HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
2023年報及賬目

滙豐 HSBC | 滙見新可能 Opening up a world of opportunity

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。

有關我們價值觀及策略的詳情，請參閱第4及11頁。

目錄

策略報告

1 2023年表現
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
11 集團策略
14 環境、社會及管治概覽
20 董事會決策及與相關群體的互動（第172(1)條聲明）
24 薪酬
25 財務概覽
30 環球業務
37 風險概覽
40 長期可行性及持續經營聲明

環境、社會及管治報告

42 我們的環境、社會及管治方針
44 環境
75 社會
87 管治

財務回顧

100 財務概要
111 環球業務及法律實體
130 替代表現衡量指標之對賬

風險回顧

136 我們的風險管理方針
140 首要及新浮現風險
145 重大銀行業務風險

企業管治報告

239 董事及高級管理層簡歷
262 董事會下設委員會
279 董事薪酬報告

財務報表

318 獨立核數師報告
329 財務報表
341 財務報表附註

補充資料

435 股東參考資料
444 簡稱

封面圖片：滙見新可能
滙豐連接全球人脈、資本及意念，發揮集團國際網絡的真正實力，達致滙見新可能的宗旨。

本《*策略報告*》已於2024年2月21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。

我們的環境、社會及管治報告方針
我們將環境、社會及管治報告和氣候相關金融信息披露工作組資料披露併入《*年報及賬目*》內。我們的氣候相關金融信息披露工作組資料披露以下列符號標示：氣候相關金融信息披露工作組

固定匯率業績
我們以管理層內部使用的非IFRS會計準則衡量指標來補充IFRS會計準則數字，該等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29頁。

IFRS 17「保單」
自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。比較數字已經重列。有關採用IFRS 17的詳情，請參閱第100頁。

本截至2023年12月31日止年度的《*2023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。

@HSBC
linkedin.com/company/hsbc
facebook.com/HSBC

2023年表現

滙豐是領先全球的國際銀行之一。

我們訂有清晰的策略以期創造收入和增加利潤、完善客戶服務以及提升股東回報。

財務表現指標

我們的財務表現指標顯示我們持續專注於為股東提供可持續回報並為增長提供更穩健的平台，亦為推動財務目標成果的表現提供深入見解。

- *2023年財務表現的詳情，請參閱第2及27頁。*
- *集團主要財務目標表現的說明，請參閱第25頁。*
- *目標基準營業支出與列賬基準營業支出的對賬，請參閱第133頁。*
- *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2024年1月1日起計算。*

平均有形股本回報率
14.6%
(2022年：10.0%)

普通股權一級資本比率
14.8%
(2022年：14.2%)

除稅前利潤
303億美元
(2022年：171億美元)

每股股息
0.61美元
(2022年每股股息：0.32美元)

營業支出
321億美元
目標基準營業支出
上升6%至316億美元
(2022年：327億美元)

策略表現指標

我們的策略支持集團實踐成為客戶首選國際金融夥伴的抱負。

我們致力以長遠營運為目標經營業務，發展持久延續的關係。

- *有關我們策略的詳情，請參閱第11至13頁。*
- *有關跨司法權區客戶收入的詳情，請參閱第111頁。*
- *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16頁。*
- *有關我們可持續發展融資及投資定義的詳情，請參閱第49頁。*
- *我們不再匯報「亞洲佔集團有形股本百分比」指標。*

新增投資資產淨值
840億美元
於2023年產生，其中亞洲佔470億美元。
(2022年：產生800億美元，其中亞洲佔590億美元)

性別多元
34.1%
高級領導層成員為女性。
(2022年：33.3%)

跨司法權區批發業務客戶收入
61%
在多個市場使用滙豐服務的客戶產生之批發業務客戶收入。

可持續發展融資及投資
2,944億美元
自2020年1月起累計提供及促成總額。
(2022年：2,107億美元)

活躍使用數碼服務的工商金融業務客戶
83%
(2022年：78%)

摘要

財務表現反映淨利息收益增長，集團的四大策略支柱持續取得進展。

財務表現（相對2022年）

– **除稅前利潤增加133億美元至303億美元**，主要反映收入增長，當中包括與出售法國零售銀行業務相關的有利按年影響25億美元（是項出售已於2024年1月1日完成），以及2023年收購英國矽谷銀行有限公司（「英國矽谷銀行」）確認的暫計增益16億美元。但由於2023年就聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資重估會計使用價值後，確認減值準備30億美元，導致上述增幅被部分抵銷。**按固定匯率基準計算，除稅前利潤增加138億美元至303億美元。除稅後利潤則增加83億美元至246億美元。**

– **收入增加154億美元至661億美元，增幅為30%，當中包括淨利息收益增加54億美元**，在利率趨升之下，集團旗下所有環球業務的淨利息收益均有增長。**非利息收益增加100億美元**，反映交易及公允值收益增加64億美元（主要來自環球銀行及資本市場業務）。在淨利息收益項列賬的相關資金成本上升62億美元。此增幅亦包括上述策略性交易的影響，唯因持作收取合約現金流量及出售組合的重新定位及風險管理活動之相關出售虧損10億美元而被部分抵銷。

– **淨利息收益率為1.66%，上升24個基點**，反映利率上升。

– **預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）為34億美元**，減少1億美元。2023年的提撥淨額主要包括第三級提撥，尤其與中國內地商用物業行業風險承擔有關。上述提撥亦反映經濟不明朗因素持續、息率上調及通脹壓力的影響。**預期信貸損失為貸款總額平均值的33個基點**，當中包含因計入分類為持作出售用途的貸款所致的3個基點減幅。

– **營業支出減少6億美元至321億美元，減幅為2%**，主要原因是達標支出計劃於2022年底結束後，重組架構及其他相關成本不復再現。上述減幅足以抵銷科技成本增加、通脹壓力及與表現掛鈎的酬勞上漲有餘。集團繳付的英國銀行徵費亦有所增加，並且在美國錄得一項與聯邦存款保險公司（「FDIC」）特別評估有關的準備。**目標基準營業支出增加6%**，其乃按固定匯率基準計量，並不包括須予注意項目以及收購英國矽谷銀行及全球各地相關投資的影響，亦不包括按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體過往年度業績的效應。

– **按列賬基準計算，客戶貸款結欠增加150億美元，按固定匯率基準計算則減少30億美元。**上述增幅包括重新分類法國的持作出售用途有抵押貸款78億美元、收購英國矽谷銀行所帶來的額外80億美元，以及HSBC UK與香港業務的按揭結欠增長，唯此等增幅被批發有期貸款的減幅（尤其是亞洲）及出售阿曼及新西蘭業務所產生的減幅抵銷有餘。

– **按列賬基準計算，客戶賬項增加410億美元，按固定匯率基準計算則增加130億美元**，主要來自財富管理及個人銀行業務，反映亞洲的增長。上述增幅被HSBC UK的減幅部分抵銷，而HSBC UK的減幅反映即使收購英國矽谷銀行錄得60億美元增額，其仍受生活成本壓力及競爭環境影響而導致出現減幅。出售阿曼業務亦產生減幅。

– **普通股權一級資本比率為14.8%，增幅為0.6個百分點**，其中資本生成被股息及股份回購部分抵銷。

– 董事會已通過**派發第四次股息每股0.31美元，2023年每股合共派息0.61美元。**我們亦擬展開**最多達20億美元的股份回購。**預計股份回購將於公布2024年第一季業績前完成。

前景

– **我們繼續以2024年實現約15%的平均有形股本回報率為目標**，當中不包括須予注意項目的影響（請參閱第25頁了解集團2024年平均有形股本回報率目標的資訊）。有關指引反映我們當前對環球宏觀經濟環境（包括客戶和金融市場活動）的展望。

– **根據我們目前的預測，預期2024年銀行業務淨利息收益至少達410億美元。**該指引反映多項市場依賴因素目前的模型計算結果，包括市場隱含利率（截至2024年2月中），以及客戶行為及活動水平（該等因素預期亦將影響我們的非利息收益）。我們並無就銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益進行前瞻指引對賬。

– 儘管我們對2024年上半年的貸款增長前景保持審慎，但中長期而言**仍然預期客戶貸款按年增長的百分比達到中個位數。**

– 鑑於未來經濟前景仍然存在不確定因素，我們預計**2024年預期信貸損失提撥佔貸款總額平均值的百分比約為40個基點**（包括轉為持作出售用途的客戶貸款結欠）。中長期而言，我們仍然期望預期信貸損失提撥回復至佔貸款平均值30至40個基點的正常水平。

