本持有的貸款.....	570,357	231,394	185,167	43,820	40,078	30,845	(25,649)	1,076,012
- 同業貸款.....	130,403	34,646	13,154	1,434	12	239	(107)	179,781
- 客戶貸款 ^{8,25}	439,954	196,748	172,013	42,386	40,066	30,606	(25,542)	896,231
金融投資.....	316,604	20,080	15,359	5,602	-	2,389		360,034
- 國庫券及其他同類票據.....	54,158	1,458	2,315	498	-	5		58,434
- 債務證券.....	262,446	18,622	13,044	5,104	-	2,384		301,600
其他資產.....	13,454	6,968	12,477	1,718	908	848		36,373
- 背書及承兌.....	1,349	3,200	4,161	512	12	77		9,311
- 應計收益及其他.....	12,105	3,768	8,316	1,206	896	771		27,062

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 信貸質素 > 風險評級 / 2009年 / 已逾期但並非已減值

按信貸質素劃分的金融工具分布情況(續)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ²³ 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	中等		低於標準 百萬美元				
		良好 百萬美元	滿意 百萬美元					
於2008年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	50,070	206	1,831	289	-	-	-	52,396
向其他銀行託收中之項目	4,541	4	1,392	-	66	-	-	6,003
香港政府負債證明書	15,358	-	-	-	-	-	-	15,358
交易用途資產 ²⁴	303,307	37,349	61,628	3,167				405,451
— 國庫券及其他合資格票據	32,314	75	17	52				32,458
— 債務證券	175,681	5,294	17,547	1,097				199,619
— 同業貸款	60,400	7,501	5,013	141				73,055
— 客戶貸款	34,912	24,479	39,051	1,877				100,319
指定以公允值列賬之金融資產 ²⁴	5,288	4,141	7,293	818				17,540
— 國庫券及其他合資格票據	204	-	31	-				235
— 債務證券	4,129	4,140	7,262	818				16,349
— 同業貸款	230	-	-	-				230
— 客戶貸款	725	1	-	-				726
衍生工具 ²⁴	383,393	79,243	27,105	5,135				494,876
按已攤銷成本持有的貸款	565,542	231,966	195,822	43,432	48,422	25,422	(23,972)	1,086,634
— 同業貸款	118,684	23,753	10,013	1,268	41	70	(63)	153,766
— 客戶貸款 ²⁵	446,858	208,213	185,809	42,164	48,381	25,352	(23,909)	932,868
金融投資	257,435	16,170	16,719	1,382	32	1,246		292,984
— 國庫券及其他同類票據	37,932	1,904	1,023	168	-	-		41,027
— 債務證券	219,503	14,266	15,696	1,214	32	1,246		251,957
其他資產	11,959	9,491	17,026	1,747	219	417		40,859
— 背書及承兌	1,851	4,333	3,460	805	30	3		10,482
— 應計收益及其他	10,108	5,158	13,566	942	189	414		30,377

有關附註，請參閱第291頁。

2009與2008年之比較

已評估信貸質素的金融工具減少8%至2009年12月31日的22,160億美元，其中14,660億美元列為「穩健」，佔該等金融工具總額的66%（2008年：66%）。此項百分比於2009年維持不變，原因是降低集團信貸風險的管理措施，抵銷全球經濟放緩對信貸質素的影響。分類為「中等－良好」的金融工具的比例，上升接近一個百分點至16.4%。「中等－滿意」的比例下降一個百分點至12.5%。「低於標準」的比例輕微上升。

信貸質素相對改善的因素包括終止經營的美國消費融資組合縮減，而信貸質素相對轉差的因素則包括個人及商業貸款拖欠水平上升。

已評估信貸質素的衍生工具資產減少至2009年底的2,510億美元，令各信貸風險類別的結欠減少。整體結欠減少，主要是因為金融市場波幅水平低令匯率、利率及信貸衍生工具減少、孳息曲線更趨陡峭以及信貸息差收窄，使未平倉衍生工具合約的公允值下跌。

已評估信貸質素的金融投資增加23%至3,600億美元，其中分類為「穩健」的結欠大幅上升，反映對政府擔保、機構、超國家金融機構及政府債務證券進行的閑置資金投資，配合銀行的承受風險水平。

已逾期但並非已減值之金融工具總額
(經審核)

已逾期但並非已減值之風險項目例子包括：由現金抵押品全數擔保的已逾期貸款；個別已作減值評估的按揭，而該等按揭已積欠超過90日，但抵押品價值足以償還債項本金和最少一年的所有潛在利息；以及基於技術理由(例如文件延誤)而拖欠超過90日的短期貿易信貸(當中不涉及交易對手的信譽可靠度)。

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 ⁷ 百萬美元	中東 ⁷ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	已逾期 但並非已 減值之 貸款總額 百萬美元
於2009年12月31日	3,759	1,165	1,996	1,661	27,989	3,508	40,078
於2008年12月31日	3,800	1,805	1,863	2,457	35,247	3,250	48,422

有關附註，請參閱第291頁。

按行業分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款
(經審核)

	於12月31日	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
同業.....	12	41
客戶.....	40,066	48,381
個人.....	34,306	39,592
企業及商業.....	5,522	8,603
金融.....	238	186
	40,078	48,422

已逾期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2009年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款.....	24,330	9,920	5,259	355	214	40,078
—同業貸款.....	12	—	—	—	—	12
—客戶貸款.....	24,318	9,920	5,259	355	214	40,066
其他資產.....	609	130	63	24	82	908
—背書及承兌.....	9	1	—	1	1	12
—其他.....	600	129	63	23	81	896
	24,939	10,050	5,322	379	296	40,986

董事會報告：風險 (續)

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

	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2008年12月31日						
向其他銀行託收中之項目.....	66	-	-	-	-	66
按已攤銷成本持有的貸款.....	31,034	10,814	5,493	621	460	48,422
- 同業貸款.....	41	-	-	-	-	41
- 客戶貸款.....	30,993	10,814	5,493	621	460	48,381
金融投資						
- 債務證券.....	32	-	-	-	-	32
其他資產.....	45	22	118	7	27	219
- 背書及承兌.....	21	6	1	2	-	30
- 其他.....	24	16	117	5	27	189
	<u>31,177</u>	<u>10,836</u>	<u>5,611</u>	<u>628</u>	<u>487</u>	<u>48,739</u>

已減值貸款

按行業分類之已減值客戶及同業貸款

(經審核)

	於2009年12月31日之已減值貸款			於2008年12月31日之已減值貸款		
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 ²⁶ 百萬美元	綜合評估 ²⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
同業.....	239	-	239	70	-	70
客戶.....	14,767	15,839	30,606	7,922	17,430	25,352
個人 ⁸	1,977	15,451	17,428	1,538	17,071	18,609
企業及商業.....	11,839	387	12,226	6,086	357	6,443
金融.....	951	1	952	298	2	300
	<u>15,006</u>	<u>15,839</u>	<u>30,845</u>	<u>7,992</u>	<u>17,430</u>	<u>25,422</u>

有關附註，請參閱第291頁。

所得抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

滙豐沒收為貸款提供擔保的抵押品或要求提供其他強化信貸條件因而取得資產，詳情如下：

資產性質	所得資產之賬面值：	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
住宅物業.....	1,587	2,562
工商物業.....	93	21
其他.....	355	382
	<u>2,035</u>	<u>2,965</u>

收回物業均會有秩序地出售，所得款項會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，則會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。

客戶及同業貸款減值準備

(經審核)

下表列示個別或綜合評估已減值貸款之按地區分類已確認減值準備分析，以及歸類為並非已減值貸款的綜合減值準備分析。

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 ⁷ 百萬美元	中東 ⁷ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款 ²⁷	8,800	823	1,006	1,310	1,990	838	14,767
綜合評估 ²⁸	436,816	99,362	80,033	22,912	218,539	49,344	907,006
已減值貸款 ^{8, 27}	1,922	18	194	336	11,256	2,113	15,839
非減值貸款 ²⁹	434,894	99,344	79,839	22,576	207,283	47,231	891,167
各類貸款總額 ⁸	<u>445,616</u>	<u>100,185</u>	<u>81,039</u>	<u>24,222</u>	<u>220,529</u>	<u>50,182</u>	<u>921,773</u>
減值準備							
個別評估	3,742	490	508	688	650	416	6,494
綜合評估 ⁸	2,393	314	488	690	13,026	2,137	19,048
減值準備總額 ⁸	<u>6,135</u>	<u>804</u>	<u>996</u>	<u>1,378</u>	<u>13,676</u>	<u>2,553</u>	<u>25,542</u>
貸款淨額	<u>439,481</u>	<u>99,381</u>	<u>80,043</u>	<u>22,844</u>	<u>206,853</u>	<u>47,629</u>	<u>896,231</u>
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔個別 評估貸款的百分比	42.5	59.5	50.5	52.5	32.7	49.7	44.0
綜合評估準備佔綜合 評估貸款的百分比	0.5	0.3	0.6	3.0	6.0	4.3	2.1
準備總額佔各類貸款總額 的百分比	1.4	0.8	1.2	5.7	6.2	5.1	2.8
	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2008年12月31日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款 ^{26, 27}	4,817	813	705	160	832	595	7,922
綜合評估 ²⁸	425,233	100,140	80,769	27,549	271,472	43,692	948,855
已減值貸款 ^{26, 27}	1,957	39	130	119	13,453	1,732	17,430
非減值貸款 ²⁹	423,276	100,101	80,639	27,430	258,019	41,960	931,425
各類貸款總額	<u>430,050</u>	<u>100,953</u>	<u>81,474</u>	<u>27,709</u>	<u>272,304</u>	<u>44,287</u>	<u>956,777</u>
減值準備							
個別評估	2,005	411	316	132	192	228	3,284
綜合評估	1,854	322	497	282	15,898	1,772	20,625
減值準備總額	<u>3,859</u>	<u>733</u>	<u>813</u>	<u>414</u>	<u>16,090</u>	<u>2,000</u>	<u>23,909</u>
貸款淨額	<u>426,191</u>	<u>100,220</u>	<u>80,661</u>	<u>27,295</u>	<u>256,214</u>	<u>42,287</u>	<u>932,868</u>
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔個別 評估貸款的百分比	41.6	50.6	44.8	82.5	23.1	38.3	41.5
綜合評估準備佔綜合 評估貸款的百分比	0.4	0.3	0.6	1.0	5.9	4.1	2.2
準備總額佔各類貸款總額 的百分比	0.9	0.7	1.0	1.5	5.9	4.5	2.5

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險 > 減值準備 > 變動

按行業分類之客戶及同業貸款減值準備 (經審核)

	於2009年12月31日			於2008年12月31日		
	個別評估 準備 百萬美元	綜合評估 準備 百萬美元	準備總額 百萬美元	個別評估 準備 百萬美元	綜合評估 準備 百萬美元	準備總額 百萬美元
同業 ³⁰	107	—	107	63	—	63
客戶	6,494	19,048	25,542	3,284	20,625	23,909
個人 ⁸	572	16,517	17,089	312	18,657	18,969
企業及商業	5,528	2,354	7,882	2,845	1,795	4,640
金融	394	177	571	127	173	300
	6,601	19,048	25,649	3,347	20,625	23,972

有關附註，請參閱第291頁。

減值準備佔貸款的百分比³¹ (未經審核)

	於12月31日	
	2009年 %	2008年 %
同業		
個別評估減值準備 ³²	0.09	0.06
客戶 ³²	2.96	2.63
個別評估減值準備 ³²	0.75	0.36
綜合評估減值準備 ³²	2.21	2.27

有關附註，請參閱第291頁。

貸款減值準備變動 (經審核)

	同業	客戶		總計 百萬美元
	個別評估 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2009年1月1日	63	3,284	20,625	23,972
撇賬額 ⁸	(35)	(1,563)	(23,242)	(24,840)
收回往年已撇賬之貸款	6	128	756	890
扣取自收益表	70	4,388	20,484	24,942
匯兌及其他變動	3	257	425	685
於2009年12月31日	107	6,494	19,048	25,649
於2008年1月1日	7	2,699	16,506	19,212
撇賬額	—	(824)	(17,131)	(17,955)
收回往年已撇賬之貸款	—	113	721	834
扣取自收益表	54	2,010	22,067	24,131
匯兌及其他變動	2	(714)	(1,538)	(2,250)
於2008年12月31日	63	3,284	20,625	23,972

有關附註，請參閱第291頁。

按行業分類之減值準備變動

(經審核)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
於1月1日之減值準備	23,972	19,212	13,585	11,366	12,559
撇賬額	(24,840)	(17,955)	(12,844)	(9,473)	(9,043)
個人貸款	(22,703)	(16,625)	(11,670)	(8,281)	(8,046)
—住宅按揭 ²	(4,704)	(2,110)	(930)	(628)	(508)
—其他個人貸款 ²	(17,999)	(14,515)	(10,740)	(7,653)	(7,538)
企業及商業貸款	(1,984)	(1,294)	(1,163)	(1,153)	(984)
—工商業及國際貿易	(1,093)	(789)	(897)	(782)	(673)
—商用物業及其他與物業有關貸款	(327)	(115)	(98)	(111)	(117)
—其他商業貸款	(564)	(390)	(168)	(260)	(194)
金融機構貸款 ³³	(153)	(36)	(11)	(39)	(13)
收回往年撇賬額	890	834	1,005	779	494
個人貸款	712	686	837	605	320
—住宅按揭	61	19	19	19	18
—其他個人貸款	651	667	818	586	302
企業及商業貸款	170	142	157	163	174
—工商業及國際貿易	123	76	74	88	76
—商用物業及其他與物業有關貸款	9	6	29	21	9
—其他商業貸款	38	60	54	54	89
金融機構貸款 ³³	8	6	11	11	—
扣取自收益表 ³⁴	24,942	24,131	17,177	10,547	7,860
個人貸款	19,781	20,950	15,968	9,929	7,249
—住宅按揭	4,185	5,000	1,840	1,096	605
—其他個人貸款	15,596	15,950	14,128	8,833	6,644
企業及商業貸款	4,711	2,879	1,176	664	618
—工商業及國際貿易	2,392	1,573	897	503	588
—商用物業及其他與物業有關貸款	1,492	755	152	75	56
—其他商業貸款	827	551	127	86	(26)
金融機構貸款 ³³	450	302	36	(9)	(13)
政府貸款	—	—	(3)	(37)	6
匯兌及其他變動	685	(2,250)	289	366	(504)
於12月31日之減值準備⁸	25,649	23,972	19,212	13,585	11,366
同業減值準備：					
—個別評估	107	63	7	7	9
客戶減值準備：					
—個別評估	6,494	3,284	2,699	2,565	2,683
—綜合評估 ⁸	19,048	20,625	16,506	11,013	8,674
於12月31日之減值準備 ⁸	25,649	23,972	19,212	13,585	11,366
	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶貸款之百分比：					
—個別評估	0.70	0.34	0.27	0.29	0.36
—綜合評估	2.07	2.16	1.65	1.25	1.16
於12月31日	2.77	2.50	1.92	1.54	1.52

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 減值準備 > 變動

按行業及地區分類之減值準備變動
(經審核)

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

2008年

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ⁷ 百萬美元	中東 ⁷ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日之減值準備.....	3,938	376	650	276	11,980	1,992	19,212
撇賬額.....	(2,483)	(219)	(674)	(164)	(12,215)	(2,200)	(17,955)
個人貸款.....	(1,947)	(179)	(646)	(153)	(11,989)	(1,711)	(16,625)
-住宅按揭.....	(3)	(1)	(6)	-	(2,030)	(70)	(2,110)
-其他個人貸款.....	(1,944)	(178)	(640)	(153)	(9,959)	(1,641)	(14,515)
企業及商業貸款.....	(515)	(38)	(28)	(11)	(214)	(488)	(1,294)
-工商業及國際貿易...	(367)	(33)	(16)	(6)	(153)	(214)	(789)
-商用物業及其他與 物業有關貸款.....	(77)	(2)	(1)	(3)	(12)	(20)	(115)
-其他商業貸款.....	(71)	(3)	(11)	(2)	(49)	(254)	(390)
金融機構貸款 ³³	(21)	(2)	-	-	(12)	(1)	(36)
收回往年撇賬額.....	294	39	107	30	100	264	834
個人貸款.....	275	36	97	27	54	197	686
-住宅按揭.....	-	7	1	-	-	11	19
-其他個人貸款.....	275	29	96	27	54	186	667
企業及商業貸款.....	19	3	6	2	45	67	142
-工商業及國際貿易...	19	1	5	1	27	23	76
-商用物業及其他與 物業有關貸款.....	-	-	1	-	5	-	6
-其他商業貸款.....	-	2	-	1	13	44	60
金融機構貸款 ³³	-	-	4	1	1	-	6
扣取自收益表 ³⁴	3,411	556	815	274	16,589	2,486	24,131
個人貸款.....	1,961	160	641	219	16,006	1,963	20,950
-住宅按揭.....	18	-	9	20	4,943	10	5,000
-其他個人貸款.....	1,943	160	632	199	11,063	1,953	15,950
企業及商業貸款.....	1,304	363	173	47	472	520	2,879
-工商業及國際貿易...	537	316	132	39	213	336	1,573
-商用物業及其他與 物業有關貸款.....	540	28	17	4	132	34	755
-其他商業貸款.....	227	19	24	4	127	150	551
金融機構貸款 ³³	146	33	1	8	111	3	302
匯兌及其他變動.....	(1,238)	(19)	(80)	(7)	(364)	(542)	(2,250)
於12月31日之減值準備.....	3,922	733	813	414	16,090	2,000	23,972
同業減值準備：							
-個別評估.....	63	-	-	-	-	-	63
客戶減值準備：							
-個別評估.....	2,005	411	316	132	192	228	3,284
-綜合評估 ³⁵	1,854	322	497	282	15,898	1,772	20,625
於12月31日之減值準備.....	3,922	733	813	414	16,090	2,000	23,972
	%	%	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶 貸款之百分比：							
-個別評估.....	0.47	0.41	0.39	0.48	0.07	0.51	0.34
-綜合評估 ³⁵	0.43	0.32	0.61	1.02	5.84	4.00	2.16
於12月31日.....	0.90	0.73	1.00	1.50	5.91	4.51	2.50

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 減值準備 > 貸款減值準備淨額

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)

	2009年			2008年		
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元
同業貸款	70	-	70	54	-	54
個人貸款	316	19,465	19,781	110	20,840	20,950
住宅按揭	171	4,014	4,185	26	4,974	5,000
其他個人貸款	145	15,451	15,596	84	15,866	15,950
企業及商業貸款	3,699	1,012	4,711	1,782	1,097	2,879
工商業及國際貿易	1,681	711	2,392	912	661	1,573
商用物業及其他與物業有關貸款 ..	1,330	162	1,492	613	142	755
其他商業貸款	688	139	827	257	294	551
金融機構貸款	373	7	380	118	130	248
扣取自收益表總額	4,458	20,484	24,942	2,064	22,067	24,131

扣取自收益表之貸款減值準備淨額
(未經審核)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
個別評估減值準備					
新撥準備	5,173	2,742	1,533	1,297	1,715
撥回不再需要之準備	(581)	(565)	(608)	(711)	(998)
收回先前撇賬額	(134)	(113)	(129)	(128)	(199)
	4,458	2,064	796	458	518
綜合評估減值準備					
已扣除準備撥回額之新撥準備	21,240	22,788	17,257	10,740	8,425
撥回不再需要之準備	-	-	-	-	(788)
收回先前撇賬額	(756)	(721)	(876)	(651)	(295)
	20,484	22,067	16,381	10,089	7,342
減值虧損準備總額	24,942	24,131	17,177	10,547	7,860
同業	70	54	-	(3)	(7)
客戶	24,872	24,077	17,177	10,550	7,867
	%	%	%	%	%
減值虧損準備佔期末貸款 總額之百分比	2.26	2.17	1.39	0.99	0.90
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於12月31日					
已減值貸款 ⁸	30,845	25,422	19,594	15,086	12,360
減值準備 ⁸	25,649	23,972	19,212	13,585	11,366

有關附註，請參閱第291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 ⁷ 百萬美元	中東 ⁷ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2009年							
個別評估減值準備							
新撥準備	2,573	315	341	598	1,052	294	5,173
撥回不再需要之準備	(255)	(64)	(82)	(16)	(112)	(52)	(581)
收回先前撇賬額	(70)	(9)	(15)	(2)	(24)	(14)	(134)
	<u>2,248</u>	<u>242</u>	<u>244</u>	<u>580</u>	<u>916</u>	<u>228</u>	<u>4,458</u>
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之 新撥準備	2,356	233	747	778	14,525	2,601	21,240
收回先前撇賬額	(195)	(25)	(117)	(25)	(69)	(325)	(756)
	<u>2,161</u>	<u>208</u>	<u>630</u>	<u>753</u>	<u>14,456</u>	<u>2,276</u>	<u>20,484</u>
減值虧損準備總額	4,409	450	874	1,333	15,372	2,504	24,942
同業	55	–	–	15	–	–	70
客戶	4,354	450	874	1,318	15,372	2,504	24,872
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	%	%	%	%	%	%	%
減值虧損準備佔期末貸款 總額之百分比	0.86	0.33	0.75	4.08	6.52	3.64	2.26
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2009年12月31日							
已減值貸款 ⁸	10,873	846	1,201	1,666	13,308	2,951	30,845
減值準備 ⁸	6,227	804	996	1,393	13,676	2,553	25,649
2008年							
個別評估減值準備							
新撥準備	1,567	365	223	30	397	160	2,742
撥回不再需要之準備	(340)	(25)	(53)	(36)	(80)	(31)	(565)
收回先前撇賬額	(38)	(10)	(17)	(3)	(40)	(5)	(113)
	<u>1,189</u>	<u>330</u>	<u>153</u>	<u>(9)</u>	<u>277</u>	<u>124</u>	<u>2,064</u>
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之 新撥準備	2,478	255	752	310	16,372	2,621	22,788
收回先前撇賬額	(256)	(29)	(90)	(27)	(60)	(259)	(721)
	<u>2,222</u>	<u>226</u>	<u>662</u>	<u>283</u>	<u>16,312</u>	<u>2,362</u>	<u>22,067</u>
減值虧損準備總額	3,411	556	815	274	16,589	2,486	24,131
同業	54	–	–	–	–	–	54
客戶	3,357	556	815	274	16,589	2,486	24,077
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	%	%	%	%	%	%	%
減值虧損準備佔期末貸款 總額之百分比	0.68	0.43	0.74	0.78	5.85	4.22	2.17
	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2008年12月31日							
已減值貸款	6,844	852	835	279	14,285	2,327	25,422
減值準備	3,922	733	813	414	16,090	2,000	23,972

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 減值準備 > 準備 / 已減值貸款 > 2009年

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比⁸

(未經審核)

	2009年 %	2008年 %	2007年 %	2006年 %	2005年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備.....	2.92	2.54	2.09	1.49	1.25
收回額.....	(0.10)	(0.09)	(0.12)	(0.10)	(0.09)
減值虧損準備總額.....	<u>2.82</u>	<u>2.45</u>	<u>1.97</u>	<u>1.39</u>	<u>1.16</u>
已扣除收回額之撇賬額.....	2.71	1.75	1.36	1.15	1.26

有關附註，請參閱第291頁。

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⁸

(未經審核)

	歐洲 %	香港 %	亞太 其他地區 ⁷ %	中東 ⁷ %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
2009年							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備.....	1.19	0.49	1.31	5.25	6.24	6.11	2.92
收回額.....	(0.07)	(0.03)	(0.17)	(0.11)	(0.04)	(0.73)	(0.10)
減值虧損準備總額.....	<u>1.12</u>	<u>0.46</u>	<u>1.14</u>	<u>5.14</u>	<u>6.20</u>	<u>5.38</u>	<u>2.82</u>
已扣除收回額之撇賬額....	0.63	0.33	0.94	1.40	7.14	5.03	2.71
2008年							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備.....	0.86	0.63	1.04	1.12	5.73	5.32	2.54
收回額.....	(0.07)	(0.04)	(0.12)	(0.11)	(0.03)	(0.51)	(0.09)
減值虧損準備總額.....	<u>0.79</u>	<u>0.59</u>	<u>0.92</u>	<u>1.01</u>	<u>5.70</u>	<u>4.81</u>	<u>2.45</u>
已扣除收回額之撇賬額....	0.52	0.19	0.64	0.50	4.16	3.73	1.75

有關附註，請參閱第291頁。

已減值貸款與新撥貸款減值準備

2009與2008年之比較

(未經審核)

貸款減值準備由2008年的241億美元增加3%至249億美元。以下有關貸款減值準備淨額的評述乃按固定匯率基準分析，而有關已減值貸款的評述則按業績報告基準分析。

新撥貸款減值準備較2008年上升7%至264億美元。準備的撥回及收回額增加17%至15億美元。於2009年12月31日的已減值客戶貸款總額為310億美元，較2008年底上升21%。於2009年12月31日，已減值貸款佔客戶貸款的比率維持於3%的水平。

歐洲方面，由於個別已減值貸款的信貨質素惡化，2009年的新撥貸款減值準備上升37%至49億美元。於2009年12月31日，已減值貸款上升59%至109億美元。

英國方面，新撥貸款減值準備上升，是由於就少數企業及商業貸款提撥大額的個別評估減值準備，加上個人貸款組合的信貨質素惡化所致。無抵押組合方面，由於經濟環境每況愈下，卡及個人貸款組合的信貨質素轉差。英國的住宅按揭組合方面，儘管失業率高企，信貨質素仍維持良好。滙豐在此市場承擔的風險乃維持充足抵押，貸款估值比率普遍低於60%。

歐洲的撥回及收回額為5.2億美元，較2008年12月31日下降5%。

香港的新撥貸款減值準備為5.48億美元，較2008年減少12%。商業貸款組合的信貨質素較2008年有所改善，原因是2008年全球貿易萎縮，若干出口商的賬項出現大幅減值。無抵押個人貸款組合的新撥貸款減

值準備增加，反映失業率和申請破產宗數上升。已減值貸款大致維持於8.46億美元的穩定水平。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備上升18%至11億美元，主要是由於無抵押貸款的拖欠率上升，尤其是印度的信用卡及個人貸款組合，其次是印尼。企業及商業組合方面，新撥貸款減值準備上升，反映印度經濟狀況轉差。已減值貸款上升44%至12億美元。

於2009年12月31日，亞太其他地區的撥回及收回額增加42%至2.14億美元。

中東的新撥貸款減值準備由較低的基數大幅上升至14億美元，是因為信貸質素顯著惡化，對房地產及建造業影響尤甚，以致阿聯酋(主要為杜拜)業務的減值準備上升。基建項目均延期或取消，失業率亦上升。拖欠率因此上升，信用卡及個人貸款組合的拖欠情況尤其嚴重。已減值貸款上升14億美元，至17億美元。

新撥貸款減值準備上升7%至264億美元，惟香港及北美洲的準備額分別下跌12%及7%。

北美洲方面，儘管失業率普遍上升、美國經濟及房屋市場持續疲弱、個人申請破產宗數上升，以及貸款組合出現周期變化，新撥貸款減值準備仍減少7%至156億美元，原因在於按揭業務的有抵押房地產、信用卡及汽車融資組合的貸款減值準備減少；但經分行辦理的消費貸款業務錄得較高的貸款減值準備，抵銷了上述部分減幅。若撇除撇銷期變動的影響，減值準備下跌的主要因素如下：

- 因為組合持續縮減，2009年按揭業務的新撥貸款減值準備減少。儘管虧損程度較2008年嚴重，但較多的減值涉及第一留置權貸款，其虧損嚴重程度較第二留置權貸款為輕；
- 汽車融資貸款組合的新撥貸款減值準備減少，因為由2008年7月開始不再辦理

汽車融資，令貸款額下降。此外，由於收回汽車的價格上升，虧損嚴重程度得以減輕；及

- 2009年經分行辦理的消費貸款業務的新撥貸款減值準備增加，主要涉及無抵押組合，其次為第一留置權有抵押房地產貸款；在無抵押組合中，2006及2007年辦理的貸款信貸質素轉差的情況在若干地區更為嚴重。但是，第二留置權有抵押房地產貸款的新撥貸款減值準備下降，抵銷了上述準備的部分增幅。

未償還結欠額減少，加上管理層於過去兩年採取措施限制辦理風險較高的貸款，卡及零售業務組合的新撥貸款減值準備因而減少。此外，減值準備水平亦反映對日後估計虧損額有較樂觀的看法，因為失業率上升對虧損的影響未如初期估計般嚴重。出現這種情況的部分原因是燃油價格下跌，以及政府的刺激經濟計劃帶來更多現金流，令非優質客戶實際受惠。在美國滙豐銀行的個人貸款組合中，新撥貸款減值準備增加，主要與優質住宅按揭貸款有關。

由於美國商用物業及建造業的公司受經濟疲弱影響，企業及商業貸款組合的新撥貸款減值準備因而上升。加拿大方面，新撥貸款減值準備上升，主要涉及商用物業、製造業及貿易業的貸款。

於2009年12月31日，北美洲的撥回及收回額增加14%至2.05億美元，因為企業、商業及金融組合先前已減值的貸款還款增加。

於2009年12月31日，已減值貸款減少7%至133億美元。

拉丁美洲方面，新撥貸款減值準備上升18%至29億美元，而已減值貸款增加27%至30億美元。巴西的新撥貸款減值準備上升，主要是因為失業率上升，導致信用卡、透支及工資貸款拖欠率上升。商業組合方面，新撥貸款減值準備上升，反映經濟環

董事會報告：風險 (續)

信貸風險 > 已減值貸款 > 2008年 // 滙豐控股 // 風險因素

境挑戰重重，對商務理財及中型企業的影響尤甚。

於2009年12月31日，拉丁美洲的撥回及收回額增加56%至3.91億美元。

按客戶群分析的貸款減值及其他信貸風險準備，請參閱第35頁。

2008與2007年之比較

(未經審核)

貸款減值準備由2007年的172億美元增加40%至241億美元。以下評述乃按固定匯率基準分析。

新撥貸款減值準備較2007年上升37%。準備的撥回及收回額減少10%至14億美元。於2008年12月31日，已減值貸款佔客戶貸款的3%，而2007年12月31日則佔2%。

在**歐洲**，新撥貸款減值準備為40億美元，較2007年上升24%。於2008年12月31日，已減值貸款上升32%至68億美元。

就歐洲單一商用物業企業客戶提撥大額準備後，環球銀行及資本市場業務的貸款減值準備增加。英國的同業貸款減值準備上升，增幅主要涉及2008年對冰島多家銀行的風險承擔。由於土耳其的經濟環境轉差，以致信用卡、個人貸款及企業貸款拖欠率上升，土耳其的新撥貸款減值準備因而增加。在其他地方，英國的商業組合減值準備增加，原因是物業市場持續疲弱，故就建築公司及依賴房地產業的企業提撥的減值準備增加，2008年第四季的情況尤為嚴重。法國方面，商業信貸質素下降的影響，抵銷結欠額的減幅有餘。就金融機構提撥的減值準備增加，增幅主要涉及對英國一家資產管理公司的風險承擔。英國個人貸款組合的信貸質素大致維持穩定，反映滙豐的貸款業務在經濟極不明朗的時期仍保持實力。英國的按揭貸款維持充足抵押，原因是由2006年起集團已採取措施減低風險。2008年，M&S Money、英國滙豐銀行及夥伴卡的無抵押組合的信貸質素輕微下降，尤其在下半年度，原因是英國經濟持續疲弱所致。

由於經濟情況轉壞，歐洲的撥回及收回額下降27%。

香港方面，2008年下半年經濟疲弱及貿易量減少，商業貸款組合的信貸質素因此惡化，以致新撥貸款減值準備從較低的基數上升逾倍。住宅按揭貸款繼續維持充足抵押，原因是監管當局限制貸款估值比率維持於70%以下。於2008年12月31日，已減值貸款由較低基數上升至8.52億美元。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備上升至9.75億美元，升幅主要來自印度，原因是信貸環境惡化，令消費貸款業務的拖欠率上升，加上貸款增加所致。

中東的新撥貸款減值準備由較低基數上升至3.4億美元，是因為石油及天然氣價格下降，令經濟情況變壞，導致增長率下降及物業市場萎縮，令拖欠率上升所致。

北美洲的新撥貸款減值準備上升37%至168億美元，主要因為美國滙豐融資的貸款組合信貸質素持續下降，其次是美國滙豐。於2008年12月31日，已減值貸款增加49%至143億美元。

受美國經濟持續疲弱拖累，美國所有貸款組合的信貸質素大幅下降。美國信貸質素惡化的原因、對美國個人貸款組合的影響及因而採取的措施，詳載於第221頁。由於滙豐持續減少在美國的風險承擔，整體貸款額因而縮減，從而抵銷信貸質素惡化的部分影響。

工商業務方面，因美國的商用物業貸款轉差，以及就加拿大的製造業、出口業及商用物業的公司提撥更多減值準備，令減值準備自較低基數上升。環球銀行及資本市場業務的減值準備增加，反映2008年美國信貸市場的基本因素轉差。儘管政府出手拯救，但金融機構貸款的拖欠率仍上升，此類貸款的減值準備因此增加。

北美洲的撥回及收回額增加55%至1.8億美元。

拉丁美洲方面，新撥貸款減值準備上升37%至28億美元。於2008年12月31日，已減值貸款增加37%至23億美元。

墨西哥的升幅最為顯著，是由於業務自然增長令平均結欠增加，加上2006與2007年辦理的貸款拖欠一段時間後，已至拖欠的後期階段，信貸質素因而惡化，導致拖欠率上升，信用卡減值準備因而增加。管理層為改善新造業務的質素採取下列措施：收緊信貸批核標準、改善追收欠款策略及加強管理吸納客戶的途徑。墨西哥工商組合的減值準備亦見上升，原因是經濟放緩，令中小企的信貸質素下降。巴西方面，因結欠上升及汽車融資與工資貸款組合的信貸質素下降，令減值準備增加。

滙豐控股－最大信貸風險 (經審核)

	最大風險	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
衍生工具	2,981	3,682
滙豐旗下業務貸款	23,212	11,804
金融投資	2,455	2,629
金融擔保及同類合約	35,073	47,341
貸款及其他信貸相關承諾	3,240	3,241
	66,961	68,697

所有衍生工具交易均為與滙豐旗下業務的銀行交易對手進行(2008年：100%)。

向滙豐旗下業務提供之貸款信貸質素，獲評定為合理風險級別，100%(2008年：100%)的貸款均並非逾期或已減值。

滙豐集團作為金融投資發行人，其長期債務評級屬標準普爾A+至A-評級範圍(2008年：AA-至A)。

貸款組合內的風險因素 (未經審核)

本節披露的信貸風險因素，是根據美國會計實務及分類的標準分類。披露目的是根據美國披露制度呈列具有較大損失風險的貸款組合風險因素。在此呈列的三個主要信貸風險因素類別為：

滙豐控股 (經審核)

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

滙豐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內部規定的限額內。滙豐環球風險管理部對滙豐的環球信貸風險進行高水平的中央監察及管理。

滙豐控股並無就其與附屬公司進行的交易而持有任何抵押品或其他強化信貸條件。

滙豐控股於2009年12月31日之最大信貸風險表列如下。其金融資產主要指對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

- 已減值貸款；
- 利息或本金超逾合約期限90日或以上的未減值貸款；及
- 不列入以上範圍的問題債務重整。

滙豐在下表呈列根據第225頁所述的分類方法指定為已減值貸款的資料。

已減值貸款

當有客觀證據顯示將無法收回所有合約現金流時，貸款歸類為已減值。根據IFRS，在資產因減值虧損而撇減價值後，滙豐會確認資產的利息收益。

逾期90日或以上的未減值貸款

如集團預計可悉數收回合約現金流，則須

董事會報告：風險(續)

信貸風險 > 風險因素

個別評估減值且本金及／或利息已逾期90日或以上的貸款，均歸類為未減值貸款。

問題債務重整

美國證交會規定，任何貸款若因借款人出現財政問題，須由貸款人重訂償還條件，作為原本不會考慮的還款優惠，則該等貸款須獨立披露。這類貸款歸類為「問題債務重整」。如下文所述，問題債務重整之定義有別於根據IFRS披露的重議條件貸款(見第224頁)。重整後的問題債務重整貸款可繼續歸類為已減值，或已逾期但並非已減值，或在適當情況下歸類為並非逾期或已減值。根據IFRS，須披露原應歸類為已逾期或已減值的重議條件貸款。

此外，倘債務人按新條件依約還款，而重整時的利率為風險相若的貸款的市場利率，則有關貸款於重整首年後毋須再歸類為問題債務重整類別。

潛在問題貸款

信貸風險因素亦包括潛在問題貸款。如有資料顯示借款人可能出現信貸問題，令管理層十分懷疑借款人履行還款條件的能力，有關貸款均列為潛在問題貸款。除下列風險因素表載列者及第214頁「特別提述部分」所討論者外，並無任何其他潛在問題貸款。「特別提述部分」進一步披露綜合評估減值的若干同類貸款組合，該等組合反映集團面對的最大潛在問題貸款風險，包括可調利率按揭及報稱收入產品。如第231頁所載，雖然綜合評估貸款在逾期超過90日前不會歸類為已減值，但會綜合評估已產生惟未個別識別的虧損。此政策的詳情載於第203頁。

按地區分析貸款組合風險因素
(未經審核)

	於12月31日				
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
已減值貸款					
歐洲	10,873	6,844	6,266	5,858	5,081
香港	846	852	433	454	506
亞太其他地區 ⁷	1,201	835	779	807	596
中東 ⁷	1,666	279	309	381	349
北美洲 ⁸	13,308	14,285	9,662	6,108	4,602
拉丁美洲	2,951	2,327	2,145	1,478	1,226
	30,845	25,422	19,594	15,086	12,360
本金或利息超逾合約期限90日 或以上的未減值貸款					
歐洲	57	635	202	237	592
香港	4	43	49	79	74
亞太其他地區 ⁷	36	84	94	75	40
中東 ⁷	215	190	62	3	—
北美洲	217	108	24	78	32
拉丁美洲	40	21	421	165	4
	569	1,081	852	637	742
問題債務重整(未計入上述分類內)					
歐洲	436	366	648	360	239
香港	236	165	146	189	198
亞太其他地區 ⁷	135	90	23	56	96
中東 ⁷	103	29	11	17	25
北美洲	9,613	5,618	3,322	1,712	1,417
拉丁美洲	1,518	1,067	848	915	878
	12,041	7,335	4,998	3,249	2,853
分類為違責的交易用途貸款					
北美洲	798	561	675	127	11
貸款風險因素					
歐洲	11,366	7,845	7,116	6,455	5,912
香港	1,086	1,060	628	722	778
亞太其他地區 ⁷	1,372	1,009	896	938	732
中東 ⁷	1,984	498	382	401	374
北美洲	23,936	20,572	13,683	8,025	6,062
拉丁美洲	4,509	3,415	3,414	2,558	2,108
	44,253	34,399	26,119	19,099	15,966
持作轉售用途資產					
歐洲	52	81	59	30	205
香港	10	26	29	42	49
亞太其他地區 ⁷	8	11	5	15	29
中東 ⁷	2	2	2	2	2
北美洲	707	1,758	1,172	999	582
拉丁美洲	153	113	101	91	103
	932	1,991	1,368	1,179	970
風險因素總計					
歐洲	11,418	7,926	7,175	6,485	6,117
香港	1,096	1,086	657	764	827
亞太其他地區 ⁷	1,380	1,020	901	953	761
中東 ⁷	1,986	500	384	403	376
北美洲	24,643	22,330	14,855	9,024	6,644
拉丁美洲	4,662	3,528	3,515	2,649	2,211
	45,185	36,390	27,487	20,278	16,936
	%	%	%	%	%
貸款減值準備佔貸款 風險因素的百分比 ³⁶	58.8	70.8	75.5	71.6	71.2

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金 > 政策及程序 / 主要資金來源 / 管理流動資金風險

流動資金及資金

(經審核)

流動資金風險即滙豐缺乏足夠財務資源履行到期責任，或須為履行責任而付出過高成本的風險。此風險可因產生現金流的時間錯配而出現。資金風險(流動資金風險的一種形式)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。

滙豐的流動資金及資金管理架構目標，乃為確保能於到期時應付一切可預見的資金承諾，以及大額市場融資活動得到妥善協調及深具成本效益。就此，滙豐維持一個多元化的資金基礎，其基本組成部分包括核心零售及企業客戶存款，以及機構客戶款額，並輔以大額市場融資及維持不同貨幣和期限的多元化高度流通資產組合，使滙豐能夠更快速和暢順地回應不可預見的流動資金需求。

滙豐規定各營運企業須維持穩健的流動資金狀況，並自行管理其資產、負債及承諾的流動資金特性，以確保適當平衡其現金流，並能在到期時履行其所有預期責任。

滙豐因應其從事的業務組合的變動，以及其經營業務的市場性質而採納流動資金及資金風險管理架構。滙豐持續監察最近市場事件對集團流動資金狀況的影響，並已改變顧客行為假設及在合理情況下假設資產的流動資金特性。滙豐將因應集團從最近的市場事件得悉的其他資料，繼續改良其流動資金及資金風險管理架構，而該等事件的影響在下文詳細討論。

政策及程序

(經審核)

流動資金及資金管理主要由滙豐位於各地的營運企業按照風險管理會議設定的慣例和限制負責執行。該等限制會視乎各企業所屬市場的深度及流通情況而定。滙豐一貫的政策是確保每家經營銀行業務的公司均能做到本身業務資金需求自給自足，但亦容許例外情況，以便滿足若干短期財資需求及為新設業務或無法進入當地存款市場的分行提供資金。該等企業由滙豐最大

的銀行業務單位提供資金，並遵照清晰界定的內部及監管指引，不得超逾相關限額。該等限額對滙豐旗下各公司之間的資源轉撥訂下正規限制，而且反映滙豐業務涉及廣泛類別的貨幣、市場及時區。

滙豐的流動資金及資金管理程序包括以下各項：

- 按主要貨幣預測不同壓力境況下的現金流，並評估必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監控資產負債的流動資金及貸存比率；
- 以後備信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理債務期限的集中及分布情況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 維持各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，以防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及
- 維持有效的流動資金及資金應變計劃。此等計劃可及早辨識緊絀情況之預警指標，並且描述若出現系統性或其他危機時應採取哪些行動，同時亦將業務所受的任何長遠負面影響減至最低。

主要資金來源

(經審核)

滙豐的資金主要源自往來戶口及即期或短期通知儲蓄存款，而且集團十分重視維持該等戶口及存款之穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦參與各專業市場的活動，目的是向不接受存款且並非經營銀行業務的附屬公司提供資金；在經營業務所在地的貨幣市場維持影響力；盡量為無法與核心存款資金到期日自然配對的資產進行融資。總體而言，滙豐旗下經營銀行業務的公司乃同業市場的流動資金提供者，在其他同業存放之資金遠多於本身借入的款項。

美國滙豐融資是集團旗下不接受存款的主要營運附屬公司，其主要資金來源包括在專業市場吸納有期資金及將資產證券化。於2009年12月31日，美國滙豐融資的負債中有820億美元(2008年：1,110億美元)來

自專業市場，吸納方法是運用一系列不同類型的產品、不同期限和貨幣。由於美國滙豐融資的貸款組合正在縮減，在過去兩年多已並無於有期債務市場尋求資金。

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2009年12月31日					
同業存放	39,484	85,922	18,925	6,180	1,359
客戶賬項	800,199	277,071	71,243	45,561	7,911
交易用途負債	268,130	-	-	-	-
指定以公允價值列賬					
之金融負債	6,628	1,050	5,976	36,185	67,209
衍生工具	245,027	300	1,002	467	320
已發行債務證券	124	49,493	38,445	66,661	22,663
後償負債	43	481	3,020	8,660	52,304
其他金融負債	22,500	25,123	5,732	2,354	1,103
	1,382,135	439,440	144,343	166,068	152,869
貸款及其他信貸相關承諾 ...	221,191	87,044	101,289	107,379	41,147
金融擔保及同類合約	6,111	15,288	17,072	10,749	4,031
	1,609,437	541,772	262,704	284,196	198,047
於2008年12月31日					
同業存放	45,884	82,514	8,734	4,875	2,356
客戶賬項	698,187	332,207	69,721	34,537	5,798
交易用途負債	247,652	-	-	-	-
指定以公允價值列賬					
之金融負債	5,365	2,713	6,969	34,855	64,853
衍生工具	482,039	373	1,479	2,634	1,003
已發行債務證券	481	56,590	53,174	68,169	22,920
後償負債	92	686	1,646	9,718	41,701
其他金融負債	19,474	26,180	5,473	1,472	1,022
	1,499,174	501,263	147,196	156,260	139,653
貸款及其他信貸相關承諾 ...	239,753	105,952	153,774	72,111	32,432
金融擔保及同類合約	5,749	13,429	17,756	9,807	5,577
	1,744,676	620,644	318,726	238,178	177,662

上表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準綜合計算與本金及所有未來票息付款有關的現金流(惟有關交易用途負債及交易用途衍生工具除外)。此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。交易用途負債(因一般只會短期持有)及交易用途衍生工具計入「即期」一欄內，而並未按合約期限列示。根據對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據其合約期限而分類。根據金融擔

保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其可被贖回的最早日期而分類。

客戶賬項的應付現金流按合約計算，主要為即期或短期通知，但事實上，由於流入及流出額大致上配對，短期存款結餘向來保持穩定，且大部分貸款承諾尚未取用便已到期。

管理流動資金風險

(經審核)

集團主要利用三種方法管理流動資金風險，詳述如下。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金 > 管理流動資金風險 / 或有流動資金風險

貸存比率

核心往來戶口及儲蓄戶口是客戶貸款融資的主要資金來源，因此滙豐相當注重，避免依賴短期專業融資。為此，滙豐對集團旗下經營銀行業務的公司設定上限，在往來戶口及儲蓄戶口未有相應增長下，限制增加向客戶貸款的能力。此措施一般稱為「貸存」比率。

風險管理會議設定貸存比率，由集團財務部監察。該比率相等於客戶貸款佔核心客戶往來及儲蓄戶口結餘，以及剩餘年期超過一年的有期資金之比率。屬於反向回購安排一部分，且滙豐收取被視為流通抵押品的客戶貸款，並不計入貸存比率之內。分類為「核心」的存款計及客戶存款結餘總額的規模、定價及存款的行為特性。

下表所列三家經營銀行業務的主要公司，佔滙豐於2009年12月31日的核心存款總額70% (2008年：70%)。該表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，絕大部分有可靠及穩定的資金來源。滙豐會出售證券及物色其他資金來源，例如銀行同業或有抵押借貸市場，以應付不可預期的現金淨額流出。一般而言，由於核心及

非核心存款有別，集團對貸存的計量，將較已公布財務報表所述者更嚴謹。例如滙豐於2009年12月31日僅根據已公布資產負債表資料計量的綜合貸存比率為77.3% (2008年：83.6%)。

流動資產淨值對客戶負債比率

流動資產淨值指總計流動資產減去所有來自大額市場，以及被視為專業人士的客戶在未來30日到期的資金。就此而言，滙豐界定的流動資產，指現金結餘、短期銀行同業存放，以及可供即時出售且具市場深度及流通性高的高評級債務證券。與貸款承諾相關的或有流動資金風險，並未在有關比率中反映。集團對此項風險採用的監察架構載列於下文「或有流動資金風險」。

除美國滙豐融資外，滙豐對各經營銀行業務的公司設定流動資產淨值對客戶負債比率的上限。由於美國滙豐融資並不接受客戶存款，因此不適合以標準流動資金比率管理其流動資金。見下文「美國滙豐融資」。

下表載列流動資產淨值對客戶負債比率，連同流動資產淨值的美元等值金額。

滙豐旗下經營銀行業務的主要公司—流動資金風險管理
(經審核)

	貸存比率		流動資產淨值對 客戶負債比率		流動資產淨值	
	2009年 %	2008年 %	2009年 %	2008年 %	2009年 十億美元	2008年 十億美元
英國滙豐銀行(英國業務)						
年底.....	102.3	106.0	8.8	7.1	29.2	21.3
最高.....	107.7	106.7	13.6	14.1	46.2	52.5
最低.....	101.7	97.5	6.5	6.9	19.5	21.3
平均.....	105.1	101.5	10.2	10.0	32.6	35.8
香港上海滙豐銀行						
年底.....	70.9	77.4	30.0	25.0	84.9	64.6
最高.....	77.4	82.9	35.0	25.0	97.8	64.6
最低.....	68.6	76.7	25.0	19.9	64.6	51.1
平均.....	71.5	80.6	30.7	21.9	85.1	56.5
美國滙豐銀行						
年底.....	98.1	103.7	17.8	31.5	14.1	27.4
最高.....	110.6	117.3	31.5	31.5	27.4	27.4
最低.....	98.1	103.7	16.7	15.8	13.2	17.1
平均.....	105.4	111.8	22.2	22.6	18.9	21.5

	貸存比率		流動資產淨值對 客戶負債比率		流動資產淨值	
	2009年 %	2008年 %	2009年 %	2008年 %	2009年 十億美元	2008年 十億美元
滙豐旗下經營銀行業務的 其他主要公司總計 ³⁷						
年底.....	80.8	85.2	29.4	26.5	94.7	83.5
最高.....	85.2	92.3	29.4	26.5	94.7	83.5
最低.....	80.8	82.7	24.7	19.4	73.2	66.1
平均.....	82.2	88.1	27.3	22.5	84.8	73.9

有關附註，請參閱第291頁。

美國滙豐銀行於2008至2009年間之流動資產淨值總額下降，反映為應付美國滙豐融資於2009年初向其轉撥信用卡組合時預期的資金需要，而於2008年底暫時維持高流動資產淨值。

金承諾，並且為短期再融資商業票據計劃取得後備信貸承諾。

美國滙豐融資－資金 (經審核)

預測現金流境況分析

集團利用多個標準預測現金流境況，以模擬集團特定及整體市場的流動資金危機。在不同境況下，提取存款及根據貸款承諾取用貸款的比率及時間會有差異，而運用銀行同業資金，以及在有期債務市場及從資產組合取得資金的能力亦有限制。集團旗下所有經營銀行業務的公司及美國滙豐融資均會模擬有關境況。滙豐會定期檢討各境況的假設是否適合。除集團的標準預測現金流境況外，個別公司可能需要因應當地市場的具體情況、特定產品及資金基礎來設計本身的境況。

滙豐為屬下各經營銀行業務的公司及為美國滙豐融資設定適用於不同壓力境況下，各項累計現金流淨額的限額。比率及現金流限額反映當地市場狀況、可動用資金來源的多樣性，以及大額存戶的集中程度風險。集團財務部負責集中監察各公司是否遵守企業限額水平，並定期向風險管理會議匯報。

美國滙豐融資

美國滙豐融資不能接納標準的零售銀行客戶存款，而是從專業市場獲取資金。美國滙豐融資利用一系列措施監察資金風險，包括預測現金流境況分析，以及為可於任何累算三個月及累算12個月的無抵押有期資金設定上限。美國滙豐融資亦一直有運用有抵押資

	於12月31日	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元
於任何下列累算期間 到期的無抵押有期 資金最高金額：		
3個月.....	5.2	6.0
12個月.....	12.3	17.4
未取用有抵押資金 承諾 ³⁸	0.4	2.4
支持商業票據計劃 之非集團公司 後備信貸承諾.....	5.3	7.3

有關附註，請參閱第291頁。

由於美國滙豐融資持續縮減資產負債的規模，減低了其為即將到期之有期資金再融資之需要。

或有流動資金風險

(經審核)

在日常業務中，集團企業向客戶提供信貸承諾，包括向集團資助的中介機構提供後備信貸承諾及向企業客戶提供備用信貸。倘客戶選擇取用高於其一般需要之款項，則有關信貸將增加集團之資金需求。因取用之水平增加而產生的流動資金風險後果，根據不同的壓力境況在預測現金流境況分析中反映。風險管理會議在妥為考慮各公司提供資金承諾的能力後，亦就集團企業作出的不可撤銷或有資金承諾設定上限。上限會根據借款人、相關資產的流通性，以及信貸承諾的金額而定。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金 > 或有流動資金風險/市場動盪的影響/滙豐控股

根據或有流動資金風險限額架構監察集團於12月31日之合約風險
(經審核)

	英國滙豐銀行		美國滙豐銀行		加拿大滙豐銀行		香港上海滙豐銀行	
	2009年 十億美元	2008年 十億美元	2009年 十億美元	2008年 十億美元	2009年 十億美元	2008年 十億美元	2009年 十億美元	2008年 十億美元
中介機構								
源自客戶的資產 ³⁹								
– 信貸總額	7.4	5.6	6.4	11.2	0.3	0.3	0.3	–
– 最大個別信貸額	0.8	1.0	0.4	0.4	0.1	0.2	0.3	–
滙豐管理資產 ⁴⁰	29.1	34.8	–	–	–	–	–	–
其他中介機構 ⁴¹	–	–	1.3	1.1	–	–	–	–
單一發行人流動資金信貸額								
– 五大 ⁴²	4.3	6.0	6.1	5.0	2.0	1.5	1.2	1.0
– 最大市場類別 ⁴³	7.9	7.3	4.7	3.5	2.9	2.4	1.5	1.7

有關附註，請參閱第291頁。

當市場受壓時，集團可選擇向某些滙豐資助的公司或滙豐推廣的產品，提供非合約流動資金支持。滙豐僅會在仔細考慮潛在資金需求，以及對有關公司整體流動資金水平之影響後，才會提供有關支持。

市場動盪對集團流動資金風險狀況的影響

(經審核)

2009年，市場動盪繼續對銀行體系的流動資金及資金風險狀況造成不利影響，但有關影響於年內逐漸減弱：

- 銀行同業資金成本仍高於市場出現動盪前之水平，但已從2008年下半年的高峰大幅回落；
- 不少資產類別繼續受困於流動資金減少；
- 不少市場參與者發行無抵押或有抵押債務的能力持續受到限制，但隨著若干中央銀行及政府推出計劃提供支持，上述限制的部分影響已減輕；及
- 許多特設企業持有的投資與美國次優質按揭有關，或與相關信貸風險並非完全透明的資產抵押證券有關，其在籌集大額融資方面仍然困難重重。

一般而言，信貸危機產生的資金緊絀情況，主要集中於大額市場，而零售市場，即滙豐取得其核心往來戶口及儲蓄戶口的市場(其作為集團資金來源的重要性，在上

文「貸存比率」討論)，相對而言受影響較小。集團對大額融資市場的倚賴有限，這正是滙豐渡過最近金融市場動盪難關的重要競爭優勢。

按淨額計算，滙豐為同業拆放市場的資金提供者，並未因同業融資短缺而大受影響。

滙豐的客戶存款基礎於2007年6月30日(即最接近市場動盪開始之報告日期)至2009年12月31日期間上升1,780億美元。由於在兩個報告日期之間的一段期間內，美元兌其他主要貨幣轉強，上述以美元計值的增長因而被攤薄，因此，按實際匯率基準計算之客戶存款增長未獲充分反映。

若干中央銀行及政府已採取多項措施，以減輕市場動盪之影響，包括提供政府擔保有期融資信貸。2008年內，美國的銀行根據該等計劃發債，已成為一般市場慣例，但在2009年下半年，不少市場參與者成功發行非政府擔保債務。滙豐在美國的業務開始時只在頗低程度上參與美國政府擔保的有期債務發行計劃。於2009年12月31日，美國滙豐有限公司已根據聯邦存款保險公司臨時流動資金擔保計劃發行26.7億美元債券。此債券乃於2008年發行。

美國次優質信貸市場轉壞，導致承擔了美國次優質市場風險的企業可獲取的有期融資減少。然而，美國滙豐融資憑藉其

於集團內的地位，仍能繼續獲取額度較低的融資承諾，並可按具競爭力之利率，在商業票據市場吸納資金。透過資產負債縮減計劃、發行具成本效益之零售債務、獲得滙豐集團注資，以及利用其他各種資金來源(包括由滙豐集團其他成員公司提供資金)，美國滙豐融資於2008年及2009年可無需發行機構有期債務。滙豐已制訂資金計劃，將使美國滙豐融資有能力應付信貸市場重現的壓力。作為流動資金管理的一部分，合共153億美元的資產組合已於2009年1月，由美國滙豐融資轉撥至美國滙豐銀行，美國滙豐融資因此錄得80億美元的資金流入淨額。

美國聯儲局於2008年推行計劃，為商業票據市場內的美國發行人提供支持，有關計劃已延長至2010年2月1日。根據該計劃，美國滙豐融資符合資格發行最多120億美元商業票據。於2009年12月31日，美國滙豐融資在該計劃下並無任何未償還的商業票據(2008年12月31日：5.2億美元)。

市場動盪對滙豐在其他地區的流動資金及資金之影響，主要是限制了集團過往依賴資產抵押商業票據市場(特別是結構投資公司及中介機構)及若干貨幣市場資金進行融資的業務活動。有關詳情載於第182頁。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的主要現金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款的利息和還款，以及本身流動資金賺取的利息。滙豐控股亦從2009年4月進行的供股取得現金，並且不斷透過發行後償及優先債務，從債務資本市場籌集額外資金。現金主要用作投資於附屬公司、向債務持有人支付利息，以及向股東派息。

鑑於滙豐控股已簽發貸款及其他信貸相關承諾與擔保及同類合約，所以亦須承擔或有流動資金風險。集團僅於仔細考慮滙豐控股為該等承諾及擔保融資的能力及出現融資需要的可能性後，才發出該等承諾及擔保。

滙豐控股積極管理來自附屬公司之現金流，以完善管理控股公司層面持有之現金額。附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括：其各自適用的監管規定資本、法定儲備，以及財務及營運表現。基於滙豐業務廣泛，滙豐控股並非依賴單一利潤來源提供向股東派息之資金。2009年內，滙豐控股能繼續按市場利率無障礙地從債務資本市場取得資金，並發行了53億美元(2008年：88億美元)的資本工具及優先債務。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金 > 滙豐控股 / 市場風險 > 敏感度分析

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2009年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	—	292	25	3,477	—
指定以公允值列賬之 金融負債	—	229	687	6,205	26,152
衍生工具	362	—	—	—	—
已發行債務證券	—	37	112	2,346	1,698
後償負債	—	243	728	3,881	32,232
其他金融負債	—	1,239	—	—	—
	362	2,040	1,552	15,909	60,082
貸款承諾	3,240	—	—	—	—
金融擔保及同類合約	35,073	—	—	—	—
	38,675	2,040	1,552	15,909	60,082
於2008年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	—	133	539	3,590	—
指定以公允值列賬之 金融負債	—	587	1,762	5,977	25,571
衍生工具	1,324	—	—	—	—
後償負債	—	235	706	3,764	32,214
其他金融負債	—	1,805	—	—	—
	1,324	2,760	3,007	13,331	57,785
貸款承諾	3,241	—	—	—	—
金融擔保及同類合約	47,341	—	—	—	—
	51,906	2,760	3,007	13,331	57,785

上表所示款額不會與滙豐控股資產負債表內的結算額直接對應，因為上表按未折現基準綜合計算與本金及所有未來票息付款(惟交易用途衍生工具除外)有關的現金流。

此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。交易用途衍生工具計入「即期」一項，而非按合約期限分析，因為交易用途衍生工具一般只會短期持有。對沖用途衍生工具負債的未折現現金流根據其合約期限而分類。根據金融擔保合約可能應付之未折現現金流則根據其可被贖回的最早日期分類。

市場風險

(經審核)

滙豐訂立的市場風險管理目標，旨在管理及控制市場風險，以取得理想的風險回報，同時使集團在相關市場中，維持全球最大銀行及金融服務機構之一的地位。

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場因素出現變動，可能導致滙豐的收益或投資組合價值減少之風險。

滙豐將市場風險分為交易用途及非交易用途組合之風險。交易用途組合包括市場莊家持倉、交易持倉及其他在賬目中指定列為按市值計價之持倉。

非交易用途組合包括滙豐為零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自滙豐保險業務的風險項目。

來自滙豐保險業務的市場風險，在第265至285頁「保險業務風險管理」一節內論述。

市場風險管理工作主要由環球資本市場部門執行，而採用的風險限額則由集團管理委員會核准。該等風險限額乃按組合、產品及風險類別而設定，而且在設定限額

水平時，會以市場流通程度為主要考慮因素。集團風險管理部為集團管理處的一個獨立小組，負責制訂集團的市場風險管理政策及衡量方法。各主要營運企業均有獨立的市場風險管理及監控部門，負責根據集團風險管理部制訂的政策，衡量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。

每家營運企業須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會（「ALCO」）監督的獨立賬目內加以管理。此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及規管能力的部門，進行專業的風險管理。在若干情況下，若市場風險不足以透過轉移過程有效控制，便會使用模擬模型識別不同境況對估值及淨利息收益的影響。

滙豐利用多種工具管理及限制市場風險承擔，包括敏感度分析、估計虧損風險（「VAR」）以及壓力測試。

敏感度分析

（未經審核）

敏感度衡量方法乃用於監察同一類別風險的市場風險狀況，例如用於衡量利率風險的利率基點變動現值。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定限額水平的重要因素之一。

估計虧損風險

（經審核）

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損。

滙豐採用的估計虧損風險模型主要以模擬過往經驗為基準。此等模型利用過往錄得的一系列市場利率及價格，引伸出日後可能出現的境況，在過程中會考慮不同市場與比率之間的相互關係，如利率與匯

率之間的關係。該等模型亦會計入有關風險的期權特性帶來的影響。

滙豐採用的歷史模擬模型計入以下特性：

- 計算市場的潛在變動時，會參考過去兩年的數據；
- 計算過往市場利率和價格時，會參考匯率及商品價格、利率、股價及相關波幅；及
- 估計虧損風險乃按99%的可信程度及一日持倉期為計算基準。

滙豐通過回顧測試定期驗證其估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益結果與相關估計虧損風險數字對照，相關損益結果會先作調整，以扣除費用及佣金等非模型項目。從統計數字而言，滙豐預期在一年期內，只有1%的時間出現超逾估計虧損風險的虧損水平。因此，在這一年期內實際超出的次數可以用作衡量該等模型的效用。

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，乃假設所有持倉或風險均可以在一日內套現或對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能未及在一日持倉期內套現或對沖所有持倉因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險；及
- 估計虧損風險不大能夠反映只在市場大幅波動時才會出現的潛在虧損。

董事會報告：風險(續)

市場風險 > 市場動盪之影響 / 交易用途組合

壓力測試

滙豐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估算，以評估倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數產生較為極端但有可能出現的變動時，對組合價值的潛在影響。

壓力測試檢討小組負責監管壓力測試程序，並聯同地區風險經理統籌集團的壓力測試境況，於釐定以下用於組合及綜合持倉的壓力境況時，會考慮實際承受的市場風險以及市場事件：

- 敏感度境況，此境況考慮任何單一風險因素或一組不可能在估計虧損風險模型中反映的因素的影響，例如聯繫匯率脫鈎；
- 技術境況，此境況考慮每項風險因素的最大變動，但不會考慮任何相關的市場相互關係；
- 假設境況，此境況考慮潛在的宏觀經濟事件，例如全球爆發流感疫症；及
- 過往境況，此境況包含以往面對壓力時期，對市場變動所作的過往觀察，而此等境況不會在估計虧損風險中反映。

壓力測試結果有助高級管理層評估該等事件對滙豐利潤可能造成的財務影響。於2009年內錄得的單日虧損，並無超出向高級管理層匯報的壓力虧損境況範圍。

下表載列本節中呈報的風險概況：

風險類別	組合	
	交易用途	非交易用途
外匯及商品	估計虧損風險	估計虧損風險 ⁴⁴
利率	估計虧損風險	估計虧損風險 ⁴⁵
股票	估計虧損風險	敏感度
信貸息差	估計虧損風險	估計虧損風險 ⁴⁶

有關附註，請參閱第291頁。

市場動盪對市場風險之影響

(經審核)

市場於2007年開始出現動盪，至2008年情況加劇，市場極為波動，故即使相關風險持倉已減少，估計虧損風險的水平仍上升。所有資產類別的市場均大幅波動，情況持續至2009年初。但由於滙豐於期內進一步

降低所有資產類別的市場風險承擔，上述整體影響有限。

2009年利率持續大幅波動，令估計虧損風險輕微上升。

各中央銀行的貨幣寬鬆政策令金融市場於2009年下半年逐步喘定。期內由於流動資金情況改善，信貸息差及波幅普遍持續收窄。此外，期內政府借貸水平高企、主要經濟體系的經濟復甦力度不明確，以及市場憂慮通脹壓力升溫可能造成之影響，此等因素皆導致利率持續大幅波動，加上非交易賬項中的資產期延長，令估計虧損風險總額輕微上升。

交易及非交易用途組合估計虧損風險

集團的交易及非交易用途組合估計虧損風險如下：

估計虧損風險

(經審核)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於12月31日	204.5	191.2
平均	156.1	158.9
最低	105.7	59.8
最高	204.5	287.1

集團的交易及非交易用途組合的每日估計虧損風險如下：

每日估計虧損風險(交易及非交易用途)

(百萬美元)

(未經審核)



集團的交易及非交易估計虧損風險主要來自環球資本市場業務。

第253頁的矩形圖展示環球資本市場業務的交易、資產負債管理及其他交易活動產生的單日收入出現率。

2009年由環球資本市場業務的交易、資產負債管理及其他交易活動賺取的單日平均收入為5,990萬美元，截至2008年12月31日止同期為2,170萬美元。該等單日收入的標準差為3,840萬美元，2008年為5,340萬美元。標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。

單日收入出現率分布情況之分析顯示，2009年內曾有11日錄得負收入，而2008年則有66日。最經常出現的結果是單日收入介乎3,000萬美元至4,000萬美元及4,000萬美元至5,000萬美元，各出現29次，而2008年則是單日收入介乎4,000萬美元至5,000萬美元，共出現28次。

有11日錄得負收入，而2008年則有66日。

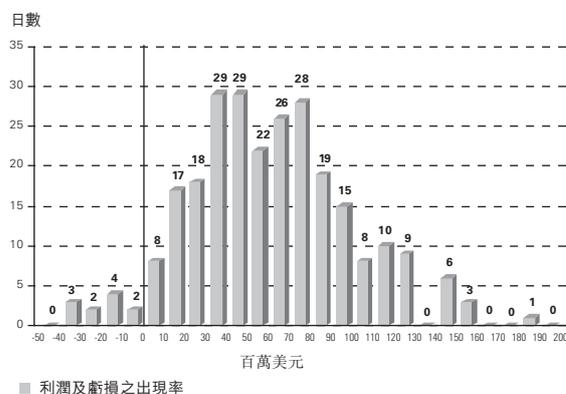
任何並非與某日市場波動相關的月底調整，其影響已平均分布於該月內各日。

2009年來自環球資本市場及資產負債管理業務的交易收入較2008年大幅改善，原因是客戶業務強勁，以及集團就低利率環境作出有利部署。因此，下文載列的2009年單日收入矩形圖顯示，大部分交易日的單日平均收入大多集中在5,990萬美元水平附近，年內錄得相對較少的虧損日數。

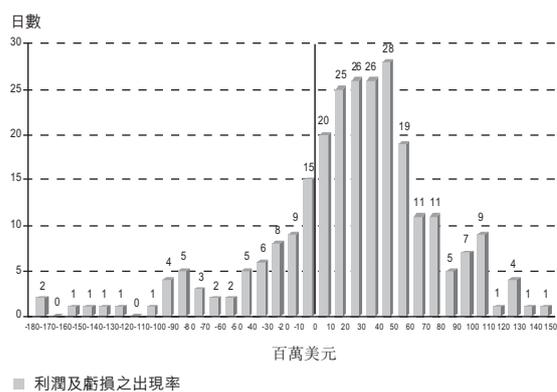
反觀2008年，交易收入較為波動，特別在各類信貸業務方面，既有信貸交易持倉及債券承保風險出現重大虧損。2008年的單日收入圖顯示較平坦的狀況，收入分布方面，較為集中於單日平均收入為2,170萬美元的範圍，這是因為信貸市場動盪，導致交易日表現波動，出現大額單日利潤及虧損。

環球資本市場業務之交易、資產負債管理及其他交易收入之單日分布情況⁴⁷ (未經審核)

2009年



2008年



有關附註，請參閱第291頁。

有關滙豐的公允值及價格核證監控，見第166頁。

交易用途組合

(經審核)

滙豐根據以下政策監控市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；嚴格執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品的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。

市場莊家及持倉活動由環球資本市場業務執行。有關交易活動於2009年12月31日的估計虧損風險為4,530萬美元(2008年：7,250萬美元)，按風險類別分析如下：

董事會報告：風險(續)

市場風險 > 交易用途組合 / 非交易用途組合

按交易活動風險類別分析估計虧損風險(不包括信貸息差的估計虧損風險)
(經審核)

	外匯及商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	總計 ⁴⁸ 百萬美元
於2009年12月31日	19.5	42.6	17.5	45.3
於2008年12月31日	29.8	63.4	13.9	72.5
平均				
2009年	20.6	51.3	11.3	53.8
2008年	19.0	50.7	15.2	53.1
最低				
2009年	11.1	35.6	4.9	35.6
2008年	8.7	21.4	8.2	22.6
最高				
2009年	46.7	78.0	21.2	86.6
2008年	54.9	147.4	39.0	104.4

有關附註，請參閱第291頁。

於2009年12月31日，整體交易活動之估計虧損風險較2008年為低，並持續於窄幅上落。估計虧損風險減輕主要由利率交易推動，因為交易賬項內的相關風險承擔下降。

信貸息差風險

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及組合的估計虧損風險(如已計算估計虧損風險)而管理。集團已於全球業務的各種估計虧損風險模型內引入信貸息差，作為獨立的風險類別。估計虧損風險顯示在兩年期內信貸息差的單日變動對交易收入的影響，此乃按99%的可信程度計算。

2009年市場流動資金增加，有助緩和信貸息差的波動及減低信貸估計虧損風險。

於2009年12月31日，交易活動的信貸估計虧損風險為7,270萬美元(2008年：2.184億美元，按相近基準計算)。2009年信貸估計虧損風險下降，是由於年內信貸息差的波幅收窄，部分反映市場流動資金增加。此外，2009年12月31日交易用途組合中的實際持倉所承受的信貸息差風險，低於2008年12月31日的水平。除上述措施外，若干組合亦採用違約風險管理措施(如適用)予以管理。

信貸息差風險亦來自環球銀行業務訂立的信貸衍生工具交易，進行該等交易是為了管理企業貸款組合的風險集中程度，

從而加強資本效益。該等交易按市值計價的價值於收益表反映。

於2009年12月31日，環球銀行業務進行的信貸衍生工具交易的信貸息差估計虧損風險為1,380萬美元(2008年：2,300萬美元)。

市場缺口風險

滙豐建構若干交易，使其在多種市況或事件下只須承擔極輕微的風險，但仍有可能出現因重大市場缺口事件而導致虧損，即使出現這種情況的機會極微。市場缺口事件可以是市價由某一水平轉變至另一水平，而並無伴隨出現的交易機會，同時價格變動超越了某個極限，令風險狀況由沒有未平倉風險變為須全面承擔相關結構的風險。舉例說，當有不利消息公布，特定投資項目的市場變得不流通，令對沖無法進行，上述的變動便有可能出現。

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。滙豐會利用壓力測試境況捕捉該等交易的風險，並持續監察市場缺口風險。滙豐定期研究出現市場缺口虧損的機會率，並於賬目中就此項風險調整公允值。於截至2009年12月31日止十二個月，並無因該等交易而蒙受任何重大市場缺口虧損。

資產抵押證券 / 按揭抵押證券持倉

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

險上限管理，詳情載於第251頁，並載於第252頁所述壓力測試境況內。

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回報與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。倘若非交易用途組合的持倉在到期前出售或平倉，其日後淨利息收益預期出現的變動，將會在該等持倉的當前可變現價值中反映。

為求最有效管理此項風險，非交易用途組合之市場風險會轉移至環球資本市場部門或由各地資產負債管理委員會監督管理的獨立賬目。此項風險轉移通常會透過各業務部門與該等賬目之間的連串內部交易進行。當某項產品的客戶行為特性有別於有關合約列明的特性時，真正的相關利率風險會以評估前者為準。各地的資產負債管理委員會須定期監察對該等行為所作的全部假設及所有利率風險持倉，以確保相關風險符合集團管理委員會設定的利率風險限額。

在某些情況下，產品之非直線特性不可能完全透過風險轉移過程掌控。舉例而言，資金由客戶存款戶口流向其他投資產品的進度，以及按揭提前還款的確實速度，會因應不同的利率水平而出現變化，亦會因市場對利率日後走勢的預期轉變而變化。在此等情況下，會採用模擬模型來識別不同境況對估值及淨利息收益之影響。

當市場風險於環球資本市場部門或資產負債管理委員會管理之賬目中統一處理時，風險淨額一般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風險(見上文「交易用途及非交易用途組合估計虧損風險」)。

信貸息差風險

於2009年12月31日，就根據信貸息差的估計虧損風險計算的信貸息差變動對集團之可供出售債務證券的影響，股權對此的敏感度為5.35億美元(2008年：10.13億美元)。該敏感度的計算基準，與應用於交易用途組合的基準相同。若計入於2009年12月31日在滙豐資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構的風險總額，敏感度增加至5.49億美元，惟此敏感度並未計及將會由資本票據持有人承擔的任何虧損。於2009年12月31日，在滙豐因證券投資中介機構而蒙受任何股權虧損前，資本票據持有人應已承擔當中第一筆為數22億美元(2008年：22億美元)的損失。

於2009年12月31日的敏感度較2008年12月31日明顯下降，這是由於2009年內信貸息差波動下降的影響。於2009年12月31日可供出售組合內的整體信貸息差持倉較2008年12月31日減少。

分類為可供出售的股權證券

市場風險亦來自持作可供出售用途的股權證券。該等證券於2009年12月31日的公允值為91億美元(2008年：73億美元)，並包括持有的私募股本投資40億美元(2008年：25億美元)。私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。滙豐會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地區集中程度，在整體組合內維持於合理水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。旨在管理短期現金的投資資金有8億美元(2008年：9億美元)，持作配合業務持續發展的投資(例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權)有12億美元(2008年：10億美元)。其他策略投資有31億美元(2008年：24億美元)。分類為可供出售股權證券的各類投資之公允值，可能出現大幅波動。於2009年12月31日，可供出售股票的價值每減少10%，股權的價值便會減少9億美元(2008年：7億美元)。可

董事會報告：風險(續)

市場風險 > 淨利息收益的敏感度 / 結構匯兌風險

供出售股權證券之減值詳情，見第369頁之「主要會計政策概要」。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

滙豐管理非交易用途組合之市場風險時，主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況(模擬模型)下的敏感度。滙豐致力透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前淨收入來源所產生的影響。

各地的業務部門在利用模擬模型進行估算時，會結合採用與當地業務及市場相關的各種境況和滙豐各部門所用的標準境況。各種標準境況更會予以整合，以顯示

預計淨利息收益的敏感度

(未經審核)

	美洲其他		亞洲其他		英鎊區	歐羅區	總計
	美元區	貨幣區	港元區	貨幣區			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2010年因孳息曲線							
移動產生的預計							
淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點.....	13	92	416	112	363	(301)	695
每季初下移25個基點.....	(382)	(46)	(507)	(133)	(689)	194	(1,563)
2009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.....	(243)	42	(45)	100	28	(345)	(463)
每季初下移25個基點.....	41	(42)	(285)	(114)	(235)	351	(284)

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。

上列數字顯示在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，預計淨利息收益變動帶來的影響，但未計及環球資本市場業務或有關業務部門內部為減輕此項利率風險而會採取之行動；實際上，環球資本市場業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。上述預計數值亦假設所有期限的利率均以

對滙豐整體組合估值及淨利息收益預計可能造成的合併影響。

下表載列由2010年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線同時下移或上移25個基點，對日後淨利息收益可能產生之影響。假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線的連串同時上移，會使2010年之預計淨利息收益增加6.95億美元(2009年：4.63億美元)，而所有孳息曲線的連串同時下移，則會使預計淨利息收益減少15.63億美元(2009年：減少2.84億美元)。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。按此基準，預計淨利息收益的敏感度列示如下：

相同幅度變動，因此並沒有反映若某些利率改變而其他利率維持不變時，對淨利息收益可能產生的影響。此外，該等預計數值已計及銀行同業拆息及與其他基準(例如中央銀行利率或企業在時間及利率變動方面有酌情權的產品之利率)掛鈎的利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。預計數值的估算亦作出其他簡化的假設，包括假設所有持倉均持有至到期日。

根據未來利率變動而預計淨利息收益的升跌，涉及結構性風險和管理風險兩者之

間的複雜互動因素。滙豐因利率變動而承受之淨利息收益風險主要涉及兩個範疇，即核心存款業務及環球資本市場業務：

- 核心存款業務：風險來自存款成本及大額資金息差之變動。核心存款的淨利息收益貢獻會隨利率上升而增加，亦會隨利率下調而減少。然而，此風險在極低息環境下並不對稱，因為即使利率下調，再調低存款息率的空間已相當有限；及
- 剩餘利率風險由環球資本市場業務根據集團的政策管理。集團的政策是將利率風險轉移至環球資本市場業務，由該部門按指定限額因應所用工具靈活管理。

上表所示集團的淨利息收益對利率變動的敏感度按年變化主要受下列因素影響：

- 減息(特別是美元、港元及英鎊)限制了集團把息率進一步下調的影響轉嫁存戶的能力，因此利率進一步下跌帶來的風險會更大；及
- 環球資本市場業務的交易用途資產持倉淨值下跌，尤其是以歐羅及美元計值的資產。交易用途資產淨值的資金在「淨利息收益」項內入賬，而來自該等資產的收益，則記入「交易收益淨額」項內。

滙豐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，藉以監察業績報告基準儲備對利率變動的敏感度。下表載列於2009及2008年底滙豐的業績報告基準儲備對該等變動的敏感度，以及於該等年度內相關月底的最高及最低數值：

業績報告基準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2009年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(3,096)	(3,438)	(2,715)
佔股東權益總額之百分比.....	(2.4%)	(2.7%)	(2.1%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	3,108	3,380	2,477
佔股東權益總額之百分比.....	2.4%	2.6%	1.9%
於2008年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(2,740)	(2,740)	(1,737)
佔股東權益總額之百分比.....	(2.9%)	(2.9%)	(1.9%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	2,477	2,609	1,944
佔股東權益總額之百分比.....	2.6%	2.8%	2.1%

上述敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及預期的利率變動後，儲備對可供出售組合及現金流對沖估值變動的潛在敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據IFRS規定的會計處理方法，在集團以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，集團剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

結構匯兌風險
(未經審核)

結構匯兌風險乃指於附屬公司、分行或聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以

外之其他貨幣。企業的功能貨幣是指其經營業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兌差額於其他全面收益內確認。滙豐經營業務的主要功能貨幣為美元、港元、英鎊、歐羅、墨西哥披索、巴西雷亞爾及中國人民幣。滙豐控股採用美元為其功能貨幣，因為美元及與其掛鈎的多種貨幣為與其附屬公司經營業務相關的最主要貨幣，且佔融資業務所得資金很大比重。滙豐以美元為其綜合財務報表之列賬貨幣，則因為美元及與其掛鈎的各種貨

董事會報告：風險(續)

市場風險 > 結構匯兌風險 / 界定福利計劃 / 滙豐控股

幣所屬區域，是滙豐進行交易及為業務營運提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司的各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對滙豐的綜合資產負債表造成影響。

滙豐只會在極少數情況下對沖結構匯兌風險。滙豐管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

倘滙豐認為具結構風險的貨幣估值過高，而實際上亦可以進行對沖，便有可能進行這類對沖。進行任何對沖的方法是採用遠期外匯合約(根據IFRS，該等合約在賬目中列為海外業務投資淨額對沖)，或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款，為相關項目提供資金。於2009年內或2008年底，並無進行遠期外匯對沖。

界定福利退休金計劃

(經審核)

滙豐各項界定福利退休金計劃中附帶可確定現金流的資產如不足以悉數履行該等計劃的責任，便會產生市場風險。退休金計劃責任會隨長期利率變動、通脹、薪酬水平及計劃成員壽命長短的變化而波動。退休金計劃資產包括股票及債務證券，其現金流會因股票價格及利率變動而改變。風險是市場上股價及利率變動，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及供款水平。

滙豐的界定福利退休金計劃

(經審核)

	2009年 十億美元	2008年 十億美元
負債(現值)	30.6	24.0
	%	%
資產：		
股權投資	21	20
債務證券	67	68
其他(包括物業)	12	12
	100	100

2009年，英國企業債券孳息下跌，令用於計算英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(集團最大規模的計劃)項下應付的應計福利的實質折現率(扣除預期通脹升幅)下降160個基點。計劃的負債增加，部分被計劃內的計劃資產公允值的增額所抵銷。因此，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的虧損由3.92億美元增加至38.22億美元。有關英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的最新精算估值詳情，請參閱財務報表附註8。

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；從投放於集團旗下各項業務的投資中賺取股息及利息收益；向滙豐控股的權益股東支付股息及向提供債務資本的人士／機構支付利息；及維持短期現金供應。滙豐控股本身並無坐盤交易持倉。

滙豐控股面對的主要市場風險為利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、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結構持倉審核組負責監察。

滙豐控股為管理若干已發行長期債務資本的利率風險而訂立的多項跨貨幣利率

掉期，在列賬時並不符合條件採用對沖會計法。該等掉期的市值變動直接在收益表確認。滙豐控股預期該等掉期將會持有至最後到期日，而市值的累計變動會因此趨近至零。

若干提供予附屬公司的資本性貸款，如非以提供者或收款者的功能貨幣計值，均在賬目中列為金融資產。該等資產因匯兌差額而出現的賬面值變動，均直接計入收益表內。而該等貸款及相關匯兌風險，則按集團綜合基準予以撇銷。

用於管理市場風險的主要工具為：滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；用於利率風險的利率缺口重新定價表；及用於匯兌風險的估計虧損風險。

淨利息收益的敏感度

滙豐控股按五年期間監察淨利息收益敏感度，以反映適合金融服務控股公司有關

利率風險管理的較長期情況。下表載列由2010年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益產生的影響。

假設管理層不採取任何行動，上述孳息曲線的連串同時上移，會使滙豐控股2010年的預計淨利息收益增加1,600萬美元(2009年：減少6,000萬美元)，以及使自2010年1月1日起計五年期間的累計淨利息收益減少1.16億美元(2009年：減少5.54億美元)，而連串下移，則會使2010年預計淨利息收益減少1,700萬美元(2009年：增加6,000萬美元)，以及使自2010年1月1日起計五年期間的累計淨利息收益增加1.15億美元(2009年：增加5.54億美元)。該等數據已計及相關風險項目任何期權特性的影響。

滙豐不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。按此基準，預計淨利息收益的敏感度列示如下：

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度 (未經審核)

	美元區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐羅區 百萬美元	總計 百萬美元
截至2009年12月31日因孳息曲線移動 產生的預計淨利息收益變動：				
每季初上移25個基點				
0至1年	(13)	18	11	16
2至3年	(172)	75	19	(78)
4至5年	(165)	105	6	(54)
每季初下移25個基點				
0至1年	12	(18)	(11)	(17)
2至3年	172	(75)	(19)	78
4至5年	165	(105)	(6)	54
截至2008年12月31日因孳息曲線移動 產生的預計淨利息收益變動：				
每季初上移25個基點				
0至1年	(81)	10	11	(60)
2至3年	(351)	20	77	(254)
4至5年	(358)	54	64	(240)
每季初下移25個基點				
0至1年	81	(10)	(11)	60
2至3年	351	(20)	(77)	254
4至5年	358	(54)	(64)	240

董事會報告：風險(續)

市場風險 > 滙豐控股 // 剩餘價值風險

滙豐控股因利率變動而須承受之主要淨利息收益變動風險來自短期現金結餘、貸予附屬公司的浮息貸款，以及已發行定息債務資本證券(已透過掉期安排轉為浮息)。

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上列數字顯示在各種預計率息曲線境況、滙豐控股當前的利率風險狀況及假設於未來五年內該狀況出現變化下，淨利息收益的預估變動可能帶來的影響。於未來五年內涉及風險狀況的假設若出現變化，可能對該期間的淨利息收益敏感度造成重大影響。惟此等數

字並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動的影響。

預測滙豐控股對利率變動的敏感度下降，主要因為能夠迅速投放供股所得資金。

利率重新定價缺口表

滙豐控股發行的定息證券的利率風險並無計入集團估計虧損風險內，而是按重新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股的資產負債表內利率錯配的整期結構。不超過一年期的負淨利率缺口按年下降，是由於供股所得資金被投資於短期流動資產。

滙豐控股的重新定價缺口分析
(經審核)

	總計 百萬美元	不超過				
		1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
於2009年12月31日						
銀行及庫存現金：						
—滙豐旗下業務結餘	224	224	—	—	—	—
衍生工具	2,981	—	—	—	—	2,981
滙豐旗下業務貸款	23,212	16,980	3,084	—	1,896	1,252
金融投資	2,455	—	—	300	1,610	545
於附屬公司之投資	86,247	1,866	1,217	—	875	82,289
其他資產	674	—	—	—	—	674
資產總值	115,793	19,070	4,301	300	4,381	87,741
應付滙豐旗下業務款項	(3,711)	(2,898)	—	—	—	(813)
指定以公允列賬之金融負債	(16,909)	—	(6,108)	(5,017)	(5,015)	(769)
衍生工具	(362)	—	—	—	—	(362)
已發行債務證券	(2,839)	—	(1,784)	—	(1,055)	—
其他負債	(1,257)	—	—	—	—	(1,257)
後償負債	(14,406)	(2,850)	(865)	(3,117)	(7,382)	(192)
各類股東權益總額	(75,876)	—	—	—	(3,650)	(72,226)
其他不付息負債	(433)	—	—	—	—	(433)
負債總額及權益	(115,793)	(5,748)	(8,757)	(8,134)	(17,102)	(76,052)
計及利率敏感度的資產負債表外項目	—	(15,302)	6,275	6,306	4,051	(1,330)
淨利率風險缺口	—	(1,980)	1,819	(1,528)	(8,670)	10,359
累計利率缺口	—	(1,980)	(161)	(1,689)	(10,359)	—

	總計 百萬美元	不超過				不付息 百萬美元
		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	
於2008年12月31日						
銀行及庫存現金：						
— 滙豐旗下業務結餘	443	443	—	—	—	—
衍生工具	3,682	—	—	—	—	3,682
滙豐旗下業務貸款	11,804	8,995	511	—	1,222	1,076
金融投資	2,629	—	—	300	1,885	444
於附屬公司之投資	81,993	1,459	1,094	—	875	78,565
其他資產	131	—	—	—	—	131
資產總值	<u>100,682</u>	<u>10,897</u>	<u>1,605</u>	<u>300</u>	<u>3,982</u>	<u>83,898</u>
應付滙豐旗下業務款項	(4,042)	(3,389)	—	—	—	(653)
指定以公允值列賬之金融負債	(16,389)	(4,210)	(4,410)	(5,290)	(3,448)	969
衍生工具	(1,324)	—	—	—	—	(1,324)
其他負債	(1,816)	—	—	—	—	(1,816)
後償負債	(14,017)	(1,500)	(2,187)	(2,962)	(7,152)	(216)
各類股東權益總額	(62,587)	—	—	—	(3,650)	(58,937)
其他不付息負債	(507)	—	—	—	—	(507)
負債總額及權益	<u>(100,682)</u>	<u>(9,099)</u>	<u>(6,597)</u>	<u>(8,252)</u>	<u>(14,250)</u>	<u>(62,484)</u>
計及利率敏感度的資產負債表外項目	—	(12,353)	4,410	5,046	3,760	(863)
淨利率風險缺口	—	(10,555)	(582)	(2,906)	(6,508)	20,551
累計利率缺口	—	(10,555)	(11,137)	(14,043)	(20,551)	—

