

環球網絡創價值

緊密聯繫客戶 助握無限商機

HSBC Holdings plc

滙豐控股有限公司

2015 年報及賬目



HSBC  滙豐

緊密聯繫客戶 助握無限商機

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



我們更改了本年度的報告形式

我們更新了《策略報告》的版面設計，讓讀者更易於閱讀，並在適當位置加上標示，方便讀者查閱《年報及賬目》其他章節或滙豐網站www.hsbc.com所載錄的詳盡資料。

進一步資料

進一步的資料（包括2014與2013年比較之評述）請參閱提交美國證券交易委員會（「美國證交會」）存檔的20-F表格，亦可登入www.hsbc.com及www.sec.gov網站瀏覽。

提示

列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

經調整衡量指標

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



詳情請參閱 第48頁。

策略報告

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

本《策略報告》已於2016年2月22日獲董事會通過。

集團主席 范智廉

02	滙豐概覽
04	我們的背景
06	集團主席報告
10	集團行政總裁之回顧
12	我們的策略
14	環球網絡創價值
16	善用網絡，服務客戶
18	策略行動
20	部分策略行動的進展
22	財務概覽
28	環球業務
32	地區
34	我們的業務經營方式
39	我們的稅務政策
40	我們的行為操守
42	風險概覽
44	薪酬

財務回顧

於集團層面及根據組織架構詳細匯報財務表現，並包括全面的風險及資金管理報告。

47	詳細財務表現
- 48	財務概要
- 65	環球業務
- 76	地區
101	風險
227	資本

企業管治

董事會及高級管理層的詳細資料，以及我們的企業管治方針和薪酬釐定方法。

249	企業管治報告
249	董事及高級管理層簡歷
256	董事會
262	董事會下設委員會
275	內部監控
277	持續經營及可行性
278	僱員
285	董事薪酬報告
322	董事之責任聲明

財務報表

我們的財務報表及相關附註及報告。

323	獨立核數師報告
336	財務報表
347	財務報表附註

其他資料

股東須知的重要資訊，包括聯絡資料。與其他行業及公司一樣，我們有一套內部用語及簡稱，因此特設專頁說明，並提供主要用語的詞彙表。

470	股東參考資料
478	前瞻性陳述及若干界定用語
479	簡稱
483	詞彙
491	索引

封面圖片：

青馬大橋將公路及機鐵連接至香港國際機場，大橋跨度可容大型貨櫃船通過。滙豐協助全球客戶進行跨國貿易及投資，有如大橋貫通要衝。

滙豐概覽

滙豐是全球最國際化的銀行及金融服務機構之一。

集團

我們的營運模式包含四大環球業務及五大營運地區，由11個環球職能部門提供支持。

列賬基準除稅前利潤
(2014年：187億美元)

189億美元

列賬基準收入
(2014年：612億美元)

598億美元

摘要

- 經調整收入增長1%，增幅主要來自環球銀行及資本市場的前線業務、工商金融業務及主要零售銀行及財富管理業務。
- 經調整營業支出較2014年上升5%。然而，本年度下半年的成本與上半年相若，反映集團的成本節約計劃初見成效。
- 通過管理措施，我們於2015年將風險加權資產（及因而須按規定持有的資本金額）減少1,240億美元。

經調整除稅前利潤
(2014年：220億美元)

204億美元

風險加權資產

(2014年：12,200億美元)

11,030億美元

環球業務

集團各項環球業務均制訂全球一致的業務策略及營運模式，並負責管理向客戶提供的產品及業務方案。

零售銀行及財富管理	工商金融	環球銀行及資本市場	環球私人銀行
我們協助全球數以百萬計的客戶管理財務、購置物業、儲蓄及為未來進行投資。保險及投資管理業務為所有環球業務提供支援，以滿足客戶需要。	我們透過銀行產品及服務，在55個國家／地區支持超過200萬名企業客戶，幫助他們營運及發展業務，其中包括主要聚焦於本土市場的小型企業，以至在全球營運的大型公司。	我們向企業、政府及機構提供各種金融服務及產品，全面涵蓋資本融資、顧問及交易銀行服務，可按客戶的特定目標，組合及量身訂製合適的產品及方案。	我們協助資產豐厚人士及其家族保存、管理及增加財富。
詳情請參閱第30頁	詳情請參閱第28頁	詳情請參閱第29頁	詳情請參閱第31頁
列賬基準 除稅前利潤	列賬基準 除稅前利潤	列賬基準 除稅前利潤	列賬基準 除稅前利潤
50億美元	80億美元	79億美元	3億美元

經調整除稅前利潤
(十億美元)

零售銀行及財富管理	6.8
工商金融	8.2
環球銀行及資本市場	8.7
環球私人銀行	0.5
其他 ¹	(3.9)

¹ 其他—主要為物業相關業務、未分類的投資業務、集中持有的投資公司，以及本身債務的公允值變動。
詳情請參閱第73及99頁。

風險加權資產
(十億美元)

零售銀行及財富管理	189.5
工商金融	421.0
環球銀行及資本市場	440.6
環球私人銀行	19.3
其他 ¹	32.6

主要指標

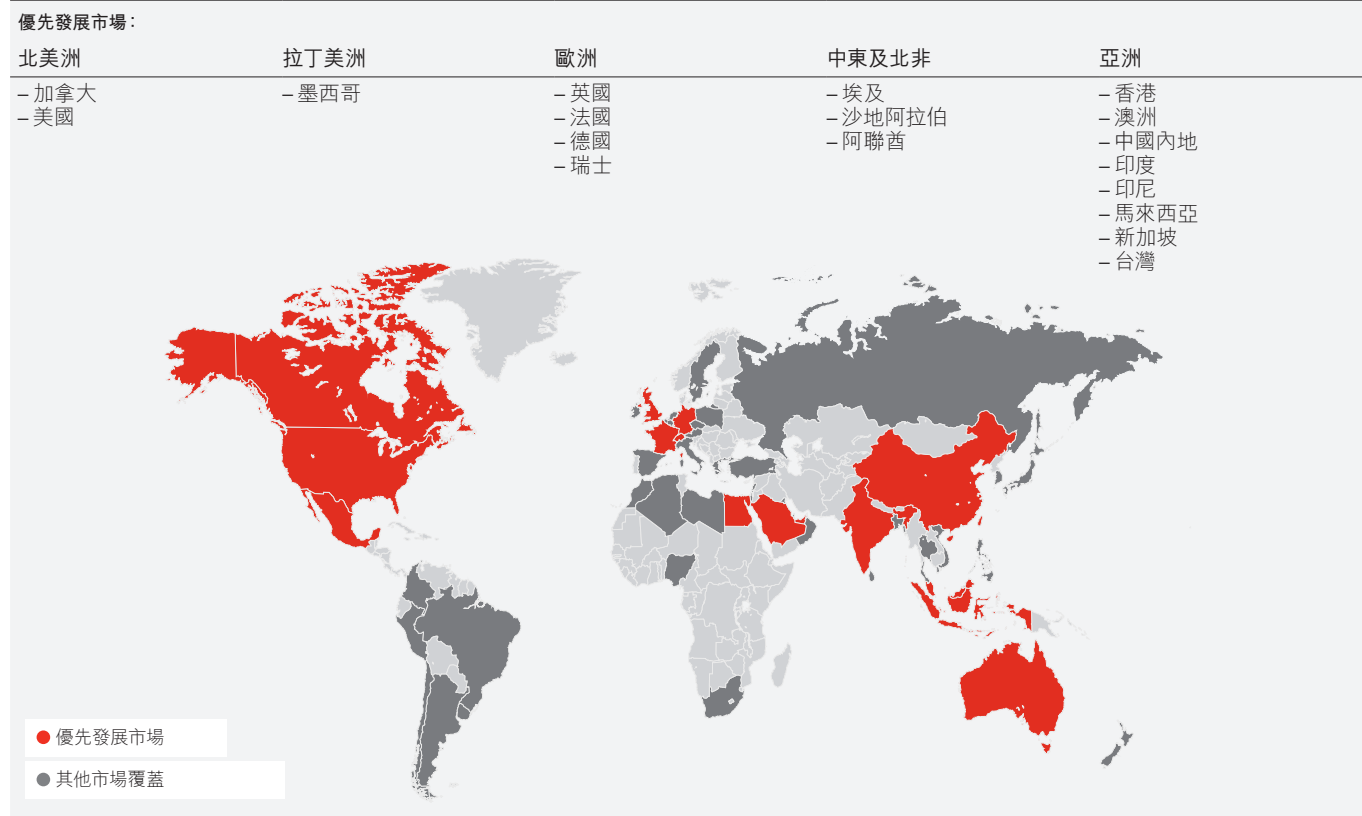


地區

滙豐在全球71個國家及地區營運。
我們的營運公司代表滙豐面向客戶、
監管機構、僱員及其他相關群體。

▶ 各地區的詳情請參閱第32頁。

市場覆蓋



列賬基準除稅前利潤 (十億美元)

1	0.6
2	15.8
3	1.5
4	0.6
5	0.3

說明
1. 歐洲
2. 亞洲
3. 中東及北非

經調整除稅前利潤 (十億美元)

1	2.4
2	14.5
3	1.5
4	1.6
5	0.5

4. 北美洲
5. 拉丁美洲

風險加權資產 (十億美元)

1	337.4
2	459.7
3	60.4
4	191.6
5	73.4

我們的背景

150年

盡心協助客戶

「我們致力與相關群體
建立互信和持久的關係。」

滙豐擁有逾250,000名僱員，在全球各地為超過4,700萬名客戶提供廣泛的銀行產品及服務，滿足其理財需要。

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確說明其作為一家金融機構的背景，並使滙豐獨具特色。

坦誠開放

我們坦誠開放地接納不同的理念和文化，尊重不同觀點。

重視聯繫

我們與客戶、社區、監管機構及員工緊密聯繫，關心個人及其發展。

穩妥可靠

我們穩妥可靠，堅持正道並且實現承諾。

150年悠久歷史

滙豐的價值觀反映其150年悠久歷史的文化精髓。該等價值觀對達成滙豐的宗旨非常重要，即推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，以及協助客戶實現理想。

滙豐的社會角色

我們的營商之道與業務範疇同樣重要。我們致力與相關群體建立互信及持久的關係，旨在為社會創造價值及為股東帶來長期回報。

我們的業務規模使滙豐所負職責更為重要。我們為全球超過4,700萬名客戶服務，涵蓋個人以至大型公司。我們致力確保集團的營商之道，能為客戶實現公允價值、強化社區及協助確保金融系統運作良好。

我們僱用超過250,000名員工，為其提供專業發展及個人成長的機會。我們的員工來自150多個不同國家，反映我們的多元文化與覆蓋範圍。多元化對我們的背景及達成目標的能力十分重要。

我們亦明白金融體系在應付金融犯罪及氣候變化等挑戰方面肩負重任。我們不斷增強保障客戶及集團防範金融犯罪的能力，並相信此舉足以使我們的業務保持長期優勢。我們亦透過業務活動及本身的營運方式，推動社會過渡至低碳經濟。

▶ 詳情請參閱第34頁「我們的業務經營方式」。

 滙豐的悠久歷史、多元化與規模，成就其獨特地位

 滙豐的業務網絡協助客戶開拓商機…

 …滙豐銘記對眾多相關群體肩負的責任



集團創立

1865年



提供超過

5,000億美元

貿易及應收賬融資



僱員

255,000名

(按等同全職僱員計算)



新造按揭貸款

490億美元



業務覆蓋

71個

國家及地區



分行數目超過

4,700家



超過

55,000名

內部員工調動



超過

145種

語言



超過

2.05億筆

電子零售付款



超過

40,000項

供應商關係



超過

300,000個

小時義務工作



為超過

4,700萬名

客戶服務



每秒處理

100筆

付款



超過

550項

監管機構關係

集團主席報告

踏入2016年，滙豐策略明確，落實策略的行動方案亦進展良好。多元化的業務模式和雄厚的資產負債實力，為集團日後的發展奠定堅實基礎，亦令滙豐具備優越條件，應對現時挑戰重重的經濟和金融環境。



2015年，環球經濟風起雲湧，最矚目的是大宗商品及石油價格持續大幅下跌，原因之一是對中國經濟增長放緩的憂慮日增。因此，主要已發展經濟體均繼續維持寬鬆的貨幣政策，而主要貨幣利率亦持續於歷史低位徘徊。各地政府的財政政策繼續以控制開支為首要任務，而鑑於多個行業的收入增長持續疲弱，私營公司亦同樣嚴控支出。

在此環境下，集團2015年的列賬基準除稅前利潤上升1%至189億美元，財務表現大致令人滿意。按用以衡量管理層和業務表現的經調整基準計算，除稅前利潤為204億美元，較2014年減少7%，主要受成本上漲與信貸準備增加所影響。

每股盈利為0.65美元，上年度則為0.69美元。審慎管理資本，加快縮減既有賬項，以及削減資產負債表內無助於符合擴大資本規定的項目，使普通股權一級比率增加0.8個百分點至11.9%。這項由管理資產基礎釋出的資本，連同由業務生成的資本，使董事會得以批准派發2015年度第四次股息每股普通股0.21美元。每股普通股全年共派息0.51美元，比上年度高0.01美元，2015年度派息總額達100億美元，較2014年度增加4億美元。

董事會在批准增派股息時指出，股息的未來增長，仍然有賴集團整體的長期盈利能力，以及進一步釋放效益偏低的已投放資本。我們於去年6月投資者簡報會上公布的行動，目的正是要針對這些問題。

策略方案進展良好

《策略報告》概述了我們於實現策略目標方面的最新進展，該等目標已於去年6月的投資者簡報會上公布。

董事會在評估管理層於2015年的表現時，除了財務業績之外，亦特別考慮以下各方面。

我們十多年來一直物色適當的平台，進軍中國發展迅速的證券市場，最近終於成功洽購內地一家持有全國性牌照的新合資證券公司大部分股權。待收購取得最終批准後，滙豐將享有難得的機遇，為中國資本市場的發展出一分力。

「雖然經濟環境不明朗，以及因監管改革而必須進行大量重整工作，但我們三項主要業務均錄得收入增長」

2015年，集團在人民幣國際化領域的全方位領導地位得以維持、鞏固和擴展。過去五年來，我們已奠定這領導地位，確立了極具競爭力的平台，配合中國近期的十三五規劃，以開放金融市場和境外投資為要務，並支持中國大力拓展國際貿易和投資流向。繼中英兩國就經濟及金融問題展開對話後，中國領導人國是訪問英國，雙方互訪空前成功，顯示兩國的互惠合作具有廣闊空間，而滙豐在金融服務領域坐擁優勢，定能從中獲益。

預期集團快將完成出售巴西業務，既能適時配合我們的策略，而且執行順利。董事會致力精簡集團業務，將資金重新調配至集團競爭優勢較大的地區(特別是亞洲)，而出售這項業務正能體現董事會的意向。

雖然經濟環境不明朗，以及因監管改革而必須進行大量重整工作，但我們三項主要業務均錄得收

入增長。環球銀行及資本市場和零售銀行及財富管理業務均大刀闊斧改革其經營模式，現已初見成效。工商金融業務繼續發揮集團國際網絡和產品實力的價值。環球私人銀行因瑞士業務過往的缺失而備受打擊，如今一面加速出售多個客戶組合，同時重新專注於核心客戶，以全面透明的模式運作。

董事會確認，所有業務均需更加重視以客戶為本的原則，由招聘、培訓職員以至設計產品或提供獎勵等各方面，都應以此為重要依據，這對於挽回市場信心至為重要。

最後，我們更為此加強應用各項準則，以保障客戶和金融系統免受不法分子和金融犯罪威脅，但仍未達到目標水平。如今不少財務運作以電子方式透過多種渠道進行，流動設備亦日益精密，我們更加迫切需要在這方面投入更多資源。滙豐將繼續以無比的決心，全力應對新浮現的風險和辨別居心叵測的不法分子。監察並確保管理層優化客戶服務和交易篩查系統，成為董事會的優先要務之一。

監管環境較為明朗

為了堵塞引發環球金融危機的各項漏洞，部分最關鍵和複雜的措施已於2015年下半年完成。各國並就整體損失吸納能力達成協議，確定了滙豐等全球系統重要性銀行在不損耗公帑的原則下，有序解決金融危機所需的資金規模。由此，金融穩定委員會可確定相應的解決工具，以終止銀行業內「大至不能倒」的現象，並向20國集團領袖匯報。要將這些解決工具納入各國的法律和監管架構，仍須經過不少步驟，但這項國際協議已是邁向最終設定資本基礎的重要一步，使我們可據此評估目標回報。

金融危機過後，監管機構推出一系列改革措施，令金融體系更為鞏固，獲得各界廣泛認同。因此，公共政策當前優先處理的事項，都集中於把握此等優勢和復元力以支持經濟增長，我們對此十分歡迎。

監管機構目前的議題日益側重於新增及新浮現的風險與漏洞。越來越多同業參與討論新浮現的威脅，尤其是網絡風險、融資市場化程度加深所導致的流動資金狀況，以及由於過度避險而衍生的金融排斥等議題。

同樣，為了從根源應對近年困擾業界的不當行為問題，多個聯合作小組正加緊合作，並通過質詢以審視最嚴重的缺失。2016年，英國推行新的高級管理人員制度，加強個人責任和問責，我們對此欣然樂見。

英國又於2015年就「分隔運作」銀行架構的營運提供更清晰的說明，並宣布日後將縮減銀行徵費的範圍和調低徵費率，消息受到業界歡迎。

若就此認為業界與公眾已達成新的諒解，實屬言之過早，但面對經濟和地緣政治的陰霾，業界的意見能再受重視，畢竟令人鼓舞。我們要挽回市場信心，方能履行重要職責，對此業界都能充分理解。

檢討總部選址

正如我們在上星期公布，董事會已經完成有關集團總部選址的檢討，並一致決定繼續以英國為總部。我們根據各項特定準則來衡量總部選址時，發現滙豐以亞洲為主的策略重心，及繼續以倫敦這個世界一流的國際金融市場作為總部，不但相得益彰，而且顯然最能符合客戶和股東的利益。過去十個月來，我們對地緣政治、經濟和監管及財務因素進行審慎分析和評估，然後作出這決定。我們採納了享譽國際的專家和首屈一指的財務顧問之意見。董事會考慮所有相關因素後，認為以英國作為總部，配合我們在亞太地區由香港主導的龐大業務，能夠為有關各方同時帶來兩地的最佳利益。總部選址的檢討結束後，我們去年6月在投資者簡報會上提出的十項策略行動，已經完成了一項。

董事會人事變動

自中期業績報告以來，董事會人事進一步變動。凱芝(Safra Catz)於2015年底辭任本集團董事，而副主席駱耀文爵士(Sir Simon Robertson)，以及方安蘭(Rona Fairhead)將於2016年股東周年大會後引退。

「金融危機過後，監管機構推出一系列改革措施，令金融體系更為鞏固，獲得各界廣泛認同」

凱芝服務董事會已近8年，而駱耀文及方安蘭是滙豐在任時間最長的非執行董事，分別近10年及12年之久。他們在任期間對集團貢獻良多，於環球金融危機爆發時更努力不懈，為集團出謀獻策，董事會對此衷心感激。三位董事在企業管治、審核和風險管理、薪酬制度、科技以及國際商務方面的卓越才能和豐富經驗，對滙豐都彌足珍貴，對於他們離任，集團感到十分惋惜。本人謹代表股東與董事會，再次感謝他們的寶貴貢獻。

董事會欣然宣布，委任華爾士(Paul Walsh)及卡斯特(Henri de Castries)為獨立非執行董事，分別於2016年1月1日和2016年3月1日生效。

華爾士於2000至2013年間擔任帝亞吉歐有限公司(Diageo plc)的集團行政總裁。在他的領導下，帝亞吉歐調整業務重心，由一家多元化的食品、飲料及酒店企業集團，轉型為全球領先的酒類飲品企業。在此過程中，華爾士帶領帝亞吉歐從歐美轉向新興市場，並透過收購多個世界領先的品牌，成為環球業界領袖。

卡斯特擁有超過25年的國際金融服務經驗。他自2010年4月起出任安盛集團董事長兼行政總裁。該公司是領先的環球保險及資產管理公司之一。在此之前，他自2000年5月起擔任安盛管理委員會的主席。

兩位新董事具備豐富的國際業務經驗，在重塑發展中業務方面卓有佳績，當中包括重整業務組合的經驗。他們的加盟將使董事會的實力進一步加強，以應付未來的機遇和挑戰。

回望過去—150周年

2015年是滙豐創立的150周年。我們衷心感謝員工過去多年作出的重大貢獻，以及客戶一直以來的忠實支持。隨著集團邁進另一個新里程，我希望借此機會再次向各界表示感謝，並且表明我們清楚知道，只有努力不懈才能一直贏得客戶的信賴。

在滙豐服務的社區中，我們一直堅守並履行社會責任。在這特別的一年，我們承諾未來三年為世界各地的社區項目增撥1.5億美元的運作經費。

在慶祝集團成立150周年之際，我們亦希望物色一項具環球重要性的社會事業，為其作出貢獻。

「踏入2016年，滙豐的策略明確，集團大部分重整項目均已完成或正在進行」

因此，我們欣然宣布，滙豐與英國癌病研究組織(Cancer Research UK)達成合作協定。滙豐將撥款2,500萬美元發展及興建弗朗西斯克里克研究所(Francis Crick Institute)大樓。這幢位於倫敦市中心，配備尖端生物醫學研究設施的研究大樓將於2016年開幕，可為超過1,200位科學家提供支援，幫助他們攻克人類健康面對的最大威脅，包括癌症、心臟病、肺部疾病以及愛滋病及瘧疾等傳染性疾病。

在滙豐的支持下，全球將有150名獲選的博士生，在新的研究大樓內進行各項重要研究。

展望未來

面對當前市況，投資者的目光難免聚焦於環球經濟存在的風險。然而，我們也應當看到，多元化的業務模式和雄厚的資產負債實力，讓滙豐具備強大的抗逆韌力。與此同時，目前存在的各種平衡因素，亦有助支撐全球經濟發展。

中國經濟增長放緩無疑將導致金融環境較多顛簸。然而，隨著中國經濟轉型至高增值製造業及服務業，成為一個較為消費主導的經濟體，中國仍可望繼續為全球增長作出最大貢獻。因應經濟轉型，聚集眾多高科技、研究開發及數碼企業的珠三角地區，乃是我們優先發展機遇之所在。

進一步的貿易開放措施，例如本月初簽訂的《跨太平洋夥伴關係協定》，亦可能對環球經濟帶來具體刺激。

我們亦關注環球基建的發展，特別是中國「一帶一路」倡議及歐洲的容克計劃(Juncker Plan)。這些計劃將擴大公共及私人融資機遇。

同樣，最近在巴黎舉行的第21屆聯合國氣候變化大會(COP21)達成的多項協議，將促使各國進行更多重大的基建改善工程。上述協議亦將綠色債券等具持續性的融資方案市場大為擴展，而為了鞏固滙豐在這方面的領導地位，我們近期為綠色債券組合注資10億美元，為不同行業範疇提供資金，包括可再生能源、能源效益、潔淨交通、氣候變化應對，以及為公共交通、教育及醫療保健等行業提供中小企融資。

金融服務科技發展使我們能夠擴大服務領域，提升客戶服務質素並減低提供服務的成本。同時，以數碼方式儲存的數據量呈現爆炸性增長，使加強網絡安全顯得更有必要。客戶授權從戶口轉賬或戶口之間分享數據的途徑越來越多，因此推出釐清責任歸屬的公共政策亦刻不容緩。

踏入2016年，滙豐的策略明確，集團大部分重整項目均已完成或正在進行。過去一年，集團264,000名同事秉承著我們前人的精神，緊守崗位，致力滿足客戶、監管機構與公眾對我們的期望。在此，我謹代表董事會再次衷心感謝同事們對公司的貢獻，並希望大家繼往開來，為滙豐再創150年的輝煌成就。



集團主席

范智廉

2016年2月22日

集團行政總裁之回顧

與12個月前比較，滙豐現時的業務更均衡、相互聯繫更緊密，而且具備更優越的條件，可以把握更高回報的業務機遇。



業務表現

集團於2015年的表現再次印證，滙豐根深葉茂，實力雄厚。在艱難的市況下，集團憑藉目標明確的投資、審慎放貸的原則和多元而全面的銀行業務模式，得以達致收入增長和減少風險加權資產。我們亦著手落實去年6月在投資者簡報會上公布的各項措施，讓滙豐適應新的經營環境。我們正迅速而高效地推行上述計劃，完成後可望重訂集團的業務重點，爭取更強勁的持續增長。

本年度內，我們經調整的收入錄得增長。環球銀行及資本市場業務表現出色；工商金融業務在貿易市場呆滯下仍然穩步增長；而主要零售銀行及財富管理業務亦因為上半年財富管理業務業績強勁而錄得增幅。環球私人銀行業務在亞洲取得增長，但在持續重訂業務方向的影響下，整體收入有所下降。

我們繼續加強合規能力，同時投入資源推動業務發展，導致經調整的營業支出上升。然而，由於嚴控成本加上自年中啟動的節約成本計劃，下半年的成本（不計及銀行徵費）與上半年持平。

雖然貸款減值準備於年底上升，但整體仍然保持於低水平，再次顯示我們的審慎放貸原則及由2011年起推行的減輕風險措施卓有成效。

2015年內，集團總計生成113億美元資本，讓我們得以增加派息和提升普通股權一級比率。

靈活應變

我們於投資者簡報會上公布的計劃，旨在增加收益、減少成本，從而提高股東權益回報。如今我們已有一個好開始，但要達致目標仍須努力。

要為股東創造更佳回報，減少風險加權資產至關重要。2015年內，我們採取管理措施減少的風險加權資產達到1,240億美元，使2017年底的目標差不多已完成一半。減幅大多來自環球銀行及資本市場業務，但也有頗大比例源自工商金融業務、加快出售美國消費及按揭貸款組合，以及出售於興業銀行的投資。除了出售巴西業務將使風險加權資產減少約330億美元以外，預計2016年的風險加權資產有望進一步縮減。

「我們於投資者簡報會上公布的計劃，旨在增加收益、減少成本和提高股東權益回報。如今我們已有一個好開始，但要達致目標仍須努力」

自6月以來，土耳其業務接獲多項收購要約，惟該等要約並不符合股東的最佳利益。因此，集團已決定保留土耳其業務並予以重組，包括保留批發銀行業務，以及重訂零售銀行業務網絡的發展重點。此舉將為股東創造更佳價值，並使客戶可以繼續享用滙豐的國際網絡服務。

節約成本措施已對成本基礎產生效應，現時集團業務與年中相比已更為精簡。隨著各項節約成本措施全面推行，預計2016年將有更大進展。

2015年內，我們持續重訂美國和墨西哥業務的發展方向。此等業務對集團整體極為重要，因此，我們會致力扭轉局勢。受惠於北美自由貿易區內的跨境業務增長，以及各項環球業務之間更緊密的合作，相關業務收入已見上升，但我們仍須繼續努力。

滙豐擁有廣泛的國際網絡，並在亞洲穩佔市場領導地位，最能發揮箇中效益的業務，正是集團投資的重點所在。

投資於交易銀行業務的旗艦產品，有助集團擴大市場份額，當中以資金管理、外匯和證券服務的增長最為顯著。

亞洲業務的發展呈良好趨勢。在八個優先發展的亞洲市場中，有七個的業務增長均超越當地生產總值的增幅。

我們在珠三角地區的業務持續擴張，並於2015年創出多項破紀錄的佳績，包括訂約成立中國內地首家以外資為主要股東的證券公司。如獲批准，集團將可於內地開展全面的證券業務。

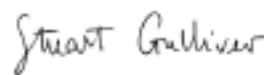
我們依然是全球離岸人民幣服務的首選銀行，並在這個至關重要的增長市場推動收入按年增長3%。

總結及展望

與12個月前比較，滙豐現時的業務更均衡、相互聯繫更緊密，而且具備更優越的條件，可以把握更高回報的業務機遇。我們的全面銀行業務模式，促使旗下各項業務合作無間，從而帶來更高收益，而營業支出和資本比率亦正循適當方向發展。致力維持此等優勢並同時提升收入，將成為集團來年的主要挑戰。

當前的經濟環境並不明朗，但我們多元化的銀行業務模式、穩定的盈利及強勁的資本生成能力，使集團得以增強經營實力和抗逆韌力，為日後的發展保持最佳狀態。

我們仍然致力在2017年底前落實餘下的九項策略行動。



集團行政總裁

歐智華

2016年2月22日

我們的策略

發揮集團國際網絡的價值

我們的目標，是被公認為世界領先及最受推崇的國際銀行。為此，我們將專注於滿足客戶及滙豐所在社會的需要，為相關群體實現長遠可持續的價值。

我們銳意提供一個無可比擬的國際網絡，以聯繫增長迅速和已發展的市場。我們只在規模足可為集團帶來盈利的市場發展財富管理及零售銀行業務，並根據長遠趨勢制訂策略，以反映我們的獨特優勢。

長遠趨勢

環球聯繫日益緊密

受惠於個人及商業交流方面的技術及數據發展，貨品、服務及金融的國際流量持續擴張。

2012至2025年的國際貨品、服務及金融流量



資料來源：McKinsey Global Institute，
「數碼時代的全球流動」(2014年)

經濟實力轉移

我們預期，在全球最大的30個經濟體中，亞洲、中東及非洲地區若干經濟體的規模在2050年前會擴大約三倍。

按卸貨重量計算的貨運量

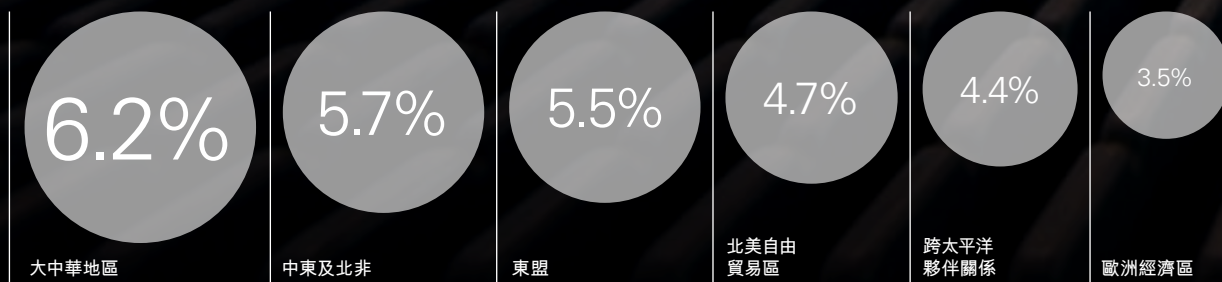


1990年: 41.26億公噸
2014年: 98.08億公噸

資料來源：聯合國貿易和發展會議

主要貿易經濟區

2014至2025年的出口複合年增長率



資料來源：Oxford Economics

獨特優勢

無可比擬的環球覆蓋

我們的網絡覆蓋全球生產總值、貿易及資金流範圍的90%以上。我們運用網絡提供各類產品，推動貿易及投資，讓客戶參與環球增長的機遇。我們的環球網絡，幫助我們與有國際理財需要的企業及人士建立更深厚及更持久的關係。

全面的銀行業務模式

我們的四大環球業務提供全面的銀行服務，客戶涵蓋個人存戶以至大型跨國公司。這種全面銀行業務模式，能夠有效滿足客戶的多元化金融服務需要。我們均衡的業務組合，可以支持雄厚的資本及融資基礎，減低風險狀況及波動，並為股東帶來穩定的回報。

長期策略

拓展國際網絡

我們在策略市場具備無可比擬的業務規模，並且承諾作長遠的發展。我們的目標是拓展業務網絡，以支持未來增長及日益緊密的全球聯繫。我們的業務網絡覆蓋全球，而且服務多元化，具備優越條件協助客戶建立聯繫和開拓商機，推動企業及個人成長及發展。

投資財富管理及優選零售業務

我們的目標是在優先發展市場捕捉社會流動、創富增值及長期人口結構變動所帶來的商機。我們會在業務規模足以為集團帶來盈利的市場，投資於全方位的零售銀行業務。

▶ 我們已制訂一系列策略行動，以達致2017年的長期策略目標。詳情請參閱第18頁。

不斷壯大的中產階級

新興經濟體的快速增長，使中產階級不斷壯大，在亞洲的增幅尤其顯著。

中產階級人口

2010年	28%	18億
2020年	54%	32億
2030年	66%	50億

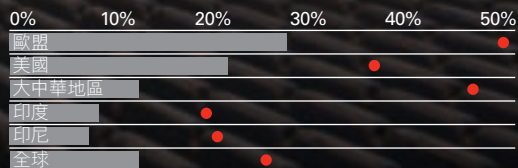
說明
■ 亞洲
■ 世界其他地區

資料來源：經合組織發展中心，「發展中國家的新興中產階級」（2010年）

人口老化

在2050年前，全球60歲及以上人口將由2015年的不足10億倍增至逾20億。

超過64歲人士佔在職人口比例 (%)



說明
■ 2015年
● 2050年

資料來源：聯合國，世界人口展望：2015年修訂版

環球網絡創價值

無可比擬的環球覆蓋

我們的業務網絡覆蓋全球最大及增長最快的貿易走廊及經濟區。來自企業及個人客戶的集團收入當中，有40%以上與我們的國際網絡有關。

墨西哥：
農業

融資增長

—ALSA

該番茄生產商80%的產品出口至美國及加拿大。我們的融資產品幫助ALSA將產能擴大50%，並引入環保技術。ALSA亦通過我們的「滙豐財資網」電子平台管理外匯。

把握機遇

我們的市場覆蓋

佔全球生產總值、貿易及資金流的

71個 90%

國家和地區

以上

資料來源：環球透視(Global Insights)
(2015年)及聯合國貿易和發展會議
(2014年)

交易銀行產品

交易銀行產品收入

157億美元

我們的交易銀行產品協助客戶參與環球貿易及資金流。我們在環球貿易及應收賬融資、資金管理，以及外匯業務均居於領導地位。我們亦提供證券服務，幫助金融機構進入國際市場。

簡化國際銀行業務安排

—Somfy

Somfy是在60個國家／地區營運，全球領先的門窗自動化系統製造商。十多年來，我們簡化了該公司在南北美洲、歐洲、中東及亞洲的銀行業務安排，並在23個國家／地區向Somfy提供現金及流動資金管理服務，包括進出中國的人民幣現金流。

法國：

汽車及自動化控制

香港：

設計及製造

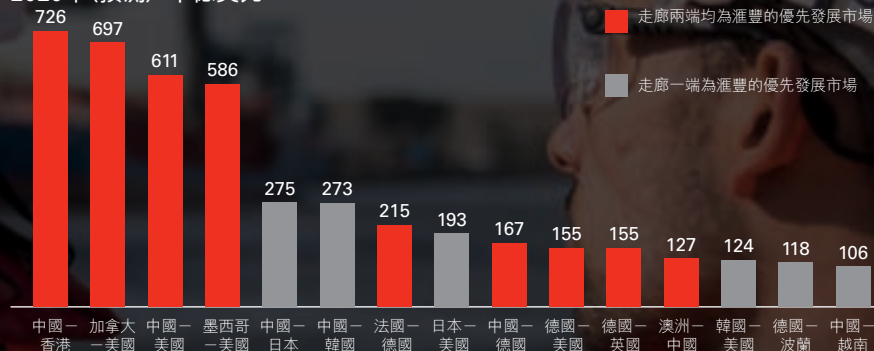
專門設計的融資服務

—Cosmosupplylab

該公司為一家環球電腦及電子產品的智能配件生產商。我們憑藉與Cosmosupplylab遍布亞洲及美國的供應鏈之關係，得以為其專門設計融資服務，協助該公司增加產量，滿足快速增長的需求。

最大規模的貿易走廊及市場覆蓋

2020年(預測)，十億美元



資料來源：Oxford Economics

我們的優先發展市場覆蓋全球15條最大雙邊貿易走廊中的九條，並在其他六條走廊至少其中一端經營業務。這些走廊約佔全球貿易的50%。15條走廊中，有五條位於亞洲，有六條則連接兩個地區。

善用網絡，服務客戶

服務全球客戶

參與環球經濟

我們憑藉集團的國際網絡與推動經濟活動的個人及公司建立聯繫，從而創造價值。我們提供多元化的產品及服務，以滿足不同的金融服務需要：由購買下載音樂，以至興建國際機場的融資。我們的客戶關係，反映了我們網絡的地域覆蓋，以及所支持的客戶類別。有關環球業務的詳情，請參閱第28至31頁。

集團的客戶網絡令我們更深入了解整個供應鏈的貿易及資金流向。當我們為交易雙方的客戶提供銀行服務時，可以幫助他們解決困難和更有效管理風險及流動資金成本。我們具備獨特優勢，可以成為全球客戶(不論大小)之間的橋樑。

我們開發的產品及服務，在全球統一應用，且達集團所有市場的最高標準。這使我們能在所有市場以一致的方式為客戶提供快捷的服務。

業務協同效應

提供全面服務

我們提供廣泛的產品及資源，讓客戶享有各項服務，同時為集團帶來效益。各環球業務攜手合作，為集團的不同客戶群提供專門設計的方案，不但提升效益，並且更易於使用。

例如，我們可向小型企業及大型跨國公司提供環球資本市場產品，亦可為個人及企業的風險投保。

我們銳意透過環球業務提供的產品和服務，與客戶建立長遠關係。例如，不少私人銀行客戶名下的公司，都是工商金融或環球銀行及資本市場業務的客戶。各項業務透過分享知識及專長，可持續提升集團的實力及營運質素。

2015年，業務協同效應佔集團總收入的19%。我們追蹤的跨業務協同效應大部分均錄得收入增長，其中向環球銀行及資本市場客戶銷售資金管理產品的收入就增加了7%。

業務協同效應
(佔2015年列賬基準收入的%)

19%

業務協同效應收入
(十億美元)

2015年	11.6
2014年	11.0

「我們的客戶關係，反映我們網絡的地域覆蓋。」



香港：
多元化跨國公司

香港置地的核心投資組合：
怡和集團旗下一家主要上市公司，在亞洲主要城市擁有優質的寫字樓及高級零售物業組合。

個案分析：怡和集團

過去超過一個世紀以來，我們一直是怡和集團信賴的銀行夥伴，提供全方位的銀行服務及資金，支持該公司達致其策略目標。

全面方案

我們在全球各地為怡和集團提供廣泛的產品，包括債務及股本融資、貿易及應收賬融資、外匯服務、資金管理及資產管理。我們的融資及外匯服務支持怡和集團在亞洲地區進行策略性收購。

2015年，我們成為怡和集團零售附屬公司—牛奶國際—在東盟及大中華地區10個市場的唯一資金管理服務供應商。我們亦透過旗下的資產管理產品，幫助怡和集團管理其部分退休金投資組合。

服務市場數目

17

提供產品數目

12

策略行動

我們在2015年6月的投資者簡報會上，匯報了將採取的連串行動，以推展集團策略及發揮環球網絡的價值。

推展集團策略

自2011年以來，集團一直銳意重組及精簡架構，現已建立一個統一的環球架構和更佳的发展平台，有助我們進一步增長、提高效率及應對市場變化。

今天，集團財務實力更見雄厚，並致力建立嚴謹的監控措施，防範金融犯罪及不當行為。凡此種種，皆建基於服務萬千忠誠客戶的清晰策略之上。由於環球形勢瞬息萬變，我們務須與時並進，以應對各種挑戰及充分把握機遇。

應對瞬息萬變的市場

銀行業不斷演變，自我們五年前展開改革以來，經營環境出現連番重要變化。市場引入的多項監管改革，使金融服務業更能抵禦衝擊。提高對資本及資金的要求、加強對各地業界的監管，更重視行為及合規等，已大幅改變我們的業務格局。

競爭形勢亦出現變化，若干大型環球銀行退出部分市場，一些地區銀行則冒起成為區內的競爭對手。科技正重塑客戶期望，讓客戶有機會以嶄新及更具效率的方式參與市場，同時引入非銀行服務提供者，帶來新形式的競爭。

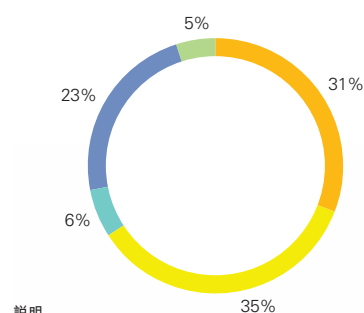
同時，在國際聯繫增加、資本市場擴大及富裕人口增長等長遠發展趨勢下，環球經濟的走向繼續轉移。

我們的策略行動

為應對上述變化，我們在2015年6月宣布連串策略行動，務求令集團的環球網絡及全面銀行業務模式發揮更高價值。各項行動均為2017年訂立明確的目標，旨在協助我們達成中期財務成果，即：集團的股東權益回報率增加至10%以上；收入增長率與支出增長率之差為正數（如第27頁所述）、維持循序漸進的派息策略。各項策略行動載於對頁的列表內，該表亦列出我們於2015年取得的進展。

對外客戶收入

於客戶的本位市場以外入賬並按地區劃分的工商金融和環球銀行及資本市場企業客戶收入總額（不包括金融機構）



說明
■ 亞洲
■ 歐洲
■ 中東及北非
■ 北美洲
■ 拉丁美洲

資料來源：滙豐內部客戶資料

2015年獲得的部分獎項和嘉許

《貿易融資》雜誌
卓越大獎
最佳整體全球貿易
融資銀行

《金融亞洲》雜誌
成就大獎
最佳銀行

《亞洲貨幣》雜誌
離岸人民幣服務調查
最佳整體離岸人民幣
產品／服務

《歐洲貨幣》雜誌
資金管理服務調查
全球最佳資金
管理機構(非金融機構服務)

《歐洲貨幣》雜誌
外匯服務調查
企業首選銀行
(環球市場份額)

策略行動進展

策略行動	2017年的目標	2015年取得的進展	主要表現指標
調整規模及精簡集團架構的行動			
減少集團風險加權資產約2,900億美元 請參閱第20頁	- 集團風險加權資產減少2,900億美元 - 環球銀行及資本市場業務恢復集團的目標盈利能力；佔集團風險加權資產的比率則降至三分之一以下	- 環球銀行及資本市場業務：達成2015至2017年目標的50%以上 - 工商金融業務：達成2015至2017年目標的75%以上 - 美國的消費及按揭貸款業務：加快出售資產，達成2015至2017年風險加權資產縮減目標接近40%	採取管理措施令風險加權資產減少：約1,240億美元（按固定匯率基準計算，達成2015至2017年目標約45%）
優化環球網絡	減少覆蓋範圍	簽訂協議出售巴西業務，惟須待監管機構批准	2015年業務覆蓋範圍縮減至71個國家和地區
重建在北美自由貿易區的盈利能力 請參閱第20頁	- 美國除稅前利潤約20億美元 - 墨西哥除稅前利潤約6億美元	- 美國的工商金融和環球銀行及資本市場業務收入分別增加4%及12% - 於北美自由貿易區的跨境收入增加超過30%	- 美國（不包括消費及按揭貸款縮減組合）經調整除稅前利潤：4.94億美元（較2014年增加6%） - 墨西哥經調整除稅前利潤：6,700萬美元（較2014年減少1%）
在英國設立分隔運作的銀行	於2018年前完成	- 確定伯明翰為英國分隔運作銀行（英國滙豐）的總辦事處地點 - 於英國成立內部服務實體，減低分隔運作業務與非分隔運作業務之間的高度依賴	如期推展
實現45至50億美元的成本節約 請參閱第21頁	2017年的退出率相等於2014年的營業支出	- 受嚴控成本及成本節約計劃影響，下半年的成本與上半年相若 2015年的達標支出為9億美元	- 經調整成本（不包括巴西）：較2014年上升5% - 等同全職僱員：255,203（較2014年減少1%）
重新部署資本及投資			
透過國際網絡推動高於國內生產總值的增長 請參閱第46頁	透過國際網絡爭取收入增長高於國內生產總值的增幅	- 資金管理服務存款平均增加8%。外匯及證券業務錄得收入增長 - 於應收賬融資平台進行策略性投資（現時於超過20個市場投入服務）及推出單一交易商全球外匯平台	- 交易銀行業務收入：157億美元（較2014年增加4%） - 收入協同效應：116億美元（較2014年增加6%）
投資於亞洲－優先及加快 請參閱第21頁	- 提升市場佔有率 - 亞洲的管理資產每年增長約10%	- 珠江三角洲：已建立管理團隊及取得新許可證（詳情見第21頁） - 東盟：提升服務能力及數碼方案實力：獲《歐洲貨幣》雜誌嘉許為七個東盟市場的「最佳本地資金管理機構」 - 投資管理環球行政總裁重駐香港 - 成為中港基金互認計劃下首批獲選的基金經理之一	- 廣東地區貸款：43億美元（較2014年增加5%） - 東盟經調整收入：32億美元（較2014年增加5%） - 由投資管理業務管理而分配至亞洲的資產：1,290億美元（較2014年增加13%） - 在亞洲制訂保險產品的新造業務保費：20億美元（較2014年增加7%）
透過人民幣國際化推動業務增長	20至25億美元收入	- 成為其中一家率先連接至跨境銀行同業支付系統的銀行 - 為中國人民銀行於倫敦發行50億元人民幣債券擔任聯席全球協調人及賬簿管理人，是次為該行首次於中國境外發售債券	人民幣國際化收入（來自部分或全部以人民幣計值的離岸業務，以及中國內地若干特定產品）：17億美元（較2014年增加3%）
環球標準－防範金融犯罪 請參閱第21頁	已全面推行	- 按照新訂的反洗錢及制裁政策更新程序 - 改進基礎設施，包括與客戶盡職審查、交易監察及篩選相關的系統	如期推展
總部選址			
檢討總部選址	於2015年底前完成檢討	已完成檢討	於2016年2月宣布繼續以倫敦為環球總部

部分策略行動的進展

我們動用集團所有資源，務求於2017年之前實現所承諾的目標。

我們的目標，是透過應對經營環境的結構性改變，抓緊增長機會，發揮集團網絡的價值。於2015年，我們向達成6月設定的目標踏出第一步。其中五項策略行動的詳情載於下文，集團國際網絡帶來的收入增長則詳載於第46頁。

減少風險加權資產

2015年，我們在減少風險加權資產方面取得重大進展。達致成果的主要方法包括：終止或出售低回報的組合；改善程序、計算及持倉的管理；更精心挑選所參與的業務。

終止／出售低回報的組合

集團風險加權資產總額減少接近420億美元，源於我們出售部分於中國興業銀行的投資，及加速縮減美國的消費按揭組合和環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合。

管理持倉、程序及計算方法

我們改良了風險加權資產的計算方法，落實改善程序，並減少環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的風險承擔。風險加權資產因而進一步減少820億美元，其中三分二來自環球銀行及資本市場業務。

美國及墨西哥

我們現正鞏固於墨西哥及美國的業務，以重建盈利能力，並致力提高北美自由貿易區內的跨境銀行業務收入。

美國業務收入增長

來自交易銀行產品的收入有所增加，有利因素包括環球貿易及融資業務錄得9%增長，以及環球銀行及資本市場業務與工商金融業務之間加強合作。我們又通過整合數據中心及將辦事處遷移至成本較低的地點，以提高成本效益。

墨西哥業務收入增長

墨西哥零售銀行及財富管理業務的經調整收入增長7%，增幅高於卡、按揭及個人貸款的增長。源自業務協同效應的收入於2015年有所增加，當中出售予環球銀行及資本市場客戶的環球貿易及融資產品帶動收入增加18%。

北美自由貿易區的業務方案

於北美自由貿易區開展業務的客戶數目與日俱增。我們開發產品，務求改善客戶服務及連接供應鏈。2015年，我們在美國及墨西哥之間的跨境收入增加超過10%。

集團風險加權資產減少
與2014年比較

-10%

環球銀行及資本市場業務的風險加權資產
(十億美元)

2015年	440.6
2014年	516.1

來自北美自由貿易區的收入
(佔集團收入%)

14%

來自北美自由貿易區的收入
(十億美元，包括公司間收入)

2015年	8.3
2014年	8.2

成本節約

我們繼續採取措施，更妥善地管理成本，包括不斷提高電子銀行業務能力，並通過自動化及重整流程增強效益。我們也正全力簡化技術及改革環球職能部門。

我們的成本節約計劃及更嚴謹的成本監控措施，已使2015年的成本增長減慢。本年度下半年的成本與上半年相若。

提高效率

我們通過自動化及精簡流程，於2015年減省了接近3,000個職位。我們定下目標，於2017年底前移除750個軟件應用程式，至今已完成13%以上。我們正優化分行網絡，在2015年內，我們於六大零售銀行市場關閉超過130間分行。我們又引入嶄新的資訊科技營運模式，使資訊科技營運的成本較2014年減少4%。

採用科技提升生產效率

我們透過網上客戶支援及預約服務，提升英國分行的生產效率。工商金融業務方面，我們簡化程序及更善用科技，為全球各地的新客戶開設戶口。我們又大幅減少批核個人貸款的時間，由平均20日縮短至2日，而在其中四個優先發展市場，某些個案更可即時批核。

減少人手支付
(透過自動化減少的百分比)

25%

經調整成本
(十億美元)

2015年	36.2
2014年	34.6

投資於亞洲

我們具備優勢，可以抓緊亞洲的增長機遇。我們的優先策略包括加速在中國珠江三角洲的擴展、發展投資管理及保險業務，以服務亞洲日益壯大的中產階層，並從中受惠。隨著主要市場(如新加坡及馬來西亞)的貿易及投資額日增，我們亦以東南亞國家聯盟(「東盟」)的業務增長為目標，並正大力拓展印尼的業務。

珠江三角洲

我們正發展於廣東(毗鄰香港的中國省份)珠三角地區的業務。廣東省日益成熟的經濟及與香港的密切連繫，為我們帶來於當地全面構建銀行業務的獨特機遇。

2015年，我們聘任了一名廣東地區的行政總裁，並繼續建立基礎設施及聘請員工。我們擴大零售銀行及財富管理業務旗下的按揭業務，並於廣州成立滙豐人壽保險的分行。我們又簽訂協議，於深圳前海成立擁有大部分股權的合資證券公司，倘獲監管機構批准，將可讓集團全面發展中國內地的證券業務。

廣東省的分行數目

64間

廣東省的貸款金額
(十億美元)

2015年	4.3
2014年	4.1

環球標準—防範金融犯罪

我們承諾推行最有效的環球標準，以打擊金融犯罪，並實施嚴格的監控措施，使我們對客戶、客戶所從事的業務、客戶所在的地點與客戶所為何事，均有更深入的了解。這個全方位的監控方法，有助我們查察、阻止及防範金融犯罪。

改進基礎設施及系統

我們正推出更完善的系統及基礎設施，以管理金融犯罪風險，及改善交易監察和查察受制裁客戶資料的能力。

加強查察及調查能力

我們採用各種方法，包括向合適的員工提供更深入的培訓，從而加強查察及調查金融犯罪的能力。

儘管目前仍有大量工作需要完成，我們正繼續推行穩健及可持續的反洗錢及制裁法律合規計劃。

環球標準僱員培訓

超過210萬小時

投資於環球標準
(十億美元)

2015年	1.5
2014年	0.9

財務概覽

列賬基準業績

右表列示我們最近三年的列賬基準業績。2015年的業績詳述如下。

列賬基準業績	2015年 百萬元	2014年 百萬元	2013年 百萬元
淨利息收益	32,531	34,705	35,539
費用收益淨額	14,705	15,957	16,434
交易收益淨額	8,723	6,760	8,690
其他收益	3,841	3,826	3,982
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(收入)	59,800	61,248	64,645
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,721)	(3,851)	(5,849)
營業收益淨額	56,079	57,397	58,796
營業支出總額	(39,768)	(41,249)	(38,556)
營業利潤	16,311	16,148	20,240
應佔聯營及合資公司利潤	2,556	2,532	2,325
除稅前利潤	18,867	18,680	22,565

列賬基準除稅前利潤

列賬基準除稅前利潤為189億美元，較2014年上升2億美元或1%，原因是26億美元的重大項目有利變動，部分被年度之間9億美元的貨幣換算不利影響所抵銷。重大項目的有利變動包括罰款、和解開支、英國客戶賠償及相關準備下降(總額減少13億美元)，以及出售興業銀行部分股權錄得利潤(14億美元)。

若不計及重大項目及貨幣換算的影響，除稅前利潤較2014年減少7%。我們將於第23頁「經調整業績」內說明影響集團業績的因素。

列賬基準收入

收入為598億美元，較2014年減少14億美元或2%。重大項目的有利變動帶動收入增加，但卻被年度之間48億美元的貨幣換算不利影響抵銷有餘。

2015年影響收入的重大項目包括：

- 出售興業銀行部分股權所得利潤14億美元；
- 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備減少(較2014年減少6億美元)；及
- 集團本身指定以公允值列賬的債務之有利變動(由信貸息差變動引致)增加6億美元。

列賬基準貸款減值及其他信貸風險準備

貸款減值及其他信貸風險準備為37億美元，較2014年減少1億美元或3%，反映年度之間貨幣換算的有利影響。

列賬基準營業支出

營業支出為398億美元，較2014年減少15億美元或4%，主要反映年度之間33億美元的貨幣換算有利影響。

重大項目的總額與2014年相若，但仍錄得下列明顯變化：

- 英國客戶賠償準備減少(較2014年減少7億美元)；及
- 2014年與美國聯邦房屋金融局達成和解涉及的支出6億美元不復再現；但其影響被以下項目大致抵銷；
- 法律事宜的和解開支及準備(較2014年增加5億美元)；及
- 2015年與改革業務有關的達標支出9億美元(詳情請參閱第58頁)。

來自聯營公司之列賬基準收益

來自聯營公司的收益為26億美元，與2014年相若。

經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於由第347頁起呈列的財務報表。我們亦呈列經調整的業績數字，原因是此等計量方式有助解說集團表現，有關部分將以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算的按年影響；及
- 令按年比較資料扭曲的重大項目之影響。為使讀者更清晰了解業務的相關趨勢，此等重大項目已予撇除。

▶ 列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括重大項目的列表)載於第66至67頁及77至78頁。

經調整業績 ◆

右表列示我們於2015年之經調整業績，詳情將於下文說明。

經調整業績	2015年 百萬元	2014年 百萬元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(收入)	57,765	57,227
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,721)	(3,168)
營業支出總額	(36,182)	(34,576)
營業利潤	17,862	19,483
應佔聯營及合資公司利潤	2,556	2,493
除稅前利潤	20,418	21,976

經調整除稅前利潤 ◆

- 經調整除稅前利潤減少16億美元或7%。
- 經調整收入增加5億美元或1%，增幅較明顯的是環球銀行及資本市場(上升12億美元或7%)、工商金融(上升4億美元或3%)及主要零售銀行及財富管理業務(即不包括美國縮減組合的零售銀行及財富管理業務，上升

4億美元或2%)。此等增幅部分被環球私人銀行業務(下跌1億美元或6%)及其他(下跌3億美元)項目的跌幅所抵銷。

- 貸款減值及其他信貸風險準備較2014年增加6億美元或17%，增幅主要來自工商金融業務(5億美元)和零售銀行及財富管理業務(3億美元)，但部分被環球銀行及資本市場業務的減幅(3億美元)所抵銷。

- 經調整營業支出增加16億美元或5%。若不計算銀行徵費，2015年下半年的營業支出與上半年相若。我們在投資及通脹壓力下仍能取得此成績，部分反映所採取的成本節約及開支管理措施初見成效。

經調整除稅前利潤與2014年的比較 ◆

	2015年(百萬元)	變動(百萬元)	(%)
收入	57,765	538	1
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,721)	(553)	(17)
營業支出	(36,182)	(1,606)	(5)
應佔聯營及合資公司利潤	2,556	63	3
除稅前利潤	20,418	(1,558)	(7)



經調整業績(續)

經調整收入

經調整收入增加1%，部分原因是環球銀行及資本市場、工商金融及主要零售銀行及財富管理業務的收入有所增長：

- 環球銀行及資本市場：收入為180億美元，較2014年增加12億美元或7%，原因是所有前線業務的收入增加(自營投資業務除外)。於股票交易業務方面，收入增加5億美元，反映客戶交易量及市場波幅增加。而交易銀行產品的收入增加4億美元，乃由於波幅增加令外匯交易業務的客戶交易量上升、證券服務旗下的亞洲託管資產增加，以及資金管理業務的存款亦見增加。資產負債管理業務的收入亦增加1億美元。
- 工商金融：收入增加4億美元或3%，尤其是信貸及貸款(上升4億美元)及資金管理業務(上升1億美元)。此增長主要來自香港及英國，反映資產負債平均值增長。香港的貸款增長主要於2014年及2015年上半年出現。於2015年其餘時間，貸款額大致不變，反映信貸需求疲弱。儘管大宗商品價格大幅下跌(約40%)及環球貿易停滯，環球貿易及融資業務的表現仍然穩健(收入下跌4,400萬美元或2%)。
- 零售銀行及財富管理：與2014年相比，收入大致持平。我們繼續減少美國消費及按揭貸款業務縮減組合的規模，令收入減少3億美元。然而，主要零售銀行及財富管理業務的收入有所

經調整收入與2014年比較的變化

	2015年(百萬美元)	變化(百萬美元)	(%)
主要零售銀行及財富管理業務	22,687	355	2
零售銀行及財富管理業務旗下美國縮減組合	1,155	(330)	(22)
工商金融業務	14,887	372	3
環球銀行及資本市場的前線業務及資產負債管理業務	17,973	1,147	7
既有信貸	61	77	>200
環球私人銀行業務	2,141	(139)	(6)
其他	5,456	(250)	(4)
總計	57,765	538	1

總計包括項目之間的收入 (65.95) 億美元。

增加(上升4億美元或2%)，利好因素包括2015年上半年投資產品銷量增長，帶動亞洲的財富管理業務收入增加(上升2億美元)，抵銷了2015年下半年投資氣氛轉弱的影響有餘。歐洲亦有增長(上升3億美元)，特別是來自制訂保險產品的收入。我們的往來賬項、儲蓄及存款收入亦增加1億美元(特別是香港及英國)，乃由於客戶存款結餘增加320億美元所致。但部分增幅被個人貸款收入減少3億美元所抵銷，主要是由於2014年底推出訊息提示服務後，英國的透支費用收入減少。

- 環球私人銀行：收入減少1億美元或6%，反映客戶資產有序縮減，令經紀業務及戶口服務費用收入下降。但亞洲的收入增加，尤其是2015年上半年，是因股市興旺促使客戶交易活動增加。
- 其他：收入減少3億美元或4%，反映低效用對沖的不利變動，對比2014年則為有利變動(不利變動淨額為2億美元)，以及不再重現外部對沖集團內部融資交易產生的2億美元增益。此外，我們出售所持部分興業銀行股權後，股息收益減少1億美元。

經調整業績(續)

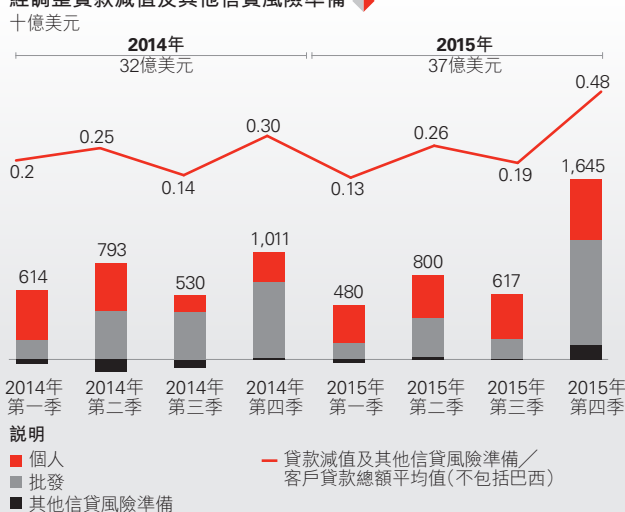
經調整貸款減值及其他信貸風險準備

- 貸款減值及其他信貸風險準備較2014年增加6億美元或17%，主要來自工商金融業務(5億美元)。此數額包括少數國家或地區的特定貸款減值及其他信貸風險準備於第四季的增幅，大致反映地方因素，以及與石油及天然氣相關的貸款減值及其他信貸風險準備增幅。
- 零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備增加3億美元，主要來自巴西(因拖欠率增加)；而在阿聯酋，於檢討抵押品的質素及價值後，按揭減值有所增加。
- 環球銀行及資本市場業務的特定減值減少3億美元，原因是2014年計入少量大額準備，特別是於巴西及香港。

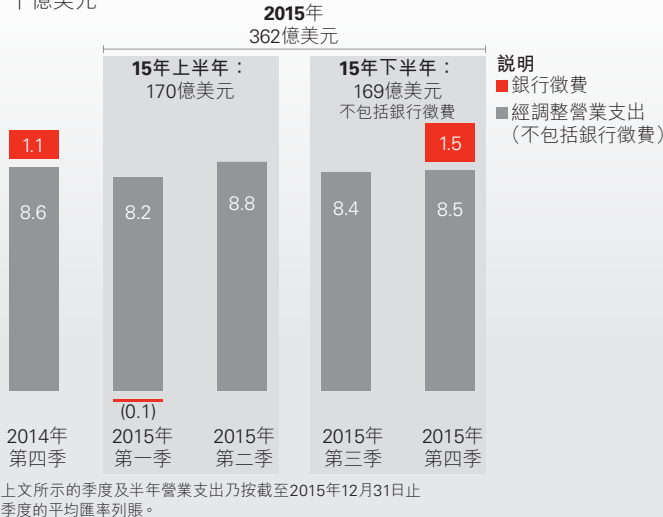
經調整營業支出

- 2015年，集團經調整營業支出較2014年上升16億美元或5%。
- 銀行營運成本上升8億美元或2%，主要由於拉丁美洲及亞洲工資上漲。集團各部門亦增聘職員以配合業務增長。
- 銀行改革成本較2014年上升5億美元或16%，反映對監管計劃及合規範購投放資源，包括基礎設施及系統。
- 銀行徵費14億美元較2014年增加4億美元或34%。若不包括銀行徵費，2015年下半年的經調整營業支出與上半年大致相若。儘管面對投資及通脹壓力仍能有此成績，反映集團的成本節約計劃以及嚴控成本措施初見成效。有關措施包括於下半年度裁減4,585名等同全職僱員及減低差旅支出。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備



經調整營業支出



銀行營運及銀行改革成本的分類詳情，請參閱第58頁。

經調整之來自聯營公司收益

- 2015年，集團應佔聯營及合資公司利潤大致維持不變。利潤大部分來自集團於交通銀行及沙地英國銀行的投資。

資產負債及資本實力

資產負債

資產總值
(十億美元)

2015年	2,410
2014年	2,634
2013年	2,671

24,100億美元

2014至2015年的變化包括1,330億美元的不利匯兌影響。

客戶貸款
(十億美元)

2015年	924
2014年	975
2013年	992

9,240億美元

2014至2015年的變化包括520億美元的不利匯兌影響，及於2015年與巴西相關的170億美元資產重新分類至「持作出售用途」。

資本實力

普通股權一級比率(終點基準)
(%)

2015年	11.9
2014年	11.1
2013年	10.9

11.9%

風險加權資產
(十億美元)

2015年	1,103
2014年	1,220
2013年	1,093

減少
1,170億美元

按環球業務列示風險加權資產
(十億美元)

零售銀行及財富管理	189.5
工商金融	421.0
環球銀行及資本市場	440.6
環球私人銀行	19.3
其他 ¹	32.6

¹ 其他—主要項目包括物業相關業務、未分類的投資業務、集中持有的投資公司及本身債務的公允值變動。

有關風險加權資產的進一步詳情，請參閱第228頁。

資產負債實力

列賬基準之資產總值為2.4萬億美元，較2014年12月31日減少8.5%。按固定匯率基準計算，資產總值減少910億美元或4%。資產總值減少，部分反映集團有效利用資產負債，以盡量優化股東回報。

在相對回報屬於資本密集的範疇內，我們減少運用資產負債，使回報較高的業務及地區有更多資源配合業務擴展。例如，環球銀行及資本市場業務減持了歐洲及北美洲利率交易業務項下的債務證券，減少交易用途資產。

資本實力

我們管理集團資本，務求超越當前監管規定的資本水平，並有足夠實力應對日後預期的資本需求。

我們採用資本比率來監察集團的資本狀況。資本比率是用來衡量資本相對於所承擔風險(按監管規定評估)之比率。我們採用風險加權資產，以量化此等風險與業務的關係。有關此等風險的詳情載於第227頁。

於2015年12月31日，集團普通股權一級(「CET1」)比率由2014年12月31日的11.1%上升至11.9%。

可供分派儲備

於2015年12月31日，滙豐控股有限公司的可供分派儲備為470億美元，於2014年12月31日為490億美元。

我們已經採取第18頁所述的策略行動，務求達致集團的中期財務目標。

有關集團財務表現的詳情，請參閱第50至60頁。

實現集團財務目標

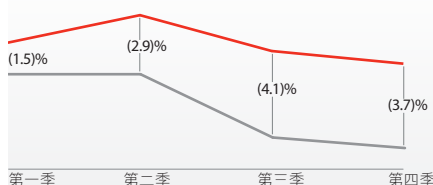
股東權益回報率 (%)

2015年	7.2
2014年	7.3
2013年	9.2

目標：

>10%

經調整收入增長率與支出增長率之差 (2015年初至今)



說明

— 收入增長率 %
— 支出增長率 %

目標：

正數

我們按經調整基準計算收入增長率與支出增長率之差，且如第48頁所述，不計及貨幣換算及重大項目。

2015年經調整收入增長率與支出增長率之差：

-3.7%

了解收入增長率與支出增長率之差

收入增長率與支出增長率之差，乃計量收入與支出增長率之間的差額。當收入增長率超過支出增長率時，此差額即為正數。

有關年度宣派股息總額 (百萬美元)

2015年	10,000
2014年	9,583
2013年	9,180

目標：

循序漸進派息

我們致力增加向股東派付的股息。此乃按該曆年每股普通股宣派的股息計算。未來的股息增長仍視乎集團長遠的整體盈利能力，及釋出更多投放效益較低的資本。應對這些問題的行動乃去年6月投資者簡報會的核心論題。

有關年度每股普通股股息 (美元)

2015年	0.51
2014年	0.50
2013年	0.49

股東權益回報率

集團的中期目標為取得10%以上的股東權益回報率。此目標是採用介乎12%至13%的普通股權一級比率以模型推算。

2015年，我們的股東權益回報率為7.2%，而2014年則為7.3%。銀行徵費及重大項目，例如罰款、罰則、客戶賠償及相關準備，對2015年的股東權益回報率造成重大影響，令回報率下降190個基點。

經調整收入增長率與支出增長率之差

我們的目標是令收入增速超越營業支出增速(按經調整基準計算)，即收入增長率與支出增長率之差為正數。2015年，我們的經調整收入增長0.9%，而經調整營業支出則增加4.6%，因此收入增長率與支出增長率之差為-3.7%。

2015年收入增長率與支出增長率之差，受到下半年收入的影響。2015年上半年的經調整收入增長4.5%，但於下半年下跌，反映經濟環境(包括中國國內生產總值增長放慢)，導致2015年整體收入增長0.9%。

2015年經調整營業支出的增幅，包括銀行徵費增加4億美元(至14億美元)。若不計及此項增額，則2015年收入增長率與支出增長率之差為-2.8%。於2015年下半年，我們在投資者簡報會上介紹的成本節約計劃已取得進展。經調整營業支出的增幅由2015年上半年的7.3%下降至2015年全年的4.7%。

循序漸進派息

每股普通股股息由2014年度的0.5美元增至2015年度的0.51美元。

環球業務

我們透過四項環球業務
管理全球產品和服務。

有關各項環球業務財務表現的詳情，
請參閱第68至73頁。

工商金融



客戶

工商金融業務在55個國家和地區為超過200萬名客戶提供服務。我們的客戶涵蓋專注發展本土市場的小型企業以至業務遍及全球的大型企業。

我們一直致力精簡產品系列和服務，務求更好地滿足客戶的需要。自2013年以來，我們在全球提供的產品已由975種減至少於410種。同時，我們按照特定角色為超過20,000名職員提供操守培訓，進一步確保適當銷售產品。

產品及服務

我們為客戶提供度身訂造的理財產品及服務，協助提升經營效率和實現增長，包括提供營運資金、有期貸款、付款服務和國際貿易融資及其他服務。我們提供併購方面的專業知識，以及運用各金融市場的途徑。

於2015年，我們憑服務質素獲得多項殊榮，備受肯定。我們連續第四年在《歐洲貨幣》雜誌資金管理調查的企業組別中獲評為「全球最佳資金管理機構(非金融機構服務)」。

我們亦在《貿易融資》雜誌卓越大獎中獲得多個獎項，包括「最佳整體全球貿易融資銀行」。

業務協同效應

工商金融是集團發揮業務協同效應的焦點所在，於2015年貢獻近60億美元的業務協同收入。例如：向環球銀行及資本市場客戶提供貿易融資、營運資金和流動資金管理方案，並且調動集團的資本融資、保險及投資管理專才為客戶服務。

專注範疇

我們透過集團覆蓋全球90%貿易和資金流的網絡努力創建價值。因此，我們投資於核心資金管理服務，發展其數碼及科技領域，也對環球貿易及融資業務、珠江三角洲、東盟及北美自由貿易區等增長地區作出投資。

於2015年，我們透過管理措施達到高水平的風險加權資產效益，並繼續確保有效運用資金。

香港及英國的收入持續增長

- 經調整除稅前利潤為82億美元，較2014年減少4億美元或5%，原因為收入的增長被貸款減值及其他信貸風險準備以及成本的增幅抵銷有餘。
- 收入增長4億美元或3%，以信貸及貸款業務以及資金管理服務的增幅最高，主要來自香港和英國，反映資產負債平均值增長，雖然2015年下半年香港的信貸需求減弱，惟結欠額大致維持不變。
- 貸款減值及其他信貸風險準備上升5億美元或36%，反映石油及天然氣行業的信貸風險上升，特別是北美洲、亞洲，以及中東及北非。此外，我們調高了印尼、阿聯酋和英國少數特定客戶的貸款減值及其他信貸風險準備。
- 成本增加4億美元或6%，以亞洲及美國的升幅最明顯。上升乃由於工資上漲及於增長策略、監管計劃和合規範疇的投資增加所致。
- 2015年6月的投資者簡報會所述的管理措施令風險加權資產減少230億美元，達到我們2015至2017年目標的75%以上。

除稅前利潤(十億美元)

■ 2015年 ■ 2014年

列賬基準	8.0
	8.8
經調整	8.2
	8.6

經調整除稅前利潤

-5%

體易行
整質銀
佳球資
最融

《貿易融資》雜誌

最佳創新
投資銀行

《銀行家》雜誌

環球銀行及資本市場



客戶

環球銀行及資本市場業務透過度身訂造及創新的方案，支持全球各地的主要政府、企業及機構客戶實現長期策略目標。我們在交易銀行、融資、顧問、資本市場及風險管理等領域，均具備深厚的專業知識。我們在超過50個國家和地區為近4,000名客戶服務，協助他們在相關市場實現商機。

我們不斷加強服務及客戶關係。我們定期按基準和內部計劃評估此等關係。因此，我們於2015年，改善了開戶流程，讓客戶經理有更多時間了解客戶需要，因為客戶的意見有助我們不斷改善業務和提升客戶體驗。

產品及服務

我們的產品專家繼續推出全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場及風險管理服務。於2015年，我們憑產品優勢贏得多項嘉許，包括《銀行家》雜誌的「最佳創新投資銀行」和「最佳證券服務銀行」殊榮。我們在《歐洲貨幣》雜誌外匯交易調查的「企業首選銀行（環球市場份額）」中名列第一，並連續第

三年獲《金融亞洲》雜誌評選為「亞洲最佳債券行」。

此外，我們為關注新興市場的投資者所提供的調查研究資料也屢獲殊榮。

業務協同效應

於2015年，環球銀行及資本市場的業務協同效應達到84億美元，支持多個範疇的增長。舉例而言，我們向工商金融和零售銀行及財富管理業務的客戶提供資本市場產品、向工商金融客戶提供資本融資產品，並以工商金融及投資管理產品服務環球銀行及資本市場客戶。

專注範疇

在活動和交易銀行產品方面，深化客戶關係繼續是我們的首要任務。我們將專注發展增長潛力最大的地區，例如北美自由貿易區、東盟和珠江三角洲。我們亦計劃藉人民幣國際化進程和投資於電子銀行服務，以推動業務增長。

2015年，我們在減少風險加權資產方面取得重大進展，日後亦會繼續以此為重點。我們持續退出既有信貸業務、管理資本市場及資本融資業務，並以嚴格有序的方式處理客戶的新業務。

我們繼續專注削減成本，簡化業務範疇、營運方式及技術，將可進一步精簡業務。

與2014年相比，經調整利潤增長14% ◆

- 經調整除稅前利潤上升11億美元，是因收入增加以及貸款減值及其他信貸風險準備下降，惟部分被成本上升抵銷。
- 收入增加12億美元或7%，所有業務均錄得增長，惟自營投資業務除外。環球銀行及資本市場的前線業務收入增加，是由於股票交易業務收入因客戶交易量及市況波動而增加（上升5億美元）及交易銀行產品收入上升（上升4億美元）所致。資產負債管理收入亦告增加（上升1億美元）。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少3億美元。這反映2015年減值準備處於非常低的水平，而2014年環球銀行及資本市場的前線業務則錄得提撥淨額。但2015年的信貸風險準備撥回淨額下降，主要涉及既有信貸業務項下的可供出售資產抵押證券。
- 營業支出增加4億美元或5%，主要由於與表現掛鈎的支出及職員支出（反映工資上漲）上升所致。此外，我們不斷投資於資金管理服務及外匯業務，並投資於監管計劃和合規範疇。
- 2015年6月的投資者簡報會上提出的管理措施令本年度的風險加權資產整體減少720億美元，達到我們所訂目標1,340億美元的54%（按2015年12月匯率列賬）。
- 下圖展示列賬基準及經調整的除稅前利潤。兩者之間的差異主要反映與法律事宜有關的罰款、罰則和支出，此等數額在2014及2015年分別為19億美元及9億美元。重大項目於第66頁詳述。

除稅前利潤（十億美元）

■ 2015年 ■ 2014年

列賬基準	7.9
	5.9
經調整	8.7
	7.7

經調整除稅前利潤 ◆

+14%

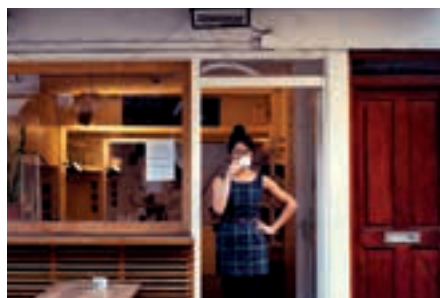
4,190億美元

管理資產

4,500萬名

客戶使用服務

零售銀行及財富管理



客戶

零售銀行及財富管理業務透過零售銀行、財富管理、投資管理及保險四個主要範疇，為全球近4,500萬名客戶提供服務。

自2012年起，零售銀行及財富管理業務採取多項措施，提升其經營業務的方式。我們取消了產品銷售額與薪酬掛鈎的機制，改以酌情方式支付職員薪酬，包括評估他們的表現和客戶的滿意度。我們精簡了產品、檢討產品特點和定價的公平性，同時改良我們監察銷售質素的方法。

產品及服務

零售銀行及財富管理業務的滙豐卓越理財及運籌理財戶口以中上階層及新興富裕階層客戶為目標，配合這些個人客戶對國際聯繫和使用滙豐全球網絡和服務規模的需求。對於需要較簡單銀行服務的客戶，零售銀行及財富管理業務亦按當地情況提供全面的銀行產品和服務。

投資管理及保險業務

我們經營的投資管理及保險業務由滙豐直接擁有，因此可以按客戶的需要提供度身訂造的產品，並可保留對產品質素的全面控制。我們利用本身的網絡和穩固的客戶關係，為業務增長作出投資。

業務協同效應

零售銀行及財富管理業務對集團的整體業績貢獻甚大。於2015年，制訂保險產品業務（隸屬財富管理業務）及投資管理業務為各環球業務的客戶提供服務，分別創造收入17億美元及11億美元。零售銀行及財富管理業務客戶的外匯及財富管理需要，則成為環球銀行及資本市場業務的商機。

零售銀行及財富管理的存款業務極之穩固，足可成為集團穩定而多元化的核心資金基礎。至於分行網絡則支持其他環球業務客戶的需要，同時提升滙豐品牌的知名度。

專注範疇

零售銀行及財富管理業務以客戶關係為主導，推動個人貸款和財富管理業務增長，同時投資於電子銀行服務基礎設施，提升客戶的體驗和改良成本基礎。

雖然2015年下半年充滿挑戰，但財富管理業務的收入仍增長8% ▲

整體零售銀行及財富管理業務—整體零售銀行及財富管理業務的經調整除稅前利潤下跌7億美元或10%，原因是主要零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤下降，以及美國的縮減組合持續減少。

下圖展示列賬基準及經調整的除稅前利潤。兩者之間的差異主要反映與法律事宜有關的罰款、罰則和支出，此等數額在2014及2015年分別為16億美元及13億美元。重大項目於第66頁詳述。

主要零售銀行及財富管理業務—主要零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤減少5億美元或7%，反映支出以及貸款減值及其他信貸風險準備均告上升。收入錄得增長。

- 2015年上半年投資產品銷量增長，帶動亞洲的財富管理業務收入上升4億美元，抵銷了下半年投資氣氛轉弱的影響。由於制訂保險產品增加，歐洲的財富管理收益亦錄得增長。亞洲和英國的存款及儲蓄業務收益增長，原因是存款增加320億美元，但英國的透支費用減少，抵銷了部分增幅。
- 貸款減值及其他信貸風險準備增加3億美元或20%，主要是隨著經濟放緩，巴西的減值準備上升，加上在阿聯酋檢討按揭貸款抵押品後，錄得準備增加所致。
- 成本上升5億美元或4%，是由於亞洲及拉丁美洲的通脹所致。我們重推「環球運籌理財」戶口服務，並在英國作出龐大投資，亦使市場推廣成本上升。此外，我們也持續投資於監管計劃和合規範疇。

除稅前利潤—整體零售銀行及財富管理業務(十億美元)

■ 2015年 ■ 2014年

列賬基準	5.0	5.6
經調整	6.8	7.6

經調整除稅前利潤—整體零售銀行及財富管理業務 ▲

-10%



環球私人銀行



客戶

環球私人銀行業務在集團的優先發展市場設置18個交易記賬中心，為資產豐厚的人士及家族，包括有國際銀行服務需要的客戶提供服務。

自2011年起，環球私人銀行業務大事改革，精簡和改良經營方式。我們減少了交易記賬中心的數目，將資源重新投放於較少服務點。集團在這些地點均具備相當規模，以支持新服務模式和提升銷售質素。

我們亦削減離岸市場的數目，務求在主要增長地區適當專注發展。

環球私人銀行業務一直努力實施最高的環球標準，包括客戶盡職審查、稅務透明架構，以及金融犯罪合規措施。

產品及服務

我們與客戶緊密合作，提供各種方案，協助客戶增長、管理及保存財富。我們的產品及服務包括：投資管理(包涵顧問、全權代理投資及經紀服務)、旨在保障及承傳財富的私人匯財策劃(包涵信託及遺產規劃)，以及全面的私人銀行服務。

業務協同效應

環球私人銀行業務致力為環球私人銀行客戶提供集團最優秀的研究、產品及服務。

為此，我們分設三個客戶服務組別：企業客戶組，以提升與工商金融以及環球銀行及資本市場業務的聯繫；財富客戶組，使零售銀行及財富管理與環球私人銀行業務之間的財富服務能互相銜接；環球解決方案組，以提供非傳統的財富管理方案。

環球私人銀行業務盡可能運用環球銀行及資本市場、工商金融以及零售銀行及財富管理業務的產品專長，包括資產管理、研究、保險、貿易融資和資本融資等，向客戶提供獨一無二的產品和服務。

專注範疇

環球私人銀行業務憑藉滙豐的悠久商業銀行歷史，銳意成為資產豐厚的企業擁有和主事人的領先私人銀行。我們與工商金融以及環球銀行及資本市場業務之間的合作緊密有序，能協調客戶所需的私人 and 企業銀行服務模式。

環球私人銀行業務持續重新定位

- 經調整除稅前利潤減少26%至5億美元，主要因為我們持續為環球私人銀行業務重新定位而令收入下跌6%。
- 然而，亞洲區的收入增加，特別在2015年上半年，是由於股市表現強勁令客戶交易活動增加。此增幅抵銷了下半年投資氣氛轉弱的影響有餘。
- 於2015年，主要在香港、英國、新加坡和美國的部分業務配合我們的目標模式，因而吸引了140億美元新增資金流入淨額。

除稅前利潤(十億美元)		
■ 2015年 ■ 2014年		
列賬基準	0.3	0.6
經調整	0.5	0.7

經調整除稅前利潤

-26%

地區

我們按地區協調各項環球業務與後勤部門之間的活動。

► 有關各地區業績表現的詳情，請參閱第79至95頁。

歐洲

環球銀行及資本市場業務收入增長強勁

我們為歐洲客戶提供廣泛的服務，同時致力在歐洲促進國際貿易和投資。倫敦是環球銀行及資本市場業務的策略重心。我們正著手設立一家以伯明翰為基地的分隔運作銀行，服務英國的零售及商業客戶。

歐洲業務產生24億美元的經調整除稅前利潤

- 經調整除稅前利潤減少11億美元或32%，此乃由於收入增長1億美元或1%，被成本增加(上升12億美元或8%)抵銷有餘，當中4億美元與銀行徵費上升有關。若不包括銀行徵費，由於監管計劃和合規範疇以及職員支出增加，成本上升了9億美元或6%。
- 環球銀行及資本市場業務的收入增長7億美元或11%，當中以股票及外匯以及資產負債管理等前線業務為主。工商金融業務方面，收入輕微增長1億美元或1%，部分是由於有期貨款及資金管理服務的資產負債增長所致，但來自透支費用的收入則減少。零售銀行及財富管理業務的收入大致維持不變。然而，環球私人銀行業務的收入下跌2億美元或12%，反映持續為這項業務重新定位的影響。「其他」涵蓋與中央融資活動有關的收入，錄得收入下跌4億美元。
- 下圖為列賬基準及經調整的除稅前利潤。兩者之間的差異主要反映與法律事宜有關的罰款、罰則、賠償和支出，此等數額在2014及2015年分別為31億美元及17億美元。

除稅前利潤(十億美元)

■ 2015年 ■ 2014年

列賬基準	0.6
	0.6
經調整	2.4
	3.5

亞洲

各項環球業務均錄得收入增長

我們的業務始於融通亞洲地區的貿易活動，而亞洲仍然是我們策略的重心。2015年，我們在亞洲的業務佔經調整除稅前利潤的70%。我們力求推動在中國珠江三角洲和東盟地區的業務增長，同時加強我們在人民幣國際化進程中的領導地位。

雖然下半年面對重重挑戰，但環球銀行及資本市場業務以及財富管理業務收入仍有所增長

- 經調整除稅前利潤上升2億美元或1%，此乃由於我們所有業務的收入增加9億美元，惟部分升幅被成本增加7億美元所抵銷。
- 收入增加9億美元或4%。環球銀行及資本市場業務方面，來自外匯、股票、資本融資及證券服務的增長尤為顯著。零售銀行及財富管理業務的收入亦有所增加，主要是在香港錄得來自投資產品分銷的收益上升，而2015年上半年的升幅尤其顯著，此等升幅抵銷了下半年市場氣氛轉弱的影響有餘；除此之外，來自平均貸款結欠及存款結餘增長的利息收益亦有所上升。工商金融業務的收入亦見上升(上升2億美元或4%)，主要原因是資產負債平均值增長，但下半年款額大致不變，反映信貸需求未見起色。
- 我們所有業務的成本均錄得上升，主要是由於工資上漲令職員支出增加所致。零售銀行及財富管理業務增聘職員以支持業務增長，同時亦增聘風險管理及合規部的人手。
- 下圖展示列賬基準及經調整的除稅前利潤。兩者之間的差異主要是由於2015年出售所持部分興業銀行股權所得利潤14億美元所致。

除稅前利潤(十億美元)

■ 2015年 ■ 2014年

列賬基準	15.8
	14.6
經調整	14.5
	14.3

中東及北非

雖然地緣政治不明朗及油價不斷下跌，但所有業務均錄得收入增長

滙豐是區內歷史最悠久的國際銀行，業務網絡規模亦屬數一數二，提供全面銀行業務模式之餘，在促進國際貿易增長方面亦佔重要角色。我們在區內的優先發展市場為沙地阿拉伯、埃及和阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）。

雖然收入增長，但除稅前利潤因貸款減值及其他信貸風險準備和成本上升而下跌

- 經調整除稅前利潤減少3億美元或15%，主要是由於貸款減值及其他信貸風險準備增加3億美元所致，反映2015年錄得提撥淨額，而2014年則錄得撥回淨額。2015年的貸款減值及其他信貸風險準備包括工商金融業務下個別評估的阿聯酋相關減值準備上升，以及零售銀行及財富管理業務在阿聯酋的按揭減值準備增加，反映檢討組合抵押品的影響。
- 我們所有業務的收入錄得1億美元或2%增長，增幅主要來自埃及的環球銀行及資本市場業務的貸款及投資增長，以及在阿聯酋的零售銀行及財富管理業務下的卡及財富產品費用收益上升。
- 成本上升1億美元或5%，主要由於阿聯酋及埃及的職員支出增加，這部分反映我們持續投資於環球標準以及工資上漲。

除稅前利潤(十億美元)

■2015年 ■2014年

列賬基準	1.5	1.8
經調整	1.5	1.8

北美洲

在北美自由貿易區的跨境銀行服務刺激收入增長

美國是環球貿易中的主要夥伴，而美元則保持其作為環球貿易及付款的主要貨幣的地位。我們為北美自由貿易區內及遍及世界各地的北美洲客戶提供支援，協助他們發展業務。

環球銀行及資本市場業務收入上升9%，同時美國消費及按揭貸款組合持續縮減

- 經調整除稅前利潤下跌4億美元或22%，此乃由於我們持續縮減美國消費及按揭貸款組合而令除稅前利潤下跌，抵銷了我們主要業務的增長有餘。
- 收入總額減少3億美元。環球銀行及資本市場業務的收入增加9%，當中來自資本市場及資產負債管理的收益增長尤為顯著。然而，此等增幅被縮減美國消費及按揭貸款組合導致的收入減少抵銷有餘，反映持續縮減組合和出售貸款導致貸款結欠減少。
- 貸款減值及其他信貸風險準備上升2億美元，有關增幅來自工商金融業務（來自石油及天然氣行業）及零售銀行及財富管理業務（原因是房屋市道改善並不明顯，令美國消費及按揭貸款縮減組合的有利市值調整減少）。
- 成本大致維持不變，此乃由於工商金融以及環球銀行及資本市場業務的職員支出增加，已被零售銀行及財富管理業務的減幅抵銷，當中美國消費及按揭貸款縮減組合的減幅尤為顯著。
- 下圖展示列賬基準及經調整的除稅前利潤。兩者之間的差異部分反映與法律事宜有關的罰款、罰則和支出，此等數額在2014及2015年分別為6億美元及7億美元。

除稅前利潤(十億美元)

■2015年 ■2014年

列賬基準	0.6	1.4
經調整	1.6	2.0

拉丁美洲

零售銀行及財富管理業務和工商金融業務推動收入增長

我們正專注於推動墨西哥的業務增長。按資產值計，我們在墨西哥位列五大銀行之一，為全球各地的企業（包括美國的企業）提供連繫。於2015年，我們宣布出售巴西的業務。我們計劃繼續為大型跨國公司提供該地區的服務連繫。

收入增長，貸款減值及其他信貸風險準備下降

- 經調整除稅前利潤上升1億美元，乃由於收入上升以及貸款減值及其他信貸風險準備減少，但成本增加卻抵銷了前述的部分利好因素。
- 收入上升2億美元（升3%）。阿根廷的貸款結欠和存款結餘增長，帶動工商金融業務的收入上升9,700萬美元；在零售銀行及財富管理業務方面，我們在墨西哥的所有核心產品貸款增加，而阿根廷的存款結餘亦錄得升幅。巴西的零售銀行及財富管理業務收入下跌（跌2,100萬美元），反映經濟放緩及我們決定出售當地的業務。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少1億美元，此乃由於上年度計入環球銀行及資本市場業務的一項重大準備，導致特定貸款減值及其他信貸風險準備下降，而且工商金融業務的貸款減值及其他信貸風險準備亦減少。前述部分減幅因巴西零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備增加而被抵銷，反映拖欠率上升。
- 我們所有業務的成本均見上升（升2億美元或4%），雖然我們持續投資於落實環球標準，但成本升幅仍低於區內的平均通脹率。

除稅前利潤(十億美元)

■2015年 ■2014年

列賬基準	0.3	0.2
經調整	0.5	0.4

我們的業務經營方式

建立長遠關係

我們經營業務的目標在於支持客戶、員工和社區持續取得成功。我們投入資源，提升業務和員工的實力及完善營運程序，務求造就集團的長遠競爭優勢。

集團的業務經營方式讓我們有更持久的盈利能力，並增強我們以價值回報股東的實力。

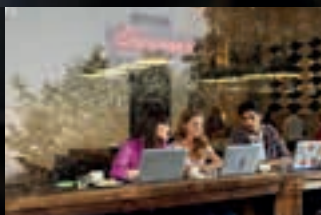
秉持滙豐價值觀

滙豐的價值觀是我們經營業務的支柱。我們坦誠開放，願意接受不同事物，因為我們深信多元化發展有助集團壯大業務。我們重視聯繫，而人際關係更是業務不可或缺的一環。集團一直竭盡所能，履行社會責任及實踐承諾，務求成為穩妥可靠的銀行。

建立長遠業務關係

重視人才

確保果碩不斷



- 確保公平公正
- 提升服務質素
- 發展長遠商機



- 裝備員工
- 提倡多元化
- 鼓勵盡責擔當
- 獎勵積極行為



- 管理業務對環境和社會的影響
- 尊重人權
- 投資於社區

建立長遠業務關係

確保公平公正

我們深知，讓客戶享受公平公正的成果及維護金融市場誠信，是可持續業務模式的關鍵要素。

我們持續完善產品管理程序，務求產品確實配合客戶需要，並按照適當的方式促銷。以英國為例，當客戶即將出現透支時，我們會發出訊息提示，使這方面的投訴減少67%，而客戶亦節省超過1.299億美元的費用。

有關我們為加強集團整體操守而採取的措施，詳情請參閱第40頁。有關合規風險及列作重大項目的操守相關成本，詳情請分別參閱第178及第97頁。

提升服務質素

我們請客戶回饋意見，以評估我們的服務質素，查找改善的空間。於2015年，我們改良了回應客戶投訴的程序以及投訴原因分析工具。以印度為例，我們分析客戶投訴後，決定就最低結餘改善與客戶的溝通，並且修改收費架構。此方面的投訴隨後減少了62%。

我們透過推行工商金融研究計劃，與超過50,000家企業溝通，向現有及潛在客戶收集產品及服務的回饋意見。我們使用競爭對手指標、品牌追蹤和客戶研究調查來評估我們的表現。在零售銀行及財富管理業務方面，我們進行了超過350,000次個人客戶調查。

發展長遠商機

科技和氣候變化是兩個為滙豐及其客戶同時帶來挑戰與機遇的範疇。

投資於科技

我們不斷投入資源，加強創新及推動電子銀行服務，為客戶提供更佳服務，同時提高金融交易及客戶資料的保安水平。

於2015年，我們在英國及美國推出Apple Pay流動付款服務，並在英國、香港和法國等六個市場推出網上即時對話客戶服務。我們在英國推行電子保安匙，以簡化客戶登入的程序。在阿根廷和菲律賓，我們推出新的網上銀行平台，此平台將於2016年在更多國家和地區投入服務。

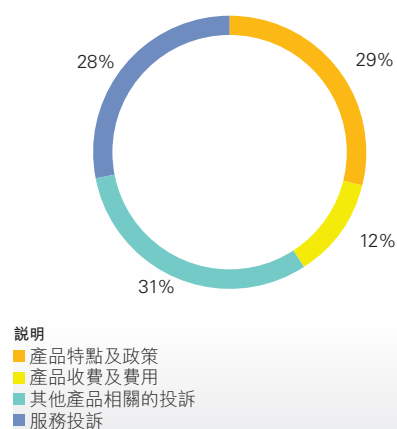
提倡低碳經濟

減低全球二氧化碳排放是社會所面對的一大重要挑戰。我們認為，金融服務界可在投資方面協助推動全球過渡至低碳經濟。

於2015年，我們在氣候變化領域的環球研究隊伍連續第二年在Extel Survey名列榜首。此外，我們的投資管理業務簽訂了蒙特利爾承諾書，並按承諾披露該類業務組合中的碳密度。

有關我們氣候業務的更多資料，請參閱第37頁。

投訴類別
(零售銀行及財富管理業務)



滙豐環球研究

第一名

2015年Extel Survey綜合氣候變化研究實力排名



美國內華達州的地熱發電廠

Enel集團是地熱發電的先驅，早於百多年前已在意大利以此方式發電，至今一直保持業界領導地位。



個案分析：Enel

意大利 跨國能源企業

燃氣與電力業的全球主要綜合營運商之一，業務遍布四大洲30多個國家和地區，是全球其中一家主要的潔淨能源生產商。

Enel Green Power (「EGP」)

EGP是Enel集團旗下一家公開上市公司，專門從事可再生能源發電。EGP在2015年收購印度風力與太陽能發電公司BLP Energy大部分權益的交易中，委任滙豐為財務顧問。此交易讓EGP打進印度可再生能源市場，並為其進軍亞太區市場的第一步。

EGP在南非交付四個太陽能項目時，滙豐亦擔任其牽頭安排行，為其取得1.45億歐元的出口融資。此等融資全數由意大利出口信貸機構SACE擔保，足證我們在出口融資與可再生能源方面的實力。

服務市場的數目

9

提供產品的數目

8

氣候業務

滙豐促進對基建及有助降低二氧化碳排放的可再生能源領域的投資。

2015年，集團首次發行綠色債券，由法國滙豐籌集5億歐元（5.54億美元），為可再生能源、能源效益、可持續發展的廢料和水資源管理、可持續發展用地、氣候變化適應，以及潔淨

樓宇和運輸等領域的客戶及項目提供資金。

滙豐亦承諾投資10億美元於一個包含綠色、社會或可持續發展項目的債券組合。

我們並協助CLP Windfarms成為首家發行公共綠色債券的印度企業，以及支持丹麥的Vestas Wind Systems成為首家發行綠色債券的風力發電機生產商。

我們也協助中國農業銀行成為首家發行國際綠色債券的中資銀行。

為了推動低碳經濟，我們設有專責服務巴士捷運系統的隊伍。巴士捷運系統使用市區內的優先巴士線以縮短行車時間、減少污染和提升道路安全。

2015年，我們協助迦納和南非等國家為466輛高效巴士提供融

資。專責融資組自2005年成立以來，已協助為4,500項巴士及車間和售票系統等設備提供融資。我們亦是聯合國可持續低碳運輸夥伴關係的成員。

2015年，我們亦為美國的三項可再生能源交易，以及英國（在住宅和公司安裝約700萬個智能電錶及煤氣錶）能源效益項目提供融資。



重視人才

提倡多元化

我們提供一個開放、互助而共融的工作環境，讓人才可以成長和發揮潛力。我們對此感到自豪。滙豐在多元及共融方面的承諾，有助我們吸引、培養和挽留職員。我們亦致力融入集團所服務的社區。

我們的職員領導和組織七個環球職工網絡，以提倡多元化理念。它們分別以性別、年齡、種族、性取向、宗教、在職家長和傷健為重點。

為協助管理人員避免在招聘、提拔和識別人才時存有偏見，我們引進教育課程，並為少數群體增設師友計劃。

於2015年，我們奪得European Diversity Awards的「年度最佳多元團隊」殊榮。我們亦在英國Stonewall組織的環球工作間平等指數中，名列全球十大最佳僱主之一。

我們一直關注性別比例，尤其是集團高層職位的男女比例，並在晉升和招聘時多加關注。我們亦不斷為重返職場的家長提供更多支援和靈活的工作時間。

我們獲獎的「平衡」僱員網絡宗旨是在集團提倡性別多元化並鼓勵對話，以及加深了解在僱員隊伍倡議性別平衡有何挑戰和機遇。該網絡歡迎所有性別的職員參與。於2015年，這個項目在全球各地超過30個辦事處設有活躍的員工小組。

鼓勵盡責擔當

我們提倡個人擔當和盡責，並設立論壇鼓勵對話。於2015年，我們繼續在集團上下舉行不設議程的交流會議，讓員工就改善工作的理念和措施分享意見。我們亦舉行了14次與高級行政人員溝通的網上會議，以加深員工對策略行動的了解和讓員工提問。

裝備員工

我們的培訓計劃力求加強以集團價值觀為根基的文化。於2015年，我們完成為所有職員而設的三年期價值導向領袖培訓計劃。

我們正在伯明翰、杜拜和中國內地建立員工培訓中心。這些中心將與我們的網上培訓服務HSBC University一起運作。

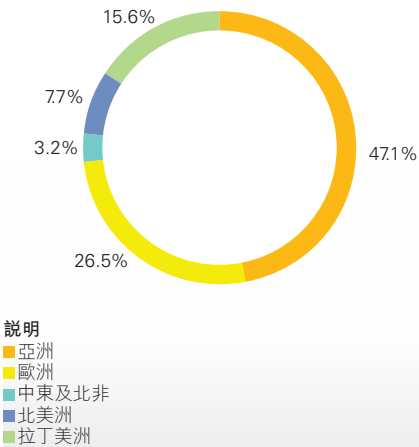
2015年內，我們亦推出一個環球舉報平台HSBC Confidential，將現時所有舉報途徑集中於一個環球平台，讓僱員以保密方式提出關注事宜，而毋須顧慮招致負面影響。員工可以電話、電郵、互聯網或郵寄方式在這個環球平台表達意見，有關詳情請參閱第179頁「舉報」。

獎勵積極行為

我們在檢討表現的程序中引入行為評分，作為浮動酬勞的考慮因素之一。

於2015年，我們引入適用於集團所有員工的「卓越自我」網上嘉許工具，讓員工可以透過贈送積分讚賞同事的良好行為，積分可換取禮品和福利。

按地區分析的職員（等同全職僱員）分布



交流會議的參與程度
(參加2015年交流會議的職員百分比)

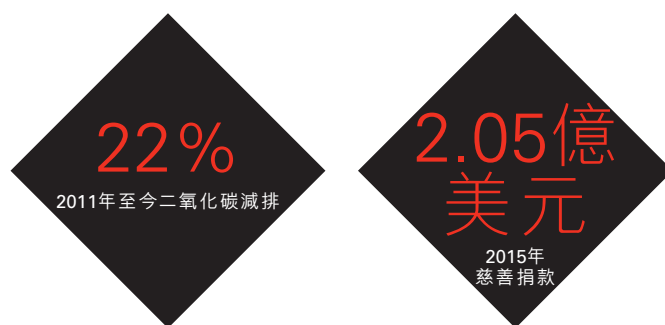
53%

職員留職率

84.1%

性別多元化統計數字

	男性	女性
控股公司董事會	11 (58%)	8 (42%)
集團管理委員會	13 (93%)	1 (7%)
高級員工	6,937 (76%)	2,235 (24%)
全體員工	127,586 (48%)	139,357 (52%)



確保果碩不斷

管理業務對環境和社會的影響

我們持續減低業務對環境造成的影響，並已制訂有效的政策和程序，以管理業務活動的可持續發展風險。

我們正減少集團消耗的能源量，同時不斷提高可再生能源的比例。我們已簽署協議，將風力和太陽能等新來源的電力比例增至9%，目標是至2020年前提高到25%。第98頁「董事會報告」列載了我們於年內的二氧化碳排放量詳情。

我們的可持續發展風險管理政策涵蓋多個敏感行業和主題。我們在2014年公布林業及農業商品政策的新標準後，已決定盡快停止提供銀行服務予不遵守該等標準的160多名客戶。於2015年，滙豐在Forest 500評選的150項「林業商品供應鏈的可持續發展投資者政策」排名中名列前茅。

我們亦支持轉用經認證、可持續發展的棕櫚油。我們制訂標準，要求棕櫚油客戶須於2018年底前使所有業務營運取得可持續發展認證，而我們會一直支持他們達到此目標。

於2015年，出席集團可持續發展風險管理政策培訓的客戶經理及風險管理經理超過2,300人次，以確保該等政策能有效執行。

有關可持續發展風險架構和政策的詳情，可於www.hsbc.com/citizenship/sustainability/finance瀏覽。

尊重人權

我們對於人權因素的考慮，通常直接應用在我們的員工，或間接應用於供應商和客戶身上，也體現在我們所採取的防止賄賂和貪污措施。例如：我們的供應商行為守則包含有關人權的元素，我們的項目融資貸款和可持續發展風險管理政策亦然。我們於2015年發表人權聲明，解釋我們如何實踐尊重人權，有關詳情載於滙豐網站。我們會將《2015年現代奴隸法》的條文融入集團業務和供應鏈，並將按英國政府發出的指引作出匯報。

我們以《國際人權憲章》作為指引，並擁護聯合國的《世界人權宣言》以及《國際勞工組織有關工作中基本原則和權利宣言》所述的基本權利原則。

投資於社區

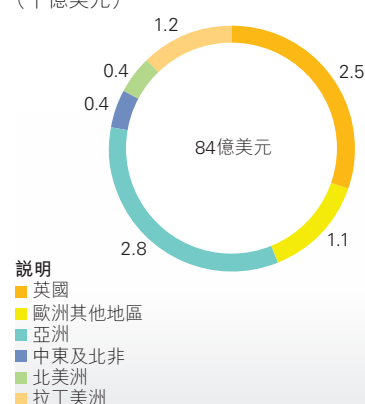
我們相信，教育與環境因素是社區保持抗逆能力，以及經濟維持繁榮發展的關鍵。十多年來，我們的社區投資活動都集中於這兩大領域。於2015年收集僱員意見調查的回應後，我們決定將醫療慈善項目納入支援範疇。

於2015年，我們共捐出2.05億美元作慈善用途，僱員亦於工作日義務參與社區活動，為社區貢獻了304,555個小時。

為慶祝集團成立150周年，我們額外設立一個1.5億美元的基金，用作支持由僱員挑選的項目。基金將於未來三年向全球140個慈善團體提供支援。滙豐並將出售150港元紀念鈔所得的6,200萬美元，一次過撥捐香港各慈善機構。

稅項

按地區列示支付的稅項
(十億美元)



我們的稅務政策

我們實踐各業務所在地的法律精神與條文，並已採納英國《銀行稅務實務守則》。故此，我們於業務所在地區繳納應課的公平稅項。我們將繼續改進業務程序，以確保銀行服務不會牽涉任何已知或疑似逃稅的安排。

滙豐繼續支持改善稅務透明度的全球措施，例如：

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

我們並不預期BEPS措施或各國政府採取的其他類似措施會對滙豐的業績構成不利影響。

我們的行為操守

秉持崇高的操守標準以經營業務，是我們取得長遠成功的要點。我們的程序、政策和公司文化旨在確保客戶能享受公平的成果以及維護金融市場誠信。

持續改善行為操守

近年我們實施了一系列措施，以加強和發展各種鼓勵及確保良好行為操守的方法。

於2014年，我們成立了行為及價值觀委員會，由董事會監督集團如何在各方面努力提高行為標準，以及體現我們堅信的行為價值觀。

其後，我們推行環球行為操守架構，列明我們的行為操守所依據的五大支柱，並將每個支柱與特定的行為連繫起來。此架構引領我們透過各種活動鞏固集團業務，並令我們加深了解和認知決策將如何影響客戶及其他相關群體。

2015年進一步提高標準

年內，我們完成一系列活動，進一步提高行為標準，並確保該等標準在集團實踐的成效。

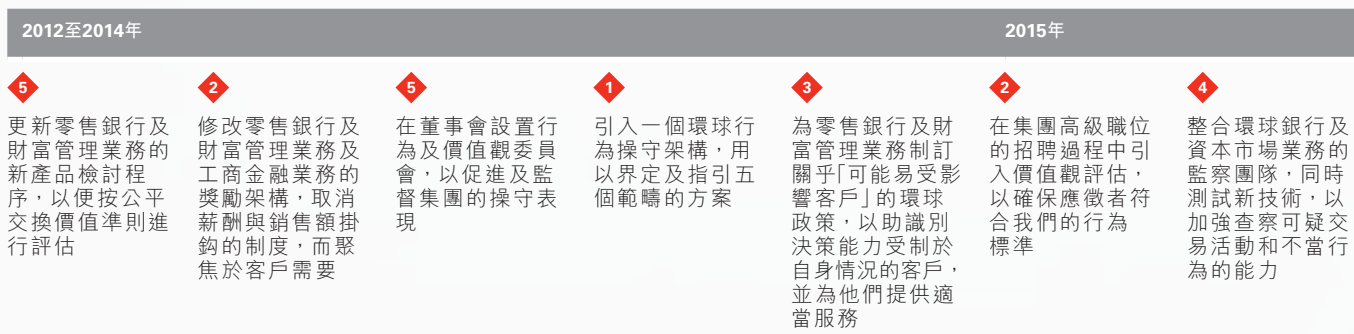
主要的發展包括：在招聘時引入價值觀評估、在決策時加入客戶的角度作為考慮因素、改良產品的價值定位，以及改善不當行為的舉報機制等。

下圖按時序列示部分措施和與其關連的支柱。

有關行為及價值觀委員會的工作詳情，請參閱第272頁。

部分措施

◆ 菱形圖案內的數字指行為操守架構內的支柱。



我們的行為操守架構

說明	支柱	環球行為操守成效
1	支柱1： 策略及業務模式	我們的策略、業務模式及所作決策公平地對待每位客戶，而且不會破壞市場誠信
2	支柱2： 文化及行為	- 我們的文化為員工提供支援，並推動他們為客戶及於集團業務所在市場堅守正道 - 我們的員工有能力及決心公平待客，且不會破壞市場誠信 - 我們樂於接受挑戰，勇於認錯，有過則改，並引以為鑑 - 我們獎勵和表揚公平待客和維護市場誠信的良好表現、行為和態度
3	支柱3： 客戶	- 我們明白客戶並了解他們的需要，我們會積極聆聽客戶並提出合適的問題 - 我們的產品是專為迎合客戶的不同需要而設，並且具有競爭力和簡單易明 - 我們的產品和服務對滙豐及客戶均具平衡互惠的價值 - 我們的銷售和服務均屬高效、透明和以客為先 - 我們妥善管理產品和服務，使客戶體驗符合我們的期望
4	支柱4： 市場	- 我們盡力防止並將積極地識別構成市場不當行為的活動和行為，然後適切地作出回應 - 交易以適時、清晰和受監控的方式執行，確保以最佳方式為客戶執行交易，同時確保滙豐的交易不會操控市場 - 我們管理利益衝突，同時適切地處理資訊，以減低資訊被不當使用的機會
5	支柱5： 管治及監督	- 我們的管治架構有效地監督我們如何公平待客及維護市場誠信 - 我們適時、公開和透明地與監管機構合作

2015年

- | | | | | | | |
|---|---|---|--|---|--|--|
| <p>3</p> <p>引入一套語音通訊工具，以簡化並提升與客戶溝通的清晰度</p> | <p>3</p> <p>檢討所有零售銀行及財富管理業務產品，評估客戶應得的公平價值，因此在24個國家和地區減低或取消83項零售銀行產品的若干收費</p> | <p>2</p> <p>為全球各地的員工提供「重建對銀行業的信任」的強制培訓；超過270,000名職員已完成有關培訓</p> | <p>3</p> <p>提升處理客戶意見和投訴的能力；多加分析問題根源，以便更有效地回應客戶經常關注的問題</p> | <p>3</p> <p>簡化向全球客戶提供的工商金融業務產品清單(自2013年以來已減少超過50%)</p> | <p>5</p> <p>向金融業操守監管局呈交證據，證明環球銀行及資本市場業務已設有適當系統和監控措施，用以減低外匯和商品業務的已識別風險</p> | <p>2</p> <p>推出職員致謝計劃，以提倡感謝文化；在一個月內發出40,000條職員「感謝」短訊</p> |
|---|---|---|--|---|--|--|

風險概覽

我們積極管理風險，以保障及加強業務。

管理風險

作為提供銀行和金融服務的機構，管理風險是我們日常運作的核心部分。我們成功管理風險，有賴貫徹符合集團策略的風險承受水平。我們在風險承受水平聲明中列明在達致中至長期策略性目標時願意承擔的風險水平總額和類別，並已獲董事會批准，當中涵蓋：

- 作為經營業務一部分而承受的風險，例如信貸風險及市場風險；
- 在賺取收益時所產生的風險，例如營運風險，以及資金和流動資金風險，此等風險已維持在可接受的範圍內；及
- 我們不能容忍的風險，例如聲譽風險。

有關風險管理架構及其主要組成部分，以及各環球業務活動所產生的風險，分別載於第101及109頁。

為增加股東權益回報率而制訂的策略行動載於第18頁。

為確保集團以一致的方法管理風險，我們採用一個適用於整個機構及所有風險種類的風險管理架構。該架構列明管治及結構、責任及程序。由身兼

執行董事的集團風險管理總監領導的環球風險部，負責監察企業風險，並獨立於集團業務的銷售及交易部門。該獨立性確保集團在風險／回報決策之間保持平衡。

主要風險承受水平指標			
元素	量度準則	風險承受水平	2015年
回報	超過估計股權成本9%的平均普通股股東權益回報	≥10%	7.2%
資金	普通股權一級比率－資本指引4終點基準	≥10%	11.9%
流動資金	滙豐綜合資產負債表的貸存比率	≤90%	72%
貸款減值準備	零售貸款減值準備佔貸款的百分比 ¹	<0.65%	0.58%
	批發貸款減值準備佔貸款的百分比	<0.45%	0.26%

¹ 包括持作出售用途的巴西業務貸款。

風險管理及壓力測試

壓力測試是我們風險管理架構不可或缺的部分，亦是我們用以評估業務、業務模式或投資組合的潛在脆弱程度的重要工具。壓力測試讓我們了解策略性和資本計劃中核心假設的敏感度，並透過平衡風險與回報來改善決策。

內部壓力測試的境況與我們對首要及新浮現風險的評估相符。此等境況的潛在影響、最終會否發生等，或會促使採取預防性的管理行動，包括調低限額或直接承受的風險水平，或更密切監察風險承受水平對壓力的敏感度。

我們亦在多個司法管轄區參與監管規定壓力測試計劃。首個涉及整個集團的壓力測試乃按英倫銀行的規定而作出。2015年的境況加入了一個影響亞洲、巴西和歐元區的全球經濟倒退，特別是全球風險承受水平及市場流動性下降，以及英國經濟衰退的境況。

英倫銀行在2015年12月1日公布測試結果認為，即使本行在該等受境況影響的國家及地區擁有龐大業務，我們的普通股權一級比率仍遠高於監管規定的最低水平，彰顯我們在核心市場抵禦重大壓力的能力。

2015年英倫銀行壓力測試結果 集團普通股權一級比率	
2014年12月31日實際比率（終點基準）	11.1%
採取管理行動前的最低壓力比率	7.0%
採取管理行動後的最低壓力比率	7.7%
英倫銀行的最低比率	4.5%
2015年12月31日實際比率（終點基準）	11.9%

壓力測試方法及監管規定壓力測試計劃的結果分別載於第103及116頁。

首要及新浮現風險

我們在集團各層面採用首要及新浮現風險架構，以識別目前和未來可能面對的風險，從而採取行動，防範該等風險出現或限制其影響。

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

現有的首要及新浮現風險概述如下。

我們在2015年就首要及新浮現風險作出兩項修訂，以反映該等風險可能對集團造成的影響。我們在新浮現風險中加入「信貸周期轉折」，以反映信貸環境的惡化。「互聯網罪行及詐騙」一項已被刪除，原因是我們已從數碼渠道採取應對措施，令信貸及詐騙虧損減少。

此外，四項風險已重新命名，以更貼切地反映滙豐所面對的挑戰。我們現時使用的新名稱如下。



▶ 首要及新浮現風險之詳情載於第110頁。

風險	趨勢	應付方法
外部因素引致		
經濟前景及資金流	▶	我們會密切監察主要市場的經濟發展，在有需要時檢討業務或投資組合或進行壓力測試，並按照情況的變化採取適當行動。
地緣政治風險	▲	我們持續評估地緣政治前景對國家或地區風險限額及風險承擔構成的影響，以確保我們維持於風險承受水平內。
信貸周期轉折	▲	檢討投資組合及限額，並對信貸周期最敏感的行業及投資組合進行壓力測試。
影響業務模式及盈利能力的監管環境發展	▶	我們積極評估有關發展的影響，並與政府及監管機構保持密切聯繫，致力確保我們妥善考慮並有效實施有關規例。
美國延後起訴協議及相關協議和同意令	▲	我們持續就遵循反洗錢和制裁法律的不足之處，採取協定的補救措施，並實施環球標準。
針對經營業務方式及金融犯罪的監管重點	▶	我們已提升金融犯罪及監管合規方面的監控措施及資源，並正推行多項重大計劃，加強管理業務經營及金融犯罪風險。
爭議風險	▶	我們繼續專注於識別新浮現的監管和司法趨勢，並分享在全球各地累積的經驗，以避免或限制日後承受的訴訟風險。
網絡威脅及未經許可進入系統	▲	我們持續改善管治及監控架構，以保障滙豐的資訊及技術基礎設施免受不斷增加而日益精密的網絡威脅。
內部因素引致		
人事風險	▶	我們繼續大力吸引及挽留主要人才，並正實施多項措施，改善職員的能力、合作性，以及投入度。
執行風險	▲	我們已加強重大策略性、監管和合規項目的優先執行次序及管治程序。管理層嚴密監督與出售巴西和土耳其業務有關的風險。
第三方風險管理	▶	我們現正加強第三方風險管理的管治、流程和程序，同時加強對最關鍵第三方的風險評估。
模型風險	▶	我們加強了管治架構、設立集中管理的環球分析部門，並為模型設計及獨立模型檢討團隊增聘相關人才。
數據管理	▶	正推行多項主要措施及項目，以實施採用一致匯總、報告和管理的數據策略。
▲ 於2015年有所增加的風險 ▶ 維持於2014年水平的風險		

薪酬

我們的薪酬政策是透過適當獎勵短期和可長期持續的良好表現，達致策略目標。

薪酬原則

員工的薪酬策略以一系列主要原則為基礎。

我們奉行的原則

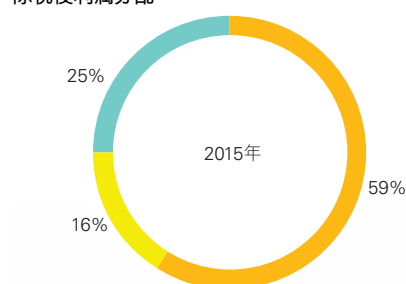
- 著重整體報酬，其中酬勞與表現掛鉤
- 不只著重結果，更重視如何在過程中體現滙豐價值觀
- 實行全面的績效管理及滙豐價值觀評估程序
- 表揚並獎勵員工的優秀表現
- 訂立員工薪酬與股東長遠利益相符的政策
- 實施後果管理，加強風險與回報的一致性

有關薪酬政策的詳情，請瀏覽 www.hsbc.com/~media/HSBC-com/InvestorRelationsAssets/governance/151023-remuneration-policy。

違反我們的原則

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

除稅後利潤分配



說明

■ 股息¹

■ 浮動酬勞²

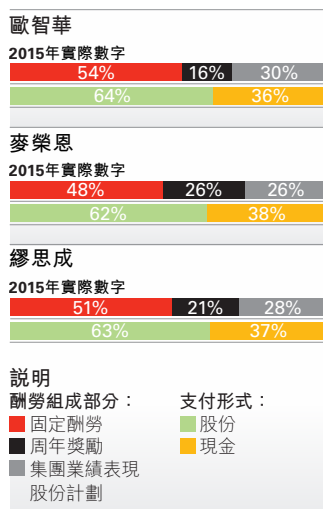
■ 保留盈利/資本

¹ 包括向其他股權工具持有人派發之股息，並已扣除發行代息股份（計算基礎為假設2015年第四季接納股息有20%為代息股份）。2015年宣派的每股普通股股息為0.51美元，較2014年增加2%。

² 浮動酬勞資金總額已扣除稅項和將以滙豐股份形式發放的獎勵。

以單一數字列示的執行董事薪酬

(千英鎊)



董事2015年的薪酬和表現詳情，請參閱第285頁董事薪酬報告。

執行董事在2015年賺取的薪酬(千英鎊)

	范智康 集團主席		歐智華 集團行政總裁		麥榮恩 集團財務董事		繆思成 集團風險管理總監	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
固定酬勞								
基本薪金	1,500	1,500	1,250	1,250	700	700	700	700
固定酬勞津貼	—	—	1,700	1,700	950	950	950	950
退休金	750	750	625	625	350	350	350	350
固定酬勞總額	2,250	2,250	3,575	3,575	2,000	2,000	2,000	2,000
浮動酬勞								
周年獎勵	—	—	1,072	1,290	1,068	867	827	1,033
集團業績表現 股份計劃	—	—	1,969	2,112	1,101	1,131	1,101	1,131
浮動酬勞總額	—	—	3,041	3,402	2,169	1,998	1,928	2,164
固定及浮動酬勞總額	2,250	2,250	6,616	6,977	4,169	3,998	3,928	4,164
福利	151	136	662	589	54	43	6	6
非課稅福利	95	105	53	53	28	28	29	33
遞延現金的名義回報	—	41	9	—	5	11	5	36
以單一數字列示的薪酬 總計	2,496	2,532	7,340	7,619	4,256	4,080	3,968	4,239

對執行董事的政策

我們正修改董事的薪酬政策

我們現行的薪酬政策已於2014年股東周年大會上獲股東批准，並適用於

2015年。由於監管規定加強，我們將於本年度的股東周年大會上提呈新的薪酬政策供股東批准，詳情請參閱第288頁。

下表概述各項薪酬元素在2015年的實施情況，以及倘新政策獲得通過，有關元素在2016年的改動。

▶ 現行董事薪酬政策的詳情，請參閱第381頁的2013年董事薪酬報告。

酬勞	元素	於2015年實施	2016年的政策改動建議
固定酬勞	基本薪金	- 每年對照 - 於本政策實施期間，基本薪金的增幅不得超過2013年基本薪金的15% - 金額自2010年以來並無變動	政策並無變動： 於本政策實施期間，基本薪金的增幅不得超過2016年基本薪金的15%
	固定酬勞津貼	- 由於2013年實施新的監管規定，我們在2014年推行固定酬勞津貼，以確保整體薪酬福利保持競爭力 - 授予即時實際授出的股份，惟發放的股份附帶禁售期，20%於一年後解除禁售，其餘於五年後解除	- 每名執行董事的最高固定酬勞津貼為基本薪金之150% - 授予即時實際授出的股份，惟發放的股份附帶禁售期，於五年內按比例分批解除禁售
	退休金	代替退休金的現金津貼，上限為基本薪金之50%	上限調低至基本薪金之30%
	福利	計及當地市場慣例，包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險等	- 現時提供的福利並無變動 - 引入由離職日期起計最長達七年的離職後福利
浮動酬勞	周年獎勵	- 上限為固定酬勞的67%（相等於基本薪金約181%） - 根據周年評分紀錄衡量 - 獎勵總額最少有60%將會遞延，並於三年期內實際授出 - 以現金及股份形式發放，最少50%之獎勵將以股份形式發放	- 上限為基本薪金之215% 100%以股份發放，惟股份附帶禁售期，薪酬委員會可酌情遞延部分獎勵或採用較長的禁售期
	長期獎勵	- 集團業績表現股份計劃 - 上限為固定酬勞之133%（相等於基本薪金約381%） - 根據2014年長期評分紀錄衡量 - 以股份形式發放，實際授出期為五年 - 須持有股份至退休	- 新的長期獎勵計劃 - 上限為基本薪金之320% - 每年為未來每個三年期的表現期訂立績效目標 - 引入相對股東總回報作為衡量表現的指標 - 以股份形式發放，須視乎三年表現期末時的表現，由授出日期起計第三年至第七年分批按等額發放 - 可能採用禁售期以確保符合監管規定

國際網絡的價值

我們的國際網絡獨具優勢且配合集團策略，令我們可以為眾多國家的客戶服務。

憑藉集團的環球網絡，我們的交易銀行產品擁有強大優勢，有助促進環球貿易與資金流動。我們的網絡規模龐大，可為眾多客戶（包括於多個國家和地區營運的公司）提供各類產品。

▶ 詳情請參閱第14至17頁。

我們亦透過服務不同類型的客戶取得協同效應。集團各項環球業務互相向對方的客戶提供產品，從而產生跨業務的協同效應。我們擁有的證券業務，以及自行制訂產品並支援環球業務的資產管理與保險業務，則產生業務內的協同效應。

我們以此等優勢為基礎，其成效於2015年展現。

來自交易銀行產品的增長

於2015年，來自交易銀行產品的收入增加4%至157億美元，其中以外匯與資金管理服務的貢獻最為顯著。儘管大宗商品價格下降約40%，環球貿易又停滯不前，但環球貿易及融資業務的收入仍能維持不變。我們繼續受惠於來自策略性貿易走廊的業務，以及各項環球業務之間的協同效應。

資金管理服務

我們的平均存款在2015年增加8%，動力主要來自投放資金於銷售及客戶管理、推出新及經改良的產品，以及透過數碼渠道提供服務，包括「滙豐財資網」流動理財，該項服務目前已覆蓋34個市場。

業務協同效應

於2015年，業務協同效應帶來的收入由6億美元增加至116億美元。業務內的協同效應增長8%，包括證券服務收入上升7%。跨業務的協同效應收入上升，主要由於向資金管理服務客戶銷售環球銀行及資本市場業務產品帶來7%的收入增長。

業務協同效應收入增長
(2014至2015年變動%)

6%

交易銀行產品收入(十億美元)

2015年	15.7
2014年	15.1

財務回顧

策略報告

財務回顧

企業管治

財務報表

股東參考資料

除非另有說明，否則財務回顧一節內的所有披露事項均未經審核。

表明經審核的披露事項，就整份財務報表而言，應被視為經審核。

董事會報告：財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標

財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標	48
綜合收益表	50
按收支項目列示之集團業績表現	51
淨利息收益	51
費用收益淨額	53
交易收益淨額	54
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	54
金融投資減除虧損後增益	55
保費收益淨額	56
其他營業收益	56
已支付保險賠償和利益及投保人 負債變動之淨額	57
貸款減值及其他信貸風險準備	57
營業支出	58
應佔聯營及合資公司利潤	60
稅項支出	60
綜合資產負債表	61
2015年之變動	62
風險加權資產平均值 回報計量之對賬	64
關鍵會計估算及判斷	64

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

採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第336頁起呈列的財務報表。我們在衡量業績時採用的財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按年比較資料扭曲的因素。這些衡量指標被視為非公認會計原則財務衡量指標。

我們採用的主要非公認會計原則財務衡量指標為「經調整業績」。當我們採用其他非公認會計原則財務衡量指標時，亦會加以說明，並與最有關連的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就可能令按年比較資料扭曲的貨幣換算差額及重大項目之按年計算影響，對列賬基準業績作出調整。「重大項目」乃從經調整業績撇除，原因是管理層和投資者為加深了解業務的基本趨勢，一般會另行識別及考慮該等重大項目。

此等項目（於第66及77頁開始的列表詳述）包括：

- 出售或重新分類附屬公司、聯營及合資公司產生的損益；
- 罰款、罰則、客戶賠償及相關準備，連同與法律事宜相關的和解開支及準備（當其規模或過往性質令我們須獨立考慮時）；
- 為達致於2015年6月投資者簡報會上所述之提升生產力和削減成本目標因而產生的支出；及
- 集團指定按公允值列賬的長期債務產生的信貸息差變動。

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

貨幣換算差額

外幣換算差額反映2015年美元兌大多數主要貨幣的變動。我們在推算固定匯率資料時並未計入換算差額，乃因使用固定匯率資料讓我們可以按對等比較基準評估資產負債表及收益表的業績，從而更深入了解業務的相關趨勢。

貨幣換算差額

2015年貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2014年的收益表，是按2015年的平均匯率換算；及
- 於2014年12月31日的資產負債表，則按2015年12月31日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐業務所用功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本年度適用的匯率換算。

重大項目

第66及77頁的列表詳列各個地區和環球業務於2015及2014年受重大項目的影響。

下表載列2015及2014年列賬基準選錄項目與經調整項目之對賬。

列賬基準與經調整項目之對賬

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	變動 %
收入¹			
列賬基準	59,800	61,248	(2)
貨幣換算		(4,775)	
本身信貸息差 ²	(1,002)	(417)	
收購、出售及攤薄投資	—	(9)	
其他重大項目	(1,033)	1,180	
經調整	57,765	57,227	1
貸款減值及其他信貸風險準備			
列賬基準	(3,721)	(3,851)	3
貨幣換算		683	
收購、出售及攤薄投資	—	—	
其他重大項目	—	—	
經調整	(3,721)	(3,168)	(17)
營業支出總額			
列賬基準	(39,768)	(41,249)	4
貨幣換算		3,278	
收購、出售及攤薄投資	—	40	
其他重大項目	3,586	3,355	
經調整	(36,182)	(34,576)	(5)
經調整成本效益比率	62.6%	60.4%	
應佔聯營及合資公司利潤			
列賬基準	2,556	2,532	1
貨幣換算		(39)	
收購、出售及攤薄投資	—	—	
其他重大項目	—	—	
經調整	2,556	2,493	3
除稅前利潤			
列賬基準	18,867	18,680	1
貨幣換算		(853)	
本身信貸息差 ²	(1,002)	(417)	
收購、出售及攤薄投資	—	31	
其他重大項目	2,553	4,535	
經調整	20,418	21,976	(7)

有關註釋，請參閱第99頁。

董事會報告：財務概要（續）

綜合收益表／按收支項目列示之集團業績表現

綜合收益表

綜合收益表五年概要

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益	32,531	34,705	35,539	37,672	40,662
費用收益淨額	14,705	15,957	16,434	16,430	17,160
交易收益淨額	8,723	6,760	8,690	7,091	6,506
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／（支出）	1,532	2,473	768	(2,226)	3,439
金融投資減除虧損後增益	2,068	1,335	2,012	1,189	907
股息收益	123	311	322	221	149
保費收益淨額	10,355	11,921	11,940	13,044	12,872
出售美國分行網絡、美國卡業務及中國平安保險（集團）股份有限公司所產生的利潤	—	—	—	7,024	—
其他營業收益	1,055	1,131	2,632	2,100	1,766
營業收益總額	71,092	74,593	78,337	82,545	83,461
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(11,292)	(13,345)	(13,692)	(14,215)	(11,181)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	59,800	61,248	64,645	68,330	72,280
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,721)	(3,851)	(5,849)	(8,311)	(12,127)
營業收益淨額	56,079	57,397	58,796	60,019	60,153
營業支出總額	(39,768)	(41,249)	(38,556)	(42,927)	(41,545)
營業利潤	16,311	16,148	20,240	17,092	18,608
應佔聯營及合資公司利潤	2,556	2,532	2,325	3,557	3,264
除稅前利潤	18,867	18,680	22,565	20,649	21,872
稅項支出	(3,771)	(3,975)	(4,765)	(5,315)	(3,928)
本年度利潤	15,096	14,705	17,800	15,334	17,944
母公司股東應佔利潤	13,522	13,688	16,204	14,027	16,797
非控股股東應佔利潤	1,574	1,017	1,596	1,307	1,147

五年財務資料

	2015年 美元	2014年 美元	2013年 美元	2012年 美元	2011年 美元
每股基本盈利	0.65	0.69	0.84	0.74	0.92
每股攤薄後盈利	0.64	0.69	0.84	0.74	0.91
每股普通股股息 ³	0.50	0.49	0.48	0.41	0.39
	%	%	%	%	%
派息率 ⁴	76.5	71.0	57.1	55.4	42.4
除稅後平均資產總值回報	0.6	0.5	0.7	0.6	0.6
平均普通股股東權益回報	7.2	7.3	9.2	8.4	10.9
外幣兌美元平均換算率：					
1美元兌英鎊	0.654	0.607	0.639	0.631	0.624
1美元兌歐元	0.902	0.754	0.753	0.778	0.719

有關註釋，請參閱第99頁。

除另有說明外，《2015年報及賬目》內所有列表的數字均以列賬基準呈列。

有關滙豐於2015年的財務表現概要，請參閱第22頁。

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
利息收益	47,189	50,955	51,192
利息支出	(14,658)	(16,250)	(15,653)
淨利息收益 ⁵	32,531	34,705	35,539
付息資產平均值	1,726,949	1,786,536	1,669,368
總孳息率 ⁶	2.73%	2.85%	3.07%
減：資金成本	(1.00%)	(1.05%)	(1.10%)
淨息差 ⁷	1.73%	1.80%	1.97%
淨利息收益率 ⁸	1.88%	1.94%	2.13%

有關註釋，請參閱第99頁。

按資產類別劃分的利息收益概要

	2015年			2014年			2013年		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款	221,924	2,277	1.03	237,148	3,068	1.29	236,377	2,851	1.21
客戶貸款	909,707	33,104	3.64	931,311	37,429	4.02	897,322	38,529	4.29
反向回購協議－非交易用途	162,308	1,301	0.80	198,273	1,800	0.91	114,324	995	0.87
金融投資	396,113	7,508	1.90	399,816	8,323	2.08	393,309	8,002	2.03
其他付息資產	36,897	2,999	8.13	19,988	335	1.68	28,036	815	2.91
付息資產總值	1,726,949	47,189	2.73	1,786,536	50,955	2.85	1,669,368	51,192	3.07
指定以公允值列賬之交易用途資產 及金融資產 ^{9,10}	195,285	4,626	2.37	238,958	5,596	2.34	354,817	5,763	1.62
減值準備	(10,606)			(14,015)			(15,954)		
不付息資產	682,143			668,564			683,785		
截至12月31日止年度	2,593,771	51,815	2.00	2,680,043	56,551	2.11	2,692,016	56,955	2.12

有關註釋，請參閱第99頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	2015年			2014年			2013年		
	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放 ¹¹	55,863	378	0.68	61,217	481	0.79	61,616	555	0.90
指定以公允值列賬之金融負債 －已發行之本身債務 ¹²	58,489	717	1.23	66,374	837	1.26	72,333	967	1.34
客戶賬項 ¹³	1,075,901	7,401	0.69	1,088,493	9,131	0.84	1,035,500	8,794	0.85
回購協議－非交易用途	117,947	355	0.30	190,705	652	0.34	94,410	405	0.43
已發行債務證券	129,039	3,521	2.73	129,724	4,554	3.51	150,976	4,182	2.77
其他付息負債	28,396	2,286	8.05	10,120	595	5.88	11,345	750	6.61
付息負債總額	1,465,635	14,658	1.00	1,546,633	16,250	1.05	1,426,180	15,653	1.10
指定以公允值列賬之交易用途負債 及金融負債(不包括已發行之 本身債務)	151,294	2,071	1.37	178,518	2,856	1.60	301,353	3,027	1.00
不付息往來賬項	190,914			185,990			184,370		
各類股東權益及其他不付息 負債總額	785,928			768,902			780,113		
截至12月31日止年度	2,593,771	16,729	0.64	2,680,043	19,106	0.71	2,692,016	18,680	0.69

有關註釋，請參閱第99頁。

董事會報告：財務概要(續)

按收支項目列示之集團業績表現

列賬基準之淨利息收益為325億美元，與2014年相比下降22億美元或6%，包括下表所概述之重大項目及貨幣換算。

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目		
因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備	(10)	(632)
收購、出售及攤薄投資	—	38
	(10)	(594)
貨幣換算		2,890
截至12月31日止年度	(10)	2,296

若不計及上表詳列的重大項目及貨幣換算，淨利息收益與2014年相比大致不變，原因是亞洲和拉丁美洲的升幅被北美洲的減幅所抵銷。

按列賬基準計算，淨息差及淨利息收益率均錄得下降，主要是由於拉丁美洲和歐洲的不利匯兌變動，惟部分被重大項目減幅(即因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討產生的準備減少)抵銷。撇除該等因素，淨息差及淨利息收益率則輕微下降，乃由於歐洲及北美洲的客戶貸款收益減少。然而，年內我們改變了整體組合成分，增加較高收益的客戶貸款。此乃透過較低收益的短期資金、反向回購及金融投資的平均款額有序下降達致，其中歐洲尤為顯著，反映我們持續致力有效運用資產負債。

按資產類別劃分的利息收益及按負債類別劃分的利息支出，以及上述概要列表所載的相關平均款額，均因我們於2015年6月將巴西業務分別重新分類至「其他付息資產」內的「持作出售用途資產」及「其他付息負債」內的「持作出售用途業務組合」之負債而受到影響。

利息收益

列賬基準之利息收益較2014年減少38億美元，乃受貨幣換算影響，其中又以拉丁美洲和歐洲為主，惟部分被歐洲所抵銷，因為2014年計入了因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討提撥的較高準備。

撇除該等因素，利息收益與2014年相比大致不變。

客戶貸款的利息收益大致不變，乃由於歐洲和北美洲的利息收益減幅被亞洲和拉丁美洲的增幅抵銷。

在歐洲，利息收益減少是由於英國按揭的收益下跌，原因是削價競爭，以及歐元區市場利率下調所致。北美洲的利息收益亦下跌，乃由於消費及按揭貸款組合因縮減及出售而持續減少。此外，在現行低息環境下，零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務的新增

客戶貸款收益有所下降，惟此影響部分被有期貸款平均結欠增加所抵銷。

相對而言，在亞洲，利息收益上升受有期貸款平均結欠增加所帶動，主要在香港和中國內地，惟部分增幅被客戶貸款的收益受壓所抵銷，主要是中國內地和澳洲的中央銀行減息所致，而香港的收益則有輕微上升。在拉丁美洲，增幅主要源自阿根廷，此乃受平均結欠增加所帶動。

資產負債管理業務的短期資金及金融投資的利息收益輕微下降。此乃由於歐洲(因平均結欠有序減少)及亞洲(反映中國內地及印度的中央銀行利率變動)的利息收益下降；但北美洲改變產品組合成分，增加較高收益的按揭抵押證券以盡量提高組合效率，抵銷了上述部分因素。

其他付息資產的利息收益上升，乃由於2015年6月將巴西業務重新分類為「持作出售用途資產」。在巴西，若不計及貨幣換算的影響，利息收益則上升，乃受惠於有期貸款平均結欠及金融投資增加，加上中央銀行於2014及2015年連番加息帶來收益增長。

利息支出

列賬基準之利息支出較2014年減少16億美元，主要受拉丁美洲和歐洲的貨幣換算影響。

若不計及上述因素，利息支出下降是由於客戶賬項、已發行債務及回購之成本下跌。

即使平均款額上升，客戶賬項之利息支出輕微下降，反映多個市場的中央銀行減息，尤其是墨西哥、中國內地、澳洲及印度。歐洲受歐元區的市場利率下調影響，部分降幅被北美洲開展存款優惠活動導致的成本上升所抵銷。

已發行債務的利息支出亦錄得下降，主要由於歐洲按現行較低利率發行新債務及平均未償還結欠因錄得贖回淨額而減少。回購的利息支出亦有所下降，其中歐洲較為顯著，反映平均結欠有序減少。

其他付息負債的利息支出因重新分類巴西業務而錄得上升。在巴西，若不計及貨幣換算，利息支出有所上升，主要由於已發行債務證券及客戶賬項受中央銀行連番加息所影響。

費用收益淨額

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
戶口服務	2,745	3,407	3,581
管理資金	2,570	2,658	2,673
卡	2,281	2,460	2,455
信貸	1,919	1,890	1,907
經紀業務收益	1,441	1,371	1,388
單位信託基金	1,007	1,005	891
進出口	971	1,115	1,157
匯款	772	833	849
包銷	762	872	866
環球託管	721	726	698
保險代理佣金	519	516	551
其他	2,308	2,692	2,957
費用收益	18,016	19,545	19,973
減：費用支出	(3,311)	(3,588)	(3,539)
截至12月31日止年度	14,705	15,957	16,434

與2014年比較，列賬基準之費用收益淨額減少13億美元，主要反映兩年之間的貨幣

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目		
收購、出售及攤薄投資	—	10
貨幣換算		1,204
截至12月31日止年度	—	1,214

按經調整基準計算，費用收益淨額減少3,800萬美元。這反映歐洲的費用收益淨額減少，主要來自零售銀行及財富管理業務以及環球銀行及資本市場業務，但亞洲的零售銀行及財富管理業務以及北美洲的環球銀行及資本市場業務錄得增長，抵銷了大部分減幅。

戶口服務費用收益大幅下降3.48億美元，主要為英國的零售銀行及財富管理業務，反映我們重新定價及在2014年11月推出客戶訊息提示服務後透支結欠下降，令透支費用收益減少。在瑞士，戶口服務費用亦有所減少，此乃由於環球私人銀行業務持續進行重新定位所致。

進出口費用收益亦下降7,900萬美元，主要集中在亞洲，反映貿易活動減少。此外，我們的包銷費用收益下降6,500萬美元，主要為香港的環球銀行及資本市場業務，原因是股票資本市場活動減少，惟此等減幅被美國債務發行量上升所帶來的增幅所部分抵銷。

相對而言，我們的信貸費用收益錄得1.9億美元強勁增長，增幅主要來自北美洲，其次是

北美洲的其他利息支出亦告上升，原因是2014年受惠於與不明朗稅務狀況有關的應計利息撥回。

換算錄得12億美元的不利影響，歐洲和拉丁美洲所受影響尤其明顯(如下表所述)。

亞洲，反映貸款平均結欠持續增長，惟亞洲的有關結欠於下半年大致維持不變。

來自經紀及單位信託基金業務的費用收益亦有增長(增加1.82億美元)，主要集中在香港，乃受零售銀行及財富管理業務的股票和互惠基金產品銷售額上升所推動。這反映股市交投量上升，部分是受惠於2015年上半年推出的滬港通服務，以及亞洲的股市表現改善，令市場投資意欲上升，惟本年度下半年投資氣氛轉弱。

管理資金費用收益增加1.57億美元。環球投資管理業務受惠於定息產品的銷量上升，法國和美國的管理資金費用收益增長尤其顯著。此外，德國的管理資金費用收益亦錄得升幅，反映環球銀行及資本市場業務的證券服務增長。在香港，環球私人銀行業務的管理資金上升，亦使相關費用收益增加。

費用支出微升1.01億美元，主要由於德國的經紀費用上升。

董事會報告：財務概要 (續)

按收支項目列示之集團業績表現

交易收益淨額

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
交易活動	7,285	5,419	6,921
平安保險或有遠期出售合約	—	—	(682)
交易活動之淨利息收益	1,775	1,907	2,047
終止對沖所產生之增益／(虧損)	(11)	1	(194)
其他交易收益－低效用對沖：			
－現金流對沖	15	34	22
－公允值對沖	(11)	19	65
不合資格對沖之公允值變動 ¹⁴	(330)	(620)	511
截至12月31日止年度	8,723	6,760	8,690

有關註釋，請參閱第99頁。

列賬基準之交易收益淨額為87億美元，較2014年上升20億美元，主要集中在歐洲。交易收益淨額

的變動，部分反映下表所概述有利之重大項目及貨幣換算。

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目		
計入交易活動內：	230	(332)
－衍生工具合約之有利／(不利)借記估值調整	230	(332)
計入其他交易收益淨額：	(327)	(539)
－不合資格對沖之公允值變動	(327)	(541)
－收購、出售及攤薄投資	—	2
貨幣換算	(97)	(871)
截至12月31日止年度	(97)	(351)

按經調整基準計算，來自交易活動的交易收益淨額較2014年增加17億美元，乃受環球銀行及資本市場的前線業務增長所推動，其中股票、外匯及信貸交易業務的升幅尤其顯著，主要因為英國的市場波幅及客戶交易量增加。

來自交易活動的交易收益淨額亦因多項其他估值變動而錄得上升。我們於2014年採用資金公允值調整(「FFVA」)修訂了無抵押衍生工

具組合的估算方法，導致產生2.63億美元的扣賬額。此外，股票及利率交易業務受惠於本身信貸息差的有利變動(2014年則為極少變動)。

儘管客戶交易量仍然受抑壓，此等變動令利率交易業務來自交易活動的交易收益淨額上升。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013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	531	2,300	3,170
－在投資合約下對客戶之負債	34	(435)	(1,237)
－滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	863	508	(1,228)
－長期債務之本身信貸息差變動(重大項目)	1,002	417	(1,246)
－公允值之其他變動	(139)	91	18
－指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	104	100	63
截至12月31日止年度	1,532	2,473	768

產生指定以公允值列賬之金融工具淨收益之資產及負債

	2015 百萬美元	2014 百萬美元	2013 百萬美元
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產	23,852	29,037	38,430
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債	66,408	76,153	89,084
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
－附有酌情參與條款的保單及投資合約	11,119	10,650	10,717
－單位相連保險及其他保險及投資合約	11,153	16,333	25,423
指定以公允值列賬之已發行長期債務	60,188	69,681	75,278

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

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目		
本身信貸息差	1,002	417
貨幣換算		303
截至12月31日止年度	1,002	720

按經調整基準計算，即不包括上文列示的本身信貸息差的變動及貨幣換算的不利影響淨額，指定以公允值列賬之金融工具淨收益減少12億美元。

為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之淨收益為5.31億美元，較2014年減少18億美元。主要由於香港和英國的股市表現轉弱，特別在本年度下半年。

金融投資減除虧損後增益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
出售以下項目之利潤／(虧損)淨額：			
— 債務證券	345	665	491
— 股權證券	1,829	1,037	1,697
— 其他金融投資	5	6	(1)
	2,179	1,708	2,187
可供出售股權證券減值	(111)	(373)	(175)
截至12月31日止年度	2,068	1,335	2,012

按列賬基準計算，2015年的金融投資減除虧損後增益較2014年增加7.33億美元。此乃受到下表所列的重大項目及貨幣換算影響，特別

重大項目及貨幣換算

	2015 百萬美元	2014 百萬美元
重大項目		
出售所持上海銀行股權所得利潤	—	428
出售所持部分興業銀行股權所得利潤	1,372	—
於興業銀行之投資所產生的減值	—	(271)
	1,372	157
貨幣換算		95
截至12月31日止年度	1,372	252

按經調整基準計算，若不計及上表的所有重大項目及貨幣換算，金融投資減除虧損後之增益減少3.87億美元，主要由於環球銀行及資本市場業務出售可供出售債務證券的利潤減少(英國和美國尤其明顯)，以及英國自營投資業務的股權證券增益減少。

2015年，指定以公允值列賬之金融工具之列賬基準淨收益為15億美元，而2014年則為25億美元。前者包括集團本身的長期債務因信貸息差變動產生的有利公允值變動10億美元，後者則包括2014年的有利變動4.17億美元。

2015年的公允值變動包括來自巴西及法國的增益，但部分被香港的虧損所抵銷。該等增益和虧損被「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」及「在投資合約下對客戶之負債」大致抵銷。

公允值之其他變動反映利率及匯率低效用對沖引致的不利變動淨額。

是出售所持部分興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)股權所產生的14億美元利潤。

此外，我們的既有信貸組合亦錄得輕微出售虧損，而2014年則錄得利潤。出售此等資產反映我們持續致力減持低回報資產以達致最大回報。

董事會報告：財務概要 (續)

按收支項目列示之集團業績表現

保費收益淨額

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
保費收益總額	11,012	12,370	12,398
再保險保費	(657)	(449)	(458)
截至12月31日止年度	10,355	11,921	11,940

列賬基準之保費收益淨額下跌16億美元，主要由於貨幣換算的9.3億美元不利影響所致。

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算	—	930
截至12月31日止年度	—	930

按經調整基準計算，若不計及貨幣換算影響，保費收益淨額下跌6.36億美元或6%，乃受亞洲(主要為香港)業務影響；在香港，因單位相連合約保費及新造再保險協議減少，導致保費收益淨額下降。

在歐洲，保費收益下跌，以英國的跌幅最大，此乃由於我們於2014年決定退出英國的商業退休金市場所致。

其他營業收益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
已收租金	171	162	155
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	(244)	220	(729)
投資物業之增益	61	120	113
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	53	32	178
攤薄興業銀行及其他聯營及合資公司權益所產生的增益／(虧損)	—	(32)	1,051
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤	—	—	1,107
有效長期保險業務現值變動	799	261	525
其他	215	368	232
截至12月31日止年度	1,055	1,131	2,632

有效長期保險業務現值變動

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
新增業務的價值	809	870	924
預期回報	(552)	(545)	(505)
假設變動及經驗差異	504	(116)	88
其他調整	38	52	18
截至12月31日止年度	799	261	525

列賬基準的其他營業收益較2014年減少7,600萬美元，部分是由於下表記錄的重大項目所致。

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目		
計入持作出售用途資產之確認增益／(虧損)：	(232)	168
— 出售巴西業務的成本	(18)	—
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的利潤／(虧損)	(214)	168
計入其餘賬項：	—	(41)
— 收購、出售及攤薄投資	—	(41)
貨幣換算	—	(64)
截至12月31日止年度	(232)	63

若不計及上表載列的重大項目及貨幣換算，其他營業收益較2014年增加2.19億美元，主要由於有效長期保險業務現值(「PVIF」)之有利變動增加，惟部分增幅被主要來自亞洲之投資

資物業出售利潤及重估增值減幅所抵銷。

有效長期保險業務現值款額的有利變動增加，乃受惠於利率及投資回報假設的變動(主要在法國及香港)。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額：			
—總額	11,872	13,723	13,948
—減再保人應佔份額	(580)	(378)	(256)
截至12月31日止年度¹⁵	11,292	13,345	13,692

有關註釋，請參閱第99頁。

列賬基準之已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額較2014年下跌21億美元，部分反映貨幣換算之11億美元影響。

重大項目及貨幣換算

	2015 百萬美元	2014 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算	—	1,109
截至12月31日止年度	—	1,109

若不計及貨幣換算的影響，已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額減少9億美元。

此乃主要受支持投保人負債的金融資產回報(投保人須分擔投資風險)下降所影響。投資回報減少反映香港股市於本年度下半年表現轉弱。

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

此外，投保人負債變動下降乃由於亞洲的承保保費減少所致，詳情於「已賺取保費淨額」內闡釋。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
貸款減值準備：			
—已扣除準備撥回額之新撥準備	4,400	5,010	7,344
—收回先前撇賬額	(808)	(955)	(1,296)
	3,592	4,055	6,048
個別評估準備	1,505	1,780	2,320
綜合評估準備	2,087	2,275	3,728
可供出售債務證券減值撥回	(17)	(319)	(211)
其他信貸風險準備	146	115	12
截至12月31日止年度	3,721	3,851	5,849
客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比	0.39%	0.43%	0.67%

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備(「LICs」)為37億美元，較2014年減少1億美元，主要受惠於6.83億美元的有利貨幣換算影響。

若不計及貨幣換算的影響，貸款減值及其他信貸風險準備較2014年上升6億美元。

重大項目及貨幣換算

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算	—	683
截至12月31日止年度	—	683

董事會報告：財務概要（續）

按收支項目列示之集團業績表現

於2015年第四季，貸款減值及其他信貸風險準備比第三季增加，原因是少數國家或地區的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備上升，反映該等國家或地區的相關特定情況而非任何共同因素。此外，我們就石油及天然氣行業相關的風險承擔調高綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備2億美元，主要在北美洲、中東及北非和亞洲。有關石油及天然氣行業風險承擔的更多資料，請參閱第117頁。

以下段落詳列與2014年相比導致綜合及個別評估貸款減值及其他信貸風險準備出現變動的因素。

按經調整基準計算，綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備增加2.21億美元，主要在中東及北非、北美洲和亞洲，惟部分增幅被歐洲的減幅所抵銷。貸款減值及其他信貸風險準備上升的原因如下：

- 在中東及北非(上升1.67億美元)，主要來自阿聯酋的零售銀行及財富管理業務，我們於檢討抵押品的質素及價值後調高了按揭賬項的減值準備。此外，工商金融業務的貸款減值及其他信貸風險準備亦告上升，主要涉及石油及食品行業；
- 在北美洲(上升1.32億美元)及亞洲(上升1.08億美元)，反映就石油及天然氣風險承擔提撥的準備增加。美國消費及按揭貸款組合方面，貸款減值及其他信貸風險準備較2014年上升，反映因2015年房屋市場並無明顯改善，導致相關物業的有利市值調整減少。新增已減值貸款減少及持續縮減及出售令貸款結欠下降，抵銷了貸款減值及其他信貸風險準備的部分升幅。此外，

信貸惡化令印尼的綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備上升；及

- 在歐洲，綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備減少1.92億美元，英國環球銀行及資本市場業務的減幅最顯著，原因是2014年修訂了計算綜合評估企業貸款減值所用的若干估計因而需提撥額外減值準備。

按經調整基準計算，個別評估貸款減值及其他信貸風險準備與2014年相比大致維持不變。此反映拉丁美洲、歐洲和亞洲的準備下降，惟被中東及北非和北美洲的準備上升所抵銷，其中包括：

- 在拉丁美洲(減少9,500萬美元)、歐洲(減少4,400萬美元)及亞洲(減少4,400萬美元)，環球銀行及資本市場業務錄得個別評估貸款減值及其他信貸風險準備減少，原因是2014年計入就企業客戶於相關地區提撥的大額減值準備。在亞洲，就印尼少數工商金融業務客戶提撥的貸款減值及其他信貸風險準備上升，抵銷了部分減幅；及
- 在中東及北非(上升1.34億美元)及北美洲(上升4,700萬美元)，工商金融業務的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備有所增加。就前者而言，主要與食品批發商的貸款減值及其他信貸風險準備上升有關，而在北美洲，石油及天然氣行業的貸款減值及其他信貸風險準備亦告上升。

2015年，我們錄得信貸風險準備撥回淨額較2014年減少3億美元，主要源於英國環球銀行及資本市場業務的可供出售資產抵押證券(「ABS」)。

營業支出

除按類別詳述各項營業支出外(如下表所載)，我們亦將經調整支出分類如下：

- 「銀行營運成本」包括：為使銀行根據每年規定的質素及標準維持運作、維持資訊科技基礎設施及支援收入增長而產生的日常營運支出。銀行營運成本由前線辦事處及後勤辦事處攤分，反映集團藉環球部門(「後勤辦事處」)的支援經營四大環球業務(「前線辦事處」)；
- 「銀行改革成本」包括與實施強制性監管改革有關的支出，以及為提升未來營運能力而推行日常業務改革計劃所產生的其他投資成本；

- 「達標支出」包括為落實於2015年6月投資者簡報會上所述策略行動而產生的相關特別支出。這些支出包括由2015年7月1日至2017年12月31日期間產生的支出，而並不包括正在持續進行的部署(例如環球標準)所產生的支出。於此類別內產生的任何支出均列作重大改革計劃的一部分。達標支出計入重大項目內及納入重組架構成本(已於2015年7月1日前識別為獨立重大項目)；及
- 英國銀行徵費以獨立類別列賬。

營業支出

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	19,900	20,366	19,196
物業及設備(不包括折舊及減值)	3,830	4,204	4,183
一般及行政開支	13,832	14,361	12,882
行政開支	37,562	38,931	36,261
物業、機器及設備折舊與減值	1,269	1,382	1,364
無形資產攤銷及減值	937	936	931
截至12月31日止年度	39,768	41,249	38,556

按支出組別列示	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
銀行營運－前線辦事處	15,482	14,879
銀行營運－後勤辦事處	15,784	15,631
銀行改革	3,494	3,002
銀行徵費	1,421	1,063
重大項目	3,586	3,396
貨幣換算	—	3,278
截至12月31日止年度	39,768	41,249

2015年列賬基準之營業支出為398億美元，較2014年減少15億美元或4%。列賬基準之支出減少乃受惠於兩個年度之間的貨幣換算有利影響。重大項目增加2億美元，而罰款、罰則、賠償及相關準備則減少7億美元，但被9億美元的改革支出（「達標支出」）抵銷有餘。

達標支出乃有關旨在達致投資者簡報會上所述削減成本和提升生產力目標的特別計劃，包括：

- 涉及不同範疇的遣散費4億美元，包括工商金融業務（1.47億美元），零售銀行及財富管理業務（4,900萬美元），風險管理部（4,400萬美元），以及環球銀行及資本市場業務（4,500萬美元）；
- 於2015年下半年進行的改革計劃的職員支出1億美元；及
- 其他成本4億美元，包括軟件成本撇銷、美國縮減組合成本及顧問費用。

重大項目及貨幣換算

重大項目	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
出售巴西業務的成本	110	—
與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出	—	550
達標支出	908	—
在英國設立分隔運作銀行的支出	89	—
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	172	65
重組架構及其他相關成本	117	278
與法律事宜相關的和解開支及準備	1,649	1,187
英國客戶賠償計劃	541	1,275
收購、出售及攤薄投資	—	40
	3,586	3,395
貨幣換算		3,278
截至12月31日止年度	3,586	6,673

按經調整基準計算，營業支出為362億美元，較2014年上升16億美元或5%，反映銀行營運及銀行改革成本均告上升。

2015年銀行營運成本總額為313億美元，較2014年增加8億美元或2%，主要由於在拉丁美洲、亞洲和歐洲進行目標投資所致。我們增聘職員以支持以下目標範疇的發展：

- 在環球銀行及資本市場業務方面，我們主要投資於歐洲的資金管理服務（「PCM」）；
- 在工商金融業務方面，我們在北美洲及亞洲投資於資金管理服務，增聘為集團帶來收入的等同全職僱員（「FTE」）；及
- 在零售銀行及財富管理業務方面，我們投資於亞洲，為分行網絡增聘等同全職僱員，以支援收入增長。

於2015年，監管計劃及合規事宜開支總額（包括銀行營運及銀行改革成本）為29億美元，較2014年上升7億美元或33%。

與監管計劃及合規事宜相關的銀行營運成本上升2億美元，反映持續實施環球標準計劃以提升我們的金融犯罪風險監控措施和防護能力，以及履行向外界作出的承諾。

2015年，銀行改革成本總額為35億美元，較2014年增加5億美元或16%，主要受監管計劃及合規成本所影響。此增幅反映投資於策略性資訊科技基礎設施，包括提升客戶盡職審查、交易監察和制裁篩查系統，作為環球標準計劃之一部分。此等措施均符合我們於2017年完成落實環球標準的策略目標。我們亦進一步投放資源進行壓力測試及其他計劃，以遵循法律和監管規定。

銀行徵費合共為14億美元，較2014年上升4億美元或34%。若不計及銀行徵費，於2015年下半年的營業支出與上半年相若。對監管計劃及合規事宜的投資及通脹壓力被成本節約措施所抵銷，主要受職員支出減少所推動。此反映由2015年6月30日至2015年12月31日裁減4,585名等同全職僱員。此外，我們透過致力控制成本減低差旅及酬酢支出。

若不計及監管計劃及合規事宜的投資及銀行徵費，經調整營業支出較2014年增加2%。

董事會報告：財務概要（續）

按收支項目列示之集團業績表現／綜合資產負債表

職員人數（等同全職僱員）

	2015 年	2014 年	2013 年
地區			
歐洲	67,509	69,363	68,334
亞洲	120,144	118,322	113,701
中東及北非	8,066	8,305	8,618
北美洲	19,656	20,412	20,871
拉丁美洲	39,828	41,201	42,542
於 12 月 31 日	255,203	257,603	254,066

於2015年12月31日，列為等同全職僱員的職員人數為255,203人，較2015年6月30日減少4,585人，反映成本節約計劃初見成效。與2014年12月31日相比，等同全職僱員減少2,400人，此乃由於環球業務及環球部門裁員，惟合規部門增聘2,419名等同全職僱員，抵銷了有關減幅。

出售業務後，經調整的等同全職僱員平均數目較2014年增加1.2%，因為監管計劃及合規事宜以及於增長範疇的投資，均需要增聘等同全職僱員。

列賬基準之成本效益比率¹⁶

	2015 年 %	2014 年 %	2013 年 %
滙豐	66.5	67.3	59.6
地區			
歐洲	93.7	93.7	84.0
亞洲	43.0	44.0	40.7
中東及北非	48.1	47.7	51.5
北美洲	84.9	78.9	72.9
拉丁美洲	72.6	71.7	56.1
環球業務			
零售銀行及財富管理	72.4	71.7	64.7
工商金融	45.4	44.3	41.7
環球銀行及資本市場	59.4	67.7	51.9
環球私人銀行	84.3	74.8	91.4

有關註釋，請參閱第99頁。

應佔聯營及合資公司利潤

	2015 年 百萬美元	2014 年 百萬美元	2013 年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	2,011	1,974	1,878
沙地英國銀行	462	455	403
其他	45	64	5
應佔聯營公司利潤	2,518	2,493	2,286
應佔合資公司利潤	38	39	39
截至 12 月 31 日止年度	2,556	2,532	2,325

列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤為26億美元，上升2,400萬美元或1%，原因是來自交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）及沙地英國銀行的貢獻增加。

應佔交通銀行的利潤增加，原因是資產負債增長，惟部分增幅被營業支出上升所抵銷。

沙地英國銀行的利潤亦上升700萬美元，反映資產負債增長強勁。

稅項支出

	2015 年 百萬美元	2014 年 百萬美元	2013 年 百萬美元
除稅前利潤	18,867	18,680	22,565
稅項支出	(3,771)	(3,975)	(4,765)
截至 12 月 31 日止年度之除稅後利潤	15,096	14,705	17,800
實質稅率	20.0%	21.3%	21.1%

本年度的實質稅率為20%（2014年：21.3%），符合預期。

我們預期實質稅率將會上升，原因是2016年須就英國銀行業務利潤繳納8%附加稅。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年概要

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
資產					
現金及於中央銀行的結餘	98,934	129,957	166,599	141,532	129,902
交易用途資產	224,837	304,193	303,192	408,811	330,451
指定以公允值列賬之金融資產	23,852	29,037	38,430	33,582	30,856
衍生工具	288,476	345,008	282,265	357,450	346,379
同業貸款	90,401	112,149	120,046	117,085	139,078
客戶貸款 ¹⁷	924,454	974,660	992,089	962,972	899,010
反向回購協議—非交易用途	146,255	161,713	179,690	70,112	83,328
金融投資	428,955	415,467	425,925	421,101	400,044
持作出售用途資產	43,900	7,647	4,050	19,269	39,558
其他資產	139,592	154,308	159,032	160,624	156,973
於12月31日之資產總值	2,409,656	2,634,139	2,671,318	2,692,538	2,555,579
負債及股東權益					
負債					
同業存放	54,371	77,426	86,507	95,480	95,205
客戶賬項	1,289,586	1,350,642	1,361,297	1,311,396	1,223,140
回購協議—非交易用途	80,400	107,432	164,220	40,567	48,402
交易用途負債	141,614	190,572	207,025	304,563	265,192
指定以公允值列賬之金融負債	66,408	76,153	89,084	87,720	85,724
衍生工具	281,071	340,669	274,284	358,886	345,380
已發行債務證券	88,949	95,947	104,080	119,461	131,013
保單未決賠款	69,938	73,861	74,181	68,195	61,259
持作出售用途業務組合之負債	36,840	6,934	2,804	5,018	22,200
其他負債	102,961	114,525	117,377	118,123	111,971
於12月31日之負債總額	2,212,138	2,434,161	2,480,859	2,509,409	2,389,486
股東權益					
股東權益總額	188,460	190,447	181,871	175,242	158,725
非控股股東權益	9,058	9,531	8,588	7,887	7,368
於12月31日之各類股東權益總額	197,518	199,978	190,459	183,129	166,093
於12月31日之各類負債及股東權益總額	2,409,656	2,634,139	2,671,318	2,692,538	2,555,579

五年選錄財務資料

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
已催繳股本	9,842	9,609	9,415	9,238	8,934
資本來源 ^{18, 19}	189,833	190,730	194,009	180,806	170,334
無定期後償借貸資本	2,368	2,773	2,777	2,778	2,779
優先證券及定期後償借貸資本 ²⁰	42,844	47,208	48,114	48,260	49,438
風險加權資產 ¹⁸	1,102,995	1,219,765	1,092,653	1,123,943	1,209,514
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	71.7	72.2	72.9	73.4	73.5
平均股東權益總額對平均資產總值	7.31	7.01	6.55	6.16	5.64
於年底每股普通股資產淨值 ²¹ (美元)	8.73	9.28	9.27	9.09	8.48
已發行面值0.50美元普通股數目(百萬股)	19,685	19,218	18,830	18,476	17,868
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.675	0.642	0.605	0.619	0.646
1美元兌歐元	0.919	0.823	0.726	0.758	0.773

有關註釋，請參閱第99頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第339頁的財務報表內。

董事會報告：財務概要(續)

綜合資產負債表

客戶貸款及客戶存款綜合分析

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
綜合分析之客戶貸款		
客戶貸款	924,454	974,660
入賬列為「持作出售用途 資產」之客戶貸款	19,021	577
— 巴西 ²²	17,001	—
— 其他	2,020	577
於12月31日	943,475	975,237
綜合分析之客戶存款		
客戶賬項	1,289,586	1,350,642
入賬列為「持作出售用途 業務組合之負債」之 客戶賬項	16,682	145
— 巴西 ²²	15,094	—
— 其他	1,588	145
於12月31日	1,306,268	1,350,787

有關註釋，請參閱第99頁。

2015年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.4萬億美元，較2014年12月31日減少9%，而按固定匯率基準計算，則減少4%。此項減幅的其中一項主要推動力為交易用途資產減少，反映在新設的審慎監管規定下，我們持續專注於有效利用資產與負債。

客戶貸款對客戶賬項比率為71.7%。按列賬基準計算的客戶貸款及客戶賬項均告下跌，其中變動包括：

- 貨幣換算的不利變動分別為520億美元及650億美元；
- 與計劃出售巴西業務有關的款額轉撥至「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」，分別為170億美元及150億美元；及
- 與英國資金管理服務少數客戶(該等客戶按淨額基準結算其透支及存款結餘)有關的企業透支和往來賬項款額減少130億美元，原因是客戶更頻密地結算其持倉。

若不計及此等變動，客戶貸款受歐洲業務推動增長320億美元(或4%)，而客戶賬項則增長320億美元(或3%)，亞洲業務增幅尤其明顯。

資產

現金及於中央銀行的結餘下跌310億美元，主要在北美洲，原因是我們設法平衡流動資產組合，以使投資回報最大化。

交易用途資產減少790億美元，其中160億美元乃由於不利貨幣換算所致，因為在審慎監管規定下，我們不斷減少交易用途存貨。這使利率交易業務持有的債務證券減少，於歐洲及北美洲尤其明顯。此外，結算款項減幅亦反映我們善用資產負債的措施。

衍生工具資產減少570億美元或16%，乃由於利率合約的估值變動，反映主要孳息曲線移動，法國及英國的減幅最顯著。

按列賬基準計算，客戶貸款下跌500億美元，由拉丁美洲及歐洲市場帶動。當中包括以下項目：

- 貨幣換算的不利變動520億美元；
- 170億美元的重新分類至「持作出售用途資產」(與巴西業務有關)；及
- 歐洲的企業透支結欠減少130億美元，企業客戶賬項亦錄得相應減幅。

若不計及此等因素，客戶貸款結欠上升320億美元，大部分來自歐洲(200億美元)、北美洲(50億美元)，以及亞洲(40億美元)。

在歐洲，這項增長來自工商金融業務的客戶有期貨款增加(當中英國及德國的升幅尤其明顯)以及環球銀行及資本市場業務的結欠上升。在北美洲，結欠增加是由於工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的企業及商業客戶有期貨款上升，惟因美國縮減組合持續下降及美國第一留置權按揭結欠轉至「持作出售用途資產」，使零售銀行及財富管理業務的結欠下降，抵銷了部分升幅。在亞洲，結欠上升大部分來自香港和中國內地住宅按揭貸款。工商金融業務的貸款結欠亦有所上升，但環球銀行及資本市場業務的貸款則下降。該兩項業務均受交易用途貸款需求轉弱影響，而環球銀行及資本市場業務的減幅，亦反映我們積極管理客戶資產的整體回報。

負債

回購協議減少270億美元或25%，此乃由於歐洲(特別是英國)及北美洲均錄得減幅。因應不斷變化的監管環境及客戶資產的整體回報，我們已重新評估該等業務的整體回報，並持續密切管理回購協議的款額。

客戶賬項減少610億美元，當中包括以下項目：

- 貨幣換算的不利變動650億美元；
- 超過150億美元的重新分類至「持作出售用途業務組合之負債」(與巴西業務有關)；及
- 企業往來賬項款額減少130億美元，與企業透支額的減幅一致。

若不計及此等因素，客戶賬項增加320億美元，當中亞洲在上半年錄得的升幅尤其明顯，反映零售銀行及財富管理業務因新增及現有卓越理財客戶的儲蓄存款結餘增加而錄得升幅，加上工商金融業務旗下的資金管理服務有所增長。

歐洲款額大致維持不變。工商金融業務旗下資金管理服務的增長以及零售銀行及財富管理業務的結餘上升，反映客戶仍然偏向將結餘存放於往來及儲蓄戶口內，惟增幅大致被環球銀行及資本市場業務的減幅所抵銷。

交易用途負債減少490億美元，主要在北美洲及歐洲，反映交易用途資產有所減少及我們集中優化交易用途資產的資金。

衍生工具負債與衍生工具資產同步減少，因為兩者的相關風險大致相符。

股東權益

股東權益總額下跌20億美元或1%。年內產生的利潤及發行新或有可轉換證券的影響，被已付股息及累計匯兌虧損增加的合併影響抵銷有餘，反映美元兌多種貨幣顯著升值，其中英鎊及歐元尤其明顯。我們於Visa Europe的股本權益錄得可供出售儲備的公允值增益4.32億美元。此等增益被年內轉撥至收益表的公允值增益及債務證券的公允值虧損抵銷有餘。評估Visa Europe的增益乃根據擬向Visa Inc.出售而將收取的預計代價作出。預期此項交易將於2016年完成，屆時公允值增益將會轉撥至收益表。

按國家／地區分類之客戶賬項

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
歐洲	497,876	545,959
—英國	404,084	439,313
—法國 ²³	35,635	40,750
—德國	13,873	15,757
—瑞士	10,448	11,058
—其他	33,836	39,081
亞洲	598,620	577,491
—香港	421,538	389,094
—澳洲	17,703	19,312
—印度	11,795	11,678
—印尼	5,366	5,788
—中國內地	46,177	46,588
—馬來西亞	14,114	16,292
—新加坡	41,307	43,731
—台灣	11,812	14,901
—其他	28,808	30,107
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	36,468	39,720
—埃及	6,602	7,663
—阿拉伯聯合酋長國	18,281	19,771
—其他	11,585	12,286
北美洲	135,152	138,884
—美國	86,322	84,894
—加拿大	39,727	43,871
—其他	9,103	10,119
拉丁美洲	21,470	48,588
—墨西哥	15,798	18,360
—其他	5,672	30,228
計入其他：巴西 ²²	—	23,204
於12月31日	1,289,586	1,350,642

有關註釋，請參閱第99頁。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

表現管理

於2015年，我們的平均普通股股東權益回報目標為10%。就內部管理目的而言，我們根據除稅前風險加權資產平均值回報監控環球業務及各地區的業務。此項衡量標準乃以股東權益回報(「RoE」)及資本要求為準則，並結合監管規定資本效益目標，確保我們可以最有效地達致資本實力及業務盈利能力。於2015年，我們的風險加權資產平均值回報目標為2.3%。

除計算風險加權資產平均值回報外，我們亦使用經調整風險加權資產平均值回報(即經調整除稅前利潤佔就貨幣換算差額及重大項目的影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比)的非公認會計原則衡量指標計算內部業績表現。經調整風險加權資產平均值回報不包括扭曲按年業績表現的若干項目，詳情請參閱第48頁。

我們亦呈列按非公認會計原則衡量指標計算之經調整風險加權資產平均值回報(不包括縮減組合)。

經調整風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合)

	2015年			2014年		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ²⁵ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ²⁴ %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ²⁵ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ²⁴ %
列賬基準	18,867	1,174	1.6	18,680	1,209	1.5
經調整	20,418	1,171	1.7	21,976	1,150	1.9
縮減組合	447	84	0.5	847	115	0.7
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	(5)	35	—	149	48	0.3
美國消費及按揭貸款及其他 ²⁶	452	49	0.9	698	67	1.0
經調整(不包括縮減組合)	19,971	1,087	1.8	21,129	1,035	2.0

列賬基準與經調整風險加權資產平均值之對賬

	截至12月31日止年度		
	2015年 十億美元	2014年 十億美元	變動 %
列賬基準之風險加權資產平均值 ²⁵	1,174	1,209	(2.9)
貨幣換算調整 ²⁷	—	(50)	
重大項目	(3)	(9)	
經調整風險加權資產平均值 ²⁵	1,171	1,150	1.8

有關註釋，請參閱第99頁。

關鍵會計估算及判斷

滙豐的業績會受到編製綜合財務報表所選擇的會計政策、假設及估算影響。財務報表附註1及個別附註詳細說明重大會計政策(包括涵蓋關鍵會計估算及判斷的政策)。下文列示涉及重大判斷及估算不確定性並對財務報表具有重大影響的會計政策：

- 貸款減值：第354頁附註1(j)；
- 遞延稅項資產：第370頁附註8；

- 金融工具之估值：第378頁附註13；
- 於聯營公司之權益減值：第402頁附註19；
- 商譽減損：第406頁附註20；及
- 準備：第421頁附註29。

鑑於上述項目的確認或計量涉及內在不確定性及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算，因而令確認及計量與管理層就2015年財務報表所估計的金額大不相同。

環球業務

概要	65
2015與2014年環球業務列賬基準與經調整項目之對賬	66
零售銀行及財富管理	68
工商金融	70
環球銀行及資本市場	71
環球私人銀行	72
其他	73
按環球業務分析	74

概要

滙豐根據多項基準檢討營業活動，包括按地區及按環球業務進行分析。

以下圖表首先分析環球業務，然後分析地區業務(請參閱第76頁)。按此先後次序分析業績，是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢

的影響不限於一個地區。除非另有說明，否則列表內的所有數字均按列賬基準呈列。

編製基準

各項環球業務的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用的會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列環球業務數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管該等分配乃以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免會涉及一些主觀判斷。並無分配至環球業務的成本計入「其他」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。所有該等交易均按公平原則進行。英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「其他」項下。

除稅前利潤／(虧損)

	2015年		2014年		2013年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理 ²⁸	4,967	26.3	5,581	29.9	6,553	29.1
工商金融 ²⁸	7,973	42.3	8,814	47.2	8,537	37.8
環球銀行及資本市場	7,910	41.9	5,889	31.5	9,441	41.8
環球私人銀行	344	1.8	626	3.4	193	0.9
其他 ²⁹	(2,327)	(12.3)	(2,230)	(12.0)	(2,159)	(9.6)
截至12月31日止年度	18,867	100.0	18,680	100.0	22,565	100.0

資產總值³⁰

	2015年		2014年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	473,284	19.6	500,864	19.0
工商金融	365,290	15.2	370,958	14.1
環球銀行及資本市場	1,616,704	67.1	1,839,644	69.8
環球私人銀行	81,448	3.4	88,342	3.4
其他	147,417	6.1	164,537	6.2
滙豐內部項目	(274,487)	(11.4)	(330,206)	(12.5)
於12月31日	2,409,656	100.0	2,634,139	100.0

風險加權資產

	2015年		2014年	
	十億美元	%	十億美元	%
零售銀行及財富管理	189.5	17.2	207.2	17.0
工商金融	421.0	38.2	430.3	35.3
環球銀行及資本市場	440.6	39.9	516.1	42.3
環球私人銀行	19.3	1.7	20.8	1.7
其他	32.6	3.0	45.4	3.7
於12月31日	1,103.0	100.0	1,219.8	100.0

有關註釋，請參閱第99頁。

列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務

2015與2014年比較

	2015 年					
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹						
列賬基準 ³¹	23,516	14,870	18,233	2,172	7,604	59,800
重大項目	326	17	(199)	(31)	(2,148)	(2,035)
－出售巴西業務的成本	—	—	—	—	18	18
－衍生工具合約之借記估值調整	—	—	(230)	—	—	(230)
－不合資格對沖之公允值變動 ³²	90	(1)	31	(1)	208	327
－出售興業銀行部分股權所得利潤	—	—	—	—	(1,372)	(1,372)
－出售數批美國有抵押房地產賬項 所產生的虧損	214	—	—	—	—	214
－本身信貸息差 ²	—	—	—	—	(1,002)	(1,002)
－因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討 而產生的準備／（撥回）	22	18	—	(30)	—	10
經調整 ³¹	23,842	14,887	18,034	2,141	5,456	57,765
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準	(1,939)	(1,770)	—	(12)	—	(3,721)
經調整	(1,939)	(1,770)	—	(12)	—	(3,721)
營業支出						
列賬基準 ³¹	(17,020)	(6,744)	(10,834)	(1,832)	(9,933)	(39,768)
重大項目	1,537	202	1,035	206	606	3,586
－出售巴西業務的成本	66	16	14	1	13	110
－達標支出	198	163	69	16	462	908
－在英國設立分隔運作銀行的成本	—	—	—	—	89	89
－環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	—	—	—	171	1	172
－重組架構及其他相關成本	32	5	22	18	40	117
－與法律事宜相關的和解開支及準備	700	—	949	—	—	1,649
－英國客戶賠償計劃	541	18	(19)	—	1	541
經調整 ³¹	(15,483)	(6,542)	(9,799)	(1,626)	(9,327)	(36,182)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	410	1,617	511	16	2	2,556
經調整	410	1,617	511	16	2	2,556
除稅前利潤／（虧損）						
列賬基準	4,967	7,973	7,910	344	(2,327)	18,867
重大項目	1,863	219	836	175	(1,542)	1,551
－收入	326	17	(199)	(31)	(2,148)	(2,035)
－營業支出	1,537	202	1,035	206	606	3,586
經調整	6,830	8,192	8,746	519	(3,869)	20,418

2014年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹						
列賬基準 ³¹	25,149	15,748	17,778	2,377	6,365	61,248
貨幣換算 ³¹	(2,209)	(1,242)	(1,296)	(138)	(158)	(4,775)
重大項目	877	9	328	41	(501)	754
— 衍生工具合約之借記估值調整	—	—	332	—	—	332
— 不合資格對沖之公允值變動 ³²	493	(1)	8	1	40	541
— 出售數批美國有抵押房地產賬項 所產生的利潤	(168)	—	—	—	—	(168)
— 出售所持上海銀行股權所產生的利潤	—	—	—	—	(428)	(428)
— 於興業銀行之投資所產生的減值	—	—	—	—	271	271
— 本身信貸息差 ²	—	—	—	—	(417)	(417)
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討 而產生的準備	568	24	—	40	—	632
— 出售及擁有權變動所得(利潤)/虧損 及交易業績	(16)	(14)	(12)	—	33	(9)
經調整 ³¹	23,817	14,515	16,810	2,280	5,706	57,227
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準	(1,936)	(1,558)	(365)	8	—	(3,851)
貨幣換算	340	256	86	3	(2)	683
重大項目	2	(2)	—	—	—	—
— 出售及擁有權變動所得交易業績	2	(2)	—	—	—	—
經調整	(1,594)	(1,304)	(279)	11	(2)	(3,168)
營業支出						
列賬基準 ³¹	(18,030)	(6,981)	(12,028)	(1,778)	(8,601)	(41,249)
貨幣換算 ³¹	1,851	627	782	100	186	3,278
重大項目	1,118	189	1,896	71	121	3,395
— 與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出	17	—	533	—	—	550
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	—	—	—	65	—	65
— 重組架構及其他相關成本	88	37	27	6	120	278
— 與法律事宜相關的和解開支及準備	—	—	1,187	—	—	1,187
— 英國客戶賠償計劃	992	138	145	—	—	1,275
— 出售及擁有權變動所得交易業績	21	14	4	—	1	40
經調整 ³¹	(15,061)	(6,165)	(9,350)	(1,607)	(8,294)	(34,576)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	398	1,605	504	19	6	2,532
貨幣換算	(5)	(28)	(7)	—	1	(39)
經調整	393	1,577	497	19	7	2,493
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準	5,581	8,814	5,889	626	(2,230)	18,680
貨幣換算	(23)	(387)	(435)	(35)	27	(853)
重大項目	1,997	196	2,224	112	(380)	4,149
— 收入	877	9	328	41	(501)	754
— 貸款減值及其他信貸風險準備	2	(2)	—	—	—	—
— 營業支出	1,118	189	1,896	71	121	3,395
經調整	7,555	8,623	7,678	703	(2,583)	21,976

有關註釋，請參閱第99頁。

零售銀行及財富管理

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

	整體零售 銀行及財富 管理業務 百萬美元	美國 縮減組合 百萬美元	主要零售 銀行及財富 管理業務 百萬美元	主要零售銀行及財富管理業務包括		
				銀行業務 百萬美元	制訂 保險產品 百萬美元	資產管理 百萬美元
2015年						
淨利息收益	15,926	1,033	14,893	13,127	1,757	9
費用收益／(支出)淨額	6,218	(4)	6,222	5,726	(560)	1,056
其他收益／(支出) ³³	1,372	(203)	1,575	876	680	19
營業收益淨額 ¹	23,516	826	22,690	19,729	1,877	1,084
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	(1,939)	(62)	(1,877)	(1,877)	—	—
營業收益淨額	21,577	764	20,813	17,852	1,877	1,084
營業支出總額	(17,020)	(1,384)	(15,636)	(14,459)	(432)	(745)
營業利潤／(虧損)	4,557	(620)	5,177	3,393	1,445	339
來自聯營公司收益 ³⁵	410	—	410	357	24	29
除稅前利潤／(虧損)	4,967	(620)	5,587	3,750	1,469	368
風險加權資產平均值回報 ²⁴	2.5%	(1.3%)	3.7%			
2014年						
淨利息收益	17,130	1,390	15,740	13,983	1,746	11
費用收益／(支出)淨額	6,836	(4)	6,840	6,264	(534)	1,110
其他收益／(支出) ³³	1,183	(49)	1,232	602	608	22
營業收益淨額 ¹	25,149	1,337	23,812	20,849	1,820	1,143
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	(1,936)	(30)	(1,906)	(1,906)	—	—
營業收益淨額	23,213	1,307	21,906	18,943	1,820	1,143
營業支出總額	(18,030)	(738)	(17,292)	(16,060)	(453)	(779)
營業利潤	5,183	569	4,614	2,883	1,367	364
來自聯營公司收益 ³⁵	398	—	398	323	40	35
除稅前利潤	5,581	569	5,012	3,206	1,407	399
風險加權資產平均值回報 ²⁴	2.5%	0.8%	3.2%			
2013年						
淨利息收益	18,808	2,061	16,747	15,003	1,725	19
費用收益／(支出)淨額	7,211	11	7,200	6,786	(625)	1,039
其他收益／(支出) ³³	1,434	(400)	1,834	1,014	779	41
營業收益淨額 ¹	27,453	1,672	25,781	22,803	1,879	1,099
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	(3,510)	(705)	(2,805)	(2,806)	—	1
營業收益淨額	23,943	967	22,976	19,997	1,879	1,100
營業支出總額	(17,774)	(1,166)	(16,608)	(15,307)	(554)	(747)
營業利潤／(虧損)	6,169	(199)	6,368	4,690	1,325	353
來自聯營公司收益／(支出) ³⁵	384	(1)	385	299	62	24
除稅前利潤／(虧損)	6,553	(200)	6,753	4,989	1,387	377
風險加權資產平均值回報 ²⁴	2.6%	(0.2%)	4.2%			