– **集團整體仍然恪守成本紀律。作為目標而言，我們設定2024年的成本增幅比2023年約增5%。**此目標反映我們當前的2024年業務計劃，涉及職員酬勞的上升、對科技領域投入的增加，以及為業務增長和提升效率所作的投資，而有關增幅部分已因2023年的成本節約行動而得以緩減。

– 2024年的成本目標基準不計及由2023年起之出售法國零售銀行業務及計劃出售加拿大銀行業務的影響。成本目標基準按固定匯率基準計量，當中不包括須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體過往年度業績的影響。我們並無就目標基準成本與列賬基準營業支出進行前瞻指引對賬。

– **我們擬繼續將普通股權一級資本比率維持在14%至14.5%的中期目標範圍。**

– **2024年的目標派息率維持在50%**，當中不包括重大須予注意項目及相關影響。我們已宣布展開最多達20億美元的進一步股份回購。進一步回購將視乎公司資本的適當水平而定。

策略性交易

– 2023年，我們繼續收購多項業務，使我們能夠擴充規模並增強業務能力。**於3月，我們收購英國矽谷銀行，隨後推出滙豐科創金融**，包括英國矽谷銀行，以及美國、香港、以色列、丹麥及瑞典新組建的團隊，務求提供環球聯繫專業銀行方案，支援創新企業及其投資者。

– 我們以成為亞洲首屈一指財富管理服務供應商為抱負，並訂立協議**收購花旗在中國內地的零售財富管理業務組合。**是項收購包括旗下管理的資產及存款，以及相關的財富管理客戶。我們亦宣布**與金融科技公司Tradeshift建立合作夥伴關係，成立一家專注於嵌入式金融解決方案及金融服務應用程式的合資公司。**

– **我們的策略性出售繼續取得良好進展。**計劃出售加拿大銀行業務一事已取得政府批准，預計於2024年首季完成。我們重整集團架構以專注於國際客戶群，遂於2024年1月1日完成出售法國零售銀行業務。此外，我們宣布計劃出售毛里裘斯零售業務，亦已完成出售希臘的業務、HSBC Bank Oman與Sohar Interational合併，並出售新西蘭零售按揭貸款組合。

– 儘管我們仍然致力出售俄羅斯業務，但出售變得有欠明朗。因此，有關業務不再分類為持作出售用途，先前確認的虧損已經撥回，大致抵銷撥回額的提撥已於2023年第四季確認。

– **我們仍然積極考慮派付每股0.21美元特別股息，作為2024年上半年出售加拿大銀行業務所得款項的優先用途。**餘下的所得款項將計入普通股權一級資本，以推動有機增長及投資，超額資本擬用作補充股份回購。完成後，是項出售預期會導致普通股權一級比率初步增加約1.2個百分點。

環境、社會及管治摘要

過渡至淨零碳排放

– 2024年1月，我們發布**第一份淨零碳排放過渡計劃**，這是我們實現淨零碳排放抱負的重要里程碑，有助集團員工、客戶、投資者及其他相關群體**了解我們的遠見、挑戰、不確定因素、依賴因素**、轉型進展及未來計劃。有關計劃載列我們的行業方針，以及我們在集團各個主要範疇落實淨零碳排放的實施計劃。

– 淨零碳排放過渡計劃概述集團至今的進展及下一步計劃，但**我們深明集團仍須加倍努力**。有關計劃將會成為逐步實現淨零碳排放所需進一步行動的基礎，並預期須定期檢討及更新。

– 近期在資本市場推行碳會計金融合作夥伴會計準則後，**我們現已為石油及天然氣行業和電力及公用事業行業這兩個排放密集型行業訂立合併資產負債表內融資項目及利便融資項目排放目標**，並匯報以上兩個行業的綜合進展。我們明白計量排放量與訂立目標的數據、方法及標準將不斷演變。

– 自2020年以來，我們已**提供及促成2,944億美元可持續發展融資及投資**，較去年增加837億美元。截至2023年12月31日的可持續發展融資及投資進展之中，達2,583億美元與綠色及可持續發展活動相關，另361億美元與社會事務相關。

– **在我們本身的業務中，我們的溫室氣體絕對排放量**已較2019年基準**減少57.3%**。

建立共融及復元力

– **2023年有34.1%的高級領導層職位由女性出任**。儘管**去年的進展不似預期**，但我們繼續朝著於2025年前達致35%的目標邁進。我們亦繼續努力達成員工種族比例目標。

– 我們持續使**實體與數碼銀行服務更加方便易用**。我們致力確保所有人不分能力皆可使用集團的數碼渠道，同時加倍努力支援傷健客戶使用分行提供的服務。

以負責任的方式行事

– 我們期望在客戶滿意度方面躋身業界三甲。於2023年，**在財富管理及個人銀行業務和工商金融業務六個主要市場之中，我們在58%市場力壓競爭對手取得前三位**，但我們必須加倍努力，才能提升在競爭對手之中的排名。

– 我們**發布指南以協助買家及供應商更清晰了解我們的淨零碳排放抱負**。誠如我們的供應商行為守則載述，有關指南提供進一步詳情，藉以協助供應商了解我們對可持續發展的期望。

– 我們不斷加深對人權問題重點的認知及理解。**2023年，我們**在適用情況下為集團員工**提供實用指引及培訓**，講解如何識別及管理人權風險。

集團簡介

滙豐是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一，致力為股東創造長遠價值，把握商機。

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

集團策略

滙豐的策略圍繞四個主要範圍，推動我們實現成為客戶首選國際金融夥伴的抱負。

專注優勢
- 在具規模的市場維持領導地位
- 加強國際網絡的優勢
- 實現收入多元化
- 恪守成本紀律及重整旗下組合

數碼服務
- 提供暢通無阻的客戶體驗
- 確保復元力及網絡保安
- 敢於採用顛覆性技術及與創新企業攜手合作
- 大規模自動化及精簡程序

增添動力
- 推動領導層提升表現爭取成績
- 發揮優勢邁向成功
- 提供獨一無二的卓越員工體驗
- 裝備同事掌握未來技能

改革轉型
- 支援客戶
- 在營運過程中融入淨零碳排放元素
- 攜手合作推動系統性改革
- 於2030年前令集團本身業務及供應鏈達至淨零碳排放，並於2050年前達至融資項目淨零碳排放

有關各項集團策略的進展詳情，請參閱第11至13頁。

環球網絡

滙豐透過遍布62個國家及地區的環球業務網絡，為全球約4,200萬名客戶服務。

我們的客戶包括個人存戶及投資者，乃至全球大型企業、政府及國際組織。集團旨在為客戶連繫商機，協助他們實踐抱負。

資產規模達
3萬億美元

約
4,200萬名
客戶選用集團的銀行服務

業務遍布
62個
國家及地區

我們聘有約
221,000名
等同全職僱員

有關客戶及地區資料處理方式的詳情，請參閱第110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2023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，主力拓展該等範疇。

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

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、守護及增加財富。

詳情請參閱第30頁。

工商金融
我們的環球網絡和專業知識，有助世界各地的本地及國際企業發揮潛力。

詳情請參閱第32頁。

環球銀行及資本市場
我們為企業、政府及機構客戶提供全面的金融服務及產品。

詳情請參閱第34頁。

按環球業務劃分的收入[1]

財富管理及個人銀行

工商金融

環球銀行及資本市場

1 有關比率乃基於環球業務的收入計算，當中不包括企業中心。企業中心於2023年的收入為負1.99億美元。

相關群體

與相關群體建立穩固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。此乃實集團策略的關鍵。

有關我們如何與相關群體溝通的詳情，請參閱第15頁。

集團主席報告

集團主席
杜嘉祺

環球經濟及政治環境充滿挑戰，但滙豐的策略仍能推動財務表現，提升股東回報

2023年環球經濟表現優於預期，但增長步伐依然遲緩，經濟環境為眾多客戶帶來挑戰。全球通脹雖有回落，但核心通脹水平及利率依然居高不下。不同市場的增長存在顯著差異，銀行業內波動亦有所增加。集團「開拓全球機遇」的核心宗旨強調，無論機遇何在，我們都將致力提供幫助，支持客戶克服複雜環境，把握機遇茁壯成長。

當前，不少客戶及同事的生活正經歷重大困難。利率上升對工商企業與家庭造成嚴重影響，我們將會繼續關注情況，並預期利率會在2024年開始回落。俄烏戰爭及現時的以哈戰事造成巨大破壞。我們時刻記掛所有受影響的民眾，包括當地同事及他們的親友。在如此艱難時刻，他們展現不屈不撓的專業精神，彼此關顧，實屬難能可貴。

進展及表現

集團業績方面，本人希望再次向各位同事致意。我們於2023年有創紀錄的盈利表現，是因為強勁的資產負債表受到利率效應支持，但同時亦驗證全球各地同事的不懈努力。本人衷心感謝全體同事克盡厥職、全心全意服務客戶。