估計虧損風險

2009及2008年滙豐控股內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股—估計虧損風險 (經審核)

	匯兌	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於12月31日	83.2	55.2
平均	76.6	40.3
最低	55.2	29.2
最高	190.8	56.1

匯兌風險主要來自提供予附屬公司的資本性貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並作為金融資產列賬。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，直接計入收益表。此等貸款及其相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

2009年的最高估計虧損風險上升，部分與以英鎊持有的集團供股所得款項有關。

剩餘價值風險

(未經審核)

出租人來自經營租賃的回報，大部分取決於管理剩餘價值風險。經營租賃交易會產生剩餘價值風險，涵蓋範圍包括於租賃期結束時，因出售租賃資產或將該等資產轉租而收回的價值(「剩餘價值」)，可能與初訂租約時預計的數額出現差異。相關業務部門會檢討初訂租約時預計剩餘價值的可收回程度，藉以定期監察剩餘價值風險。檢討時會考慮各項經營租賃資產於租賃期結束時的轉租潛力及預計出售所得款項。若剩餘價值不能悉數收回，即會因應租賃資產賬面值的已減值金額提撥準備。

集團根據經營租賃出租予客戶的設備之賬面淨值，計及於當前租賃期結束時的預計剩餘價值，該等價值將於下列期間通過轉租或出售而收回：

董事會報告：風險(續)

營運風險 > 法律風險 / 集團保安 // 退休金風險 / 聲譽風險

剩餘價值

(未經審核)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
1年內	21	108
1至2年內	233	59
2至5年內	1,347	530
5年後	792	1,549
風險總額	<u>2,393</u>	<u>2,246</u>

營運風險

(未經審核)

集團各業務環節均涉及營運風險，所牽涉的問題層面甚廣。營運風險的定義包括所有因欺詐、未經授權活動、錯失、遺漏、低效率、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

滙豐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，使之規限於營運風險的目標範圍內。

正規管治架構可監督營運風險的管理工作。環球營運風險管理及監控委員會最少每季舉行會議，討論主要的風險問題及檢討集團營運風險管理架構是否有效執行，並向風險管理會議匯報。

滙豐各附屬公司的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。他們負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，以及提供有系統地匯報營運虧損數據的工具，有助經理履行上述職責。

滙豐採用中央資料庫記錄營運風險管理程序的結果。業務部門在資料庫記錄及保留對營運風險的自我評估結果。為確保營運風險虧損在集團層面作出一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須在預期虧損淨額超過1萬美元時，匯報個別虧損。

有關滙豐營運風險管理方法的進一步詳情，載於集團的第三支柱資料披露內。

法律風險

(未經審核)

每家營運公司均須實施符合滙豐標準的法律風險管理程序。法律風險屬營運風險定義範圍內，包括合約風險、爭議風險、立法風險及非合約權利風險。

- 合約風險指滙豐旗下公司在合約關係中的權利及/或責任欠妥善的風險。
- 爭議風險指滙豐旗下公司在涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險。
- 立法風險指滙豐旗下公司未有遵從其經營業務所在司法管轄區法律的風險。
- 非合約權利風險是指滙豐旗下公司的資產未被正當擁有或遭他人侵犯，或滙豐旗下公司侵犯他方權利的風險。

滙豐設有環球法律事務部，協助管理法律風險的監控事宜。該部門提供法律意見及支援，以管理滙豐旗下公司面對的申索，以及處理非例程序的債務追討事宜或對第三方提出的其他訴訟。

集團管理處的法律事務部監督全球各地的法律事務部門，並由集團總經理主管。在滙豐有58個經營業務所在國家及地區設有法律事務部。此外，在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及亞太區，均設有地區法律事務部門。

倘滙豐或任何僱員面臨或已被提出任何法律訴訟，營運公司須即時知會適當的法律事務部門。倘訴訟涉及刑事程序，或訴訟可能嚴重影響集團聲譽，則須即時告知適當的區域法律事務部門(該部門須隨即告知集團管理處的法律事務部)有關監管機構採取的任何行動。另外，任何涉及金額超過150萬美元或其等值項目的索償，亦必須告知適當的法律事務部門，而倘任何索償超過500萬美元，地區法律事務部門必須即時告知集團管理處的法律事務部。其後，所有該等事宜會在提交集團管理委員會轄下風險管理會議的每月報告中匯報。

倘因任何違規行為而被法院或監管機構徵收罰款及／或費用達1,500美元或以上，必須向各地審核部門呈交特別報告，再上呈集團審核事務主管，而任何重要或重大事宜，則須向集團管理委員會的風險管理會議及／或集團監察委員會呈報。

此外，營運公司須每季提交報表，就下列未決賠償提供詳盡資料：索償(或一組同類索償)金額超過1,000萬美元者、由監管機構提出者、涉及刑事程序者、對集團聲譽構成重大影響者，或集團管理處的法律事務部已要求就某項索償提交報表時。有關報表會納入向集團監察委員會及董事會提交的報告，並在適當情況下於《中期業績報告》和《年報及賬目》內披露。

集團保安及詐騙風險

(未經審核)

保安及詐騙風險事宜由集團保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理實質風險、詐騙、資訊及應變風險，以及保安和涉及商業間諜等工作，其職能已全面納入集中處理相關事宜的集團管理處風險管理部。此舉有助集團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。

退休金風險

(未經審核)

滙豐在世界各地設有多項退休金計劃，詳情見財務報表附註8。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。

負責資助計劃的集團公司(在某些情況下則為僱員)經諮詢計劃的受託人(如適用)後，會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金。界定福利計劃則將供款投資於各類足可承擔長期負債的投資項目。

該等供款的水平對集團的現金流有直接影響，而且在一般情況下，設定的水平可以確保有足夠資金，應付活躍成員日後

服務應計的福利支出。但是，倘若出現虧損，令計劃資產被視為不足以應付現有退休金負債，則需要作出更多供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，情況視乎不同計劃而定。對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的協定供款，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。例如股市下跌，或長期利率上升，因而導致所持有定息證券跌價；
- 當前經濟環境導致企業倒閉，因而觸發資產(股票及債務)價值撇減；
- 利率或通脹變化，導致計劃的負債上升；及
- 計劃成員的壽命比預期長(即所謂長壽風險)。

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。

最終投資策略乃受託人的責任，或在若干情況下由管理委員會負責。受託人獨立於滙豐的程度，因不同的司法管轄區各自的規定而不盡相同。例如，佔集團界定福利退休金計劃責任約70%的英國滙豐銀行(英國)退休金計劃，乃由一名公司受託人監督。該受託人會定期監察該計劃的內在市場風險。

聲譽風險

(未經審核)

維護滙豐的聲譽是確保滙豐持續蓬勃發展的關鍵因素，每位員工皆有責任為此而努力。

滙豐定期檢討對抗聲譽及營運風險的政策及程序。這項循序漸進的過程會顧及各種社會發展趨勢及行業運作指引，例如在回應環境、社會及管治問題時，滙豐便參照英國保險商協會的最佳守則指引。

董事會報告：風險(續)

聲譽風險／可持續發展風險／保險業務 > 壽險業務

滙豐一直致力推行最高的行為標準，並會定期評估業務面對的聲譽風險。聲譽風險可由多種問題引致，包括環境、社會及管治問題，以及營運風險事件。滙豐是一家銀行集團，其良好聲譽端賴其業務營運方式，但使用滙豐金融服務的客戶如何行事，亦會影響滙豐的聲譽。董事於獲委任時接受的培訓，亦會涵蓋聲譽方面的事宜。

滙豐於2008年成立集團聲譽風險管理委員會(「GRRC」)，而集團旗下負責處理產生聲譽風險的活動的職能部門，均在該委員會有成員代表。聲譽風險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，向集團風險管理會議及集團管理委員會提供意見，以供考慮需否更改任何政策及程序，從而減輕有關風險。自2010年起，集團業務覆蓋的各個地區均已成立聲譽風險管理委員會。該等委員會將可確保同時於地區及集團整體層面考慮聲譽風險。地區委員會的會議記錄將呈交集團聲譽風險管理委員會討論。

滙豐、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、集團風險管理會議、附屬公司董事會、董事會屬下委員會及高級管理層在制訂政策及訂定滙豐的標準時，均會考慮及評估聲譽風險(包括環境、社會及管治問題)。這些政策是內部監控制度的重要組成部分(見第313頁)，並透過各種工作手冊及政策聲明，在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策涵蓋環境、社會及管治問題，並詳列所有涉及聲譽風險的營運程序，包括防止洗黑錢活動、反恐怖組織融資、環境影響、反貪污措施，以及僱員關係等。政策手冊詳述如何處理風險事宜，集團管理處各部門及各業務部門均要通力合作，嚴謹奉行滙豐的風險管理制度及其可持續發展慣例。

可持續發展風險

(未經審核)

滙豐的整體風險管理程序中，明確規定須評估向集團客戶提供融資所產生的環境及社會影響。可持續發展風險來自向與可持續發展的需要背道而馳的公司或項目提供金融服務；實際上，有關風險是因環境及社會影響超逾經濟利益而產生。在集團管理處，集團企業可持續發展小組(一個獨立的職能)通過當地辦事處(如適用)，負責管理全球各地的可持續發展風險。可持續發展風險經理須負責就地區或國家的環境和社會風險提供意見及管理有關風險。

集團企業可持續發展小組的風險管理責任包括：

- 制訂可持續發展風險政策，包括監督滙豐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，並協助滙豐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滙豐的借貸及投資業務對可持續發展的影響；及
- 在滙豐的營運公司範疇內，提供培訓並組建有關部門，以確保能按滙豐本身的標準、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。

保險業務風險管理

(經審核)

滙豐經營的銀行保險業務模式，是向已與集團建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。滙豐主要透過零售分行、互聯網以及電話理財中心，向所有客戶群銷售保險產品。個人理財客戶是主要購買者，並佔投保人的最大比例。

滙豐為客戶提供一系列保險及投資產品，其中不少是與其他銀行及消費融資產品相輔相成的產品。

該等保險產品大部分由滙豐旗下附屬公司制訂。集團承擔保險風險，並保留與簽發保單相關的風險及回報，同時亦保留承保利潤，以及制訂保單公司向集團內部銀行分銷途徑支付的佣金。倘滙豐選擇透過使用第三方再保人管理其保險風險，則相關的收入和制訂保單的利潤會轉予該等第三方再保人。滙豐因其附屬公司制訂保單而需承受的風險及管理該等風險的方法詳述如下。

倘集團認為對營運效益更有利，則會交由第三方機構制訂保險產品，以供透過滙豐的銀行網絡銷售給客戶。集團與少數在市場上具領導地位的機構合作提供該等產品。滙豐透過該等安排賺取佣金。

滙豐在集團所有六個經營地區，共有超過30間法定企業經營銀行保險業務，其中大部分是經營銀行業務的法定企業轄下的附屬公司，並負責制訂保險產品。該等制訂保單公司的管理層除自行訂立監控程序外，亦須遵守集團保險業務總管理處發出的指引。集團保險業務總管理處由滙豐保險業務常務總監擔任主管，下設常務總裁、財務總監及風險總監協助管理。集團保險業務總管理處負責制訂和溝通保險策略、按集團慣例制訂監控架構，以監察及衡量保險風險，並同時擬訂保險業務相關政策及指引，以供載入《集團指引手冊》。

監察風險的監控架構包括集團保險風險管理委員會，負責監督保險業務重大風險類別的狀況，下設五個向其匯報的小組委員會，專注監察產品和定價、市場和流動資金風險、信貸風險、營運風險及保險風險。

所有保險產品，不論是內部或由第三方制訂，都需要依循一套嚴謹的產品審批程序，並視乎產品的種類和風險狀況，由地區保險業務總管理處或集團保險業務總管理處進行審批。審批過程包括對產品的內在風險(包括但不限於市場風險、信貸風險、保險及定價風險，以及監管風險)進行分析。某些產品，例如性質特別複雜或提供保證的產品，需經產品及定價委員會審核，此為審批程序的一部分。我們在地區及集團層面設有產品及定價委員會，並由有關保險風險部門的主管組成。

監察各類風險的程序及監控措施，在下文各相關標題之下詳述。

滙豐制訂的主要合約概述如下：

壽險業務

(經審核)

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單除提供身故賠償外，亦讓投保人以年度紅利及末期紅利形式分享該等業務的利潤。保單亦保證若干最低回報率。此類組合在香港規模最大。
- 信用壽險是於提供理財及融資產品時一併安排承保。倘貸款人於貸款期內身故或失業，保單會給予賠償。
- 年金是規定在一段固定期間或年金受益人在生期間，定期支付資本投資收益的合約。年金可於簽訂保單時(即時年金)或未來某個指定日期(遞延年金)開始支付予年金受益人。

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 非壽險業務 / 保險風險

- 定期壽險及危疾保單是於投保人身故(定期壽險)或身患危疾時提供賠償。
- 相連壽險保單向投保人支付的利益，金額一般是經參考支持保單的投資的價值而釐定。
- 附有酌情參與條款的投資合約讓投保人分享該項業務的利潤。這類組合在法國規模最大。投保人獲保證收取一定的投資回報，另加酌情紅利。此外，合約亦會提供最低回報率保證。
- 單位相連投資合約規定應付的主要利益相等於指定資產的價值。此等合約下並無任何重大的應付投保人與保險風險有關的利益。
- 其他投資合約包括在香港承保的退休金合約。

非壽險業務

(經審核)

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。

汽車保險業務提供汽車損毀及人身傷害責任保障。在大部分市場，火險及其他財產損害保險業務主要為個人客戶提供家居及財物保險。此外，為特選工商客戶提供的保險，則主要集中於亞洲及拉丁美洲市場。

責任保險組合的規模極小(計入汽車保險賬項的責任保險組合不包括在內)。

非壽險信用保險業務集中在北美洲。此類保險是在提供貸款時一併承保。於決定結束在美國的消費貸款業務後，就此項業務承保的保險產品將縮減。2007年12月，集團決定不再在英國銷售還款保障保險產品，並在2008年內分期安排不再以滙豐、First Direct電話理財和M&S Money品牌銷售這些產品。HFC於2008年不再銷售整付保費還款保障保險產品，而隨着HFC終止餘下的零售關係，定期保費還款保障保險產品的銷量將會縮減。滙豐繼續分銷其英國短期收入保障(「STIP」)產品。2009年1月，競爭委員會發表對還款保障保險產品市場的

報告，規定如短期收入保障產品連同貸款或同類信貸產品一併銷售，或其銷售是基於售出貸款或同類信貸產品後因業務轉介而作出，亦將須受限於該報告所建議的補救措施。滙豐已就競爭委員會提出的補救措施而須對短期收入保障產品及其銷售程序作出的修改進行分析。經過向競爭上訴審裁處提出上訴後，競爭委員會就其禁止公司在銷售信貸產品的同時銷售還款保障保險產品，是否適當和合理的補救措施以堵塞其於還款保障保險產品市場識別到的漏洞，繼續進行諮詢。

鑑於集團承保的合約的性質，滙豐保險業務承受的風險分為兩個主要類別：保險風險及金融風險。以下章節介紹此兩類風險的性質及程度，以及滙豐管理該等風險的方法。保險業務的主要風險來自制訂保單業務，因此，以下章節將集中論述集團如何管理來自保險附屬公司的風險。

保險風險

(經審核)

保險風險是指除金融風險以外，由合約持有人轉移予發行人(即滙豐)的風險。

滙豐面對的主要保險風險，為某段時間的賠償和利益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。

賠償和利益成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之業績。相關資產的表現受利率及股價變動影響(請參閱第274頁)。

於2009年，集團保險業務部同意遵從一項全球承受保險風險水平的聲明，該聲明訂明該項業務在正常情況下將承保的最高風險水平。然而，除遵從上述的全球聲明外，地方保險業務仍會就本身承受風險的水平提出建議，有關建議須經總部審批。

壽險及非壽險業務的保險風險，均由集團集中制訂的高層次政策及程序管控，輔以配合各地特定市況及監管規定的適當措施。

特別是，集團管理保險風險的方式，是透過執行正式承保、再保險及處理賠償程序，以確保符合有關規例。除上述程序外還輔以壓力測試。此外，制訂保單的公司須取得集團保險業務總管理處批准，方可承保若干類別業務，特別是非壽險的商業及責任保險須受若干限制。

各地的資產負債管理委員會及風險管理委員會亦須監察若干風險，主要是壽險業務的風險，並特別注重檢討保險資產及負債的有效期配對與現金流配對所涉及的風險。

安排再保險亦是減低風險的一種方法，特別是累計的巨災風險。具體例子如下：

- 意外及健康保險。特別事件(例如地震)帶來大量集中索償所構成的潛在風險，透過購買巨災再保險可以減輕風險。
- 汽車保險。一般會安排再保險，以避免承擔較大額賠償(特別是來自個人傷亡賠償)的風險過大。
- 火險及其他財產損害賠償。可能存在巨災賠償風險的組合，均會根據專業風險模型計量機構提供的資料安排再保險以提供保障。

雖然再保險是管理保險風險的一種方法，但有關合約亦令集團承受再保人的交易對手風險及違責風險(請參閱第277頁)。

下文各表顯示滙豐按地區及業務類別劃分之保險風險分析。根據定義，滙豐並未承受投資合約的保險風險，故有關風險並未包括在管理保險風險的分析中。

滙豐出售的保單主要涉及集團本身經營的核心銀行業務，如儲蓄或投資產品，以及信用壽險產品。集團制訂的保單主要屬於個人保單，如為個人客戶簽發保單。個人保險與工商保險業務比較，前者保單的價值較高。專注發展保單量較大但個別保單價值較低的個人保險業務，有助分散保險風險。

就性質而言，壽險業務的年期一般較非壽險業務長，而且保單通常包含儲蓄及投資成分。因此，壽險及非壽險業務的風險分開表列，以反映兩者截然不同的風險特性。壽險風險表內詳列保險未決賠款之分析，是現時衡量整體保險風險的最佳方法，因為壽險保單的撥備一般按相關保單的預計日後現金流出量而釐定。非壽險業務的風險表則按承保保費分析，此乃現時衡量相關風險的最佳方法，原因是保單一般參考所承保的風險而定價。

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 保險風險

壽險業務風險分析—投保人負債⁴⁹
(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日						
壽險(非相連)	2,998	14,456	526	1,026	1,973	20,979
附有DPF之保單 ⁵⁰	1,128	14,095	227	—	—	15,450
信用人壽	953	—	20	50	—	1,023
年金	452	—	28	777	1,554	2,811
定期壽險及其他長期合約	465	361	251	199	419	1,695
壽險(相連)	2,125	2,896	437	—	3,528	8,986
附有DPF之投資合約 ^{50,51}	20,979	—	35	—	—	21,014
投保人負債	26,102	17,352	998	1,026	5,501	50,979
於2008年12月31日						
壽險(非相連)	2,962	11,320	343	1,006	1,739	17,370
附有DPF之保單 ⁵⁰	1,015	11,213	216	—	—	12,444
信用人壽	252	—	—	65	—	317
年金	379	—	28	805	1,363	2,575
定期壽險及其他長期合約	1,316	107	99	136	376	2,034
壽險(相連)	1,548	2,276	310	—	1,933	6,067
附有DPF之投資合約 ^{50,51}	17,732	—	34	—	—	17,766
投保人負債	22,242	13,596	687	1,006	3,672	41,203

有關附註，請參閱第291頁。

(經審核)

上表列示的壽險投保人負債，列出最重要的產品包括由法國業務部門簽發附有酌情參與條款的投資合約、香港業務部門簽發附有酌情參與條款的保單，以及在香港、拉丁美洲及歐洲簽發的單位相連合約。

長期合約的負債是根據多項假設而釐定，當中包括保單失效率及退保率、死亡率及支出水平。該等假設一般是反映每家公司本身的經驗。各項經濟假設(例如投資回報及利率)則參考市場可觀察數據而釐定。相關假設的變動會對負債造成影響。除稅後利潤及股東權益總額對經濟及非經濟假設的敏感度，在下文「滙豐旗下保險附屬公司對風險因素的敏感度」及「敏感度分析」兩節中論述。

壽險業務的保險風險視乎業務類別而定，不同類別業務所涉風險會有頗大差異。主要風險涉及死亡率、發病率、保單失效率、退保率及支出水平。

產生死亡率及發病率風險的主要合約是定期壽險及年金。滙豐會定期監察該等風險，並主要透過醫療承保以減低風險，同時亦會於某些情況下保留權利，以便在考慮賠償紀錄後修訂保費。保單失效及退保風險一般會透過設定適當的退保罰款來減低，亦可能會透過其他管理措施來減低，例如控制向投保人支付的紅利水平。支出風險一般會透過定價來控制。合約支出水平是訂立保費時其中一項考慮因素。

非壽險業務風險分析—已承保保費淨額^{49,52}
(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
2009年						
意外及健康保險.....	94	160	7	3	23	287
汽車保險.....	123	14	20	—	234	391
火險及其他損害賠償保險.....	72	22	8	16	22	140
責任保險.....	—	15	4	—	2	21
信用保險(非壽險).....	35	—	—	86	—	121
海運、空運及運輸保險.....	7	9	4	—	17	37
其他非壽險保單.....	24	32	1	12	58	127
已承保保費淨額總計.....	355	252	44	117	356	1,124
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額.....	(748)	(107)	(17)	(96)	(155)	(1,123)
2008年						
意外及健康保險.....	14	155	5	3	27	204
汽車保險.....	350	15	14	—	273	652
火險及其他損害賠償保險.....	150	26	3	4	22	205
責任保險.....	—	14	4	—	34	52
信用保險(非壽險).....	99	—	—	144	—	243
海運、空運及運輸保險.....	—	11	4	—	24	39
其他非壽險保單.....	49	28	—	15	29	121
已承保保費淨額總計.....	662	249	30	166	409	1,516
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額.....	(553)	(121)	(13)	(98)	(176)	(961)
2007年						
意外及健康保險.....	27	132	5	—	25	189
汽車保險.....	369	15	10	—	224	618
火險及其他損害賠償保險.....	178	23	7	2	19	229
責任保險.....	—	12	3	8	34	57
信用保險(非壽險).....	76	—	—	157	—	233
海運、空運及運輸保險.....	—	12	4	—	18	34
其他非壽險保單.....	30	24	—	30	24	108
已承保保費淨額總計.....	680	218	29	197	344	1,468
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額.....	(598)	(90)	(10)	(79)	(151)	(928)

有關附註，請參閱第291頁。

(經審核)

上表列示的非壽險已承保保費淨額提供集團非壽險業務的整體概要。大部分汽車保險是由歐洲及拉丁美洲的業務部門承保，於2009年是最大類別的非壽險業務。然而，於2009年下半年決定結束這項新業務後，英國的汽車保險業務已經縮減。滙豐在各主要市場(最主要在歐洲)均承保火險及其他財產損害賠償保險。非壽險信用保險是於提供貸款時一併承保，相關業務主要集中於美國及歐洲。

非壽險業務涉及的主要風險為承保風險及賠償紀錄風險。承保風險源自滙豐收

取的保費與提供的賠償未能配對因而產生的風險，而賠償紀錄風險則是組合的賠償紀錄與預期有差別因而引致的風險。滙豐透過定價(如在保單條款及細則中設定限制及免賠額)、產品設計、風險選擇、賠償處理、投資策略及再保險保單，以管理此等風險。大部分非壽險保單均為每年可續保的保單，而承保人有權拒絕續保或於續保時修訂合約之條款及細則。當一項產品不再符合商業原則，管理層會將該項產品撤出市場，於2009年結束英國汽車保險的新業務就是其中一個例子。

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 保險風險

按合約類別列示保險附屬公司的
資產負債表
(經審核)

滙豐在管理保險業務的風險(尤其是壽險保單風險)時,運用的工具主要是資產與負債的配對。

滙豐會利用模型評估未來多種不同境況對金融資產及相關負債價值的影響,而資產負

債管理委員會則會利用因此計得的結果,決定應如何配對資產與負債。所涉境況包括對多項影響保險風險的因素(如死亡率及失效率)施加壓力的情況。除評估為應付現金流出所需的實際現金流入外,尤其關鍵的是,現金流入的預期規律,必須適當配對相關保單的應付利益,而支付利益可能需要長達多年。下表顯示於2009年底資產及負債的組合成分,反映滙豐有充足資產以應付對投保人的負債。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表
(經審核)

	保單					投資合約				總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	定期壽險 ⁵³ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁵¹ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁵² 百萬美元	
於2009年12月31日										
金融資產	15,322	8,204	2,567	2,053	2,290	20,501	7,366	4,008	7,252	69,563
—交易用途資產	—	—	—	—	10	—	—	—	—	10
—指定以公允值列賬之 金融資產	599	7,837	446	482	63	5,498	6,572	1,582	2,085	25,164
—衍生工具	16	1	—	3	—	144	299	2	3	468
—金融投資	13,013	—	1,511	1,033	742	13,948	—	1,701	3,901	35,849
—其他金融資產	1,694	366	610	535	1,475	911	495	723	1,263	8,072
再保險資產	6	831	376	389	467	—	—	—	60	2,129
PVIF ⁵⁵	—	—	—	—	—	—	—	—	2,780	2,780
其他資產及投資物業	165	5	25	634	242	516	13	56	601	2,257
資產總值	15,493	9,040	2,968	3,076	2,999	21,017	7,379	4,064	10,693	76,729
投資合約負債:										
—指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	7,347	3,518	—	10,865
—按已攤銷成本列值	—	—	—	—	—	—	—	417	—	417
保單未決賠款	15,450	8,986	2,811	2,718	2,728	21,014	—	—	—	53,707
遞延稅項	6	—	22	1	7	1	—	2	750	789
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,371	2,371
負債總額	15,456	8,986	2,833	2,719	2,735	21,015	7,347	3,937	3,121	68,149
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	8,580	8,580
股東權益及負債總額 ⁵³	15,456	8,986	2,833	2,719	2,735	21,015	7,347	3,937	11,701	76,729

	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 ⁵³ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁵¹ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁵² 百萬美元	總計 百萬美元
於2008年12月31日										
金融資產	12,336	5,141	2,378	2,209	2,053	17,312	6,138	3,739	6,684	57,990
—交易用途資產	—	—	—	—	35	—	—	—	4	39
—指定以公允值列賬 之金融資產	959	4,738	457	496	52	4,597	5,525	1,481	1,970	20,275
—衍生工具	27	3	—	26	—	60	170	91	24	401
—金融投資	9,383	—	1,282	399	860	12,482	—	1,482	2,576	28,464
—其他金融資產	1,967	400	639	1,288	1,106	173	443	685	2,110	8,811
再保險資產	6	956	311	320	430	—	—	—	60	2,083
PVIF ⁵⁵	—	—	—	—	—	—	—	—	2,033	2,033
其他資產及投資物業	121	3	32	71	257	459	55	54	935	1,987
資產總值	12,463	6,100	2,721	2,600	2,740	17,771	6,193	3,793	9,712	64,093
投資合約負債：										
—指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	6,012	3,271	—	9,283
—按已攤銷成本列值	—	—	—	—	—	—	—	284	—	284
保單未決賠款	12,444	6,067	2,575	2,351	2,480	17,766	—	—	—	43,683
遞延稅項	8	7	22	30	1	1	—	3	515	587
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,679	2,679
負債總額	12,452	6,074	2,597	2,381	2,481	17,767	6,012	3,558	3,194	56,516
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	7,577	7,577
股東權益及負債總額 ⁵⁶	12,452	6,074	2,597	2,381	2,481	17,767	6,012	3,558	10,771	64,093

有關附註，請參閱第291頁。

資產與負債的年期未必能完全配對，其中一個原因是投保人的行為涉及不明朗因素，故未能確定日後能否收取所有保費以及賠償的時間，另一原因是某些負債的年期可能超逾市場上現有最長期定息投資的年期。在利率及孳息曲線均下跌的環境下，保險業務面對再投資風險，原因是組合內持有回報較高的資產到期後，會由回報較低的資產取代。基於滙豐的目標是持有而非買賣投資，故現有資產組合包括的債務證券，乃於回報率高於現時市場可見

水平的時候發行。因此，有關債務證券的現有回報，高於現時發行的債務證券所得的回報。管理層已就若干分紅合約採取措施，以降低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。倘利率及孳息曲線在一段長時間回復至低水平，管理層可能需要採取其他措施。

下表載列按地區劃分的資產及負債組成部分，並顯示於2009年底每個地區的業務部門均有充足資產應付對投保人的負債。

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 金融風險

按地區列示保險附屬公司的資產負債表⁴⁹
(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日						
金融資產	35,704	22,337	1,330	2,582	7,610	69,563
— 交易用途資產	—	—	—	—	10	10
— 指定以公允值列賬之金融資產 ..	14,756	4,758	877	—	4,773	25,164
— 衍生工具	446	18	3	—	1	468
— 金融投資	16,940	14,771	133	2,037	1,968	35,849
— 其他金融資產	3,562	2,790	317	545	858	8,072
再保險資產	1,100	849	25	19	136	2,129
PVIF ⁵⁵	1,022	1,248	113	138	259	2,780
其他資產及投資物業	1,380	498	23	40	316	2,257
資產總值	39,206	24,932	1,491	2,779	8,321	76,729
投資合約負債：						
— 指定以公允值列賬	6,500	4,299	66	—	—	10,865
— 按已攤銷成本列值	—	—	—	—	417	417
保單未決賠款	27,845	17,618	1,072	1,268	5,904	53,707
遞延稅項	334	220	27	82	126	789
其他負債	1,744	284	54	3	286	2,371
負債總額	36,423	22,421	1,219	1,353	6,733	68,149
股東權益總額	2,783	2,511	272	1,426	1,588	8,580
股東權益及負債總額 ⁵⁶	39,206	24,932	1,491	2,779	8,321	76,729
於2008年12月31日						
金融資產	31,246	17,865	961	2,625	5,293	57,990
— 交易用途資產	—	—	—	—	39	39
— 指定以公允值列賬之金融資產 ..	12,605	4,153	581	—	2,936	20,275
— 衍生工具	258	117	—	—	26	401
— 金融投資	14,240	10,689	91	2,040	1,404	28,464
— 其他金融資產	4,143	2,906	289	585	888	8,811
再保險資產	920	1,004	20	13	126	2,083
PVIF ⁵⁵	845	905	81	—	202	2,033
其他資產及投資物業	933	400	9	354	291	1,987
資產總值	33,944	20,174	1,071	2,992	5,912	64,093
投資合約負債：						
— 指定以公允值列賬	5,310	3,895	78	—	—	9,283
— 按已攤銷成本列值	—	—	—	—	284	284
保單未決賠款	23,752	13,873	745	1,237	4,076	43,683
遞延稅項	304	161	19	—	103	587
其他負債	2,184	190	42	11	252	2,679
負債總額	31,550	18,119	884	1,248	4,715	56,516
股東權益總額	2,394	2,055	187	1,744	1,197	7,577
股東權益及負債總額 ⁵⁶	33,944	20,174	1,071	2,992	5,912	64,093

有關附註，請參閱第291頁。

金融風險

(經審核)

滙豐的保險業務承擔多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。市場風險包括利率風險、股權風險及匯兌風險。下文載述此等風險的性質及管理方法。

制訂保單的附屬公司面對各種金融風險，例如金融資產所得款項不足以應付非相連保單及投資合約產生的責任。滙豐各附屬公司經營的若干保險相關業務包括：保險經紀服務；保險管理服務(包括專屬自保業務管理)；以及保險、退休金及年金的

管理和中介服務等，此等業務均須承擔金融風險，但所涉風險並非太大。

除《集團指引手冊》所載適用於整個集團的政策外，滙豐的保險附屬公司可實行各項風險管理程序，以反映當地市況及監管機構的規定。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。每家附屬公司轄下的資產負債管理委員會，負責確保金融風險符合當地的規定及維持於風險限額(與集團保險業務總管理處協定)以內，並同時確保符合《集團指引手冊》所載由總部設定的監控架構。

下表按合約類別分析滙豐各保險附屬公司於2009年12月31日所持的資產，並可作為金融風險的概覽：

保險附屬公司持有的金融資產

(經審核)

	相連壽險 保單 ⁵⁷ 百萬美元	非相連 壽險保單 ⁵⁸ 百萬美元	非壽險 ⁵⁹ 百萬美元	其他資產 ⁵⁴ 百萬美元	總計 ⁶⁰ 百萬美元
於2009年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	-	-	10	-	10
指定以公允價值列賬之金融資產	14,409	8,607	63	2,085	25,164
國庫券	46	174	-	3	223
債務證券	5,086	3,428	63	1,220	9,797
股權證券	9,277	5,005	-	862	15,144
金融投資					
持至到期日：					
- 債務證券	-	13,995	186	670	14,851
可供出售	-	17,211	556	3,231	20,998
- 國庫券	-	-	211	86	297
- 其他合資格票據	-	26	127	126	279
- 債務證券	-	17,169	199	2,787	20,155
- 股權證券	-	16	19	232	267
衍生工具	300	165	-	3	468
其他金融資產 ⁶¹	861	4,473	1,475	1,263	8,072
	15,570	44,451	2,290	7,252	69,563
於2008年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	-	-	35	4	39
指定以公允價值列賬之金融資產	10,263	7,990	52	1,970	20,275
國庫券	31	197	-	8	236
債務證券	4,091	3,109	52	1,625	8,877
股權證券	6,141	4,684	-	337	11,162
金融投資					
持至到期日：					
- 債務證券	-	10,411	170	510	11,091
可供出售	-	14,617	690	2,066	17,373
- 國庫券	-	4	130	128	262
- 其他合資格票據	-	-	272	126	398
- 債務證券	-	14,602	254	1,596	16,452
- 股權證券	-	11	34	216	261
衍生工具	173	204	-	24	401
其他金融資產 ⁶¹	843	4,752	1,106	2,110	8,811
	11,279	37,974	2,053	6,684	57,990

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 金融風險 > 市場風險

上表顯示滙豐一般會就相連合約指定資產按公允值列賬，而非相連合約的資產則按相關合約的性質分類。

上表亦顯示於2009年12月31日，約64.4%的金融資產投資於債務證券(2008年：62.9%)及22.2%(2008年：19.7%)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。滙豐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。由於相連資產的市值會影響滙豐收取的徵費，從而影響集團收回管理產品所需開支的數額，故此滙豐通常需承擔部分市場風險。於2009年底，持作支持相連壽險未決賠款的資產，佔滙豐旗下保險附屬公司的金融資產總值22.4%(2008年：19.4%)。

市場風險

(經審核)

滙豐旗下保險附屬公司制訂的保險及投資產品一般具備一個或多個特點，並非投資工具能夠輕易或完全複製的。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，若資產與負債的回報率及年期錯誤配對，即會產生利率風險。

市場風險說明

(經審核)

下文討論滙豐旗下保險附屬公司制訂的產品帶有產生市場風險的主要特點，以及該

投保人負債⁶²

(經審核)

等特點令各附屬公司需承受的市場風險。

長期保險或投資產品可能會附帶其中一項投資回報保證或一併附帶多項保證，該等保證可分為下列各類：

- 年金付款；
- 遞延年金：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；
- 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；及
- 市場表現：投保人可收取投資回報，金額保證在預計市場參與者就指定產品可賺取平均投資回報的指定範圍內。

制訂附有保證的產品時，附屬公司承受的風險通常包括市場利率下調，令為支持應給投保人的保證投資回報而購入的資產的回報率下降。

下表顯示各類回報保證的數據，包括：就保證產品而釐定的投保人負債總額；各項保證之隱含投資回報幅度(扣除營業支出)；以及支持保證的投資組合現行的回報幅度。

	2009年			2008年		
	儲備 金額 百萬美元	保證 之隱含 投資回報 ⁶³ %	現行 回報率 %	儲備 金額 百萬美元	保證 之隱含 投資回報 ⁶³ %	現行 回報率 %
年金付款	925	0.0 – 7.5	1.3 – 16.7	744	0.0 – 11.5	6.5 – 28.0
遞延年金	943	0.0 – 6.0	0.9 – 15.1	120	0.0 – 6.0	3.9 – 7.4
即期年金	553	6.0 – 9.0	5.4 – 5.4	576	6.0 – 9.0	5.4 – 5.4
年度回報	17,147	0.0 – 4.5	0.8 – 6.2	13,717	0.0 – 4.5	2.2 – 4.9
年度回報	497	4.5 – 6.0	5.1 – 6.5	302	4.5 – 6.0	3.4 – 7.3
資本	15,866	–	2.4 – 4.3	13,346	–	2.0 – 4.3

有關附註，請參閱第291頁。

這些產品中有部分已終止銷售，包括美國滙豐融資的5.53億美元即期年金組合，如上表所示，該組合的現行回報率已低於保證水平。美國滙豐融資購入這項業務時，曾提撥準備以緩減回報不達保證水平的影響。自購入組合後，回報不達保證水平的情況並無進一步惡化。此外，尚有少數其他合約組合的現行回報率低於合約隱含之回報保證。

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，但其中若干部分會投資於股權證券，以便能為客戶提供更高的潛在回報。擁有該等產品組合的附屬公司，倘未能在酌情紅利中充分反映股權證券市值下跌的風險，則必須承受該等風險。而市況波動增加，亦會令向投保人提供的回報保證價值上升。

長期保險及投資產品一般允許投保人隨時退保或讓保單失效。若退保價值並未與出售相關支持資產所變現的價值掛鉤，則有關附屬公司便須承擔市場風險，特別在資產價值下跌時客戶要求退保，公司可能需在虧損情況下出售資產以取得資金贖回保單。

持有長期保險及投資產品組合的附屬公司，特別是持有附有酌情參與條款產品組合之公司，可能會試圖透過投資於所在地以外國家或地區的資產，以期減輕本身承受的本土市場風險。該等資產可能並非以附屬公司之本土貨幣計值，而為該等資產的匯兌風險進行對沖往往不符合成本效益，因而產生其本土貨幣強於相關資產貨幣的風險。

至於單位相連合約，市場風險主要由投保人承擔，但由於相連資產的市值影響滙豐管理該等資產所賺取的費用，滙豐在一般情況下仍要面對市場風險。

如何管理風險

(經審核)

滙豐的保險附屬公司根據所承保合約的性質，採用下列技術(全部或部分)管理市場風險：

- 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，紅利率則透過定期檢討其可持續程度進行管理；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 資產與負債可盡量互相配對；例如，對於附有每年派發回報或資本保證的產品，滙豐尋求投資於回報率至少與回報保證相同的債券，同時會繼續留意整體投資組合的信貨質素；
- 在少數情況下使用衍生工具；
- 設計附有投資保證的新產品時，評估保證成本，並於釐定保費水平或價格結構時一併考慮此成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品，即那些含有回報保證以及內含期權性風險特性並與儲蓄及投資產品掛鉤的產品。檢討的範疇包括定價、風險管理及盈利能力(於2008年實施的監控措施)。倘若保證產品於上述任何一方面的風險超出集團認為可接受的水平，集團會加以修訂或不再向客戶提供；
- 在新產品加入專為減輕市場風險而設的產品特點，例如徵收退保罰款，以彌補因投保人退保所招致的損失；及
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止經營該等組合，例如實施重新分配資產的策略，以管理風險。

產品審批程序包括識別及評估新產品的內含風險。

集團保險業務總管理處設有市場及流動資金風險總監，直接向風險總監匯報。

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 金融風險 > 市場風險 / 信貸風險

各地區保險業務單位均設有一個負責市場及流動資金風險的職位。

如上文所述，產品審批程序包括識別及評估新產品(例如合約涉及期權和回報保證的產品)的內含風險。在識別該等產品特點後，集團保險業務總管理處會審核有關的產品建議，確保主要的風險已被識別及已制訂適當的風險管理程序。在市場波動加劇時，管理層會更加頻密檢討若干風險項目，以確保能即時處理可能出現的任何問題。

各保險附屬公司須就市場風險取得授權，列明獲允許投資的投資工具以及准予承受的最高市場風險。附屬公司的資產負債管理委員會和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的小組委員會)負責確保各項權限符合當地規例。所有權限必須每年經集團保險業務總管理處審核及同意，而各附屬公司的整體上限須由集團管理委員會轄下的風險管理會議批核。所有市場風險權限均包括專為控制風險而設的管理層止蝕限額措施。

如何衡量風險

(經審核)

滙豐的保險附屬公司須定期根據獲授權限監察風險，並每季向集團保險業務總管理處匯報。各地的累計風險會向集團內部管理風險的高級管理層匯報(包括集團保險業務的市場及流動資金風險管理委員會、集團保險風險管理委員會及集團壓力測試檢討小組)。

用於量化市場風險的標準衡量方法如下：

- 就利率風險而言，資產及預期負債現金流的淨現值(按總額及按貨幣計算)相對

於計算淨現值的折現曲線平行移動1個基點時的敏感度；

- 就股價風險而言，持有股票的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量的市值；及
- 就匯兌風險而言，外匯淡倉淨額總計，以及按貨幣劃分的外匯持倉淨額。

雖然使用該等衡量基準計算和累計風險較為簡單直接，但存在一定限制。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若干產品特點(例如退保條款)而產生的非直線關係。如支持有保證合約的投資回報率低於保證之隱含投資回報，則不足額會計入滙豐賬目內。

滙豐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；壓力測試旨在審核在不同市場利率境況下，保險附屬公司的年度總利潤及各類股東權益總額所受到的影響。滙豐的保險附屬公司每季向集團保險業務總管理處匯報壓力測試，而集團保險業務的市場及流動資金風險管理會議以及集團壓力測試檢討小組會負責綜合及審閱有關報告。

滙豐的保險附屬公司，會識別其財務報表中那些對各類市場風險敏感的資產與負債，並以不同市場利率對這些資產與負債重新估值，然後根據不同壓力測試假設，計算對年度利潤及各類股東權益總額的影響，計算時會考慮稅務及會計處理方法的影響(若屬重大及相關)。

滙豐旗下保險附屬公司對風險因素的敏感度
(經審核)

	2009年		2008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	68	(82)	94	(13)
孳息曲線平行下移100個基點	(69)	92	(82)	24
股價上升10%	19	19	10	10
股價下跌10%	(20)	(20)	(12)	(12)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	20	20	28	29
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(20)	(20)	(28)	(29)
信貸息差敏感度上升	(36)	(91)	(73)	(134)

上表載列不同利率、股價、匯率及信貸息差境況對年內總利潤及各類股東權益總額的影響。適當時，壓力測試結果會包括壓力對有效長期保險業務之現值的影響。若干資產及負債的價值與各項風險因素兩者之間，可能並無直線關係，因此披露的測試結果不能用以推算其他壓力水平的敏感度。所呈列的敏感度，未有顧及管理層可能為減輕市場利率變動而採取的措施；亦沒有考慮如投保人因市場風險變動而可能改變行為的其他因素。

滙豐的保險附屬公司的除稅後淨利潤對信貸息差上升的影響的敏感度為減少3,600萬美元(2008年：減少7,300萬美元)。該敏感度是根據兩年期內信貸息差一日變動的各項簡化假設而計算；採用的可信程度設定為99%，與集團的估計虧損風險一致。於2009年，信貸息差經歷若干程度的波動，但一般而言比2008年底較高水平時已有所改善。

信貸風險
(經審核)

信貸風險可引致來自拖欠的虧損，並可令收益表及資產負債表的數據隨信貸息差變動而出現波動，主要涉及非相連債券組合的405億美元(2008年：332億美元)。收益表受信貸息差變動影響的風險不大(請參閱上表)。保險附屬公司持有的金融資產中，52%歸類為持至到期或可供出售，因此這

些金融資產的公允值變動(無減值)對除稅後利潤並無影響。

收益表受信貸息差變動影響的風險不大。

滙豐出售若干單位相連壽險合約，這些合約是與第三方機構訂立再保險協議，當中包括由第三方承保的市場回報率保證保單。滙豐須承受因第三方(對手方)未能履行保證條款而產生的信貸風險。如上文「市場風險」一節所述，集團需就市場回報率保證付出的成本，會因利率下調、股市下跌或市場波幅增加而上升。另外，倘市場回報率保證是參考現金流折現法而釐定，而貼現率以現行利率為本，則保證成本會在利率下調的環境下增加。由於2009年市況好轉，有關成本下降，因此集團於2009年12月31日面對再保險協議保證的交易對手風險，較2008年12月31日為低。於2008年，上述合約已經停售，反映集團已調整該項業務的承受風險水平。

集團保險業務總管理處設有信貸風險總監，直接向風險總監匯報。各地區保險業務單位均設有一個負責信貸風險的職位。

信貸風險產品產生的風險及與信貸保障產品相關的風險管理，載於第266至269頁有關壽險及非壽險業務風險的論述。滙豐旗下保險附屬公司負責其各自投資組合的信貸風險、信貸質素及表現。投資信貸的

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 金融風險 > 信貸風險

授權及限額由各地附屬公司自行釐定，並由當地保險附屬公司的資產負債管理委員會及信貸風險管理部批准，但最後須取得集團信貸風險管理部的同意。授權的形式及內容，在信貸質素、行業集中度及流動資金限制等方面，必須符合集團訂定的投資信貸風險指引，但可按各地監管機構及相關國家／地區的特定狀況調整。對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。

各地保險附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以累計，然後向集團信貸風險管理部、集團保險信貸風險管理會議及集團保險風險管理委員會匯報。集團保險業務總管理處會利用信貸息差敏感度以及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試，並將測試所得結果向集團保險風險管理委員會匯報。

如上文所述，在若干情況下，集團透過與投保人攤分投資虧損攤薄投資虧損的影響；但有些情況則不能這樣做，例如，倘合約包含保證，則集團須承受導致投保人未能享有保證利益所致的損失。

管理及監控信貸風險時使用了多項工具，包括編製每周預警報告用以識別日後有可能出現減值的投資，並提交集團保險業務總管理處的高級管理層及地區風險總監傳閱；此外，亦在有需要時實施降低風險策略。類似的措施亦包括，每周傳閱一份最新的問題信貸投資監察清單。

信貸質素

(經審核)

下表乃按信貸質素分析滙豐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225頁。由於支持相連負債的資產所涉金融風險主要由投保人承擔，因此下表只列出支持非相連負債的資產。下表所列資產的90.9% (2008年：93.7%) 屬「穩健」級別的投资。

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				已減值 ⁶⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	中等-良好 百萬美元	中等-滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元		
於2009年12月31日						
用作支持非相連保單未決賠款及						
投資合約負債之工具						
交易用途資產-債務證券	8	-	2	-	-	10
指定以公允值列賬之金融資產.....	2,812	80	704	69	-	3,665
- 國庫券及其他合資格票據.....	174	-	-	-	-	174
- 債務證券	2,638	80	704	69	-	3,491
金融投資	30,126	1,509	130	148	-	31,913
- 國庫券及其他同類票據	211	-	-	-	-	211
- 其他合資格票據.....	153	-	-	-	-	153
- 債務證券	29,762	1,509	130	148	-	31,549
	32,946	1,589	836	217	-	35,588
用作支持股東權益之工具⁶⁵						
指定以公允值列賬之金融資產.....	527	506	180	10	-	1,223
- 國庫券及其他合資格票據.....	3	-	-	-	-	3
- 債務證券	524	506	180	10	-	1,220
金融投資	3,335	312	16	6	-	3,669
- 國庫券及其他同類票據	82	-	4	-	-	86
- 其他合資格票據.....	126	-	-	-	-	126
- 債務證券	3,127	312	12	6	-	3,457
	3,862	818	196	16	-	4,892
總計⁶⁶						
交易用途資產-債務證券	8	-	2	-	-	10
指定以公允值列賬之金融資產.....	3,339	586	884	79	-	4,888
- 國庫券及其他合資格票據.....	177	-	-	-	-	177
- 債務證券	3,162	586	884	79	-	4,711
金融投資	33,461	1,821	146	154	-	35,582
- 國庫券及其他同類票據	293	-	4	-	-	297
- 其他合資格票據.....	279	-	-	-	-	279
- 債務證券	32,889	1,821	142	154	-	35,006
	36,808	2,407	1,032	233	-	40,480

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 金融風險 > 信貸風險 / 流動資金風險

滙豐旗下保險附屬公司持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券(續)

	並非逾期或已減值				已減值 ⁶⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	中等-良好 百萬美元	中等-滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元		
於2008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	27	8	-	-		35
指定以公允值列賬之金融資產.....	2,704	335	319	-		3,358
- 國庫券及其他合資格票據.....	197	-	-	-		197
- 債務證券	2,507	335	319	-		3,161
金融投資	24,881	718	195	45	4	25,843
- 國庫券及其他同類票據.....	404	-	2	-	-	406
- 債務證券	24,477	718	193	45	4	25,437
	27,612	1,061	514	45	4	29,236
用作支持股東權益之工具 ⁶⁵						
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.....	1,502	110	21	-		1,633
- 國庫券及其他合資格票據.....	8	-	-	-		8
- 債務證券	1,494	110	21	-		1,625
金融投資	2,033	174	54	99	-	2,360
- 國庫券及其他同類票據.....	245	-	7	2	-	254
- 債務證券	1,788	174	47	97	-	2,106
	3,539	284	75	99	-	3,997
總計 ⁶⁶						
交易用途資產-債務證券	31	8	-	-		39
指定以公允值列賬之金融資產.....	4,206	445	340	-		4,991
- 國庫券及其他合資格票據.....	205	-	-	-		205
- 債務證券	4,001	445	340	-		4,786
金融投資	26,914	892	249	144	4	28,203
- 國庫券及其他同類票據.....	649	-	9	2	-	660
- 債務證券	26,265	892	240	142	4	27,543
	31,151	1,345	589	144	4	33,233

有關附註，請參閱第291頁。

滙豐旗下保險附屬公司持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券之發行人
(經審核)

	國庫券 百萬美元	其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日				
政府.....	342	6	8,548	8,896
地方機構	-	-	886	886
資產抵押證券.....	-	-	54	54
企業及其他	132	273	30,239	30,644
	474	279	39,727	40,480
於2008年12月31日				
政府.....	467	24	6,109	6,600
地方機構	-	-	525	525
資產抵押證券.....	-	-	14	14
企業及其他	-	374	25,720	26,094
	467	398	32,368	33,233

滙豐將需要承擔的部分保險風險轉移給再保人時，亦會產生信貸風險。再保人的信貸風險由集團保險業務總管理處監控，並每季向集團保險風險管理委員會及集團保險信貸風險管理會議匯報。

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。五個信貸質素類別的定義載於第225頁。上文「信貸風險」一節所述集團根據再保險協議承受的第三方風險亦包含其中。

再保人應佔之保單未決賠款
(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	中等- 良好 百萬美元	中等- 滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元		
於2009年12月31日						
相連保單 ⁶⁷	27	804	-	-	-	831
非相連保單 ⁶⁷	1,133	10	90	5	-	1,238
	1,160	814	90	5	-	2,069
再保險債務人	24	2	11	6	17	60
於2008年12月31日						
相連保單 ⁶⁷	9	947	-	-	-	956
非相連保單 ⁶⁷	1,001	12	50	-	4	1,067
	1,010	959	50	-	4	2,023
再保險債務人	30	-	20	-	10	60

有關附註，請參閱第291頁。

流動資金風險
(經審核)

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，亦即是在非正常市況下按條款履行付款責任的能力。

滙豐的保險附屬公司主要從以下來源取得未決申索賠付所需支出的現金流：

- 來自新造保單、續保及續繳保費產品保費的現金；
- 來自投資利息及股息與償還到期債務投資本金的現金；

- 現金資源；及
- 因出售投資而流入的現金。

滙豐的保險附屬公司會運用下列部分或全部方法管理流動資金風險：

- 利用特定現金流預測或較常用的資產與負債配對方法，例如年期配對，將現金流入額與預期現金流出額互相配對；
- 維持充足的現金資源；
- 投資於具市場深度和流通性高而且信貸質素良好的投資，投資額視實際存在的市場深度和流動性而定；
- 監察投資集中情況，在適當情況下施加限制，例如限制發債項目或發行人的集中程度；及
- 設定或有借貸承諾額度。

上述每種方法均有助減低上文介紹的三類流動資金風險。

滙豐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

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 金融風險 > 流動資金風險 // 有效長期保險業務之現值

風險管理會議核對及審閱。該等報告評估流動資金風險的方法，是計算在一系列壓力境況下，預期累計現金流淨額的變動，而該等壓力境況旨在確定預期可取得的流動資金減少及現金加快流出的影響，過程中會假設新造保單數額或續保率偏低，退保或保單失效率亦較預期高。

下表顯示於2009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。如載於第268至269頁有關

壽險及非壽險風險分析所示，集團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2009年12月31日，保單預計期限的分布情況與2008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) ⁶⁸				總計 百萬美元
	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至15年 百萬美元	15年以上 百萬美元	
於2009年12月31日					
非壽險	1,318	1,277	123	10	2,728
壽險(非相連)	2,393	10,098	17,253	18,231	47,975
壽險(相連)	522	2,290	4,483	6,899	14,194
	4,233	13,665	21,859	25,140	64,897
於2008年12月31日					
非壽險	1,178	1,186	115	1	2,480
壽險(非相連)	2,527	7,789	16,695	14,432	41,443
壽險(相連)	1,295	1,251	3,269	5,390	11,205
	5,000	10,226	20,079	19,823	55,128

有關附註，請參閱第291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 ⁶⁹			總計 百萬美元
	相連 投資合約 百萬美元	其他 投資合約 百萬美元	附有DPF 的投資合約 百萬美元	
於2009年12月31日				
尚餘合約期限：				
—1年內到期	477	443	14	934
—1至5年內到期	904	—	20	924
—5至10年內到期	693	—	—	693
—10年後到期	2,093	—	—	2,093
—無定期 ⁷⁰	3,180	3,492	20,980	27,652
	7,347	3,935	21,014	32,296
於2008年12月31日				
尚餘合約期限：				
—1年內到期	178	314	—	492
—1至5年內到期	610	21	34	665
—5至10年內到期	482	31	—	513
—10年後到期	1,649	42	—	1,691
—無定期 ⁷⁰	3,093	3,147	17,732	23,972
	6,012	3,555	17,766	27,333

有關附註，請參閱第291頁。

有效長期保險業務之現值(「PVIF」)

(經審核)

滙豐的人壽保險業務採用內含價值法入賬，此方法可以全面評估保險及相關風險。於2009年12月31日，集團的有效長期資產現值為28億美元(2008年：20億美元)。於12月31日的有效保單賬項預期產生的利潤中，股東應佔權益之現值可進行壓力測試，以評估壽險業務面對不利事件的承受能力。壽險業務其中一個主要特點是重視以協調而非個別形式管理資產、負債及風險。此特點反映在壽險業務中，該三種元素互相依賴的程度，一般高於非壽險業務。

下表載列於合理而可能的情況下，倘若所有保險附屬公司的各項主要經濟假設(即無風險利率及風險折現率)出現變動，對有效長期保險業務之現值有何影響。

有效長期保險業務之現值對經濟假設變動的敏感度

(經審核)

	於12月31日的PVIF	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
無風險利率		
上升100個基點	212	179
無風險利率		
下降100個基點	(145)	(100)
風險折現率		
上升100個基點	(140)	(109)
風險折現率		
下降100個基點	162	122

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，因此上文披露的壓力測試結果不應用作推斷更高程度壓力的境況。除測試無風險利率變動的影響外，就不同境況進行計算時，所有假設維持不變。於測試無風險利率變動的影響時，會考慮投資回報、風險折現率及紅利率的相應變動。上表呈列的敏感度並未考慮管理層為減輕影響而可能採取的措施，以及投保人的行為改變可能帶來的影響。

下表載列年內就股東權益總額及有效長期保險業務之現值錄得的變動：

董事會報告：風險(續)

保險業務 > 有效長期保險業務之現值 > 非經濟假設 // 資本管理及分配

保險業務之各類股東權益總額及有效長期保險業務之現值的變動
(經審核)

	2009年		2008年	
	各類股東 權益總額 百萬美元	列入股東 權益總額 中的PVIF 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元	列入股東 權益總額 中的PVIF 百萬美元
於1月1日	7,577	2,033	8,430	1,965
本年度新增業務的價值 ⁷¹	600	600	452	452
有效業務產生的變動：				
— 預期回報	(123)	(123)	(186)	(186)
— 經驗差異 ⁷²	(44)	(44)	(36)	(36)
— 營運假設的變化	48	48	(7)	(7)
投資回報差異	16	16	(94)	(94)
投資假設的變化	19	19	12	12
資產淨值回報	522	—	(310)	—
匯兌差額及其他	(83)	231	(93)	(73)
資本交易	48	—	(591)	—
於12月31日	8,580	2,780	7,577	2,033

有關附註，請參閱第291頁。

非經濟假設
(經審核)

投保人負債及有效長期保險業務之現值乃參考多項非經濟假設而釐定。對制訂非壽險保單的公司而言，當中包括賠償成本及支出率；對制訂壽險保單的公司而言，則包括死亡率及/或發病率、失效率及支出率。下表載列於2009年12月31日，所有保險附屬公司截至該日止年度的利潤及於上述日期的股東權益總額，對前述非經濟假設各種合理可能變化的敏感度，並附有2008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。滙豐就此境況面對的風險，主要來自英國、香港、拉丁美洲及百慕達。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，須視乎承保的業務類別。就定期壽險保單組合而言，死亡率上升會對利潤構成負面影響，原因是賠償個案會相應增加。就年

金合約組合而言，死亡率上升一般對利潤有正面影響，因為須向投保人支付利益的年期會因而縮短。然而，倘年金合約包括壽險，因死亡率上升而對利潤帶來的正面影響，可能會被相關壽險應付利益所抵銷。滙豐最大的死亡率及發病率風險，來自法國、香港、英國及美國。

失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就保單而言，賠償成本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。就年金合約組合而言，失效率上升則對利潤構成正面影響，因為集團日後無須就已失效的合約支付利益。法國、香港、英國及美國是對失效率變動最敏感的地方。

支出率風險為支出率改變所帶來的風險。若增加的開支不能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。

敏感度分析

(經審核)

	對截至12月31日止 年度利潤的影響			對12月31日各類股東 權益總額的影響		
	壽險 百萬美元	非壽險 百萬美元	總計 百萬美元	壽險 百萬美元	非壽險 百萬美元	總計 百萬美元
2009年						
賠償成本增加20%	-	(191)	(191)	-	(191)	(191)
賠償成本減少20%	-	190	190	-	190	190
死亡率及/或發病率上升10%....	(51)	-	(51)	(51)	-	(51)
死亡率及/或發病率下降10%....	62	-	62	62	-	62
保單失效率上升50%	(162)	-	(162)	(162)	-	(162)
保單失效率下降50%	408	-	408	408	-	408
支出率上升10%	(52)	(11)	(63)	(52)	(11)	(63)
支出率下降10%	52	11	63	52	11	63
2008年						
賠償成本增加20%	-	(122)	(122)	-	(122)	(122)
賠償成本減少20%	-	121	121	-	121	121
死亡率及/或發病率上升10%....	(28)	-	(28)	(28)	-	(28)
死亡率及/或發病率下降10%....	30	-	30	30	-	30
保單失效率上升50%	(96)	-	(96)	(96)	-	(96)
保單失效率下降50%	194	-	194	194	-	194
支出率上升10%	(42)	(9)	(51)	(42)	(9)	(51)
支出率下降10%	41	9	50	41	9	50

資本管理及分配

資本管理

(經審核)

滙豐的資本管理方針，是基於業務的監管、經濟及經營環境，按策略及組織架構所需而制訂。

滙豐的宗旨是維持雄厚的資本，以支持旗下各項業務的發展，並持續符合監管當局的資本規定。為達此目標，集團的政策是持有多種不同形式及來源的資本，並根據個別附屬公司及集團的資本管理程序，與主要附屬公司就所有籌集資本安排達成協議。

資本管理架構是集團政策的核心所在，讓滙豐能夠以貫徹和一致的方式管理其資本。此架構經集團管理委員會批准，內容包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本措施。滙豐對此等資本措施的定義如下：

- 市值為公司在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本；

- 經濟資本由滙豐內部計算，且被視為用於支持滙豐面對風險的必要資本規定，其可信程度設定於與「AA」目標信貸評級一致的水平；及
- 監管規定資本是遵照英國金管局就綜合集團以及滙豐業務所在地監管機構為個別集團公司所訂規則，滙豐需要持有的資本。

集團識別出以下各種重大風險，並透過資本管理架構加以管理：信貸、市場、營運、銀行賬目的利率風險、退休基金、剩餘及保險風險。所有此等風險在經濟環境嚴重倒退時形成更大挑戰，因此，管理層在目前的情況下採取更有力的措施，以回應此等風險。

壓力測試亦已納入資本管理架構內。若要了解集團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，採用壓力測試是其中一個重要方法。壓力測試讓高級管理層早著先機，及早於已識別壓力境況開始出現前，訂定適當的應對措

董事會報告：風險(續)

資本管理及分配 > 資本計量及分配

施。集團於制訂資本策劃方案時，以及進一步擴展集團採用的壓力境況時，均已顧及整個金融體系過去兩年曾經出現的實際市場壓力。

集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。滙豐在投資決策及資本分配方面，透過組織嚴密的內部管治程序嚴格恪守規定，不但可顧及資本成本，亦可賺取合適的投資回報。滙豐的策略是根據業務所得的經濟盈利、監管規定及經濟資本的規定與資本成本，將資本分配至不同業務。

滙豐的資本管理程序透過由董事會核准的集團年度資本計劃制訂，藉以維持最理想的資本數額，和不同資本類別的最理想組合。滙豐控股及其主要附屬公司按集團的指引籌集非股本第一級資本及後償債務。該等指引涵蓋市場與投資者的集中情況、成本、市況、時間、對資本組合成分的影響及到期情況。各附屬公司按核准的集團年度資本計劃管理本身的資本，用以支持業務發展計劃及遵循所屬地區的監管規定。根據滙豐的資本管理架構，附屬公司產生的資本若超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還滙豐控股。

滙豐控股為各附屬公司提供主要的股本來源，該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行所得款項及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

於2009年，為進行長遠的資本規劃，集團將第一級資本比率的目標範圍，訂於7.5%至10%之間，高於2008年的目標範圍7.5%至9%，反映市場對資本實力的預期有變，以及資本協定二內含的順經濟周期效應，導致資本需求波動增大。於2009年12月31日，第一級資本比率提高至10.8% (2008年：8.3%)，儘管超出了上述目標範圍，滙豐認為鑑於監管架構現時的演變，這比率已屬合適。

資本計量及分配

英國金管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得集團整體資本充足比率之資料，並為滙豐釐定整體之資本規定。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。

雖然滙豐在集團層面利用巴塞爾銀行監管委員會的資本協定二架構計算資本，但各地監管機構在實施資本協定二方面仍處於不同階段，且地方規例可能仍以資本協定一為基礎，特別是美國。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受本土監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

資本協定二圍繞三個「支柱」：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。《歐盟資本規定指引》(「CRD」)促使歐盟實施資本協定二，而英國金管局亦隨即將CRD的規定加入本身的規則內，令CRD生效。

資本

滙豐將資本劃分為兩級：

- 第一級資本分為核心第一級資本及其他第一級資本。核心第一級資本包括股東權益及相關的少數股東權益。計算核心第一級資本時，已扣除商譽及無形資產的賬面值，並已就股東權益項內為顯示資本充足程度而以不同方式處理的項目，作出其他監管規定調整。合資格的混合資本工具，例如非累積永久優先股及創新第一級證券，會列入其他第一級資本內；
- 第二級資本包括合資格後償債務資本、相關少數股東權益、可列賬之綜合評估減值準備，以及因評估持作可供出售用途股權工具的公允值而產生的未變現利潤。第二級資本亦包括物業重估儲備。

為確保資本基礎的整體質素，英國金管局訂定規則，就混合資本工具與核心第一級資本比較，可列入第一級資本的金額設定限額，同時規定整體第二級資本不得超過第一級資本。

從財務會計角度而採納的綜合計算基準，已載於第367頁，該等基準有別於從監管角度而採納的綜合計算基準。因此，集團在採用財務會計綜合計算法處理於經營銀行業務的聯營公司之投資時，會以權益法入賬，但為符合監管規定而計算時，此等投資會按比例綜合計算。若為從事保險及非金融活動的附屬及聯營公司，則不會採用監管規定綜合計算法處理，並會從監管規定資本中扣除。進行監管規定綜合計算時，並不包括重大風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險已就監管目的而以風險加權方式列為證券化持倉。

第一支柱

第一支柱涵蓋信貸風險、市場風險及營運風險的資本資源規定。信貸風險亦涵蓋交易對手信貸風險和證券化規定。所有此等規定均按風險加權資產（「RWA」）列示。

信貸風險

資本協定二為計算第一支柱信貸風險資本規定提供三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數，並將其他交易對手歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級是內部評級基準（「IRB」）基礎計算法，銀行可根據對於交易對手拖欠還款的可能性所作內部評估（違責或然率，「PD」），計算其信貸風險規定資本水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔（「EAD」）及違責損失率（「LGD」）的估計數字。最後，是內部評級基準高級計算法，銀行可以透過內部評估釐定違責或然率以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋未預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所列公式計算，當中已包括相關期限及相互關係等因素及其他變數。在採用內部評級基準計算法計算預期虧損時，會將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率。倘預期虧損超出為會計目的而計算的減值準備，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，滙豐在英國金管局的批准下，已安排大部分業務採納內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

至於呈報集團綜合賬目方面，英國金管局的規例容許集團採用其他監管機構被認為等同英國金管局規定的標準計算法。採用其他監管機構的內部評級基準計算法須取得英國金管局同意。根據集團多項推行資本協定二的計劃，集團旗下多家公司正過渡至採用內部評級基準高級計算法。於2009年12月，在法國、香港及亞太其他地區的若干企業投資組合，已完成了由採用內部評級基準基礎計算法過渡至採用內部評級基準高級計算法的工作。其他集團公司及投資組合仍沿用資本協定二項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計算法。

交易對手信貸風險

交易及非交易賬項的交易對手信貸風險來自交易對手可能在妥為結算交易前違責。資本協定二訂明三種計算交易對手信貸風險及計算所涉風險值的方法：標準計算法、按市值計價計算法（「市值計價法」）及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平；這些計算法即標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

滙豐按市值計價法及內部模式計算法計算交易對手的信貸風險，其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，藉以計算交易對手信貸風險。

證券化

資本協定二指定以兩種方法計算非交易賬項內證券化持倉的信貸風險規定水平，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構信貸評級與風險權數（介乎7%與1,250%之間）的配對。以其他方式計算權數為1,250%的持倉將從資本中扣減。內部評級基準計算法規定，滙豐須就大部分非交易賬項證券化持倉使用評級基準法，並就未獲評級的流動資金信貸額及資產抵押證券化交易強化條件計劃的所有強化條件，採用內部評估計算法。

滙豐採用內部評級基準計算法計算大部分非交易賬項證券化持倉，而交易賬項證券化持倉則採用計算其他市場風險持倉的方法處理。

董事會報告：風險(續)

資本管理及分配 > 資本計量及分配 > 資本結構

市場風險

市場風險指外匯、商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場風險因素出現變動，可能導致滙豐的收益或投資組合價值減少之風險。經英國金管局許可，市場風險採用估計虧損風險(「VAR」)模型或英國金管局規定的標準規則計量。

滙豐利用估計虧損風險及標準規則計算法計算市場風險，其長遠目標是促使更多持倉由採用標準規則計算法，改為採用估計虧損風險計算法，藉以計算市場風險。

營運風險

資本協定二亦引入營運風險的資本規定，並運用三個精密程度不同的計算法計算資本。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為八個指定業務範疇各自所得總收入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收入的平均數計算。最後，高級計算法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。

滙豐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

資本協定二第二支柱監管檢討及評估程序(「SREP」)涉及公司及監管機構，涵蓋的觀點為公司是否需要持有額外資本，以應付第一支柱未涵蓋的風險。第二支柱的部分程序是內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，亦即由公司自行評估需要持有的資本水平。第二支柱程序配合英國金管局的指示，為公司訂下個別資本指引(「ICG」)。個別資本指引所定的資本來源規定較第一支柱所定者高。

第三支柱

資本協定二第三支柱涉及市場紀律，其規定要求公司根據資本協定二架構就風險、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。滙豐在2009年5月11日首度刊發2008年12月31日第三支柱資料的全面披露，並包括多個量化列表。《2009年第三支柱資料披露》為一份獨立刊發的文件，上載於集團的投資者關係網站內。

未來發展

全球金融危機爆發，促使有關當局對金融機構的監督及規管作出劃時代的改革。巴塞爾委員會已公布提高有關市場風險及證券化的資本規定，有關規定將於2011年在歐盟實施。巴塞爾委員會於2009年12月17日發表《增強銀行業的復原力》諮詢文件，所提建議回應了全球對強化金融監管制度的訴求，並已獲得金融穩定委員會及二十國集團領袖批准。2010年上半年，有關方面將會全面評估該等建議的影響，務求在2010年底訂立一套經全方位調整的準則。由於金融市況逐步改善，加上經濟復甦步伐漸見穩定，該等建議將會分階段推行，最終目標是在2012年底全面實施。在上述背景下，巴塞爾委員會亦將考慮適當的過渡和豁免安排。此等建議的諮詢期於2010年4月16日結束。

於12月31日的資本結構

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
監管規定資本組成分		
<i>(經審核)</i>		
第一級資本		
股東權益	135,252	106,301
按資產負債表之股東權益 ⁷³	128,299	93,591
優先股溢價	(1,405)	(1,405)
其他股權工具	(2,133)	(2,133)
特設企業取消綜合入賬 ⁷⁴	10,491	16,248
少數股東權益	3,932	3,616
按資產負債表之少數股東權益	7,362	6,638
優先股少數股東權益	(2,395)	(2,110)
撥入第二級資本之少數股東權益	(678)	(626)
取消綜合入賬附屬公司少數股東權益	(357)	(286)
監管規定會計基準調整	164	349
可供出售債務證券之未變現虧損 ⁷⁵	906	5,191
本身信貸息差	(1,050)	(5,744)
界定福利退休基金調整 ⁷⁶	2,508	1,822
物業重估儲備及可供出售股票之未變現利潤	(2,226)	(1,726)
現金流對沖儲備	26	806
扣減項目	(33,088)	(29,994)
商譽資本化及無形資產	(28,680)	(26,861)
證券化持倉之50%	(1,579)	(989)
預期虧損之稅項減免調整之50%	546	516
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,375)	(2,660)
核心第一級資本	106,260	80,272
扣減前之其他第一級資本	15,798	14,926
優先股溢價	1,405	1,405
優先股少數股東權益	2,395	2,110
創新第一級證券	11,998	11,411
扣減項目	99	138
未綜合入賬之投資 ⁷⁷	(447)	(378)
預期虧損之稅項減免調整之50%	546	516
第一級資本	122,157	95,336
第二級資本		
扣減前符合規定第二級資本總額	50,075	49,394
物業重估儲備及可供出售股票之未變現利潤	2,226	1,726
綜合評估減值準備 ⁷⁸	4,120	3,168
永久後償債務	2,987	2,996
有期後償債務	40,442	41,204
少數股東佔第二級資本	300	300
源自第一級資本以外的扣減項目總額	(16,503)	(13,270)
未綜合入賬之投資 ⁷⁷	(11,547)	(9,613)
證券化持倉之50%	(1,579)	(989)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,375)	(2,660)
其他扣減項目	(2)	(8)
監管規定資本總額	155,729	131,460
風險加權資產		
<i>(未經審核)</i>		
信貸風險	903,518	882,597
交易對手信貸風險	51,892	73,999
市場風險	51,860	70,264
營運風險	125,898	121,114
總計	1,133,168	1,147,974

有關附註，請參閱第291頁。

董事會報告：風險(續)

資本管理及分配 > 資本結構 / 第一級資本及風險加權資產變動 // 附屬公司的風險加權資產 // 附註

	2009年 %	2008年 %
資本比率		
(未經審核)		
核心第一級比率.....	9.4	7.0
第一級比率.....	10.8	8.3
總資本比率.....	13.7	11.4

第一級資本來源及運用

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
第一級資本變動		
(經審核)		
期初第一級資本 ⁷⁹	95,336	101,685
年度利潤對第一級資本的貢獻.....	10,247	11,682
母公司股東應佔綜合利潤.....	5,834	5,728
扣除本身信貸息差(除稅淨額).....	4,413	(4,610)
商譽撤銷.....	–	10,564
股息淨額.....	(3,969)	(7,708)
股息.....	(5,639)	(11,301)
加回：發行代息股份.....	1,670	3,593
已扣除之商譽及無形資產減少/(增加).....	(1,819)	1,430
已發行普通股.....	18,399	470
供股(扣除開支) ⁸⁰	18,326	–
其他.....	73	470
已發行創新第一級證券.....	–	2,133
匯兌差額.....	4,837	(11,980)
其他 ⁷⁹	(874)	(2,376)
期末第一級資本.....	122,157	95,336
風險加權資產變動		
(未經審核)		
於1月1日 ⁷⁹	1,147,974	1,164,649
變動.....	(14,806)	(16,675)
於12月31日.....	1,133,168	1,147,974

有關附註，請參閱第291頁。

第一級資本變動

(經審核)

在2009及2008年，滙豐一直遵守英國金管局有關資本充足比率的規定。供股令第一級資本增加178億美元。母公司股東應佔利潤為58億美元，包括源自本身信貸息差的虧損44億美元(除稅淨額)，但相關數額對監管規定資本並無影響。因此，第一級資本最終的得益為102億美元減股息淨額40億美元(已計及發行代息股份的影響)。美元疲弱，令匯兌差額促使第一級資本增加48億美元。

風險加權資產變動

(未經審核)

風險加權資產總值減少148億美元或1.3%。估計匯兌影響令風險加權資產增加400億美元，主要原因為美元轉弱，特別是兌英鎊和巴西雷亞爾，導致風險加權資產的實際減幅估計達550億美元，其中190億美元乃由信貸風險加權資產引致，反映歐洲和北美洲的跌幅被亞洲的升幅抵銷。市場風險和交易對手信貸風險加權資產減少410億美元，主要是由於市場波幅減少和積極管理風險所致。營運風險加權資產增加48億美元，原因是計算時所用三年平均收入總額現時包括2009年而非2006年的收入。

按主要附屬公司列示的風險加權資產
(未經審核)

風險加權資產乃按照英國金管局的規則計算，並不包括滙豐內部項目。

為說明滙豐運用資本的情況，下表乃分析各主要附屬公司處理風險加權資產的方式。

按主要附屬公司列示的風險加權資產
(未經審核)

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
香港上海滙豐銀行.....	288,225	247,626
恒生銀行.....	60,991	44,211
馬來西亞滙豐銀行 ⁸¹	8,606	-
香港上海滙豐銀行及其他附屬公司.....	218,628	203,415
英國滙豐銀行.....	318,570	379,695
HSBC Private Banking Holdings (Suisse).....	20,200	20,422
法國滙豐.....	50,462	65,557
英國滙豐銀行及其他附屬公司.....	247,908	293,716
北美滙豐.....	363,622	373,955
美國滙豐融資.....	174,595	187,660
加拿大滙豐銀行.....	34,831	35,336
美國滙豐銀行及其他附屬公司.....	154,196	150,959
墨西哥滙豐.....	22,624	21,037
中東滙豐銀行.....	33,773	35,217
馬來西亞滙豐銀行.....	-	11,182
巴西滙豐.....	41,782	30,851
巴拿馬滙豐銀行.....	9,142	9,498
百慕達銀行.....	4,663	4,759
其他.....	50,767	34,154
	1,133,168	1,147,974

有關附註，請參閱下文。

風險附註

信貸風險

- 1 貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為622.86億美元(2008年：358.49億美元)，反映全數取用該等不可撤回貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般處於中等水平。
- 2 如「貸款撇銷」項下的進一步討論，於2009年內，北美洲的撇銷期出現變動。該變動導致加速撇銷貸款，令住宅按揭減少19.24億美元、其他個人貸款減少13.4億美元及個人貸款總額減少32.64億美元，並使減值準備相應減少。貸款淨額或貸款減值準備並無受到重大影響。
- 3 住宅按揭包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2009年12月31日為34.56億美元(2008年：38.82億美元)。如有披露，之前的比較數字為2007年：39.42億美元；2006年：40.78億美元；2005年：46.8億美元。
- 4 其他個人貸款包括第二留置權按揭及其他與物業有關貸款。
- 5 其他商業貸款包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 6 「客戶貸款總額」中包括信用卡借貸682.89億美元(2008年：752.66億美元)。如有披露，之前的比較數字為2007年：828.54億美元；2006年：745.18億美元；2005年：660.2億美元。
- 7 由2009年1月1日起，中東列為一個獨立地區披露資料。過往中東為亞太其他地區之一部分，故比較數字已相應重列。
- 8 如「貸款撇銷」項下的進一步討論，於2009年內，北美洲的撇銷期出現變動。該變動導致加速撇銷貸款，令客戶貸款總額及分類為已減值的貸款減少32.64億美元，並使減值準備相應減少。客戶貸款淨額或貸款減值準備並無受到重大影響。
- 9 包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。
- 10 包括香港、亞太其他地區、中東及拉丁美洲。
- 11 如「貸款撇銷」項下的進一步討論，於2009年內，北美洲的撇銷期出現變動。該變動導致加速撇銷貸款，令住宅按揭減少19.24億美元、第二留置權按揭減少4.25億美元及按揭借貸總額減少23.49億美元，並使減值準備相應減少。貸款淨額或貸款減值準備並無受到重大影響。
- 12 負資產於貸款價值超過可得資產價值時產生，一般以批出貸款當日的估值為基準。
- 13 貸款估值比率一般以結算日的估值為基準。英國及美國的比較數字已相應重列(過往列示的比率以批出貸款當日的估值為基準)。

董事會報告：風險(續)

附註

- 14 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。
- 15 如第205頁「貸款撤銷」一節的進一步論述，2009年內北美洲的撤銷政策有所改變。該變動導致一次過加速撤銷貸款。撤銷這項影響，於2009年12月31日，美國滙豐融資的按揭貸款總額為637.24億美元，固定利率按揭佔其中的529.14億美元，可調利率按揭佔95.37億美元，而僅須供息按揭則佔12.74億美元。按揭貸款總額中，有556.25億美元為第一留置權按揭，而80.98億美元為第二留置權按揭。
- 16 報稱收入貸款是按揭業務各類貸款總額其中一個組別。
- 17 所列州份每個均佔美國滙豐融資旗下美國客戶貸款組合5%或以上。
- 18 百分比以有關貸款及應收賬款的函數列示。
- 19 計算出售止贖物業的平均虧損額時，乃以扣除出售成本及佣金後之所得現金，減去物業撥入「擁有房地產」項下時之賬面值，再除以物業撥入「擁有房地產」項下時之賬面值。
- 20 每季出售止贖物業的平均虧損總額，包括出售虧損及截至相關物業分類為「擁有房地產」止之期間及當時確認入賬的貸款累計撤減額，該止贖物業平均虧損總額以物業撥入「擁有房地產」項下前賬面值之百分比列示。
- 21 滙豐為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10的貸款外，分類為EL1至EL8而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，惟已被個別評估為未減值者(見第229頁「已逾期但並非已減值之金融工具」)除外。
- 22 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%。
- 23 並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額是透過直接扣減賬面值而呈列，而非透過準備賬項呈列。
- 24 並無就交易組合中持有或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，所有相關數額均於「並非逾期或已減值」項內呈列。
- 25 包括獲外部評級機構評為「穩健」(2009年：57.07億美元；2008年：79.91億美元)、「中等-良好」(2009年：8.81億美元；2008年：零)、「中等-滿意」(2009年：3.11億美元；2008年：零)、「低於標準」(2009年：4.68億美元；2008年：零)及「已減值」(2009年：4.6億美元；2008年：零)的資產抵押證券。
- 26 因重新分類某按揭組合的部分貸款以便披露相關資料，2008年12月31日呈報的個別及綜合評估已減值客戶貸款結欠已重列，所涉款額為10億美元。但已減值貸款總額及減值準備總額並無變動。
- 27 已減值貸款包括分類為CRR9、CRR10、EL9或EL10之已減值貸款，及所有逾期90日或以上的零售貸款，惟已被個別評估為未減值者(見第229頁「已逾期但並非已減值之金融工具」)除外。
- 28 綜合評估貸款包括並非個別大額的同類貸款組合，以及須予個別評估但按個別基準並無已識別減值的貸款，惟此等貸款已計算綜合評估減值準備，以反映已產生但未識別的虧損。
- 29 並非已減值的綜合評估貸款包括分類為CRR1至CRR8及EL1至EL8的並非已減值綜合評估貸款，但不包括逾期90日的零售貸款。
- 30 同業貸款減值準備與歐洲及中東地區的業務有關。
- 31 已扣除反向回購交易項目、結算賬項及股票借入項目。
- 32 佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 33 包括同業貸款減值準備之變動。
- 34 見下表「按地區列示扣取自收益表之貸款減值準備淨額」。
- 35 綜合評估減值準備乃根據準備之入賬辦事處所在地分配至不同地區項下所示。因此，於香港入賬之綜合評估減值準備可能包括在香港以外地區(主要在亞太其他地區)的分行入賬的資產，以及在香港入賬之資產。
- 36 比率不包括分類為違責的交易用途貸款。

流動資金及資金

- 37 此項包括集團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。
- 38 未取用的有抵押資金承諾(為此持有合資格資產)。
- 39 源自客戶的資產所涉風險與綜合入賬多賣方中介機構有關(見第191頁)。該等機構透過發行債務向集團客戶提供資金，而該等債務乃以源自客戶的多元化資產組合作抵押。
- 40 滙豐管理資產所涉風險與綜合入賬證券投資中介機構有關，主要是Solitaire及Mazarin(見第191頁)。該等機構發行的債務由滙豐管理的資產抵押證券作抵押。該類別中之或有流動資金風險總額中，有187億美元已於2009年12月31日在資產負債表內撥資(2008年：253億美元)，餘額104億美元(2008年：95億美元)為或有風險淨額。
- 41 其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第194頁)。
- 42 向客戶提供之五大流動資金信貸承諾，而非向中介機構提供的信貸。
- 43 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸承諾總額，而非向中介機構提供的信貸。

市場風險

- 44 結構匯兌風險透過敏感度分析進行監察(見第455頁)。商品風險與匯兌風險一併呈報，故並不適用於非交易用途組合。
- 45 滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團估計虧損風險內。此項風險之管理於第258頁說明。
- 46 保險業務的信貸息差敏感度另行呈報(見第277頁)。
- 47 並非源自某日市場波動的任何月底調整之影響，已平均分布於該月內各日。
- 48 由於相當分散，估計虧損風險總計並非各類風險相加之總和。

保險業務的風險管理

- 49 滙豐在中東並無任何保險附屬公司。
- 50 附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約給予投保人收取額外利益之合約權利，作為保證利益以外的額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及給付時間均由滙豐釐定。此等合約額外利益之計算基準，乃特定合約或資產組合之表現，或簽發合約之公司的利潤。
- 51 雖然附有DPF之投資合約是金融工具，但滙豐按照IFRS 4的規定，繼續於賬目中把該等合約列為保單。
- 52 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。
- 53 定期壽險包括信用人壽保險。
- 54 其他資產包括股東資產。
- 55 有效長期保單及附有DPF之投資合約現值。
- 56 不包括保險聯營公司平安保險或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited之資產、負債及股東權益。
- 57 包括相連壽險保單及相連長期投資合約。
- 58 包括非相連壽險保單及非相連長期投資合約。
- 59 包括非壽險保單。
- 60 不包括保險聯營公司平安保險或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited之金融資產。
- 61 主要包括同業貸款、現金及與其他非保險法律實體之間相互往還的款額。
- 62 此表不包括市場風險獲100%再承保之合約。
- 63 不包括聯營保險公司平安保險或合資保險公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited之保證。
- 64 並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬的債務證券計量減值，原因是該等組合的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，所有相關數據均於「並非逾期或已減值」項內呈列。
- 65 股東權益包括有償債能力及無產權負擔的資產。
- 66 不包括由保險聯營公司平安保險或合資保險公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券。
- 67 不包括保險聯營公司平安保險或合資保險公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited的再保人應佔保單未決賠款及再保險債務人所涉金額。
- 68 不包括由保險聯營公司平安保險或合資保險公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited簽發的保單。
- 69 不包括由保險聯營公司平安保險或合資保險公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited簽發的投資合約。
- 70 在大部分情況下，投保人有權隨時終止合約，並收取其保單的退保金額。此等數額可能大幅低於上表所示金額。
- 71 本年度新增業務淨額指業務預期利潤的現值。
- 72 經驗差異包括之前計算有效長期保險業務之現值所用的人口、開支以及持續性假設與年內觀察所得的實際經驗差異產生的影響。

資本管理及分配

- 73 包括截至2009年12月31日止年度由外界核實的利潤。
- 74 主要包括就監管規定而言未納入綜合賬目的特設企業內之可供出售債務證券的未變現虧損。
- 75 根據英國金管局規則，債務證券的未變現利潤／虧損(除稅淨額)，必須在資本資源中扣除。
- 76 根據英國金管局規則，界定福利負債可運用於隨後五年期間撥入相關計劃的額外資金代替。
- 77 主要包括於保險企業的投資。
- 78 根據英國金管局規則，按標準計算法計算的貸款組合綜合評估減值準備撥入第二級資本。
- 79 於2008年1月1日的期初資本項目為備考及未經審核的項目。
- 80 供股的所得款項已扣除衍生工具合約的虧損4.93億美元及若干費用，此等款額已在收益表內確認。
- 81 自2009年1月2日起，馬來西亞滙豐銀行併入集團旗下由香港上海滙豐銀行擁有。

董事會報告：企業管治

企業管治／董事資料 > 董事

	頁次
企業管治報告	294
董事	294
秘書	299
董事會顧問	299
集團常務總監	299
集團總經理	300
董事會	302
董事會成員	302
企業管治守則	308
董事會屬下委員會	310
內部監控	313
持續經營基準	316
董事權益	316
僱員	318
僱員之參與	318
僱用殘疾人士	318
薪酬政策	318
僱員股份計劃	319
附屬公司股份計劃	323
僱員報酬及福利	326
銀行工資稅	326
企業可持續發展	326
業務可持續性	327
環境問題	327
社區投資	327
僱員投入程度	327
可持續發展企業管治	328
可持續發展風險	328
健康與安全	328
付款予供應商之政策	328
股本	328
已發行股本	328
股份附帶的權利及責任	329
2009年股本	330
股息、股東及會議	331
2009年股息	331
2010年股息	332
與股東之溝通	332
須予公布之股本權益	332
買賣滙豐控股股份	332
股東周年大會	333

企業管治報告

第294至351頁所載企業管治常規聲明及描述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。

董事

葛霖 集團主席

61歲。自1998年起出任本公司執行董事，2003至2006年期間任集團行政總裁。1982年加入滙豐。自2010年2月26日起出任本公司提名委員會主席。英國滙豐銀行有限公司主席。北美滙豐控股有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司董事。擔任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席及董事至2010年2月25日止。擔任法國滙豐董事至2010年2月16日止。英國銀行家協會主席，並自2009年4月30日起出任BASF SE非執行董事。

葛霖是銀行家，1982年加入香港上海滙豐銀行有限公司，負責企業策劃活動。1992至1998年期間任集團司庫，負責滙豐環球財資及資本市場業務，並於1998至2003年期間任企業銀行、投資銀行及資本市場執行董事，期間獲委任為集團行政總裁。他曾於香港、紐約、中東及倫敦工作，廣泛參與集團的國際業務，對滙豐集團有深入認識。