有關註釋，請參閱第99頁。

零售銀行及財富管理業務包括主要零售銀行及財富管理業務以及美國縮減組合。我們相信，注重主要零售銀行及財富管理業務(及其包括的銀行業務、制訂保險產品及資產管理)有助管理層識別持續經營業務各年之間產生重大變化的原因，以及評估預期在未來數年會對業務造成重大影響的因素及趨勢。

為零售銀行及財富管理業務制訂的保險產品不會提供給其他環球業務，而該等業務為整體制訂保險產品業務帶來營業收益淨額2.86億美元(2014年：3.58億美元，2013年：3.97億美元)及除稅前利潤2.01億美元(2014年：2.63億美元，2013年：2.66億美元)。於2015年，在零售銀行及財富管理業務當中，制訂保險產品的營業收益淨額包括來自財富管理業務的16.86億美元(2014年：15.29億美元)及來自其他產品的1.91億美元(2014年：3.5億美元)。

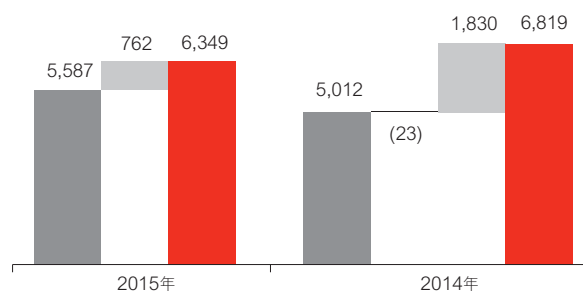
主要零售銀行及財富管理業務表現

主要零售銀行及財富管理業務：管理層對經調整收入的意見

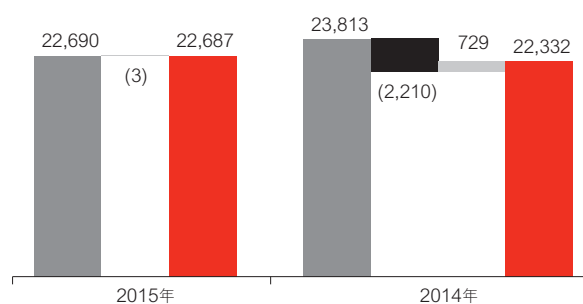
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業收益淨額 ¹		
往來賬項、儲蓄及存款	5,602	5,530
財富管理產品	6,282	5,825
—投資產品分銷 ³⁶	3,512	3,271
—制訂壽險產品	1,686	1,529
—資產管理	1,084	1,025
個人貸款	9,962	10,218
—按揭	2,873	2,956
—信用卡	3,868	3,961
—其他個人貸款 ³⁷	3,221	3,301
其他 ³⁸	841	759
截至12月31日止年度	22,687	22,332

有關註釋，請參閱第99頁。

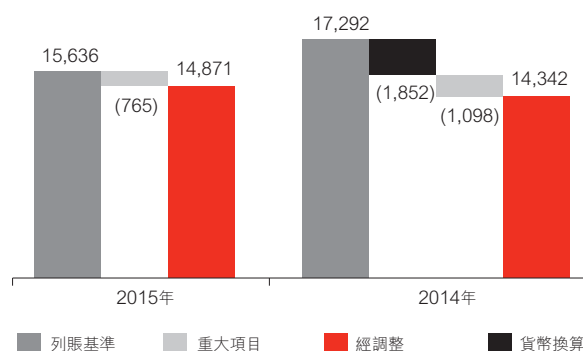
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第66頁。

工商金融

工商金融業務為55個國家和地區超過200萬客戶服務。我們的客戶包括主要於本土市場營運的小型企業以至經營環球業務的公司。

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息收益	9,859	10,158	9,731
費用收益淨額	4,190	4,570	4,527
其他收益 ³³	821	1,020	1,394
營業收益淨額 ¹	14,870	15,748	15,652
貸款減值及其他 信貸風險準備 ³⁴	(1,770)	(1,558)	(2,101)
營業收益淨額	13,100	14,190	13,551
營業支出總額	(6,744)	(6,981)	(6,523)
營業利潤	6,356	7,209	7,028
來自聯營公司收益 ³⁵	1,617	1,605	1,509
除稅前利潤	7,973	8,814	8,537
風險加權資產平均值回報 ²⁴	1.9%	2.1%	2.2%

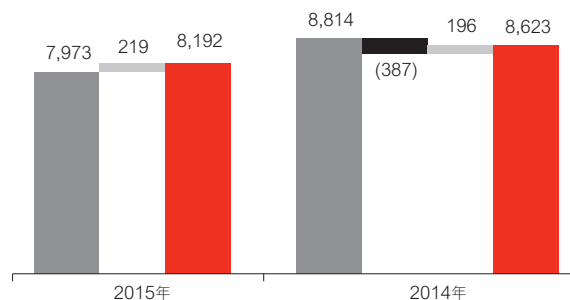
有關註釋，請參閱第99頁。

管理層對經調整收入的意見

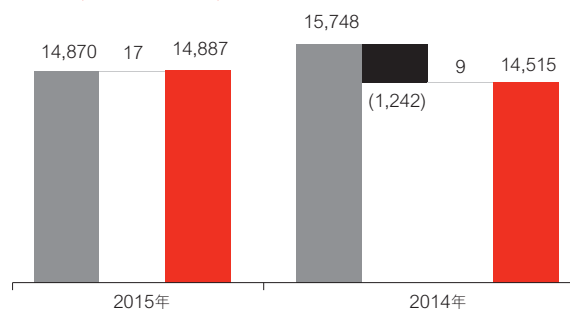
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業收益淨額 ¹		
環球貿易及融資業務	2,403	2,447
信貸及貸款業務	6,002	5,609
資金管理服務、 往來賬項及儲蓄存款	4,568	4,423
資本市場產品、 保險及投資和其他 ³⁹	1,914	2,036
截至12月31日止年度	14,887	14,515

有關註釋，請參閱第99頁。

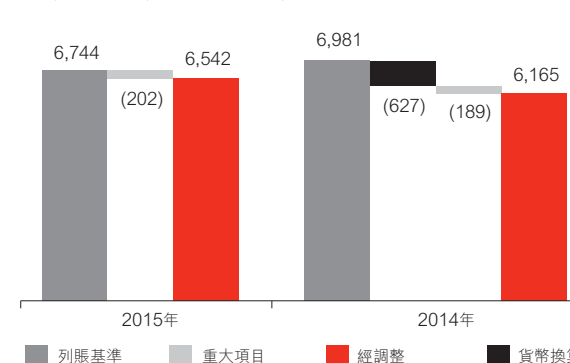
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第66頁。

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務運用專門設計及創新方案，支持全球各主要政府、公司及機構客戶達成長期策略目標。

2015年	整體環球銀行及資本市場業務 百萬美元	既有業務 百萬美元	環球銀行及資本市場的前線及資產負債管理業務 百萬美元
淨利息收益	6,931	127	6,804
費用收益／(支出)淨額	3,375	(11)	3,386
交易收益淨額 ⁴⁰	7,169	9	7,160
其他收益／(支出) ³³	758	(64)	822
營業收益淨額 ¹	18,233	61	18,172
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	—	37	(37)
營業收益淨額	18,233	98	18,135
營業支出總額	(10,834)	(103)	(10,731)
營業利潤／(虧損)	7,399	(5)	7,404
來自聯營公司收益 ³⁵	511		
除稅前利潤／(虧損)	7,910		
風險加權資產平均值回報 ²⁴	1.6%	—	1.8%

2014年	整體環球銀行及資本市場業務 百萬美元	既有業務 百萬美元	環球銀行及資本市場的前線及資產負債管理業務 百萬美元
淨利息收益／(支出)	7,022	(172)	7,194
費用收益／(支出)淨額	3,560	(7)	3,567
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁰	5,861	(55)	5,916
其他收益 ³³	1,335	232	1,103
營業收益／(支出)淨額 ¹	17,778	(2)	17,780
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	(365)	349	(714)
營業收益淨額	17,413	347	17,066
營業支出總額	(12,028)	(708)	(11,320)
營業利潤／(虧損)	5,385	(361)	5,746
來自聯營公司收益 ³⁵	504		
除稅前利潤／(虧損)	5,889		
風險加權資產平均值回報 ²⁴	1.2%	(0.8%)	1.3%

2013年	整體環球銀行及資本市場業務 百萬美元	既有業務 百萬美元	環球銀行及資本市場的前線及資產負債管理業務 百萬美元
淨利息收益	6,766	38	6,728
費用收益／(支出)淨額	3,482	(7)	3,489
交易收益淨額 ⁴⁰	6,780	198	6,582
其他收益／(支出) ³³	2,148	(80)	2,228
營業收益淨額 ¹	19,176	149	19,027
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	(207)	206	(413)
營業收益淨額	18,969	355	18,614
營業支出總額	(9,960)	(170)	(9,790)
營業利潤	9,009	185	8,824
來自聯營公司收益 ³⁵	432		
除稅前利潤	9,441		
風險加權資產平均值回報 ²⁴	2.3%	0.6%	2.5%

有關註釋，請參閱第99頁。

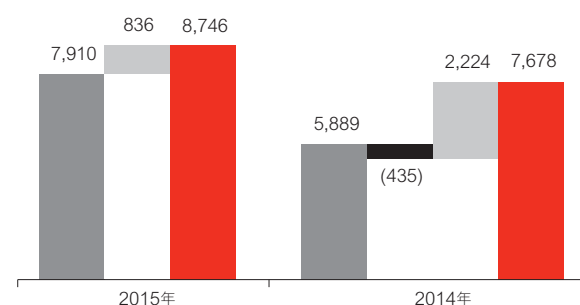
在計量環球銀行及資本市場的前線及資產負債管理業務時，撇除了既有信貸組合及來自聯營公司收益的影響。這有助環球銀行及資本市場業務的管理層識別持續經營業務各年之間產生重大變化的原因，以及評估預期在未來數年會對業務造成重大影響的因素及趨勢。

管理層對經調整收入的意見

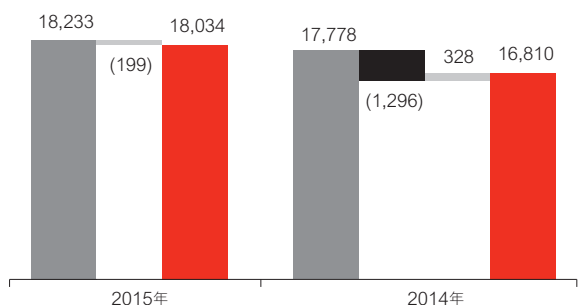
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業收益總額 ¹	6,882	5,775
資本市場 ⁴¹	61	(16)
— 既有信貸	659	532
— 信貸	1,638	1,419
— 利率	2,918	2,722
— 外匯	1,606	1,118
— 股票	3,789	3,777
資本融資	1,801	1,680
資金管理服務	1,698	1,589
證券服務	718	701
環球貿易及融資業務	2,943	2,845
資產負債管理業務	243	498
自營投資	(40)	(55)
其他 ⁴²	18,034	16,810
截至12月31日止年度		

有關註釋，請參閱第99頁。

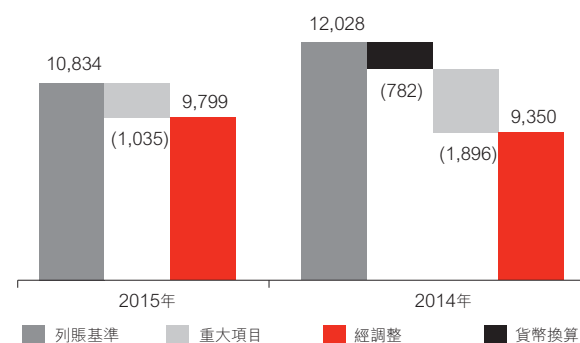
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第66頁。

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力在集團的優先發展市場為有複雜和跨地域理財需要的資產豐厚人士及家族提供服務。

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息收益	870	994	1,146
費用收益淨額	959	1,056	1,150
其他收益 ³³	343	327	143
營業收益淨額 ¹	2,172	2,377	2,439
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	(12)	8	(31)
營業收益淨額	2,160	2,385	2,408
營業支出總額	(1,832)	(1,778)	(2,229)
營業利潤	328	607	179
來自聯營公司收益 ³⁵	16	19	14
除稅前利潤	344	626	193
風險加權資產平均值回報 ²⁴	1.7%	2.9%	0.9%

列賬基準之客戶資產⁴³

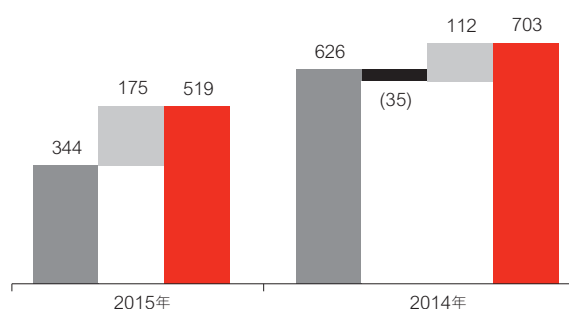
	2015年 十億美元	2014年 十億美元
於1月1日	365	382
新增資金淨額	1	(3)
其中：目標增長範疇	14	14
價值變動	1	8
出售	—	(11)
匯兌及其他	(18)	(11)
於12月31日	349	365

按地區分析列賬基準之客戶資產

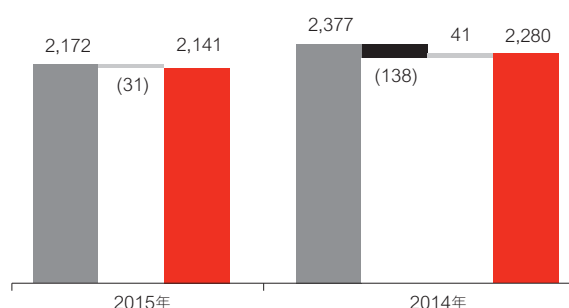
	2015年 十億美元	2014年 十億美元
歐洲	168	179
亞洲	112	112
北美洲	61	63
拉丁美洲	8	11
於12月31日	349	365

有關註釋，請參閱第99頁。

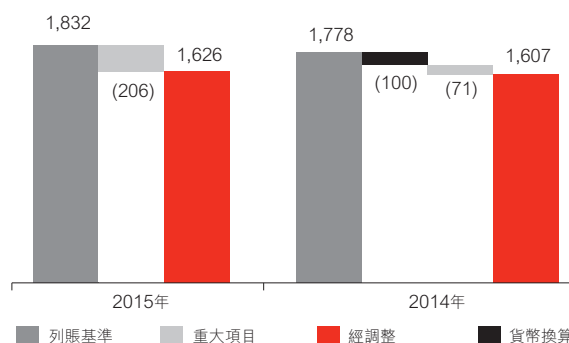
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第66頁。

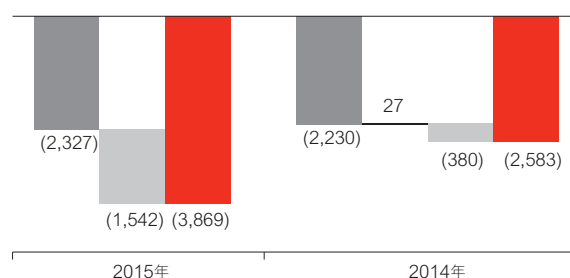
其他²⁹

「其他」項內計入滙豐的控股公司及融資業務的業績、後勤統籌及職能部門的成本及有關收回額、未分配的投資活動、集中持有之投資公司、若干物業交易及本身債務的公允值變動。

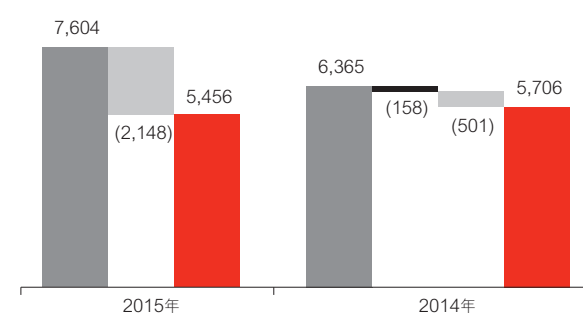
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息支出	(710)	(501)	(737)
費用收益／(支出)淨額	(37)	(65)	64
交易收益／(支出)淨額	(192)	(92)	6
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	863	508	(1,228)
指定以公允值列賬之其他金融工具之變動	61	(9)	(576)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	924	499	(1,804)
其他收益	7,619	6,524	8,122
營業收益淨額 ¹	7,604	6,365	5,651
貸款減值及其他信貸風險準備 ³⁴	—	—	—
營業收益淨額	7,604	6,365	5,651
營業支出總額	(9,933)	(8,601)	(7,796)
營業虧損	(2,329)	(2,236)	(2,145)
來自聯營公司收益／(支出) ³⁵	2	6	(14)
除稅前虧損	(2,327)	(2,230)	(2,159)

有關註釋，請參閱第99頁。

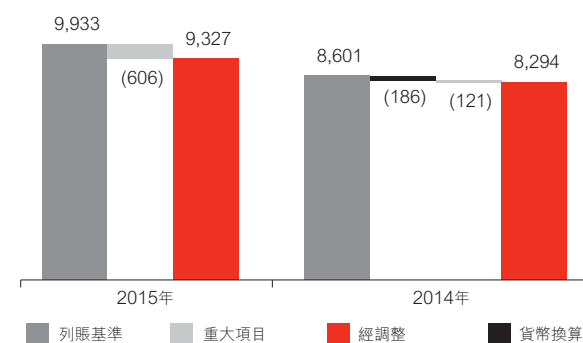
除稅前虧損(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第66頁。

董事會報告：環球業務（續）

按環球業務分析

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤／（虧損）及資產負債表數據

除稅前利潤／（虧損）

	2015年						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ²⁹ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／（支出）	15,926	9,859	6,931	870	(710)	(345)	32,531
費用收益／（支出）淨額	6,218	4,190	3,375	959	(37)	—	14,705
不包括淨利息收益之交易收益／（支出）	540	571	5,714	327	(204)	—	6,948
交易活動之淨利息收益／（支出）	(19)	(16)	1,455	(2)	12	345	1,775
交易收益／（支出）淨額 ⁴⁰	521	555	7,169	325	(192)	345	8,723
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	863	—	863
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／（支出）	556	110	(58)	—	61	—	669
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／（支出）	556	110	(58)	—	924	—	1,532
金融投資減除虧損後增益	68	37	598	23	1,342	—	2,068
股息收益	23	16	40	11	33	—	123
保費收益淨額	9,204	1,106	5	42	(2)	—	10,355
其他營業收益	972	252	177	3	6,246	(6,595)	1,055
營業收益總額	33,488	16,125	18,237	2,233	7,604	(6,595)	71,092
保險賠償淨額 ⁴⁵	(9,972)	(1,255)	(4)	(61)	—	—	(11,292)
營業收益淨額 ¹	23,516	14,870	18,233	2,172	7,604	(6,595)	59,800
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,939)	(1,770)	—	(12)	—	—	(3,721)
營業收益淨額	21,577	13,100	18,233	2,160	7,604	(6,595)	56,079
職員支出 ⁴⁶	(4,966)	(2,443)	(3,735)	(654)	(8,102)	—	(19,900)
其他營業支出	(12,054)	(4,301)	(7,099)	(1,178)	(1,831)	6,595	(19,868)
營業支出總額	(17,020)	(6,744)	(10,834)	(1,832)	(9,933)	6,595	(39,768)
營業利潤／（虧損）	4,557	6,356	7,399	328	(2,329)	—	16,311
應佔聯營及合資公司利潤	410	1,617	511	16	2	—	2,556
除稅前利潤／（虧損）	4,967	7,973	7,910	344	(2,327)	—	18,867
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	26.3	42.3	41.9	1.8	(12.3)		100.0
成本效益比率	72.4	45.4	59.4	84.3	130.6		66.5

資產負債表數據 ^{22,30}

	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）	340,009	302,240	236,932	42,942	2,331	924,454
一入賬列為持作出售用途	5,258	8,010	3,689	85	1,979	19,021
資產總值	473,284	365,290	1,616,704	81,448	147,417	2,409,656
客戶賬項	584,872	361,701	261,728	80,404	881	1,289,586
一入賬列為持作出售用途	7,758	3,363	2,551	3,010	—	16,682

	2014年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 ²⁸ 百萬美元	工商金融 ²⁸ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ²⁹ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	17,130	10,158	7,022	994	(501)	(98)	34,705
費用收益／(支出)淨額	6,836	4,570	3,560	1,056	(65)	—	15,957
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	(26)	618	4,063	298	(100)	—	4,853
交易活動之淨利息收益／(支出)	9	(2)	1,798	(4)	8	98	1,907
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁰	(17)	616	5,861	294	(92)	98	6,760
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	508	—	508
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	1,684	279	12	(1)	(9)	—	1,965
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	1,684	279	12	(1)	499	—	2,473
金融投資減除虧損後增益	14	31	1,117	9	164	—	1,335
股息收益	24	18	80	5	184	—	311
保費收益淨額	10,609	1,257	5	50	—	—	11,921
其他營業收益	726	241	124	33	6,176	(6,169)	1,131
營業收益總額	37,006	17,170	17,781	2,440	6,365	(6,169)	74,593
保險賠償淨額 ⁴⁵	(11,857)	(1,422)	(3)	(63)	—	—	(13,345)
營業收益淨額 ¹	25,149	15,748	17,778	2,377	6,365	(6,169)	61,248
貸款減值準備(提撥)／收回 及其他信貸風險準備	(1,936)	(1,558)	(365)	8	—	—	(3,851)
營業收益淨額	23,213	14,190	17,413	2,385	6,365	(6,169)	57,397
職員支出 ⁴⁶	(5,126)	(2,351)	(3,655)	(732)	(8,502)	—	(20,366)
其他營業支出	(12,904)	(4,630)	(8,373)	(1,046)	(99)	6,169	(20,883)
營業支出總額	(18,030)	(6,981)	(12,028)	(1,778)	(8,601)	6,169	(41,249)
營業利潤／(虧損)	5,183	7,209	5,385	607	(2,236)	—	16,148
應佔聯營及合資公司利潤	398	1,605	504	19	6	—	2,532
除稅前利潤／(虧損)	5,581	8,814	5,889	626	(2,230)	—	18,680
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	29.9	47.2	31.5	3.4	(12.0)		100.0
成本效益比率	71.7	44.3	67.7	74.8	135.1		67.3

資產負債表數據³⁰

	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)	360,704	313,039	254,463	44,102	2,352	974,660
—入賬列為持作出售用途	198	—	288	91	—	577
資產總值	500,864	370,958	1,839,644	88,342	164,537	2,634,139
客戶賬項	583,757	361,318	319,121	85,465	981	1,350,642
—入賬列為持作出售用途	—	—	—	145	—	145

有關註釋，請參閱第99頁。

董事會報告：地區

概要／對賬

地區

概要	76
2015與2014年各地區列賬基準 與經調整項目之對賬	77
歐洲	79
亞洲	82
中東及北非	86
北美洲	89
拉丁美洲	92

概要

2015年業績的補充資料，請參閱第48至64頁財務概要。

在下文按地區分析的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共33.75億美元(2014年：29.72億美元；2013年：26.28億美元)。

除另有說明外，列表內的數字均按列賬基準呈列。

編製基準

各地區的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表所用的會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列地區數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關地區範疇為限。儘管該等分配乃以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免會涉及一些主觀判斷。

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，以及各公司之間相互交易的結果。所有該等交易均按公平原則進行。

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因滙豐認為該徵費乃將總部設在英國的成本。

除稅前利潤／(虧損)

	2015年		2014年		2013年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	643	3.4	596	3.2	1,825	8.1
亞洲	15,763	83.5	14,625	78.3	15,853	70.3
中東及北非	1,537	8.1	1,826	9.8	1,694	7.5
北美洲	614	3.3	1,417	7.6	1,221	5.4
拉丁美洲	310	1.7	216	1.1	1,972	8.7
截至12月31日止年度	18,867	100.0	18,680	100.0	22,565	100.0

資產總值³⁰

	2015年		2014年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	1,129,365	46.9	1,290,926	49.0
亞洲	889,747	36.9	878,723	33.4
中東及北非	59,236	2.5	62,417	2.4
北美洲	393,960	16.3	436,859	16.6
拉丁美洲	86,262	3.6	115,354	4.4
滙豐內部項目	(148,914)	(6.2)	(150,140)	(5.8)
於12月31日	2,409,656	100.0	2,634,139	100.0

風險加權資產⁴⁷

	2015年		2014年	
	十億美元	%	十億美元	%
於12月31日	1,103.0	100.0	1,219.8	100.0
歐洲	337.4	30.6	375.4	30.1
亞洲	459.7	41.7	499.8	40.0
中東及北非	60.4	5.5	63.0	5.0
北美洲	191.6	17.4	221.4	17.8
拉丁美洲	73.4	6.7	88.8	7.1

有關註釋，請參閱第99頁。

列賬基準與經調整項目之對賬—地區

2015與2014年比較

	2015年							
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入 ¹								
列賬基準 ³¹	21,058	25,303	2,565	7,657	6,592	59,800	15,493	15,616
重大項目	(656)	(1,431)	(10)	98	(36)	(2,035)	(595)	(1,383)
— 出售巴西業務的成本	—	—	—	—	18	18	—	—
— 衍生工具合約之借記估值調整	(95)	(58)	(1)	(21)	(55)	(230)	(78)	(13)
— 不合資格對沖之公允值變動 ³²	200	2	—	124	1	327	204	6
— 出售所持部分興業銀行股權所得利潤	—	(1,372)	—	—	—	(1,372)	—	(1,372)
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的虧損	—	—	—	214	—	214	—	—
— 本身信貸息差 ²	(771)	(3)	(9)	(219)	—	(1,002)	(731)	(4)
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備	10	—	—	—	—	10	10	—
經調整 ³¹	20,402	23,872	2,555	7,755	6,556	57,765	14,898	14,233
貸款減值及其他信貸風險準備								
列賬基準	(690)	(693)	(299)	(544)	(1,495)	(3,721)	(248)	(155)
經調整	(690)	(693)	(299)	(544)	(1,495)	(3,721)	(248)	(155)
營業支出								
列賬基準 ³¹	(19,733)	(10,889)	(1,234)	(6,501)	(4,786)	(39,768)	(15,555)	(5,686)
重大項目	2,405	130	15	851	185	3,586	2,151	49
— 出售巴西業務的成本	—	—	—	—	110	110	—	—
— 達標支出	600	122	14	103	69	908	536	43
— 在英國設立分隔運作銀行的支出	89	—	—	—	—	89	89	—
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	172	—	—	—	—	172	—	—
— 重組架構及其他相關成本	68	8	1	34	6	117	50	6
— 與法律事宜相關的和解開支及準備	935	—	—	714	—	1,649	935	—
— 英國客戶賠償計劃	541	—	—	—	—	541	541	—
經調整 ³¹	(17,328)	(10,759)	(1,219)	(5,650)	(4,601)	(36,182)	(13,404)	(5,637)
應佔聯營及合資公司利潤								
列賬基準	8	2,042	505	2	(1)	2,556	10	31
經調整	8	2,042	505	2	(1)	2,556	10	31
除稅前利潤／(虧損)								
列賬基準	643	15,763	1,537	614	310	18,867	(300)	9,806
重大項目	1,749	(1,301)	5	949	149	1,551	1,556	(1,334)
— 收入	(656)	(1,431)	(10)	98	(36)	(2,035)	(595)	(1,383)
— 營業支出	2,405	130	15	851	185	3,586	2,151	49
經調整	2,392	14,462	1,542	1,563	459	20,418	1,256	8,472

董事會報告：地區（續）

對賬／歐洲

列賬基準與經調整項目之對賬（續）

	2014年							
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入 ¹								
列賬基準 ³¹	21,571	23,677	2,548	8,152	8,272	61,248	15,727	13,844
貨幣換算 ³¹	(2,013)	(680)	(50)	(252)	(1,871)	(4,775)	(1,058)	4
重大項目	708	(48)	(3)	116	(19)	754	353	(119)
— 衍生工具合約之借記估值調整	234	69	5	16	8	332	203	26
— 不合資格對沖之公允值變動 ³²	235	4	—	302	—	541	(8)	11
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的利潤	—	—	—	(168)	—	(168)	—	—
— 出售上海銀行股權所得利潤	—	(428)	—	—	—	(428)	—	(428)
— 於興業銀行之投資所產生的減值	—	271	—	—	—	271	—	271
— 本身信貸息差 ⁴	(393)	4	6	(34)	—	(417)	(474)	1
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備	632	—	—	—	—	632	632	—
— 出售及擁有權變動所得（利潤）／虧損及交易業績	—	32	(14)	—	(27)	(9)	—	—
經調整 ³¹	20,266	22,949	2,495	8,016	6,382	57,227	15,022	13,729
貸款減值及其他信貸風險準備								
列賬基準	(764)	(647)	6	(322)	(2,124)	(3,851)	(214)	(320)
貨幣換算	104	26	—	13	540	683	4	—
重大項目	—	—	(2)	—	2	—	—	—
— 出售及擁有權變動所得交易業績	—	—	(2)	—	2	—	—	—
經調整	(660)	(621)	4	(309)	(1,582)	(3,168)	(210)	(320)
營業支出								
列賬基準 ³¹	(20,217)	(10,427)	(1,216)	(6,429)	(5,932)	(41,249)	(15,576)	(5,424)
貨幣換算 ³¹	1,499	352	16	129	1,373	3,278	809	(1)
重大項目	2,601	58	33	578	125	3,395	2,553	56
— 與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出	—	—	—	550	—	550	—	—
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	16	49	—	—	—	65	—	49
— 重組架構及其他相關成本	123	9	2	28	116	278	91	7
— 與法律事宜相關的和解開支及準備	1,187	—	—	—	—	1,187	1,187	—
— 英國客戶賠償計劃	1,275	—	—	—	—	1,275	1,275	—
— 出售及擁有權變動所得交易業績	—	—	31	—	9	40	—	—
經調整 ³¹	(16,117)	(10,017)	(1,167)	(5,722)	(4,434)	(34,576)	(12,214)	(5,369)
應佔聯營及合資公司利潤								
列賬基準	6	2,022	488	16	—	2,532	7	42
貨幣換算	1	(38)	—	(2)	—	(39)	(1)	(1)
經調整	7	1,984	488	14	—	2,493	6	41
除稅前利潤／（虧損）								
列賬基準	596	14,625	1,826	1,417	216	18,680	(56)	8,142
貨幣換算	(409)	(340)	(34)	(112)	42	(853)	(246)	2
重大項目	3,309	10	28	694	108	4,149	2,906	(63)
— 收入	708	(48)	(3)	116	(19)	754	353	(119)
— 貸款減值及其他信貸風險準備	—	—	(2)	—	2	—	—	—
— 營業支出	2,601	58	33	578	125	3,395	2,553	56
經調整	3,496	14,295	1,820	1,999	366	21,976	2,604	8,081

有關註釋，請參閱第99頁。

歐洲

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

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息收益	10,005	10,611	10,693
費用收益淨額	4,891	6,042	6,032
交易收益淨額	4,060	2,534	4,423
其他收益／(支出)	2,102	2,384	(181)
營業收益淨額 ¹	21,058	21,571	20,967
貸款減值及其他 信貸風險準備 ³⁴	(690)	(764)	(1,530)
營業收益淨額	20,368	20,807	19,437
營業支出總額	(19,733)	(20,217)	(17,613)
營業利潤	635	590	1,824
來自聯營公司收益 ³⁵	8	6	1
除稅前利潤	643	596	1,825
成本效益比率	93.7%	93.7%	84.0%
風險加權資產 平均值回報 ²⁴	0.2%	0.2%	0.6%
年底職員人數	67,509	69,363	68,334

有關註釋，請參閱第99頁。

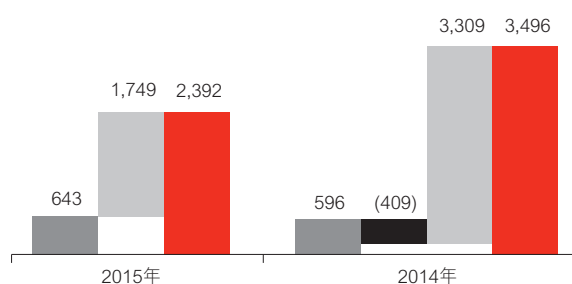
國家／地區經調整收入概覽

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
英國	14,898	15,022
法國	2,619	2,487
德國	827	788
瑞士	631	698
其他	1,427	1,271
截至12月31日止年度	20,402	20,266

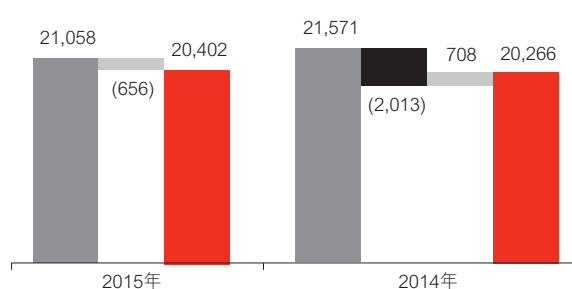
按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
英國	964	2,040	384	169	(3,857)	(300)
法國 ²³	388	152	112	14	(27)	639
德國	23	66	157	20	(27)	239
瑞士	—	8	—	(220)	(4)	(216)
其他	(181)	53	395	31	(17)	281
截至2015年12月31日止年度	1,194	2,319	1,048	14	(3,932)	643
英國	589	2,193	(801)	191	(2,228)	(56)
法國 ²³	(181)	240	354	—	(199)	214
德國	28	71	162	27	(10)	278
瑞士	—	5	2	38	(3)	42
其他	(122)	39	332	59	(190)	118
截至2014年12月31日止年度	314	2,548	49	315	(2,630)	596
英國	1,471	1,684	1,246	252	(3,493)	1,160
法國 ²³	285	255	351	21	(162)	750
德國	30	70	183	44	(25)	302
瑞士	—	2	2	(291)	—	(287)
其他	(33)	77	19	(191)	28	(100)
截至2013年12月31日止年度	1,753	2,088	1,801	(165)	(3,652)	1,825

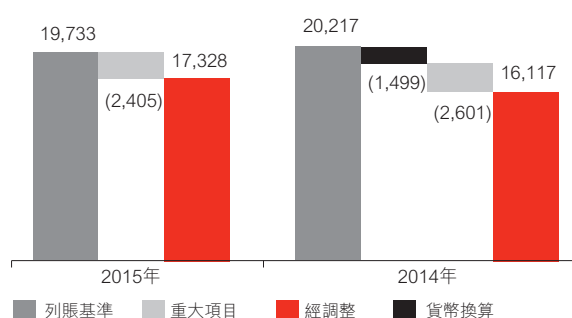
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第77頁。

董事會報告：地區（續）

歐洲

除稅前利潤／（虧損）及資產負債表數據－歐洲

除稅前利潤／（虧損）

	2015年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／（支出）	5,128	3,433	1,848	471	(689)	(186)	10,005
費用收益／（支出）淨額	1,880	1,683	849	509	(30)	—	4,891
不包括淨利息收益之 交易收益／（支出）	103	35	3,270	186	(203)	—	3,391
交易活動之淨利息 收益／（支出）	(3)	(6)	493	(3)	2	186	669
交易收益／（支出）淨額 ⁴⁰	100	29	3,763	183	(201)	186	4,060
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	671	—	671
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益／（支出）	446	6	(70)	—	47	—	429
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／（支出）	446	6	(70)	—	718	—	1,100
金融投資減除虧損後增益	12	8	231	23	—	—	274
股息收益	—	1	12	7	2	—	22
保費收益淨額	2,295	135	—	42	—	—	2,472
其他營業收益	360	7	61	7	1,229	(312)	1,352
營業收益總額	10,221	5,302	6,694	1,242	1,029	(312)	24,176
保險賠償淨額 ⁴⁵	(2,918)	(139)	—	(61)	—	—	(3,118)
營業收益淨額¹	7,303	5,163	6,694	1,181	1,029	(312)	21,058
貸款減值準備（提撥）／收回及 其他信貸風險準備	(260)	(475)	62	(18)	1	—	(690)
營業收益淨額	7,043	4,688	6,756	1,163	1,030	(312)	20,368
營業支出總額	(5,851)	(2,368)	(5,715)	(1,149)	(4,962)	312	(19,733)
營業利潤／（虧損）	1,192	2,320	1,041	14	(3,932)	—	635
應佔聯營及合資公司利潤／（虧損）	2	(1)	7	—	—	—	8
除稅前利潤／（虧損）	1,194	2,319	1,048	14	(3,932)	—	643
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	6.3	12.3	5.6	0.1	(20.9)		3.4
成本效益比率	80.1	45.9	85.4	97.3	482.2		93.7

資產負債表數據³⁰

	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）	156,156	110,617	101,568	23,273	427	392,041
資產總值	205,866	124,105	804,373	56,470	57,943	1,129,365
客戶賬項	200,437	132,928	126,225	37,810	476	497,876

	2014 年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	5,196	3,616	1,956	594	(654)	(97)	10,611
費用收益／(支出)淨額	2,456	1,900	1,087	626	(27)	—	6,042
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	(260)	33	1,943	140	(92)	—	1,764
交易活動之淨利息 收益／(支出)	14	2	660	(4)	1	97	770
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁰	(246)	35	2,603	136	(91)	97	2,534
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	614	—	614
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益／(支出)	616	119	14	(1)	(11)	—	737
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	616	119	14	(1)	603	—	1,351
金融投資減除虧損後增益	12	10	730	9	11	—	772
股息收益	3	7	50	2	3	—	65
保費收益淨額	2,741	217	—	50	—	—	3,008
其他營業收益／(支出)	(127)	45	(3)	29	1,249	(186)	1,007
營業收益總額	10,651	5,949	6,437	1,445	1,094	(186)	25,390
保險賠償淨額 ⁴⁵	(3,450)	(306)	—	(63)	—	—	(3,819)
營業收益淨額 ¹	7,201	5,643	6,437	1,382	1,094	(186)	21,571
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(268)	(502)	—	4	2	—	(764)
營業收益淨額	6,933	5,141	6,437	1,386	1,096	(186)	20,807
營業支出總額	(6,621)	(2,594)	(6,391)	(1,071)	(3,726)	186	(20,217)
營業利潤／(虧損)	312	2,547	46	315	(2,630)	—	590
應佔聯營及合資公司利潤	2	1	3	—	—	—	6
除稅前利潤／(虧損)	314	2,548	49	315	(2,630)	—	596
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.7	13.6	0.3	1.7	(14.1)		3.2
成本效益比率	91.9	46.0	99.3	77.5	340.6		93.7

資產負債表數據³⁰

	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)	165,112	106,342	113,136	24,766	377	409,733
資產總值	221,679	120,819	948,951	64,676	64,182	1,290,926
客戶賬項	202,413	135,837	166,075	41,380	254	545,959

有關註釋，請參閱第99頁。

亞洲

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港經營銀行業務的主要附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞洲的旗艦銀行。

在中國內地，我們透過於當地註冊的附屬公司滙豐銀行（中國）有限公司及恒生銀行（中國）有限公司提供一應俱全的銀行及金融服務。我們亦透過聯營公司交通銀行股份有限公司，間接參與中國內地市場。

除香港及中國內地外，我們於亞洲18個國家及地區經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞、新加坡及台灣均有龐大業務網絡。

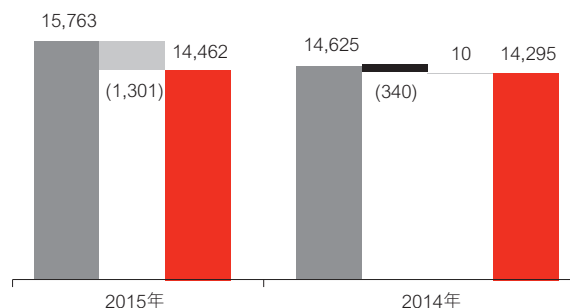
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息收益	12,184	12,273	11,432
費用收益淨額	6,032	5,910	5,936
交易收益淨額	3,090	2,622	2,026
其他收益	3,997	2,872	5,038
營業收益淨額 ¹	25,303	23,677	24,432
貸款減值及其他 信貸風險準備 ³⁴	(693)	(647)	(498)
營業收益淨額	24,610	23,030	23,934
營業支出總額	(10,889)	(10,427)	(9,936)
營業利潤	13,721	12,603	13,998
來自聯營公司收益 ³⁵	2,042	2,022	1,855
除稅前利潤	15,763	14,625	15,853
成本效益比率	43.0%	44.0%	40.7%
風險加權資產 平均值回報 ²⁴	3.3%	3.1%	3.8%
年底職員人數	120,144	118,322	113,701

有關註釋，請參閱第99頁。

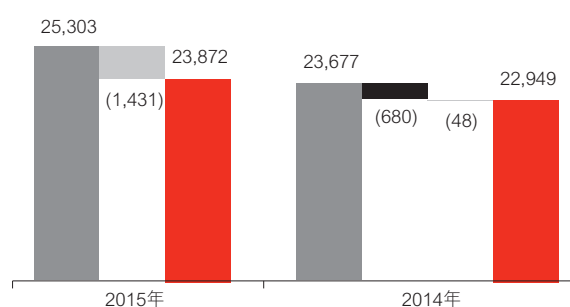
國家／地區經調整收入概覽

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
香港	14,233	13,729
澳洲	847	814
印度	1,845	1,738
印尼	536	497
中國內地	2,606	2,429
馬來西亞	984	899
新加坡	1,288	1,234
台灣	417	469
其他	1,116	1,140
截至12月31日止年度	23,872	22,949

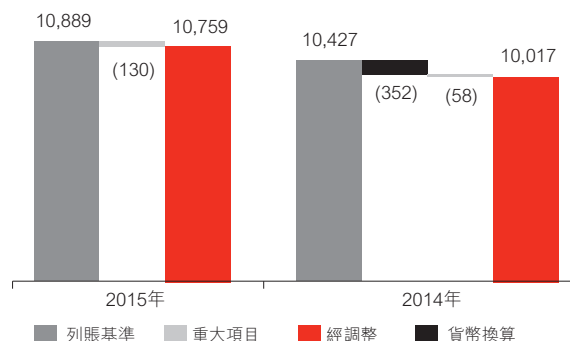
除稅前利潤（百萬美元）



收入（百萬美元）



營業支出（百萬美元）



有關重大項目的詳情，請參閱第77頁。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
香港	3,799	2,384	2,119	177	1,327	9,806
澳洲	61	79	238	—	(5)	373
印度	(25)	97	379	14	141	606
印尼	(6)	(112)	80	—	31	(7)
中國內地	297	1,569	1,062	(3)	135	3,060
馬來西亞	119	95	215	—	13	442
新加坡	80	122	259	65	(19)	507
台灣	11	24	133	—	(13)	155
其他	50	250	449	(1)	73	821
截至2015年12月31日止年度	4,386	4,508	4,934	252	1,683	15,763
香港	3,727	2,264	1,807	146	198	8,142
澳洲	78	126	232	—	(4)	432
印度	4	121	442	11	122	700
印尼	10	53	110	—	25	198
中國內地	292	1,533	954	(3)	175	2,951
馬來西亞	156	122	190	—	28	496
新加坡	129	168	243	57	(8)	589
台灣	19	35	166	—	1	221
其他	57	320	432	—	87	896
截至2014年12月31日止年度	4,472	4,742	4,576	211	624	14,625
香港	3,742	2,110	1,971	208	58	8,089
澳洲	100	131	189	—	26	446
印度	(21)	113	418	7	136	653
印尼	12	106	126	—	36	280
中國內地	223	1,536	842	(4)	1,644	4,241
馬來西亞	148	105	236	—	25	514
新加坡	147	120	262	74	22	625
台灣	7	30	158	—	5	200
其他	61	207	473	(1)	65	805
截至2013年12月31日止年度	4,419	4,458	4,675	284	2,017	15,853

中國內地除稅前利潤／(虧損)的分析

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
交通銀行及其他聯營公司	260	1,448	301	—	—	2,009
中國內地業務	37	121	761	(3)	135	1,051
截至2015年12月31日止年度	297	1,569	1,062	(3)	135	3,060
交通銀行及其他聯營公司	255	1,421	296	—	1	1,973
中國內地業務	37	112	658	(3)	174	978
截至2014年12月31日止年度	292	1,533	954	(3)	175	2,951
交通銀行及其他聯營公司	247	1,360	284	—	(38)	1,853
中國內地業務	(24)	176	558	(4)	40	746
興業銀行	—	—	—	—	1,089	1,089
平安保險	—	—	—	—	553	553
截至2013年12月31日止年度	223	1,536	842	(4)	1,644	4,241

董事會報告：地區（續）

亞洲

除稅前利潤及資產負債表數據－亞洲

除稅前利潤

	2015年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／（支出）	5,132	3,613	3,373	175	(70)	(39)	12,184
費用收益淨額	2,939	1,466	1,304	310	13	—	6,032
不包括淨利息收益之 交易收益	225	352	1,801	127	13	—	2,518
交易活動之淨利息 收益／（支出）	(23)	(11)	559	1	7	39	572
交易收益淨額 ⁴⁰	202	341	2,360	128	20	39	3,090
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	5	—	5
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益／（支出）	(329)	(30)	10	—	14	—	(335)
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／（支出）	(329)	(30)	10	—	19	—	(330)
金融投資減除虧損後增益	35	23	117	—	1,384	—	1,559
股息收益	2	—	1	—	25	—	28
保費收益／（支出）淨額	6,006	780	—	—	(2)	—	6,784
其他營業收益	659	149	146	2	2,878	(1,116)	2,718
營業收益總額	14,646	6,342	7,311	615	4,267	(1,116)	32,065
保險賠償淨額 ⁴⁵	(5,925)	(837)	—	—	—	—	(6,762)
營業收益淨額¹	8,721	5,505	7,311	615	4,267	(1,116)	25,303
貸款減值準備（提撥）／收回及 其他信貸風險準備	(307)	(425)	40	—	(1)	—	(693)
營業收益淨額	8,414	5,080	7,351	615	4,266	(1,116)	24,610
營業支出總額	(4,320)	(2,020)	(2,719)	(363)	(2,583)	1,116	(10,889)
營業利潤	4,094	3,060	4,632	252	1,683	—	13,721
應佔聯營及合資公司利潤	292	1,448	302	—	—	—	2,042
除稅前利潤	4,386	4,508	4,934	252	1,683	—	15,763
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	23.2	23.9	26.2	1.3	8.9		83.5
成本效益比率	49.5	36.7	37.2	59.0	60.5		43.0

資產負債表數據³⁰

	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）	117,807	130,513	93,007	13,144	1,904		356,375
資產總值	172,719	157,838	540,404	14,488	69,080	(64,782)	889,747
客戶賬項	303,536	165,202	100,998	28,685	199		598,620

	2014年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	5,003	3,439	3,579	177	(16)	91	12,273
費用收益淨額	2,792	1,529	1,311	272	6	—	5,910
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	216	382	1,220	142	(5)	—	1,955
交易活動之淨利息 收益／(支出)	(13)	(9)	771	—	9	(91)	667
交易收益淨額 ⁴⁰	203	373	1,991	142	4	(91)	2,622
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	(4)	—	(4)
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益／(支出)	543	(6)	(2)	—	2	—	537
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	543	(6)	(2)	—	(2)	—	533
金融投資減除虧損後增益	1	5	46	—	148	—	200
股息收益	1	—	1	—	177	—	179
保費收益淨額	6,596	794	—	—	—	—	7,390
其他營業收益	516	95	141	3	2,734	(1,158)	2,331
營業收益總額	15,655	6,229	7,067	594	3,051	(1,158)	31,438
保險賠償淨額 ⁴⁵	(6,979)	(782)	—	—	—	—	(7,761)
營業收益淨額 ¹	8,676	5,447	7,067	594	3,051	(1,158)	23,677
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(317)	(228)	(103)	1	—	—	(647)
營業收益淨額	8,359	5,219	6,964	595	3,051	(1,158)	23,030
營業支出總額	(4,191)	(1,897)	(2,686)	(384)	(2,427)	1,158	(10,427)
營業利潤	4,168	3,322	4,278	211	624	—	12,603
應佔聯營及合資公司利潤	304	1,420	298	—	—	—	2,022
除稅前利潤	4,472	4,742	4,576	211	624	—	14,625
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	23.9	25.4	24.5	1.1	3.4		78.3
成本效益比率	48.3	34.8	38.0	64.6	79.5		44.0
資產負債表數據³⁰							
	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)	115,643	132,509	99,934	12,894	1,975		362,955
資產總值	166,577	158,747	548,865	14,905	79,477	(89,848)	878,723
客戶賬項	286,670	155,608	104,896	29,847	470		577,491

有關註釋，請參閱第99頁。

中東及北非

中東滙豐銀行有限公司的分行網絡，聯同滙豐在當地的附屬及聯營公司，使滙豐的服務網絡廣泛覆蓋整個地區。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。

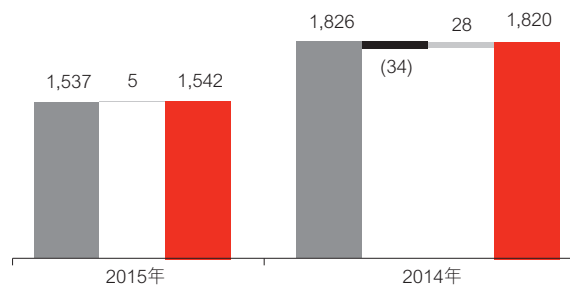
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息收益	1,531	1,519	1,486
費用收益淨額	633	650	622
交易收益淨額	325	314	357
其他收益	76	65	38
營業收益淨額 ¹	2,565	2,548	2,503
貸款減值及其他 信貸風險準備 ³⁴	(299)	6	42
營業收益淨額	2,266	2,554	2,545
營業支出總額	(1,234)	(1,216)	(1,289)
營業利潤	1,032	1,338	1,256
來自聯營公司收益 ³⁵	505	488	438
除稅前利潤	1,537	1,826	1,694
成本效益比率	48.1%	47.7%	51.5%
風險加權資產 平均值回報 ²⁴	2.5%	2.9%	2.7%
年底職員人數	8,066	8,305	8,618

有關註釋，請參閱第99頁。

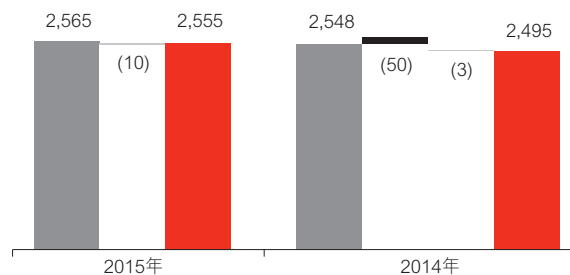
國家／地區經調整收入概覽

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
埃及	610	493
阿聯酋	1,407	1,446
其他	538	556
截至12月31日止年度	2,555	2,495

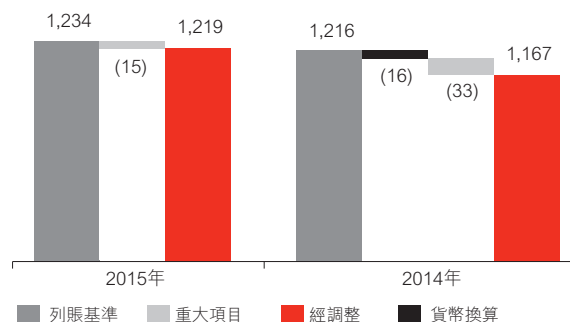
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第77頁。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
埃及	50	101	256	—	3	410
阿聯酋	91	19	292	—	(35)	367
沙地阿拉伯	112	169	202	16	1	500
其他	19	119	123	—	(1)	260
截至2015年12月31日止年度	272	408	873	16	(32)	1,537
埃及	64	94	177	—	—	335
阿聯酋	154	190	364	—	(46)	662
沙地阿拉伯	91	168	203	19	5	486
其他	14	152	182	—	(5)	343
截至2014年12月31日止年度	323	604	926	19	(46)	1,826
埃及	31	37	166	—	(29)	205
阿聯酋	142	290	275	1	(72)	636
沙地阿拉伯	82	146	188	15	7	438
其他	3	172	240	—	—	415
截至2013年12月31日止年度	258	645	869	16	(94)	1,694

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－中東及北非

	2015年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	587	451	478	—	3	12	1,531
費用收益／(支出)淨額	176	249	213	—	(5)	—	633
不包括淨利息收益之 交易收益	51	62	216	—	—	—	329
交易活動之淨利息 收益／(支出)	—	—	8	—	—	(12)	(4)
交易收益淨額 ⁴⁰	51	62	224	—	—	(12)	325
指定以公允值列賬之金融工具 淨支出	—	—	—	—	6	—	6
金融投資減除虧損後增益	7	5	5	—	—	—	17
股息收益	1	1	7	—	—	—	9
其他營業收益	12	11	25	—	99	(103)	44
營業收益總額	834	779	952	—	103	(103)	2,565
保險賠償淨額 ⁴⁵	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ¹	834	779	952	—	103	(103)	2,565
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(121)	(183)	5	—	—	—	(299)
營業收益淨額	713	596	957	—	103	(103)	2,266
營業支出總額	(557)	(357)	(286)	—	(137)	103	(1,234)
營業利潤／(虧損)	156	239	671	—	(34)	—	1,032
應佔聯營及合資公司利潤	116	169	202	16	2	—	505
除稅前利潤／(虧損)	272	408	873	16	(32)	—	1,537
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.4	2.2	4.6	0.1	(0.2)		8.1
成本效益比率	66.8	45.8	30.0	—	133.0		48.1
資產負債表數據 ³⁰							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	6,374	13,695	9,825	—	—		29,894
資產總值	7,194	15,546	35,929	92	3,067	(2,592)	59,236
客戶賬項	17,172	12,192	6,901	—	203		36,468

董事會報告：地區（續）

中東及北非／北美洲

	2014年						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	
除稅前利潤／（虧損）							
淨利息收益	615	467	410	—	3	24	1,519
費用收益／（支出）淨額	152	268	240	—	(10)	—	650
不包括淨利息收益之 交易收益／（支出）	58	68	207	—	(5)	—	328
交易活動之淨利息 收益／（支出）	—	—	10	—	—	(24)	(14)
交易收益／（支出）淨額 ⁴⁰	58	68	217	—	(5)	(24)	314
指定以公允值列賬之金融工具 淨支出	—	—	—	—	(3)	—	(3)
金融投資減除虧損後增益	1	1	20	—	—	—	22
股息收益	1	1	12	—	—	—	14
其他營業收益	8	—	27	—	108	(111)	32
營業收益總額	835	805	926	—	93	(111)	2,548
保險賠償淨額 ⁴⁵	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ¹	835	805	926	—	93	(111)	2,548
貸款減值準備（提撥）／收回及 其他信貸風險準備	(26)	(21)	53	—	—	—	6
營業收益淨額	809	784	979	—	93	(111)	2,554
營業支出總額	(578)	(348)	(256)	—	(145)	111	(1,216)
營業利潤／（虧損）	231	436	723	—	(52)	—	1,338
應佔聯營及合資公司利潤	92	168	203	19	6	—	488
除稅前利潤／（虧損）	323	604	926	19	(46)	—	1,826
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.7	3.2	5.0	0.1	(0.2)		9.8
成本效益比率	69.2	43.2	27.6	—	155.9		47.7

資產負債表數據³⁰

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款（淨額）	6,318	13,104	9,641	—	—	29,063
資產總值	7,073	14,911	39,229	77	2,900	62,417
客戶賬項	18,024	11,809	9,630	—	257	39,720

有關註釋，請參閱第99頁。

北美洲

滙豐在北美洲的主要業務遍及美國及加拿大。美國方面，滙豐主要透過美國滙豐銀行，以及服務網絡覆蓋全美國的消費金融公司美國滙豐融資經營業務。HSBC Markets (USA) Inc. 是(其中包括)HSBC Securities (USA) Inc.的中介控股公司。加拿大業務乃透過加拿大滙豐銀行經營。

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
淨利息收益	4,532	5,015	5,742
費用收益淨額	2,018	1,940	2,143
交易收益淨額	545	411	948
其他收益／(支出)	562	786	(30)
營業收益淨額 ¹	7,657	8,152	8,803
貸款減值及其他信貸 風險準備 ³⁴	(544)	(322)	(1,197)
營業收益淨額	7,113	7,830	7,606
營業支出總額	(6,501)	(6,429)	(6,416)
營業利潤	612	1,401	1,190
來自聯營公司收益 ³⁵	2	16	31
除稅前利潤	614	1,417	1,221
成本效益比率	84.9%	78.9%	72.9%
風險加權資產平均值回報 ²⁴	0.3%	0.6%	0.5%
年底職員人數	19,656	20,412	20,871

有關註釋，請參閱第99頁。

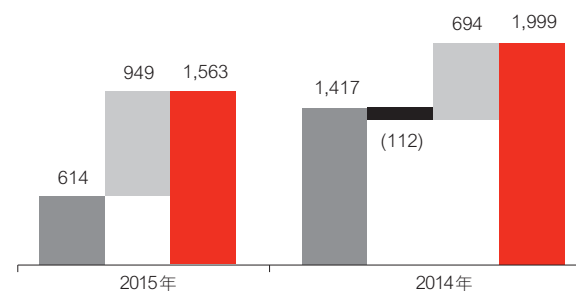
國家／地區經調整收入概覽

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
美國	5,926	6,083
加拿大	1,585	1,663
其他	244	270
截至12月31日止年度	7,755	8,016

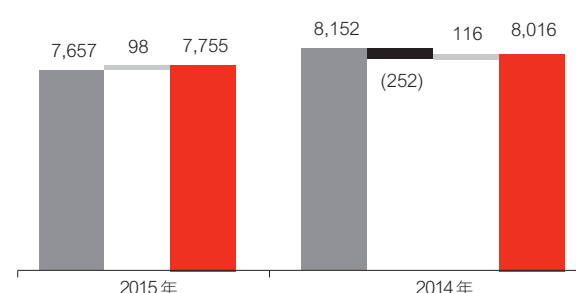
按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
美國	(736)	302	355	65	55	41
加拿大	58	259	189	—	(21)	485
其他	33	12	49	(6)	—	88
截至2015年12月31日止年度	(645)	573	593	59	34	614
美國	513	400	(403)	82	(60)	532
加拿大	96	514	242	—	(23)	829
其他	23	(1)	49	3	(18)	56
截至2014年12月31日止年度	632	913	(112)	85	(101)	1,417
美國	(358)	296	633	53	(350)	274
加拿大	131	506	280	—	(3)	914
其他	20	(16)	16	4	9	33
截至2013年12月31日止年度	(207)	786	929	57	(344)	1,221

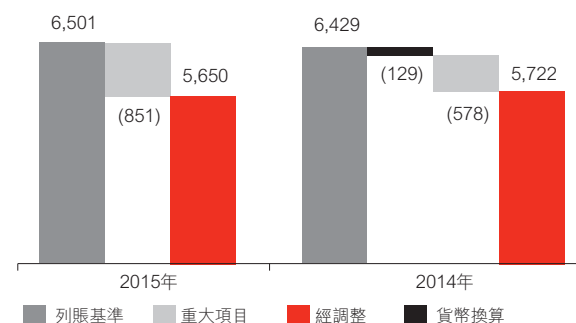
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第77頁。

董事會報告：地區 (續)

北美洲

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據—北美洲

除稅前利潤／(虧損)

	2015 年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	2,188	1,365	771	206	31	(29)	4,532
費用收益／(支出)淨額	499	539	876	117	(13)	—	2,018
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	12	33	188	11	(7)	—	237
交易活動之淨利息收益	7	1	271	—	—	29	308
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁰	19	34	459	11	(7)	29	545
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	181	—	181
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融工具 淨支出	—	—	—	—	181	—	181
金融投資減除虧損後增益	—	—	189	—	(42)	—	147
股息收益	16	12	19	4	6	—	57
保費收益淨額	—	—	—	—	—	—	—
其他營業收益	(142)	53	76	(6)	1,804	(1,608)	177
營業收益總額	2,580	2,003	2,390	332	1,960	(1,608)	7,657
保險賠償淨額 ⁴⁵	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額¹	2,580	2,003	2,390	332	1,960	(1,608)	7,657
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(159)	(323)	(68)	6	—	—	(544)
營業收益淨額	2,421	1,680	2,322	338	1,960	(1,608)	7,113
營業支出總額	(3,066)	(1,109)	(1,729)	(279)	(1,926)	1,608	(6,501)
營業利潤／(虧損)	(645)	571	593	59	34	—	612
應佔聯營及合資公司利潤	—	2	—	—	—	—	2
除稅前利潤／(虧損)	(645)	573	593	59	34	—	614
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(3.4)	3.0	3.1	0.3	0.3		3.3
成本效益比率	118.8	55.4	72.3	84.0	98.3		84.9

資產負債表數據³⁰

	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)	53,737	40,696	27,940	6,478	—		128,851
資產總值	62,127	47,009	282,201	8,629	14,489	(20,495)	393,960
客戶賬項	51,685	45,475	24,182	13,807	3		135,152

	2014年						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	2,645	1,455	587	204	157	(33)	5,015
費用收益／(支出)淨額	497	572	775	130	(34)	—	1,940
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	(165)	34	302	13	3	—	187
交易活動之淨利息收益	7	1	183	—	—	33	224
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁰	(158)	35	485	13	3	33	411
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	(99)	—	(99)
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融工具 淨支出	—	—	—	—	(99)	—	(99)
金融投資減除虧損後增益	—	15	237	—	5	—	257
股息收益	13	8	16	3	4	—	44
保費收益淨額	—	—	—	—	—	—	—
其他營業收益	268	61	101	1	1,872	(1,719)	584
營業收益總額	3,265	2,146	2,201	351	1,908	(1,719)	8,152
保險賠償淨額 ⁴⁵	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ¹	3,265	2,146	2,201	351	1,908	(1,719)	8,152
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(117)	(148)	(63)	8	(2)	—	(322)
營業收益淨額	3,148	1,998	2,138	359	1,906	(1,719)	7,830
營業支出總額	(2,516)	(1,101)	(2,250)	(274)	(2,007)	1,719	(6,429)
營業利潤／(虧損)	632	897	(112)	85	(101)	—	1,401
應佔聯營及合資公司利潤	—	16	—	—	—	—	16
除稅前利潤／(虧損)	632	913	(112)	85	(101)	—	1,417
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.4	4.9	(0.6)	0.5	(0.5)		7.6
成本效益比率	77.1	51.3	102.2	78.1	105.2		78.9

資產負債表數據³⁰

	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)	60,365	41,966	21,110	6,346	—	129,787
資產總值	74,680	48,411	319,819	8,386	16,823	436,859
客戶賬項	51,258	45,275	30,301	12,050	—	138,884

有關註釋，請參閱第99頁。

拉丁美洲

滙豐的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行及墨西哥滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥及阿根廷亦經營保險業

務。年內，我們在巴西的業務被分類為持作出售用途。

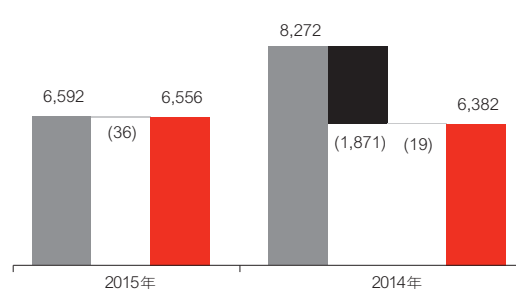
	2015年			2014年			2013年		
	拉丁美洲 總額 百萬美元	巴西 百萬美元	拉丁美洲 其他地區 百萬美元	拉丁美洲 總額 百萬美元	巴西 百萬美元	拉丁美洲 其他地區 百萬美元	拉丁美洲 總額 百萬美元	巴西 百萬美元	拉丁美洲 其他地區 百萬美元
淨利息收益	4,318	2,225	2,093	5,310	3,040	2,270	6,186	3,542	2,644
費用收益淨額	1,131	560	571	1,415	741	674	1,701	862	839
交易收益淨額	664	370	294	856	452	404	936	469	467
其他收益	479	429	50	691	584	107	1,745	491	1,254
營業收益淨額 ¹	6,592	3,584	3,008	8,272	4,817	3,455	10,568	5,364	5,204
貸款減值及其他信貸 風險準備 ³⁴	(1,495)	(965)	(530)	(2,124)	(1,500)	(624)	(2,666)	(1,712)	(954)
營業收益淨額	5,097	2,619	2,478	6,148	3,317	2,831	7,902	3,652	4,250
營業支出總額	(4,786)	(2,613)	(2,173)	(5,932)	(3,564)	(2,368)	(5,930)	(3,301)	(2,629)
營業利潤／（虧損）	311	6	305	216	(247)	463	1,972	351	1,621
來自聯營公司收益 ³⁵	(1)	(1)	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤／（虧損）	310	5	305	216	(247)	463	1,972	351	1,621
客戶貸款（淨額）	17,293	—	17,293	43,122	23,749	19,373	43,918	24,924	18,994
—入賬列為持作出售用途 ²²	17,001	17,001	—	—	—	—	—	—	—
客戶賬項	21,470	—	21,470	48,588	23,204	25,384	51,389	23,999	27,390
—入賬列為持作出售用途 ²²	15,094	15,094	—	—	—	—	—	—	—
成本效益比率	72.6%	72.9%	72.2%	71.7%	74.0%	68.5%	56.1%	61.5%	50.5%
風險加權資產平均值回報 ²⁴	0.4%	—	0.8%	0.2%	(0.5%)	1.2%	2.0%	0.7%	3.7%
年底職員人數	39,828	19,145	20,683	41,201	19,564	21,637	42,542	19,869	22,673

有關註釋，請參閱第99頁。

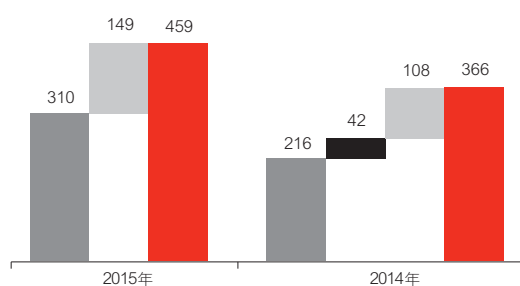
國家／地區經調整收入概覽

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
阿根廷	1,036	940
墨西哥	1,968	1,931
其他	3,552	3,511
—計入其他：巴西	3,550	3,443
截至12月31日止年度	6,556	6,382

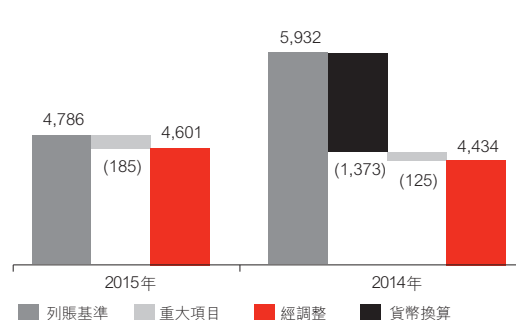
收入（百萬美元）



除稅前利潤（百萬美元）



營業支出（百萬美元）



有關重大項目的詳情，請參閱第49頁。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行 及財富管理 ²⁸ 百萬美元	工商金融 ²⁸ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
阿根廷	43	152	125	—	(3)	317
巴西	(344)	11	336	6	(4)	5
墨西哥	73	(5)	(15)	(3)	(18)	32
其他	(12)	7	16	—	(55)	(44)
截至2015年12月31日止年度	(240)	165	462	3	(80)	310
阿根廷	68	119	219	—	(22)	384
巴西	(230)	(97)	115	(2)	(33)	(247)
墨西哥	7	(23)	89	(2)	(20)	51
其他	(5)	8	27	—	(2)	28
截至2014年12月31日止年度	(160)	7	450	(4)	(77)	216
阿根廷	112	127	170	—	(1)	408
巴西	(209)	52	514	5	(11)	351
墨西哥	138	(144)	115	(3)	11	117
其他	289	525	368	(1)	(85)	1,096
截至2013年12月31日止年度	330	560	1,167	1	(86)	1,972

有關註釋，請參閱第99頁。

董事會報告：地區（續）

拉丁美洲

除稅前利潤／（虧損）及資產負債表數據－拉丁美洲

除稅前利潤／（虧損）

	2015年						
	零售銀行 及財富管理 ²⁸ 百萬美元	工商金融 ²⁸ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	2,891	997	461	18	15	(64)	4,318
費用收益／（支出）淨額	724	253	133	23	(2)	—	1,131
不包括淨利息收益之 交易收益／（支出）	149	89	239	3	(7)	—	473
交易活動之淨利息收益	—	—	124	—	3	64	191
交易收益／（支出）淨額 ⁴⁰	149	89	363	3	(4)	64	664
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	439	134	2	—	—	—	575
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	439	134	2	—	—	—	575
金融投資減除虧損後增益	14	1	56	—	—	—	71
股息收益	4	2	1	—	—	—	7
保費收益淨額	903	191	5	—	—	—	1,099
其他營業收益	83	32	12	—	236	(224)	139
營業收益總額	5,207	1,699	1,033	44	245	(224)	8,004
保險賠償淨額 ⁴⁵	(1,129)	(279)	(4)	—	—	—	(1,412)
營業收益淨額¹	4,078	1,420	1,029	44	245	(224)	6,592
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,092)	(364)	(39)	—	—	—	(1,495)
營業收益淨額	2,986	1,056	990	44	245	(224)	5,097
營業支出總額	(3,226)	(890)	(528)	(41)	(325)	224	(4,786)
營業利潤／（虧損）	(240)	166	462	3	(80)	—	311
應佔聯營及合資公司虧損	—	(1)	—	—	—	—	(1)
除稅前利潤／（虧損）	(240)	165	462	3	(80)	—	310
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(1.3)	0.9	2.4	—	(0.3)		1.7
成本效益比率	79.1	62.7	51.3	93.2	132.7		72.6

資產負債表數據^{22、30}

	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）	5,935	6,719	4,592	47	—		17,293
資產總值	25,378	20,792	36,953	1,769	2,838	(1,468)	86,262
客戶賬項	12,042	5,904	3,422	102	—		21,470

2014年

	零售銀行 及財富管理 ²⁸ 百萬美元	工商金融 ²⁸ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	3,671	1,181	490	19	9	(60)	5,310
費用收益淨額	939	301	147	28	—	—	1,415
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	125	101	391	3	(1)	—	619
交易活動之淨利息收益／(支出)	1	4	174	—	(2)	60	237
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁰	126	105	565	3	(3)	60	856
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	525	166	—	—	—	—	691
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	525	166	—	—	—	—	691
金融投資減除虧損後增益	—	—	84	—	—	—	84
股息收益	6	2	1	—	—	—	9
保費收益淨額	1,272	246	5	—	—	—	1,523
其他營業收益	61	40	19	—	213	(184)	149
營業收益總額	6,600	2,041	1,311	50	219	(184)	10,037
保險賠償淨額 ⁴⁵	(1,428)	(334)	(3)	—	—	—	(1,765)
營業收益淨額 ¹	5,172	1,707	1,308	50	219	(184)	8,272
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,208)	(659)	(252)	(5)	—	—	(2,124)
營業收益淨額	3,964	1,048	1,056	45	219	(184)	6,148
營業支出總額	(4,124)	(1,041)	(606)	(49)	(296)	184	(5,932)
營業利潤／(虧損)	(160)	7	450	(4)	(77)	—	216
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤／(虧損)	(160)	7	450	(4)	(77)	—	216
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(0.8)	—	2.4	—	(0.5)		1.1
成本效益比率	79.7	61.0	46.3	98.0	135.2		71.7

資產負債表數據³⁰

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	13,266	19,118	10,642	96	—	43,122
資產總值	30,855	28,070	55,827	298	1,155	115,354
客戶賬項	25,392	12,789	8,219	2,188	—	48,588

有關註釋，請參閱第99頁。

董事會報告：其他資料

管理資金／資料披露理念／已付稅款／操守相關事宜

其他資料

管理資金及託管資產	96
資料披露理念	96
按國家／地區列示之已付稅款	97
操守相關事宜	97
二氧化碳排放	98
物業	98

管理資金及託管資產

管理資金⁴⁸

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
管理資金		
於1月1日	954	921
新增資金淨額	(3)	38
價值變動	2	40
匯兌及其他	(57)	(45)
於12月31日	896	954
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	419	445
環球私人銀行	261	275
聯屬機構	4	5
其他	212	229
於12月31日	896	954

有關註釋，請參閱第99頁。

管理資金指主動或被動地代客管理的資產。於2015年12月31日，管理資金為8,960億美元，減少6%，主要由於美元兌所有主要貨幣處於強勢，造成不利匯兌變動。若不計及貨幣換算的影響，管理資金與2014年12月31日相比大致保持不變，原因為環球私人銀行業務的管理資金及其他管理資金的減幅大致被環球投資管理業務的管理資金增幅所抵銷。

環球投資管理業務的管理資金較2014年12月31日減少6%至4,190億美元。撇除貨幣換算的影響，管理資金增加2%，來自我們吸納新增資金淨額80億美元（來自亞洲客戶的定息產品尤為顯著），以及北美洲及歐洲的流動資金流入淨額。

環球私人銀行業務的管理資金較2014年12月31日減少5%至2,610億美元。撇除貨幣換算的影響，管理資金減少1%，反映我們持續就客戶基礎重新定位。此減幅部分由有利的市場變動（主要於歐洲）及目標增長地區錄得正數的新增資金淨額所抵銷。

其他管理資金（主要包括亞洲的企業信託業務）減少7%至2,120億美元，主要是錄得資金流出淨額所致。

託管⁴⁸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2015年12月31日，我們以託管人身分持有的資產達6.2萬億美元，較於2014年12月31日持有的6.4萬億美元減少3%，主要由於歐洲及亞洲的不利匯兌變動所致。撇除此因素，託管資產較2014年12月31日增加2%，乃由於亞洲及歐洲資產流入淨額增加，部分被不利的市場變動所抵銷，尤其於2015年下半年。

為配合託管業務的營運，我們提供的管理資產服務還包括債券及貸款管理服務，以及代客戶為證券及其他金融資產組合估值。於2015年12月31日，集團的管理資產價值達3.2萬億美元，大致上與2014年12月31日相若，當中已計入不利的匯兌變動（主要於歐洲）。撇除貨幣換算的影響，管理資產由於歐洲及亞洲錄得資產流入淨額而增加4%。

資料披露理念

滙豐致力在呈報過程中維持資料披露的最高標準。

我們的一貫政策，是提供資料披露以便投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動。

根據該政策，「財務報表附註」及「董事會報告」中所提供的資料超出會計準則、法定及監管規定以及上市規則規定的最低水平。尤其值得一提的是，我們經考慮強化信息披露工作組（「EDTF」）兩份報告的建議後提供額外披露資料。於2012年10月發表之《加強銀行風險披露》，旨在幫助金融機構識別投資者強調需要更佳及更透明銀行風險資料的領域，及該等風險與衡量表現及呈報有何關係。我們已遵守該報告及《2015年第三支柱資料披露》文件中的全部32項建議。本報告的「風險」、「資本」及「企業管治」章節及財務報表均附有詳細的目錄表以協助讀者瀏覽所披露的資料。於2015年12月刊發的《預期信貸虧損計算方法對銀行風險披露的影響》提供於預期信貸虧損架構中應用現有建議的進一步指引，我們在第347頁的「會計處理法之未來發展」一節所作評論已加以考慮。此外，我們持續根據相關監管機構及標準制訂機關所發布的良好實務建議，並因應我們的財務報表使用者的反饋意見，來改善我們的資料披露工作。

按國家／地區列示之已付稅款

下表反映滙豐業務的地理分布。

按地區列示之已付稅款分析⁴⁹

地區	2015年 十億美元	2014年 十億美元
英國	2.5	2.4
歐洲其他地區	1.1	1.2
亞洲	2.8	2.7
中東及北非	0.4	0.3
北美洲	0.4	(0.1)
拉丁美洲	1.2	1.4
總計	8.4	7.9

有關註釋，請參閱第99頁。

按國家／地區列示之已付稅款⁴⁹

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
亞洲	2,780	2,687	2,536
本位及優先發展市場	2,445	2,399	2,185
— 香港	1,415	1,273	1,248
— 中國內地	277	278	207
— 印度	285	290	318
— 澳洲	173	204	105
— 馬來西亞	92	133	106
— 印尼	70	76	74
— 新加坡	80	101	88
— 台灣	53	44	39
其他市場	335	288	351
歐洲	3,660	3,625	3,500
本位及優先發展市場	3,346	3,391	3,244
— 英國	2,526	2,363	2,107
— 法國	620	790	844
— 德國	108	131	151
— 瑞士	92	107	142
土耳其	16	75	82
其他市場	298	159	174
中東及北非	433	294	321
優先發展市場	407	246	283
— 沙地阿拉伯	151	84	70
— 阿聯酋	120	102	98
— 埃及	136	60	115
其他市場	26	48	38
北美洲	353	(108)	414
優先發展市場	353	(108)	410
— 美國	127	(377)	125
— 加拿大	226	269	285
其他市場	—	—	4
拉丁美洲	1,184	1,384	1,836
優先發展市場	431	534	643
— 阿根廷	340	333	318
— 墨西哥	91	201	325
巴西	735	804	1,002
其他市場	18	46	191
總計	8,410	7,882	8,607

有關註釋，請參閱第99頁。

操守相關事宜

重大項目所包括的操守相關成本

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
收益表			
淨利息收益	10	632	—
因應英國《消費者信貸法》 持續合規檢討而產生的 準備	10	632	—
營業支出	2,362	3,077	1,687
包括：			
法律訴訟及監管事宜	1,821	1,802	352
— 與美國聯邦房屋金融局 達成和解協議的相關支出	—	550	—
— 環球私人銀行業務就 監管事宜提撥的準備	172	65	352
— 與法律事宜相關的 和解開支及準備	1,649	1,187	—
與客戶有關的補救措施	541	1,275	1,335
— 英國客戶賠償計劃	541	1,275	1,235
— 與卡及零售客戶業務 有關為美國客戶採取補救 措施而提撥的準備	—	—	100
年內有關重大項目的支出總額	2,372	3,709	1,687
其中：			
年內提撥的準備總額	2,362	2,500	1,687
年內已動用準備總額	1,021	2,503	1,238
於12月31日之資產負債表 準備總額	3,926	2,545	2,793
— 法律訴訟及監管事宜	2,729	1,154	657
— 與客戶有關的補救措施	1,197	1,391	2,136
應計費用、遞延收益 及其他負債	168	379	—

上表提供已產生並包括於重大項目中的操守相關成本的概要（請參閱第66及77頁）。

滙豐將「操守」定義為確保我們可為客戶提供公平公正的服務，在金融市場上保持行為有序以及營運透明度。董事會高度重視操守，力求遵守崇高的行為標準和「堅守正道」。這包括確保我們能夠及時發現並有效應對未能預計的結果、錯誤和監控缺失，從中汲取教訓。

董事會通過行為及價值觀委員會及薪酬委員會監督操守事宜，前者監察我們如何推廣及貫

徹滙豐價值觀及達致全球所需的行為成果，後者處理與薪酬相關的操守及合規事宜。該等委員會的報告載於第270至273頁。

操守架構概覽載於第41頁。經營業務方式的管理及為提高水平和處理過往事件所採取的行動於第178頁描述。

「針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點」為集團的首要及新浮現風險之一，於第112頁討論。

重大項目內操守相關成本總額為24億美元，較2014年減少13億美元。2015年的準備上升，乃由於少數過往重大事件的持續後果所致。

計入與操守事宜相關的重大項目之營業支出為24億美元，包括有關法律訴訟及監管事宜的18億美元，其中2億美元與私人銀行業務牽涉監管事宜有關，而16億美元則與法律事宜的和解開支及準備有關，詳情於財務報表附註40中討論。

計入營業支出與客戶有關的補救措施所涉支出包括有關不當銷售還款保障保單的5億美元。自2011年上半年的司法覆核判決以來，我們提撥的累計還款保障保險準備總額達47億美元，當中截至2015年12月31日已支付36億美元（請參閱財務報表附註29）。

二氧化碳排放

滙豐的二氧化碳排放量乃根據我們於超過28個國家或地區（涵蓋由等同全職僱員負責的業務約91%）的建築物及僱員差旅所用能源計算。

就能源消耗量及旅程距離收集的數據，會採用下列來源（如有）的換算系數換算為二氧化碳排放量，該等系數按優先次序排列如下：

1. 電力屬性證書或同等文據；
2. 電力合約，例如購電協議；
3. 供應商／公用事業排放率；
4. 殘餘混合物（次國家或國家）；
5. 其他電網平均排放量系數（次國家或國家）；以及
6. 至於電力及差旅以外之其他類型能源，倘未能取得特定系數，我們會採用英國環境、食品與鄉郊事務部及／或英國能源與氣候變化部提供的最新可用系數。

此乃《溫室效應氣體議定書》經修訂指引就2015年起的資料披露建議採用的市場基準計算法。

為使有關數據涵蓋我們擁有財務（管理）控制權的所有業務，計算出的二氧化碳排放量已根據等同全職僱員覆蓋率按比例增加，以計及任何遺漏的數據（一般少於等同全職僱員的10%）。此外，我們亦已應用排放增加率，以顧及計算和估計排放量時在質量及覆蓋範圍方面的不明朗因素。該比率在用電方面為4%、其他能源為10%，而差旅為6%，此等比率乃根據《政府間氣候變化專門委員會有關國家溫室氣體清單優良實務指引和不確定性管理》及滙豐對數據覆蓋及質量的內部分析而計算。

二氧化碳排放量（噸）

	2015年	2014年 ⁵⁰
總計	771,000	795,000
來自能源	662,000	676,000
來自差旅	109,000	119,000

每名等同全職僱員的二氧化碳排放量（噸）

	2015年	2014年 ⁵⁰
總計	2.97	3.08
來自能源	2.54	2.62
來自差旅	0.42	0.46

有關註釋，請參閱第99頁。

我們的溫室氣體報告年度由10月起至翌年9月。由2014年10月1日至2015年9月30日止年度，集團環球業務產生的二氧化碳排放量為771,000噸。

有關我們的二氧化碳排放的獨立鑑證，自2016年上半年起可在網站查閱。

物業

於2015年12月31日，我們在全球約有6,860項營運物業。

約1,840項位於歐洲、1,760項位於亞洲、430項位於北美洲、2,590項位於拉丁美洲及240項位於中東及北非。該等物業的面積約為5,190萬平方呎（2014年：5,430萬平方呎）。

我們持有永久業權及長期租約的物業，以及在香港境內的所有租賃土地，已於2015年進行估值。根據歷史成本法之計量，該等物業之估值比其於綜合資產負債表內之賬面值超出113億美元（2014年：108億美元）。此外，我們亦持有賬面淨值14億美元（2014年：16億美元）之物業作投資用途。

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

第48至98頁 註釋

採用非公認會計原則之財務衡量指標

- 1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 2 「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允值變動，而有關變動的淨值於債務到期時將為零。此數值不包括源自交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險之公允值變動。

綜合收益表／按收支項目列示之集團業績表現

- 3 載於財務報表的股息為一年內就每股普通股宣派的股息，而非與該年度相關的股息。
- 4 每股普通股股息乃以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 5 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，而相關外來收入列作「交易收益」。在滙豐環球業務業績中，交易用途資產之資金成本乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。
- 6 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 7 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。
- 8 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。
- 9 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。
- 10 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。
- 11 僅計入附息銀行存款。
- 12 指定以公允值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬，惟本身債務之利息乃於「利息支出」項下列賬。
- 13 僅計入附息客戶賬項。
- 14 交易收益亦包括不合資格對沖工具的變動。該等對沖工具乃根據明文規定利率管理策略而採用的衍生工具，惟並未或未能採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，用以對沖滙豐控股發行的定息債務及美國滙豐融資發行的浮息債務所涉經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及預計現金流的部分，此策略適用於該等工具及被對沖經濟風險的相關資產和負債(如為持至到期日的衍生工具)。
- 15 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額乃來自壽險及非壽險業務。就非壽險業務而言，呈列的金額為於年內已付賠償支出及已產生賠償的估計支出。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與帶有儲蓄成分產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。
- 16 成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

綜合資產負債表

- 17 已扣除減值準備。
- 18 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014及2015年的資本來源及風險加權資產已按此基準計算及呈列。2011至2013年的比較數字乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。
- 19 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第234頁。
- 20 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註30。
- 21 每股普通股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股(不包括本公司已購回及持作庫存股份之股份)數目。
- 22 於2015年上半年，我們的巴西業務已分為持作出售用途。因此，資產負債表內的相關賬項已重新分類為「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」，惟並無賬項於收益表另行分類。
- 23 法國的業務主要包括美國滙豐融資、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

- 24 除稅前風險加權資產平均值回報使用除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算。經調整風險加權資產平均值回報使用經調整之除稅前回報及經調整風險加權資產平均值計算。
- 25 列賬基準之風險加權資產平均值就2013年12月31日而言乃按巴塞爾協定2.5基準使用季末風險加權資產平均值計算，而由2014年1月1日起所有期間的數值，則按資本指引4終點基準使用季末風險加權資產平均值計算。經調整風險加權資產平均值使用列賬基準之風險加權資產平均值計算，並就貨幣換算差異及重大項目之影響作出調整。
- 26 「其他」包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減中的商業業務。美國消費及按揭貸款包括指定列為持作出售用途之縮減業務內的貸款組合。
- 27 「貨幣換算調整」為按本年底適用的匯率，換算附屬及聯營公司上年底資產及負債的影響。

環球業務及地區

- 28 於2015年上半年，拉丁美洲一個客戶組合由隸屬工商金融業務轉撥至隸屬零售銀行及財富管理業務，使我們根基穩固的環球業務更能配合客戶的綜合理財需要。為此，比較數據已相應重列。
- 29 在「其他」項下呈列之主要項目為滙豐之控股公司及融資業務的業績，包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總部向滙豐提供督導及中央管理服務所產生之營業支出，以及集團營運中心及內部服務中心的成本及有關回報。有關業績亦包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則(作為和解的部分安排)、英國的銀行徵費，以及未分配的投資活動、集中持有之投資公司、攤薄聯營及合資公司權益所得增益及若干物業交易。此外，「其他」亦包括指定以公允值列賬之長期債務之部分公允值變動(集團本身債務之其餘變動已計入環球銀行及資本市場業務項下)。

滙豐控股有限公司

- 30 按地區及環球業務劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當的情況下會於「滙豐內部項目」或「項目之間互相撇銷」(如適用)下撇銷。
- 31 由於屬集團內公司之間的交易，有關金額並非地區及環球業務相加的總和。
- 32 不包括於同年收益表中列有重大對銷數額的項目。
- 33 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括交易收益淨額、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增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 34 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 35 應佔聯營及合資公司利潤。
- 36 「投資產品分銷」涉及的投資產品包括互惠基金(由滙豐及第三方制訂)、結構產品及證券交易，而涉及的財富保險產品分銷則包括由滙豐及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品。
- 37 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 38 「其他」主要包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)。
- 39 「資本市場業務產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理措施及GCF產品之收入。
- 40 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，相關收入列作交易收益淨額。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額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。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 41 於2015年，資本市場業務包括因結構負債信貸息差擴闊而產生的有利公允值變動2.02億美元(2014年：不利公允值變動1,500萬美元；2013年：不利公允值變動6,600萬美元)。
- 42 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額、所分配資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對營業收益總額的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映若干活動所產生之經濟利益，而該等經濟利益並未於營業收益中反映，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 43 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則另行報告。客戶資產的主要成分為管理資金(於2015年12月31日為2,610億美元，並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於2015年12月31日為880億美元，其中800億美元於集團資產負債表呈報及80億美元為資產負債表外存款)。
- 44 項目之間互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從環球業務收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的「交易收益淨額」，「淨利息收益」及「交易活動之淨利息收益／(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撇銷前的內部資金交易。
- 45 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 46 「職員支出」包括各環球業務直接產生的支出。「其他」類別直接產生有關僱員重新分配及分攤的支出及其他相關支出列於「其他營業支出」內。
- 47 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 48 管理資金及託管資產未於集團資產負債表內列報(除非我們擔任投資經理時被視作以主管而非代理人的身份行事，且該等資產作為結構公司綜合入賬，請參閱財務報表附註39)。
- 49 滙豐已付稅款與滙豐本身稅項負債相關，包括所賺取利潤之稅項、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項／徵費(例如印花稅)。相關數額乃按照現金流基準列賬。
- 50 於發布新的《溫室效應氣體議定書範圍2指引》之後，我們決定在取得供應商排放量系數之前，對美國業務使用按州份分類的排放與發電整合數據庫(IeGRID)的排放量系數。因此，就2014年而言，我們所呈報的二氧化碳總排放量增加43,000噸及每名等同全職僱員的二氧化碳排放量增加0.16噸。

風險	頁次	附錄 ¹
管理風險	101	
風險管理架構	101	
管治及架構	102	
責任	104	
流程	105	
風險因素	108	
風險管治		193
承受風險水平		194
首要及新浮現風險	110	
外部因素引致	110	
內部因素引致	114	
特別提述部分	116	
金融犯罪合規及監管合規工作	116	
監察員	116	
監管規定壓力測試	116	
石油及天然氣價格	117	
金屬及礦業	117	
中國內地風險	117	
信貸風險	118	195
流動資金及資金	154	204
市場風險	166	210
營運風險	176	217
合規風險	178	217
法律風險		218
環球保安及詐騙風險		218
系統風險		219
供應商風險管理		219
保險業務風險管理	180	219
其他重大風險	189	
聲譽風險	189	224
受信風險	189	224
退休金風險	189	225
可持續發展風險	190	226

¹ 風險附錄—風險政策及慣例。

有關滙豐的風險管理及管治政策與慣例，詳見第193頁風險附錄。

管理風險

我們所有業務在不同程度上均涉及某種風險或結合多種風險的計量、評估及管理。

我們審慎管理的風險狀況

我們保持審慎的風險狀況，這包括以下各項：

財務狀況

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

營運模式

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

業務經營方式

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

風險管理架構

有效管理風險對於執行集團的優先策略十分重要。為此，我們的風險管理架構覆蓋集團所有層面以及所有風險類別，有利於持續監察風險環境，全面評估各類風險及其相互影響關係，亦確保集團各層面均能採取一套一致的風險管理方法。

集團風險管理架構建基於風險管理文化，並因滙豐價值觀和環球標準而加強。該架構有助促使僱員的個人行為與集團承擔和管理風險的取態融合，以及確保我們的風險狀況符合集團的承受風險水平。

集團的風險管理架構載於後頁。

董事會報告：風險（續）

管理風險



管治及架構

企業及風險管治

集團透過既定的架構貫徹奉行穩健的風險管治及問責制度，確保以適當的監督及問責令風險得以有效管理。

董事會肩負有效管理風險及審批滙豐承受風險水平的最終責任。董事會下設以下多個委員會，提供有關風險事宜的意見：

- 集團風險管理委員會就承受風險水平及其是否符合策略、風險管治及內部監控，以及高層次的風險相關事宜，向董事會提供意見。
- 金融系統風險防護委員會向董事會報告有關金融犯罪及金融系統濫用的事宜，並就金融犯罪風險提供前瞻性的意見。
- 行為及價值觀委員會監督滙豐政策、程序及標準的設計及應用，以確保集團能以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀，並就此向董事會提供建議。

集團管理委員會的風險管理會議負有持續監控、評估和管理風險環境及風險管理政策成效的執行責任。各業務部門的高級管理層負責日常風險管理，並由下文「三道防線」所述的環球部門協助。

我們透過集團風險管理架構設置的多個風險管理委員會，並遵循一致的標準及風險管理政策，貫徹執行滙豐的風險管治模式。

執行及非執行風險管治架構及其相互關係載於第193頁，各主要營運附屬公司亦有類似安排。

集團風險管理委員會報告載於第266頁。金融系統風險防護委員會報告載於第268頁。行為及價值觀委員會報告載於第272頁。

承受風險水平

集團承受風險水平聲明乃以書面方式表明我們願意於業務活動中接納的總體風險水平及類別，以達致我們的中長期業務目標。此乃我

們管理風險的重點所在，我們會持續檢討，並交由董事會每六個月根據集團風險管理委員會的建議正式審批。

集團的實際承受風險水平狀況會每月向風險管理會議匯報，讓高級管理層得以監察風險狀況及指導業務活動，從而平衡風險及回報，以便迅速識別及減輕風險，並藉以衡量經風險調整的薪酬，使整個集團形成強烈的風險管理文化。

承受風險水平聲明乃作為全球承受風險水平架構一部分而確立，並受到我們監察。該架構詳述與承受風險水平有關的流程、管治和其他特徵，讓我們通過政策、限制及監控架構推動日常的決策，從而提供一個全球統一和結構分明的方法，以便我們管理、計量和控制風險。

承受風險水平呈現集團的策略及財務規劃流程，界定集團所期望的前瞻性風險狀況，並融入其他企業風險管理工具(例如首要及新浮現風險及壓力測試)，以確保風險管理貫徹一致。

環球業務、各地區及策略性國家／地區須各自有其承受風險水平聲明，確保其在方向上與集團的承受風險水平保持一致。所有承受風險水平聲明及業務活動按一系列的定質原則指引及確立(於第194頁的風險附錄內概述)。此外，我們會按10大風險範疇的承受風險水平及容忍極限界定定量指標。

集團整體的風險管理工具

下列識別、管理及減輕風險的流程對滙豐的風險管理十分重要，因為此等流程確保我們可維持於承受風險水平以內。

風險圖譜

風險圖譜流程就一系列風險類別提供集團風險狀況的實時概覽，包括重大銀行風險及保險風險(請參閱第105頁)。該圖譜評估該等風險目前及預計對集團的財務表現、聲譽或業務的可持續性造成重大影響的可能性。

通過風險圖譜呈列的風險類別透過承受風險水平狀況定期評估，並經壓力測試，以及出現主題風險時，考慮分類為首要或新浮現風險。

首要及新浮現風險

識別、管理及監察風險是滙豐管理風險工作的重要任務。我們識別首要及新浮現風險的流程，對可能威脅我們執行策略及環球營運的風險提供前瞻性意見。首要及新浮現風險一般在主題上闡述，並可能對多個風險圖譜類別、環球業務或地區造成影響。

我們界定「首要風險」為任何風險圖譜類別、區域或環球業務的結合導致的主題事件。這些風險可能於六個月至一年內形成並且具體化，對集團的財務業績、聲譽或長期業務模式構成重大影響。高級管理層清楚理解風險的影響，並已採取一些減低風險措施。我們亦已可能進行不同程度的壓力測試以評估有關影響。

「新浮現風險」被界定為擁有大量未知組成因素的主題事件。這些風險可能於一年後才形成及具體化。倘出現該等風險，其對集團的長期策略、盈利能力及聲譽可能構成重大影響。管理層現時一般只有最低限度的行動計劃，反映於現階段該等風險的不確定性。可能須進行高層次分析及／或壓力測試以評估有關影響。

我們的首要及新浮現風險管理架構讓我們可以識別及管理現有及前瞻性風險，以確保我們的承受風險水平保持恰當。我們透過一套全面的風險因素(請參閱第108頁)及壓力測試計劃的結果，持續評估首要及新浮現風險。當首要及新浮現風險已超過或有可能超過承受風險水平時，我們會採取措施減低有關風險，包括減少受壓範疇的風險承擔。

我們目前的首要及新浮現風險於第110頁討論。

壓力測試

滙豐的壓力測試及境況分析計劃審視資本計劃的敏感度及各境況下對監管規定資本的計劃外需求，並確保適當考慮首要及新浮現風險。上述境況包括但不限於不利的宏觀經濟事件、在國家／地區、行業及交易對手層面的失敗事件、地緣政治事件及各種預計的主要營運風險事件。

於董事會層面，集團風險管理總監及集團財務董事為共同負責監督滙豐壓力測試的兩名執行董事。壓力測試管理委員會由集團財務董事出任主席，負責壓力測試策略及總管工作。風險管理會議定期獲提供有關壓力測試的最新資料。集團風險管理委員會獲提供資料，就銀行的壓力測試活動給予意見(如適用)及審批英倫銀行並行壓力測試的主要組成因素(包括全年業績)。

開發宏觀經濟境況是此流程的關鍵一環。潛在境況由各環球團隊(包括環球風險管理部及環球財務部)的經濟專家小組界定及制訂。我們採用一套壓力測試模型及方法將境況轉化為財務影響，例如盈利能力預測及風險加權資產受到的影響。模型須經過獨立的模型檢

討並通過驗證和審批流程。必要時，可能考慮對模型作全盤管理。

壓力測試結果須經過地區、環球業務及集團層面的檢討及反覆驗證流程，然後制訂行動計劃，力求降低所識別的風險。在發生特定境況時，該等行動計劃乃根據高級管理層對風險及其潛在影響的評估而實施，且會顧及滙豐的承受風險水平。

除集團整體的風險境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期對所屬地區的宏觀經濟及事件促成之境況進行分析。如有需要，這些附屬公司亦會參與當地監管當局的壓力測試計劃。

壓力測試應用於各種風險，例如營運風險(包括市場風險)、流動資金及資金風險、信貸風險及操守，以評估壓力境況下組合價值、結構性長期資金狀況、收益或資本受到的潛在影響。

我們每年按集團及(如有需要)附屬公司基準進行反向壓力測試。此壓力測試假設業務模式無法運作，反向推斷引起該事件的一系列情況。多種事件亦可能於銀行資本耗盡前導致發生無法運作，包括特有事件或系統性事件或多項此等事件。這些事件可能暗示集團的控股公司或主要附屬公司之一無法營運。我們使用反向壓力測試，藉以識別出集團可能面臨的潛在壓力及風險，並提早發出預警，通知管理層採取行動及訂立應變計劃，從而減輕所受影響。

誠如第116頁概述，滙豐在2015年參與多個司法管轄區監管規定的壓力測試計劃。此外，我們進行內部壓力測試，涵蓋最新的組合發展及業務計劃。就該活動而言，管理層認為2015年英倫銀行的境況反映當時進行績效監查涉及的主要風險。該活動的結果將用於內部風險及資本管理流程，包括內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)。

責任

三道防線

我們採用三道防線模型作為推行穩健的風險管理方式的基礎，以界定有關識別、評估、計量、管理、監控及減低風險、鼓勵協作及有效統籌風險及監控活動的責任。

有關三道防線模型的詳情，請參閱第177頁。

人才

所有員工均須在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險，因此他們對三道防線的效用至關重要。

清楚及一致地向員工傳遞有關風險的訊息，可以有效傳達集團的策略，也訂下高級管理層在這個問題上的基調。我們就關鍵的風險管理及合規課題提供整套強制性培訓，這不僅能增強員工的相關技能和了解，更能加強滙豐內部的風險管理文化。這些培訓能加強員工以集團所期望的行為處理風險(如風險管理政策所述)。有關培訓會定期更新，闡述集團所承受各類風險的技術層面，以及如何有效管理上述風險。員工可透過舉報專線，以保密方式提出問題(請參閱第179頁)。

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

有關風險及薪酬的其他資料，請參閱第270頁集團薪酬委員會報告。

獨立的風險管理部

環球風險管理部由集團風險管理總監領導，負責企業整體風險管理架構，包括制訂環球政策、監控風險狀況及進行前瞻性的風險識別及管理。環球風險管理部亦負責通過風險管理分支部門的綜合網絡管理風險，支持滙豐的環球業務及地區。該等分支部門獨立於集團業務的銷售及交易部門。其獨立性確保在作出風險／回報決策時作出必要的權衡。

流程

銀行及保險風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之重大風險類別於下表闡述。

風險闡述 — 銀行業務

風險	產生自	計量、監控及管理風險
信貸風險 (第 118 頁)		
客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。	信貸風險是： - 按客戶或交易對手未能還款而可能損失的金額計量。倘為衍生工具，計量風險時會考慮滙豐當前的按市值計價合約價值，及因市場利率變動導致該價值隨時間推移的預計潛在變動； - 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准。這些限額是客戶或交易對手未能履行合約責任時滙豐可能面臨的風險或虧損最高值；及 - 通過健全的風險監控架構管理風險，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。
流動資金及資金風險 (第 154 頁)		
我們缺乏足夠財務資源履行到期時的責任或只能以過高成本履行責任之風險。	流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。 資金風險於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以便為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。	流動資金及資金風險是： - 使用內部衡量標準計量，包括受壓營運現金流預測、覆蓋比率及貸款對核心資金比率； - 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監控，並由地區資產負債管理委員會（「ALCO」）、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督；及 - 以獨立形式管理，而不依賴集團旗下任何公司（除非預先承諾）或中央銀行，除非已按市場慣例成為既定的常規業務運作。
市場風險 (第 166 頁)		
市場風險因素（包括匯率及大宗商品價格、利率、信貸息差及股價）變動導致收益或組合價值下跌之風險。	市場風險分為兩個組合： - 交易用途組合，包括進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。 - 非交易用途組合，主要包括因對零售及工商金融業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自保險業務的風險承擔（第 180 頁）。	市場風險是： - 按估計虧損風險計量，用於估計在指定期間和既定可信程度內，市場利率和價格變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損，並輔以壓力測試，以評估倘若出現較為極端但有可能發生的事件或一系列金融變數出現變動時，組合價值所受的潛在影響； - 使用多種衡量標準監控，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度，這些衡量標準適用於各風險類型的市場風險持倉；及 - 使用集團管理委員會批准的風險限額為滙豐控股及各項環球業務管理風險。這些風險限額單位分配予各業務部門及集團旗下的法律實體。

董事會報告：風險 (續)

管理風險

風險	產生自	計量、監控及管理風險
營運風險 (第 176 頁)		
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) 引致虧損之風險。	營運風險產生自日常營運或外圍事件，且與集團業務每個環節均有關連。 下文討論合規風險及受信風險。其他營運風險載於風險附錄 (第 217 頁) 內。	營運風險是： - 使用首要風險分析流程及風險與監控評估流程計量，這些流程評估風險水平及監控成效； - 使用關鍵指標及其他內部監控活動監控；及 - 主要由環球業務及部門經理管理。管理人員會運用營運風險管理架構識別及評估風險、執行監控措施以管理此等風險，並監察該等監控措施的成效。環球營運風險管理部負責此架構並監督環球業務及環球部門內的營運風險管理。
合規風險 (第 178 頁)		
我們未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則且因此蒙受業務損害之風險。	合規風險是營運風險的一部分，源自規則、法規、其他標準及集團政策 (包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁及商業行為的規定)。 美國延後起訴協議及監察員分別於第 113 及第 116 頁內討論。	合規風險是： - 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估 (是否影響滙豐或整體行業)、監管當局的回應，以及各環球業務、地區及部門合規主任的判斷和評估，從而計量此類風險； - 按照集團合規風險的評估及衡量標準、第二道防線部門 (包括金融犯罪合規及監管合規分支部門) 監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而監控此類風險；及 - 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監控活動，以確保僱員遵守政策及程序，從而管理此類風險。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。
其他重大風險		
聲譽風險 (第 189 頁)		
滙豐本身、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體的預期，致使相關群體對集團有負面看法的風險。有關風險可能造成財務或非財務影響、失去信心或其他後果。	主要聲譽風險直接產生自滙豐、其僱員或關聯人士的作為或不作為，而並非另一風險類別的後果。次要聲譽風險為間接產生及由滙豐、其僱員或關聯第三方導致的另一風險所引致。	聲譽風險是： - 經參考滙豐與所有相關群體 (包括媒體、監管機構、客戶及僱員) 的關係所示的聲譽計量； - 通過聲譽風險管理架構 (納入集團更廣泛的風險類別) 予以監控；及 - 由各員工管理並納入一系列政策及指引範圍內。集團設立清晰的委員會架構及指明負責減低聲譽風險的人員，包括集團聲譽風險政策委員會，以及地區及環球業務的環球風險解決方案委員會及聲譽風險管理委員會。
受信風險 (第 189 頁)		
違反受信責任之風險，該責任界定為滙豐為第三方持有、管理、監督資產或就該等資產承擔責任時，須在法律及／或監管規定下，以最高審慎標準及真誠的態度行事的責任。	受信風險是營運風險的一部分，源自集團以受信人身份擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下從事之業務活動 (「指定業務」)。	受信風險是： - 由各指定業務透過營運風險及監控評估程序 (評估風險水平及主要監控的成效) 監控他們本身的承受風險水平聲明而計量； - 通過結合測試、關鍵指標以及客戶及監管當局的回應等其他標準予以監控；及 - 透過已建立的管治架構、全面的政策、程序和培訓計劃在指定業務範疇內管理。

風險	產生自	計量、監控及管理風險
退休金風險 (第 189 頁)		
集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現不足以應付現有退休金負債之風險。	退休金風險源自投資回報不足、經濟狀況導致公司倒閉、利率或通脹的不利變動，或成員較預期長壽（長壽風險）。退休金風險包括上文所列的營運風險。	退休金風險是： - 根據有關計劃產生足夠資金以應付應計利益成本的能力而計量； - 透過於集團及地區層面制訂特定的承受風險水平而監控；及 - 通過各地適當的退休金風險管治架構及全球的風險管理會議予以管理。
可持續發展風險 (第 190 頁)		
集團向客戶提供的金融服務間接對人類或環境帶來不可接受影響的風險。	可持續發展風險源自提供金融服務予間接對人類或環境帶來不可接受影響的公司或項目。	可持續發展風險是： - 透過評估客戶業務對可持續發展的潛在影響及指定所有高風險交易的可持續發展風險評級而計量； - 由風險管理會議每季度及集團可持續發展風險管理部每月監控；及 - 就項目融資貸款而言，運用可持續發展風險管理政策管理，至於可能對環境或社會具有重大影響力的行業及主題，則運用以行業為本的可持續發展政策管理。

我們的制訂保險產品附屬公司與銀行業務受到不同的監管機構監管。集團旗下各保險公司會採用適用於相關保險業務的各種方法及程序來管理保險業務的風險，但該等風險仍

會在集團層面受到監控。集團的保險業務亦面對營運風險及上文就銀行業務呈列的其他類別重大風險，集團的風險管理程序已涵蓋該等風險。

風險闡述－制訂保險產品業務

風險	產生自	計量、監控及管理風險
金融風險 (第 183 頁)		
我們能否將保單未決賠款與支持該等負債的資產組合有效配對，須視乎金融風險（如市場、信貸及流動資金風險）的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。	金融風險產生自： - 金融資產公允值變動或該等資產日後現金流因變數（例如利率、匯率及股價）波動而出現變動的市場風險； - 由於第三方違約未能履行其責任因而產生的信貸風險及潛在財務虧損風險；及 - 由於並無充足資產可變現為現金，故公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。	金融風險是： - 就各類風險獨立計量： - 市場風險根據主要金融變數波動的風險計量； - 信貸風險按客戶或交易對手未能還款因而可能損失的金額計量；及 - 流動資金風險使用內部衡量標準計量，當中包括受壓營運現金流預測。 - 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准；及 - 通過健全的風險監控架構管理風險，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰及貫徹之政策、原則及指引。倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而承擔的任何市場風險不能以本身所簽發保單內任何酌情參與（或紅利）條款管理，則一般要因此承受市場利率及股價下跌的風險。
單位相連合約下的投保人負債與相關資產的價值同步變動，因此投保人承擔大部分金融風險。		
附有酌情參與條款的合約讓投保人與股東按合約類型及特定合約條款分享相關資產的表現。		

董事會報告：風險（續）

滙豐管理的風險

風險	產生自	計量、監控及管理風險
保險風險 （第 188 頁）		
經過一段時間後保單成本（包括賠償及利益支出）可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。	保險風險是： - 按壽險未決賠款計量； - 由零售銀行及財富管理業務風險管理委員會監控，該委員會乃根據集團管理委員會就保險業務界定的承受風險水平監察保險業務的風險狀況；及 - 由集團總部及各地部門使用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序管理。

集團業務活動涉及的風險

下圖提供一個高層次指引，顯示集團的業務活動如何反映於風險計量及集團的資產負債表內。第三方資產及負債顯示各項業務對資

產負債表的貢獻，而風險加權資產說明了每項業務涉及的相對風險規模。

來自環球業務的業務活動的風險

	滙豐					其他 (包括控股公司)
環球業務	零售銀行及 財富管理	工商金融	環球銀行 及資本市場	環球私人銀行		
業務活動	- 存款 - 戶口服務 - 信貸及貸款 - 資產管理 - 匯財策劃及財務策劃 - 經紀業務 - 保險 (分銷：制訂壽險產品)	- 存款 - 資金管理 - 信貸及貸款 - 國際貿易及應收賬 - 融資 - 保險 (分銷：制訂壽險產品)	- 存款 - 資金管理 - 資產負債管理 - 信貸及貸款 - 資產及貿易融資 - 企業融資 - 資本市場 - 證券服務	- 存款 - 戶口服務 - 信貸及貸款 - 投資管理 - 財務顧問 - 經紀業務 - 企業融資 (透過環球銀行及資本市場業務提供) - 另類投資 - 信託及遺產規劃 - 保險		滙豐控股及中央營運部門
資產 負債表 ¹	十億美元 - 資產 473 - 客戶賬項 585	十億美元 - 資產 365 - 客戶賬項 362	十億美元 - 資產 1,617 - 客戶賬項 262	十億美元 - 資產 81 - 客戶賬項 80		十億美元 - 資產 147 - 客戶賬項 1
風險 加權資產	十億美元 - 信貸風險 154 - 營運風險 36	十億美元 - 信貸風險 390 - 營運風險 31	十億美元 - 信貸風險 285 - 交易對手 信貸風險 69 - 營運風險 44 - 市場風險 43	十億美元 - 信貸風險 16 - 營運風險 3		十億美元 - 信貸風險 32 - 營運風險 -
風險狀況	流動資金及資金風險（第 154 頁）、退休金風險（第 189 頁）、受信風險（第 189 頁）、聲譽風險（第 189 頁）、合規風險（第 178 頁）、可持續發展風險（第 190 頁）及保險風險（第 180 頁）。後者主要涉及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務。					

有關註釋，請參閱第 191 頁。

風險因素

我們已識別出多方面的風險因素，這些因素涵蓋集團業務面對的多種風險。

多項風險因素有可能影響我們的經營業績或財務狀況，但不一定會被視作首要或新浮現風險。然而，該等因素為我們持續評估的首要及新浮現風險提供資料。該等風險因素為：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 當前經濟及市場狀況或會對業績造成不利影響。
- 我們面對業務所在地的政治及經濟風險，包括政府干預的風險。
- 我們可能因市場對中國內地經濟下滑、全球貨幣政策的路線、歐元區經濟狀況及油

價暴跌造成的損害(上述各項可能導致資本進一步從新興市場撤出)作出的不同反應導致的相互作用而遭受不利影響。

- 匯率變動可能影響集團業績。

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 未能履行及遵從我們在延後起訴協議下的責任，可能對業績及業務營運造成重大不利影響。
- 我們未能有效管理聯屬機構風險。
- 未能遵守若干監管規定或會對業績及業務營運造成重大不利影響。
- 我們未能符合監管規定壓力測試的要求。
- 我們正面對法律和監管當局採取多項行動及進行多項調查，相關事件的結果固然難以預測。
- 我們正面對法律或監管方面的不利發展及監管機構或政府政策的變化。
- 我們未能遵守所有適用規例，尤其是其任何變化。
- 滙豐控股及其英國附屬公司可能在若干重大壓力情形下須受《2009年銀行法》(經修訂)的穩定條文規限。
- 多個司法管轄區建議或實施銀行業務與交易活動分隔運作的架構，可能對我們造成重大不利影響。
- 我們於業務所在國家／地區面對稅務相關風險。

有關業務、業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 我們實施策略行動面對執行上的風險。
- 我們可能無法獲得策略方案的所有預期利益。
- 我們或許未能增加交叉銷售及／或業務協同效益以實踐增長策略。
- 我們在競爭非常激烈的市場經營業務。
- 我們的風險管理措施未必奏效。

- 集團業務存有內在的營運風險。
- 業務營運受欺詐活動威脅。
- 業務營運可能因外界環境影響而中斷。
- 業務營運採用第三方供應商及服務供應商。
- 業務營運極為依賴資訊科技系統。
- 我們可能無法應監管機構的要求提供所需資料。
- 業務營運存有內在的聲譽風險。
- 我們可能因僱員行為不當而蒙受損失。
- 我們依賴招聘、挽留及培養合適的高級管理人員與技術專才。
- 我們的財務報表有部分是依據判斷、估算及假設編製，而有關依據存在不明朗因素。
- 我們可能因模型的局限性或失效而招致虧損或需要持有額外資本。
- 第三方可能在我們不知情下，利用我們(作為中介機構)進行非法活動。
- 我們承擔重大的交易對手風險。
- 市場波動可能導致集團的收益或組合價值下跌。
- 流動資金或隨時可以取得的資金對集團業務十分重要。
- 滙豐控股、其任何附屬公司或這些附屬公司的任何債務證券的信貸評級如有下調，均可能增加資金成本或縮減資金來源，並對流動資金狀況及利息收益率造成不利影響。
- 集團業務存有涉及借款人信貸質素的內在風險。
- 保險業務面對與保險索賠率及保險客戶行為改變有關的風險。
- 滙豐控股是一家控股公司，需依賴附屬公司償還貸款及派發股息，方能履行責任。這些責任包括與債務證券有關的責任，以及提供利潤以便日後向股東支付股息。
- 我們可能須向退休金計劃作出巨額供款。

首要及新浮現風險

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第103頁載述。現有的首要及新浮現風險如下：

外部因素引致

- 經濟前景及資金流
- 地緣政治風險
- 信貸周期轉折
- 影響業務模式及盈利能力的監管環境發展
- 針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點
- 爭議風險
- 監管承諾及同意令
- 網絡威脅及未經許可進入系統

經濟前景及資金流

2015年經濟增長依然緩慢，多種負面因素對發達及新興市場國家造成不利影響。

中國內地經濟放緩使全球貿易流停滯不前，並導致貨幣及全球股票市場波動。市場繼續憂慮經濟放緩的幅度，並擔心人民幣和新興市場貨幣可能進一步貶值。

全球石油及天然氣的供求持續失衡，導致石油及天然氣價格於2015及2016年初進一步下跌，增加了中期油價回升速度較現時預期緩慢的風險。儘管石油進口商受惠於低油價，但出口商的財政和融資風險會隨之增加。低油價亦會加劇通縮風險。

新興市場經濟受到商品價格下跌與內地經濟放緩的影響，並有機會受美國貨幣政策正常化衝擊。該等情況已導致多個主要新興市場的貨幣兌美元匯率急劇下降及大量資金流出。

歐元區經濟復甦情況仍然疲弱，主要受低油價、歐元疲弱、增長緩慢及寬鬆貨幣政策多方面拖累。受低迷的經濟環境及其他問題（例如移民）的推動，多個歐盟國家的民粹主義黨派抬頭。預期英國將於現屆國會會期內（可能早至2016年中）就否脫離歐盟舉行公投（請參閱下文「地緣政治風險」）。雖然希臘退出歐盟的風險已有一定程度的減退，但該國要實行所需的架構改革，將會面臨政治上的挑戰。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們的利潤大部分來自亞洲業務。我們的業績可能因地區經濟增長長期或大幅下滑

或全球貿易及資金流相應萎縮而受到不利影響。

- 油價持續低企，尤其是同時出現低通脹環境及／或低利率或負利率情況，滙豐的業績可能受到影響。
- 歐元區分裂的風險加劇會對歐洲政治及經濟造成影響。

緩減措施

- 我們密切監察主要市場及行業的經濟發展，旨在確保能洞悉有關趨勢，並評估有關趨勢對特定客戶、客戶群或組合的影響，並且因應事態發展而採取適當的緩減措施，包括修訂主要承受風險水平的指標或限額。
- 我們使用內部壓力測試、境況分析及監管規定壓力測試計劃，評估宏觀經濟衝擊對滙豐各項業務及組合造成的影響。滙豐對石油及天然氣組合及中國內地風險作出的分析於第117頁論述。

地緣政治風險

我們的營運和組合面臨多個國家／地區政治不穩定、民間動亂及軍事衝突造成的風險。

在中東，俄羅斯的介入及恐怖組織伊斯蘭國興起，令敘利亞的內戰更加複雜，亦使伊拉克進一步陷入亂局。這些衝突暫未呈現和解跡象。伊斯蘭國已證明其有能力襲擊周邊及較遠的國家。伊朗與聯合國安全理事會五大常任理事國就伊朗核計劃達成協議後解除對該國的制裁，但中東地區局勢依然緊張。

烏克蘭的衝突有所緩解，但該國東部的戰事尚未終止。美國及歐盟對俄羅斯政府、機構及個人採取的制裁措施對俄羅斯經濟造成損害。

歐洲政治局勢漸趨緊張，反映各國對難民問題、恐怖主義及英國可能於公投後退出歐盟的憂慮。英國脫歐可能對英國本身、歐洲及全球宏觀經濟造成重大影響，其政治影響亦十分深遠。

在亞洲，日本與中國及其他國家之間的領土爭端令相關國家的外交關係受損，同時測試美國捍衛航行自由權的決心。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們的業務所在司法管轄區出現實際衝突或恐怖襲擊、不利的政局發展、幣值波動、社會不穩，以及政府政策變動，或會令我們的業績承受虧損風險。

- 如發生實際衝突或恐怖襲擊，亦可能會危及員工安全及／或損毀實物資產及令我們的業務營運中斷。
- 英國退出歐盟對滙豐的影響將取決於其退出的方式。無秩序退出或會迫使滙豐改變營運模式，對我們接觸歐洲央行及獲得大額歐元資金的能力造成影響，且因全球貿易流向可能受到干擾而對我們的交易量造成影響。

緩減措施

- 我們持續監察地緣政治前景，特別是我們承擔重大風險及／或設有實體辦事處的國家／地區。
- 我們對主權交易對手進行的內部信貸風險評級會考慮地緣政治因素，並會左右我們於該等國家／地區經營業務的意願。如有需要，我們會調整國家／地區的風險限額及風險承擔，以反映我們的承受風險水平並採取適當的減低風險措施。
- 我們對組合進行內部壓力測試(包括反向壓力測試)和境況分析，並計及地緣政治境況，例如我們經營重大業務所在的國家／地區發生衝突或出現可能會干擾我們營運的政治發展(包括英國脫歐對我們業務模式的潛在影響)。

信貸周期轉折

美國聯邦儲備局實行了預期已久的利率上調，加上預計未來中國內地經濟持續放緩，造成全球市場加強避險。這趨勢自踏進2016年開始日趨明顯，市場波動亦見加劇。於2015年，新興市場經歷了自1988年以來的首次資金淨流出情況，多種主要貨幣兌美元的匯率跌至十多年來的低位，且環球企業違約的數字增至2009年以來最高。在貨幣政策迅速收緊、市場對中國的觀感變差及油價未能回升的環境下，尤其會令這些趨勢於2016年加劇，對信貸活動形成廣泛的壓力。上述因素加上新興市場大量外部再融資於2016至2018年到期，使波動期延長及波幅加劇的風險增加。

對滙豐帶來的潛在影響

- 倘部分市場的客戶信貸質素受全球經濟狀況欠佳影響，則預計減值準備或虧損會從2014及2015年的歷史低位開始上升。
- 宏觀經濟狀況轉差及其可能對某些地區或行業帶來的影響，或會令部分組合出現違約及虧損。
- 特定的組合(例如石油及天然氣)可能會承受特別巨大的壓力。部分壓力屬周期性性質，而部分則由地緣政治的情況引致。

緩減措施

- 我們密切監察主要市場及行業的經濟發展，必要時會採取相關組合措施，包括加強監控或降低限額及風險。
- 我們會對特別受關注的組合進行壓力測試，以識別組合對虧損的敏感度，必要時會採取管理措施控制風險承受水平。
- 對客戶進行個別或綜合評估時，會對敏感的組合進行定期組合檢討，確保掌握個別客戶或組合的風險，所提供的信貸額度得宜，以及我們有能力適當應付任何衰退時期。

影響業務模式及盈利能力的監管環境發展

金融服務供應商繼續面對嚴格且成本高昂的規管及監察要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務方式、金融犯罪、營運架構及金融服務操守方面。政府對整個行業及個別金融機構實行干預及監控，加上推行減低系統性風險的措施，可能會大幅影響集團部分或所有業務於當地、地區及／或全球的競爭形勢。不同的監管制度可能會按不同而可能互相抵觸的要求及不同的時間表實施有關措施。監管規例的變更可能影響我們的業務，包括集團整體及部分或所有主要附屬公司。這些變更包括：

- 英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》規定我們的英國零售銀行業務與批發銀行業務分隔運作，而美國的法例及法規(包括達德－法蘭克法案下於2013年12月實施的《沃爾克規則》)要求其他業務採用分隔運作架構，加上根據歐盟委員會的銀行架構改革規例(該規例提出適用於歐盟較大型銀行的類似架構改革)可能實施的其他變革，以及其他司法管轄區的架構變革；
- 資本市場運作制度的修訂，尤其是根據達德－法蘭克法案、歐盟的《歐洲市場基礎設施規例》(EMIR)及在香港、新加坡及加拿大實行的其他類似當地措施，強制場外衍生工具進行中央結算及強制未結算衍生工具釐定保證金要求；

- 金融工具市場規例／指令（「金融工具市場指令II」）的變動。該指令包括強制在有組織的場所買賣衍生工具、提高透明度及匯報規定、監控高頻交易及程式買賣、更改交易佣金用途及日後可能限制非歐盟集團旗下公司為歐盟客戶提供若干服務。該指令的各方面都以進一步加強保護投資者為目標，與很多監管機構關注更廣層面的業務經營方式及公平待客的理念一致；
- 在以消費者利益為前提下，為提倡有效競爭而實施的改變（包括英國競爭及市場管理局下令進行的調查及提升整體競爭的相關方案）；
- 英倫銀行按其《公平及有效的金融市場最終檢討報告》提出的建議，當中包括就英國批發金融市場在經營方面的市場行為守則及前瞻性監察而實施的改變；
- 英國及其他國家／地區持續關注有關管理層問責、機構文化、僱員操守及銀行在防止市場濫用及舉報方面的責任加重的事宜。在英國，這些事宜包括實行個人問責制度及英國國會銀行業標準委員會作出的更廣泛建議，以及銀行業標準委員會的活動計劃；
- 巴塞爾銀行監管委員會（「巴塞爾委員會」）推行措施以提高風險敏感度及標準計算法的穩定性，降低對內部模式的依賴，以及採納巴塞爾資產架構的資本下限；
- 實施資本規定指引（「資本指引4」），特別是資本架構在英國的應用及其與第二支柱的互動；
- 金融穩定委員會建議全球系統重要性銀行（「G-SIB」）持有最低的資金與債務的水平，作為整體損失吸納能力（「TLAC」），以及英倫銀行就英國實行歐盟自有資金及合資格負債最低規定（「MREL」）所作的諮詢。有關詳情請參閱第239頁的「資本」；
- 因集團及其個別營運公司為解決策略的安排而須遵守的規定，有關規定在不同國家／地區會有不同影響；及
- 影響金融服務供應商的稅務規例（包括金融交易稅項）存在可能進一步修訂的風險，以及持續實行共享稅務資料的措施，包括經濟合作開發組織（「經合組織」）引入的共同匯報標準。

對滙豐帶來的潛在影響

- 改革建議及／或規例的實施，包括強制場外衍生工具進行中央結算、《歐洲市場基礎設施規例》、分隔運作及類似規定、《金融工具市場指令II》、《沃爾克規則》、復元和解決計劃、稅務資料共享措施，以及有關競爭狀況查詢及調查的結果等可能影響我們的業務經營方式及集團的架構。
- 對資本或整體損失吸納能力的要求提高，可能令集團的資金成本增加及股東權益回報率下降。
- 強制場外衍生工具進行中央結算亦對作為結算成員的滙豐帶來新風險，原因是我們將須為中央結算交易對手因其他結算成員及其客戶違約而產生的虧損提供保障。因此，中央結算附加的一項新元素，是結算成員與客戶之間的相互聯繫，我們相信這元素可能增加而非降低我們面臨的系統性風險。
- 當局加強對業務經營方式及管理層問責的規管，可能對業界在聘用及挽留僱員、零售及批發市場的產品定價及盈利能力等方面造成影響。滙豐的業務可能因有關發展而受到影響。
- 該等措施可能增加經營成本和限制我們經營的業務類別，可能對未來盈利能力造成不利影響。

緩減措施

- 我們正與業務所在國家／地區政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例經適當考慮並得以有效實施。
- 我們已加強有關中央結算交易對手的管治，並已委任專家管理相關的流動資金及抵押品風險。
- 我們繼續就監管改革管理及落實規定措施，提升及加強管治工作及資源調配，積極應對監管規定持續改革的重要議程。

針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點

金融服務供應商須面對因業務經營方式及金融犯罪問題而遭監管機構制裁或罰款之風險。金融服務公司面對的監管程序的事件與日俱增，並可能因媒體更為關注及檢控方與公眾人士的期望更高致使面對程序的次數更頻密，而因監管調查、制裁或罰款所涉問題產生或與此有關的民事訴訟亦相應增多。

英國及其他國家／地區的監管機構繼續加強關注有關公平待客及在金融市場有序而透明

運作之操守事宜。有關詳情載於第178頁「合規風險」。

對滙豐帶來的潛在影響

- 滙豐可能面臨監管機構的譴責或制裁，包括罰款及／或面對法律程序及訴訟。
- 英國及其他國家／地區的監管機構在未來可能發現可影響集團的整體行業不當銷售、市場行為或其他問題。這會不時導致重大直接成本或負債及／或該等業務的經營慣例變動。再者，英國金融申訴專員等機構（或類似的海外機構）對客戶投訴作出的決定，如果應用於更多類別或組別的客戶，則可能對集團的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

緩減措施

- 滙豐已採取一系列措施，包括引入新環球政策、提升產品管治流程、設立環球行為操守方案，以及檢討銷售過程及銷售獎勵計劃。詳情載於第178頁「合規風險」。

美國延後起訴協議及相關協議及同意令

根據滙豐與美國司法部及英國金融業操守監管局於2012年訂立的協議，我們於2013年委任一名獨立合規監察員（「監察員」），每年評估反洗錢和制裁合規計劃的成效。此外，監察員乃根據美國聯邦儲備局的同意令出任滙豐的獨立顧問。美國滙豐銀行亦須遵守於2012年12月與美國貨幣監理署訂立的協議、美國《金融服務現代化法案》（「GLBA」）協議和其他同意令。於2016年1月，監察員按美國延後起訴協議要求遞交第二份年度跟進審查報告。監察員報告於第116頁討論。

對滙豐帶來的潛在影響

- 設計及執行反洗錢及制裁補救計劃相當複雜且需要投放大量資源於人才、系統及其他基礎設施。此複雜性將產生重大的執行風險，進而影響我們有效識別及管理金融犯罪風險和及時補救反洗錢及制裁合規的不足之處的能力；亦可影響我們符合監察員要求或遵行美國延後起訴協議及相關協議及同意令條款的能力，日後可能需要我們採取額外的補救措施。

- 根據美國延後起訴協議的條款，於接獲通知及進行聆訊後，美國司法部擁有絕對酌情權以裁定滙豐是否違反美國延後起訴協議。違反美國延後起訴協議的可能後果包括滙豐被施加額外的條款及條件、延長包括監察員年期方面的協議，或對滙豐進行刑事檢控，從而導致進一步的罰款及連帶後果。
- 違反美國延後起訴協議或相關協議及同意令會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，包括失去業務及資金撤離，通過美國滙豐銀行進行美元清算的職能受限或撤銷銀行牌照。儘管我們並無被裁定違反該等協議，但如該等協議被修訂或期限被延長，則我們的業務、聲譽及品牌亦將遭受重大影響。

緩減措施

- 我們持續就反洗錢和制裁合規的不足之處，採取經協調的補救措施，並實施環球標準。我們亦正致力執行監察員於2013及2014年審查後提出的協定建議，並將執行其於2015年審查後提出的協定建議。
- 於2015年，我們繼續推動穩健及具持續性的反洗錢和制裁合規計劃，包括持續建立強大的金融犯罪合規分支部門，提升系統基礎設施以管理金融犯罪風險，以及加強交易監管及內部審核。

爭議風險

滙豐於多個司法管轄區涉及因其日常業務營運而產生的法律程序及監管事項。有關詳情載於財務報表附註40。

對滙豐帶來的潛在影響

- 爭議風險可能會造成財務損失及重大聲譽損害，並可能打擊客戶、投資者及相關群體對我們的信心。

緩減措施

- 我們繼續專注於識別新出現的監管及司法趨勢，並分享環球經驗，致力於避免或減少日後可能面臨的訴訟風險或監管執法行動。
- 我們繼續檢討及提升金融犯罪及監管合規方面的監控措施及資源。

網絡威脅及未經許可進入系統

滙豐與其他公共及私人機構繼續成為網絡攻擊的目標。在部分情況下，有關攻擊可能會干擾我們的服務，包括令外界無法使用我們的網站、機構及客戶資料被盜用或暴露保安漏洞。網絡風險管理面對的監管日趨嚴密。

對滙豐帶來的潛在影響

- 大型網絡攻擊可能以未經許可而進入我們系統之模式進行，造成財務損失及聲譽嚴重受損，打擊客戶及投資者對滙豐的信心。遺失客戶資料亦可能違反監管規例，進而招致罰款及罰則。

緩減措施

- 資訊及技術基礎設施的保安對維護銀行的應用程式及流程，以及保障客戶及滙豐品牌極為重要。我們繼續通過提升管治和監控架構及技術基礎設施、流程及監控，加強我們防範、查察及應對日益增加及複雜的網絡攻擊的能力。
- 我們於2015年參加英國審慎監管局公布的網絡脆弱程度測試，進一步採取加強措施以提高防護及從網絡攻擊中恢復運作的能力。
- 我們重新設定網絡及資訊風險管理的責任及問責制，以與防禦營運模型的營運風險防線一致，並在資訊科技範疇內實施一系列的加強保安計劃。

內部因素引致

- 人事風險
- 執行風險
- 第三方風險管理
- 模型風險
- 數據管理

人事風險

我們對員工繼續有龐大需求。監管改革、補救方案以及落實集團策略令工作量與日俱增，導致人力資源大量消耗，而專業人才一向供不應求，且全球員工的流動性極高，構成日益複雜及矛盾的需求。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們就資本指引4中的規定、歐洲銀行管理局指引及英國審慎監管局的薪酬規則改變了薪酬政策及慣例，並適用於整個

集團的承受重大風險人員。有關變動對滙豐帶來重大挑戰，原因是滙豐有大量承受重大風險人員均駐於歐盟以外地區。

- 高級管理人員及認證制度和相關操守規則將於2017年對其他僱員生效，清楚訂明對高級管理層和較基層僱員在問責和行為方面的期望。
- 實施機構變革以支持集團的策略及／或實行監管改革方案，可能會加快員工流失。

緩減措施

- 資本指引4的規定、歐洲銀行管理局指引及英國審慎監管局的薪酬規則就有關薪酬方面的變動，使我們必需檢討薪酬政策，特別是固定與浮動酬勞的比例，務使我們在整體薪酬方面維持競爭力，且能挽留主要人才。
- 我們繼續增加各主要範疇的專家資源，並於監管機構最終落實新規例時與其接洽。
- 管理層會密切監察與機構變革及出售項目相關的風險，尤其是在員工流失率特別高的國家／地區。

執行風險

一系列因素導致2015年的執行風險增加。我們正在進行多項重大計劃，以落實於2015年6月的投資者簡報會上宣布為獲取環球網絡價值而進行的九項業務行動。就該等計劃連同監管改革議程及我們於美國延後起訴協議訂下的承諾，我們需要管理涉及大量資源且有時限的複雜項目。此外，我們亦要審慎管理出售滙豐巴西業務所產生的風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 為滿足此等需求，滙豐正在進行多項規模龐大而複雜的項目，由此導致的風險可能包括財務虧損、聲譽受損或被監管機構譴責。
- 出售項目的潛在風險包括違反監管規定、工業行動、流失主要人員，以及系統及程序於業務變革過程中受阻。有關情況均會帶來財務及聲譽方面的影響。

緩減措施

- 我們已加強重大項目的優先次序安排及管治程序，該等項目由集團管理委員會監控。
- 我們已在項目實施及資訊科技實力方面投入資源並加倍著重資源管理。
- 與出售相關的風險會予以仔細評估和監控，並由管理層密切監察。

第三方風險管理

一如其他金融服務同業，滙豐亦使用第三方提供的一系列商品及服務。全球監管機構已提高對第三方獨立性的關注，且期待有關機構能夠展示其對甄選、管治及監督第三方（包括聯屬機構）的充足監控。使用第三方服務供應商產生的風險，透明度可能較低，因此進行管理或施加影響亦較困難。

對滙豐帶來的潛在影響

- 倘對第三方服務供應商的管理有任何不足，可能影響我們符合策略、監管及客戶期望的能力，並可能導致一系列的後果，包括被監管機構譴責、民事罰則或聲譽受損。

緩減措施

- 滙豐正在進行一個多年期的策略計劃，加強管理第三方風險的能力。實行的計劃將讓我們全面概覽第三方風險，按主要指標對任何第三方服務作一致的風險評估，並在第三方的作業周期內持續進行相關的管制監控、測試及鑑證事宜。
- 集團已識別最關鍵的第三方，並對其加強風險評估，及於必要時協定補救計劃。我們已制訂一系列計劃，以對更廣泛層面的第三方進行評估。
- 此外，我們為優先級別最高的美國第三方供應商進行了經加強的風險評估，並按其結果於2015年實行補救措施。我們已對所有供應商實行風險監控方案，而盡職審查亦正在執行中。

模型風險

在管理業務過程中，我們為配合不同目的而使用各種模型，包括計算監管規定資本及經濟資本、壓力測試、批核信貸、定價、金融犯罪及詐騙風險管理，以及財務報告。模型風險指基於錯誤的模型推算結果及報告來作出決策，或使用該等資料作其他並非原來指定的用途，而導致不利後果的潛在風險。模型的開發、實施或運用欠佳，或管理層因誤解模型的推算結果而作出不合適的行動，都可能產生模型風險。監管環境及監管機構對銀行使用內部模型釐定監管規定資本的關注亦屬重大，進一步增加模型風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 滙豐可能因採用不適當的模型或不善管理模型風險而招致虧損、需要持有額外資本、未有達致監管標準或產生更大的營業支出。

- 監管機構關注銀行計算監管規定資本時所使用的各項內部模型及假設，因而實施風險加權及模型參數（例如違責損失率）下限。有關變動有可能提高我們的資本規定水平及／或令資本規定更為波動。
- 我們的聲譽可能因無法符合特定的模型及模型風險管理規定而受質疑。

緩減措施

- 我們已透過成立環球模型監察委員會及根據主要監管規定實施各項政策及標準，以加強模型風險管治架構。
- 我們加強對模型的開發、運用及驗證工作之管治，包括設立集中管理的環球分析部門，聘有具備這方面知識的專才。
- 我們已增聘這方面的專家加入獨立模型檢討部門，確保部門就未開始使用及使用中之模型提出合適的質疑及意見。

數據管理

監管機構規定我們必須更頻密地提交精細數據，且必須按統一基準、準確及準時地提交。作為一家全球系統重要性銀行，滙豐必須遵守巴塞爾委員會就有效的風險數據匯總及風險報告訂明的原則。

對滙豐帶來的潛在影響

- 低效的數據管理可能會影響我們及時向監管機構、投資者及高級管理層匯總及報告完整、準確及統一的數據的能力。
- 金融機構若未能在規定的最終期限前履行巴塞爾委員會要求的數據管理責任，可能將受到監管措施制裁。

緩減措施

- 我們已制訂集團數據策略，並已界定集團層面的各項原則、標準及政策，以統一匯總、報告及管理數據。我們持續專注於提升數據管治、質素及體系架構，以協助滙豐達致目標，即確保支持內部監控及對外財務報告所用的資料可靠。
- 我們正開展多個主要計劃和項目，以落實數據策略，並逐步履行巴塞爾委員會要求的數據管理責任。

特別提述部分

2015年，我們已考慮多個可能對集團造成影響的特定範疇。有關範疇可能已在「首要及新浮現風險」一節中確認，下面詳述我們於年內所採取的相應措施。

金融犯罪合規及監管合規工作

我們面對的合規風險繼續上升，原因是監管機構及其他機構就過往的業務活動展開調查。例子包括有關遵守反洗錢及制裁法律(過往調查導致美國延後起訴協議及相關的金融業操守監管局指令生效)的持續承諾，就在英國以不當手法銷售還款保障保單及對施壓推銷指控與監管機構保持對話，以及有關外匯市場操守、基準利率及商品價格釐定的調查。該等調查及法律程序的詳情，請參閱財務報表附註40。我們已委任一名監察員評估我們履行反洗錢和制裁合規計劃的成效，有關情況於下文論述。

由於業界繼續面對更嚴格的監管機構審查，監管及監控水平亦有所提高，因此固有合規風險於2015年依然保持於高水平。

有關集團的合規風險管理工作的詳情，請參閱第178頁。

監察員

根據與美國司法部及英國金融業操守監管局於2012年訂立的協議(包括為期五年的美國延後起訴協議)，我們已委任一名監察員負責每年評估集團履行反洗錢和制裁合規計劃的成效。

於2016年1月，監察員根據2015年間對若干主題及國家／地區進行的檢討，提交了第二份年度跟進審查報告。在報告中，監察員認為滙豐於2015年在制訂有效及可持續的金融犯罪合規計劃方面取得進展。然而，監察員非常關注計劃進度、潛在金融犯罪情況、系統及監控的不足之處，以及滙豐是否能夠在美國延後起訴協議的五年期內達到令監察員滿意的目標。監察員未有核實滙豐已執行及遵從美國延後起訴協議中指定的補救措施，須留待進一步審查及與滙豐進行有關討論。「美國延後起訴協議及相關協議及同意令」於第113頁的首要及新浮現風險中討論。

監管規定壓力測試

壓力測試是監管機構用以評估銀行業及個別銀行脆弱程度的重要工具，其結果可能會對最低資本規定、風險及資本管理慣例及已計劃的資本措施(包括往後支付股息)有重大影響。

我們須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。該等測試不僅越來越頻密，要提交的資料亦更見精細。該等測試包括英倫銀行、聯儲局、美國貨幣監理署、歐洲銀行管理局、香港金融管理局及其他監管機構等規定的測試。監管機構會同時採用定量及定質基準進行評估，而後者主要著眼於組合質素、提供的數據、壓力測試能力、具前瞻性的資本管理程序，以及內部管理程序。

2015年，集團參與了英倫銀行的並行壓力測試計劃，該計劃涉及英國各大銀行。2015年壓力境況以全球經濟衰退為背景，當中通脹減緩壓力及預期增長疲弱導致承受風險水平下降、商品價格下跌，以及市場流動資金減少。多個新興經濟體及歐元區都因通縮率上升而受到不利影響。英國的經濟低迷，原因是全球經濟衰退導致出口減少，而其經濟的其他部分亦受金融聯動效應及信心疲弱所拖累。

英倫銀行2015年並行壓力測試所選取的主要經濟變數(經英倫銀行指定)

	國內生產 總值增長 ¹ %	失業率 ² %	房屋 價格指數 %	股價 ³ %
香港	(5.6)	5.8	40	65
中國	1.7	—	35	—
英國	(3.1)	9.2	20	36

1 最差的季度(按與去年同季比較的百分比計算)。

2 最高百分比。

3 股價下跌百分比(年初至今跌幅)。

該等結果由英倫銀行於2015年12月1日的《金融穩定報告》中發布。英倫銀行認為，滙豐集團在壓力下的普通股權一級資本比率降至最低7.7%，並已計及經英倫銀行就該測試接納的管理減緩措施。此結果高於就該測試設定的最低水平4.5%。槓桿比率於採取管理措施後降至最低3.7%，亦高於3%的最低比率。

北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)應聯儲局要求參與2015年綜合資本分析及檢討(「CCAR」)以及達德—法蘭克壓力測試(「DFAST」)的年度計劃，而美國滙豐銀行亦參與了美國貨幣監理署的2015年DFAST計劃。我們已於2015年1月5日就上述兩項測試計劃提交資料，並已於2015年3月5日披露壓力測試結果。於2015年3月11日，北美滙豐接獲通知，聯儲局不反對其2015年資本計劃，該計劃乃綜合資本分析及檢討的主要組成部分。根據DFAST規定，北美滙豐亦須進行內部中期壓力測試，測試結果已於2015年7月16日披露。測試顯示北美滙豐維持的資本水平超出監管規定的最低水平，具體來說，在受壓環境下的普通股權一級比率降至最低7.5%的水平，高於4.5%的規定水平。

集團旗下其他公司(包括香港上海滙豐銀行有限公司及英國滙豐銀行有限公司)繼續參與當地監管機構按附屬公司層面進行的監管規定壓力測試。

於2015年10月，英倫銀行公布其對英國銀行業體系的中期壓力測試方法細節。該方法的主要特點包括於2017年開始的年度循環壓力測試及兩年一次的探討性壓力測試。

歐洲銀行管理局計劃於2016年進行壓力測試。其建議的方法詳情已於2015年11月公布。

石油及天然氣價格

由於現時全球供求失衡，石油及大宗商品價格自2014年中以來維持於低位水平，2015年末及2016年初更大幅下跌。油價持續下跌導致石油相關行業的信貸風險增加，以及能源出口國家面臨財政及融資挑戰。

涉及石油及天然氣企業的整體組合風險承擔額約為290億美元(2014年：340億美元)，行業分類如下：綜合生產商佔48%，服務公司佔28%，純生產商佔17%，而基建公司佔7%。

石油及天然氣組合的信貸質素分布如下：「穩健」及「良好」類別佔組合的56%，「滿意」佔35%，「低於標準」佔7%，而「已減值」佔2%。大部分風險來自北美、亞洲及歐洲。

與石油及天然氣行業相關的交易對手快速應對不斷變化的經濟前景，縮減資本開支及減少營業支出，旨在管理資金流及維持盈利能力。

大型綜合生產商維持穩健。就純生產商而言，頁岩氣及油砂生產商等成本較高的實體則承受較大壓力，導致信貸評級下降。同樣，服務公司繼續因生產商縮減資本開支而承受更大壓力。

2015年個別評估的貸款減值仍然控制在約3億美元的水平。現時預測油價將更長時間維持於較低水平，而油價能否回升則取決於當前市場存在的供應過剩情況能否解決。鑑於該等因素，石油及天然氣相關風險的綜合撥備額於年底增加2億美元。石油及天然氣組合的撥備總額為6億美元。

我們持續加強監控石油及天然氣行業的承受風險水平，並大幅減少新造相關貸款數目。

金屬及礦業

金屬價格於2015年下跌，但其下跌的速度及幅度較石油及天然氣輕微。

我們預測貴金屬、銅、鎳及鋅的價格一般於2016年輕微上漲。鋼、鋁及普通金屬出現供應過剩及需求減少的情況，因此其前景較不樂觀。由於從事金屬及礦業的客戶在業務中需要大量能源，石油及天然氣的價格下跌會令他們受惠。

涉及金屬及礦業的風險承擔總額為180億美元(鋼及鋁為90億美元，銅、鎳及鋅為40億美元，鐵礦及冶金煤為30億美元，貴金屬為20億美元)。個別評估的貸款減值為1億美元。

由於金屬價格受壓，管理層會加強對金屬及礦業行業的檢討。

中國內地風險

中國內地的經濟增長率於2014及2015年放緩，2015年國內生產總值增長6.9%，而2014年的增長為7.3%(2013年：7.7%)。中國內地經濟增長率與西方發達國家相比仍然強勁。儘管滙豐是中國最大的外資銀行，其佔中國內地整體貸款市場的份額卻非常小，約為0.2%。因此，我們在中國內地貸款方面可以精挑細選，集中向特別優先的行業進行高質素貸款。相關組合繼續表現良好，其貸款減值仍維持於現有低位。

中國內地貸款組合的風險承擔總額為1,430億美元，其中770億美元在內地入賬，餘下部分主要在香港入賬。零售貸款達80億美元，主要集中於特選地區的住宅按揭。批發貸款組合達1,350億美元，當中51%為公司貸款，其中26%貸予銀行，而餘下貸予中國政府機關。貸予銀行的貸款99%屬投資級別。公司貸款組合亦為高質素貸款，其中62%為投資級別，僅2%的評級低於標準，但仍優於集團的整體組合。公司貸款組合的風險亦獲充分分散，當中不足40%貸予國有企業。公司房地產貸款組合約為150億美元，並專注於一線／二線城市及珠江三角洲，按一系列設定上限審慎管理，以確保房地產貸款維持於我們的承受風險水平以內。

我們嚴格挑選貸款客戶及採用一貫穩健的批核準則，意味著滙豐的貸款組合質素優良，即使中國內地經濟增長率進一步放緩，我們預期組合表現仍能保持穩健。

信貸風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
信貸風險	120	195	信貸風險概要	120
			五年客戶及同業貸款總額	121
			五年貸款減值準備	121
			按地區劃分的貸款減值準備	121
			按行業劃分的貸款減值準備	121
			五年貸款減值準備	121
信貸風險管理		195		
持作出售用途資產	121		按已攤銷成本計算的客戶及同業貸款	121
			入賬列為「持作出售用途資產」的客戶及同業貸款之貸款總額及減值準備	122
			貸款減值及其他信貸風險準備	122
信貸風險項目	122			
最大信貸風險	122			
其他減低信貸風險措施	122		最大信貸風險	123
			貸款及其他信貸相關承諾	123
風險集中情況	123	196		
金融投資	123			
交易用途資產	124			
衍生工具	124			
貸款	124		按行業及地區劃分的貸款總額	124
金融工具的信貸質素	125	196		
信貸質素類別		196	按信貸質素劃分的金融工具分布情況	125
已逾期但並非已減值之金融工具總額	127		按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額	127
			已逾期但並非已減值之金融工具總額之按日賬齡分析	127
已減值貸款	128		按地區劃分的已減值貸款變動	128
重議條件貸款及暫緩還款	129	197	按地區劃分的重議條件客戶貸款	130
			按地區劃分的重議條件客戶貸款的變動	131
			按安排類別劃分的重議條件貸款：企業及商業及金融機構貸款	132
			按安排類別劃分的重議條件貸款：個人貸款	132
貸款減值	132		按行業劃分的扣取自收益表之貸款減值準備	132
			按評估類別劃分的扣取自收益表之貸款減值準備	132
			按地區劃分的減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比	133
			按行業及地區劃分的減值準備變動	134
			客戶及同業貸款減值準備變動	135
減值評估		201		
批發貸款	135		批發貸款總額	136
商用物業	137		商用物業貸款	137
			商用物業貸款期限分析	138
			按抵押品水平分析的商用物業貸款（包括貸款承諾）	139
			按抵押品水平（僅指CRR/EL評級8至10級）分析的其他企業、商業及非銀行金融機構貸款（包括貸款承諾）	140

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
其他信貸風險	141			
衍生工具	141		按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值	142
			按類別劃分的場外抵押品協議	142
按地區劃分的反向回購－非交易用途	143		按地區劃分的反向回購－非交易用途	143
貸款管理組		202		
個人貸款	143		個人貸款總額	143
按揭貸款	144		英國僅須供息按揭貸款	145
其他個人貸款	145		美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款－住宅按揭	145
			美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢	146
			美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額	146
			美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目	146
美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡計劃	146			
持有之抵押品及其他強化信貸條件	147		按抵押品水平分析的住宅按揭貸款（包括貸款承諾）	147
補充資料	148		按行業劃分的五年貸款總額	148
			按地區劃分的列賬基準與固定匯率基準已減值貸款、準備及撥備對賬	149
			扣取自收益表之列賬基準與固定匯率基準之貸款減值準備對賬	149
			按行業劃分的五年貸款減值準備	150
			減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比	150
			五年減值準備變動	150
			按國家／地區劃分的客戶貸款總額	151
再融資風險		203		
滙豐控股	152		滙豐控股－最大信貸風險	152
證券化風險及其他結構產品	152	203	滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值	153
			資產抵押證券及債務抵押債券的定義及分類	203

1 風險附錄－風險政策及慣例。

信貸風險

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也來自其他產品(例如擔保及信貸衍生工具)及持有債務證券資產。

信貸風險管理政策及慣例於2015年並無重大變動。

有關信貸風險的現行政策及慣例，於第193頁風險附錄內概述。

我們承擔的最大信貸風險載於第122頁，而信貸質素則載於第125頁。雖然我們大部分資產負債表項目均會產生信貸風險，但虧損一般來自貸款及證券化風險項目，以及其他結構產品。因此，我們的披露集中於該兩個範疇。

我們承擔的中國內地風險以及「金屬及礦業」和「石油及天然氣」價格下降的影響，載於第116頁「特別提述部分」一節。

2015年，列賬基準的貸款總額減少750億美元，主要原因是匯兌影響令結欠減少510億美元及巴西業務的資產重新分類為「持作出售用途資產」令結欠進一步減少310億美元。有關巴西業務重新分類的其他資料詳情載於第121頁。若不計及匯兌變動及重新分類，批發及個人貸款均有增加。

貸款減值準備較2014年減少5億美元或11%，拉丁美洲的跌幅較為顯著，乃受惠於有利的匯兌影響。

固定匯率變動的資料載於第148頁。雖然列表按列賬基準呈列，但於此概要章節的以下評述乃按固定匯率基準作出，並未計及巴西業務重新分類的影響。

信貸風險概要

	2015年 十億美元	2014年 十億美元	頁次
年底			
最大信貸風險			
— 涉及信貸風險的資產總值	2,234	2,434	
— 涉及信貸風險的資產負債表外承諾 ²	713	699	
	2,947	3,133	123
貸款總額			
— 個人貸款	374	393	143
— 批發貸款	650	706	136
	1,024	1,099	124
已減值貸款			
— 個人貸款	12	15	128
— 批發貸款	12	14	128
	24	29	128
已減值貸款佔貸款總額百分比			
— 個人貸款	3.1%	3.9%	
— 批發貸款	1.9%	2.0%	
— 總計	2.3%	2.7%	
	十億美元	十億美元	
減值準備			
— 個人貸款	2.9	4.6	135
— 批發貸款	6.7	7.8	136
	9.6	12.4	134
扣除減值準備的貸款	1,015	1,087	
截至12月31日止年度			
貸款減值準備	3.6	4.1	133
— 個人貸款	1.8	1.8	132
— 批發貸款	1.8	2.3	132
其他信貸風險準備	0.1	(0.2)	
	3.7	3.9	

有關註釋，請參閱第191頁。

2015年，批發貸款總額和個人貸款總額分別上升5億美元和70億美元。

批發貸款方面，亞洲的結欠減少96億美元，惟部分被北美洲增加的75億美元及歐洲增加的32億美元所抵銷。中東及北非減少12億美元，而拉丁美洲則相對維持不變。

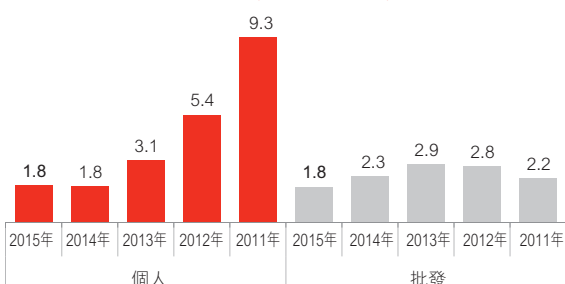
個人貸款方面，亞洲的按揭及其他個人貸款結欠增長74億美元，美國及加拿大的卓越理財按揭組合亦上升19億美元，惟增幅部分被美國消費及按揭貸款組合因持續縮減組合及繼續出售貸款而減少50億美元所抵銷。

貸款減值準備較2014年上升2億美元，主要是中東及北非以及北美洲。

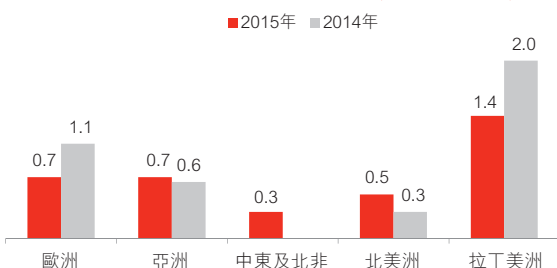
五年客戶及同業貸款總額(十億美元)



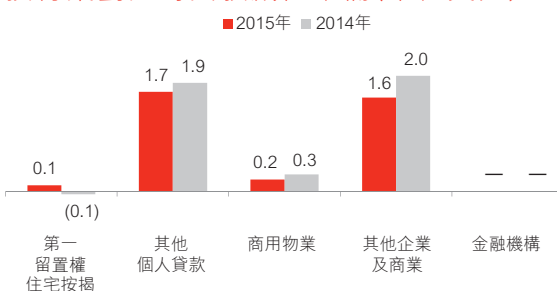
五年貸款減值準備(十億美元)



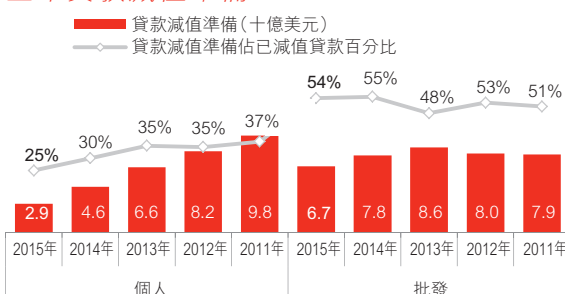
按地區劃分的貸款減值準備(十億美元)



按行業劃分的貸款減值準備(十億美元)



五年貸款減值準備



持作出售用途資產

(經審核)

2015年，來自巴西業務的貸款總額與相關減值準備於資產負債表由「客戶貸款」及「同業貸款」重新分類為「持作出售用途資產」。

與持作出售用途資產相關的披露載於下列信貸風險管理表，當中的披露主要與該等金融資產的計量有關：

- 最大信貸風險(第122頁)；
- 按信貸質素劃分的金融工具分布情況(第125頁)；
- 按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額(第127頁)；及
- 已逾期但並非已減值之金融工具總額之按日賬齡分析(第127頁)。

雖然資產負債表的項目已重新分類，但收益表項目並無另行重新分類。因此，信貸風險披露中所示的貸款減值虧損準備包括與分類為「持作出售用途資產」的金融資產相關的貸款減值準備。

按已攤銷成本計算的客戶及同業貸款

(經審核)

列賬基準	各類貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元
入賬列為「持作出售用途資產」	1,024,428	(9,573)
於2015年12月31日	24,544	(1,454)
	1,048,972	(11,027)

於2014年12月31日，巴西業務的貸款總額及相關減值準備分別為310億美元及17億美元。貸款總額減少85億美元，主要因匯兌變動所致。

持作出售用途貸款結欠繼續按已攤銷成本減減值準備計量，相關賬面值可能有別於公允值。賬面值與銷售價格(銷售時的公允值)之間的任何差額將於銷售時確認為損益。

有關分類為持作出售用途的同業及客戶貸款於2015年12月31日的賬面值及公允值，請參閱財務報表附註23。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

入賬列為「持作出售用途資產」的客戶及同業貸款之貸款總額及減值準備

(經審核)

	巴西 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
貸款總額			
客戶貸款	18,103	2,042	20,145
— 個人貸款	5,571	40	5,611
— 企業及商業貸款	12,532	2,002	14,534
金融機構貸款	4,399	—	4,399
— 非銀行之金融機構貸款	331	—	331
— 同業貸款	4,068	—	4,068
於2015年12月31日	22,502	2,042	24,544
減值準備			
客戶貸款	(1,433)	(21)	(1,454)
— 個人貸款	(664)	—	(664)
— 企業及商業貸款	(769)	(21)	(790)
金融機構貸款	—	—	—
— 非銀行之金融機構貸款	—	—	—
— 同業貸款	—	—	—
於2015年12月31日	(1,433)	(21)	(1,454)

下表分析持作出售用途資產所產生的貸款減值及其他信貸風險準備金額。持作出售用途資產主要與巴西業務有關。

貸款減值及其他信貸風險準備

(經審核)

	2015年 百萬美元
下列各項所產生之貸款減值及其他信貸風險準備：	
— 持作出售用途資產	965
— 並非持作出售用途資產	2,757
截至12月31日止年度	3,722

信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

第123頁列表載列資產負債項目、對銷項目以及貸款及其他信貸相關承諾的資料。資產負債表變動的評述載於第62頁。

隨著最高風險額降低，衍生工具的對銷額亦有減少。

向客戶提供的企業及商業貸款對銷額下跌150億美元。跌幅主要與企業透支結欠有關，少數客戶透過透支及存款賬的淨利息安排而受惠，因此風險淨額雖然大致穩定，但結欠總額仍有波動。

「最大信貸風險」表(第123頁)

該表呈列資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產方面，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之最大信貸風險，是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於貸款承諾及其他信貸相關承諾方面，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全部金額。

列表中的對銷額，涉及滙豐在交易對手違約時可依法強制執行之對銷權利，並因而產生有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額結算該等結餘，因此該等結餘並未符合按淨額呈列的會計準則。對銷額並不適用於資產負債表外抵押品。至於衍生工具方面，對銷一欄亦包括以現金及其他金融資產收取的抵押品。

其他減低信貸風險措施

我們亦設有其他安排以降低最大信貸風險，惟該等安排並無於「最大信貸風險」列表中披露為對銷項目。當中包括借款人特定資產(例如住宅物業)的抵押品押記。其他減低信貸風險措施包括證券短倉及持作相連保險／投資合約(風險主要由投保人承擔)一部分的金融資產。此外，我們亦持有未於資產負債表確認的金融工具作為抵押品。

有關若干貸款及衍生工具的抵押品之進一步詳情，請分別參閱財務報表附註32及第139至147頁。

最大信貸風險 (經審核)

	2015年			2014年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	98,934	—	98,934	129,957	—	129,957
向其他銀行託收中之項目	5,768	—	5,768	4,927	—	4,927
香港政府負債證明書	28,410	—	28,410	27,674	—	27,674
交易用途資產	158,346	—	158,346	228,944	—	228,944
— 國庫及其他合資格票據	7,829	—	7,829	16,170	—	16,170
— 債務證券	99,038	—	99,038	141,532	—	141,532
— 同業貸款	22,303	—	22,303	27,581	—	27,581
— 客戶貸款	29,176	—	29,176	43,661	—	43,661
指定以公允值列賬之金融資產	4,857	—	4,857	9,031	—	9,031
— 國庫及其他合資格票據	396	—	396	56	—	56
— 債務證券	4,341	—	4,341	8,891	—	8,891
— 同業貸款	120	—	120	84	—	84
— 客戶貸款	—	—	—	—	—	—
衍生工具	288,476	(258,755)	29,721	345,008	(313,300)	31,708
按已攤銷成本持有的客戶貸款	924,454	(52,190)	872,264	974,660	(67,094)	907,566
— 個人貸款	371,203	(5,373)	365,830	388,954	(4,412)	384,542
— 企業及商業貸款	493,078	(44,260)	448,818	535,184	(59,197)	475,987
— 非銀行之金融機構貸款	60,173	(2,557)	57,616	50,522	(3,485)	47,037
按已攤銷成本持有的同業貸款	90,401	(53)	90,348	112,149	(258)	111,891
反向回購協議— 非交易用途	146,255	(900)	145,355	161,713	(5,750)	155,963
金融投資	423,120	—	423,120	404,773	—	404,773
— 國庫及其他同類票據	104,551	—	104,551	81,517	—	81,517
— 債務證券	318,569	—	318,569	323,256	—	323,256
持作出售用途資產	40,078	—	40,078	1,375	—	1,375
— 出售用途業務組合	38,097	—	38,097	889	—	889
— 持作出售用途之非流動資產	1,981	—	1,981	486	—	486
其他資產	25,310	—	25,310	33,889	—	33,889
— 背書及承兌	9,149	—	9,149	10,775	—	10,775
— 其他	16,161	—	16,161	23,114	—	23,114
資產負債表信貸風險總額	2,234,409	(311,898)	1,922,511	2,434,100	(386,402)	2,047,698
資產負債表外總額 ²	712,546	—	712,546	698,458	—	698,458
— 金融擔保及同類合約	46,116	—	46,116	47,078	—	47,078
— 貸款及其他信貸相關承諾 ²	666,430	—	666,430	651,380	—	651,380
於12月31日	2,946,955	(311,898)	2,635,057	3,132,558	(386,402)	2,746,156

有關註釋，請參閱第191頁。

貸款及其他信貸相關承諾²

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	70,013	103,153	3,092	14,510	12,175	202,943
企業及商業貸款	105,303	159,947	20,139	102,369	18,155	405,913
金融機構貸款	20,230	11,619	186	24,543	996	57,574
於2015年12月31日	195,546	274,719	23,417	141,422	31,326	666,430
個人貸款	86,247	96,497	2,995	15,636	11,679	213,054
企業及商業貸款	98,045	138,366	20,141	102,911	17,540	377,003
金融機構貸款	26,605	9,355	711	23,559	1,093	61,323
於2014年12月31日	210,897	244,218	23,847	142,106	30,312	651,380

有關註釋，請參閱第191頁。

風險集中情況

2015年，我們的貸款組合分散各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保我們不會過度依賴少數市場帶動增長，同時讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的市場推行增長策略。

金融投資

2015年，我們持有多個不同發行商及地區之可供出售政府及政府機構債務證券、企業債務證券、資產抵押證券及其他證券，其中14%投資於銀行及其他金融機構發行的證券，75%

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

投資於政府或政府機構債務證券。我們亦持有有資產支持的保險及投資合約。

有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註17。

交易用途資產

交易用途證券仍佔交易用途資產的最大比重，2015及2014年均為77%。政府及政府機構債務證券佔交易用途證券組合的最大比重。我們對美國財政部及政府機構債務證券(150億美元)、英國政府債務證券(100億美元)及香港政府債務證券(65億美元)均有重大的風險承擔。

有關持作交易用途的債務及股權證券的分析，請參閱財務報表附註12。

按行業及地區劃分的貸款總額 (經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔各類 貸款總額 百分比
個人貸款	170,526	132,707	6,705	58,186	5,958	374,082	36.5
— 第一留置權住宅按揭	125,544	94,606	2,258	50,117	1,986	274,511	26.8
— 其他個人貸款 ³	44,982	38,101	4,447	8,069	3,972	99,571	9.7
批發貸款							
企業及商業貸款	191,765	211,224	22,268	62,882	11,374	499,513	48.8
— 製造業貸款	39,003	34,272	2,504	17,507	2,572	95,858	9.4
— 國際貿易及服務貸款	62,667	72,199	9,552	11,505	3,096	159,019	15.5
— 商用物業貸款	26,256	32,371	690	7,032	1,577	67,926	6.7
— 其他與物業相關貸款	7,323	35,206	1,908	8,982	45	53,464	5.2
— 政府貸款	3,653	1,132	1,695	203	772	7,455	0.7
— 其他商業貸款 ⁴	52,863	36,044	5,919	17,653	3,312	115,791	11.3
金融機構貸款	51,969	68,321	10,239	16,308	3,996	150,833	14.7
— 非銀行之金融機構貸款	33,621	13,969	2,321	9,822	681	60,414	5.9
— 同業貸款	18,348	54,352	7,918	6,486	3,315	90,419	8.8
批發貸款總額	243,734	279,545	32,507	79,190	15,370	650,346	63.5
於2015年12月31日 各類貸款總額	414,260	412,252	39,212	137,376	21,328	1,024,428	100.0
佔各類貸款總額之百分比	40.4%	40.3%	3.8%	13.4%	2.1%	100.0%	
個人貸款	178,531	129,515	6,571	65,400	13,537	393,554	35.8
— 第一留置權住宅按揭	131,000	93,147	2,647	55,577	4,153	286,524	26.0
— 其他個人貸款 ³	47,531	36,368	3,924	9,823	9,384	107,030	9.8
批發貸款							
企業及商業貸款	212,523	220,799	20,588	57,993	30,722	542,625	49.4
— 製造業貸款	39,456	37,767	2,413	15,299	12,051	106,986	9.7
— 國際貿易及服務貸款	76,629	72,814	9,675	13,484	8,189	180,791	16.4
— 商用物業貸款	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293	6.7
— 其他與物業相關貸款	7,126	34,379	1,667	8,934	281	52,387	4.8
— 政府貸款	2,264	1,195	1,552	164	968	6,143	0.6
— 其他商業貸款 ⁴	58,861	38,966	4,702	13,554	6,942	123,025	11.2
金融機構貸款	45,081	76,957	13,786	16,439	10,753	163,016	14.8
— 非銀行之金融機構貸款	23,103	13,997	3,291	9,034	1,393	50,818	4.6
— 同業貸款	21,978	62,960	10,495	7,405	9,360	112,198	10.2
批發貸款總額	257,604	297,756	34,374	74,432	41,475	705,641	64.2
於2014年12月31日 各類貸款總額	436,135	427,271	40,945	139,832	55,012	1,099,195	100.0
佔各類貸款總額之百分比	39.7%	38.9%	3.7%	12.7%	5.0%	100.0%	

有關註釋，請參閱第191頁。

衍生工具

於2015年12月31日，衍生工具資產為2,880億美元(2014年：3,450億美元)。透過交易所、中央交易對手以及非中央交易對手結算的衍生工具金額詳情，載於第142頁。

有關衍生工具的分析，請參閱第141頁及財務報表附註16。

貸款

以下各表乃根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析。若不計及巴西業務的資產分類為「持作出售用途資產」的影響，貸款的地區及行業分布與去年相若。

按國家／地區劃分的貸款分析，請參閱第151頁。

金融工具的信貨質素

(經審核)

我們會對所有須承擔信貸風險的金融工具評估信貸質素。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貸質素資料載於第153頁。

就下列披露資料而言，逾期最多90日但根據披露慣例並無分類為已減值的零售貸款，不會在相關的預期虧損級別內披露，而會另行分類為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

(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	各類 貸款總額 百萬美元	減值 準備 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元					
現金及於中央銀行的結餘	97,365	583	939	47	—	—	98,934		98,934
向其他銀行託收中之項目	5,318	32	416	2	—	—	5,768		5,768
香港政府負債證明書	28,410	—	—	—	—	—	28,410		28,410
交易用途資產 ⁶	116,633	21,243	19,894	576			158,346		158,346
— 國庫及其他合資格票據	6,749	790	190	100			7,829		7,829
— 債務證券	77,088	10,995	10,656	299			99,038		99,038
— 貸款：									
同業	14,546	4,391	3,239	127			22,303		22,303
客戶	18,250	5,067	5,809	50			29,176		29,176
指定以公允值列賬之金融資產 ⁶	3,037	701	736	383			4,857		4,857
— 國庫及其他合資格票據	139	193	—	64			396		396
— 債務證券	2,898	508	616	319			4,341		4,341
— 貸款：									
同業	—	—	120	—			120		120
客戶	—	—	—	—			—		—
衍生工具 ⁶	248,101	32,056	7,209	1,110			288,476		288,476
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ⁷	472,691	214,152	194,393	16,836	12,179	23,758	934,009	(9,555)	924,454
— 個人貸款	309,720	29,322	15,021	944	7,568	11,507	374,082	(2,879)	371,203
— 企業及商業貸款	127,673	168,772	171,466	15,379	4,274	11,949	499,513	(6,435)	493,078
— 非銀行之金融機構貸款	35,298	16,058	7,906	513	337	302	60,414	(241)	60,173
按已攤銷成本持有的同業貸款	73,226	11,929	4,836	407	1	20	90,419	(18)	90,401
反向回購協議									
— 非交易用途	108,238	16,552	20,931	46	—	488	146,255	—	146,255
金融投資	382,328	18,600	16,341	4,525	—	1,326	423,120		423,120
— 國庫及其他同類票據	93,562	3,963	4,756	2,270	—	—	104,551		104,551
— 債務證券	288,766	14,637	11,585	2,255	—	1,326	318,569		318,569
持作出售用途資產	10,177	9,605	17,279	1,635	703	2,133	41,532	(1,454)	40,078
— 出售用途業務組合	10,149	8,815	16,213	1,567	701	2,085	39,530	(1,433)	38,097
— 持作出售用途之非流動資產	28	790	1,066	68	2	48	2,002	(21)	1,981
其他資產	8,306	5,688	10,204	632	147	333	25,310	—	25,310
— 背書及承兌	1,084	3,850	3,798	343	22	52	9,149		9,149
— 應計收益及其他	7,222	1,838	6,406	289	125	281	16,161		16,161
於2015年12月31日	1,553,830	331,141	293,178	26,199	13,030	28,058	2,245,436	(11,027)	2,234,409
佔各類貸款總額之百分比	%	%	%	%	%	%	%		
	69.2	14.7	13.1	1.2	0.6	1.2	100.0		

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按信貸質素劃分的金融工具分布情況 (續)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	各類 貸款總額 百萬美元	減值 準備 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於 標準 百萬美元					
現金及於中央銀行的結餘	127,971	1,438	195	353			129,957		129,957
向其他銀行託收中之項目	4,515	46	365	1			4,927		4,927
香港政府負債證明書	27,674	—	—	—			27,674		27,674
交易用途資產 ⁶	168,521	35,042	24,740	641			228,944		228,944
— 國庫及其他合資格票據	13,938	1,641	559	32			16,170		16,170
— 債務證券	111,138	17,786	12,305	303			141,532		141,532
— 貸款：									
同業	17,492	4,961	5,016	112			27,581		27,581
客戶	25,953	10,654	6,860	194			43,661		43,661
指定以公允值列賬之金融資產 ⁶	3,017	4,476	1,207	331			9,031		9,031
— 國庫及其他合資格票據	5	—	—	51			56		56
— 債務證券	3,011	4,476	1,124	280			8,891		8,891
— 貸款：									
同業	1	—	83	—			84		84
客戶	—	—	—	—			—		—
衍生工具 ⁶	269,490	58,596	15,962	960			345,008		345,008
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ⁷	487,734	239,136	196,685	20,802	13,357	29,283	986,997	(12,337)	974,660
— 個人貸款	320,678	32,601	15,109	1,130	8,876	15,160	393,554	(4,600)	388,954
— 企業及商業貸款	141,375	192,799	171,748	18,986	3,922	13,795	542,625	(7,441)	535,184
— 非銀行之金融機構貸款	25,681	13,736	9,828	686	559	328	50,818	(296)	50,522
按已攤銷成本持有的同業貸款	83,766	19,525	7,945	914	1	47	112,198	(49)	112,149
反向回購協議									
— 非交易用途	98,470	28,367	33,283	1,593	—	—	161,713	—	161,713
金融投資	347,218	27,373	22,600	5,304	—	2,278	404,773		404,773
— 國庫及其他同類票據	68,966	6,294	4,431	1,826	—	—	81,517		81,517
— 債務證券	278,252	21,079	18,169	3,478	—	2,278	323,256		323,256
持作出售用途資產	802	43	79	—	2	465	1,391	(16)	1,375
— 出售用途業務組合	768	43	79	—	—	—	890	—	890
— 持作出售用途之非流動資產	34	—	—	—	2	465	501	(16)	485
其他資產	12,213	7,521	12,897	631	208	419	33,889		33,889
— 背書及承兌	1,507	4,644	4,281	298	34	11	10,775		10,775
— 應計收益及其他	10,706	2,877	8,616	333	174	408	23,114		23,114
於2014年12月31日	1,631,391	421,563	315,958	31,530	13,568	32,492	2,446,502	(12,402)	2,434,100
	%	%	%	%	%	%	%		
佔各類貸款總額之百分比	66.7	17.2	12.9	1.3	0.6	1.3	100.0		

有關註釋，請參閱第191頁。

已逾期但並非已減值之金融工具總額 (經審核)

已逾期但並非已減值之金融工具總額指雖然客戶未能根據信貸的合約條款還款，但未達

致第128頁所述已減值貸款標準的貸款。

個人貸款方面，已逾期但並非已減值貸款結欠減少，主要原因是巴西業務的重新分類及消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額 (經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本持有的客戶貸款	1,928	3,405	909	5,392	545	12,179
— 個人貸款	1,152	2,573	180	3,287	376	7,568
— 企業及商業貸款	762	790	710	1,843	169	4,274
— 非銀行之金融機構貸款	14	42	19	262	—	337
持作出售用途資產	—	—	—	2	701	703
— 出售用途業務組合	—	—	—	—	701	701
— 持作出售用途之非流動資產	—	—	—	2	—	2
其他金融工具	10	39	15	80	4	148
於2015年12月31日	1,938	3,444	924	5,474	1,250	13,030
按已攤銷成本持有的客戶貸款	2,409	4,260	704	4,634	1,350	13,357
— 個人貸款	1,159	2,880	182	3,759	896	8,876
— 企業及商業貸款	1,244	1,102	508	623	445	3,922
— 非銀行之金融機構貸款	6	278	14	252	9	559
持作出售用途資產	—	—	—	2	—	2
— 出售用途業務組合	—	—	—	—	—	—
— 持作出售用途之非流動資產	—	—	—	2	—	2
其他金融工具	6	52	31	95	25	209
於2014年12月31日	2,415	4,312	735	4,731	1,375	13,568

已逾期但並非已減值之金融工具總額之按日賬齡分析 (經審核)

	不多於 29日 百萬美元	30至 59日 百萬美元	60至 89日 百萬美元	90至 179日 百萬美元	180日 及以上 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本持有的客戶貸款	9,403	1,917	727	111	21	12,179
— 個人貸款	5,665	1,401	502	—	—	7,568
— 企業及商業貸款	3,432	505	225	93	19	4,274
— 非銀行之金融機構貸款	306	11	—	18	2	337
持作出售用途資產	476	137	90	—	—	703
— 出售用途業務組合	476	136	89	—	—	701
— 持作出售用途之非流動資產	—	1	1	—	—	2
其他金融工具	80	35	14	10	9	148
於2015年12月31日	9,959	2,089	831	121	30	13,030
按已攤銷成本持有的客戶貸款	10,427	2,057	801	54	18	13,357
— 個人貸款	6,477	1,717	676	5	1	8,876
— 企業及商業貸款	3,417	328	114	48	15	3,922
— 非銀行之金融機構貸款	533	12	11	1	2	559
持作出售用途資產	—	—	—	1	1	2
— 出售用途業務組合	—	—	—	—	—	—
— 持作出售用途之非流動資產	—	—	—	1	1	2
其他金融工具	130	33	18	11	17	209
於2014年12月31日	10,557	2,090	819	66	36	13,568

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

已減值貸款

(經審核)

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為客戶風險評級(「CRR」)9級或10級的批發貸款。當銀行認為客戶不可能在不追索抵押品下全數償還其信貸責任，或客戶逾期償還滙豐的任何重大信貸責任達90日以上，則列入上述評級。
- 分類為預期虧損(「EL」)9級或10級的零售貸款。零售貸款若已逾期超過90日，除非

已個別評估為並非已減值，否則通常會列入該等評級。

- 約定現金流會出現變動的重議條件貸款，而該變動是基於還款優惠(貸款人原本不會考慮，但倘無還款優惠，借款人可能無法完全履行合約還款責任)，除非還款優惠並不重大，而且貸款亦無其他減值指標。重議條件貸款會繼續分類為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。

按地區劃分的已減值貸款變動

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年1月1日的已減值貸款	10,242	2,048	1,981	11,694	3,365	29,330
— 個人貸款	2,544	491	242	10,826	1,057	15,160
— 企業及商業貸款	7,385	1,545	1,696	862	2,307	13,795
— 金融機構貸款	313	12	43	6	1	375
年內分類為已減值	3,909	1,893	338	2,986	2,434	11,560
— 個人貸款	1,257	813	178	2,245	1,502	5,995
— 企業及商業貸款	2,567	1,079	159	740	924	5,469
— 金融機構貸款	85	1	1	1	8	96
年內由已減值轉移至未減值	(964)	(204)	(107)	(1,786)	(245)	(3,306)
— 個人貸款	(211)	(169)	(82)	(1,699)	(185)	(2,346)
— 企業及商業貸款	(734)	(35)	(6)	(87)	(60)	(922)
— 金融機構貸款	(19)	—	(19)	—	—	(38)
撤銷金額	(870)	(595)	(335)	(589)	(1,312)	(3,701)
— 個人貸款	(280)	(416)	(113)	(493)	(961)	(2,263)
— 企業及商業貸款	(577)	(179)	(222)	(95)	(351)	(1,424)
— 金融機構貸款	(13)	—	—	(1)	—	(14)
還款及其他款項淨額	(2,640)	(767)	(111)	(3,375)	(3,212)	(10,105)
— 個人貸款	(780)	(203)	—	(2,885)	(1,171)	(5,039)
— 企業及商業貸款	(1,778)	(562)	(110)	(486)	(2,033)	(4,969)
— 金融機構貸款	(82)	(2)	(1)	(4)	(8)	(97)
於2015年12月31日的已減值貸款	9,677	2,375	1,766	8,930	1,030	23,778
— 個人貸款	2,530	516	225	7,994	242	11,507
— 企業及商業貸款	6,863	1,848	1,517	934	787	11,949
— 金融機構貸款	284	11	24	2	1	322
已減值貸款佔貸款總額百分比	%	%	%	%	%	%
— 個人貸款	2.3	0.6	4.5	6.5	4.8	2.3
— 企業及商業貸款	1.5	0.4	3.4	13.7	4.1	3.1
— 金融機構貸款	3.6	0.9	6.8	1.5	6.9	2.4
— 金融機構貸款	0.5	0.0	0.2	0.0	0.0	0.2

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年1月1日的已減值貸款	13,228	1,623	2,285	15,123	4,244	36,503
— 個人貸款	2,938	526	317	13,669	1,348	18,798
— 企業及商業貸款	9,714	1,082	1,765	1,427	2,889	16,877
— 金融機構貸款	576	15	203	27	7	828
年內分類為已減值	3,367	1,970	346	4,724	3,342	13,749
— 個人貸款	1,168	857	193	4,360	1,958	8,536
— 企業及商業貸款	2,166	1,113	153	354	1,383	5,169
— 金融機構貸款	33	—	—	10	1	44
年內由已減值轉移至未減值	(1,661)	(230)	(320)	(2,609)	(730)	(5,550)
— 個人貸款	(282)	(184)	(178)	(2,551)	(364)	(3,559)
— 企業及商業貸款	(1,319)	(46)	(53)	(57)	(366)	(1,841)
— 金融機構貸款	(60)	—	(89)	(1)	—	(150)
撤銷金額	(2,037)	(617)	(111)	(1,369)	(2,048)	(6,182)
— 個人貸款	(631)	(470)	(77)	(1,007)	(1,371)	(3,556)
— 企業及商業貸款	(1,201)	(147)	(29)	(356)	(673)	(2,406)
— 金融機構貸款	(205)	—	(5)	(6)	(4)	(220)
還款及其他款項淨額	(2,655)	(698)	(219)	(4,175)	(1,443)	(9,190)
— 個人貸款	(649)	(238)	(13)	(3,645)	(514)	(5,059)
— 企業及商業貸款	(1,975)	(457)	(140)	(506)	(926)	(4,004)
— 金融機構貸款	(31)	(3)	(66)	(24)	(3)	(127)
於2014年12月31日的已減值貸款	10,242	2,048	1,981	11,694	3,365	29,330
— 個人貸款	2,544	491	242	10,826	1,057	15,160
— 企業及商業貸款	7,385	1,545	1,696	862	2,307	13,795
— 金融機構貸款	313	12	43	6	1	375
已減值貸款佔貸款總額百分比	%	%	%	%	%	%
— 個人貸款	2.3	0.5	4.8	8.4	6.1	2.7
— 企業及商業貸款	1.4	0.4	3.7	16.6	7.8	3.9
— 企業及商業貸款	3.5	0.7	8.2	1.5	7.5	2.5
— 金融機構貸款	0.7	0.0	0.3	0.0	0.0	0.2

