HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
2021年報及賬目

滙豐
HSBC

滙見新可能
Opening up a world of opportunity

目錄

策略報告

2 摘要
4 集團簡介
6 集團主席報告
8 集團行政總裁之回顧
12 集團策略
15 我們的業務經營方式
21 董事會決策及與相關群體的互動
25 薪酬
26 財務概覽
30 環球業務
37 風險概覽
41 長期可行性及持續經營聲明

環境、社會及管治報告

43 我們的環境、社會及管治方針
45 環境
66 社會
79 管治

財務回顧

90 財務概要
98 環球業務及地區
117 替代表現衡量指標之對賬

風險回顧

121 我們的風險管理方針
124 首要及新浮現風險
131 特別提述部分
135 重大銀行業務風險

企業管治報告

218 集團主席之管治聲明
220 董事及高級管理層簡歷
237 董事會下設委員會
254 董事薪酬報告

財務報表

298 獨立核數師報告
308 財務報表
318 財務報表附註

補充資料

397 股東參考資料
405 簡稱

我們對氣候相關金融信息披露工作組披露資料的方式作出變更，改為將以往獨立刊發的*《氣候相關金融信息披露工作組報告》*之內容納入本*《2021年報及賬目》*內。氣候相關金融信息披露工作組披露文件的概要載於第19頁。

本*《策略報告》*已於2022年2月22日獲董事會通過。

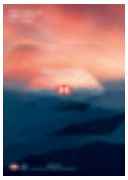
集團主席
杜嘉祺

提示
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非國際財務報告準則計量指標來補充IFRS數字，該等指標構成歐洲證券及市場管理局指引的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則之財務衡量指標。該等衡量指標以下列符號標示：

詳細解釋請參閱第28頁。

本截至2021年12月31日止年度的*《2021年報及賬目》*所述的網站（包括提供連結者）及該等網站所載資料均未以提述形式納入本報告內。



封面圖片：滙見新可能
我們通過聯繫全球各地的客戶、理念及資本，為所服務的客戶及社區開拓機遇。

開拓全球機遇

我們的抱負是成為客戶首選的國際金融夥伴。

我們秉承宗旨、抱負和價值觀，反映於我們的策略，並支持我們著力執行。

有關我們價值觀、策略及宗旨的詳情，請參閱第4、12及15頁。

2021年的關鍵主題

儘管挑戰尚存，集團仍能在策略目標上取得進展：

財務表現

業績反映全球經濟狀況好轉，以致預期信貸損失錄得撥回，並反映低息環境的影響及嚴守成本紀律的成效。集團業務所在的全部地區均錄得盈利，亞洲業務繼續表現強勁。淨利息收益前景現已顯著轉佳。

詳情請參閱第2及26頁。

策略轉型

我們在具備優勢的業務取得進展，並就各項重點產品拓展數碼服務。年內，我們宣布多項策略交易，包括計劃出售法國的零售銀行業務，以及退出美國大眾市場零售銀行業務。我們亦宣布展開新加坡及印度的收購項目，以拓展集團的亞洲財富管理業務。

詳情請參閱第12頁。

氣候抱負

滙豐正協助推動全球經濟邁向淨零碳排放目標。自2020年以來，我們透過提供並促成可持續發展融資及投資，協助客戶邁向淨零碳排放及可持續發展未來。我們已發表集團逐步退出動力煤融資業務的政策，並訂立目標，於2030年前率先減少石油及天然氣以及電力及公用事業兩個行業的資產負債表內融資項目排放。

詳情請參閱第18頁。

實現財務目標

平均有形股本回報率

8.3%

目標：中期達致10%或以上。
（2020年：3.1%）

削減風險加權資產總值

1,040億美元

此為自計劃展開後之削減總值。經更新目標：2022年底前削減風險加權資產總值逾1,100億美元。

每股股息

0.25美元

2021年派息率：40.3%
目標：由2022年起將可持續現金股息派息率維持在40%至55%之間。

經調整營業支出

321億美元

經更新目標：2022年經調整營業支出與2021年相符。原訂目標：2022年達到310億美元或以下（按2020年12月之匯率計算）。
（2020年：324億美元）

普通股權一級資本比率

15.8%

目標：14%以上，中期維持在14%至14.5%，長期再降至此範圍以下。
（2020年：15.9%）

就財務目標而言，中期界定為三至四年，長期界定為五至六年，自2020年1月1日起計。

集團財務目標表現的進一步說明，請參閱第26頁。

環境、社會及管治表現指標及目標

性別多元

31.7%

高級領導層成員為女性。
（2020年：30.3%）

可持續發展融資及投資

1,267億美元

自2020年1月起累計提供及促成總額。
（2020年：441億美元）

集團業務營運淨零碳排放

50.3%

累計溫室氣體絕對排放量較2019年基準減少

客戶滿意度

10個中的六個

在財富管理及個人銀行業務10個市場中，有六個持續取得前三位評級及／或客戶滿意度有所提升。

客戶滿意度

13個中的四個

在工商金融業務13個市場中，有四個持續取得前三位評級及／或客戶滿意度有所提升。

2030年融資排放目標

34%

石油及天然氣行業資產負債表內絕對融資排放量（百萬噸二氧化碳當量）的目標減幅

0.14

電力及公用事業資產負債表內融資的排放強度（百萬噸二氧化碳當量／太瓦時），較2019年減少75%

有關我們如何制訂及定義環境、社會及管治衡量指標的詳情，請參閱第17頁。

有關我們融資排放的範圍、方法及詞彙詳情，請參閱第47頁，可持續發展融資及投資的定義則載於第53頁。

摘要

財務表現反映全球經濟狀況，集團的四大策略支柱持續取得進展。

財務表現(相對2020年)

- **列賬基準除稅後利潤增加86億美元，達到147億美元，而列賬基準除稅前利潤則增加101億美元，達到189億美元。**增長源自預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)錄得撥回淨額，以及應佔聯營公司的利潤增加。**經調整除稅前利潤為219億美元，上升79%。**
- **2021年，所有地區均錄得盈利，其中HSBC UK Bank plc的增幅尤為顯著，列賬基準除稅前利潤增加45億美元，達到48億美元。**亞洲業務貢獻集團列賬基準除稅前利潤122億美元，而其他地區的盈利能力均顯著回升，反映預期信貸損失的有利變動。
- **列賬基準收入減少2%，**降至496億美元，主要反映環球利率下跌和資本市場及證券服務(「資本市場及證券服務」)收入(相對於比較期間的強勁表現)減少的影響。即便如此，集團策略重點領域，包括財富管理業務(部分來自制訂壽險產品業務的有利市場影響)和環球貿易及融資業務的收入均告增加。**經調整收入下跌3%，降至501億美元。**
- **淨利息收益率為1.2%，較2020年下跌12個基點，**但已於2021年下半年回穩。
- **列賬基準預期信貸損失錄得撥回淨額9億美元，2020年則提撥了88億美元，**反映經濟狀況較2020年有所改善，以及信貸表現勝於預期水平。於2021年第四季度，我們確認預期信貸損失提撥淨額4.5億美元，包括增加準備以反映中國商業房地產行業的近期發展。
- **列賬基準營業支出為346億美元，大致持平。**儘管面對通脹壓力，經調整營業支出仍然下跌1%，降至321億美元，原因是集團的成本節約措施發揮效力，以及英國銀行徵費提撥減少，抵銷了與表現掛鈎的酬勞增加和持續加大科技投資的影響。
- **2021年客戶貸款結欠按列賬基準計算增加80億美元，按固定匯率基準計算則增加230億美元，**主要由按揭結欠增長所帶動，增幅大多源自英國和香港。
- **普通股權一級資本比率為15.8%，下跌0.1個百分點。**資本生成因派發股息、10月份宣布回購最多20億美元股份、匯兑變動及其他扣減而被抵銷有餘。即使結構性外匯受限於新的第一支柱要求，風險加權資產仍告減少，反映集團轉型計劃的影響。
- 董事會已批准派發第二次股息每股0.18美元，令2021年每股合共派息0.25美元。集團亦擬提出進一步回購最多10億美元股份，於現時最高達20億美元的回購完成後展開。

策略進展

- **2021年，集團亞洲財富管理業務吸引了360億美元的新增投資資產淨值。**此外，我們亦宣布於新加坡及印度進行收購，藉以發展區內財富管理業務。
- 我們的成本削減計劃繼續取得進展，於2021年確認成本節約22億美元。**自2020年計劃開始以來，我們已實現33億美元的成本節約，為實現成本節約的支出為36億美元。**
- 為配合集團的氣候變化決議案，**我們宣布退出動力煤政策，並就石油及天然氣、電力及公用事業制訂了資產負債表內融資排放量目標。**
- 2021年，我們繼續支持客戶邁向淨零碳及可持續發展未來。**自2020年1月1日以來，我們已提供及促成1,267億美元，致力於2030年前，使該金額達7,500億美元至1萬億美元。**
- 我們繼續推進美國業務、英國滙豐銀行有限公司(英國非分隔運作銀行)及歐洲業務的變革，削減成本及風險加權資產。除此之外，**我們宣布退出美國大眾市場零售銀行業務，及計劃出售集團於法國的零售銀行業務。**2022年間，我們預期於重新分類法國零售業務為「持作出售用途」後確認除稅前虧損(不包括交易成本)約27億美元。

前景

踏入2022年，我們大部分業務均呈現良好發展趨勢，並預期於年內可實現中單位數貸款增長。然而，亞洲財富管理業務於2022年第一季的表現預期會較為疲弱。

根據當前主流經濟預測及過往經驗，我們預計2022年內預期信貸損失提撥將恢復至平均貸款額30個基點的正常水平，我們保留截至2021年底與新冠病毒疫情相關的準備6億美元。鑑於中國商業房地產行業近期的發展，加上集團多個市場面對通脹壓力，不明朗因素將會持續。

儘管面臨通脹壓力，我們2022年的經調整營業支出目標將繼續與2021年持平，並預期於2022年投入34億美元達標支出，以達到超過20億美元的成本節約。2023年，我們擬將經調整營業支出增長(對比2022年)控制於0%至2%範圍內(按IFRS 4基準)，並透過2022年採取的多項抵銷通脹措施，實現至少5億美元的成本節約。

我們預期，2022年的風險加權資產將因應業務增長、收購項目及監管變化而錄得中單位數增長，但會被額外的風險加權資產削減措施所部分抵銷。在有關增長及資本回報的帶動下，預期2022年普通股權一級比率將恢復至14%到14.5%的正常營運目標範圍。

當前淨利息收益的前景明顯較為正面。若利率政策符合現時市場共識所引伸的預期，我們預計將於2023年達到至少10%的有形股本回報率，較先前預期提早一年。

我們繼續以40%至55%作為股息派付比率的目標範圍。

主要財務衡量指標

	截至下列年份止年度		
列賬基準業績	**2021年**	2020年	2019年
列賬基準收入(百萬美元)	**49,552**	50,429	56,098
列賬基準除稅前利潤(百萬美元)	**18,906**	8,777	13,347
列賬基準除稅後利潤(百萬美元)	**14,693**	6,099	8,708
母公司普通股股東應佔利潤(百萬美元)	**12,607**	3,898	5,969
成本效益比率(%)	**69.9**	68.3	75.5
淨利息收益率(%)	**1.20**	1.32	1.58
每股基本盈利(美元)	**0.62**	0.19	0.30
每股攤薄後盈利(美元)	**0.62**	0.19	0.30
每股普通股股息(期內)(美元)	**0.25**	0.15	0.30
派息率(%)[1]	**40.3**	78.9	100.0
替代表現衡量指標			
經調整收入(百萬美元)	**50,090**	51,770	56,435
經調整除稅前利潤(百萬美元)	**21,916**	12,271	22,681
經調整成本效益比率(%)	**64.2**	62.6	59.5
預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)佔客戶貸款總額平均值之百分比(%)	**(0.09)**	0.87	0.26
平均普通股股東權益回報率(%)	**7.1**	2.3	3.6
平均有形股本回報率(%)[2]	**8.3**	3.1	8.4

	於12月31日		
資產負債表	**2021年**	2020年	2019年
資產總值(百萬美元)	**2,957,939**	2,984,164	2,715,152
客戶貸款淨額(百萬美元)	**1,045,814**	1,037,987	1,036,743
客戶賬項(百萬美元)	**1,710,574**	1,642,780	1,439,115
附息資產平均值(百萬美元)	**2,209,513**	2,092,900	1,922,822
客戶貸款佔客戶賬項百分比(%)	**61.1**	63.2	72.0
股東權益總額(百萬美元)	**198,250**	196,443	183,955
有形普通股股東權益(百萬美元)	**158,193**	156,423	144,144
於期末每股普通股資產淨值(美元)	**8.76**	8.62	8.00
於期末每股普通股有形資產淨值(美元)	**7.88**	7.75	7.13
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率(%)[3]	**15.8**	15.9	14.7
風險加權資產(百萬美元)[3]	**838,263**	857,520	843,395
總資本比率(%)[3]	**21.2**	21.5	20.4
槓桿比率(%)[3]	**5.2**	5.5	5.3
高質素流動資產(流動資金價值)(十億美元)	**717**	678	601
流動資金覆蓋比率(%)	**138**	139	150
股份數據			
於期末流通在外面值0.5美元普通股之基本數目(百萬股)	**20,073**	20,184	20,206
於期末流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目(百萬股)	**20,189**	20,272	20,280
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目(百萬股)	**20,197**	20,169	20,158

列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第98頁。替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第117頁「替代表現衡量指標之對賬」。

1 期內每股普通股股息以每股基本盈利的百分比列示。

2 普通股股東應佔利潤(不包括商譽及其他無形資產減值以及有效長期保險業務現值(「PVIF」)變動，除稅淨額)除以平均普通股股東權益(不包括商譽、PVIF及其他無形資產，扣除遞延稅項)。

3 除另有說明外，監管規定資本比率和水平乃基於當時生效的《資本規定規例》之過渡安排(當中包括IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排(進一步詳情於第195頁說明))得出。槓桿比率採用終點資本定義及IFRS 9的監管規定過渡安排計算。任何對歐盟規例及指令(包括技術準則)的提述應在適用情況下視為對根據經修訂的《2018年歐洲聯盟(退出)法令》納入英國法律，及隨後或會根據英國法律作出修訂的版本的提述。

集團簡介

關於滙豐

2021年12月31日，滙豐的資產值為3萬億美元，業務遍布64個國家及地區，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。約4,000萬客戶使用我們的銀行服務，而我們聘有約220,000名等同全職僱員。我們有約187,000名股東，遍及128個國家和地區。

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確訂明我們的企業身分，對邁向長遠成功發揮關鍵作用。

我們重視分歧
廣納意見，集思廣益

我們一起成功
跨界合作，攜手同行

我們承擔責任
相互問責，放眼長遠

我們使命必達
步伐迅捷，理想成真

有關策略及宗旨之詳情，請參閱第12及15頁。

環球業務

我們通過三大環球業務為客戶提供服務。各環球業務以及企業中心於2021年的表現概覽載於第30至36頁。在各項環球業務中，我們專注於擁有獨特優勢及顯著增長機遇的領域，主力拓展此等範疇。

環球業務的每位行政總裁向集團行政總裁匯報，而集團行政總裁向滙豐控股有限公司董事會匯報。

有關我們如何管治的詳情，請參閱第217頁「企業管治報告」。

1 有關比率的計算乃基於環球業務的經調整收入，當中不包括企業中心。企業中心亦不包括在經調整收入總額中。企業中心在2021年的經調整收入為負4.37億美元。

按環球業務劃分的經調整收入[1]

財富管理及個人銀行 **43%**
工商金融 **27%**
環球銀行及資本市場 **30%**

財富管理及個人銀行
我們協助數以百萬計客戶處理日常財務，以及管理、保障及增加他們的財富。

工商金融
我們具備環球影響力和專業知識，協助全球的本地及國際企業釋放潛力。

環球銀行及資本市場
我們為企業、政府及機構提供全面的金融服務及產品。

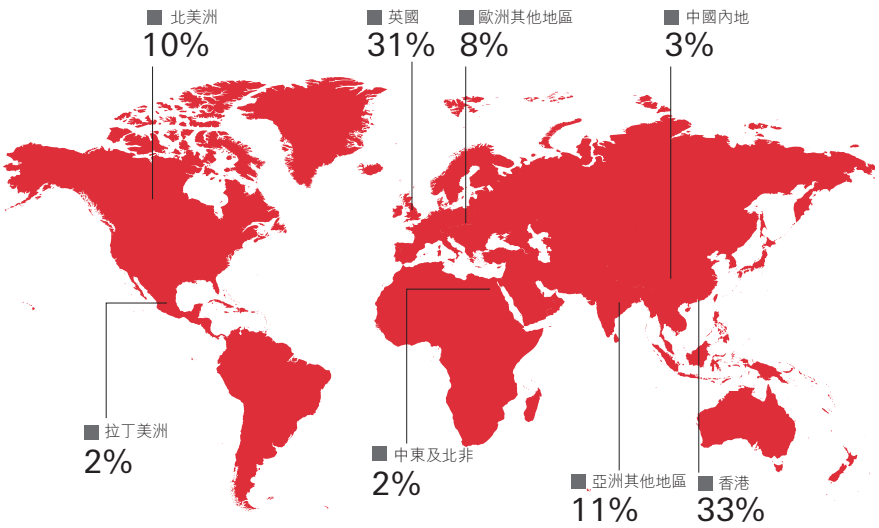
我們的環球職能部門

我們的業務獲多個企業部門及數碼商業服務團隊支援。環球職能部門包括企業管治及秘書處、企業傳訊及品牌推廣部、財務部、人力資源部、審核部、法律事務部、風險管理與合規部，以及可持續發展及策略部。數碼商業服務部為業務提供房地產、採購、科技及營運方面的服務。

我們的環球網絡

滙豐致力為股東創造長遠價值，把握商機。我們的目標之一是成為財富管理市場的領導者，並以亞洲和中東地區為焦點。憑藉我們的國際網絡，我們致力在跨境銀行服務方面引領業界，並以為全球中型企業提供服務為已任。集團繼續維持雄厚的資本、資金及流動資金，以及多元化的業務模式。

按地理位置劃分的客戶賬項價值



有關客戶及地區資料處理方式的詳情，請參閱第97頁。

與相關群體的互動

客戶　員工　投資者

社區　監管機構及政府　供應商

與相關群體建立穩固的關係有助我們按照長期價值觀實施策略，並以可持續的方式經營業務。滙豐的相關群體包括我們的員工、客戶、股東、監管機構、所服務社區的居民以及與我們共棲於地球上的所有人。這些人際關係錯綜複雜且互相重疊。許多員工是滙豐的客戶和股東，我們的商業客戶又往往是供應商。我們的宗旨是為客戶和股東提供服務，創造價值。滙豐規模龐大，環球網絡甚廣，意味我們的行動會產生巨大影響。我們致力以負責任的方式經營業務，着眼於長遠發展。此乃實施集團策略的關鍵。

有關集團的第172條聲明，請參閱第21頁，當中詳列董事對相關群體的責任。

榮獲多個獎項

我們憑藉在多個範疇的出色表現，屢獲世界各地業界頒發獎項。有關範疇包括向客戶提供優質服務，以至我們對職場多元化及共融的不懈支持和努力。

*《歐洲貨幣》*雜誌2021年卓越大獎
- 亞洲最佳可持續發展融資銀行
- 中東最佳可持續發展融資銀行
- 亞洲最佳交易服務銀行
- 中東最佳交易服務銀行
- 西歐最佳中小企業銀行

*《歐洲貨幣》*雜誌2021年貿易融資調查
- 英國貿易融資銀行第一位

*《銀行家》*雜誌2021年交易銀行大獎
- 亞太區年度交易銀行
- 中東年度交易銀行

*《亞洲貨幣》*雜誌2021年全球人民幣服務調查
- 全球、在岸及離岸人民幣產品及服務最佳綜合銀行

*《亞洲私人銀行家》*雜誌2021年卓越大獎
- 最佳私人銀行－亞太區
- 最佳私人銀行－財富傳承

2021年支付大獎
- 年度B2B支付創新方案

集團主席報告

我們在2021年取得的進展，意味著滙豐已準備好在經濟持續復甦之際，為客戶開拓全球機遇。

集團主席
杜嘉祺

2021年又是充滿挑戰的一年。雖然全球廣泛實施新冠疫苗接種計劃，但部分國家／地區須應對極嚴峻的爆發，而許多國家／地區更需不時實施各項限制措施。與2020年一樣，這對我們的客戶、員工、我們服務的社區乃至股東而言，都造成沉重影響。

眾多同事以堅毅和專業精神，始終如一地為客戶貫徹卓越的服務承擔，表現尤其可嘉。集團以開拓全球機遇為宗旨，而員工則多方支持客戶和同事，切實活現目標。我謹代表董事會衷心感謝全體員工過去和今後的付出。

環境、社會及管治是2021年另一個重要課題。疫情暴露了地球和社會整體的脆弱，同時也推動了變革，並呈現商機亮點。2021年內，隨著公眾意識加強和倡議活動(尤其氣候變化方面)趨升，各大企業、政府、監管機構和投資者都在環境、社會及管治領域不斷求進。滙豐一直深明，良好的環境、社會及管治表現，與穩健的財務業績息息相關，而各相關群體在檢視和評估企業的表現時，顯然會以其採取的可持續發展措施為重要考量。

進展

滙豐2021年的財務表現強勁。列賬基準除稅前利潤達到189億美元，較2020年增加101億美元，而經調整除稅前利潤為219億美元，上升79%。在環球經濟復甦支持下，所有營業地區均在2021年錄得盈利，彰顯集團環球網絡的價值。重點領域方面，亞洲財富管理及貿易等業務亦實現穩健增長。根據於2021年2月發布的股息政策，董事會通過2021年第二次股息每股普通股0.18美元，即2021年全年股息為每股普通股0.25美元。

我們的策略計劃進展良好。在2021年，集團創建多個重要里程，包括為法國和美國零售業務的日後發展定案、在中國內地籌建滙豐個人財富規劃業務、在新加坡和印度進行收購，以期加快發展亞洲的財富管理業務。同時，我們繼續致力於滙豐的數碼化進程，並矢志在淨零碳轉型方面擔當領袖角色。我們仍要加倍努力，務求實現連續多個季度增長，而集團的業務正呈現良好態勢。

董事會

由於出行限制和安全考慮仍未釋除，各董事已有兩年未能親身出席會議。我們期盼能再度相聚，迎接至今仍未相見的董事會成員。同時，我們也喜見新工作模式帶來的裨益，例如維持恆常對話、減少出行和節省成本。因此，我們日後將繼續採用混合工作模式。

「滙豐一直深明，良好的環境、社會及管治表現，與穩健的財務業績息息相關。」

我們很高興在2021年5月舉行了集團的首個混合模式股東周年大會，大多數股東和董事均透過虛擬方式出席。對於未能與香港的忠實股東們見面，我和全體董事會成員均深感遺憾。我們期待在安全可行的情況下盡快安排與股東再次面對面交流。然而，混合模式會議至少讓我們能與股東進行一些建設性交流和討論，這是我們一貫至為重視的。

史美倫、卡斯特和苗凱婷已於2021年股東周年大會上退任董事。最近，我們也宣布利蘊蓮和梅爾莫將於2022年4月的股東周年大會結束時卸任董事之職。對於他們服務董事會、所屬委員會和附屬公司時貢獻良多，本人深表感銘。范貝恩和段小纓在9月1日加入董事會。她們二人均具備豐富的技能和專業知識，將對董事會議事大有助益。

外圍環境

隨著世界各地推行疫苗接種計劃，加上全球經濟穩健復甦，意味2022年將比一年前所預期更為理想。未來顯然仍有嚴峻的挑戰，當中最大難題是Omicron變種病毒蔓延所帶來的不明朗局面，同時日後也可能出現其他變種病毒。供應鏈出現瓶頸、能源和食品價格高企、消費者需求和工資飆升，均不斷令通脹升溫。各大央行已開始收緊貨幣政策作為應對，並可能在2022年延續緊縮政策。

各項環球經濟增長預測仍然相當穩健，我們預料2022年全球國內生產總值將增長4.1%。但由於各國政府應對不同挑戰時採取的措施大不相同，預測仍存在很大程度的不確定性。

中國經過強勁復甦後，2021年下半年增長已見放緩。故此，我們預期中國政府將會放寬貨幣和財政政策以支持增長。另外，印度經濟有望快速提升，但英國及美國的增速預期會較為緩慢。

2021年環球貿易表現不俗，雖然供應鏈中斷問題持續，但貿易量仍升越疫前水平。展望未來，部分仍實施出行限制的國家／地區如放寬有關限制，可能進一步帶動貿易增長。同時，有跡象顯示供應鏈瓶頸可望於今年內緩解，但時機與方法仍未清晰。區域全面經濟夥伴協定(RCEP)預期會鞏固亞洲在環球貿易的重要作用。隨著部分國家／地區達成雙邊貿易協定，貿易自由化仍會在世界部分地區繼續推進。

儘管英國和歐盟之間目前並無就金融服務的獲取途徑達致長期協議，但我們多年來一直致力確保集團能在所有潛在境況下，為客戶維持全面服務。在理想的情況下，我們期望有關金融服務的臨時安排可以延續，盡可能避免業務中斷，並使英國金融服務業可繼續提供眾多服務，使英國和歐盟經濟體受益。然而，我們已經作好準備，以應對不同的結果。

我們是一家環球銀行，擁有超過156年歷史，業務遍布60多個國家和地區。地緣政治緊張局勢是我們屢見不鮮和必然面對的事，我們會繼續關注地緣政治對我們業務和客戶的影響。雖然中美關係依然是外圍環境的重大因素，但我們目前預期兩國關係短期內不會有明顯變化。我們亦預期中英關係帶來的雙邊經濟利益，足以抵銷各種短期壓力。我們與各地政府保持溝通，並持續專注服務以滿足東西方乃至其他地區客戶的需要。

相關群體參與

我們開拓全球機遇的宗旨，同樣可以向不同的相關群體踐行。對於員工，我們可以幫助他們提升技能、發展事業，並建立多元共融的文化。對於股東，我們可以創造可持續的回報和價值。對於供應商，則可以支持其發展業務和加強供應鏈。對於我們所服務的社區，我們是負責任的企業公民，帶領淨零碳排放轉型。

2021年內，相關群體的參與乃董事會的優先要務。舉例而言，董事會監督滙豐努力推進工作，以支持集團於2050年底或之前實現融資組合達致淨零碳排放的抱負。這包括在2021年股東周年大會舉行之前，與股東及主要非政府組織進行溝通，使我們能於會上以大比數通過有關氣候抱負下一階段措施的特別決議案。此外，我們亦檢討和通過一項退出動力煤融資業務的新政策。該政策於2021年12月公布，旨在讓滙豐協助已發展市場和發展中市場加快實現淨零碳過渡。

致謝

最後，我謹再次向各位同事衷心致謝，感謝他們過去一年來給予客戶和同儕的無比支持與關顧。他們的辛勤努力，造就了我們今天的成績，並為我們未來的成就奠下基礎。

集團主席
杜嘉祺

2022年2月22日

集團行政總裁之回顧

滙豐轉型、擴展的進展良好，助我們為客戶、員工、股東開拓全球機遇。

集團行政總裁
祈耀年

一年前，滙豐更新了集團核心宗旨，經過廣泛諮詢全球員工及客戶後，最終將之定為「開拓全球機遇」。本人樂見集團上下對這個宗旨的擁護，而我與員工交流時，得悉他們在各自崗位上為此作貢獻的心得，令我大感欣慰。

「開拓全球機遇」既融會滙豐歷來宗旨，亦綜述現時以至日後的成功要訣。機會的出現向來形式不一，積極應對和改變才是充分把握機會之道。我們必須時刻挑戰自我，從而發掘和掌握機遇。此乃滙豐協助客戶長遠發展和達致成功之道。

服務客戶之時，我們秉持集團宗旨的基礎價值觀－重視分歧、一起成功、承擔責任、使命必達，從而識別及開拓新機會，並營造滙豐的企業作風。

我們銘記集團宗旨及價值觀，於2021年按照四大支柱策略推進－聚焦於集團優勢、大規模數碼化、為增長添動力、過渡至淨零碳排放，取得理想進展。我們實行此等目標，並在環球經濟復甦支持下，達致強勁的財務表現。各地區均錄得盈利，而我們亦已為日後的增長建立穩健平台。

部分客戶當前的優先要務，仍是如何應對新冠疫情的持續影響，尤其2021年出現嚴峻疫情或限制措施的市場客戶更是如此。就此而言，全體員工自身應對疫情之餘，一直努力實踐滙豐價值觀，竭力支援客戶，同時守望相助，為此，我必須再次由衷致謝。

隨著經濟逐步復甦重啟，滙豐協助更多客戶展開較長遠的規劃，放眼於我們為其開拓的機會。於2021年，滙豐協助近269,000名個人客戶首次置業，向商務理財客戶貸出470億美元，助其營運、擴展業務，以及數碼轉型。集團亦推出新產品及服務，讓客戶能夠更方便使用滙豐的銀行服務，亦使我們得以專注待客。滙豐所提供的貿易融通達7,990億美元，輔助全球企業、經濟復甦，再次增長。

集團員工亦開始放眼未來，我們亦為他們開創機會，於2021年協助超過30,000名員工調任新職，另有逾115,000名員工透過學習課程培養適應未來的技能。這些課程日益著重建立圍繞數據及可持續發展等範疇的技術與能力，這些才能對於日後發展非常重要。

「未來的機遇取決於當今最大的挑戰－全人類必須邁向低碳轉型。」

未來的機遇取決於當今最大的挑戰－全人類必須邁向低碳轉型，其重要性凌駕於所有目標之上。要掌握這些機遇，我們必須改變、適應、投資和創新。自2019年以來，滙豐的營運已減少逾半的溫室氣體排放。同時，我們提供或促成的可持續發展融資或投資額達到826億美元，自2020年1月1日以來累計共達1,267億美元，正在邁向2030年前達致7,500億至1萬億美元的目標。此外，為協助加快轉型，滙豐參與多項舉措與其他銀行及金融機構合作，包括「淨零排放銀行聯盟」、「格拉斯哥淨零排放金融聯盟」及「可持續發展市場倡議金融服務工作組」。

財務表現

環球經濟復甦有利滙豐2021年的財務表現，此乃由於預期信貸損失錄得撥回，令集團乃至各項環球業務的盈利能力有所提升。於2021年，對利率敏感的業務續受低息環境打擊，但淨利息收益率大致維持穩定，現時前景亦顯著向好。經過一段時間消化低息的影響後，我們深信收入已越過低谷。費用收益及按揭款額同樣錄得良好增長，零售及批發業務的貸款渠道維持強勁。保險業務持續表現良好，尤其香港與中國內地雖然仍未通關，亞洲的新造保單價值依然錄得強勁增長。

因此，集團錄得列賬基準除稅前利潤189億美元，較去年上升101億美元，經調整利潤則為219億美元，上升79%。各區業務均錄得盈利，亞洲業務表現領先，而英國及歐洲大陸、美國和中東地區的盈利亦有顯著增長。

經調整收入減少3%，主要受減息影響。然而，年內貿易款額錄得23%的整體增長，貸款則增加230億美元。

集團的削減成本計劃成功抵銷了科技投資及與表現掛鈎的酬勞增長，令經調整營業支出減少1%。有形股本回報率為8.3%，若利率循目前市場走勢發展，我們預期可於2023年達致有形股本回報率至少10%，較原先預期提早一年達成。

2021年第四季，我們因應中國內地商業房地產市況的變化，就預期信貸損失作提撥。自從年底推出多項新政策措施後，市場氣氛稍趨正面。此等措施對市場的影響仍有待觀察，而我們將繼續為關係良好和往來長久的客戶提供支持。

集團的資金、流動資金和資本均保持穩健。以固定匯率計算，存款增加900億美元，增幅來自全線三大環球業務。普通股權一級資本比率達到15.8%。因此，我們能夠宣派第二次股息每股普通股0.18美元，累計2021全年股息每股普通股達0.25美元，符合目標派息率範圍，並計劃於2022年持續派發股息。

策略進展

2021年，我們在四大策略支柱方面均取得良好進展。

我們購入

362億美元

亞洲財富管理業務新投資資產淨值。

我們提供及促成了

826億美元

作可持續融資及投資用途。

集團資本實力雄厚，對業務充滿信心，故於2021年10月宣布展開最高達20億美元的股份回購。集團亦擬啟動進一步回購最多達10億美元的股份，待現時最多達20億美元的回購完成後展開。

集團亦推動各項業務增長，有助為股東締造可持續的回報。我們仍有很多計劃尚待實現，然而至今取得的成績，已令我深感鼓舞。

聚焦於集團優勢

集團在重組業務組合方面進展良好，主力投資表現最強的範疇，撤出欠缺規模競爭優勢的領域。

過去兩年，我們已削減的風險加權資產總額累計達1,040億美元，而原定的三年目標為削減1,100億美元。按此進度，我們現時預期可於2022年底前超越此目標。環球銀行及資本市場業務方面，我們調配資本及資源，主要投入亞洲及中東市場之後，經調整風險加權資產較2021年減少10%。我們自2019年以來對此項業務實施深度轉型，亦旨在緩減巴塞爾協定3改革的影響。

我們針對美國及歐洲大陸業務的未來發展採取多項行動，實現了集團轉型的兩個重要里程。在美國，我們訂立協議出售大眾市場零售銀行業務，現已如期完成。我們亦已簽訂協議出售法國零售銀行業務，預期於2023年內完成。兩宗交易將會有助我們的美國及歐洲大陸業務集中焦點，與集團步伐一致，並更好配合批發及財富管理客戶的國際化需求。

在亞洲，我們繼續加強財富管理業務，包括推出滙豐大灣區理財通服務，並在區內推出超過30項全新資產管理產品。於12月，我們獲得監管機構批准，收購旗下中國內地合資保險公司－滙豐保險(中國)餘下的50%權益。以上各項均有助我們顯著提升實力，以服務中國內地，尤其是大灣區客戶日益增加的財富管理及保險需要。

我們透過兩個收購項目，加快發展集團在亞洲其他地區的財富管理能力，令發展步伐增快數年。我們收購AXA Singapore的協議已於本月初完成，今後將透過集團的東盟區域樞紐拓展我們的保險及財富管理業務。我們亦協定收購L&T Investment Management，壯大集團在印度的資產管理業務。該兩項收購反映我們正跨出重要步伐，銳意成為亞洲市場中領先同業的財富管理機構。

新增客戶數目大幅上升，加上資產及結餘按年顯著增加，足以印證我們在投資於亞洲財富管理業務方面的整體努力。亞洲財富管理業務的新投資資產淨值為362億美元，是前一年的兩倍多。

工商金融業務方面，我們2021年的貸款增長110億美元，環球開戶數目升13%，貿易款額則增長30%，現時已超越疫前水平。

大規模數碼化

2021年，我們在科技範疇投放60億美元，以期配合集團科技方針，並最終完善客戶體驗。

目前約97%的交易已全面自動化。舉例而言，2021年經自動化信貸及貸款系統處理的個人貸款額約為150億美元。我們對雲端的使用已擴大至科技服務的27%，提升我們的處理能力及速度，並在多個科技職務加強使用靈活工作方式。

當前近半零售客戶都是活躍的流動設備使用者，為此，我們開發新產品並改良現有產品，以更好地滿足他們的需要。我們的流動應用程式經改進後，現供24個市場的用戶使用。Global Money戶口服務現已拓展至更多市場，讓更多環球零售客戶能以多種貨幣持有、管理及發送資金。企業客戶使用滙豐財資網(HSBCnet)應用程式進行超過900萬次支付，按年增長58%，而我們專供英國商務客戶使用的流動理財應用程式HSBC Kinetic，自推出以來已吸納超過24,000名用戶，並且榮膺獎項。

為增長添動力

我們已採取進一步措施，締造活力及共融文化，以吸引及留住最優秀的人才。

在聆聽員工的意見後，我們推出了混合工作模式，讓員工在適用情況下，平衡選擇於辦公室或在家工作。同時，我們掌握契機，在疫情下重新配置多個總部的工作空間，更好地配合以團隊為本的靈活工作模式。我們仍在研究切實可行的模式，而我們深信讓員工找到合適的平衡，對於構建我們願景中的滙豐文化至關重要。實施混合工作模式使我們的辦公室空間需求減少，我們2021年的環球辦公室面積減少逾340萬平方呎，減幅達18%。

我們很欣慰在2020年已超越了女性出任領導層佔比30%之目標，並已設定新目標，於2025年前將佔比提升至35%。滙豐上月獲納入彭博性別平等指數，而我們2021年的整體評分上升21個百分點，較金融服務業平均得分高出15個百分點。我們亦繼續努力改善集團的族群代表性，特別是黑人員工的代表性。然而，在此兩方面我們仍需努力，才達到目標和務須達到的願景。

「各區均錄得盈利，亞洲業務表現領先，而英國及歐洲大陸、美國和中東各地業務的盈利亦有顯著增長。」

在最近的一次員工調查中，我們的員工投入度指數為72%，與2020年紀錄持平，較金融服務業平均水平高出4個百分點。

過渡至淨零碳排放

環球工業面貌現正朝著淨零碳排放的方向轉型。我有決心滙豐將在推動這次轉變中擔當領導角色。

在2021年股東周年大會中，99.7%的股東同意我們就氣候變化提出的特別決議案，為集團氣候計劃和我們支援客戶朝低碳轉型的工作提供鼎力支持。但我們不會視股東支持為理所當然，並已採取多項行動，以維持我們的領導角色。

9月，我們與淡馬錫合作，待取得監管機構批准後，將推出新的債務融資基金，推動東南亞的可持續發展基礎建設。基金獲得1.5億美元種子資金，目標是未來五年內投放融資達到10億美元。

在格拉斯哥氣候峰會(COP26)上，滙豐聯同一百多家公營機構及私人企業推出金融加速可持續發展轉型基礎架構(FAST-Infra)，以標籤制度增加投資者對新興市場項目可持續發展紀錄的信心。我們亦支持亞洲開發銀行牽頭的公私營合作項目Energy Transition Mechanism，在不妨礙增長的前提下，推動大幅度提前淘汰煤炭相關資產。滙豐很榮幸獲得威爾斯親王頒發地球憲章徽章，以表揚我們在締造真正可持續發展市場方面的工作。

我們加入Powering Past Coal Alliance後，已推出一項新的動力煤政策，於2030年前終止在歐盟及經合組織成員國的燃煤發電及動力煤開採相關融資，並於2040年前拓展至全球實行。這是我們踐行股東所通過的企業承諾，並與相關群體廣泛諮詢後的進展。政策有兩個明確目標：推動在規定時限內淘汰動力煤，以期2050年實現淨零碳排放；以及協助發展中經濟體進行能源轉型。

我們承諾與客戶共同努力制訂有效可行、科學為本的過渡方案，使各行業或客戶均能於2050年前實現淨零碳排放。此等過渡計劃及其相關目標必須以個別行業相關的科學根據作預測。我們將以此作為未來行動及決策的依據，包括如何推動業務組合變革。作為此過程的一部分，我們已就石油及天然氣以及電力及公用事業披露了資產負債表內過渡性融資項目的排放目標。未來一年，我們計劃為多個其他行業制訂過渡性融資項目排放目標，並會制訂將於2023年發布的氣候轉型計劃，使我們的淨零碳排放目標融入集團策略、營運程序、政策和管治範疇之中。

2022年

踏入2022年，我們的發展趨勢良好，並有信心繼續推展集團的策略。但我們亦明白到，與新冠病毒相關的不明朗因素一旦擴大，加上通脹持續，將對我們和客戶帶來潛在影響。

長久以來，我們的員工始終以無比的專業精神與承諾服務客戶，過去或現在的表現都毋庸置疑。同事們經過兩年疫情，至今仍面對各種個人和工作上的挑戰。他們對客戶和同事展現的責任感及關懷，使我欣慰自豪。滙豐現在乃至未來的成就，足以印證他們堅持不懈為銀行所作的努力。

集團行政總裁
祈耀年

2022年2月22日

集團策略

我們以2021年2月公布的宗旨、價值觀及抱負為依歸，全力圍繞四大策略支柱實施集團策略。

2021年實現承諾的進展

於2021年，我們將集團策略貫徹於所有環球業務，並取得不俗的進展。

財富管理及個人銀行業務方面，財富管理業務的收入勢頭強勁，而資產管理及保險業務的收購項目補足了創造費用的組合，使業務規模進一步擴大。工商金融業務方面，費用收入增長亦告強勁，交易量呈上升趨勢。儘管我們在削減風險加權資產及退出客戶關係方面超越預期，環球銀行及資本市場業務錄得強勁的逆周期收入。為支持集團的環球業務，我們亦持續投資於科技發展，培養我們的人才及企業文化，並參與到環球經濟邁向淨零碳的轉型過程中。

過往的努力為我們鋪平道路，透過旗下各業務及全球網絡加快把握增長機會，從而幫助集團達成目標，實現抱負。

將資本轉移至最高回報及增長的業務

為配合集團策略，我們於2021年2月訂立目標，加快將資本及資源轉移至呈現最高回報及屬集團首要強項的領域，並以亞洲為主，同時將重心放在財富管理業務等創造費用收益的業務。2021年，我們的所有指標均錄得強勁進展。費用及保險業務收益的佔比較2020年有所上升，有關升幅不但反映費用及保險業務的收入增長，亦顯示費用及保險業務受惠於2020年減息所致的淨利息收益減少，以及制訂壽險產品方面的利好市況。

資本分配及收入集中程度

亞洲
（佔集團有形股本百分比）[1]

財富管理及個人銀行業務
（佔集團有形股本百分比）[2]

經調整費用及保險業務收入
（佔總經調整收入百分比）

1 根據集團旗下主要法律實體的有形股本，不包括聯營公司、控股公司及綜合調整。
2 財富管理及個人銀行業務有形股本佔分配至環球業務（不包括企業中心）的有形股本的百分比。不包括控股公司及綜合調整。

集團目標的達標情況

2021年經調整營業支出

321億美元

經更新目標：2022年經調整營業支出與2021年相符。原訂目標：2022年達到310億美元或以下（按2020年12月的匯率計算）。

削減風險加權資產總值[1]

1,040億美元

此為自計劃展開後之削減總值。經更新目標：2022年底前削減風險加權資產總值逾1,100億美元。

2021年平均有形股本回報率[3]

8.3%

目標：中期達致10%或以上。

股息派付比率[2]

40.3%

目標：2022年起維持40%至55%派付比率的可持續現金股息。

2021年普通股權一級比率

15.8%

目標：14%以上，中期維持在14%至14.5%，長期再降至此範圍以下。

就集團財務目標而言，中期的定義為三至四年，長期為五至六年，由2020年1月1日起開始。與集團財務目標比較的表現之進一步說明載於第26頁。

1 鑑於至今的進度，我們目前預期將於2022年底前超額達成1,100億美元的削減目標。
2 根集團的據集團的股息政策，我們可就非現金重大項目靈活調整每股盈利。2022年，我們擬調整每股盈利，以撇除出售法國零售銀行業務的預測虧損。
3 如政策利率跟隨目前引伸的市場一致預期，我們預料2023年的平均有形股本回報率將至少達到10%。

集團策略

我們的策略圍繞四個主要範圍：集中於集團優勢；大規模數碼化以配合未來營運模式；為增長添動力；以及支持環球經濟過渡至淨零碳排放。

集中於集團優勢

環球業務

在各項環球業務中，我們繼續專注於集團最具優勢及有增長機遇的領域。

財富管理及個人銀行業務

財富管理及個人銀行業務方面，我們在推行財富管理業務、資產管理業務及保險業務的策略方面繼續取得進展，以亞洲表現尤其顯著。新投入的資產淨值由2020年的530億美元增長至640億美元，當中亞洲業務佔360億美元，升幅為138%。此增長帶動財富管理及個人銀行業務之財富餘額增加5%至1.67萬億美元，當中包括滙豐資產管理業務的代客管理資金增加5%至6,300億美元。亞洲財富管理及個人銀行業務的收入(包括財富管理、保險、私人銀行及資產管理業務)上升10%至58億美元，當中包括保險新造業務總值躍升40%至9.17億美元。我們亦完善了區內的財富管理產品，包括推出滙豐大灣區理財通以及在亞洲提供超過30種全新資產管理產品。環球財富管理及個人銀行業務的客戶貸款結欠為4,890億美元，較2020年上升6%，主要反映所有地區均錄得按揭結欠增長，當中以英國及香港的升幅最為顯著。

工商金融業務

工商金融業務方面，我們不斷發展貸款渠道，並在支援跨境貿易中繼續擔當領導角色。2021年，我們的客戶貸款額上升3%至3,490億美元，主要來自貿易及有期貸款的持續增長。環球貿易及融資業務的費用收益上升，業務收入較2020年增加9%，反映全球貿易量回升。同期整體工商金融業務的費用收益亦增長9%，達到36億美元，高於2019年疫情前的水平。我們亦致力投資於環球平台並完善關鍵市場的中小企方案。自我們於2020年8月在英國推出數碼商務理財戶口服務Kinetic以來，客戶數量於2021年底已達24,000人。

環球銀行及資本市場業務

我們重新配置環球銀行及資本市場的資本及資源，從而創造能力，把握主要源自亞洲及中東市場的增長機遇，並為符合集團策略的國際客戶服務。作為集團改革計劃的一部分，經調整風險加權資產於2021年12月31日減少至2,360億美元，減幅約為10%，乃由於歐美業務削減風險加權資產。儘管集團專注於重新配置資本及資源，業務於2021年的表現理想，整體收入達到約150億美元，乃受股票業務、資本市場及顧問業務以及證券服務的強勁表現帶動。透過產品交叉銷售與其他業務合作，繼續是集團一項重要的舉措。2021年，環球銀行及資本市場業務為工商金融業務帶來25億美元的收入，較2020年增長12%，同時為財富管理及個人銀行業務帶來14億美元的收入，增幅為2%。

640億美元

2021年新投入的資產淨值。

36億美元

2021年的費用收益。

18%

2021年歐美地區的風險加權資產總額減幅。

重新定位以實現更高增長

為支持集團在增長領域的發展，我們正在為業務組合重新定位。

歐美業務重組

我們透過重新調整美國業務及英國滙豐銀行有限公司(我們位於歐洲及英國的非分隔運作銀行)的焦點，致力創造增長能力。我們分別於5月和6月宣布退出美國大眾市場零售銀行業務以及計劃出售法國的零售銀行業務。集團退出美國大眾市場零售銀行業務的計劃已於2022年2月完成，當中涉及約88億美元持作出售存款，以及退出並關閉約125間分行，餘下約25間國際財富管理中心。法國零售銀行業務的出售計劃則涉及244間零售分行、約80萬名客戶、249億美元的客戶貸款及226億美元的存款結餘(按2021年12月31日的價值計算)。

2021年，我們在美國業務及英國滙豐銀行有限公司的資本及成本基礎削減方面取得了重大進展。在美國，風險加權資產年內減少70億美元至2021年12月31日的780億美元，英國滙豐銀行有限公司的風險加權資產減少220億美元至1,410億美元。2021年12月31日的相關數額包括與宣布出售大眾市場零售銀行業務相關的約13億美元及與建議出售法國零售銀行業務有關的約70億美元。儘管在相關市場面對強勁通脹壓力，我們將美國業務及英國滙豐銀行有限公司的經調整成本基礎減少至104億美元，較2020年低5%。

重新定位亞洲，推動業務增長

集團於2021年公布三項主要收購，以進一步加強我們在亞洲的財富管理業務。於8月，我們訂立了一份以5.29億美元收購AXA Singapore的協議，旨在將對方業務與我們現有的HSBC Life Singapore業務合併。收購項目於2022年2月11日完成。經合併的業務將會成為按年率計之新造業務保費於新加坡第七大的壽險公司，以及按保費總額計第四大的零售醫療保險公司，於2020年底生效的保單超過600,000份。在12月，我們公布了有關全面收購L&T Investment Management的協議。收購目標為印度第十二大的互惠基金管理公司，截至2021年9月止所管理的資產逾108億美元，組合數目超過240萬。在收購滙豐保險(中國)餘下50%權益方面，我們亦獲得監管機構的批准，以致我們的股權比例在完成收購後將達至100%。

大規模數碼化

集團繼續投資於科技及業務營運能力，以求在各業務及地區推動營運生產力，並提供更優質的客戶體驗。於2021年，科技方面的支出佔我們經調整營業支出總額的19%，約為60億美元(撇除改革計劃所節省的支出)，高於2020年的約57億美元。我們計劃於2025年前將有關比例逐漸提升至21%以上。

我們在為集團組織實現大規模自動化方面取得進展。集團的雲端技術採納率(即在私人或公共雲端上的集團科技服務之比率)由2020年的20%增加至2021年的27%。我們亦正推動員工團隊靈活化，幫助我們的同事應對未來的工作模式。於2021年底，環球業務及部門的科技職位相關員工中有15%隸屬於至少一支「靈活團隊」，而「靈活團隊」的安排乃根據「靈活藍圖」實行。有關比例較2020年的5%有重大改善。

客戶對我們數碼服務的使用亦有改善，於2021年底，在活躍使用流動服務的客戶中，有43%於過去30日登入滙豐流動應用程式至少一次，比例較2020年的38%有所上升。我們的批發客戶透過滙豐財資網的流動理財應用程式處理超過900萬筆付款，較2020年增加58%。在滙豐財資網可供批發客戶使用的18個亞洲市場中，可於滙豐財資網以數碼方式處理的工商金融業務交易於同期由83%上升至94%。就集團的所有交易用數碼渠道而言，2021年有84%的交易是由客戶以數碼方式發起，較2020年的69%為高。這些範疇所取得的進展，令我們致力繼續投資於有助完善客戶數碼體驗的科技。

科技支出
佔經調整總營業支出的百分比

為增長添動力

我們於2021年2月制訂方案，務求使集團組織更高效、靈活及有能力，實現宏大目標。

於2021年，我們以員工投入度作為指標，了解僱員是否傾向推薦滙豐作為理想的工作場所。該項評分為72%，與2020年一致，但顯著高於2019年的67%。這表示我們一系列圍繞集團宗旨與價值觀的舉措獲得員工大力支持。

招募合適的人才及推動員工團隊多元化對集團依然重要。職級屬環球職級架構三級或以上的女性高級管理層比例為31.7%，穩步邁向高層職位的女性代表性於2025年前達到35%以上的目標。

我們透過各項舉措，協助員工發展未來技能及把握學習機會，特別是數據、數碼及可持續發展方面，持續為他們增添動力。2021年，每位等同全職僱員的平均培訓時數由2020年的23小時增加至26.7小時。

以下「我們的業務經營方式」一節概括了集團實踐宗旨及價值觀的方式。有關我們為增長添動力的計劃詳情，請參閱第66頁環境、社會及管治報告「社會」一節。

過渡至淨零碳排放

於11月，我們參加了聯合國氣候變化大會(COP26)並發揮所能，攜手與公私營行業推動有關過渡。我們在邁向目標方面亦取得良好進展，包括就資產負債表內融資排放訂下目標，同時推出創新氣候解決方案與產品，以支持我們的客戶轉型至淨零碳排放的未來。

成為淨零碳排放銀行
我們訂下氣候抱負目標是於2030年之前使集團的營運及供應鏈實現淨零碳排放，並使我們的融資排放達致《巴黎協定》所訂目標，以於2050年或之前實現淨零排放。2021年，我們將滙豐營運的溫室氣體排放量減少至341,000噸，較2019年下降50.3%(2019年及2020年的數據已作出修訂，原因是我們更新了航空出差報告方法，以納入機艙等級出差及幅射力量的影響；因此，百分比較2019年基準的變化乃基於經修訂的方法)。我們於12月制定了一項政策，即於2030年前逐步終止向歐盟及經合組織國家／地區提供動力煤礦融資，並於2040年前拓展至全球實施。我們已為石油及天然氣行業和電力及公用事業行業訂下資產負債表內融資項目排放的目標。在邁向淨零碳排放的過程中，我們明白到個別市場皆有其獨特狀況，因此在制訂淨零碳排放方針時，我們擬將之納入考慮。

支持客戶實現轉型
我們的抱負是支持客戶轉型至淨零碳排放及可持續的未來。2021年，我們提供及促成了826億美元的可持續融資及投資，自2020年1月1日以來的累計金額為1,267億美元，逐步邁向2030年的7,500億至1萬億美元的目標。我們給予的支持包括促進資金流動和就資本市場與可持續發展掛鈎的產品提供投資途徑，以及就推動能源系統減碳等環境及社會目標提供融資及投資。

發掘新氣候解決方案
加大關鍵領域(例如下一代氣候科技、自然為本解決方案及可持續發展基礎架構)的創新力度，對於解決氣候變化所帶來的挑戰至關重要。於9月，我們聯同淡馬錫為東南亞的可持續發展基礎建設推出一個全新的債務融資基金(有待取得監管批准)，當中以1.5億美元作為種子資金，並計劃於未來5年投放10億美元。作為共同創始人，集團帶領金融加速可持續發展轉型基礎架構倡議。該倡議的目的是制訂一個統一且全球通用的標籤系統，以便識別及評估可持續發展的基礎設施資產。我們亦支持由亞洲開發銀行領導的公私營機構合作項目Energy Transition Mechanism，該項目將致力加快淘汰燃煤發電廠，並促進再生能源方面的需求及投資。

有關集團氣候抱負的進一步詳情，請參閱第45頁環境、社會及管治報告「環境」一節。

我們的業務經營方式

支持客戶、員工及其他相關群體持續取得成功，是我們經營業務的目標。

我們的方針

滙豐深知，要為相關群體創造長遠價值，清楚知道自己的身分及所秉持的理念至關重要。這不但有助我們實施集團的策略，亦讓我們以可持續的方式經營業務。在廣泛諮詢員工及客戶後，我們調整了集團的宗旨及價值觀。滙豐的新宗旨是「開拓全球機遇」，並且致力成為客戶首選的國際金融夥伴。

為持續實現此目標，我們奉行滙豐價值觀：我們重視分歧；我們一起成功；我們承擔責任；我們使命必達。

新冠病毒疫情應對措施

新冠病毒疫情令我們面對完全無可預計的考驗，在此情況下有清晰宗旨及堅定的價值觀極其重要。全球自2020年以來有所轉變，滙豐在此困難期間以新的工作方式適應有關情況，並致力支援客戶。我們在持續支援各相關群體方面的進一步措施載於下頁。

公平公正

我們的操守方針引導我們做正確的事情，並著眼於我們對客戶及經營所在的金融市場帶來的影響。有關的方針補足了我們的宗旨及價值觀，加上更正式的政策及工具配合我們工作所需，為我們實踐宗旨及執行策略提供清晰的方向。有關操守的詳情，請參閱第83頁。有關我們以目標主導的操守方針架構，詳情請瀏覽www.hsbc.com/who-we-are。

我們的同事

了解同事對事件的體驗對我們在開拓全球機遇方面的工作非常重要。從策略議題、員工福祉以至工作前景，我們透過僱員Snapshot調查，得以掌握到同事對各項議題的觀點。隨著我們積極推行混合工作模式，該等觀點將會引導我們的方針。

我們重視同事之間的分歧，因此我們繼續建立共融的員工團隊。我們已超越2020年有30%高級領導層成員（即環球職級架構中屬三級及以上）為女性的目標，於2021年有關比重已達31.7%，在邁向於2025年有關比重達到35%的目標方面取得顯著進展。

我們讓同事能夠更廣泛分享其多元特徵，他們當中有超過70%現能表明本身所屬的族裔傳承、性別身份、殘疾狀況及性取向類別。此舉將有助我們設定反映我們所在市場當地情況的適當目標。2020年7月，我們制訂初步的全球種族承諾，其中一個目標是於未來五年將在高級職位任職的黑人僱員人數增加一倍。2021年，我們為達致此項目標奠下重要基礎。

發展員工的技能對增添滙豐的動力至關重要。我們透過一系列資源培養學習的文化，為同事提供廣泛的教材及機會。

隨著我們繼續重整機構，我們致力妥善管理轉變，重新調配受影響的同事。2021年，受到重組架構計劃影響的同事當中有23%在滙豐找到新的職位。

氣候抱負

我們已制定集團的氣候抱負，於2030年底前實現自身營運及供應鏈淨零碳排放，並配合《巴黎協定》的目標，於2050年底實現融資淨零碳排放。在清晰及科學性策略的基礎上，我們為石油及天然氣行業以及電力及公用事業行業制訂資產負債表內融資排放量目標，有關的目標與國際能源署淨零碳排放的境況一致。為了支持我們融資淨零碳排放的目標，為我們的客戶組合打開過渡融資的機遇將會至關重要。

有關我們的環境、社會及管治資料披露的詳情，載於第42頁的環境、社會及管治報告內。

貫徹集團新宗旨及價值觀的最新概況

我們在2021年3月更新了我們的企業宗旨。我們欣然看到我們的同事迅速將「開拓全球機遇」奉行為我們的宗旨，並且致力實踐。下文載列2021年的部分實踐例子。我們表揚符合滙豐價值觀的同事，在2021年已有逾600,000位同事得到表揚。

- 我們協助了268,771人首次置業，承造了929億美元的按揭貸款。
- 我們為商務理財客戶提供了470億美元貸款，協助支援及擴充其業務，並使其業務國際化及數碼化。
- 我們在全球促成7,990億美元的貿易，協助相關經濟體增長及趨向繁榮。
- 我們支援270,000名學生在世界各地留學，為他們提供主要的金融產品，包括讓他們在新到達的國家或地區開立戶口、調撥資金及作出日常財務管理。
- 2021年，超過115,000位同事使用我們的全新學習平台Degreed。
- 我們協助超過30,000位同事調任新職，使其在集團的事業能取得進展。

與相關群體溝通及我們的重大環境、社會及管治議題

作為一家負責任的企業，與相關群體溝通是重點事項。為釐定我們的相關群體有意了解的重大議題，我們在年內進行了多項活動，包括下表所述的交流活動。我們在識別重大議題及披露事項時，已考慮氣候相關金融信息披露工作組、世界經濟論壇相關群體資本主義指標及可持續發展會計準則委員會等披露準則，以及《香港聯合交易所上市規則》下的《環境、社會及管治指引》、其他適用規則及規例。

我們的相關群體	交流的方式	交流所突顯的重大議題[1]
客戶	與客戶互動，進行客戶調查，聆聽客戶投訴，藉以聽取客戶聲音	— 以客為先 — 網絡保安
社區	歡迎外部相關群體與我們對話，包括非政府機構及其他公民社會組織。我們參與外部論壇及工作小組，就特定議題直接進行溝通	— 普惠金融及社區投資
員工	透過僱員Snapshot調查、交流會，以及「暢所欲言」渠道(包括環球舉報平台HSBC Confidential)聽取員工聲音	— 多元共融，尤其性別、族群背景及酬勞差距 — 員工培訓
投資者	透過股東周年大會、虛擬會議及親身會面、正式會議及年度投資者調查與股東交流溝通	— 煤融資政策 — 成為淨零碳排放銀行，無論就自身業務或融資項目而言
監管機構及政府	透過虛擬會議及親身會面、獨自或與行業團體一同回應諮詢，與監管機構及政府積極溝通，促進穩固的關係	— 防賄賂及貪污
供應商	於商品及服務供應商的職業道德及環境操守守則中，載列滙豐就職業道德及環境表現與供應商溝通的方式	— 供應鏈管理

1 上述交流所突顯的重大議題構成我們整套環境、社會及管治披露資料連同其他規定之相關資料的一部分，並非詳盡無遺或單一相關群體專有。有關披露資料的詳情，請參閱載於www.hsbc.com/esg的環境、社會及管治報告、*《環境、社會及管治資料集》*以及環境、社會及管治報告中心。

支持相關群體渡過新冠病毒疫情

新冠病毒疫情持續令我們在全球各地所服務的人士、企業及社區面對大量不明朗因素，活動大受干擾。疫情從不同方面影響每一個人，而各地市場亦處於不同階段的危機之中。

新冠病毒疫情持續使我們的客戶面對嚴峻挑戰。當務之急是盡我們所能為客戶提供支援和靈活性。我們繼續採取多項措施，務求在維持大多數分行營業的同時，保障客戶及員工的健康和安全。然而，隨著客戶使用網上銀行服務日益普遍，我們亦已採用新科技，讓客戶能以新方式與我們保持聯繫。

隨著我們過渡至新的工作方式及繼續應對疫情，僱員福祉仍然是我們首要的重點事項。我們所提供的支援是以我們的僱員調查所得的意見為依據。2021年，我們推出了全新工具及培訓項目，在身心及財務健康方面提供支援。我們亦正在讓更多同事靈活地工作，並且繼續遵循相關地區在社交距離及保障措施方面的指引。我們堅信，協助我們的僱員健康快樂地生活是我們執行策略的關鍵因素，且能令我們所服務的人群及社區受惠。

我們繼續以虛擬的方式與投資者聯繫，並在當地指引容許的情況下重新展開會面。

我們亦進一步捐助了1,150萬美元，支援我們經營所在的社區的新冠病毒疫情紓困工作，有關捐助主要在印度實施。

我們在第26屆聯合國氣候變化大會的行動

第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)在11月於蘇格蘭格拉斯哥舉行，會議讓滙豐等金融機構展示我們正在如何協助加快過渡至淨零碳排放，是金融業的一個重要時刻。我們是格拉斯哥淨零排放金融聯盟的成員，該聯盟就業界公布了潛在轉型措施，包括制定短期的科學性目標、就相關進度作年度匯報、把氣候風險管理融入各項業務，以及就新興及發展中國家及地區啓動過渡融資。

我們的代表團(包括集團可持續發展總監Celine Herweijer(圖為出席COP26))參與了一系列有關金融、能源過渡、可持續發展基建及自然的重大公布，包括加入助力淘汰煤炭聯盟(Powering Past Coal Alliance)，該聯盟是由多個國家、城市、地區及企業組成，聚焦於應付結束全球對煤炭的依賴所帶來的挑戰。我們亦公布了就能源過渡機制(一項先導性倡議)為亞洲開發銀行提供支援，亞洲開發銀行正在與多個發展中國家及地區合作，提早淘汰煤電資產，並啓動潔淨能源的新投資，同時支援直接受影響的員工另學技能。

我們的環境、社會及管治抱負、指標及目標

我們已訂立抱負及目標，作為經營業務的指引，包括如何經營及如何服務客戶。此等目標之中，部分旨在協助我們加強本身業務及客戶業務在環保及社會方面的可持續發展，亦有助我們改善員工的支持度、促進高級人員多元化，以及提升市場操守。

集團行政總裁、集團財務總監及集團行政人員的2021年周年獎勵評分紀錄包括與下列環境、社會及管治指標成效掛鈎的客戶及員工衡量指標。其在集團行政總裁及集團財務總監評分紀錄所佔的比重為30%。此外，2020年及2021年長期獎勵評分紀錄中，環境及可持續發展財務衡量指標所佔的比重為25%，而有關評分紀錄分別涉及截至2023年12月31日及2024年12月31日止的三年業績計算期。此等衡量指標的目標與集團於2030年底前實現營運及供應鏈淨零碳排放，以及支援客戶過渡至淨零碳排放及可持續發展未來的氣候抱負掛鈎。有關行政人員薪酬所得與所有財務及非財務指標掛鈎的概要，請參閱第261至273頁的董事薪酬報告。

下表載列我們實現下列環境、社會及管治相關抱負及目標的進展。

	抱負/目標	至今的進展
環境		
成為淨零碳排放銀行	致力於2050年或之前，融資項目排放達致淨零碳排放	披露石油及天然氣、電力及公用事業行業的過渡性目標(詳情載於第47頁) 公布逐步退出動力煤融資業務的政策(詳情載於第62頁)
	致力於2030年或之前，自身業務及供應鏈實現淨零碳排放	以2019年為基準，營業所產生的溫室氣體絕對排放量累計減少**50.3%**[1]
支援客戶	致力於支持客戶轉型至淨零碳排放及可持續的未來，並於2030年底前提供並促成**7,500億美元至1萬億美元**的可持續發展融資及投資	自2020年以來，累計進度為**1,267億美元**[2]
社會		
客戶滿意度	目標是取得前三位的排名及/或客戶滿意度排名有所提高	於**10個**財富管理及個人銀行業務市場中，有**六個**市場維持前三位的排名及/或客戶滿意度有所提高[3] 於**13個**工商金融業務市場中，有**四個**市場維持前三位的排名及/或客戶滿意度有所提高[3]
員工投入度	目標是維持員工投入度評分於**72%**	員工投入度評分達**72%**[4]
僱員性別多元性	目標是在2025年底前**35%**高級領導層職位由女性擔任	**31.7%**高級領導層職位由女性擔任[5]
僱員種族多元性	目標是在2025年底前黑人高級領導層人數最少增加一倍	黑人高級領導層人數較2020年的基準增加**17.5%**[5]
管治		
環球操守	目標是每年最少**98%**員工完成操守及金融犯罪培訓	**99%**員工已完成培訓[6]

1 此溫室氣體絕對排放量數字涵蓋範圍1、範圍2及範圍3(商務出差)排放。2019年及2020年的數據已作出修訂，原因是我們更新了航空出差報告方法，以納入機艙等級出差及幅射力量的影響。詳情請參閱環境、社會及管治報告第52頁。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第261頁。

2 2020年10月，我們公布在2030年底前提供並促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資和投資的抱負。詳情及明細請參閱環境、社會及管治報告第43頁。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第261頁。

3 就具有淨推薦評分的市場呈報排名位置。財富管理及個人銀行業務市場包括：英國、香港、馬來西亞、新加坡、中國內地、澳洲、阿聯酋、加拿大、墨西哥及美國。工商金融業務市場包括：英國、香港、馬來西亞、新加坡、珠三角、中國內地、印度、印尼、澳洲、阿聯酋、加拿大、墨西哥及美國。有關客戶滿意度的詳情，請參閱環境、社會及管治報告第67頁。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第269頁。

4 詳情請參閱環境、社會及管治報告第75頁。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第269頁。

5 於環球職級架構中，高級領導層成員屬三級及以上職級。族群目標進度以2020年12月31日為基準開始追蹤。詳情請參閱環境、社會及管治報告第72頁。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第269頁。

6 所示完成比率乃與2021年「打擊金融犯罪」培訓單元有關。最新的環球監管規定操守培訓已於2022年1月推出，並將於2022年第一季推行。

我們衡量淨零碳排放進展的方式

滙豐其中一個策略支柱，是支持環球轉型至淨零碳排放的經濟。我們認為集團可作出的最重大貢獻，是使我們的融資項目排放，與《巴黎協定》的目標趨於一致，以於2050年或之前達致淨零碳排放。《巴黎協定》以將全球氣溫升幅限制於比工業化前水平高攝氏2度（最理想為攝氏1.5度）為目標。如要把全球氣溫升幅限制在攝氏1.5度，則環球經濟的溫室氣體排放將需於2050年前達致淨零排放。

於2021年5月，董事會於股東周年大會提呈氣候變化決議案，獲逾99%股東支持。根據決議案，我們承諾制訂過渡至淨零碳排放的未來舉措，包括設定以行業為基礎的目標、發布逐步退出動力煤融資的政策，及就年度進度提交報告。我們亦表示會於2021年底前提供融資排放評估方針的詳情。

我們已制訂石油及天然氣行業及電力及公用事業行業於2030年的資產負債表內融資排放目標，並將重點放在我們認為佔該等行業大部分排放量的公司。詳細資料（包括範圍、計算方法、假設及限制）載於第47頁。

就我們於2030年前提供及促成可持續發展融資及投資達7,500億美元至1萬億美元的抱負（定義以所發布的數據錄為準），以及於2030年前透過削減自身業務及供應鏈排放至淨零而轉型為一家淨零碳排放銀行方面，我們繼續追蹤相關的達標進度。

未來一年，我們計劃就多個不同行業制訂融資排放的過渡性目標，以及廣泛的轉型計劃，從而在我們的核心業務及風險管理流程中納入氣候轉型事項。我們亦將開始籌備氣候轉型計劃，就我們如何計劃在集團的策略、流程、政策及管治當中納入淨零碳排放目標方面，把相關工作整合起來。我們計劃在2023年公布此項計劃，並在其後每年報告最新的進展。

滙豐明白，上述事宜不會一蹴而就，途中或需因應方法轉變、氣候科技發展及數據質素提升而修訂若干指標及目標。下表載列我們的指標，以及對達標進展作出的評估。

目標	指標	至今的進展
成為一家淨零碳排放銀行[1] 於2050年或之前調整融資排放量至淨零碳排放	— 石油及天然氣行業絕對排放量（公噸二氧化碳當量）	就石油及天然氣行業的資產負債表內融資絕對排放量（按公噸二氧化碳當量計算）設定目標，即於2030年之前按2019年的基準減少**34%**（請見第47頁）
	— 電力及公用事業實體排放強度（公噸二氧化碳當量／太瓦時）	就電力及公用事業行業的資產負債表內融資排放強度設定**0.14**公噸二氧化碳當量／太瓦時的目標，即於2030年之前較2019年的基準減少**75%**（請見第47頁）
	— 面臨高轉型風險行業的批發貸款百分比	2021年12月31日，面臨高轉型風險行業的批發貸款百分比為≤ **20%** 轉型風險問卷擴展至涵蓋更多行業（請見第133頁）
	— 動力煤融資項目（以美元計）	公布逐步退出動力煤融資業務的政策，納入以2020年的數據作為基準，於2025年前把動力煤融資比例減少至少**25%**，並於2030年前把相關比例減少**50%**的目標
	— 氣候境況的説明性影響	進行了首次氣候壓力測試，涵蓋批發企業貸款、商業房地產、零售按揭及自身物業（請見第57頁）
於2030年底或之前實現營運及供應鏈淨零碳排放	— 營運的絕對溫室氣體排放量（公噸二氧化碳當量）	絕對溫室氣體排放量較2019年基準累計減少**50.3%**
	— 採購可再生電力百分比（兆瓦時）	維持穩定，從2020年的37.4%增加至**37.5%**
	— 能源消耗（兆瓦時）	能源消耗較2019年基準累計減少**20.6%**
支持客戶 支持客戶過渡至淨零碳排放及可持續發展的未來	— 已提供及促成的可持續發展融資及投資（以十億美元計）	自2020年起累計進展為**1,267億美元**（明細詳情載於第53頁）
發掘新氣候解決方案 幫助將可持續發展基建轉型為全球資產類別，並創建可融資項目渠道	— 天然資本投資	Climate Asset Management是Natural Capital Investment Alliance三名創辦合夥人之一，旨在調動100億美元投資於大自然資本主題（請見第55頁）
	— 氣候科技投資	借貸承諾為**6,500萬美元**，目標提高至**2.5億美元**（請見第55頁）
	— 對氣候創新項目、可再生能源及自然為本解決方案作慈善投資	自2020年以來，於「滙豐氣候解決方案夥伴計劃」中，向非政府組織夥伴提供**2,840萬美元**（請見第77頁）

1 於2021年報告的範圍3滙豐業務溫室氣體排放量與商務出差相關。2019年及2020年的數據已作出修訂，原因是我們更新了航空出差報告方法，以納入機艙等級出差及幅射力量的影響。有關範圍1、2及3以及我們溫室氣體排放量與可再生能源目標進展的詳情，請參閱第51頁以及載於www.hsbc.com/esg的*《環境、社會及管治資料集》*。

氣候相關金融信息披露工作組

金融穩定理事會氣候相關金融信息披露工作組的建議為了解及分析氣候相關風險訂立重要框架，而我們致力作出定期及具透明度的報告，協助傳達及追蹤我們的進度。我們將倡議客戶、供應商及行業採取同樣行動。在發展集團的管理及指標能力方面，我們認同日後仍有大量工作要做。

載列於*《2021年報及賬目》*第63頁的資料旨在提供主要的氣候相關資料，以及有關其他資料出處的對照參考。在此背景下，我們亦已考慮集團在英國金融業操守監管局上市規則下「遵守或解釋」的責任，並確認我們已於*《2021年報及賬目》*作出與氣候相關金融信息披露工作組建議及建議披露資料一致的披露，唯下文概述的若干項目則除外，相關資訊亦於第63頁所載的資料及第402頁其他資料一節詳述。

我們在若干範疇未有納入氣候相關的披露資料，該等範疇概述如下：

- 鑑於氣候境況主要聚焦於中長期，而非短期，我們為石油及天然氣行業和電力及公用事業行業的資產負債表內融資項目排放設定了2030年的過渡性目標。滙豐擬每年檢討融資排放的基準及目標（如有關），從而協助確保該等基準及目標與市場慣例及現時的氣候科學一致。
- 我們並無全面披露對財務規劃及表現的影響（包括有關氣候相關機遇的收入、成本及資產負債表比例）、量化境況分析、所有行業及地區詳盡的氣候風險承受水平或實體風險衡量指標，而此乃基於與數據限制相關的過渡性困難。隨著我們可取得更多可靠的數據及實施更多科技上的解決方案，我們預期該等數據上的限制在中期而言將可解決。
- 我們現時披露部分範圍3的溫室氣體排放量。資產負債表內的融資排放方面，我們正在就石油及天然氣以及電力與公用事業行業披露範圍3的溫室氣體排放量。未來有關範圍3的融資排放量（客戶）及供應鏈排放量（供應商）以及相關風險的披露，則會依賴我們的客戶及供應商公開披露其碳排放量及相關風險。我們致力在2023年或之前披露其他行業的融資排放量，詳情載於2021年12月發布的*《融資項目排放－方針與方法更新》*，也可瀏覽www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre查閱。

在首次發行綠色債券中擔任牽頭角色

我們是Arab Petroleum Investments Corporation（「APICORP」）於2021年9月首次發行綠色債券集資7.5億美元的聯席牽頭經辦人及賬簿管理人。這家多邊發展銀行由10個阿拉伯採油國於1975年創立，策略性專注推廣區內能源行業，以達致更可持續發展的未來。誠如其綠色債券架構所載，APICORP將把所得款項用於專注可再生能源、污染防控以及綠色建築項目的融資或投資。

通過業務營運支持可再生能源項目

我們正拓展工作，於業務所在市場增添可再生電力，並以此作為我們承諾在2030年底前業務部門採購100%可再生能源之一部分。於2021年9月，我們就支援格拉斯哥西南部艾爾郡Sorbie風電場項目的開發簽訂能源採購協議，此協議將開拓新的可再生電力來源，不但惠及我們，亦有利於我們所服務客戶及廣大社區。

此能源採購協議乃我們於英國支持風力或太陽能發電的第四個項目，將使我們於英國從該等可再生能源項目取得的電力增至約90%。

負責任的企業文化

我們有責任保障客戶與社區的利益，維護金融體系的穩健。在本節，我們概述非財務報告指引下的有關規定。

僱員
我們為同事開拓全球機遇，致力建立一個共融的機構，重視分歧、承擔責任、尋求不同視角，務求令客戶整體受惠。

我們希望鼓勵活力文化，讓員工可以期望能夠得到尊嚴與尊重。若我們發現未符預期的行為，我們會採取行動。我們通過指標監察所重視事項的進展，並與同業進行比較。

聆聽同事聲音對我們的業務經營至關重要，並反映於我們的宗旨與價值觀中(其通過我們歷史上最大規模的僱員參與計劃確立)。

我們繼續尋求創新方式鼓勵及提供機會讓員工暢所欲言。我們認同員工有時候可能不願意以慣常途徑暢所欲言。我們的全球舉報途徑HSBC Confidential讓已離職及現職同事反映意見，一切資料嚴格保密，並可選擇以匿名方式提出(受當地法律所限)。

我們已超越2020年有30%高級領導層成員(在環球職級架構中屬三級及以上)由女性出任的目標，於2021年有關比重已達31.7%，而我們目標是於2025年令有關比重達到35%。

2020年7月，我們定下初步全球種族承諾，當中包括未來五年高級職位中黑人員工人數增加一倍。為支持我們實踐抱負，我們尤其著重就表明本身所屬族裔方面拓展有關範圍，提高族群資料的質素及透明度。我們將使用有關數據制訂維繫我們所服務社區的市場特定目標。儘管我們知道我們需要做得更多，但我們於2021年已通過發展領導人才、實踐共融招聘及投資於新一代的優越多元化人才，奠下重要基礎。

下表顯示高層職級多元化的指標。

全體員工

高級領導層[1]

董事

1 高級管理層指在環球職級架構中屬三級及更高的職級

有關我們如何關顧員工，包括多元化目標、受改革影響員工指標及我們如何鼓勵員工表達意見的詳情，請參閱第70頁環境、社會及管治報告「員工」一節。

社會
我們有責任促進營運所在社區長期繁榮發展。我們深明科技發展一日千里，今時今日要在職場上取得成功，必需掌握多種不同的新技能。為此，我們集中提供發展就業能力和理財技能的計劃。我們亦支持氣候解決方案和創新項目，並按需要捐款賑災。相關計劃詳情請參閱第77頁「社區」。

人權
滙豐有關尊重人權的承諾主要適用於我們的員工、供應商及金融服務貸款活動。有關承諾載於集團的人權聲明。此聲明連同我們根據英國《現代奴役法》所作出的聲明載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

反貪污及防賄賂
我們要求員工遵守所有業務所在市場及司法管轄區的所有適用防賄賂及反貪污法例，該等法例包括英國《反賄賂法》、《美國海外反腐敗法》、香港《防止賄賂條例》及法國《反貪污法》。我們已制訂全球防賄賂及反貪污政策以奉行該等法律及規例，並要求員工遵循當中的精神，彰顯滙豐恪守符合道德行為及操守的承諾，以作為我們環境、社會及企業管治的一部分。

環境
有關我們的氣候抱負及碳排放指標詳情，請參閱環境、社會及管治報告第45頁。

非財務資料報表
本節主要涵蓋法例規定的滙豐非財務資料。其他相關資料載於以下章節：

- 有關我們的關鍵表現指標詳情，請參閱第1頁。
- 有關業務模式的詳情，請參閱第4頁。
- 有關主要風險及如何管理風險的詳情，請參閱第37至40頁

鼓勵同事學習未來技能

透過參與「未來技能」(Future Skills)計劃，我們的同事探索了不同的數碼、數據、可持續發展及個人技能。在計劃下，同事使用不同工具、進行評估和與業界專家交流的次數超過44,000次，並了解到這些技能對集團未來至關重要的原因。同事識別四種他們希望發展的特定技能，並通過技能平台進行評估，從而制訂其發展計劃。

我們通過與Ashoka的合作計劃協助多名同事相互之間分享自身技能。2021年，我們推出環球綠色技能創新比賽，在連結擁有推動綠色過渡所需技能的員工方面支持相關的創新方案。我們從340份參賽作品中選出12名得獎者，各獲得高達20,000美元獎金，以及滙豐同事的支援和指導。

董事會決策及與相關群體的互動

董事會致力與相關群體有效溝通，並於決策時力求理解全部相關群體的利益及有關決策對彼等的影響。

第172(1)條聲明

本部分第21至24頁為我們的第172條聲明，説明董事如何履行職責促進本公司的成功，包括他們如何顧及相關群體並與之互動，尤其是董事如何顧及《2006年公司法》第172(1)(a)至(f)條載列的事宜。

相關群體參與及董事會的主要考慮因素

集團繼續致力與主要相關群體溝通，深明這是成為負責任企業的核心所在。集團的主要相關群體與去年維持不變，分別為客戶、員工、投資者、社區、監管機構及政府以及供應商。有關集團通常與相關群體溝通的方式，詳述於第16頁。董事會認識到與相關群體建立穩固關係的重要性，以便更深入了解他們的需要及關注事項，最終幫助集團實現其策略。在履行職責時，董事會設法了解並考慮該等相關群體的利益和優先需求，包括年內作出的重大決策之時。

虛擬及實體會議

於2021年，儘管在新冠病毒疫情下，實體會議一直難以實行，但董事會仍決心盡可能與更多相關群體維持積極互動。採用虛擬會議方式帶來了新穎且高效的互動機會。董事會與位於美國西岸的集團其中一家主要科技服務供應商舉行虛擬會議，就科技發展以及日益重要的數據管理與安全交流意見。會上，參與者分享了他們各自在淨零碳排放轉型方面的看法，而董事會亦能夠清晰了解供應商的計劃。

虛擬設施使多名董事會成員能夠不時與環球畢業生保持聯繫。與親身出席會議相比，此種方式的會議讓與會者更能廣納意見、集思廣益。董事在與畢業生的交流當中，能確切理解他們在封鎖措施下加入並任職於滙豐所面臨的挑戰。

作為年內互動計劃的一部分，董事會繼續與許多其他相關群體直接會面，尤其是我們的同事、監管機構及投資者。董事會亦透過與管理層對話及報告知悉相關群體之事宜。在情況允許下，董事會成員親身前往英國及香港辦事處等地出席相關群體會議，下文詳述該等互動的示例。

於2021年5月，儘管當時面對各種挑戰，滙豐仍欣然能夠首次以混合模式舉行股東周年大會，且與投資者進行互動。經過具針對性的討論後，董事會致力創造機會盡量讓更多股東能夠參與會議，此次會議讓股東得以遵從英國政府建議，在嚴格安全的環境下親身或以虛擬形式出席大會，而全體董事會成員亦有親身或以虛擬形式出席。此混合模式解決方案提供以虛擬方式與會的選擇，股東可透過此方案親身、透過電話及網上向董事會發問，以及在會上以電子方式即時投票。受到疫情限制，我們很遺憾無法在香港舉行年度非正式股東會議，但混合模式的股東周年大會有助香港股東直接與董事會溝通。鑑於混合模式會議成效良好，集團擬於日後以此模式舉辦股東周年大會。

於疫情期間進行互動

新冠病毒疫情令集團更感有必要確保慎重考慮集團相關群體的利益。年內，董事會與管理層保持緊密聯繫，以計劃在安全的情況下讓員工逐漸返回辦公室工作，並已審慎考慮了能為員工提供何等的身心健康支援。在制訂新的工作模式(包括在適當情況下提供混合工作安排)時，已考慮了僱員的意見。董事會透過與畢業生等員工溝通，能夠在會議期間及以外時間討論及思考從該等互動所獲得的認識，包括如何改善就職及持續的僱員支援計劃，亦能夠為管理層提供支援以繼續推展該等措施。

負責任地開展業務

由於集團業務使然，與監管機構維持透明及可靠的關係是確保我們能以負責任的方式經營業務，以及可適時應對所有挑戰的關鍵。集團主席及集團行政總裁會定期與英國及香港的監管機構會面。在該等會議上，我們會向監管機構提供有關策略計劃及進度的最新資料。在若干情況下，集團主席及集團行政總裁亦會與世界各地政府官員會面以促進良好關係。董事會多名成員已經及繼續積極參與氣候措施及出席全球會議(例如在格拉斯哥舉行的第26屆聯合國氣候變化大會)。董事會亦持續獲得管理層與各國政府就諸如暫緩還款計劃及氣候等事宜作出溝通的最新資料。

相關群體參與及董事會的主要考慮因素(續)

董事會及其下設委員會檢視及審議有關新浮現風險、表現、執行及應對措施的定期報告。此定期報告及年度學習計劃為董事會提供相關群體事宜的資料並支持其決策。有關董事會年內活動的詳情，包括培訓，請參閱第229至234頁。新冠病毒疫情對集團及相關群體的影響仍然是重大憂慮。董事會在制訂2021年分派方案時，主要考慮2020年決定取消2019年第四次股息及暫停派發2020年股息的影響。董事會力求在新浮現風險、業績及對股東的責任之間取得平衡，同時明白其有責任支持社區及幫助客戶應對財務挑戰及不斷轉變的需求。下文載列的主要決策披露包括有關董事會於2021年派付股息決定的詳情。更多資料請參閱第232頁「財務決策」及第287頁「股息」章節。

為幫助董事會了解新冠病毒疫情的更廣泛影響，董事會邀請權威免疫學家參與12月舉行的會議。此舉使董事會得以就支援全球社區、客戶、供應商及僱員走出疫情可能所需的協助獲得寶貴獨立意見。

調整參與計劃

隨著防疫限制撤銷，待情況安全時，董事會擬定期舉行會議及與全球相關群體親身會面。與此同時，董事會繼續靈活調整持續推行的參與計劃，讓董事會能透過廣泛的相關群體活動繼續獲得資訊。此舉有助董事會在監督集團策略實施是否符合其宗旨及價值觀以及策略計劃的同時，履行其職責及支持決策。董事會如何與相關群體互動的示例載於下文，以及第228頁「董事會與股東的互動」及第233頁「員工團隊參與」。

客戶

我們的業務以客戶為中心。加深對客戶需要及其面對挑戰的了解，有助我們更有效支持客戶達成其財務目標，實踐集團宗旨及策略。董事會於2021年與客戶互動的例子包括：

- 集團主席出於多個原因與世界各地的客戶定期會面，包括聆聽客戶的意見、建立關係及加強客戶、業務與部門之間的聯繫。
- 集團主席與美國、英國及香港多名主要客戶會面，並聽取其意見。
- 集團行政總裁向董事會呈交報告，內容包括主要客戶會議及客戶情緒的最新資料，以及各環球業務的淨推薦值評分。淨推薦值評分是衡量客戶情緒、滿意度及關注事項和改善範疇的主要指標。
- 在加強百慕達的客戶數碼對話服務後，董事會要求透過滿意度調查及實時向客戶發出提示獲取意見，以助改善全集團的自動化服務。

員工

我們希望滙豐繼續是理想的工作場所和發展事業的地方。集團策略得以成功實施，全賴我們有一群充滿幹勁、具備實現我們策略所需專長和技能的員工。董事會於2021年與員工互動的例子包括：

- 董事與各僱員資源小組合作，支持及出席僱員資源小組活動，包括涵蓋多元化、共融、殘疾、種族及性別、疫情、氣候、宗旨及價值觀以及文化等議題。該等活動之後，董事會在其正式會議上討論活動所得，及可向何等範疇提供進一步支援。
- 董事會每年會討論兩次Snapshot調查的結果。2021年該調查提供以在家工作、企業文化、行為及酬勞為重點的僱員意見。
- 集團主席於7、8月到訪香港，與地方領導層會面和抽空聽取超過500名員工的意見。
- 集團行政總裁向董事會匯報其與員工的互動交流，包括探討重回辦公室工作、企業文化、新入職員工、宗旨及價值觀、女性領導層及畢業生入職簡介。集團行政總裁的互動還包括在新加坡及美國親身出席虛擬交流活動及全球員工大會。
- 集團風險管理與合規總監每周向董事會提交備註，內容與滙豐應對新冠病毒疫情的措施及員工支援計劃的風險事項有關。

投資者

我們力求通過持續溝通了解投資者的需要。董事會於2021年與投資者互動的例子包括：

- 董事會探討外圍市場情緒並邀請企業經紀分享其意見及觀點。
- 董事以虛擬方式及親身與投資者、評級機構會面，了解不斷變化的觀點、趨勢及情緒。
- 集團主席於7、8月到訪香港，抽空與多名股東親身會面。
- 集團薪酬委員會主席與主要投資者舉行會議，商議新薪酬政策等事宜。
- 投資者關係部每周向董事會呈交有關市場活動、投資者互動及投資氣氛的最新資料。
- 集團與主要投資者舉辦多場投資者及企業管治巡迴演示、論壇及會議，由集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及高級獨立非執行董事作主持，管理層亦經常出席該等活動。

相關群體參與及董事會的主要考慮因素(續)

社區

透過企業社會責任及廣泛的互動活動，我們致力發揮關鍵作用，支持業務所在的社區。董事會於2021年與社區互動的例子包括：

- 董事會審議環境、社會及管治和氣候相關的最新資料及政策，當中詳述社區互動活動及相關群體情緒。
- 集團主席及集團行政總裁均參與第26屆聯合國氣候變化大會，集團主席亦出席Chapter Zero活動。
- 集團行政總裁支持世界經濟論壇的氣候披露工作。
- 董事會支持僱員資源小組社區計劃，例如在特定滙豐分行為有需要的公眾設立安全區；在學校及大學推動科技、氣候等主題的教育活動。
- 權威免疫學家就新冠病毒疫情的影響向董事會提供最新資料，對滙豐可向社區、客戶及僱員作出所需協助提供意見。

監管機構及政府

與業務所在市場的相關機構維持建設性對話及建立融洽關係，有助支持全球經濟體有效運作及達成集團策略目標。董事會於2021年與監管機構及政府互動的例子包括：

- 執行及非執行董事與英國審慎監管局出席「持續評估」會議及其他個別監管會議。
- 英國審慎監管局出席董事會會議作出年度簡報，討論其定期會議概要函件的結果及進展，而英國金融業操守監管局則出席另一個會議，就其年度公司評估函件進行簡報。
- 集團主席帶領與監管機構的監管聯席會議。
- 董事與世界各地政府及監管機構舉行定期對話及會議，包括若干成員代表滙豐出席政府主導的論壇。
- 集團主席及集團行政總裁均參與七大工業國集團氣候會議及第26屆聯合國氣候變化大會。

供應商

供應商為集團提供重要資源、專業知識和服務，協助我們有效營運業務並執行策略。我們與供應商合作，確保在全球和地方層面維持互利關係。部分供應商亦為我們的客戶。我們已制訂計劃於恢復安全出行後，與更多第三方服務供應商會面。以下為董事會於2021年與供應商互動的例子：

- 集團營運總監向董事會呈交報告，並就第三方供應商及營運復元力提供最新資料。
- 董事與其中一名主要科技供應商舉行虛擬會議，商討科技發展及改進方案，以及深入了解供應商的淨零碳排放抱負及轉型計劃。
- 集團監察委員會主席與四大會計師行和競爭核數師事務所會面，以籌備日後的審計招標事宜。

主要決策

董事會的運作顧及董事職責，包括《2006年公司法》第172(1)(a)至(f)條載列的相關事宜。下文載列2021年影響董事會決策程序的主要重點範疇及考慮因素的具體例子。

收購及出售活動

於2021年，董事會作出多項收購及退出若干業務的關鍵決策，以配合集團的策略目標。

為實現集團的策略及目標，董事會於2021年全年審議多項重大及策略性收購和出售機會。董事會審議的其中兩項重大機遇載述於下文。在各種情況下，董事會成員在討論該等方案及作出決策時，均履行其法定職責，即包括以其真誠認為最有可能促進公司成功的方式行事以造福全體股東的職責。

董事會於2021年審議的第一項策略性收購機會是關於收購安盛在新加坡的保險業務。會上，董事會的討論認為，此乃千載難逢的外拓增長機遇，也是透過擴張新加坡(作為具策略重要性規模市場和集團在東盟財富管理業務的主要業務中心)的保險及財富管理業務，實現集團矢志成為亞洲首屈一指的財富管理機構的重要一步。於作出這項投資時，董事會考慮了多項裨益，包括能與集團投資管理及私人滙財策劃業務產生的協同效應，以及大幅擴大集團在區內保險市場的業務規模的能力，為日後增長及進一步為客戶發掘機遇提供絕佳平台。擬議收購須與英國、新加坡及香港監管機構等多個相關群體討論並獲得他們的批准，也需要事先通知當地的工會機構。為使整合及改革計劃取得成功，管理層建議董事會物色及羅致關鍵僱員人才。作為關鍵人才甄選程序的一部分，他們亦已考慮若干重要技能及質素，包括多元化及共融以及文化，以組建合適的領導團隊，帶領已收購業務取得成功。董事會在作出最終決定批准收購事項時，已經考慮該等相關群體及其他因素，包括評估交易的財務得益與風險，並尤其關注第172條的因素，即任何決定的長期潛在後果和公司僱員的利益等。

董事會隨後審議了一項出售集團法國非核心零售銀行業務的獨立方案。董事會批准該出售事項的決定符合集團的策略目標，即成為歐洲大陸領先的批發銀行，且已顧及對股東及其他相關群體的影響。

在此情況下，董事會認為有關出售事項具有多項裨益，包括簡化集團架構，有助減輕歐洲業務的轉型風險，並使管理層能夠專注於完成歐洲批發業務的轉型計劃。董事會在決策前亦諮詢多個關鍵相關群體。董事及管理層在與法國及英國監管機構進行溝通期間，還諮詢了法國工作理事會，以獲得他們對擬議出售的意見。董事會注意到，集團須與相關監管機構及債券持有人等額外關鍵相關群體溝通，方可完成出售。決策時，董事會考慮集團策略目標及交易裨益等所有相關因素，並已考慮出售相關損失、相關群體的利益及零售業務的其他議案。因此，董事會基於認為該出售事項符合公司整體股東的最佳利益，並將推動公司取得長遠成功，同意進行該出售事項。

主要決策(續)

氣候議程

2021年，董事會積極及直接參與集團因應氣候變化議程作出的應對措施，提出決議案並同意相關政策以配合支持過渡至環球淨零碳排放經濟的抱負。

在集團於2020年10月宣布氣候抱負後及在2021年股東周年大會舉行前，董事會收到ShareAction和多名其他股東就集團氣候議程所發出的股東要求決議案。特定董事會成員聯同高級管理層與ShareAction、部分聯合提案人和其他股東進行廣泛溝通，了解他們對呈交股東決議案的看法及理據。基於相關溝通，董事會在其會議上進一步討論審議集團在優先行業及相關時間表方面的方針，以支持更有效實現氣候抱負，並同時明白到集團對不同業務市場的客戶及社區的責任。因此，在進一步溝通及討論後，董事會歡迎並同意決定讓ShareAction代表聯合提案人撤回要求決議案，並在2021年股東周年大會上支持滙豐的氣候變化決議案。滙豐決議案載列集團淨零碳排放策略的下一階段，當中尤其著重支持客戶自身過渡至淨零碳排放的方法。除與相關群體溝通外，在制訂集團氣候變化決議案等氣候方針時，董事會考慮我們在為金融服務業界訂立及引領標準方面可發揮的作用，以推動業界整體應對氣候變化。董事會亦意識到在客戶過渡期間與他們攜手合作的重要性及集團可為其過渡提供何種支持。基於這些理由，並經審慎考慮第172條的因素(尤其是決策對環境及公司服務的社區的影響、與客戶及投資者的寶貴關係和公司的長遠成功)，董事會決定提呈滙豐氣候變化決議案，並建議股東投票贊成該決議案。

氣候變化決議案於2021年股東周年大會上通過，該決議案獲99.7%股東支持，為集團的氣候計劃及堅定支持客戶過渡至低碳未來注入強心針。決議案促使集團制訂過渡的下一步，包括訂下中短期行業目標、發布政策在2030年前不再為歐盟及經合組織國家／地區提供燃煤發電和動力煤融資，並在2040年前不再為全球國家／地區提供煤電和動力煤融資，以及每年匯報進展。此外，集團表示會於2021年底提供評估融資排放及制訂目標的進一步詳情。

董事會於2021年12月批准發布逐步退出動力煤融資業務的政策，以及有關評估融資排放及制訂目標方針的詳情。期間董事會考慮到氣候決議案的要求，並顧及於2021年股東周年大會前後與相關群體所進行的廣泛互動。在董事會會議的討論中，董事考慮了長期目標，包括協助確保我們提供服務的市場(大多數目前極度依賴動力煤)可持續獲取及獲得更多可負擔電力方面的責任。董事會亦考慮逐步退出動力煤發電及開採融資業務的需要，以支持將煤炭排放量迅速減少，從而實踐透過任何可行途徑將升溫維持於攝氏1.5度，並發揮滙豐為客戶提供融資的重要作用，協助他們過渡至淨零碳排放。董事會注意到政策是實踐集團抱負，配合其在2050年或之前實現融資淨零碳排放的重要一環，而因應環境瞬息萬變，有關政策將每年根據不斷發展的科學和國際認可的指引進行檢討。有關集團政策及方針的詳情，請參閱第62頁。

自發布逐步退出動力煤融資業務的政策以來，相關群體持續投入參與，包括與主要機構投資者討論政策與相關影響，並配合集團的抱負，從而為客戶提供融資以過渡至淨零碳排放。此外，隨著政策推行，集團與員工和客戶的廣泛互動持續進行。

集團主席(亦為Chapter Zero主席)及集團行政總裁(亦為Financial Services Taskforce主席)領導處理氣候事宜，展現其領導才幹，並致力了解及配合該等重大事宜，體現了董事會和集團過渡至淨零碳排放的承諾，這也是實現集團策略的重要一環。

派付股息及股份回購

於2020年決定取消派發股息後，董事會於2021年審議派發股息、集團股息政策及股份回購。

繼審慎監管局於2020年12月宣布支持英國銀行在若干情況下恢復派發股息後，董事會在2021年1月舉行的首次會議上，轉為關注恢復派發股息是否恰當。在審視這個議題時，董事會考慮其於2020年決定暫停派息的影響以及相關群體對暫停派息的意見。董事會在審議是否恢復派息時，主要考慮因素之一是基於外部經紀的意見及個別董事會成員和管理層與投資者舉行會議所得意見，所歸納得出的投資者的反應和利益，尤其是考慮到此決定對股東的影響，包括香港股東，他們極之依賴集團股息獲取收入。董事會還考慮監管因素，包括審慎監管局對銀行恢復派息的規定以及集團2020年財務表現及2021年和2022年盈利預測等其他相關因素。經考慮這些因素，並根據第172條的職責考慮任何決策的長遠潛在後果後，董事會在2月會議上欣然批准就截至2020年全年派發一次股息。在同一會議上，董事會審議並批准經修訂股息政策以持續派發股息。於審議經修訂股息政策時，董事會進行討論，並認為有必要為投資者提供理想收益，同時讓管理層靈活地將資本再投資以推動企業增長，該等因素均對公司取得長遠成功至關重要。年內，董事會就2021年財政年度的股息與審慎監管局保持溝通。此外，經考慮集團的表現、市場期望及股東利益後，董事會於2021年8月同意批准就2021年首六個月派發一次股息，此舉符合股息政策。

另外，集團在*《2020年報及賬目》*表明長遠會考慮回購股份，而董事會於2021年10月批准並宣布回購最多達20億美元的股份。於達致這項決策時，董事會考慮了集團年初至今的實際和潛在財務表現及資本狀況(包括因應監管要求)。此外，董事會考慮了投資者的預期反應和利益(包括基於外部經紀的意見)及同業分析。董事會尋求英國及香港監管機構的批准，以及有關客戶、僱員、投資者及社區相關群體的意見。董事會從這些意見得出的結論是，市場很可能對股份回購持正面態度，且回購代表了股東回報與投資之間保持適當平衡。董事會評估集團的資本狀況時，已考慮了公司經營業務和支持服務所在社區的能力。考慮到相關群體的觀點及第172條所規定的其他相關事宜(包括穩健的資本狀況)，儘管在作出決策時出現其他可選的增長機遇，唯經考慮公司長遠成功的因素，董事會認為回購股份的資本回報符合投資者的整體最佳利益，因而批准回購股份。

薪酬

我們的薪酬政策把獎勵與集團長遠可持續的表現掛鈎，致力達成我們的策略目標。

我們的薪酬原則

我們的表現與酬勞策略目標是就長期可持續表現給予具競爭力的獎勵，吸引、激勵及挽留最優秀人才，而不論性別、種族、年齡、傷健，或任何與表現或經驗無關的其他因素。

有關我們的原則及我們於2021年有助確保薪酬成果與該等原則一致的措施詳情，請參閱第278頁。

浮動酬勞

集團釐定其2021年浮動酬勞時，已考慮財務表現有所改善，當中經調整除稅前利潤上升79%，以及恢復派息及透過回購股份為股東帶來的資本回報，以及集團推進策略計劃的表現。我們亦考慮了激烈的市場人才競爭為集團帶來的挑戰。

有關集團薪酬委員會如何設定該資金的詳情，請參閱第254頁。

（百萬美元）

2021年	3,495
2020年	2,659

執行董事的薪酬

執行董事現時的薪酬政策已於2019年股東周年大會上獲股東批准，並擬適用於2022年股東周年大會舉行前的三個業績計算年度。我們擬於2022年股東周年大會上建議繼續採用目前的薪酬政策，以供股東批准。我們對薪酬架構或薪酬中的每項應付獎勵上限並無作出變動。有關所提出的政策詳情，請參閱第257頁。執行董事的浮動酬勞按評分紀錄成績決定，當中的衡量指標及目標乃為使酬勞結果配合策略及年內計劃的實施而設定。

執行董事的周年獎勵評分紀錄結果
（上限百分比）

集團行政總裁	57.30%
集團財務總監	60.43%

下表列示執行董事於2021年賺取的酬勞。有關2021年的董事酬勞及表現詳情，請參閱第254頁的董事薪酬報告。

以單一數字列示的薪酬

	祈耀年		邵偉信	
（千英鎊）	2021年	2020年	2021年	2020年
基本薪金[1]	**1,288**	1,266	**751**	738
固定酬勞津貼[1]	**1,700**	1,700	**1,062**	950
以現金代替退休金	**129**	127	**75**	74
應課稅福利[2]	**95**	186	**3**	12
非應課稅福利[2]	**71**	59	**42**	32
固定酬勞總計	**3,283**	3,338	**1,933**	1,806
周年獎勵[3]	**1,590**	799	**978**	450
名義回報[4]	**22**	17	**—**	—
替代獎勵[5]	**—**	—	**754**	1,431
浮動酬勞總計	**1,612**	816	**1,732**	1,881
固定酬勞及浮動酬勞總計	**4,895**	4,154	**3,665**	3,687

1 基於外圍環境持續困難，執行董事作出個人決定，把2021年基本薪金的增幅全數捐作慈善用途。邵偉信亦把2021年固定酬勞津貼的增幅捐作慈善用途。上表列示的數字為扣除慈善捐款前的總數。

2 應課稅福利包括提供醫療保險、車輛及協助填寫報稅表（如適用，包括任何相關應繳稅項）。非應課稅福利包括提供人壽保險及其他保險保障。

3 祈耀年及邵偉信二人自願放棄其2020年周年獎勵的現金部分。如不計及此自願放棄的部分，祈耀年及邵偉信的周年獎勵將分別為1,598,000英鎊及900,000英鎊。

4 過往年度授出的遞延現金獎勵，包括於授出日期至實際授出日期之間收取名義回報的權利，此項回報參考授出時訂明的回報率釐定。名義回報每年發放，相關金額按已付數額基準披露。

5 邵偉信於2019年獲授替代獎勵，以代替因加入滙豐而被沒收的尚未實際授出獎勵。總體而言，獎勵與被沒收獎勵所要求的業績表現、實際授出及禁售期相符。上表所載2020年數值與蘇格蘭皇家銀行（現在名稱更改為國民西敏寺集團有限公司（NatWest Group plc，「國民西敏寺集團」））於2016業績計算年度向其授出的2017年長期獎勵有關，金額按國民西敏寺集團*《2019年報及賬目》*（第91頁）所披露的表現評估結果56.25%釐定，應用於表現條件約束下的最大股份數目。所產生派付相當於已被沒收且以滙豐股份替代的國民西敏寺集團獎勵股份的78.09%。就其2017年長期獎勵替代獎勵授出合共313,608股股份，股價為6.643英鎊。於獎勵不再受表現條件限制時，滙豐股價為5.845英鎊，且並無就股價增值賦予其價值。上表所載2021年數值與國民西敏寺集團於2017年業績計算年度內向邵偉信授出的2018年長期獎勵替代獎勵有關，唯須通過實際授出前表現測試評估，並由國民西敏寺集團於*《2020年報及賬目》*（第135頁）披露。由於國民西敏寺集團並無作出有關授予邵偉信建議作出調整，故就其2018年長期獎勵替代獎勵授出合共177,883股股份，唯須受表現條件限制。有關獎勵以股價6.643英鎊授出，而於獎勵不再受表現條件限制時，滙豐股價為4.24英鎊，且並無就股價增值賦予其價值。

財務概覽

管理層評估集團財務表現時，會使用一系列財務衡量指標。該等指標著重反映我們為股東帶來可持續回報及維持滙豐財力穩健的成效。

內容提要

2021年財務業績受經濟前景改善以及由此引致的預期信貸損失準備撥回所支持，大幅提升了集團的盈利能力。雖然政策利率下調，使集團收入較2020年受到不利的影響，但目前的利率前景已顯著改善。

列賬基準除稅前利潤增加115%至189億美元，而集團的平均有形股本回報率則改善5.2個百分點至8.3%。列賬基準利潤增加乃由於預期信貸損失錄得撥回淨額，而2020年則錄得重大準備，加上應佔聯營及合資公司利潤增加，同時列賬基準營業支出大致保持不變。該等因素的影響因列賬基準收入減少而被部分抵銷。

2021年，集團所有業務地區均錄得盈利。儘管政策利率下降，但集團的亞洲業務仍繼續表現強勁，產生集團列賬基準利潤65%，而我們所有其他地區的盈利能力亦有重大回升。

集團維持穩健的資本實力，於2021年12月31日的普通股權一級比率為15.8%，客戶存款及貸款結欠亦有所增加。

集團財務目標

平均有形股本回報率

8.3%

（2020年：3.1%）

集團的目標是在中期達致高於或等同10%的列賬基準平均有形股本回報率。2021年，平均有形股本回報率為8.3%，較2020年增加5.2個百分點，主要反映預期信貸損失錄得淨額撥回。現時，淨利息收益前景已顯著改善。若政策利率與目前的隱含市場預測一致，我們預期2023年平均有形股本回報率至少為10%。

削減風險加權資產總值

1,040億美元

自計劃開始以來

為改善集團回報概況，我們的目標是削減風險加權資產總值，主要涉及集團的低回報業務風險加權資產。

於2021年，我們更新了正在補救的客戶名單，亦實施其他方法變更，以改善削減追蹤及報告符合項目管理的方式。為配合該等變動，我們亦將截至2022年底的削減風險加權資產目標由1,000億美元提升至1,100億美元，行政管理人員的評分紀錄因而更新。

於2021年12月31日，集團自計劃開始以來已累計削減風險加權資產1,040億美元，包括於2019年加速節省風險加權資產96億美元。鑑於迄今取得的進展，我們現時預期2022底前將超越削減1,100億美元的目標。

經調整營業支出

321億美元

（2020年：324億美元）

於2020年2月，我們宣布一項有關大幅削減成本基礎並加快變革步伐的跨年度計劃，目的是變得更精簡、簡單和更具競爭力。

於2021年，我們繼續展現強勁的成本控制能力，經調整營業支出為321億美元，較2020年減少1%。

預計2022年經調整營業支出與2021年保持一致，通脹影響、持續投資及收購和出售影響大致上被集團成本削減計劃達致的進一步成本節約所抵銷。相比之下，我們原定的目標為310億美元或以下（基於2020年12月的平均匯率）。

我們的成本削減計劃有望於2020至2022年期間實現50至55億美元的成本節約，而達標支出成本約70億美元。

自成本計劃於2020年開始以來，我們已累計節省33億美元的成本，而累計達標支出則為36億美元，包括在歐洲及美國重整集團業務的行動。

資本及股息政策

普通股權一級比率

15.8%

股息派付比率

40.3%

於2021年12月31日，我們的普通股權一級比率為15.8%。因應業務增長、收購及監管變動，我們預期2022年風險加權資產將錄得中單位數增長，部分被額外風險加權資產節約款額所抵銷。在有關增長及資本回報帶動下，預期2022年普通股權一級比率狀況將趨向正常化，維持在14%至14.5%的目標營運範圍內。一旦我們的比率處於目標營運範圍內，我們擬積極管理普通股權一級狀況，從而把比率保持在該範圍內。然而，由於資本平常會有波動，比率在任何特定季度皆有可能高於或低於該範圍。我們的長遠目標依舊是將比率維持在低於該營運範圍。

董事會已批准派發2021年第二次股息每股普通股0.18美元。2021年每股合共派息0.25美元，股息派付比率為每股列賬基準盈利（「每股盈利」）的40.3%，而2022年往後的目標範圍為40%至55%之間。此外，於現時斥資最多20億美元的股份回購結束後，我們擬進一步斥資最多10億美元回購股份。

為配合股息政策，我們保留就非現金重大項目調整每股盈利的靈活性。2022年，我們擬調整每股盈利以排除因計劃出售法國零售銀行業務而產生的預測損失。

列賬基準業績

列賬基準業績	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(「收入」)	**49,552**	50,429	56,098
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	**928**	(8,817)	(2,756)
營業收益淨額	**50,480**	41,612	53,342
營業支出總額	**(34,620)**	(34,432)	(42,349)
營業利潤	**15,860**	7,180	10,993
應佔聯營及合資公司利潤	**3,046**	1,597	2,354
除稅前利潤	**18,906**	8,777	13,347
稅項支出	**(4,213)**	(2,678)	(4,639)
除稅後利潤	**14,693**	6,099	8,708

列賬基準利潤
列賬基準除稅後利潤為147億美元，較2020年增加86億美元。

列賬基準除稅前利潤為189億美元，較2020年增加101億美元。增幅主要由於列賬基準預期信貸損失錄得撥回淨額，反映前瞻性經濟前景有所改善，尤其是英國，而2020年則積累了大量第一級和第二級準備。應佔聯營公司利潤亦錄得增幅，而列賬基準營業支出則大致維持不變。

列賬基準收入減少主要反映2020年全球利率下跌的影響，以及環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務收入較2020年的強勁表現有所下跌。列賬基準收入亦包括若干波動項目的有利影響淨額：

- 財富管理及個人銀行業務旗下制訂壽險產品業務的5.04億美元有利市場影響，而2020年則錄得有利變動9,000萬美元。
- 環球銀行及資本市場業務方面，資本市場及證券服務包括信貸及資金估值調整有利變動，有利調整為3,000萬美元，而2020年則錄得不利調整2.52億美元。
- 企業中心方面，集團長期債務及相關掉期錄得不利公允值變動9,900萬美元(2020年：1.5億美元有利變動)。

2021年，集團所有地區均錄得盈利。儘管全球利率下跌造成影響，但集團的亞洲業務繼續表現強勁。此外，我們所有其他地區的盈利能力亦有重大回升，主要反映由於經濟前景改善，使預期信貸損失錄得撥回淨額。

IFRS 17「保單」載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。IFRS 17訂於2023年1月1日開始生效，可能會對集團的保險業務的盈利能力產生重大不利影響。有關IFRS 17對集團保險業務業績的影響的詳情，請參閱第318頁。

列賬基準收入
列賬基準收入為496億美元，較2020年下跌9億美元，跌幅為2%。該跌幅主要反映淨利息收益因全球利率下跌而有所減少，尤其影響集團財富管理及個人銀行業務和工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下的環球資金管理業務的存款業務。就環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務而言，雖然股票業務因較高的波動性而收入增加，加上信貸及資金估值調整錄得有利變動，但相較2020年的穩健表現，環球外匯業務及環球債務市場業務的收入均下跌。此外，企業中心的收入亦有所減少。

該等跌幅部分因財富管理及個人銀行業務旗下的財富管理業務收入增加12億美元而有所緩解，特別是制訂壽險產品業務的有利市場影響變動淨額，及投資分銷、資產管理以及新保險業務錄得增長。環球銀行及資本市場業務收入亦受惠於自營投資業務的有利估值增值。工商金融業務旗下的信貸及貸款業務錄得收入增幅，原因是息差改善，而貿易量回升亦使環球貿易及融資業務的費用收益增加。

列賬基準收入的跌幅包括金融工具錄得不利公允值變動5億美元，但這被貨幣換算差額的有利影響14億美元所抵銷有餘。

列賬基準預期信貸損失
列賬基準預期信貸損失錄得撥回淨額9億美元，2020年的提撥為88億美元。2021年的撥回淨額反映經濟前景改善，尤其是英國，唯中國第四季度的準備增加，抵銷了部分撥回淨額，反映中國商用物業市場的近期發展。相比之下，由於新冠病毒疫情爆發令經濟前景轉差，導致2020年積累大量第一級和第二級準備。預期信貸損失減少亦反映第三級準備處於歷史低位，但於第四季度已有所回復，以及2020年就新加坡一項企業貸款提撥的大額準備不復再現。

有關預期信貸損失計算的進一步詳情，包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷、經濟境況及管理判斷調整的影響，請參閱第144至152頁。

列賬基準營業支出
列賬基準營業支出為346億美元，與2020年比較大致持平，包括集團成本節約措施的成效，以及商譽及其他無形資產減值減少，原因是2021年拉丁美洲的財富管理及個人銀行業務涉及6億美元的商譽減值，反映宏觀經濟前景以及匯率轉差及通脹壓力的影響，尤其是對阿根廷業務的影響。然而，2020年則計及13億美元的無形資產減值，主要涉及歐洲業務。英國銀行徵費亦減少6億美元，乃由於計算基準有所改變，僅計及英國資產負債表而非全球資產負債表，以及關於2020年提撥的入賬1億美元。

該等減幅大致因集團業績改善帶動與表現掛鈎酬勞增加7億美元、科技投資增加9億美元(未扣除節約成本5億美元)所抵銷。其餘增幅主要反映通脹影響、監管計劃內的非科技投資以及以亞洲財富管理投資為主的業務增長。此外，貨幣換算差額錄得不利影響11億美元。

於2020年2月，我們宣布一項有關於2022年前大幅削減成本基礎並加快變革步伐的計劃。我們的目標仍然是在2020至2022年期間，達致50億至55億美元的成本節約，而達標支出約70億美元，計入重組架構及其他相關成本內。自計劃於2020年開始以來，累計支出為36億美元，累計節約33億美元的成本。2021年，年內總支出為18億美元，節約了22億美元成本。

列賬基準業績(續)

列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤
列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤為30億美元，增加14億美元，主要反映應佔交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)、英國增長基金及沙地英國銀行利潤增加。就英國增長基金而言，應佔利潤增加是由於2020年資產估值回升。集團應佔沙地英國銀行利潤上升則主要由於2020年應佔沙地英國銀行商譽減值準備不復再現。

稅項支出
2021年實質稅率為22.3%，低於2020年的30.5%。2021年實質稅率上升是由於實質頒布提高英國法定稅率之法律將自2023年4月1日起生效。2020年的實質稅率高企，主要由於未確認英國及法國的損失遞延稅項。

經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於第318頁的財務報表。

我們亦呈列替代表現衡量指標(非公認會計原則之財務衡量指標)。這包括經調整業績，用作使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期計算的業績表現。替代表現衡量指標將以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按年影響；及
- 重大項目之影響(此等項目會扭曲按年比較數字，因此予以剔除以使業務相關趨勢更顯然易解)。

環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們管理和評估環球業務表現的方式一致。

▶ 列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第98頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第90頁「採納替代表現衡量指標」及117頁「替代表現衡量指標之對賬」。

經調整業績 ◆	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2021年與2020年比較 百萬美元	2021年與2020年比較 %
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(「收入」)	**50,090**	51,770	56,435	(1,680)	(3)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	928	(9,282)	(2,687)	10,210	110
營業支出總額	(32,148)	(32,409)	(33,563)	261	1
營業利潤	18,870	10,079	20,185	8,791	87
應佔聯營及合資公司利潤	3,046	2,192	2,496	854	39
除稅前利潤	21,916	12,271	22,681	9,645	79

經調整除稅前利潤 ◆
經調整除稅前利潤為219億美元，較2020年增加96億美元，增幅為79%，主要由於經濟前景改善(尤其是英國)帶動經調整預期信貸損失錄得撥回淨額，而2020年則積累大量第一級和第二級準備。經調整應佔聯營及合資公司利潤增加，而經調整營業支出則下跌，反映集團實施強效的成本控制。

該等因素的影響因經調整收入減少而被部分抵銷，主要反映淨利息收益因受全球利率下跌影響和環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務收入減少而有所下跌，2020年該業務表現穩健。

列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
列賬基準除稅前利潤	18,906	8,777	13,347
貨幣換算	—	(11)	240
重大項目：	3,010	3,505	9,094
—結構性改革支出	—	—	158
—客戶賠償計劃	38	(33)	1,444
—出售、收購及於新業務之投資	—	10	(768)
—金融工具之公允值變動	242	(264)	(84)
—商譽及其他無形資產減值	587	1,090	7,349
—保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	17	—
—重組架構及其他相關成本	2,143	2,078	827
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	—	12	(61)
—商譽減值(應佔聯營及合資公司利潤)	—	462	—
—重大項目之貨幣換算	—	133	229
經調整除稅前利潤	21,916	12,271	22,681

經調整業績(續)

經調整收入

經調整收入為501億美元，較2020年減少17億美元，減幅為3%。減幅主要涉及受全球利率下跌影響的淨利息收益，主要影響財富管理及個人銀行業務的存款業務，以及工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下的環球資金管理業務。在環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務方面，雖然股票波動性增加帶動收入上升，且信貸及資金估值調整錄得有利變動3.01億美元，但相較2020年的強勁表現，全球外匯及全球債務市場業務收入有所減少。此外，利率經濟對沖相關的公允值不利變動淨額及集團長期債務的匯率風險及相關掉期，導致企業中心的收入減少。

該等減幅的影響部分因財務管理及個人銀行業務旗下的財富管理業務收入增長11億美元而有所緩解，特別是制訂壽險產品業務的有利市場影響變動淨額4.34億美元，及投資分銷、資產管理以及新保險業務錄得增長。環球銀行及資本市場業務方面，自營投資業務的有利重估較2020年增加，以及資本市場及顧問業務的收入增加。工商金融業務旗下的信貸及貸款業務錄得收入增幅，乃由於息差改善，而貿易量回升亦使環球貿易及融資業務的費用收益增加。

經調整預期信貸損失

經調整預期信貸損失(已撇除貨幣換算差額的按期影響)錄得撥回淨額9億美元，而2020年則錄得提撥93億美元。這反映撥回乃由於經濟前景改善，尤其是英國，第四季度的準備增加抵銷部分撥回淨額，反映了中國商用物業行業的近期發展。相比之下，由於新冠病毒疫情爆發導致經濟前景轉差，使2020年積累了大量第一級和第二級準備。預期信貸損失減少亦反映2021年第三級準備處於歷史低位，但於第四季度已有所回復，以及2020年就新加坡一項企業貸款提撥的大額第三級準備已不復再現。

經調整營業支出

經調整營業支出為321億美元，較2020年減少3億美元，減幅為1%，反映源自我們成本節約措施的有利影響22億美元。其中包括英國銀行徵費減少6億美元，反映計算基準變更為僅計及英國資產負債表而非全球資產負債表，以及關於2020年提撥的1億美元入賬。

該等減幅部分因集團業績改善帶動與表現掛鈎酬勞增加7億美元、科技投資(包括提升數碼能力)增加9億美元(未扣除節約成本5億美元)所抵銷。其餘增幅包括通脹、監管計劃中的非科技投資及業務增長，包括亞洲財富管理投資。

於2021年12月31日，集團按等同全職僱員列示的僱員人數為219,697人，較2020年12月31日減少6,362人。於2021年12月31日的合約僱員人數為6,192人，增加500人，主要是由於集團的增長及改革措施。

經調整應佔聯營及合資公司利潤

經調整應佔聯營及合資公司利潤為30億美元，較2020年增加9億美元，增幅為39%，包括應佔交通銀行及沙地英國銀行利潤增加。由於資產估值較2020年回升，集團應佔英國增長基金利潤亦有所增加。

資產負債及資本

資產負債實力

於2021年12月31日，資產總值為3萬億美元，按列賬基準計算比2020年12月31日減少260億美元，減幅為1%，當中包括貨幣換算差額的不利影響460億美元。

資產總值減少反映衍生工具資產及金融投資同告減少，顯示我們將工商客戶的存貸餘額重新投放至現金，增幅為990億美元，部分是由於客戶存款增加。按列賬基準計算的客戶貸款增加80億美元，按固定匯率基準計算則增加230億美元，主要來自按揭款額增長。

列賬基準客戶貸款為1萬億美元，佔客戶賬項的61.1%，2020年12月31日則為63.2%，主要反映客戶賬項款額增加。

可供分派儲備

於2021年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為322億美元，2020年12月31日則為313億美元。增幅主要源自所產生的108億美元利潤，但被普通股息派付及額外一級票息派付58億美元、其他儲備變動21億美元以及與股份回購計劃有關的20億美元所抵銷。

資本實力

我們積極管理集團的資本狀況，從而在任何時候(包括在壓力之下)都能支持業務策略以及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到此目的，我們採用一系列計量指標監察資本狀況，包括資本比率、壓力對資本比率的影響，以及滙豐控股運作雙重槓桿的程度。由於集團附屬公司架構複雜以及我們在營運所在地須遵守多項監管機制，雙重槓桿將限制我們管控資本狀況。詳情請參閱第189頁。

於2021年12月31日，集團的普通股權一級比率為15.8%，較2020年下跌0.1個百分點。資本生成因派發股息、10月宣布回購最多20億美元股份、匯兑變動及其他扣減所抵銷有餘。儘管就結構性匯兑實施新的第一支柱規定，但風險加權資產仍有削減，反映集團改革計劃所採取的行動。

流動資金實力

我們積極管理集團的流動資金與資金，從而在任何時候(包括在壓力之下)都能支持業務策略以及滿足監管規定要求。為達到此目的，我們採用流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率等多個承受風險水平計量指標監察流動資金狀況。於2021年12月31日，我們持有7,170億美元優質流動資產，不包括因當地限制而無法轉撥的法律實體優質流動資產。詳情請參閱第193頁。

資產總值
(十億美元)

29,580億美元

2021年	2,958
2020年	2,984
2019年	2,715

普通股權一級比率
(%)

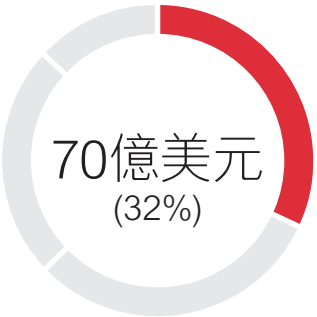
15.8%

2021年	15.8
2020年	15.9
2019年	14.7

詳情請參閱第193頁。

財富管理及個人銀行

對集團經調整除税前利潤的貢獻



我們為逾3,800萬名客戶提供服務，涵蓋零售客戶以至資產極豐厚的人士及其家族。

我們透過多種途徑提供切合當地需求的產品和服務，滿足客戶日常銀行服務的需要，並為有更複雜需求的客戶提供保險、投資管理、顧問及財富策劃服務。我們的業務遍布全球，滿足不同客戶國際化的需要。

2021年，隨著市場從疫情中走向復甦，財富管理及個人銀行業務的客戶存款、貸款及財富管理產品及服務銷售均有所增長。受息率下調所累，經調整收入在資產負債表強勁增長之下仍然受到影響，但經調整預期信貸損失準備錄得撥回淨額、亞洲財富管理產品及服務銷售強勁，均有利於業務表現。我們依循策略，持續投入資源提升數碼銀行服務能力、培訓員工並擴展亞洲財富管理業務，迎合客戶國際化的需要。

	2021年	2020年	2019年	2021年與2020年比較	
經調整業績	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**
營業收益淨額	**22,110**	22,571	26,140	(461)	(2)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	**288**	(3,005)	(1,376)	3,293	110
營業支出	**(15,384)**	(15,443)	(15,823)	59	—
應佔聯營及合資公司利潤	**34**	7	54	27	>200
除税前利潤	**7,048**	4,130	8,995	2,918	71
不計及重大項目之平均有形股本回報率(%)[1]	**15.2**	9.1	19.7		

1 自2021年1月1日起，計算此衡量指標已包括英國銀行徵費。比較數字未予重列。

打開國際銀行服務的大門

我們不斷提升服務，方便客戶在全球管理資金。

我們的個人客戶多幣種戶口Global Money Account，讓客戶持有、管理和發送不同貨幣的資金而無須付費。繼2020年在美國推出Global Money後，我們在2021年將該等服務拓展至阿聯酋、新加坡、海峽群島及曼島，目標是於2022年把市場數目增加一倍。

我們國際戶口的開戶程序亦變得更為簡單。客戶現時可於同一家分行內，開立中國內地與新加坡或英國戶口，較2020年省時80%。現時，香港身份證的持有人在澳洲、加拿大、新加坡、美國及英國網上開戶的時間已由四星期縮短至10分鐘，並可即時使用流動理財服務。

管理層對經調整收入的看法	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2021年與2020年比較 百萬美元	2021年與2020年比較 %
財富管理	9,123	8,004	8,923	1,119	14
— 投資產品分銷[1]	3,488	3,252	3,322	236	7
— 環球私人銀行	1,826	1,789	1,917	37	2
淨利息收益	647	688	911	(41)	(6)
非利息收益	1,179	1,101	1,006	78	7
— 制訂壽險產品[2]	2,590	1,890	2,632	700	37
— 資產管理	1,219	1,073	1,052	146	14
個人銀行	12,245	13,330	16,068	(1,076)	(8)
— 淨利息收益[1]	10,858	12,070	14,381	(1,212)	(10)
— 非利息收益	1,396	1,260	1,687	136	11
其他[2,3]	733	1,237	1,149	(504)	(41)
營業收益淨額[4]	22,110	22,571	26,140	(461)	(2)

1 2021年第四季，全年與財富管理貸款相關的收入6,200萬美元已由個人銀行轉撥至投資產品分銷。比較數字未予重列。

2 2021年第四季，全年主要與我們的保險業務所持資金的利息相關的收入5,300萬美元已由「其他」轉撥至制訂保險產品業務(2020年：7,900萬美元、2019年：1.44億美元)。比較數字已經重列。

3「其他」包括零售及信貸保障保險的分銷(如適用)、出售利潤及其他非產品特定收益，當中亦包括資本市場財資業務分配收入、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹。

4「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(亦稱為「收入」)。

業務摘要

1.7萬億美元

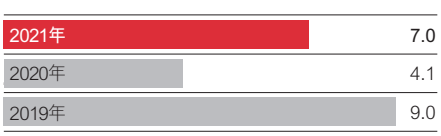
財富管理及個人銀行業務於2021年12月31日之財富結餘，較2020年12月31日增長5%，新投資資產淨值為640億美元。

230億美元

自2020年12月31日以來的財富管理及個人銀行業務按揭貸款增長，尤其在英國及香港(增幅各為7%)。

經調整除稅前利潤
(十億美元)

70億美元



營業收益淨額
(十億美元)

221億美元

財務表現

經調整除稅前利潤為70億美元，較2020年增加29億美元，增幅為71%，反映隨著經濟前景好轉，經調整預期信貸損失錄得撥回淨額，相比之下，2020年的準備則大幅增加。經調整收入減少，因為環球利率下跌導致淨利息收益減少。部分減幅被財富管理業務的收入增長11億美元所抵銷，後者錄得來自保險市場影響的4.34億美元有利變動淨額、保險新承保業務量上升(增加3億美元)，以及投資產品分銷業務(增加2億美元)及資產管理(增加1億美元)的增長。

經調整收入為221億美元，減少5億美元，減幅為2%。

個人銀行業務收入為123億美元，減少11億美元，減幅為8%。

— 新冠病毒疫情導致2020年環球利率下調，繼而令息差收窄，拖累淨利息收益下降12億美元，但跌幅部分被各個地區(尤其英國及香港)的存款結餘增加290億美元(增幅為4%)及零售按揭貸款增長220億美元(增幅為7%)所抵銷。

— 非利息收益增加1億美元，增幅為11%，是受到英國按揭費用增加及卡類業務的交易量及支出上升所帶動。

財富管理業務的收入為91億美元，增加11億美元，增幅為14%。

— 制訂壽險產品業務收入上升7億美元，升幅是受到市場影響的有利變動淨額4.34億美元所帶動。由於股票市場在2021年表現強勁，因此錄得5.04億美元的有利變動，相比2020年在波動市況下錄得的有利變動則為7,000萬美元。由於我們在香港持續擴大醫療平台，並大幅度擴闊與境內客戶的交流，因此新造業務價值上升3億美元，升幅為41%，反映市場份額增長，並主要集中於香港。

— 投資產品分銷業務收入上升2億美元，升幅為7%，是受到香港和中國內地互惠基金銷售的增長帶動。

— 資產管理業務收入上升1億美元，升幅為14%，是受到所投資資產增長280億美元，使管理費增加及表現費增長所帶動。

— 環球私人銀行業務收入上升3,700萬美元，升幅為2%，原因是投資業務收入上升帶動非利息收益增長7,800萬美元，增幅為7%，反映來自顧問及全權委託的費用上升。升幅部分被淨利息收益因為環球利率下調的影響而下跌4,100萬美元(跌幅為6%)所抵銷。

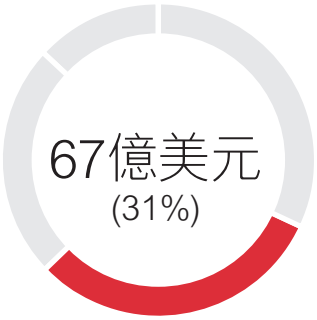
其他方面，收入下跌5億美元，反映資本市場財資業務分配收入減少、業務所持資金賺取的利息收益減少及不利的物業估值。

經調整預期信貸損失錄得撥回淨額3億美元，反映經濟前景有所改善，而2020年則有30億美元提撥，因為新冠病毒疫情導致準備大幅增加。

經調整營業支出為154億美元，減少1億美元，原因是成本節約措施奏效，為亞洲財富管理業務的持續投資提供資金，並抵銷部分與表現掛鈎的酬勞的增幅。

工商金融

對集團經調整除稅前利潤的貢獻



滙豐是53個國家及地區的企業之後盾，服務對象包括小型公司，以至業務遍布全球的大型企業。

我們為企業的財務需要提供支援，促進跨境貿易及付款服務，並引薦其他環球業務的產品及服務，藉此協助企業拓展業務。我們幫助企業走向國際市場，提供專家財務建議和集團其他業務的全方位產品與服務。

2021年，工商金融業務為客戶的流動資金和營運資金需要提供支持，貸款及存款結餘不斷增長。我們的服務讓客戶把握環球貿易量復甦的機遇，同時處理供應鏈限制，令我們的費用收益及貿易相關貸款有所增加。我們的可持續發展融資及投資比2020年亦增加超過一倍。業績受惠於經調整預期信貸損失準備撥回淨額，唯其正面影響被全球低息環境拖累經調整收入所部分抵銷。

	2021年	2020年	2019年	2021年與2020年比較	
經調整業績	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**
營業收益淨額	**13,415**	13,718	15,594	(303)	(2)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	**300**	(4,989)	(1,194)	**5,289**	**106**
營業支出	**(6,973)**	(6,897)	(7,028)	(76)	(1)
應佔聯營及合資公司利潤	**1**	(1)	1	**2**	**200**
除稅前利潤	**6,743**	1,831	7,373	**4,912**	**>200**
不計及重大項目之平均有形股本回報率(%)[1]	**10.8**	1.3	13.0		

1 自2021年1月1日起，計算此衡量指標已包括英國銀行徵費。比較數字未予重列。

為中小企提供流動支援

HSBC Kinetic向客戶提供尖端的科技方案，為小型企業開拓全球機遇。Kinetic應用程式於2020年在蘋果App Store上架，為用家提供以應用程式為基礎的商業戶口服務，讓獨資經營人士及其他中小企可以在數分鐘內完成戶口申請手續，並隨時隨地管理他們的財務。我們的審核速度十分迅速，於2021年下半年，87%的戶口在48小時內便獲批核。年內，我們為應用程式添加了一系列全新功能及服務，包括信用卡、數碼支票存款、現金流工具包及預測性智能提示。智能提示能夠在出現嚴重現金短缺前預先提醒客戶。

Kinetic在設計方面參考了超過3,000家中小企的意見，2021年內新增21,000名客戶，2021年底時覆蓋24,000名客戶，並在蘋果獲得4.8的評分。

管理層對經調整收入的看法	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2021年與2020年比較 百萬美元	2021年與2020年比較 %
環球貿易及融資	1,945	1,784	1,876	161	9
信貸及貸款	6,052	5,828	5,617	224	4
環球資金管理	3,575	4,252	6,066	(677)	(16)
資本市場產品、保險及投資和其他[1]	1,843	1,854	2,035	(11)	(1)
— 其中：應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入	1,065	950	965	115	12
營業收益淨額[2]	13,415	13,718	15,594	(303)	(2)

1 包括工商金融業務應佔來自工商金融業務客戶的資本市場及證券服務和環球銀行產品銷售收入。環球銀行及資本市場業務應佔來自工商金融業務客戶的該等產品銷售收入已包括在環球銀行及資本市場業務管理層對經調整收入的看法相應行列內，當中亦包括資本市場財資業務分配收入、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹。

2「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（亦稱為「收入」）。

業務摘要

9%

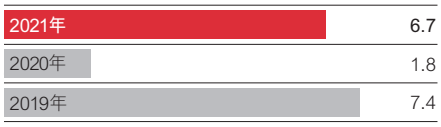
經調整費用收益淨額由2020年的33億美元增加至2021年的36億美元，超越疫情爆發前的水平。

30%

環球貿易及融資下的貸款由2020年的444億美元增加至2021年的576億美元，高於疫情爆發前的水平。

經調整除稅前利潤
（十億美元）

67億美元



營業收益淨額
（十億美元）

134億美元

財務表現

經調整除稅前利潤為67億美元，較2020年的49億美元高。增長反映2021年的經調整預期信貸損失因經濟前景改善而出現撥回淨額3億美元。2020年則因新增大量準備以及與新加坡一項企業貸款有關的大額準備而錄得50億美元提撥。增幅因經調整收入在環球低息環境中下跌而被部分抵銷。

經調整收入為134億美元，較去年減少3億美元，跌幅達2%。

- 環球資金管理業務的收入減少7億美元，跌幅為16%，反映環球低息環境所帶來的影響，尤以香港及英國為主。然而，平均存款結餘按年上升14%，當中以香港、英國及美國的增幅較為顯著，同時費用收益在所有地區均有所增長，錄得11%的增幅，部分抵銷了上述跌幅。
- 資本市場產品、保險及投資和其他方面，收入減少1,100萬美元，跌幅為1%，反映全球低息環境對於業務內持有資本所賺取的收益的影響，以及資本市場財資業務收入下降。有關跌幅因以下兩項因素而被部分抵銷：向工商金融客戶銷售環球銀行及資本市場產品而產生12%的收入增長（尤其環球資本市場和資本市場及顧問服務方面）；以及保險及投資收入有所提升。
- 信貸及貸款業務收入增長2億美元，增幅為4%，反映息差擴闊以及費用收益增加9%，以英國及北美洲較為顯著。2021年內，我們在亞洲的結欠有所增長，唯在新冠病毒疫情限制措施下，客戶的融資需求有所下降，導致按年平均結欠亦告減少，於歐洲及北美洲尤其明顯。
- 環球貿易及融資業務收入上升2億美元，升幅為9%，乃受到所有地區費用收益增長8%所帶動，部分原因是環球貿易額復甦、平均款額增加9%（尤其在亞洲）以及英國收益率上升。

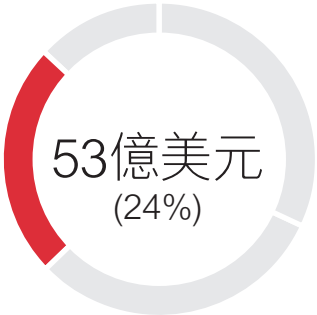
經調整預期信貸損失錄得3億美元的撥回淨額，而2020年則有50億美元提撥。2021年的預期信貸損失反映隨著經濟（特別是英國經濟）前景改善，第一級和第二級的準備均錄得撥回，唯第四季錄得預期信貸損失提撥淨額2億美元，包括新增與中國內地商業房地產行業近期發展相關的準備。相對而言，受新冠病毒疫情爆發導致經濟前景惡化影響，2020年的準備大幅增加。預期信貸損失的減少，亦包括2021年第三級準備金額減少，而2020年的預期信貸損失則包含與新加坡一項企業貸款有關的大額準備。

經調整營業支出為70億美元，增加1億美元，增幅為1%，主要反映與表現掛鈎酬勞上升。我們繼續投資於數碼及交易銀行服務，並簡化客戶開戶和貸款流程，加強自助服務。除了成本節約措施帶來成效外，該等投資有助我們提高營運及招聘效率，從而減少成本。英國銀行徵費原為企業中心下之項目，於2021年起部分分配至環球業務，導致2021年額外產生4,700萬美元的營業支出。

作為我們轉型計劃的一部分，於2021年，集團風險加權資產合共削減130億美元，自2020年1月起累計削減260億美元。

環球銀行及資本市場

對集團經調整除稅前利潤的貢獻



集團重新調配環球銀行及資本市場業務資金和資源，主要投放至亞洲及中東地區，以開拓空間迎接增長機遇，從而符合集團策略，服務國際客戶。透過全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場及顧問和風險管理服務，我們的產品專家致力滿足客戶的各種需要。憑藉運用產品以及對不同行業的專業知識，我們將協助客戶達成可持續發展目標。

環球銀行及資本市場的經調整除稅前利潤上升，反映2021年經調整預期信貸損失錄得撥回淨額。雖然經調整收入下跌，股票、資本市場及顧問和證券服務保持增長動力，託管資產於2021年內亦首次衝破10萬億美元的大關。此外，我們繼續在科技方面投放資源，務求支援客戶及提升我們的營運復元力。

	2021年	2020年	2019年	2021年與2020年比較	
經調整業績	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**
營業收益淨額	**15,002**	15,768	15,282	**(766)**	**(5)**
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	**337**	(1,289)	(155)	**1,626**	**126**
營業支出	**(10,006)**	(9,640)	(9,891)	**(366)**	**(4)**
應佔聯營及合資公司利潤	**—**	—	1	**—**	**—**
除稅前利潤	**5,333**	4,839	5,237	**494**	**10**
不計及重大項目之平均有形股本回報率(%)[1]	**8.6**	6.7	9.8		

1 自2021年1月1日起，計算此衡量指標已包括英國銀行徵費。比較數字未予重列。

支援客戶向淨零碳排放轉型

阿提哈德航空承諾在2035年前，將二氧化碳排放量減至2019年水平的50%，並於2050年前實現淨零碳排放。

在這家阿聯酋國家航空公司轉型的同時，我們助其籌集環球航空業歷史上首筆與可持續發展掛鈎的貸款12億美元，以實踐環境、社會及管治方面的公開目標。滙豐擔任聯席環境、社會及管治構建人及協調人，以及聯席賬簿管理人及授權牽頭安排人。目標包括阿提哈德客機碳排放量的減排幅度，並設有高達550萬美元的財務罰則及獎勵。

這筆貸款的安排，乃建基我們於2020年10月所協助安排的6億美元與可持續發展掛鈎的伊斯蘭債券。

管理層對經調整收入的看法[1]	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2021年與2020年比較 百萬美元	2021年與2020年比較 %
資本市場及證券服務	8,288	8,997	7,984	(709)	(8)
— 證券服務	1,923	1,832	2,075	91	5
— 環球債務市場	878	1,464	1,043	(586)	(40)
— 環球外匯	3,355	4,140	3,179	(785)	(19)
— 股票	1,224	844	598	380	45
— 債券融資	878	988	1,056	(110)	(11)
— 信貸及資金估值調整	30	(271)	33	301	>100%
環球銀行	6,610	6,748	7,571	(138)	(2)
— 環球貿易及融資	714	706	703	8	1
— 環球資金管理	1,838	2,034	2,751	(196)	(10)
— 信貸及貸款	2,596	2,687	2,785	(91)	(3)
— 資本市場及顧問服務	1,256	1,073	872	183	17
— 其他[2]	206	248	460	(42)	(10)
環球銀行及資本市場其他業務	104	23	(273)	81	>100%
— 自營投資	377	115	267	262	>100%
— 其他[3]	(273)	(92)	(540)	(181)	>(100)%
營業收益淨額[4]	15,002	15,768	15,282	(766)	(5)

1 自2020年6月1日起，之前在證券服務中列賬的發行人服務收入已在環球銀行業務中列賬。此服務2020年列賬於證券服務的收入為8,000萬美元。比較數字未予重列。
2 包括環球銀行業務所有產品的組合管理、資本盈利及其他資本配置。
3 包括名義稅務寬減及資本市場財資業務、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹的影響。
4「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(亦稱為「收入」)。

業務摘要

48%

2021年亞洲經調整收入佔總額百分比。

289億美元

與2020年12月31日相比列賬基準風險加權資產的減幅。

經調整除稅前利潤
(十億美元)

53億美元

營業收益淨額
(十億美元)

150億美元

財務表現

經調整除稅前利潤為53億美元，較2020年增加5億美元，增幅為10%。儘管受到經調整收入下跌及經調整營業支出上升所拖累，經調整除稅前利潤受惠於經調整預期信貸損失錄得撥回淨額而有所增長。相比之下，我們於2020年則作出了大量提撥。

經調整收入為150億美元，較2020年減少8億美元。

資本市場及證券服務的收入下跌7億美元，跌幅為8%，乃由於客戶交易活動減少，而比較期內的表現較為強勁，尤其是環球外匯及環球債務市場業務方面。

- 股票業務方面，我們的多元化產品組合及地理覆蓋讓我們從亞洲市場的波動中受惠，特別是財富管理產品方面，令收入增加4億美元，增幅達45%。
- 證券服務方面，費用收益繼續受惠於新客戶流入及市場相關增長而有所增加，而平均託管資產亦增加18%至超過10萬億美元。在環球低息環境下，淨利息收益下跌16%，唯其影響被平均現金結餘增長部分抵銷。

環球銀行業務的收入下跌1億美元，跌幅為2%。

- 環球資金管理業務的收入下跌2億美元，跌幅達10%，原因是環球低息環境導致息差受壓。然而，平均結餘錄得4%的增長，而費用收益亦因交易量上升而增加，部分抵銷了上述跌幅。
- 由於集團採取策略行動以削減風險加權資產，信貸及貸款業務以及環球貿易及融資業務的收入均受到不利影響。
- 資本市場及顧問服務受惠於槓桿及收購融資的強勁表現，特別是在美國，唯債務承銷量有所下滑。

經調整預期信貸損失錄得3億美元的撥回淨額，反映經濟前景有所改善。相比下，2020年錄得提撥淨額13億美元。2021年的預期信貸損失亦包括第四季新增的準備，反映中國商業房地產行業的近期發展。

經調整營業支出增加4億美元至100億美元，增幅為4%，其來自2億美元的與表現掛鈎之酬勞及高科技方面的投資。英國銀行徵費原為企業中心下之項目，於2021年起部分分配至環球業務，導致2021年額外產生2億美元的營業支出。有關支出被集團節省成本措施的成效部分抵銷。

作為轉型計劃的一部分，於2021年12月31日，我們累計削減了風險加權資產總值770億美元，反映轉型計劃結構元素的完成情況，達到目標約90%。

企業中心

企業中心的業績主要來自集團應佔聯營及合資公司利潤、中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

企業中心的業績較2020年有所改善，主要由於集團應佔聯營及合資公司經調整利潤增加，以及英國銀行徵費下調。

財務表現

經調整除稅前利潤為28億美元，較2020年上升13億美元。升幅乃來自經調整應佔聯營及合資公司利潤增加，以及經調整營業支出的有利變動，唯被經調整收入的不利變動部分抵銷。

經調整收入下跌2億美元，主要來自中央財資業務，原因是利用相關掉期就長期債務利率和匯率風險進行經濟對沖，因而錄得不利公允值變動淨額3億美元。但2020年投資物業的重估虧損不復再現，部分抵銷了有關跌幅。

經調整營業支出錄得2億美元的撥回淨額，相比之下，2020年則錄得有利變動6億美元。這是因為計算基準有變，並只包括英國資產負債表而非環球資產負債表，使英國銀行徵費減少6億美元，以及錄得與2020年準備有關的1億美元撥回。此外，2021年的英國銀行徵費已部分分配至集團環球業務，尤其是環球銀行及資本市場業務，導致有關支出進一步減少2億美元。上述變化令企業中心錄得1億美元撥回淨額，而2020年則為8億美元提撥淨額。然而，環球業務的收回額下降，部分抵銷了有關變動。

經調整之應佔聯營及合資公司利潤為30億美元，增加8億美元。增幅來自交通銀行及沙地英國銀行，以及英國的BGF，反映資產估值與2020年比較有所復甦。

	2021年	2020年	2019年	2021年與2020年比較	
經調整業績	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**
營業收益淨額	(437)	(287)	(581)	(150)	(52)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	3	1	38	2	200
營業支出	215	(429)	(821)	644	150
應佔聯營及合資公司利潤	3,011	2,186	2,440	825	38
除稅前利潤	2,792	1,471	1,076	1,321	90
不計及重大項目之平均有形股本回報率(%)[1]	5.6	3.1	0.8		

1 自2021年1月1日起，計算此衡量指標已包括英國銀行徵費。比較數字未予重列。

	2021年	2020年	2019年	2021年與2020年比較	
管理層對經調整收入的看法	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**
中央財資[1]	(99)	157	179	(256)	>(100)
既有組合	(33)	(20)	(115)	(13)	(65)
其他[2]	(305)	(424)	(645)	119	28
營業收益淨額[3]	(437)	(287)	(581)	(150)	(52)

1 中央財資業務包括已發行長期債務與相關掉期的不利估值差額9,900萬美元(2020年：增益1.51億美元；2019年：增益1.46億美元)。
2 資本市場財資業務的收入、滙豐控股淨利息支出及阿根廷惡性通脹的影響已分配至環球業務，以便更切合有關業務所呈列的收入及支出。在2021年所分配的資本市場財資業務總收入的部分為23.39億美元(2020年：28.49億美元；2019年：20.75億美元)。
3「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(亦稱為「收入」)。

風險概覽

積極管理風險有助我們實踐策略、服務客戶與社區，
並穩妥地推動業務增長。

管理風險

新冠病毒疫情及其對環球經濟的影響，已對客戶及集團持續造成打擊。雖然疫苗成功在全球各地推出，但於2021年度仍承受不同程度的不確定因素。這是因為出現新冠病毒新變種病毒株，各種疫苗的保護效力不一，加上需要再次實施政府限制措施。儘管2021年全球經濟復甦紓緩了部分客戶的財政困境，但對未來的衝擊尚未明朗。

在疫情期間，我們對客戶的支援從未間斷，同時亦不斷調整營運流程。集團對員工、流程和系統作出所需改變，從而維持高水平的服務。

雖然不同地區業務的財務表現不盡相同，但集團資產負債表及流動資金水平保持穩健，有助集團在政府實施限制及放寬該等限制時為客戶提供支援。

中國與美國、英國、歐盟、印度及其他國家的緊張關係於2021年均有所升溫。此外，俄羅斯與烏克蘭的敵對狀態升級進一步，使地緣政治局勢複雜化。基於供應鏈受到干擾，通脹壓力加劇，加上市場憂慮中國商業房地產業不穩可能帶來潛在影響，宏觀經濟、貿易及監管環境越趨分化。我們會繼續密切監察有關情況。

就管理層達致知情決策而言，我們通過應用預警指標、積極審慎地管理承受風險水平及確保定期與董事會和主要相關群體溝通等措施，繼續專注提高數據質素和合時性。

承受風險水平

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，不但為策略及財務規劃流程提供指引，亦為策略決定制訂客觀基準，並有助確保規劃下的業務活動能夠在所承擔的風險與回報之間取得適當平衡，同時將風險水平維持在可接受的範圍內。此外，承受風險水平有助高級管理層適切地分配資本、資金及流動資金以推動增長，同時監察非金融風險的風險承擔。

主要的承受風險水平計量指標

元素	計量指標	承受風險水平	2021年
資本	普通股權一級比率－終點基準	≥13.0%	15.8%
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：(財富管理及個人銀行業務)	≤0.50%	(0.06)%
	預期信貸損失及其他信貸減值準 備變動佔貸款百分比：批發業務(環球銀行及資本 市場業務、工商金融業務)	≤0.45%	(0.10)%

資本及流動資金是我們承受風險水平架構的核心，制訂前瞻性聲明時亦會以壓力測試為依據。我們繼續調整集團的氣候風險承受水平，以反映氣候變化帶來的風險，訂明我們為支持集團的氣候抱負而打算採取的措施，以及我們對監管機構、投資者和相關群體作出的承諾。

2021年，監察預期信貸損失及其他信貸減值準備變動的指標重返界定的承受風險水平範圍內，這有賴預期信貸損失準備錄得撥回，反映經濟前景改善；我們在新冠病毒疫情後調整策略，加強風險監控措施、檢討極受經濟環境影響的業務組合，以及就新信貸申請實施額外審查。

壓力測試

我們定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度，並就組合主要成分在危機發生時可能呈現的表現提供可付諸行動的對策。我們使用測試結果調整承受風險水平，檢討策略及財務計劃是否周全，同時協助提高管理層決策的質素。壓力測試分析有助管理層了解集團所涉及風險的性質和程度。集團亦會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案規劃，以加強集團在不同宏觀經濟境況下的財務穩健性。對壓力境況的選擇是基於我們對首要及新浮現風險的識別和評估結果，以及我們的承受風險水平。

2021年，英倫銀行規定英國所有主要銀行就償債能力進行壓力測試，以評估相關銀行在新冠疫情期間建立的緩衝資本是否足以應付現時的困難時期。英倫銀行之前的壓力測試用於確定參與銀行的資本要求，有別於這次進行的測試。2021年的償債能力壓力測試納入「雙底」境況，即經濟經過一輪衰退後短暫出現局部或全面復甦，然後陷入第二輪衰退，此境況亦假設2020年的宏觀經濟衝擊加劇，全球各國經濟持續疲弱，繼續拖累全球本地生產總值的增長。

我們還進行內部壓力測試，評估對集團最敏感的因素可能造成的衝擊，包括地緣政治摩擦和新冠病毒疫情。內部壓力測試考慮多個風險境況的影響，涵蓋所有風險類型和資本資源。內部壓力測試的結果上報高級管理層，顯示採取適當措施後，集團的資金水平將維持充裕。

2021年，英國審慎監管局(「審慎監管局」)要求英國所有主要銀行進行氣候相關壓力測試，探討一系列境況；早期的政策行

管理風險(續)

動、後期政策行動及並無採取額外政策行動之影響。為協助履行評估氣候變化影響的規定，我們已建立執行氣候壓力測試和境況分析的能力，以加深了解我們所承擔的風險，以作出風險管理和業務決策。除審慎監管局的規定外，我們亦為多個監管機構進行監管規定氣候變化壓力測試，當中包括香港金融管理局及新加坡金融管理局。有關測試為我們提供了觀點，以便確定後續發展及緩減氣候變化影響活動的適當範疇。

我們的營運

我們致力投入資源，提升支援各個業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務之可靠程度及復元力。此舉有助保障我們的客戶、聯屬機構及交易對手，同時有助確保將可能導致聲譽及監管後果的服務中斷減至最少。集團繼續於網絡威脅無處不在、具挑戰性的環境中經營業務，為抵禦有關威脅，我們繼續投入資源制訂業務及技術監控措施。

我們正繼續實施集團的業務轉型計劃，同時確保我們能夠以安全的方式管理架構重組所帶來的風險，當中包括執行、營運、管治、聲譽、行為及金融風險。

有關我們的風險管理架構以及銀行及制訂保險產品業務相關風險的詳情，請參閱第135及136頁。

與新冠病毒疫情相關的風險

雖然全球各地在推行疫苗接種的步伐上存在顯著差異，但仍有助減少新冠病毒疫情造成的社會及經濟影響。於2021年底前，高接種率本可保障已發展市場解除對各種活動實施的大部分疫情相關限制限，並放寬出行限制。然而，2021年底出現的Omicron變種病毒株反映新型變種病毒帶來的持續風險。各國／地在應對疫情時對活動及旅遊限制所採取的方針仍然存在差異。若對未來疫情發展採取的方針有所分歧，可能會使供應鏈及國際旅遊方面的影響延長或惡化。集團的主要市場在中短期內都難以全面恢復至疫情前的社會互動水平。

我們的預期信貸損失模型繼續受到疫情影響，此乃因新冠變種病毒持續為經濟帶來不明朗因素所致。我們繼續加強監察模型的推算結果，並採用全盤管理措施，包括基於資深信貸風險管理人員的專家判斷作出管理層判斷調整。此外，我們就新冠病毒疫情對關鍵模型輸入數據的影響重新校準若干主要的損失模型。我們亦就與政府支援和限制措施相關的複雜操守考量，以及進一步增加的詐騙風險採取應對措施。新冠病毒疫情所帶來的經濟不明朗因素持續，可能對集團的收入假設造成不利影響，特別是業務量的增長。

集團業務於新冠疫情期間維持穩健。然而，集團依賴的營運支援部門分布於全球多個國家／地區，其中部分於2021年備受新冠病毒疫情影響。因此，我們實施持續營運應變計劃，並維持集團業務所在地點的大部分服務水平協議。我們會繼續密切監察發展形勢，特別是新冠病毒疫情最嚴峻及／或實施旅遊限制的國家／地區。

有關我們與新冠病毒疫情相關風險方針之詳情，請參閱第131頁「特別提述部分」。

地緣政治及宏觀經濟風險

宏觀經濟、貿易及監管環境日漸分化，加上新冠變種病毒的傳播及其他因素持續干擾全球多個行業的供應鏈。Omicron或日後出現的其他變種病毒對供應鏈的影響仍有待觀察。供需錯配亦推高大宗商品及其他價格，尤其是能源行業，為貨幣決策當局及集團客戶帶來進一步挑戰。在疫苗帶動的經濟復甦及通脹壓力升溫下，利率於2021年普遍上升。已發展市場的中央銀行已開始或預期即將上調基準利率，以紓緩通脹壓力，縱使利率預計因經濟前景的不確定因素持續而將維持在歷史低位。

市場對中國商業房地產行業近期的震盪可能波及國內經濟仍然感到憂慮。相關影響可能透過對中國商業房地產行業的金融投資直接發生，或因中國及房地產行業供應鏈的經濟活動放緩的影響而間接發生。根據中國政府用作規管房地產行業的「三道紅線」，於2021年12月31日，我們對「紅檔」發展商並無直接的信貸風險承擔，說明整個行業廣泛出現營業表現轉差及流動資金狀況具有挑戰性。我們會繼續密切監察事態發展(包括潛在間接影響)，並於有需要時採取緩減行動。

於2021年12月，經合組織發布規則框架，為各國／地自2023年起實施新訂的15%全球最低稅率提供框架。英國政府於2022年1月就英國計劃實施有關規則展開諮詢。有關對滙豐的影響將視乎英國實際實施範本規則的情況，以及滙豐業務自2023年起於各稅務司法管轄區的盈利能力及當地稅務責任而定。此外，我們營運所在地的政府都尋求收入，以支付新冠病毒支援方案的開支，可能導致稅務法例及稅率變更，或會推高我們日後的實際稅率。

地緣政治緊張局勢升溫亦可能對集團及其客戶帶來影響。英國與歐盟於2022年或會因多方面的緊張關係而面臨更進一步的壓力，尤其是《北愛爾蘭議定書》引發的爭論，並可能對《英歐貿易與合作協議》的運作構成影響。中國與美國乃至引伸至與英國、歐盟、印度及其他國家之間的外交衝突，加上香港和台灣局勢的發展，或會產生監管規定、聲譽和市場風險，並可

地緣政治及宏觀經濟風險(續)

能對集團造成影響。美國、英國、歐盟、加拿大及其他國家已對中國一些個人及企業實施多種制裁和貿易限制。中國亦公布了一系列制裁、貿易限制和法例以作應對，可能對集團及其客戶造成影響。

由於亞洲在盈利能力及增長前景方面對集團具重要策略意義，亞洲地緣政治風險對我們的財務影響有所增加。儘管香港的金融服務業保持強勁，並且受惠於流動資金的穩定狀態，但部分行業的商業氣氛仍然低迷。

此外，美國、英國及歐盟已威脅擴大對俄羅斯的制裁，以應對烏克蘭敵對局勢風險升級，加上倘發生任何軍事衝突，可能影響全球市場、集團及其客戶。我們會繼續監察局勢發展，期望能夠管理客戶及業務的相關影響。

有關我們對地緣政治及宏觀經濟風險的方針之詳情，請參閱第124頁「首要及新浮現風險」。

氣候風險

2021年，在全球聚焦於為氣候風險管理、壓力測試及境況分析和資料披露訂立規範標準之際，政策及監管變化的步伐和程度以及期望均有提升。我們的目標是根據適用於整個集團的風險管理框架管理所有業務的氣候風險。我們最重大的風險，乃管理集團銀行服務組合中有關企業及零售客戶融資的氣候風險，但我們對於保險業務及員工退休金計劃中所擁有的資產，以及資產管理業務的活動亦負有重大責任。

氣候變化可透過轉型及實體途徑為集團的風險類別帶來影響。這有可能造成特定及系統性的風險，因而對滙豐造成潛在財務及非財務影響。

我們將透過專設的「氣候風險計劃」，繼續監察氣候風險的影響，並加快開發我們管理氣候風險的能力。儘管融資組合排放量及其他氣候風險報告不斷改善，唯數據質素及一致性仍然有限。建設數據及方法預期將繼續有助提升氣候風險及融資組合排放量的計算及報告。

有關我們的氣候風險管理方針之詳情，請參閱第131頁「特別提述部分」。

銀行同業拆息過渡

2021年內，我們繼續就銀行同業拆息的過渡計劃(目的是開發新的接近無風險利率產品，以及既有銀行同業拆息產品的過渡)促進與客戶溝通，並敲定從銀行同業拆息有序過渡至無風險利率或替代基準(例如政策利率)所需的資訊科技及營運變更。繼2021年3月ICE Benchmark Administration Limited宣布美元倫敦銀行同業拆息將延長至2023年6月30日後，集團過渡計劃的重點即聚焦於就英鎊、瑞士法郎、歐元及日圓銀行同業拆息利率，以及歐元隔夜利率平均指數與客戶進行溝通。雖然六種英鎊及日圓訂價(一般稱為「合成」銀行同業拆息)目前正按照經修訂的方法發布，該等利率基準自2021年底已全部停用。90%以上參照自2021年底停用的利率的既有合約已於2021年12月31日前完成過渡。計劃繼續就該等利率相關的餘下合約的過渡，以及對合約使用「合成」英鎊或日圓倫敦銀行同業拆息的客戶提供支援。2022年，除處理更廣泛的美元倫敦銀行同業拆息既有合約組合外，計劃亦將專注餘下合約的過渡。

於2021年12月31日，集團於參照自2021年底停用的利率合約的風險承擔包括：已過渡但尚未到達其後下一個相關利息付款日的合約；僅於日後產生倫敦銀行同業拆息風險承擔的合約；已納入完善業界後備條款並於2021年12月31日後引用的銀行同業拆息既有合約；以及一小部分使用「合成」倫敦銀行同業拆息或合約後備利率的所謂「難以處理的既有」合約。

就「難以處理的既有」合約而言，我們將繼續與客戶和投資者合作，目的在於儘早將合約轉換至合適的產品和利率。同時，此等合約將採用適當的利率方法進行估值。

與2021年以後的銀行同業拆息相關的主要風險維持不變，包括：監管規定合規風險、復元力風險、財務報告風險、法律風險及市場風險。我們密切監察「難以處理的既有」合約的法律、復元力及監管規定合規風險。至於美元既有組合方面，有關風險將繼續受到積極管理及紓緩，務求能夠為客戶帶來公平結果。

有關我們對銀行同業拆息過渡的方針之詳情，請參閱第124頁「首要及新浮現風險」。

首要及新浮現風險

集團透過首要及新浮現風險識別前瞻性風險，以便決定是否需要採取任何進一步行動防範有關風險出現或限制其影響。

首要風險為可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大不利影響的風險。我們積極管理並採取措施緩解首要風險。新浮現風險為它的出現可對集團的風險狀況造成重大影響，唯並不視為即時且並無受到定期審核的風險。

我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇進行定期審核。2021年12月，我們修訂了首要及新浮現風險。「環境、社會及管治」已取代「氣候相關風險」，以涵蓋範圍更廣泛的氣候、自然及人權風險議題。同時新增「數碼技能及先進技術」作為新風險，以偵測與先進技術相關的新浮現策略及營運風險。

風險	趨勢	減低風險措施
外部因素引致		
地緣政治及宏觀經濟風險	▶	我們監察各項宏觀經濟風險及整個地緣政治緊張局勢升溫所引致的風險。根據對我們組合可能產生影響之評估，我們採納程序和監控措施。我們仍然加強監測活動，以識別由於新冠病毒疫情而遭遇財困的行業或客戶。鑑於地緣政治關係緊張可能引致各項法律和監管行動，對於可能特別受到影響的行業，我們就此進行評估。
網絡威脅及未經許可進入系統	▶	我們投資開發網絡安全技術，以保障客戶及集團，使我們能安全地執行業務優先事項及擴展業務。我們專注於監控措施，以預防、檢測及緩減持續而日益精進的網絡威脅影響。我們密切監察對於大規模遙距工作及網上設施的持續依賴程度。
符合監管規定風險環境(包括操守)	▶	我們密切監察監管及更廣泛行業發展，並適時與監管機構溝通，以確保及時有效地實施新監管規定，調整我們的政策、程序及所需的相關控制措施。我們了解新浮現監管合規及操守議程的最新資訊。現時的關注範疇包括：環境、社會及管治事宜、營運復元力、數碼及科技改變(包括付款)、我們確保良好客戶成果(包括解決客戶風險)、監管匯報及僱員合規的方式等方面的發展。
金融犯罪風險環境	▶	隨著我們的金融犯罪形勢因新冠病毒疫情而有變，加上集團市場的地緣政治、社會經濟及技術水平亦出現變化，我們持續為客戶提供支援。隨著新浮現風險得以識別，我們繼續提升金融犯罪的監控措施，並投資於先進分析及人工智能技術，作為我們打擊金融犯罪的新一代工具之關鍵元素。
銀行同業拆息過渡	▶	為支持額外地區終止倫敦銀行同業拆息基準(尤其是美元倫敦銀行同業拆息)的過渡，我們繼續努力完成系統及產品更新的工作。我們繼續支援參照經已及快將取消之銀行同業拆息基準的既有合約，包括採用「合成」倫敦銀行同業拆息的英鎊或日圓合約的過渡。2022年，我們會將更多焦點投入支持客戶進行美元倫敦銀行同業拆息過渡的相關工作上。
環境、社會及管治	▲	全球監管發展的步伐和程度已令環境、社會及管治風險增加，同時側重於為氣候風險管理訂立規範標準、加強資料披露，並與自然相關風險和人權等其他環境、社會及管治風險整合。部分相關群體亦更為關注金融機構就環境、社會及管治事宜採取的相關行動及投資決策。我們繼續制訂管理環境、社會及管治風險的方針，並與相關群體聯繫。
數碼技能及先進技術	▲	我們監察技術的發展，以了解變化對我們客戶及業務構成的影響。我們密切監察及評估隨之發生金融犯罪的可能性，以及由此產生對付款透明度及框架的影響。
內部因素引致		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▶	我們監察並改善資訊科技系統及網絡的復元力，以盡量減少服務中斷的情況，並提升客戶體驗。為支持業務策略，我們持續加強端對端的服務管理，建立並調配監控措施及系統監控能力。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▶	我們監察僱員在處理能力及技能方面的需求，以配合我們已公布的增長策略。我們已制訂措施，支援僱員於新冠病毒疫情期間能在安全的環境下工作，並於政府放寬限制時安排員工返回工作場所。我們正監察可能因業務改革而出現的人事風險，以助確保能審慎地管理任何裁員計劃及支援受影響的僱員。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們繼續因應供應鏈的變化加強對集團第三方的風險管理框架，並與最新的監管規定要求保持一致。我們密切監察新冠病毒疫情對第三方向集團提供服務的相關影響，而各業務及職能部門會於必要時採取適當行動。
模型風險管理	▶	我們持續加強監察模型及模型風險監監控措施。我們已重新開發資本模型，以反映監管規定的修訂，部分模型亦計及新冠病毒疫情可能引起的影響。我們亦正重新制訂因轉用新替代無風險利率而受到影響的銀行同業拆息模型。我們因應外圍環境不明確可能造成的影響，加強監察金融匯報程序所用模型。
數據管理	▶	我們透過集中投資於管理數據風險的能力保障客戶及集團。我們專注於管理數據管治、使用、完整度、私隱及留存的監控措施。2021年，我們更新了數據策略，並繼續提升數據風險管理及匯報的方針。
執行改變風險	▶	我們對執行改變風險繼續進行監控及管理，包括我們為應對策略優先事項和監管要求所需的較大處理能力和資源。我們現正透過落實於2021年5月推出的全新變革架構，努力以高效安全的方式實現可持續轉型。

▲ 2021年內風險增加　▶ 風險維持在2020年的同等水平

長期可行性及持續經營聲明

根據英國《企業管治守則》，董事須作出可行性聲明，以說明經考慮現況及面臨的主要風險後，集團是否有能力持續經營並償還負債，同時須指明該聲明涵蓋的期間及合適性。

董事已指明該期間為截至2024年12月31日止的三年。彼等信納集團就該期間的前瞻性評估足以用作合理的可行性聲明之依據。此外，集團的壓力測試計劃以及內部對盈利能力、主要資本比率及槓桿比率的預測，均涵蓋該段期間。儘管如此，集團的壓力測試計劃亦涵蓋長達五年之境況，而風險評估可超過三年(倘屬適當)：

- 該期間乃考慮持續監管變化對金融服務行業造成的影響時一般採用的時間。
- 2022至2026年的更新業務規劃。

董事會在作出適當查詢後，信納集團整體擁有充分資源於本報告日期後的至少12個月期間繼續經營，因此繼續按持續經營基準編製財務報表。

根據彼等所作評估，董事合理預期集團未來三年有能力持續經營，並償還到期的負債。

在評估持續經營能力及可行性時，董事已廣泛考慮有關目前及可能情況的詳盡資料，包括對盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

董事嚴格評估集團面臨的新浮現及主要風險，以確定其長期可行性，包括將威脅其償付能力及流動資金的風險。彼等確定，主要風險為集團的首要及新浮現風險(載於第40頁)。該等風險包括與地緣政治及宏觀經濟有關的風險(包括與新冠病毒疫情有關的風險)，維持與2020年的相同風險水平。環境、社會及管治風險已取代之前的氣候相關風險主題，以涵蓋範圍更廣泛的氣候、自然及人權議題，同時新增數碼技能及先進技術作為新主題，以偵測與技術發展相關的新浮現策略及營運風險。該等風險於2021年均有所加劇。

董事已評定所有已識別的首要及新浮現風險均被認為屬重大，因此，將其分類為評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。彼等亦已評估該等主要風險可能對集團風險狀況造成的影響(經考慮就每項主要風險所規劃或採取的緩減措施)，並將之與集團經董事會批准的承受風險水平進行比較。

在評估主要風險時，董事已考慮廣泛資料，包括：

- 集團業務及經營模式和策略的詳情；
- 集團管理風險及分配資本方針的詳情；
- 集團的財務狀況概要，考慮到評估期內的表現、維持最低監管規定資本水平的能力、流動資金及集團自有資金及合資格負債最低規定。最值得考慮的是董事相信可能會令集團的將來業績或營運對上述任何各項構成不利影響的風險；
- 企業風險報告，包括集團承受風險水平狀況(請參閱 第121頁)以及首要及新浮現風險(請參閱 第124頁)；
- 新冠病毒疫情(包括Delta及Omicron變種病毒的浮現)；中國商業房地產行業的近期震盪；及中國與美國、英國、歐盟及其他國家的緊張經濟及外交關係對集團的影響；
- 有關監管和內部壓力測試的報告及更新資料。於2021年，英倫銀行授權進行全行業償債能力壓力測試，納入「雙底」境況及代表了2020年宏觀經濟震盪加劇的情況。壓力測試結果顯示，經計及策略管理行動後，集團將維持充足的資金；
- 2021年氣候壓力測試及境況分析工作結果。並無識別與集團持續經營狀態有關的問題。有關2021年氣候壓力測試見解的進一步詳情，載述於第57頁；
- 管理層就選定作深入考慮的風險相關問題所提供的報告及最新資料；
- 有關監管發展的報告及最新資料；
- 於財務報表附註34所列的法律訴訟及監管事宜；及
- 管理層對集團的營運復元力提出的報告及最新資料。

集團公司秘書長及管治總監
戴愛蘭

2022年2月22日

環境、社會及管治報告

我們的環境、社會及管治報告載列滙豐在環境、客戶、員工及管治方面所採取的方針，並闡述我們如何以可持續的方式達致目標及履行策略，同時與所有相關群體建立穩健關係。

43 我們的環境、社會及管治方針
45 環境
66 社會
79 管治

我們的環境、社會及管治方針

由於我們已採取重要措施，在目標及企業策略中融入可持續發展元素，因此我們正走在把環境、社會及管治原則納入集團各個層面的道路上。

關於環境、社會及管治的報告

我們的目標是：「開拓全球機遇」。

我們決心以可持續方式達致目標並履行策略。為此，我們奉行滙豐價值觀：我們重視分歧；我們一起成功；我們承擔責任；我們使命必達。

我們亦必須與所有相關群體建立穩健的關係，包括我們的員工、客戶、股東、監管機構、集團所服務社區的居民以及與我們共棲於地球上的所有人。

在實現氣候抱負方面，集團繼續取得進展，支持客戶轉型至淨零碳排放及可持續發展的未來，行動包括提供及促成可持續融資及投資，詳情載於下文。

於2021年5月，董事會提呈的氣候變化決議案在股東周年大會上獲得超過99%的股東支持，決議案內容包括承諾制訂、披露及實施一項策略，並設有中短期目標，務求按照《巴黎協定》的目標和時間表提供融資。決議案內容亦包括承諾發布一項政策，於2030年前及2040年前分別逐步退出歐盟／經合組織國家／地區和所有其他市場的動力煤發電及開採融資業務。

集團已披露兩個優先行業(即石油及天然氣和電力及公用事業)的基準融資項目排放量，並訂下目標，降低該等行業的資產負債表內融資項目排放量。在融資排放量的評估中，我們分析的重點落在各行業中我們相信溫室氣體排放最嚴重的部分。

我們亦與同業及行業機構攜手合作，推動金融體系付諸行動應對氣候變化和保護生物多樣性及大自然。

透過一系列的意見調查，我們致力聆聽客戶的心聲，並以其作為我們決策的核心。若事情出錯，我們會竭力及時採取措施。

在新冠病毒疫情的影響下，我們的員工必須快速適應其所帶來的轉變。考慮到疫情爆發前行之有效的方式，以及員工在疫情期間所面對的挑戰，這次疫情讓我們有機會反思員工的工作模式。就未來的工作模式而言，集團的策略是以實踐靈活工作的原則及採用嶄新科技與工作慣例作為框架，以提升員工的生產力、投入度及福祉。

環境

- 自2020年以來，我們已提供並促成1,267億美元的可持續融資及投資，穩步實現在2030年前提供7,500億美元至1萬億美元資金的抱負。
- 根據氣候變化決議案，我們發布逐步退出動力煤融資業務的政策。對於石油及天然氣行業，我們的目標是在2030年前，使石油及天然氣絕對資產負債表內融資項目排放量較2019年的基準減少34%公噸二氧化碳當量。至於電力及公用事業行業，我們的目標是使電力及公用事業資產負債表內融資項目排放量強度達到0.14公噸二氧化碳當量／兆瓦時，較2019年減少75%。

詳情載於第45頁環境一節。

社會

- 我們銳意在客戶滿意度方面在業界中打入三甲。根據所得的淨推薦值，滙豐在營運所在的多個市場的表現有所改善，但部分競爭對手的表現有更大的增長幅度。與之相比，我們仍然必須全力以赴，以求提升排名。

詳情載於第67頁客戶一節。

- 於2021年，31.7%的高級領導層職位由女性擔任，而我們的目標是於2025年前將此比例提升至35%。我們亦奠定基礎，以助集團實現於2025年前將黑人高級領導層人數增加一倍的目標。
- 作為我們關鍵的衡量指標，員工投入度的分數維持於2021年的72%，較2019年上升五點，且比標準高四點。

詳情載於第70頁員工一節。

管治

- 在適當情況下，管治活動乃透過專門的管治基礎建設、定期會議及多個委員會予以管理。在環境、社會及管治的範疇中，我們預期集團的管治方針將會繼續發展，以符合我們對環境、社會及管治事項不斷演變的處理方式，以及相關群體的期望。
- 為保護金融體系，我們每月平均監察超過11億項交易，以檢查有否金融犯罪的跡象。

詳情載於第79頁管治一節。

我們每隔六個月進行Snapshot調查，並向集團行政委員會及董事會匯報結果。在2021年的兩次Snapshot調查中，我們收到272,718個回覆，回應率創紀錄新高。我們將繼續就我們從員工體驗中所知，把焦點放在對員工情緒有最大影響力的範疇，包括推動健康的工作與生活平衡、對領導層的信任度、晉升機會及對公司未來的信心。

我們正走在把環境、社會及管治原則融入集團各層面的道路上，具體措施包括將氣候變化相關風險納入風險管理框架、為員工提供相關培訓、將氣候相關目標列入行政人員的評分紀錄，以及與客戶及供應商進行互動。

我們如何決定衡量的內容

我們從不同途徑聆聽相關群體的意見，並在環境、社會及管治報告中載列更多詳情。我們使用相關群體提供的資料，識別對他們而言最重要的事項，而該等事項因此對我們的業務亦同樣重要。

環境、社會及管治委員會(前稱環境、社會及管治督導委員會)及其他相關管治組織定期討論相關群體重視的新興及現有主題和事項。管理團隊會利用這些見解，並配合《環境、社會及管治指引》架構(指集團在《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄27所載《環境、社會及管治報告指引》項下的責任)及其他適用法律法規，選擇我們要衡量的內容，並在本環境、社會及管治報告中予以公布。

根據《環境、社會及管治指引》，「重要性」被視為一道門檻，即環境、社會及管治事項對投資者和其他相關群體產生足夠重要的影響時，則應作出公開報告。我們亦會參考全球證券交易所的上市和披露規則。我們知道對相關群體而言，重要的事項會不時改變，故此我們計劃繼續評估所用的方法，確保衡量和公開報告的內容仍然切合時宜。

我們明白，一套統一的環球環境、社會及管治指標實屬必要，因此我們在*《2021年報及賬目》*中首次按世界經濟論壇「相關群體資本主義指標」的核心部分進行匯報。

環境、社會及管治報告的內容覆蓋滙豐控股有限公司及其附屬公司的業務營運，與我們在*《年報及賬目》*中呈列的財務資料之範疇一致。由於環境、社會及管治的數據一般而言尚未完善，集團正不斷努力以確保相關數據的完整性及穩妥性。

有關我們報告方針的詳情，請參閱第401頁「補充資料」一節。

我們就環境、社會及管治方面的報告

我們除於本環境、社會及管治報告中匯報與環境、社會及管治相關事宜，亦於*《年報及賬目》*的不同部分作出有關報告，包括策略報告所載的「我們的業務經營方式」一節(第15至20頁)、本環境、社會及管治報告(第43至88頁)，以及風險回顧中所載的「氣候相關風險」一節(第131至135頁)。此外，我們亦有提供其他補充資料，包括更精細詳列環境、社會及管治資料的*《環境、社會及管治資料集》*：

詳細數據	額外報告	指數
《環境、社會及管治資料集》	《2021年英國酬勞差距報告》	2021年可持續發展會計準則委員會指數
	《2021年現代奴役及人口販運聲明》	2021年世界經濟論壇指數

有關補充資料的詳情，載於www.hsbc.com/esg的環境、社會及管治報告中心。

我們更改了氣候相關金融信息披露工作組披露的呈報方式
氣候相關金融信息披露工作組的整體方針載於第19頁，而補充資料則載於第63頁。有關詳情已載入本節以及第131至135頁的風險回顧一節(去年於獨立補充中呈報)。

有關環境、社會及管治資料的鑑證

我們承認，環境、社會及管治披露以及其相關數據的質素實屬重要。我們環境、社會及管治披露的某些方面須得到獨立鑑證，並將會繼續完善我們的方針，以符合外界的期望。

於2021年，PwC根據《國際鑑證聘用準則》3000(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」及(就溫室氣體排放而言)根據國際審計與認證準則委員會發布的《國際核證聘用準則》3410「溫室氣體聲明的鑑證聘用」，就以下特定的環境、社會及管治衡量指標提供獨立的有限度鑑證報告：

- 集團*《2021年綠色債券報告》*(於2021年12月公布)；
- 就氣候變化決議案而言，融資項目排放量之2019年基準(請參閱第48頁)；
- 我們本身業務的範圍1、2及3(商務出差)溫室氣體排放數據(請參閱第52頁)；及
- 我們提供及促成7,500億至1萬億美元可持差續融資及投資抱負的達標進度(請參閱第53頁)。

我們編製上述環境、社會及管治相關衡量指標的數據目錄及方法以及PwC的鑑證報告載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

環境

我們加快制訂全新解決方案應對氣候危機，支持業界和市場向淨零碳排放的未來轉型，在自身設法實現淨零碳排放的同時，協助客戶達致相同目標。

概覽

氣候抱負
我們的淨零碳排放抱負為集團四大策略支柱的其中之一，其核心乃我們矢志支持客戶實現淨零碳轉型，務求使溫室氣體排放量於2050年前達成淨零目標。我們亦致力於2030年前在營運及供應鏈方面達至淨零碳排放。

我們的目標是提供並促成7,500億至1萬億美元的可持續發展融資及投資，幫助我們的客戶在2030年前過渡至淨零碳排放及可持續發展的未來。為使融資項目排放量達至淨零排放，滙豐務須就客戶組合推出轉型融資。

在清晰的科學性策略支持下，我們已為石油及天然氣行業以及能源及公用事業行業制訂資產負債表內融資項目排放量減排目標，並符合國際能源署的淨零境況。詳情於以下數頁闡述。

管理氣候風險的方針
滙豐明白，要實現氣候抱負，便須繼續加強管理氣候風險的方針。我們已設立一項專門計劃，以求建立強大的氣候風險管理能力。

我們根據風險管理架構及三道防線模型管理氣候風險，並透過壓力測試及境況分析，評估有關風險對客戶、業務及基礎設施有何影響。此方針讓董事會及高級管理層清晰了解可能對滙豐產生最大影響的氣候風險並予以監督，同時有助我們識別機遇，以可持續增長推動實現氣候抱負。有關集團氣候風險管理方針的進一步詳情，請參閱第125頁的環境、社會及管治風險及第131頁的氣候相關風險。

對財務報表的影響
我們已分析氣候風險對集團資產負債表的影響，並認為有關風險對截至2021年12月31日止年度的財務報表無重大影響。我們已考慮預期信貸損失、金融工具的分類及計量、集團所擁有的物業，以及長遠可行性與持續經營方面所受的影響。

我們亦於年內為了解氣候風險的影響進行壓力測試。儘管測試的焦點只限於銀行賬減值及風險加權資產，集團之持續經營狀況方面並無發現任何問題。有關氣候風險如何在中期至長期對滙豐構成影響(包括信貸風險)的詳情，載於第131頁。

本節內容

滙豐氣候抱負	成為淨零碳排放銀行	目標是於2050年或之前使融資項目達致淨零碳排放，集團業務及供應鏈則於2030年或之前。	第46頁
	計量融資項目排放量	於實踐融資項目排放量抱負時，起初著重石油及天然氣行業，以及電力及公用事業行業。	第47頁
	對集團業務的方針	目標是於2030年或之前，將耗能減至2019年的50%。	第51頁
	輔助客戶轉型	能向企業及基建提供轉型所需資金，堪當為客戶及社會建立可持續發展未來的重任。	第53頁
	推出氣候方案及創新服務	與多方夥伴緊密合作，加快於天然資源、科技及可持續發展基建的投資。	第55頁
	生物多樣性及天然資本策略	藉應對大自然相關風險及投資於大自然，加快轉型至淨零碳排放。	第55頁
管理氣候風險的方針	管理風險，造福相關群體	全線業務均依循集團全面風險管理架構管理氣候風險。	第56頁
	境況分析的洞見	提高氣候變化壓力測試及境況分析能力，是識別及理解氣候相關風險及機會的關鍵所在。	第57頁
	對可持續發展政策的方針	制訂可持續發展風險政策，致力確保向客戶提供的金融服務不會對人或環境引致惡劣影響。	第62頁
氣候呈報的方針	氣候相關金融信息披露工作組	我們的氣候相關金融信息披露工作組指數提供我們對11項建議的回應並概述補充資料可在何處找到。	第63頁

氣候抱負

成為淨零碳排放銀行

滙豐致力實現淨零碳排放的未來，明白地球極需徹底而持久的行動保護社區、企業及自然環境，使之免受氣候變化傷害。

《巴黎協定》旨在把全球氣溫升幅限制在工業革命前水平攝氏2度以下，理想情況為限制於攝氏1.5度。為把全球氣溫升幅限制在攝氏1.5度，環球經濟需要在2050年前達致淨零溫室氣體排放。滙豐主導融資模式促進企業及基建轉型的能力，是協助環球經濟轉型至淨零碳排放的關鍵。

滙豐相信，要達致最大成果，便須與客戶合作，協助客戶轉型至淨零碳排放的未來。我們的目標是於2050年或之前，實踐融資項目淨零排放的抱負。

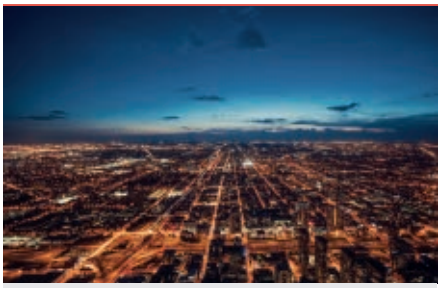
滙豐擬因應行業制訂符合於2050年前達致淨零碳排放成果的目標。在評估融資項目排放量時，我們聚焦於溫室氣體排放量最為重大及我們認為最有機會透過溝通和氣候行動實現轉變的行業部分，並加以考慮行業及科學指引。

作為一家提供資產管理服務的銀行，我們將努力促使所管理的資產於2050年或之前達到淨零碳排放的目標。

滙豐的抱負是自身業務及供應鏈達致淨零碳排放。這涵蓋直接及間接溫室氣體排放，即範圍1、2及3排放。集團除全面身體力行外，亦正請求供應商向同一目標邁進。

隨後兩節載述以下題目的詳情：如何計量達成融資項目排放量抱負的進度及集團業務及供應鏈迄今進度。

下圖列示上述抱負與排放範圍1、2及3的關係。



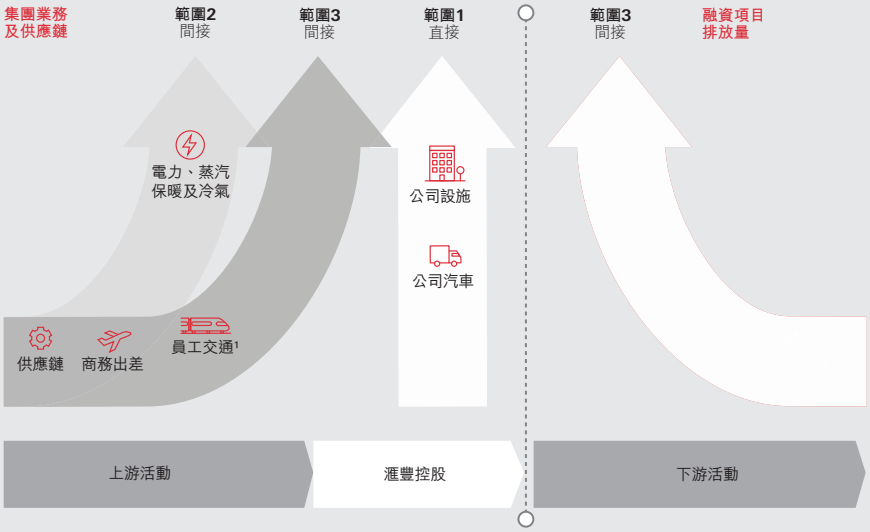
支援能源供應商過渡轉型

專門從事氣體、技術及服務的法國跨國企業Air Liquide S.A.於2021年3月宣布計劃於2050年底前達致碳中和。該公司以應用具競爭力的低碳氫為實踐其能源轉型抱負的重點，同時力求生產資產減碳。我們旨在支援客戶過渡轉型。在5月，我們擔任Air Liquide Finance首次發行綠色債券的聯席賬簿管理人，助其集資5億歐元，並將根據其可持續發展融資架構指定用於合資格可持續發展項目，包括氫、生物氣體、碳捕集、空氣氣體、能源效益及綠色建築。

範圍1、2及3排放說明

我們依循《溫室氣體議定書》環球架構計量及管理碳排放，當中識別三大範圍的排放。範圍1指我們產生的直接排放。範圍2指因使用電力及能源經營業務而產生的間接排放。範圍3指向客戶提供服務而在上游或下游活動產生的間接排放。上游活動包括商務出差以及供應鏈（包括運輸、分銷及廢棄物）的排放。下游活動包括與投資相關及融資項目的排放。

詳情載於我們的《*環境、社會及管治資料集*》（www.hsbc.com/esg）。



1 僅指滙豐提供接送車輛

衡量我們的融資項目排放

於2020年10月，我們宣布矢志成為淨零排放的銀行，並訂下於2050年或之前實現淨零融資項目排放的目標。2021年5月，股東在股東周年大會上通過氣候變化決議案。該決議案准許集團承諾訂立、披露並實施設有中短期目標的策略，藉以使集團提供的融資符合《巴黎協定》的目標及時間表。

我們的融資項目排放分析考慮到集團通過資本市場活動協助客戶獲得的資產負債表融資(包括項目融資和直接貸款)及融資。鑑於這兩種融資形式的性質各異，我們在報告中以「資產負債表內融資項目」及「利便融資項目」排放(如需要)來區分。我們的分析涵蓋來自環球銀行及資本市場業務，以及工商金融業務的融資。

融資項目排放把我們為客戶提供的融資和其在實體經濟中的業務活動緊扣在一起，協助提供與該等業務活動相關的溫室氣體排放量。融資項目排放是範圍3排放量的一部分，當中包括與使用某公司產品及服務有關的排放量。

初期的披露

我們開始衡量以下兩個排放密集型行業的融資項目排放：石油及天然氣行業與電力及公用事業行業。我們在下文列載這兩個行業的分析結果。我們計劃每年進行衡量並匯報，並擬在*《2022年報及賬目》*及相關披露資料中，把分析範圍延伸。

我們的分析依賴客戶及其他資料來源披露的數據，所以數據的時間可能會滯後一年或更長時間。我們選擇使用2019年的數據作為初期的披露基準，當中已考慮了2020年期間新冠病毒疫情可能對經濟活動造成的衝擊。

下文也載列集團2030年的初步目標，即促使石油及天然氣行業與電力及公用事業行業的資產負債表內融資項目排放在2050年前符合國際能源署的淨零排放境況。境況為全球經濟提供一個科學性的減碳途徑，同時符合限制全球暖化攝氏1.5度的目標。

在制定我們的方針時，集團參與行業倡議，以助制訂評估及衡量融資項目排放的方法。於2021年，我們成為淨零排放銀行聯盟的43位創始成員之一，該聯盟致力加強、加快並支持銀行界實施減碳策略。我們也加入了碳會計金融合作夥伴關係組織(「PCAF」)，該組織力求界定和制定金融機構的溫室氣體會計準則。

我們分析包括的內容

於2021年，我們使用2019年的數據，評估與石油及天然氣行業與電力及公用事業行業有關的融資項目排放量。我們認為這些行業就排放而言最為重要，並且認為參與及氣候行動最有可能產生改變。