紀勤 CBE 集團行政總裁

56歲。自2004年起出任本公司執行董事。1973年加入滙豐。集團管理委員會主席。自2010年2月1日起出任香港上海滙豐銀行有限公司主席。加拿大滙豐銀行主席。英國滙豐銀行有限公司副主席。HSBC Latin America Holdings (UK) Limited董事，並擔任該公司主席至2009年12月4日止。北美滙豐控股有限公司董事。擔任美國滙豐銀行與美國滙豐有限公司主席及董事至2009年5月7日止。2004至2006年期間出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。2000至2003年期間全盤負責滙豐在南美洲的所有業務。1997至2003年期間任巴西滙豐銀行總裁。

紀勤是銀行家，服務滙豐超過35年，累積豐富的國際業務經驗，曾派駐美洲、亞洲、中東及歐洲等地。1997年，集團開辦Banco HSBC Bamerindus S.A之後，他隨即開始為集團開拓巴西的業務。2003年獲英國政府頒授CBE勳銜，表揚他對巴西英商的貢獻。

†凱芝

48歲。Oracle Corporation總裁。自2008年5月起出任本公司非執行董事。1997至1999年期間任Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。1999年加盟Oracle，並於2001年獲委任為董事。

凱芝在國際商務方面深具領導才能，她曾協助Oracle成功轉型為世界第二大管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

鄭海泉 GBS OBE

61歲。滙豐銀行(中國)有限公司董事長，及自2010年1月21日起亦出任滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司董事長。自2008年2月起出任本公司執行董事。1978年加入滙豐，1995年獲委任為集團總經理，2005年出任集團常務總監。越南滙豐銀行有限公司董事。鷹君集團有限公司獨立非執行董事，及自2009年7月10日起亦出任香港鐵路有限公司獨立非執行董事。中國銀行業協會副會長。中國人民政治協商會議(「政協」)第11屆全國委員會委員，以及政協北京市第11屆委員會高級顧問。擔任香港上海滙豐銀行有限公司主席及董事至2010年2月1日止，擔任滙豐環球投資管理(香港)有限公司主席及董事至2010年2月4日止。擔任澳洲滙豐銀行有限公司董事及香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員至2010年2月1日止。2005至2008年期間任太古股份有限公司非執行董事。2005年獲香港政府頒授金紫荊星章。

鄭海泉是銀行家，具有廣泛的國際商務經驗，尤其熟悉亞洲事務。鄭先生為香港銀行學會副會長，並曾任證券及期貨事務監察委員會程序覆檢委員會主席，以及香港政府首長級薪俸及服務條件常務委員會主席。自2009年10月24日起出任香港中文大學校董會主席。1989至1991年期間被借調至香港政府中央政策組，擔任港督顧問。

†張建東 GBS OBE

62歲。香港機場管理局非執行主席。自2009年2月1日起出任本公司非執行董事，自2010年3月1日起出任集團監察委員會成員。恒生銀行有限公司、香港興業國際集團有限公司及香港交易及結算所有限公司非執行董事。香港特別行政區行政會議非官守議員。香港科技大學校董會非執行主席。香港聯合交易所有限公司歷屆理事聯誼會及香港國際電影節協會董事。擔任新鴻基地產發展有限公司非執行董事至2009年12月9日止。1996至2003年期間擔任畢馬威香港主席兼行政總裁。擔任香港公開大學校董會成員至2009年6月19日止。2008年獲香港政府頒授金紫荊星章。

張博士具有豐富的國際商務及財務會計經驗，尤其熟悉大中華地區及亞洲其他地區的經濟事務。他服務畢馬威香港逾30年，表現出色，於2003年榮休。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

†顧頌賢

64歲。Hogg Robinson Group plc非執行主席。自2005年起出任本公司非執行董事。集團監察委員會及薪酬委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。Home Retail Group plc非執行董事。Royal Academy Trust受託人。曾任職葛蘭素史克公司執行董事兼財務總監、GUS plc非執行董事、Siemens AG監事會成員、The Hundred Group of Finance Directors主席，及英國會計準則委員會成員。

顧頌賢在國際商業、財務會計及製藥業方面均有豐富經驗。他擔任葛蘭素史克財務總監期間，負責管理該集團在全球的財務運作。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

董事會報告：企業管治(續)

董事資料 > 董事

†杜浩誠

45歲。自2009年7月1日起出任Devanlay SA行政總裁。自2008年1月起出任本公司非執行董事。France Telecom非執行董事。於2009年上半年期間出任Boston Consulting Group高級顧問。擔任家樂福集團行政總裁至2008年12月止。任職家樂福集團期間，曾任董事會管理委員會主席、財務總監兼董事總經理(組織架構與系統)。

杜浩誠曾在已發展及新興市場從事國際金融、零售及顧問工作。1991年加入家樂福集團，曾在該集團的西班牙、南歐及美洲業務機構擔任多個職位。

†方安蘭

48歲。金融時報集團有限公司主席、行政總裁兼董事。自2004年起出任本公司非執行董事。集團監察委員會主席，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會主席。提名委員會成員。Pearson plc董事及Interactive Data Corporation主席。The Economist Newspaper Limited非執行董事。曾任Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)及Pearson plc財務董事。

方安蘭在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面均有豐富經驗。在擔任Pearson plc財務董事期間，她主管財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務及財資事宜。她擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

范智廉 CBE 財務總監兼風險與監管事務執行董事

54歲。1995年加入滙豐出任執行董事。英國石油公司非執行董事，英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會及稅務及全球化商界政府論壇委員。擔任美國滙豐融資有限公司主席及北美滙豐控股有限公司董事至2009年5月7日止。於2008年擔任Counterparty Risk Management Policy Group III聯席主席。曾於2004年任英國財務報告

評議會Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席。2001至2004年期間任英國會計準則委員會及國際會計準則委員會屬下準則諮詢理事會成員。KPMG前合夥人。

范智廉具有廣泛的財務經驗，尤其熟悉銀行、跨國財務報告、財資及證券交易的運作。2006年獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。他是蘇格蘭特許會計師學會及英國公司司庫學會(Association of Corporate Treasurers)會員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。

霍嘉治 CBE

58歲。滙豐集團個人理財、工商業務及保險業務主席。自2008年5月起出任本公司執行董事。1974年加入滙豐，2002年獲委任為集團總經理，2006年獲委任為集團常務總監。自2009年12月4日起出任HSBC Latin America Holdings (UK) Limited主席。越南滙豐銀行有限公司副主席及董事。恒生銀行有限公司及澳洲滙豐銀行有限公司董事。Visa Inc.亞太區高級顧問委員會成員。2007年至2010年2月5日期間任馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。2007年至2010年2月1日期間任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁。擔任滙豐銀行(中國)有限公司董事至2010年2月28日止。2006至2007年期間任中南美洲總裁兼集團常務總監。2002至2006年期間任集團墨西哥業務行政總裁。1999至2002年期間任美國滙豐銀行工商業務高級執行副總裁。1997至1999年期間任沙地英國銀行常務總監。

霍嘉治是銀行家，專長新興市場業務，服務滙豐逾30年，曾被派往拉丁美洲、中東及亞洲地區工作。2007年獲頒授CBE勳銜，表揚他對英國商界及墨西哥慈善服務與機構的貢獻。

*馮國綸 SBS OBE

61歲。利豐有限公司集團董事總經理。自1998年起出任本公司非執行董事。本公司企業可持續發展委員會主席。香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席。利和經銷集團有限公司、利亞零售有限公司

及利邦控股有限公司(於2009年11月3日在香港聯合交易所有限公司上市)非執行董事。自2009年12月1日起出任瑞安房地產有限公司、偉易達集團有限公司及Singapore Airlines Limited獨立非執行董事，以及自2010年2月1日起出任新鴻基地產發展有限公司獨立非執行董事。曾任交通銀行非執行董事、香港總商會主席、香港出口商會主席及太平洋經濟合作委員會香港區主席。2008年獲香港政府頒授銀紫荊星章。

馮國綸具有超過30年管理大型國際綜合企業的經驗，由他領導的家族業務利豐集團，專長供應鏈管理，在全球各地生產各種消費產品，是香港規模最大的貿易公司之一，在世界各地設有80多個辦事處。

歐智華

50歲。本公司歐洲、中東及環球業務主席。自2008年5月起出任本公司執行董事。1980年加入滙豐，2000年獲委任為集團總經理，2004年獲委任為集團常務總監。自2010年2月25日起出任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席，自2010年2月15日起出任中東滙豐銀行有限公司主席，自2009年1月1日起出任法國滙豐主席。香港上海滙豐銀行有限公司及英國滙豐銀行有限公司董事。HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席兼督導委員會成員。本公司環球銀行及資本市場業務行政總裁。擔任北美滙豐控股有限公司董事至2009年5月7日止，擔任HSBC Latin America Holdings (UK) Limited董事至2009年12月4日止。2003至2006年期間出任本公司環球銀行及資本市場聯席主管，2002至2003年期間出任環球資本市場主管，1996至2002年期間出任亞太區財資及資本市場主管。

歐智華是銀行家，服務滙豐逾28年，擁有豐富的國際業務經驗。他曾在集團多個業務所在地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)擔任要職。環球銀行及資本市場業務是集團的批發銀行部門，在60多個國家及地區經營業務。

†何禮泰 SBS

60歲。英國太古集團有限公司主席。自2005年起出任本公司非執行董事。本公司提名委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。擔任集團監察委員會成員至2010年3月1日止。國泰航空有限公司及太古股份有限公司非執行董事，並曾任該兩間公司的主席。1999至2004年期間任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事。Dulwich Picture Gallery及Esmée Fairbairn Foundation受託人。The Hong Kong Association成員、Courtauld Institute of Art校董會成員。2008年獲香港政府頒授銀紫荊星章。

何禮泰從事財務會計工作，並曾為多家跨國公司管理廣泛類型的業務，營運地域遍及遠東、英國、美國及澳洲，業務範疇涵蓋航空、物業、航運、製造及貿易等。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

†李德麟

54歲。Centrica plc行政總裁。自2008年1月起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會成員。曾任Chevron Corporation執行副總裁、Hanson PLC非執行董事、Enterprise Oil plc行政總裁及Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監。

李德麟具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務。他擁有INSEAD的工商管理碩士學位。

†駱美思

64歲。前英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員。自2008年12月起出任本公司非執行董事，自2009年3月1日起出任集團監察委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。The Scottish American Investment Company PLC非執行董事。自2009年7月31日起出任Reinsurance Group of America Inc.非執行董事。自2009年6月1日起擔任倫敦

董事會報告：企業管治(續)

董事資料 > 董事 / 高層管理人員

Imperial College校董會董事，亦為Royal National Theatre董事會成員。曾任英倫銀行副行長(2003至2008年)；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部的常任秘書長(1996至2003年)；亦曾擔任世界銀行副行長兼行長辦公室主任(1995至1996年)。

駱美思在公私營機構有豐富的業務經驗，諳熟英國政府及金融體系的運作情況。

†穆德安爵士 KCMG

69歲。自2009年7月21日起出任Hermes Equity Ownership Services Limited主席。自2001年起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會主席及企業可持續發展委員會成員。Accenture Limited及Saudi Aramco非執行董事。環球商界關注愛滋病聯盟及Global Compact Foundation主席，以及聯合國Global Compact董事會成員。於2009年7月31日退任Anglo American plc董事及主席。曾擔任The 'Shell' Transport and Trading Company, plc董事及主席、Royal Dutch/Shell Group of Companies常務董事委員會主席，及Nuffield Hospitals理事。

穆爵士具有豐富的閱歷，曾於九個國家工作，並在多個首屈一指的環球機構服務多年。他與多個非政府組織合作，致力推動企業承擔社會責任。

†孟貴衍

64歲。SNC-Lavalin Group Inc非執行主席。自2006年起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會成員。The Fraser Institute受託人委員會成員，Manning Centre for Building Democracy委員會成員。1996至2006年期間出任加拿大滙豐銀行非執行董事。曾任EnCana Corporation創辦總裁、行政總裁及副主席、Alcan Inc.及Lafarge North America, Inc董事。

孟貴衍在技術、營運、金融及管理等方面具有豐富經驗，曾擔任能源及工程行業大型跨國公司的領導層。在加拿大一項全國行政總裁意見調查中，孟貴衍獲選為最受尊崇的行政總裁。他目前是加拿大全國最大報章的財經專欄作家。

†穆棣 CBE

63歲。Infosys Technologies Limited主席兼首席導師，曾任該公司行政總裁。自2008年5月起出任本公司非執行董事。本公司企業可持續發展委員會成員，並於2010年股東周年大會結束時成為該委員會主席。Unilever plc非執行董事及聯合國基金會理事。擔任New Delhi Television Limited非執行董事至2009年7月22日止。曾任星展集團控股有限公司及星展銀行有限公司非執行董事。

穆棣在印度的資訊科技、企業管治及教育方面尤其經驗豐富。他於1981年在印度創立Infosys Technologies Limited，並出任該公司行政總裁達21年。在他領導下，Infosys的業務擴展至全球各地，並於1999年在美国納斯達克交易所上市。他曾在法國及印度工作。

†駱耀文 高級獨立非執行董事

68歲。Rolls-Royce Group plc非執行主席。Simon Robertson Associates LLP創辦股東。自2006年起出任本公司非執行董事，自2007年起出任本公司高級獨立非執行董事。本公司提名委員會成員。Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited及Royal Opera House Covent Garden Limited非執行董事，Eden Project Trust及Royal Opera House Endowment Fund受託人。曾任高盛國際常務董事及Dresdner Kleinwort Benson主席。

駱耀文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經驗尤其豐富。他曾在法國、德國、英國及美國等地工作。

†約翰桑頓

56歲。自2008年12月起出任本公司非執行董事。自2009年4月24日起出任本公司薪酬委員會成員，並於2010年股東周年大會結束時成為該委員會主席。自2008年12月起出任北美滙豐控股有限公司非執行主席及董事。北京清華大學經濟管理學院教授兼「全球領導力」課程主任。華盛頓布魯金斯研究所理事會主席。福特汽車公司、英特爾公司、新聞集團和中

國聯合網絡通信(香港)股份有限公司非執行董事。美中關係全國委員會理事。Asia Society、China Institute、外交學院、Palm Beach Civic Association及United World College of East Africa Trust受託人。外交委員會、中國證券監督管理委員會國際諮詢委員會及中國改革論壇國際諮詢委員會委員。曾任中國工商銀行股份有限公司非執行董事(2005至2008年)、高盛集團總裁(1999至2003年)。

約翰桑頓的豐富經驗，涵蓋已發展和發展中的經濟體系及公私營機構。他對各地金融服務業及教育制度有透徹了解，尤其熟悉亞洲事務。他在高盛任職的23年間，為拓展公司的環球業務而擔當過重要的角色，並曾任高盛亞洲主席。

† 韋立新爵士 CBE

65歲。Electra Private Equity plc主席。自2002年起出任本公司非執行董事。本公司提名委員會成員，並擔任該委員會主席至2010年2月26日止。NYSE Euronext及Climate Exchange plc董事。曾任倫敦國際金融期貨及期權交易所及Gerrard Group plc主席；Resolution plc、英國金融服務管理局及愛爾蘭銀行董事會非執行董事。

韋爵士在國際貨幣及債券市場、私募股本、期貨、期權及商品交易方面具有廣泛經驗。他於80年代創立倫敦國際金融期貨及期權交易所，並在90年代中期帶領交易所發展電子交易平台。韋爵士是Guild of International Bankers的成員。

* 非執行董事

† 獨立非執行董事

秘書

白乃斌

59歲。集團公司秘書。2006年獲委任為集團總經理。1980年加入滙豐。自1990年起出任滙豐控股有限公司之公司秘書。披露委員會主席。英國金融服務管理局上市諮詢委員會委員，倫敦證券交易所Primary Markets Group成員。1986至1992年期間擔任香港上海滙豐銀行有限公司之公司秘書，1994至1996年期間任英國滙豐銀行有限公司之公司秘書。

董事會顧問

邵大衛

63歲。自1998年起出任董事會顧問。執業律師。曾任諾頓羅氏合夥人。百慕達銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。九龍建業有限公司及瑞安房地產有限公司獨立非執行董事。

集團常務總監

A Almeida

53歲。集團人力資源主管。自2008年2月起出任集團常務總監。1992年加入滙豐。於2007年獲委任為集團總經理。1996至2007年期間任環球銀行及資本市場、私人銀行、環球交易銀行及HSBC Amanah的環球人力資源主管。

E Alonso

54歲。集團常務總監及滙豐中南美洲主管。自2008年5月起出任集團常務總監。1997年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.及HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC主席。HSBC Investment Bank Brasil S.A.-Banco de Investimento副行政總裁。HSBC Latin America Holdings (UK) Limited、HSBC Argentina Holdings S.A.及巴西滙豐銀行董事。HSBC (Brasil) Administradora de Consorcio Ltda.及HSBC Serviços e Participações Ltda.常務總監。巴拿馬滙豐銀行董事會主席。

董事會報告：企業管治(續)

董事資料 > 高層管理人員

白樂達

51歲。擔任集團常務總監(保險業務)至2010年3月31日從集團退休時止。自2006年起出任集團常務總監。1994年加入滙豐。2001年獲委任為集團總經理。滙豐保險控股有限公司及滙豐保險顧問集團有限公司主席。1998至2006年期間出任滙豐集團私人銀行業務行政總裁。1996至1997年期間出任HSBC Securities (USA) Inc.副行政總裁。

夏偉健

49歲。集團科技及服務總監。自2008年10月起出任集團常務總監。1989年加入美國滙豐融資。2004年至2008年9月期間任集團資訊總監。2003至2004年期間任HSBC Technology and Services (USA) Inc. 總裁。1993至2002年期間任美國滙豐融資有限公司的集團行政主管。1992至1993年期間任HFC Bank Limited數據處理常務總監。1990至1992年期間任美國滙豐融資有限公司的集團銀行系統主管。

洪紀元

43歲。個人理財業務及市場推廣環球主管。於2007年加入滙豐出任集團常務總監。HSBC Bank A.S.主席、埃及滙豐銀行董事。曾任路透社亞太區常務董事。2002至2005年期間任路透社環球市場總監。

麥端納

51歲。北美滙豐控股有限公司行政總裁。自2008年2月起出任集團常務總監。1979年加入滙豐。2005年獲委任為集團總經理。美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行主席。百慕達銀行有限公司及加拿大滙豐銀行董事。曾任HSBC Latin America Holdings (UK) Limited董事，2007至2008年期間曾任美國滙豐融資有限公司行政總裁及北美滙豐控股有限公司常務總裁。2004至2006年期間出任美國滙豐銀行常務總裁。

羅伯恩

55歲。集團風險總監。自2008年2月起出任集團常務總監。1975年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。2005至2007年期間

出任集團總經理(集團信貸及風險管理)。2003至2005年期間出任環球銀行及資本市場北美洲主管。

方兆德

56歲。自2009年4月1日起出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。自2008年5月起出任集團常務總監。1975年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。自2008年6月起出任英國滙豐銀行有限公司董事。曾任Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 主席；HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC行政總裁。

王冬勝

58歲。自2010年2月1日起出任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁。自2010年2月1日起出任集團常務總監。2005年加入滙豐，並獲委任為集團總經理。滙豐銀行(中國)有限公司副董事長。滙豐在中國內地七間村鎮銀行的董事長。馬來西亞滙豐銀行有限公司主席，及自2010年2月5日起出任澳洲滙豐銀行有限公司董事。恒生銀行有限公司、交通銀行股份有限公司和中國平安保險(集團)股份有限公司董事。

集團總經理

P Y Antika

49歲。土耳其行政總裁。1990年加入滙豐。2005年獲委任為集團總經理。

安思明

49歲。環球資本市場主管。1994年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

白永昌

43歲。集團總經理及企業傳訊總監。1989年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

白酒迪

58歲。集團總法律顧問。1979年加入滙豐。1998年獲委任為集團總經理。

N S K Booker

51歲。美國滙豐融資有限公司行政總裁及

北美滙豐控股有限公司副行政總裁。1981年加入滙豐。2004年獲委任為集團總經理。

貝炳達

54歲。歐洲大陸行政總裁及法國滙豐副主席。1975年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

畢大為

56歲。HFC Bank Limited主席及英國滙豐銀行有限公司董事。1972年加入滙豐。2005年獲委任為集團總經理。

金瑪

62歲。集團總經理(集團管理處)。1968年加入滙豐。2001年獲委任為集團總經理。

R P Contractor

52歲。集團總經理(環球營運)。1987年加入滙豐。2008年10月獲委任為集團總經理。

S N Cooper

42歲。中東滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁。1989年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

郭懷道

53歲。工商業務環球聯席主管。1977年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

唐愛韻

55歲。美國滙豐銀行總裁兼行政總裁。1986年加入滙豐。2007年獲委任為集團總經理。

A S M El Anwar

63歲。埃及滙豐銀行主席兼行政總裁。1991年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

安志高

52歲。巴西滙豐行政總裁。2003年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

湯德信

48歲。滙豐亞太區保險業務主管。獲委任為集團保險業務主管，由2010年4月1日起生效。1984年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

馮婉眉

49歲。環球資本市場亞太區主管兼滙豐亞太區司庫。1996年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

J D Garner

40歲。英國個人理財業務集團總經理。2004年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

高文敦

57歲。加拿大滙豐銀行總裁兼行政總裁。1987年加入滙豐。2005年獲委任為集團總經理。

M M Hussain

49歲。HSBC Amanah主管及馬來西亞滙豐銀行行政總裁。1982年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

祈偉倫

51歲。集團總經理、工商業務環球聯席主管。1981年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

祁慧

52歲。集團總經理及印度業務主管。2002年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

金孟輝

53歲。集團總經理、營運風險主管。1986年加入滙豐。2002年獲委任為集團總經理。

羅能仕

48歲。集團總經理、集團審計主管。1982年加入滙豐。2005年獲委任為集團總經理。

梁高美懿

57歲。恒生銀行有限公司副主席兼行政總裁。1978年加入滙豐。2005年獲委任為集團總經理。

董事會報告：企業管治(續)

董事資料 > 高層管理人員 // 董事會 > 董事會成員

龍安德

54歲。集團總經理、環球交易銀行業務主管。1977年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

A M Losada

55歲。HSBC Argentina Holdings S.A.總裁兼行政總裁。1973年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

A M Mahoney

47歲。歐洲大陸副行政總裁。1983年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

馬凱博

43歲。香港區總裁。1987年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

C M Meares

52歲。環球私人銀行業務行政總裁。1980年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

利偉坤

52歲。集團總經理兼集團營運策略總監。1989年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。

K Patel

61歲。集團總經理兼非洲行政總裁。1984年加入滙豐。2000年獲委任為集團總經理。

L J Peña-Kegel

50歲。HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC行政總裁。2008年5月加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

卞禮琛

52歲。集團會計總監。1993年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。

C D Spooner

59歲。集團財務策劃及稅務主管。1994年加入滙豐。2007年獲委任為集團總經理。

翁富澤

42歲。滙豐銀行(中國)有限公司行長兼行政總裁。1989年加入滙豐。2008年5月獲委任為集團總經理。

董事會

董事會成員

滙豐內部的管理架構由滙豐控股董事會領導並以集團主席為首，目標是為股東提供可持續增長之價值。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。

董事會正積極考慮企業管治最佳常規和監管金融服務業的發展架構。董事會於2009年9月曾討論由David Walker爵士領導的英國銀行及其他金融業實體企業管治檢討(「Walker Review」)所述建議草案及滙豐對有關諮詢事項的回應。於2009年11月最終建議刊發後，董事會同意採取行動使滙豐的企業管治常規符合檢討內的建議。主要的變動是成立一個獨立的董事會風險管理委員會(自2010年2月26日起生效)及擴大薪酬委員會的職權範圍。

滙豐控股設有單一董事會。每位董事均可於董事會會議上行使權力，而董事會則作為一個單元集體行事。於2010年3月1日，董事會由集團主席、集團行政總裁、4位其他執行董事及15位非執行董事組成。董事的姓名及簡歷，載於第294至299頁。集團主席、集團行政總裁及4位其他執行董事為滙豐僱員，除履行董事職責外，亦肩負行政工作。非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理。非執行董事以外界的觀點及建設性態度批評和協助制訂策略建議，審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察業績表現的匯報工作。

各位非執行董事從多個不同工商行業累積了豐富經驗，包括領導大型而複雜的跨國企業的經驗。擔任董事會屬下委員會成員的非執行董事之職責載於第310至313頁。

遵照Walker Review的建議，提名委員會已檢討非執行董事付出的時間。根據提名委員會的建議，董事會同意，非執行董事預期付出的時間應維持每年不少於24天，而獲委任為集團監察委員會、集團風險管理委員會及薪酬委員會成員的非執行董事，以及高級獨立非執行董事每年付出的時間總計將不少於30天。每名非執行董事付出的時間於董事委任書內列明，以反映該名人士不時獲授予的各項委員會任命。

董事會負責管理滙豐控股之業務，而在管理業務時，可根據任何相關法例及規例，以及公司組織章程細則行使滙豐控股所有權力。尤其是，董事會可行使本公司之所有權力舉債，並將滙豐控股的全部或任何部分業務、物業或資產(現時或未來)按揭或抵押，亦可行使《2006年公司法》及／或股東所授予之任何權力。董事會可於其認為適合之時限內按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)轉授並賦予若干執行董事。此外，董事會可在任何特定地區設立任何當地或分部董事會或代理機構，管理滙豐控股在當地之業務，並於其認為適合之時限內按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)轉授並賦予任何所委任之當地或分部董事會、經理或代理。董事會亦可透過授權書或其他方法委任任何一名或多名人士為滙豐控股之代理，並於其認為適合之時限內按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)轉授該名或該等人士。滙豐控股於1991年1月17日根據《公司條例》第IX部在香港註冊。

董事會為集團制訂策略，並審批管理層為達致該等策略目標而提呈的承受風險水平、資本及營運計劃。承受風險水平、資本及營運計劃確保滙豐高效運用資源，以達致該等目標。經考慮所有相關因素後，董事會於2009年3月2日確定，滙豐按每12股供5股的基準進行供股以籌集約125億英鎊(178億美元)資金，乃符合滙豐控股及其股東的最佳利益。股東於2009年3月19日召開的股東大會上批准供股。5,060,239,065股新普通股已於2009年4月發行。

董事會授權集團管理委員會負責滙豐的管理工作及日常營運，但保留審批若干事項的權力，包括營運計劃、承受風險水平和表現目標、營運監控程序、批核信貸的權力或授權、市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或創辦或增設新公司、特定的高層人員任免，以及資產負債管理政策上的任何重大修訂。

年內服務本公司之董事為凱芝、鄭海泉、張建東(於2009年2月1日獲委任)、顧頌賢、杜浩誠、方安蘭、范智廉、霍嘉治、馮國綸、紀勤、葛霖、歐智華、何禮泰、李德麟、駱美思、穆德安爵士、孟貴衍、穆棣、駱耀文、約翰桑頓及韋立新爵士。

董事會成員定期開會，並於休會期間繼續收取有關各委員會工作及滙豐業務發展的資料。

董事會在2009年舉行八次會議。董事會會議的年度時間表包括一個為期三天的異地會議，以審議策略事宜和業務及地區檢討／建議。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，並同時舉辦相關的業務認知計劃。於2009年，董事會會議及業務認知計劃在美國及香港舉行。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事會成員

下表詳述各董事於2009年擔任董事或委員會成員期間出席董事會、集團監察委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業可持續發展委員會會議的情況。2009年，非執行董事曾在其他執行董事避席下與集團主席會面四次。此外，非執行董事曾在集團

主席避席下會面一次，評核集團主席的表現。

除以下各頁所述主要委員會會議外，年內董事會屬下委員會亦舉行19次其他會議(下表並無列示)，處理董事會授權的事務。

當時之全體董事均有出席2009年股東周年大會。

出席記錄

2009年出席下列會議次數：

	董事會	集團 監察委員會	提名委員會	薪酬委員會	企業可持續 發展委員會
舉行會議次數.....	8	8	3	7	5
凱芝.....	7	—	—	—	—
鄭海泉.....	8	—	—	—	—
張建東 ¹	7	—	—	—	—
顧頌賢.....	8	8	—	7	—
杜浩誠.....	7	—	—	—	—
方安蘭.....	7	8	3	—	—
范智廉.....	8	—	—	—	—
霍嘉治.....	8	—	—	—	—
馮國綸.....	8	—	—	—	5
紀勤.....	8	—	—	—	—
葛霖.....	8	—	—	—	—
歐智華.....	8	—	—	—	—
何禮泰.....	8	6	3	—	—
李德麟.....	8	—	—	7	—
駱美思.....	8	6 ²	—	—	—
穆德安爵士.....	8	—	—	7	5
孟貴衍.....	7	—	—	6	—
穆棣.....	6	—	—	—	4
駱耀文.....	8	—	2	—	—
約翰桑頓.....	8	—	—	3 ³	—
韋立新爵士.....	8	—	3	—	—

1 於2009年2月1日獲委任一符合資格出席7次董事會會議。

2 於2009年3月1日獲委任為成員一符合資格出席6次委員會會議。另外應邀出席2次會議。

3 於2009年4月24日獲委任為成員一符合資格出席3次委員會會議。

集團主席及集團行政總裁

集團主席和集團行政總裁各有不同職責，分別由資深全職董事擔任。

葛霖於2006年股東周年大會結束時成為集團主席，而紀勤則接替葛霖出任集團行政總裁。各項任命均曾事先諮詢各大機構投資者的代表，闡述高層繼任安排以及委託獨立機構向外物色人選。葛霖及紀勤於2006年股東周年大會參選連任，於大會結束前膺選，並於會後出任新職。

在公司架構頂層，負責董事會運作的職責與經營滙豐業務之行政職責清晰劃分。除領導董事會外，集團主席之職責還包括與政府及外界要人或重要機構增進聯繫、企業聲譽和文化，以及監察集團行政總裁之表現。在集團行政總裁的建議下，集團主席在董事會所授權限內審批風險、資本分配及資本投資的決定。集團行政總裁負責制訂業務計劃，並按此爭取表現。

於2009年9月，董事會宣布集團主席及集團行政總裁的職責有所改變，將集團行政總裁的主要辦公室遷往香港，以及其

他高級行政管理人員的變動。根據有關安排，紀勤常駐集團最重要的策略區域，並以確保全面實現增長潛能為重點。紀勤負責發展集團策略並獲取集團主席同意，以及向董事會提出建議。作為集團管理委員會主席，紀勤持續按照董事會同意的策略目標及商業目的推動集團表現。紀勤亦成為香港上海滙豐銀行有限公司主席。

鄭海泉繼續以執行董事身份向集團主席匯報，並將致力發展集團在中國的業務，同時繼續出任滙豐銀行(中國)有限公司及滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司的董事長。霍嘉治獲委任為個人理財、工商業務及保險業務主席，向集團行政總裁匯報，並常駐香港。霍嘉治除負責主理滙豐全球的個人理財及工商業務外，亦負責保險業務及滙豐的拉丁美洲及非洲業務、集團的科技、服務與營運，以及包括人力資源、市務推廣及法律事務等大部分集團職能。紀勤不在亞太區期間，霍嘉治將署任集團行政總裁的亞太區職務。歐智華獲委任為歐洲、中東及環球業務主席，向集團行政總裁匯報，並常駐倫敦。歐智華將繼續管理環球銀行及資本市場業務和資產管理業務，並全面負責滙豐在歐洲、中東及環球業務的所有業務，以及環球私人銀行業務。歐智華成為滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及中東滙豐銀行有限公司的主席。范智廉的職權由現時的財務及風險管理，擴大至審核事務。范智廉的職銜改為財務總監兼風險與監管事務執行董事。彼向集團行政總裁匯報，並常駐倫敦。

於2009年，董事會批准葛霖接受BASF SE委任其為非執行董事。葛霖是滙豐的全職行政人員，且並無擔任其他外界非執行董事職務，董事會信納彼將繼續付出適當時間履行滙豐控股集團主席的職務。

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董事會的決策。鑑於滙豐業務複雜而且地域分布廣泛，非執行董事(尤其是擔任董事會屬下委員會成員的董事)須投放大量時間，故董事會現有規模屬恰當。

董事會於2007年委任駱耀文為高級獨立非執行董事。高級獨立非執行董事主要負責協助集團主席履行職責，領導非執行董事監察集團主席，並確保集團主席和集團行政總裁之間有明確分工。

董事會認為所有非執行董事均有獨立自主的個性及判斷力。然而，馮國綸服務董事會已逾九年，僅此點不符合《英國企業管治聯合守則》所定一般獨立性準則。因此，董事會確定凱芝、張建東、顧頌賢、杜浩誠、方安蘭、何禮泰、李德麟、駱美思、穆德安爵士、孟貴衍、穆棣、駱耀文、約翰桑頓及韋立新爵士具有獨立性。董事會在確定非執行董事的獨立性時，認為服務年期應由其首次獲股東推選為滙豐控股董事的日期起計算。鑑於滙豐業務複雜而且地域分布廣泛，董事過往在附屬公司董事會的服務經驗對滙豐相當有利，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，已經確認不存在可能會影響董事判斷的任何關係或情況，而即使出現可能會影響董事判斷的任何關係或情況，亦是董事會認為屬於無關重要者。

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，董事會已就其認為獨立的每名非執行董事的獨立性，向滙豐控股提出年度確認書。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事會成員

資料、履任啓導及持續發展

董事會定期檢討財務目標的進度報告、業務發展報告以及投資者和對外關係報告，並收取來自各董事會屬下委員會主席及集團行政總裁的報告。董事會定期收取各客戶群及主要地區的策略及發展報告與匯報。董事會、集團監察委員會及集團管理委員會亦會就信貸風險及貸款組合、資產、負債與風險管理、流動資金、訴訟及遵循法規，以及有關聲譽事宜收取定期報告。於2009年，董事會亦審閱2009年環球員工意見調查的結果，並批准多項建議，從而進一步體現滙豐的價值觀。會議日程及其他參考文件會在董事會及委員會會議前預先分派，讓各成員有充足時間適當審閱，以便在會議上充分討論。各董事均可及時取得一切有關資料，必要時可徵求獨立專業顧問意見。

各董事可自由及公開與各級管理層聯絡。集團常務總監及集團總經理會在董事會會議後，與各董事非正式會面。董事會亦會每年實地視察，讓各董事洞悉各家附屬公司在當地業務的一手資料，同時與管理層、僱員及客戶會面。2009年，董事會曾到訪美國和香港。

於2009年，董事會審閱及批准董事履任啓導與發展安排的變動。集團公司秘書為新委任董事特設全面而正規的履任啓導計劃，尤其著重內部監控事宜。該等計劃包括與其他董事及高層行政人員進行連串會議，讓新董事獲得所需資料並熟習滙豐的策略、業務及內部監控情況。在此過程中，集團公司秘書將根據個別董事的需要，協調製作發展計劃。各董事獲委任之前，均會全面熟習有關出任滙豐控股董事之職務及責任。集團亦會安排所有董事參加外界舉辦的座談會及由集團高層行政人員主持的簡報會，讓各董事吸收新資訊，提升技能和知識。

董事的培訓與發展採用個人化方式進行。發展活動及計劃的記錄由集團公司秘書保存，以供集團主席對有關董事進行年度評估之用。集團公司秘書負責協調舉辦任何所需培訓。提升業務認知程度(如有關風險管理)的重點內部發展計劃，會安排與定期董事會會議一併舉行。自2009年12月起，董事可從網上取得滙豐內部培訓與發展的各種資源。

非執行董事獲公開邀請出席集團管理委員會的會議，以進一步瞭解及認識滙豐的業務和高級領導團隊。於2009年，李德麟、駱美思及韋立新爵士分別出席了一次集團管理委員會會議。

表現評估

於2009年10月，滙豐委託Boardroom Review就董事會及其屬下委員會的績效編製報告。該項檢討報告目的在評估董事會的決策及辯論質素、其對滙豐控股長遠健康發展及成功的整體貢獻及影響，以及為面對日後挑戰所作的準備。董事會使用Boardroom Review的評估結果作自我表現檢討，以及評估其屬下委員會及個別董事的表現。滙豐與Boardroom Review之間並無利益衝突，Boardroom Review並無提供其他服務，如物色行政人員、企業融資或策略意見等。

Boardroom Review與各董事及集團公司秘書進行有系統的會面之後，才編製有關報告，而報告亦已由董事會討論。報告中有關董事會績效的評估因素包括：董事會的角色及職責、個人及集體貢獻、董事會程序、委員會程序及角色，以及集團主席的績效。集團主席根據此報告來評估每位董事的表現，而以高級獨立非執行董事為首的非執行董事，亦根據報告來評估集團主席的表現。檢討的結論是，董事會及其屬下委員會均有效地執行職務。滙豐控股董事會的意向是繼續每年檢討董事會及董事的表現，並至少每三年一次由外界機構

協助執行有關程序。集團主席確認所有非執行董事持續有效地履行職責，並對彼等職務展現承擔。

董事會已批准採取適當行動以回應上述表現評估。季度狀況報告將用作監察有關進度。因應2008年董事會表現評估而採取的行動，董事會於2009年已收到最新季度狀況報告，所有行動均已付諸實行。

提名委員會主理識別董事所需技能及經驗的程序，以處理及充分質詢董事會面對或可能面對的主要風險及決策。提名委員會定期檢討董事會所需的架構、規模及特質(包括技能、知識及經驗)，並向董事會建議任何有關變動。提名委員會維持一份前瞻性的潛在候選董事名單，當中考慮到集團業務的需要和發展及現任董事的預期退任日期。董事會接受執行董事、高級獨立非執行董事及薪酬委員會主席定期匯報有關投資者會議的最新資料，經常得知股東意見。

董事的委任、退任和重選

董事會可隨時委任願意接受任命的人出任董事，以填補臨時空缺或加入現有的董事會，但董事總數不得超過25位。董事會委任之任何董事須在獲委任後之股東周年大會告退，惟有資格參選連任，但不計算在必須於該大會上輪值告退之董事人數內。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，並可撤回或終止有關委任。股東可藉普通決議案委任一名人士為董事或在任何董事任期屆滿前將其罷免。在各股東周年大會上，須輪值告退的三分之一董事必須告退，並可膺選連任。除須輪值告退的董事外，在前兩屆股東周年大會不當選或不獲重選連任的任何董事及於股東周年大會當日已連續服務九年或以上之任

何非執行董事，均須告退並可參選，再由股東選舉連任。

張建東於2009年2月1日獲委任為非執行董事。

杜浩誠、方安蘭、馮國綸、紀勤、葛霖、穆德安爵士、孟貴衍、穆棣、駱耀文、約翰桑頓及韋立新爵士將於即將召開的股東周年大會上告退。除杜浩誠、馮國綸及穆德安爵士將告退外，各董事均參選連任。2010年股東周年大會結束時，董事會將由18位董事組成，其中12位為獨立非執行董事。各非執行董事並無簽訂服務合約。於股東周年大會上尋求連任的紀勤及葛霖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。

全體董事的簡歷，載於第294至299頁。

與股東的關係

董事會確保所有董事(包括非執行董事)加強瞭解主要股東的看法。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召開的其他會議。董事會亦每年與機構股東的代表會晤，討論企業管治事宜。

全體執行董事及其他高級行政人員定期與機構投資者召開會議，並向董事會匯報該等會議詳情。滙豐控股的經紀高盛，每兩年向董事會匯報市場意見及投資者關係事宜。董事會定期收到投資者關係活動報告，當中提供來自機構股東及經紀的反饋意見、分析師預測、研究報告資料及股價表現數據。

2009年，駱耀文(高級獨立非執行董事)、穆德安爵士及其他非執行董事曾與機構投資者及其代表會面溝通，討論策略、薪酬政策及管治事宜。如股東未能循正常途徑經集團主席、集團行政總裁、財務總監、風險與監管事務執行董事或其他行政

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事會成員 / 企業管治守則

人員解決所關注的事宜，又或不宜與上述人士聯絡，亦可聯絡駱耀文。在駱耀文出任高級獨立非執行董事前，集團最大股東亦獲邀請與其會面。股東可透過集團公司秘書(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)與高級獨立非執行董事聯絡。

利益衝突、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，並已採納政策及程序以於有關情況下釐定權限。董事會批准衝突的權限獲得有效執行，各項程序亦得到遵守。已批准的衝突情況及權限由董事會每年檢討。

根據《2006年英國公司法》的條文，滙豐控股的組織章程細則規定，董事倘因履行職責引致的若干責任而遭第三方提出申索，均有權獲得以本公司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，但並無董事加以引用。

於批准本報告日期，身為董事的各人確認，就董事所悉，並無任何相關審計資料未為本公司核數師所知，及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，並證實本公司的核數師知悉該等資料。此項確認乃根據《2006年英國公司法》第418條而作出，並須根據公司法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控股或其任何附屬公司所訂立之重要合約內擁有重大權益。

企業管治守則

滙豐致力恪守嚴格的企業管治標準。滙豐控股全年一直遵守英國財務報告評議會(Financial Reporting Council)頒布的《英國企業管治聯合守則》及《香港聯合交易所有限

公司證券上市規則》附錄14《企業管治常規守則》所有適用的條文。《英國企業管治聯合守則》可於www.frc.org.uk查閱及《企業管治常規守則》可於www.hkex.com.hk查閱。

滙豐控股董事會採納了一套規範董事買賣滙豐集團證券的行為守則。這套行為守則符合英國金管局上市規則所載標準守則，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，惟香港聯合交易所有限公司已豁免集團嚴格遵守香港標準守則內的若干條款。香港聯合交易所有限公司授出豁免，主要是考慮到英國的認可常規(尤其有關僱員股份計劃的部分)。經具體查詢後，每位董事均確認全年一直有遵守規範董事買賣滙豐集團證券的行為守則。

滙豐控股 / 紐約證券交易所之企業管治常規差異

根據紐約證交所的上市公司企業管治規則及美國證交會適用規則，滙豐控股作為在紐約證交所上市的外國私人發行人，必須披露其企業管治常規與美國公司根據紐約證交所上市標準而奉行者有何重大差異。滙豐控股相信，其企業管治常規與適用於美國公司的紐約證交所企業管治規則有以下重大差異。

在紐約證交所上市的美國公司，必須採納及披露企業管治指引。英國金管局上市規則規定，每家在英國註冊成立的上市公司，須在其《年報及賬目》中，載入陳述聲明，列明其如何應用聯合守則的原則，以及聲明有否在《年報及賬目》所涵蓋的會計期間一直遵守聯合守則的規定。如果公司未有或只遵照部分守則的規定或(如果有關規定屬持續性質)僅在報告涵蓋的會計期間其中一段時間遵守有關守則，則必須註明其並未遵照的守則，以及(如適用)其

並未遵照守則的業績報告期，並解釋不遵照守則的原因。如上文所述，滙豐控股在2009年內一直遵守聯合守則適用的規定。聯合守則並無規定滙豐控股披露其所遵守的企業管治指引的所有範疇。

根據紐約證交所標準，公司須設立提名／企業管治委員會，全部成員均須為獨立董事。除物色個別合資格人士出任董事會成員外，此委員會必須制訂及向董事會建議企業管治原則。滙豐的提名委員會符合聯合守則有關大部分成員須為獨立人士的規定。於2009年，委員會四名成員全部均為獨立非執行董事。於2010年2月26日，集團主席葛霖接替韋立新爵士出任提名委員會主席，而韋立新爵士繼續擔任該委員會成員。委員會的職權範圍並無規定委員會須為滙豐控股制訂及建議企業管治原則。如上文所述，滙豐控股須遵守聯合守則的企業管治原則。

根據紐約證交所的上市標準，非管理層董事必須在沒有管理層參與的情況下定期舉行會議，而獨立董事必須每年最少獨立舉行一次會議。2009年，滙豐控股的非執行董事曾共同與集團主席舉行四次會議（其他執行董事並無列席），並曾在集團主席或其他執行董事無列席的情況下，自行舉行一次會議。滙豐控股有關做法符合聯合守則規定。

根據聯合守則的規定，滙豐控股須在年報中披露評核董事會、其委員會及董事（第306頁）的方法，並在董事薪酬報告（第334至348頁）中提供董事報酬的詳盡資料。滙豐控股的監察、提名、薪酬及風險管理委員會職權範圍，可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。

根據紐約證交所上市標準，美國公司須就董事、高級職員及僱員的業務及道德操守採納守則，並須即時披露董事或行政人員豁免遵從守則的任何事宜。於2009年12月，董事會通過三項建基於持續奉行滙豐業務守則的集團價值聲明，以取代集團業務守則及價值。除適用於滙豐旗下所有公司僱員的集團價值聲明及業務守則（及以往的集團業務守則及價值）外，滙豐控股董事會亦根據《Sarbanes-Oxley法案》的規定，採納一套適用於集團主席及集團行政總裁（作為主要行政人員），以及財務總監、風險與監管事務執行董事及集團會計總監的道德守則。滙豐控股的道德守則可於www.hsbc.com/codeofethics查閱，或向集團公司秘書索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。倘董事會修訂或豁免遵守道德守則的規定，有關修訂或豁免詳情亦可於同一網站查閱。於2009年，滙豐控股並無修訂道德守則，亦無就當中條文授出任何豁免。所有僱員須遵守的準則已經更新，以反映獲董事會通過建基於持續奉行滙豐業務守則的集團價值聲明。集團價值聲明及業務守則可於滙豐網站www.hsbc.com/groupvalues查閱。

根據適用於美國公司的紐約證交所上市規則，董事會大部分成員必須為獨立董事。現時，滙豐控股三分之二的董事為獨立董事。

根據聯合守則，滙豐控股的董事會須釐定董事有否獨立性及判斷力，以及是否有任何關係或情況可能影響或很可能會影響董事的判斷。根據紐約證交所規則，除非董事會確切肯定董事與該上市公司並無重大關係，否則該董事不被視為具獨立身份。另外，紐約證交所規則亦有訂明董事不被視為具獨立身份的情況。聯合守則規定公司董事會在評審董事的獨立性時，必須確切肯定董事乃獨立於管理層，且並無任何業務或其他關係足可嚴重影響其獨立判斷。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事會屬下委員會

最後，在紐約證交所上市的美國公司之行政總裁，必須每年證明據其所知公司不曾違反紐約證交所企業管治標準。根據適用於外國私人發行人的紐約證交所上市規則，滙豐控股之集團行政總裁毋須向紐約證交所提供是項每年遵照規定的認證。然而，根據同時適用於美國公司及外國私人發行人的規則，如果任何行政人員知悉任何嚴重違反適用於滙豐控股的紐約證交所企業管治標準的事宜，集團行政總裁必須即時以書面方式知會紐約證交所。

滙豐控股須向紐約證交所提交年度及中期書面確認，證明已遵守適用的紐約證交所企業管治標準。該份確認與在紐約證交所上市的美國公司所需提交者相若。

董事會屬下委員會

董事會已設立多個由若干董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立由若干增選非董事成員組成的企業可持續發展委員會。各主要委員會列述如下：

集團管理委員會

集團管理委員會經常舉行會議，並在董事會直接授權下以一般管理委員會形式運作。集團管理委員會的目標在於維持匯報及監控架構，使滙豐所有業務部門均須向集團管理委員會的個別成員匯報，集團管理委員會成員則須向集團行政總裁匯報，繼而由集團行政總裁向集團主席匯報。董事會已為集團管理委員會制訂目標及措施，使高級行政人員的目標及措施與滙豐整體策略及營運計劃保持一致。集團管理委員會成員包括：執行董事紀勤(主席)、范智廉、霍嘉治及歐智華，以及集團常務總監 A Almeida、E Alonso、夏偉健、洪紀元、麥端納、羅伯恩、方兆德及王冬勝。

根據董事會不時釐定的有關政策及指示，集團管理委員會可就涉及滙豐控股的管理及日常運作事宜行使董事會的權力、

權限及酌情權。留待董事會批准的事宜詳述於第303頁。

集團行政總裁在董事會各次會議上報告集團管理委員會的工作情況。

集團監察委員會

集團監察委員會定期與滙豐之財務、信貸與風險、內部審計、法律及審核等部門之高級管理人員，以及外聘核數師等舉行會議，以考慮滙豐控股之財務報告、審核檢討之性質和範圍，以及內部監控、審核及風險管理制度之成效。在2009年全年，集團監察委員會的成員包括方安蘭(主席)、顧頌賢及何禮泰。駱美思於2009年3月1日獲委任為該委員會的成員。於2010年3月1日，張建東接替何禮泰獲委任為該委員會成員。委員會全體成員均為獨立非執行董事。

委員會已就Walker Review提出的風險管理建議進行討論。於委員會建議適當的職權範圍後，董事會於2010年2月26日成立了獨立的集團風險管理委員會。集團風險管理委員會的職權範圍可於滙豐網站 www.hsbc.com/boardcommittees 查閱。集團風險管理委員會的成員包括：方安蘭(主席)、顧頌賢、何禮泰及駱美思，全體成員均為獨立非執行董事。下文有關集團監察委員會工作的內容，載述直至集團風險管理委員會成立前，集團監察委員會的活動及職責。日後，集團監察委員會將主要集中處理財務報告事宜，而集團風險管理委員會則會處理內部監控及風險管理事宜。

董事會確定張建東、顧頌賢、方安蘭、何禮泰及駱美思符合美國證交會準則所界定的獨立性。此外，張建東、顧頌賢、方安蘭及何禮泰亦可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的監察委員會之財務專家，具備新近和相關的財務經驗。

委員會的任期為三年，倘有關成員繼續保持獨立性，最多可再延續兩次三年任期。

集團為新獲委任的委員會成員特設正規就職培訓，並持續及適時提供適當的訓練。

集團監察委員會在2009年召開了八次會議。第304頁的列表詳述董事出席該等會議的情況。每次會議後，委員會皆會向董事會匯報其工作情況。

每次會議上，委員會均有機會在管理層成員避席的情況下會見外聘核數師，以便討論任何提交委員會審議的事宜及審核相關事項。委員會亦以類似安排會見內部核數師。委員會於每次會議上亦有機會會見集團行政總裁。

委員會的職權範圍每年均會檢討，可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。集團監察委員會已設定核心職權範圍，以指引附屬公司監察委員會制訂職權範圍，以確保附屬公司監察委員會的職責範圍及工作方式保持一致。附屬公司監察委員會職權範圍的任何建議變動及該等委員會成員的任命，必須獲得集團監察委員會同意。附屬公司監察委員會須每兩年就相關附屬公司監察委員會的財務報表及內部監控程序向集團監察委員會或中介附屬公司監察委員會提供認證。

集團監察委員會須向董事會負責，協助其履行職責，以確保內部監控及審核制度行之有效，以及履行其對外公布財務狀況的責任。委員會每年均會檢討滙豐內部監控制度的成效（詳情載於第313頁）。委員會先審閱公司財務報表然後送交董事會考慮，以及先審閱經營狀況參考聲明然後送交管理層批准。

委員會定期收取有關滙豐業務所涉及之風險和管理層如何控制及監察該等風險的報告，以便委員會檢討滙豐風險管理架構的成效。委員會每年與管理層協定管理層於下個年度就集團內部風險監控架構運作向委員會述職的時間表。該等述職特別針

對風險指標及業績的衡量基準（如信貸、流動資金及利率風險等指標）等事宜。2009年，委員會經常收到關於環球資本市場風險及流動資金的陳述以及有關美國按揭業務、美國信貸表現和流動資金緊縮對貨幣市場影響的報告。於各定期會議上，委員會收取集團風險總監、集團審核事務主管、集團法律顧問和集團總經理、集團審計主管提交的全面報告。其他部門主管及業務管理層會定期述職。

於2009年2月，委員會審議有關本公司進行供股的營運資金董事會備忘錄。備忘錄概述滙豐的流動資金、融資及資本狀況，以支持董事作出有關營運資金充足情況的陳述。備忘錄界定對滙豐的流動資金、融資及資本狀況可能產生重大影響的可能壓力事件、載述可減輕有關影響的措施，以及管理層對該等重大壓力作出回應可採取的策略行動。

集團總經理及集團審計主管的報告包括有關欺詐事件的資料，以及由內部審計報告、特別調查或監管報告檢討及外聘核數師報告所識別的內部監控弱點。委員會監察及檢討內部審計部門的成效，並收取其他委員會對滙豐的主要內部審計部門的定期檢討簡報。滙豐已採納內部核數師協會準則（Principles of the International Institute of Internal Auditors），當中包括由外界定期檢討內部審計部門的質素確認。Independent Audit Limited進行的首次檢討於2008年提呈委員會。

委員會定期收取有關法律、規例及會計準則與慣例修訂，以及因應有關規定作出的準備的最新資料。2009年，委員會定期收取有關根據《Sarbanes-Oxley法案》第404條規定而檢討內部財務申報監控制度以及實行資本協定二的資本充足比率規定的進度報告。委員會亦收到風險管理缺口分析的最新資料，以及多份報告就管治事宜提出的建議，該等於2008年刊發的報告包括信

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事會屬下委員會 / 內部監控

貸風險管理政策第三小組報告和國際金融協會最佳市場常規委員會的報告，其目的為回應當前的金融危機。

委員會已批准接收、保留及處理有關會計、內部會計監控及審計事宜的投訴的程序。委員會定期收取集團審核事務主管匯報有關重大投訴及關注事項的性質、調查及處理方法的報告。

委員會直接代表董事會挑選及監察外聘核數師並釐定其酬金。委員會按照相關的專業及監管規定，檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的成效。

委員會檢討為審核年報及賬目而委聘外聘核數師的策略並批准有關委聘條款。有關審核進度的定期報告有助委員會評估審核的成效。

委員會收取外聘核數師有關其政策及程序的獨立性以及質素監控的報告，並監察外聘核數師其核數合夥人的輪換是否適當。外聘核數師根據行業準則，每年向委員會確認其獨立性。

董事會已按委員會的推薦意見，批准有關滙豐聘用外聘核數師或其聯屬機構前僱員的政策。委員會透過收取滙豐所聘用屬外聘核數師前僱員所呈交的年度報告以及現時在滙豐擔任要職的外聘核數師前僱員的數目，監察有關政策。該等報告讓委員會能考慮外聘核數師進行核數時，其判斷或獨立性有否受損或出現受損跡象。

集團監察委員會已為主要核數師KPMG Audit Plc及其聯屬機構(統稱「KPMG」)可能提供的個別服務制訂預先審批政策。該等政策會不時檢討並作出必須的修訂，以符合雙重目標—既確保滙豐能以具成本效益的方式受惠於核數師的豐富知識及經驗，同時亦確保核數師維持一定程度的獨立性及客觀性。該等預先批准政策適用的服務，包括滙豐控股或其任何附屬公司付費使用

或滙豐控股或其任何附屬公司為受益人或承受人，並且已選定或影響是否由KPMG提供的所有服務。滙豐控股與KPMG於2009年訂立的所有服務已經委員會預先批准，或根據委員會確立的預先批准政策訂立。管理層每季向委員會呈交KPMG所提供非審核服務的季度最新資料。

預批服務涉及規管審閱、協定程序報告、其他類型見證報告、提供意見及根據美國證交會獨立性規則容許的其他非審核服務，可分類為審核服務、審核相關服務、稅務服務及其他服務。

財務報表附註9披露過去三年來，本公司每年向KPMG支付的核數及非核數費用分析。

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。

薪酬委員會

薪酬委員會的職責及成員名單詳見第334頁的董事薪酬報告。

提名委員會

提名委員會負責掌管董事會的委任程序，以及物色和提名董事人選供董事會批核。向董事會推薦董事人選之前，提名委員會會評估各董事的才能、知識和經驗，並據此確定所委任人選的職責及需具備的能力。提名委員會根據這些準則來考慮候任人選的條件，並小心確保獲選的董事能夠撥出足夠時間為滙豐服務。候任董事須呈報在外擔任的其他重要職務，並確認有足夠時間履行職責。根據組織章程細則，所有董事獲董事會委任後，均須在股東周年大會經股東投票批准，並最少每三年重選連任。2009年，提名委員會的成員為韋立新爵士(主席)、方安蘭、駱耀文及何禮泰，全部為

獨立非執行董事。董事會於2010年2月26日委任集團主席葛霖接替韋立新爵士出任提名委員會主席，而韋立新爵士仍為該委員會成員。

提名委員會在2009年召開了三次會議。第304頁的列表詳述董事出席該等會議的情況。

委員會於每次會議後向董事會匯報其活動。

委員會的職權範圍可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。

集團根據提名委員會的建議和推薦，委任張建東為非執行董事，集團就該項委任事宜聘用外界顧問公司。

於2009年，委員會認為Walker Review的建議屬於其職權範圍。故此，委員會向董事會提出有關董事付出的時間及重選董事的建議。

委任非執行董事的條款及條件可於8 Canada Square, London E14 5HQ備查，並可於股東周年大會舉行前15分鐘及會議期間查閱。

委員會就下列各項向董事會提供建議：執行及非執行董事的繼任安排；委任任何董事出任行政或其他職務；推薦合適人選擔任高級獨立非執行董事；股東重選輪值告退董事；續訂非執行董事任期；董事會屬下委員會的成員人選（經徵詢集團主席及相關委員會主席的意見）；有關於任何時間延續董事任期的任何事宜；以及主要附屬公司董事會的委任及重新委任（如適用）。

委員會定期檢討董事會的架構、規模及成員組合（包括所需的才能、知識和經驗），並向董事會提供適當建議。委員會不時檢討滙豐領導層的需要，藉以確保滙豐維持高效的市場競爭力。董事會信納已訂有妥善計劃確保董事會及高級管理層職位有序

交接，並已訂立程序確保滙豐內部員工及董事會成員兼備所需才能及經驗。

企業可持續發展委員會

企業可持續發展委員會的職責及其成員名單詳載於第328頁。

內部監控

董事會須負責滙豐內部監控工作，並檢討此項工作之成效。滙豐控股已制訂一系列程序，以防止資產未經授權而被挪用或出售、妥善保存會計紀錄，以及確保業務使用或向外公布之財務資料適用可靠。此等程序旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並且只能提供合理保證，不能絕對確保不會出現重大錯誤陳述、錯誤、損失或詐騙行為。上述程序亦令滙豐控股能夠根據其主要監管機構英國金管局頒布之規則及指引手冊履行責任。

董事會制訂之主要程序旨在有效進行滙豐內部監控工作，並遵循英國財務報告評議會頒布之聯合守則所述《內部監控：經修訂之董事工作指引》。有關識別、評估及管理滙豐所面對之重大風險之程序在本年度及直至2010年3月1日《2009年報及賬目》獲通過之日一直實施。在本年度所收購公司的內部監控工作正根據滙豐所用基準檢討，並已納入滙豐的程序。

滙豐之主要內部監控程序如下：

- 批准各附屬公司經營的授權及按照計劃達成財務表現及控制資本開支的責任乃授予由滙豐控股董事會釐定權限的行政總裁。倘董事會將權限轉授予個別人士，此等人士須清晰及恰當分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關業務的監管系統。滙豐內部最高層行政人員之委任須獲滙豐控股董事會通過。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 內部監控

- 有關職能、營運、財務報告及若干管理報告之準則，乃由集團管理處之管理委員會訂立，並在滙豐內部全面實施。除此等準則外，各附屬公司之部門及地方管理層亦已按照本身業務和經營地域之規限制訂其他營運準則作為補充。
- 滙豐已制訂各種制度和程序以識別、控制和匯報主要風險，包括信貸、市場、流動資金及營運風險(包括會計、稅務、法律、審核、資訊、實物抵押品及詐騙風險)。此等風險由各附屬公司之風險管理委員會、資產負債委員會及執行委員會監控，並由集團管理委員會為滙豐作整體監控。由集團財務總監、風險與監管事務執行董事主持之集團管理委員會每月召開一次風險管理會議，以處理資產、負債及風險管理事宜。風險管理會議之會議記錄須提交集團監察委員會及董事會。環球營運風險管理及監控委員會向集團管理委員會的風險管理會議負責，至少每季度召開會議一次，以監察滙豐的營運風險狀況及檢討集團營運風險管理架構的成效。「環球營運風險管理及監控委員」會收取有關集團營運風險情況的季度報告，包括最高風險、監控問題、內部與外部營運損失事件，以及主要風險指標。環球營運風險管理及監控委員會傳達從滙豐內部及廣泛業界營運事件中汲取的教訓。
- 已成立披露委員會以檢討滙豐控股就任何重大錯失、錯誤聲明或遺漏而作出的公開披露。由集團公司秘書擔任主席的披露委員會成員包括財務、法律、風險、審核、集團企業傳訊、投資者關係及內部審計部門的主管以及來自主要地區、客戶群及環球業務的代表。各種支持專門而慎密地分析審查財務報告的財務及風險職能架構及程序，確保披露的誠信。
- 編製綜合《2009年報及賬目》的集團財務報告程序受明文規定的會計政策及申報格式監控，輔以詳載申報要求的指示及指引的賬目表，並於每個業績報告期結束前由集團財務部向集團內部所有匯報企業發出。各匯報企業向集團財務部提交的財務資料，須由負責的財務人員認證，並須通過匯報企業及集團的分析審查程序。
- 目前已有程序用以識別市況及市場慣例或客戶行為改變可能帶來的新風險，此等風險可能增加滙豐的虧損風險或名譽受損風險。於2009年，集團將注意力集中於不斷演變的流動資金管理最佳常規及壓力測試、更有效率地累積交易對手風險的數據及改善交易對手危機管理的架構、推出成功試行的反詐騙系統、修訂批准／檢討新產品及業務計劃的指引，並提升監管風險職能、識別市價異常情況、個人理財服務市場內消費者保障準則的變動，以及金融服務業監管及公共政策的廣泛變動，包括政府進行干預以處理若干重要的系統性金融機構資本不足及融資困難問題所產生的影響。
- 集團會就各主要客戶群、環球產品類別、後勤部門及納入集團策略藍圖的若干業務地區，定期編訂策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司則編訂及採納滾動營運計劃，該計劃詳載有關承受風險水平的分析，並訂定各項主要業務計劃及列明該等計劃可能產生的財務影響。
- 目前已有各種管治及監察安排，藉以確保風險分析模型切合集團制訂的目標及按既定目標使用，並與多種具體模型及企業壓力測試配合運用。該等測試可評估定量分析模型未有全面兼顧的情況(包括有可能發生的嚴重事件及其他不尋常情況)產生的影響。

- 所有資訊科技系統之發展與運作，均按職能由中央部門控制。類似之業務運作程序在可行的情況下採用共通之電腦系統。信貸、市場及營運風險均先由各附屬公司衡量及呈報，再經綜合後用以檢討集團整體風險集中程度。
- 此外，集團管理處的職能管理負責就下列各類風險制訂政策、程序及準則：信貸風險；市場風險；流動資金風險；營運風險；資訊科技風險；欺詐風險、業務持續性風險、保安風險、資訊風險、保險風險；會計風險；稅務風險；法律及遵循監管規定風險；受信風險；人力資源風險；聲譽風險、可持續發展風險及購買風險。訂立信貸風險及市場風險交易的權限授予集團公司之業務管理層，惟附有相當限制。然而，具特定高風險特性的信貸建議須獲得集團管理處同意。
- 滙豐控股董事會及集團管理委員會、各附屬公司董事會、董事會屬下委員會及高層管理人員負責制訂政策，指導各附屬公司及集團上下管理層在經營業務時保障集團聲譽。聲譽風險可能來自環境、社會或管治問題，又或因營運風險事件而引致。滙豐作為一個銀行集團，其良好聲譽乃建基於經營業務之方式，惟由滙豐提供金融服務之客戶經營業務之方式或使用金融產品及服務之方式，亦會對滙豐的聲譽產生影響。
- 設立並維持合適的內部監控制度是業務管理層的主要職責。內部審計部門由集團集中控制，該部門負責監控滙豐整體內部監控架構之工作成效，並集中處理對滙豐構成最大風險之範疇(採用風險基準分級法釐定)。此部門主管向集團主席及集團監察委員會匯報。
- 行政管理層負責確保由內部審計部門提出之建議會於合適及協定之時間表

內實行，並向內部審計部門作出有關確認。作為內部審計的部分程序，行政管理層亦必須每年確認由其控制之辦事處已經或正在採取適當程序，以處理外聘核數師於管理函件中或監管機構於監管考查後提出之所有重大建議。

集團監察委員會經常檢討內部監控制度之成效，並定期向董事會匯報。該委員會進行檢討時採用之主要程序包括：定期評估業務和營運風險；定期收取主要風險管理部門(包括內部審計及審核)主管之匯報；每年根據滙豐的基準衡量及檢討適用於集團管理處及各主要營運附屬公司的內部監控架構，當中涵蓋所有財務及非財務之內部監控工作；每半年收取各主要附屬公司行政總裁之匯報以確定有關公司的業務有否因內部監控不足而出現重大損失、或有事故或不明朗狀況；審閱內部審計報告及外聘核數師報告；審慎檢討經營運作；以及審閱監管機構的報告。集團監察委員會經常審閱詳列對集團有影響的主要風險範疇相關狀況之「風險地圖」，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。

董事會透過集團監察委員會，每年檢討滙豐內部監控制度之成效，此制度涵蓋各項重大監控事宜，包括財務、營運、遵循法規之監控工作及各種風險管理制度，以及資源充足程度、發行人負責會計及財務報告工作的職員的資格與經驗及其培訓計劃與財政預算。集團監察委員會已取得確認，得知行政管理層已經或正就滙豐運作監控機制所識別之缺失或弱點採取所需補救行動。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 持續經營/董事權益

持續經營基準

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事信納集團和母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。董事於考慮有關目前及未來情況(包括對日後盈利能力、現金流量及資本資源的預測)的廣泛資料後才作出上述估計。有關該項估計的其他資料，載於本報告內其他章節。其中滙豐的主要業務、策略方向、挑戰及不明朗因素，載於「營業及財務回顧」內；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的審閱，載於「營業及財務回顧」內；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，

董事權益

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

以及其資本管理及分配方式，載於「風險」一節；而近期證券化及結構性資產市場動盪產生的影響，則於「市場動盪的影響」一節內披露。

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2009年12月31日在滙豐及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

	於2009年12月31日						
	於2009年 1月1日	實益 擁有人	18歲以下 之子女 或配偶	受控 法團	與另一 位人士 共同擁有	受託人	權益 總計 ¹
鄭海泉	300,790	283,273	182,892	-	-	-	466,165
顧頌賢	13,250	19,676	-	-	-	-	19,676
方安蘭	-	-	-	-	21,300	-	21,300
范智廉	119,456	144,439	-	-	-	32,662 ²	177,101
霍嘉治	172,583	269,008	-	-	-	-	269,008
馮國倫	328,000	294,666	-	170,000	-	-	464,666
紀勤	477,434	724,757	-	-	-	-	724,757
葛霖	667,421	836,959	-	-	64,252	100,000 ³	1,001,211
歐智華	2,279,861	2,553,592	177,465	-	-	-	2,731,057
何禮泰	381,049	-	-	-	-	67,755 ³	67,755
李德麟	21,693	29,532	-	-	-	1,416 ³	30,948
穆德安爵士	10,840	7,083	1,190	-	-	7,083 ³	15,356
孟貴衍	52,873	78,515	-	-	-	-	78,515
駱耀文	98,620	8,343	-	-	-	131,750 ³	140,093
韋立新爵士	24,496	36,378	-	-	-	-	36,378

1 包括根據供股而接納之每股面值0.5美元之滙豐控股普通股(詳情載於第466頁)。除執行董事因透過滙豐控股英國股份計劃而持有任何普通股所產生的供股權外，根據供股有權購入新普通股的董事已全數接納其供股權。有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐股份計劃而持有之每股面值0.5美元滙豐控股普通股的其他權益，詳載於第334至348頁的「董事薪酬報告」內。於2009年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》界定為由鄭海泉、范智廉、霍嘉治、紀勤、葛霖及歐智華持有之滙豐控股每股面值0.5美元普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：鄭海泉—1,439,533股；范智廉—961,587股；霍嘉治—1,151,811股；紀勤—2,536,837股；葛霖—2,809,790股及歐智華—3,540,006股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.02%。

2 於21,775股之非實益擁有權益。

3 非實益擁有。

紀勤以實益擁有人的身份，在整年內持有280,000股恒生銀行每股面值5港元的普通股(佔已發行股份不足0.02%)。

葛霖以實益擁有人身份持有2009年到期之年息5.5厘滙豐控股有限公司後償票據，

共值75,000歐羅，直至2009年7月15日滙豐控股贖回該等票據為止。

作為法國滙豐的董事，葛霖及歐智華於2009年各以實益擁有人身份，持有該公司一股面值5歐羅股份之權益(佔已發行股份

不足0.01%)。兩位董事均已放棄收取該等股份股息的權利，並已承諾在不再擔任法國滙豐董事之時將該等股份轉讓予滙豐。葛霖於2010年2月16日辭去法國滙豐董事一職後，已不再以實益擁有人身份持有該公司一股面值5歐羅股份之權益。

瑞士法律修改後，董事再毋須持有一股股份以符合資格，葛霖及歐智華各自於2009年8月4日終止以實益擁有人身份持有HSBC Private Banking Holdings (Suisse) 一股面值1,000瑞士法郎股份之權益(佔已發行股份不足0.01%)。

鄭海泉以實益擁有人身份，持有其於本年度購入由滙豐中國發行的人民幣100萬元零售債券的權益。

概無董事於滙豐及其聯營公司的股份及借貸資本中持有任何由香港《證券及期貨條例》所界定的淡倉。除在上文所述者外，各董事概無於年初或年底擁有滙豐或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而年內各董事或其直系家屬亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。自年底以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

董事自2009年12月31日以來增持權益的情況
每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	實益 擁有人	18歲以下 之子女或 配偶	受控法團	受託人	信託基金 受益人 ¹
鄭海泉	5,088 ²	1,198 ²	—	—	3,143
顧頌賢	129 ²	—	—	—	—
范智廉	69 ³	—	—	214 ⁴	5,122
霍嘉治	3,477 ²	—	—	—	2,491
紀勤	2,327 ²	—	—	—	11,871
葛霖	33 ⁵	—	—	—	11,849
歐智華	—	4 ²	—	—	5,300
孟貴衍	514 ²	—	—	—	—
駱耀文	54 ²	—	—	—	—
韋立新爵士	238 ²	—	—	—	—

- 1 根據滙豐股份計劃於2007及2008年獲授的業績表現獎勵股份及有限制股份的代息股份。
- 2 代息股份。
- 3 包括由個人儲蓄戶口經理將股息收益自動再投資(36股)、透過每月定期供款的滙豐控股英國股份計劃購入股份(19股)，以及將所持該計劃股份的股息收益自動再投資(14股)。
- 4 代息股份。非實益持有142股滙豐控股每股面值0.5美元普通股之權益。
- 5 包括透過每月定期供款的滙豐控股英國股份計劃購入股份(19股)，以及將透過該計劃持有之股份的股息收益自動再投資(14股)。

由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2009年12月31日，董事及高層管理人員(作為集團管理委員會成員)，合共實益持有19,566,685股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.11%)。

於2009年12月31日，執行董事及高層管理人員持有根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐控股集團優先認股計劃及美國滙豐融資1996年長期服務行政人員獎勵計劃授出之認股權，合共可認購1,032,688股滙豐控股普通股。此等認股權可於2010至2015年間分別按介乎每股3.3116至6.1760英鎊及介乎每股9.2895至18.6226美元之價格行使。

董事會報告：企業管治(續)

僱員 > 參與 / 殘疾 / 薪酬政策 / 股份計劃

僱員

於2009年12月31日，滙豐在全球僱用302,000名全職及兼職僱員，2008年12月31日及2007年12月31日的數字分別為325,000人和330,000人。僱員主要集中在英國(約53,000人)、美國(29,000人)、印度(35,000人)、香港(28,000人)、巴西(24,000人)、墨西哥(19,000人)、中國內地(14,000人)和法國(11,000人)。滙豐會與認可的工會組織協商。最多工會成員的五個地區包括阿根廷、巴西、中國內地、馬耳他及墨西哥。滙豐的政策是與工會維持完善的溝通和諮詢程序。滙豐在過去五年未有因勞資糾紛而令業務運作嚴重受阻。

集團員工策略最初於2008年推行。該策略列出幾個重點，包括全面加強員工的領導能力及全面提升員工的才能，以具市場競爭力的回報策略激勵員工爭取表現，並提升僱員的投入程度。2009年該項策略仍然強調國際調派，以擴大僱員的國際視野和累積不同經驗。至於培訓則著重風險意識、變動管理、以客為本及表現管理。員工投入程度於本年度繼續大幅提升(參閱第20頁的非財務表現關鍵指標)。

滙豐繼續致力建立一個多元化且能互相包容的工作環境，此環境可反映其客戶基礎、國際化的僱員隊伍及業務所在社區的情況。集團的策略是建立包容文化。策略的重點是基於環球人口結構的變化，進一步吸納不同性別、種族及年齡的僱員，確保集團維持長遠的發展。集團會根據各項地方及國家法律，在地區、國家/地區及全球業務層面推行僱員背景多元化的計劃，盡力促進和建立僱員聯繫網絡、彈性工作安排及導師計劃，協助僱員開放地討論工作問題，並締造一個既多元而又兼容的工作環境。

僱員之參與

滙豐重視並鼓勵與僱員開放溝通。僱員可透過學習計劃、聯誼活動及管理層網上日誌交換個人意見，並可透過國際及跨業務調派汲取經驗和擴闊視野。滙豐會定期透過管理層、內部講座及各種內部溝通途徑，例如全球各地絕大部分滙豐僱員均可登入

的內聯網站等，就僱傭事宜及影響滙豐表現的財務及經濟因素，與僱員分享相關資訊。集團的環球員工意見調查每年均以有系統的方式，讓僱員有機會就任職於滙豐的工作體驗反映意見，集團會跟進意見調查的結果，並以調查結果作為日後改善的基礎。

僱用殘疾人士

滙豐堅持為所有僱員提供公平就業機會。此承諾包括僱用殘疾人士，而殘疾人士之聘用、培訓、事業發展及晉升，均根據個人之才智及能力而定。若僱員在受聘於集團期間不幸成為殘疾人士，本公司會盡可能繼續聘用，並在有需要時提供適當培訓。

薪酬政策

由於滙豐認為人力資本的質素和投入程度是成功的基本因素，故董事會的一貫策略是吸引、挽留和激勵最優秀的人才，此策略經參考整體業務策略及商業環境而制訂。

鑑於銀行業務建基於信任和關係，而信任和關係需要長時間建立，故滙豐的主要方針是羅致有意在滙豐長遠發展事業的人士。

求職者決定加入及留任某家機構時，薪酬固然重要，但根據滙豐的經驗，薪酬並非最關鍵的考慮因素。倘若求職者期望加盟的機構秉持良好的價值觀、奉行精英管理和具競爭力，並提供具挑戰的事業發展空間，滙豐十分樂意將其羅致旗下。

以下各項薪酬政策與第334頁董事薪酬報告所述薪酬委員會應用於執行董事的整體原則保持一致：

- 每年根據業務表現、市場慣例及內部對比標準檢討僱員薪酬。津貼及福利則主要視乎當地市場慣例而定；
- 僱員參與不同形式的按表現計算酬勞安排。酌情發放的按表現計算酬勞視乎達標程度而定，這些目標與集團的整體目標一致。自2008年起，該等目標一般涵蓋財務、客戶、程序及人才四方面，並採用包括盈利能力、支出控制、客戶推薦、僱員投入程度、恪守滙豐之道德

標準、貸款指引及內部監控措施與程序等財務及非財務衡量指標，計量表現的達標程度。要維持強健而安全的營運基礎，有效的風險管理至為重要，但僱員的薪酬亦會因此受到影響。按表現計算酬勞的實際水平視乎集團、集團旗下業務及個別員工的表現而定，並經考慮具競爭性的市場慣例及有關監管機構的規定；

- 為確保滙豐與僱員的利益能與股東利益保持一致，並確保滙豐的風險管理策略符合所有相關群體的利益，以及薪酬符合有效的風險管理原則，集團規定按表現計算的酬勞中超過某個限額的部分，須納入有限制股份獎勵遞延發放。此外，集團亦鼓勵僱員參加滙豐控股儲蓄優先認股計劃，以及所在地區的股份擁有權安排。

僱員股份計劃

為使僱員利益與股東利益保持一致，滙豐根據各項全體僱員股份計劃向僱員授出認股權，以及根據滙豐股份計劃特別授出業績表現獎勵股份及有限制股份。自2005年9月30日以來，集團並無授出特別認股權。

第320至326頁載有尚未行使之僱員認股權詳情，包括根據香港僱傭條例界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。認股權均以無代價方式授出。主要股東、貨品或服務供應商均無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項認股計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

由於集團進行2009年供股，薪酬委員會同意對滙豐各個股份計劃及認股計劃下

所有尚未行使之認股權及股份獎勵作出調整。調整以理論除權價為基礎，此計算方法被視為最能適當反映供股影響的方法。若干股份計劃及認股計劃的調整已獲相關稅務機關批准(如有必要)。就法國滙豐及HSBC Private Bank France股份計劃而言，由於進行供股，該等附屬公司亦作出相類調整。有關調整乃按認股權獲行使後附屬公司股份可交換每股面值0.5美元滙豐控股普通股的比率進行。

僱員股份計劃可認購的滙豐控股普通股數目受到下列限制。在任何十年期間，除根據全體僱員認股計劃外，根據授出認股權可予發行或將予發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股的10% (於2010年3月1日，已發行約17.42億股滙豐控股普通股)。在任何十年期間，根據滙豐股份計劃授出認股權涉及之股份，或根據滙豐控股集團優先認股計劃、滙豐行政人員優先認股計劃、滙豐控股2000年有限制股份計劃或滙豐股份計劃可予發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股的5% (於2010年3月1日，已發行約8.71億股滙豐控股普通股)。因行使根據滙豐股份計劃及任何其他計劃於2005年5月27日或之後授出的所有認股權而將予發行的滙豐控股普通股數目，不得超過1,585,250,000股(就供股作出調整前為1,119,000,000股)滙豐控股普通股。根據滙豐控股各項儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃、滙豐控股集團優先認股計劃及滙豐控股行政人員優先認股計劃，於2009年12月31日尚有可認購337,038,157股滙豐控股普通股(已發行普通股的1.9%)之認股權仍未行使。滙豐控股各董事持有可認購滙豐控股股份之認股權詳情，載於第347頁董事薪酬報告。

董事會報告：企業管治(續)

僱員／股份計劃

授出認股權及股份獎勵對每股盈利之影響，於綜合收益表以每股攤薄後盈利列示，詳情載於財務報表附註13每股盈利。

全體僱員認股計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)均為全體僱員認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員(於授出年度首個工作日受僱於集團之僱員)可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可於一年、三年或五年期間每月供款不超過250英鎊(或等值金額)，用作於有關儲蓄合約開始後第一、第三或第五周年選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及(如適用)任何利息或花紅。按一年期授出的認股權僅按滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)授出，並可於儲蓄合約開始第一周年後三個月內行使。按三或五年期授出的認股權，可於有關儲蓄合約開始第三或第五周年後六個月內行使。如屬被裁退、因受傷或健康欠佳而退休、因達到或超過一般退休年齡而退休、受僱業

務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市值折讓20%釐定(惟根據美國業務轄下計劃授出的一年期認股權，則折讓15%)。在適用情況下，美元、港元及歐羅行使價會按有關要約日期前一個工作天的適用匯率從英鎊行使價折算。根據全體僱員認股計劃授出的認股權行使期，可在若干情況下(如退休)提早生效，或因若干情況延遲生效，例如參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。於2009年4月28日，即2009年根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)授出認股權之前一日，每股滙豐控股普通股的收市價為4.57英鎊。全體僱員認股計劃將於2015年5月27日終止，除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 授出之 認股權	本年度 行使之 認股權 ²	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年 1月1日	於2009年 12月31日 ¹	開始日期	截止日期						
2003年4月23日	5.3496	4.6618	2008年8月1日	2009年1月31日	371,318	5,203	-	153,737	222,784	-
2004年4月21日	6.4720	5.6399	2009年8月1日	2010年1月31日	4,647,894	610,947	-	2,713,037	846,201	1,699,603
2005年5月24日	6.6792	5.8205	2008年8月1日	2009年1月31日	200,358	4,384	-	13,355	191,387	-
2005年5月24日	6.6792	5.8205	2010年8月1日	2011年1月31日	4,550,403	550,913	-	21,802	2,781,386	2,298,128
2006年4月26日	7.6736	6.6870	2009年8月1日	2010年1月31日	3,159,428	395,653	-	533,470	804,188	2,217,423
2006年4月26日	7.6736	6.6870	2011年8月1日	2012年1月31日	2,636,893	319,896	-	2,782	1,791,103	1,162,904
2007年4月25日	7.0872	6.1760	2010年8月1日	2011年1月31日	4,705,656	529,574	-	11,212	3,598,098	1,625,920
2007年4月25日	7.0872	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	3,554,943	418,019	-	3,608	2,619,335	1,350,019
2008年4月30日	6.8160	5.9397	2011年8月1日	2012年1月31日	6,733,293	756,995	-	6,097	5,449,347	2,034,844
2008年4月30日	6.8160	5.9397	2013年8月1日	2014年1月31日	5,947,860	694,867	-	2,221	4,855,816	1,784,690
2009年4月29日	-	3.3116	2012年8月1日	2013年1月31日	-	-	32,960,627	3,273	1,028,614	31,928,740
2009年4月29日	-	3.3116	2014年8月1日	2015年1月31日	-	-	31,053,247	1,141	588,049	30,464,057

1 2009年前授出的獎勵的行使價已就供股作出調整。

2 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.78英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 授出之 認股權	本年度 行使之 認股權 ²	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年 1月1日 (英鎊)	於2009年 12月31日 ¹ (英鎊)	開始日期	截止日期						
2003年5月8日	5.3496	-	2008年8月1日	2009年1月31日	380,020	-	-	91,562	288,458	-
2004年4月21日	6.4720	5.6399	2009年8月1日	2010年1月31日	7,456	1,098	-	-	-	8,554
2004年5月10日	6.4720	5.6399	2009年8月1日	2010年1月31日	2,281,863	239,792	-	695,492	1,446,976	379,187
2005年5月24日	6.6792	-	2008年8月1日	2009年1月31日	621,324	-	-	61,252	560,072	-
2005年5月24日	6.6792	5.8205	2010年8月1日	2011年1月31日	2,804,273	254,169	-	9,089	2,119,303	930,050
2006年4月26日	7.6736	6.6870	2009年8月1日	2010年1月31日	1,525,575	191,701	-	151,609	1,170,491	395,176
2006年4月26日	7.6736	6.6870	2011年8月1日	2012年1月31日	323,674	40,882	-	-	227,824	136,732
2007年4月25日	7.0872	-	2008年8月1日	2008年10月31日	264	-	-	264	-	-
2007年4月25日	7.0872	6.1760	2010年8月1日	2011年1月31日	2,816,884	340,681	-	1,589	1,985,219	1,170,757
2007年4月25日	7.0872	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	773,845	89,634	-	-	559,998	303,481
2008年4月30日	6.8160	5.9397	2009年8月1日	2009年10月31日	1,839,871	204,574	-	371,870	1,672,575	-
2008年4月30日	6.8160	5.9397	2011年8月1日	2012年1月31日	3,291,771	387,480	-	2,332	2,533,167	1,143,752
2008年4月30日	6.8160	5.9397	2013年8月1日	2014年1月31日	1,195,576	146,309	-	-	973,112	368,773
2009年4月29日	-	3.3116	2010年8月1日	2010年10月31日	-	-	4,625,837	1,781	160,903	4,463,153
2009年4月29日	-	3.3116	2012年8月1日	2013年1月31日	-	-	12,639,343	2,638	204,074	12,432,631
2009年4月29日	-	3.3116	2014年8月1日	2015年1月31日	-	-	8,014,194	272	81,886	7,932,036
	(美元)	(美元)								
2006年4月26日	13.3290	11.6154	2009年8月1日	2010年1月31日	1,148,429	151,349	-	48,570	1,013,721	237,487
2006年4月26日	13.3290	11.6154	2011年8月1日	2012年1月31日	305,353	40,157	-	64	167,450	177,996
2007年4月25日	13.8803	12.0958	2010年8月1日	2011年1月31日	2,044,643	268,319	-	1,217	1,220,072	1,091,673
2007年4月25日	13.8803	12.0958	2012年8月1日	2013年1月31日	590,169	78,253	-	87	353,595	314,740
2008年4月30日	14.4876 ³	12.6250	2009年8月1日	2009年10月31日	549,534	71,547	-	-	621,081	-
2008年4月30日	13.6354	11.8824	2009年8月1日	2009年10月31日	399,466	50,322	-	34,889	414,899	-
2008年4月30日	13.6354	11.8824	2011年8月1日	2012年1月31日	1,837,345	246,992	-	275	1,160,590	923,472
2008年4月30日	13.6354	11.8824	2013年8月1日	2014年1月31日	507,206	69,969	-	-	319,324	257,851
2009年4月29日	-	5.1931 ³	2010年8月1日	2010年10月31日	-	-	1,082,798	-	54,207	1,028,591
2009年4月29日	-	4.8876	2010年8月1日	2010年10月31日	-	-	604,897	279	25,496	579,122
2009年4月29日	-	4.8876	2012年8月1日	2013年1月31日	-	-	5,084,031	769	160,306	4,922,956
2009年4月29日	-	4.8876	2014年8月1日	2015年1月31日	-	-	2,599,092	-	59,764	2,539,328
	(歐羅)	(歐羅)								
2006年4月26日	11.0062	9.5912	2009年8月1日	2010年1月31日	124,371	16,114	-	1,083	86,382	53,020
2006年4月26日	11.0062	9.5912	2011年8月1日	2012年1月31日	21,831	3,084	-	-	14,177	10,738
2007年4月25日	10.4217	9.0818	2010年8月1日	2011年1月31日	254,482	34,383	-	-	148,699	140,166
2007年4月25日	10.4217	9.0818	2012年8月1日	2013年1月31日	74,809	10,211	-	-	47,547	37,473
2008年4月30日	8.6720	7.5571	2009年8月1日	2009年10月31日	149,323	16,379	-	8,786	156,916	-
2008年4月30日	8.6720	7.5571	2011年8月1日	2012年1月31日	482,470	60,300	-	-	378,332	164,438
2008年4月30日	8.6720	7.5571	2013年8月1日	2014年1月31日	196,833	23,563	-	-	182,523	37,873
2009年4月29日	-	3.6361	2010年8月1日	2010年10月31日	-	-	369,886	-	8,150	361,736
2009年4月29日	-	3.6361	2012年8月1日	2013年1月31日	-	-	1,466,146	-	25,483	1,440,663
2009年4月29日	-	3.6361	2014年8月1日	2015年1月31日	-	-	1,058,095	-	20,492	1,037,603
	(港元)	(港元)								
2006年4月26日	103.4401	90.1414	2009年8月1日	2010年1月31日	2,311,113	179,064	-	40,639	2,295,061	154,477
2006年4月26日	103.4401	90.1414	2011年8月1日	2012年1月31日	574,365	28,637	-	-	552,108	50,894
2007年4月25日	108.4483	94.5057	2010年8月1日	2011年1月31日	2,367,952	122,567	-	-	2,325,423	165,096
2007年4月25日	108.4483	94.5057	2012年8月1日	2013年1月31日	676,123	38,246	-	-	657,164	57,205
2008年4月30日	106.2478	92.5881	2009年8月1日	2009年10月31日	1,698,625	101,377	-	5,208	1,794,794	-
2008年4月30日	106.2478	92.5881	2011年8月1日	2012年1月31日	2,756,295	121,655	-	-	2,780,939	97,011
2008年4月30日	106.2478	92.5881	2013年8月1日	2014年1月31日	959,694	54,445	-	-	956,585	57,554
2009年4月29日	-	37.8797	2010年8月1日	2010年10月31日	-	-	5,783,397	5,528	240,016	5,537,853
2009年4月29日	-	37.8797	2012年8月1日	2013年1月31日	-	-	23,940,771	3,806	406,542	23,530,423
2009年4月29日	-	37.8797	2014年8月1日	2015年1月31日	-	-	21,513,401	4,060	221,612	21,287,729