於2014年12月31日，巴西的企業及商業已減值貸款為14億美元，而個人已減值貸款則為8億美元。

若不計及巴西業務的資產重新分類至「持作出售用途資產」，則企業及商業已減值貸款減少4億美元，當中計及因匯兌變動而減少的8億美元的有利影響。個人貸款方面，美國消費及按揭貸款組合持續縮減，令綜合評估已減值貸款結欠進一步減少27億美元。「還款及其他款項淨額」包括21億美元的消費及按揭貸款組合資產，有關資產已重新分類為持作出售用途或已於年內出售。雖然個人已減值貸款總額有所減少，但英國的個人已減值貸款因識別已減值住宅按揭增加而出現微升。

重議條件貸款及暫緩還款

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶現時或潛在信貸惡化並不相關的因素。「暫緩還款」指因債務人財務困難而按貸款合約條款提供的優惠。若由於我們對借款人履行合約到期還

款責任的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，我們將在信貸困境條件下已就其提供優惠的貸款分類為「重議條件貸款」並作相應呈報。於重議條件時，倘取消現有協議並訂立條款大不相同的新協議，或倘現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款幾乎是完全不相同之金融工具，則會就會計目的而撤銷確認有關貸款，並重新確認為新貸款。然而，新確認金融資產將於重議條件貸款分類中保留。提供予客戶而不影響還款結構或還款基準的貸款優惠（如豁免財務或抵押契約條款）不會直接就客戶償還到期債務的能力方面為其提供優惠減免，因此並不包括在此項分類內。

最重大的重議條件貸款組合仍然是北美洲的組合，其大部分為美國滙豐融資有限公司（「美國滙豐融資」）持有的零售貸款。

下表載列按行業、地區、信貸質素分類以及安排類別之集團持有的重議條件客戶貸款的賬面值總額。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭	1,461	68	36	10,680	37	12,282
— 並非逾期或已減值	512	47	11	3,376	27	3,973
— 已逾期但並非已減值	174	5	4	1,567	3	1,753
— 已減值	775	16	21	5,737	7	6,556
其他個人貸款 ³	298	272	33	1,054	35	1,692
— 並非逾期或已減值	131	141	24	410	10	716
— 已逾期但並非已減值	51	16	2	173	1	243
— 已減值	116	115	7	471	24	733
企業及商業貸款	5,215	599	1,411	638	506	8,369
— 並非逾期或已減值	1,467	119	343	93	130	2,152
— 已逾期但並非已減值	109	—	14	—	—	123
— 已減值	3,639	480	1,054	545	376	6,094
非銀行之金融機構貸款	340	4	272	—	—	616
— 並非逾期或已減值	143	—	248	—	—	391
— 已逾期但並非已減值	—	—	24	—	—	24
— 已減值	197	4	—	—	—	201
於2015年12月31日之重議條件貸款	7,314	943	1,752	12,372	578	22,959
— 並非逾期或已減值	2,253	307	626	3,879	167	7,232
— 已逾期但並非已減值	334	21	44	1,740	4	2,143
— 已減值	4,727	615	1,082	6,753	407	13,584
重議條件貸款之減值準備	1,402	193	575	1,014	155	3,339
— 重議條件貸款佔貸款總額百分比	1.8%	0.3%	5.6%	9.5%	3.2%	2.5%

第一留置權住宅按揭	1,605	94	58	13,540	60	15,357
— 並非逾期或已減值	529	63	19	3,695	32	4,338
— 已逾期但並非已減值	221	8	1	1,894	5	2,129
— 已減值	855	23	38	7,951	23	8,890
其他個人貸款 ³	324	292	27	1,267	326	2,236
— 並非逾期或已減值	184	173	16	453	14	840
— 已逾期但並非已減值	40	22	5	214	1	282
— 已減值	100	97	6	600	311	1,114
企業及商業貸款	5,469	501	1,439	427	1,324	9,160
— 並非逾期或已減值	1,383	102	483	36	303	2,307
— 已逾期但並非已減值	68	—	31	1	1	101
— 已減值	4,018	399	925	390	1,020	6,752
非銀行之金融機構貸款	413	4	323	1	1	742
— 並非逾期或已減值	219	—	305	—	—	524
— 已逾期但並非已減值	—	—	—	—	—	—
— 已減值	194	4	18	1	1	218
於2014年12月31日之重議條件貸款	7,811	891	1,847	15,235	1,711	27,495
— 並非逾期或已減值	2,315	338	823	4,184	349	8,009
— 已逾期但並非已減值	329	30	37	2,109	7	2,512
— 已減值	5,167	523	987	8,942	1,355	16,974
重議條件貸款之減值準備	1,458	170	458	1,499	704	4,289
— 重議條件貸款佔貸款總額百分比	1.9%	0.2%	6.1%	11.5%	3.7%	2.8%

有關註釋，請參閱第191頁。

下表列示重議條件貸款年內的變動。2015年，重議條件貸款減少45億美元至230億美元，部分原因是巴西業務資產10億美元的重新分類。個人貸款的重議條件貸款減少36億美元。計

入「其他」的變動包括21億美元的消費及按揭貸款組合資產，有關資產已撥入「持作出售用途資產」。撇銷額減少，原因是美國經濟狀況以及房屋市場改善。

按地區劃分的重議條件客戶貸款的變動

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年1月1日之重議條件貸款	7,811	891	1,847	15,235	1,711	27,495
— 個人貸款	1,929	386	85	14,807	386	17,593
— 企業及商業貸款	5,469	501	1,439	427	1,324	9,160
— 非銀行之金融機構貸款	413	4	323	1	1	742
年內重議條件且並無撤銷確認之貸款	1,970	421	115	999	553	4,058
— 個人貸款	471	87	7	625	250	1,440
— 企業及商業貸款	1,494	334	89	374	303	2,594
— 非銀行之金融機構貸款	5	—	19	—	—	24
年內重議條件並確認為新造貸款之貸款	222	16	196	(1)	175	608
— 個人貸款	57	—	—	(1)	18	74
— 企業及商業貸款	156	16	4	—	157	333
— 非銀行之金融機構貸款	9	—	192	—	—	201
還款	(1,675)	(351)	(276)	(1,304)	(467)	(4,073)
— 個人貸款	(574)	(88)	(32)	(1,166)	(185)	(2,045)
— 企業及商業貸款	(1,054)	(263)	(159)	(138)	(282)	(1,896)
— 非銀行之金融機構貸款	(47)	—	(85)	—	—	(132)
撤銷金額	(294)	(52)	(11)	(254)	(290)	(901)
— 個人貸款	(45)	(24)	(5)	(241)	(139)	(454)
— 企業及商業貸款	(249)	(28)	(6)	(12)	(150)	(445)
— 非銀行之金融機構貸款	—	—	—	(1)	(1)	(2)
其他	(720)	18	(119)	(2,303)	(1,104)	(4,228)
— 個人貸款	(79)	(21)	14	(2,290)	(258)	(2,634)
— 企業及商業貸款	(601)	39	44	(13)	(846)	(1,377)
— 非銀行之金融機構貸款	(40)	—	(177)	—	—	(217)
於2015年12月31日	7,314	943	1,752	12,372	578	22,959
— 個人貸款	1,759	340	69	11,734	72	13,974
— 企業及商業貸款	5,215	599	1,411	638	506	8,369
— 非銀行之金融機構貸款	340	4	272	—	—	616
於2014年1月1日之重議條件貸款	9,756	767	2,094	18,789	2,769	34,175
— 個人貸款	2,251	435	149	18,130	607	21,572
— 企業及商業貸款	7,270	330	1,583	658	2,161	12,002
— 非銀行之金融機構貸款	235	2	362	1	1	601
年內重議條件且並無撤銷確認之貸款	1,543	371	296	862	725	3,797
— 個人貸款	433	83	10	774	310	1,610
— 企業及商業貸款	939	288	286	78	415	2,006
— 非銀行之金融機構貸款	171	—	—	10	—	181
年內重議條件並確認為新造貸款之貸款	500	5	79	—	92	676
— 個人貸款	69	2	—	—	28	99
— 企業及商業貸款	381	—	61	—	64	506
— 非銀行之金融機構貸款	50	3	18	—	—	71
還款	(2,416)	(246)	(562)	(1,518)	(1,036)	(5,778)
— 個人貸款	(635)	(96)	(47)	(1,319)	(288)	(2,385)
— 企業及商業貸款	(1,757)	(149)	(445)	(189)	(747)	(3,287)
— 非銀行之金融機構貸款	(24)	(1)	(70)	(10)	(1)	(106)
撤銷金額	(828)	(42)	(23)	(640)	(510)	(2,043)
— 個人貸款	(88)	(28)	(7)	(568)	(223)	(914)
— 企業及商業貸款	(740)	(14)	(16)	(72)	(286)	(1,128)
— 非銀行之金融機構貸款	—	—	—	—	(1)	(1)
其他	(744)	36	(37)	(2,258)	(329)	(3,332)
— 個人貸款	(101)	(10)	(20)	(2,210)	(48)	(2,389)
— 企業及商業貸款	(624)	46	(30)	(48)	(283)	(939)
— 非銀行之金融機構貸款	(19)	—	13	—	2	(4)
於2014年12月31日	7,811	891	1,847	15,235	1,711	27,495
— 個人貸款	1,929	386	85	14,807	386	17,593
— 企業及商業貸款	5,469	501	1,439	427	1,324	9,160
— 非銀行之金融機構貸款	413	4	323	1	1	742

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以便提升客戶關係的管理，力求提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況。

下表列示安排類別佔所提供安排總價值的百分比。企業重議條件貸款經常須授出多於一類安排，作為其中一項有效策略。下表列報

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

的百分比亦計及按多於一個安排類別列報的貸款的影響。

按安排類別劃分的重議條件貸款：企業及商業及金融機構貸款

	%
延長到期期限	42.4
收益下調、本金豁免、債務證券掉期及利息、費用或罰款豁免支付	19.6
還款狀況的其他變化	14.1
僅變更利息	13.9
其他	10.0
於2015年12月31日	100.0

就個人貸款而言，重議條件貸款已獲分配至最主要的安排類別。

按安排類別劃分的重議條件貸款：個人貸款

	%
個人貸款	
— 利率及條款修訂	11.4
— 還款優惠	6.0
— 重訂賬齡 ⁸	35.0
— 修訂貸款條款及重訂賬齡 ⁹	42.9
— 其他	4.7
於2015年12月31日	100.0

有關註釋，請參閱第191頁。

貸款減值 (經審核)

有關按環球業務分類的貸款減值及其他信貸風險準備分析，請參閱第65頁。

下表分析年內按行業劃分的個別或綜合評估已減值貸款的貸款減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備。

按行業劃分的扣取自收益表之貸款減值準備

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	263	309	122	157	983	1,834
— 第一留置權住宅按揭	(7)	(1)	49	70	41	152
— 其他個人貸款 ³	270	310	73	87	942	1,682
企業及商業貸款	432	372	195	319	451	1,769
— 製造業及國際貿易及服務貸款	158	250	107	26	305	846
— 商用物業及其他與物業相關貸款	33	18	49	24	47	171
— 其他商業貸款 ⁴	241	104	39	269	99	752
金融機構貸款	14	—	(18)	(7)	—	(11)
截至2015年12月31日止年度之貸款減值準備總額	709	681	299	469	1,434	3,592
個人貸款	245	321	25	117	1,095	1,803
— 第一留置權住宅按揭	(75)	6	(24)	26	15	(52)
— 其他個人貸款 ³	320	315	49	91	1,080	1,855
企業及商業貸款	790	327	6	196	937	2,256
— 製造業及國際貿易及服務貸款	520	197	36	116	382	1,251
— 商用物業及其他與物業相關貸款	78	29	(28)	27	176	282
— 其他商業貸款 ⁴	192	101	(2)	53	379	723
金融機構貸款	44	(4)	(32)	(13)	1	(4)
截至2014年12月31日止年度之貸款減值準備總額	1,079	644	(1)	300	2,033	4,055

有關註釋，請參閱第191頁。

按評估類別劃分的扣取自收益表之貸款減值準備

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個別評估減值準備	495	300	161	227	322	1,505
— 新撥準備	991	518	216	290	401	2,416
— 撥回不再需要之準備	(455)	(179)	(52)	(46)	(93)	(825)
— 收回先前撇賬額	(41)	(39)	(3)	(17)	14	(86)
綜合評估減值準備 ¹⁰	214	381	138	242	1,112	2,087
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	561	507	168	301	1,272	2,809
— 收回先前撇賬額	(347)	(126)	(30)	(59)	(160)	(722)
截至2015年12月31日止年度之貸款減值準備總額	709	681	299	469	1,434	3,592

有關註釋，請參閱第191頁。

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個別評估減值準備	617	351	32	190	590	1,780
—新撥準備	1,112	542	134	298	738	2,824
—撥回不再需要之準備	(486)	(171)	(95)	(88)	(90)	(930)
—收回先前撇賬額	(9)	(20)	(7)	(20)	(58)	(114)
綜合評估減值準備 ¹⁰	462	293	(33)	110	1,443	2,275
—已扣除準備撥回額之新撥準備	757	426	2	205	1,726	3,116
—收回先前撇賬額	(295)	(133)	(35)	(95)	(283)	(841)
截至2014年12月31日止年度 之貸款減值準備總額	1,079	644	(1)	300	2,033	4,055

有關註釋，請參閱第191頁。

按列賬基準計算，貸款減值準備為36億美元，較2014年減少5億美元，主要受惠於拉丁美洲及歐洲的有利貨幣換算。

下文乃按固定匯率基準評述，而列表則按列賬基準呈列。

貸款減值準備較2014年上升2.19億美元。特別是於2015年第四季，貸款減值準備與第三季相比因少數國家的個別評估貸款減值準備上升而錄得增幅，反映該等國家的相關特定情況並無共同相關主題。此外，我們就石油及天然氣行業的相關風險承擔調高綜合評估貸款減值準備2億美元，主要為北美洲、中東及北非和亞洲。

以下評述詳列與2014年相比，導致貸款減值準備出現變動的因素。

綜合評估貸款減值準備上升2.21億美元，主要集中於中東及北非、北美洲和亞洲，部分增幅因歐洲的準備下降而被抵銷。減值準備上升的原因如下：

- 在中東及北非(上升1.67億美元)的增幅主要來自阿聯酋，反映於檢討抵押品質素及價值後住宅按揭賬項的減值準備上升。此外，企業及商業風險承擔的貸款減值準備亦告上升，主要涉及石油及食品行業；
- 在北美洲(上升1.32億美元)及亞洲(上升1.08億美元)的增幅源自「其他商業」貸款。

此反映對各地區石油及天然氣風險承擔的準備增加。美國消費及按揭貸款組合方面，住宅按揭的貸款減值準備較2014年有所上升，原因是2015年的房屋市況改善較不明顯，導致相關物業的有利市值調整減少。

- 在歐洲，綜合評估貸款減值準備減少1.92億美元，原因是2014年計入了因修訂計算企業綜合貸款減值所用的若干估計而作出的額外減值準備。

個別評估貸款減值準備與2014年相比大致維持不變，反映拉丁美洲、歐洲和亞洲的準備下降，惟被中東及北非和北美洲的增幅所抵銷，其中包括：

- 在拉丁美洲(減少9,500萬美元)、歐洲(減少4,400萬美元)及亞洲(減少4,400萬美元)，個別評估貸款減值準備錄得下降，原因是2014年計入了與各地區的企業及商業風險承擔有關的重大減值準備。在亞洲，部分跌幅由於為印尼少數客戶作出的貸款減值準備上升而被抵銷；及
- 在中東及北非(上升1.34億美元)及北美洲(上升4,700萬美元)，個別評估貸款減值準備有所上升。前者主要與食品批發商的貸款減值準備增加有關，而北美洲的升幅則涉及石油及天然氣行業。

按地區劃分的減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	歐洲 %	亞洲 %	中東及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.31	0.23	1.07	0.41	5.37	0.48
收回額	(0.11)	(0.05)	(0.11)	(0.06)	(0.50)	(0.09)
於2015年12月31日之減值虧損準備總額	0.20	0.18	0.96	0.35	4.87	0.39
已扣除收回額之撇賬額	0.25	0.12	0.97	0.45	3.94	0.37
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.37	0.22	0.14	0.32	5.00	0.53
收回額	(0.08)	(0.04)	(0.14)	(0.09)	(0.72)	(0.10)
於2014年12月31日之減值虧損準備總額	0.29	0.18	—	0.23	4.28	0.43
已扣除收回額之撇賬額	0.49	0.13	0.58	0.97	3.59	0.58

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按行業及地區劃分的減值準備變動

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年1月1日之減值準備	4,455	1,356	1,406	2,640	2,529	12,386
撇賬額						
個人貸款	(627)	(416)	(114)	(554)	(996)	(2,707)
— 第一留置權住宅按揭	(12)	(6)	(1)	(344)	(24)	(387)
— 其他個人貸款 ³	(615)	(410)	(113)	(210)	(972)	(2,320)
企業及商業貸款	(657)	(179)	(222)	(106)	(309)	(1,473)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(234)	(149)	(214)	(28)	(213)	(838)
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(244)	(5)	(8)	(57)	(30)	(344)
— 其他商業貸款 ⁴	(179)	(25)	—	(21)	(66)	(291)
金融機構貸款	(12)	—	—	(2)	—	(14)
撇賬總額	(1,296)	(595)	(336)	(662)	(1,305)	(4,194)
收回往年撇賬額						
個人貸款	340	135	30	57	119	681
— 第一留置權住宅按揭	6	4	—	26	(17)	19
— 其他個人貸款 ³	334	131	30	31	136	662
企業及商業貸款	46	30	3	18	27	124
— 製造業及國際貿易及服務貸款	16	20	2	8	15	61
— 商用物業及其他與物業相關貸款	24	5	—	5	2	36
— 其他商業貸款 ⁴	6	5	1	5	10	27
金融機構貸款	2	—	—	1	—	3
收回往年撇賬總額	388	165	33	76	146	808
扣取自收益表	709	681	299	469	1,434	3,592
匯兌及其他變動 ¹¹	(387)	(82)	16	(482)	(2,084)	(3,019)
於2015年12月31日之減值準備	3,869	1,525	1,418	2,041	720	9,573
同業貸款減值準備：						
— 個別評估	—	—	18	—	—	18
客戶貸款減值準備：						
— 個別評估	2,661	908	1,068	327	438	5,402
— 綜合評估 ¹⁰	1,208	617	332	1,714	282	4,153
於2015年12月31日之減值準備	3,869	1,525	1,418	2,041	720	9,573
於2014年1月1日之減值準備	5,598	1,214	1,583	4,242	2,564	15,201
撇賬額						
個人貸款	(724)	(463)	(157)	(1,030)	(1,359)	(3,733)
— 第一留置權住宅按揭	(21)	(17)	(4)	(731)	(40)	(813)
— 其他個人貸款 ³	(703)	(446)	(153)	(299)	(1,319)	(2,920)
企業及商業貸款	(1,202)	(146)	(47)	(346)	(684)	(2,425)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(732)	(86)	(41)	(81)	(428)	(1,368)
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(342)	(53)	(6)	(153)	(39)	(593)
— 其他商業貸款 ⁴	(128)	(7)	—	(112)	(217)	(464)
金融機構貸款	(203)	—	(8)	(6)	(4)	(221)
撇賬總額	(2,129)	(609)	(212)	(1,382)	(2,047)	(6,379)
收回往年撇賬額						
個人貸款	271	143	35	86	283	818
— 第一留置權住宅按揭	3	3	—	40	33	79
— 其他個人貸款 ³	268	140	35	46	250	739
企業及商業貸款	29	9	7	25	58	128
— 製造業及國際貿易及服務貸款	19	7	7	6	46	85
— 商用物業及其他與物業相關貸款	11	—	—	3	1	15
— 其他商業貸款 ⁴	(1)	2	—	16	11	28
金融機構貸款	4	1	—	4	—	9
收回往年撇賬總額	304	153	42	115	341	955
扣取自收益表	1,079	644	(1)	300	2,033	4,055
匯兌及其他變動 ¹¹	(397)	(46)	(6)	(635)	(362)	(1,446)
於2014年12月31日之減值準備	4,455	1,356	1,406	2,640	2,529	12,386
同業貸款減值準備：						
— 個別評估	31	—	18	—	—	49
客戶貸款減值準備：						
— 個別評估	2,981	812	1,110	276	1,016	6,195
— 綜合評估 ¹⁰	1,443	544	278	2,364	1,513	6,142
於2014年12月31日之減值準備	4,455	1,356	1,406	2,640	2,529	12,386

有關註釋，請參閱第191頁。

客戶及同業貸款減值準備變動

(經審核)

於2015年1月1日

撇賬額

收回過往已撇賬之貸款

扣取自收益表

匯兌及其他變動¹¹

於2015年12月31日

減值準備：

客戶貸款

— 個人貸款

— 企業及商業貸款

— 非銀行之金融機構貸款

佔貸款的百分比

於2014年1月1日

撇賬額

收回過往已撇賬之貸款

扣取自收益表

匯兌及其他變動¹¹

於2014年12月31日

減值準備：

客戶貸款

— 個人貸款

— 企業及商業貸款

— 非銀行之金融機構貸款

佔貸款的百分比

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 ¹⁰ 百萬美元	
於2015年1月1日	49	6,195	6,142	12,386
撇賬額	—	(1,368)	(2,826)	(4,194)
收回過往已撇賬之貸款	—	86	722	808
扣取自收益表	(11)	1,516	2,087	3,592
匯兌及其他變動 ¹¹	(20)	(1,027)	(1,972)	(3,019)
於2015年12月31日	18	5,402	4,153	9,573
減值準備：				
客戶貸款		5,402	4,153	9,555
— 個人貸款		426	2,453	2,879
— 企業及商業貸款		4,800	1,635	6,435
— 非銀行之金融機構貸款		176	65	241
	%	%	%	%
佔貸款的百分比	—	0.6	0.4	0.9
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2014年1月1日	58	7,072	8,071	15,201
撇賬額	(6)	(2,313)	(4,060)	(6,379)
收回過往已撇賬之貸款	—	114	841	955
扣取自收益表	4	1,776	2,275	4,055
匯兌及其他變動 ¹¹	(7)	(454)	(985)	(1,446)
於2014年12月31日	49	6,195	6,142	12,386
減值準備：				
客戶貸款		6,195	6,142	12,337
— 個人貸款		468	4,132	4,600
— 企業及商業貸款		5,532	1,909	7,441
— 非銀行之金融機構貸款		195	101	296
	%	%	%	%
佔貸款的百分比	—	0.6	0.6	1.1

有關註釋，請參閱第191頁。

批發貸款

按列賬基準計算，若不計及巴西的貸款重新分類至「持作出售用途資產」的影響，貸款總額減少320億美元，主要由於不利匯兌影響所致。

下文乃按固定匯率基準評述，而列表則按列賬基準呈列。

批發貸款年內增加5億美元。然而，亞洲減少96億美元，主要是香港，其次為中國內地及台灣。在亞洲，2015年第四季的信貸增長低於預期，加上貿易持續低迷，償還部分現有企業貸款，而新造貸款需求亦放緩。

在歐洲，貸款上升32億美元，主要在英國及德國。英國貸款增加19億美元，「金融」貸款部分

增幅被「企業及商業」貸款減少所抵銷，主要與企業透支結欠有關，少數客戶則受惠於透支與存款的淨利息安排。

中東及北非方面，整體貸款減少12億美元，「金融」貸款減少32億美元，被「企業及商業」貸款增加20億美元所抵銷。

北美洲方面，貸款增加75億美元，主要包括美國貸款增加37億美元及加拿大貸款增加49億美元。加拿大貸款增幅包括因資產負債表呈列方式變動(先前於「交易用途資產」項下披露的若干銀行承兌計入「貸款」內)而增加的38億美元，加上與企業透支結欠以及透支及存款的淨利息安排有關的10億美元增幅。比較數字未予以重列。

若不計及巴西貸款重新分類的影響，拉丁美洲貸款增加6億美元，主要集中於阿根廷。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

批發貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款 (A)	191,765	211,224	22,268	62,882	11,374	499,513
— 製造業貸款	39,003	34,272	2,504	17,507	2,572	95,858
— 國際貿易及服務貸款	62,667	72,199	9,552	11,505	3,096	159,019
— 商用物業貸款	26,256	32,371	690	7,032	1,577	67,926
— 其他與物業相關貸款	7,323	35,206	1,908	8,982	45	53,464
— 政府貸款	3,653	1,132	1,695	203	772	7,455
— 其他商業貸款 ⁴	52,863	36,044	5,919	17,653	3,312	115,791
金融機構貸款	51,969	68,321	10,239	16,308	3,996	150,833
— 非銀行之金融機構貸款 (B)	33,621	13,969	2,321	9,822	681	60,414
— 同業貸款 (C)	18,348	54,352	7,918	6,486	3,315	90,419
於2015年12月31日之貸款總額 (D)	243,734	279,545	32,507	79,190	15,370	650,346
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款 (a)	2,735	1,256	1,157	777	510	6,435
— 製造業貸款	528	254	135	140	49	1,106
— 國際貿易及服務貸款	813	599	439	123	48	2,022
— 商用物業貸款	613	35	145	76	343	1,212
— 其他與物業相關貸款	237	72	267	55	1	632
— 政府貸款	6	—	—	—	2	8
— 其他商業貸款	538	296	171	383	67	1,455
金融機構貸款	194	13	22	30	—	259
— 非銀行之金融機構貸款 (b)	194	13	4	30	—	241
— 同業貸款 (c)	—	—	18	—	—	18
於2015年12月31日之減值準備 (d)	2,929	1,269	1,179	807	510	6,694
	%	%	%	%	%	%
(a) 佔 (A) 的百分比	1.4	0.6	5.2	1.2	4.5	1.3
(b) 佔 (B) 的百分比	0.6	0.1	0.2	0.3	—	0.4
(c) 佔 (C) 的百分比	—	—	0.2	—	—	—
(d) 佔 (D) 的百分比	1.2	0.5	3.6	1.0	3.3	1.0
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款 (E)	212,523	220,799	20,588	57,993	30,722	542,625
— 製造業貸款	39,456	37,767	2,413	15,299	12,051	106,986
— 國際貿易及服務貸款	76,629	72,814	9,675	13,484	8,189	180,791
— 商用物業貸款	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293
— 其他與物業相關貸款	7,126	34,379	1,667	8,934	281	52,387
— 政府貸款	2,264	1,195	1,552	164	968	6,143
— 其他商業貸款 ⁴	58,861	38,966	4,702	13,554	6,942	123,025
金融機構貸款	45,081	76,957	13,786	16,439	10,753	163,016
— 非銀行之金融機構貸款 (F)	23,103	13,997	3,291	9,034	1,393	50,818
— 同業貸款 (G)	21,978	62,960	10,495	7,405	9,360	112,198
於2014年12月31日之貸款總額 (H)	257,604	297,756	34,374	74,432	41,475	705,641
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款 (e)	3,112	1,089	1,171	608	1,461	7,441
— 製造業貸款	529	242	141	152	348	1,412
— 國際貿易及服務貸款	877	533	536	157	237	2,340
— 商用物業貸款	909	44	147	101	476	1,677
— 其他與物業相關貸款	203	55	219	57	12	546
— 政府貸款	4	—	1	—	—	5
— 其他商業貸款	590	215	127	141	388	1,461
金融機構貸款	252	13	39	39	2	345
— 非銀行之金融機構貸款 (f)	221	13	21	39	2	296
— 同業貸款 (g)	31	—	18	—	—	49
於2014年12月31日之減值準備 (h)	3,364	1,102	1,210	647	1,463	7,786
	%	%	%	%	%	%
(e) 佔 (E) 的百分比	1.5	0.5	5.7	1.0	4.8	1.4
(f) 佔 (F) 的百分比	0.9	0.1	0.6	0.4	0.1	0.6
(g) 佔 (G) 的百分比	0.1	—	0.2	—	—	—
(h) 佔 (H) 的百分比	1.3	0.4	3.5	0.9	3.5	1.1

有關註釋，請參閱第191頁。

商用物業

商用物業貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
並非逾期或已減值	24,533	32,182	466	6,659	1,086	64,926
已逾期但並非已減值	89	119	25	212	9	454
已減值貸款	1,634	70	199	161	482	2,546
於2015年12月31日各類貸款總額	26,256	32,371	690	7,032	1,577	67,926
其中：						
一重議條件貸款 ¹²	1,586	6	182	150	210	2,134
減值準備	613	35	145	76	343	1,212
並非逾期或已減值	25,860	35,430	333	6,136	1,535	69,294
已逾期但並非已減值	18	170	47	100	28	363
已減值貸款	2,309	78	199	322	728	3,636
於2014年12月31日各類貸款總額	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293
其中：						
一重議條件貸款 ¹²	1,954	19	183	191	377	2,724
減值準備	909	44	147	101	476	1,677

有關註釋，請參閱第191頁。

商用物業貸款包括給予企業、機構以及個別資產豐厚人士(主要投資於賺取收益的資產，其次是其建設及發展)的融資。有關業務主要專注於傳統核心資產類別，例如零售、辦公室、輕工業以及住宅建築項目。我們的組合分布全球各地，其中香港、英國、美國及加拿大佔較大比重。

於發展較成熟的市場，我們的貸款風險主要包括投資資產的融資、重建現有的庫存物業以及為支持經濟及人口增長而擴大商業及住宅市場。在發展程度較低的商用物業市場，我們的風險包括年期相對較短的發展資產貸款，特別是用於支持較大型、資本較雄厚的發展商，供其參與住宅建設，或用以支持經濟增長的資產。

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

若不計及巴西貸款重新分類的影響，商用物業貸款減少45億美元，包括有關不利匯兌變動減少的32億美元。

下文乃按固定匯率基準評述，而列表則按列賬基準呈列。

商用物業貸款減少13億美元，主要原因是亞洲貸款減少26億美元，其中以香港為主，其次是中國內地及新加坡。亞洲商用物業貸款減少主要因貸款償還及到期所致，惟部分減幅被北美洲增加10億美元及墨西哥增加4億美元抵銷。歐洲和中東及北非大致維持不變。

商用物業再融資風險

商用物業貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業利率對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的因素。倘若過往批出之貸款所反映的市場規律不再適用於現行市場，例如貸款估值比率(「LTV」)上升及／或利息覆蓋率減少，則主要因素為貸款的年限。當地市場再融資來源的類別亦是重要考慮因素，倘若貸款人僅限於銀行但銀行流動資金有限，風險將會上升。此外，相關基本要素，例如租戶是否可靠、出租能力及物業本身的狀況亦相當重要，原因是有關因素會影響物業價值。

商用物業貸款期限分析

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
即期貸款、透支或循環貸款						
1年以內 ¹³	6,830	8,811	252	2,992	694	19,579
1至2年	4,367	5,934	66	939	102	11,408
2至5年	11,459	11,399	235	2,037	138	25,268
5年以上	3,600	6,227	137	1,064	643	11,671
於2015年12月31日	26,256	32,371	690	7,032	1,577	67,926
即期貸款、透支或循環貸款						
1年以內 ¹³	7,382	9,810	264	1,855	1,325	20,636
1至2年	4,643	6,689	24	1,158	205	12,719
2至5年	11,686	12,156	156	2,131	320	26,449
5年以上	4,476	7,023	135	1,414	441	13,489
於2014年12月31日	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293

有關註釋，請參閱第191頁。

貸款抵押品

就商用物業及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款而持有的抵押品於下文獨立分析，當中反映與其他貸款的抵押品比較，商用物業的抵押品表現與償還本金的關係較為密切。各項分析均包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

下表計量的抵押品包括房地產固定第一押記以及現金及有價金融工具的押記。列表的價值指在公開市場中的預期市值，且並未對抵押品的預期收回成本作調整。現金按名義價值估值，而有價證券則按公允值估值。所呈報的貸款估值比率乃直接將貸款與個別及專門支持各項信貸的抵押品相聯繫而計算。倘抵押品資產由多項貸款分攤，則無論屬於特定或較普遍情況下以全數抵押，抵押品價值均按比例分攤至受抵押品保障的各項貸款。

下表並未計量一般就企業及商業貸款接納的其他類別抵押品，例如無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

已減值貸款的抵押品價值不能與已確認的減值準備直接比較。下表的貸款估值比率以未經調整的公開市值為基準，而減值準備則按不同基準計算，且經考慮其他現金流量以及就變現抵押品成本而對抵押品價值作調整，詳情載於第202頁。

商用物業貸款

商用物業抵押品的價值根據專業與內部估值及實地視察而釐定。由於商用物業抵押品的估值相當複雜，各地的估值政策會根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。倘增加對抵押品或直接債務人之表現的關注，則會進行更頻密的重估。倘客戶修訂其銀行貸款要求，令集團提供更多資金，或令相關貸款風險或抵押品需作其他重大的重新安排，導致客戶的風險狀況改變，則亦會進行重估。因此，CRR1至7評級貸款所使用的房地產抵押品價值可追溯至最近一次對抵押品作上述考慮之時。至於CRR 8及9至10評級的貸款，幾乎所有抵押品曾於最近三年內進行重估。

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

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
CRR/EL 評級 1 至 7 級						
無抵押	4,498	12,329	499	8	500	17,834
全數抵押	25,773	26,270	36	9,997	542	62,618
部分抵押 (A)	3,025	1,924	—	1,264	52	6,265
— A 的抵押品價值	2,106	1,175	—	981	8	4,270
	33,296	40,523	535	11,269	1,094	86,717
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	28	—	—	—	—	28
全數抵押	668	4	—	9	1	682
貸款估值比率：						
— 低於 50%	86	—	—	5	1	92
— 51% 至 75%	377	4	—	4	—	385
— 76% 至 90%	174	—	—	—	—	174
— 91% 至 100%	31	—	—	—	—	31
部分抵押 (B)	120	1	—	1	—	122
— B 的抵押品價值	87	—	—	—	—	87
	816	5	—	10	1	832
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	65	51	5	2	299	422
全數抵押	900	18	7	76	123	1,124
貸款估值比率：						
— 低於 50%	174	10	7	15	15	221
— 51% 至 75%	425	2	—	27	59	513
— 76% 至 90%	140	2	—	10	4	156
— 91% 至 100%	161	4	—	24	45	234
部分抵押 (C)	716	5	181	66	64	1,032
— C 的抵押品價值	397	3	89	35	31	555
	1,681	74	193	144	486	2,578
於 2015 年 12 月 31 日	35,793	40,602	728	11,423	1,581	90,127
CRR/EL 評級 1 至 7 級						
無抵押	5,351	16,132	361	87	1,719	23,650
全數抵押	25,873	26,323	23	9,093	556	61,868
部分抵押 (D)	1,384	1,599	—	1,819	152	4,954
— D 的抵押品價值	1,032	901	—	1,199	47	3,179
	32,608	44,054	384	10,999	2,427	90,472
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	34	7	—	9	2	52
全數抵押	568	23	—	30	1	622
貸款估值比率：						
— 低於 50%	64	—	—	16	1	81
— 51% 至 75%	222	11	—	10	—	243
— 76% 至 90%	132	9	—	4	—	145
— 91% 至 100%	150	3	—	—	—	153
部分抵押 (E)	365	—	—	7	—	372
— E 的抵押品價值	296	—	—	2	—	298
	967	30	—	46	3	1,046
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	369	48	6	1	499	923
全數抵押	992	15	7	166	178	1,358
貸款估值比率：						
— 低於 50%	78	6	7	28	10	129
— 51% 至 75%	593	2	—	91	43	729
— 76% 至 90%	167	2	—	17	53	239
— 91% 至 100%	154	5	—	30	72	261
部分抵押 (F)	1,085	15	181	37	50	1,368
— F 的抵押品價值	664	5	89	30	13	801
	2,446	78	194	204	727	3,649
於 2014 年 12 月 31 日	36,021	44,162	578	11,249	3,157	95,167

滙豐控股有限公司

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款於下文獨立分析。其他企業及商業貸款融資活動方面，抵押品的價值與償還本金的履約能力並無密切關係。倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定，

如果證明還款需要依賴第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。

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

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

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	1,618	164	36	609	102	2,529
全數抵押	434	41	—	454	1	930
貸款估值比率：						
—低於50%	65	13	—	95	1	174
—51%至75%	337	8	—	85	—	430
—76%至90%	28	18	—	168	—	214
—91%至100%	4	2	—	106	—	112
部分抵押(A)	109	47	1	179	—	336
—A的抵押品價值	73	17	—	58	—	148
	2,161	252	37	1,242	103	3,795
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	2,850	889	814	80	244	4,877
全數抵押	824	440	188	323	78	1,853
貸款估值比率：						
—低於50%	283	94	46	47	44	514
—51%至75%	346	149	3	47	8	553
—76%至90%	96	74	25	27	9	231
—91%至100%	99	123	114	202	17	555
部分抵押(B)	1,702	506	441	423	7	3,079
—B的抵押品價值	795	236	55	283	5	1,374
	5,376	1,835	1,443	826	329	9,809
於2015年12月31日	7,537	2,087	1,480	2,068	432	13,604
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	2,051	237	15	320	227	2,850
全數抵押	629	56	72	331	11	1,099
貸款估值比率：						
—低於50%	120	13	—	186	5	324
—51%至75%	293	—	—	72	6	371
—76%至90%	51	9	69	46	—	175
—91%至100%	165	34	3	27	—	229
部分抵押(C)	105	44	1	148	6	304
—C的抵押品價值	46	17	1	68	4	136
	2,785	337	88	799	244	4,253
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	4,185	939	813	62	1,420	7,419
全數抵押	615	143	147	231	124	1,260
貸款估值比率：						
—低於50%	169	68	25	48	48	358
—51%至75%	136	27	19	39	35	256
—76%至90%	168	16	6	35	26	251
—91%至100%	142	32	97	109	15	395
部分抵押(D)	624	364	547	251	140	1,926
—D的抵押品價值	341	169	92	141	46	789
	5,424	1,446	1,507	544	1,684	10,605
於2014年12月31日	8,209	1,783	1,595	1,343	1,928	14,858

其他信貸風險

除有抵押貸款外，滙豐亦會採用其他強化信貸條件及方法，降低來自金融資產的信貸風險，詳情如下：

- 政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券，受惠於涵蓋該等資產的政府擔保提供的其他強化信貸條件。
- 由銀行及金融機構發行的債務證券包括資產抵押證券及近似工具，並以相關金融資產組合支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，透過購入信貸違責掉期(「CDS」)保障而降低。

集團所持資產抵押證券及相關信貸違責掉期保障的披露資料，載於第153頁。

- 交易用途資產包括因有意用作交易而持有的貸款，主要包括為符合衍生工具保證金要求而提供的現金抵押品、結算賬項、反向回購，以及借入股票。由於在交易對手違約的情況下，所提供的現金抵押品將用於抵銷有關負債，故該等現金抵押品的信貸風險有限。反向回購及借入股票按其性質則屬有抵押。

集團根據該等安排持作擔保的抵押品可予出售或再質押，詳情載於財務報表第162頁。

- 集團承擔的最大信貸風險包括批出的金融擔保及同類合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，則我們對其他減低信貸風險項目或會有追索權(視乎安排的條款而定)。

該等安排的詳情，請參閱財務報表附註37。

衍生工具

滙豐參與多項令我們承擔交易對手信貸風險的交易。交易對手信貸風險是指交易對手未能妥為履行責任而違約所產生的財務損失風險，主要來自場外衍生工具以及證券融資交易，在交易及非交易賬項均會計算。交易的價值會參考利率、匯率或資產價格等市場因素變動。

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

有關信貸估值調整的分析，請參閱財務報表附註13。

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

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值

	2015 年			2014 年		
	名義金額 百萬美元	公允值		名義金額 百萬美元	公允值	
		資產 百萬美元	負債 百萬美元		資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	5,690,354	96,341	95,598	5,573,415	97,312	95,759
— 交易所買賣	195,612	167	76	81,785	229	369
— 中央交易對手場外結算	29,263	406	443	18,567	321	349
— 非中央交易對手場外結算	5,465,479	95,768	95,079	5,473,063	96,762	95,041
利率	14,675,036	279,154	271,367	22,328,518	473,243	468,152
— 交易所買賣	1,259,888	49	8	1,432,333	112	161
— 中央交易對手場外結算	8,774,674	117,877	117,695	15,039,001	261,880	264,509
— 非中央交易對手場外結算	4,640,474	161,228	153,664	5,857,184	211,251	203,482
股票	501,834	8,732	10,383	568,932	11,694	13,654
— 交易所買賣	265,129	1,888	2,601	289,140	2,318	3,201
— 非中央交易對手場外結算	236,705	6,844	7,782	279,792	9,376	10,453
信貸	463,344	6,961	6,884	550,197	9,340	10,061
— 中央交易對手場外結算	90,863	1,779	2,069	126,115	1,999	2,111
— 非中央交易對手場外結算	372,481	5,182	4,815	424,082	7,341	7,950
大宗商品及其他	51,683	3,148	2,699	77,565	3,884	3,508
— 交易所買賣	8,136	38	—	7,015	80	23
— 非中央交易對手場外結算	43,547	3,110	2,699	70,550	3,804	3,485
場外衍生工具總額	19,653,486	392,194	384,246	27,288,354	592,735	587,379
— 中央交易對手結算的場外衍生工具總額	8,894,800	120,062	120,207	15,183,683	264,200	266,968
— 非中央交易對手結算的場外衍生工具總額	10,758,686	272,132	264,039	12,104,671	328,535	320,411
交易所買賣衍生工具總額	1,728,765	2,142	2,685	1,810,273	2,739	3,755
總額	21,382,251	394,336	386,931	29,098,627	595,473	591,134
對銷		(105,860)	(105,860)		(250,465)	(250,465)
12月31日總額		288,476	281,071		345,008	340,669

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註16。

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供合約架構，倘若任何一方違約或另一宗預先協定可導致合約終止的事件發生，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額計算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。

我們使用與交易對手的抵押品協議及淨額計算協議，管理因場外衍生工具合約的市場風險產生的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但我們目前並未積極管理於信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險。

我們對抵押品類別設有嚴謹的政策限制，因此所收取及質押的抵押品類別屬極為容易變現其價值而且質素較佳，並主要是現金。

倘屬抵押品政策並未涵蓋而需取得批准的抵押品類別(包括涉及錯向風險的抵押品)，則

需要取得三個地區文件審批委員會的其中一個的批准。該等文件審批委員會要求地區資本市場業務法律事務及風險管理營運總監的高級代表參與並簽署。

大部分信貸支持附件的交易對手為金融機構客戶。

基於滙豐的政策，我們訂立的協議主要是ISDA信貸支持附件，其中大部分以英國法律編寫。按協議類別劃分的場外抵押品協議如下：

按類別劃分的場外抵押品協議

	協議數目
ISDA CSA (英國法律)	2,670
ISDA CSA (紐約法律)	1,702
ISDA CSA (日本法律)	17
法國總協議及與CSA對等者 ¹⁴	223
德國總協議及與CSA對等者 ¹⁵	93
其他	395
於2015年12月31日	5,100

有關註釋，請參閱第191頁。

有關在交易對手違約並已就衍生工具收取抵押品的情況下可依法強制執行對銷權利的詳情，請參閱第122頁及財務報表附註32。

按地區劃分的反向回購—非交易用途

非交易用途反向回購金額包括與客戶及銀行的交易並載列如下。

按地區劃分的反向回購—非交易用途 (經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
客戶	28,366	5,650	—	40,316	—	74,332
同業	15,824	21,804	779	32,034	1,482	71,923
於2015年12月31日	44,190	27,454	779	72,350	1,482	146,255
客戶	25,841	5,409	—	35,060	—	66,310
同業	34,748	22,813	19	29,008	8,815	95,403
於2014年12月31日	60,589	28,222	19	64,068	8,815	161,713

個人貸款

我們提供一系列有抵押及無抵押個人貸款產品，以配合客戶的需要。個人貸款包括向客戶貸款以供購置資產(例如住宅物業)，而貸

款一般以所買資產作抵押。我們亦提供以現有資產(例如住宅物業的第一留置權)作抵押的貸款及無抵押貸款產品(例如透支、信用卡及工資貸款)。

個人貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭(A)	125,544	94,606	2,258	50,117	1,986	274,511
其中：						
— 僅須供息(包括對銷)按揭	40,906	936	—	180	—	42,022
— 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	356	3,966	—	17,041	—	21,363
其他個人貸款(B)	44,982	38,101	4,447	8,069	3,972	99,571
— 其他	32,862	27,682	3,147	3,284	1,816	68,791
— 信用卡	12,115	10,189	929	996	1,780	26,009
— 第二留置權住宅按揭	—	33	2	3,762	—	3,797
— 汽車融資	5	197	369	27	376	974
於2015年12月31日各類貸款總計(C)	170,526	132,707	6,705	58,186	5,958	374,082
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭(a)	278	29	24	991	22	1,344
其他個人貸款(b)	667	227	214	241	186	1,535
— 其他	401	104	180	31	80	796
— 信用卡	265	122	29	30	102	548
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	180	—	180
— 汽車融資	1	1	5	—	4	11
於2015年12月31日減值準備總計(c)	945	256	238	1,232	208	2,879
(a) 佔A的百分比	0.2	0.0	1.1	2.0	1.1	0.5
(b) 佔B的百分比	1.5	0.6	4.8	3.0	4.7	1.5
(c) 佔C的百分比	0.6	0.2	3.5	2.1	3.5	0.8

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

個人貸款總額(續)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭(D)	131,000	93,147	2,647	55,577	4,153	286,524
其中：						
— 僅須供息(包括對銷)按揭	44,163	956	—	276	—	45,395
— 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	337	5,248	—	16,452	—	22,037
其他個人貸款(E)	47,531	36,368	3,924	9,823	9,384	107,030
— 其他	34,567	25,695	2,633	4,328	4,846	72,069
— 信用卡	12,959	10,289	897	1,050	3,322	28,517
— 第二留置權住宅按揭	—	56	2	4,433	—	4,491
— 汽車融資	5	328	392	12	1,216	1,953
於2014年12月31日各類貸款總計(F)	178,531	129,515	6,571	65,400	13,537	393,554
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭(d)	306	46	97	1,644	36	2,129
其他個人貸款(e)	786	208	97	350	1,030	2,471
— 其他	438	87	59	43	672	1,299
— 信用卡	347	119	33	36	298	833
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	271	—	271
— 汽車融資	1	2	5	—	60	68
於2014年12月31日減值準備總計(f)	1,092	254	194	1,994	1,066	4,600
	%	%	%	%	%	%
(d)佔D的百分比	0.2	—	3.7	3.0	0.9	0.7
(e)佔E的百分比	1.7	0.6	2.5	3.6	11.0	2.3
(f)佔F的百分比	0.6	0.2	3.0	3.0	7.9	1.2

按列賬基準，於2015年12月31日，個人貸款總額為3,740億美元，較2014年底的3,940億美元有所下降。減少200億美元主要是由不利匯兌變動190億美元、巴西業務的76億美元資產重新分類為「可供出售用途資產」及年內北美洲的消費及按揭貸款組合縮減50億美元所致。若不計及此等因素，個人貸款結欠於2015年增加120億美元，主要受亞洲的按揭及其他貸款增加所推動。

按列賬基準，貸款減值準備減少17億美元，主要是由於巴西業務重新分類(8億美元)，以及美國消費及按揭貸款組合縮減(7億美元)。

按列賬基準，個人貸款減值準備大致維持不變，為18億美元。按固定匯率基準，則較2014年增加3億美元，反映撇銷額於檢討阿聯酋的住宅按揭抵押品質素及價值後增加以及巴西不利宏觀經濟狀況產生影響。

按揭貸款

我們提供種類繁多的按揭產品滿足客戶的需要，包括償還資本、僅須供息、負擔能力為本及對銷按揭。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率，新造貸款的最高上限設定在75%至95%之間。

特定貸款估值比率限額及債務對收入比率分別於區域及國家層面管理。雖然該等參數必須符合集團的政策、策略及承受風險水平，但在不同的業務所在地，這些參數不盡相同，以反映當地經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、定價及其他產品特徵。

列賬基準的按揭貸款結欠總額減少120億美元。不利匯兌差額及巴西業務重新分類令按揭貸款結欠總額分別進一步減少130億美元及21億美元。

下文乃按固定匯率基準評述，而列表則按列賬基準呈列。

撇除巴西業務重新分類以及美國消費及按揭貸款縮減組合的影響，按揭貸款結欠年內增加77億美元。

亞洲的按揭貸款(不包括於第145頁所討論重新分類至其他個人貸款的按揭貸款)增加64億美元。增幅主要來自香港的結欠持續增長42億美元，其次是中國內地增加17億美元及澳洲增加11億美元，而增長是因為需求強勁以及我們在當地提供具競爭力的產品。年內，新加坡的按揭貸款減少11億美元，乃由於集團作出限制按揭組合水平的商業決定，加上一系列個人貸款規例的影響。亞洲按揭賬項的質素仍然良好，違約及減值準備極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為43%，而整體組合則估計為29%。

北美洲方面，美國消費及按揭貸款組合(包括第二留置權按揭)於2015年減少52億美元，原因是我們持續縮減組合。美國卓越理財按揭組合於2015年內則增加11億美元，受益於我們專注於核心優質按揭組合的增長。加拿大按揭貸款結欠於年內亦上升8億美元。由於我們不斷改善按揭組合的信貸質素及繼續出售貸款，年內綜合評估減值準備減少。

歐洲方面，英國按揭貸款結欠維持不變，而我們的產品在長期低息市場環境中仍具競爭

力。在英國，按揭組合的信貨質素仍然良好，新造按揭貸款的貸款估值比率為57.8%，而整體按揭組合則平均為42.6%。

英國僅須供息按揭貸款風險

英國按揭貸款總額中，僅須供息按揭產品佔400億美元，包括First Direct的160億美元對銷按揭及17億美元的壽險儲蓄按揭。

以下資料乃就英國滙豐銀行有限公司於英國的僅須供息按揭貸款而呈列，結欠於2015年底為180億美元，2億美元的僅須供息按揭已於2015年內到期。該等貸款中，總結欠1億美元的2,636項貸款已悉數償還，結欠3,000萬美元的164項貸款已協定未來償還計劃，及結欠1億美元的550項貸款有待進行個別評估。

2015年已到期英國僅須供息貸款的相關貸款情況如下：

英國僅須供息按揭貸款

	百萬美元
2015年已到期的僅須供息按揭貸款	266
按到期日劃分的僅須供息按揭貸款	
— 2016年	314
— 2017年	384
— 2018年	723
— 2019年	801
— 2020年	805
— 2021至2025年	3,997
— 2025年後	10,390
於2015年12月31日總額	17,680

其他個人貸款

列賬基準的其他個人貸款結欠年內減少75億美元，主要由於不利匯兌變動58億美元及巴西業務重新分類的55億美元。減幅被香港的其他個人貸款增長所抵銷。

下文乃按固定匯率基準評述，而列表則按列賬基準呈列。

撇除巴西業務重新分類的影響，其他個人貸款於2015年增加40億美元，此乃受香港個人貸款及透支強勁增長(15億美元)、英國其他無抵押個人貸款組合增長(7億美元)及法國其他個人貸款增長(6億美元)所推動。在墨西哥，其

他無抵押個人貸款增長6億美元，主要來自各種推銷及信貸計劃涉及的工資及個人貸款。此外，於檢討所提供的抵押品後，我們將馬來西亞及印度合共18億美元貸款及阿聯酋的4億美元貸款由住宅按揭重新分類為其他個人貸款。

美國滙豐融資

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款—住宅按揭¹⁶

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
住宅按揭：		
— 第一留置權	17,157	21,915
其他個人貸款：		
— 第二留置權	2,089	2,509
於12月31日總計(A)	19,246	24,424
減值準備	986	1,679
— 佔A的百分比	5.1%	6.9%

有關註釋，請參閱第191頁。

美國滙豐融資的按揭貸款結欠於2015年內減少52億美元或21%。除繼續出售消費及按揭貸款組合的貸款外，我們於年內再轉撥24億美元的貸款為「持作出售用途資產」，而此等貸款已於2015年5月、8月及11月出售。

減值準備減少反映拖欠水平下降，以及新增已減值貸款和未償還貸款結欠減少，此乃由持續變現組合所致。

消費及按揭貸款組合的第一及第二留置權住宅按揭中，違約拖欠兩個月及以上的貸款結欠於2015年內減半至12億美元。

於2015年12月31日，美國滙豐融資重議條件之有抵押房地產貸款賬項佔北美洲重議條件貸款總額91%(2014年：93%)。51億美元(2014年：76億美元)的重議條件之有抵押房地產貸款分類為已減值。

美國滙豐銀行

美國滙豐銀行方面，於2015年12月31日，我們繼續實施策略，增加美國卓越理財及運籌理財的客源，令按揭貸款結欠增加11億美元至180億美元。我們繼續出售所有在第二市場由代理辦理的新造按揭。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
美國個人貸款業務		
第一留置權住宅按揭	1,954	3,271
— 消費及按揭貸款	1,049	2,210
— 其他按揭貸款	905	1,061
第二留置權住宅按揭	161	216
— 消費及按揭貸款	106	154
— 其他按揭貸款	55	62
信用卡	16	17
個人非信用卡	3	7
於12月31日總計	2,134	3,511
	%	%
佔相等貸款及應收賬款結欠的百分比		
第一留置權住宅按揭	5.7	8.6
第二留置權住宅按揭	4.4	5.0
信用卡	2.3	2.4
個人非信用卡	0.7	1.4
於12月31日總計	5.4	8.1

美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

	重訂賬齡 ¹⁷ 百萬美元	修訂貸款 條款及 重訂賬齡 百萬美元	修訂貸款 條款 百萬美元	重議條件 貸款總額 百萬美元	未重議 條件貸款 總額 百萬美元	各類貸款 總額 百萬美元	減值準備 總額 百萬美元	減值 準備/ 貸款總額 %
於2015年12月31日	4,858	5,257	519	10,634	8,612	19,246	986	5.1
於2014年12月31日	6,637	6,581	587	13,805	10,619	24,424	1,679	6.9

有關註釋，請參閱第191頁。

美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目

	重議條件貸款數目 (千宗)				貸款 數目總計 (千宗)
	重訂賬齡	修訂 貸款條款 及重訂賬齡	修訂貸款 條款	總計	
於2015年12月31日	66	54	6	126	240
於2014年12月31日	85	64	6	155	297

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡計劃

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

合資格標準

賬項必須符合若干標準方合資格進行重議條件。然而，美國滙豐融資保留拒絕重議條件的權利。

重議條件的有抵押房地產貸款經過6或12個月(視有關措施而定)後方合資格再度進行重議條件，於五年內最多可重議條件五次。借款人必須獲審批方可重議條件，且一般於開始重議條件前60日內須至少有兩次合資格按月還款。於若干情況下，有關債務於破產程序中已獲重整，則所規定的還款次數可能較少甚至毋須還款。涉及破產的有抵押房地產貸款

以及借款人涉及破產法庭第13章還款計劃的賬項，一般可於收取一次合資格還款後被視為未過期，而涉及第7章破產保護的借款人，其賬項可於收取經簽署的再確認協議後重訂賬齡。此外，在若干特殊情況下(例如，發生自然災害或執行紓困計劃)，任何賬項可在不收取還款下重訂賬齡。

我們在集團信貸政策的規限下，容許貸款在若干情況下多次重議條件。因此，上表所載的極大部分貸款已多次重訂賬齡或修訂。就此而言，多次修訂的賬項的比例維持於相若水平，佔總修訂數目的70%至75%。

年內進行第二次或後續重議條件的賬項，並未於統計數據中呈列，而有關統計僅會將有關貸款作首次重議條件的新增重議條件貸款處理。

美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別

- 暫時修訂條款指變更貸款的合約條款，致使美國滙豐融資在事先界定的期限（一般為兩年）內放棄收取約定現金流的權利。暫時修訂條款，是預期將於修訂條款期後恢復原有合約條款（包括計算的利率），其中一個例子是減少支付利息。

美國滙豐融資的大部分修訂條款個案均涉及調低利率，從而令美國滙豐融資根據合約於日後期間有權收取的利息收益額減少。過往修訂條款的期限一般最低為六個月，但最近的修訂條款期限最低為兩年。

- 永久修訂條款指變更貸款的合約條款，致使美國滙豐融資在貸款有效期內放棄收取約定現金流的權利。

其中一個例子是永久調低利率。

美國滙豐融資亦制訂「重訂賬齡」重議條件計劃，即若符合若干規定且無額外優惠，賬項的合約拖欠狀況將改為未過期（非拖欠）。逾期本金及／或利息可予遞延，並於較後日期支付。貸款重訂賬齡使曾有幾次欠交還款的客戶，得以將貸款狀況由拖欠改為未過期，以使其信貸評分不受逾期結欠狀況的影響。重訂賬齡可向客戶提供，而毋須對原貸款條款作出任何修訂，或作為貸款修訂交易之一部分。

上述所有重議條件的交易（就已逾期少於60日的賬項進行首次重訂賬齡除外）均分類為已減值。該等貸款會繼續分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止（永久修訂條款除外）。年期逾兩年的所有經修訂貸款均認為已永久減值。

持有之抵押品及其他強化信貸條件

（經審核）

下表載列我們就借款人的特定資產所持固定押記之量化價值，而我們就該等抵押品有強制執行的往績且有能力強制執行，於借款人未能履行其合約責任時，可以抵押品清償債務，以及該等抵押品為現金或可在某個既定市

場出售從而變現其價值。抵押品估值並不計及因取得及出售抵押品而作出的任何調整，特別是以並未抵押或部分抵押列示的貸款可透過其他形式的減低信貸風險措施而受惠。英國及香港因組合規模不同而於地區數據內獨立列示。

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款（包括貸款承諾）

（經審核）

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
非減值貸款 全數抵押	128,113	100,102	2,144	41,567	1,869	273,795	122,221	61,784
貸款估值比率：								
—低於50%	70,851	59,212	595	12,369	710	143,737	68,362	42,589
—51%至75%	47,933	33,237	985	22,071	903	105,129	45,762	15,961
—76%至90%	8,322	6,522	535	5,502	222	21,103	7,584	2,254
—91%至100%	1,007	1,131	29	1,625	34	3,826	513	980
部分抵押：								
—超過100%貸款估值比率(A)	540	168	46	1,208	13	1,975	321	97
—A的抵押品價值	434	155	37	1,147	11	1,784	221	95
	128,653	100,270	2,190	42,775	1,882	275,770	122,542	61,881
已減值貸款 全數抵押	1,407	222	44	6,713	109	8,495	1,191	46
貸款估值比率：								
—低於50%	518	105	18	1,247	90	1,978	469	42
—51%至75%	619	76	13	2,819	14	3,541	540	3
—76%至90%	183	34	8	1,811	4	2,040	133	1
—91%至100%	87	7	5	836	1	936	49	—
部分抵押：								
—超過100%貸款估值比率(B)	178	8	18	628	1	833	49	—
—B的抵押品價值	160	6	13	547	—	726	36	—
	1,585	230	62	7,341	110	9,328	1,240	46
於2015年12月31日	130,238	100,500	2,252	50,116	1,992	285,098	123,782	61,927

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)(續)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
非減值貸款 全數抵押	135,875	99,257	2,431	43,317	3,759	284,639	130,333	57,703
貸款估值比率：								
—低於50%	66,075	60,315	1,324	14,003	1,454	143,171	63,533	42,894
—51%至75%	56,178	31,142	856	20,872	1,777	110,825	54,095	12,135
—76%至90%	11,856	6,906	212	5,994	480	25,448	11,141	2,298
—91%至100%	1,766	894	39	2,448	48	5,195	1,564	376
部分抵押：								
—超過100%貸款估值比率(C)	537	99	60	2,209	167	3,072	388	—
—C的抵押品價值	532	81	44	1,999	24	2,680	415	—
	136,412	99,356	2,491	45,526	3,926	287,711	130,721	57,703
已減值貸款 全數抵押	906	256	122	8,618	154	10,056	781	48
貸款估值比率：								
—低於50%	232	130	53	1,291	103	1,809	197	45
—51%至75%	417	90	29	3,462	35	4,033	376	3
—76%至90%	163	32	19	2,471	10	2,695	131	—
—91%至100%	94	4	21	1,394	6	1,519	77	—
部分抵押：								
—超過100%貸款估值比率(D)	55	7	31	1,395	2	1,490	44	—
—D的抵押品價值	40	5	23	1,181	1	1,250	30	—
	961	263	153	10,013	156	11,546	825	48
於2014年12月31日	137,373	99,619	2,644	55,539	4,082	299,257	131,546	57,751

補充資料

按行業劃分的五年貸款總額

	2015年 百萬美元	貨幣換算 調整 ¹⁸ 百萬美元	變動 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
個人貸款	374,082	(20,232)	760	393,554	410,728	415,093	393,625
—第一留置權住宅按揭	274,511	(13,697)	1,684	286,524	299,875	301,862	278,963
—其他個人貸款 ³	99,571	(6,535)	(924)	107,030	110,853	113,231	114,662
企業及商業貸款	499,513	(30,496)	(12,616)	542,625	545,981	517,120	478,064
—製造業貸款	95,858	(8,043)	(3,085)	106,986	113,850	112,149	96,054
—國際貿易及服務貸款	159,019	(10,148)	(11,624)	180,791	184,668	169,389	152,709
—商用物業貸款	67,926	(3,483)	(1,884)	73,293	74,846	76,760	73,941
—其他與物業相關貸款	53,464	(1,256)	2,333	52,387	44,832	40,532	39,539
—政府貸款	7,455	(354)	1,666	6,143	7,277	10,785	11,079
—其他商業貸款 ⁴	115,791	(7,212)	(22)	123,025	120,508	107,505	104,742
金融機構貸款	150,833	(9,577)	(2,606)	163,016	170,627	164,013	184,035
—非銀行之金融機構貸款	60,414	(2,210)	11,806	50,818	50,523	46,871	44,832
—同業貸款	90,419	(7,367)	(14,412)	112,198	120,104	117,142	139,203
各類貸款總額	1,024,428	(60,305)	(14,462)	1,099,195	1,127,336	1,096,226	1,055,724
已減值客戶貸款	23,758	(1,868)	(3,657)	29,283	36,428	38,671	41,584
客戶貸款減值準備	9,555	(1,189)	(1,593)	12,337	15,143	16,112	17,511
貸款減值準備	3,592	(682)	219	4,055	6,048	8,160	11,505
—已扣除準備撥回額之新撥準備	4,400	(821)	211	5,010	7,344	9,306	12,931
—收回額	(808)	139	8	(955)	(1,296)	(1,146)	(1,426)

有關註釋，請參閱第191頁。

個人貸款對貸款總額的匯率影響為200億美元，當中歐洲為100億美元、亞洲42億美元、拉丁美洲25億美元，北美洲33億美元。批發貸款對貸款總額的匯率影響為400億美元，當中歐洲為170億美元、亞洲87億美元、拉丁美洲

110億美元、北美洲27億美元，中東及北非7億美元。

於以下兩個列表內，負百分比數值為有利；正數值為不利。

按地區劃分的列賬基準與固定匯率基準已減值貸款、準備及撥備對賬

	2014年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ¹⁸ 百萬美元	2014年 12月31日 按2015年 12月31日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2015年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 %	固定匯率 基準變動 %
已減值貸款							
歐洲	10,242	(748)	9,494	183	9,677	(5.5)	1.9
亞洲	2,048	(118)	1,930	445	2,375	16.0	23.1
中東及北非	1,981	(19)	1,962	(196)	1,766	(10.9)	(10.0)
北美洲	11,694	(71)	11,623	(2,693)	8,930	(23.6)	(23.2)
拉丁美洲	3,365	(913)	2,452	(1,422)	1,030	(69.4)	(58.0)
	29,330	(1,869)	27,461	(3,683)	23,778	(18.9)	(13.4)
減值準備							
歐洲	4,455	(364)	4,091	(222)	3,869	(13.2)	(5.4)
亞洲	1,356	(64)	1,292	233	1,525	12.5	18.0
中東及北非	1,406	(11)	1,395	23	1,418	0.9	1.6
北美洲	2,640	(51)	2,589	(548)	2,041	(22.7)	(21.2)
拉丁美洲	2,529	(702)	1,827	(1,107)	720	(71.5)	(60.6)
	12,386	(1,192)	11,194	(1,621)	9,573	(22.7)	(14.5)
貸款減值準備							
歐洲	1,079	(134)	945	(236)	709	(34.3)	(25.0)
亞洲	644	(27)	617	64	681	5.7	10.4
中東及北非	(1)	(1)	(2)	301	299	—	—
北美洲	300	(10)	290	179	469	56.3	61.7
拉丁美洲	2,033	(510)	1,523	(89)	1,434	(29.5)	(5.8)
	4,055	(682)	3,373	219	3,592	(11.4)	6.5

有關註釋，請參閱第191頁。

扣取自收益表之列賬基準與固定匯率基準之貸款減值準備對賬

	2014年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ¹⁸ 百萬美元	2014年 12月31日 按2015年 12月31日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2015年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 %	固定匯率 基準變動 %
貸款減值準備							
歐洲	1,079	(134)	945	(236)	709	(34.3)	(25.0)
— 新撥準備	2,445	(303)	2,142	(97)	2,045	(16.4)	(4.5)
— 撥回額	(1,062)	140	(922)	(26)	(948)	(10.7)	2.8
— 收回額	(304)	29	(275)	(113)	(388)	27.6	41.1
亞洲	644	(27)	617	64	681	5.7	10.4
— 新撥準備	1,115	(61)	1,054	224	1,278	14.6	21.3
— 撥回額	(318)	21	(297)	(135)	(432)	35.8	45.5
— 收回額	(153)	13	(140)	(25)	(165)	7.8	17.9
中東及北非	(1)	(1)	(2)	301	299	—	—
— 新撥準備	355	(7)	348	144	492	38.6	41.4
— 撥回額	(314)	6	(308)	148	(160)	(49.0)	(48.1)
— 收回額	(42)	—	(42)	9	(33)	(21.4)	(21.4)
北美洲	300	(10)	290	179	469	56.3	61.7
— 新撥準備	908	(20)	888	(157)	731	(19.5)	(17.7)
— 撥回額	(493)	8	(485)	299	(186)	(62.3)	(61.6)
— 收回額	(115)	2	(113)	37	(76)	(33.9)	(32.7)
拉丁美洲	2,033	(510)	1,523	(89)	1,434	(29.5)	(5.8)
— 新撥準備	2,707	(674)	2,033	(239)	1,794	(33.7)	(11.8)
— 撥回額	(333)	69	(264)	50	(214)	(35.7)	(18.9)
— 收回額	(341)	95	(246)	100	(146)	(57.2)	(40.7)
總計	4,055	(682)	3,373	219	3,592	(11.4)	6.5
— 新撥準備	7,530	(1,065)	6,465	(125)	6,340	(15.8)	(1.9)
— 撥回額	(2,520)	244	(2,276)	336	(1,940)	(23.0)	(14.8)
— 收回額	(955)	139	(816)	8	(808)	(15.4)	(1.0)

有關註釋，請參閱第191頁。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按行業劃分的五年貸款減值準備

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
貸款減值準備提撥／(撥回)					
個人貸款	1,834	1,803	3,196	5,362	9,318
企業及商業貸款	1,769	2,256	2,974	2,802	2,114
金融機構貸款	(11)	(4)	(122)	(4)	73
截至12月31日止年度	3,592	4,055	6,048	8,160	11,505

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	2015年 %	2014年 %	2013年 %	2012年 %	2011年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.48	0.53	0.81	1.00	1.34
收回額	(0.09)	(0.10)	(0.14)	(0.12)	(0.15)
減值虧損準備總額	0.39	0.43	0.67	0.88	1.19
已扣除收回額之撇賬額	0.37	0.58	0.59	0.93	1.14

五年減值準備變動

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於1月1日之減值準備	12,386	15,201	16,169	17,636	20,241
撇賬額	(4,194)	(6,379)	(6,655)	(9,812)	(12,480)
— 個人貸款	(2,707)	(3,733)	(4,367)	(6,905)	(10,431)
— 企業及商業貸款	(1,473)	(2,425)	(2,229)	(2,677)	(2,009)
— 金融機構貸款	(14)	(221)	(59)	(230)	(40)
收回往年撇賬額	808	955	1,296	1,146	1,426
— 個人貸款	681	818	1,097	966	1,175
— 企業及商業貸款	124	128	198	172	242
— 金融機構貸款	3	9	1	8	9
貸款減值準備	3,592	4,055	6,048	8,160	11,505
匯兌及其他變動 ¹¹	(3,019)	(1,446)	(1,657)	(961)	(3,056)
於12月31日之減值準備	9,573	12,386	15,201	16,169	17,636
減值準備					
— 個別評估	5,420	6,244	7,130	6,629	6,662
— 綜合評估	4,153	6,142	8,071	9,540	10,974
於12月31日之減值準備	9,573	12,386	15,201	16,169	17,636
	%	%	%	%	%
已扣除收回額之撇賬額佔客戶 平均貸款總額百分比	0.4	0.6	0.6	1.0	1.2

有關註釋，請參閱第191頁。

按國家／地區劃分的客戶貸款總額

	第一 留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 ³ 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
歐洲	125,544	44,982	33,579	191,807	395,912
英國	117,346	20,797	25,700	149,327	313,170
法國	3,606	12,130	6,070	20,380	42,186
德國	4	203	347	7,941	8,495
瑞士	511	8,045	224	834	9,614
其他	4,077	3,807	1,238	13,325	22,447
亞洲	94,606	38,101	67,577	157,616	357,900
香港	60,943	24,389	50,825	80,609	216,766
澳洲	9,297	726	1,592	6,448	18,063
印度	1,248	431	637	5,728	8,044
印尼	56	346	71	4,965	5,438
中國內地	5,716	1,645	6,185	23,703	37,249
馬來西亞	2,792	3,113	1,993	4,947	12,845
新加坡	7,743	5,392	3,334	11,021	27,490
台灣	3,866	629	126	5,291	9,912
其他	2,945	1,430	2,814	14,904	22,093
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,258	4,447	2,598	21,991	31,294
埃及	1	549	104	2,097	2,751
阿聯酋	1,854	2,286	1,833	14,199	20,172
其他	403	1,612	661	5,695	8,371
北美洲	50,117	8,069	16,014	56,690	130,890
美國	34,382	4,813	11,435	42,439	93,069
加拿大	14,418	3,029	4,315	13,490	35,252
其他	1,317	227	264	761	2,569
拉丁美洲	1,986	3,972	1,622	10,433	18,013
墨西哥	1,881	2,828	1,498	7,844	14,051
其他	105	1,144	124	2,589	3,962
於2015年12月31日	274,511	99,571	121,390	438,537	934,009
歐洲	131,000	47,531	35,313	200,313	414,157
英國	123,239	21,023	25,927	156,577	326,766
法國	2,914	12,820	7,341	21,834	44,909
德國	6	212	304	7,275	7,797
瑞士	298	8,149	225	614	9,286
其他	4,543	5,327	1,516	14,013	25,399
亞洲	93,147	36,368	70,057	164,739	364,311
香港	56,656	22,891	52,208	82,362	214,117
澳洲	9,154	815	2,130	6,360	18,459
印度	1,235	285	613	5,099	7,232
印尼	64	469	202	5,476	6,211
中國內地	4,238	1,981	6,606	24,875	37,700
馬來西亞	5,201	1,750	1,988	5,217	14,156
新加坡	9,521	5,878	4,210	11,951	31,560
台灣	3,920	626	118	7,057	11,721
其他	3,158	1,673	1,982	16,342	23,155
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,647	3,924	2,246	21,633	30,450
埃及	1	510	98	2,272	2,881
阿聯酋	2,263	1,782	1,545	13,814	19,404
其他	383	1,632	603	5,547	8,165
北美洲	55,577	9,823	15,492	51,535	132,427
美國	37,937	5,482	11,461	38,632	93,512
加拿大	16,236	4,085	3,708	11,825	35,854
其他	1,404	256	323	1,078	3,061
拉丁美洲	4,153	9,384	2,572	29,543	45,652
墨西哥	1,967	2,642	1,336	9,503	15,448
其他	2,186	6,742	1,236	20,040	30,204
計入其他：巴西	2,067	5,531	1,077	16,814	25,489
於2014年12月31日	286,524	107,030	125,680	467,763	986,997

有關註釋，請參閱第191頁。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

以上各表乃根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的風險由滙豐控股資產負債管理委員會(「HALCO」)監控。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險(反映於利率風險及外匯風險)，其中最重大的是信貸風險。

滙豐控股的信貸風險主要來自與集團附屬公司進行之交易，以及為支持若干集團附屬公

司在日常業務中承擔的責任而提供之擔保。環球風險管理部負責檢討及管理有關風險，務使風險不會超出監管機構及滙豐內部規定的水平。該部門對環球信貸風險進行高層次的中央監察及管理。

滙豐控股於2015年12月31日之最大信貸風險表列如下。金融資產主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

所有衍生工具交易均為與滙豐旗下經營銀行業務的交易對手進行(2014年：100%)，滙豐控股已就此訂立淨額計算總協議。自2012年起，信貸風險已按淨額基準管理，餘下風險淨額則按特定抵押安排以現金方式處理。

滙豐控股－最大信貸風險

(經審核)

	2015年			2014年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	242	—	242	249	—	249
衍生工具	2,467	(2,467)	—	2,771	(2,610)	161
滙豐旗下業務貸款	44,350	—	44,350	43,910	—	43,910
滙豐旗下金融投資	4,285	—	4,285	4,073	—	4,073
其他資產	109	—	109			
金融擔保及同類合約	68,333	—	68,333	52,023	—	52,023
貸款及其他信貸相關承諾	—	—	—	16	—	16
於12月31日	119,786	(2,467)	117,319	103,042	(2,610)	100,432

貸款及金融投資(均由集團內部貸款組成)的信貸質素獲評估為「穩健」或「良好」風險級別，所有貸款均屬並非逾期或已減值(2014年：100%)。

證券化風險及其他結構產品

下表按抵押品類別概述滙豐的資產抵押證券的賬面值，並包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為150億美元(2014年：230億美元)。

於2015年12月31日，有關資產抵押證券的可供出售儲備減值10.21億美元(2014年：減值7.77億美元)；2015年就資產抵押證券的減值準備撥回為8,500萬美元(2014年：撥回2.76億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至到期日 百萬美元	指定以 公允值計入 損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合 入賬結構 公司持有 百萬美元
按揭相關資產：							
次優質住宅	73	2,247	—	1	132	2,453	1,075
美國 Alt-A 住宅	—	1,989	7	—	55	2,051	1,796
美國政府機構及資助企業：							
MBS	166	15,082	13,997	—	—	29,245	—
其他住宅	812	780	—	—	108	1,700	253
商用物業	590	2,308	—	—	201	3,099	1,656
槓桿融資相關資產	240	2,294	—	—	149	2,683	1,310
學生貸款相關資產	236	2,991	—	—	25	3,252	2,679
其他資產	1,184	880	—	23	128	2,215	565
於 2015 年 12 月 31 日	3,301	28,571	14,004	24	798	46,698	9,334
按揭相關資產：							
次優質住宅	122	3,081	—	—	308	3,511	2,075
美國 Alt-A 住宅	96	3,022	11	—	110	3,239	2,411
美國政府機構及資助企業：							
MBS	82	10,401	13,436	—	—	23,919	—
其他住宅	928	1,220	—	—	330	2,478	652
商用物業	654	3,627	—	—	516	4,797	2,854
槓桿融資相關資產	172	3,660	—	—	218	4,050	2,526
學生貸款相關資產	242	3,545	—	—	119	3,906	3,284
其他資產	1,264	1,114	—	19	646	3,043	758
於 2014 年 12 月 31 日	3,560	29,670	13,447	19	2,247	48,943	14,560

流動資金及資金

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
流動資金及資金	155	204		
主要資金來源		204		
2015年流動資金及資金	155			
批發優先融資市場	155			
流動資金規例	155			
流動資金覆蓋比率－歐盟委員會 流動資金覆蓋比率授權規例	155		營運公司的流動資金覆蓋比率	156
流動資金及資金風險管理	156	204		
前瞻性架構	156			
2015年架構	156			
內在流動資金風險分類		204		
核心存款		204		
貸款對核心資金比率	156	205	貸款對核心資金比率	157
壓力下之償債保障比率	157	205	壓力下之一個月及三個月償債保障比率	157
壓力境況分析		205		
滙豐旗下主要營運公司的流動資產	157	206	滙豐旗下主要公司的流動資產	158
約定現金流淨額	158	206	銀行同業及集團內部貸款及存款， 以及反向回購、回購及短倉的 現金流入／(流出)淨額	159
監察批發債務		207		
流動資金行為化		207		
資金轉移定價		207		
貸款承諾產生之或有流動資金風險	159		集團之未取用訂約貸款(根據 或有流動資金風險限額架構進行監察)	159
資金來源	159			
回購及借出股票		208	資金來源及用途	160
跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及 資金風險	160		按重要貨幣分析的貸款對核心資金比率	160
批發有期債務期限狀況	162		按尚餘合約期限列示於金融負債項下 滙豐應付的批發資金現金流	161
資產負債表內具產權負擔及無產權負擔 資產以及資產負債表外抵押品分析	162	209		
資產負債表內具產權負擔及 無產權負擔資產	162			
資產負債表外抵押品	162		資產負債表內具產權負擔及 無產權負擔資產分析	163
其他合約責任	164			
金融負債合約期限	164		按尚餘合約期限列示於金融負債項下 滙豐應付的現金流	164
跨貨幣流動資金及資金風險管理		210		
滙豐控股	165	210	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	165

1 風險附錄－風險政策及慣例。

流動資金及資金

流動資金風險即集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以過高成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

資金風險於無法按預期條款及按需要為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於第204頁風險附錄內概述。

流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並為適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定而設。

我們的流動資金及資金風險管理架構（「LFRF」）規定：

- 旗下營運公司以獨立形式管理流動資金，對集團或中央銀行並無隱含的倚賴；
- 旗下所有營運公司須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運公司須在集團指定壓力境況下可維持三個月的正數受壓現金流水平。

2015年流動資金及資金

2015年集團的流動資金狀況仍然強勁，客戶貸存比率為72%（2014年：72%）。按列賬基準計算，客戶貸款及客戶賬項均有所下跌，變動包括：

- 因應計劃出售巴西業務而轉撥至「持作出售用途資產」以及「持作出售用途業務組合之負債」結餘；
- 與英國少數資金管理業務客戶有關的企業透支及往來賬款額減少，該等客戶按淨額基準以存款結餘結算透支結欠，而其結算頻率有所上升；及
- 貨幣市場波動，令客戶貸款及客戶賬項由當地貨幣兌換為美元時價值有所改變。

於2015年12月31日，英國滙豐流動資金集團的貸款對核心資金比率（「ACF」）增加至101%（2014年：97%），主要由於批發貸款增加而核心資金維持不變所致。

於2015年12月31日，香港上海滙豐銀行的貸款對核心資金比率下跌至69%（2014年：75%），主要因為核心存款增加以及企業貸款減少。

於2015年12月31日，美國滙豐的貸款對核心資金比率下跌至89%（2014年：100%），主要由於核心資金增加，但被客戶貸款的增幅部分抵銷所致。

英國滙豐流動資金集團、香港上海滙豐銀行及美國滙豐的定義，請參閱第191頁註釋19至21。貸款對核心資金比率於第205頁討論。

批發優先融資市場

2015年銀行批發債務市場整體表現不俗。然而，市場仍時有波動，特別是年底前數個月，各界關注油價下跌以及歐洲及中國內地經濟增長，再加上多個令前景不明朗的因素，令市場信心受影響。

2015年，集團旗下多家公司在公開資本市場發行不同貨幣、不同期限的長期債務證券，金額相等於220億美元（2014年：200億美元）。

流動資金規例

根據歐盟委員會授權規例第2015/61號，綜合流動資金覆蓋比率（「LCR」）由2015年10月1日起成為最低監管標準。

巴塞爾委員會於2014年10月提出最終推薦意見後，歐洲仍未確定穩定資金淨額比率（「NSFR」）的微調方案，因此尚未對外公布有關標準。

預期非歐盟監管機構將在各處實施流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率呈報規定，因此，各地的規定可能有別於集團適用的規則。

流動資金覆蓋比率－歐盟委員會流動資金覆蓋比率授權規例

計算歐盟委員會流動資金覆蓋比率涉及兩項主要假設：營運存款的定義以及從非歐盟法律實體轉撥流動資金的能力。

- 我們界定營運存款為滙豐證券服務或資金管理服務就提供託管服務而產生的交易（往來）賬項，當中的營運部分按往來結餘與過往計算期間賬目中扣除和撥入項目的獨立名義價值之較低者計算。
- 除目前允許的轉撥範圍外，假設來自非歐盟實體的流動資金乃不可轉撥，導致940億美元的高質素流動資產（「HQLA」）不可計入集團的流動資金覆蓋比率。

根據此等假設，我們向審慎監管局呈報2015年12月31日集團歐盟委員會流動資金覆蓋比率（按照授權規例基準計算）為116%。

於2015年12月31日的綜合高質素流動資產總值對歐盟委員會流動資金覆蓋比率為142%，反映940億美元的額外高質素流動資產並無計入集團流動資金覆蓋比率。

董事會報告：風險 (續)

流動資金及資金

集團的流動資金狀況亦可以各主要營運公司的個別比例呈列。下表列示按歐盟委員會流動資金覆蓋比率授權規例基準計算，個別主要滙豐營運公司的流動資金覆蓋比率水平。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定3建議的方法各有不同，故非歐盟司法管轄區營運公司所示的比率或會有別於當地的流動資金覆蓋比率。

營運公司的流動資金覆蓋比率

	於2015年 12月31日 %
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹	107
香港上海滙豐銀行－香港分行 ²⁰	150
香港上海滙豐銀行－新加坡分行 ²⁰	189
美國滙豐 ²¹	116
法國滙豐 ²²	127
恒生銀行	199
加拿大滙豐 ²²	142
滙豐中國	183

有關註釋，請參閱第191頁。

於2015年12月31日，集團各營運公司未有超出由董事會訂立，根據2016年1月1日生效的新內部架構的適用風險承受水平。

流動資金及資金風險管理

前瞻性架構

由2016年1月1日起，集團實施新的內部流動資金及資金風險管理架構，新架構以外界流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率監管架構為基礎，但加入額外標準／限制及全盤管理措施，以應對我們認為外界監管架構未有充分反映的風險。

新的內部流動資金及資金風險管理架構的重點為：

- 營運公司獨立管理流動資金及資金；
- 營運公司按內在流動資金風險(「ILR」)分類法分類；
- 營運公司的最低歐盟委員會流動資金覆蓋比率規定取決於內在流動資金風險分類(以歐盟委員會流動資金覆蓋比率授權規例為基準)；
- 營運公司的最低穩定資金淨額比率規定取決於內在流動資金風險分類(以巴塞爾295頒布的文件為基準，待歐盟委員會的穩定資金淨額比率授權規例定案)；
- 法律實體存戶集中限制；

vi. 營運公司連續3個月及12個月的合約期限累計限額，涵蓋同業存款、非銀行金融機構存款及已發行證券；

vii. 營運公司進行的年度個別流動資金充足性評估(「ILAA」)；及

viii. 我們將於2016年引入按貨幣計算的營運公司最低流動資金覆蓋比率規定。

風險管理會議及董事會已根據集團風險管理委員會提供的意見，批准新的內部流動資金及資金風險管理架構以及容忍風險範圍(限額)。

我們的流動資金充足性評估程序旨在識別集團架構未有反映的風險，倘經評估後認為有需要上調當地的限額，則核實營運公司層面的容忍風險範圍。

根據外界監管架構設立內部架構的決定，是建基於需要確保外界與內部架構直接配合，同時確保集團的內部資金轉撥定價架構能鼓勵旗下各營運公司的環球業務部門同時遵從外界(監管)及內部容忍風險範圍。

現有架構

2015年流動資金及資金風險管理架構採用兩項主要衡量標準來界定、監察及監控集團旗下各營運公司的流動資金及資金風險。貸款對核心資金比率用作監察結構性長期資金狀況，而壓力下之償債保障比率已納入集團界定壓力境況，用來監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。雖然架構於2015年之前及年內一直實施，但此架構及其相關標準將於上述新架構實施後廢除。

下表列示的三家主要公司，佔集團客戶賬項65%(2014年：66%)。倘計入其他主要公司，則百分比為88%(2014年：88%)。

貸款對核心資金比率

下表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，均有可靠及穩定的資金來源。

於2015年12月31日，主要營運公司的貸款對核心資金比率介乎80%至120%之間。

核心資金指客戶存款的核心部分，以及尚餘合約期限超過一年的任何有期專業資金。核心資金的定義並不包括資本。

貸款對核心資金比率²³

	於12月31日	
	2015年 %	2014年 %
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹		
年底	101	97
最高	101	102
最低	96	97
平均	98	100
香港上海滙豐銀行 ²⁰		
年底	69	75
最高	75	75
最低	69	72
平均	72	74
美國滙豐 ²¹		
年底	89	100
最高	100	100
最低	89	85
平均	94	95
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁴		
年底	91	92
最高	95	94
最低	91	92
平均	93	93

有關註釋，請參閱第191頁。

壓力下之償債保障比率

下表所載比率，呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的百分比。營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率的分子計入的流入量，乃來自流動資產的流入量(扣除假設扣減)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的相關現金流入量。

客戶貸款一般假設會於期滿時予以續期，故不會產生現金流入量。

香港上海滙豐銀行的壓力下之償債保障比率有所上升，原因是存款按年上升以及貸款按年下跌。美國滙豐的比率上升則是由於核心資金增加所致。

滙豐旗下其他公司的壓力下之償債保障比率大致維持不變。

壓力下之一個月及三個月償債保障比率²³

	於以下年度12月31日之 壓力下之一個月償債保障比率		於以下年度12月31日之 壓力下之三個月償債保障比率	
	2015年 %	2014年 %	2015年 %	2014年 %
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹				
年底	113	117	105	109
最高	127	117	114	109
最低	112	102	105	103
平均	117	107	108	104
香港上海滙豐銀行 ²⁰				
年底	129	117	120	112
最高	129	119	120	114
最低	113	114	111	111
平均	119	116	115	112
美國滙豐 ²¹				
年底	126	111	116	104
最高	126	122	116	111
最低	109	108	101	104
平均	117	115	108	107
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁴				
年底	126	122	111	108
最高	126	126	111	120
最低	110	114	105	108
平均	116	118	108	111

有關註釋，請參閱第191頁。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表顯示就計算壓力下之三個月償債保障比率(按流動資金及資金風險管理架構而界定)而言，列作流動類別的資產之估計流動資金價值(未計假設扣減)。

所列報的流動資產水平反映於業績報告日期的無產權負擔流動資產存量，並經三個月內到期的反向回購、回購及抵押品掉期的影響調整，因這些交易的流動資金價值於約定現金流淨額表內呈報為約定現金流。回購為出售及購回交易，而反向回購則為根據出售承諾而購買證券的交易。

與剩餘合約期限為三個月以內的反向回購交

易一樣，於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款並不列作流動資產，但被視作約定現金流入。

流動資產由獨立營運公司持有及管理。所示的大部分流動資產均由各營運公司的資產負債管理(「BSM」)部門按流動資金及資金風險管理架構而直接持有，主要為管理流動資金風險。

流動資產緩衝可能包括持至到期日組合所持有的證券。為符合資格列為流動資產緩衝，所有持至到期日組合必須擁有具深度及流動性高的相關證券回購市場。

流動資產亦包括就任何其他目的而言，在資產負債管理業務外持有的任何無產權負擔的流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務對所有無產權負擔資產及流動資金來源有最終控制權。

流動資產政策概要及下表所示分類的定義，請參閱第206頁的風險附錄。

滙豐旗下主要公司的流動資產

	估計流動資金價值 ²⁵	
	2015年 12月31日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹		
第一級	118,193	131,756
第二級	4,722	4,688
第三級	59,378	66,011
	182,293	202,455
香港上海滙豐銀行 ²⁰		
第一級	132,870	109,683
第二級	6,029	4,854
第三級	7,346	7,043
	146,245	121,580
美國滙豐 ²¹		
第一級	42,596	51,969
第二級	11,798	15,184
第三級	9	197
其他	5,557	9,492
	59,960	76,842
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁴		
第一級	108,789	115,770
第二級	10,764	7,940
第三級	5,486	9,360
	125,039	133,070

有關註釋，請參閱第191頁。

流動資產組合中所持的所有資產均屬無產權負擔資產。

- 英國滙豐流動資金集團持有的流動資產數量，按固定匯率計算大致維持不變。
- 香港上海滙豐銀行持有的流動資產增加，原因是將盈餘存款作投資，增持政府證券及監管規定儲備增加所致。
- 美國滙豐持有的流動資產減少，主要是從監管規定儲備調至反向回購。美國滙豐淨回購現金流的相應升幅於約定現金流淨額表中反映。

約定現金流淨額

下表就所示之主要公司，量化銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購(包括集團內部交易)及短倉的約定現金流。該等約定現金流入量及流出量分別在壓力下之一個月及三個月償債保障比率的分子和分母中以總額反映，並應與流動資產的級別一併考慮。

計入壓力下之償債保障比率分母的流出量，包括第161頁「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流」列表所呈報批發債務證券的合約期限相關的主要流出量。

政策的概要及第159頁列表所示分類的定義，請參閱第206頁的風險附錄。

銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入／(流出)淨額

	於2015年12月31日		於2014年12月31日	
	一個月內 現金流 百萬美元	一至三個月 現金流 百萬美元	一個月內 現金流 百萬美元	一至三個月 現金流 百萬美元
銀行同業及集團內部貸款及存款				
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹	(18,534)	(3,712)	(14,110)	(2,846)
香港上海滙豐銀行 ²⁰	3,702	6,027	(1,277)	6,862
美國滙豐 ²¹	(12,432)	937	(18,353)	1,648
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁴	2,875	6,123	(1,522)	7,310
反向回購、回購、借入股票、借出股票及 直接短倉(包括集團內部)				
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹	(16,861)	1,313	(16,070)	11,551
香港上海滙豐銀行 ²⁰	15,068	12,326	8,139	8,189
美國滙豐 ²¹	19,431	—	(4,928)	—
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁴	(22,571)	5,240	(33,235)	(11,528)

有關註釋，請參閱第191頁。

貸款承諾產生之或有流動資金風險

集團旗下營運公司向不同交易對手提供承諾。最重大流動資金風險涉及未取用貸款承諾，因為有關資金可能於流動資金受壓期間被取用，繼而出現或有流動資金風險。集團會向客戶提供承諾，並向以下各方提供貸款承諾：綜合入賬的多賣方中介機構(其成立旨在使客戶能運用靈活的市場資金(請參閱第442頁))、綜合入賬證券投資中介機構，以及第三方資助中介機構。

綜合入賬的證券投資中介機構包括Solitaire Funding Limited (「Solitaire」)及Mazarin Funding Limited (「Mazarin」)。該等中介機構發行由其持有的證券組合作抵押的資產抵押商業票據。於2015年12月31日，英國滙豐流動

資金集團向該等中介機構提供而未取用的貸款承諾有82億美元(2014年：110億美元)，其中Solitaire佔77億美元(2014年：95億美元)，而Mazarin則佔餘下5億美元(2014年：16億美元)。雖然英國滙豐流動資金集團提供流動資金信貸額，但只要滙豐購買已發行的商業票據(而其於可預見將來有此意向)，則Solitaire及Mazarin毋須動用有關額度。於2015年12月31日，Solitaire及Mazarin發行的商業票據全部由英國滙豐流動資金集團持有。由於滙豐控制該等中介機構持有的證券組合的規模，故並無因該等未取用的貸款承諾而產生或有流動資金風險。

下表就五宗最大單一貸款及最大市場類別，列示向客戶提供而未取用的貸款承諾水平，以及該等貸款承諾的未取用數額。

集團於12月31日之未取用訂約貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)

(經審核)

	英國滙豐 流動資金集團 ¹⁹		美國滙豐 ²¹		加拿大滙豐 ²²		香港上海滙豐銀行 ²⁰	
	2015年 十億美元	2014年 十億美元	2015年 十億美元	2014年 十億美元	2015年 十億美元	2014年 十億美元	2015年 十億美元	2014年 十億美元
向中介機構提供的承諾								
綜合入賬的多賣方中介機構								
— 信貸總額	13.4	9.8	3.3	2.3	0.2	0.2	—	—
— 最大個別信貸額	0.4	0.9	0.5	0.5	0.1	0.2	—	—
綜合入賬證券投資中介機構								
— 信貸總額	8.2	11.1	—	—	—	—	—	—
第三方資助中介機構								
— 信貸總額	—	—	0.1	0.1	—	—	—	—
向客戶提供的承諾								
— 五大 ²⁶	4.9	2.6	6.4	7.1	1.4	1.7	1.7	1.5
— 最大市場類別 ²⁷	17.9	16.6	9.7	10.0	3.4	3.5	3.4	3.2

有關註釋，請參閱第191頁。

資金來源

(經審核)

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押或無抵押)以補充客戶存款及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

以下「資金來源及用途」列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，參閱有關資料時應一併參照流動資金及資金風險管理架構，該架構規定營運公司以獨立形式管理流動資金及資金風險。

該表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜

董事會報告：風險 (續)

流動資金及資金

合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以結餘淨額來源或資金投放呈列。

客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額按流動資金及資金風險管理架構規定，主要投放於現金及於中央銀行的結餘以及金融投資等流動資產。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

回購及借出股票的資金來源及用途概要，載於第208頁的風險附錄。

資金來源及用途²⁸

來源	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
客戶賬項	1,289,586	1,350,642
同業存放	54,371	77,426
回購協議－非交易用途	80,400	107,432
已發行債務證券	88,949	95,947
持作出售用途業務組合之負債	36,840	6,934
後償負債	22,702	26,664
指定以公允值列賬之		
金融負債	66,408	76,153
保單未決賠款	69,938	73,861
交易用途負債	141,614	190,572
－回購	442	3,798
－借出股票	8,859	12,032
－結算賬項	10,530	17,454
－其他交易用途負債	121,783	157,288
各類股東權益總額	197,518	199,978
於12月31日	2,048,326	2,205,609
用途		
客戶貸款	924,454	974,660
同業貸款	90,401	112,149
回購協議－非交易用途	146,255	161,713
持作出售用途資產	43,900	7,647
交易用途資產	224,837	304,193
－反向回購	438	1,297
－借入股票	7,118	7,969
－結算賬項	12,127	21,327
－其他交易用途資產	205,154	273,600
金融投資	428,955	415,467
現金及於中央銀行的結餘	98,934	129,957
資產負債表其他資產		
及負債投放淨額	90,590	99,823
於12月31日	2,048,326	2,205,609

有關註釋，請參閱第191頁。

跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及資金風險

流動資金及資金風險管理架構規定營運公司獨立管理流動資金及資金的方針，限制營運公司因過度依賴跨境資金而可能產生的風險。營運公司管理業務所在地的資金來源，並主要專注於本土客戶存款基礎。營運公司內的零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球私人銀行業務，因客戶關係產生核心存

款，一般反映該營運公司的本土客戶關係。全球各地參與公開債市的活動由資產負債管理業務的環球主管及集團司庫負責統籌，而集團資產負債管理委員會則每月監察所有已計劃的公開債務發行。一般原則是營運公司僅可以本土貨幣發行債務，而且集團會鼓勵這些公司專注於本土私人配售。以外幣公開發行債務工具受嚴格監控，並一般僅限於由滙豐控股有限公司及英國滙豐銀行有限公司發行。

流動資金及資金風險管理架構獨立方針的基本原則是，營運公司日後不應依賴集團旗下其他公司。然而，倘有需要，營運公司仍可酌情利用其各自由集團旗下其他公司提供的信貸承諾。此外，國家監管機構會對各地的個別法律實體施加集團內部大額風險上限，限制法律實體貸予集團旗下其他公司的無抵押貸款，限額為貸款人監管規定資本的某個百分比。

我們的流動資金及資金風險管理架構亦考慮各公司在以一種貨幣的盈餘應付另一貨幣的虧絀時，能否於壓力下繼續從外匯市場取得資金，例如透過外幣掉期市場。在適用情況下，營運公司須監察非本土貨幣的壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率，並設定限額。透過連續聯繫結算銀行(Continuous Link Settlement Bank)結算配對貨幣的外幣掉期市場，被視為極具深度及流通性極高的市場，並假設參與此等市場不會存在特定風險。下表顯示截至2015年12月31日止年度按重要貨幣分析的貸款對核心資金比率。

按重要貨幣分析的貸款對核心資金比率²³

	於2015年 12月31日 %
英國滙豐流動資金集團 ¹⁹	
本土貨幣(英鎊)	98
美元	128
歐元	111
綜合	101
香港上海滙豐銀行 ²⁰	
本土貨幣(港元)	76
美元	60
綜合	69
美國滙豐 ²¹	
本土貨幣(美元)	89
綜合	89
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁴	
本土貨幣	96
美元	89
綜合	91

有關註釋，請參閱第191頁。

對滙豐旗下所有營運公司而言屬重要的外幣(超過集團資產負債表負債的5%)為港元、歐元、英鎊及美元。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流

	1個月 後但 3個月內 到期 百萬元	3個月 後但 6個月內 到期 百萬元	6個月 後但 9個月內 到期 百萬元	9個月 後但 1年內 到期 百萬元	1年 後但 2年內 到期 百萬元	2年 後但 5年內 到期 百萬元	5年 後到期 百萬元	總計 百萬元
已發行債務證券								
—無抵押存款證及商業票據	19,447	11,803	20,565	5,274	20,150	43,463	27,398	154,812
—無抵押優先中期票據	5,830	8,426	11,250	1,224	955	108	10	30,747
—無抵押優先結構票據	4,229	2,240	7,130	1,711	10,850	27,239	18,407	74,493
—無抵押優先結構票據	883	964	1,544	2,166	4,158	9,741	5,262	25,593
—有抵押備兌債券	—	—	—	—	2,074	1,619	2,577	6,270
—有抵押資產抵押商業票據	8,414	—	—	—	—	—	—	8,414
—有抵押資產抵押證券	20	173	195	173	313	1,554	114	2,748
—其他	71	—	446	—	1,800	3,202	1,028	6,547
後償負債	—	816	—	34	648	6,826	34,423	42,747
—後償債務證券	—	—	—	34	648	6,338	32,494	39,514
—優先證券	—	816	—	—	—	488	1,929	3,233
於2015年12月31日	19,447	12,619	20,565	5,308	20,798	50,289	61,821	197,559
已發行債務證券								
—無抵押存款證及商業票據	17,336	17,161	19,030	9,055	27,312	40,855	31,928	172,029
—無抵押優先中期票據	5,637	9,337	9,237	3,010	3,506	4,158	185	39,863
—無抵押優先結構票據	1,300	5,679	7,684	4,794	17,676	23,523	20,715	84,293
—無抵押優先結構票據	1,363	1,082	2,049	979	4,757	8,444	6,789	26,612
—有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	2,765	2,942	5,912
—有抵押資產抵押商業票據	8,602	—	—	—	—	—	—	8,602
—有抵押資產抵押證券	212	1,063	60	272	915	1,562	—	4,367
—其他	222	—	—	—	458	403	1,297	2,380
後償負債	—	150	—	185	113	5,556	40,487	46,494
—後償債務證券	—	150	—	185	113	5,556	34,750	40,757
—優先證券	—	—	—	—	—	—	5,737	5,737
於2014年12月31日	17,336	17,311	19,030	9,240	27,425	46,411	72,415	218,523

批發有期債務期限狀況

批發有期債務期限狀況載於第161頁列表「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流」。

列表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而並非資產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量的債務證券及後償負債。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產以及資產負債表外抵押品分析

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產

第163頁「資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表概述可用於支持日後資金及抵押品需要的資產負債表內之資產總值，並列示該等資產現時就此目的而質押的狀況。此項披露的目的，旨在方便了解為支持日後潛在資金及抵押品需要的可動用及無限制資產的狀況。

我們在下文「資產負債表外抵押品」一節討論已收取並再質押的資產負債表外抵押品，討論亦涉及可動用的資產負債表外無產權負擔的抵押品水平。

此項披露並非旨在識別可供應付債權人申索的資產，或預測在議決或破產的情況下可分派予債權人的資產。

自2014年審慎監管局發出「致財務總監」函件，以及強化信息披露工作組獲悉無須披露可能揭示使用或不使用中央銀行以保密方式提供的緊急流動資金協助的資料而仍能符合推薦建議19及圖5後，列表已大幅更新。兩項主要變動如下：首先是劃分為特別緊急流動資金

準備而存於中央銀行的任何資產(不論有關流動資金是否已實際動用及資產是否具有產權負擔)；第二是加入該等呈報為具產權負擔資產的產權負擔來源分析。

倘資產已用作某項現有負債的抵押品予以質押，因而不能提供予集團以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少資金需求，則該項資產被界定為具產權負擔。倘資產未就現有負債予以質押，便可被分類為無產權負擔。無產權負擔資產再進一步按四個獨立類別分析：「可隨時變現資產」、「其他可變現資產」、「反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產」及「不能作為抵押品予以質押」。

有關抵押品管理政策的概要以及產權負擔的定義，請參閱第209頁的風險附錄。

資產負債表外抵押品

就反向回購、借入股票及衍生工具交易收取並質押的資產負債表外抵押品

於2015年12月31日，獲接納為抵押品並獲准在不違約的情況下出售或再質押之資產的公允值為2,280億美元(2014年：2,570億美元)。實際已出售或再質押的該類抵押品的公允值為1,500億美元(2014年：1,760億美元)。我們須歸還等值證券。該等交易按常規反向回購、借入股票及衍生工具交易的一般及慣常條款進行。

就反向回購、借入股票及衍生工具所收取並再質押的抵押品公允值以總額基準呈報。如有需要，相關資產負債表的應收及應付賬款，將根據IFRS對銷準則按淨額基準呈報。

由於進行反向回購、借入股票及衍生工具交易，所收取的抵押品可予出售或再質押但尚未出售或再質押，於2015年12月31日，我們持有可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的無產權負擔抵押品為780億美元(2014年：810億美元)。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

	因與中央銀行以外的 交易對手交易而具有產權負擔的資產			存於中央 銀行的資產 (即預先存置 加產權負擔)		並非存於中央銀行的無產權負擔資產					總計 百萬美元
	因備兌債券 而衍生 百萬美元	因證券化 而衍生 百萬美元	其他 百萬美元	百萬美元	百萬美元	可供設置產權 負擔的資產 百萬美元	可供設置 產權負擔的 其他資產 百萬美元	反向回購／借入 股票應收款項 及衍生工具資產 百萬美元	不能設置產權 負擔的資產 百萬美元		
現金及於中央銀行的結餘	—	—	—	98	—	95,545	350	—	2,941	98,934	
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	—	—	—	—	5,768	5,768	
香港政府負債證明書	—	—	—	—	—	—	—	—	28,410	28,410	
交易用途資產	—	—	31,605	1,573	—	138,070	8,269	7,520	37,800	224,837	
— 國庫及其他合資格票據	—	—	1,099	984	—	5,618	128	—	—	7,829	
— 債務證券	—	—	25,890	492	—	72,377	233	—	46	99,038	
— 股權證券	—	—	4,616	—	—	59,430	2,445	—	—	66,491	
— 同業貸款	—	—	—	—	—	456	2,890	2,763	16,194	22,303	
— 客戶貸款	—	—	—	97	—	189	2,573	4,757	21,560	29,176	
指定以公允價值列賬之金融資產	—	—	—	—	—	1,775	1,244	—	20,833	23,852	
— 國庫及其他合資格票據	—	—	—	—	—	258	—	—	138	396	
— 債務證券	—	—	—	—	—	1,327	265	—	2,749	4,341	
— 股權證券	—	—	—	—	—	178	979	—	17,838	18,995	
— 同業及客戶貸款	—	—	—	—	—	12	—	—	108	120	
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	288,476	—	288,476	
同業貸款	—	1,329	—	1,702	—	2,054	61,992	815	22,509	90,401	
客戶貸款	6,947	15,288	6,848	20,683	—	60,031	792,650	1,531	20,476	924,454	
反向回購協議－非交易用途	—	—	—	—	—	—	—	146,255	—	146,255	
金融投資	—	—	25,078	8,150	—	325,101	14,753	—	55,873	428,955	
— 國庫及其他合資格票據	—	—	509	3,675	—	98,866	1,177	—	324	104,551	
— 債務證券	—	—	24,561	4,475	—	224,355	11,124	—	54,054	318,569	
— 股權證券	—	—	8	—	—	1,880	2,452	—	1,495	5,835	
預付款項、應計收益及其他資產	—	—	63	—	—	4,685	65,190	—	28,360	98,298	
本期稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	—	1,221	1,221	
於聯營及合資公司之權益	—	—	—	—	—	51	18,794	—	294	19,139	
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	—	—	24,605	24,605	
遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	6,051	6,051	
於2015年12月31日	6,947	16,617	63,594	32,206	—	627,312	963,242	444,597	255,141	2,409,656	

董事會報告：風險 (續)

流動資金及資金

其他合約責任

根據衍生工具合約(屬符合國際掉期業務及衍生投資工具協會的信貸支持附件合約以及就退休金責任訂立的合約，並不包括為特設企業訂立的合約及其他終止事件)下現有抵押品責任的條款，我們估計按照2015年12月31日的持倉，倘滙豐的信貸評級被下調一級，我們可能需要額外提供最多4億美元(2014年：5億美元)的抵押品，而倘信貸評級被下調兩級，有關金額將會上升至7億美元(2014年：12億美元)。

金融負債合約期限

下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除

外)。對沖用途衍生工具的負債而應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「即期」一欄而並無按合約期限列示。

計入交易用途負債的回購及已發行債務證券之期限分析於財務報表附註31呈列。

此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其可被提早贖回的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流 (經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至 12個月 內到期 百萬美元	1至 5年內 到期 百萬美元	5年後 到期 百萬美元
同業存放	42,182	6,643	1,452	4,029	107
客戶賬項	1,076,595	160,368	43,289	10,964	263
回購協議－非交易用途	13,181	64,109	2,144	535	543
交易用途負債	141,614	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	327	4,077	6,149	24,642	41,365
衍生工具	276,141	255	970	1,721	1,652
已發行債務證券	377	25,910	23,886	35,499	6,993
後償負債	—	803	971	10,151	28,132
其他金融負債	59,298	17,476	7,226	10,188	1,014
	1,609,715	279,641	86,087	97,729	80,069
貸款及其他信貸相關承諾	425,000	93,149	73,115	60,078	15,089
金融擔保及同類合約	12,579	5,727	15,091	9,915	2,805
於2015年12月31日	2,047,294	378,517	174,293	167,722	97,963
同業存放	52,682	17,337	3,600	3,580	390
客戶賬項	1,088,769	187,207	61,687	15,826	390
回購協議－非交易用途	8,727	91,542	6,180	23	1,057
交易用途負債	190,572	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	365	2,201	9,192	28,260	39,397
衍生工具	335,168	375	1,257	4,231	1,517
已發行債務證券	9	32,513	30,194	37,842	7,710
後償負債	—	737	1,256	10,003	42,328
其他金融負債	41,517	23,228	4,740	1,893	988
	1,717,809	355,140	118,106	101,658	93,777
貸款及其他信貸相關承諾	406,561	101,156	64,582	62,312	16,769
金融擔保及同類合約	13,166	6,306	13,753	9,575	4,278
於2014年12月31日	2,137,536	462,602	196,441	173,545	114,824

滙豐控股

滙豐控股資產負債管理委員會(「HALCO」)負責監督滙豐控股的流動資金風險。由於滙豐控股有責任於債務到期時向債務持有人付款，故產生流動資金風險。滙豐控股透過將外界債務責任與內部貸款現金流配對，並維持由滙豐控股資產負債管理委員會監察的適當流動資金緩衝，以管理該等現金流的流動資金風險。

於2015年12月31日，集團新發行68億美元，符合資本指引4規定的非普通股權資本票據，其中32億美元分類為二級，36億美元分類為額外一級(二級及額外一級票據詳情，請參閱財務報表附註30及35)。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流 (經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至 12個月 內到期 百萬美元	1至5年 內到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元
應付滙豐旗下業務款項	257	1,375	424	110	—
指定以公允值列賬之金融負債	—	1,145	655	5,202	20,779
衍生工具	2,065	—	—	213	—
已發行債務證券	—	15	47	250	1,176
後償負債	—	229	699	5,149	25,474
其他金融負債	—	1,426	152	—	—
	2,322	4,190	1,977	10,924	47,429
貸款承諾	—	—	—	—	—
金融擔保及同類合約	68,333	—	—	—	—
於2015年12月31日	70,655	4,190	1,977	10,924	47,429
應付滙豐旗下業務款項	1,441	985	42	449	—
指定以公允值列賬之金融負債	—	210	642	6,345	19,005
衍生工具	1,066	—	—	103	—
已發行債務證券	—	16	50	263	1,303
後償負債	—	252	770	5,815	28,961
其他金融負債	—	1,132	158	—	—
	2,507	2,595	1,662	12,975	49,269
貸款承諾	16	—	—	—	—
金融擔保及同類合約	52,023	—	—	—	—
於2014年12月31日	54,546	2,595	1,662	12,975	49,269

下表所示款額不會與滙豐控股資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟並非視作對沖用途的衍生工具除外)。對沖用途衍生工具的負債而應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。並非視作對沖用途的衍生工具，計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其可被提早贖回的最早日期分類。

市場風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
2015年市場風險	167			
環球業務市場風險		211	按環球業務分類的風險類別	211
市場風險管治		211		
市場風險計量		212		
監察及限制市場風險	167	212		
敏感度分析	167	212		
估計虧損風險	167	212		
壓力測試	167	213	市場風險壓力測試	213
交易用途組合	167	213		
《沃爾克規則》		213		
交易用途組合之估計虧損風險	167		單日估計虧損風險（交易用途組合）	168
			交易賬項估計虧損風險	168
回溯測試	168	214	集團交易賬項估計虧損風險與假設利潤及虧損比較的回溯測試	168
市場缺口風險		214		
脫鈎風險		214		
資產抵押證券／按揭抵押證券風險		214		
非交易用途組合	169	214		
非交易用途組合之估計虧損風險	169		單日估計虧損風險（非交易用途組合）	169
			非交易賬項估計虧損風險	169
分類為可供出售的股權證券	169	215	股權證券公允值	169
資產負債表內涉及市場風險的項目	170		計入及不計入交易賬項估計虧損風險的結餘	170
			會計基準資產負債表內涉及市場風險的項目	171
結構匯兌風險	171	215		
非交易賬項利率風險	171	215		
利率風險行為化	172	215		
資產負債管理業務		216		
資產負債管理業務的第三方資產	172		資產負債管理業務的第三方資產	172
淨利息收益的敏感度	172	216	預計淨利息收益的敏感度	173
			列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度	173
資本及儲備的敏感度	173			
界定福利退休金計劃	174	216		
僅適用於母公司的其他市場風險計量	174	216		
匯兌風險	174		滙豐控股－匯兌估計虧損風險	174
淨利息收益的敏感度	174		滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度	174
利率重新定價缺口表	175		滙豐控股的重新定價缺口分析	175

1 風險附錄－風險政策及慣例。

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。

滙豐管理市場風險的政策與慣例，於2015年並無重大改變。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。滙豐控股發行的定息證券的利率風險，並未計入集團的估計虧損風險。管理此項風險的詳情載於第171頁。
- 非交易用途組合包括主要因我們進行零售銀行及工商金融業務資產與負債利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及我們的保險業務所產生的風險項目（請參閱第180頁）。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場的狀況與我們的承受風險水平相符。

我們運用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- 敏感度分析包括淨利息收益敏感度分析以及結構匯兌敏感度分析，用於監察各風險類別的市場風險概況；
- 估計虧損風險（[VaR]）是一種估算方法，用以估計於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場利率和價格變動而在風險持倉內產生的潛在虧損；及
- 壓力測試：我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評估倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響。反映當前市場關注的境況之例子，為中國內地發展放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖影響。

有關市場風險管理架構（包括現行政策）於第210頁風險附錄內概述。

2015年市場風險

2015年全球經濟增長因多項利淡因素而持續受壓。中國內地經濟放緩令環球貿易流量減少，導致貨幣以及全球股市波動。市場繼續關注經濟放緩的程度，以及人民幣進一步貶值的可能性。

雖然希臘退出歐元區的風險於本年度下半年減退，加上歐洲央行繼續支持貨幣寬鬆政策，但美國和英國的經濟表現仍優於歐元區，故此已發展市場的經濟表現仍有參差。中國內地需求減少令大宗商品價格下降，加上美國貨幣政策有望正常化，對新興市場經濟體系不無影響。有關情況導致資金從新興市場流出，以及若干主要貨幣兌美元大幅貶值。

在此情況下，我們繼續在交易業務中整體維持防禦性風險狀況。防禦性持倉的特點是未平倉合約淨額低或透過期權交易購買波幅保障產品。非交易賬項估計虧損風險於年內上升，原因是上調利率（特別是美元）令非交易用途資產的期限延長。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

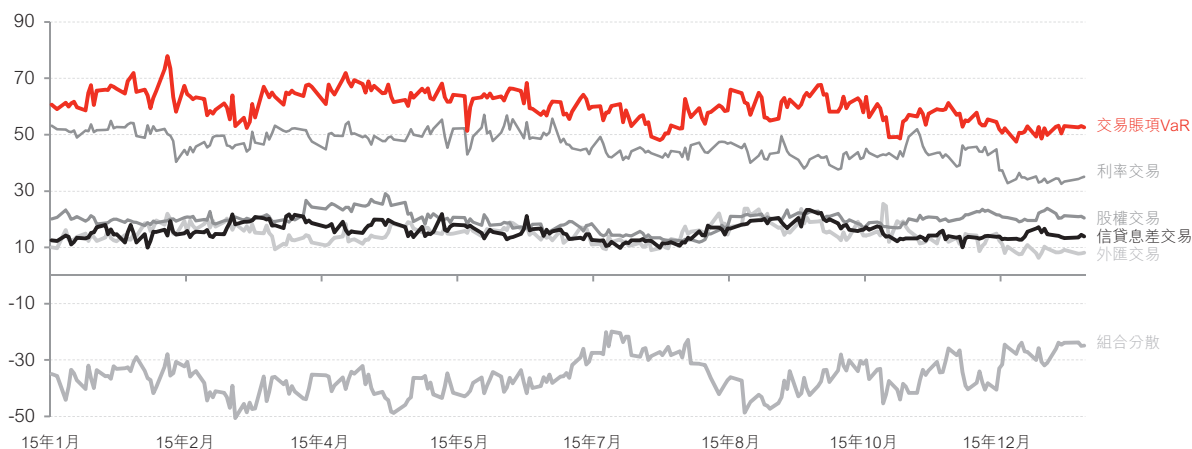
交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現。由於利率交易賬項估計虧損風險下跌，因此2015年12月31日的交易賬項估計虧損風險低於2014年12月31日的水平。年內，交易賬項估計虧損風險於窄幅度內相對維持穩定，市場波幅增加造成的影響被減少持倉所抵銷。

過往一年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

董事會報告：風險 (續)

市場風險

單日估計虧損風險(交易用途組合)，99% 1日(百萬美元)



集團年內交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日²⁹

(經審核)

	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ³⁰ 百萬美元	總計 ³¹ 百萬美元
於2015年12月31日	8.0	34.9	21.4	13.9	(24.9)	53.3
平均	14.7	46.0	19.6	15.5	(35.7)	60.1
最高	25.4	57.0	29.0	23.3		77.9
最低	6.3	32.6	11.9	9.8		47.5
於2014年12月31日	9.8	45.4	7.3	12.5	(14.3)	60.7
平均	16.9	39.5	6.9	13.7	(17.8)	59.2
最高	34.2	50.6	15.6	20.9		77.8
最低	8.7	26.9	3.2	8.8		38.5

有關註釋，請參閱第192頁。

估計虧損以外風險(「RNIV」)架構記錄了估計虧損風險模型並未涵蓋的滙豐交易賬項風險。於2015年，以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險納入各資產類別的指標內，而於2014年則計入組合分散的影響內。經調整估計虧損以外風險重新分類的影響後，組合分散的影響較2014年減少。

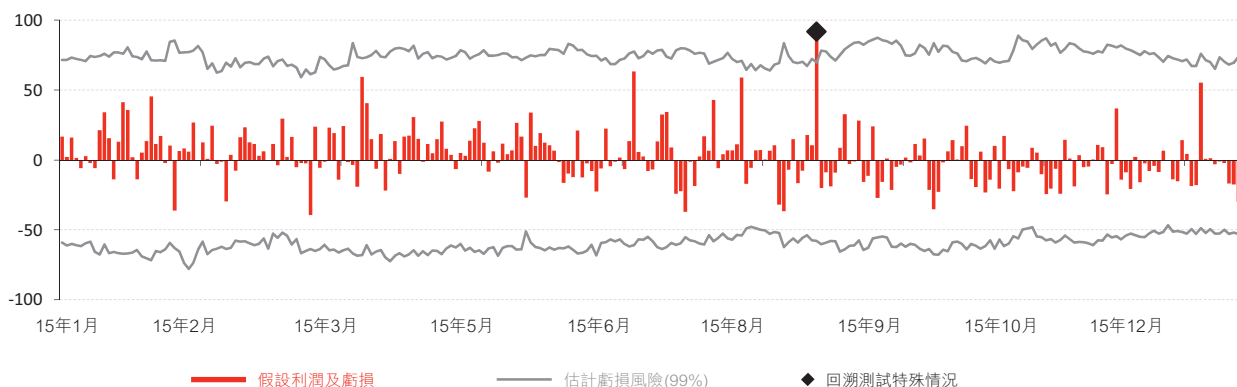
回溯測試

於2015年，集團錄得一次特殊利潤情況，主要由於中國股市急跌，以及其對全球股市造成的影響，令匯率波幅上升所致。

並無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。

下圖載列於2015年與集團假設利潤及虧損比較的單日交易賬項估計虧損風險。回溯測試的結果不包括因公允值調整變動而出現的特殊情況。

集團交易賬項估計虧損風險與假設利潤及虧損比較的回溯測試(百萬美元)



非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

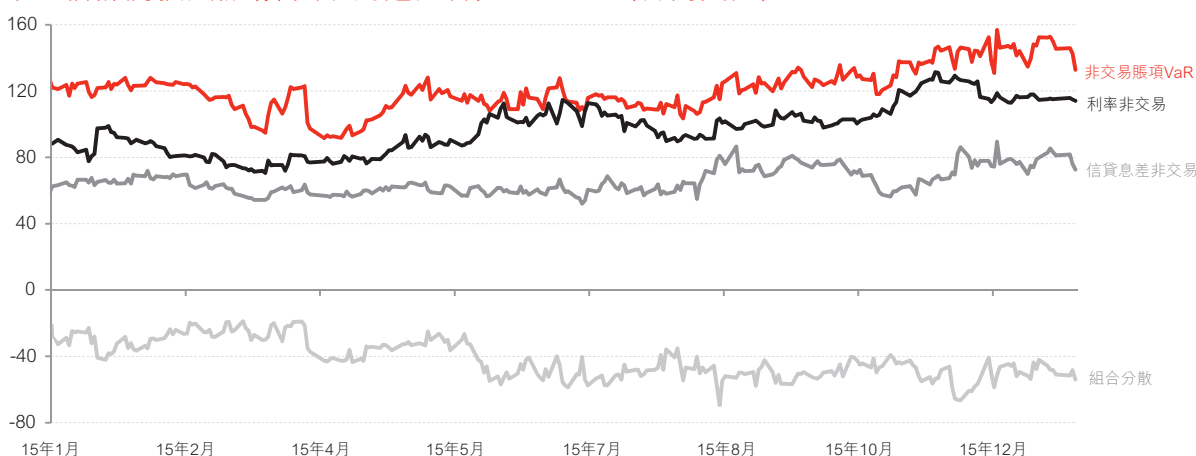
集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自所有環球業務的相關風險。非交易用途組合並無商品風險。於2015年，非交易賬項估計虧損風險上升，主要是因為非交易賬項的期限因利率上升(特別是美元利率)而延長。非交易賬項估計虧損風險於年內並無整體走勢，亦並無出現重大變動。非交易賬項利率和信貸息差估計虧損風險的增幅，被組合分散的影響增加所抵銷。

非交易賬項估計虧損風險包括由資產負債管理業務(「BSM」)管理的組合所持有的非交易用途金融工具利率風險。管理銀行賬項利率風險的詳情，包括資產負債管理的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」一節。

非交易賬項估計虧損風險不包括保險業務，管理業務之詳情於第180頁進一步討論。

過往一年非交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(非交易用途組合)，99% 1日(百萬美元)



集團年內非交易賬項估計虧損風險載於下表。

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

(經審核)

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年12月31日	114.1	72.7	(54.0)	132.8
平均	97.5	65.7	(42.0)	121.2
最高	131.5	89.4		156.8
最低	70.5	52.1		91.5
於2014年12月31日	88.2	62.5	(28.5)	122.2
平均	103.3	73.3	(37.4)	139.2
最高	147.7	91.9		189.0
最低	83.3	49.6		92.3

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。本節及下文各章節亦概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範圍。

分類為可供出售的股權證券

股權證券公允值

(經審核)

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
持有的私募股本 ³²	1.9	2.0
配合業務持續發展的投資 ³³	1.9	1.2
其他策略投資	2.1	7.5
於12月31日	5.9	10.7

有關註釋，請參閱第192頁。

董事會報告：風險 (續)

市場風險

上表載列可供出售股權證券對股東權益可能造成的最大虧損。分類為可供出售的股權證券公允值由107億美元減少至59億美元。其他策略投資下跌主要是由於出售於興業銀行的投資。

資產負債表內涉及市場風險的項目

下文及第171頁載列的資料旨在根據強化信息披露工作組提出的建議，方便讀者掌握資產負債表內的項目與市場風險披露資料所包括的持倉之間的聯繫。

計入及不計入交易賬項估計虧損風險的結餘

於2015年12月31日

資產

現金及於中央銀行的結餘

交易用途資產

指定以公允值列賬之金融資產

衍生工具

同業貸款

客戶貸款

反向回購協議－非交易用途

金融投資

負債

同業存放

客戶賬項

回購協議－非交易用途

交易用途負債

指定以公允值列賬之金融負債

衍生工具

已發行債務證券

資產負債表 百萬美元	計入交易 賬項估計虧損 風險的結餘 百萬美元	不計入交易 賬項估計虧損 風險的結餘 百萬美元	主要市場 風險敏感度
98,934		98,934	B
224,837	203,194	21,643	A
23,852		23,852	A
288,476	282,972	5,504	A
90,401		90,401	B
924,454		924,454	B
146,255		146,255	C
428,955		428,955	A
54,371		54,371	B
1,289,586		1,289,586	B
80,400		80,400	C
141,614	130,427	11,187	A
66,408		66,408	A
281,071	275,007	6,064	A
88,949		88,949	C

上表列示根據下列資產類別分類涉及若干市場風險的會計項目：

A 外匯、利率、股權及信貸息差。

B 外匯及利率。

C 外匯、利率及信貸息差。

上表將資產及負債分為以下兩類：

- 計入交易賬項並以估計虧損風險計量；及
- 不計入交易賬項及／或並不以估計虧損風險計量。

計入及不計入交易賬項估計虧損風險的金融工具分析，展示由風險架構所反映涉及市場風險的資料。

然而，必須強調的是，上表並未反映我們如何管理市場風險，原因是我們在估計虧損風險模型中並未區分資產與負債。

交易收益淨額中大部分的收益，來自計入交易賬項估計虧損風險的資產與負債。如第54頁所載，滙豐於2015年的交易收益淨額為87.23億美元(2014年：67.6億美元)。交易收益的調整(例如估值調整)並未納入交易賬項估計虧損風險模型內。

會計基準資產負債表內涉及市場風險的項目

交易用途資產及負債

集團幾乎所有交易用途資產及負債均來自環球銀行及資本市場業務。倘該等資產及負債主要就短期內出售或回購目的而購入或產生，或構成一併管理並有證據顯示近期會採取短期獲利模式的已識別金融工具組合之一部分，則分類為持作交易用途。該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易賬項風險處理，惟少數情況除外，這些情況主要在環球銀行業務內出現，其資產的短期購入及出售與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

指定以公允值列賬之金融資產

滙豐的指定以公允值列賬之金融資產主要由保險公司持有。該等資產大部分與單位相連或附有酌情參與條款的保單及投資合約的投保人負債相連。該等資產的風險大致抵銷投保人合約負債的市場風險，並以非交易賬項風險的形式管理。

指定以公允值列賬之金融負債

滙豐的指定以公允值列賬之金融負債主要為滙豐旗下公司就融資目的而發行的定息證券。倘債務證券按已攤銷成本入賬，則會出現會計錯配，原因是經濟上對沖證券市場風險的衍生工具將按公允值入賬，而變動則於收益表確認。該等負債的市場風險列作非交易賬項風險處理，而主要風險則為利率及／或匯兌風險。我們亦就投資合約承擔對客戶之負債，當中單位相連合約的負債按單位相連基金資產公允值計算。該等基金的風險列作非交易賬項風險處理，而主要風險則為基金相關資產的風險。

衍生工具資產及負債

我們就三項主要目的而進行衍生工具活動：為客戶訂立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖我們本身的風險。我們的衍生工具風險大部分來自環球銀行及資本市場業務的銷售及交易活動，並就市場風險管理目的視作交易賬項風險處理。

衍生工具資產及負債中，有若干衍生工具組合並未以有意作交易用途形式管理風險，該等組合就估計虧損風險計算目的而言，視作非交易賬項風險處理。出現此等組合是因為訂立衍生工具是為了管理因非交易賬項風險項

目而產生的風險，當中包括不合資格對沖用途衍生工具以及合資格採用公允值及現金流對沖會計法的衍生工具。使用主要風險涉及利率及匯兌風險的不合資格對沖的詳情，載於第171頁。採用公允值及現金流對沖會計法之衍生工具的詳情，載於財務報表附註16。該等工具的主要風險，與利率及匯兌風險有關。

客戶貸款

客戶貸款內資產的主要風險，為借款人的信貸風險。該等資產的風險就市場風險管理而言，視作非交易賬項風險處理。

金融投資

金融投資包括以可供出售及持至到期日形式持有的資產。集團所持該等證券按會計分類及發行人類別分類的分析，載於財務報表附註17，而按業務活動分類的分析則載於第398頁。該等證券主要由環球銀行及資本市場業務旗下的資產負債管理業務持有。源自管理結構利率及流動資金風險的持倉，就市場風險管理而言，視作非交易賬項風險處理。保險公司持有的可供出售證券視作非交易賬項風險處理，並主要為支持非相連保險投保人負債而持有。

其他持有的可供出售資產主要為環球銀行及資本市場業務內既有信貸業務的資產抵押證券，就市場風險管理而言，視作非交易賬項風險處理，而其主要風險為債務人信貸風險。

集團之持至到期日證券主要由保險業務持有。持至到期日資產的風險就風險管理而言，視作非交易賬項風險處理。

回購及反向回購協議－非交易用途

反向回購協議（分類為資產）是一種有抵押貸款。滙豐在反向回購期內借出現金以換取抵押品（一般為債券）。

回購協議（分類為負債）與反向回購相反，容許滙豐透過向貸款人提供抵押品而獲得資金。

兩項交易類別就市場風險管理而言視作非交易賬項風險處理，主要風險為交易對手信貸風險。

適用於按公允值列賬之金融工具的會計政策詳情，請參閱財務報表附註13。

結構匯兌風險

有關我們管理結構匯兌風險的政策及程序，請參閱風險附錄第215頁。

結構匯兌風險項目詳情請參閱財務報表附註33。

非交易賬項利率風險

有關非交易賬項利率風險及流動資金與資金風險的資金轉撥定價程序的政策，請參閱風險附錄第207頁。

資產、負債及資本管理部（「ALCM」）在風險管理會議監督下，負責計量及監控非交易賬項利率風險，其主要職責為：

- 界定非交易賬項利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務之規管規則；
- 界定適用於非交易用途資產／負債的利率風險行為化之規管規則（請參閱下文）；
- 確保所有可抵銷的市場利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務；及

董事會報告：風險 (續)

市場風險

- 為監管環球業務的剩餘利率風險(包括不可抵銷的任何市場風險)界定規則及衡量標準。

不同類別的非交易賬項利率風險以及集團用以量化及限制該等風險的監控方法可分類如下：

- 轉移至資產負債管理業務並在界定的市場風險授權下由其管理的風險，乃主要透過使用持至到期日或可供出售組合持有的定息流動資產(政府債券)及／或構成公允值對沖或現金流對沖關係一部分的利率衍生工具管理。此項非交易賬項利率風險在非交易賬項估計虧損風險及在淨利息收益(請參閱下文)或股東權益經濟價值(「EVE」)之敏感度反映；
- 由於風險不能對沖而保留於資產負債管理業務外或源自行為轉移定價假設的風險。此項風險並未在非交易賬項估計虧損風險中反映，但透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握，而相應的上限則構成非交易賬項利率風險的環球及地區承受風險水平聲明之一部分。典型例子為主要貨幣利率極低造成利息收益率受壓；
- 於可對沖時轉移至資產負債管理業務的基差風險。任何於環球業務剩餘的基差風險均會向資產負債管理委員會匯報。此項風險並未在非交易賬項估計虧損風險中反映，但透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握。典型例子為按倫敦銀行同業拆息利率曲線釐定轉換價的管理利率儲蓄產品；及
- 不能透過非交易賬項估計虧損風險、淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握，但透過壓力測試架構控制之模型風險。典型例子為住宅按揭的提前還款風險或往後風險。

利率風險行為化

有關我們利率風險行為化的政策，請參閱風險附錄第215頁。

資產負債管理業務的第三方資產

有關資產負債管理業務管治架構，請參閱風險附錄第216頁。

2015年資產負債管理業務第三方資產減少9%。中央銀行存款減少320億美元，跌幅主要集中於北美洲及歐洲，與回購及反向回購活動減少情況一致。有關活動減少亦在非交易用途反向回購協議金額減少290億美元反映。金融投資增加290億美元，主要原因是更多資金投放於亞洲證券市場。

資產負債管理業務的第三方資產

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	71,116	103,008
交易用途資產	639	4,610
貸款：		
— 同業	42,059	53,842
— 客戶	2,773	1,931
反向回購協議	26,760	59,172
金融投資	335,543	306,763
其他	4,277	2,470
於12月31日	486,167	531,796

淨利息收益的敏感度

下頁列表載述由2016年1月1日起每季初，假設全球的目前市場引伸利率曲線連續四季平行震盪25個基點，對我們會計淨利息收益(不包括保險收益)產生影響的預測。所呈列的敏感度顯示假設所有其他非利率風險變數維持不變，以及管理層不採取任何行動，在兩種利率境況下預期的基本情況預測淨利息收益的變動。於計算基本情況預測淨利息收益時，所使用的資產及負債重新定價利率乃來自目前的孳息曲線，從而反映目前市場對未來利率走勢的期望。因此，有關境況指目前市場引伸利率走勢發生的利率震盪。利率敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。此項分析的限制於風險附錄第216頁討論。

假設管理層不作回應，所有孳息曲線連串上移(「上行震盪」)，會使截至2016年之預期淨利息收益增加12.51億美元(2015年：8.85億美元)，而所有孳息曲線連串下移(「下行震盪」)，則會使計劃淨利息收益減少22.58億美元(2015年：20.89億美元)。

集團的淨利息收益(「NII」)之敏感度可分為三個主要部分，即來自四項環球業務(不包括資產負債管理業務及資本市場業務)的結構敏感度、交易賬項資金(資本市場業務)的敏感度及資產負債管理業務的敏感度。

在利率上升的環境下，結構敏感度為正數，而在利率下跌的環境中則為負數。交易賬項資金的敏感度在利率上升的環境下為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。至於對利潤的影響，淨利息收益變動預期會因交易收益淨額的相似變動而抵銷。資產負債管理業務的敏感度將取決於其持倉。一般而言，假設管理層不作回應，資產負債管理業務在利率上升的環境下，敏感度為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。

下頁的淨利息收益敏感度數字亦加入所應用任何利率行為化的影響，以及在特定利率境況下假設產品重新定價的影響，但並無加入管理層決定改變滙豐資產負債表成分的影響。

有關利率行為化及資產負債管理業務角色的詳情，請參閱風險附錄第215頁。

資產負債管理業務的淨利息收益敏感度源自資產負債管理業務用以緩減被轉移的利率風險的技術組合，以及用以配合其界定風險授權的優化收入淨額的方法。下表的數字並未加入管理層對資產負債管理業務作出的決定的影響，但現實的情況是管理層極可能會在有需要時對資產負債管理業務的持倉作短期調整，以抵銷特定利率境況下淨利息收益的影響。

淨利息收益的敏感度³⁴

(經審核)

	美元區 百萬美元	美洲其他 貨幣區 百萬美元	港元區 百萬美元	亞洲其他 貨幣區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
2015年因孳息曲線移動產生的淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	410	72	217	369	135	49	1,251
每季初下移25個基點	(691)	(74)	(645)	(290)	(528)	(30)	(2,258)
2014年因孳息曲線移動產生的淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	209	(9)	245	265	321	(146)	885
每季初下移25個基點	(521)	(1)	(494)	(259)	(783)	(31)	(2,089)

有關註釋，請參閱第191頁。

該等估計基於若干假設，主要為：

- 所有非利率風險變數維持不變；及
- 滙豐資產負債表的規模及組成與2015年12月31日相若。

我們預期利率上升，淨利息收益上升，而利率下降，淨利息收益則下降。這是由於資產與負債的結構錯配(我們一般預期資產的重新定價速度較負債快，而且幅度亦較大)。

與2014年12月31日比較，我們對上行震盪和下行震盪更為敏感。在上行震盪方面，我們受惠於資產負債管理業務的美元持倉。在下行震盪方面，高息環境導致動用的美元和港元存款大幅減少，令我們錄得虧損。

資本及儲備的敏感度

根據資本指引4，可供出售(「AFS」)儲備納入

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度

	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2015年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,235)	(1,259)	(1,137)
佔股東權益總額之百分比	(0.66%)	(0.67%)	(0.60%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	1,224	1,232	1,133
佔股東權益總額之百分比	0.65%	0.65%	0.60%
於2014年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,260)	(1,478)	(1,131)
佔股東權益總額之百分比	(0.66%)	(0.78%)	(0.60%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	1,232	1,463	1,126
佔股東權益總額之百分比	0.65%	0.77%	0.59%

界定福利退休金計劃

倘若我們各項界定福利退休金計劃可確定現金流的資產，不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

有關我們各項界定福利計劃(包括資產分配)之詳情，請參閱財務報表附註6；而有關退休金風險管理之詳情，請參閱第189頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

用於管理市場風險的主要工具為：用於計算匯兌風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；及用於計算利率風險的利率缺口重新定價表。

匯兌風險

滙豐控股於2015年內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股－匯兌估計虧損風險

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於12月31日	45.6	29.3
平均	42.3	42.1
最低	32.9	29.3
最高	47.1	50.0

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度³⁴

截至12月31日止因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動

2015年

每季初上移25個基點

0至1年

2至3年

4至5年

每季初下移25個基點

0至1年

2至3年

4至5年

2014年

每季初上移25個基點

0至1年

2至3年

4至5年

每季初下移25個基點

0至1年

2至3年

4至5年

	美元區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
每季初上移25個基點				
0至1年	57	15	—	72
2至3年	118	43	7	168
4至5年	(23)	43	(12)	8
每季初下移25個基點				
0至1年	(57)	(14)	(6)	(77)
2至3年	(118)	(43)	(22)	(183)
4至5年	23	(43)	15	(5)
2014年				
每季初上移25個基點				
0至1年	78	9	2	89
2至3年	281	17	34	332
4至5年	138	17	24	179
每季初下移25個基點				
0至1年	(58)	(9)	(1)	(68)
2至3年	(276)	(16)	(12)	(304)
4至5年	(138)	(17)	(12)	(167)

有關註釋，請參閱第191頁。

上表所列的利率敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。上列數字顯示，在我們預計的孳息曲線境況下、在滙豐控股當前的利率風險狀況下，及假設在未來五年內該狀況出現變化下，淨利息收益的假設變動。於未

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

淨利息收益的敏感度

滙豐控股監察淨利息收益在五年期內的敏感度，此舉可反映適用於金融服務控股公司的較長期利率風險管理方法。有關敏感度假設在發行的債項中，倘滙豐控股有權於未來提早贖回日期償付，則於有關日期贖回。下表載列由2015年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益產生的影響。

假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使未來五年之計劃淨利息收益增加2.47億美元(2014年：增加6億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使計劃淨利息收益減少2.66億美元(2014年：減少5.39億美元)。

來五年內涉及風險狀況的假設若出現變化，可能對該段期間的淨利息收益敏感度造成重大影響。惟此等數字並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

利率重新定價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重

新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

滙豐控股的重新定價缺口分析

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
銀行及庫存現金： — 在滙豐旗下業務之結餘	242	242	—	—	—	—
衍生工具	2,467	—	—	—	—	2,467
滙豐旗下業務貸款	44,350	42,661	279	405	—	1,005
滙豐旗下業務金融投資	4,285	2,985	—	731	—	569
於附屬公司之投資	97,770	—	—	—	—	97,770
其他資產	1,080	—	109	—	—	971
資產總值	150,194	45,888	388	1,136	—	102,782
應付滙豐旗下業務款項	(2,152)	(781)	—	—	—	(1,371)
指定以公允值列賬之金融負債	(19,853)	(1,741)	(3,239)	(7,032)	(4,312)	(3,628)
衍生工具	(2,278)	—	—	—	—	(2,278)
已發行債務證券	(960)	—	—	(963)	—	3
其他負債	(15,895)	—	(3,374)	(3,500)	(9,119)	98
後償負債	(1,642)	—	—	—	—	(1,642)
各類股東權益總額	(107,414)	—	—	—	—	(107,414)
各類負債及股東權益總額	(150,194)	(2,522)	(6,613)	(11,495)	(13,332)	(116,232)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(22,748)	5,351	10,722	5,763	912
於2015年12月31日淨利率風險缺口	—	20,618	(874)	363	(7,569)	(12,538)
累計利率缺口	—	20,618	19,744	20,107	12,538	—
銀行及庫存現金： — 在滙豐旗下業務之結餘	249	—	—	—	—	249
衍生工具	2,771	—	—	—	—	2,771
滙豐旗下業務貸款	43,910	41,603	290	1,093	—	924
滙豐旗下業務金融投資	4,073	3,010	—	731	—	332
於附屬公司之投資	96,264	—	—	—	—	96,264
其他資產	597	—	—	—	—	597
資產總值	147,864	44,613	290	1,824	—	101,137
應付滙豐旗下業務款項	(2,892)	(1,877)	—	—	—	(1,015)
指定以公允值列賬之金融負債	(18,679)	(850)	(5,472)	(5,400)	(4,263)	(2,694)
衍生工具	(1,169)	—	—	—	—	(1,169)
已發行債務證券	(1,009)	—	—	(1,013)	—	4
其他負債	(1,415)	—	—	—	—	(1,415)
後償負債	(17,255)	(779)	(3,766)	(2,000)	(10,195)	(515)
各類股東權益總額	(105,445)	—	—	—	—	(105,445)
各類負債及股東權益總額	(147,864)	(3,506)	(9,238)	(8,413)	(14,458)	(112,249)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(21,525)	7,295	7,400	5,763	1,067
於2014年12月31日淨利率風險缺口	—	19,582	(1,653)	811	(8,695)	(10,045)
累計利率缺口	—	19,582	17,929	18,740	10,045	—

營運風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
營運風險	176	217		
營運風險管理架構	176		滙豐營運風險管理架構的主要部分	176
三道防線				177
2015年之營運風險	177			
錄得營運風險損失的頻率及金額	177		按風險類別分類的營運風險事件頻率	178
			按風險類別分類並按美元計算的營運風險損失分布	178
合規風險	178	217		
法律風險		218		
環球保安及詐騙風險		218		
系統風險		219		
供應商風險管理		219		

1 風險附錄－風險政策及慣例。

營運風險為內部程序、人事及系統不足或失靈或外圍事件對達致策略或目標所構成的風險。

將營運風險減至最低是滙豐管理層及職員的職責。所有區域、環球業務、國家／地區及部門的員工有責任監督其職責範圍內所有業務及運作的營運風險。

有關營運風險的現行政策及慣例，於第217頁風險附錄內概述。

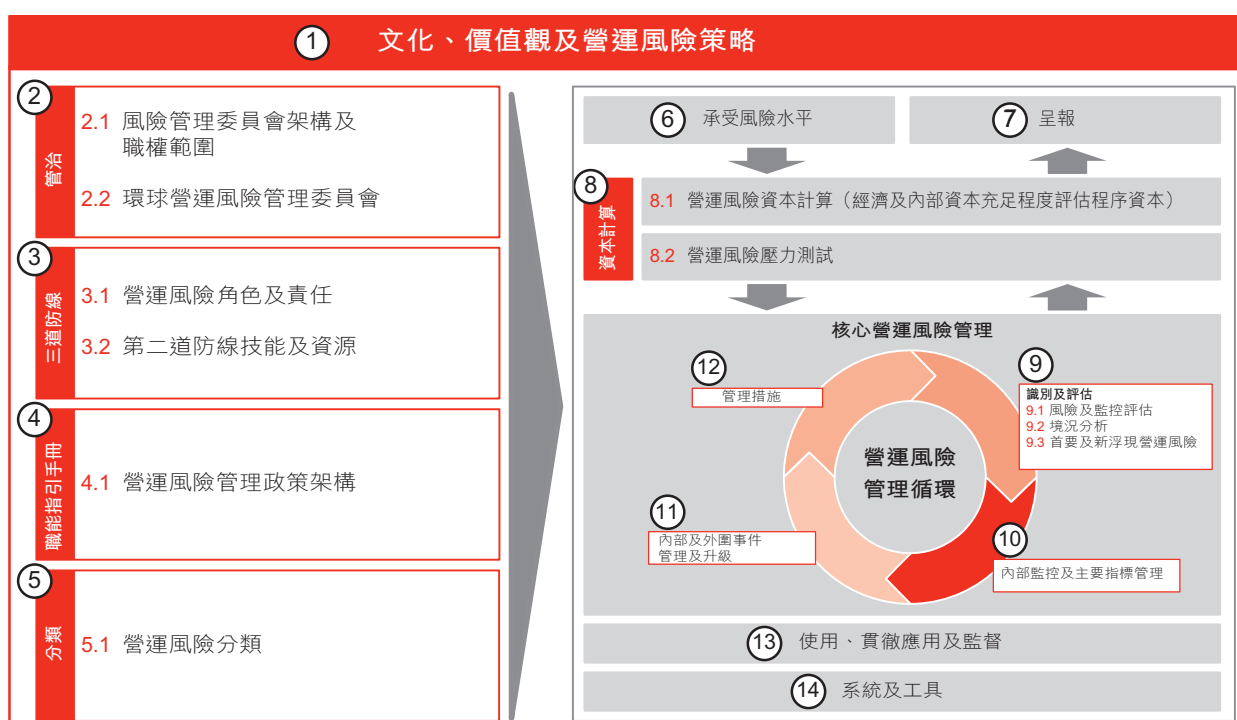
營運風險管理架構

滙豐的營運風險管理架構（「ORMF」）是管理營運風險的首要方針。營運風險管理架構的目的是確保我們能有效全面識別及管理營運風

險，並將營運風險的目標水平維持於滙豐控股董事會所設定的集團承受風險水平內。制訂重大營運風險的承受風險水平有助集團了解滙豐願意承受的風險水平。我們會定期根據承受風險水平監察營運風險，並實施風險承擔程序，務求預先洞悉風險。有關過程有助管理層決定是否需要採取其他行動。

2015年，我們繼續加強風險文化，並更貫徹應用滙豐的營運風險管理架構。具體而言，我們繼續精簡營運風險管理流程、程序及工具，務求預先洞悉風險以及令營運風險管理架構運作更為有效。營運風險管理架構包括以下14項主要組成部分。

滙豐營運風險管理架構的主要部分



三道防線

滙豐已實施一項活動為本的「三道防線」模型（為業界的最佳實務方針），加強我們利用營運風險管理架構管理營運風險的部署。此模型清楚界定滙豐內每日管理營運風險的人員和有關工作。

- 風險由第一道防線管理，而第一道防線負責識別、記錄、呈報、管理風險，以及確保進行合適的監控及評估，以緩減風險。
- 第二道防線制定有關管理風險的政策及指引，並就有效風險管理向第一道防線提供意見、作出指導及提出質疑。
- 第三道防線為審核部，協助董事會及行政管理層保障集團的資產、聲譽和可持續發展。

2015年之營運風險

2015年，我們的營運風險仍然是以合規風險（主要與行為相關）為主，我們繼續自過往年度的事件錄得虧損。計入重大事項的行為相關成本於第97頁概述。我們已實施多項緩減措施以預防日後再次發生與行為相關的事件。

詳情請參閱第178頁「合規風險」，而有關調查和法律程序的詳情，請參閱財務報表附註40。

其他營運風險包括：

- 遵守監管協議及法令：倘未能履行美國延後起訴協議的責任，會對我們的業績及營運造成重大不利影響。監察員的工作範疇詳載於第116頁，合規風險則於下文詳述；
- 導致營運複雜的變化程度：業務管理層與環球風險管理部推行多項業務改革計劃，以確保我們執行改革議程時，內部監控措施維持穩健；
- 詐騙風險：我們在大部分市場的預防損失工作仍然出色，但引進新科技及銀行營運方式，意味著新的攻擊媒介令我們繼續面臨詐騙攻擊。我們持續加強監控及提高偵測管控，以根據我們的承受風險水平降低該等風險；

- 資訊保安：資訊及科技基礎設施的保安對維持銀行服務和保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響。一如其他金融機構及跨國企業，我們繼續面對網絡威脅，特別是「分布式拒絕服務」等攻擊，有關攻擊會對面向客戶提供服務的網站造成影響。我們繼續加強內部保安監控的工作，以防範未經許可進入系統及網絡的行為，我們亦繼續改善監控及保安措施，讓客戶使用數碼途徑時得到保障。我們的承擔以及業界、政府機關及情報提供商的支持，亦有助確保我們與時並進；及
- 第三方風險管理：我們正增強核心第三方風險管理能力，特別是供應商風險管理的相關能力。我們已就最主要供應商實施表現管理計劃，並小心篩選供應商，確定供應商是否列入禁制名單，或是否須與之終止關係。

其他營運風險亦通過營運風險管理架構監察及管理。

有關該等風險性質的詳情載於第110頁「首要及新浮現風險」。

錄得營運風險損失的頻率及金額

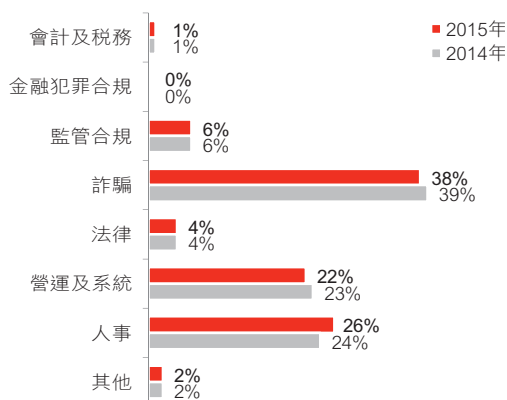
營運風險事件概況及相關損失於下表概述，並以發生頻率以及按美元計算的損失總額列示營運風險事件的分布。

2015年的營運虧損較2014年低，反映與大型既有行為相關事件而招致的虧損減少。虧損總額主要來自就不當銷售還款保障保險、匯率調查及訴訟而提撥的準備。

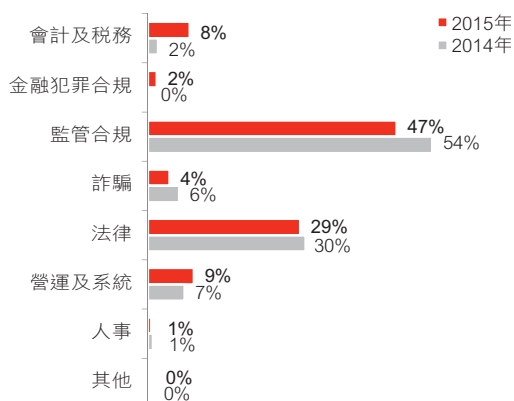
與過往年度一樣，2015年的營運風險事件包括經常發生但影響較小的事件，以及不常發生但影響較大的事件。

外界詐騙事件（例如卡詐騙事件）引致的虧損較其他類別事件常見，但涉及的金額往往較少。2015年詐騙事件涉及的金額較2014年少，原因是監管環境加強。

按風險類別分類的營運風險事件頻率(個別虧損≥10,000美元)



按風險類別分類並按美元計算的營運風險損失分布



合規風險

合規風險源自受規則、規例、集團政策以及其他正式標準所規限的活動，包括與反洗錢、反資助恐怖主義及武器擴散、遵循制裁規定、防賄賂及反貪污、業務經營方式及其他規例等相關的活動。

反洗錢及制裁

我們已於2014年批准經修訂的環球反洗錢及制裁政策。環球業務以及各國家／地區的業務已於2015年實施新政策的新反洗錢及制裁程序，並專注在全球業務日常營運中加入所需程序以貫徹實行有關政策。有關部署配合我們應付美國延後起訴協議規定的不懈努力，亦與我們在全球實施最高水平及最有效標準的策略目標一致。獲委任評估反洗錢及制裁合規計劃成效的監察員的工作，於第116頁討論，有關實施環球標準的詳情，載於第21頁。

防賄賂及反貪污

賄賂他人或貪污是不道德和非法的，而且有違良好企業管治。集團致力防止賄賂及貪污行為，並貫徹所有我們營運的市場及司法管轄區的適用防止賄賂條例的條文及精神。我們已實施一項策略計劃以處理賄賂及貪污風險，並正引入一套新環球政策，讓所有員工清楚明白，集團成員、僱員、或其他聯繫人士或實體，概不得直接或間接參與或促成任何形式的賄賂行為。

防賄賂及反貪污計劃強調在培訓以至風險評估實施統一及標準程序的重要性，以強化「查察、阻止及防範」的原則，並確保日常業務活動的所有範疇均納入有關原則。

業務經營方式

我們深明公平待客以及維護金融市場的誠信，對業務可持續發展模式舉足輕重。我們已實施多項措施以提高標準以及處理過往事件，有關措施包括下列各項：

- 我們繼2014年通過和落實環球行為操守方針及架構後，於2015年刊發新環球行為政策以管理經營方式，務求確保我們達致公平待客的策略承諾，並且不會干擾金融市場的有序透明運作；
- 我們推行傳訊計劃及有關業務經營方式和集團要求的價值觀及行為的環球強制培訓；
- 我們加強產品管治程序，藉以進一步確保產品切合客戶所需，並售予合適的客戶組別。實施程序後，我們亦會定期進行審核，以助確保產品仍然合適；
- 我們檢討銷售程序及銷售獎勵計劃，專注於確保有關活動及回報與價值為本的行為及良好操守的觀念一致；
- 我們提升監察能力並測試新技術，以加強我們偵查可疑交易活動和不當行為的能力；
- 我們主動檢討參與利率／匯率及大宗商品制訂基準程序的工作；及
- 我們檢討對客戶體驗的了解，分析投訴的根源及投訴處理手法，確保我們能不斷作出改善，為客戶提供更佳的產品和服務。

環球業務以各項適用於特定客源及市場的措施，評估行為管理的持續成效，並確保在可能出現經營方式的問題時採取行動。有關措施包括收集關於銷售質素、客戶體驗和市場行為的資訊。

行為及價值觀委員會替董事會監督集團在提高行為標準、深入傳揚集團堅信的行為價值觀方面的多項工作。

有關行為及價值觀委員會的詳情載於第272頁。

我們的行為操守詳情載於第40頁的策略報告，而涉及重大項目的行為相關成本，請參閱第97頁。

舉報

我們積極鼓勵僱員提出並上報關注的事項，確保有關事宜得以有效處理。在大部分情況下，僱員可向上級或環球人力資源部提出其

關注事項，然而，倘該名僱員相信未有正常的呈報途徑或不宜以正常的途徑呈報時，則應有其他途徑在保密且免受牽連的情況下供僱員提出所關注的事項。這就是「舉報」。

我們為僱員簡化舉報程序，於2015年8月在集團內全面採用HSBC Confidential，整合全部現有的舉報途徑，為舉報者提供一個可透過電話、電郵、網絡及郵件方式舉報不當行為的環球平台。我們亦設有一個外部電郵地址，收取有關會計及內部財務監控或審計事宜的投訴(accountingdisclosures@hsbc.com)。專責團隊會獨立調查所接獲的投訴事項，而調查詳情及結果(包括糾正措施)會向行為及價值觀委員會匯報。有關審計、會計及財務報告的內部監控事項，均會向集團監察委員會匯報。

保險業務風險管理

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
滙豐的銀行保險業務模式	180			
保險產品概覽		219		
風險的性質及程度		219		
2015年制訂保險產品業務風險管理	181			
資產與負債配對	181		制訂保險產品附屬公司的資產負債表：	
			—按合約類別列示	181
			—按地區列示	182
			保險業務各類股東權益總額變動	183
金融風險	183	220	制訂保險產品附屬公司持有的	
			金融資產	184
市場風險	184	220	財務回報保證	185
			滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對	
			市場風險因素的敏感度	185
信貸風險	185	222	滙豐旗下制訂保險產品附屬公司	
			持有之國庫票據、其他合資格票據	
			及債務證券	186
			再保人應佔之保單未決賠款	187
流動資金風險	187	222	保單未決賠款的預計期限	187
			投資合約負債之尚餘合約期限	187
保險風險	188	223	保險風險分析—保單未決賠款	188
非經濟假設的敏感度	188		敏感度分析	188

1 風險附錄—政策及慣例。

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。

2015年，滙豐管理保險業務產生的風險的政策及慣例沒有重大變動。

有關保險業務的風險管理政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於第219頁風險附錄內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

我們實行的綜合銀行保險業務模式，是主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。我們透過所有環球業務銷售保險產品，但主要由零售銀行及財富管理業務及工商金融業務通過全球分行及直接服務途徑進行銷售。

我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本，我們從聯絡銷售的途徑及對客戶的認識，識別有關需要。大部分售出的產品為儲蓄及投資產品，以及有期及信用壽險產品。

我們透過專注於個人及中小企業的需要，獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇以滙豐旗下附屬公司制訂相關的保險產品。制訂保險產品讓我們能保留與簽發保單相關的風險及回報，將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑向客戶提供。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。

滙豐在各業務所在地分銷保險產品。我們在九個國家／地區(阿根廷、中國內地、法國、香港、馬來西亞、馬耳他、墨西哥、新加坡及英國)擁有制訂保險產品的人壽保險公司。我們在沙地阿拉伯及印度亦分別設有制訂人壽保險產品的聯營公司及合資公司。

於我們公布計劃出售巴西的業務後，當地制訂保險產品的人壽保險公司於期內分類為持作出售用途。

我們於2014年同意出售滙豐人壽保險(英國)的退休金業務，有關出售已於2015年8月完成。

2015年制訂保險產品業務風險管理

我們使用經濟資本法計量制訂保險產品業務的風險狀況，當中資產及負債以市值基準計算，並且根據業務所承擔的風險持有所需資本，確保未來一年只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法，大致配合由2016年起適用的歐盟償付能力II保險業資本規則。

制訂壽險產品業務的風險狀況於2015年內並無重大變動，然而保單未決賠款減至700億美元(2014年：740億美元)，原因是我們計劃出售巴西業務，令有關負債轉撥至「持作出售用途業務組合之負債」。

資產與負債配對

(經審核)

我們管理金融及保險風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的工具主要是資產與負債的配對。在我們營運的不少市場，我們無法或不宜實行資產與負債緊密配對的策略。這會造成資產與負債出現期限錯配的情況，特別是遠

期非相連合約。我們透過組合結構安排支持該等預期負債，並設定上限以控制期限錯配。

下表按合約類別及地區分類列示於2015年底的資產及負債組合成分，顯示在各種情況下資產均足以應付投保人負債。

巴西保險業務於2015年12月31日呈報為持作出售用途業務組合。此出售用途業務組合的資產與負債在下表中計入「其他資產及負債」。英國退休金業務於2014年12月31日呈報為持作出售用途業務組合，而此項業務已於2015年8月完成出售。因此，我們撤銷確認68億美元的資產總值及67億美元的負債總額。

我們最主要的壽險產品為於法國簽發附有酌情參與條款的投資合約及在香港簽發附有酌情參與條款的保單。

我們對來自以下資產負債表的金融風險承擔，視乎所簽發的合約類別而有所不同。單位相連合約的投保人須承擔大部分金融風險，而附有酌情參與條款的合約，倘若有關金融風險不能以任何酌情參與條款管理，則股東(即滙豐)要承受該等金融風險。

所有其他合約類別的大部分金融風險由股東承擔。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

(經審核)

	保單				投資合約			其他資產及負債 ³⁷	總計
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	其他 ³⁵ 百萬美元	附有DPF ³⁶ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
金融資產	31,801	6,569	1,138	6,618	21,720	2,271	3,935	5,531	79,583
—交易用途資產	—	—	2	—	—	—	—	—	2
—指定以公允值列賬之金融資產	4,698	6,435	296	563	6,421	2,000	1,859	1,015	23,287
—衍生工具	49	—	—	4	111	1	29	62	256
—金融投資—持至到期日 ³⁸	22,840	—	468	2,334	—	—	1,387	3,050	30,079
—金融投資—可供出售 ³⁸	1,743	—	312	3,685	13,334	—	23	1,233	20,330
—其他金融資產 ³⁹	2,471	134	60	32	1,854	270	637	171	5,629
再保險資產	202	264	—	951	—	—	—	—	1,417
PVIF ⁴⁰	—	—	—	—	—	—	—	5,685	5,685
其他資產及投資物業	838	1	11	105	888	6	23	4,576	6,448
資產總值	32,841	6,834	1,149	7,674	22,608	2,277	3,958	15,792	93,133
投資合約負債	—	—	—	—	—	2,256	3,771	—	6,027
—指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	2,256	3,771	—	6,027
—按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	—	—
保單未決賠款	32,414	6,791	1,082	7,042	22,609	—	—	—	69,938
遞延稅項 ⁴¹	11	—	11	3	—	—	—	1,056	1,081
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	5,553	5,553
負債總額	32,425	6,791	1,093	7,045	22,609	2,256	3,771	6,609	82,599
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	10,534	10,534
於2015年12月31日									
各類負債及股東權益總額⁴²	32,425	6,791	1,093	7,045	22,609	2,256	3,771	17,143	93,133

董事會報告：風險（續）

保險業務風險管理

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表（續）

	保單				投資合約			其他資產 及負債 ³⁷	總計
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	其他 ³⁵ 百萬美元	附有DPF ³⁶ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
金融資產	29,040	11,278	1,517	6,253	24,238	2,561	4,322	5,732	84,941
—交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	3
—指定以公允值列賬之金融資產	4,304	11,111	533	782	6,346	2,223	1,684	1,713	28,696
—衍生工具	12	1	—	1	101	1	10	73	199
—金融投資—持至到期日 ³⁸	18,784	—	542	1,019	—	—	1,444	2,494	24,283
—金融投資—可供出售 ³⁸	2,368	—	344	4,148	15,677	—	363	1,318	24,218
—其他金融資產 ³⁹	3,572	166	95	303	2,114	337	821	134	7,542
再保險資產	190	262	—	617	—	—	—	2	1,071
PVIF ⁴⁰	—	—	—	—	—	—	—	5,307	5,307
其他資產及投資物業	698	328	23	107	831	7	26	7,383	9,403
資產總值	29,928	11,868	1,540	6,977	25,069	2,568	4,348	18,424	100,722
投資合約負債	—	—	—	—	—	2,542	4,155	—	6,697
—指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	2,542	3,770	—	6,312
—按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	385	—	385
保單未決賠款	29,479	11,820	1,473	6,021	25,068	—	—	—	73,861
遞延稅項 ⁴¹	12	—	11	18	—	—	—	1,180	1,221
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	8,577	8,577
負債總額	29,491	11,820	1,484	6,039	25,068	2,542	4,155	9,757	90,356
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	10,366	10,366
於2014年12月31日									
各類負債及股東權益總額 ⁴²	29,491	11,820	1,484	6,039	25,068	2,542	4,155	20,123	100,722

有關註釋，請參閱第191頁。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表⁴³

（經審核）

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	26,897	51,087	1,599	79,583
—交易用途資產	—	—	2	2
—指定以公允值列賬之金融資產	9,987	12,668	632	23,287
—衍生工具	163	93	—	256
—金融投資—持至到期日 ³⁸	—	29,496	583	30,079
—金融投資—可供出售 ³⁸	14,525	5,503	302	20,330
—其他金融資產 ³⁹	2,222	3,327	80	5,629
再保險資產	287	1,122	8	1,417
PVIF ⁴⁰	807	4,761	117	5,685
其他資產及投資物業	919	1,358	4,171	6,448
資產總值	28,910	58,328	5,895	93,133
投資合約負債：				
—指定以公允值列賬	1,376	4,651	—	6,027
—按已攤銷成本列賬	—	—	—	—
保單未決賠款	24,699	43,975	1,264	69,938
遞延稅項 ⁴¹	274	767	40	1,081
其他負債	832	974	3,747	5,553
負債總額	27,181	50,367	5,051	82,599
各類股東權益總額	1,729	7,961	844	10,534
於2015年12月31日各類負債及股東權益總額 ⁴²	28,910	58,328	5,895	93,133

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	30,178	47,443	7,320	84,941
— 交易用途資產	—	—	3	3
— 指定以公允值列賬之金融資產	10,610	12,497	5,589	28,696
— 衍生工具	172	27	—	199
— 金融投資—持至到期日 ³⁸	—	23,546	737	24,283
— 金融投資—可供出售 ³⁸	16,947	6,464	807	24,218
— 其他金融資產 ³⁹	2,449	4,909	184	7,542
再保險資產	308	748	15	1,071
PVIF ⁴⁰	711	4,175	421	5,307
其他資產及投資物業	7,650	1,145	608	9,403
資產總值	38,847	53,511	8,364	100,722
投資合約負債：				
— 指定以公允值列賬	1,585	4,727	—	6,312
— 按已攤銷成本列賬	—	—	385	385
保單未決賠款	27,312	39,990	6,559	73,861
遞延稅項 ⁴¹	273	806	142	1,221
其他負債	7,932	460	185	8,577
負債總額	37,102	45,983	7,271	90,356
各類股東權益總額	1,745	7,528	1,093	10,366
於2014年12月31日各類負債及股東權益總額 ⁴²	38,847	53,511	8,364	100,722

有關註釋，請參閱第191頁。

保險業務各類股東權益總額變動 (經審核)

	各類股東權益總額	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於1月1日	10,366	9,700
PVIF變動 ⁴⁰	799	261
資產淨值回報	410	1,835
資本交易	(468)	(673)
出售附屬公司／組合	(13)	1
匯兌差額及其他	(560)	(758)
於12月31日	10,534	10,366

有關註釋，請參閱第191頁。

金融風險 (經審核)

金融風險的性質以及如何管理該等風險的詳情，載於第220頁風險附錄。

金融風險可分類為：

- **市場風險**—金融資產公允值或其日後現金流因變數(例如利率、信貸息差、匯率及股價)的變動而出現變動的風險；
- **信貸風險**—由於第三方未能履行其責任而產生財務損失的風險；及

- **流動資金風險**—由於並無充足資產可變現為現金，而未能向投保人支付到期款項的風險。

下表按合約類別分析我們旗下各制訂保險產品附屬公司於2015年12月31日所持的資產，並可作為金融風險的概覽。單位相連合約向投保人支付的利益，乃參考用以支持保單的投資價值而釐定，我們一般會指定此類合約的資產按公允值列賬；非相連合約的資產則按相關合約的性質分類。

董事會報告：風險 (續)

保險業務風險管理

制訂保險產品附屬公司持有的金融資產 (經審核)

交易用途資產

債務證券

指定以公允值列賬之金融資產

國庫票據

債務證券

股權證券

金融投資

持至到期日：債務證券

可供出售：

— 債務證券

— 股權證券

衍生工具

其他金融資產³⁹

於2015年12月31日金融資產總值⁴²

交易用途資產

債務證券

指定以公允值列賬之金融資產

國庫票據

債務證券

股權證券

金融投資

持至到期日：債務證券

可供出售：

— 債務證券

— 股權證券

衍生工具

其他金融資產³⁹

於2014年12月31日金融資產總值⁴²

單位相連 合約 ⁴⁴ 百萬美元	非相連 合約 ⁴⁵ 百萬美元	其他資產 ³⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
—	2	—	2
8,435	13,837	1,015	23,287
—	146	56	202
448	3,547	228	4,223
7,987	10,144	731	18,862
—	27,029	3,050	30,079
—	19,097	1,233	20,330
—	19,097	1,177	20,274
—	—	56	56
1	193	62	256
404	5,054	171	5,629
8,840	65,212	5,531	79,583

—	3	—	3
13,334	13,649	1,713	28,696
—	40	16	56
4,589	3,507	618	8,714
8,745	10,102	1,079	19,926
—	21,789	2,494	24,283
—	22,899	1,319	24,218
—	22,899	1,290	24,189
—	—	29	29
2	124	73	199
503	6,905	134	7,542
13,839	65,369	5,733	84,941

有關註釋，請參閱第191頁。

於2015年12月31日，約有69% (2014年：67%) 的金融資產投資於債務證券，而24% (2014年：24%) 則投資於股權證券。

單位相連合約方面，保費收益扣除徵費後，會投資於一個資產組合。我們透過持有與負債相連的獨立基金或組合之適當資產，代投保人管理此類產品的金融風險。於2015年底，此等資產佔我們旗下制訂保險產品附屬公司金融資產總值的11% (2014年：16%)。

餘下710億美元 (2014年：710億美元) 資產的金融風險由我們單獨代表股東管理，倘存在酌情參與條款，則由我們代表股東及投保人共同管理。該等資產主要與亞洲及法國業務有關。

市場風險

(經審核)

倘若產品的負債與支持這些負債的投資資產出現錯配，即產生市場風險。例如，若資產與負債的收益率及期限錯配，即會產生利率風險。

來自保險及投資產品的所得款項，主要投資於債券，但其中若干部分會分配至其他資產

類別，例如股票、物業、私募基金以及對沖基金，以便為客戶提供更高的潛在回報。有關資產組合亦面對市價變動的風險，而當有關風險未能於向投保人支付的紅利中充分反映，則將影響股東權益。

長期保險或投資產品可能會包含保證的利益。固定保證利益 (例如支付年金) 將保留作為計算保單未決賠款的一部分。

倘為提供保證財務回報的產品，且現行收益率長期降至低於保證水平，則需要以股東資本應付投保人負債的風險將會增加。就保證成本而持有的儲備按模型推測計算。倘當地規例有所要求，有關儲備會持作保單未決賠款的一部分，而餘額則以有關產品的PVIF減項入賬。下表列出就保證成本而持有的儲備總額、支持此等產品的資產之投資回報幅度，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

部分組合提供的財務保證超過支持有關保證之資產的現行收益率。保證成本主要因2015年法國的收益率上升以及利率指標更新而減少至7.48億美元 (2014年：7.77億美元)。由於有

關變動，回報介乎2.0%至4.0%及4.1%至5.0%的已封閉組合，其保證成本主要因假設再投資收益上升而降低。另外，香港亦有已封閉組

合，其保證回報率為5.0%，而現行收益率為4.1%。

財務回報保證⁴²

(經審核)

	2015年			2014年		
	保證之隱含投資回報 %	現行收益率 %	保證之成本 百萬美元	保證之隱含投資回報 %	現行收益率 %	保證之成本 百萬美元
資本	0.0	0.0 – 3.8	85	0.0	0.0 – 3.5	81
名義年度回報	0.1 – 1.9	3.9 – 3.9	4	0.1 – 2.0	3.6 – 3.6	6
名義年度回報 ⁴⁶	2.0 – 4.0	3.8 – 4.0	603	2.1 – 4.0	3.5 – 4.1	646
名義年度回報	4.1 – 5.0	3.8 – 4.1	28	4.1 – 5.0	3.5 – 4.1	30
實際年度回報 ⁴⁷	0.0 – 6.0	5.9 – 6.1	28	0.0 – 6.0	4.7 – 7.5	14
於12月31日			748			777

有關註釋，請參閱第191頁。

下表列出選定的利率、股價及匯率境況，對本年度利潤及制訂保險產品附屬公司各類股東權益總額的影響。

在適當情況下，我們會於敏感度測試對除稅後利潤及權益的影響中，加入壓力對PVIF的影響。利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並無直線關係，因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基於相同的理由，壓力的影響在上移和下移時並不一致。我們呈列的敏感度，未有計及為減

輕市況變動影響而可能採取的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能產生的不利變動。

2015年孳息曲線平行上下移100個基點對除稅後利潤的影響較2014年減少，主要因為法國的收益率上升以及利率指標更新。在低孳息環境下，上述選擇權及保證的預計成本對孳息曲線變動特別敏感。可供出售債券的市值亦對孳息曲線變動敏感，因此對股東權益有較大的反向壓力。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	2015年		2014年	
	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移 100 個基點	39	(474)	290	(345)
孳息曲線平行下移 100 個基點 ⁴⁸	(213)	404	(549)	214
股價上升 10%	176	176	180	180
股價下跌 10%	(158)	(158)	(153)	(153)
美元兌所有貨幣的匯率上升 10%	16	16	54	54
美元兌所有貨幣的匯率下跌 10%	(16)	(16)	(54)	(54)

信貸風險

(經審核)

信貸風險可引致來自拖欠的虧損，並可令收益表及資產負債表的數據隨信貸息差變動而出現波動，其影響主要涉及支持非相連合約及股東權益之540億美元債券組合(2014年：530億美元)。

我們旗下保險附屬公司的除稅後利潤對信貸息差上升之資產值影響的敏感度(按與下文所述相同的方法模擬)為減少200萬美元(2014年：700萬美元)。各類股東權益總額的敏感度為減少1,000萬美元(2014年：900萬美元)。敏感度相對輕微，因為保險附屬公司所持有的大部分

債務證券均分類為持至到期日或可供出售，因此，該等金融投資的公允值若有任何變動(倘無減值)，將不會對除稅後利潤(或倘為持至到期日證券，則對各類股東權益總額)造成影響。我們根據兩年期內信貸息差的單日變動計算敏感度，並應用99%的可信程度，與集團的估計虧損風險所用者一致。

信貸質素

(經審核)

下表乃按內部信貸質素衡量指標分析保險業務持有之國庫票據、其他合資格票據及債務證券。

由於支持單位相連負債的資產所涉金融風險主要由投保人承擔，因此下表只列出用作支持

董事會報告：風險 (續)

保險業務風險管理

非相連保單未決賠款及投資合約負債及股東權益的資產。下表所列資產的85.4% (2014年：84.8%) 屬「穩健」級別的投資。

有關五個信貸質素類別的定義，請參閱第197頁。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司持有之國庫票據、其他合資格票據及債務證券 (經審核)

	並非逾期或已減值				總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	
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	—	—	2	—	2
指定以公允值列賬之金融資產	2,719	406	300	268	3,693
— 國庫及其他合資格票據	130	—	—	16	146
— 債務證券	2,589	406	300	252	3,547
金融投資－債務證券	39,741	4,333	1,886	166	46,126
	42,460	4,739	2,188	434	49,821
用作支持股東權益之工具 ⁴⁹					
指定以公允值列賬之金融資產	138	22	20	104	284
— 國庫及其他合資格票據	8	—	—	48	56
— 債務證券	130	22	20	56	228
金融投資－債務證券	3,827	201	199	—	4,227
	3,965	223	219	104	4,511
總計 ⁴²					
交易用途資產－債務證券	—	—	2	—	2
指定以公允值列賬之金融資產	2,857	428	320	372	3,977
— 國庫及其他合資格票據	138	—	—	64	202
— 債務證券	2,719	428	320	308	3,775
金融投資－債務證券	43,568	4,534	2,085	166	50,353
於2015年12月31日	46,425	4,962	2,407	538	54,332
用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債之工具					
交易用途資產－債務證券	3	—	—	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,550	530	214	255	3,549
— 國庫及其他合資格票據	5	—	—	35	40
— 債務證券	2,545	530	214	220	3,509
金融投資－債務證券	38,515	4,312	1,662	200	44,689
	41,068	4,842	1,876	455	48,241
用作支持股東權益之工具 ⁴⁹					
指定以公允值列賬之金融資產	214	322	30	69	635
— 國庫及其他合資格票據	—	—	—	16	16
— 債務證券	214	322	30	53	619
金融投資－債務證券	3,378	196	154	54	3,782
	3,592	518	184	123	4,417
總計 ⁴²					
交易用途資產－債務證券	3	—	—	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,764	852	244	324	4,184
— 國庫及其他合資格票據	5	—	—	51	56
— 債務證券	2,759	852	244	273	4,128
金融投資－債務證券	41,893	4,508	1,816	254	48,471
於2014年12月31日	44,660	5,360	2,060	578	52,658

有關註釋，請參閱第191頁。

我們將需要承擔的保險風險轉讓予再保人時，亦會產生信貸風險。根據信貸質素分析，轉讓予再保人分擔的未決賠款及再保險未決追

償額載列如下。第223頁風險附錄所述我們根據再保險協議承受的第三方風險亦包括在下表中。

再保人應佔之保單未決賠款⁴² (經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 百萬元	總計 百萬元
	穩健 百萬元	良好 百萬元	滿意 百萬元	低於標準 百萬元		
單位相連保險	84	179	—	—	—	263
非相連保險 ⁵⁰	1,102	4	9	—	—	1,115
於2015年12月31日	1,186	183	9	—	—	1,378
再保險債務人	19	3	—	—	17	39
單位相連保險	75	185	—	—	—	260
非相連保險 ⁵⁰	751	11	10	—	—	772
於2014年12月31日	826	196	10	—	—	1,032
再保險債務人	11	6	—	—	21	38

有關註釋，請參閱第191頁。

流動資金風險 (經審核)

下表顯示於2015年12月31日，保單未決賠款的預期未折現現金流及投資合約負債的尚餘合約期限。就大部分業務而言，流動資金風

險是與投保人共同承擔，而倘為單位相連業務，則全部由投保人承擔。

將巴西保險業務分類為持作出售用途令與保險未決賠款相關的預期未折現現金流減少51億美元。然而，於2015年12月31日，保單預計期限的分布情況與2014年相若。

保單未決賠款的預計期限⁴² (經審核)

	預期現金流 (未折現)				
	1年內 百萬元	1至5年 百萬元	5至15年 百萬元	15年以上 百萬元	總計 百萬元
單位相連保險	549	2,164	5,945	11,080	19,738
非相連保險 ⁵⁰	3,715	15,131	30,596	32,336	81,778
於2015年12月31日	4,264	17,295	36,541	43,416	101,516
單位相連保險	709	3,280	9,243	14,544	27,776
非相連保險 ⁵⁰	3,504	12,718	29,905	33,108	79,235
於2014年12月31日	4,213	15,998	39,148	47,652	107,011

有關註釋，請參閱第191頁。

投資合約負債之尚餘合約期限 (經審核)

	制訂保險產品附屬公司所簽發投資合約之負債			
	單位相連 投資合約 百萬元	附有DPF 的投資合約 百萬元	其他 投資合約 百萬元	總計 百萬元
尚餘合約期限：				
—無定期 ⁵¹	1,160	22,609	3,747	27,516
—1年內到期	136	—	24	160
—1至5年內到期	117	—	—	117
—5至10年內到期	170	—	—	170
—10年後到期	673	—	—	673
於2015年12月31日	2,256	22,609	3,771	28,636
尚餘合約期限：				
—無定期 ⁵¹	1,298	25,068	3,765	30,131
—1年內到期	151	—	389	540
—1至5年內到期	133	—	—	133
—5至10年內到期	194	—	—	194
—10年後到期	766	—	—	766
於2014年12月31日	2,542	25,068	4,154	31,764

在大部分情況下，投保人有權隨時終止合約，並收取保單的退保金額。有關金額可能大幅低於所示金額。

董事會報告：風險 (續)

保險業務風險管理／其他重大風險

保險風險

保險風險指由保單持有人轉移給發行人(即滙豐)的損失風險(金融風險除外)，並主要按有效保單未決賠款計量。

我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償

保險風險分析－保單未決賠款⁴³

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
非相連保險 ⁵⁰	749	38,525	1,264	40,538
－附有DPF的保單 ⁵²	343	32,071	—	32,414
－信用人壽	49	80	—	129
－年金	69	108	905	1,082
－其他 ⁵³	288	6,266	359	6,913
單位相連保險	1,341	5,450	—	6,791
附有DPF的投資合約 ^{36, 52}	22,609	—	—	22,609
於2015年12月31日保單未決賠款	24,699	43,975	1,264	69,938
非相連保險 ⁵⁰	829	34,261	1,883	36,973
－附有DPF的保單 ⁵²	367	29,112	—	29,479
－信用人壽	56	87	—	143
－年金	71	127	1,275	1,473
－其他 ⁵³	335	4,935	608	5,878
單位相連保險	1,415	5,729	4,676	11,820
附有DPF的投資合約 ^{36, 52}	25,068	—	—	25,068
於2014年12月31日保單未決賠款	27,312	39,990	6,559	73,861

有關註釋，請參閱第191頁。

我們最主要的壽險產品為在香港簽發附有酌情參與條款的保單、於法國簽發附有酌情參與條款的投資合約，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

非經濟假設的敏感度

(經審核)

制訂壽險產品的公司之投保人負債及PVIF，是經參考包括死亡率及／或發病率、保單失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表載列我們所有制訂保險產品附屬公司的利潤及各類股東權益總額，於當日對前述非經濟假設各種合理可能變化的敏感度。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。在法國及香港，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就保單而言，賠償的資金來自收取的保費及支持未決賠款的投資組合所賺收益。就定期壽險組合而言，保單失效率上升一般對利潤造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生收益。然而，由於存在退保費用，故部分保

及利益支出)隨著時間的推移可能超過所收保費加投資收益的總額。賠償及利益支出受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。下表按地區及業務類別分析我們的壽險風險承擔。保險風險狀況和相關風險與2014年12月31日觀察所得大致相若。

單失效會對利潤有正面影響。法國、香港及新加坡是我們對保單失效率變動最敏感的地方。

支出率風險是保單管理成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。

敏感度分析

(經審核)

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於12月31日對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響		
死亡率及／或發病率上升10%	(70)	(65)
死亡率及／或發病率下降10%	75	72
保單失效率上升10%	(90)	(108)
保單失效率下降10%	102	122
支出率上升10%	(85)	(106)
支出率下降10%	83	106

有關註釋，請參閱第191頁。

其他重大風險

有關聲譽風險、受信風險、退休金風險及可持續發展風險的現行政策及慣例概要，載於第224至226頁風險附錄。

聲譽風險

聲譽風險是指滙豐因其本身、僱員或有連繫人士的事件、行為、行動或不行動，以致未能符合相關群體的期望，繼而令相關群體對集團有負面評價的風險。聲譽風險可能會造成財務或非財務影響、導致失去信心或造成其他後果。

聲譽風險與相關群體的認知有關，而有關認知未必有事實理據支持。相關群體的期望會不斷改變，因此聲譽風險往往經常變動，並會因不同的地區、群體及個人而異。滙豐作為環球銀行，會堅定執行集團在業務所在各個司法管轄區所設定的崇高標準。未能符合有關操守、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生聲譽風險。