2023年，列賬基準除稅前利潤為303億美元，較2022年增加133億美元，主要是收入增加及多項須予注意項目所帶動。三大環球業務均取得不俗的收入增長，集團亦於年底擁有雄厚的資本、資金及流動資金。

我們繼續致力與股東分享業績改善帶來的成果。董事會批准派付第四次季度股息每股0.31美元，使2023年每股股息總額達到0.61美元。此外，我們已於2023年宣布三輪總計70億美元股份回購，今日又宣布進一步回購最多20億美元股份。

計劃出售加拿大銀行業務一事於去年底獲得加拿大政府最終批准。待交易完成（料於2024年第一季）後，董事會將考慮於2024年上半年派付每股0.21美元的特別股息，作為所得款項的優先用途。

在上述預期交易及上月完成出售法國零售銀行業務後，集團焦點已轉為在保持高效之餘，投資於業務發展。其中兩個例子是去年協議收購花旗在中國內地的零售財富管理業務，以及收購英國矽谷銀行。前者將有助集團加快推展財富管理策略，而後者則因其美國母公司經歷財困。收購英國矽谷銀行雖屬臨機應變之舉，但是項交易對滙豐具有非凡的策略意義，亦有助保障客戶、穩定就業及維持金融市場穩定。

科技及可持續發展是帶動銀行業和全球變革的兩大趨勢。生成式人工智能帶來的機遇，是本人工作生涯所見影響最大的變革。我們正積極探討多種應用方案，同時亦致力管理相關風險。

與此同時，全球氣候挑戰日益嚴峻。我們在多個最需要減排的行業及市場經營業務，因而有機會與客戶共同努力，幫助解決相關問題。有關資料載於我們的首項淨零碳排放過渡計劃中。董事會已深入討論計劃內容並提出意見。我們相信，計劃對往後長遠的減排之路，已有既切合現實又目標遠大的評估，有助我們繼續與客戶攜手合作，協助他們完成過渡，邁向低碳未來。毫無疑問，我們日後仍會面對諸多不確定性和依存因素，而我們的方針亦需要不斷因應現實環境而持續調整。

「收購英國矽谷銀行雖屬臨機應變之舉，但是項交易對滙豐具有非凡的策略意義，亦有助保障客戶、穩定就業及維持金融市場穩定。」

董事會運作

在2023年5月舉行的股東周年大會上，我們與股東討論了眾多議題，可持續發展工作正是其中之一。在此之前，本人與祈耀年亦很高興在非正式股東會議上與香港股東會面。這兩次會議上，我們討論了股東就集團策略及股息政策動議的決議案。股東們在股東周年大會上以壓倒性大多數票贊成董事會的意見，並就上述決議案投反對票，表達了對集團現行策略的大力支持。此舉讓董事會、集團同事及股東能夠集中精力，專注落實服務客戶、爭取更優秀業績並為投資者創造更大價值的共同目標。

2023年，董事會已在倫敦、伯明翰、香港、巴黎、紐約、孟買及德里舉行會議，並於上月再度前往北京及上海。董事會充分把握每次會議與客戶、同事、政府官員及監管機構交流，展現滙豐繼續為聯通全球貿易及金融樞紐而擔當關鍵的角色。

董事會去年經歷多項人事變動。戴國良在2023年股東周年大會上退任董事，他擔任非執行董事期間，曾為滙豐的成功作出重要、廣泛而持久的貢獻。集團推行重大變革期間，他領導集團加強風險及操守管治和監督工作，發揮尤其關鍵的作用。我們亦於12月宣布，聶德偉擬在2024年股東周年大會上退任董事。他過去八年為董事會貢獻良多，特別是近年擔任集團監察委員會主席兼高級獨立董事等職務。本人衷心感謝他一貫給予的意見與指引。

本人很高興莫佩娜、高安賢、利伯特及張瑞蓮於2023年加入董事會。他們均擁有豐富經驗及專業知識，是董事會的寶貴資產。具體而言，高安賢擁有豐富的上市公司董事經驗，是接任高級獨立董事的理想人選，而利伯特擁有英國及國際金融專業知識，並曾任多家英國上市公司的監察委員會主席，經驗豐富，對於接任集團監察委員會的領導工作尤為重要。

宏觀經濟前景

展望未來，2024年似乎亦不會是平淡的一年。通脹於2023年下半年逐步放緩，意味貨幣緊縮政策似乎即將結束。然而，不少經濟體目前的通脹水平仍高於目標。在各國央行繼續設法收窄此差距之際，全球將有大量國家／地區舉行大選，而選舉的時間及結果將會影響政府決策，並產生地緣政治以及財政影響。我們將會密切關注投票結果，對策略、宗旨及資本配置作出長遠規劃，同時識別各種短期挑戰。

相關潛在挑戰包括歐洲及中東戰事帶來更多不確定因素，以及上述戰爭與紅海航運受襲導致環球貿易及供應鏈中斷。然而，我們對2024年的經濟前景保持審慎樂觀，預期上半年經濟增長將會放緩，其後則會復甦，並預期近年來各地經濟增長表現參差的情況將會持續。

南亞與東南亞經濟體將於2024年保持良好經濟動力。受惠於具競爭力的勞動力成本、政策支持以及供應鏈變化，印度與越南目前已躋身全球增長最迅速的經濟體之列。隨著中國經濟持續向高質素增長及內需消費轉型，中國企業亦越來越關注上述市場及其他市場。

中國疫後重啓的復甦之路較預期崎嶇，但2023年的經濟增長仍達到約5%的年度目標。我們預計情況將於2024年持續，而近期為支持房地產行業及地方政府債務而推出的政策措施，成效將逐漸滲透至更廣泛的經濟領域。香港的增長步伐較慢但維持穩健，預料可回復至疫情前的水平。

隨著亞洲經濟持續發展，聯通亞洲與其他高增長地區成為重大契機。中東地區雖因衝突引致風險，但當地2023年的經濟表現非常出色，2024年的前景仍然穩健。沙地阿拉伯及阿聯酋等國家繼續推動經濟多元化，帶來為有關國家與亞洲建立互通渠道的新機遇。

面對利率上升，2023年美國經濟增長速度優於預期，2024年增速或會放緩，但仍會高於增長依然疲弱的歐洲。英國經濟雖於2023年底陷入技術性衰退，但表現依然穩健。整體通脹應會於上半年回落，核心通脹則會隨後於2024年底前下跌。有關變化必然會左右減息步伐。

最後，本人再次感謝各位同事過往與今後為滙豐作出的一切貢獻。2023年財務表現改善，股東回報提升，正是全體同事不懈努力的明證。期待他們繼續為集團奠定穩固基礎，幫助集團在未來續創佳績。

集團主席
杜嘉祺

2024年2月21日

集團行政總裁之回顧

集團行政總裁
祈耀年

我們2023年創紀錄的利潤表現反映了過去四年的辛勤工作以及我們資產負債表在利率支持下的內在實力。

平均有形股本回報率
14.6%
(2022年：10%)

除稅前利潤
303億美元
(2022年：171億美元)

2023年是滙豐取得佳績的一年。首先，我希望在此向全體同事致敬，感謝他們去年以及過去三年的一切努力。誠如我先前所說，他們的所有工作都充分體現我們「開拓全球機遇」的核心宗旨 — 從幫助客戶拓展新市場或走向海外，到推行業務數碼化、幫助員工最大限度發揮潛能，以至支持我們向淨零碳排放過渡。

集團去年的業績正是同事們努力的傑出成果。在利率趨升的支持下，三大環球業務均錄得強勁的收入增長，讓我們得以締造十多年來最理想的平均有形股本回報率。除財務表現改善外，提升股東回報亦是我們的策略重點。我很高興集團已透過2008年至今最高額的全年每股股息，以及2023年內三次合共70億美元的股份回購，來回饋股東的忠實支持。2023年內，我們以股息及股份回購方式，合共向股東返還190億美元。此外，我們亦於今天宣布進一步回購最多20億美元股份。

踏入2024年，我深信集團與客戶都享有商機處處，可幫助我們在利率周期的下一階段續創佳績。

然而，市場環境仍然充滿挑戰。歐洲和中東的戰事發展已超乎理解，我本人亦心繫所有受影響的人。這兩場衝突仍有可能升級，首先會加深人道危機，並可能引致另一波市場和經濟動盪。利率料於年內下降，相信應有利帶動經濟活動回升。然而，現時前景仍然尚未明朗，不少客戶仍對財務狀況表示擔憂。面對此等挑戰，我們將繼續堅守本職 — 為客戶提供服務，並幫助他們解決所面對的財務困難。