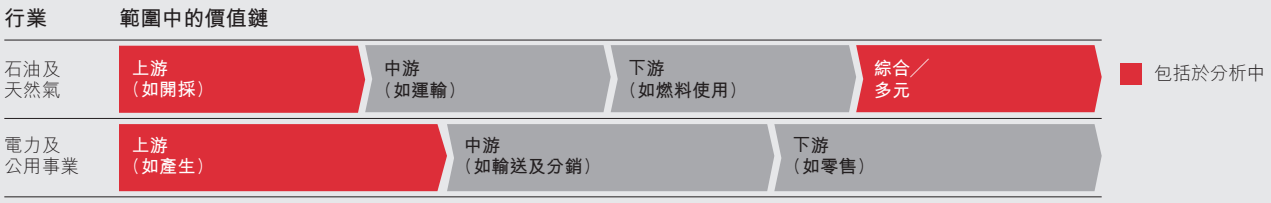
對於石油及天然氣行業，我們關注上游公司及綜合或多元能源公司。對此組合的評估涵蓋融資交易對手的範圍1、2及3溫室氣體排放量。透過把重點集中於上游及多元化能源發電公司，並涵蓋範圍3溫室氣體排放量，我們相信我們正計及行業大部分排放量，而當中亦包括與石油及天然氣產品(作為燃料來源)的最終使用相關的排放量。我們已排除行業中的中游及下游公司，從而限制雙重計算，並集中處理產品對全球經濟產生最多溫室氣體排放量的客戶。

就電力及公用事業行業而言，我們的分析集中於上游發電公司，當中包括融資交易對手的範圍1及2溫室氣體排放量。我們相信發電公司是使用化石燃料(作為能源來源)產生行業排放量之主要所在。在分析電力及公用事業行業時，我們不會計及範圍3溫室氣體排放量，原因是我們相信這並不重要。我們相信上游發電公司最有機會透過轉用可再生能源及其他低排放量發電資源以減少溫室氣體排放量。

就所衡量的不同溫室氣體種類而言，出於數據可用性及排放重要性原因，我們對石油及天然氣行業計及二氧化碳及甲烷(按二氧化碳當量衡量)，對電力及公用事業行業則僅計及二氧化碳。

我們使用2019年12月31日的批發信貸及貸款(包括商業貸款、貿易及應收賬款融資、項目融資)已提取數額作為分析中向客戶提供融資的價值計算資產負債表內融資項目排放。經考慮行業指引後，我們只計及原訂期限為12個月或以上的信貸融資。我們計劃繼續審視分析中包括的融資範圍，並在獲得行業指引後更新我們的方針。

我們使用債務及股權發行和銀團貸款(佔向公司提供資金的比例)包銷價值比例計算利便融資項目排放。我們把以上統稱為資本市場活動。雖然我們應用類似方法評估利便融資及資產負債表內融資項目排放，並使用碳會計金融合作夥伴關係組織指引作為基礎，但出於對匯報透明度的考慮，我們預計將繼續分開報告有關排發量。



衡量我們的融資項目排放(續)

集團對石油及天然氣，以及電力及公用事業組合的分析

下表概述我們使用2019年數據對融資項目排放進行評估所得之結果。其以絕對排放及與各範疇相關的每單位產出排放量顯示集團融資活動的相關排放。下表亦包括我們分析之各個部分的碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量分數，有關分數已於本頁的方框作進一步說明。

根據我們的分析，石油及天然氣組合相關的絕對資產負債表內融資項目排放總量較電力及公用事業高出三倍以上。同樣地，按每一美元投資，或經濟強度計算，與石油及天然氣組合相關的排放是電力及公用事業組合的三倍以上。石油及天然氣組合逾80%的資產負債表內融資項目排放乃屬於我們客戶的範圍3排放。

我們發現數據質量分數在我們分析的各部分中不盡相同，唯差別並不顯著。就石油及天然氣組合而言，由於所能取得的報告數據較少，範圍3排放的數據質量分數稍高。資產負債表內融資項目及利便融資項目排放數據質量分數的差異，反映各組合由不同客戶組成，獲提供的融資權重亦各異。

數據及方法註釋

碳會計金融合作夥伴關係組織提供如何就貸款及投資相關溫室氣體排放量進行評估及作出披露的指引，並因應排放量評估可用數據的變化提供統一的處理方法。

對於用以釐定交易對手排放量的數據來源，我們應用碳會計金融合作夥伴關係組織的數據質量分數。有關碳會計金融合作夥伴關係組織分數載於下表。

我們大部分客戶並未對我們分析所涵蓋的全部溫室氣體排放範圍作出匯報，特別是範圍3排放量。在欠缺客戶報告的排放數據下，我們參考有關公司的生產及收入數字來估算排放量。我們與全球客戶經理驗證按融資項目排放排名的首要客戶在分析中使用的數據輸入，並涵蓋各行業組合融資項目總排放量的主要部分。雖然我們已設法減少使用非公司特定數據，但在缺乏公司特定數據的情況下，我們在分析中應用行業平均數。

用於評估融資項目排放及訂立目標的方法及數據層出不窮，而我們預計行業指引、市場慣例及規例將不斷演變。我們計劃利用業內數據來源及方法來完善我們的分析，包括(其中包括)科學基礎減量目標倡議及巴黎協定資本轉型評估方法。我們預期，隨著公司繼續擴大其披露範圍以符合監管和相關群體的預期，數據質量分數應會不斷提高。

由於數據的可用性隨時間改變以及方法和氣候科學的演變，我們最初設定的基準和目標可能需要作出更新。我們計劃每年匯報融資項目排放和目標的達成進度，也會尋求對所應用方法作出具透明度的披露。然而，我們未必會就融資項目排放數字每年進行對賬或比較，而目標亦可能需要重估。

更多關於我們方針及方法的詳情，請參閱*《融資項目排放－方針與方法更新》*，網址為www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

使用2019年數據的融資項目排放

	絕對排放[1]		排放強度[2]	碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量分數[3]	
	範圍1至2	範圍3	實際強度(每單位產出)	範圍1至2	範圍3
資產負債表內融資項目排放－批發信用貸款及項目融資(2019年)[4, 5]					
石油及天然氣	6.0†	29.8†	68.4	2.9†	3.4†
電力及公用事業	10.1†	不適用	0.55	3.0†	不適用
利便融資項目－資本市場(2019年)[6]					
石油及天然氣	3.9†	25.6†	70.7	2.4†	2.9†
電力及公用事業	4.4†	不適用	0.36	3.5†	不適用

1 絕對項目排放以百萬噸二氧化碳當量(「Mt CO2e」)計算。

2 石油及天然氣組合的實際排放強度以百萬噸二氧化碳當量／艾焦耳(Mt CO2e/EJ)計算。電力及公用事業組合的實際排放強度則以每太瓦時的百萬噸二氧化碳當量(Mt CO2e/TWh)計算。

3 碳會計金融合作夥伴關係組織評分以1分為最高，5分為最低。這是加權平均評分(根據資產負債表內融資項目排放貸款計算)以及利便融資項目排放的價值比例。

4 2019年分析的貸款總額為235億美元，包括石油及天然氣行業的123億美元，及電力及公用事業的112億美元貸款，分別佔於2019年12月31日批發信用貸款及項目融資的1.8%及1.6%。誠如2019年氣候相關金融披露工作組報告所述，這兩個行業的批發貸款風險承擔為7%，該報告涵蓋全價值鏈及所有融資活動。石油及天然氣行業的資產負債表內經濟強度為2.9百萬噸二氧化碳當量／十億美元，而電力及公用事業行業為0.9百萬噸二氧化碳當量／十億美元。

5 就石油及天然氣行業而言，所分析的價值鏈涵蓋上游及綜合／多元業務，而對電力及公用事業行業分析的價值鏈則涵蓋上游業務。

6 2019年分析的資本市場活動總額為211億美元，石油及天然氣佔154億美元，電力及公用事業則佔57億美元。

† 數據保證限於PwC根據《國際鑑證聘用準則》3410的「溫室氣體聲明的鑑證聘用」的保證。詳情請參閱*《滙豐融資項目排放方法》*及*《PwC鑑證報告》*(載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。

衡量我們的融資項目排放(續)

我們的石油及天然氣，以及電力及公用事業目標

誠如下文所述，我們已為石油及天然氣、電力及公用事業組合的資產負債表內融資項目排放設定至2030年的目標。這些目標與國際能源署於其訂於2050年前達致淨零排放的境況中所載的全球行業減碳進程保持一致。就利便融資項目排放而言，我們正為建立行業標準的工作提供支持。成功訂立有關標準時，我們擬更新我們的分析，並制訂過渡性目標。有關目標的方法載於*《滙豐融資項目排放方法》*(請瀏覽www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。

以2019年評估為基準，我們的目標是於2030年之前削減石油及天然氣行業的絕對資產負債表內融資項目排放34%。我們的目標相當於國際能源署所制訂之2030年全球行業排放量境況以2019年為基準的減幅百分比指標。我們選擇使用絕對排放指標，從而反映實體經濟中減少溫室氣體排放的直接連繫。2019年的資產負債表內融資項目排放為3,580萬噸二氧化碳當量。

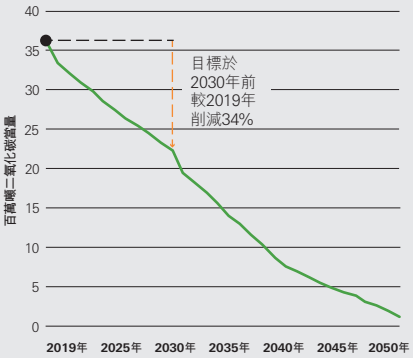
就電力及公用事業行業而言，我們的目標是於2030年之前達致資產負債表內融資項目排放強度為每太瓦時14萬噸二氧化碳當量。我們的排放強度目標相當於國際能源署所制訂之2030年全球行業平均排放強度，亦相當於較我們於2019年每太瓦時55萬噸二氧化碳當量的基準減少了75%。我們選擇使用排放強度指標，而非絕對排放量，作為集團2030年電力及公用事業組合目標的基礎，藉以反映減少由發電產生全球溫室氣體排放量的需要，同時滿足預期增加的電力需求。電氣化是運輸、供暖及其他經濟活動轉型進程的核心。此舉需要擴大對可再生能源及其他低排放電源的投資及融資來滿足需求。

我們設定目標的方式符合評估投資組合調整的行業指引，包括淨零排放銀行聯盟及金融服務工作組等組織的指引。我們並非以購買補償的方式來實現所設定的融資項目排放目標。

為評估達到淨零排放目標而選擇一個參考境況時，我們將國際能源署的2050年淨零排放境況，與其他以科學為本訂立限制升溫攝氏1.5度目標的可用境況進行比較。我們認為，前者從全球層面提供最詳細的資料，以評估各個相關行業距離目標的情況。選擇此境況讓我們能夠將我們的組合目標與使用此相同境況的其他銀行及同業公司進行比較。

我們已使用國際能源署按行業劃分的2050年淨零排放境況所載的全球減碳進程，作為為集團的石油及天然氣、電力及公用事業投資組合訂立目標的參考。國際能源署的2050年淨零排放境況現時並無按地區層面制訂減碳進程。我們已完成分析，有助確保全球進程適用於我們的融資組合，隨著日後可得的資料更多，我們會繼續就此進行評估。有關國際能源署的2050年淨零排放境況的詳情，請參閱www.iea.org/reports/net-zero-by-2050。

石油及天然氣－絕對排放
(百萬噸二氧化碳當量)

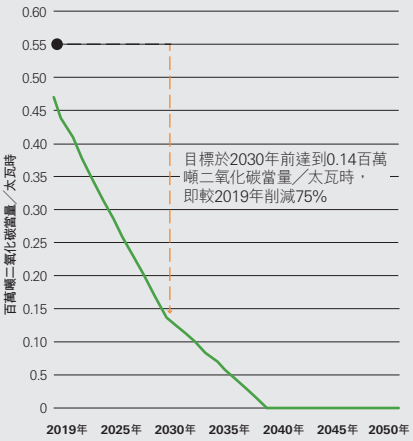


說明：

● 滙豐2019年基準資產負債表內融資項目碳排放

— 國際能源署2050年淨零排放參考境況

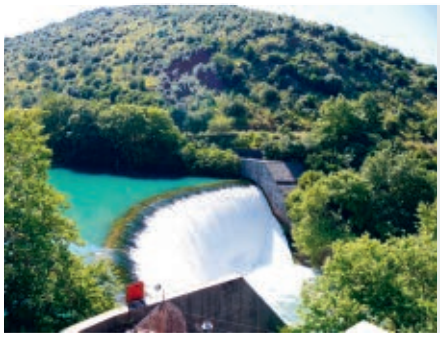
電力及公用事業－排放強度
(百萬噸二氧化碳當量／太瓦時)



說明：

● 滙豐2019年基準資產負債表內融資項目碳排放

— 國際能源署2050年淨零排放參考境況



助電力公司成為歐洲之首

滙豐憑環球網絡及地方專業知識，於2021年3月吸引各路國際及地區投資者認購希臘最大電力公司的高收益債券，債券乃為可持續發展而發行，面值6.5億歐元，是歐洲首例。滙豐擔任債券的聯席全球協調人及主賬簿管理人。債券要求希臘公共電力公司承諾於2022年底前將碳排放量減少40%，不然將面臨更高的融資成本。此外，我們亦出任評級顧問和環境、社會及管治結構設計顧問，支援該公司達致使用可持續發展分析評級方法計量的更高可持續發展表現目標。此後數年，該公司已承諾停用褐煤(低品位煤)電廠，並大幅增加太陽能及風能發電設備。

衡量我們的融資項目排放(續)

將融資項目排放量分析融入業務
淨零碳排放抱負以客戶關係、共同參與為基石，滙豐藉以支持客戶著手於自身業務中應對氣候變化。

為此，滙豐擬將所融資項目排放量的管理及評估，融入融資業務組合之中，以為招聚客戶參與、從氣候角度決定業務管理事宜提供依據。

為達上述目標，滙豐正處理三大構成部分。

- 以氣候及可持續發展為招聚客戶參與的重心，尤其最具潛力帶來轉變的客戶。
- 致力支持客戶過渡至淨零碳排放及可持續的未來，並期望到2030年前提供及促成7,500億至1萬億美元的融資及投資(請參閱第53頁)。
- 著手將所融資項目排放因素納入業務活動及文化。除企業可持續發展部、環球風險管理與合規部、環球財務部外，環球業務亦於2021年積極參與制訂處理所融資項目排放量的方針。制訂方針一事，仍有賴集團各部門通力合作，包括計劃加強氣候數據及分析能力，供決策及業務組合管理，以及擴充資源輔助企業參與。

於截至2022年12月31日止年度的年度披露資料中，滙豐擬報告融資項目排放量基準，以及以下行業的融資項目排放量目標：採礦；鋁；混凝土；鋼鐵；及運輸(包括汽車、航空及貨運)。滙豐亦預期最遲於截至2023年12月31日止年度在進行這些行業的基準分析後，就農業、商住房地產行業發布年度披露事項。

2022年，我們會開始著手氣候轉型計劃，將在集團策略、流程、政策及管治中融入我們2050年及2030年的淨零碳排放目標。我們計劃於2023年發布有關內容，其後會每年進行更新，以作為年度披露事項的一部分。

環球經濟向淨零碳排放轉型，對各行業各地區的客戶均有影響，既形成須管理的新風險，亦帶來機會。滙豐明白，其業務遍布全球，與各行業、組別的客戶均有連繫，因而於促進上述轉型一事中，可發揮何等作用。

引領汽車業轉型

滙豐於2021年與福特汽車公司合作進行兩項可持續發展掛鈎交易，助該公司邁向可持續發展目標。於9月，滙豐支持福特延展共155億美元循環信貸。福特修訂信貸條款，納入可持續發展目標，當中包括全球製造設施減少排放，以及減少歐洲出售的載客汽車的廢氣排放。

此外，我們亦於11月以聯席牽頭經辦人身份協助福特根據其新的可持續發展融資架構首次發行25億美元10年期綠色債券。此架構的目標是投資於潔淨交通、潔淨製造、推動經濟機遇以及少數及／或弱勢社群平等和社區重振。

至2030年的融資項目排放目標

	目標指標	我們的2019年基準	我們的2030年目標[1]
石油及天然氣	絕對排放(百萬噸二氧化碳當量)[2]	35.8	34% 石油及天然氣絕對資產負債表內融資項目排放減幅(百萬噸二氧化碳當量)
電力及公用事業	實體排放強度(每太瓦時的百萬噸二氧化碳當量)[3]	0.55	0.14 電力及公用事業資產負債表內融資項目排放強度每太瓦時的百萬噸二氧化碳當量，相當於較2019年減少75%

1 我們的2030年目標乃根據國際能源署的2050年淨零排放境況作為參考。有關目標的方法載於*《滙豐融資項目排放方法》*(請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。
2 就石油及天然氣而言，國際能源署在其境況中指，到2030年，全球行業範圍1、2及3排放(百萬噸二氧化碳當量)將較2019年的基準減少34%。
3 就電力及公用事業而言，國際能源署指出於2030年，全球行業範圍1及2排放強度為每太瓦時發電量產生14萬噸二氧化碳當量。

對集團業務的方針

我們矢志成為淨零碳排放銀行，而其中一個抱負是於2030年或之前，為集團業務及供應鏈達致淨零碳排放。

減排、取代及消除
減碳策略涵蓋三個元素：減排、取代及消除。我們計劃首先專注於減少消耗以達致減碳，然後以低碳的替代選項代剩餘的排放量，以符合《巴黎協定》，並計劃根據現行監管規定，於較後階段利用高質素的碳補償，消除未能減少或取代的排放量。

耗能
於2020年10月，我們宣布以2019年水平為基準，目標是於2030年或之前，將耗能減少一半。為此，我們計劃改善房地產組合的運用，減少耗能。

於2017年，我們連同RE100倡議的其他全球公司，宣布於2030年前在業務方面實現利用100%可再生能源的目標。於2021年，我們有37.5%的電力來自可再生能源，乃主要由於我們訂立了能源採購協議，採購英國、墨西哥及印度的風力和太陽能能源。我們遵行此能源取代策略，於2021年9月，為英國業務簽訂第四份能源採購協議。此協議將支持發展位於格拉斯哥西南部艾爾郡的Sorbie風電場項目，以致英國約90%的電力將來自可再生能源項目（詳情請參閱第19頁）。我們繼續物色機會於各所屬市場採購綠色能源，唯目前的一大困難是，由於規管問題，我們訂立能源採購協議或主要市場開徵綠色關稅的機會有限。

我們正審視員工在新冠病毒疫情下居家工作及日後可能採用較靈活的工作模式，對排放量造成的影響。按EcoAct的方法計算，於2021年，員工在家工作的排放量佔耗電總額4%；當中僅包括資訊科技設備及照明所耗能源，而我們並無在範圍1及2的表現數據中報告僱員在家工作的排放量。

公幹及僱員交通
有關當局為應對疫情而持續實施國際旅遊限制，因此，於2021年，我們公幹所致的排放量繼續減少。待國際旅遊逐步恢復，我們便將更新內部政策，致力於2030年或之前，將公幹排放量減至疫症爆發前的一半。我們將繼續鼓勵員工盡量使用科技方案，與同事、客戶保持聯繫。為確保最佳運作方式得到遵行，航空公幹報告的方法於2021年已作更新，於公幹排放量計算之中，納入機艙等級及間接氣候變化的影響。

我們繼續致力減少於各地市場所用汽車，並加快轉用電動車。

重視天然資源
為達成業務淨零碳排放的目標，我們於耗用天然資源時不忘承擔責任。繼早前業務環境策略取得成效，我們正物色重大機會於此後十年減輕對整體環境的影響，並計劃訂立中期及2030年全球目標，維持短期衝勁之餘，亦藉宏大的長遠目標改變行為。

集團環境及可持續發展管理政策

我們的樓宇政策意識到監管及環境規定因應地區而有所不同，並可能包括環境認證。該政策由環境及可持續發展企業服務程序所支持，確保滙豐的樓宇能繼續減少對環境造成的整體直接影響。集團環球工程標準載列詳細的設計考慮因素，旨在減少或避免消耗能源、水、土地及原材料等重要資源。供應商須遵守嚴格的管理原則及減少對其業務所在地環境的影響。

於環境易受影響地方的業務

滙豐業務遍布全球，分行、辦事處、數據中心為支援不同地點的客戶及社區，可能設於或鄰近水源不足及／或生物多樣的受保護區域。

滙豐分行、辦事處、數據中心之中，約28%處於水源不足或非常不足之地，並佔我們每年的耗水量37%。該等地點絕大部分為人口多而稠密的市區或市中心。銀行業所用食水不多，而我們已透過安裝節流器、自動水龍頭、低或零水量沖水衞生設施等節約用水措施，進一步降低耗水量

此外，滙豐全球1.7%分行、辦事處、數據中心位於受保護區域及生物多樣區域。我們藉設計、建造及運作標準，在可行的情況下務求處所盡量不會對此等區域的環境或天然資源造成不利影響。

對集團業務的方針(續)

邀請供應商參與

由於我們的大部分排放量均來自供應鏈，因此我們明白到需與供應商攜手合作，方能達致淨零碳排放的目標。

於2020年，我們開始鼓勵最大供應商作出自身碳承諾，並透過CDP供應鏈項目披露其排放量，為期三年。2021年的目標是邀請佔供應商支出總額45%的供應商填寫CDP問卷，而實際填寫CDP問卷的供應商合計佔供應商支出總額51.2%。

我們將繼續邀請供應商參與，以提高回覆率，並已擴大2022年對CDP計劃的參與範圍。

此參與計劃讓我們得以使用實際供應商數據制訂新的供應鏈排放計算法。計算法雖已有顯著進展，唯在可用於披露前仍須作更多改良。

我們致力藉參與CDP計劃取得實際供應商數據，加以運用；若無法取得供應商CDP數據，則會使用行業平均值及開支數據，以釐定供應商佔我們供應鏈排放量的比重。

於2021年，我們亦更新了供應商甄選程序，於新訂商業委聘中納入碳排放提問，以自委聘階段起向供應商展示我們有多重視淨零碳排放轉型。

與雲端夥伴合作

運用雲端科技是減低資訊科技碳足跡的門徑之一。雲端服務供應商能共用資源，因此對環境影響較小，效益較我們的數據中心為佳。於2021年，我們與雲端夥伴合作，以加深理解雲端碳足跡，並共同提高應用方案效益。我們的合作夥伴亦繼續透過開設可持續發展學習課程，以及互通研究成果及經驗，協助教育集團內部資訊科技人員。

2021年的溫室氣體排放量

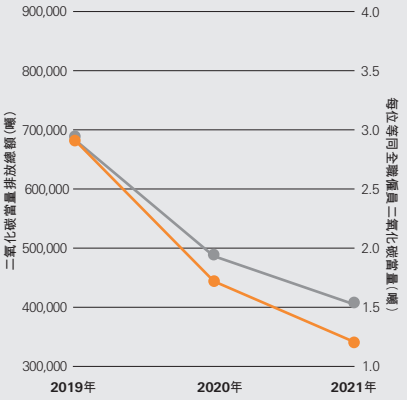
我們根據《溫室氣體議定書》報告排放量，當中載有範圍2以市場為基礎的排放量計算方法。我們報告樓宇和僱員公幹使用能源所產生的溫室氣體排放量。基於我們主要業務的性質，二氧化碳是適用於我們業務的主要溫室氣體類別。雖然甲烷及氧化亞氮的排放量並不重大，我們現時的報告中亦納入兩者的排放數據，讓相關的資料更為完整。我們並無在範圍1及2的表現數據中報告員工在家工作的排放量。我們的營運環境數據為期12個月，直至9月30日。

於2021年，我們繼續減排，較2019年基準減少50.3%，乃主要由於新冠病毒疫情爆發導致有關當局實施出行限制及滙豐的建築物使用量減少。我們亦已實施逾700項節能措施，估計節約能源超過1,490萬千瓦時。

於2021年，我們於28個國家和地區就經營收集能源使用和公幹的數據，佔等同全職僱員約92%。為了估計我們擁有營運控制權但市場份額較小的國家和地區的經營排放量，我們將排放量數據的計算比例由92%提高至100%。然後，我們採用提高後的排放量比率反映計算及估計排放量時在質素及覆蓋範圍方面的不確定性，與政府間氣候變化專門委員會的《國家溫室氣體清單優良做法指南和不確定性管理》以及我們對數據覆蓋範圍和質素的內部分析一致。

有關計算方法、第三方認證報告及相關環境關鍵事實的詳情，請瀏覽www.hsbc.com/esg上的*《環境、社會及管治資料集》*。

溫室氣體排放量
(總額及按等同全職僱員劃分)[2]



說明：

- 溫室氣體排放總額(二氧化碳當量噸)
- 每位等同全職僱員的溫室氣體排放量(二氧化碳當量噸／等同全職僱員)

溫室氣體排放量(二氧化碳當量噸)

		2021年	2020年[2]
總計	▼	341,000	444,000
範圍1－直接[1]	▲	22,000	20,000
範圍2－間接[1]	▼	307,000	343,000
範圍3－間接(上游活動－僅公幹)[1]	▼	12,000	81,000
包括英國能源	▲	10,000	8,000

每位等同全職僱員溫室氣體排放量(二氧化碳當量噸)

		2021年	2020年[2]
總計	▼	1.52	1.93

能耗(千瓦時)(千)

		2021年	2020年
集團總計	▼	833	928
僅英國	▼	227	247

1 2021年的數據保證限於PwC根據《國際鑑證聘用準則》3410「溫室氣體聲明的鑑證聘用」的保證。更多詳情，請參閱《2021年溫室氣體報告指引》及PwC鑑證報告(載於www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies)。

2 2019及2020年的數據已作出修訂，原因是我們更新了航空出差報告方法，以納入機艙等級出差及輻射力量的影響。滙豐車隊於這兩年的排放量乃根據範圍3呈報。有關2019及2020年的詳情，請參閱《二氧化碳排放報告指引》、*《環境、社會及管治資料集》*及PwC鑑證報告(載於www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies)。

支持客戶轉型

我們為業務及基礎架構轉型提供資金的能力，是為客戶及社會建立可持續發展未來的關鍵。我們就此可作出的最重大貢獻是支持客戶組合在全球經濟轉型至淨零碳排放的過程中減碳。

可持續發展金融領先企業
我們是公認的可持續發展金融領先企業，幫助開拓綠色、社會及可持續發展債券市場，並對商業貸款訂有進取的環境目標。

2021年，我們協助客戶發行綠色、社會、可持續發展及可持續發展掛鈎債券，規模比2020年更大。我們獲英國、沙地阿拉伯、加拿大、印尼等地九隻環境、社會及管治相關政府債券委託為架構顧問，並榮獲*《歐洲貨幣》*雜誌選為2021年亞洲及中東最佳可持續發展融資銀行。

2021年，我們繼續拓展可持續發展融資業務：

- 我們出任南韓鋼鐵廠POSCO五年期綠色可轉換債券發行的全球協調人及賬簿管理人，是次發債集資10.6億歐元，也是南韓首次發行綠色可轉換債券，亦為最大規模的股票掛鈎交易，助其建立和擴展可充電電池及氫業務。
- 我們在英國推出5億英鎊綠色中小企基金，協助小型企業消除轉型至低碳經濟所面對的障礙。
- 我們與沃爾瑪及CDP合作，建立業界第一個可持續發展供應鏈融資計劃，使用科學基礎減碳目標倡議鼓勵供應商減少排放，以實踐《巴黎協定》目標。倡議亦包括供應商在CDP環境披露中達到若干分數的其他標準。
- 我們為阿聯酋及新加坡客戶推出綠色按揭，為其提供資金購買已分別獲得LEED及BCA綠色標誌計劃能源效益認證的居所。
- 我們支持航空業界的轉型工作，並為英國出口信貸機構UK Export Finance擔保的10億英鎊可持續發展掛鈎貸款擔任獨家協調人，向英國航空有限公司提供與飛機燃料效益掛鈎的貸款額度。

可持續發展融資概要[1]

	2021年（十億美元）	2020年（十億美元）	自2020年以來累計的進展（十億美元）
已提供的資產負債表相關交易	**26.2**	10.4	**36.6**
資本市場／顧問（利便）	**48.7**	30.0	**78.7**
投資（管理資產－流動）	**7.7**	3.7	**11.4**
貢獻總額[2]	**82.6**	44.1	**126.7**

1 列表已根據《2021年可持續發展融資數據錄》編製，包括環保、社會及可持續發展活動。所提供及促成的金額包括：已提供資產負債表相關交易的協定限額、已促成資本市場／顧問活動的份額比例及所管理資產的可持續發展投資新資金流淨額。有關我們可持續發展融資抱負及進展的數據，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

2 數據保證限於PwC根據《國際鑑證聘用準則》3000（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」的保證。有關《2021年可持續發展融資數據錄》及PwC鑑證報告，請參閱www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

轉型解決方案
我們希望透過於2030年前提供並促成7,500億至1萬億美元的可持續融資及投資，協助客戶過渡至淨零碳排放及可持續發展的未來。我們的可持續發展融資抱負推動興建可持續發展基礎架構及能源系統，促進實體經濟的減碳工作，並通過可持續發展投資改善投資者資金。

自2020年1月1日以來，我們已提供及促成1,098億美元可持續發展融資、117億美元可持續發展投資及52億美元可持續發展基礎架構，涵蓋超過1,193項交易（定義見我們的數據錄）。當中有29%為向不同公司提供的綠色、社會及可持續發展掛鈎貸款、9%為代表投資者管理和分銷的投資、62%為促進資金流動和提供途徑進入資本市場。界定可持續發展融資及投資的數據錄持續完善，並計及經修訂營銷準則及指引。我們會每年公布進度並繼續尋求獨立認證。

*《環境、社會及管治資料集》*載有可持續發展融資及投資的詳細進展資料。可持續發展融資的貢獻活動的詳細定義載於經修訂的*《2021年可持續發展融資數據錄》*。有關*《環境、社會及管治資料集》*、*《可持續發展融資數據錄》*及PwC鑑證報告，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

可持續發展基礎架構
良好的基礎架構支持社會及經濟繁榮發展。然而，應對氣候變化需要全球（尤其是新興市場）迅速發展出新世代的可持續發展基礎架

1,267億美元

自2020年起就提供及促成可持續發展融資及投資抱負的累計金額。
（目標：於2030年底前提供及促成7,500億至1萬億美元）

可持續發展融資及投資

我們界定可持續發展融資及投資為：

- 將環境、社會及管治標準融入業務或投資決策的任何形式金融服務；及
- 支持實現聯合國可持續發展目標（「可持續發展目標」）的融資、投資及顧問活動，包括但不限於《巴黎協定》的氣候變化目標。聯合國成員國於2015年採用可持續發展目標（亦稱為全球目標），以大規模呼籲採取行動消除貧困、保護地球以及確保全人類於2030年底前皆可享有和平及繁榮。

我們已審閱並修訂該等定義，以反映新的氣候抱負，有關詳情可於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 瀏覽。

支持客戶轉型(續)

構。投資仍然嚴重不足，且缺乏足夠而可吸引投資的項目。為吸引投資者，項目亦需要更嚴格的標準。

為協助解決此問題，我們領導以金融加速可持續發展轉型基礎架構(「FAST-Infra」)倡議，並於2021年11月推出可持續發展基礎架構(SI)標籤(請參閱右方方框)。

2021年9月，我們聯同淡馬錫建立(須經監管機構批准)可持續發展基礎架構專屬的債務融資平台，初始時以東南亞項目為重點。平台的目的是長遠增加配置混合融資的規模，從而啓動更多邊際上可吸引投資的項目並創造可交易資產類別。此外，我們亦出任於聯合國大會氣候行動高峰會創立的氣候變化投資聯盟聯席主席，希望借此協助投資者及政策制訂者認識基礎架構投資，以及在作出決策時加入考慮實際氣候風險。

負責任及可持續發展投資

我們於資產管理、全球市場、研究、財富管理、私人銀行及證券服務方面提供全面的環境、社會及管治服務，讓機構及個人投資者能夠管理風險並尋找環境、社會及管治相關機會。

我們為私人銀行及財富管理客戶提供更多投資選擇，推出多種跨境環境、社會及管治基金，包括可持續發展醫療基金，旨在協助投資者創造長遠回報，同時為聯合國可持續發展目標良好健康與福祉方面作出貢獻。我們首次為香港及新加坡客戶推出人民幣綠色存款證，以及首次向香港客戶推出港元計值可持續發展掛鈎債券。此外，我們亦向新興市場提供環境、社會及管治相關投資選擇，包括在印度推出環球股票氣候變化基金，以助客戶捕捉低碳轉型期間出現的機遇。

滙豐投資管理新設可持續發展辦公室，負責推行可持續發展策略及實現業務向可持續發展投資轉型，藉以加強其定位。我們致力通過積極應對環境、社會及管治問題影響市場。滙豐投資管理於2021年通過其投資組合經理及其他投資分析員進行管理工作，並與73個市場內超過1,800名公司及非公司發行人進行交流，過程中提出了多項環境、社會及管治議題。此外，我們年底前亦在72個市場超過8,400個公司會議中表決超過84,000項決議案。

滙豐人壽保險業務繼續建立可持續發展投資組合，以支持聯合國可持續發展目標及《巴黎協定》。於2021年，我們致力增加亞洲、歐洲及拉丁美洲不同制訂保險產品業務實體的可持續發展投資，目的是持續推進工作並增加管理資產。儘管過去滙豐人壽僅投資於傳統債券工具類別的綠色債券，但於2021年亦投資於社會、可持續發展及可持續發展掛鈎的債券。

於工作中融入環境、社會及管治

我們的願景是支持客戶通過創造財富價值，實現於全球締造正面影響的抱負。因此，我們把環境、社會及管治融入各業務部門的客戶聯繫工作及投資方案中。

我們為客戶提供環境、社會及管治資料，促進業界發展。於2021年，滙豐全球研究刊發超過200份氣候與環境、社會及管治報告，亦進行約525次客戶會面及接近30次客戶網上直播及活動。我們的環境、社會及管治團隊與其他資產類別及各個市場的分析員緊密合作，將可持續發展的考慮納入研究中，為全球投資者客戶群提供更深入全面的剖析。團隊發布了五個有關環境、社會及管治的簡介Podcast。滙豐全球研究的環境、社會及管治資料亦重新包裝成#WhyESGMatters系列，向零售投資者推出。我們通過可持續發展融資智囊團滙豐可持續發展融資中心發表42份報告，並與15個合作夥伴進行合作，提供有關減碳策略的思維領導，以及加強金融體系應對氣候變化的能力。中心的資料及我們的報告可於www.sustainablefinance.hsbc.com下載。

有關淨零碳排放抱負的詳情，請參閱www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/becoming-a-net-zero-bank。

可持續發展基礎架構(SI)標籤

2021年，FAST-Infra推出可持續發展基礎架構(SI)標籤，希望透過此全球一致應用的標籤制度來識別及評估可持續發展基礎架構資產。標籤的使用將有助處理估計每年6.9萬億美元的投資，即經合組織稱在2030年前就達成《巴黎協定》可持續發展基礎目標而需要的投資。在One Planet Lab支持下，我們與國際金融公司、經合組織、世界銀行全球基礎架構設施及氣候政策倡議組織合作協助構想FAST-Infra倡議。

引領綠色豪華項目發展

位於倫敦格羅夫納廣場的前美國大使館現正改建為豪華酒店，有望成為日後酒店業發展項目的可持續發展模範。卡塔爾主權財富基金旗下物業公司Qatari Diar現正將前大使館改建為Chancery Rosewood，日後將設有綠色天台並推行能源效益措施及節約用水系統。Chancery Rosewood致力在可持續發展方面達致BREEAM的「優異」評級，並將會是2014年評估計劃下首家達致此評級的英國五星級酒店。作為獲委託的牽頭安排人、融通及抵押代理、對沖協調人兼綠色貸款協調人，我們於2021年4月協助Qatari Diar獲得4.5億英鎊綠色貸款用於發展該地標項目。

發掘氣候解決方案及創新

我們明白，倘全球需要於2050年底前達致《巴黎協定》的淨零碳排放目標，我們則需要尋找全新解決方案加快變革步伐。

我們正在與多名合作夥伴密切合作，加快於天然資源、科技及可持續發展基礎架構的投資，從而減少排放量及應對氣候變化。

天然資本作為新浮現資產類別之一
作為達致發掘新氣候解決方案的目標之一部分，我們於2020年宣布與Pollination攜手成立Climate Asset Management。該合資公司銳意成為全球最具規模的大自然資本資產管理公司，並會採用以大自然為本的投資策略，投資主題包括可持續發展林木業、再生農業、以大自然為本的減碳項目，以及發掘新形式的大自然資本。Climate Asset Management於2021年11月與Global EverGreening Alliance建立合作夥伴關係，支持後者實踐在非洲進行一項1.5億美元以大自然為本的減碳計劃之目標。

Climate Asset Management是Natural Capital Investment Alliance三大創始成員之一，而後者成立之目的為於2022年底前向大自然資本主題項目調動100億美元。

支持新科技及創新
應對氣候變化需要創新思維。我們把融資與新思維結合，協助制訂氣候解決方案，支持可持續增長。

我們的氣候解決方案夥伴計劃的目標是擴大氣候創新投資及以大自然為本的解決方案的規模，以及協助亞洲區內能源企業轉用可再生能源。有關詳情，請參閱第77頁。

我們已擴大風險債務平台規模，以支持正在急速發展的氣候科技硬件及軟件公司。2020年，我們承諾通過此平台為該等氣候科技公司提供1億美元資金。我們於2021年完成首兩宗交易，並預期於2022年第一季結束前達致1億美元目標。因此，我們已將承諾額度提升至2.5億美元。

此外，滙豐投資管理亦已新設風險資本部門，讓機構及私人銀行客戶有機會投資於應對全球氣候變化挑戰的科技初創公司。我們於2021年11月推出首隻基金，並為其提供基石投資。

我們的氣候科技風險債務及風險資本平台所投資的公司，正在發展有助企業及政府理解、追蹤和減少溫室氣體排放的創新科技解決方案。

生物多樣性及大自然資本策略

我們明白，達致淨零碳排放目標與停止及逆轉大自然損失關係密切。大自然損失指大自然資本、生態系統服務及生物多樣性下降，是全球經濟以及人類與地球健康的最大系統性風險之一。

投資於大自然
透過處理大自然相關風險及投資於大自然，我們有機會加快轉型至淨零碳排放、幫助應對氣候變化以及開拓更靈活和兼容的全球經濟。

我們明白，我們需要做更多工作以評核及管理大自然相關風險的風險承擔，以及需要有集體倡議以確保推展步伐。2021年，我們加入了多個工作小組，以助我們進行相關工作，例如Taskforce on Nature-Related Financial Disclosure（「TNFD」）。有關我們已參與的大自然相關倡議的詳情，請參閱右方方框「主要外間委員會成員」部分。

催化改變
我們致力在催化改變中發揮重要作用，運用我們的規模優勢、影響力及融資能力，以助保育大自然資本和保護生物多樣性，並以此作為我們淨零碳排放抱負的一部分。2021年，我們促成綠色及藍色債券發行，並提供貸款予企業及主權客戶進行可持續發展項目。重點包括：

- 我們共同牽頭提供9,000萬美元綠色貸款，以支持Instar Asset Management收購北美最大容器種植森林幼苗生產商PRT Growing Services。
- 我們推出全球首個廣泛生物多樣性篩選股票指數，該指數乃與Euronext及Iceberg Data Lab共同開發，藉以探討將生物多樣性基準應用於交易及投資活動的方法。
- 我們的投資管理業務團隊刊發其生物多樣性政策，公開說明我們的分析員如何處理大自然相關議題。2021年，團隊亦與食品行業公司就該等公司如何管理供應商對生物多樣性的影響進行交流。有關生物多樣性政策的詳情，請參閱：www.assetmanagement.hsbc.com/about-us/responsible-investing/policies。

主要外間委員會成員

我們出任以下外間大自然相關委員會並支持相關活動：

- Taskforce on Nature-Related Financial Disclosure
- Cambridge Institute on Sustainability Leadership的大自然相關金融風險工作小組
- Accountability Alignment on Deforestation Working Group
- Business for Nature的Call to Action
- Get Nature Positive
- 投資管理業務團隊簽署Finance for Biodiversity承諾

有關我們出任可持續發展相關委員會成員的詳情，請參閱www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/sustainability-memberships。

我們應對氣候風險的方針
管理我們相關群體的風險

我們視管理氣候風險是一個為客戶、投資者、員工以及我們經營所在社區創造價值的機遇。我們根據集團整體風險管理架構管理各業務部門的氣候風險。就管理氣候風險而言，我們最重大的風險與銀行業務組合內的企業及零售客戶融資有關，但在保險業務及僱員退休金計劃資產擁有權，以及投資管理業務營運方面亦肩負重大責任。

我們因應本身情況訂立相關政策及監控措施以管理反映各自責任的不同風險及風險承擔，從而滿足主要相關群體的需要。下表載列我們在四大角色中對相關群體的責任。

有關我們的氣候風險管理方針詳情，請參閱第125頁環境、社會及管治風險及第131頁氣候相關風險。

銀行業務
我們的銀行業務已作充分準備，可通過融資支援4,000萬名個人、財富管理及企業客戶管理其本身的氣候風險。就批發客戶而言，我們使用企業問卷作為轉型風險管理架構的一部分，以了解其氣候策略及風險。此外，我們亦使用氣候變化壓力測試及境況分析，從而提供零售及批發銀行業務組合過渡及實體風險長遠影響之見解(詳情請參閱第57頁)。於12月，我們宣布逐步退出動力煤融資業務的政策(請參閱第62頁)，而我們將利用與該行業客戶的深厚關係與其合作，從而助其轉型至更潔淨、更安全、價格更相宜的替代能源。

投資管理
滙豐投資管理於2021年底管理超過6,300億美元資產，包括為滙豐保險部分業務及僱員退休金管理的資產。滙豐投資管理按環境、社會及管治綜合策略管理大部分的資產，視氣候變化風險為投資決策過程的主要元素。投資團隊審視並釐定可影響當前及／或未來發行人價值的潛在環境、社會及管治風險的重要性水平。此等風險反映於專有發行人環境、社會及管治評分方法，並包含於投資過程。作為持續組合管理工作的一部分，組合管理工具亦使投資團隊能夠就氣候相關風險對其組合進行評核。我們繼續帶領分析氣候相關議題，尤其是轉型風險，以及其對金融市場的影響。我們的分析員進行專有研究，並與外間專家及行業倡議合作。

僱員退休金
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃是我們最具規模的計劃，資產管理規模達到510億美元。該計劃的受託人於2021年宣布各界定福利及界定供款資產將在2050年底前達致淨零溫室氣體排放的抱負。為協助達致目標，計劃為其股票及企業債券業務訂下中期目標，即在2030年底前實現實體經濟減排50%。

2021年，此計劃提高界定供款基金資產分配中給予氣候相關因素的權重，並以增加綠色收入和減少碳排放及儲備為目標，而收入主要來自採煤或煤炭發電的公司現已被排除在外。

有關英國滙豐銀行(英國)退休金計劃年度氣候相關金融信息披露工作組聲明詳情，請參閱https://futurefocus.staff.hsbc.co.uk/-/media/project/futurefocus/information-centre/pensioner/other-information/2020-tcfd-statement.pdf。

保險
我們的保險業務在8個市場擁有制訂人壽保險產品的附屬公司，並在印度擁有制訂壽險的聯營公司，管理資產約1,230億美元。2021年，保險業務制訂了氣候壓力測試方法，並對主要組合進行壓力測試，當中考慮保險投資組合內轉型風險對批發信貸風險造成的不利壓力。

保險業務開始檢討其可持續發展政策，以配合集團於2021年12月新公布逐步退出動力煤融資業務的政策。有關業務已制定主要環境、社會及管治範疇的承受風險水平，而環境、社會及管治標準已推及至保險產品制訂程序和業務營運。

為應對監管規定發展，滙豐在歐盟及英國的保險實體已實施主要披露相關監管規定要求，主要影響滙豐制訂及／或出售的以保險為基礎之投資產品。

境況分析得出的見解

2021年氣候壓力測試及境況分析
要實現我們的氣候抱負，最重要的就是能夠識別和認識氣候相關風險與機會，並了解客戶和業務在一系列氣候變化境況下將面臨的影響。

繼於2020年進行了試驗測試和分析後，我們在2021年作出首次集團整體的氣候變化境況分析。2021年的測試和分析聚焦面對最大氣候風險的組合：批發企業貸款、商業房地產及零售按揭組合。我們作出橫跨30年期間的評估，反映過渡及實體風險的長遠性質及影響。我們在所有組合的評估中均考慮了以下風險：

- 邁向零碳排放經濟過程中出現的過渡風險，包括政策、科技及客戶行為、相關群體觀感轉變，全部均將影響借款人的經營收入、融資要求及資產價值；及
- 天氣事件(例如颶風及洪水氾濫)頻密及嚴重程度上升或天氣狀況逐漸轉變帶來的實體風險，全部均將影響物業的價值、維修成本並導致業務中斷。

2021年的進展
氣候變化境況分析需要專門數據、建模技術及分析。為將氣候考慮因素納入我們的分析當中，我們使用傳統壓力測試的人員、程序、監控措施及管治架構。在此基礎上，我們於2021年全年繼續發展氣候變化境況分析能力，包括：

- 我們識別新的數據要求及就氣候、宏觀經濟及財務變數等龐大數據及取得相關資料。
- 我們就批發企業貸款、商業房地產及零售按揭組合建立及完善氣候變化模型。我們的模型就較高風險的工業行業納入行業特定調整。該等貸款組合代表我們貸款活動的主要部分。模型預測氣候變化的影響，並產出信貸評級等的數據，幫助評估對我們貸款組合的財務影響。
- 我們舉辦培訓，對象涵蓋全部級別的員工和董事會董事，讓同事可有效地認識、檢討和使用結果並對結果提出質詢。
- 於執行壓力測試結果後，我們重新審視端對端流程，從而吸取經驗，持續完善接下來的壓力測試週期。

在過程中，我們與財務部、企業可持續發展部及風險部的相關群體，以及集團和地區層面的環球業務相關群體交流聯繫，並與集團風險管理會議、集團風險管理委員會，以及集團行政委員會舉辦全方位的交流會議，涵蓋的方面包括數據、模型、風險評估及結果。在一系列與風險管理會議及集團風險管理委員會合辦的管治會議上，我們檢討和審批本次測試和分析的結果並提出質詢。

我們的架構
我們已為氣候變化壓力測試及境況分析建立並持續制訂目標狀況架構。此架構採用很多來自傳統資金壓力測試架構的組成部分，不過卻需要更大、更豐富的數據，以為創新、精細的預測方案提供依據。此架構內的所有活動須納入我們的日常業務程序中，以助推動作出業務決策。

以下頁數重點提出部分已進行的分析。境況性質、我們正在發展的能力及分析限制令結果可作為氣候變化不利因素的方向性參考，但該等結果並非直接預測。氣候科學、數據、方法及境況分析技術的發展將有助我們進一步制定方針。因此，我們預期此風險觀點將隨時間變化。

境況及年期

我們已提高為特定境況模型釐定參數的能力。2021年氣候相關境況分析乃基於中央銀行及監管機構綠色金融體系網絡(Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System，「NGFS」)所發布的一系列特定境況來進行。NGFS的境況對廣泛的潛在結果進行測試，是中央銀行和監管機構的測試起點，涵蓋複雜的社會、政治及經濟假設。我們考慮的境況分別為：

- 有序境況假設氣候政策在前期引入並逐步收緊。由於及早應對全球暖化及氣候變化，實體及過渡風險相對偏低。此境況計入中等水平的碳封存情況(即收集及儲存大氣中的二氧化碳)。
- 無序境況的過渡風險較高，原因是政策延誤實施或國家／地區及行業情況出現差異。某一指定溫度結果的碳價格一般較高。由於相關科技缺乏及時和大規模的投資，此境況亦假設碳封存水平偏低。
- 全球暖化失控境況假設一些氣候政策在部分司法管轄區內實施，但全球合力仍不足以阻止全球暖化情況惡化。溫度超過臨界指標，引起嚴重的實體風險及不可逆轉的影響，例如海平面上升。此境況亦假設碳封存水平偏低。

該等境況的詳情載於：www.ngfs.net/ngfs-scenarios-portal。

境況分析得出的見解(續)

氣候變化對批發企業貸款組合的影響

下表說明批發組合六個主要行業承受的氣候相關風險水平。我們聚焦該等行業的原因，是因為這些行業最有機會受到氣候風險的直接影響。我們已就有序、無序及暖化失控境況衡量該組合在未來30年的情況。有序及無序兩個過渡風險境況對我們的批發貸款組合造成最大影響，因此評述集中論述該等境況。儘管該兩個境況在2020至2050年的境況期間累積的影響大致相若，唯無序境況的破壞性過渡延遲，而有序境況則開始對貸款組合造成即時影響。

批發企業貸款組合方法

我們已制訂標準化架構，用以評估氣候變化對批發企業交易對手造成的財務影響。我們為重大交易對手建立精細模型，從而預測其財務狀況日後在各境況下可能受到的影響。由於數據經常存在侷限性，我們為較不重大的交易對手進行高層次影響評估。

為求簡便，我們假設在所有境況下我們的交易對手風險承擔均保持不變。在可核證數據及境況假設下，我們假設電動車及可再生能源等正在進行過渡的行業，繼續以保守水平進行過渡。我們亦假設獲得政府支持的公司將會受惠。我們未有考慮個別交易對手計劃適應氣候變化的影響或供應鏈中斷的影響。分析按以我們最重大交易對手及地區為重點的貸款組合樣本進行，因此分析結果應據此予以詮釋。

主要批發過渡風險行業的影響[1]

行業	分類行業	預期影響 有序	預期影響 無序	預期影響 暖化失控	影響分析
建設	建築	d	d	d	由於預期從事碳密集生產活動的公司(例如鋼鐵及水泥公司)更容易面臨碳價格上升，且目前過渡的選擇有限，在有序及無序境況下，該等公司受到嚴重影響。
	鋼鐵	e	e	d	
	水泥	e	e	b	
石油及天然氣	綜合	c	c	c	很多石油及天然氣交易對手的業務位於開採成本偏低的地區，預期在過渡境況下將具備較高的復元力。 綜合公司以多元化業務及較大經營規模獲利，與主力從事某一部分價值鏈的交易對手相比，其表現相對理想。
	服務	c	c	b	
	下游	d	d	c	
	上游	d	d	c	
	中游	d	d	c	
汽車	原設備生產商	c	c	b	在過渡風險境況下，汽車業所受的影響大致相同，因為電動車銷售及碳價格在30年期間的累積作用相若。正如預期，目前有投資電動車製造的公司受到的影響較為輕微，尤其是當他們加大投資時。由於碳價格影響到當前的財政狀況，故交易商會面臨的降級幅度最大。
	交易商	d	d	c	
	供應商	c	c	b	
能源及公用事業	供氣及供水	c	c	b	燃煤發電公司在過渡境況下受到重大影響。相比之下，可再生能源發電公司在過渡風險境況下受惠，原因是其產品的需求上升、碳稅影響減少以及投資要求較低。整體而言，能源及公用事業公司將成本轉嫁予客戶的能力和可再生能源發電公司的風險承擔抵銷了使用燃煤的交易對手的不利影響。
	發電公司	c	b	b	
	輸電、配電及其他電力公司	c	c	a	
化學	化學公司	e	d	c	在過渡風險境況下，碳密集過程嚴重影響部分化學分類行業。相比之下，製藥及其他分類行業公司涉及較少的碳密集過程，因此碳成本及減碳開支也自然減少。
	製藥公司	d	d	c	
金屬和採礦	核心採礦公司(大宗金屬、普通／多元化金屬、貴金屬)	d	d	c	正如預期，在過渡風險境況下，燃煤企業將受到嚴重影響。由於對電氣化的需求上升，實行能源轉型的採礦公司(包括開採鋰或銅的公司)所受的影響較小。多元化金屬採礦公司的表現也較為理想，因為這些公司能夠棄用煤，並改用其他礦物。整體而言，實行能源轉型的採礦公司及多元化金屬採礦公司抵銷部分降級風險。
	純交易商／服務商	c	c	c	

較小影響 a b c d e 較大影響

1 此熱圖按照行業／分類行業說明交易對手平均信貸評級於2020至2050年間的預期變化。顏色按照六個主要批發行業信貸評級變化分布而定。信貸評級下調幅度愈大，交易對手所受的影響也愈嚴重。

境況分析得出的見解(續)

氣候風險對零售按揭組合的影響

我們評估了零售按揭客戶可能面對的各種災害風險(包括洪水氾濫、山火及風暴)造成的影響。該等風險影響物業價值，以及借款人履行其債務責任的能力和意願。另一個風險因素是應對及適應新監管規定(例如新頒布的能源效益標準)的能力，該等新規定可能會影響物業價值。

下表主要說明我們在香港和英國的最重大零售按揭組合的情況，該等組合在2020年12月31日佔集團零售按揭組合的比例為66%。下表展示河水、地面水和沿海氾濫可能引致的實體風險，以及該等風險於有序、無序及暖化失控境況中有何差異。所示洪水水深(米)變動為百年一遇洪水的預測水深。由於有序、無序境況使用同一實體風險預測，兩者合併為一欄。

我們在分析中發現，在全球氣溫升高超過攝氏3度且極端天氣事件頻密和嚴重程度上升的暖化失控境況下，實體風險對零售按揭客戶造成最大影響。向淨零排放經濟轉型也會帶來多個風險，主要體現於宏觀經濟中斷，以及為實現該等目標而可能實施的一些國家特定政策，包括推行能源效益最低標準。

按揭組合面對的影響主要源於洪水氾濫(包括河水、地面水和沿海氾濫)風險上升。雖然預計將受到洪水氾濫事件影響的組合比例相對較小，但該等事件的嚴重程度預料會隨時間而上升。在暖化失控的境況下，海平面估計最多將升高1.5米，令香港組合的部分物業在本世紀較後期將面臨更高的沿海氾濫風險。表中顯示，在暖化失控境況中，25.6%的香港物業面臨程度等同百年一遇洪水事件的0.5米至1.5米洪水風險，較有序和無序境況的6.9%增加18.7%。

我們也考慮了極端風壓風險，並認為該風險僅於香港屬重大，因為香港經常受到颱風吹襲。根據香港的建築物標準，結構的設計可承受高風速，而風災事件的嚴重程度預料在現時至本世紀末將不會有大幅變化。

常規貸款業務及境況分析計及零售按揭組合轉型風險。由於我們目前的分析顯示實體風險是此業務的重大氣候風險，本頁內容集中論述實體風險。

零售按揭組合計算法

我們使用精細模型評估面臨嚴重氣候變化影響的重大零售按揭組合。經模擬數千項天氣事件並評估事件對每項物業價值的影響後，我們估計全部境況的預期實體虧損。重要參數包括保險保障、國防及樓宇抗災力的典型參數。轉型風險的模型計及重要宏觀經濟變數及地區特有政策變動，例如英國規定住宅須具若干最低能源績效認證評級。

洪水氾濫風險

估計將受洪水氾濫影響的物業比例(假設洪水氾濫事件嚴重程度為百年一遇)(%)

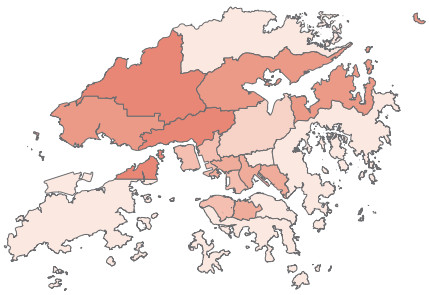
	香港			英國		
境況	2020年[1]	2050年		2020年[1]	2050年	
洪水水深(米)		有序及無序，+攝氏1.5度[2]	暖化失控，+>攝氏3度[3]		有序及無序，+攝氏1.5度[2]	暖化失控，+>攝氏3度[3]
0–0.5	92.1	92.0	73.3	98.5	97.5	96.1
0.5–1.5	6.9	6.9	25.6	1.3	2.3	3.6
>1.5	1.0	1.1	1.1	0.2	0.2	0.3

1 為2020年面對的基準洪水氾濫風險。
2 為在全球氣溫升高攝氏1.5度的氣候境況下，2050年面對的洪水氾濫風險。
3 為在全球氣溫升高超過攝氏3度的氣候境況下，2050年面對的洪水氾濫風險。

境況分析得出的見解(續)

氣候風險對商用物業組合的影響
我們評估了商用物業客戶易受影響的各種災害風險(包括洪水氾濫、山火及風暴)造成的影響。下圖闡述在暖化失控境況下實體風險對香港商用物業組合造成的潛在影響。我們集中於此組合，因為此組合是我們風險承擔最大的商用物業組合。下圖説明平均損害率的預計升幅，該比率為物業因氣候相關災害而面臨損害的費用與物業價值的比率。結果顯示主要災害為暖化失控境況下的沿海、河水及地面水氾濫及風災。

在暖化失控境況下香港面對的實體風險
下圖顯示滙豐商用物業所在每個地區於2020至2050年間以簡易平均值計算得出的平均損害率升幅。我們的方法假設自本世紀較後期起實體風險影響加快。



由Marsh LTD提供

右表顯示在有序、無序及暖化失控境況下，我們分布於香港、英國、加拿大及美國的最重大商用物業組合(截至2020年12月31日佔全部商用物業組合的比例為77%)在30年間的財務影響預測增幅。財務影響預測增幅為與風險承擔相關的預期信貸損失增幅。評述重點指出有序境況與其他境況之間相比下影響變化的主要原因。

在暖化失控境況下，影響主要由於洪水氾濫(沿海、河水及地面水氾濫)的風險增加。在此境況下，由於海平面估計會升高1.5米，而且極端天氣事件的頻密及嚴重程度增加，沿海氾濫對香港及英國的影響尤其明顯。過渡對零碳排放經濟構成的威脅仍然存在，在無序境況下主要體現於宏觀經濟中斷，以及國家／地區為達到相關目標而頒布的特定政策(例如英國的最低能源績效標準)。

我們正繼續完善用於評估組合實體及轉型風險的數據，並提高使用該等數據的建模能力。

商用物業組合計算法

商用物業的計算方法按個別物業的特點專門設計，並用於分析對借款人信貸風險的影響。我們亦已考慮組合的現有物業保險。過渡風險的推動因素包括國家／地區的特定零碳排放政策(例如能源績效認證規定)及相關的宏觀經濟中斷。

對主要國家／地區商用物業的影響

國家／地區	國家／地區境況中特定能源績效認證政策	估計影響[1]		
		有序，+攝氏1.5度	無序，+攝氏1.5度	暖化失控，+>攝氏3度
香港	—	a	a 抵押品價值增加令影響減少	b 沿海氾濫風險上升
加拿大	—	a	b 政策行動遲緩導致宏觀經濟中斷	b 河水及地面水氾濫風險上升
美國	—	a	b 政策行動遲緩導致宏觀經濟中斷	a 實體風險因物業所在地點而沒有大幅上升
英國[2]	透過能源績效認證政策引入的能源效益標準	a	b 政策行動遲緩導致宏觀經濟中斷和能源績效認證政策收緊	b 沿海氾濫風險上升

較小影響 a b c d e 較大影響

1 災害的估計影響包括洪水氾濫(沿海、河水及地面水氾濫)、風災及山火，當中沒有計及客戶適應計劃或管理行動。
2 英國財務影響的估算計及與遵守能源效益最低標準有關的轉型風險，但其他國家／地區的估算則沒有。

境況分析得出的見解(續)

認識重要物業的抗災力

氣候變化對我們作為一家金融機構佔用的樓宇(包括辦事處、零售分行及數據中心)帶來實體風險。我們以歷史、目前及境況建模的預測數據持續衡量氣候及天氣事件對集團樓宇的影響。2021年發生了47宗主要事件，均無影響使用集團樓宇。

我們採用壓力測試評估對我們自有或租用處所造成影響的可能性。我們於2021年進行境況壓力測試，分析了七種不同氣候變化相關危機對集團其中250座重要樓宇的影響，該等危機包括沿海地區被淹沒、極端高溫、極端風災、山火、河水氾濫、乾旱導致泥土移動、地表水氾濫。

在2021年對250座重要樓宇進行的境況壓力測試中，暖化失控境況下的模型氣候變化預測全球氣溫於2100年將可能上升超過攝氏4度。較輕微境況下的模型預測全球暖化將可能限制在攝氏2度以下，與《巴黎協定》的上限抱負一致。

暖化失控境況(升溫達攝氏4度或以上)的主要結果包括：

- 於2050年前，在我們的250座重要樓宇中，有22座樓宇將很大機會因氣候變化而受到影響，保險相關損失估計超過樓宇受保價值的10%。
- 受影響最大的八個地點面臨的危機與地面氾濫、河流水位上升和山泥傾瀉、海平面上升及風暴引致的沿海氾濫有關。餘下14個地點當中，11個地點為數據中心，其面對的主要危機乃源自極端氣溫、水壓及乾旱，該等事件可能造成泥土移動的特定直接實體影響。餘下三個地點為辦公室，主要面對的災害為沿海氾濫。
- 另外25個地點也有機會受到氣候變化影響，不過程度會較為輕微，而保險相關損失估計介乎樓宇受保價值的5至10%。

較輕微境況(升溫達攝氏2度)的主要結果顯示：

- 受風險影響的樓宇數目將由47座減至35座，而八個相同的主要設施在2050年前仍然會因同類型災害而面臨風險。

此前瞻性數據將用作房地產規劃。隨著氣候風險評估工具不斷完善及發展，我們將繼續加深對極端天氣事件如何影響物業組合的掌握。此外，我們購買保險保障財物損失及業務中斷造成的影響，並認為視乎可獲得的保險及其價格，其為可減輕損失的策略。

我們定期檢視並提升集團的樓宇選擇流程及全球工程標準，並將繼續評估歷史索賠數據，以助確保樓宇選擇及設計標準可反映氣候變化的潛在影響。

監管氣候壓力測試

越來越多司法管轄區內的監管機構把氣候因素納入其監管工具，而世界各地考慮的範疇亦各有不同。我們採取靈活的氣候壓力測試方針，以應對這些差異。2021年，我們按照英倫銀行、香港金融管理局及新加坡金融管理局的監管規定，完成多項氣候壓力測試。我們預期將於2022年完成更多測試。

本節內披露的任何特定結果及數額不應被假定已計入我們就英倫銀行每兩年一次的探索境況作出的匯總最終氣候結果。

下一階段的優先事項

我們於2021年已進行多個氣候變化境況分析及壓力測試，並繼續擴展及提升相關能力，以應對已識的限制。相關舉措包括完善我們的氣候數據庫、將境況分析方法擴展至信貸風險以外的範疇、預測主要氣候指標、將氣候境況分析整合至風險管理、業務決策及策略規劃中。上述各舉措將有助我們界定及監察目標，以支持集團的氣候策略。我們藉著完善的監控流程及管治，致力改善境況分析披露，以符合監管期望。

可持續發展政策的方針

我們明白，業務可影響環境、個人及周邊社區。我們已發展、實施及完善與業務客戶合作的方針，從而了解及管理該等問題。我們已加入多項合作計劃，以支持履行我們在這方面的職責，包括發電棄用煤炭聯盟(Powering Past Coal Alliance)及世界經濟論壇的公正迫切能源轉型融資原則(Principles for Financing a Just and Urgent Energy Transition)。

我們的政策
我們的可持續發展風險管理政策涵蓋農產品、化學產品、能源、林木業、礦業和金屬、動力煤、聯合國教科文組織世界遺產以及拉姆薩爾濕地。

該等政策界定我們在該等行業的業務承受風險水平，並設法鼓勵客戶達到良好的國際慣例標準。倘我們發現可能導致重大負面影響的活動，我們只會在可以確定客戶負責任地管理該等風險時提供資金。該等客戶需要接受較多盡職審查，而且通常需要獲得可持續發展風險管理專家的額外批准。

我們的可持續發展政策符合我們的氣候風險管理方針及淨零碳排放抱負。

有關我們如何管理可持續發展風險的詳情以及政策全文，請參閱www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/sustainability-risk。

支持轉型
我們透過轉型融資支持客戶過渡至低碳，以加強實踐我們的抱負，尤其是逐步退出動力煤融資業務，我們已發布於2021年12月引入的逐步退出動力煤融資業務的政策(見右文)。

管治及實施
我們在環球風險管理與合規部門內的聲譽及可持續發展風險管理專員，負責檢討、實施和管理我們的可持續發展風險管理政策，以及我們應用《赤道原則》的情況。我們由超過75名可持續發展風險經理組成的環球網絡協助實施該等政策。於2021年，該等本地可持續發展風險經理繼續得到集團地區聲譽經理的支持，而地區聲譽經理已就可持續發展風險承擔額外監督責任。

於2021年，可持續發展風險監督論壇(由集團環球風險管理與合規部門及環球業務的高級成員組成)繼續監督政策的制訂及實施，包括更新保證架構，以識別、管理和減輕集團的可持續發展風險。該經更新保證架構旨在全面檢視我們在可持續發展風險政策中面臨的環境、社會及管治風險，包括：

- 監察可持續發展風險政策的環境、社會及管治消息；
- 監督風險較高或停止向其提供服務的有關客戶；
- 審查可持續發展風險政策的客戶檔案；及
- 設定一套符合我們承受風險水平的界定主要監控指標，並據此作出報告。

該架構用於監察範圍內的客戶組合並追蹤風險評級是否有轉差。根據所給予的相關風險評級，我們的可持續發展風險管理專家將採取必要行動，以緩解不可接受的風險。如有必要，我們將主動終止客戶關係。

逐步退出動力煤融資業務的政策

為履行股東於2021年5月在股東周年大會上批准的承諾，我們已發布一項政策，即於2030年前逐步停止向歐盟及經合組織市場提供動力煤融資，並在2040年前停止向全球其他地方提供動力煤融資。當中包括項目融資、直接貸款或向範圍內客戶安排或承銷資本市場交易，以及現有財務信貸的再融資。

我們承諾每年對集團政策及目標作出檢討，並會考慮不斷變化科學的發展和國際認可指引。

我們採用2020年金融信息披露工作組披露資料作為基準，並計劃在2025年前把動力煤融資比例減少至少25%，並在2030年前減少50%。我們在檢討這些目標的同時，也會評估客戶的轉型計劃。詳情請參閱www.hsbc.com/news-and-media/hsbc-news/were-phasing-out-coal-financing。

誠如第133頁批發貸款風險承擔列表所示，在能源及公用事業及金屬和採礦行業內，考慮到外界對發電和採礦業務的評估，我們於2021年12月31日在動力煤方面的貸款為10億美元(2020年：12億美元)，佔批發貸款總數的0.2%。

2021年，滙豐連同其他金融機構參與涉及擁有或營運動力煤發電廠或動力煤礦之客戶的資本市場交易。滙豐促成該等交易總額中合共13億美元的交易。

生物多樣性及天然資本相關政策

我們已採取多項措施釋放天然資本在環球經濟的價值，幫助應對失去生物多樣性及其他天然環境相關的財務風險。然而，我們深明一切才剛起步。

我們定期評估客戶對實踐可持續發展業務的投入，並定有明確政策，以助減輕自然損失的風險。我們的可持續發展風險政策旨在提供多項保障融資措施，避免對大自然造成負面影響。當中包括林木業及農產品政策，政策強調涉及主要森林風險產品的客戶需要取得獨立認證，證明其以可持續方式經營業務，包括要求棕櫚油客戶遵守「不伐木、不開墾泥炭地、不侵害人權」的承諾。我們的世界遺產及拉姆薩爾指定濕地政策禁止我們向對該等國際保護區的特別自然特徵構成威脅的任何項目提供融資。

氣候報告方針

氣候相關金融信息披露工作組

下表載列氣候相關金融信息披露工作組的11項建議並概述補充資料可在何處找到。

倘我們並無納入與氣候相關金融信息披露工作組的所有建議及建議披露事項一致的氣候相關金融信息披露，此舉原因以及我們現正採取的措施載於第402頁補充資料一節。

建議	回應	披露位置
管治		
a) 說明董事會對氣候相關風險及機遇的監督		
程序、頻密程度及培訓	– 董事會負責制訂集團的氣候抱負、策略及風險，在年內獲得以氣候為重點的更新資料，以及接受環境、社會及管治的相關培訓。	第80頁 第229頁 第232頁
小組委員會問責、程序及頻密程度	– 集團風險管理委員會監督氣候風險。 – 集團監察委員會審視環境、社會及管治及氣候相關報告、披露資料，並提出質詢，包括氣候變化決議案和境況分析披露。	第249頁 第245頁
董事會及相關董事會下設委員會考慮氣候的例子	– 2021年對集團意義重大，作為整體集團策略的重要支柱，集團於2021年股東周年大會上通過氣候變化決議案，致力支持過渡至淨零碳排放，同時公布逐步退出動力煤融資業務的政策，是集團其中兩項最矚目的成就。2022年1月，董事會亦批准所需的必要投資，讓集團可持續發展部門制訂及推行經修訂營運模式，以助確保集團實踐可持續發展的抱負。 – 集團風險管理委員會及集團監察委員會召開聯合會議，審視逐步退出動力煤融資業務政策以及集團的融資排放方針。	第24頁 第219頁 第241頁
b) 說明管理層在評估及管理氣候相關風險及機遇的職責		
誰管理氣候相關風險及機遇	– 集團行政委員會管理集團的氣候抱負，其管理責任已納入相關業務及職能範疇。集團行政委員會監督及主導氣候相關機遇，並於2021年六次會議上討論氣候相關議題。 – 集團行政總裁負責監督實踐可持續融資及投資抱負，並實現商機。 – 集團可持續發展總監監督、協調及管理環境、社會及管治承諾及活動，在支持集團行政人員制訂及實踐環境、社會及管治策略、主要政策及重要承諾方面，與環境、社會及管治委員會共同承擔責任。 – 集團風險管理與合規總監以及集團旗下受審慎監管局規管之業務的風險管理總監為英國高級管理人員制度下負責氣候財務風險的高級管理人員。	第80頁
管理層如何向董事會報告	– 集團行政總裁、集團財務總監及集團風險管理與合規總監以口頭及書面形式定期向董事會提供最新資訊。 – 環境、社會及管治委員會定期向董事會報告集團環境、社會及管治抱負、氣候策略及相關承諾的進展。	第80頁
用於通知管理層的程序	– 集團財務總監於季度報告中提供環境、社會及管治紀錄表(包括主要氣候相關指標)，並向集團行政委員會呈報。 – 管理層會獲得多個環境、社會及管治之管治專家論壇提供資訊。	第80頁
策略		
a) 說明機構已識別的短期、中期和長期氣候相關風險及機遇		
用於釐定重大風險及機遇的程序	– 我們運用境況分析協助識別及理解氣候相關風險。 – 我們明白到，若全球朝著《巴黎協定》的目標邁進，於2050年前實現淨零碳排放，則需要尋找加快轉型的新解決方案。 – 就批發客戶而言，作為獨立風險檢討的一部分，我們使用問卷了解其氣候策略及風險，有助我們發掘潛在商機，支持過渡。	第57頁 第55頁 第133頁
相關短期、中期及長期時限	– 我們旨在使融資排放於2050年底前達致淨零碳排放，而集團本身營運及供應鏈則於2030年底前達致淨零碳排放。 – 我們旨在於2020至2030年為過渡至淨零碳排放的客戶提供及促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資，實現可持續發展的未來。 – 我們已考慮該等時限。我們認為短期為少於一年，中期為2030年底前，而長期為2050年底前。	第46頁 第53頁 第132頁
已識別的轉型或實體氣候相關議題	– 轉型或實體氣候相關風險的影響或會在所有時限於我們的所有風險類別中呈現出來。 – 我們現正通過可持續發展融資及投資抱負支援客戶過渡。我們的可持續發展融資數據錄包括貢獻活動的詳細定義。	第132頁 第53頁

氣候相關金融信息披露工作組(續)

建議	回應	披露位置
按行業及／或地區分析風險及機遇	– 就批發貸款而言，我們集中於以集團角度切入，主要由於客戶碳排放數據有限。我們的境況分析顯示轉型風險對企業客戶而言屬較為重大的風險，而實體風險則對零售客戶而言較為重大。 – 機遇包括可持續發展融資、可持續發展投資及可持續發展基建。	第57頁 第53頁
碳相關資產的信貸風險承擔集中度	– 我們已識別並披露企業客戶面對最高氣候風險的六個行業，即：石油及天然氣；建造及建築；化工；汽車；電力及公用事業；以及金屬及採礦。 – 我們亦已披露我們的動力煤融資風險承擔。 – 融資排放方針主要集中於石油及天然氣和電力及公用事業，以及價值鏈中最為碳密集的指定範疇。我們鼓勵客戶公開披露碳排放，務求加強範圍3的排放披露。	第133頁 第62頁 第47頁 第402頁
b) 說明氣候相關風險及機遇對機構的業務、策略及財務計劃的影響		
對策略、業務及財務計劃的影響	– 過渡至淨零碳排放為我們的四大策略支柱之一。我們旨在於2030年前實現業務及供應鏈的淨零碳排放，並於2050年前實現融資排放的淨零碳排放。 – 由於過渡期間遇到數據及系統限制等種種困難，我們目前並無全面披露氣候相關議題如何對財務規劃及表現造成影響。我們已考慮氣候相關議題對業務、策略及財務規劃的影響，並力求進一步提升收購／出售及取得資本的流程。	第14頁 第402頁
對產品及服務的影響	– 我們的目標是透過於2030年底前提供7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資，協助客戶過渡至淨零碳排放，邁向可持續發展的未來。	第53頁
對供應鏈及／或價值鏈的影響	– 我們已開始以最大供應商為目標，鼓勵他們作出碳承諾，並披露其排放。作為第三方風險管理流程的一部分，我們已考慮氣候相關風險。	第52頁
對調整及緩減措施的影響	– 我們已公布業務營運在2030年底前達到100%使用可再生能源的抱負，並繼續物色採購綠色能源的機遇。我們定期檢討並提升集團的建築甄選流程及環球工程標準，以助確保建築甄選及設計標準反映氣候變化的潛在影響。	第52頁
對業務營運的影響	– 我們已分析重要物業的復元力，並已識別250座重要樓宇中，22座在2050年底前很大可能因氣候變化而受到影響。有關資訊將用作房地產規劃。 我們將繼續發展持續營運流程(包括員工及基建)，以顧及各地區及市場的氣候相關風險，避免集中性風險。	第61頁
對研發投資的影響	– 我們現正與世界資源研究所及世界自然基金會合作，合作重點為亞洲區內的氣候相關創新項目、自然為本解決方案及能源效益計劃。	第77頁
我們如何致力滿足投資者期望	– 於集團2021年股東周年大會上通過的氣候變化決議案使我們承諾公布逐步退出動力煤融資業務的政策，以及設定短期及中期目標，以配合《巴黎協定》目標及時間表提供融資。	第18頁
c) 說明機構策略的復元力，當中考慮到不同的氣候相關境況，包括攝氏2度或以下的境況		
將氣候融入境況分析	– 我們運用來自傳統資本壓力測試的員工、程序、監控及管治架構來進行氣候相關境況分析，以及專門設計的數據、模型技術及分析。	第57頁
影響表現的主要因素以及如何考慮有關因素	– 2021年，我們進行首次氣候壓力測試及境況分析工作。就所有組合而言，我們的評估考慮了轉型風險及實體風險。 – 由於過渡期間遇到數據限制，以及科學及方法變化等種種困難，我們目前並無全面定量披露轉型及實體風險的影響。	第57頁 第402頁
所用境況以及其如何納入政府政策	– 我們的氣候相關境況分析在暖化失控、有序及無序境況等一系列境況中進行，當中納入一套複雜的社會、政治及經濟決定，過程中已考慮政府政策。	第57頁
我們的策略如何可能改變和調整	– 隨著我們的方針越趨成熟，我們將尋求開始將分析納入核心銀行程序中，包括策略規劃及承受風險水平。 – 我們定期檢討及提升本身樓宇選擇程序及設計準則，以助反映氣候變化的潛在影響。	第61頁
風險管理		
a) 說明機構識別及評估氣候相關風險的程序		
考慮傳統銀行風險類別	– 我們的主要氣候風險類別為：批發信貸風險、零售信貸風險、監管合規風險、復元力風險及策略(聲譽)風險。 – 我們度身設計相關政策及監控作風險及風險承擔管理，以反映在資產管理、僱員退休金及保險方面的相關角色，滿足主要相關群體的需要。	第131頁 第56頁

氣候相關金融信息披露工作組(續)

建議	回應	披露位置
程序	– 識別及評估氣候風險的程序會因應風險類別而有所不同，且會考慮重大風險因素。我們使用境況分析評估我們組合的風險承擔，當中考慮新浮現的監管規定，而且我們使用過渡風險問卷向企業客戶索取資料。	第131頁
整合至政策及流程	– 我們正將氣候風險整合至主要氣候風險的支援政策、程序及監控，並會隨著氣候風險管理能力趨向成熟，繼續更新這方面的工作。	第131頁
b) 說明機構管理氣候相關風險的程序		
程序以及我們如何作出決定	– 集團風險管理會議聽取氣候風險的定期最新資訊，並聽取集團氣候風險承受水平、首要及新浮現氣候風險的定期最新資訊。 – 我們制訂中的氣候風險承受水平指標旨在支援監督及管理氣候變化產生的金融及非金融風險。 – 我們正制訂氣候風險管理方針，而這些風險的管理方式因應風險類型而有所不同。當釐定對氣候相關風險的風險承擔是否重大時，我們會繼續遵循風險管理架構。	第80頁 第131頁
c) 說明如何將識別、評估及管理氣候相關風險的程序整合至機構的整體風險管理架構中		
我們如何調整和整合我們的方針	– 我們的氣候風險管理方針配合集團整體的風險管理架構及三道防線模型。	第131頁
我們如何計及實體及部門之間的相互連繫	– 我們的專屬氣候風險管理計劃繼續加快發展氣候風險管理能力，當中會計及有關環球業務、部門及實體的相關相互連繫。	第131頁
指標及目標		
a) 披露機構用於評估氣候相關風險及機遇的指標，須與機構的策略及風險管理程序一致		
用於評估氣候相關風險對貸款組合的影響的指標	– 我們披露我們於六個高轉型風險行業的批發貸款風險承擔，並作為一項指標，連同轉型風險問卷評估氣候風險的影響及協助制訂風險管理。 – 我們現正開始衡量零售組合的氣候風險，由英國的零售物業開始。 – 我們的氣候風險管理資訊紀錄表包括有關主要氣候風險的指標，並會向環球氣候風險監察論壇匯報。然而，我們並無全面披露用作評估零售貸款、部分批發貸款及其他金融中介業務活動的氣候相關風險影響指標。	第133頁 第134頁 第402頁
用於評估機遇進展的指標	– 我們使用多個指標跟進實現淨零碳排放的進展，並因應特定衡量指標專門設計方法。 – 由於過渡期間遇到數據及系統限制等種種困難，我們目前並無全面披露與氣候相關機遇有關的收入比例或資產比例、相關前瞻性指標或內部碳價格。	第18頁 第402頁
董事會及高級管理層獎勵	– 我們在包括集團行政總裁及集團財務總監在內人士的周年獎勵評分紀錄中使用多個氣候相關指標。	第17頁
b) 披露範圍1、範圍2及(如適用)範圍3溫室氣體排放及相關風險		
我們本身的業務營運	– 我們報告集團樓宇及員工差旅所用能源的範圍1、2及部分範圍3溫室氣體排放。 – 範圍3供應鏈排放(供應商)及其相關風險的日後披露，倚重供應商公開披露其碳排放。	第52頁 第402頁
衡量我們資產負債表內的融資排放	– 我們已開始衡量範圍3組合的影響，並由石油及天然氣、電力及公用事業行業開始。 – 範圍3融資排放(客戶)的日後披露，倚重客戶公開披露其碳排放。	第47頁 第402頁
c) 說明機構用於管理氣候相關風險及機遇的目標，以及對比該等目標的表現		
設定目標的詳情，以及其屬絕對還是以強度為基礎	– 支持全球向淨零碳排放經濟的轉型是集團策略支柱之一。為支持融資組合於2050年或之前實現淨零碳排放的抱負，我們已設定2030年新的絕對資產負債表內融資排放目標(適用於石油及天然氣行業)，以及以強度為基礎的資產負債表內融資排放目標(適用於電力及公用事業行業)。 – 鑑於氣候境況主要集中於中長期分析，而非短期分析，我們已為資產負債表內的融資排放(適用於石油及天然氣、電力及公用事業行業)訂立2030年中期目標。由於過渡期間的挑戰及數據限制，我們目前並無披露用作衡量及管理實體風險的目標。我們認為耗水量並非集團業務的重要目標，因此在本年度披露內並無納入目標。	第50頁 第402頁
所用的其他主要表現指標	– 我們亦使用其他指標評估我們的進度，包括能源消耗及採用可再生電力的百分比。	第18頁

社會

我們讓全球更多人受惠於互聯互通及全球經濟，致力積極為客戶、同事及社區開拓全球機遇。

概述

我們的關係
我們的目標是開拓全球機遇，致力向客戶、員工及營運所在社區傳遞這一目標。

我們創造價值的方式是提供客戶需要的產品及服務，並致力在此過程中完全融入客戶的生活。此舉有助我們與客戶建立長久的關係。我們透過一系列的意見調查收集客戶意見，並以客戶意見為決策重心。當事情出錯時，我們目標是及時採取行動。

我們服務多種文化、多個社區及地域，在64個國家／地區共有近220,000名等同全職僱員，涉及160個國籍。我們兼收並蓄，一直重視和而不同的優勢。我們致力推廣共融，以更切合客戶及社區狀況。

我們長期以來承諾支持社區，為社區帶來改變及支持可持續經濟增長。我們相信提供可公平獲取的金融服務，能減少不公平的情況，幫助更多人獲取機會。

我們的文化以我們的價值觀為本：我們重視分歧；我們一起成功；我們承擔責任；及我們使命必達。

在本章節中

客戶	客戶滿意度	雖然年內客戶滿意度有所改善，但我們仍需提升與競爭對手相比的排名。	第67頁
	我們收集意見的途徑	我們致力以開放的態度和貫徹一致的方式跟進、記錄及管理投訴。	第68頁
員工	未來的工作	新冠病毒疫情對我們的同事帶來考驗，我們預期隨著員工滿足新的需求，工作方式將會有所改變。	第70頁
	共融	我們重視多元思維，並正在建立能切合客戶及社區的共融環境。	第71頁
	學習及技能培訓	我們的目標是建立充滿活力的共融文化，讓同事能發展技能及獲取經驗，幫助他們發揮潛能。	第73頁
	聆聽同事聲音	我們每六個月進行Snapshot調查，並向集團行政委員會及董事會呈報資料。	第74頁
	福祉	環球福祉計劃是集團員工策略的關鍵元素，尤其是當我們邁向採取更靈活的工作方式。	第76頁
社區	支持社區	我們著重多個優先事項，使我們能夠帶來改變並支持可持續經濟增長。	第77頁
	普惠金融	我們致力建立穩健財務，消除人們在獲取金融服務時可能面對的障礙。	第78頁

客戶

我們創造價值的方式是提供客戶需要的產品和服務，並致力在此過程中完全融入客戶的生活。

我們致力聆聽、了解及回應客戶意見，並採用淨推薦值系統衡量與同業比較的客戶滿意度表現。當事情出錯時，我們會管理客戶意見並報告我們就主要客戶投訴的行動。

本節匯報我們三大客戶群體的情況，即：財富管理及個人銀行客戶；大中型企業客戶；環球和機構客戶。這些群體分別由三大環球業務提供服務：即財富管理及個人銀行業務、工商金融業務及環球銀行及資本市場業務。

客戶滿意度

我們繼續致力改善客戶體驗。於2021年，我們從三大環球業務收集了超過一百萬客戶的意見，有助我們了解自身優勢及關注範疇。

超過60%市場的推薦評分有所改善，但我們仍需提高與競爭對手相比的排名，因為部分競爭對手比我們更迅捷提升表現。

聆聽推動持續改進

於2021全年，我們繼續推行新的收集客戶意見系統，以便能夠更有效聆聽、了解及回應客戶意見。我們採用淨推薦值制訂一致的表現衡量指標。淨推薦值以「推薦者」的百分比減去「批評者」的百分比計算得出。「批評者」指於下列問題給予0至6分的客戶，而「推薦者」則指於下列問題給予9至10分的客戶：「以0至10分計，你向朋友或同事推薦滙豐的機會有多大？」

我們進行的研究使我們能夠與其他銀行進行比較。於2021年，我們在10個財富管理及個人銀行業務市場及13個工商金融業務市場，以及私人銀行及環球銀行及資本市場業務的主要地區進行這些研究，並將於2022年把進行該等研究的範圍擴展至其他主要市場。我們設法讓客戶以盡量簡易的方式向我們提供意見，加速使用數碼實時調查以獲取資料。我們與前線團隊分享該等及其他意見，讓他們能夠直接回應客戶，藉此改善我們解決問題的方式並把握機遇。

我們的表現

財富管理及個人銀行業務方面，七個市場的淨推薦值有所上升。在香港、中國內地及阿聯酋，我們位居首三位，而我們英國、馬來西亞及墨西哥的排名亦有所提升。我們在新加坡及美國的排名保持不變，而在澳洲及加拿大的排名則下跌。客戶認為我們需專注於：使數碼平台更加便捷易用、付款更加容易、改善開戶體驗及幫助客戶更有效管理其消費活動。我們已承諾會投放資源改善這些事項。私人銀行業務方面，我們的環球淨推薦值升至31分，2020年為9分。此乃主要由於香港、美國及德國的評分上升，而瑞士、英國及盧森堡亦表現強勁。

工商金融業務方面，13個主要市場中有八個市場的淨推薦值有所上升，而我們在馬來西亞、印度、阿聯酋及墨西哥與競爭對手相比的排名則有所上升或位居首三位。香港方面，我們越加注重產品創新及數碼銀行服務創新。在英國，由於我們須持續應對新冠病毒疫情的更廣泛影響，因此在提供一致水平的客戶服務時面臨挑戰。我們的優先工作是可提升客戶體驗的範疇。

環球銀行及資本市場業務方面，我們在亞洲及美國的淨推薦值上升，而且排名位居亞洲首位，較2020年的第三位有所改善。在美國，我們的淨推薦值上升16個百分點，因此排名位列第六位，而2020年排名則位列第九位。雖然我們在歐洲的淨推薦值較2020年下跌四個百分點，但主要客戶的評分已有所改善。

位列前三位或排名有所提升的市場數目[1]

	2021年
財富管理及個人銀行業務	**10個市場中佔6個**
工商金融業務	**13個市場中佔4個**

1 財富管理及個人銀行業務市場包括：英國、香港、馬來西亞、新加坡、中國內地、澳洲、阿聯酋、加拿大、墨西哥及美國。工商金融業務市場包括：英國、香港、馬來西亞、新加坡、珠江三角洲、中國內地、印度、印尼、澳洲、阿聯酋、加拿大、墨西哥及美國。排名乃使用透過第三方研究機構蒐集的數據提供。

回應客戶意見

2021年，我們繼續專注於數碼能力，以提供更佳客戶體驗。

財富管理及個人銀行業務方面，我們在香港引進全新的流動開戶功能，此舉有助提高淨推薦值，並於3月達致有史以來的最高評分62分。我們亦推出專為18至25歲客戶而設的全新股票交易平台Trade25。截至年底已有1,800名用戶選用這項計劃。全新的網上銀行服務平台已於20個市場推出，提升瀏覽及使用體驗。

工商金融業務方面，我們推出數碼自助服務，使客戶能夠在網上處理更多日常銀行事務。服務自2021年初推出以來，英國已有超過140,000名客戶在網上更改其詳細資料，71,000名客戶使用流動應用程式管理其扣賬卡及信用卡，以及有389,000張支票經流動應用程式存入。

環球銀行及資本市場業務方面，我們的數碼化戶口開戶及生命周期管理平台已經拓展至21個市場，並提升了相關技術及功能，包括一次性密碼及電子簽署功能。綜合電子識別及驗證功能亦已配置，藉以簡化客戶的開戶體驗。

我們收集意見的途徑

為改進向客戶提供的服務，我們必須在事情出錯時虛心聆聽意見，承認錯失。我們已迅速支持面對新挑戰及新工作方式的客戶，尤其是因新冠病毒相關封鎖限制而導致的挑戰和新工作方式。

我們務求以開放的態度及一致的方式，跟進、記錄及管理投訴，雖然我們為不同類別的客戶提供服務，涵蓋個人銀行及財富客戶、大型企業、機構及政府，但我們仍會因應各項環球業務修訂處理投訴的方式。誠如右表所顯示，我們具有一套貫徹一致的原則，使我們在整個投訴過程中能夠始終以客為本。

有關按地區列示的投訴量詳情，請參閱www.hsbc.com/esg的*《環境、社會及管治資料集》*。

處理投訴的方式

我們的原則	我們的行動
令客戶更易於作出投訴	客戶可透過最適合他們的途徑作出投訴。我們提供聯絡人資料連同有關步驟及時限的清晰資料。
確認投訴	所有同事欣然迎來投訴，並視之為機遇，且展現同理心，確認客戶所提出的問題。若首名聯絡人未能解決投訴，其將會上報有關投訴。
讓客戶知悉最新情況	我們制訂清晰的期望，並在整個投訴解決過程中，透過客戶首選的途徑，告知他們有關情況。
確保公平解決	我們徹底調查所有投訴以解決問題，並確保客戶獲得完滿結果。
提供可用權利	若客戶不滿意處理投訴的結果，我們向客戶提供有關其權利及上訴程序的資料。
進行根源分析	定期分析投訴原因，以識別及解決任何系統性問題並為改善程序提供資料。

財富管理及個人銀行業務

2021年，我們接獲大約120萬宗客戶投訴。來自大型市場的每月每千名客戶投訴比例由2.7宗減少至2.5宗。

在英國，與我們應對新冠病毒疫情相關的投訴有所減少，原因是對財務支持、延期還款及額外貸款的需求下跌。我們亦在英國實施多項措施處理常見的客戶問題，又為員工加強指引，協助他們識別投訴。

香港的投訴上升，主要與欺詐、新冠病毒疫情相關的政府計劃及新業務措施等事件引致的營運壓力相關。我們提供全新的靈活解決方案，教育客戶有關防止欺詐的資訊，並提升數碼服務，藉此解決投訴上升問題。

墨西哥的投訴上升，原因是欺詐事件導致扣賬卡及信用卡未確認收費。因此，我們的防止欺詐團隊已採取措施保障客戶，包括加強監察及向客戶發出提示。

集團的投訴管理平台現於11個市場運行，使我們在管理客戶意見時，能夠提供更加以客為主的體驗。我們已簡化投訴程序，提高跟進投訴的自動化功能並定期為客戶提供最新資料，以及加強呈報。我們的全新環球投訴紀錄表使我們能夠識別投訴趨勢，並採取行動解決新湧現的問題。

2021年，私人銀行業務接獲431宗投訴，較2020年下跌25%，主要由於行政及服務問題減少。在此類別中，約50%的投訴是由於處理誤差／延誤及客戶呈報延誤／誤差。2021年，私人銀行業務解決了431宗投訴。

財富管理及個人銀行業務投訴量[1]
（每月每千名客戶）

		2021年	2020年
總計[2]		2.5	2.7
英國[3]	▼	1.6	2.1
香港[3]	▲	0.7	0.6
墨西哥[3]	▲	5.5	4.9

1 投訴指對滙豐活動、產品或服務表達的任何不滿（不論合理與否）。
2 市場包括：香港、中國內地、法國、英國、阿聯酋、墨西哥、加拿大、美國。
3 英國、墨西哥及香港佔全部投訴的84%。

回應客戶意見

2021年，我們修訂環球投訴處理政策以簡化程序，並制訂一套基於原則的方針。我們的目標是確保識別出需特別關顧的客戶，從而提供公平的結果。

2021年3月，我們透過網上理財推出全新國際開戶服務，成為香港首家為永久及非永久居民提供全數碼國際開戶服務的銀行。

自2021年10月起，英國客戶可受惠於透過流動應用程式獲取全面的扣賬卡及信用卡交易資料。流動應用程式提供更簡潔的介面，包括完善交易說明，並協助支持客戶透過爭議程序查詢交易。

聯絡中心正加速數碼化轉型，透過簡化流程及流程自動化，提升客戶體驗。2021年，集團已推出14項新的對話服務、增設四個聊天機器人，並採取提高客戶保安的措施，當中包括語音認證技術及以短訊提供密碼，務求為客戶聯繫我們聯絡中心時帶來暢順如流的體驗。

我們收集意見的途徑(續)

工商金融業務

2021年，我們接獲82,238宗客戶投訴，較2020年下跌22%。英國佔整體投訴量的82%、香港佔10%及法國佔2%。我們解決了81,968宗投訴。

最常見的投訴與營運有關，即處理付款的誤差及延誤。然而，與2020年比較，此類投訴已明顯減少，主要由於與英國企業復甦貸款計劃於2021年3月結束後，投訴大幅減少。香港方面，我們於2021年接獲的投訴數目大幅減少，原因是作為全球標準計劃一部分的客戶盡職審查減少。

鼓勵員工了解及記錄投訴，使我們能夠持續改善所提供的產品及服務。為支持實現此目標，我們在36個市場實行新的投訴管理程序，確保我們的營運仍以有效處理投訴為先及核心。

工商金融業務投訴量[1]
(千宗)

	2021年	2020年
總計	82.2	105.1
英國[2] ▼	67.1	81.9
香港[2] ▼	8.2	16.3

回應客戶意見

我們力求在管理投訴時公平待客，尤其是那些可能被視為弱勢或需要特別關顧的客戶。2021年，我們推行識別該等客戶投訴的方法，使他們獲得妥善的處理結果。

大多數的投訴與處理付款有關，為改善客戶的付款體驗，我們在香港推出短訊及微信通知，以加快付款篩查時間。

投訴的第二大來源與聯絡中心有關，特別是客戶等待我們提供服務所需的時間。在英國，該等投訴是由於客戶需求上升，以及營運挑戰令通話等候時間延長。為縮短回應時間，我們為客戶提供更多數碼服務途徑，包括網上聊天，並對商務理財流動應用程式進行升級。

作為我們承諾保障客戶的一部分，我們持續加強金融犯罪程序。雖然與這些流程及程序相關的投訴個案仍然高企，個案數量已較2020年下跌2%。

環球銀行及資本市場業務

2021年，我們接獲1,429宗客戶投訴，與2020年投訴量一致。在2021年接獲的投訴中，92%的投訴個案已經完結。

環球資金管理業務錄得最多投訴，這與業務處理大量交易有關。全年投訴量大致穩定，並無觀察到重大事故。部分作出投訴的例子包括與系統表現有關的短暫問題，以及客戶查詢解決時間。

環球銀行及資本市場業務投訴量[1]

	2021年	2020年
總計	1,429	1,432
環球銀行業務 ▼	282	309
環球資本市場及證券服務 ▼	309	363
環球資金管理業務[3] ▲	838	760

回應客戶意見

我們已開發一套客戶意見工具，取代數個既有投訴記錄工具，以供所有環球銀行及資本市場業務使用。有關工具預定於2022年9月在環球銀行及資本市場業務的所有市場推出。

儘管全球系統於2021年全年保持穩定，但當出現問題時，我們仍能調動資源迅速恢復服務，並進行根本原因分析，確保實施修復工作。

1 投訴指就提供或未能提供特定產品或服務或服務活動表達的任何不滿(不論合理與否)。
2 工商金融業務方面，英國及香港佔全部投訴的92%。
3 環球資金管理業務不包括1,190宗有關付款運作的投訴，該等投訴歸入數碼業務服務內。

員工

我們為員工及客戶開拓全球機遇。為達到此目的，滙豐建立一個多元共融的機構，以員工的福祉為先，為人才發展投放資源，締造學習文化，使員工有能力塑造未來的工作。

我們的基礎源自多元經驗所帶來的實力。集團將繼續廣納意見，集思廣益，確保步伐迅捷，為員工、客戶及股東實現目標。我們定期透過調查及交流論壇聆聽員工的心聲，所得的見解有助我們調整方針，促進員工互動及支援。

我們的文化以我們的價值觀為本：我們重視分歧；我們一起成功；我們承擔責任；我們使命必達。

未來的工作

隨著員工需要滿足新的需求及期望改變，我們的工作方式亦繼續有所調整。此外，我們的員工正在發展新技能，在工作上比以往任何時候更加靈活。

迅速適應

新冠病毒疫情期間，我們的員工迅速適應瞬息萬變的環境，為客戶提供連貫的服務。這一次的經驗為我們提供機會，讓我們重新思考未來的工作，從中汲取最值得借鑑之處，以吸引更優秀及多元人才。

我們建立三項指導原則，以支持我們的方針：

- 以客為本：我們力求確保工作方式可助客戶創造最優越的商業表現。
- 團隊精神：我們將促進員工彼此之間的連繫，建立社群，培養合作精神。
- 靈活安排：我們將為員工提供更多配合職務的工作方式、時間和地點選擇。

集團有關未來工作模式舉措乃取材自我們從員工所得的意見和見解。於2021年4月，我們的「返回工作場所」調查顯示約70%的員工希望在工作地點及時間方面可因應個人需要作出靈活安排。2021年10月，我們的僱員關注小組表示約85%的員工希望領導層能夠樹立榜樣，鼓勵他們實行新的工作模式。

滙豐於2021年開始正式推行混合工作安排，員工可分別安排在家中、辦公室或其他地點工作。我們制訂數碼學習及對話指引，幫助經理與他們的團隊討論混合工作方式。我們亦製作了多套影片及一系列通訊，展示領導層及同事如何採用新的工作模式，以身作則。

為進一步支持個人的靈活工作安排，我們已制訂新的環球靈活工作架構以及最佳慣例指引，讓所有同事在工作方式和地點方面有更多的選擇。

2021年6月進行的Snapshot調查顯示，我們的員工認為混合工作安排成功與否，將取決於五個主要範疇，包括：

- 改善溝通；
- 賦予合適程度的靈活性；
- 提供切合目的的技術；
- 促進協作；及
- 讓我們的領導層能夠領導採用混合工作模式的團隊。

我們根據上述員工意見提升技術平台，包括加快部署Microsoft Teams的應用及改善互聯網遙距連線能力。我們亦開始翻新樓宇設施，支援更好的協作，同時繼續採取社交距離措施，以保障員工的健康安全。未來的工作將繼續是我們於2022年及往後的關注重點。

我們承認，我們不會對所有事情都有答案，因此我們會採取「邊試邊學」的方針，透過定期收集意見及審視業務表現，密切評估措施的成效。

66%

其職位容許遙距工作安排的員工在2021年12月的Snapshot員工調查中表示，他們理想的工作模式是混合工作模式。

混合工作模式成為焦點

中國內地是首批自實施新冠病毒疫情相關限制措施以來重新開放的市場之一，而我們位於當地的員工亦採納新的混合工作模式。

經理根據環球「工作模式」架構評估職位類別，當中考慮當地法律、法規及是否需要面洽等議題。此舉有助管理層認識在家工作及辦公室工作之間的平衡及提供示例。其後我們鼓勵經理與其團隊在人力資源部指引的支援下，進行公開討論，探討如何能夠支援個別員工更靈活地作出工作安排。在推行這些變動後，我們收到的意見顯示工作的方式已有所改變，並且在相關職位容許的情況下，混合工作模式已成為標準工作模式。

共融

滙豐重視多元思維，並締造反映客戶與社區的環境。我們致力透過營造共融文化，吸引、發展及挽留多元人才。

我們認識到數據對推動改變的重要性。於2021年，在法律、數據私隱及文化的角度容許的情況下，我們加倍重視掌握各個市場的多元化數據。

我們現正利用數據科學，找出在全公司中提供更平等的發聲機會所面對的障礙。

我們的共融方針可歸納為以下四個支柱：

投資於人才

為確保我們擁有多元思維，並能代表我們所服務的社區，吸引、聘請及發展表現優秀的多元人才至關重要。我們的招聘、挽留及發展舉措包括以下各項：

- 招聘方面，目前所有負責招聘的經理均必須進行有關共融招聘的培訓。就外部招聘而言，我們與專門推廣更多不同資歷水平的多元招聘的機構合作。
- 為支援我們的人力資源經理及員工，我們投資於擴張領導能力發展計劃，並投放資源於有關在精神健康及神經多元性的舉措。我們亦被認可為首個更年期友好的英國僱主。
- 我們舉辦以代表性不足的群體為重點領導能力計劃，並檢討了主要市場中高級領導層職位的繼任計劃與規劃，著重女性的代表性及種族多元人才。

有關獎勵及員工計劃的進一步詳情，載於www.hsbc.com/esg的*《環境、社會及管治資料集》*。

投資於僱員網絡

成千上萬的員工加入了我們的多個僱員網絡，各個網絡的關注主題包括年齡、傷健、精神健康、種族、信仰、性別、性小眾、在職父母、照顧者，並設更廣泛的共同興趣小組。每一個網絡都由一位執行人提供支援。2021年的部分摘要包括：

- 我們的性別網絡「平衡」推出了一項現在覆蓋所有僱員網絡的計劃，在38個市場內提供有系統的小組模式行政指導，由內部領導層成員負責帶領。計劃至今已讓接近3,000名員工受惠。
- 我們的種族網絡「包容」於世界文化多元性推廣日舉行環球小組討論會，討論種族及文化共融的重要性，以及帶來可持續發展改變所需的行動。在美國，「包容」網絡舉辦了多場職業洞見工作坊，以展示不同內部職位空缺所需的技能。
- 我們的「同志驕傲」網絡推出了「如何成為性小眾的盟友」數碼學習項目，並設有10種語言可供選擇。約2,500名員工在5個月內完成相關培訓，當中包括集團行政委員會成員。

投資於數據

我們收集所得的多元化數據會由集團行政委員會每季審視一次，用以作出基於實證的決定，以及肩負實踐承諾責任。我們將使用多元性數據加強對各個多元群組的員工情緒的認識，同時使我們能夠評估招聘程序中的共融元素。2021年的摘要包括：

- 我們把同事表明本身所屬類別擴展至38個市場，讓91%員工能夠分享他們的族裔。
- 僱員現時亦可分享自身的傷健、性別身分及性取向數據。在法律、監管及文化角度容許的市場，分別有90%、80%及70%的員工能夠表明所屬類別。
- 作為招聘程序的一部分，我們讓12個市場（當中包括五個主要市場）的求職者可以分享其多元性數據，而我們將於2022年新增7個市場。

支援客戶與社區

我們致力支援所服務的多元社區，並透過整個集團的行動以及個人理財及批發業務的多項措施付諸實行，包括：

- 作為滙豐環球商務理財與AllBright合作推出的客戶指導與網絡計劃，HSBC Roar舉辦了一系列的大師班、指導及網絡活動，幫助女性企業家擴展她們的業務規模。
- 我們根據無障礙使用指引重新設計我們的零售銀行業務應用程式，並使實體信用卡及扣賬卡外觀煥然一新，令其更貼近客戶。
- 2021年，我們成為了聯合國《防止對女同性戀、男同性戀、雙性戀、跨性別和雙性人歧視的商業操守準則》(Standards of Conduct for Business: Tackling discrimination against lesbian, gay, bi, trans and intersex people)的簽署成員，彰顯我們推動尊重及平等文化的承諾。

有關我們如何提供更易於獲得及公平的金融服務之進一步詳情，請參閱第78頁「普惠金融」一節。

傷健信心

集團的僱員網絡對促進共融文化十分重要。為慶祝國際身心障礙者日，我們的「能力」網絡聯同PurpleSpace舉行Purple Light Up運動，為僱員及客戶建立傷健信心。我們亦舉辦多項環球活動，以表揚傷健員工所作出的貢獻、提升對集團傷健信心目標的關注，以及培養人們的同理心，鼓勵他們與傷健人士同行。

於2021年，我們朝著成為傷健信心機會的目標邁進一大步，摘要包括：舉辦了超過50場數碼無障礙講座，吸引15,000名員工及夥伴參加；在印度及波蘭設置當地的「能力」網絡，整個集團的網絡成員人數亦錄得增長；以及在英國分行聘請了六名患有唐氏綜合症的員工。

共融(續)

女性高級領導層
我們於2020年達成30%高級領導層職位由女性擔任的目標後，定下於2025年達致35%的新目標。截至2021年底，女性擔任高級領導層職位的比例為31.7%。

委任外部女性人選擔任高級領導層職位的比例由2020年的31.7%上升至37.6%。獲晉升高級領導層職位的女性比例為43.2%。

我們的人才計劃包括Accelerating Female Leaders計劃及Explore leadership課程，為表現優秀的女性提供技能培訓及指導，加快她們的事業更上一層樓。

性別多元化統計數字

控股公司董事會	8	62%
	5	38%
集團行政委員會	17	81%
	4	19%
行政委員會及直接下屬合計[1]	169	66%
	87	34%
高級領導層[2]	6,382	68%
	2,968	32%
全體員工	108,296	48%
	116,441	52%

■ 男性　■ 女性

1 行政委員會與直接下屬合計數字包括滙豐集團行政人員、總經理、常務總監、集團公司秘書長及管治總監及其直接下屬(不包括行政支援人員)。
2 高級領導層指在集團環球職級架構中分類為三級或以上的員工。

我們的種族承諾
於2020年7月，我們作出承諾，在2025年前將任職高級領導層職位的黑人員工數目增加一倍。我們以英國及美國市場為重點，原因是集團旗下大部分黑人員工位於該兩個市場。2021年，擔任高級領導層職位的黑人員工人數增加17.5%。

我們的環球活動邀請員工向集團提供有關其表明所屬類別的數據，讓我們加深認識員工種族狀況。我們運用這些數據，於2022年對集團的種族多元化目標作出調整，致力實現高級領導層的代表性多元化，以更有效反映我們所服務的社區。我們將繼續專注達成與黑人同事擔任高級領導層職位的相關目標，同時亦為其他種族多元代表性不足的群體訂立目標。

我們於2021年透過領導能力發展計劃、共融招聘及投資於下一代優秀多元人才，奠下重要基礎。

我們已擴張Accelerating into Leadership計劃，對象涵蓋中層管理層當中種族多元的男性及女性員工。在英國，我們為表現出色的黑人女性員工試推行Solaris Bridge發展計劃。

在招聘畢業生、處於職業生涯中期的人士及領導人才方面，我們與專門從事招聘種族多元人才的機構合作，並要求我們的招聘夥伴提供多元化的候選人名單。

我們透過津貼、獎學金及實習計劃，建立集團未來人才的規劃。我們已報名參加英國的10,000 Black Interns舉措，承諾會聘請35位實習生，該數字超出任何一家金融服務公司的實習生人數。我們同時在英國向#Merky Foundation捐贈200萬英鎊，支持30位Stormzy獎學金得獎者未來三年在劍橋大學學習。在美國，我們亦與Executive Leadership Council合作，成立80萬美元的獎學金計劃，以為有興趣於滙豐發展事業的黑人學生提供資金支持。

代表性及酬勞差距報告
我們每年都會發布有關性別代表性、種族代表性及酬勞差距的數據，以確保我們繼續在有關方面取得進展，並協助我們識別須採取行動的新範疇。自2017年以來，我們一直報告英國的性別代表性及酬勞差距的數據。2020年，我們自願擴張報告範圍以納入英國的種族代表性，以及美國的性別代表性。2021年，我們進一步納入美國的種族代表性，以及中國內地、香港、印度及墨西哥的性別代表性。報告範圍涵蓋集團的70%代表性，清晰反映集團整體的代表性狀況。

儘管我們對支付酬勞的方針有信心，但在整個機構每個級別的女性及種族多元員工均具有適當代表性，以及我們具有較為完備的表明所屬種族數據之前，平均酬勞差距將繼續存在。我們定期檢討薪酬慣例，並與獨立第三方合作檢討同工同酬的安排。如發現並非因客觀實在原因(例如表現或技能及經驗)而出現薪酬差異，則會作出調整。

2021年，我們的全英國性別酬勞差距合計的中位數(包括滙豐旗下全部匯報公司)為46.7%，2020年則為48%；而種族酬勞差距為-6%，2020年則為-5.6%。整體而言，我們的英國性別酬勞差距受英國員工分布所帶動。男性擔任高級及較高薪職務的人數多於女性，而女性擔任初級職務的人數則多於男性。此外，我們在英國設有若干高級、環球及駐總部職務。

有關我們性別代表性、族群代表性、酬勞差距數據以及我們採取行動的詳情，請參閱www.hsbc.com/diversitycommitments及載於www.hsbc.com/esg的*《環境、社會及管治資料集》*。

高級領導層的女性比例

31.7%

(2020年：30.3%；2019年：29.4%；2018年：28.2%)

種族聲明

52.4%

迄今已向我們分享其種族傳統的員工佔能夠提供相關數據的員工人數的91%。

多元化數據
2021年，我們的共融團隊與我們各個市場的法律部門、監管部門，以及多元與共融部門的員工攜手合作，確保盡可能讓更多員工自願分享相關數據。

這是集團有史以來最大型的環球舉措之一。到目前為止，員工踴躍分享種族數據。

同事及應徵者安心與我們分享其多元數據將需要多年時間。我們將需要顯示我們穩健的資料保安監控，實現我們的承諾使用相關數據力求實現在代表性方面的目標、識別及消除共融障礙，以及營造更加共融的文化。

學習及技能發展

我們致力建立有活力和共融的文化，讓員工可以發展技能，汲取經驗，幫助他們發揮所長。此目標不但決定我們培育員工的方式，亦影響我們如何招聘、物色及培養人才。

我們的資源

我們利用一系列資源，協助同事掌握本身的發展及事業，當中包括：

- HSBC University是我們學習及培訓技能的中心，其透過網上及培訓中心網絡提供教學。學員可在切合業務及部門需求的技能學院，以及集團層面的學院進行學習。
- My HSBC Career門戶網站提供有關事業發展的資訊及資源，幫助員工管理由加入至晉升等各個事業階段。
- 全新網上平台HSBC Talent Marketplace利用人工智能(「AI」)，為有意在工作期間學習特定技能的員工，配對現有工作以外支援相關項目的機遇。

奠定強大基礎

我們預期所有員工每年完成強制性的環球培訓。該培訓在塑造集團文化方面發揮關鍵作用，其確保員工集中在集團工作的基本事項，例如可持續發展、金融犯罪風險，以及我們對欺凌及騷擾採取零容忍的態度。新入職員工必須參加我們的Global Discovery計劃，旨在增加他們對機構的認識，並就我們的目標、價值觀及策略與他們溝通互動。

隨著集團的風險和機遇改變，我們的技能學院提供一般及目標為本的發展課程。我們的風險學院除了向每一位員工提供如金融犯罪等傳統風險範圍的培訓以外，亦會為擔任高風險職位的員工，以及就新浮現議題(例如氣候風險，或使用人工智能及大數據的道德)提供較專門化的培訓。

著重技能

我們採取以技能為本的學習方針。我們的學院團隊與各業務與部門通力合作，識別未來所需的關鍵技能及能力。我們亦會幫助員工識別、評估及發展符合他們抱負的技能。

於2021年，我們推行了名為Focus 4的「未來技能」活動，鼓勵員工在其發展計劃中識別出四項優先技能。在設有特定主題的四周活動期間，員工參與了多個活動，從中了解數據、數碼及可持續發展技能等範疇，以及批判性思考及復元力等個人技能。

改變學習方式

員工可透過一個名為Degreed的學習平台在網上使用HSBC University。該平台協助員工以切合他們所需的方式運用內部及外部課程及資源，藉此識別、評估及發展技能。Degreed於2021年推出，年內使用量錄得大幅增長。

Degreed提供由短片、文章、播客以至課程方案，或按邏輯架構將內容連貫起來的經規劃學習路線等教材。Degreed改變了學習性質，其簡單易讀及適時的內容為耗時的課堂學習帶來平衡。截至12月，我們已錄得超過115,000名員工登記使用該平台，每一名全職等同員工的整體培訓時數由2020年的23小時增加至2021年的26.7小時。

大部分培訓均屬在職培訓。2021年，我們推出了一個名為Talent Marketplace的人工智能平台。平台可根據員工的抱負，為他們配對不同項目及體驗。截至12月，我們已向美國、印度、新加坡及英國接近50,000名員工推出該平台，並計劃於2022年向全球員工推出該平台。

領導才能發展

有效管理員工及領導層帶來影響對我們激發增長的能力而言仍然至關重要。近年我們已更新發展領導能力的方式。2021年，我們為大部分的高級領導層成員推出全新的行政人員發展課程，當中結合內部培訓及商學院活動，並提供以關鍵主題及技能為重點的技能課程。

挽留及物色未來人才

物色人才始於公平共融的招聘流程。2021年2月，我們推出共融招聘培訓，幫助經理按照集團的招聘原則作出決策。經理必須完成此項培訓，方可進行招聘活動。2021年有超過13,500名經理獲得認證。

在重塑滙豐的過程中，我們明白妥善管理變動極為重要。為此，我們致力專注於重新調配受重組影響的員工。2021年，23%的受影響員工在滙豐內部擔任新職位，而2020年有關比例則為14%。

2021年，我們歡迎650位新員工透過全球畢業生計劃加入集團。我們舉辦了為期三日的虛擬入職課程，幫助畢業生了解有關計劃，以及如何盡展所長，實踐集團的宗旨、策略和價值觀。

集團行政委員會投放時間物色最重要崗位的繼任人。有關繼任人須接受嚴格的評估，並參與行政人員發展計劃。

在滙豐的培訓

590萬小時

我們的員工在2021年接受培訓的時數。
(2020年：520萬小時)

邁向機遇的新路線

我們的Talent Marketplace平台幫助員工開拓全球機遇，在傳統學習之餘可以發展各種技能、人際關係及事業。

員工可以創建個人檔案，其中闡述其技能、經驗和抱負。系統會利用人工智能將項目與潛在人選配對，此舉不但為員工提供學習機會，亦讓項目負責人獲得多元的人才庫，以便從中挑選人才。

Talent Marketplace於2021年在多個國家／地區推出，幫助世界各地的員工彼此聯繫，把握嶄新機遇。例如，一名希望提升溝通技巧的新加坡員工，其成功與一名需要當地市場知識及語言技能的倫敦項目負責人配對。

聆聽同事聲音

我們的實力乃建基於不同的經驗、特質及聲音的力量之上。我們深信，尋求及聆聽同事的意見是我們作為一家機構及我們經營業務的根本工作。此舉於2021年尤為重要，因為我們期望刻畫未來的工作、支持同事的福祉，並發展技能以實現未來的成功。

了解同事的情緒

我們每六個月進行Snapshot調查，並向集團行政委員會及董事會呈報資料。調查結果會在集團公布，讓各地區的經理在規劃及決策時有更深了解。我們於年內舉辦設有不同重點的聆聽員工聲音活動以配合上述的全體員工調查，於2022年，我們將改為進行一次全體員工Snapshot調查，以減低出現調查疲勞的風險。

我們在2021年進行的兩次Snapshot調查合共接獲272,718份回覆，6月份的回應率達紀錄新高的64%，12月則為61%，分別較2020年同期的62%及56%上升。

聆聽員工聲音支持僱員優先要務

除了恆常的Snapshot調查外，我們亦於2020年9月至2021年4月進行多次的簡短意見調查，每月收集意見，了解同事對返回工作場所及未來工作偏好的意見，合共有超過60,000員工參與，再於2021年9月透過由20個市場3,400名同事組成的虛擬關注小組提供輔助支援，深入探討混合工作模式。我們會繼續透過Snapshot調查及其他設有不同重點的研究，監察員工對未來工作的態度及偏好。有關未來工作的詳情，請參閱第70頁。

我們亦使用Snapshot調查及虛擬關注小組就學習及技能培訓與同事溝通。超過1,100名員工於2021年3月參與一系列有關學習、發展及未來技能的虛擬關注小組。於12月的Snapshot調查，76%的同事表示在工作環境之中，員工能夠尋求學習及培養新技能的機會。有關學習及技能培訓的詳情，請參閱第73頁。

員工的福祉繼續是2021年全年Snapshot調查的核心焦點，並於各調查專設一個關注同事福祉的部分。有關福祉的詳情，請參閱第76頁。

我們亦利用Snapshot及簡短意見調查，就2021年2月推出的已更新集團宗旨、策略及價值觀衡量實踐的進展。截至2021年底，78%的同事表示他們知悉有關宗旨、策略及價值觀，82%員工則認為，集團具備推動成功的正確宗旨、策略及價值觀(見於以下部分)。

營造共融的工作環境

我們希望員工互相尊重，絕不容忍基於任何理由的欺凌或騷擾。

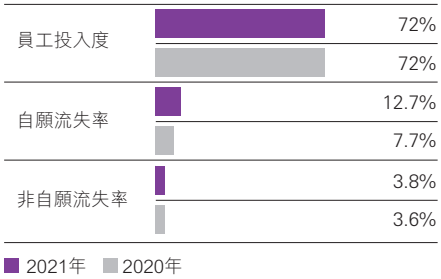
過去數年，我們已加強欺凌或騷擾的處理方針，增加我們對有關問題的共同了解及應對方式。2021年，我們透過已更新的全球反欺凌及騷擾守則，加強了預期的操守標準，並輔以當地守則以反映文化背景，同時能於整個集團貫徹一致的高標準。

我們在向所有同事提供的強制性培訓中，新增更多有關反對欺凌及騷擾的訊息，並繼續透過活動鼓勵同事成為「積極的旁觀者」，當遇見不良行為或似乎不當的事情時發聲。

我們因應各地需要訂立強制性程序來處理員工的疑慮，包括對欺凌及騷擾行為投訴。若須就事件進行調查，我們已訂立環球框架，訂明調查標準及額外的質量保證程序。我們監察任何欺凌和騷擾的情況，以便在知情下作出回應，並確定為免日後問題所能採取的行動。有關資料匯報予管理委員會。

我們並不滿足於此，亦明白有關工作未能止步。集團已更新的價值觀將指引我們制訂2022年的計劃，以繼續創造和促進共融的工作環境。

員工投入度及流失率



落實新的滙豐宗旨及價值觀

繼2021年2月推出新的滙豐宗旨及價值觀後，我們繼續將之落實於集團經營業務的方式之中。

除了透過溝通建立意識之外，我們亦透過工作坊、網絡研討會和團隊討論，協助領導層、團隊及個人探索如何在日常中實踐宗旨及價值觀。我們已將新價值觀及相關行為進一步融入至滙豐的學習計劃、嘉許計劃及表現管理流程中。我們繼續尋求方法，讓集團宗旨及價值觀成為我們溝通、經營業務及為員工提供服務的基石。

員工對於新宗旨及價值觀的意識一直處於高水平，於2021年6月及12月均達78%。作為集團正在落實新目標及價值觀的佐證，員工士氣在年內有正面改變。在認識我們的宗旨及價值觀的員工中，12月Snapshot調查中有76%的受訪者認為滙豐宗旨及價值觀將為我們經營業務的方式帶來具意義的轉變，較6月調查所得數字增加七個百分點。同樣，12月合共有77%的員工表示身邊的人都能藉著工作展現價值觀，較6月所得數字增加七個百分點。整體而言，82%的受訪員工相信我們具備正確的宗旨、策略及價值觀，以推動集團邁向成功。

聆聽同事聲音

衡量與同業比較的進展

我們引入七項新的Snapshot指數，衡量關注的主要範疇，並讓我們能與一組環球金融機構同業比較。下表載列我們的表現。

指數	評分[1]	與2020年比較	滙豐與標準比較[2]	構成指數的問題
員工投入度	72	0	+4	我會自豪地說我在本公司工作。 我覺得在本公司受重視。 我會推薦本公司為理想的工作地方。
員工專注度	71	-1	+3	一般而言我期望上班工作。 工作讓我取得個人成就感。 工作充滿挑戰而且有趣。
策略	72	+4	+2	我清楚了解本公司的策略目標。 我注意到策略的正面影響。 我對本公司的未來充滿信心。
領導變革	74	0	-2	我所屬部門的領導層樹立典範。 直屬經理在解釋重要變動背後原因方面表現良好。 我所屬部門的高級領導層就業務變動坦誠溝通。
暢所欲言	75	0	+8	公司實踐了鼓勵同事暢所欲言的承諾。 我發現錯誤的行為時可以直言不諱。 我工作場所的員工能發表意見而無須擔心不利的後果。
信任	76	+1	+5	我信任直屬經理。 我信任我所屬部門的高級領導層。 在我的工作場所，員工獲公平對待。
職業生涯(新)[3]	67	+2	+3	我覺得能夠在本公司達成事業目標。 我認為我們有公平的程序來調動／晉升員工擔任新職位。 我的直屬經理積極支持我的職業發展。

1 各項指數包括三條問題，三條問題的平均分構成指數評分。

2 我們將Snapshot結果與一組環球金融機構同業比較，有關資料由我們的研究合作夥伴Karian and Box提供。每條問題的評分根據同意各項陳述的員工比例計算。組成的問題及過往結果詳情，載於www.hsbc.com/esg的*《環境、社會及管治資料集》*。

3 職業生涯指數於2021年初推出，當中包括較早時候調查中曾提問的問題，因此我們能夠報告與2020年的比較。

管理員工投入度

繼2020年的指數評分大幅上升後，2021年七項Snapshot指數中有三項錄得升幅。「員工投入度」是我們的主要衡量標準，其評分較基準高出四個百分點，亦較2019年的水平高五個百分點。然而與2020年相比，「員工投入度」、「暢所欲言」及「領導變革」的評分均無變化。員工專注度指數評分下降了一個百分點，但仍較基準高出三個百分點。

我們應對新冠病毒疫情的措施仍然是2021年提升員工積極情緒的強大動力。員工經常於意見中反映靈活工作模式及能夠在家工作是他們推薦滙豐為理想工作地點的重要因素，而員工福祉、滙豐應對新冠病毒疫情的措施及工作環境均對員工投入度產生最大的正面影響。展望疫情過後，我們將根據研究所顯示員工投入度的重大推動因素，繼續關注更為廣泛的員工體驗，包括確保同事有歸屬感、信任領導層、於滙豐洞見職業發展機會，以及對公司的未來充滿信心。

隨著員工對集團的未來信心日增，我們的策略指數評分亦繼續有所提升。就員工表示注意到集團策略的正面影響而言，我們仍然落後基準五個百分點。為應對此情況，我們希望重新喚起對集團宗旨及策略的關注，並以此作為2022年推動員工投入度的部分工作。

我們注意到，自願流失率自2020年的7.7%升至2021年的12.7%，與廣泛的就業市場趨勢相符。Snapshot調查顯示，打算留在滙豐工作五年或以上的員工略有減少，由2020年的65%降至2021年的64%。我們的研究顯示，員工對自身在滙豐職業生涯的感受是影響去留意願的關鍵因素。因此，確保員工有機會在滙豐培養新技能，並進一步發展事業對挽留人才非常重要。憑藉此基礎，集團的職業生涯指數自2020年以來增加了兩個百分點，並較外部基準高出三個百分點。為我們帶來信心保證。

員工投入度

72%

員工投入度指數評分。
(2020年：72%)

74%

的員工對滙豐的未來充滿信心。
(2020年：70%)

67%

的員工認為他們可以在滙豐實現事業目標。
(2020年：66%)

有關員工投入度評分(包括自我識別為少數族群的員工及傷健員工的評分)如何影響執行董事薪酬評分記錄的詳情，請參閱第268頁企業管治報告。

福祉

隨著我們轉用新的工作方式並支持同事渡過疫情，我們竭力守護員工福祉。在員工調查所得的數據和意見指導下，我們將繼續調整方針，確保服務繼續切合需要。

2021年，我們的全球福利計劃涵蓋三大支柱：身、心及財務健康。2022年，我們新增社交健康作為第四支柱。

心理健康

儘管新冠病毒疫情帶來龐大挑戰，但在12月的Snapshot調查中，82%的同事就其心理健康給予正面的評分，而2020年則為81%。然而，在面對重重挑戰下，27%的同事要求在此方面提供更多支援。為了應對此問題，我們推出了冥想應用程式Headspace，以供全球同事使用。自2021年7月以來，已有23,000名同事使用Headspace的指導進行練習和冥想。

作為集團全球強制性培訓計劃的一環，全體同事均需參與心理健康意識培訓。我們更新了心理健康電子學習課程，協助同事不論在遙距及面對面的情況下都能識別其他同事心理健康問題的跡象，並協助與客戶建立正面、有幫助的對話。儘管電子學習課程屬自願參與性質，已有26,000名位同事完成培訓，當中有18%為直屬經理。

為慶祝世界精神衛生日，我們展開了一場全球宣傳活動，製作了一部由同事分享個人故事的影片。2021年10月，我們於整月在全球舉辦了60多場虛擬活動，邀請外聘專家就心理健康相關主題提供建議。

根據員工調查所得，當同事們活動自如、工作與生活達致良好平衡，並與經理定期談論健康話題時，其心理健康狀況可能更佳。我們知道仍能進一步支持這些良好習慣，並將於2022年優先處理有關工作。

身體健康

員工Snapshot調查顯示，75%的同事就其身體健康狀況給予正面評分，而2020年則為73%。受疫情所限，在部分地點難以求醫看病。為了降低員工無法察覺患上嚴重疾病的風險，我們增加了提供遠程醫療服務的市場，讓同事能夠以虛擬方式求診。服務員工覆蓋率由2020年的50%升至2021年的66%。我們繼續在大多數國家／地區提供私人醫療保險，有98%的長期僱員受此保障。我們亦在若干國家／地區的辦事處附設大部分員工均可使用的醫療中心。

6月份，我們進行了為期一個月的全球體健活動，邀請了運動大使及我們的首席醫療顧問就慢性疾病管理、運動、營養及不容忽視的症狀等主題提供指導。

財務健康

Snapshot調查顯示財務健康狀況有所減弱，相對於2020年的68%，僅64%的同事給予正面評分。然而，相比2020年58%的同事認為在管理其財務健康狀況方面獲得更多支援，上升兩個百分點；56%的同事則表示更能自信地與直屬經理談論其財務健康狀況，升幅達六個百分點。

疫情期間，集團凍結了薪金及福利，但於若干市場推出紓困基金，讓同事可以申請財務援助。2021年，我們將員工銀行服務提案HSBC Together擴展至亞洲及部分歐洲國家／地區，於七個國家／地區為53%的同事提供財務指導及舉辦研討會。

我們亦首次於中國內地及波蘭推出僱員股份計劃，表示90%的同事可以投資滙豐股票。

社交健康

於2022年初，我們正式落實社交健康為集團計劃的新支柱。此舉是為了應對因人際交往減少而衍生的相關挑戰，並繼續提升同事工作與生活的平衡。

我們將優先推動在混合工作環境中促進團隊凝聚力，25%的同事表示希望得到更好的技術和支援，以便彼此交流互動。Snapshot調查顯示，76%的同事表示可以良好地將工作與個人生活融合，而2020年則為74%。我們將繼續透過推行符合「未來的工作」倡議（請參閱第69頁）的靈活工作政策，以促進此方面的進展。

2021年，我們更新了「At Our Best Rerognition」網上平台，讓同事能夠即時互相認可及讚賞。2021年，嘉許總數為110萬次。2022年，我們會進一步發展該計劃，包括可透過流動設備使用平台，以鼓勵同事更踴躍彼此嘉許。

2021年全球健康工作場所中心大獎
－最佳環球健康工作場所計劃，跨國企業僱主

積極求變尋求良好心理健康

2021年1月，我們協助創立及推出「環球業務合作改善職場心理健康計劃」。這是首個由各環球業務主導的全球計劃，旨在提倡並加快職場心理健康方面作出正面改變。

儘管若干國家經已取得重大進展，唯尚欠能夠有效實施全球職場心理健康方針的實證、最佳慣例及工具。文化背景的複雜性及鄙視令相關挑戰加劇。

我們希望聯同學術專家及非營利組織，創造商界領袖共同認可的環境，同時配備適當工具，致力就職場心理健康採取切實並以實證為基礎之行動，讓他們的職場得以茁壯發展。

該計劃旨在透過促使商界領袖承諾創建重視心理健康的工作場所，且不論機構處於求變過程的任何階段，都可透過自由分享見解和最佳實踐來創建變革路線圖，從而推動全球進步。

社區

我們一直致力支持集團經營所在的社區，在可行的範疇有所作為，並支持可持續經濟增長。

滙豐「未來技能」策略旨在為客戶、同事及社區提供疫情過後發展及過渡至可持續發展未來所需的就業能力以及理財能力技能及知識。我們為期五年的「氣候解決方案夥伴計劃」由滙豐出資1億美元支持，旨在擴大氣候創新技術企業及自然解決方案的規模，並協助能源企業轉用可再生能源。我們亦深明聆聽及回應當地社區需求及目標的重要性。我們將約四分之一的資金專門投放於對集團網絡的社區而言非常重要的項目上，例如環境保護或醫療保健方面。

支援社區

「未來技能」
我們於2018年推行「未來技能」策略，至今已透過提供超過1.56億美元的慈善捐款支援了超過520萬人。據慈善合作夥伴目前的預測顯示，2021年我們已透過4,180萬美元的捐款，支持超過120萬人。

由於全球經濟仍受到新冠病毒疫情的影響及限制，我們的同事及合作夥伴繼續推行各項計劃，確保不會遺下可能受到最大影響的人士。此外，我們亦資助了慈善組織The Prince's Trust的全球研究，藉以真切了解年輕人在此環境下對未來工作的想法。

我們向集團的慈善合作夥伴提供支持，以推行各項全球及本地項目，包括：

- 與國際成就計劃合辦的International Innovation Challenges，鼓勵年輕人發揮創意，協助社區發展理財能力；
- 與全球社會企業家網絡組織Ashoka合作推出滙豐Green Skills Innovation Challenge，表揚12名同時解決環境及社會問題的創新人士；
- Technovation Girls計劃，旨在透過培養年輕女性及女青少年具備成為科技企業家及領袖的技能，以解決科技產業缺乏多元性的問題；
- 國際非牟利組織Soliya提供的工作機會讓年輕人能夠獲取在互聯世界中茁壯成長所需的技能；及
- Ryerson Diversity Institute的Pursue Entrepreneurship計劃，支持黑人高中生及剛畢業人士發展領導技能以及探索企業家的事業。

滙豐High Impact補助金計劃讓我們的團隊申請額外資金支持各地項目。今年，我們向26個項目撥出740萬美元，款項將於兩年內分發。

氣候解決方案夥伴計劃
我們與世界資源研究所和世界自然基金會合作，共同專注於三大全球主題的工作，分別為氣候創新技術、自然解決方案及亞洲能源效益倡議。我們認為有關工作能對實現淨零碳排放宗旨、具備復元力和可持續發展的未來發揮重大影響。自2020年以來，我們已向非政府組織合作夥伴撥款2,840萬美元。

切合地方需要的首要工作
2021年，我們繼續支持新冠病毒疫情的紓困工作，並向印度進一步捐贈1,000萬美元。我們重視疫情的長期應對措施，就此而言，我們亦與聯合國兒童基金會推行一項為期一年的計劃，就墨西哥、印尼及印度年輕人的就業能力及理財能力提供支持。

員工義務工作
我們提供有薪義工假期，鼓勵員工向社區公益活動奉獻時間、技能和知識。2021年，我們的同事在工作時間投入79,000多個小時參與社區活動。

與壓力團體的互動
我們旨在就活動組織及壓力團體經常關注的重要議題，與他們維持具建設性的對話。

技能培訓影響債券

2021年，我們支持印度推出首個技能培訓影響債券，該債券由印度財政部設立以公私營合作模式經營的國家技能發展公司National Skill Development Corporation發行。滙豐作為四家最終的出資機構之一，我們撥出430萬美元，承諾當合作夥伴公司達成既定的目標後付款。該合作夥伴公司目標將於未來四年為50,000名年輕人提供技能及職業培訓，協助他們就業。我們作出債券的慈善撥款旨在證明此項創新概念的成效，並於未來推動更廣泛的影響。

2021年的慈善捐款

- 社會，包括未來技能：39%
- 環境，包括氣候解決方案夥伴計劃：18%
- 切合地方需要的首要工作：22%
- 賑災工作及其他捐贈：21%

慈善項目現金捐款總額
1.138億美元

工作時間內參與義工時數
>79,000小時

通過「未來技能」計劃接觸到的人
120萬人

普惠金融

我們相信提供可公平獲取的金融服務，能減少不公平的情況，幫助更多人獲取機會。我們積極為個人改善財務狀況，消除獲取金融服務的不同障礙，為他們開拓全球機遇。

獲取產品及服務
滙豐於英國及香港推行「無固定地址」服務，一直致力支援無家或有住屋困難的個人，並於兩地提供基本銀行服務，不斷支援英國的人口販賣倖存者、香港的難民及統一審核機制聲請人。於2021年，HSBC UK為參與收容計劃遷至英國的150名阿富汗移民開設銀行戶口，幫助他們踏出展開新生活的重要第一步。滙豐不斷將產品推陳出新，於2021年5月起為香港不諳中英文的少數族裔客戶推出基本銀行服務。

銀行服務伸手可及
為無家者、難民及人口販賣倖存者所開設戶口數目

2021年	**2,295**
2020年	840
2019年	244

接受理財教育
滙豐持續投資，經不同途徑傳達理財教育內容及專題報道，以助客戶、員工及社區自在運用金融服務。於2020及2021年，滙豐錄得超過280萬名不重複訪客瀏覽我們的數碼理財教育內容，按照著良好步伐向2019年定下在2022年底前達到400萬名不重複訪客的目標邁進。英國業務推出財務穩健評分，按個人的開支、貸款及儲蓄習慣，就財務穩健程度給予評分，以資參考，當地業務亦提供改善財務穩健狀況的提示。

員工方面，滙豐亦開設網上學習課程，為員工提供理財教育，使他們改善理財技巧及達致財務穩健。滙豐另向企業客戶僱員提供數碼內容及網上研討會，講授多種理財題目。此外，滙豐亦設有財務穩健檢查，以不構成專業意見的一對一談話，按學習情況與學員討論個人狀況。

教育地方社區理財的慈善計劃，亦是滙豐支援的對象。於2021年，滙豐與JA Worldwide — Injaz Al-Arab合作推出Saving for Good計劃，向巴林、埃及、科威特、卡塔爾、阿聯酋各地財務欠隱的在職移民教授理財技能，加強他們的財務復元力。

滙豐明白，兒童須建立理財能力，以確保日後具備復元力，因此繼續與夥伴合作推出Money Heroes等理財教育課程。於2021年，為應對現時年輕人賭博活動增多，容易染上消費惡習的情況，HSBC UK推出課程，以數碼工具、影片校內課堂計劃教導兒童及家長處理相關問題。

共融設計
滙豐務求設計銀行產品及服務得當，使殘疾、傷殘或遭逢人生鉅變等面對一時或永久挑戰的客戶均能輕易獲取。有關HSBC UK新推出無障礙卡的特點詳情，請參閱第297頁。

我們的數碼服務途徑力求簡便，使不同人士健全與否均可使用。滙豐現已根據萬維網聯盟訂明的《無障礙網頁內容指引2.0》AA標準，檢討銀行27個零售市場的瀏覽器版本網頁及21個市場的流動銀行服務。我們在於此範疇不斷改進。

我們亦希望表明服務不同神經狀況的使用者所循政策，因此推出首份《神經多樣性指引》，指導滙豐數碼團隊成員如何設計、編寫、創作數碼內容，以配合不同神經狀況的人所需。

保險業務方面，我們正重新設計文件的版面，加入視覺圖像並簡化所使用的語句。

有關產品設計及產品責任的詳情，請參閱第83頁。

支援女性及少數群體所領導企業

滙豐竭力支援各類客戶，當中兼顧女性及少數群體，助他們開拓全球機遇。於2021年10月，我們承諾撥出1億美元貸款，扶助女性及少數群體所創立及領導的企業，貸款由向全球初創及早期企業提供資金的HSBC Ventures發放。我們明白，對歷來缺乏代表性的創業者而言，財務支援是企業能夠成長擴展的重要支持。自2019年起，我們亦與協助商業女性取得資金及把握發展機會的網絡AllBright合作，並於2021年共同推出HSBC Roar，為女性企業家開辦客戶指導及人脈拓展計劃。

管治

我們一直致力於高標準的管治。我們與監管機構合作，確認我們對建設健康和可持續發展社會的貢獻。

概覽

我們的業務關係
我們履行責任，在營運中秉持高標準的企業管治。

我們致力與監管機構合作，維護金融體系的安全，遵循業內規章制度的條文與精神。我們努力恢復公眾對銀行業的信任，在此過程中，我們矢志秉持「勇於正直行事」的精神，並從過去的經驗中汲取教訓，防止再次發生類似事件。

我們致力透過包括保持交納稅款透明的方針，履行對社會的責任。我們還力求確保在工作場所和供應鏈中尊重全球人權標準，並不斷努力提高自身合規管理能力。

我們深明，推廣普惠金融需要持續努力，而我們亦正採取一系列措施擴大獲取金融服務的途徑。

有關企業管治的詳情，請參閱第217頁企業管治報告。

如何管理環境、社會及管治	我們預期會繼續完善管理環境、社會及管治的方針，以配合我們不斷演變的環境、社會及管治事宜應對方針及相關群體的期望。	第80頁
尊重人權	誠如《人權聲明》所載，我們力求持續改善處理人權的方針。	第81頁
操守：產品責任	我們遵循操守方針，正當行事，並重視對客戶、業務所在地區造成的影響。	第83頁
網絡保安	我們對業務及技術監控措施投入大量資源，以助防範、偵測及減輕網絡威脅。	第85頁
資料私隱	我們致力根據營運所在地的相關法律及規例保護及尊重我們持有及處理的資料。	第86頁
我們與供應商的合作方針	我們要求供應商必須符合我們的合規與財務穩定性要求，並遵循我們的道德行為準則。	第86頁
保護金融體系	我們繼續致力打擊金融犯罪風險，減低其對公司、客戶及所服務之社區的影響。	第87頁
舉報	我們的環球舉報途徑HSBC Confidential讓同事及其他群體反映意見，一切資料嚴格保密。	第87頁
負責任的稅務方針	我們力求於業務所在司法管轄區繳納應課的公平稅項。	第88頁
正直行事	我們力求勇於以正直的方式行事，並從過去的事件中汲取經驗，防止事件再次發生。	第88頁

如何管理環境、社會及管治

董事會就環境、社會及管治策略承擔整體責任，監察制訂方針的行政管理、執行及相關匯報事宜，並會討論、檢討有關淨零碳排放、客戶體驗、僱員情緒等重要議題的最新狀況，以檢視達成環境、社會及管治抱負的進度。董事會成員接受環境、社會及管治相關培訓作為其持續發展的一部分，並尋求更多機會建立此範疇的技能及經驗。有關董事會成員之環境、社會及管治技能及經驗的詳情，請參閱第220頁。有關2021年入職及培訓的詳情，請參閱第229頁。鑑於環境、社會及管治事宜範圍廣泛，該等事宜的管治視適當情況而定，透過專門管治架構、定期會議及委員會等途徑的組合管理。這包括披露委員會監察環境、社會及管治披露的範圍及內容，而集團人才委員會則協助監察集團對表現管理的方針。

部分範疇(例如方針較成熟的氣候範疇)設有專責管治架構，以支援各種活動，包括可持續發展執行檢討小組制訂可持續發展融資方案，以至氣候風險監察論壇管理氣候風險。

根據英國「高級管理人員制度」，集團風險管理與合規總監以及受審慎監管局規管企業的風險管理總監為負責處理氣候金融風險的主要高級管理人員。風險管理總監會出席董事會會議，並在適當情況下定期向董事會及集團行政委員會以口頭或書面方式提供最新資料。集團風險管理會議及集團風險管理委員會亦會審議氣候風險，按時聽取最新資料，並詳細檢討重大事宜，例如氣候相關壓力測試。

下表詳列管理環境、社會及管治事宜的主要專家管治論壇、其職責及承責行政人員。我們預期集團將繼續完善環境、社會及管治方針，以配合不斷演變的環境、社會及管治事宜應對方針和相關群體的期望。董事會定期獲得環境、社會及管治事宜特定最新資料，包括逐步退出動力煤融資政策及風險、人權及僱員福祉。

管治論壇	職責：	負責人員：
環境、社會及管治委員會(新)	透過監督、協調和管理環境、社會及管治承諾和工作，支援集團行政人員制定並實施環境、社會及管治策略、關鍵政策及重大承諾	集團可持續發展總監、集團公司秘書長及管治總監
可持續發展執行檢討小組(新)	監察提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資抱負的實施情況，並實現商機	集團行政總裁
社會管理論壇	為相關群體監察員工投入度、多元共融狀況、社區參與、客戶滿意度及社會因素	集團人力資源總監及集團企業傳訊總監
管治管理論壇	監察附屬公司、商業操守及道德、企業管治、舉報、聲譽因素、資料私隱及人權	集團風險管理與合規總監、集團公司秘書長及管治總監
數碼商業服務的環境、社會及管治論壇	就集團營運、服務、集團策略的科技元素中環境、社會及管治措施的實施提供全球監察	集團營運總監
人權督導委員會	支援於執行集團策略目標時，在推廣、加強及納入人權，以及制定集團人權和現代勞役及人口販賣聲明和監督有關實施情況方面支援全球領導工作	集團風險管理與合規總監
氣候風險監察論壇	監察全球所有氣候風險管理相關工作，包括實體及過渡風險。地區層面已設立相等論壇	
集團聲譽風險管理委員會	就識別、管理、持續監察聲譽風險(包括與環境、社會及管治事宜有關的風險)，監督全球行政支援工作	

尊重人權

誠如《人權聲明》所載，滙豐依循《聯合國工商企業與人權指導原則》。於2021年，滙豐在外間相關群體的協助下，繼續檢討並完善相關工作的方針。

優先人權事項
滙豐尊重《世界人權宣言》所載的一切人權，並將重點放於我們經評估後認為最易受集團、客戶及供應商業務活動影響的權利。

評估顧及多項因素(包括地域、文化背景及經濟行業)，並會予以定期檢討。透過包括向各主要業務單位諮詢的政策檢討及優次編排程序，我們識別出歧視及現代奴役為集團可運用影響力作出最大貢獻的首要人權問題。這些優先事項亦緊貼集團就多元共融，以及根據聯合國全球契約組織及世界經濟論壇有關童工、強逼或強制勞動風險指標所作出的承諾。

消除歧視方針的詳情載於www.hsbc.com/diversitycommitments。工作場所共融措施的詳情載於第71頁「共融」一節。

消除現代奴役的方針包括遏止童工及強迫勞動的措施，詳情載於www.hsbc.com/modernslaveryact。

滙豐2021年優先處理的人權問題

問題		僱員	供應商的僱員	客戶	社區
歧視	工作場所方面	◆	◆		◆
	所提供的服務方面			◆	
現代奴役		◆	◆	◆	◆

行業政策
為根據《聯合國工商企業與人權指導原則》履行尊重人權的責任，滙豐審視或會因我們參與高風險行業而受到不利影響的權利。於涉及農產品、能源、林業、採礦及金屬的行業政策中，一概明確引述人權，當中考慮因素包括強迫勞動、損害或剝削童工、人口販賣、土地業權、原住民權利(例如「自主、事先和知情同意權」)、勞工權利，以及社區健康及安全等問題。

就高風險國家／地區的林木種植場及下游供應鏈營運活動，或與之相關的採購活動而言，集團的融資政策訂明其必須獲得森林管理委員會 (Forest Stewardship Council)及森林驗證認可計劃 (Programme for the Endorsement of Forest Certification)的認證。滙豐加入森林管理委員會、可持續發展棕櫚油圓桌會(Roundtable on Sustainable Palm Oil)、《赤道原則》等國際認證制度並取得會員資格，積極支持以尊重人權為宗旨的標準不斷完善。

政策禁制及其他融資制約的詳情載於特定行業可持續發展風險政策，網址為www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/sustainability-risk。

金融犯罪管制
對引致、造成或與損害人權扯上關聯的風險，滙豐亦藉應對金融犯罪的架構加以減輕，該架構訂有多項環球政策，以減低洗錢、制裁、賄賂及貪污風險，當中部分政策防犯金融犯罪之餘，亦有保障人權的效用。滙豐金融犯罪管制措施包括客戶盡職審查、制裁篩查、交易監察、不利消息篩查，以及特設調查。

我們打擊金融犯罪的詳情載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/fighting-financial-crime。

可持續發展融資及公正轉型

滙豐於提供及促成可持續發展企業融資方面高踞全球領導地位，其亦為我們打開保障所服務社區權利的另一途徑。我們支持向淨零碳排放「公正轉型」的運動，利用政治動力推行轉型，並以政策及融資保障弱勢行業及社區。於2021年10月29日，滙豐與其他私營機構成為了世界經濟論壇公正迫切能源轉型原則 (Just and Urgent Energy Transition principles) 的聯署成員。

滙豐亦正運用於可持續發展融資的領導地位，按國際資本市場協會於2021年公布的社會債券原則制訂產品，以助客戶促進社會發展、流動性及能力建立。

滙豐如何以可持續發展融資支持客戶的詳情，載於第53頁「支持客戶轉型」。

尊重人權(續)

推進變革
我們不斷擴展受害人銀行計劃，於英國現已惠及過千名現代奴役及人口販賣的倖存者，在使金融服務於全球弱勢社群中普及化方面起了典範作用。藉此經驗，滙豐於英國及香港改善獲得銀行服務的途徑，協助無固定住址的客戶。

香港業務亦推出為不諳中英語的少數族裔客戶而設的基本銀行服務，透過提供專門設計的印地語、旁遮普語、尼泊爾語或烏爾都語資料，操上述四種語言的少數族裔可用以開立港元結單儲蓄戶口。此外，六間指定分行聘請兼職少數族裔客戶服務大使，以提供更周全支援。於2021年5月，平等機會委員會舉辦首屆「平等機會僱主嘉許計劃」，表揚以身作則推廣並實行平等機會僱傭政策的機構，滙豐於會上榮獲金獎。

上述舉措支持最低生活保障權及私人財產權等多種不同人權，不但造福所服務的英國及香港社區，亦讓我們與地方非政府組織合作，從中體察該等組織所知的人權影響。

滙豐致力與政府合作，助創共融社區，於2021年協助制訂人權規例，包括就英國政府制訂《現代奴役法》網上聲明名冊擔任顧問。

相關群體參與

於2021年，作為高級行政人員內部調查的一部分，我們就集團與公民社會相關團體，以至很有可能受滙豐或其業務夥伴之行為影響的個人或團體代表的交流溝通，從整個業務網絡收集資料。根據調查所得，我們承認必須於日後擴大交流溝通的範圍。滙豐亦著手確保員工透徹理解集團的人權方針。於2021年：

- 我們為環球風險管理營運部的新僱員開辦關於人口販賣的詳細課程，重點講述識別及匯報的重要性。
- 我們向250多名高級員工詳細講解人權及《聯合國工商企業與人權指導原則》。
- 我們為採購部員工提供關於現代奴役的培訓材料。
- 我們開辦有關反歧視的培訓作為多元共融計劃的一環。

我們制訂人權方針時，將著重為員工編製培訓課程，輔以職位特設培訓。我們亦擬改善供應商程序，以確保道德行為守則中有關人權的重點會定期清晰傳達。零售客戶方面，我們致力透過發表公開聲明傳達集團方針及期望，而企業客戶方面，我們則會將人權方針更明確納入程序之中。

上述措施的制訂，有不少內部專業人員參與，計有主要部門專業員工、業務網絡各處200名高級行政人員提出觀點。我們亦聘請外部顧問，以聽取有關商業人權的專業意見。

操守：產品責任

經重新詮釋宗旨及價值觀後，滙豐藉此機會調整及簡化操守方針，使操守事項更容易理解，並展示操守如何體現「我們勇於承擔」的價值觀。

操守方針引導我們正當行事，並重視業務對客戶及我們業務所在的金融市場的影響。方針明確著重於達致五項成果：

- 理解客戶所需。
- 所提供產品及服務是公平的價值交換。
- 應對客戶持續需求，及時糾正過錯。
- 於業務所在金融市場正直行事。
- 業務穩健安全，以免損及客戶及市場。

操守方針已納入制訂、分銷、建構及執行產品及服務的程序之中。操守方針的詳情載於第208頁。

設計產品及服務

設計及開發產品(包括如何宣傳產品)的方針已列入集團政策，並提供清晰依據，用以作出產品及服務方面的策略性決定。各環球業務均依循以下方針：

- 於產品設計及開發過程中進行嚴格測試，以助確保市場上具有可識別的需求。
- 釐定目標市場時，考慮產品複雜程度及對客戶可能造成的金融風險。
- 我們提供經過審慎挑選的產品，並透過庫存列表作管理，有助確保產品一直符合客戶所需，持續帶來公平的價值交換。
- 持續檢討產品以助確保產品仍舊適切，且表現符合預期目標。
- 如產品未能滿足客戶需要或不再符合我們的嚴格標準，則需作改善或停止銷售。
- 在可行情況下，我們回應客戶的意見，提供更優質、更易用的產品及服務。

環球銀行及資本市場業務推出新產品時，亦會考慮對市場健全度有何影響。

產品設計及銷售由管治委員會監察，該等委員會由高級行政人員擔任主席及成員，負責確保我們妥善管理風險，並將風險維持於承受水平內，以為客戶提供公平產品。

於2021年，滙豐不斷改進產品管治。工商金融業務採用新的Google雲端產品庫存列表，改善產品管理方式。產品管理及管治系統現可自產品開發至終止全周期支援員工。環球銀行及資本市場業務旗下資本市場業務方面，我們繼續專注就所有資產類別開發環境、社會及管治產品組合，確保於環境、社會及管治產品上不斷創新。

財富管理及個人銀行業務方面，我們正開發可持續發展的產品組合，並繼續致力協助減輕漂綠風險。集團可持續發展融資及投資抱負的詳情載於第53頁。

切合客戶所需

客戶利益是滙豐行事的核心，集團已備有多項政策及程序，當中列明保障客戶利益的準則，包括：

- 提供清晰公平的產品及服務資料，並無誤導；
- 使客戶理解產品及服務主要特點，尤其風險、排除事項及限制；
- 使客戶於購買產品或服務前能作知情決定；及
- 查證客戶獲提供合適的產品，並在相關情況下獲得恰當意見。

支援有額外關懷需要的客戶

我們就支援有額外關懷需要的客戶所推行的策略繼續是集團的一項首要重點事項。我們已制訂指引及程序，確保有額外關懷需要的客戶得到適切服務。我們已對產品、服務、管治及監察作出多項改進，亦已加強員工的技能及能力。

英國工商金融業務方面，我們識別出有額外關懷需要的客戶，以確保通訊、服務及產品設計方針能切合所需，另亦於售後致電該等客戶，以確保其需求得到公平識別及支援。英國零售分行推出每日寧靜時段，供需要身處相對寧靜環境的客戶蒞臨使用銀行服務。共融產品設計詳情載於第78頁「普惠金融」一節。

管理前線員工所得之獎勵

就財富管理及個人銀行業務而言，我們繼續應用酌情決定的獎勵方式，而非根據與銷售額掛鈎的公式獎勵前線員工。經檢討2020年的獎勵後，我們不斷修改架構，務求更加以客為尊，專注員工發展。我們亦繼續加強連繫分銷我們產品(例如保險及零售產品)的第三方銷售代理商，以確保平衡獎勵原則順利施行。儘管我們在這方面仍需努力，相關改變旨在改善監督情況並使我們與第三方銷售代理標準一致。

工商金融業務和環球銀行及資本市場業務方面，我們表揚和獎勵行為操守優秀的僱員，並勸阻會令我們面臨金融、監管和聲譽風險的不當行為和操守。在年度薪酬檢討中，對於行為操守優異或不符合集團價值觀的僱員，我們會對其浮動酬勞作出調整。此外，我們就該等業務訂立有助推動良好操守的特定目標，確保僱員在實現其目標時均秉持操守標準。工商金融業務方面設有評分紀錄參考指引，而環球銀行及資本市場業務的特定強制性操守目標適用於全球所有環球銀行及資本市場業務的僱員。

操守：產品責任(續)

確保銷售質素
在財富管理及個人銀行業務中，我們顧及客戶財務所需及個人狀況，以便建議合適的產品，為此所施行措施如下：

- 適用於投資產品的全球通用風險評分法，其再按當地監管規定而調整；及
- 深入的客戶風險分析法，以評估客戶財務目標、風險取態、承擔投資風險的財務能力、知識及經驗。

財富管理及個人銀行業務方面，我們透過銷售質素及神秘顧客評核評估客戶是否得到公平對待。若發現任何問題，我們會調查問題根源，加以補救，並著手減低問題再發生的風險。

我們就工商金融業務進行專門的銷售結果測試，以確保我們向客戶正確解釋產品特徵及價格。我們檢視不同客戶所需及狀況，尤其有額外需要的客戶。於2021年，我們確認了涉及文件、銷售流程及價格的多項問題。其後，我們確保為客戶作出補救，並實施必要內部措施。

我們就環球銀行及資本市場業務旗下資本市場業務抽樣測試產品銷售過程，以確保產品特點及價格已得以正確說明，且銷售程序得到遵守。所得意見由中央整理，並將作為依據以便適時展開行動。

於新冠病毒疫情間支援客戶
我們迅速應對新冠病毒疫情下持續的環境轉變，有見不少個人銀行及財富管理客戶因而需要財務紓困措施，滙豐尋求以負責任的方法加以處理，向多個市場的財富管理及個人銀行客戶提供大型紓困計劃，有關方案按市場而定，並配合各司法管轄區的政府或監管指引。於2021年高峰之時，還款寬免措施惠及160萬名客戶，所涉款額相等於310億美元。我們按照集團政策及程序，為欠款或正經歷財務困難的客戶提供支援。

工商金融業務方面，我們於特定國家／地區就新冠病毒疫情進行逾56項產品升級措施，並不斷加以檢討，確保產品維持合適。我們將致力於有關紓困產品終止時向客戶提供支援。

亞洲方面，鑑於新冠疫情持續，孟加拉、印度及馬爾代夫的工商金融業務暫時啓用手動付款程序，從而協助有關客戶並確保服務及付款處理能夠持續運作。

銀行同業拆息過渡

由於倫敦銀行同業拆息、歐元隔夜利率平均指數基準以及其他統稱為銀行同業拆息的基準按計劃停用，我們須確保就產品而言有能力協助客戶過渡至替代利率。我們務求清楚向現時持有以銀行同業拆息為基礎的產品的客戶，講解可提供的選擇，而我們的商業策略目標是讓客戶將產品由銀行同業拆息過渡至使用其他替代利率時，盡量減少價值轉移。

由倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數基準至替代無風險利率的過渡於2021年進展良好，達成業內停用該等基準的全部里程碑。對參考英鎊、日圓、歐元、瑞士法郎倫敦銀行同業拆息的既有合約，我們不斷積極支援客戶於2021年底前過渡至無風險利率產品或其他替代產品，或視適用情況納入合約後備條款。我們按照監管預期完成過渡，在2021年底前達成超過90%合約完成過渡的目標，並將於2022年初在下一次利率重訂前積極為其餘合約實現過渡。

銀行同業拆息過渡的詳情載於第126頁「風險」一節中的「銀行同業拆息過渡」。

培訓員工支援客戶

財富管理及個人銀行業務方面，我們透過產品管理學院向員工提供培訓，於2021年，超過750名員工完成逾2,000個課程，涵蓋客戶觀點、以客為本設計、溝通、產品開發、資產負債管理及管治。我們開辦全球培訓並提供逾60,000個課程予員工完成讓他們學習管理需額外關懷的客戶所涉及的情況。員工不論是否須面向客戶均須參與。

工商金融業務方面，我們因應部分客戶的狀況，著重培訓全體英國員工滿足此等需要額外關懷的客戶所需，同時為產品經理專門設計培訓，以確保產品周期各階段均顧及該等客戶需求。

我們就環球銀行及資本市場業務繼續制訂及推出以行為事項為焦點的互動操守培訓。繼2021年初有21,000名員工圓滿完成培訓後，培訓現已有所調整以切合新入職及剛接任管理職位的員工。

網絡保安

滙豐以至整個金融業一直關注網絡攻擊所帶來的威脅。我們倘未能保障業務免受網絡攻擊，便可能會導致財務損失、對客戶造成干擾或遺失資料，繼而削弱我們的聲譽，以及吸納及挽留客戶的能力。

防止、偵察及減少網絡攻擊
集團就業務及技術監控措施投放資源，以助防止、偵察及減輕網絡攻擊。有鑑於我們身處的複雜環境，我們在網絡監控方面採取「縱深防禦」的方針。集團的全天候保安營運中心讓我們有能力偵察及應對網絡攻擊，以助減輕攻擊所造成的影響。

我們持續評估最常見攻擊類型的威脅水平及其潛在影響，並設有內部網絡智能及威脅分析能力，主動收集及分析外界的網絡資訊。我們亦協同世界各地的政府機構，透過運用調查方面的技術專長並向金融服務界的網絡共享生態系統付出貢獻，在廣泛的網絡智能社區中發揮力量。

在集團繼續成長及大規模實現數碼化的同時，我們可能會面對新的網絡威脅。2021年，我們進一步加強了集團的網絡防禦，並完善網絡保安能力，以助減少因先進惡意程式、保安漏洞被利用、數據洩漏及未經許可進入系統而受到影響的機會和程度。有關防禦乃建基於監控措施，其可有助減輕網絡攻擊的影響，並透過主動數據分析方針以助識別先進且具針對性的威脅。

政策及管治
集團實施一系列全面的網絡保安政策及制度，旨在確保我們在組織上透過監察及監控得到妥善管理。

我們設有對接營運風險管理架構的三道防線模型，以助確保我們的網絡保安能力及優先事項受到監督和質詢。

第一道防線包括環球業務及職能部門風險責任人，負責識別、承擔及管理網絡風險。他們與監控責任人合作，協助確保實施相關監控措施，以緩解問題、預防風險事故發生並在有需要時解決問題。這些監控措施乃按照第二道防線的復元力風險管理團隊所制訂的政策執行，並受其獨立審視及質詢。第二道防線的工作則受第三道防線的環球審核部門監督。

我們定期在相關管治論壇及董事會中匯報及審視網絡風險及監控成效，有助確保可視性及監察水平均得宜。我們亦就各環球業務、職能部門及地區作出相關匯報，以助確保風險及緩解監控措施得到重視及管治。

集團亦與第三方合作，以助減輕會影響業務流程的網絡攻擊威脅。我們在評估方面有能力專門檢視第三方對集團資訊保安政策及標準的遵守程度。

網絡安全培訓及宣傳
我們了解，員工在保障滙豐免受網絡保安威脅方面扮演著重要的角色。我們的任務是讓每一位員工配備相關的工具，以助防止及減少網絡事故，並就其予以匯報，從而使集團及客戶的數據安全得到保障。

我們為所有員工提供網絡保安培訓及宣傳，包括頂級領導層、資訊科技開發人員，以至世界各地的前線客戶經理。

就我們的科技環境而言，我們的目標是確保網絡保安融入相關的開發及維護並成為其一部分。我們超過90%的資訊科技開發人員持有最少一張內部保安證書，有助確保我們建立安全的系統及產品。

集團亦會每年舉辦網絡安全宣傳活動，向所有員工講解包括社交工程、遙距工作保安及數據管理等議題。

我們的專責網絡保安培訓及宣傳團隊為員工、客戶、監管機構、政府及跨行業夥伴舉辦每月網絡研討會並提供定制培訓。

我們知道，保障我們的客戶屬頭等大事。網上理財雖然為客戶帶來莫大裨益，但亦增加了網絡攻擊的風險。集團為客戶及員工提供一系列的教育環節及指引，以便他們了解如何上網時保持安全。

超過99%
的員工已按時完成強制性網絡保安培訓。

超過90%
的資訊科技開發人員持有最少一張內部保安開發人員證書。

超過75場
全球舉行的網絡保安教育活動。

超過95%
的網絡保安教育活動調查受訪者表示，他們在活動後對網絡保安有更深的認識。

保障客戶網絡安全

Get Safe Online是一項英國政府、警方及企業聯手舉辦的活動，透過淺白英語就網絡安全提供免費建議，而滙豐是該活動的創辦贊助方。我們致力協助客戶安全地使用網上理財服務。我們的網絡保安中心提供包括「如何使您的裝置免受保安威脅」以至「學習如何識別假冒網站」等的保安指引。

資料私隱

我們致力根據營運所在地的相關法律及規例，保護及尊重我們所持有及處理的資料。

集團的方針是確保具備適當的人才、技術、系統、監控措施、政策及流程，協助確保恰當管理私隱風險。就管理資料私隱風險而言，集團層面的私隱政策及原則旨在為我們提供全球一致的方針，而所有環球業務及環球部門均必須遵守。集團的私隱原則載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/operational-risk。

我們全年就資料私隱及安全問題舉行定期員工培訓及宣傳活動，包括為所有員工安排環球強制培訓，並在有需要情況下，另行舉辦培訓課程，讓員工掌握私隱及安全問題的最新發展。

我們讓客戶及相關群體清楚了解我們收集、使用及管理其個人資料的方式，以及他們的相關權利。在相關情況下，我們會與第三方緊密合作，以助確保在集團資料私隱政策及資料私隱法例的規定下，資料得以妥善保護。我們於營運所在的市場設有廣泛渠道，以便客戶及相關群體就其資料私隱提出任何疑慮。

集團的專責私隱團隊就資料私隱風險及事項向最高管理層匯報，並監督我們的環球資料私隱計劃。我們定期在多個管治論壇(包括在董事會層面)檢討資料私隱事項，以助確保高級行政人員可適當提出質詢並了解情況。作為我們三道防線模型的一部分，我們的環球審核部門提供獨立的保證，確保集團資料私隱風險管理的方針及程序乃屬有效設定及運作。另外，我們已成立資料私隱管治架構，並繼續在所有業務及職能部門加入問責元素。

我們持續實施業界的資料私隱及保安常規，而私隱團隊亦會與行業組織及研究機構緊密合作，推動私隱解決方案的設計、實施及監控。我們會定期進行檢討及資料私隱風險評估，並繼續開發解決方案以加強我們的資料私隱監控。2021年，我們增設一系列新的工具，以完善資料私隱方面的問責性。我們設有多項程序，清楚說明處理有關資料私隱的所需考慮事項時應採取的行動，當中包括發生須呈報的事件時，按適用私隱法律及規例，通知監管機關、客戶或其他資料當事人。

知識產權常規

集團設有政策、監控措施及指引，管理與知識產權相關的風險，其旨在確保知識產權能夠獲妥善識別、維護及保障，同時協助確保集團在日常業務及／或營運中不會侵犯第三方的知識產權。

有關政策及監控措施輔助我們管理知識產權風險，在實施方面亦有助確保知識產權風險能夠一貫及有效地控制於集團的承受風險水平之內。

根據道德標準使用大數據及人工智能

大數據技術及人工智能讓我們能夠前所未有地深入及廣泛處理及分析數據。雖然這些科技對客戶而言的潛在益處甚多，但對金融服務行業及社會整體亦構成潛在的道德風險。我們已制訂一系列原則作為輔助工具，以考量及應對可能浮現的道德事項。滙豐的《大數據及人工智能道德使用原則》載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/our-conduct。

我們與供應商的合作方針

我們就採納及使用外部供應商設有全球統一的標準與程序，並要求供應商必須符合我們的合規與財務穩定性要求，同時遵循我們的道德行為守則。

道德行為守則

我們為商品和服務供應商制訂了道德及環境行為守則，要求所有供應商必須遵守。供應商行為守則概述有關經濟、環境及社會的標準，以及對合理管治及管理架構的要求。

於2021年底，與我們合作的合約供應商約為9,600家。我們在年內與供應商有8,144次的接觸，當中確認其遵循滙豐的行為守則，或其自身的行為守則經策略採購服務部審閱並獲得接納。

管理環境及社會風險

就合約價值超過50萬美元的供應商合作項目方面，我們會利用環境、社會及管治聲譽風險管理工具識別出環境及社會風險。該工具給予供應商一個環境、社會及管治聲譽風險評分。2021年，集團已進行2,248次環境、社會及管治聲譽風險評估。我們會就高風險的評分進行人手檢討，以評估有關風險的程度及我們是否願意接受較高水平的風險，從而決定是否與相關供應商合作。我們正檢討聲譽風險管理流程，以確保我們在將來能專注於環境、社會及管治風險較高的行業。

我們於供應商合約條款中包括審計以及在違反合約下採取行動的權利，藉此落實我們在道德行為守則方面的承諾。

於2021年，我們製作了一個內部工具包，以講解策略採購服務部如何將淨零碳排放舉措融入日常的採購活動。工具包概述我們的淨零碳抱負，以及就策略採購服務部如何完善淨零碳排放舉措的推動方式提供實務指引，並可供集團全球各團隊參閱，確保方針一致。

有關按地區劃分的供應商數目詳情，請參閱www.hsbc.com/esg的*《環境、社會及管治資料集》*。

保護金融體系

我們繼續致力打擊金融犯罪風險，減低其對公司、客戶及業務所在社區的影響。金融犯罪風險包括洗錢、欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁、資助恐怖主義及武器擴散。

我們秉持誠信行事的宗旨，並於所有環球業務以及營運所在的國家和地區建立強大的金融犯罪風險管理框架。金融犯罪風險框架由董事會監督，並由我們的整體金融犯罪政策所支持。該政策確保我們遵守全球各地適用的法律和法規。

我們向全體同事提供年度強制性培訓，並針對若干人士專門制訂額外的培訓。我們定期進行風險評估，以就不斷變化的金融犯罪威脅識別須應對的地方，同時對我們的金融犯罪計劃進行監察及測試，並將適用的調查結果納入集團的政策和框架。

我們繼續投資於新科技，例如貿易融資業務所採用的情境監察、欺詐監察及市場監控能力方面的加強，以及機器學習在提升檢測能力準確度和及時性方面的應用。

當考慮使用人工智能時，我們對於道德問題慎加重視。我們相信，採用這些新技術將繼續加強我們應對可疑活動的能力，並能作出更仔細的風險評估，有助保障客戶及維持金融體系完整。

防賄賂及反貪污政策

我們的全球防賄賂及反貪污政策規定所有活動必須：在沒有賄賂或貪污意圖的情況下進行；為合理及透明；被未視為奢侈或與專業關係不相稱；予以適當記錄並附以業務理據；以及獲得適當高層人員授權。於2021年，概無針對滙豐或其員工提起的賄賂或貪污相關的已了結或現有法律案件。

我們的全球反賄賂及貪污政策要求我們識別並減低客戶及第三方進行賄賂及貪污的風險。我們利用反洗錢監控(包括客戶盡職審查及交易監察)，藉以識別及減低我們客戶涉及賄賂或貪污的風險。我們對所有第三方進行賄賂風險評估，並對使我們承受賄賂或貪污風險的第三方實施以風險為基礎的監控。

有關金融犯罪風險管理框架的詳情，請參閱第208頁。

我們工作的規模

我們平均每月監察逾11億筆交易，以識別有否金融犯罪的跡象。2021年，我們已就所識別的潛在金融犯罪，向執法機關及監管機關呈報逾56,000份可疑活動報告。另外，我們每月篩檢約1.16億份客戶紀錄，查看是否涉及制裁。

99%

已接受集團反貪污政策及程序培訓的員工佔總員工比率

舉報

我們希望同事及相關群體在觀察到不合法或不道德的行為時，能有信心地暢所欲言。我們提供多個發表意見的途徑，聆聽員工的問題，亦絕不姑息任何報復行為。然而，我們意識到員工有時候仍未必願意使用這些途徑。

透過舉報途徑聆聽聲音

我們的環球舉報途徑HSBC Confidential讓同事及相關群體反映關注事項，一切資料嚴格保密，並可選擇以匿名方式提出(唯須符合當地法律)。

於大部分國家／地區，員工可透過獨立第三方提供的全天候熱線及設有多種語言的網站，向HSBC Confidential作出舉報。我們亦就有關會計、內部財務監控或審計事宜的舉報提供外部電郵地址(accountingdisclosures@hsbc.com)。

2021年，雖然我們持續積極推廣暢所欲言的機會，但HSBC Confidential的舉報個案減少11%，我們相信部分原因乃因為新冠病毒疫情期間工作環境持續變動。2021年已了結的個案中，87%與員工的行為和個人操守有關，9%涉及保安及詐騙風險，3%涉及合規風險，不足1%屬於其他事項。

我們會按輕重獨立地調查所作出的舉報，並採取適當的行動，包括紀律處分、解僱，以及調整浮動酬勞及表現評級。

合規部制訂舉報政策及程序，並就舉報安排的成效定期向集團監察委員會提供報告。這些報告以第一道防線的監控評估、第二防線的鑑證審查及第三道防線的內部和外部審計報告為依據。

集團監察委員會負責整體監督舉報安排。集團監察委員會主席為集團舉報人的守護者，負責確保和監督集團舉報政策及程序的完整性、獨立性及有效性。

有關集團監察委員會在舉報方面的職責詳情，請參閱第244頁。

於2021年已作出的舉報個案(有待調查)

2,224宗

(2020年：2,510宗)

於2021年已證實及部分證實的舉報個案

42%

(2020年：42%)

負責任的稅務方針

我們力求於業務所在的所有司法管轄區繳納應課的公平稅項，並盡量減少客戶使用我們的產品及服務逃稅或不恰當地避稅的可能性。我們亦遵守對集團有所影響的國際協議。我們的稅務方針和管治流程旨在實現這些目標。

我們透過集團的風險管理架構實施並維持監控措施，旨在確保(其中包括)集團不會採納出於稅務目的的不恰當交易或產品，以及稅務規劃均予以審查及須以真實的商業活動支持。滙豐無意使用過分進取的稅務結構。我們繼續執行及維持適當的稅務風險流程及監控，並致力在全球範圍內就該等流程及監控作出重大投資。

就集團的稅務事宜而言，我們遵循以下原則：

- 致力實踐法律條文與精神，包括遵守經合組織稅基侵蝕和利潤轉移倡議提出的各種措施。
- 我們希望與所有稅務機關建立坦誠透明的關係。滙豐在超過60個司法管轄區內營運，考慮到其規模和複雜性，我們在不同期間與稅務機關在多個範疇存在詮釋分歧或爭議。我們與各地稅務機關通力合作，達成共識，及時解決問題。
- 我們已應用經合組織／G20國集團包容性架構支柱2指引，識別我們業務所在司法管轄區中，並未徵收稅項或稅率較低(15%或以下)的司法管轄區。於2021年，我們識別了14個集團在當地擁有活躍附屬公司的該等司法管轄區。作為集團持續進行的實體優化業務組合計劃的一部分，我們繼續監察各司法管轄區內活躍附屬公司的數目。我們確保滙豐在未徵收稅項或稅率較低的司法管轄區內的實體設於當地是有清晰業務理據，而且營運有適當透明度。

對於客戶的稅務事宜，我們遵循以下原則：

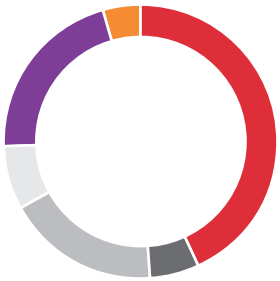
- 我們投入大量資源實施各項流程，使我們能支持外部稅務透明措施的履行並減少銀行服務被客戶用作逃稅用途的風險。有關措施包括美國《外國賬戶稅務合規法案》、經合組織的自動交換金融賬戶資料標準(「共同匯報標準」)及英國有關未能阻止協助逃稅的企業刑事罪行法例。
- 我們實施各項流程，旨在確保不向客戶提供出於稅務目的而不恰當地使用的相關產品及服務。

我們的稅務貢獻

本年度的實質稅率為22.3%。詳情載於第338頁。

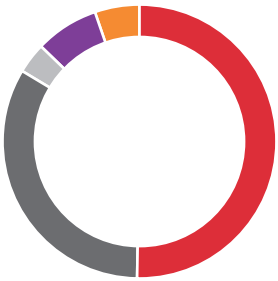
如下圖所示，滙豐於2021年除繳納63億美元的本身應繳稅項外，還代表世界各地政府收取92億美元稅項。2021年已付稅項的地區分布詳載於*《環境、社會及管治資料集》*。

已付稅項－按稅種分析



- 利得稅**27.11億美元**(2020年：38.73億美元)
- 預扣稅**3.66億美元**(2020年：3.86億美元)
- 僱主稅項**11.25億美元**(2020年：11.21億美元)
- 銀行徵費**4.79億美元**(2020年：10.11億美元)
- 不可退還增值稅**13.15億美元**(2020年：13.89億美元)
- 其他稅項及徵費[1]**2.78億美元**(2020年：2.78億美元)

已付稅項－按地區分析



- 歐洲**31.7億美元**(2020年：30.22億美元)
- 亞太**20.77億美元**(2020年：39.11億美元)
- 中東及北非**2.36億美元**(2020年：2.99億美元)
- 北美洲**4.69億美元**(2020年：3.82億美元)
- 拉丁美洲**3.22億美元**(2020年：4.44億美元)

代收稅項－按地區分析

- 歐洲**31.77億美元**(2020年：34.62億美元)
- 亞太**35.84億美元**(2020年：35.95億美元)
- 中東及北非**7,800萬美元**(2020年：9,000萬美元)
- 北美洲**10.81億美元**(2020年：10.89億美元)
- 拉丁美洲**13.43億美元**(2020年：13.02億美元)

1 其他稅項及徵費包括物業稅1.26億美元(2020年：1.29億美元)

正直行事

我們力求勇於以正直的方式行事，並從過去的事件中汲取經驗，防止事件再次發生。我們了解到銀行業過去的不當行為依然備受關注，重建公眾對行業的信任仍是一大挑戰。然而，滙豐必須成功應對這一挑戰，因為我們不僅要對客戶和整體社會負責，亦須對同事負責，使他們能夠為在滙豐工作感到自豪。

我們力求決策要勇於為客戶做正確的事情，決不違反道德標準或誠信。

有關我們就防止再次發生過往錯失事件所採取的措施，載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-and-policies。

*《環境、社會及管治資料集》*中載有圖表列示因涉及刑事、監管、競爭或其他執法機構的重大調查而產生的罰款及罰則，以及與還款保障保險補救措施相關的費用，請瀏覽www.hsbc.com/esg。

財務回顧

財務回顧詳細報告集團層面、不同環球業務及地區的財務表現。

90 財務概要

98 環球業務及地區

117 替代表現衡量指標之對賬

拓展分行網絡以外之機遇

中國內地是亞洲最大的財富集中地，而且有望於2030年之前成為全球規模最大的人壽保險市場。因此，「聆峰」(Pinnacle)對滙豐實現成為亞洲領先財富管理機構之一的抱負至關重要。僱員為客戶提供專家研討會，帶同數碼平板電腦到訪客戶府上、辦公室，而獲獎的滙豐River財務規劃專用流動應用程式也為他們提供進一步支持。我們已於中國內地五個城市聘請接近700名熟用數碼工具的財富規劃師。另外，集團最近獲監管機構批准全權擁有我們的制訂人壽保險產品合資公司，在此驅動下，我們希望加快招聘計劃，目標是招聘3,000名規劃師。

財務概要

	頁次
採納替代表現衡量指標	90
會計處理法之未來發展	90
關鍵會計估算及判斷	90
綜合收益表	91
收益表評述	92
綜合資產負債表	95

採納替代表現衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第308頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS衡量指標補充IFRS數字，非IFRS衡量指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則財務衡量指標。該等衡量指標包括源自列賬基準業績的指標，以便撇除會令按年比較資料扭曲的因素。本報告中貫徹採用的「經調整業績」衡量指標將於下文詳細說明。其他替代表現衡量指標的定義及計算載於第117頁的「替代表現衡量指標之對賬」，我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準業績衡量指標進行對賬。

環球業務業績乃根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第341頁附註10「按類分析」。

經調整業績

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

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

重大項目

「重大項目」一詞統指管理層和投資者為加深了解業務的實際趨勢，一般會另行識別及考慮的項目。

第98至101頁及第108至113頁的列表詳列重大項目於2021年、2020年及2019年對我們各個環球業務範疇、地區及選定國家／地區的影響。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2021年美元兑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，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入了解業務的實際趨勢。

貨幣換算差額

2021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：

- 2020及2019年的收益表，是按2021年的平均匯率換算；及
- 於2020年12月31日及2019年12月31日的資產負債表，則按2021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。滙豐並無就惡性通脹影響對旗下阿根廷附屬公司的固定匯率資料作進一步調整。

凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

會計處理法之未來發展

IFRS 17「保單」

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，而對該準則的修訂則於2020年6月頒布，至今歐盟經已採納應用，英國則尚未採納應用。該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。修訂頒布之後，IFRS 17訂於2023年1月1日開始生效。集團現正著手實施IFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在制訂中，因此實施該準則可能造成的影響仍不確定。我們預期於公布2022年中期業績時或前後交代對我們保險業務可能造成的影響之最新詳情。就規劃集團的財務資源而言，我們的初步假設(根據2022年預期情況的分析)是，會計變動雖然預期會出現不同結果，但過渡至IFRS 17或會減少保險業務的列賬基準利潤約三分之二。保險業務的股東權益預期會受到相近的影響，主要反映有效長期保險業務現值(「PVIF」)資產的撇銷和合約服務差額的建立(後者影響有形股東權益)。保險業務的平均普通股股東權益回報預期不會受到重大影響。於2021年12月31日，集團制訂保險產品業務的相關股東權益為170億美元，包括PVIF資產95億美元及相關遞延稅項負債16億美元。此等假設於採納該準則前之期間或會大幅變動。

關鍵會計估算及判斷

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

- 按已攤銷成本計量之金融資產及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值：最重要的判斷涉及界定何謂信貸風險大幅上升、釐定循環信貸安排的期限及首次確認入賬時間，以及於假設及估算中納入與過往事件、當前狀況及經濟狀況預測相關的資料。使用相當主觀且極易受風險因素影響的假設進行估算時會涉及高度不確定性。請參閱第323頁附註1.2(i)。
- 遞延稅項資產：最重大的判斷是就預期日後盈利能力作出的判斷。請參閱第327頁附註1.2(l)。
- 金融工具之估值：於釐定金融工具之公允值時，會採用多種估值方法，部分方法包括重大不可觀察數據，而且存在重大不確定性。請參閱第321頁附註1.2(c)。
- 於聯營公司之權益減值：減值測試涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是需根據多項管理層的假設，估計因繼續持有該項投資而預期將產生的現金流之現值。最重大的判斷涉及我們對交通銀行股份有限公司(「交

通銀行」)的投資進行減值測試。請參閱第319頁附註1.2(a)。

- 商譽及非金融資產減值：於估計創現單位的日後現金流及用於折現此等現金流的折現率時，會涉及高度不確定性。請參閱第319頁附註1.2(a)。
- 準備：在確定當前是否存在責任並估計因而產生之任何經濟利益外流的可能性及金額時，過程中涉及高度不確定性，因此，可能須就釐定準備金額作出重大判斷。請參閱第328頁附註1.2(m)。
- 離職後福利計劃：界定福利退休金責任的計算涉及釐定主要假設，包括折現率、通脹率、退休金付款及遞延退休金、增薪率及死亡率。請參閱第327頁附註1.2(k)。

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

綜合收益表

綜合收益表摘要

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
淨利息收益	26,489	27,578	30,462	30,489	28,176
費用收益淨額	13,097	11,874	12,023	12,620	12,811
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	7,744	9,582	10,231	9,531	8,426
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益／(支出)	4,053	2,081	3,478	(1,488)	2,836
指定債務及相關衍生工具之公允值變動[1]	(182)	231	90	(97)	155
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	798	455	812	695	不適用
金融投資減除虧損後增益	569	653	335	218	1,150
保費收益淨額	10,870	10,093	10,636	10,659	9,779
其他營業收益／(支出)	502	527	2,957	960	443
營業收益總額	63,940	63,074	71,024	63,587	63,776
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(14,388)	(12,645)	(14,926)	(9,807)	(12,331)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額[2]	49,552	50,429	56,098	53,780	51,445
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	928	(8,817)	(2,756)	(1,767)	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備	不適用	不適用	不適用	不適用	(1,769)
營業收益淨額	50,480	41,612	53,342	52,013	49,676
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(33,887)	(33,044)	(34,955)	(34,622)	(34,849)
商譽及其他無形資產減值	(733)	(1,388)	(7,394)	(37)	(35)
營業利潤	15,860	7,180	10,993	17,354	14,792
應佔聯營及合資公司利潤	3,046	1,597	2,354	2,536	2,375
除稅前利潤	18,906	8,777	13,347	19,890	17,167
稅項支出	(4,213)	(2,678)	(4,639)	(4,865)	(5,288)
本年度利潤	14,693	6,099	8,708	15,025	11,879
應佔：					
一母公司普通股股東	12,607	3,898	5,969	12,608	9,683
一母公司優先股股東	7	90	90	90	90
一其他權益持有人	1,303	1,241	1,324	1,029	1,025
一非控股股東權益	776	870	1,325	1,298	1,081
本年度利潤	14,693	6,099	8,708	15,025	11,879

五年財務資料

	2021年 美元	2020年 美元	2019年 美元	2018年 美元	2017年 美元
每股基本盈利	0.62	0.19	0.30	0.63	0.48
每股攤薄後盈利	0.62	0.19	0.30	0.63	0.48
每股普通股股息(期內派付)[3]	0.22	—	0.51	0.51	0.51
	%	%	%	%	%
派息率[4]	40.3	78.9	100.0	81.0	106.3
除稅後平均資產總值回報率	0.5	0.2	0.3	0.6	0.5
平均普通股股東權益回報率	7.1	2.3	3.6	7.7	5.9
平均有形股本回報率	8.3	3.1	8.4	8.6	6.8
實質稅率	22.3	30.5	34.8	24.5	30.8

1 為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。
2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／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。
3 包括截至2021年12月31日止財政年度每股普通股0.07美元，並已於2021年9月派付之中期股息，以及截至2020年12月31日止財政年度每股普通股0.15美元，並已於2021年4月派付之股息。
4 期內每股普通股股息以佔每股基本盈利之百分比列示。

除另有說明外，《2021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2021年的財務表現概要，請參閱第27頁。

有關各環球業務及地區的詳細財務表現數字，請分別參閱第98至101頁及第106至116頁。環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列於第341頁附註10：按類分析。

收益表評述

有關截至2021與2020年底集團財務表現比較的評述如下。

淨利息收益

	截至下列日期止年度			截至下列日期止季度		
	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	**2021年12月31日**	2021年9月30日	2020年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
利息收益	**36,188**	41,756	54,695	**9,219**	9,010	9,301
利息支出	**(9,699)**	(14,178)	(24,233)	**(2,438)**	(2,400)	(2,682)
淨利息收益	**26,489**	27,578	30,462	**6,781**	6,610	6,619
附息資產平均值	**2,209,513**	2,092,900	1,922,822	**2,251,433**	2,207,960	2,159,003
	%	%	%	**%**	%	%
總孳息率[1]	**1.64**	2.00	2.84	**1.62**	1.62	1.71
減：應付利息總額[1]	**(0.53)**	(0.81)	(1.48)	**(0.52)**	(0.53)	(0.60)
淨息差[2]	**1.11**	1.19	1.36	**1.10**	1.09	1.11
淨利息收益率[3]	**1.20**	1.32	1.58	**1.19**	1.19	1.22

1 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。應付利息總額為平均年息支出佔附息負債平均值之百分比。
2 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。
3 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。

按資產類別劃分的利息收益概要

	2021年			2020年			2019年		
	平均款額	**利息收益**	**收益率**	平均款額	利息收益	收益率	平均款額	利息收益	收益率
	百萬美元	**百萬美元**	**%**	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
短期資金及同業貸款	**450,678**	**1,105**	**0.25**	298,255	1,264	0.42	212,920	2,411	1.13
客戶貸款	**1,060,658**	**26,071**	**2.46**	1,046,795	29,391	2.81	1,021,554	35,578	3.48
反向回購協議－非交易用途	**206,246**	**1,019**	**0.49**	221,901	1,819	0.82	224,942	4,690	2.08
金融投資	**438,840**	**6,729**	**1.53**	463,542	8,143	1.76	417,939	10,705	2.56
其他附息資產	**53,091**	**1,264**	**2.38**	62,407	1,139	1.83	45,467	1,311	2.88
附息資產總值	**2,209,513**	**36,188**	**1.64**	2,092,900	41,756	2.00	1,922,822	54,695	2.84

按負債類別劃分的利息支出概要

	2021年			2020年			2019年		
	平均款額	**利息支出**	**成本**	平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本
	百萬美元	**百萬美元**	**%**	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
同業存放[1]	**75,671**	**198**	**0.26**	65,536	330	0.50	52,515	702	1.34
客戶賬項[2]	**1,362,580**	**4,099**	**0.30**	1,254,249	6,478	0.52	1,149,483	11,238	0.98
回購協議－非交易用途	**114,201**	**363**	**0.32**	125,376	963	0.77	160,850	4,023	2.50
已發行債務證券－非交易用途	**193,137**	**3,603**	**1.87**	219,610	4,944	2.25	211,229	6,522	3.09
其他附息負債	**70,929**	**1,436**	**2.02**	76,395	1,463	1.92	59,980	1,748	2.91
附息負債總額	**1,816,518**	**9,699**	**0.53**	1,741,166	14,178	0.81	1,634,057	24,233	1.48

1 僅計入附息銀行存款。
2 僅計入附息客戶賬項。

淨利息收益於2021年為265億美元，較2020年減少11億美元，減幅為4%，反映與2020年相比主要貨幣平均市場利率下降。部分降幅被與附息資產平均值增加1,166億美元(增幅5.6%)相關的利息收益所抵銷。

若不計及貨幣換算差額的有利影響，淨利息收益減少18億美元，減幅為6.2%。

第四季淨利息收益為68億美元，較去年上升2.4%，上升乃由於資金組成有變，以致債務證券減少，收益率較低的客戶存款增加。資金由金融投資轉至收益率較低的短期資金，加上客戶貸款收益率減少，令附息資產平均值利息收益減少，抵銷上述部分升幅。與上一季相比，淨利息收益上升2.5%，主要由於其他附息資產利率上調及附息資產平均值增加。

淨利息收益率於2021年為1.2%，較2020年下降12個基點，此乃由於附息資產平均值收益率36個基點的減幅部分被附息負債平均值的資金成本下跌28個基點所抵銷。淨利息收益率於2021年的跌幅計及貨幣換算差額的不利影響。若不計及此影響，淨利息收益率下跌11個基點。

2021年第四季淨利息收益率為1.19%，按年下跌3個基點，主要由於資產負債表組成趨向收益率較低的短期資金及同業貸款。淨利息收益率與上一季相比維持不變。

利息收益於2021年為362億美元，減少56億美元，減幅為13%，主要由於附息資產平均值收益率下跌36個基點，令平均利率較2020年為低。部分跌幅被資產負債表的收益增長(以亞洲及英國為主)所抵銷，尤其短期資金及同業貸款款額增加1,524億美元，客戶貸款款額增加139億美元。利