我們已採取及／或持續採取多項措施以遵循美國延後起訴協議或其他規定，加強反洗錢、制裁及其他監管合規架構。長遠而言，此等措施應能加強我們的聲譽風險管理。有關實施環球標準的詳情，請參閱第21頁的策略報告及第178頁「合規風險」。

我們絕不容忍在可預見聲譽風險或聲譽受損的情況下，仍無視聲譽受損及不採取措施減少損失，蓄意進行任何相關業務、活動或聯繫。在討論及上報可能對集團產生不利影響的事宜方面，絕不能有任何阻礙。業務活動的各個方面均涉及一定程度的風險，但所有業務決策必須適當考慮其對滙豐良好聲譽的潛在損害。

2015年，我們重組聲譽風險管理部門，加強管理聲譽風險。有關部門的職能加強後，可就集團的聲譽風險向業務部門提供適切的顧問服務，並與金融犯罪及監管合規團隊合作，盡可能減低相關風險。

受信風險

受信風險指集團以受信人身分擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時，可能違反受信責任的風險。

受信責任指滙豐代第三方持有、管理、監督資產或就該等資產負上責任時，須在法律及／或監管規定下，以最高審慎標準及真誠態度行

事的責任。受信人必須以第三方的最佳利益為依歸作出決定及行事，並必須以客戶的需要為先，集團的需要為次。

我們可能因未能按照有關責任行事而承擔損害賠償或其他罰則。在其他情況下亦會產生受信責任，例如我們以委託人的代理身分行事，亦會產生有關責任，除非明確免除受信責任(例如根據代理委任合約免除)，則作別論。

我們的主要受信業務(「指定業務」)已制定受信上限、主要風險指標及主要表現指標，以監察相關風險。

退休金風險

我們在全球各地設有多項界定福利及界定供款退休金計劃。大部分退休金風險來自界定福利計劃，其中最大規模的是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

於2015年12月31日，集團於界定福利退休金的責任總額為380億美元，資產負債表內的資產淨值為31億美元(2014年：分別為420億美元及27億美元)。集團的退休金風險大部分來自主計劃。集團的界定福利責任及資產淨值中，主計劃分別佔280億美元及50億美元。

主計劃

主計劃包括界定福利部分及界定供款部分，由公司受託人監管，該受託人對退休金計劃的營運負有受信責任。除另有說明外，本節述及界定福利部分。

主計劃的投資策略是持有的資產以債券為主，其餘則為多元化的投資，亦包括一些利率及通脹掉期組合，以減低利率風險及通脹風險水平(請參閱財務報表附註41)。主計劃於年底的資產分配目標載列於下表。

主計劃－資產分配目標

	2015年 %	2014年 %
股票 ⁵⁴	19.4	19.4
債券	64.5	64.5
另類資產 ⁵⁵	10.6	10.6
物業	5.5	5.5
現金 ⁵⁶	—	—
於12月31日	100.0	100.0

有關註釋，請參閱第191頁。

主計劃的最近一次精算估值是在2011年12月31日由Willis Towers Watson Limited的精算師C G Singer(英國精算師學會資深會員)進行。於當日，計劃的資產市值為180億英鎊(280億美元)(包括有關界定福利計劃及界定供款計劃部分，以及額外自願供款的資產)。該資產價值

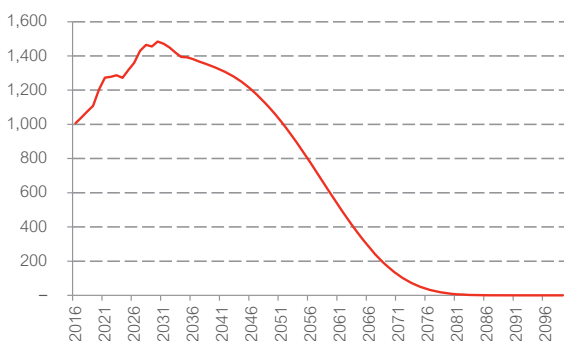
相等於精算師認為應足以支付所有預期日後福利的款項，此乃根據直至當日所賺取的退休金，並經計入預期未來薪金升幅後計算所得的金額。由於並未因此產生盈餘或虧損，因此本行毋須支付額外供款。

進行此項評估時，預期未來從計劃支付的退休金款項按下列假設計算：

- 假設未來通脹與2011年12月31日零售價格指數(「RPI」)的掉期收支平衡曲線一致；
- 每年增薪率假設為零售價格指數加0.5%；
- 假設每年退休金增幅與零售價格指數增幅一致；
- 預計現金流按2011年12月31日的倫敦銀行同業拆息掉期曲線折現，並就投資策略預期回報加上每年1.6%的邊際差距；
- 死亡率假設按反映主計劃於過去六年(2006至2011年)的實際死亡紀錄的經調整SAPS S1系列死亡率表設定；及
- 假設日後死亡率的改善幅度符合標準改善項目列表，包括持續死亡率調查核心預測，但另一項假設為男性長遠改善率設定為每年不會低於2%，女性則不會低於1.5%。

預期自2016年起界定福利部分的應付福利款項將如下圖所示。

日後支付福利款項(百萬美元)



2011年12月31日的估值中，精算師亦評估倘若主計劃終止及保險公司須承保日後所有支款的情況下，履行主計劃責任可能需要的金額。由於計劃規模龐大，保險公司能承保整個計劃的機會不大；實際上，受託人會在沒有滙豐進一步支持的情況下繼續營運計劃。根據此方法計算，所需金額估計為260億英鎊(410億美元)。有關金額較之前龐大，乃由於其假設人類的壽命會較長，而受託人亦會採納風險較低的投資策略，主要投資於英國政府債券，導致預期投資回報降低。計劃的明確未來行政支出準備亦已計算在內。

滙豐及受託人已制訂一般架構，使主計劃的投資策略承擔之風險隨著時間推移而降低，這個組合稱為目標配對組合(「TMP」)，當中的投資會與預期支付福利款項的狀況非常貼合。我們可透過取得投資回報或由滙豐提供額外資金，使目標配對組合取得進展。於2013年，滙豐同意作出一般架構注資，分別於2013年、2014年及2015年每年注資6,400萬英鎊(9,500萬美元)及於2016年注資1.28億英鎊(1.9億美元)。此外，滙豐已同意於往後年度就持續實施一般架構供款。

我們與受託人已原則上同意2014年12月31日的估值，並預期於2016年3月31日法定限期前落實。根據受託人審慎精算假設，於2014年12月31日估值日期，最終協定應為會產生盈餘約5億英鎊(7.41億美元)。我們將繼續實施一般架構，而未來供款的條件將會被刪除。因此，我們將於2017年、2018年及2019年每年支付供款6,400萬英鎊(9,500萬美元)，並於2020及2021年每年支付供款1.6億英鎊(2.37億美元)，即除之前協定的供款額外，將於2016至2021年期間合共支付6.4億英鎊(9.49億美元)。

2015年，主計劃有所改變，並由6月30日起停止累計成員未來界定福利。於2015年6月30日前累計的界定福利退休金將繼續與僱員薪金掛鉤，並按消費物價指數作調整，但僱員必須仍然受僱於本行。為配合成立服務公司集團並確保轉入該集團的僱員保留現有退休金福利，主計劃設立新的部分，獨立持有資產及負債。新部分向服務公司集團的僱員提供界定供款退休金，並在有需要情況下，提供因未來薪酬升幅高於消費物價指數而產生的界定福利退休金福利。

界定供款計劃

我們的環球策略是在當地法例許可且變動被視為具競爭力的情況下，由提供界定福利退休金計劃轉為提供界定供款退休金計劃。界定供款退休金計劃的營辦人供款額是已知的，但最終退休金福利款項一般將視乎僱員作出投資選擇所達致的投資回報而有差異。雖然界定供款計劃的市場風險顯著低於界定福利計劃，但我們仍須承擔營運及聲譽風險。

可持續發展風險

在我們的整體風險管理程序中，評估向客戶提供融資所產生的環境及社會影響是重要一環。

於2015年，我們繼續實施所有可持續發展風險管理政策。年內，我們專注根據2014年頒布的農業大宗商品、林業以及世界文化遺址及

拉姆薩爾濕地的新政策，培訓風險管理和客戶關係經理。經2015年內部審核的推薦後，我們已採取措施，將可持續發展風險的管理

更全面融入風險職能。例如，我們已提高風險分析及政策實施的標準、更新內部指示手冊，並在資訊管理系統中改善紀錄可持續發展風險的方法。

風險註釋

管理風險

- 1 結餘總額與綜合數額不同，原因是此處並未呈列公司間的撇銷。

信貸風險

- 2 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，可能承擔的最大額信貸風險為590億美元(2014年：710億美元)，反映全數取用貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般處於低水平。於2015年12月31日，貸款及其他信貸相關承諾的信貸質素為：3,480億美元屬「穩健」、1,800億美元屬「良好」、1,290億美元屬「滿意」、90億美元屬「低於標準」及10億美元屬「已減值」。
- 3 「其他個人貸款」包括第二留置權按揭及其他與物業相關貸款。
- 4 「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款，而資產抵押證券重新分類為「貸款」。
- 5 並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額按直接扣減賬面值的方式呈列，而非透過準備賬呈列。
- 6 並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，我們於「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。
- 7 「客戶貸款」包括獲外部評級機構評為「穩健」(2015年：5.04億美元；2014年：12億美元)、「良好」(2015年：9,500萬美元；2014年：2.56億美元)、「滿意」(2015年：1.07億美元；2014年：3.32億美元)、「低於標準」(2015年：1,900萬美元；2014年：9,400萬美元)及「已減值」(2015年：7,300萬美元；2014年：1.28億美元)的資產抵押證券。
- 8 「追收欠款重訂賬齡」包括在更新賬戶資料時，未全數支付欠款但顯示有能力日後繼續付款而重訂為「即期」的貸款及已重訂但未涉及貸款原有條款及條件任何變動的拖欠金額。
- 9 「重訂賬齡修訂」包括貸款原有條款及條件出現臨時或永久變動，而賬戶的合約拖欠狀況重訂為即期的貸款。
- 10 「綜合評估減值準備」乃根據準備之入賬辦事處所在地分配至不同地區的賬項。
- 11 「匯兌及其他變動」包括重新分類為持作出售用途的減值準備21億美元(2014年：4億美元)。
- 12 21.34億美元(2014年：27.24億美元)的重議條件貸款中，4.77億美元(2014年：6.08億美元)為並非逾期或已減值，100萬美元(2014年：100萬美元)為已逾期但並非已減值，16.56億美元(2014年：21.15億美元)為已減值。
- 13 包括中東及北非已減值及逾期款額，並因此被視為須即時償付。
- 14 法國銀行業聯合會關於遠期金融工具交易的總協議及等同於信貸支持附件的文件。
- 15 德國金融衍生工具交易總協議。
- 16 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。
- 17 本類別包括已重訂賬齡一次並於重訂賬齡時逾期少於60日的貸款12億美元(2014年：15億美元)。就該等貸款整體而言，因預期有關客戶將於日後履行其原有借貸合約條款，故於重訂賬齡後並無分類為已減值。
- 18 「貨幣換算」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司上年度業績的影響。

流動資金及資金

- 19 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下公司包括四間法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行及就財務報表目的而由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業)、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，均以單一營運公司模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規則所規定者一致。
- 20 香港上海滙豐銀行—香港分行及香港上海滙豐銀行—新加坡分行指香港上海滙豐銀行的重大業務。各分行接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立營運公司。
- 21 呈列的美國滙豐旗下主要公司指美國滙豐有限公司的綜合集團，主要成員為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司的綜合集團是以單一營運公司模式管理。
- 22 法國滙豐及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。法國滙豐及加拿大滙豐就流動資金而言，各自以單一獨立營運公司模式管理。
- 23 最有利的數字為較低的貸款對核心資金比率及較高的壓力下之一個月及三個月償債保障比率。
- 24 就滙豐旗下其他主要營運公司所示的總計數額，指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。此項計算方法於2015年改變，故2014年的比較數字已重列以供對等比較。
- 25 估計流動資產價值代表管理層作假設扣減前資產的預期可變現價值。
- 26 向客戶提供之五大流動資金信貸額承諾的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。
- 27 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸額承諾總額的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。
- 28 資產負債表的尚餘合約期限狀況，載於財務報表附註31。

市場風險

- 29 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。
- 30 持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合分散。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合內時，可減低非系統性市場風險，此數額即反映減低風險的情況。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額的差額。負數代表組合分散的效益並無意義。
- 31 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。
- 32 私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。我們會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保保行業及地域集中程度，在整體組合內維持於可接受水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 33 持作配合業務持續發展的投資包括持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。
- 34 我們並不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。詳情請參閱「有關前瞻性陳述之提示聲明」。

保險業務風險管理

- 35 「其他」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及其餘非壽險。
- 36 雖然附有酌情參與條款(DPF)之投資合約是金融投資，但滙豐在IFRS 4「保險合約」規定的情況下，繼續於賬目中將該等合約列為保單。相關負債因此記錄為「保單之未決賠款」。
- 37 「其他資產及負債」一欄載列股東資產及分類為持作出售用途的資產及負債。保險業務旗下分類為持作出售用途的大部分資產均列入「其他資產及投資物業」，於2015年12月31日的總額為41億美元(2014年：68億美元)。該等資產大部分為債務、股權證券及PVIF。保險業務旗下分類為持作出售用途的所有負債都列入「其他負債」，於2015年12月31日的總額為37億美元(2014年：68億美元)。該等負債大部分為保單未決賠款及投資合約負債。
- 38 持至到期日及可供出售之金融投資。
- 39 主要包括同業貸款以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的現金及款額。
- 40 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約的現值。
- 41 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。
- 42 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company，或保險合資公司Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 43 滙豐於中東及北非或北美洲並無制訂保險產品的附屬公司。
- 44 包括單位相連壽險保單及相連長期投資合約。
- 45 包括所有保險及長期投資合約(分類為單位相連的合約除外)。
- 46 法國一組附帶介乎1.25%至3.72%保證名義年度回報的合約全部以2%至4%類別呈報，與該等合約向投保人提供的平均保證回報2.7%相符。
- 47 實際年度回報保證為投保人提供超過通脹率的保證回報，並由收益同樣以實際數額列示的通脹相連債務證券支持。
- 48 倘孳息曲線平行下移100個基點會產生負利率，對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響按最低利率0%計算。
- 49 股東權益包括有償債能力及無產權負擔資產。
- 50 非相連保險內含所有保單(單位相連保單除外)，包括其餘非壽險業務。
- 51 在大部分情況下，投保人有權選擇隨時終止保單，並收取其保單的退保金額。此等數額可能大幅低於所示金額。
- 52 附有酌情參與條款之保單及投資合約讓投保人在收取保證利益以外，有權按合約收取額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及支付時間均由滙豐釐定。此等額外利益由合約條款規定，是按特定的多項合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤計算金額。
- 53 「其他」包括定期壽險、萬用壽險及其餘非壽險。

退休金風險

- 54 2014年，期權全盤管理策略已予實施，預期可改善股票分配的風險／回報狀況。
- 55 另類資產包括資產抵押證券、按揭抵押證券及基礎設施資產。
- 56 雖然並無現金分配目標，但預期現金比例介乎0%至5%，視乎計劃的流動資金規定而定，而現金分配將相應影響債券的實際分配。

風險附錄

風險政策及慣例

本附錄敘述滙豐在管理信貸風險、流動資金及資金、市場風險、營運風險(包括合規風險、法律風險及受信風險)、保險風險、聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險時採用的主要政策及慣例。

風險管治

我們的風險管治穩健有力，反映董事會及集團風險管理委員會(「GRC」)十分重視制訂集團風險策略及有效管理風險。我們既設有清晰的風險責任政策架構，亦訂立承受風險水平處理程序，藉此闡明及監察我們於執行策略時擬接受的風險類別及程度，以及由集團管理委員會(「GMB」)為使業務和風險目標保持一致而制訂的表現評分紀錄，全體員工亦有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。通過管治架構、強制學習及薪酬制度，落實個人問責，有助滙豐建立嚴明且有建設性的風險管理及監控文化。

執行及非執行風險管治架構及其相互作用載於下表。各主要營運附屬公司均已設立對監督風險相關事宜負有非執行責任的董事會下設委員會，及負責風險相關事宜的執行會議。

風險管理的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	- 審批集團的承受風險水平、策略及表現目標 - 批准任命附屬公司風險管理總監 - 鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎
集團風險管理委員會(「GRC」)	獨立非執行董事	- 就以下事宜向董事會提供建議： - 承受風險水平及促使此水平與策略保持一致 - 促使薪酬與承受風險水平相配(透過向集團薪酬委員會提供建議) - 與建議的策略收購及出售有關的風險 - 從高層次角度監督風險相關事宜 - 檢討集團的風險管理及內部監控(不包括財務報告)制度是否行之有效 - 監督集團維持及發展支援風險管理的文化
金融系統風險防護委員會	非執行董事(包括集團薪酬委員會主席)及增選非董事成員	- 監督用以識別金融犯罪或濫用系統之風險範疇的監控措施及程序 - 監督有關反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散的事宜 - 檢討各項政策及程序，以確保持續履行監管和執法機構所訂責任
行為及價值觀委員會	獨立非執行董事	- 確保於進行業務時，滙豐以公平的方式對待所有相關群體 - 就滙豐政策、程序及準則向董事會提供建議，以確保集團以負責任和持續恪守滙豐價值觀的方式進行業務

董事會報告：風險（續）

風險附錄－政策及慣例

權力架構	成員	職責包括：
集團管理委員會 風險管理會議 （「RMMJ」）	集團風險管理總監 法律事務總監 集團行政總裁 集團財務董事 所有其他集團常務總監	- 制訂高層次的環球風險管理政策 - 支援集團風險管理總監行使獲授的風險管理權限 - 監督集團落實承受風險水平及監控措施 - 監察所有類別的風險及決定適當的緩減風險措施 - 推廣支援風險管理及操守的集團文化 - 在集團上下實施各項環球標準
環球風險管理委員會	集團風險管理總監 滙豐環球業務及各地區的風險管理總監 環球風險管理分支部門主管	- 支援風險管理會議及集團風險管理總監，為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及監督有關工作 - 監督環球風險管理部採取一貫的方式承擔風險方面的責任，以及採取減輕風險措施
環球業務風險管理委員會	環球業務風險管理總監 環球業務行政總裁 環球業務財務總監 環球風險管理分支部門主管（如適用）	- 評估環球業務活動或經營業務所在市場日後的變動，分析可能出現的風險的影響並採取適當的行動 - 監督落實環球業務承受風險水平及監控措施 - 監察所有類別的風險及決定適當的緩減風險措施 - 推廣良好的風險管理文化
區域風險管理委員會	區域風險管理總監 區域行政總裁 區域財務總監 區域環球業務總監 環球風險管理分支部門主管（如適用）	- 制訂區域的特定風險政策 - 監督落實區域承受風險水平及監控措施 - 監察所有類別的風險及決定適當的減輕風險措施 - 推廣良好的風險管理文化
負責風險相關事宜的附屬公司董事會下設委員會及環球業務風險管理委員會	獨立非執行董事及／或並無於相關附屬公司或環球業務的活動具有職能責任的滙豐僱員（如適用）	就相關附屬公司或業務的風險相關事宜及內部監控措施（不包括財務報告）向集團風險管理委員會或中層風險管理委員會提供報告（如有需要）

管治架構亦界定了風險管理分支部門應有的架構、壓力測試及在集團、環球業務、區域及國家／地區層面的其他主要範疇。

承受風險水平

集團的定質承受風險水平聲明（「RAS」）正式闡明我們的總體承受風險水平原則，為貫徹我們的承受風險水平架構訂立指引，並支援集團的策略及經營決策。

- 資本實力雄厚：**我們應具有雄厚的資本實力，即穩健的監管及內部資本比率。股息增長應符合集團盈利能力的提升，以及基於我們能夠按時達到所有資本要求的前提而釐定。集團及其個別法律實體必須以扣除股息後生成的資本（超過支援該實體的風險加權資產有機增長所需的資本）自行提供資金；
- 流動資金及資金管理：**營運公司須獨立管理流動資金風險，對集團或中央銀行無隱含的依賴，並能夠抵禦集團界定的極低流動資金壓力境況。客戶資產及其他流通性不足的資產必須以可靠及穩定的來源提供資金；
- 風險回報關係：**我們旨在按照策略性規劃、策略業務前景及風險管理政策，產生與所涉風險相配的回報；

- **可持續及多元化的盈利組合**：環球業務及地區必須支持可持續、多元化及穩定的盈利來源，為股東創造穩定不絕的回報；
- **聲譽風險**：在已向適當級別的管理層上報風險的情況下，我們有限度地接受因業務活動或聯繫而產生的聲譽風險。我們絕不容忍在可預見聲譽風險／損害的情況下，仍無視聲譽風險／損害及／或不採取措施緩減風險／損害，蓄意進行任何業務、活動或聯繫；
- **金融犯罪合規**：我們將遵照最有效的金融犯罪風險管理準則誠實經營，透過穩健的金融犯罪風險管理架構應對金融系統受衝擊的風險，並確保設立適當的緩減系統及監控措施來防止及查察金融犯罪。我們不會從事蓄意或明知會導致非法活動的業務；及
- **監管合規**：我們不會容忍蓄意或在明知的情況下，透過產品及服務對消費者造成損害，或違反監管規定的條文或精神。我們不會容忍員工或任何集團業務的不當市場行為。

信貸風險

信貸風險管理

(經審核)

環球風險管理部負責進行獨立信貸監控。董事會授予滙豐控股的行政總裁信貸批核權限，以及轉授該等權限的權力。附屬公司的董事會亦授予各自的行政人員類似的信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險管理總監均向當地行政總裁匯報與信貸相關的問題，亦須向環球風險管理部的集團風險管理總監直接匯報職務。信貸風險管理部的角色及職責，以及管理信貸風險的政策及程序，詳載於下文。此等方面於2015年並無重大變動。

隸屬環球風險管理部的信貸風險管理分支部門提供高層次的環球業務信貸風險監督及管理

- 制訂集團的信貸政策。各營運公司除非獲准豁免，否則均須遵循此等政策，並須按照集團的政策制訂當地的信貸政策；
- 向營運公司提供指引，釐清集團對特定市場類別、業務及銀行產品的信貸風險承受水平，並監控在若干較高風險行業的風險承擔；
- 獨立審核及客觀評估風險。所有非銀行商業信貸及風險項目如超出指定限額，須先經環球風險管理部評估，再決定應否向客戶提供信貸承諾或應否進行交易；
- 監察集團內各組合的表現及管理；
- 監控源自主權實體、銀行及其他金融機構以及非純粹持作交易用途之債務證券的風險；
- 制訂大額信貸風險的集團政策，確保交易對手、行業或地區的風險承擔不會過份集中，以致超出我們資本基礎的可承擔水平，並將風險維持於內部及監管機構所定限額之內；
- 監控我們的跨境風險承擔；
- 貫徹執行並完善我們的風險評級架構和制度，其管治整體上由集團模型監察委員會(「MOC」)監察。集團模型監察委員會每兩個月舉行一次會議，並向風險管理會議匯報。該委員會主席來自環球風險管理部，其成員來自環球風險管理及相關環球部門或業務；
- 向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報高風險組合、風險集中情況、國家／地區風險限額及跨境風險承擔、大額已減值賬項、減值準備、壓力測試結果及建議，以及零售組合表現；及
- 擔任主要聯絡人，代表滙豐控股就信貸相關事宜與英倫銀行、審慎監管局、地方監管機構、各評級機構、分析員及主要銀行和非銀行金融機構的交易對手接觸。

信貸風險管理的主要目標

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

董事會報告：風險 (續)

風險附錄－政策及慣例

風險集中情況

(經審核)

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的整體能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，則出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及環球業務的風險過於集中。有關監控和措施包括組合及交易對手限額、審批及評估監控，以及壓力測試。

錯向風險會在交易對手的風險與其信貸質素成逆向關連時出現。錯向風險共有兩類：

- 一般錯向風險會於交易對手的違責或然率與一般風險因素成正面的相互關係時產生，如交易對手居於風險較高的國家／地區及／或於風險較高的國家／地區註冊成立，並尋求出售非當地貨幣以換取當地貨幣；及
- 特定錯向風險會於特定交易對手的風險與交易對手的違責或然率成正面的相互關係時產生，例如交易對手反向回購本身債券。我們的政策是按個別情況，批准特定錯向交易。

我們使用一系列工具監控錯向風險，包括要求業務部門在進行預先協定指引以外的錯向風險交易前，必須事先取得批准。

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們的信貸風險評級制度及程序旨在區別各類風險，藉以突顯風險因素較大和有較大可能出現嚴重虧損的項目。就批發業務內佔多數的個別大額賬項而言，我們會定期覆核其風險評級，並會在必要時迅即修訂。我們的零售業務利用多種不同的風險及定價模型取得貸款組合數據，從而評估及管理風險。

我們的風險評級系統方便集團採納巴塞爾協定架構下的內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。詳情請參閱下文信貸質素類別的定義。

集團會特別關注有問題的風險項目，以便加快採取補救行動。在適當情況下，我們的營運公司會透過專家小組為客戶提供支援，協助客戶盡可能避免拖欠還款。

集團及地區信貸審核及風險識別小組定期審核風險及程序，以便對滙豐集團整體的信貸風險提供獨立而嚴謹的評估、加強第二重風險管理監控以及共用最佳運作方式。作為第三重監控部門，審核部門專注於從環球角度監控風險，以及關注第一及第二重監控的設計和成效，同時透過抽樣審查環球及地區監控架構進行督導審核工作、對主要或新浮現風險進行主題審核工作，以及進行項目審核工作，以便評估主要改革計劃的影響。

下文界定的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

信貸質素類別

質素類別	債務證券及其他票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	12個月違責或然率(%)	內部信貸評級 ¹	預期虧損(%)
穩健	A-級及以上	CRR ² 1至CRR2級	0 – 0.169	EL ³ 1至EL2級	0 – 0.999
良好	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170 – 0.740	EL3級	1.000 – 4.999
滿意	BB+至B級及並無評級	CRR4至CRR5級	0.741 – 4.914	EL4至EL5級	5.000 – 19.999
低於標準	B-至C級	CRR6至CRR8級	4.915 – 99.999	EL6至EL8級	20.000 – 99.999
已減值	拖欠	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+ 或已拖欠 ⁴

1 我們遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10級的貸款外，分類為EL1至EL8級而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為並非已減值者(請參閱第127頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。

2 客戶風險評級。

3 預期虧損。

4 預期虧損百分比透過結合違責或然率和違責損失率計算得出，並可能在反映收回項成本的違責損失率高於100%的情況下超過100%。

質素類別定義

- 「穩健」：大有能力遵守財務承諾、違責或然率極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- 「良好」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、拖欠機會低的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- 「滿意」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、拖欠機會中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損輕微的零售賬項。
- 「低於標準」：需要不同程度的特別注意及違約風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長（一般為逾期達90日）及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 「已減值」：被評估為已減值的風險項目。當中包括銀行認為客戶不可能全數償還其信貸責任（而銀行並無採取追索行動，例如變現所持抵押品）或客戶逾期償還任何重大信貸責任達90日以上的批發風險項目；零售賬項包括分類為EL9至EL10級的貸款，以及分類為EL1至EL8級，逾期超過90日的貸款（除非其被個別評為並非已減值）；及已符合規定披露為已減值及並未符合條件重新計入未減值組合中的重議條件貸款（請參閱下文）。

上述客戶風險評級（「CRR」）10級制度概括了一項更精細的23級債務人違責或然率（「PD」）分級制度。集團會視乎風險項目所用巴塞爾協定2計算法之精密程度，運用10分級或23分級制度，對所有滙豐客戶進行評級。

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

零售業務的預期虧損（「EL」）10級制度概括了一項適用於該等客戶群的更精細預期虧損分級制度。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，根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對的基準，外界評級已予調整以與該五類信貸質素保持一致。

重議條件貸款及暫緩還款

（經審核）

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以便提升客戶關係的管理、力求提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖，以及其他形式的修訂貸款條款及重訂賬齡。

我們的政策和慣例所依據的準則，是借款人於業務所在地管理層的判斷下，能否繼續還款。這些政策和慣例一般會向客戶提供較原先所提供者更優惠的條款和條件。我們只會在客戶表明還款意願以及預期能履行經修訂還款責任的情況下，為客戶安排暫緩還款。

識別重議條件貸款

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現時或潛在信貸狀況惡化並不相關的因素。若由於我們對借款人履約到期還款能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，該等貸款會被分類為「重議條件貸款」。

就零售貸款而言，我們的信貸風險管理政策已就以下各項制訂多項限制：重議條件的次數及頻密程度；由有關賬戶開立至考慮重議條件之間的最短期限；須已收取的合資格還款筆數。是否執行此項政策會視乎市場性質、產品，以及在特殊情況下如何管理客戶關係而定。考慮客戶履約到期還款能力是否有重大質疑時，我們會評估客戶的拖欠狀況、賬項行為、還款紀錄、現時財務狀況及持續還款能力。如客戶不能履約還款，或有證據證明其必須重議條件方能履約還款，則我們對其履約還款能力有重大質疑，而貸款亦會披露為已減值，除非如下文討論授出的優惠並不重大。

就批發貸款的重整貸款而言，有關借款人還款能力的重大質疑指標包括：

- 債務人現時已經拖欠任何債務；
- 債務人已宣布破產或正進行宣布破產的程序或進入類似程序；
- 債務人能否持續經營存在重大疑問；
- 債務人現時持有的證券因交易或財政困難被交易所除牌、正進行除牌程序或正面對被除牌的危機；
- 根據估計及預計的資料(僅按照現時營運業務的能力而作出)，集團預期債務人的特定企業現金流，將不足以根據現有協議的合約條款償還債務(利息及本金)，直至到期為止。在此情況下，實質拖欠還款的情況可能尚未出現；及
- 如貸款條款未予修訂，除現有債權人外，債務人從其他途徑取得資金的實質利率，不能等同非財困債務人類似債務的現行市場利率。

如就有關借款人的財政困難而言，修改貸款的合約還款條款在經濟或法律理由上屬一項優惠，並為借款人沒有財困的情況下我們不會另作考慮的一項優惠，則重議條件貸款根據已減值貸款披露慣例(詳情載於第354頁)披露為已減值，除非優惠並不重大且並無其他減值指標則作別論。非重大優惠主要限於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合，當中僅在初步拖欠的階段(即拖欠少於60日)，而一般而言相等於兩次還款的貸款於首次遞延時不會計入已減值貸款分類，因合約還款遞延項目相對貸款到期還款整體而言被視為非重大。有關美國滙豐融資的貸款重議計劃及組合，請參閱第129及145頁。

重議條件貸款的信貨質素分類

(經審核)

根據IFRS，企業須於每個業績報告期結束時評估是否有任何客觀證據顯示金融資產已減值。在有客觀證據顯示虧損事件會影響某項貸款的現金流，而所涉數額又能可靠估算時，則會將該項貸款列作已減值，並會確認減值準備。因客戶的財政困難而向客戶授出原本不會考慮的還款優惠，屬減值的客觀證據，而減值虧損亦按此計量。

在下述情況，重議條件貸款會呈列為已減值：

- 因貸款人授出原本不會考慮的還款優惠，導致約定現金流產生變化；及
- 如無還款優惠，借款人很可能會無法全數履行合約還款責任。

除非有關還款優惠涉及數額不大及並無其他減值指標，否則一概如此呈列。

重議條件貸款會繼續披露為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。就按綜合基準評估減值的貸款而言，有關證據通常包括按照原有或經修訂條款(視乎適當情況而定)顯示一段履約還款紀錄。就按個別基準評估減值的貸款而言，我們會就不同個案逐一評估所有可得證據。

企業及商業貸款(其減值須個別評估及較常協議採用非每月還款的方式)的履約還款紀錄，會視乎重整貸款時協定的相關還款安排而定。

就零售貸款規定的最短履約還款期視乎組合中的貸款性質而定，但一般為六至十二個月。如屬有較大量暫緩還款活動的組合(例如美國滙豐融資旗下組合)，規定的最短履約還款期可能會大幅度延長(有關美國滙豐融資的詳情，請參閱第145頁)。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。除履約期以外，我們還須在60日期內最少收到客戶兩次還款(若為美國滙豐融資，則在若干情況下，例如已在破產程序中重整的債務，規定的合資格還款次數可能較少，甚至毋須計及合資格還款)。我們規定客戶必須償還合資格還款，以證明重議條件持續適用於借款人。

若對借款人能否履行合約還款條款存在重大質疑因而重議貸款條件，但還款優惠並不重大，且預期在重議條件後可全數收回約定現金流，則重議條件貸款會歸類為未減值。

撤銷確認重議條件貸款

(經審核)

若貸款被識別為重議條件貸款，此指定列賬方式將維持至貸款到期或撤銷確認為止。如貸款作為暫緩還款策略一部分而重整，而重整導致撤銷確認現有貸款，新造貸款將披露為重議條件貸款。

於釐定是否撤銷確認重整的貸款並確認為新貸款時，我們會考慮原合約條款變動至何等程度方會產生重議條件貸款，而且是從整體角度視該重議貸款為一項大不相同的金融工具來考量。下列情況個別為可能符合條件及在會計上應用撤銷確認的例子：

- 非抵押貸款變成全數抵押貸款，反之亦然；
- 取消或新增貸款協議附設的具有實質之債務股本轉換條款；
- 本金或利息的計值貨幣改變(不包括按當前市價兌換)；或
- 債務人改變。

以下例子是我們認為可能顯示經修訂貸款屬本質上不同的金融工具的因素(但非決定性因素)：

- 新增至合約的條件，其大幅改變貸款信貸風險(如有關客戶業務將如何為符合貸款經修訂條款而經營的條件)；
- 設立預期會大幅改變還款來源的擔保，且完全預期擔保將具有價值；
- (並非現有合約特點的)利率架構改變或債務重組，其改變並非純粹為在考慮債務人的信貸困境後，允許債務人每月償還可負擔的金額而提供的還款優惠；
- 工具的清盤優先順序或等級出現並非債務股本轉換的改變；或
- 抵押品水平(佔貸款的百分比)增加一倍，因此產生的償債保障比率超過50%。

重議條件貸款及確認減值準備

(經審核)

就零售貸款而言，在進行綜合減值評估時，重議條件貸款會與貸款組合內其他部分分開處理，以反映此類貸款常有的較高虧損率。如有實證數據顯示該等賬項的拖欠率有上升傾向，且虧損增加(如美國的重訂賬齡貸款)，便會使用滾動率(或經折現現金流)方法，就涉及暫緩還款安排的貸款組合採用特定的滾動率計算，以確保在計算減值準備時已考慮此等因素。若組合規模細小，或採用滾動率(或經折現現金流)方法所需的資料不足或不可靠，則會採用以過往虧損率為基礎的基本公式法計算。若有過往證據顯示因結算日前發生的事件，同類貸款組合的貸款(包括重議條件貸款)可能會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回，集團採取綜合減值方法便能就這些組合的貸款確認綜合評估減值準備。不論該等貸款是否按照集團的已減值貸款披露慣例呈列為已減值，均會採取上述處理方法。

企業及商業貸款方面，重議條件貸款一般會進行個別評估。減值評估會包含信貸風險評級。重組財困個案所涉貸款會歸類為已減值貸款。個別減值評估會考慮重議條件貸款內含日後無法償還現金流的較高風險。

暫緩還款之企業及商業貸款

企業及商業貸款方面，若按原有條款識別出已有或極可能有還款困難的情況，則會選擇性地進行暫緩還款活動。下述情況會列作已減值貸款處理：

- 客戶因當前的信貸困境在履行對集團的還款責任時存在或極可能存在困難；及
- 集團向客戶提供的經修訂還款安排構成一項還款優惠(即集團在一般情況下不擬提供的條件)。

上述情況稱為重組財困個案。要就符合以上準則的重組個案達成協議，客戶的全部貸款及交易對手風險均須列作已減值處理。鑑於有此先決條件，當清楚意識到客戶可能需要進行這種重組的風險正在增加時，有關風險狀況一般會視作低於標準，以反映信貸風險狀況正在惡化，而當

提出重組建議以待審批時，會將有關風險評為已減值，或如有足夠理由懷疑客戶的還款能力，則應更早將有關風險評為已減值。

為釐定變更客戶協議應否視作重組財困個案處理，以下各種修訂會視作還款優惠：

- 客戶轉移應收第三方賬款、房地產或其他資產，以償還全部或部分債務；
- 發行或以其他方式授予股本權益，以償還全部或部分債務，除非該項股本權益是根據現有轉換債務為股本權益的條款而授出；及
- 以下列任何一種或多種方式修訂債務條款：
 - 調低(不論肯定或可能調低)債務原定尚餘期限內的指定利率；
 - 延長一個或多個到期日，而指定利率低於附帶同類風險的新造債務之當前市場利率；
 - 調低(不論肯定或可能調低)債務的面額或到期應收金額；及
 - 調低(不論肯定或可能調低)應計利息。

與還款安排無關的修訂(例如重整抵押品或抵押安排或根據有關文件契諾放棄權利)，本身不會被視作出現信貸困境以致影響還款能力的證據。一般而言，訂立契諾是為了賦予集團重新定價或要求提前還款的權利，但這些權利通常會設定在還款能力不受影響的水平以內，使集團在信貸惡化初期有權採取行動。這種還款優惠不會直接影響客戶償還原合約債務的能力，且相關債務不會以重議條件貸款列賬。然而，如客戶要求豁免非還款相關契諾條文，則違反相關契諾的重要性將與任何其他減值指標一併考慮，同時如顯示信貸困境的嚴重程度會為還款帶來不確定性，則於釐定虧損事件是否產生時會考慮一切可獲得的證據。然而，豁免將不會導致將貸款分類為重議條件貸款，因還款的條款並無修改。

如因約定現金流還款方面存有重大質疑而同時作出還款相關及非還款相關的修訂，則貸款將被視為重組財困個案處理，並披露為重議條件貸款。

如合約中預先加入允許作出還款相關修訂的條款，並在出現信貸困境(修訂向客戶提供還款優惠)時行使，則有關情況會視作符合重組財困個案的定義。

在評估還款相關的暫緩還款是否為合理及可以持續採用的策略時，我們會檢討有關客戶的整體風險及信貸狀況，並會評估其在重議條件下能否履行經修訂責任及其他未經修訂信貸額度的條款。如此項評估顯示重議條件不能妥善處理客戶還款能力的問題，則可能會選擇採取其他特別管理措施。有關程序可確定是否有需要特別協助客戶重整其業務營運及活動，使客戶恢復理想的還款能力。

在考慮可接受的重整條款時，我們必須考慮客戶是否有能力償還經修訂的利息。於考慮修改償還本金時，我們也會要求客戶能夠遵守經修訂的條款，此乃重整貸款的必要先決條件。如修改償還本金會導致永久豁免還款，或因其他理由被認為實際上無法再收回未償還本金，則應撇銷受影響的結欠。如延後償還本金，則預期客戶有能力根據重議條款還款(包括預期以再融資來償還延後本金還款的情況)。在所有情況下，僅於預期客戶有能力遵守經修訂的條款時，方會授出重議條件貸款。

當客戶需要時間作出還款安排、預計還款能力惡化程度雖嚴峻卻短暫、或客戶需要更多時間與其他銀行就更長久的安排(例如銀團貸款通常會涉及多邊磋商)進行討論時，可暫時修訂條款。

在進行重整時，如客戶在一段時間內的履約情況令人滿意，只要再無其他減值指標，則有關貸款可回復至非減值級別(CRR1-8級)。若該客戶的任何信貸額度仍有特定減值準備，則有關貸款不可回復至非減值級別。履約還款期的長度會視乎客戶根據經修訂協議須償還欠款的相關安排，以及客戶財政狀況的改善程度而定。

減值評估

(經審核)

根據滙豐的政策，當貸款或貸款組合出現客觀的減值證據時，每家營運公司須即時、妥善地為已減值貸款提撥減值準備。

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1j。

減值及減低信貸風險

於計算個別評估已減值貸款之減值時，會因有抵押品而受到影響。如我們不再預期可於貸款到期時或根據原有條款及條件悉數收回本金及利息，則會對貸款作出減值評估。如風險有抵押品，則於評估是否需要提撥減值準備時，考慮抵押品的當前可變現淨值。如預期所有到期金額會於擔保變現時悉數結清，則不會確認減值準備。

由於個人貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般會按綜合基準評估減值額。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：滾動率方法或根據過往虧損採用較基本的公式法。我們每年檢討整個集團對零售銀行及小型企業組合所用的減值準備方法，以確保綜合評估模型採用的假設持續恰當地反映由產生虧損事件至賬項出現拖欠以至最終撇銷所相距的時間。

- 過往虧損法一般用作計算有抵押或低違責率組合(如按揭)的綜合評估減值準備，直至貸款被個別識別及評估為已減值時為止。就使用過往虧損法進行綜合評估的貸款而言，過往虧損率乃一段特定期間已扣除收回額之平均合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後的已產生實際虧損金額。
- 當有充足實證數據可供制訂良好的統計模型時，無抵押的組合較常採用滾動率方法。在某些情況下，如按揭組合在統計數字上有大量違責及虧損，則可產生可靠的滾動率。在該等情況下，將應用滾動率方法，直至貸款被個別識別及評估為已減值時為止，同時平均總虧損率會按拖欠情況予以調整，以反映抵押品及其他收回項目變現後的日後預計現金流。

綜合準備評估的性質令個別抵押品價值或貸款估值(「LTV」)比率無法納入計算內。然而，綜合評估採用的虧損率會就抵押品變現的經驗作出調整，並會視乎組合內的貸款估值比率組合成分而變動。舉例而言，根據過往虧損率方法計算的按揭組合若貸款估值比率較低，過往的虧損一般會較低，因此淨合約撇賬率亦較低。

就綜合評估的批發貸款而言，則會採用過往虧損法計量已產生但未匯報的虧損事件減值額。虧損率源自一段特定時間內(一般不少於60個月)已扣除收回額之過往就已減值貸款確認的減值準備或虧損。該等過往虧損率乃運用經濟因素作出調整，以便過往平均值更準確顯示影響組合的當前經濟情況。為了反映產生未被識別及評估的虧損事件之可能性，計算過程中將採用生成期的假設，此生成期反映由出現虧損至識別虧損的相距時間。管理層會就每個已識別的組合估計生成期。可能影響此項估計之因素包括：經濟及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、信貸管理技巧，以及市場上追收及收回貸款的經驗。生成期按實際經驗定期評估，由於該等因素會改變，所以生成期會隨著時間而有所不同。

貸款撇銷

(經審核)

有關我們的貸款撇銷政策詳情，請參閱財務報表附註1j。

美國滙豐融資的住宅按揭及第二留置權貸款，會在完成止贖時或之前，或與借款人達成和解時或之前，將貸款賬面值超出可變現淨值之部分撇銷。若未有合理預期可收回款項並已採取止贖行動，則貸款一般會於超逾合約期限180日的月份結束前撇銷。我們定期(每180日)取得該等有抵押貸款的最新評估，並將賬面值調整至最近期的評估(不論升跌)，作為出售抵押品時將收取的現金流的最佳估計。

無抵押個人信貸，包括信用卡，一般會於逾期150至210日內撇銷，標準撇銷期限為賬項違約拖欠達180日的月份結束時。撇銷期限可予延長，通常可延至逾期不超過360日。但在極罕見情況下，例如少數國家／地區的規例或法例限制提早撇銷，或有抵押房地產貸款的抵押品需更多時

董事會報告：風險 (續)

風險附錄－政策及慣例

間方能變現，則撇銷期限可進一步延長。

就有抵押個人信貸而言，最終撇銷一般最遲於出現拖欠情況後60個月內作出。

如牽涉破產或類似法律程序，則可提早於上述期限前撇銷。追收欠款程序可於貸款撇銷後繼續進行。

減值評估方法

(經審核)

滙豐一般採用業內的標準估值模型來確定可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據；該模型參考相關資產組別後採用有關數據，然後模擬其預計日後現金流。按特定金融資產水平評估證券的估計日後現金流，是為了釐定現金流任何部分會否因業績報告日期當天或之前發生的虧損事件而無法收回。

該等模型的主要假設及數據通常包括：相關貸款的拖欠狀況、拖欠貸款發展成違責的或然率、相關資產的提前還款狀況，以及違責情況下虧損的嚴重程度。然而，該等模型亦會利用其他與特定抵押品類別相關的變數來預測日後違責情況和收回率。管理層於釐定該等因素的適當假設時，會根據從外部取得的數據作出判斷。滙豐採用計入過往觀察所得之拖欠累進率的模型計算法，來確定相關抵押品的預計現金流總額減少會否導致約定現金流短缺。若屬此等情況，有關抵押品會被視為已減值。

就債務抵押債券而言，我們會評估相關抵押品的預計日後現金流，以確定該債務抵押債券會否出現約定現金流短缺的情況。

如某種證券享有債券承保公司提供的合約保障，確保償還本金及利息，於釐定該資產抵押證券預期可得的信貸支持總額時，會評估根據有關合約預期可收回的金額。

貸款管理組

滙豐貸款管理組(「LMU」)是批發信貸及市場風險管理的前線客戶聯絡部門，負責管理商業客戶關係，需要頻繁而緊密地管控銀行的貸款風險。貸款管理組在集團各經營地區運作，獨立於辦理業務的管理部門。貸款管理組向批發信貸及市場風險管理地區主管匯報。業務管理層或批發信貸及市場風險管理的審批團隊會識別客戶，並將客戶轉介予貸款管理組。

由貸款管理組管理的客戶，通常於集團的承受風險水平之外營運。他們通常面對重大財務困難，其管理團隊在困境時管理業務的經驗有限，而且向集團提供的管理及財務資料既不足夠亦不可靠。

所管理客戶貸款的風險水平以及貸款管理組的團隊規模在各個國家／地區均有所不同，有關情況會視乎集團於當地業務的規模而定；然而，貸款管理組通常管理嚴重財困的情況，即貸款超過150萬美元的個別客戶。

貸款管理組的首要任務是透過與客戶共同合作，保障銀行的資本及將虧損減至最低，在可實現的情況下促進及支持可行的收回欠款策略，最終目標是將客戶交還前線客戶關係管理團隊跟進。在某些情況下，協助客戶恢復還款能力的措施並不可行，貸款管理組將會考慮多個方案，保障銀行的風險承擔及客戶的償付能力。貸款管理組有時未必能找到理想的解決方法，而客戶可能呈請清盤或於當地等同清盤的程序。不論結果如何，貸款管理組亦會以專業的態度和透明的程序，公平、體諒及正面地對待客戶。

業務部門及貸款管理組可用的補救措施及重組策略，包括向客戶提供不同類型的還款優惠，同時尋求提升客戶最終向集團還款的能力，包括提高集團可得的整體抵押。批准還款優惠的任何決定將視乎區內特定國家／地區及行業的承受水平、客戶的主要計量指標、市場環境，以及貸款結構及抵押而定。直接由貸款管理組管理的客戶內部評估會根據相關會計指引、信貸政策及國家銀行規例，按預定的基準進行。在若干情況下，授予客戶還款優惠可能使相關貸款分類為重議條件貸款。

持有之抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

按已攤銷成本持有貸款

集團的慣例是參考客戶從其現金流資源償還債務的能力，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。我們提供的融資額度可能毋須抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。至於其他貸款，則須獲得抵押品作為押記，而有關抵押品亦將用作決定是否提供信貸及相關定價的考慮因素。倘出現違約，銀行可動用有關抵押品來償還貸款。在財務方面，抵押品可顯著降低信貸風險，但仍須視乎抵押品的形式而定。

我們亦會運用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二押記、其他留置權及無支持的擔保，但該等減低風險措施的估值較難確定，而其財務影響亦未經量化。

再融資風險

許多類貸款均要求客戶於到期時償還大部分本金。一般而言，客戶的還款機制是通過取得新貸款以償還現有債務。當客戶於到期日無法償還此項有期債務，或無法以商業利率為債務再融資，則會產生再融資風險。如有證據證明特定合約可能出現此風險，則滙豐可能需要以於其他情況下我們不會考慮的優惠條款為貸款再融資，以便盡最大可能從合約收回現金流，並可能避免客戶拖欠償還本金。如有足夠證據證明借款人(基於其現有財政能力)於到期時可能無法償還貸款或為貸款再融資，則該等貸款將披露為已減值，並確認相應的減值準備(如適用)。

滙豐的證券化及其他結構風險項目之性質

按揭抵押證券(「MBS」)是代表一種集合多組按揭權益的證券，賦予投資者權利收取日後按揭還款所產生的現金(利息及／或本金)。倘按揭抵押證券需參考不同風險狀況的按揭，其級別會按其中最高風險級別歸類。

債務抵押債券(「CDO」)是指以一組債券、貸款或其他資產(例如資產抵押證券(「ABS」))作抵押的證券。倘債務抵押債券的相關資產或參考資產有部分是次優質或Alt-A按揭資產，則可能要面對此類資產的風險。由於用以支持債務抵押債券的相關抵押品之確實性質通常難以確定，因此所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券，一概分類為次優質類別。我們持有的資產抵押證券和債務抵押債券與各類直接貸款，以及各種按揭抵押品和貸款活動於下文載述。

我們就非住宅按揭相關資產抵押證券面對的風險，包括採用以下各項相關抵押品作擔保的證券：商用物業按揭、槓桿融資貸款、學生貸款及其他資產，例如以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

資產抵押證券及債務抵押債券的定義及分類

ABS及CDO類別	定義	分類
次優質	向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關行動，以致出現信貸問題的客戶提供的貸款。	就美國按揭而言，主要使用620或以下的FICO評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別。就非美國按揭而言，以管理層的判斷來識別。
美國住宅二按信貸(屬於「次優質」類別)	向客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的押記支持。	所持的住宅二按信貸均歸類為次優質項目。
美國Alt-A	這類貸款的風險低於次優質貸款，但與全面符合標準條件的貸款相比，風險仍屬較高。	在釐定應否將貸款歸類為Alt-A時，會考慮美國信貸評分和持有的文件(例如收入證明)是否完備。不屬於美國次優質按揭的貸款，如不合資格向主要美國政府按揭機構或資助機構出售，都歸類為Alt-A。
美國政府機構及政府資助企業按揭相關資產	由美國政府機構(例如政府國民抵押協會(「吉利美」))或美國政府資助企業(包括房利美和房貸美)擔保的證券。	所持的美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產，都歸類為優質風險項目。

董事會報告：風險（續）

風險附錄－政策及慣例

ABS及CDO類別	定義	分類
英國非標準類型按揭（屬於「次優質」類別）	不符合一般貸款條件的英國按揭。例子包括並無提供預期所需文件（如自行證明入息）的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加，進而導致定價較一般貸款利率高的按揭。	英國非標準類型按揭均列作次優質風險項目處理。
其他住宅按揭	不符合上述任何分類條件的住宅按揭，包括優質按揭。	優質住宅按揭相關資產列入此類別。

流動資金及資金

流動資金及資金的管理主要由各地（按國家／地區）的營運公司按照集團流動資金及資金風險管理架構負責執行，並須遵照集團管理委員會透過風險管理會議設定並由董事會批准的慣例和限額。該等限額會視乎各公司所屬市場的深度及流通性而改變。我們一貫的政策是，凡被界定為營運公司者，應當能在本身業務資金需求方面自給自足。倘營運公司之間存在交易，則兩家公司均會以對等方式反映這些交易。

作為集團資產、負債及資本管理部架構的其中一環，我們在集團、區域及營運公司層面均設立資產負債管理委員會。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及資金的監察與監控。

根據集團架構及承受風險水平而管理流動資金及資金的主要職責，由各地營運公司的資產負債管理委員會承擔。我們最重要的營運公司受地區資產負債管理委員會、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督。其餘較小型的營運公司則受地區資產負債管理委員會監督，重要問題則會適當上報集團資產負債管理委員會及風險管理會議。

營運公司主要按國家／地區界定，以反映我們在各地對流動資金及資金進行管理。營運公司通常界定為單一法律實體。然而，考慮到在某一國家／地區業務的賬目涵蓋多家附屬公司或分行的情況：

- 營運公司可界定為：在較廣泛層面一群經初步綜合計算的法律實體，而此等法律實體是在同一國家／地區註冊成立，流動資金及資金可在實體間自由互換及獲當地監管機構許可，且該定義能反映流動資金及資金在當地的管理方式；或
- 營運公司可更狹義地界定為在多個國家／地區營運的較大型法律實體之主要辦事處（分行），反映流動資金及資金在當地的管理情況。

風險管理會議每年審閱及協定直接監控的公司名單，以及這些公司的組成部分。

主要資金來源

滙豐的資金大部分源自客戶的往來戶口存款及即期或短期通知儲蓄存款，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦透過發行優先有抵押及無抵押債務證券（公開及私人），以及運用高質素抵押品透過有抵押回購市場取得借款，從而參與各批發融資市場，以便為經營非銀行業務而不接受存款的附屬公司取得資金、使資產負債的到期日及貨幣互相配合，並維持在各地批發市場的影響力。

流動資金及資金風險管理

內在流動資金風險分類

我們將旗下營運公司分為兩個類別（低及中），以反映我們對該等公司的內在流動資金風險所作評估；有關評估會顧及駐在國／地區的政治、經濟及監管因素，以及有關營運公司本身的特定因素，例如當地市場、市場份額及資產負債實力等。有關分類工作包含管理層的判斷，並以營運公司（相對於集團旗下其他公司而言）的可見流動資金風險作為判斷的依據。有關分類方法旨在反映流動資金事件可能產生的影響，而非事件出現的可能性，且構成集團承受風險水平的一部分，用以確定各營運公司必須有能力承受及設法應對的指定壓力境況。

核心存款

我們內部架構的主要元素乃客戶存款的分類方式：根據我們預期這些存款在承受流動資金壓力期間的表現，分為核心和非核心客戶存款。此分類方式顧及辦理存款業務的營運公司之內在流

動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和定價。只有根據合約為貸款提供抵押的存款才會整筆被視為核心存款。各營運公司的核心存款基礎會被視作長期資金來源，並因此假定在流動資金壓力境況(我們用以計算主要流動資金風險的衡量指標)下不會被提取。

於評估任何營運公司內的存款可否被視為核心存款時，有三方面考慮：

- 價格：定價大幅高於市場或基準利率的任何存款，一般會被完全視為非核心存款；
- 規模：資金總額超過若干限額的存戶不會計算在內。限額經考慮業務類別及內在流動資金風險分類方法而設定；及
- 業務類別：經過價格及規模的考慮後，餘下的任何存款成分會按存款涉及的業務類別評估。根據此方面的考慮可被視為核心存款的任何客戶存款所佔比例為35%至90%。

回購交易及銀行存款不得分類為核心存款。

貸款對核心資金比率

核心客戶存款為向客戶提供貸款的重要資金來源，並可減低對短期批發資金的依賴。營運公司會受若干限額規限，在核心客戶存款或剩餘期限超過一年的長期債務資金未有相應增長下，不得向客戶增加貸款。此措施一般稱為「貸款對核心資金」比率。

若屬最主要的營運公司，貸款對核心資金比率的限額由風險管理會議設定，若屬較小型的營運公司，則由地區資產負債管理委員會設定，並由資產、負債及資本管理部團隊監察。該比率為客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之比率。一般而言，客戶貸款乃假設會續期，並計作比率的分子，而不考慮合約到期日。反向回購安排並不計入貸款對核心資金比率之內。

壓力下之償債保障比率

壓力下之償債保障比率源自受壓現金流境況分析，並以一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率呈列。

受壓現金流入量包括：

- 預期從變現流動資產所得(扣除假設的扣減後)的流入量；及
- 並未列為動用流動資產的即將到期資產所產生的約定現金流入量。

為配合貸款對核心資金比率的計算方法，一般假設客戶貸款(不論合約到期日)在壓力境況下不會產生任何現金流入量，故不計入壓力下之償債保障比率的分子。

壓力下之償債保障比率如在100%或以上，反映受監察的壓力境況下累計了正數現金流量。集團旗下營運公司在結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況(由有關營運公司的內在流動資金風險分類方法界定)下，均須能將該比率維持於100%或以上達三個月。

資產、負債及資本管理部團隊會監察營運公司遵守限額的情況，並每月就主要營運公司的情況向風險管理會議報告，而較小型營運公司的情況則向地區資產負債管理委員會報告。

壓力境況分析

我們運用數個集團標準壓力境況，以模擬：

- 結合整體市場及滙豐特定情況的流動資金危機境況；及
- 整體市場流動資金危機境況。

所有營運公司均會模擬上述境況。作為流動資金及資金風險承受水平審批程序的一部分，各境況所用假設的適切性會由資產、負債及資本管理部定期檢討，並由風險管理會議及董事會每年正式批准。

我們將一套標準的指定壓力假設應用於集團的現金流模型，從而釐定受壓現金流出量。我們的架構規定須運用兩種整體市場境況，以及嚴重程度不斷增加的其他兩種結合整體市場與滙豐特定情況的壓力境況。除標準的壓力境況外，個別營運公司亦須制訂本身的境況，以反映所屬市場的具體情況、產品及資金基礎。

較諸整體市場境況，該兩種結合整體市場與滙豐特定情況所模擬的境況更為嚴峻。由營運公司管理有關結合整體市場與滙豐特定情況的壓力境況，是以其內在流動資金風險分類方法為基礎。該兩種結合整體市場與滙豐特定情況的壓力境況所包含的主要假設概述如下：

- 設定非核心存款於三個月內被全數提取(一個月內被提取80%)，非核心存款水平會視乎營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；

- 在有關境況期間不能取得銀行同業資金，以及無抵押有期債務市場的資金；
- 透過流通性不足的資產組合(證券化及有抵押借貸)取得資金的能力，只限於過去六個月發行額或未來六個月預計發行額(以兩者中的較低者為準)的25%至75%。有關限制是基於當前市場情況而制訂，並視乎營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間，不能就集團流動資產政策下並未歸類為流動的任何資產，取得回購資金；
- 根據貸款承諾取用貸款須與被模擬的市場壓力嚴重程度相符，並視乎有關營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；
- 經界定的長期評級下調觸發流出量。我們就反映此情況的適當等級數目持續進行評估；
- 假設客戶貸款於合約期滿時予以續期；
- 假設銀行同業貸款及反向回購按合約縮減；及
- 經作出最多20%的界定受壓扣減後，假設界定為流動資產的資產在合約期滿前變現。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

壓力境況分析及償債保障比率的分子包括：經應用適當受壓扣減後變現流動資產所得假定現金流入量。這些假設乃基於管理層對資產何時被視為可變現的預期而作出。

流動資產指符合集團流動資產定義的無產權負擔資產，且為直接持有，或因剩餘合約期限超過受監察壓力下之償債保障比率覆蓋時間之反向回購交易而持有。因合約期限不超過受監察壓力下之償債保障比率覆蓋時間之反向回購交易而持有的任何無產權負擔資產，均不計入流動資產中，而會列作約定現金流入。

我們的架構將資產類別定義為可在各地評估為高質素及能夠於一個月及一個月至三個月期內變現。各地的資產負債管理委員會須確認，可根據集團流動資產政策被視為流動的任何資產，將於受管理的壓力境況下保持為流動資產。

來自動用一個月內流動資產的流入量，計算基礎通常僅限於經確定可提取中央銀行存款或出售或回購的政府及類似政府貸款(通常限於以主權實體本土貨幣計值的貸款)。高質素資產抵押證券(主要為美國按揭抵押證券)及備兌債券亦包括在內，但假設由這些資產所產生的流入量設有上限。

就大多數流通指數內的高質素非金融及非結構企業債券及股票而言，一個月後的流入量亦會計及。

內部分類方法	確認現金流入量	資產類別
第一級	一個月內	• 中央政府 • 中央銀行(包括經確認的可提取儲備) • 超國家金融機構 • 多邊發展銀行 • 硬幣及鈔票
第二級	一個月內但設有上限	• 地方及地區政府 • 公營單位 • 有抵押備兌債券及轉手資產抵押證券 • 黃金
第三級	一個月至三個月	• 無抵押非金融公司證券 • 在認可交易所上市及計入流通指數內的股票

由中央或地方／地區政府擁有及控制但未獲明確擔保的實體被視為公營單位。

任何獲明確擔保的風險承擔會反映為最終擔保人的風險承擔。

在確定流動資產屬高質素所用準則方面，集團的流動資產政策包括下列額外準則：

1. 中央銀行及中央政府風險承擔：

- 以相關主權實體本土貨幣計值並：
 - 於境內的本土銀行系統持有，則符合條件列為第一級流動資產。

一 於境外持有，則必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值，方符合條件列為第一級流動資產。

- 以相關主權實體貨幣以外的貨幣(即外幣)計值，則必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值，並僅以有限數量的主要貨幣發行，方符合條件列為第一級流動資產。

至於使用歐元作為本土貨幣的歐元區國家，其處理方式會視乎風險承擔乃於境內的本土銀行系統持有或於境外持有而定。於境內的本土銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險承擔根據第1項準則符合條件列為第一級流動資產，但於境外持有的中央銀行及中央政府風險承擔則根據第3項準則被視為以外幣計值。

2. 於境內持有及被地方監管機構認為風險等同中央政府風險承擔的地方／地區政府風險承擔，可被視為中央政府風險承擔。
3. 超國家金融機構及多邊發展銀行必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按0%計算風險加權值，方符合條件列為第一級流動資產。
4. 為符合條件列為第二級流動資產，相關風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值。
5. 為符合條件列為第三級流動資產，無抵押非金融企業債務的風險承擔必須符合最低的內部評級規定。

如其他資產在壓力下仍按實況評為流動資產，有關營運公司可按個別情況將該等資產視為流動資產。該等流動資產會獨立於第一級、第二級及第三級流動資產，而呈報為「其他」類別。

銀行同業及集團內部貸款及存款產生之現金流淨額

根據流動資金及資金風險管理架構，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內現金流入淨額，將令流動資產的需求減少。相反，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內現金流出淨額，將令流動資產的需求增加。

反向回購、回購、借入股票、借出股票及直接短倉(包括集團內部)產生之現金流淨額

現金流入淨額指除流動資產外的其他流動資源，原因是流動資產並不反映由於剩餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率覆蓋時間的反向回購交易而持有之任何無產權負擔資產。

現金流出淨額的影響，取決於在回購到期予以解除時，具產權負擔的相關抵押品是否合資格列為流動資產。集團大部分回購交易均以流動資產作抵押，因此所列示的現金流出淨額會因歸還流動資產而被抵銷，故此不包括在以上流動資產列表中。

監察批發債務

倘為籌集資金而涉足有期債務批發市場，資產負債管理委員會須設定滾動3個月及12個月債務期限累計限額，以確保到期日不會集中在這些時間範圍內。

流動資金行為化

流動資金行為化用於反映我們對下列時間的評估：有信心(即使在嚴峻的流動資金壓力境況下)取得負債的預計時間，以及必須假設我們需為集團資產提供資金的預計時間。當合約條款並不反映預期行為時，便會採用行為化方法。流動資金行為化由各地資產負債管理委員會遵照風險管理會議制訂的政策進行檢討及審批。我們的流動資金風險管理方法通常指運用不同的方法管理資產與負債，例如管理層會假定較短的負債年期，以及為資產訂定較長期的資金需求。集團核心／非核心及貸款對核心資金架構下的一切核心存款，均假設有多於一年的流動資金行為化年期，並屬同一核心資金來源。資產行為化的程度更為精細，而且務求區分我們必須假設將有需要為資產撥資的期間。

資金轉移定價

我們的資金轉移定價政策設有兩個階段的資金轉移定價方法，反映我們於不同假設下獨立管理利率風險與流動資金及資金風險。資金轉移定價方法是根據風險管理架構制訂。各營運公司均須採用集團的轉移定價政策架構，為各種重要貨幣釐定最合適的利率風險轉移定價曲線、流動資金溢價曲線(即利率風險轉移定價曲線之上的息差)，以及流動資金分攤成本評估(即利率風險轉移定價曲線之下或之上的息差)。

利率風險轉移定價政策務求確保因非交易用途（銀行賬項）資產及負債結構產生的所有市場利率風險（可經外部市場消除或經內部對銷轉移消除）轉移至資產負債管理業務，以便作為非交易市場風險集中管理。各營運公司會就各重要貨幣採用單一利率風險轉移定價曲線。就此目的使用的轉移定價曲線反映各營運公司的資產負債管理業務如何於轉移時最有效地於市場消除利率風險。如基差風險可於外部資產或外部負債的重新定價基準與利率風險轉移定價曲線的重新定價基準兩者之間識別，此基差風險可轉移至資產負債管理業務，惟基差風險必須可於市場消除。

流動資金及資金風險的轉移定價獨立於利率風險，因為營運公司的流動資金及資金風險會轉移至資產負債管理委員會以便集中管理。資產負債管理委員會負責監察及管理貸款對核心資金比率，並指派資產負債管理業務管理流動資產組合及執行批發有期債務撥資計劃，從而幫助資產負債管理委員會確保集團的壓力下之償債保障比率維持於100%以上達三個月。

流動資金及資金風險轉移定價包括兩個部分：

- 流動資金分攤成本：持有基準流動資產以應對受壓現金流出的成本（轉移價格的孳息）。基準流動資產由資產負債管理委員會決定，並以投資於第一級流動資產從而可達致目標的加權平均期限（剩餘期限最多一年）為基礎。
- 流動資金溢價：支付有期債務及核心存款的有期資金之經評估成本／價值（轉移價格的孳息）。

持有流動資產的經評估成本被分配至採用集團內部壓力下之償債保障比率架構模擬得出的流出金額。

流動資金溢價根據資產的經評估行為化流動資金年期，扣取自影響集團壓力下之三個月償債保障比率的任何資產；如任何資產會影響集團的貸款對核心資金數值，則須具有至少一年的最低行為化年期；而現行的流動資金溢價曲線比率由資產負債管理委員會釐定，並根據集團的修正準則作出修正。因此，在扣除任何有期資金的成本後，核心存款會平均分攤從存款所支持的資產扣取的流動資金溢價。

回購及借出股票

環球銀行及資本市場業務向客戶提供有抵押證券融資服務，為客戶提供現金融資或特定證券。如以證券作抵押品而向客戶提供現金，則所提供的現金在資產負債表中確認為反向回購。如以現金作抵押品而向客戶提供證券，所收取的現金在資產負債表中確認為回購，或倘證券屬股權證券，則確認為借出股票。

各營運公司以中央抵押品組合形式，根據流動資金及資金風險管理架構管理抵押品。倘需要交付特定證券而有關公司並未能在中央抵押品組合中即時取得有關證券，則會以抵押基準借入證券。如以現金作抵押品借入證券，所提供的現金在資產負債表中確認為反向回購，或倘證券屬股權證券，則確認為借入股票。

營運公司亦可利用中央抵押品組合內的證券，以證券作抵押而借入現金。回購及借出股票可透過此方法為資本市場業務直接擁有證券所產生的現金需求提供資金，以便客戶從事其業務，亦可滿足為客戶的證券活動提供融資因而產生的現金淨額需求。

倘符合IFRS的對銷準則，則反向回購、借入股票、回購及借出股票以淨額呈報。在若干情況下，借入或借出證券的交易利用證券作抵押品。這些交易歸類為資產負債表外交易。

任何接納為反向回購或借入股票交易的抵押品的證券，必須具備非常高的質素，而其價值須作適當扣減。根據反向回購或借入股票交易而借入的證券，於交易期間僅確認為流動資產緩衝的一部分，且所收取的證券須符合流動資金及資金風險管理架構下的流動資產政策，始可予以確認。

我們設有信貸監控措施，以確保所收取的任何抵押品之公允值，相對於因進行抵押而提供的現金或證券之公允值而言乃屬適當。

積極管理抵押品的影響

抵押品由營運公司管理，與營運公司管理流動資金及資金的方針一致。各營運公司持有的可供動用抵押品以單一抵押品組合形式管理。各營運公司決定質押哪項抵押品時，會在流動資金及資金風險管理架構的限制範圍內，盡量善用可供動用的抵押品組合，而不會顧慮所質押的抵押品是否在資產負債表內確認，或是否就反向回購、借入股票或衍生工具交易而收取。

以此形式管理抵押品影響我們呈列資產的產權負擔狀況，即使我們並非尋求為已質押的資產負債表內項目直接融資，但我們仍可以資產負債表內的項目作產權負擔，而同時維持可供動用無產權負擔的資產負債表外項目。

於量化可轉讓證券的產權負擔水平時，產權負擔乃按個別擔保基準作分析。倘某項擔保具產權負擔，而我們持有並有權再質押在資產負債表內及資產負債表外的該項擔保，則就此項披露而言，我們假設資產負債表外持有來自第三方的該項擔保，在資產負債表內持有的擔保前已設立產權負擔。

舉例而言，倘我們因反向回購／借入股票交易而收取特定擔保，但以質押一般抵押品組合而提供借出的現金，則即使所收取的擔保合資格用於所質押的抵押品組合，亦會產生資產負債表內具產權負擔及資產負債表外無產權負擔的資產。此外，倘我們因反向回購交易而收取一般抵押品組合，但以質押特定證券而提供借出的現金，則即使所質押的證券合資格用於抵押品組合，上述情況同樣會發生。

具產權負擔及無產權負擔資產

「資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表內各類別的定義：

- 因與交易對手進行交易(因備兌債券而與中央銀行進行的交易除外)而負上產權負擔的資產，指在資產負債表內已予質押的資產，用作擔保向並非中央銀行的交易對手發行備兌債券，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求。
- 因與交易對手進行交易(因證券化而與中央銀行進行的交易除外)而負上產權負擔的資產，指在資產負債表內已予質押的資產，用作擔保並非中央銀行的交易對手的證券化(包括資產抵押商業票據、債務抵押債券、住宅按揭抵押證券或結構化投資工具票據)，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求。
- 因與交易對手(中央銀行除外)進行交易而負上產權負擔的資產—其他，為在資產負債表內已用作某項現有負債的抵押品質押予交易對手(中央銀行除外)的資產(不包括上述備兌債券及證券化)，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求。例子包括就出售與購回及借出股票交易抵押的資產以及若干物業資產。
- 存放於中央銀行的資產(即預先存放且負有產權負擔的資產)，為合資格用作中央銀行緊急流動資金／資金或在中央銀行現有安排下可用作資金而毋須進行進一步盡職審查工作的資產。符合中央銀行規定的可轉讓客戶貸款(如聯邦住宅貸款銀行接納的預先存放中央銀行英國按揭及美國按揭)，以及在資產負債表內已用作某項現有負債的抵押品質押予中央銀行的資產，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求。
- 無產權負擔—可隨時變現資產為銀行視為在其日常業務中可隨時取用的資產，該等資產可用以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求，且就上述用途不受任何限制。
- 無產權負擔—其他可負上產權負擔資產為在擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求方面並無限制的資產，但這些資產在現行形式下，不能在日常業務中隨時變現。
- 無產權負擔—反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產為特別與反向回購、借入股票及衍生工具交易相關的資產。該等資產獨立列示，乃因該等資產負債表內資產不能質押，但往往產生不在資產負債表內確認的非現金資產，該等資產可額外用以籌集有抵押融資、應付額外抵押品要求或予以出售。
- 無產權負擔—不能負上產權負擔為未經質押且我們評為不能質押的資產，故此不能用以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求，例如集團保險附屬公司所持有，以支持投保人負債並支持該等公司償債能力的資產。

過往，集團概不確認資產的或有流動性價值，惟根據流動資金及資金風險管理架構被界定為流動資產的資產則除外，而就任何其他受壓的可轉讓工具而言，即使其現為可變現，但我們假設此等工具將於三個月後方可變現。採納此方針主要因為我們的承受風險水平不會依賴中央銀行。在少數情況下，我們已確認獨立的資產組合的或有價值，但所涉及金額屬微不足道。因此，我們將大部分客戶貸款及同業貸款呈報為「其他可變現資產」，原因是管理層須採取其他措施，以令有關資產可轉讓及可隨時變現。

其他資料

財務報表附註18所呈報有關為擔保負債而質押的資產的金額，可能高於第163頁列表中呈列為具產權負擔的資產的賬面值。產生有關差異的例子包括：

- 資產抵押證券及備兌債券，其發行負債加上所需的強制性超額抵押的金額，低於向組合質押的資產的賬面值。有關差異在上表分類為「無產權負擔－可隨時變現資產」；
- 由託管人或結算代理持有的可轉讓證券，以其所持有全部證券作為同日結算負債的浮動押記，在我們於業績報告日期欠負託管人或結算代理的負債才呈報為具產權負擔，而其餘則呈報為「無產權負擔－可隨時變現資產」；及
- 預先存放中央銀行或政府機構的資產，在我們以有關抵押品取得資金的情況下方會呈報為具產權負擔。未動用的預先存放抵押品則呈報為「無產權負擔－可隨時變現資產」。

資產負債表內所反映就現有負債質押作抵押品或借出的證券，在交易期間反映為具產權負擔。倘證券以抵押品形式收取或屬借入，並且我們有權出售或再質押此等證券，則於有關交易期間反映為可供動用及無產權負擔，但已再質押或已出售的證券則除外。有關來自回購及借出股票的具產權負擔證券，以及因反向回購及借入股票而產生的可動用無產權負擔資產的進一步分析，載於第162頁「具產權負擔及無產權負擔資產」一節內。

在日常業務中，我們不會在上述資本市場業務的有抵押證券融資活動範圍外，利用回購融資作為客戶資產融資的資金來源。

反向回購、借入股票、回購及借出股票的原合約期限屬短期，而且絕大部分交易為期不足90日。

跨貨幣流動資金及資金風險管理

我們的流動資金及資金風險管理架構亦會考慮到，當利用某一貨幣的增值來補足另一貨幣的減值時(例如利用外幣掉期市場)，一家公司能否在壓力下繼續涉足外匯市場。在適當情況下，營運公司亦須監察非本地貨幣在壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率。

滙豐控股

滙豐控股的主要現金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款及證券的利息和還款，及以自有流動資金賺取的利息。滙豐控股亦透過發行後償及優先債務，從債務資本市場籌集額外資金。現金主要用作向附屬公司提供資本及整體損失吸納能力資金、向債務持有人支付利息，以及向股東派息。

鑑於滙豐控股已簽發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提供融資的能力及出現融資需要的可能性後，方會發出該等承諾及擔保。

滙豐控股積極管理來自其附屬公司之現金流，以善用於控股公司層面持有之現金額。附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。於2015年，集團的附屬公司概無於支付股息或償還貸款方面經歷任何重大限制。此外，附屬公司並未預見在支付股息或償還貸款方面會有任何限制，惟北美滙豐控股有限公司除外。毋須按監管規定綜合入賬的附屬公司，其資本來源均不低於最低監管規定水平。

市場風險

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現變動，以致收益或組合價值減少之風險。

環球業務市場風險

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

風險類別	交易賬項風險	非交易賬項風險			
	— 外匯及大宗商品 — 利率 — 信貸息差 — 股權	— 結構匯兌 — 利率¹ — 信貸息差			
環球業務	環球銀行及資本市場 (包括資產負債管理(「BSM」))	環球銀行及資本市場 (包括BSM)	環球私人銀行	工商金融	零售銀行及財富管理
風險計量	估計虧損風險 敏感度 壓力測試		估計虧損風險 敏感度 壓力測試		

1 滙豐控股發行的定息證券的利率風險並無計入集團估計虧損風險內。此項風險的管理於第171頁載述。

在適用情況下，滙豐就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法。我們的目標在於管理及控制市場風險，以取得最理想的風險回報，同時保持集團作為全球最大銀行及金融服務機構之一的市場地位。

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

市場風險管治

(經審核)

我們透過風險管理會議批予滙豐控股及集團各項環球業務的限額，管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及集團的法律實體。



市場風險管理工作主要由環球銀行及資本市場業務執行，當中涉及滙豐(不包括保險業務)94%的估計虧損風險總額及絕大部分交易賬項估計虧損風險，而執行時採用的風險限額則由集團管理委員會核准。我們會為組合、產品及風險類別設定估計虧損風險限額，而且在設定限額水平時，會以市場流動資金的狀況為主要考慮因素。

環球風險管理部負責制訂市場風險管理政策及計量方法。各主要營運公司均有獨立的市場風險管理及監控分支部門，負責根據環球風險管理部制訂的政策計量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。市場風險限額根據左圖說明的框架管治。

每家營運公司須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球銀行及資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。

此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及管治能力的部門，進行風險管理。在若干情況下，若市場風險無法全面轉移，我們會因應任何剩餘風險持倉，識別不同境況對估值或淨利息收益產生的影響。剩餘風險控制及管理程序的進一步詳情載於第212頁。

模型風險由區域及環球批發信貸及市場風險管理層面的模型監察委員會(「MOC」)管治，該等委員會負責直接監察和批准風險計量及管理乃至壓力測試中使用的

所有交易風險模型。模型監察委員會優先制訂集團內交易風險管理所用的模型、方法及實務，並確保此等風險保持在承受風險水平及業務計劃的範圍內。資本市場業務旗下的模型監察委員會會向集團模型監察委員會匯報，而後者則負責監察集團層面的所有模型風險類別。集團模型監察委員會至少每半年一次將重大事宜通報風險管理會議。按照監管規則，風險管理會議屬集團的「指定委員會」，並已指派資本市場業務旗下的模型監察委員會負責所有交易風險模型的日常管治工作。

我們根據以下政策監控交易用途組合及非交易用途組合的市場風險：由環球風險管理部為每個

業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處執行。

市場風險計量

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場風險狀況與我們的承受風險水平相符。我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險及壓力測試。

敏感度分析

敏感度分析計量個別市場因素（包括利率、匯率及股價）變動對特定工具或組合的影響，例如孳息變動1個基點的影響。敏感度衡量方法乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況。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主要因素之一。

估計虧損風險

（經審核）

估計虧損風險（「VaR」）是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。估計虧損風險的運用融入市場風險管理之中，我們會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不會計及我們如何將該等風險承擔資本化。若沒有認可內部模型，我們會運用各地適當的規則將風險承擔資本化。

此外，我們會為非交易用途組合計算估計虧損風險，以掌握全面的風險狀況。我們的模型主要以模擬過往經驗為基準。一日持倉期的估計虧損風險乃按99%的可信程度計算。倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用第213頁的市場風險壓力測試表內概述的其他工具。

我們的估計虧損風險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利率和匯率等比率之間的相互關係。該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。

我們採用的歷史模擬模型具有以下特點：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率及大宗商品價格、利率、股價及相關波幅計算；
- 估計虧損風險使用的潛在市場變動乃參考過往兩年的數據計算；及
- 估計虧損風險按99%的可信程度及使用一日持倉期計算。

估計虧損風險模型的性質，意味著相關持倉不變時，觀察所得市場波幅增加將導致估計虧損風險增加。

滙豐致力持續發展內部風險模型。

估計虧損風險模型的局限

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但應留意這些數字有一定的局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在該段期間套現，或所有風險均可以在該段期間對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能因未及在持倉期內全面套現或對沖所有持倉而產生的市場風險；
- 當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險；及
- 估計虧損風險不大可能反映只在市場大幅波動時才會出現的潛在虧損。

估計虧損以外風險架構

集團的估計虧損風險模型旨在反映重要的基差風險，如信貸違責掉期對債券、資產掉期息差及跨貨幣基準。估計虧損風險未能全面涵蓋的其他基差風險，如倫敦銀行同業拆息期限基準，由我們的估計虧損以外風險（「RNIV」）之計算補充，並納入資本架構內。

因此，估計虧損以外風險架構旨在反映及運用估計虧損風險模型未能充分涵蓋的主要市場風險。其中一個例子就是非主要貨幣的倫敦銀行同業拆息隔夜指數掉期基差風險。在此等情況下，估計虧損以外風險架構利用壓力測試量化資本規定。於2015年平均計算，來自該等壓力測試的資本規定佔內部模型為本的市場風險規定資本總額的2.3%。

估計虧損以外風險涵蓋的風險佔運用監管機構批准的模型計算的市場風險之風險加權資產的19%，並包括無法每日觀察的資產類別及產品的相關風險因素所產生的風險，例如股息風險及隱含相關性風險。

風險因素會定期檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如適用)，或運用以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算方法或估計虧損以外風險架構內的壓力測試方法量化。各境況的嚴重程度會按照資本充足程度的規定而修正。以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算結果會納入估計虧損風險的計算以及回溯測試；同時我們亦會就估計虧損風險之估計虧損以外風險計算方法考慮的風險因素，計算壓力下之估計虧損風險的估計虧損以外風險。

第三級資產

交易用途組合內的第三級資產及負債的公允值於第382頁披露，僅佔整體交易用途組合的一小部分。第三級工具產生的市場風險透過若干市場風險管理方式(如壓力測試及名義限額)管理。第384頁的列表顯示第三級金融工具的變動。

壓力測試

壓力測試是集團市場風險管理工具中的一項重要程序，用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，組合價值所受的潛在影響。在這些境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型所預測者。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面執行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列標準境況。這些境況均經精心設計，以反映各層面的相關事件或市場變動。集團的潛在壓力虧損之承受風險水平按轉介限額釐定及監察。

市場風險壓力測試				
敏感度	技術	假設	過往	
單一風險因素的影響，例如聯繫匯率脫鈎	每項風險因素的最大變動的影響，但不會考慮任何相關的市場相關性	潛在的宏觀經濟事件的影響，例如中國內地經濟放緩	包含過往對市場變動的觀察的境況，例如1987年股市的黑色星期一事件	反向壓力測試

市場風險反向壓力測試乃基於錄得固定虧損的前設進行。壓力測試程序會識別何種境況導致此項虧損。反向壓力測試的目的是為了解正常業務環境以外可能產生連鎖及系統性影響的境況。

壓力下之估計虧損風險及壓力測試，連同反向壓力測試及市場缺口風險的管理，使管理層得悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，滙豐在這方面的承受風險水平設有限制。

交易用途組合

《沃爾克規則》

2013年，美國監管機構最終確定《沃爾克規則》。《達德—法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》第619條及其最終實施細則(統稱「《沃爾克規則》」)對滙豐從事「坐盤交易」或擁有、資助對沖基金、私募基金及若干其他集體投資工具(廣泛界定為「規則涵蓋的基金」)或與之建立若干關係的能力實施廣泛的限制。有關限制存在多項豁免或例外，包括為客戶及資產抵押證券的發行人進行市場莊家活動、包銷及減輕風險對沖、組建規則涵蓋的基金，以及包銷規則涵蓋的基金權益或為此進行市場莊家活動。

《沃爾克規則》於2015年7月22日全面生效，能夠依賴合規日期延後的若干既有基金活動除外。

滙豐已實施遵守《沃爾克規則》的計劃，包括政策及程序、內部監控、企業管治、獨立測試、培訓及保存紀錄，以及最終若干交易活動的量化指標計算及報告。

滙豐已完成對所有受影響的前線及監控人員的培訓，且就該延期所適用的規則涵蓋的基金設立合規計劃，並相信其已在所有重大方面遵守《沃爾克規則》。

回溯測試

我們將實際（自2015年8月1日起取代已結清利潤及虧損）及假設的利潤及虧損結果，與相應的估計虧損風險數值比較從而進行回溯測試，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確性。假設利潤及虧損不包括非以模型計算之項目，如同日交易費用、佣金及收入等。

我們預期於一年期內，在99%可信程度下，平均會有兩至三次利潤及兩至三次虧損超出估計虧損風險。因此，這段期間利潤或虧損超出估計虧損風險的實際次數，可用作衡量該等模型的效用。

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

市場缺口風險

不附帶追索權的保證金貸款等若干產品，不會受市場利率或價格日常小幅變動所影響，但會受斷續的大幅變動所影響。舉例說，這種變動可能在發生不利事件或公布意外消息時出現，市場某部分的變動超出正常的波幅範圍，並一時之間變得不流通。僅受斷續的大幅變動（市場缺口風險）所影響的產品，難以在估計虧損風險或傳統市場風險敏感度的計量中反映。滙豐已對該等產品實施額外壓力計量及監控。

於2015年，市場缺口風險主要源自不附帶追索權的貸款交易（主要涉及企業客戶），當中貸款的抵押品限於所提供的資產。於發生市場缺口事件時，抵押品的價值可能低於未償還的貸款金額。

於2015年，我們並未產生任何重大的市場缺口虧損。

脫鈎風險

就若干貨幣而言（掛鈎貨幣或受限制貨幣），現貨匯率會按固定匯率與其他貨幣（通常為美元或歐元）掛鈎，或受限制在接近掛鈎匯率的預定區間內。脫鈎風險是指掛鈎或受限制區間變動或遭廢除，並轉為浮動制度的風險。

滙豐於處理固定及受限制貨幣制度方面有豐富經驗。透過使用在壓力境況下的現貨匯率，我們可分析脫鈎事件對滙豐持倉的影響程度。我們會監察掛鈎或受限制貨幣的有關境況，如港元、人民幣及中東貨幣的情況，以及限制任何可能出現的虧損。此等過往估計虧損風險的衡量指標未必完全反映掛鈎或受限制貨幣持倉的風險，因為該等貨幣在考慮的過往時間範圍內，可能未曾經歷過脫鈎事件。

資產抵押證券／按揭抵押證券風險

交易用途組合內的資產抵押證券／按揭抵押證券風險，乃透過敏感度及估計虧損風險限額管理，詳情載於第167頁，並包括在上述的壓力測試境況內。

非交易用途組合

（經審核）

集團的大部分非交易賬項估計虧損風險與資產負債管理業務（「BSM」）或各地財資管理部門有關。集團非交易賬項估計虧損風險主要來自所有環球業務的利率及信貸息差風險。非交易用途組合內並無大宗商品市場風險。

非交易賬項估計虧損風險亦包括環球業務所持有並轉移至資產負債管理業務或各地財資部門管理的組合之非交易用途金融工具的利率風險。我們在計量、監察及管理非交易用途組合風險時，估計虧損風險只是所用的其中一項工具。銀行賬項利率風險管理的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」內。

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險，有關風險的範圍及管理詳情載於下文有關章節。

非交易用途組合之市場風險監控方法，主要為將資產負債管理業務或資本市場業務以外的非交易用途資產及負債的經評估市場風險轉移至資產負債管理業務管理的賬項，惟市場風險必須可予消除。風險淨額一般由資產負債管理業務透過採用定息政府債券（可供出售賬項內持有的流動資產）及利率掉期管理。可供出售組合內持有的定息政府債券的利率風險於集團的非交易賬項估計虧損風險內反映。資產負債管理業務使用的利率掉期一般分類為公允值對沖或現金流對沖，並計入集團的非交易賬項估計虧損風險。任何未能於市場消除的市場風險，由各地資產負債管理委員會於獨立的資產負債管理委員會賬項內管理。

分類為可供出售的股權證券

滙豐會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在組合內維持於可接受水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資及持作配合業務持續發展用途之投資的估值，例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。

結構匯兌風險

結構匯兌風險乃指於附屬公司、分行及聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之其他貨幣。一家公司的功能貨幣是指其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，組成我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

我們只會在有限度的情況下對沖結構匯兌風險。滙豐管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

倘我們認為具結構風險的貨幣在重估時可能減值，而且實際上可以進行對沖，便有可能進行這類對沖。對沖方法是採用遠期外匯合約（根據IFRS，該等合約在賬目中列為海外業務投資淨額對沖），或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款為相關項目提供資金。我們使用預期差額法評估剩餘的結構匯兌風險。

非交易賬項利率風險

非交易賬項利率風險主要來自資產日後的收益與其資金成本因利率變動出現錯配的情況。對某些產品範疇的內含期權性風險（如按揭提前還款）必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債（如往來賬項）的經濟存續期必須作出行為方面的假設，加上管理利率產品的重新定價行為，均令分析此類風險更為複雜。滙豐的利率風險行為化框架（載於下文）包括了上述行為特徵的假設。

我們旨在透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前收入來源淨額產生的影響。

我們的資金轉移定價政策產生兩個階段的資金轉移定價方式，詳情請參閱第207頁。

利率風險行為化

有別於按非常極端壓力境況評估的流動資金風險，非交易賬項利率風險以「照常營業」基準評估及管理。在不少情況下，並非由資本市場業務或資產負債管理業務產生的資產／負債所帶來的非交易用途資產／負債合約狀況，並未反映所觀察的行為。

因此，我們會採用行為化模式評估非交易用途資產／負債的市場利率風險，而此項經評估的市場風險，乃根據利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務之管治規則，轉移至資產負債管理業務。

行為化適用於以下三大範疇：

- 受管理利率結餘的經評估重新定價頻密程度；
- 不付息結餘（一般是資本賬及往來賬）的經評估期限；及
- 附帶內含期權性風險的定息結餘按基本情況預期的提前還款行為或往後接納比率。

利率行為化政策須根據集團行為化政策而制訂，並最少每年由各地資產負債管理委員會以及區域資產、負債及資本管理部，聯同各地、區域及集團的市場風險監察團隊審批一次。

結餘可按行為歸納的程度取決於：

- 可根據照常營業狀況評估為「穩定」的往來結餘額；及
- 就受管理利率結餘而言，乃觀察所得過往市場利率的重新定價行為；或

- 就不付息結餘而言，乃預期結餘停留於照常營業狀況的期限。此項評估往往取決於資產負債管理業務可運用定息政府債券或利率衍生工具消除風險的再投資期限，而就衍生工具而言，則取決於可運用現金流對沖的能力。

資產負債管理業務

資產負債管理業務的有效管治，有賴推行雙重匯報機制，即須分別向環球銀行及資本市場業務的行政總裁及集團司庫匯報。於集團旗下各營運公司，資產負債管理業務部門在當地資產負債管理委員會（通常每月舉行一次會議）的監督下，負責管理流動資金及資金，亦在資本市場業務的限額架構下管理獲轉移之非交易賬項利率持倉。

在代表資產負債管理委員會管理流動資金風險及管理獲轉移之非交易賬項利率持倉時，資產負債管理業務會按集團的流動資產政策投資於高評級的流動資產。大多數流動資金乃投放於中央銀行存款，以及投資於政府、超國家金融機構及機構證券，其餘則大多以短期銀行同業及中央銀行貸款形式持有。

可提取的中央銀行存款入賬列作現金結餘。銀行同業貸款、法定中央銀行儲備及提供予中央銀行的貸款入賬列作同業貸款。資產負債管理業務持有的證券入賬列作可供出售資產，其次列作持至到期日之資產。

法定中央銀行儲備不會確認為流動資產。可根據集團的受壓客戶存款流出假設而解除之法定儲備，列作受壓流入量。

資產負債管理業務獲准運用衍生工具，作為管理利率風險權限的一部分。衍生工具活動主要透過採用現金流對沖關係及公允值對沖關係其中一部分的常規利率掉期進行。

資產負債管理業務的信貸風險主要限於因銀行同業貸款而產生的短期同業風險，以及中央銀行及優質主權、超國家金融機構或機構的風險承擔（此等風險承擔構成資產負債管理業務流動資金組合的一大部分）。資產負債管理業務並無管理集團旗下公司任何資產負債的結構信貸風險。

資產負債管理業務獲准進行單一公司及指數的信貸衍生工具活動，惟有關活動的目的，僅為了在有限情況下管理其證券組合承擔的特定信貸風險。風險限額所受限制極大，並受到密切監察。於2015年12月31日，資產負債管理業務並無承擔未平倉的信貸衍生工具指數風險。

我們會計算資產負債管理業務所持交易及非交易用途持倉的估計虧損風險，並應用資本市場業務所採用的相同計算方法。有關數據會用作市場風險監控工具。

資產負債管理業務僅在極少數情況下，持有交易用途組合工具。於2015年，持倉及相關估計虧損風險不大。

淨利息收益的敏感度

我們管理非交易用途組合之市場風險時，主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況（模擬模型）下的敏感度。此項監察由各地的資產負債管理委員會於公司層面進行。

各地的公司會結合採用與當地業務相關的各種境況及假設，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐的綜合淨利息收益造成的合併備考影響。

預計淨利息收益敏感度的數字顯示，在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，淨利息收益備考變動帶來的影響，但這些影響未計及資產負債管理業務或有關業務部門內部為減輕此項利率風險的影響而會採取之行動。實際上，資產負債管理業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。淨利息收益敏感度的計算假設所有期限的利率在「上行」境況下均以相同幅度變動。預計數值不假設於「下行」境況下利率會降至負數，就若干貨幣而言，此境況實際上可能造成不平衡變動。此外，淨利息收益敏感度的計算已計及銀行同業拆息與企業在利率變動時間及幅度方面有酌情權之利率兩者之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。

界定福利退休金計劃

倘若我們各項界定福利退休金計劃無法以可確定現金流的資產悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。詳情請參閱第225頁「退休金風險」。

滙豐控股

作為一家金融服務控股公司，滙豐控股只參與有限度的市場風險活動。這些活動主要涉及下列幾方面：保持充裕的資本來源以支持集團的多元化業務；將該等資本來源分配到集團各項業務；從投放於各項業務的投資中賺取股息及利息收益；向其權益股東支付股息及向提供債務資本的

人士／機構支付利息；及維持供應短期資本來源以供於特殊情況下運用。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非交易賬項利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持資金水平、提供予附屬公司的貸款、於長期金融資產及金融負債的投資(包括已發行債務資本)。滙豐控股管理市場風險的策略目標是減低上述市場風險，並盡量減低資本來源、現金流及可供分派儲備的波動。滙豐控股的市場風險由滙豐控股資產負債管理委員會根據其承受風險水平聲明監察。

滙豐控股使用利率掉期及跨貨幣利率掉期管理長期債務發行產生的利率風險及匯兌風險。

營運風險

我們的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平(由集團管理委員會界定)，以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之控制在目標範圍內。

營運風險管理部為環球風險管理部內一個特定的風險管理組別，並具備正式的管治架構負責監督其管理工作。環球營運風險管理分支部門支援集團風險管理總監及環球營運風險管理委員會的工作。該委員會負責建立及維持營運風險管理架構(「ORMF」)、監察營運虧損的水平，以及監控環境的成效；亦負責集團層面的營運風險匯報，包括編製報告以供風險管理會議及集團風險管理委員會審閱。環球營運風險管理委員會最少每季舉行一次會議，討論主要的風險問題及檢討營運風險管理架構是否有效執行。

營運風險管理架構就地區、環球業務及環球部門的營運風險管理及內部監控界定最低標準及程序，以及相關管治架構。營運風險管理架構已載於高層次標準手冊，從而成為集團的規範，並輔以詳盡的政策，當中說明我們識別、評估、監察及控制營運風險的方法，以及發現缺失時採取緩解措施的指引。

集團的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。他們負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，以及提供有系統的營運損失數據匯報工具，有助各經理履行上述職責。

我們使用中央資料庫以記錄營運風險管理程序的結果。業務單位會記錄及保留對營運風險及監控的自我評估結果。各業務及部門管理層和業務風險及控制經理會監察各項已記錄在案的行動計劃有何進度，以糾正不足之處。為確保營運風險損失在集團層面作出一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須匯報預期虧損淨額超過1萬美元的個別虧損，以及總計所有其他低於1萬美元的營運風險虧損。虧損會記入集團營運風險資料庫，並每月向風險管理會議匯報。

詳情請參閱《2015年第三支柱資料披露》報告。

合規風險

合規風險屬營運風險定義範圍內。集團旗下所有公司均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。該等規則、法規、集團政策及正式準則包括有關反洗錢、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁合規、防賄賂及反貪污、經營業務操守及其他法規的規定。

兩個合規分支部門：金融犯罪合規部(「FCC」)及監管合規部(「RC」)由同一合規營運辦事處及聲譽風險管理團隊適當支援。金融犯罪合規部及監管合規部的環球主管均向集團風險管理總監匯報。

我們在經營業務的所有國家／地區及所有環球業務均設有合規團隊。這些合規團隊主要由位於歐洲、美國、加拿大、拉丁美洲、亞洲和中東及北非的金融犯罪合規部及監管合規部主管監察。區域及環球業務合規團隊的成效分別由金融犯罪合規部及監管合規部鑑證團隊評估。

環球政策及程序規定須及時辨識及向金融犯罪合規部或監管合規部報告所有實際或懷疑違反任何法律、規則、法規、政策或其他相關規定的行為。須呈報事件向相關風險管理委員會匯報，而對集團而言屬重大的事件將在適當情況下向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報，並且在適當情況下會於《年報及賬目》和《中期業績報告》內披露。

繼2014年通過並實行環球行為操守方針及架構後，我們於2015年頒布新的環球行為操守政策，旨在確保滙豐履行為客戶提供公平回報，並且不擾亂金融市場有序透明運作的策略承諾。該政策界定有關責任，確保業務活動及決策以審慎考慮及管理相關風險作為依據，支持為客戶提供所要求的公平回報及維護市場誠信。金融系統風險防護委員會負責向董事會報告有關金融犯罪

以及金融系統被濫用的事宜，並就金融犯罪風險提供前瞻性的意見，使集團在合規及操守方面的工作更為目標明確。此外，行為及價值觀委員會負責向董事會報告有關為客戶貫徹所要求的環球行為操守、保障金融市場有序透明運作，以及奉行滙豐價值觀的事宜。

法律風險

各法律事務部門均須制訂符合集團標準的流程及程序以管理法律風險。

法律風險屬營運風險定義範圍內，包括：

- 合約風險，即滙豐旗下成員公司因其身為訂約方的權利及／或責任在技術上有缺失而蒙受財務虧損、面臨法律或監管行動或聲譽受損的風險；
- 爭議裁決風險，即滙豐旗下成員公司因不利的爭議情況或未能就集團旗下成員公司實際或可能面對或提出的法律申索(為免生疑問，包括監管事宜)採取合適的辯護、控告及／或解決步驟，以致蒙受財務虧損或聲譽受損；
- 立法風險，即集團旗下成員公司未能或無法識別、分析、追蹤、評估或正確解讀適用法例、案例法或規例，或對現有法律或規例的新監管、立法或法則詮釋，或法院或監管機構的決定之風險；及
- 非合約權利風險，即集團旗下成員公司的資產並非正當擁有或受保障或遭他人侵犯，或集團旗下成員公司侵犯他方權利的風險。

我們在47個業務所在國家／地區設有法律事務部。除集團法律事務部門外，我們在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及北非，以及亞洲，均設有由區域總法律顧問主管的區域法律事務分支部門，而每項環球業務均設有環球總法律顧問。

環球保安及詐騙風險

保安及詐騙風險事宜由環球保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理資訊、詐騙、或有風險、金融情報、實質風險，以及地緣政治風險等工作，並已全面納入統一的環球風險管理部門。此舉有助管理層識別及減低上述及其他非金融風險對我們經營業務所在司法管轄區內不同業務的連鎖效應。

- 資訊保安風險管理分支部門負責制訂策略及政策，並據此保障集團的資訊資產及服務免受內部或外部人士蓄意或無意泄露、破壞或遺失。該部門會就已制訂或建議制訂的資訊保安監控措施及慣例是否行之有效，向各業務部門提供獨立意見及指引，並且進行獨立監察。
- 詐騙風險管理分支部門負責確保就一切形式的詐騙活動(不論由內部或外部產生)制訂有效的預防、偵察及調查措施，並支援各個業務部門。為達成有關目標及集合面對威脅時所需的力量，各類詐騙的風險管理工作(如有關卡的詐騙、與卡無關的詐騙及內部詐騙，包括調查)均設於一個管理架構內，並為環球風險管理部的其中一個部門。我們廣泛使用科技防止及偵測詐騙，例如持續監察客戶的信用卡及扣賬卡消費情況、驗證可疑交易、檢討網上銀行的使用時段及以類似方式監察交易，以及篩查所有新開戶口的申請，以防止詐騙。我們設有反詐騙系統策略，旨在提供最低限度的標準，以及方便共用偵測詐騙及減少誤報的最佳運作方式。我們已訂立一套完整及有效的反詐騙策略，除使用尖端科技外，亦包括防止詐騙的政策及措施、執行穩健的內部監控、負責回覆調查的團隊，以及於適當情況下與執法部門聯絡。
- 或有風險管理分支部門負責確保集團的關鍵系統、程序及部門在遇上業務嚴重受阻事件時，有能力恢復運作，繼續營運。面對上述影響甚廣的風險，持續營運管理部負責預先制訂復元計劃，盡力降低一系列實際或新浮現風險造成主要業務中斷的不利影響(不論環球、地區或國家的業務)。預先制訂的計劃集中保障客戶服務、員工、收入生成、數據與文件的完整性，以及符合監管規定。業務部門各有復元計劃，乃於完成業務影響分析後制訂。此舉釐定了業務在業務中斷的情況下達致不可接受的虧損水平前可維持多長時間，即臨界點。有關計劃會每年檢討及測試。計劃會按集團政策及準則進行，各業務部門會於年度合規證書內確認已達到所有有關標準。如有例外情況，應予以提出，而集團及地區業務持續營運團隊將監察其短期內的解決方法。計劃必須靈活變通，並涵蓋所有風險，尤其是新浮現風險(如可能出現的流行病及網絡攻擊)。我們使用營運風險管理架構計量對以上風險的復元能力，並已向集團及地區風險管理委員會確認採用有關架構。復元能力透過不同的減低風險措施管理，包括與資訊科技部門協調可接受的系統復元時間、確保我們的主要樓宇均有妥善設施以持

續營運、要求重要供應商訂立復元計劃，以及與集團保險業務安排合適的保險，保障範圍須涵蓋業務中斷費用。

- 金融情報組由保安及詐騙風險管理部及金融犯罪合規部共同管理。該部門會使用先進分析方法及專門知識偵察集團客戶及交易對手在金融犯罪方面的跡象。
- 實質保安分支部門會制訂可行的實質、電子及營運應對措施，確保集團管理的人員、財產及資產受到保障，免受罪行、盜竊、攻擊及有損滙豐利益之團體的威脅。
- 地緣政治風險小組會向業務行政人員及保安及詐騙風險高級管理層定期及特別匯報集團業務所在國家／地區的地緣政治風險狀況及逐步形成的威脅，有助加強策略業務規劃，盡早評估醞釀中的保安風險。我們亦就差旅制訂保安控制措施及指引。

系統風險

系統風險為支援集團日常業務運作的自動化平台(應用系統)，以及自動化平台所在的系統基礎設施(數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他故障的風險。

滙豐營運、服務及科技部(「HOST」)監督全球系統風險的管理。我們透過每月的風險管治委員會會議監察系統風險，會議提供現有及新浮現首要風險的綜合概況。

滙豐營運、服務及科技部管理層使用風險及監控評估與境況分析管理系統風險的監控環境。我們透過定期測試相關的主要監控措施監察重大風險。

我們已識別業務核心服務，並就各項服務編製定量評分紀錄(稱為承受風險水平聲明，用於監察表現)。

集團對系統服務設施進行不間斷的環球監察，以協助確定系統健全程度。集團設有穩健的事件管理程序，連接至業務及地區主要事件小組，以作出復元決策並與客戶及監管機構溝通。

供應商風險管理

我們的供應商風險管理(「VRM」)計劃為一項環球架構，以管理第三方供應商風險，尤其是我們依賴外判協議向客戶提供關鍵服務涉及的風險。供應商風險管理包括識別重大合約及其主要風險的嚴格程序，以及確保訂立監控措施以管理及降低此等風險。我們已實施環球及區域管治架構，以監察第三方服務供應商。

保險業務風險管理

保險產品概覽

(經審核)

滙豐制訂的合約包括以下主要類別：

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單；
- 信用壽險業務；
- 年金；
- 定期壽險及危疾保單；
- 相連壽險；
- 附有酌情參與條款的投資合約；
- 單位相連投資合約；及
- 其他投資合約(包括在香港承保的退休金合約)。

此外，我們亦從事少量非壽險業務，主要保障個人及商業財產。

風險的性質及程度

(經審核)

我們的保險業務風險大部分來自制訂保險產品的業務，此等風險可分為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。此外，亦會出現營運及可持續發展風險，並已納入集團各自的整體風險管理程序內。

以下章節描述集團如何管理金融風險及保險風險。

董事會報告：風險（續）

風險附錄－政策及慣例

滙豐旗下制訂保險產品的附屬公司會制訂監控程序，而有關程序須符合集團保險業務部發出的指引及規定，以及地方監管規定。國家層面的監管由當地保險風險管理委員會負責。國家／地區風險管理總監（「CRO」）負責向當地匯報，而職能上則向集團保險風險管理總監匯報；集團保險風險管理總監對環球保險業務的風險管理負全責。集團保險風險管理委員會監察全球的監控架構，並就風險管理事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理委員會負責。

此外，各地的資產負債管理委員會監察及審視保險資產與負債在年期和現金流方面的配對情況。所有保險產品，不論是由內部或第三方制訂，在推出前都必須依循一套產品審批程序。

金融風險

（經審核）

我們的保險業務承擔多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。市場風險包括利率風險、股權風險及匯兌風險。下文載述此等風險的性質及管理方法。

制訂保險產品的附屬公司面對各種金融風險，例如金融資產所得款項不足以應付保單及投資合約產生的責任。在不少司法管轄區，當地的監管規定訂明該等附屬公司為應付保險未決賠款必須持有之資產的類別、質素及集中程度。此等規定與集團整體政策互補不足。

市場風險

（經審核）



如資產的收益率與制訂保險產品附屬公司應付予投保人的保證所隱含的投資回報出現錯配，則產生利率風險。當資產的收益率低於保證收益率時，我們未必會向新客戶提供有關產品，又或會為有關產品重新定價或重組。下表概述滙豐保單中各種不同類別的保證。

保證利益的類別

- 隱含利率保證：當未來投保人利益界定為固定貨幣數額時，例如支付年金及儲蓄壽險合約；
- 年度回報：年度回報保證不低於某個指定回報率，可能是每年存入投保人戶口的回報，或是於保單有效期內（計算截至保單到期日或退保日期）存入投保人戶口的平均每年回報；及
- 資本：保證投保人可收取不少於已付保費加已宣派紅利減支出的款項。

附有酌情參與條款的保險及投資產品的所得款項，主要投資於債券，但其中若干部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供更高的潛在回報。擁有該等產品組合的附屬公司，將承受市價下跌的風險，而此風險不能於酌情紅利中充分反映。如市況波動加劇，亦會令向投保人提供的回報保證價值上升。

長期保險及投資產品一般允許投保人隨時退保或讓保單失效。若退保金額並未與出售相關支持資產所變現的價值掛鉤，則有關附屬公司便須承擔市場風險，特別在資產價值下跌時客戶要求退保，公司可能需在虧損情況下出售資產以取得資金贖回保單。

持有長期保險及投資產品組合的附屬公司，特別是持有附有酌情參與條款產品組合之公司，可能會試圖投資於所在地以外國家／地區的資產，以期減輕本身承受的本土市場風險。該等資產可能並非以附屬公司之本土貨幣計值。如與該等資產有關的匯兌風險並未獲對沖，例如由於為該等資產的匯兌風險進行對沖不符合成本效益，會使附屬公司承受本土貨幣強於相關資產貨幣的風險。

至於單位相連合約方面，市場風險主要由投保人承擔，但由於管理該等資產所賺取的費用與相連資產的市值掛鉤，我們在一般情況下仍要面對市場風險。

資產與負債的配對

資產與負債的年期未必能完全配對，其中一個原因是投保人的行為涉及不確定因素，故未能確定日後能否收取所有保費以及賠償的時間，另一原因是某些負債的預計還款日期可能超過市場上現有最長期投資的年期。

我們使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債的價值之影響，然後資產負債管理委員會應用該等評估結果釐定持有資產以支持負債的最佳結構為何。該等境況包括應用於影響保險風險的因素（例如死亡率和保單失效率）之壓力情景。當中特別重要者是將現金流入的預期模式與就相關合約的應付利益（可伸延多年給付）進行評估。

如何管理市場風險

我們所有制訂保險產品的附屬公司設有市場風險授權，指明該等附屬公司獲許可進行投資的投資工具及其可保留的最高市場風險水平。該等附屬公司會運用下列部分或全部方法管理市場風險，視乎其所承保合約性質而定。

管理市場風險的方法

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整紅利率來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 構建資產組合以支持預計負債現金流；
- 使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響或更好地配對負債現金流；
- 設計附有投資保證的新產品時，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品，這些產品包含與儲蓄及投資產品相連的投資回報保證及內含期權性風險特性；
- 設計新產品以減輕市場風險，如改變投保人與股東之間的投資回報分成比例；
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止該等組合；及
- 重訂向投保人收取的保費價格。

我們透過產品審批程序識別及評估新產品的內含風險。舉例說，當新產品內含期權和回報保證時，我們會採取盡職審查程序，確保已設定完整和適當的風險管理程序。市況特別波動時，管理層會更加頻密檢討若干風險項目，以確保能及時處理可能出現的任何問題。

如何衡量市場風險

我們制訂保險產品的附屬公司須定期根據規定限額監察風險，並向集團保險業務匯報。

此外，大型的制訂保險產品附屬公司每月均會就承受風險水平進行高層次的市場風險評估，並將結果呈交予集團保險業務，而環球評估則會呈報予零售銀行及財富管理業務風險管理委員會。風險計量包括與IFRS、監管償付及經濟資本有關的統計數據。

用於量化市場風險的標準衡量方法

- 就利率風險而言，資產及預計負債現金流的淨現值（按總額及按貨幣計算）相對於計算淨現值的折現曲線平行移動1個基點時的敏感度；
- 就股價風險而言，持有股票的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量市值；及
- 就匯兌風險而言，外匯短倉淨額總計，以及按貨幣劃分的外匯持倉淨額。

雖然使用該等衡量基準計算和匯總風險較為簡單直接，但亦存在一些限制。最主要的限制是孳息曲線平行移動1個基點，並不能反映若干資產及負債的價值與各項利率之間的非直線關係，例如因投資回報保證及產品特點（讓投保人可以退保的條款）而產生的非直線關係。如持有以支持保證利益合約的投資之收益率低於保證利益隱含的投資回報，則我們須承擔該等差額。

我們明白該等衡量基準存在此等限制，因此利用壓力測試以補不足；壓力測試旨在考慮到重大及相關的稅務和會計處理方法後，審視一系列市場利率境況對集團旗下制訂保險產品附屬公司之年度利潤總額及各類股東權益總額造成的影響。此等測試的結果會每季向集團保險業務及各風險管理委員會匯報。

同樣，經濟資本統計數據亦每月發布，而每季度則發布更為詳盡的數據。經濟資本衡量基準考量保險業務風險，按與市場一致的經濟價值基準估計其所需資本水平。風險總額、按風險級別細分及變動分析均會每季向保險風險管理委員會匯報。

信貸風險

（經審核）

信貸風險說明

滙豐旗下制訂保險產品的公司主要有兩大信貸風險來源：

- 為投保人及股東賺取回報而投資保費後，債務證券交易對手違責的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責及不就已作出的索償進行賠償的風險。

如何管理信貸風險

我們旗下制訂保險產品的附屬公司負責各自管理其投資組合的信貸風險、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。

各地制訂保險產品的附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以匯總，然後向集團保險信貸風險管理部及集團信貸風險管理部匯報。集團保險業務會利用信貸息差敏感度以及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製信貸報告，在報告的預警名單中載列當前遇上信貸問題的投資，並每月送呈集團保險業務的高級管理層及國家／地區風險管理總監以供傳閱，以便識別帶有日後減值風險的投資。

流動資金風險

（經審核）

流動資金風險說明

幾乎所有保單均具有一種內在特質，那就是可能出現的申索賠付金額及賠付申索時間並不確定，因而產生流動資金風險。

流動資金風險源自三種情況。第一種風險在正常市況下產生，稱為流動資金來源風險；具體而言亦即是在需要履行付款責任時籌集足夠現金的能力。第二種為市場流動資金風險，倘若某種工具的持有量十分龐大，導致該等工具無法按接近市價的價格全數出售，即會產生這種風險。最後是備用流動資金風險，即是在非正常狀況下按條款履行付款責任的能力。

如何管理流動資金風險

制訂保險產品的附屬公司主要以下列現金流入來源應付申索賠付所產生的現金流出：

- 新造保單、續保及續繳保費產品的保費；
- 投資利息及股息與到期債務投資的本金還款；
- 現金來源；及
- 出售投資。

該等附屬公司會運用下列部分或全部方法管理流動資金風險：

- 利用特定現金流預測或較常用的資產與負債配對方法，例如年期配對，將現金流入量與預期現金流出量互相配對；
- 保持充足的現金來源；
- 倘存在信貸質素良好及具市場深度和流通性高的投資工具，投資於該等工具；
- 監察投資集中情況，在適當情況下施加限制，例如限制發債項目或發行人的集中程度；及
- 設立或有借貸承諾額度。

上述每種方法均有助減低上文所述的三類流動資金風險。

制訂保險產品的附屬公司須每季填寫流動資金風險報告，然後提交予集團保險業務以供核對及審閱。該等報告評估流動資金風險的方法，是計算在一系列壓力境況下，預期累計現金流淨額的變動，而該等壓力境況旨在確定預期的可用流動資金減少及現金加快流出的影響，過程中會作出相關假設，例如新造保單數額或續保率低於預期，以及退保或保單失效率高於預期。

保險風險

(經審核)

保險風險為損失由保單持有人轉移給發行人(即滙豐)所產生的風險(金融風險除外)。我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償及利益支出)隨著時間過去可能超過所收保費加投資收益的總額。

賠償及利益支出受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。

保險風險由集團中央及各地部門制訂的高層次政策及程序管控，並在適當情況下計及各地的特定市況及監管規定。相關部門會採用正規的承保、再保險及賠償處理程序，務求確保符合相關規例，並輔以壓力測試。

除執行承保監控措施外，我們亦運用再保險減低保險風險。我們透過第三方再保人管理保險風險時，相關收入和制訂保險產品的利潤會轉讓予再保人。雖然再保險可用於管理保險風險，該等合約亦使我們承受信貸風險，亦即再保人違責的風險。

導致我們面對保險風險的主要因素於下文論述。長期合約的負債乃參考涉及此等因素的一系列假設而釐定。此等假設一般反映發行人本身的經驗。壽險產生的保險風險種類和數量視乎業務類別而定，不同類別之間有相當的差異。

- **死亡率及發病率：**產生此等風險的合約主要為定期壽險、終身壽險、危疾保單、收入保障合約及年金。風險會受到定期監察，主要的減低風險措施包括承保監控措施和再保險，以及在若干情況下，保留按經驗調整保費的能力；
- **保單失效率及退保率：**與此等因素有關的風險，一般透過產品設計、設置退保費用及採取管理措施(例如管理支付予投保人的紅利水平等)予以減輕。我們最少每年按產品類別作出一一次詳盡的續保率分析；及
- **支出率風險**透過定價(例如在若干情況下，保留按經驗調整保費及／或投保人收費的能力)和管理成本的措施予以減輕。

相關假設的變動會對負債造成影響(請參閱第188頁「敏感度分析」)。

聲譽風險

金融犯罪合規部及監管合規部的環球主管負責監察聲譽風險。集團聲譽風險政策委員會(「GRRPC」)由集團主席兼任主席，負責統籌制訂政策的工作及維持有效的監控環境，以識別、評估、管理及減輕聲譽風險。同時，由風險管理總監擔任主席的環球風險決策委員會(「GRRC」)為集團處理因客戶或交易對集團構成嚴重潛在聲譽風險或因客戶或交易引致應由集團牽頭作出決定的事宜，確保各區域及環球業務採取一致的風險管理方法，是這方面工作的最高決策會議。該兩個委員會均有責任告知風險管理會議具有重大聲譽風險的領域及活動，並在適當情況下就減輕聲譽風險向風險管理會議提出建議。在適當情況下，兩個委員會亦會向董事會與行為及價值觀委員會匯報具有聲譽風險的重大事件。

在監督所有聲譽風險事宜時，聲譽風險管理分支部門負責設定政策指引集團的聲譽風險管理，制訂防範聲譽風險的策略，並在可行情況下向環球業務及環球部門提供意見，協助其識別、評估及減輕該等風險。該分支部門由總部的一支中央隊伍領導，並由各業務部門及區域的團隊支援，幫助確保將有關事件於合適的會議上提出，以便有效地作出及執行決定，同時向各業務及區域的高級管理層發送管理資訊，使之理解集團內存在聲譽風險的領域。各環球業務已設立管治程序，授權聲譽風險管理及客戶甄選委員會處理適當層面的聲譽風險事件，並在適當情況下將決定上報。環球部門在現有的營運風險管理架構內管理及上報各項聲譽風險。

集團以及個別附屬公司、業務及部門均已就所有主要業務範疇制訂標準。董事會、集團管理委員會、風險管理會議、附屬公司董事會、董事會下設委員會及高級管理層在制訂政策及訂定我們的標準時，均會考慮及評估聲譽風險(包括環境、社會及管治問題)。這些政策是內部監控制度的重要組成部分(請參閱第275頁)，並透過各種政策手冊及聲明，在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策詳列我們對所有聲譽風險範疇的承受風險水平及營運程序，包括防範金融犯罪(洗錢、資助恐怖主義及武器擴散、違反制裁、賄賂及貪污)、監管合規、操守相關問題、環境影響、人權事宜及僱員關係。政策手冊詳述如何處理風險事宜，集團各部門及各項業務均要通力合作，嚴謹奉行我們的風險管理制度及可持續發展慣例。

受信風險

內含受信風險的業務活動僅獲准於指定業務範疇內進行。受信風險透過全面政策架構及監察關鍵指標而於指定業務範疇內管理。集團的主要受信業務及活動(「指定業務及活動」)為：

- 滙豐證券服務，透過其資金服務及企業信託業務和貸款代理業務而面對受信風險；
- 滙豐環球投資管理業務，因代表客戶進行投資管理活動而面對受信風險；
- 滙豐環球私人銀行業務，透過其私人信託部及全權委託投資管理業務而面對受信風險；
- 滙豐保險業務，因提供保險產品及服務時進行投資管理活動而面對受信風險；
- 零售銀行及財富管理信託投資產品，按規例規定提供零售銀行及財富管理業務的一般財富管理產品及服務；及
- 滙豐僱員退休金計劃業務，可能因營運滙豐僱員退休金計劃而行使部分酌情權或管控職權，因而產生受信責任。

集團管理受信風險的規定列於《環球風險職能指引手冊》的受信章節內，而有關手冊由環球營運風險管理部編製。除指定業務外，任何業務均不得在未有通知環球營運風險管理部及獲具體豁免遵守相關受信政策規定的情況下進行受信活動。

其他有關提供建議的政策，包括提供投資建議及企業顧問服務，以及潛在利益衝突的管理，亦可降低受信風險。

退休金風險

(經審核)

我們在全球各地設有多項退休金計劃，詳情見第189頁退休金風險一節及下文。集團設有管理界定福利及界定供款計劃風險的環球退休金風險架構及相關環球政策。環球退休金監察委員會負責管理及監察滙豐在全球各地資助的所有退休金計劃。

負責資助界定福利計劃的集團旗下公司經諮詢計劃的受託人(如適用)後，會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金，而在某些情況下僱員亦須供款。界定福利計劃則將供款投資於各類足可應付其長期負債的投資項目。

該等供款的水平對滙豐的現金流有直接影響，而且在一般情況下，設定的水平可以確保有足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。但是，倘計劃資產被視為不足以應付現有退休金負債，則需要作出更多供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，情況視乎不同計劃而定。對主計劃的協定供款則為每三年修訂一次。

界定福利計劃會受多項因素影響而出現虧損，包括：

- 投資回報低於計劃所需的預計福利水平。例如股票市值下跌，或長期利率上升，導致所持定息證券跌價；
- 當前經濟環境導致公司倒閉，因而觸發資產(股權及債務)價值撇減；
- 利率或通脹變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命長於預期(即長壽風險)。

釐定一個計劃的投資策略時，會考慮到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。滙豐及(如有關及適用)受託人兩者對該等計劃的長期投資目標為：

- 長遠而言，限制計劃資產未能應付計劃負債的風險；及
- 盡量取得與可接受風險水平相符的最大回報，從而控制界定福利計劃的長期支出。

為達致這些長期目標，我們已設定一項基準，用以將界定福利計劃資產分配到不同資產類別。此外，每個獲准的資產類別均設有其個別基準，例如股市或物業估值的指數，在相關情況下，還包括表現超越基準的理想水平等。基準至少每三年在精算估值之日起計18個月內檢討一次；若所屬地區的法律有所規定或在相關情況下有此需要，則檢討可能更為頻密。檢討過程一般涉及廣泛檢閱資產及負債。

投資策略的最終責任由受託人承擔，或在若干情況下由管理委員會承擔。受託人獨立於滙豐的程度，因司法管轄區而異，但所有受信人須最優先考慮計劃成員的需要。

界定供款計劃使我們面對的市場風險大幅降低，但集團仍須面對營運及聲譽風險，因為有關計劃需要僱員更直接地承擔責任和彈性選擇。為管理有關風險，我們會監察界定供款投資基金的表現，並鼓勵各地僱員積極參與，確保他們就可行的選擇獲提供足夠資料。

英國的退休金計劃

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)設有界定福利及界定供款的部分。界定福利的部分佔我們全球界定福利責任總額約72%。自1996年起，所有新聘僱員已參加界定供款部分，而界定福利部分則由2015年7月1日起全面停止累計，因此所有僱員日後的所有退休金準備均由界定供款部分提供。主計劃由獨立公司受託人監督，該受託人對退休金計劃的營運負有受信責任。受託人負責監察及管理投資策略及計劃福利的行政管理。主計劃持有多元化的投資組合，以應付累計福利於到期支付時產生的日後現金流負債。主計劃的受託人須編製投資方針的書面聲明，以規範如何作出投資決策，以及在選擇界定福利部分的資產配置及管理架構時，理應考慮到充分分散投資的需要。主計劃的長壽風險會在計量退休金負債的過程中予以評估，並透過計劃的撥資程序予以管理。

可持續發展風險

滙豐向公司或項目提供金融服務，間接導致對人或環境造成不可接受的影響，即會產生可持續發展風險。風險管理部由環球企業可持續發展部提供數據，獲授權管理全球各地的可持續發展風險，並在適當情況下透過各地辦事處開展工作。可持續發展風險經理須負責就地區或國家的環境和社會風險提供意見，並管理有關風險。風險管理部就可持續發展風險須承擔的責任包括：

- 制訂可持續發展風險管理政策，包括監督我們的可持續發展風險標準、應用赤道原則的情況及可持續發展政策，其中涵蓋農業大宗商品、化工、國防、能源、林業、淡水基建、礦業及金屬、世界文化遺址及拉姆薩爾濕地；倘交易的可持續發展風險被評估為較高，則對交易進行獨立檢討；並協助我們的營運公司評估較低程度的同類風險；
- 訂立並落實執行以制度為本的程序，以確保政策貫徹一致、減低可持續發展風險的檢討成本，以及記錄管理資訊以衡量及匯報我們的貸款和投資業務對可持續發展的影響；及
- 在我們的營運公司內，提供培訓並組織有關工作，以確保能按照我們本身的標準、國際標準或各地法規(以較嚴格者為準)，一致地識別及減低可持續發展風險。

資本	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
資本概覽	228		資本比率	228
資本管理		243	監管規定資本總額及風險加權資產	228
方法及政策		243		
壓力測試		243		
資本風險		243		
風險加權資產計劃		244		
資本生成		244		
資本計量及分配		244		
監管規定資本		244		
第一支柱資本規定		244		
第二支柱資本規定		245		
第三支柱資料披露規定		246		
按主要因素分析變動	228		按主要因素分析資本及風險加權資產變動—資本指引4終點基準	228
風險加權資產	229		按風險類別分析風險加權資產	229
			按環球業務分析風險加權資產	229
			按地區分析風險加權資產	229
信貸風險的風險加權資產	229		信貸風險承擔—按地區分析風險加權資產	229
			信貸風險承擔—按環球業務分析風險加權資產	230
			按主要因素以地區分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額	230
			按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額	231
交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產	232		交易對手信貸風險的風險加權資產	232
			按主要因素分析風險加權資產變動—交易對手信貸風險—高級計算法	232
			市場風險的風險加權資產	232
			按主要因素分析風險加權資產變動—市場風險—按內部模式計算法計算	232
營運風險的風險加權資產	232			
按主要因素分析風險加權資產變動—編製基準及補充附註		247		
信貸風險因素—定義及量化		247		
交易對手風險因素—定義及量化		248		
市場風險因素—定義及量化		248		
資本	233		監管規定資本總額來源及運用	233
			監管規定資本組合成分	234
			採用過渡基準及轉用估計資本指引4終點基準計算的監管規定資本之對賬	235
監管規定資產負債表	236			
監管規定與會計綜合基準	236		資產負債表對賬—財務會計基準對監管規定基準綜合計算	236
槓桿比率	239		槓桿比率	239
監管環境發展	239			
監管資本規定	239		資本規定架構	240
監管規定壓力測試	241			
風險加權資產發展	241			
英國槓桿比率架構	241			
整體損失吸納能力建議	242			
結構性改革與復元及解決計劃	242			

¹ 資本附錄。

董事會報告：資本（續）

資本概覽／按主要因素分析變動／風險加權資產

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，另一方面符合監管及壓力測試的相關規定。

資本重點

- 我們的終點基準普通股權一級（「CET1」）比率由2014年底的11.1%上升至11.9%。
- 我們繼續自利潤生成資本及推行達致目標風險加權資產的計劃，增強了我們的普通股權一級比率，提升增長能力。
- 槓桿比率維持於5.0%的強勁水平。

資本概覽

資本比率

	於12月31日	
	2015年 %	2014年 %
資本指引4終點基準 普通股權一級比率 ¹	11.9	11.1
資本指引4過渡基準 普通股權一級比率 ¹	11.9	10.9
一級比率	13.9	12.5
總資本比率	17.2	15.6

監管規定資本總額及風險加權資產

	於12月31日	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
資本指引4終點基準 普通股權一級資本 ¹	130,863	135,953
資本指引4過渡基準 普通股權一級資本 ¹	130,863	133,200
額外一級資本	22,440	19,539
二級資本	36,530	37,991
監管規定資本總額	189,833	190,730
風險加權資產	1,102,995	1,219,765

有關註釋，請參閱第243頁。

我們管理集團資本，旨在確保我們超出現有監管規定水平，以及我們尊重資本提供者的付款優次。我們於2015年全年符合審慎監管局（「PRA」）對於監管規定資本充足的要求，包括有關壓力測試的要求。我們也有足夠實力符合預期日後的資本要求。

我們將持續管理集團資本，務求於2017年之前達致股東權益回報率高於10%的中期目標。此目標乃按介乎12%至13%的終點基準普通股權一級比率以模型計算，當中已計及已知及量化的終點基準普通股權一級資本規定，並包括介乎於1%至2%的監管規定及管理緩衝（基於我們估計若要涵蓋隨時間改變而實施的新緩衝及其他因素便需額外持有的普通股權一級資本）。普通股權一級比率監管及管理緩衝將在監管架構詳情最終落實前持續進行檢討。

資本及風險加權資產亦根據集團對資本指引4規例及審慎監管局規則手冊所載規則的理解而計算及呈報。

雖然有關當局至今已公布多項規則，但英國的銀行須持有的資本金額仍不明確。於2015年12月，金融政策委員會（「FPC」）公布英國銀行適用的資本架構意見，當中載列對業界有關普通股權一級及一級資本的期望。然而，適用於個別銀行的規定須由審慎監管局釐定。雖然資本緩衝與審慎監管局第二支柱架構的關係逐漸清晰，但整體資本架構仍不明確，包括風險加權資產規定的修訂、資本下限及全球系統重要性銀行（「G-SIB」）之發展。此外，歐洲銀行管理局（「EBA」）仍有多項草擬及尚未公布的技術及實施準則將於2016年落實。

有關資本管理、計量及分配的政策與慣例概要載於第243頁資本附錄內。

按主要因素分析變動

按主要因素分析資本及風險加權資產變動－資本指引4終點基準

	普通股權 一級資本 十億美元	風險 加權資產 十億美元
於2015年1月1日按資本 指引4終點基準計算	136.0	1,219.8
源自利潤的資本生成	3.4	
－母公司股東應佔綜合 利潤（包括監管規定 調整）	11.3	
－股息（扣除代息股份） ²	(7.9)	
風險加權資產計劃		(123.8)
業務增長（包括聯營公司）		48.7
貨幣換算差額 ³	(7.9)	(52.2)
其他變動	(0.6)	10.5
於2015年12月31日按資本 指引4終點基準計算	130.9	1,103.0

有關註釋，請參閱第243頁。

普通股權一級資本因貨幣換算差額減少79億美元，部分被源自利潤（經扣除股息，包括預計收取代息股份後的第四次股息）生成的資本34億美元所抵銷。

利潤包括出售興業銀行部分股權的14億美元利潤（包括重新分類至收益表之公允值增益，並已計入普通股權一級資本內，並無產生進一步影響）。出售興業銀行部分股權對普通股權一級資本的額外影響是可計入的非控股股東權益減少。

在達致集團的2017年風險加權資產目標方面，我們已取得明顯進展。經扣除貨幣換算差額後，風險加權資產於2015年減少650億美元，主要受節省1,240億美元風險加權資產的特別計劃所推動，惟部分被業務增長490億美元所抵銷。

以下評述載列風險加權資產的主要變動(不包括貨幣換算差額)。

風險加權資產計劃

風險加權資產變動的主要因素：

- 因風險承擔減少、出售於興業銀行的部分投資、用作遞增風險準備的交易用途持倉減少、客戶融資減少及交易縮減，令風險加權資產減少380億美元；
- 因微調計算方式，包括進一步運用中小企(「SME」)支持因數、活用信貸換算因數(「CCFs」)、增加使用內部評級基準(「IRB」)模型及將若干風險承擔由剩餘日數轉為現金流量加權到期日，令風險加權資產減少300億美元；
- 透過改善程序，例如加強抵押品及擔保與融資的聯繫、提升風險參數及使用更精細數據令資產負債表外項目的信貸換算因數下降，令風險加權資產減少250億美元；及
- 透過持續減少環球銀行及資本市場業務的既有信貸及美國縮減組合，令風險加權資產減少300億美元。

業務增長

業務增長令風險加權資產增加490億美元，主要見於：

- 工商金融業務，源自對企業客戶(主要位於歐洲、北美洲和亞洲)的有期貨款增加230億美元；
- 聯營公司交通銀行及沙地英國銀行增加140億美元；及
- 環球銀行及資本市場業務，源自對企業的一般貸款增加，令風險加權資產增加100億美元，在歐洲的增幅尤其顯著。

風險加權資產

按風險類別分析風險加權資產

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
信貸風險	875.9	955.3
—標準計算法	332.7	356.9
—內部評級基準基礎計算法	27.4	16.8
—內部評級基準高級計算法	515.8	581.6
交易對手信貸風險	69.2	90.7
—標準計算法	19.1	25.2
—高級計算法	50.1	65.5
市場風險	42.5	56.0
—內部模式計算法	34.9	44.6
—標準計算法	7.6	11.4
營運風險	115.4	117.8
於2015年12月31日	1,103.0	1,219.8
其中：		
縮減組合	69.3	99.2
—環球銀行及資本市場業務之既有信貸	29.8	44.1
—美國消費及按揭貸款及其他	39.5	55.1

按環球業務分析風險加權資產

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
零售銀行及財富管理 ⁴	189.5	207.2
工商金融 ⁴	421.0	430.3
環球銀行及資本市場	440.6	516.1
環球私人銀行	19.3	20.8
其他	32.6	45.4
於2015年12月31日	1,103.0	1,219.8

按地區分析風險加權資產⁵

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
歐洲	337.4	375.4
亞洲	459.7	499.8
中東及北非	60.4	63.0
北美洲	191.6	221.4
拉丁美洲	73.4	88.8
於2015年12月31日	1,103.0	1,219.8

有關註釋，請參閱第243頁。

信貸風險的風險加權資產

信貸風險承擔—按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
內部評級基準計算法	192.6	195.9	19.4	122.5	12.8	543.2
—內部評級基準高級計算法	175.1	195.9	9.5	122.5	12.8	515.8
—內部評級基準基礎計算法	17.5	—	9.9	—	—	27.4
標準計算法	46.8	177.7	32.0	33.9	42.3	332.7
於2015年12月31日的風險加權資產	239.4	373.6	51.4	156.4	55.1	875.9
內部評級基準計算法	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4
—內部評級基準高級計算法	203.3	213.1	11.6	142.0	11.6	581.6
—內部評級基準基礎計算法	12.8	—	4.0	—	—	16.8
標準計算法	47.1	186.0	39.0	29.6	55.2	356.9
於2014年12月31日的風險加權資產	263.2	399.1	54.6	171.6	66.8	955.3

董事會報告：資本（續）

風險加權資產

信貸風險承擔—按環球業務分析風險加權資產

	主要零售 銀行及 財富管理 ⁴ 十億美元	零售銀行 及財富管理 (美國縮 減組合) 十億美元	整體零售 銀行及 財富管理 十億美元	工商金融 ⁴ 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
內部評級基準計算法	59.0	33.2	92.2	218.0	214.8	8.5	9.7	543.2
— 內部評級基準高級計算法	59.0	33.2	92.2	199.0	207.5	8.4	8.7	515.8
— 內部評級基準基礎計算法	—	—	—	19.0	7.3	0.1	1.0	27.4
標準計算法	57.6	3.8	61.4	172.0	69.7	7.2	22.4	332.7
於2015年12月31日的風險加權資產	116.6	37.0	153.6	390.0	284.5	15.7	32.1	875.9
內部評級基準計算法	56.1	47.3	103.4	217.2	255.6	10.2	12.0	598.4
— 內部評級基準高級計算法	56.1	47.3	103.4	209.2	248.1	10.0	10.9	581.6
— 內部評級基準基礎計算法	—	—	—	8.0	7.5	0.2	1.1	16.8
標準計算法	61.2	4.8	66.0	181.0	70.1	6.6	33.2	356.9
於2014年12月31日的風險加權資產	117.3	52.1	169.4	398.2	325.7	16.8	45.2	955.3

有關註釋，請參閱第243頁。

信貸風險的風險加權資產乃採用審慎監管局批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評

級基準高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法，而其餘組合則使用標準計算法。

按主要因素以地區分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額⁶

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
於2015年1月1日的風險加權資產	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4
匯兌變動	(10.4)	(7.2)	(0.6)	(4.7)	(3.4)	(26.3)
收購及出售	(14.1)	—	(0.1)	(4.9)	—	(19.1)
賬項規模	11.4	2.9	(0.5)	(2.8)	0.4	11.4
賬項質素	(8.0)	(6.9)	(1.4)	0.7	3.9	(11.7)
模型更新	1.2	(2.6)	4.7	0.2	0.1	3.6
— 改為採用內部評級基準計算法的組合	(0.1)	—	4.7	0.2	0.1	4.9
— 新建／更新模型	1.3	(2.6)	—	—	—	(1.3)
方法及政策	(3.6)	(3.4)	1.7	(8.0)	0.2	(13.1)
— 內部更新	(6.2)	(5.4)	1.6	(8.0)	0.2	(17.8)
— 外部更新—監管規定	2.6	2.0	0.1	—	—	4.7
風險加權資產變動總額	(23.5)	(17.2)	3.8	(19.5)	1.2	(55.2)
於2015年12月31日的風險加權資產	192.6	195.9	19.4	122.5	12.8	543.2
於2014年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	166.9	182.9	15.0	161.5	8.5	534.8
匯兌變動	(11.6)	(4.0)	(0.2)	(2.4)	(1.9)	(20.1)
收購及出售	(3.5)	—	(0.7)	(4.2)	(0.1)	(8.5)
賬項規模	11.4	19.5	1.8	2.9	2.0	37.6
賬項質素	(1.5)	—	(0.8)	(10.3)	1.4	(11.2)
模型更新	19.4	0.3	—	(6.1)	—	13.6
方法及政策	35.0	14.4	0.5	0.6	1.7	52.2
— 內部更新	(11.7)	(5.2)	(0.2)	(6.4)	(0.1)	(23.6)
— 外部更新—監管規定	2.2	8.5	(0.2)	0.7	0.1	11.3
— 資本指引4的影響	37.0	5.7	0.4	4.9	0.2	48.2
— 由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法計算的非信貸責任資產	7.5	5.4	0.5	1.4	1.5	16.3
風險加權資產變動總額	49.2	30.2	0.6	(19.5)	3.1	63.6
於2014年12月31日按資本指引4基準計算的風險加權資產	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4

有關註釋，請參閱第243頁。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動－信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額⁶

	主要零售 銀行及 財富管理 ⁴ 十億美元	零售銀行 及財富管 理(美國 縮減組合) 十億美元	整體零售 銀行及 財富管理 十億美元	工商 金融 ⁴ 十億美元	環球銀行 及資本 市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2015年1月1日的風險加權資產	56.1	47.3	103.4	217.2	255.6	10.2	12.0	598.4
匯兌變動	(2.9)	—	(2.9)	(11.7)	(11.0)	(0.3)	(0.4)	(26.3)
收購及出售	—	(4.9)	(4.9)	—	(14.2)	—	—	(19.1)
賬項規模	3.7	(5.6)	(1.9)	15.8	(0.8)	(0.5)	(1.2)	11.4
賬項質素	(2.8)	(3.7)	(6.5)	6.0	(10.5)	(0.1)	(0.6)	(11.7)
模型更新	0.4	—	0.4	5.6	(2.3)	(0.1)	—	3.6
—改為採用內部評級基準計算法 的組合	—	—	—	4.1	0.9	(0.1)	—	4.9
—新建／更新模型	0.4	—	0.4	1.5	(3.2)	—	—	(1.3)
方法及政策	4.5	0.1	4.6	(14.9)	(2.0)	(0.7)	(0.1)	(13.1)
—內部更新	2.5	0.1	2.6	(14.9)	(4.7)	(0.7)	(0.1)	(17.8)
—外部更新－監管規定	2.0	—	2.0	—	2.7	—	—	4.7
風險加權資產變動總額	2.9	(14.1)	(11.2)	0.8	(40.8)	(1.7)	(2.3)	(55.2)
於2015年12月31日的風險加權資產	59.0	33.2	92.2	218.0	214.8	8.5	9.7	543.2
於2014年1月1日按巴塞爾協定 2.5基準計算的風險加權資產	58.5	72.6	131.1	189.4	198.5	10.6	5.2	534.8
匯兌變動	(2.6)	—	(2.6)	(8.7)	(8.1)	(0.2)	(0.5)	(20.1)
收購及出售	—	—	—	—	(8.2)	—	(0.3)	(8.5)
賬項規模	1.9	(6.9)	(5.0)	23.1	21.1	(0.5)	(1.1)	37.6
賬項質素	(5.7)	(8.6)	(14.3)	2.8	(0.2)	(0.3)	0.8	(11.2)
模型更新	0.6	(6.2)	(5.6)	12.2	7.0	—	—	13.6
方法及政策	3.4	(3.6)	(0.2)	(1.6)	45.5	0.6	7.9	52.2
—內部更新	(3.0)	(3.9)	(6.9)	(5.0)	(11.2)	(0.5)	—	(23.6)
—外部更新－監管規定	1.8	—	1.8	2.5	6.3	0.5	0.2	11.3
—資本指引4的影響	—	—	—	(0.7)	48.6	0.2	0.1	48.2
—由採用標準計算法改為採用內部 評級基準計算法計算的非信貸 責任資產	4.6	0.3	4.9	1.6	1.8	0.4	7.6	16.3
風險加權資產變動總額	(2.4)	(25.3)	(27.7)	27.8	57.1	(0.4)	6.8	63.6
於2014年12月31日按資本指引4 基準計算的風險加權資產	56.1	47.3	103.4	217.2	255.6	10.2	12.0	598.4

有關註釋，請參閱第243頁。

內部評級基準計算法

按內部評級基準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產減少550億美元，包括由於匯兌變動而減少的260億美元。

收購及出售

- 出售美國按揭組合令風險加權資產減少49億美元；及
- 出售環球銀行及資本市場業務既有組合的證券化持倉令風險加權資產減少140億美元。

賬項規模

- 賬項規模擴大，源自企業貸款增加，包括有期及貿易相關貸款，令工商金融業務的風險加權資產增加160億美元，主要見於亞洲及歐洲。
- 北美洲的零售銀行及財富管理業務方面，美國消費及按揭貸款業務的零售按揭組合持續縮減，令風險加權資產減少56億美元。

賬項質素

- 美國縮減組合中的風險加權資產減少37億美元，主要原因是持續縮減令餘下組合賬

項質素有所改善：

- 主要零售銀行及財富管理業務的賬項質素改善28億美元，主要與歐洲的信貸質素改善有關；
- 工商金融業務方面，風險加權資產增加60億美元，主要是由於歐洲企業評級下調；
- 環球銀行及資本市場業務的風險加權資產減少100億美元，主要是由於對歐洲的新企業交易對手實施淨額計算協議、企業貸款證券化及亞洲機構評級上調；及
- 巴西評級下調導致業務的風險加權資產上升37億美元。

方法及政策改變

- 風險加權資產計劃為風險加權資產減少的主要因素，此乃「內部更新」方法改變所致。詳情載於第229頁。
- 上述減幅被下列各項抵銷：零售銀行及財富管理業務的違約風險承擔改變風險加權資產計算方式，令風險加權資產增加20億美元；就香港按揭實行風險權數下限，產生20億美元的風險加權資產影響；及就按1,250%計

董事會報告：資本（續）

風險加權資產／資本

算風險加權值的證券化持倉實行1.06比例系數，令風險加權資產增加21億美元。

標準計算法

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產減少240億美元，當中270億美元的減幅乃匯兌變動所致。

- 因貸款增加令所有地區的風險加權資產增加230億美元，其中聯營公司交通銀行的增長佔150億美元。
- 上述增幅被風險加權資產計劃所抵銷，令風險加權資產減少290億美元，主要由於多個組合轉用內部評級基準計算法（令標準計算法的計算減少102億美元，內部評級基準計算法的計算增加72億美元）及出售於興業銀行的部分投資，令風險加權資產減少124億美元。

交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產

交易對手信貸風險的風險加權資產

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
高級計算法	50.1	65.5
— 交易對手信貸風險的內部 評級基準計算法	46.8	62.0
— 信貸估值調整	3.3	3.5
標準計算法	19.1	25.2
— 交易對手信貸風險標準 計算法	4.7	4.4
— 信貸估值調整	12.2	18.0
— 中央交易對手	2.2	2.8
於12月31日	69.2	90.7

按主要因素分析風險加權資產變動—交易對手信貸風險—高級計算法

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
於1月1日的風險加權資產	65.5	42.2
賬項規模	(10.2)	1.6
賬項質素	(0.8)	(0.6)
模型更新	—	0.1
方法及政策	(4.4)	22.2
— 內部更新	(4.4)	(3.8)
— 外部更新—監管規定	—	9.0
— 資本指引4的影響	—	17.0
風險加權資產變動總額	(15.4)	23.3
於12月31日的風險加權資產	50.1	65.5

市場風險的風險加權資產

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
按內部模式計算法計算	34.9	44.6
— 估計虧損風險	7.7	7.3
— 壓力下之估計虧損風險	9.8	10.4
— 遞增風險準備	11.4	20.1
— 其他估計虧損風險及 壓力下之估計虧損 風險	6.0	6.8
標準計算法	7.6	11.4
於12月31日	42.5	56.0

按主要因素分析風險加權資產變動—市場風險—按內部模式計算法計算

	2015年 十億美元	2014年 十億美元
於1月1日的風險加權資產	44.6	52.2
收購及出售	—	(2.2)
風險水平變動	(5.5)	(4.2)
方法及政策	(4.2)	(1.2)
— 內部更新	(4.2)	(3.8)
— 外部更新—監管規定	—	2.6
風險加權資產變動總額	(9.7)	(7.6)
於12月31日的風險加權資產	34.9	44.6

交易對手信貸風險的風險加權資產

交易對手信貸風險的風險加權資產於2015年內減少210億美元。

標準計算法

標準化組合內的風險加權資產減少61億美元，主要是由於市場變動及持有有交易對手的衍生工具的持倉（合資格作標準化信貸估值調整（「CVA」）準備）減少。

高級計算法

賬項規模減少100億美元，主要受市場變動所影響，尤其是外匯衍生工具、交易縮減及組合管理活動。

「方法及政策」一項的進一步減幅主要來自風險加權資產計劃帶來的節省。

市場風險的風險加權資產

市場風險的風險加權資產總額於2015年減少130億美元。

標準計算法

於標準組合中，市場風險的風險加權資產減少38億美元，主要受既有信貸組合減少帶動。

按內部模式計算法計算

風險加權資產按風險水平變動減少55億美元，乃積極管理賬項及市場變動（尤其是遞增風險準備方面）的成果。除此等變動外，計算遞增風險準備及估計虧損風險外之風險的模型有所微調，令「方法及政策」項減少42億美元。

營運風險的風險加權資產

營運風險的風險加權資產減少24億美元，主要是匯兌差額及來自拉丁美洲的收益下降所致。

資本

監管規定資本總額來源及運用

	截至12月31日止年度	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
監管規定資本總額變動		
期初之過渡基準普通股權一級資本 ⁷	133,200	131,233
過渡性調整	2,753	
— 因物業重估產生的未變現增益	1,375	
— 可供出售債務及股票的未變現增益	1,378	
期初之終點基準普通股權一級資本 ¹	135,953	
本期利潤對普通股權一級資本的貢獻	11,302	12,678
— 母公司股東應佔綜合利潤	13,522	13,688
— 扣除本身信貸息差(除稅淨額)	(912)	(328)
— 借記估值調整	(139)	254
— 保險公司及特設企業取消綜合入賬	(1,169)	(936)
股息淨額(包括可預見股息淨額) ²	(7,853)	(7,541)
— 已扣除代息股份之股息	(4,136)	(4,179)
— 已扣除預計代息股份之第四次股息	(3,717)	(3,362)
已扣減之商譽及無形資產增額 ³	(227)	2,424
已發行普通股	147	267
貨幣換算差額 ³	(7,887)	(8,356)
其他，包括監管規定調整	(572)	2,495
期末之普通股權一級資本	130,863	133,200
期初之過渡基準額外一級資本 ⁷	19,539	14,408
額外一級證券之變動	2,272	4,961
— 新發行	3,580	5,681
— 豁免調整	(1,308)	(720)
其他，包括監管規定調整	629	170
期末之過渡基準一級資本	153,303	152,739
期初之過渡基準其他二級資本 ⁷	37,991	35,538
二級證券之變動	(1,276)	2,414
— 新發行	3,180	3,500
— 豁免調整	(2,996)	—
— 貨幣換算差額	(887)	(1,066)
— 其他變動	(573)	(20)
其他，包括監管規定調整	(185)	39
期末之過渡基準監管規定資本總額	189,833	190,730

有關註釋，請參閱第243頁。

董事會報告：資本（續）

資本

監管規定資本組合成分

（經審核）

普通股權一級資本

股東權益
— 按資產負債表之股東權益 ⁸
— 可預見中期股息 ²
— 優先股溢價
— 其他股權工具
— 特設企業取消綜合入賬 ⁹
— 保險公司取消綜合入賬

非控股股東權益

— 按資產負債表之非控股股東權益
— 優先股非控股股東權益
— 撥入二級資本之非控股股東權益
— 於取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益
— 不可計入普通股權一級資本的非控股股東權益餘額

監管規定會計基準調整

— 本身信貸息差 ¹⁰
— 借記估值調整
— 界定福利退休基金調整
— 現金流對沖儲備

扣減項目

— 商譽及無形資產
— 須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產（不包括因暫時差異產生之數額）
— 額外估值調整（稱為PVA）
— 透過持有滙豐為其組成部分之複合產品（交易所買賣基金、衍生工具及指數成分股）投資於本身股份
— 計算預期虧損金額所導致的負債

終點基準普通股權一級資本

過渡基準一級及二級資本

終點基準普通股權一級資本
過渡性調整
— 因物業重估產生的未變現增益
— 可供出售債務及股票的未變現增益

過渡基準普通股權一級資本

過渡基準額外一級資本

扣減前之其他一級資本
— 優先股溢價
— 優先股非控股股東權益
— 可計入額外一級資本之非控股股東權益
— 混合資本證券

扣減項目

— 未綜合入賬之投資 ¹¹
— 持有之本身額外一級工具

過渡基準一級資本

過渡基準二級資本

扣減前合資格二級資本總額
— 可計入二級資本之非控股股東權益
— 永久後償債務
— 有期後償債務
— 計入二級資本之非控股股東權益

源自一級資本以外的扣減項目總額

— 未綜合入賬之投資 ¹¹
— 持有之本身二級工具

過渡基準監管規定資本總額

於12月31日		
參考	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
	160,664	166,617
<i>a</i>	188,460	190,447
	(3,717)	(3,362)
<i>b</i>	(1,405)	(1,405)
<i>c</i>	(15,112)	(11,532)
<i>a</i>	(91)	(323)
<i>a,h</i>	(7,471)	(7,208)
	3,519	4,640
<i>d</i>	9,058	9,531
<i>e</i>	(2,077)	(2,127)
<i>f</i>	—	(473)
<i>d</i>	(933)	(851)
	(2,529)	(1,440)
	(4,556)	(3,556)
	(159)	767
	(336)	(197)
<i>g</i>	(4,009)	(4,069)
	(52)	(57)
	(28,764)	(31,748)
<i>h</i>	(20,650)	(22,475)
<i>n</i>	(1,204)	(1,036)
	(1,151)	(1,341)
	(839)	(1,083)
<i>i</i>	(4,920)	(5,813)
	130,863	135,953
	130,863	135,953
		(2,753)
		(1,375)
		(1,378)
	130,863	133,200
	22,621	19,687
<i>b</i>	1,015	1,160
<i>e</i>	1,711	1,955
<i>d</i>	1,546	884
<i>j</i>	18,349	15,688
	(181)	(148)
	(121)	(148)
	(60)	—
	153,303	152,739
	36,852	38,213
<i>d</i>	14	99
<i>l</i>	1,941	2,218
<i>m</i>	34,897	35,656
<i>f</i>	—	240
	(322)	(222)
	(282)	(222)
	(40)	—
	189,833	190,730

有關註釋，請參閱第243頁。

參考索引(a)至(n)項對照載於第236頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

採用過渡基準及轉用估計資本指引4終點基準計算的監管規定資本之對賬

於12月31日

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
過渡基準普通股權一級資本	130,863	133,200
因物業重估產生的未變現增益		1,375
可供出售債務及股票的未變現增益		1,378
終點基準普通股權一級資本	130,863	135,953
過渡基準額外一級資本	22,440	19,539
獲豁免工具：		
優先股溢價	(1,015)	(1,160)
優先股非控股股東權益	(1,711)	(1,955)
混合資本證券	(9,088)	(10,007)
過渡條文：		
可計入額外一級資本之非控股股東權益	(1,377)	(487)
未綜合入賬之投資 ¹¹	121	148
終點基準額外一級資本	9,370	6,078
終點基準一級資本	140,233	142,031
過渡基準二級資本	36,530	37,991
獲豁免工具：		
永久後償債務	(1,941)	(2,218)
有期後償債務	(19,034)	(21,513)
過渡條文：		
二級資本之非控股股東權益	—	(240)
可計入二級資本之非控股股東權益	21	396
未綜合入賬之投資 ¹¹	(121)	(148)
終點基準二級資本	15,455	14,268
終點基準監管規定資本總額	155,688	156,299

有關註釋，請參閱第243頁。

按資本指引4過渡基準呈報的資本狀況，乃根據集團對資本指引4規例及審慎監管局規則手冊所載規則的理解而呈列。

我們編列的數字尚未計入歐洲銀行管理局技術準則草案的影響。

雖然資本指引4允許由2014年1月1日至2018年1月1日逐步實施普通股權一級資本的大部分監管規定調整及扣減項目，但審慎監管局已大致決定不採用該等過渡條文。由2015年1月1日起，投資物業及可供出售證券之未變現增益於普通股權一級資本項內確認。因此，按終點及過渡基準計算的普通股權一級資本及比率現已一致。

至於適用於額外一級及二級資本的所需監管規定調整及扣減項目的實施時間方面，審慎監管局依循了資本指引4過渡條文的規定。該等調整由2014年1月1日至2018年1月1日期間按每年20%逐步實施。

不符合資本指引4規定的額外一級及二級工具亦受惠於一個豁免期。這項安排將使合資格金額於2014年1月1日初步減少20%，然後逐年減少10%，直至2022年1月1日全數剔除。

根據在英國實施的資本指引4，銀行須符合以下最低比率：普通股權一級比率為風險加權資產的4.5%、一級比率為風險加權資產的6%及總資本比率為風險加權資產的8%。除了第一支柱最低比率外，審慎監管局亦設定了第二A支柱資本規定，兩者乃是銀行須時刻維持的最低限度監管規定資本。第二A支柱資本最少要具備56%普通股權一級資本，其餘可屬非普通股權資本。

除最低規定外，資本指引4亦設置須以普通股權一級資本組成的多個資本緩衝，大部分自2016年1月1日起分階段引入。倘若我們的普通股權一級資本不足以符合該等緩衝規定，本集團將在資本分派方面遭受自動限制。

日後，隨著豁免條文失效，我們擬按需要發行非普通股權資本，以符合經濟效益的方式達致整體監管規定最低比率的要求。於2015年12月31日，集團已發行符合資本指引4規定的非普通股權資本票據251億美元，其中年內發行的32億美元屬二級，36億美元屬額外一級（年內發行額外一級資本票據的詳情，請參閱財務報表附註35）。於2015年12月31日，集團亦有328億美元符合資本指引4規定的非普通股權資本票據（應用上述的30%扣減額後，因應用豁免條文而可列作資本指引4下的合資格資本）。

董事會報告：資本（續）

監管規定資產負債表

監管規定資產負債表

監管規定與會計綜合基準

符合IFRS的財務會計綜合基準載於財務報表附註1，該等基準與《2015年第三支柱資料披露》報告第12頁「監管集團的架構」所載監管規定綜合基準並不相同。下表呈列財務會計基準與監管規定基準綜合計算資產負債表的對賬。

集團在採用財務會計綜合基準處理於經營銀行業務的聯營公司之權益時，會以權益法入賬，但為符合審慎監管局的監管規定運用資本指引4計算時，其風險承擔會按比例綜合計算，計及集團應佔之資產、負債、損益及風險加權資產。

資產負債表對賬－財務會計基準對監管規定基準綜合計算

	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險／其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元
資產				
現金及於中央銀行的結餘	98,934	(2)	28,784	127,716
向其他銀行託收中之項目	5,768	—	22	5,790
香港政府負債證明書	28,410	—	—	28,410
交易用途資產	224,837	340	4,390	229,567
指定以公允值列賬之金融資產	23,852	(23,521)	2,034	2,365
衍生工具	288,476	(146)	495	288,825
同業貸款	90,401	(3,008)	16,413	103,806
客戶貸款	924,454	(7,427)	120,016	1,037,043
其中：				
— 採用內部評級基準計算法的組合之減值準備	(6,291)	—	—	(6,291)
— 採用標準計算法的組合之減值準備	(3,263)	—	(2,780)	(6,043)
反向回購協議－非交易用途	146,255	711	5,935	152,901
金融投資	428,955	(51,684)	42,732	420,003
持作出售用途資產	43,900	(4,107)	—	39,793
其中：				
— 商譽及無形資產	1,680	(219)	—	1,461
— 持作出售用途業務組合的減值準備	(1,454)	—	—	(1,454)
其中：				
— 採用內部評級基準計算法的組合	(7)	—	—	(7)
— 採用標準計算法的組合	(1,447)	—	—	(1,447)
投入保險及其他公司的資本	—	2,371	—	2,371
本期稅項資產	1,221	(15)	—	1,206
預付款項、應計收益及其他資產	54,398	(2,539)	9,692	61,551
其中：				
— 退休福利資產	5,272	—	—	5,272
於聯營及合資公司之權益	19,139	—	(18,571)	568
其中：				
— 收購時產生的商譽正數值	593	—	(579)	14
商譽及無形資產	24,605	(6,068)	623	19,160
遞延稅項資產	6,051	195	518	6,764
於2015年12月31日的資產總值	2,409,656	(94,900)	213,083	2,527,839
負債及股東權益				
香港紙幣流通額	28,410	—	—	28,410
同業存放	54,371	(97)	50,005	104,279
客戶賬項	1,289,586	(119)	147,522	1,436,989
回購協議－非交易用途	80,400	—	—	80,400
向其他銀行傳送中之項目	5,638	—	—	5,638
交易用途負債	141,614	(66)	59	141,607
指定以公允值列賬之金融負債	66,408	(6,046)	—	60,362
其中：				
— 有期後償債務佔二級資本	21,168	—	—	21,168
— 混合資本證券佔一級資本	1,342	—	—	1,342

參考		會計基準 資產負債表 百萬美元	保險／其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元
衍生工具		281,071	87	508	281,666
已發行債務證券		88,949	(7,885)	5,065	86,129
持作出售用途業務組合之負債		36,840	(3,690)	—	33,150
本期稅項負債		783	(84)	409	1,108
保單未決賠款		69,938	(69,938)	—	—
應計項目、遞延收益及其他負債		38,116	2,326	6,669	47,111
其中：					
— 退休福利負債		2,809	(2)	61	2,868
準備		5,552	(25)	—	5,527
其中：					
— 或有負債及合約承諾		240	—	—	240
其中：					
— 採用內部評級基準計算法的組合之信貸相關準備	<i>i</i>	201	—	—	201
— 採用標準計算法的組合之信貸相關準備		39	—	—	39
遞延稅項負債		1,760	(868)	5	897
後償負債		22,702	—	2,841	25,543
其中：					
— 混合資本證券佔一級資本	<i>j</i>	1,929	—	—	1,929
— 永久後償債務佔二級資本	<i>l</i>	2,368	—	—	2,368
— 有期後償債務佔二級資本	<i>m</i>	18,405	—	—	18,405
股東權益總額	<i>a</i>	188,460	(7,562)	—	180,898
其中：					
— 其他股權工具佔一級資本	<i>c, j</i>	15,112	—	—	15,112
— 優先股溢價佔一級資本	<i>b</i>	1,405	—	—	1,405
非控股股東權益	<i>d</i>	9,058	(933)	—	8,125
其中：					
— 由附屬公司發行的非累積優先股佔一級資本	<i>e</i>	2,077	—	—	2,077
— 非控股股東權益佔二級資本，累積優先股	<i>f</i>	—	—	—	—
— 附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益佔二級資本	<i>f, m</i>	—	—	—	—
於2015年12月31日的負債及股東權益總額		2,409,656	(94,900)	213,083	2,527,839
資產					
現金及於中央銀行的結餘		129,957	—	30,731	160,688
向其他銀行託收中之項目		4,927	—	80	5,007
香港政府負債證明書		27,674	—	—	27,674
交易用途資產		304,193	(720)	2,357	305,830
指定以公允值列賬之金融資產		29,037	(28,791)	3,312	3,558
衍生工具		345,008	(94)	353	345,267
同業貸款		112,149	(2,727)	7,992	117,414
客戶貸款		974,660	(10,809)	116,484	1,080,335
其中：					
— 採用內部評級基準計算法的組合之減值準備	<i>i</i>	(6,942)	—	—	(6,942)
— 採用標準計算法的組合之減值準備		(5,395)	—	(2,744)	(8,139)
反向回購協議－非交易用途		161,713	(30)	7,510	169,193
金融投資		415,467	(50,420)	33,123	398,170
投入保險及其他公司的資本		—	2,542	—	2,542
本期稅項資產		1,309	(16)	—	1,293
預付款項、應計收益及其他資產		75,176	(5,295)	8,501	78,382
其中：					
— 持作出售用途業務組合的商譽及無形資產	<i>h</i>	8	—	—	8
— 退休福利資產	<i>g</i>	5,028	—	—	5,028
— 持作出售用途資產的減值準備		(16)	—	—	(16)
其中：					
— 採用內部評級基準計算法的組合	<i>i</i>	(16)	—	—	(16)
— 採用標準計算法的組合		—	—	—	—
於聯營及合資公司之權益		18,181	—	(17,479)	702
其中：					
— 收購時產生的商譽正數值	<i>h</i>	621	—	(606)	15
商譽及無形資產	<i>h</i>	27,577	(5,593)	571	22,555
遞延稅項資產	<i>n</i>	7,111	163	474	7,748
於2014年12月31日的資產總值		2,634,139	(101,790)	194,009	2,726,358

董事會報告：資本 (續)

監管規定資產負債表／槓桿比率／監管環境發展

資產負債表對賬－財務會計基準對監管規定基準綜合計算(續)

	參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險／其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元
負債及股東權益					
香港紙幣流通額		27,674	—	—	27,674
同業存放		77,426	(21)	40,530	117,935
客戶賬項		1,350,642	(535)	141,858	1,491,965
回購協議－非交易用途		107,432	—	—	107,432
向其他銀行傳送中之項目		5,990	(3)	—	5,987
交易用途負債		190,572	(42)	50	190,580
指定以公允值列賬之金融負債		76,153	(6,317)	—	69,836
其中：					
－有期後償債務佔二級資本	<i>m</i>	21,822	—	—	21,822
－混合資本證券佔一級資本	<i>j</i>	1,495	—	—	1,495
衍生工具		340,669	37	331	341,037
已發行債務證券		95,947	(7,797)	3,720	91,870
本期稅項負債		1,213	(138)	317	1,392
保單未決賠款		73,861	(73,861)	—	—
應計項目、遞延收益及其他負債		53,396	(3,659)	5,145	54,882
其中：					
－退休福利負債		3,208	(2)	56	3,262
準備		4,998	(63)	—	4,935
其中：					
－或有負債及合約承諾		234	—	—	234
其中：					
－採用內部評級基準計算法的組合之信貸相關準備	<i>i</i>	132	—	—	132
－採用標準計算法的組合之信貸相關準備		102	—	—	102
遞延稅項負債		1,524	(1,009)	2	517
後償負債		26,664	—	2,056	28,720
其中：					
－混合資本證券佔一級資本	<i>j</i>	2,761	—	—	2,761
－永久後償債務佔二級資本	<i>l</i>	2,773	—	—	2,773
－有期後償債務佔二級資本	<i>m</i>	21,130	—	—	21,130
股東權益總額	<i>a</i>	190,447	(7,531)	—	182,916
其中：					
－其他股權工具佔一級資本	<i>c, j</i>	11,532	—	—	11,532
－優先股溢價佔一級資本	<i>b</i>	1,405	—	—	1,405
非控股股東權益	<i>d</i>	9,531	(851)	—	8,680
其中：					
－由附屬公司發行的非累積優先股佔一級資本	<i>e</i>	2,127	—	—	2,127
－非控股股東權益佔二級資本，累積優先股	<i>f</i>	300	—	—	300
－附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益佔二級資本	<i>f, m</i>	173	—	—	173
於2014年12月31日的負債及股東權益總額		2,634,139	(101,790)	194,009	2,726,358

參考索引(a)至(n)項對照載於第234頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

槓桿比率

槓桿比率

於12月31日 按歐盟授權法案的基準		
	2015年 十億美元	2014年 十億美元
按會計基準資產負債表列示的資產總值	2,410	2,634
保險／其他公司取消綜合入賬	(95)	(102)
經營銀行業務的聯營公司綜合入賬	213	194
按監管規定／會計基準資產負債表列示的資產總值	2,528	2,726
就撥回IFRS准予按淨額計算之貸款及存款而調整	32	38
撥回會計價值(包括分類為持作出售用途之資產)：	(456)	(525)
－衍生工具	(290)	(345)
－回購協議及證券融資	(166)	(180)
以監管規則代替：		
－衍生工具(包括分類為持作出售用途之資產)：	149	166
－按市值計價	69	81
－因現金變動保證金而扣減應收資產	(65)	(82)
－日後潛在風險額外金額	125	148
－因承辦的信貸衍生工具按額外規定處理而產生的風險金額	20	19
回購協議及證券融資(包括分類為持作出售用途之資產)：	173	188
－證券融資交易資產總值	243	269
－證券融資交易資產總值的現金應付及應收款項按淨額計算	(78)	(89)
－交易對手風險之計量	8	8
加入資產負債表外承諾及擔保：	401	396
－擔保及或有負債	67	67
－承諾	326	321
－其他	8	8
不計入已從資本數值扣減的項目	(33)	(36)
作出監管規定調整後的風險數值	2,794	2,953
資本指引4下的一級資本(終點基準)	140	142
槓桿比率	5.0%	4.8%

槓桿比率的分子乃使用資本指引4終點基準一級資本的最終定義計算，而風險數值現時則根據於2015年1月公布的《歐盟委員會授權規則2015/62》計算。

監管環境發展

監管資本規定

監管當局的資本規定包括第一支柱最低比率、審慎監管局以第二A支柱形式設定的個別資本指引(「ICG」)、按資本指引4確立的多項緩衝資本及審慎監管局除個別資本指引外可能設定的任何審慎監管局緩衝。

第一支柱最低比率及防護緩衝資本(「CCB」)比率均已確定。宏觀審慎監管工具、第二A支柱、審慎監管局緩衝以及系統性緩衝均為隨時間轉變的元素。於12%至13%普通股權一級資本範圍內包括的監管規定及管理緩衝，已包含這些不明朗因素。我們釐定中期股東權益回報率目標(於2017年前達10%以上)時，便以此為模型。此緩衝現時介乎1%至2%。

2015年12月，金融政策委員會就適用於英國銀行的資本架構公布其校準的終點基準觀點。

此觀點載列金融政策委員會對業內資本水平的最終預期，而個別銀行的特別規定將有所不同，並會由審慎監管局釐定。該等預期並不包括隨時間轉變的額外規定(如反周期緩衝資本(「CCyB」))，並假設第一支柱規定下風險加權資產的定義及計量在現時的不足假以時日將得以處理。第一支柱之不足現時是以第二支柱的額外規定彌補。金融政策委員會預期，在2019年以前，倘有關不足獲糾正，第二A支柱規定將減少。

除上述規定外，我們亦須考慮金融穩定委員會(「FSB」)就整體損失吸納能力(「TLAC」)規定提出之最終建議，以及英國實行的歐盟自有資金及合資格負債最低規定(「MREL」)。

根據目前已知及可量化的規定(包括已公布的反周期緩衝資本率及現時的個別資本指引)，按終點基準計算適用於本集團的整體資本規定水平(於2019年1月1日)於下表呈列。

資本規定架構（終點基準）

審慎監管局緩衝（說明性質）		(CET1)
防護緩衝資本	2.5%	(CET1)
系統性緩衝 (SRB/G-SIIB)	2.5%	(CET1)
宏觀審慎監管工具 (反周期緩衝資本／類別資本規定)	0.2%	(CET1)
第二A支柱／個別資本指引	2.3% (其中CET1為1.3%)	(CET1、額外一級及二級)
第一支柱	8% (其中CET1為4.5%)	(CET1、額外一級及二級)

資本指引4緩衝資本

資本指引4設立數項須以普通股權一級資本組成的緩衝資本，大致與巴塞爾協定3架構一致。在英國，除反周期緩衝資本立即生效外，資本指引4的各項緩衝資本將由2016年1月1日起分階段實施。

倘若某家銀行的普通股權一級資本低於其資本指引4綜合緩衝水平，即會自動限制資本分派。資本指引4綜合緩衝的定義為防護緩衝資本、反周期緩衝資本、全球系統重要性機構（「G-SII」）緩衝及系統性風險緩衝（「SRB」）的總和（在該等緩衝實施後）。

2015年12月31日，在挪威及瑞典生效的適用反周期緩衝資本比率為1%。我們於挪威及瑞典的相關信貸風險承擔分別為24億美元及15億美元。於2015年12月31日，集團因而按規定持有數額不大的機構特有反周期緩衝資本。

經與金融政策委員會溝通後，我們就香港的風險承擔於2016年1月27日實施香港金管局（「HKMA」）的0.625%反周期緩衝資本比率。香港金管局的反周期緩衝資本比率對集團的機構特有反周期緩衝資本比率的影响，預期為7個基點（根據於2015年12月31日的風險加權資產計算）。

挪威及瑞典所引入的反周期緩衝資本比率將自2016年6月起調升至1.5%。於2016年1月，香港金管局亦宣布，應用於香港風險承擔的反周期緩衝資本比率自2017年1月1日起將上調至1.25%。

2015年12月，金融政策委員會將英國風險承擔的反周期緩衝資本比率維持於0%。同時，金融政策委員會刊發英國銀行資本架構的最終定案。金融政策委員會於有關文件中表示日後將更積極應用反周期緩衝資本，並表示擬於2016年3月發表有關應用反周期緩衝資本的經修訂政策聲明。金融政策委員會亦表示，委

員會預期制訂適用於英國風險承擔的反周期緩衝比率，並於風險被認為不高不低時將該比率訂為約1%。反周期緩衝資本比率將參照英國各大銀行的年度英國並行壓力測試而釐定。若比率有變，預期會於12個月後生效。

2015年12月，審慎監管局確定我們適用的全球系統重要性機構緩衝為2.5%。全球系統重要性機構緩衝連同2.5%的防護緩衝資本於2016年1月1日起生效。上述規定將分階段實施，並會在2019年前分階段遞增終點緩衝規定水平的25%。因此，截至2016年1月1日，各緩衝的規定水平為風險加權資產的0.625%。

除了資本指引4的規定以外，自2014年起，審慎監管局預期主要英國銀行及建屋貸款社的普通股權一級比率按資本指引4終點基準定義計算應達到7%。於2016年1月1日，隨著引入全球系統重要性機構緩衝及防護緩衝資本，我們的普通股權一級最低資本規定及綜合緩衝規定合計達7.1%（根據於2015年12月31日的風險加權資產計算），實際上達到過往審慎監管局有關普通股權一級比率的指引。

2016年1月，金融政策委員會公布一份有系統性風險緩衝建議架構的諮詢文件，建議有關架構將適用於分隔運作的銀行及大型建屋貸款社，並將自2019年1月1日起實施。將適用於滙豐的分隔運作銀行的緩衝仍有待確定。

有關上述資本指引4緩衝的詳情載於第246頁資本附錄內。

第二支柱及「審慎監管局緩衝」

第二支柱架構要求銀行須就第一支柱架構內未有涉及的風險持有資本，及評估銀行在一個前瞻性計劃所涵蓋的範圍內可能承受的風險。審慎監管局的評估結果成為分別釐定個別資本指引／第二A支柱及第二B支柱的依據。

第二A支柱過往按資本總額來計量是否達致要求，但自2015年1月1日起，則要至少以56%的普通股權一級資本來達致要求。此外，審慎監管局預期並未以所需普通股權一級資本來達致資本指引4緩衝規定的公司，須符合個別資本指引的規定。

第二A支柱規定為於某一時刻評估，審慎監管局認為某家銀行為符合總體財務充足性規則而應持有之資本數額。因此，該規定會作為監管檢討過程的一部分而出現變化。於2015年11月，我們的第二A支柱規定設定為風險加權資產的2.3%，其中1.3%為普通股權一級資本。

2015年7月，審慎監管局公布最終政策聲明PS17/15，當中載有關於第二支柱架構的審慎監管局規則手冊及監管聲明修訂。經修訂的架構於2016年1月1日起生效。審慎監管局的政策聲明載有審慎監管局為公司制訂第二支柱資本規定之方法，包括就信貸風險、營運風險、信貸集中程度風險及退休金責任風險釐定第二支柱規定的新方法。

同時，於2015年7月，審慎監管局亦刊發了其監管聲明SS31/15，當中引入審慎監管局緩衝，

由2016年1月1日起取代根據第二B支柱釐定的資本計劃緩衝。有關緩衝亦須以普通股權一級資本組成。

該聲明指出，審慎監管局緩衝擬避免與資本指引4緩衝重複，並會視乎特定公司在壓力境況下的脆弱程度而為該公司設定。為應對風險管理及管治的重大弱點，公司的普通股權一級資本第一支柱及第二A支柱資本規定可以應用等級，此安排亦將構成審慎監管局緩衝的一部分。

倘審慎監管局認為資本指引4緩衝與審慎監管局緩衝評估重複，則審慎監管局緩衝將定為在資本指引4綜合緩衝之上的超額資本規定。自2016年1月1日起，防護緩衝資本及系統性緩衝獲准用以對銷審慎監管局緩衝，惟任何風險管理及管治級別的緩衝(如適用)則除外。使用審慎監管局緩衝將不會導致自動限制分派。

監管規定壓力測試

集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管機構對壓力測試在頻密度和精細度方面的要求越來越高。因此，壓力測試為集團的一項工作重點。

2015年12月，英倫銀行公布2015年英國壓力測試結果，確定該等測試顯示滙豐並無任何資本不足。歐洲方面，歐洲銀行管理局(「EBA」)於2015年未有進行壓力測試，而是展開有關透明度的調查，有關結果已於2015年11月公布。

2015年7月，歐洲銀行管理局亦披露2016年整個歐盟地區的壓力測試時間表。歐洲銀行管理局預期於2016年第一季公布2016年的壓力測試境況及方法，其結果將於2016年第三季公布。

2015年10月，英倫銀行公布其於英國進行壓力測試的方法，並表示金融政策委員會於釐定英國反周期緩衝資本比率時，會考慮英國壓力測試的結果，而且有關結果亦將成為釐定審慎監管局緩衝的依據。此外，自2016年起，適用最低比率(即銀行預期在壓力下需維持的資本額)將包括第一支柱、第二A支柱及全球系統重要性機構緩衝規定之資本額。

於2015年，集團旗下各公司亦參與地區壓力測試。有關壓力測試的詳情，請參閱第116頁。

風險加權資產發展

於2015年整年，英國、歐盟及國際監管機構發出一系列諮詢文件，以修訂風險加權資產架構的多個元素，並增加相關的匯報及披露。

尤其值得注意的是，巴塞爾銀行監管委員會(「巴塞爾委員會」)公布有關第一支柱若干風險類別的建議，以更新用以計算資本規定之標準、非以模型計算的計算法。最重要的諮詢詳情載列於下文。

2015年12月，巴塞爾委員會就修訂信貸風險的標準計算法公布第二輪諮詢文件，當中建議再次引入外部信貸評級，同時輔以內部盡職審查，作為計算銀行及企業風險權數之基準。其他資產的風險權數將採用專為各風險類別而制訂的各種處理方法釐定，該等方法旨在提高風險敏感度及可比較性。

2016年1月，巴塞爾委員會公布徹底檢討交易賬項後產生的最終規則，並計劃於2019年實施。新規則包括就模型及標準計算法修訂交易賬項界限及新市場風險資本計算方式。巴塞爾委員會確認仍需持續進行大量工作對架構作出進一步修訂。

對信貸估值調整資本要求作出的最終修改，預期將於2016年公布。於最終釐定信貸估值調整資本規則後，預期歐盟將會檢討現時適用於企業、主權實體及集團內部風險承擔的信貸估值調整資本要求豁免安排。在此期間，歐盟正就計算獲豁免交易導致的過度信貸估值調整風險第二支柱資本要求之方法進行諮詢。

有關以標準計算法計算營運風險的經修訂諮詢文件與設定及校準基於標準計算法計算資本下限的方案預期將於2016年底公布。

巴塞爾委員會的所有諮詢文件將需要先確立成為歐盟法律方可生效，此過程包括最終修訂涉及交易對手風險和證券化的規定。

英國槓桿比率架構

於2014年進行諮詢後，從屬法例於2015年4月生效，為金融政策委員會就英國槓桿比率的架構提供指引權力。2015年7月，金融政策委員會公布其最終政策聲明，當中列明其有意使用新的指引權力。因此，審慎監管局頒布諮詢文件，引入英國槓桿比率架構的規定，當中分別確立3%的最低一級槓桿比率、適用於全球系統重要性機構的額外槓桿比率緩衝(「ALRB」)以及反周期槓桿比率緩衝(「CCLB」)，並於2016年1月1日實施。額外槓桿比率緩衝及反周期槓桿比率緩衝將完全以普通股權一級資本組成，並將設定為風險加權資本架構內相關緩衝的35%。於2016年1月1日，我們的最低槓桿比率規定為3%，並以0.2%的額外槓桿比率緩衝及接近0%的反周期槓桿比率緩衝為補充。我們的狀況遠超該等槓桿比率規定的水平。

預計巴塞爾委員會將於2016年為最低槓桿比率規定（包括全球系統重要性銀行的潛在緩衝）展開諮詢，並於2018年1月1日前最終落實第一支柱的正式措施。

整體損失吸納能力建議

作為歐盟及國際間復元和解決架構的一部分，有關整體損失吸納能力的方案在多方面均有所發展。歐盟的《銀行復元和解決指引》亦引入自有資金及合資格負債最低規定。

2015年7月，歐洲銀行管理局就自有資金及合資格負債最低規定公布最終的監管技術準則（「RTS」）草案，尋求進一步釐清推行解決方案的機構在訂定公司特有的自有資金及合資格負債最低規定時應考慮的準則。歐洲銀行管理局指出，該局旨在使實施自有資金及合資格負債最低規定的方式與最終定案的整體損失吸納能力國際準則保持一致。

2015年11月，金融穩定委員會公布全球系統重要性銀行的整體損失吸納能力最終建議，將根據個別銀行的解決策略予以應用。該等建議包括規定須由2019年1月1日起達致16%的風險加權資產及6%的整體損失吸納能力槓桿比率，並自2022年1月1日分別提升至18%和6.75%。除整體損失吸納能力最低要求外，受規管公司亦須符合現有監管規定緩衝資本方面的要求，而違反整體損失吸納能力的規定將與違反最低資本規定同樣嚴重。

2015年11月，巴塞爾委員會亦公布一份諮詢文件，討論銀行所持由全球系統重要性銀行發行的整體損失吸納能力工具的處理方法，並建議於監管規定資本中加入新增扣減項目。一旦落實，有關整體損失吸納能力的任何額外規定預期將於自有資金及合資格負債最低規定中反映，並將在英國實施。

2015年12月，英倫銀行公布一份有關英國實施自有資金及合資格負債最低規定的諮詢文件。英倫銀行表示擬設定與整體損失吸納能力及歐洲銀行管理局最終監管技術準則（預期將於今年較後期間公布）一致的自有資金及合資格負債最低規定。預期自有資金及合資格負債最低規定將包括反映現有監管規定資本的損失吸納金額及反映公司在解決過程後甚有可能產生的資本需求之資本重整金額。後者可由監管規定資本及合資格負債組成。

雖然自有資金及合資格負債最低規定將按個別基準設定，但英倫銀行預期，對於以自救為適當解決策略的銀行而言，自有資金及合資格負債最低規定將等同當前最低資本規定的兩倍。最終定案的政策聲明預期將於2016年中公布。英倫銀行亦預計將於2016年內向各公司指示預期2020年應用的自有資金及合資格負債最低規定，並將於此年度前按過渡基準設定自有資金及合資格負債最低規定。就全球系統重要性銀行而言，自有資金及合資格負債最低規定擬自2019年起應用，與金融穩定委員會的時間表一致。

與此同時，審慎監管局另行公布了一份諮詢文件，討論自有資金及合資格負債最低規定

與資本緩衝之間的關係及如何處理違反自有資金及合資格負債最低規定。該文件建議，銀行不應採用組成現有資本及槓桿比率緩衝的普通股權一級資本來達致自有資金及合資格負債最低規定。

結構性改革與復元和解決計劃

全球各地已就銀行結構性改革以及引入復元和解決方案出現多項發展。作為復元和解決計劃的一部分，一些監管機構和國家機關亦要求銀行改變其公司架構，包括要求銀行在當地註冊成立或將若干業務分隔運作。

於2013及2014年，英國立法規定大型銀行集團將英國零售及中小企銀行業務「分隔」運作，由不得從事重大交易活動且獨立註冊成立經營銀行業務的附屬公司（「分隔運作銀行」）負責經營。分隔運作安排將於2019年1月1日完成。該法案亦詳列將轉移至分隔運作銀行的適用個別客戶。此外，該法案限制了分隔運作銀行的活動和地域覆蓋範圍。於2015年間，審慎監管局已公布實施分隔運作規定的多輪諮詢，而有關規則預期將於2016年最終定案。