1 2009年前授出的獎勵的行使價已就供股作出調整。

2 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.52英鎊。

3 可按最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市值折讓15%的價格行使。

董事會報告：企業管治(續)

僱員 > 股份計劃 / 附屬公司股份計劃

特別股份計劃

財務報表附註10載有以股份為基礎的支出詳情，包括2009年授出的有限制股份獎勵。

滙豐股份計劃於2005年股東周年大會獲批准，而修訂內容則於2008年股東周年大會獲批准。業績表現獎勵股份乃根據此計劃授予執行董事及其他高級行政人員。有關授出該等獎勵的表現條件，載於第339頁「業績表現獎勵股份」。

業績表現獎勵股份乃授予可影響企業表現的高級行政人員，如集團管理委員會成員。經考慮市場情況後，2009年決定不授出業績表現獎勵股份。

有限制股份獎勵可授予其他高級行政人員。此外，獎勵一般會授予僱員作為集團花紅遞延政策的一部分。有限制股份獎勵界定僱員有權擁有的股份數目（一般於授出獎勵日期起計一至三年不等方可擁有，且通常有關僱員須仍然受僱）。迄今為止，所有實際授出的業績表現獎勵股份及有限制股份已透過轉撥現有股份支付。為增加額外的核心第一級資本及在滙豐內部保留資金，董事會同意由2011年起，倘職員福利信託基金持有的股份不足以應付實際授出有限制股份及業績表現獎勵股份的需要，可以發行新股解決。

根據滙豐股份計劃於任何一年內授予一名僱員之獎勵最高價值，為該僱員於授出日期年薪之700%。就限額而言，凡於上任時或其後不久授出或代替僱員有權獲得的全部或任何部分花紅的任何有限制股份獎勵，不會計算在內。

自2005年9月起，概無根據滙豐股份計劃授出任何認股權。日後可能會在適當時授出認股權。

在2005年之前，滙豐曾向各級僱員授出特別認股權獎勵，但須達致預定股東總回報表現條件方會實際授出。

實際授出此等認股權，須視乎有關僱員是否已達致預定相對股東總回報表現準則，惟於2000年收購之法國滙豐除外，該公司將逐步採用表現準則。就行使特別認股權而言，目前並無任何尚未達成之表現條件須予達成。根據滙豐控股集團優先認股計劃，於任何一年內可授予一名僱員之認股權（連同根據滙豐控股2000年有限制股份計劃獲授之任何業績表現獎勵股份）最高價值，乃有關僱員於授出日期的年薪另加上年度獲發的任何花紅之150%（特別情況可達225%）。

根據滙豐控股行政人員優先認股計劃，於任何一年內可授予一名僱員之認股權最高價值為僱員相關入息的四倍。

認股權一般可於授出日期第三至第十周年期間行使。

根據滙豐股份計劃以及之前根據滙豐控股集團優先認股計劃所授出認股權之行使價，為認股權授出前五個營業日普通股之平均市值或於認股權授出當日普通股之市值或一股股份之面值，以較高者為準。根據滙豐控股行政人員優先認股計劃授出之認股權行使價，為認股權授出前之營業日普通股之市值。除非董事議決提前終止該計劃，否則滙豐股份計劃將於2015年5月27日終止。

根據特別股份獎勵計劃授出之認股權，其行使期可在若干情況下（如出售業務）提前。如屬滙豐控股行政人員優先認股計劃，所授出認股權之行使期可在若干情況下（如參與者身故）延遲，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後行使認股權。

滙豐控股行政人員優先認股計劃¹

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權 ³	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年 1月1日	於2009年 12月31日 ²	開始日期	截止日期					
1999年3月29日	6.3754	5.5557	2002年4月3日	2009年3月29日	6,858,013	1,005,752	6,300	7,857,465	-
1999年8月10日	7.4210	6.4669	2002年8月10日	2009年8月10日	71,100	10,490	-	81,590	-
1999年8月31日	7.8710	6.8591	2002年8月31日	2009年8月31日	4,000	590	-	4,590	-
2000年4月3日	7.4600	6.5009	2003年4月3日	2010年4月3日	7,030,893	1,028,887	912,232	440,700	6,706,848

1 滙豐控股行政人員優先認股計劃於2000年5月26日屆滿。自該日起並無根據該計劃授出認股權。

2 已就供股作出調整。

3 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為7.2英鎊。

滙豐控股集團優先認股計劃¹

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權 ³	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年 1月1日	於2009年 12月31日 ²	開始日期	截止日期					
2000年10月4日	9.6420	8.4024	2003年10月4日	2010年10月4日	299,016	43,745	-	3,034	339,727
2001年4月23日	8.7120	7.5919	2004年4月23日	2011年4月23日	26,148,186	3,900,975	574	797,516	29,251,071
2001年8月30日	8.2280	7.1702	2004年8月30日	2011年8月30日	147,768	21,766	-	15,053	154,481
2002年5月7日	8.4050	7.3244	2005年5月7日	2012年5月7日	28,369,933	4,203,127	39,355	1,329,471	31,204,234
2002年8月30日	7.4550	6.4966	2005年8月30日	2012年8月30日	337,142	50,554	-	-	387,696
2003年5月2日	6.9100	6.0216	2006年5月2日	2013年5月2日	25,860,244	3,866,806	1,230,221	578,851	27,917,978
2003年8月29日	8.1300	7.0848	2006年8月29日	2013年8月29日	367,644	52,884	-	48,746	371,782
2003年11月3日	9.1350	7.9606	2006年11月3日	2013年11月3日	4,019,800	593,054	-	-	4,612,854
2004年4月30日	8.2830	7.2181	2007年4月30日	2014年4月30日	50,891,202	7,544,767	277,525	1,888,126	56,270,318
2004年8月27日	8.6500	7.5379	2007年8月27日	2014年8月27日	299,200	44,142	-	18,395	324,947
2005年4月20日	8.3620	7.2869	2008年4月20日	2015年4月20日	6,660,770	1,011,194	-	787,567	6,884,397

1 滙豐控股集團優先認股計劃於2005年5月26日屆滿。自該日起並無根據該計劃授出認股權。

2 已就供股作出調整。

3 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為7.17英鎊。

滙豐股份計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年 1月1日	於2009年 12月31日 ¹	開始日期	截止日期					
2005年6月21日	8.794	7.6634	2008年6月21日	2009年6月21日	224,727	33,155	-	257,882	-
2005年9月30日	9.170	7.9911	2008年9月30日	2015年9月30日	74,985	11,061	-	-	86,046

1 已就供股作出調整。

附屬公司股份計劃

法國滙豐及旗下附屬公司

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其一間附屬公司HSBC Private Bank France已推行僱

員認股計劃，可就相關股份授出認股權。但日後該行及其附屬公司不會再根據此等公司認股計劃授出任何認股權。以下為可購入法國滙豐及HSBC Private Bank France股份之尚未行使認股權詳情。

董事會報告：企業管治(續)

僱員 > 附屬公司股份計劃

法國滙豐

每股面值5歐羅之股份

授出日期	行使價 (歐羅)	行使期		於2009年 1月1日之 認股權	本年度 行使之 認股權 ¹	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日之 認股權 ¹
		開始日期	截止日期				
1999年4月7日	81.71	2000年6月7日	2009年4月7日	183,627	—	183,627	—
2000年4月12日	142.50	2002年1月1日	2010年4月12日	604,250	—	—	604,250

1 於行使認股權後，該等法國滙豐股份將按每股法國滙豐股份換取14.917916股滙豐控股普通股的比例，換取滙豐控股普通股。於2009年12月31日，2001年滙豐控股職員福利信託基金(第1號)持有9,963,718股滙豐控股普通股，以備行使上述認股權時，以法國滙豐股份換取滙豐控股普通股。

HSBC Private Bank France

每股面值2歐羅之股份

授出日期	行使價 (歐羅)	行使期		於2009年 1月1日之 認股權	本年度 行使之 認股權 ¹	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日之 認股權 ¹
		開始日期	截止日期				
1999年12月21日	10.84	2000年12月21日	2009年12月21日	26,250	17,250	9,000	—
2000年3月10日	12.44	2004年6月27日	2010年12月31日	20,626	16,206	—	4,420
2001年5月15日	20.80	2002年5月15日	2011年5月15日	141,525	—	—	141,525
2002年10月1日	22.22	2005年10月2日	2012年10月1日	145,575	—	—	145,575

1 於行使認股權後，該等HSBC Private Bank France股份可按每股HSBC Private Bank France股份換取2.099984股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。於2009年12月31日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金持有998,783股滙豐控股普通股，以備行使上述認股權時，以HSBC Private Bank France股份換取滙豐控股普通股。

美國滙豐融資

於2003年收購美國滙豐融資後，所有尚未行使的美國滙豐融資普通股認股權及股份形式之獎勵已按為收購美國滙豐融資而提出的股份交換建議之相同比例(每股美國滙豐融資普通股交換2.675股滙豐控股普通股)，轉換成可收取滙豐控股普通股之權利，而每股行使價亦已相應調整。日後不會根據該等計劃再授出認股權。

所有於2002年11月14日(即宣布交易當日)前授出而尚未行使的美國滙豐融資普

通股認股權及其他股份形式之獎勵均已於收購完成時實際授出。於2002年11月14日後授出之認股權將按原有條款行使，惟行使價已因應交換比例而調整。

以下為可購入滙豐控股股份之認股權詳情。

於2009年12月31日，2003年HSBC (Household) Employee Benefit Trust持有2,642,279股滙豐控股普通股及1,455股美國預託股份(各代表5股滙豐控股普通股)，以備僱員行使認股權所需。

美國滙豐融資：1996年長期服務行政人員獎勵計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權 ²	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年	於2009年	開始日期	截止日期					
	1月1日	12月31日 ¹							
1999年5月17日	16.99	14.81	2000年5月17日	2009年5月17日	334,375	49,331	—	383,706	—
1999年8月31日	13.96	12.17	2000年8月31日	2009年8月31日	300,938	44,397	—	345,335	—
1999年11月8日	16.96	14.78	2000年11月8日	2009年11月8日	4,250,577	627,096	—	4,877,673	—
2000年2月8日	13.26	11.56	2001年2月8日	2010年2月8日	66,875	9,866	—	—	76,741
2000年6月30日	15.70	13.68	2001年6月30日	2010年6月30日	26,846	3,959	—	—	30,805
2000年11月13日	18.40	16.03	2001年11月13日	2010年11月13日	5,728,514	845,109	—	—	6,573,623
2001年11月12日	21.37	18.62	2002年11月12日	2011年11月12日	7,571,322	1,116,966	—	—	8,688,288
2002年11月20日	10.66	9.29	2003年11月20日	2012年11月20日	2,402,135	354,367	20,000	—	2,736,502

1 已就供股作出調整。

2 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為7.172英鎊。

百慕達銀行

本公司於2004年收購百慕達銀行後，所有可認購百慕達銀行股份而尚未行使之認股權，已按每股百慕達銀行股份40美元之代價及滙豐控股普通股在收購截止日期前五個營業日之平均收市價(取自倫敦證券交易所每日正式牌價表)，轉換成可收取滙豐

控股普通股之權利。日後不會再根據任何此等計劃授出任何認股權。

所有可認購百慕達銀行股份而尚未行使之認股權已於收購完成時實際授出。以下為可購入滙豐控股股份之認股權詳情。於2009年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,113,611股滙豐控股普通股，以備行使僱員認股權所需。

百慕達銀行：1997年行政人員優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權 ²	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年	於2009年							
	1月1日	12月31日 ¹	開始日期	截止日期					
1999年2月23日	7.40	6.45	2000年2月23日	2009年2月23日	4,904	723	-	5,627	-
1999年8月3日	7.10	6.19	2000年8月3日	2009年8月3日	7,634	1,125	5,841	2,918	-
2000年2月4日	7.21	6.28	2001年2月4日	2010年2月4日	31,678	4,674	10,613	-	25,739
2000年6月1日	7.04	6.13	2001年6月1日	2010年6月1日	61,649	9,095	-	-	70,744
2000年7月31日	10.11	8.81	2001年7月31日	2010年7月31日	27,744	4,093	-	-	31,837
2001年1月11日	14.27	12.44	2002年1月11日	2011年1月11日	53,943	7,958	-	-	61,901

1 已就供股作出調整。

2 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.58英鎊。

百慕達銀行：2000年優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權 ²	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年	於2009年							
	1月1日	12月31日 ¹	開始日期	截止日期					
2001年1月11日	14.27	12.44	2002年1月11日	2011年1月11日	134,857	19,896	-	-	154,753
2001年2月6日	16.41	14.30	2002年2月6日	2011年2月6日	556,353	81,148	-	-	637,501
2001年3月29日	15.39	13.41	2002年3月29日	2011年3月29日	270	40	-	-	310
2001年4月16日	15.57	13.57	2002年4月16日	2011年4月16日	539	80	-	-	619
2001年6月6日	18.35	15.99	2002年6月6日	2011年6月6日	8,091	1,194	-	-	9,285
2001年7月16日	16.87	14.70	2002年7月16日	2011年7月16日	14,930	2,203	-	-	17,133
2001年8月28日	15.39	13.41	2002年8月28日	2011年8月28日	13,486	1,990	-	-	15,476
2001年9月26日	12.79	11.15	2002年9月26日	2011年9月26日	350,196	51,667	-	-	401,863
2002年1月30日	15.60	13.59	2003年1月30日	2012年1月30日	1,226	181	-	-	1,407
2002年2月5日	16.09	14.02	2003年2月5日	2012年2月5日	740,461	108,165	-	-	848,626
2002年7月10日	15.84	13.80	2003年7月10日	2012年7月10日	12,260	1,809	-	-	14,069
2003年2月4日	10.69	9.32	2004年2月4日	2013年2月4日	128,904	14,877	1,699	-	142,082
2003年4月21日	11.85	10.33	2004年4月21日	2013年4月21日	6,833	1,009	-	-	7,842

1 已就供股作出調整。

2 最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為7.33英鎊。

董事會報告：企業管治(續)

僱員 > 報酬 / 銀行工資稅 / 可持續發展

百慕達銀行：董事優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之調整	本年度 行使之 認股權	本年度 失效之 認股權	於2009年 12月31日
	於2009年 1月1日	於2009年 12月31日 ¹	開始日期	截止日期					
1999年9月22日	8.02	6.99	2000年9月22日	2009年9月22日	3,082	455	-	3,537	-
2000年9月20日	11.31	9.86	2001年9月20日	2010年9月20日	4,046	597	-	4,643	-
2001年3月28日	15.76	13.73	2002年3月28日	2011年3月28日	12,811	1,890	-	2,321	12,380
2002年4月3日	16.01	13.95	2003年4月3日	2012年4月3日	24,520	3,615	-	5,627	22,508
2003年4月30日	12.23	10.66	2004年4月30日	2013年4月30日	4,904	723	-	-	5,627

1 已就供股作出調整。

僱員報酬及福利

財務報表附註8詳述僱員報酬及福利(包括退休金計劃)。

下表列示截至2009年12月31日止年度內，滙豐五位酬金最高僱員(包括兩名滙豐控股董事)之資料。

五位酬金最高僱員

	千英鎊
底薪、津貼及實物福利	3,190
退休金供款	324
獲發或應收花紅	35,017
獲發或應收加盟獎勵	-
總額	38,531
總額(千美元)	60,103

彼等之酬金分為下列各級：

	僱員人數
4,300,001-4,400,000英鎊	1
5,600,001-5,700,000英鎊	1
9,000,001-9,100,000英鎊	1
9,300,001-9,400,000英鎊	1
10,000,001-10,100,000英鎊	1

上述五位僱員的與表現掛鉤酬勞已悉數遞延授出，並將由授出日期起計三年內按比例實際授出。

截至2009年12月31日止年度，董事及高層管理人員(集團管理委員會成員)的酬金總額為70,620,005美元。

截至2009年12月31日止年度，為董事及高層管理人員提供退休金、退休或類似福利而撥出或應計的總額為1,790,072美元。

執行董事及高層管理人員一般最長通知期為12個月，退休年齡一般為65歲。

銀行工資稅

於2009年底，英國及法國政府均宣布有意就銀行及銀行集團應付的若干花紅徵收一次過的稅項。上述兩個國家/地區將稅率定於特定期間內及超出某限額的花紅獎勵的50%。該稅項須由僱主負責繳交，於發放現金及股份獎勵時繳付。

英國稅務海關總署已發出草擬條文。英國政府擬將銀行工資稅納入2010年財政法案。該法案須待2010年較後期間頒布，並對2009年12月9日至2010年4月5日期間的若干花紅獎勵具追溯效力。法國尚未頒布有關法例。上述兩個國家/地區在草擬建議方案的詮釋方面均存在不確定因素，且須按最終立法內容對個別獎勵作詳盡分析，以釐定該稅項的確實影響。

根據目前草擬的建議方案，英國及法國就現金及遞延獎勵徵收的應付稅項估計分別為3.55億美元及4,500萬美元。如正式頒布有關法例，則稅項須於2010年繳付及入賬。實際支付款額或有所差異，須視乎各稅項最終落實的詳細內容而定。

企業可持續發展

滙豐的價值推崇道德和可持續發展的業務慣例，使可持續發展成為集團策略和文化的核心。此乃建基於集團管理在其影響範圍內的經濟、社會及環境事宜的長遠方針，最重要的是達致可持續利潤增長，讓滙豐可持續回報股東及僱員，與客戶及供應商

建立長久關係，在其業務所在國家／地區支付稅項及徵稅，以及投資於社區，以取得日後增長。

滙豐持續在財務上取得成功，部分取決於能否識別及解決對業務重要的若干非財務因素，以及減低風險和最大程度地把握該等風險所提供的機會。這些因素一般屬於以下四大範疇的其中一個或多個方面：

- 業務可持續性
- 環保問題
- 社區投資
- 僱員投入程度

業務可持續性

滙豐的宗旨是透過提供貫徹一致的優質服務及客戶體驗，在全球各地建立長期的客戶關係。集團憑藉其規模效益、財政實力、地域覆蓋及卓越的品牌價值，全力實踐這項宗旨。

滙豐旨在帶領同業開發能應對風險的可持續發展業務模式，從而把握全球新形勢帶來的商機及管理當中涉及的風險。集團明白全球各地瞬息萬變，人口壽命延長，新興與成熟經濟體系的相對增長率差距擴大，人們有需要改行低碳經濟，以減輕氣候變化的重大事例帶來的若干影響。長遠而言，滙豐預期會扮演領導角色，主導市場回應這些挑戰，並與其他金融機構尋找應對的方法，使營商的同時能對環境和社會皆有裨益，並能帶來切實的經濟回報。

環境問題

滙豐各項環境計劃著重解決及應對與氣候變化相關的問題，包括能源、水資源管理及生物多樣性。氣候變化或會對滙豐客戶構成重大影響，進而對集團的長期績效造成影響，並使業務活動面對新的風險。然而，氣候變化亦可能促使碳增長低企、創新和發展的新時代來臨。2009年，滙豐繼續深入了解氣候變化及有關應對策略對其業務及客戶可能造成的影響。集團進一步拓

展其研究實力，研究緩和氣候變化的措施對商業的影響、改善其可投資指數環球氣候變化基準指數的組成及分布，以及受惠於施特恩勳爵就經濟發展及氣候變化問題擔任集團主席的顧問，並持續提供意見。

社區投資

滙豐向來致力貢獻其經營業務所在的社區。集團多個主要市場均為新興經濟體系。滙豐的業務透過納稅為相關主權國家／地區帶來貢獻，同時亦以聘用僱員、培訓、收購及投資的方式，使當地居民及商業活動受惠。除了其核心業務的影響外，集團希望透過其社區投資活動，締造社會及經濟機遇。

滙豐致力推行教育及環保活動，因為我們認為教育和環保是社區發展的重要基石，亦是經濟增長的先決條件。全球性的教育活動，如「開創未來」、「財富小天地 JA More Than Money™」及「生態學校」，專注扶助貧困兒童、推廣金融知識及提倡環保教育和認知。集團的旗艦環境計劃稱為「滙豐與氣候夥伴同行」計劃，承諾向氣候組織、守望地球組織、史密森尼熱帶研究中心(Smithsonian Tropical Research Institute)及世界自然基金會撥款1億美元，解決氣候變化問題。

2009年，滙豐向各社區投資項目合共捐款1億美元(2008年：1.02億美元或按固定匯率計算為9,900萬美元)。

僱員投入程度

「僱員投入程度」表示僱員在感情和理智上對機構及機構成敗的投入程度，長遠而言對集團提供優質金融服務的能力十分重要。滙豐每年進行的環球員工意見調查結果顯示僱員對於集團致力推行可持續發展的營商方式深表贊同，並視集團為這方面的領導者。滙豐以可持續發展為指導僱員及高級管理層培訓計劃的重要元素，並促使集團內涉及企業客戶的風險管理程序，全面兼顧可持續發展的風險問題。

董事會報告：企業管治(續)

可持續發展／股本 > 已發行／權利及責任

可持續發展企業管治

滙豐的可持續發展由集團管理處負責，高級行政人員須透過在《集團標準手冊》內收錄可持續發展的營商方式，以及通過指導和發展培訓，從而在所有主要地區實踐該等營商方式。

董事會屬下的企業可持續發展委員會負責就環境、社會及道德事宜等企業可持續發展政策，向董事會、董事會屬下委員會及行政管理層提供意見。在經營業務層面實施這些政策時，有關管理工作主要由集團人力資源部、集團風險管理部、集團審核部及集團企業可持續發展部負責。

企業可持續發展委員會的職權範圍，可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。於2009年全年，委員會成員包括非執行董事馮國綸(主席)、穆德安爵士及穆棣，以及非董事成員G V I Davis、梅爾勳爵及Mary Marsh勳爵(於2009年7月31日獲委任為成員)。於2009年，企業可持續發展委員會曾舉行五次會議。於每次會議後，委員會向董事會匯報其活動。

滙豐每年於《滙豐可持續發展報告》中報告其可持續發展策略的發展及實施進度，該報告按照《Global Reporting Initiative》編製，並經由外界核證。羅兵咸永道會計師事務所已獲重新委任，核證集團於2009年有否履行碳中和的承諾及遵從赤道原則。滙豐的《2009年可持續發展報告》將於2010年5月28日刊發，並可於滙豐網站www.hsbc.com/sustainability查閱。

可持續發展風險

滙豐管理可持續發展風險的方法詳載於第264頁。

健康與安全

在滙豐各層面維持適當之健康與安全標準，乃所有經理之主要責任。滙豐致力積極管理與集團業務有關之所有健康與安全風險，其目的為識別、消除、減低或控制火警、意外或僱員及訪客受傷之重大風險。

集團企業房地產部制訂集團準則、指示及相關政策與程序，由滙豐經營業務所

在國家／地區或地區的健康與安全及防火統籌員負責執行。健康與安全及防火統籌員可隨時要求調用地區及集團資源提供支援。

過去數年，儘管國際間大力打擊恐怖主義組織，但恐怖主義活動對全球安全的威脅仍然存在。因此滙豐一貫地作好準備，確保其在全球的業務經營地點均能維持最高的健康與安全水平。

集團保安部就風險增加的範疇定期進行風險評估，以協助管理層判斷恐怖襲擊的威脅程度。此外，區域保安部門會定期進行保安檢討，確保有適當措施保障滙豐的員工、樓宇、資產及資料免受威脅。

付款予供應商之政策

本公司現時並沒有採納一套固定的付款實務守則或準則。然而，本公司的政策是在與供應商協定交易條款時，即確定付款條款，以確保供應商明白並遵守該等付款條款。

滙豐控股透過其附屬公司英國滙豐銀行所營運之中央應付賬項部門，統籌供應商付款事宜。英國滙豐銀行之賬項內，包括一項應付予售貨商戶之數額，於2009年12月31日，該數額代表24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《2006年公司法》的準則計算。

股本

已發行股本

滙豐控股於2009年12月31日的繳足股款已發行股本面值為8,704,117,884美元，分為17,408,206,768股每股面值0.5美元的普通股及1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股；以及301,500英鎊，當中包括301,500股每股面值1英鎊的無投票權遞延股份。

每股面值0.5美元的普通股、每股面值0.01美元的非累積優先股及每股面值1英鎊的無投票權遞延股份分別佔滙豐控股於2009年12月31日的繳足股款已發行股本面值約99.9942%、0.0002%及0.0056%。

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滙豐控股的組織章程細則。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，而本公司對其並無留置權，同時轉讓應僅涉及同一面值貨幣的單一類股份。轉讓文據的受益人亦須為一名單一承讓人或不多於四名聯權承讓人，且必須妥為蓋上印花(如有規定)。該文據必須連同有關股票證明書或其他可證明轉讓人擁有權的憑證送交本公司的註冊辦事處或股份登記處。

倘股東或任何看似擁有本公司股份權益的人士獲發給根據《2006年公司法》第793條(該條款賦予上市公司權利，向本公司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《2006年公司法》及滙豐控股的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。董事會若認為滙豐控股可供分派的利潤可支持派發中期股息，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中訂明股份自某日起可獲派股息，則該股份可獲派相應股息。除滙豐控股的組織章程細則另有規定外，董事會可在滙豐控股以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，由董事會決定)。於2007年股東周年大會上，股東授權董事會可決定提供代息股份的選擇，直至2012年股東周年大會結束為止。

優先股

根據組織章程細則，每股面值0.01英鎊的非累積優先股、每股面值0.01美元的非累積優先股(「美元優先股」)及每股面值0.01歐羅的非累積優先股所附帶的權利及責任相同，惟每類已發行股份的贖回時間及由此而支付的所得款項，以及配發每類優先股前，由董事會釐定有關類別優先股所附帶的若干其他權利及責任卻並不相同。美元優先股為目前唯一已發行並已配發的優先股。

優先股持有人僅於下列情況下有權出席滙豐控股的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(就於2010年3月1日已發行的美元優先股而言，為連續四個派發股息日)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優先股前釐定的有關條款規限。每當有關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。

董事會報告：企業管治(續)

股本 > 權利及責任 / 2009年 / 股息、股東及會議 > 2009年

除組織章程細則另有規定外，有關優先股持有人有權按董事會於配發該等優先股前釐定的有關比率及其他有關條款及條件，於有關日期先於普通股及滙豐控股已發行的任何其他類別股份(但不包括(i)其他已發行優先股及就收益而言享有同等權益的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就收益而言，所享權益優先於有關優先股的任何股份)的持有人獲支付任何股息之前，獲派發一項非累積優先股股息。於2010年3月1日已發行的美元優先股每季支付一次股息，董事會擁有全權及絕對酌情權決定股息金額。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，則董事會不會宣派美元優先股的股息。滙豐控股亦不會就享有股息權利低於優先股的任何類別股份宣派或支付股息，或以任何方式贖回或購買任何其他等級與優先股相同或低於優先股的股份，惟若滙豐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優先股的股息則除外。

優先股並無附帶分享滙豐控股利潤或資產(組織章程細則列明者及《2006年公司法》另有規定者除外)的任何權利，優先股並未獲賦予參與發售、供股要約或以其他方式認購額外滙豐控股股份的任何權利，亦未獲賦予任何換股權，或參與任何股份發行或分享紅利股份或透過儲備資本化發行股份計劃的權利。

除相關適用的清盤法例及滙豐控股的組織章程細則另有規定外，滙豐控股清盤時，有關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益的任何其他股份；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

付任何款項之前，從滙豐控股可供分派予其股東的資產中，收取一筆款項，其金額相等於根據組織章程細則為應付股息但未向有關優先股支付的任何股息，加上有關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優先股前已釐定的有關溢價(如有)。

滙豐控股可根據組織章程細則及發行與配發有關優先股的條款贖回有關優先股。就於2010年3月1日已發行的美元優先股而言，滙豐控股可在於2010年12月16日當日或之後任何時間全部贖回，但須預先向英國金管局發出通知。

無投票權遞延股份

無投票權遞延股份由滙豐控股一間附屬公司持有。無投票權遞延股份持有人無權就該等股份收取股息。此外，於清盤或其他退還資本情況下，在普通股股東就所持每股普通股獲分派1,000萬英鎊之後，此類股份持有人有權就其所持股份收取繳足股款。無投票權遞延股份持有人亦無權收取滙豐控股任何股東大會通告或出席(不論親身或委派代表)任何股東大會或就會上提呈的任何決議案投票(不論親身或委派代表)。

2009年股本

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事項：

代息股份

1. 2009年1月，本公司向選擇收取新股，以代替2008年第三次股息的股東，按面值發行38,963,783股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為9.7631美元，相等於6.4785英鎊。
2. 2009年5月，本公司向選擇收取新股以代替2008年第四次股息的股東，按面值發行109,826,747股普通股。用以計算股

東應得新股數目之每股市值為5.6847美元，相等於3.907英鎊。

3. 2009年7月，本公司向選擇收取新股以代替2009年第一次股息的股東，按面值發行21,713,706股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為8.7461美元，相等於5.4595英鎊。
4. 2009年10月，本公司向選擇收取新股以代替2009年第二次股息的股東，按面值發行64,721,433股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為10.7597美元，相等於6.566英鎊。

供股

5. 2009年4月就2009年3月2日宣布之供股按每股新普通股254便士發行5,060,239,065股新普通股。

全體僱員認股計劃

6. 由於行使根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出之認股權，年內按每股3.3116英鎊至7.6736英鎊之價格發行4,855,485股普通股；按每股37.8797港元至92.5881港元之價格發行59,241股普通股；按每股4.8876美元至13.8803美元之價格發行86,150股普通股；以及按每股7.5571歐羅至9.5912歐羅之價格發行9,869股普通股。另外，可認購57,629,816股普通股之認股權已告失效。
7. 根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，於2009年4月29日以無代價方式就逾70個國家／地區及地區的滙豐僱員提交的逾90,000份申請授出可認購152,795,762股普通股的認股權。

特別股份獎勵計劃

8. 由於行使根據滙豐控股行政人員優先認股計劃授出之認股權，年內按每股5.5557英鎊至6.5009英鎊之價格，發行918,532股普通股。另外，可認購8,384,345股普通股之認股權已告失效。
9. 由於行使根據滙豐控股集團優先認股計劃授出之認股權，年內按每股6.0216英

鎊至8.4050英鎊之價格，發行1,547,675股普通股。另外，可認購5,466,759股普通股之認股權已告失效。

10. 年內並無任何人士根據滙豐股份計劃行使任何認股權，亦無發行任何有關滙豐股份計劃的普通股。另外，可認購257,882股普通股之認股權已告失效。

授權購買普通股

11. 於2009年股東周年大會上，股東再次授權本公司於市場購買普通股，最多不超過1,720,481,200股。董事並未行使此項授權。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。

授權配發股份

12. 於2009年股東周年大會上，股東再次授予董事配發新股的一般權限，配發新股數目最多不超過3,440,962,400股普通股、10,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、8,550,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及10,000,000股每股面值0.01歐羅之非累積優先股。據此，董事有權向現有股東以外的人士配發最多不超過860,240,600股普通股以換取現金。

除上文第1至6段及第8至9段所述情況外，董事在2009年內並無配發任何股份。

股息、股東及會議

2009年股息

本公司已分別於2009年7月8日、2009年10月7日及2010年1月13日派發2009年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.08美元。財務報表附註12載有關於2009年宣派股息的更多資料。於2010年3月1日，董事會宣布派發2009年度第四次股息每股普通股0.1美元，以代替末期股息，並將於2010年5月5日以美元、英鎊或港元現金派發，並

董事會報告：企業管治(續)

股息、股東及會議 > 2010年 / 溝通 / 須予公布之權益 / 買賣 / 股東周年大會

按2010年4月26日釐定的匯率折算，股東亦可選擇以股代息。由於2009年第四次股息於結算日後宣派，故並未計入為2009年12月31日的應付賬項。2009年12月31日的可供分派儲備為344.6億美元。

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15.50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2009年3月16日、6月15日、9月15日及12月15日分派。

2010年股息

有關2010年每股0.5美元普通股的各次股息的建議時間表，載於第473頁股東參考資料一節。

本公司已於2010年2月10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。此股息將於2010年3月15日分派。

與股東之溝通

滙豐十分重視與股東溝通。有關滙豐業務的廣泛資料於《年報及賬目》、《年度回顧》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。該等報告詳盡介紹滙豐之活動。此外，滙豐與機構投資者定期進行會談，亦歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜，以及滙豐之業務狀況。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，討論滙豐業務之進展。

須予公布之股本權益

於2009年12月31日，根據《英國金融服務管理局之披露及透明度規則》第5條，本公司收到附投票權之主要股權披露(且至今並無經修訂或撤回)如下：

- 巴克萊集團於2007年4月17日通知滙豐控股，表示該公司於2007年4月16日擁有

518,233,657股滙豐控股普通股之間接權益，佔當日已發行普通股之4.47%。

- Legal & General Group Plc於2008年4月18日通知滙豐控股，表示該公司於2008年4月16日擁有593,425,216股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日已發行普通股之5%；其後於2008年4月21日再次通知滙豐控股，表示其於2008年4月18日持有的滙豐普通股所佔已發行普通股的比例已於當天降至低於5%。

於2009年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊所示，JPMorgan Chase & Co.於2009年12月30日發出通知，表示該公司擁有1,024,160,585股滙豐控股普通股之長倉(佔已發行普通股之5.88%)、63,293,272股滙豐控股普通股之短倉(佔已發行普通股之0.36%)，以及771,012,503股滙豐控股普通股之借貸組合(佔已發行普通股之4.43%)。自2009年12月31日以來，以及於2010年1月26日及27日和2010年2月5日發出中期通知後，JPMorgan Chase & Co.再次通知滙豐，表示該公司於2010年2月9日擁有1,044,033,679股滙豐控股普通股之長倉(佔已發行普通股之5.99%)、57,605,424股滙豐控股普通股之短倉(佔已發行普通股之0.33%)，以及769,997,063股滙豐控股普通股之借貸組合(佔已發行普通股之4.42%)。

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2009年內及直至本報告日期的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股股份

除英國滙豐銀行、HSBC Financial Products (France)及香港上海滙豐銀行有限公司(三者均為歐洲經濟區一間交易所的成員)以中介機構身份進行交易外，於截至2009年12月31日止年度內，滙豐控股及所有附屬公司均無買入、賣出或贖回滙豐控股之任何證券。

股東周年大會

滙豐控股之股東周年大會將於2010年5月28日上午11時正假倫敦巴碧根禮堂(Barbican Hall)舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

滙豐控股將於2010年5月24日(星期一)下午4時30分假香港皇后大道中1號舉行非正式的股東會議。

將於股東周年大會上提呈的決議案有：接納《年報及賬目》、通過董事薪酬報告、重選董事及再度委任KPMG Audit Plc為核數師。KPMG Audit Plc已表示願意留任集團核數師，集團監察委員會及董事會已建議再度委任KPMG Audit Plc。其他將於股東周年大會上提呈的決議案還包括：重新授權董事配發股份及暫不運用優先配股權。此外，並將尋求股東批准更改組織章程細則，以修訂HSBC Holdings UK Incentive Plan及可繼續於發出14天通知期的情況下召開股東大會(股東周年大會除外)。

股東周年大會實況將於滙豐網站www.hsbc.com即場播放。由大會結束後至2010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 葛霖
滙豐控股有限公司
註冊編號617987

2010年3月1日

董事薪酬報告

薪酬委員會／原則／適用於執行董事／滙豐表現及狀況

	頁次
薪酬政策(未經審核)	
薪酬委員會	334
一般原則	334
適用於執行董事	335
滙豐表現及市場狀況	335
主要成績	336
風險管理	336
執行董事薪酬	337
薪金	337
周年花紅	338
業績表現獎勵股份	339
資金	342
股東總回報	342
退休金	342
擁有股份指引	342
服務合約	343
其他公司董事席位	343
非執行董事	343
董事袍金	344
薪酬回顧(經審核)	
董事於2009年的薪酬	345
退休金	346
股份計劃	347

薪酬委員會

薪酬委員會定期召開會議，討論人力資源事宜，當中涉及僱用條件、薪酬及退休福利。薪酬委員會在董事會授予之權限範圍內，負責批准滙豐之薪酬政策，當中考慮整個集團的薪酬及僱用條件，包括花紅計劃、股份計劃、其他長期獎勵計劃及集團執行董事與其他高層人員之個人薪酬福利條款，包括所有身居要職及對滙豐的風險狀況具影響力的僱員。所有董事均沒有參與釐定他們個人之薪酬。

每次開會後，薪酬委員會均向董事會匯報工作情況。薪酬委員會的職權範圍可於 www.hsbc.com/boardcommittees 查閱。

2009年全年，穆德安爵士(主席)、顧頌賢、李德麟及孟貴衍擔任薪酬委員會成員。2009年4月24日，約翰桑頓加入成為該委員會成員。

薪酬委員會於2009年共舉行了7次會議。各董事出席此等會議的詳情見第304頁的一覽表。

委員會已委任美國德勤就行政人員的薪酬事宜提供獨立意見，此外亦委任Towers Watson(前稱Towers Perrin)提供薪酬數據。作為跨國公司，該兩家公司也分別向滙豐各機構提供其他顧問服務。其他顧問機構亦會不時受聘為特定事宜提供意見。年內，集團行政總裁定期向委員會作出簡報；而委員會亦向集團常務總監(人力資源) A Almeida、集團員工表現及獎勵事務主管 S J Walker及其後的T Roberts，以及集團風險總監羅伯恩徵詢意見。

一般原則

薪酬委員會於2007年批准集團推行一項全球獎勵策略，作為薪酬委員會於年內履行責任的機制，以下為該策略之主要內容：

- 參考均衡評分記錄機制所訂立的清晰及相關目標，進行獎勵評估。此機制有助完善地訂立目標。根據此機制，目標分為四類：財務、程序(包括減低風險措施)、客戶及僱員。達成有關效益及風險目標與財務目標固然非常重要，但關乎吸納客戶及集團人力資本生產力的目標，亦是集團短期及中期財務表現與持續發展之關鍵；
- 以報酬總額(薪金、花紅及長期獎勵的價值)為重點，並按表現計算酬勞(包括花紅及長期獎勵股份的價值)；
- 酌情審慎評估表現達標程度，而不採用公式化方法，因後者的性質可能助長承擔不適當的風險，且不能涵蓋所有情況；
- 以滙豐有限制股份獎勵形式，來遞延支付大部分按表現計算的酬勞，是將受賞者與集團未來的表現掛鉤，並挽留重要人才。由2010年起，所有受限制股份獎勵均附帶撤回的條件；及

- 整體薪酬福利(薪金、花紅、長期獎勵及其他福利)與滙豐經營業務所在市場的相若機構比較下，具有競爭優勢。

在釐定執行董事薪酬時，委員會亦會考慮環境、社會及管治因素，並監察高級管理層的獎勵結構，確保該等結構已考慮到上述方面可能帶來未及預計的後果。

適用於執行董事

為確保執行董事的整體報酬在滙豐與對手爭聘行政優才之時，具備市場競爭力，薪酬委員會以指定薪酬對比組合作為市場數據的參考。此組合最初由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、蘇格蘭皇家銀行、渣打銀行及瑞士銀行。選擇此等公司是基於它們的業務範疇、規模及跨國地域覆蓋大致相同，薪酬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。2009年內，薪酬委員會決定以摩根大通取代薪酬對比組合中的蘇格蘭皇家銀行。

釐定執行董事的報酬總額(薪金、花紅，以及預期的長期獎勵價值)時，會在年度均衡評分記錄架構下，綜合考慮各項財務及非財務表現目標，從而評估集團的表現及個人的表現。根據此薪酬架構，表現較佳者的報酬總額有機會達到市場最高四分一的水平。

薪酬福利中與表現有關的部分包括最高可達薪金四倍的周年花紅，及面值最高可達薪金七倍的業績表現獎勵股份。計及預期獎勵之價值，與表現有關的部分佔整體薪酬福利相當大部分，同時在固定與按表現計算的部分之間保持適當的平衡。計算退休金時不考慮周年花紅的金額及業績表現獎勵股份。

報酬總額的相當部分將以滙豐控股股份形式支付。執行董事及其他高級行政人員須遵守擁有股份指引。

上述方法適用於所有執行董事，但不包括集團主席葛霖(彼要求只收取薪金，即不再收取周年花紅或業績表現獎勵股份)及歐智華(其按表現計算報酬安排計及批發銀行市場慣例)。

此方法將繼續於2010年內定期謹慎檢討，以考慮目前市況及新的監管指引(見下文「滙豐表現及市場狀況」)，並會在適當情況下，就任何政策變動之建議諮詢股東。董事薪酬報告亦將載述任何有關變動。

本政策應用於執行董事2009年度薪酬各組成部分的其他詳情載於「執行董事薪酬」內。

滙豐表現及市場狀況

2009年，各國政府及央行採取前所未見的措施，及時向全球金融市場提供支持及紓緩2008年波動不穩的市況。這些措施大部分均取得成效，市場流動資金狀況改善、市場信心回升使信貸息差大幅收窄，以及全球資本市場恢復運作，使銀行及企業可籌集日後業務發展的所需股本及債務資本。在釐定2009年的薪酬水平時，委員會考慮了這些事件及其狀況。委員會亦明白，各國政府和央行所採取的措施，主要是為協助已發展市場內「過度借貸」的銀行，當中不少措施不但沒有發揮作用，反而有損滙豐這些流動資金充裕且在新興市場經營銀行業務的銀行。尤其是，由於利率低企，滙豐零售業務的貸存餘額所賺取的利息收益減少，且由於零售業務主要產生固定的基礎設施開支，盈利能力因而下降。

董事薪酬報告(續)

滙豐表現及狀況 > 主要成績 / 風險管理 / 執行董事薪酬 > 薪金

在此市場環境下，滙豐並沒有接受納稅人的資助，而且整體財務及非財務表現相對於同業仍較強。監管機關實施政策措，探討在金融危機期間因何有些銀行表現較佳，而滙豐的企業及管理架構與流動資金架構貫徹獲得良好評價，足證滙豐出色的財務及非財務表現。自公布2008年業績以來，滙豐的股價已上升逾倍，並已重奪中國境外地區市值最高銀行的地位。

主要成績

儘管某些範疇未能達到既定的長期表現目標，但集團仍達到2009年自訂的年度財務目標。在集團2009年的表現中，以下各項尤其值得注意：

- 集團第一級資本比率上升250個基點至10.8%，超越目標範圍；
- 儘管低息環境對利潤造成負面影響，但資產負債表仍維持高度流動性，貸存比率在80%以下；
- 美國消費融資業務的貸款減值準備減少，原因是管理層由2007年起逐步縮減消費貸款業務，並最終於2009年結束消費貸款業務的分行網絡；
- 環球銀行及資本市場業務普遍表現強勁，與其持續的業務策略相符；
- 環球銀行及資本市場業務成功加快縮減終止經營後餘下的既有資產抵押及結構信貸風險組合；
- 環球銀行及資本市場業務的可供出售組合價值回升，令股東權益重拾升軌，與預期相符；
- 儘管香港是深受低息環境影響的市場，但滙豐的香港業務表現堅穩；
- 撇除2008年的商譽減損準備的影響，實際支出下降4%，反映控制支出措施有效；
- 集團本身的信貸息差顯著收窄；及

- 管理層採取果斷措施處理導致拉丁美洲及中東的若干個人理財及工商業務組合表現令人失望的成因。

集團於2009年根據高級管理人員於其相關均衡評分記錄類別訂立非財務表現目標，其主要成績概述如下：

- 程序方面的目標著重促進效益及品質的措施，而這些措施會影響財務表現及減低風險。集團能達到其按收入百分比設定的營業虧損目標，並採納滙豐的承受風險水平架構，設定集團在業務活動中願意承受的風險性質及風險量。集團在減低風險的整體管理方面表現穩健；
- 由於零售及工商業務的經營環境困難，集團在客戶推薦及品牌認受程度方面的達標進度參差。集團的個人理財業務達到品牌認受程度目標，而財富保險業務則達到客戶滲透率的目標，但工商業務以些微之差未能達到品牌認受程度的目標。客戶推薦方面，則未能達標；及
- 集團在人力資本方面的成績，則有滙豐環球員工意見調查的結果可以說明，滙豐2009年的僱員投入程度超越目標，得分較2008年為佳；同時，集團2009年的僱員投入程度得分亦高於環球金融界及全球標準。集團同時達到收入對職員支出比率的目標。

風險管理

集團風險管理部自2008年起參與審批相關獎勵計劃。在適當情況下，集團批發銀行業務部門採用了特定條件，以遞延花紅方式發放有限股份。自2009年起，在釐定花紅金額時，會加入資本成本的概念，並從集團的環球銀行及資本市場業務部門開始推行，再逐步推廣至滙豐各部門。

集團2009年的遞延政策，符合英國金融服務管理局及金融穩定委員會(Financial

Stability Board)的指引。薪酬委員會於檢討所有相關情況後，可全權酌情決定應否沒收(撤回)實際授出的有限制股份。

由2009年起，集團風險總監就薪酬政策對風險及風險管理的影響，向委員會提供意見。如上文「一般原則」所述，減低風險的目標已被納入均衡評分記錄機制之內。經濟盈利亦已被用作下述「業績表現獎勵股份」長期獎勵的表現衡量方法。

有關集團風險管理方法的詳情，請參閱第199頁。

執行董事薪酬

薪金

薪酬委員會每年檢討執行董事的薪金水平。

除非是新加入董事會，各董事於2008及2009年均不獲加薪。

2009年9月，滙豐宣布集團行政總裁紀勤將負責制訂集團的經營策略。此外，滙豐宣布集團行政總裁的主要辦公室將會遷往香港，凸顯集團集中發展新興市場業務的策略，在亞洲取得最佳成效，亞洲亦是滙豐最大的新興市場。於2010年2月1日，紀勤亦將會接替鄭海泉出任香港上海滙豐銀行有限公司主席。上述變動現已生效，紀勤現時常駐香港。

為配合上述變動及搬遷集團行政總裁的主要辦公室，滙豐亦作出相應的行政管理人員任命，承擔更廣泛的職權，並由2010年2月1日起生效。這些變動對執行董事的影響如下：

鄭海泉主力擴展滙豐的中國業務，繼續監督中國內地的業務計劃。他繼續出任滙豐控股董事會的執行董事、滙豐銀行(中國)有限公司董事長，並於2010年1月21日獲委任為滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司董事長。為配合上述新職務的需要，其主要辦公室將由香港遷往中國內地。

霍嘉治獲委任為個人理財、工商及保險業務主席，負責主理滙豐全球的個人理財、工商及保險業務、滙豐集團的拉丁美洲和非洲業務，以及大部分集團職能，包括企業可持續發展。他繼續常駐香港。

歐智華獲委任為歐洲及中東和環球業務主席，負責主理滙豐所有歐洲、中東及環球私人銀行業務，同時繼續監督環球銀行及資本市場業務。歐智華現已出任中東滙豐銀行有限公司主席，並繼續常駐倫敦。

范智廉除負責現時的財務及風險管理職務外，更兼顧集團的審核事務，其職銜已改為集團財務總監兼風險與監管事務執行董事，並繼續常駐倫敦。

鑑於職責大為增加，加上為了維持及加強同心同德的行政團隊，兩名執行董事的薪金由2010年起有所調整，使范智廉、歐智華及霍嘉治的薪金相等。此外，由2010年起，范智廉、霍嘉治及歐智華的僱主退休金供款或行政人員津貼亦同樣按基本年薪50%的比率計算。

鑑於國際競爭環境及上述職責增加，委員會同時批准調高集團行政總裁紀勤的薪金。但紀勤隨後表示目前不宜接受加薪。非執行董事一致同意在未來12個月內將他的薪酬(包括薪金)調升至具國際競爭力的水平。

除此之外，並無其他有關執行董事薪金上調的建議。

下表顯示2008年、2009年及2010年的薪金。薪金變動由2010年2月1日起生效。

董事薪酬報告(續)

執行董事薪酬 > 薪金 / 周年花紅 / 業績表現獎勵股份

	薪金		
	2010年 千英鎊	2009年 千英鎊	2008年 千英鎊
范智廉.....	800	700	700
紀勤.....	-	1,070	1,070
葛霖.....	1,250	1,250	1,250
歐智華 ¹	800	800	800
	千港元	千港元	千港元
鄭海泉 ¹	9,300	9,300	9,300
霍嘉治 ¹	10,000	8,000	8,000
紀勤 ²	13,495	-	-

- 1 鄭海泉於2008年2月1日加入董事會，而霍嘉治及歐智華於2008年5月1日加入董事會。上表顯示的2008年的薪金，代表該等個別人士相等於全年的薪金。
- 2 貨幣單位的轉變，反映集團行政總裁主要辦公室所在地點的改變。2010年的薪金相等於2009年的薪金。自2010年1月26日起，鑑於集團行政總裁的主要辦公室遷回香港及由此引致的額外生活費用，公司會支付固定津貼每年3,767,256港元(折合300,000英鎊)，連同其他在此地區作為正常安排的房屋及實物福利。計算退休金時不考慮此固定津貼，而在釐定周年花紅上限及業績表現獎勵股份時，亦不會視此固定津貼為薪金的一部分。

周年花紅

在釐定周年花紅獎勵時，委員會根據均衡評分記錄，考慮集團達到年度目標的程度、集團的絕對業績表現及與同業比較的相對業績表現，以及具競爭力的市場慣例。全部個人獎勵均為酌情授出，而非根據公式計算，以全面和均衡的角度審視表現。

於2009年，有見金融市場的整體環境，集團行政總裁紀勤、當時的集團財務董事范智廉，以及當時的環球銀行及資本市場兼滙豐環球投資管理業務行政總裁歐智華，已提出放棄收取2008年度花紅。因此，儘管滙豐及批發銀行業務的表現較對比組合內的同業優勝，薪酬委員會決定不向上述人士發放2008年的花紅。

如上文所述，集團主席葛霖主動放棄收取日後的周年花紅獎勵。因此，他並未獲發2009年度花紅。

於2010年向集團行政總裁紀勤及財務總監兼風險與監管事務執行董事范智廉授出獎勵，是基於「滙豐表現及市場狀況」一節

所述就每個職位設定的均衡評分記錄機制下集團的整體成就及表現。

向歐洲、中東及環球業務主席歐智華授出獎勵，是基於環球銀行及資本市場業務表現出色，為集團帶來除稅前利潤105億美元，上升201%。集團的核心業務錄得穩健收入，其中利率及資產負債管理業務強勁增長。信貸交易、槓桿及收購融資，以及債券承保的既有持倉的撇減額顯著減少，令收入表現強勁。由於收入增幅高於成本，按實際基準計算，成本效益比率因而提升29.1個百分點至39.1%。環球銀行及資本市場業務以新興市場為主導，並以融資為重點的策略十分成功，屢獲業界嘉許，贏得多項殊榮。

向負責亞洲業務的執行董事授出獎勵，是基於在充滿挑戰的經營環境下，存款、住宅按揭、卡及保險業務憑著領先的市場佔有率，錄得穩健的業績表現。按實際基準計算，滙豐在香港的除稅前利潤下跌8%，原因是存款息差收窄令收入減少，但貸款減值及信貸風險準備減少，部分抵銷了收入減少的影響。整體而言，客戶貸款結欠保持平穩，原因是個人理財和環球銀行及資本市場業務的貸款額上升，但工商業務因出口需求放緩令貸款額下降，大致上抵銷了上述增額。按實際基準計算，滙豐在亞太其他地區的除稅前利潤因經濟低迷而下跌8%，掩蓋了滙豐在區內，尤其是中國內地的聯營公司的強勁貢獻。

按2009年的表現於2010年發放的花紅獎勵，以及就2008及2007年發放的花紅獎勵，載於下表。就2009年的表現向執行董事及7名集團常務總監發放的獎勵會全部遞延發放。所有執行董事會把獲發的花紅獎勵全部遞延為收取按滙豐股份計劃發行的有限制股份。除鄭海泉外，執行董事獲發花紅獎勵中，有33%將於授出日期起計第一及第二周年實際授出，餘額則於授出日期起計第三周年實際授出。向鄭海泉發放的花紅獎勵，則於授出日期起計三年後實際授出。

	2009年表現 ¹		2008年表現		2007年表現	
	現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊	現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊	現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊
范智廉 ²	-	2,100	-	-	800	-
紀勤 ²	-	4,000	-	-	2,140	-
葛霖 ³	-	-	-	-	1,750	-
歐智華 ²	-	9,000	-	-	5,592	3,600
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
鄭海泉	-	15,600	-	18,533	23,864	9,832
霍嘉治 ⁴	-	24,000	-	18,705	-	-
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
霍嘉治 ⁴	-	-	-	-	2,598	1,184

1 按2009年的表現發放的獎勵將全部遞延為收取按滙豐股份計劃發行的有限制股份。除鄭海泉外，執行董事獲發獎勵中，有33%將於授出日期起計第一及第二周年實際授出，餘額則於授出日期起計第三周年實際授出。向鄭海泉發放的花紅獎勵，則於授出日期起計三年後實際授出。

2 紀勤、范智廉及歐智華提出放棄收取2008年度的花紅。

3 主席主動放棄收取周年花紅，因此並未獲發有關獎勵。

4 霍嘉治改以其他貨幣收取花紅，反映海外僱員條款的改變。2008年的數字按等值總額基準呈列。

業績表現獎勵股份

根據滙豐股份計劃，執行董事與其他參與計劃的人員一樣，可獲發業績表現獎勵股份，該等股份於授出時面值最高可達薪金七倍。集團主席葛霖主動放棄收取日後的業績表現獎勵股份。有關該等獎勵的表現條件詳載於下一節「表現條件詳情」。

2009年，集團並無授出業績表現獎勵股份，而由2010年初至今，集團亦並無授出獎勵。待考慮授出時的表現及市況後，獎勵有可能於2010年較後日期發放。

於2004、2005及2006年發出（及於2007、2008及2009年測試）的業績表現獎勵股份，其實際授出的平均值為其面值之23%。2006年授出的獎勵未能符合每股盈利（「EPS」）的條件，但卻符合股東總回報（「TSR」）的條件；因此，已實際授出股東總回報部分的其中39.5%獎勵股份（佔整體獎勵股份的19.75%）。2007年授出的獎勵未能符合每股盈利的規定。按股東總回報基準計算將會實際授出的獎勵部分，將於三年比較期於2010年3月26日結束後釐定百分比。

表現條件詳情

在滙豐股份計劃下授出業績表現獎勵股份，作為長期獎勵的業績表現衡量基準詳述如下。

是否實際授出獎勵乃按三項獨立的業績表現衡量基準釐定，並最終取決於委員會判

斷業績是否「持續改善」。集團三項衡量基準分別為：相對股東總回報（獎勵的40%）、經濟盈利（40%）及每股盈利增長（20%）。

該等基準可用作衡量滙豐的長期絕對及相對業績表現，而衡量標準則包括：創造股東價值的外在因素、投入滙豐的資本所得回報較基準回報優勝的程度，以及直接計算為股東所賺取的利潤。

薪酬委員會只會在確信滙豐控股的財務業績由授出日期起一直有改善，方會實際授出獎勵。薪酬委員會在判斷滙豐控股是否實現持續改善時，會考慮所有相關因素，尤其是相對於「股東總回報對比組合」內各同業在下列範疇的比較數據：收入增長、收入組合成分、成本效益、信貸表現、已投入資金的現金回報、派息及股東總回報等。

在三年業績計算期內會衡量是否符合表現條件，否則獎勵即會作廢。

下文所述表現的衡量方法及目標適用於2008年授出的獎勵及日後作出的任何獎勵。薪酬委員會經考慮預期經濟情況、業界前景及股東利益等因素後，將每年檢討該等表現目標對其後授出的獎勵是否仍然適當及具挑戰性，或是否需要重訂該等目標。倘若上文所述表現衡量基準的性質及百分比的分配日後再有任何修訂建議，委員會將根據機構股東指引進行諮詢。

董事薪酬報告(續)

執行董事薪酬 > 業績表現獎勵股份

股東總回報獎勵

股東總回報表現的衡量方法是與對比組合的表現比較，該對比組合包括全球最大型的國際銀行，以及在區域及／或地區業務方面與滙豐競爭的其他銀行。該等銀行包括：

巴西布拉德斯科銀行	富通銀行
巴西伊大屋銀行	工商銀行
西班牙國家銀行	摩根大通
美國銀行	萊斯銀行集團
中國銀行	澳洲國家銀行
巴克萊集團	加拿大皇家銀行
BBVA	蘇格蘭皇家銀行
法國巴黎銀行集團	法國興業銀行
花旗集團	渣打集團
瑞信集團	瑞士銀行
星展集團	意大利聯合信貸銀行
德意志銀行	富國銀行

於2008年，HBOS及美聯銀行已經與對比組合中的其他銀行合併，而於2009年，富通銀行其餘銀行業務又被對比組合中的現有成員法國巴黎銀行集團所收購。2008年授出的獎勵，將採用合併實體的自由流通市值(「FFMC」)加權計算法，由收購當日起追蹤收購者的表現。但委員會認為對比組合仍足以提供有效的統計數據，因此無需加入任何銀行以作替補。

為反映對比組合的市值涵蓋幅度非常大，集團採用FFMC加權法計算股東總回報表現。根據此方法，在計算滙豐較組合優勝的程度時，會將股東總回報表現遜於滙豐的所有公司之自由流通總市值，除以組合內所有公司的自由流通總市值。

實際授出的股東總回報獎勵百分比，將按下表釐定：

如滙豐的TSR表現 較下列百分比 的公司優勝	實際授出的TSR 獎勵百分比 ¹
自由流通總市值的75%	100%
自由流通總市值的50%	20%
少於自由流通總市值的50%	零

1 如滙豐的業績表現處於兩個遞增級別的中間，將按直線基準實際授出此部分20%至100%的獎勵。

經濟盈利獎勵

經濟盈利(「EP」)為投入資本回報與集團資本成本基準兩者的平均年度差額，並以百分比呈列。經濟盈利獎勵是衡量創造股東價值的重要方法，因為只有在股東投入滙豐的資本回報超越某個最低水平時，才以漸進方式獎勵管理層，該水平亦高於集團的資本成本基準。

於2008年授出的獎勵，其資本成本基準為10%。投入資本回報是根據股東應佔利潤(定義見第19頁)計算。實際授出的經濟盈利獎勵百分比將按下表釐定：

三年的平均 年度經濟盈利	實際授出的 經濟盈利獎勵百分比 ¹
8%或以上	100%
少於3%	零

1 如滙豐的業績表現處於兩個遞增級別的中間，將按直線基準實際授出此部分0%至100%的獎勵。

每股盈利獎勵

每股盈利增長的計算方法為以點對點方式，比較業績計算期內第三個財政年度的每股盈利與授出獎勵前一年的每股盈利。該方法不單簡化以每股盈利衡量表現的方法，而且亦採納了於2007/2008年諮詢機構股東期間聽取的意見。

與基準年 每股盈利比較 的第三年 每股盈利增長	實際授出的 每股盈利 獎勵百分比 ¹
28%或以上	100%
16%	20%
少於16%	零

1 如滙豐的業績表現處於兩個遞增級別的中間，將按直線基準實際授出此部分20%至100%的獎勵。

如有任何事件導致薪酬委員會認為釐定業績表現的條件不公平或不可行，薪酬委員會保留權利以其認為適當之方式，修改、放寬或豁免這些條件。

倘參與計劃之人員不幸身故，全部獎勵會即時實際授出。如參與計劃的人員被公司裁退、因受傷或健康欠佳而退休，或因

所屬公司不再為滙豐成員機構而不再受聘於滙豐，而表現條件又已達致，則獎勵一般會在實際授出期屆滿時，按時間比例實際授出。倘控制權變換，獎勵一般會在表現條件已經達致的情況下，按時間比例即時實際授出。若參與人員因故被滙豐解聘或自動辭職，獎勵一般會作廢。在上述所有情況下，薪酬委員會均可酌情作出公平合理的安排。

2005至2007年的安排

在2005至2007年期間，根據滙豐股份計劃實際授出的業績表現獎勵股份，乃按兩項獨立量度基準釐定，即相對股東總回報及每股盈利增長。在為期三年的業績計算期內會衡量能否符合表現條件，一旦未能符合表現條件，獎勵即會作廢。50%獎勵是根據股東總回報基準實際授出，餘下50%則取決於每股盈利增長。

股東總回報獎勵

股東總回報獎勵的對比組合由28間銀行組成，按市值、地域覆蓋面及業務性質計，該等銀行可歸類為全球最大型的銀行：

荷銀集團 ¹	三菱日聯金融集團 ²
西班牙國家銀行	日本瑞穗
美國銀行	摩根士丹利
紐約銀行	澳洲國家銀行
巴克萊集團	加拿大皇家銀行
BBVA	蘇格蘭皇家銀行
法國巴黎銀行集團	法國興業銀行
花旗集團	渣打集團
法國農業信貸銀行	瑞士銀行
瑞信集團	意大利聯合信貸銀行
德意志銀行	合眾銀行
HBOS ¹	美聯銀行 ¹
摩根大通	富國銀行
萊斯銀行集團	西太平洋銀行集團

- 1 在2006及2007年獎勵的業績計算期開始時，荷銀集團、HBOS及美聯銀行已被剔除，並分別由富通銀行、澳洲聯邦銀行及多倫多道明銀行取代。於2009年，富通銀行餘下的銀行業務被法國巴黎銀行集團收購。滙豐將根據計劃規則考慮如何處理對比組合中的富通銀行。
- 2 三菱日聯金融集團在2005年10月1日收購日聯控股前稱為三菱東京金融集團。

釐定實際授出的股東總回報獎勵百分比時，將根據三年內滙豐與對比組合內銀行的排名比較而相應增減，具體情況列示如下：

如滙豐的業績表現相等於

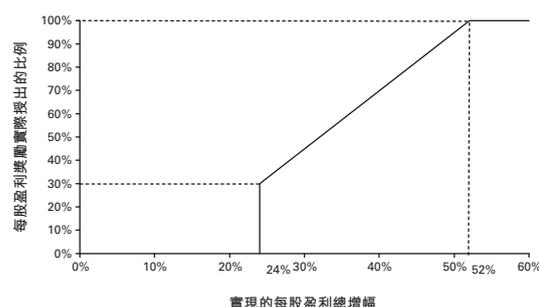
如滙豐的業績表現相等於	實際授出的TSR獎勵百分比 ¹
排名第1至第7的銀行	100%
排名第8的銀行	90%
排名第9的銀行	80%
排名第10的銀行	70%
排名第11的銀行	60%
排名第12的銀行	50%
排名第13的銀行	40%
排名第14的銀行	30%
排名低於第14的銀行	零

- 1 如滙豐的業績表現處於兩個遞增級別中間，實際授出的獎勵將按直線基準計算。

每股盈利獎勵

每股盈利增長的計算方法載述如下。該方法與2005、2006、2007及2008年的董事薪酬報告，以及載有2005年股東周年大會通告的通函所述者一致。

實際授出的有條件獎勵之百分比，將取決於該三年期內（「業績計算期」）每股盈利的絕對增幅。如在業績計算期內，滙豐的每股盈利增幅達到基準年每股盈利的24%或以上，實際授出的有條件獎勵股份百分比是30%。如在業績計算期內每股盈利增幅達到基準年每股盈利的52%或以上，則實際授出股份的百分比將以直線基準按比例調升至100%。為更清晰表達，下圖顯示實際授出股份的比例。



根據每股盈利釐定的一部分獎勵，其量度基準是授出獎勵前一個財政年度（「基準年」）的每股盈利。由授出獎勵年度起計的連續三個財政年度內，每股盈利的絕對增幅，會用來與基準年的數字比較。至於每股盈利的總增幅，則相對三年業績計算期內每年的每股盈利與基準年的差距，並列為基準年每股盈利的百分比。業績計算期間的每股盈利總增幅，即是該等百分比相加所得數字。下表舉例說明三年內複合年

董事薪酬報告 (續)

執行董事 > 資金 / 股東總回報 / 退休金 / 擁有股份 / 服務合約 / 其他公司董事席位 / 非執行董事

增長率達到8%，即相等於51%的每股盈利總增幅。

說明：假設三年內每股盈利增幅為51%

每股盈利百分比的差距：			業績
第一年每股 盈利與基準年 每股盈利比較	第二年每股 盈利與基準年 每股盈利比較	第三年每股 盈利與基準年 每股盈利比較	計算期內 每股盈利 總增幅
8%	17%	26%	51%

如第一、第二或第三年任何一年的每股盈利低於基準年，則該年度與基準年的百分比差距是負數。

根據這種計算方法，每股盈利指股東應佔利潤(不包括商譽攤銷，並按美元計算)除以相關年度內已發行並由集團以外人士持有的普通股加權平均股數。如某基準年公布的每股盈利因業績計算期內會計準則轉變而須重列，則重列後公布的每股盈利，將用作釐定每股盈利表現條件。

此外，薪酬委員會只會在信納滙豐控股的財務業績由授出日期起一直持續改善，方會實際授出獎勵。薪酬委員會在判斷滙豐控股之業績是否持續改善時，將考慮所有相關因素，尤其是與對比組合內各同業在下列範疇的比較數據：收入增長、收入組合成分、成本效益、信貸表現、已投入資金的現金回報、派息表現及股東總回報。

如有任何事件導致薪酬委員會認為釐定業績表現的條件屬不公平或不可行，薪酬委員會保留權利以其認為適當的方式，修改、放寬或豁免這些條件。

倘參與計劃之人員不幸身故，全部獎勵會即時實際授出。如參與計劃的人員被公司裁退、因受傷或健康欠佳而退休、經協議提早退休、按正常程序退休，或因所屬公司不再為滙豐成員機構而不再受聘於滙豐，而表現條件又已達致，則獎勵一般會在實際授出期屆滿時，按時間比例實際授出。倘控制權變換，獎勵一般會在表現條件已經達致的情況下，按時間比例即時實際授出。若參與人員因故被滙豐解聘或自動辭職，獎勵一般將作廢。於上述所有情

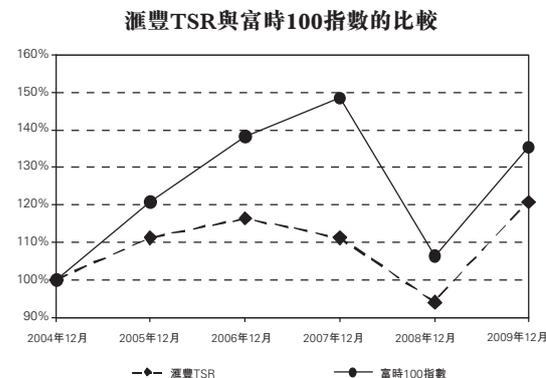
況下，薪酬委員會有權酌情作出公平合理的安排。

資金

滙豐股份計劃規定的攤薄限額，符合英國保險商協會的指引要求。至今，所有按滙豐股份計劃授出的業績表現獎勵股份及有限制股份，均已由轉撥現有股份來應付。為了增加核心第一級資本及將資金保留在集團內，董事會已同意，自2011年起若職員福利信託基金持有之股份未能滿足實際授出有限制股份及業績表現獎勵股份的需要，則可發行新股應付。

股東總回報

根據《2002年董事薪酬報告規例》，下圖顯示於截至2009年12月31日止五年期內，滙豐的股東總回報表現與富時100指數的比較。選用富時100指數乃因為該指數是市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是富時100指數成分股之一。



資料來源：IDC

退休金

執行董事的正常退休年齡為65歲(惟鄭海泉除外，因遵照本地法例，並無列明其退休年齡)。各執行董事於2009年的退休金權益，詳載於第346頁。

擁有股份指引

為確管理層的利益與股東利益適當地保持一致，滙豐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。

為更能表明高級管理層的利益與股東利益保持一致，根據擁有股份指引，管理層的持股量於2008年大幅增加，並將於2010年根據Walker Review對企業管治的建議進行檢討。

根據現行指引，行政人員須於獲委聘之日起計五年內，或滙豐股份計劃的修訂於2008年5月30日獲批准之日起計三年內(以較後者為準)，達致預期持股量。集團現要求執行董事及集團常務總監須累積並保留以下持股量：

	股份數目 ¹	
	須持有股數	於2009年12月31日持有
鄭海泉.....	200,000	1,063,646
范智廉.....	200,000	155,326
霍嘉治.....	200,000	846,817
紀勤.....	600,000	724,757
葛霖.....	600,000	901,211
歐智華.....	200,000	3,311,056
集團常務總監.....	125,000	²

- 1 根據有關指引，已包括未實際授出的有限制股份獎勵，但不包括未實際授出的業績表現獎勵股份。
- 2 所有集團常務總監現時持有的股數均超過預期持股量。

薪酬委員會每年查察相關人員是否符合擁有股份指引的持股量規定。如不符合規定，委員會可全權酌情決定施加任何懲罰，包括：減少日後授出的長期獎勵，及/或提高周年花紅中遞延為股份的比例。

服務合約

滙豐的政策是以一年期自動續約形式委聘執行董事，但薪酬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，薪酬委員會將盡量減低終止合約的所需支出。

葛霖、紀勤、鄭海泉、范智廉、霍嘉治及歐智華簽訂之自動續期服務合約，均設定通知期為任何一方給予12個月通知。

除因故終止外，倘滙豐提早終止委聘葛霖、紀勤、鄭海泉、范智廉、霍嘉治或歐智華，滙豐有權向彼等支付代通知金，款額相當於基本薪金、應付退休金及其他福利。

除因故終止外，滙豐於終止委聘時，范智廉、霍嘉治及歐智華均有資格獲考慮發放花紅。另外，於控制權變換後12個月內由其中一方終止委聘合約時，歐智華亦有資格獲考慮發放花紅。

除因故終止(或控制權變換後12個月內由其中一方終止)外，滙豐於終止委聘時，葛霖及紀勤將有權收取一項花紅，金額為不少於終止服務前兩年所收花紅的平均數，不足一年的部分則按比例計算。

執行董事服務合約的生效日期

	合約生效日期
鄭海泉.....	2008年8月29日
范智廉.....	2008年10月14日
霍嘉治.....	2008年12月2日
紀勤.....	2010年2月26日
葛霖.....	2008年2月28日
歐智華.....	2008年9月5日

其他公司董事席位

執行董事倘獲提名委員會或董事會授權，即可接受滙豐以外之適當公司委任為非執行董事。執行董事不會獲准接受超過一間富時100指數成分股公司委任為非執行董事，亦不會獲准接受該公司委任為主席。提名委員會或董事會在考慮非執行董事的任命時，一般會考慮此等職務預期需要投入的時間。董事會將於周年檢討時，覆核執行董事的在外其他職務所需投入的時間。任何此類在外職務之應收薪酬，一般是支付給滙豐，但薪酬委員會另行批准者則除外。范智廉選擇捐出其出任BP p.l.c.非執行董事的董事袍金作慈善用途。葛霖於2009年4月30日獲BASF SE委任為監事會成員，並已選擇將其袍金撥捐慈善用途。

非執行董事

非執行董事均受聘接受不超過三年的固定任期，惟須於股東周年大會上獲股東重選

董事薪酬報告 (續)

非執行董事 > 董事袍金 // 董事於2009年的薪酬

連任。非執行董事並無簽訂服務合約，亦不符合資格參與滙豐股份計劃。現任非執行董事的委任年期將於下列年份屆滿：

- 2011年—凱芝、顧頌賢、何禮泰、李德麟及穆棣；
- 2012年—張建東、駱美思、駱耀文、約翰桑頓及韋立新爵士；及
- 2013年—方安蘭及孟貴衍。

杜浩誠、馮國綸及穆德安爵士均會於2010年召開的股東周年大會上告退。

董事袍金

集團會定期檢討非執行董事袍金，並與其他大型國際企業作比較。現時董事的袍金(於2006年獲股東批准)為每年6.5萬英鎊。

高級獨立非執行董事的袍金則為每年3萬英鎊。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：

非執行董事的袍金

集團監察委員會主席 每年50,000英鎊
 集團監察委員會成員 每年20,000英鎊

集團監察委員會於2009年內共舉行8次會議。

薪酬委員會主席 每年40,000英鎊
 薪酬委員會成員 每年20,000英鎊

薪酬委員會於2009年內共舉行7次會議。

提名委員會主席 每年30,000英鎊
 提名委員會成員 每年20,000英鎊

提名委員會於2009年內共舉行3次會議。

企業可持續發展委員會主席 每年30,000英鎊
 企業可持續發展委員會成員 每年20,000英鎊

企業可持續發展委員會於2009年內共舉行5次會議。

董事會已根據Walker Review的建議，批准成立一個獨立的風險管理委員會，由2010年2月26日起生效。風險管理委員會主席每年將獲支付4萬英鎊袍金，而該委員會的成員則每年獲支付2萬英鎊袍金。因此，集團監察委員會主席的袍金將減至每年4萬英鎊。

董事於2009年的薪酬

2009年滙豐控股集團主席及執行董事之薪酬如下：

	鄭海泉		范智廉		霍嘉治		紀勤		葛霖		歐智華	
	2009年	2008年 ¹	2009年	2008年	2009年	2008年 ¹	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年 ¹
千英鎊												
(經審核)												
薪金.....	769	534	700	700	662	229	1,070	1,070	1,250	1,250	800	533
津貼 ²	191	67	394	394	-	-	548	544	8	8	8	5
實物福利 ^{2,3}	663	545	8	13	437	355	57	53	4	7	18	9
(未經審核)												
花紅(遞延) ⁴	1,240	1,639	2,100	-	1,908	1,655	4,000	-	-	-	9,000	-
(未經審核)												
薪酬總計 ⁵	2,863	2,785	3,202	1,107	3,007	2,239	5,675	1,667	1,262	1,265	9,826	547
(經審核)												
酬金總計 ⁶	1,623	1,146	1,102	1,107	1,099	584	1,675	1,667	1,262	1,265	826	547
千美元												
(未經審核)												
薪酬總計 ⁵	4,466	5,108	4,995	2,030	4,691	4,106	8,852	3,057	1,969	2,320	15,327	1,003
(經審核)												
酬金總計 ⁶	2,532	2,102	1,719	2,030	1,714	1,071	2,613	3,057	1,969	2,320	1,288	1,003

1 2008年的比較酬金數字，乃由獲委任為董事當日(鄭海泉，2008年2月1日；及霍嘉治和歐智華，2008年5月1日)起計期間之數字。

2 津貼包括撥入個人退休金安排的行政人員津貼及公司汽車津貼。繼公司汽車福利於2009年歸類為津貼而非實物福利後，范智廉、紀勤、葛霖及歐智華的2008年比較數字已相應作出調整。

3 實物福利包括提供醫療保險、其他保險、會計諮詢及旅遊支援。鄭海泉及霍嘉治收取房屋及其他實物福利，此等福利在他們受聘的地方屬正常福利。

4 此等遞延花紅佔2009年全部的周年花紅，全部遞延為以滙豐控股有限限制股份的方式發放。有關遞延及實際授出安排之進一步詳情，請參閱第338頁。

5 根據英國上市規則，董事薪酬總計包括遞延花紅。

6 根據《2006年英國公司法》，酬金總計不包括已遞延發放且於未來至少12個月內不可收取的周年花紅。

2009年向每名滙豐控股非執行董事支付的袍金總額，為按2006公司法支付之酬金，詳情如下：

(經審核)	2009年 千英鎊	2008年 千英鎊
凱芝.....	65	43
張建東 ¹	89	-
顧頌賢.....	105	105
杜浩誠.....	65	65
方安蘭.....	135	127
馮國綸 ²	132	122
何禮泰.....	105	105
李德麟.....	85	77
駱美思 ³	82	5
穆德安爵士.....	125	125
孟貴衍.....	85	85
穆棣.....	85	45
駱耀文.....	115	115
約翰桑頓 ⁴	1,040	89
韋立新爵士.....	95	95
總計.....	2,408	1,203
總計(千美元).....	3,756	2,206

1 於2009年2月1日獲委任為滙豐控股董事，包括擔任恒生銀行有限公司非執行董事及監察委員會成員之袍金。

2 包括擔任香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席之袍金。

3 於2008年12月1日獲委任為滙豐控股董事。2008年之比較數字乃由委任當日起計之期間。

4 於2008年12月1日獲委任為滙豐控股董事。2008年之比較數字乃由獲委任為董事當日起計之期間。包括擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金。

董事薪酬報告(續)

退休金/股份計劃

退休金

(經審核)

鄭海泉參加香港特別行政區強制性公積金(「強積金」)計劃,並於2009年收取相等於基本年薪25%的行政人員津貼(扣除僱主及僱員就強積金作出的強制性供款),撥作他的個人退休金安排(231.3萬港元)。2009年內,集團為鄭先生作出的強積金強制性僱主供款為1.2萬港元。

范智廉於2009年內收取基本年薪55%的行政人員津貼,撥作個人退休金安排(38.5萬英鎊)。由2010年2月1日起,這項行政人員津貼將佔基本年薪的50%。

霍嘉治於2009年內收取基本年薪40%的僱主供款,撥入個人退休金計劃(320萬港元)。由2010年2月1日起,這項僱主供款將相等於基本年薪的50%。

界定福利退休金安排

	於2009年 12月31日 應計之 年度退休金 千英鎊	2009年 應計退休金 增額 千英鎊	2009年 應計退休金 增額 (撇除任何計 及通脹 的增幅) 千英鎊	於2008年 12月31日 應計退休金 之轉撥價值 ¹ 千英鎊	於2009年 12月31日 應計退休金 之轉撥價值 ¹ 千英鎊	於2009年 12月31日 有關2009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		
						2009年 應計退休金 增額 千英鎊	2009年 應計退休金 增額 千英鎊	2009年 應計退休金 增額 千英鎊
霍嘉治 ²	270	16 ³	6	4,644	4,863	219	100	
葛霖	711	42 ⁴	42	17,716	19,119	1,403	1,121	
歐智華 ⁵	-	8 ³	2	2,749	-	125	-	

- 轉撥價值乃指滙豐的退休金負債,而非已付或應付予有關人士之金額;故轉撥價值不應計入年度薪酬。
- 霍嘉治於2008年11月30日不再根據國際僱員退休福利計劃(「ISRBS」)計算應計退休金,以及開始遞延發放退休金的日期。於2009年12月31日,ISRBS仍有一項或有配偶退休金責任,每年金額相等於131,655英鎊。
- 霍嘉治及歐智華的應計退休金於2009年1月1日因計及通脹而獲上調4.2%,上調幅度乃根據英國零售物價指數截至2008年10月31日止年度的增幅計算。
- 葛霖2009年的應計退休金總額並無因通脹而獲得上調。葛霖應由英國滙豐銀行(英國)退休金計劃支付的退休金部分,根據英國政府的2009年法定重估命令獲年度上調,上調幅度乃根據去年截至2009年9月30日止年度英國零售物價指數的增幅計算。基於該指數的變動為負數,葛霖的退休金並無上調。葛霖享有由僱主供款退休福利計劃提供額外應計福利。
- 歐智華於2006年3月31日不再根據ISRBS計算應計退休金,並由當日開始遞延發放退休金。除了仍有一項或有配偶退休金外,歐智華已於2009年5月31日從ISRBS折付所有福利。集團已向歐智華折付共2,743,437英鎊,代替其全部退休金。於2009年12月31日,ISRBS仍有一項每年63,563英鎊的或有配偶退休金責任。於2009年5月31日後,歐智華已停止計算退休金福利,故此再無資格就任何配偶退休金責任收取由計劃轉撥的金額。

2009年,集團曾向五名滙豐控股有限公司前任董事支付下表所列未置存基金之退休金,惟已作出撥備。

	2009年 英鎊	2008年 英鎊
顏卓賢	101,858	97,752
康思賢	247,115	221,100
鄧百治	146,507	140,601
卞毅琛爵士	61,095	58,632
浦偉士爵士	107,827	103,481
	664,402	621,566

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。

股份計劃

(經審核)

於2009年12月31日，下表所列各董事持有其名字旁所示的認股權及業績表現獎勵股份、有限制股份，可認購所示數目滙豐控股普通股。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

(經審核)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	行使價 (英鎊)		行使期		於2009年 1月1日	就供股 作出之 調整	於年內 獲授予	於2009年 12月31日
		於2009年 1月1日	於2009年 12月31日	開始日期 ¹	截止日期				
范智廉.....	2007年 4月25日	7.0872	6.1760 ²	2012年 8月1日	2013年 1月31日	2,310	340	-	2,650
霍嘉治.....	2007年 4月25日	7.0872	6.1760 ²	2010年 8月1日	2011年 1月31日	1,332	196	-	³
霍嘉治.....	2009年 4月29日	-	3.3116	2014年 8月1日	2015年 1月31日	-	-	4,529	4,529

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可於一年、三年或五年期間每月作出上限為250英鎊(或等值金額)的供款，而這些供款可由僱員選擇於有關儲蓄合約生效後一周年、三周年或五周年當日用以行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與股東的利益更趨一致，因此，認股權的行使並不受任何表現條件規限。認股權乃以無代價授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市價折讓20%行使。年內並無認股權失效。尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2009年12月31日，普通股之市價為7.088英鎊。年內普通股之最高市價為7.612英鎊，最低為3.0413英鎊。市價乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

- 1 可因若干情況(如退休)而提早行使。
- 2 就供股作出調整。
- 3 在董事結束有關的儲蓄戶口後，認股權於2009年4月29日失效。

業績表現獎勵股份

滙豐股份計劃

(經審核)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會 實際授出 之年份	於2009年 1月1日 持有之 獎勵股份	年內實際 授出之獎勵股份 ^{1,2,3}		就供股 作出之 調整	於2009年 12月31日 持有之 獎勵股份 ²
				數量	貨幣價值 千英鎊		
鄭海泉.....	2006年3月6日	2009年	92,689	21,722	95	13,927	³
	2007年3月5日	2010年	180,739	-	-	27,156	218,035
	2008年6月3日	2011年	130,852	-	-	19,661	157,852
范智廉.....	2006年3月6日	2009年	185,378	43,444	191	27,854	³
	2007年3月5日	2010年	270,755	-	-	40,682	326,626
	2008年6月3日	2011年	377,343	-	-	56,696	455,210
霍嘉治.....	2006年3月6日	2009年	69,518	16,291	71	10,445	³
	2007年3月5日	2010年	120,395	-	-	18,089	145,238
	2008年6月3日	2011年	128,675	-	-	19,333	155,227
紀勤.....	2006年3月6日	2009年	231,724	54,305	238	34,817	³
	2007年3月5日	2010年	615,351	-	-	92,458	742,334
	2008年6月3日	2011年	886,755	-	-	133,237	1,069,746
葛霖.....	2006年3月6日	2009年	289,653	67,881	298	43,521	³
	2007年3月5日	2010年	461,513	-	-	69,344	556,750
	2008年6月3日	2011年	1,037,692	-	-	155,915	1,251,829
歐智華.....	2006年3月6日	2009年	115,861	27,152	119	17,409	³
	2007年3月5日	2010年	133,725	-	-	20,092	161,319
	2008年6月3日	2011年	56,063	-	-	8,423	67,631

董事薪酬報告(續)

股份計劃／董事之責任聲明

上述業績表現獎勵股份是否實際授出，將視乎能否達到載於第339至342頁的企業表現條件。根據香港《證券及期貨條例》，業績表現獎勵股份權益被歸類為信託基金受益人權益。於2009年，集團並無授出業績表現獎勵股份。

- 1 由於已符合表現條件中之股東總回報部分因素所訂要求，以下相關部分獎勵股份已於2009年4月8日實際授出(當時每股市價為4.37英鎊)：鄭海泉(21,394股)、范智廉(42,788股)、霍嘉治(16,045股)、紀勤(53,485股)、葛霖(66,856股)及歐智華(26,742股)。以下相當於2008年第四次股息之獎勵股份已於2009年5月6日實際授出(當時每股市價為5.39英鎊)：鄭海泉(328股)、范智廉(656股)、霍嘉治(246股)、紀勤(820股)、葛霖(1,025股)及歐智華(410股)。於2006年3月6日授出獎勵股份當日的每股市價為9.89英鎊。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。
- 3 由於未能符合表現條件中之每股盈利因素及股東總回報部分因素所訂要求，根據計劃的規則，以下獎勵股份已於2009年4月8日作廢：鄭海泉(86,931股)、范智廉(173,862股)、霍嘉治(65,199股)、紀勤(217,328股)、葛霖(271,659股)及歐智華(108,664股)。故此，該等已作廢獎勵股份不獲派發2008年第四次股息。

有限制股份獎勵

滙豐股份計劃

(經審核)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2009年1月1日持有之獎勵股份	年內授出之獎勵股份 ¹		年內實際授出之獎勵股份 ²		就供股作出之調整	於2009年12月31日持有之獎勵股份 ²
				數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊		
鄭海泉 ...	2008年3月3日	2011年	86,158	-	-	-	-	12,945	103,936
	2009年3月2日	2012年	-	416,662	1,662	-	-	61,471	493,545
霍嘉治 ...	2007年10月31日	2010年	53,568	-	-	-	-	8,048	64,621
	2008年3月3日	2011年	12,488	-	-	-	-	1,877	15,064
	2009年3月2日	2012年	-	420,528	1,678	-	-	62,041	498,124
歐智華 ...	2006年3月6日	2009年 ³	150,421	-	-	153,193 ⁴	611 ⁴	-	-
	2007年3月5日	2009-2010年 ³	319,934	-	-	163,874 ⁴	654 ⁴	23,894	191,842
	2008年3月3日	2009-2011年 ³	480,237	-	-	161,399 ⁴	644 ⁴	48,345	388,157

有限制股份獎勵是否實際授出，將視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故或退休。根據香港《證券及期貨條例》，於2007及2008年授出的有限制股份獎勵之權益被歸類為信託基金受益人權益；而於2009年授出的有限制股份獎勵之權益則被歸類為實益擁有人權益。

- 1 於2009年3月2日授出獎勵股份當日，每股市價為3.99英鎊。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。
- 3 獎勵股份之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。
- 4 於2009年3月2日實際授出獎勵股份當日，每股市價為3.99英鎊。於2006年3月6日、2007年3月5日及2008年3月3日授出獎勵股份當日，每股市價分別為9.89英鎊、8.96英鎊及7.9英鎊。

承董事會命

2010年3月1日

薪酬委員會主席 穆德安爵士

董事就《2009年報及賬目》及財務報表之責任聲明

本聲明應與第350及351頁之核數師報告所載之核數師責任聲明一併閱讀。本聲明旨在向股東清楚說明董事與核數師對財務報表分別承擔之責任。

董事有責任根據適用法律及法規，編製年報、滙豐控股及其附屬公司（「集團」）之綜合財務報表，以及滙豐控股（「母公司」）之控股公司財務報表。

根據公司法，董事會必須於每一財政年度編製集團及母公司財務報表。董事會須根據歐盟所採納之IFRS編製集團財務報表，並已選擇按相同基準編製母公司之財務報表。董事會亦須向美國股東提呈額外資料。因此，該等財務報表乃同時符合英國及美國之規定，藉以向所有股東提供一致之意見。

集團及母公司之財務報表須根據法律及歐盟所採納之IFRS編製，以公平呈列集團及母公司之財政狀況以及於相關期間之表現；《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」）所採納之IFRS呈列其財務報表。目前，就適用於滙豐的IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

在編製集團及母公司各自之財務報表時，董事須：

- 選擇合適之會計政策並貫徹應用；
- 作出合理及審慎之判斷及估算；及
- 說明該等財務報表是否根據歐盟所採納之IFRS編製。

董事會必須以持續經營基準編製財務報表，除非有關基準並不適用。由於董事會認為集團及母公司擁有之資源足以支持各項業務在可見之將來持續經營，故財務報表仍以持續經營為編製基準。