財務表現
集團業績證明我們2023年聚焦策略重點的成效。列賬基準除稅前利潤為303億美元，較2022年增加133億美元。當中涵蓋多個須予注意項目，包括與出售法國零售銀行業務相關的25億美元有利按年影響，以及收購英國矽谷銀行的16億美元暫計增益。此等項目因集團於交通銀行的投資涉及30億美元估值調整而被抵銷。有關調整是因應中國內地近期市場發展而重新評估我們的會計使用價值後作出。此調整對集團的資本、資本比率以及分派能力並無重大影響，因此亦不會影響我們的股份回購以及派息。我們對中國內地經濟的復元力以及中國內地的中長期增長機遇仍具信心。

在三大環球業務淨利息收益增加54億美元的推動下，列賬基準收入增長154億美元，增幅為30%。非利息收益增加100億美元，反映交易和公允值收益增加64億美元（主要來自環球銀行及資本市場業務）、出售法國零售銀行業務相關減值的有利按年影響，以及收購英國矽谷銀行的暫計增益。

2023年內，我們的平均有形股本回報率為14.6%，如剔除策略性交易及於交通銀行的投資減值，則回報率為15.6%。

「我深信集團與客戶都享有商機處處，可幫助我們在利率周期的下一階段續創佳績。」

集團三大環球業務均表現理想。工商金融業務方面，所有主要法律實體均錄得收入增長，帶動除稅前利潤增長76%，達到133億美元（按固定匯率基準）。其中，環球支付方案業務收入增長54億美元，增幅為78%（按固定匯率基準），乃受惠於利率上升和重新訂價帶來的收益率升幅。此外，由於交易銀行業務增長，加上卡和國際付款服務量增加，費用收益上升4%，而貿易業務表現亦優於市場，市場份額有所增加。

環球銀行及資本市場業務除稅前利潤達到59億美元，較2022年增加26%（按固定匯率基準）。由於環球支付方案業務和證券服務的淨利息收益增加，收入亦增長10%（按固定匯率基準）。財富管理及個人銀行業務方面，除稅前利潤為115億美元，較2022年增加61億美元（按固定匯率基準）。收入增加64億美元，增幅為31%（按固定匯率基準），反映個人銀行業務和財富管理業務的增長，以及與出售法國零售銀行業務相關之有利按年影響。其中，財富管理業務收入為75億美元，增加6億美元，增幅為8%（按固定匯率基準），私人銀行及資產管理業務錄得良好增長。

2023年的列賬基準成本比前一年下降2%，原因是重組成本下降抵銷了科技支出、通脹、與表現掛鈎酬勞和徵費等升幅。按目標基準計算，成本增加6%，較先前的指引高1%，是美國聯邦存款保險公司特別評估相關費用等徵費所致。列賬基準成本效益比率由2022年的64.6%改善至48.5%，乃受淨利息收益增長支持。

2023年的列賬基準預期信貸損失提撥為34億美元，較2022年低1億美元，主要包含第三級提撥淨額，大部分關乎中國內地的商用物業行業風險承擔，同時反映全球經濟持續不明朗。由於2023年資本生成良好，年底的普通股權一級比率達到14.8%。我們得以派付每股0.31美元的第四次股息，使2023年股息總額達到每股0.61美元，為2008年以來最高水平。

從轉型趨向持續和增長

展望未來，利好的息率環境和優良的相關業務增長為我們帶來強勁動力。我們將繼續以實現約15%的平均有形股本回報率為目標，但亦時刻關注利率周期及其對淨利息收益的後續影響。2023年，我們加大結構性對沖的規模，並延長相關期限，以降低銀行業務淨利息收益對利率變動的敏感度，幫助穩定未來盈利。此外，我們亦從發揮集團優勢的策略中，發現多個增長機會。

首先是進一步壯大國際業務，這依然是我們最大的差異優勢和增長機會。對於尋求發展和擴張的企業及機構，特別是滙豐有顯著優勢為之服務的中型企業，核心策略仍是國際拓展。隨著供應鏈變化以及區域內貿易流量增加，我們看到世界並未去全球化，而是重新全球化。集團的國際網絡以及在東盟和墨西哥等受惠市場的業務覆蓋，有助我們善用此等趨勢。因此，我們的貿易業務在2023年促成了超過8,500億美元貿易額，居於市場領先地位，同時我們是按收入規模排名第二大的支付企業，2023年已處理約500萬億美元電子付款。受惠於此，在超過一個市場使用滙豐銀行服務的客戶所帶來的批發業務跨司法權區客戶收入在2023年增長29%。由於工商金融業務下跨司法權區企業客戶所產生的收入約為一般本地客戶的五倍，我們將繼續致力拓展此項業務，尤其是集團擁有競爭優勢並仍可進一步加強市場領導地位的中型企業市場。

其次是促進收入多元化。我們的一項策略重點，是發展財富管理業務，以滿足不斷增長的財富管理服務需求，尤其是亞洲市場需求。去年，我們吸引新增投資資產淨值840億美元，而2022及2021年則分別新增800億美元及640億美元，突顯集團服務廣受青睞。我們訂約收購花旗在中國內地的零售財富管理業務組合，將有助加快計劃實施。另一方面，市場對無縫、整合、跨境銀行服務的需求不斷增加，我們正運用創新技術，幫助推出此等服務。目前，我們的Global Money客戶數目已由2022年的55萬名增長到130萬名，財富管理及個人銀行業務的國際客戶收入亦在去年增長41%，由72億美元升至102億美元。至關重要的是，新國際客戶比2022年增加43%，乃由我們推出並持續發展的新國際業務提案所帶動。與批發業務一樣，此類國際客戶可帶來較高收入，約達只需本地服務之普通客戶的三倍。

第三是持續發展兩個本位市場。我們的業務建立在香港和英國兩個非常雄厚的流動資金池之上，令集團能有卓越的資產負債實力，足以支持所有業務舉措。香港和英國市場亦有理想的盈利表現，且與其他市場緊密連通。在此，我們可充分發揮作為香港第一大銀行和英國領先銀行的優勢地位。香港與全球和中國內地聯繫密切，有利我們的業務拓展。香港金管局數據顯示，過去三年我們在香港貿易業務市場的份額已增長6.6個百分點。同期，我們把握內地訪港旅客回升機會，帶動香港新客戶增加36%。英國方面，我們在工商金融業務領域展現可觀動力，並持續擴大財富管理及個人銀行業務的市場份額。Coalition Greenwich的資料顯示，我們是服務英國大型企業的領先銀行，去年市場滲透率超過70%。由於在數碼化發展幫助下透過Kinetic實現新客戶增長，《*歐洲貨幣*》雜誌亦將我們評選為服務中小企業的英國最佳銀行。此外，英倫銀行數據顯示，我們在英國按揭業務的市場份額亦由2020年的7.4%提升至2023年的8%。隨著經濟環境開始改善，加上我們繼續作出投資，我們有信心能在這些關鍵市場進一步實現增長。

未來增長策略措施

2023年，我們繼續在預計能推動未來增長的領域進行建設。

我們購入

840億美元

財富管理業務新增投資資產淨值。

我們的跨司法權區批發業務收入增長

29%

從2022年的158億美元增至2023年的204億美元。

我們亦持續在多個市場推動利潤的地區多元化。我們在中國內地、印度、新加坡、阿聯酋、沙地阿拉伯和墨西哥已是領先的外資銀行，而此等市場均與我們的國際網絡聯繫暢通，這令我們處於理想位置，可把握這些經濟體快速增長帶來的機遇。上述市場均於2023年取得顯著的列賬基準利潤增長，且中國內地（不包括聯營公司）、印度及新加坡均分別為集團貢獻利潤超過10億美元，再次證明相關策略行之有效。

繼續嚴守成本紀律對我們至關重要。2023年通脹高企，為嚴守成本紀律帶來挑戰，2024年很可能依然如此。同時，我們有必要繼續投資於業務增長，因此仍須繼續嚴控相關成本。出售法國零售銀行業務的交易已於2024年1月1日完成，出售加拿大銀行業務的計劃仍料於2024年第一季完成。我們將繼續尋找機會重整業務組合，繼續推進若干規模較小的退市交易。與此同時，收購英國矽谷銀行的行動令我們得以在滙豐科創金融範疇建立規模更大的新業務方案，將深厚的行業專才與資產負債實力及環球業務網絡相結合，確保我們能夠延續悠久的服務歷史，繼續為企業家提供所需支持。

推動成本節約讓我們能夠投資於科技，這是我們第四個機遇。我們推行業務數碼化，持續提升客戶體驗與效率。運用人工智能幫助外匯業務的複雜結構期權進行訂價，幫助我們將執行時間從數小時縮短至數分鐘。我們已識別數百個運用生成式人工智能的機會，並將重點關注能為集團及客戶帶來可見成效的應用方案。