主要建議包括於2015年5月公布的法律架構、企業管治，以及服務和融資的持續性等規則的接近最終版本。

此外，於2015年10月，審慎監管局發表諮詢文件，內容包括分隔運作銀行應用資本及流動資金規則、集團內部風險管理及金融市場基礎設施的運用。審慎監管局擬於2016年就匯報及披露進行進一步諮詢，並於其後公布規則及監管聲明的最終版本，有關措施將於2019年1月1日開始實行。

我們正與主要監管機構合作，務求為滙豐制訂和達成一項解決策略。我們認為，最適合的策略是能在附屬銀行層面推行集團解決方案（稱為多點進入策略），因為這個方法能配合集團的現有法律和業務架構。與所有全球系統重要性銀行一樣，我們正與監管機構合作，減輕或消除附屬公司之間的重大相互依賴性，使集團更易於推行解決策略。特別值得注意的是，為消除營運上的相互依賴性（即由一家附屬銀行向另一家提供重要服務），我們正將附屬銀行的重要服務轉移至一個獨立的內部服務公司集團（「服務公司集團」）。

2015年內，英國已有18,000多名履行內部服務的僱員轉移至服務公司集團。英國、香港及其他司法管轄區的僱員、重要內部服務及資產，將在適當時候進一步轉移。

資本註釋

- 1 由2015年1月1日起，由於確認投資物業及可供出售證券的未變現增益，滙豐控股有限公司的資本指引4過渡基準普通股權一級資本比率及終點基準普通股權一級資本比率已趨一致。
- 2 包括普通股股息、優先股季度股息及資本證券票息(分類為股東權益)。
- 3 貨幣換算差額的呈列基準已經更改，以反映普通股權一級資本的總額。過往相關數字僅包括於其他全面收益項內確認的外幣換算差額。比較期間的數字(如適用)尚未更新以反映相關轉變。
- 4 在2015年上半年，拉丁美洲一個客戶組合由隸屬工商金融業務轉撥至隸屬零售銀行及財富管理業務，使我們根基穩固的環球業務更能配合客戶的綜合理財需要。比較數據已相應重列。
- 5 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 6 有關編製基準，請參閱第247頁。
- 7 於2013年12月31日的資本指引4結餘，是根據集團對資本指引4最終規例及審慎監管局公布的最終規則的詮釋而估計，有關詳情載於《2013年報及賬目》第324頁的編製基準內。
- 8 包括截至2015年12月31日止年度由外界核實的利潤。
- 9 主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。
- 10 包括交易用途負債的本身信貸息差。
- 11 主要包括於保險公司的投資。

資本附錄

資本管理

(經審核)

方法及政策

我們管理資本的方法，是基於業務所在地的監管、經濟及工商業環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。除稅前風險加權資產平均值回報是一項衡量營運表現的標準，我們據此每日管理各項環球業務。該衡量標準會按照股東權益回報率及我們的資本規定校準，以確保我們具備取得資本實力及業務盈利能力的最佳條件，並顧及監管規定下的資本效益目標。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均高於綜合計算及各地監管規定的水平。

資本管理架構及內部資本充足程度評估程序是集團資本管理政策的核心所在，讓我們能以貫徹如一的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會(「GMB」)每年核准，其中包括市值、股東權益、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本計量標準。2015年內，我們持續管理集團資本，並達到股東權益回報率在10%以上的中期目標。這是採用介乎12%至13%的終點基準普通股權一級比率以模型推算。

資本計量標準

- 股東權益為股東投資於滙豐的股本，且已就若干過往攤銷或撇銷的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，即我們認為用以支持集團面對風險所需的資本規定；及
- 監管規定資本是我們遵照審慎監管局就綜合集團所訂規則，以及我們業務所在地監管機構為集團旗下個別公司所訂規則，因而需要持有的資本。此資本包括普通股權一級、額外一級及二級資本。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估保持一致，該等風險包括：銀行賬項的信貸、市場、營運、利率風險、退休金、保險、結構匯兌風險及剩餘風險。

壓力測試

除年度集團內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管規定的壓力測試越來越頻密，並要求更精細的結果。該等測試包括審慎監管局、聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本要求時，會考慮所有該等監管規定的壓力測試及我們內部壓力測試的結果。審慎監管局進行壓力測試的結果也將按需要決定第二支柱規定下的審慎監管局緩衝。

資本風險

除壓力測試架構外，我們會定期評估多項首要及新浮現風險對普通股權一級資本比率的影響。因此，我們可能會發現其他風險，或會影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。該等風險亦會納入我們對資本風險的評估。我們會根據資本管理目標評估下跌或上升的情況，並於有需要時採取減低風險的措施。集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們透過內部管治程序嚴控各項投資及資本分配決策，設法確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略

是根據各項業務及屬下公司達成既定風險加權資產平均值回報目標的能力、其監管規定資本及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務及公司。

風險加權資產計劃

風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃之一部分。經修訂預測會每月提交集團管理委員會，列賬基準之風險加權資產會按計劃受到監察。

我們設定的環球業務目標與去年6月最新策略簡報會所概述的優先策略（包括風險加權資產效率及回報）一致。透過定期向控股公司資產負債管理委員會及集團管理委員會匯報，集團的業績表現會根據風險加權資產目標受到監察。表現衡量指標與集團的策略行動一致。監管規定資本扣減項目亦透過風險加權資產的監察架構來管理，方法是計算此等項目的額外名義扣取額。

風險加權資產監察架構採用一系列分析，以識別造成變動的主要因素，且尤其著重識別及劃分可由日常業務控制的項目，以及受風險模型或監管規定計算方法改變影響的項目。我們亦會進行分析以確認及匯報旨在達致削減風險加權資產的特別措施。

資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在有需要時亦向該等附屬公司提供非股本資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

資本計量及分配

審慎監管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得滙豐整體資本充足比率之資料，並為集團釐定整體資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。我們在集團層面的資本乃根據資本指引4計算並以審慎監管局規則加以補充，以落實轉化為適用規則的指引規定。

我們在集團層面採用的資本計量及分配政策與慣例，是以資本指引4規則為基礎。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所屬地區的監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

巴塞爾協定3架構類似於巴塞爾協定2，以三個「支柱」為基本架構：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。歐盟透過資本指引4法例實施巴塞爾協定3，而在英國，適用於資本規例公司的《審慎監管局規則手冊》將資本指引4法例下由各國／地區酌情接納的多項規定轉化為英國的規定。資本指引4亦引入若干資本緩衝，包括防護緩衝資本、反周期緩衝資本及其他系統性緩衝（如全球系統重要性機構緩衝）。

監管規定資本

就監管規定而言，我們的資本基礎按特性分為三大類別：普通股權一級、額外一級及二級。

- 普通股權一級資本為最高質素的資本，包括股東股權及相關非控股股東權益（受到限制）。根據資本指引4，該等項目若因資本充足性而以不同方式處理，則須作出若干資本扣減及監管規定調整一包括就商譽及無形資產、依賴未來盈利能力的遞延稅項資產、根據內部評級基準計算法計算預期虧損金額所導致的負值、金融業公司所持資本證券及盈餘界定福利退休基金資產所作扣減。
- 額外一級資本包括合資格非普通股權資本證券及任何相關股份溢價；亦包括由附屬公司發行且受若干限制的合資格證券。金融業公司所持其他額外一級證券已予扣減。
- 二級資本包括合資格資本證券及任何相關股份溢價以及由附屬公司發行且受限制的合資格二級資本證券。金融業公司所持二級資本證券已予扣減。

第一支柱資本規定

第一支柱包括信貸風險、市場風險及營運風險的資本來源規定。信貸風險包括交易對手信貸風險和證券化規定。此等規定均按風險加權資產列示。

信貸風險資本規定

為計算第一支柱信貸風險資本規定，資本指引4採用三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數。其他交易對手會歸入多個廣泛類別，而每個類別均以標準計算法計算風險權數。更進一級的內部評級基準（「IRB」）

基礎計算法，則允許銀行根據本身對交易對手違責可能性(違責或然率「PD」)所作的內部評估，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數估計違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)。最終一級的內部評級基準高級計算法，則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋非預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所定公式計算，當中包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔，以及期限和相關性等其他變數。預期虧損乃將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率計算。倘預期虧損超出會計基準減值準備總額，則會從資本中扣除超逾的部分。信貸風險方面，我們已安排大部分組合採用內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

於2015年底，歐洲、亞洲及北美洲地區的若干組合以及主權實體、銀行及大型企業的環球風險承擔，均已採用內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。在某些情況下，監管機構已允許我們的有限數目組合由高級計算法過渡至標準計算法。

- 交易對手信貸風險

交易對手信貸風險(「CCR」)來自衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥善結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。資本指引4訂明三種計算交易對手信貸風險及釐定所涉風險值的方法：按市值計價計算法、標準計算法及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據以下其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平：標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

我們採用按市值計價及內部模式計算法計算交易對手信貸風險。

此外，資本指引4引入一項監管規定資本要求以覆蓋信貸估值調整風險，即是就衍生工具交易預期信貸虧損進行的信貸估值調整出現不利變動的風險。如我們就某項產品同時獲准使用特定風險的估計虧損風險及內部模式計算法，我們會採用信貸估值調整估計虧損風險計算法計算信貸估值調整資本要求。如我們未同時取得該兩項批准，則會使用標準計算法。若干交易對手風險獲豁免應用信貸估值調整，例如非金融交易對手及主權實體風險。

- 證券化

交易及非交易賬項均有證券化持倉。就非交易賬項的證券化持倉而言，資本指引4指定以兩種方法計算信貸風險規定，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構的信貸評級與風險權數(介乎7%與1,250%之間)的配對。

內部評級基準計算法方面，我們採用評級基準法計算大部分非交易賬項證券化持倉，並採用內部評估計算法計算資產抵押商業票據計劃產生的風險承擔，此類風險主要涉及流動資金信貸額以及計劃的強化信貸條件。

交易賬項內大部分證券化持倉均已作加權風險處理以符合相關資本規定，猶如於非交易賬項內持有並採用標準計算法或內部評級基準計算法計算的持倉。

市場風險資本規定

市場風險資本規定使用審慎監管局批准的內部市場風險模型或資本指引4的標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險及遞增風險。自我們在2014年9月出售相關性組合起，並無市場風險資本規定與全面風險計量有關。

營運風險資本規定

資本指引4亦包括營運風險的資本規定，同樣運用三個精密程度不同的計算法計算。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算時，則運用相同數值按業務範疇採用不同百分比。兩個方法均利用過去三個財政年度的收入平均數計算。最終一級的高級計算法則是利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本的規定水平。

第二支柱資本規定

我們會進行年度內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，按業務策略、風險狀況、承受風險水平及資本計劃對滙豐的資本規定進行前瞻性評估。此項程序結合了集團的風險管理程序及管治架構。作為內部資本充足程度評估程序的一部分，我們對基礎資本計劃進行內部壓力測試(同時顧

及審慎監管局所發布的境況及因應集團業務及特定風險而設定的並行境況），並使用經濟資本架構及其他風險管理方法，以評估滙豐內部資本充足程度方面的規定水平。

內部資本充足程度評估程序經審慎監管局審查，作為其監管檢討及評估程序（「SREP」）的一部分。審慎監管局會定期進行監管檢討及評估程序，以便按需要界定滙豐的個別資本指引或最低資本規定及資本計劃緩衝。根據自2016年1月1日起生效的經修訂第二支柱審慎監管局機制，資本計劃緩衝被審慎監管局緩衝取代。審慎監管局聲明此緩衝無意與資本指引4緩衝重複，並將根據審慎監管局年度壓力測試的評估結果，按照壓力境況中的脆弱程度而設定。

資本指引4緩衝

資本指引4引入數項緩衝資本，於第一支柱及第二支柱規定以外應用，並與巴塞爾協定3架構大致相若。有關規定包括現時均適用於集團的防護緩衝資本、反周期緩衝資本及全球系統重要性機構的規定，且必須以普通股權一級資本組成（反周期緩衝資本則除外，此項規定即時生效），並會由2016年1月1日起逐步實施。資本指引4亦包括其他緩衝資本，如審慎監管局尚未完全實施的系統性風險緩衝。

- **防護緩衝資本**

防護緩衝資本旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本，以備一旦出現虧損時可以取用。防護緩衝資本設定為所有銀行風險加權資產的2.5%，須自2016年1月1日起逐步實施。於2016年1月1日，我們的防護緩衝資本為0.625%。

- **全球系統重要性機構**

集團被審慎監管局指定為全球系統重要性機構，現時需準備風險加權資產2.5%的全球系統重要性機構緩衝。此規定須自2016年1月1日起逐步實施。全球系統重要性機構緩衝旨在應對系統性風險，其水平會每年按若干指標評估，如銀行規模、其相互聯繫程度、現成替代機構的缺乏程度或提供服務的金融機構基礎設施、其在全球各地的跨司法管轄區活動及其業務模式的複雜性。於2016年1月1日，我們的全球系統重要性機構緩衝為0.625%。

- **反周期緩衝資本**

反周期緩衝資本為一項反周期的緩衝，按機構特定基準設定及根據相關風險承擔之地理位置計算。此項規定旨在預防未來因槓桿、債務或信貸增長達致不能持續之水平造成系統性威脅而引致的虧損。集團的機構特有反周期緩衝資本將為相關信貸風險承擔所在司法管轄區適用的反周期緩衝資本比率之加權平均值。於2015年12月31日，適用於集團的機構特有反周期緩衝資本比率為接近0%。

- **綜合緩衝**

因應上述規定，於2016年1月1日，適用於滙豐集團的綜合緩衝估計為1.25%。

槓桿比率規定

除風險資本規定外，集團亦要符合審慎監管局設定的對風險不敏感的最低槓桿比率規定。該比率為3%，乃根據於2015年1月公布的《歐盟委員會授權規例2015/62》計算，此規例已規定採用經修訂的巴塞爾協定3於2014年的風險數值計量。自2016年1月1日起，設定為3%的最低槓桿比率以全球系統重要性機構額外槓桿比率緩衝及反周期槓桿比率緩衝補充，此兩項緩衝均設定為風險加權資本架構內相關緩衝的35%。因此，於2016年1月1日，我們3%的最低槓桿比率以0.2%的額外槓桿比率緩衝及接近0%的反周期槓桿比率緩衝補充。

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司至少每年就其風險、資本及管理公布更多詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的《2015年第三支柱資料披露》已上載至滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係」網頁。

按主要因素分析風險加權資產變動－編製基準及補充附註

信貸風險因素－定義及量化

為分析風險加權資產變動的因果關係，我們把採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產變動總額按六個主要因素劃分，下文將詳細論述。首四項屬特定、可識別及可計量的變動。餘下兩項，即賬項規模及賬項質素，乃經考慮首四項特定因素造成的變動後所衍生。

1. 匯兌變動

滙豐旗下公司所持每個組合的功能貨幣與美元(即滙豐綜合賬目所用列賬貨幣)之間的匯率變動，會導致風險加權資產出現變動。我們管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的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，大致相等於該附屬公司的資本比率。我們僅在有限情況下對沖結構匯兌風險。

2. 收購及出售

風險加權資產會因出售或收購業務而出現變動。所涉業務可能是整項業務或其中一部分。風險加權資產的變動是根據出售前或收購後之月份的月底信貸風險予以量化。

3. 模型更新

風險加權資產的變動若因採用新建模型及更新現有參數模型而產生，則歸入此類別。有關數額亦將包括檢討模型假設後產生的變動。如重新校準模型以反映更近期的表現數據，因此而產生的風險加權資產變動將不歸入此類，但會計入賬項質素項下。

風險加權資產的變動乃根據應用模型前的測試階段所作影響評估而予以估算。有關數值會用作模擬新建或更新的模型於採用時對組合產生的影響，並假設組合由測試階段至採用階段之間並無重大變動。

組合由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法產生的風險加權資產變動亦歸於此類別。按主要因素分析風險加權資產變動的報表會顯示，採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產有所增加，但不會列示採用標準計算法計算的風險加權資產的相應減額，因為相關變化僅於採用內部評級基準計算法時產生。

風險加權資產的變動於採用內部評級基準計算法當日予以量化，而並非如採用新建／更新模型般於測試階段量化。

4. 方法及政策

內部更新

此項目反映因更改風險承擔的內部處理方法而對風險加權資產造成的影響。更新可包括(但不限於)組合或其一部分由現時採用內部評級基準模型改為採用標準模型、識別淨額計算及減低信貸風險的措施。

外部更新－監管規定

外部監管規定更新具體列明額外施加或更改監管規定的影響。更新包括(但不限於)由監管機構指定對風險加權資產計算法作出的修訂。此類風險加權資產變動的量化方法，是比較相關組合根據舊有及新設規定計算的風險加權資產。

5. 賬項規模

假設風險狀況穩定，預期會因某類風險承擔出現變化而產生的風險加權資產變動(以違責風險承擔計量)，會歸入此類別。該等風險加權資產變動於日常業務過程中產生，例如信貸風險承擔增加，或因縮減或撇銷而使賬項規模削減。

風險加權資產的變動按以下方法量化：

- 上述四項因素造成的風險加權資產及違責風險承擔變動均不計入期內的變動總額內，以產生違責風險承擔及風險加權資產經調整的變動。
- 風險加權資產對違責風險承擔的平均百分比於期初的水平，會計入違責風險承擔的經調整變動內，從而產生估計賬項規模造成的風險加權資產變動，而所用假設是整段期間內違責風險承擔對風險加權資產的百分比維持不變。

由於上述計算方法依賴平均數值，其結果須視乎組合的總合程度及進行計算的獨立時段數目而定。於2015年每個季度，滙豐旗下公司若持有應採用內部評級基準計算法計算的組合，滙豐均

會按環球業務計算每家公司的相關數值，並根據主要的巴塞爾信貸風險類別劃分，如下表所述：

按資本指引4所訂類別劃分，滙豐採用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔		
中央政府及中央銀行	企業信貸－其他	零售－合資格循環
機構	零售－中小企以房地產抵押	零售－其他中小企
企業信貸－中小企	零售－非中小企以房地產抵押	零售－其他非中小企
企業信貸－專項借貸		

按主要因素分析風險加權資產變動的列表內，賬項規模一欄顯示了計算結果的總額。

6. 賬項質素

因客戶相關信貸質素改變而產生的風險加權資產變動，會歸入此類別。這些變動源自內部評級基準風險參數因各項活動所產生之變化，包括(但不限於)重新校準模型、交易對手外部評級變動、或新造貸款對賬項平均質素的影響。因賬項質素而產生的風險加權資產變動，是考慮上述所有因素後計算所得的風險加權資產變動數額。

按主要因素分析風險加權資產變動的報表，僅包括根據內部評級基準計算法計算的變動。信貸風險承擔的若干類別被列為資本扣減項目，因此相關減額不會於報表內呈報。如期內信貸風險承擔的處理方法由計算風險加權資產值改為列作資本扣減項目，則按主要因素分析風險加權資產變動的列表內，僅會呈列風險加權資產的減額。在此情況下，風險加權資產減少不一定顯示資本狀況改善。

交易對手風險因素－定義及量化

按交易對手信貸風險主要因素分析的風險加權資產變動，使用各地區提供的交易層面詳情，更精細地計算信貸風險因素5及6。「匯兌變動」並非交易對手風險因素的匯報項目，原因是組合內存在跨貨幣淨額計算。

市場風險因素－定義及量化

按市場風險主要因素分析的風險加權資產變動，將信貸風險因素5及6結合成單一因素，稱為「風險水平變動」。

企業管治

頁次 附錄¹

企業管治報告	249
董事	249
秘書	254
集團常務總監	254
企業管治守則	256
董事會	256
董事會下設委員會	262
集團監察委員會	262
集團風險管理委員會	266
金融系統風險防護委員會	268
集團薪酬委員會	270
提名委員會	270
行為及價值觀委員會	272
慈善及社區投資事務監察委員會	274
主席委員會	274
內部監控	275
持續經營及可行性	277
僱員	278
僱員關係	278
多元及共融	278
僱員發展	278
僱用殘疾人士	278
健康與安全	278
薪酬政策	279
僱員股份計劃	279
其他披露	280
股本	281
董事權益	282
股息及股東	283
2015年股東周年大會	280

1 董事會報告附錄。

企業管治報告

第249至335頁所載企業管治常規聲明及提述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。董事會下設委員會之報告均載於企業管治報告內。

董事

范智廉 CBE 60歲

集團主席

1995年12月獲委加入董事會

2010年12月起擔任集團主席



才能及經驗：於董事會層次及管治知識方面閱歷豐富，所累積的經驗主要來自他作為滙豐及英國石油有限公司董事，以及KPMG合夥人等職務；在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面，具備豐富的財務及風險管理知識，並曾於多個極具影響力的機構擔任委員或主席，負責釐定稅務、管治、會計及風險管理標準。1995年加入滙豐為集團財務董事，其後職權擴大至財務總監兼風險與監管事務執行董事。

蘇格蘭特許會計師公會及英國公司司庫公會會員；英國特許管理會計師公會資深會員。2006年獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。曾任職位包括：英國石油有限公司非執行董事及監察委員會主席；英國政府金融服務貿易及投資委員會獨立外界委員。

現任職位包括：國際金融學會主席；北京市市長國際企業家顧問會議及上海市市長國際企業家諮詢會議成員；應英國首相邀請擔任英國商務大使。

歐智華 56歲

集團行政總裁

2008年5月獲委加入董事會

2011年1月起擔任集團行政總裁



才能及經驗：於1980年加入滙豐，是擁有逾35年國際業務經驗的銀行家。曾在集團於全球各地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)的業務機構擔任要職；在開拓和擴展環球銀行及資本市場業務方面擔當領導角色。其他曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及法國滙豐的主席；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席兼督導委員會成員；環球銀行及資本市場主管；環球銀行及資本市場聯席主管；環球資本市場主管；亞太區財資及資本市場主管。

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司主席；集團管理委員會主席。

安銘 67歲
獨立非執行董事
2015年1月獲委加入董事會



集團監察委員會成員。

才能及經驗：註冊會計師，擁有廣泛的財務及會計經驗。曾任通用電氣公司副總裁、審計長及首席會計師，加入該公司前為KPMG合夥人。曾參與制訂會計準則，因而具備淵博的專業知識。其他曾任職位包括：國際會計準則委員會屬下國際財務報告詮釋委員會成員；美國註冊會計師協會屬下會計準則執行委員會成員；財務會計準則委員會新浮現問題專責小組成員；國際財務主管組織公司報告委員會主席；財務會計基金會受託人。

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司、美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司及美國滙豐有限公司的非執行董事；Skyonic Corporation主席。

祈嘉蓮 49歲
獨立非執行董事
2014年3月獲委加入董事會



集團監察委員會、金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的金融業監管政策經驗。曾任美國證券交易委員會委員，在多項多邊和雙邊監管事務對話中，以及在20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會等組織中，擔任該監管機構的首席代表。其他曾任職位包括：美國參議院銀行、住房和城市事務委員會行政主管和法律顧問；一名美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

現任職位包括：另類投資管理協會主席；Patomak Global Partners高級顧問；美國多個公營機構的高級顧問。

史美倫 GBS 66歲
獨立非執行董事
2011年3月獲委加入董事會



慈善及社區投資事務監察委員會主席；行為及價值觀委員會、提名委員會成員。

才能及經驗：在香港與中國內地金融和證券業的監管及政策制訂方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席。其他曾任職位包括：交通銀行股份有限公司、香港交易及結算所有限公司及印度塔塔諮詢服務有限公司的非執行董事；香港大學教育資助委員會主席；香港證券及期貨事務監察委員會副主席。

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港金融發展局主席；中國電信股份有限公司、Unilever PLC 及 Unilever N.V.的非執行董事。

卡斯特 61歲
獨立非執行董事
2016年3月1日獲委加入董事會



才能及經驗：在金融界擁有逾25年的國際經驗。1989年加入AXA安盛，曾先後負責該集團的資產管理、財務及房地產業務、監督其北美洲及英國的業務，並於1990年代協助該保險集團籌劃及執行所有大型的併購業務。

現任職位包括：AXA安盛主席兼行政總裁；法國主要智庫蒙田研究所及AXA安盛志願社區外展服務計劃「AXA安盛愛心行動」的主席；Nestlé S.A.及法國國家政治科學基金會(FNSP)的非執行董事；清華大學經濟管理學院顧問委員會委員。

埃文斯勳爵 58歲

獨立非執行董事

2013年8月獲委加入董事會



金融系統風險防護委員會主席；行為及價值觀委員會成員；慈善及社區投資事務監察委員會成員。

才能及經驗：在國家安全政策和實務方面具有豐富經驗。曾任英國國家安全局(軍情五處)局長，負責領導該局、制訂保安服務政策和策略，包括國際及本土反恐、反間諜、反武器擴散等工作及網絡安全。曾服務英國國家安全局逾30年，歷任多項要職，負責監督聯合反恐分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並出席國家安全委員會的會議。

現任職位包括：Ark Data Centres總監；亦是多家網絡安全科技公司的顧問。

費卓成 65歲

獨立非執行董事

2012年3月獲委加入董事會



集團風險管理委員會主席。

才能及經驗：在銀行及資產管理方面具備豐富國際業務經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作。曾任德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理委員會成員；曾於花旗集團任職14年，負責交易和項目融資部工作，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。其他曾任職位包括：安聯旗下多家附屬公司主席；OSRAM Licht AG督導委員會成員和監察及風險管理委員會主席；德國可持續發展理事會成員；西門子集團退休金委員會諮詢委員會成員。

現任職位包括：德意志交易所集團督導委員會主席；Joh A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.獨立董事；Allianz France S.A.董事。

方安蘭 CBE 54歲

獨立非執行董事

2004年3月獲委加入董事會

將於2016年4月22日滙豐控股的股東周年大會結束時退任董事



金融系統風險防護委員會、提名委員會成員。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面具備豐富經驗。曾任金融時報集團有限公司主席兼行政總裁，負責策略、管理及營運事務；亦曾出任Pearson plc財務董事，負責監督財務部、環球財務報告及管控、稅務與財資事宜。其他曾任職位包括：Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)；Interactive Data Corporation主席兼董事；英國政府內閣辦事處委員會成員；The Economist Newspaper Limited非執行董事。

現任職位包括：PepsiCo Inc.非執行董事；英國廣播公司信託基金主席。2016年1月1日起卸任北美滙豐控股有限公司主席一職，由苗凱婷接替，並將繼續留任該公司的非執行董事，直至2016年4月22日退任滙豐控股董事為止。

李德麟 60歲

獨立非執行董事

2008年1月獲委加入董事會



集團薪酬委員會、提名委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務；是合資格事務律師，並擁有工商管理碩士學位。曾任職位包括：Centrica plc行政總裁；英國運輸部委員會首席非執行委員；Chevron Corporation執行副總裁；英國首相商務顧問小組成員。

現任職位包括：英國國家大學及商業中心主席；Neptune Oil & Gas Limited執行主席。

利蘊蓮 62歲
獨立非執行董事
2015年7月獲委加入董事會



才能及經驗：在金融界擁有逾30年的豐富經驗，曾於英國、美國及澳洲等地出任投資銀行及基金管理方面的要職，包括花旗銀行、澳洲聯邦銀行等。其他曾任職位包括：澳洲摩根大通諮詢委員會及澳洲收購委員會的成員。

現任職位包括：希慎興業有限公司執行主席；香港上海滙豐銀行有限公司、恒生銀行有限公司的非執行董事；國泰航空有限公司、中電控股有限公司及來寶集團有限公司的非執行董事。

利普斯基 69歲
獨立非執行董事
2012年3月獲委加入董事會



集團風險管理委員會、提名委員會、集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：具有國際業務經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦等地的摩根大通任職，並與多國的金融機構、央行及政府互相交流。曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、署理總裁及特別顧問。其他曾任職位包括：紐約經濟學會受託人；Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問；世界經濟論壇環球議程理事會—國際貨幣體系議題主席。

現任職位包括：在多個國際經濟研究組織擔任要職和顧問。

駱美思 70歲
獨立非執行董事
2008年12月獲委加入董事會
2015年4月起出任高級獨立非執行董事



行為及價值觀委員會主席；集團監察委員會、集團風險管理委員會、提名委員會成員。

才能及經驗：在公私營機構均具備豐富經驗，熟諳英國政府及金融體系的運作情況。曾任職位包括：英倫銀行副行長；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；Reinsurance Group of America Inc.及The Scottish American Investment Company PLC非執行董事。

現任職位包括：Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及Heathrow Airport Holdings Limited的非執行董事；服務公司集團非執行董事兼企業責任委員會主席。

麥榮恩 54歲
集團財務董事
2010年12月獲委加入董事會



才能及經驗：2007年加入滙豐，出任北美滙豐控股有限公司財務總監。具有豐富的財務及國際業務經驗，曾在倫敦、巴黎、美國、非洲及亞洲等地工作。蘇格蘭特許會計師公會會員。其他曾任職位包括：恒生銀行有限公司董事；通用電氣環球消費金融亞太區財務總監、副總裁兼財務總監；通用電氣醫療保健—環球診斷影像業務副總裁兼財務總監。

現任職位包括：英國心臟基金會審核及風險管理委員會主席。

苗凱婷 62歲
獨立非執行董事
2014年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：具備豐富的國際銀行及金融服務經驗。曾任摩根大通集團之國際業務總裁，負責領導該集團的投資銀行、資產管理和財資及證券服務部門，實施環球擴張及國際業務策略。曾任職位包括：Merck & Co. Inc.及Progressive Corp.的非執行董事；芝加哥第一銀行執行副總裁兼財務總監；Priceline.com Inc.高級執行副總裁；花旗集團執行副總裁兼財務總監。

現任職位包括：2016年1月1日獲委為北美滙豐控股有限公司主席；First Data Corporation及General Mills Inc.的非執行董事；SRS Acquiom LLC顧問董事。

繆思成 58歲
集團風險管理總監
2014年1月獲委加入董事會



才能及經驗：2005年加入滙豐，出任環球銀行及資本市場的財務及風險管理總監，2010年12月成為集團風險管理總監。具有豐富的風險管理及財務經驗。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。曾任摩根大通歐洲區財務總監；PricewaterhouseCoopers核數業務合夥人。

駱耀文爵士 74歲
副主席
2006年1月獲委加入董事會
自2010年12月起出任副主席，
將於2016年4月22日滙豐控股的
股東周年大會結束時退任董事



集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面的經驗尤其豐富。其他曾任職位包括：Rolls-Royce Holdings plc非執行主席；Royal Opera House Covent Garden Limited及NewShore Partners Limited的非執行董事；Eden Project Trust受託人。

現任職位包括：Simon Robertson Associates LLP創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited及Troy Asset Management的非執行董事；Immodulon Therapeutics Limited董事。

施俊仁 CBE 56歲
獨立非執行董事
2014年4月獲委加入董事會



集團監察委員會主席；行為價值觀委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際金融服務經驗，曾在英國、美國及瑞士等地工作。曾任諾華公司及AstraZeneca plc的財務總監。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。其他曾任職位包括：高盛合夥人兼董事總經理；KPMG合夥人；Diageo plc非執行董事兼審核委員會主席。

現任職位包括：英國滙豐銀行有限公司、Innocoll AG及Proteus Digital Health Inc.的主席；Genomics England Limited非執行董事。

梅爾莫 56歲
獨立非執行董事
2015年9月獲委加入董事會



自2016年1月1日起生效：集團薪酬委員會、行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：曾在多個行業從事法律和人力資源工作，累積豐富經驗，並曾服務於荷蘭銀行業守則監察委員會。其他曾任職位包括：鹿特丹伊拉斯姆斯大學校長；ABN AMRO Bank NV高級執行副總裁兼集團人力資源主管；TNT NV集團人力資源總監；Royal Dutch Shell Group資訊科技部人力資源總監；Shell International高級法律顧問。

現任職位包括：EY Netherlands監督委員會主席；ASML Holding NV及Royal DSM NV的督導委員會成員。

華爾士 60歲
獨立非執行董事
2016年1月獲委加入董事會



集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：擔任Diageo plc集團行政總裁12年，擁有豐富的國際業務經驗。1995年加入該集團前身Grand Metropolitan plc的董事會，亦曾任Unilever PLC、United Spirits Limited及Centrica plc非執行董事。為英國特許管理會計師公會資深會員。

現任職位包括：Compass Group PLC、Avanti Communications Group Plc及Chime Communications Limited的主席；FedEx Corporation、RM2 International S.A.及Simpsons Malt Limited的非執行董事。

前董事

凱芝 54歲

獨立非執行董事

2008年5月獲委加入董事會

2015年12月31日退任董事



才能及經驗：在國際商務方面深具領導才能，曾協助Oracle成功轉型為世界最大的商務管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

現任職位包括：Oracle Corporation聯席行政總裁。

秘書

馬振聲 49歲

集團公司秘書長



2013年6月加入滙豐，並於2013年7月成為集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司及BG Group plc的集團公司秘書。

集團常務總監

Mohammad Al Tuwajri 49歲

中東滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁

2010年加入滙豐，於2016年2月1日成為集團常務總監。曾任職位包括：沙地英國銀行(滙豐聯營公司)集團財資主管兼風險管理主管；摩根大通沙地阿拉伯區主管。

安思明 55歲

環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐，2011年成為集團常務總監。法國滙豐主席及非執行董事；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG及英國滙豐銀行有限公司的董事；環球金融市場協會(GFMA)主席。曾任職位包括：HSBC Global Asset Management Limited及埃及滙豐銀行的董事；環球資本市場主管，以及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

貝炳達 60歲

環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐，2013年成為集團常務總監。HSBC Private Bank (Monaco) SA主席，並於2015年3月26日獲委任為HSBC Global Asset Management Limited董事。曾任職位包括：法國滙豐及歐洲大陸業務行政總裁；英國滙豐銀行有限公司、馬耳他滙豐銀行有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的董事。

Patrick Burke 54歲

美國滙豐總裁兼行政總裁

1989年加入滙豐，於2015年8月1日成為集團常務總監。美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及HSBC Global Asset Management (USA) Inc的主席。

范寧 47歲

零售銀行及財富管理業務行政總裁

1989年加入滙豐，2013年成為集團常務總監。HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行董事；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管；滙豐環球投資管理行政總裁；集團司庫；環球資本市場副主管。

高沛賢 54歲

集團人力資源主管

2001年加入滙豐，於2015年8月1日成為集團常務總監。加拿大滙豐銀行董事。曾任職位包括：環球傳訊主管；Zurich Insurance Group傳訊主管；企業發展主管（歐洲、中東及環球業務）。

Pam Kaur 52歲

集團審核部主管

2013年加入滙豐並成為集團常務總監。英格蘭及威爾斯特許會計師公會理事會增任會員。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢集團主管；花旗集團環球消費金融環球合規總監。

利維 52歲

法律事務總監

2012年加入滙豐並成為集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席協理；Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP的合夥人。

麥廣宏 49歲

集團營運總監

2014年11月加入滙豐為集團營運總監，於2015年8月1日成為集團常務總監。曾任職位包括：Boston Consulting Group（英國及愛爾蘭）執行合夥人。

Paulo Maia 57歲

拉丁美洲行政總裁

1993年加入滙豐，於2016年2月1日成為集團常務總監。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行及澳洲滙豐銀行的行政總裁。

司馬安 40歲

英國滙豐銀行有限公司行政總裁

2007年加入滙豐，於2016年2月1日成為集團常務總監。法國滙豐董事。曾任職位包括：零售銀行及財富管理業務歐洲區主管、HSBC Global Asset Management (UK) Limited主席；集團策略及規劃主管。

王冬勝 64歲

香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁

2005年加入滙豐，2010年成為集團常務總監。滙豐銀行（中國）有限公司董事長及馬來西亞滙豐銀行有限公司主席；恒生銀行有限公司及交通銀行股份有限公司的非執行董事。國泰航空有限公司獨立非常務董事。曾任職位包括：越南滙豐銀行有限公司副主席、澳洲滙豐銀行有限公司董事，以及中國平安保險（集團）股份有限公司董事。

企業管治守則

滙豐致力恪守高水平的企業管治標準。

於2015年內，滙豐已遵守(i)英國財務報告評議會於2014年9月頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文，及(ii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之香港《企業管治守則》的適用守則條文。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk瀏覽，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk瀏覽。¹

董事會已就董事買賣滙豐集團證券採用一套買賣守則（《滙豐集團證券買賣守則》），此行為守則符合《英國金融業操守監管局上市規則》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》載述之規定，但以下情況除外：由於香港上市規則已考慮到英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃方面的規定，因而獲香港聯合交易所有限公司豁免，毋須嚴格遵守有關規則之若干規定。經具體查詢後，各董事均確認其於本年度全年內，一直遵守此行為守則。全體董事獲定期提示彼等於《滙豐集團證券買賣守則》下之責任。

1 集團風險管理委員會負責監督內部監控（而非對財務報告進行內部監控）及風險管理制度（香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段）。倘若並無設立集團風險管理委員會，該等事宜均由集團監察委員會負責。

董事會

滙豐控股董事會（「董事會」）銳意促進本公司長遠的業務發展，並為股東持續提供理想之價值。

董事會以集團主席為首，為集團制訂策略及承受風險水平，並審批管理層為達致策略目標而建議的資本及營運計劃。落實策略之工作則授權由集團行政總裁執行。

董事

董事之姓名及簡歷載於第249至254頁。

執行董事

集團主席、集團行政總裁、集團財務董事及集團風險管理總監均為滙豐僱員。

非執行董事

非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理。彼等的立場獨立，以建設性態度批評和協助制訂策略建議，審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察集團風險狀況和業績表現的匯報工作。各非執行董事均具備公營及私營機構的廣泛經驗，包括曾領導大型而複雜的跨國企業。

非執行董事委任條款

董事會已確定，非執行董事每年最少投入的時間預期約為30天。非執行董事投入本公司的時間可能大幅超出此數，尤其是獲委任加入董事會下設委員會的成員。

非執行董事的最初任期為三年，倘獲股東於股東周年大會上重選，一般預期可擔任兩屆，每屆任期為三年。董事會可邀請董事延長任期。所有董事須每年接受股東重選。

載列各非執行董事委任條款的函件可於本公司於倫敦的註冊辦事處查閱。

集團主席及集團行政總裁

集團主席和集團行政總裁的職權分立，分別負責董事會的運作及滙豐業務運作之行政工作。彼等各司其職，集團主席和集團行政總裁的角色和職責詳情載於www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees。彼等的主要職責如下：

主要職責

集團主席－范智廉

- 領導董事會，確保其有效履行職責
- 與政府、監管機構及投資者加強聯繫
- 領導集團就銀行及金融服務業的公共政策及監管改革與有關方面溝通
- 維持企業聲譽和文化
- 監察集團行政總裁之表現

集團行政總裁－歐智華

- 制訂業務計劃，並按業務計劃推動集團爭取表現
- 制訂集團策略並徵求集團主席同意，然後向董事會提出建議
- 在集團管理委員會的支持下，按照董事會同意的策略及商業目標推動集團爭取表現

高級獨立非執行董事及副主席

高級獨立非執行董事及副主席的角色和職責詳情載於www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees。彼等的主要職責如下：

主要職責

高級獨立非執行董事－駱美思

- 於必要時作為其他非執行董事的中介人。
- 領導非執行董事監察集團主席。

副主席－駱耀文爵士

- 在董事會會議或股東大會上，擔任集團主席的副手，協助集團主席履行職責。

董事的委任、退任和重選

董事會可隨時委任願意接受任命者出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新增董事。董事總數不得少於5位或超過25位。新委任之董事須在獲委任後之股東周年大會上告退，惟有資格參選連任。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關委任。股東可通過普通決議案委任董事或在任何董事任期屆滿前將其罷免。按照英國《企業管治守則》，所有董事須每年接受股東重選。

於年內，利蘊蓮及梅爾莫獲委任加入董事會。此外，華爾士及卡斯特亦已分別獲委任加入董事會，自2016年1月1日及2016年3月1日起生效。有關華爾士及卡斯特的才能及經驗，詳情請參閱第250及253頁的簡歷。

董事會權力

董事會負責監督滙豐全球業務的管理，而在監督業務管理時，可根據任何相關法例及規例與公司組織章程細則行使其權力。董事的職權範圍，可於www.hsbc.com/about-hsbc/leadership瀏覽。董事會將每年檢討其職權範圍。

尤其值得一提的是，董事會可行使本公司之所有權力舉債，並將滙豐控股的全部或任何部分業務、物業或資產（現時或未來）按揭或抵押，亦可行使英國《2006年公司法》及／或股東所授予之任何權力。董事會可於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權授予並賦予任何執行董事。此外，董事會可在任何特定地區設立任何地區或部門委員會或代理機構，管理滙豐控股在當地之業務，並於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權授予並賦予任何所委任之地區或部門委員會、經理或代理。董事會亦可委任任何一名或多名人士為滙豐控股之代理，並按其認為適合之條款將其任何權力、權限及酌情權授予該名或該等人士。

董事會授權行政總裁負責滙豐控股的日常管理工作，但保留審批若干事項的權力，包括營運計劃、承受風險水平和表現目標、營運監控程序、信貸、市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或變現，或增設新公司、委任特定的高層人員，以及資產負債管理政策的任何重大修訂。

董事會會議

董事會於2015年舉行了七次會議及四次策略會議。每年至少一次董事會會議在英國以外的主要策略地點舉行。於2015年，董事會會議乃於香港及中國內地舉行。

下表列示各董事於2015年出席所有董事會會議及委員會會議的情況。

2015年，非執行董事定期在執行董事避席下與高級獨立董事會面，包括評核集團主席的表現。

董事會報告：企業管治（續）

董事會

2015年董事會及委員會出席紀錄

會議次數	股東周年大會	董事會	集團監察委員會	集團風險管理委員會	集團薪酬委員會	提名委員會	金融系統風險防護委員會	行為及價值觀委員會	慈善及社區投資監察委員會
	1	7	7	10	10	5	7	5	3
集團主席									
范智廉	1	7	—	—	—	—	—	—	—
執行董事									
歐智華	1	7	—	—	—	—	—	—	—
麥榮恩	1	7	—	—	—	—	—	—	—
繆思成	1	7	—	—	—	—	—	—	—
非執行董事									
安銘	1	7	7	—	—	—	—	—	—
祈嘉蓮	1	7	7	—	—	—	7	—	—
凱芝 ¹	1	7	—	—	—	—	—	—	—
史美倫	1	7	—	—	—	4/5	—	4/5	3
埃文斯勳爵	1	7	—	—	—	—	7	5	3
費卓成	1	7	—	10	—	—	—	—	—
方安蘭	1	7	—	—	—	4/5	7	—	—
李德麟	1	7	—	—	10	5	—	—	—
利蘊蓮 ²	—	3/3	—	—	—	—	—	—	—
利普斯基	1	7	—	10	10	5	—	—	—
駱美思 ³	1	7	7	10	—	2/2	—	5	—
苗凱婷	1	7	—	10	—	—	—	3/5	—
駱耀文爵士 ⁵	1	7	—	—	10	3/3	2/2	—	—
施俊仁	1	7	7	—	—	—	—	5	—
梅爾莫 ⁴	—	2/2	—	—	—	—	—	—	—

1 於2015年12月31日退任董事。

2 於2015年7月1日獲委任加入董事會。

3 於2015年4月24日獲委任加入提名委員會。

4 於2015年9月1日獲委任加入董事會。

5 於2015年4月24日退出金融系統風險防護委員會及提名委員會。

董事會的架構平衡及董事的獨立性

董事會大多數成員為獨立非執行董事。於2016年股東周年大會結束後，預期董事會由18名成員組成（集團主席、執行董事及14名獨立非執行董事）。鑑於滙豐業務複雜而且地域廣泛，同時董事會下設多個委員會以配合集團的企業管治架構，使董事須投入大量時間，故董事會現有規模乃屬恰當。

提名委員會定期檢討董事會的架構、規模及組成（包括董事的才能、知識、經驗、獨立性和多元化），並向董事會提出任何改革的建議。

董事會採納了董事會多元化政策，與集團向來著重僱員種族、年齡及性別多元化的策略互相呼應。有關董事會多元化政策的進一步資料載於第271頁。

董事會認為所有非執行董事均具獨立性。董事會在確定非執行董事的獨立性時，認為服務年期應由獲委任為滙豐控股董事後獲股東推選的日期起計算。李德麟出任董事超過七年，而方安蘭及駱耀文爵士出任董事逾九年，若純粹基於這一點，有關情況並不符合英國《企業管治守則》及香港《企業管治守則》所載有關獨立性的慣常準則。儘管李德麟、方安蘭及駱耀文爵士已服務多年，但經考慮彼等對管理事務持續作出具建設性的批評及參與董事會討論時的重大貢獻，董事會認為彼等具有獨立自主的個性及判斷力。方安蘭及駱耀文爵士將於2016年股東周年大會上退任。

董事會認為並無任何可能影響非執行董事判斷力的關係或情況，而且即使可能出現此種關係或情況，其影響均不屬重大。

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，每名獲董事會確定為獨立的非執行董事已提交確認本身獨立性的年度確認書。

資料及支援

董事會定期檢討財務及其他策略目標的進度表現報告、業務發展報告以及投資者和對外關係報告。各董事會下設委員會主席在董事會每次會議上報告委員會自上一次董事會會議以來的工作情況。董事會省覽有關環球業務及主要地區策略及發展的定期報告與匯報，同時亦會省覽集團承受風險水平、首要及新浮現風險、風險管理、信貸風險及集團貸款組合、資產與負債管理、流動資金、訴訟、金融及監管合規，以及有關聲譽事宜的定期報告。

各董事可自由及公開與各級管理層聯絡。倘若各非執行董事前往其他地方出席董事會會議及就其他原因出差，我們會鼓勵他們順道親自了解當地業務營運，同時與當地管理層會面。

集團公司秘書長的角色

全體董事均可獲集團公司秘書長提供建議及服務。集團公司秘書長向董事會負責，確保董事會程序及所有適用規則及法規得以遵守。

根據集團主席的指示，集團公司秘書長的職責包括確保董事會及其下設委員會內以及高級管理人員以至非執行董事之間，資訊往來保持暢通無阻，以及促進履任啓導並按需要協助專業發展。

集團公司秘書長負責就企業管治事宜向董事會作出建議。

會議議程及其他參考文件會在董事會及董事會下設委員會會議前預先分派，讓各成員有充足時間適當審閱，以便在會議上充分討論。各董事均可及時取得一切有關資料，必要時可徵求獨立專業顧問意見，一切費用由滙豐控股承擔。

履任啓導

新委任董事均獲安排參與正規和特設的履任啓導計劃。該等計劃乃按個別董事的需要，並因各董事的技能及經驗而異。一般的履任啓導計劃包括與其他董事及高級行政人員進行連串會議，讓新董事加深了解滙豐業務。董事亦可獲集團公司秘書長提供有關董事職務及責任的全面指引。

培訓及發展

我們為董事提供培訓及發展機會。透過與集團業務及部門的高級管理人員日常互動及有關簡報，執行董事可發展和增進其才能和知識。非執行董事可獲得內部培訓與發展資源及個人化培訓(如需要)。主席會在集團公司秘書長的協助下，定期檢討各董事的培訓及發展情況。

年內，董事就以下主題接受培訓：

- 涵蓋若干美國銀行投資活動的《沃爾克規則》；
- 英國《2014年金融服務(銀行業改革)法》，包括高級管理人員制度；及
- 不斷變化的財務和監管報告環境。

下表顯示各董事於2015年進行的培訓及發展活動概要。

董事會報告：企業管治（續）

董事會

培訓及發展

執行董事

范智廉

歐智華

麥榮恩

繆思成

非執行董事

安銘

祈嘉蓮

凱芝

史美倫

埃文斯勳爵

費卓成

方安蘭

李德麟

利蘊蓮

利普斯基

駱美思

苗凱婷

駱耀文爵士

施俊仁

梅爾莫

培訓範圍				
最新 監管規定	企業管治	金融 行業發展	董事會下設 委員會相關 主題簡報	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	
✓	✓	✓	✓	

董事會表現評估

董事會致力定期評估其本身及其下設委員會的績效。於2014年，董事會及其下設委員會的績效評估乃由Bvalco Ltd¹（獨立第三方公司）進行。

2014年的檢討結果已向董事會呈報，於2015年，已就此等事宜制訂行動計劃及向董事會報告計劃進度。2014年檢討所得的主題及採取之行動包括：

2014年董事會績效檢討

主題	採取之行動
促使集團與附屬公司之間的互動保持暢順	加強主要附屬公司及若干環球業務之地區風險管理委員會與監察委員會的管治安排，增加就重大事宜向集團監察委員會及集團風險管理委員會報告的透明度，促進各委員會之間的溝通。
促使董事會的組成更趨多元化，考慮聘用具亞洲／中國商業背景的董事	於2015年7月委任利蘊蓮加入董事會。
繼續致力平衡董事會會議的議程，集中於優先策略事宜，尤其是科技方面的議題	於會議上繼續分配更多時間討論有關事宜。集團營運總監於會上報告集團環球改革計劃優先事項的最新情況，而科技總監亦報告2015年的新科技策略。
於董事會會議上分配時間，處理有關高級管理人員制度的過渡程序	高級管理人員制度的制訂事宜已成為董事會會議議程的常規項目。
高級獨立董事與監管機構及董事會所有成員建立關係	期內，與監管機構、董事會成員及股東會面。

1 一家獲本公司不時委聘以提供法律服務的律師事務所持有Bvalco Ltd的20%股權，而Bvalco Ltd已確認與本公司並無任何其他關連。

董事表現評估

集團主席每年對各非執行董事的個人表現進行評估。於進行評估時，集團主席會討論董事的個人貢獻、探討培訓及發展需要、就董事認為其可以作出更大貢獻的範疇尋求意見，以及了解董事能否繼續投入所需的工作時間。根據彼等的個人評估，集團主席確認全體非執行董事一直有效履行職責，為滙豐的管治作出正面貢獻及克盡責任。

各執行董事的個人表現每年均會進行評估，以作為全體僱員表現管理程序的一部分，評估結果由集團薪酬委員會考慮，以釐定浮動酬勞獎勵。

以高級獨立非執行董事為首的非執行董事，負責評估集團主席的表現。

董事會將監察各表現評估所提措施的執行情況。

董事會擬持續對其本身、其下設委員會及個別董事的表現每年進行評估，以及最少每三年一次由獨立外界機構參與提供意見(如認為適當)。2015年的表現評估檢討程序現正由獨立第三方機構JCA Group進行。

與股東的關係

我們鼓勵所有董事對主要股東的觀點加以了解。非執行董事會獲邀出席分析員簡報會及與機構投資者和其代表機構舉行的其他會議。年內，由集團主席及主要委員會主席主持的企業管治座談會於倫敦舉行，多名機構股東及其代表機構亦有獲邀參加。

全體執行董事及若干其他高級行政人員會定期與機構投資者舉行會議。董事會定期省覽投資者關係活動報告，其中包括與機構股東及經紀會面收集的意見、分析員預測、研究報告資料及股價表現數據。董事會亦定期省覽其公司經紀的報告。

集團的股東通訊政策可於www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/corporate-governance-codes瀏覽。

2015年內，非執行董事(包括高級獨立非執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會主席)曾數次與機構投資者及其代表會面或溝通，討論企業管治及行政人員薪酬事宜。

如股東循正常途徑經集團主席、集團行政總裁、集團財務董事、集團風險管理總監或其他行政人員未能解決所關注的事宜，又或不宜與上述人士聯絡，則可聯絡高級獨立非執行董事駱美思女士。股東可透過集團公司秘書長(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)安排聯絡駱美思女士。

董事的利益衝突、彌償保證及重要合約

董事會已就董事的利益衝突採納政策及程序，並可釐定有關情況下的權限。如出現利益衝突，董事會批准衝突的權限正有效運作，各項程序也獲得遵行。董事會每年會檢討不時批准的衝突情況及批准條款。

公司組織章程細則規定，董事倘因若干責任而遭第三方提出申索，均有權獲得以滙豐控股資產作出的彌償保證。全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

年內或年底時，概無董事直接或間接在滙豐屬下任何公司所訂立之重要合約中擁有重大權益。

董事會下設委員會



董事會已設立多個由董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立包括增選非董事成員的金融系統風險防護委員會與慈善及社區投資事務監察委員會。董事會下設委員會的主要職責載於上文。各非執行董事委員會的主席會在董事會各次會議上口頭報告委員會自上一次董事會會議以來的工作情況。

由集團行政總裁擔任主席的集團管理委員會是一個管理層會議，負責因應集團行政總裁的要求提供意見及建議，協助他根據董事會授予的權力，管理滙豐控股有限公司及其附屬公司的日常營運。

集團風險管理總監獲集團行政總裁授予權力，負責主持集團管理委員會下設風險管理會議的定期會議。風險管理會議就整個企業所有風險的管理提供策略方向及予以監督，並負責制訂、維持和定期檢討集團內的風險管理政策及指引。

集團監察委員會

本人欣然提呈2015年的集團監察委員會報告。

集團監察委員會於2015年勤勉盡職，順利完成改聘PwC為外聘核數師的過渡工作，而PwC亦已於年內正式履新。集團監察委員會已於各集團委員會內推行政程序，確保各委員會有清晰的問責安排，及改善了與集團旗下主要營運附屬公司各監察委員會的匯報機制，從而確保清晰劃分集團、區域、國家／地區及業務層面的責任。除財務報告外，集團監察委員會亦同時負責復元和解決計劃。

年內，集團監察委員會亦密切監察過渡至反虛假財務報告委員會發起人委員會（「COSO委員會」）2013年內部監控架構的情況，有關詳情載於本報告內。我們花費相當多的時間完成是次過渡安排，並修正公司層面的監控措施，使董事會可評估財務報告內部監控系統的成效，詳盡資料載於第277頁。有關可行性聲明的新監管規定方面，集團監察委員會亦審議了相關的加強管治規定，有關內容載於本報告第277頁。

在2016年，集團監察委員會的工作將包括監督改善財務報告的內部監控架構及環境事宜，與集團解決和復元計劃有關的監控措施，以及英國零售銀行業務的分隔運作。我們亦會繼續與集團風險管理委員會緊密合作，包括在有需要時舉行聯合會議，確保繼續維持貫徹一致的問責安排。

本人謹此衷心感謝委員會各成員、審核部及PwC，以及管理層各成員在過去一年提供的協助及專業意見。

集團監察委員會主席

施俊仁

2016年2月22日

成員

施俊仁(主席)
安銘
祈嘉蓮
駱美思

根據已經進行的檢討，董事會確認，信納集團監察委員會各成員符合美國證交會準則所界定的獨立性，亦可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的監察委員會財務專家，並具備英國及香港《企業管治守則》所要求的最新和相關財務經驗。

委員會於截至2015年12月31日止年度已遵守英國競爭及市場管理局有關法定審計市場最終命令的相關部分。

角色及職責

集團監察委員會的角色及職責載於其職權範圍內，有關職權範圍可於網頁www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees內瀏覽。

集團監察委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 監督有關財務報告的內部監控制度；
- 監察及檢討環球審核部門的工作成效；
- 檢討本公司的財務及會計政策與慣例；
- 監督外聘核數師及釐定其費用，並就委聘外聘核數師向董事會提供意見；及
- 監察復元和解決計劃的管理步驟。

管治

於2015年，集團監察委員會舉行了七次會議，包括與集團風險管理委員會的一次聯合會議。現有集團監察委員會成員的出席紀錄載於第258頁的列表內。集團財務董事、集團會計總監、集團審核部主管及其他高級管理層成員應邀出席集團監察委員會會議，參與其專業領域的相關討論。外聘核數師PwC亦出席了所有會議，以及各次會議中與內部審計及外聘核數師的錄影會議。集團監察委員會主席與多名與會者另行定期會晤，討論議程的籌劃及於年內發生的個別事件。集團監察委員會主席於各次會議後向董事會報告各重大事項，所有董事會成員均獲發集團監察委員會會議紀錄。

於2015年，我們制訂了一個會計及監控成熟程度圖，用以重點處理各個董事會下設委員會有關問責事宜的安排，以及批准上報財務報告或內部監控事宜的安排。集團監察委

員會與集團風險管理委員會緊密合作，於2015年舉行聯合會議，一同界定及勾劃出集團監察委員會與集團風險管理委員會之間的重疊範疇，從而避免兩個委員會之間的職權重疊。從此項工作得出的結論是集團監察委員會應負責復元和解決計劃的工作。而集團風險管理委員會應負責數據的完整性及質量、壓力測試及營運風險管理架構，因為相關事宜均屬內部監控架構的重要部分。

在2015年6月，主要附屬公司的監察委員會與風險管理委員會主席舉行年度會議，結果達致一項改善匯報機制，使集團、地區、國家及業務層面在問責方面的角色與範圍令人更清晰地理解。於2016年，我們將緊密監察此項改善參與機制的運作成效，並於下次年度會議上檢討。

委員會如何履行職責

財務報告

第265頁所載列表顯示年內審議的重點及採取的行動。

集團監察委員會檢討了滙豐的財務及會計判斷，以及此等判斷應用於集團業務及財務業績表現之季度及年度報告的情況。此外，集團監察委員會審視外部分析員之匯報，及包括於十項策略行動內的主要財務衡量指標，特別是風險加權資產的規劃。

除了監察法律及監管環境以外，該委員會並會審議法律、法規、會計政策及慣例的變化(包括執行IFRS 9「金融工具」及巴塞爾協定3/資本指引4的計劃進度)。

內部監控及風險管理

根據《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定，集團須對財務報告內部監控的成效作年度評估。

於2015年內，集團監察委員會對集團財務報告的內部監控系統及影響系統的相關發展進行評估。集團監察委員會審議用於評估系統成效的程序、監督管理層安排過渡至COSO委員會架構的工作。此項過渡工作包括於公司層面的所有監控工作全面實施升級計劃。有關工作的焦點集中於並未達致所需標準的公司層面監控，同時集團監察委員會亦於各個會議上得悉管理層提供的最新進度匯報。此外，委員會特別注重的是資訊科技存取管理監控的修正措施，以及減輕財務報告所受影響的必要財務監控措施。運用此項新架構時，集團監察委員會已評估財務報告的內部監控系統的成效，作為董事會整體評估內部監控的一部分。董事會的評估載於第275頁「內部監控」一節內。

內部審計

集團監察委員會已批准審核部的年度計劃、資源及預算，亦審視集團審核部主管的表現。由於該人員向集團監察委員會主席匯報，因此年內舉行多次會議。集團監察委員會在並無管理層出席下，定期與集團審核部主管會面。

集團監察委員會每年評估環球審核部的表現及效率。集團監察委員會的效率評估包括審核部的工作範疇，以及審核部團隊的技能是否足夠。集團監察委員會認為環球審核部的工作仍具成效。環球審核約章載於滙豐的網站 www.hsbc.com/investor-relations/governance/internal-control。

於年內，委員會簡化各委員會向環球審核部匯報的程序，確保主要的主題事項獲得恰當處理。這些事項包括(例如)公司層面監控工作的修正措施、執行防範金融犯罪的計劃及系統與數據保安。同時，有關審計結論的管理資料及待決審計建議的查找以至解決方案均有所改進，使高級管理人員個別的責任承擔與審計建議更趨一致。

年內，審核部獲分配額外資源，以確保所有董事會下設委員會於執行重要項目時更有成效。

外部審計

在2013年進行競爭激烈的投標程序後，PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)於2015年的股東周年大會上正式獲委任為集團的外聘核數師。年內，集團監察委員會與外聘核數師單獨會面，而集團監察委員會主席亦定期與審計合夥人聯繫。

PwC 2015年的審計方針及策略經集團監察委員會審議。

截至2015年12月31日止年度，向PwC支付的費用為9,840萬美元，其中3,500萬美元屬於非審計服務費。非審計服務費佔應付費用總額的35.6%。PwC於2015年提供的所有非審計服務均由集團監察委員會按照審計獨立政策事先批准。該政策提供一個架構，確保有關服務不會形成利益輸送或衝突，也不會使PwC審計其本身的工作。

在過去三個財政年度各年向核數師所付費用的進一步明細載於財務報表附註7。

集團監察委員會認為PwC獨立於集團，而PwC已根據專業道德標準，向集團監察委員會提供書面確認，說明該公司於截至2015年12月31日止財政年度期間保持獨立。

因此，集團監察委員會向董事會推薦續聘PwC為核數師。有關續聘PwC及其2016年審計費用的決議案，將於2016年股東周年大會上向股東提呈。

舉報

集團監察委員會和行為及價值觀委員會負責檢討集團的舉報程序。集團監察委員會定期省覽經有關程序提出的關注事宜最新資料，該等事宜涉及會計、內部會計監控或審計事宜，以及管理層採取的相應行動。

持續發展

於年內，集團監察委員會省覽多個範疇的簡報，包括IFRS的財務會計發展、新呈報規定，以及監管環境發展的簡介。

委員會的成效

集團監察委員會的成效會被評估，作為董事會整體表現評估的一部分。

監督財務報告的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	- 財務報告 - 委任高級財務主管
披露委員會	集團的財務董事、風險管理總監、法律事務總監、會計總監、公司秘書長、營運總監、投資者關係主管、企業傳訊主管，以及策略和規劃部主管	- 檢視集團與投資者的重大溝通事宜 - 協助集團行政總裁及集團財務董事根據《1934年證券交易所法》履行與財務報告有關的責任 - 監察及檢討既定監控措施及程序的成效，以確保適當及適時地披露相關信息 - 向集團行政總裁、集團財務董事及集團監察委員會報告結果及提出建議
主要營運附屬公司監察委員會(或同等權力的部門)	獨立非執行董事及／或並無於相關附屬公司的活動或環球業務具有職能責任的滙豐集團僱員(如適用)	- 就相關附屬公司或業務的財務報表及財務報告之內部監控措施每年向集團監察委員會提供兩次鑑證(如有需要) - 就任何有關財務報告監控的重大事項，定期向集團監察委員會報告

於2015年的主要活動包括：

主要範疇	採取之行動
外聘核數師	監督及評估PwC會計師事務所作為集團外聘核數師首年的工作成效。評估外聘核數師的工作成效時使用了審核評估問卷，以獲取有關審核流程的反饋。此外亦根據最佳實務進行評估，重點考量整體審核流程、其成效及工作成果的質素。
應用COSO委員會架構	集團監察委員會緊密監督過渡至COSO委員會內部監控架構的工作。該過渡安排包括推行全面計劃改善公司層面的監控措施。
資訊科技存取權管理的監控	集團監察委員會在2015年的一項重大議題，為監察財務報告過程中所用操作系統、應用程式及數據的存取權限管理工作進展。此乃審核部發現須予改進的範疇，集團已就此實施重大工作計劃，當中牽涉滙豐營運、服務及科技與財務等部門。
對沖會計法的檢討	集團監察委員會就多個國家／地區的若干對沖會計活動中發現的問題監督有關修正工作。

於2015年審議的主要會計判斷包括：

主要範疇	採取之行動
為法律訴訟及監管事宜提撥準備是否恰當	集團監察委員會省覽管理層之報告，審議就法律訴訟及監管事宜確認及撥備的金額、存在的或有負債及準備和或有負債之相關披露。已處理的特定範疇包括美國監管機構及執法機構對外匯市場交易活動進行調查產生的準備，以及多個司法管轄區對外匯交易活動進行競爭法調查產生的準備。集團監察委員會亦就多個稅務行政機關、監管機構及執法機構對滙豐的瑞士私人銀行業務進行調查，審議管理層對準備和或有負債的判斷，以及美國證券訴訟（「Jaffe」）準備的計量。
季度及年度匯報	集團監察委員會檢討有關季度及年度匯報的主要判斷。此外，集團監察委員會審議外界分析員之簡報，及包括於十項策略行動內的其他主要財務衡量指標。
貸款減值準備	集團監察委員會檢討個人及批發貸款的貸款減值準備。個人貸款的重大判斷及估算包括檢討所有零售貸款組合的虧損生成期。就批發貸款而言，則審議石油及天然氣價格下跌、大眾汽車排放醜聞及影響中國內地信貸質素的經濟因素趨勢對潛在批發貸款減值的影響，以及就經濟因素及明顯的個別減值個案作出判斷性的準備調整。尤其值得一提的是，除了就個別識別個案確認的減值準備外，集團監察委員會截至2015年12月31日審議了管理層就石油及天然氣貸款風險確認判斷性的綜合評估減值準備時所依據的判斷及假設。
金融工具估值	集團監察委員會檢討釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷。集團監察委員會審議估值監控架構、估值指標、年終的重大判斷及新浮現的估值問題。
可行性聲明	根據英國《企業管治守則》，董事有責任聲明彼等是否認為集團及其母公司在未來三年能夠持續營運及償還到期債務。年內，集團監察委員會審議與發布可行性聲明有關的加強管治規定。
與英國客戶有關的補救措施	集團監察委員會審議了在英國因不當銷售還款保障保單而提撥的賠償準備，包括管理層就中索建議時限的影響作出的判斷（仍須就此諮詢英國金融業操守監管局）。集團監察委員會亦審議了在2014年有關並無披露過往銷售還款保障保險產品佣金水平的英國法院案件（「Plevin」）之影響，以及違反英國《消費者信貸法》的責任。
交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）之減值測試	年內，集團監察委員會審議了滙豐於交通銀行的投資之定期減值檢討，以及管理層認為該項投資並無減值之結論。當進行於聯營公司之投資的減值測試時，IFRS規定賬面值須與公允值及使用價值之較高者比較。集團監察委員會檢討了管理層於此範疇的多項工作，包括減值檢討結果對預計日後現金流及折現率的估計及假設的敏感度。
商譽減損測試	集團監察委員會注意到，於2015年7月1日的年度商譽減損測試結果顯示並無減損，然而於2015年12月31日檢討減損指標時卻顯示減損，導致歐洲環球私人銀行業務及北美洲環球銀行及資本市場業務須進行正式的重新測試。此等創現單位的測試結果對主要假設敏感，並須作進一步披露。
確認遞延稅項資產	於考慮集團遞延稅項資產的可收回程度時，集團監察委員會檢討了在美國及巴西確認的遞延稅項資產及日後應課稅收益的相關估計。

集團風險管理委員會

本人欣然提呈2015年的集團風險管理委員會報告。2015年對於集團風險管理委員會而言是特別忙碌的一年。除了定期審議集團的風險圖譜、承受風險水平與首要及新浮現風險外，集團風險管理委員會亦專注於現時及日後的風險管理、對金融犯罪合規管理方式實施全面改革的計劃，及執行環球標準。

集團風險管理委員會密切監察有關管理及降低營運風險的風險管理架構強化工作，因為這方面的工作佔集團資本需求的比例愈來愈高。

集團風險管理委員會於年內舉行了三次額外會議，專門審議英倫銀行壓力測試的結果、檢討從英倫銀行及內部壓力測試活動得到的啟發，以及加強集團壓力測試能力的建議。

年內，集團風險管理委員會亦已審議管理層對資訊保安、網絡罪行及資料管理風險的評估，以及管理層的減輕風險措施。

與集團監察委員會的做法相似，集團風險管理委員會已採取措施，與區域及業務風險管理委員會加強管治安排，以確保集團內部有更緊密的溝通及對話。

本人謹此衷心感謝委員會各成員及高級管理層對委員會事務所作的貢獻。

集團風險管理委員會主席

費卓成

2016年2月22日

成員

費卓成(主席)

利普斯基

駱美思

苗凱婷

角色及職責

集團風險管理委員會的角色及職責載於其職權範圍內。有關職權範圍可於網頁<http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees>內瀏覽。

集團風險管理委員會的主要職責包括：

- 從高層次角度就風險相關事宜及風險管治(包括現時及前瞻性的風險、日後風險管理策略及集團內的風險管理)向董事會提供意見；
- 就承受風險水平及容忍風險範圍向董事會提供意見；
- 檢討集團風險管理系統架構及內部監控系統的成效(但不包括屬集團監察委員會職責之內部財務監控系統)；
- 監察風險的行政監控及管理，包括首要及新浮現風險；及
- 就促使薪酬與承受風險水平相配而向集團薪酬委員會提供意見。

管治

集團風險管理委員會有監察集團內部風險的整體非執行責任。

滙豐所有業務均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照集團風險管理委員會的建議，要求及鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎。董事會及集團風險管理委員會持續監察風險環境、集團面對的首要及新浮現風險，以及計劃和採取的減輕風險措施，從而監督集團維持及發展強而有力的風險管理架構。

行為及價值觀委員會監督特定範疇的風險(第272頁)，確保滙豐負責任地開展業務，以及持續遵守滙豐價值觀，而金融系統風險防護委員會負責的範疇(第268頁)，則有關反洗錢、制裁、資助恐怖主義及資助武器擴散等事宜。兩個委員會就其職責定期向集團風險管理委員會匯報最新資料。

集團風險管理委員會聯同集團監察委員會，已為附屬公司非執行風險管理及監察委員會設定主要的職權範圍。

於2015年，集團風險管理委員會舉行了十次會議，現有集團風險管理委員會成員的出席紀錄載於第258頁的列表內。集團風險管理總監、集團財務董事、法律事務總監、集團審核部主管、監管合規環球主管、金融犯罪合規環球主管及其他高級管理層成員應邀出席集團風險管理委員會會議，參與其專業領域的相關討論。集團風險管理委員會主席與多名與會者會晤，另行討論個別事宜。

集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，確保適當處理任何範疇的重大重疊問題。於2015年，集團風險管理委員會與集團監察委員會舉行聯合會議，處理兩個委員會同時面對的問題，從而避免不必要的職權重疊。兩個委員會同時亦討論了加強協調主要區域及環球業務風險管理與審核委員會的重要性，並已執行多項建議改善委員會之間的溝通。

在2015年6月，滙豐各主要區域及環球業務的監察委員會與風險管理委員會主席舉行會議，改善了匯報機制，並更清晰地劃分了集團、區域、國家／地區及業務層面的責任。我們將緊密監察此項改善機制於年內的運作成效，並於下次年度會議上檢討。

集團風險管理委員會曾在並無管理層出席下與集團風險管理總監及集團監察部主管會面。集團風險管理委員會主席於各次會議後向董事會報告各重大事項，所有董事會成員均獲發相關會議紀錄。

集團風險管理委員會如何履行職責

集團風險管理委員會於各次會議中與管理層討論集團承受風險水平聲明、風險圖譜(該圖譜按照風險類別分析集團各項環球業務的風險狀況)，以及監察首要及新浮現風險(連同

應對已識別風險的減低風險措施)。第102頁提供集團首要及新浮現風險、風險圖譜及承受風險水平的進一步資料。

集團風險管理委員會就已識別的風險相關事件要求管理層提交報告及更新資料以便深入探討，並會省覽風險管理會議上討論事項的定期報告。此外，於2015年，集團風險管理委員會亦邀請各環球業務的高級管理層匯報各自的風險監控架構。因此，集團風險管理委員會歡迎加強對風險環境的討論，並將於2016年內繼續匯報相關事宜。

2015年集團風險管理委員會特別關注集團的執行風險。集團營運總監會出席集團風險管理委員會的會議並定期提交報告，匯報集團最優先計劃的最新進度，以及為適當管理已識別風險而實施的減低風險措施。

除處理上述事宜外，集團風險管理委員會亦重點審議多個主要範疇，包括下表所列的事項。

內部監控及風險管理

集團風險管理委員會檢討集團風險管理架構及內部監控系統的成效(但不包括屬集團監察委員會職責之內部財務監控系統)，以及2015年內影響相關事宜的發展情況。在進行檢討

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	採取之行動
集團承受風險水平聲明和根據承受風險水平聲明監察集團風險狀況	集團風險管理委員會檢討了管理層修訂2015年集團承受風險水平聲明指標的建議。經檢討後，委員會就集團承受風險水平聲明向董事會建議多項修正，包括成本效益、普通股權一級資本及主權風險承擔的比率。 集團風險管理委員會根據承受風險水平聲明所載的主要表現指標，定期檢討集團的風險狀況。該委員會檢討了管理層對風險的評估，並審查了管理層建議的減低風險措施。
英倫銀行的壓力測試	集團風險管理委員會監察英倫銀行的壓力測試，並於提交壓力測試結果給監管機構前檢討有關結果。集團風險管理委員會於進行英倫銀行的壓力測試期間省覽相關報告，並於年內舉行三次會議，專門審議壓力測試相關事宜。 每次集團風險管理委員會會議均會檢討首要及新浮現風險，以及識別出管理層須透過壓力測試評估需要作風險防護的範疇。 集團風險管理委員會監督了壓力測試所得啓示的檢討，以及加強集團壓力測試能力的提議。審核部評估監管規定壓力測試計劃的進度，並向集團風險管理委員會報告其結論及建議。
執行風險	執行風險是與實施集團策略有關的風險，而最優先計劃的進度及狀況亦是集團風險管理委員會的常設議程項目。監察此項風險、查核管理層對執行風險的評估以及相應的減低風險措施，仍是集團風險管理委員會的優先要務。 除省覽定期報告及對已識別的特別事項進行「深入檢討」外，集團風險管理委員會亦要求審核部就執行工作時識別的課題提交報告。
法律及監管風險	集團風險管理委員會定期省覽法律及監管風險報告，檢討減低該等風險的管理措施，並審議此項風險的日後發展對集團的潛在影響。於2015年，這些工作包括就多個稅務管理、監管及執法機構對滙豐瑞士私人銀行業務展開調查所涉風險審閱相關報告。
資訊科技及數據相關風險	年內，集團風險管理委員會審議多項資訊科技及數據相關風險，包括互聯網罪行及詐騙、數據管理及匯總以及資訊保安。集團風險管理委員會檢討了管理層對有關風險的評估及減低風險的管理措施。 預期資訊科技及數據相關風險仍屬集團風險管理委員會於2016年的重點關注範疇。

時，集團風險管理委員會收取定期業務及營運風險評估、集團風險管理總監及集團審核部主管的定期報告、對涵蓋所有內部監控事宜的環球業務風險監控架構的年度檢討報告、各主要附屬公司風險管理委員會每半年向集團風險管理委員會作出的確認，以及確認是否因內部監控不足而導致任何重大虧損、或有事項或不明朗情況的報告。集團風險管理委員會根據有關結果，在董事會批准前對內部監控系統聲明進行評估。董事會對系統成效的評估載於第275頁「內部監控」一節。

持續發展

於年內，集團風險管理委員會省覽多個課題的匯報，包括《沃爾克規則》的管治及監管環境發展的簡介。

委員會的成效

集團風險管理委員會的成效會被評估，作為董事會整體表現評估的一部分。

地緣政治風險

集團風險管理委員會定期省覽地緣政治風險(包括中東危機、中國內地經濟放緩及希臘退出歐元區的貨幣重新計值風險)報告。管理層已就因應有關事宜(包括加強反洗錢、制裁法律及金融犯罪合規監控)採取的減低風險措施定期提交最新報告。集團風險管理委員會亦與集團監察委員會舉行聯合會議，集中討論共同關注的事項，包括公司層面的監控、營運風險及附屬公司的管治。

有關識別、管理及減低重大風險類別，以及有關首要及新浮現風險的進一步資料，分別載於第105及110頁。

金融系統風險防護委員會

本人欣然提呈2015年的金融系統風險防護委員會報告。金融系統風險防護委員會負責監察管理層為減低滙豐執行策略時面對的金融犯罪及濫用系統風險而實施的各項政策。由此，委員會為集團的監控措施和程序架構給予思考、管治、監督和制訂政策的指引，以應對滙豐乃至整個金融系統可能面對的風險。

2015年，金融系統風險防護委員會繼續專注實行監控措施及程序，為落實環球標準及降低金融犯罪風險提供支持。隨著委員會繼續監察集團實施的合規相關措施以履行其於美國延後起訴協議下的責任，與監察員¹溝通成為金融系統風險防護委員會議程的重要一環，而監察員及其團隊於年內亦多次出席金融系統風險防護委員會的會議，包括與金融系統風險防護委員會非執行成員的私人會議。其他工作重點包括監察滙豐的網絡保安架構，及監控資訊保安環境的重大發展以及地緣政治風險上升之下的制裁監控架構。於2015年，金融系統風險防護委員會已採取更整全的方式識別潛在金融犯罪合規問題。業務單位主管及國家／地區主管經常受邀出席會議，對其範疇內實施環球標準的情況及主要的金融犯罪合規問題提供意見。

2016年，金融系統風險防護委員會將繼續專注於環球標準及金融犯罪合規問題，通過監察及跟進金融犯罪合規計劃，以及與監察員緊密合作，確保就其推薦意見採取行動。委員會將繼續進行由國家／地區主管報告金融犯罪合規問題的計劃。金融系統風險防護委員會亦將繼續專注於私人銀行的金融犯罪合規監控措施。

網絡安全依然是委員會專注的重要領域。

年內，我們歡迎Nehchal Sandhu加入委員會成為新顧問成員。Nehchal在帶領印度的國家網絡安全策略及架構以及就國家安全事宜向高級官員提供意見方面有豐富經驗。本人亦衷心感謝駱耀文爵士(於2015年股東周年大會結束後辭任委員會職務)及方安蘭(於2016年股東周年大會結束後退任委員會成員職務)對委員會工作的貢獻。

金融系統風險防護委員會主席
埃文斯勳爵

2016年2月22日

¹ 有關監察員的進一步詳情，請參閱第116頁。

成員

埃文斯勳爵(主席)

祈嘉蓮

方安蘭

費斯域，CMG¹

夏力達，CB¹

William Hughes，CBE QPM¹

Nehchal Sandhu¹

史蘭克¹

薩維迪¹

1 顧問成員

六名顧問成員已獲委任加入委員會以協助其工作，他們具備地緣政治風險、金融犯罪風險、國際安全、網絡安全及執法事項方面的廣泛經驗。

角色及職責

金融系統風險防護委員會的角色及職責載於其職權範圍內。有關職權範圍可於網頁www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees內瀏覽。

金融系統風險防護委員會的主要職責包括：

- 就集團的監控措施和程序架構，進行管治、監督和制訂政策指引，目的是查找可能使滙豐乃至整個金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為侵襲的範疇；
- 監督涉及反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散的事宜，包括制訂、實施、維持及加以檢討以確定具備足夠的政策及程序，足以確保集團持續履行監管及執法機構所訂責任，以及監督為確保此等範疇安全而採取的必要行動；
- 就落實環球標準計劃提供意見(如適用)；
- 監督滙豐資訊保安環境及網絡保安架構方面的事宜；及
- 就金融犯罪風險向董事會提供前瞻性觀點。

2016年，金融系統風險防護委員會將負責監察反賄賂及貪污方面的監控措施。

2015年，金融系統風險防護委員會舉行了七次會議，各成員的出席紀錄載於第258頁的列表內。

金融系統風險防護委員會如何履行職責

金融系統風險防護委員會專注於滙豐乃至整個金融系統可能面對的金融犯罪或濫用系統行為侵襲的風險，與負有更廣泛風險管治責任的集團風險管理委員會緊密合作。

金融系統風險防護委員會的主要活動及其審議的重大事項載於下表。

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	採取之行動
監督美國及英國協議下各項責任的履行情況，並就滙豐與監察員的溝通情況更新資料	金融系統風險防護委員會監察滙豐與美國監管機構之間的溝通進度。與監察員的溝通已成為委員會議程的重要一環，包括監督滙豐就監察員所定工作計劃作出的回應，及管理層落實環球標準的行動。金融系統風險防護委員會定期省覽監察員及其團隊的審查報告，以及監察員首份年度跟進審查報告的結果之報告，同時亦就推薦意見及因應此報告採取的行動達成協議。
金融犯罪合規及相關事宜	金融系統風險防護委員會監督集團執行反洗錢及合規相關措施，以履行美國延後起訴協議及相關協議下的責任，包括滙豐及更廣泛的金融系統日後的風險、有關代理銀行的減輕風險措施，以及與聯屬機構相關的反洗錢風險。
合規資源調配	金融系統風險防護委員會審議及討論合規部門的資源調配報告，且特別專注於招聘活動、資源調配水平及人員發展。合規部吸引及挽留人才的能力已成為並將繼續為委員會重點關注的一個領域。
制裁	集團已制訂全球制裁政策。金融系統風險防護委員會就制裁相關事宜和遵從集團制裁計劃的情況，省覽最新資料。
科技及數據系統	金融系統風險防護委員會省覽金融犯罪合規資訊科技策略的執行報告。進度追蹤表提供資訊保安風險架構的最新情況，於年內由金融系統風險防護委員會例行監督，特別專注於網絡保安及集團資訊保安風險架構。
匯報	金融系統風險防護委員會就其工作向董事會提交季度報告，向集團風險管理委員會及薪酬委員會提供特定事件的最新資料以供審議（如合適），並就進行的主要活動向核心及環球監管協會提交報告。
環球標準	金融系統風險防護委員會省覽管理層（包括業務單位主管）及審核部有關執行環球標準計劃的報告。
網絡／資訊保安	金融系統風險防護委員會繼續專注於網絡及資訊保安事宜。金融系統風險防護委員會省覽第一及第二道防線的代表提交的滙豐資訊保安環境變化報告，並監察應付新浮現風險的積極措施。委員會亦監督項目進度，以提升滙豐的網絡保安架構及網絡問題應對能力。
顧問成員的報告	委員會省覽委員會顧問成員就其作為滙豐控股有限公司顧問開展之活動而報告的最新資料，特別專注於地緣政治風險、新浮現的金融犯罪及資訊保安事宜。

委員會的成效

金融系統風險防護委員會的成效會被評估，作為董事會整體表現評估的一部分。

集團薪酬委員會

成員¹

李德麟(主席)
利普斯基
梅爾莫(自2016年1月1日起獲委任)
駱耀文爵士¹
華爾士(自2016年1月1日起獲委任)

1 駱耀文爵士將於2016年4月的股東周年大會上退任董事會職務。

角色及職責

集團薪酬委員會的角色及職責載於其職權範圍內。有關職權範圍可於網頁www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees內瀏覽。

委員會負責就集團的薪酬政策及執行董事及集團其他高級僱員的薪酬制訂總體原則、參數及管治架構。委員會定期從一致及有效管理風險的角度檢討公司薪酬政策的成效。所有董事並無參與釐定本身之薪酬。

有關董事薪酬安排的進一步詳情載於第285至321頁的董事薪酬報告。

於2015年，集團薪酬委員會舉行了十次會議。出席紀錄載於第258頁的列表內。

委員會的成效

集團薪酬委員會的成效會被評估，作為董事會整體表現評估的一部分。進一步的資料載於第260頁表現評估一節。

提名委員會

本人欣然提呈2015年的提名委員會報告。於2015年，滙豐委任兩名新的獨立非執行董事，分別為利蘊蓮及梅爾莫，另外宣布委任兩名獨立非執行董事華爾士及卡斯特。華爾士於2016年1月1日加入董事會，同時我們亦歡迎將於2016年3月1日加入董事會的卡斯特。誠如本人所述，此等委任為董事會增強實力，並進一步豐富現有專業知識及經驗。

委員會繼續努力確保董事會的組成與集團的優先策略一致。委員會定期檢討董事的才能及經驗，保持董事會的多元化(包括性別)，同時這亦是委任非執行董事繼任計劃程序的核心。滙豐一直積極推動性別多元化，現時董事會的女性成員佔33%，而委員會將繼續專注進一步平衡性別(於董事會層面或以下)的措施。

委員會亦對集團行政人員的繼任計劃進行了年度檢討，而委員會在繼任計劃方面的責任對管理層及委員會日益重要，反映了滙豐這種規模的集團所承受的人事風險。

年內，董事會下設委員會的成員已經更替，確保各委員會之間有明確的聯繫。各委員會的主席向董事會匯報委員會的工作，而非執行董事在多個委員會任職則有助建立更緊密的管治架構。

於年內，我們歡迎駱美思加入委員會。委員會前任主席駱耀文爵士於2015年股東周年大會結束時退任，彼及方安蘭將於2016年股東周年大會結束後離開董事會。本人謹此衷心感謝他們對委員會作出的貢獻，以及兩位為委員會提供的卓見及指導。

提名委員會主席
李德麟
2016年2月22日

成員

李德麟(主席)
史美倫
方安蘭
利普斯基
駱美思

角色及職責

提名委員會的角色及職責載於其職權範圍內。有關職權範圍可於網頁www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees內瀏覽。

提名委員會負有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的非執行責任。委員會亦負責執行及非執行董事及董事會下設委員會成員的繼任計劃。委員會

定期檢討董事會的架構、規模及組成，包括平衡各成員的才能、知識、經驗及多元化。

管治

於2015年，提名委員會舉行了五次會議。出席紀錄載於第258頁的列表內。主席於各次會議後向董事會報告各重大事項。

委員會的成效

提名委員會的成效會被評估，作為董事會整體表現評估的一部分。

主要活動及審議的重大事項	採取之行動
委任新董事	經過嚴格的外界遴選程序，委員會於2015年建議董事會委任四名非執行董事，即利蘊蓮（於2015年7月1日加入董事會）、梅爾莫（於2015年9月1日加入董事會）、華爾士（於2016年1月1日加入董事會）及卡斯特（於2016年3月1日加入董事會）。 集團就非執行董事的委任聘用外界人事顧問MWM Consulting。除作為聘請若干高級人員的獵頭顧問外，MWM Consulting與滙豐並無其他關連。 委員會建議委任利蘊蓮加入董事會，乃基於其在金融服務業有豐富經驗及於多個亞洲商業機構擔任領導職務。委員會推薦梅爾莫，乃基於其在人力資源及法律事務方面具有領導經驗，而且具備監管工作方面的經驗。華爾士具備營運多項環球消費者業務的經驗，加上其於策略及商業方面的見識，可為董事會提供貢獻。 卡斯特具備豐富的國際經驗，管理全球最大的保險公司之一，對金融服務行業及監管有深厚的認識。
前瞻計劃	提名委員會基於集團業務的需要和發展，以及現任董事的預期退任日期，對加入董事會的候選人作出考慮，確保盡可能滿足才能、經驗及多元化的規定。
董事會及下設委員會的組成	提名委員會定期監察董事會的人數、架構及組成，包括非執行董事的才能、知識、經驗、多元化及獨立性。 提名委員會向董事會建議所有董事在2016年股東周年大會上參與選舉或重選，惟方安蘭及駱耀文除外（彼等已於年內宣布退任）。凱芝擔任非執行董事八年後，選擇於2015年底退任。年內各委員會的組成有多項變動，反映新加入董事會的非執行董事的任期及委任新的非執行董事加入董事會。
監管及政策發展	提名委員會監察滙豐的政策及有關董事會組成的監管環境發展。此外，於2015年，委員會審議英國分隔運作銀行的企業管治安排、檢討董事會的多元化政策及各主要附屬公司董事會績效檢討的結果。
多元化	提名委員會相信其中一項重要職責為確保董事會得到適當的平衡，以反映集團業務的多元化及地域覆蓋性質。董事會將秉持用人唯才，並根據客觀標準考慮候選人的條件，且會充分顧及董事會多元化的優點。董事會多元化政策可於www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes查閱。 提名委員會利用以下可量度指標定期監察實施董事會多元化政策的進展：提名委員會僅可委聘已簽署「獵頭公司自願行為守則」的外聘人事顧問公司；及由獵頭公司推薦的非執行董事候選人，最少30%應為女性。我們已遵守此項規定，於2016年股東周年大會結束時，董事會33%成員將為女性。
董事的培訓與發展	提名委員會已檢討及監察董事與高級管理人員的培訓和持續專業發展。
非執行董事投入的時間及獨立性	提名委員會評估非執行董事的獨立性及所需投入的時間，並信納所有非執行董事均有時間履行其監督集團業務的受信責任及為董事會下設相關委員會提供服務。所有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作為董事會成員所肩負的責任。

行為及價值觀委員會

本人欣然提呈2015年的行為及價值觀委員會報告。行為及價值觀委員會具有監督集團持續提高業務經營標準，同時恪守滙豐價值觀的非執行責任。

本年度是行為及價值觀委員會成立的第二年，委員會特別專注落實集團的環球計劃，確保集團為客戶帶來公平服務，並維護市場誠信，作為其業務長遠成功的基礎。

此涉及深入檢討集團政策、流程及程序，以評估其達致所需標準的程度，及在有需要時實施補救行動。當中的主要挑戰乃制訂能使管理層及時識別及解決新浮現的行為問題的措施。行為及價值觀委員會正監察於各項環球業務及於不同地區發展有用管理資訊的進度。

委員會認同任何轉變文化計劃的成功主要取決於如何聘請、培訓、激勵及領導員工。現時正緊密關注多項措施，該等措施的發展乃確保集團透過一致的訊息傳達對員工的期望、裝備員工，使員工以正確方式工作，及適當地獎勵和懲罰員工。

培養員工勇於提出所發現的問題的文化非常重要。

於2015年，集團的舉報安排在行為及價值觀委員會監督下大為改善。HSBC Confidential於8月推出，簡化舉報途徑使員工更能及時及一致地舉報個案。

展望未來，行為及價值觀委員會仍將專注落實集團的行為操守方針，並特別關注如何透過員工意見調查、實地考察及內部審計(如適用)，使環球計劃能於組織(尤其是集團的主要業務所在地)內有效推行。

為確保集團於其業務所在地區以負責任的方式營運，委員會擬檢討集團核實其履行可持續發展承諾的成效。

本人謹藉此機會感謝全體委員會成員及管理層於年內的貢獻。苗凱婷於2015年12月31日退任委員會職務，而梅爾莫則自2016年1月1日起加入委員會。本人感謝苗凱婷積極參與委員會的工作，並熱烈歡迎梅爾莫。

行為及價值觀委員會主席

駱美思

2016年2月22日

成員

駱美思(主席)

史美倫

埃文斯勳爵

苗凱婷(任職至2015年12月31日)

施俊仁

梅爾莫(自2016年1月1日起獲委任)

角色及職責

行為及價值觀委員會的角色及職責載於其職權範圍內。有關職權範圍可於網頁www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees內瀏覽。

行為及價值觀委員會負責：

- 監督集團政策、程序及標準，確保集團以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀，目的是配合滙豐的宗旨：努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想；及
- 確保於經營業務時，集團以公平及公開的態度對待客戶、以正確的方式與正當的客戶進行業務往來、是負責任的僱主、對其營運所在社區以負責任的態度行事，並且公平對待其他相關群體。

行為及價值觀委員會負責監督管理層推廣及貫徹滙豐價值觀及所需的環球行為成果，亦就落實薪酬與操守掛鉤向集團薪酬委員會提供建議。

在2016年，行為及價值觀委員會將不再負責監督反賄賂及貪污的監控措施，有關措施由金融系統風險防護委員會負責。

管治

於2015年，行為及價值觀委員會舉行了五次會議。出席紀錄載於第258頁的列表內。

主席於各次會議後向董事會報告各重大事項，所有董事會成員均獲發會議紀錄。

行為及價值觀委員會如何履行職責

於2015年，行為及價值觀委員會定期省覽環球業務及各部門主管的報告及簡報。

環球業務的主要行政人員於每次會議向行為及價值觀委員會提交定期報告，包括客戶投訴趨勢的分析。行為及價值觀委員會亦就舉報個案、內部審計結果及採取措施貫徹以價值觀為本的領導使之成為集團文化持續革新的一部分，省覽各類報告。

委員會的成效

行為及價值觀委員會的成效會被評估，作為董事會整體表現評估的一部分。

主要活動及審議的重大事項	採取之行動
行為的環球方針	行為及價值觀委員會省覽監管合規環球主管就集團如何貫徹管理行為以達致所需行為成果提交的報告。各項環球業務須提交計劃，以縮窄所需成果與主要行為相關計劃實施進度之間的已知差距。有關計劃提供改良的員工培訓及發展。於2015年，各項環球業務制訂了行為相關的管理資料。各業務管理層現時使用相關資料，以追查任何行為相關問題。
價值觀	行為及價值觀委員會對推廣及貫徹滙豐價值觀肩負監察責任。行為及價值觀委員會與管理層一同檢討各項價值觀及文化措施，並制訂行動計劃，專注提供行為相關培訓、制訂集團整體的新行為守則，以及研究設立 HSBC University 的不同方案。委員會與管理層緊密合作，界定全面及務實的架構，以務實具體的語言列出應做及不應做的事項，使行為合乎滙豐期望。
可持續發展	在行為及價值觀委員會的領導下，集團制訂了簡明而字斟句酌的人權政策聲明。該聲明於2015年7月獲批准，並載於 www.hsbc.com/citizenship/our-values。 行為及價值觀委員會亦就可持續發展事務的進展、潛在變化及日後議程與管理層討論，此乃滙豐專注的範疇。在2016年，集團將繼續進行有關工作。
舉報	行為及價值觀委員會肩負集團舉報政策及程序(包括保障舉報者)的管治責任。在行為及價值觀委員會的監督下，新的環球舉報途徑順利開發，讓僱員不必透過一般的上報機制提出其疑慮。此工作流程亦使舉報個案得以集中匯報，並使調查及結果遵循統一標準予以匯報及追查。
僱員參與	行為及價值觀委員會同時監察集團的員工參與度，並省覽於2015年進行的集團員工意見調查結果。委員會提示需要注意的範疇，並要求管理層定期提供最新資料，說明解決有關問題的計劃。

慈善及社區投資事務監察委員會

本人欣然提呈2014年12月成立的慈善及社區投資事務監察委員會的首份報告。委員會預期代表董事會監察集團的慈善及社區投資活動，並更具體地制訂集團的企業可持續發展目標並加強監察。

如以下主要活動列表所載，慈善及社區投資事務監察委員會主要專注確保慈善捐款的批核程序及手續恰當，並通過2016年的社區投資預算。

本人自慈善及社區投資事務監察委員會成立以來一直出任主席一職，另一位非執行董事成員為埃文斯勳爵。此外，委員會亦有非董事成員，為委員會提供寶貴的慈善及社區相關經驗。非董事成員包括Malcolm Grant爵士(NHS England主席及University College London前任校長兼教務長)及集團策略和規劃部主管穆兆景。

在2016年，委員會將進一步因Robin Janvrin勳爵加入而受惠；Janvrin勳爵為英女皇伊利沙伯二世的前任私人秘書，以及劍橋公爵和公爵夫人及哈利王子皇室基金會信託人的主席。

慈善及社區投資事務監察委員會主席
史美倫
2016年2月22日

成員

史美倫(主席)

埃文斯勳爵

Malcolm Grant爵士(非董事成員)

穆兆景(非董事成員)

Janvrin勳爵(非董事成員)

角色及職責

慈善及社區投資事務監察委員會的角色及職責載於其職權範圍內。有關職權範圍可於網頁www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees內瀏覽。

慈善及社區投資事務監察委員會監察慈善及社區投資活動，包括捐款及員工參與的義務工作，並每半年向董事會提交報告。

慈善及社區投資事務監察委員會如何履行職責

於2015年，慈善及社區投資事務監察委員會定期省覽市場推廣環球主管及集團企業可持續發展主管的報告及簡報。

主要活動及審議的重大事項	採取之行動
社區投資管治	由於慈善及社區投資事務監察委員會於2015年新近成立，委員會致力全面了解集團的社區投資政策及如何作出決定、如何審查慈善組織、如何避免利益衝突、如何紀錄及匯報集團的捐款，以及跟進決定的鑑證程序。
社區投資預算及主題	慈善及社區投資事務監察委員會省覽環球可持續發展部門有關年度社區投資預算及如何作出決定的報告，並通過由管理層提出的2016年預算。由於集團設立150周年基金，故2015至2017年的社區投資預算每年增加5,000萬美元。

管治

慈善及社區投資事務監察委員會於2014年底成立，本年度舉行了三次會議。出席紀錄載於第258頁的列表內。

主席於各次會議後向董事會報告各重大事項，所有董事會成員均獲發會議紀錄。

主席委員會

主席委員會有權在各次預定董事會會議之間代表董事會處理有待董事會批准的特別事項。委員會按其決定的頻密程度及時間舉行會議，會議的法定人數如職權範圍所述，按處理的事項性質而定。

內部監控

董事會負責維持及評估風險管理及內部監控制度的成效，並釐定於達致策略目標時願意承擔各項風險的合計水平及類別。

程序

為符合此要求並根據金融業操守監管局手冊及審慎監管局手冊履行責任，我們已制訂一系列程序，以防止資產未經授權而被挪用或出售、妥善保存會計紀錄，以及確保業務使用或向外公布之財務資料適用可靠。

有關程序只能提供合理保證，但不能絕對確保不會出現重大錯誤陳述、錯誤、損失或詐騙行為。制訂有關程序是為滙豐提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2014年頒布的董事工作指引、內部監控及相關金融及業務報告指引。在本年度及直至2016年2月22日《2015年報及賬目》獲通過之日一直實施滙豐程序。

於2014年，集團監察委員會授權採納COSO委員會2013年架構，以監察風險管理及內部監控制度遵守2002年《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。此外，該風險管理架構使集團風險管理委員會得以監察主要風險，以符合英國《企業管治守則》及香港《企業管治守則》的規定。

滙豐之主要風險管理及內部監控程序如下：

- **集團標準。**環球標準手冊結集進行所有業務時(不論地區或性質)所採納的共同標準及原則。環球標準手冊涵蓋集團內所有其他手冊，並為集團風險管理架構的基本組成部分。手冊確立高水平的標準及政策，規定集團所有成員須據此進行業務。環球標準手冊屬強制性，集團內所有業務(不論業務性質或地區)均適用及必須遵循。
- **由董事會釐定授予權限。**受限於董事會保留若干事宜的規定，集團行政總裁已獲授予權限及權力管理集團日常事務，包括再授出該等權限及權力的權利。各相關集團常務總監或集團執行董事已獲授權管理其所負責的業務或部門日常事務。獲董事會授權的個別人士，須清晰及恰當分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關

業務或部門的監控制度。滙豐內部最高層職位之委任須經董事會批准。

- **識別及監察風險。**集團已制訂各種制度和程序以識別、監控和匯報滙豐面對下列所載的各項重大風險類別：
 - 批發信貸風險；
 - 零售信貸風險；
 - 保險風險；
 - 資產、負債及資本管理風險；
 - 市場風險；
 - 財務管理風險；
 - 模型風險；
 - 聲譽風險；
 - 退休金風險；
 - 策略風險；
 - 可持續發展風險；及
 - 營運風險(包括會計、稅務、法律、監管合規、金融犯罪合規、受信、政治、人身、內部、外部、或有、資訊保安、系統、運作、項目及人事風險)。

此等風險由各附屬公司之風險管理委員會、資產、負債及資本管理委員會及執行委員會監控，就集團層面而言，由集團管理委員會之風險管理會議(由集團風險管理總監擔任主席)作監控。風險管理會議定期召開，以討論企業上下的風險管理事宜。集團資產負債管理委員會負責監察資產、負債及資本管理事宜，並向風險管理會議匯報。

滙豐的營運風險狀況及集團營運風險管理架構的成效，由環球營運風險管理委員會監控，該委員會須向風險管理會議匯報。

模型風險由模型監察委員會監控，該委員會亦須向風險管理會議匯報。

- **市況及市場慣例的改變。**目前已有程序用以識別因市況及市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險，此等風險可能增加滙豐的虧損風險或聲譽受損風險。整個集團的所有層面均採用首要及新浮現風險架構，以識別現有及前瞻的風險並採取行動，以防止其成形或限制其影響。2015年內，集團主要關注：
 - 經濟前景及資金流向；
 - 地緣政治風險；
 - 信貸周期轉折；
 - 影響業務模式及盈利能力的監管環境發展；
 - 監管承諾及同意令；

- 針對經營業務方式及金融犯罪的監管事宜；
 - 爭議風險；
 - 人事風險；
 - 執行風險；
 - 第三方風險管理；
 - 模型風險；
 - 網絡威脅及未經許可進入系統；及
 - 數據管理。
- **策略方案。**集團會就各環球業務、環球部門及納入集團策略架構的業務地區，編訂整體策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司則編訂及採納年度營運計劃，該計劃詳載有關承受風險水平的分析，當中載述集團在落實策略時將面對的風險類別及風險額，並訂定各項主要業務計劃及列明該等計劃可能產生的財務影響。
 - **披露委員會。**披露委員會對滙豐控股就公開披露的重要資料內任何重大錯失、失實陳述或遺漏作出檢討。由集團公司秘書長擔任主席的披露委員會成員包括財務部、法律事務部、風險管理部、企業傳訊部及投資者關係部的主管。各環球財務及環球風險管理部門內的架構及程序，有助專門而慎密地分析及審查財務報告，且經環球業務、環球部門及若干法律實體的主管審查核證，確保披露資料正確。
 - **財務報告。**編製綜合《2015年報及賬目》的集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式監控，輔以編製報告的詳盡指示及列表，並於每個業績報告期結束前由集團財務部向滙豐內部所有匯報公司發出。各匯報公司向集團財務部提交的財務資料，須由負責的財務人員核證，並須通過匯報公司及集團的分析審查程序。
 - **風險管理責任。**管理層主要負責衡量、監察、減低及管理其職責範圍之風險及監控措施。集團制訂了程序，輔以三道防線的模型以確保漏洞已上報高層管理人員並獲得解決。
 - **資訊科技運作。**所有資訊科技系統之發展與運作，均由中央部門監控。在可行情況下，同類業務運作程序會採用共用之電腦系統。

- **環球部門管理。**環球部門管理層負責就主要風險制訂政策、程序及準則，主要風險的詳情載於上文「識別及監察風險」。

訂立信貸風險及市場風險交易的權限授予集團旗下公司之業務管理層，惟附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸建議須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險會於附屬公司層面進行計量及報告，並會於集團整體匯總以分析風險的集中度。

- **內部審核。**設立並維持合適的風險管理和內部監控制度是業務管理層的職責。環球審核部由集團集中管控，該部門負責就集團的風險管理、監控及管治流程架構，對整個集團而言其設計的完密度及運作成效，提供獨立及客觀之鑑證，並集中處理對滙豐構成最大風險之範疇(採用風險基準計算法釐定)。集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報，並向集團行政總裁作行政匯報。行政管理層負責確保由環球審核部提出之事宜會根據合適及協定之時間表處理，並向環球審核部作出有關確認。

董事會下設委員會的角色

集團監察委員會代表董事會監督財務報告的風險管理及內部監控工作，集團風險管理委員會則負責監督財務報告以外的風險管理及內部監控工作。

年內，集團風險管理委員會及集團監察委員會定期檢討此內部監控制度之成效，並定期向董事會匯報。集團風險管理委員會及集團監察委員會進檢討時省覽：

- 業務和營運風險的定期評估；
- 集團風險管理總監及集團審核部主管的定期匯報；
- 每年檢討滙豐控股的內部監控架構之報告，當中涵蓋所有財務及非財務之內部監控工作；
- 由主要附屬公司的審計及風險管理委員會(就審計委員會而言)每半年就其財務報表是否已按照集團的政策編製、相關主要附屬公司是否已按持續經營基準公平呈報事務狀況向集團監察委員會及集團風險管理委員會作出之確認；
- 確認有否因內部監控不足而出現任何重大損失、或有事故或不明朗狀況之報告；
- 內部審核報告；

- 外聘核數師報告；
- 審慎檢討；及
- 監管機構的報告。

集團風險管理委員會及集團監察委員會已就其各自的監察及與集團內主要實體的審核及風險管理委員會的互動制訂獨立的管治框架，以規管定期報告、事件升級以及提名及批准附屬公司委員會的委任程序。該等原則及程序自上而下，由主要實體以至其各自的附屬公司實行，提供明確的垂直監管途徑。

集團監察委員會及集團風險管理委員會的內部監控責任透過行為及價值觀委員會及金融系統風險防護委員會相輔相成，兩個委員會分別負責監察行為相關事宜及金融犯罪合規的內部監控措施。集團風險管理委員會於每次會議上省覽行為及價值觀委員會及金融系統風險防護委員會的定期活動報告。集團風險管理委員會監察首要及新浮現風險的狀況，並考慮現行的減低風險措施是否適當。此外，如產生無法預期之虧損或發生事故，而情況顯示監控架構或遵循集團政策方面存在偏差缺漏，集團風險管理委員會及集團監察委員會則會審閱管理層要求編製的特別報告，分析問題的成因、所汲取的教訓及管理層就處理有關問題建議採取的行動。

內部監控成效

董事透過集團風險管理委員會及集團監察委員會，每年檢討我們的風險管理及內部監控制度之成效，此制度涵蓋各項重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控工作，以及各種風險管理制度、會計及財務報告團隊以及環球風險管理部門的資源、職員資歷與經驗，以及職員所接受的培訓課程及有關預算之充足度。我們的財務報告風險管理制度及內部監控成效的年度評估乃參考COSO架構進行。其他利用風險管理架構進行的監控工作的年度檢討，載於第102至103頁。

集團風險管理委員會及集團監察委員會已取得確認，得知行政管理層已經或正就我們的運作監控架構所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。具體而言，集團於年內釐定有需要大幅增強資訊科技存取權管理的相關監控環境。授出、解除及監督多個系統存取權的監控設計及運作亦存有不足之處。管理層實施計劃針對已識別的不足之處，以確認不足之處的規模及性質、採取補救措施以及釐定系統存取權在2015年有否遭誤用。管理層亦識別及評估相關資訊科技、業務、監控及期終減低風險措施的成效。

持續經營及可行性

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事確信集團和母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。

除必須考慮持續經營基準是否合適外，董事現時有責任根據英國《企業管治守則》於可行性聲明中表示經考慮現時的情況及主要風險、首要及新浮現風險後是否相信集團及母公司有能力持續經營並償還負債，並指明本聲明的涵蓋期間及合適性。

預期可行性聲明的評估期間將遠超出12個月，即評估持續經營基準的期間。就滙豐而言，董事合理預期集團及母公司將有能力持續經營，並在負債於未來三年到期時作出償還。

在評估持續經營能力及可行性時，董事已廣泛考慮有關目前及日後情況的資料，包括盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的未來預測。

有關評估涵蓋的期間為三年，即集團盈利能力未來預測涵蓋的期間、進行監管及內部壓力測試的期間，以及預計主要資本及槓桿比率的期間。因此，詳盡的管理資料會備存三年，讓董事可評估集團的可行性。

董事信納該涵蓋期間足以合理評估可行性。在進行評估時，董事已評估多項或會影響集團未來前景及業務模型的主要風險（集團主要風險載於第43頁的首要及新浮現風險），其中包括延後起訴協議的進度（詳情請參閱第307頁）。董事亦考慮到就經董事會批准的承受風險水平（請參閱第101至102頁）而言，該等風險可能對集團風險狀況構成的影響。董事已審視所有與可行性評估有關的已識別首要及新浮現風險。在作出評估時，董事廣泛考慮與各主要風險相關的資料，包括但不限於年度營運計劃、監管及內部壓力測試計劃、承受風險水平及法律報告。董事亦考慮由集團所進行的兩次反向壓力測試得出的資料，其中一次測試為歐洲及亞洲的極端宏觀經濟錯配，而另一次測試則與延後起訴協議有關。董事制訂策略措施（載於第18頁）時已考慮主要風險，以確保集團的前瞻性風險水平符合我們的承受風險水平。

與評估可行性相關的資料載於以下《2015年報及賬目》的章節內：

- 滙豐的主要業務、業務及經營模式、策略方向及首要及新浮現風險，載於「策略報告」；
- 財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「財務回顧」；
- 滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於「風險」；及
- 集團的資本狀況、監管發展及管理分配資本的方式，載於「資本」一節。

評估風險

董事已就集團面對的最主要風險，以及計劃採取或已採取的減低風險措施進行了一次嚴格評估。董事會及其下設委員會的活動及彼等考慮的重大事件載於第262頁。

在評估該等風險時，董事已考慮廣泛的資料，包括：

- 企業風險報告：承受風險水平(第102頁)、首要及新浮現風險(第103頁)及風險圖譜(第103頁)；
- 管理層提供作深入考慮，與已識別風險相關的問題的報告及最新資料；
- 有關英倫銀行的壓力測試活動的報告及最新資料；
- 集團就2012年12月美國和英國監管及執法機關調查的解決方案及其他一般事項而作出的合規相關措施的報告及最新資料；
- 集團落實主要行為、價值觀及文化計劃所採取的措施的報告及最新資料；及
- 向董事會匯報於風險管理會議上討論的事項。

僱員

於2015年12月31日，滙豐的全職和兼職僱員總數為264,000人，2014年底及2013年底的數字分別為266,000人及263,000人。

僱員主要集中在英國(約47,000人)、印度(33,000人)、香港(30,000人)、中國內地(22,000人)、巴西(21,000人)、墨西哥(16,000人)、美國(14,000人)和法國(9,000人)。

僱員的最佳表現及我們為此而創造的環境乃成功關鍵。我們鼓勵僱員勇於發言，並在我們的決策，及達致決策的過程中反映我們的目標和價值，因為該等決定將為我們的客戶與同事塑造未來。

僱員關係

我們在適當情況下徵詢僱員代表組織的意見及與其協商。我們的政策是與所有僱員代表組織維持完善的溝通和諮詢。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而嚴重受阻。

多元及共融

滙豐致力建立一種文化，讓所有僱員和他們的意見均受重視、尊重。我們一貫致力建立精英管理制度，提供多元共融的工作環境，讓僱員明白下情可以上達，所關切的問題可獲得處理，工作環境不容偏袒、歧視和騷擾(無論性別、年齡、種族、宗教、性傾向和殘疾)，晉升乃基於客觀標準。我們的兼容並包文化有助廣納多元化的客源，亦有利吸納和挽留經驗豐富且負責任的僱員。我們將透過聘用最優秀的人才及善用他們的意見、才幹和多元化技能，弘揚我們的文化。

我們的多元共融計劃及相關活動由環球多元及共融部監督。

僱員發展

僱員發展是我們業務長遠實力的核心。我們持續制訂及落實措施，建立僱員的能力，並物色、培養及調派人才，以確保當前及未來的高級管理職位由具有價值、技能及經驗的適當人才擔任。

於2015年，我們專注建立履行環球標準承諾所需的技術、經驗及行為，連同多個有關個人領導能力、團隊管理及滙豐入職僱員的集團整體適用的計劃。

僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供公平就業機會，包括僱用殘疾人士，而殘疾人士之聘用、培訓、事業發展及晉升，均根據個人才能而定。若僱員在受聘於集團期間不幸成為殘疾人士，我們會盡可能繼續聘用，如有需要更會提供適當培訓及合理的設備及設施。

健康與安全

滙豐致力為我們的僱員、客戶及訪客提供安全及健康的環境。我們將一直遵守營運所在地法律規定的最低健康與安全標準，並在合理可行情況下超越有關標準。

滙豐每一分子均有責任協助建立一個安全的工作環境。僱員須對自身的安全負責，遇到任何問題，須勇於通過相關途徑報告。

企業房地產部對制訂環球健康與安全政策及準則負有全部責任，每個國家／地區的營運總監負責執行該等政策及準則。2015年進行了一項全球計劃，涉及審視1,850項位於中高危地震帶的物業，並訓練員工的安全意識，制訂減輕風險方案。

在人身風險及地緣政治風險方面，環球保安及詐騙風險管理部定期進行保安風險評估，協助管理層判斷恐怖襲擊及暴力犯罪的威脅程度。區域保安及詐騙風險管理部會對集團所有重要樓宇進行兩年一次的保安檢討，確保有適當措施保障我們的職員、樓宇、資產及資料免受威脅。滙豐致力有效管理健康與安全事務，保障滙豐的僱員、客戶及訪客。

僱員健康與安全

	2015年	2014年	2013年
僱員工作場所意外致命個案宗數	—	2 ¹	—
導致缺勤超過3天的意外宗數	110	96	101
每100,000名僱員的所有意外率	274	388	355

1 從事滙豐相關工作的非滙豐僱員。

薪酬政策

僱員的質素和投入程度是集團成功的基本因素，故董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。由於信任和關係是集團業務的重要元素，故我們的目標是羅致有意在集團長遠發展事業的人才。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工的短期及持續表現。獎勵策略的目標是論功行賞，表現不及格者不會得到獎勵，並確保獎勵與我們的風險管理架構及相關結果配合。為確保員工薪酬與集團的業務策略保持一致，集團在釐定員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期目標，以及能否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫、穩妥可靠」和「勇於正直行事」的價值觀。整體而言，我們不僅根據員工在短期及長期達致的成果評核其表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者會影響集團的可持續發展能力。

有關集團薪酬方案的詳情載於第285頁。

年度及長期表現評分紀錄內的財務與非財務表現衡量標準，乃經過深思熟慮後訂立，以確保符合集團的長遠策略。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出的認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與創造股東價值更趨一致。以下各頁列表載有尚未行使認股權之詳情，包括根據《香港僱傭條例》視為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東及貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

2015年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於以下列表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情，可透過我們的網站 www.hsbc.com/investor-relations/governance/share-plans 及香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第314頁。

財務報表附註6載有以股份為基礎的支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

全體僱員股份計劃

滙豐實行全體僱員優先認股計劃，並據此授出滙豐普通股的認股權。認股權通常可於三至五年後行使，惟受離職條文所限。於2015年，認股權按授出前一日（即2015年9月21日）倫敦證券交易所每日正式牌價表的每股滙豐控股普通股的收市中間價4.95英鎊授出。

除非董事議決提前終止全體僱員優先認股計劃，否則有關計劃將於2025年5月23日終止。集團再無根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權。

滙豐國際僱員購股計劃已於2013年推出，現時對象包括駐25個司法管轄區的僱員。

董事會報告：企業管治(續)

僱員／其他披露／股東周年大會／企業管治附錄

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

						滙豐控股普通股				
授出日期		行使價		行使期		於2015年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	於2015年 12月31日
由	至	由	至	由	至					
儲蓄優先認股計劃¹										
2009年 4月29日	2015年 9月22日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.4738	2014年 8月1日	2021年 4月30日	53,743,955	52,629,208	12,450,711	22,212,633	71,709,819
儲蓄優先認股計劃：國際²										
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.4573	2014年 8月1日	2018年 1月31日	3,714,059	—	2,250,853	332,215	1,130,991
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 8.2094	2014年 8月1日	2018年 1月31日	1,867,328	—	907,523	294,360	665,445
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 6.0657	2014年 8月1日	2018年 1月31日	571,502	—	376,331	41,561	153,610
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 63.9864	2014年 8月1日	2018年 1月31日	6,468,782	—	5,134,394	219,558	1,114,830

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.72英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.73英鎊。

特別優先認股計劃

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員股份計劃授出特別認股權。

				滙豐控股普通股			
授出日期		行使價(英鎊)		行使期		於2015年 1月1日	於2015年 12月31日
由	至	由	至	由	至	年內 已行使	年內 已失效
滙豐控股集團優先認股計劃¹							
2005年4月20日		7.2869		2008年 4月20日	2015年 4月20日	6,373,982	—
滙豐股份計劃¹							
2005年9月30日		7.9911		2008年 9月30日	2015年 9月30日	86,046	—

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於2005年5月26日屆滿，而滙豐股份計劃則於2011年5月27日屆滿，自該等日期起再無根據該等計劃授出認股權。

其他披露

有關股本、董事權益、股息及股東的更多資料載於第281頁本節附錄。

股東周年大會

股東周年大會訂於2016年4月22日(星期五)上午11時正假倫敦Queen Elizabeth II Conference Centre舉行，地址為Broad Sanctuary, Westminster, London SW1P 3EE。

滙豐控股將於2016年4月18日(星期一)下午4時30分假香港皇后大道中1號舉行股東非正式會議。

股東周年大會實況將於滙豐網站www.hsbc.com即場播放。由股東周年大會結束後至2016年5月22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。

代表董事會
滙豐控股有限公司
註冊編號617987



集團主席
范智廉
2016年2月22日

企業管治附錄－其他披露

股本

已發行股本

滙豐控股於2015年12月31日繳足股款的已發行股本面值為9,842,562,967美元，分為19,685,096,934股每股面值0.5美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股，以及一股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2015年12月31日繳足股款的全部已發行股本面值約99.9999%、0.0001%及0%。

股份附帶的權利及責任

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東以特別決議案作出修訂，並可於滙豐網站www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/corporate-governance-codes查閱。

普通股

滙豐控股現有一個普通股類別，不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制，且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時，每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時，每名出席大會或由代表代其投票的股東均可就其持有的每0.5美元面值之股本投一票。轉讓普通股概無任何特定限制，惟普通股須受組織章程細則一般條文及現行法例所規管。

於2012年股東周年大會上，股東授權董事會可提供以股代息選擇，直至2017年股東周年大會結束或2017年5月24日（以較早者為準）為止。依照投資協會指引，將在2016年股東周年大會上尋求股東批准將該項授權再續期三年，於2019年股東周年大會結束時或2019年4月21日（以較早者為準）屆滿。

有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的詳情，請參閱第470頁「股東參考資料」一節。

優先股

優先股享有收益及資本的優先權利，但一般不賦予出席股東大會並於會上投票之權利。

滙豐控股股本中有三類優先股：每股面值0.01美元的非累積優先股（「美元優先股」）；每股面值0.01英鎊的非累積優先股（「英鎊優先股」）；及每股面值0.01歐元的非累積優先股（「歐元優先股」）。已發行的美元優先股為A系列美元優先股，而已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。並無已發行的歐元優先股。

有關就2015及2016年宣派股息的詳情可於第283頁「股息及股東」一節及財務報表附註9查閱。

有關滙豐控股已發行股本的權利及責任之更多詳情可於財務報表附註35查閱。

2015年股本變動

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事件：

代息股份

發行代息股份	已發行滙豐控股普通股		面值總額 美元	每股市值	
	於	股數		美元	英鎊
2014年第四次股息	2015年4月30日	236,223,184	118,111,592	8.5121	5.6536
2015年第一次股息	2015年7月8日	24,351,484	12,175,742	9.4959	6.2020
2015年第二次股息	2015年10月2日	18,425,272	9,212,636	8.6907	5.5464
2015年第三次股息	2015年12月3日	96,956,825	48,478,413	7.8417	5.1270

董事會報告：企業管治（續）

企業管治附錄

全體僱員股份計劃

	股數	面值總額 美元		行使價	
				由	至
滙豐控股儲蓄優先認股計劃					
以英鎊發行之滙豐普通股	14,701,564	7,350,782	英鎊	3.3116	5.4738
以港元發行之滙豐普通股	5,134,394	2,567,197	港元	37.8797	63.9864
以美元發行之滙豐普通股	907,523	453,762	美元	4.8876	8.2094
以歐元發行之滙豐普通股	376,331	188,166	歐元	3.6361	6.0657
已失效可認購滙豐普通股之認股權	23,100,327	11,550,164			
回應英國滙豐僱員提出約28,000份申請而於2015年9月22日授出的可認購滙豐普通股之認股權	52,629,208				
滙豐國際僱員購股計劃	39,763	19,882	英鎊	4.8740	6.2590
儲蓄計劃					
為法國滙豐及其附屬公司非英國居民僱員利益發行的滙豐普通股	1,497,450	748,725	歐元	7.4221	

滙豐股份計劃

	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由（英鎊）	至（英鎊）
根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	68,608,884	34,304,442	4.8555	6.4110

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2015年股東周年大會上，股東重新授予董事配發新股的一般授權，配發新股數目不超過12,823,397,868股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、15,000,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及15,000,000股每股面值0.01歐元之非累積優先股。據此，董事有權向現有股東以外的人士配發最多961,754,840股普通股以全數換取現金。股東亦重新授權董事從市場購買不超過1,923,509,680股普通股。董事並無行使此授權。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下成員公司發行可在指定情況下自動轉換為或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東授權董事授予認購或將任何證券轉換為不超過3,627,000,000股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註35。

除上文「2015年股本變動」表內所披露者外，各董事在2015年內並無配發任何股份。

庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可能持有的任何庫存股份遵守豁免條件。根據英國《2006年公司法》第6章，現時並無持有任何庫存股份。

董事權益

根據英國上市規則的規定及滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，如下頁列表所示，滙豐控股董事於2015年12月31日在滙豐控股及其聯營公司之股份或債券中擁有下列權益。除另有說明外，該等權益均屬實益權益。

利蘊蓮及梅爾莫於年內概無持有滙豐控股有限公司或其聯營公司的任何股份或債券。

並無任何董事於滙豐控股及其聯營公司的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除上文所述者外，各董事於年初或年底概無擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而年內各董事或其關連人士亦無獲授或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

董事權益—股份及債券

	於2015年12月31日					
	於2015年 1月1日	實益擁有人	配偶或18歲 以下之子女	與另一位 人士共同擁有	受託人	權益總計 ¹
滙豐控股普通股						
安銘 ³	—	5,000	—	—	—	5,000
祈嘉蓮 ³	—	3,540	—	—	—	3,540
凱芝 ³	20,045	20,970	—	—	—	20,970
史美倫	—	5,200	—	—	—	5,200
埃文斯勳爵	5,519	7,416	—	—	—	7,416
費卓成	24,105	45,778	—	—	—	45,778
方安蘭	76,524	—	—	77,888	—	77,888
范智廉	400,748	401,450	—	—	—	401,450
歐智華	2,611,188	2,684,380	176,885	—	—	2,861,265
李德麟	36,768	36,596	—	—	1,416 ²	38,012
利普斯基 ³	15,820	16,165	—	—	—	16,165
駱美思	15,500	18,900	—	—	—	18,900
麥榮恩	79,933	223,872	—	—	—	223,872
苗凱婷 ³	3,575	3,695	—	—	—	3,695
繆思成	480,423	624,643	—	—	—	624,643
駱耀文爵士	22,981	34,118	—	—	—	34,118
施俊仁	20,553	16,886	4,885	—	—	21,771
美國滙豐有限公司2.8575美元 累積優先股(Z系列)						
安銘	31	—	—	—	—	—
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
英國滙豐銀行2015年2.875厘票據 費卓成 ⁴	5.1	—	—	—	—	—

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於第312頁董事薪酬報告的計劃權益內。於2015年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股普通股的權益總額(包括來自僱員股份計劃之權益)為：范智廉—404,369股；歐智華—5,909,069股；麥榮恩—1,478,507股；及繆思成—2,171,463股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.03%。

2 非實益擁有。

3 安銘、祈嘉蓮、凱芝、利普斯基及苗凱婷分別於1,000股、708股、4,194股、3,233股及739股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

4 於人民幣120萬元的2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益(已於到期日2015年4月30日贖回)。

自年底以來，下列董事增持的滙豐控股普通股數目的權益總額如下：

滙豐控股普通股

范智廉(實益擁有人)

31¹

1 透過每月定期供款購入於滙豐控股英國股份獎勵計劃下的股份。

由2015年12月31日至本報告日期止，董事的股份或債券並無其他變動。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2015年12月31日，非執行董事及高層管理人員(即滙豐控股的執行董事及集團常務總監)，合共實益持有18,959,851股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.1%)。於2015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授出之認股權，合共可認購29,128股滙豐控股普通股。此等認股權可於2017至2021年間按每股普通股4.0472英鎊至5.1887英鎊之價格行使。

股息及股東

2015年股息

本公司已分別於2015年7月8日、2015年10月2日及2015年12月3日派發2015年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.1美元。財務報表附註9載有關於2015年宣派股息的更多資料。於2016年2月22日，董事會宣布派發2015年第四次股息每股普通股0.21美元，以代替末期股息，並將於2016年4月20日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2016年4月11日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2015年第四次股息於2015年12月31日後宣派，故並未作為應付賬項計入滙豐資產負債表。2015年12月31日的可供分派儲備為465.91億美元。

6.2厘非累積A系列美元優先股(「A系列美元優先股」)的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元。此股息已於2015年3月16日、6月15日、9月15日及12月15日派發。

2016年股息

集團已於2016年2月5日宣派A系列美元優先股季度股息每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元，並宣派A系列英鎊優先股季度股息每股0.01英鎊。此等股息訂於2016年3月15日派發。

與股東之溝通

我們十分重視與股東溝通。董事會已採納一項股東溝通政策，詳情可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。有關集團業務的廣泛資料於《年報及賬目》、《策略報告》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。我們與機構投資者定期會談，亦歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜，以及我們的業務狀況。全部查詢均會盡快處理，同時附以詳盡資料。集團更歡迎所有股東出席股東周年大會或在香港舉行之股東非正式會議，討論我們業務之進展。股東可將對董事會的書面查詢發送予集團公司秘書長，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。

除英國《2006年公司法》規定的股東周年大會之外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的要求可由佔附有可於滙豐控股股東大會上投票權利之本公司已繳足股本(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)至少5%的股東提出。相關要求須說明將於會上處理的事務的大致性質，並可收錄於會上適當提議及擬將提議的決議案內容。相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式向上一段所述郵寄地址提出，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。在應相關要求召開的任何大會上，概不得處理要求所提述或董事會提議以外的任何事項。

須予公布之股本權益

於2015年12月31日，根據《披露規則及透明度規則》第5條，滙豐控股收到附投票權之主要股權具報資料如下：

- BlackRock, Inc.於2009年12月9日發出通知，表示該公司於2009年12月7日擁有以下各項：1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益，倘獲行使或轉換即可獲得705,100份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具，並代表234,880份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.56%、0.0041%及0.0013%。

於2015年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- JPMorgan Chase & Co.於2015年12月24日發出通知，表示該公司於2015年12月22日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,018,886,506股長倉；191,280,267股短倉；及577,920,072股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之5.17%、0.97%及2.93%。自2015年12月31日以來及於2016年1月13日及19日發出臨時通知之後，JPMorgan Chase & Co.於2016年1月21日發出通知，表示該公司於2016年1月19日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,031,430,337股長倉；202,548,058股短倉；及570,470,431股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之5.23%、1.02%及2.89%；及
- BlackRock, Inc.於2015年12月23日發出通知，表示該公司於2015年10月20日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,266,331,205股長倉及4,177,847股短倉，分別佔當日已發行普通股之6.6%及0.02%。自2015年12月31日以來及於2016年1月22日發出臨時通知之後，BlackRock, Inc.於2016年1月26日發出通知，表示該公司於2016年1月21日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,375,525,890股長倉及7,428,578股短倉，分別佔當日已發行普通股之6.99%及0.04%。

公眾持股量充足程度

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2015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。

買賣滙豐控股上市證券

除滙豐控股有限公司的附屬公司以中介機構身分進行交易外，於截至2015年12月31日止年度內，滙豐控股有限公司或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

董事薪酬報告

頁次 附錄¹

集團薪酬委員會主席年度報告	285
2015年集團表現	285
集團浮動酬勞資金及風險調整	286
2015年薪酬政策的應用方式	286
2016年新的薪酬政策	287
2016年展望	287
董事薪酬政策	288
制訂酬勞政策時顧及的重大因素	288
薪酬政策－執行董事	289
薪酬政策－非執行董事	299
全體僱員的薪酬政策	300
酬勞與表現掛鉤	300
調整、扣減及撤回	301
年度薪酬報告	302
薪酬委員會	302
集團浮動酬勞資金	303
以單一數字列示的薪酬	305
釐定執行董事的年度績效表現	307
集團業績表現股份計劃下之獎勵	310
非執行董事	311
對前董事的付款	311
退休金權益總額	312
年內的退任補償	312
2015年授出的計劃權益	312
績效表現概要	312
行政總裁薪酬	313
董事於股份的權益	314
股東背景	315
2016年執行董事薪酬政策的實行情況	315
周年花紅評分紀錄	315
非執行董事薪酬政策的實行情況	317
額外資料披露	318
僱員報酬及福利	318
第三支柱薪酬披露	319

1 董事薪酬報告附錄。

除非另有說明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。

表明經審核的披露事項就整份財務報表而言應被視為經審核。

集團薪酬委員會主席年度報告

各位股東：

本報告載列滙豐的執行董事薪酬政策、我們於2015年支付予董事的薪酬及理由。

本人雖自2008年5月30日起一直為集團薪酬委員會（「委員會」）成員，但今年乃本人擔任主席的第一年。

本人已於下文載列集團於2015年之業績表現、於釐定本公司執行董事薪酬結果時如何應用薪酬政策及我們將提呈股東批准的新薪酬政策，以便實施審慎監管局的新薪酬規則及（現階段盡我們所能）歐洲銀行管理局的新指引。

2015年集團表現

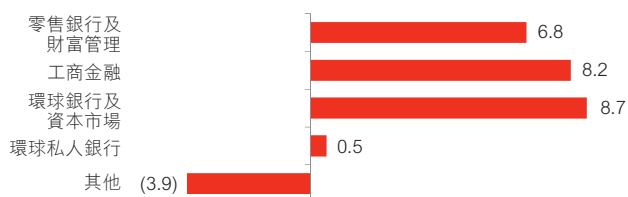
管理層於2015年6月制訂策略，載列重整集團業務、把握未來發展機會及適應經營環境結構性變化的計劃。實現該等策略目標將為我們的客戶及股東創造價值，並有助滙豐長期持續發展。我們的行政人員正致力實現該等策略目標。

2015年，儘管經調整除稅前利潤有所減少，我們仍能增強資本實力，同時增加每股普通股派息。我們的收入亦有增長，而儘管營業支出較2014年有所增加，集團在實施節約成本計劃方面也取得進展，成本增幅在下半年已經放緩。

股東權益回報率(%)



經調整除稅前利潤(十億美元)



整體表現概要／業務背景

我們的經調整收入增長，資本實力增強，且股東派息增加。

- 2015年的列賬基準除稅前利潤由2014年之186.8億美元增長1%至188.67億美元。
- 經調整除稅前利潤由2014年之219.76億美元下降7%至2015年之204.18億美元。五個地區中有兩個的經調整除稅前利潤實現增長。
- 經調整收入由2014年之572.27億美元增長5.38億美元或1%至2015年之577.65億美元，蓋因環球銀行及資本市場的前線業務收入增長(主要為股票及外匯交易業務)。工商金融業務及主要零售銀行及財富管理業務收入亦有所增長。
- 經調整貸款減值及其他信貸風險準備由2014年之31.68億美元增加5.53億美元或17%至37.21億美元。工商金融業務及零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備均有增加。
- 經調整營業支出由2014年之345.76億美元增長16.06億美元或5%至361.82億美元，反映我們投資於業務增長，以及監管計劃及合規成本。若不包括每年第四季入賬的銀行徵費，2015年下半年的營業支出在投資及通脹壓力的影響下，仍與上半年大致相若，一定程度上反映集團的節約成本計劃及嚴控成本措施初見成效。
- 2015年度的股息由2014年每股普通股0.5美元增至每股普通股0.51美元。
- 我們的資本指引4終點基準普通股權一級資本比率由2014年12月31日之11.1%升至2015年12月31日之11.9%，我們繼續從利潤生成資本，在達成目標風險加權資產計劃方面的進展增強了我們的普通股權一級資本，從而帶動增長。
- 槓桿比率維持於5%的穩健水平。

有關財務業績表現的進一步詳情，請參閱財務概要及策略報告第22至27頁。

集團浮動酬勞資金及風險調整

薪酬乃一項重要工具，可用以引導合宜表現、促進及鼓勵符合組織價值觀及期望之行為。本人認為以正確方式取得成績應獲嘉獎，未能達成則應受處罰。

為推動正面的轉變及促進正確的行為，我們於2015年7月推出一項名為「卓越自我」的環球嘉許計劃，至2016年4月計劃將會全面展開。根據該項環球計劃，滙豐每名員工均可讚賞全球各地在思想行為方面實踐滙豐價值觀的同事。此舉有助全球各地員工共同認識滙豐價值觀的真實面貌，並以貫徹一致的方式嘉許那些展示滙豐價值觀的員工。

倘若未成功實現推動正面轉變的目標，我們亦設有程序，據此在浮動酬勞資金層面及個別僱員層面作出向下調整。於釐定2015年浮動酬勞時，委員會作出4.31億美元之調整，以反映所產生的罰款、罰則及客戶賠償成本。委員會亦將目標派付比率由18.25%降至16%，令浮動酬勞資金進一步調整3.98億美元。此外，我們基於期內發生的一些特別事件而採取了多項行動，將集團僱員2015年的建議浮動酬勞削減1,100萬美元，其中包括高級管理層成員。

如第304頁所述，集團的政策為將大部分除稅後利潤分配至保留資本及股息。

委員會亦檢視了30國集團發出的報告《銀行業操守及文化：呼籲持續全面改革》內關於表現管理及獎勵的建議。檢視結果顯示，我們有關薪酬及表現管理的常規符合30國集團報告的建議。

2015年薪酬政策的應用方式

基於執行董事的表現與其2015年評分紀錄的對比，委員會批准的2015年周年獎勵分別為：歐智華為最高水平之45%，麥榮恩為最高水平之80.1%，繆思成為最高水平之62%（績效表現結果詳情載於第307頁）。

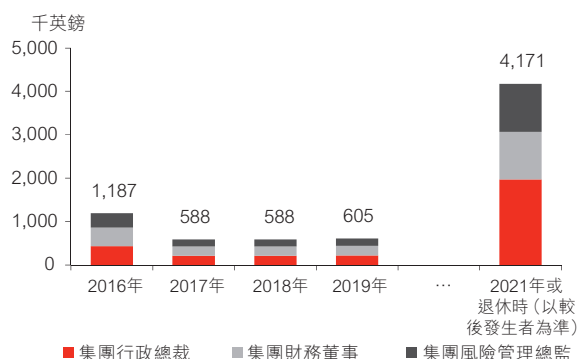
就集團業績表現股份計劃而言，我們決定應授出最高獎勵之41.3%（績效表現結果詳情載於第310頁）。

整體而言，集團行政總裁的報酬總額與2014年相比有所減少，反映年內集團的財務業績放緩及環球標準的落實進度。

於確定授予執行董事的浮動酬勞總額前，我們就監察員建議之反洗錢及制裁法律合規以及其他環球標準相關方案落實進度，採納獨立監察員及金融系統風險防護委員會的意見。根據採納的意見及各執行董事的滙豐價值觀評級，我們評定毋須對執行董事及高級行政人員進一步作出向下計酬調整。

執行董事的浮動酬勞獎勵有大部分須予遞延，且在實際授出期內須受扣減條款限制。此外，所有浮動酬勞獎勵由授出日期起計至少七年期間均須受撤回條款限制。浮動酬勞獎勵明細及獎勵支付之期間載於第294頁。

下圖列示將向執行董事支付2015年浮動酬勞獎勵的時間。



2016年新的薪酬政策

我們將於2016年4月22日的股東周年大會上尋求股東批准新的薪酬政策。第288至299頁所載的政策已顧及英國審慎監管局的新薪酬規

則。該等規則規定須於為期七年之較長期間遞延支付浮動酬勞。同時，新政策亦已根據2015年12月刊發的歐洲銀行管理局指引採納若干變更。

政策的變更亦採納了股東的意見，主要包括期望與其他富時指數公司一樣推行長期的獎勵結構，及引入若干前瞻性表現條件。周年獎勵及長期獎勵的表現衡量指標亦已修訂，以反映2015年6月投資者簡報會所訂的策略及財務目標。

就2016業績計算年度按照新政策計算之首次獎勵，將於2017年3月授出。

本公司已就薪酬政策的建議變更與多位大股東及委託代表顧問機構討論，總體而言，彼等大致支持相關變更。

本人期待各位支持新的薪酬政策。新政策須待各位投票贊成通過相關決議案後方可生效。

主要變更

酬勞構成部分	變更
以現金代替退休金	由基本薪金之50%降至基本薪金之30%。
固定酬勞津貼	將於五年內按比例發放。
周年獎勵	- 將以股份形式發放，附帶最短六個月的禁售期。 - 委員會將保留酌情權，可以延長禁售期或遞延部分獎勵，使實際授出的安排與長期獎勵相符。
長期獎勵	- 於釐定授出獎勵的價值時，將會考慮過往表現。 - 須待三年之前瞻性業績計算期結束後以股份形式授出，計算期由授出獎勵的財政年度開始時起計。 - 獎勵將於三年業績計算期結束後開始實際授出。該等獎勵將按五等份分期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或其前後實際授出，而最後一期於授出日期的第七周年或其前後實際授出。 - 可能採用禁售期以確保符合監管規定。
持股量要求	以基本薪金的一定比例列示。

2016年展望

英國審慎監管局新的薪酬規則較歐盟、美國及亞太區現時實施的規則更為嚴格，令英國的銀行難以吸引具備可轉移技能或來自其他行業的人才。我們認為應與監管機構加強協調，以確保我們有全球一致的薪酬標準及公平競爭的條件。

委員會將監察本公司薪酬政策變更的影響，以確保薪酬政策持續符合本公司策略、保障本公司業務及為股東創造價值。

集團薪酬委員會主席

李德麟

2016年2月22日

董事薪酬政策

我們為執行董事及非執行董事訂定的新薪酬政策須獲股東批准。有關政策已作出修訂，以顧及英國審慎監管局／金融業操守監管局

的新薪酬規則、歐洲銀行管理局的指引及股東的意見。我們將於2016年4月22日的股東周年大會上尋求股東批准。倘獲批准，則擬即時應用該項政策，至2019年股東周年大會結束時止，為期三年。

制訂薪酬政策時顧及的重大因素

委員會於釐定董事的薪酬政策時顧及多項因素。

內在因素	集團策略及目標	- 集團的策略目標為計量業績表現的主要影響因素，構成執行董事周年評分紀錄及長期獎勵評分紀錄的基礎。 - 就評分紀錄設定的目標符合集團的策略目標。
	集團內的酬勞和僱用條件	- 委員會會比較各僱員及高級行政人員的酬勞和僱用條件，從而考慮個別人員的獎勵。 - 集團員工表現及獎勵事務主管就廣大僱員的薪酬提呈建議，並就薪酬中各種不同元素適用於其他僱員的範圍徵詢委員會的意見。 - 於釐定集團的薪酬政策時，會考慮僱員投入度調查及滙豐交流會的反饋意見。 - 鑑於集團僱員的規模及地域分布，委員會認為與全體僱員商議董事薪酬政策並不適當。
	強化集團的價值觀	- 薪酬政策旨在增強集團期望貫徹的價值觀及行為，使集團表現保持理想。 - 委員會採納集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會與行為及價值觀委員會的意見，以確保已顧及相關行為。
外在因素	監管	- 全球各地規管薪酬架構的本土法規仍有重大分歧，這為業務遍及全球70多個國家或地區的滙豐帶來了重大挑戰。 - 為了實現長期的持續良好表現，我們必須制訂具市場競爭力及於不同地域之間大致相若的薪酬，以吸引、激勵及挽留世界各地的人才和勤勉盡責的僱員。 - 我們力求薪酬政策與監管措施及股東利益保持一致。滙豐在薪酬方面，已完全遵守於本報告日期適用的金融穩定委員會、英國金融業操守監管局、審慎監管局、歐洲銀行管理局及香港金管局原則和規則。
	對比組合	- 委員會就執行董事的薪酬福利參考指定薪酬對比組合的市場數據：Australia and New Zealand Banking Group Limited、美國銀行、巴克萊集團、法國巴黎銀行集團、花旗集團、德意志銀行、摩根大通公司、西班牙國家銀行、渣打集團及瑞士銀行。 2015年選擇該十家環球金融服務公司是基於其業務範疇、規模及跨國地域覆蓋，委員會並會每年檢討此等公司是否仍可繼續與集團相對比。 - 於釐定薪酬政策時，委員會亦可參考其他公司（倘相關）的政策。
	股東意見	- 委員會主席、集團員工表現及獎勵事務主管及集團公司秘書長會與主要機構股東及其他代表機構會面，討論我們的薪酬政策設計、監管改革的影響及引入的任何重要變化。 - 我們認為該等會議至關重要，因為此類會議可讓我們就現時及制訂中的薪酬慣例徵集意見，確保集團的獎勵策略繼續與股東的長遠利益保持一致。 - 我們亦採納股東在過往股東周年大會上就本公司薪酬政策提出的意見。因此，本公司已改變以現金代替退休金及授出長期獎勵的方法。

薪酬政策－執行董事

集團薪酬政策兼顧獎勵員工短期及長期的持續良好表現，並在兩者之間取得平衡，有助實現集團的策略目標。我們的策略力求論功行賞，要求僱員薪酬與價值觀風險管理架構及風險結果適當配合。對於我們最高級的僱

員，彼等大部分獎勵均會遞延發放，並受扣減及撤回條款規限。

該政策將適用於全體執行董事，惟范智廉除外，彼不合資格收取固定酬勞津貼或浮動酬勞獎勵。

薪酬政策－執行董事

目的及與策略的聯繫	運作	上限
固定酬勞	該等薪酬元素不受表現衡量指標影響。	
基本薪金		
保持市場競爭力，獎勵持續盡忠職守的員工，以吸引及挽留主要人才。	基本薪金反映個人的職務、經驗及責任。委員會依據各地的規定及市場的競爭情況檢討及批准各項變更。 基本薪金每年與第288頁所載的相關對比組合對照。委員會亦可酌情決定增加檢討基本薪金的頻密度。	各執行董事的基本年薪載於第315頁的列表內。 除特殊情況外，於本項政策持續有效期間，現任執行董事的基本薪金相對於當前水平的增長不會超過15%。
固定酬勞津貼		
發放固定酬勞須反映董事職務、技能及經驗，並保持具競爭力的整體薪酬福利，以挽留主要人才。	固定酬勞津貼不可用作計算退休金，並將每季或按委員會認為適當的任何其他頻密度，以股份形式即時實際授出。 該等股份（扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份）附帶禁售期。自緊隨授出股份的財政年度結束後的3月起計，股份將於五年內每年按比例解除禁售。 於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。 委員會保留酌情權，在規例規定的情況下以現金支付固定酬勞津貼。	固定酬勞津貼乃根據每個人的職務及責任釐定。 於本項政策持續有效期間，固定酬勞津貼的上限為政策生效時的基本薪金水平之150%。
以現金代替退休金		
保持市場競爭力，以吸引及挽留主要人才。	董事收取現金津貼以代替退休金權益。	基本薪金之30%。

董事薪酬報告 (續)

董事薪酬政策

目的及與策略的聯繫	運作	上限	表現衡量指標
浮動酬勞	恪守滙豐價值觀為考慮任何浮動酬勞的先決條件。滙豐價值觀對於穩健而持續地經營銀行業務至關重要。執行董事有由委員會於財政年度結束後審定的滙豐價值觀評級。		
周年獎勵			
依據與策略一致且符合股東利益的年度財務、非財務及個人目標，促進及獎勵表現。	獎勵乃酌情授予，一般以股份形式發放。 於實際授出時，股份(扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份)將附帶最短六個月的禁售期。 獎勵由授出日期起計七年期間受撤回條款限制。倘於七年期間結束時仍持續進行內部／監管調查，則該期限可延長至十年。 委員會保留如下酌情權： - 可以延長禁售期； - 可以現金支付部分獎勵(只要至少50%之獎勵以股份形式發放即可)；及 - 可以遞延部分獎勵，而該遞延部分於遞延期間受扣減條款限制。 已實際授出的遞延股份將獲派付等同股息額(相等於自獎勵授出日期至實際授出日期派付或應付的股息)。該等款項一般將以額外股份(即代息股份)形式支付。倘不獲監管規定許可，則將會授出的股份數目，可能以按照過往股息收益率折讓的股價計算。	周年獎勵的上限設定為基本薪金之215%。 委員會將依據設定的目標評估及判斷表現，以釐定達成的水平。 周年獎勵的總體派付比率介於上限之0%至100%。 獎勵上限之25%將於達成及格表現時實際授出，而獎勵上限之至多50%將於達成達標表現時實際授出。達致最佳表現時會發放100%的獎勵。 倘委員會認為已釐定的派付比率未恰當反映本公司於業績計算期之總體狀況及表現，委員會可根據表現衡量結果降低周年獎勵派付比率(在適當情況下可降至零值)。	根據就財務表現衡量結果及非財務表現衡量結果設定的目標(包括風險相關衡量指標及個人目標)，按周年評分紀錄衡量表現。評分紀錄會因人而異。所用衡量指標種類示例載於第294頁。 集團行政總裁的財務衡量指標比重為60%，集團財務總監的比重為50%，集團風險管理總監的比重為25%。 委員會擁有如下酌情權： - 可以變更財務及非財務衡量指標的總體比重； - 可以改變衡量指標及各項指標在每一類別中的比重。特定表現衡量指標將於相關年度之「年度薪酬報告」內披露；及 - 可以調整表現目標，以反映於計量期內產生的重大非經常項目。於業績計算年度末，「年度薪酬報告」將對任何相關調整作出完整而清晰的披露，惟須保守商業機密。

目的及與策略的聯繫	運作	上限	表現衡量指標
長期獎勵			
激勵長期持續表現良好及長期符合股東利益。	獎勵乃酌情授予，並根據2011年滙豐股份計劃待三年之前瞻性業績計算期結束後以股份形式授出，計算期由授出獎勵的財政年度開始時起計。	長期獎勵的上限設定為基本薪金之320%。	於評估長期獎勵授出價值時，委員會將考慮過往表現。
	於三年業績計算期結束時，將採用表現衡量結果評估應實際授出的獎勵所佔比例。該等獎勵將按五等份分期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或其前後實際授出，而最後一期於授出日期的第七周年或其前後實際授出。此乃以審慎監管局之規定為依據。	委員會將依據設定的目標評估及判斷表現，以釐定達成的水平。	根據財務表現衡量結果(比重為60%)及非財務表現衡量結果(包括風險及策略相關衡量指標，比重為40%)，按長期評分紀錄衡量前瞻性表現。
	於每次實際授出時，股份(扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份)將附帶最短六個月的禁售期(如監管機構規定)。	總體派付比率介於上限之0%至100%。	相對股東總回報將在整體財務衡量指標中佔三分之一的比重。三分之一將以股東權益回報率的達標情況為基準，另三分之一則以成本效益比率的達標情況為基準。
	獎勵乃酌情授予，於實際授出期間受扣減條款限制，且由授出日期起計七至十年期間受撤回條款限制。	獎勵上限之25%將於達成及格表現時實際授出，而獎勵上限之至多50%將於達成達標表現時實際授出。達致最佳表現時會授出100%的獎勵。	委員會就每三年之周期每年設定表現目標。
	已實際授出的遞延股份將獲派付等同股息額(相等於自獎勵授出日期至實際授出日期派付或應付的股息)。該等款項一般將以額外股份(即代息股份)形式支付。倘不獲監管規定許可，則將會授出的股份數目，可能以按照過往股息收益率折讓的股價計算。	倘委員會認為已釐定的派付比率未恰當反映本公司於業績計算期之總體狀況及表現，委員會可根據表現衡量結果降低長期獎勵派付比率(在適當情況下可降至零值)。	委員會擁有如下酌情權：
根據2011年滙豐股份計劃的規則，委員會可對獎勵作出調整及更改。			- 可以變更財務及非財務衡量指標的總體比重； - 可以改變衡量指標及各項指標在每一類別中的比重。特定表現衡量指標將於相關年度之「年度薪酬報告」內披露；及 - 可以調整表現目標，以反映於計量期內產生的重大非經常項目。「年度薪酬報告」將對任何相關調整作出完整而清晰的披露，惟須保守商業機密。

董事薪酬報告 (續)

董事薪酬政策

目的及與策略的聯繫	運作	上限
其他	該等元素不受表現衡量指標影響。	
福利		
根據各地市場慣例提供福利。	福利計及所屬市場慣例，且包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、協助編製稅務申報資料、汽車福利(包括有關福利產生的任何稅項)及旅遊支援。 歐智華亦獲提供在香港的住宿及汽車福利。滙豐支付此項福利應繳納的任何稅項。 當行政人員因業務需要而調派或花費大量時間在一個以上的司法管轄區，亦可能獲提供其他福利。相關福利可能包括(但不限於)機票、住宿、裝運、倉儲、水電以及相關福利應繳納的任何稅項及社保供款。	按所提供福利的性質釐定，福利金額將於有關年度以單一數字列示的薪酬列表內披露。
持股量指引		
確保與股東利益適當地保持一致。	執行董事及其他高級行政人員須遵守持股量指引。 持股量指引佔基本薪金的比例為： - 集團主席：100% - 集團行政總裁：400% - 集團財務董事：300% - 集團風險管理總監：300% 自2014年或其獲委任時(如屬較後期間)起計，個人獲給予五年時間以達成建議持股水平。持股量指引不計未實際授出以股份為基礎的獎勵。 委員會審查相關人員是否遵守持股量指引。如未有遵守，委員會可全權酌情決定施加任何懲罰，當中可能包括減少日後授出的獎勵及／或提高周年浮動酬勞中遞延至股份的比例。 滙豐推行一項反對沖政策，執行董事每年須證實彼等並無就所持滙豐股份訂立任何個人對沖策略。	不適用
全體僱員股份計劃		
推動全體僱員擁有更多股份。	按照與所有其他僱員相同的基準，執行董事亦可參與全體僱員股份計劃，例如滙豐股份儲蓄計劃。 根據股份儲蓄計劃，執行董事可於三年或五年期間每月存入儲蓄，以獲授滙豐股份認股權。認股權價格可較儲蓄期開始時之股價折讓(目前至多折讓20%)。	認股權數目按英國稅務海關總署設定的每月最高儲蓄額釐定，現為500英鎊。

目的及與策略的聯繫	運作	上限	表現衡量指標
將繼續適用的過往政策條文：			
2011至2015年集團業績表現股份計劃、遞延現金及股份獎勵。	實際授出於過往年度(包括2016年)授予但尚未實際授出的遞延現金及股份形式獎勵，包括遞延股份以及根據2011年滙豐股份計劃及滙豐股份計劃授出的集團業績表現股份計劃獎勵，並將繼續構成薪酬政策之一部分，直至實際授出時為止。 獎勵通常由授出日期起計至多五年期間實際授出。於實際授出時，股份(扣除為繳納所得稅及社保供款而售出的任何股份)將附帶授出時設定的適用禁售期。 已實際授出股份將獲派付等同股息額。已實際授出的遞延現金獎勵將獲支付名義回報。	獎勵水平已根據過往相關年度之有關表現衡量結果釐定。	此等獎勵須待達成服務條件後方可實際授出。 就2012業績計算年度而言，於2013年3月所授出周年獎勵的遞延股份部分，須待與美國司法部訂立的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)完滿結束後方可實際授出。現時並無任何其他表現條件適用於任何其他獎勵。 美國延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五周年終止，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於美國延後起訴協議屆滿及因其他原因終止運作之日實際授出。

倘屬下列情況，則雖與上文所載政策不符，委員會仍保留支付任何薪酬及離職補償的權利：

- (i) 支付條款乃於上文所載政策或任何過往政策生效之前協定；
- (ii) 支付條款乃於一項過往政策(已獲股東批准)付諸實行時協定，而且支付相關款項符合該項政策的條款；或
- (iii) 支付條款乃於有關人士並非本公司董事時協定，而且支付相關款項並非出於該名人士成為本公司董事的考慮。

與普遍應用於僱員的政策之差異

下表列示適用於不同組別僱員的政策之相互差異。有關進一步詳情，請參閱第300至301頁全體僱員的薪酬政策。

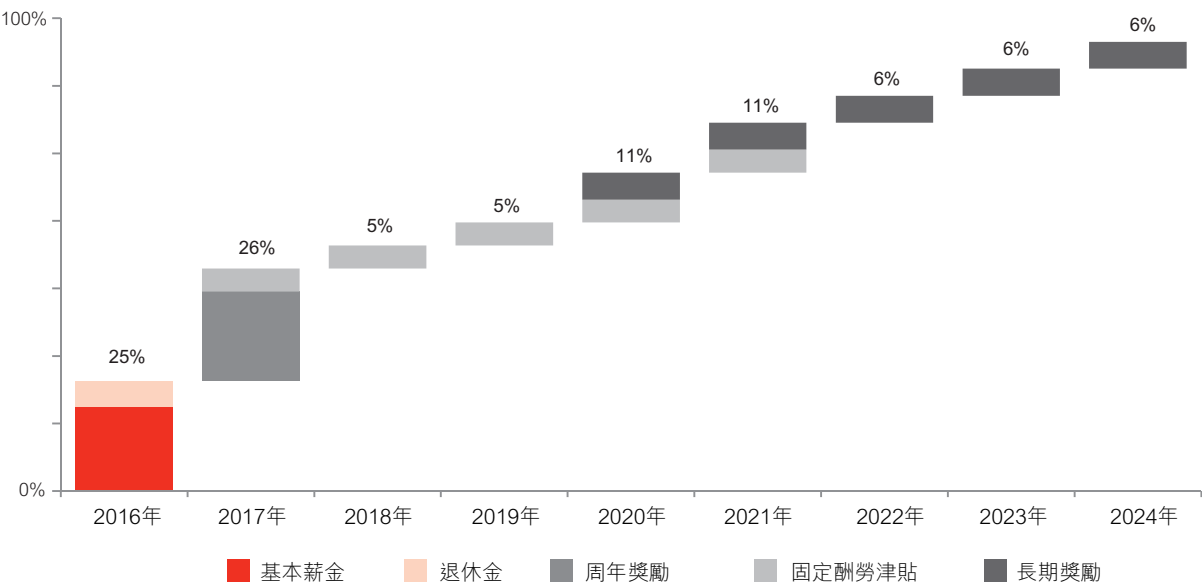
適用於僱員的薪酬元素

	執行董事	集團 常務總監	其他僱員
基本薪金	✓	✓	✓
固定酬勞津貼	✓	✓	✓
周年獎勵	✓	✓	✓
集團業績表現股份計劃／長期獎勵	✓	✓	—
福利及退休金	✓	✓	✓

報酬總額發放情況

下圖列示根據新薪酬政策，集團行政總裁達標表現報酬總額發放情況的概覽。

達標報酬總額發放情況圖示



選擇表現衡量指標及目標

選擇有關表現衡量指標的原因是其能夠反映集團的財務目標及策略。各項指標乃經諮詢主要股東後確定。設定目標時已顧及多項因

素，包括經濟環境、市場條件及預期、集團的策略行動及承受風險水平。

有關政策下各項衡量指標及目標的其他詳情列於下表。

周年獎勵的表現衡量指標

財務衡量指標	環球標準 (包括風險及合規)	個人目標
將與集團年度營運計劃目標的達標情況保持一致，並與重要集團主要策略行動掛鉤。 衡量指標可能包括但不限於： - 除稅前利潤； - 集團風險加權資產減幅； - 節省成本；及 - 策略增長。 為及格表現與最佳表現實際授出水平而設定的目標，將會根據各年的年度營運計劃目標等多種因素而定。	促使我們落實環球標準以及風險與合規政策。 衡量指標可能包括但不限於： - 推進及貫徹反洗錢及制裁政策； - 在世界範圍內執行經加強的客戶盡職審查計劃；及 - 執行及貫徹操守計劃。 設定的目標將與我們和監察員及監管機構議定的重要成績及與集團總體目標相符的重要成績掛鉤。	根據符合集團策略行動、領導能力及個人長處的重要非財務衡量指標取得突破性成績的進展。

長期獎勵的表現衡量指標

財務衡量指標	環球標準(包括風險及合規)	策略
將與業務策略緊密相連，並以主要的長期財務目標為依據。 衡量指標可能包括但不限於： - 股東權益回報率； - 成本效益比率(收入增長率與支出增長率之差)；及 - 相對股東總回報(與一個環球金融服務業的同業組合比較)。 為及格表現與最佳表現實際授出水平而設定的目標，將會根據長期財務目標而定。	將會按照監察員的指引應用，而且作為遵照監管規定的一環，將會應用非財務衡量指標作為均衡評分紀錄之一部分。 衡量指標可能包括但不限於： - 履行延後起訴協議的承諾； - 管理主要風險；及 - 監管規定的透明度。 設定的目標將以達成關鍵的長期承諾及成功推展環球標準為依據。	將會促使我們落實集團的長期策略行動。

2016年薪酬政策的變更

下表概列2016年薪酬政策的主要變更。

薪酬構成部分	政策變更	變更的理據
基本薪金	並無變更	不適用
固定酬勞津貼	於五年期間按比例發放。	改變禁售期，使之與市場慣例保持一致，同時反映更長期的遞延規定。
以現金代替退休金	上限由基本薪金之50%降至基本薪金之30%。	股東的意見，是以現金代替退休金的水平相對大型富時指數公司而言偏高。
周年獎勵	上限為基本薪金之215%。 全部以股份形式發放，並附帶禁售期。	委員會認為周年獎勵附帶禁售期乃屬適當，因為這項規定與審慎監管局薪酬規則的整體浮動酬勞結構相符，並可顧及執行董事整體薪酬福利所涉及的整段期間。
長期獎勵	上限為基本薪金之320%。 於評估授出獎勵價值時，將會考慮過往表現。 每年就每個三年前瞻性業績計算期設定表現目標。 引入相對股東總回報作為一項表現衡量指標。 根據於三年業績計算期結束時之表現條件達標結果，獎勵將自授出日期的第三周年至第七周年按多個等份分期實際授出。 可能制訂禁售期以確保符合監管規定。	股東的意見偏向設定更為傳統的長期獎勵結構，附帶符合富時指數慣例的前瞻性業績計算期。 審慎監管局薪酬規則規定較長的遞延期。

董事薪酬報告(續)

董事薪酬政策

薪酬情況

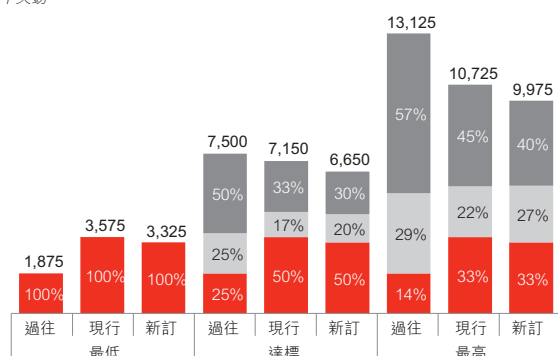
就建議的新薪酬政策而言，已減少執行董事的達標及最佳表現薪酬總額。

下圖列示執行董事的薪酬總值(不包括福利)及其構成部分在不同表現情況下的差異。「過往」模式為在2014年股東批准前的既有政策。「現行」模式為在2014年股東周年大會上獲批准的政策。「新訂」模式為將自2016年股東周年大會當日起生效的建議政策(須獲股東批准)。達標水平設定為最高浮動酬勞之50%。

下文未就范智廉提供圖示，因其不合資格領取浮動酬勞獎勵。

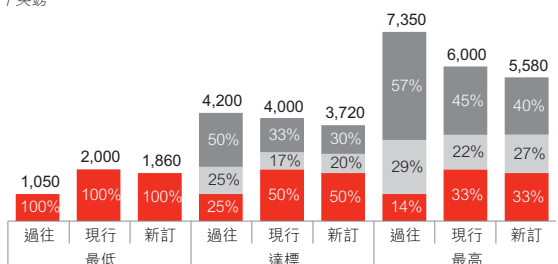
歐智華

千英鎊



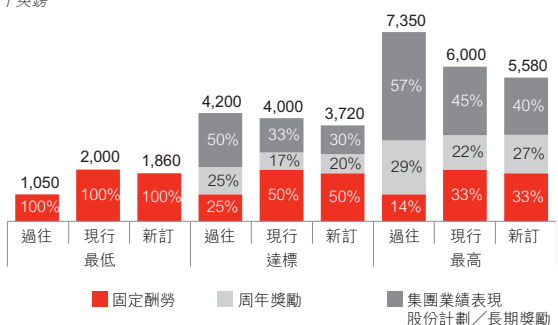
麥榮恩

千英鎊



繆思成

千英鎊



■ 固定酬勞 ■ 周年獎勵 ■ 集團業績表現 股份計劃/長期獎勵

其他董事席位

執行董事倘獲董事會或提名委員會授權，即可接受滙豐以外之公司委任為非執行董事。

董事會或提名委員會在考慮接受非執行董事任命的要求時，會考慮(其中包括)關於獲提名職務預期需要投入的時間，亦會例行覆核在外職務所需投入的時間，以確保不會影響董事對滙豐的投入。載於第294至254頁的董事履歷包括資本指引4規定提供的該等董事席位相關內容。

執行董事的任何此類外在職務之應收薪酬，一般是支付給集團，但獲提名委員會或董事會另行批准者則除外。

入職薪酬計算方法—執行董事

於錄用或委任新任執行董事時，委員會將堅持下列原則：

- 薪酬福利應與已批准的執行董事相關政策一致；
- 薪酬福利須符合任何適用的所屬地區監管規定；及
- (倘屬必要)可就現有僱主沒收獎勵提供補償(買斷獎勵)。

下表概列將會考慮納入新任執行董事薪酬福利的所有構成部分，及就各構成部分將採用的計算方法。

如屬內部委任，任何就過往職務授出的浮動薪酬部分，均可根據其授出條款支付。

新任執行董事薪酬福利的構成部分

構成部分	薪酬內各構成部分採用的計算方法
固定酬勞	基本薪金及固定酬勞津貼須反映個人的職務、經驗及責任，並依據市場慣例釐定。 退休金須符合第289頁「薪酬政策」列表所述政策。
福利	根據情況提供福利，惟須符合集團政策及「薪酬政策」列表，包括全球借調政策（倘適用）及所屬地區的法規。
周年獎勵	新入職人員符合資格獲考慮授予第290頁「薪酬政策」列表所述的周年獎勵。 保證花紅僅允許在例外情況下授出，且必須僅限於首個服務年度，並須遵守集團遞延政策及表現規定。
長期獎勵	如第291頁「薪酬政策」列表所述，年內或會獲考慮授予長期獎勵。
買斷獎勵	倘個別人員持有任何已授予但尚未實際授出獎勵，且該等獎勵於辭任時被前僱主沒收，則可能獲授予買斷獎勵。 集團的買斷獎勵政策符合審慎監管局薪酬規則，該等規則規定，任何替代獎勵的條款及金額，均不得較向前僱主辭任時被沒收的獎勵更為優厚。 以滙豐遞延股份形式發放，並附帶實際授出期及禁售期，且相關條款盡可能接近前僱主授出的已沒收獎勵，並須提供沒收證明及其他有關文件。倘實際授出時間少於60日，或會因行政理由而授出現金或遞延現金。 委員會保留酌情權（倘屬適當）可就授出買斷獎勵應用上市規則規定的條文。

服務合約及離職補償政策－執行董事

我們的政策是以通知期為12個月之服務協議僱用執行董事。

服務合約

董事	合約生效日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
范智廉	2011年2月14日	12個月
歐智華	2011年2月10日	12個月
麥榮恩	2011年2月4日	12個月
繆思成	2014年11月27日	12個月

載有各執行董事委任條款的函件於本公司註冊辦事處可供查閱。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約的所需支出。董事可能符合資格收取就法定權利支付的款項。

下表列示可能就離職支付款項的依據。除於表內所列者外，概無任何其他可能導致須支付薪酬或離職補償的責任：

董事薪酬報告(續)

董事薪酬政策

離職補償

薪酬構成部分	採用的方法
固定酬勞及福利	執行董事可獲支付款項以替代： - 通知，應包括基本薪金、退休金權益及其他合約福利或替代款項；及／或 - 應計但未行使之休假權益。
周年獎勵及長期獎勵	在委員會確定的特殊情況下，執行董事可根據其於業績計算年度的工作時間及其個別貢獻領取周年獎勵及長期獎勵。
未實際授出的遞延獎勵	倘執行董事自願終止僱傭關係，且不被視作正常離職，所有未實際授出獎勵均將被沒收。執行董事可由委員會酌情視為正常離職，並適用下列規定： - 未實際授出獎勵將繼續依照適用的實際授出日期予以實際授出，惟須受原有表現條件、股份計劃規則、扣減及撤回條文限制；或 - 須禁售的已實際授出股份將於終止受僱時發放予執行董事。 倘執行董事身故，未實際授出的獎勵將會實際授出，並盡快發放到該執行董事的遺產。 就已授予但尚未實際授出獎勵而言，倘屬被視為正常離職的個別人士，委員會須信納該執行董事於離開滙豐當日，無意在當時或日後受僱於任何屬競爭對手之金融服務公司。委員會會釐定屬競爭對手之公司名單及該項限制的適用時限。倘委員會於實際授出之前獲悉任何違反此項條件的證據，則獎勵將會失效。 倘就集團業績表現股份計劃而言，執行董事不被視為正常離職，須禁售的已實際授出股份將分為三等份，分別於終止受僱的第一、第二及第三周年發放予該執行董事。
調遷費	倘執行董事因公調遷，委員會保留支付調遷費的酌情權。此等費用可能包括但不限於機票、住宿、裝運、倉儲、水電以及相關福利應繳納的任何稅項及社保供款。
離職後福利	根據政策條款，於撤回期內適用，倘屬根據滙豐股份計劃正常離職條款離職的人士，則由離職日期起計最多七年一直適用，且須受不競爭條款規限。福利可能包括於整個撤回期內提供醫療保險、協助編製稅務申報資料及支付法律開支。 委員會亦擁有酌情權可延長提供予前執行董事的醫療保險相關離職後福利，最長為自其離職日期起計七年。
法律申索	委員會保留酌情權可支付款項(包括專業及新職介紹費用)以減輕法律申索的風險，惟任何相關款項均須依照適當協議條款放棄所有向集團提出的申索，方會支付。
控制權變動	倘發生控制權變動，已授出獎勵將依照相關計劃規則所載條文處理。

薪酬政策－非執行董事

目的及與策略的聯繫	運作	上限
袍金	關於非執行董事的政策為： - 支付基本袍金；及 - 就額外董事會職責（如出任主席、委員會成員或擔任高級獨立董事或兼任副主席）另行支付袍金。 袍金以現金支付。董事會保留酌情權可於適當情況下採用股份形式而非現金形式支付袍金。 根據其經驗及預期將就所擔任職務投入的時間，任何非執行主席均會就所有董事會職責獲支付固定年度袍金以及委員會可能酌情釐定的其他福利。 如有必要，任何新獲委任非執行董事均會於首個年度依照政策按時間比例獲支付袍金。我們不會授予非執行董事任何簽約金。 董事會（不包括非執行董事）擁有可更改袍金的酌情權。董事會亦可就非執行董事的袍金引入任何新的構成部分，惟須符合本薪酬政策所載原則、參數及其他規定。 若干非執行董事亦可就擔任滙豐控股有限公司各附屬公司董事領取袍金。該等額外薪酬將在集團薪酬委員會設定的架構範圍內，由各有關附屬公司董事會釐定。	董事會將定期檢討，以參照非執行董事在角色、職責及／或時間投入方面的變化，個別及綜合評估袍金各部分是否仍具競爭力及適宜，並確保可挽留或委任擁有適當能力的人士。 除特殊情況外，於本項政策持續有效期間，袍金相對於當前水平的增長不會超過20%。
開支	就履行職務過程中產生的任何開支退還相關款項（包括該等退還款項的任何相關稅務成本）。	
持股量指引	為確保與股東利益適當地保持一致，非執行董事個別或與其關連人士預期將由2014年或其獲委任時（如屬較後期間）起五年內遵守15,000股股份之持股量指引。 委員會每年審查相關人員是否遵守指引。如未有遵守規定，委員會可全權酌情決定將導致何種後果。	

服務合約及離職補償政策－非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期委任，於股東周年大會獲股東重選者可獲續約。非執行董事並無簽訂服務合約，惟受代表滙豐控股有限公司發出的委任函件約束。除上文所述者外，非執行董事委任函件內概無任何責任，可能導致須支付薪酬或離職補償。

非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

- 方安蘭及駱耀文爵士於2016年屆滿（彼等不會尋求再獲委任）；
- 祈嘉蓮、史美倫、埃文斯勳爵、李德麟及施俊仁於2017年屆滿；
- 安銘、費卓成、利普斯基、駱美思及苗凱婷於2018年屆滿；及
- 卡斯特、利蘊蓮、梅爾莫及華爾士於2019年屆滿。

全體僱員的薪酬政策

委員會監督集團的薪酬政策及此政策在更廣泛僱員層面的應用情況。

委員會定期審查政策是否適當而有效，確保其：

- 保持競爭力以符合商業需要；
- 經濟上可以承擔；

- 具備靈活性足可應對當前狀況；及
- 符合有效風險管理的原則。

授予僱員的固定及浮動酬勞組合乃與個人職務、所屬市場因素及監管規定相符。所有承受重大風險人員的浮動酬勞最高限額均為其固定酬勞之200%。

下表概列薪酬的不同構成部分及各部分應用於本公司僱員的方式：

薪酬構成部分	採用的方法
基本薪金	就業務所需職務、技能及經驗提供具市場競爭力的酬勞，用以吸引及挽留僱員。
固定酬勞津貼	在重新平衡薪酬的固定及浮動酬勞構成部分乃屬適當的情況下授出。用於釐定固定酬勞津貼的標準包括：職務、技能、經驗、技術專長、市場上同類職務的報酬及僱員於年內可能收取的其他薪酬。 津貼可採用現金及／或實際授出股份形式發放。 股份(扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份)將附帶禁售期。
退休金及福利	依照各地市場慣例提供，包括但不限於提供退休金、醫療保險、壽險、體檢、編製稅務申報資料、法律費用及調遷津貼。
周年獎勵	根據符合中長期策略、股東利益及恪守滙豐價值觀的年度財務及非財務衡量指標，授出旨在促進及獎賞業績表現的獎勵。 就承受重大風險人員而言，獎勵通常有40%或60%遞延。獎勵通常以現金及／或股份形式發放，並附帶最短六個月的禁售期。實際授出安排通常超過3年。於2016年，根據監管規定中僱員所屬類別，可能為3年、5年或3至7年。遞延獎勵須受扣減條款限制，而所有獎勵均須受撤回條款限制。 符合審慎監管局最低限額規定的承受重大風險人員，須受所有其他僱員均適用的正常遞延比率規限。 就所有其他僱員而言，獎勵可以採用現金及／或股份形式發放。高於某個指定最低水平的獎勵須按遞延表予以遞延。所有遞延獎勵均須受扣減條款限制。 滙豐就全體僱員推行一項反對沖政策。根據此政策的其中部分規定，全體僱員每年須證實彼等並無就未實際授出及所持設有禁售期的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。
長期獎勵	授出股份獎勵旨在激勵長期持續表現良好並與股東利益保持一致。 僅集團常務總監合資格收取長期獎勵。所有獎勵均須受扣減及撤回條款限制。

酬勞與表現掛鈎

根據我們的薪酬架構，酬勞基於以下因素決定：業務業績、相對於評分紀錄所載目標的表現、職務上個人一般表現及能否恪守滙豐價值觀、業務原則、風險相關政策、程序及環球標準。

於各業績計算年度結束時，相對於評分紀錄所載目標(包括風險管理目標)的表現構成決定薪酬的依據。這項安排確保風險管理融入集團，成為所有業務不可分割的組成部分。這一點對於高級行政人員及承受重大風險人員尤其重要，蓋因其評分紀錄內的風險及合規衡量指標確保個人薪酬已就風險作出適當評估。

監控部門個別人員之表現及薪酬，均根據其特定職務的均衡評分紀錄所載目標進行評估，

確保我們釐定其薪酬時，不受其所監控業務地區的表現影響。

滙豐價值觀對於營運一間健全且可持續發展的銀行甚為重要。所有僱員均有單獨的行為評級，此評級顯示他們是否符合資格領取浮動酬勞，並直接影響其浮動酬勞的水平。

我們會定期審查以評估不符合風險管理程序及預期行為的事例。不合規事例將作上報，以根據下一節所述的調整、扣減及撤回政策於決定浮動酬勞時一併考慮。就承受重大風險人員而言，委員會可監督相關決定。

調整、扣減及撤回

倘發生操守違規事例，我們會採取下列行動。經考慮個別員工與有關事件是否關係密切及對相關問題所負責任後，委員會擁有絕對酌情權可應用其已採納的扣減及撤回政策。在

可行情況下，所屬年度浮動酬勞將予調整，其後方會實行扣減，之後可實行撤回。

此項政策符合審慎監管局及金融業操守監管局的監管規定。

行動類別	受影響的浮動酬勞獎勵類別	可能適用的情況(包括但不限於)：
調整	所屬年度浮動酬勞	- 不利行為或影響業務名譽的行為。 - 涉及影響整個集團的事件，造成重大營運虧損，包括已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件。 - 不符合滙豐價值觀及其他強制性規定。
根據向下計酬政策作出調整	執行董事及其他高級行政人員所屬年度浮動酬勞	- 根據獨立監察員提出的建議，委員會於2014年採納向下計酬政策。 - 用以釐定向下調整的標準將包括： - 在制訂有效的反洗錢及制裁法律合規計劃方面未取得理想的年度進展；或 - 未遵守美國延後起訴協議及其他有關命令。 - 於決定是否應用任何向下計酬方案及向下計酬的程度以減少浮動酬勞獎勵時，委員會將考慮金融系統風險防護委員會的建議，並就配合監察員的審查及在制訂有效的反洗錢及制裁法律合規計劃方面取得之進展，考慮監察員的意見。
扣減	於過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵	- 不利行為或影響業務名譽的行為。 - 過往表現遠遜於最初匯報的水平。 - 重列、更正或修改任何財務報表。 - 風險管理不當或不足。
撤回	已實際授出或已支付的獎勵	- 僅適用於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的獎勵，為期7年。倘於7年期間結束時持續進行內部／監管調查，可就「高級管理人員制度」下的僱員延期至10年。 - 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責。 - 未能符合適當的合宜與妥當標準。 - 具合理證據證明將可或應可導致即時終止僱傭合約的失當行為或重大失誤。 - 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤。

年度薪酬報告

薪酬委員會

職責

委員會在董事會授予之權限範圍內，負責批准集團的薪酬政策。委員會亦釐定執行董事、其他高層人員及其活動已經或可對我們的風險狀況具重大影響力的僱員之薪酬。執行董事概不參與釐定本身之薪酬。

委員會的主要工作詳情

月份	工作
1月	2014年業績計算年度酬勞審查事項 - 董事薪酬報告 - 股份計劃－滙豐英國股份獎勵計劃 - 管治事宜
2月	2014業績計算年度酬勞審查事項 2015年集團業績表現股份計劃及集團行政總裁周年評分紀錄 - 最新重大事件 - 向下計酬政策 2014年董事薪酬報告及策略報告 - 呈交監管報告及披露 - 管治事宜
3月	2015年薪酬相關事宜監察員報告 - 向下計酬政策 - 呈交最終監管報告及披露 - 審閱歐洲銀行管理局草擬的薪酬指引 2014業績計算年度酬勞審查事項 - 國家或地區／業務政策及慣例 - 管治事宜
4月	- 績效管理及獎勵調查 - 修訂歐洲銀行管理局指引及金融業操守監管局指引中有關事後風險調整的監管規定 - 集團股份計劃 - 國家或地區／業務政策及慣例 - 管治事宜

顧問

委員會於2015年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。於2015年，德勤獲委任為持客觀立場的獨立顧問，就新的薪酬政策為委員會提供非經常性支持。

成員

於2015年，集團薪酬委員會的成員是駱耀文爵士（於2015年4月24日退任該委員會主席）、李德麟（於2015年4月24日獲委任為主席）及利普斯基。梅爾莫及華爾士於2016年1月1日加入集團薪酬委員會。

工作情況

委員會於2015年舉行11次會議。以下為委員會於2015年的主要工作概要。

月份	工作
5月	- 薪酬政策檢討 2015年承受重大風險人員審查 - 最新重大事件 - 監管規定修訂 - 國家或地區／業務政策及慣例 - 管治事宜
7月	- 國家或地區／業務政策及慣例 - 監管規定修訂 - 最新重大事件 - 薪酬政策設計考慮因素 - 管治事宜
9月	- 監管規定修訂及呈交監管報告 - 最新重大事件 - 薪酬政策設計考慮因素 2015業績計算年度酬勞審查事項 - 集團股份計劃 - 管治事宜
10月	30國集團對銀行業操守及文化的研究 - 薪酬政策設計考慮因素 - 國家或地區／業務政策及慣例 - 管治事宜
11月	2015業績計算年度酬勞審查事項 - 呈交2015年監管報告 - 重大事件最新情況 - 薪酬政策設計考慮因素 - 有關新薪酬政策的股東諮詢 - 管治事宜
12月	2015業績計算年度酬勞審查事項 - 呈交2015年監管報告 - 管治事宜 - 國家或地區／業務政策及慣例 - 集團股份計劃

Deloitte LLP向委員會提供有關薪酬政策設計考慮因素的基準數據及獨立意見。德勤亦為集團提供稅務合規及其他顧問服務。為確保德勤提供客觀意見，委員會要求其意見必須獨立，不受任何有關薪酬政策事宜的內部檢討及分析影響。

於2015年，就向委員會提供薪酬相關意見付予德勤的總費用為116,200英鎊，此費用乃按基於估計需時而協定的固定酬金釐定。

年內，集團行政總裁定期向委員會作出簡報。此外，委員會亦向下列僱員徵詢意見，以履行滙豐僱員的行政職責：

- Ann Almeida，前集團人力資源及企業可持續發展主管(最後一次列席會議為2015年2月)，
- 高沛賢，集團人力資源主管，
- Alexander Lowen，集團員工表現及獎勵事務主管，
- 繆思成，集團風險管理總監，
- Robert Werner，金融犯罪合規環球主管及集團舉報洗錢活動主管，及

- 范寧，零售銀行及財富管理業務行政總裁。

委員會亦聽取集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會以及行為及價值觀委員會就薪酬的風險及合規相關事宜發表的回應及意見，包括金融系統風險防護委員會就落實反洗錢及制裁法律合規計劃以及每年評估該計劃之實施情況及進度提供的意見，以供委員會釐定任何須對向下計酬政策作出的調整。

集團浮動酬勞資金

釐定浮動酬勞資金

在釐定集團的浮動酬勞資金時，委員會考慮多項因素。周年獎勵及集團業績表現股份計劃的資金均來自同一項周年浮動酬勞資金，而個人獎勵亦據此考慮撥付。

釐定浮動酬勞資金

表現及承受風險水平聲明	• 委員會在釐定浮動酬勞資金時，在集團承受風險水平聲明的範圍內，考慮集團的業績表現，包括多項收益／資本相關標準(例如股東權益回報率、名義風險加權資產回報率、普通股權一級資本比率及槓桿比率)。此舉可確保浮動酬勞資金的實用價值並能顧及各項風險因素及整個集團的重大事件。 • 此外，已就金融犯罪合規及監管合規工作制訂個別承受風險水平聲明，以反映該等風險的現行規管重點。 • 集團風險管理總監按照承受風險水平聲明來考量集團的業績表現，並定期向委員會匯報最新情況，亦概述各業務類別值得注意的問題。 • 委員會在釐定周年浮動酬勞資金時會使用這些最新情況以及由集團風險管理總監提交的集團風險管理委員會意見，以確保回報、風險與薪酬保持一致。
反周期資金分配方法	• 我們使用按下限及上限分類的反周期資金分配方法，當業績表現有所提升時，派息比率會降低以避免順經濟周期效應之風險。 • 下限確認，即使在艱難時期，保持競爭力仍甚為重要。 • 上限則確認於業績表現處於較高水平時可以限制獎勵，原因為毋須繼續增加浮動酬勞資金，從而限制為提升財務表現而作出不當行為的風險。
利潤分配	• 此外，我們分配資金的方法顧及資本、股息及浮動酬勞之間的關係，以確保除稅後利潤在三者之間適當分配(2015及2014年分配詳情請見下頁)。 • 原則上，大部分除稅後利潤應列為資本及分配予股東(尤其是在業績表現強勁時)。
商業能力及負擔能力	• 最後，我們考慮維持市場競爭力的商業需要和整體負擔能力。集團根據其盈利能力、資本實力、股東回報以及整體薪酬及福利開支的情況為周年浮動酬勞資金撥資。此方法確保向個別環球業務、環球部門、地區及級別僱員所發放與表現掛鈎的獎勵乃以整全的方式釐定。 • 市場競爭力亦是釐定浮動酬勞資金時的考慮因素。由此，我們可以解決在與環球同業進行獎勵總額比較時識別的與市場水平的差距。此亦確認因總部設於英國而產生的挑戰及須應用相比所有其他市場更為嚴格的獎勵方法。我們須在吸引及挽留人才方面保持於亞洲、中東及美國具競爭優勢的市場地位。我們在該等地區的競爭對手毋須因監管規定(包括浮動酬勞上限、更高及更長期的遞延、扣減以及撤回)而折減僱員酬勞。