息收益減幅計及貨幣換算差額的有利影響9億美元。若不計及此等影響，利息收益減少65億美元。

第四季利息收益為92億美元，按年減少1億美元，減少主要由於資產負債表組成有變，高收益率金融工具減少338億美元，低收益率短期資金及同業貸款增加1,388億美元。與上一季相比，利息收益上升2億美元，主要由於其他附息資產利率收益率改善及附息資產平均值增加。

利息支出於2021年為97億美元，較2020年減少45億美元，減幅為32%，反映資金成本下跌28個基點，主要源自就附息客戶賬項、已發行債務證券及回購協議支付的利率下降。資金成本繼續下跌，乃由於資金組成由債務證券轉趨收益率低的客戶存款，客戶存款增幅為1,080億美元，主要源於亞洲及歐洲。利息支出減幅計及貨幣換算差額的不利影響3億美元。若不計及此影響，利息支出減少48億美元。

2021年第四季利息支出為24億美元，按年減少2億美元。減幅主要由於資金組成改善，較低成本的客戶賬項資金增加，加上市場利率下降的影響。與上一季相比，利息支出大致不變。

費用收益淨額為131億美元，較2020年增加12億美元，當中已計入貨幣換算差額的有利影響3億美元。全部環球業務的費用收益淨額均告上升。

財富管理及個人銀行業務方面，費用收益淨額增加5億美元，主要來自財富管理業務，原因是市場氣氛好轉令客戶需求增加，當中包括來自管理資金業務(尤其是香港、英國和法國)，以及亞洲單位信託的費用收益增長。消費較2020年增加，帶動卡務收益增長，亦造成較高費用支出。

工商金融業務方面，費用收益淨額增加4億美元。費用收益增長來自信貸及貿易產品，原因是環球貿易量於2021年回升。客戶活動增加亦帶動戶口服務及匯款的收益增加。

環球銀行及資本市場業務方面，費用收益淨額增加3億美元，這是由於企業融資業務及戶口服務增長，包括交易銀行客戶交投轉趨活躍。客戶活動較2020年頻繁，亦帶動匯款、信貸、管理資金及環球託管業務的費用收益上升。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益較2020年減少18億美元至77億美元，當中已計及不合資格對沖之不利公允值變動4億美元。

其餘減幅來自環球銀行及資本市場業務，2020年市況較為波動，支持環球外匯及環球債務市場業務錄得強勁表現(尤其於英國及美國)。

按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益為41億美元，而2020年則錄得21億美元。增幅主要是因為法國及香港股市表現理想，而且單位信託資產利潤增加，有利保險及投資合約，而2020年則受到新冠病毒疫情爆發的不利影響。

上述有利變動令投保人負債及有效長期保險業務現值(「PVIF」)出現相應變動(請參閱下文「其他營業收益」)，反映投保人及股東分別於有關資產組合投資表現的參與程度。

指定債務及相關衍生工具之公允值變動，較2020年減少4億美元，原因是主要經濟體逐步復甦，令兩段期間的長期利率曲線擴闊。

所有指定按公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，與利率掉期一併管理，屬集團利率管理策略的一部分。此等負債在第96頁有進一步討論。

強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動為8億美元，較2020年增加3億美元，主要反映2020年上半年新冠病毒疫情爆發後股市出現不利變動的影響，2021年則受惠於有利的股市變動。

金融投資減除虧損後增益為6億美元，較2020年減少1億美元，主要原因是出售債務證券所得利潤減少。

保費收益淨額為109億美元，較2020年增加8億美元，主要反映銷量上升，尤其是法國、英國及新加坡。

其他營業收益為5億美元，與2020年大致相若，這是由於PVIF錄得的有利變動淨額減少3億美元，而德國出售物業利潤及2020年香港投資物業重估虧損不復再現，大致抵銷了上述減幅。

PVIF變動包括假設變動及經驗差異所導致的減少淨額7億美元，主要反映利率上升，以及與香港及新加坡的投保人分享的投資回報增加的影響，而法國利率上升令保證成本下降，因而抵銷了部分跌幅。新承保業務價值上升3億美元(以香港為主)，抵銷假設變動所導致的部分減少淨額。

PVIF根據IFRS 4「保單」呈列。誠如*《2020年報及賬目》*所載，IFRS 17「保單」訂於2023年1月1日開始生效。根據IFRS 17，將不會有已確認PVIF資產；相反，估計未來利潤將作為合約服務差額計入保單負債的計量，並隨著保單期限內提供服務逐步確認收入。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額增加17億美元，主要是由於支持合約(此等合約的部分或全部投資風險由投保人承擔)的金融資產回報增加，以及法國、英國等地的銷量增長。

預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)變動錄得撥回淨額9億美元，而2020年則為提撥88億美元。2021年的撥回淨額乃由於經濟前景改善(尤其在英國)，由於中國商用物業的近期事態發展，第四季準備額增加，抵銷部分撥回額。相比之下，2020年新冠病毒疫情爆發，令經濟前景轉差，第一級和第二級準備因而大幅增加。預期信貸損失減少亦由於第三級提撥水平處於歷來低位(儘管於第四季略有趨向正常水平)，以及2020年與新加坡一項企業貸款有關的大額準備不復再現。

有關預期信貸損失計算的進一步詳情(包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷)、經濟境況及管理層判斷調整的影響，請參閱第144至152頁。

營業支出 – 貨幣換算及重大項目

	截至下列年份止年度	
	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
重大項目	2,472	3,095
–客戶賠償計劃	49	(54)
–商譽及其他無形資產減值	587	1,090
–保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	–	17
–重組架構及其他相關成本[1]	1,836	1,908
–與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	–	12
–重大項目之貨幣換算		122
貨幣換算		(1,072)
截至12月31日止年度	2,472	2,023

1 截至2020年止年度包括軟件無形資產減值1.89億美元(軟件無形資產減值總額為13.47億美元)及有形資產減值1.97億美元。

營業支出

	截至下列年份止年度	
	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
僱員報酬及福利總額	19,612	19,396
資本化工資及薪金	(870)	(1,320)
商譽減值	587	41
物業及設備	5,145	5,322
無形資產攤銷及減值	1,438	2,519
英國銀行徵費	116	802
法律訴訟及監管事宜	106	289
其他營業支出[1]	8,486	7,383
營業支出總額(列賬基準)	34,620	34,432
重大項目總計(包括重大項目貨幣換算)	(2,472)	(3,095)
貨幣換算		1,072
營業支出總額(經調整)	32,148	32,409

1 其他營業支出包括專業費用、合約員工成本、交易稅項、市場推廣開支及差旅費用。增幅來自集團削減成本計劃相關的支出，以及科技和監管計劃的投資增加。

職員人數(等同全職僱員)

	2021年	2020年	2019年
環球業務			
財富管理及個人銀行	130,185	135,727	141,341
工商金融	42,969	43,221	44,706
環球銀行及資本市場	46,166	46,729	48,859
企業中心	377	382	445
於12月31日	219,697	226,059	235,351

營業支出為346億美元，與2020年相比大致保持不變，當中計及我們節約成本措施的影響，以及商譽減值及其他無形資產減值減少。2021年計及拉丁美洲財富管理及個人銀行業務商譽減值6億美元，以反映宏觀經濟前景以及匯率下跌和通脹壓力的影響，尤其是對阿根廷業務的影響，而2020年則計及無形資產減值13億美元(主要在歐洲)。英國銀行徵費計算基準亦有變，僅計入英國資產負債表，而不計入全球資產負債表，加上與2020年提撥有關的進賬1億美元，令英國銀行徵費減少6億美元。

由於集團表現改善，與表現掛鈎的酬勞上升7億美元，加上科技投資增加9億美元(未扣除節約成本5億美元)，大致抵銷上述減幅。餘下增幅主要反映通脹影響、監管計劃的非科技投資以及業務增長(尤其是亞洲財富管理業務的投資)。此外，集團錄得貨幣換算差額的不利影響11億美元。

於2020年2月，我們宣布計劃在2022年前大規模縮減成本基礎並加快變革步伐。於2020年至2022年，我們繼續以節省50億美元至55億美元成本為目標，並支出約70億美元成本，計入重組架構及其他相關成本。自2020年計劃展開以來，累計達標支出為36億美元，並節省了33億美元。2021年的達標支出總額為18億美元，年內節省了22億美元。

應佔聯營及合資公司利潤增加14億美元至30億美元，主要反映2020年我們應佔沙地英國銀行的商譽減值準備不復再現，令集團應佔該銀行的利潤增加，以及我們應佔交通銀行的利潤上升。由於資產估值較2020年有所回升，我們應佔英國企業增長基金(Business Growth Fund)的利潤也增加。

於2021年12月31日，集團對在交通銀行的投資進行減值檢討，結果認為按使用價值計算並無出現減值。期內交通銀行使用價值的超額部分及其賬面值增加，源自交通銀行業績對使用價值的作用。

有關詳情，請參閱第359頁附註19：於聯營及合資公司之權益。

稅項支出

2021年的實質稅率為22.3%，低於2020年的實質稅率30.5%。2021年實質稅率上升乃由於英國落實法例，自2023年4月1日起提高相關法定稅率的影響所致。2020年實質稅率高企，主要由於並無就英國及法國業務虧損確認遞延稅項。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年摘要

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
資產					
現金及於中央銀行之結餘	403,018	304,481	154,099	162,843	180,624
交易用途資產	248,842	231,990	254,271	238,130	287,995
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	49,804	45,553	43,627	41,111	不適用
指定按公允值列賬之金融資產	不適用	不適用	不適用	不適用	29,464
衍生工具	196,882	307,726	242,995	207,825	219,818
同業貸款	83,136	81,616	69,203	72,167	90,393
客戶貸款[1]	1,045,814	1,037,987	1,036,743	981,696	962,964
反向回購協議－非交易用途	241,648	230,628	240,862	242,804	201,553
金融投資	446,274	490,693	443,312	407,433	389,076
其他資產	242,521	253,490	230,040	204,115	159,884
於12月31日之資產總值	2,957,939	2,984,164	2,715,152	2,558,124	2,521,771
負債及股東權益					
負債					
同業存放	101,152	82,080	59,022	56,331	69,922
客戶賬項	1,710,574	1,642,780	1,439,115	1,362,643	1,364,462
回購協議－非交易用途	126,670	111,901	140,344	165,884	130,002
交易用途負債	84,904	75,266	83,170	84,431	184,361
指定按公允值列賬之金融負債	145,502	157,439	164,466	148,505	94,429
衍生工具	191,064	303,001	239,497	205,835	216,821
已發行債務證券	78,557	95,492	104,555	85,342	64,546
保單未決賠款	112,745	107,191	97,439	87,330	85,667
其他負債	199,994	204,019	194,876	167,574	113,690
於12月31日之負債總額	2,751,162	2,779,169	2,522,484	2,363,875	2,323,900
股東權益					
股東權益總額	198,250	196,443	183,955	186,253	190,250
非控股股東權益	8,527	8,552	8,713	7,996	7,621
於12月31日之各類股東權益總額	206,777	204,995	192,668	194,249	197,871
於12月31日之負債及各類股東權益總額	2,957,939	2,984,164	2,715,152	2,558,124	2,521,771

1 已扣除減值準備。

綜合資產負債表的其他詳情載於第310頁財務報表內。

五年選錄財務資料

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
已催繳股本	10,316	10,347	10,319	10,180	10,160
資本來源[1]	177,786	184,423	172,150	173,238	182,383
無定期後償借貸資本	1,968	1,970	1,968	1,969	1,969
優先證券及定期後償借貸資本[2]	28,568	30,721	33,063	35,014	42,147
風險加權資產	838,263	857,520	843,395	865,318	871,337
股東權益總額	198,250	196,443	183,955	186,253	190,250
減：優先股及其他股權工具	(22,414)	(22,414)	(22,276)	(23,772)	(23,655)
普通股股東權益總額	175,836	174,029	161,679	162,481	166,595
減：商譽及無形資產（除稅淨額）	(17,643)	(17,606)	(17,535)	(22,425)	(21,680)
有形普通股股東權益	158,193	156,423	144,144	140,056	144,915
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	61.1%	63.2%	72.0%	72.0%	70.6%
平均股東權益總額對平均資產總值	6.62%	6.46%	6.97%	7.16%	7.33%
於年底每股普通股資產淨值（美元）[3]	8.76	8.62	8.00	8.13	8.35
於年底每股普通股有形資產淨值（美元）[4]	7.88	7.75	7.13	7.01	7.26
於年底每股全面攤薄股份有形資產淨值（美元）	7.84	7.72	7.11	6.98	7.22
已發行面值0.5美元普通股數目（百萬股）	20,632	20,694	20,639	20,361	20,321
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目（百萬股）	20,073	20,184	20,206	19,981	19,960
流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目（百萬股）	20,189	20,272	20,280	20,059	20,065
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.739	0.732	0.756	0.783	0.740
1美元兌歐元	0.880	0.816	0.890	0.873	0.834

1 資本來源指監管規定資本總額，其計算方法載於第193頁。
2 包括永久優先證券，詳情載於第370頁附註28：後償負債。
3 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數目（不包括本公司持有本身之股份，包括已購回及持作庫存之股份）。
4 每股普通股有形資產淨值的定義為股東權益總額減商譽、PVIF及其他無形資產（已扣除遞延稅項），再除以已發行基本普通股數目（不包括公司持有本身之股份，包括已購回及持作庫存之股份）。

與2020年12月31日比較的資產負債表評述

於2021年12月31日，集團資產總值為3萬億美元，按列賬基準計算減少260億美元，減幅為1%，而按固定匯率基準計算則增加190億美元，增幅為1%。

資產總值的減幅反映衍生工具資產及金融投資的減少，部分源於工商客戶存貸餘額改為投放於現金。按列賬基準計算，客戶貸款結欠增加80億美元，主要由於按揭結欠上升。

按列賬基準計算，客戶貸款對客戶賬項的比率為61.1%，低於2020年12月31日的63.2%，乃由於企業客戶不斷積存流動資金，個人客戶提高儲蓄賬項，令客戶賬項增加。

資產

現金及於中央銀行之結餘增加990億美元，增幅為32%，主要涉及英國及美國，原因是工商客戶存貸餘額改為投放於現金，以為客戶增加流動資金，加上存款流入。

交易用途資產增加170億美元，增幅為7%，主要原因是增持了股權證券，尤其於香港及美國，主要由客戶需求所帶動，部分被美國債務證券減少所抵銷。

衍生工具資產減少1,110億美元，減幅為36%，主要來自英國及法國，反映因為大部分主要市場的孳息曲線長期利率上升，造成不利的利率合約重估變動。外匯合約亦因英國及香港匯率變動及美國客戶需求減弱而減少。衍生工具資產減幅與衍生工具負債減幅相符，因為兩者的相關風險大致匹配。

客戶貸款為1萬億美元，按列賬基準計算增加80億美元，當中計及貨幣換算差額的不利影響160億美元。按固定匯率基準計，客戶貸款結欠增加230億美元，唯30億美元客戶貸款重新分類至美國持作出售用途資產。

我們按固定匯率基準作以下評述。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶貸款增加270億美元至4,890億美元，主要由於按揭結欠增長230億美元，尤其於英國(增加100億美元)、香港(增加70億美元)及加拿大(增加40億美元)，當地住宅市場活動不斷增加。

工商金融業務方面，客戶貸款為3,490億美元，增幅110億美元，乃由於環球貿易量回升，帶動貿易貸款增加130億美元，抵銷其他定期貸款減幅有餘。

環球銀行及資本市場業務方面，貸款為2,070億美元，減幅為140億美元，乃由於英國等地其他定期貸款減少。

反向回購協議－非交易用途增加110億美元，增幅為5%，主要來自亞洲客戶需求，唯我們把美國工商客戶存貸餘額重新投放至現金，抵銷上述部分增幅。

英國符合淨額計算條件的結餘亦上升，導致整體結餘減少。

金融投資減少440億美元，減幅為9%，主要由於我們減持債務證券及國庫票據(透過出售及到期)。在管理工商客戶存貸餘額時，我們把該等資金的極大部分重新投放至現金。

其他資產減少110億美元，乃由於衍生工具結餘下跌以致現金抵押品減少，而集團退出美國大眾市場零售銀行業務，令客戶貸款重新分類為持作出售用途資產而造成增幅，抵銷上述部分減幅。

負債

客戶賬項按列賬基準計算增加680億美元，達到1.7萬億美元，增幅為4%，當中包括貨幣換算差額的不利影響230億美元。按固定匯率基準計算，儘管美國100億美元重新分類至持作出售用途業務組合之負債，唯客戶賬項增加900億美元，於全部環球業務均見增加，主要見於英國、香港及亞洲其餘地區，當地開支仍低於疫前水平，企業客戶流動資金及個人客戶儲蓄不斷上升。

同業存放增加190億美元，增幅為23%，主要見於英國，有關增幅關乎年內透過一項英倫銀行計劃向企業客戶提供貸款。香港及美國同業存放亦增加。

回購協議－非交易用途增加150億美元，增幅為13%，主要來自香港，當地客戶的需求加強。

衍生工具負債減少1,120億美元，減幅為37%，與衍生工具資產的減幅一致，因為兩者的相關風險大致匹配。

其他負債減少40億美元，減幅為2%，乃由於衍生工具結餘下跌以致現金抵押品減少，而集團退出美國大眾市場零售銀行業務，令客戶賬項重新分類至持作出售用途負債而造成增幅，抵銷上述部分減幅。

股東權益

股東權益總額包括非控股股東權益，較2020年12月31日增加20億美元，增幅為1%，反映所產生的150億美元利潤的影響，部分被以下項目所抵銷：其他全面收益減少50億美元、分類為股東權益證券的股息及票息派付60億美元、關乎股份回購計劃的減幅20億美元。其他全面收益變動包括債務工具的公允值虧損20億美元(原因為孳息曲線長期利率上升，定息債券錄得未變現虧損)及不利匯兑差額20億美元。

風險加權資產

於2021年12月31日，風險加權資產總值為8,383億美元，自2020年以來減少192億美元。若不計及貨幣換算差額，則2021年的風險加權資產減少63億美元，乃由以下變動組成：

- 資產規模增加47億美元，大多源自工商金融、財富管理及個人銀行業務的亞洲貸款增加，而環球銀行及資本市場業務貸款減少；
- 風險加權資產減少80億美元，乃主要由於工商金融、財富管理及個人銀行業務的亞洲及北美洲資產組合組成及信貸質素變化有利，令資產質素有變；及
- 風險加權資產減少30億美元，乃由於方法及政策變動所致。此乃主要因為環球銀行及資本市場及工商金融業務風險參數修訂，唯集團採用第一支柱結構性外匯的資本化方針後，市場風險的風險加權資產增加，抵銷上述變動的部分影響。

按國家／地區分類之客戶賬項

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
歐洲	667,769	629,647
—英國	535,797	504,275
—法國	56,841	55,111
—德國	22,509	21,605
—瑞士	10,680	10,102
—其他	41,942	38,554
亞洲	792,098	762,406
—香港	549,429	531,489
—新加坡	57,572	55,140
—中國內地	59,266	56,826
—澳洲	28,240	29,286
—印度	24,507	20,199
—馬來西亞	16,500	15,997
—台灣	15,483	16,041
—印尼	6,019	5,198
—其他	35,082	32,230
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	42,629	41,221
—阿聯酋	20,943	20,974
—土耳其	4,258	3,987
—埃及	6,699	5,659
—其他	10,729	10,601
北美洲	178,565	182,028
—美國[1]	111,921	117,485
—加拿大	58,071	56,520
—其他	8,573	8,023
拉丁美洲	29,513	27,478
—墨西哥	23,583	22,220
—其他	5,930	5,258
於12月31日	1,710,574	1,642,780

1 *於2021年12月31日，與出售美國零售銀行業務有關的客戶賬項中，88億美元符合分類為持作出售用途的條件，並在資產負債表「應計項目、遞延收益及其他負債」中列賬。詳情請參閱第387頁附註36。*

按貨幣計算的貸款及存款

	於 2021年12月31日						
百萬元	**美元**	**英鎊**	**港元**	**歐元**	**人民幣**	**其他[1]**	**總計**
同業貸款	21,474	3,991	524	3,970	6,545	46,632	83,136
客戶貸款	169,055	280,909	223,714	83,457	44,093	244,586	1,045,814
貸款總額	190,529	284,900	224,238	87,427	50,638	291,218	1,128,950
同業存放	37,962	20,909	2,757	24,393	5,049	10,082	101,152
客戶賬項	453,864	463,232	318,702	133,604	65,052	276,120	1,710,574
存款總額	491,826	484,141	321,459	157,997	70,101	286,202	1,811,726

	於 2020年12月31日						
百萬元	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他	總計
同業貸款	17,959	3,495	7,155	4,601	6,063	42,343	81,616
客戶貸款	173,117	280,803	222,138	89,851	37,671	234,407	1,037,987
貸款總額	191,076	284,298	229,293	94,452	43,734	276,750	1,119,603
同業存放	30,239	7,856	2,884	25,291	4,904	10,906	82,080
客戶賬項	433,647	431,143	310,197	135,851	60,971	270,971	1,642,780
存款總額	463,886	438,999	313,081	161,142	65,875	281,877	1,724,860

1 *「其他」包括無法獲得貨幣資料的項目（同業貸款110.28億美元、客戶貸款644.91億美元、同業存放2,300萬美元及客戶賬項500萬美元）。*

環球業務及地區

	頁次
概要	98
列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務	98
列賬基準與經調整風險加權資產之對賬	101
財富管理及個人銀行業務與環球銀行及資本市場業務之補充列表	101
按地區分析列賬基準業績	106
列賬基準與經調整項目之對賬－地區	108
按國家／地區分析	114

概要

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按地區進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，集團環球業務(即財富管理及個人銀行、工商金融、環球銀行及資本市場業務)以及企業中心為可呈報類別，並於第341頁附註10：按類分析中呈列。

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

英國銀行徵費支出計入歐洲地區內，因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設於英國的成本。自2021年起，英國銀行徵費部分被分配至環球業務，此前乃計入企業中心內。比較期間未有重列。

地區業績按列賬及經調整基準呈列，分別載於第106及108頁。

列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務

按環球業務呈列之重大項目補充未經審核分析如下。

	2021年				
	財富管理及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入[1]					
列賬基準	22,117	13,431	14,588	(584)	49,552
重大項目	(7)	(16)	414	147	538
－客戶賠償計劃	7	(18)	–	–	(11)
－金融工具之公允值變動[2]	–	(1)	19	224	242
－重組架構及其他相關成本[3]	(14)	3	395	(77)	307
經調整	22,110	13,415	15,002	(437)	50,090
預期信貸損失					
列賬基準	288	300	337	3	928
經調整	288	300	337	3	928
營業支出					
列賬基準	(16,306)	(7,055)	(10,203)	(1,056)	(34,620)
重大項目	922	82	197	1,271	2,472
－客戶賠償計劃	39	1	–	9	49
－商譽及其他無形資產減值	587	–	–	–	587
－重組架構及其他相關成本	296	81	197	1,262	1,836
經調整	(15,384)	(6,973)	(10,006)	215	(32,148)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	34	1	–	3,011	3,046
經調整	34	1	–	3,011	3,046
除稅前利潤					
列賬基準	6,133	6,677	4,722	1,374	18,906
重大項目	915	66	611	1,418	3,010
－收入	(7)	(16)	414	147	538
－營業支出	922	82	197	1,271	2,472
經調整	7,048	6,743	5,333	2,792	21,916
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	488,786	349,126	207,162	740	1,045,814
經調整	488,786	349,126	207,162	740	1,045,814
客戶賬項					
列賬基準	859,029	506,688	344,205	652	1,710,574
經調整	859,029	506,688	344,205	652	1,710,574

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
3 包括與削減風險加權資產承諾有關之虧損及與集團於2020年2月業務最新狀況有關的增益。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2020年				
	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]					
列賬基準	21,999	13,294	14,994	142	50,429
貨幣換算	560	405	456	(28)	1,393
重大項目	12	19	318	(401)	(52)
—客戶賠償計劃	5	16	—	—	21
—出售、收購及於新業務之投資	9	—	—	1	10
—金融工具之公允值變動[2]	—	1	2	(267)	(264)
—重組架構及其他相關成本[3]	—	1	307	(138)	170
—重大項目之貨幣換算	(2)	1	9	3	11
經調整	22,571	13,718	15,768	(287)	51,770
預期信貸損失					
列賬基準	(2,855)	(4,754)	(1,209)	1	(8,817)
貨幣換算	(150)	(235)	(80)	—	(465)
經調整	(3,005)	(4,989)	(1,289)	1	(9,282)
營業支出					
列賬基準	(15,446)	(6,900)	(10,169)	(1,917)	(34,432)
貨幣換算	(432)	(214)	(451)	25	(1,072)
重大項目	435	217	980	1,463	3,095
—客戶賠償計劃	(64)	1	—	9	(54)
—商譽及其他無形資產減值	294	45	577	174	1,090
—保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	—	—	17	17
—重組架構及其他相關成本[4]	192	165	326	1,225	1,908
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	—	—	2	10	12
—重大項目之貨幣換算	13	6	75	28	122
經調整	(15,443)	(6,897)	(9,640)	(429)	(32,409)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	6	(1)	—	1,592	1,597
貨幣換算	1	—	—	132	133
重大項目	—	—	—	462	462
—商譽減值[5]	—	—	—	462	462
—重大項目之貨幣換算	—	—	—	—	—
經調整	7	(1)	—	2,186	2,192
除稅前利潤／(虧損)					
列賬基準	3,704	1,639	3,616	(182)	8,777
貨幣換算	(21)	(44)	(75)	129	(11)
重大項目	447	236	1,298	1,524	3,505
—收入	12	19	318	(401)	(52)
—營業支出	435	217	980	1,463	3,095
—應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	462	462
經調整	4,130	1,831	4,839	1,471	12,271
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	469,186	343,182	224,364	1,255	1,037,987
貨幣換算	(6,900)	(4,989)	(3,672)	(24)	(15,585)
經調整	462,286	338,193	220,692	1,231	1,022,402
客戶賬項					
列賬基準	834,759	470,428	336,983	610	1,642,780
貨幣換算	(10,768)	(6,048)	(5,819)	(17)	(22,652)
經調整	823,991	464,380	331,164	593	1,620,128

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
3 包括與削減風險加權資產承諾有關之虧損及與集團於2020年2月業務最新狀況有關的增益。
4 包括軟件無形資產減值1.89億美元(軟件無形資產減值總計為13.47億美元)，以及有形資產減值1.97億美元。
5 於2020年，滙豐的聯營公司沙地英國銀行因2019年與Alawwal bank合併而產生商譽減值。滙豐應佔的除稅後商譽減值為4.62億美元。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2019年				
	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]					
列賬基準	25,552	15,256	14,894	396	56,098
貨幣換算	358	327	303	22	1,010
重大項目	230	11	85	(999)	(673)
—客戶賠償計劃	155	7	—	1	163
—出售、收購及於新業務之投資[2]	52	—	—	(820)	(768)
—金融工具之公允值變動[3]	7	4	84	(179)	(84)
—重大項目之貨幣換算	16	—	1	(1)	16
經調整	26,140	15,594	15,282	(581)	56,435
預期信貸損失					
列賬基準	(1,437)	(1,192)	(162)	35	(2,756)
貨幣換算	61	(2)	7	3	69
經調整	(1,376)	(1,194)	(155)	38	(2,687)
營業支出					
列賬基準	(17,351)	(9,905)	(13,790)	(1,303)	(42,349)
貨幣換算	(431)	(184)	(337)	(29)	(981)
重大項目	1,959	3,061	4,236	511	9,767
—結構性改革支出[4]	—	4	42	112	158
—客戶賠償計劃	1,264	17	—	—	1,281
—商譽減值	431	2,956	3,962	—	7,349
—重組架構及其他相關成本	180	51	217	379	827
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	(69)	—	2	6	(61)
—重大項目之貨幣換算	153	33	13	14	213
經調整	(15,823)	(7,028)	(9,891)	(821)	(33,563)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	55	—	—	2,299	2,354
貨幣換算	(1)	1	1	141	142
經調整	54	1	1	2,440	2,496
除稅前利潤					
列賬基準	6,819	4,159	942	1,427	13,347
貨幣換算	(13)	142	(26)	137	240
重大項目	2,189	3,072	4,321	(488)	9,094
—收入	230	11	85	(999)	(673)
—營業支出	1,959	3,061	4,236	511	9,767
經調整	8,995	7,373	5,237	1,076	22,681
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	443,025	346,105	246,492	1,121	1,036,743
貨幣換算	5,855	2,611	1,570	20	10,056
經調整	448,880	348,716	248,062	1,141	1,046,799
客戶賬項					
列賬基準	753,769	388,723	295,880	743	1,439,115
貨幣換算	4,645	3,410	2,738	17	10,810
經調整	758,414	392,133	298,618	760	1,449,925

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 包括沙地英國銀行與Alawwal bank合併後產生的攤薄增益8億美元。
3 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
4 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	財富管理及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
	於2021年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	178.3	332.9	236.2	90.9	838.3
經調整[1]	178.3	332.9	236.2	90.9	838.3
	於2020年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	172.8	327.7	265.1	91.9	857.5
貨幣換算	(2.7)	(5.3)	(4.1)	(0.8)	(12.9)
經調整[1]	170.1	322.4	261.0	91.1	844.6
	於2019年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	162.6	325.9	273.4	81.5	843.4
貨幣換算	(0.3)	1.5	(0.6)	0.1	0.7
經調整[1]	162.3	327.4	272.8	81.6	844.1

1 經調整風險加權資產乃列賬基準之風險加權資產就貨幣換算差額及重大項目的影響進行調整而得出。

財富管理及個人銀行業務與環球銀行及資本市場業務之補充列表

按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務之經調整業績

下表呈列按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務的明細，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。

財富管理及個人銀行業務－概要(經調整基準)

	整體財富管理及個人銀行業務 百萬美元	包括[1] 銀行業務 百萬美元	制訂保險產品業務 百萬美元	環球私人銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元
2021年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[2]	22,110	16,440	2,625	1,826	1,219
－淨利息收益	14,198	11,237	2,316	647	(2)
－費用收益／(支出)淨額	5,894	4,405	(620)	933	1,176
－其他收益	2,018	798	929	246	45
預期信貸損失	288	292	(17)	14	(1)
營業收益淨額	22,398	16,732	2,608	1,840	1,218
營業支出總額[3]	(15,384)	(12,401)	(589)	(1,565)	(829)
營業利潤	7,014	4,331	2,019	275	389
應佔聯營及合資公司利潤	34	16	18	—	—
除稅前利潤	7,048	4,347	2,037	275	389
2020年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[2]	22,571	17,840	1,869	1,789	1,073
－淨利息收益	15,470	12,536	2,249	688	(3)
－費用收益／(支出)淨額	5,519	4,175	(527)	843	1,028
－其他收益	1,582	1,129	147	258	48
預期信貸損失	(3,005)	(2,866)	(67)	(71)	(1)
營業收益淨額	19,566	14,974	1,802	1,718	1,072
營業支出總額	(15,443)	(12,774)	(486)	(1,429)	(754)
營業利潤	4,123	2,200	1,316	289	318
應佔聯營及合資公司利潤	7	6	1	—	—
除稅前利潤	4,130	2,206	1,317	289	318

財富管理及個人銀行業務－概要(經調整基準)(續)

	整體財富管理及個人銀行業務	包括[1]			
		銀行業務	制訂保險產品業務	環球私人銀行業務	投資管理
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2019年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[2]	26,140	20,508	2,663	1,917	1,052
－淨利息收益	17,820	14,737	2,179	911	(7)
－費用收益／(支出)淨額	5,753	4,684	(726)	797	998
－其他收益	2,567	1,087	1,210	209	61
預期信貸損失	(1,376)	(1,286)	(66)	(24)	—
營業收益淨額	24,764	19,222	2,597	1,893	1,052
營業支出總額	(15,823)	(13,085)	(485)	(1,480)	(773)
營業利潤	8,941	6,137	2,112	413	279
應佔聯營及合資公司利潤	54	11	43	—	—
除稅前利潤	8,995	6,148	2,155	413	279

1 制訂保險產品業務的業績並未撇銷滙豐非保險業務的公司間交易。所撇銷的業績於銀行業務下呈列。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。此有別於財富管理及個人銀行業務旗下的制訂保險產品業務收入(於第31頁管理層對經調整收入的看法中列示)，該數額並未計及阿根廷惡性通脹的影響，以及計及商譽調整的影響。

3 2021年環球私人銀行業務之營業支出包括一次性費用1億美元，該數額並不符合分類為重大項目的準則。

財富管理及個人銀行業務旗下的制訂保險產品業務之經調整業績

下表顯示按收益表項目劃分的制訂保險產品業務之業績。其列示財富管理及個人銀行業務及所有環球業務分部總計之制訂保險產品業務業績，而經滙豐途徑賺取之保險分銷收益亦於表中分開列示。

該等業績乃根據現行IFRS編製，於採納自2023年1月1日起生效的IFRS 17「保單」後將有變動。有關採納IFRS 17的進一步詳情，載於第90頁。

制訂保險產品業務之經調整業績及經滙豐途徑賺取之保險分銷收益[1, 2]

	2021年		2020年		2019年	
	財富管理及個人銀行	**所有環球業務**	財富管理及個人銀行	所有環球業務	財富管理及個人銀行	所有環球業務
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	2,316	2,492	2,249	2,414	2,179	2,318
費用收益／(支出)淨額	(620)	(652)	(527)	(564)	(726)	(750)
－費用收益	105	128	111	132	108	131
－費用支出	(725)	(780)	(638)	(696)	(834)	(881)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／(支出)	6	—	66	84	(107)	(117)
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益／(支出)	4,061	4,100	2,066	2,019	3,671	3,654
金融投資減除虧損後增益	86	90	13	13	5	5
保費收益淨額	10,516	10,998	9,822	10,313	10,572	10,932
其他營業收益	192	175	333	347	1,801	1,814
其中：PVIF	*100*	*93*	*368*	*381*	*1,724*	*1,769*
營業收益總額	16,557	17,203	14,022	14,626	17,395	17,856
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(13,932)	(14,442)	(12,153)	(12,653)	(14,732)	(15,115)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[3]	2,625	2,761	1,869	1,973	2,663	2,741
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(17)	(20)	(67)	(78)	(66)	(70)
營業收益淨額	2,608	2,741	1,802	1,895	2,597	2,671
營業支出總額	(589)	(618)	(486)	(514)	(485)	(506)
營業利潤	2,019	2,123	1,316	1,381	2,112	2,165
應佔聯營及合資公司利潤	18	18	1	1	43	43
制訂保險產品業務之除稅前利潤[4]	2,037	2,141	1,317	1,382	2,155	2,208
制訂保險產品業務以年率計之新承保業務保費	2,838	2,892	2,320	2,384	3,348	3,427
經滙豐途徑賺取之保險分銷收益	762	832	751	816	961	1,057

1 經調整業績乃透過就貨幣換算差額的按年影響和扭曲按年比較資料的重大項目的影響調整而得出。制訂保險產品業務並無包含重大項目，而貨幣換算對所有環球業務除稅前利潤的影響為：2020年：有利影響500萬美元(列賬基準：13.77億美元)；2019年：有利影響7,300萬美元(列賬基準：21.35億美元)。

2 制訂保險產品業務的業績並未撇銷滙豐非保險業務的公司間交易。

3 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

4 於阿根廷就制訂保險產品業務應用惡性通脹會計處理的影響，導致2021年經調整收入增加1,200萬美元(2020年：增加500萬美元；2019年：減少100萬美元)，並導致2021年除稅前利潤增加1,000萬美元(2020年：增加1,200萬美元；2019年：增加300萬美元)。該等影響計入「所有環球業務」項內。

制訂保險產品業務

除另有所指外，以下評述乃與「所有環球業務」之業績有關。

滙豐確認有效長期保險業務現值(「PVIF」)及附有酌情參與條款之投資合約的現值為資產負債表之資產。因此，整體資產負債表之權益(包括PVIF)為制訂保險產品業務實體之內含價值之衡量指標，而期內此內含價值變動帶動整體收益表之業績。

經調整除稅前利潤為21億美元，較2020年增加8億美元，增幅為55%。

未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之經調整營業收益淨額較2020年增加8億美元，增幅為40%，這反映以下情況：

- 2021年「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益」為41億美元，2020年則為20億美元，增幅主要反映法國及香港股市的利好表現以及單位信託資產收益增加，因而支持保單及投資合約，相比2020年，保單及投資合約則因新冠病毒疫情爆發而受到不利影響。
- 此有利變動導致投保人負債及PVIF出現相應變動(請參閱下文「其他營業收益」)，以投保人及股東分別於有關資產投資表現的參與程度為限。
- 保費收益淨額為110億美元，較2020年增加7億美元，主要反映法國、英國及新加坡的銷量上升。
- 其他營業收益為2億美元，較2020年減少2億美元，乃主要由於PVIF錄得不利變動。此包括因假設變動及經驗差異而減少的7億美元，主要反映利率上升，以及與香港及新加坡的投保人分享的投資回報增加的影響，而法國利率上升令保證成本下降，因而抵銷了部分減幅。假設變動及經驗差異的減少淨額部分因新承保業務的價值增加3億美元(以香港為主)所抵銷。
- 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額增加18億美元，主要由於支持合約(投保人須承擔部分或全部投資風險)的金融資產回報提高及銷量上升(以法國及英國為主)。

經調整營業支出為6億美元，較2020年增加20%，反映期內於核心保險職能及能力的投資。

以年率計之新承保業務保費乃用於評估有關業務產生之新保費，其計算方法為：(於分出再保險前)年率化的首個年度定期保費(按100%計算)，以及整付保費(按10%計算)二者的總和。期內以年率計之新承保業務保費上升反映新承保業務量有所增加(以香港為主)。

經滙豐途徑賺取之保險分銷收益包括與滙豐制訂的保險產品有關之4.86億美元(2020年：4.76億美元；2019年：6.65億美元)(就此產生之相應費用支出於制訂保險產品業務內確認)，以及與第三方供應商制訂的產品有關之3.46億美元(2020年：3.4億美元；2019年：3.92億美元)。就分銷收益中財富管理及個人銀行業務所佔的部分而言，4.33億美元(2020年：4.28億美元；2019年：5.89億美元)來自滙豐制訂之保險產品，而3.29億美元(2020年：3.23億美元；2019年：3.72億美元)則來自第三方產品。

財富管理及個人銀行業務：按地區分析財富管理經調整收入

下表列示按地區分析的財富管理業務經調整收入。集團財富管理業務包括投資產品分銷、制訂壽險產品、環球私人銀行以及投資管理。

按地區分析財富管理經調整收入

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
歐洲	2,381	1,859	2,402
亞洲	5,780	5,246	5,587
中東及北非	180	163	126
北美洲	530	520	562
拉丁美洲	252	216	246
總計	9,123	8,004	8,923

財富管理及個人銀行業務：財富管理款額

下表列示財富管理款額，當中包括投入資產及財富管理存款。投入資產包括由集團投資管理業務，或外部第三方投資經理管理以及作為客戶自主投資的資產。

財富管理及個人銀行業務－列賬基準財富管理款額[1]

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
環球私人銀行業務投入資產	351	326
－由環球投資管理業務管理	67	66
－外部管理人、直接證券及其他	284	260
零售投入資產	434	407
－由環球投資管理業務管理	229	219
－外部管理人、直接證券及其他	205	188
投資管理業務第三方分銷	334	317
列賬基準投入資產[1]	1,119	1,050
財富管理存款(卓越理財、尚玉及環球私人銀行業務)[2]	551	538
總列賬基準財富管理款額	1,670	1,588

1 投入資產未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。
2 卓越理財、尚玉及環球私人銀行業務存款(包括恒生銀行優越理財存款)包含在第98頁所載的財富管理及個人銀行業務客戶賬項總額8,590億美元(2020年：8,350億美元)內。

投資管理業務：管理資金

下表列示投資管理業務的管理資金。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。管理資金未於集團資產負債表呈報(除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事)。

投資管理－列賬基準之管理資金

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
期初結餘	602	506
新增投入資產淨值	27	53
市場變動淨額	18	17
匯兑及其他	(17)	26
期末結餘	630	602

投資管理－按地區分析列賬基準之管理資金

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
歐洲	367	346
亞洲	180	176
中東及北非	5	6
北美洲	69	65
拉丁美洲	9	9
期末結餘	630	602

於2021年12月31日，投資管理業務的管理資金為6,300億美元，增加280億美元，增幅為5%。有關增長反映強勁的新增投入資產淨值，主要來自被動及受管理解決方案投資產品。市場表現良好，唯不利的貨幣換算影響大致抵銷了該利好影響。

環球私人銀行業務：客戶資產

環球私人銀行業務之客戶資產包括投入資產及存款，有關資產按各年末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。

環球私人銀行業務－列賬基準之客戶資產[1]

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
期初結餘	394	361
新增投入資產淨值	19	3
存款增加／(減少)	4	3
市場變動淨額	17	6
匯兑及其他	(11)	21
期末結餘	423	394

環球私人銀行業務－按地區分析列賬基準之客戶資產[1]

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
歐洲	174	174
亞洲	178	176
北美洲	71	44
期末結餘	423	394

1 客戶資產未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。客戶資產中包含的客戶存款列載於資產負債表內。

零售投入資產

下表列示集團零售客戶的投入資產，當中包括由集團投資管理業務或外部第三方投資經理管理以及作為客戶自主投資的資產。零售投入資產未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。

零售投入資產

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
期初結餘	407	380
新增投入資產淨值[1]	26	10
市場變動淨額	5	5
匯兑及其他	(4)	12
期末結餘	434	407

按地區分析零售投入資產

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
歐洲	81	71
亞洲	293	281
中東及北非	4	4
北美洲	47	42
拉丁美洲	9	9
期末結餘	434	407

1 *新增零售投入資產淨值覆蓋九個市場，包括香港(包括恒生銀行(香港))、中國內地、馬來西亞、新加坡、英國滙豐銀行、阿聯酋、美國、加拿大及墨西哥。與所有其他地區有關的新增投入資產淨值於「匯兑及其他」內呈報。*

財富管理及個人銀行業務之投入資產

新增投入資產淨值指零售投入資產、投資管理業務第三方分銷及環球私人銀行業務投入資產的客戶流入淨額，當中不包括所有客戶存款。下表的新增投入資產淨值並非上表各項相加之總和，原因是由零售客戶或環球私人銀行業務產生並由投資管理業務管理的新增投入資產淨值將計入這兩項業務。

財富管理及個人銀行業務：投入資產

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
期初結餘	1,050	925
新增投入資產淨值	64	53
市場變動淨額	33	21
匯兑及其他	(28)	51
期末結餘	1,119	1,050

財富管理及個人銀行業務：按地區分析新增投入資產淨值

	2021年 十億美元	2020年 十億美元
歐洲	17	21
亞洲	36	15
中東及北非	–	–
北美洲	10	16
拉丁美洲	1	1
總計	64	53

環球銀行及資本市場業務：證券服務及發行人服務

託管資產

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。託管資產未於集團資產負債表內呈報(除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事)。於2021年12月31日，我們以託管人身分持有的資產為10.8萬億美元，較於2020年12月31日增加7%。款額包括證券服務資產10萬億美元(按市值呈報)及發行人服務資產0.8萬億美元(按賬面值呈報)。

增長乃由於客戶資產錄得流入淨額，提高證券服務款額，包括新客戶業務增加(主要是亞洲、美國及英國)，加上市場變動有利。該等增幅部分被貨幣換算差額的不利影響所抵銷。

管理資產

為配合託管業務的營運，我們的管理資產業務亦包括提供債券及貸款管理服務、轉賬代理服務，以及代客戶作證券及其他金融資產組合估值。於2021年12月31日，集團管理資產的價值為4.9萬億美元，較2020年12月31日增長10%。款額包括證券服務資產3萬億美元(按市值呈報)及發行人服務資產1.9萬億美元(按賬面值呈報)。

此項增長主要由於客戶資產錄得流入淨額，提高證券服務款額(主要是英國及香港)，加上市場變動有利。

按地區分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除税前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	2021年						
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	滙豐內部	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	6,454	12,596	1,299	2,845	2,195	1,100	26,489
費用收益淨額	3,882	5,871	774	2,056	514	—	13,097
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	2,602	3,643	431	426	476	166	7,744
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益	1,670	2,340	—	—	45	(2)	4,053
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	1,973	(3)	(3)	54	40	(1,263)	798
其他收益／(支出)[1]	3,523	1,316	59	673	(212)	(7,988)	(2,629)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[2]	20,104	25,763	2,560	6,054	3,058	(7,987)	49,552
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	1,601	(840)	132	238	(203)	—	928
營業收益淨額	21,705	24,923	2,692	6,292	2,855	(7,987)	50,480
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(18,099)	(15,136)	(1,536)	(4,905)	(2,198)	7,987	(33,887)
商譽及其他無形資產減值	(95)	(24)	(8)	(13)	(593)	—	(733)
營業利潤／(虧損)	3,511	9,763	1,148	1,374	64	—	15,860
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	268	2,486	275	—	17	—	3,046
除税前利潤／(虧損)	3,779	12,249	1,423	1,374	81	—	18,906
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	20.0	64.8	7.5	7.3	0.4		100.0
成本效益比率	90.5	58.8	60.3	81.2	91.3		69.9
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	397,090	492,525	26,375	108,717	21,107	—	1,045,814
資產總值	1,354,483	1,261,707	70,974	362,150	46,602	(137,977)	2,957,939
客戶賬項	667,769	792,098	42,629	178,565	29,513	—	1,710,574
風險加權資產[3]	261,115	396,206	60,223	110,412	35,915		838,263

	2020年						
淨利息收益	5,695	14,318	1,465	2,836	1,960	1,304	27,578
費用收益淨額	3,499	5,418	695	1,795	467	—	11,874
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3,266	4,273	402	997	593	51	9,582
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益	327	1,699	—	—	55	—	2,081
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	1,747	17	3	2	40	(1,354)	455
其他收益／(支出)[1]	3,885	1,197	63	745	(95)	(6,936)	(1,141)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[2]	18,419	26,922	2,628	6,375	3,020	(6,935)	50,429
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,751)	(2,284)	(758)	(900)	(1,124)	—	(8,817)
營業收益淨額	14,668	24,638	1,870	5,475	1,896	(6,935)	41,612
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(17,860)	(13,584)	(1,521)	(5,081)	(1,933)	6,935	(33,044)
商譽及其他無形資產減值	1,014	(78)	(65)	(226)	(5)	—	(1,388)
營業利潤／(虧損)	(4,206)	10,976	284	168	(42)	—	7,180
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	1	1,856	(265)	—	5	—	1,597
除税前利潤／(虧損)	(4,205)	12,832	19	168	(37)	—	8,777
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(47.9)	146.2	0.2	1.9	(0.4)		100.0
成本效益比率	102.5	50.7	60.4	83.2	64.2		68.3
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	408,495	473,165	28,700	107,969	19,658	—	1,037,987
資產總值	1,416,111	1,206,404	68,860	373,167	49,703	(130,081)	2,984,164
客戶賬項	629,647	762,406	41,221	182,028	27,478	—	1,642,780
風險加權資產[3]	284,322	384,228	60,181	117,755	35,240	—	857,520

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據(續)

	2019年						
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	滙豐內部／全球減值[4]	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	5,601	16,607	1,781	3,241	2,061	1,171	30,462
費用收益淨額	3,668	5,325	685	1,804	540	1	12,023
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3,785	4,735	327	873	883	(372)	10,231
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益／(支出)	1,656	1,803	—	—	14	5	3,478
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	1,516	28	1	31	41	(805)	812
其他收益／(支出)[1]	1,830	1,921	916	638	(23)	(6,190)	(908)
未扣除貸款減值(提撥)／收回及其他信貸減值準備之營業收益淨額[2]	18,056	30,419	3,710	6,587	3,516	(6,190)	56,098
預期信貸損失及其他信貸減值準備(提撥)／收回之變動	(938)	(724)	(117)	(237)	(740)	—	(2,756)
營業收益淨額	17,118	29,695	3,593	6,350	2,776	(6,190)	53,342
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(19,209)	(13,284)	(1,452)	(5,150)	(2,050)	6,190	(34,955)
商譽及其他無形資產減值	(2,550)	(13)	(97)	(433)	(339)	(3,962)	(7,394)
營業利潤／(虧損)	(4,641)	16,398	2,044	767	387	(3,962)	10,993
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	(12)	2,070	283	—	13	—	2,354
除稅前利潤／(虧損)	(4,653)	18,468	2,327	767	400	(3,962)	13,347
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(34.9)	138.4	17.4	5.7	3.0	(29.6)	100.0
成本效益比率	120.5	43.7	41.8	84.8	67.9		75.5
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	—	1,036,743
資產總值	1,248,205	1,102,805	65,369	377,095	52,879	(131,201)	2,715,152
客戶賬項	528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	—	1,439,115
風險加權資產[3]	280,983	366,375	57,492	121,953	38,460	—	843,395

1 就本項目而言，「其他收益／(支出)」在適用情況下包括指定按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。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

3 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。

4 包括商譽減值的影響。根據集團會計政策，滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，但環球銀行及資本市場業務除外，其商譽在環球層面受到監察。

列賬基準與經調整項目之對賬－地區

列賬基準與經調整項目之對賬

	2021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
收入[1]						
列賬基準[2]	20,104	25,763	2,560	6,054	3,058	49,552
重大項目[2]	125	(164)	—	10	5	538
－客戶賠償計劃	(11)	—	—	—	—	(11)
－金融工具之公允值變動[3]	226	11	—	5	—	242
－重組架構及其他相關成本[2,4]	(90)	(175)	—	5	5	307
經調整[2]	20,229	25,599	2,560	6,064	3,063	50,090
預期信貸損失						
列賬基準	1,601	(840)	132	238	(203)	928
經調整	1,601	(840)	132	238	(203)	928
營業支出						
列賬基準[2]	(18,194)	(15,160)	(1,544)	(4,918)	(2,791)	(34,620)
重大項目[2]	1,367	509	56	432	670	2,472
－客戶賠償計劃	49	—	—	—	—	49
－商譽減值及其他無形資產	—	—	—	—	587	587
－重組架構及其他相關成本[2]	1,318	509	56	432	83	1,836
經調整[2]	(16,827)	(14,651)	(1,488)	(4,486)	(2,121)	(32,148)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	268	2,486	275	—	17	3,046
經調整	268	2,486	275	—	17	3,046
除稅前利潤						
列賬基準	3,779	12,249	1,423	1,374	81	18,906
重大項目	1,492	345	56	442	675	3,010
－收入[2]	125	(164)	—	10	5	538
－營業支出[2]	1,367	509	56	432	670	2,472
經調整	5,271	12,594	1,479	1,816	756	21,916
客戶貸款（淨額）						
列賬基準	397,090	492,525	26,375	108,717	21,107	1,045,814
經調整	397,090	492,525	26,375	108,717	21,107	1,045,814
客戶賬項						
列賬基準	667,769	792,098	42,629	178,565	29,513	1,710,574
經調整	667,769	792,098	42,629	178,565	29,513	1,710,574

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。
3 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
4 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2021年				
	英國	香港	中國內地	美國	墨西哥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]					
列賬基準	16,415	14,463	3,734	4,006	2,341
重大項目	(18)	61	(41)	14	15
—客戶賠償計劃	(11)	—	—	—	—
—金融工具之公允值變動[2]	220	7	—	5	—
—重組架構及其他相關成本[3]	(227)	54	(41)	9	15
經調整	16,397	14,524	3,693	4,020	2,356
預期信貸損失					
列賬基準	1,645	(608)	(89)	205	(224)
經調整	1,645	(608)	(89)	205	(224)
營業支出					
列賬基準	(14,808)	(7,955)	(2,773)	(3,683)	(1,565)
重大項目	1,193	227	32	355	59
—客戶賠償計劃	49	—	—	—	—
—重組架構及其他相關成本	1,144	227	32	355	59
經調整	(13,615)	(7,728)	(2,741)	(3,328)	(1,506)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	267	16	2,461	—	17
經調整	267	16	2,461	—	17
除稅前利潤					
列賬基準	3,519	5,916	3,333	528	569
重大項目	1,175	288	(9)	369	74
—收入	(18)	61	(41)	14	15
—營業支出	1,193	227	32	355	59
經調整	4,694	6,204	3,324	897	643
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	306,464	311,947	54,239	52,678	18,043
經調整	306,464	311,947	54,239	52,678	18,043
客戶賬項					
列賬基準	535,797	549,429	59,266	111,921	23,583
經調整	535,797	549,429	59,266	111,921	23,583

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具之債務估值調整。
3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2020年					
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]						
列賬基準[2]	18,419	26,922	2,628	6,375	3,020	50,429
貨幣換算[2]	1,171	335	(58)	109	(69)	1,393
重大項目[2]	(233)	(36)	(1)	42	—	(52)
－客戶賠償計劃	21	—	—	—	—	21
－出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	10	—	10
－金融工具之公允值變動[3]	(254)	(5)	—	(2)	(3)	(264)
－重組架構及其他相關成本[2,4]	(9)	(32)	—	35	—	170
－重大項目之貨幣換算	9	1	(1)	(1)	3	11
經調整[2]	19,357	27,221	2,569	6,526	2,951	51,770
預期信貸損失						
列賬基準	(3,751)	(2,284)	(758)	(900)	(1,124)	(8,817)
貨幣換算	(337)	(57)	3	(24)	(50)	(465)
經調整	(4,088)	(2,341)	(755)	(924)	(1,174)	(9,282)
營業支出						
列賬基準[2]	(18,874)	(13,662)	(1,586)	(5,307)	(1,938)	(34,432)
貨幣換算[2]	(1,000)	(198)	39	(69)	61	(1,072)
重大項目[2]	2,335	171	81	603	81	3,095
－客戶賠償計劃	(54)	—	—	—	—	(54)
－商譽及其他無形資產減值	803	—	64	223	—	1,090
－保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	17	—	—	—	—	17
－重組架構及其他相關成本[2,5]	1,425	171	19	378	91	1,908
－與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	12	—	—	—	—	12
－重大項目之貨幣換算	132	—	(2)	2	(10)	122
經調整[2]	(17,539)	(13,689)	(1,466)	(4,773)	(1,796)	(32,409)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)						
列賬基準	1	1,856	(265)	—	5	1,597
貨幣換算	—	133	—	—	—	133
重大項目	—	—	462	—	—	462
－商譽減值[6]	—	—	462	—	—	462
－重大項目之貨幣換算	—	—	—	—	—	—
經調整	1	1,989	197	—	5	2,192
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準	(4,205)	12,832	19	168	(37)	8,777
貨幣換算	(166)	213	(16)	16	(58)	(11)
重大項目	2,102	135	542	645	81	3,505
－收入[2]	(233)	(36)	(1)	42	—	(52)
－營業支出[2]	2,335	171	81	603	81	3,095
－應佔聯營及合資公司利潤	—	—	462	—	—	462
經調整	(2,269)	13,180	545	829	(14)	12,271
客戶貸款(淨額)						
列賬基準	408,495	473,165	28,700	107,969	19,658	1,037,987
貨幣換算	(9,176)	(4,397)	(1,423)	199	(788)	(15,585)
經調整	399,319	468,768	27,277	108,168	18,870	1,022,402
客戶賬項						
列賬基準	629,647	762,406	41,221	182,028	27,478	1,642,780
貨幣換算	(12,835)	(6,887)	(1,748)	234	(1,416)	(22,652)
經調整	616,812	755,519	39,473	182,262	26,062	1,620,128

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。
3 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
4 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。
5 包括軟件無形資產減值1.89億美元(軟件無形資產減值總額為13.47億美元)，以及有形資產減值1.97億美元。
6 於2020年，滙豐的聯營公司沙地英國銀行因2019年與Alawwal bank合併而產生商譽減值。滙豐應佔的除稅後商譽減值為4.62億美元。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2020年				
	英國	香港	中國內地	美國	墨西哥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]					
列賬基準	13,886	16,345	3,088	4,590	2,234
貨幣換算	1,048	(29)	220	—	124
重大項目	(180)	14	(5)	41	(11)
—客戶賠償計劃	21	—	—	—	—
—出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	10	—
—金融工具之公允值變動[2]	(256)	—	(1)	(2)	(1)
—重組架構及其他相關成本[3]	48	15	(4)	33	(12)
—重大項目之貨幣換算	7	(1)	—	—	2
經調整	14,754	16,330	3,303	4,631	2,347
預期信貸損失					
列賬基準	(3,256)	(824)	(114)	(622)	(1,050)
貨幣換算	(306)	2	(9)	—	(69)
經調整	(3,562)	(822)	(123)	(622)	(1,119)
營業支出					
列賬基準	(14,855)	(7,312)	(2,211)	(4,194)	(1,376)
貨幣換算	(875)	14	(152)	—	(74)
重大項目	1,430	99	20	556	42
—客戶賠償計劃	(54)	—	—	—	—
—商譽及其他無形資產減值	650	—	—	223	—
—保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	17	—	—	—	—
—重組架構及其他相關成本	693	100	19	333	42
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	12	—	—	—	—
—重大項目之貨幣換算	112	(1)	1	—	—
經調整	(14,300)	(7,199)	(2,343)	(3,638)	(1,408)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)					
列賬基準	1	(2)	1,849	—	5
貨幣換算	—	—	132	—	—
經調整	1	(2)	1,981	—	5
除稅前利潤／(虧損)					
列賬基準	(4,224)	8,207	2,612	(226)	(187)
貨幣換算	(133)	(13)	191	—	(19)
重大項目	1,250	113	15	597	31
—收入	(180)	14	(5)	41	(11)
—營業支出	1,430	99	20	556	42
經調整	(3,107)	8,307	2,818	371	(175)
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	314,530	302,454	46,113	58,082	17,296
貨幣換算	(2,764)	(1,741)	1,278	—	(471)
經調整	311,766	300,713	47,391	58,082	16,825
客戶賬項					
列賬基準	504,275	531,489	56,826	117,485	22,220
貨幣換算	(4,432)	(3,060)	1,575	—	(605)
經調整	499,843	528,429	58,401	117,485	21,615

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具之債務估值調整。
3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2019年					
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]						
列賬基準[2]	18,056	30,419	3,710	6,587	3,516	56,098
貨幣換算[2]	1,353	354	(72)	99	(666)	1,010
重大項目	41	35	(827)	68	10	(673)
－客戶賠償計劃	163	—	—	—	—	163
－出售、收購及於新業務之投資[3]	—	—	(828)	59	1	(768)
－金融投資之公允值變動[4]	(137)	35	—	9	9	(84)
－重大項目之貨幣換算	15	—	1	—	—	16
經調整[2]	19,450	30,808	2,811	6,754	2,860	56,435
預期信貸損失						
列賬基準	(938)	(724)	(117)	(237)	(740)	(2,756)
貨幣換算	(69)	(11)	4	(4)	149	69
經調整	(1,007)	(735)	(113)	(241)	(591)	(2,687)
營業支出						
列賬基準[2,6]	(21,759)	(13,297)	(1,549)	(5,583)	(2,389)	(42,349)
貨幣換算[2]	(1,246)	(177)	59	(61)	386	(981)
重大項目[6]	4,655	127	112	544	367	9,767
－結構性改革支出[5]	154	4	—	—	—	158
－客戶賠償計劃	1,281	—	—	—	—	1,281
－商譽減值[6]	2,522	—	97	431	337	7,349
－重組架構及相關成本	538	123	15	113	38	827
－與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	(60)	(1)	—	—	—	(61)
－重大項目之貨幣換算	220	1	—	—	(8)	213
經調整[2,6]	(18,350)	(13,347)	(1,378)	(5,100)	(1,636)	(33,563)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)						
列賬基準	(12)	2,070	283	—	13	2,354
貨幣換算	1	142	—	—	(1)	142
經調整	(11)	2,212	283	—	12	2,496
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準[6]	(4,653)	18,468	2,327	767	400	13,347
貨幣換算[6]	39	308	(9)	34	(132)	240
重大項目[6]	4,696	162	(715)	612	377	9,094
－收入	41	35	(827)	68	10	(673)
－營業支出[6]	4,655	127	112	544	367	9,767
經調整	82	18,938	1,603	1,413	645	22,681
客戶貸款(淨額)						
列賬基準	393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	1,036,743
貨幣換算	8,549	4,264	(1,482)	1,165	(2,440)	10,056
經調整	402,399	481,991	27,074	114,639	20,696	1,046,799
客戶賬項						
列賬基準	528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	1,439,115
貨幣換算	11,240	4,003	(2,091)	1,183	(3,525)	10,810
經調整	539,958	701,361	36,035	147,859	24,712	1,449,925

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。
3 包括沙地英國銀行與Alawwal bank合併後產生的8億美元攤薄增益。
4 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
5 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。
6 由於在環球銀行及資本市場業務創現單位(在環球層面受到監察)確認了商譽減值，有關金額並非各地區相加的總和。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	2019年				
	英國	香港	中國內地	美國	墨西哥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[1]					
列賬基準	13,538	19,412	3,101	4,638	2,555
貨幣換算	1,148	153	219	—	(129)
重大項目	40	26	1	66	7
—客戶賠償計劃	162	—	—	—	—
—出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	59	—
—金融工具之公允值變動[2]	(139)	26	1	7	8
—重大項目之貨幣換算	17	—	—	—	(1)
經調整	14,726	19,591	3,321	4,704	2,433
預期信貸損失					
列賬基準	(714)	(459)	(129)	(170)	(491)
貨幣換算	(58)	(3)	(9)	—	25
經調整	(772)	(462)	(138)	(170)	(466)
營業支出					
列賬基準	(16,157)	(6,935)	(2,111)	(4,033)	(1,390)
貨幣換算	(1,010)	(51)	(153)	—	71
重大項目	1,941	65	7	93	19
—結構性改革支出[3]	101	4	—	—	—
—客戶賠償計劃	1,281	—	—	—	—
—重組架構及其他相關成本	405	61	6	93	20
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	8	(1)	—	—	—
—重大項目之貨幣換算	146	1	1	—	(1)
經調整	(15,226)	(6,921)	(2,257)	(3,940)	(1,300)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	(12)	31	2,016	—	13
貨幣換算	1	—	143	—	(1)
經調整	(11)	31	2,159	—	12
除稅前利潤／(虧損)					
列賬基準	(3,345)	12,049	2,877	435	687
貨幣換算	81	99	200	—	(34)
重大項目	1,981	91	8	159	26
—收入	40	26	1	66	7
—營業支出	1,941	65	7	93	19
經調整	(1,283)	12,239	3,085	594	679
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	303,041	306,964	42,380	63,588	20,426
貨幣換算	7,175	(372)	4,054	—	(1,561)
經調整	310,216	306,592	46,434	63,588	18,865
客戶賬項					
列賬基準	419,642	499,955	48,323	90,834	23,051
貨幣換算	9,935	(606)	4,622	—	(1,762)
經調整	429,577	499,349	52,945	90,834	21,289

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。
3 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

按國家／地區分析

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	財富管理及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	1,817	2,893	(299)	(632)	3,779
— 英國[1]	1,511	2,475	(487)	20	3,519
— 其中：HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)	*2,047*	*2,929*	*127*	*(318)*	*4,785*
— 其中：英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	*176*	*259*	*220*	*(17)*	*638*
— 其中：控股公司及其他	*(712)*	*(713)*	*(834)*	*355*	*(1,904)*
— 法國	236	163	(97)	(133)	169
— 德國	17	82	155	67	321
— 瑞士	46	10	—	(12)	44
— 其他	7	163	130	(574)	(274)
亞洲	4,366	2,364	3,193	2,326	12,249
— 香港	4,076	1,303	920	(383)	5,916
— 澳洲	146	132	131	(26)	383
— 印度	20	265	593	232	1,110
— 印尼	14	12	111	(8)	129
— 中國內地	(95)	288	586	2,554	3,333
— 馬來西亞	37	(23)	145	(20)	139
— 新加坡	145	107	231	(13)	470
— 台灣	14	16	106	(5)	131
— 其他	9	264	370	(5)	638
中東及北非	194	235	805	189	1,423
— 埃及	79	42	163	(2)	282
— 阿聯酋	91	3	342	(61)	375
— 沙地阿拉伯	17	—	65	274	356
— 其他	7	190	235	(22)	410
北美洲	60	1,023	697	(406)	1,374
— 美國	(131)	472	524	(337)	528
— 加拿大	141	544	145	(62)	768
— 其他	50	7	28	(7)	78
拉丁美洲	(304)	162	326	(103)	81
— 墨西哥	305	88	222	(46)	569
— 其他[2]	(609)	74	104	(57)	(488)
截至2021年12月31日止年度	6,133	6,677	4,722	1,374	18,906

1 英國包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司(「服務公司集團」)之業績。
2 包括商譽減值影響5.87億美元。根據集團會計政策，滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	(680)	(529)	(1,809)	(1,187)	(4,205)
— 英國[1]	(357)	(543)	(1,769)	(1,555)	(4,224)
— 其中：HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)	*113*	*167*	*90*	*(124)*	*246*
— 其中：英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	*109*	*36*	*(1,030)*	*(454)*	*(1,339)*
— 其中：控股公司及其他	*(579)*	*(746)*	*(829)*	*(977)*	*(3,131)*
— 法國	(340)	(168)	(347)	(310)	(1,165)
— 德國	17	16	197	(15)	215
— 瑞士	(2)	(4)	—	(10)	(16)
— 其他	2	170	110	703	985
亞洲	5,031	1,944	4,002	1,855	12,832
— 香港	4,927	1,787	1,674	(181)	8,207
— 澳洲	108	76	138	(7)	315
— 印度	16	187	593	228	1,024
— 印尼	(6)	(14)	147	(13)	114
— 中國內地	(34)	295	506	1,845	2,612
— 馬來西亞	8	33	141	(55)	127
— 新加坡	45	(644)	239	(12)	(372)
— 台灣	9	18	104	(2)	129
— 其他	(42)	206	460	52	676
中東及北非	(15)	(120)	478	(324)	19
— 埃及	68	46	185	(1)	298
— 阿聯酋	(21)	(210)	102	(39)	(168)
— 沙地阿拉伯	21	—	26	(264)	(217)
— 其他	(83)	44	165	(20)	106
北美洲	(449)	366	712	(461)	168
— 美國	(547)	139	573	(391)	(226)
— 加拿大	52	225	100	(67)	310
— 其他	46	2	39	(3)	84
拉丁美洲	(183)	(22)	233	(65)	(37)
— 墨西哥	(115)	(106)	59	(25)	(187)
— 其他	(68)	84	174	(40)	150
截至2020年12月31日止年度	3,704	1,639	3,616	(182)	8,777

1 英國包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司(「服務公司集團」)之業績。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

	財富管理及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	(841)	(1,324)	(997)	(1,491)	(4,653)
— 英國[1]	(1,053)	904	(1,217)	(1,979)	(3,345)
— 其中：HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)	*(331)*	*1,555*	*70*	*13*	*1,307*
— 其中：英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	*245*	*278*	*(186)*	*(467)*	*(130)*
— 其中：控股公司及其他	*(967)*	*(929)*	*(1,101)*	*(1,525)*	*(4,522)*
— 法國	55	120	(65)	(74)	36
— 德國	18	46	95	2	161
— 瑞士	93	7	(3)	(6)	91
— 其他[2]	46	(2,401)	193	566	(1,596)
亞洲	7,715	4,519	4,083	2,151	18,468
— 香港	7,220	3,242	1,729	(142)	12,049
— 澳洲	130	127	199	(12)	444
— 印度	67	201	533	205	1,006
— 印尼	20	55	127	14	216
— 中國內地	(73)	317	512	2,121	2,877
— 馬來西亞	102	73	189	(22)	342
— 新加坡	154	105	250	(31)	478
— 台灣	43	25	97	(4)	161
— 其他	52	374	447	22	895
中東及北非	254	212	761	1,100	2,327
— 埃及	73	81	245	11	410
— 阿聯酋	139	94	246	(54)	425
— 沙地阿拉伯	(3)	—	13	1,145	1,155
— 其他[2]	45	37	257	(2)	337
北美洲	(573)	855	729	(244)	767
— 美國	(277)	386	547	(221)	435
— 加拿大	70	427	143	(22)	618
— 其他[2]	(366)	42	39	(1)	(286)
拉丁美洲	264	(103)	328	(89)	400
— 墨西哥	311	176	229	(29)	687
— 其他[2]	(47)	(279)	99	(60)	(287)
環球銀行及資本市場商譽減值[2]	—	—	(3,962)	—	(3,962)
截至2019年12月31日止年度	6,819	4,159	942	1,427	13,347

1 英國包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司(「服務公司集團」)之業績。
2 包括商譽減值影響。根據集團會計政策，滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分。

替代表現衡量指標之對賬

	頁次
採納替代表現衡量指標	117
平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率	117
每股普通股資產淨值及有形資產淨值	118
除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值	119
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比	119

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第308頁起呈列的財務報表。

誠如第90頁所載，我們採用列賬基準及替代表現衡量指標，包括源自列賬基準業績的表現衡量指標，並會撇除令按年比較資料扭曲的因素。此等指標被視為替代表現衡量指標(非公認會計原則財務衡量指標)。

下文詳列對列賬基準業績作出之調整，以及其他替代表現衡量指標之計算。我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準表現衡量指標進行對賬。

平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率

平均普通股股東權益回報率乃按母公司普通股股東應佔利潤(「列賬基準業績」)除以期內平均普通股股東權益(「列賬基準股東權益」)計算。列賬基準業績及列賬基準股東權益的調整不包括非控股股東權益以及優先股及其他股權工具持有人應佔金額。

平均有形股本回報率的計算方法是，就有效長期保險業務現值(「PVIF」)的變動以及商譽及其他無形資產減值(除稅淨額)，對列賬基準業績作出調整，除以期內就商譽、無形資產及PVIF作出調整的平均列賬基準股東權益。

不計及重大項目之平均有形股本回報率為不計及PVIF及重大項目(除稅淨額)變動之普通股股東應佔年化利潤，除以不計及期內本身債務公允值、債務估值調整(「DVA」)及其他調整之平均有形股東權益。自2021年1月1日起，計算此衡量指標不會再撇除英國銀行徵費。比較數字並未重列。

除了股東權益回報外，滙豐亦提供與集團資本狀況密切相關之平均有形股本回報率，以評估我們的表現。

平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
利潤			
母公司普通股股東應佔利潤	12,607	3,898	5,969
商譽及其他無形資產減值(除稅淨額)	608	1,036	7,349
PVIF(除稅淨額)減額／(增額)	(58)	(253)	(1,248)
不計及商譽、其他無形資產減值及PVIF之普通股股東應佔利潤	13,157	4,681	12,070
重大項目(除稅淨額)及其他調整[1]	2,086	2,402	2,251
不計及商譽減值、PVIF及重大項目之普通股股東應佔利潤[1]	15,243	7,083	14,321
股東權益			
平均股東權益總額	199,295	189,719	189,035
平均優先股及其他股權工具之影響	(22,814)	(22,326)	(23,614)
平均普通股股東權益	176,481	167,393	165,421
商譽、PVIF及其他無形資產(扣除遞延稅項)之影響	(17,705)	(17,292)	(22,574)
平均有形股本	158,776	150,101	142,847
本身債務之公允值、債務估值調整及其他調整	1,278	422	1,032
不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之平均有形股本	160,054	150,523	143,879
	%	%	%
比率			
平均普通股股東權益回報率	7.1	2.3	3.6
平均有形股本回報率	8.3	3.1	8.4
不計及重大項目之平均有形股本回報率[1]	9.5	4.7	10.0

1 自2021年1月1日起，計算此衡量指標不會再撇除英國銀行徵費。比較數字並未重列。

下表詳述按環球業務呈列的列賬基準業績之調整：

按環球業務呈列的平均有形股本回報率

	截至2021年12月31日止年度				
	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
除稅前利潤	6,133	6,677	4,722	1,374	18,906
稅項支出	(1,540)	(1,783)	(1,020)	130	(4,213)
除稅後利潤	4,593	4,894	3,702	1,504	14,693
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(735)	(665)	(618)	(68)	(2,086)
母公司普通股股東應佔利潤	3,858	4,229	3,084	1,436	12,607
PVIF（除稅淨額）增額	(65)	4	—	3	(58)
重大項目（除稅淨額）[1]	850	51	517	1,269	2,687
其他調整	3	(4)	(3)	11	7
不計及PVIF及重大項目之普通股股東應佔利潤[1]	4,646	4,280	3,598	2,719	15,243
不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之平均有形股東權益	30,587	39,487	41,816	48,164	160,054
不計及重大項目之平均有形股本回報率(%)[1]	15.2	10.8	8.6	5.6	9.5
	截至2020年12月31日止年度				
除稅前利潤	3,704	1,639	3,616	(182)	8,777
稅項支出	(509)	(661)	(977)	(531)	(2,678)
除稅後利潤	3,195	978	2,639	(713)	6,099
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(736)	(673)	(784)	(8)	(2,201)
母公司普通股股東應佔利潤	2,459	305	1,855	(721)	3,898
PVIF（除稅淨額）增額	(242)	(10)	—	(1)	(253)
重大項目（除稅淨額）及英國銀行徵費	190	208	958	2,041	3,397
其他調整	20	(14)	(25)	60	41
不計及PVIF、重大項目及銀行徵費之普通股股東應佔利潤	2,427	489	2,788	1,379	7,083
不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之平均有形股東權益	26,551	37,826	41,566	44,580	150,523
不計及重大項目及英國銀行徵費之平均有形股本回報率(%)	9.1	1.3	6.7	3.1	4.7

1 自2021年1月1日起，計算此衡量指標不會再撇除英國銀行徵費。比較數字並未重列。

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

每股普通股資產淨值為股東權益總額減非累積優先股及資本證券總額（「普通股股東權益總額」），除以不包括已購入並持作庫存用途股份之已發行普通股數目。

每股普通股有形資產淨值為不計及商譽、PVIF及其他無形資產之普通股股東權益總額（扣除遞延稅項）（「有形普通股股東權益」），除以不包括已購入並持作庫存用途股份之已發行基本普通股數目。

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	2021年	2020年	2019年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
股東權益總額	198,250	196,443	183,955
優先股及其他股權工具	(22,414)	(22,414)	(22,276)
普通股股東權益總額	175,836	174,029	161,679
商譽、PVIF及無形資產（扣除遞延稅項）	(17,643)	(17,606)	(17,535)
有形普通股股東權益	158,193	156,423	144,144
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目	20,073	20,184	20,206
	美元	美元	美元
每股價值			
每股普通股資產淨值	8.76	8.62	8.00
每股普通股有形資產淨值	7.88	7.75	7.13

除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

除稅後平均資產總值回報率為除稅後利潤除以期內平均資產總值。

平均股東權益總額對平均資產總值為平均股東權益總額除以期內平均資產總值。

除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
除稅後利潤	14,693	6,099	8,708
平均股東權益總額	199,295	189,719	189,035
平均資產總值	3,012,437	2,936,939	2,712,376
比率	%	%	%
除稅後平均資產總值回報率	0.5	0.2	0.3
平均股東權益總額對平均資產總值	6.62	6.46	6.97

預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比

預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比為年化經調整預期信貸損失除以期內經調整客戶貸款總額平均值。

經調整數字乃就貨幣換算差額之影響，透過調整列賬基準預期信貸損失及客戶貸款而得出。

預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備	928	(8,817)	(2,756)
貨幣換算		(465)	69
經調整預期信貸損失	928	(9,282)	(2,687)
客戶貸款總額平均值	1,057,412	1,047,114	1,021,238
貨幣換算	(8,487)	20,243	22,292
以最新資產負債表之匯率計算之客戶貸款總額平均值	1,048,925	1,067,357	1,043,530
比率	%	%	%
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比	(0.09)	0.87	0.26

風險回顧

我們的風險回顧概述我們對風險管理的方針、如何識別與監察首要及新浮現風險，以及我們就減輕風險所採取的行動。此外，該部分闡述我們重大的銀行業務風險，包括我們如何管理資金。

121 我們的風險管理方針
121 承受風險水平
121 風險管理
124 2021年的主要發展
124 首要及新浮現風險
124 外部因素引致
129 內部因素引致
131 特別提述部分
131 新冠病毒疫情相關風險
131 氣候相關風險
135 重大銀行業務風險
137 信貸風險
189 財資風險
203 市場風險
207 復元力風險
208 監管合規風險
208 金融犯罪風險
209 模型風險
210 制訂保險產品業務風險

投資科技以甄別可疑活動

集團對照外部及內部名單，每天篩選超過1.12億個個人及企業客戶名稱，以識別潛在的金融犯罪風險及其對集團客戶和組織的影響。目前，這項工作每月產生約350,000項警報通知供我們的同事審查。於10月，集團與科技公司Silent Eight合作，推出一項用於名稱篩選的環球自動警報判別工具。這項工具將能夠在無需人為干預的情況下關閉50%的誤報情況，幫助集團在遵守承受風險水平規定方面提升監控的速度和準確性，同時削減合規成本。

我們的風險管理方針

承受風險水平

我們深明建立堅定文化之重要性，這是指塑造風險意識、風險承擔及風險管理相關行為的共同取態、價值觀及標準。集團全體員工均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。

我們作出決策時會設法平衡社會、環境及經濟方面的考慮，令業務可長久經營下去。我們的優先策略乃基於我們致力以可持續發展方式經營業務的理念而制訂。這有助我們履行社會責任及管理業務的風險狀況。我們致力管理及緩減氣候相關風險(包括實體及轉型風險)，並繼續將之納入內部和客戶風險管理及監察考慮範圍。

下列原則規範了集團整體承受風險水平，並且確立了管理業務及風險的方式。

財務狀況

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

營運模式

- 我們矢志取得與我們的承受風險水平及強健的風險管理能力相應的回報。
- 我們矢志為股東帶來可持續及多元化的盈利及穩定的回報。

業務經營方式

- 我們絕不容忍任何員工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。
- 我們絕不接受蓄意或在知情下損害客戶的利益或違反監管規定的條文或精神。
- 我們絕不接受任何員工或任何集團業務作出不當的市場行為。
- 我們致力管理對我們的財務狀況構成影響的氣候風險，並且實現淨零碳排放的抱負。

企業全面應用

集團的承受風險水平概括考慮金融及非金融風險。我們將金融風險界定為因業務活動導致財務虧損的風險。我們主動承擔這類風險，從而盡量提升股東價值及利潤。非金融風險為因內部程序、人員及系統失效或外圍事件而對我們實現策略或目標所產生的風險。

我們的承受風險水平以定量及定質的詞彙表述，並應用於環球業務層面、地區層面及重要營運公司。環球風險管理與合規部門每三年委託外部獨立機構評估集團的承受風險方針，確保方針符合市場最佳慣例及監管預期。此項檢討對上一次於2019年進行，並且確認了集團的承受風險水平聲明與最佳慣例、監管預期及策略目標保持一致。我們於定期檢討過程中，持續修正承受風險水平並擴大其範圍。

董事會每年評估及審批集團承受風險水平兩次，以確保有關水平仍然適宜。集團審議、制訂及加強承受風險水平時會考慮以下各項：

- 與集團策略、宗旨、價值觀及客戶需要一致；
- 集團其他風險報告強調的趨勢；
- 就正在發展的風險形勢與風險管理人員的溝通；
- 資本、流動資金及資產負債的實力；
- 適用法律及規例的遵守情況；
- 適用的監控環境對緩解風險的有效性，並以風險監控評估的風險評級為依據；
- 可用系統的風險管理功能、能力及復元力；及
- 目前具備所需風險管理能力的員工數目。

我們透過承受風險水平聲明正式表明承受風險水平。設定承受風險水平確保我們就集團的策略協定適當的風險水平。由此，承受風險水平為財務規劃流程提供指引，幫助高級管理層將資本分配到各項業務活動、服務及產品。

承受風險水平聲明包括定質聲明及定量指標，涵蓋金融及非金融風險。該聲明應用於制訂業務部門策略、策略及業務規劃以及薪酬。在集團層面，集團會比對承受風險水平聲明及主要風險指標評估表現，向集團風險管理會議匯報，以支持就違反承受風險水平及任何相關緩減措施進行有針對性的洞察及討論。該報告令我們能夠迅速識別並減輕風險，並藉以制訂風險調整薪酬，推動堅定的風險管理文化。

各環球業務、地區及具策略重要性的國家／地區須各自制訂承受風險水平聲明，並對其進行監察，以確保其與集團的承受風險水平聲明保持一致。各承受風險水平聲明及業務活動均依循定質原則及／或定量指標指引，並以之為基礎。

風險管理

我們深知，風險管理的主要作用乃保障集團客戶、業務、同事、股東及所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團策略的落實和推動可持續增長。我們的風險管理工作乃建基於第123頁所述的三道防線模型。

落實集團業務策略，包括重大改革計劃，仍然是關鍵重點。實施改革措施後，我們主動管理執行風險。我們亦將定期進行風險評估，當中包括比對策略作出評估，以確保能夠挽留主要人員，保證業務繼續安全運作。

在整個機構和所有風險類別層面上，我們旨在使用建基於集團文化和價值觀的全面風險管理方針，這概述於集團風險管理架構內，當中包括我們在管理重大金融和非金融風險過程中所採用的重要原則及慣例。該架構促進持續監察、提高風險意識及達致完善的經營及策略決策以及上報過程，亦協助就識別、評估、管理和報告我們在業務過程中承受及產生的風險採取貫徹一致的方法，並且具備清晰的問責範圍。我們繼續積極檢討並改進風險管理架構，透過與以下範疇相關的活動加強我們的風險管理方針：員工及能力；管治；報告及管理資訊；信貸風險管理模型；以及數據。

集團於2021年7月1日將風險管理部及合規部合併，以更加全面了解風險，並在詐騙、信貸及操守風險等重點領域上加強跨部門合作。此項合併並不影響集團有關風險管理的現行政策及慣例。在集團風險管理與合規總監的領導下，合併後的部門在鞏固集團文化及價值觀方面發揮了重要作用，並專注於創造能夠鼓勵員工表達意見及作出正確決策的環境。

集團風險管理與合規部乃獨立於包含銷售及交易部的環球業務部，以在風險／回報決策中提供質詢意見、監督及適當的平衡。

風險管理架構

以下圖表及說明概述風險管理架構的主要範疇，包括管治、架構、風險管理工具及集團文化，在相輔相成之下有助使僱員行為與承受風險水平貫徹一致。

風險管理架構的主要部分

滙豐價值觀及風險管理文化		
風險管治	非執行風險管治	董事會審批集團的承受風險水平、計劃及表現目標，務求「上行下效」，並獲集團風險管理委員會提供意見（請參閱第232頁）。
	執行風險管治	執行風險管治架構負責管理整個集團的所有風險，包括管理集團內部風險的主要政策及架構（請參閱第123及135頁）。
角色和責任	「三道防線」模型	我們以「三道防線」模型界定風險管理角色和責任，並由獨立運作的環球風險管理與合規部門幫助確保風險／回報決策取得應有的平衡（請參閱第123頁）。
流程及工具	承受風險水平 集團整體風險管理工具 主動風險管理：識別／評估、監察、管理及報告	集團設有識別／評估、監察、管理及報告風險的流程，確保將風險維持於承受風險水平以內。
內部監控	政策及程序	相關政策及程序界定集團管理風險所需的最低監控要求。
	監控活動	營運及復元力風險管理界定管理營運及內部監控的最低標準及程序。
	系統及基礎設施	集團有相關系統及／或程序幫助識別、掌握及交換資料，以支援風險管理工作。

風險管治

董事會肩負有效管理風險的最終責任，並負責審批我們的承受風險水平。

集團風險管理與合規總監負有持續監察、評估和管理風險環境以及風險管理架構成效的執行責任，並由風險管理會議提供支援。

集團風險管理總監亦負責監管聲譽風險，由集團聲譽風險管理委員會支援。集團聲譽風險管理委員會負責審議的事宜乃由客戶、交易及第三方引發，且對集團構成潛在嚴重聲譽風險，或須集團牽頭決定，以確保各地區、環球業務以及環球部門採取一致的風險管理方法。集團聲譽風險政策載列我們的承受風險水平及管理聲譽風險的原則。詳情載於www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility「聲譽風險」部分。

日常風險管理責任由對決策負有個人問責義務的高級管理層履行。所有僱員均在風險管理過程中履行各自的職責。該等職責採用「三道防線」模型界定，該模型計及下文「我們的責任」所載述的集團業務及職能架構。

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

風險管理與合規的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
風險管理會議	集團風險管理與合規總監 集團法律事務總監 集團行政總裁 集團財務總監 所有其他集團行政委員會成員	• 支援集團風險及合規總監行使董事會授予的風險管理權限 • 監督集團落實承受風險水平及風險管理架構 • 前瞻性評估風險環境，分析潛在風險帶來的影響，並採取適當的行動 • 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 • 促進集團上下支持風險管理及操守工作的文化
環球風險管理委員會	集團風險管理與合規總監 滙豐環球業務及各地區的風險管理總監 環球風險管理與合規分支部門主管	• 支援集團風險管理與合規總監，為環球風險管理與合規部提供策略方向，制訂工作的優先次序及進行監督 • 監督集團以一致的方式實施風險管理與合規問責制度和減輕風險的措施
環球業務／地區風險管理會議	環球業務／地區風險管理總監 環球業務／地區行政總裁 環球業務／地區財務總監 各環球部門的環球業務／地區主管	• 支援集團風險及合規總監行使董事會授予的風險管理權限 • 前瞻性評估風險環境，分析潛在風險帶來的影響，並採取適當的行動 • 落實承受風險水平及風險管理架構 • 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 • 落實支持風險管理及監控工作的文化

負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會詳情載於第237頁。

我們的責任

所有員工均負責識別及管理其職責範圍內的風險。該等職能採用「三道防線」模型界定，該模型顧及下文所評述的集團業務及職能架構。

「三道防線」

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

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

- 第一道防線為風險責任人，負責按照承受風險水平識別、記錄、呈報及管理風險，並確保設立合適的監控及評估機制，以減輕該等風險。
- 第二道防線就有效風險管理對第一道防線提出質詢，並就風險提供意見及作出指導。
- 第三道防線為環球審核部，負責就集團風險管理方針和流程的設計及運作成效提供獨立保證。

環球風險管理與合規部

環球風險管理與合規部負責集團的風險管理架構，其責任包括制訂環球政策、監察風險狀況及識別及管理前瞻性的風險。環球風險管理與合規部由涵蓋所有營運風險的分支部門組成，並且是構成第二道防線的一部分，且獨立於各環球業務(包括銷售及交易部門)，以提出質詢，進行適當監督，並為風險／回報決策提供必要的權衡。

最大限度減低金融及非金融風險是全體員工的責任。他們須管理所負責業務及營運活動的風險。我們透過不同的專業風險管理人員及風險管理總監共同問責制，對風險保持充分監管。

我們已繼續加強監控環境以及非金融風險管理方針(大致載列於風險管理架構內)。非金融風險管理著重於管治要求及承受風險水平，並提供最重大非金融風險及相關監控概覽，當中納入的風險管理制度有助對非金融風險實現主動管理。我們繼續專注於簡化非金融風險的管理方針，同時實施更有效的監督，並改進端對端非金融風險的識別和管理程序。以上工作由集團營運及復元力風險主管領導的營運及復元力風險部門負責監督。

壓力測試及復元規劃

我們實行廣泛的壓力測試計劃，該計劃是我們的風險管理及資本和流動資金規劃的關鍵部分。壓力測試讓管理層得以有效了解嚴重不利事件對集團造成的影響，並提高監管機構對集團財務穩定性的信心。

我們的壓力測試計劃會嚴格檢測我們面對外界衝擊的復元力，從而評估我們的資本和流動資金實力。我們既按監管機構的要求進行壓力測試，亦進行本身的內部壓力測試，藉此了解所有重大風險的性質及程度，量化有關風險的影響，以及制訂常規業務中可行的緩減措施。

內部壓力測試

內部壓力測試評估採用一系列壓力境況來評估管理層經已識別的風險，包括潛在不利宏觀經濟、地緣政治及營運風險事件以及滙豐的其他特定潛在事件。

對壓力境況的甄選乃基於已識別的首要及新浮現風險以及我們的承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解集團所面對風險的性質及程度。管理層應用有關資料決定是否能夠或應該透過管理措施減輕風險或(倘風險具體化)須透過資本及流動資金吸收風險，並據此作出關於合適資本及流動資金水平及分配的決定。

除集團整體壓力測試境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期對所屬地區的宏觀經濟及事件觸發之境況進行分析。

這些附屬公司亦會按需要參與其業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，例如英國規定的英倫銀行壓力測試、美國的綜合資本分析及檢討和達德－法蘭克壓力測試計劃，以及香港金融管理局(「香港金管局」)的各項壓力測試。環球部門及業務亦進行專門設計的壓力測試，以為其對潛在境況下的風險所作之評估提供指引。

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

復元及解決計劃

復元及解決計劃是維護集團財務穩定性的重要架構。集團的復元計劃與壓力測試並用，有助我們了解不利業務或經濟狀況可能出現的影響以及識別適當的風險緩減措施。集團務求按英倫銀行解決能力評估架構的要求，進一步建立復元及解決能力。

2021年的主要發展

於2021年，我們繼續積極管理新冠病毒疫情爆發所產生的風險及其對集團客戶和營運的影響，以及本部分所述的其他主要風險。此外，我們亦提升了以下範疇的風險管理工作：

- 我們精簡了承受風險水平架構的表述方式，進一步釐清承受風險水平如何與策略規劃和復元規劃程序互動。
- 我們繼續簡化非金融風險管理方法，透過應用更具效益的監督工具和技術，藉以提升這些風險的端到端識別和管理。
- 我們加快改革各業務及風險管理職能部門管理金融風險的方法，包括推行措施提升組合監察和分析、信貸風險管理、交易風險管理、財資風險管理，以及用於管理金融風險的模型。
- 我們正在進行一項全面的監管匯報計劃，從而加強我們在全球的流程、提高一致性，以及強化控制措施。
- 我們就所有同事、業務及地區實施了一項更嚴謹的操守方針，制定了在所有風險紀律、營運及科技方面須為客戶及市場達致的結果，並把有關的方針納入我們文化的方針及風險管理安排之中。
- 我們通過清晰界定角色和責任繼續提升組合風險管理的方法，以及提高數據和管理資料呈報能力。
- 氣候風險監察論壇繼續制訂及監督我們應對氣候風險的方法。我們委任了氣候風險主管以支援我們的氣候變化策略工作，以及監察氣候風險管理能力的發展。氣候風險計劃繼續推動提升氣候風險管理方法的工作。
- 我們繼續提升金融犯罪風險監控的成效，集中更新欺詐管控。我們更新了金融犯罪政策，確保政策仍符合最新情況需要，並應對不斷改變和新浮現的風險。此外，我們亦持續履行監管規定責任。
- 我們因應IFRS 9模型及《Sarbanes-Oxley法案》所規定監控提升對管理層判斷調整和相關流程的管治及監督。

首要及新浮現風險

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

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

滙豐現有的首要及新浮現風險如下。

外部因素引致

地緣政治及宏觀經濟風險

我們的營運和組合面對與政治不穩定、社會動盪及軍事衝突有關的風險，可能導致業務中斷、危及員工安全及／或對資產造成實質損害。

全球在貿易、科技和意識形態方面的緊張關係正呈現於監管標準和合規制度的差異，為跨國企業帶來長期策略挑戰。

新冠病毒疫情令供應鏈問題成為焦點，多個地區及多種產品在2020及2021年都出現短缺，預期該等問題在2022年中前都不會大幅紓緩。

疫情亦加深了地緣政治摩擦，對集團及其客戶帶來潛在影響。

隨著地緣政治局勢不斷演變，集團將繼續需要考慮潛在的監管、聲譽和市場風險。2021年，中國與美國緊張的外交關係升溫，並且進一步延伸至與英國、歐盟、印度及其他國家／地區的關係。

中國與美國的關係尤其仍然複雜，在多個關鍵議題上爭持不下。美國、英國、歐盟、加拿大及其他國家／地區對中國個別人士或企業實施多項制裁和貿易限制，且美國亦繼續發展被視為與中國進行策略性競爭的方針。

當中，就被發現在知情下與因從事若干損害香港自治的活動而被美國實施制裁的個人和實體進行重大交易的非美國金融機構而言，美國《香港自治法》授權當局向該等機構實施二級制裁。此外，美國亦對美國人參與買賣若干與部分知名中國企業相關的上市證券施加限制。

美國及其他政府或會就中國人權、科技及其他議題加大制裁力度，此風險可能導致集團及其客戶的經營環境更為複雜，尤其美國聯同歐盟、英國及加拿大就新疆侵犯人權的指控進一步實施制裁及其他措施。

中國則公布了多項本身的制裁及貿易限制，以針對或授權針對外國的個人或企業。有關措施的主要對象是與實施對華制裁有關的外國官員。中國亦已頒布多項新法例，就進一步實施有關制裁或出口限制提供法律框架，包括有關禁止執行或遵從外國對中國制裁的法律，並授予私人訴訟權，於中國法院向執行外國制裁或其他歧視性措施的第三方提出訴訟追討損害賠償。

美國、中國和其他政府這些和日後可能採取的措施及反制措施，都可能對集團、其客戶及集團業務所在的市場造成影響。

隨著地緣政治局勢演變，跨國企業符合一個司法管轄區的法律或監管責任時，可能被視為支持該司法管轄區而非另一個司法管轄區的法律或政策目標，從而為集團帶來額外的合規、聲譽及政治風險。我們在多個司法管轄區就法律及監管責任對業務和客戶的影響與監管機構保持對話。

俄羅斯與烏克蘭的敵對局勢風險加劇後，俄羅斯與美國及多個歐洲國家的緊張關係大幅升溫。雖然各方持續磋商，藉以尋求解決方案，但若情況持續或進一步惡化，便可能對多個地區的地緣政局造成嚴重的潛在影響，包括經濟、社會及政治上的間接影響，可能影響到滙豐及其客戶。此外，美國、英國及歐盟已揚言若俄羅斯入侵烏克蘭，便可能大幅擴大制裁及貿易限制，而俄羅斯亦有可能採取反制措施。

多個市場資料私隱和網絡安全法律不斷擴大範圍，可能對集團內部的資料共享構成潛在挑戰，並增加金融機構在跨境傳輸個人資料方面的合規負擔。

英國與歐盟之間的政治分歧，尤其有關《北愛爾蘭議定書》未來的運作，意味著建立英國退出歐盟後有關金融服務的自願監管合作架構的工作已停頓。雖然談判持續進行，但會否及在何時達成協議仍屬未知之數，據此人們揣測英國可能啓動議定書第16條，而此舉則可能令議定書在若干方面暫停運作。任何作出此舉的決定都可能受到歐盟採取報復行動，從而令英國與歐盟之間的貿易條款變得複雜，且可能阻礙到如金融服務等其他範疇的進展。我們正在密切監察有關情況，包括對客戶的潛在影響等。

集團遍布全球的業務和多元化的客戶基礎，將有助紓緩英國與歐盟之間未就金融服務達成全面協議對財務狀況造成的直接影響。我們在歐盟的批發及市場業務為我們的發展奠定穩固基礎。中長期而言，英國退出歐盟可能對市場構成影響和增加經濟風險，特別是對英國，或會對我們在該市場的盈利能力和增長前景構成不利影響。

基於經濟前景存在不明朗因素，已發展市場的貨幣及財政政策可能在未來一段時間內大致維持寬鬆。然而，能源價格上升某程度上推高了環球通脹，正在對各地央行構成收緊貨幣政策的壓力。美國聯邦儲備局在2021年11月已開始縮減購買資產的規模，金融市場現時預期局方將在未來一年上調聯邦基金利率。歐洲央行將於2022年3月結束其特別資產購買計劃。

能源供應持續出現問題，或價格進一步上升，包括例如因為俄羅斯與烏克蘭的危機升溫，可能令通脹持續高企，並迫使中央銀行較現時所展望更快地收緊貨幣政策。相反，變種新冠病毒出現及擴散，將損害經濟復甦，可能限制貨幣政策收緊的步伐。我們會繼續密切留意風險狀況，監察貨幣政策方面的不明朗因素。

2021年，環球經濟復甦，紓緩了部分客戶的財務困境，從而使預期信貸損失提撥減少。有關客戶紓困計劃的詳情，請參閱第159頁。

緩減措施

- 我們密切關注主要市場和行業的地緣政局及經濟發展，並在適用情況下進行境況分析。這有助於我們在必要時採取組合行動，包括加強監察、修正我們的風險承受水平及／或降低限額及風險承擔。
- 我們對特別關注的投資組合進行壓力測試，以確定在各種境況下對損失的敏感度，管理層將在必要時採取行動，重新平衡風險承擔及管理承受風險水平。
- 我們定期檢討主要投資組合，以確保了解個別客戶或投資組合的風險，並確保我們有適當能力管理所提供的融資水平，以應對任何經濟衰退。
- 我們繼續監察英國與歐盟的關係，並且正在持續評估對我們的人員、經營及組合的潛在影響。
- 我們在必要時已採取措施，在被視為恐怖襲擊及軍事衝突風險高的地區加強實體保安。

環境、社會及管治風險

我們承受與環境、社會及管治事宜有關的金融及非金融風險。我們目前關注的範疇為氣候風險、自然界相關風險及人權風險。該等風險可直接及間接透過客戶影響到我們。有關我們管理環境、社會及管治風險的詳情，請參閱第80頁。

基於環球政策及監管變化的步伐及數量，尤其在氣候風險管理、壓力測試與境況分析及披露方面，2021年氣候相關的風險有所增加。倘我們在氣候風險管理方面未能符合監管機構逐漸演變的預期或規定，便可能造成監管合規及聲譽上的影響。

隨著我們邁向淨零碳排放的抱負，相關群體可能更為注視我們的行動，如發展氣候相關政策、我們與該項抱負相關的披露及融資與投資決策等，我們面對的聲譽、法律及監管風險已有所增加。倘我們就氣候策略、產品或服務對氣候的影響，或對客戶的承諾方面被視為誤導相關群體，我們便將面對額外的風險。

在若干行業標準的引導下，我們依賴內部數據及外部數據（如適用及如有），追蹤及匯報邁向實現抱負的進展。雖然碳排放的匯報已隨著時間過去而有所改善，但數據的質素及一致性仍然有限。長遠而言，我們使用的方法可能與市場慣例及規例一併發展，並且因應氣候科學的發展而有所演變。任何數據及方法的發展都可能導致匯報數據（包括融資項目排放的數據）日後需要作出修訂，意味著匯報的數字未必可作對賬或按年比較。我們將來可能須要重新評估邁向氣候相關目標的進展，此舉可能導致聲譽、法律及監管方面的風險。

由於模型在風險管理及氣候相關風險的財務匯報方面擔當重要角色，因此氣候風險亦將對模型風險構成影響。氣候變化及數據限制的不明影響對建立可靠及準確的模型推算結果帶來挑戰。

基於惡劣天氣的頻率及嚴重性增加，以及天氣模式逐漸轉變，我們亦可能面對更嚴重的復元力風險、零售信貸風險及批發信貸風險。該等風險可能對我們本身關鍵的業務及客戶造成影響，並使滙豐的業務蒙受損失。我們客戶的營運及資產亦可能受到影響，從而使其負擔按揭或償還貸款的能力下降，造成信貸風險方面的影響。

越來越多證據顯示出多項與自然界相關的風險超出氣候

變化的範疇，包括更廣泛地以經濟上依賴自然界所代表的風險，可能並將會構成重大經濟影響。當大自然(如供水、空氣質素及土壤等)受到人口過多、城市發展、自然棲息地及生態系統的損失，以及其他氣候變化以外的環境壓力所危及時，便會產生該等風險。有關的風險可從多方面顯示，包括對滙豐及客戶兩者造成宏觀經濟、市場、信貸、聲譽、法律及監管風險等。2021年，我們在環境、社會及管治風險的綜合議題下加入自然界相關風險作為新浮現的風險因素，且我們繼續與投資者、監管機構及客戶就自然界相關風險進行溝通，從而逐步發展我們的方針及了解減輕風險的最佳實務。

與人權及尤其現代奴役相關的監管及披露規定正在增加。各界期望企業加強闡述所行措施，說明如何識別並應對其僱員、供應商、客戶及投資對象的行動所產生的負面人權影響風險。

緩減措施

- 我們繼續加深對氣候風險因素的了解及管理所承受的風險。我們設有一個專責的氣候風險監察論壇，負責制訂及監督我們的方針，並為管理氣候風險提供支援。有關集團環境、社會及管治之管治架構的詳情，請參閱第80頁。
- 我們的氣候風險計劃繼續加快發展我們在四大支柱(管治及承受風險水平、風險管理、壓力測試及境況分析與披露)方面的氣候風險管理能力。我們亦正在提升我們管理漂綠風險的方針。
- 我們在12月發布了逐步退出動力煤融資業務的政策，致力在2030年前逐步退出歐盟／經合組織市場燃煤發電及動力煤礦融資，並在2040年前退出全球市場的相關業務。該政策有助我們制定達致淨零碳排放的路線，並且是我們管理貸款組合氣候風險的方針的一個組成部分。
- 我們正利用氣候壓力測試及境況，進一步加深了解用於風險管理及商業決策的氣候風險承擔。
- 我們進行培訓並增設具備專業技能的額外職能，以管理氣候相關模型風險。
- 我們已向我們的法律實體董事會及較廣泛的目標受眾提供氣候風險培訓。
- 在外界相關群體的協助下，我們繼續檢討及改善我們應對人權問題的方針，並依循《聯合國工商企業與人權指導原則》。
- 2021年，我們加入了多個專門協助評估及管理自然界相關風險的業界工作組，包括自然界相關金融披露工作組等。我們的投資管理業務亦公布了生物多樣性的政策，公開解釋我們的分析員是如何處理自然界相關的問題。
- 我們繼續就管理環境、社會及管治風險積極與客戶、投資者和監管機構溝通。我們亦參與氣候金融風險論壇、《赤道原則》、氣候相關金融信息披露工作組和CDP(前稱碳披露項目)等倡議，以推動氣候風險管理最佳實務。

有關我們氣候風險管理方針的詳情，請參閱第131頁「特別提述部分」。

有關環境、社會及管治的風險管理詳情，請參閱第129頁「金融犯罪風險環境」及「監管合規風險環境(包括對行為操守的監管)」。

我們的環境、社會及管治報告載於第43頁。

銀行同業拆息過渡

銀行同業拆息過去廣泛用以為不同類型金融交易設定利率，並用於估值、風險計量及表現基準。

在英國金融業操守監管局於2017年7月宣布在2021年後不再繼續要求或規定成員銀行需要提交倫敦銀行同業拆息利率之後，我們積極進行既有合約從銀行同業拆息過渡至接近無風險替代利率(「無風險利率」)或替代參考利率掛鈎產品。於2021年3月，根據2017年金融業操守監管局的公告，ICE Benchmark Administration Limited(「IBA」)宣布會從2021年底起停止公布35項主要倫敦銀行同業拆息貨幣利率基準設定中的24項，而最廣泛使用的美元倫敦銀行同業拆息設定會由2023年6月30日起停止。金融業操守監管局其後運用其監管權力，強制IBA由2022年1月1日起，根據統稱「合成」倫敦銀行同業拆息的經修訂方法，公布其餘六項涉及英鎊及日圓的利率設定。因此，我們於2021年的重點為過渡參考歐元隔夜利率平均指數和所設定倫敦銀行同業拆息(由2021年底起終止者)的既有合約，包括其後按「合成」基準公布的該等利率設定。

2021年，我們繼續發展資訊科技及無風險利率產品能力、實施了支援營運流程，並與客戶商討過渡其既有合約的選項。新流程和監控成功實施及過渡銀行同業拆息合約，減少了我們所承受該等有所上升的金融及非金融風險。然而，雖然在2021年除了特殊的新倫敦銀行同業拆息合約外，所有新的倫敦銀行同業拆息合約都將會停止發行，且在2021年底起美元倫敦銀行同業拆息合約亦將如此，但我們仍然承受重大的風險，包括尚未能過渡至新無風險利率及將使用「合成」倫敦銀行同業拆息或合約後備利率的所謂「難以處理的既有」合約，以及參考預期從2023年6月起終止的餘下美元倫敦銀行同業拆息的既有合約的風險。

金融風險已因落實模型和訂價變更而大幅緩減。然而，美元倫敦銀行同業拆息與其替代的無風險利率－有抵押隔夜融資利率之間的差異產生交易賬項和銀行賬項中的基差風險，而這是由於對資產、負債和產品(我們需要主動通過適用金融對沖予以管理)不對稱地採用有抵押隔夜融資利率所致。此外，就新的無風險產品應用有抵押隔夜融資利率基準到目前為止較為有限，加上慣例不一，可能潛在地延誤一些美元合約過渡至2023年，壓縮過渡有關合約的時間，從而可能導致營運和操守相關風險加劇。

包括監管合規風險、復元力風險、財務報告風險及法律風險的額外非金融風險，依然存在於「難以處理的既有」合約及美元既有組合。我們繼續積極管理及減低有關風險，並將重點放於確保客戶獲得公平的結果。

我們所提供的產品存在不同程度的此類風險。

既有合約過渡

於2021年，我們成功直接或透過合適的後備機制過渡逾90%按英鎊、瑞士法郎、歐元及日圓倫敦銀行同業拆息利率以及歐元隔夜利率平均指數計息的既有銀行同業拆息貸款合約。其餘大部分合約將在其下一個付息日前提前進行過渡，只尚餘少部分「難以處理的既有」合約。我們預期，在約5,000份貸款合約中，「難以處理的既有」合約將少於50份，當中大部分將於2022年過渡至替代利率。我們過渡「難以處理的既有」合約和美元倫敦銀行同業拆息

既有合約的方法將因應產品和業務範疇而有所不同，但將根據2021年成功過渡合約所積累的經驗進行。我們將以結構化的方式繼續與客戶及投資者溝通，而過渡時間和性質亦會由客戶主導。

對於衍生工具，我們於2021年底時約99%的英鎊、瑞士法郎、歐元及日圓倫敦銀行同業拆息利率的風險承擔已直接或透過合適的後備機制成功過渡，僅餘下少數「難以處理的既有」合約尚未過渡。在約13,000項雙邊衍生工具中，「難以處理的既有」交易預期將少於20項，當中大部分預期將於2022年到期或進行過渡。我們預料「難以處理的既有」合約及美元合約的風險承擔將會因為合約到期及積極過渡而於2022年間繼續減少。我們將透過在終止日期2023年6月30日前進行過渡交易、與客戶溝通確定其需要以及討論合約過渡的方法，繼續尋求積極減少美元風險承擔。此外，我們亦會與市場參與者(包括結算所)合作，以確保我們能夠在美元倫敦銀行同業拆息基準終止日期接近之際過渡已結算的衍生工具合約。

對於我們的貸款賬項，我們於2021年底約85%呈報的風險承擔與英鎊、瑞士法郎、歐元及日圓倫敦銀行同業拆息利率合約掛鈎。有關合約無需進一步的客戶相議，但尚未達到其下一個付息日，因此仍處於已取用的狀態。其餘大部分與由2021年底起終止的基準掛鈎的風險承擔則與合約相關，我們與客戶及其他市場參與者(就銀團交易而言)進行的商討已延續至2022年初，並早於其已計劃的下一個付息日，且已完成進一步的過渡程序。少量未能在2022年首個付息日前過渡的「難以處理的既有」合約(少於50份)預期將使用法定補救措施，例如「合成」倫敦銀行同業拆息或合約後備條款釐定的替代利率，並主要於2022年進行過渡。對於餘下終止中的銀行同業拆息(尤其是美元倫敦銀行同業拆息)，我們已推展新產品和流程，並更新我們的系統以準備過渡。美國零售銀行業務方面，我們的按揭產品按有抵押隔夜融資利率提供，而既有合約將於行業息差調整可用時隨即過渡。環球銀行、工商金融及環球私人銀行業務已開始接觸合約即將到期的客戶，以期使用適用替代利率重新融資。我們將於適當時候與稍後到期的美元倫敦銀行同業拆息合約客戶進一步溝通和接觸。

對於集團本身的債務證券發行，滙豐於2021年徵求客戶同意在其五種受英國法律管轄並以英鎊及新加坡元計值的監管規定資本和自有資金及合資格負債最低規定工具銀行同業拆息參考的補救措施。擬作修訂於所有英鎊工具成功獲得採納，但由於兩種新加坡元工具方面均未達到最低法定人數要求，因此擬作修訂未有在該兩種工具實施。該兩種工具的條款規定，倘滙豐選擇不於各系列各自的贖回日期贖回工具，票面息率會以銀行同業拆息基準重設。我們會繼續關注各項影響本身的監管規定資本和自有資金及合資格負債最低規定工具銀行同業拆息補救策略的因素，包括(但不限於)終止相關銀行同業拆息利率的時間、有關未結算工具管轄法律的限制，以及法例解決方案的潛在相關性。我們會繼續致力尋求補救及緩減有關未結算監管規定資本工具和自有資金及合資格負債最低規定工具在相關結算日前的銀行同業拆息終止(如適用)相關風險(結算日或會於相關銀行同業拆息利率終止後)。倘我們持有其他機構發行的債券，我們仍會依賴發行商代理參與過渡程序，但會對美元倫敦銀行同業拆息發行商進行分析以減少風險承擔，此乃2021年的處理方式。

完成餘下銀行同業拆息(尤其是美元倫敦銀行同業拆息)的有序過渡工作仍然是我們的計劃在2022至2023年間的主要目標，並會加入制度和流程，以期協助實現這個目標。

緩減措施

- 我們由集團風險管理與合規總監監督的全球銀行同業拆息過渡計劃將繼續進行資訊科技及營運相關工作，務求能夠達致目標。
- 我們繼續透過提供各種培訓、保持溝通及客戶參與，以便選擇適合的新利率及產品。
- 我們有專門的團隊支援過渡。
- 除了在監管豁免下准許女的合約外，我們已積極過渡既有合約，並終止發出以倫敦銀行同業拆息為基礎的新合約，同時設有相關監察和監控措施。
- 我們評估、監察及進行動態管理銀行同業拆息過渡產生的風險，並於必要時實施具體的緩減措施。
- 我們繼續積極與監管及行業機構聯繫，以減輕與「難以處理的既有」合約有關的風險。

受銀行同業拆息改革影響的金融工具

(經審核)

2020年8月發布的IFRS修訂本(利率基準改革第二階段)為國際會計準則理事會關於利率基準改革影響的第二階段項目。修訂本涉及合約現金流量及對沖關係發生變化時影響財務報表的問題。

根據該等修訂，對非按公允值計入損益之金融工具所作經濟上等同且利率基準改革所要求的變更，不會導致金融工具的終止確認或賬面金額發生變化，而是要求更新實際利率，以反映利率基準的變化。此外，倘對沖符合其他對沖會計標準，則對沖會計不會僅因利率基準的替換而終止。

	尚未過渡至替代基準利率的金融工具(按主要基準利率劃分)			
	美元倫敦銀行同業拆息	英鎊倫敦銀行同業拆息	日圓倫敦銀行同業拆息	其他[1]
於2021年12月31日	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
非衍生工具金融資產				
客戶貸款	70,932	18,307	370	8,259
其他金融資產	5,131	1,098	—	2
非衍生工具金融資產總額[2]	76,063	19,405	370	8,261
非衍生工具金融負債				
指定按公允值列賬之金融負債	20,219	4,019	1,399	1
已發行債務證券	5,255	—	—	—
其他金融負債	2,998	78	—	—
非衍生工具金融負債總額	28,472	4,097	1,399	1
衍生工具名義合約金額				
外匯	137,188	5,157	31,470	9,652
利率	2,318,613	284,898	72,229	133,667
其他	—	—	—	—
衍生工具名義合約金額總額	2,455,801	290,055	103,699	143,319
於2020年12月31日				
非衍生工具金融資產				
客戶貸款	85,378	43,681	371	10,751
其他金融資產	8,770	2,906	—	12
非衍生工具金融資產總額[2]	94,148	46,587	371	10,763
非衍生工具金融負債				
指定按公允值列賬之金融負債	24,350	6,219	1,548	128
已發行債務證券	5,840	—	—	416
其他金融負債	3,412	964	—	5
非衍生工具金融負債總額	33,602	7,183	1,548	549
衍生工具名義合約金額				
外匯	196,774	6,374	28,411	22,762
利率	2,848,552	1,190,491	479,789	492,197
其他	11	—	—	—
衍生工具名義合約金額總額	3,045,337	1,196,865	508,200	514,959

1 包括參考其他重大基準利率但未過渡至替代基準(歐元倫敦銀行同業拆息、瑞士法郎倫敦銀行同業拆息、歐元隔夜利率平均指數、SOR、THBFIX及新加坡銀行同業拆息)的金融工具。

2 賬面總額不包括預期信貸損失準備。

上表金額與滙豐在倫敦銀行同業拆息改革中受到重大影響的主要營運公司有關，包括在英國、香港、法國、美國、墨西哥、加拿大、新加坡、阿聯酋、百慕達、澳洲、卡塔爾、德國、日本和泰國的營運公司。金額顯示集團於即將被替代的銀行同業拆息基準的風險承擔。該等金額與具有下列特質的金融工具有關：

- 合約參考計劃過渡至替代基準利率的利率基準；
- 合約到期日後於預期參考利率基準終止的日期；及
- 於滙豐的綜合資產負債表中確認。

2021年3月，倫敦銀行同業拆息的管理人IBA宣布將大部分期限的美元倫敦銀行同業拆息的終止公布日期由2021年12月31日延後至2023年6月30日。一周及兩個月期拆息已於2021年12月31日後停止公布。上述變動連同新加坡銀行同業拆息、SOR及THBFIX終止公布日期的延後，減少上表所列於2021年12月31日的金額，原因是包括在2020年12月31日的金融工具之中，部分合約到期日於經延後到期日之前。比較數字並未重列。

金融犯罪風險環境

金融機構仍須就防範及偵測金融犯罪的能力接受大量監管審查。滙豐面臨的金融犯罪威脅持續演變，通常與業務所處市場的地緣政治、社會經濟及科技趨勢同時出現，並會導致管理互有抵觸的法律及法例及監管制度應對方針等方面遇上挑戰。

在新冠病毒疫情期間，相關金融犯罪風險不斷變化，尤其是有關經濟放緩及政府因而推出的紓困措施的詐騙風險。金融服務加快數碼化，大幅改變付款體系，包括服務供應商及新付款機制湧現，當中並非全部與金融機構受監管者同等監察或規管，情況令行業日漸難以維持所需透明度，擔任中介的機構尤其如是。穩定幣、央行數碼貨幣等數碼資產及貨幣繼續快速發展，而監管及執法機構亦加強監察與該類資產相關的金融犯罪。

隨著集團、客戶及供應商過渡至淨零碳排放，人們對環境、社會及管治問題與金融犯罪一併出現的預期正在不斷增加，尤其關注潛在「漂綠」問題。從金融犯罪的角度而言，企業亦就人權問題及環境犯罪面對更強的監管。各地

實行資料私隱規定，亦令我們繼續面對更大的挑戰，可能對我們全面有效管理金融犯罪風險的能力造成影響。

緩減措施

- 我們正在加強對詐騙及監察的監控，並投入資源建立新一代能力，透過應用高級分析及人工智能打擊金融犯罪。
- 我們正在審視支付的生態系統迅速轉變所帶來的影響，從而確保我們就客戶行為的轉變及監管漏洞維持適當的金融犯罪監控，包括發展流程及監控措施，管理與直接或間接涉及的數碼資產及貨幣相關的風險。
- 我們正在評估現有的政策及監控架構，確保顧及到環境、社會及管治範疇的發展，以及緩減相關風險。
- 我們與多個司法管轄區及有關的國際團體合作，透過國際標準、指引及法例應對數據私隱方面的挑戰，從而協助對金融犯罪風險實行有效的管理。
- 我們與監管機構緊密合作，並參與公私營合作項目，在塑造行業的未來金融犯罪控制方面發揮積極作用，尤其著重加強科技應用及其透明度。

監管合規風險環境(包括對行為操守的監管)

我們緊貼不斷更新的監管合規及操守議程，現時包括(但不限於)：環境、社會及管治事項、營運復元力、數碼及科技方面的轉變(包括支付方面)如何正在影響金融機構、我們在確保良好客戶成果方面的表現，包括處理客戶風險、監管報告，以及僱員合規等。我們密切監察監管方面的發展，並適當地與監管機構進行溝通，協助確保新的監管規定得以有效及時地實施。

集團業務面對的競爭形勢可能受到未來監管上的轉變及政府的干預所影響。在英國，監管方面潛在的發展包括英國財政部委任的獨立委員會就分隔運作進行法定檢討所導致的任何法例上的改變。該委員會建議對有關的體制作出多項調整，而英國財政部亦正在審視該等建議，可能在適當的時候對法例提出修訂。

緩減措施

- 我們關注監管發展，從而理解監管環境的變化，並適時應對有關的轉變。
- 我們在可行情況下與政府及監管機構聯繫，從而對有關的監管作出積極貢獻，並確保新規定獲得妥善考慮並能夠有效執行。我們與相關部門定期會晤，討論策略應變計劃，包括地緣政治問題帶來的事項等。
- 我們推出經過簡化的操守方針，務求與我們的新宗旨及價值觀(特別是「我們承擔責任」)保持一致。

網絡威脅及未經許可進入系統

我們與其他機構繼續在網絡威脅日益嚴峻的環境下營運，因而須持續投資於業務及技術監控措施，以防範有關威脅，包括潛在的未經授權登入客戶賬戶、對我們系統的攻擊以及對第三方供應商的攻擊。

緩減措施

- 我們持續評估常見攻擊類型的威脅級別及其潛在結果。為進一步保護滙豐和客戶，並協助確保集團全球業務部門安全拓展，我們加強控制措施，以減低出現先進惡意程式、資料泄漏、第三方風險及保安弱點事故的可能性及影響。
- 我們繼續增強網絡保安能力，包括雲端安全、身份及訪問管理、指標及數據分析以及第三方安全審查。我們的防禦策略的重要一環，是確保同事時刻留意網絡安全問題，並知悉如何報告事件。
- 滙豐在執行董事和非執行董事層面匯報和檢討網絡風險及監控的成效。我們亦會就各環球業務、職能部門和地區進行匯報，以確保對風險和緩減措施保持適當的關注和管治。
- 我們在全球參與多個行業組織和工作組，在針對網絡犯罪集團所採用手法方面進行協作，並合作打擊、查察和防範對金融機構的網絡攻擊。

數碼化及科技發展

科技的發展及監管的轉變正在讓新的參與者進入行業。為應對相關挑戰，滙豐繼續變革及進行優化，以利用嶄新數碼科技為客戶提供最優質的服務，以及就吸引及留住客戶方面調整所提供的產品。因此，我們可能需要加大業務投資，透過修改或調整現有的產品及服務或開發新產品及服務，回應客戶的需要。

緩減措施

- 我們繼續監察此項新浮現的風險、科技的發展及客戶行為的轉變，從而了解相關因素如何可能影響業務。
- 我們密切監察及評估金融罪案，以及對支付的透明度及架構所造成的影響。

內部因素引致

數據管理

我們應用大量系統及越來越多的數據來支援客戶。若數據出錯、無法取得、被濫用或無受到保障，便會產生風險。一如其他銀行及金融機構，我們須履行適用於數據的外部監管責任及遵守相關法律，例如巴塞爾銀行監管委員會239號指引及《一般資料保護規例》。

緩減措施

- 透過我們的全球數據管理架構，積極監察支援客戶及內部程序的數據質素、可得性及安全度，並及時解決已識別的數據問題。
- 我們已改進數據政策，並正實施已更新的監控架構，以加強各環球業務、環球職能部門及地區對數據風險的端對端管理。
- 我們透過集團數據私隱架構保障客戶數據安全，有關架構確立了慣例、設計原則及指引，以便我們顯示集團遵守數據私隱法律和法規。
- 我們繼續投放資源於雲端、數據視像化、機器學習和人工智能技術，令我們的資料和分析基礎設施更現代化。
- 我們就數據風險及數據管理教育員工，並推出針對數據保護及適當管理數據的全球強制培訓。

模型風險管理

當依靠模型作出業務決策時，模型風險便會產生。我們在金融及非金融環境以及不同業務應用中均會使用模型，例如客戶選擇、產品訂價、金融犯罪交易監察、信譽可靠度評估和財務報告。評估模型的表現為一項持續的工作。隨著市場條件的變化，模型可能需要重新制訂。新冠病毒疫情爆發後，一些用作估算信貸損失的模型因輸入數據急劇變化需要重新制訂，有關數據包括國內生產總值、失業率、房屋價格及政府所實施不同程度的支援措施。

我們優先考慮重新制訂與交易對手信貸相關的內部評級基準和內部模型方法的模型，作為內部評級基準修復和巴塞爾協定3的一部分，重點是提高數據作為模型輸入資料的質素。現時尚在向英國審慎監管局及其他主要監管機構提供有關模型的資料以尋求意見及審批。若干內部模型方法／內部模型方式的模型已獲批准使用，亦已接獲有關若干內部評級基準模型的意見。隨著滙豐致力實踐可持續發展已成為集團策略的關鍵部分，氣候風險模型會是集團的焦點。

緩減措施

- 我們透過模型風險管理部門，加強對損失模型的表現進行監察、檢討及質詢，作為釐定損失水平方面更廣泛的季度程序的一部分。模型風險管理團隊旨在對該等模型於未來的任何重新制訂提供強而有力和有效的審查及質詢。
- 模型風險管理團隊與業務部門緊密合作，確保尚在開發的內部評級基準／內部模型方法／內部模型方式的模型達致風險管理、訂價及資本管理的需求。環球審核部就模型的風險管理架構提供保證。
- 模型風險管治團隊執行額外的保證工作，並擔當第二道防線的角色。該團隊測試模型使用者實施的監控措施是否符合模型風險政策，以及模型風險的標準是否充足。
- 使用先進機器學習技術的模型乃經過驗證和監察，以確保由演算法釐定的風險得到充分的監督及審查。

接受第三方服務產生的風險

我們使用第三方提供的一系列產品及服務。使用第三方供應商及其供應鏈所引起的風險可能較難識別。我們必須確保集團設有適當的風險管理政策、程序及常規，規管第三方及其供應鏈的甄選、管治及監督，尤其關乎影響營運復元力的重要事務。與第三方相關風險之管理有任何缺失，均可能妨礙我們支持客戶與符合監管機構期望的能力。

緩減措施

- 我們已加強對外部供應商安排的監控架構，以確保各環球業務、環球職能部門及地區能夠有效理解及管理與第三方安排相關的風險。
- 我們對集團內部的安排採用與外部第三方安排相同的監控標準，以確保我們作出有效管理。
- 我們正在實施新的全球第三方風險政策所要求的變更，以遵守監管機構所界定的新法規。

可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險

成功實行優先策略以及積極管理監管環境有賴領導層及表現優異僱員的培養及挽留。就業市場競爭激烈，將會繼續考驗我們吸引及延攬人才的能力。工作安排的改變、各地新冠病毒疫情的限制措施和健康問題亦對僱員的心理健康及福祉構成影響。

緩減措施

- 我們已採取措施，協助支援我們的員工在新冠病毒疫情期間能夠安全地工作。雖然我們在全球各地對回復正常工作的方針一致，但我們在不同地區採取了針對其環境的措施。
- 我們推動建設多元共融的工作團隊，並積極支持各種保持身心健康的活動。我們繼續通過積極舉行活動，培養我們表達意見的文化。
- 我們監察因組織結構調整而可能產生的人員風險，以協助確保我們謹慎地處理裁員問題，並為受影響的員工提供支援。我們鼓勵員工主管以多作體諒的心態和方式專注挽留各級人才，同時確保員工充分理解滙豐的整個工作宗旨。
- 「未來技能」課程有助提供關鍵技能，使員工和滙豐在未來取得成功。
- 我們繼續完善關鍵管理職務的繼任計劃，並由集團行政委員會定期議定及檢討相關措施。

資訊科技系統基礎設施及復元力

我們所運用的科技種類繁多而複雜，該等科技必須保持復元力，以於全球支援客戶、集團及市場。倘員工不理解或不維護科技，而科技發展不受掌握，風險便會發生。

緩減措施

- 我們繼續投入資源改革開發、交付及維護軟件解決方案的方法，我們著重改善系統復元能力及服務連續性測試。我們繼續確保將安全性納入軟件開發服務周期，並改善測試程序及工具。
- 我們繼續提升多個資訊科技系統，簡化服務流程，並更換陳舊的資訊科技基礎設施及應用程式。各項改善措施於2021年為客戶與僱員提升全球服務能力給予支持。

執行改革的風險

我們繼續增加策略改革的投資，以便實踐優先策略及監管規定承諾。此有賴改革安全而有效率地執行。

緩減措施

- 我們正推行一項全球改革計劃，以實現於2020年2月作出的策略性改革承諾，包括改組我們的業務、重新分配資本到較高增長及較高回報的業務及市場，以及簡化我們的組織架構，藉以提升我們的營運復元力及減低成本。
- 轉型監察行政委員會於2020年制定職權範圍，藉以監察全球改革計劃，該項職權範圍於2021年擴大，並包括監察所有改革方案及措施在執行風險方面的優先順序、策略一致性及管理。

- 我們繼續努力加強改革管理實務，以實現可持續改革，增加運用靈活的工作方式，並使改革實行標準較一致。轉型監察行政委員會負責監察經改善的集團整體改革架構持續推行的情況。該架構於2021年5月公布，載有與領導及實行改革相關的必要原則及標準。

特別提述部分

2021年，若干範疇因可能對集團造成影響，已被識別並視作首要及新浮現風險之一部分。儘管已在首要及新浮現風險的議題內提及，但我們於本節中仍將新冠病毒疫情及氣候相關風險列為特別關注的事項。

新冠病毒疫情相關風險

雖然全球各地成功推出疫苗，但新冠病毒疫情爆發及其對環球經濟的影響持續對我們的客戶及集團造成影響。雖然全球各地部署疫苗的步伐出現明顯差異，但疫苗在2021年於全球推出有助減少新冠病毒疫情對社會及經濟的影響。大部分先進國家／地區的多數人口現已接種疫苗，但很多較落後的國家／地區在確保疫苗供應方面感到吃力，並處於推出疫苗的初期階段。2021年底前，已發展市場的高接種率已確保當地許多與新冠病毒疫情相關的活動限制得以撤銷，而旅遊限制亦得以放寬。然而，2021年底出現了Omicron變種病毒，顯示新變種病毒將持續構成風險。

疫情促使各地政府採取前所未有的應對措施以保障公眾健康，以及支持當地經濟和民生。各地政府因而實施的支援措施及限制變化急速，形成龐大營運需求，帶來了額外的挑戰。多輪的疫情爆發(尤其因病毒出現變種而起)突顯新冠病毒的威脅仍然持續，亦可能導致政府進一步收緊防疫限制。各地就活動及旅遊限制程度採取的方針仍然存在差異。針對未來疫情的方針之差異，可能令供應鏈及國際旅遊受到的打擊延長或惡化。香港的疫情相關限制持續有所變動，涉及旅遊、公眾聚集及社交距離方面的限制，不但對香港經濟造成打擊，亦可能影響其吸引及留住人才的能力。

新冠病毒疫情期間，我們通過特定的市場措施繼續支援個人及企業客戶，並就重點協助經濟體系內受疫情影響最嚴重部分的餘下政府援助計劃提供支持。有關客戶紓困計劃的詳情，請參閱第159頁。

政府於疫情期間迅速推出各種支援計劃，加上計劃的性質各有不同，增加了各類營運風險，包括複雜的操守考量、聲譽風險增加及詐騙風險加劇。在政府餘下的支援計劃結束後，這些風險可能進一步加劇。相關事件亦導致訴訟風險增加。

疫情對零售、款待、旅遊及商用物業等最受打擊行業的長遠影響仍未明朗，可能就特定風險承擔導致重大的信貸損失，而有關損失未必能夠在預期信貸損失的估算中充分反映。此外，在面對壓力期間，詐騙活動通常較為猖獗，可能導致重大信貸或營運損失。

隨著經濟狀況改善，加上政府支援措施即將結束，IFRS 9模型的推算結果可能出現低估貸款損失的風險。為幫助減輕此風險，模型的推算結果和管理層調整會在集團和國家／地區層面受到密切監察和獨立評估，以確保其可靠性和適切性。模型風險詳情載於第209頁。

儘管經濟持續復甦，疫情持續期和影響(包括日後會否再次爆發疫情，令政府再度實施限制)的評估仍然存在重大不明朗因素，經濟活動可能維持在疫前水平以下一段長時間，加劇市場不平等狀況，各地社會很可能需時回復疫前水平的社交互動。因此，減輕風險措施或仍須額外施行，包括使用更多調整、全盤管理及模型重建。

主要經濟體的政府和央行已採取廣泛措施為當地人口提供支援，而情況料將於2022年有若干轉變，主要市場央行預期加息，但加息幅度應會循序漸進，貨幣政策應會整體維持寬鬆。主要新興市場已開始收緊政策，以對抗通脹及資金外流風險。多地政府亦有意減弱大範圍封鎖及公共衛生限制，料將削減對家庭及企業的財政援助。大多先進經濟體政府債務增加，債務預計會於中期維持高位。政府債台高築的負擔暴露財政弱點，加劇償債成本對利率上升的敏感度，或會縮小日後以財政手段應對經濟轉差的餘地。用於計算減值的核心境況假設經濟活動將於2022年繼續復甦，我們所有主要市場的國內生產總值超越疫前高峰水平。私營界別在假設中增長加快，確保經濟即使疫情相關財政援助撤回仍能強勁復甦。然而，在當前環境下，經濟預測存在高度不確定性，而我們的核心境況存在重大風險。不確定性的程度因市場而異，並受不同國家／地區的疫情變化和相關的政策應對措施影響。因此在我們的主要市場，用以推算減值的核心境況並未獲分配同等的發生機率。有關我們核心及其他境況的詳情，請參閱第144頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

我們會繼續密切監察情況，而鑑於疫情屬新出現並會持續一段時間，我們或須採取額外紓緩措施。

氣候相關風險

氣候變化可透過轉型及實體途徑為滙豐的風險類別帶來影響。轉型風險可因向淨零碳排放經濟轉型而產生，例如透過政策、監管及科技變化。實體風險可透過惡劣天氣狀況或其他氣候事件(如海平面上升、水災)的嚴重程度及／或頻率增加而產生。

這有可能造成特定及系統性的風險，因而對滙豐造成潛在財務及非財務影響。倘轉型及實體風險影響客戶的還款能力，則可能會帶來財務影響。倘我們的自有資產或業務受到極端天氣或天氣模式長期變化的影響，或就實現我們氣候抱負作出業務決策而產生有關影響，則可能會發生非財務影響。

氣候風險如何影響客戶

氣候變化影響客戶的方式主要有二。首先，客戶業務模式可能無法配合淨零碳排放經濟，可能意味著與新氣候相關的規例嚴重影響其業務。其次，極端天氣事件或長期氣候

模式變化損害客戶資產，令客戶無法於所屬地方營業，甚至可能無法安居。

要協助客戶渡過轉型難關，穩健應對氣候變化實體風險，滙豐的融資及投資服務是最佳辦法之一，但滙豐須理解客戶所面臨的風險，方能有效協助客戶。

下表概述轉型及實體風險的主要類別，並附以例子說明氣候變化及向低碳經濟轉型如何在財務方面對客戶構成潛在影響。

氣候風險		客戶財務受影響的主因
轉型	政策及法例	現有產品及服務的權限及規管 受害於氣候變化影響的人興訟
	科技	現有產品被排放較少的產品取代
	需求終止(市場消失)	消費者行為轉變
	聲譽	相關群體對客戶有否氣候相關行動的觀感有變，因而加強監察
實體	短期	氣候事件增多並加劇
	長期	降水模式轉變 氣溫上升

滙豐如何為其他相關群體管理氣候風險的詳情，載於第56頁的環境、社會及管治報告。

將氣候納入企業全面風險管理

滙豐的氣候風險管理方針，配合集團全面風險管理架構及三道防線模型(當中載列滙豐如何識別、評估並管理風險)，以確保董事會及高級管理層知悉並監察主要氣候風險。

氣候風險承受水平

我們開發中的氣候風險承受水平衡量指標支援監察及管理氣候變化造成的金融及非金融風險、符合監管方面的預期，及支援業務以安全及可持續發展的方式實現我們在氣候方面的抱負。這些初步推行的衡量指標著重監察及管理重大氣候風險，即批發信貸風險、零售信貸風險、聲譽風險、復元力風險及監管合規風險，並於環球及地區層面予以實行。我們持續開發氣候風險承受水平衡量指標，而我們對氣候風險承受水平的日後目標如下：

- 調整風險承受水平指標，以納入前瞻性轉型計劃及淨零碳排放承諾；
- 擴充指標，將其他金融及非金融風險列入考慮之列；及
- 使用經加強境況分析能力。

氣候風險政策、程序及監控

我們正將氣候風險納入重大氣候風險的政策、程序及監控，而隨著我們的氣候風險管理能力日趨成熟，我們將繼續更新有關政策、程序及監控。我們更新產品管理政策，並制訂首個企業業務組合的氣候風險評分工具。此外，我們公布新訂的逐步退出動力煤融資業務的政策，並已開始實施。有關逐步退出動力煤融資業務的政策的詳情，請參閱第62頁。

氣候風險管治及匯報

我們的環球及地區氣候風險監察論壇負責監察、管理及上報整個集團的氣候風險，由我們環球業務部門的專門論壇與風險管理與合規部門支援，包括可持續發展風險監督論壇、財富管理及個人銀行業務風險管理會議及監管合規部環境、社會及管治及氣候風險工作小組。

氣候風險管理資訊紀錄表載有重大氣候風險衡量指標，向集團氣候風險監察論壇匯報。集團風險管理會議及集團風險管理委員會省覽按時更新的氣候風險資料，並定期省覽氣候風險承受水平及首要及新浮現氣候風險的相關資料。

有關集團環境、社會及管治的管治架構詳情，請參閱第80頁。

根據英國「高級管理人員制度」，集團風險管理與合規總監乃負責管理氣候相關金融風險的主要高級管理人員。集團風險管理與合規總監是集團氣候風險管理計劃的總體問責行政人員，其責任範疇包括管治、風險管理、壓力測試及境況分析與披露。

氣候風險計劃

我們透過特設計劃繼續加快建立氣候風險管理能力。2021年的重大成果包括：

- 我們向法律實體董事會提供專門設計的培訓課程。
- 我們向三道防線的同事提供培訓，使其在履行職責中對氣候風險有所了解，我們亦在全球強制性培訓中納入氣候抱負的簡介。
- 我們以企業轉型問卷為藍本，制訂氣候風險評分工具，以供首要地區的企業客戶使用。
- 我們監察英國按揭組合中物業層面的氣候風險承擔，並以其為基礎引入承受風險水平。
- 我們繼續開發氣候壓力測試及發展境況分析能力，包括開發模型及制訂監管氣候壓力測試。該等模型及測試乃用以進一步增強我們對風險承受水平的理解，可用於風險管理及業務決策。有關氣候壓力測試及境況分析的方針詳情，請參閱第57頁。

於2022年，滙豐將繼續加強氣候風險管理能力，包括推出更多培訓、調校承受風險水平、完善氣候風險評分工具、提高數據可得程度及質素，以制訂新的衡量指標。

氣候風險如何影響滙豐

下表根據氣候相關金融信息披露工作組四大轉型氣候風險成因(政策及法例、科技、終端需求(市場)及聲譽)及兩項實體風險成因(短期及長期)，詳細說明重大氣候風險如何影響客戶，以及可能涉及的期間。

風險管理架構					
	金融風險			非金融風險	
風險類型	批發信貸風險	零售信貸風險	策略風險（聲譽）	復元力風險	監管合規風險
時期[1]	所有期間	中至長期	所有期間	所有期間	短至中期
轉型風險成因[2]					
—政策及法例	●	●			●
—科技	●				
—終端需求（市場）	●	●			
—聲譽	●	●	●		
實體風險成因[2]					
—短期—氣候事件增多並加劇	●	●		●	
—長期—氣候模式轉變	●	●		●	

1 短期：一年內；中期：至2030年期間；長期：至2050年期間。
2 轉型及實體風險成因由氣候相關金融信息披露工作組界定。

批發信貸風險

識別及評估

我們根據行業碳排放量，識別出批發信貸客戶承受最大氣候風險的六大行業：石油及天然氣、建造及建築、化工、汽車、電力及公用事業，以及金屬及採礦。我們繼續就高風險行業以及農業、製造業、房地產及運輸業該四個額外行業的最大型客戶進行轉型及實體風險問卷調查，以助評估並加深了解氣候變化對客戶業務模式的影響及任何相關轉型策略。調查同時有助我們識別促進轉型的潛在商機。於2022年，我們擬納入更多國家／地區以擴大問卷調查範圍。

管理

2021年，我們制訂評分工具，根據問卷回應得出每名客戶的氣候風險評分。然後，有關氣候風險評分將套用於貸款組合層面的管理資訊，以評估及比較客戶。待取得較多數據後，評分工具將逐步加強及調整。工具所得評分會傳送予企業及風險管理團隊。2021年，我們亦進行了氣候相關壓力測試，詳情載於第58頁。我們將於2022年致力將更多氣候風險考慮因素納入信貸風險管理程序。

匯總及報告

現時批發貸款組合中六個高風險行業的轉型風險及所佔的風險加權資產均有內部報告。

我們亦有報告問卷回應中表示設有董事會政策或管理層計劃應對轉型風險的比例。我們的重大批發信貸風險承擔獲納入作為更廣泛的環境、社會及管治管理資訊紀錄表的一部分，而此表每季遞呈予集團行政委員會。此外，批發信貸風險管理團隊的一名代表出席環球氣候風險監察論壇以確保此風險類型得到考量，而我們會透過氣候風險管理資訊紀錄表在論壇上匯報相關的風險承擔。

我們將於2022年繼續就上述衡量指標作出報告。有關衡量指標的數據將傳達至各個環球業務，助其深入了解貸款組合及客戶氣候風險狀況。

下表概述六大高風險行業的客戶貸款業務，包括對環境盡責及可持續發展融資業務，當中亦涵蓋屬高轉型風險行業的大型公司之綠色融資。整體風險承受水平微升至20%（2020年：19.6%）。有關我們如何將交易對手界定為屬高轉型風險行業，請參閱註釋2。

自2019年以來，我們收到屬於該六個高轉型風險行業的客戶的回應，佔我們風險承擔的56%，自去年以來增加了15%。下表按行業顯示客戶回應的明細。

就於下表所示的電力及公用事業、金屬及採礦行業而言，我們在動力煤方面的風險承擔佔批發貸款總額的0.2%，而此數字乃經外界第三方對發電及採礦能力的評估予以確認。

於2021年12月31日的轉型風險行業批發貸款風險承擔及客戶問卷回應

	汽車	化工	建築及建造	金屬及採礦	石油及天然氣	電力及公用事業	總計
	%	%	%	%	%	%	%
批發貸款風險承擔佔客戶及同業批發貸款總額的百分比[1,2,3]	≤ 2.8	≤ 3.4	≤ 4.5	≤ 2.4	≤ 3.4	≤ 3.5	≤ 20.0
行業受訪者完成問卷的比例[4]	59	44	56	52	64	59	56
於問卷中表示已制訂相關董事會政策或管理層計劃的比例[4]	65	76	76	57	77	90	75
該行業佔高轉型風險行業的比例[4]	14	17	22	12	17	18	100

1 表中所示金額亦包括支持向淨零碳排放經濟轉型之綠色及其他可持續金融貸款。隨著可得數據增加並獲納入我們的風險管理系統及流程，量化我們就高轉型風險行業所承受之風險的方法及轉型風險指標將隨著時間演變。
2 我們透過兩步法將交易對手分配至高轉型風險行業：首先，倘一組互有關連的交易對手的主要業務屬高轉型風險行業，無論組內各債務人從事何種行業，提供予該組之所有貸款均須予以計入。其次，倘一組互有關連的交易對手的主要業務並非高轉型風險行業，則僅計入提供予屬高轉型風險行業之個別債務人的貸款。對於環球銀行及資本市場業務的客戶，一組互有關連的交易對手的主要業務由該組的客戶經理識別。對於工商金融業務的客戶，一組互有關連的交易對手的主要業務按照滙豐對該組作出的總貸款限額識別。
3 客戶及同業批發貸款總額達6,620億美元（2020年：6,730億美元）。
4 所有百分比按加權風險承擔計算。

零售信貸風險

識別及評估

在零售組合內，零售信貸風險按識別及評估信貸風險的管制架構予以管理。

於2021年，我們完成了整個集團的氣候境況分析及壓力測試，從而讓我們加深了解並評估於三個潛在日後氣候境況中，按揭組合所受的實體風險影響，焦點為英國、香港及加拿大。

此外，對於英國按揭組合，我們考慮了多項因素所帶來的影響，包括潛在的能源效益認證最低評級要求、FloodRe終止後建築物投保方面的變化基於英國可獲得的數據，該等因素及宏觀經濟驅動因素已一併考慮。

FloodRe乃英國政府與保險業設立的制度，旨在使高水災風險地區物業較易以較實惠價格取得水災保障。現有的制度將於2039年終止。

要了解未來氣候風險帶來的影響，非常視乎有否優質數據及氣候風險建模能力的改進。此等條件成熟後，我們會計劃將上述方針拓展至其他市場。

管理

我們正致力將氣候風險納入零售信貸風險管理流程，優先處理最大型的住宅按揭組合。

我們從過往發生的事項中吸取經驗，繼續更新風險管理架構。

匯總及報告

集團透過風險管理會議，管理及監察氣候風險納入財富管理及個人銀行業務的狀況。

我們亦已制訂並實施衡量指標，以支援集團積極管理風險，集團會經相關信貸風險管理會議掌握及監察相關管理。

零售信貸風險管理團隊的一名代表出席集團氣候風險監察論壇，以確保此風險類型得到考量。

滙豐如何開始衡量氣候風險

作為最重大的市場，英國是我們為氣候風險進行衡量之起點。當地物業所承受的風險主要為水災。

我們所使用的風險計量法計及各項物業遭受水災的可能性及嚴重程度。以總交易額為基準並按現時水平而言，我們估計英國零售銀行按揭組合中的3.5%面臨高水災風險，當中0.3%面臨非常高風險。此乃按滙豐按揭組合94%的覆蓋度而計算，並以Ambiental Risk Analytics（水災風險專家，提供予英國保險業的水災模型數目超過50%）所提供的水災數據為依據。

滙豐藉上述數據監察及匯報面臨水災風險的物業，有助我們舉辦活動以教育受影響客戶，並保障集團避免因氣候事件造成損失。

在英國，針對轉型風險的工作著重於為各項物業取得現時及潛在能源效益評級，而該等評級乃根據所得物業能源效益認證的數據而定。

英國政府的潔淨增長策略列明目標，提升房屋庫存的能源效益認證評級。我們正致力提高賬目內能源效益認證C級或以上物業的比例，並正在完善能源效益認證的數據涵蓋範圍。

組合中具有效能源效益認證（即於過去十年內取得認證）的物業約佔53%，當中35.7%物業評級為A至C。

有關與我們英國按揭組合的實體及轉型風險相關的詳情及衡量指標，請參閱*《環境、社會及管治資料集》*(www.hsbc.com/esg)。

聲譽風險

識別及評估

滙豐實行可持續發展風險政策（包括《赤道原則》），作為整體聲譽風險架構的一部分。集團側重於或會對人員或環境造成高度不利影響，而且我們客戶數目眾多的敏感行業，重點範疇之一是高碳行業，包括石油及天然氣、發電、採礦、農產品及林業。於2021年，滙豐公布了有關逐步退出動力煤融資業務的政策。

管理

客戶經理是主要客戶接觸點，負責檢查客戶是否符合旨在減低碳影響的政策。客戶經理可從可持續發展風險經理取得有關所在地政策的支援及專業意見；該等風險經理網絡遍布全球，人數超過75名。中央可持續發展風險團隊則提供較高層次的指引，負責監察政策是否在批發銀行業務活動中得到遵行及實施。2021年，我們推出了經更新的鑑證架構，採用以風險為本的方針，著重處理較高風險。

有關可持續發展風險政策，請參閱第62頁的環境、社會及管治報告。

匯總及報告

可持續發展風險監察論壇乃供環球風險管理與合規團隊及環球業務部門的高級成員參與的集團層面論壇。該論壇亦監察可持續發展風險政策的制訂及實施。涉及複雜可持續發展風險事項的客戶、交易或第三方個案，乃經聲譽風險及客戶甄選管治程序管理。滙豐每年除匯報實施《赤道原則》的情況，亦就按該原則批出的企業貸款及項目過渡性貸款，以及所完成的顧問委託作出報告。《赤道原則IV》推出後，集團提供培訓課程，以便我們加深認識其中涉及的變更及責任。

最新一期報告載於：www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/sustainability-risk/equator-principles。

聲譽風險管理團隊的一名代表出席集團氣候風險監察論壇以確保此風險類型得到考量。

監管合規風險

識別及評估

合規部作為集團風險管理與合規部的分支部門，繼續優先識別及評估氣候風險所產生的合規風險，而所考慮的監管合規風險主要包括與產品管理、不當銷售、市場推廣、利益衝突、監管規定變動等相關的風險。

漂綠風險是合規部尤其重視的範疇。我們視漂綠行為屬以下行徑：就滙豐的氣候抱負、產品或服務的氣候影響／優點或對客戶的氣候承諾，有意或無意誤導相關群體。對合規部而言，以產品為基礎的漂綠行為是一大關注重點。我們考慮以產品為基礎的漂綠行為時，致力：

- 加強集團營運實體及業務部門所用現有風險管理架構，從而於制訂並持續管治新訂、經修改或撤回的產品及服務時，有效並貫徹一致地審議氣候風險因素，使氣候風險可適時識別並予以評估；

- 確保向客戶提供的氣候相關產品及服務設計合適，相關銷售手法及宣傳資料清晰公平，並無誤導；及
- 令所制訂氣候相關產品及服務符合監管集團的機構及其他相關當局不斷轉變的期望。

管理

我們繼續發展合規政策及相關計量能力，以按集團氣候抱負及承受風險水平改善氣候風險管理。故此，我們已在產品及客戶周期政策中納入並持續完善氣候風險方面的考量。就對客戶承擔的監管職責而言，我們的政策訂下管理違反職責風險所要求的最低標準，包括與氣候風險有關的標準，以確保為客戶帶來公平結果。

合規部於2021年非常著重鞏固並提高合規人員的能力，並為此推出氣候專門培訓、通訊及指導資料，以確保人員能周全識別、評估並管理氣候風險。

匯總及報告

合規部繼續維持環境、社會及管治及氣候風險工作小組的運作，更廣泛地追蹤並監察監管合規部風險及監控措施中納入及嵌入氣候風險的情況，並監察可持續發展及氣候風險議程方面目前的監管及立法變化。

我們亦已按較廣義的監管合規風險制訂並實施氣候風險衡量指標及其他指標。

合規部亦派員出席集團氣候風險監察論壇以確保有關風險類型得到考量。

復元力風險

識別及評估

我們經評估氣候風險，將樓宇未能使用、工作場所安全、資訊科技及網絡安全風險、交易處理風險、第三方風險識別為營運復元力所面臨的主要風險。

我們於2021年再度進行並擴大境況壓力測試。我們將繼續與夥伴合力識別並評估新浮現氣候風險。

管理

2021年，我們檢討現有政策、程序及監控，再作必要修訂。此工作將於此後數年繼續進行。

我們不斷於內部或經與業務夥伴合作識別新工具，並引入適用者，供管理氣候風險之用。

壓力測試結果會繼續用以修訂管理氣候風險的方針。

匯總及報告

集團的氣候風險將繼續匯總並向集團氣候風險監察論壇及其他相關正式管治論壇報告。

重大銀行業務風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之重大風險類別於下表闡述：

風險闡述－銀行業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
信貸風險（請參閱第137頁） 信貸風險是因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。	信貸風險是： • 按照客戶或交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量； • 採用各種內部風險管理措施予以監察，並不得超出指定授權架構內的人士所批准的限額；及 • 通過健全的風險監控架構予以管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。
財資風險（請參閱第189頁） 財資風險是資金、流動資金或資金資源不足以履行財務責任及符合監管規定的風險，包括因結構性外匯風險承擔及市場利率變化而對盈利或資本產生不利影響的風險，連同退休金及保險風險。	財資風險源自相關資源及風險狀況改變，而有關改變是由於客戶行為、管理決策或外圍環境所致。	財資風險是： • 通過風險承受水平和更細化的限制來衡量，設定該等限制旨在提供風險增加的預警、相關監管指標的最低比率，以及監察影響財務資源的主要風險驅動因素的指標； • 根據風險承受水平，採用基於策略目標的業務計劃以及壓力和境況測試予以監察及預測；及 • 通過監控各種資源連同風險狀況、策略目標及現金流予以管理。
市場風險（請參閱第203頁） 市場風險是如利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數變化導致交易活動產生的不利財務影響。	市場風險承擔分為兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。來自保險業務的市場風險承擔於第185頁論述。	市場風險是： • 透過敏感度、估計虧損風險及壓力測試計量，詳盡反映一系列市場變動及境況的潛在損益以及於指定期間的尾端風險； • 運用估計虧損風險、壓力測試及其他計量方法監察；及 • 根據風險管理會議及各環球業務風險管理會議批准的風險限額管理。

風險闡述－銀行業務(續)

風險	源自	計量、監察及管理風險
復元力風險(請參閱第207頁) 復元力風險是我們因持續及重大營運中斷而無法為客戶、聯屬機構及交易對手提供關鍵服務的風險。	復元力風險源自程序、人為、系統或外圍事件失效或不足。	復元能力風險是： • 採用一系列設有界定最大可接受衝擊容忍範圍的衡量標準進行計量，並與協定的承受風險水平比較； • 透過監督企業程序、風險、監控措施及策略轉變計劃予以監察；及 • 透過持續監察及主題式檢討予以管理。
監管合規風險(請參閱第208頁) 監管合規風險是與違反我們對客戶及其他交易對手承擔的職責、不當市場行為及違反相關金融服務監管標準相關的風險。	監管合規風險源自於我們未能遵從相關法律、守則、規則及規例，並體現於對市場或客戶的不良影響，從而招致罰款、罰則及對集團業務的聲譽損害。	監管合規風險是： • 參考承受風險水平、已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們監管合規團隊的判斷和評估予以計量； • 按照第一道防線的風險及監控評估、第二道防線部門監察及監控保證活動的成果，以及內外審核及監管機構視察的結果予以監察；及 • 透過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行相關培訓及在對活動的監察中確保僱員遵守政策及程序予以管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。
金融犯罪風險(請參閱第208頁) 金融犯罪風險是指有意或無意協助某些人士透過滙豐進行或進一步實踐潛在非法活動(包括洗錢、欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁、資助恐怖活動及武器擴散)的風險。	金融犯罪風險源自日常銀行業務，牽涉到客戶、第三方及僱員。	金融犯罪風險是： • 參考承受風險水平、已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們監管合規團隊的判斷和評估予以計量； • 按照第一道防線的風險及監控評估、第二道防線部門監察及監控保證活動的成果，以及內外審核及監管機構視察的結果予以監察；及 • 透過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行相關培訓及在對活動的監察中確保僱員遵守政策及程序予以管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。
模型風險(請參閱第209頁) 模型風險是指運用在設計、實施或使用方面未盡妥善的模型，或不符合預期和預測的模型，導致作出不適當或不正確商業決定的風險。	每當我們須依賴模型作出業務決策時，模型風險可體現於財務及非財務兩方面。	模型風險是： • 經參考模型表現追蹤及詳細技術檢討結果進行計量，而主要衡量標準包括模型檢討狀況及結果； • 按照模型風險承受水平聲明、獨立檢討部門的意見、內外審核的意見及監管檢討予以監察；及 • 透過設立及傳達適當的政策、程序及指引、對僱員進行相關應用培訓及在對僱員應用的監督中確保運作成效予以管理。

我們制訂保險產品的附屬公司所受的監管獨立於對銀行業務的監管。集團旗下各保險公司會採用各種方法及程序來管理其所涉風險，並由集團監控。集團的保險業務亦面對許多與集團的銀行業務相同的風險，而集團的風險管理程序已涵蓋該等風險。然而，保險業務存在下文所載的特定內在風險。

風險闡述－制訂保險產品業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
金融風險(請參閱第214頁) 對保險公司而言，金融風險包括無法將保單未決賠款與適當的投資有效匹配的風險，以及無法根據某些保單與保單持有人分享預期財務業績。	對金融風險的承擔源自： • 影響金融資產公允值或該等資產日後現金流的市場風險； • 信貸風險；及 • 公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。	金融風險是： • (i) 就信貸風險而言，按經濟資本及交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量；(ii) 就市場風險而言，按經濟資本、內部衡量標準及主要金融變數的波動計量；及 (iii) 就流動資金風險而言，按內部衡量標準計量，當中包括壓力下之營運現金流預測； • 透過獲批准限額及獲授權限的架構予以監察；及 • 通過健全的風險監控架構予以管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括對產品設計、資產負債配對及紅利率的應用。
保險風險(請參閱第216頁) 保險風險是指經過一段時間後所承保保單的成本(包括賠償及利益支出)可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括死亡率及發病率、保單失效率及退保率。	保險風險是： • 按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量； • 透過獲批准限額及獲授權限的架構予以監察；及 • 通過健全的風險監控架構予以管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括對產品設計、承保、再保險及賠償處理程序的應用。

信貸風險

	頁次
概覽	137
信貸風險管理	137
2021年信貸風險	139
信貸風險概要	140
於2021年12月的第二級分析	143
信貸風險項目	143
計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析	144
同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動之對賬	152
信貸質素	155
客戶紓困計劃	159
批發貸款	162
個人貸款	176
補充資料	183
滙豐控股	188

概覽

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及信貸衍生工具等其他產品。

信貸風險管理

2021年主要發展

信貸風險管理的政策及慣例於2021年並無任何重大變動。我們繼續在信貸風險管理分支部門應用IFRS 9「金融工具」的規定。

由於新冠病毒疫情及其對全球經濟的持續影響，我們根據現有信貸政策架構，透過市場特定措施為客戶提供短期支援。在整個客戶紓困服務周期過程中，我們亦實施監管機構就管理信貸組合所提供的指引。

集團支援的力度取決於特定國家／地區政府支援措施的程度、限制、相關政策應對措施以及新冠病毒新變異株的影響。

我們於新冠病毒疫情期間提供的大部分客戶紓困計劃已於2021年12月31日結束，且將不會按照經修訂的違約定義進行重新評估。有關支援個人和企業客戶的市場特定措施的詳情，請參閱第159頁。

2021年下半年，市場對中國商用房地產行業的憂慮浮現。截至2021年12月31日，根據中國政府用作監管房地產行業的「三道紅線」架構，集團對按該框架歸類為「紅檔」的開發商並無直接風險。集團會繼續密切監察有關情況(包括可能引發的潛在間接影響)，並在需要時根據集團現有政策架構採取緩解措施。

2021年，集團為批發貸款組合採納歐洲銀行管理局「應用違責定義的指引」。此舉對我們的批發貸款組合並無造成重大影響。我們將於2022年零售貸款組合採納該等指引，預期此舉不會造成重大影響。

管治及架構

我們已制訂適用於整個集團的信貸風險管理及IFRS 9相關程序，並繼續評估主要市場的經濟發展對特定客戶、客戶群或組合的影響。倘信貸狀況有所變化，我們會採取緩減措施，包括修改承受風險水平或限額及期限(如適用)。此外，我們根據個別客戶要求、客戶關係狀況、地方監管規定、市場慣例及我們於當地的市場地位，繼續對信貸額度的條款進行評估。

信貸風險管理分支部門

(經審核)

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

信貸風險管理的主要目標為：

- 在整個集團秉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；
- 與各業務部門合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續評估承受風險水平，並就有關事項提問；及
- 確保信貸風險、相關成本及緩減風險措施經獨立而專業的審核。

主要風險管理程序

IFRS 9「金融工具」程序

IFRS 9程序由三個主要領域組成：建模與數據、執行及管治。

建模與數據

我們已為多個地區制訂IFRS 9建模與數據程序，而有關程序須接受內部模型風險管治，包括制訂重大模型的獨立審查。

執行

我們通過集中減值機制，運用來自各類客戶、財務及風險管理系統的數據計算預期信貸損失。此等數據均經過多項驗證檢查及改善程序。在可能情況下，該等檢查及程序均以全球一致的方式集中處理。

管治

為審查及批核減值結果，我們已在主要營運地點及地區設立地區管理審查會議。地區管理審查會議均有信貸風險管理及財務部門的代表參與。主要營運地點及地區層面的批核結果會上報環球業務減值委員會，以取得集團對於期內預期信貸損失的最終批准。委員會的當然成員包括批發信貸部、市場風險管理和財富管理及個人銀行風險管理部門的環球主管、相關環球業務財務總監，以及環球財務總監。

風險集中情況

(經審核)

若某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的整體能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，即出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及環境業務的風險過於集中。有關監控和措施包括設置組合及交易對手限額、審批及評估監控，以及壓力測試。

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們的風險評級系統方便集團進行所採納的巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。在五類信貸質素下，各自有一系列適用於批發及零售客戶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。

就債務證券及若干其他金融工具而言，外界評級已根據相關客戶風險評級(「CRR」)與外界信貸評級配對的基準調整，使之與該五類信貸質素相符。

批發貸款

客戶風險評級下的10個等級是概括自更精細的23級債務人違責或然率(「PD」)分級制。集團會視乎風險項目所用巴塞爾協定計算法之精密程度，運用10級或23級分級制度對所有企業客戶進行評級。

每個客戶風險評級組別均與一個外界評級等級相關，並以相關等級的長期違責率為參考(即發行人加權之過往拖欠率平均值)。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。

零售貸款

零售貸款的信貸質素乃按12個月時間點概率加權的違責或然率釐定。

信貸質素級別

	主權債務證券及票據	其他債務證券及票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	外界信貸評級	內部信貸評級	巴塞爾協定下12個月違責或然率(%)	內部信貸評級	12個月概率加權違責或然率(%)
質素級別[1, 2]						
穩健	BBB級及以上	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0 – 0.169	1及2級	0.000 – 0.500
良好	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170 – 0.740	3級	0.501 – 1.500
滿意	BB-至B級及無評級	BB+至B級及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741 – 4.914	4及5級	1.501 – 20.000
低於標準	B-至C級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915 – 99.999	6級	20.001 – 99.999
信貸已減值	違責	違責	CRR 9至CRR 10級	100	7級	100

1 客戶風險評級(「CRR」)。
2 12個月時間點概率加權違責或然率(「PD」)。

質素級別定義

- 「穩健」：有充裕能力遵守財務承諾、違責或然率極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。
- 「良好」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、違約風險低的風險項目。
- 「滿意」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、違約風險中等的風險項目。
- 「低於標準」：需要不同程度的特別注意及違約風險較令人關注的風險項目。
- 「信貸已減值」：風險項目已按照財務報表附註1.2(i)所述方式進行評估。

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

「暫緩還款」指因債務人出現財務困難而對貸款合約條款作出寬限。

若由於我們對借款人履行合約到期還款的能力有重大質詢而修訂貸款的合約還款條款並作出寬限，該貸款將被分類為「重議條件貸款」。提供與付款無關的寬限(例如契諾豁免)雖為潛在減值跡象，但不會導致有關貸款被識別為我們現有披露項下的重議條件貸款。

若貸款被識別為重議條件貸款，此賬項類別將根據我們的現有披露維持至貸款到期或撤銷確認為止。

有關撤銷確認重議條件貸款政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

重議條件貸款的信貸質素

於執行重議條件時，貸款亦將被分類為信貸已減值(如尚未如此分類)。在批發貸款中，若客戶有一項貸款被識別為我們現有披露項下的重議條件貸款，其所有信貸(包括尚未作出修訂的貸款)均被視為信貸已減值。

批發重議條件貸款被分類為信貸已減值，直至有充分證據表明日後現金流無法償還的風險已大幅減輕(觀察至少一年時間)，且並無出現其他減值跡象為止。個人重議條件貸款一般維持信貸已減值的分類，直至還款、撤銷或撤銷確認為止。

重議條件貸款及確認預期信貸損失

(經審核)

就零售貸款而言，無抵押重議條件貸款一般會與貸款組合內其他部分分開處理。重議條件貸款之預期信貸損失評估反映重議條件貸款常有的較高虧損率。就批發貸款而言，重議條件貸款一般會進行個別評估。信貸風險評級乃減值評估的內在要素。個別減值評估會考慮重議條件貸款所包含之日後無法還款的較高風險。

客戶紓困方案及重議條件貸款

為應對新冠病毒疫情，世界各國政府和監管機構鼓勵一系列客戶紓困方案，包括延遲還款。在確定客戶是否遇到財務困難，以確定重議條件貸款時，根據此類計劃要求的延期還款或延長貸款期不會自動被認定為財務困難的證據，因此不會自動識別為重議條件貸款。相反，延遲還款所提供的資料是基於其他合理和有事實支持的範圍內考慮。客戶紓困方案的IFRS 9會計處理詳述於第159頁。

減值評估

(經審核)

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

貸款撇銷

（經審核）

有關貸款撇銷政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

包括信用卡的無抵押個人信貸一般會於逾期150至210日內撇銷。標準撇銷期限直至賬項違約拖欠達180日的月份結束時為止。但在極罕見情況下，為公平待客及符合監管期望，撇銷期限可進一步延長。

就有抵押信貸而言，於收回抵押品、收取償付款項或釐定將無法收回抵押品時，則須予以撇銷。

資產負債表所列的任何有抵押資產若連續出現拖欠達責超過60個月，均須予以額外監察及檢討，以評估收回的可能性。

但在少數國家／地區而言，倘若其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較長時間方能變現，則不在此列。若並無合理期望可於日後進一步收回款項，則可提早撇銷部分或全部款額，例如牽涉破產或同等法律程序。追收欠款程序可於貸款撇銷後繼續進行。

2021年信貸風險

2021年12月31日的客戶及同業貸款總額為11,400億美元，較2020年12月31日增加63億美元，當中包括不利匯兌變動170億美元，及因美國國內的大眾市場零售銀行業務重新分類為持作出售用途資產，導致減少24億美元。

若不計及匯兌變動，增幅源自客戶個人貸款增加240億美元，及同業貸款增加30億美元。客戶批發貸款則減少37億美元。

客戶個人貸款增加受按揭貸款增長228億美元帶動，增長主要來自英國（增加101億美元）、香港（增加66億美元）、加拿大（增加34億美元）和澳洲（增加21億美元）。其他個人貸款增加12億美元，主要來自香港（增加10億美元）和拉丁美洲（增加7億美元）的無抵押個人貸款，以及有關法國住宅物業的擔保貸款（增加8億美元）。有關增幅被主要來自美國的信用卡貸款減少（9億美元減幅）抵銷。

2021年12月31日的預期信貸損失準備為122億美元，較2020年12月31日減少35億美元，包括有利匯兌變動4億美元。準備122億美元包括按已攤銷成本持有之資產的準備116億美元、貸款承諾及金融擔保的準備4億美元，以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備1億美元。

2021年上半年，集團錄得預期信貸損失準備撥回，反映經濟前景有所改善。隨著信貸表現優於預期及第三級準備減少，有關趨勢於下半年延續。然而，由於出現新的變種病毒株Omicron，加上中國商業房地產行業的近期形勢，有關趨勢於年內較後時間放緩。

若不計及匯兌變動，客戶貸款預期信貸損失準備較2020年12月31日減少27億美元，主要歸因於：

- 客戶批發貸款減少12億美元，當中10億美元源自第一及第二級；及
- 客戶個人貸款減少15億美元，當中13億美元源自第一及第二級。

於本年度上半年，集團經歷從第二級向第一級的重大轉移，反映經濟前景有所改善。該趨勢在2021年下半年延續，因為預測前瞻性經濟指引趨向穩定。

於2021年12月31日，第三級結餘與2020年12月31日相比，大致保持穩定。

2021年預期信貸損失撥回（包括收回）為9億美元，包括批發貸款6億美元（其中第三級及購入或承辦信貸已減值之提撥為5億美元）；個人貸款為3億美元（其中第三級提撥為4億美元）。隨著各國／地以不同的速度從疫情中恢復過來，政府的支援措施解除，以及新病毒株的出現持續考驗疫苗接種計劃的成效，不確定性仍然存在。

於2021年，我們繼續依循現行政策架構，為客戶提供新冠病毒疫情相關支援。有關支援集團個人及企業客戶的特定市場措施詳情，請參閱第159頁。

收益變動表的詳細分析載於第92頁。

雖然資產負債表內大部分項目均產生信貸風險，但除證券化風險項目以及其他結構性產品外，預期信貸損失一般於客戶及同業貸款中確認。因此，我們的披露主要集中於該兩個範疇。有關以下範疇詳情：

- 最大信貸風險，請參閱第144頁；
- 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析，請參閱第144頁；
- 同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額及準備變動之對賬，請參閱第152頁；
- 信貸質素，請參閱第155頁；
- 客戶紓困計劃，請參閱159頁；
- 按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款，請參閱第163頁；
- 批發貸款抵押品，請參閱第169頁；
- 按級別分布列示個人貸款總額中及按已攤銷成本計量之客戶貸款，請參閱第177頁；及
- 個人貸款抵押品，請參閱第181頁。

信貸風險概要

下文的披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額，以及預期信貸損失的相關準備。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

（經審核）

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	賬面總值／名義金額	**預期信貸損失準備[1]**	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備[1]
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	1,057,231	(11,417)	1,052,477	(14,490)
－個人	478,337	(3,103)	460,809	(4,731)
－企業及商業	513,539	(8,204)	527,088	(9,494)
－非銀行之金融機構	65,355	(110)	64,580	(265)
按已攤銷成本計量之同業貸款	83,153	(17)	81,658	(42)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	880,351	(193)	772,408	(175)
－現金及於中央銀行之結餘	403,022	(4)	304,486	(5)
－向其他銀行託收中之項目	4,136	—	4,094	—
－香港政府負債證明書	42,578	—	40,420	—
－反向回購協議－非交易用途	241,648	—	230,628	—
－金融投資	97,364	(62)	88,719	(80)
－預付款項、應計收益及其他資產[2]	91,603	(127)	104,061	(90)
資產負債表內賬面總值總計	2,020,735	(11,627)	1,906,543	(14,707)
貸款及其他信貸相關承諾	627,637	(379)	659,783	(734)
－個人	239,685	(39)	236,170	(40)
－企業及商業	283,625	(325)	299,802	(650)
－金融機構	104,327	(15)	123,811	(44)
金融擔保	27,795	(62)	18,384	(125)
－個人	1,130	—	900	(1)
－企業及商業	22,355	(58)	12,946	(114)
－金融機構	4,310	(4)	4,538	(10)
資產負債表外名義總額[3]	655,432	(441)	678,167	(859)
	2,676,167	(12,068)	2,584,710	(15,566)

	公允值	**預期信貸損失之備忘準備[4]**	公允值	預期信貸損失之備忘準備[4]
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	347,203	(96)	399,717	(141)

1 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過該等金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為準備。

2 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第310頁綜合資產負債表中所載的「預付款項、應計收益及其他資產」一項，包括金融和非金融資產。2021年12月31日的結餘包括賬面總值24.24億美元，以及因為退出美國國內大眾市場零售銀行業務而導致與持作出售用途資產相關的預期信貸損失準備3,900萬美元。

3 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

4 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

下表載列按級別及行業劃分的集團信貸風險概覽，以及相關的預期信貸損失覆蓋。於各級別入賬的金融資產具有以下特點：

- 第一級：此類金融資產未減值，且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。
- 第二級：此類金融資產在首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折扣購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

於2021年12月31日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

(經審核)

	賬面總值/名義金額[1]					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產[2]	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產[2]	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產[2]	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	918,936	119,224	18,797	274	1,057,231	(1,367)	(3,119)	(6,867)	(64)	(11,417)	0.1	2.6	36.5	23.4	1.1
－個人	456,956	16,439	4,942	–	478,337	(658)	(1,219)	(1,226)	–	(3,103)	0.1	7.4	24.8	–	0.6
－企業及商業	400,894	98,911	13,460	274	513,539	(665)	(1,874)	(5,601)	(64)	(8,204)	0.2	1.9	41.6	23.4	1.6
－非銀行之金融機構	61,086	3,874	395	–	65,355	(44)	(26)	(40)	–	(110)	0.1	0.7	10.1	–	0.2
按已攤銷成本計量之同業貸款	81,636	1,517	–	–	83,153	(14)	(3)	–	–	(17)	–	0.2	–	–	–
按已攤銷成本計量之其他金融資產	875,016	4,988	304	43	880,351	(91)	(54)	(42)	(6)	(193)	–	1.1	13.8	14.0	–
貸款及其他信貸相關承諾	594,473	32,389	775	–	627,637	(165)	(174)	(40)	–	(379)	–	0.5	5.2	–	0.1
－個人	237,770	1,747	168	–	239,685	(37)	(2)	–	–	(39)	–	0.1	–	–	–
－企業及商業	254,750	28,269	606	–	283,625	(120)	(165)	(40)	–	(325)	–	0.6	6.6	–	0.1
－金融機構	101,953	2,373	1	–	104,327	(8)	(7)	–	–	(15)	–	0.3	–	–	–
金融擔保	24,932	2,638	225	–	27,795	(11)	(30)	(21)	–	(62)	–	1.1	9.3	–	0.2
－個人	1,114	15	1	–	1,130	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
－企業及商業	20,025	2,107	223	–	22,355	(10)	(28)	(20)	–	(58)	–	1.3	9.0	–	0.3
－金融機構	3,793	516	1	–	4,310	(1)	(2)	(1)	–	(4)	–	0.4	100.0	–	0.1
於2021年12月31日	2,494,993	160,756	20,101	317	2,676,167	(1,648)	(3,380)	(6,970)	(70)	(12,068)	0.1	2.1	34.7	22.1	0.5

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值(「POCI」)。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文按逾期少於及多於30日呈列第二級金融資產的賬齡，因此，所列示的乃屬於因賬齡(逾期30日)及因在較早階段已識別(逾期少於30日)而被歸類為第二級的金融資產。

於2021年12月31日第二級逾期日數分析

(經審核)

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%			
	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1,2]*	*逾期30日及以上[1,2]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1,2]*	*逾期30日及以上[1,2]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1,2]*	*逾期30日及以上[1,2]*
	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*	*百萬美元*	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*	*百萬美元*	%	*百萬美元*	*%*	*%*
按已攤銷成本計量之客戶貸款	119,224	*115,350*	*2,193*	*1,681*	(3,119)	*(2,732)*	*(194)*	*(193)*	2.6	*2.4*	*8.8*	*11.5*
－個人	16,439	*14,124*	*1,387*	*928*	(1,219)	*(884)*	*(160)*	*(175)*	7.4	*6.3*	*11.5*	*18.9*
－企業及商業	98,911	*97,388*	*806*	*717*	(1,874)	*(1,822)*	*(34)*	*(18)*	1.9	*1.9*	*4.2*	*2.5*
－非銀行之金融機構	3,874	*3,838*	–	*36*	(26)	*(26)*	–	–	0.7	*0.7*	–	–
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,517	*1,517*	–	–	(3)	*(3)*	–	–	0.2	*0.2*	–	–
按已攤銷成本計量之其他金融資產	4,988	*4,935*	*22*	*31*	(54)	*(47)*	*(4)*	*(3)*	1.1	*1.0*	*18.2*	*9.7*

1 逾期日數(「DPD」)。

2 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算，並已計入已提供的任何客戶紓困暫停還款安排。

於2020年12月31日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要(續)

(經審核)

	賬面總值/名義金額[1]					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產[2]	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產[2]	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產[2]	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	869,920	163,185	19,095	277	1,052,477	(1,974)	(4,965)	(7,439)	(112)	(14,490)	0.2	3.0	39.0	40.4	1.4
－個人	430,134	25,064	5,611	–	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	–	(4,731)	0.2	9.6	26.8	–	1.0
－企業及商業	387,563	126,287	12,961	277	527,088	(1,101)	(2,444)	(5,837)	(112)	(9,494)	0.3	1.9	45.0	40.4	1.8
－非銀行之金融機構	52,223	11,834	523	–	64,580	(46)	(119)	(100)	–	(265)	0.1	1.0	19.1	–	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	79,654	2,004	–	–	81,658	(33)	(9)	–	–	(42)	–	0.4	–	–	0.1
按已攤銷成本計量之其他金融資產	768,216	3,975	177	40	772,408	(80)	(44)	(42)	(9)	(175)	–	1.1	23.7	22.5	–
貸款及其他信貸相關承諾	604,485	54,217	1,080	1	659,783	(290)	(365)	(78)	(1)	(734)	–	0.7	7.2	100.0	0.1
－個人	234,337	1,681	152	–	236,170	(39)	(1)	–	–	(40)	–	0.1	–	–	–
－企業及商業	253,062	45,851	888	1	299,802	(236)	(338)	(75)	(1)	(650)	0.1	0.7	8.4	100.0	0.2
－金融機構	117,086	6,685	40	–	123,811	(15)	(26)	(3)	–	(44)	–	0.4	7.5	–	–
金融擔保	14,090	4,024	269	1	18,384	(37)	(62)	(26)	–	(125)	0.3	1.5	9.7	–	0.7
－個人	872	26	2	–	900	–	(1)	–	–	(1)	–	3.8	–	–	0.1
－企業及商業	9,536	3,157	252	1	12,946	(35)	(54)	(25)	–	(114)	0.4	1.7	9.9	–	0.9
－金融機構	3,682	841	15	–	4,538	(2)	(7)	(1)	–	(10)	0.1	0.8	6.7	–	0.2
於2020年12月31日	2,336,365	227,405	20,621	319	2,584,710	(2,414)	(5,445)	(7,585)	(122)	(15,566)	0.1	2.4	36.8	38.2	0.6

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
2 購入或承辦信貸已減值(「POCI」)。

於2020年12月31日第二級逾期日數分析

(經審核)

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%			
	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1,2]*	*逾期30日及以上[1,2]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1,2]*	*逾期30日及以上[1,2]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1,2]*	*逾期30日及以上[1,2]*
	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*	*百萬美元*	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*	*百萬美元*	%	*%*	*%*	*%*
按已攤銷成本計量之客戶貸款	163,185	*159,367*	*2,052*	*1,766*	(4,965)	*(4,358)*	*(275)*	*(332)*	3.0	*2.7*	*13.4*	*18.8*
－個人	25,064	*22,250*	*1,554*	*1,260*	(2,402)	*(1,895)*	*(227)*	*(280)*	9.6	*8.5*	*14.6*	*22.2*
－企業及商業	126,287	*125,301*	*489*	*497*	(2,444)	*(2,344)*	*(48)*	*(52)*	1.9	*1.9*	*9.8*	*10.5*
－非銀行之金融機構	11,834	*11,816*	*9*	*9*	(119)	*(119)*	–	–	1.0	*1.0*	–	–
按已攤銷成本計量之同業貸款	2,004	*2,004*	–	–	(9)	*(9)*	–	–	0.4	*0.4*	–	–
按已攤銷成本計量之其他金融資產	3,975	*3,963*	*3*	*9*	(44)	*(44)*	–	–	1.1	*1.1*	–	–

1 逾期日數(「DPD」)。
2 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算，並已計入已提供的任何客戶紓困暫停還款安排。

於2021年12月31日的第二級分析

下文的披露資料呈列客戶貸款賬面總值及預期信貸損失準備的第二級分析。

下表披露原先風險轉移至第二級，並因而自承辦起呈列為信貸風險大幅增加的理由。

定量分類指出相關報告日違責或然率衡量指標何時超出零售及批發貸款風險承擔預定定量界限，詳情載於第324頁附註1.2「主要會計政策概要」。

定質分類主要考慮客戶風險評級惡化，觀察及關注名單以及零售業務的管理層判斷調整。

有關信貸風險大幅增加的評估方法詳情，請參閱第324頁「重大會計政策概要」。

客戶貸款[1]

	賬面總值				預期信貸損失準備				
	個人	企業及商業	非銀行之金融機構	總計	個人	企業及商業	非銀行之金融機構	總計	預期信貸損失覆蓋總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
定量	9,907	68,000	3,041	80,948	(1,076)	(1,347)	(19)	(2,442)	3.0
定質	6,329	30,326	818	37,473	(134)	(520)	(7)	(661)	1.8
逾期30日後備指標[2]	203	585	15	803	(9)	(7)	–	(16)	2.0
第二級總計	16,439	98,911	3,874	119,224	(1,219)	(1,874)	(26)	(3,119)	2.6

1 若結餘遵守上述用作釐定信貸風險大幅增加的三項標準中多於一項，則相應的風險承擔總額及預期信貸損失按呈列的類別順序設定。
2 逾期日數(「DPD」)。

信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

本節載列資產負債項目、對銷項目以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。

「最大信貸風險」表

下表呈列並未計及任何所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)的最大信貸風險。列表不包括賬面值最能代表信貸風險淨額的金融工具，以及無須承擔信貸風險的股權證券。在資產負債表內確認之金融資產之最大信貸風險相等於其賬面值扣除預期信貸損失準備。至於授出的金融擔保及其他擔保之最大信貸風險，則是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全數金額。

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

2021年綜合資產負債表變動的評述載於第96頁。

衍生工具的對銷金額仍然與最大風險額的變動一致。

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，唯該等安排並無於以下「最大信貸風險」列表中披露為對銷項目，當中包括借款人特定資產(例如住宅物業)的抵押品押記、非資產負產表內並以金融工具形式持有的抵押品以及證券短倉。另外，持作相連保險／投資合約一部分的金融資產，風險主要由投保人承擔。有關若干貸款及衍生工具的抵押品詳情，請分別參閱第322頁及財務報表附註30。

可減輕信貸風險的抵押品於第169頁「抵押品」一節中披露。

最大信貸風險

（經審核）

	2021年			2020年		
	最大風險	**對銷**	**淨額**	最大風險	對銷	淨額
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本持有之客戶貸款	1,045,814	(22,838)	1,022,976	1,037,987	(27,221)	1,010,766
—個人	475,234	(4,461)	470,773	456,078	(4,287)	451,791
—企業及商業	505,335	(16,824)	488,511	517,594	(21,102)	496,492
—非銀行之金融機構	65,245	(1,553)	63,692	64,315	(1,832)	62,483
按已攤銷成本持有之同業貸款	83,136	—	83,136	81,616	—	81,616
按已攤銷成本持有之其他金融資產	882,708	(12,231)	870,477	774,116	(14,668)	759,448
—現金及於中央銀行之結餘	403,018	—	403,018	304,481	—	304,481
—向其他銀行託收中之項目	4,136	—	4,136	4,094	—	4,094
—香港政府負債證明書	42,578	—	42,578	40,420	—	40,420
—反向回購協議—非交易用途	241,648	(12,231)	229,417	230,628	(14,668)	215,960
—金融投資	97,302	—	97,302	88,639	—	88,639
—預付款項、應計收益及其他資產	94,026	—	94,026	105,854	—	105,854
衍生工具	196,882	(188,284)	8,598	307,726	(293,240)	14,486
資產負債表內信貸風險總額	2,208,540	(223,353)	1,985,187	2,201,445	(335,129)	1,866,316
資產負債表外總額	928,183	—	928,183	940,185	—	940,185
—金融及其他擔保	113,088	—	113,088	96,147	—	96,147
—貸款及其他信貸相關承諾	815,095	—	815,095	844,038	—	844,038
於12月31日	3,136,723	(223,353)	2,913,370	3,141,630	(335,129)	2,806,501

風險集中情況

我們的環球業務及產品眾多，並於多個地區的市場營運，風險大多源自亞洲及歐洲。

有關：

- 金融投資的分析，請參閱財務報表附註17；
- 交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註11；
- 衍生工具的分析，請參閱第176頁及財務報表附註16；及
- 根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地對各類貸款作出的分析（如屬香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析），請參閱第162頁（批發貸款）及第176頁（個人貸款）。

金融工具信貸轉差

（經審核）

有關識別、處理及計量第一級、第二級、第三級（信貸已減值）及購入或承辦信貸已減值之金融工具的現行政策及慣例，於財務報表附註1.2內概述。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

（經審核）

即使2021年內的經濟狀況出現大範圍的復甦，預期信貸損失的估值仍然涉及重大的不確定性，而管理層作出判斷及估算亦格外審慎，其反映於經濟境況的選擇及其權重，以及管理層判斷調整。準備隨著經濟狀況的復甦而逐漸撥回。截至2021年12月31日止，大部分於2020年增撥的預期信貸損失準備已被撥回。在2020年就貸款增撥的39億美元第一級及第二級預期信貸損失準備中，於2021年底獲保留的為6億美元，佔15%。

確認及計量預期信貸損失涉及重大判斷及估算。我們根據經濟預測制訂多種經濟境況，將有關假設應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，並將所得結果予以概率加權，從而客觀地釐定預期信貸損失的估值。管理層判斷調整用於處理最新突發事件、數據及模型的局限性、模型缺陷及專家信用判斷。

方法

滙豐使用四種經濟假設，以反映當前經濟環境，並闡明管理層對各種潛在結果的觀點。滙豐設定計算預期信貸損失的境況與其首要及新浮現風險相一致。

於2020年第二季，為確保與疫情相關的重大風險得以妥善反映，管理層就預期信貸損失的計量增設了第四個境況，該境況的性質乃較為嚴重。自2021年第四季起，滙豐所使用的方法已被調整，預期信貸損失計量的標準方式會包括四個境況，當中有兩個屬下行境況。

其中三個境況來自一致預測及分布估計。核心境況被認為是「最有可能」的境況，通常設最大的概率比重，而外圍境況代表了分布的尾部，發生的可能性較小。核心境況乃利用外部預測者小組的平均值而設立。一致上行及下行境況乃參照選定市場的分布而設立，該等分布反映預測者對整個結果範圍的觀點。在境況的較後年度，預測則恢復至長期趨勢的一致預期。一致外圍境況則參照宏觀經濟變數值過往觀察所得的季度變化，自動恢復至趨勢預期。

下行2境況作為第四個境況，在設計上代表管理層對嚴重下行風險的觀點。此境況乃源自全球狀況一致的敘述性假設，並探索比一致境況所反映更為極端的經濟結果。按此境況的設計下，變數不會恢復至長期趨勢預期，並可能會探索其他的平衡狀態，在此狀態下，經濟活動會永久偏離過往趨勢。

一致下行及一致上行境況各按10%概率構建。下行2境況按5%概率構建。核心境況按餘下75%概率設定。在大部分情況下，該加權方案被視為適合作不偏不倚的預期信貸損失估計。然而，當經濟前景被釐定為格外不明朗及風險加劇時，管理層可偏離此建基於概率的境況加權方法。

鑑於主要與新冠病毒疫情有關的持續風險，管理層於2021年第四季在大部分市場偏離此概率加權方法。

經濟境況描述

本節所列經濟假設是滙豐參考外部預測而制訂，特別用於計算預期信貸損失。

環球經濟在2020年經歷前所未見的收縮後，於2021年有所恢復。在成功推行疫苗接種計劃下，集團多個主要市場的出行及旅遊限制經已放寬。病毒出現新變種，或會降低疫苗的成效，故此風險仍然持續。

經濟預測仍然涉及重大不確定性。經濟前景的風險主要受疫情的發展、疫苗接種及公共政策應對措施的進度所左右。地緣政治風險仍然重大，包括中國與美國及其他國家對一系列經濟及戰略防禦議題的分歧持續，而英國與歐盟之間的長遠經濟關係持續不明朗亦構成下行風險。

*《2021年報及賬目》*中用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

一致核心境況

滙豐的核心境況顯示經濟於2022年持續復甦，理由是活動及就業情況逐步回復至新冠病毒疫情爆發前的水平。

我們的核心境況假設，2020和2021年多個國家和地區對活動實施的嚴格限制將不復再現。根據此境況，2021年底浮現的新病毒株Omicron對復甦的影響有限。隨著財政及貨幣政策上的支持有所減退，預計消費者支出及商業投資將會在私人儲蓄增加的支持下推動經濟復甦。

核心境況中，不同地區的經濟復甦速度不盡相同，反映疫情發展、推行疫苗接種計劃的步伐、各地實施的限制措施，以及支援措施的規模不一。核心境況中，全球本地生產總值預計將於2022年增長4.2%，於五年預測期內，全球本地生產總值的平均增長率預計將為3.1%，超出疫情前五年的平均增幅。

滙豐的核心境況的主要特點為：

- 集團首八大市場的經濟活動繼續復甦。2022年，集團所有主要市場的本地生產總值會錄得溫和增長，並超越疫情前水平。
- 失業率下跌，並達致只略高於疫情前的水平，唯法國除外，當地的勞動市場出現結構性變動，以致失業率延續下降趨勢。
- 與新冠疫情相關的財政支出將於2022年逐漸減少，此乃由於活動的限制減少，令財政支援得以撤回。若干國家／地區啓動多年投資計劃支持復甦、生產力增長及氣候轉型，因此赤字仍處高位。
- 2022年，集團多個主要市場的通脹率仍然高企。由供應促成的價格壓力將於2022年上半年持續，然後逐步緩和。在之後的數年，通脹會迅速回落至央行的目標利率。
- 主要市場的政策利率走勢會於我們的預測期內逐步向上，與經濟復甦趨勢一致。
- 西德州中級原油於預測期內的平均價格預計為每桶62美元。

就較長線而言，增長將回復至疫情前的相若速度，表示經濟前景受到的長期損害預計極低。

核心境況最初根據11月份的預測得出，其後於12月份更新。核心境況所確定的或然率權重由60%至80%不等，以反映各市場間不明朗情況的差別。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

核心境況（2022至2026年）

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋	墨西哥
	%	%	%	%	%	%	%	%
本地生產總值增長率								
2022年：年均增長率	5.0	4.0	3.1	5.3	4.1	3.9	4.4	2.9
2023年：年均增長率	2.1	2.4	2.9	5.4	2.8	2.1	3.4	2.3
2024年：年均增長率	1.9	2.1	2.6	5.1	2.0	1.6	3.0	2.2
五年平均	2.5	2.5	2.7	5.1	2.5	2.1	3.2	2.3
失業率								
2022年：年均比率	4.5	4.2	4.1	3.8	6.3	8.0	3.1	4.0
2023年：年均比率	4.3	3.8	3.6	3.7	5.9	7.7	3.0	3.9
2024年：年均比率	4.2	3.8	3.5	3.8	5.8	7.6	2.9	3.8
五年平均	4.3	3.8	3.6	3.8	5.9	7.7	3.0	3.8
房屋價格增長率								
2022年：年均增長率	5.5	10.3	3.4	0.3	6.4	4.9	4.9	5.8
2023年：年均增長率	3.3	5.4	2.4	4.7	2.8	4.6	–	5.0
2024年：年均增長率	3.3	3.7	2.0	4.9	2.1	4.0	2.1	4.4
五年平均	3.5	5.4	2.6	3.5	3.3	3.9	2.7	4.7
短期利率								
2022年：年均比率	1.0	0.5	0.5	3.1	1.1	(0.5)	1.1	7.2
2023年：年均比率	1.3	1.1	1.1	3.2	2.0	(0.3)	1.7	8.1
2024年：年均比率	1.2	1.5	1.6	3.4	2.2	(0.1)	2.2	8.0
五年平均	1.2	1.3	1.4	3.4	1.9	(0.2)	2.0	7.9
概率	60	75	70	80	75	60	70	65