董事會有責任確保編存之賬目記錄，足以隨時合理準確反映母公司之財務狀況，並能令董事會確保其財務報表符合《2006年公司法》之規定。

董事會須負一般責任採取可供彼等合理選擇之措施，以保障集團之資產，並防止及查察詐騙及其他不正當情況。根據適用法律及法規，董事會亦有責任編製載於第294至348頁根據該法例及該等法規而編製之董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明。

董事會有責任管理公司網站所載之年報及賬目及其完整性。規管財務報表之編製及發布之英國法律，可能有別於其他司法管轄區之法律。

各董事（其姓名載於本年報第294頁「董事會報告：企業管治」一節）盡其所知確認：

- 根據《披露及透明度規則》第4.1.12(3)(a)條，綜合財務報表乃根據IASB頒布並獲歐盟採納之IFRS的適用會計準則編製，並對集團及經綜合計算之公司整體資產、負債、財務狀況及損益作出了真實公平之反映；及
- 「董事會報告」所代表的管理層報告，乃根據《披露及透明度規則》第4.1.12(3)(b)條編製，且已公平檢視集團及經綜合計算之公司的整體業務發展、表現及狀況，並同時說明了集團面對的主要風險及不明朗因素。

承董事會命
集團主席 葛霖

2010年3月1日

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

本核數師已審核第353至471頁所載滙豐控股有限公司的集團及母公司截至2009年12月31日止年度的財務報表。用於編製該等財務報表的財務報告架構乃根據歐盟採納的適用法律及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《2006年英國公司法》的適用條文而編製。

我們根據《2006年英國公司法》第3章第16部的規定，僅向 貴公司全體股東作出本報告，並根據協定條款，就IASB所頒布的IFRS另行發表意見。我們進行的審核工作，是按照規定向 貴公司股東陳述須於核數師報告中陳述的有關事宜，而就IASB所頒布的IFRS另行發表意見之時，則向彼等陳述我們同意於報告中陳述的有關事宜，而別無其他目的。在法例容許的最大範圍內，我們不會就我們的審核工作、本報告或我們所表達的意見向 貴公司及 貴公司全體股東以外的任何其他人士接受或承擔任何責任。

董事及核數師各自的責任

誠如第349頁董事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。有關準則規定我們必須遵守審計實務委員會(「APB」)的核數師道德標準。

核數意見的範圍

有關財務報表核數範圍的說明，可於APB網站 www.frc.org.uk/apb/scope/UKP 查閱。

意見

我們認為：

- 財務報表真實而公平地反映集團及母公司於2009年12月31日的財政狀況及截至該日止年度的集團利潤；
- 集團財務報表已根據歐盟採納的IFRS適當地編製；
- 母公司財務報表已根據歐盟採納的IFRS及《2006年英國公司法》的適用條文適當地編製；及
- 財務報表已根據《2006年英國公司法》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《2006年英國公司法》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《2006年英國公司法》適當地編製；及
- 董事會報告就編製財務報表相關財政年度所提供的資料與財務報表一致。

我們須例外作出報告的事項

現時並無出現下列須予報告的情況：

根據《2006年英國公司法》，我們如有下列意見，必須向閣下報告：

- 母公司並未備存足夠的會計記錄，或我們並無到訪的分行未有提供讓我們可以充分審核的報表；或
- 母公司財務報表及須審核的董事薪酬報告部分，與會計記錄及報表不相符；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬；或
- 我們並未獲得進行審核工作所需的一切資料及闡釋。

根據英國金融服務管理局的上市規則規定，我們必須審閱：

- 載於第316頁有關持續經營的董事會聲明；及
- 註明公司已遵從2008年6月《聯合守則》九項規定的《企業管治聲明》部分（必須由我們審閱）。

高級法定核數師 Brendan Nelson

代表法定核數師 KPMG Audit Plc

特許會計師

英格蘭，倫敦

2010年3月1日

財務報表

目錄／綜合收益表

	頁次		頁次
財務報表		16 交易用途資產.....	422
綜合收益表.....	353	17 指定以公允值列賬之 金融資產.....	423
綜合全面收益表.....	354	18 衍生工具.....	424
綜合資產負債表.....	355	19 金融投資.....	428
綜合現金流量表.....	356	20 轉讓不符合撤銷確認條件之 金融資產.....	431
綜合股東權益變動表.....	357	21 於聯營及合資公司之權益.....	432
滙豐控股之資產負債表.....	360	22 商譽及無形資產.....	434
滙豐控股之現金流量表.....	361	23 物業、機器及設備.....	439
滙豐控股之股東權益變動表.....	362	24 於附屬公司之投資.....	442
財務報表註釋.....	364	25 其他資產.....	444
財務報表附註		26 交易用途負債.....	445
1 編製基準.....	365	27 指定以公允值列賬之 金融負債.....	445
2 關鍵會計政策概要.....	369	28 已發行債務證券.....	446
3 指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出).....	385	29 其他負債.....	447
4 攤薄聯營公司權益所得收益.....	386	30 保單未決賠款.....	447
5 已賺取保費淨額.....	386	31 準備.....	450
6 已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	387	32 後償負債.....	450
7 營業收益淨額.....	388	33 資產及負債之期限分析.....	454
8 僱員報酬及福利.....	388	34 匯兌風險.....	455
9 核數師費用.....	400	35 作為負債擔保而質押之資產及 持作資產擔保之抵押品.....	456
10 以股份為基礎的支出.....	401	36 少數股東權益.....	457
11 稅項支出.....	407	37 已催繳股本及其他股權工具.....	457
12 股息.....	410	38 現金流量表說明.....	461
13 每股盈利.....	411	39 或有負債、合約承諾及擔保.....	463
14 按類分析.....	412	40 租賃承諾.....	465
15 以計量基準分析 金融資產及負債.....	418	41 供股計劃.....	466
		42 法律訴訟.....	467
		43 關連人士交易.....	468
		44 結算日後事項.....	471

截至2009年12月31日止年度之綜合收益表

	附註	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
利息收益.....		62,096	91,301	92,359
利息支出.....		(21,366)	(48,738)	(54,564)
淨利息收益		40,730	42,563	37,795
費用收益.....		21,403	24,764	26,337
費用支出.....		(3,739)	(4,740)	(4,335)
費用收益淨額		17,664	20,024	22,002
不包括淨利息收益之交易收益.....		6,236	847	4,458
交易活動之淨利息收益		3,627	5,713	5,376
交易收益淨額		9,863	6,560	9,834
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		(6,247)	6,679	2,812
其他金融工具淨收益／(支出)		2,716	(2,827)	1,271
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出) ..	3	(3,531)	3,852	4,083
金融投資減除虧損後利潤		520	197	1,956
攤薄聯營公司權益所得收益	4	—	—	1,092
股息收益.....		126	272	324
已賺取保費淨額	5	10,471	10,850	9,076
出售法國地區銀行利潤		—	2,445	—
其他營業收益		2,788	1,808	1,439
營業收益總額		78,631	88,571	87,601
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額.....	6	(12,450)	(6,889)	(8,608)
未扣除貸款減值及其他				
信貸風險準備之營業收益淨額		66,181	81,682	78,993
貸款減值及其他信貸風險準備.....	7	(26,488)	(24,937)	(17,242)
營業收益淨額	7	39,693	56,745	61,751
僱員報酬及福利	8	(18,468)	(20,792)	(21,334)
一般及行政開支		(13,392)	(15,260)	(15,294)
物業、機器及設備折舊與減值	23	(1,725)	(1,750)	(1,714)
商譽減損.....	22	—	(10,564)	—
無形資產攤銷及減值.....	22	(810)	(733)	(700)
營業支出總額		(34,395)	(49,099)	(39,042)
營業利潤.....		5,298	7,646	22,709
應佔聯營及合資公司利潤	21	1,781	1,661	1,503
除稅前利潤		7,079	9,307	24,212
稅項支出.....	11	(385)	(2,809)	(3,757)
本年度利潤		6,694	6,498	20,455
母公司股東應佔利潤.....		5,834	5,728	19,133
少數股東應佔利潤.....		860	770	1,322
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利 ¹	13	0.34	0.41	1.44
每股普通股攤薄後盈利 ¹	13	0.34	0.41	1.42

有關附註，請參閱第364頁。

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表(續)

綜合全面收益表／綜合資產負債表

截至2009年12月31日止年度之綜合全面收益表

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
本年度利潤	6,694	6,498	20,455
其他全面收益／(支出)			
可供出售投資	10,817	(21,904)	(973)
– 公允價值利潤／(虧損)	9,821	(23,722)	756
– 出售後撥入收益表之公允價值利潤	(648)	(1,316)	(1,826)
– 就減值虧損撥入收益表之金額	2,391	1,779	86
– 所得稅	(747)	1,355	11
現金流對沖	772	124	(791)
– 公允價值利潤／(虧損)	481	(1,720)	625
– 撥入收益表之公允價值(利潤)／虧損	808	1,754	(1,886)
– 所得稅	(517)	90	470
界定福利計劃之精算利潤／(虧損)	(2,608)	(1,175)	1,525
– 除所得稅前	(3,586)	(1,609)	2,167
– 所得稅	978	434	(642)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出)	149	(559)	372
匯兌差額	4,975	(12,123)	5,946
本年度其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	14,105	(35,637)	6,079
本年度全面收益／(支出)總額	20,799	(29,139)	26,534
下列各方應佔本年度全面收益／(支出)總額：			
– 母公司股東	19,529	(29,143)	24,866
– 少數股東	1,270	4	1,668
	20,799	(29,139)	26,534

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

於2009年12月31日之綜合資產負債表

	附註	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		60,655	52,396
向其他銀行託收中之項目		6,395	6,003
香港政府負債證明書		17,463	15,358
交易用途資產	16	421,381	427,329
指定以公允值列賬之金融資產	17	37,181	28,533
衍生工具	18	250,886	494,876
同業貸款		179,781	153,766
客戶貸款		896,231	932,868
金融投資	19	369,158	300,235
其他資產	25	44,534	37,822
本年度稅項資產		2,937	2,552
預付款項及應計收益		12,423	15,797
於聯營及合資公司之權益	21	13,011	11,537
商譽及無形資產	22	29,994	27,357
物業、機器及設備	23	13,802	14,025
遞延稅項資產	11	8,620	7,011
資產總值		2,364,452	2,527,465
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		17,463	15,358
同業存放		124,872	130,084
客戶賬項		1,159,034	1,115,327
向其他銀行傳送中之項目		5,734	7,232
交易用途負債	26	268,130	247,652
指定以公允值列賬之金融負債	27	80,092	74,587
衍生工具	18	247,646	487,060
已發行債務證券	28	146,896	179,693
其他負債	29	68,640	72,384
本年度稅項負債		2,140	1,822
保單未決賠款	30	53,707	43,683
應計項目及遞延收益		13,190	15,448
準備	31	1,965	1,730
遞延稅項負債	11	1,837	1,855
退休福利負債	8	6,967	3,888
後償負債	32	30,478	29,433
負債總額		2,228,791	2,427,236
股東權益			
已催繳股本	37	8,705	6,053
股份溢價賬		8,413	8,463
其他股權工具		2,133	2,133
其他儲備		22,236	(3,747)
保留盈利		86,812	80,689
股東權益總額		128,299	93,591
少數股東權益	36	7,362	6,638
各類股東權益總額		135,661	100,229
各類股東權益及負債總額		2,364,452	2,527,465

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

St. Green

集團主席 葛霖

財務報表(續)

綜合現金流量表／綜合股東權益變動表

截至2009年12月31日止年度之綜合現金流量表

	附註	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除稅前利潤		7,079	9,307	24,212
調整下列各項：				
－除稅前利潤包含之非現金項目	38	31,384	41,305	21,701
－營業資產之變動	38	(20,803)	18,123	(176,538)
－營業負債之變動	38	14,645	(63,413)	250,095
－撤銷匯兌差額 ²		(19,024)	36,132	(18,602)
－投資活動利潤淨額		(1,910)	(4,195)	(2,209)
－應佔聯營及合資公司利潤		(1,781)	(1,661)	(1,503)
－收取聯營公司股息		414	655	363
－向界定福利計劃支付之供款		(974)	(719)	(1,393)
－已付稅款		(2,132)	(5,114)	(5,088)
來自營業活動之現金淨額		6,898	30,420	91,038
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		(304,629)	(277,023)	(260,980)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		241,341	223,138	238,647
購入物業、機器及設備		(2,000)	(2,985)	(2,720)
出售物業、機器及設備所得款項		4,701	2,467	3,178
出售貸款組合所得款項		4,852	9,941	1,665
購入無形資產淨額		(956)	(1,169)	(950)
收購及增持附屬公司股權而流入／(流出) 之現金淨額		(677)	1,313	(623)
出售附屬公司而流入之現金淨額		45	2,979	187
收購及增持聯營公司股權而流出之現金淨額		(62)	(355)	(351)
綜合計算資金而流入之現金淨額		–	16,500	1,600
出售聯營及合資公司所得款項		308	101	69
用於投資活動之現金淨額		(57,077)	(25,093)	(20,278)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		18,398	467	474
－供股		18,326	–	–
－其他		72	467	474
發行其他股權工具		–	2,133	–
因進行市場莊家活動及投資而(購入)／ 出售之本身股份淨額		(176)	(194)	126
為發給股份獎勵及認股權獎勵而購入之本身股份		(51)	(808)	(636)
行使認股權		12	27	104
已發行之後償借貸資本		2,959	7,094	5,705
已償還之後償借貸資本		(4,637)	(350)	(689)
已付予母公司股東之股息		(4,264)	(7,211)	(6,003)
已付予少數股東之股息		(702)	(714)	(718)
已付予其他股權工具持有人之股息		(269)	(92)	–
來自／(用於)融資活動之現金淨額		11,270	352	(1,637)
現金及等同現金項目淨增／(減)額		(38,909)	5,679	69,123
於1月1日之現金及等同現金項目		278,872	297,009	215,486
現金及等同現金項目之匯兌差額		10,803	(23,816)	12,400
於12月31日之現金及等同現金項目	38	250,766	278,872	297,009

有關附註，請參閱第364頁。

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

截至2009年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

2009年

	其他儲備										各類股東 權益 總額 百萬元	
	已繳 股本 百萬元	股份 溢價 ⁴ 百萬元	其他 股權 工具 百萬元	保留 盈餘 ^{3,5} 百萬元	可供出售 公允價值 儲備 ⁶ 百萬元	現金流 對沖 儲備 ⁶ 百萬元	匯兌 儲備 ^{3,7} 百萬元	以股份為 基礎的 支出儲備 ^{3,7} 百萬元	合併 儲備 ^{3,7} 百萬元	股東 權益 總額 百萬元		少數股東 權益 百萬元
於1月1日.....	6,053	8,463	2,133	80,689	(20,550)	(806)	(1,843)	1,995	17,457	93,591	6,638	100,229
本年度利潤.....	-	-	-	5,834	-	-	-	-	-	5,834	860	6,694
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	(2,536)	10,603	791	4,837	-	-	13,695	410	14,105
可供出售投資.....	-	-	-	-	10,603	-	-	-	-	10,603	214	10,817
現金流對沖.....	-	-	-	-	791	791	-	-	-	791	(19)	772
界定福利計劃之精算利潤(虧損).....	-	-	-	(2,685)	-	-	-	-	-	(2,685)	77	(2,608)
應佔聯營及合資公司之 其他全面收益.....	-	-	-	149	-	-	-	-	-	149	-	149
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	4,837	-	-	4,837	138	4,975
本年度全面收益總額.....	-	-	-	3,298	10,603	791	4,837	-	-	19,529	1,270	20,799
根據僱員股份計劃發行之股份.....	4	69	-	-	-	-	-	-	-	73	-	73
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	118	(119)	-	1,670	-	-	-	-	-	1,669	-	1,669
就供股發行之股份.....	2,530	-	-	-	-	-	-	15,796	18,326	18,326	-	18,326
向股東派發之股息.....	-	-	-	(5,639)	-	-	-	-	-	(5,639)	(832)	(6,471)
股息稅項減免.....	-	-	-	50	-	-	-	-	-	50	-	50
本身股份調整.....	-	-	-	(227)	-	-	-	-	-	(227)	-	(227)
行使及失效之認股權及 實際授出股份獎勵.....	-	-	-	807	-	-	-	(769)	-	38	-	38
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	-	-	-	-	683	-	683	-	683
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9	-	9
其他變動.....	-	-	-	210	(18)	(11)	-	16	-	197	77	274
轉讓 ⁷	-	-	-	5,945	-	-	-	-	(5,945)	-	-	-
因收購、出售及資本發行產生 的少數股東權益淨增額.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209	209
於12月31日.....	8,705	8,413	2,133	86,812	(9,965)	(26)	2,994	1,925	27,308	128,299	7,362	135,661

財務報表 (續)

綜合股東權益變動表

截至2009年12月31日止年度之綜合股東權益變動表 (續)

	2008年											
	已繳股本	股份溢價 ⁴	其他股權工具 ⁸	保留盈利 ^{3,5}	可供出售公允價值儲備 ⁶	現金流對沖儲備 ⁶	其他儲備	以股份為基礎的支出儲備	合併儲備 ^{3,7}	股東權益總額	各類股東權益總額	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
於1月1日.....	5,915	8,134	-	81,097	850	(917)	10,055	1,968	21,058	128,160	7,256	135,416
本年度利潤.....	-	-	-	5,728	-	-	-	-	-	5,728	770	6,498
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	(1,605)	(21,474)	106	(11,898)	-	-	(34,871)	(766)	(35,637)
可供出售投資.....	-	-	-	-	(21,474)	-	-	-	-	(21,474)	(430)	(21,904)
現金流對沖.....	-	-	-	-	106	106	-	-	-	106	18	124
界定福利計劃之精算利潤/(虧損).....	-	-	-	(1,046)	-	-	-	-	-	(1,046)	(129)	(1,175)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	(559)	-	-	-	-	-	(559)	-	(559)
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(11,898)	-	-	(11,898)	(225)	(12,123)
本年度全面收益總額.....	-	-	-	4,123	(21,474)	106	(11,898)	-	-	(29,143)	4	(29,139)
根據僱員股份計劃發行之股份.....	20	450	-	-	-	-	-	-	-	470	-	470
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	118	(121)	-	3,596	-	-	-	-	-	3,593	-	3,593
已發行之資本證券 ⁸	-	-	2,133	-	-	-	-	-	-	2,133	-	2,133
向股東派發之股息.....	-	-	-	(11,301)	-	-	-	-	-	(11,301)	(813)	(12,114)
本身股份調整.....	-	-	-	(1,002)	-	-	-	-	-	(1,002)	-	(1,002)
行使及失效之認股權及實際授出股份獎勵.....	-	-	-	827	-	-	-	(848)	-	(21)	-	(21)
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	-	-	-	-	819	-	819	-	819
其他變動.....	-	-	-	(252)	74	5	-	56	-	(117)	73	(44)
轉讓 ⁷	-	-	-	3,601	-	-	-	-	(3,601)	-	-	-
因收購、出售及資本發行產生的少數股東權益淨增額.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118	118
於12月31日.....	6,053	8,463	2,133	80,689	(20,550)	(806)	(1,843)	1,995	17,457	93,591	6,638	100,229

其他儲備

	已催繳股本 百萬元	股份溢價 ⁴ 百萬元	保留盈利 ^{3,5} 百萬元	可供出售 公允價值儲備		現金流 對沖儲備 ⁶ 百萬元	匯兌儲備		以股份為 基礎的支出儲備		合併儲備 ^{3,7} 百萬元	股東權益 總額 百萬元	少數股東 權益 百萬元	各類股東 權益 總額 百萬元
				百萬元	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元				
於1月1日	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928	1,322	20,455	
本年度利潤	-	-	19,133	-	-	-	-	-	19,133	1,322	20,455	346	6,079	
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	1,951	(1,156)	(810)	5,748	-	-	5,733	346	6,079	183	(973)	
可供出售投資	-	-	-	(1,156)	-	-	-	-	(1,156)	183	(973)	-	-	
現金流對沖	-	-	-	-	(810)	-	-	-	(810)	19	(791)	-	-	
界定福利計劃之精算 利潤/(虧損)	-	-	1,579	-	-	-	-	-	1,579	(54)	1,525	-	-	
應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	-	-	372	-	-	-	-	-	372	-	372	-	372	
匯兌差額	-	-	-	-	-	5,748	-	-	5,748	198	5,946	-	5,946	
本年度全面收益總額	-	-	21,084	(1,156)	(810)	5,748	-	-	24,866	1,668	26,534	-	26,534	
根據僱員股份計劃發行之股份	17	460	-	-	-	-	-	-	477	-	477	-	477	
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	112	(115)	4,354	-	-	-	-	-	4,351	-	4,351	-	4,351	
向股東派發之股息	-	-	(10,241)	-	-	-	-	-	(10,241)	(788)	(11,029)	-	(11,029)	
本身股份調整	-	-	(510)	-	-	-	-	-	(510)	-	(510)	-	(510)	
行使及失效之認股權及 實際授出股份獎勵	-	-	758	-	-	-	(751)	-	7	-	7	-	7	
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	-	-	-	870	-	870	-	870	-	870	
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	(65)	-	-	-	-	-	(65)	-	(65)	-	(65)	
其他變動	-	-	320	1	(6)	-	(262)	-	53	(91)	(38)	-	(38)	
因收購、出售及資本發行產生 的少數股東權益淨增額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(109)	-	(109)	
於12月31日	5,915	8,134	81,097	850	(917)	10,055	1,968	21,058	128,160	7,256	135,416	-	135,416	

於2009年12月31日的每股普通股股息為0.34美元(2008年: 0.93美元; 2007年: 0.87美元)。

有關附註, 請參閱第364頁。

載於第365至471頁的附註, 第196至293頁「董事會報告: 風險」的經審核部分, 第61至65頁的「關鍵會計政策」, 以及第151至195頁的「董事會報告: 市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表(續)

滙豐控股資產負債表／滙豐控股現金流量表

滙豐控股於2009年12月31日之資產負債表

	附註	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
—滙豐旗下業務結餘.....		224	443
衍生工具.....	18	2,981	3,682
滙豐旗下業務貸款.....		23,212	11,804
金融投資.....		2,455	2,629
其他資產.....		4	25
本年度稅項資產.....		562	—
預付款項及應計收益.....		102	58
於附屬公司之投資.....	24	86,247	81,993
物業、機器及設備.....		6	6
遞延稅項資產.....	11	—	42
資產總值.....		115,793	100,682
負債及股東權益			
負債			
結欠滙豐旗下業務.....		3,711	4,042
指定以公允值列賬之金融負債.....	27	16,909	16,389
衍生工具.....	18	362	1,324
已發行債務證券.....	28	2,839	—
其他負債.....	29	1,257	1,816
本年度稅項負債.....		—	219
應計項目及遞延收益.....		419	288
遞延稅項負債.....	11	14	—
後償負債.....	32	14,406	14,017
負債總額.....		39,917	38,095
股東權益			
已催繳股本.....	37	8,705	6,053
股份溢價賬.....		8,413	8,463
其他股權工具.....	37	2,133	2,133
合併儲備及其他儲備.....		35,127	25,341
其他儲備.....		3,642	3,503
保留盈利.....		17,856	17,094
各類股東權益總額.....		75,876	62,587
各類股東權益及負債總額.....		115,793	100,682

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。



集團主席 葛霖

滙豐控股截至2009年12月31日止年度之現金流量表

	附註	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤		(2,058)	7,931
調整下列各項：			
－除稅前利潤包含之非現金項目	38	5,974	3,619
－營業資產之變動	38	(11,077)	3,263
－營業負債之變動	38	2,040	(2,035)
－撤銷匯兌差額 ²		1	－
－(已付)/已收稅款		266	(370)
(用於)/來自營業活動之現金淨額		(4,854)	12,408
投資活動產生之現金流			
購入金融投資		－	(300)
出售金融投資所得款項		275	349
購入物業、機器及設備		(2)	(5)
收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		(10,344)	(14,320)
用於投資活動之現金淨額		(10,071)	(14,276)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		18,333	467
－供股		18,261	－
－其他		72	467
發行其他股權工具		－	2,133
為發給股份獎勵及認股權獎勵而購入之本身股份		－	(54)
行使認股權		12	3
已發行之後償借貸資本		2,456	6,705
已償還之後償借貸資本		(4,380)	－
已發行債務證券		2,818	－
已付股息		(4,264)	(7,211)
已付予其他股權工具持有人之股息		(269)	(92)
來自融資活動之現金淨額		14,706	1,951
現金及等同現金項目淨增/(減)額		(219)	83
於1月1日之現金及等同現金項目		443	360
於12月31日之現金及等同現金項目	38	224	443

有關附註，請參閱第364頁。

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表(續)

滙豐控股股東權益變動表

滙豐控股截至2009年12月31日止年度之股東權益變動表

	2009年								
					其他儲備				
	已催繳 股本	股份溢價 ¹	其他 股權工具	保留盈利 ⁹	可供出售 公允價值 儲備	其他 繳足股款 的股本	以股份 為基礎的 支出儲備	合併及 其他儲備 ⁷	股東 權益總額
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於1月1日	6,053	8,463	2,133	17,094	190	1,318	1,995	25,341	62,587
本年度利潤	-	-	-	(1,096)	-	-	-	-	(1,096)
其他全面收益 (除稅淨額)	-	-	-	-	63	-	-	-	63
可供出售投資	-	-	-	-	103	-	-	-	103
所得稅	-	-	-	-	(40)	-	-	-	(40)
本年度全面 收益總額	-	-	-	(1,096)	63	-	-	-	(1,033)
根據僱員股份計劃 發行之股份	4	69	-	-	-	-	-	-	73
發行代息股份及因而 產生之金額 ⁴	118	(119)	-	1,670	-	-	-	-	1,669
就供股發行之股份	2,530	-	-	-	-	-	-	15,731	18,261
向股東派發之股息	-	-	-	(5,639)	-	-	-	-	(5,639)
本身股份調整	-	-	-	(188)	-	-	-	-	(188)
行使及失效之 認股權及實際 授出股份獎勵	-	-	-	-	-	146	(146)	-	-
以股份為基礎的支出 安排成本	-	-	-	-	-	-	163	-	163
以股份為基礎的支出 之所得稅	-	-	-	19	-	-	-	-	19
根據僱員股份計劃 向附屬公司僱員 授出股權投資	-	-	-	-	-	-	(99)	-	(99)
其他變動	-	-	-	51	-	-	12	-	63
轉讓 ⁷	-	-	-	5,945	-	-	-	(5,945)	-
於12月31日	8,705	8,413	2,133	17,856	253	1,464	1,925	35,127	75,876

2008年

	其他儲備								
	已催繳 股本	股份溢價 ⁴	其他 股權工具 ⁸	保留盈利 ⁹	可供出售 公允價值 儲備	其他 繳足股款 的股本	以股份 為基礎的 支出儲備	合併及 其他儲備 ⁷	股東 權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於1月1日	5,915	8,134	-	14,209	482	1,181	1,968	28,942	60,831
本年度利潤	-	-	-	7,644	-	-	-	-	7,644
其他全面收益 (除稅淨額)	-	-	-	-	(292)	-	-	-	(292)
可供出售投資	-	-	-	-	(356)	-	-	-	(356)
所得稅	-	-	-	-	64	-	-	-	64
本年度全面 收益總額	-	-	-	7,644	(292)	-	-	-	7,352
根據僱員股份計劃 發行之股份	20	450	-	-	-	-	-	-	470
發行代息股份及因而 產生之金額 ⁴	118	(121)	-	3,596	-	-	-	-	3,593
已發行資本證券 ⁸	-	-	2,133	-	-	-	-	-	2,133
向股東派發之股息	-	-	-	(11,301)	-	-	-	-	(11,301)
本身股份調整	-	-	-	(647)	-	-	-	-	(647)
行使及失效之 認股權及實際 授出股份獎勵	-	-	-	-	-	137	(75)	-	62
以股份為基礎的支出 安排成本	-	-	-	-	-	-	14	-	14
以股份為基礎的支出 之所得稅	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
根據僱員股份計劃 向附屬公司僱員 授出股權投資	-	-	-	-	-	-	87	-	87
其他變動	-	-	-	(6)	-	-	1	-	(5)
轉讓 ⁷	-	-	-	3,601	-	-	-	(3,601)	-
於12月31日	6,053	8,463	2,133	17,094	190	1,318	1,995	25,341	62,587

於2009年12月31日的每股普通股股息為0.34美元(2008年：0.93美元；2007年：0.87美元)。

有關附註，請參閱第364頁。

載於第365至471頁的附註、第196至293頁「董事會報告：風險」的經審核部分、第61至65頁的「關鍵會計政策」，以及第151至195頁的「董事會報告：市場動盪之影響」的經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表(續)

註釋／附註1

財務報表註釋

- 1 計算本期每股基本及攤薄後盈利時，已計入供股內紅利部分之影響，方法是對已發行普通股及可能具攤薄影響的普通股之加權平均股數作出調整。比較資料已按此基準重新編列。
- 2 此項調整乃為使期初與期末數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排須涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 3 因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備內扣除累計商譽51.38億美元，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利內扣除。
- 4 股份溢價包括扣減年內已產生之發行成本100萬美元(2008年：300萬美元；2007年：300萬美元)。
- 5 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179,964,968股(25.72億美元)(2008年：194,751,829股(30.94億美元)；2007年：158,706,463股(26.49億美元))。
- 6 因現金流對沖而撥入收益表之金額包括計入「淨利息收益」之5.02億美元(2008年：1.52億美元；2007年：5,700萬美元)，以及計入「交易收益淨額」之3.06億美元(2008年：16.02億美元；2007年：18.29億美元)。
- 7 根據《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連申集團內部重組後，為收購美國滙豐融資有限公司而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年12月31日，由於滙豐控股對HOHU的投資出現減值，故已自該儲備轉撥59.45億美元(2008年：36.01億美元)至保留盈利。於2009年，根據《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轉撥至收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元為將與包銷商訂立的協議作為或有遠期合約入賬而產生的虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。有關詳情，請參閱財務報表附註41。
- 8 於2008年4月，滙豐控股發行22億美元永久後償資本證券，包括發行成本6,700萬美元，該等證券根據IFRS列為股東權益。
- 9 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38,446,053股(5.62億美元)(2008年：36,995,330股，即5.62億美元)。

財務報表附註

1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表乃根據國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及歐盟正式通過的《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。倘若歐盟於任何時間並無正式通過新訂或經修訂之IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2009年12月31日，並無截至2009年12月31日止年度內生效而未正式通過之準則影響該等綜合及獨立財務報表，就滙豐適用範疇而言，歐盟正式通過之IFRS與IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐截至2009年12月31日止年度之財務報表乃根據IASB頒布之IFRS編製。

IFRS包含由IASB及其前身機構頒布之會計準則，以及由國際財務報告詮釋委員會(「IFRIC」)及其前身機構頒布之詮釋。

於2009年，滙豐採納以下重要準則及詮釋之修訂：

- 「供股分類—IAS 32之修訂」(「該項修訂」)，於2010年2月1日或之後開始的年度計算期生效，並可提早採納。滙豐已選擇於生效日期前提早採納該項修訂，並按IAS 8規定追溯應用該項修訂。該項修訂規定，倘企業向其同一類別非衍生股權工具的全體現有擁有人提出按比例發行供股權、認股權或認股權證之要約，則可按任何貨幣指定款額認購指定數目之企業本身股權工具之供股權、認股權或認股權證均屬股權工具。按該項修訂之要求，滙豐控股有限公司於2009年3月20日向其股東提呈的供股權於滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表中入列賬為股權工具。
- IFRS 8「營業類別」(「IFRS 8」)，取代IAS 14「分類呈報」。IFRS 8規定企業須披露其營業類別的資料，讓使用者可以評估其業務活動之性質及財務影響，以及其業務所處之經濟環境。滙豐的營業類別分為六個地區，包括歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲。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，這些基準包括地區、客戶群及環球業務，以及按地區劃分的零售業務。滙豐根據IFRS 8釐定的營業類別是按地區劃分，原因是主要經營決策者在決定如何分配資源及評估表現時，均使用地區分類資料。

IFRS 8規定呈報分類財務資料時所用的計量方法，須與向主要經營決策者呈報資料以決定各營業類別的資源分配及表現評估時所使用的計量方法相同。滙豐的主要經營決策者用以決定有關營業類別的資源分配及表現評估時使用的資料，乃根據IFRS計量。

- IAS 1「財務報表之呈列」(「IAS 1」)(2007年修訂)，旨在提高使用者分析及比較財務報表所載資料的能力。採納此項經修訂準則對滙豐之綜合財務報表或滙豐控股之獨立財務報表所呈報的業績並無影響，惟導致滙豐綜合財務報表的呈列方式出現若干變動，包括：
 - 於「綜合收益表」及「綜合全面收益表」兩份財務報表內呈列所有收支項目；及
 - 以財務報表形式呈列「綜合股東權益變動表」，以取代過往以財務報表附註「股東權益」方式呈列。
- IFRS 7「金融工具：披露—改善有關金融工具之披露」之修訂。此項修訂規定在滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表中作出最重大之額外披露，包括以分為三級之公允值等級制披露數據來源之公允值計量表，以及第三級金融工具之期初及期末

財務報表附註(續)

附註1

結餘變動之對賬，而第三級金融工具乃使用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允值計量。

於2009年，除上述者外，滙豐已採納多項標準、詮釋及其各項修訂，惟對滙豐之綜合財務報表以及滙豐控股之獨立財務報表所產生之影響不大。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

IFRS與《香港財務報告準則》之間就滙豐適用範疇而言並無重大差異，因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會出現任何重大差異。財務報表附註連同董事會報告，已按IFRS及香港的申報規定涵蓋所有必須披露的資料。

(c) 資料呈列

根據IFRS 4「保單」(「IFRS 4」)及IFRS 7就保單及金融工具的風險性質及程度作出的披露，已載於第196至293頁「董事會報告：風險」之經審核部分內。

根據IAS 1作出的資本披露，已載於第285至291頁「資本管理及分配」的經審核部分內。

就近期市場動盪對滙豐的證券化活動和結構產品的影響所作披露，以及根據IFRS 7就有關金融工具之公允值所作披露，已載入第151至195頁「董事會報告：市場動盪之影響」之經審核部分內。

於本年報一併刊載母公司財務報表及集團財務報表時，滙豐控股已運用《2006年公司法》第408(3)條賦予的豁免，並未呈列其獨立收益表及作為該等財務報表組成部分的相關附註。

滙豐之綜合財務報表乃以美元列賬，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所屬區域，是滙豐進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。

(d) 比較資料

按美國上市公司的申報規定，此等綜合財務報表須包含兩個年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表、綜合權益變動表以及財務報表相關附註的比較資料。

(e) 使用估算及假設

編製財務資料需要就未來狀況作出估算及假設。估算時既有採用已知的資料，亦有作出若干判斷；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力的各項滙豐關鍵會計政策，包括涉及貸款減值、商譽減損、金融工具估值、可供出售金融資產減值及遞延稅項資產之會計政策(見第61至65頁「關鍵會計政策」，該節為本財務報表的組成部分)。

有關未來主要假設的資料，以及導致估算未能完全確定的其他主要資料，均載於財務報表的附註內。

(f) 綜合計算

滙豐之綜合財務報表包括滙豐控股及其附屬公司截至12月31日止的財務報表，惟阿根廷滙豐銀行經營銀行及保險業務的附屬公司則須遵照當地法規，以每年6月30日為年結日編製財務報表。故此，滙豐採用其每年截至12月31日止的經審核中期財務報表。

附屬公司由滙豐取得控制權之日起予以綜合計算。收購附屬公司時，滙豐會採用購併會計法入賬。收購項目之成本按交換日期付出的代價之公允值計量，連同該項收購之直接相關成本予以計算。所收購之可識別資產、負債及或有負債，則按收購日之公允值計算。倘若收購成本超逾滙豐應佔所收購可識別資產、負債及或有負債之公允值，則超逾之數值會列為商譽入賬。倘若收購成本低於滙豐應佔收購業務可識別資產、負債及或有負債之公允值，則有關差額會即時在收益表內確認。

由滙豐控制的企業均予以綜合計算，直至控制權終止之日為止。

就特設企業而言，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，滙豐會就綜合計算作出重新評估。

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和聯營公司之業績及儲備，此等數據以截至12月31日止之財務報表為依據，但交通銀行、平安保險及興業銀行的業績及儲備則例外，因彼等之相關數據以截至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於期末採用權益法入賬，以符合集團的申報時間表。故此，滙豐已計及於10月1日至12月31日期間發生並可能對其業績構成重大影響之重大交易或事件所產生之影響。

(g) 會計處理法之未來發展

於2009年12月31日，IASB頒布了多項準則及詮釋以及各項有關修訂，而該等準則及詮釋及有關修訂對於截至2009年12月31日之滙豐綜合財務報表或滙豐控股獨立財務報表尚未生效。預期將對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表具有重大影響者，於下文討論。

由IASB頒布並經歐盟正式通過之準則及詮釋

經修訂之IFRS 3「業務合併」及IAS 27「綜合及獨立財務報表」之修訂於2008年1月10日頒布。倘若業務合併的收購日期在2009年7月1日或之後開始的首個年度財務業績報告期首日或之後，即可應用該兩項準則之修訂。該兩項準則之主要改變為：

- 有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出；

財務報表附註(續)

附註1及2

- 所有已轉讓代價(包括或有代價)均於收購日期按公允值確認及計量；
- 獲得控制權之前持有之股本權益於獲得控制權日期按公允值重新計量，而任何利潤或虧損則於收益表內確認；
- 如母公司於附屬公司所持擁有權之權益出現不會改變控制權之變動，則列作權益持有人之間的交易處理，並於股東權益項內呈列；及
- 有權選擇按個別交易基準，以公允值或以非控股權益佔被收購企業可識別資產淨值的比例，計量於被收購企業的任何非控股權益(前稱少數股東權益)。

有關改變對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表之影響，將視乎2009年12月31日之後進行之業務合併所牽涉的範圍及時間而定。

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及詮釋

IFRS 9「金融工具」引入有關金融資產分類及計量之新規定。該準則於2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並可提早採納。IFRS 9須追溯應用。倘該項準則於2012年1月1日前獲採納，則企業將獲豁免遵守重新編列過往期間比較資料之規定。IFRS 9須經歐盟正式通過，惟有關時間並不確定。因此，滙豐未能提供其計劃應用IFRS 9的日期。

有關IAS 39規定之主要變動概述如下。

- 現時屬於IAS 39範圍內之所有金融資產將歸類為按已攤銷成本或公允值計量。可供出售及持至到期日之類別將不再存在。
- 分類乃按企業管理金融資產之營業模式及金融資產之合約現金流特性劃分。除非企業之營業模式有變，否則該兩個類別之間不得重新分類。
- 金融資產倘符合下列兩個準則，則按已攤銷成本計量：i)營業模式之目標為持有金融資產以收取合約現金流；及ii)工具之合約現金流僅為本金付款及未償還本金之利息付款。所有其他金融資產均按公允值計量。歸類為按公允值計量之金融資產，其公允值變動於損益賬內確認，惟倘企業選擇將非持作交易用途之股權工具指定為按公允值計入其他全面收益則除外。倘作出此項選擇，其後之所有公允值變動將於其他全面收益內確認，而利潤或虧損不會再循環計入收益表內。股息收益將繼續於收益表內確認。
- 企業於有關指定可顯著減少或消除會計錯配的情況下，方可將原應符合已攤銷成本準則之金融資產指定為按公允值計入損益賬。該項指定乃於首次確認入賬時作出，且不得撤回。
- 具有內含衍生工具之金融工具將悉數歸類為按公允值或已攤銷成本計量，視乎整體合約是否符合IFRS 9之相關準則而定。

IFRS 9為IASB計劃以較簡單及經過改進之金融工具標準分段取代IAS 39之首個部分。IASB項目其後採取之步驟將處理金融負債之分類及計量規定、按已攤銷成本計量之金融資產減值及對沖會計法。IASB已表示，其目標為於2010年底前落實取代IAS 39之安排。此外，IASB正與美國財務會計準則委員會合作減少美國公認會計原則與IFRS之間在金融工具會計處理方面之不一致情況。IFRS 9之影響可能因IASB之金融工具項目進一步發展而出現變動。因此，於刊發該等財務報表之日期量化IFRS 9之影響並不可行。

2 關鍵會計政策概要

(a) 利息收益及支出

除列為持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具外，所有金融工具(不包括滙豐發行之債務證券及與該等已發行債務證券一併管理之衍生工具)之利息收益及支出均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。後者是計算一項金融資產或金融負債(或多組金融資產或金融負債)已攤銷成本的方法，亦是將利息收益或利息支出分攤予相關期間的方法。

於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)，將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(見附註2a)。

交易收益淨額包括持作交易用途金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有利潤及虧損，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利潤及虧損。該等金融工具所產生的利息收益及支出以及股息收益亦於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內列賬，惟已發行債務證券及與該等已發行債務證券一併管理的衍生工具產生之利息則不包括在內，該等利息會於「利息支出」項內確認(見附註2a)。

股息收益於確立收取股息付款之權利時確認。如為上市股權證券，有關日期指證券之除息日，且一般為股東已批准未上市股權證券股息的日子。

(c) 營業類別

滙豐之業務分為六個地區(包括歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲)。鑑於集團的業務性質，滙豐的主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區、客戶群及環球業務，而零售業務則按地區進行檢討。滙豐的營業類別按地區劃分，原因是主要經營決策者在決定如何分配資源及評估表現時，均使用按地區分類的資料。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括分類間之轉撥，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額計入分類賬項內。

財務報表附註(續)

附註2

(d) 釐定公允值

所有金融工具初期均按公允值確認入賬。在日常業務過程中，首次確認入賬之金融工具公允值為交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，在若干情況下，公允值會按同一工具在未經改良或重新包裝下於當時市場上可觀察的其他交易價格來釐定，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利潤或虧損，即交易價格與公允值之間的差額。如不可觀察市場數據對金融工具之估值構成重大影響，估值模型顯示的公允值與交易價格之間的初期差額，不會即時在收益表內全數確認，而會於交易有效期內按適當基準確認，或於考慮因素可予觀察時、或於交易到期或平倉時、或於滙豐訂立對銷交易時，在收益表內確認。

在首次確認入賬後，按活躍市場所報公允值計量之金融工具的公允值，會根據所持資產的買入價及已發行負債的賣出價計算。若沒有可以依據的獨立價格，公允值會採用參照可觀察市場數據的估值方法釐定。這些方法包括與具有可觀察市價的同類工具比較、現金流折現分析、期權定價模型及市場參與者常用的其他估值方法。倘若沒有當前價格或可觀察市場數據，金融工具的公允值可能全部或部分採用以假設為依據的估值方法釐定，而該等假設並沒有當前市場交易價格或可觀察市場數據支持。

估值方法包含其他市場參與者於估值時可能使用之因素假設，包括有關利率孳息曲線、匯率、波幅、預付款項及拖欠率之假設。倘有其他因素並無包含在估值模型內但市場參與者可能會予以考慮的話，則由模型計算所得之公允值將作出進一步之公允值調整。該等公允值調整包括對買賣差價、模型之不確定性、信貸風險及模型限制所作之調整。倘一項金融工具於交投活躍市場上有報價並為組合的一部分，則該組合之公允值按單位數目乘以報價計算，且不作大額折讓。

倘若按公允值計量的金融資產公允值變為負數，該項金融工具會列作金融負債，直至其公允值變回正數為止(屆時該項金融工具將列為金融資產)。

金融負債之公允值以市場報價(如有提供)或以估值方法計量。有關公允值包括市場參與者對適用於滙豐負債的信貸息差所作評估。指定以公允值列賬之金融負債及貸款於期內因信貸息差變動而產生的公允值變動及其累計變動，會訂為非因市況改變引致市場風險而產生之公允值變動。

(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利潤或虧損不會撥回。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，或貸款出售或撤銷，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款初期均按公允值列賬，並計入任何直接相關交易的支出，其後此等貸款將採用實質利率法按已攤銷成本扣除減值虧損的方式計量。倘若這些風險由指定及合資格列為公允值對沖工具之衍生工具對沖，則這些以此方式對沖之貸款的賬面值僅包括為被對沖風險作出之公允值調整。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款，而貸款則可能在滙豐控制範圍外之某些未來事件發生時取用。倘若因借貸承諾而產生之貸款預期持作交易用途，借貸承諾將入賬列作衍生工具，並按公允值計入損益賬。於取用時，貸款會分類為持作交易用途，並按公允值計入損益賬。倘若滙豐無意將貸款撥作交易用途而只會持有貸款，則僅會於滙豐可能產生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。於訂立時，將持有之貸款以公允值列賬，其後則運用實質利率法按已攤銷成本計量。然而，倘若其初期公允值低於借出之現金額(例如因為貸款利率低於市場利率)，則撇減額會自收益表中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額將透過以實質利率法確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。撇減額將入賬列為其他營業收益之扣減額。

經重新分類由按公允值計入損益賬類別改為貸款及應收賬款類別的金融資產，初期會於重新分類日期以公允值入賬。經重新分類的資產其後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。已減值貸款之賬面值會透過提撥減值準備於資產負債表內削減。預期會因未來事件導致之虧損均不會予以確認。

個別評估貸款

滙豐會於每個結算日逐一評估所有被視為個別大額之貸款，以審視有沒有任何客觀證據顯示某項貸款已減值。就有客觀證據顯示存在減值之貸款，會在考慮下列因素後釐定減值虧損額：

- 滙豐就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及其管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；

財務報表附註(續)

附註2

- 釐定貸款總額及所有債權人索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現值及成功收回的可能性；
- 能否扣除收回欠款涉及的任何成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得相關貨幣並用以付款的能力；及
- 債務的第二市場價格(如有)。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率折現其預計日後現金流，並比較計算所得現值與貸款當前賬面值的差額。

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

若貸款經個別評估時並無發現證據顯示已個別識別具體虧損，則會按其信貸風險特性合併處理，以計算綜合評估的估計虧損。有關數額反映滙豐因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，滙豐雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。這些虧損只會於日後個別識別。待取得資料可供識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準評估減值額。

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 具有同類風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的貸款組合過往的虧損經驗；
- 由出現減值至識別虧損並確定個別貸款的適當準備額以顯示該項虧損，兩者之間預計相距的時間；及
- 管理層基於當前經濟及信貸狀況，憑經驗判斷結算日之內在虧損實際水平，是否高於或低於過往經驗顯示之水平。

各地管理層會就每個已識別的貸款組合，預計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。

同類貸款組合

沒有個別大額賬項之同類貸款組合，因進行個別貸款評估並不可行，故會按綜合基準使用統計法釐定減值虧損額。該等貸款組合之虧損於撇銷個別貸款時個別入賬，屆時虧損將自貸款組合中剔除。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：

- 若可取得適當的經驗數據，滙豐會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以估算由結算日前發生之事件導致最終將予撇銷之貸款額，滙豐雖未能按個別貸款基準識別相關貸款額，但卻能可靠估算其金額。根據此方法，貸款按逾期日數劃分為不同系列，並以統計分析方法估算各系列貸款會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回的可能性。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。估計虧損為預計日後現金流的現值(按組

合原訂實質利率折現)與組合賬面值之間的差額。在若干發展已相當成熟的市場，則會採用更精密的模型，此等模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。

- 一 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，滙豐會採用根據過往虧損率經驗計算之基本公式法計算。

在一般情況下，過往經驗是評估每個貸款組合內在虧損最客觀及最相關的資料。但在若干情況下，例如經濟、監管或行為狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，則過往虧損經驗所能提供個別組合於結算日的內在虧損資料便會較少。

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、地區集中情況、貸款產品特性(例如借款人償還可調利率貸款之能力，因重設利率會增加利息開支)、經濟狀況(如全國及地區房屋市場之趨勢及利率)、貸款組合之周期變化、賬項管理政策及慣例、當前之撇賬水平、法規之變更，以及足以影響客戶支付未償還貸款模式之其他項目(例如天災)。於計算減值準備的合適水平時，會在相關情況下計及該等風險因素，方法是對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

撇銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款(及相關減值準備賬項)全數或部分撇銷。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品所得款項後再撇銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定及無合理期望可於日後收回款項，則貸款或會提早撇銷。

撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅可以客觀地與減值確認後發生之事件相關連，則貸款減值準備賬項的金額會相應撇減，令超額的減值虧損得以撥回。撥回額於收益表內確認。

經重新分類的貸款

倘金融資產經重新分類由按公允值計入損益賬類別改為貸款及應收賬款類別，便會採用於重新分類日期釐定的實質利率計算任何減值虧損。

於重新分類後，倘因可收回的現金款額提高而增加日後收取現金的估算額，該項增額的影響會由估算額變更日期起確認為實質利率之調整，而不會於估算額變更日期確認為資產賬面值的調整。

交換貸款所得資產

為有秩序變現貸款而以貸款交換得來的非金融資產，均列為持作出售用途資產並在「其他資產」項內列賬。所得資產會於交換日期按其公允值(減出售成本)及貸款賬面值(扣除減值準備額)兩者中之較低數額入賬。持作出售用途之資產毋須提撥折舊額。所得資產之價值其後若要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利潤或虧損，在收益表內「其他營業收益」項下確認。

財務報表附註(續)

附註2

重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且根據新安排收到最低規定次數的還款，則不再視為逾期，而會視為新造貸款予以計量。為進行綜合減值評估，該等條件已經重議之貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款所承受的風險。須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以決定貸款是否仍屬已減值，或應被視為逾期。被歸類為重議條件之貸款的賬面值將繼續歸入此類別，直至到期或撤銷確認為止。

(h) 交易用途資產及負債

若國庫券、債務證券、股權證券、貸款、存款、已發行債務證券及證券短倉於購入或產生時，主要目的是在短期內出售或回購，或該等項目屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示該等項目具有短期獲利的近期模式，即會列為持作交易用途。此等金融資產或金融負債會於交易日確認入賬(即滙豐與交易對手訂立合約安排購入或出售金融工具之日)，並一般會於出售(資產)或償清(負債)時撤銷確認。此等資產和負債初期會按公允值計量，其交易支出會於收益表內確認。其後，該等公允值會重新計量，而因公允值變動所產生的利潤及虧損，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，或確認其利潤及虧損，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：

長期債務發行。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」利率掉期的利息配對，作為集團明文規定的利率風險管理策略之一。若該等已發行債務證券是按已攤銷成本列賬，則會出現會計上的錯配，原因是相關衍生工具是按公允值計量，而公允值的變動則在收益表內確認。透過指定長期債務以公允值列賬，長期債務公允值的變動亦在收益表內確認。

在投資合約下的金融資產及金融負債。在相連合約下對客戶之負債乃按相連基金所持資產的公允值釐定，而有關變動則在收益表內確認。倘與客戶負債有關的資產並未指定列賬方式，則有關資產會歸類為可供出售，而其公允值的變動將於「其他全面收益」項內入賬。此等金融工具乃按公允值基準管理，而管理資料亦按此基準編製。投資合約下的金融資產及負債指定以公允值列賬，可使公允值的變動於收益表內入賬，並於同一項目下呈列。

- 金融資產或金融負債組合，或綜合金融資產與負債的組合，若須根據明文規定的風險管理或投資策略按公允值基準管理及評估表現，而且須根據該基準向管理人員呈報相關金融工具組合的資料，則應指定以公允值列賬。根據此準則，若干為應付保單未決賠款而持有之金融資產成為指定以公允值列賬之主要類別金融工具。滙豐有明文規定的風險管理及投資策略，目的是按公允值管理該等資產，並考慮到資產與負債的關係，藉此減低市場風險。同時，有關人員亦會向管理層提交有關資產公允值的報告。公允值的計量亦與保險業務適用規例的監管申報規定一致。
- 牽涉的金融工具內含一種或多種衍生工具，這些內含衍生工具會大幅改變金融工具(包括若干已發行債務及所持之債務證券)產生的現金流。

指定以公允價值列賬的方式一經訂明，即不得撤回。已指定列賬方式之金融資產及金融負債會於滙豐與交易對手訂立安排的合約條款時（一般為交易日）確認，且一般會於出售（資產）或償清（負債）時撤銷確認。該等資產及負債初期會按公允價值計量，而交易支出則直接計入收益表內。其後相關公允價值會重新計量，而產生自公允價值變動的利潤及虧損，會於收益表之「指定以公允價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，除非是指定以公允價值列賬，否則均歸類為「可供出售」或「持至到期日」。金融投資乃於交易日（即滙豐與交易對手訂立合約安排以購入證券時）確認，並一般會於出售證券或借款人償清債務時撤銷確認。

- (i) 可供出售金融資產初期的計量方法，是以其公允價值加上直接及遞增交易支出。該等資產其後會按公允價值重新計量，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—公允價值利潤／（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」項內確認的累計利潤或虧損，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後利潤」。

利息收益是以實質利率法於「可供出售債務證券」項內確認，並計及資產之預計年期。購入定期投資證券所產生的溢價及／或折讓，乃於計算其實質利率時計算在內。股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示金融資產出現減值。只在確有客觀證據顯示因初期確認金融資產後發生的一項或以上事件（「虧損事件」）而導致減值，且虧損事件（或連串事件）對金融資產的估計日後現金流有影響而數額又能可靠估算時，方確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，則該項金融資產的收購成本（扣除任何本金還款及攤銷）與當前公允價值之間的差額（經減除任何已於收益表確認的過往減值虧損後），會從其他全面收益項內剔除並於收益表內確認。

可供出售債務證券的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而可供出售股權證券的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後利潤」項內確認。

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，該項資產公允價值變動其後的會計處理方法會視乎相關可供出售金融資產的性質而有所不同：

- 就可供出售債務證券而言，倘有進一步客觀證據顯示因該項金融資產的估計日後現金流進一步減少而導致減值，該項資產之公允價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，則於其他全面收益內確認該項金融資產公允價值之減額。倘債務證券之公允價值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，則會從收益表撥回減值虧損，惟以公允價值之增額為限；
- 就可供出售股權證券而言，該工具之公允價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價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。

財務報表附註(續)

附註2

(ii) 若屬非衍生工具金融資產，但有固定或可以確定的支付金額及固定的到期日，而滙豐肯定有意及有能力持有直至到期為止，則列為持至到期日之投資。持至到期日之投資初期會按公允值加上任何直接相關交易的支出列賬，其後則會採用實質利率法按已攤銷成本減任何減值虧損予以計量。

(k) 出售及回購協議(包括股票借貸)

出售之證券如附有按預定價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價入賬列作負債。根據出售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而支付的代價會視乎情況列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。出售價與回購價兩者之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內分期確認。

證券借貸交易一般均附有抵押，以借出或收取之證券或現金作為抵押品。根據該等協議轉讓予交易對手的證券一般不會反映於資產負債表。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，而產生之任何利潤或虧損則列於「交易收益淨額」項內。

(l) 衍生工具及對沖會計法

衍生工具初期會按公允值確認入賬，其後亦會按公允值重新計量。於交易所買賣的衍生工具之公允值按市場報價計算，場外交易衍生工具的公允值則採用估值方法(包括現金流折現模型及期權定價模型)釐定。

其他金融工具或會內含衍生工具，如可轉換債券的內含轉換選擇權。在下列情況下，該等內含衍生工具會被視作獨立的衍生工具：該等衍生工具的經濟特質及風險和主體合約內與其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。

確認公允值利潤及虧損的方式，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利潤及虧損，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，滙豐會編製文件記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及進行對沖之風險管理目標及策略。滙豐亦規定須於開始對沖及持續進行對沖期間，編製文件以評估對沖交易所用之對沖工具(主要為衍生工具)，能否極有效地對銷與對沖風險相關的被對沖項目公允值或現金流變動。指定列為合資格對沖之對沖工具利息，會列入「淨利息收益」項內。

公允價值對沖

指定列作並符合條件列為公允價值對沖工具的衍生工具，其公允價值如有任何變動，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價值變動，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，其公允價值變動的有效部分，會於「其他全面收益」項下之「現金流對沖—公允價值利潤／(虧損)」項內確認。涉及低效用部分的任何公允價值利潤或虧損，則會即時在收益表內確認。

其他全面收益項內確認的累計利潤及虧損，在被對沖項目會影響利潤或虧損的期間，會重新分類為收益表的項目。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利潤及虧損，會從股東權益中被剔除，並計入初期計算之資產或負債成本內。

在對沖工具到期或售出時，或對沖工具不再符合採用對沖會計法的條件時，於同期於其他全面收益項內確認的任何累計利潤或虧損，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利潤或虧損會即時於收益表內重新分類。

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利潤或虧損會於其他全面收益項內確認，而低效用部分的利潤或虧損則即時於收益表內確認。之前在其他全面收益項內確認的利潤及虧損，會於售出海外業務時重新分類為收益表的項目。

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。各實體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，對沖工具必須在對沖項目指定列為對沖期間，預期能極有效地對銷與對沖風險有關之公允價值或現金流變動。為達致實際效用，公允價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，因其公允價值變動而產生的所有利潤及虧損，均會即時於收益表內確認。此等利潤及虧損均列入「交易收益淨額」項內，但如果是與指定以公允價值列賬之金融工具一併管理的衍生工具(不包括與集團發行的債務證券一併管理之衍生工具)，則其利潤及虧損會列入「指定以公允價值列賬之金融工具淨收益」項內。至於與集團發行的指定以公允價值列賬之債務證券一併管理的衍生工具，其利息會於

財務報表附註(續)

附註2

「利息支出」項內確認。該等衍生工具的所有其他利潤及虧損，均於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。

(m) 撤銷確認金融資產及負債

當從金融資產收取現金流之合約權利屆滿時，或當滙豐已轉讓其收取金融資產現金流之合約權利而又出現下列其中一種情況時，便會撤銷確認金融資產：

- 已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報；或
- 滙豐未有保留亦未轉讓絕大部分風險與回報，但亦未保留控制權。

當金融負債已償清時，即責任已解除或取消或到期時，便會撤銷確認。

(n) 對銷金融資產及金融負債

若存在一項可依法強制執行可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。前期所確認之減值虧損，僅可於用以釐定於附屬公司之投資自確認上筆減值虧損以來之可收回金額之估算數字出現變化時從收益表撥回。

於聯營公司之投資及於合資公司之權益均採用權益法確認。按此方法，該等投資於初期按成本(包括應佔商譽)列賬，其後則會就收購後滙豐所佔資產淨值之變動予以調整。

滙豐與其聯營及合資公司之間訂立之交易產生之利潤均予以撤銷，但以滙豐於有關聯營或合資公司之權益為限。除非相關交易可提供證據顯示已轉讓之資產出現減值，否則虧損亦會以滙豐於有關聯營或合資公司之權益為限予以撤銷。

(p) 商譽及無形資產

- (i) 在業務合併時，包括收購附屬公司，以及收購合資及聯營公司的權益時，如收購成本高於滙豐應佔購得可識別資產、負債及或有負債之公允值，即會產生商譽。如滙豐於可識別資產、負債及或有負債之公允值中所佔權益超逾收購成本，則超出之任何數額會即時於收益表內確認。

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，且其公允值可以確實計量，則該等無形資產會與商譽分開確認。

在測試商譽有否減損時，商譽會分攤至各個創現單位，並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。最少每年進行一次減損測試，及每當有跡象顯示創現單位可能已出現減值時，亦會進行減損測試，方法是比較創現單位可收回金額與其資產賬面淨值(包括應佔商譽)的差距。資產可收回金額為其公允值減出售成本或其使用價值之較高者。使用價值指創現單位之預計日後現金流

現值。倘可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減值虧損。商譽乃按成本減累計減值虧損後列賬。

收購合資及聯營公司權益所產生的商譽，乃在「於聯營及合資公司之權益」項內入賬，且並無就減值分開進行測試。

於出售業務當日，應估商譽會於計算出售所得利潤或虧損時，計入滙豐應佔之資產淨值內。

(ii) 無形資產包括下列各項的現值：有效長期保險業務、電腦軟件、商號、按揭債務管理權、客戶名單、核心存款客戶、信用卡客戶及商戶或其他貸款客戶。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列賬，並於其估計可用年期內攤銷。估計可用年期乃法定期限或預期可用年期兩者之較短者。按揭債務管理權之攤銷列入「費用收益淨額」項內。

有關規管有效長期保險業務現值之會計政策，請參閱附註2y。

(iii) 有確定可用年期的無形資產一般按直線基準於其可用年期內攤銷如下：

商號	10年
按揭債務管理權	一般為5至12年
內部開發軟件	3至5年
購入軟件	3至5年
客戶／商戶關係	3至10年
其他	一般為10年

(q) 物業、機器及設備

土地及樓宇的列賬金額為歷史成本，或於過渡至IFRS當日之公允值(「設定成本」)，減除任何減值虧損及折舊額。計算折舊額的方法，是按照資產之估計可用年期以下列方式撇銷資產：

- 永久業權之土地不予折舊；
- 永久業權樓宇按直線基準每年折舊2%，或按尚餘可用年期分攤折舊，並以較高者為準；及
- 租賃樓宇按尚餘租賃期或其尚餘可用年期分攤折舊。

設備、裝置及傢具(包括滙豐為出租人之經營租賃設備)按成本減任何減值虧損及折舊額列賬。計算折舊額的方法是按照資產之可用年期(最長達35年，但一般為5年至20年)，按直線基準撇銷資產。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示物業、機器及設備之賬面值未必可以收回，則須對物業、機器及設備進行減值檢討。

滙豐持有若干物業作投資用途，以賺取租金或資本增值或以上兩者。投資物業乃按公允值列示於資產負債表，而公允值變動則於出現變動期間在收益表內確認。公允值由獨立專業估價師採用認可估值方法釐定。

財務報表附註(續)

附註2

(r) 融資及經營租賃

若協議訂明資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報(不一定指法定所有權)轉讓予交易對手,有關協議便列為融資租賃。如滙豐為融資租賃之出租人,則租賃下之應收租金於扣減未賺取之費用後,會按適當情況列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。應收融資收益乃於租賃期內在「淨利息收益」項內分攤確認,以反映租約之投資淨額固定回報率。

如滙豐為融資租賃之承租人,則租賃資產會予以資本化,並列入「物業、機器及設備」項內,而對出租人之相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃及其相應負債初期按資產之公允值或最低租金款額現值(以兩者之較低者為準)確認。應付融資費用則根據租約隱含的利率按租約有效期在「淨利息收益」項內分攤確認,以反映負債餘下結欠之固定利率。

所有其他租約均歸類為經營租賃。若滙豐為出租人,則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內,並相應入賬。減值虧損則按資產尚餘價值未能全數收回導致資產賬面值出現減值的數額確認。若滙豐為承租人,則不會在資產負債表內確認租賃資產。經營租賃之應付及應收租金是按租賃期根據直線基準計算,並分別列於「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內。

(s) 所得稅

所得稅包括本年度稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認,但若所得稅與在其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關,則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本年度稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項,計算基礎為於結算日已頒布或實質頒布之稅率,以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。若滙豐有合法之對銷權,且有意以淨額結算,則本年度稅項資產及負債會予以對銷。

遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬;而遞延稅項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利潤及虧損有關之遞延稅項,於其他全面收益項內確認。與以股份為基礎的支出交易有關之遞延稅項直接在股東權益項內確認,但以估計日後稅務扣減金額超出相關累計薪酬支出金額為限。與可供出售投資及現金流對沖工具重新計算之公允值(扣取自或直接計入其他全面收益)有關之遞延稅項,亦扣取自或計入其他全面收益,其後當遞延公允值利潤或虧損於收益表內確認時,則遞延稅項亦會於收益表內確認。

(t) 退休金及其他離職後福利

滙豐在全球各地經營多項退休金及其他離職後福利計劃。該等計劃包括界定福利及界定供款計劃,以及多項其他離職後福利,例如離職後保健福利。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(滙豐根據該等計劃所承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項,均於到期時列作開支扣除。

界定福利退休金支出及界定福利責任之現值，於業績報告日期由計劃之精算師採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括現時服務成本及計劃負債之沖抵折現率，扣除計劃資產之預期回報後，於營業支出中呈列。過往服務成本均即時於收益表內扣除，但以實際授出之福利為限，否則會按直線基準於截至實際授出福利為止之平均期間確認。精算利潤及虧損包括經驗調整(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。精算利潤及虧損會於產生期間在其他全面收益項內確認。

於資產負債表內確認之界定福利負債，指界定福利責任之現值，已按未確認之過往服務成本予以調整，並減除計劃資產之公允值。因此而產生之任何界定福利盈餘淨額設有上限，此限額相等於未確認之過往服務成本，加可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額。

其他離職後界定福利計劃，例如界定福利保健計劃產生之責任成本，均按界定福利退休計劃之相同基準計算。

(u) 以股份為基礎的支出

與僱員訂立以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內以直線基準確認為支出，同時相應地撥入「以股份為基礎的支出儲備」。實際授出期指以股份為基礎的支出安排之所有特定實際授出條件獲達成之期間。即時獲授且有關獎勵並無附帶實際授出期之股權工具之公允值，會即時列作開支。

公允值乃採用適當的估值模型釐定，當中計及授出股權工具之條款及條件。實際授出條件包括服務條件及表現條件；以股份為基礎的支出安排之任何其他條件均為非實際授出條件。市場表現條件及非實際授出條件於授出日期估計股權工具之公允值時計入，因此，在所有其他實際授出條件均已達成之前提下，不論是否達成市場表現條件或非實際授出條件，獎勵均當作實際授出處理。

除市場表現條件外，實際授出條件不會計入於授出日期初步估算之公允值。實際授出條件乃透過調整計量交易時所計入之股權工具數目而計算在內，因此，作為授出股權工具代價所得服務的確認金額，乃根據最終實際授出之股權工具數目計算。根據累計基準，若因未達到非市場表現或服務條件而未有實際授出股權工具，便不會就此等工具確認支出。

倘若對獎勵作出修訂，則會最低限度繼續確認原有獎勵之支出(猶如未有作出修訂一樣)。若修訂令獎勵之公允值增加或股權工具數目增加，則除確認原有獎勵之支出外，亦會在已作修訂的實際授出期內確認獎勵之公允值增額或額外股權工具之公允值增額，有關增額於修訂日期計量。

於實際授出期內取消獎勵，會當作提前實際授出處理，並即時確認原應於實際授出期就服務而確認之金額。

若滙豐控股訂立之以股份為基礎的支出安排涉及附屬公司僱員，有關成本會於實際授出期內在「於附屬公司之投資」項內確認，並撥入「以股份為基礎的支出儲備」。若附屬公司為以股份為基礎的支出安排提供資金，則會從「於附屬公司之投資」中扣減股權工具之公允值。

(v) 外幣

滙豐各機構之財務報表所列項目，均使用相關機構經營業務所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。滙豐之綜合財務報表均以美元(亦為滙豐控股之功能貨幣)列賬。

財務報表附註(續)

附註2

以外幣進行之交易，均按進行交易當日之通行匯率，以功能貨幣記錄。以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因而產生之任何匯兌差額，均列入收益表內。按歷史成本以外幣計量之非貨幣資產及負債，均使用初次進行交易當日之匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允值計量之非貨幣資產及負債，均使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。倘若非貨幣項目的利潤或虧損於其他全面收益項內確認，則該等非貨幣項目的利潤或虧損中任何匯兌成分，亦在其他全面收益項內確認。如非貨幣項目的利潤或虧損乃在收益表確認，則該非貨幣項目的利潤或虧損中任何匯兌成分，同樣會在收益表內確認。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之資產(包括相關商譽(如有))及負債，均按結算日之匯率換算為集團之列賬貨幣。並非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之業績，均按業績報告期之平均匯率換算為美元。因重新換算期初外幣資產淨值而產生之匯兌差額，以及因重新換算業績報告期內之業績(由採用平均匯率改為採用期末通行之匯率)而產生之匯兌差額，均在其他全面收益項內確認。屬於海外業務投資淨額一部分之貨幣項目的匯兌差額，均於獨立財務報表內之收益表中確認。於綜合財務報表中，該等匯兌差額均於其他全面收益項內確認。出售海外業務時，與此有關及之前於其他全面收益項內確認之匯兌差額，均於收益表內確認。

(w) 準備

倘若有需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法定或推定責任，而且又能夠可靠估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

或有負債(包括若干擔保及以附帶擔保形式質押之信用證)乃因過往事件而可能引致的責任，是否確實需要承擔這些責任須視乎未來會否發生一宗或多宗無法確定的事件，而且該等事件乃滙豐無法完全控制者；或乃過往事件引致之現有責任，但因履行該責任毋需流出經濟利益而未予確認，或因無法可靠計量責任所涉金額而未予確認。或有負債不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性十分低。

(x) 金融擔保合約

並未歸類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收取之費用或應收賬款)，初期會按公允值列賬。於其後的業績報告期內，金融擔保負債則會按初期公允值減累計攤銷後的數值，或對履行責任所需支出之最佳估計(以兩者之較高者為準)予以計量。

滙豐控股亦有向集團屬下其他公司發出金融擔保及同類合約。倘若滙豐先前已表明將該等合約視為保單，並已採用適用於保單之會計法，滙豐可選擇將該等擔保入賬列為保單。滙豐會按個別合約作出選擇，但就每份合約作出選擇後便不得撤回。倘若此等擔保被歸類為保單，將會列作保險未決賠款予以計量及確認。

(y) 保單

滙豐透過其保險附屬公司向客戶發出合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。保單乃指滙豐與另一方達成協議的合約，訂明滙豐同意在日後發生某些特定但不確定的事件時，向對方作出補償，因而承擔重大的保險風險。該等保單亦可轉移金融風險，惟倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。

儘管附有酌情參與條款之投資合約屬金融工具，IFRS 4容許繼續將此等合約當作保單處理。

保單之入賬方式載述如下：

保費

非壽險業務之保費總額，均於保單有效期內按相關會計期內承擔的風險比例列作收益。未賺取保費(與結算日後風險期有關而於會計年度內承保之業務部分)按每日或每月之比例計算。

壽險保單之保費均於應收時計算，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時計算。

再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

賠償及再保險追償金

非壽險保單之保險賠償總額，包括已付賠償額及未決申索賠付額之變動。

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償成本總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。於年內產生之賠償包括保單期滿申索、退保額及身故賠償。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險的追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

非壽險保單的未決申索賠付，乃根據於結算日已產生但未支付之所有賠償(不論是否已經匯報)的估計最終成本而計算，並會計入相關賠償手續費，以及扣除預期剩餘值及其他追償額。已產生但未匯報之申索賠付，均使用適當之統計方法予以估算。

各壽險業務乃根據業務所在地的精算原則，計算非相連壽險保單之未決賠款。

單位相連壽險保單未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確定根據現時對日後現金流之估算，未決賠款之賬面值為足夠。於進行負債充足性測試時，會折現所有合約現金流，並與未決賠款之賬面值比較。若識別出短缺額，將會即時自收益表扣取。

有效長期保險業務之現值

歸類為長期保險業務或附有酌情參與條款之長期投資合約且於結算日仍然有效之保單，其價值會確認為一項資產。資產指股東於預期可由結算日已訂立之該等合約產生的利潤之權益現值。

有效長期保險業務現值及附有酌情參與條款之長期投資合約統稱為「PVIF」，是根據股東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

財務報表附註(續)

附註2及3

產以未計應佔稅項的方式於資產負債表呈列，而PVIF資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

參與未來利潤

若保單賦予投保人酌情參與分享利潤的利益，保單未決賠款會包括賦予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產日後表現，以及其他經驗因素(如死亡率、保單失效率及營運效率(如適用))之預期。這項利益可能因保單條款、規例或過往分派政策而產生。

倘保單之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等保單之未變現投資利潤淨額而言，負債之相應增加會於處理相關資產之未變現利潤後，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利潤及虧損而產生之負債變動，會於收益表內確認。

投資合約

在相連及若干非相連投資合約下，對客戶之負債及相應之金融資產均指定以公允值列賬。公允值之變動在「指定以公允值列賬之金融投資淨收益」項內確認。應收保費及提取款項之金額列為投資合約負債之增額或減額。

相連投資合約負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

應收投資管理費用於提供投資管理服務期間在收益表的「費用收益淨額」項內確認。

與新增投資合約或為現有投資合約續期直接有關之遞增成本會遞延入賬，並於提供投資管理服務期間予以攤銷。

(z) 已發行債務證券及客戶存款與同業存放

金融負債會於滙豐與交易對手訂立安排的合約條款時(一般為交易日)確認，其列賬金額初期會按公允值計量。在一般情況下，此金額相等於已收取之代價減除已產生之直接相關交易的支出。其後計量金融負債(不包括按公允值計入損益賬之金融負債及金融擔保)的價值時，將按已攤銷成本入賬。計量方法是使用實質利率法，於金融工具之預計年期內分期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本。直接因發行股權工具而產生之遞增成本，均列入股東權益項內的所得款項扣減項目(除稅淨額)。

滙豐持有之滙豐控股有限公司股份，均以保留盈利之扣減額於「股東權益」項內確認，直至股份被註銷為止。若該等股份於其後出售、重新發行或以其他方式處置，則所收取之任何代價經扣除任何直接相關交易的遞增支出及有關所得稅之影響後，均會列入「股東權益」項內。

(ab) 現金及等同現金項目

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括高度流通的投資，此等投資可隨時轉換為已知數額之現金，且其價值變動之風險極低。此等投資的到期日一般為收

購日期起計三個月內，並包括庫存現金及中央銀行結餘、國庫券及其他合資格票據、同業貸款、向其他銀行託收中之項目或向其他銀行傳送中之項目及存款證。

(ac) 供股

倘企業向其同一類別非衍生股權工具的全體現有擁有人提出按比例供股之要約，則可按任何貨幣指定款額認購指定數目之企業本身股權工具的供股權屬於股權工具。首次確認入賬時，該等供股權在股東權益項內確認，其後不會在發售期內重新計量。行使該等供股權及配發新股後，供股之現金所得款項於股東權益項內確認。供股直接產生之遞增成本列作所得款項的扣減項目(除稅淨額)。

3 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)包括：

- 指定以公允值列賬之金融資產及負債(包括投資合約負債)因公允值變動而產生的所有利潤及虧損；
- 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利潤及虧損；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」。

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007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.....	3,793	(5,064)	2,056
— 其他指定以公允值列賬之金融資產.....	2	1,738	581
— 與指定以公允值列賬之金融資產一併管理的衍生工具.....	(249)	77	(18)
	3,546	(3,249)	2,619
— 在投資合約下對客戶之負債.....	(1,329)	1,751	(940)
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具.....	(6,247)	6,679	2,812
— 長期債務之本身信貸息差變動.....	(6,533)	6,570	3,055
— 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具.....	(1,726)	4,413	2,476
— 公允值之其他變動.....	2,012	(4,304)	(2,719)
— 其他指定以公允值列賬之金融負債.....	492	(1,368)	(395)
— 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.....	7	39	(13)
	(7,077)	7,101	1,464
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出).....	(3,531)	3,852	4,083

滙豐控股

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
下列各項產生之淨收益／(支出)：			
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具			
— 長期債務之本身信貸息差變動.....	(2,612)	2,262	876
— 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具.....	(352)	688	1,094
— 公允值之其他變動.....	201	37	(1,054)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出).....	(2,763)	2,987	916

財務報表附註(續)

附註4、5及6

4 攤薄聯營公司權益所得收益

	攤薄滙豐權益 所得收益 百萬美元	發行新股後 滙豐之權益 %	發行新股前 滙豐之權益 %
2007年			
興業銀行 ¹	187	12.78	15.98
平安保險	485	16.78	19.90
交通銀行 ²	404	18.60	19.90
Financiera Independencia S.A. de C.V.	11	18.68	19.90
越南科技及商業股份銀行	5	14.44	15.00
攤薄聯營公司權益所得收益	<u>1,092</u>		

1 透過滙豐擁有62.14%股權之附屬公司恒生銀行持有之投資。因此，攤薄投資所得收益包括少數股東權益7,100萬美元。

2 滙豐在攤薄其於交通銀行之權益後，於2007年12月31日，其持股量由18.6%增加至19.01% (附註21)。

2007年，滙豐若干聯營公司發行新股，但滙豐並無認購，故此，其於此等聯營公司之權益減少。上述各聯營公司之資產因發行新股而大幅增加，雖然集團擁有的股權比例下降，但滙豐應佔聯營公司相關資產淨值卻因而增加。此項增額乃攤薄集團於聯營公司權益所得收益，並在收益表內列賬。

5 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
2009年					
已賺取保費總額	1,572	5,218	1,427	2,774	10,991
— 已承保保費總額	1,339	5,285	1,427	2,774	10,825
— 未賺取保費之變動	233	(67)	—	—	166
再保人應佔已賺取保費總額	(225)	(278)	(17)	—	(520)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額	(215)	(280)	(11)	—	(506)
— 再保人應佔未賺取保費之變動	(10)	2	(6)	—	(14)
	<u>1,347</u>	<u>4,940</u>	<u>1,410</u>	<u>2,774</u>	<u>10,471</u>
2008年					
已賺取保費總額	1,834	6,086	1,825	2,802	12,547
— 已承保保費總額	1,776	6,257	1,825	2,802	12,660
— 未賺取保費之變動	58	(171)	—	—	(113)
再保人應佔已賺取保費總額	(263)	(851)	(583)	—	(1,697)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額	(260)	(878)	(564)	—	(1,702)
— 再保人應佔未賺取保費之變動	(3)	27	(19)	—	5
	<u>1,571</u>	<u>5,235</u>	<u>1,242</u>	<u>2,802</u>	<u>10,850</u>
2007年					
已賺取保費總額	1,855	4,906	2,350	1,890	11,001
— 已承保保費總額	1,853	4,892	2,350	1,890	10,985
— 未賺取保費之變動	2	14	—	—	16
再保人應佔已賺取保費總額	(407)	(357)	(1,161)	—	(1,925)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額	(385)	(357)	(1,166)	—	(1,908)
— 再保人應佔未賺取保費之變動	(22)	—	5	—	(17)
	<u>1,448</u>	<u>4,549</u>	<u>1,189</u>	<u>1,890</u>	<u>9,076</u>

1 酌情參與條款

6 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
2009年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	1,281	4,669	2,676	3,934	12,560
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	987	2,098	325	1,818	5,228
－ 負債之變動.....	294	2,571	2,351	2,116	7,332
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(158)	(98)	146	－	(110)
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	(156)	(159)	(21)	－	(336)
－ 負債之變動.....	(2)	61	167	－	226
	<u>1,123</u>	<u>4,571</u>	<u>2,822</u>	<u>3,934</u>	<u>12,450</u>
2008年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	1,044	5,480	939	1,743	9,206
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	1,044	1,491	481	1,911	4,927
－ 負債之變動.....	－	3,989	458	(168)	4,279
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(83)	(792)	(1,442)	－	(2,317)
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	(158)	(172)	(44)	－	(374)
－ 負債之變動.....	75	(620)	(1,398)	－	(1,943)
	<u>961</u>	<u>4,688</u>	<u>(503)</u>	<u>1,743</u>	<u>6,889</u>
2007年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	1,099	3,377	2,886	2,188	9,550
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	1,017	940	790	1,080	3,827
－ 負債之變動.....	82	2,437	2,096	1,108	5,723
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(171)	349	(1,120)	－	(942)
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	(207)	(169)	(45)	－	(421)
－ 負債之變動.....	36	518	(1,075)	－	(521)
	<u>928</u>	<u>3,726</u>	<u>1,766</u>	<u>2,188</u>	<u>8,608</u>

1 酌情參與條款

財務報表附註(續)

附註7及8

7 營業收益淨額

營業收益淨額乃於扣除下列收益、支出、利潤及虧損後列賬：

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息	941	1,040	404
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)	12,310	14,511	15,140
滙豐代客戶持有或投資資產之受託及 其他信託業務所賺取的費用	2,735	3,314	3,695
上市投資之收益	9,201	11,425	10,944
非上市投資之收益	7,085	11,359	10,429
馬多夫證券詐騙事件引致之虧損	(72)	(984)	-
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)	(19,737)	(45,525)	(50,876)
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)	(1,580)	(1,866)	(1,923)
與滙豐代客戶持有或投資資產之受託及 其他信託業務有關之應付費用	(116)	(159)	(163)
利潤/(虧損)			
出售或償付貸款之利潤	244	94	64
可供出售股權證券之減值	(358)	(1,042)	(42)
出售物業、機器及設備、無形資產及 非金融投資所得利潤	457	465	213
出售/購回8 Canada Square所得利潤 ¹	576	416	-
貸款減值及其他信貸風險準備	(26,488)	(24,937)	(17,242)
貸款減值準備淨額	(24,942)	(24,131)	(17,177)
可供出售債務證券之減值	(1,474)	(737)	(44)
其他信貸風險準備之減值	(72)	(69)	(21)

1 於2008年購回8 Canada Square。其他詳情請參閱附註23。

8 僱員報酬及福利

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
工資及薪金	16,268	18,169	18,535
社會保障支出	1,512	1,625	1,587
離職後福利	688	998	1,212
	18,468	20,792	21,334

滙豐於年內僱用之員工平均數目如下：

	2009年	2008年	2007年
歐洲	84,056	87,864	86,918
香港	28,894	30,030	27,702
亞太其他地區 ¹	88,122	87,954	75,095
中東 ¹	8,468	8,201	8,008
北美洲	42,202	53,090	58,117
拉丁美洲	57,774	64,319	66,442
總計	309,516	331,458	322,282

1 由2009年1月1日起，中東列為一個獨立地區披露資料。過往中東為亞太其他地區之一部分，故比較資料已相應重列。

離職後福利計劃

收益表支出

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
界定福利退休金計劃.....	161	477	694
—英國滙豐銀行(英國)退休金計劃.....	(179)	255	490
—其他計劃.....	340	222	204
界定供款退休金計劃.....	492	498	484
	653	975	1,178
界定福利保健計劃.....	31	13	33
界定供款保健計劃.....	4	10	1
	688	998	1,212

在資產負債表確認之界定福利計劃負債淨額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
界定福利退休金計劃	6,147	3,154
—英國滙豐銀行(英國)退休金計劃.....	3,822	392
—其他計劃.....	2,325	2,762
界定福利保健計劃	820	734
	6,967	3,888

滙豐退休金計劃

滙豐在全球設有211個退休金計劃，涵蓋88%的滙豐僱員，退休金支出總額達6.53億美元(2008年：9.75億美元；2007年：11.78億美元)。英國境外計劃的收益表支出為7.6億美元(2008年：6.78億美元；2007年：6.26億美元)。該支出有部分被英國計劃的1.07億美元利潤抵銷，其中包括由於發放予若干英國僱員的在職身故、健康欠佳及提早退休福利的計算基準改變，因而產生一次過的會計利潤4.99億美元。

滙豐逐步向所有新聘僱員提供界定供款計劃。於2009年12月31日，59%的滙豐職員為界定供款計劃成員。本年度有關退休金支出為4.92億美元(2008年：4.98億美元；2007年：4.84億美元)。

界定福利計劃涵蓋29%的滙豐僱員。滙豐及(如有關及適用)受託人兩者對該等計劃的長期投資目標為：

- 長期而言，限制計劃資產未能抵銷計劃負債的風險；及
- 盡量取得與可接受風險程度相符的最大回報，從而控制界定福利計劃的長期支出。

滙豐及(如有關及適用)受託人兩者均認為，投資政策應當符合雙方的整體長期投資目標。為達致這些長期目標，已設定一項基準，用以將界定福利計劃資產分配到不同資產類別。此外，每個獲准的資產類別均設有個別基準，例如股市或物業估值的指數，在相關情況下，還包括表現超越基準的理想水平等。基準至少每三年在精算估值之日起計18個月內檢討一次；或者當地法律有所規定或情況如有需要，則檢討次數可能較為頻密。檢討過程一般涉及對資產及負債進行廣泛檢討。

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乃由獨立於滙豐的信託或同類基金持有。計劃至少每年檢討一次，或者按照當地的慣例及規例，由合資格精算師檢討。計算界定福利責任及當時相關服務成本所用的精算假設，會因應計劃所在國家/地區的經濟情況而各有不同。

其中最大型的計劃設於英國，此項英國滙豐銀行(英國)退休金計劃涵蓋英國滙豐銀行有限

財務報表附註(續)

附註8

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。

主計劃持有多元化的投資組合，以應付日後應計福利於到期支付時產生的現金流負債。主計劃的受託人須以書面出具投資原則聲明，規範有關如何作出投資的決策。

於2006年，滙豐及主計劃受託人同意更改投資策略以減低投資風險。此舉涉及將主要倚重股份形式的策略改為倚重持有債券及多元化投資的策略，包括承諾進行掉期安排計劃，據此，主計劃支付倫敦銀行同業拆息相關利息，以換取現金流，該現金流以主計劃的預計未來支付福利作為基準。此策略的資產分配為：

	%
股票.....	15.0
債券.....	50.0
另類資產 ¹	10.0
物業.....	10.0
現金.....	15.0
	100.0

1 另類資產包括新興市場債券、貸款及基礎設施資產。

於2009年12月31日，大致上仍施行上述策略，而掉期安排之詳情載於附註43。

主計劃最近一次精算調查是在2008年12月31日由Towers Watson屬下公司Watson Wyatt Limited的C G Singer(英國精算師學會會員)進行。英國滙豐銀行(英國)退休金計劃於當日的資產市值為106億英鎊(155億美元)(包括有關界定福利計劃、界定供款計劃及額外自願供款的資產)。經計入預期日後盈利增長後，計劃資產的市值佔預期須向成員提供應計福利的所需款額(按所採用假設計算)77%，虧損額達32億英鎊(47億美元)。此次調查採用的方法是預計單位基數精算成本法。

來自計劃的預期現金流乃參照2008年12月31日零售價格指數(「RPI」)的掉期收支平衡曲線而預測。年度增薪率假設為RPI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RPI一致。預計現金流按2008年12月31日的倫敦銀行同業拆息掉期曲線加每年預期投資策略回報幅度190個基點折現。是次調查已按自上次估值後三年期間計劃內退休金領取人的死亡紀錄進行分析，死亡率假設按與退休金領取人紀錄最為吻合的死亡率表內的SAPS S1系列設定。有關調查已考慮日後死亡率的改善幅度，以符合中等規模群組調查的預測(即男性最低改善率設定為1.75%，女性為1.25%)。

英國滙豐銀行有限公司與受託人協定按下文所載時間表履行日後的其他付款安排，以減少計劃的虧損額(除非於2010年6月30日前採納其他雙方協定的安排)：

	百萬美元 ¹	百萬英鎊
2009年.....	零	零
2010年.....	零	零
2011年.....	零	零
2012年.....	754	465
2013年.....	754	465
2014年.....	754	465
2015年.....	1,022	630
2016年.....	1,022	630
2017年.....	1,022	630
2018年.....	1,022	630

1 已與受託人協定付款時間表，以英鎊支付，而其美元等值金額則按2009年12月31日的實際匯率列示。

將於2012、2013及2014年各年支付的4.65億英鎊(7.54億美元)，反映2005年進行之三年一次精算估值後協定的付款安排。

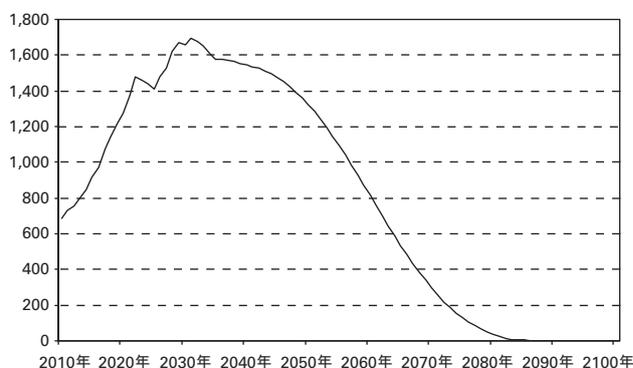
滙豐認為在整個協定期間，上述供款以及按倫敦銀行同業拆息掉期曲線加240個基點的預期水平計算的投資回報，足以抵銷2008年12月31日的虧損額。滙豐與受託人協定，於其後每次進行精算估值時，如投資回報相對低於該預期水平，則在此補償計劃期結束前尚餘的年度分期支付等額的現金，以撇銷該不足之數，惟以每年50個基點為上限。