董事薪酬報告 (續)

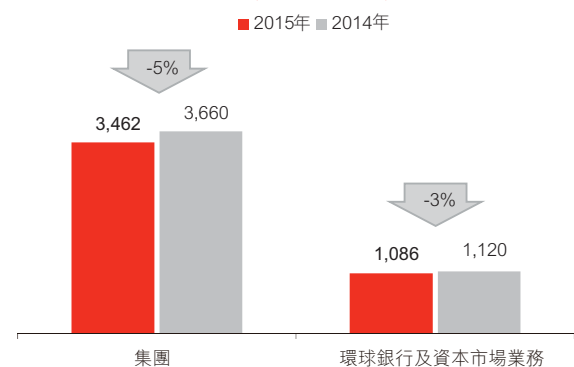
年度薪酬報告

2015年浮動酬勞資金

今年的浮動酬勞資金乃參考集團的列賬基準除稅前利潤釐定，當中已作出調整而不計及因信貸息差造成的本身債務公允值變動、出售事項產生的損益以及借記估值調整。列賬基準除稅前利潤計及罰款、罰則以及其他賠償項目支出。

委員會經考慮上表內的所有因素後達成以下結果：

浮動酬勞資金結果(百萬美元)

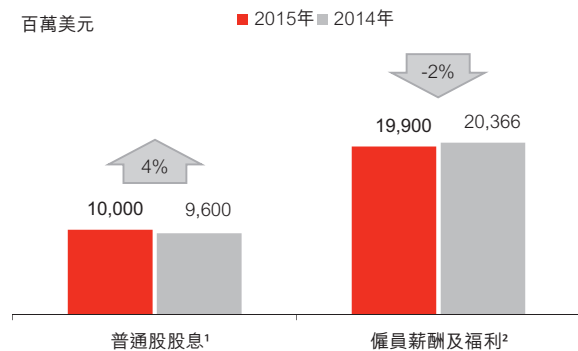


	集團		環球銀行及資本市場業務	
	2015年	2014年	2015年	2014年
浮動報酬獎勵資金佔除稅前利潤(未計算浮動酬勞)的百分比 ¹	16%	16%	12%	15%
遞延浮動酬勞資金的百分比 ²	15%	14%	26%	25%

- 2015年集團除稅前未計算浮動酬勞利潤的計算詳情載於前頁。
- 2015年承受重大風險人員的遞延浮動酬勞百分比為51%。

酬勞開支的相對比重

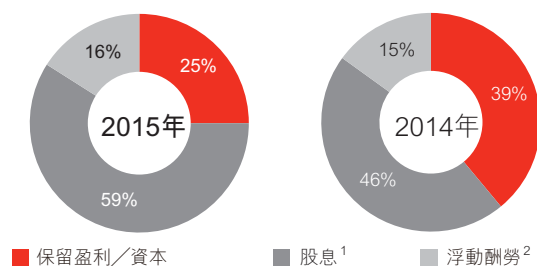
下圖顯示僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。



- 該年度的每股普通股股息。就2015年而言，包括於2015年派付的第一次、第二次及第三次股息59億美元(包括代息股份)以及第四次股息41億美元。
- 2015及2014年僱員薪酬及福利包括於第16頁概述的固定酬勞、福利及浮動酬勞。

備考除稅後利潤分配

按備考基準，不包括本身債務之公允值變動及未分派酬勞之前的2015年應佔除稅後利潤，乃按下圖所示比例分配。2015年整體薪酬福利開支對淨收入比率為33%。



- 包括向其他股權工具持有人派發之股息，並已扣除發行代息股份(計算基礎為假設2015年第四季接納20%代息股份)。2015年宣派的每股普通股股息為0.51美元，較2014年增加2%。於《2014年報及賬目》中所示就該年度的除稅後利潤分配數字假設收取20%代息股份。上圖所示有關2014年的數字乃按實際收取52%代息股份計算。
- 浮動酬勞資金總額，已扣除稅項和將以滙豐股份發放獎勵的部分。

以單一數字列示的薪酬

執行董事

(經審核)

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊
固定酬勞								
基本薪金	1,500	1,500	1,250	1,250	700	700	700	700
固定酬勞津貼	—	—	1,700	1,700	950	950	950	950
退休金	750	750	625	625	350	350	350	350
	2,250	2,250	3,575	3,575	2,000	2,000	2,000	2,000
浮動酬勞								
周年獎勵	—	—	1,072	1,290	1,068	867	827	1,033
集團業績表現股份計劃	—	—	1,969	2,112	1,101	1,131	1,101	1,131
	—	—	3,041	3,402	2,169	1,998	1,928	2,164
固定及浮動酬勞總額	2,250	2,250	6,616	6,977	4,169	3,998	3,928	4,164
福利	151	136	662	589	54	43	6	6
非課稅福利	95	105	53	53	28	28	29	33
遞延現金的名義回報	—	41	9	—	5	11	5	36
以單一數字列示的薪酬總計	2,496	2,532	7,340	7,619	4,256	4,080	3,968	4,239

以單一數字列示的薪酬附註

(經審核)

基本薪金

- 年內向執行董事支付的薪金。概無向執行董事支付任何袍金。

固定酬勞津貼

- 年內以即時實際授出的股份授予執行董事的固定酬勞津貼。
- 股份附帶禁售期。20%之股份將於緊隨所屬財政年度結束後的3月解除禁售。80%於首次解除日期起計五年期間屆滿之後解除禁售。
- 於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。

退休金

- 金額包括相等於基本年薪50%的津貼，以代替個人退休金安排。
- 執行董事並無收取集團退休金計劃的其他福利。

福利

- 所有應課稅福利(課稅前總值)。福利包括提供醫療保險、住宿和汽車、會所會籍、住宿及汽車福利稅務補償，以及汽車津貼。
- 非課稅福利包括提供壽險及其他保險。

上表重大福利的價值如下：

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊
汽車福利(英國及香港)	69	70	87	88	— ¹	— ¹	— ¹	—
於香港的銀行自置居所 ²	—	—	281	246	—	—	—	—
汽車福利及於香港的銀行自置居所稅項支出	57	58	275	239	— ¹	— ¹	— ¹	—
保險福利(非課稅)	80	80	— ¹	— ¹	— ¹	— ¹	— ¹	—

- 1 麥榮恩及繆思成的汽車福利及汽車福利稅項並不重大，因而並未計入上表。歐智華、麥榮恩及繆思成的保險福利並不重大，因而亦未計入上表。
- 2 根據外界租賃服務供應商的估計，於香港的銀行自置物業的當前市場租金價值，另加公用事務費用、差餉、傢俬的應課稅價值以及經計及物業的商業用途，住宿的應課稅價值按該等金額總額的70%計算。

周年獎勵

- 因達成相關財政年度的表現衡量指標而獲授的周年獎勵(包括遞延獎勵)。60%的獎勵乃遞延。遞延及非遞延獎勵的50%須以現金支付，餘下50%以股份(於實際授出時附帶六個月禁售期)支付。
- 2015年獎勵的遞延部分於三年內發放(須受服務及扣減條件規限)：33%於授出日期的第一及第二周年或其前後實際授出及34%於授出日期的第三周年實際授出。就2015年獎勵而言，表現衡量指標及表現條件衡量結果載於第307頁。2014年獎勵的結果載於《2014年報及賬目》董事薪酬報告內。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

- 遞延股份獎勵亦包括有權收取等同股息額。等同股息額以額外股份形式派付，派付時間、方式及比例與原本遞延獎勵於實際授出時相同。該等等同股息額的預計價值包括在遞延股份獎勵價值內。

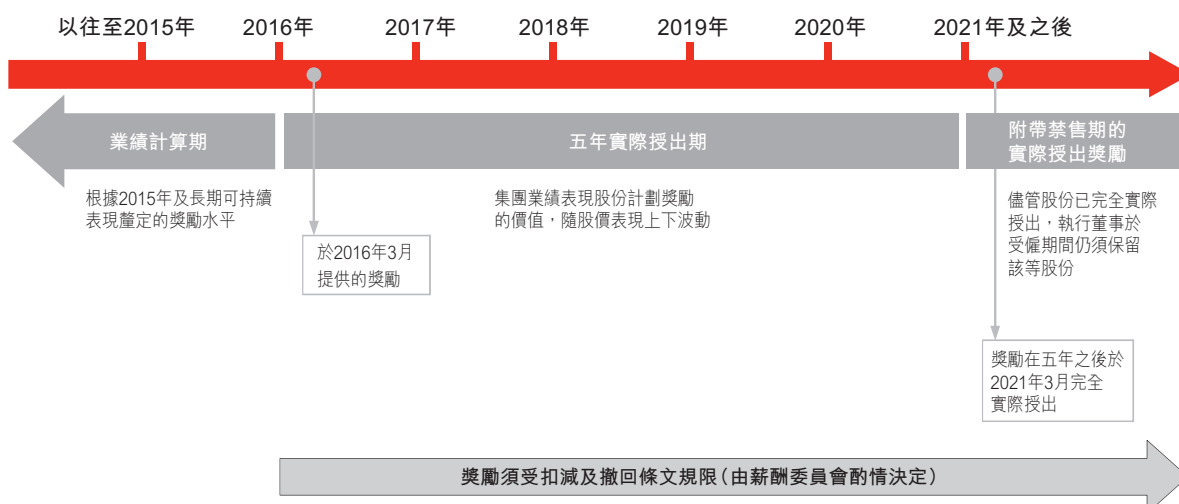
周年獎勵圖解



集團業績表現股份計劃

- 集團業績表現股份計劃獎勵因實現持續的長期業績表現而授出。所示數字反映分別於2015及2014年授出的獎勵面值。
- 獎勵水平乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量指標，考慮表現而釐定。概無訂立授出後表現條件。
- 獎勵設有五年實際授出期的限制，期間委員會有權取消全部或部分獎勵。於實際授出時，扣除稅項後的股份必須於參與者受僱期間一直保留。
- 有關2015年獎勵的績效表現條件的結果，載於第310頁「集團業績表現股份計劃下之獎勵」一節。2014年獎勵的結果，載於《2014年報及賬目》董事薪酬報告內。
- 就2014年獎勵而言，委員會已酌情將執行董事的集團業績表現股份計劃獎勵減少500,000英鎊(就歐智華而言)及330,000英鎊(就麥榮恩及繆思成各自而言)。
- 集團業績表現股份計劃獎勵亦包括有權於授出日期至實際授出日期期間收取等同股息額。集團業績表現股份計劃獎勵的等同股息額將於實際授出集團業績表現股份計劃獎勵時支付。2015年並無實際授出過往的集團業績表現股份計劃獎勵。該等等同股息額的預期價值包括在集團業績表現股份計劃獎勵價值內。

集團業績表現股份計劃圖解



遞延現金的名義回報

- 周年獎勵的遞延現金獎勵部分亦包括有權於授出日期至實際授出日期期間收取名義回報，乃參考滙豐股份的股息收益率釐定(每年釐定)。
- 名義回報每年根據各實際授出日期實際授出的遞延獎勵的相同比例支付。金額按於支付年度的已付基準披露。

釐定執行董事的年度績效表現

(經審核)

向執行董事發放的獎勵，反映委員會評估彼等在表現評分紀錄的個人及公司目標(由董事會於年初協定)的達標程度，而有關衡量基準是為反映承受風險水平及優先策略而設定。此外，根據向下計酬政策，就加強反洗錢及制裁合規以及集團履行美國延後起訴協議及其他有關命令下的責任方面取得的進展，委

員會亦諮詢金融系統風險防護委員會並考慮其意見。委員會在釐定表現評分結果時亦考慮獨立監察員的報告。

如須根據上述表現評分紀錄授出周年獎勵，各執行董事均須達到規定的行為評級，該評級乃依據滙豐價值觀評定，即體現出「坦誠開放、重視聯繫、穩妥可靠」及「勇於正直行事」。於2015年，所有執行董事均達到規定的行為評級。

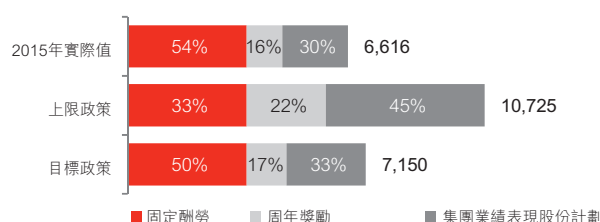
授予各執行董事的周年獎勵之價值

	歐智華	麥榮恩	繆思成
固定酬勞 價值(千英鎊)	3,575	2,000	2,000
周年獎勵 固定酬勞的最高倍數	0.67	0.67	0.67
表現結果	45.0%	80.1%	62.0%
獲授倍數	0.30	0.53	0.41
價值(千英鎊)	1,072	1,068	827

歐智華

根據周年評分紀錄，歐智華於年內達成45%之表現結果。

圖表列示與2015年實際浮動酬勞結果相比，歐智華根據現行政策計算的薪酬之價值及組成成分。



年度評估

衡量指標	比重 %	目標	表現	評估 %	結果 %
除稅前利潤 ¹	15	212 億美元	211 億美元	50	7.5
股東權益回報率	15	7.3	7.2%	—	—
收入增長率與支出增長率之差 ²	15	—	(3.7%)	—	—
股息增長 ³	15	0.50	0.51	75	11.2
財務	60				18.7
落實策略	15	判定—見評述		75	11.3
環球標準(包括風險管理及合規)	25	判定—見評述		60	15.0
非財務	40				26.3
推廣滙豐價值觀	首要測試				達標
總計	100				45.0

1 除稅前利潤(就集團浮動酬勞資金所界定者)。

2 收入增長減營業支出(按經調整基準計算)。

3 年度每股普通股股息(美元)(按年計量)；與集團整體盈利能力增長一致，以持續符合監管規定資本水平的能力為基準。

財務

除稅前利潤	• 儘管未能完全達成目標，但除稅前利潤僅略低於基線。在艱難市況下仍能表現穩健，故評定為50%。
股東權益回報率	• 受收入增長減慢及重大項目影響，2015年股東權益回報率為7.2%，比2014年下降190個基點。委員會認為中期回報雖有改善，但決定不就此授出任何獎勵。

董事薪酬報告 (續)

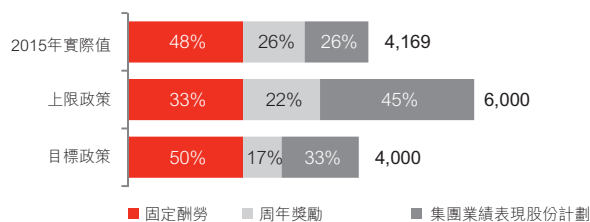
年度薪酬報告

財務	收入增長率與支出增長率之差	集團於2015年致力使經調整收入增長率與支出增長率之差達到正數。根據集團收入及成本狀況，決定不就此項評分記錄因素授予獎勵。
	股息增長	- 基於整體盈利能力增長及能夠持續符合監管資本規定，集團致力維持循序漸進的派息政策。未來股息增長仍取決於集團的長期整體盈利能力及進一步釋放配置效率較低的資金。 - 集團有能力增加2015年每股普通股股息及改善資本狀況。
非財務	落實策略	- 委員會檢討在2015年6月投資者簡報會上宣布的策略行動迄今所取得的進度(尤其是有關集團之規模重整及簡化，以及重新配置資本以投資於回報率更高的業務)。 - 集團於年內減少風險加權資產1,240億美元，超出2015年度目標，佔2017年底前應達成的風險加權資產總減額之45%，以提高盈利水平。 - 委員會進一步確認，通過出售巴西業務優化環球網絡方面取得理想進展。委員會確認，儘管注意到實際基準收入增長仍充滿挑戰，但仍著手重建美國業務的盈利能力，委員會亦注意到多項措施已經實施，以控制成本、提高效益，以及因應前線工作調整集團前線辦公室對後勤辦公室的比率。 - 重新配置資本投資於回報率更高的業務方面取得進展。委員會確認，集團憑藉其環球網絡，促進與全球各地的聯繫，實現增長(交易銀行產品所帶來的增長尤其顯著)，並以其全面銀行業務模式達致收入協同效益。現正實施重返亞洲策略，以把握中國珠江三角洲地區、東南亞國家聯盟，以及亞洲資產管理及保險業務的發展機遇。 - 集團繼續在人民幣國際化方面擔當領導角色，在2015年實現收入增長，並在多個市場領域拔得頭籌，例如成為首家在中國內地發行熊貓債券的境外銀行。
	環球標準(包括風險管理及合規)	- 委員會獲告知，集團繼續在實施環球標準方面取得進展，包括完成有關客戶盡職審查、交易監控及制裁相關篩查的若干重大目標。此外，於環球業務著重提升各區域的營運影響及提高一致性，以配合落實環球反洗錢及制裁政策。 - 於2015年，加強了環球標準計劃的保證職能，以加強反映計劃結果及效益，以便更快察覺潛在風險及合規缺陷，積極採取緩減措施。 - 委員會確認，除環球標準外，集團在落實其他合規及監管計劃方面已取得進展，包括環球壓力測試、實施分隔運作以及環球操守(即制訂操守管理資料紀錄表)。委員會亦注意到，客戶賠償、監管機構罰款及就監管事宜提撥準備方面出現有利趨勢。 - 然而，委員會行使酌情權，將評估結果由75%降至60%。此乃基於監察員的意見、風險及合規事件引致的事宜，以及未如理想的反洗錢及制裁相關問題的內部審計項目之數目及程度。

麥榮恩

根據周年評分紀錄，麥榮恩於本年度達成80.1%之表現結果。

圖表列示與2015年實際浮動酬勞結果相比，麥榮恩根據現行政策計算的薪酬之價值及組成成分。



年度評估

衡量指標	比重 %	目標	表現	評估 %	結果 %
推動業務與股息增長	15	判定－見評述		90	13.5
環球標準(包括風險管理及合規)	50	判定－見評述		75	37.5
簡化流程與程序	25	判定－見評述		88	21.9
優先策略	90				72.9
人才	10	判定－見評述		72	7.2
推廣滙豐價值觀	首要測試				達標
總計	100				80.1

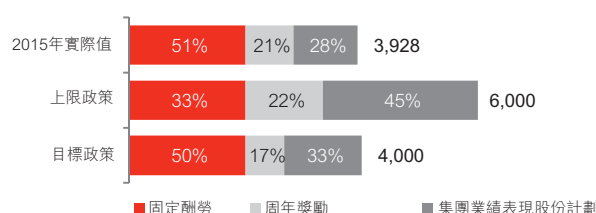
優先策略

推動業務與股息增長	根據 10 項策略行動評估環球財務部在制訂進度跟進架構方面的貢獻，以及就推行減少集團風險加權資產及創造收入計劃的舉措與環球業務的持續合作及所提供的支持。
環球標準(包括風險管理及合規)	委員會注意到 2015 年審慎監管局壓力測試已圓滿進行，流動資金覆蓋比率亦已按經修訂的「授權法案」基準予以呈報，此外，財務部已與環球業務客戶訂立稅務透明度契約，可見監管合規及環球標準落實工作取得進展。
簡化流程與程序	認可環球財務部支持環球業務及部門提供主要精簡及成本節約措施，以及財務改革計劃取得的進展。
人才	- 委員會注意到經修訂的財務營運模式已全面落實，而為目標財務人員而設的加速發展計劃亦已推行。 - 委員會亦注意到環球財務部持續努力推進性別多元化。

繆思成

根據周年評分紀錄，繆思成於本年度達成 62% 之表現結果。

圖表列示與 2015 年實際浮動酬勞結果相比，繆思成根據現行政策計算的薪酬之價值及組成分。



年度評估

衡量指標

推動業務與股息增長

風險管理及合規，包括環球標準

簡化流程與程序

優先策略

人才

推廣滙豐價值觀

總計

	比重 %	目標 十億美元	表現 十億美元	評估 %	結果 %
推動業務與股息增長	20	判定－見評述		85	17.0
風險管理及合規，包括環球標準	50	判定－見評述		45	22.5
簡化流程與程序	20	判定－見評述		75	15.0
優先策略	90				54.5
人才	10	判定－見評述		75	7.5
推廣滙豐價值觀	首要測試				達標
總計	100				62.0

優先策略

推動業務與股息增長	認可採用承受風險水平聲明以使業務可持續發展，以及提供資源以支持業務發展（例如各項環球業務均就風險加權資產管理制訂正式管治程序）。
環球標準(包括風險管理及合規)	- 推行環球標準的優先策略、促進遵守監管規定及減少機構的風險方面持續取得進展，並繼續按部就班地落實監管合規架構。 - 我們繼續將重大內在風險作為工作重點，並展開目標管治及補救工作。 - 然而，委員會行使酌情權，將評估結果由 75% 降至 45%，此乃基於監察員的意見、風險及合規事件引致的事宜，以及內部審計反洗錢及制裁相關事宜之數目及程度未如理想。
簡化流程與程序	- 透過管理業績、推出主要改革計劃，以及重整政策、程序及制度，該等目標已取得進展。 - 例如透過執行多項關於追收欠款、準備、壓力測試、批核權限及產品的新政策，顯著加強信貸風險管理。 - 一項重要的架構變動，就是宣布滙豐風險分析工作的新發展：成立名為環球風險分析的中央團隊。
人才	- 委員會注意到，酬勞及表現計劃和學習及發展計劃已經落實，此乃環球風險管理部的綜合人才策略之一部分。 - 主要措施包括首個 Aspiring CRO 計劃及進一步投資於三道防線。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

集團業績表現股份計劃下之獎勵

(經審核)

有關2015年的獎勵乃按《2014年報及賬目》刊發而於下文複述之2015年長期評分紀錄評估，有關目標於董事會協定之承受風險水平與策略方針範圍內設定。

依照周年獎勵，各執行董事若要符合資格獲授集團業績表現股份計劃獎勵，須達到規定的行為評級。於2015年，所有執行董事均達到規定的行為評級。

授予各執行董事的集團業績表現股份計劃之價值

	歐智華	麥榮恩	繆思成
固定酬勞 價值(千英鎊)	3,575	2,000	2,000
集團業績表現股份計劃 固定酬勞的最高倍數	1.33	1.33	1.33
表現結果	41.3%	41.3%	41.3%
獲授倍數	0.55	0.55	0.55
價值(千英鎊)	1,969	1,101	1,101

評估－集團業績表現股份計劃

衡量指標	比重 %	長期 目標範圍	2015年 實際表現	評估 %	結果 %
股東權益回報率	20	>10%	7.2%	—	—
收入增長率與支出增長率之差 ¹	20	經調整正數	(3.7%)	—	—
股息增長 ²	20	循序漸進	循序漸進	75	15.0
財務	60				15.0
落實策略	15			75	11.3
環球標準(包括風險管理及合規)	25			60	15.0
非財務	40				26.3
表現結果總計	100				41.3

1 收入增長減營業支出(按經調整基準計算)。

2 年度每股普通股股息(美元)(按年計量)；與集團整體盈利能力增長一致，以持續符合監管規定資本水平的能力為基準。

總 說	股東權益回報率	- 於2015年2月，集團宣布最新中期股東權益回報率目標為高於10%。集團於2015年未能達成上述目標，股東權益回報率由2014年的7.3%降至年內的7.2%。 - 重大項目(包括罰款、罰則、英國客戶賠償及相關準備，以及英國銀行徵費)持續造成重大影響，令股東權益回報率於2015年下降190個基點。 - 委員會確認在執行於2015年6月投資者簡報會上公布的10項策略行動方面取得進展(該等策略行動旨在提高股東權益回報率)。然而，委員會決定不就此授出任何獎勵。
	收入增長率與支出增長率之差	- 集團於2015年致力使經調整收入增長率與支出增長率之差達到正數。由於未能達成該目標，委員會決定不就此項評分記錄授出任何獎勵。 - 集團實現收入增長的能力受到全球貿易放緩(反映大宗商品價格降低)以及2015年下半年亞洲股市調整之後投資氣氛轉差影響。營業支出如預期增加，反映工資上漲以及持續對策略性增長區域和監管計劃及合規範疇進行投資。 - 委員會注意到，隨著成本上漲放緩且員工人數減少，支出於下半年或可改善，此乃透過嚴控成本措施及成本節約計劃初顯成效而達成。
	股息增長	- 集團致力增加每年派付予股東的股息(以有關年度之每股普通股股息計量)。未來股息增長仍取決於集團的長期整體盈利能力及進一步釋放配置於效率較低的資金。解決該等問題的舉措乃2015年6月投資者簡報會的核心內容。 - 集團可增加2015年每股普通股股息及改善資本狀況。儘管面臨具挑戰性的經營環境，集團雄厚的資本狀況仍有助實現股息增長。

非財務

落實策略

- 集團在2015年6月的投資者簡報會上概述10項策略行動，重整及簡化集團規模並重新配置資源以把握未來發展機遇。
- 致力減少風險加權資產取得理想進展，2017年的目標風險加權資產減額迄今已完成45%。集團現正執行多項改革計劃以簡化成本基礎。委員會注意到，要達成相關中期目標仍需要更大努力。
- 集團已為亞洲的進一步發展奠定基礎，並於所選區域（例如中國內地珠江三角洲）及產品（包括保險及資產管理）進行投資。委員會亦注意到集團在推進人民幣國際化及擴大東盟業務規模方面發揮的作用。

環球標準（包括風險管理及合規）

- 集團在所有國家及地區發布與反洗錢及制裁合規相關的環球標準，並加強實施監控及相關資料收集措施。在貫徹執行已提升的標準和監控以及改善營運成效方面的工作仍在進行。
- 委員會注意到已取得的進展，而在2017年底前要完全符合已提升的環球標準，仍需要更大努力。
- 然而，委員會行使酌情權，將評估結果由75%降至60%，此乃基於監察員的意見、風險及合規事件引致的事宜，以及內部審計反洗錢及制裁相關事宜之數目及程度未如理想。

非執行董事

袍金及福利

(經審核)

	袍金		福利 ⁹		總計	
	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊
安銘 ¹	403	—	13	—	416	—
祈嘉蓮	155	129	29	12	184	141
凱芝 ²	95	95	4	4	99	99
史美倫 ³	238	197	14	22	252	219
埃文斯勳爵	190	167	9	14	199	181
費卓成	145	145	14	10	159	155
方安蘭 ⁴	510	494	14	19	524	513
李德麟	174	140	13	—	187	140
利蘊蓮 ⁵	184	—	2	—	186	—
利普斯基	180	168	49	27	229	195
駱美思	253	205	11	21	264	226
苗凱婷 ⁶	175	52	31	—	206	52
駱耀文爵士	195	260	12	6	207	266
施俊仁 ⁷	520	365	1	3	521	368
梅爾莫 ⁸	32	—	5	—	37	—
總計	3,449	2,417	221	138	3,670	2,555
總計(千美元)	5,274	3,979	338	229	5,609	4,208

1 於2015年1月1日獲委任為滙豐控股有限公司非執行董事。包括於2015年擔任北美滙豐控股有限公司董事、監察委員會主席及風險管理委員會成員之袍金278,000英鎊。

2 於2015年12月31日退任董事。

3 包括於2015年擔任香港上海滙豐銀行有限公司董事、副主席及提名委員會成員之袍金63,000英鎊(2014年為57,000英鎊)。

4 包括於2015年擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金360,000英鎊(2014年為334,000英鎊)。

5 於2015年7月1日獲委任為滙豐控股有限公司非執行董事。包括於2015年擔任香港上海滙豐銀行有限公司董事兼監察委員會成員，以及恒生銀行有限公司董事、監察委員會成員及風險管理委員會主席之袍金137,000英鎊。

6 包括於2015年10月1日獲委任之後擔任北美滙豐控股有限公司非執行董事以及提名及管治委員會成員之袍金20,000英鎊。

7 包括於2015年擔任英國滙豐銀行有限公司非執行主席之袍金345,000英鎊(2014年為247,000英鎊)。

8 於2015年9月1日獲委任。

9 福利包括與出席董事會及在滙豐控股註冊辦事處舉行的其他會議有關的住宿及差旅相關開支。所披露金額採用稅率45%遞計還原(倘相關)。

對前董事的付款

(經審核)

霍嘉治

霍嘉治先生於2012年4月30日終止受僱於滙豐。霍先生於退任時適用的薪酬安排詳情載

於《2012年報及賬目》中的董事薪酬報告。霍先生離任執行董事後，於2011年1月1日由香港搬遷至英國，出任歐洲、中東及北非、拉丁美洲及工商金融業務的執行董事及主席。霍先生上任之前須多次前往英國，因此須支付其

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

上任及搬遷至英國之前所涉及的額外英國稅項。除此之外，霍先生須就同一筆受僱所得收入支付及承擔香港的稅項，換言之，他須就該筆收入繳納香港及英國的雙重稅項。因此，上述責任並不代表霍先生為滙豐提供服務而獲付任何額外薪酬。就上述事宜產生的稅項及Deloitte LLP為解決該事宜所提供的專業服務，霍先生於2015年獲支付155,503英鎊。

本報告並不包括支付予前董事低於本公司設定的50,000英鎊最低限額的款項資料。

退休金權益總額

(經審核)

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休的情況下有權收取滙豐任何最後薪金退休金計

劃款項或有權收取額外福利。集團並無設定董事退休年齡，惟退休年齡一般為65歲。

年內的退任補償

(經審核)

於2015年概無向年內或任何過往年度擔任董事的任何人士支付離職補償。

2015年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列就2014年表現而於2015年授予董事的計劃權益(如2014年董事薪酬報告所披露)。於本財政年度，概無非執行董事收取計劃權益。

2015年計劃獎勵

(經審核)

獲授的權益類別	授出獎勵的基準	獎勵日期	獲授的面值 ¹ 千英鎊	就最低表現 可獲百分比 ²	獲授的 股份數目	授出日期 的股價 ¹	業績計算期結束
歐智華 遞延現金	2014年周年獎勵	2015年3月2日	387	—	不適用	不適用	2014年12月31日
歐智華 遞延股份	2014年周年獎勵	2015年3月2日	387	—	67,016	5.773英鎊	2014年12月31日
歐智華 遞延股份	2014年集團業績表現股份計劃	2015年3月2日	2,112	—	365,864	5.773英鎊	2014年12月31日
麥榮恩 遞延現金	2014年周年獎勵	2015年3月2日	260	—	不適用	不適用	2014年12月31日
麥榮恩 遞延股份	2014年周年獎勵	2015年3月2日	260	—	45,037	5.773英鎊	2014年12月31日
麥榮恩 遞延股份	2014年集團業績表現股份計劃	2015年3月2日	1,131	—	195,969	5.773英鎊	2014年12月31日
繆思成 遞延現金	2014年周年獎勵	2015年3月2日	310	—	不適用	不適用	2014年12月31日
繆思成 遞延股份	2014年周年獎勵	2015年3月2日	310	—	53,698	5.773英鎊	2014年12月31日
繆思成 遞延股份	2014年集團業績表現股份計劃	2015年3月2日	1,131	—	195,969	5.773英鎊	2014年12月31日

集團業績表現股份計劃獎勵乃根據截至授出日期前的財政年度結束時的表現而計算，授出後並無附帶其他表現條件。於授出日期後五年實際授出，且董事於實際授出日期一般須仍為僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份(除稅淨額)須受制於一項禁售規定。

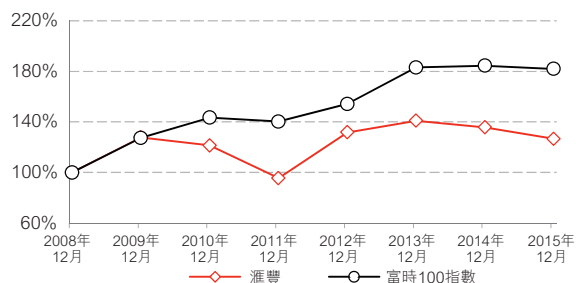
上表不包括作為固定酬勞津貼之一部分而發行的股份之詳情，因該等股份乃即時實際授出且毋須達成任何服務或表現條件。

- 1 所用股價為授出日期前最後一個工作日的中間收市價。
- 2 獎勵根據於截至2014年12月31日止期間達致的表現釐定。倘於截至2014年12月31日止期內僅達成最低表現，則整體獎勵水平為上限的0%。於授出後，獎勵須受服務條件及扣減條文限制。

績效表現概要

滙豐股東總回報與富時100指數的比較

此圖表顯示於截至2015年12月31日止七年期內，股東總回報表現與富時100指數的比較。選用富時100指數，是因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是富時100指數成分股之一。



資料來源：Datastream

行政總裁薪酬

行政總裁過往薪酬

下表概述過往七年以單一數字列示的行政總裁薪酬，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果。

		以單一數字 列示的薪酬 (千英鎊)	最高周年獎勵 ² (佔固定酬勞%) ³	已付周年獎勵 ² (佔最高金額%)	最高長期獎勵 ⁴ (佔固定酬勞%) ³	已付長期獎勵 ⁴ (佔最高金額%)
2015年	歐智華	7,340	67	45.0	133	41.3
2014年	歐智華	7,619	67	54.1	133	44.3
2013年	歐智華	8,033	300	49.0	600	49.0
2012年	歐智華	7,532	300	52.0	600	40.0
2011年	歐智華	8,047	300	57.5	600	50.0
2010年 ¹	紀勤	7,932	400	81.6	700	19.1
2009年 ¹	紀勤	7,580	400	93.5	700	25.4

- 1 集團業績表現股份計劃於2011年引入。在此之前，所示價值與根據滙豐股份計劃授出的業績表現股份獎勵有關。根據此計劃，業績表現股份獎勵於授出後三年實際授出，惟須符合股東總回報、經濟盈利及每股盈利的表現條件，並最終取決於委員會判定業績是否「持續改善」。
- 2 本表所用歐智華2012年周年獎勵數字包括於2012年董事薪酬報告所披露遞延五年的60%周年獎勵。此等獎勵須待達成服務條件及美國延後起訴協議完滿結束後方可實際授出。美國延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五周年當日或其前後終止，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿及因其他原因終止運作當日或前後實際授出。
- 3 於2014及2015年，固定酬勞包括年內基本薪金、固定酬勞津貼及退休金津貼，不包括福利。於2013年及之前期間，固定酬勞僅包括基本薪金。
- 4 長期獎勵於視作完成大部分業績計算期的年度列示。就業績表現股份獎勵而言，為授出日期後第三個財政年度結束時（因此，於2010年所示業績表現股份獎勵與於2008年授出的獎勵有關）。就集團業績表現股份計劃獎勵而言，為授出日期前一個財政年度結束時（因此，於2011至2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2012至2016年授出的獎勵有關）。

集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

下表列示於2014至2015年期間集團行政總裁酬勞變動與僱員酬勞變動的比較：

薪酬變動百分比

	基本薪金	福利	周年獎勵 ⁵
集團行政總裁	— ¹	12% ³	(17)%
僱員組合	8% ²	(5)% ⁴	(5)%

- 1 集團行政總裁的固定酬勞總額自2014年1月1日起並無增加。
- 2 對比組合已改為代表整個集團不同業務及部門僱員的英國當地全職僱員。於2015年，若干津貼及其他福利已計入基本薪金，致使每名僱員的平均基本薪金整體上升。
- 3 於2015年提供予集團行政總裁的福利並無改變，亦沒有提供新福利。於香港的銀行自置物業的福利價值按外界租賃服務供應商估計的當前市場租金價值計算。由於居所的市值於2015年上升，導致以單一數字列示的該項福利的呈報價值上升。
- 4 僱員組合僅包括合資格享有應課稅福利的英國僱員，因為基於多項當地規定，這被視為與集團行政總裁最適當的比較。2014至2015年的福利並無改變，而每名僱員的平均福利成本下降反映提供該等福利的平均成本下降。於2015年，合資格享有該等福利的僱員增加約20,000名，但每名僱員的整體成本下降。
- 5 僱員組合包括全球各地的全體僱員，按財務報告所披露的周年獎勵資金減集團業績表現股份計劃及僱員人數（財政年度結束時等同全職僱員）計算。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

董事於股份的權益

(經審核)

於2015年身為董事的所有人士於2015年12月31日

股份

(經審核)

之持股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。

	持股量 指引 (股數) ²	於2015年12月31日			
		股份 權益 (股數)	認股權 ³	計劃權益	
				須遞延授出的股份 ¹	
				毋須符合 表現條件 ⁴	須符合 表現條件
執行董事					
范智廉	400,000	401,450	2,919	—	—
歐智華	750,000	2,861,265	—	2,955,619	92,185
麥榮恩	450,000	223,872	3,469	1,187,436	63,730
繆思成	450,000	624,643	—	1,484,903	61,917
集團常務總監 ⁵	250,000	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事⁶					
安銘	15,000	5,000	不適用	不適用	不適用
祈嘉蓮	15,000	3,540	不適用	不適用	不適用
凱芝 ⁷	15,000	20,970	不適用	不適用	不適用
史美倫	15,000	5,200	不適用	不適用	不適用
埃文斯勳爵	15,000	7,416	不適用	不適用	不適用
費卓成	15,000	45,778	不適用	不適用	不適用
方安蘭	15,000	77,888	不適用	不適用	不適用
李德麟	15,000	38,012	不適用	不適用	不適用
利普斯基	15,000	16,165	不適用	不適用	不適用
駱美思	15,000	18,900	不適用	不適用	不適用
苗凱婷	15,000	3,695	不適用	不適用	不適用
駱耀文爵士	15,000	34,118	不適用	不適用	不適用
施俊仁	15,000	21,771	不適用	不適用	不適用

1 所披露數字為股份總數。部分該等股份將於實際授出時出售，以繳納於實際授出時到期的任何所得稅及社保供款。

2 現行持股量指引不計以未實際授出的股份為基礎的獎勵。

3 所有認股權均未實際授出及尚未行使。

4 包括於評估截至最接近授出日期前的12月31日止相關期間的表現後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，惟設有五年的實際授出期限限制。

5 預期所有集團常務總監於2019年前或自其獲委任日期起計五年內(以較後者為準)符合其最低持股量指引。

6 利蘊蓮及梅爾莫於年內並無持有任何滙豐控股有限公司股份。

7 於2015年12月31日退任董事。

認股權

(經審核)

	授出日期	行使價	行使期		於2015年		於2015年
			由 ¹	至	1月1日	年內已行使	12月31日
范智廉	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年2月1日	2,016	2,016	—
范智廉	2014年9月23日	5.1887	2019年11月1日	2020年5月1日	2,919	—	2,919
麥榮恩	2014年9月23日	5.1887	2017年11月1日	2018年5月1日	3,469	—	3,469

1 可因若干情況(如退休)而提早行使。

滙豐股份儲蓄計劃為一項全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格之僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可於三年或五年期間每月作出上限為500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的第三或第五周年或其前後用以行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與創造股東價值更趨一致。認股權乃以無代價方式授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市值折讓20%行使。尚

未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2015年12月31日，每股普通股之市值為5.3620英鎊。范智廉於年內行使其認股權時每股普通股市值為5.562英鎊。市值乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的市場中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

股東背景

下表顯示在於2015年4月24日舉行的股東周年大會上與薪酬有關的表決結果及在於2014年5月23日舉行的股東周年大會上最後一次就政策進行表決的結果。

	投票總數	贊成	反對	棄權
2014年薪酬報告的諮詢票	8,808,959,472	6,720,428,674 (76.29%)	2,088,530,798 (23.71%)	677,821,869
薪酬政策的具約束力股東投票	9,781,954,191	7,762,051,505 (79.35%)	2,019,902,686 (20.65%)	167,509,544

於2015年4月24日舉行的股東周年大會上，投票反對2014年薪酬報告的投資者關注以現金代替退休金的水平，以及周年獎勵及集團業績表現股份計劃評分紀錄內表現衡量結果的架構及衡量基準。

考慮到投資者的顧慮，委員會自2016年1月1日起將執行董事以現金代替退休金的水平由基本薪金之50%降至基本薪金之30%。所有執行董事的固定酬勞減少，執行董事可能獲得的浮

動酬勞上限亦減少，因為監管規定的浮動酬勞上限將浮動酬勞限制為固定酬勞的200%。

我們亦已改變未來長期獎勵方式，使獎勵須受符合富時指數慣例的三年前瞻性業績計算期限限制。該項改變使得評分紀錄結果與集團策略目標達成情況、我們的表現及為股東創造價值更加明確一致。周年及長期獎勵評分紀錄載列如下。

2016年執行董事薪酬政策的實行情況

下表概述於2016年如何發放酬勞的各個部分。

	薪酬政策的運作及計劃變更			
	范智廉	歐智華	麥榮恩	繆思成
酬勞的組合成分				
固定酬勞				
基本薪金	1,500,000英鎊	1,250,000英鎊	700,000英鎊	700,000英鎊
固定酬勞津貼	無	1,700,000英鎊	950,000英鎊	950,000英鎊
退休金	基本薪金之30%	基本薪金之30%	基本薪金之30%	基本薪金之30%
福利				
福利	增加離職後福利，以支持高級管理人員制度項下的責任(至離職後最多七年為止)。			
浮動酬勞				
周年獎勵	不合資格	- 獎勵以股份形式發放，附帶最短六個月的禁售期。 - 上限為基本薪金之213%。		
長期獎勵	不合資格	- 獎勵須待三年之業績計算期結束後以股份形式授出，計算期由2017年1月1日起計。 - 獎勵將於五年內按比例實際授出，並於2020年首次實際授出。 - 可能採用禁售期以確保符合監管規定。 - 上限為基本薪金之319%。		

周年花紅評分紀錄

歐智華、麥榮恩及繆思成的2016年周年獎勵適用的表現衡量指標及比重載於下文。該等指標及比重與2015年6月列示的集團策略及財

務目標一致。周年獎勵的表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始前披露可能會損害集團的利益。因商業敏感性質，滙豐將於相關財政年度結束後於該年度薪酬報告內披露目標。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

2016年周年獎勵評分紀錄

歐智華

衡量指標	描述	比重
除稅前利潤	• 集團列賬基準除稅前利潤 ¹	20%
節約成本	• 集團經調整成本基礎	20%
減少集團風險加權資產	• 減少集團風險加權資產	10%
策略性增長	• 亞洲增長 — 珠江三角洲業務收入、東盟業務收入、人民幣業務收入 • 國際(不包括亞洲)增長 — 重建墨西哥及美國業務的盈利能力 — 國際網絡收入增長	10%
財務表現衡量結果總計		60%
環球標準(包括風險管理及合規)	• 落實反洗錢、制裁、防賄賂及反貪污政策 • 加強客戶盡職審查 • 實施及貫徹環球操守計劃 • 落實環球標準的進展	25%
個人目標	• 在巴西及土耳其的交易進展 • 達致在英國設立分隔運作銀行的重要里程碑 • 完成其他優先項目 • 人才發展(包括多元化)	15%
風險總計		40%
總計 ²		100%

麥榮恩

衡量指標	描述	比重
除稅前利潤	• 集團列賬基準除稅前利潤 ¹	20%
節約成本	• 集團經調整成本基礎	20%
減少集團風險加權資產	• 減少集團風險加權資產	10%
財務表現衡量結果總計		50%
環球標準(包括風險管理及合規)	• 加強對財務程序的管治及監控 • 推行監控措施優化項目 • 實施及貫徹環球操守計劃 • 強化營運風險管理架構 • 圓滿進行主要市場的壓力測試	25%
個人目標	• 節約成本 • 落實一致的資本管理架構 • 達致在英國設立分隔運作銀行的重要里程碑 • 人才發展(包括多元化)	25%
風險總計		50%
總計 ²		100%

繆思成

衡量指標	描述	比重
除稅前利潤	• 集團列賬基準除稅前利潤 ¹	10%
減少集團風險加權資產	• 減少集團風險加權資產	15%
財務表現衡量結果總計		25%
環球標準(包括風險管理及合規)	• 落實反洗錢、制裁、反賄賂及貪污政策 • 加強客戶盡職審查 • 實施及貫徹環球操守計劃 • 強化營運風險管理架構 • 執行美國風險管理措施	50%
個人目標	• 節約成本 • 圓滿進行壓力測試 • 支持業務增長及改善風險加權資產成效／效益 • 人才發展(包括多元化)	25%
風險總計		75%
總計 ²		100%

集團長期獎勵評分紀錄

歐智華、麥榮恩及繆思成的長期獎勵適用的表現衡量指標及比重載於下文。首次授出日期將為2017年3月，因

此，業績計算期將為2017年1月1日至2019年12月31日。由於業績計算期於2017年1月1日方會開始，該項獎勵的表現目標尚未設定。目標設定後將於《2016年報及賬目》的董事薪酬報告中披露。

衡量指標	描述	比重
股東權益回報率	根據預計資本規定，該等目標與集團的業務策略及主要財務目標保持一致	20%
成本效益(收入增長率與支出增長率之差)	促使管理層致力推動收入增長並管理營業支出	20%
相對股東總回報	- 確保為股東創造價值 - 按相對環球金融服務業的同業組合排名榜衡量	20%
財務表現衡量結果總計		60%
環球標準(包括風險管理及合規)	成功在整個集團落實環球標準	25%
策略	達成集團策略目標的進展	15%
風險總計		40%
總計²		100%

1 已作出調整以排除因信貸息差產生之本身債務公允值變動、出售及借記估值調整產生的收益及虧損。

2 若要符合資格獲授周年獎勵及長期獎勵，須達到最低行為評級，作為恪守滙豐價值觀的證明。

2016年非執行董事薪酬政策的實行情況

委員會已檢討應付予非執行董事的袍金水平。
於2016年袍金並無變動。

類別	現行
基本袍金	95,000 英鎊
高級獨立董事	45,000 英鎊
監察委員會、風險管理委員會、薪酬委員會、金融系統風險防護委員會及行為及價值觀委員會	主席 50,000 英鎊
	成員 30,000 英鎊
提名委員會	主席 40,000 英鎊
	成員 25,000 英鎊
慈善及社區投資事務監察委員會	主席 25,000 英鎊
	成員 15,000 英鎊

董事薪酬報告附錄 額外資料披露

本附錄乃根據香港法例、香港上市規則、梅林協議、金融業操守監管局《銀行的審慎措施資料手冊》，以及美國證交會20-F表格披露規定提供所需的披露。

僱員報酬及福利

董事酬金

下表列示截至2015年12月31日止年度支付予執行董事的酬金詳情。

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊	2015年 千英鎊	2014年 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	2,496	2,491	4,290	4,217	2,082	2,071	2,035	2,039
退休金供款	—	—	—	—	—	—	—	—
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	—	—	3,041	3,402	2,169	1,998	1,928	2,164
獲發或應收加盟獎勵	—	—	—	—	—	—	—	—
離職補償	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	2,496	2,491	7,331	7,619	4,251	4,069	3,963	4,203
總計(千美元)	3,815	4,101	11,204	12,545	6,497	6,700	6,057	6,922

於截至2015年12月31日止年度，上文所定義的董事(包括執行董事及非執行董事)酬金總額為33,182,072美元。此外，截至2015年12月31日止年度有關遞延現金的名義回報總金額為29,339美元。根據政策，實物福利可包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、為歐智華提供香港的住宿、汽車福利、旅遊支援及遷移費用(包括有關福利應繳的任何稅項，如適用)。有關金額均就各年度年初至結算日之平均匯率換算為美元。

高層管理人員酬金

下表詳列支付予高層管理人員(即滙豐控股執行董事及集團常務總監)於截至2015年12月31日止年度或獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金。

高層管理人員酬金

	高層管理人員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	31,713
退休金供款	408
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	26,858
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	58,979
總計(千美元)	90,142

截至2015年12月31日止年度，高層管理人員之酬金總額為89,415,897美元。高層管理人員之酬金分為下列各級：

	高層管理人員 數目
0 — 1,000,000 英鎊	5
1,000,001 — 2,000,000 英鎊	1
2,000,001 — 3,000,000 英鎊	5
3,000,001 — 4,000,000 英鎊	1
4,000,001 — 5,000,000 英鎊	2
5,000,001 — 6,000,000 英鎊	2
6,000,001 — 7,000,000 英鎊	1
7,000,001 — 8,000,000 英鎊	1

截至2015年12月31日止年度，為執行董事及高層管理人員提供退休金、退休或類似福利而撥出或應計的總額為624,072美元。

五位最高薪僱員的酬金

下表列示截至2015年12月31日止年度內，支付予滙豐五位酬金最高人士(包括滙豐控股兩位執行董事及三位集團常務總監)的薪酬詳情。

五位最高薪僱員的酬金

	五位最高薪僱員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	16,108
退休金供款	117
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	12,700
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	28,925
總計(千美元)	44,207

五位最高薪僱員之酬金分為下列各級：

	五位最高薪僱員人數
4,200,001 — 4,300,000 英鎊	1
5,200,001 — 5,300,000 英鎊	2
6,800,001 — 6,900,000 英鎊	1
7,300,001 — 7,400,000 英鎊	1

八位最高薪高級行政人員的薪酬

下表列示八位最高薪之高級行政人員(包括並非滙豐控股董事的集團管理委員會成員)薪酬詳情：

	僱員							
	1 千英鎊	2 千英鎊	3 千英鎊	4 千英鎊	5 千英鎊	6 千英鎊	7 千英鎊	8 千英鎊
固定								
現金形式	655	656	655	667	276	654	354	655
股份形式	3,016	1,678	904	786	449	327	444	224
固定總額	3,671	2,333	1,559	1,453	725	981	797	879
周年獎勵¹								
現金	549	375	424	394	271	216	227	194
非遞延股份 ²	549	375	424	394	271	216	227	194
遞延現金 ³	824	563	635	590	407	323	341	290
遞延股份 ³	824	563	635	590	407	323	341	290
周年獎勵總額	2,746	1,876	2,118	1,968	1,356	1,078	1,136	968
集團業績表現								
遞延股份	305	209	235	219	151	120	126	108
浮動酬勞總額	3,051	2,085	2,353	2,187	1,507	1,198	1,262	1,076
整體薪酬福利	6,722	4,418	3,912	3,640	2,232	2,179	2,059	1,955
整體薪酬福利(千美元)	10,272	6,754	5,979	5,563	3,410	3,330	3,148	2,986

1 2015年業績計算年度的周年獎勵。

2 實際授出的獎勵，附帶六個月的禁售期。

3 於三年期間實際授出的獎勵，授出的第一及第二周年或前後實際授出33%，授出的第三周年或前後實際授出34%。

第三支柱薪酬披露

下表載列滙豐就2015年向其已識別員工及承受重大風險人員授出的薪酬獎勵。有關人士乃根據監管技術準則EU-604/2014所列的定質及定量準則及委員會釐定的其他準則被識別為承受重大風險人員。因此，2015年承受重大風險人員數目較2014年有所增加。

該等披露資料反映金融業操守監管局的《銀行的審慎措施資料手冊》的規定。

董事薪酬報告 (續)

附錄

薪酬支出總額

	環球業務合計					總計 百萬美元
	零售 銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	非環球 業務合計 百萬美元	
薪酬支出總額 ¹						
2015年	106.9	77.6	797.8	76.2	411.9	1,470.4
2014年	94.3	61.7	741.3	70.2	374.4	1,341.9

1 包括薪金及就2014及2015年表現授出的獎勵(包括遞延部分)，以及政策以外的任何退休金或福利。

薪酬—固定及浮動金額—集團整體

	2015年			2014年		
	高級 管理層 ¹	承受重大 風險人員 (非高級 管理層)	總計	高級 管理層 ¹	承受重大 風險人員 (非高級 管理層)	總計
承受重大風險人員	101	1,208	1,309	98	1,080	1,178
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
固定						
現金形式	67.9	567.3	635.2	64.1	517.0	581.1
股份形式	51.3	82.8	134.1	51.8	88.7	140.5
固定總額	119.2	650.1	769.3	115.9	605.7	721.6
浮動 ²						
現金	20.0	157.5	177.5	18.5	138.9	157.4
非遞延股份 ³	20.0	147.8	167.8	18.5	132.0	150.5
遞延現金	27.5	135.1	162.6	24.9	119.5	144.4
遞延股份	47.1	146.0	193.1	41.5	126.4	167.9
浮動酬勞總額 ⁴	114.6	586.4	701.0	103.4	516.8	620.2

1 高級管理層的定義包括集團管理委員會成員、集團總經理及非執行董事。

2 浮動酬勞乃視乎2014及2015年的表現。

3 實際授出的股份，設有六個月的禁售期。

4 根據於2014年5月23日取得的股東批准，就各承受重大風險人員而言，任何一年內薪酬的浮動金額上限為該承受重大風險人員薪酬總額的固定金額之200%。

薪酬—固定及浮動金額—英國

	2015年			2014年		
	高級 管理層	承受重大 風險人員 (非高級 管理層)	總計	高級 管理層	承受重大 風險人員 (非高級 管理層)	總計
承受重大風險人員數目	67	505	572	64	446	510
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
固定總額	77.6	274.1	351.7	73.1	244.5	317.6
浮動酬勞總額 ¹	68.5	238.4	306.9	60.7	205.2	265.9

1 浮動酬勞乃視乎2014及2015年的表現授出。

遞延薪酬¹

	2015年			2014年		
	高級管理層 百萬美元	承受重大 風險人員 (非高級管理層) 百萬美元	總計 百萬美元	高級管理層 百萬美元	承受重大 風險人員 (非高級管理層) 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日的遞延薪酬						
尚待動用，未實際授出	254.9	591.8	846.7	270.2	691.8	962.0
年內授出	67.3	286.5	353.8	112.6	353.8	466.4
已支付 ²	73.6	408.8	482.4	33.9	210.3	244.2
扣減額	—	—	—	—	—	—

1 上表提供於2014及2015年業績計算年度所採取的措施詳情。2014及2015年業績計算年度授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱上文薪酬表。

2 實際授出股份採用實際授出當日的股價計值。

簽約金及遣散費

	2015年			2014年		
	高級管理層	承受重大 風險人員 (非高級管理層)	總計	高級管理層	承受重大 風險人員 (非高級管理層)	總計
簽約金 ¹						
年內發放(百萬美元)	—	14.0	14.0	1.9	2.6	4.5
受益人數目	—	22	22	1	5	6
遣散費 ²						
年內授出及支付(百萬美元)	—	0.9	0.9	—	4.1	4.1
受益人數目	—	6	6	—	13	13
向個人發放的最高金額(百萬美元)	—	0.3	0.3	—	0.5	0.5

1 授予新僱員的保證浮動酬勞獎勵限於其首年服務。

2 指作出的未及標準終止付款超過任何當地政策、標準或法定金額。

按薪級分析的承受重大風險人員薪酬¹

	2015年承受重大風險人員數目			2014年承受重大風險人員數目		
	高級管理層	承受重大 風險人員 (非高級管理層)	總計	高級管理層	承受重大 風險人員 (非高級管理層)	總計
0 – 1,000,000 歐元	29	827	856	29	829	858
1,000,001 – 1,500,000 歐元	11	236	247	20	150	170
1,500,001 – 2,000,000 歐元	19	71	90	10	54	64
2,000,001 – 2,500,000 歐元	9	38	47	13	23	36
2,500,001 – 3,000,000 歐元	7	15	22	10	12	22
3,000,001 – 3,500,000 歐元	8	11	19	6	7	13
3,500,001 – 4,000,000 歐元	4	3	7	3	3	6
4,000,001 – 4,500,000 歐元	2	2	4	2	1	3
4,500,001 – 5,000,000 歐元	4	4	8	2	1	3
5,000,001 – 6,000,000 歐元	5	1	6	1	—	1
6,000,001 – 7,000,000 歐元	1	—	1	—	—	—
7,000,001 – 8,000,000 歐元	—	—	—	1	—	1
8,000,001 – 9,000,000 歐元	1	—	1	1	—	1
9,000,001 – 10,000,000 歐元	1	—	1	—	—	—

1 列表根據資本規定規例第450條以歐元編製，乃採用歐盟委員會就其網站上刊發有關呈報年度12月財務規劃及預算頒布的匯率計算。

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《年報及賬目》、董事薪酬報告及財務報表。

根據公司法，董事須於每個財政年度編製財務報表。董事已按照該法例之規定並根據歐盟採納的《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製母公司(「公司」)及集團財務報表。於編製此等財務報表時，董事亦已選擇遵守國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的IFRS。根據公司法，除非董事信納財務報表真實及公平地反映公司及集團的財政狀況和集團及公司於該期間的損益，否則彼等不得批准財務報表。在編製財務報表時，董事須：

- 選擇合適之會計政策並貫徹應用；
- 作出合理及審慎之判斷及估算；
- 在適用情況下披露任何重大偏離財務報表所採用的會計政策之情況並加以詮釋，以說明歐盟採納的IFRS及IASB頒布的IFRS是否已獲遵守；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非不恰當地假設公司及集團將持續經營業務。

董事有責任保存充分之賬目紀錄，足以反映及說明公司之交易，以及可隨時相當準確地披露公司及集團之財務狀況，並能令董事確保財務報表及董事薪酬報告符合英國《2006年公司法》之規定，而集團財務報表則根據IAS規例第4條編製。董事亦有責任保障公司及集團的資產，並採取適當措施防止及查察詐騙及其他異常情況。

董事有責任管理公司網站及確保其完整性。英國有關規管財務報表之編製及發布之法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《2015年報及賬目》整體而言屬公平、公正及容易明白，並能為股東提供必要資料，以評估母公司之業績、業務模式及策略。

各董事¹(其姓名載於《2015年報及賬目》¹第249至255頁「董事會報告：企業管治」一節)均確認，盡其所知：

- 已根據歐盟採納之IFRS編製集團財務報表，真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告已公平檢視集團之旗下各項業務的業務發展、業績表現及狀況，並同時說明其面對的主要風險及不明朗因素。

根據英國《2006年公司法》第418條，董事會報告包括一份聲明，各在任董事於批准董事會報告當日確認：

- 就董事所悉，並無任何相關審計資料未為公司核數師所知；及
- 彼等已採取一切作為董事應採取的步驟，以獲取任何相關審計資料，並確保公司核數師知悉該等資料。



代表董事會
集團主席

范智廉

2016年2月22日

¹ 於批准《2015年報及賬目》時尚未就任董事的卡斯特除外。

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

有關財務報表¹之報告

我們就財務報表發表之意見

我們認為滙豐控股有限公司(「滙豐」)的集團財務報表及母公司財務報表：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2015年12月31日的狀況及集團與母公司截至該日止年度的利潤及現金流量；
- 已根據歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》(「IFRS」)適當地編製；及
- 已根據英國《2006年公司法》的規定編製，而集團財務報表則已根據IAS規例第4條編製。

執行審計

代表PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)達致此等觀點為本人之責任。貴公司今年首次委任PwC為滙豐核數師，因此本人就PwC如何編製審計提供更多資料，且同時說明應用的審計方法，以及本人和同事與集團監察委員會就會計事宜進行重大討論的詳情。

籌備更換核數師

於2014年9月開始審計工作前，PwC的成員公司、其合夥人及員工耗時12個月，致力確保我們是獨立於滙豐。這包括終止商業關係及為合夥人和超過2,000名從事滙豐及其全球附屬公司審計工作的員工變更財務安排。在此期間，我們的團隊成員把握機會與滙豐管理層團隊會面，以瞭解業務面對的事宜及收集規劃審計工作所需的資料。

自2014年9月起和截至2014年12月31日止的整個年底工作流程中，本人等與前核數師通力合作，參加其與滙豐的主要會議及了解其作出的複雜或重大審計判斷。本人等亦列席了集團監察委員會及集團風險管理委員會的會議，以及與滙豐的主要監管機構會面。

2014年9月，本人擔任了一個為期兩日的會議的主席，參加者包括負責為滙豐旗下最重要的附屬公司進行審計工作的PwC成員公司合夥人及員工。此次會議確保我們採取劃一的方法為滙豐在全球各地的業務進行審計工作，協助我們確定最重大的審計風險，以及提供機會讓該等合夥人及員工直接聽取滙豐管理層的意見。

我們亦審閱了前核數師的工作文件，藉此熟悉他們就發表意見所依賴的監控措施，以及了解他們作出主要判斷時獲得的證據。

如何構建審計方法

本人構建的審計方法足以反映滙豐的組成。這方法包括四個重要範疇。

(i) 於集團層面進行風險評估及審計規劃，並會同時考慮滙豐的地區及環球業務

除有合夥人協調各地區的審計工作外，本人已就各環球業務委任合夥人。該等環球業務合夥人會定期與有關滙豐管理層會面，瞭解策略及全年內產生且可能影響財務報告的事宜。此等合夥人為有關業務性質的專才，而且是為該部分滙豐業務設計適當審計方法的最佳人選。他們會監督從事相關環球業務審計工作的每家PwC成員公司及協助本人審查其工作。

(ii) 於環球內部服務中心進行審計工作

對滙豐財務報告屬關鍵的營運過程，有很大部分乃於五個國家11個地區的離岸內部服務中心進行。本所一位合夥人與本人密切合作，協調於內部服務中心的審計工作，就支持重大結餘、分類交易及滙豐財務報表內資料披露的主要過程，掌握全面的狀況。隨後，我們評估該等過程的監控措施成效，並考慮對我們餘下審計工作的影響。

1 滙豐控股有限公司的財務報表包括於2015年12月31日的綜合及母公司資產負債表、截至該日止年度的綜合及母公司收益表及綜合全面收益表、截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表、截至該日止年度的綜合及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註，其中包括重大會計政策概要及其他說明資料。

(iii) 就個別法律實體執行的審計工作

我們已收到獲委任為下列公司外聘核數師的PwC成員公司提供的意見：香港上海滙豐銀行有限公司、HSBC Bank plc、HSBC North America Holdings Inc、HSBC Mexico S.A.、HSBC Bank Brasil S.A. — Banco Multiplo, HSBC Vida e Previdência (Brasil) S.A.、HSBC Bank Argentina S.A.、HSBC Bank Middle East Limited、HSBC Bank Canada、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.及HSBC Insurance (Bermuda) Limited。於整年內本人積極聯絡負責該等審計工作的合夥人，包括考慮他們如何規劃及執行其工作。自滙豐決定委任PwC為核數師起，本人已拜訪大部分該等附屬公司，以及其他七個國家或地區的業務。本人亦於年底出席與各主要附屬公司管理層的會議。

該等主要附屬公司的審計工作有賴位於德國、法國、土耳其、馬耳他、中國、印度、澳洲、卡塔爾、阿曼、阿聯酋及巴林的PwC成員公司進行相關工作。本人已考慮我們的附屬公司審計團隊如何指導及審閱於該等地區進行的工作，以確保工作的質量及充足程度。由該等團隊完成的工作程序，合共涵蓋81%的資產總值、77%的營業收益總額，以及88%的除稅前利潤。

(iv) 於集團層面及母公司進行的審計程序

本人確定已就滙豐作為母公司進行適當的進一步審計工作。此工作包括審計(例如)集團業績之綜合計算、財務報表之編製、董事薪酬報告所載的若干資料披露、訴訟撥備及風險，以及管理層於公司層面及用以監督財務報告的相關監控措施。

總括而言，這四個範疇為達致本人對滙豐綜合財務報表之意見提供了所需證據。

本人審計之目的及範圍

審計工作對財務報表向公司股東提供的可信性至關重要。審計意見並不就任何特定數據或披露提供保證，而是對整份財務報表提供保證。董事有責任編製財務報表及確保該等報表作出真實而公平的反映。於第322頁，該等責任已獲董事會代表確認。

有時候大家對審計範圍並未全面瞭解。本人認為，若要瞭解本人意見所提供的保證，對審計範圍的瞭解是至關重要。本人的責任乃根據適用法律及英國財務報告評議會頒布的國際審計準則(英國及愛爾蘭)進行相關工作及發表意見。該等準則亦規定本人遵守審計實務委員會的核數師道德標準。審計範圍的描述載於財務報告評議會網站www.frc.org.uk/auditscopeukprivate，務請閣下細閱。瞭解審計工作的固有限制亦至關重要，該等限制乃於相關描述內披露，例如以抽樣及其他審計技巧為依據的方法可能無法識別所有問題。

為方便本人執行工作，本人已考慮重大性的概念。本人已釐定重大性的意義如下：

集團整體的重大性	10.5億美元。
如何釐定	5%經調整除稅前利潤，不包括債務估值調整及不合資格對沖。
本人認為其適當的原因	鑑於滙豐業務地域覆蓋分散的性質及其銀行業務的多樣性，本人認為5%經調整除稅前利潤的標準基準是重大性的適當量化指標，雖然某一個項目亦可能因為質量方面的理由而被視為重要。 本人選擇經調整除稅前利潤，是由於如第48頁所述，管理層認為此項目最能反映滙豐的業績表現。本人剔除債務估值調整及不合資格對沖，乃由於此等項目為經常性項目。

於規劃審計工作時，本人已考慮會否存在多項誤差，此等誤差合計或超過10.5億美元。為減少合計可能達該金額的多項誤差風險，本人使用較低水平的重大性(稱為實際執行的重大性)7.88億美元，以識別我們審計的個別結餘、分類交易及資料披露。本人要求各合夥人就滙豐旗下附屬公司向本人匯報其工作至反映其審計工作所涉營運規模的指定重大性水平。該等水平介乎6,700萬美元(墨西哥滙豐)至8.4億美元(香港上海滙豐銀行有限公司)不等。

倘審計過程中發現若干項目，並未於經審核財務資料內適當反映，本人會仔細考慮該等項目，評估該等項目為個別或合計而言屬重要。本人已向集團監察委員會(負責決定是否就該等項目對財務資料作出調整)匯報任何超過5,000萬美元的該等項目。董事認為，所有未經調整的項目不論個別或合計而言，對財務報表而言並不重要，本人同意其結論。

與集團監察委員會討論的事宜

本人已參與全部七次於年內舉行的集團監察委員會會議。每次會議均有部分時間在管理層離席的情況下讓本人與該委員會討論。本人亦於有需要時會見委員會成員。於多次談話中，我們討論了本人對多項會計事宜的觀察結果，以及對財務報告監控措施的初步觀察結果。

2014年11月，監察委員會舉行特別會議，以了解及質疑相關審計規劃。該規劃中包括本人認為對審計工作構成最高風險的事宜，以及我們所用審計方法的其他資料(如我們審計日記賬、利息收益及金融工具估值的方法，以及可能會於何處使用最新科技獲得更佳質素的審計證據)。

對審計工作構成最大風險及本人運用最大努力和投入最多資源的領域為：

- 對應用系統及數據的存取權
- 商譽之賬面值
- 應用對沖會計法
- 貸款減值
- 訴訟及行為操守
- 於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資
- 延後起訴協議的影響
- 遞延稅項資產的可收回程度。

為幫助閣下了解這些因素對審計工作的影響，本人按審計力度依次遞減的方式列舉這些因素。該等因素有部分與其他國際銀行相同，而部分乃屬滙豐特有。本人已於本報告末說明各項因素、對其進行討論的原因，以及如何運用特定的審計方法解決相關問題。

持續經營

董事已於第277頁就持續經營發表聲明。該聲明是基於他們相信集團及母公司有意及有足夠資源，於本報告日期起計的12個月內維持業務營運。本人按規定須審閱該聲明，而本人於審閱時已考慮滙豐的預算、現金流、資本計劃及壓力測試。就本人之審閱本人並無任何事項須呈報。本人亦無任何重大資料須加入聲明或就該聲明提請閣下垂注。

其他匯報

《年報及賬目》亦載有相當數量不同監管機構或標準制訂機關所要求的其他資料。本人就此等資料之責任及匯報載於下表。

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

審計報告／附錄

《2015年報及賬目》部分	本人之職責	本人之匯報
第285至321頁的董事薪酬報告		
該等部分明確標示為經審核。	考慮資料是否妥為編製。	本人認為相關資料已根據《2006年公司法》妥為編製。
其他薪酬報告資料披露。	考慮是否已作出《公司法》訂明的若干其他披露。	已作出其他規定的資料披露。
其他部分		
策略報告及董事會報告。	考慮該等報告是否與經審核財務報表一致。	本人認為，該等報告的資料與經審核財務報表一致。
第277頁的可行性聲明，該聲明考慮集團業務模式的長期可持續性。	根據審計期間所得資料審閱聲明。	本人並無任何重大資料須提請垂注，亦無任何重大資料須加入該聲明。
於第278頁董事確認已強烈評估主要風險、描述該等風險的資料披露，及管理或減輕此等風險的方法。	根據審計期間所得資料審閱有關確認及描述。	本人並無任何重大資料須提請垂注，亦無任何重大資料須加入有關確認或描述。
第262頁集團監察委員會報告。	考慮是否適當處理本人向集團監察委員會匯報的事宜。	並無例外情況須報告。
董事會聲明(第322頁)，他們認為滙豐《2015年報及賬目》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並提供了讓各位評估滙豐表現、業務模式及策略所必要的資料。	考慮於審計過程中是否發現任何資料會導致本人有異議。	並無異議須報告。
企業管治報告(第249至284頁)。	英國上市規則指明須由我們審閱《英國企業管治守則》中餘下十項條文規定的情況	於審閱後並無事項須報告。
除經審核財務報表以外《年報》內所有其他資料。	根據本人審計時所得資料，考慮該等資料是否有重大不符或重大錯誤，或在其他情況下造成誤導。 考慮該等資料是否與經審核財務報表有重大不符。	並無例外情況須報告。

此外，假若出現以下情況，本人須向閣下報告：

- 本人並無收到本人審計所需的全部資料及說明；
- 母公司並未備存足夠的會計紀錄；
- PwC並無造訪的分行未有提供充足的報表讓我們進行審計；
- 母公司的財務報表及董事薪酬報告中經審核的部分，與會計紀錄及報表不相符。

就上述任何一項責任而言，本人並無例外情況需要報告。

本報告之用途

根據《2006年公司法》第16部分第3章，本報告(包括其意見)是為及僅為閣下(即母公司股東作為一個整體而言)而編製，而不作其他用途。除非事先獲得我們書面同意，否則我們不會為因提供此等意見而就任何其他用途或向閱讀或取得本報告之任何其他人士負上或承擔任何責任。

代表PricewaterhouseCoopers LLP

Richard Oldfield (高級法定核數師)

特許會計師及法定核數師

英國倫敦

2016年2月22日

附錄：與集團監察委員會討論的事宜

於財務報表內出現重大錯誤陳述的最高風險範疇須與集團監察委員會討論。該等範疇對審核（包括資源及工作分配）有重大影響，將於下文討論，並說明審核如何以專門設計的方法處理該等範疇。第一個列表顯示受討論事宜影響的地區及業務。

以下並非為審核所識別的所有風險的完整列表。

討論事宜	地區					環球業務			
	整個集團	歐洲	亞洲	北美洲	拉丁美洲	零售銀行及財富管理	工商金融	環球銀行及資本市場	環球私人銀行
資訊科技應用管理	✓								
商譽及無形資產		✓		✓	✓			✓	✓
對沖會計法的應用		✓		✓				✓	
貸款減值		✓		✓	✓	✓	✓		
訴訟及行為		✓		✓		✓	✓	✓	✓
於交通銀行的投資			✓				✓		
延後起訴協議的影響	✓								
遞延稅項資產的可收回性				✓	✓				

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

附錄

資訊科技應用管理

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
使用科技的權利乃向為支持個人特定職務而提供。該等權利甚為重要，因為有關權利確保更改程式及數據經過授權及按適當方式進行。確保員工只可適當使用而其使用受到監督乃減低因更改應用或相關數據導致的詐騙或錯誤的潛在風險的主要監控措施。 年內，我們發現就操作系統、應用程式及財務報告過程所用的數據之使用權的監控措施需要改善，以確保使用獲得充分監督、限制或分隔。 所有銀行因每日要處理大量交易而非常依賴科技。審核方法廣泛依賴自動化監控，因此程序專為測試使用及監控資訊科技系統而設。監控結果發現，使用科技導致重大不實聲明的風險評估變得甚為重要。審核方法已經調整，測試範圍顯著擴大，以就仍未識別的重大錯誤或詐騙搜集必要證據。	已舉行年終前特定集團監察委員會會議，討論已識別的監控問題及協定應對行動。 經修訂審核方法及計劃與應用程式及數據庫如何影響滙豐交易的特定產品例子一併呈列。 集團監察委員會會議於審批《2015年報及賬目》前舉行，會議討論審核工作結果的概要，連同考慮管理層執行額外解決方法以處理所識別的問題，包括為證明使用權不當運用所進行的工作，及於滙豐若干層面執行的偵測措施，以免遺漏重大錯誤或詐騙。
支持討論及結論所執行的程序	
就財務報告所依賴的各方面技術的使用權進行測試。審核特別測試以下各項： • 參與者的新使用要求獲適當審查及授權； • 個人離職或職位變動時，程式使用者的使用權即被廢除；及 • 應用程式的使用權的適當性受定期監控。 其他獨立評估的領域包括密碼政策、保安配置、對更改應用程式及數據庫的監控，以及業務使用者、開發商及生產支援方無權更改生產環境的應用程式、操作系統或數據庫。 就識別的結果執行若干其他程序： • 在可能情況下，識別不適當使用的程度及評估使用權變動，以釐清適當的使用權。 • 受影響程式的自動化監控被視為指南，並在多個場合進行測試而非僅進行一次測試。 • 倘被視作有效，對年終資產負債表及收益表進行額外實際測試。 • 在可能情況下，對其他不受系統影響的補償監控及程序進行測試。 • 獲得系統使用者名單並以人手將該名單與其他被視為風險較高的職責分離的使用者名單進行比較，如環球銀行及資本市場業務的相關名單。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第262頁集團監察委員會報告。 第277頁內部監控成效。	

商譽及無形資產

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
自過往多宗收購產生的商譽達 163 億美元。於歐洲、北美洲及拉丁美洲錄得最大款額。 每年須為該商譽進行評估，以決定是否應繼續確認入賬或須作出任何減值。就各地區的環球業務進行評估，乃滙豐據此分配及評估商譽的基礎，亦即創現單位（「創現單位」）。 減值評估按各創現單位的使用價值計算。以各創現單位的估計日後現金流按適當的股本成本比率折現作為計算基礎。滙豐使用年度營運計劃作為首五年現金流的基準及屆時使用每段期間增長因素推斷回報為永久。股本成本折現率乃基於環球業務使用的投資率並獲董事會批准。 日後現金流的估計及其折現的程度存在固有的不確定性及需要重大判斷。就判斷及商譽的規模而言，該事宜被視為審核關注的範疇。	當計算的使用價值接近創現單位的賬面值時，管理層採納的判斷至關重要。我們考慮合理可能的其他假設，以識別該等對使用價值變動最敏感的創現單位。於第三季度，北美洲、拉丁美洲及歐洲的環球銀行及資本市場業務連同歐洲的環球私人銀行業務的商譽對與集團監察委員會的討論最具意義，因為該四個創現單位佔賬面值比例具有較低緩衝額度。隨後於 12 月 31 日，由於顯示存在減值，我們對歐洲的環球私人銀行業務及北美洲的環球銀行及資本市場業務的商譽進行重新測試。 與集團監察委員會的討論側重於主要假設，無論是個別或共同考慮亦然。於此等討論期間，管理層確認對各創現單位的預測仍為適當。 如第 410 頁所披露，表現或長期增長預測的輕微下跌或折現率的增加或會導致已識別的一個或多個創現單位出現減值。
支持討論及結論所執行的程序	
- PwC 的獨立估值專家嚴格評估折現現金流模型所用的折現率及最終增長率。關鍵挑戰主要在於使用方法使各創現單位所用的折現率與滙豐資本成本整體計算相吻合，以及使用國內生產總值增長率是否為釐定各創現單位現金流最終增長率的最恰當方式。 - 反覆進行模型所用的計算，以檢查準確性及該模型的關鍵輸入數據與經審核的資料一致。 - 於模型中使用的管理層策略現金流預測通過以下方式評估： - 測試預測是否符合已獲董事會通過的 2015 年度營運計劃，及考慮於 2015 年 6 月 9 日的滙豐投資者簡報會上宣布的計劃如何影響年度營運計劃。就預測 2016 年度營運計劃，歐洲的環球私人銀行業務及北美洲的環球銀行及資本市場業務的流量與 12 月 31 日重新進行的減值測試一致； - 考慮本年度的表現與計劃表現的差異及出現偏差的原因。我們與環球業務的管理層就各敏感性創現單位進行討論；及 - 審閱年度營運計劃的過往成就。鑑於預測的不確定性，已識別出對過往期間的預測較不準確，我們已考慮所用折現率是否已適當納入該項目。 - 我們已獨立進行敏感度分析，同時對多個模型假設作出調整，以識別更多具有減值風險的創現單位。識別更多創現單位需要考慮比管理層最初識別的更多情況。 - 就商譽作出的披露的適當性亦經審閱。	
於《2015 年報及賬目》內的相關提述	
第 262 頁集團監察委員會報告。	
第 406 頁附註 20：商譽及無形資產。	

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

附錄

對沖會計法的應用

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
為符合條件採用對沖會計法，須達到若干標準，包括列明對沖的性質及目的，以及就其效用進行定期測試。 由於對沖會計法規則的性質複雜，此領域通常為銀行重大風險所在。然而，鑑於滙豐業務的性質，我們初步認為風險較低。 審計測試識別了大量應用對沖會計法的實例，但並未充分符合會計規則，導致若干於英國、法國及加拿大的宏觀現金流對沖不合資格採用對沖會計法。 鑑於該等結果，管理層對所有對沖會計關係進行全面審核。有關對沖會計法的審計風險就若干對沖而言經重新評估屬重大，而且測試範圍擴大。	不合資格對沖導致對收益表作出非重大調整。我們已就調整是否適用於2014年與集團監察委員會進行討論。因調整的規模，結論認為調整應於2015年確認。 對結果的控制影響亦加以討論。管理層已成立項目團隊，定期匯報進度及建議成立經修訂的控制架構。
支持討論及結論所執行的程序	
• 審閱重大宏觀現金流對沖文件並評估各項關係，以釐定對沖是否已適當訂定，包括考慮對沖的目標及符合IFRS的特定範圍。 • 審閱所有其他對沖關係的樣本並評估各項關係，以釐定對沖是否獲適當訂定，包括考慮對沖的目標及符合IFRS的特定範圍。 • 管理層審閱對沖成效，以及測量及記錄低效用對沖，已就對沖關係樣本進行測試。 • 了解及測試對沖關係的文件及審核的監控措施，以及其初步及持續成效。 • 審閱管理層審閱對沖會計關係的結果。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第262頁集團監察委員會報告。 第394頁附註16：衍生工具。	

貸款減值

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
減值撥備為管理層對於結算日貸款組合內所產生虧損的最佳估計。減值準備按綜合基準(就相同性質的貸款組合而言)及按個別基準(就重大貸款而言)計算。對任何銀行來說，計算綜合及個別評估減值準備本質上乃屬判斷性質。 綜合評估減值準備使用近似目前經濟及大額貸款組合的信貸情況的影響的統計模型計算。該等模型的輸入數據受限於管理層的判斷，且通常要求模型全盤管理措施。 就特定減值而言，減值事件的發生時間需要判斷，然後估計與該貸款相關的預期日後現金流同樣需要判斷。 因結餘的重大性及計算的主觀性質，審核側重於減值。最大額的貸款組合處於歐洲及亞洲。最重大減值準備位於歐洲、北美洲及拉丁美洲。	我們已與集團監察委員會討論滙豐採用的政策及方法。應用的減值政策及常規與IFRS規定一致。計算綜合評估減值準備所用的方法相對標準，意味著模型風險較低但個別輸入數據的更改對減值準備有重大影響。 討論涵蓋積極觀察對模型輸入數據作出管治上的更改及我們對提升文件編製的觀察。 於集團監察委員會及集團風險管理委員會每次會議上就綜合評估準備模型內的風險因素及其他輸入數據的更改進行討論，以及對個別重大貸款減值進行討論。鑑於石油現貨價格進一步下跌，我們與集團監察委員會就石油及天然氣行業的風險進行特別討論。該次討論曾考慮集團於綜合評估減值計算範圍內風險的適當處理方法，並於年底增加減值準備2億美元。
支持討論及結論所執行的程序	
• 管理層為支持其綜合評估及特定減值計算而訂立的監控措施已獲測試。 • 就綜合評估減值而言，此包括對用於計算準備、釐定主要假設過程及識別計入計算範圍內貸款的適當模型的監控。 • 就個別貸款的特定減值準備而言，此包括編製及審閱信貸預警名單、信貸檔案審查程序、批准外部抵押品估值賣方的監控及對審批重大個別減值的監控。 • 就綜合評估準備而言，重大組合所用的模型政策及方法的適當性，乃經參考會計準則及市場慣例後進行獨立評估，模型計算通過重新進行測試及代碼審查。 • 管理層判斷的適當性亦就計算方法及分類、經濟因素及判斷的全盤管理措施、使用的過往虧損率期間、發生虧損期間、減值貸款償還率及資產及抵押品可收回性評估進行獨立考慮。 • 就特定準備而言，方法及政策條文的適當性就所選擇組合之間貸款樣本按風險基準進行獨立評估。根據基於信貸檔案貸款及交易對手方資料詳情指定的條文達成獨立觀點。折現現金流模型內的計算已重新進行。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第128頁減值貸款。 第116頁特別提述部分。 第262頁集團監察委員會報告。 第354頁附註1(j)：貸款減值。	

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

附錄

訴訟及行為

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
滙豐如其他環球銀行機構一樣，於其有業務的若干市場正牽涉相當數量未審結的案件及監管機構調查。儘管業務在地域上分散，但相同事宜可能須接受多個司法管轄區的調查。 已設立45億美元的準備以為法律賠償、監管機構罰款、客戶賠償及有關營運成本等作準備。 最重大的準備涉及還款保障保險、<i>Jaffe訴Household Inc</i>、稅務相關調查及外匯市場操控。 就財務報告而言，並無及時識別及考慮操守及法律風險承擔存在內在風險。重要的是，決定確認準備及計量的基準須進行判斷。	於設立或變更各重大準備(包括滙豐的政策是否適當的應用)時，均會與集團監察委員會進行討論。 對若干不涉及設立準備的其他事宜也會進行討論，以確保所作出的決定適當。 尤其是： 案件：集團法律事務部向集團監察委員會每次會議匯報有關案件的最新進展。於會上討論重大事宜及考慮變更準備的需要。該等討論考慮是否所有有關特定事宜的訴訟或調查已識別。 支付客戶賠償：最重大的準備乃有關還款保障保險。鑑於2015年11月英國金融業操守監管局發表的諮詢文件而須變更準備的事宜，以及作出判斷以反映持續的索賠紀錄已獲討論。
支持討論及結論所執行的程序	
- 已對為確保目前就法律及監管事宜提撥準備的完整及準確性進行的監控措施進行測試。來自重大市場的監管方面的信函亦獲閱悉，並審閱有關法律費用的樣本。 - 已與集團法律事務部討論未審結的案件，於若干情況下，我們已取得並審閱相關監管及訴訟文件，以了解事實及情況。 - 就重大準備考慮合理可能結果的範圍，以獨立評估滙豐作出判斷的適切性。 - 操守及法律風險承擔及準備的披露資料已就完整性及準確性進行評估。 - 就客戶賠償而言，所使用的配置準備模型及相關假設已獲獨立評估，例如，就還款保障保險而言，檢查包括客戶投訴次數及反饋率。進行重大模型測試，以檢查模型是否獲得適當維護，並重新進行模型內的相關計算。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第262頁集團監察委員會報告。 第421頁附註29：準備。 第445頁附註40：法律訴訟及監管事宜。	

於交通銀行的投資

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
滙豐持有交通銀行 19.03% 的上市股權。由於股權產生的重大影響，該項投資以權益法入賬為聯營公司。 於 12 月 31 日，該項投資按股價計算的市值 (99 億美元)，低於投資賬面值 (153 億美元)。 這被視為 IFRS 項下潛在減值的一項指標。滙豐採用使用價值模型進行減值測試，假設投資將被持續持有而非出售所估計的投資價值 (170 億美元)。按此基準，毋須減值及應佔交通銀行的利潤已於收益表確認。 估計滙豐日後應佔利潤的模型所使用的多個假設，乃來自分析員預測及管理層最佳估計的共同結果，涉及較大程度的判斷。	滙豐於模型內使用的主要假設已與集團監察委員會討論。就各假設提供可能已使用若干可能替代數據的獨立觀點。 討論側重於長期貸款減值準備比例及長期增長率。要證實此等數據並不容易，管理層需要就中國未來的發展及交通銀行日後可能出現的減值準備表達意見。
支持討論及結論所執行的程序	
• PwC獨立估值專家審閱模型的適當性及選擇計算使用價值的輸入數據。彼等獨立重新計算模型內現金流應用的折現率。 • 就計算使用價值釐定假設而用的輸入數據與第三方資料一致(倘備妥)，包括分析員報告的外部數據。 • 對模型的監控(包括安全使用及終端用戶監控)進行測試。 • 已測試模型的精確性。 • 於交通銀行高級行政管理層與滙豐舉行季度會議以評估當前業務表現時，於會上旁聽。 • 審閱有關交通銀行的披露資料。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第262頁集團監察委員會報告。	
第402頁附註19：於聯營及合資公司之權益。	

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

附錄

延後起訴協議的影響

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
滙豐及美國滙豐銀行就未遵守美國《銀行保密法》、反洗錢規則及制裁法律，於2012年與美國司法部及金融業操守監管局訂立延後起訴協議。延後起訴協議為期五年。 倘美國司法部認為已違反延後起訴協議，則可能施加多項罰則而對滙豐的業務或產生重大不利影響。這包括業務虧損及資金撤離、限制通過美國滙豐銀行結算美元或撤銷銀行牌照。該項能力出現減損將會對滙豐及其個別附屬公司日後的持續經營狀況造成重大不利影響。	在考慮持續經營作為編製財務報表的基準時，曾就回應延後起訴協議的要求所取得的進展與集團監察委員會進行討論。其內容特別是關於監察員的2015年報告。在報告中，監察員對進展的步伐、潛在金融犯罪及系統和監控上的不足，以及滙豐在五年期內能否如期達到目標而令監察員滿意等表達極大關注，並在進一步檢討及與滙豐討論前，不會證明滙豐已實行且遵從延後起訴協議所列明的補救措施。 我們已向董事尋求確認，彼等並不知悉任何資料顯示美國司法部認為延後起訴協議遭到違反。
支持討論及結論所執行的程序	
- 延後起訴協議遭違反的可能性及實施限制美元結算透過以下方式進行獨立評估： - 向監察員(其職能於第116頁詳述)查詢，了解其工作的情況、最近期的國家檢討結果、就延後起訴協議的要求評估管理層取得的進展，以及其向美國司法部及金融業操守監管局的匯報。 - 閱讀2015及2014年的監察員報告及年內發表的九份國家報告。 - 閱讀合規部編製的詳細報告，並評估報告所述的結果；合規部對延後起訴協議相關的監控及程序進行測試。 - 我們於年內出席集團風險管理委員會全部會議。於每次會議上，集團風險管理委員會就環球標準計劃的情況提交報告，該報告旨在處理所有延後起訴協議提出的建議。我們已旁聽相關討論。 - 審閱支持金融系統風險防護委員會年底會議的相關文件。該會議討論2015年監察員報告及管理層回應。 - 已與集團法律事務部及其他高層管理人員討論延後起訴協議的遵行情況。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第43頁首要及新浮現風險。 第116頁特別提述部分：監察員。 第268頁金融系統風險防護委員會。 第277頁持續經營及可行性聲明。 第445頁附註40：法律訴訟及監管事宜。	

遞延稅項資產的可收回性

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
滙豐於2015年12月31日擁有遞延稅項資產61億美元，其中45億美元與美國有關。其他12億美元遞延稅項資產淨值計入持作出售用途資產及與巴西有關。 該等資產因過往虧損、減值遞延減免及其他暫時差異而產生。評估日後是否可能產生足夠的應課稅利潤使資產變現乃屬必要。 估計日後應課稅利潤本質上牽涉判斷，尤其是當其範疇超出正常計劃周期。就巴西而言，近期表現與計劃不符令其更形惡化。	於年內曾就巴西及美國遞延稅項資產的賬面值討論數次。滙豐因應預測更新表現以繼續確認資產，而此點已於集團監察委員會會議上考慮。 巴西：鑑於出售第416頁所討論的業務，評估日後應課稅利潤的適當基準已獲討論。滙豐已考慮內部策略計劃以及協定銷售價所隱含的利潤（使用對巴西銀行而言屬適當的市盈率）。儘管2015年的表現與策略計劃並不相符，銷售價產生的隱含利潤預測為業務的預期盈利能力提供支持。應課稅利潤預期於最佳的境況下於8年內足額賺取以供確認，於最壞的境況下則於13年內足額賺取以供確認。 北美洲：於2015年1月1日，確認美國遞延稅項資產依賴滙豐的資本支持。鑑於已改善的表現及預測，管理層認為按日後應課稅利潤基準確認資產乃屬適當。該變動導致確認額外遞延稅項資產。確認基準的變動及已確認資產的增加均已與集團監察委員會討論。
支持討論及結論所執行的程序	
- 稅務規則的應用已經檢查，以確定規則是否適當應用及虧損或可扣減暫時差異是否存在。 - 相關計算方式已獲測試，以根據已識別的暫時差異及應用稅率，確定資產的估值乃屬適當。 - 管理層評估可收回性的基準（包括利潤預測及相關假設及計算以達致該等預測的應課稅利潤），通過我們對業務、未來策略及過往表現的了解而遭到質疑。 - 支持相關確認的稅務規劃策略適當性及有效性已獲評估。 - 已就各市場預測評估合理可能的其他結果。 - 用於釐定巴西附屬公司銷售價產生的隱含利潤的計算方法已獲評估。 - 披露資料的完整性及準確性亦已獲評估。	
於《2015年報及賬目》內的相關提述	
第262頁集團監察委員會報告。 第369頁附註8：稅項。 第416頁附註23：持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債。	

財務報表

財務報表／綜合收益表

財務報表

綜合收益表	337
綜合全面收益表	338
綜合資產負債表	339
綜合現金流量表	340
綜合股東權益變動表	341
滙豐控股之資產負債表	343
滙豐控股之現金流量表	344
滙豐控股之股東權益變動表	345

財務報表附註

1 編製基準及主要會計政策	347
2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益	359
3 保費收益淨額	359
4 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	360
5 營業利潤	361
6 僱員報酬及福利	361
7 核數師費用	368
8 稅項	369
9 股息	371
10 每股盈利	372
11 按類分析	373
12 交易用途資產	377
13 按公允值列賬之金融工具的公允值	378
14 非按公允值列賬之金融工具的公允值	390
15 指定以公允值列賬之金融資產	393
16 衍生工具	394

17 金融投資	398
18 作為負債擔保而質押之資產、已轉讓之資產及持作資產擔保之抵押品	401
19 於聯營及合資公司之權益	402
20 商譽及無形資產	406
21 於附屬公司之投資	414
22 預付款項、應計收益及其他資產	416
23 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債	416
24 交易用途負債	417
25 指定以公允值列賬之金融負債	418
26 已發行債務證券	418
27 應計項目、遞延收益及其他負債	419
28 保單未決賠款	419
29 準備	421
30 後償負債	423
31 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	426
32 對銷金融資產及金融負債	434
33 匯兌風險	436
34 非控股股東權益	436
35 已催繳股本及其他股權工具	437
36 現金流量表說明	439
37 或有負債、合約承諾及擔保	441
38 租賃承諾	442
39 結構公司	442
40 法律訴訟及監管事宜	445
41 關連人士交易	454
42 結算日後事項	457
43 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司	457

綜合收益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
利息收益		47,189	50,955	51,192
利息支出		(14,658)	(16,250)	(15,653)
淨利息收益		32,531	34,705	35,539
費用收益		18,016	19,545	19,973
費用支出		(3,311)	(3,588)	(3,539)
費用收益淨額		14,705	15,957	16,434
不包括淨利息收益之交易收益		6,948	4,853	6,643
交易活動之淨利息收益		1,775	1,907	2,047
交易收益淨額		8,723	6,760	8,690
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		863	508	(1,228)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益		669	1,965	1,996
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	2	1,532	2,473	768
金融投資減除虧損後增益		2,068	1,335	2,012
股息收益		123	311	322
保費收益淨額	3	10,355	11,921	11,940
其他營業收益		1,055	1,131	2,632
營業收益總額		71,092	74,593	78,337
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	4	(11,292)	(13,345)	(13,692)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		59,800	61,248	64,645
貸款減值及其他信貸風險準備	5	(3,721)	(3,851)	(5,849)
營業收益淨額		56,079	57,397	58,796
僱員報酬及福利	6	(19,900)	(20,366)	(19,196)
一般及行政開支		(17,662)	(18,565)	(17,065)
物業、機器及設備折舊與減值		(1,269)	(1,382)	(1,364)
無形資產攤銷及減值	20	(937)	(936)	(931)
營業支出總額		(39,768)	(41,249)	(38,556)
營業利潤	5	16,311	16,148	20,240
應佔聯營及合資公司利潤	19	2,556	2,532	2,325
除稅前利潤		18,867	18,680	22,565
稅項支出	8	(3,771)	(3,975)	(4,765)
本年度利潤		15,096	14,705	17,800
母公司股東應佔利潤		13,522	13,688	16,204
非控股股東應佔利潤		1,574	1,017	1,596
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	10	0.65	0.69	0.84
每股普通股攤薄後盈利	10	0.64	0.69	0.84

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。

財務報表 (續)

綜合全面收益表／綜合資產負債表

綜合全面收益表

截至2015年12月31日止年度

	2015 年 百萬美元	2014 年 百萬美元	2013 年 百萬美元
本年度利潤	15,096	14,705	17,800
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：			
可供出售投資	(3,072)	2,972	(1,718)
— 公允值增益／(虧損)	(1,231)	4,794	(1,787)
— 重新分類至收益表之公允值增益	(2,437)	(1,672)	(1,277)
— 重新分類至收益表之減值虧損額	127	374	286
— 所得稅	469	(524)	1,060
現金流對沖	(24)	188	(128)
— 公允值增益	704	1,512	776
— 重新分類至收益表之公允值增益	(705)	(1,244)	(894)
— 所得稅	(23)	(80)	(10)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	(9)	80	(71)
— 一年內應佔	(9)	78	(35)
— 出售後重新分類至收益表	—	2	(36)
匯兌差額	(10,945)	(8,903)	(1,372)
— 出售一項海外業務後重新分類至收益表的匯兌增益	—	(21)	(290)
— 其他匯兌差額	(11,112)	(8,917)	(1,154)
— 因匯兌差額產生的所得稅	167	35	72
其後不會重新分類至損益賬的項目：			
重新計量界定福利資產／負債	101	1,985	(458)
— 未扣所得稅	130	2,419	(601)
— 所得稅	(29)	(434)	143
本年度其他全面收益(除稅淨額)	(13,949)	(3,678)	(3,747)
本年度全面收益總額	1,147	11,027	14,053
應佔：			
— 母公司股東	460	9,245	12,644
— 非控股股東	687	1,782	1,409
本年度全面收益總額	1,147	11,027	14,053

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。

綜合資產負債表

於2015年12月31日

資產

	附註	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘		98,934	129,957
向其他銀行託收中之項目		5,768	4,927
香港政府負債證明書		28,410	27,674
交易用途資產	12	224,837	304,193
指定以公允值列賬之金融資產	15	23,852	29,037
衍生工具	16	288,476	345,008
同業貸款		90,401	112,149
客戶貸款		924,454	974,660
反向回購協議－非交易用途		146,255	161,713
金融投資	17	428,955	415,467
持作出售用途資產	23	43,900	7,647
預付款項、應計收益及其他資產	22	54,398	67,529
本期稅項資產		1,221	1,309
於聯營及合資公司之權益	19	19,139	18,181
商譽及無形資產	20	24,605	27,577
遞延稅項資產	8	6,051	7,111
於12月31日之資產總值		2,409,656	2,634,139

負債及股東權益

負債

香港紙幣流通額		28,410	27,674
同業存放		54,371	77,426
客戶賬項		1,289,586	1,350,642
回購協議－非交易用途		80,400	107,432
向其他銀行傳送中之項目		5,638	5,990
交易用途負債	24	141,614	190,572
指定以公允值列賬之金融負債	25	66,408	76,153
衍生工具	16	281,071	340,669
已發行債務證券	26	88,949	95,947
持作出售用途業務組合之負債	23	36,840	6,934
應計項目、遞延收益及其他負債	27	38,116	46,462
本期稅項負債		783	1,213
保單未決賠款	28	69,938	73,861
準備	29	5,552	4,998
遞延稅項負債	8	1,760	1,524
後償負債	30	22,702	26,664
於12月31日之負債總額		2,212,138	2,434,161

股東權益

已催繳股本	35	9,842	9,609
股份溢價賬		12,421	11,918
其他股權工具		15,112	11,532
其他儲備		7,109	20,244
保留盈利		143,976	137,144
股東權益總額		188,460	190,447
非控股股東權益	34	9,058	9,531
於12月31日之各類股東權益總額		197,518	199,978
於12月31日之各類負債及股東權益總額		2,409,656	2,634,139

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。



集團主席 范智廉



集團財務董事 麥榮恩

財務報表 (續)

綜合現金流量表／綜合股東權益變動表

綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除稅前利潤		18,867	18,680	22,565
調整下列各項：				
— 投資活動增益淨額		(1,935)	(1,928)	(1,458)
— 應佔聯營及合資公司利潤		(2,556)	(2,532)	(2,325)
— 出售聯營公司、合資公司、附屬公司及業務所得(利潤)／虧損		—	9	(1,173)
— 除稅前利潤包含之其他非現金項目	36	10,765	11,262	11,995
— 營業資產之變動	36	65,828	25,877	(148,899)
— 營業負債之變動	36	(106,762)	(93,814)	164,757
— 撤銷匯兌差額 ³		18,308	24,571	4,479
— 已收取聯營公司之股息		879	757	694
— 已支付之界定福利計劃供款		(664)	(681)	(962)
— 已付稅款		(3,852)	(3,573)	(4,696)
營業活動產生／(所用)之現金淨額		(1,122)	(21,372)	44,977
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		(438,376)	(384,199)	(363,979)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		399,636	382,837	342,539
購入物業、機器及設備		(1,352)	(1,477)	(1,952)
出售物業、機器及設備所得款項		103	88	441
因出售客戶及貸款組合而流入／(流出)之現金淨額		2,023	(1,035)	6,518
投資於無形資產之淨額		(954)	(903)	(834)
出售平安保險所得款項		—	—	7,413
因出售其他附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流入／(流出)之現金淨額		8	(272)	3,269
投資活動產生／(所用)之現金淨額		(38,912)	(4,961)	(6,585)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		147	267	297
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入)之本身股份淨額		331	(96)	(32)
發行其他股權工具		3,580	5,681	—
贖回優先股份及其他股權工具		(463)	(234)	—
已發行之後償借貸資本		3,180	3,500	1,989
已償還之後償借貸資本		(2,157)	(3,163)	(1,662)
已付予母公司股東之股息		(6,548)	(6,611)	(6,414)
已付予非控股股東之股息		(697)	(639)	(586)
已付予其他股權工具持有人之股息		(950)	(573)	(573)
融資活動所用之現金淨額		(3,577)	(1,868)	(6,981)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)				
於1月1日之現金及等同現金項目		301,301	346,281	315,308
現金及等同現金項目之匯兌差額		(13,827)	(16,779)	(438)
於12月31日之現金及等同現金項目	36	243,863	301,301	346,281

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。

綜合股東權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	其他儲備								非控股股東權益總額 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元	
	已繳股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他股票工具 ² 百萬美元	保留盈利 ^{4,6} 百萬美元	可供出售公允價值儲備 ⁵ 百萬美元	現金流對沖儲備 ⁵ 百萬美元	匯兌儲備 ⁵ 百萬美元	合併儲備 ^{6,7} 百萬美元			
於2015年1月1日	9,609	11,918	11,532	137,144	2,143	58	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978
本年度利潤	—	—	—	13,522	—	—	—	—	13,522	1,574	15,096
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	73	(2,332)	(24)	(10,779)	—	(13,062)	(887)	(13,949)
— 可供出售投資	—	—	—	—	(2,332)	—	—	—	(2,332)	(740)	(3,072)
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	(24)	—	—	(24)	—	(24)
— 重新計量界定福利資產／負債	—	—	—	82	—	—	—	—	82	19	101
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	(9)	—	—	—	—	(9)	—	(9)
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(10,779)	—	(10,779)	(166)	(10,945)
本年度全面收益總額	—	—	—	13,595	(2,332)	(24)	(10,779)	—	460	687	1,147
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	45	691	—	(589)	—	—	—	—	147	—	147
發行代息股份及因而產生之金額	188	(188)	—	3,162	—	—	—	—	3,162	—	3,162
已發行之資本證券	—	—	3,580	—	—	—	—	—	3,580	—	3,580
向股東派發之股息	—	—	—	(10,660)	—	—	—	—	(10,660)	(697)	(11,357)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	757	—	—	—	—	757	—	757
其他變動	—	—	—	567	—	—	—	—	567	(463)	104
於2015年12月31日	9,842	12,421	15,112	143,976	(189)	34	(20,044)	27,308	188,460	9,058	197,518
於2014年1月1日	9,415	11,135	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459
本年度利潤	—	—	—	13,688	—	—	—	—	13,688	1,017	14,705
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	2,066	2,025	189	(8,723)	—	(4,443)	765	(3,678)
— 可供出售投資	—	—	—	—	2,025	—	—	—	2,025	947	2,972
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	189	—	—	189	(1)	188
— 重新計量界定福利資產／負債	—	—	—	1,986	—	—	—	—	1,986	(1)	1,985
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	80	—	—	—	—	80	—	80
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(8,723)	—	(8,723)	(180)	(8,903)
本年度全面收益總額	—	—	—	15,754	2,025	189	(8,723)	—	9,245	1,782	11,027
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	60	917	—	(710)	—	—	—	—	267	—	267
發行代息股份及因而產生之金額	134	(134)	—	2,709	—	—	—	—	2,709	—	2,709
已發行之資本證券	—	—	5,681	—	—	—	—	—	5,681	—	5,681
向股東派發之股息	—	—	—	(9,893)	—	—	—	—	(9,893)	(712)	(10,605)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	732	—	—	—	—	732	—	732
其他變動	—	—	—	(176)	21	(10)	—	—	(165)	(127)	(292)
於2014年12月31日	9,609	11,918	11,532	137,144	2,143	58	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978

財務報表 (續)

綜合股東權益變動表／滙豐控股之資產負債表

綜合股東權益變動表 (續)

	已催繳股本 百萬元	股份溢價 百萬元	其他股權工具 百萬元	保留盈利 ^{4,6} 百萬元	可供出售公允價值儲備 百萬元	現金流對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 ^{6,7} 百萬元	合併儲備 ^{6,7} 百萬元	股東權益總額 百萬元	非控股股東權益 百萬元	各類股東權益總額 百萬元
於2013年1月1日	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129
本年度利潤	—	—	—	16,204	—	—	—	—	16,204	1,596	17,800
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	(561)	(1,577)	(128)	(1,294)	—	(3,560)	(187)	(3,747)
— 可供出售投資	—	—	—	—	(1,577)	—	—	—	(1,577)	(141)	(1,718)
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	(128)	—	—	(128)	—	(128)
— 重新計量界定福利資產／負債	—	—	—	(490)	—	—	—	—	(490)	32	(458)
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	(71)	—	—	—	—	(71)	—	(71)
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(1,294)	—	(1,294)	(78)	(1,372)
本年度全面收益總額	—	—	—	15,643	(1,577)	(128)	(1,294)	—	12,644	1,409	14,053
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	60	1,168	—	(931)	—	—	—	—	297	—	297
發行代息股份及因而產生之金額	117	(117)	—	2,523	—	—	—	—	2,523	—	2,523
向股東派發之股息	—	—	—	(9,510)	—	—	—	—	(9,510)	(718)	(10,228)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	630	—	—	—	—	630	—	630
其他變動	—	—	—	26	25	(6)	—	—	45	10	55
於2013年12月31日	9,415	11,135	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。

滙豐控股之資產負債表

於2015年12月31日

	附註	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
— 在滙豐旗下業務之結餘		242	249
衍生工具	16	2,467	2,771
滙豐旗下業務貸款		44,350	43,910
滙豐旗下業務金融投資		4,285	4,073
預付款項、應計收益及其他資產		265	125
本期稅項資產		723	472
於附屬公司之投資	21	97,770	96,264
無形資產		75	—
遞延稅項資產		17	—
於12月31日之資產總值		150,194	147,864
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		2,152	2,892
指定以公允值列賬之金融負債	25	19,853	18,679
衍生工具	16	2,278	1,169
已發行債務證券	26	960	1,009
應計項目、遞延收益及其他負債		1,642	1,398
遞延稅項負債		—	17
後償負債	30	15,895	17,255
負債總額		42,780	42,419
股東權益			
已催繳股本	35	9,842	9,609
股份溢價賬		12,421	11,918
其他股權工具		15,020	11,476
其他儲備		37,907	37,456
保留盈利		32,224	34,986
各類股東權益總額		107,414	105,445
於12月31日之各類負債及股東權益總額		150,194	147,864

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。



集團主席

范智廉



集團財務董事

麥榮恩

財務報表 (續)

滙豐控股之現金流量表／滙豐控股之股東權益變動表

滙豐控股之現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤		4,282	6,228
調整下列各項：			
— 除稅前利潤包含之非現金項目	36	114	52
— 營業資產之變動	36	543	1,854
— 營業負債之變動	36	(2,342)	(9,914)
— 已收稅款		470	133
營業活動產生／(所用)之現金淨額		3,067	(1,647)
投資活動產生之現金流			
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		(2,118)	(1,603)
附屬公司償還資本		790	3,505
投資於無形資產之淨額		(79)	—
投資活動產生／(所用)之現金淨額		(1,407)	1,902
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		678	924
發行其他股權工具		3,538	5,635
已發行之後償借貸資本		3,180	3,500
已償還之後償借貸資本		(1,565)	(1,654)
已償還債務證券		—	(1,634)
普通股之已付股息		(6,548)	(6,611)
已付予其他股權工具持有人之股息		(950)	(573)
融資活動所用之現金淨額		(1,667)	(413)
現金及等同現金項目淨減額		(7)	(158)
於1月1日之現金及等同現金項目		249	407
於12月31日之現金及等同現金項目	36	242	249

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。

滙豐控股之股東權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	已繳股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	保留盈利 ⁸ 百萬美元	其他儲備			股東 權益總額 百萬美元
					可供出售 公允價值 儲備 百萬美元	其他 繳足股款 的股本 ⁹ 百萬美元	合併及 其他儲備 ⁷ 百萬美元	
於2015年1月1日	9,609	11,918	11,476	34,986	240	2,089	35,127	105,445
本年度利潤	—	—	—	4,853	—	—	—	4,853
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	—	(57)	—	—	(57)
—可供出售投資	—	—	—	—	(77)	—	—	(77)
—所得稅	—	—	—	—	20	—	—	20
本年度全面收益總額	—	—	—	4,853	(57)	—	—	4,796
根據僱員股份計劃發行之股份	45	691	—	(59)	—	—	—	677
發行代息股份及因而產生之金額	188	(188)	—	3,162	—	—	—	3,162
已發行之資本證券	—	—	3,544	—	—	—	—	3,544
向股東派發之股息	—	—	—	(10,660)	—	—	—	(10,660)
分派之稅項減免	—	—	—	157	—	—	—	157
本身股份調整	—	—	—	180	—	—	—	180
行使及失效之認股權	—	—	—	(508)	—	508	—	—
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	86	—	—	—	86
以股份為基礎的支出之所得稅	—	—	—	1	—	—	—	1
根據僱員股份計劃向附屬公司僱員授出股權投資	—	—	—	26	—	—	—	26
於2015年12月31日	9,842	12,421	15,020	32,224	183	2,597	35,127	107,414
於2014年1月1日	9,415	11,135	5,828	35,406	124	2,052	35,127	99,087
本年度利潤	—	—	—	6,527	—	—	—	6,527
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	—	116	—	—	116
—可供出售投資	—	—	—	—	152	—	—	152
—所得稅	—	—	—	—	(36)	—	—	(36)
本年度全面收益總額	—	—	—	6,527	116	—	—	6,643
根據僱員股份計劃發行之股份	60	917	—	(53)	—	—	—	924
發行代息股份及因而產生之金額	134	(134)	—	2,709	—	—	—	2,709
已發行之資本證券	—	—	5,648	—	—	—	—	5,648
向股東派發之股息	—	—	—	(9,893)	—	—	—	(9,893)
分派之稅項減免	—	—	—	104	—	—	—	104
本身股份調整	—	—	—	103	—	—	—	103
行使及失效之認股權	—	—	—	(37)	—	37	—	—
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	74	—	—	—	74
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	—	—	—	48	—	—	—	48
於2014年12月31日	9,609	11,918	11,476	34,986	240	2,089	35,127	105,445

於2015年12月31日的每股普通股股息為0.5美元(2014年：0.49美元；2013年：0.48美元)。

第347至469頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第346頁。

財務報表註釋

- 1 「風險」(第101至226頁)的經審核部分、「資本」(第227至248頁)的經審核部分及「董事薪酬報告」(第285至321頁)的經審核部分，亦屬本期財務報表的一部分。
- 2 於2015年，滙豐控股發行24.5億美元及10億歐元永久後償或有可轉換資本證券，就此有1,200萬美元外部發行成本、2,500萬美元集團內部發行成本及1,900萬美元稅項。於2014年，滙豐控股發行22.5億美元、15億美元及15億歐元永久後償或有可轉換資本證券，就此有1,300萬美元外部發行成本及3,300萬美元集團內部發行成本。根據IFRS，該等發行成本及稅務利益分類為股東權益。
- 3 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 4 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支付股份時提供股份)，以及資本市場業務的市場莊家活動持有之本身股份81,580,180股(16.04億美元)(2014年：85,337,430股(6.41億美元)；2013年：85,997,271股(9.15億美元))。
- 5 於2015年12月31日，我們於巴西的業務分類為持作出售用途(請參閱附註23)。該等業務應佔其他儲備的累計金額如下：可供出售公允值儲備扣減1.76億美元、現金流對沖儲備計入3,400萬美元及匯兌儲備扣減26億美元。
- 6 有關1998年1月1日之前收購的附屬公司，其累計商譽51.38億美元已於儲備內扣除，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利內扣除。
- 7 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資有限公司而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之成本6.14億美元，其中1.49億美元已於隨後撥入收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元為將與包銷商訂立的協議作為或有遠期合約入賬而產生的虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。
- 8 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67,881股(100萬美元)(2014年：179,419股(300萬美元))。
- 9 其他繳足股款的股本因向滙豐控股附屬公司僱員授出的認股權獲行使及失效而產生。

1 編製基準及主要會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

《國際財務報告準則》(「IFRS」)包括國際會計準則委員會(「IASB」)頒布或採納的會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會(「IFRS IC」)頒布或採納的詮釋。

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均根據IASB頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之IFRS編製。若於任何時間，新訂或經修訂的IFRS未獲歐盟正式通過，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。

於2015年12月31日，並無任何於截至2015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2015年12月31日止年度的財務報表。

於截至2015年12月31日止年度採納之準則

於截至2015年12月31日止年度並無應用新準則。

於2015年內，滙豐採納多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表並無重大影響。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS與《香港財務報告準則》之間並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。財務報表附註連同董事會報告，已涵蓋IFRS及香港的申報規定所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

除下文所述完成金融工具會計處理法、確認收入及租賃之工作計劃外，IASB正推展涉及保險會計處理法的工作計劃，這意味會計處理方面的規定日後可能會有重大變更。

IFRS的輕微修訂

IASB透過2012至2014年周期之IFRS年度改進及一系列單獨修訂，頒布IFRS的若干輕微修訂，其中一項修訂尚未獲正式通過於歐盟採用。滙豐並未提早應用任何於2015年12月31日後生效的修訂，並預期該等修訂應用後對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表影響甚微。

主要新IFRS

IASB已頒布IFRS 9「金融工具」、IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」及IFRS 16「租賃」。該等IFRS尚未獲正式通過於歐盟採用。

IFRS 9「金融工具」

於2014年7月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，此為取代IAS 39「金融工具：確認及計量」之全面準則，並包括金融資產及負債之分類及計量、金融資產減值及對沖會計法的規定。

分類及計量

金融資產之分類及計量將取決於如何管理(實體之業務模式)及其約定現金流特性。該等因素釐定金融資產是否按已攤銷成本入賬、按公允值計入其他全面收益或按公允值計入損益賬。在許多情況下，分類及計量之結果將與遵照IAS 39相若，但仍有機會出現差異，例如，根據IFRS 9，內含衍生工具並不獨立於主體金融資產而股權證券按公允值計入損益賬或(於有限情況下)公允值變動於其他全面收益內列示。應用業務模式及約定現金流特性測試的合併影響，對於按已攤銷成本或公允值計量的金融資產類型，與遵照IAS 39比較，可能有若干差異。金融負債的分類大致維持不變。按公允值計量的若干負債，因實體本身信貸風險變動而產生之損益，將納入其他全面收益內。

滙豐根據2014年12月31日資產負債表的組成對金融資產分類及計量的潛在變動進行評估。其影響未必會於2018年1月1日全面反映出來，乃由於IFRS 9規定業務模式須按首次應用日期起的事實及情況評估。此外，於2014年12月31日已評估金融資產的合約條款及條件不一定反映於過渡

期滙豐金融資產的合約條款及條件。然而，根據於2014年12月31日的金融資產評估及對資產負債表組成的預期變動，滙豐預計在一般情況下：

- 根據IAS 39，同業及客戶貸款以及非交易用途反向回購協議分類為貸款及應收賬款，將根據IFRS 9按已攤銷成本計量；
- 指定以公允值計入損益賬的金融資產將仍以公允值計入損益賬，乃由於IFRS 9規定如此或將繼續指定如此；
- 分類為可供出售的債務證券將主要按已攤銷成本或以公允值計入其他全面收益計量，其中小部分以公允值計入損益賬計量，乃根據此等證券的約定現金流特性或持有此等證券實體的業務模式而定；
- 分類為持有至到期的債務證券將主要按已攤銷成本計量；
- 分類為可供出售的國庫及其他合資格票據將按已攤銷成本或以公允值計入其他全面收益計量，取決於持有此等票據實體的業務模式；及
- 所有股權證券將仍以公允值計量。絕大部分的公允值變動將於損益賬呈列，小部分將於其他全面收益內呈報公允值變動。股權證券的公允值變動將於其他全面收益內呈列為業務促成及滙豐持有並非為產生資本回報的其他類似投資。

減值

減值規定適用於按已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益計量的金融資產，以及租賃應收賬款和若干貸款承諾及金融擔保合約。於初步確認時，須對可能於未來12個月內發生的違責事件所產生的預期貸款損失(「預期貸款損失」)(「12個月預期貸款損失」)作出備抵(如為承諾及擔保則為準備)。倘若信貸風險大幅上升，則須對金融工具預計期限內所有可能發生的違責事件所產生的預期貸款損失(「期限內預期貸款損失」)作出備抵(或準備)。確認為12個月預期貸款損失的金融資產被視為「第1級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第2級」；及有客觀減值證據因而被視為違約或已減值信貸的金融資產屬於「第3級」。

自首次確認入賬後，每個業績報告期均會評估信貸風險是否大幅上升，方法乃考慮金融工具餘下期限發生違約風險的變動，而非考慮預期貸款損失的增加。

信貸風險之評估及預期貸款損失之估計均須不偏不倚，採用或然率加權，並應納入與評估相關之所有可得資料，包括過往事件的資料、當前狀況，以及於業績報告日期對經濟狀況之合理及具支持理據之預測。此外，預期貸款損失之估計應計及金錢的時間價值。因此，減值之確認及計量較根據IAS 39確認及計量者更具前瞻性，由此產生的減值準備往往更為波動。此舉通常亦會導致減值準備整體水平上升，原因是所有金融資產將至少評估12個月預期貸款損失，而期限內預期貸款損失所適用的金融資產數目，很可能多於根據IAS 39被評為具有客觀減值證據的資產數目。

對沖會計法

一般對沖會計法之規定旨在簡化對沖會計法，加強其與風險管理策略之間的聯繫，並允許前者適用於較多類別的對沖工具及風險。該準則並無明確處理宏觀對沖會計法策略，因為有關策略正在另一項工作計劃中考慮。為消除現有宏觀對沖會計法慣例與新訂的一般對沖會計法規定之間存在任何衝突之風險，IFRS 9包括可選擇於會計政策中保留IAS 39對沖會計法。

根據至今所進行的分析，滙豐預期行使會計政策選擇以繼續採用IAS 39對沖會計法，因而目前並無計劃更改對沖會計法，儘管其將執行IFRS 7「金融工具：披露」規定的經修訂對沖會計法披露。

過渡

分類及計量以及減值之規定，乃透過調整於首次應用日期之期初資產負債表追溯應用，且毋須重列比較期間的資料。

該準則整體的強制適用日期為2018年1月1日，但經修訂的呈列方式亦有可能自較早日期起適用於按公允值計量的若干負債。滙豐擬於歐盟法律批准後，立即修訂與實體本身信貸風險有關之若干負債公允值損益的呈列方式。倘若此呈列方式於2015年12月31日適用，基於年內滙豐信貸風險變動導致公允值變動，其將導致除稅前利潤減少，而對其他全面收益的影響則相反，且對資產淨值並無影響。有關信貸風險(包括滙豐的信貸風險)變動導致公允值變動的進一步詳情於附註25披露。

滙豐正在評估金融資產分類及減值規定將對財務報表構成的影響。

IFRS 9 實施計劃

滙豐自2002年起設立聯合環球風險及環球金融IFRS 9實施計劃(「該計劃」)，為實行IFRS 9作準備，且已進行大量編製及設計工作。該計劃由集團風險管理總監及集團財務董事發起。督導委員會經已成立，由風險管理、財務及滙豐營運、服務及技術部高級管理人員組成。與滙豐所有重大變動計劃相同，該計劃根據集團的業務改革架構管理。環球風險管理部領導計算減值工作，環球財務部則領導開發財務申報系統及程序，再由個別工作團隊作出所需變動。集團內重大法律實體已成立督導委員會，在此環球架構內管理當地的實施情況。環球業務也曾參與但本身並不負責實施計劃。

迄今為止，該計劃已轉向初步影響分析，制訂集團會計政策、開發以營運及系統為目標的運作模式，以及開發計算減值的風險模型方法。此外，於2015年進行分類及計量規定的影響評估。該計劃目前專注開發需於2016年底前完成的減值模型及程序，此乃由於滙豐擬於2017年進行平行運作，從而加深了解新準則的潛在影響。該計劃有界定的管治架構，一旦落實，將用於減值程序上。該架構包括專責委員會以檢討、質疑及簽發所用假設和於每個重大法律實體的成效，以及為程序中各關鍵步驟設下第二道保證能力。將成立專家小組以管治程序中所用前瞻性經濟假設的設定。監管減值程序為環球風險管理及環球財務部的責任，在集團內各成員公司內運作。環球業務已被諮詢，惟並無獲授決定權。

一旦可提供可靠估計，滙豐擬量化IFRS 9的潛在影響，最遲將在《2017年報及賬目》刊載。

於開發及測試足夠的模型前，滙豐不會確實了解IFRS 9對財務報表的潛在影響及對監管規定的資本水平有任何重大影響。在未知悉監管規定是否有任何改變的情況下，須就採納IFRS 9後如何詮釋現有監管規定作出假設。例如，巴塞爾規定的特別及一般信貸風險調整與IFRS 9各級別之間的關係並不清晰。巴塞爾委員會正在考慮新會計規定對現有監管規定的影響。

IAS 39 會計政策與IFRS 9的比較

有關貸款減值及可供出售金融資產的會計政策及關鍵會計估計及判斷(根據IAS 39「金融工具」)載於附註1(j)。等同按已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益的金融資產(根據IFRS 9)之會計政策正在制訂中，惟以下類似及不同情況可能對了解實行IFRS 9「金融工具」產生的會計政策變動的潛在影響而言乃屬重要：

- 已攤銷成本

根據IAS 39的會計政策，一般將個別大額貸款及綜合評估的同類貸款組合分開處理。這差別與制訂IFRS 9會計政策關聯不大。然而，根據IFRS 9，貸款不論是透過批發信貸風險系統或零售信貸風險系統管理，會因可獲得的各類資料及管理信貸風險方式的不同而分別更大。

- 第3級

當有客觀證據顯示貸款的信貸出現減值，則金融資產將被計入第3級。所用客觀證據與滙豐根據IAS 39釐定個別大額貸款是否出現減值時所採用的標準相同，並載於第355頁。因此，第3級包括的類型預期將與IAS 39項下被視為個別大額賬項的減值貸款一致。

就批發貸款而言，將繼續按個別經折現現金流計算，並已釐定減值虧損(載於第355頁)。為確保符合IFRS 9的計量規定，可能對該等計算作出改動。例如，證券的可變現淨值將因預期市價日後變動而作出調整。

根據IAS 39，採用統計法按綜合基準釐定並非個別大額賬項同類貸款的減值虧損，會使用滾動率方法或貸款過往虧損率經驗釐定。根據此等方法，減值準備按組合水平確認。然而，當貸款

逾期90天以上或已就信貸風險原因進行重議，將為呈報目的而被分類為已減值。就零售貸款而言，逾期90天以上但已作出個別評估並無減值跡象的個別貸款除外，該等貸款並無被分類為已減值。根據IFRS 9，滙豐預期透過考慮相關客觀證據(主要為合約付款的本金或利息是否逾期90天以上，或是否就有關借款人的財務狀況的經濟及法律因素而向借款人授出優惠，或是否以其他方式認為貸款違責)釐定該等類型屬第3級。滙豐預期不會駁回IFRS 9假設貸款逾期90天的零售貸款屬違責，即使監管規則允許將違責界定為逾期180天。預期減值準備將與用於第2級的相同計算方法釐定，而違責可能性設定為1。因此，結果未必與採用當前統計法釐定者相同，披露為第3級的類型毋須根據IAS 39作出相應減值披露。

除零售組合的監管違責界定為180天外，滙豐擬盡量將對違責的釋義調整至與監管釋義相符，而第3級代表被視為已違責或信貸已減值的所有貸款。

撤銷貸款的政策載於第357頁，預期不會有變動。

如第197頁所述，貸款的合約條款可能因若干理由作出修訂，包括暫緩還款。僅部分暫緩還款策略導致貸款須「重議條件」。就有關修訂而言，第197至198頁及第357頁所述的當前處理方式與IFRS 9相同，惟於重議條件後撤銷確認的初始貸款被確認為新貸款除外。該等貸款將被分類為所辦理信貸已減值，並將保留該分類直至撤銷確認。就所有其他修訂而言，第401頁所述有關撤銷確認的一般政策將適用。

除所辦理信貸已減值的貸款外，倘所有其他經修訂貸款不再列示信貸出現減值的證據或(就重議條件貸款而言)具有充分證據表明不支付日後現金流的風險大幅降低及並無其他減值指標(如第198頁所述)，所有其他經修訂貸款可能自第3級轉出。基於下文所述機制透過比較於業績報告日期發生的違責風險(根據經修訂合約條款)及初始確認產生的違責風險(根據初始未修訂的合約條款)，該等貸款可能轉入第1或2級。因合約條款修訂而產生的任何金額撤銷將不會撥回。

- 第2級

根據IFRS 9，當金融資產的信貸風險自首次確認起大幅增加至適宜確認為期限內預期貸款損失時，將被視為屬第2級。由於這並非屬IAS 39概念，可能因確認未被視為出現信貸減值的期限內預期貸款損失而令準備增加。

分析信貸風險有多項因素，而釐定特定因素是否相關及將其權數與其他因素比較將取決於產品類型、金融工具及借款人的特性，以及地區。因此，不可能提供釐定被視為大幅增加信貸風險的單一標準。有關概念為相對而言，大部分取決於首次確認時的信貸風險，於結算日匯報信貸等級的信貸質素披露未必反映第2級或面臨轉移至第2級的類型。

就批發組合及重大零售組合而言，滙豐擬採用個別及綜合資料合併法考慮信貸風險自首次確認起是否已大幅增加，並將反映個別貸款的信貸風險增加至實際可行程度。

將予考慮之主要因素為期限內違責或然率(「PD」)或12個月違責或然率，這提供期限內違責風險之合理概約變動，作出調整以符合當前經濟狀況及預期影響信貸風險之預期未來經濟狀況。違責或然率將自客戶風險評級(就批發組合而言)及信貸評分(就零售組合而言)衍生。批發之違責或然率乃按債務人層面釐定，而零售之違責或然率則按個人融資額釐定。在12個月違責或然率將不適用之情況下，例如，倘金融工具於未來12個月後僅承擔重大付款責任，將考慮其他因素或作出調整，以確保期限內的信貸風險獲適當考慮。

對違責或然率亦將作出調整以包括經濟假設之影響，如利率、失業率及本地生產總值預測(在統計數字上與違責或然率之變動有關，從而對未來12個月之後產生影響)。此等統計數字關係預期建立於透過為壓力測試而發展之程序。此外，將考慮用以計算違責或然率的資料可能不足以反映的其他相關因素，包括逾期狀況及金融資產是否透過批發組合之預警名單程序而受額外監察。

滙豐正在校準及測試所需變動之限額或程度及將不同組合自第1級轉撥至第2級(反之亦然)之機制，因此不可能於此時提供進一步詳情。目標為設立時限，於該時限的信貸風險變動被視為在

風險管理方面具有意義以及測試該等時限於隨後階段之變動及違責。倘使用較簡單的違責衡量指標或信貸評分不適用，並趨向應用於不太重大的零售組合，預期將採用一致但簡化方法。尤其就任何零售組合而言，逾期天數將在決定貸款轉撥至第2級時予以考慮，而較重大組合將以連繫違責或然率的額外機制補充這項資料。滙豐預期於2016年落實較重大組合之轉撥標準。

• 第1級

根據IAS 39(請參閱第356頁)，已產生但尚未識別之減值於貸款經個別評估後並無證據顯示已識別具體減值時確認，乃透過估計經考慮由出現減值至識別虧損之間預計相距的時間等因素後釐定之綜合準備。有關評估乃憑實際經驗定期作出，會隨時間變更。同樣地，同類貸款組合根據IAS 39按綜合基準作出評估，內在虧損採用風險因素釐定，包括會定期與實際結果對照的發現虧損與撇銷虧損之間相距時間。根據IFRS 9，不被視為信貸風險大幅增加之金融資產，乃按相等於12個月預期貸款損失之金額計算虧損準備。此12個月時限可能相等於或長於根據IAS 39估計之時限(一般為6至12個月)，將可能引致根據IFRS 9計算準備之數額更大。在並無模型可計算IFRS 9準備之情況下，不可能估計有關差額。

計量12個月及期限內預期貸款損失所應用之方法

預期貸款損失採用三個主要部分計算，即違責或然率(「PD」)、違責損失率(「LGD」)及違責風險承擔(「EAD」)。就會計處理而言，12個月及期限內違責或然率指分別於未來12個月或金融工具期限內產生之違責或然率，乃根據於結算日之現有狀況及影響信貸風險之未來經濟狀況。違責損失率指預期違責損失，乃經計及減低抵押品之影響、其預期於變現時之價值及金錢的時間價值。違責風險承擔指預期違責結欠額，乃經計及償還自結算日起至違責事件發生之日之本金及利息，連同任何預期提取的已承諾融資。

12個月預期貸款損失乃透過乘以12個月違責或然率、違責損失率及違責風險承擔計算。期限內預期貸款損失採用期限內違責或然率計算，而非12個月違責或然率。

信貸虧損模型方法

滙豐計劃根據預期貸款損失計算用於計算巴塞爾預期虧損(「EL」)的系統。鑑於計算的相似之處，此計算方法被視為最具效率。然而，須對巴塞爾風險組成部分(違責或然率、違責損失率及違責風險承擔)作出若干調整以符合IFRS 9規定。

就批發組合、重大住宅按揭及定期貸款組合而言，預期貸款損失將按個別貸款水平計算。巴塞爾風險組成部分之必要主要調整於下表解釋：

模型	監管規定資本	IFRS 9
違責或然率	- 透過周期(指一個完整經濟周期內之長期平均違責或然率) - 違責之定義包括額外預期90天以上(儘管就若干組合(尤其是英國及美國按揭)而言已修訂為逾期180天以上)	- 特定時限(基於當前狀況，作出調整以計及對將會影響違責或然率的日後狀況之估計) - 就所有組合而言，違責額外逾期90天以上
違責風險承擔	不得低於現時結欠額	就定期產品之已攤銷
違責損失率	- 衰退違責損失率(預期於嚴重而似乎真實之經濟衰退中遭受之持續虧損) - 可能應用監管規定下限以降低因缺乏歷史數據而低估衰退違責損失率之風險 - 採用資本成本折現 - 包括所有託收成本	- 預期違責損失率(根據違責損失率作出之估計，包括未來經濟狀況(如抵押品價值之變動)之預期影響) - 並無下限 - 按貸款原訂實質利率折現 - 僅與獲取/出售所包括抵押品之成本有關 - 自違責時限折現回結算日
其他		

IFRS 9違責或然率及違責損失率估計亦須作出調整，以納入前瞻性宏觀經濟變動因素的影響，旨在採用現有壓力測試模型計算該等影響。不同級別之間的轉撥將應用於個別貸款中，亦將納入前瞻性宏觀經濟變動因素的影響。

就大額非定期零售貸款而言，不同級別之間的轉撥亦將應用於個別貸款中。然而，貸款將根據違責或然率或就預期貸款損失計量而言的其他風險因素匯集至各分部，從而令計算更具效率。

就可獲取資料不多的規模較小組合而言，將應用簡化方法以匯集更多不同級別與預期貸款損失計算之間的轉撥。該匯集將會影響披露的精細程度。

在環球風險策略、內部經濟專家及外部經濟預測服務的支持下，將設立一個新的環球委員會，以考慮及批准須應用的前瞻性宏觀經濟假設，旨在為每個司法管轄區設立不偏不倚內部相合的經濟境況。該委員會亦將負責確保預期貸款損失準備符合IFRS 9透過評估若干可能結果取得的不偏不倚和或然率加權金額的計量原則。計算方法符合該原則並正在制訂檢討及質疑架構。此外，當地風險管理委員會將會檢討及質疑於個別法律實體財務報表確認的減值準備。

按公允值計入其他全面收益

就按公允值計入其他全面收益計量的金融資產而言，根據上文概述的政策及程序釐定的減值於損益賬內確認。金融資產按公允值於資產負債表內確認，因而將已攤銷成本減值準備餘額作為備忘項目披露。

IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」

於2014年5月，IASB頒布IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」。IFRS 15的原訂生效日期已延後一年，該準則現於2018年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前應用。IFRS 15提供按原則確認收入的方法，並引入於履行責任後確認收入的概念。該準則應予追溯應用，並備有若干實用的權宜措施。滙豐已評估IFRS 15的影響，且預期應用該準則時，將不會對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表產生重大影響。

IFRS 16「租賃」

於2016年1月，IASB頒布IFRS 16「租賃」，於2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效。IFRS 16導致該準則範圍的大多數租約的承租人會計處理方式與當前根據IAS 17「租賃」列賬的融資租賃方式相若。承租人將確認「使用權」資產及資產負債表的相應金融負債。該資產將按租賃期限攤銷而金融負債按已攤銷成本計量。出租人會計處理方式與IAS 17大致相同。滙豐目前正在評估IFRS 16的影響，而於該等財務報表的刊發日期量化影響並不切實可行。

(d) 呈列資料

根據IFRS 4「保單」及IFRS 7「金融工具：披露」就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第101至226頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據IAS 1「財務報表之呈列」作出的資本披露，載於第227至248頁「董事會報告：資本」之經審核部分。

有關滙豐的證券化活動和結構產品的披露資料，載於第101至226頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據滙豐的政策，集團會披露資料讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動。財務報表附註及董事會報告提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。特別值得一提的是，滙豐經考慮強化信息披露工作組於2012年10月發表之《加強銀行風險披露》報告及於2015年12月發表之《預期信貸虧損計算方法對銀行風險披露之影響》所載建議後提供額外披露資料。報告旨在協助金融機構識別投資者強調需要更佳及更透明的銀行風險資料之範疇，以及有關風險與衡量表現及報告有何關係。此外，滙豐遵守英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則》（「英國銀行家協會守則」）。英國銀行家協會守則旨在提升英國銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明五項披露原則及相關指引。按照英國銀行家協會守則的原則，滙豐會評估相關監管機構及標準制訂機關不定期頒布的良好實務建議，亦會評估該等指引對集團是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

在刊發母公司財務報表連同集團的財務報表時，滙豐控股引用英國《2006年公司法》第408(3)條的豁免規定，並未呈列其個別收益表及相關附註。

滙豐之綜合財務報表以美元列賬是由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域，是我們進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，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。

(e) 關鍵會計估算及判斷

編製財務資料須使用有關日後情況之估算及判斷。鑑於確認及計量下文所列事項涉及內在不確定和高度主觀成分，下個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算，導致與管理層就2015年財務報表得出的結論大不相同。管理層選取的滙豐會計政策(包括關鍵估算及判斷)載列如下，反映政策所應用項目的重要性及所涉及的判斷及估計的高度不確定性：

- 貸款減值：附註1(j)；
- 遞延稅項資產：附註8；
- 金融工具之估值：附註13；
- 於聯營公司之權益減值：附註19；
- 商譽減損：附註20；
- 準備：附註29。

(f) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，是因為各董事信納集團及母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測。

(g) 綜合計算及相關披露

當滙豐因參與公司而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且能夠透過其對公司的控制權影響相關回報，滙豐實質上控制有關公司，因此會將相關公司綜合入賬。控制權最初經考慮所有事實及情況而進行評估，其後則於初始情況有任何重大變動時重新評估。

倘公司受投票權規管，滙豐將於其直接或間接持有必要投票權，足以在公司管治機構通過決議時就該公司綜合入賬。於其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括有權享有可變動回報、對相關活動可行使的權力或作為代理或主事人的權力。

業務合併採用收購法入賬。收購成本按交易日期付出的代價(包括或有代價)之公允值計量。收購相關成本於產生期間在收益表確認為支出。所收購之可識別資產、負債及或有負債，一般按收購日期之公允值計量。商譽乃按轉讓代價、非控股股東權益金額及滙豐之前所持有股本權益(如有)之公允值的總和，超逾所收購可識別資產與所承擔負債之間淨額的差額計量。非控股股東權益金額按被收購方可識別資產淨值之公允值或非控股股東權益所佔比例份額計量。如收購分階段進行，之前所持有股本權益會按收購日期之公允值重新計量，所產生之損益於收益表內確認。

滙豐內部之一切交易已於綜合入賬時撤銷。

滙豐之綜合財務報表亦包括應佔合資及聯營公司之業績及儲備，計量基準為截至12月31日止的財務報表，或就刊發財務報表日期至12月31日期間發生的任何重大交易或事件按比例金額作出調整。

(h) 外幣

以外幣進行之交易，均按進行交易當日之通行匯率，以功能貨幣紀錄。以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因而產生之任何匯兌差額，均列入收益表內。按歷史成本以外幣計量之非貨幣資產及負債，均使用初次進行交易當日之匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允值計量之非貨幣資產及負債，均使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。非貨幣項目的損益之任何匯兌部分視乎相關非貨幣項目之損益於何處確認而可於其他全面收益項或收益表內確認。

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及負債，均按結算日之匯率換算為集團之列賬貨幣，而其業績，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，於獨立財務報表內之收益表及於綜合財務報表中其他全面收益中確認。出售海外業務時，之前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類至收益表內，作為重新分類調整。

(i) 同業及客戶貸款

同業及客戶貸款包括由滙豐辦理，且未分類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，並於借款人履行還款責任，或出售貸款，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款首次列賬均按公允值計量，並計入任何直接相關的交易所支，其後此等貸款將採用實質利率法，按已攤銷成本扣除減值撥備的方式計量。

貸款將於其符合附註23所呈列的標準時重新分類為「持作出售用途資產」，但仍按照上述政策計量。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款。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。於取用時，貸款會分類為持作交易用途。倘若滙豐有意持有貸款，則僅會於滙豐可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。於訂立時，持有之貸款會按公允值列賬，其後則按已攤銷成本計量。就若干交易而言，如槓桿融資及銀團貸款活動，借出的現金未必是該貸款公允值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額，則差額會於收益表自其他營業收入中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額透過確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。

(j) 貸款減值及可供出售金融資產

關鍵會計估算及判斷

貸款減值

貸款減值準備是管理層對結算日的貸款組合虧損所作之最佳估算。在計算個別及綜合評估貸款的貸款減值準備時，管理層要為所需假設及估算作出判斷。有關個別及綜合減值準備的細目，請參閱第134頁的「按行業及地區劃分的減值準備變動」表。

綜合減值撥備涉及未能確定的估算，部分原因是組合中有大量個別數額不大的貸款，要確定個別貸款的虧損並不可行。這些估算方法涉及使用統計分析方法衡量過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況，作出重大判斷，評估已產生虧損的實際水平，會否高於或低於過往經驗之水平。

當經濟、監管或行為等狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，我們會依據各項風險因素對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

風險因素包括貸款組合增長、產品組合比例、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性、經濟狀況（如全國及當地的房屋市場走勢）、利率水平、組合出現周期變化、賬項管理政策及慣例、法律及法規的更改，以及其他對客戶付款模式的影響。對於不同地區及國家的業務，我們會考慮不同因素，以反映各地不同的經濟狀況、法律和法規。計算減值虧損所用的方法及假設，均會依據估計虧損與實際虧損兩者之差額予以定期檢討。舉例而言，滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，均會定期與實際結果對照，以確保此等估算仍然適用。

就個別評估貸款而言，則管理層須作出判斷，以確定是否有客觀證據，證明已發生虧損事件，且如發生虧損事件，則計量減值準備。於確定是否有客觀證據證明已發生虧損事件時，應作出判斷以評估有關減值指標的所有相關資料，包括考慮還款是否已超逾合約期限，亦考慮能顯示借款人的財務狀況及前景惡化進而影響彼等還款能力的其他因素。如借款人有財政困難之跡象，或相關市場類別正承受經濟壓力，尤其是還款的可能性受到再融資或出售特定資產前景的影響，則於授出貸款時須作出更嚴格的判斷。就有客觀證據顯示存在減值之貸款，管理層基於一系列的因素（例如抵押品的可變現價值；清盤或破產時可能收回的清算分配金；客戶的營業模式是否可行及有關公司能否成功克服財政困難，並創造充足現金流以償還債務），以釐定所需的準備金額。

滙豐可能會同意修訂償還貸款的合約條款，讓陷入財政困難的借款人暫緩償還貸款，從而改善客戶關係之管理、盡量提高收回貸款的機會，或避免發生拖欠或收回抵押品的情況。倘有大量暫緩還款活動，則在釐定其對貸款減值準備的影響時，將進行更嚴格的判斷及不確定性之估算。判斷涉及區別不同暫緩還款情況的信貸風險特性，包括於重議條件

後恢復履約的情況。倘綜合評估貸款組合包括大量暫緩還款的貸款，該等組合會被分類以反映暫緩還款情況的不同信貸風險特性，並估算暫緩還款組合各分類所產生的內在虧損。零售及批發貸款組合內均會發生暫緩還款活動，但大部分均集中在美國，於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合內。

作出判斷需使用假設，而假設相當主觀且非常容易受風險因素影響，尤其是極易受到多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。許多因素在很大程度上互相影響，而我們的貸款減值準備不會特別容易受某項單一因素影響。

貸款減值

當有客觀證據顯示貸款或貸款組合已出現減值時，便會確認該等已減值貸款之虧損。個別貸款或綜合評估的貸款組合均會計算減值準備，並於收益表列支及於資產負債表內記錄減值貸款之賬面值。可能因未來事件而產生之虧損均不會予以確認。

個別評估貸款

在評估減值時，用作決定貸款是否屬於個別大額之考慮因素包括貸款的數額、組合內貸款的數目、個別貸款關係的重要性和管理方式。根據上述及其他相關因素釐定為個別重大的貸款將予個別評估減值，惟按拖欠及虧損數額而有充分理由使用綜合評估法處理者除外。

被視為個別大額之貸款一般為企業及工商客戶之貸款，相關數額一般較大，並按個別情況管理。對於上述貸款，滙豐會於各結算日逐一考慮是否有客觀證據證明貸款已減值。此評估所用的標準包括：

- 得知借款人遇上現金流困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還超過90日；
- 借款人可能破產或進行其他財務變現；
- 因涉及借款人財政困難的經濟或法律理由而向借款人授出還款優惠，以致豁免或延遲收取本金、利息或費用，而且還款優惠並非不重大；及
- 借款人的財務狀況或前景惡化，以致其還款能力受到質疑。

就有客觀證據顯示存在減值之貸款，會在考慮下列因素後釐定減值虧損額：

- 滙豐就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及有關公司能否成功克服財政困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 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；
- 其他債權人的償債次序優先於或等同於滙豐的情況，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定所有債權人的申索總金額及索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現價值及成功收回的可能性；
- 在止贖過程中獲得及出售抵押品可能產生的成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得貸款計值貨幣並用以還款的能力；及
- 債務的第二市場價格(如有)。

抵押品的可變現價值乃根據進行評估時的最新市值釐定。該價值不會因市價的預計未來變動而作出調整；然而，該價值會為反映各地情況(如強制出售折扣)而作出調整。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率(或相若利率)折現其預計日後現金流(包括預計日後收取的合約利息)，並將計算所得現值與貸款的當前賬面值比較。個別大額賬項的減值準備最少每季覆核一次(有需要時會更頻密)。

綜合評估貸款

倘為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損，或對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，則減值按綜合基準評估。由於零售貸款組合一般為大批同類貸款，故該等組合一般按綜合基準評估減值。

已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估後並無發現證據顯示已個別識別具體減值，則會按其信貸風險特性合併處理，以進行綜合減值評估。這些信貸風險特性可能包括產生風險的國家／地區、涉及的業務類別、提供的產品種類、獲得的抵押品或其他相關因素。此評估反映滙豐因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，滙豐雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。待取得資料可識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準進行評估。

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 具有近似信貸風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的組合過往的虧損經驗；
- 由出現虧損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，判斷結算日的內在虧損實際水平，是否高於或低於過往經驗顯示之水平。

管理層會根據經濟狀況及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、信貸管理技巧及市場上追收及收回貸款的經驗，就每個已識別的貸款組合估計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。由於有關評估乃憑經驗定期作出，故估計相距時間會隨著該等因素改變而有所不同。

同類貸款組合

對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，會使用統計法釐定綜合評估減值虧損額。按綜合基準計算準備額之方法如下：

- 若可取得適當的實際經驗數據，滙豐會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以可靠地估算因結算日前發生之事件導致最終撇銷而滙豐未能按個別基準識別之貸款額。個別貸款按逾期日數範圍劃分為不同組別，並以統計分析方法估算各組別貸款經過各個拖欠階段逐步惡化並變成無法收回的可能性。此外，個別貸款按其如上文所述的信貸特徵分類。於應用此項方法時會作出調整，以估計發生與發現虧損事件(例如透過未有如期付款)之間的相距時間(即生成期)以及發現與撇銷之間的相距時間(即結果期)。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。在若干發展已相當成熟的市場，則會採用更精密的模型，此等模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，滙豐會採用根據過往虧損率經驗或現金流折現模型計算之基本公式法計算。倘若採取基本公式法計算，各地管理層會明確估計由產生虧損事件至識別虧損之間的相距時間，一般為6至12個月。

每個貸款組合的內在虧損乃按照統計模型採用過往數據觀察評估，並會定期更新過往數據觀察，以反映近期的貸款組合及經濟趨勢。倘統計模型未能完全反映因經濟、監管或行為狀況出現變化而形成之最新趨勢，則憑統計模型計算的減值準備會予以調整，以反映於結算日的該等變動，從而計及該等趨勢。

撇銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款(及相關減值準備賬項)部分或全數撇銷。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品所得任何款項後再撇銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則貸款或會提早撇銷。

撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅客觀而言可能與減值確認後發生之事件相關連，則相關貸款減值準備賬項的金額會相應撇減，令超額的部分得以撥回。撥回額於收益表內確認。

交換貸款所得資產

就以貸款交換得來的非金融資產(作為有秩序變現之部分)而言，倘該等資產分類為持作出售用途，則會列為「持作出售用途資產」，並在「其他資產」項內列賬。所得資產會於交換日期按其公允值減出售成本及貸款賬面值(扣除減值準備額)兩者中之較低數額入賬。持作出售用途資產毋須提撥折舊額。撇減所得資產至公允值減銷售成本及先前撇減的任何撥回額連同出售變現的任何損益，在收益表內「其他營業收益」項下確認。

重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且收到最低規定次數的還款，則不再視為逾期，而會視為並未逾期之貸款予以計量。倘綜合評估貸款組合包括大量重議條件貸款，為進行綜合減值評估，該等貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款的風險狀況。須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以釐定貸款是否仍屬已減值。被分類為重議條件之貸款的賬面值將繼續計入此類別，直至到期或撤銷確認為止。

倘取消現有協議並訂立條款大不相同的新協議，或倘現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款已是完全不相同之金融工具，則會撤銷確認條件已經重議之貸款。下列撤銷確認事件產生的任何新貸款將繼續披露為重議條件貸款及按上文評估減值。

可供出售金融資產減值

我們會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示可供出售金融資產的價值出現減值。如有客觀證據顯示因金融資產首次確認入賬後發生的一項或以上事件(「虧損事件」)而出現減值，且虧損事件會影響金融資產的估計日後現金流，而所涉數額又能可靠估算時，方會確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，其收購成本(扣除任何本金還款及攤銷額)與當前公允值(經減除已於收益表確認的任何過往減值虧損後)之間的差額於收益表內確認。

債務工具的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而股票的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後增益」項內確認。可供出售金融資產的減值方法載列如下：

- **可供出售債務證券。**滙豐於評估在業績報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與證券尤其相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額出現短缺。發行人面臨重大財政困難及其他因素，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。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，而信貸評級的改變為次要。

- **可供出售股權證券。**減值的客觀證據，可包括上文所述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

股權的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估公允值是否大幅下跌時，減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，減幅則按資產公允值持續低於首次確認入賬時原有成本的時間衡量。

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，其後該項資產公允值變動的會計處理方法會視乎資產的類型而有所不同：

- 就可供出售債務證券而言，倘有客觀證據顯示因該項金融資產的估計日後現金流進一步減少而導致減值，該工具之公允值其後的減額會於收益表內確認。若無進一步客觀證據顯示

減值，則於其他全面收益項內確認該項金融資產公允值之減額。倘債務證券之公允值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可能與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，或工具不再減值，則會從收益表撥回減值虧損；

- 就可供出售股權證券而言，該工具之公允值其後一切增額均當作重估處理，並於其他全面收益項內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。可供出售股權證券公允值其後之減額於收益表內確認，惟以已產生的進一步累計減值虧損為限。

(k) 非交易用途反向回購及回購協議

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，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而初始支付的代價將會列作資產入賬。

非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格兩者之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

(l) 營業收益

利息收益及支出

除分類為持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具外，所有金融工具(不包括滙豐發行之債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具)之利息收益及支出，均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。將金融工具預計有效期或在適當情況下的一段較短期間內估計日後可收取或需支付的現金款額，準確折現至金融資產或金融負債的賬面淨值時，所用比率即為實質利率。

已減值金融資產的利息，乃採用計量減值虧損時用以折現日後現金流的利率確認。

非利息收益及支出

滙豐向客戶提供廣泛的服務以賺取**費用收益**。費用收益按以下方式入賬：

- 如屬進行一個重要項目所賺取之收益，會於該項目完成時確認為收入，例如為第三方磋商或參與磋商一項交易(如安排收購股份或其他證券)所產生之費用；
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務時確認為收入，例如資產管理、資產組合及其他管理顧問費和服務費；及
- 如屬組成金融工具實質利率不可分割一部分的收益(例如若干貸款承諾之費用)，則確認為對實質利率的調整數額，並在「利息收益」項下列賬。

交易收益淨額包括持作交易用途金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益，以及相關的利息收益、支出及股息。

股息收益於確立收取股息付款之權利時確認。有關日期指上市股權證券之除息日，以及一般為股東批准非上市股權證券派息的日期。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)及保費收益淨額的會計政策披露於附註2及附註3。

2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益

會計政策

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負債因公允值變動而產生的所有損益，包括與該等金融資產及負債以及投資合約負債一併管理的衍生工具。該等金融工具的利息收益、利息支出及股息收益亦包括在內，惟不包括滙豐發行之債務證券及與該等債務證券一併管理的衍生工具產生之利息，該等利息會於「利息支出」項內確認。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
以下因素產生的淨收益／(支出)：			
— 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	531	2,300	3,170
— 其他指定以公允值列賬之金融資產	89	131	118
— 與其他指定以公允值列賬之金融資產 一併管理的衍生工具	13	(19)	(26)
	633	2,412	3,262
— 在投資合約下對客戶之負債	34	(435)	(1,237)
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	863	508	(1,228)
— 長期債務之本身信貸息差變動	1,002	417	(1,246)
— 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具	(1,997)	333	(3,743)
— 公允值之其他變動	1,858	(242)	3,761
— 其他指定以公允值列賬之金融負債	3	(23)	(39)
— 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	(1)	11	10
	899	61	(2,494)
截至12月31日止年度	1,532	2,473	768

滙豐控股

滙豐控股已發行長期債務及相關衍生工具產生之淨收益／(支出)

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
以下因素產生的淨收益／(支出)：			
— 長期債務之本身信貸息差變動	348	339	(695)
— 與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具	(927)	126	(1,558)
— 公允值之其他變動	855	(27)	1,213
截至12月31日止年度	276	438	(1,040)

3 保費收益淨額

會計政策

壽險保單之保費均於應收時入賬，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時入賬。
再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

保費收益淨額

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	7,506	1,409	2,097	11,012
再保人應佔保費收益總額	(648)	(9)	—	(657)
截至2015年12月31日止年度	6,858	1,400	2,097	10,355

財務報表附註(續)

4－保險賠償淨額／5－營業利潤／6－僱員報酬及福利

保費收益淨額(續)

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	7,705	2,195	2,470	12,370
再保人應佔保費收益總額	(441)	(8)	—	(449)
截至2014年12月31日止年度	7,264	2,187	2,470	11,921
保費收益總額	7,002	3,012	2,384	12,398
再保人應佔保費收益總額	(450)	(8)	—	(458)
截至2013年12月31日止年度	6,552	3,004	2,384	11,940

1 包括非壽險。

2 酌情參與條款。

4 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

會計政策

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償支出總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
已支付賠償和利益及負債之變動總額	7,746	1,398	2,728	11,872
— 已支付之賠償、利益及退保額	3,200	1,869	2,101	7,170
— 負債之變動	4,546	(471)	627	4,702
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(575)	(5)	—	(580)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(153)	(64)	—	(217)
— 負債之變動	(422)	59	—	(363)
截至2015年12月31日止年度	7,171	1,393	2,728	11,292
已支付賠償和利益及負債之變動總額	7,770	2,765	3,188	13,723
— 已支付之賠償、利益及退保額	3,575	1,499	2,215	7,289
— 負債之變動	4,195	1,266	973	6,434
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(411)	33	—	(378)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(176)	(88)	—	(264)
— 負債之變動	(235)	121	—	(114)
截至2014年12月31日止年度	7,359	2,798	3,188	13,345
已支付賠償和利益及負債之變動總額	6,892	3,379	3,677	13,948
— 已支付之賠償、利益及退保額	3,014	1,976	2,308	7,298
— 負債之變動	3,878	1,403	1,369	6,650
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(367)	111	—	(256)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(164)	(426)	—	(590)
— 負債之變動	(203)	537	—	334
截至2013年12月31日止年度	6,525	3,490	3,677	13,692

1 包括非壽險。

2 酌情參與條款。

5 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列收支、損益以及貸款減值及其他信貸風險準備後列賬：

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息	934	1,137	1,261
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）	8,736	9,438	9,799
滙豐代客戶持有或投資資產之信託及 其他受信業務所賺取的費用	3,052	3,253	3,176
來自上市投資之收益	5,760	6,726	5,432
來自非上市投資之收益	5,581	5,874	6,860
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）	(13,680)	(15,322)	(14,610)
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）	(1,251)	(1,427)	(1,396)
與滙豐代客戶持有或投資資產之信託及 其他受信業務有關之應付費用	(166)	(185)	(171)
租賃及分租協議項下之付款	(1,190)	(1,548)	(1,425)
— 最低租金款額	(1,058)	(1,199)	(1,098)
— 或有租金及分租租金款額	(132)	(349)	(327)
英國銀行徵費	(1,421)	(1,066)	(916)
重組架構準備	(430)	(147)	(179)
增益／（虧損）			
可供出售股權證券減值	(111)	(373)	(175)
持作出售用途資產之確認增益／（虧損）	(244)	220	(729)
出售興業銀行部分股權所得利潤	1,372	—	—
攤薄興業銀行及其他聯營及合資公司 權益所得增益／（虧損）	—	(32)	1,051
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤	—	—	1,107
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,721)	(3,851)	(5,849)
— 貸款減值準備淨額	(3,592)	(4,055)	(6,048)
— 可供出售債務證券撥回	17	319	211
— 其他信貸風險準備減值	(146)	(115)	(12)

6 僱員報酬及福利

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
工資及薪金	17,245	17,477	16,879
社會保障支出	1,600	1,666	1,594
離職後福利	1,055	1,223	723
截至12月31日止年度	19,900	20,366	19,196

滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2015年	2014年	2013年
歐洲	73,868	74,024	75,334
亞洲	121,438	116,492	114,216
中東及北非	9,007	8,616	9,181
北美洲	21,506	21,983	22,568
拉丁美洲	42,614	43,652	47,496
截至12月31日止年度	268,433	264,767	268,795

財務報表附註(續)

6—僱員報酬及福利

授出獎勵總額與僱員報酬及福利中之獎勵的對賬

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
本年度批准及授出的獎勵總額 ¹	3,462	3,660	3,920
減：本年度已授出的遞延花紅，預期將於未來期間確認	(387)	(359)	(436)
本年度已授出及確認的獎勵總額	3,075	3,301	3,484
本年度就過往年度遞延花紅的支出	483	425	427
其他	(40)	(114)	(164)
計入僱員報酬及福利的本年度獎勵總額	3,518	3,612	3,747

1 指已獲批准及授出的集團浮動酬勞資金。已獲集團薪酬委員會批准的集團浮動酬勞資金總額於第304頁董事薪酬報告內披露。

收益表支出：遞延花紅

	本年度 花紅資金 百萬美元	上年度 花紅資金 百萬美元	總計 百萬美元
2015年			
於2015年確認之支出	253	483	736
— 遞延股份獎勵	186	382	568
— 遞延現金獎勵	67	101	168
預期於2016年或之後確認之支出	387	346	733
— 遞延股份獎勵	260	279	539
— 遞延現金獎勵	127	67	194
2014年			
於2014年確認之支出	245	425	670
— 遞延股份獎勵	147	373	520
— 遞延現金獎勵	98	52	150
預期於2015年或之後確認之支出	359	381	740
— 遞延股份獎勵	250	334	584
— 遞延現金獎勵	109	47	156
2013年			
於2013年確認之支出	269	427	696
— 遞延股份獎勵	188	354	542
— 遞延現金獎勵	81	73	154
預期於2014年或之後確認之支出	436	306	742
— 遞延股份獎勵	356	259	615
— 遞延現金獎勵	80	47	127

以股份為基礎的支出

會計政策

滙豐與其僱員訂立股權結算和現金結算以股份為基礎的支出安排，作為僱員提供服務的報酬。與僱員訂立股權結算以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內以直線基準確認為支出，同時相應地撥入「保留盈利」。

現金結算以股份為基礎的支出安排方面，所獲得之服務及所產生之負債按負債之公允值計量及於僱員提供服務時確認。負債之公允值於結算時方會重新計量，而公允值變動則在收益表內確認。

公允值乃採用適當的估值模型釐定。實際授出條件包括服務條件及表現條件；安排之任何其他條件均為非實際授出條件。市場表現條件及非實際授出條件於授出日期估計獎勵之公允值時計入。除市場表現條件外，實際授出條件不會計入於授出日期首次列賬之公允值估算額內。此等實際授出條件乃透過調整計量交易時所包括之股權工具數目而計算。

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，而相關支出將向該附屬公司分攤，以股份為基礎的支出安排之成本與預期將予發行以滿足該等安排的股權工具之公允值之間的差額，於實際授出期間確認為「於附屬公司之投資」之調整。

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中7.57億美元以股權結算(2014年：7.32億美元；2013年：6.3億美元)，載列如下：

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
有限制股份獎勵	748	738	599
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	43	36	63
截至12月31日止年度	791	774	662

滙豐股份獎勵

獎勵	政策	目的
有限制股份獎勵 (包括以股份形式發放的周年獎勵) 及集團業績表現股份計劃	- 截至12月31日止相關期間的表現評估乃用於釐定將予授出的獎勵金額。 - 遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱用，於授出日期後不受表現條件所限。 - 遞延股份獎勵一般於三年內實際授出；集團業績表現股份計劃獎勵於五年後實際授出。 - 已實際授出股份可能受禁售規定約束。倘為集團業績表現股份計劃獎勵，禁售期至僱傭關係終結為止。 - 由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受扣減條文規限。 - 由2015年起授予承受重大風險人員之獎勵於實際授出後須受撤回規定所限。	- 推動及獎勵符合集團策略及股東利益的表現。 - 遞延授出可激勵僱員長期投入，並令集團得以應用扣減條文。
國際僱員購股計劃 (「ShareMatch」)	- 該計劃於2013年首次引入香港，現包括25個司法管轄區的僱員。 - 每季度於市場購買價值最高750英鎊或以所屬地區貨幣購買的等值股份。 - 按每三股已購股份獲授一股自由股份的比例給予配對獎勵。 - 配對獎勵的實際授出受限於僱員繼續受聘及所購股份最長兩年九個月的禁售期。	使僱員利益與創造股東價值更趨一致。

滙豐股份獎勵之變動

	2015年 數目 (千)	2014年 數目 (千)
於1月1日已授出之有限制股份獎勵	116,483	116,932
本年度增添	80,749	82,871
本年度發放	(75,235)	(78,224)
本年度沒收	(3,332)	(5,096)
於12月31日已授出之有限制股份獎勵	118,665	116,483
已授出獎勵之加權平均公允值(美元)	9.67	10.18

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策	目的
儲蓄優先認股計劃(「股份儲蓄計劃」)	- 兩項計劃：英國計劃及國際計劃。最後一次根據國際計劃授出認股權的時間為2012年。 - 自2014年起，合資格僱員可每月儲蓄最多500英鎊，附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權。 - 三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使。 - 行使價設定為最接近邀請日期前的市值折讓20%(2014年：20%)。	使僱員利益與創造股東價值更趨一致。
滙豐控股集團優先認股計劃	- 計劃已於2005年5月終止。 - 於授出日期的第三周年至第十周年內可予行使。	於2000至2005年期間的長期獎勵計劃，若干滙豐僱員獲授認股權。

計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值乃以授出日期之股價為基準。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃	
	數目 (千)	WAEP ¹ 英鎊	數目 (千)	WAEP ¹ 英鎊
於2015年1月1日尚未行使	66,366	4.89	6,374	7.29
本年度授出 ²	52,629	4.05	—	—
本年度行使 ³	(21,120)	4.45	—	—
本年度屆滿	(23,100)	5.11	(6,374)	7.29
於2015年12月31日尚未行使	74,775	4.36	—	—
加權平均尚餘合約期(年)	3.92		—	
於2014年1月1日尚未行使	93,760	4.04	55,026	7.23
本年度授出 ²	28,689	5.19	—	—
本年度行使 ³	(50,393)	3.48	(1)	7.22
本年度屆滿	(5,690)	4.81	(48,651)	7.22
於2014年12月31日尚未行使	66,366	4.89	6,374	7.29
加權平均尚餘合約期(年)	2.66		0.30	

1 加權平均行使價。

2 本年度授出認股權之加權平均公允值為1.09美元(2014年：1.9美元)。

3 儲蓄優先認股計劃及滙豐控股集團優先認股計劃於認股權行使日期之加權平均股價分別為8.5美元(2014年：9.91美元)及零美元(2014年：9.49美元)。

離職後福利計劃

會計政策

滙豐在全球各地經營多項退休金及其他離職後福利計劃。該等計劃包括界定福利及界定供款計劃，以及多項其他離職後福利，例如離職後保健福利。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(滙豐根據該等計劃所承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金支出及界定福利責任之現值，於業績報告日期由計劃之精算師採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括服務成本及界定福利資產淨值或負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。

過往服務成本均即時於收益表內扣除，此成本指於過往期間為僱員服務應負的界定福利責任之現值變動，出現變動乃由於計劃修訂(實施或撤銷或更改界定福利計劃)或削減(公司大幅削減計劃涵蓋的僱員數目)。償付指撤銷界定福利計劃下提供部分或全部福利應負的所有其他法定和推定責任的交易，向計劃條款所載及納入精算假設的僱員或其代表支付福利則除外。

重新計量界定福利資產淨值或負債淨額包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)，均即時於其他全面收益項內確認。

精算損益包括經驗調整（先前精算假設與實際情況之間的差異所產生之影響），以及精算假設變動之影響。

界定福利資產淨值或負債淨額，指界定福利責任之現值減除計劃資產之公允值。任何界定福利盈餘淨額設有上限，此限額相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額。

界定福利保健計劃等其他離職後界定福利計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

集團在全球各地營運多項退休金計劃。部分為界定福利計劃，其中最大的為英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「主計劃」）。有關主計劃的特點、風險、日後現金流的金額、產生時間及不確定性，以及相關政策與慣例，載於第189頁退休金風險一節及第225頁風險附錄內。

收益表支出

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
界定福利退休金計劃	256	469	54
界定供款退休金計劃	793	687	597
退休金計劃	1,049	1,156	651
界定福利及供款保健計劃	6	67	72
截至12月31日止年度	1,055	1,223	723

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值／（負債淨額）

	計劃資產 之公允值 百萬美元	界定福利 責任現值 百萬美元	計劃盈餘限額 之影響 百萬美元	總計 百萬美元
界定福利退休金計劃	41,424	(38,326)	(14)	3,084
界定福利保健計劃	141	(762)	—	(621)
於2015年12月31日	41,565	(39,088)	(14)	2,463
僱員福利負債總額 （屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(2,809)
僱員福利資產總值 （屬於「預付款項、應計收益及其他資產」）				5,272
界定福利退休金計劃	44,824	(42,062)	(17)	2,745
界定福利保健計劃	179	(1,104)	—	(925)
於2014年12月31日	45,003	(43,166)	(17)	1,820
僱員福利負債總額 （屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(3,208)
僱員福利資產總值 （屬於「預付款項、應計收益及其他資產」）				5,028

於其他全面收益項內確認的累計精算利潤／（虧損）

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於1月1日	(2,026)	(4,445)	(3,844)
英國滙豐銀行（英國）退休金計劃	121	2,764	(1,524)
其他計劃	(55)	(274)	796
保健計劃	94	(88)	143
計劃盈餘限額之影響之變動	(30)	17	(16)
於其他全面收益項內確認的精算利潤／（虧損）總計	130	2,419	(601)
於12月31日	(1,896)	(2,026)	(4,445)

滙豐退休金計劃

	2015年 %	2014年 %	2013年 %
滙豐僱員之百分比：			
— 已參加界定供款計劃	66	66	64
— 已參加界定福利計劃	22	22	23
— 受滙豐退休金計劃保障	88	88	87

財務報表附註（續）

6—僱員報酬及福利

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃資產淨值／（負債淨額）

	計劃資產之公允值		界定福利責任現值		資產上限之影響		界定福利資產淨值／（負債淨額）	
	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2015年1月1日	35,244	9,580	(30,480)	(11,582)	—	(17)	4,764	(2,019)
現時服務成本	—	—	(129)	(268)	—	—	(129)	(268)
過往服務成本及因償付而產生的增益／（虧損）	—	(3)	(53)	71	—	—	(53)	68
服務成本	—	(3)	(182)	(197)	—	—	(182)	(200)
界定福利資產淨值／（負債淨額）之淨利息收益／（支出）	1,265	322	(1,088)	(371)	—	(2)	177	(51)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(1,521)	(394)	1,642	339	—	(30)	121	(85)
—計劃資產回報（不包括利息收益）	(1,521)	(394)	—	—	—	—	(1,521)	(394)
—精算利潤／（虧損）	—	—	1,392	339	—	(30)	1,392	309
—其他變動	—	—	250	—	—	—	250	—
匯兌差額	(1,704)	(458)	1,443	529	—	35	(261)	106
滙豐供款	376	279	—	—	—	—	376	279
—正常	159	227	—	—	—	—	159	227
—特別	217	52	—	—	—	—	217	52
僱員供款	17	35	(17)	(35)	—	—	—	—
已付福利	(970)	(590)	970	649	—	—	—	59
計劃已付的行政開支及稅項	(37)	(17)	37	17	—	—	—	—
於2015年12月31日	32,670	8,754	(27,675)	(10,651)	—	(14)	4,995	(1,911)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
—活躍成員			(6,310)	(5,350)				
—遞延成員			(7,919)	(2,239)				
—退休金領取人			(13,446)	(3,062)				
於2014年1月1日	31,665	8,957	(29,629)	(10,838)	—	(30)	2,036	(1,911)
現時服務成本	—	—	(228)	(257)	—	—	(228)	(257)
過往服務成本及因償付而產生的增益／（虧損）	—	(5)	(26)	11	—	—	(26)	6
服務成本	—	(5)	(254)	(246)	—	—	(254)	(251)
界定福利資產淨值／（負債淨額）之淨利息收益／（支出）	1,386	370	(1,291)	(425)	—	(4)	95	(59)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	4,864	845	(2,100)	(1,034)	—	17	2,764	(172)
—計劃資產回報（不包括利息收益）	4,864	845	—	—	—	—	4,864	845
—精算虧損	—	—	(2,317)	(987)	—	—	(2,317)	(987)
—其他變動	—	—	217	(47)	—	17	217	(30)
匯兌差額	(2,112)	(316)	1,838	357	—	—	(274)	41
滙豐供款	397	278	—	—	—	—	397	278
—正常	265	239	—	—	—	—	265	239
—特別	132	39	—	—	—	—	132	39
僱員供款	38	17	(38)	(17)	—	—	—	—
已付福利	(954)	(543)	954	598	—	—	—	55
計劃已付的行政開支及稅項	(40)	(23)	40	23	—	—	—	—
於2014年12月31日	35,244	9,580	(30,480)	(11,582)	—	(17)	4,764	(2,019)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
—活躍成員			(9,782)	(5,605)				
—遞延成員			(8,799)	(2,498)				
—退休金領取人			(11,899)	(3,479)				

滙豐預期於2016年會對界定福利退休金計劃作出4.58億美元的供款。預期在未來五年內每年從計劃向退休僱員支付的福利，以及其後五年合共支付的福利如下：

預期從計劃支付之福利

	2016年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018年 百萬美元	2019年 百萬美元	2020年 百萬美元	2021-2025年 百萬美元
主計劃 ¹	1,006	1,040	1,075	1,109	1,204	6,425
其他計劃 ¹	482	466	476	511	530	2,692

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任之期限為17年(2014年：19.8年)，而所有其他計劃合計則為13.9年(2014年：14.2年)。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2015年12月31日				2014年12月31日			
	價值 百萬美元	於活躍市場 的市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元	價值 百萬美元	於活躍市場 的市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元
主計劃								
計劃資產之公允值	32,670	29,370	3,300	513	35,244	31,355	3,889	930
—股票	5,730	4,990	740	—	5,502	4,557	945	—
—債券	22,704	22,704	—	—	22,965	22,965	—	—
—衍生工具	1,011	—	1,011	513	1,369	52	1,317	930
—其他	3,225	1,676	1,549	—	5,408	3,781	1,627	—
其他計劃								
計劃資產之公允值	8,754	7,882	872	148	9,580	6,390	3,190	(13)
—股票	2,434	1,900	534	1	2,534	1,778	756	11
—債券	5,719	5,458	261	2	6,376	4,109	2,267	7
—衍生工具	7	—	7	1	(100)	(8)	(92)	(107)
—其他	594	524	70	144	770	511	259	76

1 計劃資產之公允值包括如附註41詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各地的計劃精算師後，以到期日與界定福利責任相符的優質(AA級或同級)債務工具當前的平均收益率為基準，釐定適用於其責任的折現率。

主計劃的主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 %	增薪率 %	利息 信貸利率 %
英國					
於2015年12月31日	3.70	3.20	3.00	3.70	不適用
於2014年12月31日	3.70	3.20	3.00	3.70	不適用
於2013年12月31日	4.45	3.60	3.30	4.10	不適用

主計劃死亡率表及於65歲的平均預期壽命

死亡率表	男性於65歲時的 預期壽命：		女性於65歲時的 預期壽命：		
	現時65歲	現時45歲	現時65歲	現時45歲	
英國					
於2015年12月31日	SAPS S1 ¹	23.6	25.0	24.9	26.7
於2014年12月31日	SAPS S1 ¹	23.6	25.2	25.0	26.9

1 自我管理退休金計劃(「SAPS」)男性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設倍數為1.01，女性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設倍數為1.02。根據死亡率持續研究(「CMI」)核心預測模式2015年(2014年：死亡率持續研究2014年)的預測有所改善，長期改善比率為每年1.25%。

財務報表附註(續)

6—僱員報酬及福利／7—核數師費用／8—稅項

精算假設敏感度

主要假設變動對主計劃的影響

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
折現率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	(1,107)	(1,420)
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	1,180	1,523
增加25個基點造成的2016年退休金支出變動	(58)	(75)
減少25個基點造成的2016年退休金支出變動	55	73
通脹率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	747	1,026
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	(855)	(1,184)
增加25個基點造成的2016年退休金支出變動	28	44
減少25個基點造成的2016年退休金支出變動	(31)	(48)
退休金付款及遞延退休金之增長率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	990	1,188
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	(937)	(1,127)
增加25個基點造成的2016年退休金支出變動	37	50
減少25個基點造成的2016年退休金支出變動	(34)	(45)
增薪率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	119	237
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	(119)	(232)
增加25個基點造成的2016年退休金支出變動	4	12
減少25個基點造成的2016年退休金支出變動	(4)	(11)
死亡率		
假設壽命每增加1年造成的退休金責任變動	670	768

滙豐控股

滙豐控股於2015年的僱員報酬及福利支出為9.08億美元(2014年：6.81億美元)。於2015年聘用的僱員人數平均為2,656人(2014年：2,070人)。屬界定福利退休金計劃成員的僱員主要為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃或滙豐國際僱員退休福利計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為其本身之僱員向該等計劃支付供款，並於此等供款到期時確認為支出。於2015年，大多數僱員已轉至服務公司集團(請參閱第242頁)。彼等的薪酬及數目已計入上文數字，乃由於彼等暫時調回滙豐控股。

董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益於第318頁的董事薪酬報告中披露。

7 核數師費用

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
應付PwC／KPMG之審計費用 ¹	62.0	40.6	43.4
其他應付審計費用	1.2	1.2	1.1
截至12月31日止年度	63.2	41.8	44.5

1 PwC於2015年成為集團主要核數師。KPMG於2014年為主要核數師。

滙豐應付予集團主要核數師之費用如下：

滙豐應付予PwC／KPMG之費用¹

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用 ²	13.1	13.4	12.9
—與本年度賬目相關之費用	13.1	13.4	12.6
—與上年度賬目相關之費用	—	—	0.3
向滙豐提供其他服務之費用	85.1	62.5	67.5
滙豐附屬公司賬目審計 ³	48.9	27.2	30.5
審計相關之鑑證服務 ⁴	16.6	22.6	27.4
稅務相關之服務：			
—稅務合規服務	1.0	1.5	1.3
—稅務諮詢服務	0.9	0.8	1.3
其他鑑證服務 ⁵	2.8	0.7	0.5
審計以外之其他服務 ⁵	14.9	9.7	6.5
截至12月31日止年度	98.2	75.9	80.4

1 PwC於2015年成為集團主要核數師。KPMG於2014年為主要核數師。

- 2 滙豐就KPMG及PwC對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而應付的費用。有關費用包括就滙豐控股附屬公司之綜合申報表提供相關服務而應付的款額，該等申報表乃經明確識別對集團的審計意見可提供支持憑證。費用不包括與轉由PwC擔任核數師有關而應支付予KPMG的費用120萬美元。
- 3 為滙豐旗下附屬公司之財務報表進行法定審計而應付的費用，包括2015年審計範圍的改變，以及第328頁所述技術系統及資料存取監控有關事宜，導致須執行額外程序。
- 4 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務(如信心保證書及中期業績審閱)。
- 5 包括有關顧問、企業融資交易等其他獲許可服務。

滙豐毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC或KPMG支付費用：內部審計服務，以及與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

就滙豐之相關退休金計劃應付PwC／KPMG之費用¹

	2015年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	352	322	379
審計相關之鑑證服務	5	5	5
截至12月31日止年度	357	327	384

1 PwC於2015年成為集團主要核數師。KPMG於2014年為主要核數師。

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC或KPMG支付費用：審計相關之鑑證服務、內部審計服務、其他鑑證服務，以及與企業融資交易、估值及精算服務、訴訟、招聘及薪酬和資訊科技相關之服務。

除上述費用外，滙豐以外第三方支付予PwC的估計費用為240萬美元(KPMG 2014年：360萬美元；KPMG 2013年：530萬美元)。於該等情況下，滙豐與該等授予合約的人士或機構有關連，因此可能參與委聘PwC。該等費用涉及的服務，包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業的財政狀況。

滙豐控股就審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已按綜合基準就滙豐集團予以披露。

8 稅項

會計政策

所得稅包括本年度稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與在其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關，則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本年度稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，計算基礎為於結算日已頒布或實質頒布之稅率，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本期稅項負債提撥準備。若滙豐有合法之對銷權，且有意按淨額結算，則本期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，同時滙豐有合法對銷權，則兩者會互相對銷。

與離職後福利之精算損益有關之遞延稅項，於其他全面收益項內確認。與以股份為基礎的支出交易有關之遞延稅項直接在股東權益項內確認，但以估計日後稅務扣減金額超出相關累計薪酬支出金額為限。若遞延稅項與重新計量可供出售投資及現金流對沖工具之公允值有關，該等稅項會直接扣取自或計入其他全面收益，其後當遞延公允值損益於收益表內確認時，則遞延稅項亦會於收益表內確認。

關鍵會計估算及判斷

遞延稅項資產

遞延稅項資產的確認視乎對下列各項的評估：日後出現應課稅利潤的可能性及其充足程度；現有應課稅暫時差異日後的撥回額；以及持續執行的稅務規劃策略。在缺乏應課稅利潤紀錄的情況下，最關鍵的判斷是關於預期日後盈利能力及稅務規劃策略的適用性，包括企業重組。

由於過往錄得重大虧損，過往年度美國遞延稅項之確認依賴滙豐控股有限公司的資本支持。美國的業務近年保持盈利，並預期業績將繼續改善，因此，美國遞延稅項之確認現時以未來業務利潤的預測為依據。

稅項支出

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
本期稅項			
—本年度稅項	3,882	4,477	4,050
—就過往年度調整	(85)	(527)	(109)
遞延稅項	3,797 (26)	3,950 25	3,941 824
—暫時差異的產生及撥回	(153)	(477)	739
—稅率變動之影響	110	83	93
—就過往年度調整	17	419	(8)
截至12月31日止年度	3,771	3,975	4,765

- 1 本期稅項包括香港利得稅12.94億美元(2014年：11.35億美元；2013年：11.33億美元)。各附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2014年：16.5%；2013年：16.5%)。其他海外附屬公司及海外分行按各自之業務所在國家／地區的適用稅率提撥稅項準備。

稅項對賬

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，所產生的稅項支出與收益表列示之稅項支出並不相同，其差異如下：

	2015年		2014年		2013年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	18,867		18,680		22,565	
稅項支出						
按稅率20.25%(2014年：21.5%；2013年：23.25%)繳付之稅項	3,821	20.25	4,016	21.5	5,246	23.25
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	71	0.4	33	0.2	(177)	(0.8)
就前期負債所作調整	(68)	(0.4)	(108)	(0.6)	(117)	(0.5)
未確認／(過往未確認)之遞延稅項暫時差異	(205)	(1.1)	(154)	(0.8)	332	1.5
聯營及合資公司利潤之影響	(508)	(2.7)	(547)	(2.9)	(543)	(2.4)
出售平安保險之稅務影響	—	—	—	—	(111)	(0.5)
將興業銀行重新分類之稅務影響	—	—	—	—	(317)	(1.4)
非課稅收益及增益	(728)	(3.9)	(668)	(3.5)	(871)	(3.9)
永久不可扣稅項目	978	5.2	969	5.1	647	2.9
稅率變動	110	0.6	22	0.1	93	0.4
地方稅項及海外預扣稅	416	2.2	434	2.3	551	2.4
其他項目	(116)	(0.6)	(22)	(0.1)	32	0.1
截至12月31日止年度	3,771	20.0	3,975	21.3	4,765	21.1

集團的利潤按不同稅率繳稅，適用的稅率取決於產生利潤的國家／地區。主要適用稅率包括香港(16.5%)、美國(35%)及英國(20.25%)。倘集團的利潤按產生利潤的國家／地區的法定稅率繳稅，則本年度稅率將為20.65%。本年度的實際稅率為20.0%(2014年：21.3%)，與預期相符。我們預期實際稅率將會上升，乃因2016年對英國銀行利潤徵收8%附加費。

稅務的會計處理涉及若干估算，乃因稅法不明朗及其應用需要一定程度的判斷，而有關當局可能對此存有爭議。負債根據可能得出的結果的最佳估算予以確認，並適當計及外部意見。我們預期不會產生超過所提撥金額的重大負債。滙豐僅於很可能收回稅項資產時方確認本期及遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債之變動

	貸款減值 準備 百萬美元	未動用之 稅項虧損及 稅項減免額 百萬美元	衍生工具、 FVOD ¹ 及 其他投資 百萬美元	保險業務 百萬美元	支出準備 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
資產	2,264	1,332	1,764	—	1,244	836	7,440
負債	—	—	(233)	(861)	—	(759)	(1,853)
於2015年1月1日	2,264	1,332	1,531	(861)	1,244	77	5,587
收益表	45	379	(557)	(143)	418	(116)	26
其他全面收益	—	—	22	—	156	321	499
股東權益	—	—	—	—	—	4	4
重新分類為持作出售用途資產	(673)	(186)	76	87	(386)	(136)	(1,218)
匯兌及其他調整	(285)	(137)	98	(139)	(161)	17	(607)
於2015年12月31日	1,351	1,388	1,170	(1,056)	1,271	167	4,291
資產	1,351	1,388	1,400	—	1,271	1,050	6,460 ²
負債	—	—	(230)	(1,056)	—	(883)	(2,169) ²
資產	2,837	978	1,383	—	1,398	1,748	8,344
負債	—	—	(213)	(840)	—	(745)	(1,798)
於2014年1月1日	2,837	978	1,170	(840)	1,398	1,003	6,546
收益表	(408)	396	361	(76)	(86)	(212)	(25)
其他全面收益	—	—	(12)	—	—	(680)	(692)
股東權益	—	—	—	—	—	(20)	(20)
匯兌及其他調整	(165)	(42)	12	55	(68)	(14)	(222)
於2014年12月31日	2,264	1,332	1,531	(861)	1,244	77	5,587
資產	2,264	1,332	1,764	—	1,244	836	7,440 ²
負債	—	—	(233)	(861)	—	(759)	(1,853) ²

1 本身債務之公允值。

2 將國家/地區內的款額互相抵銷後，賬目所披露的款額如下：遞延稅項資產60.51億美元(2014年：71.11億美元)；及遞延稅項負債17.6億美元(2014年：15.24億美元)。