創新亦可帶來新的業務增長。我們新近推出了Zing，是一個專注提供跨境付款服務的公開市場流動平台，最初在英國啓用。其功能近似Global Money提供予財富管理及個人銀行業務國際客戶的服務，但目標對象並非滙豐客戶，使我們能在傳統客戶群之外探求增長機會。

上述一切的基石，是我們努力建立追求出色表現的文化、提升員工體驗，並幫助員工為未來發展做好準備。此項工作非常重要，因為我們能否實現集團抱負，取決於220,000名同事是否受到激勵並認同我們的策略。令我高興的是，最新員工調查顯示，2023年有更多同事認可集團策略的積極成效，比2020年提升11個百分點，亦高於金融服務業的基準水平。

最後，為客戶的淨零碳排放過渡提供融資幫助，滿足其大規模投資需要，是一個持續增長的商機，同時亦是緩減持續升溫的財務及整體社會風險所必須。集團制訂了首項淨零碳排放過渡計劃，列明我們將如何為淨零碳排放過渡提供融資及支持，以及如何開展全球合作，幫助推動大規模變革。其中亦載有我們落實淨零碳排放的路線圖，我們將為客戶提供支持，令淨零碳排放融入集團的營運方式及與業務夥伴的合作，促進實現系統性變革。我們明白，集團的方針，包括其過渡計劃，將需要與時俱進，以配合科技的發展以及集團所服務行業與地區的實體經濟減碳步伐。

感謝

對個人而言，與世界各地的同事共度時光是2023年最享受的事情之一。與他們重聚，親眼目睹他們服務客戶的熱情、對滙豐的自豪以及對未來的抱負，令人深感振奮和鼓舞。領導滙豐是一種殊榮，而滙豐同事正是這份殊榮的主要原因。

2023年是滙豐取得佳績的一年。現在，我們有機會確保良好表現成為長期持續的趨勢，為集團未來的成功奠定穩固基礎。我深信，我們擁有理想的機會、平台和團隊，來實現這一目標。

集團行政總裁
祈耀年

2024年2月21日

集團策略

我們從集團的宗旨、價值觀及抱負出發，依循四大策略支柱全面推行集團策略。

我們的策略仍然建基於四大策略支柱：「專注優勢」、「數碼服務」、「增添動力」及「改革轉型」。

在利率環境和策略執行的支持下，我們2023年業績表現理想。

列賬基準除稅前利潤為303億美元，而列賬基準有形股本回報率則為14.6%，如不計及策略交易及於交通銀行投資之減值則為15.6%。在環球業務中，財富管理及個人銀行業務收入按固定匯率基準計算上升31%，當中包括與出售法國零售銀行業務相關的有利按年影響。工商金融業務收入按固定匯率基準計算上升40%，當中包括收購英國矽谷銀行的暫計增益。此外，環球銀行及資本市場業務收入按固定匯率基準計算上升10%。

專注優勢

批發業務 — 加強國際網絡的領先優勢

國際網絡的優勢繼續成為滙豐與別不同的主要因素。我們致力與客戶攜手合作，協助他們拓展國際業務，把握全球供應鏈重組帶來的機會。

2023年，在利率環境支持下，我們的批發業務跨司法權區客戶收入[1]自2022年以來增長29%。這批客戶亦屬為我們帶來較多收入的類別。工商金融業務方面，跨司法權區企業客戶帶來的收入約為境內企業客戶的五倍。此外，市場之間的業務合作有所增加。環球銀行及資本市場業務受西方管理但在東方記賬的客戶之中，跨境客戶收入較2022年上升39%。

我們銳意在整個利率周期保持強勁穩健的回報。因此，我們首要著重發展輕資本及可帶來費用收益的業務，例如交易銀行業務。於2023年，我們處理了約500萬億美元電子支付交易，按環球支付方案業務收入計算，於2023年上半年排名第二[2]。此外，我們亦促成超過8,500億美元交易，按收入計算，自2018年以來一直排名第一[2]。

1 有關跨司法權區客戶收入的詳情及編製基準，請參閱第134頁。

2 環球支付方案業務及交易收入的排名源自Coalition Greenwich。

來自跨司法權區客戶的批發業務收入之百分比

跨司法權區客戶
境內客戶

財富管理及個人銀行業務 — 制訂國際和財富管理服務

我們利用環球財富管理資產的增長（尤其是亞洲）之優勢，繼續制訂國際和財富管理服務。2023年，我們的新投資資產淨值達840億美元，令財富管理投資資產總值達11,910億美元，較2022年增加17%。

2023年，我們的國際策略取得豐碩成果。滙豐繼續吸引國際客戶，該等客戶為跨司法權區客戶、非居民或居住當地的外國人，來自11個主要市場[1]。自2022年以來，此類別的新增銀行客戶[2]數目增加43%，國際客戶總數如今達670萬名。這批客戶產生的收入每名約為境內客戶的三倍。因此，此類別的收入較2022年增加41%。

客戶越來越需要跨地域的無縫銀行服務。我們持續提升流動產品Global Money，供客戶以多種貨幣進行消費和匯款。2023年，該產品吸引超過750,000新客戶，帶動客戶總數突破130萬。

1 11個主要市場包括英國、香港、墨西哥、美國、印度、新加坡、馬來西亞、阿聯酋、澳洲、中國內地以及海峽群島和曼島。

2 新增銀行客戶同時包括新增銀行客戶及在新市場開立戶口的客戶，包括已在一個或多個其他市場使用滙豐服務的客戶。

來自國際客戶的財富管理及個人銀行業務收入之百分比

國際客戶
境內客戶

專注優勢 (續)

在具規模的市場維持領導地位

我們繼續發揮集團的優勢，尤其是香港和英國兩個大規模市場的龍頭地位。

香港
滙豐在香港擁有完善業務，客戶存款達到5,440億美元，並在多個產品領域處於市場龍頭地位[1]。

除稅前利潤於2023年按列賬基準計算為107億美元，增幅為80%。批發業務方面，我們專注於維持多種產品的領先地位。貿易融資業務方面，我們的市場份額為25.7%，較2020年增加6.6個百分點[2]。我們亦繼續鞏固滙豐的領導地位，並透過推出新的卓越理財尊尚方案及吸納新客戶發展財富管理及個人銀行業務，2023年財富管理及個人銀行業務的新客戶較2020年增加36%，達到634,500名客戶。

HSBC UK
HSBC UK業務涵蓋全面，客戶存款達3,400億美元。根據《*歐洲貨幣*》雜誌和Coalition Greenwich的資料，我們在貿易融資和資金管理等多種工商金融產品處於市場領導地位。我們目標是發揮國際網絡優勢，維持工商金融業務的地位，並發展財富管理及個人銀行業務的國際版圖。

除稅前利潤於2023年按列賬基準計算為83億美元，增幅為84%，當中包括收購英國矽谷銀行的暫計增益16億美元。我們繼續拓展工商金融業務，於2023年在大型企業銀行領域的市場滲透率超過70%[3]。財富管理及個人銀行業務方面，我們開立超過100萬個新往來戶口，並繼續開拓英國按揭貸款市場份額。滙豐於2023年的市場份額為8%，自2020年以來增加0.6個百分點[4]。

634,500名
香港財富管理及個人銀行業務新客戶

25.7%
香港貿易融資市場份額[2]

>70%
2023年英國大型企業銀行市場滲透率[3]

8.0%
HSBC UK按揭貸款市場份額[4]

1 包括存款、資產、卡消費及保險。資料來源：香港金融管理局（「香港金管局」）、香港保險業監管局。
2 資料來源：香港金管局，2023年12月31日。
3 資料來源：Coalition Greenwich客戶聲音 – 2023年歐洲大型企業資金管理研究。
4 資料來源：英倫銀行。

實現收入多元化

除香港和英國外，另有五個市場對我們來說尤其具有增長機會。我們矢志在中國內地、印度、新加坡及阿聯酋的富裕及國際客戶領域取得領導地位，而我們目前已在墨西哥的零售銀行領域取得市場領導地位。此等市場2023年業績強勁，中國內地（不計交通銀行）、印度及新加坡各自錄得超過10億美元除稅前利潤。阿聯酋及墨西哥各自的除稅前利潤亦超過8億美元。

中國內地
滙豐作為橋樑支援客戶的國際理財需要，在中國內地擁有實力雄厚的客戶群。2023年，我們在 *FX Markets Asia* 外匯排名中名列首位。我們訂立協議收購花旗的零售財富管理組合，並且在擴充在岸環球私人銀行業務及「聆峰」提案支持下，集團財富管理投資資產較2022年增加53%。