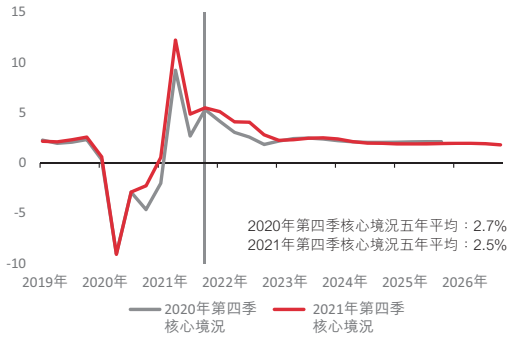
圖表比較2020年第四季核心境況與2021年同期核心境況，顯示2020年經濟失調的程度，並將現時經濟預期與去年所持者比較。

本地生產總值增長：比較

英國

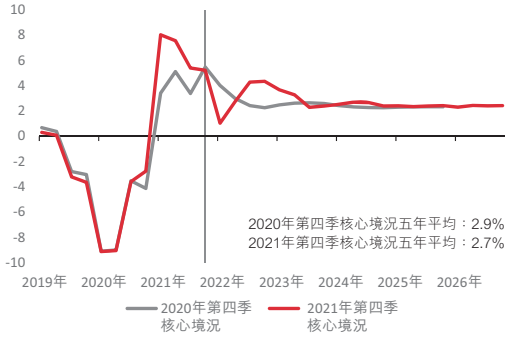
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

美國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

香港



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

中國內地

附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

一致上行境況

與核心境況相比，一致上行境況的經濟活動於首兩年復甦較快，其後則逐步恢復至長期趨勢的預期水平。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括：有效的抗疫措施及疫苗維持效力，全球新冠病毒疫情迅速有序緩解；中美緊張局勢緩和；財政和貨幣政策持續支持經濟；及英國與歐盟之間關係平穩。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

一致上行境況最佳結果

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋	墨西哥
	%	%	%	%	%	%	%	%
本地生產總值增長率	9.9（2022年第一季）	7.3（2022年第三季）	10.3（2022年第四季）	11.8（2022年第四季）	9.1（2022年第三季）	7.0（2022年第二季）	10.8（2022年第一季）	7.6（2022年第三季）
失業率	3.0（2023年第四季）	2.7（2023年第二季）	2.7（2023年第四季）	3.5（2023年第一季）	5.0（2023年第二季）	6.6（2023年第四季）	2.3（2023年第四季）	3.3（2022年第三季）
房屋價格增長率	7.4（2023年第二季）	14.8（2022年第一季）	11.9（2022年第四季）	8.2（2022年第四季）	16.0（2022年第四季）	6.8（2022年第二季）	14.4（2022年第二季）	9.6（2023年第一季）
短期利率	0.7（2022年第一季）	0.4（2022年第一季）	0.6（2022年第一季）	3.2（2022年第一季）	0.9（2022年第一季）	(0.5)（2022年第一季）	0.9（2022年第一季）	8.7（2022年第一季）
概率	10	5	5	5	10	10	5	5

附註：於境況首兩個年度，一致上行極端點為境況的「最佳結果」，例如最高本地生產總值增長率以及最低失業率。

下行境況

疫情的進展及持續的公共政策應對措施仍然是主要風險來源。下行境況假設新病毒株會導致加速感染，增加公共衛生服務的壓力，從而必須對活動實施限制。重新實施有關限制會大有機會對消費者和企業信心產生不利影響。

已發展經濟體於2020及2021年推行的政府財政計劃獲得中央銀行採取寬鬆政策支持。這些措施為家庭和企業提供了重要支援。若當局不能或不願繼續提供這種支援，或在不當的時機撤回有關支援，則會為經濟增長帶來下行風險。

雖然新冠病毒和相關風險主導經濟前景，但地緣政治風險亦造成威脅。該等風險包括：

- 中國與美國及其他國家之間的分歧仍然存在，可能影響市場氣氛並抑制全球經濟活動；
- 香港社會再次出現動盪；以及
- 儘管《英歐貿易合作協定》避免了英國無序脫歐，唯英國與歐盟出現潛在分歧，可能阻礙雙方達成更全面的貿易及服務協議。

一致下行境況

在一致下行境況中，與核心境況相比，由於主要環球風險(包括新冠病毒疫情)加劇，經濟復甦因而較弱。與核心境況相比，預期本地生產總值增長低迷、失業率緩緩上升、資產和大宗商品價格下跌，其後則逐步恢復至長期趨勢的預期水平。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

一致下行境況最差結果

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋	墨西哥
	%	%	%	%	%	%	%	%
本地生產總值增長率	(0.5) (2023年第三季)	0.0 (2022年第四季)	(1.0) (2022年第四季)	2.3 (2022年第四季)	(0.5) (2022年第四季)	0.5 (2023年第四季)	(2.0) (2022年第四季)	(0.7) (2022年第四季)
失業率	5.6 (2022年第四季)	5.6 (2022年第三季)	5.6 (2022年第二季)	4.0 (2022年第二季)	7.3 (2022年第三季)	9.1 (2022年第三季)	4.3 (2022年第三季)	4.8 (2022年第三季)
房屋價格增長率	(4.2) (2023年第一季)	3.0 (2023年第四季)	(7.9) (2022年第四季)	(3.7) (2022年第二季)	(2.3) (2022年第四季)	2.0 (2022年第四季)	(6.6) (2023年第一季)	2.5 (2023年第一季)
短期利率	0.2 (2023年第四季)	0.3 (2022年第一季)	0.4 (2022年第一季)	2.9 (2022年第一季)	0.5 (2023年第三季)	(0.5) (2022年第一季)	0.6 (2023年第四季)	4.6 (2022年第一季)
概率	15	10	20	10	10	15	20	20

附註：於境況首兩個年度，一致下行極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。

下行2境況

下行2境況為全球經濟嚴重衰退的假設。在此境況下，新冠病毒出現新變種，導致2022年感染率大幅上升，疫苗接種計劃受挫，部分國家／地區迅速實施出行及旅遊限制。此境況亦假設各地政府和央行無法大幅擴充財政和貨幣支援計劃，導致勞動力和資產市場急速調整。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

下行2境況最差結果

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋	墨西哥
	%	%	%	%	%	%	%	%
本地生產總值增長率	(4.6) (2022年第四季)	(4.6) (2022年第四季)	(8.2) (2022年第四季)	(4.8) (2022年第四季)	(13.9) (2022年第四季)	(4.6) (2022年第四季)	(12.5) (2022年第四季)	(8.5) (2022年第四季)
失業率	7.5 (2023年第二季)	10.6 (2023年第四季)	6.1 (2022年第四季)	5.4 (2023年第四季)	11.5 (2023年第二季)	10.0 (2023年第四季)	4.7 (2022年第二季)	5.9 (2023年第二季)
房屋價格增長率	(14.2) (2023年第二季)	(6.2) (2022年第四季)	(17.7) (2022年第四季)	(24.8) (2022年第四季)	(23.8) (2023年第一季)	(6.0) (2023年第二季)	(16.2) (2022年第四季)	1.0 (2023年第二季)
短期利率	1.6 (2022年第二季)	1.3 (2022年第二季)	1.3 (2022年第二季)	4.0 (2022年第二季)	0.5 (2023年第三季)	0.4 (2022年第二季)	1.5 (2022年第二季)	9.6 (2022年第二季)
概率	15	10	5	5	5	15	5	10

附註：於境況首兩個年度，下行2極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。

境況權重

於審視經濟危機、不確定性和風險水平時，管理層考慮了全球和個別國家／地區的特定因素。管理層可根據其對個別市場不確定性的看法，設定各種境況的概率。

釐定觀點之時，管理層已考慮病毒在個別國家／地區的發展、疫苗推出措施的速度、政府目前及預期未來支援的程度，以及與其他國家／地區的聯繫。管理層亦以疫情中的政策應對及經濟表現，以及經濟體已適應疫情發展的證據為指引。

第四季的一個重要考慮因素是出現新變種病毒Omicron。此新變種的致病性及嚴重性，以及疫苗對此是否持續有效，均屬未知之數。因此，管理層判定預測之相關不確定性有所上升，並尋求透過境況權重予以反映。

中國擴大經濟政策支援及管理新冠病毒相關破壞的強大實力，令管理層認為中國內地經濟前景的不確定性是我們所有主要市場中最小的。核心境況的權重為80%，而兩個下行境況的權重則設定為合共15%。

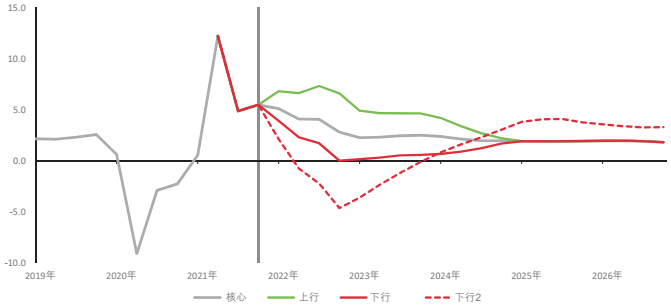
在香港，由於疫情反覆，以及上述其他風險，因此管理層將兩個下行境況權重設定為25%。

在我們的關鍵市場中，英國和法國的經濟前景最不明朗。Omicron變種病毒的出現加劇了這兩個國家的確診病例及住院數目上升趨勢，故此有必要採取新的限制措施。這導致經濟增長及就業的不明朗因素增加。因此，兩個國家的核心境況權重設定為60%。英國和法國兩個下行境況的合計權重分別設定為30%。

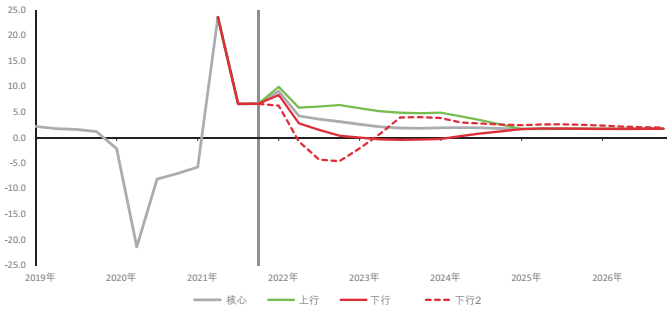
對於美國、加拿大及墨西哥，我們亦考慮這三個北美經濟體之間的連繫。美國及墨西哥方面，管理層同樣提升了下行2境況的概率權重，以期反映不確定性的增加。兩個下行境況的合計權重分別設於20%至30%的水平。加拿大方面，就下行2境況所設定的概率權重減少。有關減少是因應用於該境況的方法有所調整，提高了整體嚴重性。有關變動使方法與環球方針貫徹一致，而權重調整也反映更大的隱含嚴重性。在阿聯酋，油價對經濟的影響以及非石油行業對經濟復甦的貢獻能力影響了對不確定性的觀點。該四個市場的核心境況所設定的權重介乎65%至75%，而由於風險被認為偏向下行，兩個下行境況所設定的權重介乎15%至30%。

下圖列示我們的四個最大市場在各經濟境況下過往及預測的本地生產總值增長率。

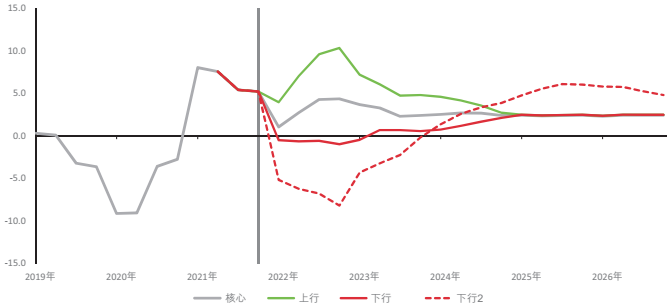
美國



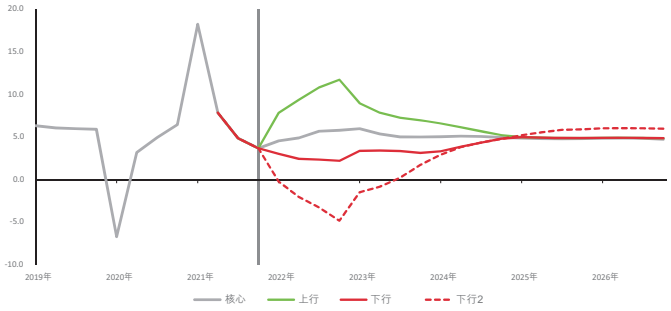
英國



香港



中國內地



關鍵會計估算及判斷

根據IFRS 9計算預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算。儘管2021年的經濟狀況出現整體復甦，有鑑於新冠病毒疫情及其他經濟不穩定因素對經濟的持續影響，所涉的估算不確定性與判斷程度於2021年仍維持於高水平，包括與下列項目相關的重大判斷：

- 對經濟境況作出的選擇和權重，此乃鑑於經濟狀況以前所未見的方式快速變化，政府及央行為緩減不利經濟影響而採取的支援措施成效未明，以及經濟前景預測的分布範圍較疫情之前擴大。關鍵判斷在於疫情對經濟影響的時間長短，以及復甦速度及形態。主要因素包括抗疫措施的作用、疫苗推出速度及效力，以及出現新變種病毒，加上一系列地緣政治不確定性的影響，一併在估算方面呈現出高度的不確定性，在評估下行境況時尤甚；
- 估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響，於此事上，並無可觀察的歷史趨勢能夠納入模型，以準確反映新冠病毒疫情引發經濟變化之嚴重程度與速度，以及自相關狀況復甦的影響。在這些境況中，以模型計算的假設和經濟因素與信貸損失之間的聯繫可能低估或高估預期信貸損失，且對抵押品價值和虧損嚴重程度等參數的估算也非常不明朗；及
- 在迄今為止並不嚴重的拖欠情況下，識別信貸風險和信貸減值顯著增加的客戶，特別是已接受延期還款和其他旨在解決短期流動資金問題的減免措施的客戶。信貸風險顯著增加的指標所使用的分類方法在估算方面存在顯著的不確定性。

預期信貸損失計算如何反映經濟境況

我們使用模型來反映關於預期信貸損失估計的經濟境況。如上所述，在2021年的狀況下，單憑依據歷史資料的模型計算假設和聯繫無法得出適切資料，因此仍須就模擬結果作出管理層判斷調整。

為將遠期經濟指引應用於批發及零售業務信貸風險預期信貸損失的計算，我們已制訂一套全球統一的方法。下文載列標準方法，然後是管理層作出的判斷調整，包括反映2021年狀況的調整。

對於批發業務而言，我們採用全球方法用於估算違責或然率及違責損失率的期限架構。對於違責或然率，我們會考慮遠期經濟指引與國家／地區特定行業違責率的相關性。對於違責損失率的計算，我們會考慮遠期經濟指引與特定國家／地區及行業抵押品價值及變現率的相關性。我們會估算各金融工具於整個期限架構的違責或然率及違責損失率。

對於已減值貸款，違責損失率的估算會考慮外部顧問提供的獨立收回額估值(如有)，或與預期經濟狀況及個別公司狀況對應的內部預測。於估算個別被視為非大額的已減值貸款的預期信貸損失時，我們會因應非第三級的整體或然率加權結果與核心境況結果納入遠期經濟指引。

對於零售業務，該等經濟境況對違責或然率的影響在組合層面以模型計算。觀察所得的違責率與宏觀經濟變數的歷史關係，則運用經濟反應模型納入IFRS9預期信貸損失估計內。在與相關資產尚餘期限相等的期間內，該等經濟境況對違責或然率的影響以模型計算。對於按揭組合，違責損失率受到的影響以模型計算，方法是運用全國房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期，預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率。

該等模型主要依據過往觀察及與拖欠率的相關性。管理層判斷調整概述於下文。

管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整是指在客戶、組別及組合層面對預期信貸損失的短期增加或減少，以計及最新突發事件、模型及數據的局限及缺陷，以及管理層審視及質詢後應用的專家信用判斷。

於2021年12月31日，我們應用管理層判斷以反映模型未能涵蓋的信貸風險動態因素。管理層判斷調整背後所反映的，是我們所在地區的經濟前景變化及不斷演變的風險。

在宏觀經濟及組合風險前景持續改善，加上所觀察的違責數目處於低水平的情況下，最初為反映風險預期增長而作出的調整將會予以取消或削減。

然而，其他方面的調整有所增加，原因是相關模型所得結果過分敏感及不符合疫情下相關組合風險觀察所得的變化，或特定行業風險未有足夠覆蓋。

當釐定信貸風險是否大幅增加時，集團會考慮管理層就結欠及預期信貸損失所作判斷調整的影響，並在適當情況下將其歸入或分配至某級別。此舉符合內部調整架構。

管理層判斷調整會根據IFRS 9的管治流程進行檢討，詳情載於第137頁的信貸風險管理一節。審視及質詢集中於調整的理據及多寡，若屬重大調整，則會交由第二道防線進一步審視。就部分管理層判斷調整而言，內部架構制定了條件，據此，這些調整不再需要，因而被視為管治流程的一部分。此內部管治流程使此管理層判斷調整得以定期審視，並在可行時酌情透過重新校準和設計模型，減少對此類調整的依賴。

下表載列就估算2021年12月31日的境況加權列賬基準預期信貸損失所作的管理層判斷調整。表中包括涉及數據及模型限制的調整(包括突發事件及行業特定風險所導致者)，以及在模型開發與實施的慣常過程中所作的調整。

於2021年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整[1]

	零售 十億美元	批發 十億美元	總計 十億美元
低風險交易對手方 (銀行、主權及政府實體)		(0.1)	(0.1)
企業貸款調整		1.3	1.3
零售貸款違責或然率調整			–
零售模型違約時間調整			–
宏觀經濟相關調整			–
疫情相關經濟復甦調整	0.2		0.2
其他零售貸款調整	0.3		0.3
總額	0.5	1.2	1.7

於2020年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整[1]

	零售 十億美元	批發 十億美元	總計 十億美元
低風險交易對手方 (銀行、主權及政府實體)		(0.7)	(0.7)
企業貸款調整		0.5	0.5
零售貸款違責或然率調整	(0.8)		(0.8)
零售模型違約時間調整	1.9		1.9
宏觀經濟相關調整	0.1		0.1
疫情相關經濟復甦調整			–
其他零售貸款調整	0.3		0.3
總額	1.5	(0.2)	1.3

1 表內所列管理層判斷調整反映預期信貸損失分別增加或(減少)。

於2021年12月31日的管理層判斷調整中，批發組合預期信貸損失增加12億美元，零售組合預期信貸損失增加5億美元。

於2021年，管理層判斷調整反映了不斷演變的宏觀經濟前景，以及模型所得的預期信貸損失數額與此前景、突發風險及行業特定風險之間的關係。

於2021年12月31日，在批發方面的管理層判斷調整下，預期信貸損失增加12億美元(2020年12月31日：減少2億美元)。

- 2021年12月31日，低信貸風險承擔的調整導致預期信貸損失減少1億美元(2020年12月31日：減少7億美元)。有關調整主要與高評級銀行、主權及美國政府資助的企業有關，以模型計算的信貸因素不會全面反映該等實體的相關基本因素，或政府支援及經濟計劃在新冠病毒疫情環境下的作用。調整影響較2020年12月31日低，主要由於更改系統及數據後，模型所得結果與管理層預期更趨一致。
- 2021年12月31日，企業風險承擔的調整令預期信貸損失增加13億美元(2020年12月31日：增加5億美元)。有關調整主要反映管理層依據信貸專家意見、組合風險衡量指標、量化分析及基準，對部分主要市場的高風

險及易受影響行業的判斷結果。考慮所涉及的因素包括不同宏觀經濟境況下的個別風險承擔以及重要風險衡量指標與疫情前水平之比較，並可導致各地區預期信貸損失之增減。調整影響較2020年12月31日高，背後的管理層判斷主要基於宏觀經濟境況進一步改善對模型所得結果的影響，以及高風險行業方面的模型所得結果與管理層預期漸趨不符，並同時考慮到突發事件未能於相關數據中充分反映。房地產行業的相關增額最大，當中包括一項調整，以反映在流動性收緊及再融資風險上升導致部分先前獲得高評級的借款人遭下調評級下，對在香港登記的較高風險離岸中國商業房地產信貸風險的不確定性。

2021年12月31日，在零售方面的管理層判斷調整下，預期信貸損失增加5億美元(2020年12月31日：增加15億美元)。

- 與疫情相關的經濟復甦調整令預期信貸損失增加2億美元(2020年12月31日：無變動)，以調整在疫情中復甦之波動性所產生的影響。管理層判斷，由於相關組合在疫情期間觀察所得的惡化程度有限，模型所得結果會過分敏感，而此判斷亦獲得組合及經濟衡量指標的定量分析支持。
- 其他零售貸款調整導致預期信貸損失增加3億美元(2020年12月31日：增加3億美元)，其主要針對模型重新校準及開發、客戶紓困措施及數據限制等範疇。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的其中一環，管理層會透過對上述各境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在上述各境況的預期信貸損失，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升及計量預期信貸損失結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失，不應作為可能發生的預期信貸損失結果上限和下限。在不同經濟境況下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量貸款於結算日的預期信貸損失得出。

當設定100%權重時，反映較嚴重風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責(第三級)債務人的預期信貸損失及金融工具。一般而言，在對違責債務人的個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行。第三級預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高，而提供予違責債務人的貸款在整體批發貸款風險承擔中的佔比較小，即使該等貸款佔預期信貸損失準備的大部分。因此，對宏觀經濟境況的敏感度分析並不反映批發貸款第三級風險承擔所產生的剩餘估算風險。

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的客戶貸款預期信貸損失，原因是有抵押按揭組合(包括各級貸款)的零售預期信貸損失對宏觀經濟因素的變數敏感。

批發及零售敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。分析結果列表不包括保險業務持有的組合及小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中的個人及批發貸款直接進行比較。此外，在批發及零售分析中，下行2境況的比較期間結果亦不可與本期直接進行比較，因為兩者反映的是與期末一致境況相較的不同風險狀況。

批發分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度[1, 2, 3]

於2021年12月31日按地區列示	賬面總值[2] 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失 百萬美元	一致核心境況預期信貸損失 百萬美元	一致上行境況預期信貸損失 百萬美元	一致下行境況預期信貸損失 百萬美元	下行2境況預期信貸損失 百萬美元
英國	483,273	920	727	590	944	1,985
美國	227,817	227	204	155	317	391
香港	434,608	767	652	476	984	1,869
中國內地	120,627	149	113	36	216	806
加拿大	85,117	151	98	61	150	1,121
墨西哥	23,054	118	80	61	123	358
阿聯酋	44,767	158	122	73	214	711
法國	163,845	133	121	106	162	187
於2020年12月31日按地區列示						
英國	430,555	2,077	1,514	1,026	2,271	3,869
美國	201,263	369	314	219	472	723
香港	452,983	474	388	211	672	1,363
中國內地	118,163	116	93	28	252	1,158
加拿大	85,720	183	140	82	253	528
墨西哥	25,920	246	222	177	285	437
阿聯酋	44,777	250	241	190	330	536
法國	164,899	117	109	97	131	238

1 預期信貸損失敏感度包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。
2 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於上述所有境況中的賬面值高，但預期信貸損失低。
3 不包括違責債務人。有關履約及不履約批發貸款組合風險的明細詳情，請參閱第162頁。

於2021年12月31日，香港、英國及加拿大對預期信貸損失的敏感度最高。香港及加拿大房地產行業對嚴重境況的敏感度較高。香港房地產行業的預期信貸損失敏感度較高，主要由於流動性收緊及再融資風險增加導致部分先前獲得高評級的借款人遭下調評級，以致不確性增加。加拿大房地產行業的預期信貸損失敏感度較高，則主要由於採用新的下行2境況，導致該境況的模型計算預期信貸損失較2020年12月31日增加。

零售分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度[1]

於2021年12月31日客戶貸款的預期信貸損失	賬面總值 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失 百萬美元	一致核心境況預期信貸損失 百萬美元	一致上行境況預期信貸損失 百萬美元	一致下行境況預期信貸損失 百萬美元	下行2境況預期信貸損失 百萬美元
英國						
按揭	155,084	191	182	175	197	231
信用卡	8,084	439	381	330	456	987
其他	7,902	369	298	254	388	830
墨西哥						
按揭	4,972	123	116	106	130	164
信用卡	1,167	141	134	122	150	176
其他	2,935	366	360	350	374	401
香港						
按揭	96,697	–	–	–	–	–
信用卡	7,644	218	206	154	231	359
其他	5,628	109	101	88	128	180
阿聯酋						
按揭	1,982	45	44	42	46	57
信用卡	429	43	41	29	54	82
其他	615	19	18	13	21	25
法國						
按揭	23,159	63	62	62	63	64
其他	1,602	61	61	60	61	63
美國						
按揭	15,379	28	27	26	29	41
信用卡	446	80	76	70	83	118
加拿大						
按揭	26,097	28	27	26	29	48
信用卡	279	9	9	9	10	13
其他	1,598	19	18	17	19	27

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度[1]

於2020年12月31日客戶貸款的預期信貸損失	賬面總值 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失 百萬美元	核心境況預期信貸損失 百萬美元	上行境況預期信貸損失 百萬美元	下行境況預期信貸損失 百萬美元	額外下行境況 百萬美元
英國						
按揭	146,478	197	182	172	205	221
信用卡	7,869	857	774	589	904	1,084
其他	9,164	897	795	471	1,022	1,165
墨西哥						
按揭	3,896	111	101	79	136	167
信用卡	1,113	260	255	243	269	290
其他	2,549	436	428	411	451	491
香港						
按揭	89,943	–	–	–	–	–
信用卡	7,422	266	259	247	277	405
其他	6,020	112	105	102	115	130
阿聯酋						
按揭	1,889	66	63	53	73	78
信用卡	426	92	81	62	107	126
其他	683	38	37	33	41	46
法國						
按揭	24,565	68	68	68	69	70
其他	1,725	88	87	85	88	91
美國						
按揭	15,399	41	39	38	41	53
信用卡	570	86	84	81	88	119
加拿大						
按揭	22,454	31	30	29	31	36
信用卡	260	9	9	8	9	9
其他	1,775	22	21	20	24	28

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

於2021年12月31日，英國、墨西哥及香港對預期信貸損失的敏感度最為顯著。由於抵押品價值仍處穩健水平，按揭貸款在大部分市場的預期信貸損失敏感度屬最低。香港按揭組合受惠於其信貸質素，因此其列賬基準之預期信貸損失水平偏低，所呈列的敏感度亦甚微。信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，而2021年的經濟預測已有所改善。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各境況對預期信貸損失之影響，以及管理層的判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2021年12月31日僅根據核心境況、下行境況或下行2境況估算集團預期信貸損失數額，則該數額的增幅／(減幅)便會如下表所列。

2021年12月31日集團預期信貸損失總額	**零售[1] 十億美元**	**批發[1] 十億美元**
列賬基準之預期信貸損失	3.0	3.1
境況		
100%一致核心境況	(0.2)	(0.6)
100%一致上行境況	(0.5)	(1.2)
100%一致下行境況	0.2	0.6
100%下行2境況	2.0	5.5

2020年12月31日集團預期信貸損失總額	零售[1] 十億美元	批發 十億美元
列賬基準之預期信貸損失	4.5	4.5
境況		
100%一致核心境況	(0.3)	(0.9)
100%一致上行境況	(1.0)	(2.0)
100%一致下行境況	0.3	1.0
100%下行2境況	1.3	5.9

1 與零售及批發敏感度分析的基礎相同。

零售及批發貸款組合的列賬基準預期信貸損失自2020年12月31日起均有所減少。集團一致核心境況總額相對的敏感度維持在相對穩定的水平，而集團一致上行及一致下行境況總額的敏感度則自2020年12月31日起減少。集團下行2境況總額呈現的敏感度繼續屬最高。集團業績反映經濟預期改善，包括與疫情持續相關及行業特定的不確定性。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動之對賬

以下披露內容按級別列示集團同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備之對賬。變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動按年初至今基準計算，則僅可反映金融工具於期初和期末的持倉。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值／名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。

級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移(例如由12個月(第一級)轉至期限內(第二級)預期信貸損失計量基準)所導致的升幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具之相關客戶風險評級／違責或然率變動。該項變動連同其他信貸質素變動於「風險參數變動－信貸質素」一項中反映。

「承辦或購入之新金融資產」、「撤銷確認資產(包括終期還款)」和「風險參數變動－其他貸款／還款」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動之對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日	1,506,451	(2,331)	223,432	(5,403)	20,424	(7,544)	279	(113)	1,750,586	(15,391)
金融工具之轉撥：	21,107	(1,792)	(27,863)	2,601	6,756	(809)	–	–	–	–
－自第一級轉至第二級	(159,633)	527	159,633	(527)	–	–	–	–	–	–
－自第二級轉至第一級	182,432	(2,279)	(182,432)	2,279	–	–	–	–	–	–
－轉撥至第三級	(2,345)	24	(6,478)	1,010	8,823	(1,034)	–	–	–	–
－轉撥自第三級	653	(64)	1,414	(161)	(2,067)	225	–	–	–	–
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	–	1,225	–	(596)	–	(34)	–	–	–	595
承辦或購入之新金融資產	444,070	(553)	–	–	–	–	124	–	444,194	(553)
撤銷確認資產(包括終期還款)	(304,158)	174	(31,393)	489	(2,750)	458	(10)	6	(338,311)	1,127
風險參數變動－其他貸款／還款	(61,742)	547	(3,634)	498	(1,268)	576	(108)	12	(66,752)	1,633
風險參數變動－信貸質素	–	1,111	–	(1,012)	–	(2,354)	–	28	–	(2,227)
計算預期信貸損失所用模型之變動	–	(17)	–	(33)	–	1	–	–	–	(49)
資產撇銷	–	–	–	–	(2,610)	2,605	(7)	7	(2,617)	2,612
導致撤銷確認之信貸相關修訂	–	–	–	–	(125)	–	–	–	(125)	–
匯兑	(25,231)	26	(2,918)	45	(479)	157	(4)	1	(28,632)	229
其他[1]	(2,915)	53	(1,882)	85	(151)	16	–	(5)	(4,948)	149
於2021年12月31日	1,577,582	(1,557)	155,742	(3,326)	19,797	(6,928)	274	(64)	1,753,395	(11,875)
期內收益表之預期信貸損失變動		2,487		(654)		(1,353)		46		526
收回										409
其他										(111)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										824

1 總額包括賬面總值為30億美元的客戶貸款(分類為持作出售用途資產)及相關預期信貸損失準備1.23億美元，反映我們退出美國國內大眾市場零售銀行業務。

	於2021年12月31日		截至2021年12月31日止12個月
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	預期信貸損失提撥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
如上	1,753,395	(11,875)	824
按已攤銷成本計量之其他金融資產	880,351	(193)	(19)
非交易用途反向購買協議承擔	42,421	–	–
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	–	–	75
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要／綜合收益表概要	2,676,167	(12,068)	880
按公允值計入其他全面收益之債務工具	347,203	(96)	48
期內預期信貸損失準備總額／收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(12,164)	928

如前表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2020年12月31日的153.91億美元減少35.16億美元至2021年12月31日的118.75億美元。

減幅主要受下列因素影響：

- 資產撇銷26.12億美元；
- 與金額變動有關的22.07億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款／還款相關的預期信貸損失準備；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的5.95億美元；及
- 匯兑及其他變動3.78億美元。

部分被以下項目抵銷：

- 與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的22.27億美元；及
- 計算預期信貸損失所用模型之變動4,900萬美元。

前表列出的期內預期信貸損失撥回5.26億美元，包括與相關賬面金額變動淨額有關的22.07億美元及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的5.95億美元，但部分被與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的22.27億美元及計算預期信貸損失所用模型之變動4,900萬美元所抵銷。

批發及個人貸款變動的觀點概述載於第165及179頁。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動之對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	風險承擔總額	預期信貸損失準備／撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備／撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備／撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備／撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備／撥備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2020年1月1日	1,561,613	(1,464)	105,551	(2,441)	14,335	(5,121)	345	(99)	1,681,844	(9,125)
金融工具之轉撥：	(129,236)	(1,122)	116,783	1,951	12,453	(829)	—	—	—	—
—自第一級轉至第二級	(298,725)	947	298,725	(947)	—	—	—	—	—	—
—自第二級轉至第一級	172,894	(2,073)	(172,894)	2,073	—	—	—	—	—	—
—轉撥至第三級	(3,942)	30	(10,320)	986	14,262	(1,016)	—	—	—	—
—轉撥自第三級	537	(26)	1,272	(161)	(1,809)	187	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	907	—	(1,158)	—	(750)	—	—	—	(1,001)
承辦或購入之新金融資產	437,836	(653)	—	—	—	—	25	(1)	437,861	(654)
撤銷確認資產(包括終期還款)	(313,347)	160	(37,409)	464	(3,430)	485	(23)	2	(354,209)	1,111
風險參數變動—其他貸款／還款	(83,147)	157	29,092	85	(597)	248	(50)	(2)	(54,702)	488
風險參數變動—信貸質素	—	(408)	—	(4,374)	—	(4,378)	—	(39)	—	(9,199)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	134	—	294	—	5	—	—	—	433
資產撇銷	—	—	—	—	(2,946)	2,944	(30)	30	(2,976)	2,974
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(23)	7	—	—	(23)	7
匯兑	32,808	(47)	9,123	(223)	633	(163)	4	(3)	42,568	(436)
其他	(76)	5	292	(1)	(1)	8	8	(1)	223	11
於2020年12月31日	1,506,451	(2,331)	223,432	(5,403)	20,424	(7,544)	279	(113)	1,750,586	(15,391)
期內收益表之預期信貸損失變動		297		(4,689)		(4,390)		(40)		(8,822)
收回										326
其他										(84)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(8,580)

	於2020年12月31日		截至2020年12月31日止12個月
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	預期信貸損失提撥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
如上	1,750,586	(15,391)	(8,580)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	772,408	(175)	(95)
非交易用途反向購買協議承擔	61,716	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	(94)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要／綜合收益表概要	2,584,710	(15,566)	(8,769)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	399,717	(141)	(48)
期內預期信貸損失準備總額／收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(15,707)	(8,817)

信貸質素

金融工具的信貸質素

（經審核）

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貸質素是於某時間點對違責或然率的評估，而第一及第二級則根據信貸質素相對首次確認入賬時轉差的程度而釐定。因此，對於非信貸已減值的金融工具，儘管信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高，信貸質素評估結果與第一及第二級之間並無直接關係。

五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及個人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，詳情請參閱第138頁的列表。

於2021年12月31日按信貸質素列示的金融工具分布

（經審核）

	賬面總值／名義金額							
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸已減值	總計	預期信貸損失準備／其他信貸準備	淨額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
IFRS 9範圍內								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	544,695	230,326	233,739	29,404	19,067	1,057,231	(11,417)	1,045,814
一個人	388,903	52,080	30,492	1,920	4,942	478,337	(3,103)	475,234
一企業及商業	124,819	158,938	188,858	27,194	13,730	513,539	(8,204)	505,335
一非銀行之金融機構	30,973	19,308	14,389	290	395	65,355	(110)	65,245
按已攤銷成本持有之同業貸款	72,978	4,037	5,020	1,118	–	83,153	(17)	83,136
現金及於中央銀行之結餘	400,176	1,675	1,171	–	–	403,022	(4)	403,018
向其他銀行託收中之項目	4,122	10	4	–	–	4,136	–	4,136
香港政府負債證明書	42,578	–	–	–	–	42,578	–	42,578
反向回購協議－非交易用途	175,576	46,412	18,881	779	–	241,648	–	241,648
金融投資	84,477	11,442	1,401	1	43	97,364	(62)	97,302
預付款項、應計收益及其他資產	67,097	12,109	11,685	408	304	91,603	(127)	91,476
一背書及承兑	1,742	5,240	4,038	199	26	11,245	(17)	11,228
一應計收益及其他	65,355	6,869	7,647	209	278	80,358	(110)	80,248
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]	320,161	12,298	11,677	1,087	46	345,269	(96)	345,173
IFRS 9範圍外								
交易用途資產	101,879	16,254	20,283	678	134	139,228	–	139,228
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	6,438	723	4,455	150	–	11,766	–	11,766
衍生工具	146,748	42,717	6,691	719	7	196,882	–	196,882
資產負債表內賬面總值總計	1,966,925	378,003	315,007	34,344	19,601	2,713,880	(11,723)	2,702,157
佔信貸質素總額百分比	72.5%	13.9%	11.6%	1.3%	0.7%	100%		
貸款及其他信貸相關承諾	389,865	136,297	92,558	8,142	775	627,637	(379)	627,258
金融擔保	16,511	4,902	5,166	991	225	27,795	(62)	27,733
範圍內：不可撤銷貸款承諾及金融擔保	406,376	141,199	97,724	9,133	1,000	655,432	(441)	654,991
貸款及其他信貸相關承諾	62,701	65,031	56,446	3,327	332	187,837	–	187,837
履約及其他擔保	31,510	32,193	19,265	2,027	539	85,534	(179)	85,355
範圍外：可撤銷貸款承諾及非金融擔保	94,211	97,224	75,711	5,354	871	273,371	(179)	273,192

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此其不會與資產負債表所示數額一致。

於2020年12月31日按信貸質素列示的金融工具分布(續)

(經審核)

	賬面總值／名義金額							
	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	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元	預期信貸損失準備／其他信貸準備 百萬美元	淨額 百萬美元
IFRS 9範圍內								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	506,231	233,320	256,584	36,970	19,372	1,052,477	(14,490)	1,037,987
—個人	357,821	53,892	38,520	4,965	5,611	460,809	(4,731)	456,078
—企業及商業	120,971	158,601	203,560	30,718	13,238	527,088	(9,494)	517,594
—非銀行之金融機構	27,439	20,827	14,504	1,287	523	64,580	(265)	64,315
按已攤銷成本持有之同業貸款	71,318	5,496	3,568	1,276	—	81,658	(42)	81,616
現金及於中央銀行之結餘	302,028	1,388	1,070	—	—	304,486	(5)	304,481
向其他銀行託收中之項目	4,079	9	6	—	—	4,094	—	4,094
香港政府負債證明書	40,420	—	—	—	—	40,420	—	40,420
反向回購協議—非交易用途	177,457	40,461	12,398	312	—	230,628	—	230,628
金融投資	77,361	9,781	1,537	1	39	88,719	(80)	88,639
預付款項、應計收益及其他資產	81,886	10,129	11,570	298	178	104,061	(90)	103,971
—背書及承兑	1,458	4,355	4,245	229	20	10,307	(30)	10,277
—應計收益及其他	80,428	5,774	7,325	69	158	93,754	(60)	93,694
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]	367,685	12,678	10,409	825	306	391,903	(141)	391,762
IFRS 9範圍外								
交易用途資產	117,972	14,694	20,809	829	43	154,347	—	154,347
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	6,440	2,378	1,827	109	—	10,754	—	10,754
衍生工具	243,005	54,581	8,709	1,359	72	307,726	—	307,726
資產負債表內賬面總值總計	1,995,882	384,915	328,487	41,979	20,010	2,771,273	(14,848)	2,756,425
佔信貸質素總額百分比	72.0%	13.9%	11.9%	1.5%	0.7%	100%		
貸款及其他信貸相關承諾	400,911	157,339	90,784	9,668	1,081	659,783	(734)	659,049
金融擔保	6,356	5,194	5,317	1,247	270	18,384	(125)	18,259
範圍內：不可撤銷貸款承諾及金融擔保	407,267	162,533	96,101	10,915	1,351	678,167	(859)	677,308
貸款及其他信貸相關承諾	59,392	62,664	59,666	2,837	430	184,989	—	184,989
履約及其他擔保	26,082	27,909	21,256	2,112	755	78,114	(226)	77,888
範圍外：可撤銷貸款承諾及非金融擔保	85,474	90,573	80,922	4,949	1,185	263,103	(226)	262,877

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此其不會與資產負債表所示數額一致。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

（經審核）

	賬面總值／名義金額							
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸已減值	總計	預期信貸損失準備	淨額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	544,695	230,326	233,739	29,404	19,067	1,057,231	(11,417)	1,045,814
—第一級	537,642	206,645	169,809	4,840	—	918,936	(1,367)	917,569
—第二級	7,053	23,681	63,930	24,560	—	119,224	(3,119)	116,105
—第三級	—	—	—	—	18,797	18,797	(6,867)	11,930
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	4	270	274	(64)	210
按已攤銷成本計量之同業貸款	72,978	4,037	5,020	1,118	—	83,153	(17)	83,136
—第一級	72,903	3,935	4,788	10	—	81,636	(14)	81,622
—第二級	75	102	232	1,108	—	1,517	(3)	1,514
—第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	774,026	71,648	33,142	1,188	347	880,351	(193)	880,158
—第一級	773,427	70,508	30,997	84	—	875,016	(91)	874,925
—第二級	599	1,140	2,145	1,104	—	4,988	(54)	4,934
—第三級	—	—	—	—	304	304	(42)	262
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	43	43	(6)	37
貸款及其他信貸相關承諾	389,865	136,297	92,558	8,142	775	627,637	(379)	627,258
—第一級	387,434	129,455	76,043	1,541	—	594,473	(165)	594,308
—第二級	2,431	6,842	16,515	6,601	—	32,389	(174)	32,215
—第三級	—	—	—	—	775	775	(40)	735
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
金融擔保	16,511	4,902	5,166	991	225	27,795	(62)	27,733
—第一級	16,351	4,469	3,929	183	—	24,932	(11)	24,921
—第二級	160	433	1,237	808	—	2,638	(30)	2,608
—第三級	—	—	—	—	225	225	(21)	204
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2021年12月31日	1,798,075	447,210	369,625	40,843	20,414	2,676,167	(12,068)	2,664,099
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]								
—第一級	319,557	12,196	11,354	—	—	343,107	(67)	343,040
—第二級	604	102	323	1,087	—	2,116	(22)	2,094
—第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	46	46	(7)	39
於2021年12月31日	320,161	12,298	11,677	1,087	46	345,269	(96)	345,173

1　本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此其不會與資產負債表所示數額一致。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布(續)

(經審核)

	賬面總值／名義金額							
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸已減值	總計	預期信貸損失準備	淨額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	506,231	233,320	256,584	36,970	19,372	1,052,477	(14,490)	1,037,987
—第一級	499,836	199,138	165,507	5,439	—	869,920	(1,974)	867,946
—第二級	6,395	34,182	91,077	31,531	—	163,185	(4,965)	158,220
—第三級	—	—	—	—	19,095	19,095	(7,439)	11,656
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	277	277	(112)	165
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,318	5,496	3,568	1,276	—	81,658	(42)	81,616
—第一級	71,126	5,098	3,357	73	—	79,654	(33)	79,621
—第二級	192	398	211	1,203	—	2,004	(9)	1,995
—第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	683,231	61,768	26,581	611	217	772,408	(175)	772,233
—第一級	682,412	61,218	24,532	54	—	768,216	(80)	768,136
—第二級	819	550	2,049	557	—	3,975	(44)	3,931
—第三級	—	—	—	—	177	177	(42)	135
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	40	40	(9)	31
貸款及其他信貸相關承諾	400,911	157,339	90,784	9,668	1,081	659,783	(734)	659,049
—第一級	396,028	143,600	63,592	1,265	—	604,485	(290)	604,195
—第二級	4,883	13,739	27,192	8,403	—	54,217	(365)	53,852
—第三級	—	—	—	—	1,080	1,080	(78)	1,002
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	(1)	—
金融擔保	6,356	5,194	5,317	1,247	270	18,384	(125)	18,259
—第一級	6,286	4,431	3,163	210	—	14,090	(37)	14,053
—第二級	70	763	2,154	1,037	—	4,024	(62)	3,962
—第三級	—	—	—	—	269	269	(26)	243
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
於2020年12月31日	1,668,047	463,117	382,834	49,772	20,940	2,584,710	(15,566)	2,569,144
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]								
—第一級	367,542	12,585	10,066	—	—	390,193	(88)	390,105
—第二級	143	93	343	825	—	1,404	(20)	1,384
—第三級	—	—	—	—	257	257	(23)	234
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	49	49	(10)	39
於2020年12月31日	367,685	12,678	10,409	825	306	391,903	(141)	391,762

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此其不會與資產負債表所示數額一致。

信貸減值貸款

(經審核)

滙豐釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；及
- 貸款因其他原因被視為違責。倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責，儘管監管規定容許貸款逾期180日時始視之為違責。因此，信貸已減值與違責的定義已盡可能一致，以使第三級貸款代表所有被視為已違責或其他信貸已減值的貸款。

重議條件貸款及暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的重議條件客戶貸款之賬面總值。非針對個別借款人的強制性及一般性貸款修訂(例如全市場客戶紓困計劃)，並無歸類為重議條件貸款。有關客戶紓困計劃的詳情，請參閱第159頁。

有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策及慣例，於第137頁「信貸風險管理」中概述。

按級別分配列示按已攤銷成本計量之重議條件客戶貸款

	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦信貸已減值之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值					
個人貸款	–	–	2,256	–	2,256
–第一留置權住宅按揭	–	–	1,547	–	1,547
–其他個人貸款	–	–	709	–	709
批發貸款	366	559	4,505	253	5,683
–企業及商業貸款	355	550	4,491	253	5,649
–非銀行之金融機構貸款	11	9	14	–	34
於2021年12月31日	366	559	6,761	253	7,939
預期信貸損失準備					
個人貸款	–	–	(400)	–	(400)
–第一留置權住宅按揭	–	–	(178)	–	(178)
–其他個人貸款	–	–	(222)	–	(222)
批發貸款	(7)	(24)	(1,282)	(52)	(1,365)
–企業及商業貸款	(7)	(24)	(1,274)	(52)	(1,357)
–非銀行之金融機構貸款	–	–	(8)	–	(8)
於2021年12月31日	(7)	(24)	(1,682)	(52)	(1,765)
賬面總值					
個人貸款	–	–	2,429	–	2,429
–第一留置權住宅按揭	–	–	1,692	–	1,692
–其他個人貸款	–	–	737	–	737
批發貸款	328	989	3,929	239	5,485
–企業及商業貸款	324	972	3,903	239	5,438
–非銀行之金融機構貸款	4	17	26	–	47
於2020年12月31日	328	989	6,358	239	7,914
預期信貸損失準備					
個人貸款	–	–	(452)	–	(452)
–第一留置權住宅按揭	–	–	(152)	–	(152)
–其他個人貸款	–	–	(300)	–	(300)
批發貸款	(10)	(36)	(1,276)	(86)	(1,408)
–企業及商業貸款	(10)	(36)	(1,263)	(86)	(1,395)
–非銀行之金融機構貸款	–	–	(13)	–	(13)
於2020年12月31日	(10)	(36)	(1,728)	(86)	(1,860)

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	*其中：* *英國* *百萬美元*	*其中：* *香港* *百萬美元*
於2021年12月31日	4,119	1,322	954	1,064	480	7,939	*3,469*	*528*
於2020年12月31日	4,274	745	1,279	1,349	267	7,914	*3,483*	*220*

客戶紓困計劃

為應對新冠病毒疫情，世界各地政府和監管機構為全市場計劃內的個人及批發客戶推出多項支援措施。下表呈列於2021年12月31日根據該等計劃及滙豐主要市場特定措施的個人賬項／批發客戶數目及相關已提取客戶貸款價值。計劃屆滿時，賬項及客戶以及其相關已提取款額不論還款狀況如何都不會再在紓困計劃下報告。個人貸款方面，大多數紓困措施(包括暫停還款)與現有貸款相關；而批發貸款方面，紓困措施包括暫停還款、現有信貸的再融資以及政府支持計劃下的新貸款。

於2021年12月31日，紓困計劃下個人客戶貸款總賬面值為17億美元(2020年12月31日：55億美元)，包括按揭10億美元(2020年12月31日：47億美元)及其他個人貸款7億美元(2020年12月31日：9億美元)。於本年度個人客戶紓困計劃減少乃由於客戶退出紓困措施。紓困計劃下批發客戶貸款總賬面值為263億美元(2020年12月31日：353億美元)。我們繼續監察根據客戶紓困計劃授出貸款的可收回性，包括貸予小部分客戶但其後發現客戶不符合此類紓困計劃條件的貸款。截至2021年12月31日，該等貸款的持續表現仍存在不確定性。

個人貸款

於2021年12月31日的餘額		英國	香港	美國	其他主要市場[1,2]	總計
全市場計劃						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	–	–	8	8
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	–	–	657	657
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	–	–	34	34
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	–	–	613	613
滙豐特定措施						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	–	1	–	1
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	57	336	3	396
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	–	–	1	1
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	34	18	10	62
根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之個人貸款總額						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	–	1	8	9
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	57	336	660	1,053
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	–	–	35	35
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	34	18	623	675
全市場計劃及滙豐特定措施－按揭紓困計劃佔按揭總額之比例	%	–	0.1	2.0	0.8	0.3
全市場計劃及滙豐特定措施－其他個人貸款紓困計劃佔其他個人貸款總額之比例	%	–	0.1	2.3	1.2	0.7

批發貸款

於2021年12月31日的餘額		英國	香港	美國	其他主要市場[1]	總計
全市場計劃						
全市場措施下之客戶數目	千名	227	1	1	5	234
全市場計劃下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	12,468	2,907	262	4,501	20,138
滙豐特定措施						
滙豐特定措施下之客戶數目	千名	–	5	–	–	5
滙豐特定措施下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	82	4,611	42	1,420	6,155
根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之批發貸款總額						
客戶數目	千名	227	6	1	5	239
已提取貸款價值	百萬美元	12,550	7,518	304	5,921	26,293
全市場計劃及滙豐特定措施佔批發貸款總額之比例	%	9.9	4.1	0.9	2.9	4.8

個人貸款（續）

於2020年12月31日的餘額		英國	香港	美國	其他主要市場[1,2,3]	總計
全市場計劃						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	6	–	–	5	11
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	1,412	–	–	908	2,320
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	15	–	–	28	43
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	140	–	–	386	526
滙豐特定措施						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	3	2	3	8
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	7	1,124	864	360	2,355
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	–	1	6	18	25
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	–	75	67	182	324
根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之個人貸款總額						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	6	3	2	8	19
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	1,419	1,124	864	1,268	4,675
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	15	1	6	46	68
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	140	75	67	568	850
全市場計劃及滙豐特定措施 — 按揭紓困計劃佔按揭總額之比例	%	0.9	1.2	4.7	1.6	1.4
全市場計劃及滙豐特定措施 — 其他個人貸款紓困計劃佔其他個人貸款總額之比例	%	0.7	0.2	3.1	1.1	0.8

批發貸款(續)

於2020年12月31日的餘額		英國	香港	美國	其他主要市場[1]	總計
全市場計劃						
全市場措施下之客戶數目	千名	226	3	3	5	237
全市場計劃下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	13,517	10,622	1,043	6,017	31,199
滙豐特定措施						
滙豐特定措施下之客戶數目	千名	—	—	—	—	—
滙豐特定措施下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	349	—	924	2,869	4,142
根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之批發貸款總額						
客戶數目	千名	226	3	3	5	237
已提取貸款價值	百萬美元	13,866	10,622	1,967	8,886	35,341
全市場計劃及滙豐特定措施佔批發貸款總額之比例	%	9.6	5.9	5.2	4.6	6.4

1 其他主要市場包括澳洲、加拿大、中國內地、埃及、法國、德國、印度、印尼、馬來西亞、墨西哥、新加坡、瑞士、台灣及阿聯酋。

2 在馬來西亞，個人貸款客戶可參加自動延遲還款計劃，並適用於所有合資格零售客戶。由於進一步放寬合資格準則及紓困措施範圍，該國現為「其他主要市場」下列示數據的主要來源地。於2021年12月31日，此項紓困計劃涉及的賬項數目為39,000項(2020年12月31日：26,000項)，相關已提取數額為11.51億美元(2020年12月31日：4.52億美元)。

3 在墨西哥，於2020年12月31日，客戶紓困計劃下共有16,000項個人貸款賬項，相關已提取數額為2.33億美元。

首次作出客戶紓困安排不會自動觸發貸款遷移至第二或第三級。然而，就還款延期所提供的資料會與其他合理和可靠的資料一併考慮。此舉構成信貸風險是否大幅增加以及信貸減值的整體評估的一部分，藉以識別期限內預期信貸損失屬適當的貸款。延長還款期限並不會自動導致貸款變為第二或第三級。確定信貸風險是否已經大幅增加的主要會計和信貸風險判斷，是新冠病毒疫情對客戶的經濟影響在貸款期限中是否可能屬暫時性，以及有否跡象顯示就財務困難作出寬減的情況與第三級一致。

全市場計劃

下文進一步詳述英國、香港和美國的主要政府和監管機構計劃。

英國個人貸款

按揭

英國按揭方面的客戶紓困措施主要包括暫停還款或延期償還部分款項。

紓困措施首段期間為期三個月，並在若干情況下可以再延長三個月。客戶於此期間不需要還款(已表示願意還款的客戶可以選擇延期償還部分款項)，而利息則繼續如常計算。參與此等計劃的客戶之積欠狀況不會因此而惡化。英國全部個人貸款計劃於2021年期滿。

其他個人貸款暫停還款

客戶紓困措施首段期間為期三個月，並可以再延長三個月。最高紓困價值為期間應付金額。英國全部個人貸款計劃已於2021年期滿。

英國批發貸款

政府的主要紓困計劃包括企業復甦貸款計劃(Bounce Back Loan Scheme)、新冠病毒企業中斷貸款計劃(Coronavirus Business Interruption Loan Scheme)和新冠病毒大型企業中斷貸款計劃(Coronavirus Large Business Interruption Loan Scheme)。自最初推出以來，這些計劃的截止申請日期已延長至2021年3月31日。有關計劃主要特點如下：

- 企業復甦貸款計劃為小型企業和中型企業(「中小企」)提供最高50,000英鎊貸款，年期最長六年。利息按2.5%計算，而政府支付首12個月的費用和利息。客戶於計劃首12個月不需要償還資本。根據計劃，政府會提供100%的擔保。在第一次付款到期前，客戶可以將貸款期限延長至10年、在6個月內轉為只還利息(客戶最多可以行使此權利三次)及／或暫停還款6個月(客戶可以行使此權利一次)。
- 新冠病毒企業中斷貸款計劃為營業額少於4,500萬英鎊的中小企提供最多500萬英鎊貸款，年期最長六年。利率按英國基本利率加3.49%至3.99%計算，客戶於計劃首12個月無須償還資本。根據計劃，政府會提供最多80%的擔保。
- 新冠病毒大型企業中斷貸款計劃為營業額超過4,500萬英鎊的中型企業和大型企業提供最多2億英鎊貸款。貸款利率和還款期按商業條款磋商。根據計劃，政府會提供80%的擔保。

復甦貸款計劃(Recovery Loan Scheme)於2021年4月6日推出，直至2021年12月31日，已為任何規模的企業提供財政支援，使其能從新冠病毒疫情中恢復過來，貸款額由25,001英鎊至1,000萬英鎊不等，唯須通過資格及可行性評估。根據該計劃，政府會提供80%的擔保。

企業可借三個月至最長六年期的定期貸款及資產融資，透支及發票融資則為期三個月至最長三年。該計劃延長至2022年6月30日，連同以下變動將自2022年1月1日起生效：該計劃繼續開放予中小型企業申請及每家公司可獲得的最高融資額為200萬英鎊。政府會就該等貸款提供70%的擔保。

香港批發貸款

企業客戶「預先批核還息不還本」計劃

以上計劃使合資格客戶能夠申請暫停還款六個月(貿易融資則為90天)，現有利率維持不變。於2020年9月2日，香港金融管理局(「香港金管局」)宣布該計劃進一步延長六個月至2021年4月止，並於2021年3月4日再延長六個月(貿易融資則為90天)至2021年10月止。

考慮到新型冠狀病毒疫情持續困擾世界各地，嚴重打擊環球和本地經濟，於2021年9月21日，香港金管局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」宣布，「預先批核還息不還本」計劃再度延長六個月至2022年4月。香港金管局及協調機制同意，合資格企業客戶於2021年11月至2022年4月期間到期的所有貸款本金還款期可再度延長六個月，貿易貸款本金還款期則可延長90天。

美國批發貸款

薪酬保障計劃

《新冠病毒援助紓困經濟安全法》(CARES Act)設立了薪酬保障貸款擔保計劃，以支援小型企業支付工資和若干其他支出。根據薪酬保障計劃提供的貸款獲小型企業管理局全數擔保，而該擔保獲美國的完全信用支持。此外，涵蓋的貸款亦為客戶提供減免，最多為涵蓋貸款的本金，另加應計利息(若貸款所得款項用於薪酬保障計劃保留工人職位和維持支付工資或者支付若干按揭利息、租金和公用事業費用，以及達成若干其他條件)。小型企業管理局會向薪酬保障計劃貸款人償付所減免薪酬保障計劃涵蓋貸款的金額，而薪酬保障計劃貸款人不會對薪酬保障計劃借款人就其貸款減免要求而作出的任何陳述承擔責任。貸款人可收取預先釐訂的費用，以處理和提供薪酬保障計劃貸款。計劃現已結束。

滙豐特定措施

英國批發貸款

滙豐為工商金融客戶提供暫停資本還款安排，紓困措施按優惠期六個月提供。然而，部分客戶可選擇三個月的延期還款安排。利息繼續如常償還。計劃現已停止接受申請。

香港個人貸款

按揭

香港按揭方面的客戶紓困措施包括延遲償還本金最多12個月。此項紓困計劃適用於提交申請前六個月還款紀錄良好的現有滙豐按揭貸款客戶。計劃現已停止接受申請。

香港批發貸款

集團於2021年5月20日宣布，於香港推出全新中小企融資計劃，預留400億港元貸款額，在經濟開始復甦的勢頭下為中小企客戶提供支援。計劃現已停止接受申請。

美國個人貸款總額

美國按揭及其他個人貸款方面的客戶紓困措施分別包括延遲還款最多12個月及最多九個月。計劃現已停止接受申請。

批發貸款

此部分就客戶及同業批發貸款的地區、國家、區域和產品類別之組成提供詳情。我們亦按級別列示產品的精細狀況，並按地區呈列客戶及同業貸款、其他信貸承諾、金融擔保及類似合約數據。另外，此部分提供2021年1月1日年初與2021年12月31日年終賬面總值／名義金額之對賬以及相關預期信貸損失準備。

於2021年12月31日，批發貸款中之同業及客戶貸款為6,620億美元，比2020年12月31日減少113億美元，當中計及不利匯兑變動106億美元。若不計及匯兑變動，批發貸款總額減少是源自企業及商業貸款結欠減少52億美元，部分被同業貸款增加30億美元及非銀行之金融機構貸款結欠增加15億美元所抵銷。

企業及商業貸款結欠減少主要是源自歐洲的112億美元減額(其中英國及德國的減額分別達到124億美元及10億美元)，部分被法國的46億美元增額所抵銷。

中東及北非以及北美洲結欠分別減少14億美元及9億美元，而亞洲則增長80億美元，其中中國內地、香港及印度分別增加43億美元、16億美元及11億美元。

貸款承諾及金融擔保自2020年12月31日起減少了265億美元至2021年12月31日的4,150億美元，當中包括與未結算反向回購協議相關的減額193億美元，其中亦包括不利匯兑變動127億美元。

因同業及批發客戶貸款產生之預期信貸損失準備由2020年12月31日的98億美元減少15億美元至2021年12月31日的83億美元，當中包括有利匯兑變動2億美元。

若不計及匯兑變動，客戶及同業批發貸款預期信貸損失準備總額的減額則主要來自11億美元的企業及商業貸款準備減額。企業及商業貸款預期信貸損失準備減少的主要因素是來自歐洲的11億美元減額，當中英國的11億美元減額尤為顯著。此外，中東及北非、北美洲及拉丁美洲亦分別減少2億美元、2億美元和1億美元。亞洲增加6億美元，尤其香港錄得4億美元增長。

因應貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備由2020年12月31日的8億美元減少至2021年12月31日的4億美元。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	400,894	98,911	13,460	274	513,539	(665)	(1,874)	(5,601)	(64)	(8,204)
—農業、林業及漁業	6,510	1,026	362	1	7,899	(10)	(23)	(104)	(1)	(138)
—採礦及採石	7,167	2,055	447	16	9,685	(17)	(39)	(159)	(12)	(227)
—製造業	75,193	16,443	2,019	88	93,743	(110)	(176)	(931)	(31)	(1,248)
—電力、煤氣、蒸氣及空調供應	15,255	1,285	78	—	16,618	(16)	(21)	(31)	—	(68)
—供水、排污、廢物處理及污染防治	3,376	468	51	—	3,895	(5)	(4)	(20)	—	(29)
—建造	9,506	3,605	842	1	13,954	(24)	(44)	(439)	(1)	(508)
—批發及零售貿易、汽車及電單車維修	79,137	12,802	3,003	2	94,944	(71)	(99)	(1,936)	(1)	(2,107)
—運輸及倉儲	21,199	7,726	658	9	29,592	(56)	(116)	(191)	—	(363)
—住宿及飲食	8,080	14,096	1,199	1	23,376	(67)	(245)	(110)	(1)	(423)
—出版、視聽及廣播	16,417	1,804	222	28	18,471	(37)	(47)	(94)	(6)	(184)
—房地產	93,633	25,154	2,375	98	121,260	(132)	(737)	(775)	—	(1,644)
—專業、科學及技術活動	16,160	2,888	637	—	19,685	(26)	(40)	(172)	—	(238)
—行政及後勤服務	23,186	4,740	719	30	28,675	(40)	(84)	(296)	(11)	(431)
—公共行政及防務、強制性社會保障	938	333	—	—	1,271	(5)	(3)	—	—	(8)
—教育	1,455	273	65	—	1,793	(4)	(15)	(18)	—	(37)
—健康及護理	3,743	928	183	—	4,854	(11)	(24)	(37)	—	(72)
—藝術、娛樂及消閑	1,620	826	152	—	2,598	(6)	(44)	(42)	—	(92)
—其他服務	10,123	1,726	448	—	12,297	(26)	(101)	(246)	—	(373)
—家居活動	860	117	—	—	977	—	—	—	—	—
—境外組織及機構活動	2	—	—	—	2	—	—	—	—	—
—政府	7,010	602	—	—	7,612	(2)	(2)	—	—	(4)
—資產抵押證券	324	14	—	—	338	—	(10)	—	—	(10)
非銀行之金融機構貸款	61,086	3,874	395	—	65,355	(44)	(26)	(40)	—	(110)
同業貸款	81,636	1,517	—	—	83,153	(14)	(3)	—	—	(17)
於2021年12月31日	543,616	104,302	13,855	274	662,047	(723)	(1,903)	(5,641)	(64)	(8,331)
按地區列示										
歐洲	154,575	31,871	6,741	30	193,217	(356)	(654)	(1,806)	(9)	(2,825)
—其中：英國	*101,029*	*24,461*	*5,126*	*28*	*130,644*	*(306)*	*(518)*	*(1,060)*	*(6)*	*(1,890)*
亞洲	297,423	53,993	3,997	199	355,612	(182)	(830)	(2,299)	(43)	(3,354)
—其中：香港	*165,437*	*30,305*	*1,990*	*159*	*197,891*	*(85)*	*(650)*	*(836)*	*(21)*	*(1,592)*
中東及北非	26,135	5,295	1,682	22	33,134	(62)	(108)	(1,028)	(11)	(1,209)
北美洲	53,513	10,397	652	—	64,562	(57)	(215)	(169)	—	(441)
拉丁美洲	11,970	2,746	783	23	15,522	(66)	(96)	(339)	(1)	(502)
於2021年12月31日	543,616	104,302	13,855	274	662,047	(723)	(1,903)	(5,641)	(64)	(8,331)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保[1]

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	274,775	30,376	829	—	305,980	(130)	(193)	(60)	—	(383)
金融機構貸款	105,746	2,889	2	—	108,637	(9)	(9)	(1)	—	(19)
於2021年12月31日	380,521	33,265	831	—	414,617	(139)	(202)	(61)	—	(402)
按地區列示										
歐洲	189,770	15,585	673	—	206,028	(67)	(76)	(47)	—	(190)
—其中：英國	*68,136*	*8,430*	*389*	—	*76,955*	*(55)*	*(49)*	*(28)*	—	*(132)*
亞洲	72,179	5,229	20	—	77,428	(35)	(40)	(5)	—	(80)
—其中：香港	*31,314*	*1,517*	*10*	—	*32,841*	*(11)*	*(17)*	*(2)*	—	*(30)*
中東及北非	6,335	1,017	19	—	7,371	(10)	(18)	(3)	—	(31)
北美洲	109,851	11,350	91	—	121,292	(24)	(66)	(1)	—	(91)
拉丁美洲	2,386	84	28	—	2,498	(3)	(2)	(5)	—	(10)
於2021年12月31日	380,521	33,265	831	—	414,617	(139)	(202)	(61)	—	(402)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為420億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	387,563	126,287	12,961	277	527,088	(1,101)	(2,444)	(5,837)	(112)	(9,494)
—農業、林業及漁業	6,087	1,026	331	1	7,445	(12)	(45)	(149)	(1)	(207)
—採礦及採石	7,429	3,705	797	16	11,947	(33)	(112)	(209)	(11)	(365)
—製造業	68,179	23,564	2,076	87	93,906	(201)	(442)	(905)	(40)	(1,588)
—電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,240	1,907	53	—	16,200	(25)	(40)	(8)	—	(73)
—供水、排污、廢物處理及污染防治	2,874	253	47	—	3,174	(8)	(7)	(22)	—	(37)
—建造	9,368	4,455	773	4	14,600	(42)	(118)	(426)	(4)	(590)
—批發及零售貿易、汽車及電單車維修	65,937	21,518	3,196	12	90,663	(174)	(326)	(2,029)	(3)	(2,532)
—運輸及倉儲	19,510	9,143	769	11	29,433	(90)	(163)	(240)	—	(493)
—住宿及飲食	10,616	14,918	536	1	26,071	(76)	(285)	(129)	(1)	(491)
—出版、視聽及廣播	17,019	2,796	131	33	19,979	(45)	(85)	(39)	(20)	(189)
—房地產	102,933	22,186	1,907	1	127,027	(169)	(260)	(738)	—	(1,167)
—專業、科學及技術活動	17,162	6,379	498	33	24,072	(56)	(149)	(185)	(8)	(398)
—行政及後勤服務	17,085	8,361	907	70	26,423	(66)	(153)	(291)	(24)	(534)
—公共行政及防務、強制性社會保障	1,530	475	3	—	2,008	(2)	(11)	(1)	—	(14)
—教育	1,402	691	29	—	2,122	(12)	(20)	(9)	—	(41)
—健康及護理	4,049	1,192	261	8	5,510	(21)	(45)	(120)	—	(186)
—藝術、娛樂及消閑	1,631	1,570	236	—	3,437	(9)	(62)	(87)	—	(158)
—其他服務	11,380	1,320	410	—	13,110	(54)	(105)	(249)	—	(408)
—家居活動	660	142	—	—	802	—	(1)	—	—	(1)
—境外組織及機構活動	10	—	—	—	10	—	—	—	—	—
—政府	7,866	671	1	—	8,538	(6)	(2)	(1)	—	(9)
—資產抵押證券	596	15	—	—	611	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構貸款	52,223	11,834	523	—	64,580	(46)	(119)	(100)	—	(265)
同業貸款	79,654	2,004	—	—	81,658	(33)	(9)	—	—	(42)
於2020年12月31日	519,440	140,125	13,484	277	673,326	(1,180)	(2,572)	(5,937)	(112)	(9,801)
按地區列示										
歐洲	156,474	51,708	6,531	109	214,822	(589)	(1,400)	(2,097)	(51)	(4,137)
—其中：英國	*104,534*	*40,454*	*4,712*	*53*	*149,753*	*(536)*	*(1,234)*	*(1,320)*	*(33)*	*(3,123)*
亞洲	279,985	58,159	3,443	106	341,693	(337)	(383)	(2,040)	(43)	(2,803)
—其中：香港	*156,817*	*39,257*	*1,637*	*45*	*197,756*	*(162)*	*(260)*	*(751)*	*(23)*	*(1,196)*
中東及北非	24,753	7,893	1,952	30	34,628	(91)	(216)	(1,205)	(12)	(1,524)
北美洲	46,852	18,220	913	—	65,985	(77)	(302)	(281)	—	(660)
拉丁美洲	11,376	4,145	645	32	16,198	(86)	(271)	(314)	(6)	(677)
於2020年12月31日	519,440	140,125	13,484	277	673,326	(1,180)	(2,572)	(5,937)	(112)	(9,801)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保[1]

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	262,598	49,008	1,140	2	312,748	(271)	(392)	(100)	(1)	(764)
金融機構貸款	120,768	7,526	55	—	128,349	(17)	(33)	(4)	—	(54)
於2020年12月31日	383,366	56,534	1,195	2	441,097	(288)	(425)	(104)	(1)	(818)
按地區列示										
歐洲	210,141	28,705	851	2	239,699	(152)	(208)	(83)	(1)	(444)
—其中：英國	*81,153*	*17,048*	*480*	*1*	*98,682*	*(138)*	*(176)*	*(72)*	*(1)*	*(387)*
亞洲	63,586	6,311	20	—	69,917	(73)	(43)	(6)	—	(122)
—其中：香港	*26,502*	*3,639*	*4*	—	*30,145*	*(24)*	*(22)*	*(1)*	—	*(47)*
中東及北非	4,975	1,609	85	—	6,669	(14)	(44)	(2)	—	(60)
北美洲	102,399	19,360	198	—	121,957	(39)	(124)	(7)	—	(170)
拉丁美洲	2,265	549	41	—	2,855	(10)	(6)	(6)	—	(22)
於2020年12月31日	383,366	56,534	1,195	2	441,097	(288)	(425)	(104)	(1)	(818)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為620億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

批發貸款－同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額變動與準備對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日	841,105	(1,465)	196,662	(2,998)	14,662	(6,041)	279	(113)	1,052,708	(10,617)
金融工具之轉撥	19,285	(638)	(23,361)	888	4,076	(250)	–	–	–	–
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	–	400	–	(233)	–	(27)	–	–	–	140
新增及其他貸款／還款淨額	38,224	20	(32,150)	454	(2,501)	764	6	18	3,579	1,256
風險參數變動－信貸質素	–	793	–	(234)	–	(1,347)	–	28	–	(760)
計算預期信貸損失所用模型之變動	–	(15)	–	(33)	–	–	–	–	–	(48)
資產撇銷	–	–	–	–	(1,085)	1,085	(7)	7	(1,092)	1,092
導致撤銷確認之信貸相關修訂	–	–	–	–	(125)	–	–	–	(125)	–
匯兑及其他	(16,872)	43	(3,610)	51	(341)	114	(4)	(4)	(20,827)	204
於2021年12月31日	881,742	(862)	137,541	(2,105)	14,686	(5,702)	274	(64)	1,034,243	(8,733)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,198		(46)		(610)		46		588
收回										54
其他										(102)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										540

如上表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2020年12月31日的106.17億美元減少18.84億美元至2021年12月31日的87.33億美元。

減幅主要受下列因素影響：

- 與金額變動有關的12.56億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款／還款相關的預期信貸損失準備；
- 資產撇銷10.92億美元；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1.4億美元；及
- 匯兑及其他變動2.04億美元。

上述減幅部分被以下項目抵銷：

- 與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的7.6億美元；
- 計算預期信貸損失所用模型之相關變動4,800萬美元。

上表列出期內預期信貸損失撥回5.88億美元，當中包括與相關賬面金額變動淨額有關的12.56億美元及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1.4億美元，但部分被與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的7.6億美元以及計算預期信貸損失所用模型之變動4,800萬美元所抵銷。

轉移至第一級的賬面總值／名義金額的淨額為192.85億美元，反映隨著新冠病毒疫情爆發的影響減退，經濟前景整體有所改善。主要包括歐洲的143.93億美元、北美洲的88.71億美元、中東及北非的36.74億美元，部分被亞洲轉出第一級的淨額82.85億美元所抵銷，主要因為中國的下行境況權重上升，反映管理層憂慮前瞻信貸質素可能惡化。

批發貸款－同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額變動與準備對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2020年1月1日	925,652	(867)	88,169	(1,103)	9,289	(3,906)	345	(99)	1,023,455	(5,975)
金融工具之轉撥	(113,217)	(493)	103,413	770	9,804	(277)	—	—	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	476	—	(603)	—	(742)	—	—	—	(869)
新增及其他貸款／還款淨額	10,451	(437)	(2,910)	141	(3,350)	583	(48)	(1)	4,143	286
風險參數變動－信貸質素	—	(261)	—	(2,349)	—	(3,120)	—	(39)	—	(5,769)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	137	—	303	—	—	—	—	—	440
資產撇銷	—	—	—	—	(1,537)	1,537	(30)	30	(1,567)	1,567
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(23)	7	—	—	(23)	7
匯兌及其他	18,219	(20)	7,990	(157)	479	(123)	12	(4)	26,700	(304)
於2020年12月31日	841,105	(1,465)	196,662	(2,998)	14,662	(6,041)	279	(113)	1,052,708	(10,617)
期內收益表之預期信貸損失變動		(85)		(2,508)		(3,279)		(40)		(5,912)
收回										46
其他										(59)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(5,925)

批發貸款－按信貸質素分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

	賬面總值／名義金額							
	穩健	**良好**	**滿意**	**低於標準**	**信貸已減值**	**總計**	**預期信貸損失準備**	**淨額**
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**
按地區列示								
歐洲	48,758	49,254	74,240	14,196	6,769	193,217	(2,825)	190,392
－其中：英國	*30,390*	*37,212*	*48,694*	*9,192*	*5,156*	*130,644*	*(1,890)*	*128,754*
亞洲	155,072	95,626	96,046	4,670	4,198	355,612	(3,354)	352,258
－其中：香港	*74,440*	*54,703*	*63,301*	*3,297*	*2,150*	*197,891*	*(1,592)*	*196,299*
中東及北非	12,264	7,004	10,321	1,844	1,701	33,134	(1,209)	31,925
北美洲	11,683	24,663	22,022	5,543	651	64,562	(441)	64,121
拉丁美洲	993	5,736	5,638	2,349	806	15,522	(502)	15,020
於2021年12月31日	228,770	182,283	208,267	28,602	14,125	662,047	(8,331)	653,716
佔信貸質素總額百分比	34.6%	27.5%	31.5%	4.3%	2.1%	100.0%		
按地區列示								
歐洲	53,373	55,436	81,049	18,327	6,637	214,822	(4,137)	210,685
－其中：英國	*35,050*	*42,476*	*55,106*	*12,357*	*4,764*	*149,753*	*(3,123)*	*146,630*
亞洲	141,811	93,350	98,488	4,493	3,551	341,693	(2,803)	338,890
－其中：香港	*72,088*	*52,601*	*68,826*	*2,558*	*1,683*	*197,756*	*(1,196)*	*196,560*
中東及北非	12,398	7,810	10,990	1,448	1,982	34,628	(1,524)	33,104
北美洲	11,157	22,973	24,978	5,964	913	65,985	(660)	65,325
拉丁美洲	989	5,355	6,127	3,049	678	16,198	(677)	15,521
於2020年12月31日	219,728	184,924	221,632	33,281	13,761	673,326	(9,801)	663,525
佔信貸質素總額百分比	32.6%	27.5%	32.9%	4.9%	2.0%	100.0%		

我們的風險評級系統方便集團執行所採納的巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。信貸質素分類載於第138頁。

批發貸款－按已攤銷成本計量之貸款按債務人級別劃分的信貸風險概況

	巴塞爾協定一年期違責或然率範圍	賬面總值 第一級	賬面總值 第二級	賬面總值 第三級	賬面總值 購入或承辦信貸已減值之金融資產	賬面總值 總計	預期信貸損失準備 第一級	預期信貸損失準備 第二級	預期信貸損失準備 第三級	預期信貸損失準備 購入或承辦信貸已減值之金融資產	預期信貸損失準備 總計	預期信貸損失覆蓋	配對外界評級
	%	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	
企業及商業貸款		400,894	98,911	13,460	274	513,539	(665)	(1,874)	(5,601)	(64)	(8,204)	1.6	
－客戶風險評級1	0.000至0.053	40,583	599	–	–	41,182	(7)	(1)	–	–	(8)	–	AA-及以上
－客戶風險評級2	0.054至0.169	78,794	4,843	–	–	83,637	(26)	(43)	–	–	(69)	0.1	A+至A-
－客戶風險評級3	0.170至0.740	139,739	19,199	–	–	158,938	(165)	(145)	–	–	(310)	0.2	BBB+至BBB-
－客戶風險評級4	0.741至1.927	91,268	23,365	–	–	114,633	(218)	(258)	–	–	(476)	0.4	BB+至BB-
－客戶風險評級5	1.928至4.914	45,850	28,375	–	–	74,225	(185)	(424)	–	–	(609)	0.8	BB-至B
－客戶風險評級6	4.915至8.860	3,280	11,197	–	–	14,477	(22)	(242)	–	–	(264)	1.8	B-
－客戶風險評級7	8.861至15.000	1,101	4,406	–	–	5,507	(24)	(167)	–	–	(191)	3.5	CCC+
－客戶風險評級8	15.001至99.999	279	6,927	–	4	7,210	(18)	(594)	–	–	(612)	8.5	CCC至C
－客戶風險評級9/10	100.000	–	–	13,460	270	13,730	–	–	(5,601)	(64)	(5,665)	41.3	D
非銀行之金融機構貸款		61,086	3,874	395	–	65,355	(44)	(26)	(40)	–	(110)	0.2	
－客戶風險評級1	0.000至0.053	14,370	122	–	–	14,492	(2)	(1)	–	–	(3)	–	AA-及以上
－客戶風險評級2	0.054至0.169	16,438	43	–	–	16,481	(5)	–	–	–	(5)	–	A+至A-
－客戶風險評級3	0.170至0.740	18,282	1,026	–	–	19,308	(11)	(4)	–	–	(15)	0.1	BBB+至BBB-
－客戶風險評級4	0.741至1.927	6,835	1,204	–	–	8,039	(15)	(11)	–	–	(26)	0.3	BB+至BB-
－客戶風險評級5	1.928至4.914	5,053	1,297	–	–	6,350	(11)	(4)	–	–	(15)	0.2	BB-至B
－客戶風險評級6	4.915至8.860	102	98	–	–	200	–	(5)	–	–	(5)	2.5	B-
－客戶風險評級7	8.861至15.000	5	25	–	–	30	–	(1)	–	–	(1)	3.3	CCC+
－客戶風險評級8	15.001至99.999	1	59	–	–	60	–	–	–	–	–	–	CCC至C
－客戶風險評級9/10	100.000	–	–	395	–	395	–	–	(40)	–	(40)	10.1	D
同業貸款		81,636	1,517	–	–	83,153	(14)	(3)	–	–	(17)	–	
－客戶風險評級1	0.000至0.053	61,275	10	–	–	61,285	(4)	–	–	–	(4)	–	AA-及以上
－客戶風險評級2	0.054至0.169	11,628	65	–	–	11,693	(3)	–	–	–	(3)	–	A+至A-
－客戶風險評級3	0.170至0.740	3,935	102	–	–	4,037	(2)	–	–	–	(2)	–	BBB+至BBB-
－客戶風險評級4	0.741至1.927	4,232	180	–	–	4,412	(5)	–	–	–	(5)	0.1	BB+至BB-
－客戶風險評級5	1.928至4.914	556	52	–	–	608	–	(1)	–	–	(1)	0.2	BB-至B
－客戶風險評級6	4.915至8.860	9	541	–	–	550	–	–	–	–	–	–	B-
－客戶風險評級7	8.861至15.000	1	564	–	–	565	–	–	–	–	–	–	CCC+
－客戶風險評級8	15.001至99.999	–	3	–	–	3	–	(2)	–	–	(2)	66.7	CCC至C
－客戶風險評級9/10	100.000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	D
於2021年12月31日		543,616	104,302	13,855	274	662,047	(723)	(1,903)	(5,641)	(64)	(8,331)	1.3	
企業及商業貸款		387,563	126,287	12,961	277	527,088	(1,101)	(2,444)	(5,837)	(112)	(9,494)	1.8	
－客戶風險評級1	0.000至0.053	36,047	486	–	–	36,533	(8)	(5)	–	–	(13)	–	AA-及以上
－客戶風險評級2	0.054至0.169	81,298	3,140	–	–	84,438	(42)	(36)	–	–	(78)	0.1	A+至A-
－客戶風險評級3	0.170至0.740	131,540	27,061	–	–	158,601	(262)	(197)	–	–	(459)	0.3	BBB+至BBB-
－客戶風險評級4	0.741至1.927	91,385	35,376	–	–	126,761	(390)	(375)	–	–	(765)	0.6	BB+至BB-
－客戶風險評級5	1.928至4.914	42,214	34,585	–	–	76,799	(330)	(686)	–	–	(1,016)	1.3	BB-至B
－客戶風險評級6	4.915至8.860	3,523	14,560	–	–	18,083	(35)	(476)	–	–	(511)	2.8	B-
－客戶風險評級7	8.861至15.000	1,111	7,241	–	–	8,352	(21)	(322)	–	–	(343)	4.1	CCC+
－客戶風險評級8	15.001至99.999	445	3,838	–	–	4,283	(13)	(347)	–	–	(360)	8.4	CCC至C
－客戶風險評級9/10	100.000	–	–	12,961	277	13,238	–	–	(5,837)	(112)	(5,949)	44.9	D
非銀行之金融機構貸款		52,223	11,834	523	–	64,580	(46)	(119)	(100)	–	(265)	0.4	
－客戶風險評級1	0.000至0.053	12,234	28	–	–	12,262	(3)	–	–	–	(3)	–	AA-及以上
－客戶風險評級2	0.054至0.169	15,128	49	–	–	15,177	(5)	(1)	–	–	(6)	–	A+至A-
－客戶風險評級3	0.170至0.740	16,741	4,086	–	–	20,827	(12)	(9)	–	–	(21)	0.1	BBB+至BBB-
－客戶風險評級4	0.741至1.927	4,931	3,917	–	–	8,848	(15)	(27)	–	–	(42)	0.5	BB+至BB-
－客戶風險評級5	1.928至4.914	2,859	2,797	–	–	5,656	(10)	(34)	–	–	(44)	0.8	BB-至B
－客戶風險評級6	4.915至8.860	103	505	–	–	608	(1)	(22)	–	–	(23)	3.8	B-
－客戶風險評級7	8.861至15.000	87	329	–	–	416	–	(9)	–	–	(9)	2.2	CCC+
－客戶風險評級8	15.001至99.999	140	123	–	–	263	–	(17)	–	–	(17)	6.5	CCC至C
－客戶風險評級9/10	100.000	–	–	523	–	523	–	–	(100)	–	(100)	19.1	D
同業貸款		79,654	2,004	–	–	81,658	(33)	(9)	–	–	(42)	0.1	
－客戶風險評級1	0.000至0.053	62,291	46	–	–	62,337	(10)	–	–	–	(10)	–	AA-及以上
－客戶風險評級2	0.054至0.169	8,835	146	–	–	8,981	(7)	–	–	–	(7)	0.1	A+至A-
－客戶風險評級3	0.170至0.740	5,098	398	–	–	5,496	(5)	(2)	–	–	(7)	0.1	BBB+至BBB-
－客戶風險評級4	0.741至1.927	2,558	168	–	–	2,726	(4)	(4)	–	–	(8)	0.3	BB+至BB-
－客戶風險評級5	1.928至4.914	799	43	–	–	842	(1)	(1)	–	–	(2)	0.2	BB-至B
－客戶風險評級6	4.915至8.860	71	20	–	–	91	(6)	–	–	–	(6)	6.6	B-
－客戶風險評級7	8.861 to 15.000	2	1	–	–	3	–	–	–	–	–	–	CCC+
－客戶風險評級8	15.001 to 99.999	–	1,182	–	–	1,182	–	(2)	–	–	(2)	0.2	CCC to C
－客戶風險評級9/10	100.000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	D
於2020年12月31日		519,440	140,125	13,484	277	673,326	(1,180)	(2,572)	(5,937)	(112)	(9,801)	1.5	

商用物業

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

我們承擔的全球貸款風險主要集中在各個經濟、政治或文化重點城市。於發展較成熟的市場，我們的貸款風險主要包括投資資產方面的融資、現有物業的重建，以及為支持經濟及人口增長而進行的商業及住宅市場拓展項目。在發展程度較低的商用物業市場，我們的貸款風險包括就發展資產提供年期相對較短的貸款，並特別就促進經濟濟發展的住宅建設或資產向較大型、資本較雄厚的發展商提供重點支援。

商用物業貸款減少75億美元，包括不利匯兌變動12億美元，減幅主要來自英國，其次是美國。

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	*其中：* *英國 百萬美元*	*其中：* *香港 百萬美元*
貸款總額								
第一級	20,317	56,734	781	8,328	1,073	87,233	*14,235*	*42,951*
第二級	3,505	17,103	569	1,265	218	22,660	*2,781*	*13,300*
第三級	1,062	543	206	9	249	2,069	*905*	*435*
購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	98	—	—	—	98	—	*98*
於2021年12月31日	24,884	74,478	1,556	9,602	1,540	112,060	*17,921*	*56,784*
—其中：重議條件貸款	*440*	*251*	*145*	—	—	*836*	436	170
預期信貸損失準備	(450)	(693)	(158)	(26)	(130)	(1,457)	*(366)*	*(604)*
貸款總額								
第一級	22,639	63,276	1,147	7,373	1,269	95,704	*16,207*	*48,735*
第二級	5,549	11,686	436	4,093	381	22,145	*4,299*	*9,105*
第三級	1,114	37	250	42	240	1,683	*966*	*18*
購入或承辦信貸已減值之金融資產	1	—	—	—	—	1	—	—
於2020年12月31日	29,303	74,999	1,833	11,508	1,890	119,533	*21,472*	*57,858*
—其中：重議條件貸款	*751*	*3*	*201*	—	—	*955*	744	—
預期信貸損失準備	(650)	(117)	(190)	(64)	(120)	(1,141)	*(575)*	*(65)*

商用物業再融資風險

商用物業貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業利率對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商用物業貸款總額期限分析

	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	*其中：* *英國 百萬美元*	*其中：* *香港 百萬美元*
即期貸款、透支或循環貸款								
1年以內	12,980	26,736	478	5,961	336	46,491	*10,546*	*20,466*
1至2年	4,794	18,192	159	1,098	280	24,523	*3,921*	*14,399*
2至5年	5,352	26,668	631	2,297	559	35,507	*2,805*	*19,562*
5年以上	1,758	2,882	288	246	365	5,539	*649*	*2,357*
於2021年12月31日	24,884	74,478	1,556	9,602	1,540	112,060	*17,921*	*56,784*
即期貸款、透支或循環貸款								
1年以內	13,728	25,075	750	5,793	263	45,609	*12,131*	*19,998*
1至2年	6,373	18,396	119	3,112	434	28,434	*4,991*	*13,237*
2至5年	6,241	27,699	668	2,288	927	37,823	*3,135*	*21,694*
5年以上	2,961	3,829	296	315	266	7,667	*1,215*	*2,929*
於2020年12月31日	29,303	74,999	1,833	11,508	1,890	119,533	*21,472*	*57,858*

下表呈列於2021年12月31日按國家／地區及信貸質素劃分的集團對中國內地商用物業風險承擔總額。中國內地報告的物業風險承擔包括於中國內地及離岸(最終母公司及實益擁有人以中國內地為基地)記賬的風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的風險承擔。

中國內地商用物業

	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團其他地區 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款[1]	9,903	6,811	410	17,124
已發出擔保及其他[2]	1,747	2,376	79	4,202
於2021年12月31日中國內地商用物業的風險承擔總額	11,650	9,187	489	21,326
按信貸質素劃分的中國內地商用物業風險承擔分布				
—穩健	3,543	3,864	155	7,562
—良好	2,652	2,354	73	5,079
—滿意	3,383	2,855	106	6,344
—低於標準	1,570	12	155	1,737
—信貸已減值	502	102	–	604
於2021年12月31日	11,650	9,187	489	21,326
預期信貸損失準備	560	49	2	611

1 金額為賬面總值。
2 金額為名義金額。

於2021年12月31日，集團對中國政府「三道紅線」架構下歸類為「紅檔」的發展商並無直接信貸風險承擔。集團面臨的風險承擔與以住宅、商用及多用途物業為主要業務焦點的公司相關。貸款一般側重於一線及二線城市。

於香港記賬的貸款為高風險貸款，涉及國有及私營企業。雖然該貸款組合有89%為信貸評級達「滿意」或以上的貸款，但由於流動性收緊及再融資風險上升，使不確定性增加。此外，離岸風險承擔一般較在岸風險承擔存有較高風險。於2021年12月31日，對於在香港記賬的中國商用物業而言，集團的預期信貸損失準備為5.6億美元。我們將繼續密切監察當前環境。

抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

雖然抵押品可以是降低信貸風險的重要工具，但集團的慣例是根據客戶以現金流資源履行責任的能力提供貸款，而非主要倚賴所提供抵押品的價值及其他強化信貸條件。我們會根據客戶的信譽以及產品類別，向客戶提供信貸額度而無須取得抵押品或其他強化信貸條件。就其他貸款而言，我們會要求客戶押記抵押品，並於作出信貸決定和訂價時考慮有關抵押品。倘客戶未能還款，集團或會運用抵押品作為還款的來源。

視乎抵押品的形式，其可對我們降低信貸風險方面產生重大財務影響。倘有充足抵押品，則不會確認預期信貸損失。反向回購協議以及貸款估值比率極低的若干客戶貸款即屬此情況。

就減低信貸風險措施而言，有關工程可以包括借款人特定資產(例如房地產或金融工具)的押記。其他減低信貸風險工具包括證券短倉以及持作保險／投資掛鈎合約一部分而風險主要由投保人承擔的金融資產。此外，風險亦可透過運用其他抵押品類別及強化信貸條件項目進行管理，例如第二押記、其他留置權及無支持的擔保。擔保一般由企業及出口信用機構提供。企業通常會因與母公司／附屬公司關係而提供擔保，並跨越多個信貸級別。出口信用機構的擔保一般屬投資級別。

我們會於組合管理中策略性採用若干減低信貸風險工具。雖然由環球銀行及企業銀行業務管理的組合會產生單一客戶集中風險，但亦只有環球銀行業務因其規模而須採用組合層面的減低信貸風險工具。我們會積極監察並管理環球銀行業務的風險上限及運用、期滿概況及風險質素。此項程序是為更大、更複雜且地區分布更廣泛的客戶組別設定風險承受水平的重要一環。雖然風險管理的主要形式仍然是承辦貸款時透過借貸決策過程來進行，但環球銀行業務亦會透過貸款銷售及信貸違責掉期對沖，管理風險集中情況及降低風險。有關交易由專責的環球銀行業務組合管理團隊負責。團隊會根據協定信貸參數，按市場風險上限及在穩健管治架構下進行對沖活動。在適用情況下，我們會直接與中央結算交易對手訂立信貸違責掉期，否則集團會將信貸違責掉期保障提供方的風險承擔，分散至主要為具穩健信貸評級的同業交易對手。

信貸違責掉期作為減低信貸風險工具於組合層面持有，並未納入預期信貸損失計算中，亦無呈列於下表。

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會予以獨立分析。下表包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

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

下表並未計量無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記等其他類別抵押品。雖然該等減低風險工具具有一定價值，且通常在客戶無力償債時給予貸款人一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露目的而言並未訂定任何價值。

貸款估值比率乃透過將貸款與個別並獨立支持各項信貸的抵押品直接掛鈎進行計算。倘多項貸款以全部款項抵押形式(不論特定或整體)由相同抵押品資產抵押，抵押品價值將按比例分配至受抵押品保障的貸款。

信貸已減值貸款的抵押品價值不能與已確認的減值準備直接比較。貸款估值比率以未經調整的公開市值為基準，而減值準備則按不同基準計算，且經考慮其他現金流以及就變現抵押品所需成本而對抵押品價值作調整，詳情於第324頁說明。

商用物業貸款

商用物業抵押品的價值根據外部與內部估值及實地視察而釐定。就商用物業而言，若貸款超出監管上限規定，按照集團政策，我們須至少每三年或在有需要時更頻繁地對估值進行獨立評估。

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的地產公司。在歐洲，屬營運資金性質的貸款一般不會以第一固定押記抵押，因此會披露為無抵押。

批發貸款－就主要國家／地區按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)(按級別)

(經審核)

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
第一級						
無抵押	50,603	0.1	7,623	0.4	23,864	–
全數抵押	71,769	0.1	13,139	0.2	32,951	–
貸款估值比率：						
－低於50%	35,984	0.1	4,142	0.2	22,645	–
－51%至75%	26,390	0.1	6,460	0.2	8,082	–
－76%至90%	5,284	0.2	1,859	0.2	1,181	–
－91%至100%	4,111	0.1	678	–	1,043	0.1
部分抵押(A)：	5,429	0.1	2,018	0.1	714	–
－A的抵押品價值	*2,942*		*874*		*447*	
總計	127,801	0.1	22,780	0.3	57,529	–
第二級						
無抵押	11,729	4.3	1,970	0.9	7,758	5.9
全數抵押	12,741	1.1	1,131	2.3	6,385	0.4
貸款估值比率：						
－低於50%	5,759	1.0	605	3.1	3,633	0.3
－51%至75%	4,804	1.1	471	1.3	2,389	0.5
－76%至90%	757	1.5	43	–	269	0.4
－91%至100%	1,421	1.5	12	–	94	–
部分抵押(B)：	1,783	2.7	366	0.3	172	2.9
－B的抵押品價值	*930*		*223*		*70*	
總計	26,253	2.7	3,467	1.3	14,315	3.4
第三級						
無抵押	828	40.9	407	42.0	198	35.9
全數抵押	1,176	22.0	346	5.2	290	11.0
貸款估值比率：						
－低於50%	645	19.8	36	2.8	284	10.9
－51%至75%	286	9.1	250	5.2	–	–
－76%至90%	62	14.5	11	–	2	–
－91%至100%	183	52.5	49	8.2	4	25.0
部分抵押(C)：	265	47.9	204	49.0	–	–
－C的抵押品價值	*149*		*97*		–	
總計	2,269	32.0	957	30.2	488	21.1
購入或承辦信貸已減值之金融資產						
無抵押	–	–	–	–	–	–
全數抵押	98	–	–	–	98	–
貸款估值比率：						
－低於50%	98	–	–	–	98	–
－51%至75%	–	–	–	–	–	–
－76%至90%	–	–	–	–	–	–
－91%至100%	–	–	–	–	–	–
部分抵押(D)：	–	–	–	–	–	–
－D的抵押品價值	–		–		–	
總計	98	–	–	–	98	–
於2021年12月31日	156,421	1.0	27,204	1.5	72,430	0.8

批發貸款－就主要國家／地區按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)(按級別)(續)

(經審核)

	總計		其中：			
			英國		香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
第一級						
無抵押	55,376	0.1	7,205	0.6	29,422	—
全數抵押	71,915	0.2	14,053	0.2	33,386	—
貸款估值比率：						
－低於50%	36,408	0.1	4,665	0.3	22,361	—
－51%至75%	26,081	0.2	7,031	0.2	9,091	—
－76%至90%	5,098	0.3	1,932	0.2	1,093	—
－91%至100%	4,328	0.3	425	0.5	841	—
部分抵押(A)：	5,477	0.2	1,463	0.1	769	—
－A的抵押品價值	*3,486*		*912*		*594*	
總計	132,768	0.1	22,721	0.4	63,577	—
第二級						
無抵押	8,710	1.3	3,337	2.2	1,084	0.1
全數抵押	18,383	1.0	2,534	1.6	8,719	0.5
貸款估值比率：						
－低於50%	8,544	0.8	1,132	1.5	5,359	0.4
－51%至75%	8,097	1.1	1,020	2.0	2,955	0.8
－76%至90%	849	1.1	350	0.9	319	0.3
－91%至100%	893	1.0	32	3.1	86	—
部分抵押(B)：	1,260	1.0	713	0.8	196	1.0
－B的抵押品價值	*517*		*246*		*147*	
總計	28,353	1.1	6,584	1.8	9,999	0.5
第三級						
無抵押	1,038	45.3	635	50.7	—	—
全數抵押	583	11.5	348	9.5	20	5.0
貸款估值比率：						
－低於50%	177	13.6	56	5.4	11	—
－51%至75%	161	15.5	128	12.5	3	—
－76%至90%	149	6.7	139	5.8	—	—
－91%至100%	96	8.3	25	24.0	6	16.7
部分抵押(C)：	474	45.6	195	27.7	—	—
－C的抵押品價值	*331*		*120*		—	
總計	2,095	35.9	1,178	34.7	20	5.0
購入或承辦信貸已減值之金融資產						
無抵押	—	—	—	—	—	—
全數抵押	1	—	—	—	—	—
貸款估值比率：						
－低於50%	1	—	—	—	—	—
－51%至75%	—	—	—	—	—	—
－76%至90%	—	—	—	—	—	—
－91%至100%	—	—	—	—	—	—
部分抵押(D)：	—	—	—	—	—	—
－D的抵押品價值	—	—	—	—	—	—
總計	1	—	—	—	—	—
於2020年12月31日	163,217	0.8	30,483	2.0	73,596	0.1

批發貸款－就主要國家／地區按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
CRR／PD評級1至7級						
無抵押	61,279	0.5	9,586	0.5	30,917	0.6
全數抵押	83,456	0.2	14,218	0.2	38,817	0.1
部分抵押(A)：	7,059	0.5	2,379	0.2	886	0.6
－A的抵押品價值	3,729		1,092		517	
總計	151,794	0.3	26,183	0.3	70,620	0.3
CRR／PD評級8級						
無抵押	1,053	26.5	7	42.9	705	38.6
全數抵押	1,054	3.8	52	38.5	519	2.1
貸款估值比率：						
－低於50%	503	4.8	41	41.5	378	0.8
－51%至75%	447	3.1	8	25.0	137	5.8
－76%至90%	60	1.7	1	–	4	–
－91%至100%	44	2.3	2	–	–	–
部分抵押(B)：	153	15.0	5	20.0	–	–
－B的抵押品價值	143		5		–	
總計	2,260	15.1	64	37.5	1,224	23.1
CRR／PD評級9至10級						
無抵押	828	40.9	407	42.0	198	35.9
全數抵押	1,274	20.3	346	5.2	388	8.2
貸款估值比率：						
－低於50%	743	17.2	36	2.8	382	8.1
－51%至75%	286	9.1	250	5.2	–	–
－76%至90%	62	14.5	11	–	2	–
－91%至100%	183	52.5	49	8.2	4	25.0
部分抵押(C)：	265	47.9	204	49.0	–	–
－C的抵押品價值	149		97		–	
總計	2,367	30.6	957	30.2	586	17.6
於2021年12月31日	156,421	1.0	27,204	1.5	72,430	0.8
CRR／PD評級1至7級						
無抵押	64,046	0.3	10,527	1.1	30,506	–
全數抵押	89,664	0.3	16,483	0.4	41,861	0.1
部分抵押(A)：	6,728	0.4	2,174	0.3	965	0.2
－A的抵押品價值	3,994		1,157		741	
總計	160,438	0.3	29,184	0.6	73,332	–
CRR／PD評級8級						
無抵押	40	22.5	15	6.7	–	–
全數抵押	634	8.2	104	12.5	244	12.7
貸款估值比率：						
－低於50%	282	7.1	15	6.7	102	11.8
－51%至75%	321	9.0	75	13.3	138	13.0
－76%至90%	14	21.4	5	20.0	4	25.0
－91%至100%	17	–	9	–	–	–
部分抵押(B)：	9	11.1	2	50.0	–	–
－B的抵押品價值	9		1		–	
總計	683	9.1	121	12.4	244	12.7
CRR／PD評級9至10級						
無抵押	1,038	45.3	635	50.7	–	–
全數抵押	584	11.5	348	9.5	20	5.0
貸款估值比率：						
－低於50%	178	13.5	56	5.4	11	–
－51%至75%	161	15.5	128	12.5	3	–
－76%至90%	149	6.7	139	5.8	–	–
－91%至100%	96	8.3	25	24.0	6	16.7
部分抵押(C)：	474	45.6	195	27.7	–	–
－C的抵押品價值	331		120		–	
總計	2,096	35.9	1,178	34.7	20	5.0
於2020年12月31日	163,217	0.8	30,483	2.0	73,596	0.1

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款

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

倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定；如果證明還款需要依賴第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。

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

批發貸款－就主要國家／地區按抵押品水平分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)(按級別)

(經審核)

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
第一級						
無抵押	624,935	0.1	112,188	0.2	111,948	–
全數抵押	112,905	0.1	22,971	0.2	45,479	0.1
貸款估值比率：						
－低於50%	40,636	0.1	6,512	0.2	16,915	–
－51%至75%	38,709	0.1	9,431	0.2	16,533	0.1
－76%至90%	13,284	0.1	2,556	0.1	4,920	0.1
－91%至100%	20,276	0.1	4,472	–	7,111	0.1
部分抵押(A)：	64,058	0.1	8,665	0.1	20,358	–
－*A的抵押品價值*	30,890		4,826		9,322	
總計	801,898	0.1	143,824	0.2	177,785	–
第二級						
無抵押	85,394	1.1	18,562	2.0	8,310	1.1
全數抵押	32,019	1.1	8,231	1.3	11,503	0.7
貸款估值比率：						
－低於50%	10,892	1.2	3,148	1.5	3,378	0.5
－51%至75%	14,281	1.1	4,161	1.2	5,202	0.9
－76%至90%	2,752	1.2	687	1.5	1,148	0.9
－91%至100%	4,094	0.9	235	1.7	1,775	0.2
部分抵押(B)：	12,484	1.0	1,824	1.9	1,788	0.4
－*B的抵押品價值*	6,675		937		785	
總計	129,897	1.1	28,617	1.8	21,601	0.8
第三級						
無抵押	8,122	47.3	2,979	21.6	732	74.7
全數抵押	2,278	12.7	1,212	3.4	240	2.1
貸款估值比率：						
－低於50%	603	20.9	249	4.8	76	–
－51%至75%	1,110	5.0	786	1.4	110	3.6
－76%至90%	295	11.5	115	9.6	26	–
－91%至100%	270	27.4	62	9.7	28	3.6
部分抵押(C)：	2,134	38.7	318	35.5	616	28.9
－*C的抵押品價值*	1,200		186		358	
總計	12,534	39.6	4,509	17.7	1,588	46.0
購入或承辦信貸已減值之金融資產						
無抵押	114	36.0	28	21.4	4	–
全數抵押	61	34.4	–	–	57	36.8
貸款估值比率：						
－低於50%	–	–	–	–	–	–
－51%至75%	57	36.8	–	–	57	36.8
－76%至90%	–	–	–	–	–	–
－91%至100%	4	–	–	–	–	–
部分抵押(D)：	2	100.0	–	–	–	–
－*D的抵押品價值*	2		–		–	
總計	177	36.2	28	21.4	61	34.4
於2021年12月31日	944,506	0.8	176,978	0.9	201,035	0.5

批發貸款－就主要國家／地區按抵押品水平分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)(按級別)(續)

(經審核)

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
第一級						
無抵押	617,592	0.2	122,554	0.4	95,061	0.1
全數抵押	110,528	0.2	28,232	0.3	40,207	0.1
貸款估值比率：						
－低於50%	37,991	0.1	7,367	0.3	14,744	0.1
－51%至75%	36,696	0.2	11,891	0.3	13,961	0.2
－76%至90%	13,542	0.2	2,624	0.4	6,522	0.1
－91%至100%	22,299	0.1	6,350	0.1	4,980	0.1
部分抵押(A)：	52,892	0.2	6,826	0.5	19,163	0.1
－A的抵押品價值	*25,903*		3,524		9,208	
總計	781,012	0.2	157,612	0.4	154,431	0.1
第二級						
無抵押	118,959	1.6	37,430	2.6	19,466	0.4
全數抵押	37,753	1.3	9,316	2.1	15,044	0.8
貸款估值比率：						
－低於50%	11,992	1.3	2,498	1.5	3,920	0.7
－51%至75%	16,982	1.6	5,715	2.2	6,657	1.0
－76%至90%	3,727	1.2	502	3.2	2,150	0.7
－91%至100%	5,052	0.9	601	2.0	2,317	0.3
部分抵押(B)：	16,829	1.5	3,984	2.7	3,849	0.9
－B的抵押品價值	*9,425*		1,714		2,104	
總計	173,541	1.5	50,730	2.5	38,359	0.6
第三級						
無抵押	7,852	50.0	2,793	28.5	865	66.0
全數抵押	1,939	17.3	585	7.9	342	6.4
貸款估值比率：						
－低於50%	637	24.0	151	8.6	83	6.0
－51%至75%	526	19.0	182	12.6	128	4.7
－76%至90%	294	9.2	211	1.9	49	14.3
－91%至100%	482	11.6	41	14.6	82	4.9
部分抵押(C)：	2,847	35.5	553	23.1	592	26.4
－C的抵押品價值	*1,619*		337		322	
總計	12,638	41.7	3,931	24.7	1,799	41.6
購入或承辦信貸已減值之金融資產						
無抵押	211	39.8	54	63.0	1	—
全數抵押	63	41.3	—	—	45	51.1
貸款估值比率：						
－低於50%	6	50.0	—	—	—	—
－51%至75%	11	9.1	—	—	11	9.1
－76%至90%	34	64.7	—	—	34	64.7
－91%至100%	12	—	—	—	—	—
部分抵押(D)：	4	75.0	—	—	—	—
－D的抵押品價值	*4*		—		—	
總計	278	40.6	54	63.0	46	50.0
於2020年12月31日	967,469	1.0	212,327	1.3	194,635	0.6

批發貸款－就主要國家／地區按抵押品水平分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
CRR/PD 評級 8 級						
無抵押	4,790	3.9	1,587	3.1	79	30.4
全數抵押	1,653	3.9	259	6.6	32	—
貸款估值比率：						
－低於 50%	803	3.5	113	6.2	2	—
－51% 至 75%	583	3.8	110	8.2	1	—
－76% 至 90%	116	5.2	23	4.3	29	—
－91% 至 100%	151	5.3	13	—	—	—
部分抵押 (A)：	1,253	3.7	138	8.0	11	—
－A 的抵押品價值	*921*		*40*		*6*	
總計	7,696	3.9	1,984	3.9	122	20.5
CRR/PD 評級 9 至 10 級						
無抵押	8,239	47.1	3,007	21.5	736	74.3
全數抵押	2,335	13.3	1,212	3.4	297	9.1
貸款估值比率：						
－低於 50%	604	20.9	249	4.8	75	—
－51% 至 75%	1,166	6.7	786	1.4	168	14.9
－76% 至 90%	295	11.5	115	9.6	26	—
－91% 至 100%	270	27.4	62	9.7	28	3.6
部分抵押 (B)：	2,137	38.7	318	35.5	616	28.9
－B 的抵押品價值	*1,203*		186		358	
總計	12,711	39.5	4,537	17.7	1,649	45.6
於 2021 年 12 月 31 日	20,407	26.1	6,521	13.5	1,771	43.8
CRR/PD 評級 8 級						
無抵押	3,787	7.1	924	8.7	103	25.2
全數抵押	1,107	5.2	171	9.4	15	—
貸款估值比率：						
－低於 50%	269	4.1	29	10.3	1	—
－51% 至 75%	480	6.3	87	6.9	—	—
－76% 至 90%	140	5.0	13	23.1	14	—
－91% 至 100%	218	4.1	42	9.5	—	—
部分抵押 (A)：	493	8.1	174	9.2	27	3.7
－A 的抵押品價值	*352*		83		13	
總計	5,387	6.8	1,269	8.7	145	18.6
CRR/PD 評級 9 至 10 級						
無抵押	8,062	49.7	2,847	29.1	865	66.0
全數抵押	2,003	18.1	585	7.9	388	11.6
貸款估值比率：						
－低於 50%	644	24.2	151	8.6	84	6.0
－51% 至 75%	538	18.8	182	12.6	139	5.0
－76% 至 90%	327	15.0	211	1.9	83	34.9
－91% 至 100%	494	11.3	41	14.6	82	4.9
部分抵押 (B)：	2,851	35.6	553	23.1	592	26.4
－B 的抵押品價值	*1,623*		337		322	
總計	12,916	41.7	3,985	25.2	1,845	41.8
於 2020 年 12 月 31 日	18,303	31.4	5,254	21.2	1,990	40.2

其他信貸風險

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

- 就政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券而言，覆蓋有關資產的政府擔保為其提供額外的強化信貸條件。
- 由銀行及金融機構發行的債務證券包含資產抵押證券及近似工具，其由相關金融資產組合支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，可透過購入信貸違責掉期保障而降低。
- 交易用途貸款主要以現金抵押品作質押，以便符合保證金要求。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在性質上屬有抵押。

獲接納為擔保且集團可根據此等安排出售或再質押的抵押品詳情，載於財務報表第358頁。

- 集團在信貸風險方面的最大承擔包括批出的金融擔保及類似合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘出現須履行擔保責任的情況或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，我們或會採用額外的減低信貸風險措施(視乎安排的條款而定)。

有關該等安排的詳情，請參閱財務報表附註32。

衍生工具

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

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

有關信貸估值調整的分析，請參閱財務報表附註12。

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

衍生工具名義合約金額及公允值

	2021年			2020年		
	名義	公允值		名義	公允值	
	金額	資產	負債	金額	資產	負債
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
場外衍生工具總額	21,964,665	246,108	241,136	22,749,280	372,373	368,010
－中央交易對手結算之場外衍生工具總額	10,086,344	59,147	60,686	9,898,260	74,054	75,253
－非中央交易對手結算之場外衍生工具總額	11,878,321	186,961	180,450	12,851,020	298,319	292,757
交易所買賣衍生工具總額	1,359,692	4,152	3,306	1,332,438	4,456	4,094
總額	23,324,357	250,260	244,442	24,081,718	376,829	372,104
對銷		(53,378)	(53,378)		(69,103)	(69,103)
於12月31日		196,882	191,064		307,726	303,001

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註15。

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。當參與衍生工具交易的各方執行ISDA總協議時，亦會執行信貸支持附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們大部分信貸支持附件的交易對手為金融機構客戶。

透過我們與交易對手之間的抵押品協議，以及淨額計算協議，我們管理場外衍生工具合約的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但目前並未積極管理信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險。

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

倘屬抵押品政策範圍以外的抵押品類別須獲審批，則須取得由資本市場業務、法律事務及風險管理部門高級代表組成的委員會批准。

有關在交易對手違約並已就衍生工具收取抵押品的情況下可依法強制執行對銷權利的詳情，請參閱第378頁及財務報表附註30。

個人貸款

本節呈列有關個人貸款的其他披露資料，並因應客戶個人貸款數字之變化，就其地區、國家和產品類別提供進一步詳情，相關的匯兑影響則另行識別，另亦提供香港和英國按揭賬項的貸款估值比率數字。

本節亦就2021年1月1日年初及2021年12月31日年終的賬面總值／名義金額及相關預期信貸損失準備之對賬提供相關資料。我們同時按級別提供更精細的產品狀況詳情，並按地區呈列客戶貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保數據。

於2021年12月31日，就客戶貸款提供的個人貸款總額為4,780億美元，較2020年12月31日增加175億美元，當中計及不利匯兑變動64億美元。若不計及匯兑變動，增幅為240億美元，主要由亞洲(114億美元)及歐洲(102億美元)帶動。於2021年12月31日，個人貸款(不包括資產負債表外貸款承諾及擔保，以及不計及匯兑變動)的相關預期信貸損失準備減少15億美元至31億美元。

若不計及匯兑變動，個人貸款總額增長主要受按揭貸款增加228億美元所帶動。英國的按揭貸款增長101億美元，亞洲增長99億美元，當中香港顯著增加66億美元，澳洲增長21億美元；及加拿大增長34億美元。有關增幅被美國國內大眾市場零售銀行業務重新分類為持作出售用途資產而導致的減額18億美元部分抵銷。按揭的相關預期信貸損失準備在不包括匯兑因素下為7億美元，較2020年12月31日減少1億美元。

香港及英國按揭賬項的質素維持良好，減值準備水平極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為62%，而整體按揭貸款組合的比率估計為47%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為67%，而整體按揭貸款組合的比率估計則為51%。

若不計及匯兑變動，於2021年12月31日的其他個人貸款結欠較2020年12月31日增加12億美元，主要由於香港及拉丁美洲的無抵押個人貸款分別增加10億美元及7億美元，以及法國住宅物業擔保貸款增加8億美元。該等增幅被以美國為主的信用卡貸款減幅(減少9億美元)所抵銷。

若不計及匯兑變動，因其他個人貸款產生之預期信貸損失準備為24億美元，較2020年12月31日減少15億美元。若不計及匯兑變動，因信用卡產生之預期信貸損失準備減少9億美元，而無抵押個人貸款方面亦減少6億美元。

按級別分布列示就按已攤銷成本計量之客戶貸款所提供的個人貸款總額

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	360,686	7,637	3,045	371,368	(128)	(131)	(416)	(675)
—其中：僅須供息(包括對銷)按揭	*28,506*	*1,795*	*255*	*30,556*	*(5)*	*(24)*	*(81)*	*(110)*
—負擔能力為本之按揭(包括美國可調利率按揭)	*13,621*	*712*	*452*	*14,785*	*(6)*	*(6)*	*(5)*	*(17)*
其他個人貸款	96,270	8,802	1,897	106,969	(530)	(1,088)	(810)	(2,428)
—第二留置權住宅按揭	314	44	37	395	(1)	(4)	(9)	(14)
—有關住宅物業之擔保貸款	20,643	731	236	21,610	(9)	(7)	(42)	(58)
—其他有抵押個人貸款	36,533	1,096	366	37,995	(21)	(15)	(120)	(156)
—信用卡	18,623	3,897	338	22,858	(246)	(675)	(214)	(1,135)
—其他無抵押個人貸款	18,743	2,820	915	22,478	(240)	(378)	(421)	(1,039)
—汽車融資	1,414	214	5	1,633	(13)	(9)	(4)	(26)
—首次公開招股貸款	—	—	—	—	—	—	—	—
於2021年12月31日	456,956	16,439	4,942	478,337	(658)	(1,219)	(1,226)	(3,103)
按地區列示								
歐洲	212,284	5,639	2,148	220,071	(199)	(499)	(637)	(1,335)
—其中：英國	*176,547*	*4,668*	*1,488*	*182,703*	*(167)*	*(480)*	*(399)*	*(1,046)*
亞洲	187,391	7,796	1,303	196,490	(158)	(381)	(226)	(765)
—其中：香港	*125,854*	*4,959*	*202*	*131,015*	*(65)*	*(231)*	*(43)*	*(339)*
中東及北非	4,965	252	202	5,419	(38)	(40)	(94)	(172)
北美洲	43,489	2,126	1,005	46,620	(43)	(67)	(118)	(228)
拉丁美洲	8,827	626	284	9,737	(220)	(232)	(151)	(603)
於2021年12月31日	456,956	16,439	4,942	478,337	(658)	(1,219)	(1,226)	(3,103)

按級別分布列示就貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保所提供的個人貸款總額

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	57,109	558	107	57,774	(11)	(1)	—	(12)
—其中：英國	*54,704*	*407*	*104*	*55,215*	*(10)*	*(1)*	*—*	*(11)*
亞洲	160,248	894	21	161,163	—	—	—	—
—其中：香港	*121,597*	*292*	*19*	*121,908*	*—*	*—*	*—*	*—*
中東及北非	2,568	30	16	2,614	(5)	—	—	(5)
北美洲	15,039	251	23	15,313	(15)	(1)	—	(16)
拉丁美洲	3,920	29	2	3,951	(6)	—	—	(6)
於2021年12月31日	238,884	1,762	169	240,815	(37)	(2)	—	(39)

按級別分布列示就按已攤銷成本計量之客戶貸款所提供的個人貸款總額(續)[1]

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	336,666	12,233	3,383	352,282	(125)	(188)	(442)	(755)
—其中：僅須供息(包括對銷)按揭	*29,143*	*3,074*	*351*	*32,568*	*(9)*	*(19)*	*(88)*	*(116)*
—負擔能力為本之按揭(包括美國可調利率按揭)	*13,265*	*2,209*	*606*	*16,080*	*(11)*	*(11)*	*(5)*	*(27)*
其他個人貸款	93,468	12,831	2,228	108,527	(702)	(2,214)	(1,060)	(3,976)
—第二留置權住宅按揭	593	100	51	744	(3)	(9)	(10)	(22)
—有關住宅物業之擔保貸款	21,558	835	159	22,552	(4)	(7)	(32)	(43)
—其他有抵押個人貸款	36,230	1,357	448	38,035	(13)	(19)	(127)	(159)
—信用卡	17,327	5,292	680	23,299	(386)	(1,281)	(380)	(2,047)
—其他無抵押個人貸款	16,338	5,096	882	22,316	(288)	(888)	(506)	(1,682)
—汽車融資	1,374	151	8	1,533	(8)	(10)	(5)	(23)
—首次公開招股貸款	48	—	—	48	—	—	—	—
於2020年12月31日	430,134	25,064	5,611	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	(4,731)
按地區列示								
歐洲	200,120	11,032	2,511	213,663	(247)	(1,271)	(826)	(2,344)
—其中：英國	*163,338*	*9,476*	*1,721*	*174,535*	*(223)*	*(1,230)*	*(545)*	*(1,998)*
亞洲	178,175	7,969	1,169	187,313	(234)	(446)	(241)	(921)
—其中：香港	*118,252*	*5,133*	*206*	*123,591*	*(102)*	*(237)*	*(48)*	*(387)*
中東及北非	4,879	403	251	5,533	(54)	(112)	(152)	(318)
北美洲	40,387	4,613	1,378	46,378	(93)	(200)	(132)	(425)
拉丁美洲	6,573	1,047	302	7,922	(199)	(373)	(151)	(723)
於2020年12月31日	430,134	25,064	5,611	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	(4,731)

1 期內，集團已更精細地重列其他個人貸款。

按級別分布列示就貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保所提供的個人貸款總額(續)

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	56,920	719	96	57,735	(22)	(2)	—	(24)
—其中：英國	*54,348*	*435*	*92*	*54,875*	*(21)*	*(2)*	—	*(23)*
亞洲	156,057	790	11	156,858	—	—	—	—
—其中：香港	*118,529*	*10*	*10*	*118,549*	—	—	—	—
中東及北非	2,935	46	8	2,989	(1)	—	—	(1)
北美洲	15,835	124	38	15,997	(11)	—	—	(11)
拉丁美洲	3,462	28	1	3,491	(5)	—	—	(5)
於2020年12月31日	235,209	1,707	154	237,070	(39)	(2)	—	(41)

英國僅須供息按揭貸款風險

以下呈列滙豐品牌在英國批授的152億美元僅須供息按揭貸款的資料，當中不包括First Direct品牌的對銷按揭及私人銀行按揭。

2021年底，組合的平均貸款估值比率為40%，99%的按揭的貸款估值比率為75%或以下。

於2019年期滿的僅須供息按揭貸款中，89%已於到期後12個月內償還，而於到期後24個月內償還的合共91%。於2020年期滿的僅須供息按揭貸款中，73%已於到期後12個月內悉數償還。12個月內全數償還的數字減少，反映我們按金融業操守監管局有關於疫情期間幫助僅須供息按揭貸款到期之借款人的指引延長還款期，而該等延長還款措施於2021年10月結束。若不計及延長還款期，只有390萬美元仍未償還。

英國僅須供息貸款的到期情況如下：

英國僅須供息按揭貸款

	百萬美元
已到期之僅須供息按揭貸款	167
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
—2022年	267
—2023年	401
—2024年	330
—2025年	420
—2026至2030年	3,288
—2030年後	10,333
於2021年12月31日	**15,206**
已到期之僅須供息按揭貸款	169
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
—2021年	356
—2022年	392
—2023年	500
—2024年	407
—2025至2029年	3,317
—2030年後	9,914
於2020年12月31日	15,055

first direct對銷按揭的風險承擔

First Direct對銷按揭可供客戶靈活監控其財w務，其運作方式是將客戶的按揭、儲蓄及往來賬項組合起來，以其貸記及借記額抵銷按揭風險承擔。

於2021年12月31日風險承擔總值為70億美元，平均貸款估值比率為35%(2020年12月31日：風險承擔為86億美元及貸款估值比率為37%)。

個人貸款－客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動之對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日	665,346	(866)	26,770	(2,405)	5,762	(1,503)	697,878	(4,774)
金融工具之轉撥	1,822	(1,154)	(4,502)	1,713	2,680	(559)	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	825	—	(363)	—	(7)	—	455
新增及其他貸款／還款淨額	39,946	148	(2,877)	533	(1,517)	270	35,552	951
風險參數變動－信貸質素	—	318	—	(778)	—	(1,007)	—	(1,467)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(2)	—	—	—	1	—	(1)
資產撇銷	—	—	—	—	(1,525)	1,520	(1,525)	1,520
匯兑及其他[1]	(11,274)	36	(1,190)	79	(289)	59	(12,753)	174
於2021年12月31日	695,840	(695)	18,201	(1,221)	5,111	(1,226)	719,152	(3,142)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,289		(608)		(743)		(62)
收回								355
其他								(9)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								284

1 總額包括賬面總值30億美元的客戶貸款，該貸款分類至持作出售用途資產，並錄得相關預期信貸損失準備1.23億美元，反映集團退出美國大眾市場零售銀行業務。

如上表所示，期內客戶貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2020年12月31日的47.74億美元減少16.32億美元至2021年12月31日的31.42億美元。

減幅主要受下列因素影響：

- 資產撇銷15.2億美元；
- 與金額變動有關的9.51億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款／還款相關的預期信貸損失準備；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的4.55億美元；及
- 匯兑及其他變動1.74億美元。

上述減幅部分被下列項目抵銷：

- 與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的14.67億美元。

上表列出期內預期信貸損失提撥6,200萬美元，當中包括與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的14.67億美元，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的9.51億美元及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的4.55億美元所抵銷。

第一級賬面總值／名義金額淨轉移為18.22億美元，反映隨著新冠病毒疫情爆發的影響減退，經濟前景整體有改善。這主要源於歐洲的28.54億美元和北美洲的10.74億美元，部分被亞洲第一級淨轉出23.46億美元所抵銷，主要因為2021年上半年以香港為主的管理層判斷調整所致。

個人貸款－客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動之對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值／名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2020年1月1日	635,961	(597)	17,382	(1,338)	5,046	(1,215)	658,389	(3,150)
金融工具之轉撥	(16,019)	(629)	13,370	1,181	2,649	(552)	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	431	—	(555)	—	(8)	—	(132)
新增及其他貸款／還款淨額	30,891	101	(5,407)	408	(677)	150	24,807	659
風險參數變動－信貸質素	—	(147)	—	(2,025)	—	(1,258)	—	(3,430)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(3)	—	(9)	—	5	—	(7)
資產撇銷	—	—	—	—	(1,409)	1,407	(1,409)	1,407
匯兑及其他	14,513	(22)	1,425	(67)	153	(32)	16,091	(121)
於2020年12月31日	665,346	(866)	26,770	(2,405)	5,762	(1,503)	697,878	(4,774)
期內收益表之預期信貸損失變動		382		(2,181)		(1,111)		(2,910)
收回								280
其他								(25)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(2,655)

個人貸款－按已攤銷成本計量之客戶貸款按內部違責或然率組別劃分的信貸風險概況

	違責或然率範圍[1]	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋
		第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	
	%	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
第一留置權住宅按揭		360,686	7,637	3,045	371,368	(128)	(131)	(416)	(675)	0.2
－1級	0.000至0.250	310,042	451	–	310,493	(30)	(5)	–	(35)	–
－2級	0.251至0.500	19,741	203	–	19,944	(7)	(2)	–	(9)	–
－3級	0.501至1.500	25,835	1,936	–	27,771	(79)	(8)	–	(87)	0.3
－4級	1.501至5.000	4,976	2,657	–	7,633	(12)	(30)	–	(42)	0.6
－5級	5.001至20.000	88	1,416	–	1,504	–	(35)	–	(35)	2.3
－6級	20.001至99.999	4	974	–	978	–	(51)	–	(51)	5.2
－7級	100.000	–	–	3,045	3,045	–	–	(416)	(416)	13.7
其他個人貸款		96,270	8,802	1,897	106,969	(530)	(1,088)	(810)	(2,428)	2.3
－1級	0.000至0.250	45,049	187	–	45,236	(50)	(13)	–	(63)	0.1
－2級	0.251至0.500	12,625	605	–	13,230	(27)	(6)	–	(33)	0.2
－3級	0.501至1.500	22,791	1,518	–	24,309	(102)	(30)	–	(132)	0.5
－4級	1.501至5.000	13,006	2,360	–	15,366	(213)	(108)	–	(321)	2.1
－5級	5.001至20.000	2,732	3,257	–	5,989	(138)	(554)	–	(692)	11.6
－6級	20.001至99.999	67	875	–	942	–	(377)	–	(377)	40.0
－7級	100.000	–	–	1,897	1,897	–	–	(810)	(810)	42.7
於2021年12月31日		456,956	16,439	4,942	478,337	(658)	(1,219)	(1,226)	(3,103)	0.6
第一留置權住宅按揭		336,666	12,233	3,383	352,282	(125)	(188)	(442)	(755)	0.2
－1級	0.000至0.250	284,252	1,283	–	285,535	(36)	(3)	–	(39)	–
－2級	0.251至0.500	16,259	302	–	16,561	(9)	(3)	–	(12)	0.1
－3級	0.501至1.500	27,055	1,755	–	28,810	(64)	(8)	–	(72)	0.2
－4級	1.501至5.000	8,858	5,134	–	13,992	(15)	(32)	–	(47)	0.3
－5級	5.001至20.000	238	1,806	–	2,044	(1)	(41)	–	(42)	2.1
－6級	20.001至99.999	4	1,953	–	1,957	–	(101)	–	(101)	5.2
－7級	100.000	–	–	3,383	3,383	–	–	(442)	(442)	13.1
其他個人貸款		93,468	12,831	2,228	108,527	(702)	(2,214)	(1,060)	(3,976)	3.7
－1級	0.000至0.250	41,565	589	–	42,154	(96)	(8)	–	(104)	0.2
－2級	0.251至0.500	13,053	518	–	13,571	(31)	(63)	–	(94)	0.7
－3級	0.501至1.500	23,802	1,280	–	25,082	(108)	(37)	–	(145)	0.6
－4級	1.501至5.000	11,787	2,175	–	13,962	(270)	(112)	–	(382)	2.7
－5級	5.001至20.000	3,234	5,288	–	8,522	(197)	(821)	–	(1,018)	11.9
－6級	20.001至99.999	27	2,981	–	3,008	–	(1,173)	–	(1,173)	39.0
－7級	100.000	–	–	2,228	2,228	–	–	(1,060)	(1,060)	47.6
於2020年12月31日		430,134	25,064	5,611	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	(4,731)	1.0

1　已就多種經濟境況調整12個月時間點。

貸款抵押品

（經審核）

下表載列我們就特定資產持有固定押記，而過往曾經且現時有權因借款人未能履行其合約責任而強制以抵押品清償債務，以及該等抵押品均為現金或可於既定市場出售變現的情況下，相關固定押記之價值。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，特別是顯示為無抵押或只有部分抵押的貸款亦可透過其他形式的減低信貸風險措施而受惠。

個人貸款－主要國家／地區按抵押品水平分析的住宅按揭貸款（包括貸款承諾）（按級別）

（經審核）

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
第一級						
全數抵押	377,454	–	168,737	–	98,020	–
貸款估值比率：						
－低於50%	190,370	–	81,582	–	61,234	–
－51%至60%	64,217	–	28,555	–	12,070	–
－61%至70%	51,842	–	25,949	–	4,649	–
－71%至80%	46,932	0.1	24,114	–	8,360	–
－81%至90%	18,778	0.1	7,899	–	8,420	–
－91%至100%	5,315	0.1	638	–	3,287	–
部分抵押(A)：	682	0.3	358	–	30	–
貸款估值比率：						
－101%至110%	254	0.6	104	–	26	–
－111%至120%	98	0.4	60	–	1	–
－超過120%	330	0.1	194	–	3	–
－A的抵押品價值	*484*		*235*		*28*	
總計	378,136	–	169,095	–	98,050	–
第二級						
全數抵押	7,710	1.7	2,738	2.1	1,166	–
貸款估值比率：						
－低於50%	4,380	1.5	1,846	1.6	905	–
－51%至60%	1,317	1.4	397	2.4	106	–
－61%至70%	1,016	1.6	282	3.0	34	–
－71%至80%	725	2.3	175	4.7	50	–
－81%至90%	208	4.3	32	5.6	58	–
－91%至100%	64	4.1	6	1.9	13	–
部分抵押(B)：	24	13.6	3	7.7	–	–
貸款估值比率：						
－101%至110%	7	18.6	1	1.0	–	–
－111%至120%	8	16.6	–	–	–	–
－超過120%	9	6.7	2	11.1	–	–
－B的抵押品價值	*20*		*2*		*–*	
總計	7,734	1.7	2,741	2.1	1,166	–
第三級						
全數抵押	2,853	11.5	954	14.2	68	0.3
貸款估值比率：						
－低於50%	1,490	9.2	635	13.0	48	0.5
－51%至60%	443	8.6	129	14.0	10	0.1
－61%至70%	371	10.9	79	16.2	2	0.1
－71%至80%	256	15.4	67	19.1	3	–
－81%至90%	171	20.4	21	25.2	4	–
－91%至100%	122	32.2	23	18.6	1	–
部分抵押(C)：	220	39.6	7	30.8	–	–
貸款估值比率：						
－101%至110%	56	27.5	4	22.3	–	–
－111%至120%	29	29.2	–	–	–	–
－超過120%	135	46.9	3	45.5	–	–
－C的抵押品價值	*143*		*6*		*–*	
總計	3,073	13.5	961	14.4	68	0.3
於2021年12月31日	388,943	0.2	172,797	0.1	99,284	–

個人貸款－主要國家／地區按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)(按級別)(續)

(經審核)

	總計		其中：英國		其中：香港	
	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋	賬面總值／名義金額	預期信貸損失覆蓋
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
第一級						
全數抵押	354,102	—	159,562	—	90,733	—
貸款估值比率：						
—低於50%	174,370	—	76,535	—	54,866	—
—51%至60%	60,180	—	23,967	—	14,253	—
—61%至70%	48,159	—	23,381	—	6,042	—
—71%至80%	40,395	0.1	20,846	—	4,288	—
—81%至90%	23,339	0.1	12,936	—	6,837	—
—91%至100%	7,659	0.1	1,897	0.1	4,447	—
部分抵押(A)：	973	0.4	289	—	336	—
貸款估值比率：						
—101%至110%	592	0.4	84	—	334	—
—111%至120%	101	0.5	45	—	—	—
—超過120%	280	0.3	160	—	2	—
—A的抵押品價值	*847*		*212*		*328*	
總計	355,075	—	159,851	—	91,069	—
第二級						
全數抵押	12,252	1.5	4,229	1.4	1,802	—
貸款估值比率：						
—低於50%	6,694	1.1	2,442	1.2	1,256	—
—51%至60%	2,223	1.1	730	1.3	253	—
—61%至70%	1,779	1.6	606	1.3	83	—
—71%至80%	987	2.8	244	2.9	111	—
—81%至90%	400	4.9	139	3.6	60	—
—91%至100%	169	5.7	68	3.3	39	—
部分抵押(B)：	53	13.6	4	3.3	9	—
貸款估值比率：						
—101%至110%	28	11.9	3	1.5	9	—
—111%至120%	9	16.8	—	—	—	—
—超過120%	16	14.8	1	8.5	—	—
—B的抵押品價值	*47*		*4*		*9*	
總計	12,305	1.5	4,233	1.4	1,811	—
第三級						
全數抵押	3,083	9.8	1,050	12.3	63	—
貸款估值比率：						
—低於50%	1,472	8.0	676	10.9	53	—
—51%至60%	505	8.7	144	15.1	6	—
—61%至70%	435	9.2	112	12.9	—	—
—71%至80%	378	11.5	81	13.7	2	—
—81%至90%	195	17.3	28	22.4	2	—
—91%至100%	98	24.3	9	17.8	—	—
部分抵押(C)：	328	42.7	17	22.9	—	—
貸款估值比率：						
—101%至110%	75	30.4	9	16.7	—	—
—111%至120%	56	38.8	5	17.6	—	—
—超過120%	197	48.5	3	50.3	—	—
—C的抵押品價值	*228*		*10*		*1*	
總計	3,411	13.0	1,067	12.5	63	—
於2020年12月31日	370,791	0.2	165,151	0.1	92,943	—

補充資料

批發貸款－按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業	*其中：房地產*[1]	非銀行之金融機構	總計	企業及商業	*其中：房地產*[1]	非銀行之金融機構	總計
	百萬美元	*百萬美元*	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	百萬美元	百萬美元
歐洲	163,341	*23,137*	17,818	181,159	(2,770)	*(546)*	(41)	(2,811)
－英國	115,386	*16,233*	11,306	126,692	(1,855)	*(489)*	(32)	(1,887)
－法國	34,488	*5,520*	4,391	38,879	(654)	*(47)*	(2)	(656)
－德國	6,746	*306*	987	7,733	(120)	*–*	(3)	(123)
－瑞士	1,188	*731*	688	1,876	(8)	*–*	–	(8)
－其他	5,533	*347*	446	5,979	(133)	*(10)*	(4)	(137)
亞洲	263,821	*81,453*	36,321	300,142	(3,297)	*(731)*	(44)	(3,341)
－香港	162,684	*62,792*	20,182	182,866	(1,585)	*(624)*	(7)	(1,592)
－澳洲	9,937	*2,596*	717	10,654	(108)	*(3)*	–	(108)
－印度	8,221	*1,786*	4,003	12,224	(84)	*(29)*	(8)	(92)
－印尼	3,436	*86*	226	3,662	(246)	*(2)*	(1)	(247)
－中國內地	33,555	*6,811*	9,359	42,914	(198)	*(41)*	(28)	(226)
－馬來西亞	7,229	*1,741*	197	7,426	(172)	*(21)*	–	(172)
－新加坡	16,401	*4,158*	782	17,183	(792)	*(5)*	–	(792)
－台灣	6,291	*31*	47	6,338	–	*–*	–	–
－其他	16,067	*1,452*	808	16,875	(112)	*(6)*	–	(112)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	21,963	*1,555*	376	22,339	(1,207)	*(158)*	(3)	(1,210)
－埃及	1,788	*69*	152	1,940	(161)	*(7)*	–	(161)
－阿聯酋	12,942	*1,370*	190	13,132	(811)	*(149)*	–	(811)
－其他	7,233	*116*	34	7,267	(235)	*(2)*	(3)	(238)
北美洲	52,577	*13,639*	10,197	62,774	(427)	*(87)*	(18)	(445)
－美國	27,002	*5,895*	8,511	35,513	(207)	*(64)*	(1)	(208)
－加拿大	25,048	*7,650*	1,546	26,594	(198)	*(15)*	(6)	(204)
－其他	527	*94*	140	667	(22)	*(8)*	(11)	(33)
拉丁美洲	11,837	*1,476*	643	12,480	(503)	*(122)*	(4)	(507)
－墨西哥	9,561	*1,475*	618	10,179	(452)	*(122)*	(4)	(456)
－其他	2,276	*1*	25	2,301	(51)	*–*	–	(51)
於2021年12月31日	513,539	*121,260*	65,355	578,894	(8,204)	*(1,644)*	(110)	(8,314)
歐洲	179,104	*26,505*	22,176	201,280	(3,918)	*(632)*	(185)	(4,103)
－英國	128,933	*18,890*	16,165	145,098	(2,958)	*(574)*	(147)	(3,105)
－法國	32,278	*5,740*	3,557	35,835	(645)	*(40)*	(26)	(671)
－德國	8,309	*364*	1,156	9,465	(125)	*–*	(3)	(128)
－瑞士	1,489	*576*	513	2,002	(14)	*–*	–	(14)
－其他	8,095	*935*	785	8,880	(176)	*(18)*	(9)	(185)
亞洲	257,942	*82,359*	31,637	289,579	(2,766)	*(162)*	(38)	(2,804)
－香港	162,039	*64,216*	18,406	180,445	(1,180)	*(83)*	(15)	(1,195)
－澳洲	9,769	*1,813*	1,348	11,117	(95)	*(2)*	–	(95)
－印度	7,223	*1,951*	3,075	10,298	(90)	*(18)*	(4)	(94)
－印尼	3,699	*81*	246	3,945	(229)	*(2)*	–	(229)
－中國內地	28,443	*6,251*	7,128	35,571	(187)	*(23)*	(18)	(205)
－馬來西亞	7,228	*1,968*	123	7,351	(86)	*(27)*	–	(86)
－新加坡	18,859	*4,637*	362	19,221	(782)	*(2)*	–	(782)
－台灣	6,115	*50*	60	6,175	–	*–*	–	–
－其他	14,567	*1,392*	889	15,456	(117)	*(5)*	(1)	(118)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	24,625	*1,839*	379	25,004	(1,512)	*(187)*	(9)	(1,521)
－埃及	2,162	*37*	13	2,175	(157)	*(7)*	(3)	(160)
－阿聯酋	13,485	*1,690*	170	13,655	(1,019)	*(176)*	(2)	(1,021)
－其他	8,978	*112*	196	9,174	(336)	*(4)*	(4)	(340)
北美洲	53,386	*14,491*	9,292	62,678	(637)	*(73)*	(23)	(660)
－美國	30,425	*7,722*	7,708	38,133	(367)	*(38)*	(3)	(370)
－加拿大	22,361	*6,645*	1,440	23,801	(243)	*(27)*	(9)	(252)
－其他	600	*124*	144	744	(27)	*(8)*	(11)	(38)
拉丁美洲	12,031	*1,833*	1,096	13,127	(661)	*(113)*	(10)	(671)
－墨西哥	10,244	*1,832*	1,083	11,327	(589)	*(113)*	(10)	(599)
－其他	1,787	*1*	13	1,800	(72)	*–*	–	(72)
於2020年12月31日	527,088	*127,027*	64,580	591,668	(9,494)	*(1,167)*	(265)	(9,759)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第168頁的商用物業貸款包括投資於賺取收益的資產，其次是投資於其建設及發展的多個行業的借款人。

個人貸款－按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權住宅按揭	其他個人貸款	*其中：信用卡*	總計	第一留置權住宅按揭	其他個人貸款	*其中：信用卡*	總計
	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	百萬美元
歐洲	170,818	49,253	*8,624*	220,071	(329)	(1,006)	*(437)*	(1,335)
－英國	163,549	19,154	*8,213*	182,703	(223)	(823)	*(434)*	(1,046)
－法國[1]	3,124	22,908	*366*	26,032	(38)	(91)	*(3)*	(129)
－德國	–	282	–	282	–	–	–	–
－瑞士	1,367	6,615	–	7,982	–	(75)	–	(75)
－其他	2,778	294	*45*	3,072	(68)	(17)	–	(85)
亞洲	149,709	46,781	*11,413*	196,490	(59)	(706)	*(428)*	(765)
－香港	98,019	32,996	*8,154*	131,015	(1)	(338)	*(217)*	(339)
－澳洲	21,149	504	*427*	21,653	(5)	(33)	*(32)*	(38)
－印度	981	543	*181*	1,524	(10)	(30)	*(20)*	(40)
－印尼	76	272	*147*	348	(1)	(20)	*(14)*	(21)
－中國內地	10,525	1,103	*563*	11,628	(4)	(72)	*(66)*	(76)
－馬來西亞	2,532	2,657	*791*	5,189	(33)	(122)	*(34)*	(155)
－新加坡	7,811	6,649	*367*	14,460	–	(40)	*(13)*	(40)
－台灣	5,672	1,188	*271*	6,860	–	(17)	*(5)*	(17)
－其他	2,944	869	*512*	3,813	(5)	(34)	*(27)*	(39)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	2,262	3,157	*761*	5,419	(26)	(146)	*(60)*	(172)
－埃及	–	368	*98*	368	–	(3)	*(1)*	(3)
－阿聯酋	1,924	1,232	*417*	3,156	(18)	(88)	*(39)*	(106)
－其他	338	1,557	*246*	1,895	(8)	(55)	*(20)*	(63)
北美洲	43,529	3,091	*555*	46,620	(141)	(87)	*(47)*	(228)
－美國	16,642	799	*232*	17,441	(12)	(53)	*(36)*	(65)
－加拿大	25,773	2,123	*284*	27,896	(33)	(27)	*(8)*	(60)
－其他	1,114	169	*39*	1,283	(96)	(7)	*(3)*	(103)
拉丁美洲	5,050	4,687	*1,505*	9,737	(120)	(483)	*(163)*	(603)
－墨西哥	4,882	4,006	*1,172*	8,888	(119)	(450)	*(148)*	(569)
－其他	168	681	*333*	849	(1)	(33)	*(15)*	(34)
於2021年12月31日	371,368	106,969	*22,858*	478,337	(675)	(2,428)	*(1,135)*	(3,103)
歐洲	162,630	51,033	*8,471*	213,663	(364)	(1,980)	*(859)*	(2,344)
－英國	154,839	19,696	*8,064*	174,535	(236)	(1,762)	*(852)*	(1,998)
－法國[1]	3,623	23,982	*358*	27,605	(43)	(120)	*(5)*	(163)
－德國	–	368	–	368	–	–	–	–
－瑞士	1,195	6,641	–	7,836	–	(79)	–	(79)
－其他	2,973	346	*49*	3,319	(85)	(19)	*(2)*	(104)
亞洲	141,581	45,732	*11,186*	187,313	(80)	(841)	*(563)*	(921)
－香港	91,997	31,594	*7,573*	123,591	–	(387)	*(265)*	(387)
－澳洲	20,320	602	*514*	20,922	(12)	(47)	*(45)*	(59)
－印度	933	544	*215*	1,477	(9)	(45)	*(34)*	(54)
－印尼	71	288	*167*	359	–	(37)	*(26)*	(37)
－中國內地	9,679	1,155	*644*	10,834	(6)	(81)	*(73)*	(87)
－馬來西亞	2,797	2,964	*841*	5,761	(41)	(102)	*(35)*	(143)
－新加坡	7,394	6,537	*375*	13,931	–	(55)	*(17)*	(55)
－台灣	5,407	1,069	*277*	6,476	–	(15)	*(5)*	(15)
－其他	2,983	979	*580*	3,962	(12)	(72)	*(63)*	(84)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	2,192	3,341	*863*	5,533	(43)	(275)	*(142)*	(318)
－埃及	–	360	*89*	360	–	(8)	*(3)*	(8)
－阿聯酋	1,841	1,158	*432*	2,999	(37)	(163)	*(92)*	(200)
－其他	351	1,823	*342*	2,174	(6)	(104)	*(47)*	(110)
北美洲	41,826	4,552	*1,373*	46,378	(159)	(266)	*(193)*	(425)
－美國	18,430	2,141	*1,091*	20,571	(26)	(226)	*(182)*	(252)
－加拿大	22,241	2,230	*244*	24,471	(36)	(31)	*(10)*	(67)
－其他	1,155	181	*38*	1,336	(97)	(9)	*(1)*	(106)
拉丁美洲	4,053	3,869	*1,406*	7,922	(109)	(614)	*(290)*	(723)
－墨西哥	3,901	3,351	*1,119*	7,252	(107)	(578)	*(268)*	(685)
－其他	152	518	*287*	670	(2)	(36)	*(22)*	(38)
於2020年12月31日	352,282	108,527	*23,299*	460,809	(755)	(3,976)	*(2,047)*	(4,731)

1　於2021年12月31日之其他個人貸款包括Crédit Logement之199.72億美元擔保（2020年12月31日：206.25億美元）。

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	賬面總值／名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	918,936	119,224	18,797	274	1,057,231	(1,367)	(3,119)	(6,867)	(64)	(11,417)
—財富管理及個人銀行業務	469,477	17,285	5,211	—	491,973	(664)	(1,247)	(1,276)	—	(3,187)
—工商金融業務	267,517	76,798	11,462	245	356,022	(571)	(1,369)	(4,904)	(53)	(6,897)
—環球銀行及資本市場業務	181,247	25,085	2,124	29	208,485	(132)	(493)	(687)	(11)	(1,323)
—企業中心	695	56	—	—	751	—	(10)	—	—	(10)
按已攤銷成本計量之同業貸款	81,636	1,517	—	—	83,153	(14)	(3)	—	—	(17)
—財富管理及個人銀行業務	20,464	481	—	—	20,945	(1)	(1)	—	—	(2)
—工商金融業務	15,269	352	—	—	15,621	(1)	—	—	—	(1)
—環球銀行及資本市場業務	36,875	654	—	—	37,529	(10)	(2)	—	—	(12)
—企業中心	9,028	30	—	—	9,058	(2)	—	—	—	(2)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	875,016	4,988	304	43	880,351	(91)	(54)	(42)	(6)	(193)
—財富管理及個人銀行業務	207,335	1,407	175	43	208,960	(51)	(44)	(14)	(6)	(115)
—工商金融業務	163,457	2,370	61	—	165,888	(12)	(8)	(20)	—	(40)
—環球銀行及資本市場業務	409,808	1,204	62	—	411,074	(28)	(2)	(8)	—	(38)
—企業中心	94,416	7	6	—	94,429	—	—	—	—	—
於2021年12月31日資產負債表內賬面總值總計	1,875,588	125,729	19,101	317	2,020,735	(1,472)	(3,176)	(6,909)	(70)	(11,627)
貸款及其他信貸相關承諾	594,473	32,389	775	—	627,637	(165)	(174)	(40)	—	(379)
—財富管理及個人銀行業務	235,722	2,111	153	—	237,986	(37)	(3)	—	—	(40)
—工商金融業務	126,728	17,490	555	—	144,773	(80)	(118)	(37)	—	(235)
—環球銀行及資本市場業務	231,890	12,788	67	—	244,745	(48)	(53)	(3)	—	(104)
—企業中心	133	—	—	—	133	—	—	—	—	—
金融擔保	24,932	2,638	225	—	27,795	(11)	(30)	(21)	—	(62)
—財富管理及個人銀行業務	1,295	15	1	—	1,311	—	(1)	—	—	(1)
—工商金融業務	6,105	1,606	126	—	7,837	(7)	(16)	(17)	—	(40)
—環球銀行及資本市場業務	17,531	1,017	98	—	18,646	(4)	(13)	(4)	—	(21)
—企業中心	1	—	—	—	1	—	—	—	—	—
於2021年12月31日資產負債表外名義金額總計	619,405	35,027	1,000	—	655,432	(176)	(204)	(61)	—	(441)
財富管理及個人銀行業務	143,373	718	—	35	144,126	(20)	(7)	—	(5)	(32)
工商金融業務	86,247	471	—	10	86,728	(11)	(1)	—	(1)	(13)
環球銀行及資本市場業務	111,473	526	—	1	112,000	(13)	(2)	—	—	(15)
企業中心	4,038	311	—	—	4,349	(25)	(11)	—	—	(36)
於2021年12月31日按公允值計入其他全面收益之債務工具	345,131	2,026	—	46	347,203	(69)	(21)	—	(6)	(96)

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要(續)

	賬面總值／名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	869,920	163,185	19,095	277	1,052,477	(1,974)	(4,965)	(7,439)	(112)	(14,490)
—財富管理及個人銀行業務	442,641	25,694	5,753	—	474,088	(854)	(2,458)	(1,590)	—	(4,902)
—工商金融業務	238,517	101,960	10,408	212	351,097	(917)	(2,029)	(4,874)	(96)	(7,916)
—環球銀行及資本市場業務	187,564	35,461	2,934	65	226,024	(203)	(465)	(975)	(16)	(1,659)
—企業中心	1,198	70	—	—	1,268	—	(13)	—	—	(13)
按已攤銷成本計量之同業貸款	79,654	2,004	—	—	81,658	(33)	(9)	—	—	(42)
—財富管理及個人銀行業務	16,837	519	—	—	17,356	(2)	(2)	—	—	(4)
—工商金融業務	12,253	222	—	—	12,475	(2)	—	—	—	(2)
—環球銀行及資本市場業務	33,361	1,166	—	—	34,527	(23)	(7)	—	—	(30)
—企業中心	17,203	97	—	—	17,300	(6)	—	—	—	(6)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	768,216	3,975	177	40	772,408	(80)	(44)	(42)	(9)	(175)
—財富管理及個人銀行業務	167,053	1,547	50	39	168,689	(41)	(22)	(7)	(9)	(79)
—工商金融業務	111,299	1,716	65	1	113,081	(17)	(19)	(25)	—	(61)
—環球銀行及資本市場業務	391,967	705	56	—	392,728	(22)	(3)	(10)	—	(35)
—企業中心	97,897	7	6	—	97,910	—	—	—	—	—
於2020年12月31日資產負債表內賬面總值總計	1,717,790	169,164	19,272	317	1,906,543	(2,087)	(5,018)	(7,481)	(121)	(14,707)
貸款及其他信貸相關承諾	604,485	54,217	1,080	1	659,783	(290)	(365)	(78)	(1)	(734)
—財富管理及個人銀行業務	232,027	2,591	136	—	234,754	(41)	(2)	—	—	(43)
—工商金融業務	111,800	29,150	779	1	141,730	(157)	(203)	(72)	(1)	(433)
—環球銀行及資本市場業務	260,527	22,476	165	—	283,168	(92)	(160)	(6)	—	(258)
—企業中心	131	—	—	—	131	—	—	—	—	—
金融擔保	14,090	4,024	269	1	18,384	(37)	(62)	(26)	—	(125)
—財富管理及個人銀行業務	1,048	23	2	—	1,073	—	—	—	—	—
—工商金融業務	5,556	2,519	146	1	8,222	(19)	(36)	(12)	—	(67)
—環球銀行及資本市場業務	7,482	1,482	121	—	9,085	(17)	(26)	(14)	—	(57)
—企業中心	4	—	—	—	4	(1)	—	—	—	(1)
於2020年12月31日資產負債表外名義金額總計	618,575	58,241	1,349	2	678,167	(327)	(427)	(104)	(1)	(859)
財富管理及個人銀行業務	159,988	625	154	39	160,806	(27)	(10)	(15)	(8)	(60)
工商金融業務	95,182	313	51	10	95,556	(22)	(3)	(2)	(2)	(29)
環球銀行及資本市場業務	136,909	126	93	—	137,128	(24)	(1)	(3)	—	(28)
企業中心	5,838	389	—	—	6,227	(17)	(6)	(1)	—	(24)
於2020年12月31日按公允值計入其他全面收益之債務工具	397,917	1,453	298	49	399,717	(90)	(20)	(21)	(10)	(141)

客戶及同業貸款衡量指標

	賬面總值	*其中：第三級及購入或承辦信貸已減值之金融資產*	預期信貸損失準備	*其中：第三級及購入或承辦信貸已減值之金融資產*	預期信貸損失變動	撇賬	收回
	百萬美元	*百萬美元*	百萬美元	*百萬美元*	百萬美元	百萬美元	百萬美元
第一留置權住宅按揭	371,368	*3,045*	(675)	*(416)*	–	(70)	31
–第二留置權住宅按揭	395	*37*	(14)	*(9)*	12	(1)	6
–住宅物業之已擔保貸款	21,610	*236*	(58)	*(42)*	(5)	(8)	2
–有抵押其他個人貸款	37,995	*366*	(156)	*(120)*	(11)	(11)	1
–信用卡	22,858	*338*	(1,135)	*(214)*	172	(751)	153
–無抵押其他個人貸款	22,478	*915*	(1,039)	*(421)*	135	(659)	156
–汽車融資	1,633	*5*	(26)	*(4)*	(22)	(20)	6
–首次公開招股貸款	–	–	–	–	–	–	–
其他個人貸款	106,969	*1,897*	(2,428)	*(810)*	281	(1,450)	324
個人貸款	478,337	*4,942*	(3,103)	*(1,226)*	281	(1,520)	355
–農業、林業及漁業	7,899	*363*	(138)	*(105)*	61	(5)	–
–採礦及採石	9,685	*463*	(227)	*(171)*	72	(57)	(1)
–製造業	93,743	*2,107*	(1,248)	*(962)*	102	(222)	7
–電力、煤氣、蒸氣及空調供應	16,618	*78*	(68)	*(31)*	5	–	–
–供水、排污、廢物處理及污染防治	3,895	*51*	(29)	*(20)*	3	(7)	–
–建造	13,954	*843*	(508)	*(440)*	(13)	(94)	9
–批發及零售貿易、汽車及電單車維修	94,944	*3,005*	(2,107)	*(1,937)*	163	(238)	15
–運輸及倉儲	29,592	*667*	(363)	*(191)*	100	(10)	2
–住宿及飲食	23,376	*1,200*	(423)	*(111)*	12	(17)	6
–出版、視聽及廣播	18,471	*250*	(184)	*(100)*	(12)	(4)	1
–房地產	121,260	*2,473*	(1,644)	*(775)*	(674)	(152)	5
–專業、科學及技術活動	19,685	*637*	(238)	*(172)*	97	(39)	1
–行政及後勤服務	28,675	*749*	(431)	*(307)*	48	(37)	–
–公共行政及防務、強制性社會保障	1,271	–	(8)	–	6	–	1
–教育	1,793	*65*	(37)	*(18)*	1	(1)	–
–健康及護理	4,854	*183*	(72)	*(37)*	44	(69)	1
–藝術、娛樂及消閑	2,598	*152*	(92)	*(42)*	27	(26)	–
–其他服務	12,297	*448*	(373)	*(246)*	(59)	(109)	6
–家居活動	977	–	–	–	–	–	–
–境外組織及機構活動	2	–	–	–	1	–	1
–政府	7,612	–	(4)	–	(6)	–	–
–資產抵押證券	338	–	(10)	–	3	–	–
企業及商業貸款	513,539	*13,734*	(8,204)	*(5,665)*	(19)	(1,087)	54
非銀行之金融機構	65,355	*395*	(110)	*(40)*	129	(5)	–
批發貸款	578,894	*14,129*	(8,314)	*(5,705)*	110	(1,092)	54
客戶貸款	1,057,231	*19,071*	(11,417)	*(6,931)*	391	(2,612)	409
同業貸款	83,153	–	(17)	–	22	–	–
於2021年12月31日	1,140,384	*19,071*	(11,434)	*(6,931)*	413	(2,612)	409

客戶及同業貸款衡量指標(續)

	賬面總值 百萬美元	*其中：第三級及購入或承辦信貸已減值之金融資產* *百萬美元*	預期信貸損失準備 百萬美元	*其中：第三級及購入或承辦信貸已減值之金融資產* *百萬美元*	預期信貸損失變動 百萬美元	撇賬 百萬美元	收回 百萬美元
第一留置權住宅按揭	352,282	*3,383*	(755)	*(442)*	(259)	(92)	35
—第二留置權住宅按揭	744	*51*	(22)	*(10)*	(5)	—	—
—住宅物業之已擔保貸款	22,552	*159*	(43)	*(32)*	1	(3)	—
—有抵押其他個人貸款	38,035	*448*	(159)	*(127)*	(62)	(5)	1
—信用卡	23,299	*680*	(2,047)	*(380)*	(1,194)	(736)	131
—無抵押其他個人貸款	22,316	*882*	(1,682)	*(506)*	(1,085)	(543)	108
—汽車融資	1,533	*8*	(23)	*(5)*	(18)	(28)	5
—首次公開招股貸款	48	—	—	—	—	—	—
其他個人貸款	108,527	*2,228*	(3,976)	*(1,060)*	(2,363)	(1,315)	245
個人貸款	460,809	*5,611*	(4,731)	*(1,502)*	(2,622)	(1,407)	280
—農業、林業及漁業	7,445	*332*	(207)	*(150)*	(28)	(3)	—
—採礦及採石	11,947	*813*	(365)	*(220)*	(513)	(311)	—
—製造業	93,906	*2,163*	(1,588)	*(945)*	(652)	(375)	7
—電力、煤氣、蒸氣及空調供應	16,200	*53*	(73)	*(8)*	(7)	(14)	—
—供水、排污、廢物處理及污染防治	3,174	*47*	(37)	*(22)*	(8)	—	—
—建造	14,600	*777*	(590)	*(430)*	(151)	(135)	13
—批發及零售貿易、汽車及電單車維修	90,663	*3,208*	(2,532)	*(2,032)*	(1,560)	(280)	11
—運輸及倉儲	29,433	*780*	(493)	*(240)*	(308)	(62)	1
—住宿及飲食	26,071	*537*	(491)	*(130)*	(365)	(28)	—
—出版、視聽及廣播	19,979	*164*	(189)	*(59)*	(94)	(2)	—
—房地產	127,027	*1,908*	(1,167)	*(738)*	(424)	(47)	4
—專業、科學及技術活動	24,072	*531*	(398)	*(193)*	(219)	(36)	1
—行政及後勤服務	26,423	*977*	(534)	*(315)*	(298)	(61)	—
—公共行政及防務、強制性社會保障	2,008	*3*	(14)	*(1)*	(5)	—	—
—教育	2,122	*29*	(41)	*(9)*	(26)	(6)	1
—健康及護理	5,510	*269*	(186)	*(120)*	(127)	(2)	1
—藝術、娛樂及消閑	3,437	*236*	(158)	*(87)*	(170)	(2)	—
—其他服務	13,110	*410*	(408)	*(249)*	(360)	(168)	4
—家居活動	802	—	(1)	—	—	—	—
—境外組織及機構活動	10	—	—	—	1	—	1
—政府	8,538	*1*	(9)	*(1)*	2	(5)	—
—資產抵押證券	611	—	(13)	—	1	—	—
企業及商業貸款	527,088	*13,238*	(9,494)	*(5,949)*	(5,311)	(1,537)	44
非銀行之金融機構	64,580	*523*	(265)	*(100)*	(146)	(30)	2
批發貸款	591,668	*13,761*	(9,759)	*(6,049)*	(5,457)	(1,567)	46
客戶貸款	1,052,477	*19,372*	(14,490)	*(7,551)*	(8,079)	(2,974)	326
同業貸款	81,658	—	(42)	—	(23)	—	—
於2020年12月31日	1,134,135	*19,372*	(14,532)	*(7,551)*	(8,102)	(2,974)	326

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的風險由滙豐控股資產負債管理委員會監控。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險(反映於利率風險及外匯風險)。

滙豐控股的信貸風險主要來自與集團附屬公司進行之交易，以及對該等附屬公司的投資。

滙豐控股的最大信貸風險來自兩方面：

- 資產負債表內之金融工具(請參閱第315頁)；及
- 金融擔保及類似合約，其最大風險是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額(請參閱附註32)。

在衍生工具餘額方面，我們於交易對手違約時，有權依法對並未計入賬面值的衍生工具進行強制對銷。對銷額亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品價值。

於2021年12月31日，衍生工具餘額的總對銷額為16億美元(2020年：17億美元)。

貸款及金融投資(均由集團內部貸款及美國國庫票據與債券組成)的信貸質素獲評為「穩健」級別，100%貸款均屬並非逾期或已減值(2020年：100%)。有關信貸質素類別的詳情，請參閱第138頁。

財資風險

	頁次
概覽	189
財資風險管理	189
其他集團風險	191
2021年資本風險	193
2021年之流動資金及資金風險	196
2021年結構性匯兑風險	199
2021年銀行賬項利率風險	200

概覽

財資風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，以及為向員工及其家屬提供退休金及其他離職後福利而產生的財務風險。財資風險亦包括因非交易賬項匯兑風險及市場利率變動對我們的盈利或資本造成的風險。

財資風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境帶動的相關資源及風險狀況的變化。

方法及政策

（經審核）

集團的財資風險管理目標，是維持適當水平的資本、流動資金、資金、外匯及市場風險，以配合業務策略，同時符合監管機構及壓力測試的相關規定。

集團的財資管理方針建基於我們的策略和組織要求，並考慮到監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本和流動資金基礎，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，使資本和流動資金於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

風險管理架構、內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）及內部流動資金充足程度評估程序（「ILAAP」）是集團政策的支柱。此風險架構包括多項不同計量標準，其作用與內部及為監管目的而進行的風險評估一致。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、非交易賬項匯兑風險及銀行賬項內利率風險。

詳情請參閱《於2021年12月31日的第三支柱資料披露》。

財資風險管理

2021年的主要發展

- 環球財資業務推出新的旗艦計劃，務求在未來四年把財資部打造成一個復元力更強、效率效益更高的部門，並以保護和優化財務資源為重點。除了廣泛重組環球財資部外，該計劃將以建造現代化基礎設施和升級建模能力為目標。
- 正如我們於2021年2月所公布，集團有意將普通股權一級（「CET1」）比率維持於14%以上，並於2022年底前將之維持在目標正常營運範圍14%至14.5%之間。由於預期信貸損失撥回和重組成本上升，集團於2021年財政年度符合目標派息率範圍（即列賬基準每股普通股盈利（「每股盈利」）的40%至55%）的下限。
- 我們繼續提升復元及解決能力，包括英倫銀行解決能力評估框架下的相關能力，而該框架的總體合規限期為2022年1月1日。集團已於2021年10月1日向審慎監管局及英倫銀行提交一份解決能力自我評估報告，當中包括評估我們如何應對影響財資風險的解決能力結果，涉及估值以及解決方案中的資本、流動資金及融資能力方面。我們將於2022年6月發布一份自我評估報告的概要，而英倫銀行亦會同時發布一份有關滙豐解決能力的聲明。
- 英倫銀行金融政策委員會已確認其對英國逆周期緩衝資本率發展方向的指引，並宣布緩衝率由0%調升至1%，於2022年12月起生效，以符合慣常的12個月實施時差。由於英國的金融穩定性預料不會出現重大變化，金融政策委員會預期於2022年第二季進一步將緩衝率提升至2%，並將實施日期定於12個月後。香港金融管理局（「香港金管局」）把香港逆周期緩衝資本率維持於1%，然而其將會繼續密切監察信貸及經濟狀況。
- 審慎監管局已確認，結構性匯兑風險的資本化必須符合第一支柱的方針。作為回應，我們由2021年12月31日起採納有關方針。因此，市場風險的風險加權資產增加84億美元，但第二支柱的資本要求減少抵銷了該增幅。在作出此項變動之前，我們已預先進行遞增對沖交易以減少結構性匯兑風險及風險加權資產。
- 我們已修訂計算集團流動資金覆蓋比率的方法，將貨幣兑換性及集團內部監管限制納入考量，從而更有效地反映集團內部流動資金之自由轉撥性。我們已為集團流動資金覆蓋比率設定承受風險水平。我們於2021年6月30日的披露中首次發布集團的流動資金覆蓋比率。於2021年12月31日，集團以綜合方法計算的流動資金覆蓋比率為138.4%。
- 我們持續關注提高監管報告質素，包括現正推行一個全面計劃，以加強集團的環球程序，提升一致性，同時完善監管報告各方面的監控標準。詳情載於下文「監管報告的流程和監控」分節。
- 我們與所有退休金計劃的受託人合作，確保妥善維持及配合新冠病毒疫情的應對措施，包括安排計劃提供者遙距工作及與受影響的計劃成員保持適當聯繫。針對疫情的經濟影響所造成的金融市場波動，我們的減輕風險方案持續提供保護。
- 我們已在環球財資部內成立一支新團隊，負責監察及管理集團僱員界定福利退休金計劃的財務風險及資本影響。有關變化更清晰界定了第一道及第二道防線的角色與責任。

於2021年12月31日，集團的普通股權一級比率為15.8%，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為5.2%。集團繼續維持並規劃所需的適當資源，以管理其風險及實踐其策略目標，同時支持各地經濟發展。

於2021年12月31日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金水平均高於監管規定的最低水平。

有關資本比率、自有資金及風險加權資產的定量披露資料，請參閱第193至194頁。有關流動資金及資金衡量指標的定量披露資料，請參閱第196至197頁。有關銀行賬項內利率風險的定量披露資料，請參閱第200至201頁。

管治及架構

環球交易及財資風險管理及風險分析主管是所有財資風險的問責風險管理人員。集團司庫是所有財資風險的風險管理負責人員，而退休金風險則由集團司庫及集團員工表現、獎勵及僱員關係事務主管共同負責。

資本風險、流動資金風險、銀行賬項內利率風險及非交易賬項匯兑風險由集團行政委員會及集團風險管理委員會負責。環球財資部持續積極管理有關風險，並獲滙豐控股資產負債管理委員會及各地的資產負債管理委員會提供支援，而且由財資風險管理部門及風險管理會議監督。

退休金風險由本地及地區退休金風險管理會議網絡管理。環球退休金風險管理會議監督滙豐在全球資助的所有退休金計劃，並由問責風險管理人員擔任主席。

資本、流動資金及資金風險管理程序

評估及風險承受水平

環球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支柱。此架構包括主要資本的承受風險水平，例如普通股權一級資本、資本總額、自有資金及合資格負債最低規定、槓桿比率以及雙重槓桿比率。內部資本充足程度評估程序旨在評估集團的資本狀況，概括顯示由滙豐的業務模式、策略、風險狀況及管理、表現及計劃、資本風險及壓力測試影響所導致的監管及內部資本來源和規定。我們對資本充足程度的評估是透過對各項風險的評估進行。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兑風險、銀行賬項內的利率風險及英國滙豐信貸集中風險所引致的集團風險。氣候風險亦被視為內部資本充足程度評估程序的一部分，而我們正繼續制訂自己的評估方法。集團內部資本充足程度評估程序為釐定綜合資本風險承受水平和目標比率提供支援，並有助監管機構評估和釐定資本要求。附屬公司根據環球指引和其所在地的監管制度制訂內部資本充足程度評估程序，以釐定自身的承受風險水平和比率。

滙豐控股乃各附屬公司的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務之提供者，在有需要時亦向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金來自滙豐控股本身的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務。

滙豐控股力求在本身的資本組合成分及於各附屬公司的投資之間保持審慎平衡，包括管理雙重槓桿比率。雙重槓桿比率反映控股公司債務佔營運公司股權投資資金的比例。若集團的規定資本少於營運公司的規定資本總和，則可使用雙重槓桿比率改善集團的資本效益，但前提是資本得到妥善審慎管理。於2021年，我們更新了雙重槓桿比率計算的編製基準，以更有效地反映風險的經濟因素，配合集團的會計觀點。集團認為雙重槓桿比率可令控股公司面臨現金流風險，而風險架構反映控股公司於附屬公司受壓時為其提供支持的觀點。鑑於集團的附屬公司結構複雜，且受多個經營地區的監管機構規管，雙重槓桿比率是我們管理資本狀況的局限之一。控股公司保留由高質素流動資產(於2021年12月31日超過130億美元)組成的重大控股公司緩衝資本，這是長久以來的政策。高質素流動資產組合有助減低與雙重槓桿比率相關的風險。發行超出附屬公司監管規定要求的額外一級證券，亦可進一步緩減風險。

我們維持全面的政策、計量標準及監控措施，致力確保集團及營運公司的管理層能夠監督我們的流動資金及資金風險。我們於營運公司層面管理流動資金及資金風險，確保能夠在有關司法管轄區履行到期責任，而在一般情況下無需依賴集團其他業務支持。營運公司須於任何時間符合內部最低規定及任何適用的監管規定。該等規定經由內部流動資金充足程度評估程序評估，用以確保營運公司具備穩健的策略、政策、程序及系統，以識別、衡量、管理及監察在一系列適當時限(包括同日)內的流動資金風險。內部流動資金充足程度評估程序為確認容忍風險範圍和設定承受風險水平提供指引，亦就能否有效管理各主要公司流動資金及資金的能力進行評估。此等計量指標由各地設定及管理，但須在環球層面接受充分審閱及質詢，確保集團政策及監控措施的方針及應用均貫徹一致。

計劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度財務資源計劃的一部分。資本及風險加權資產預測每月提交予集團行政委員會，而資本及風險加權資產則會按計劃受到監察及管理。集團財務總監在集團資本管理會議協助下，負責制訂全球資本分配的原則。集團資本管理會議是為資本管理而設的專責會議，並向滙豐控股資產負債管理委員會匯報。

我們透過內部管治程序，力求加強控制各項投資及資本分配決策，並確保投資回報符合管理層的目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，協助實現回報高於內部最低水平的增長目標，並配合監管規定及滿足經濟資本需求。我們使用平均有形股本回報的計量標準評估及管理業務回報。

資金及流動資金計劃構成董事會所批准的年度財務資源計劃的一部分。董事會層面承受水平的指標為流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，以及集團於2021年1月引入的內部流動資金計量指標，用於補充流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率。此外，我們採用一套較廣泛的指標以妥善管理資金及流動資金狀況，包括法律實體的存戶集中限額、同日內流動資金、前瞻性資金評估及其他關鍵指標。

資本及流動資金風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產、資本及／或流動資金狀況。我們會根據管理目標評估下行及上行境況，並於必要時採取減低風險的行動。滙豐密切監察日後監管規定的變化，並繼續評估該等變化對集團資本及流動資金規定的影響。有關變動包括英國實施對《資本規定規例》(「資本規例2」)作出的修訂、巴塞爾協定3改革、英國脱歐的監管影響以及其他監管聲明，包括內部評級基準模型規定的變動等。

監管發展

審慎監管局已確認，自2022年1月1日起，軟件資產從普通股權一級資本中全數扣減。此舉會取消歐盟之前為應對新型冠狀病毒疫情而對軟件資產處理方法實施的有利變動。因此，普通股權一級比率將減少約25個基點。

整體而言，受到2022年的規例變動影響，我們預期風險加權資產將增加約3%。該等新的規例發展包括對資本規例2的英國版本作出的修訂以及其他監管聲明，包括內部評級基準模型規定的變動及英國脱歐相關過渡規定的期限屆滿。資本規例2的變動，包括審慎監管局就穩定資金淨額比率、交易對手信貸風險、資金中的股權投資以及槓桿比率制訂的新規則，將於2022年第一季起的披露中反映。

巴塞爾協定3改革餘下部分的引入，將會推動進一步的修訂。審慎監管局預期將在2022年下半年就此進行諮詢。我們目前預計初步實施不會構成重大的淨影響。巴塞爾協定3改革下的風險加權資產推算結果下限將設有五年過渡規定。推算結果下限所產生的任何影響將會於過渡期接近尾聲時出現。

監管報告的流程和監控

監管報告的質素依然是管理層及監管機構所關注的重點。值得一提的是，審慎監管局向英國的受規管銀行發表《致行政總裁的信》(Dear CEO letter)，當中重點提出有關企業在提交監管報告時所使用程序的關注事項。審慎監管局最近公布的制裁顯示其在此方面的意圖。我們正在推行一項全面的計劃，以加強集團的程序，提升一致性，同時完善監管報告各方面的監控。我們已展開多項獨立的外部審查，部分審查是應監管機構要求而進行，包括目前持續就信貸風險的風險加權資產報告流程作出的審查。這些舉措可能會對我們的部分監管比率(例如普通股權一級比率及流動資金覆蓋比率)產生影響。

壓力測試及復元計劃

集團採用壓力測試評估各項計劃及風險狀況是否健全(包括預期信貸損失的影響)，從而滿足監管機構規定的壓力測試要求。壓力測試亦會為內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度評估程序提供指引，支持多個司法管轄區制訂復元計劃。此乃一項關鍵推算結果，用於評估集團於釐定資本及流動資金承受風險水平時所需的資本及流動資金，並於分析顯示資本、流動資金及／或回報未能達標時，亦用以重新評估業務計劃。

除一系列內部壓力測試外，集團須進行多個司法管轄區監管規定的壓力測試。該等測試包括英倫銀行、美國聯邦儲備局、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。我們通過內部資本充足程度評估程序評估內部資本要求時，會採用該等監管規定的壓力測試及內部壓力測試的結果。審慎監管局及其他監管機構進行的壓力測試結果均為制訂監管規定的最低比率及緩衝水平的依據。

集團及旗下各附屬公司備有復元計劃，當中載列在一系列或會導致違反緩衝資本或流動資金緩衝規定的壓力境況下，管理層可能採納的潛在選項。所有營運公司監測可能威脅其資本、流動資金或資金狀況的內外部事件。該等公司均已制訂復元計劃，一旦狀況惡化且有可能超出承受風險水平和低於監管規定的最低水平時，管理層可因應壓力境況考慮採取相關詳細行動。此舉有助確保我們的資本及流動資金狀況即使在極度受壓的情況下仍能復元。

總括而言，復元與解決計劃是維持集團財務穩定性的內部架構之一部分。集團致力於進一步提升集團的復元與解決能力，當中包括與英倫銀行解決能力評估架構相關的能力。

計量銀行賬項程序的利率風險

評估及承受風險水平

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險來自非交易用途資產及負債，尤其是非為交易用途而持有或用作對沖交易用途持倉的貸款、存款和金融工具。利率風險在其相關的經濟風險能對沖時則轉移至市場財資業務。對沖一般透過利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬市場財資業務無法經濟對沖的利率風險均不會轉移，並將保留在產生相關風險的環球業務部門。

環球財資部採用多項指標監控銀行賬項利率風險，包括：

- 淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值敏感度

淨利息收益敏感度

我們管理非交易賬項利率風險時，監察預計淨利息收益在不同利率境況(即模擬模型)下的敏感度(假設所有其他經濟變數維持不變)屬重要的一環。此項監察工作由各地的資產負債管理委員會於公司層面進行，並由各公司計算不同利率境況下的一年及五年淨利息收益敏感度。

淨利息收益敏感度的數字顯示，在靜態的資產負債規模及結構下，預計孳息曲線的備考變動所帶來的影響。若結餘規模或重新訂價被視為對利率敏感，則屬例外，例如當不附息往來賬項轉移及定息貸款提早償還之時。上述敏感度的計算並未計及市場財資業務或風險所源自的業務為減輕利率變動的影響而採取的行動。

淨利息收益敏感度的計算假設所有期限的利率在「上移」境況下均以相同幅度變動。於「下移」境況下的敏感度計算中，對受震盪後的市場利率不設下限。然而，在適用情況下，特定客戶產品的利率下限仍會予以確認。

股東權益經濟價值敏感度

股東權益經濟價值指在受控縮減境況下，可分派予股東權益持有人的未來銀行賬項現金流現值。這等於股東權益的當前賬面值，加上在此境況下未來淨利息收益的現值。股東權益經濟價值可用於評估為應對銀行賬項利率風險所需的經濟資本。股東權益經濟價值敏感度是指股東權益經濟價值在預先指定的利率震盪下所出現的預期變動(假設所有其他經濟變數維持不變)。營運公司須監察股東權益經濟價值敏感度所佔資本來源的百分比。

有關滙豐銀行賬項利率風險的風險管理詳情，載於集團《於2021年12月31日的第三支柱資料披露》。

其他集團風險

非交易賬項匯兑風險

結構性匯兑風險

結構性匯兑風險指集團在附屬公司、分行、合營安排或聯營公司，以及任何相關對沖項目(該等實體以美元以外貨幣作為功能貨幣)之淨資產或資本投資所涉的風險。一家公司的功能貨幣通常是其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構性風險的匯兑差額於「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，正是我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兑差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

滙豐管理結構性匯兑風險之主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率基本上免受匯率變動影響。

我們只會在具資本效益的情況下對沖結構性匯兑風險，並設有批准限額。我們透過淨投資對沖及經濟對沖的組合達

致對沖目的。對沖持倉會受定期監察及重新調整，以管理與滙豐外幣投資相關的風險加權資產或下行風險。

有關結構性匯兑風險的詳情，請參閱第199頁。

交易匯兑風險

交易匯兑風險來自銀行賬項中以經營實體報告貨幣以外的貨幣產生利潤及虧損或其他全面收益儲備的交易。透過利潤及虧損產生的交易匯兑風險會定期轉至資本市場及證券服務，並在限額內予以管理，但因時間差或其他原因產生的有限剩餘匯兑風險除外。透過其他全面收益儲備產生的交易匯兑風險由資本市場財資業務按限額架構(將於2022年上半年協定)管理。

滙豐控股風險管理

滙豐控股作為一家金融服務控股公司，參與的市場風險活動有限。其活動主要涉及下列幾方面：保持充裕的資本來源以支持集團的多元化業務；將該等資本來源分配到集團各項業務；從對各項業務的投資中賺取股息及利息收益；支付營業支出；向其權益股東支付股息及向提供債務資本的人士／機構支付利息；及維持供應短期流動資產以供於特殊情況下運用。

滙豐控股面對的主要市場風險為銀行賬項利率風險及匯兑風險。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、於長期金融資產的投資、金融負債(包括已發行債務資本)及結構性匯兑對沖。滙豐控股市場風險管理策略的目標是管理市場參數變動可能引起的資本來源、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來自長期債務發行的利率風險及匯兑風險，並使用遠期外匯合約管理其結構性匯兑風險。

有關銀行賬項利率風險的定量披露，請參閱第200至201頁。

退休金風險管理程序

我們的環球退休金策略是在當地法例許可且被視為具競爭力的情況下，由界定福利退休金計劃轉為界定供款退休金計劃。我們將繼續審視及完善滙豐的承受風險水平指標，以助我們就減輕風險方案進行內部監測。

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

界定福利退休金計劃設有明確的退休金福利水平。因此，滙豐須作出的供款水平會因多項風險而變動，包括：

- 投資回報低於預估計劃福利所需的水平；
- 當前經濟環境導致公司倒閉，因而觸發資產(股權及債務)價值撇減；
- 利率或通脹預期變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命較預期長(即長壽風險)。

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

負責資助界定福利計劃的集團旗下公司在諮詢計劃受信人(如適用)後，會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金，而在某些情況下僱員亦須供款。該等供款在一般情況下可確保計劃資金足以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。但是，計劃資產若被視為不足以應付現有退休金負債，則需要增加供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，視乎不同計劃而定。

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

此外，集團部分退休金計劃持有長壽掉期合約。這些安排為有關計劃提供長期保障，以應付因退休人士或其家屬較原先預期長壽而產生的支出。作出有關安排而規模最大的計劃是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃，所持有的長壽掉期涵蓋計劃之中約60%的退休人士負債。

2021年資本風險

資本概覽

資本充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2021年12月31日	2020年12月31日
風險加權資產(十億美元)		
信貸風險	680.6	691.9
交易對手信貸風險	35.9	42.8
市場風險	32.9	28.5
營運風險	88.9	94.3
風險加權資產總額	838.3	857.5
按過渡基準呈列資本(十億美元)		
普通股權一級資本	132.6	136.1
一級資本	156.3	160.2
資本總額	177.8	184.4
按過渡基準呈列資本比率(%)		
普通股權一級比率	15.8	15.9
一級比率	18.6	18.7
總資本比率	21.2	21.5
按終點基準呈列資本(十億美元)		
普通股權一級資本	132.6	136.1
一級資本	155.0	158.5
資本總額	167.5	173.2
按終點基準呈列資本比率(%)		
普通股權一級比率	15.8	15.9
一級比率	18.5	18.5
總資本比率	20.0	20.2
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值(十億美元)	717.0	677.9
現金流出淨額總值(十億美元)	518.0	487.3
流動資金覆蓋比率(%)	138.4	139.1

任何提述歐盟法規及指令(包括技術標準)的內容均應在適用的情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟(脫離)法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規或指令的英國版本。

上表呈列的資本數字及比率乃根據所實施的經修訂《資本規定規例及指引》(「資本規例2」)計算。此表按資本規例2中關於資本工具及其到期後(稱為終點)的過渡安排呈列數據。上表的終點數字包括就IFRS 9採納資本規例2中的監管規定過渡安排的效益，有關內容將於下文詳述。在適用的情況下，該等數字亦反映政府旨在緩和新冠病毒疫情影響的紓困計劃。

於2021年12月31日，我們的普通股權一級資本比率由2020年12月31日的15.9%下跌至15.8%。風險加權資產減少是因為根據轉型計劃削減風險加權資產及資產質素出現有利變化。普通股權一級資本減少是因為監管減額增加及公允值變動(已扣除產生的資本)。

自有資金

普通股權一級資本減少35億美元，主要由於：

- 超額預期損失、於金融業實體的投資及界定福利退休金資產盈餘減幅增加淨額29億美元；
- 不利的貨幣換算差額25億美元；及
- 按公允值計入其他全面收益的儲備減少22億美元。

有關減幅部分被扣除股份回購、預期派付的股息及已派付的股息後，透過利潤產生的資本39億美元抵銷。

於2021年12月31日，按審慎監管局個別資本規定，以時間點評估為依據，我們第二A支柱資本要求為225億美元，相當於風險加權資產的2.7%，當中1.5%須由普通股權一級資本組成。自2021年12月31日起，結構性匯兌風險在第一支柱風險加權資產內資本化，其後在第二A支柱內扣減。結構性匯兌風險日後將就第二A支柱進行評估，評估方式與在第一支柱下資本化的其他風險的方式相同。

自有資金資料披露

(經審核)

參考*		於下列日期	
		2021年12月31日	2020年12月31日
		百萬美元	百萬美元
	普通股權一級(「CET 1」)資本：票據及儲備		
1	資本票據及相關股份溢價賬	23,513	23,219
	一普通股	23,513	23,219
2	保留盈利[1]	121,059	126,314
3	累計其他全面收益(及其他儲備)	8,273	9,768
5	少數股東權益(可計入綜合普通股權一級之金額)	4,186	4,079
5a	獨立審閱中期利潤淨額(已扣除任何可預見支出或股息)	5,887	(252)
6	**監管規定調整前普通股權一級資本**[1]	162,918	163,128
28	普通股權一級之監管規定調整總額[1]	(30,353)	(27,078)
29	**普通股權一級資本**	132,565	136,050
36	監管規定調整前額外一級資本	23,787	24,183
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(60)	(60)
44	**額外一級資本**	23,727	24,123
45	**一級資本**	156,292	160,173
51	監管規定調整前二級資本	23,018	25,722
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,524)	(1,472)
58	**二級資本**	21,494	24,250
59	**資本總額**	177,786	184,423

* *參考索引為歐洲銀行管理局範本中適用並有數值之對應項目的編號。*

1 *2020年12月31日的數字經已重列，以反映IFRS 9過渡性調整從保留盈利(第6項內)重新分類至「普通股權一級之監管規定調整總額」(第28項)。*

於2021年，我們遵守審慎監管局的監管資本充足規定，包括與壓力測試有關的該等規定。

監管及其他發展

於2022年，我們預期集團普通股權一級比率將受到以下監管發展影響：

- 軟件資產處理方法的變動；
- 就交易對手信貸風險實施標準化計算方法，自2022年1月1日起生效；
- 改善內部評級基準模型可比性的措施，包括為英國按揭組合引入最低風險權重；及
- 英國脫歐相關過渡規定的期限屆滿。

根據我們於2021年12月31日的資金狀況，我們預期把法國零售銀行業務分類為持作出售的建議，將導致普通股權一級比率減少約30個基點。另外，我們近期的策略性行動可能會令普通股權一級比率下跌約15個基點，我們預料大概有一半的策略性行動將於2022年第一季實施。該等行動包括收購AXA Singapore、L&T Investment Management及滙豐保險(中國)，以及退出美國大眾市場零售銀行業務。

風險加權資產

按環球業務分析風險加權資產

	財富管理及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	143.0	305.4	151.8	80.4	680.6
交易對手信貸風險	1.1	0.7	33.5	0.6	35.9
市場風險	1.7	0.9	20.3	10.0	32.9
營運風險	32.5	25.9	30.6	(0.1)	88.9
於2021年12月31日	178.3	332.9	236.2	90.9	838.3

按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	193.7	318.1	50.6	90.6	27.6	680.6
交易對手信貸風險	19.4	9.9	1.3	3.3	2.0	35.9
市場風險[1]	24.6	25.3	2.3	5.3	1.0	32.9
營運風險	23.4	43.0	6.0	11.2	5.3	88.9
於2021年12月31日	261.1	396.3	60.2	110.4	35.9	838.3

1 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險					
	財富管理及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	風險加權資產總值 十億美元
於2021年1月1日之風險加權資產	171.2	326.8	242.2	88.8	28.5	857.5
資產規模	5.5	12.5	(12.1)	0.6	(1.8)	4.7
資產質素	(2.2)	(4.9)	(0.4)	(0.5)	–	(8.0)
模型更新	2.0	(0.4)	–	–	(1.2)	0.4
方法及政策	3.4	3.3	(9.8)	(7.3)	7.4	(3.0)
收購及出售	(0.4)	–	–	–	–	(0.4)
匯兌變動	(2.9)	(5.3)	(4.0)	(0.7)	–	(12.9)
風險加權資產總值變動	5.4	5.2	(26.3)	(7.9)	4.4	(19.2)
於2021年12月31日之風險加權資產	176.6	332.0	215.9	80.9	32.9	838.3

按主要因素以地區分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						
	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	市場風險 十億美元	風險加權資產總值 十億美元
於2021年1月1日之風險加權資產	260.8	363.3	57.8	113.1	34.0	28.5	857.5
資產規模	(15.9)	17.2	2.3	0.8	2.1	(1.8)	4.7
資產質素	2.9	(4.9)	(0.5)	(6.2)	0.7	–	(8.0)
模型更新	–	1.7	–	(0.1)	–	(1.2)	0.4
方法及政策	(5.5)	(3.2)	0.6	(2.3)	–	7.4	(3.0)
收購及出售	–	–	–	(0.4)	–	–	(0.4)
匯兌變動	(5.8)	(3.1)	(2.3)	0.2	(1.9)	–	(12.9)
風險加權資產總值變動	(24.3)	7.7	0.1	(8.0)	0.9	4.4	(19.2)
於2021年12月31日之風險加權資產	236.5	371.0	57.9	105.1	34.9	32.9	838.3

風險加權資產於年內減少192億美元，包括匯兌變動差額減少129億美元。63億美元的減幅(不包括匯兌變動差額)源自削減風險加權資產及資產質素的有利變化，可抵銷借貸增長及監管變動導致的增幅有餘。於2021年12月31日，我們轉型計劃累計削減1,040億美元的風險加權資產，包括自2019年12月31日起加快削減96億美元的風險加權資產。

資產規模

工商金融業務風險加權資產增加125億美元，反映中國內地、香港及北美洲企業貸款增長，而歐洲的貸款則減少。

財富管理及個人銀行業務風險加權資產增加55億美元，乃主要由於亞洲貸款增長所致，主要為按揭組合增長。主權貸款帶動企業中心風險加權資產增加6億美元。

環球銀行及資本市場業務風險加權資產下降121億美元，主要由於歐洲、北美洲及拉丁美洲貸款減少、管理措施及按市值計價產生的變動所致，減幅部分被亞洲增長所抵銷。

市場風險的風險加權資產減少18億美元，主要由於貸款減少及減低風險措施所致。

資產質素

工商金融業務、財富管理及個人銀行業務及企業中心的風險加權資產減少，主要由於亞洲和北美洲有利的組合成分變動及歐洲和北美洲的信貸質素變化所致。

環球銀行及資本市場業務方面，亞洲有利的組合成分變動及北美洲的信貸質素變化部分被英國因組合變動所帶來的增幅所抵銷，導致整體風險加權資產減少4億美元。

模型更新

財富管理及個人銀行業務的風險加權資產增加20億美元，主要因為澳洲按揭模型變化所致。

增幅部分被市場風險的風險加權資產下跌12億美元(主要由於實行期權風險模型所致)抵銷。工商金融業務的風險加權資產減少乃主要由於企業模型更新所致。

方法及政策

市場財資業務配置方法變動令企業中心的風險加權資產下跌，以及令財富管理及個人銀行業務、工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加。不過，環球銀行及資本市場業務的增幅被主要地區參數調整抵銷有餘。