遞延稅項資產淨值43億美元(2014年：56億美元)包括有關美國的遞延稅項資產45億美元(2014年：41億美元)。在判斷遞延稅項資產之確認時，管理層已嚴格評估所有可獲得的資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。根據此評估，管理層預期絕大部分美國遞延稅項資產將於2021年前使用。自2014年12月31日起，遞延稅項資產淨值減少，主要由於將巴西遞延稅項結餘淨額12億美元重新分類為持作出售用途資產。

未確認遞延稅項

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異、未動用稅項虧損及稅項減免額為155億美元(2014年：226億美元)。該等金額包括集團的美國業務在若干州份的未動用稅項虧損額113億美元(2014年：141億美元)。在未確認的總額中，31億美元(2014年：42億美元)並無到期日，9億美元(2014年：9億美元)預期將於10年內到期，餘下金額預期將於10年後到期。

若滙豐無法控制其在附屬公司及分行投資的匯出或以其他方式變現的時間，以及於可見未來匯出或變現的機會不大的情況下，集團將不會確認相關附屬公司及分行投資的遞延稅項。有關於附屬公司及分行投資產生的未確認遞延稅項負債之暫時差異總額為91億美元—相應的未確認遞延稅項負債為6億美元。

9 股息

派付予母公司股東的股息

	2015年			2014年			2013年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股派付之股息									
上年度：									
— 第四次股息	0.20	3,845	2,011	0.19	3,582	1,827	0.18	3,339	540
本年度：									
— 第一次股息	0.10	1,951	231	0.10	1,906	284	0.10	1,861	167
— 第二次股息	0.10	1,956	160	0.10	1,914	372	0.10	1,864	952
— 第三次股息	0.10	1,958	760	0.10	1,918	226	0.10	1,873	864
總計	0.50	9,710	3,162	0.49	9,320	2,709	0.48	8,937	2,523
分類為股東權益之優先股的 股息總額(按季度支付)	62.00	90		62.00	90		62.00	90	

財務報表附註(續)

9—股息／10—每股盈利／11—按類分析

分類為股東權益之資本證券的票息總額

	首個提早贖回日	2015年		2014年	2013年
		每份證券	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
永久後償資本證券 ^{1,3}					
—22億美元	2013年4月	2.032美元	179	179	179
—38億美元	2015年12月	2.000美元	304	304	304
永久後償或有可轉換證券 ^{2,3}					
—22.5億美元	2024年9月	63.750美元	143	—	—
—15億美元	2020年1月	56.250美元	70	—	—
—15億歐元	2022年9月	52.500歐元	86	—	—
—24.5億美元	2025年3月	63.750美元	78	—	—
總計			860	483	483

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度支付，面值為每份證券25美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每半年支付，面值為每份證券1,000美元。

3 該等證券的其他詳情載於附註35。

董事會已於本年度結束後就截至2015年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.21美元，分派涉及金額約達41.34億美元。第四次股息將於2016年4月20日派付予2016年3月4日名列英國主要股東名冊、香港或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2015年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2016年1月15日，滙豐就22億美元的後償資本證券派付一次票息每份證券0.508美元，分派涉及金額4,500萬美元。於2016年1月19日，滙豐就15億美元後償或有可轉換證券派付一次票息每份證券28.125美元，分派涉及4,200萬美元。滙豐並無就此等所付票息於2015年12月31日之資產負債表內記錄負債。

如附註35所載，於2015年9月，滙豐發行10億歐元後償或有可轉換證券，該等證券根據IFRS分類為股東權益。票息每半年支付一次，迄今為止，並無付款到期。

10 每股盈利

「每股普通股基本盈利」的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。「每股普通股攤薄後盈利」的計算方法，為將基本盈利(毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整)除以下列兩類股份的加權平均股數總和：已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)；及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	13,522	13,688	16,204
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	(860)	(483)	(483)
截至12月31日止年度	12,572	13,115	15,631

每股基本及攤薄後盈利

	2015年			2014年			2013年		
	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元
基本 ¹	12,572	19,380	0.65	13,115	18,960	0.69	15,631	18,530	0.84
具攤薄影響之潛在普通股的影響	—	137	—	—	96	—	—	124	—
攤薄後¹	12,572	19,517	0.64	13,115	19,056	0.69	15,631	18,654	0.84

1 已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之普通股加權平均股數。

具攤薄影響之潛在普通股加權平均股數不包括700萬份不具攤薄影響的僱員認股權(2014年：600萬份；2013年：6,000萬份)。

11 按類分析

會計政策

滙豐採用矩陣式管理架構，滙豐的主要經營決策者為集團管理委員會，為董事會直接授權的全面管理委員會。集團管理委員會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區及按環球業務檢討。滙豐認為，地區營業類別為財務報表閱讀者提供最適當的資料，以就滙豐所從事業務活動的性質及財務影響，以及滙豐經營業務所在的經濟環境作出最佳評估。此反映地區因素對業務策略及業績表現、分配資本來源和地區管理層在執行策略時所發揮作用的重要性。因此，滙豐的營業類別被視為按地區劃分。

地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，但如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的資料，則根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地劃分。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括各類別間之轉撥，而該等轉撥乃按公平原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。由於滙豐認為英國銀行徵費屬在英國經營業務及設立總部的成本，故有關徵費的支出乃計入歐洲地區類別內。

產品和服務

滙豐在五個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。滙豐的營業類別為歐洲、亞洲、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。為客戶提供的產品和服務是按環球業務分類。

- 零售銀行及財富管理業務提供多種產品和服務，以滿足個別客戶的個人理財及財富管理需要。滙豐向這類客戶提供的服務一般包括個人理財產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡和本地與國際付款服務)及財富管理服務(保險與投資產品、環球資產管理服務及財務策劃服務)。
- 工商金融業務提供多種產品和服務，以滿足工商客戶(包括中小企及中型市場企業)的需要。有關服務包括信貸及貸款、國際貿易及應收賬融資、財資管理及流動資金方案(資金管理及商業卡)、商業保險及投資。工商金融業務亦向客戶提供滙豐旗下其他環球業務(例如環球銀行及資本市場業務)的產品和服務，包括外匯產品、債務和股票市場集資及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各主要政府、企業和機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務不單提供全面的銀行服務(包括融資、諮詢顧問及交易服務)，並且從事提供信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務的資本市場業務，以及自營投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務，以照顧集團各個優先發展市場內的資產豐厚人士及家族的複雜及國際理財需要。

財務報表附註（續）

11—按類分析

本年度利潤／（虧損）

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2015年							
淨利息收益	10,005	12,184	1,531	4,532	4,318	(39)	32,531
費用收益淨額	4,891	6,032	633	2,018	1,131	—	14,705
交易收益淨額	4,060	3,090	325	545	664	39	8,723
其他收益	2,102	3,997	76	562	479	(3,375)	3,841
營業收益淨額 ¹	21,058	25,303	2,565	7,657	6,592	(3,375)	59,800
貸款減值準備（提撥）／收回及 其他信貸風險準備	(690)	(693)	(299)	(544)	(1,495)	—	(3,721)
營業收益淨額	20,368	24,610	2,266	7,113	5,097	(3,375)	56,079
僱員報酬及福利	(7,872)	(6,105)	(718)	(3,113)	(2,092)	—	(19,900)
一般及行政開支	(10,849)	(4,164)	(478)	(3,168)	(2,378)	3,375	(17,662)
物業、機器及設備折舊與減值	(552)	(410)	(26)	(165)	(116)	—	(1,269)
無形資產攤銷及減值	(460)	(210)	(12)	(55)	(200)	—	(937)
營業支出總額	(19,733)	(10,889)	(1,234)	(6,501)	(4,786)	3,375	(39,768)
營業利潤	635	13,721	1,032	612	311	—	16,311
應佔聯營及合資公司利潤	8	2,042	505	2	(1)	—	2,556
除稅前利潤	643	15,763	1,537	614	310	—	18,867
稅項支出	(1,095)	(2,346)	(336)	80	(74)	—	(3,771)
本年度利潤／（虧損）	(452)	13,417	1,201	694	236	—	15,096
2014年							
淨利息收益	10,611	12,273	1,519	5,015	5,310	(23)	34,705
費用收益淨額	6,042	5,910	650	1,940	1,415	—	15,957
交易收益淨額	2,534	2,622	314	411	856	23	6,760
其他收益	2,384	2,872	65	786	691	(2,972)	3,826
營業收益淨額 ¹	21,571	23,677	2,548	8,152	8,272	(2,972)	61,248
貸款減值準備（提撥）／收回 及其他信貸風險準備	(764)	(647)	6	(322)	(2,124)	—	(3,851)
營業收益淨額	20,807	23,030	2,554	7,830	6,148	(2,972)	57,397
僱員報酬及福利	(8,191)	(5,862)	(676)	(3,072)	(2,565)	—	(20,366)
一般及行政開支	(11,076)	(3,959)	(500)	(3,108)	(2,894)	2,972	(18,565)
物業、機器及設備折舊與減值	(543)	(389)	(28)	(180)	(242)	—	(1,382)
無形資產攤銷及減值	(407)	(217)	(12)	(69)	(231)	—	(936)
營業支出總額	(20,217)	(10,427)	(1,216)	(6,429)	(5,932)	2,972	(41,249)
營業利潤	590	12,603	1,338	1,401	216	—	16,148
應佔聯營及合資公司利潤	6	2,022	488	16	—	—	2,532
除稅前利潤	596	14,625	1,826	1,417	216	—	18,680
稅項支出	(853)	(2,542)	(339)	(195)	(46)	—	(3,975)
本年度利潤／（虧損）	(257)	12,083	1,487	1,222	170	—	14,705

本年度利潤／(虧損)(續)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2013年							
淨利息收益	10,693	11,432	1,486	5,742	6,186	—	35,539
費用收益淨額	6,032	5,936	622	2,143	1,701	—	16,434
交易收益淨額	4,423	2,026	357	948	936	—	8,690
其他收益／(支出)	(181)	5,038	38	(30)	1,745	(2,628)	3,982
營業收益淨額 ¹	20,967	24,432	2,503	8,803	10,568	(2,628)	64,645
貸款減值準備(提撥)／收回 及其他信貸風險準備	(1,530)	(498)	42	(1,197)	(2,666)	—	(5,849)
營業收益淨額	19,437	23,934	2,545	7,606	7,902	(2,628)	58,796
僱員報酬及福利	(7,175)	(5,666)	(634)	(3,098)	(2,623)	—	(19,196)
一般及行政開支	(9,479)	(3,660)	(607)	(3,051)	(2,896)	2,628	(17,065)
物業、機器及設備折舊與減值	(559)	(392)	(35)	(176)	(202)	—	(1,364)
無形資產攤銷及減值	(400)	(218)	(13)	(91)	(209)	—	(931)
營業支出總額	(17,613)	(9,936)	(1,289)	(6,416)	(5,930)	2,628	(38,556)
營業利潤	1,824	13,998	1,256	1,190	1,972	—	20,240
應佔聯營及合資公司利潤	1	1,855	438	31	—	—	2,325
除稅前利潤	1,825	15,853	1,694	1,221	1,972	—	22,565
稅項支出	(1,279)	(2,170)	(328)	(313)	(675)	—	(4,765)
本年度利潤	546	13,683	1,366	908	1,297	—	17,800

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

有關本年度利潤／(虧損)之其他資料

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2015年							
營業收益淨額 ¹	21,058	25,303	2,565	7,657	6,592	(3,375)	59,800
— 外來	19,778	23,477	2,559	7,386	6,600	—	59,800
— 項目之間	1,280	1,826	6	271	(8)	(3,375)	—
本年度利潤包括							
下列重大非現金項目：							
折舊、攤銷及減值	1,013	620	38	195	315	—	2,181
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	1,082	858	331	618	1,641	—	4,530
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	671	5	6	181	—	—	863
2014年							
營業收益淨額 ¹	21,571	23,677	2,548	8,152	8,272	(2,972)	61,248
— 外來	20,450	22,071	2,524	7,937	8,266	—	61,248
— 項目之間	1,121	1,606	24	215	6	(2,972)	—
本年度利潤包括							
下列重大非現金項目：							
折舊、攤銷及減值	950	606	40	182	473	—	2,251
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	1,066	800	37	437	2,466	—	4,806
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	614	(4)	(3)	(99)	—	—	508
2013年							
營業收益淨額 ¹	20,967	24,432	2,503	8,803	10,568	(2,628)	64,645
— 外來	20,108	22,853	2,497	8,569	10,618	—	64,645
— 項目之間	859	1,579	6	234	(50)	(2,628)	—
本年度利潤包括							
下列重大非現金項目：							
折舊、攤銷及減值	957	610	48	303	412	—	2,330
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	2,165	665	45	1,321	2,949	—	7,145
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(936)	(1)	(3)	(288)	—	—	(1,228)

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

滙豐控股有限公司

財務報表附註 (續)

11—按類分析／12—交易用途資產

資產負債表資料

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年12月31日							
客戶貸款	392,041	356,375	29,894	128,851	17,293	—	924,454
於聯營及合資公司之權益	198	15,720	3,176	45	—	—	19,139
資產總值	1,129,365	889,747	59,236	393,960	86,262	(148,914)	2,409,656
客戶賬項	497,876	598,620	36,468	135,152	21,470	—	1,289,586
負債總額	1,067,127	813,466	49,126	355,506	75,827	(148,914)	2,212,138
已產生之資本支出 ¹	1,182	725	34	198	187	—	2,326
於2014年12月31日							
客戶貸款	409,733	362,955	29,063	129,787	43,122	—	974,660
於聯營及合資公司之權益	175	14,958	2,955	83	10	—	18,181
資產總值	1,290,926	878,723	62,417	436,859	115,354	(150,140)	2,634,139
客戶賬項	545,959	577,491	39,720	138,884	48,588	—	1,350,642
負債總額	1,223,371	807,998	52,569	398,356	102,007	(150,140)	2,434,161
已產生之資本支出 ¹	1,168	637	25	208	348	—	2,386
於2013年12月31日							
客戶貸款	456,110	336,897	27,211	127,953	43,918	—	992,089
於聯營及合資公司之權益	169	13,822	2,575	74	—	—	16,640
資產總值	1,392,959	831,791	60,810	432,035	113,999	(160,276)	2,671,318
客戶賬項	581,933	548,483	38,683	140,809	51,389	—	1,361,297
負債總額	1,326,537	770,938	50,706	393,635	99,319	(160,276)	2,480,859
已產生之資本支出 ¹	907	1,236	32	265	385	—	2,825

1 物業、機器及設備和其他無形資產所產生之支出。不包括透過業務合併而取得之資產及商譽。

其他財務資料

按環球業務列示之營業收益淨額

	零售銀行 及財富管理 ³ 百萬美元	工商金融 ³ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ¹ 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2015年							
營業收益淨額 ²	23,516	14,870	18,233	2,172	7,604	(6,595)	59,800
— 外來	20,941	15,021	20,994	1,888	956	—	59,800
— 內部	2,575	(151)	(2,761)	284	6,648	(6,595)	—
2014年							
營業收益淨額 ²	25,149	15,748	17,778	2,377	6,365	(6,169)	61,248
— 外來	23,202	16,369	20,055	1,980	(358)	—	61,248
— 內部	1,947	(621)	(2,277)	397	6,723	(6,169)	—
2013年							
營業收益淨額 ²	27,453	15,652	19,176	2,439	5,651	(5,726)	64,645
— 外來	25,702	16,577	20,767	1,955	(356)	—	64,645
— 內部	1,751	(925)	(1,591)	484	6,007	(5,726)	—

按國家／地區列示之資料

	2015年		2014年		2013年	
	外來營業 收益淨額 ^{2,4} 百萬美元	非流動 資產 ⁵ 百萬美元	外來營業 收益淨額 ^{2,4} 百萬美元	非流動 資產 ⁵ 百萬美元	外來營業 收益淨額 ^{2,4} 百萬美元	非流動 資產 ⁵ 百萬美元
英國	14,132	7,581	14,392	8,671	13,347	17,481
香港	14,447	10,979	12,656	12,376	12,031	12,170
美國	5,541	4,066	5,736	5,685	6,121	4,189
法國	2,706	9,326	2,538	10,301	3,111	11,565
巴西	3,546	28	4,817	1,403	5,364	1,715
其他國家／地區	19,428	27,503	21,109	28,273	24,671	27,879
截至12月31日止年度／於12月31日	59,800	59,483	61,248	66,709	64,645	74,999

- 1 在「其他」類別呈列之主要項目，包括若干物業相關業務、未分類的投資業務、集中持有的投資公司、本身債務的公允值變動及滙豐之控股公司及融資業務。「其他」類別亦包括出售若干主要附屬公司或業務單位所錄得的損益。
- 2 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。
- 3 於2015年上半年，拉丁美洲一個客戶組合由隸屬工商金融業務轉撥至隸屬零售銀行及財富管理業務，使我們根基穩固的環球業務更能配合客戶的綜合理財需要。為此，比較數據已相應重列。
- 4 外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家／地區。
- 5 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。

滙豐控股有限公司

12 交易用途資產

會計政策

若購入金融資產的主要目的是在短期內出售，或屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示近期有短期獲利的規律，則會分類為持作交易用途。此等項目會於交易日（即滙豐與交易對手訂立合約安排之日）確認入賬，並一般於出售時撤銷確認。此等項目首次列賬按公允值計量，而交易支出則計入收益表內。其後公允值及利息之變動均會在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

交易用途資產

	2015年 百萬美元	2014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	192,204	247,586
— 交易對手可能再質押或轉售	32,633	56,607
於12月31日	224,837	304,193
國庫及其他合資格票據	7,829	16,170
債務證券	99,038	141,532
股權證券	66,491	75,249
按公允值訂值的交易用途證券	173,358	232,951
同業貸款 ¹	22,303	27,581
客戶貸款 ¹	29,176	43,661
於12月31日	224,837	304,193

1 同業及客戶貸款包括結算賬項、借入股票、反向回購及其他款項。

按公允值訂值的交易用途證券¹

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	14,833	25,880
英國政府	10,177	9,280
香港政府	6,495	6,946
其他政府	48,567	78,774
資產抵押證券 ³	3,135	3,494
企業債務及其他證券	23,660	33,328
股權證券	66,491	75,249
於12月31日	173,358	232,951

1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為164.03億美元（2014年：223.99億美元），其中10.34億美元（2014年：29.49億美元）由多個政府提供擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值 上市 ¹	295	71,184	66,152	137,631
非上市 ²	7,534	27,854	339	35,727
於2015年12月31日	7,829	99,038	66,491	173,358
公允值 上市 ¹	1,311	98,028	74,542	173,881
非上市 ²	14,859	43,504	707	59,070
於2014年12月31日	16,170	141,532	75,249	232,951

1 上市投資包括在香港上市之證券，其價值為57.22億美元（2014年：59.56億美元）。

2 非上市國庫及其他合資格票據主要包括並非在交易所上市但有流通市場的國庫票據。

13 按公允值列賬之金融工具的公允值

會計政策

所有金融工具首次列賬均按公允值確認。公允值是指市場參與者之間於計量日期在有序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。首次確認入賬之金融工具公允值一般為其交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，有時公允值會按當時同一工具(未經改動或重新包裝)的其他可觀察現市交易價格來釐定，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，滙豐於訂約時會確認交易損益(「首日損益」)，即交易價格與公允值之間的差額。當使用重大不可觀察參數時，整筆首日損益會遞延，並於交易有效期內在收益表內確認，直至交易到期、平倉、估值數據變為可觀察或滙豐訂立相關對銷交易為止。

金融工具之公允值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險淨額管理一整組金融資產及負債的情況下，會按淨額基準計量金融工具組別的公允值，並會於財務報表內分別呈列相關金融資產及負債，惟符合附註32所述的IFRS對銷準則之金融資產及負債除外。

關鍵會計估算及判斷

金融工具之估值

公允值的最佳證明來自交投活躍的主要市場報價。於交投活躍市場報價的金融工具之公允值，以所持資產的買入價及所發行負債的賣出價為基準。倘金融工具於交投活躍市場有報價，則所持之全部金融工具公允值會按單位數目乘以報價計算。判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻密度、能否容易得知價格及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入和願意賣出的價格差額。估值方法可包括假設其他市場參與者於估值時會考慮之因素，包括：

- 有關工具日後產生現金流之可能性和預期時間。於評估交易對手依照合約條款履行有關工具的責任之能力時，可能須作出適當判斷。日後現金流亦可能受到市場利率的變動影響；
- 選擇有關工具適用之折現率。於評估市場參與者心目中的有關工具利率與合適的無風險利率兩者之間的適當息差時，須作出適當判斷；及
- 倘選定運用何種模型來計算公允值時涉及特別主觀的考慮(例如在評估複雜衍生工具產品的價值時)，決定所選模型時需要作出的判斷。

我們因應金融工具類別及可得市場數據運用多種估值方法。大部分估值方法乃以現金流折現分析為基礎，據此採用折現曲線計算及折現預計日後現金流。在考慮信貸風險前，預計日後現金流可能為已知數(就固定部分的利率掉期而言)或可能為不確定及需要預測(就浮動部分的利率掉期而言)。「預測」乃利用市場遠期曲線進行(如獲提供)。在期權模型下，必須考慮未來不同潛在結果的可能性。此外，部分產品的價值視乎多於一項的市場因素而定，而在該等情況下，通常有需要考慮某一市場因素出現變化會如何影響其他市場因素。進行有關計算所需的模型數據包括利率孳息曲線、匯率、波幅、相關性、提前還款及拖欠率。倘屬與有抵押交易對手及以重要貨幣進行的利率衍生工具，滙豐會使用反映隔夜利率的折現曲線來估值。

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大而不可觀察之市場數據，因此計量這些工具的公允值時牽涉較程度的主觀判斷。倘管理層認為工具訂約利潤之大部分或工具估值逾5%是依據不可觀察的數據計算，則該工具將完全歸類為按重大不可觀察數據估值。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易價格，但一般而言不是指毫無數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致定價的數據)。

監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立該架構是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

至於參考外界報價或模型的可觀察定價數據而釐定公允值的所有金融工具，則使用獨立定價或驗證。在交投不活躍的市場，滙豐將尋找其他市場資料以驗證金融工具的公允值，並特別著重被認為較有關連及較為可靠的資料。這方面的考慮因素包括：

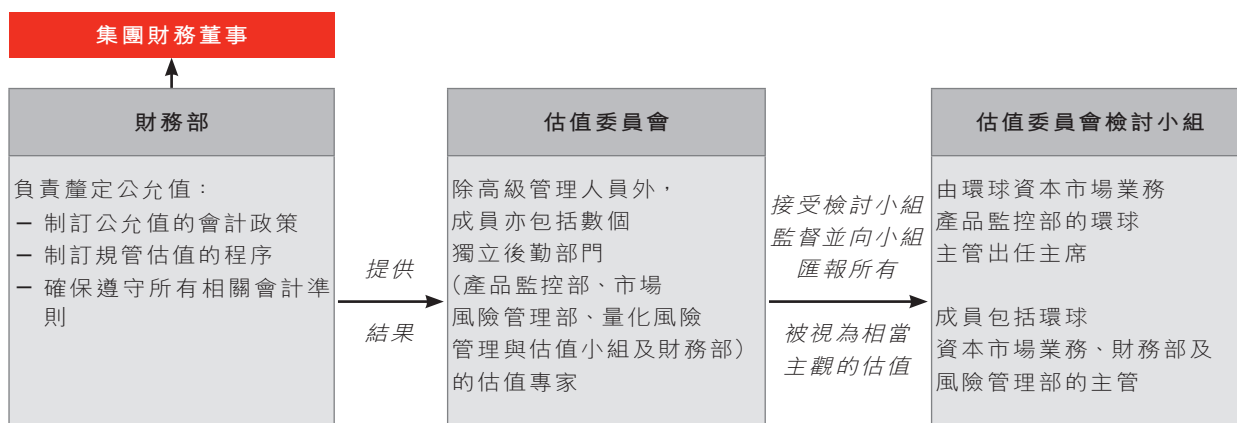
- 價格預計能反映實際成交價或可交易價格的程度；
- 金融工具之間的相似程度；
- 不同資料來源的一致程度；
- 定價數據提供者採集數據所依循的程序；
- 由市場數據相關日期至結算日的時間差距；及

- 獲取數據的方式。

對於以估值模型釐定的公允值，監控架構可包括(如適用)獨立後勤部門對(i)估值模型所用邏輯；(ii)該等模型所用數據；(iii)估值模型以外任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型推算結果的推論或驗證。估值模型須經盡職審查及校準程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序。此項程序將公允值變動分為三個高層次類別：(i)組合變化，例如新交易或到期交易；(ii)市場變動，例如匯率或股價變動；及(iii)其他，例如公允值調整變動(詳情請參照下文)。

大部分按公允值計量的金融工具均來自環球銀行及資本市場業務。下圖以環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構作為例子說明：



按公允值計量之金融負債

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行的本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價(如有)釐定。其中一個例子是運用利率衍生工具對沖已發行本身債務的情況。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法估值，估值採用的數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。於此兩種情況下，公允值的估算均會考量適用於滙豐負債的信貸息差。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向外間取得每類證券的可核證價格，或以同一發行人的近似證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用以倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券估值。估值出現差異乃源自集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具的負債，均列入交易用途負債項內，並按公允值計量。應用於該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的損益，將於債務合約期限內撥回。

公允值等級制

金融資產及金融負債的公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級—採用市場報價的估值方法：在計量日期有相同工具於滙豐可進入之交投活躍市場報價的金融工具。
- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有近似工具於交投活躍市場報價，或有相同或近似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察之模型估值的金融工具。
- 第三級—採用涉及重大不可觀察數據的估值方法：以使用一項或多項不可觀察重要數據之估值方法估值的金融工具。

財務報表附註(續)

13—按公允值列賬之金融工具的公允值

下表列出按公允值等級制劃分的金融工具。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			總計 百萬元
	市場報價 第一級 百萬元	採用 可觀察數據 第二級 百萬元	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬元	
於2015年12月31日經常性公允值計量				
資產				
交易用途資產	133,095	84,886	6,856	224,837
指定以公允值列賬之金融資產	18,947	4,431	474	23,852
衍生工具	1,922	284,292	2,262	288,476
金融投資：可供出售	262,929	117,197	4,727	384,853
負債				
交易用途負債	41,462	95,867	4,285	141,614
指定以公允值列賬之金融負債	5,260	61,145	3	66,408
衍生工具	2,243	277,618	1,210	281,071

於2014年12月31日經常性公允值計量

資產				
交易用途資產	180,446	117,279	6,468	304,193
指定以公允值列賬之金融資產	23,697	4,614	726	29,037
衍生工具	4,366	337,718	2,924	345,008
金融投資：可供出售	241,464	131,264	4,988	377,716
負債				
交易用途負債	62,385	122,048	6,139	190,572
指定以公允值列賬之金融負債	3,792	72,361	—	76,153
衍生工具	4,649	334,113	1,907	340,669

期內第一級及第二級交易用途資產及負債減少，反映一系列的證券存貨均有縮減。第二級衍生工具資產及負債減少，乃由於「組合壓縮」措施及市場變動所致。

第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債		
	可供出售 百萬元	持作 交易用途 百萬元	指定 以公允值 計入損益賬 百萬元	衍生工具 百萬元	持作 交易用途 百萬元	指定 以公允值 計入損益賬 百萬元	衍生工具 百萬元
於2015年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	—	67	—	56	1,563	857	100
由第二級轉撥往第一級	—	487	—	2	515	2	—
於2014年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	2,702	18,149	—	—	22,964	—	—
由第二級轉撥往第一級	—	—	—	—	—	—	—

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

調整類別	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
風險相關	1,402	1,958
— 買賣價	477	539
— 不確定程度	95	357
— 信貸估值調整	853	871
— 借記估值調整	(465)	(270)
— 資金公允值調整	442	460
— 其他	0	1
模型相關	97	57
— 模型限制	92	52
— 其他	5	5
訂約利潤(首日損益儲備)(附註16)	97	114
於12月31日	1,596	2,129

年內公允值調整下降5.33億美元，其中最重大的變動來自不確定程度分類的調整，下跌2.62億美元，原因是一項有關衍生工具折現假設的調整被重新分類至模型限制分類。在與若干交易對手重議合約後，該調整大幅減少，借記估值調整增加1.95億美元，乃滙豐的信貸息差擴大所致。

風險相關調整

買賣價

IFRS 13「公允值計量」規定使用買賣價差內最能代表公允值的價格。估值模型通常會產生市場中間價值。買賣價調整反映使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉消除剩餘組合的絕大部分市場風險淨額時，將產生的買賣成本。

不確定程度

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及／或模型的選擇本身可能較主觀。於該等情況下，金融工具或市場指標或會假設一系列不同的可能價值，並可能按需要作出調整，以反映於估計金融工具的公允值時，市場參與者可能就不確定的參數及／或模型假設，採用較估值模型所用者更為保守的價值。

信貸估值調整

信貸估值調整為對場外(「OTC」)衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中反映交易對手可能拖欠還款而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性(請參閱下文)。

借記估值調整

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中反映滙豐可能拖欠還款及未必可以支付交易的全部市場價值之可能性(請參閱下文)。

資金公允值調整

資金公允值調整(「FFVA」)透過對場外衍生工具組合的任何非抵押部分之預期日後資金風險應用日後市場資金息差計算。除全部為非抵押的衍生工具外，其亦包括抵押衍生工具的非抵押部分。預期日後資金風險乃按模擬方法(如適用)計算，並會因為可能終止風險項目的事件(如滙豐或交易對手違責)而作出調整。資金公允值調整及借記估值調整乃各自單獨計算。

模型相關調整

模型限制

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有重大市場特性的假設為基準。此外，由於市場演變，於過往足可用作估值的模型可能要加以改良，以包含當前市場狀況的所有重大市場特性。於該等情況下，會採用模型限制調整。隨著模型進一步改良，模型限制會在估值模型內部解決，因此不再需要作出模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允值時採用的估值模型以一項或以上重大不可觀察數據為基準，將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法於第378頁討論。

信貸估值調整／借記估值調整方法

滙豐就旗下每個法律實體計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整，並就每個實體須因應每個交易對手承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。滙豐將交易對手的違責或然率(「PD」)(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將其違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算借記估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐會採用模擬方法計算交易對手的預期風險正數值。此方法納入於組合有效期內與交易對手訂立交易所涉組合的各種潛在風險。模擬方法包括與交易對手訂立淨額計算協議和抵押品協議等減低信貸風險措施。

至於現時模擬方法並未支援的若干類非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點之衍生工具風險，滙豐會採用替代方法。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。於進行任何信貸估值調整前，倘衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率成正面的相互關係，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，將使用特定交易計算法以反映估值內的錯向風險。

除若干中央結算交易對手以外，滙豐將所有第三方交易對手納入信貸估值調整及借記估值調整的計算內，而不就滙豐集團旗下公司的有關調整作出淨額計算。滙豐會持續檢討及改良信貸估值調整及借記估值調整之方法。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	3,443	55	453	—	3,951	35	—	—	35
資產抵押證券	1,053	531	—	—	1,584	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	30	—	—	30	—	—	—	—
結構票據	—	4	—	—	4	4,250	—	—	4,250
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	196	196	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,066	2,066	—	—	1,210	1,210
其他組合	231	6,236	21	—	6,488	—	3	—	3
於2015年12月31日	4,727	6,856	474	2,262	14,319	4,285	3	1,210	5,498
私募股本(包括策略投資)	3,120	164	432	—	3,716	47	—	—	47
資產抵押證券	1,462	616	—	—	2,078	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	39	—	—	39	—	—	—	—
結構票據	—	2	—	—	2	6,092	—	—	6,092
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	239	239	—	—	1	1
其他衍生工具	—	—	—	2,685	2,685	—	—	1,906	1,906
其他組合	406	5,647	294	—	6,347	—	—	—	—
於2014年12月31日	4,988	6,468	726	2,924	15,106	6,139	—	1,907	8,046

1 指定以公允值計入損益賬。

第三級金融工具按持續經營業務及既有業務基準呈列。持作證券化用途之貸款、涉及債券承保公司之衍生工具、若干「其他衍生工具」及絕大部分第三級資產抵押證券均為既有持倉。滙豐有能力持有該等倉盤。

私募股本(包括策略投資)

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算則基於投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景及其他因素的分析，並會參照於交投活躍市場報價的近似企業市價估值，或近似公司變更擁有權所依據的價格。

資產抵押證券

雖然我們一般使用市場報價釐定此等證券的公允值，但亦會使用估值模型核實可得的有限市場數據之可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，其估值使用行業標準模型，並採納根據抵押品類別和履約情況(如適用)就提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度所作的假設。估值結果會與性質近似的證券之可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

貸款(包括槓桿融資及持作證券化用途之貸款)

按公允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，則採用其他估值方法釐定公允值。該等估值方法包括現金流折現模型，此模型包括根據同一或同類機構發行的其他市場工具而就有關貸款假設的適當信貸息差。

結構票據

結構票據的公允值是以涉及重大不可觀察數據的估值方法計算，並源自相關債務證券的公允值。其內含衍生工具的公允值，則按下文衍生工具一段所述方式釐定。

第三級結構票據主要包括由滙豐發行的股票掛鉤票據(該等票據向交易對手提供的回報與若干股權證券表現掛鉤)，以及其他組合。該等票據因參數不可觀察而歸類為第三級，這些參數包括遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相關性等。

衍生工具

場外(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型估值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。對於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致定價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定或按過往數據或其他資料來源估計。不可觀察數據的例子包括不常買賣的期權產品之全部或部分波幅平面，以及匯率、利率及股價等各種市場因素之間的相關性。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法估值的衍生工具產品，包括若干類別的相關性產品，如外匯籃子期權、股票籃子期權、外匯利率混合交易及遠期期權交易。遠期期權交易包括股票期權、利率及外匯期權，以及若干信貸衍生工具。信貸衍生工具則包括若干分批次的信貸違責掉期交易。

財務報表附註（續）

13—按公允值列賬之金融工具的公允值

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

下表詳列採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的第三級金融工具於期初與期末間之結餘變動對賬：

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2015年1月1日	4,988	6,468	726	2,924	6,139	—	1,907
於損益賬中確認之增益／（虧損）總額	(34)	109	30	95	(573)	(1)	(209)
— 不包括淨利息收益之交易收益／（支出）	—	109	—	95	(573)	—	(209)
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益	—	—	30	—	—	(1)	—
— 金融投資減除虧損後增益	(269)	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	235	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之增益／（虧損）總額 ¹	226	(192)	(11)	(126)	(118)	(1)	(64)
— 可供出售投資：公允值增益	393	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值增益／（虧損）	—	—	—	(4)	—	—	—
— 匯兌差額	(167)	(192)	(11)	(122)	(118)	(1)	(64)
購入	594	1,745	250	—	2	9	—
新發行	—	—	—	—	1,471	—	—
出售	(757)	(1,206)	(50)	—	(66)	(4)	—
償付	(32)	(146)	(135)	(38)	(1,260)	—	(241)
撥出	(1,471)	(206)	(336)	(1,015)	(1,743)	—	(283)
撥入	1,213	284	—	422	433	—	100
於2015年12月31日	4,727	6,856	474	2,262	4,285	3	1,210
於損益賬中確認與2015年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益／（虧損）	235	(9)	12	89	384	(1)	267
— 不包括淨利息收益之交易收益／（支出）	—	(9)	—	89	384	—	267
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益／（支出）	—	—	12	—	—	(1)	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	235	—	—	—	—	—	—

	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2014年1月1日	7,245	5,347	608	2,502	7,514	—	2,335
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	174	194	56	959	(25)	—	(5)
— 不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	—	194	—	959	(25)	—	(5)
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益	—	—	56	—	—	—	—
— 金融投資減除虧損後增益	198	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(24)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之增益／(虧損)總額 ¹	126	(178)	(16)	(126)	(123)	—	54
— 可供出售投資：公允值增益／(虧損)	208	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值增益／(虧損)	—	—	—	(9)	—	—	34
— 匯兌差額	(82)	(178)	(16)	(117)	(123)	—	20
購入	1,505	705	273	—	(31)	—	—
新發行	—	—	—	—	2,067	—	—
出售	(1,237)	(481)	(149)	—	—	—	—
償付	(1,255)	(49)	(78)	27	(1,655)	—	(69)
撥出	(3,027)	(112)	—	(544)	(1,918)	—	(527)
撥入	1,457	1,042	32	106	310	—	119
於2014年12月31日	4,988	6,468	726	2,924	6,139	—	1,907
於損益賬中確認與2014年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益／(虧損)	(24)	1	46	946	(122)	—	134
— 不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	—	1	—	946	(122)	—	134
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益	—	—	46	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(24)	—	—	—	—	—	—

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益／(虧損)」及「匯兌差額」。

於2015年，資產抵押證券活動使第三級可供出售資產出現變動，而該等活動主要由證券投資中介機構進行。從第三級可供出售資產撥出顯示對定價及價格範圍的信心增強，而撥入反映可獲提供的第三方價格有限。近期發行的銀團貸款增加令第三級持作交易用途資產相應增加。第三級持作交易用途負債減少，反映第三級股票掛鈎票據未償還結欠額減少，兩項減幅均由於市場變動及發行減少所致。第三級衍生工具資產及負債亦有所減少，反映市場變動。

財務報表附註(續)

13—按公允值列賬之金融工具的公允值

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	335	(215)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	24	(24)	—	—
金融投資：可供出售	35	(30)	230	(243)
於2015年12月31日	394	(269)	230	(243)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	296	(276)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	37	(47)	—	—
金融投資：可供出售	51	(67)	270	(350)
於2014年12月31日	384	(390)	270	(350)

1 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債以同一類別呈列，以反映該等金融工具的風險管理方式。

有利變動的影響於期內大致不變。不利變動的影響減少，反映私募股本及若干既有資金結構的定價確定程度提高，但其效應卻因第三級工具數額增加，擴大了銀團貸款的不確定程度而被抵銷。

按第三級工具類別劃分的公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	54	(53)	152	(171)
資產抵押證券	18	(12)	57	(51)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	15	(11)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	11	(11)	—	—
其他衍生工具	179	(87)	—	—
其他組合	116	(94)	21	(21)
於2015年12月31日	394	(269)	230	(243)
私募股本(包括策略投資)	77	(110)	172	(255)
資產抵押證券	49	(22)	60	(55)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	14	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	11	(11)	—	—
其他衍生工具	129	(155)	—	—
其他組合	103	(82)	38	(40)
於2014年12月31日	384	(390)	270	(350)

有利及不利變動乃以敏感度分析為基準釐定。敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及可觀察替代數據及過往數據的可獲情況及可靠性。當可獲數據經不起統計分析的驗證，則憑判斷量化不確定程度，但會維持95%的可信程度。

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2015年12月31日該等數據涵蓋之範圍。核心數據範圍為90%數據所屬的估計範圍。主要不可觀察數據類別之進一步說明載列於下文。

有關第三級估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	全面數據範圍		核心數據範圍	
	資產	負債			較低	較高	較低	較高
	百萬美元	百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本 (包括策略投資)								
資產抵押證券				見第389頁所載附註	不適用	不適用	不適用	不適用
— CLO/CDO ¹	3,951	35	模型—現金流折現	提前還款率	1%	6%	1%	6%
	1,584	—	市場替代法	買入報價	3	147	54	117
其他資產抵押證券								
持作證券化用途之貸款	30	—						
結構票據	4	4,250						
— 股票掛鈎票據	—	3,719	模型—期權模型	股權波幅	12%	72%	19%	43%
— 基金掛鈎票據	—	13	模型—期權模型	股權相關性	35%	93%	43%	79%
— 外匯掛鈎票據	—	166	模型—期權模型	基金波幅	6%	8%	6%	8%
— 其他	4	352	模型—期權模型	外匯波幅	5%	35%	5%	20%
涉及債券承保公司之衍生工具	196	—	模型—現金流折現	信貸息差	4%	4%	4%	4%
其他衍生工具	2,066	1,210						
利率衍生工具：								
— 證券化掉期	250	455	模型—現金流折現	提前還款率	0%	90%	14%	71%
— 遠期利率掉期期權	1,237	119	模型—期權模型	利率波幅	3%	66%	20%	41%
— 其他	176	65						
外匯衍生工具：								
— 外匯期權	180	186	模型—期權模型	外匯波幅	0.5%	35%	5%	14%
— 其他	10	5						
股權衍生工具：								
— 遠期單—認股權	135	191	模型—期權模型	股權波幅	8%	104%	18%	44%
— 其他	39	170						
信貸衍生工具：								
— 其他	39	19						
其他組合	6,488	3						
— 結構證	4,434	—	模型—現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%
— 新興市場企業債務	210	—	市場替代法	買入報價	70	124	100	123
— 其他 ²	1,844	3						
於2015年12月31日	14,319	5,498						

有關第三級估值所用重大不可觀察數據的定量資料(續)

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	全面數據範圍		核心數據範圍	
	資產	負債			較低	較高	較低	較高
	百萬美元	百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	3,716	47	見第389頁所載附註	見第389頁所載附註	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	2,078	—						
—CLO/CDO ¹	1,122	—	模型—現金流折現 市場替代法	提前還款率 買入報價	1%	6%	1%	6%
其他資產抵押證券	956	—			0	100	54	85
持作證券化用途之貸款	39	—						
結構票據	2	6,092						
—股票掛鈎票據	—	4,744	模型—期權模型	股權波幅	0.2%	65%	18%	38%
—基金掛鈎票據	—	562	模型—期權模型	股權相關性	27%	92%	44%	79%
—外匯掛鈎票據	2	477	模型—期權模型	基金波幅	6%	8%	6%	8%
—其他	—	309	模型—期權模型	外匯波幅	2%	70%	4%	16%
涉及債券承保公司之衍生工具	239	1	模型—現金流折現	信貸息差	3%	5%	4%	4%
其他衍生工具	2,685	1,906						
利率衍生工具：								
—證券化掉期	449	1,023	模型—現金流折現	提前還款率	0%	50%	6%	18%
—遠期利率掉期期權	1,044	152	模型—期權模型	利率波幅	2%	59%	16%	36%
—其他	755	151						
外匯衍生工具：								
—外匯期權	89	95	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	70%	4%	14%
—其他	7	7						
股權衍生工具：								
—遠期單—認股權	192	256	模型—期權模型	股權波幅	9%	65%	16%	40%
—其他	34	162						
信貸衍生工具：								
—其他	115	60						
其他組合	6,347	—						
—結構證	4,420	—	模型—現金流折現	信貸波幅	0.8%	3%	0.8%	3%
—新興市場企業債務	372	—	市場替代法	信貸息差	1%	4%	1%	3%
—其他 ²	1,555	—	市場替代法	買入報價	58	131	106	130
於2014年12月31日	15,106	8,046						

1 貸款抵押債券／債務抵押債券。
2 包括一系列較小規模資產持倉。

私募股本(包括策略投資)

由於所持各項投資之分析各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合將於到期日前獲提前償還的預計未來速度。提前還款率是資產抵押證券以模型計算之價值中一項重要數據。如沒有足夠之可觀察市價以供直接釐定市價，便會使用以模型計算之價格。提前還款率亦是與證券化掛鈎之衍生工具估值中一項重要數據。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同，並可運用多項證據估算，如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率及宏觀經濟模型等。

市場替代法

倘某項工具沒有特定市場定價，但有具備部分共通特點之工具可提供證據，便可使用市場替代法定價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用較多種工具之證據，以了解影響當前市場定價之因素及影響之方式。

因此，用作市場替代定價方法所採納數據之價格範圍可以相當廣泛。該範圍並不反映與個別證券所得價格相關之不確定程度。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動，在市況受壓的情況下趨向增加，若市況較平靜則趨向減少。波幅是為期權定價之重要數據。一般而言，波幅愈大，期權價格愈高。這反映期權回報率增加之可能性較高，及滙豐對沖與該期權相關之風險可能產生較高的潛在成本。如期權價格變得更高，滙豐的期權長倉(即滙豐已購入期權之持倉)價值會提高，而滙豐之期權短倉(即滙豐沽出期權之持倉)則會蒙受損失。

波幅隨相關參考市價以及期權之行使及到期而變動。波幅亦會隨時間變動。因此，波幅水平難以一概而論。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察。不可觀察的波幅因而採用可觀察數據估計。第387頁列表中引述的不可觀察波幅範圍反映經參考市價所得波幅數據變化甚大。核心數據範圍遠較全面數據範圍窄，是由於滙豐組合內出現該等波幅極大的例子較為罕見。就任何單一不可觀察波幅而言，波幅決定因素的不確定程度遠低於上文所列範圍。

相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係，並以介乎-1與1的數字表述。正數相關性暗示兩個市價趨向往同一方向變動，而相關性為1則暗示兩個市價總是往同一方向變動。負數相關性暗示兩個市價趨向往相反方向變動，而相關性為-1則暗示兩個市價總是往相反方向變動。相關性用於計算較複雜工具的價值，其派付金額視乎多於一個市價而定。有很多種類的工具以相關性作為估值數據，因此同類資產相關性(如股票與股票的相關性)及非同類資產相關性(如匯率與利率的相關性)均會廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性為窄。

相關性可能不可觀察。不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致定價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及研究過往價格的關係。

表中所列的不可觀察相關性範圍反映按市價配對組合劃分的相關性數據變化甚大。就任何單一不可觀察相關性而言，相關性決定因素的不確定程度可能低於上表所列範圍。

信貸息差

信貸息差是市場接納較低信貸質素時要求的基準利率溢價。在現金流折現模型中，信貸息差會增大應用於日後現金流的折現系數，從而降低資產的價值。信貸息差可能從市價引伸。在流通性較低的市場，未必可以觀察到信貸息差。

財務報表附註(續)

14—非按公允值列賬之金融工具的公允值

主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據未必相互獨立。如上文所述，市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件傾向採取的對應方式。此外，不斷轉變的市場變數對滙豐組合之影響將視乎滙豐涉及各項變數之風險持倉淨額而定。

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

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
採用可觀察數據的估值方法：第二級		
於12月31日的資產		
衍生工具	2,467	2,771
可供出售	4,285	4,073
於12月31日的負債		
指定以公允值列賬	19,853	18,679
衍生工具	2,278	1,169

14 非按公允值列賬之金融工具的公允值

非按公允值列賬之金融工具的公允值及估值基準

	賬面值 百萬元	市場報價 第一級 百萬元	公允值 估值方法		總計 百萬元
			採用可 觀察數據 第二級 百萬元	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬元	
於2015年12月31日並非持作出售用途之資產及負債					
資產					
同業貸款	90,401	—	88,156	2,255	90,411
客戶貸款	924,454	—	12,412	910,057	922,469
反向回購協議－非交易用途	146,255	—	145,307	959	146,266
金融投資：債務證券	44,102	1,163	44,076	19	45,258
負債					
同業存放	54,371	—	54,295	76	54,371
客戶賬項	1,289,586	—	1,280,368	9,421	1,289,789
回購協議－非交易用途	80,400	—	80,400	—	80,400
已發行債務證券	88,949	—	89,023	—	89,023
後償負債	22,702	—	24,344	649	24,993
於2014年12月31日並非持作出售用途之資產及負債					
資產					
同業貸款	112,149	—	109,087	3,046	112,133
客戶貸款	974,660	—	13,598	959,239	972,837
反向回購協議－非交易用途	161,713	—	160,600	1,123	161,723
金融投資：債務證券	37,751	1,418	37,671	74	39,163
負債					
同業存放	77,426	—	77,300	98	77,398
客戶賬項	1,350,642	—	1,336,865	13,730	1,350,595
回購協議－非交易用途	107,432	—	107,432	—	107,432
已發行債務證券	95,947	146	94,325	1,932	96,403
後償負債	26,664	—	28,806	1,248	30,054

公允值乃按照附註13所載的等級制釐定。

其他非按公允值列賬的金融工具主要為短期性質及經常按當前市場利率重新定價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行的結餘、向其他銀行託收及傳送中之項目、香港政府負債證明書及香港紙幣流通額，全部按已攤銷成本計量。

按行業分類之客戶貸款賬面值及公允值

	於12月31日的賬面值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
2015年			
客戶貸款	907,698	16,756	924,454
—個人貸款	361,716	9,487	371,203
—企業及商業貸款	485,933	7,145	493,078
—金融機構貸款	60,049	124	60,173
2014年			
客戶貸款	954,710	19,950	974,660
—個人貸款	377,154	11,800	388,954
—企業及商業貸款	527,168	8,016	535,184
—金融機構貸款	50,388	134	50,522

	於12月31日的公允值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
2015年			
客戶貸款	906,696	15,773	922,469
—個人貸款	359,559	9,024	368,583
—企業及商業貸款	487,196	6,592	493,788
—金融機構貸款	59,941	157	60,098
2014年			
客戶貸款	954,347	18,490	972,837
—個人貸款	375,615	10,721	386,336
—企業及商業貸款	528,361	7,642	536,003
—金融機構貸款	50,371	127	50,498

客戶貸款根據第128頁所述標準分類為並非已減值或已減值。

按地區分類的客戶貸款分析

	2015年		2014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
客戶貸款				
歐洲	392,041	392,540	409,733	413,373
亞洲	356,375	355,249	362,955	361,412
中東及北非	29,894	29,614	29,063	28,658
北美洲	128,851	127,532	129,787	126,232
拉丁美洲	17,293	17,534	43,122	43,162
於12月31日	924,454	922,469	974,660	972,837

估值

公允值計量為滙豐對市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格作出的估計，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報公司可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值。

下列資產及負債的公允值乃為下文所述披露而估算得出：

同業及客戶貸款

貸款之公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型來估計公允值。該等假設可能包括反映場外交易活動，由第三方經紀提供的估計價值；一些前瞻性的現金流折現模型(滙豐相信這些模型運用的假設，與市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致)；以及其他市場參與者的交易數據(包括從觀察所得的第一及第二市場交易數據)。

財務報表附註(續)

14—非按公允值列賬之金融工具的公允值／15—指定以公允值列賬之金融資產

在可行情況下，貸款會撥歸多個同類組合，並且按類似特性的貸款分層，以提高預測估值結果的準確度。貸款賬項的分層會考慮所有重大因素，包括年份、辦理時期、估計日後利率、提前還款速度、拖欠率、貸款估值比率、抵押品質量、違責或然率，以及內部信貸風險評級。

貸款的公允值反映結算日的貸款減值，以及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額，以至由辦理貸款至結算日期間重新定價的公允值影響。

北美洲客戶貸款的公允值低於賬面值(主要在美國)，反映於結算日的市況，原因是過去數年的嚴峻經濟狀況，包括房價下跌、失業率上升、消費行為改變、折現率變動，以及缺乏支持購買貸款的可選擇融資。2015年相對公允值上升，主要是由於物業價值上升令樓市好轉，其次是由於此等類別貸款所需的市場收益率較低而投資者對此等類別貸款的需求增加。

歐洲客戶貸款的公允值現與賬面值大致相符，乃由於新客戶及現有客戶的新業務均反映當前的低息環境。

金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值方法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

同業存放及客戶賬項

公允值採用現金流折現法估算，並採用相若尚餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值與其賬面值相若。

已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之可得市場報價，或參考近似工具之市場報價而釐定。

回購及反向回購協議—非交易用途

公允值按當前利率採用現金流折現法估算。公允值與其賬面值相若，乃由於款額通常為短期。

滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	2015年		2014年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
於12月31日的資產				
滙豐旗下業務貸款	44,350	45,180	43,910	45,091
於12月31日的負債				
應付滙豐旗下業務款項	2,152	2,152	2,892	2,906
已發行債務證券	960	1,224	1,009	1,357
後償負債	15,895	18,297	17,255	20,501

1 公允值採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

15 指定以公允值列賬之金融資產

會計政策

符合下列一項或以上準則的金融工具（不包括持作交易用途之金融工具）均會歸入此類別，並會於首次入賬時不可撤回地指定按此準則列賬。滙豐乃基於下列原因指定金融工具以公允值列賬：

- 若按不同基準計量來自相關持倉的金融工具，或確認其損益，會出現前後不一致的計量或確認數值，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。根據此標準，滙豐指定的主要類別金融資產為單位相連保單及單位相連投資合約下的金融資產。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。倘有關資產並未指定按公允值列賬，則有關資產會分類為可供出售，而其公允值變動將於其他全面收益項內入賬。相關金融資產及負債乃按公允值基準管理及向管理層呈報。金融資產及相關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；
- 金融工具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，例如若干為應付非相連保單未決賠款而持有之金融資產。滙豐有明文規定的風險管理及投資策略，目的是於考慮非相連負債後，按淨額基準管理及監察該等資產的市場風險。公允值的計量亦與保險業務適用規例的監管匯報規定一致；及
- 牽涉的金融工具內含一種或多種並非密切相關的衍生工具。

已指定列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時（一般為交易日）按公允值確認，且一般會於出售時撤銷確認。其後公允值的變動會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。

指定以公允值列賬之金融資產

	2015年 百萬美元	2014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	23,852	28,357
— 交易對手可能再質押或轉售	—	680
於12月31日	23,852	29,037
國庫及其他合資格票據	396	56
債務證券	4,341	8,891
股權證券	18,995	20,006
指定以公允值列賬之證券	23,732	28,953
同業及客戶貸款	120	84
於12月31日	23,852	29,037

指定以公允值列賬之證券¹

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	145	8
英國政府	103	140
香港政府	33	40
其他政府	1,020	4,088
資產抵押證券 ³	25	18
企業債務及其他證券	3,411	4,653
股權	18,995	20,006
於12月31日	23,732	28,953

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為15.36億美元（2014年：13.88億美元），其中3,500萬美元（2014年：2,400萬美元）由多個政府擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值 上市 ¹	—	2,458	11,690	14,148
非上市	396	1,883	7,305	9,584
於2015年12月31日	396	4,341	18,995	23,732

在認可交易所上市及非上市的證券(續)

	國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值 上市 ¹	5	2,731	13,837	16,573
非上市	51	6,160	6,169	12,380
於2014年12月31日	56	8,891	20,006	28,953

1 上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為11.81億美元(2014年：13.61億美元)。

16 衍生工具

會計政策

衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(例如股票、債券、利率、外匯、信貸息差、大宗商品及股票指數或其他指數)之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計量。衍生工具之公允值按市場報價計算或採用估值方法釐定。若衍生工具的公允值為正數，會分類為資產，若為負數則分類為負債。

在下列情況下，內含衍生工具會與主體合約分別計量：該等工具的經濟特質及風險與主體非衍生工具合約內相關工具的經濟特質及風險並無明顯及密切的關係；其條款在其他方面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。分別計量的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。

只有符合附註32所列之對銷標準，方可就會計目的對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

若為未符合條件採用對沖會計法之衍生工具，其公允值變動所產生之損益，乃於「交易收益淨額」項內列賬。若為與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具，其損益連同相關經濟風險被對沖的項目之損益，於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內列賬。如果衍生工具與滙豐發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理，則合約利息連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。

對沖會計法

若為對沖關係被指定之衍生工具，滙豐將其分類為：(i)已確認資產或負債或確實承諾的公允值變動之對沖工具(「公允值對沖」)；(ii)已確認資產或負債或預計交易極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」)。

滙豐於對沖開始時會正式指定及以文件記錄每項對沖關係，列明進行對沖之風險管理目標及策略，連同指定已識別對沖工具、對沖項目或交易、被對沖風險的性質及評估對沖成效的方法。選擇評估對沖成效的方法將取決於風險管理策略。

為符合資格採用對沖會計法，滙豐要求對沖於開始時即呈現極高成效，並於對沖關係有效期間保持極高成效，因此每項對沖關係均會持續進行追溯及預期對沖成效評估。

公允值對沖

指定及符合條件列為公允值對沖的衍生工具的公允值變動，連同與對沖風險相關之被對沖資產或負債的公允值變動在收益表內列賬。

如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則不再採用對沖會計法，而被對沖項目賬面值的累計調整，將按重新計算之實質利率於到期前的剩餘期間在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，上述數額便會即時於收益表內確認。

現金流對沖

指定及符合條件列為現金流對沖的衍生工具，其公允值變動的有效部分，會於其他全面收益項內確認；而公允值變動的低效用部分，則會即時在收益表內的「交易收益淨額」項內確認。

在其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目影響利潤或虧損的相同期間，會重新分類至收益表內。於對沖預計交易導致確認非金融資產或負債時，先前於其他全面收益項內確認之損益會計入首次列賬時計量之資產或負債內。

當對沖關係終止時，在其他全面收益項內確認的任何累計損益，仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，先前在其他全面收益項內確認的累計損益，會即時重新分類至收益表內。

投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。對沖工具有效部分的損益會於其他全面收益項內確認，而公允值的剩餘變動則即時於收益表內確認。先前在其他全面收益項內確認的損益，會於出售全部或部分海外業務時重新分類至收益表內。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

不合資格對沖乃用於對沖資產及負債經濟風險的衍生工具，但並無使用對沖會計法處理。

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
外匯	95,201	1,140	96,341	94,843	755	95,598
利率	277,496	1,658	279,154	267,609	3,758	271,367
股權	8,732	—	8,732	10,383	—	10,383
信貸	6,961	—	6,961	6,884	—	6,884
大宗商品及其他	3,148	—	3,148	2,699	—	2,699
各類公允值總計	391,538	2,798	394,336	382,418	4,513	386,931
對銷(附註32)			(105,860)			(105,860)
於2015年12月31日			288,476			281,071
外匯	95,584	1,728	97,312	95,187	572	95,759
利率	471,379	1,864	473,243	463,456	4,696	468,152
股權	11,694	—	11,694	13,654	—	13,654
信貸	9,340	—	9,340	10,061	—	10,061
大宗商品及其他	3,884	—	3,884	3,508	—	3,508
各類公允值總計	591,881	3,592	595,473	585,866	5,268	591,134
對銷(附註32)			(250,465)			(250,465)
於2014年12月31日			345,008			340,669

2015年內，衍生工具資產及負債減少，主要由於採取「組合壓縮」措施，對銷金額相應減少所致。

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

	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
外匯	390	—	390	2,065	213	2,278
利率	1,600	477	2,077	—	—	—
於2015年12月31日	1,990	477	2,467	2,065	213	2,278
外匯	680	—	680	1,066	103	1,169
利率	1,607	484	2,091	—	—	—
於2014年12月31日	2,287	484	2,771	1,066	103	1,169

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第171頁市場風險。

交易用途衍生工具

滙豐大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可承擔、轉移、修訂或減低當前或預期風險。交易活動包括市場莊家及風險管理活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入。風險管理活動是為了管理客戶交易引致的風險而進行，主要目的是保持客戶收益率。其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具。

滙豐控股與附屬公司訂立之衍生工具交易，絕大部分均與指定以公允值列賬之金融負債一併管理。持作交易用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

滙豐控股有限公司

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	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
外匯	5,658,030	5,548,075	19,036	15,595
利率	14,462,113	22,047,278	10,150	8,650
股權	501,834	568,932	—	—
信貸	463,344	550,197	—	—
大宗商品及其他	51,683	77,565	—	—
於12月31日	21,137,004	28,792,047	29,186	24,245

信貸衍生工具

滙豐的信貸衍生工具交易是透過其主要交易業務進行，且為廣大用戶的主要交易對手，方式是制訂各種交易為客戶提供各類風險管理產品，或進行若干產品的市場莊家活動。控制風險的基本方法是與其他交易對手訂立對銷信貸衍生工具合約。

為了管理來自買賣信貸衍生工具保障之信貸風險，滙豐將相關信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具交易僅由主要業務中心旗下少數辦事處負責，該等辦事處具備所需監控基礎設施及市場技巧，可以有效管理產品的內在信貸風險。

信貸衍生工具亦有限度地用作管理集團貸款組合風險。信貸衍生工具之名義合約金額為4,630億美元(2014年：5,500億美元)，包括買入保障2,370億美元(2014年：2,720億美元)及賣出保障2,260億美元(2014年：2,780億美元)。在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務，詳載於第211頁。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額	114	167
新造交易遞延	196	177
本年度於收益表確認：	(207)	(234)
—攤銷	(121)	(114)
—於數據由不可觀察變為可觀察後	(2)	(13)
—衍生工具到期、終止或予以對銷	(84)	(107)
—對沖風險	—	—
匯兌差額	(6)	4
於12月31日未攤銷數額 ¹	97	114

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖會計用途衍生工具

滙豐為管理其資產及負債組合與結構持倉而使用衍生工具(主要為利率掉期)作對沖用途。此舉讓滙豐將集團參與債務資本市場之整體成本盡量維持於理想水平，以及減低資產與負債期限及其他狀況出現結構性失衡因而產生之市場風險。

指定符合條件列為對沖會計關係的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分指定符合條件列為對沖會計關係的衍生工具之名義合約金額

	滙豐				滙豐控股	
	2015年 現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	2014年 現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	2015年 公允值對沖 百萬美元	2014年 公允值對沖 百萬美元
外匯	32,128	196	25,340	—	1,120	1,120
利率	107,796	105,127	190,902	90,338	5,132	5,477
於12月31日	139,924	105,323	216,242	90,338	6,252	6,597

公允值對沖

滙豐之公允值對沖主要包括利率掉期，其用途乃為保障定息長期金融工具避免因市場利率變動導致公允值出現變動的風險。

指定列為公允值對沖之衍生工具的公允值

	2015年		2014年	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
滙豐				
外匯	2	—	—	—
利率	672	3,395	387	4,012
於12月31日	674	3,395	387	4,012
滙豐控股				
外匯	—	213	—	103
利率	477	—	484	—
於12月31日	477	213	484	103

公允值對沖產生之損益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
滙豐			
增益／(虧損)：			
— 對沖工具	40	(2,542)	1,997
— 與對沖風險相關之被對沖項目	(51)	2,561	(1,932)
截至12月31日止年度	(11)	19	65
滙豐控股			
增益／(虧損)：			
— 對沖工具	(4)	423	14
— 與對沖風險相關之被對沖項目	6	(422)	(21)
截至12月31日止年度	2	1	(7)

現金流對沖

滙豐之現金流對沖主要包括利率掉期、期貨及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資的非交易用途資產及負債，以免因日後利息現金流出現變動而產生風險。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素(包括估計提前還款額及拖欠金額)，預測日後現金流(包括本金及利息之流量)之金額及產生時間。指定列作預計交易現金流對沖之衍生工具有效部分的損益，是根據所有組合經過一段時間後之本金結餘及利息現金流總額予以識別。

指定列為現金流對沖之衍生工具的公允值

	2015年		2014年	
	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	1,027	748	1,673	572
利率	986	363	1,477	684
於12月31日	2,013	1,111	3,150	1,256

預期產生利息現金流之預計本金結餘

	3個月或以內 百萬美元	3個月以上 至1年 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 百萬美元
現金流入／(流出)風險淨額				
資產	94,256	93,528	62,664	971
負債	(16,241)	(17,179)	(11,681)	(3,326)
於2015年12月31日	78,015	76,349	50,983	(2,355)
現金流入／(流出)風險淨額				
資產	131,694	122,728	79,529	959
負債	(60,814)	(46,582)	(36,371)	(8,169)
於2014年12月31日	70,880	76,146	43,158	(7,210)

上表反映相關被對沖項目的利率重新定價情況。

截至2015年12月31日止年度，因對沖效用低而確認增益1,500萬美元(2014年：增益3,400萬美元；2013年：增益2,200萬美元)。

海外業務投資淨額對沖

集團就若干綜合投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。

於2015年12月31日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之公允值，為資產1.11億美元(2014年：5,500萬美元)、負債1,200萬美元(2014年：100萬美元)及名義合約價值42.1億美元(2014年：35.25億美元)。

截至2015年12月31日止年度，於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2014及2013年：零)。

17 金融投資

會計政策

擬繼續持有的國庫票據、債務證券及股權證券，除非是指定以公允值列賬，否則均分類為可供出售或持至到期日。此等證券乃於交易日(即滙豐訂立合約安排以購入該等工具時)確認，並一般會於出售或贖回證券時撤銷確認。

- (i) 可供出售金融資產首次列賬的計量方法，是以其公允值加上直接及遞增交易支出。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於其他全面收益項內確認，直至資產已出售或已減值為止。在出售可供出售金融資產時，過往曾於其他全面收益項內確認的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

利息收益於債務證券之預計有效期內確認。購入定期債務證券產生的溢價及／或折讓，均納入已確認之利息內。股權資產股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

- (ii) 若屬非衍生金融資產，有固定或可以確定的支付金額及固定到期日，滙豐肯定有意及有能力持有直至到期為止，均列為持至到期日之投資。持至到期日之投資首次列賬會按公允值加上任何直接相關交易的支出計量，其後則會按已攤銷成本減任何減值虧損予以計量。

有關可供出售證券減值的會計政策於附註1呈列。

倘持有可供出售金融資產至到期的意願或能力因管理該等資產的方式有變而有所改變，則該等資產會重新分類為持至到期日。重新分類之公允值成為新的已攤銷成本，而有關資產其後將按已攤銷成本而非公允值列賬。

金融投資

	2015年 百萬美元	2014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	420,905	380,419
－交易對手可能再質押或轉售	8,050	35,048
於12月31日	428,955	415,467

金融投資的賬面值及公允值

	2015年		2014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
國庫及其他合資格票據	104,551	104,551	81,517	81,517
— 可供出售	104,551	104,551	81,517	81,517
債務證券	318,569	319,725	323,256	324,668
— 可供出售	274,467	274,467	285,505	285,505
— 持至到期日	44,102	45,258	37,751	39,163
股權證券	5,835	5,835	10,694	10,694
— 可供出售	5,835	5,835	10,694	10,694
於12月31日	428,955	430,111	415,467	416,879

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
美國財政部	61,585	61,779
美國政府機構 ³	22,910	22,843
美國政府資助企業 ³	10,365	10,627
英國政府	27,250	27,316
香港政府	53,676	53,674
其他政府	141,329	143,370
資產抵押證券 ⁴	14,239	13,375
企業債務及其他證券	89,860	91,292
股票	4,057	5,835
於2015年12月31日	425,271	430,111
美國財政部	33,931	34,745
美國政府機構 ³	18,326	18,516
美國政府資助企業 ³	9,339	9,761
英國政府	28,680	29,758
香港政府	43,573	43,574
其他政府	159,846	163,402
資產抵押證券 ⁴	20,911	19,177
企業債務及其他證券	84,387	87,252
股票	7,421	10,694
於2014年12月31日	406,414	416,879
美國財政部	50,369	50,421
美國政府機構 ³	19,211	18,771
美國政府資助企業 ³	5,263	5,445
英國政府	23,565	23,580
香港政府	49,570	49,579
其他政府	153,619	156,208
資產抵押證券 ⁴	25,961	24,115
企業債務及其他證券	87,469	88,999
股票	8,081	9,140
於2013年12月31日	423,108	426,258

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 「公允值」數字包括由銀行及其他金融機構發行之610億美元(2014年：540億美元；2013年：550億美元)債務證券，其中180億美元(2014年：90億美元；2013年：90億美元)由不同政府擔保。

3 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

4 不包括已計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

財務報表附註(續)

17—金融投資／18—作為擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品

上市及非上市金融投資

	可供出售之 國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
賬面值					
上市 ¹	6,151	170,271	9,565	842	186,829
非上市 ²	98,400	104,196	34,537	4,993	242,126
於2015年12月31日	104,551	274,467	44,102	5,835	428,955
賬面值					
上市 ¹	4,101	168,879	6,037	5,928	184,945
非上市 ²	77,416	116,626	31,714	4,766	230,522
於2014年12月31日	81,517	285,505	37,751	10,694	415,467

1 於2015年12月31日，持至到期日之上市債務證券公允值為100億美元(2014年：60億美元)。上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為50億美元(2014年：40億美元)。

2 可供出售之非上市國庫及其他合資格票據，主要包括並非於交易所上市但有流通市場的國庫票據。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	1年或以內 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	總計 百萬美元
可供出售	61,664	131,023	42,140	39,640	274,467
持至到期日	2,428	10,242	8,881	22,551	44,102
於2015年12月31日	64,092	141,265	51,021	62,191	318,569
可供出售	68,344	134,815	44,938	37,408	285,505
持至到期日	1,396	9,622	7,087	19,646	37,751
於2014年12月31日	69,740	144,437	52,025	57,054	323,256

投資債務證券的合約期限及加權平均收益率

	1年內		1年以上至5年		5年以上至10年		10年以上	
	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %
可供出售								
美國財政部	9,316	0.5	20,352	1.2	12,805	2.1	3,594	3.3
美國政府機構	—	—	6	4.2	33	3.9	13,575	2.5
美國政府資助機構	8	5.3	3,029	3.0	911	2.2	1,716	3.0
英國政府	2,479	1.7	8,005	1.3	8,518	1.4	1,215	0.1
香港政府	674	0.5	1,408	1.1	—	—	—	—
其他政府	37,197	2.0	60,899	2.4	10,312	2.9	2,543	3.0
資產抵押證券	18	1.4	657	1.4	2,530	1.3	11,027	1.3
企業債務及其他證券	12,285	1.5	35,210	1.4	5,937	1.9	6,287	3.0
於2015年12月31日之已攤銷成本總額	61,977		129,566		41,046		39,957	
賬面總值	61,664		131,023		42,140		39,640	
持至到期日								
美國財政部	2	0.9	76	4.9	46	4.8	119	4.2
美國政府機構	—	—	13	1.4	30	4.0	9,254	2.4
美國政府資助機構	—	—	112	1.3	597	2.7	3,991	2.9
香港政府	4	0.7	44	1.4	16	1.8	9	1.4
其他政府	59	5.5	217	4.7	184	5.3	725	4.6
資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	7	6.5
企業債務及其他證券	2,363	3.0	9,780	3.5	8,008	3.7	8,446	4.1
於2015年12月31日之已攤銷成本總額	2,428		10,242		8,881		22,551	
賬面總值	2,428		10,242		8,881		22,551	

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2015年12月31日止年度的利息收益年率，除以可供出售債務證券於該日的賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

18 作為負債擔保而質押之資產、已轉讓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

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	5,941	5,170
同業貸款	15,582	17,294
客戶貸款	88,927	77,960
債務證券	69,470	138,991
股權證券	4,644	11,373
其他	213	6,079
於12月31日已質押之資產	184,777	256,867

上表列示已按法律及合約基準授出押記以便為負債作擔保之資產。該等資產金額可能大於為籌集資金或為償付負債而用作抵押品之資產的賬面值，以證券化及備兌債券為例，當中已發行的負債金額另加任何強制性超額抵押，乃少於相關資產組合內可用作資金或抵押品用途之金融資產賬面值。存放於託管商或結算代理的金融資產亦然，該等金融資產均設有浮動押記，以便為結算賬項內任何負債作擔保。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規借出證券、回購協議及衍生工具保證金)之一般及慣常條款進行。滙豐就衍生工具交易有提供現金及非現金抵押品。

已轉讓資產

會計政策

撤銷確認金融資產

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時，以及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。

上文所示的金融資產包括不符合撤銷確認條件並已轉讓予第三方的金額，尤其是交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券及根據借出證券協議借出的股權證券。由於該等交易實質為有抵押借貸，相關資產抵押品將繼續全數確認，至於反映集團於未來日期按固定價格回購已轉讓資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。由於進行此等交易，集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產。集團就此等已質押工具仍然承擔利率風險及信貸風險。交易對手的追索權並不限於已轉讓資產。

不符合全部撤銷確認條件的已轉讓金融資產及相關金融負債

	轉讓前 資產賬面值 百萬美元	已轉讓資產 賬面值 百萬美元	相關負債 賬面值 百萬美元	已轉讓資產 公允值 百萬美元	相關負債 公允值 百萬美元	持倉淨額 百萬美元
於2015年12月31日						
回購協議		36,153	35,913			
借出證券協議		5,275	5,704			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)		2,717	2,768	2,720	2,726	(6)
按持續參與程度確認的證券化交易	17,427	5	2	5	2	3
於2014年12月31日						
回購協議		78,541	79,141			
借出證券協議		13,177	10,643			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)		3,775	4,049	4,007	4,018	(11)
按持續參與程度確認的證券化交易	17,427	11	5	11	5	6

持作資產擔保之抵押品

滙豐可以在不構成違約的情況下出售或再質押若干與反向回購、借入證券及衍生工具保證金有關之資產抵押品，該類抵押品的公允值為2,220.65億美元(2014年：2,690.19億美元)。已出售或再質押之任何該類抵押品的公允值為1,395.32億美元(2014年：1,633.42億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規借入證券、反向回購協議及衍生工具保證金之一般及慣常條款進行。

19 於聯營及合資公司之權益

會計政策

倘若滙豐之投資是連同一方或多方訂立共同控制之安排以便進行經濟活動，則此等投資會分類為合資公司。倘若滙豐於擁有重大影響力的公司投資，但此等公司並非附屬公司(附註21)或合資公司，則此等投資分類為聯營公司。

於聯營公司之投資及於合資公司之權益均採用權益法確認。按此方法，該等投資於首次列賬時按成本(包括應佔商譽)計量，其後則會就收購後滙豐所佔資產淨值之變動予以調整。收購合資及聯營公司之權益時，如投資成本高於滙豐應佔聯營或合資公司可識別資產及負債的公允值淨額，亦會產生商譽。

當有跡象顯示於聯營及合資公司之投資可能出現減值時，集團會測試該投資有否減值。收購合資及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減損另行測試。

滙豐與其聯營及合資公司之間進行交易的利潤，按滙豐於相關聯營或合資公司所佔權益的比重撇銷。除非有關交易可證明所轉讓資產出現減值，否則虧損亦按滙豐於聯營或合資公司所佔權益的比重撇銷。

關鍵會計估算及判斷

於聯營公司之權益減值

於釐定使用價值時，尤其是估計因持續持有該項投資而預期產生現金流的現值時，減值測試均涉及作出重大判斷。

最重大的判斷涉及我們對交通銀行的投資進行減值測試。下文詳述用以估計交通銀行使用價值的主要假設、使用價值之計算方法對不同假設的敏感度，以及一項敏感度分析，分析結果顯示主要假設的變動可將使用價值超過賬面值的差額(「可用額度」)減至零。

聯營公司

於2015年12月31日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為189億美元(2014年：179.4億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	2015年		2014年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
上市				
交通銀行股份有限公司	15,344	9,940	14,590	13,140
沙地英國銀行	3,021	3,957	2,811	6,220
於12月31日	18,365	13,897	17,401	19,360

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準(公允值等級制中的第一級)。

	於2015年12月31日			
	註冊成立 國家／地區 及主要 營業地點	主要業務	滙豐所佔 股本權益	已發行股本
交通銀行股份有限公司	中國 ¹	銀行服務	19.03%	人民幣742.63億元
沙地英國銀行	沙地阿拉伯	銀行服務	40.00%	150億沙地阿拉伯里亞爾

1 中華人民共和國。

按英國《2006年公司法》第409條規定，滙豐所有聯營及合資公司之詳情載於第468至469頁。

滙豐於香港上市之聯營公司持有之權益為153.44億美元(2014年：145.9億美元)。

交通銀行股份有限公司

滙豐於交通銀行的投資由2004年8月起以權益法入賬。滙豐透過參與交通銀行的董事會對該行施以重大影響力，而根據技術合作及交流計劃，滙豐現正協助交通銀行維持財務及營運政策，並已調派多名職員到該行協助有關工作。

減值測試

於2015年12月31日，除了2013年一段短暫期間及於2015年上半年短期外，在長約44個月的期間內，滙豐於交通銀行投資的公允值一直低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，此投資於2015年12月31日並無出現減值。

	於2015年12月31日			於2014年12月31日		
	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元
交通銀行股份有限公司	17.0	15.3	9.9	15.7	14.6	13.1

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額（按使用價值計算方法釐定）及其賬面值。使用價值的計算方法，是根據管理層的盈利估算，採用現金流折現預算。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。為反映預期監管資本規定，已計入估算維持資本要求費用且自預測現金流中作出扣減而計算。維持資本要求費用計算方法的主要輸入值包括估計資產增長、風險加權資產與資產總值比率及預期監管規定資本水平。管理層需要作出判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

使用價值計算方法的主要假設

長期增長率：於2018年後各個期間所採用的增長率為5%（2014年：5%），並不超過中國內地的預測國內生產總值增長率。

長期資產增長率：於2018年後各個期間所採用的增長率為4%（2014年：4%），此為假定利潤長期增長率為5%所需的增長率。

折現率：折現率為13%（2014年：13%），乃透過就交通銀行採用資本資產定價模型計算方法，運用市場數據得出的價值範圍而計算。管理層對此加以補充，將採用資本資產定價模型計算方法得出的折現率，與可從外界資料來源獲得的折現率及滙豐評估於中國內地的投資所採用的折現率進行比較。所採用折現率處於資本資產定價模型及外界資料來源所示範圍10.1%至14.2%（2014年：11.4%至14.2%）內。

貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：所用比率在中短期內介乎0.71%至0.78%（2014年：0.73%至1%），乃根據外界分析員披露的預測計算。假設長期比率將保持在0.7%（2014年：0.65%）的水平，略高於0.65%的過往水平。

風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間使用的比率為67%（2014年：中短期內介乎70%至72%，長期為70%），與外界分析員所披露的預測一致。

成本收益比率：所用比率在中短期內為41%（2014年：介乎40%至42.4%），符合外界分析員所披露的中短期預測範圍40.3%至40.7%（2014年：37.2%至44.5%）。

我們已就各主要假設進行敏感度分析，以確定對假設作出合理可能修訂時的影響。計算使用價值所單獨使用的各項主要假設可能須作出以下修訂，方可將緩衝額度減至零：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
- 長期增長率 - 長期資產增長率 - 折現率 - 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比 - 風險加權資產佔資產總值的百分比 - 成本收益比率	- 減少62個基點 - 增加62個基點 - 增加82個基點 - 增加13個基點 - 增加5.4% - 增加2.8%

財務報表附註(續)

19—於聯營及合資公司之權益

下表說明主要假設出現可能合理變動時使用價值受到的影響。這反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而超過一項有利及／或不利變動有可能同時發生。

	有利變動		當前的模型	不利變動	
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
於2015年12月31日					
賬面值：153億美元					
長期增長率	+100個基點		5%	-210個基點	
使用價值	20.3		17.0	12.3	
使用價值增加／(減少)	3.2			(4.7)	
長期資產增長率	-50個基點		4%	+100個基點	
使用價值	18.2		17.0	14.3	
使用價值增加／(減少)	1.2			(2.8)	
折現率	-150個基點		13%	+110個基點	
使用價值	21.2		17.0	14.9	
使用價值增加／(減少)	4.2			(2.1)	
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比					
	整個期間為70個基點		2015至18年： 0.71%至0.78% 自2019年起：0.70%	2015至18年：0.85% 自2019年起：0.75%	
使用價值	17.2		17.0	16.4	
使用價值增加／(減少)	0.1			(0.7)	
風險加權資產佔資產總值的百分比	-350個基點		整個期間為67%	+10個基點	
使用價值	18.2		17.0	17.0	
使用價值增加／(減少)	1.2			(0.0)	
成本收益比率	-250個基點		整個期間為41%	+120個基點	
使用價值	18.5		17.0	16.35	
使用價值增加／(減少)	1.5			(0.7)	
於2014年12月31日					
賬面值：146億美元					
長期增長率	+50個基點	+100個基點	5%	-50個基點	-100個基點
使用價值	17.0	18.6	15.7	14.5	13.4
使用價值增加／(減少)	1.3	2.9		(1.2)	(2.3)
折現率	-50個基點	-100個基點	13%	+50個基點	+100個基點
使用價值	16.8	18.1	15.7	14.7	13.9
使用價值增加／(減少)	1.1	2.4		(1.0)	(1.8)
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比					
	整個期間為0.65%		2014至18年： 0.73%至1% 自2019年起：0.65%	2014至18年為1% 自2019年起：0.65%	
使用價值	16.2		15.7	14.9	
使用價值增加／(減少)	0.5			(0.8)	
風險加權資產佔資產總值的百分比					
	-100個基點		2014至18年： 70%至72% 自2019年起： 70.0%	+100個基點	+200個基點
使用價值	16.0	16.3	15.7	15.4	15.1
使用價值增加／(減少)	0.3	0.6		(0.3)	(0.6)
成本收益比率					
	-50個基點		2014至18年： 40.0%至42.4% 自2019年起：42.4%	+50個基點	+100個基點
使用價值	16.0	16.3	15.7	15.4	15.1
使用價值增加／(減少)	0.3	0.6		(0.3)	(0.6)

根據外界分析員所披露的預測，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎124億美元至227億美元。

交通銀行的選錄財務資料

交通銀行的法定核算參考日為12月31日。截至2015年12月31日止年度，滙豐以截至2015年9月30日止12個月的財務報表為入賬基準計入該聯營公司的業績，並已計及其後於2015年10月1日至2015年12月31日期間所出現且可重大影響相關業績的變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	於9月30日	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	144,702	150,306
同業及其他金融機構貸款	110,915	79,960
客戶貸款	560,503	547,706
其他金融資產	244,722	178,883
其他資產	49,246	45,140
資產總值	1,110,088	1,001,995
同業及其他金融機構存放	261,211	209,935
客戶賬項	691,959	663,745
其他金融負債	46,932	28,860
其他負債	29,329	25,361
負債總額	1,029,431	927,901
股東權益總額	80,657	74,094

於12月31日滙豐的綜合財務報表內交通銀行的股東權益總額與賬面值之對賬

	於9月30日	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
滙豐應佔股東權益總額	14,824	14,040
加：商譽及其他無形資產	520	550
賬面值	15,344	14,590

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
淨利息收益	22,397	22,030
費用及佣金收益淨額	5,432	4,792
貸款減值準備	(3,772)	(3,509)
折舊及攤銷	(1,012)	(920)
稅項支出	(2,976)	(3,102)
本年度利潤	10,634	10,626
其他全面收益	377	217
全面收益總額	11,011	10,843
已收取交通銀行之股息	624	597

所有聯營公司(不包括交通銀行)之總體財務資料概要

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
賬面值	3,556	3,350
滙豐分佔／分攤：		
— 資產總值	21,645	20,099
— 負債總額	18,166	16,837
— 收入	821	801
— 來自持續經營業務的損益	508	519
— 其他全面收益	—	2
— 全面收益總額	508	521

合資公司

於2015年12月31日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為2.39億美元(2014年：2.41億美元)。

聯營及合資公司

截至2015年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為5.75億美元(2014年：6億美元)，此數額計入收益表之「應佔聯營及合資公司利潤」項內。

財務報表附註(續)

20－商譽及無形資產

於聯營及合資公司之權益的變動

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於1月1日	18,181	16,640
增添	3	30
出售	(8)	(133)
應佔業績	2,556	2,532
股息	(879)	(757)
匯兌差額	(718)	(212)
應佔聯營及合資公司其他全面收益	(9)	78
其他變動	13	3
於12月31日 ¹	19,139	18,181

1 包括商譽5.93億美元(2014年：6.21億美元)。

20 商譽及無形資產

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
商譽	16,294	19,169
有效長期保險業務現值	5,685	5,307
其他無形資產	2,626	3,101
於12月31日	24,605	27,577

商譽

會計政策

收購附屬公司時，如所轉讓代價的公允值、任何非控股股東權益的金額，以及先前所持被收購公司任何股本權益公允值的總和，高於可識別的收購所得資產及所承擔負債的金額，即會產生商譽。倘收購所得可識別資產及負債的金額較高，則有關差額會即時於收益表內確認。

商譽會分配至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分。減損測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減損時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。創現單位賬面值乃按其資產及負債(包括應佔商譽)釐定。創現單位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預計日後現金流之現值。倘可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減損虧損。商譽乃按成本減累計減損虧損後於資產負債表列賬。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或為該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

於出售業務當日，應佔商譽會於計算出售所得損益時，計入滙豐應佔之資產淨值內。

關鍵會計估算及判斷

商譽減損

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

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

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

商譽變動的分析

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
總額						
於2015年1月1日	13,207	1,009	54	7,815	3,007	25,092
匯兌差額	(1,237)	(73)	(4)	4	(300)	(1,610)
重新分類為持作出售用途 ¹	—	—	—	—	(1,319)	(1,319)
其他	1	59	(5)	(30)	(1)	24
於2015年12月31日	11,971	995	45	7,789	1,387	22,187
累計減值虧損						
於2015年1月1日	—	—	—	(5,923)	—	(5,923)
其他	—	—	—	30	—	30
於2015年12月31日	—	—	—	(5,893)	—	(5,893)
於2015年12月31日之賬面淨值	11,971	995	45	1,896	1,387	16,294
總額						
於2014年1月1日	14,977	1,016	55	7,861	3,241	27,150
出售	(168)	—	—	—	—	(168)
匯兌差額	(1,594)	(30)	(1)	1	(240)	(1,864)
重新分類為持作出售用途	(8)	—	—	—	24	16
其他	—	23	—	(47)	(18)	(42)
於2014年12月31日	13,207	1,009	54	7,815	3,007	25,092
累計減值虧損						
於2014年1月1日	—	—	—	(5,971)	—	(5,971)
匯兌差額	—	—	—	1	—	1
其他	—	—	—	47	—	47
於2014年12月31日	—	—	—	(5,923)	—	(5,923)
於2014年12月31日之賬面淨值	13,207	1,009	54	1,892	3,007	19,169

1 於2015年，在決定出售巴西業務後，13億美元的商譽已重新分類為持作出售用途。商譽乃根據巴西業務的相關賬面值分配至拉丁美洲的創現單位。詳情請參閱附註23。

減損測試

滙豐每年7月1日對分配至各個創現單位之商譽進行減損測試，並於各隨後季度末進行減損指標檢討。於2015年12月31日，此檢討識別出兩個創現單位的減損指標，確認在7月1日進行的年度測試屬敏感。因此，於2015年12月31日對環球私人銀行業務—歐洲以及環球銀行及資本市場業務—北美洲進行減損測試，此測試的商譽數額、主要假設及結果於下文披露。就所有其他創現單位而言，於7月1日進行的年度測試仍為最近一次減損測試，披露日期為7月1日。於7月1日及12月31日進行的測試均無顯示商譽減損。

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於2014及2015年各有關測試日期之使用價值。就各個重要創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各個創現單位之現金流預測。計算時採用之折現率，乃根據滙豐分配至創現單位業務所在國家／地區之投資的資本成本而釐定。我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。對於2015年7月1日進行的商譽減損測試，我們採用管理層對直至2019年底的現金流預測。對於2015年12月31日進行的商譽減損測試，我們採用管理層對直至2020年底的現金流預測。

使用價值計算方法之主要假設

	於以下日期之商譽：		折現率 %	超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 %
	2015年 7月1日 百萬美元	2015年 12月31日 百萬美元		
創現單位				
零售銀行及財富管理－歐洲	3,562		6.9	3.3
環球私人銀行－歐洲	3,414	3,343	8.4	2.5
環球銀行及資本市場－歐洲	2,690		9.9	3.5
工商金融－歐洲	2,603		9.0	3.6
環球銀行及資本市場－北美洲	929	931	10.0	4.3
零售銀行及財富管理－拉丁美洲	792		11.0	6.9
	2014年 7月1日 百萬美元			

創現單位				
零售銀行及財富管理－歐洲	4,298		9.1	4.5
環球私人銀行－歐洲	3,808		7.1	3.4
環球銀行及資本市場－歐洲	3,296		11.0	4.2
工商金融－歐洲	3,214		10.1	4.2
環球銀行及資本市場－北美洲	917		9.8	4.6
零售銀行及財富管理－拉丁美洲	1,762		12.8	7.9

2015年7月1日，分配至被視為個別而言並非重要創現單位的商譽總額為27.87億美元(2014年7月1日：36.1億美元)。集團創現單位的資產負債表沒有任何無限使用年期之重大無形資產(商譽除外)。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷：每個創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為依據。

名義長期增長率：此增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家／地區之本地生產總值及通脹率。增長率以國際貨幣基金組織的預測增長率為依據，是因為該等增長率為對未來發展趨勢的客觀估計。2014及2015年所用的增長率，並未超逾創現單位業務或產生收入所在國家／地區之長期增長率。

折現率：用以折現現金流之折現率，是根據分攤予各個創現單位之資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產定價模型計算。資本資產定價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。用於釐定各創現單位折現率之方法已予微調，以反映創現單位業務所在國家／地區的通脹率。此外，測試商譽有否減損時，管理層將採用內部所訂資本資產定價模型計算得出之折現率，與採用外界數據對在類似市場營運的業務計算所得之資本成本比率作比較，以補商譽減損測試過程的不足。於2014及2015年，內部計算所得之資本成本比率與採用外界數據計算所得之比率一致。就於2015年進行的商譽測試而言，內部比率已予調整，以反映測試所用現金流的不確定性。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2015年7月1日的環球銀行及資本市場業務－歐洲，以及於12月31日的環球銀行及資本市場業務－北美洲以及環球私人銀行業務－歐洲，均對支持可收回金額的主要假設的合理可能變動具敏感度。估計假設的合理可能變動時，管理層考慮有關模型各項輸入數據的可得證據，如：可觀察折現率的外界範圍；過往表現與預測的比較；及相關現金流預測主要假設附帶的風險。

就環球銀行及資本市場業務－北美洲而言，任何一項折現率、增長率或管理層的現金流預測出現合理可能不利變動或會導致確認減值。就環球私人銀行業務－歐洲而言，管理層的現金流預測出現合理可能不利變動，或一項以上假設出現變動，或會導致確認減值。就環球銀行及資本市場業務－歐洲而言，將需要出現一項以上假設的合理可能不利變動方會導致減值。

下表呈列各創現單位模型最敏感數據的相關主要假設概要；各創現單位附帶的主要風險；及假設的合理可能變動詳情，而管理層認為有關情況或會導致減值。

主要假設的合理可能變動

	輸入數據	主要假設	相關風險	合理可能變動
創現單位				
零售銀行及財富管理業務－歐洲以及工商金融業務－歐洲	現金流預測	- 利率水平； - 市場內競爭對手的狀況；及 - 失業率的水平及變動。	- 監管環境不明朗；及 - 與客戶有關的補救措施及監管機構採取的行動。	管理層已確定，任何一項主要假設的合理可能變動將不會導致確認減值。
環球私人銀行業務－歐洲	現金流預測	- 達成策略性重新定位計劃的目標； - 管理資產水平； - 資產回報； - 中央銀行利率上升；及 - 近期投資新平台所節省的成本。	- 達成策略性重新定位面對的挑戰； - 預測延後加息或不會加息；及 - 管理資產增長較預期緩慢。	現金流預測減少20%。
	折現率	所用折現率為按業務狀況合理估算的適用市場率。	出現外界證據顯示所用折現率並不適用於業務。	折現率上升60個基點，乃根據經紀作出集中於私人銀行的機構的可觀察估計算得出。
	長期增長率	業務增長將反映國內生產總值的長期增長率。	增長與國內生產總值不符，或國內生產總值預測下跌。	並無出現或表現並無反映實質國內生產總值增長。
環球銀行及資本市場業務－歐洲	現金流預測	- 利率水平；及 - 歐洲市場在預測期間內復甦。	- 預測延後加息或不會加息； - 主要市場增長較預期緩慢；及 - 監管變動的影響，包括英國零售銀行的分隔運作安排。	現金流預測減少20%。
	折現率	所用折現率為按業務狀況合理估算的適用市場率。	出現外界證據表示所用折現率並不適用於業務。	折現率上升110個基點，乃根據經紀比較擁有重大投資銀行業務的歐洲銀行的估算高位計算得出。
	長期增長率	業務增長將反映國內生產總值的長期增長率。	增長與國內生產總值不符，或國內生產總值預測下跌。	並無出現或表現並無反映實質國內生產總值增長。
環球銀行及資本市場業務－北美洲	現金流預測	- 利率水平； - 北美自由貿易協定、中國及其他主要貿易走廊的發展； - 改善產品及銷售以提高市場份額；及 - 加強與工商金融業務的合作，以把握現有客戶帶來的其他商機。	- 預測延後加息或不會加息；及 - 主要市場增長較預期緩慢。	現金流預測減少20%。
	折現率	所用折現率為按業務狀況合理估算的適用市場率。	出現外界證據顯示所用折現率並不適用於業務。	折現率上升100個基點，乃根據經紀比較擁有重大投資銀行業務的美國銀行的估算高位計算得出。
	長期增長率	業務增長將反映國內生產總值的長期增長率。	增長與國內生產總值不符，或國內生產總值預測下跌。	並無出現或表現並無反映實質國內生產總值增長。
零售銀行及財富管理業務－拉丁美洲	現金流預測	- 貸款及存款額增長；及 - 貸款組合的信貸質素。	- 不利經濟狀況；及 - 競爭性定價導致利潤受限。	管理層已確定，任何一項主要假設的合理可能變動將不會導致確認減值。

財務報表附註(續)

20－商譽及無形資產

下表呈列各敏感創現單位使用價值對以下所載假設的合理可能不利變動的敏感度：

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	主要假設的合理可能變動及對使用價值的影響								
	賬面值 十億美元	使用價值 十億美元	折現率 基點	對使用 價值的影響 十億美元	現金流 %	對使用 價值的影響 十億美元	長期增長率 基點	對使用 價值的影響 十億美元	所有變動的 累計影響 十億美元
創現單位									
環球私人銀行 －歐洲 ¹	4.6	5.2	60	(0.5)	(20)	(1.0)	(76)	(0.5)	(1.8)
環球銀行及資本市場 －歐洲 ²	20.9	27.1	110	(3.9)	(20)	(5.4)	(213)	(5.6)	(11.9)
環球銀行及資本市場 －北美洲 ¹	13.8	14.8	100	(2.2)	(20)	(3.0)	(215)	(3.3)	(6.6)

1 於2015年12月31日。

2 於2015年7月1日。

下表呈列就各敏感創現單位而言，個別現有假設所需的變動，方可將差額調減至零(平衡)。

對現有假設作出變動以達致零差額

	增加／(減少)		
	折現率 基點	現金流 %	長期增長率 基點
創現單位			
環球私人銀行－歐洲 ¹	69	(11.2)	(86)
環球銀行及資本市場－歐洲 ²	193	(23.0)	(245)
環球銀行及資本市場－北美洲 ¹	41	(6.7)	(50)

1 於2015年12月31日。

2 於2015年7月1日。

無形資產

會計政策

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，且未來經濟利益有可能流向滙豐，其成本能夠可靠地計量，則予以確認，而倘若於業務合併中收購，則與商譽加以區分。

無形資產包括下列各項：有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值、電腦軟件、商號、按揭債務管理權、客戶名單、核心存款客戶關係、信用卡客戶關係及商戶或其他貸款客戶關係。電腦軟件包括購買及內部開發軟件。內部開發軟件的成本，包括創造、生產及預備軟件使其能按管理層擬定的方式運作之所有直接相關成本。持續保養軟件所產生的成本於產生時即時支銷。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示未必可以收回無形資產之賬面值，則須對無形資產進行減值檢討。倘：

- 無形資產並無確定可用年期或尚未可供使用，每年均接受減值測試。計算期內確認之無形資產，則於該年度結束之前接受測試；及倘
- 無形資產有確定可用年期(PVIF除外)，均按成本減攤銷及累計減值虧損額列賬，並於其估計可用年期内攤銷。估計可用年期乃法定期限或預期可用年期兩者之較短者。

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内攤銷如下：

商號	10年
按揭債務管理權	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	10年

有效長期保險業務現值

於結算日仍然有效之保單倘分類為長期保險業務或附有酌情參與條款(「DPF」)之長期投資合約，其價值會確認為一項資產。該項資產代表權益持有人於結算日在相關保險公司因已訂合約而預期產生的利潤中所佔權益之現值。PVIF是根據權益持有人於當前有效業務預期產生之未來利潤之權益折現值而釐定，方法是對多項評估因素(例如未來死亡率、保單失效率及支出水平)作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。PVIF包含非市場風險及金融期權及擔保價值之準備。PVIF資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表呈列，而PVIF資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

有效長期保險業務現值

PVIF的變動

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於1月1日之PVIF	5,307	5,335
長期保險業務PVIF之變動	799	261
本年度新增業務的價值 ¹	809	870
有效業務產生的變動：		
— 預期回報	(552)	(545)
— 經驗差異 ²	15	62
— 營運假設的變化	129	(69)
投資回報差異	222	(34)
投資假設的變化	138	(75)
其他調整	38	52
分類為持作出售用途之資產的轉撥 ³	(219)	(122)
匯兌差額及其他	(202)	(167)
於12月31日之PVIF	5,685	5,307

1 「本年度新增業務的價值」指業務預計所得利潤的現值。

2 「經驗差異」包括之前計算PVIF所用人口、支出和持續性假設與年內觀察所得實際經驗存在差異所產生的影響，但以日後業務所得利潤的影響為限。

3 有關於2015年上半年及2014年分類為持作出售用途之巴西保險業務及英國退休金業務。詳情請參閱第180頁。

計算PVIF時，我們會按每項保險業務作出的多種假設而調整，以反映當地市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，以及應用風險邊際差距以反映相關假設涉及的任何不確定因素後，才推算預計現金流。實際經驗的變化及假設變動，均可導致保險業務的業績出現波動。

PVIF資產的價值變動主要受下列因素影響：

- 來自新增業務的預計現金流，此數值已按預計期限及有關投保人行為的假設作出調整(「本年度新增業務的價值」)；
- 來自沖抵折現率的預計現金流，並扣減期內預計現金流撥回額(「預期回報」)；
- 來自死亡率或失效率等非經濟營運假設變化的預計現金流(「營運假設的變化」)；
- 與期初所作假設比較出現營運假設經驗差異，導致預測日後現金流改變之影響所產生的預計現金流(「經驗差異」)；
- 來自未來投資回報變化的預計現金流(「投資假設的變化」)；及
- 與期初之假設比較，實際投資經驗對現有資產之影響所產生的預計現金流(「投資回報差異」)。

PVIF資產的估值包括使用隨機方法，納入預測假設中非經濟風險的明顯風險邊際差距，以及金融期權和保證的明顯準備。風險折現率按主動基準參考市場無風險收益率設定。

計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

我們在釐定經濟假設時，會採取符合可觀察市場價值的方式，而在若干市場(包括在與保單未決賠款期限匹配的年期內無風險曲線屬不可觀察的市場)，我們則會使用長期經濟假設。釐定該等經濟假設涉及預測長期利率及可觀察利率趨近該等長期假設的時限。我們採用集團之經濟研究團隊及外部專家(包括監管機構)編撰的相關過往數據及研究分析得出假設。PVIF估值將對該等長期假設的任何變動具敏感度，其方式與對可觀察市場變動的敏感度相同，而該等變動的影響計入下文所列敏感度內。

	2015年			2014年		
	英國 %	香港 %	法國 ¹ %	英國 %	香港 %	法國 ¹ %
加權平均無風險利率	1.75	1.82	1.57	1.65	1.86	1.21
加權平均風險折現率	2.25	6.81	2.55	2.15	7.42	1.73
支出通脹率	4.56	3.00	1.70	4.67	3.00	2.00

1 就2015年而言，於計算在法國的PVIF時乃假設風險折現率2.55%(2014年：1.73%)加風險邊際差距5,100萬美元(2014年：6,300萬美元)。

對經濟假設變動的敏感度

集團制訂PVIF計算方法適用之風險折現率時，先由無風險利率曲線開始，並就已作最佳估算的現金流模型中未有反映之風險加入明確準備。當股東向投保人提供選擇權及保證時，該等選擇權及保證之成本即為PVIF的明顯減額，除非已就有關成本提撥準備，作為監管機構所要求的技術準備明確增額。有關該等保證的詳情，請參閱第184頁。

下表載列倘若所有制訂保險產品附屬公司對主要經濟假設(即無風險利率)作出合理可能的修訂時，PVIF將會受到的影響。由於保單具備若干特點，所以各種因素之間可能並無直線關係，因此敏感度測試結果不應用作推斷更高程度壓力的境況。基於相同原因，上行及下行壓力的影響並非對等。下表呈列的敏感度並未考慮管理層為減輕影響而可能採取的措施，以及投保人行為的不利改變可能帶來的影響。敏感度於2014至2015年有所下降，主要因為2015年於法國的收益率上升及利率參數更新。在低收益環境下，PVIF資產對第184頁所述選擇權及擔保之預期成本所帶動之孳息曲線波動尤其敏感。

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
PVIF於12月31日受到的影響：		
無風險利率上移100個基點	(3)	320
無風險利率下移100個基點 ¹	(139)	(589)

1 倘無風險利率下移100個基點將導致負比率，於計算對PVIF的影響時則使用最低比率0%。

對非經濟假設變動的敏感度

制訂壽險產品的公司之投保人負債及PVIF，是經參考包括死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表載列倘若我們所有制訂保險產品附屬公司對前述非經濟假設作出合理可能的修訂時，PVIF於12月31日的敏感度。

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
PVIF於12月31日受到的影響：		
死亡率及／或發病率上升10%	(73)	(66)
死亡率及／或發病率下降10%	77	70
失效率上升10%	(127)	(146)
失效率下降10%	144	165
支出率上升10%	(83)	(93)
支出率下降10%	83	94

其他無形資產

無形資產(不包括商譽及PVIF)之變動

	內部 開發軟件 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
成本			
於2015年1月1日	6,413	2,863	9,276
增添	857	114	971
出售	(134)	(159)	(293)
撇賬額	(238)	(2)	(240)
重新分類為持作出售用途	(239)	(452)	(691)
其他變動	(292)	(184)	(476)
於2015年12月31日	6,367	2,180	8,547
累計攤銷			
於2015年1月1日	(4,286)	(1,889)	(6,175)
本年度費用 ¹	(686)	(142)	(828)
減值	(149)	15	(134)
出售	128	147	275
撇賬額	238	2	240
重新分類為持作出售用途	141	250	391
其他變動	181	120	301
於2015年12月31日	(4,433)	(1,497)	(5,930)
於2015年12月31日之賬面淨值	1,934	683	2,617
成本			
於2014年1月1日	5,999	2,975	8,974
增添	732	177	909
出售	(35)	(80)	(115)
撇賬額	(24)	(53)	(77)
其他變動	(259)	(156)	(415)
於2014年12月31日	6,413	2,863	9,276
累計攤銷			
於2014年1月1日	(3,809)	(1,761)	(5,570)
本年度費用 ¹	(677)	(261)	(938)
減值	(11)	(54)	(65)
出售	32	77	109
撇賬額	24	53	77
其他變動	155	57	212
於2014年12月31日	(4,286)	(1,889)	(6,175)
於2014年12月31日之賬面淨值	2,127	974	3,101

- 1 本年度攤銷費用在收益表的「無形資產攤銷及減值」項內確認，惟按揭債務管理權之攤銷則於「費用收益淨額」項內確認。於2015年，扣除按揭債務管理權之攤銷費用後之重估為2,500萬美元(2014年：費用6,700萬美元)。

21 於附屬公司之投資

會計政策

滙豐將受其控制公司之投資分類為附屬公司。滙豐之綜合入賬政策詳述於附註1(g)。屬於結構公司的附屬公司列於附註39。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損後列賬。倘若自確認上次減值虧損後，用以釐定該等投資可收回金額的估算數字出現變化，則可從收益表撥回前期確認之減值虧損。

滙豐控股之主要附屬公司

於2015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				
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭	100	7.97 億英鎊	1 英鎊之普通股 1 英鎊之優先普通股 0.01 美元之系列2 第三貨幣優先股 0.01 美元之第三貨幣優先股
法國滙豐	法國	99.99	3.37 億歐元	5.00 歐元之股份
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	瑞士	100	13.63 億 瑞士法郎	1,000 瑞士法郎之普通股
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	80.65	7,540 萬歐元	零面值股份
亞洲				
恒生銀行有限公司 ¹	香港	62.14	96.58 億港元	零面值普通股
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	100	8.11 億澳元	零面值普通股
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 ⁵	100	人民幣 154 億元	人民幣 1.00 元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	1.15 億馬元	0.50 馬元之普通股
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司	台灣	100	新台幣 348 億元	新台幣 10.00 元之普通股
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	41.78 億港元	1.00 港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	960.52 億港元	零面值普通股 1.00 美元之 CIP ² 1.00 美元之 CRP ³ 1.00 美元之 NIP ⁴
中東及北非				
中東滙豐銀行有限公司	澤西	100	9.31 億美元	1.00 美元之普通股 1.00 美元之 CRP ³
埃及滙豐銀行	埃及	94.53	27.96 億埃及鎊	84.00 埃及鎊之普通股
北美洲				
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	12.25 億加元 5 億加元	零面值普通股 零面值優先股
美國滙豐銀行	美國	100	200 萬美元	100 美元之普通股
美國滙豐融資有限公司	美國	100	— ⁶	0.01 美元之普通股
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	100	— ⁶	0.05 美元之普通股
拉丁美洲				
巴西滙豐銀行	巴西	100	64.02 億 巴西雷阿爾	零面值股份
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	56.81 億 墨西哥披索	2.00 墨西哥披索之普通股

1 在香港上市。

2 累積不可贖回優先股。

3 累積可贖回優先股。

4 非累積不可贖回優先股。

5 中華人民共和國。

6 已發行股本少於100萬美元。

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股，分別詳載於附註26「已發行債務證券」、附註30「後償負債」及附註34「非控股股東權益」。

上述各附屬公司均已包括在滙豐綜合財務報表內。

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐旗下各附屬公司之詳情，載於第458至469頁。除中東滙豐銀行有限公司主要在中東及北非經營及滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要業務所在國家／地區與註冊成立所在國家／地區相同。

組成滙豐架構的網絡，包括地區銀行及在各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序在經董事會批准的集團年度資本計劃內充分說明。

滙豐控股乃各附屬公司股權資本的主要提供者，有需要時亦會向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股的股權及非股權資本發行及保留利潤。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平衡。基於此原則，滙豐控股在提供該等投資資金的能力方面並無即時或可預見的障礙。附屬公司向滙豐控股派付股息或提供資金的能力，視乎多項因素而定，當中包括所屬地區的監管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。於2015年內，集團旗下附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制。此外，我們的附屬公司(北美滙豐控股有限公司除外)預計在派付股息或償還貸款方面亦無可預見限制。

滙豐控股代其他滙豐集團公司提供擔保之金額載於附註37。

滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬之結構公司

	綜合計算資產 賬面總值		結構公司性質
	2015年 十億美元	2014年 十億美元	
Solitaire Funding Ltd	7.3	9.0	證券投資中介機構
Mazarin Funding Limited	1.9	3.9	證券投資中介機構
Barion Funding Limited	1.1	2.0	證券投資中介機構
Malachite Funding Limited	0.4	1.4	證券投資中介機構
HSBC Home Equity Loan Corporation I	—	1.9	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II	1.6	0.9	證券化公司
Regency Assets Limited	15.2	11.0	中介機構

除上述者外，滙豐亦將若干個別非重要的結構公司綜合入賬，此等公司的資產總值為179億美元(2014年：229億美元)。詳情請參閱附註39。

於上述各情況，當滙豐因參與公司事務而承受可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2015年	2014年
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持擁有權及投票權比例	37.86%	37.86%
業務所在地	香港	香港
	百萬美元	百萬美元
非控股股東應佔利潤	1,364	760
附屬公司非控股股東權益累計	5,866	5,765
已付予非控股股東之股息	523	513
財務資料概要：		
— 資產總值	169,813	160,769
— 負債總額	153,458	144,642
— 未扣除貸款減值之營業收益淨額	5,411	3,687
— 本年度利潤	3,604	2,007
— 本年度全面收益總額	1,636	4,460

22 預付款項、應計收益及其他資產

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
預付款項及應計收益	7,765	10,554
黃金	11,501	15,726
背書及承兌	9,149	10,775
再保人應佔之保單未決賠款(附註28)	1,378	1,032
僱員福利資產(附註6)	5,272	5,028
其他賬項	9,410	13,882
物業、機器及設備	9,923	10,532
於12月31日	54,398	67,529

預付款項、應計收益及其他資產包括253.1億美元(2014年：338.89億美元)金融資產，其中大部分按已攤銷成本計量。

23 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債

會計政策

持作出售用途資產

倘若出售用途業務組合之資產及負債和非流動資產的賬面值將主要透過出售而非持續使用而收回，便會分類為持作出售用途。持作出售用途資產及負債按其賬面值與公允值減出售成本兩者中的較低數額計量，惟不屬於IFRS 5「持作出售用途之非流動資產及終止經營業務」計量規定範圍內之資產和負債則除外。

在最接近首次列賬分類為持作出售用途前，相關資產及負債的賬面值乃根據適用IFRS計量。其後重新計量出售用途業務組合時，倘若資產和負債不屬於IFRS 5計量規定範圍內但計入分類為持作出售用途之出售用途業務組合內，則其賬面值乃於釐定出售用途業務組合之公允值減出售成本前，根據適用IFRS重新計量。

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於12月31日持作出售用途		
出售用途業務組合	41,715	6,883
持作出售用途之非流動資產	2,185	764
資產總值	43,900	7,647
出售用途業務組合之負債	36,840	6,934

出售用途業務組合

巴西

2015年上半年，集團宣布計劃出售巴西業務。於2015年12月31日，是項出售被視為極有可能落實，因此，出售用途業務組合之資產及負債獲分類為持作出售用途。出售用途業務組合包括預期出售之資產及負債加上已分配商譽，詳情載於第417頁之列表。

出售用途業務組合按2015年12月31日之賬面值計量，而該賬面值低於公允值減出售成本。賬面值包括13億美元遞延稅項資產及13億美元已分配商譽(請參閱附註20)。於2015年12月31日，綜合資產負債表中出售用途業務組合之資產及負債已由其原有個別項目重新分類，並另行列入相關「持作出售用途」項目內。資產負債表的比較資料呈列方式並無改變，收益表內亦無另行呈列其他資料。

於2015年12月31日，有關出售計劃並無重大會計影響(但可能在計劃有進展時產生)。出售用途業務組合乃一項海外業務，於出售完成時，先前於其他全面收益項內確認的相關累計匯兌差額，將重新分類至收益表內。於2015年12月31日，巴西業務應佔集團匯兌儲備的累計虧損達26億美元。

持作出售用途業務組合之資產及相關負債的主要類別載列如下：

	巴西 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產			
交易用途資產	55	—	55
指定以公允值列賬之金融資產的公允值	3,123	—	3,123
同業貸款	4,068	—	4,068
客戶貸款	17,001	40	17,041
反向回購協議	3,511	—	3,511
金融投資	6,238	—	6,238
商譽及無形資產	1,680	—	1,680
遞延稅項資產 ¹	1,325	—	1,325
預付款項、應計收益及其他資產	4,674	—	4,674
於2015年12月31日之資產總值	41,675	40	41,715
持作出售用途業務組合之負債			
同業存放	1,521	—	1,521
客戶賬項	15,094	1,588	16,682
已發行債務證券	7,957	—	7,957
保單未決賠款	3,338	—	3,338
應計項目、遞延收益及其他負債	7,335	7	7,342
於2015年12月31日之負債總額	35,245	1,595	36,840
預計完成日期	2016年上半年	2016年上半年	
營業類別	拉丁美洲	北美洲	
於2015年12月31日之資產負債表內非按公允值列賬之選錄金融工具的公允值			
同業及客戶貸款	20,912	40	20,952
客戶賬項	15,094	1,588	16,682

1 遞延稅項資產的確認，有賴對日後應課稅利潤的可能性及充足程度之評估，以及現有應課稅暫時差異於日後的撥回額。於確認遞延稅項資產時，管理層審慎地評估了所有可得資料，包括採用內部及外部基準計算日後應課稅利潤的充足程度，以及過往表現。

24 交易用途負債

會計政策

若購入或產生金融負債的主要目的是在短期內出售或回購，或屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示近期有短期獲利的規律，則會分類為持作交易用途。此等項目會於交易日（即滙豐與交易對手訂立合約安排之日）確認入賬，並一般於償清時撤銷確認。此等項目的首次列賬金額會按公允值計量，而交易支出則計入收益表內。其後公允值及利息之變動均會在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

出售借入證券產生的負債亦分類為持作交易用途。

交易用途負債

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
同業存放 ¹	27,054	41,453
客戶賬項 ^{1,2}	40,208	50,600
其他已發行債務證券(附註26) ³	30,525	33,602
其他負債—證券短倉淨額	43,827	64,917
於12月31日	141,614	190,572

1 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、結算賬項、借出股票及其他款額。

2 存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構存款乃由美國政府機構聯邦存款保險公司擔保，上限為每名存款人250,000美元。

3 「其他已發行債務證券」包括滙豐發行的結構票據。作為交易用途組合的一部分，其市場風險獲積極管理。

於2015年12月31日，因滙豐的信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益1.22億美元(2014年：虧損7,900萬美元)。

25 指定以公允值列賬之金融負債

會計政策

指定以公允值為工具列賬的準則及其計量方法詳述於附註15。指定以公允值列賬的方式一經訂明不得撤回。已指定列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時確認，且一般會於償清時撤銷確認。該等指定方式包括：

已發行長期債務

若干已發行定息債務證券的利息及／或匯兌風險，已與若干掉期的利息及／或匯兌風險配對，此為集團明文規定的風險管理策略之一部分。若該等已發行債務證券按已攤銷成本列賬，則會出現會計上的錯配，而此錯配乃透過指定以公允值列賬的方式撤銷。

在單位相連及非相連投資合約下的金融負債

滙豐向客戶簽發合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。滙豐為對方承擔非重大保險風險的合約並不分類為保單，但會入賬列為金融負債。有關滙豐承擔重大保險風險的合約，請參閱附註28。

由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下對客戶的負債及相應之金融資產，均指定以公允值列賬。負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該數額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。應收保費及提取款項之金額會入賬列作投資合約負債之增額或減額。與獲取新投資合約或為現有投資合約續期直接有關之遞增成本會遞延入賬，並於提供投資管理服務期間予以攤銷。

指定以公允值列賬之金融負債—滙豐

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	193	160
在投資合約下對客戶之負債	6,027	6,312
已發行債務證券(附註26)	37,678	46,364
後償負債(附註30)	21,168	21,822
優先證券(附註30)	1,342	1,495
於12月31日	66,408	76,153

於2015年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多41.47億美元(2014年：多58.13億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益1.58億美元(2014年：虧損8.7億美元)。

指定以公允值列賬之金融負債—滙豐控股

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
已發行債務證券(附註26)：		
—應付第三方	7,897	8,185
後償負債(附註30)：		
—應付第三方	11,100	9,513
—應付滙豐旗下業務	856	981
於12月31日	19,853	18,679

於2015年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多21.27億美元(2014年：多26.94億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損1.72億美元(2014年：虧損5.2億美元)。

26 已發行債務證券

會計政策

已發行債務證券之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約安排時確認，其首次列賬金額會按公允值計量。此金額通常相等於已收取之代價減除已產生之直接相關交易支出。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，並在計算時使用實質利率法，按該等負債之預計年期攤銷下列兩者的差額：扣除已產生之直接相關交易支出後的已收取所得款項及贖回款額。

已發行債務證券－滙豐

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
債券及中期票據	128,348	132,539
其他已發行債務證券	28,804	43,374
	157,152	175,913
當中已發行債務證券入賬列作：		
－交易用途負債(附註24)	(30,525)	(33,602)
－指定以公允值列賬之金融負債(附註25)	(37,678)	(46,364)
於12月31日	88,949	95,947

已發行債務證券－滙豐控股

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
債務證券	8,857	9,194
當中已發行債務證券入賬列作：		
－指定以公允值列賬之金融負債(附註25)	(7,897)	(8,185)
於12月31日	960	1,009

27 應計項目、遞延收益及其他負債

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
應計項目及遞延收益	11,129	15,075
滙豐應付投資者資金綜合計算	474	782
融資租賃下之責任	37	67
背書及承兌	9,135	10,760
僱員福利負債(附註6)	2,809	3,208
其他負債	14,532	16,570
於12月31日	38,116	46,462

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債293.58億美元(2014年：398.46億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

28 保單未決賠款

會計政策

滙豐向客戶簽發合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。倘若滙豐訂立合約為對方承擔重大保險風險，並同意在日後發生某些特定不確定的事件時，向對方作出補償，該類合約將分類為保單。保單亦可轉移金融風險，惟倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。

保單未決賠款

各壽險業務乃根據業務所在地的精算原則，計算非相連壽險保單之未決賠款。單位相連壽險保單之未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確保根據日後現金流之當前估算額，未決賠款之賬面值為足夠。於進行負債充足性測試時，會折現所有約定現金流，並與未決賠款之賬面值比較。若識別出短缺額，將會即時自收益表扣取。

附有DPF之保單的未來參與利潤

若保單讓投保人分享酌情參與利潤的利益，此等保單之未決賠款會包括給予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產在日後表現之預期，以及其他經驗因素，如死亡率、保單失效率及營運效率(如適用)。這項利益可能因保單條款、規例或過往分派政策而產生。

附有DPF之投資合約

儘管附有DPF之投資合約屬金融工具，IFRS 4「保單」容許繼續將此等合約列作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將負債賬面值增額確認為支出。

倘該等合約之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等合約之未變現投資增益淨額而言，負債之相應增額會於處理相關資產之未變現增益後，在收益表或其他全面收益項內確認。就未變現虧損淨額而言，遞延參與資產僅會在該等資產收回機會甚高的情況下會確認。因相關資產之已變現損益而產生之負債變動，會於收益表內確認。

財務報表附註(續)

28－保單未決賠款／29－準備

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
非相連保單 ¹			
於2015年1月1日	36,973	(772)	36,201
已付賠償及利益	(3,200)	153	(3,047)
投保人負債之增額	7,746	(575)	7,171
出售／撥入持作出售用途	(443)	6	(437)
匯兌差額及其他變動	(538)	73	(465)
於2015年12月31日	40,538	(1,115)	39,423
附有酌情參與條款之投資合約			
於2015年1月1日	25,068	—	25,068
已付賠償及利益	(2,101)	—	(2,101)
投保人負債之增額	2,728	—	2,728
匯兌差額及其他變動 ²	(3,086)	—	(3,086)
於2015年12月31日	22,609	—	22,609
相連壽險保單			
於2015年1月1日	11,820	(260)	11,560
已付賠償及利益	(1,869)	64	(1,805)
投保人負債之增額	1,398	(5)	1,393
出售／撥入持作出售用途	(4,594)	—	(4,594)
匯兌差額及其他變動 ³	36	(62)	(26)
於2015年12月31日	6,791	(263)	6,528
於2015年12月31日之投保人負債總額	69,938	(1,378)	68,560
非相連保單 ¹			
於2014年1月1日	33,950	(1,118)	32,832
已付賠償及利益	(3,575)	175	(3,400)
投保人負債之增額	7,764	(409)	7,355
出售／撥入持作出售用途	(589)	527	(62)
匯兌差額及其他變動	(577)	53	(524)
於2014年12月31日	36,973	(772)	36,201
附有酌情參與條款之投資合約			
於2014年1月1日	26,427	—	26,427
已付賠償及利益	(2,175)	—	(2,175)
投保人負債之增額	3,188	—	3,188
匯兌差額及其他變動 ²	(2,372)	—	(2,372)
於2014年12月31日	25,068	—	25,068
相連壽險保單			
於2014年1月1日	13,804	(290)	13,514
已付賠償及利益	(1,499)	88	(1,411)
投保人負債之增額	2,762	33	2,795
出售／撥入持作出售用途	(2,547)	74	(2,473)
匯兌差額及其他變動 ³	(700)	(165)	(865)
於2014年12月31日	11,820	(260)	11,560
於2014年12月31日之投保人負債總額	73,861	(1,032)	72,829

1 「非相連保單」包括非壽險保單未決賠款。

2 「匯兌差額及其他變動」包括與應付予投保人酌情參與利潤的利益有關的負債變動，此等變動源自於其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額。

3 「匯兌差額及其他變動」包括再保險協議產生之金額。

投保人負債之增額為導致年內須承擔額外投保人負債之所有事件涉及之總額。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、於最初訂立保單時產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

29 準備

會計政策

倘若可能需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且又能準確估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

關鍵會計估算及判斷

準備

在確定當前是否存在責任及估計任何經濟利益外流的可能性、時間及金額時，我們需要作出判斷。於評估訴訟、物業(包括條件繁苛的合約)及同類責任時，我們會採納專家意見。

法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要較大程度的判斷。倘若該等事宜處於初步階段，則或許難以作出會計判斷，因為要確定當前是否存在責任，以及估計可能因而產生任何經濟利益外流的可能性及金額，包含頗大的不明朗因素。隨著事件發展，管理層及法律顧問會持續評估應否確認準備，並在適當時修正先前的判斷及估算。在往後的階段，通常可以較容易就更清晰界定且有可能產生的一系列結果作出判斷及估算。然而，準備額可能極易受所用假設影響。任何待決法律訴訟、調查或研訊都有多種可能結果。因此，量化個別事件可能產生的多種不同結果通常並不可行。為此類準備有意義地總計各種潛在結果所涉數額亦不可行，因為相關事件可能牽涉多種不同性質及情況，且包含各種不明朗因素。

為提撥準備以便採取與客戶有關的補救措施，我們亦需要作出重要估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如接獲投訴的數目及所涉的預計期間、投訴量的下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴涉及的保單數目。

準備

	重組 架構成本 百萬美元	合約 承諾 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關的 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年1月1日	197	234	2,184	1,831	552	4,998
額外準備／增撥準備	430	120	2,153	765	138	3,606
已動用之準備	(95)	(2)	(619)	(856)	(159)	(1,731)
撥回額	(29)	(15)	(95)	(170)	(133)	(442)
沖抵折現	—	—	40	6	—	46
匯兌差額及其他變動	(40)	(97)	(489)	(236)	(63)	(925)
於2015年12月31日	463	240	3,174	1,340	335	5,552
於2014年1月1日	271	177	1,832	2,382	555	5,217
額外準備／增撥準備	147	136	1,752	1,440	154	3,629
已動用之準備	(143)	(2)	(1,109)	(1,769)	(112)	(3,135)
撥回額	(43)	(46)	(281)	(184)	(66)	(620)
沖抵折現	—	1	43	10	11	65
匯兌差額及其他變動	(35)	(32)	(53)	(48)	10	(158)
於2014年12月31日	197	234	2,184	1,831	552	4,998

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註40。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

有關「與客戶有關的補救措施」的詳情載於本附註。「與客戶有關的補救措施」指滙豐所採取之行動(分析根本原因、聯絡客戶、檢討個案、作出決定及計算賠償)，以補償客戶因滙豐未能遵照法規或公平待客而蒙受的損失或損害。與客戶有關的補救措施通常是滙豐對客戶投訴及／或業內銷售方式發展的回應，不一定由監管機構採取的行動引致。

還款保障保險

於2015年12月31日，滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保單(「PPI」)所涉估計賠償責任提撥準備10.39億美元(2014年：10.79億美元)。於本年度確認準備增加5.49億美元，主要反映與過往預測相比，申索管理公司接獲的投訴數目增加，以及英國金融業操守監管局就引入時限進行

諮詢和英國最高法院於2014年的裁決(「Plevin」)，促使管理層對準備所受的影響作出目前最佳的估算。經計及引入時限可能產生的影響，現時對接獲投訴數目的預測趨勢顯示賠償計劃將於2018年上半年完成。(2014年的假設：2018年第一季度)。自2011年上半年司法覆核判決以來，提撥的累計準備達47億美元，截至2015年12月31日當中有36億美元已支付。

估計賠償責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品內含的利率，以較高者為準)計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠償水平以每份保單的過往觀察所得賠償為基準。

滙豐自2000年以來已合共銷售540萬份還款保障保單，產生估計收入約40億美元(按2015年的平均匯率計算)。該等保單的已承保保費總額約為52億美元。於2015年12月31日，估計接獲投訴的總數預期為190萬宗，相當於已銷售保單總數的35%。估計我們將會聯絡230萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的42%。這些估計包括接獲投訴及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)的數目。

截至2015年12月31日接獲還款保障保險投訴的累計數目及預期日後的申索數目

	累計數目 至2015年 12月31日	預期 日後數目
接獲投訴 ¹ (按千份保單計)	1,215	336
聯絡客戶(按千份保單計)	624	101
聯絡客戶所得回應率	44%	52%
每宗申索的平均成立比率 ²	74%	81%
每宗申索的平均賠償額(美元)	3,058	2,844
向FOS提出的投訴(按千份保單計)	121	51
每宗FOS申索的平均成立比率	36%	53%

1 不包括投訴人並無持有還款保障保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

計算賠償責任涉及的主要假設為接獲投訴的數目及所涉的預計期間、投訴量的下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴涉及的保單數目。隨著我們持續分析根本原因、在處理接獲客戶投訴方面積累更多經驗，以及處理持續聯絡客戶所得回應，主要假設可能隨時間變遷。

接獲投訴總數每增加／減少100,000宗，按2015年的平均匯率計算，將使賠償準備增加／減少約2.21億美元。我們聯絡客戶所得回應率每增加／減少1%，將使賠償準備增加／減少約1,500萬美元。

Plevin案件的裁決根據事件本身的事實判定，不披露出售還款保障保險予客戶的應付佣金額構成英國《消費者信貸法》(「CCA」)條文下的不公平關係。英國金融業操守監管局就應用此項裁決的建議規則及指引連同引入時限的建議進行諮詢。滙豐於2015年12月31日持有的準備，反映了集團現時就該等事件的影響作出的最佳估計。有關諮詢的最終結果仍不明朗：待知悉進一步實際情況後，滙豐將繼續檢討提撥準備的水平。

除了上述因素及假設外，需要賠償的數額亦會視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於這些原因，目前很難確定最終就此事所涉及之賠償支出。

利率衍生工具

於2015年12月31日，因應可能在英國不當銷售利率衍生工具產生的估計賠償責任而提撥的準備為8,700萬美元(2014年：3.12億美元)。有關準備涉及就過往衍生工具合約所付費用而應付予客戶的估計賠償。年內相關準備錄得撥回額3,800萬美元(2014年：增加2.88億美元)。

英國《消費者信貸法》

滙豐已就英國《消費者信貸法》定額無抵押貸款協議規定的合規情況進行檢討。於2015年12月31日，我們在「應計項目、遞延收益及其他負債」項內確認1.67億美元(2014年：3.79億美元)，以供向客戶退還利息，此乃主要由於我們未有於年度結單中提醒客戶有權提早償還部分貸款(儘管客戶的貸款文件載有此項權利)。迄今為止之累計負債為5.69億美元(2014年：5.91億美元)，其中4.14億美元(2014年：2.12億美元)已支付予客戶。我們尚未確定集團是否已符合《消費者信貸法》的其他技術性要求。

巴西勞工、民事及財務索償

於2015年12月31日，巴西勞工、民事及財務訴訟的準備額為3.63億美元(2014年：5.01億美元)。在該等準備中，1.68億美元(2014年：2.46億美元)涉及滙豐巴西業務的前僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償。估計負債金額所涉及的主要假設包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及每宗個案的事實與情況。該等準備構成巴西出售用途業務組合的一部分，並於2015年12月31日分類為「持作出售用途」(請參閱附註23)。

30 後償負債

滙豐

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本	22,702	26,664
— 後償負債	20,773	22,355
— 優先證券	1,929	4,309
指定以公允值列賬(附註25)	22,510	23,317
— 後償負債	21,168	21,822
— 優先證券	1,342	1,495
於12月31日	45,212	49,981
滙豐控股	26,062	25,277
滙豐內部其他公司	19,150	24,704
於12月31日	45,212	49,981

滙豐之後償負債

後償負債的償債地位低於優先責任，且一般計入滙豐的資本基礎。在適用情況下，資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及(在相關情況下)得到當地銀行監管機構同意後提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可步陞或改為浮息並以銀行同業拆息率為基準。

浮息資本證券利率一般與銀行同業拆息率掛鉤。至於餘下的資本證券，應付利息乃按固定利率計算，最高為10.176厘。

下文披露的資產負債金額乃以IFRS為基準計算，並不反映工具對監管規定資本的貢獻，因為當中計入了發行成本、監管規定攤銷數額，以及資本指引4下豁免條文所訂明的監管規定合資格限額。

滙豐之已發行後償負債

	首個提早 贖回日	到期日	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
由滙豐控股有限公司擔保之額外一級資本證券¹				
5億英鎊	8.208厘非累積步陞永久優先證券 ²	2015年6月	—	779
7.5億歐元	5.13厘非累積步陞永久優先證券 ³	2016年3月	856	979
9億美元	10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2)	2030年6月	891	891
			1,747	2,649
由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券¹				
3億英鎊	5.862厘非累積步陞永久優先證券	2020年4月	488	515
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券	2031年11月	1,038	1,091
			1,526	1,606
由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券				
5億英鎊	4.75厘可提早贖回後償票據 ⁴	2015年9月 2020年9月	—	802
3.5億英鎊	5厘可提早贖回後償票據 ⁵	2018年3月 2023年3月	562	605
3億英鎊	6.5厘後償票據	— 2023年7月	444	466
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陞票據 ⁶	2025年11月 2030年11月	569	620
5億英鎊	5.375厘後償票據	— 2033年8月	846	905
2.25億英鎊	6.25厘後償票據	— 2041年1月	332	349
6億英鎊	4.75厘後償票據	— 2046年3月	879	924
5億歐元	可提早贖回後償浮息票據 ⁴	2015年9月 2020年9月	—	588
3億美元	7.65厘後償票據	— 2025年5月	386	400
7.5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年6月	750	750
5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年9月	500	500
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)	1992年6月	300	300
			5,568	7,209

財務報表附註(續)

30－後償負債

		首個提早 贖回日	到期日	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券					
4億美元	主資本無定期浮息票據 ⁷	1990年8月		401	403
4億美元	主資本無定期浮息票據(第2系列) ⁸	1990年12月		—	401
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	1991年7月		400	400
				801	1,204
由澳洲滙豐銀行有限公司發行之二級證券					
2億澳元	可提早贖回後償浮息票據 ⁹	2015年11月	2020年11月	—	164
				—	164
由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券					
5億馬元	4.35厘後償債券	2017年6月	2022年6月	116	143
5億馬元	5.05厘後償債券	2022年11月	2027年11月	116	144
				232	287
由美國滙豐有限公司發行之二級證券					
2億美元	7.808厘資本證券 ¹⁰	2006年12月	2026年12月	—	200
2億美元	8.38厘資本證券 ¹⁰	2007年5月	2027年5月	—	200
1.5億美元	7.75厘資本信託轉手證券 ¹⁰	2006年11月	2026年11月	—	150
7.5億美元	5厘後償票據	—	2020年9月	747	738
2.5億美元	7.2厘後償債券	—	2097年7月	220	216
	其他各自少於1.5億美元之後償負債 ¹¹			299	297
				1,266	1,801
由美國滙豐銀行發行之二級證券					
5億美元	6厘後償票據	—	2017年8月	502	508
12.5億美元	4.875厘後償票據	—	2020年8月	1,258	1,210
10億美元	5.875厘後償票據	—	2034年11月	1,142	1,245
7.5億美元	5.625厘後償票據	—	2035年8月	850	934
7億美元	7厘後償票據	—	2039年1月	691	676
				4,443	4,573
由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券					
10億美元	5.911厘信託優先證券 ⁹	2015年11月	2035年11月	—	998
29.39億美元	6.676厘優先後償票據 ¹²	—	2021年1月	2,188	2,185
				2,188	3,183
由巴西滙豐銀行發行之二級證券¹³					
3.83億巴西雷阿爾	後償存款證	—	2015年2月	—	144
5億巴西雷阿爾	後償浮息存款證	—	2016年12月	—	188
	其他各自少於1.5億美元之後償負債 ¹¹			—	81
				—	413
由加拿大滙豐銀行發行之二級證券					
4億加元	4.8厘後償債券	2017年4月	2022年4月	298	367
2億加元	4.94厘後償債券 ⁷	2016年3月	2021年3月	144	172
3,900萬加元	浮息債券	1996年10月	2083年11月	29	34
				471	573
由墨西哥滙豐發行之證券					
18.18億墨西哥披索	不可轉換後償責任 ¹⁴	2013年9月	2018年9月	105	124
22.73億墨西哥披索	不可轉換後償責任 ¹⁴	2013年12月	2018年12月	131	154
3億美元	不可轉換後償責任 ^{14,15}	2014年6月	2019年6月	240	240
				476	518
由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券					
	其他各自少於2億美元之後償負債 ¹¹			432	524
於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債				19,150	24,704

- 請參閱下段「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」。
- 於2015年6月，滙豐按面值提早贖回5億英鎊8.208厘非累積步陞永久優先證券。
- 於2016年2月，滙豐發出通知，表明將提早贖回7.5億歐元5.13厘非累積步陞永久優先證券。
- 於2015年9月，滙豐按面值提早贖回5億英鎊4.75厘可提早贖回後償票據及5億歐元可提早贖回後償浮息票據。
- 於2018年3月後應付的利率相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.8厘。
- 於2025年11月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息率加1.5厘。
- 於2016年1月，滙豐發出通知，表明將提早贖回4億美元主資本無定期浮息票據及2億加元4.94厘後償債券。
- 於2015年12月，滙豐按面值提早贖回4億美元主資本無定期浮息票據。
- 於2015年11月，滙豐按面值提早贖回10億美元5.911厘信託優先證券及2億澳元可提早贖回後償浮息票據。
- 於2015年6月，滙豐按面值提早贖回2億美元7.808厘資本證券、2億美元8.38厘資本證券，及1.5億美元7.75厘資本信託轉手證券。
- 按照資本指引4之規則，當中部分證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。
- 約7.31億美元之優先後償票據由滙豐控股持有。
- 見附註23，計入持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債內。

14 按照資本指引4之規則，該等證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。

15 約6,000萬美元的后償責任由滙豐控股持有。

滙豐控股

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
後償負債：		
— 按已攤銷成本	15,895	17,255
— 指定以公允值列賬(附註25)	11,956	10,494
於12月31日	27,851	27,749

滙豐控股之後償負債

				2015年 百萬元	2014年 百萬元
				首個提早 贖回日	到期日
由滙豐控股有限公司發行之二級證券					
應付第三方之金額					
4.88 億美元	7.625 厘後償票據 ¹	—	2032 年 5 月	531	538
2.22 億美元	7.35 厘後償票據 ¹	—	2032 年 11 月	278	278
20 億美元	6.5 厘後償票據 ¹	—	2036 年 5 月	2,029	2,029
25 億美元	6.5 厘後償票據 ¹	—	2037 年 9 月	3,085	3,278
15 億美元	6.8 厘後償票據 ¹	—	2038 年 6 月	1,487	1,487
20 億美元	4.25 厘後償票據 ^{2,5}	—	2024 年 3 月	2,078	2,069
15 億美元	5.25 厘後償票據 ^{2,5}	—	2044 年 3 月	1,735	1,735
15 億美元	4.25 厘後償票據 ²	—	2025 年 8 月	1,529	—
9 億英鎊	6.375 厘可提早贖回後償票據 ^{1,3}	2017 年 10 月	2022 年 10 月	1,432	1,558
6.5 億英鎊	5.75 厘後償票據 ²	—	2027 年 12 月	1,079	1,176
6.5 億英鎊	6.75 厘後償票據 ²	—	2028 年 9 月	955	1,005
7.5 億英鎊	7 厘後償票據 ²	—	2038 年 4 月	1,159	1,217
9 億英鎊	6 厘後償票據 ²	—	2040 年 3 月	1,310	1,379
16 億歐元	6.25 厘後償票據 ²	—	2018 年 3 月	1,748	1,950
17.5 億歐元	6 厘後償票據 ²	—	2019 年 6 月	2,284	2,623
7 億歐元	3.625 厘可提早贖回後償票據 ^{1,4}	2015 年 6 月	2020 年 6 月	—	878
15 億歐元	3.375 厘可提早贖回後償票據 ^{2,5}	2019 年 1 月	2024 年 1 月	1,694	1,898
15 億歐元	3 厘後償票據 ²	—	2025 年 6 月	1,691	—
				26,104	25,098
應付滙豐旗下業務之金額					
5 億英鎊	8.208 厘後償步陞累積票據 ⁴	2015 年 6 月	2040 年 6 月	—	779
7.5 億歐元	5.13 厘定息／浮息後償票據	2016 年 3 月	2044 年 12 月	856	981
9 億美元	10.176 厘後償步陞累積票據	2030 年 6 月	2040 年 6 月	891	891
				1,747	2,651
於 12 月 31 日				27,851	27,749

1 應付第三方之金額指按照資本指引4規則下豁免條文作為二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。

2 該等證券作為全面遵守資本指引4之二級證券按終點基準計入滙豐資本基礎內。

3 於2017年10月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息率加1.3厘。

4 於2015年6月，滙豐控股按面值提早贖回7億歐元3.625厘可提早贖回後償票據及5億英鎊8.208厘非累積步陞永久優先證券。

5 該等後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險使用公允值對沖進行對沖，而在集團層面則按公允值計量。

額外一級資本證券

滙豐已將三類額外一級資本證券計入其一級資本中。額外一級資本證券為永久後償證券，可由滙豐控股酌情決定遞延支付或撤銷票息。於本附註呈報的證券入賬列為負債，乃因滙豐有永久支付股息的責任。有關入賬列為股東權益的其他兩類額外一級資本證券，請參閱附註35。

根據資本指引4，本節呈報的額外一級證券並未完全符合可以確認為一級資本的識別標準，但合資格列為監管規定資本，惟須受限於豁免限額及逐步取消的規定。

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司(「英國滙豐銀行」)按後償基準擔保的上述五類資本證券，均為非累積步陞永久優先證券，由澤西的有限責任合夥公司發行。發行所得款項以後償票據形式由有限責任合夥公司轉借相關擔保人。此等優先證券根據資本指引4透過應用豁免條文合資格列為滙豐的額外一級資本，而由英國滙豐銀行擔保的兩類資本證券亦根據資本指引4透過相同豁免程序合資格列為英國滙豐銀行的額外一級資本(按個別及綜合基準)。

滙豐控股有限公司

此等優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者享有的經濟權益，等同購入相關發行人的非累積永久優先股所應擁有之權益。如該等支付受到英國銀行規例或其他規定所禁止，或某項支付可引致違反滙豐的資本充足比率規定，或滙豐控股或英國滙豐銀行並無足夠的可供分派儲備(根據有關定義)，支付分派將受到限制。

滙豐控股及英國滙豐銀行已各自訂下契約，倘若基於若干情況而未能全數支付優先證券之分派，則不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至已全數支付優先證券之分派為止。

就由滙豐控股擔保之優先證券而言，倘若(i)滙豐的總資本比率低於監管當局所訂之最低比率，或(ii)鑑於滙豐控股財政狀況惡化，董事預期(i)即將發生，則該等優先證券可被滙豐控股之優先股取代，而該等優先股之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其連帶之擔保相同。

就由英國滙豐銀行擔保之優先證券而言，倘若(i)發行之兩類優先證券中若有任何一類分別於2049年4月或2048年11月仍未贖回；或(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，則該等優先證券可被英國滙豐銀行之優先股取代，而該等優先股之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其連帶之擔保相同。

二級資本證券

該等資本證券根據資本指引4透過應用豁免條文計入滙豐之監管規定資本基礎內並列作二級資本(符合資本指引4終點規則的已識別滙豐控股證券除外)。二級資本證券為永久後償證券或定期證券，有支付票息之責任。根據資本指引4，所有二級證券對資本的貢獻均按監管規定於到期前的最後五年攤銷。

31 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第427頁之列表分析於結算日按剩餘合約期限綜合計算之資產、負債及資產負債表外承諾總額。計入期限分析之資產及負債款額如下：

- 除反向回購、回購及已發行債務證券外，交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具)計入「1個月內到期」一欄內，而非按合約期限列示，因為該等交易用途賬項款額一般只會短期持有；
- 並無合約期限之金融資產及負債(例如股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約計入「5年後到期」一欄內；
- 並無合約期限之非金融資產及負債(例如物業、機器及設備、商譽及無形資產、流動及遞延稅項資產及負債，以及退休福利負債)計入「5年後到期」一欄內；
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具按其相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類；及
- 保單未決賠款計入「5年後到期」一欄內。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約根據投資者有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期合約計入「5年後到期」一欄內。

貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。

資產及負債之期限分析

	1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
金融資產									
現金及於中央銀行的結餘	98,934	—	—	—	—	—	—	—	98,934
向其他銀行託收中之項目	5,768	—	—	—	—	—	—	—	5,768
香港政府負債證明書	28,410	—	—	—	—	—	—	—	28,410
交易用途資產	224,691	34	—	—	—	112	—	—	224,837
— 反向回購	292	34	—	—	—	112	—	—	438
— 其他交易用途資產	224,399	—	—	—	—	—	—	—	224,399
指定以公允價值列賬之金融資產	429	194	222	83	390	896	2,603	19,035	23,852
衍生工具	285,797	215	223	198	33	499	841	670	288,476
— 交易用途	285,678	—	—	—	—	—	—	—	285,678
— 非交易用途	119	215	223	198	33	499	841	670	2,798
同業貸款	57,296	14,530	4,063	1,964	2,499	5,134	3,274	1,641	90,401
客戶貸款	176,862	69,638	54,730	33,095	34,774	81,560	201,253	272,542	924,454
— 個人貸款	39,191	8,328	8,510	7,457	9,350	22,438	57,283	218,646	371,203
— 企業及商業貸款	123,901	54,711	40,489	21,081	21,811	50,355	131,166	49,564	493,078
— 金融機構貸款	13,770	6,599	5,731	4,557	3,613	8,767	12,804	4,332	60,173
反向回購協議—非交易用途	110,478	21,978	7,220	2,786	580	2,985	228	—	146,255
金融投資	35,104	59,098	36,897	19,102	17,293	48,634	94,549	118,278	428,955
持作出售用途資產	15,816	2,628	2,544	1,218	2,611	4,675	6,365	4,422	40,279
應計收益及其他金融資產	12,732	6,682	1,995	483	395	463	445	2,115	25,310
於2015年12月31日之金融資產	1,052,317	174,997	107,894	58,929	58,575	144,958	309,558	418,703	2,325,931
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	83,725	83,725
於2015年12月31日之資產總值	1,052,317	174,997	107,894	58,929	58,575	144,958	309,558	502,428	2,409,656

資產及負債之期限分析(續)

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融負債									
香港紙幣流通額	28,410	—	—	—	—	—	—	—	28,410
同業存放	46,693	2,225	1,049	325	116	712	3,182	69	54,371
客戶賬項 ¹	1,185,091	50,831	21,397	10,421	10,869	6,596	3,852	529	1,289,586
—個人貸款	574,468	27,646	13,032	7,371	7,990	3,566	2,920	354	637,347
—企業及商業貸款	459,813	18,802	7,314	2,479	2,495	2,926	828	156	494,813
—金融機構貸款	150,810	4,383	1,051	571	384	104	104	19	157,426
回購協議—非交易用途	73,478	3,788	1,816	164	154	—	500	500	80,400
向其他銀行傳送中之項目	5,638	—	—	—	—	—	—	—	5,638
交易用途負債	111,691	1,471	1,529	882	2,184	4,344	10,105	9,408	141,614
—回購	77	365	—	—	—	—	—	—	442
—已發行債務證券	967	1,106	1,529	882	2,184	4,344	10,105	9,408	30,525
—其他交易用途負債	110,647	—	—	—	—	—	—	—	110,647
指定以公允價值列賬之金融負債	2,036	1,822	2,943	342	1,900	4,930	14,316	38,119	66,408
—已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	2,012	1,608	2,577	6,197
—已發行債務證券：以其他方式抵押	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—已發行債務證券：無抵押	1,972	973	2,926	342	1,786	2,918	9,819	10,745	31,481
—後償負債及優先證券	—	848	—	—	—	—	2,773	18,889	22,510
—其他	64	1	17	—	114	—	116	5,908	6,220
衍生工具	276,765	34	251	213	52	524	1,063	2,169	281,071
—交易用途	276,558	—	—	—	—	—	—	—	276,558
—非交易用途	207	34	251	213	52	524	1,063	2,169	4,513
已發行債務證券	16,536	9,326	16,295	5,542	1,365	10,754	22,866	6,265	88,949
—備兌債券	—	—	1	—	1	83	17	33	135
—以其他方式抵押	8,436	173	195	206	173	2,082	4,354	1,118	16,737
—無抵押	8,100	9,153	16,099	5,336	1,191	8,589	18,495	5,114	72,077
持作出售用途業務組合之負債	20,350	1,416	1,548	1,344	1,246	5,050	1,484	115	32,553
應計項目及其他金融負債	14,802	7,965	2,467	659	421	925	1,454	665	29,358
後償負債	—	401	—	—	34	650	4,579	17,038	22,702
於2015年12月31日之金融負債總額	1,781,490	79,279	49,295	19,892	18,341	34,485	63,401	74,877	2,121,060
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	91,078	91,078
於2015年12月31日之負債總額	1,781,490	79,279	49,295	19,892	18,341	34,485	63,401	165,955	2,212,138

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行的結餘	129,957	—	—	—	—	—	—	—	129,957
向其他銀行託收中之項目	4,927	—	—	—	—	—	—	—	4,927
香港政府負債證明書	27,674	—	—	—	—	—	—	—	27,674
交易用途資產	303,463	—	—	—	—	—	730	—	304,193
— 反向回購	567	—	—	—	—	—	730	—	1,297
— 其他交易用途資產	302,896	—	—	—	—	—	—	—	302,896
指定以公允值列賬之金融資產	244	399	417	346	208	1,825	4,634	20,964	29,037
衍生工具	341,558	56	463	220	32	1,003	1,033	643	345,008
— 交易用途	341,416	—	—	—	—	—	—	—	341,416
— 非交易用途	142	56	463	220	32	1,003	1,033	643	3,592
同業貸款	73,758	17,649	5,682	1,934	1,850	7,371	1,924	1,924	112,149
客戶貸款	203,130	76,236	55,018	35,347	37,674	91,300	187,728	288,227	974,660
— 個人貸款	42,170	9,673	8,911	7,486	8,672	27,305	54,439	230,298	388,954
— 企業及商業貸款	146,250	61,809	41,924	23,720	23,697	56,398	124,796	56,590	535,184
— 金融機構貸款	14,710	4,754	4,183	4,141	5,305	7,597	8,493	1,339	50,522
反向回購協議—非交易用途	116,002	30,490	9,076	2,230	582	868	2,465	—	161,713
金融投資	28,237	50,445	41,503	14,577	17,011	48,392	96,891	118,411	415,467
持作出售用途資產	114	186	13	18	10	41	126	6,224	6,732
應計收益及其他金融資產	17,756	7,386	2,402	587	317	707	1,156	3,579	33,890
於2014年12月31日之金融資產	1,246,820	182,847	114,574	55,259	57,684	151,507	296,744	439,972	2,545,407
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	88,732	88,732
於2014年12月31日之資產總值	1,246,820	182,847	114,574	55,259	57,684	151,507	296,744	528,704	2,634,139

資產及負債之期限分析 (續)

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融負債									
香港紙幣流通額	27,674	—	—	—	—	—	—	—	27,674
同業存放	66,829	2,890	2,539	511	810	621	2,963	263	77,426
客戶賬項 ¹	1,216,574	57,127	32,925	15,023	13,586	9,278	5,819	310	1,350,642
—個人貸款	572,459	28,580	16,728	10,609	9,625	7,220	3,967	125	649,313
—企業及商業貸款	465,990	21,841	10,688	3,716	2,894	1,615	1,316	150	508,210
—金融機構貸款	178,125	6,706	5,509	698	1,067	443	536	35	193,119
回購協議—非交易用途	95,243	5,029	4,054	1,392	714	—	—	1,000	107,432
向其他銀行傳送中之項目	5,990	—	—	—	—	—	—	—	5,990
交易用途負債	155,604	2,041	2,636	1,439	2,918	5,744	9,603	10,587	190,572
—回購	746	909	224	264	1,249	406	—	—	3,798
—已發行債務證券	1,686	1,132	2,412	1,175	1,669	5,338	9,603	10,587	33,602
—其他交易用途負債	153,172	—	—	—	—	—	—	—	153,172
指定以公允價值列賬之金融負債	981	912	4,264	972	1,557	8,500	15,037	43,930	76,153
—已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	205	—	—	2,705	2,942	5,852
—已發行債務證券：以其他方式抵押	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—已發行債務證券：無抵押	942	868	4,242	742	1,409	8,500	9,576	14,233	40,512
—後償負債及優先證券	—	36	—	—	18	—	2,623	20,640	23,317
—其他	39	8	22	25	130	—	133	6,115	6,472
衍生工具	335,802	23	86	223	54	621	1,121	2,739	340,669
—交易用途	335,400	—	—	—	—	—	—	—	335,400
—非交易用途	402	23	86	223	54	621	1,121	2,739	5,269
已發行債務證券	14,741	15,424	13,027	7,854	6,050	14,209	19,481	5,161	95,947
—備兌債券	—	—	—	—	—	—	81	—	81
—以其他方式抵押	8,807	1,063	60	283	272	912	1,562	1,008	13,967
—無抵押	5,934	14,361	12,967	7,571	5,778	13,297	17,838	4,153	81,899
持作出售用途業務組合之負債	191	28	56	55	63	213	551	2,837	3,994
應計項目及其他金融負債	20,893	9,170	3,013	1,166	1,757	1,355	1,674	818	39,846
後償負債	—	150	—	3	167	113	3,607	22,624	26,664
於2014年12月31日之金融負債總額	1,940,522	92,794	62,600	28,638	27,676	40,654	59,856	90,269	2,343,009
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	91,152	91,152
於2014年12月31日之負債總額	1,940,522	92,794	62,600	28,638	27,676	40,654	59,856	181,421	2,434,161

1 「客戶賬項」包括由保證計劃擔保之3,429.08億美元(2014年：3,429.27億美元)。

已取得資產負債表外承諾之期限分析

於2015年12月31日		1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
貸款及其他信貸相關承諾		3,472	—	2,149	—	—	111	—	—	5,732

於2014年12月31日		3,313	—	4,312	607	—	—	—	—	8,232
貸款及其他信貸相關承諾										

已作出資產負債表外承諾之期限分析

於2015年12月31日		1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
貸款及其他信貸相關承諾		472,277	45,792	16,271	9,798	47,122	11,325	48,756	15,089	666,430
其中：										
—個人貸款		161,843	11,547	6,333	963	19,607	1,207	425	1,018	202,943
—企業及商業貸款		272,044	32,764	9,126	8,372	23,984	8,227	38,838	12,558	405,913
—金融機構貸款		38,390	1,481	812	463	3,531	1,891	9,493	1,513	57,574

於2014年12月31日		455,319	52,398	8,919	14,163	41,500	13,979	48,333	16,769	651,380
貸款及其他信貸相關承諾										
其中：										
—個人貸款		179,088	15,784	452	305	14,036	1,432	1,003	955	213,055
—企業及商業貸款		239,646	34,657	7,595	12,556	23,519	9,926	36,918	12,185	377,002
—金融機構貸款		36,585	1,957	872	1,302	3,945	2,621	10,412	3,629	61,323

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
—在滙豐旗下業務之結餘	242	—	—	—	—	—	—	—	242
衍生工具	1,990	—	—	—	—	—	109	368	2,467
—交易用途	1,990	—	—	—	—	—	—	—	1,990
—非交易用途	—	—	—	—	—	—	109	368	477
滙豐旗下業務貸款	7,805	2,629	4,618	—	—	—	—	29,298	44,350
滙豐旗下金融投資	40	6	—	—	—	—	—	4,239	4,285
應計收益及其他金融資產	7	—	—	—	—	—	—	109	116
於2015年12月31日之金融資產總值	10,084	2,635	4,618	—	—	—	109	34,014	51,460
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	98,734	98,734
於2015年12月31日之資產總值	10,084	2,635	4,618	—	—	—	109	132,748	150,194
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	1,629	—	—	—	—	415	—	108	2,152
指定以公允值列賬之金融負債	—	960	—	—	—	—	2,285	16,608	19,853
—已發行債務證券	—	960	—	—	—	—	—	6,937	7,897
—後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	2,285	9,671	11,956
衍生工具	2,065	—	—	—	—	—	213	—	2,278
—交易用途	2,065	—	—	—	—	—	—	—	2,065
—非交易用途	—	—	—	—	—	—	213	—	213
已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	—	960	960
應計項目及其他金融負債	1,231	195	132	20	—	—	—	—	1,578
後償負債	—	—	—	—	—	—	1,749	14,146	15,895
於2015年12月31日之金融負債總額	4,925	1,155	132	20	—	415	4,247	31,822	42,716
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	64	64
於2015年12月31日之負債總額	4,925	1,155	132	20	—	415	4,247	31,886	42,780
已作出之資產負債表外承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—
未取用之正式備用信貸、 信貸額及其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

32 對銷金融資產及金融負債

會計政策

如存在可依法強制執行之權利以對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及結算負債(「對銷準則」)，則可在資產負債表內對銷金融資產及金融負債並呈報淨額。

下列披露已於本年度加強，計入「毋須依法強制執行淨額計算協議之金額」，令編製基準有別於過往期間。過往期間數據已相應重新呈列。

下表計入「並無在資產負債表內對銷之金額」一欄之衍生工具及反向回購／回購、借入／借出股票及近似協議包括符合以下條件的交易：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，以及現有的淨額計算總協議或近似協議僅有權在違約、無力償債或破產時對銷，或在其他方面未能符合對銷準則；及
- 已就上述交易收取／質押現金及非現金抵押品。

至於按已攤銷成本計算之客戶貸款及客戶賬項，下表所載金額通常涉及與企業及商業客戶就營運資金管理而訂立的交易。於涉及「並無在資產負債表內對銷之金額」的交易中，客戶與滙豐之間涉及可予對銷的風險並已訂立有權對銷的協議，但此等交易在其他方面未能符合對銷準則。就風險管理而言，該等風險的淨額受制於受監控的限額，而相關客戶協議須在有需要時予以檢討及更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

第435頁列表之註釋載列如下：

- 1 於2015年12月31日，與衍生工具資產總值對銷之已收現金保證金為41.35億美元(2014年：6.06億美元)。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為42.24億美元(2014年：1.9億美元)。
- 2 有關在資產負債表內確認之反向回購、借入股票及近似協議之金額，請參閱第160頁「資金來源及用途」之列表。於以下分析中，在資產負債表呈列之交易用途資產75.56億美元(2014年：92.66億美元)包括反向回購4.38億美元(2014年：12.97億美元)及借入股票71.18億美元(2014年：79.69億美元)。
- 3 於2015年12月31日，按已攤銷成本計算之客戶貸款總額為9,244.54億美元(2014年：9,746.6億美元)，其中459.04億美元(2014年：620.96億美元)可予對銷。有關在資產負債表內確認按已攤銷成本計算之客戶貸款金額，請參閱第160頁「資金來源及用途」之列表。
- 4 有關在資產負債表內確認之回購、借出股票及近似協議之金額，請參閱第160頁「資金來源及用途」之列表。於以下分析中，在資產負債表呈列之交易用途負債93.01億美元(2014年：158.3億美元)包括回購4.42億美元(2014年：37.98億美元)及借出股票88.59億美元(2014年：120.32億美元)。
- 5 於2015年12月31日，按已攤銷成本計算之客戶賬項總額為12,895.86億美元(2014年：13,506.42億美元)，其中514.42億美元(2014年：690.82億美元)可予對銷。有關在資產負債表內確認按已攤銷成本計算之客戶賬項金額，請參閱第160頁「資金來源及用途」之列表。
- 6 該等風險繼續以金融抵押品作抵押，惟我們可能未尋求或未能獲得法律意見，以證明對銷權可依法強制執行。

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及近似協議之金融資產及金融負債

	可依法強制執行淨額計算協議之金額						
	並無在資產負債表內對銷之金額			毋須依法強制執行淨額計算協議之金額 ⁶			總計 百萬美元
	總金額 百萬美元	對銷金額 百萬美元	在資產負債表內之淨金額 百萬美元	金融工具 百萬美元	非現金抵押品 百萬美元	現金抵押品 百萬美元	淨金額 百萬美元
金融資產							
衍生工具(附註16) ¹	385,682	(105,860)	279,822	(215,531)	(8,621)	(34,040)	21,630
反向回購、借入股票及近似協議 ²	208,417	(77,925)	130,492	(544)	(129,476)	(270)	202
分類為：							
— 交易用途資產	7,496	—	7,496	—	(7,495)	—	1
— 非交易用途資產	200,921	(77,925)	122,996	(544)	(121,981)	(270)	201
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ³	77,547	(31,643)	45,904	(40,790)	—	—	5,114
於2015年12月31日	671,646	(215,428)	456,218	(256,865)	(138,097)	(34,310)	26,946
衍生工具(附註16) ¹	584,359	(250,465)	333,894	(262,856)	(7,655)	(41,750)	21,633
反向回購、借入股票及近似協議 ²	208,893	(88,676)	120,217	(5,117)	(114,394)	(249)	457
分類為：							
— 交易用途資產	9,341	(390)	8,951	—	(8,951)	—	—
— 非交易用途資產	199,552	(88,286)	111,266	(5,117)	(105,443)	(249)	457
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ³	99,623	(37,527)	62,096	(55,989)	—	—	6,107
於2014年12月31日	892,875	(376,668)	516,207	(323,962)	(122,049)	(41,999)	28,197

金融負債							
衍生工具(附註16) ¹	377,930	(105,860)	272,070	(215,508)	(13,629)	(30,063)	12,870
回購、借出股票及近似協議 ⁴	136,040	(77,925)	58,115	(2,034)	(56,030)	(26)	25
分類為：							
— 交易用途負債	9,300	—	9,300	—	(9,299)	—	1
— 非交易用途負債	126,740	(77,925)	48,815	(2,034)	(46,731)	(26)	24
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁵	83,085	(31,643)	51,442	(40,790)	—	(1)	10,651
於2015年12月31日	597,055	(215,428)	381,627	(258,332)	(69,659)	(30,090)	23,546
衍生工具(附註16) ¹	580,644	(250,465)	330,179	(262,864)	(9,465)	(39,571)	18,279
反向回購、借出股票及近似協議 ⁴	165,514	(88,676)	76,838	(8,934)	(67,793)	(105)	6
分類為：							
— 交易用途負債	16,206	(390)	15,816	—	(15,813)	—	3
— 非交易用途負債	149,308	(88,286)	61,022	(8,934)	(51,980)	(105)	3
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁵	106,609	(37,527)	69,082	(55,989)	—	—	13,093
於2014年12月31日	852,767	(376,668)	476,099	(327,787)	(77,258)	(39,676)	31,378

有關註釋，請參閱第434頁。

33 匯兌風險

結構匯兌風險

滙豐之結構匯兌風險乃指集團於採用非美元功能貨幣的附屬公司、分行、合資公司及聯營公司的外幣股權及後償債務投資的資產淨值。結構匯兌風險的損益均於其他全面收益項內確認。滙豐之結構匯兌風險管理於第171頁內討論。

結構匯兌風險淨額

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
英鎊 ¹	32,701	30,071
港元	28,270	24,028
中國人民幣	24,117	24,578
歐元	19,966	20,378
墨西哥披索	4,228	5,249
印度盧比	3,645	3,466
加元	3,595	4,187
沙地阿拉伯里亞爾	3,109	2,910
巴西雷阿爾	2,865	4,910
瑞士法郎	2,642	1,864
馬元	1,994	2,219
阿聯酋迪拉姆	1,898	2,199
台幣	1,702	1,721
新加坡元	1,454	1,185
澳元	1,396	1,516
印尼盾	1,303	1,352
韓圓	1,296	1,360
土耳其里拉	1,006	1,366
埃及鎊	925	868
阿根廷披索	875	1,059
其他，各少於7億美元	5,775	5,918
於12月31日	144,762	142,404

1 於2015年，我們訂立新遠期外匯合約26億美元(2014年：16億美元)，以管理英鎊結構匯兌風險。

倘歐元及英鎊兌美元匯率下跌5%，股東權益即減少26.33億美元(2014年：25.22億美元)。

34 非控股股東權益

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	6,981	7,104
附屬公司發行之優先證券	2,077	2,427
於12月31日	9,058	9,531

附屬公司發行之優先證券

優先證券為並無責任派付股息及(如不派付股息)股息未必可累積之證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付股息及清盤方面之地位較普通股高。該等證券並無列明到期日，但可由發行人提早贖回，惟須事先通知審慎監管局及(在適用情況下)取得當地銀行監管機構之同意。浮息優先證券之股息一般與銀行同業拆息有關。

因應用豁免條文，滙豐之資本基礎已計入按照資本指引4規則分類為額外一級資本之非累積優先證券及分類為二級資本之累積優先證券。

滙豐之附屬公司發行之優先證券

	首次提早贖回日期	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
美國滙豐有限公司			
1.5億美元 ¹ 預託股份，每股代表一股可調整股息率之 累積優先股(D系列)的25%權益	1999年7月	—	150
1.5億美元 ² 累積優先股	2007年10月	—	150
5.18億美元 浮息非累積優先股(F系列)	2010年4月	518	518
3.74億美元 浮息非累積優先股(G系列)	2011年1月	374	374
3.74億美元 6.5厘非累積優先股(H系列)	2011年7月	374	374
美國滙豐融資有限公司			
5.75億美元 6.36厘非累積優先股(B系列)	2010年6月	559	559
加拿大滙豐銀行			
1.75億加元 非累積可贖回類別1優先股(C系列)	2010年6月	126	151
1.75億加元 非累積類別1優先股(D系列)	2010年12月	126	151
於12月31日		2,077	2,427

1 於2015年5月，滙豐以1.52億美元贖回其每股代表一股可調整股息率之累積優先股(D系列)的25%權益的預託股份。

2 於2015年5月，滙豐以1.52億美元贖回其累積優先股。

35 已催繳股本及其他股權工具

會計政策

若無合約責任需要轉撥現金、其他金融資產或發行不定數目之本身股權工具，則已發行金融工具會分類為股東權益。與發行股權工具直接相關之遞增成本，均於股東權益項內列為所得款項的扣減項目(除稅淨額)。

滙豐持有之滙豐控股股權工具，均於股東權益項內確認為保留盈利的扣減項目，直至股份被註銷為止。若該等工具於其後出售、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與交易直接相關的遞增成本及有關所得稅之影響後，均會列入股東權益項內。

已發行及繳足股款

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於12月31日之滙豐控股普通股 ¹	9,842	9,609
	數目	百萬美元
於2015年1月1日	19,217,874,260	9,609
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	91,265,909	45
發行代息股份	375,956,765	188
於2015年12月31日	19,685,096,934	9,842
於2014年1月1日	18,830,007,039	9,415
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	119,391,238	60
發行代息股份	268,475,983	134
於2014年12月31日	19,217,874,260	9,609

滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股

	數目	百萬美元
於2015年1月1日及2015年12月31日 ²	1,450,000	—
於2014年1月1日及2014年12月31日	1,450,000	—

1 所有已發行滙豐控股普通股在資本、股息及投票等方面均具有同等權利。

2 因應用豁免條文，已按照資本指引4規則作為額外一級資本計入滙豐之資本基礎內。

滙豐控股之已發行非累積美元優先股(「美元優先股」)之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。如派付股息將導致滙豐控股未能遵守審慎監管局之適用資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤，不足以使滙豐控股同時就美元優先股及訂於同日派發股息並享有同等股息權利之任何其他股份悉數支付所有股息，則董事會不會就美元優先股宣派股息。滙豐控股不可就獲派股息權利遜於美元優先股之任何類別股份宣派或派付股息，亦不可以任何方式贖回或

購回權利相等於或遜於美元優先股之任何其他股份，惟於當時之派息期已全數支付或已預留一筆款項以供全數支付美元優先股的股息則除外。美元優先股無權轉換為滙豐控股普通股。如連續四個派息日期並無就美元優先股獲支付全數應付股息，美元優先股持有人方有權出席滙豐控股之股東大會，並於會上投票。在該情況下，美元優先股持有人將有權就股東大會上提呈之所有事項投票，直至滙豐控股全數支付美元優先股股息為止。滙豐控股可於2010年12月16日或之後任何時間全數贖回美元優先股，但必須事先通知審慎監管局。

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之已發行非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)已自2010年12月29日起發行，並由滙豐控股之附屬公司持有。英鎊優先股之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股無權轉換為滙豐控股普通股，亦無出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可選擇於任何時間全數贖回已發行英鎊優先股。

其他股權工具

滙豐已於其一級資本中納入三類額外一級資本證券。於本附註呈列的兩類額外一級證券入賬列為股權，原因為滙豐在任何不能控制的情況下並無責任將現金或其本身數目不定的普通股轉讓予持有人。有關入賬列為負債的額外一級證券，請參閱附註30。

滙豐之監管資本基礎已計入的其他股權工具包括額外一級資本證券及屬於額外一級資本的或有可轉換證券規定。

額外一級資本證券

額外一級資本證券屬永久後償證券，其票息付款可由滙豐控股酌情遞延。倘仍有任何未付或遞延票息付款，滙豐控股將不會就任何較低或同等級別之證券宣派、支付股息或作出分派或同類定期付款，或回購、贖回或以其他方式收購任何該等較低或同等級別證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付票息及清盤方面之地位較普通股高。根據資本指引4，該等證券並不完全符合確認為一級資本的識別標準，但有足夠條件列為監管規定資本，惟須受制於豁免限額及逐步取消的規定。

滙豐控股可在達成若干條件後酌情決定於任何票息付款日，把資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，並在各方面與已發行美元及英鎊優先股享有同等地位。此等優先股將按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。滙豐可提早贖回此等證券，惟須事先通知審慎監管局。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本證券

		首次提早 贖回日期	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
22億美元	8.125厘永久後償資本證券	2013年4月	2,133	2,133
38億美元	8厘永久後償資本證券(系列2)	2015年12月	3,718	3,718
於12月31日			5,851	5,851

額外一級資本—或有可轉換證券

於2015年，滙豐繼續發行或有可轉換證券，並已按終點基準以此作為完全符合資本指引4的額外一級資本證券而計入滙豐的資本基礎內。發行所得款項淨額將撥作一般企業用途，以及根據資本指引4的規定用於進一步增強資本基礎。該等證券按固定利率計息，直至其首次提早贖回日期為止。於首次提早贖回日期後倘未被贖回，則該等證券的五年期固定息率將按當前市場利率預先定期釐定。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如支付分派受到英國銀行規例或其他規定所禁制，或滙豐控股並無足夠的可供分派儲備，或滙豐未能達致證券條款界定的償付能力條件，支付分派將受到限制。

或有可轉換證券屬無定期，且於首次提早贖回日期或首次提早贖回日期後任何五周年之日，可按滙豐的選擇予以全部償還。此外，該等證券可由滙豐就若干監管或稅務原因而選擇全部償還。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預

定價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據證券條款，倘終點基準普通股權一級比率高於7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價（相等於2.7英鎊，按發行日期當日匯率計算）轉換為普通股，並會作若干反攤薄調整。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本—或有可轉換證券

	首次提早贖回日期	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
22.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2,244	2,244
15億美元	5.625厘永久後償或有可轉換證券	1,494	1,494
15億歐元	5.25厘永久後償或有可轉換證券	1,943	1,943
24.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2,459	—
10億歐元	6厘永久後償或有可轉換證券	1,121	—
於12月31日		9,261	5,681

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃下尚未行使可用以認購滙豐控股普通股之認股權詳情，請參閱附註6。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2015年12月31日	72,840,810	2015至2021年	4.0472至5.4738英鎊
	1,114,830	2015至2018年	55.4701至63.9864港元
	153,610	2015至2018年	5.3532至6.0657歐元
	665,445	2015至2018年	7.1456至8.2094美元
2014年12月31日	63,918,042	2014至2020年	3.3116至7.9911英鎊
	6,468,782	2014至2018年	37.8797至63.9864港元
	571,502	2014至2018年	3.6361至6.0657歐元
	1,867,328	2014至2018年	4.8876至8.2094美元
2013年12月31日	119,085,250	2013至2019年	3.3116至7.9911英鎊
	24,215,341	2013至2018年	37.8797至92.5881港元
	1,574,652	2013至2018年	3.6361至7.5571歐元
	3,997,069	2013至2018年	4.8876至11.8824美元

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2015年12月31日，根據上述所有認股權安排及滙豐國際僱員購股計劃，連同根據滙豐股份計劃及／或2011年滙豐股份計劃授出之集團業績表現股份計劃獎勵及有限制股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為193,178,906股（2014年：193,154,512股）。於2015年12月31日，由職員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任的股份，總數為4,753,747股（2014年：7,943,191股）。

36 現金流量表說明

計入除稅前利潤之其他非現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
折舊、攤銷及減值	2,181	2,251	2,330	30	39
攤薄聯營公司權益所得（增益）／虧損	—	32	(1,051)	—	—
重估投資物業	(61)	(120)	(113)	—	—
以股份為基礎的支出	757	732	630	86	74
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	4,546	5,125	7,356	—	—
準備	3,210	3,074	2,578	—	—
金融投資減值／（減值撥回）	94	54	(36)	—	—
界定福利計劃開支	262	535	121	—	—
折讓增值及溢價攤銷	(224)	(421)	180	(2)	(61)
截至12月31日止年度	10,765	11,262	11,995	114	52

財務報表附註(續)

36－現金流量表說明／37－或有負債

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動	—	—	—	(729)	1,364
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	24,384	(18,498)	(24,870)	1,413	483
同業貸款之變動	1,218	5,147	(4,739)	—	—
客戶貸款之變動	31,753	12,666	(46,551)	—	—
反向回購協議(非交易用途)之變動	(3,011)	18,900	(70,403)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產之變動	2,394	3,269	(4,922)	—	—
其他資產之變動	9,090	4,393	2,586	(141)	7
截至12月31日止年度	65,828	25,877	(148,899)	543	1,854

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
同業存放之變動	(21,534)	(9,081)	(7,781)	—	—
客戶賬項之變動	(44,373)	(8,362)	57,365	—	—
回購協議(非交易用途)之變動	(26,481)	(56,788)	123,653	—	—
已發行債務證券之變動	960	(8,133)	(15,381)	(49)	(149)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	(10,785)	(10,734)	994	(1,228)	(694)
其他負債之變動	(4,549)	(716)	5,907	(1,065)	(9,071)
截至12月31日止年度	(106,762)	(93,814)	164,757	(2,342)	(9,914)

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
已付利息	(14,559)	(15,633)	(17,262)	(2,309)	(2,463)
已收利息	47,623	51,522	50,823	2,026	1,945
已收股息	914	1,199	1,133	8,469	9,077

現金及等同現金項目

會計政策

現金及等同現金項目包括高度流通的投資，此等投資可隨時轉換為已知數額之現金，且其價值變動之風險極低。此等投資的到期日一般為收購日期起計三個月內。

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金	—	—	—	242	249
現金及於中央銀行的結餘	98,934	129,957	166,599	—	—
向其他銀行託收中之項目	5,768	4,927	6,021	—	—
1個月或以下之同業貸款	70,985	89,285	96,584	—	—
1個月或以下之同業反向回購協議	53,971	68,930	68,007	—	—
3個月以下之國庫票據、 其他票據及存款證	19,843	14,192	15,980	—	—
減：向其他銀行傳送中之項目	(5,638)	(5,990)	(6,910)	—	—
於12月31日	243,863	301,301	346,281	242	249

於2015年12月31日，滙豐不可動用之現金及等同現金項目金額為337.44億美元(2014年：437.38億美元)，其中217.73億美元(2014年：298.83億美元)與中央銀行強制性存款有關。

出售附屬公司及業務

於2014年，我們完成出售中東滙豐有限公司在約旦的銀行業務及在巴基斯坦的業務，產生現金及等同現金項目流出淨額3.03億美元，該款額已計入第340頁綜合現金流量表的「投資活動產生之現金流」內。

於2013年10月，我們完成出售巴拿馬滙豐銀行，取得現金代價總額22.1億美元，該款額已計入第340頁綜合現金流量表的「投資活動產生之現金流」內。

37 或有負債、合約承諾及擔保

會計政策

或有負債

或有負債(包括若干擔保及作為抵押品而質押之信用證,以及與法律訴訟及監管事宜有關之或有負債(請參閱附註40))乃因過往事件而可能引致的責任,但是否確實需要承擔這些責任須視乎未來會否發生一宗或多宗無法確定的事件,而且該等事件乃滙豐無法完全控制;或因過往事件引致之現有責任,但由於不確定履行該責任會否導致經濟利益受損,故未予確認,或由於無法可靠計量責任所涉金額故未予確認。或有負債不會在財務報表內確認,但會作出有關披露,除非需要履行責任的可能性十分低。

金融擔保合約

金融擔保合約為一種合約,規定滙豐須在指定債務人未能按期還款令致持有人蒙受損失時,向持有人支付指定款項以作補償。並未分類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收費用或應收費用之現值),首次列賬會按公允值計量。於其後的業績報告期內,金融擔保負債則會按首次列賬公允值減累計攤銷後的數值,或對履行責任所需支出之最佳估計(以兩者之較高者為準)予以計量。

滙豐控股有向集團屬下其他公司發出金融擔保及同類合約。滙豐會選擇將若干擔保在滙豐控股的財務報表內入賬列為保單,在此情況下,該等擔保作為保險未決賠款予以計量及確認。滙豐會按個別合約作出選擇,但不得撤回所作選擇。

或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保	85,855	86,385	68,333	52,023
其他或有負債	490	346	—	—
於12月31日	86,345	86,731	68,333	52,023
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	10,168	12,082	—	—
遠期資產購置及遠期有期存款	981	823	—	—
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	655,281	638,475	—	16
於12月31日	666,430	651,380	—	16

上表列示承諾、擔保及其他或有負債之名義本金額。因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註29及40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。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用,故此名義本金總額並不是日後之流動資金需求之參考。

擔保

擔保類別	2015年		2014年	
	以第三方 為受益人 之擔保 百萬美元	滙豐控股 提供並以集團 其他公司為 受益人之擔保 百萬美元	以第三方 為受益人 之擔保 百萬美元	滙豐控股 提供並以集團 其他公司為 受益人之擔保 百萬美元
金融擔保	27,643	55,000	30,406	36,800
信貸相關擔保 ¹	18,473	13,333	16,672	15,223
其他擔保	39,739	—	39,307	—
於12月31日	85,855	68,333	86,385	52,023

1 信貸相關擔保為一種合約,其特徵與金融擔保合約類似,惟不符合IAS 39對金融擔保合約之定義。

上表披露之金額為名義本金額,反映滙豐根據多項個別擔保承諾所承擔的最大風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以掌握及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

金融服務賠償計劃

繼多家接受存款機構倒閉後，金融服務賠償計劃已向消費者作出賠償。向消費者支付的賠償目前透過英國財政部借出的貸款撥付，於2015年12月31日，英國財政部借出的貸款約為160億英鎊(237億美元)。

金融服務賠償計劃向英國財政部借款中的部分未償還款項，可能須由集團負責支付。金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的徵費，目前無法作出準確估計，因為徵費視乎多項不確定因素而定，包括金融服務賠償計劃可能收回的資產和受保障存款的水平，以及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

資本承諾

除第441頁所披露的承諾外，於2015年12月31日，滙豐已訂約但未撥付之資本承諾為4.68億美元(2014年：6.56億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為1億美元(2014年：1.01億美元)。

聯營公司

於2015年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為392.22億美元(2014年：475.93億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

38 租賃承諾

會計政策

轉移資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報的協議，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，列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。如滙豐為融資租賃之承租人，則租賃資產列入「物業、機器及設備」項內，而相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃資產及其相應負債首次列賬時按資產之公允值或最低租金款額現值(以兩者之較低者為準)確認。

所有其他租賃均分類為經營租賃。若滙豐為出租人，則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內。減值虧損則按賬面值未能全數收回的數額確認。若滙豐為承租人，則不會在資產負債表內確認租賃資產。

融資租賃之融資收益或費用於租賃期內在「淨利息收益」項內確認，以反映固定回報率。經營租賃之應付及應收租金按租賃期根據直線基準入賬，並於「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內確認。

經營租賃承諾

於2015年12月31日，根據不可撤銷經營租賃就土地、樓宇及設備承擔之日後最低租金款額為53.33億美元(2014年：53.72億美元)。

融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產(例如飛機)、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或續租更長年期。租金的計算是以收回資產的成本減其剩餘價值並計入所賺取之融資收益。

	2015年			2014年		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
— 1年內	3,382	(332)	3,050	3,383	(374)	3,009
— 1年後至5年內	7,219	(837)	6,382	8,089	(980)	7,109
— 5年後	4,897	(702)	4,195	5,013	(744)	4,269
於12月31日	15,498	(1,871)	13,627	16,485	(2,098)	14,387

39 結構公司

會計政策

結構公司為經設計的公司，目的是避免投票權或類似權利成為決定誰人控制公司的主要因素，例如規定任何投票權都僅與行政工作有關，且主要活動乃按合約安排進行。結構公司的活動一般受到限制，且具有狹義且明確界定的目標。

結構公司根據附註1所載的會計政策進行綜合入賬評估。

滙豐主要透過金融資產證券化、中介機構及投資基金而參與結構公司的活動。

滙豐涉及結構公司的安排，均於設立時由總部授權，以確保用途適當及管治恰當。由滙豐管理之結構公司的活動，均由高級管理層密切監察。集團涉及已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司，該等結構公司由滙豐或第三方成立，詳情見下文。

已綜合入賬結構公司

滙豐按公司類別劃分的已綜合入賬結構公司的資產總值

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2015年12月31日	25.9	5.6	8.2	5.7	45.4
於2014年12月31日	27.2	7.9	11.2	6.7	53.0

中介機構

滙豐已成立及管理兩類中介機構：證券投資中介機構及多賣方中介機構。該等公司的設計旨在避免投票權或類似權利成為決定誰人擁有控制權的主要因素；在該等情況下，會以合約安排的方式管理相關活動。由於滙豐因參與該公司而面對可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報，因此將中介機構綜合入賬。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire購入高評級的資產抵押證券以促成切合需要的投資機會。於2015年12月31日，Solitaire持有62億美元的資產抵押證券(2014年：80億美元)，資料已載入第153頁「經綜合入賬結構公司持有」的資產抵押證券披露中。滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin、Barion及Malachite，均由2008年集團的經重組結構投資公司演化而來。

- **Solitaire**—Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據(「CP」)提供全數資金。儘管滙豐繼續提供流動資金信貸額，只要滙豐繼續購買(而其亦有意於可見未來繼續購買)其已發行商業票據，Solitaire便毋須取用流動資金信貸額。於2015年12月31日，滙豐持有的商業票據達80億美元(2014年：95億美元)。
- **Mazarin**—滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值有關的風險，該等流動資金信貸額相等於已發行優先債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2015年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為18億美元(2014年：39億美元)。第一損失保障乃透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。

於2015年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據2.7%(2014年：1.2%)，該等資本票據的面值為1,300萬美元(2014年：1,000萬美元)，賬面值為400萬美元(2014年：140萬美元)。

- **Barion及Malachite**—滙豐於該等證券投資中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等機構之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2015年12月31日，滙豐就此涉及的風險承擔為14億美元(2014年：30億美元)。第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。

於2015年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據13.7%(2014年：9.9%)，該等資本票據的面值為4,220萬美元(2014年：5,480萬美元)，賬面值為2,030萬美元(2014年：1,010萬美元)。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源。於2015年12月31日，滙豐承擔的風險相等於向多賣方中介機構提供的特定交易流動資金信貸額，為198億美元(2014年：154億美元)。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件而提供。該等保障並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的信用強化安排形式提供第二損失保障。

證券化公司

滙豐利用結構公司將本身的客戶貸款證券化，主要是為了分散資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或透過信貸違責掉期以人為方式將貸款轉讓予結構公司，而結構公司則向投資者發行債務證券。

滙豐管理的基金

滙豐已成立多個貨幣市場及非貨幣市場基金。當集團在擔任投資經理時被視作以主管而非代理人的身分行事，滙豐實質上控制該等基金，因而將該等基金綜合入賬。

其他

滙豐亦於日常業務中進行多項交易，包括資產和結構融資交易，當中對結構公司擁有控制權。此外，滙豐被視為透過以基金主管的身分參與而控制多個第三方管理的基金。

未綜合入賬結構公司

「未綜合入賬結構公司」一詞指所有並非由滙豐控制的結構公司。集團會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以促成客戶交易及把握特定投資機會。