印度
我們的目標是憑藉企業供應鏈的優勢繼續發展批發銀行業務。於2023年，我們在《*歐洲貨幣*》雜誌印度資金管理組別排名中排行第一。同時，我們亦透過推出在岸環球私人銀行業務，力求吸納印度僑民的豐厚財富。我們於2023年是非居民印度人財富管理方面排名第一的外資銀行[1]。

新加坡
我們銳意成為東盟地區主要的批發業務離岸交易記賬中心和財富管理中心。2023年，滙豐榮獲《*亞洲貨幣*》雜誌評選為新加坡最佳國際銀行。此外，我們拓展零售業務，透過推出新客戶開戶程序，推動財富管理及個人銀行業務新增國際客戶較2022年增加76%。

阿聯酋
我們在穩固的基礎上發展機構和國際批發業務。2023年，滙豐獲評選在中東、北非及土耳其股權及債務資本市場排名首位[2]。財富管理方面，隨著我們推出在岸環球私人銀行業務，財富管理投資資產較2022年增長35%。新增國際客戶亦自2022年以來增加51%。

墨西哥
批發業務方面，我們繼續把握墨西哥與北美洲之間的貿易流量。於2023年，滙豐在《*歐洲貨幣*》雜誌的墨西哥貿易融資領域排名第一。至於財富管理及零售業務，我們繼續專注於提升客戶體驗及發展環球私人銀行業務。此外，我們於2023年吸納的財富管理及個人銀行業務客戶中，超過一半經由批發業務透過員工銀行解決方案的服務轉介。

第1位
在中國內地的外匯服務排名
資料來源：*FX Markets Asia*

第1位
在印度的資金管理排名
資料來源：《*歐洲貨幣*》雜誌

76%
新加坡財富管理及個人銀行業務新增國際客戶的增長（與2022年相比）

35%
阿聯酋財富管理投資資產的增長（與2022年相比）

51%
墨西哥財富管理及個人銀行業務吸納的客戶來自批發業務轉介的比例

1 資料來源：印度互惠基金行業組織
2 資料來源：Dealogic

專注優勢（續）

恪守成本紀律及重整旗下組合

2023年，我們的成本按目標基準計算增加6%。我們的目標是透過提高營運效率並將節省的成本重新投資於推動未來增長的領域，從而繼續維持成本紀律。我們優先投資於交易銀行業務、財富管理與國際業務方案及產品創新。與此同時，我們繼續透過退出業務和進行補強性收購來重整我們的組合。

我們已退出法國零售銀行業務、新西蘭財富管理及個人銀行業務，以及希臘和阿曼的業務。此外，我們亦正在退出加拿大、俄羅斯和亞美尼亞的業務，以及毛里裘斯的零售銀行業務。

退出有關業務有利對增長及具效率領域作出投資，例如收購英國矽谷銀行後推出的滙豐科創金融。我們亦於2023年8月訂立協議收購花旗在中國內地的零售財富管理組合，並於2024年1月完成收購房地產基金管理公司SilkRoad Property Partners，此後會將之整合至集團的資產管理業務。

數碼服務

投資創新，提升客戶體驗及效率

我們於2023年繼續向成為數碼優先銀行的目標邁進，而客戶亦逐漸傾向採用我們的數碼服務。工商金融業務方面，83%客戶經常使用數碼服務，自2022年以來增加5個百分點。2023年最後一季新增國際批發客戶的淨推薦評分較該年首三個月增長12個百分點。54%（超過一半）財富管理及個人銀行業務客戶活躍使用流動服務，較2022年增加6個百分點。此外，2023年共有75%財富管理及個人銀行業務國際客戶戶口以數碼方式開設，較2022年增加30個百分點。

我們亦專注於透過投資開放市場提案來建立面向未來的商業模式。2023年，我們宣布與Tradeshift合作，於2024年上半年推出全新嵌入式金融解決方案，提供嵌入到貿易、電子商務和市場體驗中的支付和金融服務。2024年1月，我們在英國推出Zing，透過此支援跨境支付的流動平台，服務非滙豐客戶。

我們亦為未來投資於創新技術。於2024年，我們計劃在專注發展人工智能技術的同時亦增加在這方面的投資。目前，我們在欺詐偵測及交易監督等範疇運用人工智能技術。集團亦推出AI Markets數碼服務，利用自然語言處理技術加強投資者與環球市場的互動。此外，我們目前在開發人員增強、創意內容生成及知識管理等範疇試行多個生成式人工智能使用案例，並已識別數以百計的潛在機遇。

增添動力

為文化增添動力

我們正為同事開拓全球機遇，透過建立共融機構，提升員工的能力和動力。我們計劃建立更穩固的表現文化，提升同事體驗，為未來栽培員工團隊，藉此實現目標。

我們的成功建基於一眾同事。在不斷變化的世界中，我們透過為同事提供清晰的策略、建立並擁有充實事業的機會來增強他們的能力。2023年僱員Snapshot調查顯示，73%同事認為有關策略成效正面，分別較2022及2020年上升3個百分點及11個百分點。調查亦顯示81%同事對滙豐的前景充滿信心，分別較2022及2020年增加4個百分點及11個百分點。

我們仍然致力創造多元共融的環境。2023年，34.1%高級領導層職位由女性擔任，集團有望在2025年實現35%的抱負。我們亦制訂集團整體種族策略，更能配合所服務的社區。2023年，英國和美國業務3%領導層職位由黑人族裔同事擔任，集團的抱負則是2025年底前達3.4%。此外，於2023年，超過37.8%高級領導層表示擁有亞洲血統背景。

下文「環境、社會及管治概覽」一節概述集團實踐宗旨及價值觀的方式。

改革轉型

支援過渡至淨零碳排放

我們於2020年制訂抱負，銳意在2050年前成為淨零碳排放銀行。此後，我們採取了一系列措施來實現我們的抱負並管理氣候風險。於2024年1月，我們發布首項淨零碳排放過渡計劃，概述集團迄今取得的進展，以及為將淨零碳排放抱負整合至滙豐各項業務而正執行或計劃執行的措施。當中闡述我們計劃如何在我們認為可以支持大規模減排的領域中利用我們的優勢和能力：產業轉型、催化新經濟以及貿易和供應鏈減碳。

集團矢志支援客戶過渡至淨零碳排放，邁向可持續發展的未來，遂於2020年定下抱負以期在2030年底前提供及促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資。2023年，我們提供及促成837億美元可持續發展融資及投資，帶動滙豐自2020年1月以來的累計總額達2,944億美元。

為使融資項目排放達成2050年底前實現淨零碳排放的抱負，我們已為多個排放密集型行業設定資產負債表內或合併融資項目排放目標。

我們仍在繼續將環境、社會及管治和氣候分析整合到滙豐投資管理的主動管理產品中，以幫助確保在作出投資決策時考慮公司面臨的環境、社會及管治風險，並評估可能影響投資表現的環境、社會及管治風險和機會。

我們在實現2030年前滙豐營運和供應鏈淨零碳排放抱負方面同樣取得進展。於2023年，我們將營運過往中的溫室氣體絕對排放量減少至293,333噸二氧化碳當量，較2019年基準減少57.3%。

有關集團氣候抱負的進一步詳情，請參閱下文「環境、社會及管治概覽」一節。

環境、社會及管治概覽

我們正採取措施，把環境、社會及管治原則推及至集團各個層面，支持客戶、員工及其他相關群體取得成功。

我們的方針

我們依循集團宗旨：為客戶、同事及社區開拓全球機遇。集團的宗旨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。

我們的環境、社會及管治方針乃根據集團宗旨與價值觀，以及旨在為相關群體創造可持續發展的長期價值而訂立。作為業務廣泛及規模龐大的國際銀行，我們深知經濟、社會、供應鏈與人們的生活息息相關，並明白可於應對環境、社會及管治挑戰方面發揮重要作用。我們的工作重點在於三個範疇：過渡至淨零碳排放、建立共融及復元力，以及以負責任的方式行事。

過渡至淨零碳排放
我們於2020年定下抱負，致力在2050年底前成為淨零碳排放銀行。其後，我們就達成此項抱負取得進展，包括為客戶提供及促成可持續發展融資及投資、更新多項可持續發展和投資風險管理政策，以及在高排放行業就融資項目排放量設立2030年目標。

我們明白採取行動過渡至淨零碳排放的商業機遇，以及整個社會不採取行動的潛在風險。我們的淨零碳排放過渡計劃概述滙豐正在採取的行動和計劃，以支援客戶，並將淨零碳排放整合至營運模式，以及攜手推動系統性變革。我們亦制訂方法，開始將自然生態和正確過渡的考慮因素納入淨零碳排放方針。