英國滙豐銀行有限公司亦同意就界定福利部分的成員應計福利繼續按不同供款比率向主計劃供款，供款比率按所選取的福利應計選項釐定。估計平均比率為2010年4月1日直至完成下次精算估值(即2011年12月31日)為止應付的可供計算退休金薪金(減除成員供款)的34%。該平均比率反映2009年對該計劃作出改動後的不同成員組別。於2009年，滙豐按可供計算退休金薪金38%的比率支付供款，並將繼續按該比率支付供款，直至2010年3月31日為止。

2009年7月1日，主計劃界定福利部分的構思已作改動，相關改動包括引入僱員供款、有關日後福利應計選項的風險及自2010年4月1日起一般退休年齡延遲至65歲。此外，界定供款部分亦已強化。

2008年12月31日的估值亦計及倘若該計劃終止及成員福利由保險公司承保(儘管實際上就規模如此龐大的計劃而言，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。於2008年12月31日，根據此方法計算的所需金額估計為198億英鎊(289億美元)。作出此項估計時，所採用的日後死亡率假設比評估持續經營狀況時所用者更為審慎，而且已假設受託人會將投資策略改為適當配對的英國政府債券組合。明確的支出準備亦已計算在內。

支付福利款額(百萬美元)



預期界定福利計劃的應付福利將如上圖所示。

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。此計劃由一項已存置基金的界定福利計劃(在退休時提供一筆整額款項，但該計劃現已不再吸納新成員)和一項界定供款計劃所組成。後者在1999年1月1日為新聘僱員而設立。該界定福利計劃最近一次估值在2008年12月31日由滙豐保險(亞洲)有限公司(滙豐控股的附屬公司)的趙黃舜芬(美國精算師公會會員)進行。該界定福利計劃的資產市值於估值當日為10.72億美元。按持續經營基準計算，經計入預期日後的薪金增長，該計劃的資產精算值相當於成員應計福利精算現值的103%，所得盈餘為3,400萬美元。按清盤基準及當時薪金計算，該計劃的資產相當於成員獲實際授出之福利的104%，所得盈餘為4,400萬美元。估值所採用的方法是年齡屆滿法，而此次估值所基於的主要假設是折現率為每年6%，長遠而言薪金每年增加5%。

財務報表附註(續)

附註8

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滙豐所有年屆21歲並符合服務滿一年的要求之僱員。該退休收益計劃向既有參與者提供最終平均派付福利，所有其他參與者則獲現金結餘福利。所有新僱員均須參與計劃的現金結餘部分。計劃的最近一次精算估值在2009年1月1日由Jennifer Jakubowski(美國精算師公會會員，American Academy of Actuaries登記精算師及會員)及Emily Carlson(美國精算師公會準會員及American Academy of Actuaries會員)進行。計劃資產於當日之精算值為24.29億美元。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113%，而所得之盈餘為2.8億美元。此次估值所採用的方法為傳統單位基數精算成本法，而折現率則按全面孳息曲線法釐定，得出的實質年利率為8.01%。

2010年2月，北美滙豐宣布計劃由2011年1月1日起，終止北美滙豐(美國)退休收益計劃中最終平均派付計算部分的既有參與者日後所有應計福利。滙豐現估計由於上述變動，北美滙豐於2010年的退休金支出總額將減少約1,300萬美元，並將會因削減而錄得一次過利潤約1.44億美元。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃、滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃及北美滙豐(美國)退休收益計劃，合共涵蓋34%的滙豐僱員。

滙豐保健福利計劃

滙豐亦通過在英國、美國、加拿大、墨西哥和巴西所設立的計劃提供離職後保健福利，這些計劃大多沒有存置基金。大部分離職後保健福利計劃為界定福利計劃，其核算方式與界定福利退休金計劃相同。這些計劃至少每年檢討一次，或者按照當地的慣例或規例檢討，由合資格精算師負責。計算界定福利責任及當時相關的服務成本所基於的精算假設，會因應計劃所在國家/地區的經濟情況而各有不同。保健支出總額為3,500萬美元(2008年：2,300萬美元；2007年：3,400萬美元)。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

以下是集團截至2009年12月31日計算界定福利退休金及離職後保健計劃的責任所採用的主要精算財務假設。這些假設亦將用作估量計劃在2010年每段會計期支出的依據：

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 ¹ %	增薪率 %	保健支出趨勢		最終比率 年度
					初期比率 %	最終比率 %	
英國 ²	5.70	3.70	3.50	4.20	7.70	7.70	不適用
香港	2.58	不適用	不適用	5.00	不適用	不適用	不適用
美國	5.92	2.50	不適用	3.50	7.40	4.50	2027
澤西	5.70	3.70	3.70	5.45	不適用	不適用	不適用
墨西哥	8.50	3.50	3.50	4.50	6.75	6.75	不適用
巴西	11.25	4.50	4.50	5.50	10.00	5.50	2019
法國	5.50	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用
加拿大	6.25	2.50	不適用	3.72	8.00	5.00	2015
瑞士	3.25	1.50	不適用	2.50	不適用	不適用	不適用
德國	5.50	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用

1 退休金付款及遞延退休金之增長率(英國除外)。

2 英國之退休金增長率僅適用於退休金付款。

以下是集團截至2008年12月31日計算界定福利退休金及離職後保健計劃的責任所採用的主要精算財務假設。這些假設亦是估量計劃在2009年每段會計期支出的依據：

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 ¹ %	增薪率 %	保健支出趨勢		最終比率 年度
					初期比率 %	最終比率 %	
英國 ²	6.50	2.90	3.00	3.40	6.90	6.90	不適用
香港	1.19	不適用	不適用	5.00	不適用	不適用	不適用
美國	6.05	2.50	不適用	3.50	8.90	5.00	2018
澤西	6.50	2.90	2.90	4.65	不適用	不適用	不適用
墨西哥	8.10	3.50	2.00	4.50	6.75	6.75	不適用
巴西	10.75	4.50	4.50	5.50	10.00	5.50	2018
法國	5.75	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用
加拿大	7.19	2.50	不適用	3.85	8.20	4.90	2012
瑞士	2.60	1.50	不適用	2.39	不適用	不適用	不適用
德國	5.75	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用

1 退休金付款及遞延退休金之增長率(英國除外)。

2 英國之退休金增長率僅適用於退休金付款。

以下是集團截至2007年12月31日計算界定福利退休金及離職後保健計劃的責任所採用的主要精算財務假設。這些假設亦是估量計劃在2008年每段會計期支出的依據：

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 ¹ %	增薪率 %	保健支出趨勢		最終比率 年度
					初期比率 %	最終比率 %	
英國	5.80	3.30	3.30	4.30	7.30	7.30	不適用
香港	3.45	不適用	不適用	5.02	不適用	不適用	不適用
美國	6.55	2.50	不適用	3.75	9.60	5.00	2014
澤西	5.80	3.30	3.30	5.05	不適用	不適用	不適用
墨西哥	7.88	3.50	2.00	4.50	6.00	6.00	不適用
巴西	10.75	4.50	4.50	4.50	10.50	5.50	2017
法國	5.50	2.00	2.00	3.00	6.00	6.00	不適用
加拿大	5.43	2.50	不適用	3.86	9.00	4.90	2012
瑞士	3.30	1.50	不適用	2.38	不適用	不適用	不適用
德國	5.50	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用

1 退休金付款及遞延退休金之增長率。

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評級或同級)債務工具在當前的平均回報，來釐定適用於其責任的折現率。至於企業債券欠缺市場深度的國家/地區，則採用政府債券孳息率計算。在負債期限較可出售債券期限長的情況下，孳息曲線按推斷法延長，而當時所採用之折現率則計及負債期限及孳息曲線的形狀。

參考債券指數釐定折現率時，已採用特定地區適用的指數。計劃資產的預期回報指對長期未來資產回報所作的最佳估算，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。

財務報表附註(續)

附註8

死亡率假設對衡量集團在界定福利退休金及離職後保健計劃下的責任十分重要，特別是考慮到計劃設有期限。於2009年12月31日使用的死亡率表及於65歲的平均預期壽命如下：

	死亡率表	現時男性於65歲的預期壽命：		現時女性於65歲的預期壽命：	
		65歲	45歲	65歲	45歲
英國.....	SAPS MC ¹	22.3	24.2	23.3	25.2
香港.....	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
美國.....	RP 2000全面產生	19.2	20.7	21.2	22.1
澤西.....	PNA00 ² 之80%	24.1	26.1	26.5	28.4
墨西哥.....	EMSSA-97, RP 2000系列的AA產生比例	18.5	20.1	21.1	22.0
巴西.....	RP 2000全面產生	19.2	20.7	21.2	22.1
法國.....	TG 05	23.2	26.0	26.7	29.6
加拿大.....	UP94產生	19.5	21.1	22.0	22.8
瑞士.....	BVG 2005 ³	17.9	17.9	21.0	21.0
德國.....	Heubeck 2005 G	18.3	21.0	22.4	25.0

- 1 SAPS MC預測，2002年後附有1%最低改善幅度。男性適用的低修勻程度列表，附設比率為1.08，女性適用的標準修勻程度列表，附設比率為1.06。
- 2 PNA00出生年份及其後中等規模群組附有1%最低改善幅度。
- 3 日後死亡率改善幅度額外多8.5%負債載荷。

於2008年12月31日使用的死亡率表及於65歲的平均預期壽命如下：

	死亡率表	現時男性於65歲的預期壽命：		現時女性於65歲的預期壽命：	
		65歲	45歲	65歲	45歲
英國.....	PA92 ¹	20.8	22.8	24.1	26.2
香港.....	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
美國.....	RP 2000全面產生	19.1	20.6	21.1	22.0
澤西.....	PNA00之90% ²	23.0	25.0	25.4	27.3
墨西哥.....	EMSSA-97, RP2000系列的AA產生比例	18.3	19.8	21.0	21.9
巴西.....	RP 2000全面產生	19.1	20.6	21.1	22.0
法國.....	TG 05	23.1	25.9	26.6	29.4
加拿大退休金計劃...	UP94 C2015至UP94 C2027	18.5及19.4	18.5及19.4	21.1及21.6	21.1及21.6
加拿大保健計劃.....	UP94 C2025	19.3	19.3	21.5	21.5
瑞士.....	BVG 2005 ³	17.9	17.9	21.0	21.0
德國.....	Heubeck 2005 G	18.0	20.7	22.1	24.7

- 1 PA92附有至2005年的標準改善幅度及其後中等規模群組附有1%最低改善幅度。
- 2 PNA00出生年份及其後中等規模群組附有1%最低改善幅度。
- 3 日後死亡率改善幅度額外多8.5%負債載荷。

精算假設敏感度

折現率容易受業績報告期內的市況變化影響。計劃成員的過往情況，亦會對所採用的死亡率產生影響。下表顯示此等因素及主計劃的其他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

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
折現率		
於年底，退休金責任增加25個基點	(879)	(559)
於年底，退休金責任減少25個基點	946	595
於2010年，退休金支出增加25個基點	(13)	(9)
於2010年，退休金支出減少25個基點	13	10
通脹率		
於年底，退休金責任增加25個基點	964	525
於年底，退休金責任減少25個基點	(907)	(493)
於2010年，退休金支出增加25個基點	65	45
於2010年，退休金支出減少25個基點	(63)	(41)
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	800	349
於年底，退休金責任減少25個基點	(766)	(328)
於2010年，退休金支出增加25個基點	50	29
於2010年，退休金支出減少25個基點	(49)	(23)
增薪率		
於年底，退休金責任增加25個基點	195	172
於年底，退休金責任減少25個基點	(174)	(168)
於2010年，退休金支出增加25個基點	18	16
於2010年，退休金支出減少25個基點	(16)	(15)
投資回報		
於2010年，退休金支出增加25個基點	(44)	(36)
於2010年，退休金支出減少25個基點	44	36
死亡率		
假設每增加1年額外壽命的退休金責任變動	487	365

下表顯示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	
	2009年 百萬美元	2008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	(269)	(255)
於2010年，折現率增加25個基點造成的界定福利支出變動	(3)	(4)
假設每增加1年額外壽命造成的界定福利責任增加	120	91

界定福利退休金計劃

集團界定福利退休金計劃負債淨額的計算方式，連同於隨後每個年度用以計量界定福利退休金支出淨額的預期回報率及計劃資產，詳列如下：

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃			
	2009年		2008年	
	預期回報率 %	估值 百萬美元	預期回報率 %	估值 百萬美元
計劃資產之公允值		17,701		14,865
股票	8.4	2,770	8.1	2,242
債券	5.3	12,597	5.7	10,999
物業	7.7	1,502	6.9	1,184
其他	5.3	832	4.2	440
界定福利責任		(21,523)		(15,257)
已置存基金責任之現值		(21,523)		(15,257)
負債淨額		(3,822)		(392)

財務報表附註(續)

附註8

	其他計劃			
	2009年		2008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
計劃資產之公允值.....		6,822		6,024
股票.....	8.2	2,302	8.3	1,856
債券.....	5.0	3,809	5.0	3,261
物業.....	6.4	55	6.3	87
其他.....	3.5	656	3.8	820
界定福利責任.....		(9,109)		(8,787)
已置存基金之責任現值.....		(8,588)		(8,271)
未置存基金之責任現值.....		(521)		(516)
計劃盈餘限額之影響.....		(47)		(9)
未確認之過往服務成本.....		9		10
負債淨額.....		(2,325)		(2,762)

1 預期回報率乃以計劃資產之公允值為基準加權計算。

集團退休金計劃的計劃資產包括由滙豐發行的股票6,200萬美元(2008年:5,200萬美元)及債券200萬美元(2008年:200萬美元)及存放於滙豐或其交易的其他資產19.25億美元(2008年:22.04億美元)。計劃資產的公允值計及與英國滙豐銀行(英國)退休金計劃訂立的衍生工具,這些工具於2009年12月31日的正數公允值為10.49億美元(2008年:正數公允值17.79億美元)及與滙豐國際僱員退休福利計劃有關的正數公允值2,700萬美元(2008年:正數公允值3.88億美元)。此等掉期安排的其他詳情載於附註43。

界定福利責任現值之變動

	英國滙豐銀行 (英國)退休金計劃		其他計劃	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日.....	15,257	23,512	8,787	8,873
現時服務成本.....	260	387	334	357
利息支出.....	1,019	1,227	397	466
僱員供款.....	5	2	17	40
精算(利潤)/虧損.....	4,563	(3,032)	(114)	358
已付福利.....	(884)	(873)	(608)	(596)
過往服務成本—即時實際授出.....	—	—	20	9
過往服務成本—未實際授出福利.....	—	—	—	10
出售.....	—	—	—	(44)
業務合併.....	—	—	4	—
因削減使負債減少.....	—	—	(41)	(20)
於償付時償清之負債.....	(499)	—	(1)	(81)
匯兌差額.....	1,802	(5,966)	314	(585)
於12月31日.....	21,523	15,257	9,109	8,787

計劃資產公允值之變動

	英國滙豐銀行 (英國)退休金計劃		其他計劃	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日.....	14,865	22,704	6,024	7,768
計劃資產之預期回報.....	959	1,359	381	549
滙豐之供款.....	367	462	596	238
—正常.....	367	462	178	223
—特別.....	—	—	418	15
僱員供款.....	5	2	17	40
經驗利潤/(虧損).....	871	(2,861)	65	(1,452)
已付福利.....	(884)	(873)	(522)	(576)
於削減時分派之資產.....	—	—	(5)	—
於償付時分派之資產.....	—	—	(6)	(40)
匯兌差額.....	1,518	(5,928)	272	(503)
於12月31日.....	17,701	14,865	6,822	6,024

特別供款4.18億美元包括支付予北美滙豐(美國)退休收益計劃的額外供款2.4億美元。特別供款亦包括就滙豐國際僱員退休福利計劃支付的1.6億美元，乃撥作支付截至2008年12月31日的精算估值報告所示虧損。滙豐國際僱員退休福利計劃的供款9,100萬美元乃以現金支付及6,900萬美元供款以先前由集團持有的資產抵押證券的方式支付。

截至2009年12月31日止年度的計劃資產實際回報為正數回報22.76億美元(2008年：負數24.05億美元)。滙豐預期於2010年會對界定福利退休金計劃作出5.2億美元的供款。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列示如下：

	2010年 百萬美元	2011年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015-2019年 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)						
退休金計劃	683	725	756	801	847	5,359
其他重大計劃	453	512	534	560	592	3,561

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		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
現時服務成本.....	260	387	454	334	357	347
利息支出	1,019	1,227	1,247	397	466	398
計劃資產預期回報	(959)	(1,359)	(1,211)	(381)	(549)	(486)
過往服務成本.....	-	-	-	21	9	7
因削減而錄得利潤	-	-	-	(36)	(20)	(63)
因償付而錄得(利潤)/虧損 ...	(499)	-	-	5	(41)	1
(收益)/支出總額	(179)	255	490	340	222	204

2009年的4.99億美元償付利潤，涉及發放予若干英國僱員的在職身故及因病提早退休福利重訂計算基準，因而產生一項會計利益。

概要

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃				
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
界定福利責任.....	(21,523)	(15,257)	(23,512)	(24,332)	(20,587)
計劃資產之公允值	17,701	14,865	22,704	20,587	17,396
虧損淨額	(3,822)	(392)	(808)	(3,745)	(3,191)
計劃負債之經驗利潤/(虧損)....	(234)	(49)	(64)	540	70
計劃資產之經驗利潤/(虧損)....	871	(2,861)	29	-	1,623
精算假設變動之利潤/(虧損)....	(4,329)	3,081	2,459	(570)	(2,038)
精算利潤/(虧損)淨額總計	(3,692)	171	2,424	(30)	(345)
	其他計劃				
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
界定福利責任.....	(9,109)	(8,787)	(8,873)	(7,916)	(7,102)
計劃資產之公允值	6,822	6,024	7,768	7,116	6,356
虧損淨額	(2,287)	(2,763)	(1,105)	(800)	(746)
計劃負債之經驗利潤/(虧損)....	20	(52)	(354)	(167)	(113)
計劃資產之經驗利潤/(虧損)....	65	(1,452)	157	203	78
精算假設變動之利潤/(虧損)....	94	(306)	(121)	(44)	(393)
精算利潤/(虧損)淨額總計	179	(1,810)	(318)	(8)	(428)

財務報表附註(續)

附註8

精算利潤及虧損指計劃資產及負債的經驗調整，以及因精算假設變動所產生的調整。於2009年12月31日，於其他全面收益項下確認的累計精算虧損總計為45.89億美元(2008年：10.76億美元虧損)。

於2009年，於其他全面收益項下精算虧損內確認的計劃盈餘限額之影響總額為3,700萬美元虧損，不包括匯兌差額100萬美元(2008年：4,100萬美元利潤，不包括500萬美元匯兌差額)。

界定福利保健計劃

	2009年		2008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
計劃資產之公允值.....		142		128
股票.....	12.2	43	11.6	39
債券.....	8.7	72	8.0	89
其他.....	4.6	27	-	-
界定福利責任.....		(937)		(839)
已置存基金責任之現值.....		(148)		(172)
未置存基金責任之現值.....		(789)		(667)
未確認之負數過往服務成本.....		(25)		(23)
負債淨額.....		(820)		(734)

1 預期回報率乃以計劃資產之公允值為基準加權計算。

界定福利責任現值之變動

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日.....	839	1,038
現時服務成本.....	11	19
利息支出.....	55	65
僱員供款.....	2	2
精算(利潤)/虧損.....	44	2
已付福利.....	(43)	(76)
因削減使負債減少.....	(22)	(31)
於償付時償清之負債.....	(4)	(38)
匯兌差額.....	55	(142)
於12月31日.....	937	839

計劃資產公允值之變動

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日.....	128	146
計劃資產之預期回報.....	11	12
滙豐之供款.....	11	19
經驗利潤/(虧損).....	8	(14)
已付福利.....	(4)	(9)
於償付時分派之資產.....	(4)	(12)
匯兌差額.....	(8)	(14)
於12月31日.....	142	128

截至2009年12月31日止年度，計劃資產的實際回報為正數回報1,900萬美元(2008年：負數200萬美元)。

滙豐預期於2010年內對離職後保健福利計劃作出5,600萬美元(2008年：400萬美元)的供款。在未來五年各年預期從計劃向退休僱員支付的福利，以及其後五年合共支付的福利列示如下：

	2010年 百萬美元	2011年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015-2019年 百萬美元
重大計劃.....	52	53	54	56	58	323

於收益表「僱員報酬及福利」中確認之支出總額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
現時服務成本.....	11	19	25
利息支出.....	55	65	67
計劃資產之預期回報.....	(11)	(12)	(13)
過往服務成本.....	(2)	(2)	(4)
因削減而錄得利潤.....	(22)	(31)	(42)
因償付而錄得利潤.....	-	(26)	-
支出總額.....	31	13	33

概要

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元	2005年 百萬美元
界定福利責任.....	(937)	(839)	(1,038)	(1,106)	(1,004)
計劃資產之公允值.....	142	128	146	133	107
虧損淨額.....	(795)	(711)	(892)	(973)	(897)
計劃負債之經驗利潤/(虧損)....	13	(34)	15	(12)	19
計劃資產之經驗利潤/(虧損)....	8	(14)	(6)	(1)	1
精算假設變動產生之利潤/(虧損)	(57)	32	94	(25)	(63)
精算利潤/(虧損)淨額總計.....	(36)	(16)	103	(38)	(43)

精算利潤及虧損指計劃資產及負債的經驗調整，以及因精算假設變動所產生的調整。於2009年12月31日，在其他全面收益項下確認的累計精算虧損淨額總計為2,500萬美元(2008年：利潤1,100萬美元)。

保健支出趨勢率的精算假設對確認金額有重大影響。假設的保健支出趨勢率每變動1個百分點，即會對2009年的確認金額造成以下影響：

	2009年		2008年	
	增加1% 百萬美元	減少1% 百萬美元	增加1% 百萬美元	減少1% 百萬美元
現時服務成本及利息支出				
總額之增/(減)額.....	8	(7)	9	(7)
界定福利責任增/(減)額.....	86	(75)	77	(62)

滙豐控股

滙豐控股於2009年的僱員報酬及福利支出為2.17億美元(2008年：2.18億美元)。滙豐控股於2009年聘用的僱員平均數目為876人(2008年：730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。滙豐控股會於諮詢合資格精算師後，按照受託人決定的時間向計劃供款。

財務報表附註(續)

附註8、9及10

董事酬金

根據經2008年法定文件第410號修訂之英國《2006年公司法》計算之滙豐控股董事酬金總額為：

	2009年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
袍金.....	3,756	2,529	2,626
薪金及其他酬金.....	11,835	11,584	7,929
花紅.....	—	—	8,938
	15,591	14,113	19,493
行使認股權所得利潤.....	—	23	13
長期服務獎勵計劃實際授出的獎勵.....	1,579	7,147	4,563

此外，集團根據與前任董事訂立的退休福利協議支付1,036,385美元(2008年：1,139,968美元)。於2009年12月31日，對前任董事未置存基金的退休金責任準備為16,296,028美元(2008年：15,164,791美元)。

董事退休金計劃於年內的供款總額為788,734美元(2008年：664,174美元)。

董事之特別花紅乃經考慮個人表現及公司業績後發放，並由薪酬委員會決定具體金額。董事之薪酬、認股權及根據2000年有限制股份計劃及滙豐股份計劃授出之有條件獎勵，詳情載於第334至348頁「董事薪酬報告」內。

9 核數師費用

與法定審計有關的核數師費用為5,070萬美元(2008年：5,490萬美元；2007年：5,230萬美元)。滙豐應向集團之主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)支付之費用如下：

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
就滙豐控股之法定審計應付的核數費用 ¹	2.3	2.1	3.0
—本年度費用.....	2.1	2.5	3.0
—上年度費用.....	0.2	(0.4)	—
就KPMG向滙豐提供其他服務而應向其支付的費用.....	77.1	88.3	79.1
審計相關服務：			
—根據法例對滙豐之附屬公司進行核數 ²	45.9	48.6	45.2
—根據法例提供其他服務 ³	24.2	26.5	19.4
稅務服務 ⁴	2.6	3.1	2.9
其他服務：			
—資訊科技相關服務 ⁵	0.3	0.6	0.4
—企業融資交易相關服務 ⁶	0.1	1.4	1.8
—所有其他服務 ⁷	4.0	8.1	9.4
應付費用總額.....	79.4	90.4	82.1

1 滙豐應就KPMG Audit Plc對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而向KPMG Audit Plc支付的費用。有關費用不包括對滙豐控股之附屬公司進行法定審計而應付的款項，該等款項乃列入「就KPMG向滙豐提供其他服務而應向其支付的費用」。

2 包括就KPMG為滙豐之附屬公司進行法定審計而應向其支付的費用。

3 包括保證服務及與其他法定及監管申報有關的服務(如信心保證書及中期業績審閱)。根據法例提供之其他服務包括根據《Sarbanes-Oxley法案》第404條編製相關報告所涉工作而支付予KPMG之費用為零元(2008年：零；2007年：160萬美元)。2009年，並無其他會計師事務所就本項目之工作獲支付款項(2008年：120萬美元；2007年：250萬美元)。

4 包括有關符合稅務法規及提供稅務諮詢的服務。

5 包括提供有關資訊科技保安及持續經營業務之顧問意見，以及履行協定之資訊科技測試程序。

6 包括就KPMG執行的交易相關工作(包括發行美國債務)而應向其支付的費用。

7 包括其他保證及顧問服務，如翻譯服務、提供非經常性的會計意見及審閱財務模型。

滙豐毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：內部審計服務、估值及精算服務、訴訟相關服務以及招聘及薪酬相關服務。滙豐設立之退休金計劃應向KPMG支付以下費用：

	2009年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
核數費用.....	670	720	612
稅務服務.....	—	73	14
所有其他服務.....	260	—	36
應付費用總額.....	<u>930</u>	<u>793</u>	<u>662</u>

滙豐設立之退休金計劃毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：根據法例提供之其他服務、資訊科技相關服務、內部審計服務、估值及精算服務、訴訟相關服務、招聘及薪酬相關服務，以及企業融資交易之相關服務。

除上述外，KPMG估計因滙豐委任KPMG的關係，從非滙豐公司但與滙豐有關連之合約方獲得費用810萬美元(2008年：480萬美元；2007年：340萬美元)。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閱向滙豐借款的企業的財政狀況。

滙豐控股就KPMG提供之非審計服務而應向其支付的費用不作單獨披露，原因是滙豐集團已按綜合基準披露該等費用。

10 以股份為基礎的支出

於2009年內，就股權結算以股份為基礎的支出交易於收益表列支6.83億美元(2008年：8.19億美元；2007年：8.7億美元)。此項支出乃根據以股份為基礎的支出交易於訂約時的公允值計算，並來自滙豐獎勵架構內的僱員股份獎勵。

於2009年4月，滙豐控股完成供股，詳情載於附註41。股份計劃的條款已按理論除權價為基礎作出調整，滙豐認為此乃反映供股之影響的最合適方法。該等調整載於下列各表。

計算公允值

認股權／股份獎勵於授出日之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。倘若認股權／股份獎勵根據某段期間的滙豐股東總回報計算實際授出之數額而制訂此類獎勵模型時，會使用蒙特卡洛(Monte Carlo)模擬推算將股東總回報表現目標納入該等模型內。認股權之預計有效期乃視乎認股權持有人之行為而定，並會納入以過往可觀察數據為依據之認股權模型內。鑑於所作假設及所用模型之限制，計算所得之公允值難免存在主觀及不確定因素。

於估算各項已授出認股權之公允值時，所用重要假設的加權平均值如下：

	1年期 儲蓄優先 認股計劃	3年期 儲蓄優先 認股計劃	5年期 儲蓄優先 認股計劃
2009年			
無風險利率 ¹ (%).....	0.7	2.1	2.4
預計年期 ² (年).....	1	3	5
預計波幅 ³ (%).....	50	35	30
授出日期之股價(英鎊).....	4.65	4.65	4.65
2008年			
無風險利率 ¹ (%).....	4.5	4.5	4.5
預計年期 ² (年).....	1	3	5
預計波幅 ³ (%).....	25	25	25
授出日期之股價(英鎊).....	8.80	8.80	8.80
2007年			
無風險利率 ¹ (%).....	5.6	5.5	5.4
預計年期 ² (年).....	1	3	5
預計波幅 ³ (%).....	17	17	17
授出日期之股價(英鎊).....	9.24	9.24	9.24

財務報表附註(續)

附註10

- 1 無風險利率乃從英國儲蓄優先認股計劃的英國金邊債券孳息曲線釐定。國際儲蓄優先認股計劃亦使用同類的孳息曲線。
- 2 預計年期並非單一的影響值參數，而是多項行為假設之函數。
- 3 預計波幅乃經同時考慮過往平均股價波幅，以及期限與僱員認股權相若且可在市場買賣之滙豐股份認股權之引伸波幅後估計。

預期美元計值的年度派息率釐定為4.5%，與分析員的一致預期相符。於2009年前，滙豐採用股息增長模型，並將預期派息額納入認股權及獎勵估值模型內。於2008年，首年預期股息增長定為7%，其後為8%。

滙豐股份計劃

滙豐股份計劃於2005年股東周年大會獲得通過，並於2008年股東周年大會批准修訂。根據此計劃，可授出業績表現獎勵股份、有限制股份獎勵及認股權獎勵。滙豐股份計劃之目的為使行政人員之利益與股東之利益更趨一致，並認許個人工作表現及潛能。滙豐亦會根據此計劃授出獎勵以招聘及挽留人才。

業績表現獎勵股份

業績表現獎勵股份乃經考慮上一年度個人工作表現才授予執行董事及其他高級行政人員。就2008年前發放之獎勵，每項獎勵股份分為兩個相等部分，供測試是否達到預先釐定的基準。其中一半獎勵須根據股東總回報(按照滙豐相對於28家大型銀行的排名而計算)衡量，另外一半須視乎能否達致每股盈利目標。就獎勵的每個部分而言，會按照漸次遞增的方式向僱員發放30至100%的獎勵股份，發放比率會視乎與基準比較所達致的成績而定，並假設已達到各表現基準的最低要求。

就2008年及預期未來發放之獎勵，每項獎勵股份分為三個部分，供測試是否達到預先釐定的基準。40%的獎勵須根據股東總回報(按照自由流通市值排名法而計算)衡量；40%須根據經濟盈利(根據投入資本回報與滙豐資本成本基準間之平均年度差額計算)衡量；另外20%須視乎能否達致每股盈利目標。就獎勵的股東總回報及每股盈利部分而言，會按照漸次遞增的方式向僱員發放20至100%的獎勵股份，發放比率會視乎與基準比較所達致的成績而定。就獎勵的經濟盈利部分而言，會按照漸次遞增的方式向僱員發放零至100%的獎勵股份，發放比率會視乎與基準比較所達致的成績而定。在所有情況下，僅會於已達到各表現基準的最低要求時發放獎勵股份。表現條件乃按三年業績計算期衡量，不符合條件之獎勵部分即會作廢。

除上述業績表現條件外，薪酬委員會於實際授出獎勵前，需確信集團自授出獎勵以來的期間，集團的表現持續改善。在釐定滙豐控股是否達致持續改善時，薪酬委員會將會考慮所有相關因素，特別會在收入增長與組合、成本效益、按風險調整收入計量的信貸表現、已投資現金之現金回報、股息表現及股東總回報等方面，與股東總回報對比組合作出比較。

	2009年 數目 (千股)	2008年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	11,619	12,318
本年度增添 ¹	333	5,664
就供股作出調整	1,712	-
本年度發放	(1,076)	(2,246)
本年度作廢	(5,228)	(4,117)
	<u>7,360</u>	<u>11,619</u>
於12月31日尚未行使		

- 1 2009年之增添包括再投資的股息等值金額。

滙豐於2009年並無授出業績表現獎勵股份。滙豐於2008年授出之業績表現獎勵股份之加權平均公允值為13.61美元。

有限制股份獎勵

有限制股份獎勵乃按表現、潛能及挽留規定而授予僱員，作為協助招聘僱員之用或作為部分遞延支付的周年花紅。股份獎勵不受公司業績表現的條件所限，且一般會於授出日期起一至三年內實際授予僱員，惟僱員於該期間內必須持續受僱於滙豐。

	2009年 數目 (千股)	2008年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	122,206	79,256
本年度增添	108,439	72,120
就供股作出調整	26,119	—
本年度發放	(49,718)	(17,092)
本年度作廢	(22,728)	(12,078)
	<hr/>	<hr/>
於12月31日尚未行使	184,318	122,206

2009年的有限制股份獎勵的加權平均公允值為6.31美元(2008年：14.64美元)。

認股權

集團認股權計劃的規則到期後，於2005年根據滙豐股份計劃的規則授出少量特別認股權。2005年授出的認股權獎勵僅適用於法國滙豐的僱員。

去年按高級行政人員表現授出無成本認股權。認股權須視乎是否達成與2005年業績表現獎勵股份適用者相同的公司業績表現條件，其中包括在28間主要銀行組成的比較組別中，以滙豐控股的每股絕對盈利及股東總回報排名為衡量基準。該等認股權於授出三年後按2005年業績表現獎勵股份適用的相同比例實際授出，但僅於截至授出日期第四周年止期間內可予行使。該等認股權現已失效，目前概無尚未履行業績表現條件的認股權。

此外，認股權獎勵亦按滙豐股份計劃的規則授予若干僱員。該等認股權可於授出三年後實際授出，並於截至授出日期第十周年止期間內可予行使，之後將會失效。

	2009年		2008年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	300	8.89	524	8.85
就供股作出調整	44	7.75	—	—
本年度作廢及屆滿	(258)	7.66	(224)	8.79
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於12月31日尚未行使及可予行使	86	7.99	300	8.89

於2009及2008年概無授出認股權。於結算日尚未行使之認股權的加權平均尚餘合約期為5.8年(2008年：2.1年)。於結算日尚未行使之認股權之行使價為7.99英鎊(2008年：8.79英鎊至9.17英鎊)。

儲蓄優先認股計劃

儲蓄優先認股計劃邀請合資格僱員訂立上限為每月250英鎊(或美元、港元或歐羅之等值)的儲蓄合約，僱員可選擇用儲蓄款項購入股份。該等計劃之目的為使所有僱員之利益與股東之利益更趨一致。此等認股權可分別於一年期儲蓄合約生效一周年後三個月內，或三年或五年期儲蓄合約生效三周年或五周年後六個月內行使。行使價為最接近提出邀請日期前之市價折讓20%(2008年：20%)(但根據美國業務轄下計劃授出的一年期認股權則折讓15%)。

財務報表附註(續)

附註10

	2009年		2008年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	74,401	6.97	89,739	6.83
本年度授出	152,796	3.32	32,951	6.82
就供股作出調整	7,970	6.08	—	—
本年度行使	(5,011)	5.72	(30,126)	6.10
本年度作廢、註銷及屆滿	(57,630)	5.96	(18,163)	7.04
於12月31日尚未行使	172,526	3.69	74,401	6.97

本年度授出之認股權之加權平均公允值為2.03美元(2008年：3.89美元)。認股權於行使當日之加權平均股價為10.23美元(2008年：15.48美元)。於結算日尚未行使之認股權的行使價幅度及加權平均尚餘合約期如下：

	2009年	2008年
行使價幅度(英鎊)	3.31 – 6.69	5.35-7.67
加權平均尚餘合約期(年)	3.47	1.87
其中可行使：		
數目(千股)	5,145	1,751
加權平均行使價(英鎊)	6.26	6.03

滙豐控股2000年有限制股份計劃

滙豐控股2000年有限制股份計劃(「有限制股份計劃」)下之業績表現獎勵股份

有限制股份計劃下之業績表現獎勵股份乃於2000至2004年間授予高級行政人員。該計劃之目的為使行政人員之利益與股東之利益更趨一致。為達此目的，當時設定了若干與主要銀行同業集團比較之股東總回報目標，僱員在一般情況下須達標方可獲實際授出獎勵。除此等業績表現條件外，薪酬委員會只有在確信滙豐於業績計算期內達致持續增長，方會實際授出獎勵。於2005年採納滙豐股份計劃後，已再無根據此計劃授出獎勵，惟已再投資之股息等值除外。

	2009年 數目 (千股)	2008年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	—	4,811
本年度增添 ¹	—	159
本年度發放	—	(11)
本年度作廢	—	(4,959)
於12月31日尚未行使	—	—

1 本年度之增添包括已再投資的股息等值金額。

有限制股份計劃下之有限制股份獎勵

有限制股份獎勵乃經考慮僱員於上一年度的表現、潛能及挽留規定後於2000至2005年根據有限制股份計劃授予合資格僱員。有限制股份亦作為部分遞延支付的周年花紅，或作為招聘僱員之用。股份獎勵不受公司業績表現的條件所限，且一般於授出日期起三年內實際授出，惟僱員於該期間內必須持續受僱於滙豐。

	2009年 數目 (千股)	2008年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	2,717	19,299
本年度增添 ¹	30	934
就供股作出調整	376	-
本年度發放	(2,916)	(16,405)
本年度作廢	(34)	(1,111)
	<hr/>	<hr/>
於12月31日尚未行使	173	2,717

1 本年度之增添主要包括已再投資的股息等值金額。

於2009年12月31日之加權平均尚餘實際授出期為0.3年(2008年：0.5年)。

滙豐控股集團優先認股計劃

滙豐控股集團優先認股計劃是一項長期獎勵計劃，據此若干滙豐僱員於2000至2005年間獲授認股權。計劃之目的為使表現卓越的僱員之利益與股東之利益更趨一致。為達致此目的，在大多數司法管轄區，計劃一般規定必須達到預先釐定的若干股東總回報目標，方會實際授出獎勵。有關認股權乃按市價授出，並視乎實際授出之條件，一般可於授出當日起計第三至第十周年期間內行使。於2005年5月後授出之認股權會根據滙豐股份計劃授出。

	2009年		2008年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	142,593	8.16	152,216	8.15
就供股作出調整	21,333	7.12	-	-
本年度行使	(1,548)	6.28	(3,734)	7.38
本年度作廢及屆滿	(4,659)	7.15	(5,889)	8.28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於12月31日尚未行使	157,719	7.12	142,593	8.16

認股權於行使當日之加權平均股價為9.14美元(2008年：14.65美元)。按行使價幅度分析，於結算日尚未行使之認股權數目、加權平均行使價及加權平均尚餘合約期載列如下：

	2009年		2008年	
	6.00 – 7.00	7.01 – 8.50	6.00 – 8.00	8.01 – 10.00
行使價幅度(英鎊)				
數目(千股)	28,406	129,313	25,947	116,646
加權平均行使價(英鎊)	6.03	7.36	6.91	8.44
加權平均尚餘合約期(年)	3.33	3.34	4.33	4.34
其中可行使：				
數目(千股)	28,406	129,313	25,947	116,646
加權平均行使價(英鎊)	6.03	7.36	6.91	8.44

滙豐控股行政人員優先認股計劃

滙豐控股行政人員優先認股計劃是一項長期獎勵計劃，滙豐之若干高級行政人員據此於2000年滙豐控股集團優先認股計劃採納前獲授認股權。計劃之目的為使表現卓越的高級僱員之利益與股東之利益更趨一致。為達致此目的，計劃一般規定必須達到預先釐定的若干股東總回報目標，方會實際授出獎勵。有關認股權乃按市價授出，並視乎實際授出之條件，一般可於授出當日起計第三至第十周年期間內行使。自2000年起已無根據此計劃授出認股權，而餘下尚未行使之認股權概述如下：

財務報表附註(續)

附註10及11

	2009年		2008年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	13,964	6.92	18,239	6.85
就供股作出調整	2,046	6.04	—	—
本年度行使	(920)	6.39	(4,051)	6.58
本年度屆滿	(8,383)	5.61	(224)	7.70
於12月31日尚未行使	6,707	6.50	13,964	6.92

認股權於行使當日之加權平均股價為9.14美元(2008年：14.65美元)。

按行使價幅度分析，於結算日尚未行使之認股權數目、加權平均行使價及加權平均尚餘合約期如下：

	2009年	2008年
行使價幅度(英鎊)	5.50 – 7.00	6.01 – 7.87
數目(千股)	6,707	13,964
加權平均行使價(英鎊)	6.50	6.92
加權平均尚餘合約期(年)	0.26	0.75
其中可行使：		
數目(千股)	6,707	13,964
加權平均行使價(英鎊)	6.50	6.92

法國滙豐及附屬公司之計劃

法國滙豐及其若干附屬公司於2000年獲滙豐收購前已推行僱員認股計劃。在這計劃下，上述公司可就相關股份授出認股權。

1994至1999年間授出之法國滙豐股份之認股權在滙豐公布同意收購法國滙豐時已實際授出，因而已列入法國滙豐之估值內。

在公布收購事項後，法國滙豐於2000年授出909,000份認股權，該等認股權因控制權有變而並未實際授出。該等認股權受持續受僱的條件所規限，並於2002年1月1日實際授出。因行使此等認股權而取得之法國滙豐股份，可換取每股面值0.5美元之滙豐控股普通股。由於進行供股，每股法國滙豐股份可轉換為滙豐控股普通股的比例由13股調整至14.92股。該等認股權乃按市值授出及可於授出日期起計十年內行使。

	2009年		2008年	
	數目 (千股)	行使價 歐羅	數目 (千股)	行使價 歐羅
於1月1日及12月31日尚未行使 及可予行使	604	142.5	604	142.5

於2008及2009年並無行使認股權。於結算日尚未行使之認股權尚餘合約期為0.3年(2008年：1.3年)。

法國滙豐於2000年被收購當日，其若干附屬公司亦已推行僱員認股計劃，可就相關股份授出認股權。這些認股權部分獲行使後，其附屬公司股份可轉換為滙豐普通股。於2009年，根據有關安排可換取之滙豐普通股總數為70,257股(2008年：12,810股)。

美國滙豐融資

該公司被收購後，之前已授出的美國滙豐融資認股權已轉換為可認購每股面值0.5美元滙豐普通股的認股權，轉換比例為2.675份滙豐認股權交換1份美國滙豐融資認股權(與美國滙豐融資的換股比例相同)。於2002年11月滙豐宣布收購美國滙豐融資前，根據美國滙豐融資的認股計劃授出的認股權，已於滙豐收購後以滙豐股份之認股權實際授出。於公布收購後至2003年3月28日完成收購前之期間授出的認股權，一般在四年期內平均實際授出，並由授出日期起計十年後屆滿。

	2009年		2008年	
	數目 (千股)	行使價 美元	數目 (千股)	行使價 美元
於1月1日尚未行使	2,402	10.66	2,455	10.66
就供股作出調整	354	9.29	—	—
本年度行使	(20)	9.29	(12)	10.66
本年度屆滿	—	9.29	(41)	10.66
於12月31日尚未行使及可予行使	<u>2,736</u>	<u>9.29</u>	<u>2,402</u>	<u>10.66</u>

認股權於行使當日之加權平均股價為9.14美元(2008年：14.65美元)。於結算日尚未行使之認股權尚餘合約期為2.9年(2008年：3.9年)。

11 稅項支出

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅	206	1,671	1,326
—按本年度利潤	280	1,738	1,372
—就過往年度調整	(74)	(67)	(46)
海外稅項	1,847	1,703	3,879
—按本年度利潤	1,826	1,732	3,976
—就過往年度調整	21	(29)	(97)
	<u>2,053</u>	<u>3,374</u>	<u>5,205</u>
遞延稅項			
暫時差異的產生及撥回	(1,672)	(504)	(1,247)
稅率改變之影響	(10)	(89)	(35)
就過往年度調整	14	28	(166)
	<u>(1,668)</u>	<u>(565)</u>	<u>(1,448)</u>
稅項支出	<u>385</u>	<u>2,809</u>	<u>3,757</u>

滙豐控股及其附屬公司適用的英國公司稅率為28% (2008年：截至2008年3月31日為30%及其後為28%；2007年：30%)。海外稅項包括香港利得稅7.83億美元(2008年：8.46億美元；2007年：11.37億美元)。附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5% (2008年：16.5%；2007年：17.5%)。其他海外附屬公司及海外分行按各自之業務所在國家／地區的適用稅率提撥稅項準備。

財務報表附註(續)

附註11

下表為假設所有利潤按英國公司稅率課稅之稅項支出對賬：

	2009年		2008年		2007年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
稅項支出分析						
按英國公司稅率28%						
(2008年：28.5%；2007：30%)						
繳付之稅項 ¹	1,982	28.0	2,652	28.5	7,264	30.0
商譽減損	-	-	3,010	32.3	-	-
供股所得款項之外匯掉期虧損						
不可扣減項目 ²	96	1.4	-	-	-	-
主要經營地區之海外利潤						
按不同稅率繳稅之影響	(1,345)	(19.0)	(1,339)	(14.4)	(1,460)	(6.0)
毋須課稅利潤	(238)	(3.4)	(1,016)	(10.9)	(296)	(1.2)
就前期負債作出調整	(39)	(0.6)	(67)	(0.7)	(309)	(1.3)
低收入住屋稅項減免 ³	(98)	(1.4)	(103)	(1.1)	(107)	(0.4)
聯營及合資公司利潤之影響	(499)	(7.1)	(473)	(5.1)	(450)	(1.9)
重整集團權益後撥回之						
遞延稅項	-	-	-	-	(359)	(1.5)
攤薄聯營公司權益所得收益						
之影響 ⁵	-	-	-	-	(253)	(1.0)
未撥備之遞延稅項暫時差異 ⁴ ..	360	5.1	157	1.7	(432)	(1.8)
非應課稅收益	(365)	(5.2)	(519)	(5.6)	(404)	(1.7)
永久不可扣稅項目	223	3.2	217	2.3	202	0.8
海外股息之額外稅項撥備	341	4.8	294	3.2	335	1.4
其他項目	(33)	(0.4)	(4)	-	26	0.1
整體稅項支出¹	385	5.4	2,809	30.2	3,757	15.5

- 1 英國公司稅率自2008年4月1日起由30%改為28%，使2008年產生混合稅率28.5%。
- 2 於2009年8月，英國政府頒布法例，凡與供股有關並指定用以對沖外匯風險的交易所產生之利潤或虧損，應毋須繳稅。
- 3 低收入住屋稅項減免為美國之稅項減免，目的是鼓勵為低收入家庭提供租住房屋。
- 4 2008年包括先前未確認之暫時差異之影響，主要與確認交易虧損(2007年：資本虧損)有關。
- 5 攤薄滙豐於聯營公司之權益所得收益毋須繳納稅項，因此出現減低2007年實質稅率的對賬項目(見附註4)。

除在收益表扣除之金額外，與計入其他全面收益及直接計入股東權益之項目有關的本期及遞延稅項總額為減少其他全面收益及股東權益2.27億美元(2008年：其他全面收益及股東權益增加18.79億美元；2007年：其他全面收益及股東權益減少2.26億美元)。

遞延稅項

滙豐

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日	5,156	3,425
撥入收益表	1,668	565
股東權益：		
—可供出售投資	(587)	582
—現金流對沖	(517)	90
—精算虧損	978	434
—以股份為基礎的支出	9	-
外匯及其他調整	76	60
於12月31日	6,783	5,156

於綜合資產負債表內入賬的遞延稅項金額包括下列遞延稅項資產及負債：

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
遞延稅項資產		
退休福利.....	1,772	927
貸款減值準備.....	6,363	5,891
未動用之稅項虧損.....	164	282
加速折舊免稅額.....	215	99
可供出售投資.....	68	518
現金流對沖.....	229	1,145
以股份為基礎之支出.....	196	245
其他短期暫時差異.....	1,778	457
	10,785	9,564
遞延稅項負債		
租予客戶之資產.....	1,121	916
重估物業.....	399	374
加速折舊免稅額.....	129	167
其他短期暫時差異.....	564	419
海外匯付利潤之稅項準備.....	-	78
可供出售投資.....	340	121
現金流對沖.....	91	280
費用收益.....	1,080	930
其他暫時差異.....	278	1,123
	4,002	4,408
對銷各國家／地區之間的結餘前的遞延稅項資產淨額.....	6,783	5,156

滙豐有合法權利對銷及擬按淨額結算基準結算的資產與負債款額對銷後，在綜合資產負債表內呈列的遞延稅項結餘載列如下：

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
遞延稅項資產.....	8,620	7,011
遞延稅項負債.....	(1,837)	(1,855)
	6,783	5,156

以下各國家／地區確認的遞延稅項資產：

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
美國.....	5,110	5,073
巴西.....	1,289	850
墨西哥.....	620	456
英國.....	395	-
其他.....	1,206	632
	8,620	7,011

並無於資產負債表確認遞延稅項資產之暫時差異、未動用稅項虧損及未動用稅項減免為20.68億美元(2008年：16.51億美元)。此金額當中，5.02億美元(2008年：10.03億美元)並無期限，而9.72億美元(2008年：6.48億美元)訂於10年(2008年：10年)內到期。因未申報之暫時差異、未動用稅項虧損及未動用稅項減免，2008年之金額已重新編列，致使未確認之遞延稅項資產增加7.73億美元。

已就於分派時可招致預扣稅之聯營公司可供分派儲備作出9,400萬美元(2008年：零)遞延稅項撥備。

就集團並無計劃進行匯款的附屬公司及分行的投資，以及已認定不會出現額外稅項的聯營公司及合資公司權益而言，不會確認遞延稅項。與並無確認遞延稅項負債的投資相關的暫時差異總額為零(2008年：384.43億美元；2007年：299.47億美元)。2009年7月1日於英國修訂股息的稅務處理後，預期集團旗下公司的分派不會產生英國稅項，亦不存在任何暫時差異，

財務報表附註(續)

附註11、12及13

惟投資或會產生預扣稅或其他外國稅項。由於釐定任何暫時差異撥回的情況下應付的所得稅款額並不可行，故並無披露與該等投資相關的未確認遞延稅項或2009年暫時差異的數額。

2009年12月31日的遞延稅項資產淨值總計為86億美元(2008年：70億美元)，當中51億美元(2008年：51億美元)源自滙豐近期錄得虧損的美國業務。管理層對確認該等遞延稅項資產的分析大幅折讓美國業務的任何未來預期利潤，且頗大程度上依賴滙豐給予美國業務資本支持，包括實行與該等支持有關的稅務規劃策略。美國於2009年11月6日頒布的法例，准許若干聯邦稅項經營虧損淨額的逆向抵銷期延長，使2009年12月31日與該等虧損有關的遞延稅項資產淨值減少約16億美元。管理層的最新分析與可能有足夠應課稅收益以支持2009年12月31日就美國業務確認的遞延稅項資產的假設一致。

有關巴西滙豐業務的遞延稅項資產為13億美元(2008年：9億美元)。按管理層作出的收益預測及巴西的經濟狀況等現有證據所示，相關業務將產生足夠的應課稅收益以支持該資產。

滙豐控股

	遞延稅項資產/(負債)	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
暫時差異：		
—短期時差.....	1	1
—以公允值計量之資產與負債.....	(23)	30
—以股份為基礎之支出.....	8	11
	(14)	42

12 股息

派付予母公司股東的股息如下：

	2009年			2008年			2007年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股宣派之股息									
上年度：									
—第四次股息.....	0.10	1,210	624	0.39	4,620	2,233	0.36	4,161	2,116
本年度：									
—第一次股息.....	0.08	1,384	190	0.18	2,158	256	0.17	1,986	712
—第二次股息.....	0.08	1,385	696	0.18	2,166	727	0.17	1,997	912
—第三次股息.....	0.08	1,391	160	0.18	2,175	380	0.17	2,007	614
	0.34	5,370	1,670	0.93	11,119	3,596	0.87	10,151	4,354
分類為股東權益之優先股 的季度股息									
3月股息.....	15.50	22		15.50	22		15.50	22	
6月股息.....	15.50	23		15.50	23		15.50	23	
9月股息.....	15.50	22		15.50	22		15.50	22	
12月股息.....	15.50	23		15.50	23		15.50	23	
	62.00	90		62.00	90		62.00	90	
分類為股東權益之資本證券 的季度票息¹									
1月票息.....	0.508	44		—	—		—	—	
4月票息.....	0.508	45		—	—		—	—	
7月票息.....	0.508	45		0.541	47		—	—	
10月票息.....	0.508	45		0.508	45		—	—	
	2.032	179		1.049	92		—	—	

1 於2008年4月，滙豐控股發行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2009年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.1美元，分派金額約達17.41億美元。第四次股息將於2010年5月5日派付予2010年3月18日名列香港海外股東分冊及2010年3月19日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之股東。本公司並無就2009年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2010年1月15日，滙豐就資本證券支付另一次票息每份證券0.508美元，分派金額約4,400萬美元。本公司並無就此次票息所付金額於2009年12月31日之資產負債表內記錄負債。

13 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方式，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括已持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方式，為將基本盈利(毋須就可能具攤薄影響之普通股所造成之影響作出調整)，除以下列兩類股份的加權平均股數總和：(1)已發行普通股(不包括已持有之本身股份)；及(2)因轉換可能具攤薄影響之普通股而發行的普通股。

於2009年4月，滙豐控股完成供股，詳情載於附註41。供股所包含紅利部分之影響已計入每股基本及攤薄後盈利內。供股的影響是使2008及2007年的普通股加權平均股數，分別增加17.43億股及17.03億股，而可能具攤薄影響之普通股之加權平均股數，則分別增加1,500萬股及1,700萬股。

母公司普通股股東應佔利潤

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
母公司股東應佔利潤.....	5,834	5,728	19,133
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.....	(179)	(92)	-
母公司普通股股東應佔利潤.....	5,565	5,546	19,043

每股基本及攤薄後盈利

	2009年			2008年			2007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.....	5,565	16,277	0.34	5,546	13,555	0.41	19,043	13,248	1.44
可能具攤薄影響之普通股的影響....		143			118			133	
攤薄後.....	5,565	16,420	0.34	5,546	13,673	0.41	19,043	13,381	1.42

可能具攤薄影響之普通股對已發行普通股之加權平均股數影響如下：

	股份數目(百萬)		
	2009年	2008年	2007年
已發行普通股加權平均股數.....	16,277	13,555	13,248
可能具攤薄影響之普通股加權平均股數.....	143	118	133
—儲蓄優先認股計劃.....	26	13	23
—行政人員優先認股計劃.....	-	3	6
—集團優先認股計劃.....	-	5	18
—有限制及業績表現獎勵股份.....	117	95	77
—法國滙豐認股權.....	-	1	6
—美國滙豐融資認股權.....	-	1	3
假設於攤薄後之已發行普通股加權平均股數.....	16,420	13,673	13,381

可能具攤薄影響之普通股加權平均股數不包括2.14億份不具攤薄影響的僱員認股權(2008年：1.66億份；2007年：2,200萬份)。

財務報表附註(續)

附註14

14 按類分析

滙豐的營業類別由六個地區組成，包括歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲。鑑於集團的業務性質，滙豐的主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區、客戶群及環球業務，以及按地區劃分的零售業務進行檢討。按類分析是按地區呈報，原因是雖然根據若干基準對資料作檢討，但在分配資本資源及評估表現時，主要使用按地區分類的資料。此外，在釐定各地區進行的各種業務的業績表現時，各地區的經濟狀況屬影響重大的因素。因此，按地區提供分類資料，對評估業績表現而言屬最具意義的基準。滙豐的主要經營決策者為集團管理委員會，該委員會在董事會直接授權下以一般管理委員會形式運作。

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

向滙豐主要經營決策者提供資料，讓他們決定有關營業類別的資源分配及評估其業績表現時，該些資料會根據國際財務報告準則計量。下文所示的財務資料已計及各營業類別之間按公平原則進行並於另一欄對銷滙豐內部交易的影響。分佔支出乃按實際分攤額而計入各營業類別內。

中東自2009年1月1日起作為獨立營業類別呈報，其於過往計入亞太其他地區。這項變動旨在使按類分析與主要經營決策者審閱的資料一致，並已相應重列比較數字。

產品和服務

滙豐在六個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品和服務以客戶群及環球業務劃分。

- 個人理財業務提供多種產品和服務，以配合個別客戶的個人理財、消費融資及財富管理需要。個人理財產品一般包括往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、保險、財富管理及本地與國際付款服務。
- 工商業務產品包括提供融資服務、資金管理、國際貿易融資、財資及資本市場、商務卡、保險、財富管理及投資銀行服務。
- 環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、企業及機構客戶提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務提供各式各樣的銀行服務，包括投資銀行及融資方案；提供信貸、利率、外匯及貨幣市場和證券服務的市場業務；環球投資管理服務和資本投資活動。
- 私人銀行業務提供一系列服務以滿足資產豐厚人士對銀行、投資及財富管理顧問服務各方面的需要。

財務資料

在以下按類分析中，股東權益的效益對分析構成的影響，僅以相關資金透過滙豐內部資本及資金結構實際分配予各類業務的範圍為限。

本年度利潤／(虧損)

截至2009年12月31日止年度

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
利息收益.....	20,283	5,327	5,877	2,260	19,526	10,091	(1,268)	62,096
利息支出.....	(8,015)	(1,132)	(2,338)	(775)	(5,856)	(4,518)	1,268	(21,366)
淨利息收益.....	12,268	4,195	3,539	1,485	13,670	5,573	-	40,730
費用收益.....	8,576	3,099	1,972	682	5,496	2,230	(652)	21,403
費用支出.....	(2,309)	(430)	(415)	(57)	(679)	(501)	652	(3,739)
費用收益淨額.....	6,267	2,669	1,557	625	4,817	1,729	-	17,664
不包括淨利息收益之								
交易收益.....	2,861	1,068	1,264	369	35	639	-	6,236
交易活動之淨利息收益.....	2,598	157	342	25	296	209	-	3,627
交易收益淨額.....	5,459	1,225	1,606	394	331	848	-	9,863
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動...	(2,746)	(3)	(1)	-	(3,497)	-	-	(6,247)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益.....	1,321	788	111	-	1	495	-	2,716
指定以公允值列賬之								
金融工具淨收益.....	(1,425)	785	110	-	(3,496)	495	-	(3,531)
金融投資減除虧損後利潤...	50	9	(19)	16	296	168	-	520
股息收益.....	29	28	2	3	53	11	-	126
已賺取保費淨額.....	4,223	3,674	365	-	309	1,900	-	10,471
其他營業收益.....	2,262	1,274	1,238	71	566	133	(2,756)	2,788
營業收益總額.....	29,133	13,859	8,398	2,594	16,546	10,857	(2,756)	78,631
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	(5,589)	(4,392)	(395)	-	(241)	(1,833)	-	(12,450)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額.....	23,544	9,467	8,003	2,594	16,305	9,024	(2,756)	66,181
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(5,568)	(500)	(896)	(1,334)	(15,664)	(2,526)	-	(26,488)
營業收益淨額.....	17,976	8,967	7,107	1,260	641	6,498	(2,756)	39,693
僱員報酬及福利.....	(7,174)	(2,102)	(2,363)	(545)	(4,085)	(2,199)	-	(18,468)
一般及行政開支.....	(5,775)	(1,502)	(1,872)	(419)	(3,794)	(2,786)	2,756	(13,392)
物業、機器及設備折舊 與減值.....	(762)	(224)	(172)	(31)	(329)	(207)	-	(1,725)
無形資產之攤銷及減值.....	(277)	(118)	(43)	(6)	(183)	(183)	-	(810)
營業支出總額.....	(13,988)	(3,946)	(4,450)	(1,001)	(8,391)	(5,375)	2,756	(34,395)
營業利潤／(虧損).....	3,988	5,021	2,657	259	(7,750)	1,123	-	5,298
應佔聯營及合資公司利潤..	21	8	1,543	196	12	1	-	1,781
除稅前利潤／(虧損).....	4,009	5,029	4,200	455	(7,738)	1,124	-	7,079
稅項收益／(支出).....	(776)	(869)	(753)	(94)	2,285	(178)	-	(385)
本年度利潤／(虧損).....	3,233	4,160	3,447	361	(5,453)	946	-	6,694

財務報表附註(續)

附註14

本年度利潤/(虧損)(續)

截至2008年12月31日止年度

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
利息收益.....	35,117	9,530	9,066	2,451	25,897	11,632	(2,392)	91,301
利息支出.....	(25,421)	(3,832)	(5,129)	(895)	(10,679)	(5,174)	2,392	(48,738)
淨利息收益.....	9,696	5,698	3,937	1,556	15,218	6,458	-	42,563
費用收益.....	10,225	3,062	2,414	740	6,292	2,716	(685)	24,764
費用支出.....	(2,733)	(482)	(547)	(49)	(1,065)	(549)	685	(4,740)
費用收益淨額.....	7,492	2,580	1,867	691	5,227	2,167	-	20,024
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	1,691	856	1,443	380	(3,879)	356	-	847
交易活動之淨利息收益.....	3,666	337	599	22	744	345	-	5,713
交易收益/(支出)淨額.....	5,357	1,193	2,042	402	(3,135)	701	-	6,560
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動... 指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	2,939	3	1	-	3,736	-	-	6,679
	(1,826)	(1,194)	(172)	-	1	364	-	(2,827)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	1,113	(1,191)	(171)	-	3,737	364	-	3,852
金融投資減除虧損後利潤...	418	(309)	24	8	(120)	176	-	197
股息收益.....	130	41	2	2	77	20	-	272
已賺取保費淨額.....	5,299	3,247	197	-	390	1,717	-	10,850
出售法國地區銀行利潤.....	2,445	-	-	-	-	-	-	2,445
其他營業收益.....	2,096	817	1,055	9	23	300	(2,492)	1,808
營業收益總額.....	34,046	12,076	8,953	2,668	21,417	11,903	(2,492)	88,571
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	(3,367)	(1,922)	28	-	(238)	(1,390)	-	(6,889)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額.....	30,679	10,154	8,981	2,668	21,179	10,513	(2,492)	81,682
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(3,754)	(765)	(852)	(279)	(16,795)	(2,492)	-	(24,937)
營業收益淨額.....	26,925	9,389	8,129	2,389	4,384	8,021	(2,492)	56,745
僱員報酬及福利.....	(8,551)	(2,069)	(2,475)	(544)	(4,609)	(2,544)	-	(20,792)
一般及行政開支.....	(6,428)	(1,562)	(2,037)	(384)	(4,282)	(3,059)	2,492	(15,260)
物業、機器及設備折舊 與減值.....	(865)	(209)	(163)	(25)	(265)	(223)	-	(1,750)
無形資產之攤銷及減值.....	(228)	(103)	(29)	(6)	(203)	(164)	-	(733)
商譽減損.....	-	-	-	-	(10,564)	-	-	(10,564)
營業支出總額.....	(16,072)	(3,943)	(4,704)	(959)	(19,923)	(5,990)	2,492	(49,099)
營業利潤/(虧損).....	10,853	5,446	3,425	1,430	(15,539)	2,031	-	7,646
應佔聯營及合資公司利潤..	16	15	1,297	316	11	6	-	1,661
除稅前利潤/(虧損).....	10,869	5,461	4,722	1,746	(15,528)	2,037	-	9,307
稅項收益/(支出).....	(2,199)	(899)	(928)	(245)	1,715	(253)	-	(2,809)
本年度利潤/(虧損).....	8,670	4,562	3,794	1,501	(13,813)	1,784	-	6,498

截至2007年12月31日止年度

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部 項目 百萬美元	總計 百萬美元
利息收益.....	33,144	12,580	8,002	2,156	30,183	9,471	(3,177)	92,359
利息支出.....	(25,398)	(7,097)	(4,953)	(1,062)	(15,336)	(3,895)	3,177	(54,564)
淨利息收益.....	7,746	5,483	3,049	1,094	14,847	5,576	-	37,795
費用收益.....	10,973	3,860	2,201	508	6,733	2,647	(585)	26,337
費用支出.....	(2,542)	(498)	(426)	(37)	(923)	(494)	585	(4,335)
費用收益淨額.....	8,431	3,362	1,775	471	5,810	2,153	-	22,002
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	3,003	1,270	946	256	(1,289)	272	-	4,458
交易活動之淨利息 收益/(支出).....	3,940	(28)	400	41	747	276	-	5,376
交易收益/(支出)淨額.....	6,943	1,242	1,346	297	(542)	548	-	9,834
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.....	1,059	2	1	-	1,750	-	-	2,812
	167	674	110	-	-	320	-	1,271
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益.....	1,226	676	111	-	1,750	320	-	4,083
金融投資減除虧損後利潤... 攤薄聯營公司權益 所得收益.....	1,326	94	36	2	245	253	-	1,956
	-	-	1,081	-	-	11	-	1,092
股息收益.....	171	31	6	2	105	9	-	324
已賺取保費淨額.....	4,010	2,797	226	-	449	1,594	-	9,076
其他營業收益.....	1,193	845	781	17	360	228	(1,985)	1,439
營業收益總額.....	31,046	14,530	8,411	1,883	23,024	10,692	(1,985)	87,601
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	(3,479)	(3,208)	(253)	-	(241)	(1,427)	-	(8,608)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額.....	27,567	11,322	8,158	1,883	22,783	9,265	(1,985)	78,993
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(2,542)	(231)	(561)	(55)	(12,156)	(1,697)	-	(17,242)
營業收益淨額.....	25,025	11,091	7,597	1,828	10,627	7,568	(1,985)	61,751
僱員報酬及福利.....	(9,022)	(2,124)	(2,084)	(447)	(5,384)	(2,273)	-	(21,334)
一般及行政開支.....	(6,429)	(1,386)	(1,741)	(300)	(4,653)	(2,770)	1,985	(15,294)
物業、機器及設備折舊 與減值.....	(848)	(180)	(139)	(20)	(317)	(210)	-	(1,714)
無形資產之攤銷及減值.....	(226)	(90)	(27)	(6)	(202)	(149)	-	(700)
營業支出總額.....	(16,525)	(3,780)	(3,991)	(773)	(10,556)	(5,402)	1,985	(39,042)
營業利潤.....	8,500	7,311	3,606	1,055	71	2,166	-	22,709
應佔聯營及合資公司利潤..	95	28	1,096	252	20	12	-	1,503
除稅前利潤.....	8,595	7,339	4,702	1,307	91	2,178	-	24,212
稅項收益/(支出).....	(1,505)	(1,206)	(721)	(178)	332	(479)	-	(3,757)
本年度利潤.....	7,090	6,133	3,981	1,129	423	1,699	-	20,455

有關附註，請參閱第417頁。

財務報表附註(續)

附註14

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 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 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
截至2009年12月31日止年度								
營業收益淨額	17,976	8,967	7,107	1,260	641	6,498	(2,756)	39,693
外來	16,734	8,352	6,056	1,283	767	6,501	-	39,693
項目之間	1,242	615	1,051	(23)	(126)	(3)	(2,756)	-
本年度利潤／(虧損)包括 下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,039	342	215	37	515	390	-	2,538
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	5,833	534	1,028	1,361	15,757	2,865	-	27,378
金融投資減值	137	129	50	4	38	-	-	358
截至2008年12月31日止年度								
營業收益淨額	26,925	9,389	8,129	2,389	4,384	8,021	(2,492)	56,745
外來	25,887	8,205	7,010	2,386	5,236	8,021	-	56,745
項目之間	1,038	1,184	1,119	3	(852)	-	(2,492)	-
本年度利潤／(虧損)包括 下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,093	312	192	31	11,352	387	-	13,367
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	4,050	803	960	309	16,892	2,757	-	25,771
金融投資減值	278	535	-	-	229	-	-	1,042
截至2007年12月31日止年度								
營業收益淨額	25,025	11,091	7,599	1,826	10,627	7,568	(1,985)	61,751
外來	23,772	10,168	6,620	1,836	11,784	7,571	-	61,751
項目之間	1,253	923	979	(10)	(1,157)	(3)	(1,985)	-
本年度利潤包括 下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,074	270	166	26	627	359	-	2,522
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	3,085	273	656	83	12,218	1,932	-	18,247
金融投資減值	42	-	-	-	-	-	-	42

有關附註，請參閱第417頁。

業績比率

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 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
截至2009年12月31日止年度							
應佔滙豐除稅前利潤.....	56.7	71.0	59.3	6.4	(109.3)	15.9	100.0
成本效益比率.....	59.4	41.7	55.6	38.6	51.5	59.6	52.0
截至2008年12月31日止年度							
應佔滙豐除稅前利潤.....	116.7	58.7	50.7	18.8	(166.8)	21.9	100.0
成本效益比率.....	52.4	38.8	52.4	35.9	94.1	57.0	60.1
截至2007年12月31日止年度							
應佔滙豐除稅前利潤.....	35.5	30.3	19.4	5.4	0.4	9.0	100.0
成本效益比率.....	59.9	33.4	48.9	41.1	46.3	58.3	49.4

1 有關附註，請參閱下文。

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 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 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2009年12月31日								
客戶貸款(淨額).....	439,481	99,381	80,043	22,844	206,853	47,629	-	896,231
於聯營及合資公司 之權益.....	147	157	11,083	1,573	42	9	-	13,011
資產總值.....	1,268,600	399,243	222,139	48,107	475,014	115,967	(164,618)	2,364,452
客戶賬項.....	495,019	275,441	133,999	32,529	149,157	72,889	-	1,159,034
負債總額.....	1,213,907	384,912	203,243	42,325	447,530	101,492	(164,618)	2,228,791
已產生之資本支出 ²	983	290	159	102	658	540	-	2,732
於2008年12月31日								
客戶貸款(淨額).....	426,191	100,220	80,661	27,295	256,214	42,287	-	932,868
於聯營及合資公司 之權益.....	137	153	9,728	1,383	128	8	-	11,537
資產總值.....	1,392,049	414,484	225,573	50,952	596,302	102,946	(254,841)	2,527,465
客戶賬項.....	502,476	250,517	124,194	35,165	143,532	59,443	-	1,115,327
負債總額.....	1,361,960	400,637	210,478	45,416	571,657	91,929	(254,841)	2,427,236
已產生之資本支出 ²	2,078	440	426	85	726	617	-	4,372
於2007年12月31日								
客戶貸款(淨額).....	452,275	89,638	80,245	21,607	289,860	47,923	-	981,548
於聯營及合資公司 之權益.....	158	155	8,602	1,265	127	77	-	10,384
資產總值.....	1,256,220	359,386	208,195	45,669	574,318	102,649	(192,171)	2,354,266
客戶賬項.....	504,954	234,488	119,296	30,937	145,173	61,292	-	1,096,140
負債總額.....	1,198,413	344,011	194,675	41,576	542,549	89,797	(192,171)	2,218,850
已產生之資本支出 ²	1,722	441	239	38	833	599	-	3,872

1 由2009年1月1日起，中東列為一個獨立地區披露資料。過往中東為亞太其他地區之一部分，故比較資料已相應重列。

2 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。

財務報表附註(續)

附註14及15

其他財務資料

按客戶群及環球業務列示之營業收益淨額

	環球銀行及				其他 ¹	滙豐		總計
	個人理財	工商業務	資本市場	私人銀行		內部項目	百萬元	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
截至2009年12月31日止年度								
營業收益淨額.....	15,513	9,571	18,652	2,984	(2,031)	(4,996)		39,693
外來.....	13,804	9,285	21,383	2,275	(7,054)	–		39,693
項目之間.....	1,709	286	(2,731)	709	5,023	(4,996)		–
截至2008年12月31日止年度								
營業收益淨額.....	20,269	13,144	12,047	3,563	12,290	(4,568)		56,745
外來.....	15,023	13,080	17,739	2,231	8,672	–		56,745
項目之間.....	5,246	64	(5,692)	1,332	3,618	(4,568)		–
截至2007年12月31日止年度								
營業收益淨額.....	27,067	12,943	15,172	3,534	6,947	(3,912)		61,751
外來.....	21,059	11,442	23,595	2,144	3,511	–		61,751
項目之間.....	6,008	1,501	(8,423)	1,390	3,436	(3,912)		–

- 1 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、集中持有的投資公司及滙豐之控股公司及融資業務。「其他」項下亦包括出售若干主要附屬公司或業務單位所錄得的利潤及虧損。

按國家/地區列示之資料

	2009年		2008年		2007年	
	外來營業 收益淨額 ¹	非流動 資產 ²	外來營業 收益淨額 ¹	非流動 資產 ²	外來營業 收益淨額 ¹	非流動 資產 ²
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
英國.....	9,958	19,704	15,789	12,491	15,955	12,394
香港.....	8,352	3,374	8,205	3,527	10,168	3,226
美國.....	(1,042)	5,499	2,862	4,660	9,304	20,403
法國.....	3,322	11,782	6,457	11,862	4,597	12,868
巴西.....	3,368	1,868	3,886	1,421	3,659	1,735
其他國家/地區.....	15,735	25,557	19,546	23,020	18,068	22,420
	39,693	67,784	56,745	56,981	61,751	73,046

- 1 外來營業收益淨額，乃按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入有關國家/地區。
- 2 非流動資產包括物業、機器及設備、商譽、其他無形資產、於聯營及合資公司之權益，以及預期於業績報告期後12個月以上才可收回之若干其他資產。

15 以計量基準分析金融資產及負債

金融資產及金融負債以持續基準按公允值或已攤銷成本計量。附註2之重大會計政策概要說明如何計量不同類別的金融工具，以及收益及支出(包括公允值利潤及虧損)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2009年12月31日

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值列賬 百萬美元	持至 到期日 之證券 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷成本 計算之金融 資產及負債 百萬美元	指定 列為公允價值 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	指定 列為現金流 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
庫存現金及中央銀行結餘	-	-	-	-	-	60,655	-	-	60,655
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	6,395	-	-	6,395
香港政府負債證明書	-	-	-	17,463	-	-	-	-	17,463
交易用途資產	421,381	-	-	-	-	-	-	-	421,381
指定以公允價值列賬之金融資產	-	37,181	-	-	-	-	-	-	37,181
衍生工具	245,685	-	-	-	-	-	4,617	-	250,886
同業貸款	-	-	-	179,781	-	-	-	-	179,781
客戶貸款	-	-	-	896,231	-	-	-	-	896,231
金融投資	-	-	17,626	-	351,532	-	-	-	369,158
其他資產	-	-	-	1,356	3	24,758	-	-	26,117
應計收益	-	-	-	-	-	10,256	-	-	10,256
金融資產總值	667,066	37,181	17,626	1,094,831	351,535	102,064	584	4,617	2,275,504
金融負債									
香港紙幣流通額	-	-	-	17,463	-	-	-	-	17,463
同業存放	-	-	-	-	-	124,872	-	-	124,872
客戶賬項	-	-	-	-	-	1,159,034	-	-	1,159,034
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	5,734	-	-	5,734
交易用途負債	268,130	-	-	-	-	-	-	-	268,130
指定以公允價值列賬之金融負債	-	80,092	-	-	-	-	-	-	80,092
衍生工具	244,072	-	-	-	-	-	1,085	2,489	247,646
已發行債務證券	-	-	-	-	-	146,896	-	-	146,896
其他負債	-	-	-	-	-	66,169	-	-	66,169
應計項目	-	-	-	-	-	11,644	-	-	11,644
後償負債	-	-	-	-	-	30,478	-	-	30,478
金融負債總額	512,202	80,092	-	17,463	-	1,544,827	1,085	2,489	2,158,158

財務報表附註(續)

附註15

滙豐(續)

於2008年12月31日

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值列賬 百萬美元	持至 到期日 之證券 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷成本 計算之金融 資產及負債 百萬美元	指定 列為公允價值 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	指定 列為現金流 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
庫存現金及中央銀行結餘.....	-	-	-	-	-	52,396	-	-	52,396
向其他銀行託收中之項目.....	-	-	-	-	-	6,003	-	-	6,003
香港政府負債證明書.....	-	-	-	15,358	-	-	-	-	15,358
交易用途資產.....	427,329	-	-	-	-	-	-	-	427,329
指定以公允價值列賬之金融資產.....	-	28,533	-	-	-	-	-	-	28,533
衍生工具.....	488,385	-	-	-	-	-	839	5,652	494,876
同業貸款.....	-	-	-	153,766	-	-	-	-	153,766
客戶貸款.....	-	-	-	932,868	-	-	-	-	932,868
金融投資.....	-	-	14,013	-	286,222	-	-	-	300,235
其他資產.....	-	-	-	11	1	27,093	-	-	27,105
應計收益.....	-	-	-	-	-	13,754	-	-	13,754
金融資產總值.....	915,714	28,533	14,013	1,102,003	286,223	99,246	839	5,652	2,452,223
金融負債									
香港紙幣流通額.....	-	-	-	15,358	-	-	-	-	15,358
同業存放.....	-	-	-	-	-	130,084	-	-	130,084
客戶賬項.....	-	-	-	-	-	1,115,327	-	-	1,115,327
向其他銀行傳送中之項目.....	-	-	-	-	-	7,232	-	-	7,232
交易用途負債.....	247,652	-	-	-	-	-	-	-	247,652
指定以公允價值列賬之金融負債.....	-	74,587	-	-	-	-	-	-	74,587
衍生工具.....	481,799	-	-	-	-	-	1,267	3,994	487,060
已發行債務證券.....	-	-	-	-	-	179,693	-	-	179,693
其他負債.....	-	-	-	-	-	70,003	-	-	70,003
應計項目.....	-	-	-	-	-	14,072	-	-	14,072
後償負債.....	-	-	-	-	-	29,433	-	-	29,433
金融負債總額.....	729,451	74,587	-	15,358	-	1,545,844	1,267	3,994	2,370,501

滙豐控股

於2009年12月31日

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值列賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷 成本計算 之金融資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產						
銀行及庫存現金	-	-	-	-	224	224
衍生工具	2,981	-	-	-	-	2,981
滙豐旗下業務貸款	-	-	23,212	-	-	23,212
金融投資	-	-	-	2,455	-	2,455
其他資產	-	-	-	-	4	4
金融資產總值	<u>2,981</u>	<u>-</u>	<u>23,212</u>	<u>2,455</u>	<u>228</u>	<u>28,876</u>
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項	-	-	-	-	3,711	3,711
指定以公允價值列賬之金融負債	-	16,909	-	-	-	16,909
衍生工具	362	-	-	-	-	362
已發行債務證券	-	-	-	-	2,839	2,839
其他負債	-	-	-	-	8	8
應計項目	-	-	-	-	419	419
後償負債	-	-	-	-	14,406	14,406
金融負債總額	<u>362</u>	<u>16,909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,383</u>	<u>38,654</u>

於2008年12月31日

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值列賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷 成本計算 之金融資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產						
銀行及庫存現金	-	-	-	-	443	443
衍生工具	3,682	-	-	-	-	3,682
滙豐旗下業務貸款	-	-	11,804	-	-	11,804
金融投資	-	-	-	2,629	-	2,629
其他資產	-	-	-	-	25	25
金融資產總值	<u>3,682</u>	<u>-</u>	<u>11,804</u>	<u>2,629</u>	<u>468</u>	<u>18,583</u>
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項	-	-	-	-	4,042	4,042
指定以公允價值列賬之金融負債	-	16,389	-	-	-	16,389
衍生工具	1,324	-	-	-	-	1,324
其他負債	-	-	-	-	10	10
應計項目	-	-	-	-	288	288
後償負債	-	-	-	-	14,017	14,017
金融負債總額	<u>1,324</u>	<u>16,389</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,357</u>	<u>36,070</u>

財務報表附註(續)

附註16及17

16 交易用途資產

	2009年 百萬美元	2008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	320,155	340,675
— 交易對手可能再質押或轉售	101,226	86,654
	421,381	427,329
國庫券及其他合資格票據	22,346	32,458
債務證券	201,598	199,619
股權證券	35,311	21,878
以公允值列賬的交易用途證券	259,255	253,955
同業貸款	78,126	73,055
客戶貸款	84,000	100,319
	421,381	427,329

按公允值訂值的交易用途證券

	公允值 ¹	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	17,620	26,621
英國政府	12,113	10,586
香港政府	10,649	6,648
其他政府	94,264	98,983
資產抵押證券 ³	5,308	6,566
企業債務及其他證券	83,990	82,673
股權證券	35,311	21,878
	259,255	253,955

- 1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值共414.66億美元(2008年：499.97億美元)，其中72.8億美元(2008年：34.49億美元)由不同政府作出擔保。
- 2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 3 不包括計入美國財政部及美國政府機構項下之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫券及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	3,107	159,030	33,428	195,565
非上市	19,239	42,568	1,883	63,690
	22,346	201,598	35,311	259,255
於2008年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	1	145,370	20,871	166,242
非上市	32,457	54,249	1,007	87,713
	32,458	199,619	21,878	253,955

- 1 上市投資包括價值32.29億美元(2008年：38.7億美元)在香港上市的投資。

持作交易用途之同業貸款

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
反向回購	50,357	48,188
結算賬項	10,128	4,337
股票借貸	4,711	1,888
其他	12,930	18,642
	78,126	73,055

持作交易用途之客戶貸款

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
反向回購.....	42,172	58,285
股票借貸.....	18,042	13,740
結算賬項.....	12,134	10,116
其他.....	11,652	18,178
	84,000	100,319

17 指定以公允值列賬之金融資產

	2009年 百萬美元	2008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.....	37,166	28,522
—交易對手可能再質押或轉售.....	15	11
	37,181	28,533
國庫券及其他合資格票據.....	223	235
債務證券.....	20,718	16,349
股權證券.....	14,983	10,993
指定以公允值列賬之證券.....	35,924	27,577
同業貸款.....	354	230
客戶貸款.....	903	726
	37,181	28,533

指定以公允值列賬之證券

	公允值 ¹	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	78	93
英國政府.....	4,799	992
香港政府.....	177	284
其他政府.....	3,491	3,624
資產抵押證券 ³	6,463	6,492
企業債務及其他證券.....	5,933	5,099
股票.....	14,983	10,993
	35,924	27,577

- 1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值共137.45億美元(2008年：103.51億美元)，其中4,900萬美元(2008年：1,400萬美元)由不同政府作出擔保。
- 2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 3 不包括計入美國財政部及美國政府機構項下之資產抵押證券。

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2009年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	78	7,168	10,549	17,795
非上市.....	145	13,550	4,434	18,129
	223	20,718	14,983	35,924
於2008年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	80	3,490	8,140	11,710
非上市.....	155	12,859	2,853	15,867
	235	16,349	10,993	27,577

- 1 上市投資包括價值5.06億美元(2008年：5.76億美元)的香港上市投資。

財務報表附註(續)

附註18

18 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日						
外匯.....	55,036	1,695	56,731	54,502	300	54,802
利率.....	212,102	3,506	215,608	209,351	3,274	212,625
股票.....	15,729	-	15,729	19,013	-	19,013
信貸.....	28,479	-	28,479	27,042	-	27,042
商品及其他.....	1,135	-	1,135	960	-	960
各類公允值總計.....	312,481	5,201	317,682	310,868	3,574	314,442
淨額計算.....			(66,796)			(66,796)
總額.....			250,886			247,646
於2008年12月31日						
外匯.....	115,803	2,010	117,813	115,311	826	116,137
利率.....	317,796	4,481	322,277	310,255	4,435	314,690
股票.....	18,660	-	18,660	21,913	-	21,913
信貸.....	91,271	-	91,271	89,715	-	89,715
商品及其他.....	2,979	-	2,979	2,729	-	2,729
各類公允值總計.....	546,509	6,491	553,000	539,923	5,261	545,184
淨額計算.....			(58,124)			(58,124)
總額.....			494,876			487,060

於2009年，衍生工具資產之公允值減少49%，乃由於主要貨幣的孳息曲線更趨陡峭、信貸息差收窄及市場波幅減低所致。期內滙豐之衍生工具名義合約金額增幅為5%，乃主要由於利率合約之交易量上升所致。

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

	2009年		2008年	
	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.....	2,250	362	1,772	1,324
利率.....	731	-	1,910	-
公允值總額.....	2,981	362	3,682	1,324

衍生工具是一種金融工具，其價值乃衍生自相關項目，例如股票、債券、利率、外匯、信貸息差、商品及股票指數或其他指數之價格。衍生工具讓使用者得以增加、減少或改變所面對的信貸或市場風險。滙豐為其客戶進行衍生工具的市場莊家活動，亦會利用衍生工具來管理滙豐面對的信貸及市場風險。

衍生工具按公允值列賬，並分別列入資產負債表中資產總值及負債總額項內。衍生工具公允值之產生詳情載於第171頁。只有在交易對手相同且存在對銷之合法權利及有意按淨額基準結算現金流的情況下，才可以對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

衍生工具之用途

滙豐乃基於三個主要目的而進行衍生工具交易：為客戶提供風險管理解決方案、進行坐盤交易，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。持作交易用途的類別包括兩種衍生工具：用於銷售及交易活動的衍生工具；及用於風險管理，但由於種種原因而未符合條件採用對沖會計

法的衍生工具。第二類則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，以確保處於可接受之風險水平，如有需要，亦會運用配對交易達致風險管理之目的。訂立衍生工具交易時，滙豐採用傳統貸款慣用的信貸風險管理程序，來評估及批核潛在信貸風險。

交易用途衍生工具

滙豐大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可選擇承擔、轉移、改變或減低現存或預期風險。進行衍生工具交易活動之目的，主要是為了透過價格或收益率之短期波動賺取利潤。持倉活動包括頻密買賣或持倉一段時間，藉匯率、利率、股價或其他市場參數之預期變化而得益。交易活動包括市場莊家、持倉策略部署及套利活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入；持倉策略部署指管理市場風險持倉，以期從有利的價格、利率或指數走勢中獲利；套利活動涉及識別不同市場及不同產品之間的價差，並從中獲利。

如上文所述，其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具、低效用之對沖用途衍生工具及不評估對沖效用之對沖用途衍生工具組成部分。不合資格對沖用途衍生工具乃用作風險管理，但並不符合採用對沖會計法的條件，這些工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。

未符合條件採用對沖會計法之衍生工具公允值變動產生之利潤及虧損(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，則其利潤及虧損連同被對沖項目之利潤及虧損，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的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交易用途衍生工具的名義合約金額

	滙豐		滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
外匯.....	2,883,201	3,045,017	17,150	14,312
利率.....	13,874,355	12,435,965	6,804	7,804
股票.....	217,828	221,053	-	-
信貸.....	1,237,055	1,583,337	-	-
商品及其他.....	53,720	63,103	-	-
	18,266,159	17,348,475	23,954	22,116

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其就有關交易對手設定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。

財務報表附註(續)

附註18

信貸衍生工具亦有限度地用以管理集團貸款組合之風險。

信貸衍生工具之名義合約金額共12,370.55億美元(2008年：15,833.37億美元)，包括買入保障6,146.9億美元(2008年：7,775.56億美元)及賣出保障6,223.65億美元(2008年：8,057.81億美元)。

買入及賣出名義金額之間的差額，乃由於滙豐賣出大額、多元化及主要為投資級別的組合(包括索償權利最優先的部分)之保障，然後買入相同組合內索償權利較次部分之保障，以抵銷上述持倉之風險。此外，滙豐亦利用證券來減低若干衍生工具持倉及信貸衍生工具合約之風險，以減少交易對手風險。因此，儘管買入及賣出之信貸衍生工具名義金額出現錯配情況，亦不應視為未平倉風險持倉。在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務詳情載於第250至261頁。

採用不可觀察數據模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值法計算得出之價值之間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

採用不可觀察數據模型估值之衍生工具之未攤銷數額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額	204	306
新交易遞延	192	326
本期於收益表確認：		
—攤銷	(86)	(168)
—於不可觀察數據成為可觀察後	(19)	(118)
—到期、終止或對銷衍生工具	(42)	(99)
匯兌差額	11	(38)
對沖風險	—	(5)
於12月31日未攤銷數額 ¹	260	204

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖工具

滙豐為管理本身之資產負債組合與結構持倉而使用衍生工具(主要為利率掉期)作對沖用途。滙豐可藉此將集團參與債務資本市場之整體成本盡量維持於理想水平，以及減低因集團之資產與負債期限及其他分布情況出現結構性失衡而產生之市場風險。