市場風險上升74億美元，包括在審慎監管局確認後採納第一支柱結構性匯兑風險資本化方法帶來的增幅84億美元。增幅部分因完善標準化方法下的匯兑風險計算法而被抵銷。

收購及出售

出售美國信用卡組合導致財富管理及個人銀行的風險加權資產減少4億美元。

槓桿比率[1]

參考*		於下列日期 2021年12月31日 十億美元	2020年12月31日 十億美元
20	一級資本	155.0	158.5
21	槓桿比率風險總額	2,962.7	2,897.1
		%	%
22	槓桿比率	5.2	5.5
EU-23	就資本計量定義的過渡性安排的選擇	已全面實行	已全面實行
	英國槓桿比率風險－季度均值[2]	2,545.6	2,555.5
		%	%
	英國槓桿比率－季度均值[2]	6.0	6.1
	英國槓桿比率－季末[2]	6.2	6.2

* *參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。*

1 *兩項槓桿比率的計算均已應用資本規例2之IFRS 9監管規定過渡安排。*

2 *英國槓桿比率表示集團的槓桿比率乃根據審慎監管局的英國槓桿架構計算，但風險承擔額計算不包括符合英國「企業復甦貸款計劃」的中央銀行結餘及貸款。*

於2021年12月31日，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為5.2%，較2020年12月31日的5.5%有所下跌，此乃主要由於中央銀行存款及客戶貸款增長(被金融投資減少所抵銷)，令一級資本減少及槓桿風險上升所致。

於2021年12月31日，根據審慎監管局的英國槓桿架構，我們3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.7%的額外槓桿緩衝比率及0.1%的逆周期槓桿緩衝比率。此等額外緩衝分別相當於176億美元及25億美元的資本價值。我們的資本狀況高於該等槓桿比率規定的水平。

IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排

我們已就IFRS 9採納資本規例2中的監管過渡安排，包括第473a條中的第四段。本節的表格乃根據此類安排呈列我們的資本和比率，包括在終點數字內。若不應用此類安排，我們的普通股權一級比率將為15.7%。

IFRS 9監管過渡安排容許銀行在其資本基礎按若干比例加回IFRS 9對其貸款損失準備的影響。此影響定義為：

- 採納IFRS 9首日的貸款損失準備增幅；及
- 此後任何的非信貸減值賬項的預期信貸損失增幅。

任何加回的金額須計及稅務影響並隨附經重新計算的風險額及風險加權資產的詳情。影響採用標準計算法和內部評級基準計算法的組合分別計算。若為按內部評級基準計算法計算的組合，除非貸款損失準備超過監管規定的12個月預期損失，否則組合資本不會加回準備。

歐盟於2020年6月實施資本規例2的「快速修補」紓困措施，從2020年1月1日起，銀行就非信貸減值賬項確認貸款損失準備的寬免由70%增至100%。

本期根據標準計算法於普通股權一級資本加回的金額為10億美元，稅務影響為2億美元。於2020年12月31日，根據標準計算法於資本基礎加回的金額為16億美元，稅務影響為4億美元。

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，目的是要求金融服務公司就其風險、資本及管理公布廣泛詳情，從而增加公司的透明度。*《於2021年12月31日的第三支柱資料披露》*已於滙豐網站www.hsbc.com/investors上刊載。

2021年之流動資金及資金風險

流動資金衡量指標

於2021年12月31日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金均高於監管規定的最低水平。

各營運公司擁有充足的無產權負擔流動資產，以符合當地及監管機構的規定。下表列出各營運公司相關資產的流動資金價值及根據歐盟委員會授權規例(歐盟)第2015/61號計算的個別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標準的方法各有不同，有關基準或與當地流動資金覆蓋比率的衡量指標有差異。相比採用穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估的穩定資金規定水平，各營運公司均擁有充足的穩定資金。自2022年1月1日起，集團已開始根據審慎監管局的穩定資金淨額比率管理資金風險。

除了監管衡量指標外，2021年，集團加強我們的流動資金架構，並納入內部流動資金衡量指標，有關指標計及復元能力，在270天的期間內透過計量低點來監察及管理流動資金風險。

以下章節將會分析集團於2021年底的流動資金及資金狀況。

營運公司的流動資金

	於2021年12月31日			
	流動資金覆蓋比率 %	高質素流動資產 十億美元	流出淨額 十億美元	穩定資金淨額比率 %
HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)[1]	241	163	68	178
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)[2]	150	135	90	107
香港上海滙豐銀行－香港分行[3]	154	145	94	135
香港上海滙豐銀行－新加坡分行[3]	179	18	10	145
恒生銀行	169	43	25	144
滙豐中國	141	17	12	130
美國滙豐銀行	119	98	83	140
滙豐(歐洲大陸)[4, 5]	145	54	37	128
中東滙豐銀行有限公司－阿聯酋分行	210	12	6	146
加拿大滙豐[4]	119	22	18	123
墨西哥滙豐	200	9	5	141
	於2020年12月31日			
HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)[1]	198	121	61	164
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)[2]	136	138	102	124
香港上海滙豐銀行－香港分行[3]	195	146	75	146
香港上海滙豐銀行－新加坡分行[3]	162	16	10	135
恒生銀行	212	50	24	151
滙豐中國	232	24	10	158
美國滙豐銀行	130	106	82	130
滙豐(歐洲大陸)[4]	143	48	34	130
中東滙豐銀行有限公司－阿聯酋分行	280	11	4	164
加拿大滙豐[4]	165	30	18	136
墨西哥滙豐	198	10	5	139

1 HSBC UK Bank plc指英國滙豐流動資金集團，當中包括四個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。

2 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。

3 香港上海滙豐銀行－香港分行及香港上海滙豐銀行有限公司－新加坡分行屬香港上海滙豐銀行的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立營運公司。

4 滙豐(歐洲大陸)及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。就流動資金而言，滙豐(歐洲大陸)及加拿大滙豐各自以單一獨立營運公司模式管理。

5 滙豐(歐洲大陸)的穩定資金淨額比率乃基於歐盟資本規例2之規則。

於2021年12月31日，集團所有主要營運公司的流動資金水平高於監管定的最低水平。

2021年內的最重大變動說明如下：

- HSBC UK Bank plc的流動資金水平維持強勁，反映客戶存款及提取中央銀行有期融資計劃資金帶動工商客戶存貸餘額增長。
- 英國滙豐銀行有限公司的流動資金比率上升至150%，主要由於客戶存款增長和貸款減少所致。
- 滙豐(歐洲大陸)的流動資金水平仍然強勁，反映存款增長。
- 香港上海滙豐銀行－香港分行的流動資金水平仍然強勁，但其流動資金比率下跌至154%，主要因為股本投資及貸款增長。
- 恒生銀行的流動資金比率下跌至169%，主要由於貸款增加。
- 滙豐中國的流動資金水平下跌至141%，主要因為貸款增長，加上存款及債務發行減少。
- 中東滙豐銀行有限公司－阿聯酋分行維持強勁的流動資金水平，流動資金比率達到210%。
- 加拿大滙豐的流動資金比率下跌至119%，主要由於疫情期間所籌的短期融資到期和貸款增長所致。

綜合流動資金衡量指標

流動資金覆蓋比率

於2021年12月31日，營運公司層面持有的高質素流動資產總額為8,800億美元(2020年12月31日：8,570億美元)，增幅達230億美元。於2021年，集團就應用歐盟委員會授權規例第2015/61號的要求實施新的計算方法，以評估集團營運公司在流動資金轉換方面的限制。此經修訂計算方法對流動資金覆蓋比率反映的高質素流動資產及流動資金覆蓋比率反映的流入額分別產生1,630億美元及90億美元的調整額，較*《2020年報及賬目》*內披露資料所採用方法產生的調整額增加了620億美元。改變方法的原意，是為了更好地考慮當地流動資金轉撥方面的監管限制。

	於下列日期		
	2021年12月31日	2021年6月30日	2020年12月31日[1]
	十億美元	十億美元	十億美元
高質素流動資產(營運公司層面)	**880**	844	857
因應《歐盟委員會授權法案》就轉讓限制作出的調整[2]	**(172)**	(189)	(179)
集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產	**717**	659	678
流出淨額	**518**	494	487
流動資金覆蓋比率	**138%**	134%	139%

1 上述2020年12月31日的集團流動資金覆蓋比率根據有關計算方法修訂前所用的方法計算。

2 此包括對營運公司高質素流動資產及流入額作出的調整，反映流動資金轉換的限制。

流動資產

作出1,630億美元的調整後，集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產為7,170億美元(2020年12月31日：6,780億美元)，並透過一系列資產類別及貨幣持有，其中97%合資格納入為第一級(2020年12月31日：90%)。

下表反映於2021年12月31日按資產類別及貨幣劃分的流動資金組合成分。

按資產類別列示的流動資金組合

	流動資金組合	**現金**	**第一級[1]**	**第二級[1]**
	十億美元	**十億美元**	**十億美元**	**十億美元**
現金及於中央銀行之結餘	390	390	–	–
中央及地方政府債券	302	–	281	21
地區政府公營企業	3	–	2	1
國際組織及多邊發展銀行	9	–	9	–
備兌債券	4	–	2	2
其他	9	–	8	1
於2021年12月31日總計	**717**	**390**	**302**	**25**
於2020年12月31日總計	678	307	301	70

1 根據歐盟規例的定義，第一級資產指「流動資金及信貸質素非常高的資產」，而第二級資產指「流動資金及信貸質素高的資產」。

按貨幣列示的流動資金組合

	美元	**英鎊**	**歐元**	**港元**	**其他**	**總計**
	十億美元	**十億美元**	**十億美元**	**十億美元**	**十億美元**	**十億美元**
於2021年12月31日的流動資金組合	189	211	104	56	157	717
於2020年12月31日的流動資金組合	218	176	117	74	93	678

資金來源

我們的主要資金來源是客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押批發證券以補充客戶存款、履行監管規定責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

下文的「資金來源」及「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債表提供資金。實際上，所有主要營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

有關列表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

資金來源

(經審核)

	2021年百萬美元	2020年百萬美元
客戶賬項	**1,710,574**	1,642,780
同業存放	**101,152**	82,080
回購協議－非交易用途	**126,670**	111,901
已發行債務證券	**78,557**	95,492
現金抵押品、保證金及結算賬項	**65,452**	78,565
持作出售用途之出售集團負債	**9,005**	–
後償負債	**20,487**	21,951
指定按公允值列賬之金融負債	**145,502**	157,439
保單未決賠款	**112,745**	107,191
交易用途負債	**84,904**	75,266
－回購	**11,004**	11,728
－借出股票	**2,332**	4,597
－其他交易用途負債	**71,568**	58,941
各類股東權益總額	**206,777**	204,995
其他資產負債表負債	**296,114**	406,504
於12月31日	**2,957,939**	2,984,164

資金用途

(經審核)

	2021年百萬美元	2020年百萬美元
客戶貸款	**1,045,814**	1,037,987
同業貸款	**83,136**	81,616
反向回購協議－非交易用途	**241,648**	230,628
現金抵押品、保證金及結算賬項	**59,884**	76,859
持作出售用途資產	**3,411**	299
交易用途資產	**248,842**	231,990
－反向回購	**14,994**	13,990
－借入股票	**8,082**	8,286
－其他交易用途資產	**225,766**	209,714
金融投資	**446,274**	490,693
現金及於中央銀行之結餘	**403,018**	304,481
其他資產負債表資產	**425,912**	529,611
於12月31日	**2,957,939**	2,984,164

批發有期債務的期限狀況

批發有期債務的期限狀況載於下表。

列表所示款額不可與綜合資產負債表的款額直接比較，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而非資產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量之債務證券及後償負債。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流

	1個月內到期	1個月後但3個月內到期	3個月後但6個月內到期	6個月後但9個月內到期	9個月後但1年內到期	1年後但2年內到期	2年後但5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
已發行債務證券	17,602	14,593	9,293	9,249	5,233	25,058	55,388	56,639	193,055
—無抵押存款證及商業票據	4,586	6,795	4,281	2,837	1,189	947	834	931	22,400
—無抵押優先中期票據	8,542	4,140	2,633	2,078	2,074	14,932	45,063	45,259	124,721
—無抵押優先結構性票據	2,090	1,610	1,017	975	1,206	2,996	3,382	8,604	21,880
—有抵押備兌債券	—	1,137	—	997	—	2,417	1,997	—	6,548
—有抵押資產抵押商業票據	956	—	—	—	—	—	—	—	956
—有抵押資產抵押證券	1	133	33	31	193	896	1,696	98	3,081
—其他	1,427	778	1,329	2,331	571	2,870	2,416	1,747	13,469
後償負債	—	—	11	—	—	417	7,023	21,274	28,725
—後償債務證券	—	—	11	—	—	417	7,023	19,427	26,878
—優先證券	—	—	—	—	—	—	—	1,847	1,847
於2021年12月31日	17,602	14,593	9,304	9,249	5,233	25,475	62,411	77,913	221,780
已發行債務證券	18,057	16,848	20,314	15,208	7,561	20,768	49,948	59,911	208,615
—無抵押存款證及商業票據	4,048	8,440	9,977	6,186	2,945	1,474	1,454	1,546	36,070
—無抵押優先中期票據	9,625	3,363	3,915	4,684	2,005	9,295	35,834	49,209	117,930
—無抵押優先結構性票據	2,075	1,539	1,451	1,242	1,241	3,702	4,979	6,765	22,994
—有抵押備兌債券	—	—	28	—	750	2,514	3,917	—	7,209
—有抵押資產抵押商業票據	1,094	—	—	—	—	—	—	—	1,094
—有抵押資產抵押證券	19	119	171	45	41	410	1,865	646	3,316
—其他	1,196	3,387	4,772	3,051	579	3,373	1,899	1,745	20,002
後償負債	618	—	237	—	12	12	6,081	22,941	29,901
—後償債務證券	618	—	237	—	12	12	6,081	21,085	28,045
—優先證券	—	—	—	—	—	—	—	1,856	1,856
於2020年12月31日	18,675	16,848	20,551	15,208	7,573	20,780	56,029	82,852	238,516

2021年結構性匯兑風險

結構性匯兑風險指功能貨幣並非美元的附屬公司、分行、聯營安排或聯營公司的資產或資本投資淨額以及任何相關對沖所涉匯率風險。結構性風險的匯兑差額於「其他全面收益」項內確認。

結構性匯兑風險淨額

	2021年[1]					
涉及結構性風險之貨幣	海外業務（不包括非控股權益）投資淨額 百萬美元	投資對沖淨額 百萬美元	結構性匯兑風險（經濟對沖前） 百萬美元	經濟對沖－結構性外匯對沖[2] 百萬美元	經濟對沖－股權證券（額外一級）[3] 百萬美元	結構性匯兑風險淨額 百萬美元
港元	44,714	(4,992)	39,722	(7,935)	–	31,787
英鎊	47,935	(15,717)	32,218	–	(1,353)	30,865
人民幣	35,879	–	35,879	(1,255)	–	34,624
歐元	14,671	–	14,671	–	(4,262)	10,409
加元	5,147	(1,093)	4,054	–	–	4,054
印度盧比	5,106	–	5,106	–	–	5,106
墨西哥披索	3,598	–	3,598	–	–	3,598
沙地阿拉伯里亞爾	4,115	–	4,115	–	–	4,115
阿聯酋迪拉姆	4,155	(700)	3,455	(1,985)	–	1,470
馬元	2,713	–	2,713	–	–	2,713
新加坡元	2,339	(680)	1,659	–	(1,298)	361
澳元	2,300	–	2,300	–	–	2,300
新台幣	2,105	(1,019)	1,086	–	–	1,086
印尼盾	1,748	–	1,748	–	–	1,748
瑞士法郎	1,107	(809)	298	–	–	298
韓圜	1,219	(696)	523	–	–	523
泰銖	859	–	859	–	–	859
埃及鎊	1,051	–	1,051	–	–	1,051
卡塔爾里亞爾	725	–	725	(332)	–	393
阿根廷披索	795	–	795	–	–	795
其他，各少於7億美元	5,242	(200)	5,042	(36)	–	5,006
於12月31日	187,523	(25,906)	161,617	(11,543)	(6,913)	143,161
	2020年[1]					
港元	47,623	–	47,623	(5,564)	–	42,059
英鎊	46,506	(11,221)	35,285	–	(1,365)	33,920
人民幣	32,165	–	32,165	(1,191)	–	30,974
歐元	15,672	–	15,672	–	(4,596)	11,076
加元	5,123	–	5,123	–	–	5,123
印度盧比	4,833	–	4,833	–	–	4,833
墨西哥披索	4,139	–	4,139	–	–	4,139
沙地阿拉伯里亞爾	3,892	–	3,892	–	–	3,892
阿聯酋迪拉姆	3,867	–	3,867	(1,985)	–	1,882
馬元	2,771	–	2,771	–	–	2,771
新加坡元	2,473	–	2,473	–	(1,324)	1,149
澳元	2,357	–	2,357	–	–	2,357
新台幣	2,036	–	2,036	–	–	2,036
印尼盾	1,726	–	1,726	–	–	1,726
瑞士法郎	1,444	–	1,444	–	–	1,444
韓圜	1,368	–	1,368	–	–	1,368
泰銖	991	–	991	–	–	991
埃及鎊	889	–	889	–	–	889
卡塔爾里亞爾	667	–	667	(382)	–	285
阿根廷披索	614	–	614	–	–	614
其他，各少於7億美元	5,577	–	5,577	(75)	–	5,502
於12月31日	186,733	(11,221)	175,512	(9,197)	(7,285)	159,030

1 於2021年進行的對沖交易增加，以減少結構性匯兑風險。因此，披露範圍已擴大，而比較數字已重列。

2 指就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額的對沖。

3 指以外幣計值的優先股及額外一級票據。該等股份及票據根據IFRS按歷史成本列賬，且就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額。該等票據的美元價值變動所產生損益於贖回時在保留盈利中確認。

倘歐元及英鎊兑美元匯率下跌5%，股東權益將會減少29.81億美元（2020年：24.27億美元）。

2021年銀行賬項利率風險

淨利息收益的敏感度

下表載列在下列境況中，銀行賬項淨利息收益於假設的基本情況下預計會受到的影響：

- 於2022年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪25個基點(對一年及五年的影響)；
- 於2022年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點(對一年及五年的影響)。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表、資本市場財資業務管理層不採取任何行動及對下述主要實體採用簡化的50%轉移假設的情況下，淨利息收益於基本假設下的假設性模擬。此評估已計及利率行為化、假設性管理利率產品訂價的假設及客戶行為的影響，包括在特定利率境況下按揭提前還款。有關境況反映利率震盪對目前市場引伸利率的影響。敏感度計算不包括退休金、保險及於各附屬公司的投資。

在「下行」情況下進行的淨利息收益敏感度分析不包括市場利率下限及部分批發資產及負債的下限。然而，對於客戶的存款和貸款，倘若是合約規定，或者是負利率並不適用，則維持下限。

由於市場及政策利率改變，將會轉嫁予客戶的變動程度視乎多項因素而定，該等因素包括市場利率的絕對水平、監管及合約架構以及特定市場的競爭變動。此前，我們使用一系列不同轉移假設披露淨利息收益，因應貨幣、產品及市場而有所不同。為有助各市場之間可進行比較，我們簡化了披露資料編製基準，並就若干附息存款對主要實體採用50%的轉移假設。我們的轉移資產假設大致與合約協議或既定市場慣例一致，通常會令大部分利率變動被轉嫁。與之前的編製基準相比，採用此基準已導致利率敏感度輕微下降。比較資料並未重列。

在集團層面，2021年12月31日的「下行」境況中一年及五年期的淨利息收益敏感度較2020年12月31日有所增加。此乃預測孳息曲線和資產負債表組成的變動所導致。我們每季就一年及五年期全期的淨利息收益敏感度進行估算。

所呈列的淨利息收益敏感度屬假設性質，並根據簡化的境況評估。利率即時上移25個基點及100個基點將會分別令截至2022年12月31日止12個月的預計淨利息收益增加13.09億美元及54.14億美元。相反，若利率即時下移25個基點及100個基點，將分別令截至2022年12月31日止12個月的預計淨利息收益減少19.52億美元及57.61億美元。

若將2021年12月31日與2020年12月31日作比較，12個月的淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時增加6,600萬美元，在平行震盪下移100個基點時則增加9.07億美元。12個月淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時增加，主要原因是市場氣氛改變，反映目前市場對主要政策利率的預期及上文所述轉移假設的變動。

上述因素亦導致五年期淨利息收益敏感度出現變化。

下表不包括可能進一步抑制該影響的市場財資業務管理層採取的任何行動，或資本市場及證券服務交易收益淨額之變動。

有關衡量銀行賬項利率風險的詳情，請參閱第191頁。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(12個月)－按貨幣劃分的1年淨利息收益敏感度

	貨幣					
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2022年1月至2022年12月之變動 (根據2021年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	125	265	420	106	393	1,309
平行下移25個基點	(257)	(536)	(594)	(170)	(395)	(1,952)
平行上移100個基點	458	1,054	1,739	632	1,532	5,414
平行下移100個基點	(466)	(1,020)	(2,070)	(595)	(1,610)	(5,761)
2021年1月至2021年12月之變動 (根據2020年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	223	423	555	126	320	1,647
平行下移25個基點	(227)	(343)	(548)	(88)	(302)	(1,508)
平行上移100個基點	546	1,267	1,811	502	1,222	5,348
平行下移100個基點	(565)	(749)	(1,906)	(299)	(1,335)	(4,854)

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)－按貨幣劃分的5年累計淨利息收益敏感度

	貨幣					
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2022年1月至2026年12月之變動 (根據2021年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	1,026	1,410	3,333	827	2,510	9,106
平行下移25個基點	(1,701)	(2,887)	(4,216)	(997)	(2,600)	(12,401)
平行上移100個基點	3,922	4,870	13,389	3,919	9,841	35,941
平行下移100個基點	(5,060)	(7,052)	(14,893)	(3,571)	(10,481)	(41,057)
2021年1月至2025年12月之變動 (根據2020年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	1,233	1,732	3,718	761	2,128	9,571
平行下移25個基點	(1,466)	(1,968)	(3,826)	(605)	(2,094)	(9,959)
平行上移100個基點	3,891	6,465	12,571	3,020	8,203	34,149
平行下移100個基點	(4,650)	(5,285)	(13,469)	(1,888)	(8,808)	(34,098)

上表所列各種境況下的淨利息收益敏感度無法直接互相比較。此乃由於有關利率變動的時間差異與資產負債重新訂價所致。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)－按年期劃分的淨利息收益敏感度

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2022年1月至2026年12月之變動 (根據2021年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	1,309	1,758	1,896	2,002	2,141	9,106
平行下移25個基點	(1,952)	(2,324)	(2,593)	(2,687)	(2,845)	(12,401)
平行上移100個基點	5,414	6,738	7,492	7,937	8,359	35,941
平行下移100個基點	(5,761)	(7,664)	(8,675)	(9,354)	(9,603)	(41,057)
2021年1月至2025年12月之變動 (根據2020年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	1,647	1,866	1,930	2,028	2,100	9,571
平行下移25個基點	(1,508)	(1,986)	(2,307)	(2,045)	(2,113)	(9,959)
平行上移100個基點	5,348	6,538	7,083	7,444	7,736	34,149
平行下移100個基點	(4,854)	(6,174)	(7,087)	(7,660)	(8,323)	(34,098)

資本及儲備的敏感度

持作收取合約現金流量及出售用途證券的壓力下之估計虧損風險乃市場財資業務中根據持作收取合約現金流量或出售用途業務模式持有的優質流動資產組合按99%可信程度量化的潛在虧損。該組合連同按照與該等證券以指定對沖關係持有的衍生工具，按公允值計入其他全面收益入賬。因此，該組合的按市值計價對普通股權一級資本有影響。壓力下之估計虧損風險量化依據為自2007年初起最差一年虧損以及假設持倉期為60天。於2021年底，組合的壓力下之估計虧損風險為36.3億美元(2020年：29.4億美元)。風險增加的主要原因是以美元計值的按揭抵押證券風險承擔年期延長，以及以美元及英鎊計值的持作收取合約現金流量及出售用途證券組合持倉增加，增幅部分被各種其他貨幣的風險承擔減幅所抵銷。

在我們監測該組合的壓力下之估計虧損風險的同時，我們亦會每年評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。雖然我們在這次評估中允許利率為負值，但我們對下移100個基點的境況設定下限，即設定為下移50個基點或中央銀行存款利率中的較低者。由於2021年利率上升，與2020年相比，此下限的影響大幅減少。

下表載列年底時的列賬基準之現金流對沖儲備相對於所列孳息曲線變動的敏感度。有關敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。該等特定風險僅構成集團整體利率風險承擔的一部分。

將2021年12月31日與2020年12月31日相比，現金流對沖儲備的敏感度在上移100個基點的境況下增加8.66億美元，在下移100個基點的境況下增加11.3億美元。在該兩個境況下的增幅主要由於不附息往來賬項的利率風險行為化狀況出現變動，令HSBC UK Bank plc的固定利率英鎊對沖交易增加。下行境況下的增幅亦是由於年內利率上升，導致設定下限的影響減少。

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
於2021年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,531)
佔股東權益總額之百分比	(0.77)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	1,537
佔股東權益總額之百分比	0.78%
於2020年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(665)
佔股東權益總額之百分比	(0.34)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	409
佔股東權益總額之百分比	0.21%

市場財資業務的第三方資產

市場財資業務的第三方資產較2020年12月31日增加8%。增加淨額570億美元反映年內工商客戶的存貸餘額增加，而「現金及於中央銀行之結餘」增加1,150億美元及「金融投資」錄得520億美元減幅，主要原因是多個市場對利率預期的展望改變，導致現金存放於中央銀行，以致高質素流動資產的投資減少。

市場財資業務的第三方資產

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	379,106	263,656
交易用途資產	329	392
貸款：		
－同業	47,363	34,555
－客戶	371	1,167
反向回購協議	47,067	61,693
金融投資	338,692	391,017
其他	5,451	8,724
於12月31日	818,379	761,204

界定福利退休金計劃

倘若各項界定福利退休金計劃之可確定現金流資產不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

有關我們各項界定福利計劃之詳情(包括資產分配)，請參閱財務報表附註5；有關退休金風險管理的詳情，請參閱第192頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

滙豐控股監察及管理其匯兑風險及利率風險。滙豐控股使用其淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度，以及利率缺口重新訂價表來管理利率風險。

2021年，滙豐控股發行約193億美元的債務，取代56億美元的到期或可提早贖回債務及產生137億美元的新增債務淨額，而我們未有對此筆新債務中的合共31億美元債務進行對沖。在淨利息收益敏感度表中可觀察到，12個月的敏感度較去年增加，反映上述舉措的影響。

匯兑風險

滙豐控股的匯兑風險絕大部分來自集團執行的結構性外匯對沖。這是由於集團常規業務中的匯兑風險均按嚴格的風險限額進行管理。於2021年12月31日，滙豐控股持有259億美元遠期外匯合約(2020年：112億美元)，以管理集團的結構性匯兑風險。

有關集團結構性匯兑風險承擔的詳情，請參閱第199頁。

淨利息收益的敏感度

滙豐控股監察淨利息收益在12個月及五年期內的敏感度，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。下表載列以下境況對滙豐控股未來淨利息收益的影響：

- 於2022年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪25個基點；及
- 於2022年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，且基於簡化的境況。利率即時上移25個基點及100個基點將會分別令截至2022年12月31日止12個月的預計淨利息收益上升2,900萬美元及1.13億美元。相反，利率即時下移25個基點及100個基點將會分別令截至2022年12月31日止12個月的預計淨利息收益減少2,800萬美元及1.09億美元。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(12個月)

	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2022年1月至2022年12月之變動 (根據2021年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	16	—	8	4	—	29
下移25個基點	(16)	—	(8)	(4)	—	(28)
上移100個基點	65	—	31	16	—	113
下移100個基點	(64)	—	(31)	(14)	—	(109)
2021年1月至2021年12月之變動 (根據2020年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	13	—	8	2	—	23
下移25個基點	(13)	—	(8)	(3)	—	(23)
上移100個基點	50	—	33	7	—	91
下移100個基點	(51)	—	(32)	(13)	—	(95)

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2022年1月至2022年12月之變動 (根據2021年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	29	44	45	38	28	184
下移25個基點	(28)	(44)	(45)	(38)	(28)	(183)
上移100個基點	113	177	180	152	112	733
下移100個基點	(109)	(174)	(174)	(148)	(109)	(715)
2021年1月至2021年12月之變動 (根據2020年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	23	40	43	39	31	176
下移25個基點	(23)	(42)	(46)	(41)	(32)	(184)
上移100個基點	91	159	171	156	126	702
下移100個基點	(95)	(169)	(189)	(169)	139	(761)

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。

此等敏感度顯示我們根據靜態資產負債表假設對在基本假設下出現的變動之評估，並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

利率重新訂價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新訂價缺口基準管理。以下的「滙豐控股的重新訂價缺口分析」表分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構，而當中浮息債務按下一個重新訂價日列示，定息債務按到期日／提早贖回日期(以較早者為準)列示。

滙豐控股的重新訂價缺口分析

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不附息 百萬美元
銀行及庫存現金：						
一在滙豐旗下業務之結餘	2,590	2,590				
衍生工具	2,811					2,811
滙豐旗下業務貸款	76,516	22,545	29,759	20,347	2,000	1,865
滙豐旗下業務金融投資	26,194	22,917	3,268			9
於附屬公司之投資	163,211	5,425	8,395	600		148,791
其他資產	1,850					1,850
資產總值	273,172	53,477	41,422	20,947	2,000	155,326
應付滙豐旗下業務款項	(111)					(111)
指定按公允值列賬之金融負債	(32,418)	(5,925)	(10,801)	(14,942)	(750)	
衍生工具	(1,220)					(1,220)
已發行債務證券	(67,483)	(11,244)	(34,917)	(19,322)	(2,000)	
其他負債	(4,551)					(4,551)
後償負債	(17,059)	(1,131)	(3,705)	(1,780)	(10,443)	
各類股東權益總額	(150,330)	(2,446)	(11,096)	(8,721)		(128,067)
負債及各類股東權益總額	(273,172)	(20,746)	(60,519)	(44,765)	(13,193)	(133,949)
對利率敏感之資產負債表外項目		(18,797)	(10,871)	1,434	6,184	308
於2021年12月31日淨利率風險缺口		13,952	(8,226)	(22,384)	(5,009)	21,667
累計利率缺口		13,952	5,726	(16,658)	(21,667)	

銀行及庫存現金：						
一在滙豐旗下業務之結餘	2,913	2,913	—	—	—	—
衍生工具	4,698	—	—	—	—	4,698
滙豐旗下業務貸款	75,696	25,610	22,190	20,398	2,000	5,498
滙豐旗下業務金融投資	17,485	15,112	2,771	—	—	(398)
於附屬公司之投資	156,485	5,381	7,660	1,500	—	141,944
其他資產	1,721	257	—	—	—	1,464
資產總值	258,998	49,273	32,621	21,898	2,000	153,206
應付滙豐旗下業務款項	(330)	(330)	—	—	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	(25,664)	(1,827)	(6,533)	(13,535)	(750)	(3,019)
衍生工具	(3,060)	—	—	—	—	(3,060)
已發行債務證券	(64,029)	(9,932)	(29,026)	(22,063)	(2,000)	(1,008)
其他負債	(5,375)	—	—	—	—	(5,375)
後償負債	(17,916)	—	(3,839)	(1,780)	(10,463)	(1,834)
各類股東權益總額	(142,624)	(1,464)	(11,439)	(9,198)		(120,523)
負債及各類股東權益總額	(258,998)	(13,553)	(50,837)	(46,576)	(13,213)	(134,819)
對利率敏感之資產負債表外項目		(20,324)	11,562	2,492	6,200	70
於2020年12月31日淨利率風險缺口[1]		15,396	(6,654)	(22,186)	(5,013)	18,457
累計利率缺口		15,396	8,742	(13,444)	(18,457)	—

1 於附屬公司及股東權益的投資已按任何可提早贖回債券的贖回日期分配。上年度的數字已作修訂，以反映有關分配。

市場風險

	頁次
概覽	203
市場風險管理	203
2021年的市場風險	204
交易用途組合	205
非交易用途組合	206
資產負債表內涉及市場風險的項目	207

概覽

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數出現變動，導致對交易活動造成不利財務影響的風險。市場風險承擔分散於兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。

市場風險管理

2021年主要發展

我們的市場風險管理政策及慣例於2021年概無任何重大變動。

管治及架構

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

	交易賬項風險	非交易賬項風險
風險類別	• 外匯及大宗商品 • 利率 • 信貸息差 • 股權	• 利率[1] • 信貸息差 • 匯兑
環球業務	環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場、環球財資、工商金融以及財富管理及個人銀行
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之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內。此項風險的管理於第202頁詳述。

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，同時使集團的市場風險狀況與既定的承受風險水平相符。

集團風險管理與合規總監負責批核滙豐控股的市場風險限額，從而進行管理及監控。有關限額會分配予各業務部門，以及集團旗下各法律實體。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，負責計量市場風險，並按限額每日監察及匯報。每家營運公司須評估其業務中的

市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之資本市場及證券服務或市場財資部門以便管理，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。交易風險管理部負責就每個業務所在地獲批的准予交易工具的交易狀況和新產品的批核程序完成後的變動進行監控。該部門並限制較複雜衍生工具產品的交易，僅允許具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處執行。

主要風險管理程序

監察及限制市場風險

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

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

敏感度分析

敏感度分析計量個別市場因素(包括利率、匯率及股價)變動對特定工具或組合的影響。我們計算敏感度以監察各個風險類別的市場風險狀況。滙豐因應市場流通性、客戶需求和資本限制等因素為各交易業務組設定精細敏感度限額。

估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。我們已將估計虧損風險納入為市場風險管理的策略之一，並會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不論我們如何運用該等持倉。此外，我們會為非交易用途組合計算估計虧損風險，以掌握全面的風險狀況。倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用下文「壓力測試」一節內概述的其他工具。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 參考匯率、大宗商品價格、利率、股價及相關波幅計算的過往市場利率及價格；
- 參考過往兩年的數據計算的潛在市場變動；及
- 按99%的可信程度及使用一日持倉期計算。

該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。估計虧損風險模型的性質意味著，即使持倉不變，觀察所得的市場波幅增加，將導致估計虧損風險增加。

估計虧損風險模型的局限

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但運用時應留意其局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來市場變動的準則，未必可以顧及所有可能出現的市場情況，特別是一些性質極端的情況。
- 就交易及非交易賬項進行風險管理而使用一日持倉期乃假設此短時期足以對沖或套現所有持倉。
- 當採用99%的可信程度時，並無計及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的各種風險。

估計虧損風險以外風險架構

估計虧損風險以外風險(「RNIV」)的架構掌握及運用估計虧損風險模型未能充分涵蓋的重大市場風險。

相關風險因素會定期進行檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如可能)，或運用以估計虧損風險為基準的RNIV計算法或RNIV架構下的壓力測試法予以量化。以估計虧損風險為基準的RNIV使用歷史境況計算，而壓力型的RNIV則根據嚴重程度與資本充足規定校準的壓力境況估計。以估計虧損風險為基準的RNIV計算法之結果，會納入整體估計虧損風險的計算，但不包括在監管回溯測試應用的估計虧損風險計量。此外，壓力下之估計虧損風險計量指標亦包括以估計虧損風險為基準的RNIV計算法所考慮的風險因素。

壓力型的RNIV包括一項交易或有衍生工具資本要求(用以掌握該等交易的風險)及一項脫鉤風險計量(用以掌握掛鉤及受嚴格管制貨幣的風險)。

壓力測試

壓力測試是市場風險管理架構中的重要程序。倘若出現較為極端但有可能發生的事件或一系列金融變數出現變動時，壓力測試可評估組合價值所受的潛在影響。在這些境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型所預測者。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面進行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列境況。集團就潛在壓力虧損所面對之承受風險水平，均按轉介限額釐定及監察。

市場風險反向壓力測試的作用是藉查找各種導致集團組合出現嚴重虧損的境況，以識別相關組合的弱點。該等境況可能局限於某一地方或具備某些特質，可作為對系統性由上而下壓力測試的補充。

壓力測試和反向壓力測試使高級管理層能洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，而我們在這方面的承受風險水平有限。

交易用途組合

交易用途組合包含持作客戶服務及莊家活動用途的持倉，擬作短期轉售及／或對沖由有關持倉產生的風險。

回溯測試

我們進行回溯測試，將估計虧損風險計量指標與實際及假設的損益比較，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設的損益不包括非以模型計算之項目，如同日交易費用、佣金及收入等。假設損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。

回溯測試例外情況的數字可用作衡量該等模型的效用。若於250日期間出現五次以上利潤或虧損例外情況，我們便考慮對估計虧損風險模型加強內部監察。

我們會在集團實體架構的預定層面進行估計虧損風險回溯測試。

2021年的市場風險

金融市場於2021年表現理想。上半年，各地政府推行新冠病毒疫苗接種計劃以及貨幣及財政支援持續，均推動主要經濟逐漸復甦。主流意見認為市場對通脹升溫壓力的憂慮會是短暫的。儘管貨幣政策方向仍然未明，但央行持續

提供流動性。這支持風險資產估值，而大部分資產類別的波幅溫和。於2021年下半年，即使面對新冠變種病毒的出現，但隨著投資者聚焦於全球經濟復元及企業盈利強勁，環球股市再創新高。債券孳息率於2021年第三季大部分時間跟隨趨勢下跌，直至年終前數星期才告逆轉，原因是通脹持續升溫，市場開始計及預期部分主要經濟體加快加息步伐的因素。信貸市場保持強勁，投資級別及高收益債券的信貸基準指數均接近疫情前水平。

2021年，我們繼續以審慎的方式管理市場風險。我們繼續開展核心市場莊家活動以支持我們的客戶，敏感性風險和估計虧損風險仍在承受範圍內。我們使用一套補充風險衡量和限制措施(包括壓力和境況分析)來管理市場風險。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

交易活動估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務。

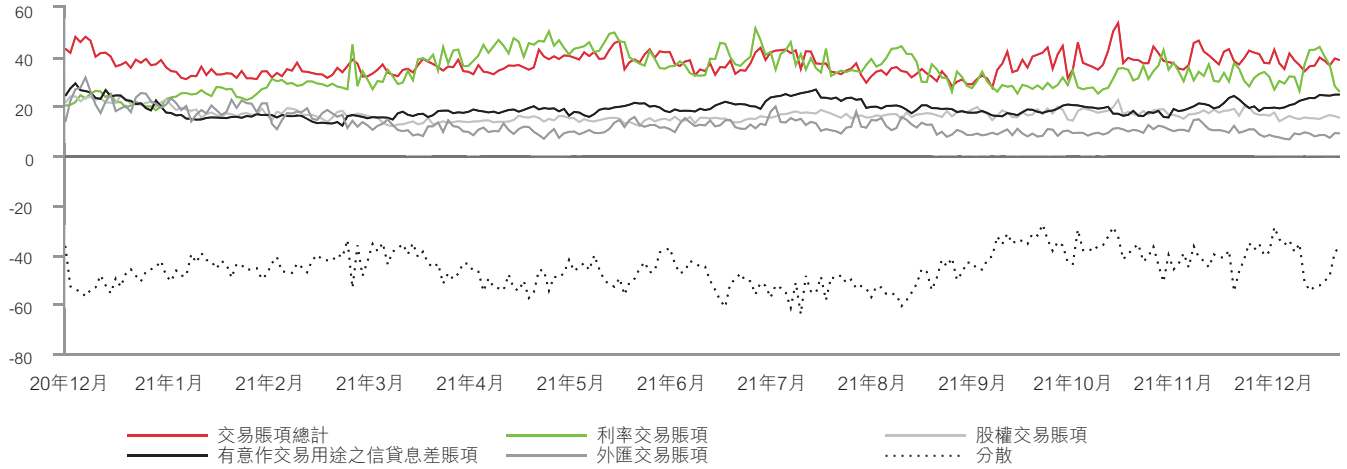
與2020年12月31日的水平比較，於2021年12月31日之交易活動估計虧損風險並無重大變動，2021年大部分時間均持續處於偏窄幅度。就綜合組合基礎而言，信貸息差風險及匯兌風險所佔比重的升幅被以下項目抵銷：

- 來自股權風險及利率風險的風險承擔之增益；及
- 估計虧損風險以外風險架構掌握的股權風險減少。

就個別基礎而言，定息產品市場莊家活動的信貸息差風險及利率風險為2021年底估計虧損風險的主要來源，所佔比重高於2020年底。

2021年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(交易用途組合)，99% 1日(百萬美元)



年內集團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[1]

(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[2] 百萬美元	總計[3] 百萬美元
於2021年12月31日的數額	9.1	25.9	15.4	24.8	(36.5)	38.8
平均	12.9	33.8	16.7	19.2	(45.5)	37.1
最高	31.8	51.7	24.3	29.4		53.8
最低	6.7	18.5	12.1	12.2		27.7
於2020年12月31日的數額	13.7	20.3	21.5	24.3	(36.4)	43.4
平均	11.0	26.6	27.3	21.6	(38.3)	48.1
最高	25.7	43.5	42.0	44.1		69.3
最低	5.6	19.1	13.6	12.6		33.6

1 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。

2 組合分散指所持組合包含不同風險類別時產生的分散市場風險效應。此數額反映將多種不同類別風險(例如利率、股權及匯兌風險)納入一個組合內時，非系統性市場風險減低的情況。其計算方法為將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相減所得的差額。負數代表組合分散的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，因此就該等計量指標計算組合分散效益並無意義。

3 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。

下表列示於2021年12月31日按99%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險與按95%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險之比較。此比較有助促進與金融機構同業制定交易賬項估計虧損風險的基準，而交易賬項估計虧損風險可按不同的可信程度列賬。按95%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險並未經審核。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日與交易賬項估計虧損風險，95% 1日之比較

	交易賬項估計虧損風險，99% 1日	交易賬項估計虧損風險，95% 1日
	百萬美元	百萬美元
於2021年12月31日的數額	38.8	21.6
平均	37.1	24.0
最高	53.8	30.0
最低	27.7	18.9
於2020年12月31日的數額	43.4	27.6
平均	48.1	32.7
最高	69.3	47.3
最低	33.6	22.4

回溯測試

於2021年，集團以假設損益為基準進行的回溯測試出現兩次虧損例外情況，而以實際損益為基準進行的回溯測試亦出現兩次虧損例外情況。

該等例外情況包括：

- 於3月出現以假設損益為基準進行回溯測試的虧損例外情況，主要是由於股票市場波幅減少的影響以及部分新興市場外匯遠期利率波幅增加所致；
- 於9月出現以實際損益為基準的虧損例外情況，乃歸因於就根據我們的風險加權資產優化計劃支付新債代舊債費用；及
- 於11月底出現以假設及實際損益為基準進行回溯測試的虧損例外情況，乃由於信貸息差、股票及利率資產類別的少數虧損所致。

非交易用途組合

非交易用途組合包括主要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、按公允值計入其他全面收益之金融投資、按已攤銷成本計量之債務工具，以及來自保險業務的風險承擔。

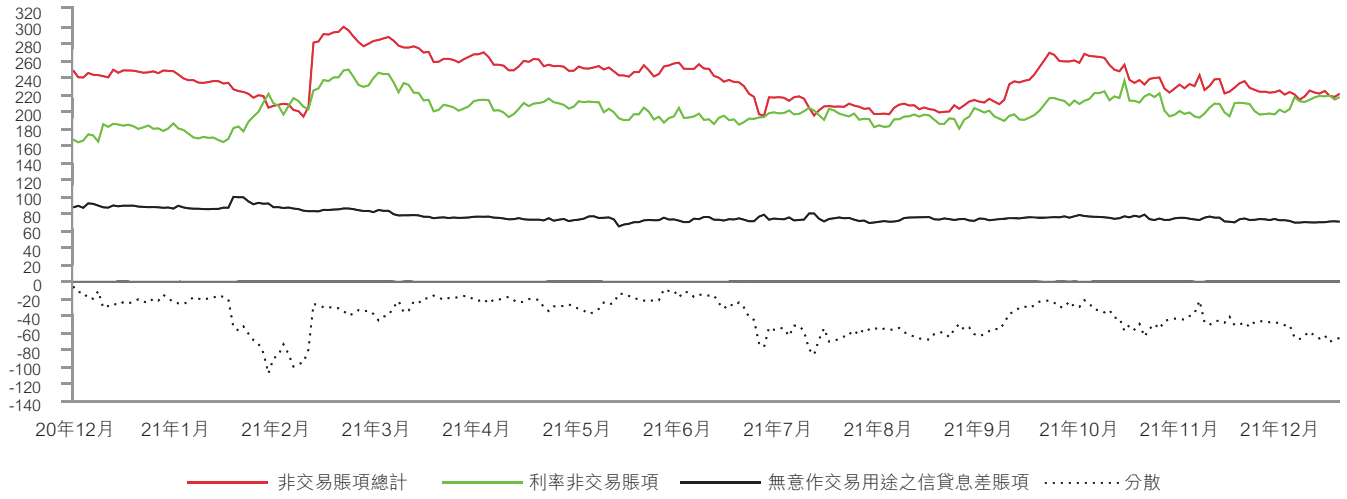
非交易用途組合之估計虧損風險

於2021年12月31日的非交易活動估計虧損風險低於2020年12月31日的水平。跌幅主要源於利率及信貸風險承擔的分散效益增加。就個別基礎而言，利率估計虧損風險因2021年2月觀察到市場波幅水平上升而增加，但信貸估計虧損風險則因資本市場財資業務管理的非交易金融工具組合的信貸息差風險承擔減少而在年內減少。

非交易賬項估計虧損風險包括轉移予市場財資業務並由其管理的銀行賬項，以及市場財資業務為符合流動資金要求而持有優質流動資產組合產生的風險承擔之利率風險。有關銀行賬項利率風險的管理詳情，載於「淨利息收益的敏感度」一節。

2021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)



集團於2021年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[1] 百萬美元	總計[2] 百萬美元
於2021年12月31日的數額	216.4	70.3	(66.3)	220.4
平均	200.7	76.9	(40.3)	237.3
最高	248.7	99.3	–	298.8
最低	163.3	64.7	–	193.5
於2020年12月31日的數額	166.6	87.0	(5.7)	247.8
平均	150.2	82.5	(42.0)	190.7
最高	196.4	133.4	–	274.6
最低	59.0	44.2	–	79.7

1 組合分散指所持組合包含不同風險類別時產生的分散市場風險效應。此數額反映將多種不同類別風險（例如利率及信貸息差風險）納入一個組合內時，非系統性市場風險減低的情況。其計算方法為將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相減所得的差額。負數代表組合分散的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，因此就該等計量指標計算組合分散效益並無意義。

2 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。

非交易賬項估計虧損風險不包括按公允值持有的證券之股權風險、非交易賬項匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。滙豐管理其非交易賬項市場風險的方法於財資風險章節進一步闡述。

資產負債表內涉及市場風險的項目

集團綜合入賬的持倉額中，包括了下列承受市場風險的資產負債表項目：

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。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，唯少數情況除外，這些情況主要在環球銀行業務內出現，其短期購入及出售的資產與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

衍生工具資產及負債

我們就三項主要目的而進行衍生工具活動：為客戶訂立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖我們本身的風險。我們的衍生工具風險大部分來自環球銀行及資本市場業務的銷售及交易活動。持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益有大部分來自計入交易賬項估計虧損風險中的資產與負債。交易收益的調整（例如估值調整）並非由交易賬項估計虧損風險模型計量。

適用於按公允值計量之金融工具的會計政策詳情，請參閱財務報表附註1。

復元力風險

概覽

復元力風險是指我們因業務出現持續及重大中斷，而無法為客戶、聯屬機構及交易對手提供重要服務的風險。復元力風險源自程序、人事、系統或外圍事件上的失效或缺失。

復元力風險管理

2021年主要發展

營運和復元力風險管理分支部門對集團的業務、職能和法律實體的風險管理進行強而有力的非金融風險監管，並給予有效和適時的獨立質詢。年內，我們實施多項措施以加強非金融風險的管理：

- 我們更新重大風險類別和控制庫，以及更新重大風險和控制措施評估，從而對我們的風險管理和控制環境建立更健全的理解。
- 我們進一步加強非金融風險管治及高級人員的領導才能。
- 我們已建立集團不同範疇所有風險議題的綜合觀點，使高級管理層更能聚焦非金融風險，以及能夠識別各項重大監控議題和干預（如需要）。
- 我們已改善提供非金融風險分析和報告的方法，現在更多風險從業人員能夠接觸更廣泛有關其風險和控制的管理資訊。
- 我們已增加風險管理人員的能力，使其能夠有效管理集團不同範疇的風險。
- 我們落實集團層面業務、職能及地區方面經協調的方針，從而加強比較議題及接近錯誤的方針。
- 我們提升最重大變革措施的風險管理監察工作，以支持策略改革的發展。

我們優先應對重大風險和正在經歷策略增長的領域，並根據這項需要調整我們的地點策略。我們亦在集團並無實際業務的地區遙距進行監督和管理，包括為風險管理總監提供支援。

管治及架構

營運和復元力風險管理的目標營運模式為各項復元力風險提供全球一致的觀點，加強風險管理方面的監督，同時作為非金融風險簡化架構的一部分有效運作。我們從七個風險角度審視復元力風險：第三方及供應鏈；資訊、科技及網絡安全；付款及人手處理；實體保安；業務中斷及或有風險；樓宇未能使用；及工作場所安全。

營運和復元力風險管治的主要高級管理人員會議由非金融風險管理委員會負責，委員會由集團風險管理與合規總監擔任主席，並向集團風險管理會議匯報。

主要風險管理程序

營運復元力是我們預測、預防、適應、應對內部或外部中斷以及從中復元及學習的能力，以保障客戶、我們業務所在的市場及經濟穩定。復元力取決於我們能否在協定的水

平內繼續提供最重要的服務。我們同意，我們無法防止所有業務中斷的情況，但我們會優先投入資源不斷改善最重要商業服務的應對及復元策略。

持續業務營運

因應新冠病毒疫情爆發，我們繼續在集團多個營運所在地實施持續營運應變計劃，讓大部分服務水平協議得以維持。集團營運所在地的服務提供並無受到重大影響。

監管合規風險

概覽

監管合規風險是與違反我們對客戶和其他交易對手須承擔的責任、不當市場行為及違反相關金融服務監管規定準則有關之風險。監管合規風險源自未能遵守相關法律、守則、規則及法規，並可能呈現於惡劣的市場或客戶結果，並招致罰款及罰則以及導致我們的業務聲譽受損。

監管合規風險管理

2021年主要發展

我們繼續將2020年進行的結構性改變併入更廣泛的合規風險管理方針。風險管理與合規職能於2021年5月整合，並將該兩個互補的職能合併，從而加強監管合規職能部門的權限，並使我們能夠達致適當的業務操守標準。

2021年6月，我們亦宣布新推行意向主導之操守方針。作為當中的一部分，我們把握是次機會統一和簡化我們的方針，使操守更易理解，以及顯示這如何與價值觀的要求：「我們承擔責任」相關及幫助滿足價值觀要求。

管治及架構

在環球風險管理與合規職能部門整合後，集團合規部主管、集團防範金融犯罪部主管(兼任集團舉報洗錢活動主管)各自向集團風險管理與合規總監匯報，並各自為風險管理與合規執行委員會成員、集團風險管理會議成員及集團風險管理委員會成員。此級別以下的合規職能部門大致維持不變，而集團監管操守部及集團金融犯罪部門均繼續與地區合規總監及其各自團隊緊密合作，共同識別及管理集團整體監管及金融犯罪合規風險，合力確保取得良好的操守成效，並與集團的風險管理職能部門協作，為整個機構的合規與風險管理安排提供支援。

主要風險管理程序

集團監管操守部負責制訂環球政策、標準及風險承受水平，指導集團管理監管合規風險，亦會制訂所需框架及支援程序以防範監管合規風險。該集團部門在必要時向地區合規總監及其各自團隊進行監察、檢討及提出質詢，協助他們識別、評估及減輕監管合規風險。集團定期檢討監管合規風險政策。環球政策及程序規定員工須及時辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向上級報告。在適當情況下，相關須呈報事件將上報集團風險管理會議及集團風險管理委員會。

經營業務操守

我們簡化後的新操守方針於2021年推出，指導我們正當行事，以及認識我們對客戶以及營運所在金融市場的真實影響。這對我們的宗旨和價值觀作出補充，並設定客戶和市場將予達致的目標成果。其認識的文化和行為推動良好操守成果，並應用於所有風險範疇、營運流程和科技。於2021年：

- 我們理解客戶的持續需要並提供所需服務，以及一直支持穩健操守和以客為本的文化。集團向受疫情長期影響及因營商環境不明朗而面對財困的客戶持續提供支援，從而印證這一點。
- 我們開始將氣候風險整合於集團的風險管理方針，藉以反映對相關事宜加強控制及監督的重要性。
- 我們透過持續將秉持操守納入業務部門流程，以及通過我們的非金融和金融風險工作予以管理，從而有彈性地安全營運，避免對客戶和市場造成損害。
- 我們繼續關注文化和行為，以期推動良好操守。
- 我們繼續因應各市場疫情而調整工作模式，因此亦特別關注員工的福祉和協作工作的重要性。
- 我們繼續著重並努力營造一個鼓勵員工暢所欲言，無須顧慮受到打壓的環境。
- 我們已舉辦最新的強制性年度全球操守培訓，強調所有同事秉持操守的重要性。

董事會將透過集團風險管理委員會持續監督操守事宜。

詳情載於www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility「操守(Our conduct)」一節。

金融犯罪風險

概覽

金融犯罪風險是我們有意或無意透過滙豐協助某些人士犯罪或進行進一步非法活動的風險，而這些非法活動包括洗錢、欺詐、賄賂與貪污、逃稅、違反制裁，以及資助恐怖活動及武器擴散。金融犯罪風險源自涉及客戶、第三方及僱員的日常銀行業務。

金融犯罪風險管理

2021年主要發展

我們持續檢討我們的金融犯罪風險管理架構的成效，當中包括考慮制裁風險複雜而多變的性質，尤其是有關2021年一系列新規例和任命，以及配合我們的政策，遵守營運所在司法管轄區的所有適用制裁法規。

我們亦繼續推進多項重要的金融犯罪風險管理措施，當中包括：

- 我們將以情報為主導的動態風險評估能力之主要部分部署在英國的客戶賬戶監察，以及對全球傳統交易監察系統進行重要升級。
- 我們加強反欺詐能力，尤其是有關提早識別第一方貸款欺詐及開發新策略偵測工具。
- 我們繼續發展前沿監控科技及能力以識別潛在濫用市場行為，包括測試偵測未經授權交易的機器學習能力。

- 我們投資於人工智能及先進分析技術的運用，以管理金融犯罪風險，尤其是姓名／名稱和交易篩查的全新自動化功能（詳情請參閱第120頁）。
- 我們落實饋贈及酬酢記錄和審批制度，當中結合了支出對賬工具，讓我們更有效地管理饋贈及酬酢風險。

管治及架構

我們已持續檢討管理金融犯罪風險管治架構的成效。架構的目的是使我們能夠遵守營運所在司法管轄區適用於金融犯罪的法律及法規條文與精神，以及滙豐有關金融犯罪風險的政策、標準及價值。

2021年，集團整合風險管理與合規部，使我們能夠更有效利用其他風險管理範疇，擴闊管理視野。

主要風險管理程序

我們絕不容忍在知情下與被視為從事非法活動的個別人士或實體進行業務。我們要求滙豐的每一名成員都為維持有效的系統及監控措施出一分力，以防範及偵測金融犯罪。若我們認為已識別可疑的非法活動或我們監控架構中的漏洞，我們將採取適當的緩減措施。

我們繼續按持續基準評估端對端金融犯罪風險管理架構的成效，並投放資源提升營運控制能力和科技解決方案，從而阻止和偵測犯罪活動。我們透過精減和刪除重複政策要求精簡架構。此外，我們亦透過科技配置加強我們的金融犯罪風險類別和控制庫以及我們的調查和監察能力。我們開發更多目標衡量指標，並已提升我們的管治和報告工作。

我們致力與金融業界和公營部門合作管理金融犯罪風險，保護金融體系完整，以及我們所服務的社區。我們參與世界各地多個公私營機構合作及資訊共享計劃。2021年，英國、歐盟、美國及新加坡尤為重視反洗錢改革工作，而我們亦對相關工作作出重大貢獻。我們在業界對多份集中研究全球反洗錢架構整體成效的諮詢文件作出回應方面擔當重要角色。此外，我們亦積極參與新加坡金融管理局的主要先導計劃，藉此建立架構讓金融機構在識別到若干金融犯罪風險關注事項時互相共享資訊。我們多次參與由金融行動特別工作組舉行的圓桌會議，支持其進行的策略性檢討。此外，我們亦支持數碼化及實益擁有人登記工作。這些都與我們推動公共政策及監管環境在建立未來的金融犯罪架構中包含對科技的使用和保護，從而確保集團更穩健安全且令客戶受惠的目標一致。

內行人士／獨立顧問

2012年12月，滙豐控股簽訂多項協議，包括與英國金融服務管理局協定的承諾書（於2013年及其後再次於2020年被英國金融業操守監管局（「金融業操守監管局」）發出的指令取代），以及美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。於過去數年，滙豐一直聘任《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」；以及聯儲局的停止及終止令所指的「獨立顧問」，以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃。

該內行人士於2021年6月發表其最後一份報告，當中載列若干受限建議。在報告刊發後，金融業操守監管局決定不再需要進行內行人士工作。集團風險管理委員會將繼續對反洗錢、制裁、資助恐怖活動和資助武器擴散相關事項進行監督。另一方面，獨立顧問已為聯儲局進行其第八次年度審查，並於2021年11月發表報告，當中載列少量建議。

模型風險

概覽

模型風險是由使用設計、實施或使用未盡妥善的模型或不符合預期和預測的模型而產生不適當或不正確商業決定的風險。

模型風險源自在金融及非金融環境下依靠模型作出業務決策。

2021年主要發展

2021年，因應監管機構調整對模型的要求，我們亦繼續提升模型風險管理程序。

年內實施的措施包括：

- 為應對監管規定資本要求，我們將信貸風險的內部評級基準計算法、交易對手信貸風險的內部模型方法及市場風險的內部模型方式之模型重新制訂和驗證，並提交予審慎監管局。建立這些新模型的目的是使用因投資於程序和系統而改善的數據而提升標準。
- 我們重新制訂和驗證受替代利率設定機制因銀行同業拆息過渡變動而受到影響的模型。
- 我們進一步提升《Sarbanes-Oxley法案》模型的控制架構，從而應對因用於新冠病毒疫情對模型的影響的調整及全盤措施大幅增加而出現的控制弱點。此外，我們亦推行模型風險管理人員在使用重要模型前需要批准的要求。
- 我們的業務及職能部門參與更多制訂和管理模型、並招聘擁有豐富模型風險管理技能之員工的工作。此外，他們亦更為聚焦於主要模型風險管理元素，例如數據質素及模型方法。
- 我們業務及職能部門的模型擁有人時刻謹記2020年引入的模型風險管理政策及準則中的要求。
- 我們提供一系列模型風險管理培訓予前線團隊，藉以提高其對模型風險的意識和對管治架構的遵從。
- 我們推出了新的承受模型風險水平衡量指標。指標更具前瞻性，並將有助我們的業務及職能部門更有效率地管理模型風險。
- 我們繼續改革模型風險管理團隊，並調整模型驗證過程（包括新系統及流程）。年內，我們招聘了高層要員帶領業務領域及地區的相關工作，從而加強部門的監察及專業能力。此外，我們亦更改模型庫存系統，從而為業務及職能部門提供更完善的功能以及更詳細的模型風險資料。
- 我們推展了一項有關氣候風險的發展計劃，相關模型會運用先進分析及機器學習技術（這已成為2022年及往後越趨重要的重點範疇）。此外，我們亦安排符合技

能要求的合資格專家加入模型風險管理團隊以管理相關範疇已增加的模型風險。

管治及架構

於2020年實施的新管治架構已全面運作。模型風險管治委員會於集團、業務及職能層面監察模型風險。委員會成員包括三大環球業務的高級領導層以及環球風險管理與合規部門，並以模型相關關注事項為工作重點，以及得到主要模型風險指標支援。集團層面模型風險管理委員會由集團風險管理與合規總監出任主席，而主要業務部門主管均會出席有關會議。

主要風險管理程序

我們就不同的商業應用運用一系列的模型方法，包括迴歸、模擬、抽樣、機器學習及判斷評分卡。該等活動包括客戶選擇、產品訂價、金融犯罪交易監控、信用程度評估以及財務報告。模型風險的環球管理責任由風險管理會議委託予由集團風險管理與合規總監擔任主席的環球模型風險委員會履行。該委員會定期檢討集團模型風險管理的政策和流程，並規定第一道防線須根據模型風險管理部提供的模型風險監控措施，落實全面有效的監控。

模型風險管理部亦利用風險圖譜、承受風險水平計量指標以及首要及新浮現風險，定期向高級管理層報告模型風險的狀況。

我們定期檢討該等程序的成效，包括模型監督委員會的架構，以助確保業務及職能部門對模型風險有適當了解並妥善處理。

制訂保險產品業務風險

	頁次
概覽	210
制訂保險產品業務風險管理	210
2021年制訂保險產品業務風險	212
計量	212
主要風險類型	214
一市場風險	214
一信貸風險	215
一流動資金風險	215
一承保風險	216

概覽

制訂保險產品業務的主要風險為市場風險(特別是利率及股權風險)、信貸風險、承保風險及營運風險。該等風險對保險業務的財務業績及資本狀況造成直接影響。集團其他業務承受巨大的流動資金風險，但保險業務的流動資金風險相對甚小。

滙豐的保險業務

我們透過分行、直接服務途徑和第三者分銷商等多種途徑於全球銷售保險產品。大部分銷售額來自綜合銀行保險業務模式，該模式主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。

我們出售的保單以客戶相關需要為本。我們於銷售點接觸客戶及透過對客戶的認識，從而識別有關需要。集團所制訂的產品大部分銷售額來自儲蓄、萬用壽險以及保障合約。

我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下的附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們能將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部，從而保留與簽發保單相關的風險及回報。

我們在八個市場(計有香港、新加坡、中國內地、法國、英國、馬耳他、墨西哥及阿根廷)擁有制訂保險產品的人壽保險附屬公司。我們在印度亦設有制訂人壽保險產品的聯營公司。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑提供予客戶。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。滙豐在其所有業務所在地均會分銷保險產品。

本節僅聚焦我們所制訂保險產品的相關風險。

制訂保險產品業務風險管理

2021年主要發展

制訂保險產品的附屬公司遵守集團的風險管理框架。此外，保單的風險管理設有特定政策及常規。儘管我們完善產品訂價及盈利能力架構，以過渡至IFRS 17，唯該等政策及常規於2021年並無重大變化。

管治及架構

(經審核)

制訂保險產品的風險乃按既定承受風險水平管理。此既定承受風險水平與集團承受風險水平及風險管理架構(包括「三道防線」模型)相符。集團的管治架構詳情請參閱第122頁。環球保險風險管理會議負責監督全球的監控架構，並就保險業務風險事宜向財富管理及個人銀行業務風險管理會議負責。

保險風險管理團隊負責監察保險業務內的風險。集團的風險管理部門在各自之專業領域為保險風險管理團隊提供支援。

壓力及境況測試

(經審核)

壓力測試構成保險業務風險管理架構的重要部分。我們參與業務所在地及集團整體的監管規定壓力測試，以及內部制訂的壓力及境況測試，包括集團內部壓力測試。

集團的內部資本充足程度評估程序及實體就監管要求進行的自險評估報告考慮該等壓力測試的結果，以及減輕該等風險的管理行動計劃。

主要風險管理程序

市場風險

(經審核)

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

- 就附有酌情參與條款(「DPF」)的產品而言，我們可透過調整紅利率來管理投保人負債。效果是大部分市場風險由投保人承擔。
- 倘資產組合的結構旨在支持預計負債現金流，我們會採用資產與負債配對的方法。集團管理資產的方法會考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資金、

波幅及投資回報目標。我們會使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債價值之影響，而資產負債管理委員會則會應用該等評估結果釐定所持資產的最佳結構，以支持負債。

- 我們使用衍生工具，以免受不利的市場變動影響。
- 我們設計新產品以減輕市場風險，如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，我們在可行情況下終止該等組合。

信貸風險

（經審核）

集團旗下制訂保險產品的附屬公司亦設有信貸風險權限及限額，為該等附屬公司獲准營運以及考慮其投資組合的信貸風險承擔、質素及表現的範圍。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。

集團會運用信貸息差敏感度及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製信貸報告，並在報告的預警名單中載列當前存在信貸問題的投資，即主要為日後有減值風險的投資，或交易對手高度集中的投資組合。信貸息差風險敏感度會定期進行評估及監控。

資本及流動資金風險

（經審核）

制訂保險產品附屬公司的資本風險於集團的內部資本充足程度評估程序根據其支持承受所承擔風險的財務能力評估。資本充足程度根據集團的經濟資本基礎和相關當地保險監管基礎評估。集團的經濟資本基礎大致符合歐洲《償付能力標準二》規例，唯香港業務除外，其經濟資本基礎乃基於香港新的風險為本資本規定。

承受風險水平緩衝設定之目的，是為了確保業務按上述兩個基礎均能維持償付能力，既能應付運作如常之時的波幅，亦能應付極端但有可能出現的壓力事件。

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

制訂保險產品的附屬公司每季填寫流動資金風險報告，並每年審視所承擔的流動資金風險。

承保風險

我們制訂保險產品的附屬公司主要採用下列框架及流程管理及減輕承保風險：

- 推出新產品或改動產品的正式審批流程；
- 產品定價及盈利能力框架，規定初步及持續評估對新保單所收取保費是否足以支持新保單相關風險；
- 客戶承保框架；
- 將超出承受風險水平限額的風險轉予第三方再保險公司，進行再保險，藉以限制風險承擔；及
- 實體的精算控制委員會監督支出及儲備風險。

2021年制訂保險產品業務風險

計量

下表按合約類別及地區分類列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表[1]

（經審核）

	附有酌情參與條款 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他合約[2] 百萬美元	股東資產及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	88,969	8,881	19,856	9,951	127,657
—指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	30,669	8,605	3,581	1,827	44,682
—衍生工具	129	1	15	2	147
—按已攤銷成本計量之金融投資	42,001	61	14,622	4,909	61,593
—按公允值計入其他全面收益之金融投資	10,858	—	459	1,951	13,268
—其他金融資產[3]	5,312	214	1,179	1,262	7,967
再保險資產	2,180	72	1,666	3	3,921
PVIF[4]	—	—	—	9,453	9,453
其他資產及投資物業	2,558	1	206	820	3,585
資產總值	93,707	8,954	21,728	20,227	144,616
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	2,297	3,641	—	5,938
保單未決賠款	89,492	6,558	16,757	—	112,807
遞延稅項[5]	179	9	24	1,418	1,630
其他負債	—	—	—	7,269	7,269
負債總額	89,671	8,864	20,422	8,687	127,644
各類股東權益總額	—	—	—	16,972	16,972
於2021年12月31日負債及各類股東權益總額	89,671	8,864	20,422	25,659	144,616
金融資產	84,478	8,802	18,932	8,915	121,127
—指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	26,002	8,558	3,508	1,485	39,553
—衍生工具	262	3	13	3	281
—按已攤銷成本計量之金融投資	39,891	30	13,984	4,521	58,426
—按公允值計入其他全面收益之金融投資	12,531	—	459	1,931	14,921
—其他金融資產[3]	5,792	211	968	975	7,946
再保險資產	2,256	65	1,447	2	3,770
PVIF[4]	—	—	—	9,435	9,435
其他資產及投資物業	2,628	1	227	721	3,577
資產總值	89,362	8,868	20,606	19,073	137,909
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	2,285	4,100	—	6,385
保單未決賠款	84,931	6,503	15,827	—	107,261
遞延稅項[5]	145	5	25	1,400	1,575
其他負債	—	—	—	7,244	7,244
負債總額	85,076	8,793	19,952	8,644	122,465
各類股東權益總額	—	—	—	15,444	15,444
於2020年12月31日負債及各類股東權益總額	85,076	8,793	19,952	24,088	137,909

1 所列制訂保險產品業務的資產負債表未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司內部交易。
2 「其他合約」包括定期保險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」欄內的投資合約。
3 主要包括同業貸款、現金以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
4 有效長期保險業務的現值。
5 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表[1,2]

（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	34,264	92,535	858	127,657
－指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	19,030	25,248	404	44,682
－衍生工具	65	82	–	147
－金融投資－按已攤銷成本計量	1,161	60,389	43	61,593
－金融投資－按公允值計入其他全面收益	12,073	817	378	13,268
－其他金融資產[3]	1,935	5,999	33	7,967
再保險資產	213	3,703	5	3,921
PVIF[4]	1,098	8,177	178	9,453
其他資產及投資物業	1,091	2,431	63	3,585
資產總值	36,666	106,846	1,104	144,616
指定按公允值列賬之投資合約負債	1,396	4,542	–	5,938
保單未決賠款	30,131	81,840	836	112,807
遞延稅項[5]	250	1,357	23	1,630
其他負債	2,711	4,523	35	7,269
負債總額	34,488	92,262	894	127,644
各類股東權益總額	2,178	14,584	210	16,972
於2021年12月31日負債及各類股東權益總額	36,666	106,846	1,104	144,616
金融資產	34,768	85,259	1,100	121,127
－指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	17,184	22,099	270	39,553
－衍生工具	107	174	–	281
－金融投資－按已攤銷成本計量	531	57,420	475	58,426
－金融投資－按公允值計入其他全面收益	13,894	706	321	14,921
－其他金融資產[3]	3,052	4,860	34	7,946
再保險資產	245	3,521	4	3,770
PVIF[4]	884	8,390	161	9,435
其他資產及投資物業	1,189	2,332	56	3,577
資產總值	37,086	99,502	1,321	137,909
指定按公允值列賬之投資合約負債	1,288	5,097	–	6,385
保單未決賠款	31,153	74,994	1,114	107,261
遞延稅項[5]	204	1,348	23	1,575
其他負債	2,426	4,800	18	7,244
負債總額	35,071	86,239	1,155	122,465
各類股東權益總額	2,015	13,263	166	15,444
於2020年12月31日負債及各類股東權益總額	37,086	99,502	1,321	137,909

1 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。
2 所列制訂保險產品業務的資產負債表未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司內部交易。
3 主要包括同業貸款、現金以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
4 有效長期保險業務的現值。
5 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。

主要風險類型

市場風險

（經審核）

描述及風險

市場風險指影響滙豐的資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股權及增長資產，以及匯率。

我們的風險視乎簽發合約的類別而有所不同。集團最主要的壽險產品為附有酌情參與條款（「DPF」）的合約。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報，同時若基金整體表現允許，則會附加酌情紅利。該等基金主要投資於固定利率產品，一部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供更高的潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令滙豐承受資產回報變動的風險，從而將影響我們應佔的投資表現。

此外，在某些情況下，資產回報可能變得不足以涵蓋對投保人作出的財務保證，在此情況下，滙豐須承擔相關短缺額。我們會就該等保證的成本持有儲備，而此等數額會以模型隨機推算。

相關保證成本，除非明確計入保單未決賠款，否則列作有關產品的有效長期保險業務現值（「PVIF」）之減額入賬。

下表列出就保證成本而持有的儲備總額、支持此等產品的資產之投資回報幅度，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

保證成本減少至9.38億美元（2020年：11.05億美元），主要由於掉期利率上升，以及法國及香港的股票表現良好。

單位相連合約的市場風險基本上由投保人承擔，但由於賺取的費用涉及相連資產的市場價值，因此一般仍帶有一定的市場風險。

財務回報保證

（經審核）

	2021年			2020年		
	保證之隱含投資回報	**相關組合之長期投資回報**	**保證之成本**	保證之隱含投資回報	相關組合之長期投資回報	保證之成本
	%	**%**	**百萬美元**	%	%	百萬美元
資本	0.0	0.7-3.2	220	0.0	0.7-3.2	277
名義年度回報	0.1-1.9	2.3-3.6	423	0.1-1.9	2.3-3.6	515
名義年度回報	2.0-3.9	2.0-4.5	183	2.0-3.9	2.0-4.5	180
名義年度回報	4.0-5.0	2.0-4.2	112	4.0-5.0	2.0-4.2	133
於12月31日			938			1,105

敏感度

金融市場因素與年初的經濟假設有異，對列賬基準除稅前利潤有5.16億美元的正面影響（2020年：1.02億美元）。下表列出在選定的利率、股價及匯率境況下，對制訂保險產品的附屬公司本年度利潤及各類股東權益總額所受到的影響。

在適當情況下，除稅後利潤及股東權益的敏感度測試所顯示的影響，會計及壓力對PVIF的影響。

由於受到保證成本及可能設有對沖策略等因素影響，利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並非呈直線關係，尤其是於低息環境之下，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未必對等。我們呈列的敏感度並未計及可能減輕市況變動影響的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。至於對除稅後利潤及對股東權益的影響兩者間的差異，則視乎按公允值計入其他全面收益的債券價值變動，而相關數值只會在股東權益項呈列。

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）

	2021年		2020年	
	對除稅後利潤的影響	**對各類股東權益總額的影響**	對除稅後利潤的影響	對各類股東權益總額的影響
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	(2)	(142)	(67)	(188)
孳息曲線平行下移100個基點	(154)	(9)	(68)	58
股價上升10%	369	369	332	332
股價下跌10%	(377)	(377)	(338)	(338)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	80	80	84	84
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(80)	(80)	(84)	(84)

信貸風險

（經審核）

描述及風險

信貸風險指由於客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。滙豐旗下制訂保險產品的公司主要有兩大信貸風險來源：

- 為了替投保人及股東賺取回報而投資保費後，與信貸息差波動及債務證券交易對手違責有關的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責且不就已提出的索償進行賠償的風險。

該等項目於結算日的未支付金額載於第212頁的列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素獲評估為「滿意」或較高類別（定義見第138頁），100%風險並非逾期或已減值（2020年：100%）。

支持單位相連負債的資產所涉信貸風險主要由投保人承擔。因此，我們的風險主要涉及非相連保單未決賠款及投資合約負債以及股東權益。保險金融資產的信貸質素載於第155頁的列表。與信貸息差波動有關的風險很大程度上可以透過持有債務證券至到期，及與投保人分佔某程度的信貸息差影響予以減輕。

流動資金風險

（經審核）

描述及風險

流動資金風險指某項保險業務儘管有償債能力，但不具備充足的財務資源履行到期責任，或只能按過高成本取得有關資源的風險。

下表顯示於2021年12月31日保單未決賠款的預期未折現現金流。單位相連業務的流動資金風險全部由投保人承擔，而非相連保單的流動資金風險則是與投保人共同承擔。

於2021年12月31日，保單預計期限的分布情況與2020年相若。

投資合約負債的尚餘合約期限載於第373頁附註29。

保單未決賠款的預計期限

（經審核）

	預計現金流（未折現）				
	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至15年 百萬美元	15年以上 百萬美元	總計 百萬美元
單位相連	1,346	2,605	3,159	2,293	9,403
附有酌情參與條款之合約及其他合約	8,803	31,334	51,891	94,168	186,196
於2021年12月31日	10,149	33,939	55,050	96,461	195,599
單位相連	1,407	3,097	2,976	2,099	9,579
附有酌情參與條款之合約及其他合約	8,427	30,156	51,383	75,839	165,805
於2020年12月31日	9,834	33,253	54,359	77,938	175,384

承保風險

描述及風險

承保風險指由於保險承保參數(非經濟假設)經歷不利情況(在時間或金額上)而出現損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、失效率及支出率。

我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償及利益支出)在一段時間後可能超過所收保費加投資收益的總額。

第212及213頁的列表按合約類別及地區分類分析我們的壽險風險。

保險風險狀況和相關風險承擔仍與2020年12月31日觀察所得大致相若。

敏感度

(經審核)

下表載列我們所有制訂保險產品附屬公司的利潤及各類股東權益總額對非經濟假設各種合理可能變化的敏感度。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。

對保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就定期壽險組合而言，保單失效率上升一般對利潤造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生收益。然而，由於存在退保費用，故部分保單失效會對利潤有正面影響。我們對單位相連及萬用壽險合約之保單失效率變動最為敏感。

支出率風險是保單管理的已分配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。對我們較小型的實體而言，此項風險一般為最大風險。

敏感度分析

(經審核)

	2021年 百萬美元	2020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%對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響	(112)	(93)
死亡率及／或發病率下降10%對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響	115	98
保單失效率上升10%對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響	(115)	(111)
保單失效率下降10%對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響	129	128
支出率上升10%對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響	(108)	(117)
支出率下降10%對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響	107	115

企業管治報告

企業管治報告提供有關我們董事會、高級管理層及董事會下設委員會的詳情，當中載列企業管治方針的主要事宜，包括內部監控。

此外，本報告亦包括董事薪酬報告，當中說明我們的薪酬政策。

218 集團主席之管治聲明
220 董事會
224 高級管理層
227 我們的管治工作
232 董事會於2021年的工作
234 董事會及委員會之績效、表現及問責
237 董事會下設委員會
254 董事薪酬報告
287 股本及其他相關披露
291 內部監控
293 僱員
295 合規聲明
296 董事之責任聲明

滙豐設有全面的政策制度，確保集團管理得當，有效監督和監控。

集團主席之管治聲明

面對挑戰重重的環境，董事會及其下設委員會持續運作良好，並著力於提升管治常規。

集團主席
杜嘉祺

「於3月份推出已更新的宗旨、策略及價值觀後，我們於每次的董事會會議均以「文化交流時刻」展開。」

各位股東：

2021年，新冠病毒疫情令全球的健康危機持續不退。儘管疫苗於對抗病毒的成效方面進展可喜，但集團的市場仍然存在重大限制。因此，我們保持靈活的管治架構及慣例乃非常重要，從而確保董事會能夠有效地履行職責。

雖然董事會及其下設委員會在虛擬環境下運作良好，但可惜的是，董事會上下再度無法親身聚首一堂。董事會全體成員對上一次親身出席董事會會議至今已有兩年，當時委任了五名新董事。本人希望盡快在安全的情況下，尤其是在集團規模最大的市場香港及英國舉行親身會議。

年內，集團持續集中於提升管治常規，主要決策及關注範疇載列如下。

董事會變動

本人作為集團主席的一個關鍵職責乃確保董事會具備整體所需的技能、知識及經驗。提名及企業管治委員會於年內一直積極專注繼任計劃，其工作詳情已載於第237頁。我們現正物色新的非執行董事加入董事會，並優先考慮具備銀行業及亞洲市場知識和經驗的人選。委員會正積極物色有關人員並會適時作出更新。

2021年董事會成員出現若干變動，包括史美倫、苗凱婷及卡斯特於5月份的股東周年大會後退任，段小纓及范貝恩的任命則自9月1日起生效。

我們亦於近日宣布，為配合繼任計劃，利蘊蓮及梅爾莫在服務董事會六年後將於4月份的2022年股東周年大會結束時自董事會退任。利蘊蓮現時擔任集團亞洲附屬機構董事會的職責不受其退任滙豐控股董事所影響。本人謹代表董事會，感謝利蘊蓮及梅爾莫在其任內對集團的成功盡心竭力，作出重大貢獻。我們謹祝兩位今後一切順利。

宗旨、策略及價值觀

繼集團於3月份推出已更新的宗旨、策略及價值觀後，我們於每次的董事會會議均以「文化交流時刻」展開。有關討論讓董事會成員分享對集團文化的見解，並提高董事會對員工及相關群體觀點的關注。此舉有助董事會加強文化與策略之間的配合，並從管理層層面建立聚焦集團「開拓全球機遇」宗旨的基調。

科技管治

大規模數碼化乃集團四大策略支柱之一，反映科技在服務客戶中的角色日益重要。因此，我們的管治必須能夠協助董事會有效地影響及監察集團科技策略的進展。我們因而於2021年初決定成立科技管治工作組，以就董事會履行與科技策略及監督有關的職責釐定最有效的方法。

科技管治工作組聯席主席於2022年1月向董事會報告其於2021年的工作。鑑於科技將繼續對集團策略發揮重要作用，故建議科技管治工作組繼續於2022年召開會議。董事會同意科技管治工作組於2022年繼續以現時的形式運作，但將範圍擴展至包括聚焦科技策略的業務執行。此舉

有助加強深入了解進展和推行策略涉及的挑戰，以及對關鍵相關群體的影響。

環境、社會及管治

董事會深明環境、社會及管治日益重要，並監督相關工作。本年度是集團致力支持轉型至淨零排放的重要一年，淨零排放是整體集團戰略的關鍵支柱，我們於2021年股東周年大會上通過氣候決議案，並發布逐步退出動力煤融資業務的政策，成為兩大最顯著的成就。鑑於此議題的重要性，董事會決定保留直接制訂及監督集團環境、社會及管治策略的職責，而並非成立特定的董事會層面委員會，我們亦將在議程中納入有關環境、社會及管治事宜的專題項目。集團風險管理委員會、集團監察委員會及集團薪酬委員會於其現行職權範圍內，亦將繼續發揮特定作用，監督及支持集團實現環境、社會及管治目標。

於管理層層面上，我們已要求團隊進一步加強環境、社會及管治方面的管治，並成立環境、社會及管治委員會，由集團可持續發展總監Celine Herweijer及集團公司秘書長及管治總監戴愛蘭擔任聯席主席。此委員會將定期向董事會匯報集團的環境、社會及管治抱負、氣候策略及相關承諾的進展。2022年2月，董事會亦批准了一項為集團制訂及實施可持續發展目標營運模式的提案。新的營運模式將有助於確保我們的業務具備技術專業知識、專業資源及培訓，以裝備和支持有關業務協助客戶向淨零排放轉型。

有關集團氣候抱負及向淨零排放轉型策略支柱的進展詳情載於第45頁。

董事會評估

我們再度審查董事會及其下設委員會的工作成效，此舉有助支持主要管治常規持續改善業務。經過連續兩次由外部機構協助進行的評估之後，我們決定2021年的評估由內部協調進行。有關程序由集團公司秘書長及管治總監領導，涉及填寫為各董事會及下設委員會專門制訂的網上調查，並輔以與董事及與會者的個人訪談。

有關就2020年調查結果所作的進展，以及2021年審查之調查結果及建議詳情，列載於第235頁及第237至267頁的各委員會報告。

附屬公司管治

自本人獲委任為集團主席以來，附屬公司管治一如既往是關鍵的首要工作，至今不變。我們繼續與主要附屬公司建立強大聯繫。2021年，我們推出已更新的附屬公司問責架構，務求加強整個集團管治標準及一致性。已更新的架構透過總體原則及詳細規定，訂明集團對附屬公司管治方針及董事會慣例的期望。

該架構一個重要範疇乃專注集團附屬公司董事會的組成，我們最重大的附屬公司須於年內向提名及企業管治委員會提交繼任計劃。此舉為更新及加強整個集團董事會成員質素及多元性的計劃提供明確指引。有關詳情列載於第237頁的提名及企業管治委員會報告。

鑑於外部因素持續不明朗，我們希望在年內透過董事會及下設委員會的主席與附屬公司的相關主席舉行虛擬論壇，加強集團與主要附屬公司之間的聯繫。我們引入虛擬非執行董事高峰會進一步增強相關聯繫，高峰會邀請所有附屬公司非執行董事匯聚一起討論共同感興趣的議題。董事可藉這個寶貴機會分享及討論包括策略、風險、數據、文化、多元性、氣候及科技在內等重要議題。在高峰會順利舉行後，我們決定將這些會議納入年度管治日程。

員工團隊參與

我們於2021年為董事會成員提供不同的機會與僱員接觸，包括透過與僱員資源小組合辦計劃及與環球畢業生計劃成員舉行會議。董事會高度重視與來自各業務及市場、具有不同背景及資歷的員工接觸的機會。2022年，我們將繼續將之視為優先要務，同時亦與所有主要相關群體互動交流。

我們為促進員工團隊參與所實施之安排的進一步詳情列載於第233頁。

2021年股東周年大會

疫情經已為集團和我們不少相關群體帶來重重挑戰，趨勢仍然持續。然而，集團因自疫情爆發之初迅速採用數碼工具而受益良多。

集團的股東周年大會亦因而獲益。本人很高興能夠主持首次以混合模式召開的股東周年大會，讓全球股東能夠以虛擬方式或親身出席。相較疫情爆發前，科技的使用讓更多股東能夠出席及參與會議。

2022年股東周年大會將再度以混合模式召開，有關計劃的詳情將列載於2022年3月25日發布的股東周年大會通告。

展望未來

儘管新冠病毒疫情帶來憂慮，但本人對於疫苗推出的成功深存希望，相信我們於不久的將來能夠安全地恢復與彼此及所有相關群體的會面與互動。

謹此代表本人及董事會，感謝閣下的持續貢獻及支持。

集團主席
杜嘉祺

2022年2月22日

董事會

董事會銳意促進集團長遠的業務發展、為股東創造可持續之價值，以及提倡坦誠開放和積極討論的文化。

主席及執行董事

杜嘉祺(64歲) ©
集團主席
2017年9月獲委加入董事會
2017年10月起擔任集團主席

才能及經驗：於亞洲、非洲、美國及英國金融服務業擁有逾35年經驗，當中更有25年派駐香港，對行業及集團經營所在市場瞭如指掌。

職業生涯：在加入滙豐前，於2010年7月加入友邦保險控股有限公司(「友邦」)出任集團首席執行官兼總裁。加入友邦前曾擔任英國保誠有限公司集團行政總裁，並曾在保誠董事會任職接近10年。

曾擔任英倫銀行非執行董事及高盛集團獨立非執行董事。

其他職位：
- TheCityUK主席
- Discovery Limited非執行主席
- Chapter Zero支援主席
- UK Investment Council成員
- B20 Finance and Infrastructure Task Force (Indonesia 2022)聯席主席
- 彼得森國際經濟研究所董事
- 國際金融協會董事
- 香港金融學院國際顧問
- 亞洲協會董事

祈耀年(60歲)
集團行政總裁
2019年8月獲委加入董事會
2020年3月起擔任集團行政總裁

才能及經驗：於1987年取得會計師資格。於英國及亞洲銀行業和金融服務業擁有30多年經驗。

職業生涯：自2019年8月起署任集團行政總裁，並於2020年3月正式獲委任為集團行政總裁。自1987年以來曾出任滙豐或其成員公司不同職位。

在成為集團行政總裁之前為環球工商金融行政總裁。過去亦曾任亞太工商金融業務地區主管、英國工商金融業務主管；歐洲工商融資業務主管；及北美滙豐保險集團策略及發展總監。

其他職位：
- 英國威爾斯親王可持續發展市場倡議的金融服務工作組主席
- 格拉斯哥淨零排放金融聯盟首席成員
- 世界經濟論壇國際業務委員會成員

邵偉信(55歲)
集團財務總監
2019年1月獲委加入董事會

才能及經驗：於銀行業擁有逾25年經驗，曾任多家主要銀行及大型金融機構的顧問及高層。除了現時在集團財務部的領導職責外，亦於2021年2月承擔了監督集團改革計劃的職責，並於2021年4月承擔集團企業發展活動的職責。

職業生涯：2014至2018年擔任蘇格蘭皇家銀行集團有限公司財務總監，此前任職於瑞士信貸25年，離職前為該公司歐洲、中東及非洲地區投資銀行業務聯席主管及環球金融機構集團業務聯席主管。

其他職位：
- 香港上海滙豐銀行有限公司董事

董事會下設委員會成員圖示

c 委員會主席
● 集團監察委員會
○ 集團風險管理委員會
○ 集團薪酬委員會
● 提名及企業管治委員會

董事會成員的完整履歷詳情請參閱
www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance。

獨立非執行董事

段小纓(51歲)○●
獨立非執行董事
2021年9月獲委加入董事會

才能及經驗：於美國、日本、中國內地和香港擁有非凡國際經驗的商界領袖。

職業生涯：於美國通用電氣公司(「通用電氣」)工作24年，此前任職通用電氣高級副總裁、通用電氣國際業務總裁兼首席執行官，負責推動通用電氣在亞太區、中東、非洲、拉丁美洲以及俄羅斯與獨聯體的業務增長。過去曾出任通用電氣高新材料中國總裁兼首席執行官(隨後成為亞太區總裁兼首席執行官)、通用電氣醫療中國總裁兼首席執行官，以及通用電氣中國總裁兼首席執行官。

其他職位：
- Sanofi S.A.獨立董事
- AXA S.A.獨立董事
- Adecco Group獨立董事

范貝恩(61歲)○○●
獨立非執行董事
2021年9月獲委加入董事會

才能及經驗：擁有豐富的媒體、政府及金融業經驗。

職業生涯：經濟師(培訓)。曾任McKinsey & Company合夥人、英國工業聯合會總幹事，以及獨立電視公司(ITV plc)集團發展及策略總監。在不同範疇擁有豐富經驗，曾任勞埃德銀行集團有限公司(Lloyds Banking Group plc)、Vitec集團有限公司(The Vitec Group plc)及Capita plc非執行董事。此外亦曾擔任英國競爭與市場管理局及英國金融服務管理局非執行董事。

其他職位：
- BAE Systems plc非執行董事

傅偉思(58歲)●○●
獨立非執行董事
2020年5月獲委加入董事會

才能及經驗：在金融界擁有逾30年的國際業務及管理經驗。

職業生涯：曾任花旗集團總裁。於1985年加入花旗集團前身公司之一的所羅門兄弟公司(Salomon Brothers)，開展其證券交易事業。除離職前任職總裁外，亦是花旗集團機構客戶部行政總裁，並曾擔任證券及銀行業務部行政總裁及環球市場業務主管。

其他職位：
- 北美滙豐控股有限公司主席
- Global Bamboo Technologies非執行主席
- 科爾比學院(Colby College)受託人

古肇華(56歲)○●
獨立非執行董事
2020年5月獲委加入董事會

才能及經驗：在數碼化改革諮詢業務方面擁有豐富往績，帶來從人工智能到雲端計算技術領域的廣泛見解。

職業生涯：於微軟公司累積逾25年經驗，曾擔任多個高級領導職位，包括人工智能及獨立軟件供應商聯繫企業副總裁；宣傳總監企業副總裁；及原設備製造商企業副總裁。

其他職位：
- Forrit Technologies Limited非執行董事
- Software Acquisition Group獨立董事
- Tensility Venture Partners LLC顧問
- 5G Open Innovation Lab顧問委員會委員

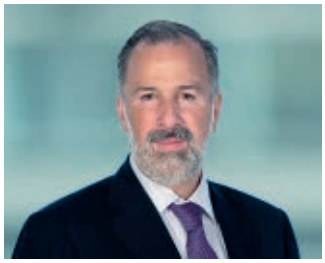
獨立非執行董事

利蘊蓮(68歲)●
獨立非執行董事
2015年7月獲委加入董事會

才能及經驗：在金融界擁有逾40年的豐富經驗，曾於英國、美國及澳洲等地工作。

職業生涯：曾擔任花旗銀行、澳洲聯邦銀行及SealCorp Holdings Limited的投資銀行和基金管理部門高層要職。其他曾任職位包括：澳洲摩根大通諮詢委員會、澳洲政府收購事務委員會的成員，以及昆士蘭保險集團有限公司、Keybridge Capital Limited、ING Bank (Australia) Limited、來寶集團有公司、中電控股有限公司的非執行董事和國泰航空有限公司非常務董事。

其他職位：
- 恒生銀行有限公司主席
- 香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事
- 希慎興業有限公司執行主席
- 香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員



麥浩智博士(52歲)○○●
獨立非執行董事
2019年3月獲委加入董事會

才能及經驗：於公共行政、銀行業、金融政策及外交事務等方面擁有豐富經驗。

職業生涯：曾任墨西哥聯邦政府多個內閣職位，包括財政及公共信貸部長、社會發展部長、外交部長及能源部長。在此之前，曾分別擔任財政及公共信貸部副部長及該部門的幕僚長。曾任財政及公共信貸部銀行及儲蓄局局長，以及國家農村信貸銀行行政總裁。

其他職位：
- Alfa S.A.B. de C.V.非執行董事
- Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.非執行董事
- 全球氣候調適委員會理事會成員
- Independent Task Force on Creative Climate Action成員
- UNICEF Mexico Advisory Board成員

梅愛苓(63歲)○●
獨立非執行董事
2020年7月獲委加入董事會

才能及經驗：於逾40年的職業生涯中累積了豐富的金融科技和企業策略知識。

職業生涯：在加入滙豐前為Bridgewater Associates, LP聯席行政總裁。加入Bridgewater前，曾任Investment Risk Management LLC行政總裁及Duff Capital Advisors總裁及聯席行政總裁。在摩根士丹利展開專業生涯，曾於該公司擔任多個職位，包括總監、司庫、科技及營運環球主管以及機構證券部門營運總監。此外亦曾出任瑞信的科技、營運及產品監控環球主管。

其他職位：
- 金融業監管局主席
- Guardian Life Insurance Company of America非執行董事
- Invisible Urban Charging顧問
- ConsenSys、Aquarion Company顧問

聶德偉(61歲)ⓒ○●
獨立非執行董事
2016年5月獲委加入董事會
自2020年2月起擔任高級獨立非執行董事

才能及經驗：在金融服務、企業管治、財務會計以及策略及營運改革方面擁有豐富國際經驗。

職業生涯：2006年加入標準人壽集團，擔任集團財務總監，2010至2015年出任集團行政總裁。曾任蘇格蘭電力公司的集團財務總監及Price Waterhouse合夥人。曾任HDFC Life (India)、Northern Foods plc、倫敦證券交易所集團有限公司、英國綠色投資銀行有限公司及蘇黎世保險集團的非執行董事。

其他職位：
- 沃達豐集團非執行董事
- Dundee University商學院榮譽教授

戴國良（71歲）●©●
獨立非執行董事
2016年9月獲委加入董事會

才能及經驗：曾於亞洲、北美洲及歐洲擔任高級營運及管治職務。

職業生涯：歷任星展集團財務總監和總裁兼營運總監，並曾出任星展集團及星展銀行有限公司副主席兼行政總裁。此前於摩根大通公司任職25年，擔任亞太管理委員會主席及日本資本市場主管。其他曾任職位包括：加拿大退休金計劃投資委員會、荷蘭皇家飛利浦公司、中國銀行股份有限公司、新加坡航空公司、NYSE Euronext、荷蘭國際集團、嘉德置地有限公司、新加坡電信有限公司及仲量聯行有限公司的非執行董事；亞洲伊斯蘭銀行副主席。

其他職位：
- 禮來公司非執行董事
- 萬事達卡公司非執行董事

梅爾莫（62歲）●©●
獨立非執行董事
2015年9月獲委加入董事會

才能及經驗：曾在多個行業從事法律、企業管治和人力資源工作，累積豐富經驗。

職業生涯：2009至2018年曾任ASML Holding N.V.督導委員會成員。2018至2021年亦出任Royal DSM N.V.督導委員會副主席，以及可持續發展委員會主席。曾擔任鹿特丹伊拉斯姆斯大學行政委員會主席；荷蘭銀行業守則監察委員會成員；ABN AMRO Bank N.V.及TNT N.V.高級副總裁兼集團人力資源總監；以及荷蘭皇家蜆殼集團多個行政職務。此外亦曾出任集團前行為及價值觀委員會主席。

其他職位：
- 荷蘭企業管治守則監察委員會主席
- 荷蘭安永督導委員會主席
- 荷蘭最高法院甄選及提名委員會成員
- 荷蘭金融市場管理局資本市場委員會成員
- Viatris, Inc.非執行董事
- ASM International NV督導委員會主席

戴愛蘭（49歲）
集團公司秘書長及管治總監
2019年11月獲委任

才能及經驗：擁有豐富的管治及監管經驗的律師，曾於銀行界擔任不同職務。歐洲企業管治委員會、GC100及金融業操守監管局上市管理局諮詢小組成員。

職業生涯：加入滙豐前於蘇格蘭皇家銀行集團任職19年，歷任法律事務、風險管理與合規等職務。2010年獲委任為集團秘書長，最後職務為管治總監兼董事會法律顧問。

年內任期結束的前任董事

苗凱婷
苗凱婷於2021年5月28日從董事會退任。

卡斯特
卡斯特於2021年5月28日從董事會退任。

史美倫GBM
史美倫GBM於2021年5月28日從董事會退任。

董事會成員的完整履歷詳情請參閱
www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance。

高級管理層

高級管理層由集團行政委員會組成，支援集團行政總裁處理業務的日常管理工作及執行策略。

安奕玲（53歲）
集團人力資源總監

2017年6月加入滙豐擔任集團人力資源總監。加入滙豐前，曾出任蘇格蘭皇家銀行集團的集團人力資源總監六年。曾於Clydesdale Bank、Direct Line Group等金融服務機構擔任多個人力資源及僱員關係職務。英國特許人事與發展學會會員及蘇格蘭特許銀行學會資深會員。

Chira Barua（48歲）
環球策略主管

2020年5月加入滙豐擔任環球策略主管，並於2021年4月獲委任加入集團行政委員會。在加入滙豐前，曾為McKinsey & Company合夥人（負責金融服務實務事宜）及Sanford C. Bernstein董事總經理（2011至2017年）。在發展事業的早期階段，曾於印度擔任渣打和花旗集團多個策略、管理和營運職位。

鮑康年（54歲）
英國滙豐銀行有限公司及歐洲滙豐行政總裁

2016年7月加入滙豐，並於2021年2月獲委任為英國滙豐銀行有限公司及歐洲滙豐行政總裁。曾擔任集團合規總監職務。在加入滙豐前，曾任瑞銀環球合規及營運風險監控主管。曾於英軍服役16年，在伊朗和北愛爾蘭派駐部隊、英國國防部和北約組織等任職於不同的指揮和人事任命崗位。

Jonathan Calvert-Davies（53歲）
集團審核部主管

2019年10月加入滙豐擔任集團審核部主管，並為集團行政委員會常設出席人員。在英國、美國和歐洲的銀行和證券行業擁有30年提供鑑證、審計和顧問服務的經驗。在加入滙豐前，領導KPMG UK的金融服務內部審計服務工作和PwC英國內部審計服務工作，亦曾任蘇格蘭皇家銀行集團的署理集團內部審計主管。

Georges Elhedery（47歲）
環球銀行及資本市場業務聯席行政總裁

於2005年加入滙豐，並於2020年3月獲委任為環球銀行及資本市場聯席行政總裁。同時亦擔任資本市場和證券服務部門的主管，負責逾55個國家及地區的策略方向事宜。此前擔任環球資本市場主管；滙豐中東、北非及土耳其業務行政總裁；中東及北非環球銀行及資本市場主管；及中東及北非環球資本市場地區主管。於2022年3月至9月期間將停薪休假。

Greg Guyett（58歲）
環球銀行及資本市場聯席行政總裁

2018年10月加入滙豐擔任環球銀行主管，並於2020年3月擔任環球銀行及資本市場聯席行政總裁。在Georges Elhedery於2022年3月至9月停薪休假期間，全權肩負業務責任。於加入滙豐前，擔任華美銀行總裁兼營運總監。在摩根大通開始從事投資銀行工作，擔任的職位包括：大中華區行政總裁；環球企業銀行行政總裁；亞太投資銀行主管；及亞太銀行聯席主管。

Celine Herweijer博士（44歲）
集團可持續發展總監

2021年7月加入滙豐擔任集團可持續發展總監，負責集團的可持續發展工作，包括其向淨零排放轉型的抱負。過去曾任PwC合夥人超過十年，出任多個環球領導職位，包括環球創新與可持續發展領袖。在加入PwC之前，曾任Risk Management Solutions的氣候變化及諮詢總監。現時是世界經濟論壇全球青年領袖、全球商業氣候聯盟(We Mean Business Coalition)聯席主席、氣候博士科學家，以及美國太空總署研究員（培訓）。

莊顯揚（51歲）
集團營運總監

2019年12月加入滙豐，2020年2月成為集團營運總監。在不同行業的機構轉型方面擁有豐富經驗。出任現職前為惠普和惠普企業的執行副總裁，負責科技和營運管理，以及擔任客戶總監。曾任波音及Verizon高級管理人員，並曾出任紐約梅隆銀行、DocuSign和美國國家學術基金會的董事。

Bob Hoyt（57歲）
集團法律事務總監

2021年1月加入滙豐擔任集團法律事務總監。出任現職前，於2013至2020年擔任巴克萊集團總法律顧問。在此之前，擔任The PNC Financial Services Group總法律顧問兼監管事務總監。曾任美國財政部長保爾森的總法律顧問兼高級政策顧問，並在美國總統喬治布殊任內擔任白宮特別助理及助理法律顧問。

Steve John（48歲）
集團企業傳訊總監

於2019年12月獲委任為集團企業傳訊總監，並於2021年4月獲委任加入集團行政委員會。於不同跨國企業和慈善機構累積豐富的企業傳訊、公共政策和領導經驗。在加入滙豐前，於2014至2019年出任McKinsey & Company的合夥人兼環球傳訊總監。此外，亦曾分別出任保柏環球傳訊總監和百事公司英國及愛爾蘭特許經營企業事務總監。

郭珮瑛（58歲）
集團風險管理與合規總監

自2020年1月出任集團風險管理總監，於2021年7月獲委任為集團風險管理與合規總監。於2013年加入滙豐，曾擔任集團審核部主管、批發市場及信貸風險主管，以及涵蓋整個集團的非金融風險管理論壇主席。亦曾於德意志銀行、蘇格蘭皇家銀行集團、駿懋銀行和花旗集團等多家銀行擔任不同審計及合規職位，現任Centrica plc非執行董事。

廖宜建（49歲）
亞太區聯席行政總裁－
香港上海滙豐銀行有限公司

於2021年6月獲委任為亞太區聯席行政總裁。香港上海滙豐銀行有限公司、交通銀行股份有限公司、恒生銀行有限公司及HSBC Global Asset Management Limited的董事。於1997年加入滙豐，過去曾擔任職位包括：亞太區環球銀行業務主管；滙豐中國行長兼行政總裁；滙豐中國環球銀行及資本市場業務主管；及滙豐中國司庫及環球資本市場業務主管。

Nuno Matos（54歲）
財富管理及個人銀行業務行政總裁

2015年加入滙豐，於2021年2月獲委任為財富管理及個人銀行業務行政總裁。同時亦是HSBC Global Asset Management Limited的董事。2020年3月以來曾任英國滙豐銀行有限公司及歐洲滙豐行政總裁，亦曾擔任墨西哥滙豐行政總裁，以及拉丁美洲零售銀行及財富管理業務區域主管。加入滙豐前，曾於Santander Group擔任高級職務。

穆兆景（55歲）
地區行政總裁－中東、北非及土耳其

於2021年4月獲委任為中東、北非及土耳其的地區行政總裁。自1992年加入滙豐以來曾出任多個職位，包括集團行政總裁辦公室主任，負責監督集團的併購項目以及策略及規劃活動。現時為沙地英國銀行、中東滙豐銀行有限公司、HSBC Middle East Holdings B.V.、埃及滙豐銀行及HSBC Saudi Arabia的董事。

Barry O'Byrne（46歲）
環球工商金融行政總裁

2017年4月加入滙豐，於2020年2月獲委任為環球工商金融行政總裁，自2019年8月起署任該職位。曾任環球工商金融營運總監。在加入滙豐前，曾於GE Capital工作19年，出任多個高級領導職位，包括：GE Capital International的行政總裁及營運總監。

Michael Roberts（61歲）
美國及美洲滙豐行政總裁

於2021年4月獲委任為美國及美洲滙豐行政總裁，並負責監督加拿大及拉丁美洲業務。2019年10月加入滙豐，現時出任加拿大滙豐銀行的董事；北美滙豐控股有限公司的執行董事、總裁兼行政總裁；及美國滙豐銀行和美國滙豐有限公司的主席。此前於花旗集團工作33年，出任多個高級領導職位，最後職位為環球企業銀行及資本管理主管，以及貸款總監。

Surendra Rosha（53歲）
亞太區聯席行政總裁－香港上海滙豐銀行有限公司

於2021年6月獲委任為亞太區聯席行政總裁。香港上海滙豐銀行有限公司及澳洲滙豐銀行有限公司的董事。於1991年加入滙豐，先後任職於環球銀行及資本市場業務多個高級職位，包括印尼環球市場業務主管及亞太區機構銷售主管。曾出任滙豐印度行政總裁，以及滙豐亞太區金融機構團隊主管。

John David Stuart（58歲）
HSBC UK Bank plc 行政總裁

自2017年4月起出任HSBC UK Bank plc行政總裁。於金融服務業工作逾40年。2014年加入滙豐出任歐洲工商金融業務主管。加入滙豐前，曾在巴克萊和NatWest領導企業銀行及商務理財業務。他的事業生涯始於蘇格蘭銀行。現時是Meningitis Now的業務大使兼經濟犯罪策略委員會成員。

集團行政委員會其他成員

祈耀年

邵偉信

戴愛蘭

履歷載於第220及223頁。

我們的管治工作

我們恪守高水平的企業管治標準。集團設有全面的政策和程序，以助確保透過有效監督和監控，妥善進行管治工作。我們遵守英國《企業管治守則》以及香港《企業管治守則》的適用規定。

董事會角色、董事職責及會議出席情況

董事會以集團主席為首，負責以下事項：

- 促進集團長遠的業務發展，為股東創造可持續價值；
- 制訂及審批集團策略及目標，並監察集團的目標、策略及價值觀是否與理想文化趨於一致；
- 為集團制訂承受風險水平，並監察集團風險狀況；
- 審批及監督各項達致策略目標的資本及營運計劃；
- 審批重大交易；
- 審批董事(包括董事會角色)的委任；及
- 審視集團的整體企業管治安排。

董事會職權範圍載於我們的網站www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities。董事會根據相關法例、規例及滙豐的組織章程細則行使其權力。

獨立非執行董事的職責為協助制訂策略建議，向管理層問責，並確保執行董事妥為履行其職責，同時塑造正確的企業文化以鼓勵提出具有建設性的質詢。有關董事會獨立性以及獨立性帶來之價值的詳情，請參閱提名及企業管治委員會報告。非執行董事亦審視管理層在實踐既定目標方面的表現。如有需要，集團主席會於董事會會議後及其他時候在執行董事避席的情況下，與獨立非執行董事會面。

集團主席和集團行政總裁的職權分立，集團主席負責董事會的領導，而集團行政總裁則負責滙豐業務日常管理之行政工作。

董事會大部分成員為獨立非執行董事。於2021年12月31日，董事會包括集團主席、10名非執行董事及兩名執行董事(分別為集團行政總裁及集團財務總監)。兩名非執行董事將不會於2022年4月舉行的股東周年大會上膺選連任。

有關董事會成員的工作背景、技能、經驗和在外職務的詳情，請參閱第220至223頁。

董事會運作

董事會通常每年至少舉行七次會議。於2021年，董事會召開12次會議。有關該等會議的詳細出席情況，請參閱第228頁。董事會議程由集團主席與集團行政總裁和集團公司秘書長及管治總監協定。有關更多資料，請參閱第232頁的「董事會於2021年的工作」。

集團公司秘書長及管治總監、集團風險管理與合規總監、集團法律事務總監及香港上海滙豐銀行有限公司非執行主席均為董事會會議常規出席人員。其他高級行政人員則於需要時出席董事會會議。

除正式董事會會議外，集團主席於2020年成立的董事會監察小組在每次董事會會議前會面，有關會面為部分董事會成員與管理層討論新浮現問題及即將需要處理的董事會事宜的非正式機制。常任小組成員包括集團主席、集團監察委員會主席(亦為高級獨立董事)、集團風險管理委員會主席、集團行政總裁、集團財務總監、集團風險管理與合規總監，以及集團公司秘書長及管治總監。其他非執行董事及管理層亦會視乎討論事宜而輪流獲邀出席。論壇的目的並非就事項作出決策，而是為董事會成員提供定期與高級管理層溝通的機會，以深入了解集團所面臨的關鍵問題並提供意見。有關董事會與員工團隊如何互動的詳情，請參閱第233頁。

因應新冠病毒疫情完善董事會管治

董事會繼續實施於2020年為應對新冠病毒疫情而推行的多項管治方面的變動，包括在2021年舉行網上會議。董事會在會議上聽取正式的行政報告時，獲告知管理層團隊持續面臨的挑戰及首要工作。董事會沿用以下措施：

- 集團主席每星期準備董事會更新說明。
- 集團風險管理與合規總監每星期編製董事會報告，當中涵蓋與新冠病毒疫情等方面有關的風險事項，以及市場摘要、行業事件及業績。
- 免疫學家及防疫專家為董事會提供關於新浮現問題的最新詳情。
- 每月舉行集團主席論壇，董事會下設委員會主席及主要附屬公司主席均會出席。

科技管治

科技管治工作組於2021年成立，初步為期12個月，負責提供建議以加強董事會對科技策略、管治及新浮現風險的監督，並加強與主要附屬公司的聯繫。梅愛苓及古肇華憑藉其行業專業知識和經驗，共同擔任該工作組的主席。成員包括集團風險管理委員會主席戴國良和代表美國、英國、歐洲及亞洲主要附屬公司的其他非執行董事。主要科技及業務相關群體已參加工作組，並就整個集團的科技及資訊安全問題提供意見。自成立以來，工作組已舉行八次正式會議，並且已就數據及網絡安全等首要策略議題舉行額外的特別會議。科技管治工作組的建議已於2022年1月提交予董事會，而董事會當時亦決定工作組將作為董事會的非正式委員會繼續運作。有關未來工作組的詳情，請參閱第218頁的集團主席之管治聲明。

董事會與股東的互動

於2021年，集團主席、高級獨立董事及其他非執行董事與多家大型機構投資者進行聯繫，共舉行15次會議，而集團公司秘書長及管治總監亦經常參與。集團行政總裁及集團財務總監於2021年出席超過30次與投資者會面的會議。主要議題包括我們的財務表現、氣候政策及在2021年股東周年大會上通過的氣候決議案的實施進度。其他曾與投資者討論的議題包括涉及香港、中國內地、美國及英國的地緣政治緊張局勢，以及董事會組成、集團行政委員會變動及新冠病毒疫情對集團、其僱員、客戶及社區的影響。

集團薪酬委員會主席於2021年第四季多次與主要投資者及代理諮詢公司的代表會面，以籌備2021年執行董事績效表現結果及2022年董事薪酬政策更新的討論及決策工作。

董事會角色、職責及會議出席記錄

下表載列董事會成員各自的角色、職責及於2021年出席董事會會議及股東周年大會的記錄。有關職責的完整說明，請瀏覽www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities。

角色	2021年董事會出席記錄	職責
集團主席 杜嘉祺[1,2]	12/12	• 有效領導董事會及推動最高水平的企業管治慣例。 • 帶領董事會進行嚴格的策略性監督以及設定董事會議程、文化及價值觀。 • 帶領董事會質詢管理層的想法和建議，確保董事之間能夠進行開放和具建設性的討論。 • 維持與主要相關群體的對外關係以及向董事會傳達投資者的觀點。 • 安排進行定期監察及評估，包括外部公司對董事會及其下設委員會以及個別董事之表現的評估。
執行董事 **集團行政總裁** 祈耀年[2]	12/12	• 帶領和指示集團業務策略的落實，貫徹機構的文化和價值觀。 • 根據董事會授予的權力帶領集團行政委員會，肩負起集團的日常營運。 • 與主要內外相關群體（包括集團主席、董事會、監管機構、政府及投資者）維持關係。
執行董事 **財務總監** 邵偉信[2]	12/12	• 支持集團行政總裁制訂和落實集團策略，以及就年度預算和長遠策略及財務計劃提供建議。 • 帶領財務部工作並負責確保財務報告行之有效，包括其流程和監管措施的成效，以確保財務監控架構穩健恰當，符合目標。 • 與主要相關群體（包括股東）維持關係。
非執行董事 **高級獨立董事** 聶德偉[2,3]	12/12	• 輔助集團主席履行職務，在需要時作為其他非執行董事的中間人。 • 帶領非執行董事監督集團主席的工作，確保集團主席與集團行政總裁之間分工清晰。 • 當股東有關注事項未能透過一般途徑解決時，聆聽股東聲音。
史美倫[2,3,4]	6/6	• 制訂及批准集團策略。 • 質詢和監督管理層表現。 • 審批集團承受風險水平和檢討風險狀況及表現。
卡斯特[2,3,4,6]	5/6	
段小纓[3,5]	4/4	
范貝恩[3,5]	4/4	
傅偉思[2,3]	12/12	
古肇華[2,3]	12/12	
利蘊蓮[2,3]	12/12	
麥浩智博士[2,3]	12/12	
苗凱婷[2,3,4]	6/6	
梅愛苓[2,3,6]	9/12	
戴國良[2,3]	12/12	
梅爾莫[2,3]	12/12	
集團公司秘書長及管治總監 戴愛蘭		• 於董事會層面以及整個集團均維持嚴格及穩妥的管治慣例。 • 輔助集團主席確保董事會及其下設委員會有效運作，以及高級管理人員與非執行董事之間坦誠溝通。 • 協助非執行董事進行履任啓導和發展各項專長。 • 向董事會和管理層提供建議和支援，以確保集團上下能夠進行有效的端對端管治和作出穩妥決策。

1 集團非執行主席於獲委任後被視為獨立人士。
2 出席於2021年5月28日舉行的股東周年大會。
3 獨立非執行董事。全體非執行董事被視為獨立於滙豐，且概無任何關係或情況可能影響任何個別非執行董事的判斷。全體非執行董事已於本年度確認其獨立性。
4 苗凱婷、史美倫及卡斯特於2021年5月28日自董事會退任。
5 段小纓及范貝恩加入董事會，於2021年9月1日生效。
6 卡斯特因利益衝突而未能出席一次董事會會議。梅愛苓因個人健康原因而未能出席2021年最後數月的會議，但已備悉董事會及相關委員會的工作事項，並在2022年1月再次如常出席會議前已經全面知悉相關事項。梅愛苓繼續有足夠時間履行於滙豐的職責。

董事會履任啓導及培訓

集團公司秘書長及管治總監與集團主席共同監督董事會的適當履任啓導及持續培訓計劃。新董事會成員獲委任後，將獲得專門設計的全面履任啓導，以切合其個人經驗和需要，包括處理衝突的程序。

履任啓導計劃乃透過與董事會成員、高級管理層、法律顧問、核數師、稅務顧問及監管機構(如適用)進行正式簡介會及介紹會議進行。議題包括但不限於：目標及價值觀；文化及領導；管治及相關群體管理；董事法律及監管責任；復元及解決計劃；反洗錢及反賄賂；科技及業務簡介；以及策略。

及早重視履任啓導能使新任董事會成員自委任起便能作出有意義的貢獻。履任啓導的設計支持董事會及其下設委員會內以及高級管理人員與非執行董事之間暢通無阻的資訊交流，從而讓新任董事加深了解集團文化及運作方式。

於2021年，我們歡迎兩名新任非執行董事段小纓及范貝恩加入董事會。經過審慎考慮後，我們特別因應她們所處的不同地區及新冠病毒疫情對親自出席會議所造成的持續相關挑戰，為各新任非執行董事度身制訂相關的履任啓導計劃。有關典型履任啓導模式的詳情，請參閱下一頁「2021年董事的履任啓導及持續發展」列表。

與疫情相關的限制出行措施維持時，非執行董事透過虛擬會議與彼此保持聯繫。我們繼續創造並等待時機，在董事會會議期間及會議外促進安全及全方位的直接交流。這些交流的時機能帶來關於業務、客戶、文化及員工的寶貴見解和觀點。

董事於2021年進行常規培訓，並參與深入探討培訓，討論特定範疇，包括集團策略上的優先事務、承受風險水平及管理若干風險的方式。這些培訓包括由外聘顧問提出有關地緣政治事宜、宏觀經濟及投資氣氛的觀點。其他重點議題包括：營運及科技策略、解決能力評估架構，以及氣候變化與可持續發展。

非執行董事亦與集團主席於表現評核期間討論個人發展方向，亦會與集團公司秘書長及管治總監於會談期間討論有關事宜。集團公司秘書長及管治總監將會運用內部資源或以其他方式就所識別的任何額外培訓需要作出適當安排，相關費用由滙豐承擔。

董事會下設委員會成員將接受適當的相關培訓。董事可在有需要時採納獨立專業意見，費用由滙豐負責。

同時出任主要附屬公司董事的董事會成員亦將接受有關該等董事會的培訓。集團亦提供渠道予主要附屬公司及主要附屬公司委員會主席向董事會成員講述特定範疇的觀點。於2021年，集團主席主持了非執行董事峰會，集團附屬公司200名獨立非執行董事與董事會董事一同出席網絡會議。他們聽取有關集團多個事項(包括氣候變化、科技、文化及發布新編製的非執行董事手冊)的最新詳情並接受相關培訓。峰會順利舉行後，新一屆的非執行董事峰會將於2022年舉行。

你問我答：段小纓

問：你對滙豐履任啓導程序有什麼印象，以及體驗如何？

在程序開始之初，集團對我的履任啓導計劃的重視，已給我留下了深刻印象。我參與的會議和獲提供的資料都經過仔細和專門的策劃，非常適合我，並因此確保了程序可暢順、高效和周詳地實施。

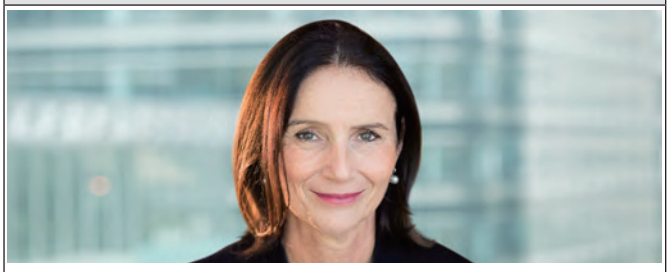
問：你從何認識集團上下的管治工作？

在我正式加入集團之前，我有很多機會親身及以虛擬方式與同事見面。在加入集團後不久，我到香港辦事處與香港上海滙豐銀行有限公司非執行主席王冬勝及其他人士會面。這讓我有機會認識亞洲區內的管治工作。2021年7月，我獲邀出席非執行董事峰會，而這亦是認識集團及其附屬公司管治工作的良機。這些交流活動讓我領會到滙豐聚焦的主要範疇，並清楚了解集團的工作方式。

問：對於9月舉行的首次董事會會議，你準備得如何？

我在3月宣布有意加入滙豐董事會後，專門為我而設的聯繫活動及簡介便馬上展開。這些活動及簡介有助我全面認識這個複雜的機構，並讓我感到融入其中，輕鬆地做好履行董事會職責的準備。

你問我答：范貝恩



問：你對董事會注重文化有何了解？

滙豐營造關愛共融的文化。早於我加入滙豐前，集團便已悉心安排履任啓導會議，讓我有所體會。我獲介紹認識了兩個員工互助群組，即「能力」傷健及心靈健康網絡和「擁抱」少數族裔網絡，而我很重視能支持他們的每個機會。此外，董事會會議每次均設有「文化交流時刻」，確實體現了董事會如何緊守企業價值觀及對外展示奉行企業價值觀的方法。

問：你怎樣準備出任集團薪酬委員會及集團風險管理委員會的委員？

在我加入該等委員會之前，我與委員會主席及高級管理層密切溝通，以了解委員會的首要工作，包括向2022年股東周年大會提呈新的薪酬政策和氣候議程。我積極與成員保持聯繫，確保可順利接任委員會委員職務。

問：出席了2021年股東周年大會後，你對集團業務是否有更深入的了解？

早於我獲正式委任加入董事會前，我出席了2021年股東周年大會。該次的經歷讓我可親身一睹滙豐首次以混合形式舉辦股東大會的情況。雖然新冠病毒疫情持續帶來挑戰，但我很高興見到公司的安排能為更多股東提供機會參與這一年度盛事，由此反映滙豐的共融文化。股東的提問很有見地，讓我可清楚了解投資者最關注的事項和公司處理該等事項(尤其是氣候議程)的方法。

2021年董事的履任啓導及持續發展

董事	履任啓導[1]	策略及業務簡介[2]	風險及監控[3]	企業管治、環境、社會及管治和其他報告事項[4]	董事會和全球強制性培訓[5]	主席及附屬公司非執行董事論壇[6]
段小纓	●	●	●	●	●	●
范貝恩	●	●	●	●	●	●
傅偉思	○	●	●	●	●	●
古肇華	○	●	●	●	●	●
利蘊蓮	○	●	●	●	●	●
麥浩智	○	●	●	●	●	●
梅愛苓	○	●	●	●	●	●
聶德偉	○	●	●	●	●	●
祈耀年	○	●	●	●	●	●
邵偉信	○	●	●	●	●	●
戴國良	○	●	●	●	●	●
杜嘉祺	○	●	●	●	●	●
梅爾莫	○	●	●	●	●	●

1 履任啓導計劃乃透過與董事會成員、高級管理層、法律顧問、核數師、稅務顧問及監管機構(如適用)進行正式簡介會及介紹會議進行。議題包括但不限於目標與價值觀、文化及領導、管治及相關群體管理、董事法律及監管責任、復元及解決風險、反洗錢及反賄賂、科技及業務簡介，以及策略。

2 董事曾參與業務策略、市場發展和業務簡介(針對全球、地區及／或市場特定需要設計)。2021年舉辦的特定簡介例子包括「美國策略：重新構建營運模式」及「氣候變化：於2050年前達致淨零排放」。

3 董事曾接受風險管理和監控培訓。2021年舉行的特定培訓例子包括「壓力測試」及「內部資本充足程度評估程序／內部流動資金充足程度評估程序」。

4 所有董事曾接受的培訓主題包括「解決能力評估架構」、「氣候及可持續發展融資」及「IFRS 17」。

5 為全體董事設計的全球強制性培訓，培訓內容參照全體僱員(包括高級管理層)接受的培訓，包括企業風險管理架構下的風險管理，並以下列事項為重點：營運風險；網絡安全風險；健康、安全及福祉；資料私隱及保障客戶與員工資料；打擊金融犯罪，當中涉及了解洗錢、制裁，詐騙以及賄賂與貪污風險；及集團價值觀及操守，包括職場騷擾及舉報。

6 主席論壇、薪酬委員會主席論壇及非執行董事峰會。

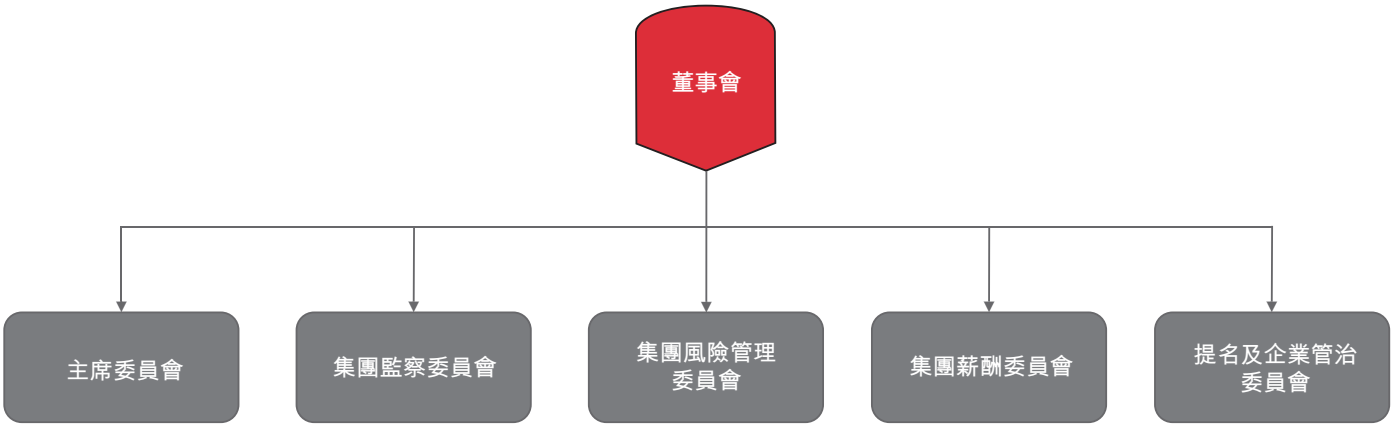
董事會下設委員會及工作組

董事會向其下設委員會授予監督若干監察、風險管理、薪酬、提名及管治事宜的權力。各常設委員會均由非執行董事出任主席，並已根據各自的職權範圍設有涵蓋特定事項的職權。只有獨立非執行董事能夠成為董事會下設委員會的成員。各董事會下設委員會進行的工作詳情載於第237頁開始的各委員會報告內。

除董事會下設委員會外，我們亦成立工作組以提升董事會管治。科技管治工作組於2021年3月首次召集，藉以加強董事會對科技策略、管治及新浮現風險的監督，並加強與主要附屬公司的聯繫。工作組將於2022年繼續，但將仍然是工作組，而非董事會的正式委員會。詳情請參閱第227頁。

董事會監察小組亦是董事會會議舉行前運作節奏一部分。誠如第227頁所述，該小組是董事會及高級管理層的非正式論壇，以便在董事會審議主要事項前就有關事項進行討論。

此外，主席委員會會議的召開可為董事會提供靈活性，以供董事會於既定會議之間審議臨時的董事會及常規事務。所有董事會成員均獲邀出席全部主席委員會會議。



董事會與高級管理層的關係

董事會授權集團行政總裁負責業務的日常管理工作及執行策略。在集團管理工作方面，集團行政總裁獲得的支援來自集團行政委員會(成員為高級管理層成員，包括環球業務行政總裁、區域行政總裁及部門主管)提出的建議和意見。

我們鼓勵董事與各級管理人員接觸，而董事能獲得所有相關資料。當非執行董事前往其他地方出席董事會會議及由於其他原因出差(但只限於在安全情況下)，我們亦鼓勵他們考察當地業務營運，並與當地管理人員會面。儘管董事會成員於2021年親身會面的機會有限，他們多次透過虛擬會議，在履任啓導會議、主題事項深入討論及定期工作會議等場合上與高級行政人員接觸。

為進一步促進彼此聯繫，以及作為董事會監察小組會議的一部分，管理層及董事會在有需要時將進行非正式討論。

行政人員管治

集團行政人員的管治建基於集團的運作節奏，其有助促進高級領導層與董事會之間的端對端管治，並制訂董事會與行政人員的交流安排。

集團的運作節奏有三大支柱：

- 集團行政委員會每星期會面，討論當前及新浮現的問題。
- 集團行政委員會對環球業務、主要地區業務及法律實體表現進行每月檢討。集團財務總監亦會與環球業務、主要地區業務及法律實體的各行政總裁按個別基準每季度舉行營運單位表現檢討會議，以補充該等表現檢討。集團行政總裁和集團風險管理與合規總監長期獲邀出席相關會議。
- 集團行政委員會在每次董事會會議前兩星期舉行策略及管治會議。

集團已設立獨立委員會，就委派予集團行政總裁及高級管理層的事宜提供專門監督，以履行高級管理人員及認證制度下的相關職責。部分該等獨立委員會為集團行政委員會專責小組委員會，包括新的環境、社會及管治委員會、改革監督行政委員會和收購及出售管理委員會，各委員會共同支持並實施集體決策及個人問責。該等委員會在各領域支援集團行政總裁及集團行政委員會成員，包括資本及流動資金、風險管理、披露及財務報告、重組及投資考慮、改革計劃、環境、社會及管治事項，以及人才及發展。

除地區公司秘書支持主要附屬公司外，企業管治人員亦會支持全球業務及更多環球職能部門，以助實現高效的端對端管治、一致性及聯繫。

附屬公司管治

部分附屬公司經董事會批准後獲正式指定為主要附屬公司。除了履行相關地區法律及規例下的義務外，主要附屬公司在支持集團實現有效高水平管治方面也擔當重要角色。

指定主要附屬公司計有：

主要附屬公司	監督職責
香港上海滙豐銀行有限公司	亞太區
英國滙豐銀行有限公司	歐洲、百慕達(不包括瑞士及英國分隔運作銀行業務)
HSBC UK Bank plc	英國分隔運作銀行及其附屬公司
HSBC Middle East Holdings BV	中東及北非
北美滙豐控股有限公司	美國
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	墨西哥及拉丁美洲
加拿大滙豐銀行	加拿大

一般而言，主要附屬公司有責任就其所負責的區內集團成員公司，監督附屬公司問責架構的實施情況。在2020年獲董事會通過的附屬公司問責架構在2021年予以更新，以改善集團與其附屬公司之間的溝通及聯繫。附屬公司問責架構定期予以檢討，並會不時作出更新，以加強闡明主要附屬公司及其他附屬公司各自的角色。這有助集團上下就策略目標、文化及價值觀建立共識，以一致的方式予以實踐，並繼續致力簡化和統一企業管治的工作。

集團主席定期與主要附屬公司的主席互動，包括讓主要附屬公司主席、集團監察委員會、集團風險管理委員會及集團薪酬委員會主席，以及集團行政總裁聚首一堂的主席論壇，藉以討論集團上下及地區事宜。集團主席於2021年主持了11次主席論壇，並得到相關行政管理人員出席，論壇討論事項包括策略、財務表現及投資氣氛、地緣政治、文化、員工投入度、多元共融、科技及數據、集團復元計劃、企業管治，以及經更新的附屬公司問責架構之實行。由集團主席主持的非執行董事峰會亦是有效促進附屬公司董事的交流活動，詳情請參閱第229頁。

主要附屬公司委員會的主席會獲邀出席相關論壇，藉以提出及討論當前和未來的環球事宜，當中包括各區內監管機構著重的事宜。儘管在2021年並無舉行監察及風險管理委員會主席論壇，但集團監察委員會及集團風險管理委員會的主席繼續定期與主要附屬公司各自的委員會進行對話，藉以確保知悉主要議題並協調應對方針。一年一度的薪酬委員會主席論壇在10月舉行，為主要附屬公司主席提供機會，以便在薪酬檢討程序進行前提早討論表現、主要考慮因素及定位。後續論壇於12月初舉行，以促進薪酬結果和分配的透明度，並利用討論所獲的意見調整最終的薪酬建議，而建議將交由集團薪酬委員會審議並批准。

董事會成員可不時列席主要附屬公司的會議。同樣，主要附屬公司董事亦會獲邀出席集團層面的相關委員會會議，尤其是在英國審慎監管局派員出席時。主要附屬公司風險管理委員會的主席定期出席集團風險管理委員會的會議。

董事會於2021年的工作

董事會於2021年專注於滙豐的策略方向及監督表現及風險。董事會已因應財務及其他策略目標、主要業務挑戰、新浮現風險、業務發展、投資者關係以及集團與相關群體關係而審議表現。端對端管治架構促進各環球業務和主要地區討論策略及表現，讓董事會能支援行政管理人員落實集團策略。

2021年董事會關注的關鍵範疇按主題載列如下。

策略及業務表現

集團於2020年2月宣布新的策略重點及相關改革計劃後，開始重整表現欠佳的業務、簡化組織架構以及削減成本。這項策略旨在提高投資者回報、開拓未來投資潛能，並建立支持業務可持續增長的平台。

董事會於2021年5月舉行了專門的策略會議，透過了解環球業務部門和各地區的意見，評估全年實現策略成就的情況。董事會全面審議管理層因應滙豐四大策略支柱而作出的策略調整和取得的成效，包括聚集於集團優勢、大規模數碼化、為增長添動力，以及過渡至淨零碳排放。

環境、社會及管治

2020年，集團公布了新氣候抱負，為到2050年實現融資淨零碳排放，並於2030年實現自身營運及供應鏈淨零碳排放。集團希望能夠透過支持客戶邁向淨零碳經濟的道路及注重可持續發展融資機會來達致此目標。於2021年，董事會在會議上審議了更多氣候事項，包括參與四次深入探討氣候議題的會議及批准2021年股東周年大會的氣候相關決議案。有關董事會如何實現其氣候議程抱負的詳情，請參閱第21頁「董事會決策及與相關群體的互動」和第43頁的環境、社會及管治報告。

此外，董事會亦審議了其他可持續發展事項，包括人權、逐步退出動力煤融資業務的政策、可持續發展運作模式及符合氣候規定的融資方法。

董事會已省覽有關新冠病毒疫情帶來持續挑戰的定期報告，有助集團應對並採取措施減輕影響，包括為印度及其他地區同事提供醫療救援及協助。

董事會整體負責環境、社會及管治策略，監察行政管理人員在方針制訂、實施及相關匯報的情況。董事會已加強對環境、社會及管治事宜的監督，於2022年引入有關此課題的專門議程項目。管理層亦改善其管治模式，成立新的環境、社會及管治委員會及支持論壇，透過全面監督、管理及協調環境、社會及管治承諾和活動，支持高級管理層實施集團的環境、社會及管治策略、主要政策及重大承諾。

財務決策

董事會年內審批關鍵財務決策及審批*《2020年報及賬目》*、*《2021年中期業績報告》*，以及第一季及第三季*《盈利公布》*。

於2021年初，董事會已批准2021年的年度財務資源計劃，並於2021年12月已批准2022年的財務資源計劃。董事會監督集團達成經批准2021年的財務資源計劃的表現，以及各環球業務的計劃。董事會亦批准了更新債務發行計劃以及於2021年10月26日宣布的回購計劃。

在2020年決定取消2019年第四次股息後，經考慮審慎監管局就2020年向股東作出分派的暫行方針的要求後，我們於2021年2月23日宣布，將於2021年4月29日以現金分派2020年中期股息每股普通股0.15美元。於2021年8月2日，我們宣布將於2021年9月30日以現金分派2021年半年中期股息0.07美元。有關分派股息的詳情，請參閱第397頁及第21頁的「董事會決策及與相關群體的互動」。

董事會已採納一項旨在於未來提供可持續股息的政策。就2021年財政年度而言，我們處於目標派息率為每股普通股列賬基準盈利的40%至55%的區間低端，原因是預期信貸損失撥回及重組架構成本上升。股息政策可就商譽或無形資產減值等非現金重大項目靈活調整每股盈利。董事會相信，假設經濟表現及盈利增長良好，該派息率方法將為股東提供良好的收益及循序漸進的股息增長。

風險、監管及法律考慮因素

經考慮風險計量、評估、承受能力及管理(包括新浮現風險)，董事會按照集團風險管理委員會的建議，提倡以穩健的風險管治文化作為集團承受風險水平之基礎，並以此文化維持穩健的風險管理架構。

董事會審議集團的風險管理方針，包括集團的監管責任。董事會亦按需要審視及批准一系列關鍵架構、監控文件、核心程序及法律責任，當中包括：

- 集團承受風險水平架構及承受風險水平聲明；
- 個別流動資金充足程度評估程序；
- 個別資本充足程度評估程序；
- 集團在《現代奴役法》規定下的責任及批准《現代奴役及人口販賣聲明》；
- 為符合審慎監管局的解決能力評估架構所需的壓力測試及能力；
- 董事會及董事會下設委員會的經修訂職權範圍；及
- 轉授權限。

董事會亦審視及監察年內的地緣政治發展造成的影響，當中包括中美貿易關係及英國脫歐後的貿易影響。

科技

於年內，董事會已省覽集團營運總監所提交有關科技的定期更新資料，包括有關更新科技策略及重組科技領導部門的更新資料。

科技管治工作組於2021年初成立，旨在監察及加強集團的科技管治。有關工作組的工作及董事會未來監督科技管治的詳情，請參閱第227頁。

員工及文化

董事會繼續撥出時間討論員工及文化相關議題。為樹立正確的文化氛圍，自2021年3月起，董事或常規出席人員

於每次董事會會議開始時，會講述他／她所經歷的「文化時刻」，包括對與集團宗旨及價值觀一致的行為的觀察。各主要附屬公司的主席每年一次在主席論壇簡報其各自在董事會參與方面的活動及學習，包括文化見解。集團人力資源總監每年兩次出席董事會會議，就集團的僱員Snapshot調查結果(衡量僱員情緒、人才計劃、納入新宗旨及價值觀方面的進展，以及文化方面的衡量資料)提供意見。此報告包括文化見解報告，讓董事會透過收集文化觀念數據以及運用行為／情緒和業務結果／員工數據方面的指標來監察文化。這些簡報有助董事會能夠監察和評核機構文化。

董事會與管理層及更廣泛員工團隊之間的互動，仍然是重要的關注領域。

管治

董事會持續監察集團及其主要及重要附屬公司的管治、運作是否暢順及督責情況。董事會在進行附屬公司管治檢討後，在提名及企業管治委員會的支援下，監察有關檢討結果的實施情況。

董事會亦支持新管治措施，鼓勵簡化程序並推動有效的業務決策。這些措施包括完善董事會及委員會文件及進行檢討，從而減少不必要的委員會會議，以騰出管理時間，鼓勵個人問責制及決策。

提名及企業管治委員會審議了繼任計劃。年內，史美倫、卡斯特及苗凱婷退任獨立非執行董事。董事會已委任段小纓及范貝恩為獨立非執行董事，於2021年9月加入董事會。董事會在提名及企業管治委員會的支援下將繼續審視董事會的整體技能及經驗，以確保各董事具備有效履行責任的相關技能、多元性、經驗及能力。

有關董事會成員檢討、後續行動及變動的詳情，請參閱第237頁提名及企業管治委員會報告。

董事會監察英國《企業管治守則》、香港《企業管治守則》及《2006年公司法》於年內的遵循情況。

員工團隊參與

董事會繼續高度重視與員工團隊互動的重要性，包括受持續的新冠病毒疫情及英國和其他地方辦事處復工影響的同事。董事會亦審議了發布集團新宗旨及價值觀以及持續改革計劃的影響，當中包括宣布出售美國和法國的零售銀行業務。

根據英國《企業管治守則》，董事會重申，其繼續認為「替代性安排」仍然最適合集團聽取及了解員工團隊意見的方法。參與計劃以各種互動方式進行：專門設計的小型團隊會議；正式演講；問答機會；及促進不同經驗、地理分布及資歷人士參與的其他會議。多元化的參與方式使董事與僱員之間能夠進行公開對話及雙向討論。這些會議讓董事會能夠就員工觀點獲取寶貴的見解，進而為他們在董事會及委員會會議上的審議和決策提供資料。董事會透過集團行政總裁的董事會報告以及集團主席的每星期董事會便箋獲得集團如何與相關群體(包括員工團隊)互動的最新資料。此外，董事會的議程定期包括非執行董事員工團隊和其他相關群體參與之最新資料。這有助董事會知悉僱員計劃和感受，並讓董事會為未來參與活動進行計劃。有關董事會如何審議僱員及其他相關群體意見的詳情，請參閱第21頁「董事會決策及與相關群體的互動」。

這種靈活的方法使全體董事會成員能有機會直接接觸多個環球業務部門、職能及地區的廣泛員工團隊(儘管2021年間經常以虛擬形式進行)。此外，這亦讓管理層透過工具及調查聆聽僱員心聲，從中獲得見解。董事會省覽集團行政總裁及集團人力資源總監有關僱員觀點及感受的正式匯報，包括員工投入度調查之結果、基準數據，以及為了解新冠病毒疫情期間健康情況而進行的其他調查。主席論壇會議亦討論集團附屬公司僱員的意見。

董事會與更廣泛員工團隊的具體參與包括與下列人士會面及舉行活動：

- 僱員資源小組代表，以及合作支持指定團體的所有非執行董事，這些團體包括：能力、平衡、包容、信仰、年齡、育兒、同志驕傲及社區；
- 育兒僱員資源小組，已舉辦有關家庭暴力及在職父親的網上活動，期間非執行董事與部分僱員討論集團在具有挑戰性的時期如何支援他們，以及董事會可如何推廣更多措施；
- 滙豐旗下畢業生計劃的第一及第二年成員討論他們對混合工作及滙豐文化、宗旨及價值觀方面的體會；
- 美國行政管理人員舉辦繼任及新晉人才課程，並且亦討論滙豐的淨零碳抱負、事業前途和策略實踐；及
- 非裔僱員資源小組領袖舉辦圓桌活動，討論職場共融性。

董事會於2021年的工作

主要課題	次課題	討論有關課題的會議[1]									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	9月	11月	12月
策略	集團策略	○	○	○	○	●	○	○	○	○	●
	地區策略／環球業務策略	●	●	○	●	●	●	●	●	○	○
	環境、社會及管治	○	○	○	○	●	○	○	●	●	●
業務及財務表現	地區／環球業務	●	●	○	●	●	○	●	●	○	●
	財務表現	●	●	○	●	●	○	●	●	○	●
財務	業績及賬項	●	●	○	○	○	○	○	○	○	○
	股息	●	●	○	○	○	○	○	○	○	○
	集團財務資源規劃	●	○	○	●	○	○	○	○	○	●
風險管理	風險管理職能	●	●	○	●	●	○	●	○	○	●
	承受風險水平	●	○	○	○	○	○	●	●	○	●
	資本及流動資金充足程度	●	○	●	●	○	○	○	○	○	○
監管	監管及法律事宜[2]	○	●	●	●	●	●	●	●	○	●
	出席會議的監管機構的監管事宜[3]	○	○	○	○	○	○	●	●	○	○
外部	外部見解	○	●	○	●	○	○	●	○	○	●
科技	策略及營運	●	○	○	○	○	○	●	○	●	●
員工及文化	宗旨、價值觀及參與	●	●	○	●	○	○	○	●	○	○
管治	附屬公司管治架構	○	●	○	○	○	○	○	○	○	○
	政策及職權範圍	●	○	○	●	○	●	●	○	○	○
	董事會／委員會績效	●	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	委任及繼任	●	●	●	○	●	●	●	○	○	○
	股東周年大會及決議案	●	●	○	●	●	○	○	○	○	○

1 於2021年8月及10月並無舉行正式董事會會議。
2 包括解決能力評估架構、現代奴役及販賣人口、業務原則聲明及行為準則、地區更新資料及維持上市。
3 金融業操守監管局、審慎監管局、新加坡金融監管局、香港金融管理局成員出席的會議。

董事會及委員會績效、表現及問責

董事會及其下設委員會致力於至少每三年一次對本身績效進行定期獨立評估。

於2020年，提名及企業管治委員會邀請Boardroom Review Limited的Tracy Long博士協助董事會進行年度評估，並根據其2019年報告的結果及建議對董事會進度進行後續檢討。

2021年，提名及企業管治委員會在獨立顧問公司Lintstock管理的外部機構問卷調查系統的協助下，已批准進行董事會及其下設委員會的內部評估；這家顧問公司與集團或任何個別董事概無其他關聯。調查問題由集團公司秘書長及管治總監設計，包括Long博士在先前檢討中所探討的部分主題，即領導能力、共享觀點、企業文化、端對端管治及前瞻性思維。有關董事會及其下設委員會績效檢討的概述，請參閱第235頁及第237至267頁各委員會報告。

為收集定質意見，集團公司秘書長及管治總監連同集團副秘書長，與所有受訪人士，包括全體董事、定期出席相關會議人員及主要顧問，進行了一對一訪談。在整合個別委員會的意見後，集團主席及委員會主席亦有參與額外討論。

整體而言，董事會和委員會檢討的發現一致，包括：希望更具前瞻性；討論更多情境事宜(例如經濟、社會及地緣政治議題)；董事會、其下設委員會及高級管理層之間保持互相支持和提出質詢；為附屬公司提供清晰的管治；及採用更一致的方法領導及實踐集團宗旨和價值觀。

於2022年1月的會議上，董事會審視各發現事項，並注意到以下重要事項：舉行實體董事會及委員會會議；繼任計劃；董事會組成多元化(包括需要更多關於亞洲和銀行業的經驗)；優先考慮數碼機遇；及董事會會議增撥時間處理客戶事宜。

集團主席帶領進行討論，會議上董事會同意將予實施的行動及優先事項，並將持續監察和採取應對措施。各委員會主席在1月的會議上，亦各自進行類似的討論。該等行動的進度將載於*《2022年報及賬目》*。

於2021年，高級獨立董事在諮詢其他獨立非執行董事、管理層及主要相關群體後對集團主席表現進行檢討。非執行董事亦與集團主席進行定期個別檢討。該等檢討確認集團主席及各董事於年內盡責，付出的時間符合承諾。

執行董事表現檢討有助釐定其每年收取浮動酬勞的水平，有關檢討載於第268頁董事薪酬報告。

2020年董事會績效建議及行動概要：

	評估建議	建議的進度
領導能力	• 繼續專注於董事會繼任計劃，在2020年取得的進展上推動及管理董事會及其下設委員會職位的繼任，全面顧及多元化並充分利用外部顧問及技術矩陣分析。 • 推行行政人員繼任計劃，為未來高級領導層建立更強大及更多元的人才庫。	提名及企業管治委員會會議已分配大量時間討論有關項目。3月已舉行額外會議，討論董事會及委員會架構以及高級行政人員變動。討論內容包括集團行政委員會以下層級的繼任候選人，以及簡化常務總監級別及以上的高級層級架構的計劃。 亞洲人才計劃進度報告已提交至提名及企業管治委員會會議，第一份報告已於5月的會議上省覽。
共享觀點	• 經參考不斷變化的外部因素及其關鍵市場的競爭狀況，優化董事會資料的使用，從而加強對策略及業務計劃成效的測試。	董事會的運作節奏繼續行之有效。非執行及執行董事的正面意見確認，董事會監察小組對所有相關群體而言均十分有價值。 根據將予討論的課題，我們透過輪流出席董事會監察小組會議的方式，發揮非執行董事的專長及經驗。 定期尋求集團行政委員會及董事會成員的意見，以確保董事會運作節奏持續支持集團的決策。
企業文化	• 就協助落實以進度及執行為重點的經修訂策略方面，繼續檢討及確定所需企業文化及關鍵行為。	董事會監察小組會議協助執行董事及董事會及時作出策略決定，確保董事會有效使用會議時間。這項改良版策略與2021年中期業績（包括集團擬出售美國零售銀行業務）同時宣布。 為輔助董事會監察企業文化，向董事會報告的頻度已議定為一年兩次，與關於員工團隊參與的最新資料同時呈報。董事會已採納在每次會議開始時分享「文化交流時刻」。
前瞻性思維	• 維持及改進提交予董事會的文件及簡報的質素，加深董事會對問題的了解，從而作出明智的決策。	集團現已在董事會及委員會會議上實施新的董事會文件模版及最有效書寫方法指引。 我們亦向集團行政人員及更廣泛管理層提供有關滙報及主持會議的培訓。

2021年董事會績效建議及行動概要

	評估結果	建議的行動
組成及董事會動態	• 董事會的整體技能和能力以及成員的多元共融比例可予以提升，尤其是具有亞洲背景及銀行業經驗的成員。 • 現任主席均十分能幹且積極履行職務，集思廣益的成效超卓，必須被視為繼任計劃的一部分。 • 董事會成員和高級管理層之間的關係穩健，董事會亦會提出適當的質詢及支援（如需要）。 • 董事會監察小組已成為被視為是舉行董事會會議前，董事和高級管理人員進行討論的有效溝通平台。 • 強烈希望恢復實體會議。集團主席獲讚揚在疫情期間管理會議及董事會溝通。 • 歡迎在正式會議之外，加強行政人員與僱員的聯繫，以在正式會議上進行集中、知情及有效的討論。	董事會將支持提名及企業管治委員會把重點集中於識別及招募額外的董事會成員，考慮委員會的成員組成，並會特別關注香港、中國內地及東南亞的成員人數，以及銀行業專業知識及多元化。此外，董事會應透過提名及企業管治委員會考慮董事會主席、集團監察委員會主席及集團風險管理委員會主席的任期，確保良好的繼任計劃，以免在太短時間內失去多位主席的集體知識和經驗。 董事會將探索不同的方法以在2022年期間舉行實體會議，讓成員能夠在不同地點會面及持續促進董事會與管理層之間的溝通。 董事會將支持與僱員及客戶在正式會議之外進行適當程度的聯繫，同時確保董事會議程撥出足夠時間處理兩者的事宜。
會議、優先事項及文件	• 董事會會議在組織和支援方面均得到有效率及有效益的管理，年內董事會文件的質素亦因推行新模版而有所改善。持續改進將有助縮短文件篇幅、提升時間安排和清晰度。 • 董事會應在至今的工作基礎上進一步釐清氣候事宜，以及更廣泛的環境、社會及管治事宜。 • 董事會應更關注對客戶的了解及著重程度，以及數碼機遇和威脅。 • 整體而言，策略監督受到高度重視，唯董事會文件的編製須使策略優先事項的進展較容易追蹤。董事會的執行力、優先次序、能力及技能是重複出現的主題。	高級管理層將在董事會文件內清楚說明策略目標的進展，尤其是涉及相關策略措施及優先次序。前瞻性議程規劃將確立未來主要的關注範疇，尤其是環境、社會及管治、數碼及客戶方面。 改善董事會及下設委員會文件的風格及內容將在2022年繼續，而企業管治及秘書處將協助管理層實現改善提交予董事會資料方面的承諾。 2022年的董事會會議將把數碼機遇及威脅納入議程項目。
風險	• 董事會在專門會議監督風險事宜，但建議加強關注新浮現風險及考慮「什麼讓管理層夜不能寐」的因素，除在集團風險管理委員會外，還在董事會會議上進行前瞻性討論。	董事會每年將舉行兩次前瞻性策略風險討論，專注於新浮現的威脅及／或機遇領域，確保董事會審議如何最能善用增長機會及適當的減低風險措施。
主要附屬公司	• 董事會應繼續維持及改進於會議上提交的文件及簡報的質素，加深董事會對問題的了解，從而作出明智的決策。	透過附屬公司問責架構，董事會將繼續監察主要附屬公司的管治進度，及持續透過每年一度的非執行董事虛擬會議與附屬公司的董事進行互動。
委員會聯繫及合作	• 董事會應設法加強董事會下設委員會與科技管治工作組之間的協調，確保工作內容的重複性降至最低並最理想地涵蓋相關事宜，以及確保合適地報告予董事會以供討論。	董事會將檢討董事會下設委員會及科技管治工作組的職權範圍，特別是科技、改革、數據、網絡相關事宜以及環境、社會及管治事宜。在各種情況下，董事會將確保委員會和科技管治工作組的職權範圍及職責均屬明確，從而減少任何工作內容的重複，以及確保最理想地涵蓋相關事項。經提升的計劃將在董事會及委員會議程實施，從而提升董事會討論主題的流暢度。

董事會下設委員會

提名及企業管治委員會

「委員會監督了另一年的重大活動，而董事會和集團高級行政人員、附屬公司的管治慣例也出現多項轉變。」

各位股東：

本人欣然呈列提名及企業管治委員會報告，當中概述委員會年內的工作及活動情況。

委員會監督了另一年的重大活動，而董事會和集團高級行政人員、附屬公司的管治慣例也出現多項轉變。

行政人員發展和繼任計劃仍是委員會的首要工作，年內多名新成員加入委員會，提高了高級領導層團隊的能力和深度。這包括批准新的高級領導架構，增加集團行政委員會成員數目，並增設總經理一職，負責整個企業的工作。委員會協助制訂高級行政人員旗艦發展計劃，以及首屆滙豐銀行董事計劃，旨在裝備具才幹的資深員工擔任附屬公司董事會的職務。

近年，完善附屬公司管治慣例的進展良好，有關管治慣例在2021年得到進一步提升。根據2020年附屬公司管治檢討所得的建議，我們實施新的附屬公司問責架構，有關架構按比例應用於所有滙豐的附屬公司，並更清晰地列明集團對附屬公司董事會的期望。主要及重要附屬公司董事會的繼任計劃是架構中的重要部分，而委員會負責監督所有繼任計劃，並審視豁免遵守架構規定的要求。

展望2022年餘下時間，委員會將繼續擔當重任，監察我們在提高滙豐企業管治標準和實現世界一流管治抱負上的工作。

提名及企業管治委員會
主席
杜嘉祺

2022年2月22日

成員

	自以下日期起擔任成員	2021年會議出席紀錄
杜嘉祺（主席）	2017年10月	8/8
史美倫[1]	2014年5月	4/4
卡斯特[1]	2018年4月	4/4
段小纓[2]	2021年9月	2/2
范貝恩[2]	2021年9月	2/2
傅偉思	2020年5月	8/8
古肇華	2020年5月	8/8
利蘊蓮	2018年4月	8/8
麥浩智	2019年4月	8/8
梅愛苓[3]	2020年7月	7/8
苗凱婷[1]	2018年4月	4/4
聶德偉	2018年4月	8/8
戴國良	2018年4月	8/8
梅爾莫	2016年4月	8/8

1 史美倫、卡斯特及苗凱婷於2021年5月28日股東周年大會結束後自董事會退任。
2 段小纓及范貝恩於2021年9月1日獲委任加入董事會。
3 梅愛苓因私人健康原因而未能出席委員會12月的會議。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 主理董事會及下設委員會成員人選的物色和提名程序；
- 監督集團行政委員會和其他高級行政人員的繼任計劃和發展；及
- 監督及監察集團的企業管治架構，確保架構符合最佳慣例。

委員會管治

集團行政總裁、集團人力資源總監和集團公司秘書長及管治總監定期出席提名及企業管治委員會會議。

Russell Reynolds Associates於年內定期出席會議，協助委員會及管理團隊制訂董事會和高級行政人員繼任計劃。該機構與集團或董事會成員概無其他關聯。

集團公司秘書長及管治總監確保委員會履行其管治職責，在落實會議議程時審議相關群體的意見，並監察措施和委員會優先事項的實施進度。

董事會的組成及繼任

2021年，委員會主要集中於董事會及委員會的繼任計劃。委員會定期檢討董事會及其下設委員會的組成，不斷致力確保個別和全體成員具備必要的技能、知識和經驗，以監督和支持管理層達成集團的策略性和業務目標，並對其提出質詢。

年內，多名成員從董事會退任，當中卡斯特、史美倫及苗凱婷在2021年股東周年大會結束時退任。此外，自年底起，我們宣布利蘊蓮及梅爾莫將於2022年股東周年大會結束時從董事會退任。委員會積極考慮由梅爾莫的繼任人出任集團薪酬委員會主席，並將適時提供最新消息。

委員會認為，短期和長期繼任計劃均需要物色可即時接受委任的人選，並需要建立人才梯隊，為日後可能作出的委任作準備。這將確保董事會的長遠架構充分配合集團

的宗旨、策略和價值觀，並提供與集團重點市場相關的技能、經驗和知識。

2020年底，委員會委聘Russell Reynolds Associates進行全面而嚴謹的篩選程序，物色潛在人選加入董事會。我們由此覓得多位符合我們所協定物色準則的潛在人選，而投資者、監管機構及管理團隊等相關群體先前給予的意見已反映在準則中。2021年，潛在人選經集團主席初步審視後，便交到委員會在各個會議上進行討論。經委員會審議後，各委員會成員與首要人選會面了解他們的興趣和能力，隨後段小纓和范貝恩的任命獲董事會批准，自2021年9月1日起生效。

2021年，我們展開增聘非執行董事的物色程序，以加強董事會在銀行業(尤其是亞洲)的整體知識及經驗。物色程序亦將依循董事會的多元化及共融政策，進一步提高董事會的多元化程度。Russell Reynolds再次協助董事會進行物色程序。委員會積極推進物色過程，並將適時提供最新消息。

董事會多元化

董事會認同性別、社會及族群多元化的重要性，而多元化的優勢將促進董事會有效運作。2021年，董事會及高級行政人員層面的多元性成為關注焦點，英國的監管機構及英國上市管理局發布諮詢文件。我們就該等諮詢列出的擬議而言穩佔良好定位，並根據董事會多元化及共融政策，致力提升董事會及高級人員層面的多元化，確保反映業務所服務市場及社會的狀況。2021年，委員會更新該項政策，納入女性代表性的新目標，並詳列達成多元化目標的方法，以助確保在制訂繼任計劃時，會考慮到多元化和共融因素。經修訂的董事會多元化及共融政策可於www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities瀏覽。

2021年底，董事會女性比率為38%，13位董事會成員中有五位為女性。我們的目標是女性比率於2023年底前達到至少40%，符合Hampton-Alexander最終報告的建議。我們亦繼續超越Parker報告有關在2021年前至少一名董事來自少數族裔背景的建議目標，董事會中現有四名成員的自我身份認同符合Parker的族群／族裔定義。鑑於滙豐的環球及國際化定位，包括集團在亞洲擁有規模龐大的業務和深遠的歷史，委員會預期董事會的組成將超越目前Parker報告的建議。在符合我們的宗旨和價值觀的情況下，董事會相信，滙豐能否作出有效決策和發展持續成功的業務，關鍵在於設有一個能體現我們所服務社區的多元共融的董事會。

有關提升高級管理層及廣大員工多元化的活動詳情和代表性數據，請參閱第72頁。

獨立性

獨立性是良好管治的重要部分，也是滙豐控股及附屬公司貫徹應用的原則。董事會已授予委員會有關評估非執行董事獨立性的權力。根據英國及香港《企業管治守則》，委員會已審查並確認所有已於股東周年大會上參與選舉及重選的非執行董事均被視為獨立人士。此結論乃在考慮了所有可能或似乎會損害獨立性的有關情況之後得出。

高級行政人員繼任及發展

集團行政委員會在2021年經歷了重大轉變，並委聘Russell Reynolds物色最優秀的人才出任委員會的職務。有關轉變包括增設三個新職位，以及委任新的聯席總裁負責亞太區業務。該等委任認可了集團履行策略承諾所需的領導力和能力。

提名及企業管治委員會於12月會議上批准集團行政委員會成員繼任計劃，當中反映集團在支持培育及發展多元人才和推動集團長遠成功上的努力。

委員會亦討論了亞洲人才計劃的進展，有關計劃旨在支持培育集團主要地區內具潛力的未來領袖。計劃委任區內優秀人才擔任延伸職位，成效遠超目標。作為繼任計劃的一部分，我們亦就區內主要職位物色了至少一位可靠的亞裔繼任人。集團其他地區已開始彷效亞洲的成果，並將於2022年把最新的工作詳情提供予委員會。

委員會表現評估

集團內部在2021年對委員會的有效性進行周年檢討。檢討得出的結論認為，委員會繼續有效運作，在多個運作及實踐範疇表現理想。另外，檢討中也提出有待改進的範疇，包括委員會繼任計劃慣例和有必要檢討與行政人員繼任活動有關的支援和指引，如繼任準備方面的領導人員期望，委員會於2022年1月對評估結果進行討論，並認可所得結果和將予採取的行動。評估結果已向董事會匯報，委員會將在年內監察建議的落實進度。

附屬公司管治

集團務須於各層面推行周全有效而相稱的管治，2020年附屬公司管治檢討找出了多個良好實踐範疇，同時亦識別出需要進一步改善的範疇。

其中一個有待改進的範疇為修訂現有附屬公司管治政策及附屬公司問責架構，以進一步釐清集團對多個附屬公司的期望和指引。涵蓋額外原則的新架構以規例和詳細指引為依據，於2021年4月1日起生效。

附屬公司董事會的組成及確保繼任計劃慣例有效實施，是新架構的主要目標。附屬公司管治檢討亦建議應制訂指引並透過額外條文予以完善，從而支持有效的董事會組成及繼任計劃。此外，這亦預期董事會應採用技能矩陣。對於經修訂的預期，所有主要及重要附屬公司已提交其繼任計劃供董事會審閱。委員會批准在多個必要的例外情況下豁免嚴格遵守該架構，以在限期內管理過渡並反映我們市場不斷變化的市場慣例、法例和規例。

除了加倍努力把高級僱員的技能、專業知識及經驗應用在附屬公司董事會的職務上外，委員會批准制訂滙豐銀行董事計劃，旨在為內部人才裝備出任滙豐附屬公司董事會成員所需的適當技能和知識。計劃是在諮詢主要附屬公司主席後而制訂，有關主席支持我們在適用法律及規例准許下，加以利用內部人才庫服務附屬公司董事會。

業務管治檢討

繼順利完成2020年的檢討後，委員會於2021年第四季對財富管理及個人銀行、工商金融和環球銀行及資本市場業務三項環球業務的行政管治慣例進行相應的檢討。此檢討由集團行政委員會大力輔助進行，當中參與文案審閱、列席會議和會面。

整體而言，此檢討得出的結論是，該三項環球業務的管治有效執行，並因管治簡化計劃的實施而得到完善，該計劃由集團行政委員會贊助。經過完善後，管治架構進一步簡化。具體而言，委員會考慮了地區和國家環球業務管治論壇的職責，確保其職責清晰明確，避免重疊。

委員會於2022年1月討論並認可檢討的結果及建議，由相關環球業務行政委員會及集團行政委員會監督行動及下一步措施。

於2021年內審議的事項

	1月	2月	3月	4月	5月	7月	9月	12月
董事會的組成及繼任								
董事會的組成，包括繼任計劃及技能矩陣	●	●	○	●	●	●	●	●
批准多元化及共融政策	○	○	○	○	●	○	○	○
行政人才及發展								
高級行政人員繼任	●	●	●	●	●	●	●	○
批准行政人員繼任計劃	○	○	○	○	○	○	○	●
人才計劃	○	●	○	○	●	●	○	○
管治								
董事會及委員會評核	○	○	○	●	○	○	●	●
附屬公司管治	●	○	○	○	○	●	●	●
附屬公司及行政人員任命	●	●	○	●	●	●	●	●

集團監察委員會

「2021年，集團監察委員會對內部財務監控及監管規定報告程序作出重大修訂，以應對不同挑戰。」

各位股東：

集團監察委員會於2021年議程緊密。

內部財務監控及監管規定報告程序已作重大修訂，以助應付多個議題，包括集團轉型、新冠病毒疫情的持續影響、監管狀況轉變、改善環境、社會及管治、氣候匯報並增加匯報範疇的呼聲日增。

為確保協調優先事項並理解地區所遇難題，本人出席多個主要附屬公司監察委員會會議，再定期向全集團發出通訊，與監察委員會主席進行非正式會面，並於2021年7月參與非執行董事峰會的小組討論，商討重點範疇。

本人定期會見處理舉報的團隊，討論重大舉報個案及舉報安排成效。委員會投入不少時間審議加強舉報安排、管理層對內部審計結果的回應和可用於改善「暢所欲言」文化的主題及文化觀點。

委員會定期聽取集團財務總監及審核部集團主管報告最新資料，理解部門轉型、對監控環境的影響、部門技能及能力，並邀請環球財務行政委員會個別會面。本人亦會出席環球內部審計行政委員會會議，從管理角度討論關鍵議題及主題。

本委員會深明透過向所有相關群體報告以加強信任的重要性，因而就英國政府關於「重建審計及企業管治信任」的諮詢文件作出詳細回應。

委員會已實行2020年評估所列全部行動，而2021年檢討釐定本委員會依舊有效運作。

梅愛苓於2021年股東周年大會退任成員。雖然如此，委員會仍具廣泛金融服務經驗，本人謹此感謝全體委員會成員及管理層年內勤勉盡職，輔助委員會運作。

集團監察委員會
主席
聶德偉
2022年2月22日

成員

	自以下日期起擔任成員	2021年會議出席紀錄[1]
聶德偉（主席）	2016年5月	11/11
傅偉思[2]	2020年5月	10/11
梅愛苓[3]	2020年7月	5/6
戴國良	2018年12月	11/11
梅爾莫[4]	2020年4月	10/11

1 該等會議包括與集團風險管理委員會舉行的兩次聯合會議。
2 由於極端天氣狀況影響傅偉思所乘航班，導致他未能出席一次會議。
3 梅愛苓因個人狀況未能出席一次會議，並於2021年5月28日自集團監察委員會退任。
4 梅爾莫因個人狀況未能出席一次會議，另一次則因有預先承諾的工作。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 監察及評估有關集團財務表現的財務報表、正式公布及監管資料之完整性，以及重大會計判斷；
- 檢討財務報告的成效，並確保管理層已就財務報告實施適當的內部監控；
- 檢討及監察與外聘核數師的關係，監督非審計服務的委任、任期、輪換、薪酬、獨立性及委聘；
- 監察集團政策、程序及安排有否掌握並回應舉報者疑慮，並確保其運作有效；及
- 監督環球審核部的工作，監察及評估部門的績效、表現、資源、獨立性及地位。

委員會管治

委員會就有關集團的財務報告規定事宜向董事會提供資料及意見，以確保董事會對管理層、環球審核部及外聘核數師的工作進行監督。

委員會會議通常在董事會會議召開前數天舉行，以便委員會能及時和有序地匯報其調查結果及建議。這項工作透過主席進行，主席會就特別相關的事宜提出意見，而董事會亦會收到委員會會議議程及會議紀錄的副本。

集團行政總裁、集團財務總監、集團財務主管、環球財務總監、審核部集團主管、集團風險管理與合規總監、集團公司秘書長及管治總監及其他高級管理層成員定期出席集團監察委員會會議。外聘核數師已出席所有會議。

主席於正式委員會會議外，與管理層、環球審核部及外聘核數師定期舉行會議，討論議程的籌劃及年內發生的特別問題。委員會亦定期與內部審核人員及外聘核數師以及其他高級管理人員個別舉行閉門會議。

委員會秘書與主席定期會面，確保委員會履行其管治責任，在落實會議議程時審議相關群體的觀點，並監察措施及委員會優先事項的實施進度。

於2021年內審議的事項

	1月	2月	3月	4月	6月	7月	9月	10月	11月	12月
匯報										
財務報告事宜包括：										
—審閱財務報表，確保資料披露公平、均衡且易於理解										
—重大會計判斷	●	●	○	●	●	●	●	●	●	●
—持續經營假設及可行性聲明										
—監管規定補充資料										
環境、社會及管治、氣候匯報	●	●	○	○	○	●	○	●	●	●
監管匯報相關事宜	●	●	●	●	●	●	●	○	○	●
主要附屬公司監察委員會的證明書	○	●	○	○	○	●	○	○	○	○
監控環境										
監控加強計劃	●	●	●	●	●	●	●	●	○	○
集團轉型	●	○	○	○	●	○	●	●	○	●
檢討內部財務監控的不足之處及成效	●	●	○	●	●	●	●	●	○	●
內部審計										
環球審核部報告	●	●	○	●	○	●	○	●	○	●
年度審核計劃、獨立性及有效性	●	○	○	●	○	●	○	○	○	●
外部審核										
外部審核報告（包括外部審核計劃）	●	●	○	●	●	●	●	●	○	●
委任、薪酬、非審核服務及成效	●	●	○	●	●	○	○	●	○	○
合規性										
會計準則及關鍵會計政策	●	●	○	○	○	○	○	○	○	●
企業管治守則及上市規則	○	●	○	○	○	●	○	○	○	○
舉報										
舉報安排及成效	○	●	○	○	●	○	○	○	○	●

符合監管規定

董事會確認委員會各成員符合美國證券交易委員會準則所界定的獨立性，而委員會亦繼續具備與集團經營所在行業相關的能力。董事會已判斷聶德偉及戴國良可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的「財務專家」，並具備英國及香港《企業管治守則》所要求的最新相關財務經驗。

集團監察委員會主席定期與英國審慎監管局和金融業操守監管局等監管機構舉行會議，當中包括集團外聘核數師PwC出席的三邊會議。

委員會評估會計及財務報告部門的資源是否充足，亦監察與其職責相關的法律及監管環境。

委員會如何履行職責

與主要附屬公司監察委員會的聯繫

委員會經正式及非正式途徑，與主要附屬公司監察委員會維持緊密合作關係。

主要附屬公司監察委員會就編製財務報表、遵守集團政策及上報須提請集團監察委員會垂注的任何事宜，每半年向集團監察委員會作出確認。委員會理解到審慎監管規定匯報日益受重視，故經此等認證索取更多資料，理解主要附屬公司監察委員會就審慎監管規定匯報辦理的管治、檢討及鑑證事務。

集團監察委員會主席定期會見主要附屬公司監察委員會主席並出席會議，以通力合作，加深對判斷主要事宜的理解。集團監察委員會開會討論相關題目時，亦會邀請若干主要附屬公司監察委員會主席及成員出席。

於非執行董事峰會上，集團監察委員會主席參與小組討論，與不少附屬公司非執行董事溝通，探討主要範疇，包括監管規定匯報、環境、社會及管治、氣候匯報、舉報安排。委員會主席定期於會面後向主要附屬公司監察委員會主席發通訊，再每季與部分主席非正式對話。上述措施使各方得以於正式會面之外，討論影響附屬公司及集團的重大事項。

內部監控

於2021年，集團監察委員會投入大量時間監督管理層如何使監控環境因應可持續發展而轉型，以配合財務、審慎監管及其他監管規定匯報，適應監管機構及其他相關群體的期望轉變。此制度使架構全面協調，以便原則及監控準則可帶來更融合、標準、自動的監控環境。委員會定期聽取最新資料，以理解此制度的工作調配、資源分配、與集團全體及監管機構的溝通。委員會將於2022年重點處理此制度及其構成部分的監督與實施。

委員會已省覽定期更新資料及確認函，知悉管理層已經或正在就透過集團監控架構的運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情，請參閱第291頁。

委員會按《Sarbanes-Oxley法案》規定，省覽集團年內遵行第404條、整體財務監控環境工作的最新資料。此乃為評估財務報告內部監控制度的成效及任何對其有影響的發展，委員會按所得結果建議董事會支持評估財務報告的內部監控。

財務報告

委員會年內負責審閱集團的財務報告，包括《*年報及賬目*》、《*中期業績報告*》、季度盈利公布、分析員簡報、（倘關連重大）第三支柱資料披露文件及集團披露委員會檢討所引起的其他事項。作為審查的一環，集團監察委員會：

- 評估管理層應用主要會計政策、應用重大會計判斷的關鍵範疇；

- 關注遵守披露規定的情況，藉此確保有關情況符合相關財務及管治報告規定，並屬恰當及可予接納；
- 就長期可行性聲明形式及依據，向董事會提出意見；及
- 慎重考慮與優先策略相關的主要表現衡量指標，並確保表現及展望陳述公正持平，同時適當地反映風險及不明朗因素。

集團監察委員會與集團風險管理委員會共同審視集團目前的狀況以及新浮現和主要的風險，並在向董事會作出關於集團長期可行性聲明的建議前嚴格評估集團的前景。在向董事會提出建議並表示集團應繼續按持續經營基準編製年度及中期財務報表前，集團監察委員會亦進行了詳盡檢討，進一步詳情列載於第41頁。

公平、均衡及易於理解

委員會審閱長遠可行性聲明及採納持續經營基準時已因應新冠病毒疫情，考慮英國財務報告評議會就財務報告發出的額外指引。對資料披露文件進行審閱及質詢後，委員會向董事會表示財務報表整體而言屬公平、均衡及易於理解，並能為股東就評估集團狀況、業績、業務模式、策略及業務風險提供所需資料，包括日益重要的環境、社會及管治因素資料。

委員會審閱《*2021年報及賬目*》及業績公告草擬本，以便各方提出己見，審閱時會借鑑集團披露委員會的工作，該委員會亦會審閱並評估《*2021年報及賬目*》及投資者通訊。

藉此工作，委員會向董事會主動鑑證，助董事會使所編製報表符合2018年英國《企業管治守則》。

環境、社會及管治和氣候匯報

年內，集團監察委員會檢討環境、社會及管治和氣候匯報的策略、範疇及狀況，包括氣候變化決議案、境況分析披露資料。管理層最新資料亦以滙豐特定相關群體意見調查為依據，調查結果顯示，相關群體期望滙豐於環境、社會及管治資料中，更詳細披露氣候衡量指標、排放目標及達成目標的計劃。滙豐倘對外承諾更多環境、社會及管治、氣候匯報事項，會涉及多項風險，委員會已審議當中的運作、披露及訴訟風險。

制訂輔助環境、社會及管治策略的方法、工具及數據，仍是一大主要難題。集團監察委員會討論管理規劃，以加強並保證全集團內外環境、社會及管治數據的收集，建立通用的環境、社會及管治數據庫。委員會審議附屬公司的匯報方針，尤其是能否取得精細數據協助集團附屬公司履行強制披露規定。

管理層向委員會提交核證及鑑證架構的最新資料，以確保環境、社會及管治、氣候披露資料要項準確一致，公平均衡。委員會討論此架構內三道防線的職責及工作，以及PwC對特定環境、社會及管治衡量指標執行更多有限鑑證的建議。

委員會監察管理層多項建議，並提出質詢，以探討再度擴大《*年報及賬目*》環境、社會及管治報告一節，納入更多披露資料，包括納入氣候相關金融信息披露工作組所定披露資料(過往另行以補充文件公布)及與氣候變化股東特別決議案相關的淨零碳排放披露資料。

集團監察委員會與集團風險管理委員會舉行聯席會議，以就根據氣候變化特別決議案所承諾公布政策逐步退出燃煤發電及動力煤礦融資一事，檢討所得進展。雙方討論取態、政策相關風險、整個融資組合排放數據的錄取及匯報方法。

監管規定匯報

集團監察委員會重點處理監管規定匯報程序及管制措施(於董事會容忍風險範圍以外運作)需要改善之處。委員會仍非常重視監管規定匯報的質素及可靠程度，以加強端到端流程，符合監管機構期望。委員會亦就監管規定匯報加強計劃範圍向管理層提出質詢；該計劃回應外部對滙豐特設評核的結果及其他監管機構的公告，包括審慎監管局就業內監管規定匯報可靠程度專題調查結果而發出的《致行政總裁函》。委員會主席邀請若干主要附屬公司監察委員會成員出席本會會議，一同參與討論，以確保協調並理解重要事宜及持續與監管機構溝通。

經管理層討論問題根源主題、已知問題補救、風險蔓延檢查所得風險加劇範疇，委員會審議管理層所採取短期措施及策略補救計劃(包括實施成本、資源及時間)，並就交付風險、對其他在辦計劃的依存向管理層提出質詢。

管理層亦強調集團普通股權一級資本及流動資金覆蓋比率等部分監管規定比率或受影響，對外披露須作調整。

英國審計改革

委員會投入大量時間審閱英國政府商業、能源及產業策略部關於「重建審計及企業管治信任」的諮詢文件，監察滙豐如何制訂對諮詢的直接覆件，並監察管理層與業內多個團體溝通，廣泛聽取意見。

此外，委員會討論管理層為諮詢的往後階段而作的準備工作，著手檢討審計及鑑證政策，擴大若干範疇的鑑證工作，尤其監管規定匯報及環境、社會及管治，並審議日後審計招標策略所受影響，擬於十年輪換時間前預早辦理招標。委員會已展開籌備工作，包括主動與「四大」會計師行及其他大型審計事務所聯絡。

委員會將繼續監察英國政府諮詢結果及下一步行動。

外聘核數師

監督集團與外聘核數師PwC的關係，一直是集團監察委員會的主要責任。

PwC已完成其第七次審計，就特定財務匯報判斷及監控環境，向管理層提出周全質詢，並給予委員會穩妥的獨立意見，其高級審計合夥人為自2019年起擔任此職位的Scott Berryman。委員會檢討了外聘核數師的年度審計方法及策略，並定期省覽審計最新資料，包括對監控環境的觀察。與PwC討論的主要審計事項載於第298頁的核數師報告。

外部審核計劃

集團監察委員會檢討PwC的外部審計方針，包括重大性、風險評估及審計範圍，並於檢討外部審核計劃時，邀請主要附屬公司多名審計合夥人討論優先事項。

PwC重點論及為改善審計質素及成效而修訂方針，2022

年審計的修訂包括增撥各法律實體審計工作予中央執行及增加使用科技方案，當中部分乃為配合滙豐科技改革及轉型活動。

外部審計程序成效

集團監察委員會以問卷評估PwC作為集團外聘核數師的成效，該問卷集中於整個審計過程、其效能及工作質素。PwC特別提述因應滙豐的績效檢討所採取的行動措施，包括制訂審計質素指標，該等指標將為委員會提供均衡的評分紀錄及透明匯報，涉及以下範疇：

- 集團對PwC以事務所身分運作進行的檢查的結果；
- 高級PwC 審計組組員審計工作時數、專才及專家參與程度、是否按議定時間表及進度完成、科技運用；
- 任何受《Sarbanes-Oxley法案》規限的地點出現的新監控缺失、管理層所識別缺失的程度、是否按議定時間提交審計文件；及
- 成果及年度審計調查評分、獨立高級合夥人評核及過往期間錯誤。

集團監察委員會將持續定期省覽PwC及管理層提交的最新資料，監察外部審核計劃的進度及PwC於全部審計質素指標上的表現。

集團監察委員會審視僱用外聘核數師的僱員或前僱員的政策，年內並無違反所強調的政策。外聘核數師出席所有委員會會議，而集團監察委員會主席則全年與高級審計合夥人及其團隊保持定期接觸。

獨立及客觀程度

委員會評估自行識別或由PwC所報告對核數師獨立性構成潛在威脅的事宜。集團監察委員會認為PwC具獨立性，而PwC已根據專業道德標準、適用規則及規例，向集團監察委員會提供書面確認，說明該事務所於2021年保持獨立。

委員會確認已遵守2014年《有關大型公司法定審計服務的市場調查(強制使用競價招標程序及監察委員會責任)令》內的財務報表規定。委員會承認英國2018年《企業管治守則》所載關於審計招標的規定。滙豐自2015年1月1日起委任PwC，但根據該等規定，滙豐將須就2025年財政年度末及往後的審計工作進行招標。

委員會認為在2021年重新招標並不合適，因為更換核數師將對機構(包括環球財務部)造成重大影響，並增加營運風險。於2021年，委員會優先密切監察行業持續發展及英國外部審計市場改革提案，而這可能會影響任何招標程序。因此，委員會已開始於十年重新招標期前籌備下一次招標，時間很可能為2023年初之前。

委員會已向董事會推薦續聘PwC為核數師。有關續聘PwC及其2022年審計費用的決議案，將於2022年股東周年大會上向股東提呈。

非審計服務

委員會負責制訂、檢討及監察外聘核數師提供非審計服務的合適性，並於委託外聘核數師提供非審計服務時遵循集團政策。非審計服務須根據外聘核數師獨立政策進行，以確保有關服務不會構成利益衝突。所有非審計服務均須由集團監察委員會或按集團監察委員會設定的授權限制和準則行事的集團財務部批准。

期內，PwC開設公開研討會，講授印尼新實施的資訊科技保安規例，因而涉及提供未獲准許的培訓服務。此研討會的與會者包括HSBC Indonesia六名員工。接受課程的滙豐員工不屬財務部，亦非擔任與審計相關的工作。此外，HSBC Indonesia不屬集團審計範圍內。鑑於原先服務的性質及範圍及上述減輕疑慮的因素，我們認為PwC提供上述服務並無影響其對集團審計的專業判斷或完整性。PwC及滙豐均已實施減輕疑慮的措施，以加強PwC提供非審計服務的管制，包括增設獨立性培訓及改善相關人士之間的溝通。

PwC提供的非審計服務包括年內獲批准的69個項目(涉及費用多於10萬美元，但少於100萬美元)。環球財務部(集團監察委員會的代表)認為，聘用PwC提供該等服務符合集團最佳利益，原因如下：

- 項目為審計相關服務，大多由審計項目團隊成員負責，涉及的工作與審計工作密切相關；
- 其他鑑證服務涵蓋的項目須獲取適當的審計憑證，以便發表結論，而該結論旨在提高責任方以外的目標用戶對相關資料的信任程度；或
- 其他涉及服務組織內部監控顧問鑑證報告的獲允許服務，而有關報告主要為第三方終端使用者編製及供其使用。

年內，有十個涉及費用逾100萬美元的項目獲批。相關項目主要為監管機構要求的工作，而增加的費用與先前批准的項目相關，包括PwC就2000年《金融服務及市場法》第166條內行人士報告提供服務。審慎監管局指示對滙豐的信貸風險之風險加權資產進行第166條檢討(如2020年12月31日所報告)，並同意PwC就該日期監管規定報告的準確性提供合理保證意見。在預先核准服務範圍以外的一個新項目乃與於2023年採納IFRS 17的前期高級審計程序有關。

核數師費用	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
應付費用總額	129.4	130.2
審計以外之其他服務費用	41.3	37.3

環球審核部

環球審核部的主要職責為協助董事會和管理層保障集團的資產、聲譽以及保持集團持續發展。為達到此目的，環球審核部就集團管治、風險管理以及監控架構及流程的設計及運作成效提供獨立客觀的鑑證，並優先處理最大風險之範疇。

環球審核部在履行日常管理職責時必須保持獨立性，才能維持獨立客觀的立場，發表客觀的審計報告。環球審核部的審計項目選擇、範圍、程序、頻率、時間等事宜或內部審計報告內容不受組織的任何部分干預。環球審核部遵守內部審計師公會的強制性指引。

審核部集團主管向集團監察委員會主席匯報，並定期經常

與其會面。審計工作結果以及集團整體管治、風險管理、監控架構及程序的評估會在適當時定期匯報予集團監察委員會、集團風險管理委員會及地方監察及風險管理委員會。匯報識別出在審計工作，以及持續監察部工作中所發現的重要主題。這包括業務及監管發展，並就新浮現及年期風險發表獨立觀點，以及提供審計報告及年度審核計劃任何所需修訂的詳情。

審計報告乃透過對程序及監控、風險管理架構及主要變革措施進行業務及功能審計，加上監管審計、調查及特別評估予以編製。除了持續重要的以監管為重點的工作外，2021年審計報告的風險主題類別包括策略、管治及文化、金融犯罪、操守及合規、金融復元力以及營運復元力。於2021年，環球審核部增加對集團轉型計劃的報告，並為選定的複雜及首要業務個案展開項目審計工作。環球審核部亦繼續採取「實時審計」方針，尤其於報告策略上重要的範疇。「實時審計」可為管理層提供實時、獨立及持續的觀察，並可就未得到及時處理的重要觀察提出問題。此外，於2021年，環球審核部實施經修訂的「文化審計」方針，方針按策略抱負，評估文化於促進或抑制可持續發展表現上的作用，並於承受風險水平內管理風險。該方針兼顧內部審計及行為科學原則，此做法符合監管機構文化評估及業內最佳運作方式。

行政管理層負責確保環球審核部提出之事宜於協定之適當時間內處理，並須向環球審核部作出有關確認，確定事項已按風險基準處理完成。

一如過往年度，2022年審計規劃程序包括評估代表集團的審核公司之內在風險及監控環境優勢。評估結果與按風險類別作出的由上而下風險主題分析結合，以確保有關年度規劃已涵蓋所識別的主題。2022年審計工作的風險主題類別將繼續集中在策略、管治及文化、金融犯罪、操守及合規、金融復元力以及營運復元力。2022年，主要風險主題的季度評估將成為主題報告和更新方案的根據，並最終成為2023年規劃程序的基礎。年度審計方案及因應集團架構及風險狀況而編製的重大更新方案須經集團監察委員會批准。

根據向集團監察委員會定期提交的內部審計報告、與集團內部審核部主管舉行的私人會議、環球專業慣例年度評估和季度質素保證更新資料，集團監察委員會信納環球審核部的職效及其資源的適當性。

環球審核部與滙豐的外聘核數師PwC維持緊密的工作關係。外聘核數師將獲告知環球審核部的工作及績效，並可自由存取所有內部審計報告及證明記錄文件。

2021年之主要工作及審議的重大事項

集團監察委員會與集團風險管理委員會的監督協作

集團監察委員會與集團風險管理委員會緊密合作，確保已設有程序管理風險及監督內部監控架構。兩個委員會合作無間，透過相互溝通或主席之間聯合討論，確保任何共同範疇的問題均得到適當處理。

集團監察委員會及集團風險管理委員會主席同時是兩個委員會的成員，並積極參與對方委員會的會議，藉此加強兩個委員會之間的聯繫、配合及信息交流。

集團監察委員會及集團風險管理委員會於2021年的共同重點範疇為：

可持續發展監控環境

誠如本報告「內部監控」一節所討論，集團監察委員會監察管理層展開監控環境可持續發展轉型的方針。集團風險管理委員會亦有討論該計劃及其對整體內部監控環境的影響。

集團監察委員會與集團風險管理委員會共同監察管理層及外聘核數師就公司層面監控的重大缺失及漏洞提出的修正計劃。作為可持續監控環境計劃的一環，集團監察委員會將繼續監察修正計劃的實施進度以及《Sarbanes-Oxley法案》規定與營運風險架構的整合工作。兩個委員會將繼續監察監管規定匯報加強計劃，以使監管規定匯報程序處於承受風險水平以內。

於2021年，集團監察委員會主席、集團風險管理委員會主席與集團風險管理與合規總監、審核部集團主管緊密合作，辦理以下事務：

- 確保集團監察委員會重點提出的審計報告風險及事宜，於集團風險管理委員會整體內部監控討論中論述及報告；及
- 對環球審核部所識別非常高風險及高風險的修正、設立全滙豐單一問題資料庫，協調所需方針及監察。

集團監察委員會與集團風險管理委員會亦舉行聯席會議，審議數據策略及數據管理，詳情載於第250頁集團風險管理委員會報告。

財務報告

除集團風險管理委員會全面檢討集團承受風險水平及風險管理架構外，集團監察委員會亦特別關注影響財務報告的風險措施，包括檢討財務報告、稅務及承受退休金風險水平聲明。集團監察委員會及集團風險管理委員會亦審議承受財務報告風險水平的方針如何改進，以於中期減低此風險的承受程度，並分別提高財務、審慎監管規定報告的清晰度。

兩個委員會共同檢視環境、社會及管治、氣候風險、財務及監管規定報告的影響，詳情載於本報告第80頁「環境、社會及管治和氣候匯報」一節。

鑑於新冠病毒疫情的影響持續，集團監察委員會及集團風險管理委員會檢討了根據IFRS 9估計預期信貸虧失所用模型產生的風險，特別是在新冠病毒疫情下的經濟環境。委員會就相關經濟境況、管理層新增的額外境況及對各個境況所設定比重的合理性提出質詢，以了解對財務報表的影響。

舉報及「暢所欲言」的文化

滙豐價值觀的重要一環，是確保員工於觀察到違反或不道德行為時，有信心暢所欲言加以舉報，因此滙豐提供多條供員工提出疑慮的途徑，包括集團的舉報平台HSBC Confidential，滙豐提供各種方式讓員工提出舉報事項(詳情載列於第87頁)。集團監察委員會則負責監察集團的舉報安排的成效。集團合規部主管定期向集團監察委員會匯報舉報安排的成效，提供對監控措施的評估並詳細說明內部審計評估的結果。委員會亦聽取了有關文化與操守風險以及與舉報個案相關的管理層行動的簡報。集團監察委員會主席為集團舉報人的守護者，負責確保和監督滙豐舉報政策和程序的完整性、獨立性及有效性，保障

舉報者。委員會主席於年內與集團操守、政策及舉報主管會面，聽取有關重大舉報個案以及舉報安排評估的匯報。

2021年內，委員會要求了解一些關鍵範疇的最新資料，包括：繼2020年12月外部基準評估後加強集團舉報安排、完成環球審核部檢討所引起的措施、編製各安排的主要新浮現操守主題詳情。於2022年，委員會將聽取最新資料，理解舉報安排如何積極配合集團的宗旨及價值觀，以及操守方針。