我們在第41頁環境、社會及管治報告中載列為氣候抱負所採取行動的進一步詳情。

建立共融及復元力
我們注重為同事、客戶及經營所在社區促進共融環境及建立復元力，從而幫助為所有相關群體創建長期價值。

對於員工，我們重點營造共融、健康和令人受益的環境，以助吸引、發展及留住最優秀人才，並透過員工福祉及學習資源，幫助員工提升復元力。我們的性別及種族多元化目標繼續取得進展。

我們致力為客戶提供共融的無障礙銀行服務體驗。我們透過提供資源協助管理個人財務，以及提供服務幫助保障客戶珍視的財產，從而實現此目標。

我們正制訂新的全球慈善活動策略，以配合「過渡至淨零碳排放」以及「建立共融及復元力」兩項環境、社會及管治重點工作。

以負責任的方式行事
我們專注經營穩健及可持續發展的業務，著重以客為先，重視良好管治，使相關群體對我們的業務經營方式充滿信心。滙豐的操守方針引導我們正當行事，並注重集團對客戶及業務所在金融市場的影響。客戶體驗是集團經營業務的核心。我們的目標乃於整個企業價值鏈中以負責任及具誠信的方式行事。

第15頁載列我們如何支援相關群體渡過挑戰重重的一年。

環境、社會及管治資料披露示意圖及指南

過渡至淨零碳排放	過渡方針	參閱集團過渡至淨零碳排放的方針	第45頁
	支援客戶	參閱集團實現7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資抱負的進展	第49頁
		參閱集團就2050年底前實現融資項目淨零碳排放抱負的進展	第53頁
	將淨零碳排放融入運作	參閱集團於2030年底前實現自身業務及供應鏈淨零碳排放的抱負	第63頁
	聯繫各界，推動全面改革	參閱集團如何與外界合作支援系統性變革	第68頁
	氣候相關金融信息披露工作組詳情	我們按照氣候相關金融信息披露工作組的建議披露資訊，並以下列詞組標示：氣候相關金融信息披露工作組	第69頁
建立共融及復元力	有關多元共融的資訊披露	參閱我們如何建立切合客戶及社區的共融環境，以及我們的最新酬勞差距統計數據	第76頁
	有關酬勞差距的資訊披露		第77頁
以負責任的方式行事	我們對環境、社會及管治之管理	參閱我們的環境、社會及管治方針，以及人權資訊	第88頁
	有關人權及現代奴役的資訊披露		第89頁
	環境、社會及管治目標如何與行政人員薪酬掛鈎	參閱融入行政人員薪酬的集團環境、社會及管治目標	第16頁 第284至298頁
環境、社會及管治資料集	詳細環境、社會及管治資料	滙豐《*環境、社會及管治資料集*》更精細地詳列環境、社會及管治資料，包括可持續發展融資及投資進展詳情以及投訴量	www.hsbc.com/esg

與相關群體溝通及我們的重大環境、社會及管治議題

我們知道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，我們在年內舉辦多項活動，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
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。
員工	透過年度Snapshot調查、交流會議、全球暢談會、員工大會、領導力峰會，以及「暢所欲言」渠道（包括環球舉報平台HSBC Confidential），我們可聽取同事的聲音。
投資者	透過股東周年大會、虛擬會議及親身會面、投資者路演、正式會議及年度投資者調查與股東交流溝通。
社區	我們透過論壇、峰會和圓桌會議等方式與非政府組織、慈善機構和其他民間團體合作，支持環境、社會及管治事宜，如第28屆聯合國氣候變化大會。我們透過參加相關工作小組直接參與特定議題。
監管機構及政府	透過虛擬會議及親身會面、個別或與行業團體共同回應諮詢，與監管機構及政府積極溝通，建立穩固關係。
供應商	行為守則載列滙豐在環境、多元化及人權方面的抱負、目標及承諾，並列出我們期望供應商能夠達致的最低標準。我們透過會議與房地產、技術和其他領域的主要供應商進行接觸。

交流所突顯的重大議題[1]

- 以客為先
- 網絡安全
- 員工培訓
- 多元共融
- 員工溝通
- 支援客戶 — 融資項目排放量
- 將淨零碳排放納入營運方式
- 可持續發展風險管理政策，包括逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策
- 淨零碳排放過渡計劃
- 普惠金融及社區投資
- 氣候風險
- 防賄賂及反貪污
- 行為操守及產品責任
- 供應鏈管理
- 人權

1 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/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 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。

支援面對挑戰經濟時期的客戶

我們了解到不少客戶繼續因生活成本壓力而面對困難財務狀況，並致力為他們提供協助。由於英國（我們的最大市場之一）的生活成本上漲幅度龐大，滙豐大部分措施均著重於支援英國的個人及企業客戶。我們已加強滙豐網站提供的數碼資源，並主動聯絡最有需要的人士（包括個人及企業客戶），以提供重點支援，幫助建立財務復元力。

積極支援

對於面臨財務困難的個人客戶，我們已制訂數碼服務，包括改進集團英國網站的「生活成本上漲資源中心」。運用分類資料有助我們採取積極行動支援客戶，並向識別為最有需要的客戶提供專門服務。

我們就生活成本致電處於困境的客戶群，向他們寄發特設電郵及服務說明函件。2023年的措施還包括如下：

- 作為對新英國按揭憲章之承諾的一環，我們供客戶選擇提早轉換按揭利率、延長按揭期限並可在較後日期撤銷調整，或於六個月內僅支付利息；
- 就已安排的透支向最需要支援人士提供臨時費用寬減，協助他們減少付款；
- 舉辦逾1,000場有關財務健康的網上研討會，包括227場關於生活成本主題，有50,000名客戶及員工參與；
- 透過我們的網站提供保障計算工具，協助逾37,000名客戶識別290萬英鎊潛在保障；及
- 協助逾130,000名客戶獲取財務健康評分，並獲得提示了解如何使用滙豐網上財務健康工具提高財務復元力。

英國方面，工商金融業務繼續協助財務狀況有脆弱跡象的工商金融客戶。我們會按個別情況審視客戶需要並提出解決方案，包括延期還款安排、延長貸款還款期及延長收款期。運用數據及前線業務分析，可提高我們能力識別財務脆弱的客戶。

2023年，我們聯繫目標客戶，協助他們更加了解可提供的支援，包括與超過178,000家中小企業進行溝通，並主動對外致電43,000次。

我們另一個重要焦點仍然是加深了解欺詐和詐騙風險，以及就如何防止受騙進行教育。我們在2023年的其他工作如下：

- 舉辦認識欺詐和詐騙網路研討會，重點講解最新趨勢和個案研究，約4,300名客戶參與；
- 在季度活動中發送210萬封電子郵件和300,000封信件，分享我們的見解，並加強認識重點欺詐主題和趨勢；及
- 透過HSBC Fraud and Cyber Awareness流動應用程式發布44篇文章和提示，涵蓋廣泛主題，以及任何新浮現的威脅和趨勢。

有關我們如何支援面臨困境的社群及客戶的詳情，請參閱第85頁。

有關集團行為操守及產品責任的詳情，請參閱第96頁的環境、社會及管治報告。

我們的環境、社會及管治抱負、指標及目標 氣候相關金融信息披露工作組

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。當中部分目標旨在協助追蹤我們達致環境及社會可持續發展目標的進展，亦有助我們提升員工的支持度、促進高級領導層多元化，以及加強市場操守。此等指標的目標與我們的環境、社會及管治策略支柱掛鈎，包括：過渡至淨零碳排放、建立共融及復元力，以及以負責任的方式行事。

為促進我們實現環境、社會及管治抱負，集團行政總裁、集團財務總監及集團行政人員的周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包括與下表環境、社會及管治指標成效掛鈎的若干衡量指標。有關行政人員薪酬與所有財務及非財務指標掛鈎的概要，請參閱第284至298頁的董事薪酬報告。

下表載列我們用作衡量各項抱負落實進展的若干主要環境、社會及管治指標。有關進展的詳情，請參閱第41頁環境、社會及管治報告。

環境：過渡至淨零碳排放[1]

可持續發展融資及投資[2]

2,944億美元

自2020年1月以來提供及促成的累計總額。
(2022年：2,107億美元)

抱負：於2030年底前提供及促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資。

自身業務實現淨零碳排放[3]

57.3%

營運溫室氣體絕對排放量與2019年基準相比之減幅。
(2022年：58.5%)

抱負：於2030年底前實現自身業務及供應鏈淨零碳排放。

融資項目排放[4]