對沖交易之會計處理方式視乎被對沖工具之性質及對沖交易之種類而定。如為公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額對沖，則就會計目的而言，衍生工具符合條件列為對沖。有關詳情載於下文相關標題內。

持作對沖用途的衍生工具的名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的名義價值，並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具的名義合約金額

	於2009年12月31日		於2008年12月31日	
	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	12,359	2,469	14,931	2,602
利率	236,388	42,224	229,785	27,305
	248,747	44,693	244,716	29,907

公允價值對沖

滙豐之公允價值對沖主要包括利率掉期，其用途乃為保障因市場利率變動導致定息長期金融工具公允價值出現變動的風險。若屬合資格公允價值對沖，衍生工具之公允價值所有變動及與對沖風險有關之項目之公允價值所有變動，均於收益表內確認。假如對沖關係終止，被對沖項目之公允價值調整將持續申報為該項目計算基準之一部分，並於餘下對沖期內作為回報率調整於收益表內攤銷。

指定列為公允價值對沖之衍生工具公允價值

	於2009年12月31日 公允價值		於2008年12月31日 公允價值	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯.....	342	—	265	10
利率.....	242	1,085	574	1,257
	<u>584</u>	<u>1,085</u>	<u>839</u>	<u>1,267</u>

公允價值對沖產生之利潤或虧損

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
利潤／(虧損)：			
—對沖工具.....	114	(296)	(186)
—與對沖風險相關之被對沖項目.....	(159)	301	205
	<u>(45)</u>	<u>5</u>	<u>19</u>

公允價值對沖的低效用部分之利潤及虧損即時於「交易收益淨額」項內確認。

現金流對沖

滙豐之現金流對沖主要包括利率及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障非交易用途資產及負債免因日後利息現金流出現變動而產生風險，因為這些資產及負債按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資。日後現金流之金額及產生時間(包括本金及利息之流量)，均按其合約條款及其他相關因素(包括估計預付款項及拖欠金額)就每項金融資產及負債組合進行預測。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利潤及虧損，可根據全部組合之本金結餘總額及利息現金流予以識別。利潤及虧損初期於其他全面收益項內確認並於現金流對沖儲備內累計，待預計現金流影響收益表時，便會撥入收益表內。

指定列為現金流對沖之衍生工具公允價值

	於2009年12月31日 公允價值		於2008年12月31日 公允價值	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯.....	1,353	300	1,745	816
利率.....	3,264	2,189	3,907	3,178
	<u>4,617</u>	<u>2,489</u>	<u>5,652</u>	<u>3,994</u>

財務報表附註(續)

附註18及19

預計本金結餘預期產生利息現金流

	3個月或以內 百萬美元	3個月以上 至1年 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 百萬美元
於2009年12月31日				
資產.....	120,915	111,456	53,184	476
負債.....	(71,143)	(78,841)	(39,377)	(6,559)
現金流入/(流出)風險淨額.....	49,772	32,615	13,807	(6,083)
於2008年12月31日				
資產.....	99,426	71,491	52,988	2,081
負債.....	(83,019)	(77,656)	(62,633)	(7,817)
現金流入/(流出)風險淨額.....	16,407	(6,165)	(9,645)	(5,736)

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利潤及虧損即時於「交易收益淨額」項內確認。截至2009年12月31日止年度，因對沖效用低而確認利潤9,000萬美元(2008年：虧損4,000萬美元；2007年：虧損7,700萬美元)。

海外業務投資淨額對沖

滙豐的綜合資產負債表受美元與各附屬公司的非美元功能貨幣之間的匯兌差額所影響。滙豐只在少數情況下才會對沖結構匯兌風險。對沖使用遠期外匯合約進行(作為海外業務投資淨額的對沖)，或利用借入相同功能貨幣的貸款提供資金。

於2009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的公允值為2,800萬美元(2008年：5,200萬美元)負債及5.66億美元(2008年：1.61億美元)名義合約金額。

截至2009年12月31日止年度，因對沖海外業務而於「交易收益淨額」項內確認為低效用對沖的款額為零(2008年及2007年：零)。

19 金融投資

	2009年 百萬美元	2008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.....	356,864	287,479
—交易對手可能再質押或轉售.....	12,294	12,756
	369,158	300,235

	2009年		2008年	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
國庫券及其他合資格票據.....	58,434	58,434	41,027	41,027
—可供出售.....	58,333	58,333	41,027	41,027
—持至到期日.....	101	101	—	—
債務證券.....	301,600	302,171	251,957	253,001
—可供出售.....	284,074	284,074	237,944	237,944
—持至到期日.....	17,526	18,097	14,013	15,057
股權證券.....	9,124	9,124	7,251	7,251
—可供出售.....	9,124	9,124	7,251	7,251
金融投資總額.....	369,158	369,729	300,235	301,279

	已攤銷成本 百萬美元	公允價值 ¹ 百萬美元
於2009年12月31日		
美國財政部	17,650	17,635
美國政府機構 ²	12,539	12,804
美國政府資助企業 ²	4,885	4,924
英國政府	9,653	9,782
香港政府	37,747	37,763
其他政府	87,122	87,881
資產抵押證券 ³	48,500	34,914
企業債務及其他證券	153,639	154,902
股票	7,051	9,124
	378,786	369,729
於2008年12月31日		
美國財政部	11,528	11,755
美國政府機構 ²	8,131	8,307
美國政府資助企業 ²	15,109	15,240
英國政府	16,077	16,217
香港政府	966	989
其他政府	60,755	61,528
資產抵押證券 ³	55,685	36,052
企業債務及其他證券	145,269	143,940
股票	5,901	7,251
	319,421	301,279
於2007年12月31日		
美國財政部	6,799	6,831
美國政府機構 ²	5,709	5,732
美國政府資助企業 ²	14,732	14,533
英國政府	757	749
香港政府	3,941	3,942
其他政府	60,109	60,320
資產抵押證券 ³	64,186	63,976
企業債務及其他證券	114,955	114,709
股票	8,405	12,594
	279,593	283,386

1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券1,332.56億美元(2008年: 1,408.78億美元; 2007年: 1,428.63億美元), 其中553.24億美元(2008年: 392.13億美元; 2007年: 24.9億美元)由多個政府作出擔保。由銀行及其他金融機構發行之債務證券之公允價值為1,334.61億美元(2008年: 1,415.26億美元; 2007年: 1,430.23億美元)。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括計入美國政府機構及資助企業內之資產抵押證券。

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2009年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	2,334	—	135,653	2,743	911	141,641
非上市	55,999	101	148,421	14,783	8,213	227,517
	58,333	101	284,074	17,526	9,124	369,158
於2008年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	3,539	—	108,972	2,332	471	115,314
非上市	37,488	—	128,972	11,681	6,780	184,921
	41,027	—	237,944	14,013	7,251	300,235

1 於2009年12月31日, 持至到期日之上市債務證券之公允價值為27.69億美元(2008年: 23.45億美元)。上市投資項目包括價值16.7億美元(2008年: 14.75億美元)的香港上市投資。

財務報表附註(續)

附註19及20

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	於12月31日	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內.....	75,782	72,551
1年以上至5年.....	141,683	93,824
5年以上至10年.....	31,934	28,141
10年以上.....	52,201	57,441
	301,600	251,957
可供出售債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內.....	75,160	71,967
1年以上至5年.....	135,187	89,931
5年以上至10年.....	26,105	22,402
10年以上.....	47,622	53,644
	284,074	237,944
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內.....	622	584
1年以上至5年.....	6,496	3,893
5年以上至10年.....	5,829	5,739
10年以上.....	4,579	3,797
	17,526	14,013

投資債務證券於2009年12月31日的合約期限及加權平均回報率

	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	回報率 %	金額 百萬美元	回報率 %	金額 百萬美元	回報率 %	金額 百萬美元	回報率 %
可供出售								
美國財政部.....	13,816	1.72	2,450	1.02	170	1.37	700	4.47
美國政府機構.....	4	4.44	6	2.76	297	4.71	11,777	3.56
美國政府資助機構.....	521	1.15	176	2.59	1,567	3.84	743	3.99
英國政府.....	33	0.79	6,532	1.95	-	-	1,683	3.15
香港政府.....	99	0.37	573	2.24	-	-	-	-
其他政府.....	25,772	3.08	33,895	4.24	5,482	4.19	2,384	3.97
資產抵押證券.....	616	0.61	3,004	0.69	6,471	0.39	38,217	0.91
企業債務及其他證券.....	34,239	2.18	89,120	2.16	11,816	2.64	3,603	3.46
已攤銷成本總額.....	75,100		135,756		25,803		59,107	
賬面總值.....	75,160		135,187		26,105		47,622	
持至到期日								
美國財政部.....	-	-	31	4.71	57	7.56	56	9.64
美國政府機構.....	-	-	-	-	6	7.59	447	6.58
美國政府資助機構.....	1	4.56	56	6.70	5	7.12	1,817	6.14
香港政府.....	-	-	2	3.30	8	5.03	-	-
其他政府.....	36	3.36	389	3.56	330	4.28	582	6.88
資產抵押證券.....	-	-	-	-	-	-	192	6.13
企業債務及其他證券.....	585	3.91	6,018	4.29	5,423	4.67	1,485	5.93
已攤銷成本總額.....	622		6,496		5,829		4,579	
賬面總值.....	622		6,496		5,829		4,579	

資產抵押證券的期限分布乃按合約期限於上表呈列。上表內每段期限的加權平均回報率計算方法為將截至2009年12月31日止年度的年率化利息收益，除以可供出售債務證券於該日的賬面值。回報率並不包括相關衍生工具的影響。

20 轉讓不符合撤銷確認條件之金融資產

滙豐在日常業務過程中，通過訂立交易將其確認之金融資產直接轉讓給第三方或特設企業。這些轉讓交易可能使有關金融資產全部或部分撤銷確認。

- 當滙豐轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，以及轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，即產生全部撤銷確認的情況。有關風險包括信貸、利率、貨幣、預付款項及其他價格風險。
- 當滙豐出售或以其他方式轉讓金融資產，以致擁有權的部分(但非絕大部分)風險與回報被轉讓，但滙豐仍然保留控制權，即產生部分撤銷確認的情況。這些金融資產在資產負債表內確認入賬，並以滙豐持續參與的部分為限。

不符合撤銷確認條件的金融資產中，大部分為(i)交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券或(ii)根據證券借貸協議借出的股權證券。下表為不符合撤銷確認條件的金融資產及其相關金融負債的賬面值分析：

不符合撤銷確認條件的金融資產及相關金融負債

	2009年		2008年	
	已轉讓資產的賬面值 百萬美元	相關負債的賬面值 百萬美元	已轉讓資產的賬面值 百萬美元	相關負債的賬面值 百萬美元
交易性質				
回購協議.....	108,518	107,525	94,154	91,139
證券借貸協議.....	7,363	7,264	4,497	4,096
	115,881	114,789	98,651	95,235

不符合撤銷確認條件的金融資產中，有小部分為已證券化的貸款、信用卡、債務證券及交易應收賬款，根據滙豐的安排，此等資產已經轉讓，但滙豐仍保留持續參與權。持續參與權使滙豐在下列情況中仍有權分享資產日後產生的現金流，包括：投資者已按合約條款獲取應得款項(例如利率分解工具)；提供後償權益；提供流動資金支持；繼續管理相關資產；或與證券化公司進行衍生工具交易。因此，滙豐繼續承擔這些交易涉及的風險。

滙豐因在證券化業務享有持續參與權而保留的權利和責任，在初期確認入賬時列為金融資產在轉讓當日撤銷確認與持續確認兩個部分之間分配的公允值。下表為年內符合部分撤銷確認條件的金融資產之賬面值(以滙豐持續參與的部分為限)及其相關負債賬面值之分析：

滙豐在符合部分撤銷確認條件的金融資產中的持續參與權

	於12月31日的證券化業務	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
資產賬面值(原有).....	17,427	17,427
資產賬面值(現已確認).....	139	299
相關負債賬面值(現已確認).....	69	149

財務報表附註(續)

附註21

21 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2009年12月31日		於2008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	5,110	10,820	4,612	6,717
興業銀行股份有限公司	1,084	3,774	913	1,368
中國平安保險(集團)股份 有限公司	4,391	10,803	3,727	5,965
SABB Takaful Company	29	99	4	29
沙地英國銀行	1,376	3,472	1,214	3,453
	11,990	28,968	10,470	17,532

	於2009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	19.01%	人民幣489.94億元
興業銀行股份有限公司 ²	中國 ¹	12.78%	人民幣50億元
中國平安保險(集團)股份有限公司	中國 ¹	16.78%	人民幣73.45億元
SABB Takaful Company	沙地阿拉伯	32.50%	3.4億沙地阿拉伯 里亞爾
沙地英國銀行	沙地阿拉伯	40.00%	75億沙地阿拉伯 里亞爾
非上市			
Barrowgate Limited ^{2,3}	香港	24.64%	—
British Arab Commercial Public Limited Company	英格蘭	48.92%	7,700萬美元已繳足 3,000萬英鎊已繳足 500萬英鎊未繳足
越南科技及商業股份銀行	越南	19.91%	54,004.17億越南盾
烟台市商業銀行 ²	中國	20.00%	人民幣20億元
富國滙豐貿易銀行 ⁴	美國	20.00%	—

1 中華人民共和國。

2 透過恒生銀行有限公司(滙豐擁有62.14%權益之附屬公司)持有之投資。

3 已發行股本少於100萬港元。

4 已發行股本少於100萬美元。滙豐於2010年2月12日出售其股權。

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之投資額為95.01億美元(2008年：83.39億美元)。

截至2009年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為4.91億美元(2008年：5.15億美元)，乃於收益表計入應佔聯營及合資公司利潤內。

聯營公司之總體財務資料概要

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐分佔/分攤：		
— 資產	157,366	123,283
— 負債	147,501	114,578
— 收入	7,514	5,939
— 除稅後利潤	1,722	1,600

滙豐於興業銀行股份有限公司的投資，由2004年5月起以權益法入賬，反映滙豐對該聯營公司有重大影響力。滙豐透過參與這家公司的董事會，以及根據《技術支援協議》協助制訂其財務及營運政策，從而確立了滙豐對這家銀行的重大影響力。

滙豐於中國平安保險(集團)股份有限公司的投資，由2005年8月31日起以權益法入賬，反映滙豐對該聯營公司有重大影響力。滙豐透過參與這家公司的董事會，從而確立了滙豐對這家公司的重大影響力。

滙豐透過參與交通銀行股份有限公司的董事會，以及根據《技術支援協議》協助制訂其財務及營運政策，更調派多名職員到該行協助有關工作，從而確立了滙豐對這家銀行的重大影響力。

交通銀行股份有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司及興業銀行股份有限公司的法定核算參考日均為12月31日。截至2009年12月31日止年度，此等公司的業績均以截至2009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2009年10月1日至2009年12月31日止期間可能大幅影響此等公司業績的變動。

滙豐亦持有富國滙豐貿易銀行已發行優先股(少於100萬美元) 100%權益。滙豐憑藉聯合協議持有股本及優先股權益，從而擁有富國滙豐貿易銀行的40%經濟權益。滙豐於2010年2月12日出售其於富國滙豐貿易銀行的股權。於2009年12月31日，此項於聯營公司之權益分類為持作出售用途。

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%。於2009年6月，該聯營公司向其僱員發行股份後，滙豐的股權被攤薄至19.91%。

合資公司

於合資公司之主要權益

	註冊成立 國家/地區	主要業務	於2009年12月31日	
			滙豐所佔 股本權益	已發行股本
HSBC Saudi Arabia Limited	沙地阿拉伯	投資銀行	60.00%	5,000萬沙地阿拉伯 里亞爾
Vaultex UK Limited.	英格蘭	資金管理	50.00%	1,000萬英鎊
Hana HSBC Life Insurance Co., Ltd.	南韓	保險	49.99%	602.01億韓圓
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	印度	保險	26.00%	50億印度盧比

財務報表附註(續)

附註21及22

合資公司之總體財務資料概要

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐分佔/分攤：		
— 流動資產.....	700	594
— 非流動資產.....	513	281
— 流動負債.....	621	260
— 非流動負債.....	416	449
— 收益.....	370	301
— 支出.....	324	240

聯營及合資公司賬面值包括之商譽

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
總額		
於1月1日.....	1,453	1,308
增添.....	5	88
出售.....	-	(46)
匯兌差額.....	(12)	86
其他變動.....	-	17
於12月31日 ¹	<u>1,446</u>	<u>1,453</u>

1 包括合資公司產生之商譽賬面值3,200萬美元(2008年: 3,900萬美元)。

22 商譽及無形資產

商譽及無形資產包括因業務合併而產生之商譽、有效長期保險業務之現值及其他無形資產。

商譽

商譽對賬

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
總額							
於2009年1月1日.....	15,511	122	364	69	12,487	3,866	32,419
增添.....	-	-	570	-	-	10	580
出售.....	(3)	-	-	-	-	-	(3)
匯兌差額.....	460	1	119	-	-	294	874
其他變動.....	(53)	-	-	-	(4)	(8)	(65)
於2009年12月31日.....	<u>15,915</u>	<u>123</u>	<u>1,053</u>	<u>69</u>	<u>12,483</u>	<u>4,162</u>	<u>33,805</u>
累計減損虧損							
於2009年1月1日.....	-	-	-	-	(10,564)	-	(10,564)
減損虧損.....	-	-	-	-	-	-	-
於2009年12月31日.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,564)</u>	<u>-</u>	<u>(10,564)</u>
於2009年12月31日之 賬面淨值.....	<u>15,915</u>	<u>123</u>	<u>1,053</u>	<u>69</u>	<u>1,919</u>	<u>4,162</u>	<u>23,241</u>

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 ¹ 百萬美元	中東 ¹ 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2008年1月1日	16,744	124	281	69	12,561	4,474	34,253
增添	12	—	142	—	—	1	155
出售	(415)	—	—	—	(13)	—	(428)
匯兌差額	(775)	(2)	(59)	—	(61)	(609)	(1,506)
其他變動	(55)	—	—	—	—	—	(55)
於2008年12月31日	<u>15,511</u>	<u>122</u>	<u>364</u>	<u>69</u>	<u>12,487</u>	<u>3,866</u>	<u>32,419</u>
累計減損虧損							
於2008年1月1日	—	—	—	—	—	—	—
減損虧損	—	—	—	—	(10,564)	—	(10,564)
於2008年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(10,564)</u>	<u>—</u>	<u>(10,564)</u>
於2008年12月31日之 賬面淨值	<u>15,511</u>	<u>122</u>	<u>364</u>	<u>69</u>	<u>1,923</u>	<u>3,866</u>	<u>21,855</u>

1 由2009年1月1日起，中東列為一個獨立地區披露資料。過往中東為亞太其他地區之一部分，故比較資料已相應重列。

於2009年，並無錄得商譽減損(2008年：106億美元；2007年：零)。

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所載會計政策，每當有跡象顯示商譽可能出現減損時，集團亦會重新測試商譽有否減損。由於截至2009年12月31日止期間並無商譽減損跡象，因此集團自2009年7月1日以來，並無重新測試商譽。但由於2008年全球市場經歷多項特殊事件，截至該年12月31日仍隸屬集團的所有創現單位均進行了額外的減損測試。就減損測試而言，集團之創現單位為按地區劃分之客戶群及環球業務。就內部管理而言，創現單位為有關商譽受監察的最低層面。

可收回款額之基準—使用價值或公允值減出售成本

所有已獲分攤商譽之創現單位之可收回款額相等於其於2008及2009年各有關測試日期之使用價值。

就各個重大創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各個創現單位之兩年期現金流預測。計算時採用之折現率乃根據滙豐分配至創現單位經營所在國家／地區之投資資本成本而釐定。採用長期增長率推算長期現金流數值之原因是，集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。然而，鑑於拉丁美洲個人理財業務當前之經濟狀況，已採用十年期之現金流預測。

財務報表附註(續)

附註22

使用價值計算方法之主要假設及管理層釐定各個主要假設獲賦予價值之方法

創現單位	2009年			2008年		
	於2009年 7月1日 之商譽	折現率	超出初期現 金流預測之 名義增長率	於2008年 12月31日 之商譽	折現率	超出初期現 金流預測之 名義增長率
	百萬美元	%	%	百萬美元	%	%
個人理財－歐洲	4,507	11.0	3.1	4,422	10.0	3.5
工商業務－歐洲	3,480	11.0	3.1	3,427	10.0	3.5
私人銀行－歐洲	4,483	11.0	3.1	4,470	9.0	3.5
環球銀行及資本市場 －歐洲	3,489	11.0	3.1	3,451	11.0	3.5
個人理財－北美洲	—	—	—	—	13.6	3.9
個人理財－拉丁美洲	2,350	15.0	8.0	2,189	16.8	8.8
上述創現單位之 商譽總額	18,309			17,959		

2009年7月1日，已分配至個別非重大創現單位的商譽總額為44.75億美元(2008年12月31日：38.96億美元)。該等創現單位的資產負債表沒有無限使用年期之重大無形資產(商譽除外)。

名義長期增長率：反映市場對創現單位經營所在國家／地區之當前本地生產總值及通脹率評估之外來數據。2008及2009年採用之增長率是使用過去十年之平均增長率。

折現率：用以折現現金流之折現率，是根據分配予各個創現單位之資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產定價模型計算。資本資產定價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括有關國家／地區的無風險利率，以及反映所評估業務的內在風險溢價。這些變數以當前市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。此外，對商譽進行減損測試時，管理層將採用內部制訂資本資產定價模型計算得出之折現率，與採用外界資源計算得出之資本成本比率作比較，以補商譽減損測試過程的不足。當管理層判斷採用外界資源計算得出之資本成本比率能更準確反映當前市場及經濟情況時，滙豐即會採用這些比率。於2008年，個人理財－拉丁美洲業務進行減損測試時採用之比率，乃根據外界資源計算得出之比率。

管理層估算創現單位之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，每個重要創現單位之主要假設詳述如下。

個人理財及工商業務－歐洲：此兩項業務的現金流預測包括的假設，反映相關業務所屬歐洲國家／地區的經濟環境及財務前景。主要假設包括利率水平和失業率的水平及變動，尤其是英國的情況。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。儘管短期內的經濟增長前景並不明朗，惟管理層預期此等情況不會長期持續。此項估計的負面風險包括陷入長期經濟衰退及基準利率持續維持於目前錄得的偏低水平。根據結算日的情況，管理層相信上述任何主要假設的合理可能調整不會導致歐洲的個人理財及工商業務需要確認減值。

私人銀行－歐洲：此項業務的收入主要源自滙豐之客戶關係。2010年，預期客戶願意承受的風險水平會溫和回升，從而減輕經紀費及組合管理費所受的壓力，故其後採用上表所述之名義長期增長率。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設可能出現之合理改變不會導致此項業務需要確認減值。

環球銀行及資本市場－歐洲：此項業務產生的現金流十分多元化，而所屬創現單位的現金流預測並無主要假設。

2010年計劃內的現金流預測反映客戶的承受風險水平回升，令交易及管理收入增加，抵銷了目前孳息曲線較平坦、風險持倉日趨穩定及業務量下降所帶來的影響。其中一個可能影響此創現單位賬面值的主要因素是日後可能出現的減值準備水平，尤其是所持可供出售次按及Alt-A住宅按揭抵押證券的準備水平。基於管理層目前對這些證券的信貸質素評估(包括抵押品欠奉及房屋價格的壓力境況，以及可獲提供的信貸支持水平)，管理層認為，主要假設可能出現的合理變動不會導致歐洲的環球銀行及資本市場業務需要確認減值。

個人理財－拉丁美洲：此項業務的現金流預測包括的假設，反映相關業務所在國家／地區的經濟環境及財務前景，其中巴西和墨西哥為此業務類別中兩個最大的國家／地區。主要假設包括貸款及存款額增長、貸款組合的信貸質素及營運效率改善。管理層認為，根據結算日的情況，上述任何主要假設可能出現的合理變動不會導致此項業務需要確認減值。

有效長期保險業務之現值

有效長期保險業務現值之變動

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日	2,033	1,965
本年度新增業務之價值	600	452
有效業務之變動(包括投資回報差異及投資假設的變化)	(84)	(311)
匯兌差額及其他變動	231	(73)
	<hr/>	<hr/>
於12月31日	2,780	2,033

有效長期保險業務現值之特定假設

為滙豐主要人壽保險業務計算有效長期保險業務之現值時採用之主要假設如下：

	2009年			2008年		
	英國 %	香港 %	法國 %	英國 %	香港 %	法國 %
無風險利率	3.50	2.58	3.46	4.30	1.14	4.03
風險折現率	7.00	11.00	8.00	8.00	11.00	8.00
支出通脹率	3.50	3.00	2.00	3.50	3.00	2.00

有效長期保險業務之現值指有效壽險業務的股東權益價值。計算有效長期保險業務之現值時，所依據的假設已考慮風險及不明朗因素。為了預測這些現金流，每項保險業務均對日後經驗作出多種假設，這些假設反映各地市場情況和管理層對當地未來趨勢的判斷。集團的若干保險業務在每項產品的預測假設中分別計入風險率，而其他保險業務則在整體折現率中計入風險率。因此，兩項因素均已反映於相關運算所採用的不同風險折現率內。

財務報表附註(續)

附註22及23

其他無形資產

無形資產(不包括商譽及有效長期保險業務之現值)之變動

	商號 百萬美元	按揭債務 管理權 百萬美元	內部 開發軟件 百萬美元	購入軟件 百萬美元	客戶/ 商戶關係 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
成本							
於2009年1月1日	67	1,360	3,429	867	1,749	421	7,893
增添 ¹	–	116	763	65	20	10	974
收購附屬公司	–	–	–	–	58	–	58
出售	–	(29)	(14)	(18)	(25)	–	(86)
撇賬額	–	(757)	(45)	(1)	(15)	–	(818)
匯兌差額	1	–	247	53	201	9	511
其他變動	–	(1)	20	(12)	–	62	69
於2009年12月31日	68	689	4,400	954	1,988	502	8,601
累計攤銷							
於2009年1月1日	(45)	(1,023)	(1,992)	(631)	(681)	(52)	(4,424)
本年度費用 ²	(4)	(3)	(433)	(98)	(228)	(30)	(796)
減值	–	–	(6)	(5)	(6)	–	(17)
出售	–	29	6	18	15	–	68
撇賬額	–	757	45	1	15	–	818
匯兌差額	(1)	–	(131)	(32)	(72)	(1)	(237)
其他變動	–	–	–	–	2	(42)	(40)
於2009年12月31日	(50)	(240)	(2,511)	(747)	(955)	(125)	(4,628)
於2009年12月31日之 賬面淨值	18	449	1,889	207	1,033	377	3,973
成本							
於2008年1月1日	63	1,202	3,473	760	1,866	165	7,529
增添 ¹	–	158	764	118	169	23	1,232
收購附屬公司	10	–	–	68	4	267	349
出售	–	–	(43)	(26)	(25)	(3)	(97)
匯兌差額	(8)	–	(561)	(59)	(264)	(24)	(916)
其他變動	2	–	(204)	6	(1)	(7)	(204)
於2008年12月31日	67	1,360	3,429	867	1,749	421	7,893
累計攤銷							
於2008年1月1日	(44)	(724)	(2,167)	(549)	(541)	(33)	(4,058)
本年度費用 ²	(6)	(299)	(365)	(114)	(227)	(20)	(1,031)
減值	–	–	–	(1)	–	–	(1)
出售	–	–	18	6	10	–	34
匯兌差額	5	–	311	36	80	1	433
其他變動	–	–	211	(9)	(3)	–	199
於2008年12月31日	(45)	(1,023)	(1,992)	(631)	(681)	(52)	(4,424)
於2008年12月31日之 賬面淨值	22	337	1,437	236	1,068	369	3,469

1 於2009年12月31日，滙豐收購無形資產之合約承諾為20萬美元(2008年：200萬美元)。

2 本年度攤銷費用在收益表的「無形資產攤銷及減值」項內確認，惟按揭債務管理權攤銷則從費用收益淨額中扣除。

23 物業、機器及設備

滙豐

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2009年1月1日	4,126	1,736	2,924	10,320	4,547	23,653
按成本增添 ⁴	344	35	179	1,253	299	2,110
收購附屬公司	—	—	15	7	—	22
公允值調整	(58)	16	18	—	—	(24)
出售	(201)	(510)	(98)	(640)	(117)	(1,566)
重新分類為 持作出售用途	(697)	—	(20)	(63)	—	(780)
轉撥	—	(2)	2	—	—	—
匯兌差額	342	62	90	737	507	1,738
其他變動	59	(10)	25	(62)	—	12
於2009年12月31日	<u>3,915</u>	<u>1,327</u>	<u>3,135</u>	<u>11,552</u>	<u>5,236</u>	<u>25,165</u>
累計折舊及減值						
於2009年1月1日	(368)	(228)	(886)	(6,614)	(1,532)	(9,628)
本年度折舊費用	(82)	(44)	(193)	(1,160)	(169)	(1,648)
出售	39	46	90	495	(4)	666
重新分類為 持作出售用途	46	—	3	30	—	79
已確認減值虧損	(30)	(1)	(26)	(20)	—	(77)
匯兌差額	(25)	(7)	(42)	(496)	(173)	(743)
其他變動	(30)	5	(11)	22	2	(12)
於2009年12月31日	<u>(450)</u>	<u>(229)</u>	<u>(1,065)</u>	<u>(7,743)</u>	<u>(1,876)</u>	<u>(11,363)</u>
於2009年12月31日之 賬面淨值	<u>3,465</u>	<u>1,098</u>	<u>2,070</u>	<u>3,809</u>	<u>3,360</u>	<u>13,802</u>
成本或公允值						
於2008年1月1日	4,701	1,438	2,856	10,957	6,054	26,006
按成本增添 ⁴	466	26	327	1,813	353	2,985
收購附屬公司	29	—	—	16	—	45
公允值調整	(93)	4	(3)	—	—	(92)
出售	(138)	(102)	(41)	(803)	(175)	(1,259)
重新分類自/至 持作出售用途	16	469	(2)	98	—	581
轉撥	—	3	(3)	—	—	—
匯兌差額	(611)	(62)	(214)	(1,876)	(1,685)	(4,448)
其他變動	(244)	(40)	4	115	—	(165)
於2008年12月31日	<u>4,126</u>	<u>1,736</u>	<u>2,924</u>	<u>10,320</u>	<u>4,547</u>	<u>23,653</u>
累計折舊及減值						
於2008年1月1日	(344)	(175)	(826)	(7,003)	(1,964)	(10,312)
本年度折舊費用	(82)	(53)	(184)	(1,201)	(187)	(1,707)
出售	7	2	14	537	57	617
重新分類(自)/至 持作出售用途	1	(18)	—	(30)	—	(47)
轉撥	—	(3)	3	—	—	—
已確認減值虧損	(30)	(2)	—	(11)	—	(43)
匯兌差額	73	9	107	1,257	561	2,007
其他變動	7	12	—	(163)	1	(143)
於2008年12月31日	<u>(368)</u>	<u>(228)</u>	<u>(886)</u>	<u>(6,614)</u>	<u>(1,532)</u>	<u>(9,628)</u>
於2008年12月31日之 賬面淨值	<u>3,758</u>	<u>1,508</u>	<u>2,038</u>	<u>3,706</u>	<u>3,015</u>	<u>14,025</u>
於2008年1月1日之 賬面淨值	4,357	1,263	2,030	3,954	4,090	15,694

1 包括賬面淨值1,800萬美元(2008年:1,300萬美元)以融資租賃持有之資產。

2 包括賬面淨值5.13億美元(2008年:3.15億美元)以融資租賃持有之資產。

3 包括賬面淨值3,600萬美元(2008年:2,800萬美元)為擔保負債而質押之資產。

4 於2009年12月31日,滙豐收購物業、機器及設備之合約承諾為8.78億美元(2008年:14.98億美元)。

財務報表附註(續)

附註23

2009年11月，滙豐以代價7.725億英鎊(12.71億美元)就位於倫敦之8 Canada Square 訂立售後租回合約。該項交易透過出售滙豐所持之Project Maple II B.V. (「PMII」) 100%股權達成，PMII為8 Canada Square 之樓宇及長期租賃權益之法定擁有人。

2009年11月30日交易完成後，滙豐在資產負債表內撤銷確認3.07億英鎊(5.05億美元)的「物業、機器及設備」及1.06億英鎊(1.74億美元)的「預付款項及應計收益」(相當於長期租賃該土地)，並於「其他營業收益」項內確認利潤3.53億英鎊(5.76億美元)。

根據該項安排之條款，滙豐向PMII租回該樓宇，年期為現有之20年租約餘下之17.5年。該項租約最初於2007年5月訂立，當時滙豐早已訂立一份合約，向Metrovacesa出售及租回8 Canada Square。但由於滙豐仍保留一項過渡貸款之重大權益，故出售予Metrovacesa之交易未就會計目的而獲確認。滙豐於2008年12月透過收購PMII(當時為Metrovacesa之附屬公司)重獲8 Canada Square之擁有權，此舉為滙豐截至2008年12月31日止年度的營業利潤帶來2.44億英鎊(3.83億美元)的利潤淨額，包括計入「其他營業收益」項內之利潤2.65億英鎊(4.16億美元)，及於「物業、機器及設備折舊及減值」項內提撥之準備2,100萬英鎊(3,300萬美元)。

租賃土地及樓宇

當土地價值不能可靠地與租賃價值分開，而各份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以融資租賃合約持有。

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：

	2009年		2008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.....	1,621	(675)	1,490	(671)
增添.....	175	-	314	-
出售.....	(89)	71	(40)	12
本年度折舊費用.....	-	(133)	-	(116)
已確認之減值虧損.....	-	(24)	-	-
匯兌差額.....	86	(40)	(141)	100
其他變動.....	31	(30)	(2)	-
於12月31日.....	1,824	(831)	1,621	(675)
於12月31日之賬面淨值.....	993		946	

投資物業

本年度按公允值計量之投資物業組成部分如下：

	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2009年1月1日.....	566	188	217	971
按成本增添.....	36	-	-	36
公允值調整.....	(58)	16	18	(24)
出售.....	-	(25)	-	(25)
匯兌差額.....	57	5	-	62
其他變動.....	39	-	2	41
於2009年12月31日.....	<u>640</u>	<u>184</u>	<u>237</u>	<u>1,061</u>
公允值				
於2008年1月1日.....	925	205	216	1,346
按成本增添.....	78	-	-	78
公允值調整.....	(93)	4	(3)	(92)
出售.....	(2)	-	-	(2)
轉撥.....	-	-	(1)	(1)
匯兌差額.....	(196)	(15)	5	(206)
其他變動.....	(146)	(6)	-	(152)
於2008年12月31日.....	<u>566</u>	<u>188</u>	<u>217</u>	<u>971</u>

投資物業於每年12月31日按公開市值基準進行估值，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本身為香港測量師學會成員，並於近期曾為有關地點及類別之投資物業進行估值的獨立估價師負責估值。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35%。

「其他營業收益」項內包括滙豐就其投資物業賺取之租金收益8,100萬美元(2008年：2,300萬美元；2007年：4,200萬美元)。年內就投資物業產生之直接營業支出為200萬美元(2008年：200萬美元；2007年：300萬美元)，已於「一般及行政開支」項內確認。於2009年並無產生租金收益之投資物業所引致之直接營業支出為零(2008年及2007年：零)。

滙豐並無確認購買、興建、開發、維修或改善投資物業之合約責任(2008年：零)。

於2009年或2008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2009年12月31日，租予客戶之滙豐物業包括根據經營租賃協議租出價值為4.34億美元(2008年：3.96億美元)之物業，該金額已扣除累計折舊額1,800萬美元(2008年：900萬美元)。上述物業全部均並非由滙豐控股持有。

財務報表附註(續)

附註24

24 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

於2009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	普通股1英鎊
HSBC Bank A.S.	土耳其	100	6.52億 土耳其里拉	A類普通股 1土耳其里拉 B類普通股 1土耳其里拉
馬耳他滙豐銀行有限公司	馬耳他	70.03	8,800萬歐羅	普通股0.30歐羅
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭	100	7.97億英鎊	普通股1英鎊 優先普通股1英鎊 系列2第三貨幣 優先股0.01美元 第三貨幣優先股 0.01美元
法國滙豐	法國	99.99	3.37億歐羅	股份5.00歐羅
滙豐銀行國際有限公司	澤西	100	100萬英鎊	普通股1英鎊
HSBC Life (UK) Limited	英格蘭	100	9,400萬英鎊	普通股1英鎊
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.	瑞士	100	13.63億瑞士法郎	普通股 1,000瑞士法郎 零面值股份
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	78.60	2,600萬歐羅	零面值股份
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	英格蘭	100	6,700萬英鎊	普通股1英鎊
香港				
恒生銀行有限公司 ¹	香港	62.14	95.59億港元	普通股5.00港元
滙豐保險(亞洲)有限公司	香港	100	1.25億港元	普通股1,000港元
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	3.27億港元	普通股1.00港元
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	224.94億港元	普通股2.50港元 CIP ¹ 1.00美元 CRP ² 1.00美元 NIP ³ 1.00美元
亞太其他地區				
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	100	6.57億澳元	普通股1.00澳元 優先股10,000澳元
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 ⁴	100	人民幣80億元	普通股 人民幣1.00元
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	1.14億馬幣	普通股0.50馬幣
中東				
中東滙豐銀行有限公司	澤西	100	9.31億美元	CRP ² 1.00美元 普通股1.00美元
埃及滙豐銀行	埃及	94.53	15.09億埃及鎊	普通股 84.00埃及鎊
北美洲				
百慕達銀行有限公司	百慕達	100	3,000萬美元	普通股 1.00百慕達元
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	12.25億加元	類別1 零面值優先股 ⁵ 類別2 零面值優先股 ⁵ 零面值普通股
美國滙豐銀行	美國	100	200萬美元	普通股100美元
美國滙豐融資有限公司	美國	100	30.38億美元	普通股0.01美元
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	100	— ⁶	普通股0.05美元
拉丁美洲				
阿根廷滙豐銀行	阿根廷	99.99	12.44億 阿根廷披索	普通股-A類 1.00阿根廷披索 普通股-B類 1.00阿根廷披索
巴西滙豐銀行	巴西	100	34.83億 巴西雷亞爾	普通股1.14 巴西雷亞爾 普通股1.89 巴西雷亞爾 普通股1.17 巴西雷亞爾
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	43.34億 墨西哥披索	普通股2.00 墨西哥披索
巴拿馬滙豐銀行	巴拿馬	100	1,000萬美元	普通股1.00 巴拿馬巴波亞

1 累積不可贖回優先股。

2 累積可贖回優先股。

3 非累積不可贖回優先股。

4 中華人民共和國。

5 零面值優先股。

6 已發行股本少於100萬美元。

7 在香港上市。

有關主要附屬公司向集團以外之人士發行之債券、後償債券及優先股之詳情，分別載於附註28「已發行債務證券」、附註32「後償負債」及附註36「少數股東權益」。

上述各附屬公司均已包括在滙豐綜合財務報表內。

滙豐旗下各附屬公司之詳情將載於滙豐控股送交英國公司註冊處之下一份周年報表附錄內。

上述各公司之財務報表均截至12月31日止，惟阿根廷滙豐銀行之年度財務報表則截至6月30日止。

除中東滙豐銀行有限公司主要在中東經營及滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要經營所在國家／地區與註冊所在國家／地區相同。

以現金股息轉撥資金或償還貸款予滙豐均受重大限制之附屬公司

於2009及2008年內，集團附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制。

滙豐擁有少於50%投票權之附屬公司(特設企業除外)

附屬公司	滙豐所佔 股本權益 %	賦予滙豐控制權之關係說明
2009年		
HSBC Private Equity Fund 3	38.8	根據IAS 27，由於滙豐為基金的投資顧問／經理及擁有重大股本權益，因此擁有控制權。
2008年		
HSBC Private Equity Fund 3	38.8	根據IAS 27，由於滙豐為基金的投資顧問／經理及擁有重大股本權益，因此擁有控制權。

滙豐擁有少於50%投票權但綜合入賬之特設企業

	綜合資產 賬面總值 十億美元	特設企業性質
2009年		
Barion Funding Limited	4.4	結構投資中介機構
Bryant Park Funding LLC	3.8	中介機構
HSBC Affinity Corporation I	4.9	證券化公司
HSBC Auto Receivables Corporation	1.3	證券化公司
HSBC Corporate Money Fund (Euro)	0.8	貨幣市場基金
HSBC Funding Inc V	5.3	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation I	3.1	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II	3.3	證券化公司
HSBC Investor Prime Money Market Fund	10.7	貨幣市場基金
HSBC Receivables Funding, Inc I	5.4	證券化公司
HSBC Receivables Inc Funding II	1.8	證券化公司
HSBC Sterling Liquidity Fund	7.5	貨幣市場基金
HSBC US Dollar Liquidity Fund	23.4	貨幣市場基金
Malachite Funding Limited	4.3	結構投資中介機構
Mazarin Funding Limited	11.3	結構投資中介機構
Metrix Funding Ltd	3.7	證券化公司
Metrix Securities plc	4.2	證券化公司
Regency Assets Limited	6.8	中介機構
Solitaire Funding Ltd	12.8	中介機構
Turquoise Receivable Trustee Ltd	0.5	證券化公司

除上述者外，滙豐亦將若干規模不大的特設企業綜合入賬，此等企業的資產總值為121億美元。有關詳情，請參閱第181頁之「特設企業」。

財務報表附註(續)

附註24、25、26及27

	綜合資產 賬面總值 十億美元	特設企業性質
2008年		
Barion Funding Limited	4.5	結構投資中介機構
Bryant Park Funding LLC	5.5	中介機構
Cullinan Funding Ltd	0.4	結構投資公司
HSBC Affinity Corporation I	6.0	證券化公司
HSBC Auto Receivables Corporation	3.5	證券化公司
HSBC Corporate Money Fund (Euro)	0.6	貨幣市場基金
HSBC Home Equity Loan Corporation I	3.5	證券化公司
HSBC Investor Prime Money Market Fund	10.5	貨幣市場基金
HSBC Receivables Funding, Inc I	5.7	證券化公司
HSBC Sterling Liquidity Fund	7.7	貨幣市場基金
HSBC US Dollar Liquidity Fund	25.0	貨幣市場基金
Malachite Funding Limited	4.2	結構投資中介機構
Mazarin Funding Limited	11.5	結構投資中介機構
Metris Receivables Inc	3.6	證券化公司
Metrix Funding Ltd	3.6	證券化公司
Metrix Securities plc	4.2	證券化公司
Regency Assets Limited	8.1	中介機構
Solitaire Funding Ltd	12.1	中介機構
Turquoise Receivable Trustee Ltd	2.3	證券化公司

於上述各情況，雖然滙豐擁有特設企業少於50%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。此外，若干規模不大由滙豐擁有少於50%投票權之其他特設企業，亦由滙豐綜合入賬。有關滙豐資助之特設企業綜合入賬之詳情，請參閱第181頁之論述。

收購

年內集團進行較小規模之收購及增加於附屬公司之投資，令商譽增加5.8億美元。

25 其他資產

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
黃金	13,757	6,095
持作出售用途之資產	3,118	2,075
再保人應佔之保單未決賠款(附註30)	2,069	2,023
背書及承兌	9,311	10,482
其他賬項	16,279	17,147
	44,534	37,822

持作出售用途之資產

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
持作出售用途之非流動資產		
於聯營公司之權益	105	2
物業、機器及設備	1,639	2,007
投資物業	1	2
金融資產	1,359	62
其他	14	2
	3,118	2,075
分類為持作出售用途之資產總值		

物業、機器及設備

2009年10月，滙豐訂立合約以總代價3.3億美元出售位於紐約之452 Fifth Avenue及1W. 39th Street物業。根據該項安排之條款，滙豐將租回452 Fifth Avenue之整幢樓宇為期一年及有關樓宇之若干部分為期10年。該項交易預計將於2010年第二季完成。該物業於2009年12月31日計入持

作出售用途資產之賬面值為2.57億美元。

2009年12月，滙豐訂立合約以總代價4億歐羅(5.76億美元)出售位於巴黎之103 Champs Elysées及15 Rue Vernet。根據該項安排之條款，滙豐將租回該等樓宇為期9年。該等樓宇於2009年12月31日計入持作出售用途資產之賬面值為2.57億歐羅(3.7億美元)。此項交易已於2010年2月25日完成。

其餘歸類為持作出售用途的物業、機器及設備均來自收回客戶用作抵押品之財產。該等資產於收回後12個月內出售，大部分來自北美洲地區。

金融資產

於2009年12月31日，分類為持作出售用途之金融資產包括9.72億美元汽車融資貸款及3.66億美元信用卡貸款組合。該等資產於北美洲地區之項內呈列。

於本年度內並無因重新分類資產為持作出售用途而確認任何利潤或虧損。

26 交易用途負債

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
同業存放.....	41,165	36,537
客戶賬項.....	99,306	113,053
其他已發行債務證券.....	37,592	31,288
其他負債—證券短倉淨額.....	90,067	66,774
	<u>268,130</u>	<u>247,652</u>

於2009年12月31日，因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為利潤1.19億美元(2008年：利潤5.63億美元)。

27 指定以公允值列賬之金融負債

滙豐

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
同業存放及客戶賬項.....	6,586	6,618
在投資合約下對客戶之負債.....	10,865	9,283
已發行債務證券(附註28).....	38,208	34,969
後償負債(附註32).....	20,180	20,316
優先股(附註32).....	4,253	3,401
	<u>80,092</u>	<u>74,587</u>

於2009年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多13.46億美元(2008年：少18.51億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為利潤15.1億美元(2008年：利潤79.78億美元)。

滙豐控股

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
後償負債(附註32)：		
—應付第三方.....	12,549	13,321
—應付滙豐旗下業務.....	4,360	3,068
	<u>16,909</u>	<u>16,389</u>

於2009年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多7.69億美元(2008年：少9.69億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損1.91億美元(2008年：利潤26.38億美元)。

財務報表附註(續)

附註28、29及30

28 已發行債務證券

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
債券及中期票據	160,295	160,927
其他已發行債務證券	62,401	85,023
	<u>222,696</u>	<u>245,950</u>
當中已發行債務證券入賬列作：		
— 交易用途負債(附註26)	(37,592)	(31,288)
— 指定以公允值列賬之金融負債(附註27)	(38,208)	(34,969)
	<u>146,896</u>	<u>179,693</u>

若干已發行債務證券按公允值基準管理，作為滙豐利率風險管理政策之一部分。該等債務證券的被對沖部分於資產負債表內列為「指定以公允值列賬之金融負債」，餘下部分則列入「交易用途負債」。下表為於12月31日已發行且原有到期時間超過一年之債券及中期票據的賬面值分析：

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
固定利率		
有抵押融資：		
0.01至3.99厘：2010至2019年間到期	5,929	767
4.00至4.99厘：2010至2015年間到期	1,948	1,590
5.00至5.99厘：2010至2021年間到期	1,315	2,754
7.00至7.99厘：2010至2011年間到期	9	14
8.00至9.99厘：2010至2028年間到期	417	462
10.00厘或以上：2010年到期	43	—
其他固定利率優先債務：		
0.01至3.99厘：2010至2051年間到期	22,554	21,790
4.00至4.99厘：2010至2046年間到期	15,754	13,088
5.00至5.99厘：2010至2036年間到期	25,619	22,357
6.00至6.99厘：2010至2033年間到期	11,066	11,176
7.00至7.99厘：2010至2039年間到期	3,900	4,995
8.00至9.99厘：2010至2037年間到期	1,737	1,822
10.00厘或以上：2010至2017年間到期	280	884
	<u>90,571</u>	<u>81,699</u>
可變動利率		
有抵押融資—0.01至13.99厘：2010至2021年間到期	13,971	27,741
FHLB貸款—0.01至0.99厘：2010至2036年間到期	1,000	3,156
其他可變動利率優先債務—0.01至12.99厘：2010至2057年間到期	50,258	43,849
	<u>65,229</u>	<u>74,746</u>
結構票據		
利率掛鈎	5	348
股票、股票指數或信貸掛鈎	4,490	4,134
	<u>4,495</u>	<u>4,482</u>
債券及中期票據總額	<u>160,295</u>	<u>160,927</u>
滙豐控股		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
債券及中期票據		
固定利率優先債務，無抵押：		
4.00至4.99厘：2010至2014年間到期	1,791	—
6.00至6.99厘：2010至2024年間到期	1,048	—
	<u>2,839</u>	<u>—</u>

29 其他負債

	滙豐		滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐應付投資者資金綜合計算.....	48,193	44,539	-	-
融資租賃下之責任(附註40).....	644	563	-	-
滙豐控股宣派及應付之股息.....	1,231	1,795	1,231	1,795
背書及承兌.....	9,313	10,482	-	-
其他負債.....	9,259	15,005	26	21
	68,640	72,384	1,257	1,816

30 保單未決賠款

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
於2009年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備.....	833	(135)	698
已獲通知賠償.....	1,032	(245)	787
已產生但未匯報之賠償.....	685	(82)	603
其他.....	178	(5)	173
	2,728	(467)	2,261
壽險投保人負債			
壽險(非相連).....	20,979	(771)	20,208
附有酌情參與條款之投資合約 ¹	21,014	-	21,014
壽險(相連).....	8,986	(831)	8,155
	50,979	(1,602)	49,377
保單未決賠款總額.....	53,707	(2,069)	51,638
於2008年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備.....	1,136	(159)	977
已獲通知賠償.....	908	(230)	678
已產生但未匯報之賠償.....	368	(41)	327
其他.....	68	-	68
	2,480	(430)	2,050
壽險投保人負債			
壽險(非相連).....	17,370	(637)	16,733
附有酌情參與條款之投資合約 ¹	17,766	-	17,766
壽險(相連).....	6,067	(956)	5,111
	41,203	(1,593)	39,610
保單未決賠款總額.....	43,683	(2,023)	41,660

1 雖然附有酌情參與條款之投資合約為金融工具，但在IFRS 4之許可下，滙豐繼續視之為保單。

財務報表附註(續)

附註30

本年度保單未決賠款之變動如下：

非壽險未決賠款

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
2009年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	1,136	(159)	977
確認為(收益)/支出之未賺取保費準備金之變動	(233)	10	(223)
已承保保費總額	1,339	(215)	1,124
已賺取保費總額	(1,572)	225	(1,347)
匯兌差額及其他變動	(70)	14	(56)
於12月31日	833	(135)	698
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,276	(271)	1,005
已獲通知賠償	908	(230)	678
已產生但未匯報之賠償	368	(41)	327
本年度已支付之賠償	(987)	156	(831)
本年度已產生之賠償	939	(156)	783
過往年度已產生之賠償	342	(2)	340
匯兌差額及其他變動	147	(54)	93
於12月31日	1,717	(327)	1,390
已獲通知賠償	1,032	(245)	787
已產生但未匯報之賠償	685	(82)	603
其他	178	(5)	173
非壽險未決賠款總額	2,728	(467)	2,261
2008年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	1,279	(181)	1,098
確認為(收益)/支出之未賺取保費準備金之變動	(58)	3	(55)
已承保保費總額	1,776	(260)	1,516
已賺取保費總額	(1,834)	263	(1,571)
匯兌差額及其他變動	(85)	19	(66)
於12月31日	1,136	(159)	977
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,483	(429)	1,054
已獲通知賠償	1,063	(380)	683
已產生但未匯報之賠償	420	(49)	371
本年度已支付之賠償	(1,044)	158	(886)
本年度已產生之賠償	975	(68)	907
過往年度已產生之賠償	69	(15)	54
匯兌差額及其他變動	(207)	83	(124)
於12月31日	1,276	(271)	1,005
已獲通知賠償	908	(230)	678
已產生但未匯報之賠償	368	(41)	327
其他	68	-	68
非壽險未決賠款總額	2,480	(430)	2,050

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
2009年			
壽險(非相連)			
於1月1日	17,370	(637)	16,733
已付利益	(2,098)	159	(1,939)
投保人負債之增額	4,669	(98)	4,571
匯兌差額及其他變動	1,038	(195)	843
	<u>20,979</u>	<u>(771)</u>	<u>20,208</u>
於12月31日	<u>20,979</u>	<u>(771)</u>	<u>20,208</u>
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	17,766	-	17,766
已付利益	(1,818)	-	(1,818)
投保人負債之增額	3,934	-	3,934
匯兌差額及其他變動 ¹	1,132	-	1,132
	<u>21,014</u>	<u>-</u>	<u>21,014</u>
於12月31日	<u>21,014</u>	<u>-</u>	<u>21,014</u>
壽險(相連)			
於1月1日	6,067	(956)	5,111
已付利益	(325)	21	(304)
投保人負債之增額	2,676	146	2,822
匯兌差額及其他變動 ²	568	(42)	526
	<u>8,986</u>	<u>(831)</u>	<u>8,155</u>
於12月31日	<u>8,986</u>	<u>(831)</u>	<u>8,155</u>
投保人負債總額	<u>50,979</u>	<u>(1,602)</u>	<u>49,377</u>
2008年			
壽險(非相連)			
於1月1日	14,370	(605)	13,765
已付利益	(1,491)	172	(1,319)
投保人負債之增額	5,480	(792)	4,688
匯兌差額及其他變動	(989)	588	(401)
	<u>17,370</u>	<u>(637)</u>	<u>16,733</u>
於12月31日	<u>17,370</u>	<u>(637)</u>	<u>16,733</u>
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	18,983	-	18,983
已付利益	(1,911)	-	(1,911)
投保人負債之增額	1,743	-	1,743
匯兌差額及其他變動 ¹	(1,049)	-	(1,049)
	<u>17,766</u>	<u>-</u>	<u>17,766</u>
於12月31日	<u>17,766</u>	<u>-</u>	<u>17,766</u>
壽險(相連)			
於1月1日	6,399	(57)	6,342
已付利益	(481)	44	(437)
投保人負債之增額	939	(1,442)	(503)
匯兌差額及其他變動 ²	(790)	499	(291)
	<u>6,067</u>	<u>(956)</u>	<u>5,111</u>
於12月31日	<u>6,067</u>	<u>(956)</u>	<u>5,111</u>
投保人負債總額	<u>41,203</u>	<u>(1,593)</u>	<u>39,610</u>

1 包括於其他全面收益項內確認的未變現投資利潤淨額產生之與應付投保人酌情參與分享利潤的利益有關之負債變動。

2 包括再保險協議下產生之金額。

投保人負債之增額乃指導致年內須額外承擔對投保人負債之所有事項涉及之總額。導致投保人負債出現變動的主要因素包括身故賠償、退保、失效、於最初訂立保單時即產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

財務報表附註(續)

附註31及32

31 準備

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於1月1日.....	1,730	1,958
額外準備/增撥準備 ¹	894	738
已動用之準備.....	(684)	(624)
撥回額.....	(225)	(147)
匯兌差額及其他變動.....	250	(195)
於12月31日.....	1,965	1,730

1 「準備」項內增加之數額，包括空置物業準備的沖抵折現300萬美元(2008年：300萬美元)，以及為巴西的民事及勞工方面的財務賠償準備所作的沖抵折現3,200萬美元(2008年：2,100萬美元)。

「準備」包括：

- (i) 為滙豐負有繁苛條件的物業合約提撥準備1.58億美元(2008年：8,500萬美元)，其中3,200萬美元(2008年：2,000萬美元)涉及滙豐於2002年遷往金絲雀碼頭而騰空的租賃物業所產生的經折現日後支出。是項準備包括：在物色新租戶期間少收的租金、預期應收租金與應付租金比較下的短缺額，以及為吸引租戶而裝修樓宇的費用。有關之不明朗因素包括市場租金之變動、物色新租戶需時，以及調整租金之時間。
- (ii) 滙豐的巴西業務為勞工、民事及財務訴訟提撥準備5.38億美元(2008年：3.34億美元)，涉及離職僱員向集團興訟索取勞務及加班費賠償。準備額是根據預期離職僱員人數、彼等個別薪金及過往趨勢而計得。相關索償何時能獲得解決仍是未知之數。
- (iii) 就或有負債及合約承諾(附註39)(包括擔保5,600萬美元(2008年：3,500萬美元)及承諾1.72億美元(2008年：1.92億美元))產生之成本提撥準備4.49億美元(2008年：4.39億美元)。

32 後償負債

滙豐

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本.....	30,478	29,433
—後償負債.....	23,893	24,618
—優先證券.....	6,585	4,815
指定以公允值列賬(附註27).....	24,433	23,717
—後償負債.....	20,180	20,316
—優先證券.....	4,253	3,401
	54,911	53,150
後償負債		
滙豐控股.....	23,048	23,544
滙豐內部其他公司.....	31,863	29,606
	54,911	53,150

滙豐之後償負債

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐控股應付第三方之金額(見下文)	23,048	23,544
滙豐之其他後償負債		
14億歐羅 5.3687厘非累積步陞永久優先證券 ¹	1,804	1,532
13.5億美元 9.547厘非累積步陞永久優先證券(系列1) ¹	1,339	1,337
8億歐羅 2016年可提早贖回後償浮息票據 ²	1,152	1,116
7億英鎊 5.844厘非累積步陞永久優先證券 ³	1,136	1,021
12.5億美元 4.61厘非累積步陞永久優先證券 ¹	1,077	745
10億美元 2014年4.625厘後償票據	1,002	1,001
10億美元 2035年5.911厘信託優先證券 ⁴	993	992
6億英鎊 2046年4.75厘後償票據	961	863
7.5億歐羅 5.13厘非累積步陞永久優先證券 ¹	960	790
10億美元 2034年5.875厘後償票據	950	953
6億歐羅 2016年4.25厘可提早贖回後償票據 ⁵	904	831
9億美元 10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2) ¹	900	900
6億歐羅 8.03厘非累積步陞永久優先證券 ¹	862	834
5億英鎊 8.208厘非累積步陞永久優先證券 ¹	806	724
5億英鎊 2020年4.75厘可提早贖回後償票據 ⁶	785	675
5億英鎊 2033年5.375厘後償票據	776	659
7.5億美元 無定期浮息主資本票據	750	750
7.5億美元 2035年5.625厘後償票據	712	715
7億美元 2039年7厘後償票據	688	694
5億歐羅 2020年可提早贖回後償浮息票據 ⁷	639	567
3.5億英鎊 2017年可提早贖回後償浮息票據 ⁸	608	518
3.5億英鎊 2023年5厘可提早贖回後償票據 ⁹	550	481
3.5億英鎊 2030年5.375厘可提早贖回後償步陞票據 ¹⁰	531	461
5億美元 2017年6厘後償票據	521	498
5億美元 無定期浮息主資本票據	500	500
3億英鎊 2023年6.5厘後償票據	483	436
4.5億美元 2016年可提早贖回後償浮息票據 ²	449	449
3億英鎊 5.862厘非累積步陞永久優先證券 ³	412	333
4億美元 主資本無定期浮息票據	407	410
4億美元 主資本無定期浮息票據(第2系列)	404	404
4億美元 主資本無定期浮息票據(第3系列)	400	400
4億加元 2022年4.8厘後償票據	382	277
2.25億英鎊 2041年6.25厘後償票據	363	325
3億美元 2011年6.95厘後償票據	321	324
3億美元 2025年7.65厘後償票據	312	384
3億美元 無定期浮息主資本票據(系列3)	300	300
3億美元 2017年可提早贖回後償浮息票據 ¹¹	299	299
5億巴西雷亞爾 2016年後償存款證	287	215
2.5億美元 2019年不可轉換後償責任	247	-
3.83億巴西雷亞爾 2015年後償存款證	220	-
2.5億美元 2097年7.2厘後償債券	213	218
2億美元 2026年7.808厘資本證券	200	200
2億美元 2027年8.38厘資本證券	200	200
2億加元 2021年4.94厘後償債券	190	163
2億美元 2009年7.75厘後償票據	-	203
2億美元 2009年6.625厘後償票據	-	198
其他各自少於2億美元之後償負債	3,868	3,711
	31,863	29,606
	54,911	53,150

後償借貸資本均於到期時按面值償還，但其中部分可由借款人選擇在到期前償還，但一般需事先通知英國金融服務管理局並得到(如有關)當地銀行監管機構同意，而在若干情況下須以高於面值之溢價償還。浮息借貸資本利率均與銀行同業拆息率掛鈎。至於餘下之後償借貸資本，所支付之固定利率最高為10.176厘。

財務報表附註(續)

附註32

- 1 見下文「步陞永久優先證券」附註(a)「由滙豐控股擔保」。
- 2 8億歐羅及4.5億美元之2016年可提早贖回後償浮息票據之利息收益率分別自2011年3月及2011年7月起增加0.5厘。
- 3 見下文「步陞永久優先證券」附註(b)「由英國滙豐銀行擔保」。
- 4 信託優先證券之分派於2015年11月改為三個月倫敦銀行同業拆息加1.926厘。
- 5 4.25厘可提早贖回後償票據之利率於2011年3月改為三個月歐洲銀行同業拆息加1.05厘。
- 6 2020年4.75厘可提早贖回後償票據之利率於2015年9月改為英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加0.82厘。
- 7 2020年可提早贖回後償浮息票據之利息收益率自2015年9月起增加0.5厘。
- 8 2017年可提早贖回後償浮息票據之利率定為5.75厘，直至2012年6月為止。此後，每年息率將相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.7厘。
- 9 2023年5厘可提早贖回後償票據之利率於2018年3月改為年利率，相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.8厘。
- 10 2030年5.375厘可提早贖回後償步陞票據之利率於2025年11月改為英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.5厘。
- 11 2017年可提早贖回後償浮息票據之利息收益率自2012年7月起增加0.5厘。

有關附註2及4至10的票據全部可於變更利率日期、日後重新釐定利率日期或支付利息日期(若干情況適用)由借款人選擇償還，惟須事先通知英國金融服務管理局，及在相關情況下，亦須獲得當地銀行監管機構之同意。

步陞永久優先證券

(a) 由滙豐控股擔保

Jersey有限責任合夥公司發行七次非累積步陞永久優先證券(見附註1)，並由滙豐控股按後償基準保證。發行所得款項透過有限責任合夥公司發行後償票據轉借滙豐控股。優先證券有足夠條件列為滙豐的創新第一級資本。優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權取得收益及資本分派以及有權於滙豐控股清盤時獲得分派，該等權利與購入滙豐控股非累積永久優先股所享有之權利相同。

優先證券屬永久性質，但可分別於2014、2010、2013、2016、2030、2012及2015年按照有限責任合夥公司普通合夥人的選擇而贖回。如不贖回，應付之分派將逐步提升及按浮動息率計算，而就英鎊發行之優先證券而言，有關之應付分派在其後的每個五年期內，將按當時作為五年期指標之英國金邊證券之分派總額加上收益率而計算。如受到英國銀行規例或其他規定所禁制，或支付分派可引致違反滙豐在資本充足比率方面的規定，或滙豐控股沒有足夠的可供分派儲備(根據有關界定)，支付分派將受到限制。

滙豐控股已訂下契約，倘若基於若干情況而未能全數支付優先證券之分派，則不會就滙豐普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至已全數支付分派為止。

倘若(i)滙豐總資本比率低於監管當局所訂之最低比率，或(ii)鑑於滙豐控股財政狀況惡化，董事預期上述情況即將發生，則優先證券可被滙豐控股之優先股所取代，惟後者之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

(b) 由英國滙豐銀行擔保

Jersey有限責任合夥公司發行了兩次非累積步陞永久優先證券(見附註3)，有關證券均由英國滙豐銀行按後償基準擔保。發行所得款項透過該等有限責任合夥公司發行後償票據轉借英國滙豐銀行。按個別及綜合基準而言，優先證券有足夠條件列為滙豐及英國滙豐銀行的創新第一級資本。優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權取得收益及資本分派，以及有權在英國滙豐銀行清盤時獲得分派，該等權利與購入英國滙豐銀行非累積永久優先股所享有之權利相同。

該兩次發行之優先證券屬永久性質，但可分別於2031及2020年按有限責任合夥公司普通合夥人的選擇贖回。如不贖回優先證券，應付分派將逐步提升及按浮動息率計算。如上文所述，英國滙豐銀行與滙豐控股受到同等的支付分派限制，而且亦如上文所言，英國滙豐銀行已提供一項協定，條款與滙豐控股所提供的協定相若。

倘若(i)上述兩次發行之任何優先證券分別於2048年11月或2049年4月仍未贖回；或(ii)英國滙豐銀行的總資本比率按個別及綜合基準計算，低於監管當局所訂之最低比率；或(iii)鑑於英國滙豐銀行財政狀況惡化，董事預期(ii)即將發生，則優先證券可被英國滙豐銀行之優先股所取代，而後者之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

滙豐控股

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
後償負債：		
—按已攤銷成本.....	14,406	14,017
—指定以公允值列賬(附註27).....	16,909	16,389
	31,315	30,406

滙豐控股之後償借款

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
應付第三方之金額		
17.5億歐羅 2019年6厘後償票據.....	2,835	—
25億美元 2037年6.5厘後償票據.....	2,659	2,669
16億歐羅 2018年6.25厘後償票據.....	2,306	2,231
20億美元 2036年6.5厘後償票據.....	2,052	2,052
10億歐羅 2012年5.375厘後償票據.....	1,549	1,403
9億英鎊 2022年6.375厘可提早贖回後償票據 ¹	1,517	1,330
14億美元 2012年5.25厘後償票據.....	1,488	1,455
15億美元 2038年6.8厘後償票據.....	1,484	1,484
7.5億英鎊 2038年7厘後償票據.....	1,267	1,140
6.5億英鎊 2028年6.75厘後償票據.....	1,043	938
7億歐羅 2020年3.625厘可提早贖回後償票據 ²	1,005	840
6.5億英鎊 2027年5.75厘後償票據.....	1,000	878
7.5億美元 2016年可提早贖回後償浮息票據 ³	750	750
7.5億美元 2015年可提早贖回後償浮息票據 ⁴	750	750
4.88億美元 2032年7.625厘後償票據.....	587	609
2.5億英鎊 2018年9.875厘後償債券 ⁵	496	441
2.22億美元 2032年7.35厘後償票據.....	260	269
20億歐羅 2014年可提早贖回後償浮息票據 ⁶	—	2,805
10億美元 2009年7.5厘後償票據.....	—	1,068
3億歐羅 2009年5.5厘後償票據.....	—	432
	23,048	23,544

應付滙豐旗下業務之金額

14億歐羅 2043年5.3687厘定息/浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Euro 2) LP.....	2,042	1,532
13.5億美元 2040年9.547厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP.....	1,339	1,337
12.5億美元 2043年4.61厘定息/浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Dollar 2) LP.....	1,223	745
7.5億歐羅 2044年5.13厘定息/浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Euro 3) LP.....	1,095	790
9億美元 2040年10.176厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP.....	900	900
6億歐羅 2040年8.03厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Euro 1) LP.....	862	834
5億英鎊 2040年8.208厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Sterling 1) LP.....	806	724
	8,267	6,862
	31,315	30,406

1 2022年6.375厘可提早贖回後償票據之利率於2017年10月改為英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.3厘。該等票據自2017年10月起，可由借款人選擇按面值贖回，惟須事先通知英國金管局。

滙豐控股

	於2009年12月31日		
	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
資產			
滙豐旗下業務貸款.....	18,067	5,145	23,212
金融投資.....	—	2,455	2,455
其他金融資產.....	4	—	4
	18,071	7,600	25,671
負債			
應付滙豐旗下業務款項.....	277	3,434	3,711
指定以公允值列賬之金融負債.....	—	16,909	16,909
已發行債務證券.....	—	2,839	2,839
其他金融負債.....	1,240	17	1,257
後償負債.....	—	14,406	14,406
	1,517	37,605	39,122
於2008年12月31日			
	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
資產			
滙豐旗下業務貸款.....	4,842	6,962	11,804
金融投資.....	—	2,629	2,629
其他金融資產.....	25	—	25
	4,867	9,591	14,458
負債			
應付滙豐旗下業務款項.....	176	3,866	4,042
指定以公允值列賬之金融負債.....	1,500	14,889	16,389
其他金融負債.....	1,805	11	1,816
後償負債.....	—	14,017	14,017
	3,481	32,783	36,264

34 匯兌風險

結構匯兌風險

滙豐之結構匯兌風險乃指其於採用非美元功能貨幣的附屬公司、分行、合資公司及聯營公司的外幣股權及後償債務投資的資產淨值。結構匯兌風險的利潤或虧損均於其他綜合收益項內確認。滙豐之結構匯兌風險管理於第257頁「董事會報告：風險」內討論。

於獨立財務報表中，滙豐控股在收益表確認其結構匯兌風險之匯兌利潤及虧損。

財務報表附註(續)

附註34、35、36及37

結構匯兌風險淨額

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
歐羅	25,284	23,137
英鎊	21,369	15,319
中國人民幣	13,398	11,927
墨西哥披索	5,393	4,127
巴西雷亞爾	5,234	3,381
港元	3,842	3,929
印度盧比	3,836	3,252
加元	3,620	3,423
瑞士法郎	2,910	2,192
阿聯酋第納爾	2,209	3,472
土耳其里拉	1,741	1,505
韓圓	1,412	1,243
馬幣	1,300	1,148
印尼盾	1,057	221
澳元	1,017	690
阿根廷披索	675	510
沙地阿拉伯里亞爾	657	530
埃及鎊	561	517
新加坡元	556	534
台幣	547	485
越南盾	505	483
菲律賓披索	473	445
卡塔爾里奧	384	272
哥斯達黎加可隆	375	378
泰銖	357	404
俄羅斯盧布	295	268
洪都拉斯倫皮拉	282	341
智利披索	230	176
日圓	228	263
哥倫比亞比索	220	185
阿曼里奧	210	210
南非蘭特	201	151
新西蘭元	161	124
約旦第納爾	159	147
阿爾及利亞第納爾	146	27
斯里蘭卡盧比	141	96
汶萊元	132	91
巴林第納爾	85	114
其他，各少於1億美元	587	518
總計	101,789	86,235

倘歐羅及英鎊的外幣匯率兌美元貶值5%，股東權益即減少22.22億美元(2008年：18.3億美元)。

35 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如下：

	於12月31日已質押之資產	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
國庫券及其他合資格證券	3,970	3,434
同業貸款	6,767	6,949
客戶貸款	77,699	70,209
債務證券	203,766	185,224
股權	7,305	4,326
其他	646	439
	300,153	270,581

該等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借出及回購協議)一般及慣常之條款進行。

持作資產擔保之抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押之資產抵押品的公允值為3,625.6億美元(2008年:2,904.69億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品之公允值為2,159.4億美元(2008年:1,592.56億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規證券借入及反向回購協議之一般及慣常條款進行。

36 少數股東權益

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔少數股東權益.....	4,665	4,227
附屬公司發行之優先股.....	2,697	2,411
	7,362	6,638

附屬公司發行之優先股

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
5.75億美元 6.36厘非累積優先股(B系列) ¹	559	559
5.18億美元 浮息非累積優先股(F系列) ²	518	518
3.74億美元 浮息非累積優先股(G系列) ³	374	374
3.74億美元 6.5厘非累積優先股(H系列) ³	374	374
2.5億加元 非累積5年重新釐定利率類別1優先股(E系列) ⁴	238	-
1.75億加元 非累積可贖回類別1優先股(C系列) ⁵	167	143
1.75億加元 非累積類別1優先股(D系列) ⁵	167	143
1.5億美元 預託股份,每股代表可調整股息率的 累積優先股(D系列)一股的25%權益 ⁶	150	150
1.5億美元 累積優先股 ⁷	150	150
	2,697	2,411

- 1 B系列優先股自2010年6月24日起,可由美國滙豐融資有限公司選擇按面值全部或部分贖回。
- 2 F系列優先股於2010年4月7日或之後之派息日,可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。
- 3 G系列及H系列優先股分別自2011年1月1日及2011年7月1日起任何時間,可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。
- 4 E系列優先股自2014年6月30日起可由加拿大滙豐銀行選擇按面值全部或部分贖回。
- 5 C系列及D系列優先股分別自2010年6月30日及2010年12月31日起,可由加拿大滙豐銀行選擇按高於面值的遞減溢價全部或部分贖回。
- 6 優先股自1999年7月1日起,已可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。
- 7 優先股自2007年10月1日起,已可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。

所有贖回必須於事先通知英國金融服務管理局及(在適用情況下)當地之銀行監管機構。

37 已催繳股本及其他股權工具

法定

自2009年10月1日起,英國《2006年公司法》項下之法定股本概念已被廢除,而因此對本公司組織章程細則作出之修訂亦已於2009年股東周年大會上獲股東批准。

於2008年12月31日,滙豐控股之法定普通股股本為75億美元,分為150億股每股面值0.5美元之普通股。

於2008年12月31日,滙豐控股之法定優先股股本為1,000萬股每股面值0.01英鎊之非累積優先股;1,000萬股每股面值0.01美元之非累積優先股;以及1,000萬股每股面值0.01歐羅之非累積優先股。

財務報表附註(續)

附註37

於2008年12月31日，滙豐控股之法定無投票權遞延股本為301,500英鎊，分為301,500股每股面值1英鎊之無投票權遞延股。

已發行

	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐控股普通股 ¹	8,705	6,053
	數目	百萬美元
滙豐控股普通股¹		
於2009年1月1日	12,105,265,082	6,053
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	7,476,952	4
發行代息股份	235,225,669	118
就供股發行之股份 ²	5,060,239,065	2,530
於2009年12月31日	17,408,206,768	8,705
於2008年1月1日	11,829,052,317	5,915
根據美國滙豐融資股份計劃發行之股份	65,198	-
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	40,578,468	20
發行代息股份	235,569,099	118
於2008年12月31日	12,105,265,082	6,053

1 所有已發行普通股在資本、股息、投票權及其他方面均具有同等權利。

2 有關供股詳情請參閱附註41。

	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2009年1月1日及2009年12月31日	1,450,000	-
於2008年1月1日及2008年12月31日	1,450,000	-

滙豐控股之已發行非累積美元優先股之股息按董事會全權酌情決定於每季派付。如派付股息將導致滙豐控股未能遵守英國金管局之適用資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤不足以使滙豐控股同時就已發行優先股及訂於同日派發股息並享有同等股息權利之任何其他股份悉數支付所有股息，則董事會不會就已發行優先股宣派股息。滙豐控股不可就獲派股息權利遜於已發行優先股之任何類別股份宣派或派付股息，亦不可以任何方式贖回或購回權利相等於或遜於已發行優先股之其他股份，除非於當時之派息期已全數支付或已預留一筆金額作全數支付已發行優先股的股息則除外。已發行優先股無權轉換為滙豐控股普通股。如連續四個派息日期並無就已發行優先股支付全數股息，則已發行優先股持有人有權出席滙豐控股之股東大會並於會上投票。在該情況下，已發行優先股持有人將有權就股東大會上提呈之所有事項投票，直至滙豐控股全數支付已發行優先股股息為止。滙豐控股可於2010年12月16日或之後任何時間全數贖回已發行優先股，但必須事先通知英國金管局。

滙豐控股無投票權遞延股份

該301,500股無投票權遞延股份於2008及2009年期間均已發行，並由滙豐控股之一家附屬公司持有。無投票權遞延股份持有人無權就該等股份收取股息。於清盤或其他資本退還時，在普通股股東就所持每股普通股獲1,000萬英鎊之分派後，無投票權遞延股份持有人有權就其所持股份收取已繳款額。

其他股權工具

於2008年4月9日，滙豐控股以不記名方式發行8,800萬份8.125厘永久後償資本證券（「資本證券」），每份面值25美元，面值總額為22億美元。該等證券以面值發行，集資21.33億美元（已扣除發行成本）。發行資本證券是為了支持發展並進一步鞏固滙豐之資本基礎。資本證券之票息付款由2008年7月15日起按季於期末支付，並可由滙豐控股酌情遞延。資本證券並無固定到期日，滙豐可選擇於2013年4月15日或之後按本金額連同任何應計、未付及遞延票息付款贖回。倘仍有任何未付或遞延票息付款，滙豐控股將不會就任何較低或同等級別之證券宣派、支付股息或作出分派或同類定期付款，或購回、贖回或以其他方式收購任何該等證券。本公司可在達成若干條件後酌情決定於任何票息付款日，將資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，其將在各方面與於2009年3月2日之已發行美元優先股享有同等地位。優先股將按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。

涉及認股權之股份

在滙豐控股集團優先認股計劃、滙豐控股行政人員優先認股計劃、滙豐股份計劃及滙豐控股儲蓄認股計劃下，尚未行使以認購滙豐控股普通股之認股權詳情載於附註10。該等計劃下尚未行使之認股權總數如下：

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2009年12月31日 ¹	270,742,989	2010至2015年	3.3116至8.4024英鎊
	50,938,242	2010至2015年	37.8797至94.5057港元
	3,283,710	2010至2015年	3.6361至9.5912歐羅
	12,073,216	2010至2015年	4.8876至12.0958美元
2008年12月31日	211,226,573	2009至2015年	5.3496至9.642英鎊
	11,344,167	2009至2014年	103.4401至108.4483港元
	1,304,119	2009至2014年	8.6720至11.0062歐羅
	7,382,145	2009至2014年	13.3290至14.7478美元
2007年12月31日	240,726,775	2008至2015年	5.3496至9.642英鎊
	12,839,412	2008至2013年	103.4401至108.4483港元
	823,472	2008至2013年	10.4217至11.0062歐羅
	6,324,920	2008至2013年	13.3290至14.7478美元

1 於2009年，尚未行使的認股權的數目及價格已就供股作出調整。

法國滙豐及附屬公司計劃

於2000年收購法國滙豐後，可認購法國滙豐股份而尚未行使之僱員認股權已實際授出。該等認股權獲行使時，可以法國滙豐股份換取滙豐控股普通股。由於供股的關係，每股法國滙豐股份可換取之滙豐控股普通股比例由13股調整為14.917916股。

於2009年，在僱員認股權獲行使後並無發行法國滙豐股份（2008年：221,154股）及並無股份換取滙豐控股普通股（2008年：2,875,002股滙豐控股普通股）。於2009年，183,627份可認購法國滙豐股份之認股權失效（2008年：零）。於2009年12月31日，2001年滙豐控股職員福利信託基金（第1號）持有9,963,718股（2008年：8,790,276股）滙豐控股普通股，以備認股權獲行使時用作交換法國滙豐股份。

財務報表附註(續)

附註37及38

根據此項安排，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如下：

	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
2009年12月31日	604,250	2010年	142.50歐羅
2008年12月31日	787,877	2009至2010年	81.71至142.50歐羅
2007年12月31日	1,009,031	2008至2010年	73.48至142.50歐羅

HSBC Private Bank France計劃

此外，目前尚有可認購法國滙豐之附屬公司HSBC Private Bank France股份之尚未行使認股權。

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。由於供股的關係，每股HSBC Private Bank France股份可換取之滙豐控股普通股比例由1.83股調整為2.099984股。於2009年，於僱員認股權獲行使後已發行33,456股(2008年：7,000股) HSBC Private Bank France股份，並已換取70,248股(2008年：12,810股)滙豐控股普通股，有關股份由2001年法國商業銀行職員福利信託基金(Private Banking France)提供。於2009年，9,000份可認購HSBC Private Bank France股份的認股權失效(2008年：零)。於2009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998,783股(2008年：943,142股)滙豐控股普通股，以備認股權獲行使時用作交換HSBC Private Bank France股份。

根據此項安排，可認購滙豐控股普通股而尚未行使的有效HSBC Private Bank France認股權如下：

	可換取滙豐控股普通股之 HSBC Private Bank France 股份數目	行使期	行使價
2009年12月31日	291,520	2010至2012年	12.44至22.22歐羅
2008年12月31日	333,976	2009至2012年	10.84至22.22歐羅
2007年12月31日	340,976	2008至2012年	10.84至22.22歐羅

美國滙豐融資

在2003年收購美國滙豐融資後，所有可獲取美國滙豐融資普通股的尚未行使認股權及股份形式獎勵，已轉換為可收取滙豐控股普通股的權利，而交換比例與美國滙豐融資的換股建議相同(即以2.675股滙豐控股普通股換取1股美國滙豐融資普通股)，而且每股行使價亦相應調整。於2009年，20,000份(2008年：327,635份)可認購滙豐控股普通股的認股權獲行使，並由The HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003提供20,000股(2008年：169,138股)滙豐控股普通股，以滿足持有人行使該等認股權。於2009年，可認購5,606,714股(2008年：718,793股)滙豐控股普通股的認股權已失效。於2009年4月，由該信託基金持有的195,000股美國預託股份已註銷，使持有的滙豐控股普通股數目增加975,000股。於2009年12月31日，該信託基金合共持有2,642,279股(2008年：1,687,279股)滙豐控股普通股及1,455股(2008年：196,455股)美國預託股份，可供滿足美國滙豐融資股份計劃授出的認股權及股份形式獎勵獲行使時所需的股份。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(以及於2008及2007年的股份形式獎勵)如下：

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2009年12月31日 ¹	18,105,959	2010至2012年	9.29至18.62美元
2008年12月31日	20,681,582	2009至2012年	10.66至21.37美元
2007年12月31日	21,728,010	2008至2012年	零至21.37美元

1 於2009年，尚未行使的認股權之數目及價格已就供股作出調整。

百慕達銀行計劃

於2004年收購百慕達銀行後，所有可認購百慕達銀行股份而尚未行使之僱員認股權，已按每股百慕達銀行股份40美元之代價，以及滙豐控股普通股於收購完成日期前五個營業日之平均收市價(據倫敦證券交易所每日正式牌價表所報)，轉換為可收取滙豐控股普通股之權利。於2009年，可認購18,153股(2008年：12,847股)滙豐控股普通股的認股權已獲持有人行使，並由2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金提供該等股份。於2009年，可認購24,673股(2008年：95,915股)滙豐控股普通股之認股權已失效。於2009年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,113,611股(2008年：1,877,056股)滙豐控股普通股，可供用作滿足持有人行使該等認股權。

根據百慕達銀行股份計劃，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
2009年12月31日 ¹	2,481,702	2010至2013年	6.13至15.99美元
2008年12月31日	2,205,321	2009至2013年	7.04至18.35美元
2007年12月31日	2,314,083	2008至2013年	7.04至18.35美元

1 於2009年，尚未行使的認股權的數目及價格已就供股作出調整。

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2009年12月31日，根據上述所有認股權安排，連同根據滙豐控股2000年有限制股份計劃及滙豐股份計劃授出之業績表現獎勵股份及有限制股份，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為559,960,290股(2008年：400,887,713股)。於2009年12月31日，由職員福利信託基金持有可用作滿足此項責任額而提供的滙豐控股普通股股份總數為134,903,061股(2008年：164,985,811股)。

38 現金流量表說明

計入除稅前利潤之非現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
折舊、攤銷及減值	2,538	13,367	2,522	5,947	3,601
攤薄聯營公司權益所得收益	—	—	(1,092)	—	—
重估投資物業	24	92	(152)	—	—
以股份為基礎的支出	683	819	870	21	14
未減收回額及其他信貸風險準備之 貸款減值虧損	27,378	25,771	18,247	—	—
準備	669	591	989	—	—
金融投資減值	358	1,042	42	—	—
界定福利計劃之開支	192	490	727	—	—
折讓增值及溢價攤銷	(458)	(867)	(452)	6	4
	31,384	41,305	21,701	5,974	3,619

財務報表附註(續)

附註38及39

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動.....	-	-	-	(11,408)	3,129
預付款項及應計收益之變動.....	3,198	4,178	(5,069)	(44)	166
交易用途證券及衍生工具淨額之變動..	15,388	(23,293)	(4,972)	352	(16)
同業貸款之變動.....	(30,354)	22,596	(8,922)	-	-
客戶貸款之變動.....	6,149	7,279	(131,886)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產之變動..	(8,911)	12,757	(13,360)	2	(12)
其他資產之變動.....	(6,273)	(5,394)	(12,329)	21	(4)
	(20,803)	18,123	(176,538)	(11,077)	3,263

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
應計項目及遞延收益之變動.....	(2,258)	(6,169)	5,119	131	138
同業存放之變動.....	(5,216)	(3,038)	32,594	-	-
客戶賬項之變動.....	41,983	32,372	199,806	-	-
已發行債務證券之變動.....	(32,797)	(67,152)	(12,489)	21	-
指定以公允值列賬之金融負債之變動..	7,430	(15,352)	12,304	2,411	(2,299)
其他負債之變動.....	5,503	(4,074)	12,761	(523)	126
	14,645	(63,413)	250,095	2,040	(2,035)

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金.....	-	-	-	224	443
庫存現金及中央銀行結餘.....	60,655	52,396	21,765	-	-
向其他銀行託收中之項目.....	6,395	6,003	9,777	-	-
1個月或以下之同業貸款.....	160,673	165,066	232,320	-	-
3個月以下之國庫券、 其他票據及存款證.....	28,777	62,639	41,819	-	-
減：向其他銀行傳送中之項目.....	(5,734)	(7,232)	(8,672)	-	-
現金及等同現金項目總額.....	250,766	278,872	297,009	224	443

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
支付利息.....	(29,030)	(60,342)	(63,626)	(2,513)	(2,525)
收取利息.....	74,062	107,019	103,393	1,560	1,619
收取股息.....	1,023	1,876	1,833	7,488	10,779

39 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保及以附帶擔保形式質押 之不可撤回信用證	73,385	72,895	35,073	47,341
其他或有負債	174	259	—	—
	73,559	73,154	35,073	47,341
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	9,066	9,789	—	—
遠期資產購置及遠期有期存款	192	197	—	—
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	548,792	594,036	3,240	3,241
	558,050	604,022	3,240	3,241

上表列示承諾(不包括於下文另行披露的資本承諾)、擔保及其他或有負債之名義本金額；此等承諾、擔保及負債主要為信貸相關工具，包括金融及非金融擔保及批授信貸額之承諾。因集團成為法律訴訟的被告而產生的或有負債於附註42披露。名義本金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之風險額。上表列示之貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不代表日後之流動資金需求。

擔保

滙豐代表第三方客戶及代表滙豐集團屬下其他公司提供擔保及同類保證。有關擔保一般在滙豐的日常銀行業務中提供。於2009年12月31日，滙豐提供的主要擔保類別及日後可能需要支付的最高數額如下：

擔保類別	於2009年12月31日		於2008年12月31日	
	向第三方提供的擔保 百萬美元	滙豐控股向其 他滙豐集團公 司提供之擔保 百萬美元	向第三方提供的擔保 百萬美元	滙豐控股向其 他滙豐集團公 司提供之擔保 百萬美元
金融擔保及同類合約 ¹	23,558	35,073	20,879	47,341
屬金融擔保合約之備用信用證 ²	10,712	—	11,171	—
其他直接信貸代替品 ³	4,676	—	4,613	—
履約保證 ⁴	14,468	—	15,304	—
投標保證 ⁴	728	—	627	—
有關特定交易之備用信用證 ⁴	4,944	—	4,791	—
其他與交易相關的擔保 ⁴	13,577	—	15,028	—
其他項目	722	—	482	—
	73,385	35,073	72,895	47,341

- 1 金融擔保為一種合約，其條款規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之原有或經修訂條款還款而令持有人蒙受損失時，向持有人支付特定款項以作補償。同類合約為就特定貸款承擔之信貸風險提供保障但未能符合金融擔保定義之合約。上表所載金額為名義本金額。
- 2 屬金融擔保合約之備用信用證為滙豐之不可撤回責任，即倘客戶未能於到期時還款，滙豐須向第三方支付款。
- 3 其他直接信貸代替品，包括再保險信用證及發行機構無權保留有關貨物擁有權的貿易信用證。
- 4 履約保證、投標保證、備用信用證及其他與交易相關的擔保，乃滙豐保證根據日後事件的結果而承擔之付款責任。

財務報表附註(續)