2021年之主要工作及審議的重大事項

焦點範疇	主要議題	結論及行動
財務及監管報告	**主要財務衡量指標及優先策略** 集團監察委員會審議與外部報告有關的主要判斷，以監察主要財務衡量指標和優先策略，並檢討預測表現及展望。	進行監督時，委員會評估管理層就對外財務報告披露資料的鑑證和準備工作。委員會尤其關注與新冠病毒疫情有關的持續不確定性，以及管理層如何處理並在對外報告及披露資料中反映疫情的影響。委員會審閱對外報告披露資料的草擬本，並就高度敏感的披露資料（包括主要財務衡量指標和優先策略）提出意見和質詢，以確保滙豐所傳達訊息的一致性和透明度。
	環境、社會及管治報告 委員會審議管理層在加強環境、社會及管治披露及相關核證及鑑證的工作。委員會按外部承諾檢討2021年環境、社會及管治披露方針。	關於氣候變化決議案，委員會特別專注披露融資項目排放量。委員會檢討環境、社會及管治報告策略，包括擴大《*年報及賬目*》環境、社會及管治報告範圍及管理層按外部相關群體進一步意見編製綜合報告的方針。
	監管報告鑑證計劃 集團監察委員會監察監管報告鑑證計劃的進度，以完善集團的監管報告，同時監督對監控環境的影響和監管檢討及參與情況。	委員會就審慎監管局及環球其他監管機構持續重視監管報告質素與可靠性一事表達意見。集團監察委員會檢討管理層完善和精簡端對端經營模式的工作，包括對監管報告的多個方面展開獨立外部檢討。委員會討論並提供管理層與集團監管機構溝通的計劃，包括對例如普通股權一級和流動資金覆蓋比率等若干監管比率的潛在影響。我們繼續向審慎監管局和其他相關監管機構通報我們的進展。
重大會計判斷	**預期信貸損失** 預期信貸損失的計量涉及重大判斷，尤其在當前經濟狀況下。雖然2021年整體經濟狀況有改善，但在目前的環境下，由於宏觀經濟、政治及疫情帶來不明朗因素，預期信貸損失的估計仍存在較大的不確定性。	集團監察委員會檢討集團業務所在主要國家／地區的經濟境況，並就管理層編定此等境況權重的判斷提出質詢。鑑於新冠病毒疫情及中國商業房地產行業後果未明，委員會亦就管理層作出管理層調整的方針提出質詢，包括該等調整的理據、支持調整程序的管制、可在何種情況下減少或消除該等調整。委員會亦就全部業務組合預期信貸損失的整體水平向管理層提出質詢，包括檢視業務組合過往表現及與同業集團比較。
	商譽、其他非金融資產及附屬公司投資減值 年內，管理層對商譽、其他非金融資產及附屬公司投資進行減值測試。此方面的重大判斷涉及長期增長率、折現因素及就每個創現單位進行測試的現金流，兩者均以會計準則合規及預測之合理性為基準。年內，集團就商譽確認減值6億美元，就附屬公司投資確認減值撥回31億美元。	集團監察委員會省覽有關管理層對商譽、其他非金融資產及附屬公司投資減值測試方法的報告，並對所採用的方法及計算法提出質詢，將重點放於預測所計現金流及所用折現率。集團監察委員會亦對管理層的主要判斷提出質詢，並審議所得結果之合理性，並與滙豐的業務預測及策略目標比較以觀察是否合理。
	聯營公司（交通銀行股份有限公司） 年內，管理層對滙豐在交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行了減值檢討。減值檢討較為複雜，需要作出重大判斷，例如預計未來現金流、折現率及監管資本假設。	集團監察委員會審議對滙豐在交通銀行的投資進行減值檢討的判斷，包括結果對估計和主要假設（如預計未來現金流和監管資本假設）的敏感度。此外，集團監察委員會亦審議了模型對長期假設（包括對貼現率的持續適當性）的敏感度。委員會亦促請管理層全面檢討交通銀行會計方針，確保就會計判斷（包括遵守相關會計規定方面）而言，方針盡量保持適切。
	法律訴訟及監管事宜 管理層已就有關法律及監管事宜的準備之確認及計量，以及就此存在的或有負債運用判斷，例如金融業操守監管局對英國滙豐銀行及HSBC UK Bank是否符合英國反洗錢規例及金融犯罪系統和監控規定進行的調查。	集團監察委員會省覽管理層關於法律訴訟和監管事宜的報告，當中指出須作出會計判斷事宜的會計判斷。報告內均已特別指出需要作出重大判斷的事宜。集團監察委員會審議有關報告，並同意管理層得出的結論。

2021年之主要工作及審議的重大事項(續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
重大會計判斷	**界定福利退休金責任的估值** 界定福利退休金責任估值所使用的數據及假設涉及高度判斷，當中敏感度最高的包括折現率、退休金支付及遞延退休金、通脹率及死亡率變化。	集團監察委員會已審議主要假設變化對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃中HSBC UK Bank plc部分的影響。該計劃乃滙豐集團的主計劃。
	金融工具估值 由於2021年的市況持續波動，因此管理層繼續調整對集團投資組合的估值方法。此外，由於若干衍生工具組合的更新產生損失，因此管理層考慮是否需要在公允值架構下進行公允值調整。管理層的分析未能提供充分證據支持根據IFRS引入該等調整。	集團監察委員會審議釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷。集團監察委員會審議估值監控架構、估值指標、年終重大判斷及新浮現的估值問題，並同意管理層所應用的判斷。
	長期可行性及持續經營聲明 年內，集團監察委員會考慮各種與當前及未來盈利能力、現金流、資本需求和資本資源預測有關的廣泛資料。該等考慮因素包括反映全球新冠病毒疫情對滙豐營運的不確定性日益增加的壓力境況，並考慮到其他首要和新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。	根據英國及香港《企業管治守則》，董事對集團及母公司的主要風險進行了全面的評估。集團監察委員會經考慮董事將作出的聲明後，認為集團及母公司將可繼續經營及償還到期負債，並認為長期可行性報表涵蓋的年期為三年是恰當之舉。
	稅項相關判斷 滙豐已確認可透過預期未來應課稅利潤收回的遞延稅項資產。在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時，仍將繼續作出重大判斷。	集團監察委員會審議遞延稅項資產(尤其在美國、法國和英國的遞延稅項資產)的可收回程度。集團監察委員會亦審議管理層對於適當稅務處理尚不確定、有待解釋或曾遭稅務當局質詢的稅務狀況作出的判斷。
	收購及出售的影響 於2021年，滙豐有多項業務收購及出售活動，尤其於美國、法國、新加坡及印度，因而須考慮多項會計影響，包括持作出售用途資產的確認時間、損益、收購或出售所引起資產及負債的計量。	集團監察委員會考慮計劃終止經營法國及美國零售銀行業務的影響及對此等交易進行會計確認的時間，並考慮其他收購及出售的財務及會計影響。

2021年之主要工作及審議的重大事項(續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
集團改革	**改革及可持續監控環境** 集團監察委員會將監督集團改革計劃對風險及監控環境的影響。	委員會定期省覽集團改革計劃及整體改革架構的最新資料，以檢討集團改革計劃對風險及監控環境的影響，並監察計劃進度。在最新資料中，委員會監察計劃進展，著重新改革架構的實施及整個改革方案的管理。此監察有助委員會理解改革方案管理的主要改進及實施進度。 環球審核部提供的重要焦點和鑑證工作補充了管理層的最新資料。在該工作中，一個專門團隊持續監控和審查集團改革計劃。除了對重大計劃進行審計之外，這還包括進行一些有針對性的審核。這些審查集中於變更管理的主要要素。
	環球財務部改革 委員會檢討環球財務部組織設計、遷移至雲端的建議以及對財務監控的影響。	委員會對資源和專業知識的充足性以及環球財務部的接任計劃進行監督。在2021年內，委員會投入大量時間檢討及推進環球財務部歷時多年的改革計劃，其整體目標是改善監控環境及客戶成果，並利用科技來提高整體效率。委員會尤其討論新冠病毒疫情對環球財務部運作(包括財務報告)的挑戰，並尋求確保建立監控措施以保持水準和質素。 委員會定期聽取環球財務轉型、至今取得成果及所面對挑戰的最近消息。委員會繼續投入大量時間檢討計劃的進展。 計劃的主要目標是改善集團的監控環境，而委員會尤其注重環球財務部改革計劃及該計劃的互動，以加強集團監管報告的監控環境。委員會也考慮了主要監管變動計劃(如巴塞爾協定3改革方案)對環球財務部改革的依賴程度。此外，委員會特別尋求了解新規定及重新規劃計劃對計劃成效的實施和時間的影響。委員會與個別委員會成員舉行會議，從而深入了解計劃風險與挑戰。 委員會已審議環球審核部對計劃的檢討結果，並經常與環球審核部討論其就計劃進展及風險所作的評估。 集團財務總監與委員會舉行私人會議，就環球財務部改革的進展及需要額外專注的事項交換意見。
監管變化	**IFRS 17「保單」** 委員會將監督IFRS 17的過渡，並審視有關變化對保險業務所造成的更廣泛策略性影響。	2021年較早時候，管理層就IFRS 17可能對滙豐財務報表列賬數字的影響提交最新資料，並解説適用於滙豐的相關披露規定，包括簡介公認會計原則及潛在非公認會計原則衡量指標，以助於過渡期內及期後投資者通訊的編製。為回應委員會主席及其他成員就保險業務整體財務管理所提疑問，管理層於2021年6月16日另與委員會主席會面，講述保險財務管理的不同層面，尤其著重利率管理及業務策略。其後，滙豐於2021年第三季盈利公布聲明中，就IFRS 17對滙豐列賬數字的影響公布更多資料，並向分析師簡述IFRS 17，至今所得分析師意見良好，尤其鑑於滙豐是率先根據規劃假設提出高水平的影響，以供參考。於2021年12月，管理層更新有關採納IFRS 17表現衡量指標的披露，當中包括其當前有意繼續提供新業務價值及內含價值衡量指標以作比較。
	巴塞爾協定3改革 集團監察委員會審議巴塞爾協定3改革的實施，以及對資本規定和風險加權資產鑑證的影響，而這根據資產負債表的策略及結構的情況審議。	委員會省覽巴塞爾協定3改革方案進度及對集團影響的最新資料。管理層討論了有關規則最終定義的不確定性，以及為確保有足夠靈活度作出修改及減低日後立法時所引起的風險而採取的行動。討論重點在於巴塞爾協定3改革方案與其他集團改革計劃的依存性，特別是對雲端金融方案的依賴，以及對資料傳送和儲存的影響。 委員會就有關計劃架構、管治及成本每年大幅增加的審計結果進行檢討及提出質詢。管理層解釋了因應審計結果及成本增加的原因而採取的行動，其中包括新冠病毒疫情導致實施日期的延遲。

2021年之主要工作及審議的重大事項(續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
監管變化	**取代利率基準** 利率基準過渡的財務報告風險包括金融工具估值、合約修改及對沖會計的潛在波動。過渡涉及金融機構在運作上的重大複雜性，而業界亦繼續制訂應對過渡的方法。	集團監察委員會注意到管理層已提早採納IFRS中「利率基準改革－第二階段」有關基準改革的修訂，包括對採納寬免措施而言屬必需的披露資料。 委員會審視銀行同業拆息過渡帶來的風險及財務報告影響。管理層討論了為減輕風險而採取的措施，其中包括新產品開發和客戶聯絡計劃，以確保已準備進行遷移並能向客戶解釋過渡的變化和結果。管理層已就運作上的挑戰提供意見，例如現有系統和程序的更新，以支援銀行同業拆息過渡的會計處理，以及我們對市場和客戶準備情況的外部依賴。尤其是，管理層敦請注意銀行同業拆息過渡對對沖會計計劃產生的潛在重大影響，以及重新進行對沖涉及的重大成本和風險。 委員會與管理層及PwC討論了行業所採取的方法，以及銀行同業拆息過渡對財務報告所涉及的監控環境造成的潛在影響。

委員會表現評估與成效

集團內部在2021年對包括集團監察委員會在內的董事會下設委員會的成效進行年度檢討。在集團公司秘書長及管治總監的領導下，檢討得出結論認為，集團監察委員會繼續有效運作。會議管理和向董事會匯報討論結果方面尤其獲得高評分。

檢討亦提出若干持續改進的建議。建議集團監察委員會檢討其組成，從而拓展技能，確保集團監察委員會與其他董事會委員會及工作組在科技和環境、社會及管治方面的職責明確，並加強彼此合作。繼任計劃被視為為優先事項。委員會已審議評估結果，並接納調查結果。評估的結果已呈報予董事會，委員會將在2022年跟進所提出建議的實施進度。

未來工作重點

委員會在每年初討論其來年的主要優先事項。在2022年，委員會將繼續著重修正監控措施，特別是該等支持監管報告的措施。委員會將繼續監察集團改革計劃的執行情況及其對風險和監控環境的影響。其亦為監察改革計劃與大規模監管變化計劃(如巴塞爾協定3改革、銀行同業拆息過渡及IFRS 17「保單」)的實施之間的相互依賴性。委員會將因應相關群體日益提高的期望，優先進一步披露環境、社會及管治和氣候相關事項，尤其是為支持該等披露而實施完善程序及監控措施。委員會將關注審計招標策略，籌備下一次重新招標，並將審視英國外部審計市場潛在變化對滙豐審計及鑑證方法的影響。

集團風險管理委員會

「集團風險管理委員會監督新冠病毒疫情相關財務風險的管理工作，包括集團因應逐步改善的宏觀經濟狀況撥回預期信貸損失儲備。」

各位股東：

本人欣然呈報集團風險管理委員會報告。

鑑於新冠病毒感染個案持續上升，加上眾多市場實施封鎖措施，去年伊始的風險前景嚴峻。隨著全球推行疫苗接種計劃，前景於第二季結束時開始回穩。集團風險管理委員會監察新病毒株的影響，包括Omicron變種。

在此背景下，集團風險管理委員會監督新冠病毒疫情相關財務風險的管理工作，包括集團因應逐步改善的宏觀經濟狀況撥回預期信貸損失儲備。委員會與集團風險管理與合規總監緊密合作，加強集團的風險管理架構，使架構更具前瞻性、更精細和與風險更為相關。集團風險管理委員會繼續監督疫情及市場情況為員工及業務營運所帶來的挑戰。

年內，集團風險管理委員會在審查並向管理層質詢集團提交的監管文件及計劃方面發揮了核心作用，包括英倫銀行規定的解決能力評估架構。集團風險管理委員會對審查監管壓力測試的結果承擔主要的非執行責任，包括英倫銀行就源自氣候風險的財務風險進行每兩年一次的境況探索及2021年償債能力壓力測試的結果。集團風險管理委員會在與集團監察委員會舉行的聯合會議上，檢討集團逐步退出動力煤融資業務的政策及與氣候目標一致的融資業務方針，並提出質詢。委員會繼續遵照審慎監管局營運復元力的規定監察集團的籌備工作。

集團風險管理委員會在組成、技能及經驗方面繼續有所加強，以確保維持充分準備，推動積極風險管治。經驗豐富的宏觀經濟及政治環境專家范貝恩自2021年9月1日起加入集團風險管理委員會，對此我們表示歡迎。苗凱婷及梅爾莫於2021年5月28日自集團風險管理委員會退任。本人謹此向他們致以深切謝意，感謝他們盡心竭力作出莫大的貢獻與支持。

集團風險管理委員會共召開11次正式會議，其中兩次為與集團監察委員會舉行的聯合會議，以及13次教育及特別會議，以審視委員會部分最重要的職責並提出質詢。

集團風險管理委員會
主席
戴國良

2022年2月22日

成員

	自以下日期起擔任成員	2021年會議出席紀錄[1]
戴國良（主席）	2016年9月	11/11
范貝恩[2]	2021年9月	3/3
古肇華	2020年5月	11/11
麥浩智	2019年5月	11/11
苗凱婷[3]	2014年9月	6/6
梅愛苓[4]	2020年7月	9/11
聶德偉[5]	2020年2月	10/11
梅爾莫[6]	2018年4月	5/6

1 該等會議包括與集團監察委員會舉行的兩次聯合會議。
2 范貝恩於2021年9月1日加入集團風險管理委員會。
3 苗凱婷於2021年5月28日自集團風險管理委員會退任。
4 梅愛苓因個人狀況未能出席兩次會議。
5 聶德偉因有預先承諾的工作未能出席一次會議。
6 梅爾莫因個人狀況未能出席一次會議，並於2021年5月28日自集團風險管理委員會退任。

主要職責

集團風險管理委員會承擔監督風險相關事宜及對集團構成影響之風險的整體非執行責任。集團風險管理委員會的主要職責為：

- 監督及就所有風險相關事宜（包括財務風險、非財務風險及集團操守架構的有效性）向董事會提供意見；
- 就承受風險水平相關事宜，以及呈交的主要規管報告，向董事會提供意見；
- 檢討集團企業風險管理架構及內部監控系統（由集團監察委員會管理的內部財務監控除外）的有效性；及
- 審議集團的壓力測試工作並提出質詢。

委員會管治

集團風險管理與合規總監、集團財務總監、集團營運總監、集團公司秘書長及管治總監、集團法律事務總監、集團審核部主管、集團財務部主管及集團風險策略部主管為常任代表，並定期出席集團風險管理委員會會議，以貢獻彼等於相關領域的專業知識及見解。集團風險管理委員會主席及成員亦會於預定的集團風險管理委員會會議後，與集團風險管理與合規總監、集團審核部主管以及外聘核數師PwC私下會晤。

高級業務領導的參與（包括集團行政總裁於2021年出席9次集團風險管理委員會會議）再次確定第一道防線所承擔的風險權責，並加強全方位三道防線對最迫切風險的審視工作。

主席定期與集團風險管理與合規總監會面，以討論優先事項，跟進主要行動的進展，並計劃集團風險管理委員會會議議程。主席亦與高級管理層定期舉行會議，在正式會議以外討論一年中發生的特定風險事項。主席定期與集團風險管理委員會秘書以及企業管治及秘書處其他成員會面，以確保集團風險管理委員會履行其管治職責，並在最終確定會議議程、跟進行動進展及集團風險管理委員會優先事項時，考慮滙豐相關群體的意見。所涵蓋事項的概要載於第250頁「於2021年內審議的事項」表格內。

於2021年內審議的事項

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	9月	11月	12月
財務風險	●	●	●	●	●	●	●	●	○	●
信貸風險	●	●	●	●	●	○	●	●	○	●
氣候風險	○	○	●	●	○	○	●	●	●	●
資訊科技及營運風險，包括外判、第三方風險管理及網絡風險	●	●	●	●	●	○	●	●	○	●
模型風險	●	○	○	●	●	○	○	○	○	○
人事及操守風險	○	○	●	○	●	○	○	●	○	●
承受風險水平	●	●	○	○	○	○	●	●	○	●
金融犯罪風險	●	●	●	●	●	○	●	●	○	●
監管合規性	●	●	○	●	●	○	●	●	○	●
法律風險	●	●	○	●	○	○	●	○	○	●

委員會如何履行職責

正式會議以外的工作

除舉行定期會議外，集團風險管理委員會亦舉辦多個會議，以促進更有效監督影響集團的風險。具體而言，董事教育會議及集團風險管理委員會主席預會，加強了對較為技術性議題的認識，並推動了有建設性的質詢。涵蓋的範疇包括壓力測試、ICAAP及ILAAP程序籌備工作，以及復元及解決方案規劃。該等會議的進一步詳情載於第251頁開始的「2021年之主要工作及審議的重大事項」表格內。

與主要附屬公司風險管理委員會的聯繫

於2021年，集團風險管理委員會透過安排主要附屬公司風險委員會主席參與集團風險管理委員會會議，並出席與主要附屬公司風險管理委員會主席舉行的兩次聯繫會議，繼續積極與主要附屬公司風險管理委員會溝通，並因此推動了集團風險管理委員會與主要附屬公司風險管理委員互相交流資訊和最佳慣例。

集團風險管理委員會亦在定期會議上省覽報告，了解特定主要附屬公司所面對的關鍵風險，並繼續審查主要附屬公司風險管理委員會作出的證明。該等證明確認主要附屬公司風險管理委員會已就所提供資料的質素向管理層提出質詢，並已檢討管理層為應對任何新浮現問題而建議採取的行動，且風險管理及內部監控系統一直有效運作。

主要附屬公司的風險管理委員會主席出席集團風險管理委員會的定期會議、教育會議及特別審議會議。他們的參與有助集團風險管理委員會全面審視所提交的規管報告（包括壓力測試、集團復元計劃及解決方案自我評估）。當中的互動溝通加深了集團風險管理委員會對主要附屬公司風險狀況的了解，從而令集團風險管理委員會得以進行更全面的審視並提出質詢。

集團風險管理委員會與集團監察委員會協作監管

集團風險管理委員會與集團監察委員會合作無間，透過委員會之間的溝通及聯合會議，處理任何範疇的重大重疊問題，並更全面監督風險。集團風險管理委員會及集團監察委員會主席兼任對方委員會的成員，藉此加強兩個委員會之間的聯繫及信息交流。

與集團監察委員會舉行聯合會議

集團風險管理委員會及集團監察委員會於2021年4月召開有關數據策略及數據管理的會議，集團行政總裁及三大環球業務的行政總裁均出席會議並提供支持。委員會審視集團的數據策略，以及為落實數據政策、界定技術狀況及建立以數據為主導的文化所需的工作。委員會就第一道及第二道防線如何於集團四個主要範圍推行以數據為主導的策略向他們提出質詢。於過程中，委員會審視與集團使用數據相關的監管狀況，以及第一道及第二道防線作為數據風險管理共同責任人的角色。委員會亦檢討集團運用及使用數據的方針，以為客戶釋放更佳價值。

集團風險管理委員會與集團監察委員會於2021年11月召開聯合會議，以審閱滙豐逐步退出動力煤融資業務的政策及與氣候目標一致的融資業務方針。委員會審視相關工作進展，以公布政策，於2030年底前在歐盟及經合組織國家／地區市場並於2040年底前在其他市場逐步退出燃煤發電和動力煤開採融資。委員會建議董事會批准逐步退出動力煤融資業務的政策及與氣候目標一致的融資業務方針。

可持續監控環境

集團風險管理委員會繼續審查集團的內部監控措施並提出質詢，以改善監控環境。集團風險管理委員會檢討構成滙豐監控環境基礎的公司層面監控措施，並審閱由公司層面監控措施責任人進行的自我評估結果及補救計劃。應集團風險管理委員會主席的要求，並在集團監察委員會主席的支持下，集團風險管理委員會省覽就環球審核部所識別任何逾期未處理極高風險及高風險議題所進行的主題分析及補救計劃的相關最新資料。

財務風險

於2021年，集團風險管理委員會及集團監察委員會審視集團的承受風險水平以及與財務風險相關的風險管理架構，並提出質詢。於過程中，委員會討論財務報告風險的容忍風險水平、財務報告和稅務風險，以及為提升廣泛規管報告監控環境的改善及補救計劃。

集團風險管理委員會與技術管治工作組協作監督

集團風險管理委員會與技術管治工作組緊密合作，以確保在審視、討論、質詢及總結技術風險相關事宜時維持適當一致的做法。在集團風險管理委員會與集團監察委員會就數據策略和數據管理召開聯合會議，以進行更廣泛討論之前，集團風險管理委員會與工作組舉辦一次技術專題會議。此舉確保集團風險管理委員會能受惠於工作組的專業知識，並在集團風險管理委員會與集團監察委員會進行討論前提出質詢。集團風險管理委員會亦安排技術管治工作組聯席主席在集團風險管理委員會每兩年一次的氣候變化境況探索預會上，領導有關數據、模型及基礎設施的討論。

集團風險管理委員會及技術工作組之間的協調與協作得到跨委員會成員的支持。集團風險管理委員會主席為技術工作組的成員，而技術工作組的聯席主席也是集團風險管理委員會的成員。

2021年之主要工作及審議的重大事項

關注重點	關鍵議題	結論及行動
承受風險水平	集團承受風險水平聲明界定集團的承受風險水平及容忍風險水平，並構成第一道及第二道防線風險管理、集團支援客戶的技能和能力以及追求策略目標的基礎。	集團風險管理委員會持續監督集團承受風險水平聲明的更改，從而為委員會於每次集團風險管理委員會會議上對財務及非財務管理資料進行定期的互動審查提供基礎。集團風險管理委員會繼續推動編製更精細的承受風險水平聲明，使其更具前瞻性和風險應對能力。委員會繼續透過集團企業策略、壓力測試、年度營運計劃及集團為相關群體帶來更強勁及不斷增長回報而實施的舉措，加強承受風險水平聲明之間的聯繫，以為客戶提供優質服務。於2021年1月，集團風險管理委員會將集團氣候承受風險水平聲明提呈董事會審批，並建議對集團承受風險水平聲明作出重大更改，包括流動性風險，批發信貸風險指標、氣候風險、模型風險、復元力風險、金融犯罪風險及監管合規等範疇。
地緣政治發展及風險	地緣政治發展及風險繼續為集團的客戶基礎及我們營運的復元力帶來重大挑戰。	集團風險管理委員會繼續監察可能影響集團策略、業務表現或營運的全球地緣政治風險，包括中美貿易緊張局勢以及對全球運營構成的相關監管及聲譽風險。
新冠病毒疫情下的管理	管理營運風險及交易對手信貸風險，使集團能夠在新冠病毒疫情期間支持客戶、社區及當地經濟。	集團風險管理委員會繼續審查新冠病毒疫情產生的經濟不明朗因素，以及對集團自身風險管理和承擔的影響，包括與信貸風險及模型相關的風險。委員會省覽有關經濟復甦進展，以及集團於疫情期間如何繼續支持客戶及維持營運復元力的最新資料。集團風險管理委員會密切監察與新冠病毒疫情相關的貸款及財務支持方案，包括在政府貸款計劃結束後為客戶提供暫緩還款及其他支持。
營運復元力	管理層的營運復元力計劃界定集團為加強其保障客戶的能力而制訂的政策及慣例。有關計劃識別優先的業務服務及該等服務於主要市場在無法預見的中斷情況下繼續為客戶提供服務的能力。	集團風險管理委員會繼續監督集團的營運復元力計劃，重點在於履行2021及2022年對審慎監管局作出的監管承諾。集團風險管理委員會審議有關已識別漏洞、相關監控措施以及業務責任模型及其輔助基礎設施的補救計劃並提出質詢。集團風險管理委員會與管理層(包括集團監控總監)合作，以確保第一道防線的業務及職能領袖承擔並實現復元力結果。委員會鼓勵主要市場及業務提早採用營運復元力的培訓方案，並有效管理第三方風險。
包括網絡安全及雲端策略的科技復元力	科技復元力是指因惡意行為、意外行為或差劣資訊科技的做法或資訊科技系統故障而導致滙豐的任何資訊科技系統承受無法管理的中斷風險。	集團風險管理委員會審視有關集團技術風險狀況及網絡安全的報告。集團風險管理委員會亦高度重視對集團數據風險狀況、數據策略及數據管理計劃的了解。 集團風險管理委員會於4月與集團監察委員會召開聯合會議，以檢討數據策略及數據管理計劃，並就此提出質詢，會議獲得集團行政總裁及環球業務行政總裁的大力支持。委員會同意應將集團的數據策略及數據管理計劃提升為集團內部最高度重視的項目。聯合會議的進一步詳情載於第250頁「與集團監察委員會舉行聯合會議」一節內。
人事、操守及文化	集團提倡有效管理風險的文化，從而達致公平行為結果。滙豐致力積極管理因用人失當及職位錯配而帶來不利影響的風險，包括與僱傭常規及關係有關的風險。	在集團人力資源總監及集團風險管理與合規總監的支持下，集團風險管理委員會監察人事風險及僱員操守。委員會審議了人事風險議題，包括因新冠病毒疫情、薪酬與挽留及招募人才之間的關係而產生的議題，並審閱有關職場騷擾的數據及見解。集團風險管理委員會對風險與報酬的一致性進行檢討和提出質詢，以及風險及合規目標對集團浮動酬勞的影響。 集團風險管理委員會檢討集團於2021年更新的全新操守方針，以反映現行的監管及行業標準，並使有關方針與集團的新目標及價值觀保持一致。集團風險管理委員會監察修正市場行為問題的進展，相關修正行動與2017年聯邦儲備銀行就其對滙豐過往外匯交易活動進行的調查所頒布的同意令(維持生效)有關，藉此確保集團長遠可有效並持續執行改革計劃。
金融犯罪風險	集團致力密切監察及管理有意或無意協助當事方進行或進一步可能進行非法活動(包括內部及外部欺詐)的風險。	集團風險管理委員會繼續檢討集團在多個重要範疇管理金融犯罪風險的方針。當中包括集團在加強交易監控架構、使用新一代技術、欺詐的狀況(尤其在新冠病毒疫情日益嚴峻的情況下)、集團欺詐風險概況、內幕風險的性質及規模以及管理有關風險的策略方面取得的進展。 集團風險管理委員會亦繼續監督集團及其客戶經營業務所在地點瞬息萬變及日益複雜的國際制裁環境，以及集團遵守全球各個制裁機制的管理方針。

2021年之主要工作及審議的重大事項(續)

關注重點	關鍵議題	結論及行動
資本及流動資金風險(包括ICAAP及ILAAP)	集團風險管理委員會監督集團對財務風險的管理。	集團風險管理委員會審查集團持續進行的資金和流動資金管理活動，包括預警指標、境況壓力測試以及集團的資金及流動資金充足程度。 集團風險管理委員會對集團ICAAP及ILAAP進行年度檢討以及提出質詢及建議，並提交董事會批准。集團風險管理委員會成員獲提供一場教育課程，並深入預覽ICAAP及ILAAP報告，當中載有主要附屬公司的風險管理委員會主席的意見。在過程中，委員會評估集團的資金及流動資金策略、能力(包括集團流動資金補救計劃的進展)及內部流動資金指標。
信貸風險	滙豐須面對因交易對手未能履行其協定向集團付款的責任而可能構成損失的風險。	委員會審視有關管理層對信貸風險及信貸風險能力的管理策略及方法的最新資料。委員會審視遠期經濟境況，並省覽有關集團預期信貸損失及準備、貸款減值準備以及批發組合和按揭貸款產生之信貸風險的最新季度報告。集團風險管理委員會亦審視外部及二級市場事件對集團的潛在影響，並建議由管理層主導，對須採取的培訓及措施進行全面審查，以推動更強大的信貸風險文化。
氣候風險	集團能否成功實現氣候抱負，將取決於我們衡量及管理氣候風險所有元素的能力。	集團風險管理委員會繼續專注管理氣候風險，檢討氣候風險管理的季度報告，並持續監督實施計劃，以確保集團具備強健的氣候風險管理能力。集團風險管理委員會檢討集團對氣候風險承受水平的方針。 集團風險管理委員會審批集團每兩年一次提交予審慎監管局的氣候變化境況探索壓力測試報告。在編製過程中，集團風險管理委員會審視境況，並召開一次教育會議。集團風險管理委員會在關於氣候變化主要風險的三個籌備會議上就提交報告的結果向管理層提出質詢。在會議上，集團風險管理委員會檢討與客戶的聯繫工作、其轉型計劃及推進承受風險水平和管理層措施的重要性；與數據、模型及基建支持有關的挑戰；以及氣候變化對集團實體風險造成的影響(包括透過住宅及企業房地產按揭)。集團風險管理委員會亦為財富管理及個人銀行業務審視新的業務及貸款機會，為客戶提供支持。 集團風險管理委員會及集團監察委員會在11月舉行聯合會議，檢討滙豐逐步退出動力煤融資業務的政策及與氣候目標一致的集團融資業務方針，並建議董事批准逐步退出動力煤融資業務的政策及與氣候目標一致的融資業務方針。聯合會議的進一步詳情載於第250頁「與集團監察委員會舉行聯合會議」一節內。
模型風險	滙豐所面對的不適當或不正確商業決定風險，乃來自使用設計、實施或使用未盡妥善的模型，或不符合預期和預測的模型所引致。	集團風險管理委員會持續透過集團風險管理與合規總監的集團風險狀況報告，以及第二道防線的報告獲得集團在管理模型風險方面的最新資料。於2021年1月，委員會省覽有關集團批發業務組合的多項重大模型後調整，以及正在考慮採納的替代建模概念的最新資料，以便重新校準由疫情產生但模型未能反映的特殊經濟影響。於2021年5月向委員會匯報以下各項的最新資料：就外部審查結果而制訂的模型風險措施、加強第一道防線在模型周期中之參與的改善措施，以及將模型風險管理職能轉型和實施新的全球模型風險政策和標準的進展。
壓力測試	滙豐進行內部及監管壓力測試，以衡量集團應對壓力的復元力及表現。	集團風險管理委員會審批於2021年4月向英倫銀行的償債能力進行壓力測試而提交有關減值及風險加權資產影響的初步報告，其後於2021年5月的會議上審批2021年償債能力壓力測試境況的最終結果。在進行檢討之前，委員會與主要附屬公司風險管理委員會主席召開預會，審閱就償債能力壓力測試提交的報告及主要附屬公司的關鍵培訓方案，包括在壓力事件發生前提早識別可加強復元力的調整。委員會亦對集團的2021年集團風險管理委員會每兩年一次的氣候變化境況探索分析進行重大審查及質詢，並審批向審慎監管局提交的文件。 集團風險管理委員會於委員會主席的預會上就2021年的集團內部壓力測試結果進行技術審查，其後於2021年1月的集團風險管理委員會會議上作正式審批。在制訂2022年財務資源計劃之前，集團風險管理委員會於2021年7月審查財務資源計劃及集團內部壓力測試中的經濟境況。集團風險管理委員會其後於2021年12月對集團內部壓力測試的最終結果進行審查、質詢及批准。 集團風險管理委員會亦審查了根據聯儲局全面資本分析及審查而就北美滙豐控股有限公司進行境況壓力測試所重新提交之嚴重不利結果報告的影響，並審議管理層所採取的應對行動。

2021年之主要工作及審議的重大事項(續)

關注重點	關鍵議題	結論及行動
復元力及解決能力	滙豐必須展示如何有序地執行其解決方案策略，包括從識別出任何風險以至成功實施解決方案。	就符合英倫銀行的復元力及解決能力要求而言，集團風險管理委員會繼續監督集團在了解其自身能力方面的進展。集團風險管理委員會審查2021年集團復元力計劃的管治程序，並就此提出質詢，包括審查復元力指標架構及召開特別會議，以審議關鍵信息、復元力手冊及策略管理行動。在委員會進行檢討之前，集團風險管理委員會主席與高級管理層會面，以審閱集團的復元計劃，包括主要附屬公司風險管理委員會的部分。 集團風險管理委員會亦高度參與解決能力評估架構的管治，更新對解決能力要求的評估，以及集團的解決能力自我評估和解決能力評估架構測試方法。集團風險管理委員會審查解決能力評估架構自我評估，並就此提呈建議予董事會供其批准。在召開董事會會議之前，曾舉行四次由集團風險管理委員會及集團監察委員會主席共同發起的董事會小組預會，以審查集團提交的報告。

委員會評估

於2021年內，集團風險管理委員會實施集團公司秘書長及管治總監於2020年11月進行的內部委員會評估內提出的建議，當中包括提高對會議議程的重視，進一步增加集團風險管理委員會與風險管理與合規職能部門和主要附屬公司風險管理委員會主席的互動溝通。

為持續致力定期評估本身的成效，集團公司秘書長及管治總監於2021年12月對集團風險管理委員會的成效進行年度檢討。評估得出的結論為，集團風險管理委員會的運作繼續行之有效，符合監管要求，並指出可支持集團風險管理委員會進行檢討的加強措施，包括檢討集團風險管理委員會的組成，從而幫助提高集團風險管理委員會有效檢討並對集團風險狀況提出質詢的能力。其他建議包括：提高對議程的重視，並持續關注新浮現風險；不斷加強報告及匯報文件；善用成員投放在正式管治事務之外的時間；及加強董事會下設委員會職務的協調。對於集團監察委員會，制訂繼任計劃依舊是優先工作。評估結果已向董事會報告，而集團風險管理委員會於2022年跟進評估建議的實施進度。

未來活動重點

集團風險管理委員會的2022年的活動重點如下。委員會將會：

- 監督持續加強集團承受風險水平及風險管理架構的工作；
- 繼續審查集團加強其信貸風險能力及文化的工作；
- 繼續監督金融犯罪及欺詐活動；
- 監督應對氣候變化承諾及氣候風險能力提升工作的進展；
- 繼續監督技術相關計劃的進展，包括採用雲端平台，以及提升集團的資訊科技系統／平台；及
- 監督關鍵的監管行動，包括在全球實施集團營運復元力策略、復元工作及解決方案，以及提交壓力測試報告及進行壓力測試的能力。

董事薪酬報告

	頁次
委員會主席報告	254
董事薪酬政策	257
董事薪酬年度報告	268
員工薪酬方針	278
其他監管規定薪酬披露	284

除非另有説明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。就整份財務報表而言，註明經審核的披露事項應視為經審核。

「2021年的薪酬結果反映集團財務表現改善，以及我們嚴控成本和穩步執行策略的成果。」

各位股東：

本人欣然代表集團薪酬委員會成員提呈2021年董事薪酬報告。

2021年內，新冠病毒出現新變種，加上低息環境持續，使集團繼續面對重重挑戰，但我們的財務業績仍然有所改善。我們繼續迅速推展集團策略。委員會的決定反映了集團業績的改善，以及在達致策略目標方面的進展。我已在本報告中概述有關決定。

我們將於2022年股東周年大會上提請股東批准新的董事薪酬政策。現行政策於2019年股東周年大會上獲得97%的票數支持，以及其實施於2020及2021年獲得超過96%的票數支持。委員會檢討了薪酬政策，仔細審視其是否提供公平及具競爭力的薪酬機會，以獎勵長期表現。我們亦注意到，英國的監管規定現時禁止我們採用更加著重浮動酬勞和固定薪酬較低的薪酬架構。

根據檢討結果、與各主要股東溝通後所得的意見，以及鑑於監管架構下支持執行策略的政策，我們決定推行現行政策，不會改變現有固定或浮動酬勞架構及方針。

成員

	以下日期起擔任成員	2021年會議出席紀錄
梅爾莫（主席）	2016年1月	6/6
段小纓	2021年9月	2/2
范貝恩	2021年9月	2/2
傅偉思	2020年5月	6/6
麥浩智	2021年5月	4/4
卡斯特[1]	2017年5月	2/3
利蘊蓮[1]	2018年4月	3/3
聶德偉[1]	2017年5月	2/2

1 聶德偉於2021年2月23日自委員會退任；卡斯特及利蘊蓮於2021年5月28日自委員會退任。

2021年表現

財務表現

集團2021年的財務表現有所改善，所有地區的業務均錄得盈利。列賬基準除稅前利潤達189億美元，較2020年增加101億美元。經調整除稅前利潤達219億美元，增加96億美元，預期信貸損失錄得的撥回淨額抵銷了收入下跌的影響有餘，反映2021年間外部壓力持續。我們繼續大力控制成本。儘管受到通賬壓力，以及持續投資於科技，經調整成本為321億美元。有形股本回報率由2020年的3.1%改善至8.3%。我們亦削減了既有資產和低回報範疇的風險加權資產1,040億美元。集團致力於2022年底前削減1,100億美元風險加權資產，目前已完成95%目標。我們能夠重新向股東派發股息，並保持資金增長，以及提高資本回報。

員工的酬勞

支持員工

員工的福祉仍然是集團關注的重點，特別是經營環境仍然對很多同事及其家庭帶來挑戰。疫情繼續困擾所有人的生活，並對客戶、同事和社區造成影響，而我們已持續為員工提供支援。

雖然員工投入度評分得以維持，並繼續高於疫情前的水平，但我們仍然審慎留意僱員的心靈健康。我們的調查結果顯示，員工的整體情緒健康維持穩定，82%的同事報稱心理健康良好。我們正推行彈性工作模式，讓員工能靈活工作，藉此平衡客戶、團隊及其本身的需要。

世界不斷變遷，為了協助員工發展所需技能，我們於2021年9月推出「未來技能」計劃，透過一系列學習活動，幫助同事探索新的個人、數碼、數據及可持續發展技能。

集團浮動酬勞資金

2021年經濟急劇反彈，勞工市場競爭極度激烈。集團財務表現強勁，對其長期業績表現亦十分重要，我們繼續吸引和挽留對推行優先策略而言屬必需的人才。委員會於年內已謹慎考慮是項因素，尤其是當我們審議和同意集團的浮動酬勞資金為34.95億美元，按年增加31%。

我們於決定集團的浮動酬勞資金時，已根據集團風險管理架構所載的財務及非財務衡量標準（包括操守）審議表現。我們已考慮到集團財務表現有所改善（經調整除稅前利潤增加79%）、資本實力雄厚、恢復派息及股東透過於2021年10月公布的最高20億美元回購計劃所獲得的資本回報。其後，集團宣布擬在現有回購計劃結束後，進一步推出高達10億美元的股份回購計劃。我們亦計及營運環

境，並考慮員工自願流失率較正常水平高，反映市場爭相爭奪人才。

酬勞資金乃按照集團的逆周期資金計算方法釐定，浮動酬勞佔利潤的百分比會隨業績提升而整體下降。2020年，經調整除稅前利潤下跌45%，導致浮動酬勞資金減少20%，以確認有需要在具挑戰性的環境下維持競爭力以挽留人才。2021年，集團逆周期方針表明，雖然經調整除稅前利潤上升79%，但浮動酬勞資金仍能增加31%。

委員會在檢討年終酬金時考慮了薪酬結果。整體上，我們所有業務部門的報酬總額與2020年相比有所增加。初級同事的薪酬增幅略為下降，原因是其去年的結果大致穩定，從而保障其結果免受按年大幅波動的影響。結果與表現及行為大致相關，表現最卓越及集團價值觀模範踐行者的浮動酬勞增幅最大。我們主要調高初級同事的固定酬勞，從而協助應對多個業務所在地區通脹加劇所帶來的影響。有關結果符合我們的薪酬原則以及委員會在2021年所釐定的方針。

董事的主要薪酬決策

執行董事的年度表現評估

執行董事2021年評分紀錄的財務衡量指標包括：提升亞洲地區收入、達成集團經調整成本目標及削減既有資產和低回報範疇的風險加權資產的優先策略。策略表現衡量指標則包括客戶滿意度、員工投入度和多元化程度，以及符合集團策略的個人化目標。

整體而言，委員會認為執行董事表現出眾。經調整成本表現優於年度最低要求。誠如前文指出，集團大幅削減風險加權資產，2022年底目標的達成率達到95%，因此可就風險加權資產表現衡量指標支付最高酬勞。我們並無達到亞洲的收入增長目標，主要是由於若干業務受到低息環境的影響所致。

我們在策略措施方面亦進展良好，包括客戶滿意度提升、自2020年起維持高水平的員工投入度、超額實現高級管理層性別代表目標以及有序推行集團策略（詳情請參閱第268頁）。

執行董事的周年獎勵評分紀錄結果

受該等因素影響，祈耀年和邵偉信的整體周年獎勵結果分別為57.3和60.43%（詳情請參閱第262頁）。這略低於2020年評分紀錄結果，而祈耀年因此獲得159萬英鎊的周年獎勵（2020年：自願放棄收取現金花紅前為160萬英鎊），邵偉信則獲得98萬英鎊的周年獎勵（2020年：自願放棄收取現金花紅前為90萬英鎊）。

執行董事的長期獎勵

祈耀年和邵偉信將分別就其2021年的表現獲得413萬英鎊和241萬英鎊長期獎勵（須受由2022年1月1日至2024年12月31日的三年前瞻性業績計算期限制）。委員會決定維持長期獎勵評分紀錄的釐定基準：有形股本回報率、相對股東總回報、重新對亞洲作出的資本分配及向淨零碳排放過渡，原因是有關指標十分符合集團策略。有關措施和目標的詳情，請參閱第271頁。

2022年執行董事的固定酬勞

我們已將執行董事的基本薪金提高3.5%，由2022年3月1日起生效。委員會認為是次上調乃屬必要，可確保執行董事的整體薪酬不會大幅落後於與集團規模、複雜性及國際業務相若的同業機構。有關議題曾於有關新董事薪酬政策的股東參與活動期間與股東討論。有關增幅與廣泛員工平均薪酬加幅一致。

新的董事薪酬政策

我們擬於2022年股東周年大會上提呈現有薪酬政策，供股東審批。年內，我們根據多項主要原則對政策進行檢討，當中包括：政策應易於理解、獎勵與相關群體的利益一致、鼓勵長期表現、具競爭力及符合投資者和監管機構的期望。

作為檢討的一部分，委員會審視了現行政策所提供的薪酬是否適合集團業務的規模和複雜性及配合其目標，即及公平地酬庸執行董事為推行其優先策略所作的努力。檢討結果清楚顯示，隨著時間變遷，滙豐相同職位行政人員行的整體薪酬已經顯著落後於國際同業。委員會亦注意到，英國監管規定現時限制我們採用更加著重浮動酬勞的薪酬架構（國際同業通常採用的架構）。

我們與股東溝通，考慮他們對集團政策和薪酬架構的看法。一如以往，我們發現與股東溝通非常有用，而我們亦很高興能夠得到大量的意見和支持。鑑於股東大力支持現行政策及在集團監管架構內，有關政策亦支持執行我們的策略，故我們擬於2022年股東周年大會上提呈現有政策，以供股東審批。我們將在政策生效期間持續適時檢討執行董事整體薪酬。薪酬政策及其各項要素如何支持集團策略的詳情，請參閱第257頁。

我謹代表委員會感謝股東的參與和意見。委員會期待於2022年與他們保持公開和透明的對話。

年度薪酬報告

董事薪酬政策一節概述集團的董事薪酬政策，我們將於2022年股東周年大會上提請股東批准。

在年度報告一節，我們就執行董事2021年的薪酬決定提供詳盡資料，連同本報告，我們將於2022年股東周年大會上通過諮詢投票尋求股東批准。

我們還就集團員工的薪酬框架提供了詳細信息。我們亦在本報告的其他薪酬披露部分，提供了其他相關披露資料。

作為委員會主席，本人希望閣下支持我們的薪酬政策和2021年董事薪酬報告。

最後，誠如1月宣布，本人將在2022年股東周年大會結束時退任本委員會主席及董事會成員。繼任者最新資訊將於適時公布。

集團薪酬委員會
主席
梅爾莫

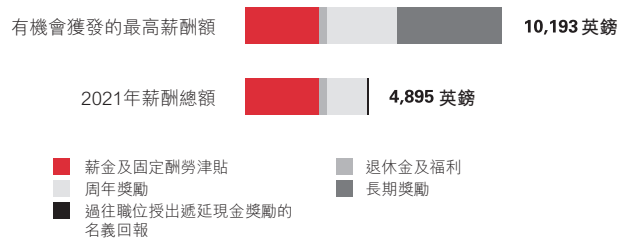
2022年2月22日

2021年執行董事薪酬結果摘要

執行董事2021年薪酬結果概覽及薪酬發放情況載列如下。進一步詳情載於第268頁。

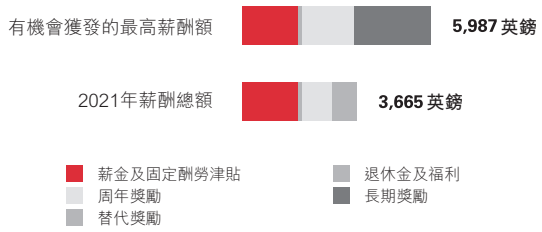
祈耀年

薪酬總額(千英鎊)

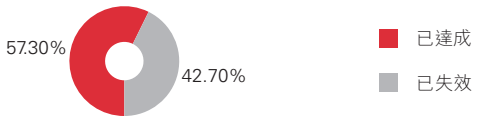


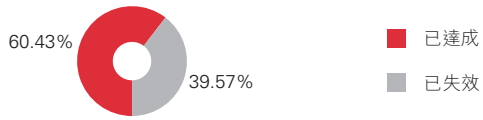
邵偉信

薪酬總額(千英鎊)



周年獎勵結果





持股量(薪金百分比)[1]

1 預期執行董事於其委任日期起的5年內符合持股量指引的規定。祈耀年及邵偉信分別於2019年8月5月及2019年1月1日獲委任。

發放情況說明

以下說明2021年執行董事的薪酬獎勵發放情況。

薪金及福利	• 於2021年內收取。	2021年 2022年 2023年 2024年 2025年 2026年 2027年 2028年 2029年 2030年
固定酬勞津貼	• 自2022年3月起按等額分五期每年發放。	
周年獎勵	• 50%以現金支付及50%以即時實際授出的股份支付，須受一年禁售期限制。 • 須受撤回條款規限，自授出起計為期7年，倘持續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至10年。	業績計算期 禁售股份 撤回
長期獎勵	• 獎勵根據前一年的表現發放，並須受三年前瞻性業績計算條件限制。 • 視乎業績表現的結果而定，獎勵將自授出日期第三周年起按等額分五期每年實際授出。 • 於實際授出時，股份須受一年禁售期限制。 • 尚未實際授出的獎勵須受扣減條款限制。 • 須受撤回條款規限，自授出起計為期7年，倘持續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至10年。	業績計算期 實際授出期 禁售期 扣減 撤回

董事薪酬政策

本節載列將於2022年4月29日股東周年大會上提呈供股東審批的董事薪酬政策。我們概無改動薪酬架構或每個薪酬項目應付的上限，並且正在尋求延續現有的政策。相關政策有輕微改動，以便為委員會提供足夠靈活性在任期內落實擬訂的政策。經股東批准後，有關政策擬適用於2025年股東周年大會結束前的三個年度，但視乎監管發展、策略變更或競爭壓力，我們可能在期內就新政策尋求股東批准。

薪酬政策－主要原則

委員會負責檢視並向董事會建議董事薪酬政策，以供股東批准。

我們對董事薪酬政策作出的檢討，乃基於下列指導原則：

- 政策的理據及運作應易於理解、透明。
- 獎勵與相關群體(包括股東、客戶及僱員)的利益應高度一致。
- 政策應著重長期表現。
- 總薪酬方案應具有競爭力，確保我們可留住和吸納人才並實現優先策略。
- 薪酬架構應符合投資者及監管機構的期望。

制訂政策

委員會於2021年對集團的薪酬政策進行了詳細檢討，以根據其業務規模及複雜性、投資者意見、最佳慣例和市場發展，評估政策是否合適。委員會已收到集團主席及管理層的意見，同時確保適當地減低利益衝突。委員會委任的獨立顧問亦在整個過程中提供意見。

誠如2020年董事薪酬報告所載，在留意外圍情緒的同時，委員會計劃關注檢討整體薪酬水平是否維持恰當並有助實現集團的優先策略。

委員會日漸意識到，相較於國際同業，集團執行董事的薪酬待遇逐漸落後於符合其才能及定位的理想水平。此觀點得到具有相似規模、業務地區及我們視之為人才競爭對手的機構內可比較職位的基準數據所支持。

委員會注意到，英國的監管規定限制了我們使用較為側重於浮動酬勞的表現薪酬架構，而國際同業通常採用這一架構。我們傾向使用該架構來完善執行董事的整體薪酬待遇。此觀點得到多名股東支持，他們亦表示傾向採用固定酬勞較低但浮動酬勞較高的架構，但明白英國監管規則影響了我們使用有關架構的能力。

委員會亦留意到，我們現時的政策及相關實施情況在過去數年得到股東大力支持。在近期我們就新政策進行的股東溝通中進一步證實了這一點。

根據檢討結果，並經計及與股東討論中接獲的意見，我們建議在2022年股東周年大會上提呈現時的政策供股東審批。在政策生效期間，我們將繼續檢討執行董事整體薪酬的適當定位。

政策檢討中考慮的其他事項

我們亦檢討了薪酬架構、固定及浮動酬勞、遞延及實際授出後的禁售期間，以及我們的持股量指引，從而確保我們相關群體的獎勵與利益高度一致。我們亦考慮了是否應該引入正式的離職後持股量政策。就此，委員會考慮了現有政策的以下特點：

- 發放予執行董事作為固定酬勞津貼一部分的股份，設有五年禁售期，而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 發放作為周年獎勵一部分的股份，設有一年禁售期，而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 長期獎勵的實際授出期為七年，在實際授出後設有一年禁售期，在離職時獎勵不會加快授出。因此，滙豐長期獎勵的加權平均持有期為六年，較富時指數上市公司通常實施的五年持有期長。若執行董事在離職時被視為根據我們的政策正常離職，獲授的任何長期獎勵將繼續於最多八年期間內發放(視乎表現條件結果而定)。

根據以上所述，以及執行董事於在職時須遵守最多薪金400%的持股量規定，我們同意目前的政策結構能達致目標，即確保執行董事離職後的利益與股東利益保持一致。就新政策進行諮詢時，我們與主要股東討論了此事項。

薪酬政策－執行董事

固定酬勞

元素	詳情
基本薪金	保持市場競爭力，獎勵持續為職務作出貢獻的僱員，藉以吸引、挽留及培育主要人才。
運作	執行董事的基本薪金反映個人的職務、經驗及職責。一般而言，基本薪金每年與相關對比組合對照。委員會可酌情決定增加檢討基本薪金的頻密度。委員會依據職務範圍、各地規定、僱員人數增幅及市場競爭情況等考慮因素檢討及批准各項變更。
上限	在一般情況下，現任執行董事的基本薪金增幅，於本政策有效期內不會超過政策有效期開始時基本薪金總額的15%。委員會在特殊情況下可設定較大的增幅，例如當職責有變、整體薪酬待遇所訂水平低於市場及就該職位的技能、經驗及表現而言，有關薪酬增幅屬合理。
固定酬勞津貼	為反映執行董事職務、技能及經驗而發放一定水平的固定酬勞，並保持具競爭力的執行董事整體薪酬待遇。
運作	固定酬勞津貼不可用作計算退休金，一般將每年分三期或按委員會認為適當的任何其他頻密程度，以股份形式即時實際授出。 相等於授出股份數目淨額（已扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份）的股份將設有禁售期，一般自授出股份的財政年度結束後的3月起計，於五年內按比例發放。 於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。 委員會保留酌情權修改禁售期及／或在需要符合任何監管規定時或基於委員會認為適當的任何其他原因，以現金支付固定酬勞津貼。
上限	固定酬勞津貼按照個人的職務、技能及職責而釐訂，當中考慮多個因素，例如整體薪酬待遇的市場競爭力及本政策內訂定的其他薪酬元素。除特殊情況外，固定酬勞津貼於本政策有效期內不會超過政策有效期開始時基本薪金的150%。
以現金代替退休金	協助執行董事建立退休儲蓄。
運作	董事收取現金津貼代替可享有的退休金。
上限	供款上限將與滙豐在相關司法管轄區內可為大部分僱員作出的最高供款比率一致。上限目前訂於基本薪金之10%，與滙豐可為大部分屬英國的英國滙豐銀行（英國）退休金計劃的界定供款成員的僱員作出的最高供款比率（佔薪金的百分比）一致。

福利及全體僱員股份計劃

元素	詳情
福利	根據各地市場慣例提供身心健康和財政健康的支援。
運作	福利計及所屬市場慣例，且包括但不限於： • 應課稅福利（稅項繳付前的總值），包括提供醫療保險、住宿、汽車、會所會籍、因履行滙豐僱傭職責所產生事項的獨立法律意見、協助或籌備報稅以及差旅津貼（包括任何適用的相關應繳稅項）；及 • 非應課稅福利，包括提供健康評估、人壽保險及其他保險保障。 集團行政總裁亦符合資格在香港獲提供住宿及汽車福利。任何因該等福利而應繳付之稅項及／或社保供款將由滙豐支付。 行政人員因業務需要而調派或須花費大量時間在一個以上的司法管轄區，或在委員會可能酌情訂定的有關其他情況下，亦可能獲提供其他福利。該等福利可能包括但不限於機票、住宿、運輸、倉儲、水電，以及有關該等福利而應繳納的任何稅項及社保供款。
上限	上限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。
全體僱員股份計劃	促使全體僱員均持有股份。
運作	執行董事有權參與全體僱員股份計劃，例如滙豐股份儲蓄計劃，參與基準與所有其他僱員相同。 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。認股權價格可較認股權授出時之股價折讓（目前最多折讓20%）。
上限	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。

浮動酬勞

恪守與價值觀相符的行為是考慮任何浮動酬勞的先決條件。執行董事獲發一個表現及行為評級，委員會在釐訂浮動酬勞獎勵時會考慮該分數。

元素	詳情
周年獎勵	依據與策略一致且符合股東利益的年度財務及非財務目標，推動業績表現並就此授出獎勵。
運作	周年獎勵可根據2011年滙豐股份計劃(「滙豐股份計劃」)以現金及股份的任何組合酌情發放。獎勵最少50%以股份發放，通常會即時實際授出。 於實際授出時，相當於已實際授出股份數目淨額(扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份)的股份必須設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。 獎勵在實際授出時或實際授出後在授出日期起計七年期間內須受撤回條款(即就已支付／實際授出獎勵退款或賠償)限制。倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至十年。撤回條款詳情載於下文長期獎勵一節。 委員會保留以下酌情權： • 訂下更長的禁售期； • 提高以股份發放獎勵的比例；及 • 延遲實際授出部分獎勵(須符合委員會可能酌情釐定的條件(可能包括繼續受僱))，而於任何適用遞延期間內，遞延獎勵須受扣減條款(即削減及／或註銷尚未實際授出的獎勵)限制。 任何遞延股份於實際授出期內可享有等同股息額，有關股息額將於實際授出時支付。倘獎勵於實際授出期內並無收到等同股息額(以符合監管規定)，將予授出的股份數目會按就預期股息率貼現的股價釐定。 任何遞延現金獎勵於遞延期間內可享有名義回報，或作出任何適當的調整以反映有關名義回報，由委員會釐訂。 委員會可根據相關計劃規則調整並修改獎勵。
上限	每個財政年度的周年獎勵上限為基本薪金之215%。
表現衡量指標	表現乃依據就財務及非財務表現衡量指標設定的目標，按周年評分紀錄衡量。評分紀錄因人而異。 集團行政總裁的財務目標衡量指標比重為60%，集團財務總監的比重為50%。委員會每年對評分紀錄進行檢討，並可修改每年的衡量指標、比重及目標。 周年獎勵的整體派付水平可介乎0%(表現低於及格水平)至最高100%。 若就任一衡量指標達成評分紀錄所訂的及格表現水平，便會就相關衡量指標派付25%獎勵。達成評分紀錄所設定的最高表現水平者將獲派付100%獎勵。委員會在業績計算期末(一般為一個財政年度)行使判斷釐定所達到的表現及獎勵，以確保結果就集團及個人整體表現而言屬公平。如委員會認為所訂定的派付金額並未適當地反映集團在相關業績計算期內的整體狀況及表現，則可按表現衡量指標的結果調整周年獎勵的派付金額。 評分紀錄的結果亦可按風險及合規原因作出調整及／或受資本基礎限制，據此，委員會有權酌情下調整體評分紀錄的結果，過程中會考慮關乎上述因素的表現。 委員會可酌情： • 變更財務與非財務衡量指標的整體比重； • 更改衡量指標及其在所屬類別的比重。具體表現衡量指標於相關年度「年度薪酬報告」內披露；及 • 在特殊情況下調整表現目標、衡量指標、比重及／或結果。此舉可能旨在反映於衡量期間內發生的重大一次性項目及／或委員會判定原訂的衡量指標、目標或條件不再適當，或須就此作出修訂，以使有關衡量指標、目標或條件符合初訂目的，在不涉及商業機密下，相關年度的「年度薪酬報告」中將全面及明確披露任何有關調整。

元素	詳情
長期獎勵	以獎勵鼓勵僱員維持長期表現及與股東利益一致。
運作	倘委員會認為上年度的表現令人滿意，則酌情授出長期獎勵。根據滙豐股份計劃，獲授獎勵附帶收取股份的權利，一般設有前瞻性業績計算期，自授出獎勵財政年度開始之日起計為期三年。 於業績計算期末，表現結果用於評估實際授出的獎勵百分比。根據英國審慎監管局(「審慎監管局」)的薪酬規則，該等股份其後通常按等額分五期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或前後實際授出，而最後一期於授出日期的第七周年或其前後實際授出。 於每次實際授出時，相當於已實際授出股份數目淨額(扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份)的股份必須設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。 獎勵於實際授出前須受扣減條款限制。獎勵在實際授出時或實際授出後在授出日期起計七年期間內須受撤回條款限制。倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至十年。扣減及撤回條款的詳情載於本表最後部分。 獎勵於實際授出期內可享有等同股息額，有關股息額將於實際授出時支付。倘獎勵於實際授出期內並無收到等同股息額(以符合監管規定)，將予授出的股份數目會按就預期股息率貼現的股價釐定。 委員會可根據滙豐股份計劃的規則調整或修改獎勵。
上限	每個財政年度的長期獎勵上限為基本薪金之320%。
表現衡量指標	委員會於評估長期獎勵價值時會考慮前期表現。前瞻性表現乃按長期評分紀錄作衡量。財務衡量指標的一般比重為60%或以上。 對於每個衡量指標，委員會將按所設定的目標及董事會認為適合考慮的其他相關因素，基於實際表現確定工作成就水平，從而更好地反映集團的相關表現。整體派付水平可介乎0%(表現低於及格水平)至最高100%。 若就任一衡量指標達成評分紀錄所訂的及格表現水平，便會就相關衡量指標實際授出25%獎勵。若就衡量指標達成所訂表現最高水平，便會實際授出100%獎勵。倘所實現的表現屬於評分紀錄中所載及格、目標及最高表現之間，則按直線基準釐定實際授出的獎勵數目。 如委員會認為所訂定的派付金額並未適當地反映集團在業績計算期內的整體狀況及表現，則可按表現衡量指標的結果調整長期獎勵的派付金額。 評分紀錄的結果亦可按風險及合規原因作出調整及／或受資本基礎限制，據此，委員會有權酌情下調整體評分紀錄的結果，過程中會考慮關乎上述因素的表現。滙豐通常每年設定每個三年周期的表現目標。委員會可酌情： • 變更財務與非財務衡量指標的整體比重； • 更改衡量指標及其在所屬類別的比重。具體表現衡量指標於相關年度「年度薪酬報告」內披露； • 更改風險管理與合規及／或任何基礎衡量指標；及 • 在特殊情況下調整表現目標、衡量指標、比重及／或結果。此舉可能旨在反映於衡量期間內發生的重大一次性項目及／或委員會判定原訂的衡量指標、目標或條件不再適當，或須就此作出修訂以使有關衡量指標、目標或條件符合初訂目的。委員會認為，如經修訂目標／衡量指標與初始目標同時設定，則不會更容易達成，在不涉及商業機密下，相關年度的「年度薪酬報告」中將全面及明確披露任何有關調整。
扣減及撤回(適用於周年獎勵及長期獎勵)	委員會可酌情應用扣減及撤回條款。 在以下情況下可對未實際授出的獎勵應用扣減條款： • 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； • 過往表現遠遜於最初匯報的水平； • 重列、更正或修改任何財務報表；及 • 風險管理不當或不足。 撤回條款適用於已實際授出或已支付的獎勵，自授出日期起計為期七年。倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至10年。可在以下情況下應用撤回條款： • 參與造成重大損失的行為或須對此類行為負責； • 未能符合適當與妥當標準； • 具合理證據證明將可或應可導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤； • 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤；及 • 限制滙豐集團任何成員公司或其附屬公司的各地監管責任所規定的任何其他情況。

其他

元素	詳情
持股量指引	確保與股東利益適當地保持一致。
運作	執行董事須於獲委任日期起計五年內遵守以下規定，使持股量佔基本薪金的比例達到： • 集團行政總裁：400% • 集團財務總監：300% 就此而言，無須遵守前瞻性表現條件而未實際授出的股份（按除稅基準）將計入持股量的規定。滙豐推行一項反對沖政策，據此，個人不得就設有實際授出期及／或禁售期的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。
上限	不適用。

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：

- 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；
- 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
- 支付條款乃於有關人士並非集團董事時協定，而且支付相關款項並非出於該名人士成為集團董事的考慮。

就該等目標而言，款項包括委員會支付浮動的酬勞獎勵，即根據獎勵授出時協定的條款支付款項。

除政策明確列出的指定酌情權外，獎勵計劃包括若干適用於委員會的營運酌情權，包括：

- 以有條件股份獎勵或認股權（包括零成本認股權）形式授出獎勵的權利；
- 根據條款修訂表現條件的權利，或倘出現任何情況引致委員會認為適宜如此行事；
- 以現金（基於相關股份價格）或股份（倘適用）發放獎勵的權利；及
- 因股本變動或其他影響當前或未來獎勵價值的公司事件而調整獎勵的權利，或於有關情況下可選擇提早實際授出獎勵的權利。

選擇表現衡量指標及目標

為周年獎勵及長期獎勵所選定的表現衡量指標，由委員會每年經考慮集團的優先策略及任何股東意見後設定。下表載列目前我們考慮於評分紀錄中納入的表現衡量指標。委員會保留權利，可選擇就實現我們的優先策略及符合任何監管預期而被視為適當的其他衡量指標。

在設定表現衡量指標的目標時，會計及多項因素，包括財務與資源計劃設定的目標、優先策略、股東預期、經濟環境及承受風險水平。

表現衡量指標

衡量指標及調整指標／基礎	周年獎勵評分紀錄的衡量指標例子	長期獎勵評分紀錄的衡量指標例子	理據
財務衡量指標	• 經調整除稅前利潤 • 營業利潤 • 有形股本回報率 • 收入增長 • 業務量增長 • 經調整成本	• 有形股本回報率 • 股東總回報 • 保持最低普通股權一級比率的基礎	衡量指標的篩選準則在於激勵僱員實現我們的優先策略及財務與資源計劃所載財務目標。
策略衡量指標	• 客戶滿意度 • 員工投入度 • 繼任計劃及多元化 • 減碳及可持續融資	• 減少碳排放 • 可持續融資 • 把資金重新分配至策略重點範疇	衡量指標的篩選準則在於協助我們踐行優先策略。
風險管理與合規衡量指標、調整指標及／或基礎	• 持續達成環球操守標準 • 有效的金融犯罪風險管理 • 有效管理重大營運風險，支持優先策略 • 用於識別在一段長時間內超出容忍水平的業務活動的風險衡量指標 • 對客戶造成重大損害、導致聲譽受損及／或受監管機構譴責的任何風險管理失當事件 • 普通股權一級比率的水平	• 與風險管理與合規表現掛鈎的調整指標	衡量指標的篩選準則在於確保高水平的風險管理及行為問責制、推廣有效風險管理環境及推行穩健的管治制度。

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。
- 在必要時可就被現有僱主收回的獎勵提供補償（例如買斷獎勵）。

下表概列將會考慮納入新委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，任何現有承諾將會兑現，而任何就過往職務授出的浮動薪酬部分，均可根據其現行條款支付。

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將反映個人的職務、經驗及責任，並依據市場慣例釐定。 以現金代替退休金的津貼上限不多於為相關司法管轄區大多數僱員按薪金百分比所支付的最高供款。
福利	福利根據情況提供，唯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。
浮動酬勞獎勵	新入職人員符合資格獲考慮授予浮動酬勞獎勵（包括周年獎勵及／或長期獎勵，或（於特別情況）委員會認為適當的任何其他酬勞，唯不得超過下文所述浮動薪酬最高水平）。 就人員出任執行董事開始提供服務當年而言，委員會會酌情釐定遞延支付的浮動酬勞比例、遞延及禁售期、應否設任何表現及／或持續任職條件、應評估該表現的時期。委員會酌情釐定時，會考慮人員委任狀況（例如，屬內部人選晉升或外部委聘）、股東期望及任何監管規定。 人員新任執行董事當年的浮動酬勞獎勵，總額以基本薪金535%為限。此限額不包括買斷獎勵，符合薪酬政策列表所載可得浮動酬勞總額上限。 保證花紅僅允許在例外及非常罕見稀見的情況下授出（例如，人員因加入滙豐而失去可自前僱主收取的浮動酬勞，且該獎勵乃屬吸納招聘該人選所需）。倘集團授出該獎勵（須符合審慎監管局薪酬規則），該獎勵僅限於首個服務年度，並須遵守集團遞延政策及表現規定。
買斷獎勵	委員會可發放獎勵買斷辭任時被前僱主收回的薪酬條款。 集團的買斷獎勵政策符合審慎監管局薪酬規則，當中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收回的獎勵更為優厚。 考慮買斷獎勵水平及條件時，委員會將顧及獎勵類型、表現衡量指標及表現條件達成的機會，從而設定買斷獎勵數額。買斷獎勵條款將盡可能接近前僱主授出但已收回的獎勵，並須提供收回證明及其他有關文件。倘實際授出時間少於90日，或會因行政理由而授出現金或遞延現金。 在適當的情況下，委員會保留酌情權可就授出買斷獎勵應用英國上市規則規定的條文。

離職付款政策－執行董事

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款項的責任：

離職付款

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，可包括基本薪金、固定酬勞津貼、以現金代替退休金的津貼、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。 款項可分期或一筆過支付，並可予扣減及從中扣除適用稅款及社保供款。
周年獎勵及長期獎勵	在委員會釐定的特殊情況下，經考慮於業績計算年度的工作時間及個人貢獻，執行董事可根據滙豐股份計劃獲授周年及／或長期獎勵。
未實際授出獎勵	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。根據滙豐股份計劃，倘僱傭關係是在下列特定情況下終止，執行董事可視為正常離職： • 健康欠佳、受傷或傷殘，唯須獲委員會信納； • 退休，唯須經委員會同意及批准； • 僱員的僱主不再為集團成員； • 裁員，唯須經委員會同意及批准；或 • 委員會酌情釐定的任何其他原因。 倘執行董事被視為正常離職，未實際授出獎勵正常將繼續依照適用的實際授出日期予以實際授出，唯須受表現條件、股份計劃規則、扣減及撤回條文限制。除非委員會另行決定，否則設有前瞻表現條件的獎勵（包括長期獎勵）一般於業績計算期按僱用時間比例計算。 倘執行董事身故，未實際授出的獎勵將會實際授出，並盡快發放至該執行董事的遺產。 就已授予但尚未實際授出獎勵而言，委員會可決定正常離職身分須取決於委員會是否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。委員會會不時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。
離職後福利	根據政策條款，按滙豐股份計劃正常離職條款離職的執行董事可獲提供若干福利，由離職日期起計最多七年。福利可能包括但不限於提供醫療保險、協助編製稅務申報資料及支付法律開支。
其他	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。 執行董事除非屬嚴重行為不當或辭職，否則亦可獲退休賀禮。
法律申索	委員會保留酌情權就終止執行董事職位或解聘支付款項（包括專業及新職介紹費用）。這可包括真誠地作出的款項，以履行現存法律義務（或作為違反該義務的損害賠償）或作為因終止該執行董事職位或解聘而起的任何申索的和解。
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。

其他董事席位

執行董事倘獲董事會或提名及企業管治委員會授權，可接受滙豐以外之公司委任為非執行董事。

董事會或提名及企業管治委員會在考慮接受非執行董事任命的請求時，會考慮（其中包括）關於獲提名職務預期需要投入的時間。

兩者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。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，但獲提名及企業管治委員會或董事會另行批准者則除外。

薪酬情況

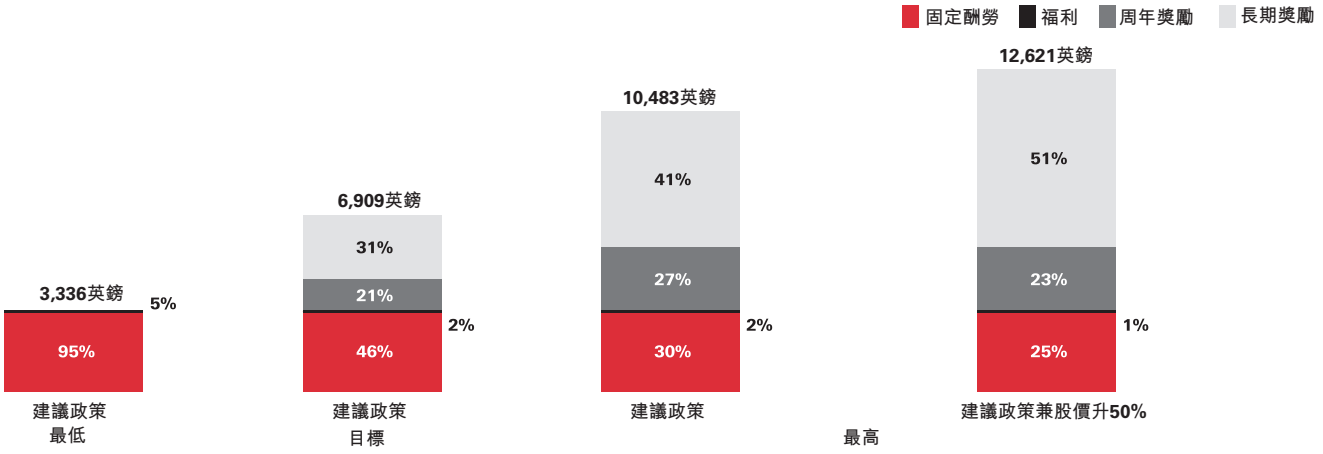
下圖列示根據建議政策，執行董事的薪酬總值及其構成部分在不同表現境況下的差異；該政策待股東批准後，將於2022年股東周年大會當日生效。下圖所示的福利乃代表2021年單一數字薪酬表的常規福利價值。額外福利亦有可能產生，但有關福利的提供須時刻符合股東批准的政策。

下圖載列：

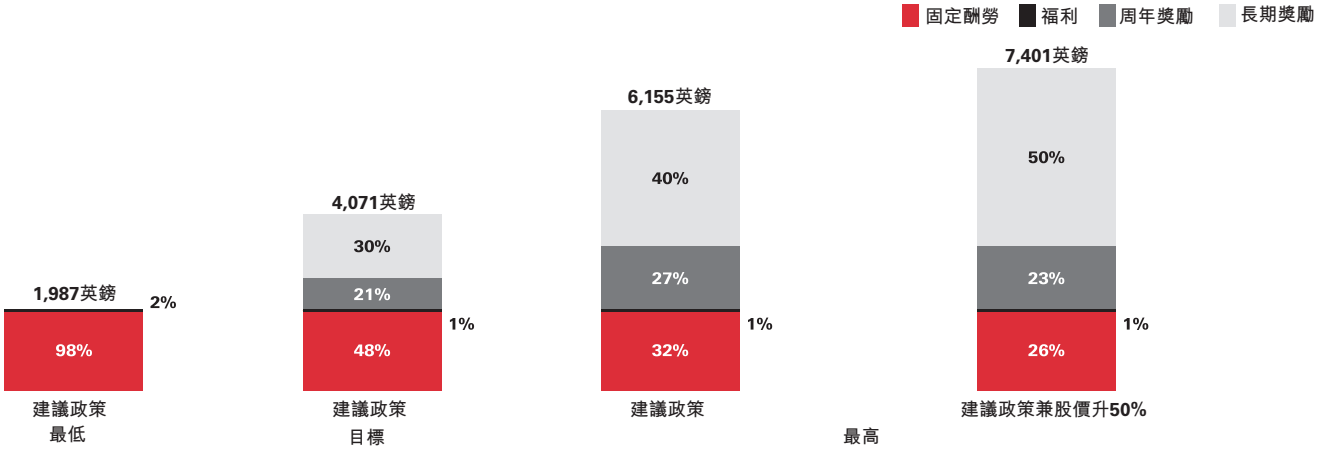
- 根據該政策，各業績計算年度最低可得薪酬水平；
- 達到目標表現水平的薪酬水平(假設達成最高可得浮動酬勞50%)；及
- 最高薪酬水平(假設達成可得浮動酬勞100%)及最高長期獎勵價值(假設股價升50%)。

下圖按2022年薪金編製，因此可得周年獎勵及長期獎勵已按2022年薪金百分比計算。

集團行政總裁(千英鎊)



集團財務總監(千英鎊)



服務合約

執行董事的服務合約不設固定年期，通知期由委員會經計及當時的市場慣例、管治考慮因素以及特定候選人的才能及經驗後酌情釐定。

各執行董事的服務協議於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約的所需支出。董事可能符合資格收取就法定權利支付的款項。

	合約日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
祈耀年	2020年3月18日	12個月
邵偉信	2018年12月1日	12個月

薪酬政策－非執行董事

提名及企業管治委員會已檢討並修訂全體非執行董事須投入的時間，以便董事會在監管規定、政局及組織架構趨向複雜的環境下，輔助滙豐實現其管治改革、業務擴展及企業發展的抱負。

下表載列於此政策有效期內，用以釐定非執行董事袍金的架構。

元素及與策略的聯繫	運作	上限
袍金 反映滙豐控股非執行董事須投入的時間及承擔的職責。	關於非執行董事的政策為： • 支付基本袍金； • 就額外董事會職責（包括但不限於出任主席、委員會成員或擔任高級獨立董事及／或兼任副主席）另行支付袍金；及 • 支付差旅津貼。 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，非執行集團主席會就所有董事會職責獲支付固定年度袍金以及集團薪酬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獲委任時長比例獲支付袍金。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）有批核袍金調整的酌情權。董事會亦可就非執行董事的袍金引入任何新的構成部分，唯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。	董事會一般會定期進行檢討，參照非執行董事在角色、職責及／或時間投入方面的變化，評估個別及整體袍金各部分的金額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2022年水平的增長不會超過20%。 差旅津貼按非執行董事前往外地出席會議所需時間而定於適當水平。 於此政策有效期內，任何新袍金、津貼或構成部分（例如因新委員會而產生者）的升幅上限會設定於20%，唯上述特殊情況除外。
開支／福利	履行職務過程中產生的任何應課稅或其他開支均會發還，該等發還款項的任何相關稅務成本亦然。 非執行董事偶爾會就提供專業意見而得到償付所招致費用，凡有此等付款，均為非執行董事應課稅福利，其課稅由集團代董事支付。	不適用
持股量指引 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應在獲委任後五年內遵守15,000股股份的持股量指引。 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。	不適用

服務合約

非執行董事均按不超過三年的固定任期委任，於股東周年大會獲股東重選者可獲續任。非執行董事並無簽訂服務合約，但受代表滙豐控股發出的委任函件約束，有關委任函件於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。非執行董事委任函件內並無任何可能導致須支付薪酬或離職款項的責任。

離職付款政策－非執行董事

非執行董事委任函件內並無任何可能導致須支付薪酬或離職款項的責任。

非執行董事委任函件訂有通知期。非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

2022年股東周年大會	2023年股東周年大會	2024年股東周年大會
麥浩智	聶德偉	杜嘉祺
段小纓[1]	戴國良	傅偉思
范貝恩[1]		古肇華
		梅愛苓

1 段小纓及范貝恩於2021年股東周年大會之後獲委任，因而彼等的初始三年委任期須待股東於2022年股東周年大會上批准其委任後方可作實。彼等的初始三年委任期將於2025年股東周年大會結束時屆滿，唯須於每年的相關股東周年大會上獲重選出任董事。

集團員工薪酬安排

集團員工（包括執行董事）的薪酬安排乃按集團獎勵策略而實施，委員會會檢討集團獎勵策略，以確保策略一直配合滙豐招納、挽留、發展、激勵頂尖人才的整體僱傭能力，使僱員秉持滙豐價值觀，並有志於集團內建立長遠事業。員工薪酬架構完整詳情載於第279頁。

執行董事薪酬政策按下列各項與員工薪酬政策相配：

- 使用外部市場數據，以助釐定員工酬勞，包括執行董事。
- 執行董事基本薪金升幅參照全集團員工基本薪金升幅及相關市況。
- 執行董事以現金代替退休金的津貼，不得超過可為相關司法管轄區大部分員工作出的最高供款（以薪金百分比計）。
- 全體員工均合資格按表現及行為評級而獲考慮發放周年獎勵。連執行董事在內，全體員工的浮動酬勞以集團浮動酬勞資金撥付，該項資金參考集團表現而釐定。倘員工所得的浮動酬勞獎勵超過某水平，部分獎勵會在三至七年期內遞延發放。

- 由於集團高級管理層能直接左右集團長遠表現，長期獎勵授予集團高級管理層。

董事會經多個溝通途徑收集集團員工意見。管理層會在整個集團層面或以較小規模的關注重點小組形式與員工溝通，全面聽取員工對不同事宜的意見，包括酬勞。集團透過每年進行酬勞調查了解所有員工對其表現及所得酬勞的看法。委員會檢視調查結果，釐定來年的主要薪酬優先事項。集團不少員工亦為股東，因此可於2022年股東周年大會上就政策投票。

作為我們年度日程的一部分，委員會主席亦會舉行論壇，出席者包括集團主要附屬公司董事會及薪酬委員會的主席。論壇讓委員會就我們業務所在地區的酬勞及表現事宜了解當地市場因素及所收集的員工意見，從而有助管理層及委員會釐定酬勞預算方面的優先次序，同時使委員會能夠確保資金獲投放於支持落實集團策略抱負所需的範疇。

2022年，委員會要求就獎勵策略進行詳細檢討，以反映集團策略的改變及新冠病毒疫情下員工的價值主張，並確保我們在金融服務及其他更廣泛範疇面對市場發展時穩站有利位置。檢討將包括與員工交流互動，以確保他們對集團獎勵策略中各個項目所表達的意見能夠納入委員會決策的一部分。下年度的董事薪酬報告將載列有關該項檢討的最新資訊。

下表詳列集團薪酬委員會就董事薪酬政策落實英國《企業管治守則》所載原則的方針。

規定	方針
清晰 薪酬安排應當透明，並促進與股東及員工的有效溝通。	• 委員會定期與主要股東溝通並進行諮詢，以考慮股東意見及確保政策和實施具透明度。 • 薪酬慣例及董事薪酬政策的詳情會向全體員工公布及可供查閱。
精簡 薪酬結構應避免複雜，其理據及運作應易於理解。	• 我們的董事薪酬政策在設計方面容易理解及具透明度，同時符合英國《企業管治守則》所載的規定及英國審慎監管局和金融業操守監管局的薪酬規則，並符合股東的期望。每個薪酬項目的目標均予以說明，而每個酬勞項目所支付的金額亦予以列明。
風險 薪酬結構應識別和減低過度獎勵所產生的聲譽及其他風險，以及目標為本獎勵計劃可能產生的行為風險。	• 我們的薪酬慣例符合監管規定，促進健全及有效的風險管理，同時協助達致集團的業務目標（參閱第281頁）。 • 集團風險管理與合規總監出席委員會會議，並向委員會報告集團最新的整體風險概況。委員會在作出薪酬決策時，亦會諮詢集團風險管理委員會的意見。 • 設定支付執行董事浮動酬勞的浮動酬勞資金時，會兼顧風險及操守考慮因素。 • 執行董事的周年獎勵及長期獎勵評分紀錄由財務及非財務衡量指標組成。評分紀錄的財務衡量指標受普通股權一級資本的約束，確保在實現財務目標的同時，普通股權一級資本仍在風險容忍範圍內。此外，評分紀錄的整體結果亦按風險管理與合規情況予以調整。 • 向執行董事授出任何獎勵的遞延部分設有七年遞延期，期間可以運用扣減政策。所有已實際授出的浮動酬勞獎勵，在授出日期起計最長七年（如有調查正在進行則延長至十年）內受撤回政策約束。
可預測性 批准政策時，應識別和解釋各董事所獲獎勵的可能價值範圍及任何其他限制或酌情權。	• 第264頁的圖表顯示執行董事薪酬總值及其組成在不同表現境況下的差異。
相稱性 個別獎勵、策略實現情況及集團長期表現之間的關聯應清晰界定，表現如屬差劣則不應獲獎勵。	• 周年獎勵及長期獎勵評分紀錄為達成財務及資源計劃目標、長期財務及股東價值創造目標的員工提供獎勵。 • 委員會保留酌情權，如認為所釐定的派付率未適當反映集團在業績計算期的整體狀況和表現，可根據相關評分紀錄的結果調整周年獎勵及長期獎勵派付率。
符合企業文化 獎勵計劃應推動符合集團宗旨、價值觀及策略的行為。	• 如要獲授周年獎勵，各執行董事必須達到規定的行為評級。 • 周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包含與廣泛社會責任掛鈎的非財務衡量指標，當中包括有關減少業務營運的環境影響、提升客戶滿意度、多元化及員工投入度的指標。 • 高級僱員每年參與全方位調查，以助從同級僱員、直接報告、跨層級報告及經理收集有關遵守價值觀行為的意見。

集團薪酬委員會

集團薪酬委員會負責就集團員工的薪酬架構制訂總體原則、參數及管治架構，並釐定執行董事、集團主席及集團其他高級員工的薪酬。委員會定期檢討有關架構，以確保架構配合集團宗旨、價值觀、文化及策略，並促進穩健的風險管理。委員會亦會檢視架構是否遵守多個司法管轄區的監管規定。

所有委員會成員均為滙豐控股的獨立非執行董事。所有董事並無參與釐定本身之薪酬。委員會的職權範圍於集團網 站www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees可供查閱。

委員會於2021年舉行六次會議。段小纓、范貝恩及麥浩智於2021年獲委任為委員會委員。聶德偉、卡斯特及利蘊蓮於2021年卸任委員會委員職務。以下為委員會於2021年的主要工作概要。

於2021年審議的事宜

	1月	2月	5月	7月	9月	12月
薪酬架構及管治						
集團浮動酬勞資金、員工表現及酬勞事宜、性別酬勞差別報告及員工調查	●	○	●	●	●	●
董事薪酬政策制訂	○	○	●	●	●	●
執行董事薪酬政策的執行、評分紀錄及酬勞建議	●	●	●	○	●	●
集團其他高級行政人員的薪酬	●	●	●	●	●	●
董事薪酬報告	●	●	○	○	○	●
監管、風險及管治						
有關重大風險及審核事宜的資料，以及相關個別人士的表現及薪酬影響	●	○	●	●	●	●
監管更新，包括識別承受重大風險人員的方法及結果	●	●	●	●	●	●
管治事項	●	●	●	●	●	●
主要附屬公司						
附屬公司委員會提呈的事宜	●	●	●	●	●	●

顧問

委員會於2021年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。Deloitte LLP（「德勤」）於2021年繼續獲委員會委聘。德勤就薪酬政策事宜提供基準數據及向委員會提供獨立意見。德勤亦向集團提供稅務合規及其他顧問服務。德勤是「薪酬顧問集團」的創辦成員，並自願恪守英國行政人員薪酬顧問的行為守則。

委員會亦向韋萊韜悅徵詢有關市場數據及薪酬趨勢的意見。經考慮同類諮詢公司應邀呈交的建議書後，管理層委任韋萊韜悅，向集團財務部提供精算服務，並提供與集團僱員福利管理相關的基準數據及服務。委員會信納德勤及韋萊韜悅於2021年提供的意見均屬客觀及獨立。

於2021年，德勤及韋萊韜悅提供薪酬意見的總費用分別為176,550英鎊及35,060英鎊，乃按預先協定的收費及根據服務時間與材料計算。

出席人員及與其他董事會下設委員會的互動

年內，集團行政總裁祈耀年定期向委員會提供簡報。此外，委員會亦與下列僱員聯絡並聽取最新進展：

- 杜嘉祺，集團主席；
- 安奕玲，集團人力資源總監；
- Jenny Craik，集團員工表現及獎勵事務及僱員關係主管；
- Alexander Lowen，前集團員工表現及獎勵事務主管；
- 郭珮瑛，集團風險管理與合規總監；
- 鮑康年，前集團合規總監；
- Bob Hoyt，集團法律事務總監；
- Shawn Chen，集團訴訟及監管執法事務總法律顧問；及
- 戴愛蘭，集團公司秘書長及管治總監。

委員會亦聽取集團風險管理委員會及集團監察委員會就薪酬相關風險、行為及合規事宜作出的回應及意見。

委員會成效

委員會的2021年成效年度檢討已於內部進行。檢討的結論是委員會繼續有效運作，報告並重點指出其運作及實踐方面若干可取之處。2022年已識別的重點範疇包括：

- 委員會須獲得適當及相關的數據及意見，以便他們就酬勞（包括整體員工酬勞）進行討論及決策。
- 委員會應為成員作出適當的準備工作。
- 在就向委員會的討論提供市場環境相關資訊及相關群體意見方面，委員會應考慮委員會顧問及其他外部顧問帶來額外價值及觀點的最有效方法。

委員會於2022年1月討論評估結果，並接納有關結論及應採取的措施。評估結果已向董事會報告，委員會將在年內跟進各項建議的進展情況。

股東周年大會的投票結果

下表載列集團上一屆股東周年大會的投票結果。

2021年股東周年大會的投票結果

	贊成	反對	棄權
薪酬報告	97.30%	2.70%	–
（投票數目）	8,898,898,415	246,557,676	12,404,292
薪酬政策(2019年)	97.36%	2.64%	–
（投票數目）	9,525,856,097	258,383,075	47,468,297

董事薪酬年度報告

本節載列經核准的董事薪酬政策於2021年的實施情況。

釐定執行董事的獎勵結果

（經審核）

兩名執行董事祈耀年及邵偉信2021年最高周年獎勵設定為薪金的215%。

各執行董事必須達到最低的符合價值觀行為評級，方可獲授周年獎勵。2021年，兩名執行董事均達到此規定。

獎勵將按上限應用其周年獎勵評分紀錄結果而釐定。評分紀錄措施、比重及目標乃於財政年度開始時釐定，當中已考慮集團於2021年的計劃以及集團的策略優先事項及承諾。

財務目標乃於財政年度開始時訂立，當時面對著重大不確定性及挑戰，包括出現新冠病毒新變種病毒株及低息環境持續。策略衡量指標方面，表現評估涉及考慮對比目標（與我們的承諾一致）的表現，例如僱員多元化、僱員體驗問卷調查結果及客戶滿意度衡量指標，以及評估為達成策略優先事項已取得的進展及已產生的動力。

2021年集團的財務表現有所改善。委員會尤其注意到：

- 列賬基準除稅前利潤為189億美元，較2020年增加115%，較2019年增加42%；
- 經調整成本為321.5億美元，顯示在通脹壓力及持續的科技投資下的強勁成本控制表現；
- 平均有形股本回報率為8.3%；及
- 股東利益較為正面，包括股價表現及經股息及資本回報而得的股東回報。

誠如下文評分紀錄評估表所載，成本表現偏向於目標範疇下限，大致與集團修訂的經調整成本指引320億美元相符，乃源於科技投資及通脹壓力增加。亞洲的經調整收入下降，主要由於減息的影響。然而，財富管理收入及貿易服務收入增加，而貸款於年內增加330億美元，反映需求仍然龐大。我們於達成減少低回報業務風險加權資產此核心目標上有長足進展，於2021年底達1,040億美元，達成2022年底累計目標超過95%。我們在策略衡量指標方面須取得良好進展，包括改善客戶滿意度、自2020年起保持高水平的員工投入度，以及超額完成於高級領導層職位的性別代表性目標。

整體而言，該績效表現水平使祈耀年及邵偉信分別獲派付最高獎勵的57.3%及60.43%。

周年獎勵評分紀錄須受風險管理與合規調整的規限，經考慮有關一段長時間內任何超出容忍水平的風險指標及對客戶造成重大損害、導致聲譽受損及／或受監管機構譴責的任何風險管理失當事件的資訊，委員會有權調整整體評分紀錄結果。經考慮集團根據風險指標的表現、集團風險管理委員會的意見以及執行董事的整體績效表現，委員會確定2021年毋須應用風險管理調整。

委員會亦根據多項內外考慮因素檢討該等結果，以釐定是否應行使酌情權下調按公式計算的結果。委員會根據集團財務表現及整體相關群體所經歷的情況，確定2021年按公式計算結果對執行董事的表現作出適當獎勵。

年度獎勵評估

	最低（派付25%）	最高（派付100%）	績效表現	祈耀年 比重(%)	祈耀年 評估(%)	祈耀年 結果(%)	邵偉信 比重(%)	邵偉信 評估(%)	邵偉信 結果(%)
經調整成本（十億美元）	32.27	31.47	32.15	20.00	36.25	7.25	20.00	36.25	7.25
亞洲收入增長(%)	0.44%	0.89%	-5.96%	20.00	–	–	15.00	–	–
在既有資產／低回報領域削減風險加權資產（十億美元）[1]	38.35	42.40	43.00	20.00	100.00	20.00	15.00	100.00	15.00
客戶滿意度	請參閱以下有關非財務表現評論一節			15.00	67.00	10.05	15.00	67.00	10.05
員工體驗				15.00	75.00	11.25	15.00	75.00	11.25
個人目標				10.00	87.50	8.75	20.00	84.40	16.88
總計				100.00		57.30	100.00		60.43
周年獎勵上限（千英鎊）						2,776英鎊			1,619英鎊
周年獎勵結果（千英鎊）						1,590英鎊			978英鎊

1 誠如2020年2月業務最新狀況所載，滙豐目標之一是減少低回報業務風險加權資產，將資金轉投增長較快及回報較高的範疇，2022年底目標減幅為1,000億美元。其後，風險加權資產削減金額的計算法有所變動，此目標繼而於2021年修訂。計算法修訂後，委員會將原先的目標範圍由283.5億美元至324億美元增加至383.5億美元至424億美元。

非財務表現

祈耀年及邵偉信的共同目標

目標	權重	評估	表現
客戶滿意度 *維持並改善英國和香港的淨推薦評分*	15%	67%	• 財富管理及個人銀行業務的香港淨推薦評分續處於第三位，英國淨推薦評分則有上升，當地整體升一級（評估為65%）。 • 工商金融業務的香港整體淨推薦評分位列第四，大型企業客戶評級為三甲以內。英國業務2021年整體排名下降一級，中型企業淨推薦評分續居榜首，大型企業、小型企業銀行服務客戶評級亦維持不變，而商業銀行服務客戶評級則下降（評估為57%）。 • 環球銀行及資本市場業務的亞洲整體淨推薦評分級別由第三位升上首位，歐洲優先客戶評級升一級（評估為80%）。
員工體驗 *提高投入度、多元及共融*	15%	75%	**員工投入度**（評估為100%） • 我們達成擴大目標，維持去年創下新高的僱員投入評分72%，所得結果高於全球金融服務業務基準四分，高於2019年水平五分。 • 指數評分基於三個範疇：願意推薦滙豐為理想的工作地方；在滙豐工作感到自豪；覺得在滙豐受重視。 • 調查評論顯示，重視僱員福祉、靈活工作安排及應對新冠病毒疫情的措施對員工投入度有高度的正面影響。 **領導層職位的性別代表性**（評估為100%） • 於2021年底，高級領導層職位由女性員工出任的比例為31.7%，超額完成31%的目標，2025年達35%的抱負亦在進展當中。 • 達成上述目標乃藉著重聘請、挽留並晉升女性員工。 **領導層職位的黑人員工代表性**（評估為100%） • 出任高級領導層的黑人族裔員工人數增加17.5%。 • 員工自行決定是否表明所屬族群。此方面進展良好，78.1%的英國員工及95.2%的美國員工已分享其在族群方面的身份認同。所得數據的增加，有助我們更清楚知道應關注的地方，而我們亦以此作為量度高層達標進展的其中一個範疇。 **自我識別為少數族裔員工或傷健員工的員工投入度**（評估為0%） • 在環球層面，我們未能縮窄少數族裔員工與非少數族裔員工在員工投入度評分方面的差距，亦未能縮窄傷健員工及非傷健員工之間的評分差距。 • 雖然意義深遠的轉變實現需時，我們正深入了解差距出自何處，特別是研究不同的群組在集團業務、地域及工作種類所佔比例的差異對員工投入度的影響。 • 我們亦推出了共融指數，以助我們明白所有員工（包括多元群組）的情緒。指數的評分涉及一系列關於歸屬感、暢所欲言、信任、事業、公平待遇及表達自我的問題。

祈耀年及邵偉信的個人目標

目標	權重	評估	表現
祈耀年 • *發布新宗旨及價值觀* • *策略實現*	10%	87.5%	**發布新宗旨及價值觀** • 在集團行政總裁及集團行政人員對內對外的強大領導力下，我們成功推行經更新的宗旨及價值觀。 • 僱員問卷調查測試僱員對新宗旨、價值觀及策略的認識及理解，結果82%僱員稱滙豐具有正確的宗旨、策略及價值觀能帶來成功，76%認為宗旨及價值觀將令現在的工作出現深遠的轉變。策略指數為72%，較呈下跌趨勢的金融服務業基準高兩分。 • 相關宗旨及價值觀已納入我們為26,500名新員工提供的入職簡介程序、我們的認可架構及表現管理方針當中。 **策略實現** • 四大策略支柱均見進展：聚焦於集團優勢、大規模數碼化、為增長添動力、過渡至淨零碳排放。 • 聚焦於集團優勢： — 財富管理及個人銀行業務方面，亞洲財富管理業務的新增投入資產增長138%。資產管理方面，我們的管理資金增加5%至6,300億美元。保險業務方面，新加坡、中國內地及香港（包括恒生銀行）的新承保業務價值由2020年增加40%至9.17億美元。 — 工商金融業務方面，2021年費用收益錄得強勁增長，較2020年增加9%至36億美元。客戶貸款額增加3%至3,490億美元。我們在改善主要市場的中小企提案方面取得進展。自2020年Kinetic於英國推出以來，截至2021年底有24,000名客戶使用此項服務。 — 環球銀行及資本市場業務方面，經調整風險加權資產減少10%至2021年12月31日的2,360億美元，主要由於西方業務（歐洲及美國業務）的削減額。整體而言，股票、資本市場及顧問服務以及證券服務表現強勁，帶動環球銀行及資本市場業務收入達致約150億美元。 — 我們在重組美國業務以及歐洲及英國的非分隔運作銀行英國滙豐銀行有限公司方面取得進展。2021年，集團公布了三項關鍵收購，以進一步加強我們在亞洲的財富管理業務。我們訂立了一份收購AXA Singapore的協議，並有待監管機構批准。有關收購項目旨在將對方業務與我們現有的HSBC Life Singapore業務合併。我們同意全數收購印度第十二大的互惠基金管理公司L&T Investment Management。在收購中國滙豐人壽餘下的50%權益方面，我們獲得監管機構的批准，我們的股權比例在完成收購後將達至100%。 • 大規模數碼化：我們在推動集團大規模自動化方面取得良好進展。我們的雲端採納率（指集團科技服務在私有或公共雲端上的使用率百分比）由2020年的約20%升至2021年的27%。於2021年底，有43%客戶為「活躍流動」用戶，屬於在過去30天曾登入流動應用程式至少一次的客戶，較2020年的38%有所上升。 • 為增長添動力：我們繼續透過多項措施激勵員工，幫助他們在數據、數碼及可持續發展方面發展未來所需的技能及把學習機會。 • 過渡至淨零碳排放：2021年，我們將集團營運的絕對溫室氣體排放量減少至341,000噸二氧化碳，較作為基準的2019年下降50%。我們提供及融通了826億美元的可持續融資及投資，自2020年1月1日以來的累計金額為1,267億美元，逐步邁向我們2030年的7,500億美元至1萬億美元抱負。
邵偉信 • *財務部雲端部署* • *氣候壓力測試* • *解決能力評估架構認證* • *削減環球財務部成本及等同全職僱員數目*	20%	84.4%	• 財務部的雲端計劃於2021年進入實施階段。風險加權資產及流動資金完成由既有Platfora方案轉至雲端，英國雲端的轉型延伸至流動資金。所有有關此方面的監管規定責任已予履行。全球推出雲端方案亦於香港及美國取得進展。 • 因氣候雙年度探索境況等工作，且經制訂架構將客戶調整計劃納入氣候境況分析以處理客戶數據不足問題，制訂氣候境況的能力顯著提高。我們制訂包括集團減碳衡量指標的報告，並將高風險行業的匯報納入集團行政委員會季度更新的資訊。我們亦加強披露，以涵蓋符合氣候風險承受水平聲明的定量風險衡量指標。 • 我們建立能力以支援解決能力評估架構，並於2021年在限期前符合有關此方面的所有監管規定。 • 由於市場薪酬方面的壓力，環球財務部成本略為高於原定目標。等同全職僱員方面的目標則大致達成。

以單一數字列示的薪酬

（經審核）

下表呈列2021年以單一數字列示的執行董事薪酬總額，並附比較數字。

以單一數字列示的薪酬

	祈耀年		邵偉信	
（千英鎊）	2021年	2020年	2021年	2020年
基本薪金[1]	1,288	1,266	751	738
固定酬勞津貼[1]	1,700	1,700	1,062	950
以現金代替退休金	129	127	75	74
應課稅福利[2]	95	186	3	12
非應課稅福利[2]	71	59	42	32
固定總額	3,283	3,338	1,933	1,806
周年獎勵[3]	1,590	799	978	450
名義回報[4]	22	17	—	—
替代獎勵[5]	—	—	754	1,431
浮動總額	1,612	816	1,732	1,881
固定及浮動總額	4,895	4,154	3,665	3,687

1 鑑於外部環境持續充滿挑戰，執行董事們作出個人決定，將其於2021年的基本薪金增幅全數捐贈予慈善機構。邵偉信亦把其2021年固定酬勞津貼的增幅捐贈予慈善機構。上表所示的數字為作出慈善捐贈前的總額。

2 應課稅福利包括提供醫療保險、車輛及協助填寫報稅表（如適用，包括任何相關應繳稅項）。非應課稅福利包括提供人壽保險及其他保險保障。

3 祈耀年及邵偉信均自願放棄2020年周年獎勵的現金部分。如無此自願放棄，祈耀年及邵偉信2020年周年獎勵依次本應為1,598,000英鎊及900,000英鎊。

4 過往年度授出的遞延現金獎勵包括於授出日期至實際授出日期之間收取名義回報的權利，此項回報參考於授出時指定的回報率釐定，並且每年發放，相關金額按已付數額基準披露。

5 邵偉信於2019年獲授替代獎勵，以代替因加入滙豐而被沒收的尚未實際授出的獎勵。總體而言，獎勵與被沒收獎勵所要求的業績表現、實際授出及禁售期相符。上表所載2020年數值與蘇格蘭皇家銀行（現稱NatWest Group plc（「NatWest」））於2016業績計算年度向其授出的2017年長期獎勵有關，按NatWest《2019年報及賬目》（第91頁）所披露的表現評估結果56.25%釐定，應用於表現條件約束下的最大股份數目。這產生派付相當於已被沒收且以滙豐股份替代的NatWest獎勵股份的78.09%。就其2017年長期獎勵替代獎勵授出合共313,608股股份，股價為6.643英鎊。於獎勵不再受表現條件限制時，滙豐股價為5.845英鎊，且並無就股價增值賦予其價值。上表所載2021年數值與NatWest於2017業績計算年度向邵偉信授出的2018年長期獎勵替代獎勵有關，並須進行由NatWest於其《2020年報及賬目》（第135頁）所評估及披露的實際授出前表現測試。由於NatWest並無為邵偉信提出調整，因此就其2018年長期獎勵替代獎勵授出的合共177,883股股份不再受表現條件限制，以股價為6.643英鎊授出，而於獎勵不再受表現條件限制時，滙豐股價為4.240英鎊，且並無就股價增值賦予其價值。

福利

以單一數字表列示的重大福利的價值載於下表[1]。

	祈耀年	
（千英鎊）	2021年	2020年
保險利益（非應課稅）	67	51
汽車及司機（英國及香港）[2]	87	139

1 邵偉信的保險及汽車福利不計入上表，乃因該等項目被視為並不重大。

2 基於新冠病毒疫期內的出行限制，2021年的汽車及司機福利較2020年低。

長期獎勵

（經審核）

2021年長期獎勵

考慮到2021年的業績表現，委員會決定分別向祈耀年及邵偉信授出4,131,000英鎊及2,410,000英鎊的長期獎勵。

2021年長期獎勵須待2022年1月1日起計三年之業績計算期結束後授出。於該期間，業績表現將根據四個比重相同的衡量指標進行評估：其中兩個財務衡量指標用於推動創造股東價值；一個與氣候抱負掛鈎；一個用於衡量相對股東總回報。此做法與上一次授出長期獎勵所用的衡量指標相符。

平均有形股本回報率依然是主要衡量指標，用以衡量集團的財務表現和集團以何種方式產生為股東創造價值的回報，其目標範圍與集團的中期目標一致，即達成10%或以上的平均有形股本回報率。

重新分配資本至亞洲續為策略及業務轉型計劃的主要措施之一。此衡量指標的評估將以業績計算期末分配至亞洲的集團有形股本比例為基礎，其目標範圍與集團的長期策略計劃一致。

過渡至淨零碳排放的評分紀錄衡量指標配合於2030年底前將業務的淨碳排放量減至零的策略優先事項，及透過在同期提供並促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資，支持客戶轉型邁向更可持續發展未來的策略優先事項。目標與此氣候抱負掛鈎，表現將基於集團碳足跡的減幅和集團為客戶淨零碳轉型提供的融資進行評估。

相對股東總回報根據集團的股東總回報表現與相關同業組合的比較向執行董事提供獎勵。集團並無改變此長期獎勵的同業組合。經考慮地區及業務組合策略轉變的執行進度，特別是亞洲及財富管理業務的未來增長投資，委員會將就未來的長期獎勵檢討此股東總回報同業組合，以確保同業組合保持適合。

長期獎勵繼續受風險管理與合規調整的規限，讓委員會有權下調整體結果，以確保集團在實現財務目標的同時穩健營運。因此，委員會將收取各項資訊：包括一段長時期內任何超出容忍水平的風險指標，以及對客戶造成重

大損害、導致聲譽受損及／或受監管機構譴責的任何風險管理失當事件。

平均有形股本回報率及重新分配資本至亞洲均屬在普通股權一級基礎方面受到規限的衡量指標。若業績計算期末的普通股權一級比率低於承受風險水平聲明設定的普通股權一級風險容忍水平，則有關衡量指標的評估成績將減至零。

根據監管規定，該等獎勵無權享有等同股息額，因此將授予的股份數目將會調整，以反映股份於實際授出期間的預期股息收益。

如於三年業績計算期末符合表現條件，獎勵將自授出日期第三周年前後起分五期每年等額實際授出。於實際授出後，相當於已實際授出股份數目淨額的股份(扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份)將設有最長一年禁售期或監管機構規定的其他禁售期。

2021年長期獎勵的表現條件(業績表現期間為2022年1月1日至2024年12月31日)

衡量指標[1]		最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	比重 %
平均有形股本回報率(基於普通股權一級)[2]		8.0%	9.5%	11.0%	25.0
重新分配至亞洲的資本(基於普通股權一級)[3]		46.0%	48.0%	50.0%	25.0
零碳轉型[4]	碳排放減幅	52.0%	56.0%	60.0%	25.0
	可持續發展融資及投資	2,850億美元	3,400億美元	3,700億美元	
相對股東總回報[5]		同業組合的中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合的上四分位數	25.0

1 獎勵將按表內所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。
2 將根據業績表現期間結束時的平均有形股本回報率作評估。此衡量指標設有上述普通股權一級基礎。
3 將根據於2024年12月31日前分配至亞洲的集團有形股本比例(按固定匯率基準計算，不包括聯營公司)進行評估。該衡量指標受上文所概述的普通股權一級基礎的規限。
4 碳排放減幅將根據2024年12月31日前實現的總能源及差旅排放的減少百分比(以2019年為基礎)衡量。可持續發展融資及投資衡量指標將評估2020年1月1日至2024年12月31日期間所提供的累計融資。
5 評估2021年獎勵所用的同業組合為：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、摩根士丹利、渣打及瑞銀集團。

2018年長期獎勵表現

2018年長期獎勵授予前集團行政總裁范寧及前集團風險管理總監繆思成。

根據評分紀錄的結果，范寧及繆思成分別獲實際授出78,071股及54,932股股份(以他們於2019年1月1日至2021年12月31日的業績計算期內在職時間的獎勵按比例計算釐定)。獎勵將自2022年3月起分五期每年等額實際授出。按截至2021年12月31日止三個月期間內股份平均每日收市價4.339英鎊計算，向范寧及繆思成實際授出的獎勵價值分別為338,750英鎊及238,350英鎊。

2018年長期獎勵評估(業績表現期間為2019年1月1日至2021年12月31日)

衡量指標(應用比重)	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	實際	評估	結果
平均有形股本回報率(基於普通股權一級)(75%)	10.0%	11.0%	12.0%	6.6%	0.0%	0.00%
員工支持度[1] (12.5%)	65%	70%	75%	70%	50.0%	6.25%
環境、社會及管治評級[2] (12.5%)	同業組合的中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合的上四分位數	高於上四分位數	100.0%	12.50%
總計[3]						18.75%

1 根據2021年的僱員Snapshot調查問題的結果：「我會推薦這家公司作為最佳職場」進行評估。
2 根據Sustainalytics的評級。此衡量指標所包括的同業組合：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、德意志銀行、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、渣打、瑞銀集團、工商銀行、伊塔烏銀行及桑坦德銀行。
3 該項獎勵以風險管理與合規情況為基準，因此委員會在計及有關獎勵的業績表現期間在風險管理與合規因素方面的業績表現後，可酌情下調整體評分結果。計及集團風險管理與合規部以及集團風險管理委員會的意見後，委員會認為無須應用風險管理與合規情況的基準。

2021年授出的計劃權益

（經審核）

下表載列就2020業績計算年度於2021年授予執行董事的計劃權益（如2020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。

2021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	獲授的股份數目	業績計算期結束日
邵偉信	長期獎勵遞延股份[2]	薪金百分比[2]	2021年3月1日	2,716	25	637,197	2023年12月31日
祈耀年	長期獎勵遞延股份[2]	薪金百分比[2]	2021年3月1日	4,767	25	1,118,554	2023年12月31日

1 獎勵面值乃按滙豐於2021年2月26日的收市價4.262英鎊計算。長期獎勵附帶三年前瞻性業績計算期，且於授出日期的第三周年至第七周年期間按等額分五期每年實際授出，唯須達成所需表現方可作實。於實際授出時，獎勵將附帶一年禁售期。獎勵於實際授出期受扣減條款限制，並於獎勵授出日期起計受為期最長十年的撤回條款限制。

2 為符合監管規定，2021年授出的計劃權益無權享有等同股息額。根據股東於2019年股東周年大會上批准的薪酬政策，祈耀年和邵偉信的長期獎勵分別按薪金的293%及薪金的286%釐定，將予授出的股份數目乃參照滙豐於2021年2月26日的收市價4.262英鎊，並按滙豐於實際授出期間的預期股息收益率每年5%予以折讓的股價（3.324英鎊）釐定。

上表不包括作為固定酬勞津貼一部分而發行的股份詳情，以及作為2020年周年獎勵一部分而發行、於授出時實際歸屬且並不附帶任何其他服務或表現條件的股份詳情。2020年長期獎勵的表現衡量指標及目標之詳情載於下文：

2020年長期獎勵的表現條件（業績表現期間為2021年1月1日至2023年12月31日）

衡量指標[1]		最低（派付25%）	目標（派付50%）	最高（派付100%）	比重 %
平均有形股本回報率（基於普通股權一級）[2]		8.0%	9.0%	10.0%	25.0
重新分配至亞洲的資本（基於普通股權一級）[3]		45.0%	47.0%	50.0%	25.0
環境及可持續發展[4]	**碳排放減幅**	42.0%	48.0%	51.0%	25.0
	可持續發展融資及投資	2,000億美元	2,400億美元	2,600億美元	
相對股東總回報[5]		同業組合的中位數	最低及最高之間按直線實際授出	同業組合的上四分位數	25.0

1 獎勵將按表內所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。

2 將根據業績計算期末的平均有形股本回報進行評估。該衡量指標亦受普通股權一級基礎的規限。若業績計算期末的普通股權一級比率低於承受風險水平聲明設定的普通股權一級風險容忍水平，則該衡量指標評估將減至零。

3 將根據於2023年12月31日前分配至亞洲的集團有形股本比例（按固定匯率基準計算，不包括聯營公司）進行評估。該衡量指標將按有機基準衡量，並將不包括收購及出售（以及部分收購或部分出售）項目引致的集團有形股本分配變動，並受上文所概述的普通股權一級基礎的規限。

4 碳排放減幅將根據2023年12月31日前實現的總能源及差旅排放的減少百分比（以2019年為基礎）衡量。可持續發展融資及投資的衡量指標將評估2020年1月1日至2023年12月31日期間所提供的累計融資。

5 評估2020年獎勵所用的同業組合為：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、摩根士丹利、渣打及瑞銀集團。

執行董事於股份的權益

（經審核）

2021年執行董事於2021年12月31日（或從董事會退任當日，以較早者為準）之持股量（包括彼等的關連人士之持股量）載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。自2021年12月31日起至本報告日期，執行董事的持股量並無變動。

董事可於委任日期起計五年內逐步達致建議的持股量水平。就執行董事而言，未實際授出的股份如不受前瞻性表現條件限制（按除稅淨額基準），將根據2022年股東周年大會上提呈予股東批准的新政策，計入相關規定下須達致的持股量，與投資者指引一致。

委員會檢討董事是否遵守持股量規定，並於評估有關合規情況時可全權酌情決定應否考慮任何未實際授出的股份，同時顧及股東期望及指引。委員會亦可全權酌情釐定任何違反規定的罰則。

就離職後的持股量安排而言，我們相信集團薪酬架構能夠達到確保執行董事離職後權益與股東利益保持一致的目的，其乃建基於以下的政策特點：

- 發放予執行董事作為固定酬勞津貼一部分的股份，設有五年禁售期，而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 發放作為周年獎勵一部分的股份，設有一年禁售期，而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 長期獎勵的實際授出期為七年，在實際授出後設有一年禁售期，在離職時獎勵不會加快授出。因此，滙豐長期獎勵的加權平均持有期為六年，較富時指數上市公司通常實施的五年持有期長。當執行董事根據我們的政策正常離職，獲授的任何長期獎勵將繼續於最多八年期間內發放（若其表現達到所訂條件）。

根據滙豐推行的反對沖政策，個人不得就受實際授出期及／或禁售期限制的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。

股份

（經審核）

	持股量指引（薪金百分比）	於2021年12月31日的持股量[2]（薪金百分比）	於2021年12月31日			
			股份權益（股數）	計劃權益		
				認股權[3]	須遞延授出的股份[1]	
					無須符合表現條件[4]	須符合表現條件[5]
執行董事						
祈耀年[6]	400%	380%	1,131,278	–	481,634	1,118,554
邵偉信[6]	300%	483%	838,154	–	506,743	1,113,954

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 持股量價值採用截至2021年12月31日止三個月的平均每日收市價(4.339英鎊)計算。

3 於2021年12月31日，祈耀年及邵偉信並無根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)持有任何認股權。

4 邵偉信的數額反映於2019年5月授出的獎勵，代替被蘇格蘭皇家銀行集團有限公司(現已更名為NatWest Group plc(「國民西敏寺集團」))沒收的2015至2018年長期獎勵，受國民西敏寺集團相關《年報及賬目》評估及披露的任何表現調整限制。

5 於2020年及2021年2月授出的長期獎勵須受限於第273頁所載的表現條件。

6 預期全體集團行政人員及執行董事自其獲委任日期(祈耀年及邵偉信分別於2019年8月5日及2019年1月1日獲委任)起計五年內符合其持股量指引。就集團行政人員而言，持股量規定為薪金的250%，且未實際授出的股份如不受前瞻性表現條件限制(按除稅淨額基準)，會計入其規定下須達致的持股量。

退休金權益總額

（經審核）

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休的情況下有權以執行董事身份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，唯同事的退休年齡一般為65歲。

向前董事付款

（經審核）

2018年長期獎勵(其中涉及前集團行政總裁范寧及前集團風險管理總監繆思成)結果的詳情於第272頁概述。概無於本年度向或就前任董事支付超過就此而設的最低限額50,000英鎊的款項。

離職付款

（經審核）

概無於本年度向或就前任或現任董事支付離職款項。

在外職務

2021年，執行董事並無就在外職務收取任何袍金。

2022年執行董事薪酬政策的實行

執行董事的基本薪金將自2022年3月1日起增加3.5%。按照集團的規模、複雜程度及國際上同業集團的情況，委員會確定該項加幅實屬必須，從而確保執行董事整體的薪酬機會不會進一步落後於理想的水平。在我們與股東就新的董事薪酬政策進行溝通時，已就此事項進行了討論。

該項加幅與整體員工平均的薪金加幅一致。執行董事薪酬的元素無其他變動。

下表概述2022年執行董事薪酬政策各項元素的上限將如何實施。

2022年薪酬政策的實行

	運作概要	祈耀年	邵偉信
基本薪金	自2022年3月1日起增加3.5%(與整體員工的加幅一致)	1,336,000英鎊	779,000英鎊
固定酬勞津貼	不變	1,700,000英鎊	1,085,000英鎊
以現金代替退休金	不變	基本薪金10%	
福利	不變	相同福利條款適用	
周年獎勵	上限不變	上限為基本薪金215%	
長期獎勵	上限不變	上限為基本薪金320%	

2022年周年獎勵評分紀錄

執行董事的2022年周年獎勵評分紀錄衡量指標乃為推動增長和業務改革而制訂。有關目標的制訂反映集團的2022年計劃、宏觀經濟不明朗因素，包括利率環境及通脹。

考慮到集團利潤、更廣泛的業務表現及相關群體體驗等因素，委員會將繼續保留下調按公式計算的評分紀錄結果的酌情權，以確保行政人員獎勵符合集團相關的表現及更廣泛的相關群體體驗。

執行董事的2022年周年獎勵所適用的比重及表現衡量指標於下文披露。表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始時披露可能會損害集團的利益。因商業敏感性質，滙豐將於相關年度的《*年報及賬目*》中「董事薪酬報告」內披露該年度的目標。

執行董事將符合資格獲得最高達基本薪金215%的周年獎勵。

集團行政委員會成員的2022年周年獎勵評分紀錄包括與執行董事類似的衡量指標，以推動對集團整體成功作出貢獻的業務、職能部門和地區的業績表現。集團行政人員的2021年長期獎勵亦將須符合第271頁所載相同的三年前瞻性評分紀錄衡量指標及目標。

2022年周年獎勵評分紀錄衡量指標及比重

衡量指標	祈耀年 比重%	邵偉信 比重%
集團經調整除稅前利潤	20.0	15.0
集團貸款及新增投入資產淨值增長	15.0	10.0
平均有形股本回報率	15.0	15.0
集團經調整成本	10.0	10.0
客戶滿意度(英國、香港及主要增長市場)	15.0	15.0
僱員體驗(透過維持及改善溝通、增加多元及改善共融)	15.0	15.0
個人目標 集團行政總裁 • 科技轉型、增長計劃、集團重組及促進創新計劃 集團財務總監 • 未來金融、創造強勢企業發展及集團改革部門、環球財務部僱員體驗及環球財務部效率	10.0	20.0
總計	100.0	100.0

集團經調整除稅前利潤、集團貸款及新增投入資產淨值增長、平均有形股本回報率及集團經調整成本的衡量指標，必須在以普通股權一級為基礎方面符合下限規定。若2022年12月31日的普通股權一級比率低於承受風險水平聲明設定的普通股權一級風險容忍範圍，則有關的衡量指標評分將減至零。2022年周年獎勵評分紀錄可按風險及合規原因作出修訂，讓委員會有權下調整體評分結果，以確保集團在實現財務目標時穩健營運。因此，委員會將收取各項資訊，包括任何長時間超出容忍水平的風險限額，以及對客戶造成重大損害、導致聲譽受損及／或受監管機構譴責的任何風險管理失當事件。

非執行董事

(經審核)

下表列示2021年非執行董事的袍金及福利總額，連同2020年的比較數據。

袍金及福利

(經審核) (千英鎊)	袍金[1]		福利[2]		總計	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
卡斯特[3]	82	202	22	1	104	203
史美倫[3,4]	242	587	18	—	260	587
段小纓[5]	67	—	—	—	67	—
范貝恩[6]	80	—	—	—	80	—
傅偉思[7]	572	160	—	—	572	160
古肇華[8]	250	134	—	—	250	134
利蘊蓮[9]	556	546	—	—	556	546
麥浩智[10]	223	202	—	4	223	206
苗凱婷[3,11]	251	632	19	7	270	639
梅愛苓[12]	266	120	—	—	266	120
聶德偉[13]	482	480	10	8	492	488
戴國良	350	355	—	12	350	367
杜嘉祺[14]	1,500	1,500	33	52	1,533	1,552
梅爾莫[15]	291	312	—	2	291	314
總計(千英鎊)	5,212	5,230	102	79	5,314	5,309
總計(千美元)	7,169	6,958	140	105	7,309	7,063

1 袍金符合於2019年股東周年大會上批准的董事薪酬政策。袍金包括並非身處英國的非執行董事的差旅津貼4,000英鎊，而該項津貼於2019年6月1日起適用於所有非執行董事。鑑於出行限制的實施，董事會無法親身出席會議。因此，非執行董事於2021年並無獲得差旅津貼。

2 該等福利包括應課稅開支，例如與於滙豐控股註冊辦事處出席董事會及其他會議有關的住宿、差旅及膳食。所披露的金額按45%的稅率予以返計還原(倘相關)。

3 於2021年5月28日從董事會退任。

4 包括作為香港上海滙豐銀行有限公司的非執行主席及提名委員會成員的袍金177,000英鎊(2020年：423,800英鎊)。

5 於2021年9月1日獲委任為董事會成員及集團薪酬委員會及提名及企業管治委員會成員。

6 於2021年9月1日獲委任為董事會成員及集團風險管理委員會、集團薪酬委員會及提名及企業管治委員會成員。

7 包括作為北美滙豐控股有限公司非執行董事的袍金332,000英鎊(2020年：零英鎊)。於2021年5月28日獲委任為非執行主席。

8 於2021年3月1日獲委任為科技管治工作組聯席主席。

9 包括作為香港上海滙豐銀行有限公司的董事、薪酬委員會主席、監察委員會及風險管理委員會成員，以及作為恒生銀行有限公司非執行主席的袍金380,000英鎊(2020年：546,000英鎊)。

10 於2021年5月28日獲委任為集團薪酬委員會成員。

11 包括擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金169,000英鎊(2020年：431,000英鎊)。

12 於2021年3月1日獲委任為科技管治工作組聯席主席。於2021年5月28日退任集團監察委員會成員。

13 於2021年2月23日退任集團薪酬委員會成員。

14 如先前在2020年公布，部分2021年的袍金已捐贈予慈善機構。以單一數字列示的薪酬所示的袍金為作出慈善捐贈前的薪酬總額。

15 於2021年5月28日退任集團風險管理委員會成員。

非執行董事於股份的權益

（經審核）

2021年身為非執行董事的人士於2021年12月31日（或不再擔任董事當日，以較早者為準）之持股量（包括其關連人士之持股量）載列於下文。

非執行董事於彼等委任日期五年內應遵守公司持股量指引。於2021年12月31日所有獲委任五年或以上的非執行董事均遵守有關指引。

股份

	持股量指引（股數）	股份權益（股數）
史美倫（於2021年5月28日退任）	15,000	16,200
卡斯特（於2021年5月28日退任）	15,000	19,251
段小纓（於2021年9月1日獲委任為董事會成員）	15,000	–
范貝恩（於2021年9月1日獲委任為董事會成員）	15,000	–
傅偉思	15,000	115,000
古肇華	15,000	15,000
利蘊蓮	15,000	15,000
麥浩智	15,000	15,000
苗凱婷（於2021年5月28日退任）	15,000	15,700
梅愛苓	15,000	75,000
聶德偉	15,000	50,000
戴國良	15,000	66,515
杜嘉祺	15,000	307,352
梅爾莫	15,000	15,000

2022年非執行董事袍金

下表載列2022年非執行董事袍金。

職位		2022年袍金 英鎊
集團非執行主席[1]		1,500,000
非執行董事（基本袍金）		127,000
高級獨立董事		200,000
集團風險管理委員會	主席	150,000
	成員	40,000
集團監察委員會及集團薪酬委員會	主席	75,000
	成員	40,000
提名及企業管治委員會	主席	–
	成員	33,000
科技管治工作組	聯席主席	60,000

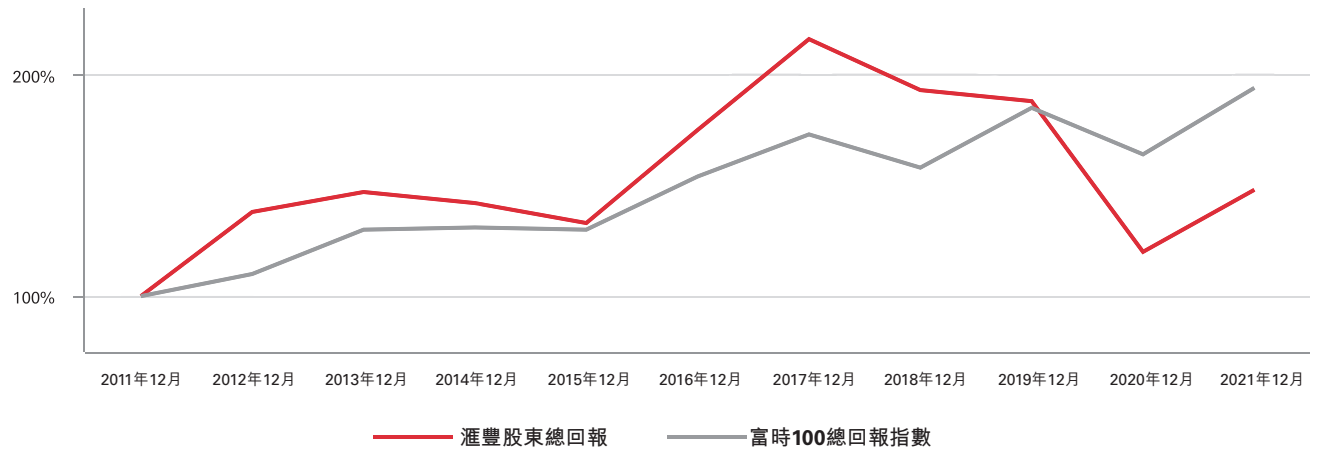
1 集團主席並無就擔任提名及企業管治委員會的主席收取基本袍金或任何其他袍金。

股東回報及集團行政總裁薪酬概要

下圖展示於截至2021年12月31日止十年期內，滙豐股東總回報表現(根據每日現貨回報指數(以英鎊計)計算)與富時100總回報指數的比較。

選用富時100總回報指數，是因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是有關指數的成分股之一。過往十年以單一數字列示的集團行政總裁薪酬，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果載於下表。

滙豐股東總回報及富時100總回報指數



	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年		2019年		2020年	2021年
集團行政總裁	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	范寧	范寧	祈耀年	祈耀年	祈耀年
以單一數字列示總計千英鎊	7,532	8,033	7,619	7,340	5,675	6,086	2,387	4,582	2,922	1,977	4,154	4,895
周年獎勵[1]（佔最高額度百分比）	52%	49%	54%	45%	64%	80%	76%	76%	61%	66%	32%	57%
長期獎勵[1,2,3]（佔最高額度百分比）	40%	49%	44%	41%	—%	—%	100%	—%	—%	—%	—%	—%

1 本表所用的歐智華2012年周年獎勵數字包括於2012年董事薪酬報告所披露遞延五年的60%周年獎勵，須待達成服務條件及委員會判定於2012年12月與美國司法部訂立的五年期延後起訴協議(「反洗錢延後起訴協議」)圓滿結束後方可實際授出。反洗錢延後起訴協議的表現條件經已達成，故此項獎勵已於2018年實際授出，且獎勵於實際授出時的價值已計入以單一數字列示的2018年薪酬內，並列為2018年的長期獎勵。

2 長期獎勵於視作完成大部分業績計算期的年度以單一數字計入。就集團業績表現股份計劃獎勵而言，則為授出日期前一個財政年度結束時(因此，於2012至2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2013至2016年授出的獎勵有關)。

3 於2016年，集團業績表現股份計劃由長期獎勵替代，集團業績表現股份計劃於2016年的價值為零，乃由於2016年並無授出集團業績表現股份計劃獎勵。長期獎勵設有三年業績計算期，而第一個長期獎勵於2017年2月授出。預期實際授出之長期獎勵之價值將計入業績計算期結束之年度之單一數字薪酬總和。祈耀年並無收取2018年的長期獎勵，有關獎勵的業績計算期於2021年12月31日結束。

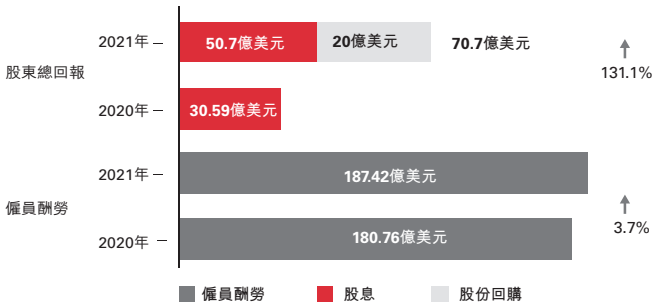
酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2020至2021年僱員酬勞總額；及
- 2020及2021年之股息及股份回購。

2021年的總酬勞開支高於2020年，且由於恢復派發股息(在2020年暫停派付股息後)及透過2021年10月所宣布最多20億美元的股份回購向股東回饋資本，向股東作出的分派亦較2020年有所增加。此外，集團宣布擬啓動進一步回購最多達10億美元的股份，待現行回購完成後展開。第二次股息為每股普通股0.18美元，於2022年4月28日應付，股息的金額相若。

酬勞開支的相對比重



員工薪酬方針

薪酬原則

我們的表現及酬勞策略旨在就員工長期持續的良好表現提供具競爭力的獎勵。我們致力吸引、激勵及挽留最優秀的人才，而不會理會性別、族群、年齡、傷健或任何與表現或經驗無關的其他因素。此策略支持各相關群體的長遠利益，包括我們所服務的客戶及社區、股東及監管機構。

我們為廣大員工制訂的2021年表現及酬勞方針以集團的薪酬原則為基礎。

原則	我們於2021年的方針
公平、適當及不偏不倚	• 協助管理人員作出知情、貫徹如一及公平的酬勞決定。92%員工的浮動酬勞屬統一設定或根據人力資源部所建議起計點設定。 • 以通訊及報告鼓勵管理人員再思所作評估，斟酌其是否客觀、據實而決定。 • 職能相若的管理人員完成「中肯檢討」，討論其團隊表現及評定團隊行為是否符合價值觀，從而提出多種例子、實證及觀點，互相質詢，助彼此作出客觀決定，降低不自覺偏頗的風險。 • 於年度檢討程序中，人力資源部及管理層會執行多項檢查，以確保薪酬結果符合原則，乃屬公正。我們運用數據識別酬勞低於類似工種組別的僱員，倘此等差異並無表現、技能、經驗等客觀原因，會作調整。
通過授權予管理人員及僱員，支持持續提出意見的文化	• 我們致力建立讓員工可充分發揮潛能、獲得新技能及發展將來事業的文化。 • 2021年，我們進一步改善持續提出意見的文化，66%員工稱，年內與管理人員對話有利自身表現，62%表示有益其身心健康。 • 持續提出意見工具(包括手機應用程式)使員工更容易即時互訴意見，形成互訴於特定情況使事情順利及可改進之處的架構。 • 我們鼓勵員工使用網上事業規劃工具，協助他們思考將來的職位及所需的能力，並促進對話。
獎勵及表揚可持續的表現及符合價值觀的行為	• 個人表現的評估乃參照明確及相關的財務及非財務目標，目標列出對每名員工表現及進修的期望。 • 我們對員工的表揚，不僅論功行賞，亦論員工有否展現滙豐價值觀。因此，僱員除收到表現評級外，亦會收到行為評級(視乎當地法律而定)。 • 集團及各項業務浮動酬勞資金的釐定，將考慮集團及業務的表現。倘某年的表現較差(按財務及非財務指標衡量)，則將對相關資金產生影響，而最終資金亦考慮到外圍經營環境及滙豐相關群體的期望。 • 我們進行分析檢討，以確保表現及行為評級存在清晰的酬勞差異，此等檢討會向高級管理層及委員會提交，作為彼等監察集團薪酬結果的一部分。 • 通過增加浮動酬勞嘉許優異的操守榜樣，假如失職或不當行為令集團蒙受金融、監管或聲譽風險，則會削減浮動酬勞。 • 我們通過遞延浮動酬勞及自願參與全體僱員股份計劃，鼓勵僱員持有滙豐股份。
整體獎勵待遇平衡、精簡及透明，支持僱員福祉	• 員工酬勞公平適當，滙豐方能兑現策略承諾。我們廣與外部市場基準顧問合作，以取得關於市場酬勞水平及潛在風險範疇的最新觀點，以此作指引決定酬勞，從而專注管理人事風險及對策略重要的範疇。 • 我們考慮僱員年資、職務、個人表現及市場狀況，維持固定酬勞、浮動酬勞及僱員福利之間的適當平衡。各項決定視乎有關市場的定位及慣例，但不會完全受其影響。 • 我們貫徹關注僱員福祉，提供的僱員福利有助各部門及職級的僱員身心健康及財務穩健。 • 酬勞按性別檢討，實踐滙豐對共融及同工同酬的承諾。 • 滙豐全體僱員的工資均達到或超過其工作所在司法管轄區的法定最低工資。在2014年，英國滙豐獲「生活工資基金會」(Living Wage Foundation)正式認可為採用「生活工資」(Living Wage)及「倫敦生活工資」(London Living Wage)的機構。於「生活工資」已有界定的九個業務所在司法管轄區，員工酬勞處於該水平或以上。我們亦定期按性別檢討員工是否同工同酬。 • 滙豐致力根據世界經濟論壇訂立的指標，就相關群體資本主義進行衡量。當中，我們檢討主要市場初入職工資水平，將男、女員工工資水平與當地最低工資比較，從而衡量初入職職級在工資方面的公平程度。我們所用數據來自英國、美國及墨西哥，因當地的初入職員工數目充足，性別披露方面的資料質素良好，可供深入分析(請見下表)。一如預期，男女數據比較結果普遍相符。

標準初入職平均工資水平與最低工資比較(按性別劃分，截至2021年12月31日)

市場	男性員工	女性員工	全體
英國	115%	114%	114%
美國	153%	162%	158%
墨西哥	259%	250%	254%

計算上述數字時，我們運用按年計算的平均固定酬勞，以便在按對等基準的比較中包括兼職員工。英國初入職員工工資與英國全國最低工資比較。美國方面則與相應州份的最低工資(略高於聯邦最低工資)比較。墨西哥方面使用最低工資，而當地最低工資受全國最低工資委員會規管。

2021年支援員工措施

員工福祉一直是滙豐的重大關注範疇，尤其於營運環境持續對員工及其家庭造成難題之時。全球疫症仍屬年內影響業務的主要因素，我們繼續因地制宜，按各市場具體情況迅速靈活應對。我們在印度第二波疫症爆發時推行緊急措施，由僱員義工組成新冠病毒抗疫組，與合作夥伴為員工及其家屬提供支援。我們於印度設立辦事處，管理員工及其家庭疫苗接種措施，並向當地非牟利機構提供財務援助，使紓困工作能切實推行。

環球福利計劃涵蓋三大支柱：心理健康、生理健康和財務穩健。儘管新冠病毒疫情帶來嚴峻挑戰，但員工情緒仍然向好。12月的調查顯示，共有82%員工將自己的心理健康評為正面，75%將生理健康評為正面，64%員工將財務穩健度評為正面。

調查顯示，工作與生活平衡改善，76%的員工稱能正面融合工作與個人生活，較2020年的74%為高。

以疫症流行為契機，我們善用所汲取經驗，反思日後工作模式。為支持工作方針，我們定下三條指導原則：

- 以客為本：我們力求確保工作方式可有助為客戶創造最優越的商業表現。
- 團隊精神：我們將促進員工彼此之間的連繫，建立社群，培養合作精神。
- 靈活安排：我們將為員工提供更多配合職務的工作方式、時間和地點選擇。

儘管員工面臨眾多挑戰，我們看到與員工的聯繫定期進行，60%員工與經理經常會談，高於2020年的56%，情況令人欣慰。員工表示，會談有助改善工作表現、發展及福祉，對鼓勵團隊實踐最佳表現亦屬重要。

我們亦藉年度酬勞檢討調查衡量員工對表現及酬勞事宜的看法。於最近一次調查發現，大部分僱員認為其工作酬勞屬公平。調查結果亦突顯市況困難，若干領域或難以挽留員工。集團留意到上述看法、人才市場競爭異常劇烈及集團財務表現大幅改善，集團浮動酬勞資金議定為34.95億美元，乃按逆周期資金計算方法而定，該計算法設有上限，以於表現較佳時限制浮動酬勞資金升幅。因此，儘管經調整除稅前利潤上升79%，但集團浮動酬勞資金卻在2020年削減20%後，按年增加31%。此外，固定酬勞增加以初級員工為主，以助多個業務所在地的初級員工應對通脹加劇的影響。

年內，員工體現滙豐價值觀的行為亦得到表揚。「At Our Best」網上表揚平台讓員工可實時表彰及宣揚符合集團經修訂宗旨及價值觀的良好行為。我們特別舉辦「使重視差異成為焦點」活動，以表揚於體諒他人、倡導共融、聆聽並廣納不同意見上表現出色的員工。活動期內的表彰次數逾130,000次，我們亦為此增加平台的獎勵積分預算。

集團僱員的薪酬架構

整體報酬（包括固定酬勞及浮動酬勞）為薪酬架構的主要重點，當中浮動酬勞隨表現及體現滙豐價值觀的行為而異。下表載列的薪酬架構的主要特點及設計特性均應用於整個集團，並須符合地方法例：

僱員薪酬架構概覽

薪酬構成部分及目標	應用於集團員工	執行董事的方法
固定酬勞 因應所需的職務、技能及經驗，提供具市場競爭力的酬勞，以吸引及挽留僱員。	• 可包括薪金、固定酬勞津貼、現金代替退休金，以及根據各地市場慣例發放的其他現金津貼。 • 根據預先釐定的準則計算，並非酌情決定，其性質透明且不會視乎表現而削減。 • 在初級僱員的整體報酬中佔比較重。 • 可因應個人職位、職責或職級、國家／地區生活水平、個人技能、能力及經驗而改變。 • 固定酬勞通常每月以現金發放。	• 除固定酬勞津貼以股份支付外，與適用於集團員工的方法相符。
福利 按當地市場運作方式支援多元工作團隊的身心及財務健康。	• 福利可包括但不限於提供退休金、醫療保險、人壽保險、健康檢查及調遷支援。	• 提供醫療保險、人壽保險、車輛及協助填寫報稅表。集團行政總裁在香港合資格獲得住宿及汽車福利。
周年獎勵 根據年度財務及非財務衡量指標、符合滙豐價值觀的行為，獎勵及獎賞業績表現。有關指標須與集團的中長期策略及相關群體利益保持一致。	• 所有僱員均可獲考慮發放酌情浮動酬勞獎勵。個人獎勵乃按年初所定業績表現目標釐定。 • 在高級僱員的整體報酬中佔比較重，並隨著職級上升而與集團及業務表現更加密切相關。 • 一如2014年5月23日舉行的2014年股東周年大會上股東所批准（贊成票佔98%），就按歐盟監管技術準則2021/923被識別為承受重大風險人員的集團僱員而言，其浮動酬勞最高限額為其固定酬勞之200%。 • 獎勵一般以現金及股份支付。就承受重大風險人員而言，獎勵至少50%須為股份及／或（如有規定）以資產管理基金掛鈎單位形式發放。	• 周年獎勵乃按包括財務及非財務衡量指標的周年評分紀錄的結果釐定。 • 執行董事及集團行政人員亦有資格獲得長期獎勵（須符合三年前瞻性表現衡量指標要求）。 詳情請參閱第257頁。

僱員薪酬架構概覽(續)

薪酬構成部分及目標	應用於集團員工	執行董事的方法
遞延 將員工利益與中長期策略及相關群體利益保持一致，使其行為符合滙豐價值觀。	• 整個集團的遞延方法適用於所有僱員。周年獎勵高於某個指定水平的部分將作遞延，以股份發放，於三年期內每年實際授出，於授出日期的第一及第二周年均實際授出33%，並於第三周年實際授出34%。 • 就承受重大風險人員而言，獎勵一般於最少四年期內至少遞延40%(如獎勵為500,000英鎊或以上則為60%)。 • 如屬高級管理層及識別為擔任特定職位的人員(承擔審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則所訂明管理責任)，遞延期為五年。 • 如屬審慎監管局指定的高級管理人員，遞延期則為七年。 • 根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則的條款並在遵守各地監管規定下，承受重大風險人員的遞延規定並不適用於整體浮動報酬在44,000英鎊或以下，而浮動酬勞不超過整體報酬三分之一的個人。集團的標準遞延規定適用於該等人士。 • 駐於英國境外的人員，倘按地方規例識別為承受重大風險人員，須視情況所需而遵守地方規定。 • 所有遞延獎勵須受扣減條款限制，並符合地方法例。於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的獎勵須受撤回條款限制。 • 滙豐對全體僱員實行一項反對沖政策，禁止僱員就滙豐證券訂立任何個人對沖策略。 • 就集團及各地承受重大風險人員(不包括一般僅以股份形式獲發遞延獎勵的執行董事)而言，遞延獎勵至少50%為滙豐股份，其餘則為遞延現金。地方監管規定亦須視情況所需而遵守。 • 就資產管理業務的部分僱員而言，集團旗下資產管理公司適用的規定如有要求，則遞延獎勵至少50%須與該等公司所管理基金的基金單位掛鈎，其餘部分以遞延現金獎勵形式發放。 • 以滙豐股份發放的浮動酬勞獎勵或授予承受重大風險人員且與相關基金單位掛鈎的浮動酬勞獎勵，一般附帶實際授出後的一年禁售期。 • 須受五年遞延期限制的承受重大風險人員(審慎監管局及金融業操守監管局指定的高級管理職能之高級管理人員或個人除外)的獎勵設有六個月的禁售期。 • 倘一位僱員受超過一項法規約束，則會應用該個人工作所在行業及／或國家／地區的具體規定。	• 遞延所有長期獎勵或包括長期獎勵在內的浮動獎勵總額的最少60%。遞延的獎勵將分五期等份每年實際授出，第一期於授出日期的第三周年或其前後實際授出，最後一期於授出日期第七周年或其前後實際授出。 • 所有遞延獎勵以滙豐股份授出，實際授出後有一年禁售期。
買斷獎勵 支持重要人員的招聘。	• 若個人持有任何尚未實際授出獎勵而於辭任時被前僱主收回，則可能獲發放買斷獎勵。 • 與前僱主終止僱傭時被收回的獎勵所附帶的條款相比，買斷獎勵的條款不會較為優勝。	• 就新聘人士而言，方法與適用於僱員的方法及股東通過的政策一致。
保證浮動薪酬 支持重要人員的招聘。	• 於特殊情況下會向新入職員工發放保證浮動薪酬，並僅限於該僱員受僱首年。 • 特殊情況一般涉及重要新入職員工，同時須取決於多項因素，如該僱員的年資、新聘員工人選是否有其他獲聘機會，以及在業績計算年度內聘任該人員的時間。	• 就新聘人士而言，方法與適用於僱員的方法及股東通過的政策一致。
遣散費 遵守與非自願離職者的合約協議。	• 倘員工因嚴重不當行為被非自願終止僱傭關係，則在符合地方法例規定下，集團的政策是不會發放任何遣散費，所有尚未實際授出的獎勵均會被沒收。 • 就其他非自願終止僱傭關係的情況而言，可考慮根據個人的表現、合約通知期、適用本地法例及具體情況支付遣散費。 • 一般而言，所有尚未實際授出的獎勵一般將繼續按適用的實際授出日期實際授出。在相關的情況下，獎勵附帶的任何表現條件以及扣減及撤回條款仍然適用。 • 就根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則應用遞延及浮動酬勞限額規則而言，發放予承受重大風險人員的遣散費金額並不視為浮動酬勞，有關金額包括：(i) 通知期及／或諮詢期內應支付的固定薪酬款項；(ii) 法定遣散費；(iii) 根據相關司法管轄區適用的任何方法釐定的款項；及 (iv) 就解決潛在或實際糾紛而支付的款項。	• 所付費用均須符合第274頁所載離職政策。

風險、表現與獎勵掛鈎

我們的薪酬慣例促進健全及有效的風險管理，同時協助達致集團的業務目標及策略。

下表載列薪酬架構的主要特點，該架構協助我們將風險、表現與獎勵協調一致(須遵守當地法律及法規)。

風險與回報保持一致

架構組成元素	應用
浮動酬勞資金	集團的浮動酬勞資金預期根據集團業績變動，按多項財務、非財務及狀況因素而定。我們亦使用設有下限及上限的逆周期資金分配方法，當業績表現提高時，派付比率會下降，以避免出現順經濟周期效應。下限的設定是由於我們認同即使在艱難時期，保持競爭力仍甚為重要。而上限的設定則是由於業績表現在較佳情況下，浮動酬勞資金不一定要繼續增加，從而限制為了提升財務表現而出現不當行為的風險。 用以評估表現的主要定量及定質表現及風險指標包括： • 集團及業務部門的財務表現，包括資本規定； • 考慮相對於承受風險水平、財務及資源計劃及環球行為操守成效的表現後，釐定的現時及未來風險；及 • 罰款、懲罰及提撥的客戶賠償準備，上述項目自動納入委員會對釐定浮動酬勞資金所用利潤的定義。 倘因資本充足率等理由，集團無法向股東派息，集團可釐定當年表現疲弱，年內可以上述衡量指標為此決定的依據，扣留僱員部分以至全部浮動酬勞，包括未實際授出股份獎勵。
個人表現評分記錄	• 參照明確及相關財務及非財務目標進行的個人表現評估。高級管理層目標乃經考慮到與可持續發展風險掛鈎的適當衡量指標，如：減少碳足跡；促進融資以協助客戶向零排放過渡；僱員多元化目標；以及風險管理與合規措施。強制性環球風險目標計入所有其他僱員的評分紀錄內。所有僱員均收到一個行為評級及一個表現評級，確保表現並非只問結果，亦會按行事方式而定。
監控部門員工	• 監控部門人員(包括風險管理與合規僱員)之表現及獎勵，均根據其特定職務的均衡評分紀錄所載目標進行評估。 • 我們釐定該等人員的薪酬時，不受其所監督業務部門的表現影響。 • 委員會負責批准集團風險管理與合規總監及集團審核部主管的薪酬。 • 集團的政策訂明，監控部門員工均向所屬職能部門匯報。高級部門人員的薪酬決策由環球部門主管作出。 • 我們將薪酬與市場及集團內部標準仔細比較，確保定於合理水平。
浮動酬勞調整及獎勵良好操守	• 浮動酬勞獎勵或會按個別情況向下調整，包括： — 惡劣操守，包括有損滙豐聲譽的行為； — 涉及導致重大營運虧損的事件，或涉及已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件；及 — 不遵行符合滙豐價值觀的行為及其他強制性規定或政策。 • 獎勵正面行為可以通過集團的環球獎勵計劃「At Our Best」或調升浮動酬勞獎勵。
扣減	可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵應用扣減。適用的情況包括： • 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； • 過往表現遠遜於最初匯報的水平； • 重列、更正或修改任何財務報表；及 • 風險管理不當或不足。
撤回	撤回適用於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的已實際授出或已支付的獎勵，為期七年。倘於七年期間結束時，內部／監管調查仍須繼續進行，而該僱員屬英國審慎監管局及金融業操守監管局指定的高級管理職能，則期限可延長至十年。撤回適用的情況包括： • 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責； • 未能符合適當標準及妥當行為； • 具合理證據證明將可或應可導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤；及 • 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務部門在風險管理方面出現重大失誤。
銷售獎勵	• 我們一般不會推行以佣金為本的銷售計劃。
識別承受重大風險人員	• 我們根據監管技術準則所載定質及定量標準識別個人為承受重大風險人員，當中亦使用下列主要原則為滙豐識別程序奠下基礎： — 於集團、英國滙豐銀行(經整合)及HSBC UK Bank層面識別承受重大風險人員。 — 亦按法規規定於其他受單獨監管實體層面識別承受重大風險人員。 — 於識別承受重大風險人員時，滙豐考慮僱員於其組織管理架構內擔任的職務。考慮次序以僱員負責的環球業務及職能為先，其次是工作所處的地區。 • 滙豐亦根據其內部標準識別其他承受重大風險人員，包括報酬限額，以及在監管技術準則所訂標準下不會識別為承受重大風險人員的若干職務和職級人員。

董事與全體僱員酬勞比較

下表列示各董事2020年與2021年薪金、應課稅福利、周年獎勵的比較，連同聘任執行董事的公司HSBC Group Management Services Limited內，英國員工上述各酬勞項目的百分比變動。

2021年與2020年相比，非執行董事袍金及福利概無變動，下表所列袍金按年百分比變動，主要源於非執行董事於2021年及／或2020年按於董事會及相關董事會下設委員會任職的時間而依比例收取的袍金，以及非執行董事各年承擔額外職責。非執行董事所收福利的價值，乃依據每年就出席董事會會議所領取應課稅開支發還額及相關稅額。於2021年1月1日後加入的非執行董事並未載列。

薪酬周年變動百分比

董事／僱員	2020年 基本薪金／袍金	2020年 福利	2020年 周年獎勵	2021年 基本薪金／袍金	2021年 福利	2021年 周年獎勵[2]
執行董事						
祈耀年[1]	151.7%	353.7%	20.2%	1.7%	-48.9%	99.0%
邵偉信	2.6%	-25.0%	-58.4%	1.8%	-75.0%	117.3%
非執行董事[3]						
祈嘉蓮（於2020年4月24日退任）	-65.0%	200.0%	—	—	—	—
史美倫[4]	97.0%	—	—	-58.8%	—	—
卡斯特[4,5]	4.1%	-75.0%	—	-59.4%	2,100.0%	—
傅偉思[6]	—	—	—	257.5%	—	—
古肇華[7]	—	—	—	86.6%	—	—
利蘊蓮	20.3%	-100.0%	—	1.8%	—	—
麥浩智[8]	28.7%	100.0%	—	10.4%	-100.0%	—
苗凱婷[4,5]	1.1%	-100.0%	—	-60.3%	171.4%	—
梅愛苓[7]	—	—	—	121.7%	—	—
聶德偉	108.7%	-50.0%	—	0.4%	25.0%	—
施俊仁爵士（於2020年2月18日退任）	-86.5%	-4.8%	—	—	—	—
戴國良[8]	-10.8%	-78.9%	—	-1.4%	-100.0%	—
杜嘉祺	—	-77.5%	—	—	-36.5%	—
梅爾莫[8]	17.7%	-75.0%	—	-6.7%	-100.0%	—
整體僱員[9]	**2.0%**	**2.3%**	**-20.0%**	**1.0%**	**1.3%**	**25.2%**

1 祈耀年接替范寧擔任臨時集團行政總裁，自2019年8月5日起生效，並於2020年3月17日獲委任永久擔任該職務。祈耀年2020年的每年薪酬百分比變動乃基於其2019年以單一數字列示的薪酬所呈報的薪酬（自2019年8月5日至2019年12月31日期間）及其2020年以單一數字列示的薪酬所呈報的薪酬（自2020年1月1日至2020年12月31日期間）。根據其2019年擔任執行董事的年化新酬，其2020年薪金、福利及周年獎勵的百分比變動分別為2.1%、85.2%及-50.9%。

2 祈耀年及邵偉信均自願放棄2020年周年獎勵的現金部分。若不撇除所放棄的現金部分，祈耀年及邵偉信於2020年至2021年所得周年獎勵的按年百分比變動分別為-1%及9%。

3 在某些情況下，非執行董事的任期可能僅佔年內的部分時間，使袍金及／或福利按年度百分比出現大幅變動。第275頁提供用以計算上述數字的相關非執行董事以單一數字列示的薪酬。

4 於2021年自董事會退任，因此2021年所收袍金少於2020年所收袍金。

5 所提供福利概無變動，按年變動乃源自董事於滙豐控股註冊辦事處出席董事會及其他會議，因而領取應課稅開支發還額，而發還額金額於2021年增加。

6 於2021年，傅偉思獲委任為北美滙豐控股有限公司非執行主席，2021年袍金包括此職位袍金。

7 於2020年加入董事會，因此2020年僅就部分時間收取袍金。

8 於2021年並無收取應課稅福利，因此2021年減幅為100%

9 整體僱員包括受僱於招聘執行董事的公司HSBC Group Management Services Ltd的個人，乃因該等人士並無直接受僱於滙豐控股。

酬勞比率

下表列示集團行政總裁的酬勞總額與英國僱員下四分位數、中位數及上四分位數酬勞的比率。

酬勞總額比率

	方法	下四分位數	中位數	上四分位數
2021年	A	154:1	90:1	46:1
2020年	A	139:1	85:1	43:1
2019年	A	169:1	105:1	52:1

計算比率所用的酬勞及福利總額

		下四分位數		中位數		上四分位數	
（英鎊）	方法	酬勞及福利總額	薪金總額	酬勞及福利總額	薪金總額	酬勞及福利總額	薪金總額
2021年	A	31,727	27,666	54,678	41,500	106,951	84,000
2020年	A	29,833	23,264	48,703	36,972	96,386	75,000
2019年	A	28,920	24,235	46,593	41,905	93,365	72,840

中位數比率上升的主要原因是周年獎勵派付較2020年增加（當年集團行政總裁自願決定放棄收取周年獎勵的現金部分，而我們在集團浮動酬勞資金下跌20%的情況下，保障初級員工所得免受重大的按年波幅影響。集團行政總裁的2021年周年獎勵較2020年有所增加，反映集團財務表現改善，以及我們穩步執行策略。

2021年僱員的酬勞及福利總額中位數為54,678英鎊，較2020年增加12.3%。

英國員工隊伍由不同業務及年資的多元僱員類別組成，涵蓋從零售分行的初級櫃員到管理環球業務單位的高級行政人員。我們力求為每種職務提供具市場競爭力的酬勞，並考慮業務所需的才能及經驗。我們的酬勞策略旨在吸引及激勵最優秀的人才，當中不涉及性別、種族、年齡、傷健或與表現或經驗無關的任何其他因素。我們積極向僱員推廣學習及發展機會，並為其提供拓展事業的架構。我們身處的世界不斷演變，因此集團幫助員工發展所需技能，並於2021年9月推出「未來技能」計劃，透過一系列學習活動及項目，支持員工探索個人、數碼、數據及可持續發展方面的新技能。隨著個人事業推進，其薪酬總額上限亦有望提升，反映所擔當的角色和職責。

酬勞結構因職務而異，以形成適當的固定及浮動酬勞組合。初級僱員的酬勞有較高比例屬固定成分，不會隨表現而變化，這讓他們能夠以可預計的方式滿足日常需要。鑑於高級管理層(包括執行董事)的角色及能夠影響集團的策略及表現，其薪酬總額上限一般有較高比例由浮動酬勞構成，並與集團表現掛鈎。執行董事亦有較高比例的浮動酬勞以股份提供，該等股份於七年期間實際授出，並設有一年實際授出後禁售期。在這段遞延及禁售期內，獎勵與股價掛鈎，因此於實際授出及禁售期後所實現的獎勵價值將與集團表現相符合。

我們信納，中位數酬勞比率符合英國僱員的酬勞、獎勵及漸進政策，並兼顧多元化的英國僱員組成、適用於每個職務的薪酬結構組成，以及符合根據集團、業務及個人表現為每個職務提供具市場競爭力酬勞之目標。

以上比率採用英國《2018年公司(雜項報告)規例》規定的「A」方法選項計算。根據此選項，有關比率採用於2021年12月31日在英國提供服務的全體僱員的等同全職僱員酬勞及福利計算。我們認為這一方法可就有關比率提供準確資料及表述。計算比率時，已計及37,000多名英國僱員(履行集團行政總裁職務的個人除外)的酬勞及福利。我們採用以下各項計算英國僱員的下四分位數、中位數及上四分位數酬勞及福利資料：

- 於2021年12月31日等同全職僱員的按年計固定酬勞，包括薪金及津貼；
- 2021年浮動酬勞獎勵；
- 過往年度授出的遞延現金獎勵之回報。過往年度授出的周年獎勵之遞延現金部分包括就授出日及實際授出日之間的期間獲得名義回報的權利，其乃透過參考授出時所指定的回報率而釐定。名義回報的款項每年支付，金額按已付款基準於支付款項的年度予以披露；
- 行使應課稅僱員股份計劃的獎勵而變現的增益；及
- 等同全職僱員應課稅福利及退休金供款價值。

就此而言，每名僱員的等同全職僱員固定酬勞及福利採用每名僱員於2021年12月31日的固定酬勞及福利計算。若僱員屬兼職，固定酬勞及福利將在適當時返計還原為等同全職僱員的數值。按臨時基準提供予借調至英國的僱員之一次性福利並不納入比率之計算中，原因為該等福利並非永久性質且於若干情況下(視乎個別情況)未必真實反映僱員的福利。

就此目的採用的集團行政總裁的酬勞及福利總額為按以單一數字列示的薪酬表中所呈報有關祈耀年的薪酬總額。薪酬總額不包括長期獎勵，原因為祈耀年並無就於2021年結束的業績計算期取得長期獎勵。於長期獎勵的價值計入以單一數字列示的薪酬表內的年度，比率可能更高。

鑑於其他公司的業務組合成分、業務規模，計算酬勞比率的方法，以及用以計算其有關酬勞比率的估計及假設有所不同，而公司之間的僱傭及報酬慣例亦有差異，因此所呈報的比率未必能與富時100指數的其他上市同業及國際同業所呈報者進行比較。

其他監管規定薪酬披露

本節所載資料乃根據香港法例、香港上市規則及第三支柱薪酬披露的規定而披露。

就第三支柱薪酬披露而言，執行董事及非執行董事被視為管理部門成員。集團行政委員會成員(執行董事除外)被視為高級管理層。

承受重大風險人員薪酬披露

下表載列被識別為滙豐控股的承受重大風險人員之個人薪酬披露。

被識別為僅於英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc或其他受單獨監管實體層面的承受重大風險人員之個人薪酬資料(倘相關)，則於載列該等實體的資料中披露。

下表所載之2021年浮動酬勞資料乃根據獎勵市值計算。就股份獎勵而言，市值根據於授出日期的滙豐控股股價(另有指明者則除外)計算。就現金獎勵而言，有關數字為預期在遞延期內支付予有關人士的獎勵價值。

就財政年度授予的薪酬(REM1)

		督導職能	管理職能	其他高級管理層	其他已識別員工
固定薪酬	已識別員工數目	14.0	2.0	22.9	1,020.7
	固定酬勞總額(百萬美元)	7.2	6.9	48.9	619.6
	其中：現金形式(百萬美元)[1]	*7.2*	*3.1*	*48.9*	*619.6*
	其中：股票或其他所持權益(百萬美元)[2]	–	*3.8*	–	–
	其中：其他股票掛鈎工具或同等非現金工具(百萬美元)	–	–	–	–
	其中：其他工具(百萬美元)	–	–	–	–
	其中：其他形式(百萬美元)	–	–	–	–
浮動薪酬[3]	已識別員工數目	14.0	2.0	22.9	1,020.7
	浮動酬勞總額(百萬美元)[4,5]	–	15.1	76.3	637.5
	其中：現金形式(百萬美元)	–	*1.8*	*27.1*	*307.2*
	其中：遞延(百萬美元)	–	–	*16.2*	*161.6*
	其中：股票或其他所持權益(百萬美元)[2]	–	*13.3*	*49.2*	*318.1*
	其中：遞延(百萬美元)	–	*11.5*	*38.3*	*178.2*
	其中：其他股票掛鈎工具或同等非現金工具(百萬美元)	–	–	–	*8.8*
	其中：遞延(百萬美元)	–	–	–	*4.7*
	其中：其他工具(百萬美元)	–	–	–	–
	其中：遞延(百萬美元)	–	–	–	–
	其中：其他形式(百萬美元)	–	–	–	*3.4*
	其中：遞延(百萬美元)	–	–	–	*2.1*
薪酬總額(百萬美元)		7.2	22.0	125.2	1,257.1

1 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。
2 以滙豐股份形式支付。實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。
3 就2021年授予的浮動酬勞獎勵。根據股東於2014年5月23日作出的批准(98%贊成)，各承受重大風險人員任何一年薪酬之浮動部分不得超過薪酬總額中固定部分的200%。
4 集團根據審慎監管局薪酬規則第15.13條，運用折現率計算15名個別員工的薪酬，以求2021年薪酬總額中固定部分對浮動部分之比例。
5 13名已識別員工獲豁免應用審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則下的承受重大風險人員薪酬結構規定。彼等的薪酬總額為420萬美元，當中360萬美元是固定酬勞，60萬美元是浮動薪酬。

向從事對機構風險狀況有重大影響的專業活動的員工支付的特別付款(REM2)

	督導職能	管理職能	其他高級管理層	其他已識別員工
保證浮動薪酬獎勵[1]				
已識別員工數目	–	–	–	–
總額(百萬美元)	–	–	–	–
其中：於財政年度內支付的保證浮動薪酬獎勵，而花紅上限並不計及有關獎勵(百萬美元)	–	–	–	–
於過往期間授予並於財政年度內發放的遣散費[2]				
已識別員工數目	–	–	–	–
總額(百萬美元)	–	–	–	–
於財政年度內授予的遣散費[2]				
已識別員工數目	–	–	–	64.6
總額(百萬美元)	–	–	–	68.2
其中：於財政年度內支付(百萬美元)	–	–	–	*54.3*
其中：遞延(百萬美元)	–	–	–	–
其中：於財政年度內支付的遣散費，而花紅上限並不計及有關遣散費(百萬美元)	–	–	–	*68.2*
其中：向單一人士授予的最高支付金額(百萬美元)	–	–	–	*5.0*

1 於2021年並無授予保證浮動薪酬。滙豐於特殊情況下會向僱用的新員工授予保證浮動薪酬，並僅就僱用的首年授予。此特殊情況一般涉及重要的新入職員工，並取決於多項因素，如該員工的年資、其是否有其他獲聘機會，以及在業績計算年度內聘任該員工的時間。
2 包括代通知金、法定遣散費、轉職服務、法律費用、特惠金及和解費用等款項(不包括因終止合約而生效的既有福利權益)。

於12月31日之遞延薪酬[1](REM3)

百萬美元	就過往業績期間授予的遞延薪酬總額	*其中：於有關財政年度內實際授出*	*其中：將於往後的財政年度內實際授出*	於有關財政年度內對遞延薪酬作出的表現調整金額（該等遞延薪酬於有關財政年度內實際授出）	於有關財政年度內對遞延薪酬作出的表現調整金額（該等遞延薪酬於將來的業績年度內實際授出）	於有關財政年度內因在宣布給予後出現的內在調整而被調整的總額	於有關財政年度內實際發放的遞延薪酬總額（該等遞延薪酬於有關財政年度前授予）	已實際授予的就過往業績期間授予的遞延薪酬總額（設有禁售期限制）
督導職能	–	–	–	–	–	–	–	–
現金	–	–	–	–	–	–	–	–
股票	–	–	–	–	–	–	–	–
股票掛鈎工具	–	–	–	–	–	–	–	–
其他工具	–	–	–	–	–	–	–	–
其他形式	–	–	–	–	–	–	–	–
管理職能	24.7	*1.9*	*22.8*	–	–	2.0	1.9	0.2
現金	3.5	*0.3*	*3.2*	–	–	–	0.3	–
股票	21.2	*1.6*	*19.6*	–	–	2.0	1.6	0.2
股票掛鈎工具	–	–	–	–	–	–	–	–
其他工具	–	–	–	–	–	–	–	–
其他形式	–	–	–	–	–	–	–	–
其他高級管理層	82.5	*13.2*	*69.3*	–	–	4.6	13.3	1.8
現金	40.2	*7.2*	*33.0*	–	–	–	7.2	–
股票	40.6	*4.9*	*35.7*	–	–	4.3	5.0	1.3
股票掛鈎工具	1.7	*1.1*	*0.6*	–	–	0.2	1.1	0.5
其他工具	–	–	–	–	–	–	–	–
其他形式	–	–	–	–	–	0.1	–	–
其他已識別員工	717.9	*173.0*	*544.9*	–	–	39.8	175.4	35.6
現金	349.9	*94.3*	*255.6*	–	–	–	95.3	–
股票	350.4	*70.4*	*280.0*	–	–	38.5	71.6	31.8
股票掛鈎工具	11.8	*5.4*	*6.4*	–	–	1.0	5.5	2.0
其他工具	–	–	–	–	–	–	–	–
其他形式	5.8	*2.9*	*2.9*	–	–	0.3	3.0	1.8
總額	825.1	*188.1*	*637.0*	–	–	46.4	190.6	37.6

1 上表提供2021業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2021年授予的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱「就財政年度授予的薪酬」列表。遞延薪酬以現金及／或股份形式授出。股份形式獎勵乃以滙豐股份發放。

按薪級劃分的已識別員工薪酬[1](REM4)

	根據《資本規定規例》第450(i)條列為高收入人士的已識別員工
1,000,000 — 1,500,000歐元	243
1,500,000 — 2,000,000歐元	85
2,000,000 — 2,500,000歐元	54
2,500,000 — 3,000,000歐元	25
3,000,000 — 3,500,000歐元	11
3,500,000 — 4,000,000歐元	8
4,000,000 — 4,500,000歐元	6
4,500,000 — 5,000,000歐元	5
5,000,000 — 6,000,000歐元	4
6,000,000 — 7,000,000歐元	4
7,000,000 — 8,000,000歐元	3
8,000,000 — 9,000,000歐元	–
9,000,000 — 10,000,000歐元	2
10,000,000 — 11,000,000歐元	–
11,000,000 — 12,000,000歐元	1

1 列表根據歐盟《資本規定規例》第450條以歐元為單位編製，金額根據歐盟委員會就財務規劃及預算於其網站發布之相關呈報年度12月份匯率計算。

從事對機構風險狀況有重大影響的專業活動的員工之薪酬資料(REM5)

	管理部門			業務範疇						
	督導職能	管理職能	總計	投資銀行業務	零售銀行業務	資產管理業務	企業部門	獨立監控部門	所有其他	總計
已識別員工總數										1,059.6
其中：董事會成員	*14.0*	*2.0*	*16.0*							
其中：高級管理層				*2.0*	*3.0*	*–*	*7.9*	*4.0*	*6.0*	
其中：其他已識別員工				*504.5*	*162.0*	*30.0*	*110.6*	*142.6*	*71.0*	
已識別員工的薪酬總額（百萬美元）	7.2	22.0	29.2	741.3	186.3	39.7	167.3	118.7	129.0	
其中：浮動薪酬（百萬美元）[1]	*–*	*15.1*	*15.1*	*410.7*	*87.5*	*21.0*	*82.8*	*48.5*	*63.3*	
其中：固定薪酬（百萬美元）	*7.2*	*6.9*	*14.1*	*330.6*	*98.8*	*18.7*	*84.5*	*70.2*	*65.7*	

1　就2021年授予的浮動酬勞獎勵。根據股東於2014年5月23日作出的批准（98%贊成），各承受重大風險人員任何一年薪酬之浮動部分不得超過薪酬總額中固定部分的200%。

董事酬金

截至2021年12月31日止年度支付予執行董事及非執行董事的報酬詳情載列如下。

酬金

	祈耀年		邵偉信		非執行董事	
	2021年千英鎊	2020年千英鎊	**2021年千英鎊**	2020年千英鎊	**2021年千英鎊**	2020年千英鎊
董事基本薪金、津貼及實物福利	3,283	3,338	1,933	1,806		
非執行董事袍金及實物福利					5,314	5,309
退休金供款	–	–	–	–	–	–
已支付或應收的與表現掛鈎酬勞[1]	5,721	4,517	3,388	2,568	–	–
已支付或應收加盟獎勵	–	–	754	1,431	–	–
離職補償	–	–	–	–	–	–
遞延現金的名義回報	22	17	–	–	–	–
總計	9,026	7,872	6,075	5,805	5,314	5,309
總計（千美元）	12,414	10,097	8,356	7,446	7,309	7,063

1　包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。

截至2021年12月31日止年度，董事（包括執行董事及非執行董事）的酬金總額為28,079,057美元。根據我們的政策，實物福利可包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、汽車福利、差旅支援、提供公司物業供住宿及遷移費用（包括與該等福利相關的任何應繳稅項，如適用）。我們向前董事提供離職後醫療保險福利，包括范智廉（價值6,477英鎊，或8,909美元）、歐智華（價值6,477英鎊，或8,909美元）、范寧（價值10,303英鎊，或14,171美元）及繆思成（價值15,310英鎊，或21,058美元）。我們亦提供報稅支援予范寧（價值8,292英鎊，或11,405美元）及繆思成（價值2,500英鎊，或3,439美元）。向前執行董事提供福利的價值總額為49,359英鎊（67,891美元）。現任董事的董事退休福利總值為零美元。有關金額均就各年度年初至結算日之平均匯率換算為美元。

與兩名前董事的退休福利安排相關的付款金額為435,131美元。於2021年12月31日，就前董事未置存基金退休金責任作出的準備為8,162,646美元。此與未置存基金非認可退休福利計劃有關。

高級管理人員及五位最高薪僱員之酬金

下表詳列支付予高級管理人員（此處指執行董事及集團行政委員會成員）於截至2021年12月31日止年度或於2021年獲委任為董事或集團行政委員會成員期間的酬金。截至2021年12月31日止年度內，支付予五位最高薪僱員（包括一位執行董事及四位集團行政人員）的薪酬詳情亦於下文呈報。

酬金

千英鎊	**五位最高薪僱員**	**高級管理人員**
基本薪金、津貼及實物福利	13,070	37,816
退休金供款	22	303
已支付或應收的與表現掛鈎酬勞[1]	21,870	54,033
已支付或應收加盟獎勵	6,388	7,039
離職補償	–	–
總計	41,350	99,191
總計（千美元）	56,873	136,428

1　包括遞延股份獎勵於授出時的價值。

按組別劃分的酬金

港元	美元	最高薪僱員數目	高級管理人員數目
0港元至1,000,000港元	0美元至128,652美元	–	1
5,000,001港元至5,500,000港元	643,262美元至707,588美元	–	1
6,000,001港元至6,500,000港元	771,915美元至836,241美元	–	1
12,500,001港元至13,000,000港元	1,608,156美元至1,672,482美元	–	1
14,000,001港元至14,500,000港元	1,801,134美元至1,865,461美元	–	1
19,000,001港元至19,500,000港元	2,444,397美元至2,508,723美元	–	1
24,500,001港元至25,000,000港元	3,151,985美元至3,216,311美元	–	1
25,500,001港元至26,000,000港元	3,280,638美元至3,344,964美元	–	1
26,500,001港元至27,000,000港元	3,409,290美元至3,473,616美元	–	2
27,500,001港元至28,000,000港元	3,537,943美元至3,602,269美元	–	1
38,000,001港元至38,500,000港元	4,888,793美元至4,953,119美元	–	1
39,500,001港元至40,000,000港元	5,081,772美元至5,146,098美元	–	1
40,000,001港元至40,500,000港元	5,146,098美元至5,210,424美元	–	1
41,500,001港元至42,000,000港元	5,339,077美元至5,403,403美元	–	1
42,000,001港元至42,500,000港元	5,403,403美元至5,467,729美元	–	1
45,500,001港元至46,000,000港元	5,853,687美元至5,918,013美元	–	1
56,500,001港元至57,000,000港元	7,268,864美元至7,333,190美元	–	1
58,000,001港元至58,500,000港元	7,461,842美元至7,526,168美元	–	1
65,500,001港元至66,000,000港元	8,426,736美元至8,491,062美元	–	1
68,000,001港元至68,500,000港元	8,748,367美元至8,812,693美元	1	1
76,500,001港元至77,000,000港元	9,841,913美元至9,906,239美元	1	1
77,500,001港元至78,000,000港元	9,970,565美元至10,034,891美元	1	1
96,000,001港元至96,500,000港元	12,350,636美元至12,414,962美元	1	1
122,500,001港元至123,000,000港元	15,759,926美元至15,824,252美元	1	1

股本及其他相關披露

股份回購計劃

於2021年10月26日，滙豐控股展開股份回購計劃，購回其每股面值0.5美元之普通股，代價最高為20億美元。該計劃最遲將於2022年4月20日結束。計劃目的為減少滙豐流通在外的普通股數目。截至2021年12月31日，滙豐控股已購回並註銷120,366,714股普通股，面值為60,183,357美元，滙豐支付的代價總額為524,301,527英鎊。註銷的股份佔已發行股份的0.58%，佔已發行股份(不包括庫存股份)的0.59%。

下表載列於2021年每月購回及註銷的股份詳情。

月份	股數	每股所支付之最高價格 英鎊	每股所支付之最低價格 英鎊	每股所支付之平均價格 英鎊	所支付之價格總額 英鎊
2021年股份回購計劃					
2021年10月	5,260,011	4.4800	4.4155	4.4553	23,435,159
2021年11月	67,010,270	4.4750	4.1525	4.3602	292,178,124
2021年12月	48,096,433	4.5280	4.0990	4.3390	208,688,243
	120,366,714				524,301,527

股息

2021年股息

滙豐於2021年9月30日就2021年上半年支付股息0.07美元。有關2021年獲批股息之詳情，請參閱財務報表附註8。

於2022年2月22日，董事批准派發2021年第二次股息每股普通股0.18美元，令2021年全年股息合共達到0.25美元。2021年第二次股息將於2022年4月28日以美元或英鎊或港元現金派發，並按2022年4月19日釐定的匯率換算。由於2021年第二次股息於2021年12月31日後獲批，故並未作為負債計入滙豐的資產負債表。滙豐控股於2021年12月31日的可供分派儲備為322億美元。

集團已於2021年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日派發A系列英鎊優先股季度股息每股0.01英鎊。A系列美元優先股已於2021年1月13日贖回。

2022年股息

集團已檢討是否恢復派發季度股息，及目前無意於2022年派發季度股息。集團將繼續檢討日後是否恢復派發季度股息，且將會於2023年2月公布2022年業績時或之前，進一步公布最新資料。

A系列英鎊優先股股息每股0.01英鎊於2022年2月22日獲批，並將於2022年3月15日派發。

股本

已發行股本

滙豐控股於2021年12月31日繳足股款的已發行股本面值為10,315,760,219.5美元，分為20,631,520,439股每股面值0.5美元的普通股及1股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2021年12月31日全部繳足股款的已發行股本面值約100%及0%。1,450,000股每股0.01美元的非累積優先股已於2021年1月13日贖回。

股份附帶的權利、責任及限制

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東以特別決議案作出修訂，並可於滙豐網站www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities查閱。

普通股

滙豐控股現有一個普通股類別，不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制，且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時，每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時，每名出席大會或由代表代其投票的股東均可就其持有的每0.5美元面值之股本投一票。

轉讓普通股概無任何特定限制，唯須遵守組織章程細則一般條文及現行法例。

有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的資料，請參閱第397頁「股東參考資料」一節。

放棄收取股息

滙豐控股僱員福利信託基金在其股份計劃的運作下持有滙豐控股股份，並已發出常設指示，放棄收取其所持尚未分派予僱員的股份之股息。託管人就實際授出僱員股份獎勵而持有之股份亦提出指示放棄收取股息。於2021年放棄收取的股息總額為680萬美元。

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美元的非累積美元優先股(「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」)。

已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。概無已發行的美元優先股或歐元優先股。

有關就2020及2021年獲批股息的資料，請參閱第340頁財務報表附註8。

有關滙豐控股已發行股本附帶權利及責任之詳情，請參閱財務報表附註31。

遵守《香港上市規則》第13.25A(2)條

滙豐控股已獲豁免嚴格遵守*《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》*第13.25A(2)條。

根據該項豁免，僅於發生第13.25A(3)條所述的其中一種情況時，方會觸發滙豐控股必須在其根據股份計劃向非董事人士授出股份獎勵而在發行新股後呈交翌日申報表之責任。

2021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

年內概無發行代息股份。

全體僱員股份計劃

	股數	面值總額 美元	行使價 由 英鎊	行使價 至 英鎊
滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)				
以英鎊發行之滙豐普通股	3,197,834	1,598,917	2.627	4.4037
已失效可認購滙豐普通股之認股權	19,287,652	9,643,826		
因應英國滙豐僱員提出約11,183份申請於2021年9月22日授出的可認購滙豐普通股之認股權	15,410,381	7,705,191		

	已發行滙豐控股普通股	面值總額 美元	每股市值 由 英鎊	每股市值 至 英鎊
滙豐國際僱員購股計劃	283,004	141,502	3.5975	4.4995

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	每股市值 至 英鎊
根據2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	54,785,215	27,392,608	4.052	4.555

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2021年股東周年大會上，股東重新授予董事配發新股的一般授權，以配發不超過13,615,199,500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。股東亦重新授權董事從市場購買不超過2,042,279,925股普通股。年內，董事行使此項授權，購買120,366,714股普通股。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下成員公司所發行、且可在指定情況下自動轉換或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東授權董事授出可認購或將任何證券轉換為不超過4,084,559,850股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註31。

除上文「2021年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2020年內並無配發任何股份。

債務證券

於2021年，為確保符合現行及建議監管規則(包括關乎具備充足整體吸收虧損能力的監管規則)，滙豐控股在公開資本市場以優先證券的方式發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相等於193.4億美元。有關資本票據及後償自救債務的詳情，請參閱第370及379頁的附註28及31。

庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可能持有的任何庫存股份遵守豁免條件。根據英國*《2006年公司法》*第6章，滙豐控股於2021年12月31日持有325,273,407股庫存普通股。此乃於2021年內任

何時間所持之最高股數，佔於2021年12月31日已發行股份之1.58%。庫存股份的面值為162,636,704美元。

須予公布之股本權益

於2021年，根據《*披露、指引及透明度規則*》第5條的規定，滙豐控股並無接獲任何附投票權之主要股權通知。於2021年12月31日至2022年2月11日，集團並無接獲進一步通知。先前接獲的通知如下：

- BlackRock, Inc.於2020年3月3日發出通知，表示該公司於2020年3月2日擁有以下各項權益：1,235,558,490股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得7,294,459份投票權的合資格金融工具；以及經濟效用類近合資格金融工具，並代表2,441,397份投票權的金融工具。該三類權益分別佔2020年3月2日總投票權之6.07%、0.03%及0.01%。
- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公司於2017年12月4日間接持有滙豐控股1,007,946,172股普通股權益，佔當日總投票權之5.04%。

於2021年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- BlackRock, Inc.於2020年9月1日發出通知，表示該公司於2020年8月27日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,477,023,361股長倉及38,760,188股短倉，分別佔當日已發行普通股之7.14%及0.19%。
- 平安資產管理有限責任公司於2020年9月25日發出通知，表示該公司於2020年9月23日擁有1,655,479,531股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之8.00%。

於2022年2月8日，根據香港《證券及期貨條例》第XV部第324條，BlackRock, Inc.於2022年2月3日發出通知，表示該公司擁有以下滙豐控股普通股權益：1,638,892,657股長倉及13,731,141股短倉，分別佔當日已發行普通股之7.96%及0.07%。

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2021年內及直至本報告發表之日的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股上市證券

滙豐集團已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易外，於截至2021年12月31日止年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

董事權益

根據英國上市規則的規定，並如滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2021年12月31日在滙豐控股及其相關法團之股份或債券中擁有若干權益。除另有說明外，該等權益均屬實益權益。

除下表所述者外，各董事概無持有任何其他權益，而年內各董事或其關連人士亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

概無董事於滙豐控股及其相關法團的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。

董事權益－股份及債券

	於2021年1月1日或委任日期（如較後）	於2021年12月31日或停任日期（如較早）				
		實益擁有人	18歲以下之子女或配偶	與另一位人士共同擁有	受託人	權益總計
滙豐控股普通股						
史美倫（於2021年5月28日退任）	16,200	16,200	–	–	–	16,200
卡斯特（於2021年5月28日退任）	19,251	19,251	–	–	–	19,251
段小纓（於2021年9月1日獲委任為董事會成員）	–	–	–	–	–	–
范貝恩（於2021年9月1日獲委任為董事會成員）	–	–	–	–	–	–
傅偉思[1]	115,000	115,000	–	–	–	115,000
古肇華[1]	15,000	–	–	15,000	–	15,000
利蘊蓮	11,904	15,000	–	–	–	15,000
麥浩智[1]	15,000	15,000	–	–	–	15,000
苗凱婷[1]（於2021年5月28日退任）	15,700	15,700	–	–	–	15,700
梅愛苓[1]	75,000	75,000	–	–	–	75,000
聶德偉	50,000	–	50,000	–	–	50,000
祈耀年[2]	778,958	1,131,278	–	–	–	1,131,278
邵偉信[2]	545,731	838,154	–	–	–	838,154
戴國良[1,3]	66,515	32,800	11,965	21,750	–	66,515
杜嘉祺	307,352	307,352	–	–	–	307,352
梅爾莫	15,000	15,000	–	–	–	15,000

1 傅偉思、古肇華、麥浩智、苗凱婷、梅愛苓及戴國良分別擁有23,000股、3,000股、3,000股、3,140股、15,000股及13,303股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

2 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）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254頁董事薪酬報告的計劃權益論述之中。於2021年12月31日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額（包括來自僱員股份計劃之權益及上述權益）分別為：祈耀年－2,731,466股；及邵偉信－2,458,851股。每位董事的權益總計約佔已發行股份0.01%及不包括庫存股份的已發行股份0.01%。

3 戴國良作為託管人持有11,965股之非實益權益。

自2021年12月31日至本報告發出當日為止，現任董事的股份或債券持有量並無其他變動。

上市規則第9.8.4條及其他披露

*《2021年報及賬目》*中的本節構成董事會報告的一部分，並包括以相互提述方式納入董事會報告所要求的若干披露，包括上市規則第9.8.4條及法律規定的其他適用情況。

內容	頁碼參考
長期獎勵	271
放棄收取股息	287
股息	287
股份回購	24、287
排放	46
能源效益	46、53、55
滙豐的主要活動	13、30、97、362
業務回顧及未來發展	12-41、43、122、135、388

董事管治

任命及重選

董事的委任須經過嚴格遴選程序。董事會秉持用人唯才原則，根據客觀標準考慮候選人的條件，且會顧及董事會的多元化效益，按滙豐控股組織章程細則作出任命。提名及企業管治委員會報告載列董事會遴選程序的詳情。董事人數(替任董事除外)不得少於5位，亦不得超過25位。

董事會可隨時委任任何人士出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新董事。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關任命。

非執行董事的初始任期為三年，唯其表現須獲集團主席和提名及企業管治委員會評為持續滿意，方可於每屆股東周年大會上建議由股東重選。彼等一般可擔任兩屆，每屆任期為三年。董事會可邀請董事延長任期，但超過六年的任期須予以審查，並於*《年報及賬目》*內提供解釋。

股東於每屆股東周年大會上投票是否選舉或重選個別董事。於2021年股東周年大會上參與選舉及重選的全體董事均獲股東選舉及重選。

於年內退任或不擬於2022年股東周年大會上膺選連任的董事概無對董事會的運作或公司的管理提出關注。

所有執行董事並無參與釐定本身之薪酬結果。

投入

非執行董事的委任條款及細則載於委任函件內，當中包括對非執行董事的期望及預期履行職務所需的時間。各非執行董事的委任函件可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。非執行董事預期每年為董事會及其出任成員的任何委員會投入不多於75日；兼任大型委員會主席的董事應預期每年投入最多100日。與董事會委任有關的額外投入時間將另行確認。

任何非執行董事的外間工作須經董事會在考慮到所投入的時間及利益衝突後批准。

利益衝突

董事會已制訂政策及程序，以確保董事會對董事利益衝突政策的管理有效運作。根據《2006年公司法》及滙豐控股組織章程細則，如出現利益衝突，董事會有權予以批准。所有董事的利益衝突詳情均記錄在集團公司秘書長及管治總監存置的利益衝突登記冊。董事會同意由2022年起，衝突登記冊將由董事會每年審閱，而提名及企業管治委員會亦會每季審閱。於委任時，新任董事已獲告知處理利益衝突的政策及程序。董事須就任何實際或潛在利益衝突通知董事會，並向董事會通報有關該等衝突的事實及情況的任何變動。董事須每年兩次檢視並確認其本身及其各自關係密切的相聯人士之外部利益及委任工作。董事會已根據上述政策及程序考慮及於適當情況下授權(不論有條件或無條件)處理年內出現的潛在利益衝突。所有非執行董事均會自委任起計每三年由合規團隊重新審查一次，而作為該程序的一部分，所有衝突審查均會更新。

董事彌償

滙豐控股組織章程細則載有合資格第三方之彌償條文，指明董事和其他高級職員倘因特定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。

滙豐控股已以單邊契據方式向董事(包括前董事)授予彌償，以彌償彼等因出任滙豐控股或任何集團公司而產生的若干責任。董事可獲得法律所允許的最高彌償。

構成《2006年公司法》第234條界定的「合資格第三方彌償條文」的彌償於整個財政年度內仍然生效(或倘董事於2021年獲委任，則自其獲委任當日起生效)。單邊契據可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

此外，董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

合資格退休金計劃彌償亦已授予集團退休金計劃的受託人(有關計劃於整個財政年度生效，並於本報告日期仍然生效)。

重要合約

於2021年，概無董事直接或間接在滙豐旗下任何公司所訂立之任何重要合約中擁有重大權益。年內，全體董事獲提示彼等買賣滙豐證券時的責任，並已於作出特定查詢後確認彼等已遵守有關責任。

股東參與

董事會直接向滙豐的股東負責，並十分重視與滙豐股東的溝通。有關滙豐及其業務的資料於*《中期業績報告》*及*《年報及賬目》*內向股東提供，亦可於www.hsbc.com查閱。

為配合定期公布的資料，董事會成員於整個年度內與機構投資者持續進行會談。有關該等參與的例子，請參閱第218頁集團主席之管治聲明及第254頁集團薪酬委員會主席函件。

我們鼓勵董事了解股東的觀點，亦歡迎個別人士查詢有關所持股份事宜以及滙豐的業務狀況。

個別人士或機構投資者可以聯絡投資者關係團隊、集團主席、集團行政總裁、集團財務總監和集團公司秘書長及管治總監查詢。如股東所關注的事宜未能解決，又或該等事宜不適宜循正常途徑解決，可聯絡高級獨立董事。

股東可透過集團公司秘書長及管治總監(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)獲安排聯絡高級獨立董事。

股東周年大會

2022年股東周年大會計劃於2022年4月29日(星期五)上午11時正於倫敦舉行。有關如何提前及當天參與的資料，將可於2022年股東周年大會通告內查閱，而該通告將於2022年3月25日寄發予股東，並將載於www.hsbc.com/agm以供查閱。會議實況將於www.hsbc.com即時播放。於股東周年大會結束後，公眾人士可登入www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。基於目前狀況，有關安排可能有變。股東應留意滙豐網站及公告以獲取最新消息。股東可將對董事會的查詢以書面形式發送予集團公司秘書長及管治總監，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將相關電子郵件發送shareholderquestions@hsbc.com。