下表列示滙豐於業績報告日期擁有權益的未綜合入賬結構公司的資產總值及其就該等權益的最大損失風險承擔。

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益之性質及風險

	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	非滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
公司的資產總值	12.9	227.9	2,003.1	139.9	2,383.8
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值	1.4	5.6	8.0	9.8	24.8
— 交易用途資產	—	0.1	0.2	2.6	2.9
— 指定以公允值列賬之金融資產	—	5.3	6.6	—	11.9
— 衍生工具	—	—	—	3.8	3.8
— 同業貸款	—	—	—	0.1	0.1
— 客戶貸款	1.1	—	0.1	2.9	4.1
— 金融投資	0.3	0.2	1.1	0.2	1.8
— 其他資產	—	—	—	0.2	0.2
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的負債總額	—	—	—	(0.1)	(0.1)
其他負債	—	—	—	(0.1)	(0.1)
滙豐於2015年12月31日的最大風險承擔	3.5	5.6	8.0	14.6	31.7
公司的資產總值	11.0	308.5	2,899.9	32.8	3,252.2
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值	0.8	7.8	8.3	7.7	24.6
— 交易用途資產	—	0.1	0.1	4.6	4.8
— 指定以公允值列賬之金融資產	—	5.2	2.3	—	7.5
— 衍生工具	—	—	—	1.3	1.3
— 同業貸款	—	—	—	0.1	0.1
— 客戶貸款	0.8	—	—	1.5	2.3
— 金融投資	—	2.5	5.9	0.1	8.5
— 其他資產	—	—	—	0.1	0.1
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的負債總額	—	—	—	0.1	0.1
其他負債	—	—	—	0.1	0.1
滙豐於2014年12月31日的最大風險承擔	0.8	7.8	8.3	11.1	28.0

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益的最大損失風險承擔，指因滙豐參與未綜合入賬結構公司的活動而可能產生的最大損失(不論產生損失的可能性)。

- 就承諾、擔保和承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為未來潛在損失的名義金額。
- 就於未綜合入賬結構公司的保留及購入投資和未綜合入賬結構公司貸款而言，最大損失風險承擔為該等權益於資產負債表報告日期的賬面值。

最大損失風險承擔按為減低滙豐的損失風險承擔而訂立的對沖及抵押品安排的總效用列賬。

證券化公司

滙豐透過持有未綜合入賬的證券化公司發行的票據而擁有該等公司的權益。此外，滙豐亦投資於第三方結構公司發行的資產抵押證券，詳情載於第153頁。

滙豐管理的基金

滙豐成立並管理多個貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，為客戶提供投資機會。有關管理資金的詳情載於第96頁。

作為基金經理，滙豐有權根據管理資產收取管理費及與組織表現掛鈎的費用。滙豐亦可保留該等基金的單位。

非滙豐管理的基金

滙豐購入及持有第三方管理的基金的單位，以滿足業務及客戶需要。此外，滙豐訂立衍生工具合約以促進對非滙豐管理的基金的風險管理方案。附註16提供有關滙豐所訂立的衍生工具的資料。

其他

滙豐就其日常業務成立結構公司，例如為客戶訂立結構信貸交易，以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構信貸交易。

滙豐資助的結構公司

會計政策

如滙豐持續參與另一公司，並在該公司的成立中擔當重要角色或促成相關交易對手進行該公司為之而成立的交易，滙豐即被視為發起人。若參與該公司僅屬於行政性質，則滙豐一般不會被視為發起人。

於2015及2014年，向該等公司轉讓資產及收取收益的金額並不重大。

40 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內，因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註29所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2015年12月31日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註29)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。就屬於或有負債類別之法律訴訟及監管事宜潛在責任估計所涉總額，並不切實可行。

證券訴訟

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46個州及哥倫比亞特區就房地產貸款手法達成和解)，Household International, Inc. (「Household International」)及若干前任高級職員於2002年8月在美國伊利諾伊州北區聯邦地區法院(「伊利諾伊地區法院」)提出的一宗集體訴訟(*Jaffe訴Household International, Inc.及其他被告人*)中被列為被告人。此項申訴乃根據《美國證券交易所法》提出申索，指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household International消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實，以及重列上述財務資料所確證的會計實務相關事實，作出虛假及誤導性陳述，有關Household International消費貸款業務的部分陳述最終導致2002年與各州份達成和解協議。最終一群申訴委託人獲確認為代表於1999年7月至2002年10月期間購入及出售Household International普通股的所有人士。

陪審團審訊於2009年4月結束，其中一部分判決結果判原告人勝訴。有關裁決的各項法律質疑已在進行審訊後簡介期間提出。

2011年12月，於申訴委託人提交申索表格後，法院任命的申索管理人向伊利諾伊地區法院報告，引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗，而該等申索所涉的總金額約為22億美元。伊利諾伊地區法院指示由法院任命的特委聆案官進一步審理有關餘下申索的若干問題和反對意見。

2013年10月，伊利諾伊地區法院作出不利於被告人的部分最終判決，涉及金額約為25億美元(包括判決前利息)。被告人已就該部分最終判決提出上訴。

除已作出的部分判決外，涉及金額約6.25億美元(未計判決前利息)的餘下申索仍未由伊利諾伊地區法院作出裁決，故仍可遭受反對。

2015年5月，美國聯邦上訴法院第七巡迴審判庭作出裁決，推翻伊利諾伊地區法院的部分最終判決，並發回案件就損失的因果關係重新審理，這可能導致重新評估損害賠償金的數額。發回伊利諾伊地區法院重審後，案件已交由另一法官審理，而該法官已頒布對若干初步事宜的裁決及包括2016年6月審訊日期的時程命令。

解決此事所需時間及最終方案仍然極不明朗。鑑於重新審理損失的因果關係及重新評估損害賠償金的數額涉及複雜和不明朗的因素，有關事件可能繼續出現多種不同結果。視乎原告人能否及可在多大程度上證明損失的因果關係，根據被推翻的部分最終判決所包含的申索及其他餘下申索和計及判決前利息，損害賠償金額可能達36億美元或以上。滙豐已按管理層對可能損失金額的最佳估算確認準備，但相關準備額未予披露，因為此舉可能會嚴重損害滙豐在解決此事上的立場。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕，他隨後認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫承認，他聲稱將客戶的金錢投資於證券，但實質上從未進行證券投資，而是利用其他客戶的資金滿足退回投資的要求。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)正由一名受託人(「受託人」)在美國進行清盤。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金聲稱總值84億美元，此數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐迄今所得資料，我們估計，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案引致的訴訟中被列為被告人。

於美國／英國提出的訴訟：受託人於美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟。受託人於美國持續進行的申索根據美國破產法尋求追回呈請前的轉移款項。該等申索中牽涉滙豐的數額尚未提出或釐定。受託人於英國提出的訴訟尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐或透過滙豐轉移的非指定數額款項。滙豐仍未接獲受託人於英國提出訴訟的傳票。受託人送呈申索傳票的期限已延至2016年第三季。

作為受託人於美國所提訴訟中的共同被告人，Alpha Prime Fund Ltd(「Alpha Prime」)及Senator Fund SPC(「Senator」)對滙豐提出交叉申索。上述基金亦在盧森堡起訴滙豐(討論見下文)。2015年6月，美國破產法院對滙豐呈請駁回Alpha Prime及Senator的交叉申索進行聆訊，目前尚待判決。

將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」)，在美國及英屬處女群島對多名基金股東提出多宗訴訟，該等基金股東包括為滙豐客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield的訴訟尋求歸還因贖回股份而支付的款項。Fairfield於美國提出的訴訟目前暫緩審理，以待英屬處女群島有關案件的結果(討論見下文)。

2013年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持駁回馬多夫所投資三個基金的投資者對滙豐及其他被告人提出的聲稱集體訴訟申索，理由是不方便法院原則。2015年5月，原告人聲稱法律有變並以此為由提出呈請，要求上訴法院重新審理有關集體訴訟申索。2015年6月，上訴法院拒絕接納原告人的呈請。

2014年12月，美國另有三宗訴訟提出。第一宗為聲稱集體訴訟，由2008年12月仍在馬多夫證券持有投資的直接投資者於美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)提出，聲稱根據普通法提出多項申索，並尋求收回因聲稱滙豐知悉及指稱其協助詐騙行為而在馬多夫證券詐騙案蒙受損失的損害賠償。滙豐於2015年11月呈請駁回有關訴訟，目前有關呈請尚待判決。其他兩宗訴訟由SPV Optimal SUS Ltd(「SPV OSUS」)提出，SPV OSUS是馬多夫所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd的聲稱受讓人。上述訴訟中，其中一宗在紐約州法院提出，另一宗在紐約地區法院提出。2015年1月，SPV OSUS撤銷了控告滙豐的聯邦案件。在州法院對滙豐提出的訴訟則仍待審理。

2015年5月，馬多夫所投資基金Hermes International Fund Limited(「Hermes」)的兩名投資者於紐約地區法院提出訴訟，聲稱根據普通法向滙豐提出多項申索，並尋求收回因馬多夫證券詐騙案而蒙受損失的損害賠償。滙豐於2016年1月提交駁回該訴訟的呈請，目前有關呈請尚待裁決。

於英屬處女群島提出的訴訟：自2009年10月起，Fairfield在英屬處女群島提出多宗訴訟，控告多名基金股東，包括為滙豐私人銀行業務客戶及投資於Fairfield的其他客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield尋求歸還基金向被告人支付的贖回款項，理據為該等款項依據被誇大的資產淨值而錯誤支付。2014年4月，英國樞密院頒布裁決，裁定英屬處女群島訴訟中的其他被告人勝訴，並於2014年10月頒布命令。樞密院的裁決實質上裁定，Fairfield無權收回根據虛構利潤計算

每股資產淨值，並在馬多夫證券倒閉前支付予股東的股份贖回款項。另外，被告人亦在英屬處女群島法院提出呈請，質疑Fairfield清盤人（於2009年7月委任）在美國尋求申索的權力。該項呈請於2015年3月進行聆訊，目前尚待裁決。

於百慕達提出的訴訟：2009年1月，將資產交由馬多夫證券進行投資的Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited（統稱「Kingate」），在百慕達對百慕達滙豐銀行有限公司提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟現時仍有待審理，於受託人在美國另行控告Kingate及百慕達滙豐銀行有限公司的其他訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

同樣將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Thema Fund Limited（「Thema」）及Hermes，亦各自於2009年在百慕達提出三個系列的訴訟。第一個系列的訴訟是控告HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited，尋求追回在滙豐持有之凍結戶口內的資金。第二個系列的訴訟指稱HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited須就過失、追回費用及違約損害賠償的申索承擔責任。第三個系列的訴訟尋求從百慕達滙豐銀行有限公司及HSBC Securities Services (Bermuda)退回費用。雖然數年來該等訴訟無甚進展，但Thema及Hermes已於2015年1月提交意向書表示擬繼續進行上述第二個系列的訴訟。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，將資產交由馬多夫證券進行投資的開曼群島基金Primeo Fund（由2009年4月起正式清盤）控告基金管理人Bank of Bermuda (Cayman)及基金託管人HSBC Securities Services (Luxembourg)（「HSSL」），指稱被告人違約及HSSL違反受信責任。Primeo Fund向被告人申索損害賠償（及向HSSL申索衡平法的補償），用於補償其聲稱的損失，包括利潤損失。審訊已排期於2016年11月展開。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC（「Herald」，自2013年7月起正式清盤）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的所有現金及證券或以相同數額的損害賠償金替代。2013年3月，盧森堡地方法院駁回Herald要求退回證券的歸還申索，但Herald要求退回現金的歸還申索及收取損害賠償金的申索則予保留。Herald於2013年5月對此判決提出上訴，與訟各方須於2016年3月前提交書面陳詞論述其理據。

2009年10月，Alpha Prime於盧森堡地方法院提出訴訟控告HSSL，指稱HSSL違約及在委任馬多夫證券擔任Alpha Prime資產副託管人時疏忽。Alpha Prime已要求暫緩處理有關訴訟，以待與受託人就美國的訴訟進行商議。目前相關事宜已應Alpha Prime的要求暫緩處理。

2010年3月，Herald (Lux) SICAV（「Herald (Lux)」，由2009年4月起正式清盤）在盧森堡地方法院提出訴訟控告HSSL，尋求歸還證券或等額現金，或以損害賠償金替代。Herald (Lux)亦要求歸還HSSL擔任基金託管人及服務代理而獲支付的費用。Herald (Lux)須於2016年3月前提交書面陳詞論述其理據。

2014年12月，Senator於盧森堡地方法院提出獨立訴訟控告HSSL，尋求歸還自2008年11月以來最新資產淨值表所示持有的證券，或以損害賠償金替代。相關事宜已應Senator的要求暫緩處理。

2015年4月，Senator於盧森堡地方法院提出獨立訴訟控告英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行，當中申索與Senator控告HSSL時指稱的申索如出一轍。有關訴訟仍在進行。

Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux)以及Hermes的股東已對HSSL提出多宗訴訟。這些訴訟正處於不同階段，其中大部分已被駁回、暫緩處理或延期。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，一個將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited（「HTIE」）及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違反託管協議，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。有關審訊尚未排期進行。

於2013年5月及2013年11月，Thema International Fund plc（「Thema International」）以及Alternative Advantage Plc（「AA」）分別就HTIE在愛爾蘭高等法院面對的申索達成和解。只有兩宗由Thema International個別股東向HTIE及Thema International提出的訴訟仍在審理。駁回餘下兩宗股東申索的申請已於2015年12月進行聆訊，目前尚待法院裁決。

於2014年12月，SPV OSUS對HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited提出新訴訟，指稱該等公司違反託管協議及申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。2015年7月，HTIE提出初步申訴，質疑SPV OSUS對其服務供應商提出訴訟的立場。HTIE於2015年10月獲判勝訴，致使駁回有關訴訟。SPV OSUS提出上訴，案件已排期於2017年1月進行聆訊。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終的財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在不同司法管轄區提出及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。根據現有資料，管理層估計在與馬多夫相關的多宗法律訴訟中，所有申索可能產生的損害

賠償總額或會達8億美元或以上。基於有關估計的不明朗因素及限制，最終損害賠償金額可能與此金額大為不同。

美國按揭相關調查

2011年4月，於業內止贖手法廣泛而全面的檢討完成後，HSBC Bank USA N.A. (「美國滙豐銀行」) 與美國貨幣監理署達成同意停止和終止令，而美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)及北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)與聯邦儲備局(「聯儲局」)亦訂立類似的同意令(連同美國貨幣監理署的命令統稱「債務管理同意令」)。債務管理同意令要求採取指定行動，以處理經雙方共同檢視後發現並已在債務管理同意令清楚說明的止贖手法不善之處。美國滙豐銀行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨幣監理署及聯儲局合作，務使各自的程序符合債務管理同意令的要求，同時正對業務營運模式作出所需改革。然而，根據美國滙豐銀行於2015年6月與美國貨幣監理署達成的經修訂同意令(「經修訂同意令」)，美國滙豐銀行並未遵循與美國貨幣監理署達成的命令的所有規定。如未能遵循美國貨幣監理署命令的所有規定，則美國滙豐銀行可能面對多個監管後果，包括施加民事罰款。經修訂同意令包括住宅按揭債務管理相關的業務限制。這些業務限制將維持有效，直至美國貨幣監理署命令終止為止。有關限制包括禁止大量收購住宅按揭債務管理或住宅按揭債務管理權，以及規定若要外判於經修訂同意令日期尚未獲外判的任何住宅按揭債務管理業務，須在美國貨幣監理署監督下尋求該署不予反對。

債務管理同意令要求對2009年1月至2010年12月期間尚待處理或已經完成的止贖個案進行獨立檢討，藉以確定是否有任何借款人因止贖程序出現錯誤而蒙受財務損失(「止贖程序獨立檢討」)。根據債務管理同意令的規定，滙豐已委聘獨立顧問進行有關檢討。於2013年2月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署達成協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯儲局達成協議(統稱「IFR和解協議」)。據此協議，止贖程序獨立檢討已終止，並由一個更廣泛的架構取代。在該架構下，滙豐和另外12名參與協議的債務管理人同意合共提供超過93億美元現金及其他援助，以協助合資格借款人。根據IFR和解協議，北美滙豐已向一個基金支付9,600萬美元現金，用以向2009及2010年期間進入止贖程序的借款人支付款項，同時亦正提供其他援助(如修訂貸款條款等)，以協助合資格借款人。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除或放棄權利的文件，亦不會被阻止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的債務管理人，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，若全面履行IFR和解協議的條款，即屬已符合債務管理同意令有關止贖程序獨立檢討的要求，包括逐步結束止贖程序獨立檢討方面的規定。

債務管理同意令不會排除監管機構、政府或執法機構(如美國司法部或州檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取其他執法行動。該等行動可能包括就債務管理同意令內羅列的各種活動判處民事罰款及實施其他制裁。此外，IFR和解協議並不排除日後出現涉及該等處理手法的私人訴訟。

除上文所述債務管理同意令及與止贖程序獨立檢討有關的和解外，於2016年2月，美國滙豐銀行、美國滙豐融資、HSBC Mortgage Services Inc.及北美滙豐與美國司法部、美國房屋及城市發展部、美國消費者金融保護局、其他聯邦機構(「聯邦政府當局」)和49個州的州檢察長及哥倫比亞特區(「州政府當局」)訂立協議，以解決牽涉過往辦理及管理住宅按揭貸款手法的民事申索(「全國按揭和解協議」)。全國按揭和解協議近似過往與其他美國按揭債務管理人所達成的和解，包括支付1億美元以供分配予參與的聯邦政府當局及州政府當局，以及透過滙豐的修訂貸款條款計劃提供的3.7億美元消費者濟助。全國按揭和解協議亦載列滙豐將要遵守的全國按揭債務管理標準。

此外，2016年2月，聯儲局宣布就其2011年4月的債務管理同意令，對美國滙豐融資及北美滙豐判處民事罰款1.31億美元。根據聯儲局命令的條款，有關罰款將以現金方式向聯邦政府當局支付，及以根據全國按揭和解協議提供消費者濟助之方式支付。

全國按揭和解協議及聯儲局命令不會完全排除監管機構、政府或執法機構就止贖及其他按揭債務管理手法(包括但不限於為投資者提供按揭證券化的有關事宜)採取其他執法行動。該等行動可能包括判處民事罰款、刑事罰款或其他制裁。此外，該等手法過往曾導致私人訴訟，而全國按揭和解協議並不排除仍會有涉及該等手法的其他私人訴訟。

美國按揭證券化活動及訴訟

美國滙豐銀行曾為用作便利HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款證券化工具提供的貸款，擔任保薦人／賣方。於2005至2007年期間，美國滙豐銀行共購買並向HSI出售此類貸

款240億美元，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。該等貸款於2015年12月31日的未償還本金結欠約為52億美元。

購買及重新包裝原始房屋貸款的美國按揭證券化市場參與者，包括美國按揭市場的多個群體，如證券化工具的債務管理人、辦理機構、承銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者，遭到起訴和政府及監管機構的問訊。隨著業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身分代表多個按揭證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被各地方政府及租戶指稱違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持受爭議的責任及任何相關責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事宜及同類事宜，包括由其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

於2014年6月至12月期間，美國滙豐銀行以280多個按揭證券化信託的受託人身分在紐約州及俄亥俄州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群推定投資者代表信託提出，當中包括貝萊德及PIMCO基金。其他多個並非滙豐旗下公司的金融機構亦因擔任按揭證券化組合受託人而於同類訴訟中被起訴。對美國滙豐銀行提出的申訴指稱，有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約380億美元損失。該等訴訟尋求因指稱違反《美國信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法信託責任而申索未指明數額的損害賠償。滙豐已向法院提出呈請駁回其中數宗訴訟，但大部分呈請被拒絕接納。於2015年12月，美國滙豐銀行以40多個按揭證券化信託的受託人身分在紐約州的州法院及聯邦法院面對三項包括相若指稱事項的新訴訟，其中大部分指稱為在過往提交的受託人案件中的受爭議事項。該等控告美國滙豐銀行的新訴訟，指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約2.85億美元損失。

滙豐旗下多家公司在牽涉發售住宅按揭抵押證券的若干訴訟中被列為被告人，該等訴訟大多指稱按揭證券化信託所發行的證券發售文件包含重大失實陳述及遺漏，包括有關規範相關按揭貸款之承銷準則的陳述。

在多項由按揭證券化信託受託人提出的按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC（美國滙豐融資的間接附屬公司）被列為被告人。概括而言，該等訴訟尋求滙豐旗下被列為被告人的公司回購有關按揭貸款，或支付補償性損害賠償以代替回購，金額合計不少於10億美元。

除了證券化信託受託人提出的訴訟外，HSBC Mortgage Corporation (USA) Inc.及Decision One Mortgage Company LLC在兩宗Residential Funding Company LLC（「RFC」，按揭貸款買方）提出的訴訟中被列為被告人。這些訴訟就RFC聲稱於1986至2007年間從滙豐購入約25,000筆按揭貸款因而招致損失尋求未指明數額的損害賠償。這些訴訟目前處於調查階段。

自2010年以來，滙豐旗下多家公司接獲美國司法部及馬薩諸塞州檢察長若干傳票及索取資料的要求，尋求就滙豐以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與特定私營機構住宅按揭抵押證券交易提供文件及資料。於2014年11月，北美滙豐代表其本身及旗下多家附屬公司，包括但不限於美國滙豐銀行、HSI Asset Securitization Corp.、HSI、HSBC Mortgage Corporation (USA)、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC，接獲科羅拉多州檢察官辦公室根據《金融行業改革、恢復及執行法》發出的傳票，內容涉及次優質及非次優質住宅按揭的辦理、融資、購買、證券化及管理。滙豐以外的五家銀行先前已呈報與美國司法部就《金融行業改革、恢復及執行法》及其他按揭抵押證券相關事宜達成和解。滙豐正與美國有關當局合作，並繼續應有關方面的要求提供文件及資料。

滙豐預期按揭證券化的問題將繼續受到關注。因此，滙豐旗下各公司或會因美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，或受到政府或監管機構的審查。

這些事件可能產生的多種不同結果以至最終的財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，這些事件可能產生的任何負債或會甚大。

反洗錢及制裁相關事宜

2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而北美滙豐亦與聯儲局訂立同意停止和終止令（「同意令」）。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。集團會繼續採取措施，力求達致同意令的要求。

2012年12月，滙豐控股有限公司、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府機構達成協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)；同時滙豐控股亦接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯儲局的民事罰款令。滙豐控股又就過往交易涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士與該辦公室訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。此外，美國滙豐銀行與美國財政部金融犯罪執法網絡(「金融犯罪執法網絡」)訂立民事罰款令，並與美國貨幣監理署訂立另一項民事罰款令。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19億美元。2013年7月，美國紐約東區聯邦地區法院批准美國延後起訴協議，並保留監督該協議實施情況之權力。根據與美國司法部及英國金融業操守監管局訂立的協議，一名獨立合規監察員(「監察員」)於2013年獲委任，負責每年評估滙豐反洗錢及制裁措施合規計劃的成效。此外，根據聯儲局的同意令，該監察員正出任滙豐的獨立顧問。2016年1月，該監察員根據美國延後起訴協議的規定發表其第二份年度跟進審查報告。有關監察員報告的討論見於第116頁。

根據美國延後起訴協議的條款，美國司法部可在發出通知及提供陳詞的機會後，全權酌情決定滙豐是否違反美國延後起訴協議。違反美國延後起訴協議的潛在後果，可能包括對滙豐施加額外條款及條件、延長協議(包括涉及監察員的規定)，或對滙豐提出刑事檢控，因而可能導致進一步的財務罰則及其他隨之而來的後果。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行糾正在美國貨幣監理署當時最新的檢查報告中注意到的情況及狀況，並對美國滙豐銀行直接或間接取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或該行旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制，除非該行事先獲得美國貨幣監理署批准則另作別論。美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行採納企業整體合規計劃。

與美國及英國機構和解曾經引致私人訴訟，也不排除因滙豐遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律而衍生其他私人訴訟，亦不排除因為《銀行保密法》、反洗錢、制裁或各項協議未有涵蓋的其他事宜使滙豐面對其他監管或執法行動。

2014年5月，一名滙豐控股股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司(「名義企業被告人」)，在紐約州法院提出控告該等滙豐旗下公司若干現任及前任董事及高級職員(「個人被告人」)的股東衍生訴訟。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，及指稱允許及／或促成涉及美國延後起訴協議的行為而浪費企業資產。2015年3月，名義企業被告人呈請駁回該訴訟，而接獲傳票的個人被告人亦已回應該申訴。2015年11月，紐約州法院接納駁回呈請。原告人已就相關裁決提出上訴。

2014年7月，安大略高級法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金高達200億加元。申索人指稱被告人在滙豐控股及其全資附屬公司加拿大滙豐銀行所發出有關滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律的文件上，作出法律及普通法下的錯誤陳述。

2014年11月，一宗替聲稱2004年4月至2011年11月在伊拉克被殺或受傷的美國人之代表提出的申訴，呈交美國紐約東區聯邦地區法院，控告滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、美國滙豐銀行及中東滙豐銀行，以及其他非滙豐旗下銀行及伊朗伊斯蘭共和國。原告人指稱被告人違反《美國反恐法》，為透過美國處理的交易更改或偽造涉及伊朗、伊朗相關人士及伊朗銀行的付款信息。被告人已於2015年5月提交駁回呈請，目前有關呈請尚待裁決。

2015年11月，一宗替聲稱2005年在安曼三家酒店的恐怖襲擊事件中被殺或受傷的四名美國人之代表提出的申訴，呈交美國伊利諾伊州北區聯邦地區法院，控告滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐、HSI、美國滙豐融資、美國滙豐有限公司及中東滙豐銀行，以至一家非滙豐旗下銀行。原告人聲稱滙豐旗下被列為被告人的公司違反《美國反恐法》，未能採取盡職審查的方法以防止其金融服務被用作支持該等恐怖襲擊。

2016年2月，聲稱於墨西哥被墨西哥販毒團夥殺害或傷害的美國人之代表，向美國德克薩斯州南區聯邦地區法院提出一項申訴，控告滙豐控股、美國滙豐銀行、HSBC México SA及Grupo Financiero HSBC。原告人聲稱被告人違反《美國反恐法》，向與墨西哥販毒團夥有關的個人及公司提供金融服務。被告人仍未接獲相關的法律程序文件。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等訴訟的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)，並不切實可行，但有關影響可能甚大。

稅務相關調查

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局持續調查滙豐旗下若干公司及僱員(包括與滙豐私人銀行(瑞士)有限公司(「滙豐瑞士私人銀行」)及滙豐旗下一家印度公司有關人士)就若干須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件。2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，由於早前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。

此外，比利時、法國、阿根廷及印度等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。比利時及法國的裁判官已對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2015年2月，滙豐獲悉法國裁判官認為彼等已完成有關滙豐瑞士私人銀行的調查，並交由檢控官就可能提出的任何控訴提供意見，同時，裁判官保留繼續對滙豐其他行為展開調查的權利。2015年4月，滙豐控股獲悉法國裁判官已就指稱滙豐瑞士私人銀行於2006及2007年的行為干犯稅務罪行對其進行正式刑事調查，保釋金為10億歐元。滙豐控股已對裁判官的決定提出上訴，而保釋金於2015年6月獲減至1億歐元。然而，此事的最終財務影響可能與1億歐元保釋金有顯著差異。

阿根廷方面，阿根廷稅務當局於2014年11月提出申訴，控告多名個別人士，包括若干現任及前任滙豐僱員，指稱該等人士逃稅，及與滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行和若干滙豐僱員之間存在非法合作關係，並指稱相關行為使眾多滙豐客戶逃避阿根廷稅務責任。此外，阿根廷國會成立了一個特別委員會，負責更廣泛調查類似指稱及與指稱逃避阿根廷所得稅有關的事宜。委員會的最終報告於2015年12月發表。

印度方面，印度稅務當局於2015年2月亦向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015年8月及2015年11月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據檢控滙豐瑞士私人銀行及其杜拜公司，教唆四個不同的印度個別人士及／或家庭逃稅，並要求滙豐旗下有關公司表明為何不應提出該等檢控。

滙豐正以遵照相關法律的方式配合有關當局，處理該等仍在進行的事宜。這些調查及審查可能產生的多種不同結果以至最終的財務影響，可能受多項因素左右，且有關影響可能甚大。

鑑於傳媒對該等事件的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會展開或擴大類似調查工作或監管訴訟程序。

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟、瑞士、南韓等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就銀行小組成員過往所作若干提呈及設定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率時作出提呈的過程展開調查及審查。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行小組成員，滙豐已被監管機構要求提供資料，而滙豐正配合有關調查及審查。

2014年5月，滙豐收到歐盟委員會(「委員會」)發出的異議聲明，指稱就歐元利率衍生工具的定價涉及反競爭手法。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。2015年3月，滙豐回應了委員會的異議聲明。委員會於2015年6月進行聆訊，目前尚待裁決。

此外，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他美元倫敦銀行同業拆息銀行小組成員被列為被告人。該等申訴根據美國反壟斷及詐騙法、《大宗商品交易法》、州法例等不同美國法律提出申索。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)進行預審。

2013年3月，負責監督有關美元倫敦銀行同業拆息之合併法律程序的紐約地區法院，在最早提出的六宗訴訟中頒布決定，駁回原告人提出的全部聯邦和州反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索，但容許若干不受適用時效法規所禁制的《大宗商品交易法》申索繼續進行。該等原告人中有

部分就紐約地區法院的決定向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭其後以上訴過於草率為由予以駁回。2015年1月，美國最高法院推翻上訴法院的決定，將案件發回上訴法院考慮原告人上訴的理據。上訴法院的口頭答辯已於2015年11月進行，與訟各方現正等候裁決。

其他原告人尋求在紐約地區法院提出經修訂申訴以支持其額外指控。2014年6月，紐約地區法院頒布決定，其中包括拒絕原告人提出修訂其申訴的要求，有關修訂旨在提出額外理據，堅稱滙豐及若干非滙豐旗下銀行操控倫敦銀行同業拆息，但允許原告人堅持對另外兩家銀行提出的操控申索；並接納被告人呈請駁回(基於適用時效法規所禁止)根據《大宗商品交易法》提出的若干額外申索。有關合併法律程序中所有其他訴訟的法律程序已暫緩處理以等待該決定。2014年9月，暫緩審理被撤銷，經修訂申訴其後於若干其他個人及集體訴訟中提交。被告人已提交駁回呈請，並於2015年8月及2015年11月獲法院部分接納，惟法院尚未頒令說明對哪些被告人的具體申索已被駁回。

此外，有兩宗推定集體訴訟亦在紐約地區法院提出，代表曾買賣聲稱與歐洲日圓東京銀行同業拆息及／或日圓倫敦銀行同業拆息相關的金融工具之人士，將滙豐及其他銀行小組成員列為訴訟中的被告人。該等申訴指稱(其中包括)有關歐洲日圓東京銀行同業拆息(雖然滙豐並非日本銀行家協會歐洲日圓東京銀行同業拆息小組的成員)及日圓倫敦銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、《大宗商品交易法》和州法例。

在上述兩項訴訟中，第一宗已於2012年4月提出，而滙豐的回應是提交駁回呈請。2014年3月，紐約地區法院駁回原告人根據美國反壟斷法及州法例提出的申索，但維持其根據《大宗商品交易法》提出的申索。2014年6月，原告人隨後呈請許可提交經修訂申訴，以便加入新增的申索和與訟方。法院於2015年3月拒絕接納該呈請，但允許加入若干與滙豐並無關連的被告人，而對於加州教師退休基金應否介入並列為原告人的問題則有所保留。2015年10月，紐約地區法院拒絕接納加州教師退休基金提出介入的呈請。2015年11月，加州教師退休基金就該裁決向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，目前尚待審理。

第二宗訴訟則於2015年7月提出。2016年2月，滙豐及其他牽涉申訴的銀行提出駁回訴訟的呈請，目前有關呈請尚待裁決。

2013年11月，一項推定集體訴訟在紐約地區法院提出，代表曾買賣聲稱與歐洲銀行同業拆息相關的歐元期貨合約及其他金融工具之人士，將滙豐及其他銀行小組成員列為訴訟中的被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、《大宗商品交易法》和州法例。法院原訂暫緩處理有關程序至2015年5月。暫緩處理時限屆滿後，原告人提交了一項經修訂申訴。2015年10月，滙豐提交了駁回訴訟的呈請，目前尚待審理。

2014年9月及10月，多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提交並合併審理，代表曾買賣利率衍生工具或若干金融工具的人士，而該等工具之買賣乃與美元國際掉期業務及衍生投資工具協會定盤(「ISDA定盤」)利率掛鉤，或在每日ISDA定盤設定窗口時間之前、期間或之後執行，英國滙豐銀行有限公司及其他銀行小組成員均在該等訴訟中被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關該等活動的不當行為，違反了美國反壟斷法、《大宗商品交易法》和州法例。2015年2月，原告人提交了第二項經修訂合併申訴，以美國滙豐銀行取代英國滙豐銀行有限公司。駁回該申訴的呈請已於2015年4月提交，目前尚待裁決。

這些訴訟可能產生的多種不同結果以至最終的財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，該等訴訟申索可能產生的任何負債或會甚大。

匯率調查及訴訟

美國、歐盟、巴西、南韓等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開調查及審查。滙豐一直配合此等持續調查及審查。

2015年5月，美國司法部就五家非滙豐旗下金融機構進行的調查得以解決，其中四家承認合謀操控外匯現貨市場價格的刑事控罪，並因此被判支付總額逾25億美元的刑事罰款。聯儲局及其他銀行業監管機構同時作出額外處罰。滙豐並無涉及該等解決方案，美國司法部、聯儲局及全球其他有關當局對滙豐的調查將繼續進行。

此外，於2013年底及2014年初，在紐約地區法院提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、北美滙豐、美國滙豐銀行及其他銀行被列為被告人。2014年3月，原告人提出經修訂合併申訴，指稱(其中包括)被告人串謀操控WM/Reuters基準匯率(「合併訴訟」)。代表非美國原告人的個別推定集體訴訟亦已經提出(「外國訴訟」)。被告人呈請駁回所有訴訟。於2015年1月，法院拒絕接納被告人駁回合併訴訟的呈請，但接納被告人呈請駁回外國訴訟。其後，另有

五宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，代表在一家美國交易所進行外匯期貨交易的多名人士提出類似指稱，其後該等另行提出的訴訟與合併訴訟已合併處理。2015年7月，合併訴訟的原告人進一步提出經修訂申訴，其內容加入新增申索及與訟方等，包括HSBC Securities (USA), Inc.。2015年9月，滙豐與原告人達成協議以解決合併訴訟，並待法院批准。2015年12月，法院初步批准有關和解，而滙豐已將協議和解所涉款項存入一個暫由第三方保管的戶口。目前法院仍未為最終批准訂定聆訊日期。

除了上述訴訟以外，亦有一項推定集體訴訟於2015年6月在紐約地區法院提出，代表《1974年僱員退休收入保障法》計劃的參加者提出類似指稱。另一宗申訴則於2015年5月在美國加利福尼亞州北區聯邦地區法院提出。滙豐提出呈請將加州的訴訟轉介往紐約審理，呈請於2015年11月獲接納。

2015年9月，另有兩宗在加拿大提出的推定集體訴訟，根據加拿大法律提出類似指稱，控告滙豐旗下多家公司，包括加拿大滙豐銀行，以及其他多家金融機構。

截至2015年12月31日，滙豐已就該等事宜確認準備12億美元。這些事件可能產生的多種不同結果以至最終的財務影響，可能受多項因素左右。基於估計的不明朗因素及限制，最終罰款可能與準備金額大為不同。

貴金屬定價相關訴訟及調查

由2014年3月開始，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區、新澤西區及加利福尼亞州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場定價有限公司多家其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至今，被告人串謀於倫敦黃金下午定價期間操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、《大宗商品交易法》及紐約州法例。其後該等訴訟於紐約地區法院合併處理。經修訂申訴於2015年3月提交，而被告人已呈請駁回。相關聆訊已排期於2016年3月召開。

由2014年7月開始，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場定價有限公司其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由1999年1月至今，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反了美國反壟斷法、《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟其後由紐約地區法院合併審理。經修訂申訴已於2015年4月提交，而被告人已呈請駁回申訴。相關聆訊已排期於2016年3月召開。

由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約南區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈀金市場定價有限公司其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱，自2008年1月至今，被告人串謀操控鉑族金屬及以鉑族金屬為依據的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反了美國反壟斷法及《大宗商品交易法》。經修訂申訴於2015年8月提交，被告人已提出駁回呈請。

此外，一項推定集體訴訟於2015年12月根據加拿大法律在安大略高級法院提出，控告滙豐旗下多家公司，包括加拿大滙豐銀行，以及其他金融機構。原告人指稱，由2004年1月至2014年3月，被告人串謀操控黃金及黃金相關投資工具的價格，違反加拿大《競爭法》及普通法。

包括美國及歐盟等地的多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐的貴金屬業務展開調查及審查。滙豐一直配合此等持續進行的調查。2014年11月，美國司法部的反壟斷處及刑事詐騙調查科發出一份文件，要求滙豐控股就美國司法部正進行的刑事調查自願提供若干文件，該等調查涉及貴金屬交易中的指稱反競爭及操控行為。2016年1月，美國司法部的反壟斷處告知滙豐，該處正結束調查，但刑事詐騙調查科的調查仍會繼續。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事件的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)，並不切實可行，而有關影響可能甚大。

信貸違責掉期的監管調查及訴訟

2013年7月，滙豐接獲委員會發出的異議聲明，內容提及該會正持續調查若干銀行及其他市場參與者於2006至2009年期間在信貸衍生工具市場被指稱從事反競爭活動。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。滙豐已向委員會提交回應，並於2014年5月出席聆訊。於聆訊後，委員會在2015年12月決定終止調查全數13家銀行，包括所有滙豐旗下公司。但委員會對Markit及ISDA的調查仍會繼續。

此外，滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行(以及其他人士)在紐約地區法院及伊利諾伊地區法院提出的多宗推定集體訴訟中被列為被告人。該等集體訴訟指稱被告人(包括ISDA、Markit及若干其他金融機構)違反美國反壟斷法，串謀透過(其中包括)限制加入信貸違責掉期定價交易所及阻止新參與者進入外匯市場來限制交易。該等訴訟的原告人聲稱代表曾經主要在美國向被告入買入或賣出信貸違責掉期的所有人士提出集體訴訟。

2013年10月，該等案件在紐約地區法院合併審理(「合併訴訟」)。2015年9月，滙豐旗下被列為被告人的公司與原告人達成協議以解決合併訴訟，惟須待法院批准。2015年10月，法院初步批准有關和解，而就最終和解進行的聆訊排期於2016年4月召開。

經濟計劃：HSBC Bank Brasil S.A.

於1980年代中期及1990年代初期，巴西政府推出若干經濟計劃，以降低不斷攀升的通脹水平。實施該等計劃對儲蓄戶口持有人造成不利影響，最後數以千計的戶口持有人對巴西的金融機構(包括HSBC Bank Brasil S.A.(「巴西滙豐」))展開法律訴訟程序，指稱(其中包括)儲蓄戶口結餘按有別於合約協定的價格指數作出調整，導致該等戶口持有人損失收入。若干該等案件已提交巴西最高法院處理。最高法院已要求下級法院暫停審理所有尚待處理的相關案件，直至最高法院就經濟計劃帶來的轉變是否符合憲法作出最終判決為止。預計最高法院最終判決的結果將為有待下級法院審理的所有相關案件定下判例。此外，巴西最高民事法院正在考慮(其中包括)適用於計算任何收入損失的合約性及懲罰性利率事宜。

最高法院及最高民事法院的法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括如作出不利判決，巴西滙豐可能須支付的損失數額)極不明朗。該等損失可能介乎相對小額至最高5.64億美元之間(按照於2015年12月31日美元兌巴西雷阿爾的匯率計算)，但我們認為不大可能達此範圍的上限。

消費者「增值服務產品」的監管審查

美國滙豐融資透過其既有卡及零售商戶業務向客戶提供信貸時，附帶提供有關產品或參與有關產品的市場推廣、分銷或管理，例如身分盜竊保障及信貸監察產品。美國滙豐融資於2012年5月前已停止提供該等產品。提供及管理上述產品及其他增值服務產品如債務保障產品等，使美國消費者金融保護局、美國貨幣監理署及聯邦存款保險公司等監管機構對其他企業採取執法行動。該等執法行動的結果是頒令向客戶歸還款項及評估大額罰款。我們已就若干增值服務產品向若干客戶歸還款項，並繼續配合監管機構的持續審查。鑑於監管機構對其他非滙豐旗下信用卡發行人就其增值服務產品採取的行動，一個或多個監管機構可能因美國滙豐融資過往提供及管理該等增值服務產品而命令我們向客戶歸還額外款項及／或判處民事罰款或其他補償。然而，管理層不再預期此事會產生重大財務影響。

國際足球協會(「國際足協」)相關調查

滙豐已接獲美國司法部查詢若干與國際足協或可能與國際足協有關的個別人士及公司與滙豐的銀行業務關係。美國司法部正調查多家金融機構(包括滙豐)是否容許處理可疑或在其他方面不正當的交易，或未能遵守適用的反洗錢法律及法規。滙豐正配合美國司法部的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響)，並不切實可行，而有關影響可能甚大。

有關聘任安排的調查

有關聘任由亞太區國家政府官員或國有企業僱員介紹或與該等人士關連的人員，美國證券交易委員會(「證交會」)現正就此類聘任安排調查多家金融機構，包括滙豐。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響)，並不切實可行，而有關影響可能甚大。

41 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。

下表根據IAS 24「關連人士披露」之規定，披露與關連人士之交易詳情。下表披露之年底結欠及年度最高結欠額，均被視為最能反映年度交易金額及未償還結欠額的資料。

主要管理人員被界定為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士，即滙豐控股的董事及集團常務總監。

主要管理人員

主要管理人員之報酬

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
短期僱員福利	40	41	38
離職後福利	1	1	2
其他長期僱員福利	9	7	10
以股份為基礎的支出	51	54	35
截至12月31日止年度	101	103	85

涉及關連人士之交易、安排及協議

下表乃根據英國《2006年公司法》第413條之規定，披露滙豐控股之附屬公司於2015年內與董事訂立之貸款(貸款及類似貸款)、信貸及擔保詳情：

	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
於12月31日之貸款及信貸	4	5

本年度與主要管理人員之交易及其結欠

	2015年		2014年	
	於12月31日 之結欠 百萬美元	本年度 最高結欠 百萬美元	於12月31日 之結欠 百萬美元	本年度 最高結欠 百萬美元
主要管理人員 ¹				
貸款及信貸 ²	218	411	309	347
擔保 ³	67	91	78	79

1 包括主要管理人員、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的實體。

2 2014年底之結欠已由1.94億美元重列為3.09億美元，而2014年度之最高結欠則由2.27億美元重列為3.47億美元。

3 2014年底之結欠已由零重列為7,800萬美元，而2014年度之最高結欠則由零重列為7,900萬美元。

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的定義，部分交易為關連交易，惟已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。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

	2015年 (千)	2014年 (千)
根據僱員股份計劃持有可認購滙豐控股普通股之認股權數目	29	28
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	18,961	17,533
實益及非實益持有之英國滙豐銀行2015年4月30日到期之2.875厘票據數目	—	5
於12月31日	18,990	17,566

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19。

本年度與聯營及合資公司之交易及金額

	2015年		2014年	
	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元
應收合資公司款項：				
— 非後償	195	151	205	205
應收聯營公司款項：				
— 後償	—	—	58	—
— 非後償	4,209	2,035	5,451	4,273
	4,404	2,186	5,714	4,478
應付聯營公司款項	1,047	92	650	162
擔保	905	904	952	952
承諾	—	—	17	—

上述未結算金額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2015年12月31日，有43億美元(2014年：45億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2015年賺取管理費800萬美元(2014年：1,200萬美元)。於2015年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有8.11億美元(2014年：2.23億美元)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零美元(2014年：600萬美元)。上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，協助管理其負債對通脹及利率的敏感度。於2015年12月31日，該等掉期的名義總值為133億美元(2014年：240億美元)，對是項計劃而言，該等掉期的正數公允值為5億美元(2014年：正數公允值9億美元)，滙豐已就此等安排向該計劃交付價值11億美元(2014年：20億美元)的抵押品，這為滙豐賺取的利息為零美元(2014年：500萬美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內執行交易。年內，該計劃降低了其與滙豐之間掉期交易的水平。

國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及選定資產對通脹及利率的敏感度。於2015年12月31日，掉期之名義總值為17億美元(2014年：19億美元)，對該計劃而言，掉期的負數公允值淨額為9,600萬美元(2014年：負數1.07億美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內執行交易。

滙豐控股

滙豐控股之附屬公司詳情載於附註43。

本年度與附屬公司進行之交易及所涉金額

	2015年		2014年	
	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元
資產				
銀行現金	620	242	436	249
衍生工具	3,409	2,466	3,179	2,771
貸款	47,229	44,350	55,026	43,910
金融投資	4,427	4,285	4,073	4,073
於附屬公司之投資	97,770	97,770	96,264	96,264
於12月31日之關連人士資產總值	153,455	149,113	158,978	147,267
負債				
應付滙豐旗下業務之款項	2,892	2,152	12,046	2,892
衍生工具	2,459	2,277	1,169	1,169
後償負債：				
— 按已攤銷成本	1,670	891	1,743	1,670
— 指定以公允值列賬	982	855	3,186	981
於12月31日之關連人士負債總額	8,003	6,175	18,144	6,712
擔保	68,333	68,333	53,180	52,023
承諾	16	—	1,245	16

上述未結算金額乃於日常業務中產生，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，此計劃由集團旗下另一公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的金額，相等於代表彼等向計劃作出之供款。有關計劃之披露資料載於附註6。

42 結算日後事項

2015年12月31日後，董事會宣布派發2015年度第四次股息每股普通股0.21美元(派息額約為41.34億美元)。

此等賬目已於2016年2月22日經董事會通過並授權公布。

43 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐控股有限公司的附屬公司、合資公司及聯營公司、註冊成立所在國家／地區及於2015年12月31日所擁有的實際股權百分比披露如下：

附屬公司	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
0866101 B.C. Ltd	加拿大	加元普通股		100
0866102 B.C. Ltd	加拿大	加元普通股		100
ACN 087 652 113 Pty Limited	澳洲	0.16667 澳元之普通股		100
Albouys Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Allblack Investments Limited	澤西	0.0037 英鎊之普通股及 0.0037 英鎊之優先股		100
AMP Client HSBC Custody Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (A) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (E) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (F) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (H) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (M) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (P) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (R) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance December (W) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance June (A) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance June (D) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance June (E) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance March (B) Limited	北愛爾蘭	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance March (D) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance March (F) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance September (F) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Assetfinance September (G) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
B&Q Financial Services Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100

滙豐控股有限公司

財務報表附註（續）

43—滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

附屬公司（續）	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
Banco Losango S.A Banco Multiplo	巴西	巴西雷阿爾普通股		100
Banco Nominees (Guernsey) Limited	根西	1.00英鎊之普通股		100
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	根西	1.00英鎊之普通股		100
Banco Nominees Limited	百慕達	2.40百慕達元之普通股		100
Bank of Bermuda (Cayman) Limited	開曼群島	1.00美元之普通股		100
Bank of Bermuda (Insurance Brokers) Limited	百慕達	1.00百慕達元之普通股		100
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
Beneficial Commercial Holding Corporation	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Company LLC	美國	有限公司—無股份		100
Beneficial Consumer Discount Company	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Direct, Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Financial I Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
Beneficial Florida Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Kentucky Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Loan & Thrift Co.	美國	25.00美元之普通股		100
Beneficial Louisiana Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Maine Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Management Corporation of America	美國	10.00美元之普通股		100
Beneficial Massachusetts Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Michigan Inc.	美國	美元普通股		100
Beneficial Mortgage Corporation	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial New Hampshire Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial New York Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Oregon Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial Rhode Island Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial South Dakota Inc.	美國	美元普通股		100
Beneficial Tennessee Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Beneficial West Virginia, Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
Beneficial Wyoming Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
BerCay Holdings Limited	開曼群島	20.00美元之普通股		100
Bermuda Asia Pacific Holdings Limited	庫克群島	1.00美元之普通股		100
Bermuda International Securities Limited	百慕達	1.00百慕達元之普通股		100
Bermuda Trust (St Helier) Limited	澤西	1.00美元之普通股		100
Bermuda Trust Company Limited	百慕達	1.00百慕達元之普通股		100
Bermuda Trust Executors (Jersey) Limited	澤西	1.00英鎊之股份		100
BFC Insurance Agency of Nevada	美國	美元普通股		100
Billingsgate City Securities Public Limited Company	英格蘭及威爾斯	0.01英鎊之普通股		100
Billingsgate Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之已發行股份		100
Cabot Park Holdings, Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
Cal-Pacific Services, Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
Canada Crescent Nominees (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Canada Square Nominees (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Canada Square Property Participations Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Canada Water Nominees (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Capco/Cove, Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
Capital Financial Services Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
Card-Flo #1, Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
Card-Flo #3, Inc.	美國	0.01美元之普通股		100
Castlewood Limited	庫克群島	美元普通股		100
Cayman International Finance Limited	開曼群島	1.20美元之普通股		100
Cayman Nominees Limited	開曼群島	2.00開曼元之普通股		100
CBS/Holdings, Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
CC&H Holdings LLC	美國	有限公司—無股份		100
CCF & Partners Asset Management Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
CCF Charterhouse GmbH	德國	1.00歐元之Actions 股		100
CCF Charterhouse GmbH & Co Asset Leasing KG	德國	有限合夥公司—無股份		100
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Charterhouse Development Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Charterhouse Finance Corporation Limited	蘇格蘭	1.00英鎊之普通股		100
Charterhouse Management Services Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Charterhouse Pensions Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Chemi and Cotex Industries Limited	坦桑尼亞	1.00坦桑尼亞先令之普通股		100
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
CL Residential Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
Compass Nominees Limited	百慕達	1.00百慕達元之普通股		100
Compass Services Limited	百慕達	1.00美元之普通股		100
Cordico Management AG	瑞士	1,000.00瑞士法郎之普通股		100
Corhold Limited	英屬處女群島	1.00美元之不記名股份		100
Credival Participacoes Administracao e Assessoria Ltda	巴西	0.01巴西雷阿爾之配額股份		100
Crewfleet Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100

附屬公司(續)	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
Decision One Mortgage Company, LLC	美國	有限公司—無股份		100
Dem 25	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Dem 5	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100
Dem 9	法國	8.50 歐元之 Actions 股		100
Dempar 1	法國	零面值之 Actions 股		100
Dempar 4	法國	零面值之 Actions 股		100
Eagle Rock Holdings, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
Ellenville Holdings, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
Elysees GmbH	德國	歐元普通股		100
Elysées Immo Invest	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100
Emerging Growth Real Estate II GP Limited	根西	英鎊普通股		100
EMTT Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Endeavour Personal Finance Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Equator Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 美元之普通股		100
Eton Corporate Services Limited	根西	1.00 美元之普通股		100
Eton Management Ltd	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Far East Leasing SA	巴拿馬	1,000.00 美元之普通股		100
Fdm 5 SAS	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Fdm 6 SAS	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
FEPC Leasing Ltd.	開曼群島	0.001 美元之普通股及 0.001 美元之優先股		100
Finanpar 2	法國	零面值之 Actions 股		100
Finanpar 7	法國	零面值之 Actions 股		100
First Corporate Director Inc.	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
First Direct Investments (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Flandres Contentieux S.A.	法國	0.16 歐元之 Actions 股		100
Foncière Elysées	法國	77.00 歐元之 Actions 股		100
Forward Trust Rail Services Limited	英格蘭及威爾斯	0.1 英鎊之普通股		100
F-Street Holdings, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣 1.00 元之註冊資本股份		100
Fundo de Investimento Multimercado Credito Privado Investimento no Exterior Orion ¹	巴西	1.14267 巴西雷阿爾之可贖回優先股		100
Fundo de Investimento Multimercado Credito Privado Sirius ¹	巴西	巴西雷阿爾普通股		100
Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior Tellus ¹	巴西	1.07374 巴西雷阿爾之可贖回優先股		100
G.M. Gilt-Edged Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Gesellschaft für Industrielle Beteiligungen und Finanzierung mbH	德國	1.00 歐元之普通股		100
Giller Ltd.	美國	1.00 美元之普通股		100
GPIF-I Equity Co., Ltd. ¹	開曼群島	0.001 開曼元之清算中股份類別股份		100
GPIF-I Finance Co., Ltd. ¹	開曼群島	0.001 美元之清算中股份類別股份		100
Griffin International Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Grundstuecksgesellschaft Trinkausstrasse Kommanditgesellschaft	德國	1.00 德國馬克之普通股		100
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	墨西哥	2.00 墨西哥披索之普通股		100
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣 1.00 元之註冊資本股份		100
GWML Holdings, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
GZ Trust Corporation	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
HBL Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HDSAP GP Limited	根西	英鎊普通股		100
Henderson Limited	庫克群島	1.00 美元之普通股		100
HFC Bank Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股及 1.00 英鎊之普通股—A 類		100
HFC Commercial Realty, Inc.	美國	100.00 美元之普通股		100
HFC Company LLC	美國	有限公司—無股份		100
HFC Leasing Inc.	美國	100.00 美元之普通股		100
High Meadow Management, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
Hilaga Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之已發行股份		100
HITG Administration GmbH	德國	25,000.00 歐元之普通股		100
HITG, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
Honey Green Enterprises Ltd.	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Hongkong International Trade Finance (Holdings) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之 A 類普通股及 1.00 英鎊之 B 類普通股		100
Hongkong International Trade Finance (U.S.A.) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
Household Capital Markets LLC	美國	有限公司—無股份		100
Household Commercial Financial Services, Inc.	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Consumer Discount Company	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Corporation II	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Corporation III	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Corporation of Alabama	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Corporation of California	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Corporation of Nevada	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Corporation of West Virginia	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Industrial Loan Company of Iowa	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Realty Corporation of Nevada	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Finance Realty Corporation of New York	美國	100.00 美元之普通股		100

財務報表附註（續）

43—滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

附屬公司（續）	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
Household Financial Center Inc.	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Industrial Finance Company	美國	25.00 美元之普通股		100
Household Industrial Loan Company of Kentucky	美國	100.00 美元之普通股		100
Household Insurance Group Holding Company	美國	1.00 美元之普通股		100
Household International Europe Limited	英格蘭及威爾斯	1 英鎊之普通股、1 英鎊之有投票權 可贖回優先股及 1 英鎊之有投票權 可贖回股份		100
Household Pooling Corporation	美國	1.00 美元之普通股		100
Household Realty Corporation	美國	100.00 美元之普通股		100
HPUT A Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HPUT B Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HRMG Nominees Limited	根西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC (BGF) Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC (Brasil) Administradora de Consorcio Ltda.	巴西	巴西雷阿爾普通股		100
HSBC (General Partner) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	馬來西亞	10.00 馬元之普通股		100
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	馬來西亞	10.00 馬元之普通股		100
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	新加坡	新加坡元普通股		100
HSBC Administracao de Servicos para Fundos de Pensao (Brasil) Ltda	巴西	0.01 巴西雷阿爾及 1.00 巴西雷阿爾 之配額股份		100
HSBC Administradora de Inversiones S.A.	阿根廷	阿根廷披索普通股		100
HSBC AFS (USA) LLC	美國	有限公司—無股份		100
HSBC Agency (India) Private Limited	印度	1,000,000.00 印度盧比之普通股		100
HSBC Alpha Funding (UK) Holdings	開曼群島	0.001 美元之有限及無限責任股份		100
HSBC Alternative Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Amanah Malaysia Berhad	馬來西亞	0.50 馬元之普通股		100
HSBC Americas Corporation (Delaware)	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Argentina Holdings S.A.	阿根廷	1.00 阿根廷披索之普通股		100
HSBC Asia Holdings (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 美元之普通股		100
HSBC Asia Holdings B.V.	荷蘭	1,000 歐元之 A、B、C、D、E、F、G 及 H 類優先股		100
		50.00 歐元之普通股		
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股及 100.00 美元 之可贖回優先股		100
HSBC Asset Finance (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Asset Finance Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Asset Management (India) Private Limited	印度	10.00 印度盧比之股權		100
HSBC Assistencia Previdenciaria	巴西	0.01 巴西雷阿爾之配額股份		100
HSBC Assurances Vie (France)	法國	287.50 歐元之 Actions 股		100
HSBC Australia Holdings Pty Limited	澳洲	澳元普通股及澳元優先股		100
智利滙豐銀行	智利	智利披索普通股		100
滙豐銀行（中國）有限公司	中國	人民幣 1.00 元之註冊資本股份		100
HSBC Bank (General Partner) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)	俄羅斯	俄羅斯有限公司股份—零面值		100
滙豐銀行（新加坡）有限公司	新加坡	新加坡元普通股		100
滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司	台灣	新台幣 10.00 元之普通股		100
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	烏拉圭	1.00 烏拉圭披索之普通股		100
越南滙豐銀行有限公司	越南	1.00 越南盾之普通股		100
HSBC Bank A.S.	土耳其	1.00 土耳其里拉之 A 類及 1.00 土耳其 里拉之 B 類普通股		100
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	澳元普通股		100
百慕達滙豐銀行有限公司	百慕達	1.00 百慕達元之普通股		100
巴西滙豐銀行	巴西	巴西雷阿爾普通股		100
加拿大滙豐銀行	加拿大	加元普通股及類別 1 優先股		100
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP ¹	澤西	有限合夥公司—無股份		100
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP ¹	澤西	有限合夥公司—無股份		100
滙豐銀行國際有限公司	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	0.50 馬元之普通股		100
中東滙豐銀行有限公司	澤西	1 美元之普通股及 1 美元之累積可贖回 優先股		100
HSBC Bank Nominee (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股及優先股 0.01 美元之 Third Dollar 及系列 2 優先股	100	100
HSBC Bank Polska S.A.	波蘭	1.00 波蘭茲羅提之普通股及 1.00 波蘭茲羅提之優先股		100
美國滙豐銀行	美國	100 美元之普通股及 0.01 美元之優先股		100
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Brasil Holding S.A.	巴西	巴西雷阿爾普通股		100
HSBC Brasil S.A. Banco de Investimento	巴西	巴西雷阿爾普通股		100

附屬公司 (續)	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
滙豐金融外匯(亞洲)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
滙豐金融期貨(亞洲)有限公司	香港	10.00 港元之普通股及 2.00 美元之遞延股份		100
滙豐金融期貨(香港)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
滙豐金融證券代理人(亞洲)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
滙豐金融證券(亞洲)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
滙豐金融證券(香港)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
滙豐金融服務(亞洲)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Canada Holdings (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 美元之普通股		100
HSBC Capital (Canada) Inc.	加拿大	加元普通股		100
HSBC Capital (USA), Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	澤西	有限合夥公司—無股份		100
HSBC Capital Funding (Euro 3) L.P.	澤西	有限合夥公司—無股份		100
HSBC Capital Funding (Sterling 1) L.P.	澤西	有限合夥公司—無股份		100
滙豐融資有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Capital Services Inc.	加拿大	加元普通股		100
HSBC Card Services Inc.	美國	100.00 美元之普通股		100
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	墨西哥	墨西哥披索類別 1 及類別 2 股份		100
HSBC Cayman Services Limited	開曼群島	1.00 美元之普通股		100
HSBC City Funding Holdings	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Client Share Offer Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Columbia Funding, LLC	美國	有限公司—無股份		100
HSBC Consumer Lending (USA) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	1.00 馬元之普通股		100
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Credit Center, Inc.	美國	1,000.00 美元之普通股		100
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	澳洲	1.00 澳元之普通股		100
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	根西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	毛里裘斯	10.00 美元之普通股		100
HSBC Diamond (USA) LP	美國	有限合夥公司—無股份		100
滙豐環球客戶服務(廣東)有限公司	中國	1.00 港元之註冊資本股份		100
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	1.00 馬元之普通股		100
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	菲律賓	100.00 菲律賓披索之普通股及可贖回優先股		100
HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	印度	100.00 印度盧比之股權		100
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	斯里蘭卡	10.00 斯里蘭卡盧比之普通股		100
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E.	埃及	1.00 埃及鎊之普通股		100
HSBC Enterprise Investment Company (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Epargne Entreprise (France)	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100
HSBC Equator (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 美元之普通股及 1.00 英鎊之無投票權遞延股份		100
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Equities (Luxembourg) S.a r.l.	盧森堡	1.00 歐元之普通股		100
HSBC Equity (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Europe B.V.	荷蘭	50.00 歐元之普通股及 50.00 歐元之 A 類及 C 類優先股		100
HSBC European Clients Depositary Receipts Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股 (已付 0.40 英鎊)		100
HSBC Factoring (France)	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100
HSBC Finance (Brunei) Berhad	汶萊達魯薩蘭國	1,000.00 汶萊元之普通股		100
HSBC Finance (Netherlands)	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股及 1.00 英鎊之可贖回普通股	100	100
美國滙豐融資有限公司	美國	0.01 美元之普通股		100
HSBC Finance Holdings (Australia) Pty Limited	澳洲	1.00 澳元之普通股		100
HSBC Finance Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Finance Mortgages Inc.	加拿大	加元普通股		100
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Financial Services (Middle East) Limited	阿聯酋	1,000.00 阿聯酋迪拉姆之普通股		100
HSBC Fondo 1, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 股份		100
HSBC Fondo 3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 股份		100
HSBC Fondo 4, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 股份		100
HSBC Fondo 5, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 股份		100
HSBC Fondo 6, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 股份		100
HSBC Fondo Global 1, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 股份		100
HSBC Fund Administration (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Funding (UK) Holdings	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Funds Nominee (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Germany Holdings GmbH	德國	1.00 歐元之普通股		100
HSBC Gestao de Recursos Ltda	巴西	1.00 巴西雷阿爾之配額股份		100
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	百慕達	1.00 百慕達元之普通股及 1.00 百慕達元之優先股		100
HSBC Global Asset Management (Canada) Limited	加拿大	加元普通股		100
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	德國	1.00 歐元之普通股		100
HSBC Global Asset Management (France)	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100

財務報表附註（續）

43－滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

附屬公司（續）	國家／地區	證券	直接 （%）	總計 （%）
滙豐環球投資管理（香港）有限公司	香港	100.00 港元之普通股		100
HSBC Global Asset Management (International) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Global Asset Management (Japan) K. K.	日本	日圓普通股		100
HSBC Global Asset Management (Mexico), S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	墨西哥	1,000.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC Global Asset Management (Oesterreich) GmbH	奧地利	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		100
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	新加坡	新加坡元普通股		100
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (Switzerland) AG	瑞士	10.00 瑞士法郎之 Actions 股		100
HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited	台灣	新台幣 10.00 元之普通股		100
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	0.25 英鎊之普通股		100
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	巴哈馬	1.00 美元之普通股		100
HSBC Global Asset Management Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Global Services (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Global Services Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 美元之普通股	100	100
HSBC Global Shared Services (India) Private Limited	印度	10.00 印度盧比之普通股		100
HSBC Group Management Services Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Group Nominees UK Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Guyerzeller Trust Company	開曼群島	1.00 美元之普通股		100
HSBC Holdings B.V.	荷蘭	453.78 歐元之普通股及 C、D、E、H 及 I 類優先股		100
HSBC Home Equity Loan Corporation I	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Home Equity Loan Corporation II	美國	100.00 美元之普通股		100
HSBC IM Pension Trust Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Infrastructure Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC INKA Investment-AG TGV	德國	1.00 歐元之 Stückaktien 股		100
滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司	香港	100.00 港元之普通股		100
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	百慕達	1.00 百慕達元之普通股		100
HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited	愛爾蘭	1.00 美元之普通股		100
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	毛里裘斯	1.00 美元之普通股		100
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	新加坡	新加坡元普通股		100
滙豐保險（亞洲）有限公司	香港	1,000.00 港元之普通股		100
滙豐保險集團（亞太）有限公司	香港	10.00 港元之普通股及累積可贖回 A 類優先股 10.00 港元之累積可贖回 B 及 C 類優先股 10.00 港元之累積可贖回 D 及 E 類優先股 10.00 港元之累積可贖回 F 及 G 類優先股		100
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	百慕達	1.96345 美元之普通股		100
滙豐保險（新加坡）私人有限公司	新加坡	新加坡元零面值普通股		100
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Insurance Brokers (Philippines) Inc	菲律賓	1.00 菲律賓披索之普通股		100
HSBC Insurance Brokers (Taiwan) Limited	台灣	新台幣 10.00 元之普通股		100
滙豐保險控股有限公司	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Insurance Services Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	0.10 英鎊之普通股		100
HSBC Intermediate Leasing (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1,000.00 英鎊之已發行股份		100
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	美國	1,000.00 美元之普通股		100
HSBC International Financial Services (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之「A」、「B」、「C」類及 1.00 英鎊之無投票權可贖回股份		100
HSBC International Holdings (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC International Nominees Limited	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
HSBC International Trade Finance Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC International Trustee (BVI) Limited	英屬處女群島	0.01 美元之 A 類無投票權股份 6,000.00 美元之非碎股有投票權股份		100
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited ¹	新加坡	新加坡元普通股		100
HSBC International Trustee Limited	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
HSBC Inversiones S.A.	智利	402.14 智利披索之普通股		100
HSBC Inversiones y Servicios Financieros Limitada	智利	智利披索普通股		100
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	印度	10.00 印度盧比之普通股		100
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	印度	10.00 印度盧比之普通股		100
滙豐投資亞洲控股有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	荷蘭	50.00 歐元之普通股		100
滙豐投資銀行控股有限公司	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Investment Funds (Canada) Inc.	加拿大	加元普通股及加元可贖回優先股		100
HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	盧森堡	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Investment Holdings (Guernsey) Limited	根西	1.00 美元之普通股		100
HSBC Investment Services (Africa) (Pty) Limited	南非	1.00 南非蘭特之普通股		100
HSBC Investments (Bahamas) Limited	巴哈馬	100.00 巴哈馬元之普通股		100
HSBC Investments (North America) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Issuer Services Depositary Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Jade Limited Partnership	美國	有限合夥公司—無股份		100

附屬公司(續)	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
HSBC Latin America B.V.	荷蘭	500 歐元之 C1-A、250 歐元之 C1-B、 50 歐元之 C1-C 普通股		100
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Leasing (Asia) Limited	香港	100.00 港元之普通股		100
HSBC Leasing (France)	法國	9.57 歐元之 Actions 股		100
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	1.00 港元之普通股		100
HSBC Life (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Lodge Funding (UK) Holdings	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Logan Holdings USA, LLC	美國	有限公司—無股份		100
HSBC London Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC LU Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Management (Guernsey) Limited	根西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Markets (NY) Inc.	美國	4.00 美元之普通股		100
HSBC Markets (USA) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Middle East Holdings B.V.	荷蘭	500 歐元之普通股及 1,000 歐元 之優先股—A 類		100
HSBC Middle East Leasing Partnership	阿聯酋	合夥公司—無股份		100
HSBC Mortgage Corporation (Canada)	加拿大	加元普通股及 A 類優先股		100
HSBC Mortgage Corporation (USA)	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Mortgage Services Inc.	美國	100.00 美元之普通股		100
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	馬來西亞	1.00 馬元之普通股		100
滙豐代理人(香港)有限公司	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	新西蘭	1.00 新西蘭元之普通股		100
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	馬來西亞	1.00 馬元之普通股		100
北美滙豐控股有限公司	美國	0.01 美元之普通股及系列 B 優先股		100
HSBC North America Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
HSBC Odeme Sistemleri Bilgisayar Teknolojileri Basın Yayın Ve Musteri Hizmetleri	土耳其	1.00 土耳其里拉之普通股		100
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Overseas Investments (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	美國	0.01 美元之普通股		100
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Participaciones (Argentina) S.A.	阿根廷	1.00 阿根廷披索之普通股		100
HSBC Participacoes e Investimentos Ltda	巴西	0.01 巴西雷阿爾之配額股份		100
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC PB Corporate Services 2 Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC PB Services (Suisse) SA	瑞士	1,000.00 瑞士法郎之普通股		100
HSBC Pension Trust (Ireland) Limited	愛爾蘭	1.26974 歐元之普通股		100
HSBC Pensiones, S.A.	墨西哥	墨西哥披索普通股		100
HSBC Pensions (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC PH Investments (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	毛里裘斯	1.00 美元之普通股		100
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	土耳其	1.00 土耳其里拉之 A 類普通股		100
HSBC Preferential LP (UK)	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Private Bank (C.I.) Limited	根西	1.00 美元之普通股		100
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	盧森堡	1,000.00 歐元之普通股		100
HSBC Private Bank (Monaco) SA	摩納哥	155.00 歐元之 Actions 股		100
滙豐私人銀行(瑞士)有限公司	瑞士	1,000.00 瑞士法郎之普通股		100
HSBC Private Bank (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	10.00 英鎊之已發行股份		100
HSBC Private Bank International	美國	1,000.00 美元之普通股		100
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	瑞士	1,000.00 瑞士法郎之普通股		100
HSBC Private Banking Nominee 1 (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Private Banking Nominee 2 (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Private Equity Advisors LLC	美國	有限公司—無股份		100
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之已發行股份		100
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC Private Wealth Services (Canada) Inc.	加拿大	加元普通股及加元優先股		100
HSBC Procyon Fund Ltd	開曼群島	2,618.38127 巴西雷阿爾之可贖回優先股		100
HSBC Professional Services (India) Private Limited	印度	10.00 印度盧比之普通股		100
HSBC Property (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Property Funds (Holding) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Property Funds Investment Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Property Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
HSBC QUEST Trustee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股	100	100
HSBC Rail (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Real Estate Leasing (France)	法國	15.24 歐元之 Actions 股		100
HSBC Realty Credit Corporation (USA)	美國	1.00 美元之普通股及 500 美元之優先股		100
HSBC REIM (France)	法國	92.00 歐元之 Actions 股		100

財務報表附註（續）

43—滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

附屬公司（續）	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
HSBC Representative Office (Nigeria) Limited	尼日利亞	零面值之普通股		100
HSBC Republic Management Services (Guernsey) Limited	根西	0.10美元之普通股		100
HSBC Retail Services Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之已發行股份	100	100
HSBC Savings Bank (Philippines) Inc.	菲律賓	10.00菲律賓披索之普通股		100
HSBC Securities (Asia) Limited	香港	10.00港元之普通股及10.00港元之遞延股份		100
HSBC Securities (B) Berhad	汶萊	1.00汶萊元之普通股		100
HSBC Securities (Canada) Inc.	加拿大	普通股—加元A類及B類股份		100
HSBC Securities (Japan) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
HSBC Securities (Philippines) Inc.	菲律賓	10.00菲律賓披索之名義股份		100
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	新加坡	新加坡元普通股		100
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	南非	1.00南非蘭特之普通股		100
HSBC Securities (Taiwan) Corporation Limited	台灣	新台幣10.00元之普通股		100
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	0.05美元之普通股		100
HSBC Securities and Capital Markets (India) Privat Limited	印度	100.00印度盧比之普通股及100.00印度盧比之可贖回優先股		100
HSBC Securities Asia International Nominees Limited	英屬處女群島	1.00美元之普通股		100
HSBC Securities Asia Nominees Limited	香港	1.00港元之普通股		100
滙豐證券經紀（亞洲）有限公司	香港	10.00港元之普通股		100
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	香港	10.00港元之普通股		100
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	百慕達	1.00百慕達元之普通股		100
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	根西	1.00英鎊之普通股		100
HSBC Securities Services (Ireland) Limited	愛爾蘭	1.25歐元及1.00美元之普通股		100
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	盧森堡	100.00美元之普通股		100
HSBC Securities Services (USA) Inc.	美國	0.001美元之普通股		100
HSBC Securities Services Holding Limited	英屬處女群島	1.00美元之普通股		100
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) Limited	愛爾蘭	1.25歐元及1.00美元之普通股		100
HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	阿根廷	1.00阿根廷披索之A類及B類普通股		100
HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A.	阿根廷	1.00阿根廷披索之普通股		100
HSBC Seguros, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	墨西哥	墨西哥披索之I及II類股份		100
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	波蘭	500.00波蘭茲羅提之普通股		100
HSBC Services (France)	法國	18.50歐元之Actions股		100
HSBC Services Japan Limited	巴哈馬	1.00美元之普通股		100
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	墨西哥	1.00墨西哥披索之1及2類股份		100
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	墨西哥	500墨西哥披索之系列「A」及墨西哥披索之B類普通股		100
HSBC Servicios e Participacoes Ltda	巴西	0.01巴西雷阿爾之普通股		100
HSBC SFH (France)	法國	15.00歐元之Actions股		100
HSBC Software Development (Brasil)-Prestacao de Servicos Tecnologicos Ltda	巴西	1.00巴西雷阿爾之配額股份		100
HSBC Software Development (Canada) Inc	加拿大	1.00加元之普通股		100
滙豐軟件開發（廣東）有限公司	中國	1.00美元之註冊資本股份		100
HSBC Software Development (India) Private Limited	印度	10.00印度盧比之股權		100
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	馬來西亞	1.00馬元之普通股		100
HSBC South Point Investments (Barbados) LLP	英格蘭及威爾斯	有限合夥公司—無股份		100
HSBC Specialist Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股及1.00英鎊之可贖回優先股		100
HSBC Stockbroker Services (Client Assets) Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
HSBC Stockbrokers Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
HSBC Structured Funds (Asia) Limited	香港	10.00港元之普通股		100
HSBC Taxpayer Financial Services Inc.	美國	100.00美元之普通股		100
滙豐技術及服務（中國）有限公司	中國	1.00美元之註冊資本股份		100
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	美國	1.00美元之普通股		100
HSBC TFS I 2005 LLC	美國	有限公司—無股份		100
HSBC TKM Limited	英格蘭及威爾斯	0.01英鎊之普通股		100
HSBC Trust Company (BVI) Limited	英屬處女群島	1.00美元之普通股—A類		100
HSBC Trust Company (Canada)	加拿大	加元普通股		100
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	美國	100.00美元之普通股		100
HSBC Trust Company (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	5.00英鎊之普通股		100
HSBC Trust Company AG	瑞士	1,000.00瑞士法郎之普通股		100
HSBC Trustee (C.I.) Limited	澤西	1.00英鎊之普通股		100
HSBC Trustee (Cayman) Limited	開曼群島	1,000.00美元之普通股		100
HSBC Trustee (Cook Islands) Limited	庫克群島	新西蘭元普通股		100
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	根西	1.00美元之普通股		100
HSBC Trustee (Hong Kong) Limited	香港	10.00港元之普通股（部分已付5.00港元）		100
HSBC Trustee (Mauritius) Limited	毛里裘斯	1.00美元之普通股		100
HSBC Trustee (Singapore) Limited	新加坡	新加坡元普通股		100
HSBC Tulip Funding (UK)	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股		100
HSBC UK RFB Limited ¹	英格蘭及威爾斯	1.00英鎊之普通股	100	100
美國滙豐有限公司	美國	5.00美元之普通股		100
HSBC Valores S.A. Sociedad de Bolsa	阿根廷	1.00阿根廷披索之普通股		100
HSBC Vida e Previdencia (Brasil) SA	巴西	巴西雷阿爾普通股		100

附屬公司 (續)	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	毛里裘斯	10.00 美元之普通股		100
HSBC Wealth Advisory Israel Ltd	以色列	1.00 以色列新謝克爾之普通股		100
HSBC Wealth Client Nominee Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Workplace Retirement Services Fund Platform Nominee Company Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	土耳其	1.00 土耳其里拉之普通股—A類		100
HSBC-D1, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	2.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-D10, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之普通股—A類		100
HSBC-D2, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-D7, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	10.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-D9, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.40 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-DE, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.098 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-DG, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	10.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-DH, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之A類普通股		100
HSBC-DL, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之A類普通股		100
HSBC-E2, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之A類普通股		100
HSBC-E3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之A類普通股		100
HSBC-FF, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-V2, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable ¹	墨西哥	1.00 墨西哥披索之普通股		100
HSBC-V3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable ¹	墨西哥	1.66 墨西哥披索之普通股		100
HSI Asset Securitization Corporation	美國	0.01 美元之普通股		100
HSIL Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣1.00元之註冊資本股份		100
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列「A」及「B」股份		100
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列「A」及「B」股份		100
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	墨西哥	10.00 墨西哥披索之I類及II類股份		100
IRERE French Offices 1	法國	0.10 歐元之普通股		100
IRERE French Offices 2	法國	0.10 歐元之普通股		100
IRERE French Offices 4	法國	0.10 歐元之普通股		100
IRERE French Offices Holdings	法國	1.00 歐元之普通股		100
IRERE French Offices Holdings 3	法國	1.00 歐元之普通股		100
IRERE Property Investments (French Offices) Sarl	盧森堡	25.00 歐元之普通股		100
James Capel & Co. Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之已發行股份		100
James Capel (Channel Islands) Nominees Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
James Capel (Custodian) Nominees Limited	英國	1.00 英鎊之已發行股份		100
James Capel (Nominees) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
James Capel (Second Nominees) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之已發行股份		100
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之已發行股份		100
James Capel (Third Nominees) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之已發行股份		100
John Lewis Financial Services Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Katonah Close Corp.	美國	1.00 美元之普通股		100
Keyser Ullmann Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Kings Meadow Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Legend Estates Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Lemasco Nominees Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
Lion Corporate Services Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
Lion International Corporate Services Limited	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Lion International Management Limited	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Lion Management (Hong Kong) Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
Lyndholme Limited	香港	10.00 港元之普通股		100
MAGIM Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Marks and Spencer Financial Services plc	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Marks and Spencer Savings and Investments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Maxima S.A. AFJP	阿根廷	0.25 阿根廷披索之普通股		100
Mercantile Company Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股及1.00 英鎊之遞延股份		100
Midcorp Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股及1.00 英鎊之非累積可贖回優先股	100	100
Midland Australia Pty Limited	澳洲	1.00 澳元之普通股		100
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Midland Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
MIL (Cayman) Limited	開曼群島	1.00 美元之普通股		100
MIL (Jersey) Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
MIL Properties (Cook Islands) Limited	庫克群島	1.00 新西蘭元之普通股		100
MM Mooring #2 Corp.	美國	1.00 美元之普通股		100
Mortgage One Corporation	美國	100.00 美元之普通股		100
Mortgage Two Corporation	美國	100.00 美元之普通股		100
MW Gestion SA	阿根廷	12,000.00 阿根廷披索之普通股		100
Neil Corporation	美國	1.00 美元之普通股		100
Neuilly Valeurs	法國	15.24 歐元之Parts股		100
Oakwood Holdings, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
One Main Street, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100

財務報表附註（續）

43－滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

附屬公司（續）	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
Promocion en Bienes Raices, S.A. de C.V.	墨西哥	1 墨西哥披索之「I」及「II」類股份及優先股		100
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
PTC New LLC	美國	有限公司—無股份		100
R/CLIP Corp.	美國	100.00 美元之普通股		100
Real Estate Collateral Management Company	美國	10.00 美元之普通股		100
Republic Nominees Limited	根西	1.00 英鎊之普通股		100
Republic Overseas Capital Corporation	美國	10.00 美元之普通股		100
S.A.P.C. – Ufipro Recouvrement	法國	46.00 歐元之 Parts 股		100
Saf Baiyun	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Ba	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Er	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Jiu	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Liu	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Qi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang San	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Shi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Shi Liu	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Shi Wu	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Shi'Er	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Shiyi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Wu	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Chang Jiang Yi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Guangzhou	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Palissandre	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Ba	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Er	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Jiu	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Liu	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Qi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang San	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi Ba	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi Er	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi Jiu	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi Liu	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi Qi	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shi Wu	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Shiyi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Wu	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Saf Zhu Jiang Yi	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Samada Limited	澤西	1.00 英鎊之普通股		100
Samuel Montagu & Co. Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
SCI Hervet Mathurins	法國	15.24 歐元之 Parts 股		100
SCI HSBC Assurances Immo	法國	152.44 歐元之 Parts 股		100
Second Corporate Director Inc.	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Secondary Club Deal I GP Limited	根西	英鎊普通股		100
Secondary Club Deal II GP Limited	根西	美元普通股		100
SFSS Nominees (Pty) Limited	南非	1.00 南非蘭特之普通股		100
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	中國	人民幣 1.00 元之註冊資本股份		100
Shenfield Nominees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Shuttle Developments Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Sico Limited	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Silliman Associates Limited Partnership	美國	有限合夥公司—無股份		100
Silliman Corporation	美國	1.00 美元之普通股		100
SNC Dorique	留尼旺	1.00 歐元之 Parts 股		100
SNC Kerouan	法國	1.00 歐元之 Parts 股		100
SNC Les Mercuriales	法國	1.00 歐元之 Parts 股		100
SNC Makala	法國	1.00 歐元之 Parts 股		100
SNC Nuku-Hiva Bail	法國	0.01 歐元之 Parts 股		100
SNCB/M6-2008 A	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
SNCB/M6-2007 A	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
SNCB/M6-2007 B	法國	10.00 歐元之 Actions 股		100
Société Financière et Mobilière	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100
Société Française et Suisse	法國	1.00 歐元之 Actions 股		100
Societe Immobiliere Atlas S.A.	瑞士	1,000.00 瑞士法郎之普通股		100
Société Immobilière Malesherbes-Anjou	法國	70.00 歐元之 Actions 股		100
Solandra 3	法國	100.00 歐元之 Actions 股		100
Somers & Co	美國	合夥公司—無股份		100
Somers (U.K.) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Somers Dublin Limited	愛爾蘭	1.25 歐元之普通股		100
Somers Nominees (Far East) Limited	百慕達	1.00 美元之普通股		100
Sopingest	法國	零面值普通股		100
South Yorkshire Light Rail Limited	英格蘭及威爾斯	0.10 英鎊之普通股		100
SPE 1 2005 Manager Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100

附屬公司(續)	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
St Cross Trustees Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Sterling Credit Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Sun Hung Kai Development (Lujiazui III) Limited	中國	1.00 美元之註冊資本股份		100
Swan National Leasing (Commercials) Limited	英格蘭及威爾斯	1 英鎊之普通股		100
Swan National Limited	英格蘭及威爾斯	1 英鎊之普通股		100
Tayside Holdings Limited	巴哈馬	1.00 美元之普通股		100
Tempus Management AG	瑞士	100.00 瑞士法郎之普通股		100
Thasosfin	法國	15.00 歐元之 Actions 股		100
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	2.50 港元普通股及 1 美元累積 可贖回優先股 1 美元累積及 1 美元非累積 不可贖回優先股		100
The Venture Catalysts Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Third Corporate Director Inc.	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		100
Timberlink Settlement Services (USA) Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
TKM International Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Tooley Street View Limited	英國	1.00 英鎊之普通股	100	100
Tower Investment Management	開曼群島	1,000 美元之普通股		100
TPBC Acquisition Corp.	美國	1.00 美元之普通股		100
Trinkaus Canada 1 GP LTD	加拿大	100 加元之普通股		100
Tropical Nominees Limited	開曼群島	1.00 開曼元之普通股		100
Trumball Management, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
Turnsonic (Nominees) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		100
Vadep Holding AG	瑞士	1,000.00 瑞士法郎之普通股		100
Valeurs Mobilières Elysées	法國	16.00 歐元之 Actions 股		100
Vintage I Secondary GP Limited	根西	英鎊普通股		100
Vintage III Special Situations GP Limited	根西	美元普通股		100
Wardley Limited	香港	200.00 港元之普通股		100
Wayfoong Credit Limited	香港	100.00 港元之普通股		100
Wayfoong Finance Limited	香港	1,000.00 港元之普通股		100
Wayfoong Nominees Limited	香港	1.00 港元之普通股		100
Westminster House, LLC	美國	有限公司—無股份		100
Woodex Limited	百慕達	1.00 百慕達元之普通股		100
XDP, Inc.	美國	1.00 美元之普通股		100
阿根廷滙豐銀行	阿根廷	1.00 阿根廷披索之 A 類普通股 及 B 類普通股		99.99
法國滙豐銀行	法國	5.00 歐元之 Actions 股		99.99
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	2.00 墨西哥披索之普通股		99.99
HSBC Empresa de Capitalizacao (Brasil) S.A.	巴西	巴西雷阿爾普通股		99.97
HSBC Corretora de Titulos e Valores Mobiliarios S.A.	巴西	巴西雷阿爾普通股		99.96
HSBC Inmobiliaria (Mexico), S.A. de C.V.	墨西哥	1,000.00 墨西哥披索之系列 A 及 系列 B 股份		99.96
HSBC Seguros (Brasil) S.A	巴西	巴西雷阿爾普通股及巴西雷阿爾優先股		99.77
HSBC Corretora de Seguros (Brasil) S.A.	巴西	巴西雷阿爾普通股		99.75
HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l.	黎巴嫩	1,000,000.00 黎巴嫩鎊之 B 類普通股		99.65
HSBC InvestDirect (India) Limited	印度	10.00 印度盧比之普通股		99.54
PT Bank Ekonomi Raharja	印尼	100.00 印尼盾及 1,000.00 印尼盾 之普通股		98.81
SAS Orana	新喀里多尼亞	10,000 太平洋法郎之 Actions 股		94.93
埃及滙豐銀行	埃及	84.00 埃及鎊之普通股		94.53
SAS Bosquet-Audrain	新喀里多尼亞	10,000 太平洋法郎之 Actions 股		94.90
HSBC Securities (Egypt) S.A.E.	埃及	100.00 埃及鎊之普通股		94.64
SAS Cyatheas Pasteur	法國	10.00 歐元之 Actions 股		94.00
HSBC Fund Services (Korea) Limited	韓國	5,000.00 韓圓之普通股		92.96
HSBC Transaction Services GmbH	德國	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		90.20
HSBC Gestion (Monaco) S.A.	摩納哥	普通股		86.59
Beau Soleil Limited Partnership	香港	有限責任公司—無股份		85.00
PT HSBC Securities Indonesia	印尼	1,000,000.00 印尼盾之普通股		85.00
HSBC Trinkaus & Burkhart (International) S.A.	盧森堡	1.00 歐元之普通股		80.65
HSBC Trinkaus & Burkhart AG	德國	零面值之 Stückaktien 股		80.65
HSBC Trinkaus & Burkhart Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH	德國	1.00 德國馬克之普通股		80.65
HSBC Trinkaus Consult GmbH	德國	1.00 德國馬克之普通股		80.65
HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH	德國	零面值之普通股		80.65
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	德國	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		80.65
HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs KG	德國	1.00 歐元之普通股		80.65
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	德國	1.00 德國馬克之普通股		80.65
Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH & Co. KG	德國	1.00 歐元之普通股		80.65
Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH	德國	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		80.65
Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH	德國	1.00 歐元之普通股		80.65
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	德國	1.00 德國馬克之普通股		80.65
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaeftsfuehrungs-GmbH	德國	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		80.65
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	德國	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		80.65
Trinkaus Private Equity Management GmbH	德國	1.00 歐元之普通股		80.65
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	德國	1.00 歐元之 GmbH Anteil 股		80.65

財務報表附註（續）

43—滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

附屬公司（續）	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	德國	1.00 歐元之普通股		80.65
GPiF Co-Investment, LLC	美國	有限公司—無股份		80.00
HSBC Middle East Finance Company Limited	阿聯酋	1.00 阿聯酋迪拉姆之普通股		80.00
HSBC Bank (Mauritius) Limited	毛里裘斯	零面值之美元普通股		72.96
馬耳他滙豐銀行有限公司	馬耳他	0.30 歐元之普通股		70.03
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	馬耳他	2.32937 歐元之普通股		70.03
HSBC Insurance Management Services (Europe) Limited	馬耳他	1.00 歐元之 A 類普通股及 B 類普通股		70.03
HSBC Life Assurance (Malta) Limited	馬耳他	1.16469 歐元之普通股		70.03
HSBC Bank Armenia cjsc	亞美尼亞	30,250.00 亞美尼亞德拉姆之普通股		70.00
Mexicana de Fomento S.A. de C.V.	墨西哥	1.00 墨西哥披索之系列 A 及 B 股份		69.80
HSBC Saudi Arabia Limited	沙地阿拉伯	50,000.00 沙地阿拉伯里亞爾之普通股		69.40
輝昌企業有限公司	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恒生（代理人）有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生銀行（中國）有限公司	中國	人民幣 1.00 元之註冊資本股份		62.14
恒生銀行信託有限公司	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恒生銀行有限公司	香港	5.00 港元之普通股		62.14
恒生金業有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生授信有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生資訊服務有限公司	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恒生財務有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生財經資訊有限公司	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恒生期貨有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生指數有限公司	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恒生保險有限公司	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恒生投資管理有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生投資服務有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生人壽保險有限公司	香港	1,000.00 港元之普通股		62.14
恒生物業管理有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生證券有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
恒生保安管理有限公司	香港	1.00 港元之普通股		62.14
恒生投資有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
高泰投資有限公司	香港	1.00 港元之普通股		62.14
恒指國際有限公司	香港	1.00 港元之普通股		62.14
Imenson Limited	香港	10.00 港元之普通股		62.14
恩年發展有限公司	香港	100.00 港元之普通股		62.14
Fundacion HSBC, A.C. ¹	墨西哥	Parts 股		60.00
SNC Les Oliviers D' Antibes	法國	15.00 歐元之 Parts 股		60.00
HSBC Land Title Agency (USA) LLC	美國	有限公司—無股份		55.00
The Malta Development Fund Limited	馬耳他	2.32937 歐元之普通股		53.07
HSBC Bank Oman S.A.O.G.	阿曼	0.10 阿曼里亞爾之普通股		51.00
Beneficial Homeowner Service Corporation	美國	100.00 美元之普通股		50.00
迅通電子服務（香港）有限公司	香港	1.00 港元之普通股		50.00
ProServe Bermuda Limited	百慕達	1.00 百慕達元之普通股		50.00
REDUS Halifax Landing, LLC	美國	有限公司—無股份		50.00
Urban Solutions (Cardiff) Limited	英格蘭及威爾斯	1 英鎊之普通股		50.00
Vaultex Isle of Man Insurance Limited	馬恩島	1 英鎊之普通股		50.00
合資公司				
HCM Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	0.01 英鎊之普通股		51.00
GSI Retail Property Holdings Limited	根西	1.00 歐元之普通股		50.00
滙豐人壽保險有限公司	中國	人民幣 1.00 元之普通股		50.00
HSBC Kingdom Africa Investments (Cayman) Limited	開曼群島	1.00 美元之普通股		50.00
Urban Solutions Cardiff Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之 B 類普通股		50.00
Urban Solutions Greenwich Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之 B 類普通股		50.00
Urban Solutions (Greenwich) Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		50.00
Vaultex UK Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		50.00
滙豐晉信基金管理有限公司	中國	人民幣 1.00 元之註冊資本股份		49.00
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	印度	10.00 印度盧比之普通股		26.00
聯營公司				
HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad	馬來西亞	50.00 馬元之普通股		49.00
HSBC Middle East Securities L.L.C	阿聯酋	1,000.00 阿聯酋迪拉姆之普通股		49.00
Spire Topco Hotels Limited	英格蘭及威爾斯	0.01 英鎊之 A 股及 0.01 英鎊之 B 股		46.79
SABB Takaful	沙地阿拉伯	10.00 沙地阿拉伯里亞爾之普通股		45.50
AREIT Management Ltd	開曼群島	1.00 美元之 A 類普通股		41.90
Rewards Management Middle East FZ LLC	阿聯酋	1,000.00 阿聯酋迪拉姆之普通股		40.00
The Saudi British Bank	沙地阿拉伯	10.00 沙地阿拉伯里亞爾之普通股		40.00
易辦事（香港）有限公司	香港	250,000 港元之普通股		38.66
Jeppe Star Limited	英屬處女群島	1.00 英鎊之普通股		34.00
Novo Star Limited	英屬處女群島	100.00 美元之普通股		34.00
Chemi & Cotex (Rwanda) Limited	盧旺達	1,000 盧旺達法郎之普通股		34.00
Chemi & Cotex Kenya Limited	肯尼亞	100 肯尼亞先令之普通股		33.33
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	阿聯酋	1.00 美元之普通股		33.33
SCI Karuveda	瓜德羅普	1.00 歐元之 Parts 股		33.33

聯營公司 (續)	國家／地區	證券	直接 (%)	總計 (%)
CFAC Payment Scheme Limited	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之優先股		33.33
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7 Frankfurt Mertonviertel KG	德國	有限合夥公司－無股份		33.10
廣州廣證恒生證券研究所有限公司	中國	人民幣普通股		33.00
Hampton Owners LLC	美國	有限公司－無股份		25.82
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 4 Objekte Basel Nauenstrasse KG	德國	有限合夥公司－無股份		25.11
Ashwood Energy Limited	英屬處女群島	1.00 美元之普通股		25.00
House Network Sdn Bhd	馬來西亞	1.00 馬元之普通股		25.00
Rosimian Limited	英格蘭及威爾斯	0.01 英鎊之 B 股		25.00
The London Gold Market Fixing Limited	英格蘭及威爾斯	擔保有限公司－無股本		25.00
GIE GNIFI	新喀里多尼亞	無股份		25.00
sino AG	德國	1.00 歐元普通股		25.00
Icon Brickell LLC	美國	有限公司－無股份		24.90
Business Growth Fund plc	英格蘭及威爾斯	1.00 英鎊之普通股		23.98
NAS Holding Limited	英屬處女群島	零面值之普通股		22.13
NAS United Healthcare Services LLC	英屬處女群島	零面值之普通股		22.13
交通銀行股份有限公司	中國	人民幣 1.00 元之 H 股		19.03

- 1 管理層決定將該等附屬公司從集團綜合賬目中移除，原因為該等公司並不符合 IFRS 對附屬公司的定義。滙豐之綜合入賬政策詳載於附註 1(g)。

股東參考資料

各次股息／股東資料／2015年股東周年大會

股東參考資料

2015年第四次股息	470
2016年各次股息	470
股東資料	470
2015年股東周年大會	471
《盈利公布》及中期業績	472
股東查詢及通訊	472
股份代號	473
投資者關係	473

有關滙豐的其他資料	473
簡明架構圖	474
股份及股息之稅務事宜	475
有關前瞻性陳述之提示聲明	478
若干界定用語	478
簡稱	479
詞彙	483
索引	491

2015年第四次股息

董事會已宣布派發2015年第四次股息每股普通股0.21美元。有關以股代息計劃及股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，將於2016年3月18日或該日前後寄發予各股東。派息時間表如下：

宣布日期	2016年2月22日
美國預託股份在紐約除息報價	2016年3月2日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2016年3月3日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期 ¹	2016年3月4日
郵寄《2015年報及賬目》及／或《2015年策略報告》、股東周年大會通告及股息文件	2016年3月18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	2016年4月7日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2016年4月11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	2016年4月20日

1 任何人士不得於此日在香港海外股東分冊登記或取消已登記股份。

2016年各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。預計2016年第一次股息將為每股普通股0.10美元。

股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息，或倘董事會決定就該股息派發代息股份，則以發行新股代替全部或部分現金股息。

股東資料

於2015年12月31日，股東名冊載列以下詳情：

	股東數目	所持普通股總數
1股至100股	37,523	1,085,635
101股至400股	28,065	6,881,465
401股至500股	6,920	3,123,382
501股至1,000股	29,735	21,946,539
1,001股至5,000股	69,484	165,002,520
5,001股至10,000股	18,535	131,138,146
10,001股至20,000股	11,071	154,448,067
20,001股至50,000股	6,682	205,478,608
50,001股至200,000股	3,298	302,670,569
200,001股至500,000股	704	222,265,765
500,001股及以上	1,037	18,471,056,238
總計	213,054	19,685,096,934

2015年股東周年大會

於2015年4月24日 上午11時 正在Queen Elizabeth II Conference Centre, London SW1P 3EE舉行之2015年股東周年大會上所有獲考慮之決議案以投票方式通過如下：

決議案	總票數						
	贊成 ¹	%	反對	%	總數	% ²	棄權 ³
1 接納《2014年報及賬目》	9,340,160,307	98.80	113,682,546	1.20	9,453,842,853	49.04	41,294,402
2 通過董事薪酬報告	6,720,428,674	76.29	2,088,530,798	23.71	8,808,959,472	45.70	677,821,869
3 選舉或重選下列人士為董事：							
(a) 安銘	9,459,023,817	99.90	9,012,480	0.10	9,468,036,297	49.12	32,680,294
(b) 苗凱婷	9,443,905,977	99.75	23,496,531	0.25	9,467,402,508	49.11	32,543,484
(c) 祈嘉蓮	9,458,891,803	99.91	8,547,866	0.09	9,467,439,669	49.11	32,438,260
(d) 凱芝	9,455,583,709	99.88	11,671,079	0.12	9,467,254,788	49.11	32,567,538
(e) 史美倫	9,303,056,308	99.10	84,065,631	0.90	9,387,121,939	48.70	111,291,419
(f) 埃文斯勳爵	9,455,524,737	99.87	11,874,993	0.13	9,467,399,730	49.11	32,622,299
(g) 費卓成	9,452,953,492	99.85	14,364,873	0.15	9,467,318,365	49.11	32,561,965
(h) 方安蘭	9,144,120,186	96.59	322,607,648	3.41	9,466,727,834	49.11	33,199,339
(i) 范智廉	9,067,875,368	95.90	387,864,445	4.10	9,455,739,813	49.05	36,832,078
(j) 歐智華	9,438,909,453	99.69	29,360,384	0.31	9,468,269,837	49.12	31,483,615
(k) 李德麟	8,317,803,050	87.86	1,149,583,204	12.14	9,467,386,254	49.11	32,573,081
(l) 利普斯基	8,335,050,210	88.04	1,132,173,688	11.96	9,467,223,898	49.11	32,614,861
(m) 駱美思	9,458,328,102	99.90	9,132,745	0.10	9,467,460,847	49.11	32,443,782
(n) 麥榮恩	9,436,045,734	99.67	31,438,641	0.33	9,467,484,375	49.11	32,469,588
(o) 繆思成	9,442,355,344	99.73	25,127,084	0.27	9,467,482,428	49.11	32,464,337
(p) 駱耀文爵士	8,191,676,916	87.13	1,209,918,157	12.87	9,401,595,073	48.77	97,700,820
(q) 施俊仁	9,451,337,959	99.83	16,111,584	0.17	9,467,449,543	49.11	32,484,172
4 委聘PricewaterhouseCoopers LLP為本公司核數師	9,443,723,129	99.73	25,734,330	0.27	9,469,457,459	49.12	30,213,375
5 授權集團監察委員會釐定核數師費用	9,454,699,721	99.85	14,212,868	0.15	9,468,912,589	49.12	30,815,356
6 授權董事配發股份	8,747,667,960	92.46	713,487,303	7.54	9,461,155,263	49.08	38,420,820
7 暫不運用優先配股權	8,729,514,669	92.32	726,423,494	7.68	9,455,938,163	49.05	43,771,078
8 授權董事配發回購股份	9,154,217,028	96.74	308,482,870	3.26	9,462,699,898	49.09	34,698,581
9 授權公司購回其普通股	9,348,078,869	99.49	47,795,315	0.51	9,395,874,184	48.74	102,258,468
10 授權董事配發與或有可轉換證券有關的股權證券	9,149,392,011	96.80	302,391,205	3.20	9,451,783,216	49.03	45,584,992
11 暫不運用與發行或有可轉換證券有關的優先配股權	8,570,088,097	90.69	879,490,094	9.31	9,449,578,191	49.02	45,737,225
12 延長根據英國股份儲蓄計劃可能授出認股權的最後日期	9,373,459,127	99.02	92,544,476	0.98	9,466,003,603	49.11	33,019,920
13 批准股東大會(不包括股東周年大會)可在發出至少14整日之通知後召開	8,386,696,695	88.59	1,080,639,157	11.41	9,467,335,852	49.11	31,742,417

1 包括全權代表之投票。

2 佔已發行股本的投票比例。

3 「棄權」在法律上不屬投票，故在計算投票「贊成」及「反對」決議案的票數時不予點算。

《盈利公布》及中期業績

《盈利公布》預期將於2016年5月3日及2016年11月7日或前後發表。截至2016年6月30日止六個月之中期業績預期將於2016年8月5日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

主要股東名冊：

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 (0) 370 702 0137
透過網站發出電郵：
www.investorcentre.co.uk/contactus

投資者中心：
www.investorcentre.co.uk

香港海外股東分冊：

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：
hsbc.ecom@computershare.com.hk

投資者中心：
www.investorcentre.com/hk

百慕達海外股東分冊：

Investors Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：
hbbm.shareholder.services@hsbc.bm

投資者中心：
www.investorcentre.com/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函下列存管處：

The Bank of New York Mellon
Depository Receipts
PO Box 30170
College Station, TX 77842-3170
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.computershare.com/us/contact/Pages/default.aspx

有關透過法國Euroclear(NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France
103, avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

如閣下已選擇直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意閣下就有關處理閣下投資之一切事宜之主要聯絡人仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

如需索取《2015年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲：

Public Affairs
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

亞太區：

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
企業傳訊部(亞太區)

美洲：

Global Publishing Services
HSBC - North America
SC1 Level, 452 Fifth Avenue
New York, NY 10018
USA

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲取閱本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見上文)。印刷本將免費提供。

中譯本

《2015年報及賬目》備有中譯本，可於2016年3月18日之後向下列股份登記處索閱。

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA	Euronext巴黎	HSB
香港聯合交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC.BH
紐約證券交易所(美國預託股份)	HSBC		

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

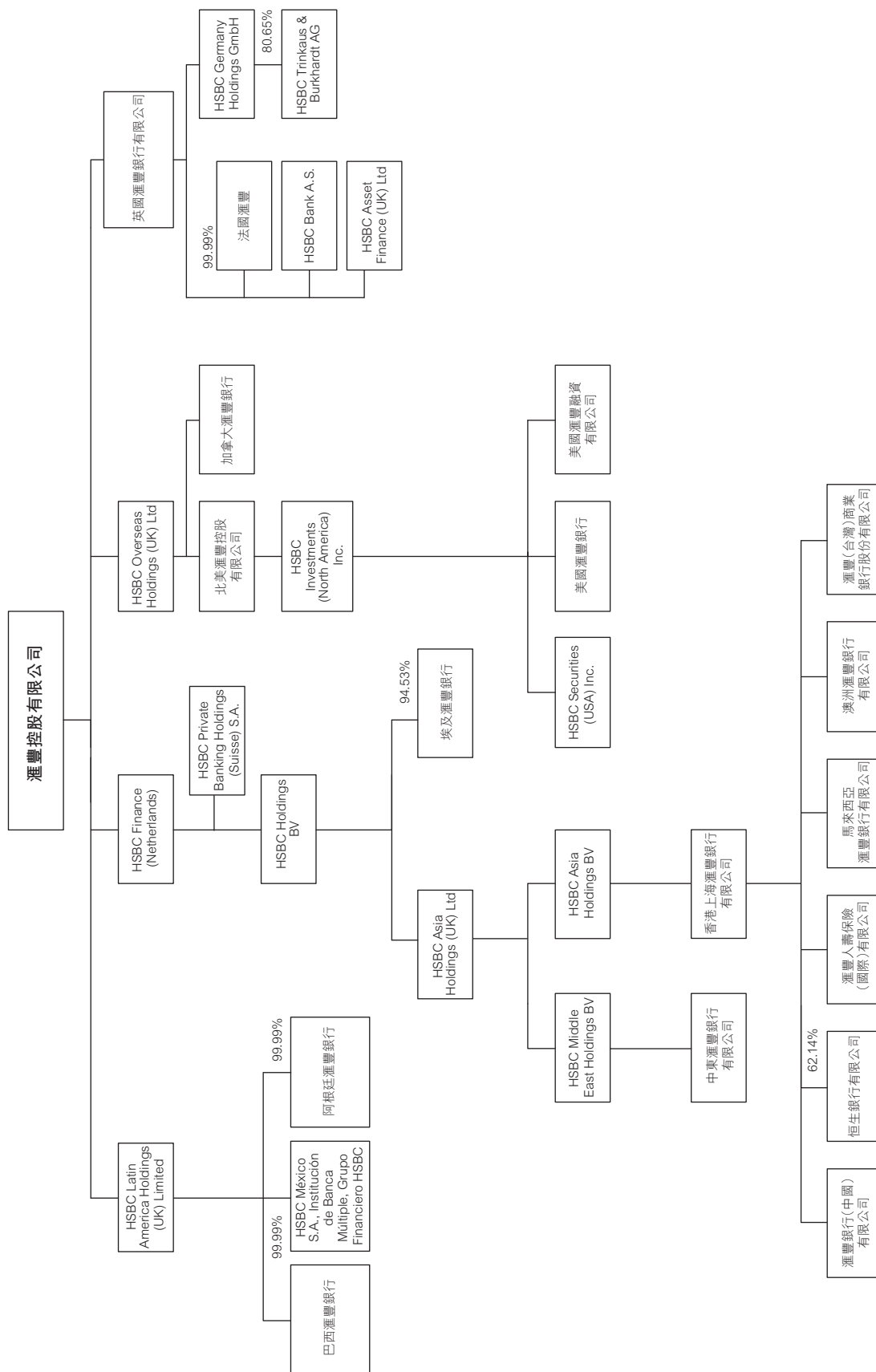
Senior Manager Investor Relations	香港皇后大道中1號
HSBC Holdings plc	香港上海滙豐銀行有限公司
8 Canada Square	亞太區投資者關係主管
London E14 5HQ	
United Kingdom	
電話：44 (0) 20 7991 3643	852 2822 4908
電郵：investorrelations@hsbc.com	investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲瀏覽英文版之《2015年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證交會的報告、聲明及資料，均上載至www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0213)或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付指定金額的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(202) 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)獲取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

英國財政部已將資本指引4的規定納入規例，並據此頒布《2013年資本規定(按國家)匯報規例》。根據該法例，滙豐控股須於2016年12月31日前就截至2015年12月31日止年度公開額外資料。這些資料屆時將可於滙豐網站www.hsbc.com瀏覽。



此乃於2015年12月31日集團主要附屬公司的簡明架構圖。

股份及股息之稅務事宜

稅務－英國居民

以下摘要概述在現行法例下，可能對擁有及出售滙豐控股普通股有重大影響的若干英國稅務考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要涉及英國稅務所指僅於英國居住的股東，並且亦僅限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人(例如證券交易商)的稅務處理問題。股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份的稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例的影響)。

股息之稅務事宜

現時滙豐控股派發之股息並無預扣任何稅項。

居英人士：截至2016年4月5日期間

在截至2016年4月5日止期間派發的股息所附帶之稅項減免額，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)。

個人股東如就稅務而言屬於在英國居住，並須按基本稅率繳納英國所得稅，則該股東在收取滙豐控股的股息時毋須另行繳納英國所得稅。個人股東如須按較高稅率或附加稅率課稅，則應就其股息加稅項減免額的總和分別按較高之股息稅率(目前為32.5%)及股息附加稅率(目前為37.5%)繳納英國所得稅。該稅項減免額可用於對銷較高股息稅率及股息附加稅率的責任。屬於在英國居住的個人股東並不享有任何稅項減免額退款。

居英人士：自2016年4月6日起計期間

2016年財政法案的現行立法草案倘獲通過，則股息稅項減免將於2016年4月6日起廢除，個人股東改為享有每年5,000英鎊的股息收益豁免額。此外，超出每年5,000英鎊免稅額的股息收益的所得稅稅率將改為7.5%(就基本稅率納稅人而言)、32.5%(就較高稅率納稅人而言)及38.1%(就額外稅率納稅人而言)。

英國境內公司

屬於繳納英國公司稅範圍的股東，一般可獲豁免就所收取的任何滙豐控股股息繳納英國公司稅。然而，並非所有股息皆可獲豁免，而股東亦須遵守反避稅規則。屬於繳納英國公

司稅範圍的股東亦不會就所收取的任何股息(即使是於2016年4月6日前收取的股息)享有稅項減免。

倘若股東未能或不再符合豁免減條件，或屬於須繳納英國公司稅的股東選擇就某項原本可獲豁免的股息課稅，則該股東須就所收取的滙豐控股股息按適用於該股東的公司稅率繳納英國公司稅。

代息股份

有關2014年第四次股息及2015年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃的稅務影響資料，已列載於2015年3月20日、6月5日、8月26日及11月4日之公司秘書長致股東函件。在任何情況下，所放棄之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不會超過市值的15%，因此，個人股東須課稅項的股息收益金額及就英國資本增值稅而言滙豐控股普通股的購買價，為已放棄收取的現金股息。

資本增值稅

須繳納英國資本增值稅的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值稅責任，而有關稅項之計算方式有時頗為複雜，部分視乎股份是否於1991年4月後購入，或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取，又或於1991年後以其他公司的股份換取等因素。

就資本增值稅而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售股份而產生之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，請諮詢專業顧問。

印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須徵收英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%，印花稅一般由承讓人支付。

轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須徵收相等於代價之0.5%的印花儲備稅。然而，根據英國稅務海關總署的現行慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於印花儲備稅的繳付限期之前正式加蓋印花，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進行的無紙股份轉讓，須徵收代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，系統會自動計算和支付稅款。存入CREST的股份一般毋須徵收印花儲備

稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。繼滙豐提交歐洲法院審理的案件(案件編號 C-569/07：滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees Ltd訴英國稅務海關總署署長)及其後一宗有關預託證券的案件後，英國稅務海關總署現同意禁止就向預託證券發行人或結算服務公司發行股份收取1.5%之印花儲備稅。

稅務－美國居民

以下摘要概述在現行法例下，英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素，而就身為美國居民(就美國聯邦所得稅而言)之持有人(「美國持有人」)而言(彼等就英國稅務而言並非於英國居住)，該等稅務考慮因素可能對其擁有及出售股份或美國預託股份有重大影響。

本概要無意全面載述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，例如銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為一項綜合投資(包括「馬鞍式組合」，而該項投資是由股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成)之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股有投票權股份10%或以上之人士。本文的討論以在本文件日期有效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而這些法律、條約、司法判決及監管詮釋或會改變。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，向其顧問查詢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《2015年報及賬目》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在用作逃避美國聯邦稅務罰則或為此而編製，亦不得作此用途。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息毋須預扣稅項。就美國稅務而言，美國持有人必須於其本人或美國預託股份存管機構收取現金股息當日，將所得股份或美國預託股份之現金股息，計入一般收益之內，並且按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份代替現金股息的美國持有人，必須於一般收益內計入該等股份於派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。

除持倉時間少於61日或持倉已被對沖的若干例外情況，倘若外國公司被視為「合資格外國公司」(包括就美國聯邦所得稅而言不被分類為被動海外投資公司的公司)，美國個人持有

人一般須就所收取的若干股息(「合資格股息」)按優惠稅率繳納美國稅項。根據公司之經審核財務報表及相關市場及股東數據，滙豐控股預期不會被歸類為被動海外投資公司。因此，就股份或美國預託股份派付之股息，一般應視為合資格股息。

資本增值稅

美國持有人通常毋須就出售或以其他方式處理股份或美國預託股份而變現之利潤繳付英國稅項，除非當時持有人在英國經由分公司、代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或職業，以及目前或曾經就該業務、專業或職業、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或收購該等股份或美國預託股份，則另作別論。就美國稅務而言，該等利潤將計入收益內，倘若持有股份或美國預託股份超過一年，則列為長期資本增值。美國個人持有人所變現之長期資本增值，一般須按優惠稅率繳付美國稅項。

遺產稅

就有關遺產及饋贈稅的《美國英國雙重課稅條約》(「遺產稅條約」)而言，凡持有股份或美國預託股份且被認定為美國居民，以及就此而言並非英國國民的個別人士，倘若已支付任何應繳納的美國聯邦遺產或饋贈稅，則毋須因該名人士身故，或於該名人士在世時轉讓股份或美國預託股份而繳納英國遺產稅，但在以下若干情況則另作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項遺產安排(除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民)；(ii)是一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徵收英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般會以於英國已付之任何稅項金額，就美國聯邦稅務責任提供減免。

印花稅及印花儲備稅－美國預託股份

倘若股份轉讓至結算服務公司或美國預託證券發行人(包括將股份轉讓至存管處)，按照英國稅務海關總署目前的慣例，將須徵收英國印花稅及／或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付，總計稅率為1.5%。

就有關轉讓應付的印花儲備稅，將會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徵收印花稅，前提是有關美國預託證券及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須時刻存放於英國以外地區，而且任何該等轉讓文件或轉讓協議書均不得於英國簽立。藉轉讓美國預託證券

方式以達致轉讓或協議轉讓美國預託股份，一概毋須繳付印花儲備稅。

美國備用預扣稅及資料申報

於美國境內，又或透過若干金融中介機構，向美國持有人支付之股份或美國預託股份分派及出售股份或美國預託股份之所得款項，均須申報資料，並可能須繳付美國「備用」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人遵從若干核證程序或屬於獲豁免該項預扣稅之公司或其他人士，則另作別論。並非美國人士之持有人一般毋須申報資料或繳付備用預扣稅，不過可能需要遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國人士，從而避免因在美國境內或透過若干金融中介機構收取款項而須作出有關資料申報或繳付備用預扣稅。

有關前瞻性陳述之提示聲明

《2015年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績、資本狀況及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，以及這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證交會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

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

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；國家的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；私人及公營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解滙豐提供服務所在市場信貸供應的持續性及價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管措施，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，使銀行在資產負債方面減債，並使當前業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組成分及承受風險水平而徵收徵費或稅項；金融機構就向消費市場提供服務之慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括審慎管理風險加權資產增長，以及能夠充分識別所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟(尤其是遵守美國延後起訴協議)方面的挑戰。

若干界定用語

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

簡稱

所用簡稱

簡要說明

A

澳元
ABS¹
ACF
ADR
ADS
付息資產平均值
ALCM
ALCO
反洗錢
可調利率按揭¹
阿根廷披索
管理資產

澳元
資產抵押證券
貸款對核心資金比率
美國預託證券
美國預託股份
付息資產平均值
資產、負債及資本管理部
資產負債管理委員會
反洗錢
可調利率按揭
阿根廷披索
管理資產

B

Barion
巴塞爾委員會
巴塞爾協定²
巴塞爾協定³
英國銀行家協會
交通銀行
英倫銀行
基點¹
巴西雷阿爾
銀行保密法
BSM
英屬處女群島

Barion Funding Limited，一家提供有期資金的公司
巴塞爾銀行監管委員會
《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
英國銀行家協會
全名「交通銀行股份有限公司」，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行
一個基點等於百分之一個百分點
巴西雷阿爾
美國《銀行保密法》
資產負債管理業務
英屬處女群島

C

加元
資本資產定價模型
消費者信貸法
CCB¹
CCR¹
CCyB¹
CDS¹
商品交易法
CET1¹
創現單位
工商金融
消費及按揭貸款¹
COSO
CP¹
資本指引¹
CRR¹
CRR／資本指引4
CVA¹

加拿大元
資本資產定價模型
英國《消費者信貸法》
防護緩衝資本
交易對手信貸風險
反周期緩衝資本
信貸違責掉期
美國《商品交易法》
普通股權一級
創現單位
工商金融業務，為一項環球業務
美國消費及按揭貸款
2013年美國反虛假財務報告委員會發起人委員會
商業票據
《資本規定指引》
客戶風險評級
《資本規定條例及指引》
信貸估值調整

D

紐約郡地區檢察官延後起訴協議
Decision One
遞延股份
達德－法蘭克法案

與美國紐約郡地區檢察官訂立的兩年期延後起訴協議
Decision One Mortgage Company LLC
遞延股份獎勵界定僱員將有權享有的滙豐控股普通股數目，通常為授出日期起計一至三年，屆時有關僱員須仍然在職
美國《達德－法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》
(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)

司法部

美國司法部

DPA

美國延後起訴協議

DPF

保單及投資合約的酌情參與條款

借記估值調整¹

借記估值調整

E

EAD¹
EBA
歐盟委員會
歐洲央行
埃及鎊
EL¹
歐洲市場基礎設施規例

違責風險承擔
歐洲銀行管理局
歐盟委員會
歐洲中央銀行
埃及鎊
預期虧損
歐盟《歐洲市場基礎設施規例》

股東參考資料（續）

簡稱

所用簡稱

簡要說明

歐盟	歐洲聯盟
Euribor	歐元銀行同業拆息
F	
房利美	美國聯邦國民抵押協會
金融業操守監管局指令	原先向英國金融服務管理局(隨後向英國金融業操守監管局)承諾遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任
資金公允值調整	衍生工具合約的資金公允值調整估算方法
First Direct電話理財	英國滙豐銀行有限公司的一個部門
固定酬勞津貼	固定酬勞津貼
FPC	英國金融政策委員會
聯儲局	美國聯邦儲備局
房貸美	美國聯邦住宅貸款抵押公司
金融穩定委員會	金融穩定委員會
金融系統風險防護委員會	金融系統風險防護委員會
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
管理資金	管理資金
G	
公認會計原則	公認會計原則
集團監察委員會	集團監察委員會
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
集團管理委員會	集團管理委員會
環球私人銀行	環球私人銀行業務，為一項環球業務
集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
集團風險管理委員會	集團風險管理委員會
集團	滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性銀行 ¹	全球系統重要性銀行
全球系統重要性機構	全球系統重要性機構
H	
恒生銀行	全名恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一
港元	港元
香港金管局	香港金融管理局
北美滙豐	全名北美滙豐控股有限公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)
中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
美國滙豐銀行	滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.
加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada為流動資金目的而合併組成的子集團
美國滙豐融資	全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費金融公司(前稱Household International, Inc.)
法國滙豐	滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A. (法國商業銀行)
滙豐控股	全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
滙豐卓越理財	滙豐的卓越個人環球銀行服務
滙豐私人銀行(瑞士)	全名HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士之私人銀行
美國滙豐	由美國滙豐有限公司(美國滙豐銀行的控股公司)及美國滙豐銀行為流動資金目的而合併組成的子集團
HSI	HSBC Securities (USA) Inc.
HSSL	HSBC Securities Services (Luxembourg)
HTIE	HSBC International Trust Services (Ireland) Limited
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
IFRS	《國際財務報告準則》
興業銀行	全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制銀行，恒生銀行有限公司持有其股份
投資者簡報會	於2015年6月舉行的投資者簡報會
IRB ¹	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
K	
KPMG	KPMG Audit Plc及其聯屬機構

所用簡稱

簡要說明

L

LCR	流動資金覆蓋比率
LFRF	流動資金及資金風險管理架構
LGDI ¹	違責損失率
Libor	倫敦銀行同業拆息
LIC	貸款減值及其他信貸風險準備
貸款管理組	貸款管理組，屬批發信貸及市場風險管理部的一部分
LTV ¹	貸款估值比率

M

馬多夫證券	全名Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中國內地	中華人民共和國，不包括香港
Malachite	Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司
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
Mazarin	全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構
MBS	美國按揭抵押證券
中東及北非	中東及北非
債券承保公司	債券承保公司
MREL	歐盟自有資金及合資格負債最低規定
墨西哥披索	墨西哥披索

N

淨利息收益	淨利息收益
NSFR	穩定資金淨額比率
紐約證交所	紐約證券交易所

O

OCC	美國貨幣監理署
營運風險管理架構	營運風險管理架構
場外 ¹	場外

P

PCM	資金管理服務
PD ¹	違責或然率
業績表現股份 ¹	根據企業的業績表現狀況在僱員股份計劃下發放滙豐控股普通股作為獎勵
平安保險	全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國內地第二大壽險公司
還款保障保險	還款保障保險產品
審慎監管局	英國審慎監管局
中國	中華人民共和國
卓越理財	滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
主計劃	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃
PVIF	有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值
PwC	PricewaterhouseCoopers LLP及其事務所網絡

R

零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務
回購 ¹	出售及回購交易
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
人民幣	人民幣
風險管理會議	集團管理委員會之風險管理會議
RNIV	估計虧損以外風險
風險加權資產平均值回報	風險加權資產平均值回報
RTS	監管技術準則
風險加權資產 ¹	風險加權資產

S

SE ¹	結構公司
美國證交會	美國證券交易委員會
ServCo集團	為響應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
SIC	證券投資中介機構
中小企	中小型企業
Solitaire	全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
SPE ¹	特設企業
SRB ¹	系統性風險緩衝

T

香港上海滙豐銀行	全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐的始創成員
TLAC ¹	整體損失吸納能力
土耳其里拉	土耳其里拉

股東參考資料 (續)

簡稱／詞彙

所用簡稱

簡要說明

股東總回報

股東總回報

U

阿聯酋

阿拉伯聯合酋長國

英國

聯合王國

美元

美元

美國

美利堅合眾國

美國延後起訴協議

與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議

美國縮減組合

包括我們於美國滙豐融資之消費及按揭貸款、汽車融資及納稅人理財服務，以及保險、商業、企業及財資業務，按IFRS以管理層意見為基準計算

V

VaR¹

估計虧損風險

使用價值

使用價值

1 完整釋義載於第483頁詞彙一節。

詞彙

詞彙

釋義

A

可調利率按揭(「ARM」)	利率按某一參考價格定期調整的美國按揭貸款，屬於「負擔能力為本的按揭」。
負擔能力為本的按揭	採用可變動或固定利率，使客戶初期每月還款額按低息率計算，但在優惠期完結後隨即再重訂為較高息率的按揭貸款產品。
機構風險承擔	接近或類似政府機構承擔的風險，包括由政府全面擁有以進行非商業活動的公營單位、省政府及地方政府機構、發展銀行及政府成立的基金。
Alt-A	在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。
積欠	倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠(或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。
資產抵押證券(「ABS」)	代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。

B

回溯測試	一種統計方法，用以監察及評估模型的準確度，以及該模型倘於過往已採用理應有何表現。
自救債務	自救指企業在無法繼續經營時(但在破產前)，對若干銀行負債(「自救債務」)(該等負債在企業仍可持續經營時並不承受虧損風險)強加損失。不論以撇減或轉換為股權的方式進行，此舉可使銀行實現資本重組(儘管不會提供任何新資金)。
銀行徵費	自2011年1月1日起向英國銀行、建屋貸款社及外資銀行的英國業務收取之徵費。應付金額乃按集團於12月31日之綜合負債及股東權益扣除若干項目(當中最重要之項目為與受保存款結餘、一級資本、保險未決賠款、優質流動資產相關之項目，以及須受制於可依法強制執行的淨額結算協議之項目)後之某個百分比計算。
《銀行復元和解決指引》	由歐盟委員會頒布並由歐盟成員國採納的歐洲法例組合。該項指引於2014年7月定稿，而其大部分條文於2015年1月1日生效。該項指引引入關於政府部門如何介入以處理將會或可能會破產的銀行之歐盟共同架構。相關架構包括用以防止破產及(在銀行已破產情況下)政府部門用以確保有序解決的早期介入及措施。
巴塞爾協定2	巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《統一資本計量和資本標準的國際協議》的方式頒布之資本充足架構，其後就更改市場風險及再證券化之資本規定而作出修訂(一般稱為巴塞爾協定2.5)，自2011年12月31日起生效。
巴塞爾協定3	2010年12月，巴塞爾委員會發表《巴塞爾協定3規則：建設更穩健的銀行及銀行體系之全球監管架構》及《流動資金風險計量、標準及監察的國際架構》。這兩份文件呈述巴塞爾委員會為加強全球資本及流動資金規則而提出的改革方案，旨在建設更穩健的銀行業。2011年6月，巴塞爾委員會發表前者的修訂本，列出雙邊交易對手信貸風險之資本處理方法最終定案。
基點	百分之零點零一(0.01%)，因此，100個基點為1%。舉例而言，基點可用於引述證券利率或收益的變動。
業務模式	描述我們如何組織業務活動以創造價值的詞彙。滙豐有四大環球業務，服務五個地區，擁有11個環球部門。該等業務共同提供全面的銀行及相關金融服務，個人以至大型公司等不同客戶需求。滙豐於多個國家營運，其服務主要由擁有當地存款基礎的當地銀行提供。

C

防護緩衝資本(「CCB」)	監管機構根據巴塞爾協定3規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至防護緩衝資本範圍內時，監管機構將限制其資本分派。
資本規定指引(「CRD」)	歐盟成員國採納的資本充足比率法例組合。資本指引4組合包括資本規定指引的重訂本及新的《資本規定規例》。該組合落實巴塞爾協定3的資本建議及部分規定的過渡安排。資本指引4已於2014年1月1日實施。
資本證券	資本證券包括永久後償資本證券及或有可轉換資本證券。
中央交易對手(「CCP」)	買方及賣方之間的中介人(通常為結算所)。
撤回	已向個人支付的薪酬，在若干情況下須退回予一家機構。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

債務抵押債券(「CDO」)

釋義

由第三方發行的證券，以發行人購買之資產抵押證券及／或若干其他相關資產作為參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

綜合評估減值

按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作抵補個別評估貸款所產生但未予識別的虧損。

商業票據(「CP」)

由企業發行的無抵押短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及應付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。

商用物業

任何擬用作賺取利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產，包括樓宇或土地。

普通股權一級資本(「CET1」)

巴塞爾協定3下最高質素的監管規定資本，包括已發行普通股及相關股份溢價、保留盈利及其他儲備(不包括現金流對沖儲備)，減特定的監管規定調整。

普通股權一級比率

巴塞爾協定3的一項衡量指標，以普通股權一級資本佔風險總額的百分比列示。

合規風險

集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則，且業務因此受損的風險。

綜合資本分析及檢討(「CCAR」)

聯邦儲備局每年進行的綜合資本分析及檢討，以確保機構具備穩健及前瞻性資本規劃程序，以應付其獨有的風險及有足夠的資金在經濟及財務受壓的環境中繼續營運。

中介機構

滙豐資助及管理的多賣方中介機構及證券投資中介機構(「SIC」)。多賣方中介機構於分散的第三方資產組別(如汽車貸款、貿易應收賬款及信用卡應收賬款)內持有權益，並藉發行短期商業票據取得資金及由流動資金信貸額支持。證券投資中介機構主要持有以商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款為參考的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務取得資金。

固定匯率

非公認會計原則財務衡量指標，透過比較業績報告期的列賬基準業績與比較期間按該業績報告期匯率重新換算的列賬基準業績，從而調整貨幣換算差額按年比較的影響。貨幣換算差額反映於業績報告期內美元兌大多數主要貨幣的變動。

固定淨值型基金(「CNAV」)

按已攤銷成本將資產定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值的50個基點內。

消費及按揭貸款(「CML」)

在美國，消費及按揭貸款組合包括縮減中之消費貸款及按揭業務。消費貸款業務透過地區分行及直接郵遞提供有擔保及無擔保貸款產品，如第一及第二留置權按揭貸款、開放式住宅二按貸款及個人非信用卡貸款。大部分按揭貸款產品用於再融資及債務重組，而非用於置業。於2009年第一季，我們不再辦理所有消費貸款業務。於2007年第一季我們不再購入貸款前，按揭業務向第三方非聯屬機構購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該項業務亦包括Decision One Mortgage Company(「Decision One」)的業務，Decision One過往曾辦理由獨立按揭經紀覓得的按揭貸款，並將此等貸款出售予第二市場買家。Decision One自2007年9月起不再辦理按揭貸款。

合約期限

任何金融工具的最終款項(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。

反周期緩衝資本(「CCyB」)

監管機構根據巴塞爾協定3規定的資本緩衝，旨在確保資本規定顧及銀行業經營所在宏觀金融環境的情況。此緩衝將為銀行業提供額外資本，於整體金融體系信貸過度增長以致整個體系風險增加時，可保障銀行業免於蒙受潛在的未來虧損。

交易對手信貸風險(「CCR」)

交易對手在妥為結算交易前違責所產生之風險(於交易及非交易賬項內)，即為交易對手信貸風險。

信貸違責掉期(「CDS」)

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。

強化信貸條件

一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。

信貸風險

客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。

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)，藉以減低風險項目所涉信貸風險之方法。

信貸風險息差

市場接納較低信貸質素而要求高於基準或無風險利率的溢價。票息率及期限結構相同但信貸風險不同的證券之間的收益差距。當信貸評級下降，收益差距亦會隨之擴大。

信貸息差風險

信貸息差變動將影響金融工具價值之風險。

信貸估值調整(「CVA」)

為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。

詞彙

跨境收入	為母公司業務所在市場以外的國際附屬公司的客戶提供服務而產生的收入，通過滙豐內部客戶數據記錄。
客戶存款	戶口持有人存放的款項。該等資金入賬列作負債。
與客戶有關的補救措施	滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害為補償客戶而採取之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施，而非特別由監管機構採取的行動引起。
客戶風險評級(「CRR」)	分為23個等級，用以衡量債務人違責或然率。
信貸估值調整風險資本要求	資本指引4下的資本要求，用以抵償衍生工具預期交易對手風險引致的按市價計值虧損風險。

D

借記估值調整(「DVA」)	企業為反映公允值內企業本身的信貸風險而對場外衍生工具負債估值作出的調整。
債務重整	重整債務協議，據此更改協議的未履行條件及條款。重整通常旨在改善現金流及借款人償還欠款的能力，並可能涉及更改還款時間表及削減債務或所收取的利息。
債務證券	集團於資產負債表內的金融資產，包括信貸機構、公共機關或其他公司的負債證明書，但不包括中央銀行發行的負債證明書。
已發行債務證券	集團向證明書持有人發出的可轉讓負債證明書。該等證明書為集團的負債，並包括存款證。
沒收契據代替止贖	借款人在不進行止贖程序的情況下向貸款人交出物業契據的安排，而借款人就有關貸款之任何進一步責任其後得以解除。
界定福利責任	為履行由僱員服務產生的界定福利計劃責任而預計日後所需支付費用之現值。
同業存放	自本土及外地銀行接收的所有存款，不包括債務證券形式或已就其發行可轉讓證明書的存款或負債。
下行震盪	該詞用以表述由2015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，對我們日後淨利息收益產生的影響(假設概無任何管理層回應)。孳息曲線等量上移則稱為上行震盪。

E

經濟資本	由滙豐內部計算的資本規定，即滙豐認為支持本身面對風險所需的資本規定。
經濟盈利	股東投入財務資本的回報與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。
股東權益經濟價值(「EVE」)之敏感度	考慮本期資產負債表內所有因重新定價而出現的錯配，且計算一組已界定之利率波動引致的市值變動。
具產權負擔資產	於資產負債表內已就現有負債質押為抵押品的資產。
強化可變淨值型基金(「ENAV」)	按公允值基準為其資產定價的基金。隨後過程可不時變動。
赤道原則	赤道原則乃金融機構用作減少大型項目(由金融機構提供資金)對人或對環境造成的潛在影響。
股權風險	股權或股權相關工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險，因為此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。
歐元區	已採用歐元作為其統一貨幣的18個歐洲聯盟國家。該18個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、意大利、拉脫維亞、盧森堡、馬耳他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。
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」)	根據標準計算法計算，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。如根據內部評級基準計算法計算，倘若交易對手違責，則為餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。

F

公允值調整	使用估值方法(第2級及第3級)釐定的金融工具公允值的調整，以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。
受信風險	當集團以受信人身份擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時，便有違反受信責任的風險。
金融業操守監管局(「FCA」)	金融業操守監管局於英國規管金融公司的操守及若干公司的審慎標準。其策略目標為確保相關市場運作良好。
金融政策委員會(「FPC」)	英倫銀行的金融政策委員會之主要目標為識別、監督及採取行動，以去除或減少系統性風險，從而保護及提升英國金融體系的復元力。金融政策委員會的第二目標為支持英國政府的經濟政策。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

第一留置權	就一項物業授出的擔保權益以保證償還債務，當債務出現違責情況時，其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。
暫緩還款策略	為改善客戶關係管理，盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況而採取的策略。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖、修訂其他條件及重訂賬齡。
已撥資風險	交換或已交換合約名義金額而產生的風險。
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，以便為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

G

市場缺口風險	當市價大幅變動而無交易機會，即會產生之財務虧損風險。
環球部門	環球部門負責制訂及管理與部門職能有關的一切政策、程序及服務平台。滙豐有11個環球部門：環球企業傳訊部、環球公司秘書部、環球財務部、環球人力資源部、環球審核部、環球法律事務部、環球市場推廣部、環球風險管理部(包括合規)、環球可持續發展部、滙豐營運、服務及科技部、策略和規劃部。
全球系統重要性銀行(「G-SIB」)	金融穩定委員會於2011年11月制訂一套方法，根據12項主要指標認定全球系統重要性銀行。所指定的銀行將應用1%至3.5%的普通股權一級緩衝，在2019年1月1日前分階段推行。 銀行每年會獲重新評分，而計算方法則每三年檢討，以定期重新評估全球系統重要性銀行名單。各國監管機構則有酌情權，可以引入高於最低要求的規定。在資本指引4中，此乃透過全球系統重要性機構(「G-SII」)緩衝實施。 對於2014年11月初步識別為全球系統重要性銀行的銀行，有關規定將自2016年1月1日起逐步實施，並於2019年1月1日全面生效。各國監管機構可酌情引入高於最低要求的規定。
政府資助企業(「GSE」)	由美國國會創立的一群金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及更為透明。住宅按揭借貸機構的例子有房貸美及房利美。政府資助企業獲美國政府實質支持，但並非美國政府的直接責任。
集團業績表現股份計劃獎勵	用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後五年)的滙豐控股普通股股數(有關僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得的股份須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。
擔保	一方作出之承諾，在債務人未能向債權人付款，該一方會向債權人付款。

H

扣減	管理層在釐定資產可變現的金額時所採用的折讓；折讓會考慮變現的方法，包括該資產之交投活躍市場存在的程度。就降低信貸風險措施而言，抵押品價值的下調反映減低信貸風險措施與應用的相關風險之間的任何貨幣或期限錯配。價值調整亦反映抵押品於要求提供當日及變現或強制執行當日之間的價值下跌。
過往信用評級變動矩陣	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。
住宅二按信貸(「HELoC」)	向美國客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。所持住宅二按信貸歸類為次優質項目。

I

已減值貸款	集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。
減值準備	管理層對結算日貸款組合產生的虧損所作的最佳估算。
個別評估減值	對不符合綜合評估條件的所有個別大額賬項及所有其他賬項評估的虧損風險。
制訂保險產品	集團附屬公司獲授權於保險監管範圍內承保保單。滙豐保留承保保險業務的風險及回報(或按再保險策略進行再保險)。保險業務風險管理一節內呈列的資產負債表分析列示該等實體的合計全面資產負債表。
保險風險	指由合約持有人轉移給保險供應商的風險(並非金融風險)。主要的保險風險為某段時間後合約成本(包括索賠及利益)超過所收保費加投資收益的總額。
內部資本充足程度評估程序	集團從監管規定及經濟資本的角度審查其風險狀況，從而對所需持有資本水平進行自我評估。
內部模式計算法	巴塞爾協定架構界定的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。
內部評級基準計算法(「IRB」)	使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。

詞彙

投入資本	股東於滙豐投入的股本，就先前已攤銷或撇賬之若干儲備及商譽作出調整。
投資級別	指類似BBB-級或以上評級的風險狀況(由外部評級機構界定)。
內部評級基準高級計算法(「AIRB」)	使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。
內部評級基準基礎計算法(「FIRB」)	使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。
ISDA總協議	由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。

K

主要管理人員	滙豐控股的董事及集團常務總監。
--------	-----------------

L

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	為可獨立識別、分開管理的業務，包括Solitaire Funding Limited、證券投資中介機構、資產抵押證券交易用途組合及相關性信貸組合、與債券承保公司直接進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。
法律訴訟	對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。
法律風險	合約風險產生的財務虧損、制裁及／或聲譽受損風險(即集團旗下成員公司在合約關係中的權利及／或責任有欠妥善的風險)；爭議風險(即由於不利爭議局面或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險)；立法風險(即集團旗下成員公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險)；及非合約權利風險(即集團旗下成員公司的資產並非適當擁有或遭他人侵犯，或集團旗下成員公司侵犯他方權利的風險)。
第一級－市場報價	於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。
第二級－採用可觀察數據的估值方法	於交投活躍市場有近似工具報價，或於交投不活躍市場有相同或近似工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
第三級－採用重大不可觀察數據的估值方法	採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。
槓桿融資	向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般源自次投資級別的收購項目或事件促成的融資。
槓桿比率	一項衡量指標，即一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具，一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定水平的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。
流動資金覆蓋比率(「LCR」)	優質流動資產存量對預期往後30日現金流出淨額的比率。優質流動資產應無產權負擔、於受壓期間在市場上保持流通，及於理想情況下列為合資格中央銀行資產。
強化流動資金條件	強化流動資金條件使資金可於有需要時基於資產違責以外的原因而取用，例如為確保準時償還到期的商業票據。
流動資金風險	滙豐沒有足夠財務資源於到期時履行責任，或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。
修訂貸款條件	暫時或永久改變貸款原有條款及條件的賬項管理措施，這項措施不會重訂拖欠狀況，但「重訂賬齡」則除外(在重訂賬齡的情況下，拖欠狀況亦會改為未過期)。修訂賬項條件可包括修訂一項或多項貸款條款，包括(但不限於)改動利率、延長攤銷期、降低付款金額及豁免償還部分本金或延後償還本金。
重訂貸款賬齡	一種賬項管理措施。於符合若干要求後，若情況顯示貸款預期將按照合約條款償還，賬項的拖欠狀況將改為未過期。
逾期貸款	逾期償還的貸款。
貸款估值比率(「LTV」)	一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示，在拖欠還款及未償還貸款結欠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。
違責損失率(「LGD」)	當交易對手違責時，未償還金額的違責風險承擔(EAD)所產生的估計損失比率(以百分比列示)。
虧損嚴重程度	透過與借款人訂立的安排止贖或出售貸款時所產生的已變現虧損金額(包括結欠的相關款項)。虧損嚴重程度以佔未償還貸款結欠的百分比呈列。

M

扣減(條文)	允許一間機構阻止實際授出因風險結果或表現而延遲授予的全部或部分薪酬獎勵的安排。
--------	---

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

市場風險	市場風險因素(包括匯率及大宗商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌的風險。
中期票據(「MTN」)	由企業根據中期票據計劃發行，且定期及持續向投資者發售的各種不同期限票據。
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。該等證券的投資者有權就未來按揭付款(利息及／或本金)收取現金。倘按揭抵押證券的參考按揭有不同的風險狀況，該等按揭抵押證券會按最高風險級別分類。
按揭相關資產	作為相關按揭的參考。
按揭年份	批出按揭的年份。

N

負資產按揭	資產指物業價值減未償還貸款結欠的數額。當購入物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產。
每股資產淨值	股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。
淨利息收益	已收或應收的資產利息減已付或應付負債利息的金額。
淨利息收益敏感度	考慮本期資產負債表的所有定價錯配，並就資產負債日後的增長作出適當假設，且計算一組界定利率波動引致的淨利息收益變動。
本金風險淨額	經計及已購買的信貸保障之金融資產本金總額，但不包括對該保障作出任何交易對手信貸估值調整的影響。當中包括受惠於債券承保公司保障的資產，但所購保障若附有信貸違責掉期者則除外。
穩定資金淨額比率(「NSFR」)	假設於壓力境況下，在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。可獲得的穩定資金將包括股本、一年以後到期的優先股及評估於一年以後到期的負債項目。巴塞爾協定3的規則規定該比率自2018年起須超過100%。穩定資金淨額比率仍須經歷觀察期及檢討，以應對任何意想不到的後果。
非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的美國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如自行證明入息)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加，導致定價較一般借貸利率高的按揭。
非交易用途組合	包括主要因我們的零售銀行及工商金融業務對資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目組合。
非交易賬項風險	非交易用途組合產生的市場風險。

O

對銷按揭	一種靈活的按揭，借款人在相同機構持有之存款結餘，可用作對銷未償還之按揭結欠。借款人就結欠淨額支付利息，而結欠淨額的計算方法，是從扣賬額減去撥賬額所得之淨額。對銷按揭之其中一個特點，是有一個協定融資總額上限，借款人可以在事先協定的上限之下重新提取貸款。
隔夜指數掉期折現	有抵押利率衍生工具估值的方法，此方法使用的折現曲線反映就所收取抵押品一般賺取或支付的隔夜利率。
營運風險	因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件(包括法律風險)引致虧損的風險。
場外(「OTC」)	並非在交易所買賣，且採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。

P

退休金風險	集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現，不足以應付現有退休金負債之風險。
業績表現股份	根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃獎勵的滙豐控股普通股。
個人貸款	請參閱「零售貸款」。
審慎監管局標準規則	於估計虧損風險模型未獲批准時，審慎監管局就計算市場風險資本規定水平而規定採用的方法。
優質	在美國用以描述向信譽最可靠類別借款人批出的按揭。
私募股本投資	並非於公開交易所報價的營運公司股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。
違責或然率(「PD」)	債務人於一年內違責的可能性。
利潤參與供款(「PIS」)	就巴西法律實體賺取的每月總收入徵收的聯邦稅項，乃僱主對僱員儲蓄方案作出的強制性供款。
審慎監管局(「PRA」)	英國審慎監管局負責審慎監管及監督銀行、建屋貸款社、信用合作社、保險公司及主要投資機構。

詞彙

釋義

R

再融資利率	再融資利率由歐洲中央銀行(「歐洲央行」)釐定，為銀行向歐洲央行償還借款的定價。
監管規定資本	滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據審慎監管局實施的資本指引4釐定，以及就集團旗下個別公司而言，根據當地監管機構訂立的規則釐定。
監管事宜	由監管或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行的調查、檢討及其他行動，或因應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。
重議條件貸款	由於對借款人在到期時按合約還款之能力有重大質疑，故貸款的合約還款條款有所改變。
回購／反向回購 (或出售及回購協議)	讓借款人向貸款人出售金融資產以取得有抵押貸款的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人承諾於日後回購抵押品，以償還貸款所得款項。就交易的另一方(購買抵押品及同意於日後出售)而言，即是反向回購協議或反向回購。
聲譽風險	集團本身、員工、客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。
有限制股份	用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後一至三年)的滙豐控股普通股股數(有關僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得之股份可能須受制於禁售規定。
零售貸款	借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款(例如按揭及信用卡結欠)。
股東權益回報	母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
有形股本回報(「ROTE」)	就有效長期保險業務現值及商譽減值調整後的母公司普通股股東應佔利潤，除以就有效長期保險業務現值、商譽及其他無形資產(扣除遞延稅項)調整後的平均普通股股東權益。
承受風險水平	企業願意於本身承受風險能力以內，為實現策略目標及業務計劃而承受的風險類別及水平總額。
承受風險能力	企業在違反監管規定的資本及流動資金需求水平前，且從行為角度而言，在違反對存戶、投保人、其他客戶及股東的責任前，可承受的最大程度風險。
風險加權資產(「RWA」)	計算定出風險項目的風險程度，並以佔風險值的百分比(風險權數)列示。
縮減組合	環球銀行及資本市場業務之既有信貸組合、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括涉及美國消費及按揭貸款業務的財資服務和縮減中的商業營運部門。縮減組合不再受理新造業務，而結欠則透過損耗及出售減少。

S

出售及回購協議	請參閱上文回購一節。
第二留置權	就一項物業授出的抵押品權益，以保證償還債務，而與依據相同抵押品發出的第一留置權債務比較，屬於於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權債務獲償還後，才償還此債務的款項。
證券化	將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分的交易或計劃，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於該項或該組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的特設企業。若為組合型資產證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險承擔分為不同部分，而該等風險承擔將不會從辦理機構的資產負債表剔除。
證券化掉期	證券化過程中與未償還資產組合規模名義上掛鈎的利率或跨貨幣掉期。證券化掉期一般由證券化公司進行，以對沖資產組合利率風險狀況與公司所發行證券的利率風險狀況兩者之間出現錯配因而產生的利率風險。
賠本出售	「賠本出售」是與信貸風險管理有關的一項安排。據此，銀行准許借款人以低於貸款協議下未償還金額的價格出售物業。所得款項用作降低未償還的貸款結欠，而借款人就有關貸款的任何進一步責任其後得以解除。
單一發行人流動資金信貸額	向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介融資公司提供的同類信貸額。
社會保障資助供款(「COFINS」)	就巴西法律實體賺取的每月總收入徵收的聯邦稅項，是資助社會保障系統的供款。
主權風險承擔	涉及政府、部門、政府機關、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。
特設企業(「SPE」)	因狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行公司。特設企業的結構及業務旨在分隔該公司與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

標準計算法 (「STD」)

釋義

就信貸風險而言，使用外部信用評級代理及監管規定風險權數計算信貸風險資本規定水平的方法。就營運風險而言，則是由八個指定業務範疇的總收益扣取一個監管規定界定百分比，從而計算營運風險資本規定水平的方法。

壓力下之估計虧損風險

一項市場風險計量方法，以交易用途組合持續一年壓力期間的潛在市場變動為基準。

結構公司 (「SE」)

投票或類似權利並非決定公司控制權主要因素的公司，例如投票權僅與行政工作相關及相關業務由合約安排指定。

結構融資／票據

這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鉤。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、大宗商品或信貸掛鉤。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。

學生貸款相關資產

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。

後償負債

於發行人無力償債或清盤時，權益地位低於其他債權人之負債。

次優質

在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸紀錄有限、收入較低、高債務對收入比率、高貸款估值比率 (有抵押房地產產品)，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。

可持續發展風險

提供金融服務所產生的環境及社會影響超逾經濟利益之風險。

系統性風險緩衝 (「SRB」)

歐盟根據資本指引4規定的資本緩衝，以應對金融業整體或一個或多個行業類別的風險，各歐盟成員國可按需要實施，以降低結構性的宏觀審慎風險，而英國於2015年1月予以採納，並將應用於超過某特定資本額的分隔運作銀行及建屋貸款社。

系統風險

支援集團日常業務運作的自動化平台及其系統基礎設施 (包括數據中心、網絡及分布式電腦) 出現故障或其他缺陷之風險。

T

一級資本

根據資本指引4所界定，監管規定資本的組成部分，包括普通股權一級資本及額外一級資本。額外一級資本包括合資格非普通股權資本證券及任何相關股份溢價。

二級資本

根據資本指引4所界定，監管規定資本的組成部分，包括合資格資本證券及任何相關股份溢價。

整體損失吸納能力 (「TLAC」)

金融穩定委員會為全球系統重要性銀行訂立的規定，要求該等銀行有充足的特定類別負債，以便於銀行推行解決方案時，吸納損失及重建資本。這些規定於2015年11月落實，並旨在促進銀行有序實施解決方案，盡量減低對金融穩定性的衝擊，確保銀行的主要功能得以持續及避免納稅人承擔損失。

交易用途組合

因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。

交易賬項風險

交易用途組合產生的市場風險。

問題債務重整

在美國用以描述債務重整，據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由，向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。

U

無產權負擔資產

於資產負債表內並未就現有負債質押為抵押品的資產。

未撥資風險

合約名義金額未交換的風險。

上行震盪

見下行震盪。

美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產

由美國政府機構 (例如吉利美) 擔保的證券，或由美國政府資助企業 (包括房利美和房貸美) 擔保的證券。

V

估計虧損風險 (「VaR」)

虧損的衡量指標，此種虧損於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場風險因素 (例如利率、價格及波幅) 的不利變動而在風險持倉內產生。

W

批發貸款

借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。

撇減／撇銷

倘金融資產被撇減或撇銷，客戶結餘將被部分或全部自資產負債表剔除。倘現實上收回機會甚微，通常會將部分或全部貸款 (及相關減值撥備賬項) 撇銷。倘貸款有抵押，則通常是於變現抵押及收取任何所得款項後撇銷。於任何抵押品的變現價值淨額已釐定及按合理預期不能進一步收回的情況下，則可提早作出撇銷。

錯向風險

交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的不利相關性。

索引

A

簡稱 479

會計

發展(未來) 347

估算及判斷 64, 353, 354, 378, 402, 406, 421

政策 354, 357, 358, 359, 360, 362, 364, 369, 373, 377, 378, 393, 394, 398, 401, 402, 406, 410, 414, 416, 417, 418, 419, 421, 434, 437, 440, 441, 442, 445

賬目

通過 457

編製基準 65, 347

綜合計算及相關披露 353

呈列資料 352

應計項目、遞延收益及其他負債 419

收購及出售 231, 247

精算假設 367

靈活應變 11

經調整業績 23, 48

貸款對核心資金比率 156, 205

賬齡分析 127

股東周年大會 280

決議案 471

周年(150) 9

反洗錢及制裁 449

特別提述部分 116

亞洲 21, 82

經調整業績 3

經調整／列賬基準之對賬 77

資產負債表數據 84, 376

抵押品 139

國家／地區／業務摘要 32

客戶賬項 63

財務概覽 32

商譽 407

已減值貸款 128

貸款 123, 124, 127, 137, 139, 147, 391

貸款減值準備 32, 132, 134

按揭貸款 147

營業支出 82

個人貸款 143

主要業務 82

利潤 32, 76, 82, 84

按國家／地區列示之利潤／(虧損) 82, 83

重議條件貸款 130

反向回購 143

風險加權資產 3

職員人數 60, 82

資產總值 76

批發貸款 136

資產抵押證券 203, 383

資產

資產負債平均值 51

按國家／地區列示 376

按地區列示 76, 80, 84, 87, 90, 94, 376

按環球業務列示 65, 80, 84, 87, 90, 94

作為擔保而質押 401

客戶賬項 63

遞延稅項 371

具產權負擔／無產權負擔 162, 209

財務會計基準／監管規定基準之對賬 236

五年 61

持作出售用途 121, 122, 416

託管及管理 96

無形 410, 413

主要營運公司的流動資產 157, 206

期限分析 426

2015年之變動 62

其他 416

風險加權 2, 26, 63, 64, 228, 229, 247

總計 26, 61, 65, 80, 339, 376

交易用途 124, 377

已轉讓(會計政策) 401

聯營及合資公司 402

會計政策 402

交通銀行 333, 403

或有負債 442

關鍵會計估算及判斷 402

權益 402

列賬基準／經調整 22, 25

對賬 49, 66, 77

應佔利潤 60

與其他關連人士之交易 456

核數師

安排 264

費用 368

報告 323

B

回溯測試 168, 214

資產負債表

平均值 51

綜合 61, 339

數據 74, 80, 84, 87, 90, 94

滙豐控股 343

制訂保險產品附屬公司 181

涉及項目 170, 171

2015年之變動 62

監管規定 236

資產負債管理業務 172, 216

銀行保險業務 180

巴塞爾委員會 112, 115, 241

行為化 207, 215

董事會 256

架構平衡及獨立性 258

人事變動 8

委員會 193, 262

資料及支援 259

會議 257, 258

表現評估 260

權力 257

品牌 36, 114

巴西

經濟計劃 454

勞工索償 423

緩衝(資本) 240

業務協同效應 16, 28, 29, 30, 31

C

資本 227

緩衝 240

五年 61

生成 228, 244

管理 243

計量及分配 244

按主要因素分析變動 228

概覽 228

比率 26, 228

監管規定 228, 233, 239

來源 61

資本風險 243

敏感度 173

實力 26

二氧化碳排放量 98

現金及等同現金項目 440

會計政策 440

現金流

綜合結算表 340

對沖 397

滙豐控股 344

說明 439

於合約期限前應付 164

有關前瞻性陳述之提示聲明 478

主席委員會 274

中國(內地) 83, 117

中譯本 473

客戶資產 72

氣候業務 37

抵押品及強化信貸條件 138, 147, 162

管理 202, 209

工商金融 70

經調整業績 2, 24

經調整／列賬基準之對賬 66

專注範疇 28

業務協同效益 28

客戶 28

產品及服務 28

股東參考資料 (續)

索引

風險加權資產 2
商用物業 137
委員會(董事會) 262, 276
與股東之溝通 284, 472
社區(投資) 39
合規風險 106, 178, 217
風險集中情況 123, 196
操守 40, 97, 332
行為及價值觀委員會 193, 272
中介機構 443
同意令 113, 448
固定匯率 48
《消費者信貸法》422
目錄 1
或有可轉換證券 438
或有負債、合約承諾及擔保 441
會計政策 441
金融負債合約期限 164
企業管治 249
守則報告 256
成本效益比率 60, 79, 82, 86, 89, 92
成本節約 21
交易對手信貸風險 232
信貸違責掉期的監管調查 453
信貸風險項目 122
信貸質素 125
類別 196, 198
信貸風險 118
闡述 105
2015年 120
保險 185, 222
管理 195
政策及慣例 193
風險加權資產 229
信貸估值調整 382
關鍵會計估算及判斷 64, 353, 354, 378, 402, 406, 421
客戶賬項 51, 61, 62, 63, 74, 80, 84, 87, 90, 94, 160, 339, 376, 390, 405, 417, 428, 435
客戶 28, 29, 30, 31
客戶貸款及存款(綜合) 62

D

買賣滙豐控股有限公司證券 284
借記估值調整 382
已發行債務證券 418
會計政策 418
界定用語 478
存款 51, 61, 62, 164
綜合分析 62
核心 205
平均款額及平均利率 51

衍生工具

會計政策 394
資產 124
信貸 141, 142, 396
利率 422
涉及市場風險的項目 171
交易用途 395

董事

委任和重選 257
福利 311
簡歷 249
利益衝突 261
酬金 368
執行 256
退任補償 312
袍金 311
履任啓導 259
權益 282, 314
離職 312
非執行 256
其他董事席位 296
向前董事支付的款項 311
退休金 312
表現評估 260, 307
與股東的關係 261
薪酬(執行) 44, 289
薪酬(非執行) 299, 317
責任(聲明) 322

服務合約 297
培訓及發展 259
浮動酬勞 45, 290, 303, 305
資料披露理念 96
出售利潤／出售用途業務組合 416
出售 440
爭議風險 113
多元及共融 38, 278
股息 283, 371, 470
收益 50, 74, 337, 358
派息比率 50
每股 27

E

每股盈利 50, 372
《盈利公布》472
僱員 278
報酬及福利 318, 361
發展 278
殘疾 278
多元及共融 38, 278
投入 273
男女比例 38
健康、福利及安全 278
最高薪 319
承受重大風險人員 300, 321
數目 60, 79, 82, 86, 89, 92, 361
關係 278
薪酬政策 279, 300
獎勵 38
風險 104
股份計劃 279, 364
簽約及遣散 321
義務工作 5
舉報 179
具產權負擔資產 162, 209
強化信息披露工作組 96
查詢(來自股東) 472
股東權益
五年 61
2015年之變動 63
股權證券 169, 215
歐洲 79

經調整業績 3
經調整／列賬基準之對賬 77
資產負債表數據 80, 376
抵押品 139
國家／地區／業務摘要 32
客戶賬項 63
財務概覽 32
商譽 407
已減值貸款 128
貸款 123, 124, 127, 137, 139, 147, 391
貸款減值準備 32, 132, 134
按揭貸款 147
營業支出 79
個人貸款 143
主要業務 79
利潤 32, 76, 79
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 79
重議條件貸款 130
反向回購 143
風險加權資產 3
職員人數 60, 79
資產總值 76
批發貸款 136
結算日後事項 457

F

公允值
會計政策 378
調整 380
監控架構 378
衍生工具 395
對賬 384
估值基準 382
費用收益(淨額) 53
受信風險 106, 189, 224
國際足協調查 454
金融資產

會計政策 357
 指定以公允值列賬 393
 對銷 434
 金融犯罪合規及監管合規工作 116
 金融擔保合約 441
 會計政策 441
 金融工具 359
 會計政策(公允值) 359
 會計政策(估值) 378
 按公允值 378
 監控架構 378
 信貸質素 125, 196
 關鍵會計估算及判斷(估值) 378
 淨收益 54
 非按公允值 390
 已逾期但並非已減值 127
 金融投資 398
 會計政策 398
 減除虧損後增益 55
 金融負債
 會計政策 418
 合約期限 164
 指定以公允值列賬 379, 418
 對銷 434
 財務概覽 22
 金融風險(保險) 183, 220
 金融服務賠償計劃 442
 金融系統風險防護委員會 193, 268
 財務報表 336
 五年比較 50, 61, 121, 148, 150
 固定酬勞 44, 287, 289, 305, 310, 315
 註釋 99, 191, 243, 346
 暫緩還款 129, 197
 外幣/外匯 436
 風險 436
 調查及訴訟 452
 換算率 50, 61
 換算差額 48
 資金來源 160
 資金轉移定價 207
 管理資金 96

G

地區 3, 76
 經調整/列賬基準之對賬 77
 環球業務 2, 65
 經調整/列賬基準之對賬 66
 市場風險 211
 環球銀行及資本市場 71
 經調整業績 2, 24
 經調整/列賬基準之對賬 66
 專注範疇 29
 業務協同效益 29
 客戶 29
 公允值調整 381
 產品及服務 29
 風險加權資產 2
 環球私人銀行 72
 經調整業績 2, 24
 經調整/列賬基準之對賬 66
 專注範疇 31
 業務協同效益 31
 客戶 31
 產品及服務 31
 風險加權資產 2
 環球標準 21
 詞彙 483
 持續經營 277, 353
 商譽 406
 會計政策 406
 賬面值 329
 關鍵會計估算及判斷 406
 減損 407
 集團監察委員會 262
 集團行政總裁
 年度評估 307
 簡歷 249
 於股份的權益 314
 薪酬 313
 過往薪酬 313

職責 256
 回顧 10
 評分紀錄 316
 集團主席
 簡歷 249
 於股份的權益 314
 職責 256
 報告 6
 集團風險管理總監
 年度評估 307
 簡歷 253
 於股份的權益 314
 薪酬 309
 評分紀錄 316
 集團公司秘書長
 簡歷 254
 職責 259
 集團財務董事
 年度評估 307
 簡歷 252
 於股份的權益 314
 薪酬 308
 評分紀錄 316
 集團管理委員會 262
 集團常務總監 254
 集團薪酬委員會 270, 285, 302
 集團風險管理委員會 193, 266
 擔保 441

H

總部 8
 健康與安全 278
 對沖會計法 330
 持作出售用途資產 121, 122, 416
 會計政策 416
 摘要 2
 有關聘任安排的調查 455
 滙豐概覽 2
 美國滙豐融資 145
 止贖 197
 修訂貸款條款 146
 滙豐控股有限公司
 資產負債表 343
 現金流 344
 信貸風險 152
 買賣證券 284
 董事酬金 368
 股息 371
 僱員報酬 368
 金融資產及負債 390
 非按公允值列賬之金融工具 392
 匯兌估計虧損風險 174
 利率重新定價缺口 175
 流動資金及資金 165, 210
 市場風險 174, 216
 資產及負債之期限分析 432
 金融工具淨收益 359
 重新定價缺口期限 175
 股本 281
 股東權益變動表 345
 結構匯兌風險 436
 後償負債 425
 附屬公司、合資公司、聯營公司及
 其他主要控股公司 457
 與附屬公司的交易及結餘 457
 人權 39

I

IFRS之遵守 347
 減值
 會計政策 354
 準備 121, 134
 評估 201
 可供出售金融資產 357
 按行業及地區劃分 132, 134
 準備 22, 25, 49, 57, 121, 122
 固定匯率基準/列賬基準之對賬 149
 關鍵會計估算及判斷 354
 五年 150
 商譽 407
 已減值貸款 128, 331

股東參考資料 (續)

索引

評估方法 202
列賬基準／經調整基準之對賬 49
收益表(綜合) 50, 337
有關滙豐的資料(索取途徑) 473
保險
會計政策 359, 360
資產與負債配對 181
制訂產品附屬公司的資產負債表 181
銀行保險業務模式 180
已產生賠償(淨額)及投保人負債之變動 57, 360
2015年 181
已賺取保費收益淨額 56, 359
產品 219
PVIF業務 411
再保人應佔未決賠款 187
風險 107, 180, 188, 219, 223
非經濟假設的敏感度 188
無形資產 410
會計政策 410
變動 413
(淨)利息收益／支出 51
會計政策 358
資產負債平均值 51
敏感度 12, 216
利率衍生工具 422
中期業績 472
內部監控 275
成效 277
互聯網罪行 43
IFRS與《香港財務報告準則》之比較 347
投資者關係 473

J

收入增長率與支出增長率之差 27
合資公司 405

K

主要管理人員 455
主要表現指標 19

L

拉丁美洲
經調整業績 3
經調整／列賬基準之對賬 77
資產負債表數據 94, 376
抵押品 139
國家／地區／業務摘要 33
客戶賬項 63
財務概覽 33
商譽 407
已減值貸款 128
貸款 123, 124, 127, 137, 139, 147, 391
貸款減值準備 33, 132, 134
按揭貸款 147
營業支出 92
個人貸款 143
主要業務 92
利潤 33, 76
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 93
重議條件貸款 130
反向回購 143
風險加權資產 3
職員人數 60, 92
資產總值 76
批發貸款 136
租賃承諾 442
會計政策 442
法律
訴訟及行為 332
訴訟及監管事宜 445
風險 218
貸款一綜合分析 62
槓桿比率 239, 246
負債
資產負債平均值 51
按地區列示 376
遞延稅項 371
財務會計基準／監管規定基準之對賬 236
五年 61

期限分析 426
2015年之變動 62
對銷 434
後償 423
總計 61, 339
交易用途 417
保單未決賠款 419
倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他利率的調查 451
貸款減值及其他信貸風險準備 22, 25, 49, 57
按地區劃分 33, 77
按環球業務劃分 28, 29, 30
經調整／列賬基準之對賬 49, 66, 77
流動資金及資金 154, 204
資產 157, 206
行為化 207
或有流動資金風險 159
闡述 105
資金轉移定價 207
2015年 155
保險 187, 222
風險管理 156, 204
約定現金流淨額 158
政策及程序 204
規例 155
資金來源 159, 204
貸款
會計政策 354
按國家／地區劃分 151
按地區劃分 123, 124
按行業劃分的五年貸款 148
抵押品 138, 147, 202
商用物業 137
風險集中情況 123
信貸質素 125
減值 121
持作出售用途 122
已逾期但並非已減值 127
重議條件 129
同業貸款 354, 391
客戶貸款 26, 121, 354, 391
撇銷 201
貸款管理組 202

M

馬多夫 446
市場風險 166, 210
資產負債表內涉及的項目 170
闡述 105
管治 211
2015年 167
保險 184
計量 212
風險加權資產 232
敏感度分析 172, 173
資本及儲備 173
淨利息收益 172
承受重大風險人員 321
資產及負債之期限分析 426
最大信貸風險 122
金屬及礦業 117
中東及北非
經調整業績 3
經調整／列賬基準之對賬 77
資產負債表數據 87, 376
抵押品 139
國家／地區／業務摘要 33
客戶賬項 63
財務概覽 33
商譽 407
已減值貸款 128
貸款 123, 124, 127, 137, 139, 147, 391
貸款減值準備 132, 134
按揭貸款 147
營業支出 86
個人貸款 143
主要業務 86
利潤 33, 76, 86
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 86
重議條件貸款 130
反向回購 143

風險加權資產 3
 職員人數 60, 86
 資產總值 76
 批發貸款 136
 模型風險 115
 監察員 116
 按揭
 貸款 144
 按揭抵押證券 203
 美國按揭相關調查 448

N

網絡
 提供 14
 價值 16
 提名委員會 270
 非控股股東權益 436
 非公認會計原則之衡量指標 48
 非利息收益 358
 非交易用途組合 169, 214
 北美洲
 經調整業績 3
 經調整／列賬基準之對賬 77
 資產負債表數據 90, 376
 抵押品 139
 國家／地區／業務摘要 33
 客戶賬項 63
 財務概覽 33
 商譽 407
 已減值貸款 128
 貸款 123, 124, 127, 137, 139, 147, 391
 貸款減值準備 33, 132, 134
 按揭貸款 147
 營業支出 89
 個人貸款 143
 主要業務 89
 利潤 33, 76, 89, 90
 按國家／地區列示之利潤／(虧損) 89
 重議條件貸款 130
 反向回購 143
 風險加權資產 3
 職員人數 60, 89
 資產總值 76
 批發貸款 136

O

對銷 434
 會計政策 434
 石油及天然氣價格 117
 營業支出 58
 按地區列示 77, 82, 86, 89, 92
 按環球業務列示 28, 29, 30, 31
 列賬基準／經調整 22, 25
 對賬 49, 66, 77
 營業收益 56, 358, 376
 營業利潤 361
 營運風險 176, 217
 闡述 106
 2015年 177
 虧損／事件 177
 管理架構 176
 普通股 281
 組織架構圖 474
 其他 73
 展望 9, 11

P

還款保障保險 421
 退休金計劃
 會計政策 364
 界定福利計劃 174, 216, 366
 董事 312
 風險 107, 189, 225
 人事
 重視人才 38
 風險 43, 114
 業績 285
 經調整 23, 48
 列賬基準 22
 永久後償資本證券 372

個人貸款 143
 慈善及社區投資事務監察委員會 274
 第一、第二及第三支柱 240, 246
 離職後福利計劃 364, 456
 會計政策 364
 貴金屬定價相關訴訟及調查 453
 優先股 437
 優先證券 61
 預付款項、應計收益及其他資產 416
 產品及服務 28, 29, 30, 31, 373
 除稅前利潤
 經調整 3, 23, 285
 按國家／地區列示 79, 83, 86, 89, 93
 按地區列示 3, 76, 82, 86, 89, 92
 按環球業務列示 2, 28, 29, 30, 31, 65, 74, 80, 84, 87, 90, 94
 綜合 50, 337
 五年 50
 列賬基準 3, 22
 列賬基準／經調整基準之對賬 49, 66, 77
 本年度利潤 50
 物業 98
 準備 421
 會計政策 421
 關鍵會計估算及判斷 421
 PVIF 57, 411

R

比率
 貸款對核心資金 156, 205
 資本 26, 228
 資本實力 26
 普通股權一級 26, 42, 228
 核心一級(CET1) 26
 成本效益 60, 79, 82, 86, 89, 92
 派息 50
 每股股息 50, 371
 每股盈利 50, 372
 槓桿 239, 246
 流動資金覆蓋 155
 每股普通股資產淨值 61
 平均普通股股東權益回報 27, 50, 285
 平均資產總值回報 50
 風險加權資產回報 64, 79, 82, 86, 89, 92
 壓力下之償債保障 157, 205
 列賬基準與經調整項目之對賬 49, 66, 77
 風險加權資產平均值回報之對賬 64
 復元和解決 242
 註冊辦事處 497
 股份登記處 497
 監管規定
 資產負債表 236
 資本 233, 234, 244
 緩衝資本 239
 發展 239
 環境 7
 財務會計對賬 236
 消費者增值服務產品的審查 454
 來源及運用 233
 壓力測試 116, 241
 關連人士交易 455
 薪酬
 調整、扣減及撤回 301
 福利 305
 花紅評分紀錄 315
 業務背景 286
 委員會 270
 委員會成員 270
 董事 44, 289, 299, 317
 固定酬勞 44, 289, 295, 305, 310
 集團業績表現股份計劃 310
 2015年 286
 2016年／2017年 287, 295
 獎勵評分紀錄 316, 317
 函件 285
 第三支柱薪酬政策 319
 政策 45, 288, 315
 原則 44
 招聘 296
 發放情況 294
 報告 302

股東參考資料 (續)

索引

獎勵策略 279
情況 296
單一數字 44, 305
浮動酬勞 286, 303
重議條件貸款 129, 197
可再生能源 37
重新定價缺口 175
回購及反向回購協議 208
會計政策 358
聲譽風險 106, 189, 225
解決策略 242
零售銀行及財富管理 68
經調整業績 2, 24
經調整／列賬基準之對賬 66
專注範疇 30
業務協同效益 30
客戶 30
主要零售銀行及財富管理業務 68
產品及服務 30
風險加權資產 2
收入
按國家／地區列示 79, 82, 86, 89, 92
按地區列示 77, 79, 82, 86, 89, 92
按環球業務列示 28, 29, 30, 31, 66
列賬基準／經調整 22, 24
對賬 49, 66, 77
分隔運作(英國) 111, 242
風險
承受水平 102, 194
評估 278
銀行風險 105
委員會 266
合規 106, 178, 217
業務經營方式 112
或有流動資金 159
交易對手 232
信貸 105, 120, 195
信貸周期 111
信貸息差 173, 214
跨貨幣 210
網絡 114
數據管理 115
脫鈎 214
爭議 113
經濟前景 110
歐元區 110
執行 114
因素 108
受信 106, 189, 224
金融(保險) 107, 183, 220
匯兌 174
市場缺口 214
地緣政治 110
管治 102, 193
2015年 42
資訊保安 218, 269
保險業務 107, 108, 180, 188, 219, 223
利率 208, 220
互聯網罪行 267
法律 218
流動資金及資金 105, 154, 204
管理 42, 101
市場 105, 166, 210
模型 115
非交易賬項利率 215
石油及天然氣價格 117
營運 106, 176, 217
概覽 42
人事 43, 104, 114
退休金 107, 189, 224
政策及慣例 193
再融資 203
監管 111
聲譽 106, 189, 225
保安及詐騙 218
壓力測試 42, 103, 243
可持續發展 107, 190, 226
系統 219
第三方 115

首要及新浮現 43, 103, 110
美國延後起訴協議 113
供應商 219
風險管理會議 194
風險加權資產 26, 229
編製基準 247
按地區列示 3, 76, 229
按環球業務列示 2, 65, 229
交易對手 232
發展 241
五年 61
市場風險 232
2015年之變動 20, 63
縮減組合 64, 229
目標 20
社會角色 4
風險加權資產平均值回報(計量之對賬) 64

S

證券訴訟 445
證券化 443
風險 152, 203
訴訟 449
保安及詐騙風險 218
按類分析 373
會計政策 373
高層管理人員
簡歷 254
酬金 318
非經濟假設的敏感度(保險) 188
以股份為基礎的支出 362
會計政策 362
股本 281, 437
會計政策 437
五年 61
2015年 281
須予公布之權益 284
權利及責任 281
庫存股份 282
認股權 364, 439
股份計劃
董事 282, 314
僱員 279, 282, 363
股東(通訊) 284, 472
人數 470
資料 470
投票 315
重大項目 49, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 59
資金來源 160
標準(環球) 275
股東權益變動表 341, 345
全面收益表(綜合) 338
股票經紀 497
股份代號 473
策略 7, 12, 276
策略行動的進展 18, 19, 20, 21
壓力測試 205, 213
壓力下之償債保障比率 157, 205
結構匯兌風險 215
結構公司 442
會計政策 442, 445
滙豐資助 445
後償貸款資本 61, 340, 344
附屬公司 414
會計政策 414
公眾持持股量充足程度 284
可持續發展 39
風險 107, 190, 226
系統風險 219
T
目標 27
稅項
會計政策 369
政策 39
關鍵會計估算及判斷 370
遞延稅項 335, 371
支出 60, 370
股份及股息 475
按地區及國家／地區列示之已付 97

對賬 370
稅務相關調查 451
科技系統應用 328
三道防線 104, 177
一級證券 438
二級證券 426
整體損失吸納能力 242
股東總回報 312
貿易走廊 14
交易用途資產 124, 377
會計政策 377
交易收益(淨額) 54
交易用途負債 417
會計政策 417
交易用途組合 167, 213

U
英國槓桿比率架構 241
不可觀察數據 386
美國 20
美國延後起訴協議 241

V
估計虧損風險 167, 212
網絡價值 14, 46
價值觀(滙豐) 4, 34
供應商風險管理 219
可行性 277
義務工作 5

W
舉報 179
批發資金 155, 207
批發貸款 135

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊成立之
有限公司，受英國《公司法》規管
英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880
網站：www.hsbc.com

股份登記處

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 0870 702 0137
電郵：透過網站發出電郵
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk
網站：www.computershare.com/hk/investors

百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網站：www.computershare.com/investor/bm

美國預託證券存管處

The Bank of New York Mellon
Depository Receipts
PO Box 30170
College Station, TX 77842-3170
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.computershare.com/us/
contact/Pages/default.aspx

付款代理人(法國)

HSBC France
103 avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.
hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

股票經紀

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
1 Cabot Square
London E14 4QT
United Kingdom

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2016年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司 集團財務部（倫敦）

《策略報告》設計：Addison Group（倫敦）；

《年報及賬目》其餘部分設計：滙豐控股有限公司
集團財務部（倫敦）

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司

印務及電子出版（香港）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：DG3 Asia Limited，香港。本刊物以植物油墨印製。封面採用Printspeed White紙，此種紙張在奧地利製造，成分包括82%原纖維、9%脫墨用後廢料及9%用前廢料。內文採用Innotech White紙，此種紙張在中國內地製造，成分包括76%原纖維、12%脫墨用後廢料及12%用前廢料。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



攝影

Getty Images：封面、封面內頁、第1頁、第12-13頁、第14-15頁、第28頁、第29頁、第31頁、第32-33頁、第35頁（小圖中、下）、第43頁、第46-47頁

Charles Best：第4-5頁、第6頁（集團主席）、第10頁（集團行政總裁）、第34-35頁

Jardine Matheson Group：第17頁

Enel Group：第37頁

滙豐「以人為本」推廣活動：第20-21頁、第30頁、第35頁（小圖上）

第249-254頁：史美倫及華爾士由Patrick Leung拍攝；其餘董事及集團公司秘書長由Charles Best拍攝

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
www.hsbc.com

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

僱員股份計劃

2015 年 12 月 31 日

僱員股份計劃

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日授出豁免的條款，僱員股份計劃下認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所網站 www.hkex.com.hk 查閱，或向集團公司秘書長索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。

第 2 至 3 頁載有尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘之僱員所持有之認股權。授出之認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。滙豐年內概無註銷任何認股權。

在僱員股份計劃下可認購的滙豐控股普通股數目受到下列限制。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股推行的所有其他僱員股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股的 10%（於 2016 年 2 月 22 日約為 19.69 億股滙豐控股普通股）。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股採納的所有其他特別股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股的 5%（於 2016 年 2 月 22 日約為 9.84 億股滙豐控股普通股）。因行使 2011 年滙豐股份計劃下所有認股權及根據滙豐控股推行的任何其他僱員股份計劃授出的認股權而可予發行的滙豐控股普通股數目，不得超過 1,781,741,789 股滙豐控股普通股。根據滙豐控股各項儲蓄優先認股計劃，於 2015 年 12 月 31 日尚有可認購 74,774,695 股滙豐控股普通股（已發行普通股的 0.38%）之認股權仍未行使。因行使 2011 年滙豐股份計劃下的認股權及根據滙豐控股推行的任何其他僱員股份計劃授出而尚未行使的認股權而可予發行的股份數目，在任何時間均不得超過不時已發行股份的 30%。若根據任何該等計劃授出認股權會導致超過限制，則不得進一步授出認股權。滙豐控股各董事持有可認購滙豐控股股份之認股權詳情，載於《2015 年報及賬目》第 314 頁「董事薪酬報告」內。

以發行新股的方式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《2015 年報及賬目》財務報表附註 10「每股盈利」項內。

全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員優先認股計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於 2012 年授出。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推行，現已涵蓋 25 個司法管轄區的僱員。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多 500 英鎊，並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式收取儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如僱員被裁退、因受傷或健康欠佳而退休、退休、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員優先認股計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

上一段載列的條款亦適用於截至 2012 年 4 月根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權，惟供款上限為 250 英鎊的等值金額。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓 20%釐定（各項計劃之詳情請參閱第 2 頁的列表）。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。於 2015 年 9 月 21 日，即 2015 年根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出認股權前一日，每股滙豐控股普通股的收市價為 4.95 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2025 年 5 月 23 日終止，除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。

僱員股份計劃（續）

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2015 年 1 月 1 日	年內授出 之認股權	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2015 年 12 月 31 日
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	627,035	–	533,954	93,081	–
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	1,158,530	–	874,340	84,764	199,426
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	224,429	–	160,876	63,553	–
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	1,308,426	–	19,151	203,020	1,086,255
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	12,030,320	–	10,769,656	311,759	948,905
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	3,227,514	–	29,770	501,391	2,696,353
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2016 年 11 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	5,334,406	–	19,482	2,092,054	3,222,870
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	1,639,031	–	3,740	719,747	915,544
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2017 年 11 月 1 日	2018 年 4 月 30 日	18,186,785	–	34,097	10,328,096	7,824,592
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	10,007,479	–	5,645	6,788,772	3,213,062
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	–	35,766,330	–	784,131	34,982,199
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	–	16,862,878	–	242,265	16,620,613
				53,743,955	52,629,208	12,450,711	22,212,633	71,709,819

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 5.72 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2015 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2015 年 12 月 31 日
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	385,923	288,819	97,104	–
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	202,930	78,012	7,962	116,956
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	89,523	35,140	54,192	191
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	152,653	–	23,612	129,041
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	2,388,360	1,848,882	117,212	422,266
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	494,670	–	32,133	462,537
				3,714,059	2,250,853	332,215	1,130,991
				175,762	101,365	74,397	–
2010 年 4 月 21 日	8.1232	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	115,465	45,119	18,455	51,891
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	145,417	45,007	99,972	438
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	97,417	292	13,071	84,054
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	1,105,458	713,612	60,260	331,586
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	227,809	2,128	28,205	197,476
				1,867,328	907,523	294,360	665,445
				43,302	31,715	11,587	–
2010 年 4 月 21 日	6.0657	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	34,565	29,143	1,410	4,012
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	18,281	7,820	10,461	–
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	41,833	–	4,157	37,676
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	353,281	307,653	10,126	35,502
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	80,240	–	3,820	76,420
				571,502	376,331	41,561	153,610
				273,880	261,289	12,591	–
2010 年 4 月 21 日	62.9770	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	200,317	135,725	9,520	55,072
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	69,745	59,045	10,700	–
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	150,537	–	14,297	136,240
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	5,152,416	4,661,823	117,622	372,971
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	621,887	16,512	54,828	550,547
				6,468,782	5,134,394	219,558	1,114,830

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 5.73 英鎊。

僱員股份計劃 (續)

特別股份計劃

《2015 年報及賬目》財務報表附註 6 載有以股份為基礎的支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

有限制股份獎勵可酌情授予高級行政人員，為集團花紅遞延政策的發放機制。有限制股份的有條件獎勵界定僱員有權擁有的股份數目（一般於授出獎勵日期起計三年期內擁有，且通常有關僱員須仍然受僱）。在若干情況下，僱員的權益取決於其是否符合指定的表現條件。

集團業績表現股份計劃及固定酬勞津貼已納入 2011 年滙豐股份計劃，詳情請參閱《2015 年報及賬目》第 289 頁。

根據 2011 年滙豐股份計劃於任何一年內授予僱員之獎勵或認股權之最高價值，為該僱員年薪之 600%。凡於僱員上任時或上任後不久授出，或代替僱員原來有權獲得的全部或任何部分花紅的任何有限制股份獎勵，不會計算在限額之內。

自 2005 年 9 月以來，集團並無授出任何特別認股權。就行使尚未行使的特別認股權而言，目前並無任何尚未符合的表現條件。認股權一般可於授出日期第三至第十周年期間行使。

根據滙豐股份計劃及滙豐控股集團優先認股計劃所授出認股權之行使價，為認股權授出前五個營業日普通股之平均市值、於認股權授出當日普通股之市值或一股股份之面值，以較高者為準。

特別優先認股計劃

				滙豐控股普通股			
授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於 2015 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權	年內失效 之認股權	於 2015 年 12 月 31 日
		開始日期	截止日期				
滙豐控股集團優先認股計劃 ¹							
2005 年 4 月 20 日	7.2869	2008 年 4 月 20 日	2015 年 4 月 20 日	6,373,982	—	6,373,982	—
滙豐股份計劃							
2005 年 9 月 30 日	7.9911	2008 年 9 月 30 日	2015 年 9 月 30 日	86,046	—	86,046	—

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於 2005 年 5 月 26 日屆滿，而滙豐股份計劃則於 2011 年 5 月 27 日屆滿。概無根據 2011 年滙豐股份計劃授出任何認股權。