附註39及40

上表披露之金額反映滙豐根據多項個別擔保所承擔的最大風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以操控及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

金融服務賠償計劃

於Bradford & Bingley plc、Heritable Bank plc、Kaupthing Singer & Friedlander Limited、Landsbanki 'Icesave'、London Scottish Bank plc及Dunfermline Building Society等多間存款服務公司倒閉後，英國金融服務賠償計劃(「金融服務賠償計劃」)隨即向客戶提供賠償。目前，支付予客戶的賠償款項，資金來自英倫銀行及英國財政部提供的貸款。金融服務賠償計劃向英國財政部借入的部分未償還款項，可能須由英國滙豐銀行有限公司(「該行」)負責支付，於2009年9月30日的款額為320億美元。該行亦須根據其於受金融服務賠償計劃保障的存款中的市場佔有率，支付應佔的預計管理支出。截至2009年12月31日，該行就2008/9年、2009/10年及2010/11年徵費年度的應佔預計管理支出(包括利息支出)支銷2.12億美元。有關2008/9年徵費年度的費用已於2009年下半年內支付。

截至2009年12月31日，該行就2009/10年及2010/11年徵費年度產生應計支出1.82億美元，乃根據該行分別於截至2008及2009年12月31日在市場受保障存款總額的估計應佔份額計算。

截至2008年12月31日，該行已就2008/9年及2009/10年徵費年度產生應計支出1.25億美元，乃根據該行分別於截至2007及2008年12月31日在市場受保障存款總額的估計應佔份額計算。

然而，由於2008年多家公司倒閉，金融服務賠償計劃最終向同業徵收的費用現時無法準確估算，因為相關數額須視乎多項不確定因素而定，包括金融服務賠償計劃收回資產的可能性及利率變動、受保障存款水平及金融服務賠償計劃當時的成員數目。

銷售還款保障保險

2008年7月1日，英國金融申訴專員(「金融申訴專員」)去信英國金管局，敦請該局注意在「Wider Implications」程序下，過往銷售還款保障保險產品產生的問題。金融申訴專員認為，有證據顯示多間公司在銷售還款保障保險時，普遍及慣常地不遵守英國金管局的規則及保險法例，而在該等情況下，僅讓客戶個別提出投訴，並非處理此等被金融申訴專員視為制度問題的正確方法。因此，金融申訴專員呼籲英國金管局制訂及實施適當的監管方法，以確保各公司採取適當及相稱的補救措施。

2009年9月29日，英國金管局刊發諮詢文件(「CP(09/23)」)，當中載列多項建議與規則及指引草案，提出公司應如何評估還款保障保險的投訴，以及倘認為有關投訴成立，則應如何計算賠償。同時，該局亦向八個貿易聯會(包括英國銀行家協會)發出公開信，載列該局認為公司在銷售還款保障保險產品時一般未有遵守的規例。宣布刊發CP(09/23)時，英國金管局亦報告已獲多家公司同意審閱自2007年7月以來銷售該等整付保費還款保障產品的所有個案，該等公司佔面對面銷售整付保費還款保障保險市場的40%。滙豐的附屬公司或聯營公司並不包括在該組公司內。

諮詢文件預計，涵蓋公司應如何處理還款保障保險投訴的新訂英國金管局規則及指引將由2010年初開始生效。然而，英國金管局其後宣布，由於該局接獲大量有關諮詢文件的回應，故此生效日期將會延遲，使該局有足夠機會全面考慮該等回應。

2010年2月2日，英國金管局表示仍在考慮該局將就還款保障保險採取的行動，且仍未就有關事宜作出最終決定。因此，英國金管局處理還款保障保險投訴的最終規則及指引確實採用的形式及內容，在現階段仍未確定。在此情況下，滙豐無法釐定英國金管局的建議最終有何影響(如有)。

2007年12月，滙豐決定不再以滙豐、First Direct電話理財及M&S Money品牌銷售還款保障保險產品(但不包括短期收入保障產品)，並已於2008年內分期完成撤銷該等品牌及服務途徑。

HFC Bank Limited (「HFC」) 於2008年不再銷售整付保費還款保障保險產品，同時由於HFC終止餘下的零售業務關係，定期保費還款保障保險產品的銷量將會縮減。

承諾

除第463頁所披露的承諾外，於2009年12月31日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為13.59億美元(2008年：15.41億美元)，而已授權但未訂約之資本承諾為2.27億美元(2008年：2.67億美元)。

聯營公司

於2009年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為197.7億美元(2008年：179.43億美元)。當中並無產生滙豐須承擔個別責任的事項。

40 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。

	2009年			2008年		
	日後最低租金款額 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	日後最低租金款額 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.....	103	(29)	74	55	(28)	27
—1年後至5年內.....	249	(116)	133	188	(130)	58
—5年後.....	619	(182)	437	736	(258)	478
	971	(327)	644	979	(416)	563

於2009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5.12億美元(2008年：4.58億美元)。

經營租賃承諾

於2009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。

	2009年		2008年	
	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.....	846	11	757	9
—1年後至5年內.....	2,253	11	1,791	9
—5年後.....	2,534	—	1,573	—
	5,633	22	4,121	18

於2009年，就租賃及分租協議自「一般及行政開支」扣除11億美元(2008年：8.61億美元；2007年：8.49億美元)，當中8.33億美元(2008年：6.35億美元；2007年：8.38億美元)與最低租金款額有關；1,600萬美元(2008年：2,200萬美元；2007年：800萬美元)與或有租金有關；及2.51億美元(2008年：2.04億美元；2007年：300萬美元)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)、物業及一般廠房及機器。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銷

財務報表附註(續)

附註40、41及42

售所得款額。租賃期內的租金將為固定數額或反映稅項或利率變動的可變動數額。租金的計算方法是以收回資產成本減其剩餘價值，加上賺取的融資收益計算。

	2009年			2008年		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
—1年內	2,874	(328)	2,546	3,013	(389)	2,624
—1年後至5年內	9,525	(1,061)	8,464	8,783	(1,186)	7,597
—5年後	6,902	(1,737)	5,165	8,114	(2,334)	5,780
	19,301	(3,126)	16,175	19,910	(3,909)	16,001

於2009年12月31日，應計無擔保之剩餘價值為2.3億美元(2008年：1.97億美元)，而不可收回最低租金應付款額之累計準備為2,100萬美元(2008年：2,100萬美元)。

年內並無收取，亦無於收益表內確認或有租金(2008年：1,000萬美元)。

經營租賃應收賬款

滙豐根據經營租賃安排向第三方出租多種不同資產，包括交通資產(例如鐵路列車)、物業及一般廠房及機器。

	2009年		2008年	
	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	37	857	37	678
—1年後至5年內	21	917	31	625
—5年後	23	447	21	110
	81	2,221	89	1,413

於2009年12月31日，預期根據結算日之不可撤銷分租租賃而收取之日後最低分租租金款額為2,100萬美元(2008年：零)。

41 供股計劃

2009年3月2日，滙豐控股宣布擬透過一項全面包銷供股計劃，集資125億英鎊(178億美元)，此為已扣除相關開支後淨額。根據建議，滙豐提請股東以每股新普通股254便士的價格，按每12股普通股供5股新普通股的比例認購新股。對名列香港及百慕達海外股東分冊的股東而言，供股價乃按2009年2月27日公布的匯率分別以港元及美元釐定。是項建議須經股東授權；有關授權的決議案其後於2009年3月19日舉行的股東大會獲得通過。要約期由2009年3月20日開始，至2009年4月3日停止接受供股登記。新股於2009年4月6日開始買賣。

有關已催繳股本及其他股權工具的詳情，請參閱附註37。

合併儲備

根據供股計劃的其中一項安排，滙豐控股與Chinnery Limited進行換股，因而可享《2006年公司法》第612條項下的法定股份溢價寬免。已發行新股的面值撥入股本，而餘下代價則撥入合併儲備，並按該日的匯率折算為美元。

認股權及股份獎勵

因應是次供股，薪酬委員會同意對滙豐各項股份計劃及認股計劃下所有尚未行使的認股權及股份獎勵作出調整。該等調整乃按理論除權價作出，因為委員會認為此方法最能適當反映供股的影響。若干股份計劃及認股計劃的調整已獲相關稅務機構批准(如有需要)。

42 法律訴訟

英國的未經授權透支費用

2007年7月27日，英國公平交易辦公室(「公平交易辦公室」)入稟英國高等法院，對多間英國金融機構(包括英國滙豐銀行)提出法律訴訟，以決定該等金融機構就未經授權透支而向其個人客戶收取的若干費用(「該等費用」)是否合法及可強制執行。於等待訴訟裁決期間，英國金融服務管理局(「英國金管局」)授予各相關公司(包括英國滙豐銀行)一項豁免，使該等公司可暫時擱置處理有關該等費用的投訴，而郡法院亦暫緩審理所有由個別客戶提出的申索。

2009年11月25日，最高法院就上述案件一致裁定金融機構的上訴得直，推翻上訴法院於2009年2月26日的裁決。相關判詞指出，倘若該等費用以淺白易懂的語言表達，該等費用的款額不應根據有關規例交由公平交易辦公室或法院評估是否公平，因為客戶若要取得所需銀行服務，理應付出一定代價，而該等費用實為相關代價的一部分，故評估有關款額不在有關規例授予的權限以內。

雖然最高法院留有可資爭辯的空間，讓與訟者可基於其他理據就相關條款提出爭議，但英國滙豐銀行並不相信仍有其他切合現實的理據可供提出爭議。

2009年12月22日，公平交易辦公室宣布，經仔細考慮最高法院的裁決，並與消費者組織、發起爭議的人士、銀行、政府、英國金管局及英國金融申訴專員商討後，不會繼續調查(由2007年3月起展開)有關未經授權透支費用是否公平，因為即使繼續調查，調查範圍也會十分狹窄，而且勝算甚低。公平交易辦公室亦決定不再運用其他若干執法權限調查該等費用。公平交易辦公室的初步評估結果顯示，即使透過集體訴訟指控相關機構普遍違反其他條款，亦缺乏有力的理據令訴訟獲判得直。同時，公平交易辦公室亦確定會繼續就個人往來賬項的市場運作方式跟進其關注的事項，包括與銀行、消費者組織及其他機構商討，以便於2010年3月底匯報有關進度。

最高法院的判決意味公平交易辦公室與銀行就未經授權透支費用的訴訟已有最後結果。因此，英國金管局於2009年11月25日確定，該局授予有關公司的豁免(允許該等公司暫時擱置處理有關該等費用的投訴)已失效。故此，相關個案可引用一般投訴規則處理。

馬多夫證券

2008年12月11日，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕，並在美國紐約南區地方法院被控一項證券詐騙罪。同日，美國證券交易委員會(「美國證交會」)對馬多夫及其公司馬多夫證券提出多項證券詐騙指控，馬多夫證券為美國證交會註冊經紀交易商及投資顧問。上述刑事申訴及證交會申訴分別指稱馬多夫曾告知馬多夫證券的高級僱員，其投資顧問業務實質上是一個騙局。2008年12月15日，應證券投資者保障公司(Securities Investor Protection Corporation)的申請，美國紐約南區地方法院委任一名受託人為馬多夫證券的業務進行清盤，並把清盤程序移交美國紐約南區破產法院處理。馬多夫證券的受託人現已開始處理投資者指稱受馬多夫詐騙因而蒙受損失的投訴。2009年2月9日，在馬多夫同意下，美國紐約南區地方法院就美國證交會的法律行動作出局部判決，就馬多夫違反美國證券法例的若干反詐騙條文發出永久禁制令，並命令馬多夫交還侵佔的款項、判決前利息及民事罰款，有關金額稍後釐定，同時延續若干之前已施行的其他寬限措施，包括凍結馬多夫的資產。2009年3月12日，馬多夫承

財務報表附註(續)

附註42及43

認11項重大罪行，包括證券詐騙、投資顧問詐騙、郵件詐騙、電訊詐騙、三項洗黑錢罪行、虛假陳述、偽證、向美國證交會提呈虛假檔案，以及挪用一個僱員福利計劃的資金。2009年6月29日，馬多夫被判監禁150年。美國有關當局現正繼續調查該項詐騙案，並已向其他人士提出起訴，包括多名馬多夫證券僱員及該公司的外聘核數師。透過此等行動及其他調查與訴訟，詐騙事件的若干細節已逐步浮現，但有關詐騙事件的真相及馬多夫證券的受託人總計最終可以取得多少資產以供分派，目前尚有許多重大疑問。

滙豐集團旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金的資產淨值總計(包括各項投資的本金及未變現利潤)為84億美元。多名原告人(包括基金、基金投資者，以及馬多夫證券受託人)於不同的司法管轄區就馬多夫及馬多夫證券事件，對多名被告人提出法律訴訟，滙豐預期會有更多相關人士提出進一步的法律訴訟。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。滙豐旗下公司被列為被告人的所有案件現時均處於初步的階段。滙豐認為集團本身對該等申索有充分的抗辯理據，並會繼續積極抗辯。滙豐現時無法準確估計該等申索可能導致的法律責任(如有)。

多間監管及執法機構以及馬多夫證券受託人，亦要求滙豐旗下若干公司就馬多夫詐騙事件提供資料。滙豐旗下各公司均正配合要求，提供所需資料。

其他法律訴訟

除上述訴訟外，滙豐在包括英國、香港及美國的多個司法管轄區內，因日常業務而成為多宗訴訟的一方。滙豐認為，此等訴訟無一屬重大訴訟，並且預期此等訴訟(不論單獨或共同而言)概不會對滙豐的財政狀況造成重大不利影響。管理層相信，已就因日常業務而引致的有關訴訟提撥足夠準備。滙豐並無披露與此等法律訴訟相關的任何或有負債，因為此舉並不實際可行。

43 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員而設立的離職後福利計劃、主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制、共同控制或受彼等重大影響或由彼等持有重大投票權的企業。

主要管理人員被界定為有權及有責任策劃、指揮及控制滙豐控股活動的人士，即滙豐控股的董事及集團常務總監。

主要管理人員之報酬

	滙豐		
	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
短期僱員福利	22	31	62
離職後福利	3	5	4
終止受僱福利	-	-	9
以股份為基礎的支出	27	16	40
	52	52	115

涉及關連人士之交易、安排及協議

下表乃根據《2006年公司法》第413條之規定，披露滙豐控股之附屬公司於2009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	
	2009年 千美元	2008年 ¹ 千美元
貸款及信貸	5,352	2,051
擔保	-	-

1 2008年之比較數字為根據《1985年公司法》第232條之規定披露之貸款、類似貸款、交易、安排及協議。於2008年，獲授該等信貸之董事人數為19名。

下文根據IAS 24之規定，披露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。

	2009年		2008年	
	於12月31日 結欠額 千美元	本年度最高 結欠額 千美元	於12月31日 結欠額 千美元	本年度最高 結欠額 千美元
主要管理人員¹				
貸款及信貸	736,112	1,406,877	217,383	475,048
擔保	31,785	34,048	25,249	42,178

1 包括主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制、共同控制或受彼等重重大影響或由彼等持有重大投票權的企業。

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的定義，部分交易為關連交易，惟已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。

上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	於12月31日	
	2009年 (千)	2008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	1,033	943
實益及非實益持有之滙豐控股普通股	19,567	16,733
實益及非實益持有之滙豐控股優先股	8	8
實益及非實益持有之滙豐控股8.125厘永久後償資本證券	25	21
	20,633	17,705

財務報表附註(續)

附註43及44

與滙豐其他關連人士之交易

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、付息及不付息存款及往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註21。本年度與聯營及合資公司之交易及金額載列如下：

	2009年		2008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：				
— 非後償	423	378	424	343
應收聯營公司款項：				
— 後償	17	17	59	59
— 非後償	1,343	1,239	1,060	280
	1,783	1,634	1,543	682
應付合資公司款項	130	129	66	64
應付聯營公司款項	1,494	136	735	293
	1,624	265	801	357

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2009年12月31日，滙豐之離職後福利計劃資產中有42億美元(2008年：35億美元)由滙豐旗下公司管理。滙豐旗下公司就提供予離職後福利計劃的管理服務賺取之費用為1,500萬美元(2008年：2,600萬美元)。滙豐各項離職後福利計劃之中，有9.29億美元(2008年：4.3億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，對該等計劃應付之利息為300萬美元(2008年：5,500萬美元)。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。

2009年上半年，由於發放予若干英國僱員的在職身故及因病提早退休福利重訂計算基準，滙豐因而確認4.99億美元的利潤。該等福利過往由英國滙豐銀行(英國)退休金計劃提供，現將在計劃以外提供。

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2009年12月31日，掉期的名義總值為237億美元(2008年：177億美元)，對是項計劃而言該等掉期的正數公允值為10億美元(2008年：正數公允值18億美元)，滙豐已就此等掉期向該退休金計劃交付價值28億美元(2008年：24億美元)的抵押品，滙豐因該等掉期而賺取利息700萬美元(2008年：5,900萬美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內進行。

為符合分散風險之規定，滙豐與該計劃進行的掉期交易包含特別的抵押品條款。抵押品協議訂明，該計劃不會向滙豐提供抵押品。滙豐已向該計劃提供抵押品，有關金額足以令受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。

滙豐國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理負債及選定資產對通脹及利率的敏感度。於2009年12月31日，掉期之名義總值為18億美元(2008年：15億美元)及該計劃掉期的正數公允值淨額為2,700萬美元(2008年：3.88億美元)。

有關滙豐國際僱員退休福利計劃之特別供款1.6億美元(已撥作支付2008年12月31日之精算估值報告所示虧絀)，包括一項先前於集團內以資產抵押證券形式持有的實物供款6,900萬美元。

滙豐控股

滙豐控股之主要附屬公司詳情載於附註24。本年度與附屬公司進行之交易及所涉金額如下：

附屬公司	2009年		2008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.....	443	224	443	443
衍生工具.....	3,682	2,981	3,682	3,682
貸款.....	26,156	23,212	17,242	11,804
金融投資.....	2,629	2,455	2,844	2,629
於附屬公司之投資.....	90,914	86,247	86,233	81,993
關連人士資產總值.....	123,824	115,119	110,444	100,551
負債				
應付滙豐旗下業務之款項.....	5,669	3,711	4,042	4,042
衍生工具.....	1,324	362	1,324	1,324
後償負債：				
—按已攤銷成本.....	3,907	3,907	4,168	3,795
—指定以公允值列賬.....	4,360	4,360	4,186	3,067
關連人士負債總額.....	15,260	12,340	13,720	12,228
擔保.....	47,341	35,073	56,733	47,341
承諾.....	3,241	3,240	3,638	3,241

1 披露之年底金額及年度最高金額，被視為最能反映年度交易情況的資料。上述未償還結欠乃於日常業務中產生，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易，惟滙豐之附屬公司按協定的零利率向滙豐控股提供之貸款5.29億美元(2008年：4.76億美元)則除外。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，此計劃由另一集團公司資助。滙豐控股向此等僱員收取金額相等於其代表彼等向計劃作出供款之費用。有關計劃之披露資料見賬目附註8。

44 結算日後事項

2009年12月31日後，董事會宣布派發2009年度第四次股息每股普通股0.1美元(17.41億美元)(2008年：每股普通股0.1美元，12.1億美元)。

2010年1月14日，美國政府宣布有意向綜合資產超逾500億美元的金融機構徵收「金融危機責任費」(Financial Crisis Responsibility Fee)，為期最少十年。在有關法案正式通過前，滙豐無法評估此項建議的財務影響。

2010年1月31日，透過一項集團內部架構重組，原屬北美滙豐控股有限公司旗下附屬集團一部分的加拿大滙豐銀行，轉讓予HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。轉讓方式是由滙豐控股以現金代價60.93億美元，認購一股HOHU新股。

本賬目已於2010年3月1日經董事會通過並授權公布。

股東參考資料

裁決可否強制執行／外匯管制／股息

	頁次
有關在美國境內所作裁決	
可否強制執行的資料.....	472
可影響股權證券持有人的	
外匯管制及其他限制.....	472
2008年第四次股息.....	472
2009年第四次股息.....	472
2010年各次股息.....	473
滙豐控股普通股的股息.....	473
美國預託股份.....	474
交易市場的性質.....	475
股東資料.....	476
公司組織章程大綱及	
組織章程細則.....	476
股東周年大會.....	477
經營狀況參考聲明及中期業績.....	478
股東查詢及通訊.....	478
投資者關係.....	479
有關滙豐的其他資料.....	480
股份及股息之稅務事宜.....	480
滙豐的歷史及發展.....	482
組織架構.....	484

有關在美國境內所作裁決可否強制執行的資料

滙豐控股是一間於英格蘭及威爾斯註冊成立的公眾有限公司。滙豐控股大部分董事

及行政主管居於美國境外。因此，根據美國證券法例中民事法律責任條文的規定，或許未能於美國將法律程序文件送達上述人士或滙豐控股，或向有關人士或滙豐控股強制執行美國法院作出的裁決。現未能確定英國法院會否強制執行：

- 根據美國證券法例在原訴訟當中的若干民事法律責任；或
- 美國法院根據此等民事法律責任條文作出的裁決。

此外，於美國或其他司法管轄區頒布的懲罰性損害賠償判決或許不能在英國強制執行。任何裁決是否可於英國強制執行，將視乎個別情況的事實及當時生效的法例及條約而定。

可影響股權證券持有人的外匯管制及其他限制

英國目前並無法例、判令或條例禁止以派息及其他付款方式，向持有滙豐控股股權證券的非英國居民派來或派出股本，或透過匯款分發可供分派利潤。根據英國法例及滙豐控股公司組織章程大綱及組織章程細則之條款，非該國居民或外地擁有人持有滙豐控股股權證券或(如擁有表決權)行使表決權之權利並未受到限制。

2008年第四次股息

2008年第四次股息的代息股份於倫敦證券交易所買賣的首日，滙豐控股普通股之市值較用以計算應收代息股份的等同現金值高15%以上。就計算英國所得稅及資本增值稅而言，滙豐控股股份之市值於2009年5月6日為每股5.3129英鎊，而用以計算應收代息股份的等同現金值為每股3.906英鎊。

因此，就英國所得稅及資本增值稅而言，英國稅務海關總署將以代息股份市值每股5.3129英鎊代替代息股份的等同現金值每股3.906英鎊。

名義稅單替代函已於2009年6月3日寄發予登記於英國主要股東名冊內就2008年第四次股息選擇以股代息的股東。

2009年第四次股息

董事會宣派2009年第四次股息每股普通股0.1美元。有關以股代息計劃及股東可選擇以哪種貨幣收取現金股息等資料，將於2010年3月30日或該日後後寄予各股東。派息時間表如下：

宣布日期	2010年3月1日
滙豐股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2010年3月17日
美國預託股份在紐約除息報價	2010年3月17日
香港記錄日期	2010年3月18日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達記錄日期 ¹	2010年3月19日
郵寄《2009年報及賬目》及／或《2009年度回顧》、股東周年大會通告及股息文件	2010年3月30日
股份登記處接收以股代息選擇表格、投資者中心電子指示及 撤銷以股代息常設指示的最後日期	2010年4月22日
就派付英鎊及港元股息釐定匯率	2010年4月26日
派發日期：寄發股息單、新股票或交易通知書及名義稅單， 並將股份存入CREST股票戶口	2010年5月5日

1 香港海外股東分冊不能於此日期辦理股份過戶手續。

2010年各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，本公司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2010年第一次股息將為每股普通股8美仙。2010年股息的建議派發時間表如下：

	2010年各次股息			
	第一次	第二次	第三次	第四次
宣布日期	2010年5月4日	2010年8月2日	2010年11月1日	2011年2月28日
滙豐股份在倫敦、香港、巴黎及 百慕達除息報價	2010年5月19日	2010年8月18日	2010年11月17日	2011年3月16日
美國預託股份在紐約除息報價	2010年5月19日	2010年8月18日	2010年11月17日	2011年3月16日
香港記錄日期	2010年5月20日	2010年8月19日	2010年11月18日	2011年3月17日
倫敦、紐約、巴黎及 百慕達記錄日期 ¹	2010年5月21日	2010年8月20日	2010年11月19日	2011年3月18日
派發日期	2010年7月7日	2010年10月6日	2011年1月12日	2011年5月5日

1 香港海外股東分冊不能於此等日期辦理股份過戶手續。

滙豐控股普通股的股息

滙豐控股自1991年根據協議安排成為滙豐集團的控股公司後，每年均派發普通股股息，從不間斷。過去五年所宣派的每股普通股股息如下：

	第一次 股息	第二次 股息	第三次 股息	第四次 股息 ¹	總計 ²
2009年					
美元	0.080	0.080	0.080	0.100	0.340
英鎊	0.048	0.050	0.048	0.062	0.208
港元	0.620	0.620	0.620	0.775	2.635
2008年					
美元	0.180	0.180	0.180	0.100	0.640
英鎊	0.090	0.100	0.124	0.069	0.383
港元	1.403	1.398	1.395	0.775	4.971
2007年					
美元	0.170	0.170	0.170	0.390	0.900
英鎊	0.085	0.084	0.086	0.194	0.449
港元	1.328	1.322	1.325	3.041	7.016
2006年					
美元	0.150	0.150	0.150	0.360	0.810
英鎊	0.082	0.079	0.078	0.183	0.422
港元	1.164	1.167	1.168	2.799	6.298
2005年					
美元	0.140	0.140	0.140	0.310	0.730
英鎊	0.077	0.079	0.079	0.169	0.404
港元	1.088	1.086	1.085	2.403	5.662

1 2009年每股0.1美元的第四次股息已按2009年12月31日的結算匯率兌換為英鎊及港元。該股息將於2010年5月5日派發。

2 上述宣派股息於財務報表附註12披露。

股東參考資料(續)

美國預託股份／交易市場的性質

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，或在董事會釐定下可就該股息獲發代息股份，以收取新股代替全部或部分現金股息。

美國預託股份

滙豐控股美國預託股份(「美國預託股份」)持有人可能須直接或間接(透過代其持有美國預託股份之中介機構)向The Bank of New York Mellon(作為存管處)支付費用。費用可以不同方式支付或收回：從獲分派的金額中扣除、出售部分可分派財產、從股息分派中扣除年費、直接向持有人開出發票或向代持有人行事的中介機構收取。滙豐美國預託股份持有人將負責的費用包括：

就：

每次發行滙豐美國預託股份(包括因股份分派(透過股票股息或股份拆細或供股或其他財產方式)而發行)

每次註銷滙豐美國預託股份(包括因存管協議終止而註銷)

於持有人存入或提取股份時將滙豐股東名冊內股份過戶及登記之持有人名稱改為The Bank of New York Mellon或其代理人之名稱

將非美元貨幣換算為美元

每次向滙豐美國預託股份持有人作出現金分派電報、電傳及傳真傳送支出

為交換滙豐美國預託股份而向存管處過戶或發行滙豐普通股

向已交存管證券之持有人分派證券(由存管處分派予美國預託股份持有人)

存管處或其代理人就管理已交存管證券產生之任何費用

滙豐美國預託股份持有人須支付：

就每100股滙豐美國預託股份或其部分支付5美元(或較低金額)

就每100股滙豐美國預託股份或其部分支付5美元(或較低金額)

登記或過戶費用(目前並無收取此項費用)

The Bank of New York Mellon就貨幣換算而產生之費用及支出

就每股美國預託股份支付0.02美元(或較低金額)

按存管協議之規定

除第481頁「股東參考資料」一節「印花稅及印花儲備稅」各段所載述的例外情況外，印花稅或印花儲備稅相等於轉讓代價金額或(倘無轉讓代價)股份價值或股份發行價的1.5%(就印花稅而言，向上約整至最接近的5英鎊)

費用相等於若分派予閣下之證券為股份及該等股份已就發行美國預託股份而交予存管所應付之費用

如適用

存管處一般會於獲支付該等服務之費用前拒絕提供與費用相關之服務。

存管處已同意向滙豐償付就管理與維持美國預託股份計劃而產生的支出。存管處向本公司償付的支出金額設有限額。可獲償付的金額並非按照存管處向美國預託股份持有人收取的費用金額釐定。就截至2009年12月31日止年度而言，存管處就管理該計劃向滙豐償付合共301,218美元，詳情如下：

支出類別	2009年 美元
證券交易所上市費.....	104,906
履行費用.....	196,312
—股東會議費用(資料印刷與分派及表列投票結果).....	21,785
—實益持有人搜尋.....	167,300
—雜項費用包括：郵寄年報及中期財務報告的郵資及信封、 股息單、美國聯邦政府稅務資料電子存檔、 郵寄所需稅務表格、文具、郵資、傳真及電話費用.....	7,227

交易市場的性質

滙豐控股普通股目前在倫敦證券交易所、香港聯合交易所(「香港聯交所」)、Euronext巴黎、紐約證券交易所(「紐約證交所」)及百慕達證券交易所上市或獲准買賣，其主要股東名冊存放於英格蘭，海外股東分冊則存放於香港及百慕達(以下合稱「股東名冊」)。

於2009年12月31日，股東名冊內所載之滙豐控股普通股登記股東共有220,089人。

於2009年12月31日，已登記於滙豐控股股東名冊的股東之中，有14,267位以美國境內的地址登記，他們共持有17,422,388股滙豐控股普通股，佔已發行滙豐控股普通股總數的0.1%。

於2009年12月31日，持有美國預託股份的登記股東有9,613人，共持有約1.54億股美國預託股份，相等於約7.68億股滙豐控股普通股。其中9,419名持有人以美國境內的地址登記，他們持有約1.535億股美國預託股份，相等於7.677億股滙豐控股普通股。於2009年12月31日，以美國境內地址登記的股東所持有的美國預託股份約佔滙豐控股普通股的4.4%。

下表顯示在所述年度、曆季及曆月內，滙豐控股普通股及美國預託股份的最高及最低價格。這些數字是根據倫敦證券交易所、香港聯交所、Euronext巴黎、紐約證交所及百慕達證券交易所收市時的中間價(就2009年4月完成按每12股獲配5股基準進行的供股作出調整)計算。

股價的過往表現不應作為未來表現的指引。

最高及最低收市中間價

	倫敦		香港		紐約		巴黎		百慕達	
	0.5美元股份		0.5美元股份		美國預託股份 ¹		0.5美元股份		0.5美元股份	
	高 便士	低 便士	高 港元	低 港元	高 美元	低 美元	高 歐羅	低 歐羅	高 美元	低 美元
2009年	761	304	98.0	30.6	64.0	22.0	8.6	3.3	12.5	4.6
2008年	809	534	125.4	67.4	79.5	41.3	10.3	5.5	15.9	8.0
2007年	840	700	140.6	119.2	90.3	74.8	12.4	9.7	17.6	14.8
2006年	896	796	139.1	114.5	89.3	73.0	13.2	11.5	17.6	14.7
2005年	828	719	122.8	110.5	77.8	70.3	12.0	10.3	15.4	14.1
2009年										
第4季度	761	668	98.0	85.3	64.0	54.9	8.6	7.5	12.5	11.0
第3季度	730	493	91.8	61.4	59.5	39.9	8.1	5.7	11.6	8.2
第2季度	578	411	70.8	42.9	45.5	29.5	6.6	4.4	9.2	6.9
第1季度	594	304	71.8	30.6	45.0	22.0	6.3	3.3	8.6	4.6
2008年										
第4季度	809	534	113.7	67.4	74.9	41.3	10.3	5.5	14.4	8.0
第3季度	801	624	119.2	103.8	76.2	65.2	10.2	7.7	14.9	12.8
第2季度	782	676	125.4	111.2	79.5	69.4	9.9	8.4	15.9	14.1
第1季度	734	621	121.2	96.1	75.9	63.4	9.8	8.2	15.0	12.6
	倫敦		香港		紐約		巴黎		百慕達	
	0.5美元股份		0.5美元股份		美國預託股份 ¹		0.5美元股份		0.5美元股份	
	高 便士	低 便士	高 港元	低 港元	高 美元	低 美元	高 歐羅	低 歐羅	高 美元	低 美元
2010年										
1月	740	660	92.4	83.6	59.3	53.5	8.3	7.6	11.6	10.7
2009年										
12月	726	680	93.8	86.5	60.2	55.3	8.1	7.7	12.0	11.2
11月	761	668	98.0	85.3	64.0	55.3	8.6	7.5	12.5	11.0
10月	723	671	90.4	85.7	58.3	54.9	7.8	7.5	11.7	11.0
9月	730	640	91.8	80.7	59.5	52.0	8.1	7.4	11.6	11.4
8月	672	627	86.4	77.7	55.8	52.5	7.9	7.4	11.2	10.5
7月	606	493	77.1	61.4	50.7	39.9	7.1	5.7	9.6	8.2

1 紐約的每股美國預託股份代表5股相關普通股。

股東參考資料(續)

股份代號／股東資料／公司組織章程大綱及組織章程細則／股東周年大會

股份代號

滙豐控股之普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA
香港聯合交易所	5
紐約證券交易所(美國預託股份)	HBC
Euronext巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC

股東資料

於2009年12月31日，股東名冊載列詳情如下：

所持普通股	股東數目	所持股份總數
1股至100股	33,140	1,041,849
101股至400股	31,295	7,610,861
401股至500股	8,047	3,620,690
501股至1,000股	32,745	23,569,774
1,001股至5,000股	73,547	171,133,596
5,001股至10,000股	18,792	131,845,068
10,001股至20,000股	10,858	151,471,115
20,001股至50,000股	6,541	201,655,152
50,001股至200,000股	3,210	296,820,337
200,001股至500,000股	757	238,071,012
500,001股或以上	1,157	16,181,367,314
總計	220,089	17,408,206,768

公司組織章程大綱及組織章程細則

載於表格20-F內截至2000及2001年12月31日止年度滙豐控股年報有關「公司組織章程大綱及組織章程細則」之披露資料，連同下文載述的披露資料，謹此以提述方式納入本文件內。

擁有權益之董事

儘管有董事職位的限制，根據《2006年公司法》的條文及如符合章程細則的規定，董事可：

- 與滙豐控股訂立任何合約、安排、交易或建議，或以其他方式在當中擁有權益或在滙豐控股以其他方式擁有權益的任何合約、安排、交易或建議中擁有權益；
- 在出任董事的同時，兼任滙豐控股任何其他職位或獲利崗位(惟不得出任核數師或滙豐控股附屬公司的核數師)，並可自行或透過其公司以專業身份為滙豐控股行事，而在任何有關情況下，其薪酬及其他條款均由董事會安排；
- 在滙豐控股發起或滙豐控股以其他方式擁有權益或滙豐控股擁有任何委任權的任何公司中，出任董事或其他高級人員，或受僱或成為與該公司訂立任何交易或安排的一方或以其他方式在該公司擁有權益；及
- 毋須向滙豐控股交代透過任何上述職位、受僱、合約、安排、交易或建議，或從任何法團的權益實現的任何利潤、薪酬或其他利益，而有關合約、安排、交易、建議或權益概不會因任何有關權益或利益而須避免，且收取任何有關利潤、薪酬或任何其他利益亦不構成《2006年公司法》所指違反不接受第三方利益的責任。

由2008年10月1日起，董事會可批准任何向其提呈的事宜，有關事宜如未經批准，則會涉及董事違反《2006年公司法》所指避免利益衝突的責任，該等事宜包括(但不限於)涉及董事擁有(或可擁有)權益而與滙豐控股產生(或有可能產生)利益衝突的情況的任何事宜，這包括

利用任何財產、資料或機會(不論滙豐控股可否從中獲利)，但不包括不可合理視為可能導致利益衝突的任何情況。任何有關批准僅於符合下列條件後方為有效：

- 在不計算有關董事或任何其他擁有權益之董事的情況下，仍符合審議事項的會議的任何法定人數規定；及
- 該事項在彼等並無投票的情況下通過，或在不計算彼等票數的情況下仍獲得通過。

董事會可(在發出批准之時或其後)對任何有關批准施加任何明確限制或條件，否則，有關批准享有最大程度的許可。董事會可於任何時間更改或終止任何該等批准。

就董事以滙豐控股董事以外的身份取得或已取得的任何資料及該董事對他人有保密責任的任何資料而言，董事對滙豐控股並無任何責任。

退休

滙豐控股之董事並無強制退休年齡。

股東周年大會

2010年股東周年大會訂於2010年5月28日(星期五)上午11時正，假倫敦Barbican Hall舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

非正式股東大會將於2010年5月24日(星期一)下午4時30分假座香港中環皇后大道中1號舉行。

於2009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2008年度之年報及賬目	7,901,287,647	40,358,760	35,340,460
2 通過2008年度董事薪酬報告	7,060,582,014	681,527,638	233,742,167
3 重選下列人士為董事：			
(a) 凱芝	7,929,542,903	22,920,267	31,655,980
(b) 鄭海泉	7,941,676,475	11,270,381	31,134,247
(c) 張建東	7,939,025,380	11,377,699	33,777,308
(d) 顧頌賢	7,935,388,445	13,017,095	35,791,573
(e) 杜浩誠	7,940,220,049	12,282,606	31,706,996
(f) 方安蘭	7,937,758,292	14,728,893	31,726,248
(g) 范智廉	7,912,074,791	37,587,208	34,389,735
(h) 霍嘉治	7,929,977,258	17,696,949	36,519,295
(i) 馮國綸	7,827,043,012	66,722,011	90,363,781
(j) 紀勤	7,908,649,043	38,351,123	37,448,198
(k) 葛霖	7,791,903,013	56,527,889	135,700,002
(l) 歐智華	7,907,643,866	35,501,686	39,631,531
(m) 何禮泰	7,935,557,101	16,848,745	31,718,789
(n) 李德麟	7,936,661,889	13,720,447	33,737,012
(o) 駱美思	7,925,965,357	26,348,115	31,806,338
(p) 穆德安爵士	7,936,652,035	15,533,759	31,931,899
(q) 孟貴衍	7,937,695,742	12,657,251	33,729,241
(r) 穆棣	7,939,721,249	12,600,587	31,798,598
(s) 駱耀文	7,939,561,457	12,763,612	31,776,474
(t) 約翰桑頓	7,939,757,360	12,291,883	31,909,754
(u) 韋立新爵士	7,939,497,300	12,796,977	31,784,282
4 重新委聘核數師，費用由集團監察委員會釐定	7,885,940,600	38,605,986	52,015,387
5 授權董事配發股份	7,865,611,572	80,639,173	32,860,563
6 暫不運用優先配股權(特別決議案)	7,898,555,932	52,061,875	29,723,057
7 授權本公司購回本身之普通股	7,866,095,619	20,259,041	92,366,735
8 修改2009年10月1日生效的組織章程細則(特別決議案)	7,950,959,375	5,013,812	24,681,152
9 批准以14個整日通知召開股東大會(股東周年大會除外) (特別決議案)	7,769,003,251	178,874,096	32,468,298

1 包括全權代表之投票。

2 「棄權」在法律上並不當作「投票」，故在計算投票「贊成」及「反對」決議案的票數時不予點算。

股東參考資料(續)

經營狀況參考聲明／查詢／投資者關係

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2010年5月7日及2010年11月5日刊發。截至2010年6月30日止六個月的中期業績預期於2010年8月2日刊發。

股東查詢及通訊

查詢

股東如對股東名冊內所載之所持股份有任何查詢，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

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

百慕達海外股東分冊：

Corporate Shareholder Services
The Bank of Bermuda Limited
(百慕達銀行有限公司)
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：bob.bda.shareholder.services@bob.hsbc.com

投資者中心：

www.investorcentre.co.uk

投資者中心：

www.computershare.com/hk/investors

投資者中心：

www.computershare.com/investor/bm

股東如對美國預託股份有任何查詢，請致函下列存管處：

BNY Mellon Shareowner Services
PO Box 358516
Pittsburgh, PA 15252-8516
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網站：www.bnymellon.com/shareowner

股東如對透過法國歐洲結算所(Euronext巴黎之結算及中央存託系統)持有之股份有任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France (法國滙豐)
103, avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

如閣下獲提名直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意閣下處理投資事宜之主要聯絡資料保持不變(登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀亦如是)。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理及託管商或其聯絡人處理。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《2009年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲地區：

Group Communications
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
UK

亞太區：

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
集團企業傳訊部(亞太區)

美洲：

Internal Communications
HSBC - North America
26525 N Riverwoods Boulevard
Mettawa
Illinois 60045
USA

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2010年3月30日之後向下址股份登記處索取《2009年報及賬目》之中譯本：

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
UK

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

投資者關係

投資者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
UK
電話：44 (0)20 7991 8041
傳真：44 (0)845 587 0225
電郵：investorrelations@hsbc.com

SVP Investor Relations
HSBC North America Holdings Inc.
26525 N. Riverwoods Boulevard
Mettawa, Illinois 60045
USA
1 224 544 4400
1 224 552 4400
investor.relations.usa@us.hsbc.com

Head of Investor Relations, Asia-Pacific
The Hongkong and Shanghai
Banking Corporation Limited
1 Queen's Road Central
Hong Kong
852 2822 4908
852 2537 5109
investorrelations@hsbc.com.hk

股東參考資料(續)

有關滙豐的其他資料／股份及股息之稅務事宜

有關滙豐的其他資料

瀏覽英文版之《2009年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交予美國證交會的報告、聲明或資料可於www.sec.gov查閱。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0123)或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付指定金額的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(202) 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)索取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

股份及股息之稅務事宜

稅務－英國居民

本文摘要概述在現行法例下可能對擁有及出售股份有重大影響的英國稅務之主要考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要主要涉及英國稅務所指於英國居住的股東，並且亦僅限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人(例如證券交易商)的稅務處理問題。股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份的稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例的影響)。

股息之稅務

現時滙豐控股派發之股息並無預扣任何稅項，惟所支付股息附帶之稅項減免額，可用作抵銷若干股東或有的英國所得稅責任。現時，該附帶之稅項減免額相等於現金股息加稅項減免額總和的10%，即現金股息的九分之一。

個人股東如在稅務方面被視為英國居民，並須按基本稅率繳納英國所得稅，他

在收取滙豐控股的股息時將毋須另行繳納英國所得稅。個人股東如須就其英國股息收益按股息較高之稅率或附加稅率(適用於2010-11課稅年度及往後年度)繳納英國所得稅(目前為32.5%及42.5%)，則須就股息加稅項減免額的總和納稅。該稅項減免額可用於對銷較高稅率及附加稅率負債。於英國居住的個人股東並不享有任何稅項減免額退款。

非居於英國的股東一般不會就所收取的任何英國股息享有稅項減免額退款，但此等股東之中，部分人士或可獲退款，條件為此等人士居留的國家／地區必須與英國訂有避免雙重徵稅協議。但事實上，在大多數情況下，均不會獲得退還稅項減免額。

有關取代2008年第四次股息及2009年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃稅務後果的資料，已列載於2009年3月31日、6月3日、9月1日及12月1日之公司秘書致股東函件。在2008年第四次股息的情況下，所放棄換取之現金股息與代息股份市值之間的差額，超過市值的15%，因此，就英國資本增值稅而言，須繳納稅項的股息收益金額及滙豐控股面值0.5美元普通股(「股份」)的收購價，亦即每股股份5.39英鎊的市值。在各個其他情況下，差額均少於15%，而股份的價格則為已放棄收取的現金股息。

資本增值稅

須繳納英國資本增值稅的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值稅責任，而有關稅項之計算方式頗為複雜，部分視乎(舉例而言)股份是否自1991年4月起購入；或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取；又或於1991年後以其他公司的股份換取。

就資本增值稅而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售股份而產生之任何資本增值亦可予調整，以計及按指數調整的稅項寬減。股東如有疑問，請諮詢本身的專業顧問。

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

以轉讓書進行的股份轉讓一般須繳交英國印花稅，稅率為轉讓成交價格的0.5%，印花稅一般由承讓人支付。

轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳交相等於成交價格0.5%的印花儲備稅。但根據現時英國稅務海關總署的慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於須支付印花儲備稅日期之前正式加蓋印花，則毋須支付印花儲備稅，亦不必申請取消此稅項。印花儲備稅一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST內進行的無紙股份轉讓，須繳付成交價格0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，稅款的計算和支付均自動操作。存入CREST的股份一般毋須支付印花儲備稅，除非有關轉讓本身是有代價的交易。滙豐將案件提交歐洲法院(案件編號 C-569/07 滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees 訴英國稅務海關總署署長)審理後，英國稅務海關總署現在接納禁止就向位於歐盟成員國家境內的預託證券發行人或結算服務公司發行股份收取1.5%

之印花儲備稅。英國稅務海關總署已邀請個別人士就過去六年所支付的任何有關印花儲備稅提出退稅申索。

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」)來說，該等稅務考慮因素可能對擁有及處理股份或美國預託股份甚為重要。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論該等須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，例如銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為一項綜合投資(包括「馬鞍式組合」，而該項投資是由一股股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成)之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股有投票權股份10%或以上之人士。本文的討論乃基於本文件日期生效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而所有此等法律、條約、司法判決及監管詮釋或會隨時變更。根據英國與美國達成之現行所得稅條約，美國持有人將不再有權就股息享有特別海外稅項減免額。

股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

本年報所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在或編製以供用作及不得用作逃避美國聯邦稅務罰則之用途。

股息之稅務

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

股東參考資料(續)

股份及股息之稅務事宜／滙豐的歷史

一般收益內計入該等股份於派發股息日的公允市值，而該等股份的稅基將相等於該公允市值。

於2011年前，倘若股息為「合資格股息」，則個人美國持有人一般須就已收取的股息按15%之最高稅率繳納美國稅項，但在若干例外情況，包括持倉時間少於61日或持倉已被對沖，以及外國公司被視為「合資格外國公司」(包括就美國聯邦所得稅而言不被分類為被動外資公司)，則另作別論。根據公司之經審核財務報表及相關市場及股東數據，滙豐控股預期不會被歸類為被動外資公司。因此，就股份派付之股息，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，倘若持有股份或美國預託股份超過一年，則列為長期資本增值。於2011年前，個別持有人所變現之長期資本增值，一般須繳付美國稅項，最高稅率為15%。

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預託證券(「美國預託證券」)安排機構(包括將股份轉讓至存管處)，則須繳付英國印花稅及／或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付，總計稅率為1.5%。

就有關轉讓應付的印花儲備稅，將會扣減就同一項轉讓交易已支付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均毋須繳付印花稅，條件是有關美國預託股份及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須時刻存放於英國以外地區，而且任何該等轉讓

或轉讓協議書均不得於英國簽立。藉轉讓美國預託證券方式以達致轉讓或協議轉讓美國預託股份，一概毋須繳付印花儲備稅。

當註銷美國預託股份時，股份會由存管處轉移至美國預託股份之登記持有人，被註銷美國預託股份之登記持有人須就每份轉讓文件繳付5英鎊之定額印花稅。

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。

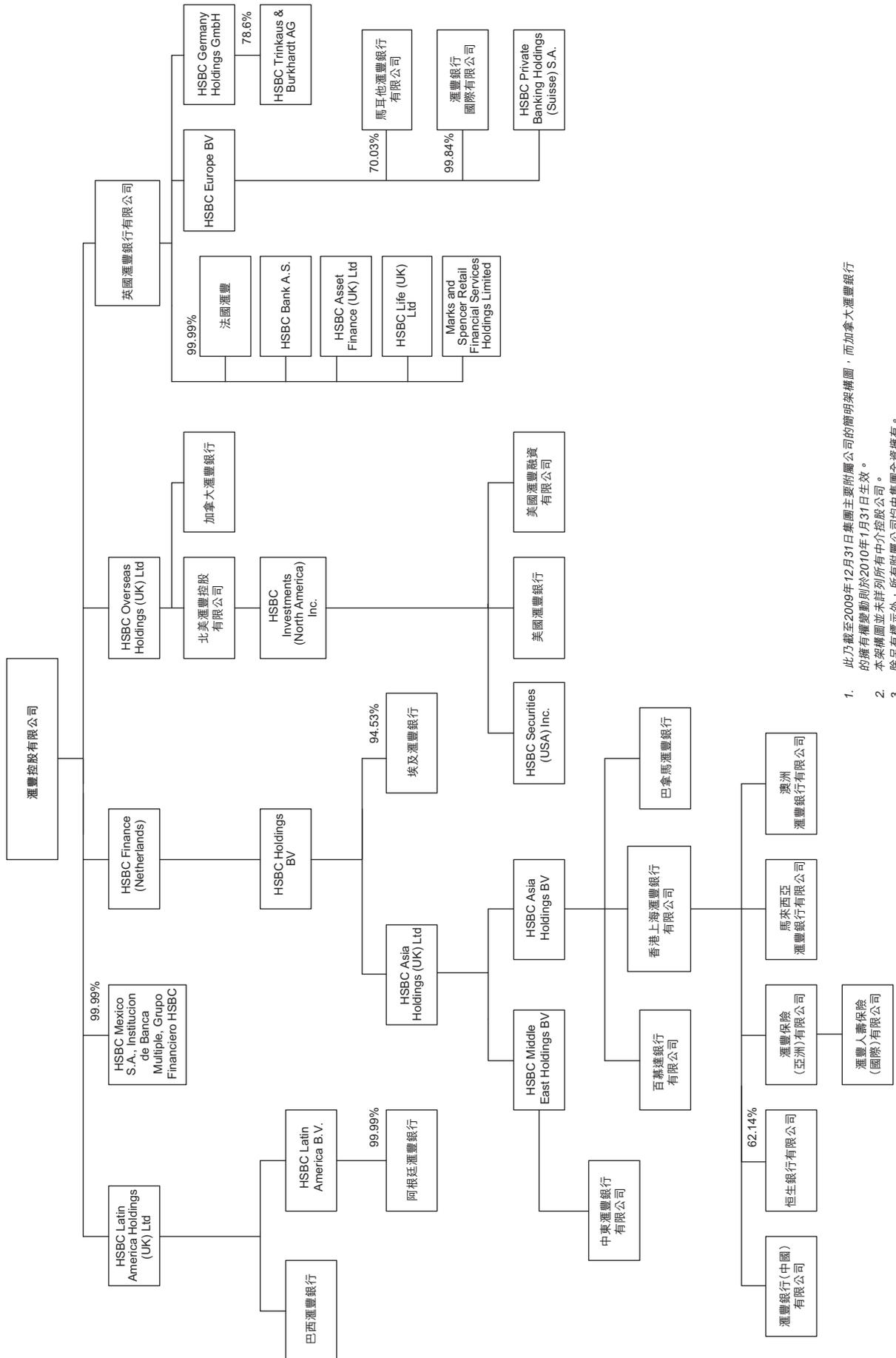
滙豐的歷史及發展

- | | |
|--------------|---|
| 1865年 | 滙豐集團的創始成員—香港上海滙豐銀行分別在香港及上海開業。 |
| 1959年 | 收購印度有利銀行及中東英格蘭銀行(現稱中東滙豐銀行有限公司)。 |
| 1965年 | 收購恒生銀行有限公司51%權益(其後增至62.14%權益)。按市值計算，恒生銀行為香港第四大上市銀行。 |
| 1980年 | 收購海豐銀行有限公司(現稱美國滙豐有限公司)51%權益(餘下權益於1987年收購)。 |
| 1981年 | 香港上海滙豐銀行將其當時之加拿大業務進行當地註冊，成立加拿大滙豐銀行。該行其後進行連串收購行動，迅速擴展成為加拿大最大的外資銀行。 |

1987年	收購英國主要結算銀行之一米特蘭銀行有限公司(現稱英國滙豐銀行有限公司) 14.9%權益。	2004年	收購 Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited，該公司在英國以 Marks and Spencer Money (「M&S Money」) 的名稱經營業務。
1991年	滙豐控股有限公司成為滙豐集團的母公司。	2004年	滙豐收購交通銀行19.9%股權，而恒生銀行則收購興業銀行15.98%股權。
1992年	滙豐收購米特蘭銀行有限公司餘下權益。	2005年	自2002年首次投資於平安保險以來，滙豐逐步將其於平安保險的持股量增加至19.9%。平安保險為中國內地第二大人壽保險公司及第三大財產及意外傷亡保險公司。
1993年	完成收購米特蘭後，滙豐於1月把總部由香港遷往倫敦。	2005年	美國滙豐融資完成收購Metris Companies Inc.，使滙豐成為美國萬事達卡及Visa卡的第五大發卡機構。
1997年	滙豐於巴西中央銀行插手干預後，接管Banco Bamerindus do Brasil S.A. (現稱巴西滙豐銀行) 的若干資產、負債及附屬公司，亦在阿根廷完成收購Grupo Roberts (現為阿根廷滙豐銀行的一部分) 的行動。	2006年	滙豐透過收購要約方式，購入Grupo Banistmo S.A. (「Banistmo」) 的99.98%已發行股份，該公司為中美洲的主要銀行集團。
1999年	收購Republic New York Corporation，繼而將其與美國滙豐有限公司及Safra Republic Holdings S.A. 合併。	2007年	滙豐在中國內地的三家聯營公司興業銀行、平安保險及交通銀行均發行新股。滙豐並無認購該等新股份，結果其於該三家聯營公司的股權分別由15.98%減至12.78%、由19.9%減至16.78%及由19.9%減至18.6%。其後，滙豐增持交通銀行的股權，由18.6%增至19.01%。
2000年	完成收購法國商業銀行(現稱法國滙豐) 99.99%已發行股本。	2007年	滙豐在台灣政府的投標項目中成功購入中華商業銀行的資產、負債及業務。
2002年	收購 Grupo Financiero Bital, S.A. de C.V. (現稱墨西哥滙豐之控股公司) 99.59%權益。	2008年	滙豐完成出售其七間法國地區銀行。
2003年	收購 Household International, Inc. (現稱美國滙豐融資有限公司)。	2009年	滙豐於5月份以6.08億美元現金完成收購印尼PT Bank Ekonomi Raharja Tbk的88.89%股權；並於8月增持股權至98.96%，總成本為6.8億美元。
2003年	收購巴西之 Banco Lloyds TSB S.A.-Banco Múltiplo 以及該國的主要消費融資公司 Losango Promotora de Vendas Limitada。		
2004年	HSBC Bank USA, Inc. 與 HSBC Bank & Trust (Delaware) N.A. 合併成為美國滙豐銀行。		
2004年	完成收購百慕達銀行有限公司。		

組織架構

滙豐控股有限公司簡明架構圖



1. 此乃截至2009年12月31日集團主要附屬公司的簡明架構圖，而加拿大滙豐銀行的確有變動則於2010年1月31日生效。
 2. 本架構圖並未詳列所有中介控股公司。
 3. 除另有標示外，所有附屬公司均由集團全資擁有。

詞彙

所用會計詞彙

賬目
 組織章程細則
 聯營公司
 應佔利潤
 資產負債表
 票據
 已催繳股本
 折舊免稅額
 應付賬項
 應收賬項
 遞延稅項
 折舊
 融資租賃
 永久業權
 於聯營及合資公司之權益
 貸款
 借貸資本
 面值
 一次過
 普通股
 透支

 優先股
 樓宇
 準備
 股本
 股東權益
 股份溢價賬
 已發行股份
 撇賬

美國對應詞彙或簡要說明

財務報表
 章程
 按權益法記賬之長期股權投資
 淨收益
 財務狀況報表
 票據
 已發行及繳足股款的普通股
 稅務折舊減免
 應付賬款
 應收賬款
 遞延所得稅
 攤銷
 資本租賃
 永久之絕對擁有權
 按權益法記賬之長期股權投資
 貸款
 長期債務
 面值
 非經常性
 普通股
 於客戶的往來戶口設定的信貸額，除非雙方已事先協定一個還款期限，否則客戶須根據合約於接獲通知時償還
 優先股
 房地產
 負債
 已發行及繳足股款的普通股
 股東權益
 額外繳足股款的股本
 已發行股份
 沖銷

詞彙 (續)

所用簡稱	簡要說明
ABS ¹	資產抵押證券
ADR	美國預託證券
ADS	美國預託股份
付息資產平均值	付息資產平均值
ALCO	資產負債管理委員會
可調利率按揭	可調利率按揭
東盟	東南亞國家聯盟
資產及結構融資	資產及結構融資
Asscher	由滙豐管理的結構投資公司Asscher Finance Ltd
自動櫃員機	自動櫃員機
百慕達銀行	The Bank of Bermuda Limited (百慕達銀行有限公司)
交通銀行	全名交通銀行股份有限公司，以市值計是中國內地第四大銀行，滙豐目前擁有該行19.01%權益
Bao Viet	全名Bao Viet Holdings
Barion	全名Barion Funding Limited，一家提供有期資金的公司
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
資本協定一	《1988年巴塞爾資本協定》
資本協定二 ¹	《2006年巴塞爾資本協定》
BBA	英國銀行家協會
基點	基點。一個基點等於百分之一個百分點
巴西業務	巴西滙豐銀行及附屬公司，以及HSBC Serviços e Participações Limitada
CD	存款證
CDS ¹	信貸違責掉期
CDO ¹	債務抵押債券
創現單位	創現單位
固定價格資產淨值 ¹	固定價格資產淨值
聯合守則	英國財務報告評議會頒布的《英國企業管治聯合守則》
CP ¹	商業票據
CPI	消費物價指數
CRR ¹	客戶風險評級
Cullinan	全名Cullinan Finance Ltd，由滙豐管理的結構投資公司
Decision One	全名Decision One Mortgage Company，美國滙豐融資的附屬公司，負責辦理由按揭經紀轉介的貸款
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
強化VNAV ¹	強化可變價格資產淨值
每股盈利	每股盈利
歐盟	歐洲聯盟
房利美	美國聯邦國民抵押協會
FDIC	美國聯邦存款保險公司
Financiera Independencia	全名Financiera Independencia S.A.B. de C.V.
房貸美	美國聯邦住宅貸款抵押公司
英國金管局	英國金融服務管理局
富時指數	富時股票指數
公認會計原則	公認會計原則
集團風險總監	集團風險總監
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
Ginnie Mae	美國政府國民抵押協會
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
集團管理處	集團管理處
集團	滙豐控股連同其附屬業務
H1N1	「甲型」(H1N1)流感病毒，一般稱為豬流感
恒生銀行	全名恒生銀行有限公司，以市值計是香港第三大上市銀行

所用簡稱

HELoC
HFC

HIBOR
香港金管局
聯交所
香港
滙豐
HSBC Assurances

英國滙豐銀行

阿根廷滙豐銀行
巴西滙豐銀行
滙豐中國

馬來西亞滙豐銀行
中東滙豐銀行

巴拿馬滙豐銀行
美國滙豐銀行

HSBC Direct
美國滙豐融資

法國滙豐

滙豐控股
墨西哥滙豐

卓越理財
滙豐私人銀行(瑞士)

IAS
IASB
IFRS
IFRIC
興業銀行

首次公開招股
IRB¹
重要表現指標
KPMG
LIBOR
馬多夫證券
中國內地
Malachite
萬事達卡
Mazarin

MBS¹
Metrovacesa
債券承保公司¹
M&S Money
摩根士丹利資本國際
中期票據¹
NA
紐約證交所

簡要說明

住宅二按信貸
全名HFC Bank Limited，滙豐收購美國滙豐融資時連帶收購的英國消費融資業務
香港銀行同業拆息
香港金融管理局
香港聯合交易所有限公司
中華人民共和國香港特別行政區
滙豐控股連同其附屬業務
HSBC Assurances，由法國人壽保險商Erisa S.A.和財產及意外傷亡保險商Erisa I.A.R.D.組成(兩者以前合稱Erisa)
全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，前稱Midland Bank plc (米特蘭銀行有限公司)
全名HSBC Bank Argentina S.A.
全名HSBC Bank Brasil S.A.-Banco Múltiplo
全名滙豐銀行(中國)有限公司，滙豐於2007年3月在中國內地註冊成立的銀行業務附屬公司
全名HSBC Bank Malaysia Berhad (馬來西亞滙豐銀行有限公司)
全名HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)，前稱The British Bank of the Middle East (中東英格蘭銀行)
全名HSBC Bank (Panama) S.A. (前稱Grupo Banistmo S.A.)
滙豐在美國的零售銀行。由2004年7月1日起改稱HSBC Bank USA, N.A. (前稱HSBC Bank USA, Inc.)
滙豐網上銀行及儲蓄服務
全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費融資公司(前稱Household International, Inc.)
滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A. (法國商業銀行)
全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
全名HSBC México S.A.，是Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 經營工商業務的附屬公司
滙豐的卓越環球銀行服務
全名HSBC Private Bank (Suisse) S.A. (滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士之私人銀行，於2009年與HSBC Guyerzeller Bank (滙豐建信銀行)合併
《國際會計準則》
國際會計準則委員會
《國際財務報告準則》
國際財務報告詮釋委員會
全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制銀行，恒生銀行目前擁有該行12.78%權益
首次公開招股
內部評級基準
重要表現指標
KPMG Audit Plc及其聯屬機構
倫敦銀行同業拆息
Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中華人民共和國，不包括香港
全名Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司
全名MasterCard Inc.
全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構
美國按揭抵押證券
全名Metrovacesa, S.A.
債券承保公司
全名Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited
摩根士丹利資本國際指數
中期票據
全國註冊，美國若干類別銀行的指定稱謂
紐約證券交易所

詞彙 (續)

所用簡稱

公平交易辦公室
 OTC¹
 業績表現獎勵股份
 平安保險
 PPI
 卓越理財
 PVIF
 回購
 有限制股份
 反向回購
 風險管理會議
 RPI
 風險加權資產¹
 標普
 美國證交會
 SIC
 投資原則聲明
 SIV¹
 中小企
 Solitaire
 SPE¹
 STIP
 Techcombank
 中華商業銀行
 香港上海滙豐銀行
 TSR
 阿聯酋
 英國
 美國
 VAR¹
 Visa
 VNAV
 世界自然基金會

簡要說明

英國公平交易辦公室
 場外
 根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵
 全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國內地第二大壽險公司，滙豐持有該公司16.78%權益
 還款保障保險產品
 見上文卓越理財一項
 有效長期保險業務現值
 出售及回購交易
 作為有限制股份獎勵發放給僱員的滙豐控股普通股，惟一般而言該僱員於授出日期起計一至三年內必須仍為滙豐僱員
 根據出售承諾而購入的證券
 集團管理委員會的風險管理會議
 零售價格指數(英國)
 風險加權資產
 標準普爾評級機構
 美國證券交易委員會
 證券投資中介機構
 界定退休金計劃受託人出具的投資原則聲明
 結構投資公司
 中小型企業
 全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
 特設企業
 短期收入保障保險產品
 全名Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank (越南科技及商業股份銀行)
 全名中華商業銀行股份有限公司，是台灣業務
 全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐集團的始創成員
 股東總回報
 阿拉伯聯合酋長國
 聯合王國
 美利堅合眾國
 估計虧損風險
 全名Visa Inc.
 可變價格資產淨值
 世界自然基金會

1 完整釋義請參閱第489至494頁。

詞彙

Alt-A

積欠

資產抵押證券(「ABS」)

回顧測試

資本協定二

綜合評估減值

債務抵押債券(「CDO」)

商業票據(「CP」)

商用物業

中介機構

固定價格資產淨值基金
(「CNAV」)

合約期限

核心第一級資本

信貸違責掉期

信貸衍生工具產品公司
(「CDPC」)

強化信貸條件

信貸風險

信貸風險調整

釋義

在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。

倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠(或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。

代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。

一種統計方法，用以監察及評估模型的準確性，以及倘該模型於過往已採用應已有的表現。

巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒布之資本充足比率架構。

按綜合基準對並無個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估。

由第三方發行的證券，作為發行人購買資產抵押證券及／或若干其他相關資產時的參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

由企業發行的無抵押、短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及支付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。

任何擬用作產生利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產投資，包括樓宇或土地。

持有資產抵押證券(例如按揭、汽車融資貸款及信用卡貸款)的公司，該等證券乃以短期債務(一般以商業票據形式發行，並以資產抵押債務作抵押)提供融資。

資產按已攤銷成本定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值50個基點內。

任何金融工具的最終付款(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。

質素最高的監管規定資本，包括股東權益總額及相關少數股東權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。

一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。

專門以信貸衍生工具形式出售涉及企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。

一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。

倘客戶或交易對手未能履行合約責任而產生財務虧損的風險，主要由直接借貸、貿易融資及租賃業務產生，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。

為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。

詞彙 (續)

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獲得高於基準的利率或無風險利率。擁有相同息票率及期限結構但不同信貸風險的證券之間的孳息差距。當信貸評級下降,孳息差距亦會隨之擴大。
客戶存款	戶口持有人存放的款項。該等資金會記錄為負債。
客戶風險評級(「CRR」)	分為22個等級的內部債務人違責或然率。
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貸款人償還欠款的能力,並可涉及更改還款時間表及削減債項或所收取的利息。
債務證券	集團資產負債表上的資產為信貸機構、公共機關或其他公司的債務證券,但不包括中央銀行發行的債務證券。
已發行債務證券	集團向證券持有人發出的可轉讓債務證券。該等證券為集團負債及包括存款證。
拖欠	見「積欠」一項。
經濟資本	由滙豐內部計算的資金需要,就支持滙豐面對風險而言被視為必要的資金水平,其可信程度設定於與「AA」目標信貸評級一致的水平。
經濟盈利	股東投入的財務資本的回報(「投入資本回報」)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。
強化可變價格資產淨值基金	資產按公允值定價的基金。因此,其價格可能每日改變。
股權風險	股權或股票掛鈎工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險,因為此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。
預期虧損(「EL」)	按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額,以及衰退損失估算值。預期虧損的計算方法為將違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。
風險/風險項目/風險承擔	附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。
違責風險承擔(「EAD」)	假若交易對手違責,於採取任何減低信貸風險措施後,預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。
公允值調整	使用估值方法(第二級及第三級)釐定的金融工具的公允值調整,以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。
第一留置權	就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務,當債務出現違責情況時,其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。
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。

詞彙

過往評級轉移基礎(「HRTM」)

已減值貸款

減值準備

個別評估減值

保險風險

內部資本充足程度評估程序
(「ICAAP」)

內部模式計算法(「IMM」)

內部評級基準計算法(「IRB」)

投入資本

內部評級基準高級計算法

內部評級基準基礎計算法

ISDA

ISDA總協議

主要管理人員

第一級—市場報價

第二級—採用可觀察數據的
估值方法

第三級—採用重大不可觀察
數據的估值方法

槓桿融資

強化流動資金條件

流動資金風險

修訂貸款條件

釋義

過往評級轉移基礎顯示擁有特定評級的交易對手於界定時限內評級出現變動的或然率。

集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。

管理層對結算日的貸款組合產生的虧損的最佳估算。

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。

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。

資本協定二定義的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。

使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。

股東於滙豐投入的股本。

使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。

使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。

國際掉期業務及衍生投資工具協會。

由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。

滙豐控股的董事及集團常務總監。

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

於交投活躍市場有同類工具報價，或於交投不活躍市場有相同或同類工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。

採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般由次投資級別收購項目或事件促成的融資產生。

強化流動資金條件可於有需要時基於資產違責以外的原因而提供資金，例如為確保準時償還到期的商業票據。

滙豐沒有足夠財務資源於責任到期時履行責任或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

暫時或永久修訂貸款條件的程序，包括更改利率及／或付款金額。修訂亦可導致重訂賬齡。

詞彙 (續)

詞彙	釋義
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，容易受到樓價下跌或貸款增加的影響。
逾期貸款	逾期償還的貸款。
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)
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。
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。
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。
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。
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。
負資產按揭	負資產指資產的價值低於未償還貸款結欠。當購入的物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產按揭。
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。
本金風險淨額	並非由信貸違責掉期提供保障的資產的本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。
非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的按揭，例如並無提供一般所需文件的按揭，或風險因素增加(例如信貸紀錄差劣)，導致借貸利率較一般借貸利率為高的按揭。
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)。
業績表現獎勵股份	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。
優質	在美國用以描述授予最為信譽可靠類別的借款人的按揭。
私募股本投資	非於公開交易所報價的營業公司的股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。

詞彙

違責或然率(「PD」)

監管規定資本

重議條件貸款

有限制股份

零售貸款

股東權益回報

承受風險水平

風險加權資產(「RWA」)

周期變化

第二留置權

證券化

單一發行人流動資金信貸額

結構投資公司(「SIV」)

特設企業(「SPE」)

標準計算法

結構融資／票據

釋義

債務人於一年時限內違責的可能性。

滙豐持有的資本，就綜合入賬的集團而言，根據英國金管局訂立的規則，以及就集團旗下個別公司而言，根據本地監管機構訂立的規則釐定。

其條款經重議的貸款，以及倘已收取根據新安排規定的最低付款，就計量目的而當作最新近貸款處理的貸款。

作為獎勵發放給僱員的滙豐控股普通股，惟一般而言該僱員於授出日期起計一至三年內必須仍為滙豐僱員。

借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款(例如按揭及信用卡結欠)。

普通股股東應佔利潤除以平均投入資本。

滙豐願意承受的風險類別及風險額的評估。

根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，對風險項目指定以百分比列示的風險程度(風險權數)，從而計算得知。

組合於一段時間內出現的貸款損失模式。

就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務，並會按第一留置權的相同抵押品發出，惟後償於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權獲償還後，此債務才會獲得還款。

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。

向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介資金公司提供的同類信貸額。

投資於多元化付息資產組合的特設企業，這些公司一般透過發行商業票據、中期票據及其他優先債務募集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間的息差。

就狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行機構。該企業的結構及業務旨在分開特設企業的責任與證券化活動中辦理機構及實益權益持有人之責任。

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定的風險權數計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言，透過由八個指定業務範疇的總收益扣除監管規定百分比計算營運風險資本規定的方法。

其回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎的機構。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全面或部分的資本保障。

詞彙 (續)

詞彙	釋義
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	於無力償還或清盤時，權益地位低於發行人的其他債權人的負債。
次優質	在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸歷史有限、收入微薄、高債務與收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾的拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。
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混合資本工具(例如非累積永久優先股及創新第一級證券)。
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、相關少數股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因持作可供出售股權工具公允值產生的未變現利潤。第二級資本亦包括因物業重估產生的儲備。
問題債務重整	在美國用以描述債務重整，據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由，向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。
未撥資風險	未交換的合約名義金額產生的風險。
估計虧損風險(「VAR」)	一種估算方法，用以衡量於指定時限內和既定可信程度下，因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的變動可能引致風險持倉產生的虧損。
大額貸款	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互相關聯的情況。

索引

- 會計處理法 365
 - 發展(未來) 367
 - 政策(關鍵) 61
 - 政策(重大) 157, 369
- 賬目
 - 批准 471
 - 編製基準 66, 365
- 收購及出售 444
- 精算假設 394
- 美國預託證券 474
- 股東周年大會 333, 477
- 特別提述部分 214
- 資產抵押證券 154, 156
- 資產
 - 資產負債平均值 46
 - 按客戶群列示 66
 - 按地區列示 86, 417
 - 作為擔保而質押 456
 - 託管及管理 148
 - 無形 438
 - 其他 444
 - 交易用途 422
 - 實際基準／業績報告基準對賬 44
- 聯營及合資公司
 - 攤薄投資所得收益 41, 386
 - 權益 432
 - 應佔利潤 40
- 監察委員會(集團) 310
- 核數師費用 400
- 核數師報告 350
- 資產負債表
 - 平均值 46
 - 綜合 42, 354
 - 數據 4, 67, 70, 76, 77, 80, 82, 88, 95, 98, 103, 108, 114, 118, 122, 126, 133, 137, 142, 417
 - 滙豐控股 360
 - 保險附屬公司 270
 - 實際基準／業績報告基準對賬 44
- 銀行工資稅 326
- 借款(短期) 56
- 品牌形象 20
- 業務摘要 68, 71, 74, 78
- 業務模式 156
- 業務表現回顧
 - 歐洲 89, 93
 - 香港 99, 101
 - 拉丁美洲 138, 140
 - 中東 119, 121
 - 北美洲 127, 131
 - 亞太其他地區 109, 112
- 行事曆(股息) 473
- 資本
 - 管理及分配 285
 - 投入資本回報 2
 - 結構 289
- 資本及業績比率 3, 4
- 現金流
 - 會計政策 384
 - 綜合結算表 356
 - 滙豐控股 361
 - 附註 461
- 金融負債項下應付 249
- 預測境況分析 247
- 有關前瞻性陳述之提示聲明 6
- 存款證及其他定期存款(期限分析) 60
- 挑戰及不明朗因素 12
- 客戶資產 78
- 抵押品及強化信貸條件 207
- 工商業務
 - 業務摘要 71
 - 財務表現 70
 - 產品及服務 145
 - 策略方向 70
 - 實際基準／業績報告基準利潤 72
- 委員會(董事會) 310, 334
- 與股東之溝通 332, 478
- 風險集中情況 208
- 中介機構 182
- 固定匯率 21
- 固定價格資產淨值基金 187
- 目錄 1, 66, 85, 196, 294, 334, 472
- 或有負債及合約承諾 463
- 合約責任 56
- 企業管治
 - 守則 308
 - 報告 294
- 企業可持續發展 326
 - 委員會 313
 - 管治 328
 - 風險 264
- 成本效益比率 3, 39
- 償債保障比率 3
- 信貸風險 206
- 信貸質素 203
 - 類別 226
- 信貸風險
 - 挑戰及不明朗因素 17
 - 管理 201
 - 保險 277
- 關鍵會計政策 61
- 跨境貸款風險 206, 213
- 客戶賬項 87, 98, 107, 117, 125, 136
 - 推薦度 20
 - 實際基準／業績報告基準對賬 45
- 客戶群及環球業務 66
- 單日收入分布情況 253
- 數據保安 149
- 買賣滙豐控股有限公司股份 332
- 已發行債務證券 209, 446
 - 會計政策 384
- 界定用語 封面內頁 489
- 存款
 - 平均結餘及平均利率 58
 - 定期 60
- 衍生工具 208, 209, 424
 - 會計政策 376
- 攤薄投資所得收益 41, 386
- 董事 294
 - 委任和重選 307
 - 董事資料 294

索引 (續)

- 董事會 302
- 花紅 338
- 酬金 400
- 袍金 344
- 權益 316
- 非執行 343
- 其他公司董事席位 343
- 退休金 342, 346
- 薪酬(執行) 337, 345
- 薪酬(準則) 334
- 責任(聲明) 349
- 服務合約 343
- 股份計劃 347
- 披露政策(市場動盪) 151
- 股息 2, 331, 332, 410, 472, 473
- 捐款 327
- 每股盈利 2, 19, 340, 341, 411
- 經濟概況
 - 歐洲 88, 92
 - 香港 99, 101
 - 拉丁美洲 137, 140
 - 中東 118, 121
 - 北美洲 125, 130
 - 亞太其他地區 107, 111
- 經濟盈利 41, 340
- 效率及收入組合比率 3
- 僱員 318
 - 報酬及福利 326, 388
 - 殘疾 318
 - 投入程度 20, 327
 - 參與 318
 - 薪酬政策 318
- 美國境內所作裁決可否強制執行 472
- 強化可變價格資產淨值基金 188
- 查詢(來自股東) 478
- 股東權益 43
- 股權證券 178, 255
- 歐洲
 - 資產負債表數據 88, 95, 417
 - 業務表現 89, 93
 - 挑戰及不明朗因素 14
 - 按國家/地區列示之客戶賬項 87
 - 經濟概況 88, 92
 - 貸款 211
 - 貸款減值準備 231, 234, 237, 238
 - 客戶貸款 87
 - 主要業務 85
 - 利潤/(虧損) 87, 88, 95, 413
 - 規管及監察(英國) 197
 - 實際基準/業績報告基準利潤 89, 92
- 結算日後事項 471
- 可影響股權證券持有人的
 - 外匯管制及其他限制 472
- 風險 152, 157, 162, 186, 188, 189, 206
- 費用收益(淨額) 27
- 公允值
 - 會計政策 370
- 金融資產
 - 關鍵會計政策(估值) 64
 - 指定以公允值列賬 423
 - 不符合撤銷確認資格 431
 - 重新分類 153
- 金融資產及負債
 - 會計政策 370, 378
 - 以計量基準 418
 - 關鍵會計政策(估值) 63
- 金融擔保合約
 - 會計政策 382
- 財務摘要 2
- 金融工具
 - 會計政策(公允值) 374
 - 信貸質素 225
 - 公允值 166
 - 淨收益 30, 385
 - 非按公允值 179
 - 關鍵會計政策(估值) 63
- 金融投資 428
 - 會計政策 375
 - 減除虧損後利潤 31
- 指定以公允值列賬之金融負債 445
- 金融風險(保險) 272
- 財務報表 5, 352
- 五年比較 4
- 附註 5, 149, 195, 291, 364
- 匯兌
 - 會計政策 381
 - 風險 257, 455
 - 換算率 4
- 管理資金 147
- 地區 85
- 環球銀行及資本市場
 - 資產抵押證券 154
 - 資產負債表數據 76
 - 業務摘要 74
 - 財務表現 73
 - 產品及服務 146
 - 策略方向 73
 - 實際基準/業績報告基準利潤 75
- 詞彙 485
- 持續經營基準 316
- 商譽
 - 會計政策 378
 - 及無形資產 434
 - 關鍵會計政策 62
- 管治守則 294
 - 滙豐控股/紐約證券交易所
 - 企業管治差異 308
- 集團主席之意見 8
- 集團管理委員會 310
- 健康與安全 328
- 滙豐的歷史及發展 482
- 香港
 - 資產負債表數據 98, 103, 417
 - 業務表現 99, 101
 - 挑戰及不明朗因素 14
 - 經濟概況 99, 101
 - 貸款 211
 - 貸款減值準備 231, 234, 237, 238
 - 主要業務 85
 - 利潤/(虧損) 98, 103, 413
 - 規管及監察 197
 - 實際基準/業績報告基準利潤 99, 102

滙豐控股有限公司
 資產負債表 360
 現金流 361
 信貸風險 241
 遞延稅項 410
 股息 473
 僱員酬金 399
 金融資產及負債 177, 421
 流動資金及資金管理 249
 市場風險 258
 資產及負債之期限分析 455
 金融工具淨收益 385
 關連人士交易 471
 股份計劃 405, 347
 股東權益變動表 362
 結構匯兌風險 258
 後償負債 453
 減值
 會計政策 371
 準備 35, 230
 評估 203
 可供出售資產 178
 關鍵會計政策 61
 已減值貸款 230
 虧損佔貸款百分比 232
 按行業及地區分類之變動 232, 233, 234
 收益表(綜合) 23, 353
 有關滙豐的資料(索取途徑) 480
 保險
 會計政策 382
 已產生賠償(淨額)及
 投保人負債之變動 34, 387
 已簽發保單之未決賠款 447
 已賺取保費淨額 32, 386
 有效長期保險業務之現值 283
 風險管理 265
 (淨)利息收益/支出 26
 會計政策 369
 變動之分析 53
 資產負債平均值 46
 敏感度 57, 256
 經營狀況參考聲明 478
 內部監控 313
 IFRS與《香港財務報告準則》之比較 366
 投資者關係 479
 資訊科技表現 20
 重要表現指標
 財務 18
 非財務 20
 拉丁美洲
 資產負債表數據 137, 142
 業務表現 138, 140
 挑戰及不明朗因素 15
 按國家/地區列示之客戶賬項 136
 經濟概況 137, 140
 貸款 211
 貸款減值準備 231, 234, 237, 238
 客戶貸款 136, 212
 主要業務 85
 利潤/(虧損) 137, 142, 413
 實際基準/業績報告基準利潤 138, 140
 租賃承諾 465
 會計政策 380
 法律
 挑戰及不明朗因素 17
 訴訟程序 148
 法律訴訟 467
 槓桿融資交易 165, 194
 負債
 資產負債平均值 49
 其他 447
 後償 450
 交易用途 445
 實際基準/業績報告基準對賬 44
 壽險業務 265
 流動資金及資金 244
 挑戰及不明朗因素 15
 風險管理 245
 市場動盪之影響 248
 保險 281
 政策及程序 244
 主要資金來源 244
 貸款
 會計政策 371
 抵押品 207
 風險集中情況 209
 信貸質素 203
 美國貸款拖欠率 224
 減值 230, 238, 241
 貸款期限及利率敏感度 57
 修訂及重訂賬齡 224
 逾期未還 229
 重議條件 224
 按地區分類之同業貸款 213
 按行業及地區分類之
 客戶貸款 45, 181, 211
 實際基準/業績報告基準對賬 45
 市場風險 250
 市場動盪之影響 252
 保險 274
 敏感度分析 251
 市場動盪 151, 248, 252
 資產及負債之期限分析 454
 最大信貸風險 206
 公司組織章程大綱及組織章程細則 476
 中東
 資產負債表數據 118, 122, 417
 業務表現 119, 121
 挑戰及不明朗因素 14
 按國家/地區列示之客戶賬項 117
 經濟概況 118, 121
 貸款 211
 貸款減值準備 231, 234, 237, 238
 客戶貸款 117, 212
 主要業務 85
 利潤/(虧損) 117, 122, 413
 實際基準/業績報告基準利潤 119, 120
 大額貸款 214
 少數股東權益 457
 貨幣市場基金 187

索引 (續)

- 債券承保公司 163
- 按揭貸款 218, 222
- 提名委員會 312
- 非利息收益
 - 會計政策 369
- 非壽險業務 266
- 非貨幣市場投資基金 188
- 非交易用途組合 255
- 北美洲
 - 資產負債表數據 126, 133
 - 業務表現 127, 131
 - 挑戰及不明朗因素 15
 - 按國家／地區列示之客戶賬項 125
 - 經濟概況 125, 130
 - 貸款 211
 - 美國貸款拖欠率 223
 - 貸款減值準備 231, 234, 237, 238
 - 客戶貸款 125
 - 按揭貸款 218
 - 主要業務 85
 - 利潤／(虧損) 126, 133, 413
 - 規管及監管(美國) 198
 - 實際基準／業績報告基準利潤 127, 130
- 資產負債表外安排 194
- 營業支出 38
- 營業收益 33, 388
- 營運風險
 - 挑戰及不明朗因素 18
- 組織架構圖 484
- 其他(附註) 80
- 退休金
 - 會計政策 380
 - 界定福利計劃 258, 395, 398
 - 董事 346
 - 風險 263
- 表現及狀況 335
- 個人理財
 - 業務摘要 68
 - 財務表現 67
 - 產品及服務 145
 - 策略方向 67
 - 實際基準／業績報告基準利潤 69
- 個人貸款 215
- 第二及第三支柱 288
- 主要業務 12
- 私人銀行
 - 業務摘要 78
 - 財務表現 78
 - 產品及服務 147
 - 策略方向 77
 - 實際基準／業績報告基準利潤 79
- 產品及服務 145
- 除稅前利潤
 - 按國家／地區列示 87, 106, 117, 125
 - 按客戶群列示 66, 67, 70 73, 77 80, 82
 - 按地區列示 86, 88, 95, 98, 103, 108, 114, 118, 122, 126, 133, 137, 142, 413
 - 綜合 353
 - 數據 4
 - 實際基準／業績報告基準對賬 22, 69, 72, 75, 79, 81, 89, 92, 99, 102, 109, 112, 127, 130
- 物業、機器及設備 148, 439
 - 會計政策 379
- 準備 450
 - 會計政策 382
- 有效長期保險業務之現值 283
- 比率
 - 貸存 246
 - 資本及業績 3
 - 償債保障 3
 - 成本效益 3, 39
 - 盈利對合併固定支出 56
 - 財務 4
 - 表現關鍵指標 19
 - 流動資產淨值對客戶負債 246
- 規管及監察 196
 - 挑戰及不明朗因素 16
- 關連人士交易 468
- 薪酬委員會 312, 334
- 重議條件貸款 224
- 重新定價缺口 254
- 聲譽風險 263
- 剩餘價值風險管理 261
- 亞太其他地區
 - 資產負債表數據 108, 114
 - 業務表現 109, 112
 - 挑戰及不明朗因素 14
 - 按國家／地區列示之客戶賬項 107
 - 經濟概況 107, 111
 - 貸款 211
 - 貸款減值準備 231, 234, 237, 238
 - 客戶貸款 107, 212
 - 主要業務 85
 - 利潤／(虧損) 106, 114, 413
 - 實際基準／業績報告基準利潤 109, 112
- 供股計劃 2, 466
 - 會計政策 385
- 貸款組合內的風險因素 241
- 風險管理 157, 199, 336
 - 承受水平 200
 - 資本管理及分配 285
 - 或有流動資金 247
 - 監控文化 201
 - 信貸 201
 - 信貸息差 255
 - 缺口風險 254, 260
 - 管治與權責 199
 - 保險業務 265
 - 法律 262
 - 流動資金及資金管理 245
 - 市場 250
 - 營運 262
 - 退休金 263
 - 評級制度 226
 - 聲譽 263
 - 剩餘價值 261
 - 境況壓力測試 200
 - 保安及詐騙 263
 - 可持續發展 264
 - 風險加權資產 290

- 按主要附屬公司列示 291
- 出售及回購協議
 - 會計政策 376
- 持作交易用途證券 208
- 證券化 189
- 按類分析 412
 - 會計政策 369
- 高層管理人員
 - 資料 299
- 以股份為基礎的支出 401
 - 會計政策 381
- 股本 328, 457
 - 會計政策 384
 - 須予公布之權益 332
 - 擁有指引 342
 - 權利及責任 329
- 股份資料 3
- 股份計劃
 - 百慕達銀行計劃 325, 461
 - 特別計劃 322
 - 董事 347, 402
 - 僱員 319, 402
 - 美國滙豐融資計劃 324, 406, 460
 - 法國滙豐計劃 323, 406, 459
 - 業績表現獎勵股份及
 - 有限制股份獎勵 347, 402, 403
- 股東(與股東之溝通) 332, 478
 - 資料 476
- 特設企業 181, 190, 194
- 職員人數 38, 388
- 股東權益變動表 357
- 全面收益表 354
- 股份代號 476
- 策略方向 12
- 結構匯兌風險 257
- 結構投資公司(「SIV」) 182
- 附屬公司 442
 - 會計政策 378
- 付款予供應商之政策 328
- 稅項
 - 會計政策 380
 - 挑戰及不明朗因素 18
 - 遞延稅項—關鍵會計政策 65
 - 支出 407
 - 英國居民 480
 - 美國居民 481
- 第一級資本 289, 290
- 股東總回報 3, 19, 340, 341, 342
- 交易用途資產 422
 - 會計政策 374
- 交易收益(淨額) 28
- 交易用途負債
 - 會計政策 374
- 交易市場(性質) 475
- 交易用途組合 253
- 問題債務重整 242
- 實際表現 21
- 估計虧損風險 251
- 大額貸款 214

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊
成立之有限公司，受《英國公司法》規管
英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 (0) 20 7991 8888
傳真：44 (0) 20 7992 4880
網址：www.hsbc.com

股份登記處

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 (0) 870 702 0137

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

百慕達海外股東分冊

Corporate Shareholder Services
The Bank of Bermuda Limited
(百慕達銀行有限公司)
6 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda
電話：1 441 299 6737

美國預託證券存管處

BNY Mellon Shareowner Services
PO Box 358516
Pittsburgh
PA15252-8516
USA
電話：1 877 283 5786
電郵：shrrelations@bnymellon.com

付款代理人(法國)

HSBC France
(法國滙豐)
103 avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56

股票經紀

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

HSBC Bank plc
(英國滙豐銀行有限公司)
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

© 滙豐控股有限公司2010年
版權所有

未得滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

編寫：滙豐控股有限公司集團財務部(倫敦)

封面設計：Black Sun Plc (倫敦)
內頁設計及中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司
集團企業傳訊部(亞太區)

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：香港精雅印刷有限公司。本刊物採用植物油墨及Revive 50:50 Offset紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分包括：50%用後廢料及50%原纖維。紙漿不含氯。

FSC標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council的規例獲得認可。



封面

圖片正中是滙豐位於上海浦東黃浦江畔的新中國總部大樓，將於2010年中落成啟用。

攝影：Mike Abrahams

集團主席

攝影：Eddie Chan Wai Hing

HSBC  滙豐

環球金融 地方智慧



滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880