股東大會及決議案

根據英國《2006年公司法》規定，除股東周年大會之外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的有效要求可由持股佔滙豐控股附有股東大會投票權之已繳足股本(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)至少5%的股東提出。相關要求須說明將於會上處理的事務的大致性質，並可收錄於會上適當提呈及擬將提呈的決議案內容。在應相關要求召開的任何大會上，除要求所提述或董事會提議的事項外，概不得處理任何其他事項。

根據英國《2006年公司法》的規定，股東可要求董事向股東寄發決議案以於股東周年大會上考慮。有效要求須由(i)持股佔滙豐控股附有股東大會投票權之已繳足股本(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)至少5%的股東，或(ii)至少100名享有於有關股東周年大會上就決議案進行投票的權利且持有滙豐控股的股份的股東(每名股東的平均實繳金額至少為100英鎊)提出。

相關要求須由公司於不遲於(i)有關股東周年大會召開前6個星期；或(ii)倘較後，股東周年大會通告刊發時收到。

相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式向上一段所述滙豐控股於英國的地址提出，或將相關電子郵件發送shareholderquestions@hsbc.com。

結算日後事項

有關結算日後事項的詳情，請參閱財務報表附註37。

控制權變動

在集團控制權變動後，集團並不是任何生效、更改或終止的重大協議的訂約方。集團並無與任何董事或僱員訂立任何協議而會對其因要約收購而離職或終止聘用而提供補償。

分行

集團透過在英國及海外的分行及辦事處提供一系列銀行及金融服務。

研發工作

於日常業務過程中，集團在各環球業務部門內研發新產品及服務。

政治捐贈

滙豐不會作任何政治捐贈或產生政治支出(按照該等詞彙的一般涵義而言)。我們無意更改此項政策。然而，英國《2006年公司法》對政治捐贈、政黨、政治組織及政治支出的定義非常寬泛。因此，該等詞彙可能涵蓋集團一般業務所進行的部分常規活動，以及與相關群體進行的部分慣常活動。為確保集團及其任何附屬公司免致不慎違反英國《2006年公司法》，我們會於股東周年大會上尋求股東授權批准作出政治捐贈。

滙豐對美國兩個由合資格僱員透過自願政治捐贈資助的政治行動委員會提供行政支援。我們對政治行動委員會並無控制權，且關於捐贈金額及受贈者的所有決定均按政治行動委員會各自轄下由合資格僱員組成的督導委員會之指示進行。政治行動委員會於2021年合共錄得政治捐贈15,500美元(2020年：100,750美元)。

慈善捐贈

有關慈善捐贈的詳情，請參閱第77頁。

內部監控

董事會負責維持及檢討風險管理及內部監控制度的成效，並釐定集團於達致策略目標時願意承擔的各項風險之合計水平及類別。

為符合此要求並根據金融業操守監管局手冊及審慎監管局手冊履行責任，我們已就以下各項制訂一系列程序：防止資產被未經授權挪用或出售；妥善保存會計紀錄；及確保業務使用或向外公布之財務資料可靠適用。

有關程序提供合理保證，以免出現重大失實陳述、錯誤、損失或詐騙行為。制訂有關程序是為集團提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2014年就風險管理、內部監控及相關金融及業務報告頒布的董事工作指引。於本年度及直至2022年2月22日(即《*2021年報及賬目*》獲批准之日)，我們一直實施該等程序。

風險管理及內部監控主要程序包括下列各項：

環球原則

集團的環球原則是一套凌駕所有其他政策和流程的標準，並為集團風險管理架構的基石。環球原則維繫我們的宗旨、價值觀、策略和風險管理原則，使我們對其有所了解，並且引導我們做正確的事，時刻公平對待我們的顧客和同事。

風險管理架構

風險管理架構是環球原則的基礎，當中指出我們用於管理重大風險的主要原則及慣例。架構適用於所有類別的風險，並有助統一工作方針，以識別、評估及匯報為我們所接受並在業務活動中產生的風險。

由董事會釐定授予權限

除了留待董事會專責處理的若干事宜外，集團行政總裁已獲授予權限及權力管理集團日常事務，包括再授出該等權限及權力的權利。各相關集團行政委員會成員或執行董事已授予權力，以管理本身所負責業務或部門的日常事務。

獲董事會授權的個別人士，須清晰及恰當地分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關業務或部門的監控制度。集團旗下公司的業務管理層獲授權訂立信貸及市場風險交易，唯附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸方案須獲得相應的環球部門同意。信貸及市場風險於附屬公司層面進行計量及報告，並會予以匯總

以分析集團整體的風險集中度。

識別及監察風險

集團已制訂各種制度和程序，以識別、評估、監控和監察滙豐面對的各類重大風險(載於集團風險管理架構內)。集團的風險計量及匯報制度務求確保識別重大風險，涵蓋支持妥善決策所需的一切特性，以及準確評估該等特性，並及時傳達資料，從而成功管控及降低風險。

市況／市場慣例的改變

集團已制訂程序，以識別因市況／市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險，而此等風險可能增加集團的虧損風險或聲譽受損風險。集團採用首要及新浮現風險管理架構，當中匯集所有現有及前瞻性風險，讓集團能夠採取措施防止風險出現或限制其影響。

於2021年，由於新冠病毒疫情持續影響環球經濟，銀行須繼續擔當更大的角色，以支持社會和客戶。疫情及其對環球經濟的衝擊，對集團很多客戶的業務模式和收益造成影響，從政府和銀行所需的支援程度亦大幅上升。

為應對這些額外挑戰，我們採用更多的工具和措施，以完善現有的風險管理方針，並繼續沿用該等工具和措施。就用於管理層決策的資料而言，我們通過應用預警指標、審慎積極管理承受風險水平和確保定期向董事會和其他主要相關群體傳遞資訊等措施，繼續加強對發放資訊的質素和及時性的重視。

風險管理責任

根據三道防線模型，全體僱員均有責任識別及管理其職責範圍內的風險。此模型以業務活動為基礎，釐清管理層就風險管理及監控環境負有的責任及職責。第二道防線為特定的風險範疇制訂管理政策和指引、就有關風險提供意見與指導，並為有效管理風險而向第一道防線(即風險責任人)提出質詢。

董事會授出權限予集團監察委員會，並由其檢討集團舉報政策及程序的獨立性、自主性及成效，其中包括保障指控受到不利對待的員工的程序。

策略方案

集團會根據整體策略架構，編訂各環球業務、環球部門及業務所在地區的策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司均會根據承受風險水平的詳細分析(說明集團在落實策略時可以承擔的風險類別和風險額)編訂及採納財務資源計劃，並於其中載明主要業務計劃和該等計劃可能產生的財務影響。

董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會定期檢討集團風險管理及內部監控制度的成效。

於2021年，集團繼續以營運復元力為關注重點，並投資於非金融風險管理基礎設施。集團尤其著重重大及新浮現風險及策略性增長領域。

集團風險管理委員會及集團監察委員會已接獲確認函，確認行政管理層已經或正就透過集團監控架構運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。為應對新冠病毒疫情持續爆發，我們已成功實施持續營運對策，大多數服務水平協議繼續得以履行。

對財務報告進行內部監控

滙豐須遵守美國《2002年Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定，並評估於2021年12月31日財務報告內部監控的成效。集團監察委員會已於2014年授權採納COSO委員會2013年風險管理及內部監控制度監察架構，以符合《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

財務報告主要的風險管理及內部監控程序包括下列各項：

公司層面監控

我們以評估風險管理監控成效及透過各風險管理及風險管治論壇定期匯報相關事宜作為主要機制，為風險管理及內部監控制度提供信心保證。公司層面監控是一套明確的內部監控，對整個公司有廣泛的影響力，並符合反虛假財務報告委員會發起人委員會(「COSO委員會」)架構的原則，當中包括與監控環境相關的監控，例如集團的價值觀及道德、有效風險管理的推行及董事會及其非行政委員會行使的全面管治。我們每年評估公司層面監控的設計及營運效果，作為評估財務報告內部監控成效的一部分。倘相關事宜對集團至關重要，則會向集團風險管理委員會及集團監察委員會上報(如與財務報告事宜有關)。

流程層面交易監控

降低財務誤報風險的關鍵流程層面監控乃根據風險管理架構予以識別、記錄及監察。此包括相關監控事宜的識別和評估，並在行動計劃解決事宜前對計劃實行持續跟進。有關滙豐的風險管理方針之進一步詳情，請參閱第121頁。集團監察委員會持續接收有關滙豐在改善端對端業務流程之有效監督方面的定期活動更新，而管理層則繼續識別提升關鍵監控水平的機遇，包括自動化科技的使用等。

財務報告

集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式所規範，輔以編製報告的詳盡指示及指引，並於每個業績報告期結束前向集團內部所有匯報公司發出。各匯報公司提交的財務資料須由負責的財務主任核證，並通過匯報公司及集團層面的分析審查程序。

披露委員會

披露委員會由集團財務總監擔任主席，支援集團履行有關法律及規例(包括英國及香港上市規則、英國《濫用市場條例》及美國證券交易委員會規則)所規定的責任。為此，披露委員會獲授權確定新的事件或情況是否須予披露(包括相關披露形式及時間)及檢討集團經已或將會作出的若干重大披露。披露委員會成員由高級管理人員組成，包括集團財務總監、集團法律事務總監和集團公司秘書長及管治總監。如有需要，集團的經紀、外聘核數師及其外部法律顧問亦會出席。披露資料的完整性，乃建基於環球財務及環球風險管理與合規部門中支持縝密分析審查財務報告和適當備存會計紀錄的架構和程序。根

據《Sarbanes-Oxley法案》的規定，集團行政總裁及集團財務總監已證明，截至《*2021年報及賬目*》所涵蓋期間結束時，集團的披露監控及程序保持有效。

集團財務報告風險管理及內部監控制度成效的年度評估乃參考COSO委員會2013年架構進行。根據所進行的評估，董事認為於截至2021年12月31日止年度，集團的財務報告內部監控乃屬有效。

PwC已審計滙豐財務報告內部監控的成效，並發出無保留意見。

持續經營

董事會已作出適當查詢，並信納集團整體具備足夠資源於自本報告日期起至少12個月期間繼續經營業務，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製財務報表。

詳情載於第41頁。

僱員

於2021年12月31日，滙豐的僱員總數等同於220,000名全職僱員，2020年底及2019年底的數字分別為226,000名僱員及235,000名僱員。僱員主要集中在印度(約38,000人)、英國(35,000人)、中國內地(30,000人)、香港(28,000人)、墨西哥(16,000人)和美國(7,000人)。

我們的業務遍布世界各地，跨越不同文化及地區。我們著重培育同事的技能與才能，因此我們以建立一個讓同事盡展所長的環境為目標，並致力營造多元共融的文化。我們利用保密調查以評估進度和作出改變。我們力求建立開放的文化，讓員工感到互相連繫，敢於暢所欲言，而我們的領導層亦會對回饋意見予以鼓勵並加以利用。當集團調整架構時，我們會為員工(特別是工作受到影響者)提供支援。

僱員關係

我們會徵詢僱員代表組織(如有)的意見，並在適當情況下與其協商。我們的政策是與所有僱員代表組織維繫完善的溝通和諮詢渠道。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而受到嚴重影響。

我們致力遵守營運所在地司法管轄區的適用僱傭法律及法規。滙豐的環球僱傭程序和關係政策為我們秉持該承諾提供架構和監控。

多元與共融

我們的客戶、同事及社區跨越不同文化及地區。我們尊重差異，並相信這種多元文化會使我們更加強大，因此我們致力於建立一支多元及團結的員工團隊，讓每個人都有歸屬感。

集團人才委員會由集團行政委員會成員組成，負責管限我們的多元與共融方案。委員會定期召開會議，商定改善多元代表性的行動，以建立更加共融的文化，使同事能夠盡情投入工作，為相關群體締造更為平等的得益。集團行政委員會成員會對在多元化方面所採取的行動負責，方式是在其表現評分紀錄中加入所追求目標一項。滙豐的每一名員工必須尊重他人，共同建立共融環境。我們的政策明確規定絕不容忍基於任何理由的非法歧視、欺凌或騷擾。

為使我們的方針與共融最佳慣例一致，我們參與多個全球多元化基準計劃，以幫助我們找出改進機會。我們亦根據大量多元化及共融指標進行追蹤，使我們能夠精準地找出共融方面的障礙，並在必要時採取行動。性別多元化統計數字載於第72頁。

有關集團多元與共融事務，連同《2021年英國性別及種族酬勞差距報告》的詳情，請瀏覽www.hsbc.com/diversitycommitments。

僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供平等的就業機會，包括僱用殘疾人士。相關人士的聘用、培訓、事業發展及晉升均根據個人能力而定。若僱員在受聘期間不幸成為殘疾人士，我們將盡力繼續聘用有關僱員，並在需要時提供適當培訓及合理的設備和設施。

僱員發展

我們的目標是建立多元共融的文化，讓優秀人才願意在此工作，學習並累積有助他們發揮潛能的技能與經驗。這決定了我們培育員工、招募及物色人才的方式。我們有一系列資源協助實現此目標，包括：

- HSBC University為與指定業務及技術學院合辦的學習發展平台；
- My HSBC Career門戶網站提供職業發展資訊及資源；及
- HSBC Talent Marketplace是新推出的網上平台，利用人工智能提供在職學習的機會。

我們每年邀請所有僱員接受環球強制性培訓。有關培訓確保每一位員工都可關注在滙豐工作的基本議題，例如可持續發展、金融犯罪風險、對欺凌和騷擾的容忍度等，因此對我們文化的建立有重要作用。

我們面對的機會不斷變化，因此我們透過業務及技術學院向主要群體提供培訓。風險學院便是其中之一，幫助我們發展傳統風險範疇(如金融犯罪)和新浮現風險議題(如氣候風險、人工智能和大數據道德規範)的廣泛能力。

我們的學習方針以技能為本。學院與業務部門合作識別集團日後所需要的主要技能及能力。除此之外，我們協助同事識別、評估及發展符合他們抱負及目標的技能。於2021年，「未來技能」計劃推出「四個關注」項目，鼓勵同事識別四項他們希望在發展規劃中優先培育的未來技能。在為期四周的主題活動中，同事透過不同的活動接觸各類範疇，例如數據、數碼及可持續發展技能，以及批判性思維和復元力等個人技能。

Degreed是我們新推出的學習內容平台，透過適合同事的內外培訓材料協助他們識別、評估及發展主要技能。內容包括短片、文章、播客、整套培訓計劃及學習途徑等。

於2021年，我們推出HSBC Talent MarketPlace。這是一個建基於人工智能的平台，可按照同事的目標為他們配對項目及體驗。截至12月，我們已向美國、印度、新加坡及英國近50,000名同事推出此平台，並將在2022年向全球推行。

有效的員工管理和具影響力的領導對我們能否促進集團發展繼續發揮關鍵作用。2021年，我們為最高級的僱員推出新的行政人員發展課程，當中包括內部計劃及商業學院活動，以及涵蓋主要課題及技能的針對性技術計劃。

健康與安全

我們致力為所有員工提供安全及健康的工作環境。集團上下已採納環球政策、強制性流程，以及事件及資料匯報系統，該等措施體現我們的核心價值且符合國際標準。我們持續監察並確保環球健康與安全的表現。

營運總監對建立正面的健康與安全文化負有整體責任，並須確保在各地執行環球政策、程序及系統。他們亦有責任確保遵守所有當地法律規定。

集團於2021年安排了一系列課程，以助我們了解並管理自身健康及安全風險：

- 我們在世界各地的工作場所繼續推行改善工作，盡力降低新冠病毒風險，有關工作包括加強清潔、改善空氣流通及實施社交距離措施。
- 我們更新有關居家工作的建議及風險評估方法，提高有關良好人體工學及福祉的意識，分享最佳實踐，以便員工適應新的工作模式。
- 我們為全球220,000名僱員和承包商舉辦一項提升健康與安全培訓及意識的課程，旨在確保他們清楚理解各自的角色及責任。
- 我們在各地就防範新冠病毒所實施的限制下，對我們在全球的所有樓宇完成周年安全檢查，以確保我們符合標準及不斷提高我們的安全表現。
- 我們透過SAFER Together計劃繼續聚焦於完善供應鏈的安全文化，涵蓋最佳實踐安全文化的五個關鍵要素，包括暢談安全相關事項及表彰卓越表現。我們的2021年安全氛圍調查問卷結果顯示，安全文化逐年持續改善，遠高於行業平均水平。
- 我們為全球主要市場的建造業夥伴展開針對性的指導及培訓計劃，幫助其認識並實現優於行業的健康與安全表現，超過130名建築工人已接受安全護照培訓。
- 我們繼續開展Eat Well Live Well計劃，教育及告知員工如何選擇健康的食物和飲料。我們加強該計劃的內容，提供數碼教育及資訊資源，包括一系列的影片和創意食譜。該計劃對滙豐贏得「2021年全球健康工作場所獎」有很大貢獻。
- 我們就有效防範風暴制訂控制及流程，以確保我們的員工及業務得到保護。2021年，共有38次已命名風暴，吹襲集團逾1,935座樓宇，幸好並無造成人員傷亡或對業務產生重大影響。

僱員健康與安全

	2021年	2020年	2019年
每100,000名僱員的工作場所意外致命率	—	—	—
嚴重受傷的僱員人數[1]	14	15	29
每100,000名僱員的受傷率	64	88	189

1 骨折、脫臼、腦震盪、失去意識、住院留醫。

薪酬

滙豐的酬勞及表現策略旨在提供具競爭力的獎勵，吸引及激勵有志在集團長期服務，並能在工作中以各相關群體長遠利益為重的最優秀人才，而不論其性別、種族、年齡、傷健或與表現或經驗無關的任何其他因素。

有關集團薪酬方案的詳情，請參閱第278頁。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出的認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與創造股東價值的目標更趨一致。下表載有尚未行使的認股權之詳情，包括以香港《僱傭條例》所指的「持續合約」方式受聘的僱員持有之認股權。認股權以無償方式授出。主要股東及貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

2021年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的詳情，可於我們的網站www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/remuneration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及管治總監索取，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273頁。

財務報表附註5載有以股份為基礎之支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

全體僱員股份計劃

滙豐實行全體僱員優先認股計劃，並據此授出滙豐普通股的認股權。認股權一般可於三或五年後行使，但須受離職條文所限。於2021年，認股權乃參考緊接邀請日期前五個營業日滙豐控股普通股的平均市值後並折讓20%授出。於2021年9月21日（即授出認股權前一日），倫敦證券交易所每日正式牌價表的滙豐控股普通股的收市價為3.5975英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）將於2030年4月24日屆滿。在此之前，除非董事提前議決終止有關計劃，否則有關計劃期限可經股東批准予以延長。

滙豐國際僱員購股計劃於2013年推出，現時對象包括駐28個司法管轄區的僱員，但並無根據此計劃授出認股權。

於2021年，約190,000名僱員參與該等計劃。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）

授出日期		行使價		經常可行使期		滙豐控股普通股				
由	至	由	至	由	至	於2021年1月1日	年內已授出	年內已行使[1]	年內已失效	於2021年12月31日
		（英鎊）	（英鎊）							
2015年9月20日	2021年9月22日	2.6270	5.9640	2019年11月1日	2027年4月30日	130,952,539	15,410,381	3,878,418	19,287,652	123,196,850

1 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為4.3351英鎊。

合規聲明

第217至296頁所載企業管治慣例聲明及當中所提述的資料構成滙豐控股的「企業管治報告」及「董事會報告」。文中提述的網站並不構成本報告之一部分。

相關企業管治守則、角色簡介及政策

英國《企業管治守則》	www.frc.org.uk
香港《企業管治守則》(載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14)	www.hkex.com.hk
有關下述各方的角色及職責詳情： －集團主席 －集團行政總裁 －高級獨立董事 －董事會	www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities
董事會及高級管理層	www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance
董事會下設委員會的角色及職責	www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-committees
董事會在下列範疇的政策： －多元及共融 －股東通訊 －人權 －薪酬慣例及管治	www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities
環球審核約章	www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/corporate-governance-codes/internal-control

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於2021年，滙豐已遵守英國及香港《企業管治守則》的條文及規定。

根據香港守則，監察委員會負責監督所有風險管理及內部監控制度。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控(財務報告的內部監控除外)及風險管理制度。此舉獲得英國《企業管治守則》批准。

滙豐控股已根據英國《濫用市場條例》及《聯交所證券上市規則》的規定，就買賣集團證券的責任編製守則，而聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已向集團授出豁免，無須集團嚴格遵守有關規則。年內，全體董事獲提醒有關買賣滙豐集團證券的責任。在作出特定查詢後，全體董事確認已遵守有關責任。

代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號617987

集團主席

杜嘉祺

2022年2月22日

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《*2021年報及賬目*》、董事薪酬報告及財務報表。

根據公司法，董事須就每個財政年度編製財務報表。董事已按照該法例之規定並根據英國採納的國際會計準則編製母公司(「公司」)及集團財務報表。公司亦已根據歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則編製財務報表。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《國際財務報告準則》(「IFRS」，經IASB頒布)。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事務狀況和公司及集團於該期間的損益，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會計估算；
- 聲明財務報表有否遵循英國採納之國際會計準則、歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則及IASB頒布的IFRS，倘有重大偏離，則須於財務報表中披露及說明；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非公司及集團將持續經營的假設不恰當。

董事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。

董事有責任保存足夠的賬目紀錄，以充分反映及說明公司交易，以及隨時以合理的準確度披露公司及集團之財務狀況，並讓董事能確保財務報表及董事薪酬報告符合英國《2006年公司法》之規定，而集團財務報表則根據IAS規例第4條編製。

董事有責任管理公司網站所示的《*2021年報及賬目*》及確保其完整。英國有關規管財務報表編製及發布之法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《*2021年報及賬目*》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並能為股東評估公司狀況和業績、業務模式及策略提供所需資料。

各董事(其姓名及職能載於《*2021年報及賬目*》第220至223頁「董事會報告：企業管治報告」一節)均確認，盡其所知：

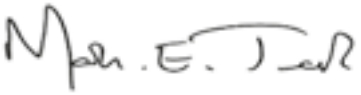
- 根據英國採納之國際會計準則、歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則及IASB頒布的IFRS編製的集團財務報表真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告就業務發展及表現，以及集團的狀況公平地進行檢討，並已就集團面對的主要風險及不明朗因素作出說明。

董事會指派集團監察委員會負責監督有關外部財務報告的所有事宜。集團監察委員會履行其職責之方式載列於第240頁的集團監察委員會報告。

向核數師披露的資料

根據英國《2006年公司法》第418條，董事會報告包括一份聲明，各在任董事於批准董事會報告當日確認：

- 就董事所悉，並無任何相關審計資料未為公司核數師所知；及
- 彼等已採取一切作為董事應採取的措施，以獲取任何相關審計資料，並確保公司核數師知悉該等資料。



代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號617987

集團主席

杜嘉祺

2022年2月22日

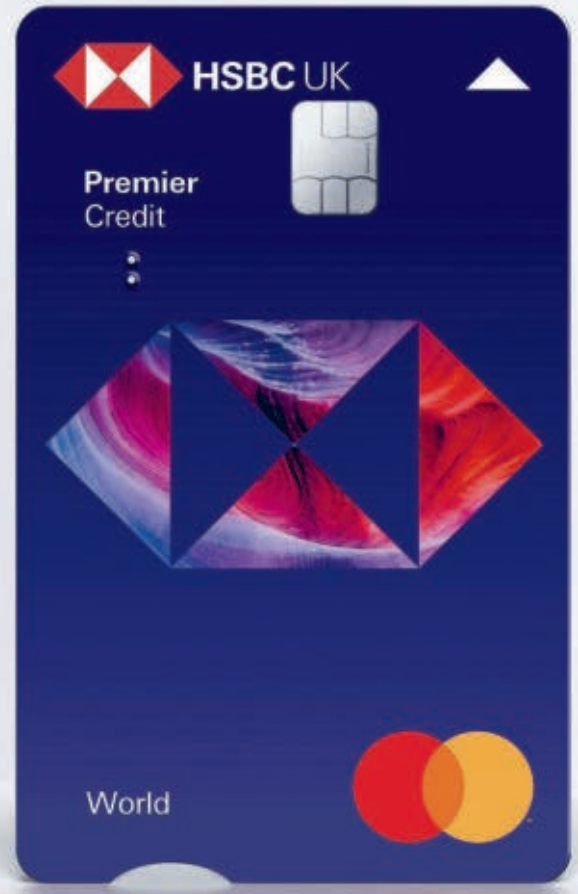
財務報表

財務報表提供集團收益、資產負債表、現金流和股東權益變動的詳細資料及附註，以及獨立核數師報告。

298 獨立註冊會計師事務所致滙豐控股有限公司董事會及股東之報告

308 財務報表

318 財務報表附註



增加卡產品的可持續性和使用範圍

我們正陸續停用一次性塑膠支付卡。在2026年底之前，我們每年發行的大約2,300萬張卡將轉用可循環再用的PVC塑膠製造。新措施是我們達致淨零碳排放策略的一部分，預計每年可減少161噸二氧化碳排放，以及73噸塑膠廢料。我們自2021年起於13個市場推出以循環再用PVC製造的卡類產品，供需要新卡或替換舊卡的客戶使用。

在英國，我們為所有客戶提供的卡類產品均附有一系列便利使用的標準功能。我們和阿茲海默症患者協會等慈善機構合作，考慮腦退化、視力受損、學習困難、讀寫障礙和色盲人士的需要，為卡類產品引入新功能，其中包括利用凸點以區分信用卡和扣賬卡以及零售卡和商務卡。

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

財務報表審計報告

意見

我們認為滙豐控股有限公司的集團財務報表[1]及公司財務報表(「財務報表」)：

- 真實而中肯地反映集團與公司於2021年12月31日的事務狀況及集團與公司截至該年度的利潤及現金流；
- 已遵守英國採納的國際會計準則妥為編製；及
- 已根據英國《2006年公司法》的規定編製。

我們的意見與我們向集團監察委員會作出的報告一致。

有關根據歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則另行作出的意見

誠如財務報表附註1.1(a)所述，除根據英國採納的國際會計準則外，集團及公司亦已應用根據歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則。

我們認為，集團及公司的財務報表已根據歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則妥為編製。

有關IASB頒布的IFRS另行作出的意見

誠如財務報表附註1.1(a)所述，除英國採納的國際會計準則外，集團及公司亦已應用國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的國際財務報告準則(「IFRS」)。

我們認為，集團及公司的財務報表已根據IASB頒布的IFRS妥為編製。

意見之基準

我們根據《國際審計準則(英國)》、國際審計及鑑證準則委員會頒布的《國際審計準則》及適用法律進行審計工作。我們於《國際審計準則(英國)》及《國際審計準則》項下的責任在本報告核數師有關審計財務報表的責任一節進一步描述。我們相信我們獲得的審計憑證充足並適當地為我們的意見提供基準。

獨立性

我們於期內發現，PricewaterhouseCoopers透過公開研討會提供一項未經批准的培訓服務，內容關於印尼新資訊科技安全條例的實施。研討會參加者包括六名滙豐印尼的僱員。出席課程的滙豐僱員並非來自財務部，亦非擔任與我們審計有關的職位。此外，滙豐印尼並不在集團審計的範圍內。基於我們對該違反規定事項的評估、服務的性質及範疇，以及我們與集團監察委員會之間的通訊，我們確認此服務的提供並無影響我們的專業判斷或誠信，並因此認為任何掌握此等事實的客觀、合理及知情的第三方可判斷我們的誠信及客觀性並無受損，而我們就審計之目的維持獨立。

除上述的事宜外，據我們所知，我們聲明在審計期內概無向公司或由其控制的業務提供財務報告評議會道德標準禁止進行的其他非審計服務。

除附註6所披露者外，我們並無於審計期內向公司或由其控制的業務提供非審計服務。

我們的審計方法

概覽

審計範圍

- 今年為本人負責代表PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)達致此意見的第三年，PwC乃於2015年3月31日就該年度的審計事宜首次獲滙豐委任。除達致此意見外，我們在本報告亦就我們的審計方法、與去年相比的變動，以及我們與集團監察委員會進行重大討論的詳情提供資料。

1 我們已審計《2021年報及賬目》(「年報」)中的財務報表，此財務報表包括於2021年12月31日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合及公司收益表及綜合及公司全面收益表、截至該日止年度的綜合及公司現金流量表、截至該日止年度的綜合及公司股東權益變動表，以及財務報表附註，其中包括重大會計政策概要及其他說明資料。若干財務報表附註已呈列於年報其他章節，而非財務報表附註。該等資料與財務報表相互引述，並被識別為「(經審核)」。相關披露事宜載於第127至216頁的風險回顧章節及第268至276頁的董事薪酬報告披露事項。

關鍵審計事宜

- 預期信貸損失－貸款減值(集團)
- 於聯營公司－交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資(集團)
- 於附屬公司的投資減值(母公司)
- 界定福利退休金責任估值(集團)

重大性

- 整體集團重大性：9.7億美元(2020年：9億美元)，按經調整除稅前利潤的5%計算。
- 整體公司重大性：9.2億美元(2020年：8.55億美元)，按資產總值的0.75%計算。此比例會導致整體重大性達20億美元，因此已減至集團的重大性以下。
- 業績表現重大性：7.25億美元(2020年：6.75億美元)(集團)及6.9億美元(2020年：6.41億美元)(公司)。

審計的範圍

作為設計我們審計的一部分，我們確定重大性並評估財務報表中重大失實陳述的風險。

關鍵審計事宜

關鍵審計事宜是按核數師的專業判斷，在審計當期財務報表時的最重要事項，包括核數師發現的重大失實陳述(無論是否由於欺詐)的最嚴重評估風險，其中包括對以下各項產生的最大影響的風險：整體審計策略；審計資源的分配；及指導委聘團隊工作。該等事項，以及我們可能對該等程序的結果作出的任何評論，在我們審計整體財務報表時，及在我們形成對該等事項的意見時處理，我們不會就該等事宜另行提供意見。

這並不是我們審計所發現全部風險的完整清單。

與去年相比，關鍵審計事宜數目由八項減少至四項。以下各項已不再被視為關鍵審計事宜：

- 新冠病毒疫情的影響(集團及公司)－鑑於新冠病毒疫情對工作慣例和跨國出行造成影響，我們大部分的互動交流，包括與重大附屬公司和營運中心合夥人和團隊以及與滙豐董事會成員和管理層的交流溝通，均以虛擬方式進行。同樣地，我們大部分審計測試亦以遙距方式進行。我們在2021年沿用既定慣例，以虛擬方式進行交流溝通和審計測試，符合PwC網絡團隊和滙豐的混合工作模式。
- 資訊科技使用權管理(集團)－管理層已修正多個資訊科技使用權的控制缺陷。
- 金融工具估值(集團)－重大定價數據不能觀察的金融工具(最重大的金融工具為環球銀行及資本市場業務和保險業務持有的私募股本投資)在年內對公允值的釐定帶來影響的市場波動減弱。
- 商譽及無形資產減值(集團)－在2021年就拉丁美洲財富管理及個人銀行業務商譽確認全額減值後，由於年末商譽及無形資產餘額的可收回金額與賬面值之間出現重大盈餘，期末減值風險因而減少。

其餘四項關鍵審計事宜與去年的一致。

預期信貸損失－貸款減值（集團）

關鍵審計事宜的性質

釐定預期信貸損失涉及管理層判斷及面臨高度估計不確定性。

管理層在估計預期信貸損失時作出各種假設。我們在審計中關注的重大假設包括涉及較多管理層判斷的假設及變動對預期信貸損失構成最重大影響的假設，當中包括釐定前瞻經濟境況及其概率權重和預計重大管理層判斷調整的假設。

新冠病毒疫情的影響，包括政府支援措施的性質及範圍、供應鏈限制及日益上升的能源價格，以至中國商業房地產行業發展等較近期因素，均導致各地區和行業出現前所未有的經濟狀況，就釐定預期信貸損失模型所用不同經濟境況中的宏觀經濟變量預測的嚴重程度及概率權重而言，有關狀況令所作出的判斷存在不確定性。

模型方法利用歷史經驗估計預期信貸損失。前所未有的經濟狀況所造成的影響，亦已對此等方法預測日後客戶違約程度及時間以至估計預期信貸損失的可靠度造成若干局限。此外，模型方法並沒有考慮所有與估計預期信貸損失相關的因素，例如辨別經濟狀況對行業的影響。該等局限性透過管理層判斷調整予以處理，而調整的衡量本質上屬判斷性且受限於高度估計不確定性。

管理層作出其他涉及較少判斷或變動對預期信貸損失構成較少影響的假設。該等假設包括：

- 定量評分紀錄所用的方法，用於釐定客戶風險評級；
- 估計信貸減值批發貸款的預期現金流及抵押品估值；
- 模型方法本身；及
- 用於評估信貸風險顯著增幅的定量及定質標準。

與集團監察委員會討論的事宜

我們與集團監察委員會進行討論，涵蓋對預期信貸損失的管治及監控，並特別關注新冠病毒疫情的持續影響及其他經濟狀況，包括中國商業房地產行業的最新發展。我們就多項範疇進行討論，包括：

- 不同國家／地區經濟境況中宏觀經濟變量預測的嚴重性及其有關概率權重；
- 管理層判斷調整，以及用於支持該等調整的分析的性質及程度；
- 用於評估持續所需的管理層判斷調整程度的標準及條件；
- 管理層對模型驗證及監察的政策、管治及監控；及
- 就預期信貸損失所作的披露，特別是調整對釐定預期信貸損失的影響及由此導致的估計不確定性。

我們的審計如何處理關鍵審計事宜

我們對估計預期信貸損失在管治及監控方面的設計和成效進行了評估。我們列席管理層的檢討及質詢管治論壇，內容有關 (1) 確定不同經濟境況中宏觀經濟變量預測及其概率權重，及 (2) 評估零售及批發貸款組合預期信貸損失，包括評估模型局限性及由此導致的任何管理層判斷調整。

我們亦已測試對以下各項的監控：

- 模型驗證及監察；
- 確定批發客戶信貸評級的信貸審查；
- 識別信貸減值事件；
- 將關鍵數據輸入源系統以及關鍵數據從源系統至減值模型及管理層判斷調整的流動及轉換過程；及
- 計算及批准管理層對模型結果的判斷調整。

我們委託經濟專家參與評估釐定宏觀經濟變量預測的嚴重性及概率權重的重大假設。該等評估考慮預期信貸損失對在不同經濟境況中宏觀經濟變量嚴重性及概率權重變化的敏感度。我們讓模型專家評估模型和管理層判斷調整所用的重大假設及方法的合適性，並對該等模型及管理層判斷調整的樣本進行重新獨立計算。我們進一步考慮了選擇重大假設時作出的判斷會否導致出現潛在管理層偏見的跡象：

此外，我們對以下各項進行實質性的測試：

- 預期信貸損失方法及假設是否符合 IFRS 9 的規定；
- 評估信貸風險顯著增幅的定量及定質標準的合適性及應用；
- 於 2021 年 12 月 31 日預期信貸損失模型及估計管理層判斷調整所使用的關鍵數據樣本；
- 信貸減值批發風險承擔樣本的假設及重大數據；及
- 應用於批發風險承擔的客戶信貸評級樣本。

我們已評估及測試年報中的信貸風險披露。

於《*2021 年報及賬目*》內的相關提述

- 第 137 頁信貸風險披露。
- 第 245 頁集團監察委員會報告。
- 第 321 頁附註 1.2(d)：按已攤銷成本計量之金融工具。
- 第 323 頁附註 1.2(i)：按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值。

於聯營公司－交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資減值(集團)

關鍵審計事宜的性質

於2021年12月31日，按股價計算，於交通銀行的投資之公允值較賬面值的236億美元低151億美元。

這被視為潛在減值的跡象。管理層已採用公允值及使用價值之較高者進行減值測試，輔以敏感度分析。使用價值超過賬面值12億美元。按此基準，管理層認為毋須進行減值。

使用價值模型的方法取決於多個短期及長期假設。這些假設受限於估計不確定性，乃按管理層判斷、分析師預測及市場數據整合得出。我們在審計中關注的重大假設是涉及較多管理層判斷的假設及變動對使用價值構成最重大影響的假設。具體而言，該等假設包括：

- 折現率；
- 營業收益增長率、成本收益比率、預期信貸損失及實質稅率的短期假設；
- 利潤及資產增長率、預期信貸損失及實質稅率的長期假設；及
- 資本相關假設(風險加權資產、資本充足比率及一級資本充足比率)。

與集團監察委員會討論的事宜

考慮到宏觀經濟環境、中國銀行業市場前景及公允值(低於賬面值已約有10年)，我們與集團監察委員會討論使用價值方法的合適性及重大假設。我們亦已討論就交通銀行作出的披露，包括重大假設的合理可能替代方案、使用敏感度分析説明估計不確定性及可能導致使用價值等於賬面值的若干假設變動。

我們的審計如何處理關鍵審計事宜

我們對重大假設及用於釐定使用價值的模型之監控進行測試，並在估計使用價值方面評估所使用方法的合適性及計算方法的數學準確性。就重大假設而言，我們的測試包括以下各項：

- 對重大假設及(如相關)其相互之間的關係的合適性提出質詢；
- 就支持重大假設的數據獲得憑證，包括歷史經驗、外部市場資料、第三方來源(包括分析報告)、交通銀行管理層資料及可公開獲得的交通銀行歷史財務資料；
- 以個別及總計方式，評估使用價值對若干重大假設合理變動的敏感度；
- 在估值專家的協助下，為模型中使用的折現率釐定合理範圍，並將其與管理層所使用折現率進行比較；及
- 評估得出重大假設時作出的判斷是否出現潛在管理層偏見的跡象。

我們列席旁聽管理層與交通銀行管理層於2021年3月、5月、9月及11月舉行的季度會議，該等會議專為確定影響有關釐定使用價值的假設之事實及情況而舉行。

我們已取得管理層聲明，所用假設與集團目前可得的資料一致。

我們已評估及測試年報中有關交通銀行的披露。

於《*2021年報及賬目*》內的相關提述

- 第245頁集團監察委員會報告。
- 第320頁附註1.2(a)：關鍵會計估算及判斷。
- 第359頁附註18：於聯營及合資公司之權益。

於附屬公司的投資減值(公司)

關鍵審計事宜的性質

宏觀經濟及地緣政治環境依然艱鉅，影響滙豐於2021年的表現以及2022年及之後的前景。該等外部因素及滙豐的策略影響集團旗下附屬公司的財政狀況及表現。管理層在判斷是否出現潛在減值跡象而須對附屬公司投資進行減值評估時，已考慮了該等因素。

管理層將滙豐控股有限公司旗下各直接附屬公司的資產淨值與賬面值作比較。倘資產淨值並不支持賬面值或附屬公司於期內出現虧損，管理層採用使用價值與公允值減出售成本之較高者估計可收回金額。管理層在其減值測試中主要運用使用價值，除非其認為公允值會令任何附屬公司的可收回金額增加。減值測試結果是就HSBC Overseas Holdings (UK) Limited(「HOHU」)的投資部分撥回減值準備31億美元。因此，於2021年12月31日，於附屬公司的投資為1,630億美元。

用於計算可收回金額的方法取決於多個短期及長期假設。這些假設受限於估計不確定性，乃按管理層判斷、管理層委託的專家之意見及市場數據整合得出。我們在審計中關注的重大假設是涉及較多管理層判斷的假設及變動對可收回金額構成最重大影響的假設。具體而言，該等假設包括滙豐於2022至2026年之策略規劃周期，涉及收入預測及成本削減目標、監管資本規定、長期增長率及折現率。

與集團監察委員會討論的事宜

考慮到宏觀經濟前景及滙豐的策略，我們與集團監察委員會討論HOHU減值準備的部分撥回、所使用方法及重大假設的適當性。我們已考慮重大假設的合理可能替代方案。

我們的審計如何處理關鍵審計事宜

我們對重大假設及用於釐定可收回金額的模型之監控進行測試，並在估計可收回金額方面評估所使用方法的合適性及驗證計算方法的數學準確性。就重大假設而言，我們的測試包括以下各項：

- 對管理層的策略規劃周期的可行性及滙豐業務的前景提出質詢，以及考慮歷史預測的達成情況；
- 從歷史經驗、外部市場及其他財務資料獲得及評估與重大假設相關的關鍵數據的憑證(如有)；
- 評估模型中包括的現金流是否依據相關會計準則；
- 以個別及總計方式，評估使用價值對重大假設合理變動的敏感度；及
- 在估值專家的協助下，為模型中使用的折現率釐定合理範圍，並將其與管理層所使用的折現率進行比較。

我們已評估及測試年報中有關附屬公司投資的披露。

於《*2021年報及賬目*》內的相關提述

- 第362頁附註19：於附屬公司之投資。

界定福利退休金責任估值(集團)

關鍵審計事宜的性質

集團有界定福利責任428億美元，其中323億美元與英國滙豐銀行(英國)退休金計劃相關。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的界定福利責任估值取決於多項精算假設。管理層委託一名精算專家釐定界定福利責任的估值。估值方法採用多項以市場為基礎的數據及其他財務及人口假設。我們在審計中關注的重大假設是涉及較多管理層判斷的假設及變動對責任構成最重大影響的假設。具體而言，該等假設包括折現率、通脹率及死亡率。

與集團監察委員會討論的事宜

我們與集團監察委員會討論管理層用於釐定界定福利責任價值所使用的方法及重大假設。

我們的審計如何處理關鍵審計事宜

我們對方法及重大假設之管治及監控進行測試，包括涉及管理層專家的方法及假設。我們亦評估參與界定福利責任估值的管理層專家的客觀性和能力。

估計相關負債方面，我們評估所使用方法的合適性及計算方法的數學準確性。就重大假設而言，我們透過精算專家了解管理層及管理層精算專家在釐定重大假設時所作之判斷，並將該等假設與我們基於市場可觀察指數及精算專家的知識和意見獨立編製的預期範圍進行比較。

我們已評估及測試年報中有關界定福利退休金責任的披露。

於《*2021年報及賬目*》內的相關提述

- 第246頁集團監察委員會報告。
- 第327頁附註1.2(k)：關鍵會計估算及判斷。
- 第331頁附註5：僱員報酬及福利。

調整審計範圍的方法

我們進行風險評估，當中考慮了相關的內外因素，包括新冠病毒疫情、氣候變化、地緣及經濟風險、相關會計及監管發展、滙豐的策略和集團內發生的變化。我們亦考慮了在往年審計工作中獲得的知識及經驗。在風險評估中考慮氣候變化的影響時，我們評檢管理層對氣候風險影響作出的評估，詳情載於第45頁，當中包括評檢其有關財務報表沒有受到重大影響的結論。我們尤其審議管理層對客戶貸款預期信貸損失(我們釐定最有可能受氣候風險影響的財務報表項目)所受影響的評估。管理層在評估中考慮了一系列的事項，包括於2021年進行的氣候壓力測試。

我們利用風險評估，對審計範圍進行調整，以確保我們已進行充分工作，將集團及公司的架構、會計程序及監控，以及彼等經營所在行業加以考慮，以就整個財務報表發表意見。我們繼續評估風險並在需要時變更審計範圍。

我們通過風險評估和釐定範圍識別若干實體(統稱重大附屬公司)，並就此取得審計意見。我們取得以下實體綜合財務狀況及表現的全部範圍審計意見：香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司及北美滙豐控股有限公司。我們亦取得以下實體公司財務狀況及表現的全部範圍審計意見：HSBC UK Bank plc、加拿大滙豐銀行及墨西哥滙豐。關於中東滙豐銀行有限公司，我們就其阿聯酋業務特定款額取得審計意見。英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc的審計工作由英國其他PwC團隊進行。所有其他審計工作由其他PwC網絡事務所進行。

我們繼續在多個報告期內的範圍中輪換若干較小地點的方法。該等地點需要接受當地外部審計，單獨而言與集團規模相比相對較小。不論規模，輪換方法旨在確保隨著時間的推移，該等地點將接受審計，作為集團審計的一部分。香港上海滙豐銀行有限公司2021年的審計範圍移除了馬來西亞滙豐銀行，納入印度。

整個集團的審計方法

滙豐設有影響整個集團的公司層面監控，以及涉及財務報告多個方面的其他環球及地區管治和監控，例如環球風險管理部門就預期信貸損失實施的管治和監控。與財務報告有關的資訊科技及營運流程與監控，大部分乃於不同營運地點由數碼商業服務運作的營運中心進行。財務報告流程與監控集中於滙豐的集團財務部及四個財務營運中心進行，包括商譽及無形資產的減值評估、集團業績之綜合計算、財務報表之編製和管理層用以監督集團財務報告的相關監控措施。

對於該等範疇，我們自行進行審計工作，或指示並監督PwC團隊於英國、波蘭、中國、斯里蘭卡、馬來西亞、印度及菲律賓進行審計工作。我們大部分在該等地點的審計測試乃以遙距方式進行。PwC審計重大附屬公司的團隊以部分該等工作為依靠。有關審計工作以及分析檢討程序和對地方外部審計結果的評估，亦減輕了實體(非重大附屬公司一部分)結餘的重大失實陳述風險。

重大附屬公司的審計方法

我們要求就重大附屬公司向我們匯報工作的合夥人及團隊採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平。業績表現重大性水平介乎4,800萬美元至6.9億美元不等。若干重大附屬公司則按低於我們整體集團重大性水平的當地法定審計重大性水平進行審計。

我們就大致組成滙豐環球業務的產品及服務(如貸款、存款及衍生工具)設計通用審計方法，並將該等方法提供予參與重大附屬公司審計工作的合夥人及團隊應用。

我們於整年內積極聯繫負責重大附屬公司審計工作的合夥人及團隊，包括考慮他們如何規劃及執行工作。我們參與了部分重大附屬公司的監察委員會會議。我們亦於年底出席與各重大附屬公司管理層舉行的會議。鑑於新冠病毒疫情對工作慣例和跨國出行造成影響，我們大部分的互動交流繼續以虛擬方式進行。

香港上海滙豐銀行有限公司在香港的審計過程有賴於香港的其他團隊及PwC網絡事務所在印度、中國內地及新加坡進行的工作。同樣，英國滙豐銀行有限公司在英國的審計過程有賴於英國的其他團隊及PwC網絡事務所在法國及德國進行的工作。我們已考慮重大附屬公司的審計合夥人及團隊如何指導及監督於該等地區進行的工作。綜合而言，重大附屬公司涵蓋85%的資產總額及75%的營業收益總額。

引用其他方的工作成果

我們繼續引用其他方提供的憑證。這包括環球審核部門進行的監控測試及管理層就若干低風險領域進行的監控測試。我們引用PwC專家的工作成果，例如在宏觀經濟變量(作為預期信貸損失撥備的一部分予以應用)的嚴重性和概率權重方面引用經濟專家的工作成果，於釐定退休金負債所用估算方面引用精算師工作成果。越來越多的監控工作由第三方代滙豐處理。我們取得其他審計公司(由該等第三方公司委託)釐定工作範圍並執行工作所得審計憑證。例如，我們取得報告，證明滙豐薪資及人力資源程序所用外部系統及監控措施已受測試。

重大性

審計的範圍受我們應用重大性方面的影響。我們已設定重大性的若干定量門檻，並連同定質考慮因素，協助我們釐定審計範圍以及審計程序的性質、時間和程度，以處理個別財務報表項目和披露事項及評估失實陳述的影響，適用於個別實體及整體上於財務報表合併處理的審計。

基於我們的專業判斷，我們總體上就財務報表釐定的重大性如下：

	財務報表－集團	財務報表－公司
整體重大性	9.7億美元(2020年：9億美元)。	9.2億美元(2020年：8.55億美元)。
釐定方法	經調整除稅前利潤的5%。	資產總值的0.75%。此比例會導致整體重大性達20億美元，因此已減至集團的重大性以下。
應用基準的理據	我們認為經調整除稅前利潤5%的標準基準是重大性的適當量化指標，但若干項目亦可能因為質素方面的理由而屬重大。此基準為上市實體的標準，並與業界一致。我們選擇經調整利潤，是由於如第28頁所述，管理層認為此項目最能反映集團的業績表現及集團的營運。我們剔除第28頁管理層就若干客戶賠償計劃及金融工具公允值變動作出的調整，乃由於我們認為此等項目為構成持續業務表現的經常性項目。	已使用資產總值作為基準，乃由於公司的主要目的是作為控股公司，投資於集團附屬公司，而不是產生營業利潤，因此基於利潤的計量並不適用。

我們使用業績表現重大性，將未更正及未發現的失實陳述總和超過整體重大性的可能性減低至適當的低水平。具體而言，我們使用業績表現重大性釐定審計範圍以及測試賬目結餘的性質及程度、交易類別及披露，例如於釐定樣本規模時。我們的業績表現重大性為整體重大性的75%，就集團財務報表而言為7.25億美元及就公司財務報表而言為6.9億美元。

在釐定業績表現重大性時，我們考慮若干因素－失實陳述的歷史、風險評估及整合風險，以及監控的有效性。我們認為正常範圍上限金額是合適的。

我們同意集團監察委員會的意見，我們會向彼等報告在審計中發現，按集團審計基準高於4,800萬美元(2020年：4,500萬美元)及按公司審計基準高於4,800萬美元(2020年：4,500萬美元)的失實陳述，以及低於該等金額但因定量原因令我們認為有必要報告的失實陳述。

有關持續經營的結論

董事對集團及公司繼續採納持續經營會計基準的能力作出評估，而我們對評估所得之結論進行評檢，當中包括：

- 進行風險評估，以確定可能影響持續經營會計基準的因素，包括外部風險(如地緣政治、新冠病毒及氣候變化風險)的影響。
- 了解及評估集團財務預測以及集團流動資金及監管資本的壓力測試，包括所使用壓力境況的嚴重性。
- 了解及評估信貸評級機構的評級及行動。
- 閱讀及評估財務報表中有關持續經營的披露的充足性。

根據我們的工作所得資料，就可能對集團及公司於財務報表獲授權發布起計至少十二個月期間內繼續按持續經營基準經營的能力在個別或整體上造成重大疑慮的事項或狀況而言，我們並未發現任何重大不確定性。

在審計財務報表時，我們認為董事在編製財務報表時使用持續經營的會計基準屬適當。

然而，由於並非所有未來事項或狀況可予預測，本結論並非集團及公司繼續按持續經營基準經營的能力的保證。

董事報告彼等應用《英國企業管治守則》方面，關於財務報表中董事認為採納持續經營會計基準是否合適的陳述，我們並無重大事項加以補充或須提請垂注。

我們的責任及董事有關持續經營的責任在本報告的相關章節中描述。

其他資料的報告

其他資料包括年報(不包括財務報表及我們的核數師報告)中的所有其他資料。董事對其他資料負責，包括基於氣候相關金融信息披露工作組建議的報告。其他資料不在我們對財務報表給予意見之覆蓋範圍，因此，我們不會對其發表審計意見或(本報告中另行明確指明者除外)作出任何形式的保證。

在審計財務報表方面，我們的責任是閱讀其他資料，及在閱讀時考慮其他資料(包括氣候相關金融信息披露工作組報告及其他與氣候變化相關的資料)是否與財務報表或我們在審計中的認識存在重大不一致之處，或出現任何重大失實陳述。倘我們發現明顯重大不一致之處或重大失實陳述，我們須執行程序，以確定是財務報表存在重大失實陳述還是其他資料存在重大失實陳述。倘根據我們的工作所得資料，我們認為該其他資料存在重大失實陳述，則我們須報告該事實。就我們的報告責任而言，我們並無任何事項需要報告。

就策略報告及董事會報告而言，我們亦考慮了英國《2006年公司法》規定的披露是否已包括在該等報告內。

根據我們在審計過程中開展的工作，《2006年公司法》亦要求我們報告下述若干意見及事宜。

策略報告及董事會報告

我們認為，根據審計過程中開展的工作，截至2021年12月31日止年度的策略報告及董事會報告中的資料與財務報表一致，並已根據適用法律規定編製。

鑑於我們於審計過程中對集團及公司以及其經營環境的認識及了解，我們並未於策略報告及董事會報告中發現任何重大失實陳述。

董事薪酬

我們認為，將予審計的董事薪酬報告部分乃根據《2006年公司法》妥善編製。

企業管治聲明

上市規則要求我們審閱有關持續經營及較長期可行性的董事會聲明，及董事作出的企業管治聲明中專供我們審閱的有關公司遵守《英國企業管治守則》條文的部分。就企業管治聲明作為其他資料而言，我們的相關額外責任載於本報告「其他資料的報告」一節。

根據審計的部分工作所得之資料，我們認為，企業管治聲明中的以下各項內容與財務報表及我們在審計中的認識實質上一致，而我們對以下事項並無任何重大補充或須提請垂注：

- 董事關於彼等已就新浮現和主要風險進行評估的確認；
- 年報中描述該等主要風險、新浮現風險識別程序和風險管理或緩減措施解釋的披露；
- 財務報表內董事關於彼等認為在編製財務報表時採納持續經營會計基準是否適宜，以及彼等識別對集團及公司自批准財務報表日期起計最少十二個月期間繼續按持續經營基準經營的能力存在任何重大不確定性的聲明；
- 董事關於彼等對集團及公司前景所作出評估、該評估涵蓋期間及為何期間屬適當的解釋；及
- 董事關於彼等是否合理預期公司於評估期間將有能力持續經營並於負債到期時償還負債的聲明，包括提請垂注任何必要保留意見或假設的任何相關披露。

我們對董事有關集團較長期可行性聲明的審閱範圍遠小於審計範圍，僅包括作出查詢及考慮董事支持彼等陳述的程序；核查陳述是否符合《英國企業管治守則》相關條文；及考慮陳述是否符合財務報表及我們於審計過程中對集團及公司以及其經營環境的認識及了解。

此外，根據審計的部分工作所得之資料，我們認為，企業管治聲明中的以下各項內容與財務報表及我們在審計中的認識實質上一致：

- 董事關於年報整體屬公平、平衡及易懂且提供所需資料供股東評估集團及公司狀況、業績表現、業務模式及策略的聲明；
- 年報中描述風險管理和內部監控制度成效檢討的章節；及
- 年報中描述集團監察委員會工作的章節。

董事須作出關於公司遵循守則的聲明，以供核數師審閱，當該聲明並無妥善披露偏離上市規則項下指定相關守則條文時，我們有責任作出報告。就此項報告責任而言，我們並無任何事項需要報告。

對財務報表及審計的責任

董事有關財務報表的責任

誠如董事之責任聲明中更全面說明，董事負責根據適用框架編製財務報表並信納財務報表所反映之事項屬真實公平。董事亦負責釐定彼等認為必需的相關內部監控，以使編製的財務報表不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述。

在編製財務報表時，除非董事擬將集團或公司清盤或終止經營，或除此以外無其他現實選擇，否則董事負責評估集團及公司繼續持續經營的能力，適當地披露有關持續經營的事宜，並且使用持續經營會計基準。

核數師有關審計財務報表的責任

我們的目標是在財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述方面獲得合理保證，並發表包括我們的意見的核數師報告。合理保證為高水平保證，但並非保證根據《國際審計準則(英國)》及《國際審計準則》進行的審計將能夠持續發現存在的重大失實陳述。失實陳述可能因欺詐或錯誤產生，倘可合理預期失實陳述單獨或總計起來會影響使用者基於財務報表而作出的經濟決定，則被視為屬重大。

違規行為(包括欺詐)指不遵守法律及規例的情況。我們根據上述責任設計程序，以識別有關違規行為(包括欺詐)的重大失實陳述。我們的程序所能識別違規行為(包括欺詐)的程度於下文詳述。

基於我們對集團及行業的了解，我們已識別違反法律及法規的主要風險與違反金融犯罪相關法律法規及監管合規(包括監管報告規定及經營業務操守)有關，而我們已考慮違規可能對財務報表造成的重大影響程度。我們亦已考慮對編製財務報表有直接影響的相關法律法規，例如《2006年公司法》。我們已評估管理層以欺詐手段操控財務報表的誘因及機會(包括凌駕於監控的風險)，並確定主要風險涉及載入不適當的日誌條目以增加收入或減少成本，製造虛假交易以隱瞞虧損或提升財務表現，以及管理層對會計估算的偏見。集團項目團隊與重大附屬公司的核數師分享該風險評估，以便彼等在工作中納入適當的審計程序以處理有關風險。集團項目團隊及／或附屬公司核數師進行的審計程序包括：

- 審閱與監管機構(包括審慎監管局及金融業操守監管局)的通訊及來自監管機構的報告；
- 審閱向集團監察委員會及集團風險管理委員會報告的合規及法律事宜；
- 審閱與法律顧問的法律通訊樣本；
- 詢問管理層及審閱內部審計報告，以與財務報表相關者為限；
- 獲得法律顧問有關重大訴訟及合規事宜的法律確認；
- 評估就集團舉報計劃報告的事宜及管理層對相關事宜的調查結果，以與財務報表相關者為限；
- 對管理層在其重大會計估算中所作假設及判斷提出質詢，尤其是與釐定預期信貸損失、於交通銀行的投資減值評估、界定福利退休金責任的估值及於附屬公司的投資相關者(見有關關鍵審計事宜)；
- 獲得第三方確認交易樣本及結餘的存在；及
- 識別及測試日誌條目，包括載入若干描述、由同一人載入及批准、回溯日期或由非經常及預計之外的使用者載入的條目。

上述審計程序中存在固有局限性。與財務報表中反映的事項及交易並非密切相關的違規情況，較為難以知悉。此外，未能識別因欺詐而起失實陳述的風險高於未能識別因錯誤而起失實陳述的風險，原因為欺詐可能涉及透過偽造或蓄意虛假陳述等手段，或串謀來達致故意隱瞞。

我們的審計測試可能包括測試若干交易及結餘的完整群體，可能使用數據審計技術。然而，其通常涉及選擇有限的項目進行測試，而非完整的群體。我們通常根據項目的規模或風險特徵來尋找特定目標項目進行測試。在其他情況下，我們將使用審計抽樣，使我們得出有關所選樣本的群體的結論。

有關我們根據《國際審計準則(英國)》審計財務報表責任的進一步描述，載於英國財務報告評議會網站(www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities)。該描述構成我們的核數師報告的一部分。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能識別因欺詐而起失實陳述的風險高於未能識別因錯誤而起失實陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適用於該等情況的審計程序，但目的並非就集團及公司內部監控的成效發表意見。
- 評價所用會計政策的合適性，以及管理層作出的會計估計和有關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對集團及公司的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就集團及公司內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團及公司審計的指導、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與負責管治的人員溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現及其他事項，包括我們在審計中就內部監控識別出的任何重大缺陷。

我們亦向負責管治的人員提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用情況下，採取措施以消除威脅或進行防範。

從與負責管治的人員溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

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)是為及僅為公司股東(作為一個整體)而編製，不得作其他用途。除非事先獲得我們書面明確同意，否則我們不會因提供此等意見而就任何其他用途或向閱讀或取得本報告之任何其他人士負上或承擔任何責任。

其他規定報告

《2006年公司法》例外報告

根據《2006年公司法》，我們須向閣下報告，倘我們認為：

- 我們並未獲得審計所需的全部資料及說明；或
- 公司未保存足夠的會計記錄，或我們未曾到訪的分行未有提供充足的報表讓我們進行審計；或
- 並未作出法律規定的董事薪酬的若干披露；或
- 公司財務報表及將予審計的董事薪酬報告部分與會計記錄及報表不一致。

我們並無因此責任產生的例外情況需要報告。

委任

經由集團監察委員會推薦，我們於2015年3月31日獲股東委任審計截至2015年12月31日止年度及後續財務期間的財務報表。總計不間斷委任期為七年，涵蓋截至2015年12月31日至2021年12月31日止各年。

其他事項

根據金融業操守監管局《披露指引及透明度規則》第4.1.14R條，該等財務報表構成依照歐洲單一電子格式編製的年度財務報告(按照歐洲單一電子格式監管技術準則提交予金融業操守監管局全國儲存系統存檔)的一部分。本核數師報告概不保證年度財務報告已採用歐洲單一電子格式監管技術準則指定的單一電子格式編製。

代表PricewaterhouseCoopers LLP

Scott Berryman(高級法定核數師)

特許會計師及法定核數師

倫敦

2022年2月22日

財務報表

	頁次
綜合收益表	**308**
綜合全面收益表	**309**
綜合資產負債表	**310**
綜合現金流量表	**311**
綜合股東權益變動表	**312**
滙豐控股之收益表	**314**
滙豐控股之全面收益表	**314**
滙豐控股之資產負債表	**315**
滙豐控股之現金流量表	**316**
滙豐控股之股東權益變動表	**317**

綜合收益表

截至12月31日止年度

	附註*	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
淨利息收益		26,489	27,578	30,462
－利息收益[1,2]		36,188	41,756	54,695
－利息支出[3]		(9,699)	(14,178)	(24,233)
費用收益淨額	2	13,097	11,874	12,023
－費用收益		16,788	15,051	15,439
－費用支出		(3,691)	(3,177)	(3,416)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	7,744	9,582	10,231
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）	3	4,053	2,081	3,478
指定債務及相關衍生工具之公允值變動[4]	3	(182)	231	90
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	3	798	455	812
金融投資減除虧損後增益		569	653	335
保費收益淨額	4	10,870	10,093	10,636
其他營業收益		502	527	2,957
營業收益總額		63,940	63,074	71,024
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	4	(14,388)	(12,645)	(14,926)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額		49,552	50,429	56,098
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		928	(8,817)	(2,756)
營業收益淨額		50,480	41,612	53,342
僱員報酬及福利	5	(18,742)	(18,076)	(18,002)
一般及行政開支		(11,592)	(11,115)	(13,828)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值[5]		(2,261)	(2,681)	(2,100)
無形資產攤銷及減值		(1,438)	(2,519)	(1,070)
商譽減值	21	(587)	(41)	(7,349)
營業支出總額		(34,620)	(34,432)	(42,349)
營業利潤		15,860	7,180	10,993
應佔聯營及合資公司利潤	19	3,046	1,597	2,354
除稅前利潤		18,906	8,777	13,347
稅項支出	7	(4,213)	(2,678)	(4,639)
本年度利潤		14,693	6,099	8,708
應佔：				
－母公司普通股股東		12,607	3,898	5,969
－母公司優先股股東		7	90	90
－其他權益持有人		1,303	1,241	1,324
－非控股股東權益		776	870	1,325
本年度利潤		14,693	6,099	8,708
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	9	0.62	0.19	0.30
每股普通股攤薄後盈利	9	0.62	0.19	0.30

* *有關財務報表附註，請參閱第318頁。*

1 *利息收益包括就按已攤銷成本計量之金融資產確認之利息309.16億美元（2020年：352.93億美元），及按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息43.37億美元（2020年：56.14億美元）。*

2 *使用實際利息法計算之利息收入包括就按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息。*

3 *利息支出包括金融工具之利息（不包括持作交易用途或指定或其他強制性按公允值計量之金融負債之利息）82.27億美元（2020年：124.26億美元）。*

4 *為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。*

5 *包括使用權資產折舊8.78億美元（2020年：10.29億美元）。*

綜合全面收益表

截至12月31日止年度

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
本年度利潤	14,693	6,099	8,708
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(2,139)	1,750	1,152
－公允值增益／(虧損)	(2,270)	2,947	1,793
－出售後撥入收益表之公允值增益	(464)	(668)	(365)
－於收益表中確認之預期信貸(收回)／損失	(49)	48	109
－所得稅	644	(577)	(385)
現金流對沖	(664)	471	206
－公允值增益／(虧損)	595	(157)	551
－重新分類至收益表之公允值(增益)／虧損	(1,514)	769	(286)
－所得稅	255	(141)	(59)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出)	103	(73)	21
－年內應佔	103	(73)	21
匯兑差額	(2,393)	4,855	1,044
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
重新計量界定福利資產／負債	(274)	834	13
－未扣除所得稅	(107)	1,223	(17)
－所得稅	(167)	(389)	30
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	531	167	(2,002)
－未扣除所得稅	512	190	(2,639)
－所得稅	19	(23)	637
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	(446)	212	366
－公允值增益／(虧損)	(443)	212	364
－所得稅	(3)	－	2
惡性通脹之影響	315	193	217
期內其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	(4,967)	8,409	1,017
本年度全面收益總額	9,726	14,508	9,725
應佔：			
－母公司普通股股東	7,765	12,146	6,838
－母公司優先股股東	7	90	90
－其他權益持有人	1,303	1,241	1,324
－非控股股東權益	651	1,031	1,473
本年度全面收益總額	9,726	14,508	9,725

綜合資產負債表

	附註*	於下列日期 2021年12月31日 百萬美元	2020年12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行之結餘		403,018	304,481
向其他銀行託收中之項目		4,136	4,094
香港政府負債證明書		42,578	40,420
交易用途資產	11	248,842	231,990
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14	49,804	45,553
衍生工具	15	196,882	307,726
同業貸款		83,136	81,616
客戶貸款		1,045,814	1,037,987
反向回購協議－非交易用途		241,648	230,628
金融投資	16	446,274	490,693
預付款項、應計收益及其他資產	22	139,982	156,412
本期稅項資產		970	954
於聯營及合資公司之權益	18	29,609	26,684
商譽及無形資產	21	20,622	20,443
遞延稅項資產	7	4,624	4,483
資產總值		2,957,939	2,984,164
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		42,578	40,420
同業存放		101,152	82,080
客戶賬項		1,710,574	1,642,780
回購協議－非交易用途		126,670	111,901
向其他銀行傳送中之項目		5,214	4,343
交易用途負債	23	84,904	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	24	145,502	157,439
衍生工具	15	191,064	303,001
已發行債務證券	25	78,557	95,492
應計項目、遞延收益及其他負債	26	123,778	128,624
本期稅項負債		698	690
保單未決賠款	4	112,745	107,191
準備	27	2,566	3,678
遞延稅項負債	7	4,673	4,313
後償負債	28	20,487	21,951
負債總額		2,751,162	2,779,169
股東權益			
已催繳股本	31	10,316	10,347
股份溢價賬	31	14,602	14,277
其他股權工具		22,414	22,414
其他儲備		6,460	8,833
保留盈利		144,458	140,572
股東權益總額		198,250	196,443
非控股股東權益	19	8,527	8,552
各類股東權益總額		206,777	204,995
負債及各類股東權益總額		2,957,939	2,984,164

* *有關財務報表附註，請參閱第318頁。*

第318至396頁的相關附註，以及第120至216頁「風險」(包括第144至152頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」)及第254至287頁「董事薪酬報告」的經審核章節，構成此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2022年2月22日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
杜嘉祺

集團財務總監
邵偉信

綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
除稅前利潤	18,906	8,777	13,347
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值	4,286	5,241	10,519
投資活動增益淨額	(647)	(541)	(399)
應佔聯營及合資公司利潤	(3,046)	(1,597)	(2,354)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得利潤	—	—	(929)
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	(519)	9,096	3,012
準備（包括退休金）	1,063	1,164	2,423
以股份為基礎之支出	467	433	478
計入除稅前利潤之其他非現金項目	510	(906)	(2,297)
撇銷匯兑差額[1]	18,937	(25,749)	(3,742)
營業資產及負債之變動			
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	(9,226)	13,150	(18,910)
同業及客戶貸款之變動	(11,014)	(14,131)	(53,760)
反向回購協議（非交易用途）之變動	552	9,950	(7,390)
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	(4,254)	(1,962)	(2,308)
其他資產之變動	19,899	(19,610)	(21,863)
同業存放及客戶賬項之變動	95,703	226,723	79,163
回購協議（非交易用途）之變動	14,769	(28,443)	(25,540)
已發行債務證券之變動	(16,936)	(9,075)	19,268
指定按公允值列賬之金融負債之變動	(11,425)	(6,630)	20,068
其他負債之變動	(10,935)	20,323	23,124
已收取聯營公司之股息	808	761	633
已支付之界定福利計劃供款	(509)	(495)	(533)
已付稅款	(3,077)	(4,259)	(2,267)
營業活動產生之現金淨額	104,312	182,220	29,743
購入金融投資	(493,042)	(496,669)	(445,907)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	521,190	476,990	413,186
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(1,086)	(1,446)	(1,343)
購入／（出售）客戶及貸款組合之現金流淨額	3,059	1,362	1,118
投資於無形資產之淨額	(2,479)	(2,064)	(2,289)
收購及出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額	(106)	(603)	(83)
投資活動產生之現金淨額	27,536	(22,430)	(35,318)
發行普通股股本及其他股權工具	1,996	1,497	—
註銷股份	(707)	—	(1,000)
因進行市場莊家活動及投資而出售／（購入）之本身股份淨額	(1,386)	(181)	141
贖回優先股及其他股權工具	(3,450)	(398)	—
已償還之後償借貸資本[2]	(864)	(3,538)	(4,210)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(6,383)	(2,023)	(9,773)
融資活動產生之現金淨額	(10,794)	(4,643)	(14,842)
現金及等同現金項目淨增額／（減額）	121,054	155,147	(20,417)
於1月1日之現金及等同現金項目	468,323	293,742	312,911
現金及等同現金項目之匯兑差額	(15,345)	19,434	1,248
於12月31日之現金及等同現金項目[3]	574,032	468,323	293,742
現金及等同現金項目包括：			
－現金及於中央銀行之結餘	403,018	304,481	154,099
－向其他銀行託收中之項目	4,136	4,094	4,956
－1個月或以下之同業貸款	55,705	51,788	41,626
－1個月或以下之同業反向回購協議	76,658	65,086	65,370
－3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證	28,488	30,023	20,132
－現金抵押品及結算賬項淨額	11,241	17,194	12,376
－減：向其他銀行傳送中之項目	(5,214)	(4,343)	(4,817)
於12月31日之現金及等同現金項目[3]	574,032	468,323	293,742

已收取利息為401.75億美元（2020年：455.78億美元；2019年：586.27億美元），已支付利息為126.95億美元（2020年：177.4億美元；2019年：273.84億美元）及已收取股息（不包括已收取聯營公司之股息，該項目已分開呈列）為18.98億美元（2020年：11.58億美元；2019年：23.69億美元）。

1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。

2 後償負債年內之變動乃因償還(9)億美元證券（2020年：(35)億美元；2019年：(42)億美元）。非現金項目年內之變動包括匯兑增益／（虧損）(3)億美元（2020年：5億美元；2019年：6億美元）及公允值增益／（虧損）(10)億美元（2020年：11億美元；2019年：14億美元）。

3 於2021年12月31日，滙豐不可動用之金額為336.34億美元（2020年：419.12億美元；2019年：357.35億美元），其中153.57億美元（2020年：169.35億美元；2019年：193.53億美元）與中央銀行強制性存款有關。

綜合股東權益變動表

截至12月31日止年度

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	保留盈利[3,4]	其他儲備				股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
				按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備	現金流對沖儲備	匯兑儲備	合併及其他儲備[4,5]			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日	24,624	22,414	140,572	1,816	457	(20,375)	26,935	196,443	8,552	204,995
本年度利潤	–	–	13,917	–	–	–	–	13,917	776	14,693
其他全面收益(除税淨額)	–	–	661	(2,455)	(654)	(2,394)	–	(4,842)	(125)	(4,967)
–按公允值計入其他全面收益之債務工具	–	–	–	(2,105)	–	–	–	(2,105)	(34)	(2,139)
–指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	–	–	–	(350)	–	–	–	(350)	(96)	(446)
–現金流對沖	–	–	–	–	(654)	–	–	(654)	(10)	(664)
–本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	–	–	531	–	–	–	–	531	–	531
–重新計量界定福利資產/負債	–	–	(288)	–	–	–	–	(288)	14	(274)
–應佔聯營及合資公司之其他全面收益	–	–	103	–	–	–	–	103	–	103
–惡性通脹之影響	–	–	315	–	–	–	–	315	–	315
–匯兑差額	–	–	–	–	–	(2,394)	–	(2,394)	1	(2,393)
本年度全面收益總額	–	–	14,578	(2,455)	(654)	(2,394)	–	9,075	651	9,726
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	354	–	(336)	–	–	–	–	18	–	18
已發行之資本證券[1]	–	2,000	(4)	–	–	–	–	1,996	–	1,996
向股東派發之股息	–	–	(5,790)	–	–	–	–	(5,790)	(593)	(6,383)
贖回證券[2]	–	(2,000)	–	–	–	–	–	(2,000)	–	(2,000)
轉撥[6]	–	–	(3,065)	–	–	–	3,065	–	–	–
以股份為基礎之支出安排成本	–	–	467	–	–	–	–	467	–	467
註銷股份[7]	(60)	–	(2,004)	–	–	–	60	(2,004)	–	(2,004)
其他變動	–	–	40	5	–	–	–	45	(83)	(38)
於2021年12月31日	24,918	22,414	144,458	(634)	(197)	(22,769)	30,060	198,250	8,527	206,777
於2020年1月1日	24,278	20,871	136,679	(108)	(2)	(25,133)	27,370	183,955	8,713	192,668
本年度利潤	–	–	5,229	–	–	–	–	5,229	870	6,099
其他全面收益(除税淨額)	–	–	1,118	1,913	459	4,758	–	8,248	161	8,409
–按公允值計入其他全面收益之債務工具	–	–	–	1,746	–	–	–	1,746	4	1,750
–指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	–	–	–	167	–	–	–	167	45	212
–現金流對沖	–	–	–	–	459	–	–	459	12	471
–本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	–	–	167	–	–	–	–	167	–	167
–重新計量界定福利資產/負債	–	–	831	–	–	–	–	831	3	834
–應佔聯營及合資公司之其他全面收益	–	–	(73)	–	–	–	–	(73)	–	(73)
–惡性通脹之影響	–	–	193	–	–	–	–	193	–	193
–匯兑差額	–	–	–	–	–	4,758	–	4,758	97	4,855
本年度全面收益總額	–	–	6,347	1,913	459	4,758	–	13,477	1,031	14,508
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	346	–	(339)	–	–	–	–	7	–	7
已發行之資本證券[1]	–	1,500	(3)	–	–	–	–	1,497	–	1,497
向股東派發之股息	–	–	(1,331)	–	–	–	–	(1,331)	(692)	(2,023)
贖回證券[2]	–	–	(1,450)	–	–	–	–	(1,450)	–	(1,450)
轉撥[6]	–	–	435	–	–	–	(435)	–	–	–
以股份為基礎之支出安排成本	–	–	434	–	–	–	–	434	–	434
其他變動	–	43	(200)	11	–	–	–	(146)	(500)	(646)
於2020年12月31日	24,624	22,414	140,572	1,816	457	(20,375)	26,935	196,443	8,552	204,995

綜合股東權益變動表(續)

截至12月31日止年度

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	保留盈利[3,4]	其他儲備				股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
				按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備	現金流對沖儲備	匯兑儲備	合併及其他儲備[4,5]			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2019年1月1日	23,789	22,367	138,191	(1,532)	(206)	(26,133)	29,777	186,253	7,996	194,249
本年度利潤	–	–	7,383	–	–	–	–	7,383	1,325	8,708
其他全面收益(除税淨額)	–	–	(1,759)	1,424	204	1,000	–	869	148	1,017
–按公允值計入其他全面收益之債務工具	–	–	–	1,146	–	–	–	1,146	6	1,152
–指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	–	–	–	278	–	–	–	278	88	366
–現金流對沖	–	–	–	–	204	–	–	204	2	206
–本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	–	–	(2,002)	–	–	–	–	(2,002)	–	(2,002)
–重新計量界定福利資產/負債	–	–	5	–	–	–	–	5	8	13
–應佔聯營及合資公司之其他全面收益	–	–	21	–	–	–	–	21	–	21
–惡性通脹之影響	–	–	217	–	–	–	–	217	–	217
–匯兑差額	–	–	–	–	–	1,000	–	1,000	44	1,044
本年度全面收益總額	–	–	5,624	1,424	204	1,000	–	8,252	1,473	9,725
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	557	–	(495)	–	–	–	–	62	–	62
發行代息股份及因而產生之金額	–	–	2,687	–	–	–	–	2,687	–	2,687
向股東派發之股息	–	–	(11,683)	–	–	–	–	(11,683)	(777)	(12,460)
贖回證券[2]	–	(1,496)	(12)	–	–	–	–	(1,508)	–	(1,508)
轉撥[6]	–	–	2,475	–	–	–	(2,475)	–	–	–
以股份為基礎之支出安排成本	–	–	478	–	–	–	–	478	–	478
註銷股份[7]	(68)	–	(1,000)	–	–	–	68	(1,000)	–	(1,000)
其他變動	–	–	414	–	–	–	–	414	21	435
於2019年12月31日	24,278	20,871	136,679	(108)	(2)	(25,133)	27,370	183,955	8,713	192,668

1 *於2021年內，滙豐控股發行了20億美元額外一級工具，產生400萬美元外部發行成本。於2020年內，滙豐控股發行了15億美元之永久後償或有可轉換資本證券。*

2 *於2021年內，滙豐控股贖回了20億美元6.875厘永久後償或有可轉換資本證券，詳情請參閱《2021年報及賬目》附註31。於2020年內，滙豐控股提前贖回了14.5億美元6.2厘非累積美元優先股。於2019年內，滙豐控股贖回了15億美元5.625厘永久後償資本證券，外部發行成本為1,200萬美元。根據IFRS，外部發行成本分類為股東權益。*

3 *於2021年12月31日，保留盈利包括庫存股份558,397,704股(2020年：509,825,249股；2019年：432,108,782股)。此外，為了投保人或僱員信託基金受益人的利益，滙豐保險業務的退休基金亦持有庫存股份，以便為僱員股份計劃或紅利計劃及資本市場及證券服務的市場莊家活動準備預計需要交付的股份。*

4 *有關1998年1月1日之前收購的附屬公司，其累計商譽51.38億美元已於儲備內扣除，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利項內扣除。*

5 *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年收購滙豐(歐洲大陸)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。有關滙豐(歐洲大陸)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，因收購美國滙豐融資有限公司而產生之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited(「HOHU」)項內。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。*

6 *於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資在先前已減值的情況下，獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。於比較期內，滙豐確認了相關減值(2020年：4.35億美元；2019年：24.75億美元)，而有關金額獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。於2021年，有關減值的一部分被撥回，導致30.65億美元由保留盈利撥回到合併儲備項下。*

7 *詳情請參閱《2021年報及賬目》附註31。於2021年10月，滙豐宣布回購最多達20億美元股份，並將不遲於2022年4月完成回購。於2021年12月31日，已購回及註銷的普通股股份為120,366,714股，其面值達6,000萬美元，並由股本轉撥至合併及其他儲備的資本贖回儲備項下。於2019年8月，滙豐宣布回購最多達10億美元股份，並於2019年9月完成回購。*

滙豐控股之收益表

截至12月31日止年度

	附註*	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
淨利息支出		(2,367)	(2,632)	(2,554)
－利息收益		380	473	1,249
－利息支出		(2,747)	(3,105)	(3,803)
費用(支出)／收益		(5)	(12)	(2)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	110	801	1,477
指定債務及相關衍生工具之公允值變動[1]	3	349	(326)	(360)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	3	(420)	1,141	1,659
附屬公司之股息收益		11,404	8,156	15,117
其他營業收益		230	1,889	1,293
營業收益總額		9,301	9,017	16,630
僱員報酬及福利	5	(30)	(56)	(37)
一般及行政開支		(1,845)	(4,276)	(4,772)
附屬公司減值		3,065	(435)	(2,562)
營業支出總額		1,190	(4,767)	(7,371)
除稅前利潤		10,491	4,250	9,259
稅項(支出)／減免		343	(165)	(218)
本年度利潤		10,834	4,085	9,041

* *有關財務報表附註，請參閱第318頁。*

1 *為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。*

滙豐控股之全面收益表

截至12月31日止年度

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
本年度利潤	10,834	4,085	9,041
其他全面收益／(支出)			
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	267	176	(396)
－未扣除所得稅	259	176	(573)
－所得稅	8	—	177
本年度其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	267	176	(396)
本年度全面收益總額	11,101	4,261	8,645

滙豐控股之資產負債表

	附註*	2021年12月31日 百萬美元	2020年12月31日 百萬美元
資產			
滙豐旗下業務之現金及結餘		2,590	2,913
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產		51,408	65,253
衍生工具	15	2,811	4,698
滙豐旗下業務貸款		25,108	10,443
金融投資		26,194	17,485
預付款項、應計收益及其他資產		1,513	1,445
本期稅項資產		122	—
於附屬公司之投資		163,211	160,660
無形資產		215	276
於12月31日之資產總值		273,172	263,173
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		111	330
指定按公允值列賬之金融負債	24	32,418	25,664
衍生工具	15	1,220	3,060
已發行債務證券	25	67,483	64,029
應計項目、遞延收益及其他負債		4,240	4,865
後償負債	28	17,059	17,916
本期稅項負債		—	71
遞延稅項負債		311	438
負債總額		122,842	116,373
股東權益			
已催繳股本	31	10,316	10,347
股份溢價賬		14,602	14,277
其他股權工具		22,414	22,414
合併及其他儲備		37,882	34,757
保留盈利		65,116	65,005
各類股東權益總額		150,330	146,800
於12月31日之負債及各類股東權益總額		273,172	263,173

* *有關財務報表附註，請參閱第318頁。*

第318至396頁的相關附註，以及第120至216頁「風險」(包括第144至152頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」)及第254至287頁「董事薪酬報告」的經審核章節，構成此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2022年2月22日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
杜嘉祺

集團財務總監
邵偉信

滙豐控股之現金流量表

截至12月31日止年度

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
除稅前利潤	10,491	4,250	9,259
非現金項目調整	(2,954)	442	2,657
－折舊、攤銷及減值／預期信貸損失	(2,976)	87	72
－以股份為基礎之支出	2	1	1
－計入除稅前利潤之其他非現金項目	20	354	2,584
營業資產及負債之變動			
滙豐旗下業務貸款之變動	3,364	(327)	41,471
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產之變動	(4,409)	(3,289)	(38,451)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	47	(1,657)	(1,433)
其他資產之變動	(226)	(633)	(437)
金融投資之變動	20	449	(70)
已發行債務證券之變動	(2,833)	3,063	1,899
指定按公允值列賬之金融負債之變動	(1,396)	1,258	1,227
其他負債之變動	(691)	1,366	437
已收稅款	32	270	459
營業活動產生之現金淨額	1,445	5,192	17,018
購入金融投資	(16,966)	(11,652)	(19,293)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	16,074	9,342	6,755
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額	(1,337)	(2,558)	(3,721)
附屬公司償還資本	2,000	1,516	—
投資於無形資產之淨額	(26)	(33)	(44)
投資活動產生之現金淨額	(255)	(3,385)	(16,303)
發行普通股股本及其他股權工具	2,334	1,846	500
贖回優先股及其他股權工具	(3,450)	—	—
購入庫存股份	(28)	—	—
註銷股份	(707)	—	(1,006)
已償還之後償借貸資本	—	(1,500)	(4,107)
已發行債務證券	19,379	15,951	10,817
已償還債務證券	(5,569)	(16,577)	—
就普通股派付之股息	(4,480)	—	(7,582)
已付予其他股權工具持有人之股息	(1,310)	(1,331)	(1,414)
融資活動產生之現金淨額	6,169	(1,611)	(2,792)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)	7,359	196	(2,077)
於1月1日之現金及等同現金項目	6,176	5,980	8,057
於12月31日之現金及等同現金項目	13,535	6,176	5,980
現金及等同現金項目包括：			
－滙豐旗下業務之銀行現金	2,590	2,913	2,382
－1個月或以下之同業貸款	93	249	102
－國庫及其他合資格票據	10,852	3,014	3,496

已收取利息16.36億美元(2020年：19.52億美元；2019年：22.16億美元)，已支付利息為27.24億美元(2020年：31.66億美元；2019年：38.19億美元)，而已收取股息為114.04億美元(2020年：81.56億美元；2019年：151.17億美元)。

滙豐控股之股東權益變動表

截至12月31日止年度

	已催繳股本 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[1] 百萬美元	合併及其他儲備 百萬美元	股東權益總額 百萬美元
於2021年1月1日	10,347	14,277	22,414	65,005	34,757	146,800
本年度利潤	—	—	—	10,834	—	10,834
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	267	—	267
—本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	267	—	267
本年度全面收益總額	—	—	—	11,101	—	11,101
根據僱員股份計劃發行之股份	29	325	—	(103)	—	251
已發行之資本證券	—	—	2,000	(20)	—	1,980
註銷股份[2]	(60)	—	—	(2,004)	60	(2,004)
向股東派發之股息	—	—	—	(5,790)	—	(5,790)
贖回資本證券	—	—	(2,000)	—	—	(2,000)
轉撥[3]	—	—	—	(3,065)	3,065	—
其他變動	—	—	—	(8)	—	(8)
於2021年12月31日	10,316	14,602	22,414	65,116	37,882	150,330
於2020年1月1日	10,319	13,959	20,743	62,484	37,539	145,044
本年度利潤	—	—	—	4,085	—	4,085
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	176	—	176
—本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	176	—	176
本年度全面收益總額	—	—	—	4,261	—	4,261
根據僱員股份計劃發行之股份	28	318	—	2,540	(2,347)	539
已發行之資本證券	—	—	1,500	(15)	—	1,485
向股東派發之股息	—	—	—	(1,331)	—	(1,331)
贖回資本證券	—	—	—	(1,450)	—	(1,450)
轉撥[3]	—	—	—	435	(435)	—
其他變動[4]	—	—	171	(1,919)	—	(1,748)
於2020年12月31日	10,347	14,277	22,414	65,005	34,757	146,800
於2019年1月1日	10,180	13,609	22,231	61,434	39,899	147,353
本年度利潤	—	—	—	9,041	—	9,041
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	(396)	—	(396)
—本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	(396)	—	(396)
本年度全面收益總額	—	—	—	8,645	—	8,645
根據僱員股份計劃發行之股份	36	521	—	(56)	—	501
發行代息股份及因而產生之金額	171	(171)	—	2,687	—	2,687
註銷股份	(68)	—	—	(1,000)	68	(1,000)
已發行之資本證券	—	—	—	—	—	—
向股東派發之股息	—	—	—	(11,683)	—	(11,683)
贖回資本證券	—	—	(1,488)	(20)	—	(1,508)
轉撥[3]	—	—	—	2,475	(2,475)	—
其他變動	—	—	—	2	47	49
於2019年12月31日	10,319	13,959	20,743	62,484	37,539	145,044

於2021年12月31日的每股普通股股息為0.22美元(2020年：零；2019年：0.51美元)。

1 於2021年12月31日，保留盈利包括庫存股份329,871,829股(25.42億美元)(2020年：326,766,253股(25.21億美元)；2019年：326,191,804股(25.43億美元))。

2 於2021年10月26日，滙豐宣布回購最多達20億美元股份，並將不遲於2022年4月20日完成回購。

3 於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資在先前已減值的情況下，獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。於2021年，有關減值的一部分被撥回，導致30.65億美元由保留盈利撥回到合併儲備項下。於2020年12月31日，滙豐確認了額外減值4.35億美元(2019年：24.75億美元)，而有關金額獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。

4 包括一家附屬公司償還資本16.5億美元而對保留盈利作出之調整，並已於2019年確認為股息收益。

財務報表附註

		頁次
1	編製基準及主要會計政策	318
2	費用收益淨額	329
3	按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	329
4	保險業務	330
5	僱員報酬及福利	331
6	核數師費用	337
7	稅項	338
8	股息	340
9	每股盈利	340
10	按類分析	341
11	交易用途資產	344
12	按公允值列賬之金融工具之公允值	344
13	非按公允值列賬之金融工具之公允值	350
14	指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	351
15	衍生工具	352
16	金融投資	356
17	已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產	358
18	於聯營及合資公司之權益	359
19	於附屬公司之投資	362
20	結構公司	363
21	商譽及無形資產	365
22	預付款項、應計收益及其他資產	368
23	交易用途負債	368
24	指定按公允值列賬之金融負債	368
25	已發行債務證券	369
26	應計項目、遞延收益及其他負債	369
27	準備	369
28	後償負債	370
29	資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	373
30	對銷金融資產及金融負債	378
31	已催繳股本及其他股權工具	379
32	或有負債、合約承諾及擔保	381
33	融資租賃應收賬款	382
34	法律訴訟及監管事宜	382
35	關連人士交易	385
36	業務出售	387
37	結算日後事項	388
38	滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司	388

1 編製基準及主要會計政策

1.1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均遵守英國採納的國際會計準則及《2006年公司法》規定，並已應用於根據在歐洲聯盟適用的規例(EC)第1606/2002號之國際財務報告準則。該等財務報表亦按照國際會計準則委員會(「IASB」)頒布之《國際財務報告準則》(「IFRS」，包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋)編製，原因為與IASB於呈列期間頒布的IFRS並無適用差異。概無於截至2021年12月31日止年度生效的未經正式通過之準則影響該等綜合及獨立財務報表。

於截至2021年12月31日止年度採納之準則

2021年，並無採納對滙豐產生重大影響之新會計準則或詮釋。會計政策一直貫徹應用。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS與《香港財務報告準則》之間並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。「財務報表附註」連同「董事會報告」，已涵蓋IFRS及香港相關申報規定所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

IFRS的細微修訂

IASB並未頒布任何自2021年1月1日起生效適用於滙豐的細微修訂。然而，IASB已頒布若干自2022年1月1日及2023年1月1日起生效之對IFRS的細微修訂。滙豐預期採納該等修訂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。

新訂IFRS

IFRS 17「保單」

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，而對該準則的修訂則於2020年6月頒布。該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。修訂頒布之後，IFRS 17訂於2023年1月1日開始生效。該準則已獲正式通過於歐盟使用，但尚未獲正式通過於英國使用。集團現正著手實施IFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在制訂中。因此，實施該準則可能造成的財務影響仍不確定。然而，與集團當前保單的會計政策(載於下文政策1.2(j))比較，我們對影響有如下預期：

- 根據IFRS 17，將不會有已確認有效長期保險業務現值(「PVIF」)資產。相反，估計未來利潤將作為合約服務差額(「CSM」)計入保單負債的計量，代表未賺取利潤，並隨著保單期限內提供服務逐步確認收入。雖然個別保單年期內的利潤不變，但根據IFRS 17，其將於較後時間出現。移除PVIF資產及確認CSM為負債，將削減股東權益。PVIF資產將在過渡時於股東權益撇銷，同時對資產及負債作出其他調整，以反映IFRS 17計量規定及對IFRS 9範圍內金融資產作出任何後續修訂。

- IFRS 17規定在計量保單負債時更多使用當前市值。按一般計量法計量的若干產品的市況變動會即時在損益賬內確認，而按可變費用法計量的其他產品的市況變動則計入CSM的計量中。
- 根據IFRS 17，直接可歸屬成本將列入CSM並於保險服務的業績中確認為列賬基準收入減少，原因為利潤在保單期限確認。不可直接歸屬的成本將保留在營業支出中。與當前會計政策相比，這將導致列賬營業支出減少。
- 我們擬於2022年中期業績公告或前後提供有關可能受到財務影響的最新資料，預期屆時的資料將可合理估計。

(d) 外幣

滙豐之綜合財務報表以美元列賬，乃由於美元及各種美元掛鈎貨幣所屬區域是滙豐進行交易及為業務提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，原因為美元及各種美元掛鈎貨幣，正是與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況密切相關的最主要貨幣，同時其融資活動產生之極大部分資金亦以該等貨幣計值。

以外幣進行之交易均按交易當日之匯率記錄。以外幣計值之資產及負債均按結算日之匯率換算，唯按歷史成本計量之非貨幣資產及負債則使用初次進行交易當日之匯率換算。各項匯兑差額會視乎相關項目之損益於何處確認而計入其他全面收益或收益表。於綜合財務報表中，功能貨幣並非美元的分行、附屬公司、合資及聯營公司之資產及負債按於結算日的匯率換算為集團的呈列貨幣，而彼等的業績則按業績報告期的平均匯率換算為美元。由此產生之匯兑差額會在其他全面收益項內確認。出售海外業務時，先前於其他全面收益項內確認的匯兑差額，均重新分類至收益表內。

(e) 呈列資料

根據IFRS規定披露的若干資料已載於本《*2021年報及賬目*》內標記為「(經審核)」之部分，詳情如下：

- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第120至216頁「風險回顧」。
- 「自有資金資料披露」載於第193頁「風險回顧」。
- 有關滙豐各項證券化活動和結構性產品的披露資料，載於第120至216頁「風險回顧」。

此外，滙豐遵守《英國財務披露守則》。《英國財務披露守則》旨在提升英國銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明於2010年協定的五項披露原則及輔助指引。按照《英國財務披露守則》的原則，滙豐會評估相關監管機構及制訂標準機關不定期頒布的良好實務建議，亦會評估該等指引對集團是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

(f) 關鍵會計估算及判斷

編製財務資料須使用有關日後情況之估算及判斷。鑑於確認或計量項目之時，會涉及內在不確定因素和高度主觀成分(見下文第1.2節之「關鍵會計估算及判斷」)，下個財政年度的結果可能有別於管理層採納為估算依據的狀況。這會導致得出之估算及判斷截然不同於與管理層就此等財務報表所作之估算及判斷。管理層選取的滙豐會計政策(包括關鍵估算及判斷)，反映政策適用項目的重要性及所涉判斷及估算的高度不確定性。

(g) 按類分析

滙豐的主要經營決策者為集團行政總裁，其獲集團行政委員會支持。該委員會為董事會直接授權的全面管理委員會。各營業類別的匯報方式，與集團內部向集團行政總裁及集團行政委員會匯報的方式一致。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括各類別間之轉撥，而該等轉撥乃按公平原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

(h) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，是因為各董事信納集團及母公司擁有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、資本規定及資本來源的預測。這些考慮因素包括反映全球新冠病毒疫情爆發對滙豐業務的不確定性的壓力境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

1.2 主要會計政策概要

(a) 綜合計算及相關政策

於附屬公司之投資

倘某家公司受投票權規管，而滙豐於該公司直接或間接持有使管治組織通過決議案所需的投票權，滙豐便會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估較為複雜，需要判斷其他因素，包括變動回報的權利、指揮相關活動的權力，以及以代理人或主事人的身分持有權力。

業務合併採用收購法入賬。非控股股東權益的金額按公允值或非控股股東權益對被收購方可識別資產淨值之比例計量。該選擇乃為每項業務合併而作出。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損後列賬。

商譽

於減值測試中，商譽會分配至各個創現單位，於受內部管理監察的最低層測試。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，唯環球銀行及資本市場業務除外，其商譽會在環球層面受到監察。

減值測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減值時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或屬於該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

關鍵會計估算及判斷

對商譽及非金融資產（請參閱附註1.2(n)）減值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：

判斷	估算
• 遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。若釐定存在該等情況且有減值跡象時，管理層會更頻密地反覆測試商譽的減值數額，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。	• 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之假設。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，但這些預測乃反映管理層於評估時對業務前景的看法。 • 用以折現預計日後現金流的折現率可能對其估值有重大影響，該折現率是根據分配予個別創現單位的資本成本而釐定。資本成本比率一般採用資本資產訂價模型及資本市場隱含成本來推算，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。該等變數受管理層無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響。 • 估算商譽及非金融資產減值所用的主要假設載於附註21。

滙豐資助的結構公司

如滙豐持續參與另一公司的業務，並在該公司的成立中擔當重要角色或引入相關交易對手以促成符合該公司成立目的之交易，滙豐即被視為資助方。若在該公司參與的事務僅屬於行政性質，則滙豐一般不會被視為資助方。

於聯營公司及合營安排之權益

合營安排指滙豐連同一方或多方訂立具有共同控制權之投資。視乎滙豐之權利及義務，合營安排可分類為聯合營運或合資公司。倘若滙豐於所投資公司中擁有重大影響力，但此等公司並非附屬公司或合營安排，則分類為聯營公司。

滙豐確認其分佔聯合營運之資產、負債及業績。於聯營公司之投資及合資公司之權益均採用權益法確認。應佔合資及聯營公司之業績及儲備計入滙豐之綜合財務報表，計量基準為截至12月31日止的財務報表，或就刊發財務報表日期至12月31日期間發生的任何重大交易或事件按比例調整的金額。

集團於各業績報告日期就於聯營及合資公司之投資進行評估，並在有跡象顯示投資可能出現減值時測試有否減值。收購合資及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減值另行測試，但作為投資的賬面值一部分進行評估。

關鍵會計估算及判斷

最重大的關鍵會計估算涉及評估於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）之投資的減值，當中涉及估算使用價值：

判斷	估算
	• 管理層對交通銀行盈利的最佳估算乃依據管理層中短期明確預測以及維持資本要求撥賬（即管理層對須予扣減之盈利的預測，使交通銀行能於預測期間符合資本規定），兩者均受不明朗因素影響。 • 估算交通銀行使用價值所用的主要假設、使用價值計算對不同假設的敏感度以及顯示令使用價值超出賬面值的部分（「緩衝額度」）減至零之主要假設修訂的敏感度分析，載於附註18。

(b) 收益及支出

營業收益

利息收益及支出

除分類為持作交易用途或指定按公允值列賬之金融工具外，所有金融工具之利息收益及支出均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。然而，滙豐為融資而發行並為減少會計錯配而指定按公允值列賬之債務工具及與該等債務工具一併管理之衍生工具所產生之利息則另行計入利息支出。

信貸已減值之金融資產的利息，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

滙豐隨著時間按固定價格提供服務(如戶口服務及卡費)，或於某個時間點進行特定交易(如經紀服務及進出口服務)，從而產生費用收益。除若干基金管理及表現費外，所有其他費用均按固定價格產生。基金管理及表現費視乎客戶投資組合規模及滙豐作為基金經理之表現而異。可變費用在所有不確定性消除後確認。費用收益通常自付款條款不包括重大融資元素之短期合約產生。

滙豐在大多數客戶合約中擔任主事人，唯經紀服務除外。就大多數經紀交易而言，滙豐在交易中擔任代理並於扣除該安排中應付其他參與方的費用後確認經紀服務收益。

滙豐在完成提供服務予客戶的時間點就按交易而訂之安排確認從中賺取的費用。倘合約要求長期服務，則收益於協議期內有系統地確認。

倘滙豐提供包含多項非分明履約責任之服務方案，例如戶口服務方案牽涉的履約責任，當中協定的服務會被視為單一履約責任。倘服務方案包括分明的履約責任，例如戶口及保險服務牽涉的履約責任，則相應交易價格會按估計單獨售價分配至各項履約責任。

股息收益於確立收取股息之權利時確認。如為上市股權證券，有關日期指除息日，如為非上市股權證券，則一般指股東批准股息的日期。

按公允值計入損益賬之金融工具淨收益／(支出)包括如下各項：

- 「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」：由交易收益淨額組成，包括持作交易用途金融資產及金融負債和按公允值予以管理之其他金融工具之公允值變動所產生的所有損益，連同相關利息收益、支出及股息，不包括按公允值予以管理之負債的信貸風險變動的影響；其亦包括與按公允值計入損益賬的金融資產及負債一併管理的衍生工具之公允值變動所產生的所有損益。
- 「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益／(支出)」：包括有關按公允值計入損益賬之金融資產及負債的利息收益、利息支出及股息收益；及與上述項目一併管理、可從其他交易用途衍生工具中予以單獨識別的衍生工具之相關收益／(支出)。
- 「指定債務工具及相關衍生工具之公允值變動」：若能減少會計錯配，就債務工具支付的利息及相關衍生工具之利息現金流會呈列為利息支出。
- 「強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動」：包括未能通過「純屬本金及利息付款」測試之工具的利息，見下文(d)。

保費收益之會計政策於附註1.2(j)披露。

(c) 金融工具估值

首次列賬之所有金融工具均按公允值確認。公允值是指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。首次確認入賬之金融工具公允值一般為其交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，倘金融工具之交易價格與公允值之間存在差異，而該金融工具之公允值根據活躍市場之報價或根據僅使用可觀察市場數據的估值方法計算，則滙豐於訂約時會將差額確認為交易損益(「首日損益」)。在所有其他情況下，整筆首日損益會遞延，並於交易有效期內在收益表確認，直至交易到期、平倉、估值數據變為可觀察或滙豐訂立相關對銷交易為止。金融工具之公允值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險淨額管理一整組金融資產及負債的情況下，會按淨額基準計量金融工具組合的公允值，並會於財務報表內分別呈列相關金融資產及負債，唯符合IFRS對銷準則之金融資產及負債除外。

關鍵會計估算及判斷

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具在分類方面所使用的估值方法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大程度的主觀判斷：

判斷	估算
• 倘管理層認為該工具訂約時利潤的大部分或逾5%的估值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」指僅有少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易價格，但一般而言並非指毫無數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致訂價的數據)。	• 集團第三級金融工具及其估值對在釐定公允值時採用合理可能替代假設所產生影響的敏感度詳情，載於附註12。

(d) 按已攤銷成本計量之金融工具

為收取約定現金流而持有的金融資產，及包含在特定日期產生純屬本金及利息付款之現金流的合約條款的金融資產，按已攤銷成本計量。該等金融資產包括大多數同業及客戶貸款及若干債務證券。此外，大多數金融負債按已攤銷成本計量。滙豐對按常規攤銷成本計量之金融工具使用交易日會計法入賬。該等金融資產於首次確認入賬時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。

滙豐可能會承諾於特定期間內按固定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期持作交易用途，則貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘滙豐有意持有貸款，則貸款承諾納入下述減值計算中。

非交易用途反向回購、回購及類似協議

出售之債務證券如附有按預訂價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而最初支付的代價將會列作資產入賬。非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

經濟效益上等同反向回購或回購協議的合約(例如與相同交易對手的總回報掉期合約一同訂立的債務證券出售或購買)同樣按反向回購或回購協議之方式入賬，並連同反向回購或回購協議呈列。

(e) 按公允值計入其他全面收益之金融資產

透過收取約定現金流及出售實現的業務模式所持有之金融資產，及包含在特定日期產生純屬本金及利息付款之現金流的合約條款的金融資產，按公允值計入其他全面收益。該等金融資產主要包括債務證券，於滙豐訂立合約安排以購買該等金融資產之交易日確認，且一般於出售或贖回時撤銷確認。該等資產其後會按公允值重新計量，當中的變動(不包括與減值、利息收益以及匯兑損益相關之變動)於其他全面收益項內確認，直至資產出售為止。出售後，於其他全面收益項內的累計損益均會於收益表內確認為「金融工具減除虧損後增益」。按公允值計入其他全面收益的金融資產納入下述減值計算中，減值於損益賬內確認。

(f) 按公允值計量且公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券

公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券是指滙豐並非為產生資本回報而持有的促進業務工具和其他類似投資。撤銷確認該等股權證券之損益不會轉撥至損益賬。在其他情況下，股權證券按公允值計入損益賬(唯不包括於損益賬內確認的股息收益)。

(g) 指定按公允值計入損益賬之金融工具

符合下列一項或多項準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入此類別，並會於首次入賬後不可撤回地指定按此方式列賬：

- 按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配。
- 該組金融資產和負債或該組金融負債乃根據明文規定之風險管理或投資策略，按公允值管理並評估其表現。
- 金融負債內含一項或多項非密切相關之衍生工具。

已指定此列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為交易日)確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。已指定此列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為結算日)確認，且一般會於償清時撤銷確認。其後公允值變動於收益表的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」或「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益／(支出)」項內確認，而負債的信貸風險變動之影響則除外，其將於「其他全面收益」項內呈列，除非有關處理方法會造成或擴大損益賬中的會計錯配。

根據上述標準，滙豐指定按公允值列賬之金融工具的主要類別為：

- 指定按公允值列賬以減少會計錯配，並作融資用途的債務工具：若干已發行定息債務證券的利息及／或匯兑風險，已與若干掉期的利息及／或匯兑風險配對，此為明文規定的風險管理策略之一部分。
- 在單位相連及非相連投資合約下的金融資產及金融負債：滙豐不為另一方承擔重大保險風險的合約不會分類為保單(唯附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約除外)，但會入賬列為金融負債。由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下的客戶負債，乃根據相連基金持有資產的公允值釐定。如果相關資產未指定按公允值列賬，則至少部分資產將按公允值計入其他全面收益或按已攤銷成本計量。相關金融資產和負債按公允值進行管理並向管理層報告。就金融資產及相關負債指定按公允值列賬的方式而言，公允值的變動可計入收益表，並在同一項內呈列。
- 內含存款及衍生工具成分的金融負債：此類金融負債按公允值管理並評估其表現。

(h) 衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(例如股票、利率或其他指數)之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計入損益賬。若衍生工具的公允值為正數，會分類為資產，若為負數則分類為負債。此類工具包括在符合獨立衍生工具定義之情況下與主體合約分開計量的金融負債內含衍生工具。

若衍生工具與滙豐發行的指定按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

就並非屬公允值指定關係的衍生工具而言，如持有以作風險管理目的，其會在符合明文規定及對沖有效性之指定條件時指定按對沖關係入賬。滙豐在公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額的對沖中，按所對沖風險選用適當的該等衍生工具或(如獲准)其他非衍生對沖工具。

公允值對沖

公允值對沖會計法不會改變衍生工具及其他對沖工具之損益的入賬方式，但會導致本不會於收益表中確認的已對沖風險所致之已對沖資產或負債公允值變動被確認。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在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，有關數額便會即時於收益表內確認。

現金流對沖

對沖工具損益的有效部分會於其他全面收益項內確認，而屬於現金流對沖關係的衍生對沖工具的公允值變動之低效用部分，則會即時在收益表內的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」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重新分類至收益表內。當對沖關係終止或部分終止時，在其他全面收益項內確認的任何累計損益仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易於收益表內確認為止。如預計交易不再預期落實，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。對沖工具損益的有效部分會於其他全面收益項內確認，而其他損益則即時於收益表內確認。先前在其他全面收益項內確認的損益會於出售全部或部分海外業務時重新分類至收益表內。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

不合資格對沖乃訂立為資產及負債的經濟對沖項目，但並無使用對沖會計法處理的衍生工具。

(i) 按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值

同業及客戶貸款、非交易用途反向回購協議、按已攤銷成本持有的其他金融資產、按公允值計入其他全面收益之債務工具，以及若干貸款承諾和金融擔保合約均會確認預期信貸損失。於首次確認入賬時，須就可能於未來12個月或較短期間(如尚餘期限少於12個月)內發生的違責事件所導致的預期信貸損失(「12個月預期信貸損失」)作出備抵(如為某些貸款承諾及金融擔保則為準備)。倘若信貸風險大幅增加，則須就金融工具預計期限內可能發生的所有違責事件所導致的預期信貸損失(「期限內預期信貸損失」)作出備抵(或準備)。已確認12個月預期信貸損失的金融資產被視為屬「第一級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第二級」；而因有客觀減值證據而被視為違責或信貸已減值的金融資產屬於「第三級」。購入或承辦信貸已減值之金融資產的處理方式有所不同，如下文所述。

信貸已減值(第三級)

滙豐釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款寬減；及
- 貸款因其他原因被視為違責。

倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責，即使監管規定容許逾期180日時始視之為違責。因此，信貸已減值與違責的定義已盡可能一致，以使第三級貸款代表所有被視為已違責或信貸已減值的貸款。

確認利息收益時乃應用實質利率，按已攤銷成本金額(即賬面總值減預期信貸損失準備)計算。

撇銷

倘收回機會渺茫，金融資產(及相關減值準備)通常會部分或全數撇銷。倘屬有抵押貸款，一般會在收取抵押品變現所得款項後再撇銷。倘任何抵押品的可變現淨值已經釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則可能提早撇銷。

重議條件

倘我們因借款人面對重大信貸壓力而修訂合約還款條件，則貸款會識別為重議條件並分類為信貸已減值。重議條件貸款會繼續分類為信貸已減值，直至有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，並會保持重議條件貸款的指定列賬方式，直至到期或撤銷確認。

倘現有協議被取消，且所訂新協議與被取消協議在條款方面存在顯著差異，或現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款成為截然不同的金融工具，則重議條件貸款將撤銷確認。在此等情況下，撤銷確認事件後產生的新造貸款將被視作購入或承辦信貸已減值之金融資產，並繼續作為重議條件貸款予以披露。

除承辦信貸已減值貸款之外，再無證據顯示為信貸已減值的所有其他經修訂貸款均可撥出第三級；就重議條件貸款而言，則須於最短觀察期內有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，且並無其他減值跡象。此類貸款可根據下文所述機制，透過比較業績報告日期的違責風險(基於經修訂的合約條款)與首次確認入賬時的違責風險

(基於原有的未修訂合約條款)，撥入第一級或第二級。因修訂合約條款而撇銷的款項不會撥回。

重議條件貸款以外的修訂貸款

未識別為重議條件的修訂貸款被視為商業重組。倘商業重組引發修訂(無論透過修訂現有條款或訂立新貸款合約使之合法)，以致滙豐根據原有合約收取現金流的權利屆滿，則撤銷確認原有貸款，並按公允值確認新造貸款。倘商業重組以市場利率進行，且並無提供還款寬減，則現金流權利通常視為已屆滿。並無指定借款人的強制性及全面要約貸款修訂，例如涵蓋整個市場的客戶紓困計劃，並無分類為重議條件貸款且一般不會導致撤銷確認，但其級別分配須根據滙豐預期信貸減值政策經考慮所有可得可靠資料而釐定。對該等金融工具作出經濟效益上等同及利率基準改革所需要的變動，不會導致金融工具撤銷確認或賬面值的變動，但需要更新實質利率以反映利率基準的變動。

信貸風險大幅增加(第二級)

我們於每個業績報告期均會考慮金融工具於尚餘期限內的違責風險變動，以評估信貸風險是否已較首次確認入賬時大幅增加。評估會以明確或隱含方式比較業績報告日期與首次確認入賬時的違責風險，並考慮合理和有依據的資料，包括有關過往事件、當前狀況及日後經濟狀況的資料。評估不偏不倚地採用或然率加權的方式進行，在相關情況下使用與計量預期信貸損失所用資料一致的前瞻性資料。信貸風險分析涵蓋多重因素。釐定特定因素是否相關及特定因素相對於其他因素的權重時，會視乎產品類別、金融工具和借款人特點以及所在地區而定。因此，並不可能就釐定何謂信貸風險大幅增加設立單一套標準，而有關標準亦會因貸款類別而異，零售貸款與批發貸款之間差異尤甚。然而，除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時被視為信貸風險大幅增加。此外，被個別評估(通常為企業和工商客戶)並列入觀察或關注名單的批發貸款，均納入第二級。

對於批發組合，定量比較會採用期限內違責或然率(「PD」)評估違責風險，當中涵蓋多種資料，包括債務人的客戶風險評級(「CRR」)、宏觀經濟狀況預測和信貸變動或然率。就承辦時客戶風險評級不高於3.3的貸款而言，對信貸風險大幅增加的計量方法為比較承辦時估算的尚餘期限平均違責或然率，以及於業績報告日期相同估算的平均違責或然率。大幅變動的定量指標因承辦時的信貸質素而異，詳情如下：

承辦時客戶風險評級	大幅變動觸發點－違責或然率增幅
0.1-1.2	15個基點
2.1-3.3	30個基點

就客戶風險評級超過3.3但並非已減值的貸款而言，若承辦時違責或然率上升一倍，則被視為信貸風險大幅增加。違責或然率的大幅變動以信貸風險的專業判斷為依據，並參考過往信貸質素的變化和外界市場利率的相對變動。

對於IFRS 9實施前承辦的貸款，承辦時違責或然率並無計及反映日後宏觀經濟預期的調整，因為此類資料無法預知。由於並無此項數據，因此承辦時違責或然率須假設整個周期違責或然率和整個周期質素變化或然率以計算約數，並與該工具的相關模型計算法和承辦時客戶風險評級一致。此類貸款的定量比較會以額外的客戶風險評級惡化界限作為補充，詳情載於下表：

承辦時客戶風險評級	額外大幅變動標準－識別為重大信貸惡化(第二級)所需的客戶風險評級下調級別數量(大於或等於)
0.1	5級
1.1-4.2	4級
4.3-5.1	3級
5.2-7.1	2級
7.2-8.2	1級
8.3	0級

客戶風險評級所用23級制度的詳情載於第138頁。

對於可取得外界市場評級且信貸風險管理不採用信貸評級的若干債務證券組合，倘其信貸風險增加，以致不再被視為投資級別，則會納入第二級。投資級別是指導致損失的風險低，其結構有力履行短期內的約定現金流責任，而長期經濟和商業狀況的不利變動有可能但未必會降低借款人履行約定現金流責任的能力的金融工具。

就零售組合而言，違責風險乃採用來自信貸評分的業績報告日期12個月違責或然率予以評估，而該等評分包括有關客戶的所有可得資料。該違責或然率會就超過12個月期間的宏觀經濟預測影響作出調整，並被視為與期限內違責或然率計量指標合理相若。零售貸款一般先按國家／地區、產品及品牌分類至同類組合。於各組合內，經調整12個月違責或然率大於該組合貸款逾期30日前12個月的平均12個月違責或然率之賬項界定為第二級。信貸風險的專業判斷為信貸風險之前的增幅並不重大。此組合特定界限識別違責或然率高於按原本預期履約貸款的預期違責或然率及高於承辦時可接受的違責或然率之貸款，因此與比較承辦時與業績報告日期的違責或然率近似。

未減值且信貸風險無大幅增加(第一級)

滙豐會就仍屬第一級的金融工具確認因可能於未來12個月內發生的違責事件而導致的預期信貸損失(「12個月預期信貸損失」)。

購入或承辦信貸已減值資產

按反映已產生信貸損失的大幅折扣購入或承辦之金融資產被視為購入或承辦信貸已減值之金融資產。此等資產包括重議條件後確認的新金融工具，而重議條件涉及因應與借款人財務困難相關的經濟或合約原因而提供本來不予以考慮的還款寬減。即使期限內預期信貸損失小於首次確認入賬時估計現金流內包含的預期信貸損失額，期限內預期信貸損失變動亦會在損益賬中確認，直至購入或承辦信貸已減值之金融資產撤銷確認為止。

各級間之變動

金融資產可視乎信貸風險自首次確認入賬以來的相對增幅而在不同類別(購入或承辦信貸已減值之金融資產除外)之間轉移。倘按照上文所述的評估，金融工具的信貸風險不再被視為自首次確認入賬以來大幅增加，則該等金融工具會自第二級撥出。除重議條件貸款外，當金融工具不再出現上文所述任何信貸減值證據，則該等金融工具會自第三級撥出。非屬購入或承辦信貸已減值之金融資產的重議條件貸款將留在第三級，直至有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低(觀察期至少為一年)且並無其他減值跡象為止。就按組合基準作出減值評估的貸款而言，有關證據通常包括在適用情況下按照原有或經修訂條款履約還款的紀錄。就按個別基準作出減值評估的貸款而言，我們會逐一評估所有可用證據。

預期信貸損失的計量

信貸風險之評估及預期信貸損失之估計均不偏不倚地採用或然率加權的方式進行，並納入與評估相關之所有可得資料，包括有關過往事件、當前狀況，以及於業績報告日期對未來事件及經濟狀況之合理及有依據預測的資料。此外，預期信貸損失之估算應計及金錢的時間價值。

一般而言，滙豐採用三大成分計算預期信貸損失：違責或然率、違責損失率(「LGD」)及違責風險承擔(「EAD」)。

12個月預期信貸損失乃按12個月違責或然率乘以違責損失率及違責風險承擔計算。期限內預期信貸損失則採用期限內違責或然率計算，而12個月違責或然率及期限內違責或然率分別指於未來12個月及工具尚餘期限內違責的或然率。

違責風險承擔指預期違責結欠，經計及自結算日起至發生違責事件的本金及利息還款，連同任何預期貸款承諾的取用。違責損失率指違責風險承擔因違責事件而產生的預期損失，乃經計及(其中包括)抵押品預期變現時的價值對減少損失的作用及金錢的時間價值。

滙豐盡可能使用巴塞爾協定2內部評級基準架構，並予以重新校準以符合IFRS 9的不同要求，詳情載於下表：

模型	監管規定資本	IFRS 9
違責或然率	• 跨越整個周期(反映整個經濟周期的長期平均違責或然率) • 違責的定義包括逾期90日以上的後備指標，儘管就若干組合(尤其是英國及美國按揭)而言，此指標已修改為逾期180日以上	• 特定時間(基於當前狀況，經調整以納入有關影響違責或然率的未來狀況的估計) • 違責後備指標為逾期90日以上(適用於所有組合)
違責風險承擔	• 不可低於當前結欠	• 有期產品的攤銷數額
違責損失率	• 衰退下違責損失率(預期在嚴重但可能出現的經濟衰退期間遭受的持續損失) • 可能採用監管規定下限，以減輕因缺乏歷史數據而低估衰退下違責損失率的風險 • 按資本成本折現 • 包含所有追收欠款費用	• 預期違責損失率(基於對違責損失率的估計，計及未來經濟狀況的預期影響，包括抵押品價值變動等) • 無下限 • 按貸款原訂實質利率折現 • 僅包含與獲取／出售抵押品相關的成本
其他		• 自違責時間點至結算日的折現

12個月違責或然率盡可能按巴塞爾協定2模型重新校準，而期限內違責或然率乃透過使用期限結構預測12個月違責或然率而釐定。就批發貸款的計算方法而言，期限內違責或然率亦納入賬項信貸質素的變化(客戶於期限內在不同客戶風險評級之間的變動)作為計量因素。

第三級批發貸款預期信貸損失乃透過使用現金流折現(「DCF」)法按個別基準釐定。預計日後現金流根據來自信貸風險管理主任於業績報告日期當天的估計，其反映對未來收回額及預計日後利息收入合理而有依據的假設及預測。如果未償還金額的收回很可能包括變現抵押品，則將抵押品納入考慮，方式為以預期變現時抵押品的估計公允值，減去獲取和出售抵押品的成本。現金流以原訂實質利率的合理約數折現。對於重大情況，則透過參考集團更普遍應用的各種經濟境況，以及信貸風險管理主任對重組貸款策略成功或需要接管的可能性的判斷，採用或然率加權的方式計算四種不同境況下的現金流。對於重要程度較低的個案，則估算不同經濟境況和重組貸款策略的影響，用以對最可能出現的結果進行調整。

預期信貸損失的計量期間

預期信貸損失自金融資產首次確認入賬時起計量。計量預期信貸損失(無論是12個月或期限內預期信貸損失)時考慮的最長期間為滙豐承受信貸風險的最長合約期限。就批發透支而言，採取信貸風險管理行動的頻率不會少於每年一次，因此，下一次實質信貸審核的預計日期會是該頻率的相關期間後。實質信貸審核日期亦指新造貸款首次確認入賬之日。然而，倘金融工具包括已提取及未提取承諾額，以及要求還款及取消未提取承諾額的合約能力未能限制滙豐承受的信貸風險至合約通知期之內，所考慮的最長期間則不能以合約期限決定。相反，預期信貸損失按滙豐仍承受未因信貸風險管理措施而緩減之信貸風險的期間計量。這適用於零售透支及信用卡，其計量期間為第二級風險承

擔變成違責或終止為履約賬項所用的平均時間，按組合基準釐定且介乎兩至六年。此外，就該等信貸安排而言，不可能從金融資產成分分開識別貸款承諾成分的預期信貸損失。因此，集團於金融資產的損失準備額中確認預期信貸損失總額，除非預期信貸損失總額超過金融資產賬面總值，於該情況下，將確認預期信貸損失為準備。

前瞻性經濟數據

滙豐一般會應用多種前瞻性環球經濟境況，而有關境況乃參考能代表我們對預期經濟狀況看法的外部預測分布釐定。此方法被視為足以在大多數經濟環境下公正地計算預期損失。於某些經濟環境下，可能須進行更多分析，並將導致出現額外的境況或調整，以反映一系列進行公正估算所需的可能經濟結果。計算方式的詳情披露於第144頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節。

關鍵會計估算及判斷

集團根據IFRS 9的要求計算自身的預期信貸損失時，必須作出一系列判斷、假設和估算，當中最重大者載於下表：

判斷	估算
• 界定何謂信貸風險大幅增加。 • 釐定透支及信用卡的期限及首次確認入賬時間。 • 選擇及校準違責或然率、違責損失率和違責風險承擔模型。該等模型對計算提供支持，包括就模型對現在及未來的經濟狀況作出合理而有依據的判斷。 • 選擇模型數據及經濟預測，包括釐定是否已納入足夠及合適的加權經濟預測，以公正地計算預期損失。 • 管理層作出修訂，以計及最近發生事件、模型及數據局限性和不足之處，以及專家的信貸判斷。	• 第144頁開始標示為經審核的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節載有用於釐定預期信貸損失的假設，並顯示計量結果對各種經濟假設應用不同加權之敏感度。

(j) 保單

倘若滙豐訂立合約為另一方承擔重大保險風險，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，唯倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。此外，滙豐簽發附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約，其亦按照IFRS 4「保單」的規定入賬列作保單。

保費收益淨額

壽險保單之保費均於應收時入賬，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時入賬。再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償支出總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

非相連壽險保單之未決賠款乃根據業務所在地的精算原則按各壽險業務進行計算。單位相連壽險保單之未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

附有DPF之保單的未來參與利潤

若保單讓投保人分享酌情參與利潤的利益，此等保單之未決賠款會包括給予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產在日後表現之預期，以及其他經驗因素，如死亡率、保單失效率及營運效率(如適用)。投保人利益可根據保單條款、規例或過往分派政策而釐定。

附有DPF之投資合約

儘管附有DPF之投資合約屬金融工具，根據IFRS 4的規定，此等合約繼續列作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將隨之產生的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方會確認。相關資產之已變現損益產生之負債變動，會於收益表內確認。

有效長期保險業務現值

就分類為長期及於結算日仍然有效且附有DPF之保單及投資合約而言，滙豐會將其價值確認為一項資產。該項資產代表權益持有人於結算日在相關保險公司因已訂合約而預期產生的利潤中所佔權益之現值。有效長期保險業務現值(「PVIF」)是根據該等預期未來利潤之折現值而釐定，方法是對多項評估因素(例如未來死亡率、保單失效率及支出水平)作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。PVIF包含非市場風險與金融期權及擔保

價值之準備。PVIF資產以未扣除應佔稅項的方式於資產負債表內呈列，而PVIF資產之變動，則以未扣除稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

(k) 僱員報酬及福利

以股份為基礎之支出

滙豐與其僱員訂立股權結算和現金結算的以股份為基礎之支出安排，作為僱員提供服務的報酬。

倘若僱員已於法定授出日期前開始提供與獎勵有關的服務，而勞資雙方就安排的條款及條件取得共識，該等計劃的實際授出期可於法定授出日期前開始計算。支出於僱員開始提供與獎勵有關的服務時確認。

獎勵會因於實際授出期間未能達成非實際授出條件而註銷，並會即時於收益表確認當作提前實際授出處理。僱員未能達成實際授出條件時，不會當作註銷獎勵處理，而就獎勵確認的支出金額將作調整，以反映預期實際授出的獎勵數目。

離職後福利計劃

滙豐經營多項退休金計劃，包括界定福利、界定供款及離職後福利計劃。

向界定供款計劃支付之款項於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金責任採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括服務成本及界定福利資產淨值或負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。界定福利資產淨值或負債淨額的重新計量包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)，均即時於其他全面收益項內確認。倘若界定福利盈餘淨額的上限相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額，並按此準則進行資產上限測試，界定福利資產淨值或負債淨額即為界定福利責任之現值減除計劃資產之公允值(請參閱政策(c))。

其他離職後計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

關鍵會計估算及判斷

最重大的關鍵會計估算，關乎釐定應用於計算主計劃界定福利退休金責任的主要假設。

判斷	估算
	• 可應用的假設繁多，不同假設可顯著變更界定福利責任及於損益賬或其他全面收益項內確認的金額。 • 界定福利退休金責任的計算包含有關折現率、通脹率、退休金付款及遞延退休金、增薪率、死亡率的假設。管理層經諮詢該計劃的精算師後釐定上述假設。 • 附註5說明用於計算主計劃界定福利退休金責任的主要假設、計算結果對不同假設的敏感度。

(l) 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。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。

本期稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整而應繳之稅項。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本期稅項負債提撥準備。

遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異予以確認。遞延稅項採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。

本期稅項及遞延稅項乃根據在結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法計算。

關鍵會計估算及判斷

遞延稅項資產的確認取決於多種判斷及估算。

判斷	估算
• 評估日後出現應課稅利潤的可能性及充足程度時，我們會考慮可獲得支持確認遞延稅項資產的證據，當中計及長期預測的內在風險及導致近期稅項虧損的驅動因素(如適用)，並考慮現有應課稅暫時差異的日後撥回額及稅務規劃策略(包括企業重組)。支持遞延稅項資產的特定判斷載於附註7。	• 確認遞延稅項資產受兩個因素影響：在各段期間可詳細預測的預計未來現金流；以及就其後現金流的長期規律所作之假設，日後出現應課稅利潤的預測乃基於該等假設，並影響收回期及稅項虧損及稅項減免額的使用方式。就滙豐控股有限公司於2017年4月1日後的稅項虧損確認遞延稅項方面，尤其存在估算不確定性。詳情請參閱附註7。

(m) 準備、或有負債及擔保

準備

倘若可能需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且又能準確估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

關鍵會計估算及判斷

就準備的確認及計量而言，集團必須作出一系列判斷、假設和估算，當中最重大者載於下表：

判斷	估算
• 釐定當前是否存在責任。於評估訴訟及同類責任時，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，因為要釐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，會涉及較大的不明朗因素。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估算。在較後階段，通常可以較容易就一系列較清晰的可能結果作出估算。	• 法律訴訟及監管事宜的準備持續極易受估算所用的假設影響。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。

或有負債、合約承諾及擔保

或有負債

或有負債(包括若干擔保及作為抵押品而質押之信用證，以及與法律訴訟或監管事宜相關之或有負債)不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性極低則作另論。

金融擔保合約

並未分類為保單之金融擔保合約下的負債按其公允值(一般為已收費用或應收費用之現值)首次列賬。

滙豐控股向集團旗下其他公司發出金融擔保及類似合約。滙豐選擇在滙豐控股的財務報表內將若干擔保入賬列為保單，在此情況下，該等擔保作為保險未決賠款予以計量及確認。此選擇乃按個別合約作出，且不得撤回。

(n) 非金融資產減值

開發中軟件至少每年進行減值測試。其他非金融資產為物業、機器及設備、無形資產(不包括商譽)及使用權資產。該等資產按個別資產層面出現減值跡象時進行減值測試，或對在個別資產層面無可收回金額的資產在創現單位層面進行減值測試。此外，倘在創現單位層面出現減值跡象，亦會在該層面進行減值測試。就此而言，創現單位被認為是按環球業務劃分的主要經營法律實體。

減值測試將非金融資產或創現單位的賬面值與其可收回金額(即公允值減出售成本與使用價值之較高者)作比較。創現單位的賬面值包括其資產及負債的賬面值，包括直接歸屬至創現單位的非金融資產及按合理及一致基準分配至創現單位的非金融資產。不能分配至個別創現單位的非金融資產按創現單位的合適分組作減值測試。創現單位的可收回金額為創現單位的公允值減出售成本(乃由獨立及合資格估值師釐定(如相關))與使用價值(按合適的數據計算)的較高者(請參閱附註21)。

當創現單位的可收回金額低於其賬面值時，如減值可通過將賬面金額削減至個別可收回金額或零之較高者而按比例分配至非金融資產，則減值虧損便在收益表確認。減值不會分配至創現單位中的金融資產。

當用於確定可收回金額的估計出現變動，則過往期間就非金融資產確認的減值虧損便會撥回。撥回的減值虧損以非金融資產的賬面金額不超過於過往期間未確認減值虧損的情況下釐定的金額(扣除攤銷或折舊)為限。

關鍵會計估算及判斷

對商譽及其他非金融資產減值之檢討，反映管理層對創現單位日後現金流及用於貼現該等現金流的利率作出的最佳估算，兩者均受到附註1.2(a)中關鍵會計估算及判斷所述的不明朗因素影響。

2 費用收益淨額

按環球業務劃分之費用收益淨額

	2021年				
	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
管理資金	1,984	126	546	—	2,656
卡	1,949	240	23	1	2,213
信貸	103	833	690	1	1,627
經紀業務收益	863	69	669	—	1,601
戶口服務	429	677	340	6	1,452
單位信託	1,065	23	—	—	1,088
包銷	4	6	1,009	(2)	1,017
環球託管	167	24	787	—	978
匯款	75	357	343	—	775
進出口	1	474	145	—	620
保險代理佣金	324	17	—	—	341
其他	1,305	1,077	2,503	(2,465)	2,420
費用收益	8,269	3,923	7,055	(2,459)	16,788
減：費用支出	(2,375)	(284)	(3,452)	2,420	(3,691)
費用收益淨額	5,894	3,639	3,603	(39)	13,097

	2020年					2019年
	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	總計	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
管理資金	1,686	126	477	—	2,289	2,177
卡	1,564	360	25	—	1,949	1,975
信貸	93	740	626	—	1,459	1,618
經紀業務收益	862	61	616	—	1,539	1,057
戶口服務	431	598	264	—	1,293	2,003
單位信託	881	18	—	—	899	1,035
包銷	5	9	1,002	(1)	1,015	829
環球託管	189	22	723	—	934	717
匯款	77	313	288	(1)	677	747
進出口	—	417	160	—	577	662
保險代理佣金	307	17	1	—	325	377
其他	1,123	893	2,369	(2,290)	2,095	2,242
費用收益	7,218	3,574	6,551	(2,292)	15,051	15,439
減：費用支出	(1,810)	(349)	(3,284)	2,266	(3,177)	(3,416)
費用收益淨額	5,408	3,225	3,267	(26)	11,874	12,023

費用收益淨額包括就並非按公允值計入損益賬之金融資產所賺取之費用(不包括釐定實質利率時計入之金額)67.42億美元(2020年：58.58億美元；2019年：66.47億美元)、就並非按公允值計入損益賬之金融負債應付之費用(不包括釐定實質利率時計入之金額)15.2億美元(2020年：12.6億美元；2019年：14.5億美元)、就信託及其他受信業務所賺取之費用38.49億美元(2020年：34.26億美元；2019年：31.1億美元)以及就信託及其他受信業務應付之費用3.05億美元(2020年：2.67億美元；2019年：2.37億美元)。

3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	2021年	2020年	2019年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
以下因素產生之淨收益／(支出)：			
交易活動淨額	6,668	11,074	16,121
按公允值予以管理之其他工具	1,076	(1,492)	(5,890)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	7,744	9,582	10,231
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	4,134	2,481	3,830
在投資合約下對客戶之負債	(81)	(400)	(352)
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益	4,053	2,081	3,478
與滙豐之已發行債務證券一併管理之衍生工具	(2,811)	2,619	2,561
公允值之其他變動	2,629	(2,388)	(2,471)
指定債務及相關衍生工具公允值之變動[1]	(182)	231	90
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	798	455	812
截至12月31日止年度	12,413	12,349	14,611

1 *為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。*

滙豐控股

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
以下因素產生之淨收益／(支出)：			
—交易活動	87	(336)	(559)
—按公允值予以管理之其他工具	23	1,137	2,036
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	110	801	1,477
與滙豐控股之已發行債務證券一併管理之衍生工具	(625)	694	764
公允值之其他變動	974	(1,020)	(1,124)
指定債務及相關衍生工具公允值之變動	349	(326)	(360)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	(420)	1,141	1,659
截至12月31日止年度	39	1,616	2,776

4 保險業務

保費收益淨額

	非相連保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF[1]之投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	8,529	1,027	1,873	11,429
再保人應佔保費收益總額	(555)	(4)	—	(559)
截至2021年12月31日止年度	7,974	1,023	1,873	10,870
保費收益總額	8,321	579	1,563	10,463
再保人應佔保費收益總額	(362)	(8)	—	(370)
截至2020年12月31日止年度	7,959	571	1,563	10,093
保費收益總額	9,353	489	2,266	12,108
再保人應佔保費收益總額	(1,465)	(7)	—	(1,472)
截至2019年12月31日止年度	7,888	482	2,266	10,636

1 酌情參與條款。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	非相連保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF[1]之投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
已支付賠償和利益及負債變動之總額	10,474	1,134	3,332	14,940
—已支付之賠償、利益及退保額	2,929	1,023	2,142	6,094
—負債之變動	7,545	111	1,190	8,846
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(543)	(9)	—	(552)
—已支付之賠償、利益及退保額	(343)	(7)	—	(350)
—負債之變動	(200)	(2)	—	(202)
截至2021年12月31日止年度	9,931	1,125	3,332	14,388
已支付賠償和利益及負債變動之總額	10,050	1,112	1,853	13,015
—已支付之賠償、利益及退保額	3,695	900	2,083	6,678
—負債之變動	6,355	212	(230)	6,337
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(366)	(4)	—	(370)
—已支付之賠償、利益及退保額	(430)	(10)	—	(440)
—負債之變動	64	6	—	70
截至2020年12月31日止年度	9,684	1,108	1,853	12,645
已支付賠償和利益及負債變動之總額	11,305	1,217	3,810	16,332
—已支付之賠償、利益及退保額	3,783	900	1,921	6,604
—負債之變動	7,522	317	1,889	9,728
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(1,402)	(4)	—	(1,406)
—已支付之賠償、利益及退保額	(411)	(17)	—	(428)
—負債之變動	(991)	13	—	(978)
截至2019年12月31日止年度	9,903	1,213	3,810	14,926

1 酌情參與條款。

保單未決賠款

	非相連保險	相連壽險	附有 DPF[1] 之投資合約	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日之保單未決賠款總額	72,464	6,449	28,278	107,191
已付賠償及利益	(2,929)	(1,023)	(2,142)	(6,094)
投保人負債之增額	10,474	1,134	3,332	14,940
匯兑差額及其他變動[2]	(534)	(47)	(2,711)	(3,292)
於2021年12月31日之保單未決賠款總額	79,475	6,513	26,757	112,745
再保人應佔之保單未決賠款	(3,638)	(30)	—	(3,668)
於2021年12月31日之保單未決賠款淨額	75,837	6,483	26,757	109,077
於2020年1月1日之保單未決賠款總額	65,324	6,151	25,964	97,439
已付賠償及利益	(3,695)	(900)	(2,083)	(6,678)
投保人負債之增額	10,050	1,112	1,853	13,015
匯兑差額及其他變動[2]	785	86	2,544	3,415
於2020年12月31日之保單未決賠款總額	72,464	6,449	28,278	107,191
再保人應佔之保單未決賠款	(3,434)	(14)	—	(3,448)
於2020年12月31日之保單未決賠款淨額	69,030	6,435	28,278	103,743

1 酌情參與條款。
2 「匯兑差額及其他變動」包括源自其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額產生的負債變動。

導致投保人負債出現變動的主要因素包括支持投保人負債、身故賠償、退保、失效、新業務、宣派紅利及投保人應佔的其他款額的資產之市值變動。

5 僱員報酬及福利

	2021年	2020年	2019年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
僱員報酬及福利	18,742	18,076	18,002
資本化工資及薪金	870	1,320	1,475
截至12月31日止年度僱員報酬及福利總額	19,612	19,396	19,477
工資及薪金	17,072	17,072	17,056
社會保障支出	1,503	1,378	1,472
離職後福利	1,037	946	949
截至12月31日止年度	19,612	19,396	19,477

僱員報酬及福利於收益表呈列為扣除軟件資本化成本。於2021年，「僱員報酬及福利」與「一般行政開支」之間內部資本化軟件成本之分配方式已更新，已更好的反映以資本化相關成本。

按環球業務列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2021年	2020年	2019年
財富管理及個人銀行	138,026	144,615	148,680
工商金融	44,992	45,631	46,584
環球銀行及資本市場	48,179	49,055	51,313
企業中心	359	411	478
截至12月31日止年度	231,556	239,712	247,055

按地區列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2021年	2020年	2019年
歐洲	60,919	64,886	66,392
亞洲	127,673	129,923	133,624
中東及北非	9,329	9,550	9,798
北美洲	13,845	15,430	16,615
拉丁美洲	19,790	19,923	20,626
截至12月31日止年度	231,556	239,712	247,055

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
本年度批准之獎勵總額	3,495	2,659	3,341
減：已授出之遞延花紅，預期將於未來期間確認	(379)	(239)	(337)
本年度已授出及確認之獎勵總額	3,116	2,420	3,004
加：本年度就過往年度遞延花紅之支出	270	286	327
其他	4	2	(55)
獎勵之收益表支出	3,390	2,708	3,276

以股份為基礎之支出

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中4.67億美元以股權結算（2020年：4.34億美元；2019年：4.78億美元），載列如下：

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
有條件股份獎勵	479	411	521
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	27	51	30
截至12月31日止年度	506	462	551

滙豐股份獎勵

獎勵	政策
遞延股份獎勵（包括以股份形式發放的周年獎勵、長期獎勵）及集團業績表現股份計劃	截至12月31日止相關期間的表現評估乃用於釐定將授出的獎勵金額。 • 遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱，於授出日期後一般不受表現條件所限。唯長期獎勵則受表現條件規限。 • 遞延股份獎勵一般於3年、5年或7年內實際授出。 • 已實際授出股份可能受授出後之禁售規定約束。 • 獎勵須受扣減及撤回條文規限。
國際僱員購股計劃（「股份配贈計劃」）	該計劃於2013年首次引入香港，現包括28個司法管轄區的僱員。 • 每季度於市場購買價值最高750英鎊或所屬地區貨幣等值的股份。 • 按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵（中國內地配贈獎勵以現金結算）。 • 配贈獎勵實際授出的條件是僱員須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。

滙豐股份獎勵之變動

	2021年 數目 （千）	2020年 數目 （千）
於1月1日已授出之有條件股份獎勵	103,473	97,055
該年度增添	75,549	72,443
該年度發放	(63,635)	(60,673)
該年度沒收	(6,023)	(5,352)
於12月31日已授出之有條件股份獎勵	109,364	103,473
已授出獎勵之加權平均公允值（美元）	6.49	7.28

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策
儲蓄優先認股計劃（「股份儲蓄計劃」）	• 自2014年起，英國計劃的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。 • 選擇權通常於三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使。 • 行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20%（2020年：20%）。

計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值以授出日期之股價為基準。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃	
	數目（千）	WAEP[1] 英鎊
於2021年1月1日尚未行使	130,953	2.97
該年度授出[2]	15,410	3.15
該年度行使[3]	(3,878)	3.80
該年度屆滿	(11,502)	3.53
該年度沒收	(7,786)	3.97
於2021年12月31日尚未行使	123,197	2.85
—其中可行使	*4,949*	*4.05*
加權平均尚餘合約期（年）	3.02	
於2020年1月1日尚未行使	65,060	4.81
該年度授出[2]	111,469	2.63
該年度行使[3]	(1,387)	4.48
該年度屆滿	(43,032)	4.81
該年度沒收	(1,158)	4.88
於2020年12月31日尚未行使	130,953	2.97
—其中可行使	*8,170*	*4.50*
加權平均尚餘合約期（年）	3.68	

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0.85美元（2020年：0.47美元）。
3 於認股權行使日之加權平均股價為5.87美元（2020年：7.08美元）。

離職後福利計劃

集團在全球各地均有為其僱員營運退休金計劃。有關該等退休金計劃的相關政策與慣例，載於第192頁「退休金風險管理程序」，部分退休金計劃為界定福利計劃。最大的界定福利計劃是英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「主計劃」）的HBUK部分，乃因英國滙豐銀行（英國）退休金計劃已於2018年全面分割，以符合銀行業改革法案的規定而設立。

滙豐在資產負債表持有淨盈餘或赤字，是各項計劃於結算日的計劃資產公允值與計劃負債折現值之間的差額。倘透過減少未來供款或透過各項計劃日後可能退款的情況下可予收回，方會確認為盈餘。於評估盈餘是否可收回時，滙豐已考慮其當前獲得未來退款或減少未來供款之權利，以及如受託人等第三方的權利。

主計劃

主計劃包括界定福利部分及界定供款部分。於2015年，界定福利部分停止累計未來福利，僱員於停止累計當日前已累計的界定福利在他們仍受僱於滙豐時繼續與其薪金掛鈎。計劃由獨立公司受託人監管，該受託人對計劃的營運負有受信責任。計劃之資產與集團資產分開持有。

計劃的投資策略是持有以債券為主的資產，其餘則為多元化的投資，亦包括一些利率掉期、通脹掉期及長壽掉期，分別用以減低利率風險、通脹風險以及減少預期壽命延長的影響。

計劃的最近一次資金估值是在2019年12月31日由韋萊韜悅的精算師Colin G Singer（英國精算師學會資深會員）使用預計單位基數精算成本法進行。於當日，計劃的資產市值為311億英鎊（411億美元），比計劃中的持續負債價值高出25億英鎊（33億美元），資金水平為109%。該等數字包括界定供款資產24億英鎊（32億美元）。資金估值中用於評估界定福利負債的假設與IAS 19所用假設的主要差異為前者採用更審慎之折現率、通脹率及預期壽命假設。下次資金估值的生效日為2022年12月31日。

儘管計劃於估值日期處於盈餘狀況，但滙豐仍繼續另外作出一次性供款，該最終供款為已於2021年支付的1.6億英鎊（2.18億美元）。主計劃的主要僱主為HSBC UK Bank plc，並獲得滙豐控股有限公司的進一步支持。英國滙豐銀行（英國）退休金計劃已全面分割，分隔運作以外的實體概無參與HBUK的部分。

精算師亦評估在計劃終止及保險公司須承保日後所有退休金款項的情況下的負債價值。有關金額一般較上文所述的持續所需金額龐大，乃由於保險公司會使用更審慎之假設，並計及計劃明確的未來行政支出準備。根據此方法計算，於2019年12月31日，所需資產金額估計為330億英鎊（440億美元）。

保證最低退休金平等化

繼2018年英格蘭及威爾斯高等法院頒下裁決後，我們已評估保證最低退休金福利平等化的財務影響，倘若轉換任何保證最低退休金為非保證最低退休金福利，主計劃之負債料會增加約0.9%，即1.87億英鎊（2.39億美元）。該金額已於2018年的收益表中確認。高等法院於2020年11月20日頒下進一步裁決，裁定保證最低退休金亦應就先前自主計劃轉至另一項安排的福利進行平等化，因此於2020年確認1,300萬英鎊（1,700萬美元）。我們繼續評估保證最低退休金福利平等化的影響。

收益表支出

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
界定福利退休金計劃	243	146	176
界定供款退休金計劃	767	775	758
退休金計劃	1,010	921	934
界定福利及供款保健計劃	27	25	15
截至12月31日止年度	1,037	946	949

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	51,431	(42,277)	(23)	9,131
界定福利保健計劃	103	(572)	—	(469)
於2021年12月31日	51,534	(42,849)	(23)	8,662
僱員福利負債總額(屬於附註26「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(1,607)
僱員福利資產總值(屬於附註22「預付款項、應計收益及其他資產」)				10,269
界定福利退休金計劃	52,990	(43,995)	(44)	8,951
界定福利保健計劃	114	(639)	—	(525)
於2020年12月31日	53,104	(44,634)	(44)	8,426
僱員福利負債總額(屬於附註26「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,025)
僱員福利資產總值(屬於附註22「預付款項、應計收益及其他資產」)				10,450

滙豐控股

滙豐控股於2021年的僱員報酬及福利支出為3,000萬美元(2020年：5,600萬美元)。於2021年聘用的僱員人數平均為54人(2020年：59人)。少數僱員屬界定福利退休金計劃成員。該等僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為僱員向該等計劃支付供款，並於此等供款到期時確認為支出。

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[1] 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃[1] 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃[1] 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃[1] 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2021年1月1日	42,505	10,485	(33,005)	(10,990)	–	(44)	9,500	(549)
服務成本	–	–	(55)	(276)	–	–	(55)	(276)
–現時服務成本	–	–	(14)	(206)	–	–	(14)	(206)
–過往服務成本及因償付而產生之增益／(虧損)	–	–	(41)	(70)	–	–	(41)	(70)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	613	172	(473)	(174)	–	(1)	140	(3)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(377)	7	(271)	471	–	22	(648)	500
–計劃資產回報(不包括利息收益)	(377)	7	–	–	–	–	(377)	7
–精算財務假設增益／(減值)	–	–	611	315	–	–	611	315
–精算人口假設增益／(減值)	–	–	(447)	64	–	–	(447)	64
–精算經驗調整增益／(減值)	–	–	(435)	92	–	–	(435)	92
–其他變動	–	–	–	–	–	22	–	22
匯兌差額	(361)	(94)	283	138	–	–	(78)	44
已付福利	(1,396)	(645)	1,396	712	–	–	–	67
其他變動[2]	400	122	(130)	97	–	–	270	219
於2021年12月31日	41,384	10,047	(32,255)	(10,022)	–	(23)	9,129	2
於2020年1月1日	37,874	9,693	(30,158)	(10,424)	–	(16)	7,716	(747)
服務成本	–	–	(68)	(172)	–	–	(68)	(172)
–現時服務成本	–	–	(28)	(184)	–	–	(28)	(184)
–過往服務成本及因償付而產生之虧損	–	–	(40)	12	–	–	(40)	12
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	726	233	(575)	(245)	–	–	151	(12)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	3,173	879	(2,118)	(547)	–	(26)	1,055	306
–計劃資產回報(不包括利息收益)	3,173	692	–	–	–	–	3,173	692
–精算財務假設增益／(減值)	–	–	(3,179)	(564)	–	–	(3,179)	(564)
–精算人口假設增益／(減值)	–	–	86	49	–	–	86	49
–精算經驗調整增益／(減值)	–	–	975	87	–	–	975	87
–其他變動	–	187	–	(119)	–	(26)	–	42
匯兌差額	1,446	249	(1,100)	(387)	–	(2)	346	(140)
已付福利	(1,148)	(652)	1,148	727	–	–	–	75
其他變動[2]	434	83	(134)	58	–	–	300	141
於2020年12月31日	42,505	10,485	(33,005)	(10,990)	–	(44)	9,500	(549)

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第333頁。
2 其他變動包括滙豐的供款、僱員的供款，以及計劃支付之行政成本及稅項。

滙豐預期於2022年對界定福利退休金計劃作出1.45億美元供款。預期在未來五年內每年從計劃支付予退休僱員的福利，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

	2022年 百萬美元	2023年 百萬美元	2024年 百萬美元	2025年 百萬美元	2026年 百萬美元	2027至2031年 百萬美元
主計劃[1,2]	1,444	1,491	1,542	1,592	1,644	9,070
其他計劃[1]	474	473	460	459	453	2,325

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任期限為17.3年(2020年：17.4年)，而所有其他計劃合計則為12.7年(2020年：13.5年)。
2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第333頁。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2021年12月31日				2020年12月31日			
	價值	於活躍市場之市場報價	於活躍市場並無市場報價	滙豐[1]	價值	於活躍市場之市場報價	於活躍市場並無市場報價	滙豐[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
主計劃[2]								
計劃資產之公允值	41,384	36,270	5,114	1,037	42,505	37,689	4,816	973
—股票[3]	197	5	192	—	268	7	261	—
—債券[4]	36,295	35,612	683	—	36,198	35,479	719	—
—衍生工具	1,864	—	1,864	1,037	1,973	—	1,973	973
—物業	1,094	—	1,094	—	1,106	—	1,106	—
—其他[5]	1,934	653	1,281	—	2,960	2,203	757	—
其他計劃								
計劃資產之公允值	10,047	8,248	1,799	52	10,485	9,512	973	54
—股票	892	668	224	5	1,484	1,069	415	3
—債券	7,080	6,490	590	5	7,624	7,143	481	10
—衍生工具	7	(13)	20	—	(57)	—	(57)	—
—物業	123	119	4	—	192	157	35	—
—其他	1,945	984	961	42	1,242	1,143	99	41

1 計劃資產之公允值包括如附註35詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。
2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第333頁。
3 包括與私募股本有關的1.92億美元(2020年：2.61億美元)。
4 主計劃債券包括固定收益債券183.15億美元(2020年：177.3億美元)及指數掛鈎債券181.6億美元(2020年：184.68億美元)。
5 其他包括零美元(2020年：6.96億美元)具備有報價相關資產的匯集投資工具及12.81億美元(2020年：7.57億美元)具備無報價相關資產的匯集投資工具。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各計劃在當地的精算師後，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[1]

	折現率	通脹率(RPI)[2]	通脹率(CPI)[2]	退休金增長率	增薪率
	%	%	%	%	%
英國					
於2021年12月31日	1.90	3.45	3.20	3.30	3.45
於2020年12月31日	1.45	3.05	2.50	3.00	2.75

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第333頁。
2 由於短期及長期通脹預期於2021年形成顯著差異，英國滙豐更改了設定通脹相關假設的方式，以全面及單獨反映福利如何分別與RPI通脹及CPI通脹掛鈎。例如，遞延退休金重估由中短期CPI通脹預期推動，而退休金付款增加由長期RPI通脹預期推動。

主計劃[1]適用的死亡率表及60歲成員的平均預期壽命

	死亡率表	目前男性成員於60歲時之預期壽命：		目前女性成員於60歲時之預期壽命：	
		60歲	40歲	60歲	40歲
英國					
於2021年12月31日	SAPS S3[2]	27.3	28.8	28.5	30.1
於2020年12月31日	SAPS S3[2]	27.0	28.5	28.1	29.7

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第333頁。
2 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S3表，並根據性別，退休金數額及成員狀況採納不同列表及乘數因子，以反映計劃的實際死亡率紀錄。死亡率改善之預測乃根據連續死亡率調查局的CMI 2020年核心預測模型，改善率的初步增額為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%。

主要假設變動對主計劃[1]的影響

	對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃HBUK部分責任[2]之影響			
	增加之財務影響		減少之財務影響	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
折現率—增加／減少0.25%	(1,337)	(1,383)	1,425	1,475
通脹率(RPI及CPI)—增加／減少0.25%	1,211	871	(980)	(830)
退休金付款及遞延退休金—增加／減少0.25%	1,267	1,307	(1,177)	(1,222)
增薪率—增加／減少0.25%	20	60	(20)	(59)
死亡率變動—壽命增加1年	1,387	1,453	不適用	不適用

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第333頁。
2 敏感度考慮到英國滙豐將退休金假設四捨五入至0.05%的慣例。

上述敏感度分析乃基於一項假設變動而所有其他假設保持不變。實際上這不大可能發生，而某些假設可能出現相關變動。當計算界定福利責任對重大精算假設的敏感度時，乃應用計算於資產負債表確認的界定福利資產的相同方法(於報告期末以預計單位基數精算成本法計算界定福利責任的現值)。該等方法及於編製敏感度分析時使用的假設類別與過往期間並無分別。

董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益的詳情於第254頁的董事薪酬報告中披露。

6 核數師費用

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
應付PwC之審計費用[1]	88.1	92.9	85.2
其他應付審計費用	2.0	1.0	0.9
截至12月31日止年度	90.1	93.9	86.1

滙豐應付予PwC之費用

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用[2]	19.5	21.9	15.7
向滙豐提供其他服務之費用	109.9	108.3	95.0
—滙豐附屬公司賬目審計	68.6	71.0	69.5
—審計相關之鑑證服務[3]	18.7	17.2	10.0
—其他鑑證服務[4,5]	22.6	20.1	12.2
—稅務合規服務	—	—	1.6
—審計以外之其他服務[4]	—	—	1.7
截至12月31日止年度	129.4	130.2	110.7

1 本年度應付PwC之審計費用包括於最終確定2020年財務報表後對上年度審計費用作出之調整。
2 滙豐就PwC對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而應付的費用。有關費用包括就滙豐控股附屬公司之綜合申報表提供相關服務而應付的款額，該等申報表乃經明確識別對集團的審計意見可提供支持憑證。
3 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務(包括中期審閱)。
4 包括主要為第三方最終用戶編製及由第三方最終用戶使用的服務機構內部監控措施認證報告相關的獲許可服務(包括信心保證書)。
5 包括審閱審慎監管局的監管報告報表。

滙豐無須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務，以及與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

就滙豐之相關退休金計劃應付予PwC之費用

	2021年 千美元	2020年 千美元	2019年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	382	316	250
截至12月31日止年度	382	316	250

滙豐之相關退休金計劃無須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務、其他鑑證服務、與企業融資交易、估值及精算服務、訴訟、招聘及薪酬和資訊科技相關之服務。

除上述費用外，與滙豐有關的第三方支付予PwC的估計費用為630萬美元(2020年：1,230萬美元；2019年：1,720萬美元)。於該等情況下，滙豐與該等授予合約的人士或機構有關連，因此可能參與委聘PwC。該等費用涉及的服務包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業之財政狀況。

滙豐控股就審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已於集團按綜合基準披露。

7 稅項

稅項支出

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
本期稅項[1]	3,250	2,700	3,768
—本年度稅項	3,182	2,883	3,689
—過往年度之調整	68	(183)	79
遞延稅項	963	(22)	871
—暫時差異之產生及撥回	874	(341)	684
—稅率變動之影響	132	58	(11)
—就過往年度調整	(43)	261	198
截至12月31日止年度[2]	4,213	2,678	4,639

1 本期稅項包括香港利得稅8.13億美元(2020年：8.88億美元；2019年：14.13億美元)。各附屬公司在香港應課稅利潤之適用香港稅率為16.5%(2020年：16.5%；2019年：16.5%)。

2 除了於收益表記賬之金額外，稅項支出700萬美元(2020年：開支700萬美元)已直接於股東權益記賬。

稅項對賬

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，所產生的稅項支出便會與收益表列示之稅項支出不同，其差異如下：

	2021年 百萬美元	%	2020年 百萬美元	%	2019年 百萬美元	%
除稅前利潤	18,906		8,777		13,347	
稅項支出						
按英國公司稅率19%繳付之稅項	3,592	19.0	1,668	19.0	2,536	19.0
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	280	1.5	178	2.0	253	1.9
英國銀行業務附加稅	332	1.8	(113)	(1.3)	29	0.2
於2021年使稅項支出增加之項目：						
— 法國稅項基準與IFRS之間差異之影響	434	2.3	—	—	—	—
— 本地稅項及海外預扣稅	360	1.9	228	2.6	484	3.6
— 未確認英國稅項虧損	294	1.6	444	5.1	364	2.7
— 其他永久不可扣稅項目	254	1.3	322	3.6	481	3.6
— 不可扣稅商譽撇減	178	0.9	—	—	1,421	10.7
— 稅率變動之影響	132	0.7	58	0.6	(11)	(0.1)
— 銀行徵費	93	0.5	202	2.3	184	1.4
— 惡性通貨膨脹之影響	68	0.4	65	0.7	29	0.2
— 有關過往期間負債之調整	25	0.1	78	0.9	277	2.1
— 不可扣稅監管事宜和解開支	2	—	33	0.4	5	—
於2021年使稅項支出減少之項目：						
— 非課稅收益及增益	(641)	(3.4)	(515)	(5.8)	(844)	(6.3)
— 計劃出售法國零售銀行業務之稅務影響	(434)	(2.3)	—	—	—	—
— 聯營及合資公司利潤之影響	(414)	(2.2)	(250)	(2.8)	(467)	(3.5)
— 額外一級票息派付之扣稅	(270)	(1.4)	(310)	(3.5)	(263)	(2.0)
— 未確認非英國遞延稅項變動	(67)	(0.4)	608	6.9	12	0.1
— 不可扣稅英國客戶賠償	(5)	—	(18)	(0.2)	382	2.9
— 沙地英國銀行股權攤薄所得非課稅增益	—	—	—	—	(181)	(1.3)
— 其他項目	—	—	—	—	(52)	(0.4)
截至12月31日止年度	4,213	22.3	2,678	30.5	4,639	34.8

集團的利潤按不同稅率繳稅，適用稅率取決於產生利潤的國家／地區。2021年的主要適用稅率包括香港(16.5%)、美國(21%)及英國(19%)。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22.3%(2020年：19.7%)。本年度實質稅率為22.3%(2020年：30.5%)，較去年低。2021年就未確認遞延稅項的影響較2020年小，使實質稅率減少10.8%。這部分被利潤地域構成的變化所抵銷，此導致2020年適用的地方法定稅率的稅項較2021年多2.5%。

就計劃出售法國零售銀行業務簽訂框架協議導致出售虧損準備出現稅項扣減(稅項價值4.34億美元)，並計入法國稅務申報。相同金額的遞延稅項負債乃由於法國稅項基準與IFRSs之間有關該項準備之暫時差異而產生。

英國已於2021年頒布法例，自2023年4月1日起將公司稅項的主要稅率由19%調高至25%，集團2021年稅項支出將增加1.32億美元。

稅項的會計處理方法涉及若干估算，原因是稅務法例有不明確之處，應用時須作出一定程度的判斷，而有關當局可能對此提出異議。負債乃根據可能得出的結果之最佳估算確認，過程中會適當參考外部意見。我們預期不會產生超過準備金額的重大負債。滙豐僅確認有可能收回的本期及遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債之變動

	貸款減值準備	未動用之稅項虧損及稅項減免額	衍生工具、FVOD[1]及其他投資	保險業務	支出準備	固定資產	退休責任	其他	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資產	1,242	1,821	548	–	565	901	–	960	6,037
負債	–	–	(705)	(1,622)	–	–	(2,306)	(1,234)	(5,867)
於2021年1月1日	1,242	1,821	(157)	(1,622)	565	901	(2,306)	(274)	170
收益表	(89)	161	22	(43)	(333)	(26)	(336)	(319)	(963)
其他全面收益	(5)	33	149	–	74	25	(205)	713	784
匯兌及其他調整	14	(14)	(5)	25	(10)	3	28	(81)	(40)
於2021年12月31日	1,162	2,001	9	(1,640)	296	903	(2,819)	39	(49)
資產[2]	1,162	2,001	9	–	296	903	109	742	5,222
負債[2]	–	–	–	(1,640)	–	–	(2,928)	(703)	(5,271)
資產	983	1,414	979	–	650	1,002	–	422	5,450
負債	–	–	(558)	(1,621)	–	–	(1,613)	(401)	(4,193)
於2020年1月1日	983	1,414	421	(1,621)	650	1,002	(1,613)	21	1,257
收益表	295	355	(274)	(32)	(81)	(112)	(190)	61	22
其他全面收益	–	–	(23)	–	–	–	(387)	(660)	(1,070)
匯兌及其他調整	(36)	52	(281)	31	(4)	11	(116)	304	(39)
於2020年12月31日	1,242	1,821	(157)	(1,622)	565	901	(2,306)	(274)	170
資產[2]	1,242	1,821	548	–	565	901	–	960	6,037
負債[2]	–	–	(705)	(1,622)	–	–	(2,306)	(1,234)	(5,867)

1 本身債務之公允值。

2 將國家／地區項內的款額互相對銷後，賬目所披露的款額如下：遞延稅項資產46.24億美元(2020年：44.83億美元)及遞延稅項負債46.73億美元(2020年：43.13億美元)。

就確認遞延稅項資產之判斷而言，管理層已嚴格評估所有可得資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。管理層對未來可用於收回遞延稅項資產的應課稅利潤的可能性的評估乃基於管理層批准的最近期財務預測，涵蓋五年期間及五年以後的預測(倘必要)，並已考慮撥回現有應課稅暫時差異及過往業務表現。

集團的遞延稅項資產淨值為46億美元(2020年：45億美元)，包括有關美國業務的遞延稅項資產26億美元(2020年：24億美元)，以及零美元(2020年：零美元)的法國遞延資產淨值。

美國的遞延稅項資產淨值為26億美元，包括與美國稅務虧損有關的11億美元，其於13至17年內到期。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於七至八年內收回，而大部分將於首五年內收回。

法國的遞延稅項資產淨值為零美元，包括與稅項虧損相關的4億美元，其絕大部分預期於十年內收回。

於2021年就計劃出售法國零售銀行業務訂立框架協議後，由於出售可能進行，遞延稅項分析已不包括該業務。儘管2020及2021年法國綜合稅組錄得稅項虧損，倘不包括零售銀行業務及其他非經常性項目(主要與歐洲業務重組相關)，則將錄得應課稅利潤。法國遞延稅項資產淨值由應課稅利潤支持，亦考慮餘下業務的過往盈利能力。於2020年12月31日，並無確認遞延稅項資產淨值，乃由於管理層認為，並無令人信服的證據表明法國綜合稅組於未來有充足的應課稅利潤支持確認。

集團的遞延稅項負債淨額為47億美元(2020年：43億美元)，包括英國的遞延稅項資產淨值8億美元(2020年：6億美元)，其中2億美元與英國銀行業務稅項虧損相關，絕大部分預期於一年內收回。英國的遞延稅項資產淨值8億美元不包括英國退休金計劃盈餘產生的30億美元遞延稅項負債，在估計未來應課稅利潤時未計算其撥回。英國的遞延稅項資產由應課稅利潤的預測所支持，亦考慮相關業務的過往盈利能力。

未確認遞延稅項

概無於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異總額、未動用稅項虧損及稅項減免額為169億美元(2020年：156億美元)。該等金額包括未動用的英國稅項虧損額1,050億美元(2020年：93億美元)，其中58億美元(2020年：43億美元)於2017年4月1日後產生，並可從集團任何英國課稅居民附屬公司日後產生的應課稅利潤中收回。餘額僅能從滙豐控股有限公司日後產生的應課稅利潤中收回。由於並無令人信服的證據表明日後出現充分的應課稅利潤以收回該金額，同時考慮到英國組合近期的應課稅虧損紀錄，因此並無就任何該等虧損確認遞延稅項。遞延稅項資產的確認會根據可得證據，於每個結算日予以重新評估。在未確認的總額中有109億美元(2020年：115億美元)並無到期日，7億美元(2020年：7億美元)預期將於10年內到期，餘下金額預期將於10年後到期。

若滙豐可控制其在附屬公司及分行投資的匯付或以其他方式變現的時間，以及於可見未來匯付或變現的機會不大，集團則不會就此等投資確認遞延稅項。有關於附屬公司及分行投資產生的未確認遞延稅項負債之暫時差異總額為127億美元(2020年：121億美元)，而相應的未確認遞延稅項負債為8億美元(2020年：7億美元)。

8 股息

派付予母公司股東之股息

	2021年			2020年			2019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：									
一第四次股息／中期股息	0.15	3,059	–	–	–	–	0.21	4,206	1,160
本年度：									
一第一次股息	0.07	1,421	–	–	–	–	0.10	2,013	375
一第二次股息	–	–	–	–	–	–	0.10	2,021	795
一第三次股息	–	–	–	–	–	–	0.10	2,029	357
總計	0.22	4,480	–	–	–	–	0.51	10,269	2,687
分類為股東權益之優先股之股息總額（按季度支付）[1]	4.99	7		62.00	90		62.00	90	
分類為股東權益之資本證券之票息總額		1,303			1,241			1,324	
向股東派發之股息		5,790			1,331			11,683	

1 滙豐控股於2020年12月10日要求贖回14.5億美元6.2厘非累積美元優先股。該證券已於2021年1月13日贖回及註銷。

分類為股東權益之資本證券的票息總額

		2021年		2020年	2019年
	首個提早贖回日	每份證券	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
永久後償或有可轉換證券 [1,2]					
按5.625%發行15億美元[2]	2019年11月	56.250美元	–	–	84
按6.875%發行20億美元[3]	2021年6月	68.750美元	69	138	138
按6.375%發行22.5億美元	2024年9月	63.750美元	143	143	143
按6.375%發行24.5億美元	2025年3月	63.750美元	156	156	156
按6.000%發行30億美元	2027年5月	60.000美元	180	180	180
按6.250%發行23.5億美元	2023年3月	62.500美元	147	147	147
按6.500%發行18億美元	2028年3月	65.000美元	117	117	117
按4.600%發行15億美元[4]	2031年6月	46.000美元	69	–	–
按4.000%發行10億美元[5]	2026年3月	40.000美元	20	–	–
按4.700%發行10億美元[6]	2031年3月	47.000美元	24	–	–
按5.250%發行15億歐元	2022年9月	52.500歐元	93	90	88
按6.000%發行10億歐元	2023年9月	60.000歐元	70	67	66
按4.750%發行12.5億歐元	2029年7月	47.500歐元	72	67	68
按5.875%發行10億英鎊	2026年9月	58.750英鎊	80	74	75
按4.700%發行10億新加坡元	2022年6月	47.000新加坡元	35	35	34
按5.000%發行7.5億新加坡元	2023年9月	50.000新加坡元	28	27	28
總計			1,303	1,241	1,324

1 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每半年支付，各證券面值為每份1,000個相關發行貨幣單位。
2 滙豐控股於2019年11月22日要求贖回該證券，並於2020年1月17日把該證券贖回及註銷。在行使認購期權當日與贖回的日期期間，該證券則被視為後償負債。有關額外一級資本證券的其他詳情，請參閱附註31。
3 滙豐控股於2021年4月15日要求贖回該證券，並於2021年6月1日把該證券贖回及註銷。
4 該證券由滙豐控股於2020年12月17日發行。首個提早贖回日期為於重置日期2031年6月17日前六個曆月。
5 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回日期為於重置日期2026年9月9日前六個曆月。
6 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回日期為於重置日期2031年9月9日前六個曆月。

於本年度結束後，董事會已批准截至2021年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.18美元，分派金額約達36.49億美元。2021年度第二次股息將於2022年4月28日派付予2022年3月11日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2021年度第二次股息而於財務報表內記錄負債。

於2022年1月4日，滙豐就12.5億歐元的後償資本證券派付一次票息，分派總金額達3,000萬歐元(3,400萬美元)。滙豐並無就此票息派付於2021年12月31日之資產負債表內記錄負債。

9 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利(無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

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	13,917	5,229	7,383
分類為股東權益之優先股之應付股息	(7)	(90)	(90)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(1,303)	(1,241)	(1,324)
截至12月31日止年度	12,607	3,898	5,969

每股基本及攤薄後盈利

	2021年			2020年			2019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]	12,607	20,197	0.62	3,898	20,169	0.19	5,969	20,158	0.30
具攤薄影響之潛在普通股之影響		105			73			75	
攤薄後[1]	12,607	20,302	0.62	3,898	20,242	0.19	5,969	20,233	0.30

1　已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之普通股加權平均股數。

未計入具攤薄影響之潛在普通股加權平均股數的具反攤薄影響之僱員認股權數目為860萬份(2020年：1,460萬份；2019年：110萬份)。

10　按類分析

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，如IFRS所規定，我們按經調整基準呈列該等業績。2020年及2019年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列。2020年及2019年的收益表，是按2021年的平均匯率換算，而於2020年12月31日及2019年12月31日的資產負債表，則按2021年12月31日當日的匯率換算。

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

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撇銷項目於「企業中心」項下呈列。

環球業務

我們通過三大環球業務為客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品及服務由以下環球業務負責籌劃。

- 財富管理及個人銀行業務為個人銀行客戶至資產極豐厚的人士提供全系列的零售銀行及財富管理產品。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括零售銀行產品(例如往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務)。對於有更複雜的國際業務需求的客戶，我們亦提供財富管理服務(包括保險及投資產品、環球資產管理服務、投資管理及環球私人滙財策劃服務)。
- 工商金融業務提供廣泛系列的產品及服務，以滿足中小企、中型企業及大型企業等工商金融客戶的需要。為客戶提供的產品及服務包括信貸及借貸、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金解決方案(付款與現金管理及商業卡)、商業保險及投資。工商金融業務亦為客戶引薦其他環球業務提供的產品及服務，例如環球銀行及資本市場業務，當中包括外匯產品、透過債務及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地的大型政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的財務解決方案。以客為本的業務部門提供一系列銀行服務，包括融資、顧問及交易服務，而資本市場業務提供的服務則包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務，以及自營投資活動。

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

	2021年				
	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益／(支出)淨額[1]	22,110	13,415	15,002	(437)	50,090
—外來	21,753	13,294	16,558	(1,515)	50,090
—項目之間	357	121	(1,556)	1,078	—
其中：淨利息收益／(支出)	*14,198*	*8,898*	*4,122*	*(739)*	*26,479*
預期信貸損失及其他信貸減值準備收回之變動	288	300	337	3	928
營業收益／(支出)淨額	22,398	13,715	15,339	(434)	51,018
營業支出總額	(15,384)	(6,973)	(10,006)	215	(32,148)
營業利潤／(虧損)	7,014	6,742	5,333	(219)	18,870
應佔聯營及合資公司利潤	34	1	—	3,011	3,046
經調整除稅前利潤	7,048	6,743	5,333	2,792	21,916
	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	32.2	30.8	24.3	12.7	100.0
經調整成本效益比率	69.6	52.0	66.7	49.2	64.2
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	488,786	349,126	207,162	740	1,045,814
於聯營及合資公司之權益	499	13	126	28,971	29,609
外部資產總值	932,582	622,925	1,229,820	172,612	2,957,939
客戶賬項	859,029	506,688	344,205	652	1,710,574

	2020年				
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益／(支出)淨額[1]	22,571	13,718	15,768	(287)	51,770
—外來	20,474	14,114	18,651	(1,469)	51,770
—項目之間	2,097	(396)	(2,883)	1,182	—
其中：淨利息收益／(支出)	*15,470*	*9,560*	*4,580*	*(1,337)*	*28,273*
預期信貸損失及其他信貸減值準備(提撥)／收回之變動	(3,005)	(4,989)	(1,289)	1	(9,282)
營業收益／(支出)淨額	19,566	8,729	14,479	(286)	42,488
營業支出總額	(15,443)	(6,897)	(9,640)	(429)	(32,409)
營業利潤／(虧損)	4,123	1,832	4,839	(715)	10,079
應佔聯營及合資公司利潤	7	(1)	—	2,186	2,192
經調整除稅前利潤	4,130	1,831	4,839	1,471	12,271
	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	33.7	14.9	39.4	12.0	100.0
經調整成本效益比率	68.4	50.3	61.1	(149.5)	62.6
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	462,286	338,193	220,692	1,231	1,022,402
於聯營及合資公司之權益	444	13	141	26,472	27,070
外部資產總值	869,924	562,125	1,319,389	187,189	2,938,627
客戶賬項	823,991	464,380	331,164	593	1,620,128

	2019年				
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益／(支出)淨額[1]	26,140	15,594	15,282	(581)	56,435
—外來	21,777	16,522	20,782	(2,646)	56,435
—項目之間	4,363	(928)	(5,500)	2,065	—
其中：淨利息收益／(支出)	*17,820*	*11,242*	*5,309*	*(3,338)*	*31,033*
預期信貸損失及其他信貸減值準備(提撥)／收回之變動	(1,376)	(1,194)	(155)	38	(2,687)
營業收益／(支出)淨額	24,764	14,400	15,127	(543)	53,748
營業支出總額	(15,823)	(7,028)	(9,891)	(821)	(33,563)
營業利潤／(虧損)	8,941	7,372	5,236	(1,364)	20,185
應佔聯營及合資公司利潤	54	1	1	2,440	2,496
經調整除稅前利潤	8,995	7,373	5,237	1,076	22,681
	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	39.7	32.5	23.1	4.7	100.0
經調整成本效益比率	60.5	45.1	64.7	(141.3)	59.5
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	448,880	348,716	248,062	1,141	1,046,799
於聯營及合資公司之權益	445	14	16	25,305	25,780
外部資產總值	780,456	515,962	1,283,597	161,055	2,741,070
客戶賬項	758,414	392,133	298,618	760	1,449,925

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

列賬基準的外來營業收益淨額，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及地區：

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
按國家／地區列示列賬基準的外來營業收益淨額[1]	49,552	50,429	56,098
—英國	10,909	9,163	9,011
—香港	14,245	15,783	18,449
—美國	3,795	4,474	4,471
—法國	2,179	1,753	1,942
—其他國家／地區	18,424	19,256	22,225

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

經調整業績對賬

	2021年			2020年				2019年			
	經調整 **百萬美元**	**重大項目** **百萬美元**	**列賬基準** **百萬美元**	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入[1]	50,090	(538)	49,552	51,770	(1,393)	52	50,429	56,435	(1,010)	673	56,098
預期信貸損失	928	—	928	(9,282)	465	—	(8,817)	(2,687)	(69)	—	(2,756)
營業支出	(32,148)	(2,472)	(34,620)	(32,409)	1,072	(3,095)	(34,432)	(33,563)	981	(9,767)	(42,349)
應佔聯營及合資公司利潤	3,046	—	3,046	2,192	(133)	(462)	1,597	2,496	(142)	—	2,354
除稅前利潤／(虧損)	21,916	(3,010)	18,906	12,271	11	(3,505)	8,777	22,681	(240)	(9,094)	13,347

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

經調整資產負債表對賬

	2021年	2020年			2019年		
	列賬基準及經調整 **百萬美元**	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款(淨額)	1,045,814	1,022,402	15,585	1,037,987	1,046,799	(10,056)	1,036,743
於聯營及合資公司之權益	29,609	27,070	(386)	26,684	25,780	(1,306)	24,474
外部資產總值	2,957,939	2,938,627	45,537	2,984,164	2,741,070	(25,918)	2,715,152
客戶賬項	1,710,574	1,620,128	22,652	1,642,780	1,449,925	(10,810)	1,439,115

經調整利潤對賬

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
截至12月31日止年度			
經調整除稅前利潤	21,916	12,271	22,681
重大項目	(3,010)	(3,505)	(9,094)
—客戶賠償計劃(收入)	11	(21)	(163)
—出售、收購及於新業務之投資(收入)	—	(10)	768
—金融工具之公允值變動[1]	(242)	264	84
—重組架構及其他相關成本(收入)[2]	(307)	(170)	—
—結構性改革支出[3]	—	—	(158)
—客戶賠償計劃(營業支出)	(49)	54	(1,281)
—商譽及其他無形資產減值	(587)	(1,090)	(7,349)
—保證最低退休金福利平等化的過往服務成本	—	(17)	—
—重組架構及其他相關成本(營業支出)[4]	(1,836)	(1,908)	(827)
—與法律及其他監管事宜相關之和解開支及準備	—	(12)	61
—商譽減值(應佔聯營及合資公司利潤)[5]	—	(462)	—
—重大項目之貨幣換算		(133)	(229)
貨幣換算		11	(240)
列賬基準除稅前利潤	18,906	8,777	13,347

1 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具之債務估值之調整。
2 包括與削減風險加權資產承擔相關的虧損及與2020年2月的業務最新狀況相關的收益。
3 包括與準備英國脫離歐洲聯盟相關之成本。
4 包括2020年軟件無形資產減值1.89億美元(軟件無形資產減值總額為13.47億美元)及有形資產減值1.97億美元。
5 2020年，於2019年與Alawwal bank的合併交易之後，滙豐的聯營公司沙地英國銀行產生商譽減值。滙豐分佔除稅後商譽減值為4.62億美元。

11 交易用途資產

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
國庫及其他合資格票據	23,110	24,035
債務證券	89,944	102,846
股權證券	109,614	77,643
交易用途證券	222,668	204,524
同業貸款[1]	7,767	8,242
客戶貸款[1]	18,407	19,224
截至12月31日止年度	248,842	231,990

1 同業及客戶貸款包括反向回購、借入股票及其他賬項。

12 按公允值列賬之金融工具之公允值

監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立架構是為了確保公允值由獨立於承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

若為參考外界報價或模型可觀察訂價數據而釐定的公允值，則會獨立釐定或驗證有關價格。在交投不活躍的市場，滙豐會尋找其他市場資料，並會較注重被認為較有關連及較為可靠的資料。考慮因素包括價格的可觀察性、工具的可比較性、數據來源的一致性、相關數據的準確性及訂價時間。

至於以估值模型釐定的公允值，其監控架構包括由獨立後勤部門對模型所用邏輯、數據、模型推算結果及調整的制訂或驗證。估值模型須經盡職審查程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序，並會分為多個高層次類別，包括組合變化、市場變動及其他公允值調整。

大部分按公允值計量的金融工具均來自環球銀行及資本市場業務。環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構包括其財務部、多個估值委員會及一個估值委員會檢討小組。財務部負責制訂規管估值的程序及確保公允值符合相關會計準則。公允值由估值委員會(成員來自獨立後勤部門)審閱。該等委員會由估值委員會檢討小組監督，而小組將考慮所有重大主觀估值。

按公允值計量之金融負債

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行的本身債務入賬，而相關公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價釐定。如缺乏市場報價，則會使用估值方法估算已發行本身債務的價值，估值採用的輸入數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。於此兩種情況下，公允值均會包含適用於滙豐負債的信貸息差之影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期由外間取得每項證券的可核證價格，或以同一發行人的類似證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用適當市場折現曲線為每項證券估值。估值之間的差異乃源自集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這方法計算。

已發行結構性票據及若干其他混合工具均計入交易用途負債項內，並按公允值計量。應用於該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構性票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生並計入其他全面收益的損益，將於債務合約期限內撥回。

公允值等級制

金融資產及負債的公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級－採用市場報價的估值方法：有關金融工具在計量日期有相同工具於滙豐可參與之交投活躍市場報價。
- 第二級－採用可觀察數據的估值方法：有關金融工具有類似工具於交投活躍市場報價或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價，並使用所有重大數據均屬可觀察的模型對該等金融工具進行估值。
- 第三級－採用涉及重大不可觀察數據的估值方法：有關金融工具運用涉及一項或多項重大不可觀察數據之估值方法進行估值。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	2021年				2020年			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於12月31日經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	180,423	65,757	2,662	248,842	167,980	61,511	2,499	231,990
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	17,937	17,629	14,238	49,804	19,711	14,365	11,477	45,553
衍生工具	2,783	191,621	2,478	196,882	2,602	302,454	2,670	307,726
金融投資	247,745	97,838	3,389	348,972	303,654	94,746	3,654	402,054
負債								
交易用途負債	63,437	20,682	785	84,904	53,290	21,814	162	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	1,379	136,243	7,880	145,502	1,267	150,866	5,306	157,439
衍生工具	1,686	186,290	3,088	191,064	1,788	297,025	4,188	303,001

第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資	交易用途資產	指定及其他強制性按公允值計量	衍生工具	交易用途負債	指定按公允值列賬	衍生工具
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	8,477	6,553	1,277	103	181	–	212
由第二級轉撥往第一級	6,007	4,132	768	–	638	–	–
於2020年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	4,514	3,891	245	–	155	7,414	–
由第二級轉撥往第一級	7,764	5,517	328	1	433	–	–

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

公允值調整

倘若我們計入市場參與者應會考慮而並無包括在估值模型中的其他因素，便會採納使用公允值調整。我們將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。例如，改良模型後，可能無須再進行公允值調整。同樣，當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的公允值調整

	2021年		2020年	
	環球銀行及資本市場	企業中心	環球銀行及資本市場	企業中心
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
調整類別				
風險相關	868	42	1,170	28
－買賣價	412	–	514	–
－不確定程度	66	1	106	1
－信貸估值調整	228	35	445	27
－債務估值調整	(92)	–	(120)	–
－資金公允值調整	254	6	204	–
－其他	–	–	21	–
模型相關	57	–	74	–
－模型限制	57	–	70	–
－其他	–	–	4	–
訂約利潤（首日損益儲備）	106	–	104	–
於12月31日	1,031	42	1,348	28

我們繼續觀察出售若干非抵押場外（「OTC」）衍生工具的虧損，作為我們於環球銀行及資本市場業務中削減風險加權資產的承諾的一部分（載於2020年2月的業務最新狀況中）。根據我們的分析，該等虧損相信不會引起IFRS 13「公允值計量」架構內的調整。

公允值調整減少乃因流動資金增加、波幅降低及信貸環境改善所致。資金公允值調整的變化包括從倫敦銀行同業拆息到倫敦銀行同業拆息替代無風險利率的計量變化。

買賣價

IFRS 13「公允值計量」規定使用買賣價差內最能代表公允值的價格。估值模型通常會產生市場中間價值。買賣價調整反映若使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉消除組合的絕大部分剩餘市場風險淨額將會產生的買賣成本。

不確定程度

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定及／或模型的選擇本身可能較主觀。於此等情況下，可能須作出調整，以反映市場參與者可能就不確定的參數及／或模型假設，採用較滙豐估值模型所用者更保守的價值。

信貸及債務估值調整

信貸估值調整(「CVA」)為對場外(「OTC」)衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映交易對手可能拖欠還款，而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

債務估值調整(「DVA」)為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映滙豐可能拖欠還款，以及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。

滙豐就旗下每個法律實體以及令實體承受風險的每個交易對手計算獨立的信貸估值調整及債務估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐在計算信貸估值調整及債務估值調整時將計及所有第三方交易對手，而此等調整不會在滙豐集團旗下公司之間對銷。

滙豐將交易對手的違責或然率(「PD」)(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將本身的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算債務估值調整。兩種計算均於潛在風險有效期間進行。

就大部分產品而言，滙豐會採用模擬計算法(此計算法納入組合有效期內各種潛在風險)計算交易對手的預期風險正數值。此模擬計算法包括與交易對手訂立交易對手淨額計算協議和抵押品協議等減低信貸風險措施。

此等計算法一般並不計及「錯向風險」。錯向風險為交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的逆向相關性。此項風險可分為可能與發行國家／地區貨幣相關的一般錯向風險，或涉及交易的特定錯向風險。倘出現重大的錯向風險，我們將使用特定交易計算法以反映估值內的此項風險。

資金公允值調整

資金公允值調整(「FFVA」)乃透過對場外衍生工具組合的任何非抵押部分之預期日後資金風險應用日後市場資金息差計算。預期日後資金風險乃按模擬計算法(如適用)計算，並會因可能終止風險項目的事件(如滙豐或交易對手違責)而作出調整。資金公允值調整及債務估值調整乃各自獨立計算。

模型限制

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有當前及日後重大市場特性的假設為基準。於此等情況下，我們會採用模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估值模型對公允值的估算乃基於一項或多項重大不可觀察數據，我們將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法詳述於附註1。

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			
	金融投資	交易用途資產	指定及其他強制性按公允值計入損益賬	衍生工具	總計	交易用途負債	指定按公允值列賬	衍生工具	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
私募股本(包括策略投資)	544	2	13,732	–	14,278	9	–	–	9
資產抵押證券	1,008	132	1	–	1,141	–	–	–	–
結構性票據	–	–	–	–	–	–	7,879	–	7,879
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	–	–	–	–	–	–	–
其他衍生工具	–	–	–	2,478	2,478	–	–	3,088	3,088
其他組合	1,837	2,528	505	–	4,870	776	1	–	777
於2021年12月31日	3,389	2,662	14,238	2,478	22,767	785	7,880	3,088	11,753
私募股本(包括策略投資)	930	4	10,971	–	11,905	4	–	–	4
資產抵押證券	1,286	523	25	–	1,834	–	–	–	–
結構性票據	–	–	–	–	–	29	5,301	–	5,330
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	–	68	68	–	–	–	–
其他衍生工具	–	–	–	2,602	2,602	–	–	4,187	4,187
其他組合	1,438	1,972	481	–	3,891	129	5	1	135
於2020年12月31日	3,654	2,499	11,477	2,670	20,300	162	5,306	4,188	9,656

第三級工具列於持續經營業務及既有業務項下。持作證券化用途之貸款、涉及債券承保公司之衍生工具、若干「其他衍生工具」及絕大部分第三級資產抵押證券均為既有持倉。滙豐有能力持有該等倉盤。

私募股本(包括策略投資)

私募股本投資(包括策略投資)公允值的估算基準為：對投資對象財務狀況及業績、風險狀況、前景以及其他因素的分析；過程中並會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值；類似公司變更擁有權的價格或來自接獲已公布的資產淨值。如有必要，會對基金的資產淨值作出調整以獲得對公允值的最佳估計。

資產抵押證券

雖然我們一般使用市場報價釐定資產抵押證券的公允值，但亦會使用估值模型核實可得的有限市場數據是否可靠，以及識別是否需對市場報價作出任何調整。至於住宅按揭抵押證券等若干資產抵押證券，估值時會使用行業標準模型，並會根據抵押品類別和履約情況(如適用)，就提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度採納相關假設。估值結果會與性質類似的證券可觀察數據比較，從而檢視估值是否一致。

結構性票據

第三級結構性票據的公允值源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值則按下文有關衍生工具一段所述方式釐定。此等結構性票據主要包括由滙豐發行的股票掛鈎票據(該等票據向交易對手提供的回報與股權證券及其他組合的表現掛鈎)。

不可觀察參數的例子包括遠期股權波幅及不同股價之間的相關性，以及利率與匯率等。

衍生工具

場外衍生工具估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。至於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致訂價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定或按過往數據或其他資料來源估算。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資	交易用途資產	指定及其他強制性按公允值計入損益賬	衍生工具	交易用途負債	指定按公允值列賬	衍生工具
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日	3,654	2,499	11,477	2,670	162	5,306	4,188
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	(10)	(378)	1,753	2,237	16	(836)	2,583
—持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／(虧損)	—	(378)	—	2,237	16	—	2,583
—強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	1,753	—	—	(836)	—
—按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(10)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益／(虧損)總額[1]	(521)	(18)	(285)	(27)	(8)	(61)	(26)
—金融投資：公允值增益	(428)	—	—	—	—	—	—
—匯兑差額	(93)	(18)	(285)	(27)	(8)	(61)	(26)
購入	1,025	1,988	3,692	—	1,014	1	—
新發行	—	—	—	—	35	5,969	—
出售	(580)	(473)	(1,216)	—	(4)	(27)	—
償付	(336)	(747)	(1,049)	(2,347)	(681)	(2,922)	(3,962)
撥出	(383)	(1,027)	(184)	(418)	(7)	(704)	(734)
撥入	540	818	50	363	258	1,154	1,039
於2021年12月31日	3,389	2,662	14,238	2,478	785	7,880	3,088
於損益賬中確認與2020年12月31日所持資產及負債有關之未變現增益／(虧損)	—	(309)	1,509	1,298	—	166	(969)
—持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／(虧損)	—	(309)	—	1,298	—	—	(969)
—強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	1,509	—	—	166	—

第三級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	金融投資	交易用途資產	指定及其他強制性按公允值計入損益賬	衍生工具	交易用途負債	指定按公允值列賬	衍生工具
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2020年1月1日	3,218	4,979	9,476	2,136	53	5,016	2,302
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	17	(6)	504	2,281	307	(59)	3,398
－持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／(虧損)	—	(6)	—	2,281	307	—	3,398
－強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	504	—	—	(59)	—
－按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	17	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益／(虧損)總額[1]	394	115	286	143	17	204	169
－金融投資：公允值增益	270	—	—	—	—	—	—
－匯兑差額	124	115	286	143	17	204	169
購入	671	687	3,701	—	66	—	—
新發行	—	—	1	—	6	1,876	—
出售	(674)	(1,579)	(2,042)	—	(260)	—	—
償付	(530)	(1,122)	(435)	(1,542)	(26)	(1,531)	(1,462)
撥出	(101)	(1,790)	(140)	(565)	(9)	(777)	(528)
撥入	659	1,215	126	217	8	577	309
於2020年12月31日	3,654	2,499	11,477	2,670	162	5,306	4,188
於損益賬中確認與2020年12月31日所持資產及負債有關之未變現增益／(虧損)	—	(32)	412	707	1	(91)	(1,621)
－持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／(虧損)	—	(32)	—	707	1	—	(1,621)
－強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	412	—	—	(91)	—

1 於本年度計入「金融投資：公允值增益／(虧損)」以及計入綜合全面收益表內的「匯兑差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	2021年				2020年			
	於損益賬中反映		**於其他全面收益中反映**		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動	**不利變動**	**有利變動**	**不利變動**	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[1]	143	(146)	—	—	229	(244)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產及負債	849	(868)	—	—	644	(643)	—	—
金融投資	20	(20)	113	(112)	35	(35)	110	(110)
於12月31日	1,012	(1,034)	113	(112)	908	(922)	110	(110)

1 「衍生工具、交易用途資產及交易用途負債」以同一類別呈列，以反映該等工具的風險管理方式。

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，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據及其可靠程度。

倘若金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著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，並顯示該等數據於2021年12月31日之變化幅度。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值				2021年		2020年	
	資產	負債	估值方法	主要不可觀察數據	數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
	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)	14,278	9	見下文	見下文				
資產抵押證券	1,141	–						
–有抵押貸款／債務抵押債券	20	–	市場替代法	提前還款率	–	–	–	9%
			市場替代法	買入報價	0	100	0	100
–其他資產抵押證券	1,121	–	市場替代法	買入報價	0	100	0	101
結構性票據	–	7,879						
–股票掛鈎票據	–	6,565	模型–期權模型	股權波幅	6%	124%	6%	115%
			模型–期權模型	股權相關性	22%	99%	(4)%	88%
–外匯掛鈎票據	–	629	模型–期權模型	外匯波幅	1%	99%	0%	36%
–其他	–	685						
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	模型–現金流折現	信貸息差	–	–	2%	2%
其他衍生工具	2,478	3,088						
–利率衍生工具	797	990						
證券化掉期	284	595	模型–現金流折現	提前還款率	5%	10%	6%	6%
遠期利率掉期期權	36	73	模型–期權模型	利率波幅	15%	35%	6%	28%
其他	477	322						
–外匯衍生工具	379	403						
外匯期權	212	270	模型–期權模型	外匯波幅	1%	99%	0%	43%
其他	167	133						
–股權衍生工具	1,143	1,513						
遠期單一認股權	590	895	模型–期權模型	股權波幅	4%	138%	0%	120%
其他	553	618						
–信貸衍生工具	159	182						
其他	159	182						
其他組合	4,870	777						
–回購協議	778	–	模型–現金流折現	利率曲線	1%	5%	0%	5%
–其他[1]	4,092	777						
於2021年12月31日	22,767	11,753						

1 「其他」包括一系列所持規模較小的資產。

私募股本(包括策略投資)

由於所持各項私募股本投資相關分析之特定性質各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。主要不可觀察數據是價格及相關性。估值方法包括使用一系列的數據，包括公司特定財務數據、可資比較上市公司倍數、已公布資產淨值及定質假設，該等數據均不能直接比較或量化。

提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合於到期日前獲提前償還的預計未來速度。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同，並可運用多項證據估算，例如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率及宏觀經濟模型等。

市場替代法

倘某項工具沒有特定市場訂價，但有具備共通特點之工具可提供訂價證據，便可使用市場替代法訂價。在某些情況下，我們或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用一系列工具之證據，以了解影響當前市場訂價之因素及其影響方式。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。波幅隨著相關參考市價以及期權之行使價及到期日而變動。若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察，並根據可觀察數據估計。不可觀察波幅的範圍反映經參考市價所得的波幅數據變化甚大。核心變化幅度遠較整體變化幅度窄，因為滙豐組合內該等波幅極大的例子較為罕見。

相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係，並以介乎-1與1的數字表述。相關性用於計算較複雜工具(其派付金額取決於超過一個市價)的價值。多種工具都採用相關性作為估值數據，因此同類資產相關性及非同類資產相關性均被廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性為窄。

不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致訂價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及對過往價格關係的研究所得。表中所列的不可觀察相關性範圍反映相關性數據可按所選兩個市價的不同而變化甚大。

信貸息差

於接受質素較低的信貸時，市場會要求以基準利率加上溢價，即信貸息差。在現金流折現模型中，信貸息差會增大應用於日後現金流的折現系數，從而降低資產的價值。信貸息差可能引伸自市價，在流通性較低的市場未必可被觀察。

主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據彼此之間未必毫無關連。如上文所述，市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件的可能反應。此外，市場變數不斷變化，對滙豐組合之影響將視乎滙豐在各項變數之風險持倉淨額而定。

滙豐控股

滙豐控股按公允值計量之金融資產及負債之估值基準

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
採用可觀察數據之估值方法：第二級		
於12月31日之資產		
一衍生工具	2,811	4,698
一指定及其他強制性按公允值計入損益賬	51,408	65,253
於12月31日之負債		
一指定按公允值列賬	32,418	25,664
一衍生工具	1,220	3,060

13 非按公允值列賬之金融工具之公允值

非按公允值列賬之金融工具之公允值及估值基準

		公允值			
	賬面值 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	採用可觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於2021年12月31日					
資產					
同業貸款	83,136	–	82,220	1,073	83,293
客戶貸款	1,045,814	–	10,287	1,034,288	1,044,575
反向回購協議－非交易用途	241,648	–	241,531	121	241,652
金融投資－按已攤銷成本計量	97,302	38,722	63,022	523	102,267
負債					
同業存放	101,152	–	101,149	–	101,149
客戶賬項	1,710,574	–	1,710,733	–	1,710,733
回購協議－非交易用途	126,670	–	126,670	–	126,670
已發行債務證券	78,557	–	78,754	489	79,243
後償負債	20,487	–	26,206	–	26,206
於2020年12月31日					
資產					
同業貸款	81,616	–	80,457	1,339	81,796
客戶貸款	1,037,987	–	9,888	1,025,573	1,035,461
反向回購協議－非交易用途	230,628	–	230,330	272	230,602
金融投資－按已攤銷成本計量	88,639	28,722	67,572	507	96,801
負債					
同業存放	82,080	–	81,996	–	81,996
客戶賬項	1,642,780	–	1,642,988	143	1,643,131
回購協議－非交易用途	111,901	3	111,898	–	111,901
已發行債務證券	95,492	–	96,371	657	97,028
後償負債	21,951	–	28,552	–	28,552

其他非按公允值列賬的金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行之結餘、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。

估值

公允值為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估計價格，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具預計未來有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。我們釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值時，採用的估值方法及假設或會有別於其他公司所使用者。

同業及客戶貸款

於釐定同業及客戶貸款公允值時，我們盡可能將貸款分類至具有類似特徵的組合內。公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型估算公允值。該等假設可能包括：反映場外

交易活動並由第三方經紀提供的估計價值；前瞻性現金流折現模型(經計及預期客戶提前還款率，滙豐相信這些模型運用的假設，與市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致)；類似新造貸款業務的估計利率；以及其他市場參與者的交易數據(包括從觀察所得的第一及第二市場交易數據)。我們可能不時委聘第三方估值專家計算貸款組合的公允值。

貸款的公允值反映於結算日的預期信貸損失，以及市場參與者預期貸款有效期內將出現信貸損失的估算額，以至由辦理貸款至結算日期間重新訂價的公允值影響。就信貸已減值的貸款而言，集團會將貸款預期未來可收回的現金流折現，以估算其公允值。

金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值方法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

同業存放及客戶賬項

即期存款公允值的估計金額與其賬面值相若。較長期存款的公允值採用現金流折現法估算，並以尚餘期限相若的存款之當前利率計算。

已發行債務證券及後償負債

已發行債務證券及後償負債之公允值乃按結算日之市場報價(如有)，或參考近似工具之市場報價而釐定。

回購及反向回購協議－非交易用途

按非交易用途持有之回購及反向回購協議之公允值與賬面值相若。此乃由於相關款額通常屬於短期。

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之公允值

	2021年		2020年	
	賬面值	**公允值[1]**	賬面值	公允值[1]
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
於12月31日之資產				
滙豐旗下業務貸款	25,108	25,671	10,443	10,702
金融投資－按已攤銷成本計量	26,194	26,176	17,485	17,521
於12月31日之負債				
應付滙豐旗下業務款項	111	111	330	330
已發行債務證券	67,483	69,719	64,029	67,706
後償負債	17,059	21,066	17,916	22,431

1 公允值(第一級金融投資除外)採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產

	2021年			2020年		
	指定按公允值列賬	**強制性按公允值計量**	**總計**	指定按公允值列賬	強制性按公允值計量	總計
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元
證券	2,251	42,062	44,313	2,492	39,088	41,580
－國庫及其他合資格票據	599	31	630	635	26	661
－債務證券	1,652	5,177	6,829	1,857	5,250	7,107
－股權證券	–	36,854	36,854	–	33,812	33,812
同業及客戶貸款	–	4,307	4,307	–	2,988	2,988
其他	–	1,184	1,184	–	985	985
於12月31日	2,251	47,553	49,804	2,492	43,061	45,553

15 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		公允值－資產			公允值－負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 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	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	7,723,034	43,839	79,801	1,062	80,863	77,670	207	77,877
利率	14,470,539	162,921	151,631	1,749	153,380	146,808	966	147,774
股權	659,142	—	12,637	—	12,637	14,379	—	14,379
信貸	190,724	—	2,175	—	2,175	3,151	—	3,151
大宗商品及其他	74,159	—	1,205	—	1,205	1,261	—	1,261
各類公允值總計	23,117,598	206,760	247,449	2,811	250,260	243,269	1,173	244,442
對銷(附註30)					(53,378)			(53,378)
於2021年12月31日	23,117,598	206,760	247,449	2,811	196,882	243,269	1,173	191,064
外匯	7,606,446	35,021	106,696	309	107,005	108,903	1,182	110,085
利率	15,240,867	157,436	249,204	1,914	251,118	236,594	2,887	239,481
股權	652,288	—	14,043	—	14,043	15,766	—	15,766
信貸	269,401	—	2,590	—	2,590	3,682	—	3,682
大宗商品及其他	120,259	—	2,073	—	2,073	3,090	—	3,090
各類公允值總計	23,889,261	192,457	374,606	2,223	376,829	368,035	4,069	372,104
對銷(附註30)					(69,103)			(69,103)
於2020年12月31日	23,889,261	192,457	374,606	2,223	307,726	368,035	4,069	303,001

持作交易用途的衍生工具及指定按對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2021年內，衍生工具資產及負債減少，乃受孳息曲線變動及匯率變動所影響。

按產品合約類別劃分滙豐控股與附屬公司所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 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	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	36,703	—	384	—	384	377	—	377
利率	35,970	45,358	712	1,715	2,427	769	74	843
於2021年12月31日	72,673	45,358	1,096	1,715	2,811	1,146	74	1,220
外匯	23,413	—	506	—	506	870	—	870
利率	47,569	34,006	966	3,221	4,187	2,176	8	2,184
於2020年12月31日	70,982	34,006	1,472	3,221	4,693	3,046	8	3,054

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第207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，絕大部分均與指定按公允值列賬之金融負債一併管理。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載於下表：

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

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額	104	73
新造交易遞延	311	232
本年度於收益表確認：	(308)	(205)
—攤銷	(177)	(116)
—於數據由不可觀察變為可觀察後	(4)	(4)
—衍生工具到期、終止或予以對銷	(127)	(85)
匯兑差額	(1)	4
其他	—	—
於12月31日未攤銷數額[1]	106	104

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

滙豐應用對沖會計法管理以下風險：利率及外匯風險。有關該等風險如何產生及集團如何管理該等風險的詳情，請參閱「風險回顧」。

公允值對沖

滙豐訂立定息換浮息掉期以管理並非按公允值計入損益賬之若干定息金融工具(包括持有及已發行之債務證券)因市場利率變動導致的公允值變動風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖工具

	對沖工具				
	賬面值				
	名義金額[1]	資產	負債	資產負債表	公允值變動[2]
對沖風險	百萬美元	百萬美元	百萬美元	呈列方式	百萬美元
利率[3]	90,556	1,637	1,410	衍生工具	1,330
於2021年12月31日	90,556	1,637	1,410		1,330
利率[3]	121,573	1,675	3,761	衍生工具	(1,894)
於2020年12月31日	121,573	1,675	3,761		(1,894)

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。
2 於效用測試中使用對沖工具的全部公允值變動(不排除任何成分)。
3 對沖風險「利率」包括通脹風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖項目

	對沖項目						低效用	
	賬面值		計入賬面值之累計公允值對沖調整[2]			公允值變動[1]	於損益賬確認	
對沖風險	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表呈列方式	百萬美元	百萬美元	損益賬呈列方式
利率[3]	68,059		1,199		指定及其他強制性按公允值計入其他全面收益之金融資產	(1,932)	(36)	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	2		(3)		同業貸款	(3)		
	3,066		9		客戶貸款	(41)		
		14,428		992	已發行債務證券	609		
		86		1	同業存放	1		
於2021年12月31日	71,127	14,514	1,205	993		(1,366)	(36)	
利率[3]	102,260		3,392		指定及其他強制性按公允值計入其他全面收益之金融資產	2,456	(11)	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	6		3		同業貸款	1		
	2,280		56		客戶貸款	21		
		12,148		1,620	已發行債務證券	(613)		
		89		3	同業存放	18		
於2020年12月31日	104,546	12,237	3,451	1,623		1,883	(11)	

1 於效用測試中使用，包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。
2 停止就對沖損益作調整之對沖項目在財務狀況表內尚餘之累計公允值調整金額，為按公允值計入其他全面收益的資產10.61億美元及已發行債務資產1,500萬美元。
3 對沖風險「利率」包括通脹風險。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				
	賬面值				
	名義金額[1,4] 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表呈列方式	公允值變動[2] 百萬美元
利率[3]	45,358	1,715	74	衍生工具	(1,515)
於2021年12月31日	45,358	1,715	74		(1,515)
利率[3]	34,006	3,221	8	衍生工具	1,927
於2020年12月31日	34,006	3,221	8		1,927

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。
2 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允值變動(不排除任何成分)。
3 對沖風險「利率」包括匯兑風險。
4 非動態公允值對沖之名義金額相當於453.58億美元，其加權平均到期日為2028年1月，加權平均掉期利率為1.30%。該等對沖大部分為集團內部對沖。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖項目

對沖風險	對沖項目					低效用		
	賬面值		計入賬面值之累計公允值對沖調整[2]			公允值變動[1]	於損益賬確認	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表呈列方式	百萬美元	百萬美元	損益賬呈列方式
利率[3]		39,154		1,408	已發行債務證券	1,599	(21)	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	7,863		(104)		同業貸款	(104)		
於2021年12月31日	7,863	39,154	(104)	1,408		1,495	(21)	
利率[3]		37,338		3,027	已發行債務證券	(1,910)	17	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
					同業貸款			
於2020年12月31日	—	37,338	—	3,027		(1,910)	17	

1 於效用測試中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。
2 停止就對沖損益作調整之對沖項目在財務狀況表內尚餘之累計公允值調整金額，為已發行債務負債5,440萬美元。
3 對沖風險「利率」包括匯兑風險。

低效用對沖可能來自基準風險，包括但不限於用於計算衍生工具公允值之折現率、使用非零公允值工具之對沖以及對沖項目與對沖工具之間的名義金額及時間差異。

就若干所持債務證券而言，滙豐以動態風險管理策略管理利率風險。該策略範圍內之資產為優質定息債務證券，或會予以出售以符合流動資金及資金的要求。

滙豐以非動態風險管理策略管理已發行定息債務證券之利率風險。

現金流對沖

滙豐之現金流對沖工具主要包括利率掉期及跨貨幣掉期，用以管理非交易用途金融資產及負債因市場利率及外匯變動而產生的日後利息現金流變動。

滙豐就補充當前及預測發行非交易用途浮息資產及負債組合之利率風險應用宏觀現金流對沖，包括延展該等工具。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(指本金及利息流量)之金額及產生時間。現金流總額指所有組合中之本金結欠及利息現金流，乃用於釐定效用及低效用。宏觀現金流對沖被視為動態對沖。

滙豐亦對以外幣計值之金融資產及負債因外匯市場匯率變動而產生之未來現金流變動以跨貨幣掉期進行對沖；此等對沖被視為動態對沖。

按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				對沖項目		低效用	
	賬面值							
	名義金額[1] 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表呈列方式	公允值變動[2] 百萬美元	公允值變動[3] 百萬美元	於損益賬確認 百萬美元	損益賬呈列方式
匯兑	17,930	827	207	衍生工具	987	987	–	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
利率	72,365	112	217	衍生工具	(519)	(500)	(19)	
於2021年12月31日	90,295	939	424		468	487	(19)	
匯兑	24,506	309	448	衍生工具	(630)	(630)	–	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
利率	35,863	239	2	衍生工具	519	514	5	
於2020年12月31日	60,369	548	450		(111)	(116)	5	

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。
2 於效用測試中使用：包括對沖工具的全部公允值變動(不排除任何成分)。
3 於效用評估中使用：包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。

低效用對沖可能來自基準風險，包括但不限於對沖項目與對沖工具之間的時間差異以及使用非零公允值工具之對沖。

股東權益對賬及按風險類別劃分之其他全面收益分析

	利率 百萬美元	匯兑 百萬美元
於2021年1月1日之現金流對沖儲備	495	(37)
公允值增益／(虧損)	(500)	987
就以下各項由現金流對沖儲備重新分類至收益表之公允值(增益)／虧損：		
影響損益賬之對沖項目	(217)	(1,177)
所得稅	185	25
其他	45	(3)
於2021年12月31日之現金流對沖儲備	8	(205)
於2020年1月1日之現金流對沖儲備	204	(205)
公允值增益／(虧損)	514	(630)
就以下各項由現金流對沖儲備重新分類至收益表之公允值(增益)／虧損：		
影響損益賬之對沖項目	(107)	822
所得稅	(79)	(23)
其他	(37)	(1)
於2020年12月31日之現金流對沖儲備	495	(37)

投資淨額對沖

集團對功能貨幣為非美元的海外業務若干投資淨額應用對沖會計法，並僅對即期匯率的變動進行對沖。集團可使用遠期外匯合約或利用借入相關外幣的貸款提供資金，來對沖因美元兑外幣匯率變動而產生的結構性風險。於報告日期的對沖持倉總額以及有效及非指定對沖的表現指標概述於下表。概無金額於所呈列會計期間被重新分類至損益賬。

海外業務的投資淨額對沖

對沖風險描述	賬面值		名義金額	於其他全面收益確認的金額	於收益表確認的低效用對沖
	衍生工具資產 百萬美元	衍生工具負債 百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2021年					
以英鎊計值的結構性外匯	229	–	15,717	(126)	–
以瑞士法郎計值的結構性外匯	–	(8)	809	101	–
以港元計值的結構性外匯	7	–	4,992	5	–
其他結構性外匯[1]	7	–	4,387	6	–
總計	243	(8)	25,905	(14)	–
2020年					
以英鎊計值的結構性外匯	–	733	10,500	(167)	–
以瑞士法郎計值的結構性外匯	–	–	–	111	–
以港元計值的結構性外匯	–	–	–	–	–
其他結構性外匯[1]	–	–	–	–	–
總計	–	733	10,500	(56)	–

1 其他貨幣包括新臺幣、新加坡元、加元、阿曼里亞爾、韓圜及阿聯酋迪拉姆。

利率基準改革：IFRS 9及IAS 39「金融工具」之修訂

滙豐已應用適用於對沖會計法之IFRS 9及IAS 39之第一套修訂(「第一階段」)及第二套修訂(「第二階段」)。因第一階段及第二階段修訂而受影響的對沖會計關係於資產負債表內呈列為「指定及其他強制性按公允值計入其他全面收益之金融資產」、「客戶貸款」、「已發行債務證券」及「同業存放」。受銀行同業拆息改革影響之衍生工具(包括對沖會計關係所指定的衍生工具)的名義價值披露於第127頁「受銀行同業拆息改革影響的金融工具」一節。有關銀行同業拆息過渡的進一步詳情，請參閱第126頁「首要及新浮現風險」。

於2021年，集團已參照英鎊倫敦銀行同業拆息、歐元隔夜利率平均指數及日圓倫敦銀行同業拆息過渡其所有對沖工具。集團亦參照美元倫敦銀行同業拆息過渡其部分對沖工具。並無就該等基準應用重大判斷以釐定是否已解決過渡不明朗因素及於何時解決。

集團繼續持有的對沖工具的最重大銀行同業拆息基準為美元倫敦銀行同業拆息。預期從美元倫敦銀行同業拆息對沖衍生工具的過渡將於2022年底大致完成。與迄今為止用於過渡的任何機制相比，該等過渡並無必要採取新方法，亦無必要更改過渡風險管理策略。

就下表中「其他」一欄所列部分銀行同業拆息而言，需要作出判斷以確定是否需要過渡，原因是銀行同業拆息基準需要作出計算方法改進及加入後備條款，而其管理人並無充分說明是否將會取消該等銀行同業拆息基準。

對沖會計關係所指定利率衍生工具的名義金額並不代表集團所管理但預期受全市場銀行同業拆息改革直接影響的風險承擔程度，並屬於第一階段修訂範圍內及於下表列示。滙豐涉及指定對沖會計關係及受銀行同業拆息改革影響的跨貨幣掉期並不重大，因此未於下文呈列。

受銀行同業拆息改革影響之對沖工具

	對沖工具						
	受銀行同業拆息改革影響					並無受銀行同業拆息改革影響	
	歐元[2]	英鎊	美元	其他[3]	總計		名義金額[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
公允值對沖	6,178	—	18,525	6,615	31,318	59,238	90,556
現金流對沖	7,954	—	100	8,632	16,686	55,679	72,365
於2021年12月31日	14,132	—	18,625	15,247	48,004	114,917	162,921
公允值對沖	17,792	3,706	32,789	10,128	64,415	57,157	121,572
現金流對沖	8,344	2,522	8,705	6,797	26,368	9,495	35,863
於2020年12月31日	26,136	6,228	41,494	16,925	90,783	66,652	157,435

1 指定按合資格對沖會計法列賬的利率衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2 受銀行同業拆息改革影響之歐元利率衍生工具之名義合約金額主要包括與歐洲銀行同業拆息基準之對沖，其「公允值對沖」為61.78億美元(2020年12月31日：60億美元)及「現金流對沖」為79.54億美元(2020年12月31日：83.44億美元)。

3 受銀行同業拆息改革影響之其他基準主要包括加元拆息、香港銀行同業拆息及墨西哥銀行同業均衡利率相關衍生工具。

滙豐控股所持受銀行同業拆息改革影響之對沖工具

	對沖工具						
	受銀行同業拆息改革影響					並無受銀行同業拆息改革影響	
	歐元	英鎊	美元	其他	總計		名義金額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
公允值對沖	9,944	—	20,035	1,458	31,437	13,921	45,358
於2021年12月31日	9,944	—	20,035	1,458	31,437	13,921	45,358
公允值對沖	4,290	5,393	21,081	3,242	34,006	—	34,006
於2020年12月31日	4,290	5,393	21,081	3,242	34,006	—	34,006

16 金融投資

金融投資的賬面值

	2021年	2020年
	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	348,972	402,054
—國庫及其他合資格票據	100,158	118,163
—債務證券	246,998	281,467
—股權證券	1,770	2,337
—其他工具	46	87
按已攤銷成本計量之債務工具	97,302	88,639
—國庫及其他合資格票據	21,634	11,757
—債務證券	75,668	76,882
於12月31日	446,274	490,693

按公允值計入其他全面收益之股權工具

股權工具類別	公允值 百萬美元	已確認股息 百萬美元
中央機構規定之投資	766	17
業務促進	954	24
其他	50	3
於2021年12月31日	1,770	44
中央機構規定之投資	904	22
業務促進	1,387	22
其他	46	3
於2020年12月31日	2,337	47

投資債務證券的加權平均收益率

	1年以內 收益率 %	1至5年 收益率 %	5至10年 收益率 %	10年以上 收益率 %
按公允值計入其他全面收益之債務證券				
美國財政部	1.2	1.5	1.3	2.1
美國政府機構	0.2	1.2	2.8	1.9
美國政府資助機構	1.0	1.6	2.3	1.6
英國政府	2.5	0.5	0.7	2.6
香港政府	0.4	0.9	2.2	–
其他政府	2.0	2.5	2.2	3.7
資產抵押證券	9.3	0.7	1.1	0.5
企業債務及其他證券	2.3	1.3	2.4	3.1
按已攤銷成本計量之債務證券				
美國財政部	0.7	1.3	5.9	2.9
美國政府機構	3.8	8.2	5.4	2.5
美國政府資助機構	2.7	2.8	2.3	3.3
香港政府	2.0	3.8	2.1	4.8
其他政府	3.0	3.9	3.3	3.9
資產抵押證券	–	–	–	7.5
企業債務及其他證券	3.4	3.3	3.7	3.3

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2021年12月31日止年度的利息收益(年率)，除以該日的債務證券賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

滙豐控股

滙豐控股金融投資的賬面值

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
按已攤銷成本計量之債務工具		
－國庫及其他合資格票據	19,508	10,941
－債務證券	6,686	6,544
於12月31日	26,194	17,485

投資債務證券的加權平均收益率

	1年以內 收益率 %	1至5年 收益率 %	5至10年 收益率 %	10年以上 收益率 %
按已攤銷成本計量之債務證券				
美國財政部	0.3	0.3	–	–

每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2021年12月31日止年度的利息收益(年率)，除以該日的債務證券賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產

已質押資產

質押為抵押品之金融資產

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	9,613	12,774
同業貸款	412	236
客戶貸款	55,370	43,168
債務債券	66,629	67,312
股權證券	34,472	26,101
其他	45,396	60,810
於12月31日之已質押資產	211,892	210,401

質押為抵押品之資產包括《於2021年12月31日的第三支柱資料披露》第79頁披露資料中分類為具產權負擔的所有資產。

為擔保負債而質押之資產金額可能大於用作抵押品的資產的賬面值。以證券化產品及備兑債券為例，已發行負債金額另加強制性超額抵押，乃少於可用作抵押品用途的資產組合之賬面值。存放於託管商或結算代理的資產亦然，其以所有存放的資產作為浮動押記，為結算賬項內的任何負債作抵押。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸、回購協議及衍生工具保證金)之一般及慣常條款進行。滙豐會就衍生工具交易提供現金及非現金抵押品。

香港紙幣流通額由持有香港政府負債證明書的資金存款作抵押。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
交易用途資產	69,719	64,225
金融投資	12,416	16,915
於12月31日	82,135	81,140

已收取抵押品

獲接納為抵押品且滙豐獲准在不違約的情況下出售或再質押之資產(主要與常規證券借貸、反向回購協議、證券掉期及衍生工具保證金有關)，其公允值為4,764.55億美元(2020年：4,471.01億美元)。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為2,715.82億美元(2020年：2,465.2億美元)。

滙豐有責任交回等值證券。該等交易乃按常規證券借貸、反向回購協議及衍生工具保證金之一般及慣常條款進行。

已轉讓資產

已質押資產包括不符合撤銷確認條件並已轉讓予第三方的資產，尤其是有抵押借貸，例如交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券及根據證券借貸協議借出的股權證券，以及股權及債務證券掉期。就有抵押借貸而言，會繼續全數確認已轉讓資產抵押品，至於反映集團於未來日期須按固定價格回購資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。對於證券掉期而言，會繼續全數確認已轉讓資產。已收取之非現金抵押品並未於資產負債表中確認，因此並無相關負債。集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產，並仍然就此等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。除下表的「其他出售安排」外，交易對手的追索權並不限於已轉讓資產。

不符合全部撤銷確認條件的已轉讓金融資產及相關金融負債

	賬面值：		公允值：		
	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元	持倉淨額 百萬美元
於2021年12月31日					
回購協議	51,135	48,180			
證券借貸協議	43,644	2,918			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	3,826	3,826	3,830	3,842	(12)
於2020年12月31日					
回購協議	52,413	51,092			
證券借貸協議	38,364	124			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	3,564	3,478	3,619	3,564	55

18 於聯營及合資公司之權益

滙豐於聯營及合資公司之權益之賬面值

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
於聯營公司之權益	29,515	26,594
於合資公司之權益	94	90
於聯營及合資公司之權益	29,609	26,684

滙豐之主要聯營公司

	2021年		2020年	
	賬面值 百萬美元	公允值[1] 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值[1] 百萬美元
交通銀行股份有限公司	23,616	8,537	21,248	7,457
沙地英國銀行	4,426	5,599	4,215	4,197

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(公允值等級中的第一級)。

	於2021年12月31日		
	註冊成立國家／地區及主要營業地點	主要業務	滙豐所佔權益%
交通銀行股份有限公司	中華人民共和國	銀行服務	19.03
沙地英國銀行	沙地阿拉伯	銀行服務	31.00

所有聯營及合資公司之詳情載於附註38。

交通銀行股份有限公司

集團於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之投資乃分類為於聯營公司之投資。集團考慮所有相關因素，包括於交通銀行的董事會席位和參與「資源與經驗分享」協議，於該行發揮重大影響力。根據「資源與經驗分享」協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資乃根據IAS 28採用會計權益法確認，據此，投資初期按成本確認，隨後就集團應佔交通銀行資產淨值的收購後變動作出調整。倘出現任何減值跡象，則須進行減值測試。

減值測試

於2021年12月31日，集團於交通銀行之投資的公允值已有約十年低於賬面值。因此，集團對賬面值進行減值測試，結果確認此項投資於2021年12月31日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

	於2021年12月31日			於2020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	24.8	23.6	8.5	21.8	21.2	7.5

與2020年12月31日相比，使用價值超過賬面值的金額(「緩衝額度」)增加6億美元。緩衝額度增加主要原因是交通銀行的實際業績受到新冠病毒疫情爆發和環球經濟中斷的影響比較早前的估計為佳，管理層對交通銀行中短期未來盈利的最佳估計之修訂，以及若干長期假設修訂的淨影響。

使用價值在往後期間可能增加或減少，取決於模型輸入數據變動的影響。主要模型輸入數據於下文闡述，並以期末觀察所見因素為依據。可導致使用價值變動及減值的因素包括交通銀行短期表現欠佳、監管資本規定變動或交通銀行日後表現之不確定性增加，以致未來資產增長或盈利能力預測下降。折現率提高，亦可引致使用價值減少及減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，這項投資將按公允值而非當前賬面值列賬。

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面值。使用價值計算法所採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據IAS 36編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。於達致最佳估計時，管理層需作出重大判斷。使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層根據中短期明確預測對交通銀行盈利作出之最佳估計。由此產生的盈利增長預測結果低於近期記錄的實際增長，且反映當前經濟前景的不確定性。中短期後之盈利乃使用長期增長率推算，以得出最終價值，佔使用價值的大部分，從而反映管理層有意繼續保留其投資。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層就須予預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合監管規定資本水平，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期資本要求。該等主要數值如有變動，以致維持資本要求撥賬增加，即會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他定質因素，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2025年後各個期間為3%（2020年：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測一致。
- 長期資產增長率：於2025年後各個期間為3%（2020年：3%），此為令長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：10.03%(2020年：11.37%)，乃運用市場數據的資本資產訂價模型計算得出。所使用的折現率在資本資產訂價模型顯示的8.7%至10.1%的範圍內（2020年的等值範圍：10.9%至11.9%）。折現率下跌反映中國銀行業的股票價格波幅相對減少，以及由於中國內地相對迅速地自新冠病毒疫情的影響中恢復過來，中國內地信貸風險隨之下降的影響。儘管資本資產訂價模型的範圍處於外界分析師所採用的9.9%至13.5%（2020年：10.3%至15.0%）範圍的下端，我們繼續將資本資產訂價模型的範圍視為釐定該假設的最適合基準。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.98%至1.12%之間（2020年：0.98%至1.22%），反映在中國內地持續爆發新冠病毒疫情的信貸經驗，隨後預期將恢復到最近的歷史水平。在2025年後各期間的比率為 0.97%（2020年：0.88%），高於新冠病毒疫情爆發前幾年交通銀行的平均預期信貸損失率。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎61.0%至62.4%之間（2020年：61.0%至62.0%)，反映隨後降低預期信貸損失及繼續保持强勁的零售貸款增長趨勢可能帶來的減少。於2025年後各個期間的比率為61.0%（2020年：61.0%)，與交通銀行近年的實際業績接近，但略低於外界分析師的預測。
- 營業收益增長率：中短期介乎5.1%至6.2%之間（2020年：3.5%至6.7%），低於交通銀行近年的實際業績和外界分析師披露的預測，反映交通銀行最近期的實際業績、全球貿易摩擦和中國內地行業發展帶來的經濟壓力。
- 成本收益比率：中短期介乎35.5%至36.1%之間（2020年：36.3%至36.8%），接近交通銀行近年的實際業績及外界分析師披露的預測。
- 實質稅率：中短期介乎6.8%至15.0%之間（2020年：7.8%至16.5%），反映整個預測期間交通銀行的實際業績，以及升幅貼近長期假設的預期。於2025年後各個期間，稅率為15.0%（2020年：16.8%），高於近期的歷史平均水平，並與經合組織／G20國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構建議的最低稅率一致。
- 資本規定：資本充足比率為12.5%（2020年：11.5%），一級資本充足比率則為9.5%（2020年：9.5%），分別按交通銀行的資本風險承受水平和最低監管規定計算。交通銀行的資本管理計劃於2021年3月獲得批准後，資本充足比率的假設已由11.5%更新為12.5%。

下表載列計算使用價值所用的各項主要假設，以及足以將緩衝額度減至零的單項假設所需的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而修訂主要假設
• 長期利潤增長率	• 減少28個基點
• 長期資產增長率	• 增加23個基點
• 折現率	• 增加36個基點
• 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	• 增加4個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加194個基點
• 營業收益增長率	• 減少39個基點
• 成本收益比率	• 增加109個基點
• 長期實質稅率	• 增加322個基點
• 資本規定：資本充足比率	• 增加40個基點
• 資本規定：一級資本充足比率	• 增加195個基點

下表進一步說明主要假設的合理可能變動對使用價值產生的影響。有關資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，以及超過一項有利及／或不利變動有可能同時發生。所選取的主要假設的合理可能變動比率主要以外界分析師的預測為根據，並可於每段期間出現變動。

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	有利變動			不利變動		
	基點	使用價值增加 十億美元	使用價值 十億美元	基點	使用價值減少 十億美元	使用價值 十億美元
於2021年12月31日						
長期利潤增長率[1]	87	4.2	29.0	(69)	(2.7)	22.1
長期資產增長率[1]	(69)	2.9	27.7	87	(4.7)	20.1
折現率[2]	(133)	5.4	30.2	207	(5.3)	19.5
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2021至2025年：103 自2026年起：91	1.5	26.3	2021至2025年：121 自2026年起：105	(2.7)	22.1
風險加權資產佔資產總值的百分比	(111)	0.2	25.0	280	(2.1)	22.7
營業收益增長率	37	1.0	25.8	(58)	(1.8)	23.0
成本收益比率	(152)	1.7	26.5	174	(1.7)	23.1
長期實質稅率	(104)	0.3	25.1	1,000	(3.6)	21.2
資本規定：資本充足比率	–	–	24.8	325	(10.0)	14.8
資本規定：一級資本充足比率	–	–	24.8	364	(6.5)	18.3
於2020年12月31日						
長期利潤增長率[1]	–	–	21.8	(50)	(1.3)	20.5
長期資產增長率[1]	(50)	1.4	23.2	–	–	21.8
折現率	(47)	1.2	23.0	53	(1.2)	20.6
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2020至2024年：96 自2025年起：76	2.3	24.1	2020至2024年：122 自2025年起：95	(2.1)	19.7
風險加權資產佔資產總值的百分比	(40)	0.1	21.9	166	(0.8)	21.0
營業收益增長率	2	0.2	22.0	(69)	(1.5)	20.3
成本收益比率	(149)	1.3	23.1	120	(1.2)	20.6
長期實質稅率	(316)	0.9	22.7	820	(2.2)	19.6
資本規定：資本充足比率	–	–	21.8	297	(7.8)	14.0
資本規定：一級資本充足比率	–	–	21.8	263	(5.3)	16.5

1 長期利潤增長率假設及長期資產增長率假設的合理可能範圍反映該等假設的密切關係，因而可能抵銷各假設的變動。
2 折現率合理可能範圍內的不利變動反映採納經挑選外部分析師所採納的平均折現率的影響。

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎190億美元至293億美元之間(2020年等值範圍：172億美元至257億美元)。此範圍乃按上表所載的中短期盈利、長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比和折現率增加／減少50個基點的有利／不利變動計算。本年度計入折現率，反映此假設變動的相對重要性。在釐定使用價值之合理可能範圍時，所有其他長期假設及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

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2021年12月31日止年度，滙豐以截至2021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2021年10月1日至2021年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	於9月30日	
	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	123,194	121,987
同業及其他金融機構貸款	98,932	107,334
客戶貸款	993,956	870,728
其他金融資產	541,577	508,328
其他資產	47,679	44,622
資產總值	1,805,338	1,652,999
同業及其他金融機構存放	287,057	273,708
客戶賬項	1,099,266	1,012,732
其他金融負債	228,135	207,110
其他負債	40,070	31,105
負債總額	1,654,528	1,524,655
各類股東權益總額	150,810	128,344

滙豐綜合財務報表內交通銀行股東權益總額與賬面值之對賬

	於12月31日	
	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
滙豐應佔股東權益總額	23,097	20,743
商譽及其他無形資產	519	505
賬面值	23,616	21,248

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2021年	2020年
	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	24,582	21,994
費用及佣金收益淨額	7,170	6,398
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(9,701)	(9,698)
折舊及攤銷	(2,297)	(2,072)
稅項支出	(1,045)	(858)
本年度利潤	14,199	10,261
其他全面收益	(368)	(769)
全面收益總額	13,831	9,492
已收取交通銀行之股息	692	633

沙地英國銀行

集團於沙地英國銀行的投資分類為聯營公司。滙豐是沙地英國銀行的最大股東，持有31%股權。滙豐透過在沙地英國銀行董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據IAS 28採用會計權益法確認，詳情請參閱前文交通銀行一節。

減值測試

於2021年12月31日，並無減值跡象。集團於沙地英國銀行的投資之公允值56億美元較賬面值44億美元為高。

19 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

	於2021年12月31日		
	註冊成立或登記地點	**滙豐所佔權益%**	**股份類別**
歐洲			
英國滙豐銀行有限公司	**英格蘭及威爾斯**	100	**1英鎊之普通股、0.01美元之非累積第三美元優先股**
HSBC UK Bank plc	**英格蘭及威爾斯**	100	**1英鎊之普通股**
滙豐(歐洲大陸)	**法國**	99.99	**5歐元之股份**
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	**德國**	100	**零面值股份**
亞洲			
恒生銀行有限公司	**香港**	62.14	**5港元之普通股**
滙豐銀行(中國)有限公司	**中華人民共和國**	100	**人民幣1元之普通股**
馬來西亞滙豐銀行有限公司	**馬來西亞**	100	**0.5馬元之普通股**
滙豐人壽保險(國際)有限公司	**百慕達**	100	**1港元之普通股**
香港上海滙豐銀行有限公司	**香港**	100	**零面值普通股**
中東及北非			
中東滙豐銀行有限公司	**阿拉伯聯合酋長國**	100	**1美元之普通股及1美元之累積可贖回優先股**
北美洲			
加拿大滙豐銀行	**加拿大**	100	**零面值普通股及零面值優先股**
美國滙豐銀行	**美國**	100	**100美元之普通股及0.01美元之優先股**
拉丁美洲			
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	**墨西哥**	99.99	**2墨西哥披索之普通股**

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股的詳細資料，分別載於附註25「已發行債務證券」及附註28「後償負債」。

所有相關業務列載於附註38。除滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要業務所在國家／地區與註冊成立所在國家及地區相同。

組成滙豐架構的網絡，包括地區銀行及在各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序載於已獲董事會批准的年度營運計劃內。

滙豐控股乃各附屬公司股權資本的主要提供者，有需要時亦會向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股的股權及非股權資本發行及保留利潤。於附屬公司的投資淨額增加，部分乃由於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited錄得減值回撥31億美元。HSBC Overseas Holdings (UK) Limited於2021年12月31日的累計減值為72億美元。在合理可能的情況下，未來之表現結果可能與2021年12月所假設者有所差異，導致HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的賬面值需要重大幅度的修正。於2021年12月31日的賬面值為331億美元(2020年：307億美元)。

作為資本管理程序的一環，滙豐控股力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間保持平衡。基於此原則，滙豐控股為該等投資提供資金的能力並無即時或可預見的障礙。於2021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任何重大限制，此乃與集團資本計劃一致。此外，在預計派付股息或支付款項方面亦無可預見限

制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或預付資金的能力，則視乎多項因素而定，當中包括所屬地區的監管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股代集團其他公司提供擔保之金額載於附註32。

有關滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬的結構公司的資料載於附註20「結構公司」。於所有該等情況下，當滙豐因參與相關公司的事務而承受可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2021年	2020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	708	843
附屬公司非控股股東權益累計	7,597	7,604
已付予非控股股東之股息	568	625
財務資料概要：		
－資產總值	230,866	224,483
－負債總額	209,315	202,907
－未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	4,280	4,568
－本年度利潤	1,872	2,230
－本年度全面收益總額	1,686	2,535

20 結構公司

滙豐主要透過由滙豐或第三方成立的金融資產證券化公司、中介機構及投資基金參與已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司的活動。

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2021年12月31日	4.4	10.0	6.3	8.4	29.1
於2020年12月31日	6.9	11.7	5.3	10.8	34.7

中介機構

滙豐已成立及管理兩類中介機構：證券投資中介機構及多賣方中介機構。

證券投資中介機構

證券投資中介機構購入高評級的資產抵押證券以促進切合需要的投資機會。

- 於2021年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有16億美元的資產抵押證券(2020年：19億美元)。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據提供全數資金。於2021年12月31日，滙豐持有的商業票據達18億美元(2020年：21億美元)。

多賣方中介機構

滙豐多賣方中介機構成立的目的，是向其客戶提供靈活的市場融資來源。目前滙豐承擔的風險相等於向多賣方中介機構提供的特定交易信貸額，於2021年12月31日為67億美元(2020年：96億美元)。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件提供。該等保障並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的強化信貸安排形式提供第二損失保障。

證券化公司

滙豐利用結構公司將本身的客戶貸款證券化，以分散辦理貸款的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或透過信貸違責掉期以組合形式將貸款轉讓予結構公司，而結構公司則向投資者發行債務證券。

滙豐管理的基金

滙豐已成立多個貨幣市場及非貨幣市場基金。當集團在擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人的身分行事，滙豐實質上控制該等基金。

其他

滙豐亦於日常業務中進行多項交易，包括與擁有控制權的結構公司進行資產和結構性融資交易。此外，滙豐透過以主事人身分參與基金，被視為控制多個由第三方管理的基金。

未綜合入賬結構公司

「未綜合入賬結構公司」一詞指所有並非由滙豐控制的結構公司。集團會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以便利客戶交易及把握特定投資機會。

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益之性質及風險

公司的資產總值(百萬美元)	證券化公司	滙豐管理的基金	非滙豐管理的基金	其他	總計
0至500	96	294	1,408	37	1,835
500至2,000	11	116	911	3	1,041
2,000至5,000	—	33	435	—	468
5,000至25,000	—	14	197	—	211
25,000以上	—	4	11	—	15
於2021年12月31日之公司數目	107	461	2,962	40	3,570
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之資產總值	4.8	10.8	18.6	3.8	38.0
— 交易用途資產	—	0.2	2.4	0.1	2.7
— 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	—	10.0	15.5	—	25.5
— 客戶貸款	4.8	—	0.1	3.0	7.9
— 金融投資	—	0.6	0.6	—	1.2
— 其他資產	—	—	—	0.7	0.7
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之負債總額	—	—	—	0.4	0.4
— 其他負債	—	—	—	0.4	0.4
其他資產負債表外承諾	0.1	0.9	4.6	1.2	6.8
滙豐於2021年12月31日之最大風險承擔	4.9	11.7	23.2	4.6	44.4
公司之資產總值(百萬美元)					
0至500	86	292	1,430	47	1,855
500至2,000	9	94	733	2	838
2,000至5,000	—	32	389	—	421
5,000至25,000	—	14	311	—	325
25,000以上	—	5	41	—	46
於2020年12月31日之公司數目	95	437	2,904	49	3,485
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之資產總值	4.4	9.9	17.5	2.1	33.9
— 交易用途資產	—	0.3	3.2	—	3.5
— 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	—	8.6	13.8	—	22.4
— 客戶貸款	4.4	—	—	1.5	5.9
— 金融投資	—	1	0.5	—	1.5
— 其他資產	—	—	—	0.6	0.6
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之負債總額	—	—	—	0.3	0.3
— 其他負債	—	—	—	0.3	0.3
其他資產負債表外承諾	0.1	0.5	4.9	1.2	6.7
滙豐於2020年12月31日之最大風險承擔	4.5	10.4	22.4	3.6	40.9

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。
- 就保留及購入於未綜合入賬結構公司的投資和借予未綜合入賬結構公司的貸款而言，最大損失風險承擔為該等權益於資產負債表報告日期的賬面值。

最大損失風險承擔的列賬金額未扣除滙豐為減低集團的損失風險承擔而訂立的對沖及抵押品安排的影響。

證券化公司

滙豐透過持有未綜合入賬的證券化公司發行的票據而擁有該等公司的權益。此外，滙豐亦投資於第三方結構公司發行的資產抵押證券。

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104頁。

作為基金經理，滙豐可能有權根據管理的資產收取管理費及表現費。滙豐亦可保留該等基金的單位。

非滙豐管理的基金

滙豐購入及持有第三方管理基金的單位，以滿足業務及客戶需要。

其他

滙豐就其日常業務成立結構公司，例如客戶的結構性信貸交易，向公營和私營基建項目提供資金，以及進行資產和結構性融資交易。

除上文所披露的權益外，滙豐與結構公司訂立衍生工具合約、反向回購和借入股票交易。此等權益於日常業務中產生，以促進第三方交易及風險管理方案。

滙豐資助的結構公司

於2021年及2020年，向該等獲資助的結構公司轉讓資產及從其收取收益所涉的金額並不重大。

21 商譽及無形資產

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
商譽	5,033	5,881
有效長期保險業務現值	9,453	9,435
其他無形資產[1]	6,136	5,127
於12月31日	20,622	20,443

1 其他無形資產包括賬面淨值為54.3億美元(2020年：44.52億美元)的內部開發軟件。年內，內部開發軟件資本化23.73億美元(2020年：19.34億美元)、減值1.37億美元(2020年：13.22億美元)及攤銷11.83億美元(2020年：10.85億美元)。

商譽變動的分析

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
總額		
於1月1日	23,135	22,084
匯兑差額	(905)	967
其他	(15)	84
於12月31日	22,215	23,135
累計減值虧損		
於1月1日	(17,254)	(16,494)
減值虧損	(587)	(41)
匯兑差額	659	(719)
於12月31日	(17,182)	(17,254)
於12月31日之賬面淨值	5,033	5,881

商譽

減值測試

集團每年10月1日對分配至各創現單位的商譽進行年度減值測試。減值指標的檢討於各隨後季度末及於2021年12月31日進行。

由於2021年10月1日進行年度減值測試，我們確認與拉丁美洲財富管理及個人銀行業務創現單位有關的商譽減值6億美元。減值乃因多項因素綜合造成，包括我們的宏觀經濟前景及通脹壓力對估計使用價值的判斷的影響。使用價值計算所涉及的重大數據於下文「可收回金額之基準」內詳細討論。管理層考慮若干假設(尤其折現率)的敏感度以及合理可能替代情況的結果。這導致對分配至拉丁美洲財富管理及個人銀行業務的商譽悉數減值。

減值結果及計算使用價值之主要假設－於2021年10月1日創現單位減值

	賬面值 十億美元	其中商譽 十億美元	使用價值 十億美元	減值 十億美元	折現率 %	超出首次列賬現金流預測之增長率 %
拉丁美洲財富管理及個人銀行業務	2.3	0.6	1.7	0.6	14.5	4.8

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，相等於各有關測試日期之使用價值。使用價值之計算方法是折現管理層對各創現單位之現金流預測。各個別重大創現單位(並無出現減值)計算使用價值所用之主要假設載於下文。

使用價值計算法之主要假設－於2021年10月1日之重大創現單位

	於2021年10月1日之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬現金流之增長率 %	於2020年10月1日之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬現金流預測之增長率 %
歐洲財富管理及個人銀行業務	3,556	9.2	1.8	3,582	9.6	1.9

於2021年10月1日，分配至就個別而言被視為非重大創現單位的商譽總額為21.08億美元(2020年10月1日：20.59億美元)。集團各創現單位的資產負債表並無擁有無限可用期之任何重大無形資產(商譽除外)。

管理層估算創現單位現金流時所用之判斷

各創現單位之現金流預測均以董事會批准之預測盈利能力計劃及支持創現單位業務運作所需的最低資本需求為依據。董事會就我們的策略所須的內部資本分配決策、當前市況及宏觀經濟展望(包括氣候風險)，對規劃的假設提出質詢與認同。就2021年10月1日的減值測試而言，董事會已根據我們的內部規劃期限考慮直至2026年底的現金流預測。按照IFRS的規定，在實體負有執行計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產生的預測現金流入量或流出量，因此會為重組架構成本確認一項準備。

折現率

用於折現現金流之折現率乃根據各創現單位之指定資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產訂價模型及市場隱含權益成本計算。資本資產訂價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。各創現單位的折現率已經過微調，以反映創現單位業務所在國家／地區的通脹率。此外，在測試商譽是否須要減值時，管理層會比較以內部開發資本資產訂價模型得出之折現率及外界就於類似市場營運的業務所計算的資本成本比率，以補足商譽減值測試過程。

長期增長率

我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。此等增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家／地區之通脹率。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2021年10月1日，歐洲財富管理及個人銀行業務對支持可收回金額的主要假設之合理可能不利變動具有敏感度。在估計假設出現合理可能的變動時，管理層會考慮有關計算使用價值的各項數據的可得證據，如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。單一重要假設的合理變動未必會導致減值，儘管將重要假設的合理變動結合考慮，可能會導致可收回金額低於創現單位的賬面值。

	數據	主要假設	相關風險	合理可能變化
創現單位				
歐洲財富管理及個人銀行業務	預測盈利能力	• 利率水平及孳息曲線。 • 競爭對手在市場的位置。 • 失業率水平及變動。	• 不確定的監管環境。 • 與客戶有關的補救措施及監管行動。	• 預測盈利能力預計下跌30%，並未導致減值。
	折現率	• 所用的折現率為適合業務狀況的市場利率的合理估計。	• 外界證據顯示所用的折現率並不適合有關業務。	• 折現率上升100個基點，並未導致減值。

使用價值對主要假設的合理可能變動及現有假設達到零緩衝額度所需之變動的敏感度

十億美元(除另有説明外)	歐洲財富管理及個人銀行業務
於2021年10月1日	
賬面值	18.8
使用價值	29.8
對使用價值之影響	
折現率提高100個基點－單一變量	(3.7)
預測盈利能力下跌30%－單一變量	(9.2)
所有變動之累計影響	(11.7)
主要假設達到零緩衝額度所需之變動－單一變量	
折現率－基點	409
利潤現金流－%	36

其他無形資產

減值測試

其他無形資產減值乃根據附註1.2(n)所述的政策，透過比較創現單位(包括無形資產)的賬面淨值與其可收回金額進行評估。可收回金額乃透過計算估計使用價值或公允值(倘適用)就各創現單位而釐定。年內並無確認重大減值。

於2020年，經考慮新冠病毒爆發對宏觀經濟造成的廣泛衝擊和部分業務盈利前景帶來的不利影響，我們確認了13億美元的資本化軟件減值，主要與歐洲非分隔運作銀行英國滙豐銀行有限公司的業務及其次與美國滙豐有限公司的業務有關。此項減值反映該等業務表現欠佳，且就未來所作的預測有惡化跡象，而就英國滙豐銀行有限公司而言，主要與之前期間有關。

計算使用價值的主要假設

按照IAS 36的規定，我們於計算使用價值時採用多項假設：

- 管理層估算日後現金流時所用之判斷：我們已考慮過去業務表現、當前市場狀況，以及宏觀經濟展望而對未來盈利作預測。按照IFRS的規定，在實體負有執行重組計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產

生的預測現金流入或流出，因此會為重組架構成本確認一項準備。對部分業務而言，這意味一些策略行動的得益（包括資本撥回）不被納入減值評估之內。

- 長期增長率：我們採用長期增長率來推算現金流的永久數值，原因是集團內各項業務均屬長期性質。
- 折現率：折現率乃根據集團營運之業務及所在地區之市場數據，採用資本資產訂價模型結合市場引伸計算得出。

未來的軟件資本化

我們會繼續投資於數碼科技以達致策略目標。然而，在被識別為減值的業務部門，軟件資本化將不會恢復，直至其業務前景顯示未來盈利足以支持資本化為止。在此之前，此等業務部門的新增軟件投資成本將確認為營業支出。

非金融資產有關估計之敏感度

誠如附註1.2(a)所述，創現單位之未來現金流估計在檢討商譽及非金融資產減值時作出。非金融資產包括上文所示其他無形資產、自有物業、機器及設備和使用權資產（請參閱附註22）。估計不確性之最重要來源涉及上文所披露的商譽餘額。概無涉及估計不確性之個別創現單位之非金融資產餘額，會導致集團於下個財政年度之業績和財務狀況作出重大調整的重大風險。

非金融資產廣泛分布於集團內法律實體之創現單位，包括不可分配至創現單位因而須於綜合層面作減值測試之企業中心資產。其他無形資產、自有物業、機器及設備和使用權資產之可收回金額不得低於個別資產公允值減出售成本（倘適用）。於2021年12月31日，概無創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理可能不利變動具有敏感度。在估計假設出現合理可能的變動時，管理層會考慮有關使用價值各項數據的可得證據，如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。

有效長期保險業務現值

計算有效長期保險業務現值（「PVIF」）時，我們會先就每項保險業務作出的多種假設進行調整，之後才推算預計現金流，以反映業務所在地的市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，並應用邊際差距（與資本成本方法相反），包括採用隨機推算方法估算投保人選擇權和保證的成本，以反映相關假設涉及的不確定因素。

各主要保險公司的精算控制委員會每季均會舉行會議，以檢討及批准對各項PVIF的假設。非經濟假設、無法觀察得知的經濟假設及模型計算法若有任何變更，全部須由精算控制委員會批准。

PVIF的變動

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
於1月1日	9,435	8,945
長期保險業務PVIF之變動	130	382
— 本年度新承保業務之價值	1,090	776
— 預期回報[1]	(903)	(1,003)
— 假設變動及經驗差異（見下文）	(105)	604
— 其他調整	48	5
匯兑差額及其他變動	(112)	108
於12月31日	9,453	9,435

1 「預期回報」指沖抵折現率及期內預計現金流撥回額。

假設變動及經驗差異

本項目計入如下數額：

- 5,900萬美元（2020年：1.32億美元），直接對銷保單未決賠款因息率所導致的估值變動；
- (3.24)億美元（2020年：2.47億美元），反映日後與附有酌情參與條款（「DPF」）合約的投保人預期分享回報，但只限於所佔份額並未計入保單未決賠款的部分；及
- 1.6億美元（2020年：2.25億美元），受其他假設變化及經驗差異所影響。

計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

用以釐定經濟假設的方法符合可觀察市場數值。PVIF估值會受觀察所得的市場變動影響，而該等變動的影響已包括在以下敏感度分析內。

	2021年		2020年	
	香港 %	法國[1] %	香港 %	法國[1] %
加權平均無風險利率	1.40	0.69	0.71	0.34
加權平均風險折現率	5.20	1.55	4.96	1.34
支出通脹率	3.00	1.80	3.00	1.60

1 在2021年，計算法國的PVIF時假設風險折現率為1.55%（2020年：1.34%），另加風險邊際差距2.15億美元（2020年：2.13億美元）。

對經濟假設變動的敏感度

集團在制訂適用於計算PVIF的風險折現率時，會先從無風險利率曲線著手，就最佳估算現金流模型中未有反映之風險新增明確準備額。倘若保險業務向投保人提供選擇權及保證，該等選擇權及保證之成本便會列賬為PVIF資產之減額，除非該等保證之成本已獲提撥準備，作為明確增額計入保單未決賠款中，則另作別論。有關該等保證的詳情及經濟假設變動對制訂保險產品的附屬公司的影響，請參閱第214頁。

對非經濟假設變動的敏感度

投保人負債及PVIF乃經參考死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。有關非經濟假設變動對制訂保險產品業務的影響，請參閱第216頁。

22 預付款項、應計收益及其他資產

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
預付款項及應計收益	8,233	8,114
結算賬項	17,713	17,316
現金抵押品及應收保證金	42,171	59,543
持作出售用途資產[1]	3,411	299
貴金屬	15,283	20,151
背書及承兑	11,229	10,278
再保人應佔之保單未決賠款(附註4)	3,668	3,448
僱員福利資產(附註5)	10,269	10,450
使用權資產	2,985	4,002
自有物業、機器及設備	10,255	10,412
其他賬項	14,765	12,399
於12月31日	139,982	156,412

1 持作出售用途資產包括分類為持作出售用途資產的客戶貸款26億美元，反映集團退出美國的大眾市場零售銀行業務。

預付款項、應計收益及其他資產包括金融資產910.45億美元(2020年：1,054.69億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

23 交易用途負債

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
同業存放[1]	4,243	6,689
客戶賬項[1]	9,424	10,681
其他已發行債務證券(附註25)	1,792	1,582
其他負債－證券短倉淨額	69,445	56,314
於12月31日	84,904	75,266

1 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、借出股票及其他金額。

24 指定按公允值列賬之金融負債

滙豐

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
同業存放及客戶賬項[1]	16,703	19,176
在投資合約下對客戶之負債	5,938	6,385
已發行債務證券(附註25)	112,761	121,034
後償負債(附註28)	10,100	10,844
於12月31日	145,502	157,439

1 存放於美國滙豐銀行的結構性存款乃由屬於美國政府機構之聯邦存款保險公司擔保，擔保上限為每名存款人250,000美元。

指定按公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多8.27億美元。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損20.84億美元(2020年：虧損25.42億美元)。

滙豐控股

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
已發行債務證券(附註25)	26,818	19,624
後償負債(附註28)	5,600	6,040
於12月31日	32,418	25,664

指定按公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多17.66億美元(2020年：多30.19億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損9.51億美元(2020年：12.1億美元)。

25 已發行債務證券

滙豐

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
債券及中期票據	166,537	176,570
其他已發行債務證券	26,573	41,538
已發行債務證券總額	193,110	218,108
包括於：		
— 交易用途負債(附註23)	(1,792)	(1,582)
— 指定按公允值列賬之金融負債(附註24)	(112,761)	(121,034)
於12月31日	78,557	95,492

滙豐控股

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
債務證券	94,301	83,653
包括於：		
— 指定按公允值列賬之金融負債(附註24)	(26,818)	(19,624)
於12月31日	67,483	64,029

26 應計項目、遞延收益及其他負債

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
應計項目及遞延收益	10,466	10,406
結算賬項	15,226	13,008
現金抵押品及應付保證金	50,226	65,557
背書及承兑	11,232	10,293
僱員福利負債(附註5)	1,607	2,025
持作出售用途業務組合之負債[1]	9,005	—
租賃負債	3,586	4,614
其他負債	22,430	22,721
於12月31日	123,778	128,624

1 包括88億美元的客戶賬項，該等賬項分類為持作出售用途業務組合之負債，反映我們退出美國的大眾市場零售銀行業務。

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債1,118.87億美元(2020年：1,202.29億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

27 準備

	重組架構成本 百萬美元	法律訴訟及監管事宜 百萬美元	與客戶有關之補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備(不包括合約承諾)					
於2021年1月1日	671	756	858	305	2,590
增撥準備	347	249	192	471	1,259
已動用之金額	(499)	(316)	(548)	(58)	(1,421)
撥回未動用之金額	(170)	(59)	(113)	(124)	(466)
匯兑及其他變動	34	(11)	(3)	(36)	(16)
於2021年12月31日	383	619	386	558	1,946
合約承諾[1]					
於2021年1月1日					1,088
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(468)
於2021年12月31日					620
準備總額					
於2020年12月31日					3,678
於2021年12月31日					2,566

	重組架構成本	法律訴訟及監管事宜	與客戶有關之補救措施	其他準備	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
準備(不包括合約承諾)					
於2020年1月1日	356	605	1,646	280	2,887
增撥準備	698	347	189	222	1,456
已動用之金額	(322)	(177)	(739)	(125)	(1,363)
撥回未動用之金額	(74)	(75)	(240)	(80)	(469)
匯兑及其他變動	13	56	2	8	79
於2020年12月31日	671	756	858	305	2,590
合約承諾[1]					
於2020年1月1日					511
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					577
於2020年12月31日					1,088
準備總額					
於2019年12月31日					3,398
於2020年12月31日					3,678

1 合約承諾包括就與金融擔保相關的或有負債按IFRS 9「金融工具」計量提撥之準備及就資產負債表外擔保及承諾的預期信貸損失提撥之準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註34。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式);或如未能解決便或會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

「與客戶有關之補救措施」指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害,滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關之補救措施通常由滙豐主動提出,以應對客戶投訴及/或業內銷售方式的發展,而不一定由監管機構採取的行動引致。與客戶有關之補救措施詳載於本附註內。

於2021年12月31日,滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保單所涉估計賠償責任提撥1.73億美元(2020年:3.28億美元)作為與客戶有關之補救措施的準備。於2020年12月31日的3.28億美元款額中,1.92億美元已於2021年動用,並增加3,700萬美元撥備。

於2021年12月31日,滙豐持有8,700萬美元(2020年:3.02億美元)的準備,以應付有關檢討於英國過往收回貸款的做法後估計須賠償予客戶的負債。於2021年,除1,800萬美元準備的撥回淨額外,支付賠償及所產生的營運成本共計1.97億美元。撥回額反映受影響的實際客戶數目及支付的賠償費用低於先前的估計。

有關IFRS 9對「合約承諾」所載未取用貸款承諾及金融擔保的影響之詳情,請參閱附註32。此項準備乃因應採納IFRS 9而提撥,並無比較數字。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析,於第153頁的「同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)準備對賬」列表內披露。

28 後償負債

滙豐之後償負債

	2021年	2020年
	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本	20,487	21,951
— 後償負債	18,640	20,095
— 優先證券	1,847	1,856
指定按公允值列賬(附註24)	10,100	10,844
— 後償負債	10,100	10,844
— 優先證券	—	—
於12月31日	30,587	32,795
由滙豐旗下附屬公司發行	9,112	10,223
由滙豐控股發行	21,475	22,572

後償負債的償債地位低於優先責任,且一般計入滙豐的資本基礎。資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及在得到當地銀行監管機構同意後(如適用)提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回,應付票息可重置或改為浮息,並以相關市場利率為基準。除浮息票據外的後償負債,應付利息乃按固定利率計算,最高為10.176厘。

下表披露的資產負債金額乃按IFRS基準呈列,並不反映工具對監管規定資本的貢益,主要由於其受監管規定攤銷限額及監管規定合資格限額所限。

滙豐附屬公司之已發行後償負債

		首個提早贖回日	到期日	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
由滙豐控股擔保之額外一級資本證券[1]					
9億美元	10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2)[2]	2030年6月		900	900
				900	900
由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券[1]					
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券[3]	2031年11月		947	956
				947	956
由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券					
7.5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年6月		750	750
5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年9月		500	500
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)	1992年6月		300	300
3億美元	7.65厘後償票據	—	2025年5月	300	300
				1,850	1,850
3億英鎊	6.5厘後償票據	—	2023年7月	406	409
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陞票據[4]	2025年11月	2030年11月	539	583
5億英鎊	5.375厘後償票據	—	2033年8月	900	981
2.25億英鎊	6.25厘後償票據	—	2041年1月	303	306
6億英鎊	4.75厘後償票據	—	2046年3月	805	812
				2,953	3,091
				4,803	4,941
由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券					
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	1991年7月		400	400
				400	400
由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券					
5億馬元	5.05厘後償債券[5,6]	2022年11月	2027年11月	120	124
				120	124
由美國滙豐有限公司發行之二級證券					
2.5億美元	7.2厘後償債券[5]	—	2097年7月	222	222
	其他各自少於1.5億美元之後償負債[7]			—	200
				222	422
由美國滙豐銀行發行之二級證券					
10億美元	5.875厘後償票據[8]	—	2034年11月	456	497
7.5億美元	5.625厘後償票據[8]	—	2035年8月	489	533
7億美元	7厘後償票據	—	2039年1月	697	700
				1,642	1,730
由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券					
29.39億美元	6.676厘優先後償票據[5,9]	—	2021年1月	—	509
				—	509
由加拿大滙豐銀行發行之二級證券					
	其他各自少於1.5億美元之後償負債[5]	1996年10月	2083年11月	9	9
				9	9
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[10]				69	232
於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債				9,112	10,223

1 請參閱下段「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」。
2 於2030年6月後應付的利率相等於三個月倫敦銀行同業拆息加4.98厘。
3 於2031年11月後應付的利率相等於每日複合英鎊隔夜指數平均利率加2.0366厘。
4 於2025年11月後應付的利率相等於每日複合英鎊隔夜指數平均利率加1.6193厘。
5 該等證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。
6 於2022年11月後應付的利息為6.05厘。
7 該等證券已於2021年到期並贖回。
8 滙豐於2019年11月標售該等證券。本金結餘分別為3.57億美元及3.83億美元。該等證券的初始名義金額分別為10億美元及7.5億美元。
9 滙豐於2017年標售該等證券。於2018年1月作進一步標售。本金結餘為5.09億美元。該等證券的初始名義金額為29.39億美元。該等證券於2021年1月到期結算。
10 該等證券按照資本規例2下豁免條文計入滙豐資本基礎。於2021年，4,900萬美元的證券已到期並贖回，此外，於2021年6月就2020年12月31日已到期的證券贖回約1.09億美元。後者於2020年底不再符合計入滙豐資本基礎的條件。

滙豐控股之後償負債

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
按已攤銷成本	17,059	17,916
指定按公允值列賬(附註24)	5,600	6,040
於12月31日	22,659	23,956

滙豐控股已發行之後償負債

		首個提早贖回日	到期日	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
由滙豐控股發行之二級證券					
應付第三方之金額					
20億美元	4.25厘後償票據[2,3]	—	2024年3月	2,072	2,151
15億美元	4.25厘後償票據[2]	—	2025年8月	1,615	1,702
15億美元	4.375厘後償票據[2]	—	2026年11月	1,641	1,736
4.88億美元	7.625厘後償票據[1]	—	2032年5月	536	541
2.22億美元	7.35厘後償票據[1]	—	2032年11月	241	243
20億美元	6.5厘後償票據[1]	—	2036年5月	2,032	2,034
25億美元	6.5厘後償票據[1]	—	2037年9月	2,825	3,033
15億美元	6.8厘後償票據[1]	—	2038年6月	1,491	1,490
15億美元	5.25厘後償票據[2]	—	2044年3月	1,946	2,092
6.5億英鎊	5.75厘後償票據[2]	—	2027年12月	1,040	1,130
6.5億英鎊	6.75厘後償票據[2]	—	2028年9月	877	884
7.5億英鎊	7厘後償票據[2]	—	2038年4月	1,082	1,157
9億英鎊	6厘後償票據[2]	—	2040年3月	1,320	1,483
15億歐元	3厘後償票據[2]	—	2025年6月	1,737	1,916
10億歐元	3.125厘後償票據[2]	—	2028年6月	1,304	1,472
				21,759	23,064
應付滙豐旗下業務之金額					
9億美元	10.176厘後償步陞累積票據	2030年6月	2040年6月	900	892
				900	892
於12月31日				22,659	23,956

1 應付第三方之金額指按照資本規例2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規例2之二級證券(按終點基準)計入滙豐資本基礎內。
3 該等後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險及透過公允值對沖予以對沖，而在集團內則按公允值計量。

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擔保的資本證券由澤西的有限責任合夥公司發行。此等資本證券所得款項以後償票據形式由有限責任合夥公司轉借相關擔保人。根據資本規例2，透過應用豁免條文，此等資本證券合資格列為滙豐的額外一級資本，直至2021年12月31日。由英國滙豐銀行有限公司擔保的資本證券亦根據資本規例2，透過相同豁免程序，合資格列為英國滙豐銀行有限公司的額外一級資本(按個別及綜合基準計算)，直至2021年12月31日。自2021年12月31日起，該等證券將不再符合條件列為滙豐或英國滙豐銀行有限公司的監管資本。

此等優先證券連同擔保旨在讓投資者享有收益及資本分派以及相關發行人於清盤時分派之權益，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、某項支付可引致違反滙豐的資本充足規定或滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司並無足夠的可供分派儲備(根據有關定義)，則該等支付分派將受到限制。

滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司已各自訂下契約，倘若在若干情況下未能全數支付優先證券之分派，則不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至全數支付優先證券之分派。

倘若滙豐控股綜合計算的總資本比率低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於最低監管要求，則在未有展開將滙豐控股清盤、解散或結業的法律程序的前提下，滙豐控股所擔保優先證券的持有人權益將交換為滙豐控股發行且經濟條款在所有重大方面與有關優先證券及其擔保相同的優先股權益。

倘若獲英國滙豐銀行有限公司擔保的優先證券於2048年11月仍未贖回，或英國滙豐銀行有限公司的總資本比率(按單獨或綜合基準)低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於最低監管要求，則在未有展開將英國滙豐銀行有限公司清盤、解散或結業的法律程序的前提下，英國滙豐銀行有限公司所擔保優先證券的持有人權益將交換為英國滙豐銀行有限公司發行且經濟條款在所有重大方面與有關優先證券及其擔保相同的優先股權益。

二級證券

二級資本證券為永久或定期後償證券，有支付票息之責任。此等資本證券根據資本規例2，以全面合資格資本的方式或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。根據資本規例2，所有二級證券對資本的貢益均按監管規定於到期前的最後五年攤銷。

29 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第374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。表內各項目按下列方法分析期限：

- 交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具，但不包括反向回購、回購及已發行債務證券)計入「1個月內到期」一欄內，是因交易用途賬項一般只會短暫持有。
- 並無合約期限之金融資產及負債(例如股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具乃根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約將計入「5年後到期」一欄內。
- 並無合約期限之非金融資產及負債計入「5年後到期」一欄內。
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具乃按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類。
- 保單未決賠款不論合約期限，計入下文載列的期限表「5年後到期」一欄內。基於未折現現金流的保單未決賠款預計期限分析載於第215頁。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約將計入「5年後到期」一欄內，雖則該等合約設有投保人退保或轉讓權。
- 貸款及其他信貸相關承諾按照最早可取用日期分類。

滙豐

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期	1個月後但3個月內到期	3個月後但6個月內到期	6個月後但9個月內到期	9個月後但1年內到期	1年後但2年內到期	2年後但5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	403,018	–	–	–	–	–	–	–	403,018
向其他銀行託收中之項目	4,136	–	–	–	–	–	–	–	4,136
香港政府負債證明書	42,578	–	–	–	–	–	–	–	42,578
交易用途資產	244,422	2,403	440	194	468	621	294	–	248,842
指定或其他強制性按公允值計量之金融資產	4,968	89	585	515	224	855	1,852	40,716	49,804
衍生工具	195,701	164	85	110	233	91	310	188	196,882
同業貸款	55,572	10,889	5,469	1,078	1,512	5,321	3,134	161	83,136
客戶貸款	160,583	82,531	69,380	42,459	42,651	107,393	220,746	320,071	1,045,814
– 個人	50,573	11,373	8,934	8,022	7,766	25,271	78,373	284,922	475,234
– 企業及商業	97,554	64,511	52,548	29,341	28,749	72,441	127,527	32,664	505,335
– 金融機構	12,456	6,647	7,898	5,096	6,136	9,681	14,846	2,485	65,245
反向回購協議－非交易用途	155,997	49,392	18,697	9,386	3,661	2,672	1,843	–	241,648
金融投資	47,084	68,034	33,233	20,638	21,779	49,903	80,367	125,236	446,274
應計收益及其他金融資產	79,077	5,932	2,935	536	537	265	812	3,722	93,816
於2021年12月31日之金融資產	1,393,136	219,434	130,824	74,916	71,065	167,121	309,358	490,094	2,855,948
非金融資產	–	–	–	–	–	–	–	101,991	101,991
於2021年12月31日之資產總值	1,393,136	219,434	130,824	74,916	71,065	167,121	309,358	592,085	2,957,939
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	49,061	–	–	–	–	–	–	–	49,061
金融負債									
香港紙幣流通額	42,578	–	–	–	–	–	–	–	42,578
同業存放	63,660	2,695	2,419	238	125	14,653	16,734	628	101,152
客戶賬項	1,615,025	51,835	19,167	8,007	9,710	3,143	3,585	102	1,710,574
– 個人	802,777	24,725	12,038	5,961	5,255	2,304	2,242	26	855,328
– 企業及商業	623,459	22,980	5,654	1,762	3,402	706	1,167	33	659,163
– 金融機構	188,789	4,130	1,475	284	1,053	133	176	43	196,083
回購協議－非交易用途	117,625	4,613	1,716	292	142	975	377	930	126,670
向其他銀行傳送中之項目	5,214	–	–	–	–	–	–	–	5,214
交易用途負債	79,789	3,810	346	218	223	445	73	–	84,904
指定按公允值列賬之金融負債	18,080	9,437	4,514	3,287	4,485	17,422	42,116	46,161	145,502
– 已發行債務證券：備兌債券	–	1,137	–	–	–	1,481	1,160	–	3,778
– 已發行債務證券：無抵押	9,916	5,967	2,823	2,259	3,462	14,758	34,515	35,282	108,982
– 後償負債及優先證券	–	–	–	–	–	–	5,371	4,729	10,100
– 其他	8,164	2,333	1,691	1,028	1,023	1,183	1,070	6,150	22,642
衍生工具	190,233	46	11	30	25	100	288	331	191,064
已發行債務證券	7,053	7,777	5,664	6,880	1,703	9,045	20,254	20,181	78,557
– 備兌債券	–	–	–	997	–	996	860	–	2,853
– 以其他方式抵押	957	164	42	31	193	896	1,696	1,207	5,186
– 無抵押	6,096	7,613	5,622	5,852	1,510	7,153	17,698	18,974	70,518
應計項目及其他金融負債	91,749	10,317	5,630	1,103	1,072	1,948	2,407	2,829	117,055
後償負債	–	1	11	–	–	417	2,055	18,003	20,487
於2021年12月31日之金融負債總額	2,231,006	90,531	39,478	20,055	17,485	48,148	87,889	89,165	2,623,757
非金融負債	–	–	–	–	–	–	–	127,405	127,405
於2021年12月31日之負債總額	2,231,006	90,531	39,478	20,055	17,485	48,148	87,889	216,570	2,751,162
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	813,491	121	133	228	254	78	931	238	815,474
– 個人	239,207	34	34	54	108	32	688	238	240,395
– 企業及商業	456,498	76	91	168	143	46	243	–	457,265
– 金融機構	117,786	11	8	6	3	–	–	–	117,814

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	1個月內到期	1個月後但3個月內到期	3個月後但6個月內到期	6個月後但9個月內到期	9個月後但1年內到期	1年後但2年內到期	2年後但5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	304,481	—	—	—	—	—	—	—	304,481
向其他銀行託收中之項目	4,094	—	—	—	—	—	—	—	4,094
香港政府負債證明書	40,420	—	—	—	—	—	—	—	40,420
交易用途資產	228,434	1,778	458	135	67	644	474	—	231,990
指定按公允值列賬之金融資產	3,061	240	466	262	454	1,424	1,992	37,654	45,553
衍生工具	306,561	15	12	14	14	441	424	245	307,726
同業貸款	51,652	11,283	5,640	3,068	2,284	4,059	3,359	271	81,616
客戶貸款	172,306	70,746	65,838	44,392	38,606	112,440	206,448	327,211	1,037,987
— 個人	51,711	9,645	7,918	7,270	7,033	26,318	70,447	275,736	456,078
— 企業及商業	101,684	55,009	51,755	31,529	28,553	76,225	125,393	47,446	517,594
— 金融機構	18,911	6,092	6,165	5,593	3,020	9,897	10,608	4,029	64,315
反向回購協議－非交易用途	157,234	44,658	16,655	5,113	1,324	3,058	2,586	—	230,628
金融投資	47,270	77,450	44,255	14,523	24,112	48,741	100,007	134,335	490,693
應計收益及其他金融資產	93,118	5,951	2,743	475	458	267	444	2,107	105,563
於2020年12月31日之金融資產	1,408,631	212,121	136,067	67,982	67,319	171,074	315,734	501,823	2,880,751
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	103,413	103,413
於2020年12月31日之資產總值	1,408,631	212,121	136,067	67,982	67,319	171,074	315,734	605,236	2,984,164
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	60,849	—	—	—	—	—	—	—	60,849
金融負債									
香港紙幣流通額	40,420	—	—	—	—	—	—	—	40,420
同業存放	60,973	1,396	714	695	197	718	16,757	630	82,080
客戶賬項	1,533,595	61,376	22,568	9,375	8,418	4,467	2,859	122	1,642,780
— 個人	766,631	32,429	15,511	6,276	5,825	3,591	1,976	39	832,278
— 企業及商業	588,887	22,856	5,963	2,966	2,058	627	777	37	624,171
— 金融機構	178,077	6,091	1,094	133	535	249	106	46	186,331
回購協議－非交易用途	102,633	3,979	2,165	386	675	16	1,035	1,012	111,901
向其他銀行傳送中之項目	4,343	—	—	—	—	—	—	—	4,343
交易用途負債	70,799	3,377	400	143	185	289	72	1	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	18,434	7,333	6,973	6,775	6,593	14,182	40,510	56,639	157,439
— 已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	1,239	2,918	—	4,157
— 已發行債務證券：無抵押	10,762	4,470	5,522	5,604	5,530	10,455	31,710	42,825	116,878
— 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	3,912	6,932	10,844
— 其他	7,672	2,863	1,451	1,171	1,063	2,488	1,970	6,882	25,560
衍生工具	300,902	264	198	38	55	237	726	581	303,001
已發行債務證券	6,552	12,329	14,964	9,764	3,878	9,215	16,618	22,172	95,492
— 備兌債券	—	—	28	—	750	1,275	999	—	3,052
— 以其他方式抵押	1,094	1,585	1,001	1,000	—	274	1,640	1,590	8,184
— 無抵押	5,458	10,744	13,935	8,764	3,128	7,666	13,979	20,582	84,256
應計項目及其他金融負債	96,821	9,794	3,886	692	1,174	1,742	3,179	3,053	120,341
後償負債	619	—	237	—	12	12	2,658	18,413	21,951
於2020年12月31日之金融負債總額	2,236,091	99,848	52,105	27,868	21,187	30,878	84,414	102,623	2,655,014
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	124,155	124,155
於2020年12月31日之負債總額	2,236,091	99,848	52,105	27,868	21,187	30,878	84,414	226,778	2,779,169
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	842,974	435	172	243	296	180	299	171	844,770
— 個人	235,606	172	27	47	115	125	288	171	236,551
— 企業及商業	471,410	250	138	194	178	37	11	—	472,218
— 金融機構	135,958	13	7	2	3	18	—	—	136,001

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	1個月內到期	1個月後但3個月內到期	3個月後但6個月內到期	6個月後但9個月內到期	9個月後但1年內到期	1年後但2年內到期	2年後但5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
— 在滙豐旗下業務之結餘	2,590	—	—	—	—	—	—	—	2,590
衍生工具	1,101	—	—	—	—	23	585	1,102	2,811
滙豐旗下業務貸款	120	750	341	—	3,017	5,608	13,333	1,939	25,108
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產	—	1,759	250	1,019	—	5,987	19,455	22,938	51,408
金融投資	8,377	7,166	3,014	1,346	3,026	3,265	—	—	26,194
應計收益及其他金融資產	129	874	108	58	4	—	—	—	1,173
於2021年12月31日之金融資產總值	12,317	10,549	3,713	2,423	6,047	14,883	33,373	25,979	109,284
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	163,888	163,888
於2021年12月31日之資產總值	12,317	10,549	3,713	2,423	6,047	14,883	33,373	189,867	273,172
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	—	111	—	—	—	—	—	—	111
指定按公允值列賬之金融負債	397	2,484	—	—	—	1,364	11,276	16,897	32,418
— 已發行債務證券	397	2,484	—	—	—	1,364	8,020	14,553	26,818
— 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	3,256	2,344	5,600
衍生工具	1,167	—	—	—	—	5	1	47	1,220
已發行債務證券	1,051	—	—	—	—	8,525	29,889	28,018	67,483
應計項目及其他金融負債	1,778	730	1,612	68	12	—	—	40	4,240
後償負債	—	—	—	—	—	—	3,809	13,250	17,059
於2021年12月31日之金融負債總額	4,393	3,325	1,612	68	12	9,894	44,975	58,252	122,531
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	311	311
於2021年12月31日之負債總額	4,393	3,325	1,612	68	12	9,894	44,975	58,563	122,842
金融資產									
銀行及庫存現金：									
— 在滙豐旗下業務之結餘	2,913	—	—	—	—	—	—	—	2,913
衍生工具	1,473	—	5	—	—	9	1,131	2,080	4,698
滙豐旗下業務貸款	—	600	120	—	—	312	6,027	3,384	10,443
指定按公允值列賬之滙豐旗下業務貸款	—	451	—	—	—	4,320	23,203	37,279	65,253
滙豐旗下業務金融投資	3,701	3,769	2,924	799	3,528	2,764	—	—	17,485
應計收益及其他金融資產	1,015	275	100	33	22	—	—	—	1,445
於2020年12月31日之金融資產總值	9,102	5,095	3,149	832	3,550	7,405	30,361	42,743	102,237
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	160,936	160,936
於2020年12月31日之資產總值	9,102	5,095	3,149	832	3,550	7,405	30,361	203,679	263,173
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	—	330	—	—	—	—	—	—	330
指定按公允值列賬之金融負債	—	984	859	—	—	3,088	3,810	16,923	25,664
— 已發行債務證券	—	984	859	—	—	3,088	2,108	12,585	19,624
— 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	1,702	4,338	6,040
衍生工具	3,052	—	—	—	—	—	—	8	3,060
已發行債務證券	—	503	1,621	563	—	2,186	24,489	34,667	64,029
應計項目及其他金融負債	3,769	689	301	57	12	—	1	36	4,865
後償負債	—	—	—	—	—	—	4,067	13,849	17,916
於2020年12月31日之金融負債總額	6,821	2,506	2,781	620	12	5,274	32,367	65,483	115,864
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	509	509
於2020年12月31日之負債總額	6,821	2,506	2,781	620	12	5,274	32,367	65,992	116,373

金融負債合約期限

下表列示按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(唯交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外)。因此，下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應。就對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「1個月內到期」一欄，而並非按合約期限列示。

此外，貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保一般不在資產負債表確認。在貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下可能應付之未折現現金流，均按其可被要求付款的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流

	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1年內到期 百萬美元	1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
同業存放	63,684	2,712	2,800	31,294	643	101,133
客戶賬項	1,613,065	54,092	37,219	7,093	138	1,711,607
回購協議－非交易用途	117,643	4,615	2,157	1,359	935	126,709
交易用途負債	84,904	–	–	–	–	84,904
指定按公允值列賬之金融負債	18,335	9,760	13,606	63,834	50,953	156,488
衍生工具	190,354	192	190	1,792	1,332	193,860
已發行債務證券	7,149	7,958	15,142	32,651	21,911	84,811
後償負債	119	168	848	6,741	28,347	36,223
其他金融負債	129,706	9,842	7,664	4,577	2,697	154,486
	2,224,959	89,339	79,626	149,341	106,956	2,650,221
貸款及其他信貸相關承諾	813,471	121	615	1,029	238	815,474
金融擔保[1]	27,774	6	9	6	–	27,795
於2021年12月31日	3,066,204	89,466	80,250	150,376	107,194	3,493,490
期內應付現金流比例	88%	3%	2%	4%	3%	
同業存放	61,001	1,442	1,639	17,352	632	82,066
客戶賬項	1,530,584	64,809	40,755	7,720	153	1,644,021
回購協議－非交易用途	102,664	3,984	3,257	1,058	1,017	111,980
交易用途負債	75,266	–	–	–	–	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	18,815	7,556	19,243	59,835	55,475	160,924
衍生工具	300,158	356	579	1,830	2,128	305,051
已發行債務證券	6,551	12,709	29,520	28,787	24,075	101,642
後償負債	739	170	1,102	7,024	28,812	37,847
其他金融負債	140,094	9,120	5,113	5,030	2,887	162,244
	2,235,872	100,146	101,208	128,636	115,179	2,681,041
貸款及其他信貸相關承諾	842,945	434	740	480	171	844,770
金融擔保[1]	18,200	13	93	37	41	18,384
於2020年12月31日	3,097,017	100,593	102,041	129,153	115,391	3,544,195
期內應付現金流比例	87%	3%	3%	4%	3%	

1 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。

滙豐控股

滙豐控股的流動資金主要來源是：由附屬公司收取的股息、集團內部貸款及證券的利息和還款，以及自有流動資金賺取的利息。滙豐控股亦在債務資本市場籌集資金，以符合集團的自有資金及合資格負債最低規定。滙豐控股運用此等流動資金履行其責任，包括支付對外債務利息及償還本金、應付營業支出及作為衍生工具交易的抵押品。

鑑於滙豐控股已簽發與其附屬公司有關的信貸相關承諾與擔保及類似合約，所以亦須承擔或有流動資金風險。集團僅於仔細考慮滙豐控股為該等承諾及擔保提供融資的能力，以及出現融資需要的可能性後，方會作出該等承諾及擔保。

滙豐控股一直積極管理來自旗下附屬公司之現金流，使控股公司層面持有的現金水平最為合適。於2021年，集團的附屬公司概無於派付股息或償還貸款方面經歷任何重大限制，此情況符合集團的資本計劃。此外，目前亦未預見在已計劃的股息或派付方面會有限制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股目前有充足流動資金符合現有的需求。

滙豐控股資產負債管理委員會負責監督滙豐控股的流動資金風險。由於滙豐控股有責任於債務到期時向債務持有人還款及支付其營業支出，故產生流動資金風險。滙豐將外界債務責任與內部貸款現金流配對，並在滙豐控股資產負債管理委員會監察下維持適當的流動資金緩衝，從而管理該等現金流的流動資金風險。

下表所示款額不可與滙豐控股資產負債表的款額直接比較，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(唯並非視作對沖用途的衍生工具除外)。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。並非視作對沖用途的衍生工具，則計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及類似合約一般不在資產負債表確認。在金融擔保及類似合約項下可能應付之未折現現金流，則按其可被要求付款的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流

	1個月內到期	1個月後但3個月內到期	3個月後但1年內到期	1年後但5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
應付滙豐旗下業務款項	–	111	–	–	–	111
指定按公允值列賬之金融負債	473	2,611	621	15,017	17,557	36,279
衍生工具	1,223	9	51	414	585	2,282
已發行債務證券	1,196	276	1,286	43,360	30,800	76,918
後償負債	81	155	722	7,222	20,777	28,957
其他金融負債	1,778	730	1,692	—	40	4,240
	4,751	3,892	4,372	66,013	69,759	148,787
貸款承諾	–	–	–	–	–	–
金融擔保[1]	13,746	–	–	–	–	13,746
於2021年12月31日	18,497	3,892	4,372	66,013	69,759	162,533
應付滙豐旗下業務款項	–	330	–	–	–	330
指定按公允值列賬之金融負債	70	1,109	1,412	9,110	16,104	27,805
衍生工具	3,085	–	2	–	–	3,087
已發行債務證券	135	760	3,354	31,567	37,103	72,919
後償負債	82	156	726	7,513	21,552	30,029
其他金融負債	3,769	690	370	–	36	4,865
	7,141	3,045	5,864	48,190	74,795	139,035
貸款承諾	–	–	–	–	–	–
金融擔保[1]	13,787	–	–	–	–	13,787
於2020年12月31日	20,928	3,045	5,864	48,190	74,795	152,822

1 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。

30 對銷金融資產及金融負債

於下表中，「並無在資產負債表內對銷之金額」包括符合以下條件的交易：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險承擔，以及現有的淨額計算總協議或近似安排僅有權在違約、無力償債或破產時對銷，或在其他方面未能符合對銷準則；及
- 對於衍生工具及反向回購／回購、借入／借出股票及類似協議，已收取／質押現金及非現金抵押品。

就風險管理而言，客戶貸款的淨額設有受監控的限額，而相關客戶協議須予以檢討及在有需要時更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

對銷金融資產及金融負債

	設有可強制執行淨額計算安排之金額								
				並無在資產負債表內對銷之金額					
	總金額	對銷金額	在資產負債表內之淨金額	金融工具	非現金抵押品	現金抵押品	淨金額	並無設有可強制執行淨額計算安排之金額[5]	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
衍生工具(附註15)[1]	244,694	(53,378)	191,316	(139,945)	(11,359)	(36,581)	3,431	5,566	196,882
反向回購、借入股票及類似協議，分類為：[2]									
— 交易用途資產	21,568	(222)	21,346	(359)	(20,913)	(71)	3	1,729	23,075
— 非交易用途資產	353,066	(136,932)	216,134	(12,226)	(203,543)	(165)	200	25,731	241,865
客戶貸款[3]	27,045	(10,919)	16,126	(13,065)	—	—	3,061	327	16,453
於2021年12月31日	646,373	(201,451)	444,922	(165,595)	(235,815)	(36,817)	6,695	33,353	478,275
衍生工具(附註15)[1]	368,057	(69,103)	298,954	(230,758)	(13,766)	(48,154)	6,276	8,772	307,726
反向回購、借入股票及類似協議，分類為：[2]									
— 交易用途資產	21,204	(461)	20,743	(709)	(20,030)	—	4	1,534	22,277
— 非交易用途資產	318,424	(115,678)	202,746	(13,936)	(188,646)	(73)	91	28,258	231,004
客戶貸款[3]	30,983	(10,882)	20,101	(17,031)	—	—	3,070	428	20,529
於2020年12月31日	738,668	(196,124)	542,544	(262,434)	(222,442)	(48,227)	9,441	38,992	581,536
金融負債									
衍生工具(附註15)[1]	239,597	(53,378)	186,219	(139,945)	(23,414)	(18,225)	4,635	4,845	191,064
回購、借出股票及類似協議，分類為：[2]									
— 交易用途負債	13,540	(222)	13,318	(359)	(12,959)	—	—	17	13,335
— 非交易用途負債	235,042	(136,932)	98,110	(12,226)	(85,590)	(203)	91	28,560	126,670
客戶賬項[4]	40,875	(10,919)	29,956	(13,065)	—	—	16,891	17	29,973
於2021年12月31日	529,054	(201,451)	327,603	(165,595)	(121,963)	(18,428)	21,617	33,439	361,042
衍生工具(附註15)[1]	364,121	(69,103)	295,018	(230,758)	(21,387)	(37,343)	5,530	7,983	303,001
回購、借出股票及類似協議，分類為：[2]									
— 交易用途負債	16,626	(461)	16,165	(709)	(15,456)	—	—	159	16,324
— 非交易用途負債	200,999	(115,678)	85,321	(13,936)	(71,142)	(215)	28	26,580	111,901
客戶賬項[4]	41,177	(10,882)	30,295	(17,031)	—	—	13,264	13	30,308
於2020年12月31日	622,923	(196,124)	426,799	(262,434)	(107,985)	(37,558)	18,822	34,735	461,534

1 於2021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44.69億美元(2020年：78.99億美元)。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為94.79億美元(2020年：179.55億美元)。

2 有關在資產負債表內「交易用途資產」230.75億美元(2020年：222.77億美元)及「交易用途負債」133.35億美元(2020年：163.24億美元)中確認之回購、反向回購、借出股票、借入股票及類似協議之金額，請參閱第197頁「資金來源及用途」之列表。

3 於2021年12月31日，「客戶貸款」總額為10,458.14億美元(2020年：10,379.87億美元)，其中161.26億美元(2020年：201.01億美元)可予對銷。

4 於2021年12月31日，「客戶賬項」總額為17,105.74億美元(2020年：16,427.8億美元)，其中299.56億美元(2020年：302.95億美元)可予對銷。

5 該等風險承擔繼續以金融抵押品作抵押，唯我們未必尋求到或未能獲得法律意見，以證明對銷權可強制執行。

31 已催繳股本及其他股權工具

已催繳股本及股份溢價

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股，已發行及繳足

	2021年		2020年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日	20,693,621,100	10,347	20,638,524,545	10,319
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	58,266,053	29	55,096,555	28
發行代息股份	—	—	—	—
減：已回購及註銷之股份	120,366,714	60	—	—
於12月31日[1]	20,631,520,439	10,316	20,693,621,100	10,347

滙豐控股之6.2厘非累積A系列美元優先股

	2021年		2020年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日及12月31日[2]	–	–	1,450,000	–

滙豐控股的股份溢價

	2021年	2020年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	14,602	14,277

已催繳股本及股份溢價總額

	2021年	2020年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	24,918	24,624

1 所有已發行滙豐控股普通股(不包括325,273,407股以庫存方式持有之股份)在股本、股息及投票等方面均享有同等權利。

2 2019年，因應用豁免條文，已按照資本規例2作為額外一級資本將該證券計入滙豐之資本基礎內。該證券於2020年12月10日被滙豐控股提早贖回，並於2021年1月13日贖回及註銷。於行使要求贖回的選擇權當日至贖回日期間，該證券被視為其他負債。

滙豐控股面值0.01美元之6.2厘非累積A系列美元優先股

每股面值0.01美元之6.2厘非累積A系列美元優先股已於2021年1月13日贖回。

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)已於2010年12月29日發行，並由滙豐控股旗下一家附屬公司持有。股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股不附帶轉換為滙豐控股普通股之權利，亦無附帶出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可於任何時間贖回此等證券，唯須事先獲得審慎監管局批准。

其他股權工具

滙豐控股已於其一級資本中納入三類額外一級資本證券。其中兩類於本附註呈列，該兩類為上文概述的滙豐控股美元非累積優先股(及已於2021年1月贖回)及下文所述的或有可轉換證券。由於滙豐在任何其不能控制的情況下均無責任將現金或其本身數目不定的普通股轉讓予持有人，故該兩類證券入賬列為股東權益。有關入賬列為負債的額外一級證券，請參閱附註28。

額外一級資本－或有可轉換證券

滙豐控股繼續發行或有可轉換證券，並作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券(按終點基準)計入資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予企業投資者及基金經理。發行所得款項淨額通常將撥作滙豐控股的一般企業用途，並用於進一步增強資本基礎，以符合資本規例2的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券將以每五年為一個期間，按定期預先釐定的固定息率計息，息率為當時市場利率另加於發行時釐定的信貸息差。或有可轉換證券的利息僅由滙豐控股全權酌情決定到期支付，而滙豐控股於任何時間均可全權酌情決定以任何理由全部或部分撤銷支付原應在任何付息日支付的利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或集團並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐控股一般可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐控股的英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合非過渡基準普通股權一級比率低於7厘，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘非過渡基準普通股權一級比率低於7厘，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價轉換為普通股，並會作反攤薄調整。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本－或有可轉換證券

		首個提早贖回日	2021年百萬美元	2020年百萬美元
20億美元	6.875厘永久後償或有可轉換證券[1]	2021年6月	–	2,000
22.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2024年9月	2,250	2,250
24.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2025年3月	2,450	2,450
30億美元	6厘永久後償或有可轉換證券	2027年5月	3,000	3,000
23.5億美元	6.25厘永久後償或有可轉換證券	2023年3月	2,350	2,350
18億美元	6.5厘永久後償或有可轉換證券	2028年3月	1,800	1,800
15億美元	4.6厘永久後償或有可轉換證券[2]	2030年12月	1,500	1,500
10億美元	4厘永久後償或有可轉換證券[3]	2026年3月	1,000	–
10億美元	4.7厘永久後償或有可轉換證券[4]	2031年3月	1,000	–
15億歐元	5.25厘永久後償或有可轉換證券	2022年9月	1,945	1,945
10億歐元	6厘永久後償或有可轉換證券	2023年9月	1,123	1,123
12.5億歐元	4.75厘永久後償或有可轉換證券	2029年7月	1,422	1,422
10億英鎊	5.875厘永久後償或有可轉換證券	2026年9月	1,301	1,301
10億新加坡元	4.7厘永久後償或有可轉換證券	2022年6月	723	723
7.5億新加坡元	5厘永久後償或有可轉換證券	2023年9月	550	550
於12月31日			22,414	22,414

1 滙豐控股於2021年4月15日要求贖回該證券，並於2021年6月1日將該證券贖回及註銷。
2 該證券由滙豐控股於2020年12月17日發行。首個提早贖回日由2031年6月17日重置日期前六個曆月開始。
3 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回日由2026年9月9日重置日期前六個曆月開始。
4 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回日由2031年9月9日重置日期前六個曆月開始。

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)下發出可用以認購滙豐控股普通股之尚未行使認股權詳情，請參閱附註5。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

2021年12月31日			2020年12月31日		
滙豐控股普通股數目	**行使期**	**行使價**	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
123,196,850	**2020至2027年**	**2.6270英鎊至5.9640英鎊**	130,952,539	2019至2026年	2.6270英鎊至5.9640英鎊

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2021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2011年滙豐股份計劃授出之長期獎勵及遞延股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為224,974,433股(2020年：238,278,952股)。於2021年12月31日，由僱員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任的股份總數為9,297,415股(2020年：5,179,531股)。

32 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股[1]	
	2021年百萬美元	2020年百萬美元	**2021年百萬美元**	2020年百萬美元
擔保及其他或有負債：				
— 金融擔保	27,795	18,384	13,746	13,787
— 履約及其他擔保	85,534	78,114	–	–
— 其他或有負債	858	1,219	133	119
於12月31日	114,187	97,717	13,879	13,906
承諾[2]：				
— 跟單信用證及短期貿易相關交易	8,827	7,178	–	–
— 遠期資產購置及遠期有期存款	47,184	66,506	–	–
— 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	759,463	771,086	–	–
於12月31日	815,474	844,770	–	–

1 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保。
2 包括於2021年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,276.37億美元(2020年12月31日：6,597.83億美元)，而滙豐成為不可撤銷承諾訂約方。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註27披露。

大部分擔保的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註27及34披露。

金融服務賠償計劃

金融服務賠償計劃向無法或可能無法支付索償的合資格金融服務機構客戶提供一定限額的賠償。如行業至今實施的徵費不足以彌補應付予受日後任何可能倒閉的客戶的賠償，金融服務賠償計劃可能會向HSBC UK徵收進一步費用。金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的費用目前無法準確估計，原因是費用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、受保障產品(包括存款及投資)水平以及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

聯營公司

於2021年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債、合約承諾及擔保為635億美元(2020年：531億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

33 融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產(例如飛機)、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或延續租期。租金在計算方面以收回減去相關剩餘價值的資產成本，以及賺取融資收益為目標。

	2021年			2020年		
	日後最低租金總額	**未賺取之融資收益**	**現值**	日後最低租金總額	未賺取之融資收益	現值
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元
租賃應收賬款：						
1年內	3,298	(303)	2,995	3,108	(257)	2,851
1年至2年	2,303	(242)	2,061	2,476	(196)	2,280
2年至3年	1,645	(192)	1,453	2,055	(143)	1,912
3年至4年	1,225	(146)	1,079	1,380	(109)	1,271
4年至5年	795	(113)	682	787	(80)	707
1年後至5年內	5,968	(693)	5,275	6,698	(528)	6,170
5年後	4,044	(528)	3,516	4,221	(451)	3,770
於12月31日	13,310	(1,524)	11,786	14,027	(1,236)	12,791

34 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為該等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果本身存在不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2021年12月31日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註27)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，唯若此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認失當行為或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉的潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

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，而該等基金均有資產交由Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)進行投資。根據馬多夫證券截至2008年11月30日提供的資料，該等基金的總值聲稱為84億美元，其中包括馬多夫虛報的利潤。根據滙豐所得資料，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

於美國提出的訴訟：馬多夫證券受託人於美國紐約南區破產法院(「美國破產法院」)對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。若干申索獲初步撤銷，唯其後於上訴時遭否決，案件發還予美國破產法院，目前尚待審理。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤)在美國提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2018年12月，美國破產法院撤銷Fairfield清盤人提出的若干申索，並接納清盤人要求提交經修訂申訴的呈請。2019年5月，清盤人就若干事項由美國破產法院上訴至美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)；有關上訴尚待審理。

2020年1月，Fairfield清盤人就尚餘在美國破產法院的申索提交經修訂申訴。2020年12月，美國破產法院撤銷大部分有關申訴。2021年3月，清盤人及被告人就美國破產法院的裁決向紐約地區法院提出上訴，而有關上訴目前尚待審理。同時，由美國破產法院審理的其餘未撤銷申索的訴訟仍在進行。

於英國提出的訴訟：馬多夫證券受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。受託人送達申索書的期限已獲延長，位於英國的被告人期限延至2022年9月，其餘所有被告人則延至2022年11月。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，Primeo Fund（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及Bank of Bermuda(Cayman)Limited（現名為HSBC Cayman Limited）提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及衡平法補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月撤銷對被告人的所有申索。2017年9月，Primeo向開曼群島上訴法院提出上訴，而於2019年6月，開曼群島上訴法院撤銷Primeo的上訴。2019年8月，Primeo向英國樞密院提交上訴通知書。2021年，英國樞密院召開了兩宗聆訊。滙豐在首宗聆訊被判敗訴，而第二宗聆訊則尚待判決。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC（「Herald」，自2013年7月起清盤）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的現金及證券或收取損害賠償金。盧森堡地方法院已撤銷Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求現金歸還及損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向盧森堡上訴法院提出上訴，現正等待審理。2018年底，Herald在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出補充申索，尋求進一步歸還和損害賠償。

2009年10月，Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或收取損害賠償金。2018年12月，Alpha Prime在盧森堡地方法院提出補充申索，尋求滙豐旗下若干公司作出損害賠償。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

2014年12月，Senator Fund SPC（「Senator」）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或收取損害賠償金。2015年4月，Senator於盧森堡地方法院提出另一項訴訟，向英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出相同申索。2018年12月，Senator在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出補充申索，尋求歸還Senator的證券或收取損害賠償金。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

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及任何財務影響，可能受多項因素影響，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額約6億美元（不包括費用及利息）。由於有關估計涉及不確定因素及限制，最終可能導致之任何損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股簽訂多項協議，包括與英國金融服務管理局協定的承諾書（於2013年及其後再次於2020年被英國金融業操守監管局（「金融業操守監管局」）發出的指令取代），以及美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。過去幾年，滙豐已委任一名《金融服務及市場法》第166條所指的內行人士，以及根據聯儲局停止及終止令委任一名獨立顧問，以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃。2021年第二季，該名內行人士已完成其聘用協定，且金融業操守監管局已確定毋須再進行內行人士的工作。另外，獨立顧問繼續按照聯儲局的停止及終止令進行工作。有關金融業操守監管局內行人士及聯儲局獨立顧問各自角色的資料載於《2021年報及賬目》第209頁。

2021年12月，金融業操守監管局結束了對滙豐遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面的調查，並向英國滙豐銀行有限公司判處罰款，有關罰款經已支付。

自2014年11月起，美國聯邦法院先後接獲多宗法律訴訟，代表之原告人為中東恐怖襲擊的受害人或其親屬，被告人包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》。現時九宗訴訟仍有待紐約聯邦法院或哥倫比亞地方法院審理。法院批准滙豐就其中五宗訴訟提出的撤銷呈請；兩宗訴訟的上訴尚待裁決，其餘三宗訴訟的撤銷呈請正面臨上訴。其餘四宗訴訟仍處於初步的階段。

根據目前已知的事實，預測此等事宜的解決方案（包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

有關倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的調查及訴訟

歐元利率衍生工具：2016年12月，歐盟委員會頒布裁決，指滙豐和其他銀行於2007年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。歐盟委員會以違規期為1個月作基準判處滙豐罰款。2019年9月，歐洲聯盟普通法院（「普通法院」）大致維持歐盟委員會有關法律責任的決定，但裁定罰款無效。滙豐及歐盟委員會均已就普通法院的裁決向歐洲法院提出上訴。2021年6月，歐盟委員會採納一項新的罰款裁決，款額較之前裁定無效的罰款低5%，隨後亦撤銷其向歐洲法院提出的上訴。滙豐已就歐盟委員會2021年6月的罰款裁決向普通法院提出上訴，而其就法律責任向歐洲法院提出的上訴亦仍待審理。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項美國法例提出，包括美國《反壟斷法》及《敲詐勒索法》、美國《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。滙豐已與五個原告人群體達成集體和解，而法院已批准該等和解。滙豐並已解決多宗私人訴訟，唯對滙豐提起的其他多宗美元倫敦銀行同業拆息相關訴訟仍有待紐約地區法院審理。

洲際交易所倫敦銀行同業拆息：2019年1至3月期間，在三宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾向銀行訂價小組成員購買所付利息與洲際交易所美元倫敦銀行同業拆息相關之金融工具的人士及公司，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。有關申訴指稱（其中包括）被告人曾進行與抑制該基準利率有關的不當行為，違反美國《反壟斷法》和州法例。2019年7月，三宗推定集體訴訟已被合併處理，而原告人已提交合併經修訂申訴。2020年3月，法院接納被告人就整項申訴提出的撤銷呈請，而於2022年2月，美國上訴法院第二巡迴審判庭撤銷原告人的上訴。

新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：2016年7及8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣以新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率作為基準利率之相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴指稱(其中包括)被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國《反壟斷法》、《大宗商品交易法》和《敲詐勒索法》，以及州法例。

於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中，香港上海滙豐銀行有限公司於2021年10月與原告人達成原則性和解，以解決此訴訟。和解尚待法院批准。

2018年11月，法院以個人管轄權為理據撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟中所有境外被告人(包括滙豐旗下所有公司)的被告身份。2019年4月，原告人提交經修訂申訴，而被告人已提交撤銷呈請。2020年2月，法院再度撤銷原告人就滙豐旗下所有公司提交的經修訂申訴。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

外匯相關調查及訴訟

2021年12月，歐盟委員會發出一項和解判決，裁斷包括滙豐在內的多家銀行於2011至2012年間，於外匯現貨市場一個網上聊天室作出反競爭行為。歐盟委員會就此事向滙豐判處1.743億歐元的罰款，款額已全數作準備。

2018年1月，繼美國司法部結束對滙豐過往外匯交易活動的調查後，滙豐控股就2010年及2011年兩宗特定交易的欺詐行為，與美國司法部刑事司訂立一項為期三年的延後起訴協議(「外匯交易延後起訴協議」)。2021年1月，外匯交易延後起訴協議屆滿，同年8月，根據外匯交易延後起訴協議而延遲處理的指控已被撤銷。

2016年12月，巴西經濟保護管理委員會對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行(包括滙豐)列為調查對象。

2020年6月，南非競爭委員會繼2017年2月將一項申訴初步轉交南非競爭審裁處審理後，提交了一項針對英國滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行等28家金融機構的經修訂申訴，指稱被告人在南非外匯市場進行反競爭行為。2021年12月，英國滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行申請撤銷經修訂申訴的聆訊在南非競爭審裁處審理，目前尚待判決。

自2013年起，在提交或送交紐約地區法院審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他銀行被列為被告人，有關申訴指稱被告人串謀操控外匯匯率。滙豐已與兩個原告人群體(包括外匯產品的直接及間接買方)達成集體和解，法院已就該等和解作出最終批准。而另一宗由外匯產品零售客戶提出的推定集體訴訟，則仍尚待審理。

2018年11及12月，若干不參與美國直接買方集體訴訟和解安排的原告人在紐約地區法院和英格蘭及威爾斯高等法院提出多宗申訴，指稱滙豐及其他被告人作出與外匯相關的不當行為。該等訴訟尚待審理。另外，指稱滙豐及其他銀行作出與外匯相關的不當行為的訴訟仍待巴西及以色列法院審理。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而對其提出的民事訴訟。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

貴金屬訂價相關訴訟

黃金：自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴由紐約地區法院合併審理，並指稱由2004年1月至2013年6月，被告人串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、美國《大宗商品交易法》以及紐約州法例。2020年10月，滙豐與原告人就解決合併訴訟達成原則性和解。有關和解尚待法院審批。

自2015年12月起，有多宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。原告人指稱(其中包括)被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍在進行中。

白銀：自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在紐約聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至2013年12月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。在完成核證前的文件透露後，該等訴訟由紐約地區法院合併，目前仍待審理。

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱被告人由1999年1月至2014年8月串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍在進行中。

鉑金及鈀金：由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2008年1月至2014年11月，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》及美國《大宗商品交易法》。2020年3月，法院接納被告人就原告人的第三次經修訂申訴提出的撤銷呈請，唯亦批准原告人重新申述若干申索。原告人已提出上訴。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

電影融資訴訟

2015年7及11月，申索人以個人身分在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC Private Bank (UK) Limited（「PBGB」）提出兩宗訴訟，尋求就若干指稱理由作出損害賠償，包括就申索人參與若干Ingenious電影融資計劃一事違反對其承擔的責任。2018年12月及2019年6月，多名申索人就PBGB就申索人參與的若干Ingenious電影融資計劃向第三方提供貸款一事，在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB進一步提出兩宗訴訟。2022年1月，HSBC UK Bank plc（作為PBGB的接替人）與申索人小組就解決該等訴訟原則上達成和解。和解仍須以商定最終文件為前提。

2020年6月，就PBGB在開發Eclipse電影融資計劃中的角色，計劃的兩批投資者分別在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC UK Bank plc（作為PBGB的接替人）提出兩項獨立的申索。有關訴訟仍在進行中。

2021年4月，因PBGB在Zeus電影融資計劃開發過程中擔當的角色，HSBC UK Bank plc（作為PBGB的接替人）獲送達一份由英格蘭及威爾斯高等法院發出的申索書。有關訴訟仍處於初步階段。

由於PBGB過往涉及提供若干電影融資相關服務，有關方面或會對HSBC UK Bank plc提出其他訴訟或展開其他調查。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

其他監管調查、審查及訴訟

因有關公司業務及營運的多種事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司涉及多個監管機構及公平競爭與執法機關的多項其他調查、審查及訴訟，包括：

- 阿根廷、印度及其他地方的多個稅務管理、監管及執法機關就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務展開調查；
- 美國商品期貨交易委員會就與債券發行等事宜相關的利率掉期交易以及使用並非由滙豐批准的傳訊平台作商業通訊展開調查；
- 審慎監管局就英國存戶保障安排進行的調查;
- 金融業操守監管局就英國的收回貸款業務展開調查；
- 英國競爭及市場管理局就金融服務業展開調查；
- 就墨西哥政府債券市場而於紐約地區法院提出的一宗推定集體訴訟；
- 就英國滙豐銀行有限公司在2003至2009年間擔任史丹福國際銀行有限公司的代理銀行，而在美國法院提出的兩宗集體訴訟以及在英格蘭及威爾斯高等法院提出的一項申索；及
- 就住宅按揭抵押證券而於美國法院對滙豐旗下多家公司提出的訴訟，主要依據為(a)就美國滙豐銀行代表多個證券化信託履行受託人職責而對其提出的申索；及(b)就尋求被告人回購多項按揭貸款而對滙豐旗下多家公司提出的申索。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

35 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員（定義見IAS 24）、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。主要管理人員的定義為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士。就香港上市規則而言，該等人士亦構成「高級管理層」。於應用IAS 24時，我們認為根據該準則的規定，於本財務報告期間，所有主要管理人員包括第220至226頁所列的董事、前任董事及高級管理人員，而集團法律事務總監、集團審核部主管、集團人力資源總監、集團可持續發展總監、集團策略主管、集團傳訊總監，以及集團公司秘書長及管治總監則除外，因其並不符合主要管理人員的標準。

下表披露與關連人士之交易詳情。下表披露之年底結欠及年度最高結欠額，均被視為最能反映年度交易金額及未償還結欠額的資料。

主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第254至287頁的「董事薪酬報告」中詳細披露。以下為按IAS 24「關連人士披露」的規定而呈列的主要管理人員報酬補充資料。

主要管理人員之報酬

	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
短期僱員福利	50	39	64
其他長期僱員福利	6	5	8
以股份為基礎之支出	27	20	27
截至12月31日止年度	83	64	99

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2021年 (千)	2020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	35	27
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	13,529	11,916
所持其他滙豐證券數目[1]	228	228
於12月31日	13,792	12,171

1 該披露包括主要管理人員所持其他滙豐證券以及所呈報2020年的比較數字。

本年度與主要管理人員之貸款及信貸、擔保及存款

	2021年		2020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				
貸款及信貸[1]	373	401	221	357
擔保	25	45	30	55
存款	284	3,190	281	874

1 按英國《2006年公司法》第413條披露，由滙豐控股有限公司的附屬公司於2021年與董事及前任董事訂立的貸款及信貸總計為280萬美元(2020年：470萬美元)。

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，但已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易之條款。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款和往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註19。

本年度與聯營及合資公司之交易及所涉金額

	2021年		2020年	
	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元
應收合資公司非後償款項	160	96	147	147
應收聯營公司非後償款項	4,527	4,188	4,330	2,942
應付聯營公司款項	3,397	1,070	5,466	2,226
應付合資公司款項	102	44	102	102
擔保及承諾	1,016	347	433	283

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之條款。

離職後福利計劃

於2021年12月31日，有34億美元(2020年：35億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2021年賺取管理費1,400萬美元(2020年：1,300萬美元)。於2021年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有4.76億美元(2020年：4.52億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，賺取應付予計劃之利息為零美元(2020年：零美元)。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之條款。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及個別資產對通脹及利率的敏感度。於2021年12月31日，掉期的名義總值為74億美元(2020年：77億美元)。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為10億美元(2020年：10億美元)；且滙豐已就此等安排向該計劃交付價值10億美元(2020年：10億美元)的抵押品。所有掉期交易均按當前市場利率在標準市場買賣價差範圍內執行。

滙豐控股

滙豐控股之附屬公司詳情載於附註38。

本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2021年		2020年	
	本年度最高金額	**於12月31日之金額**	本年度最高金額	於12月31日之金額
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
資產				
滙豐旗下業務之現金及結餘	3,397	2,590	5,476	2,913
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐金融資產	64,686	51,408	65,253	65,253
衍生工具	4,187	2,811	5,784	4,698
滙豐旗下業務貸款	27,142	25,108	10,785	10,443
預付款項、應計收益及其他資產	1,555	1,135	1,838	1,363
於附屬公司之投資	163,211	163,211	161,546	160,660
於12月31日之關連人士資產總值	264,178	246,263	250,682	245,330
負債				
應付滙豐旗下業務款項	340	111	581	330
衍生工具	2,872	1,220	3,376	3,060
應計項目、遞延收益及其他負債	2,036	1,732	2,737	1,936
後償負債	900	900	892	892
於12月31日之關連人士負債總額	6,148	3,963	7,586	6,218
擔保及承諾	16,477	13,746	15,661	13,787

上述未結算金額乃於日常業務中產生，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易之條款。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，該計劃由集團旗下另一公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的支出，相等於代表彼等向計劃支付之供款。有關計劃之披露資料載於附註5。

36 業務出售

2021年，為加快實現我們成為客戶的首選國際金融夥伴的策略抱負，我們宣布計劃出售法國的零售銀行業務，以及退出美國國內大眾市場零售銀行業務。

計劃出售法國零售銀行業務

於2021年11月25日，HSBC Continental Europe就計劃出售其於法國的零售銀行業務與Promontoria MMB SAS (「My Money Group」)及其附屬公司Banque des Caraïbes SA簽訂框架議議。於此之前，雙方於2021年6月18日簽訂一份諒解備忘錄，並與各自的工作委員會完成了資料及協商程序。

同時，亦簽訂其他若干協議，旨在確保繼續為持有HSBC Global Asset Management (France)及HSBC REIM (France)的資產管理產品以及HSBC Assurances Vie (France)的保障及／或人壽保險產品的HSBC Continental Europe的零售銀行客戶提供服務。

出售的項目(於監管批准後及滿足其他相關條件後方可作實)包括：滙豐(歐洲大陸)的法國零售銀行業務；Crédit Commercial de France(「CCF」)品牌；及滙豐(歐洲大陸)於HSBC SFH (France)的100%擁有權權益及其於Crédit Logement的3%擁有權權益。是項出售會令集團產生23億美元除稅前估計虧損(包括相關交易成本)以及額外7億美元商譽減值。

就計劃出售法國零售銀行業務簽訂框架協議導致出售虧損準備出現稅項扣減(稅項價值4億美元)，並計入法國稅務申報。相同金額的遞延稅項負債乃由於法國稅務申報表準與IFRSs之間有關該項準備之暫時差異而產生。概無有關商譽減值之稅務影響於集團截至2021年12月31日止年度的財務報表中確認。所出售集團撇減至公允值減出售成本的大部分估計虧損，將於出售集團根據IFRS 5分類為持作出售用途資產時(目前預計為2022年)予以確認。隨後，分類為持作出售用途資產的出售集團將於每個業績報告期進行重新計量，以賬面值與公允值減去出售成本之較低者列賬。任何先前未確認的增益或虧損將於撤銷確認之日確認，目前預計將於2023年實行。

於2021年12月31日，所出售業務的資產總值為274億美元，包括249億美元客戶貸款，以及價值為226億美元的客戶賬項。

美國零售銀行業務

集團於2021年5月26日宣布，將會退出美國的大眾市場零售銀行業務，包括個人和運籌理財提案，以及零售工商銀行業務，並將約20至25家零售分行重新定位為國際財富管理中心，為卓越理財及尚玉客戶服務。在執行上述策略的同時，美國滙豐銀行已經與Citizens Bank及Cathay Bank達成最終銷售協議，向彼等出售旗下約90家零售分行及絕大部分住宅按揭、無抵押及零售工商銀行業務貸款，以及卓越理財、尚玉和私人銀行業務客戶以外所有分行網絡的存款。與大眾市場零售銀行業務相關的若干管理資產亦已轉移。與Cathay Bank訂立的銷售協議於2022年2月4日完成及與Citizens Bank訂立的銷售協議於2022年2月18日完成。其餘未有出售或重新定位的分行則會關閉。

於2021年12月31日，與上述交易相關的24億美元客戶貸款及88億美元客戶賬項符合分類為持作出售用途的條件。

37 結算日後事項

以下近期公布的收購是我們發展保險業務策略的一部分，有助於實現我們成為亞洲財富管理市場領導者的優先策略。

- 於2022年2月11日，在完成所有監管批准後，集團的全資附屬公司滙豐保險集團(亞太)有限公司以5.29億美元收購AXA Insurance Pte Limited的100%已發行股本，受限於對結算項目進行調整。此將反映於集團2022年的業績中，屆時將已完成確定初始收購會計方法。
- 於2021年12月30日，集團的全資附屬公司滙豐保險(亞洲)有限公司獲得中國銀行保險監督管理委員會的批准，收購滙豐人壽保險有限公司(滙豐人壽中國)餘下的50%股權。預計將於2022年上半年完成。滙豐人壽中國總部位於上海，提供全面的保險解決方案，涵蓋年金、終身壽險、危疾及單位相連保險產品，2021年的總承保保費為約4億美元(2020年：3億美元)。
- 於2022年1月28日，HSBC Insurance (Asia-Pacific) Holdings Limited通 知Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited (「CHOICe」)其有意增持於CHOICe的股權最高至49%。滙豐目前持有26%股權，入賬列作聯營公司。增持股權須待與CHOICe其他股東訂立協議，並取得內部及監管批准後，方可作實。CHOICe於2008年成立，為一間位於印度的人壽保險公司，截至2021年3月31日止年度的總承保保費為7億美元(2020年3月31日：5億美元)。

於2021年，美國滙豐銀行已與Citizens Bank及Cathay Bank達成最終銷售協議，向彼等出售旗下約90家零售分行及絕大部分住宅按揭、無抵押及零售工商銀行業務貸款，以及卓越理財、尚玉和私人銀行業務客戶以外所有分行網絡的存款。與Cathay Bank訂立的銷售協議於2022年2月4日完成及與Citizens Bank訂立的銷售協議於2022年2月18日完成。有關該等交易的詳情，請參閱第387頁附註36：業務出售。

於2021年12月31日後，董事批准2021年第二次股息每股普通股0.18美元(派息額約為36.49億美元)。滙豐控股於2022年2月8日要求贖回於2023年3月到期的25億美元3.262厘定息轉浮息優先無抵押票據。該證券將於2022年3月13日贖回及註銷。此等賬目已於2022年2月22日經董事會通過並授權公布。

38 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐控股有限公司的附屬公司、合資公司及聯營公司、註冊辦事處地址及於2021年12月31日所擁有的實際股權百分比披露如下。

除另有說明外，股本包括集團附屬公司持有的普通股。下文列出各項業務的擁有權百分比。除另有指明外，以下業務均由滙豐綜合入賬。

附屬公司

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
452 TALF Plus ABS Opportunities SPV LLC	100.00		15
452 TALF SPV LLC	100.00		15
Almacenadora Banpacifico S.A.（清盤中）	99.99		16
Arcadia Financial Services (Asia) Limited	100.00		17
Assetfinance December (F) Limited	100.00		18
Assetfinance December (H) Limited	100.00		19
Assetfinance December (P) Limited	100.00		19
Assetfinance December (R) Limited	100.00		19
Assetfinance June (A) Limited	100.00		19
Assetfinance June (D) Limited	100.00		18
Assetfinance Limited	100.00		19
Assetfinance March (B) Limited	100.00		20
Assetfinance March (D) Limited	100.00		18
Assetfinance March (F) Limited	100.00		19
Assetfinance September (F) Limited	100.00		19
Assetfinance September (G) Limited	100.00		18
B&Q Financial Services Limited	100.00		19
Banco HSBC S.A.	100.00		21
Banco Nominees (Guernsey) Limited	100.00		22
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	100.00		22
Banco Nominees Limited	100.00		21
Beau Soleil Limited Partnership	不適用		0, 24
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 25
BentallGreenOak China Real Estate Investments LP	不適用		0, 145
Billingsgate Nominees Limited（清盤中）	100.00		26
Canada Crescent Nominees (UK) Limited	100.00		19
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00		19
Capco/Cove, Inc.	100.00		27
Card-Flo #1, Inc.	100.00		15
Card-Flo #3, Inc.	100.00		15
CC&H Holdings LLC	100.00		28
CCF HOLDING (LIBAN) S.A.L.（清盤中）	74.99		29
CCF & Partners Asset Management Limited	100.00	(99.99)	19
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00	(99.99)	19
Charterhouse Management Services Limited	100.00	(99.99)	19
Charterhouse Pensions Limited	100.00		19
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 30
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 30
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 32
COIF Nominees Limited	不適用		0, 19
Cordico Management AG（清盤中）	100.00		33
Corsair IV Financial Services Capital Partners-B, LP	不適用		0, 34
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 35
Decision One Mortgage Company, LLC	不適用		0, 36
Dem 9	100.00	(99.99)	4, 37
Dempar 1	100.00	(99.99)	4, 37
Desarrollo Turistico, S.A. de C.V.（清盤中）	100.00	(99.99)	16
Electronic Data Process México, S.A. de C.V.	100.00		16
Eton Corporate Services Limited	100.00		22
Far East Leasing SA（解散中）	100.00		38
Flandres Contentieux S.A.	100.00	(99.99)	37
Foncière Elysées	100.00	(99.99)	37
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 39
輝昌企業有限公司	100.00	(62.14)	40
Fundacion HSBC, A.C.	100.00	(99.99)	11, 16
Giller Ltd.	100.00		27
GPIF Co-Investment, LLC	不適用		0, 15
Griffin International Limited	100.00		19

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
Grundstuecksgesellschaft Trinkausstrasse Kommanditgesellschaft	不適用		0, 41
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	99.99		16
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 42
Guangzhou HSBC Real Estate Company Ltd	100.00		12, 43
恒生（代理人）有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生銀行（中國）有限公司	100.00	(62.14)	44
恒生銀行信託有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生銀行有限公司	62.14		40
恒生金業有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生授信有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生資訊服務有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生財務有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生財經資訊有限公司	100.00	(62.14)	40
Hang Seng Indexes (Netherlands) B.V.	100.00	(62.14)	45
恒生指數有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生保險有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生投資管理有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生投資服務有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生人壽保險有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生前海基金管理有限公司	70.00	(43.49)	1, 12, 46
恒生物業管理有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生證券有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生保安管理有限公司	100.00	(62.14)	40
HASE Wealth Limited	100.00	(62.14)	40
恒生投資有限公司	100.00	(62.14)	40
HFC Bank Limited（清盤中）	100.00		26
高泰投資有限公司	100.00	(62.14)	40
亨京企業有限公司	100.00		47
Honey Green Enterprises Ltd.	100.00		48
Honey Grey Enterprises Limited	100.00		49
Honey Silver Enterprises Limited	100.00		49
Household International Europe Limited（清盤中）	100.00		50
Household Pooling Corporation	100.00		51
Housing (USA) LLP	不適用		0, 52
HSBC (BGF) Investments Limited	100.00		19
HSBC (General Partner) Limited	100.00		2, 53
HSBC (Guernsey) GP PCC Limited	100.00		22
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00		54
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00		55
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00		56
HSBC Agency (India) Private Limited	100.00		57
HSBC Alternative Credit Strategies General Partner S.a r.l.	不適用		0, 58
HSBC Alternative Investments Limited	100.00		19
HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00		54
HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00		15
HSBC Argentina Holdings S.A.	100.00		59
HSBC Asia Holdings B.V.	100.00		19
HSBC Asia Holdings Limited	100.00		2, 49
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00		19
HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00		19
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00		19
HSBC Asset Management (Fund Services UK) Limited	100.00		19
HSBC Asset Management (Japan) Limited	100.00		61
HSBC Asset Management (India) Private Limited	100.00		60
HSBC Assurances Vie (France)	100.00	(99.99)	62
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00		63
智利滙豐銀行	100.00		64
滙豐銀行（中國）有限公司	100.00		12, 65
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00		53
HSBC Bank (Mauritius) Limited	100.00		66

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)	不適用		0, 13, 67
滙豐銀行（新加坡）有限公司	100.00		56
滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司	100.00		68
烏拉圭滙豐銀行	100.00		69
越南滙豐銀行有限公司	100.00		70
HSBC Bank A.S.	100.00		71
阿根廷滙豐銀行	99.99		59
HSBC Bank Armenia cjsc	100.00		72
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00		63
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00		23
加拿大滙豐銀行	100.00		73
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	不適用		0, 53
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP	不適用		0, 53
埃及滙豐銀行	94.54		74
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00		54
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03		75
中東滙豐銀行有限公司	100.00		5, 76
HSBC Bank Middle East Limited Representative Office Morocco SARL（清盤中）	100.00		77
HSBC Bank Oman S.A.O.G.	51.00		78
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00		19
英國滙豐銀行有限公司	100.00		2, 19
美國滙豐銀行	100.00		3, 79
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	100.00		18
HSBC Brasil Holding S.A.	100.00		21
滙豐金融外匯（亞洲）有限公司	100.00		49
滙豐金融期貨（亞洲）有限公司	100.00		49
滙豐金融期貨（香港）有限公司	100.00		49
滙豐金融證券（亞洲）有限公司	100.00		49
滙豐金融證券（香港）有限公司	100.00		49
滙豐金融服務（亞洲）有限公司	100.00		49
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) GP Inc.	100.00		80
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership	不適用		0, 80
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00		15
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	不適用		0, 53
HSBC Card Services Inc.	100.00		15
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	16
HSBC Cayman Limited	100.00		81
HSBC Cayman Services Limited	100.00		81
HSBC City Funding Holdings	100.00		19
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Client Nominee (Jersey) Limited	100.00		82
HSBC Columbia Funding, LLC	不適用		0, 15
滙豐（歐洲大陸）	99.99		37
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		54
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00		49
HSBC Corporate Secretary (UK) Limited	100.00		2, 83
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00		19
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00		63
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	100.00		84
HSBC Diversified Loan Fund General Partner Sarl	不適用		0, 85
滙豐環球客戶服務（廣東）有限公司	100.00		12, 86
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		87
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	99.99		88
HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	100.00		89
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00		90
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E.	100.00		91

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
HSBC Epargne Entreprise (France)	100.00	(99.99)	62
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00		18
HSBC Equity (UK) Limited	100.00		19
HSBC Europe B.V.	100.00		19
HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	100.00		18
HSBC Factoring (France)	100.00	(99.99)	37
HSBC Finance (Netherlands)	100.00		2, 19
美國滙豐融資有限公司	100.00		15
HSBC Finance Limited	100.00		19
HSBC Finance Mortgages Inc.	100.00		92
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00		19
HSBC Financial Advisors Singapore Pte. Ltd.	100.00		56
HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l.	99.65		93
HSBC Financial Services (Uruguay) S.A.（清盤中）	100.00		94
滙豐金融科技服務（上海）有限責任公司	100.00		95
HSBC Germany Holdings GmbH	100.00		41
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00		3, 23
HSBC Global Asset Management (Canada) Limited	100.00		73
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	100.00		41
HSBC Global Asset Management (France)	100.00	(99.99)	62
滙豐環球投資管理（香港）有限公司	100.00		24
HSBC Global Asset Management (International) Limited（清盤中）	100.00		96
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	100.00	(70.03)	97
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	16
HSBC Global Asset Management (Oesterreich) GmbH（清盤中）	100.00	(99.33)	6, 98
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00		56
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00	(99.66)	4, 99
滙豐中華證券投資信託股份有限公司	100.00		100
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00		19
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00		101
HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	100.00	(99.99)	102
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00		103
HSBC Global Asset Management Limited	100.00		2, 19
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00		1, 19
HSBC Global Services (Canada) Limited	100.00		92
HSBC Global Services (China) Holdings Limited	100.00		19
滙豐環球服務（香港）有限公司	100.00		49
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00		19
滙豐環球服務有限公司	100.00		2, 19
HSBC Global Shared Services (India) Private Limited（清盤中）	99.99		1, 57
HSBC Group Management Services Limited	100.00		19
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00		2, 19
HSBC Holdings B.V.	100.00		19
HSBC IM Pension Trust Limited	100.00		19
HSBC Infrastructure Debt GP 1 S.à r.l.	不適用		0, 58
HSBC Infrastructure Debt GP 2 S.à r.l.	不適用		0, 58
HSBC Infrastructure Limited	100.00		19
HSBC INKA Investment-AG TGV	100.00	(99.33)	14, 41
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited	100.00		49
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00		23

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00		66
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00		56
滙豐保險（亞洲）有限公司	100.00		104
滙豐保險集團（亞太）有限公司	100.00		105
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00		23
滙豐保險（新加坡）私人有限公司	100.00		56
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00		101
HSBC Insurance Brokers (Philippines) Inc	99.99		106
滙豐保險控股有限公司	100.00		2, 19
HSBC Insurance SAC 1 (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Insurance SAC 2 (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Insurance Services (Lebanon) S.A.L.（清盤中）	99.99		107
HSBC Insurance Services Holdings Limited	100.00		19
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00		108
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00		109
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00		56
HSBC International Trustee Limited	100.00		110
HSBC Inversiones S.A.	100.00		64
HSBC InvestDirect (India) Private Limited	100.00	(99.98)	60
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	99.99	(99.98)	60
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited	98.99	(98.98)	57
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	99.99		60
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00		19
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00		19
HSBC Investment Company Limited	100.00		2, 19
HSBC Investment Funds (Canada) Inc.	100.00		111
HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited	100.00		24
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00		58
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00		112
HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Issuer Services Depositary Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Latin America B.V.	100.00		19
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00		2, 19
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00		49
HSBC Leasing (France)	100.00	(99.99)	37
HSBC Life (Cornell Centre) Limited	100.00		104
HSBC Life (Edwick Centre) Limited	100.00		104
滙豐人壽保險（國際）有限公司	100.00		23
HSBC Life (Property) Limited	100.00		104
HSBC Life (Tsing Yi Industrial) Limited	100.00		104
HSBC Life (UK) Limited	100.00		19
HSBC Life Assurance (Malta) Limited	100.00	(70.03)	97
滙豐人壽保險有限公司	50.00		113
HSBC LU Nominees Limited	100.00		19
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00		114
HSBC Markets (USA) Inc.	100.00		15
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Master Trust Trustee Limited	100.00		19
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	99.99		16
HSBC Middle East Asset Co. LLC	100.00		115
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00		2, 116
HSBC Middle East Leasing Partnership	不適用		0, 117
HSBC Middle East Securities L.L.C	100.00		118
HSBC Mortgage Corporation (Canada)	100.00		119
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00		15
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00		54
滙豐代理人（香港）有限公司	100.00		49
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00		120
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00		54

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
北美滙豐控股有限公司	100.00		3, 15
HSBC Operational Services GmbH	80.00		41
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00		2, 19
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00		121
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Participaciones (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	59
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00		122
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00		123
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC	100.00		124
HSBC Pensiones, S.A.	100.00	(99.99)	16
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00		66
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00		125
HSBC Preferential LP (UK)	100.00		19
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00		58
滙豐私人銀行（瑞士）有限公司	100.00		126
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00		19
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00		123
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00		127
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00		19
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		49
HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc.	100.00		111
HSBC Private Markets Management SARL	不適用		0, 128
HSBC Professional Services (India) Private Limited	100.00		129
HSBC Property (UK) Limited	100.00		19
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00		19
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		49
滙豐前海證券有限責任公司	51.00		12, 130
HSBC Real Estate Leasing (France)	100.00	(99.99)	37
HSBC Realty Credit Corporation (USA)	100.00		15
HSBC REGIO Fund General Partner S.à r.l.	100.00		58
HSBC REIM (France)	100.00	(99.99)	62
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00		1, 2, 19
HSBC Retirement Services Limited	100.00		1, 19
HSBC Saudi Arabia（一間沙地封閉式股份公司）	66.19		131
HSBC Savings Bank (Philippines) Inc.	99.99		132
HSBC Securities (Canada) Inc.	100.00		92
HSBC Securities (Egypt) S.A.E.（清盤中）	100.00	(94.65)	74
HSBC Securities (Japan) Limited	100.00		19
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00		56
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00		133
HSBC Securities (Taiwan) Corporation Limited	100.00		134
HSBC Securities (USA) Inc.	100.00		15
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	99.99		57
滙豐證券經紀（亞洲）有限公司	100.00		49
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00		49
HSBC Securities Preparatory (Japan) Co., Ltd.	100.00		61
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00		124
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00		58
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00		124
HSBC Securities Services Nominees Limited	100.00		49
HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	59
HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	59
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	3, 16
HSBC Service Company Germany GmbH	100.00		41
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00		135
HSBC Services (France)	100.00	(99.99)	37
HSBC Services Japan Limited	100.00		136
HSBC Services USA Inc.	100.00		137
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	100.00	(99.99)	16

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	16
HSBC SFH (France)	100.00	(99.99)	4, 62
HSBC SFT (C.I.) Limited	100.00		22
滙豐軟件開發（廣東）有限公司	100.00		138
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00		187
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		87
HSBC Specialist Investments Limited	100.00		19
滙豐技術及服務（中國）有限公司	100.00		139
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00		15
HSBC Transaction Services GmbH	100.00		6, 41
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	100.00		58
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	100.00		41
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft fur Bankbeteiligungen mbH	100.00		41
HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH	100.00		41
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	100.00		6, 41
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	100.00		6, 41
HSBC Trust Company (Canada)	100.00		119
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00		108
HSBC Trust Company (UK) Limited	100.00		19
HSBC Trust Company AG（清盤中）	100.00		33
HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00		127
HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00		140
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00		22
滙豐信託（香港）有限公司	100.00		49
HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00		56
HSBC UK Bank plc	100.00		2, 18
HSBC UK Client Nominee Limited	100.00		18
HSBC UK Holdings Limited	100.00		2, 19
美國滙豐有限公司	100.00		121
HSBC Ventures USA Inc.	100.00		15
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00		84
HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00		1, 18
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	100.00		125
HSI Asset Securitization Corporation	100.00		15
HSI International Limited	100.00	(62.14)	40
HSIL Investments Limited	100.00		19
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		141
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 142
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		143
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 144
Imenson Limited	100.00	(62.14)	40
INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	100.00		41
Inmobiliaria Banci, S.A. de C.V.	100.00	(99.68)	16
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	99.98		16
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	16
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	16
James Capel & Co. Limited（清盤中）	100.00		19
James Capel (Nominees) Limited	100.00		19
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00		19
John Lewis Financial Services Limited	100.00		19
Keyser Ullmann Limited	100.00	(99.99)	19
Lion Corporate Services Limited	100.00		49
Lion International Corporate Services Limited	100.00		1, 110
Lion International Management Limited	100.00		110
Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00		1, 49
Lyndholme Limited	100.00		49
Marks and Spencer Financial Services plc	100.00		146

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00		146
Maxima S.A. AFJP（清盤中）	99.98		59
Mexicana de Fomento, S.A. de C.V.	100.00	(99.90)	16
Midcorp Limited	100.00		19
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00		18
Midland Nominees Limited	100.00		18
MIL (Cayman) Limited	100.00		81
MW Gestion SA	100.00		59
Promocion en Bienes Raices, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	16
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK)	100.00		19
PT Bank HSBC Indonesia	99.99	(98.93)	147
PT HSBC Sekuritas Indonesia	85.00		148
R/CLIP Corp.	100.00		15
Real Estate Collateral Management Company	100.00		15
Republic Nominees Limited	100.00		22
Republic Overseas Capital Corporation	100.00		101
RLUKREF Nominees (UK) One Limited	100.00		1, 19
RLUKREF Nominees (UK) Two Limited	100.00		1, 19
S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement	99.99		37
Saf Baiyun	100.00	(99.99)	4, 37
Saf Guangzhou	100.00	(99.99)	4, 37
SCI HSBC Assurances Immo	100.00	(99.99)	62
Serai Limited	100.00		1, 49
Serai Technology Development (Shanghai) Limited	100.00		12, 149
SFM	100.00	(99.99)	37
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00		133
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 150
Shenzhen HSBC Development Company Ltd	100.00		12, 151
Sico Limited	100.00		152
SNC Dorique	99.99		1, 11, 153
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00		62
SNCB/M6 - 2008 A	100.00	(99.99)	37
SNCB/M6-2007 A	100.00	(99.99)	4, 37
SNCB/M6-2007 B	100.00	(99.99)	4, 37
Société Française et Suisse	100.00	(99.99)	37
Somers Dublin DAC	100.00	(99.99)	124
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00		23
Sopingest	100.00	(99.99)	37
South Yorkshire Light Rail Limited	100.00		19
St Cross Trustees Limited	100.00		18
上海新陸三房地產有限公司	100.00		12, 154
Swan National Limited	100.00		19
Tasfiye Halinde HSBC Odeme Sistemleri Bilgisayar Teknolojileri Basin Yayin Ve Musteri Hizmetleri（清盤中）	100.00		71
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00		49
The Venture Catalysts Limited	100.00		19
Tooley Street View Limited	100.00		2, 19
Tower Investment Management	100.00		155
Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH & Co. KG	100.00		41
Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH	100.00		6, 41
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	100.00		41
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaeftsfuehrungs-GmbH	100.00		6, 41
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	100.00		6, 41
Trinkaus Private Equity Management GmbH	100.00		41
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	100.00		6, 41
Tropical Nominees Limited	100.00		81
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00		18
Valeurs Mobili è res Elysées	100.00	(99.99)	37
Wardley Limited	100.00		49

附屬公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比		註釋
Wayfoong Nominees Limited	100.00		49
Wayhong (Bahamas) Limited（清盤中）	100.00		103
Westminster House, LLC	不適用		0, 15
Woodex Limited	100.00		23
恩年發展有限公司	100.00	(62.14)	40

合資公司

以下業務為合資公司並以權益法入賬。

合資公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比	註釋
Global Payments Technology Mexico S.A. De C.V.	50.00	16
HCM Holdings Limited（清盤中）	50.99	28
House Network Sdn Bhd（清盤中）	25.00	156
HSBC Pollination Climate Asset Management Limited	40.00	157
ProServe Bermuda Limited	50.00	158
The London Silver Market Fixing Limited	不適用	0, 1, 159
Vaultex UK Limited	50.00	160

聯營公司

以下業務為聯營公司並以權益法入賬。

聯營公司	由直屬母公司（或由集團，如兩者持股比例有異）持有的股份類別百分比	註釋
交通銀行股份有限公司	19.03	161
Barrowgate Limited	15.31	162
BGF Group PLC	24.61	163
Bud Financial Limited	10.89	1, 164
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	26.00	165
CFAC Payment Scheme Limited（清盤中）	33.33	166
Contour Pte Ltd	12.60	167
Divido Financial Services Limited	5.60	168
Episode Six Limited	8.09	169
易辦事（香港）有限公司	38.66	49
EURO Secured Notes Issuer	16.66	170
廣州廣證恒生證券研究所有限公司	20.50	171
HSBC Jintrust Fund Management Company Limited	49.00	172
HSBC UK Covered Bonds (LM) Limited	20.00	173
HSBC UK Covered Bonds LLP	不適用	0, 18
Icon Brickell LLC（清盤中）	不適用	0, 174
Liquidity Match LLC	不適用	0, 175
London Precious Metals Clearing Limited	25.00	176
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33	177
Quantexa Ltd	10.10	178
Services Epargne Entreprise	14.18	179
Simon Group LLC	不適用	0, 180
sino AG	24.94	181
The London Gold Market Fixing Limited	25.00	159
沙地英國銀行	31.00	182
Trade Information Network Limited	16.67	183
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7 Frankfurt Mertonviertel KG	不適用	0, 41
Vizolution Limited	17.95	1, 184
We Trade Innovation Designated Activity Company	9.88	1, 185
Threadneedle Software Holdings Limited	6.60	186

附註38的註釋

股份闡述

0	倘某家公司受投票權規管，而滙豐於該公司直接或間接持有必要的投票權，足以使公司的管治組織通過決議案，滙豐便會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括回報變動帶來的風險、對相關活動可行使的權力，以及是以代理人抑或主事人的身分擁有權力。滙豐的綜合入賬政策載於附註 1.2(a)。
1	管理層決定不將該等業務包括在集團綜合賬目中，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載於附註 1.2(a)。
2	由滙豐控股有限公司直接持有
3	優先股
4	Actions 股
5	可贖回優先股
6	GmbH Anteil 股
7	有限及無限負債股份
8	清算中股份類別
9	名義股份
10	非參與有投票權股份
11	Parts 股
12	註冊資本股份
13	俄羅斯有限公司股份
14	Stückaktien 股

註冊辦事處

15	由 The Corporation Trust Company 轉交 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801
16	Paseo de la Reforma 347 Col. Cuauhtemoc, Mexico, 06500
17	香港北角英皇道 343-347 號 Solo Offices 232 及 233 室
18	1 Centenary Square, Birmingham, United Kingdom, B1 1HQ
19	8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
20	5 Donegal Square South, Northern Ireland, Belfast, United Kingdom, BT1 5JP
21	1909 Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 19° andar, Torre Norte, São Paulo Corporate Towers, São Paulo, Brazil, 04551-903
22	Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3NF
23	37 Front Street, Hamilton, Bermuda, HM 11
24	香港皇后大道中 1 號滙豐總行大廈
25	中國北京市密雲區新東路（環島東南側）新華書店 1 樓
26	156 Great Charles Street, Queensway, Birmingham, West Midlands, United Kingdom, B3 3HN
27	95 Washington Street Buffalo, New York, United States of America, 14203
28	Corporation Service Company 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware, United States of America, 19808
29	Solidere – Rue Saad Zaghloul Immeuble – 170 Marfaa, P.O. Box 17 5476 Mar Michael, Beyrouth, Lebanon, 11042040
30	中國重慶市大足區北環東路 1 號
31	中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段 107 號
32	中國重慶市榮昌縣昌元鎮海棠二支路第 3、5、7 號，郵編：402460
33	Bederstrasse 49, Zurich, Switzerland, CH-8002
34	由 Walkers Corporate Services Limited 轉交 Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
35	中國遼寧省大連市普蘭店南山路 3 號 1-2 層

註冊辦事處

36	160 Mine Lake CT, Ste 200, Raleigh, North Carolina, United States Of America, 27615-6417
37	38 avenue Kléber, Paris, France, 75116
38	MMG Tower, 23 floor Ave. Paseo del Mar Urbanizacion Costa del Este, Panama
39	中國福建省永安市燕江中路 1211 號 1 幢
40	香港德輔道中 83 號
41	Hansaallee 3, Düsseldorf, Germany, 40549
42	中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路 44 號，郵編：529400
43	中國廣州市南沙區金龍路 37 號香江大廈 1701-010 室
44	中國（上海）自由貿易試驗區陸家嘴環路 1000 號恒生銀行大廈 34 樓及 36 樓，郵編：200120
45	Claude Debussylaan 10 Office Suite 20, 1082MD, Amsterdam, Netherlands
46	Claude Debussylaan 10 Office Suite 20, 1082MD, Amsterdam, Netherlands
47	中國廣東省深圳市前海深港合作區南山大道前海大道前海嘉里中心 T2 寫字樓 1001 室
48	Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
49	香港皇后大道中 1 號
50	Hill House 1 Little New Street, London, United Kingdom, EC4A 3TR
51	The Corporation Trust Company of Nevada 311 S. Division Street, Carson City, Nevada, United States of America, 89703
52	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, United States of America, 19808
53	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB
54	Level 21 Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
55	13th Floor, South Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
56	10 Marina Boulevard #48-01 Marina Bay Financial Centre, Singapore, 018983
57	52/60 M G Road Fort, Mumbai, India, 400 001
58	16 Boulevard d'Avranches, Luxembourg, Luxembourg, L-1160
59	557 Bouchard Level 20, Ciudad de Buenos Aires, Capital federal, Argentina, C1106ABG
60	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063
61	Level 21 Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
62	Immeuble Cœur Défense 110 esplanade du Général de Gaulle, Courbevoie, France, 92400
63	Level 36 Tower 1 International Towers Sydney, 100 Barangaroo Avenue, Sydney, New South Wales, Australia, 2000
64	Isidora Goyenechea 2800 23rd floor, Las Condes, Santiago, Chile, 7550647
65	中國上海市浦東新區世紀大道 8 號上海國金中心滙豐銀行大樓，郵編：200120
66	6th floor HSBC Centre 18, Cybercity, Ebene, Mauritius, 72201
67	2 Paveletskaya square building 2, Moscow, Russian Federation, 115054
68	台灣 110 台北市基隆路一段 333 號 13 樓－14 樓
69	Rincón 391 Montevideo, CP 11.000, Uruguay, 11000
70	The Metropolitan 235 Dong Khoi Street, District 1, Ho Chi Minh City, Viet Nam
71	Esentepe mah. Büyükdere Caddesi No.128, Istanbul, Turkey, 34394
72	66 Teryan street, Yerevan, Armenia, 0009

註冊辦事處

73 885 West Georgia Street 3rd Floor, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
74 306 Corniche El Nil, P.O. Box 124, Maadi, Egypt, 11728
75 116 Archbishop Street, Valletta, Malta
76 Level 1, Building No. 8, Gate Village Dubai International Financial Centre, United Arab Emirates, P.O. Box 30444
77 Majer Consulting, Office 54/44, Building A1, Residence Ryad Anfa, Boulevard Omar El Khayam, Casa Finance City (CFC), Casablanca, Morocco
78 Al Khuwair Office PO Box 1727 PC111 CPO Seeb, Muscat, Oman
79 1800 Tysons Boulevard Suite 50, Tysons, Virginia, United States of America, 22102
80 66 Wellington Street West, Suite 5300, Toronto, Ontario, Canada, M5K 1E6
81 P.O. Box 1109, Strathvale House, Ground floor, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102
82 HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS
83 8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
84 由Rogers Capital轉交St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius
85 49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, Luxembourg, 1855
86 中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
87 Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong, Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
88 HSBC, Filinvest One Bldg Northgate Cyberzone, Filinvest Corporate City, Alabang, Muntinlupa City, Philippines, 1781
89 HSBC House Plot No.8 Survey No.64 (Part), Hightec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081
90 439, Sri Jayawardenapura Mawatha Welikada, Rajagiriya, Colombo, Sri Lanka
91 Smart Village 28th Km Cairo- Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt
92 16 York Street, 6th Floor, Toronto, Ontario, Canada, M5J 0E6
93 Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarche Howayek Street (facing Beirut Souks), PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597
94 World Trade Center Montevideo Avenida Luis Alberto de Herrera 1248, Torre 1, Piso 15, Oficina 1502, Montevideo, Uruguay, CP 11300
95 中國上海自由貿易(試驗區)保稅區臨港新區環湖西二路888號A座655室
96 HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8WP
97 80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101
98 Herrengasse 1-3, Wien, Austria, 1010
99 26 Gartenstrasse, Zurich, Switzerland, 8002
100 台灣台北市敦化南路二段97-99號24樓
101 452 Fifth Avenue, New York, United States of America,
102 Bouchard 557, Piso 18°, Cdad. Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 1106
103 Mareva House 4 George Street, Nassau, Bahamas
104 香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
105 香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓
106 7/F HSBC Centre 3058 Fifth Ave West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
107 HSBC Building Minet El Hosn, Riad el Solh, Beirut 1107-2080, Lebanon, P.O. Box 11-1380
108 300 Delaware Avenue Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801

註冊辦事處

109 Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 916
110 Craigmuir Chambers, PO Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
111 300-885 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia,Canada, V6C 3E9
112 21 Farncombe Road Worthing, United Kingdom, BN11 2BW
113 中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓16樓1602室、18樓及21樓2101室、2113室、2113A室、2115室及2116室
114 Arnold House St Julians Aevnue, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WA
115 Plot No.312-878 Mezzanine Floor, Bldg. of Sheikh Hamdan Bin Rashid, Dubai Creek, Dubai, United Arab Emirates
116 Level 1, Building No. 8, Gate Village Dubai International Financial Centre, PO Box 30444, United Arab Emirates
117 Unit 101 Level 1, Gate Village Building No. 8 Dubai International Financial Centre (DIFC), Dubai, United Arab Emirates, PO Box 506553
118 Office No.16 Owned by HSBC Bank Middle East Limited, Dubai Branch, Bur Dubai, Burj Khalifa, Dubai, United Arab Emirates
119 885 West Georgia Street Suite 300, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
120 HSBC Tower, Level 21, 188 Quay Street, Auckland, New Zealand, 1010
121 The Corporation Trust Incorporated, 2405 York Road, Suite 201, Lutherville Timonium, Maryland, United States of America
122 HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT
123 Quai des Bergues 9-17, Geneva, Switzerland, 1201
124 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland, D02 P820
125 Büyükdere Caddesi No.128, Istanbul, Turkey, 34394
126 Quai des Bergues 9-17, Geneva, Switzerland, 1201
127 HSBC House Esplanade, St Helier, Jersey, JE1 1GT
128 5 rue Heienhaff, Senningerberg, Luxembourg, 1736
129 52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001
130 中國深圳市前海深港合作區前灣一路63號前海企業公館27棟A、B單元，郵編：518052
131 HSBC Building 7267 Olaya - Al Murrooj , Riyadh, Saudi Arabia, 12283 - 2255
132 Unit 1 GF The Commerical Complex Madrigal Avenue, Ayala Alabang Village, Muntinlupa City, Philippines, 17
133 1 Mutual Place 107 Rivonia Road, Sandton, Sandton, Gauteng, South Africa, 2196
134 台灣110台北市基隆路一段333號13樓
135 Kapelanka 42A, Krakow, Poland, 30-347
136 MB&H Corporate Services Ltd Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas
137 C T Corporation System 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States Of America, 08628
138 中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓
139 中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓19樓
140 P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104
141 中國湖北省麻城市玉融街56號，郵編：438300
142 中國湖北省隨州市烈山大道205號
143 中國湖北省天門市天門新城銀座帝景灣3棟
144 中國湖南省平江縣商業步行街陽光花園陽光華景101、102及106室
145 Oak House Hirzel Street, St Peter Port, Guernsey, GY1 2NP
146 Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB

註冊辦事處

147	World Trade Center 1, Floor 8-9 Jalan Jenderal Sudirman Kavling 29 - 31, Jakarta, Indonesia, 12920
148	5th Floor, World Trade Center 1, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
149	中國上海市自由貿易試驗區銀城中路168號20樓B02室，郵編：200120
150	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號，郵編：264300
151	中國深圳市南山區臨海路59號海洋中心主樓1303-13062室
152	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 3162
153	43 rue de Paris, Saint Denis, France, 97400
154	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓2112室，郵編：200120
155	25 Main St. P.O. Box 69, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1107
156	No 5 Jalan Prof Khoo Kay Kim, Seksyen 13, Petaling Jaya, Selangor, Malaysia, 46200
157	Office 1.01 21 Gloucester Place, London, United Kingdom
158	MUFG Fund Services (Bermuda) Limited The Belvedere Building, 69 Pitts Bay Road, Pembroke, Bermuda, HM
159	由Hackwood Secretaries Limited轉交One Silk Street, London, United Kingdom, EC2Y 8HQ
160	All Saints Triangle Caledonian road, London, United Kingdom, N19UT
161	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
162	香港希慎道33號利園49樓
163	13-15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU
164	Ground Floor, 25b Vyner Street, London, United Kingdom, E2 9DG
165	Unit No. 208, 2nd Floor, Kanchenjunga Building 18, Barakhamba Road, New Delhi, India, 110001
166	65 Gresham Street 6th Floor, London, United Kingdom, EC2V 7NQ
167	50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower, Singapore,
168	Office 7, 35-37 Ludgate Hill, London, United Kingdom, EC4M 7JN
169	香港中環德輔道148號安泰大廈9樓
170	3 avenue de l'Opera, Paris, France, 75001
171	中國廣東省廣州市南沙區豐澤東路106號1303室
172	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓
173	10th Floor 5 Churchill Place, London, England, London, United Kingdom, E14 5HU
174	C T Corporation System 1200 South Pine Island Road Plantation, Florida, United States of America, 33324
175	100 Town Square Place, Suite 201 | Jersey City, NJ , United States of America, 07310
176	1-2 Royal Exchange Buildings Royal Exchange, London, United Kingdom, EC3V 3LF
177	Precinct Building 4, Level 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates, P.O. BOX 506553
178	75 Park Lane, Croydon, Surrey, United Kingdom, CR9 1XS
179	32 rue du Champ de Tir, Nantes, France, 44300
180	125 W 25th St. New York, New York, United States of
181	Ernst-Schneider-Platz 1, Duesseldorf, Germany, 40212
182	Al Amir Abdulaziz Ibn Mossaad Ibn Jalawi Street, Riyadh, Saudi Arabia
183	3 More London Riverside, London, United Kingdom, SE1 2AQ
184	Office Block A, Bay Studios Business Park, Fabian Way, Swansea, Wales, United Kingdom, SA1 8QB
185	10 Earlsfort Terrace, Dublin, Ireland, D02 T380

註冊辦事處

186	34 Copse Wood Way, Northwood, Middlesex, United Kingdom, HA6 2UA
187	Business Bay, Wing 2, Tower B, Survey no 103, Hissa no. 2, Airport road, Yerwada Pune India 411006

股東參考資料

	頁次
2021年第二次股息	397
2022年各次股息	397
其他股權工具	397
2021年股東周年大會	397
《盈利公布》及中期業績	398
股東查詢及通訊	398
股份代號	399
投資者關係	399
有關滙豐的其他資料	399
股份及股息之稅務事宜	400
環境、社會及管治報告方針	401
有關前瞻性陳述之提示聲明	402
若干界定用語	404
簡稱	405

本節為我們的股東提供包括聯絡方式等重要資料。有關*《年報及賬目》*中使用的關鍵簡稱及術語的概覽亦包括在內。

本《年報及賬目》所用詞彙可於www.hsbc.com的「投資者關係(Investors)」網頁查閱。

2021年第二次股息

董事會已通過派發2021年第二次股息每股普通股0.18美元。有關股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，將於2022年3月25日或前後寄發予各股東。集團將以現金支付股息。派息時間表如下：

宣布日期	2022年2月22日
股份在倫敦、香港及百慕達除息報價及美國預託股份在紐約除息報價	2022年3月10日
倫敦、香港、紐約及百慕達紀錄日期[1]	2022年3月11日
郵寄*《2021年報及賬目》*及／或*《2021年策略報告》*及股息文件	2022年3月25日
股份登記處接收選擇表格、投資者中心電子指示及撤銷股息選擇常設指示之最後日期	2022年4月13日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2022年4月19日
派發日期	2022年4月28日

1　不得於此日辦理香港海外股東分冊的股份登記或註銷手續。

2022年各次股息

集團已審議是否會恢復支付季度股息，目前不擬於2022年內派付季度股息。集團將繼續檢討是否於未來數年恢復派付季度股息，並將於2023年2月公布2022年業績之時或之前作進一步更新。

就2021財政年度而言，我們處於目標股息派付比率(即列賬基準每股普通股盈利的40%至55%之間)範圍之下限，乃由於預期信貸損失出現撥回及重組成本上升。股息政策具有靈活性，可以根據非現金重大項目(如商譽或無形資產減值)調整每股普通股盈利，倘集團發現本身處於資本過剩狀況，且並無投資良機來運用該等過剩資本，則可以不時通過回購或派發特別股息來補充我們的股息政策。

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。

其他股權工具

額外一級資本－或有可轉換證券

滙豐繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券計入其資本基礎內。有關該等證券的詳情，請參閱財務報表附註31。

滙豐於2021年3月9日發行10億美元之4厘及10億美元之4.7厘永久或有可轉換證券。

2021年股東周年大會

除股東要求的第16項決議案(董事會建議股東投票反對該項決議案)外，於2021年5月28日上午11時正在Queen Elizabeth Hall, Southbank Centre, Belvedere Road, London SE1 8XX, UK舉行之2021年股東周年大會上，所有獲考慮之決議案均以投票方式通過。

《盈利公布》及中期業績

2022年第一季度及第三季度業績將分別於2022年4月26日及2022年10月25日發布。截至2022年6月30日止六個月的中期業績將於2022年8月1日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理所持股份。

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：

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
37 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，請聯絡下列存管處：

The Bank of New York Mellon
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
電話(美國)：+1 877 283 5786
電話(國際)：+1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

如閣下已選擇直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意，負責處理閣下一切投資事宜之主要聯絡人，仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商或經紀聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

股東如須索取*《2021年報及賬目》*之印刷本，應聯絡滙豐股份登記處。有關進一步詳情，請瀏覽www.hsbc.com/investors/investor-contacts。閣下亦可自www.hsbc.com下載報告的電子版本。

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/investors/shareholder-information/manage-your-shareholding。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，而欲索取本文件的印刷本，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

*《2021年報及賬目》*備有中譯本，各界人士可於2022年3月25日之後，向下列股份登記處索閱：

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA*	紐約證券交易所(美國預託股份)	HSBC
香港證券交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC.BH

**滙豐的第一市場*

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

鄺偉倫(Richard O'Connor)
Global Head of Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0) 20 7991 6590
電郵：investorrelations@hsbc.com

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
亞太區投資者關係主管
范文政(Mark Phin)
電話：852 2822 4908
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲下載*《2021年報及賬目》*，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證券交易委員會的報告、聲明及資料，均上載至www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0213)或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付相關的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(1) 202 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)獲取滙豐控股提交的報告及其他資料。

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2022年12月31日前就截至2021年12月31日止年度公開額外資料。此等資料可於滙豐網站www.hsbc.com/tax查閱。

股份及股息之稅務事宜

稅務－英國居民

以下摘要概述在現行法例及稅務海關總署頒布的現行慣例下，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目的所指之僅於英國居住的股東，亦只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，就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)徵詢其顧問。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息無須預扣稅項。

居英人士

居英人士一般就所收股息每年享有免稅額。由2021年4月6日開始的課稅年度免稅額為2,000英鎊。倘個人於相關課稅年度收取的股息收益並無超過免稅額，將無須繳稅。超過此免稅額的股息收益將分別按7.5%(基本稅率納稅人適用)、32.5%(較高稅率納稅人適用)及38.1%(額外稅率納稅人適用)繳納所得稅。自2022年4月6日起，該等稅率將分別上調1.25%至8.75%、33.75%及39.35%。

英國境內公司

須繳納英國公司稅的股東一般可獲豁免就收取滙豐控股的任何股息繳納英國公司稅。然而，並非所有股息皆可獲豁免，而豁免亦受反避稅規則的限制。

倘若股東未能或不再符合獲豁免條件，或倘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

本年度並無發行代息股份。如2021年2月23日所宣布，集團已決定停止以股代息的選擇。

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，例如，部分須視乎股份是否於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。英國公司因出售滙豐控股股份(倘於2018年1月1日之前購入)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，但計算增值額所用的調整寬減水平，將凍結在適用於2017年12月出售該等股份的價值。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繳納英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%(向上約至最接近的5英鎊)，印花稅一般由承讓人支付。轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳納相等於代價之0.5%的印花儲備稅。然而，根據英國稅務海關總署頒布的現行慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於印花儲備稅的繳付限期之前正式加蓋釐印，則無須支付印花儲備稅，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，須繳納代價之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的股份一般無須繳納印花儲備稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。繼滙豐提交歐洲法院審理的案件(案件編號C-569/07：滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees Ltd訴英國稅務海關總署署長)及其後一宗有關預託證券的案件後，英國稅務海關總署承認，向預託證券發行人或結算服務公司發行股份(及就籌集資本所需進行轉讓)收取1.5%之印花儲備稅有違歐盟法例，故不會強制實行。

英國退出歐盟及過渡期完結後，尚未有就向海外結算服務及預託證券發行人發行的股份徵收1.5%印花儲備稅的規定，但無法保證未來不會修訂法例以重新推出此項收費。

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，而就美國持有人(定義見下文)及並非於英國居住的人士(英國稅務目的所指者)而言，該等稅務考慮因素可能對其擁有及出售股份或美國預託股份有重大影響。

本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，包括銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為綜合投資(包括「馬鞍式」或「對沖」組合」，而該項投資是由股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成)之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股股份10%或以上(以投票權或按面值計)之人士。本文的討論以在本文件日期有效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而這些法律、條約、司法判決及監管詮釋或會改變。

就本討論而言，「美國持有人」為身為美國公民或居民、美國國內企業或基於其他理由須就美國聯邦所得稅按照淨收益基準納稅之實益持有人。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

本*《2021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無須預扣稅項。就美國稅務而言，美國持有人必須由其本人或美國預託股份存管機構收取現金股息當日起，將所得股份或美國預託股份之現金股息計入一般收益內，並按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份代替現金股息的美國持有人，必須於一般收益內計入該等股份於派息日的公允市值，而該等股份的稅基將等於該公允市值。

除持倉時間少於61日的若干例外情況，倘若外國公司被視為「合資格外國公司」(包括並非就美國聯邦所得稅而言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和股東資料，滙豐控股未曾且預期不會被歸類為被動海外投資公司。因此，就股份或美國預託股份派付之股息，一般應視為合資格股息。

資本增值稅

美國持有人通常無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，而該等股份或美國預託股份正是或曾經是為該業務、專業或職業、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或購入，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，則無須因該名人士身故，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，但在下列若干情況則另作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項授產安排(除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民)；(ii)是一家企業在英國的常設機構的部分業務財產；或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時繳納英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般容許以任何已繳的英國稅額減免美國聯邦稅務責任。

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(包括將股份轉入存管處)，按照英國稅務海關總署頒布的現行慣例，將須繳納英國印花稅及／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%。

就同一項轉讓交易而言，應付的印花儲備稅額將可扣除任何已付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均無須繳付印花稅，前提是有關的美國預託證券及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須一直存放於英國境外，而且任何該等轉讓文件或轉讓協議書均不得於英國簽立。以轉讓美國預託證券方式進行的美國預託股份轉讓或協議轉讓，一概無須繳付印花儲備稅。

美國資料申報及備用預扣稅

於美國境內支付，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，以及出售股份或美國預託股份之所得款項，均須作出美國資料申報，並可能須繳付美國「備用」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人能證實其為一家公司(小型企業除外)或其他獲豁免持有人或提供正確納稅人識別號碼，證明其並無失去豁免備用預扣稅身分，且遵守備用預扣規則之適用規定，則可獲豁免遵守此項規則。並非美國納稅人之持有人一般無須申報美國資料或繳付備用預扣稅，但可能需遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國納稅人，免致其因在美國境內或透過若干金融中介機構收取款項而須作相關美國資料申報或繳付備用預扣稅。

環境、社會及管治報告方針

載列於第42至88頁的環境、社會及管治報告的資料，連同載列於*《2021年報及賬目》*的其他有關環境、社會及管治事宜的詳情，旨在提供截至2021年12月31日止年度，與滙豐業務相關的主要環境、社會及管治資料和數據。除另有說明者外，該等數據是就2021年1月1日至12月31日的財政年度而編製。如有需要，數據表旁載有對計量技術及計算方法的解釋。與上一報告期相比，在滙豐所呈報的環境、社會及管治事宜的範圍、界限或計量方面並無重大變動。在相關情況下，我們對先前公布的資料或數據之任何重述提供理據。我們亦已考慮集團在《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄27《環境、社會及管治報告指引》(「ESG指引」)及金融業操守監管局上市規則LR9.8.6R(8)項下的責任。我們將根據從投資者及相關群體所得之意見，並考慮到我們就ESG指引及金融業操守監管局上市規則所負的責任，繼續發展及完善我們有關環境、社會及管治事項的報告及披露工作。

ESG指引

我們遵守ESG指引的「不遵守就解釋」條文，唯若干事宜除外，其於下文詳述：

- A1(b)有關廢氣及溫室氣體排放、廢水排放及陸地垃圾棄置，以及危險及非危險廢棄物產生的相關法律／規例：經考慮滙豐業務的性質，我們相信該等範疇的相關法律及規例不會對滙豐產生重大影響。
- A1.3有關所產生有害廢棄物總量、A1.4有關所產生無害廢棄物總量：經考慮滙豐業務的性質，我們認為有害廢棄物對相關群體而言並非重大事項。因此我們只報告所產生的廢棄物總量(包括有害及無害廢棄物)。
- A1.6有關處理有害及無害廢棄物：經考慮滙豐業務的性質，我們認為這對相關群體而言並非重大事項。儘管如此，我們繼續專注於減少廢棄物總量及回收再用。憑藉過往在營運環境策略方面獲得的成果，我們正在識別可減少我們對整體環境所造成影響的重要機遇，包括廢物管理方面。有關進一步詳情，請參閱第51頁《環境、社會及管治報告》。
- A2.4有關水資源的問題：經考慮滙豐業務的性質，我們認為這對相關群體而言並非重大問題。儘管如此，我們已透過安裝節流器、自動水龍頭、低或零水量沖

水衛生設施等節約用水措施，進一步降低耗水量，並繼續追蹤耗水量。

- A2.5有關包裝材料、B2.2有關因工傷損失工作日數、B6(b)有關所提供產品和服務的健康與安全及標籤事宜、B6.1有關已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比，及B6.4有關召回程序，經考慮滙豐業務的性質，我們認為此等事項對相關群體並非重大事項。

此符合ESG指引所訂明的重要性報告原則。有關我們如何釐定什麼事項對相關群體屬重大的詳情，請參閱第44頁的「我們如何決定衡量的內容」一節。

氣候相關金融信息披露工作組建議及建議披露資料

正如第19頁所指出，我們考慮到金融業操守監管局上市規則的「不遵守就解釋」責任，並確認我們所作出的披露與本*《2021年報及賬目》*所載之氣候相關金融信息披露工作組建議及建議披露資料一致，唯以下所述的若干事宜除外：

設定目標

有關短期目標的指標及目標(c)：由於氣候境況主要以中至長期而非短期為焦點，我們已就石油及天然氣以及電力及公用事業行業的資產負債表內融資排放制訂2030年中期目標。滙豐擬每年檢討融資排放基準及目標(倘相關)，以助確保其符合市場慣例及當前氣候科學。

對財務計劃及表現的影響

有關財務計劃及表現的策略(b)：基於轉型上的挑戰(包括數據及系統限制)，我們當前並無充分披露氣候相關問題對財務計劃的影響、該等問題如何被納入財務計劃流程予以考慮，以及氣候相關問題對財務表現(如收入及成本)及財務狀況(如資產及負債)的影響。

有關內部碳價格及氣候相關機遇指標的指標及目標(a)：基於轉型上的挑戰(包括數據及系統限制)，我們當前並無充分披露與氣候相關機遇相符的收入或資產之部分，或其他業務活動，包括產品及服務的收入、與滙豐業務或策略規劃時間範圍一致的前瞻性指標，或內部碳價格。

我們預期，由於我們將獲得更多可靠數據及實施技術解決方案，該等與財務計劃及表現、內部碳價格及氣候相關機遇指標相關的數據及系統限制將於中期內解決。

轉型及實體風險的影響

有關定量境況分析的策略(c)：基於轉型上的挑戰(包括數據限制及持續發展的科學及方法)，我們當前並無充分披露轉型及實體風險的定量影響。

有關零售及批發的詳細氣候相關風險指標的指標及目標(a)：我們並無充分披露用於評估氣候相關風險對零售貸款、部分批發貸款及其他財務中間機構業務活動(特別是信貸風險承擔、持有股權及債務、或交易用途持倉、按行業、地區、信貸質素、平均期限劃分的各明細)的影響的指標，此乃由於轉型挑戰(包括數據限制)所致。

與有關實體風險目標有關的指標及目標(c)：基於包括數據限制等轉型上的排戰，我們當前並無披露用於衡量及管理實體風險的目標。

我們預期，由於我們將獲得更多可靠數據及實施技術解決方案，與定量境況分析、特定風險指標及實體風險目標有關的數據限制將於中期內解決。

範圍3排放披露

有關範圍3排放指標的指標及目標(b)：我們當前披露部分範圍3溫室氣體排放，包括差旅及融資排放。就融資排放而言，我們正在披露石油及天然氣、電力及公用事業行業的範圍3溫室氣體排放。未來有關範圍3融資排放(客戶)及供應鏈排放(供應商)，以及相關風險的披露取決於客戶及供應商公開披露其碳排放及相關風險。我們旨在於2023年之前披露更多行業的融資排放。

我們披露更多行業融資排放的方法可於以下網站查閱：www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

其他事宜

有關收購／出售及獲得資本的策略(b)：我們已考慮氣候相關問題對滙豐業務、策略及財務計劃的影響，但並未具體就收購／出售或獲得資本方面考慮相關影響。基於轉型上的挑戰(例如流程方面的限制)，我們沒有披露該等範疇的氣候相關影響。我們將致力在中期方面進一步加強有關收購／出售及獲得資本的流程。

有關用水量目標的指標及目標(c)：我們已載述有關組織用於管理氣候相關風險及機會的目標，以及對照目標的表現。然而，經考慮滙豐業務的性質，我們認為用水量並非滙豐業務的重大目標，因此，我們於本年度披露中並無包括目標。

就金融業操守監管局上市規則LR9.8.6R(8)項下的責任而言，我們在考慮要予以衡量及公開報告的內容的過程中，會進行評估，以決定*《年報及賬目》*中氣候相關財務披露所包含細節之合適詳細程度。評估所考慮的因素包括我們對氣候相關風險的承擔程度及相關機遇、氣候相關策略的範圍及目標、轉型上的挑戰，以及集團業務的性質、規模及複雜程度。詳情請參閱第44頁的「我們如何決定衡量的內容」一節。

有關前瞻性陳述之提示聲明

*本《2021年報及賬目》*包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務(包括當中所述優先策略、財務、投資及資本目標及環境、社會及管治目標、承諾及抱負)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「可能」、「將會」、「應會」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞，該字詞上的其他變化或類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。書面及／或口述形式之前

瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如新的經濟衰退，以及就業情況與信譽良好的客戶情況出現波動，超出綜合預測(包括但不限於新冠病毒疫情帶來的影響)；新冠病毒疫情可能繼續令借貸及交易量減少、財富管理及制訂保險產品業務收入下降、我們業務經營所在市場的利率波動，以及整體而言，對我們的財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級可能帶來重大不利影響；偏離了我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設(包括但不限於新冠病毒帶來的影響)；滙豐派息政策的潛在變化；匯率及利率變動(包括惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響)；股市波動；批發融資或資本市場流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如外交緊張形勢，包括中國與美國、英國、歐盟、印度和其他國家之間的關係，以及香港及台灣的發展，連同其他潛在爭端，都可能使滙豐面臨監管、聲譽和市場風險；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治風險，尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險，該等風險各自可透過滙豐客戶直接及間接對滙豐產生影響，並可能造成潛在的金融及非金融影響；各國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行支持金融市場流動資金的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；客戶融資和投資需求的社會轉變，包括消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構的第三方；若干主要銀行同業拆息及接近無風險基準利率的發展不再延續，以及既有的銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，使滙豐面臨重大的執行風險，增加一些金融及非金融風險；以及我們服務所在的市場上價格競爭的情況。
- 政府政策及規例有變，包括我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關後果(包括但不限於因應新冠病毒疫情採取的行動)；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減債，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國脫歐後與歐盟的關係，儘管英國與歐盟簽訂了貿易與合作協議，但雙方的關係可能繼續具有不確定性，特別是在金融服務的監管方面；《港區國安法》的通過及對電訊服務施加的限制，以及美國制訂的《香港自治法》均令中國與美國和英國的關係陷入緊張；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；通過監管檢討、監管行動或訴訟(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)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)；我們達到財務、投資、資本和環境、社會及管治目標、承諾及抱負(包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策中訂明的承諾，以及我們減少在石油和天然氣以及電力和公用事業資產負債表內融資排放的目標)的能力，若能力不足可能導致我們未能達到我們的策略優先事項的預期效益；模式的限制或失效，包括但不限於新冠病毒疫情的後果對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、產生虧損及／或使用補償控制，如作出判斷性模型後調整來處理模型的限制；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能令我們的資金成本增加或減少所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及保安出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；會計準則的改變，包括實施IFRS 17「保單」，從而可能對我們編製財務報表的方式造成重大影響，並(就IFRS 17而言)可能對滙豐的保險業務的盈利能力產生負面影響；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙及聲譽風險的能力轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及多方面具有專長和熟練人員的能力；以及我們開發可持續融資及符合監管機構不斷演變的期望的氣候相關產品的能力和衡量融資活動對氣候影響的能力轉變(包括因數據限制級方法變動所導致)，從而可能影響我們實現氣候抱負的能力，我們在石油和天然氣以及電力和公用組合中減少融資排放的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務的政策中訂明的承諾，以及漂綠的風險增加。有效的風險管理取決於(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，亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟的挑戰，以及我們在第124至131頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億(數以千計之百萬)及萬億美元。

簡稱

貨幣	
英鎊	英鎊
加元	加元
歐元	歐元
港元	港元
墨西哥披索	墨西哥披索
人民幣	人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元
A	
資產抵押證券[1]	資產抵押證券
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
股東周年大會	股東周年大會
人工智能	人工智能
附息資產平均值	附息資產平均值
ALCO	資產負債管理委員會
反洗錢	反洗黑錢
反洗錢延後起訴協議	於2012年12月與美國司法部訂立為期五年的延後起訴協議
東盟	東南亞國家聯盟
AT1	額外一級
B	
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定2[1]	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3[1]	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
企業增長基金	企業增長基金，為向英國和愛爾蘭中小企提供發展資金的投資公司
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點[1]	一個基點等於百分之一個百分點
英屬處女群島	英屬處女群島
C	
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
CDS[1]	信貸違責掉期
商品交易法	美國《商品交易法》
普通股權一級[1]	普通股權一級
創現單位	創現單位
工商金融	工商金融業務，是一項環球業務
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬
主要經營決策者	主要經營決策者
COSO	2013年美國反虛假財務報告委員會發起人委員會
CP[1]	商業票據
資本指引4[1]	《資本規定條例及指引》
CRR[1]	客戶風險評級
資本規例2[1]	經修訂之《資本規定規例及指引》(已採用)
信貸支持附件	信貸支持附件
CSM	合約服務收益
CVA[1]	信貸估值調整
D	
遞延股份	遞延股份獎勵界定僱員將有權享有的滙豐控股普通股數目，通常於授出日期起計一至七年結束之時獲得，而屆時有關僱員一般須仍然在職
達德－法蘭克法案	美國《達德－法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)
司法部	美國司法部
逾期日數	逾期日數
DPF	保單及投資合約酌情參與條款
債務估值調整[1]	債務估值調整
E	
違責風險承擔[1]	違責風險承擔
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
歐洲經濟區	歐洲經濟區
歐元隔夜利率平均指數	歐元隔夜利率平均指數
能源效益認證	能源效益認證
每股普通股盈利	每股普通股盈利
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
歐元銀行同業拆息	歐元銀行同業拆息
股東權益經濟價值	股東權益經濟價值
F	
FAST-Infra	金融加速可持續發展轉型基礎架構
金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
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
固定酬勞津貼	固定酬勞津貼
聯儲局	美國聯邦儲備局
英國財務報告評議會	財務報告評議會
金融穩定理事會	金融穩定理事會
金融服務賠償計劃	金融服務賠償計劃
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
按公允值計入其他全面收益[1]	按公允值計入其他全面收益
按公允值計入損益賬[1]	按公允值計入損益賬
外匯	外匯
外匯交易延後起訴協議	於2018年1月與美國司法部訂立為期三年的延後起訴協議
G	
公認會計原則	公認會計原則
集團監察委員會	集團監察委員會
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，是一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
集團行政委員會	集團行政委員會
環球資金管理	環球資金管理業務
保證最低退休金	保證最低退休金
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
環球貿易及融資	環球貿易及融資業務
H	
恒生銀行	恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港金管局	香港金融管理局
英國稅務海關總署	英國稅務海關總署
北美滙豐	HSBC North America Holdings Inc.(北美滙豐控股有限公司)
滙豐控股資產負債管理委員會	滙豐控股資產負債管理委員會
香港	中華人民共和國香港特別行政區
高質素流動資產	高質素流動資產
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	HSBC Bank plc(英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
中東滙豐銀行	HSBC Bank Middle East Limited(中東滙豐銀行有限公司)
美國滙豐銀行	HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行
加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada為流動資金目的而綜合入賬的子集團
滙豐(歐洲大陸)	滙豐(歐洲大陸)

美國滙豐融資	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.)
滙豐控股	HSBC Holdings plc(滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
滙豐私人銀行(瑞士)	HSBC Private Bank (Suisse) SA(滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士的私人銀行
HSBC UK	HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
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綜合入賬的子集團
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
IBA	ICE基準管理機構
銀行同業拆息	銀行同業拆息
ICAAP	內部資本充足程度評估程序
國際能源署	國際能源署
IFRS	《國際財務報告準則》
ILAAP	內部流動資金充足程度評估程序
內部模型方式	內部模型方式
內部模型方法	內部模型方法
IRB[1]	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
J	
合資公司	合資公司
K	
主要管理人員	主要管理人員
L	
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
性小眾	女同性戀、男同性戀、雙性戀及跨性別人士，以及性取向及性別身分範圍的其他非主流群體
違責損失率[1]	違責損失率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
長期	就策略目標而言，我們將長期界定為五至六年，自2020年1月1日起計
長期獎勵	長期獎勵
貸款估值比率[1]	貸款估值比率
M	
中國內地	中華人民共和國，不包括香港及澳門
中期	就策略目標而言，我們將中期界定為三至五年，自2020年1月1日起計
中東及北非	中東及北非
自有資金及合資格負債最低規定	自有資金及合資格負債最低規定
承受重大風險人員[1]	承受重大風險人員
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務，為滙豐環球銀行及資本市場業務旗下之資本市場及證券服務業務
N	
營業收益淨額	未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入
非政府組織	非政府組織
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
淨推薦評分	淨推薦評分
穩定資金淨額比率	穩定資金淨額比率
紐約證交所	紐約證券交易所
淨零排放銀行聯盟	淨零排放銀行聯盟
O	
其他全面收益	其他全面收益
經合組織	經濟合作與發展組織
場外[1]	場外
P	
PACTA	巴黎協定資本轉型評估
除稅前利潤	除稅前利潤
碳會計金融合作夥伴關係組織	碳會計金融合作夥伴關係組織
PD[1]	違責或然率
業績表現股份[1]	根據企業的業績表現作為獎勵在僱員股份計劃下發放的滙豐控股普通股
平安保險	中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國第二大壽險公司
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
PPI	還款保障保險
審慎監管局	英國審慎監管局
中國	中華人民共和國
主計劃	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃
PVIF	有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值
PwC	PwC成員公司網絡，包括PricewaterhouseCoopers LLP
R	
承受風險水平聲明	承受風險水平聲明
回購[1]	售後回購交易
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
無風險利率	無風險利率
風險管理會議	集團風險管理會議
RNIV	估計虧損風險以外風險
股東權益回報	平均普通股股東權益回報率
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產[1]	風險加權資產
S	
沙地英國銀行	沙地英國銀行
SAPS	自我管理退休金計劃
可持續發展會計準則委員會	可持續發展會計準則委員會
SBTi	科學基礎減量目標倡議
可持續發展目標	聯合國可持續發展目標
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	因應英國的分隔運作規定而另行成立的一組服務公司
新加坡銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息
證券投資中介機構	證券投資中介機構
中小企	中小型企業
有擔保隔夜融資利率	有擔保隔夜融資利率
Solitaire	Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
英鎊隔夜平均指數	英鎊隔夜平均指數
特設企業[1]	特設企業
T	
TCFD[1]	氣候相關金融信息披露工作組
THBFIX	泰銖貸款利率
自然相關金融資訊披露工作組	自然相關金融資訊披露工作組
股東總回報[1]	股東總回報
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
聯合國	聯合國
美國	美利堅合眾國
V	
VaR[1]	估計虧損風險
使用價值	使用價值
W	
世界經濟論壇	世界經濟論壇
財富管理及個人銀行	財富管理及個人銀行業務，是一項環球業務

1 *完整釋義載於《2021年報及賬目》的詞彙內，並在www.hsbc.com/investors可供查閱。*

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊成立之
有限公司，受英國《公司法》規管
英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880
網站：www.hsbc.com

股份登記處

主要股東名冊
Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 0370 702 0137
電郵：透過網站發出電郵
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊
香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk
網站：www.investorcentre.com/hk

百慕達海外股東分冊
Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
37 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網站：www.investorcentre.com/bm

美國預託證券存管處
The Bank of New York Mellon
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

企業經紀

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London E14 4QA
United Kingdom

Bank of America Securities
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
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　2022年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法(無論電子、機械、複印、錄製或其他形式)複製、存於檢索系統或傳送予他人

出版：滙豐控股有限公司環球財務部(倫敦)

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準

《*策略報告*》及《*環境、社會及管治報告*》設計：Superunion(倫敦)；《*年報及賬目*》其餘部分設計：環球財務部及Superunion

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及Nautilus SuperWhite紙板及紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脱墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示紙張所含的材料100%來自循田環再用之材料，並已根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。

FSC™ www.fsc.org
再生產品
使用再生材料生產的紙張
FSC™ C006398

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0)20 7991 8888
www.hsbc.com
英格蘭註冊有限公司
註冊編號 617987

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

僱員股份計劃2021年12月31日

滙豐
HSBC

根據香港聯合交易所於2010年12月24日所授出豁免的條款，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及管治總監索取，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，使僱員利益與股東利益保持一致。

第2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。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（不包括庫存股份）的10%（於2022年2月11日約為2,027,401,242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（及滙豐控股不時推行的任何其他特別股份計劃）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（不包括庫存股份）的5%（於2022年2月11日約為1,013,700,621股滙豐控股普通股）。在上述10%和5%的限制下，根據2011年滙豐股份計劃授出之所有認股權及滙豐控股推行的任何其他僱員股份計劃授出之認股權獲行使時可發行之滙豐控股普通股數目，不得超過2,036,512,211股滙豐控股普通股（於2021年12月31日已發行普通股（不包括庫存股份）的10.029%）。根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國），於2021年12月31日尚有可認購123,196,850股滙豐控股普通股（已發行普通股（不包括庫存股份）的0.6067%）之認股權仍未行使。若根據任何該等計劃授出認股權會導致超過相關限制，則不得進一步授出認股權。滙豐控股各董事持有滙豐控股股份認股權之詳情，載於*《2021年報及賬目》*第273頁「董事薪酬報告」內。

以發行新股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*《2021年報及賬目》*財務報表附註9「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（英國）是一項全體僱員優先認股計劃。根據此項計劃，合資格僱員獲授認股權，可購入滙豐控股普通股。滙豐國際僱員購股計劃於2013年推行，現已涵蓋28個司法管轄區的僱員。該計劃至今未有授出任何認股權。於2021年，約190,000名僱員獲邀參加此等計劃。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）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）任何利息或紅利。如僱員被遣散、因受傷或傷殘、退休、死亡、受僱業務轉讓予另一機構而被終止僱用，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約期滿前行使。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；或倘參與者選擇延遲最多12次供款，則可延遲通常行使期起始時間最多12個月。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國），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價折讓20%釐定（各項計劃之詳情請參閱第2頁的列表）。於2021年9月21日，即2021年根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）授出認股權前一日，每股滙豐控股普通股的收市價為3.5975英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）將於2030年4月24日到期（倘到期前獲得股東批准，計劃可予延期），除非董事議決提早終止有關計劃。

僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）

授出日期	行使價（英鎊）	一般行使期 開始日期	一般行使期 截止日期	滙豐控股普通股 於2021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2021年12月31日
2015年9月22日	4.0472	2020年11月1日	2021年4月30日	5,887,445	—	2,920,212	2,941,811	25,422
2016年9月21日	4.4037	2019年11月1日	2020年4月30日	10,241	—	0	10,214	0
2016年9月21日	4.4037	2021年11月1日	2022年4月30日	1,043,083	—	132,604	267,715	642,764
2017年9月21日	5.9640	2020年11月1日	2021年4月30日	1,981,342	—	0	1,968,645	12,697
2017年9月21日	5.9640	2022年11月1日	2023年4月30日	504,287	—	0	134,268	370,019
2018年9月21日	5.4490	2021年11月1日	2022年4月30日	3,149,511	—	693	1,077,813	2,071,005
2018年9月21日	5.4490	2023年11月1日	2024年4月30日	678,881	—	0	151,535	527,346
2019年9月20日	4.6920	2022年11月1日	2023年4月30日	5,694,841	—	0	1,832,355	3,862,486
2019年9月20日	4.6920	2024年11月1日	2025年4月30日	1,504,494	—	0	430,023	1,074,471
2020年9月24日	2.6270	2023年11月1日	2024年4月30日	68,962,552	—	654,220	7,099,233	61,209,099
2020年9月24日	2.6270	2025年11月1日	2026年4月30日	41,535,889	—	170,689	3,019,050	38,346,150
2021年9月22日	3.1460	2024年11月1日	2025年4月30日	—	12,147,242	0	282,067	11,865,175
2021年9月22日	3.1460	2026年11月1日	2027年4月30日	—	3,263,139	0	72,923	3,190,216
				130,952,539	15,410,381	3,878,418	19,287,652	123,196,850

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為4.3351英鎊。

特別股份計劃

*《2021年報及賬目》*財務報表附註5載有以股份為基礎之支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

有條件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。遞延股份的有條件獎勵界定僱員有權獲得的股份數目，一般於授出獎勵日期起計遞延三年、五年或七年，且通常有關僱員須仍然受僱。在若干情況下，僱員的權益取決於其能否符合指定的表現條件。

集團業績表現股份計劃、長期獎勵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*《2021年報及賬目》*第257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%。就此上限而言，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遞延股份獎勵，均不會計算在內。

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
英格蘭註冊有限公司
註冊編號 617987