7個行業

已就融資項目排放訂立目標的行業數目，其中涵蓋五個資產負債表內目標及兩個合併融資項目排放量目標。

抱負：調整融資項目排放量，以於2050年底前達致淨零碳排放。

社會：建立共融及復元力

性別多元[5]

34.1%

高級領導層成員由女性出任。
(2022年：33.3%)

抱負：於2025年底前由女性出任高級領導層成員的比例達到35%。

黑人族裔[5]

3.0%

黑人族裔同事在英國及美國合計出任高級領導層成員的比率。
(2022年：2.5%)
抱負：黑人族裔同事在英國及美國合計出任高級領導層成員的比率於2025年底前達到3.4%。

員工投入度[6]

77%

員工投入度評分。
(2022: 74%)

抱負：Snapshot調查的員工投入度指數維持於72%。

管治：以負責任的方式行事

操守培訓[7]

98%

2023年完成操守培訓的員工比率。
(2022年：98%)

目標：每年至少98%的員工完成操守及防範金融犯罪培訓。

客戶滿意度[8]

6個中有3個

客戶滿意度持續位列前三及/或有所提升的財富管理及個人銀行業務所在市場。
(2022年：6個中有4個)

目標：客戶滿意度位列前三及/或有所提升。

6個中有5個

客戶滿意度持續位列前三及/或有所提升的工商金融業務所在市場。
(2022年：6個中有5個)

目標：客戶滿意度位列前三及/或有所提升。

1 有關集團過渡至淨零碳排放的方針、計算方法以及對融資項目排放目標、可持續發展融資及投資目標進展以及集團自有業務範圍1、2及3（商務差旅及供應鏈）溫室氣體排放數據的PwC有限度鑑證報告，詳情請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 。

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。詳情及明細請參閱第49頁環境、社會及管治報告。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第284頁。

3 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。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第284頁。

4 有關滙豐目標的詳情，請參閱第53頁，當中包括以下兩個高排放行業的合併資產負債表內融資項目排放量及推動項目排放量目標：石油及天然氣；和電力及公用事業。其餘五個已訂立資產負債表內融資項目排放量目標的行業為：水泥；鐵、鋼及鋁；航空；汽車；及動力煤開採。

5 於環球職級架構中，高級領導層成員屬三級及以上職級。詳情請參閱第77頁的環境、社會及管治報告。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第284頁。此披露資料並不包括加拿大的同事，以與評分紀錄保持一致。

6 詳情請參閱第79頁的環境、社會及管治報告。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第284頁。

7 所示完成比率乃指2023年完成之「打擊金融犯罪」培訓課程，並涵蓋長期及非長期僱員。最新的環球操守培訓「操守事宜及承擔責任 – 2023」於2023年12月舉行，並將於第一季內 持續。

8 我們就財富管理及個人銀行業務與工商金融業務報告排名的市場（即英國、香港、中國內地、印度、墨西哥及新加坡）乃根據年度行政人員評分紀錄呈報。中國內地的財富管理及個人銀行業務淨推薦值排名乃基於2022年結果。由於數據完整性方面的挑戰，我們無法提供2023年排名。有關客戶滿意度的詳情，請參閱第91頁的環境、社會及管治報告。有關此目標與評分紀錄掛鈎的詳情，請參閱第284頁。

氣候相關金融信息披露工作組 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、供應商及業界採取同樣行動。

我們已在《*2023年報及賬目*》及相關披露中載列我們的主要氣候相關財務披露。我們認同日後在繼續發展集團的管理及報告能力方面仍有大量工作要做。2023年，我們加強若干披露資料，當中包括加強我們的併購程序，以考慮潛在氣候及可持續發展相關的目標、淨零碳排放過渡計劃及氣候策略，以及為何這對滙豐而言至關重要。此外，我們已公布淨零碳排放過渡計劃。

我們亦已考慮集團在英國金融行為監管局上市規則及英國《2006年公司法》第414CA條和第414CB條下的「遵守或解釋」責任，並確認我們已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（包括附件和補充指引）一致的披露，唯下文概述的若干項目則除外。

– 就融資項目排放而言，我們並無計劃設定2025年目標。我們透過設定2030年目標來設定符合淨零排放銀行聯盟指引要求的目標。儘管淨零排放銀行聯盟界定2030年為中期，但我們仍就氣候風險管理使用不同的時間範圍。就氣候計劃而言，我們界定短期為直至2025年前的時期；中期為2026至2035年；長期為2036至2050年。此等時期與氣候行動100+披露架構一致。誠如第18頁所述，我們於2023年披露多個行業融資項目排放的中期2030年目標。據此，我們現在已就石油及天然氣、電力及公用事業這兩個排放密集的行業設定合併的資產負債表內融資排放及促進融資排放目標。

– 融資項目排放使用的衡量方法及數據不斷演變，我們預期行業指引、市場慣例、可用數據、境況及監管披露要求將隨著我們自身業務模式而持續出現變化。我們預計將定期評估及（如需要）更新衡量方法、基準、境況及目標，以反映實體經濟減排情況及演變的指引和數據。

– 我們並無全面披露氣候相關機遇對財務規劃及表現（包括收入、成本及資產負債表）、定量境況分析、所有行業及地區詳盡的氣候風險承擔或實體風險衡量指標的影響，這是由於過渡期間數據有限以致挑戰重重，唯這些領域已在持續開展有關工作。隨著我們可取得更多可靠的數據及實施更多科技方案，我們預期該等數據上的限制將在中期內得到解決。

– 範圍3的溫室氣體排放量15個類別中，我們現時披露其中四項，包括商務出差、供應鏈及融資項目排放。融資項目排放方面，我們就多個行業公布資產負債表內融資項目排放，相關詳情載於第18頁。我們亦公布石油及天然氣以及電力及公用事業行業的促進融資排放量。未來有關融資項目排放量及相關風險的披露，則會依賴客戶公開披露其溫室氣體排放量、有關目標及計劃，以及相關風險。我們認同在氣候披露方面在早期提供透明度的需要，但同時亦認同須大幅提升現有數據及報告程序的質素。

氣候相關金融信息披露工作組披露事項概要全文，包括其他資料詳細披露位置，請參閱第69至74頁。詳盡情況載於第440頁補充資料一節。

支援南美洲建設可再生能源電網

我們協助南美洲其中一條最大型的輸電線路融資，該線路可將智利北部生產的可再生能源輸送至中部及南部地區。

Conexión於2022年獲智利能源部長授予合約後，開始建設Kimal-Lo Aguirre計劃。項目旨在開發約1,400公里長、輸電功率達30億瓦的關鍵基礎設施，並預計於2029年竣工。

我們提供了1.6億美元股權過渡性貸款，支援中國南方電網投資該項目。中國南方電網為中國第二大電力公司。這筆資金有助於支援智利建設能源轉型基礎設施，從而邁向淨零碳排放目標。

我們衡量淨零碳排放進展的方式 氣候相關金融信息披露工作組

我們正透過集團本身轉型及支援客戶轉型，推動過渡至淨零碳排放經濟。我們的抱負是融資項目於2050年或之前達至淨零碳排放。

我們的淨零碳排放過渡計劃載述集團計劃如何在我們認為可以推動大規模減排的範疇上發揮我們的優勢及實力：推動行業轉型、加快發展新經濟及令貿易與供應鏈減碳。過渡計劃亦提供關於行業方針的詳情，以及在營運過程中融入淨零碳排放元素的實施計劃。

對於2030年底前提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資的抱負（定義以所發布的數據錄為準），以及於2030年底前自身業務及供應鏈達成淨零碳排放的抱負，我們繼續跟進相關的達標進度。我們亦明白世界各地的綠色及可持續融資與投資的分類法不一，加上類別及慣例不斷演變，導致我們日後或須修訂可持續發展融資的報告方法。

我們至今已為能源、重工業及運輸業制訂2030年融資項目排放目標，特別是以下行業：石油及天然氣；電力及公共事業；水泥；鐵、鋼及鋁；航空；汽車；及動力煤開採。

我們在2023年策略性出售部分歐洲航運貸款組合，降低對航運業的風險承擔，並從融資項目排放的角度評估剩餘貸款組合的重要性，得出的結論是截至2023年底剩餘風險承擔並不高，無須獨立制訂目標。此舉符合淨零排放銀行聯盟就設定目標方面納入行業的指引。由於可用數據和質素存在挑戰，我們繼續評估房地產行業及農業的融資項目排放量。

我們明白，轉型涉及眾多不確定因素及複雜情況，實體經濟的進展在很大程度上取決於外圍因素，包括各地市場的政策及監管環境、技術創新與成長的速度，以及經濟與地緣政治事件。此外，氣候科學以及可用氣候數據和質素不斷演變，我們的方法所依據的淨零碳排放相應境況亦會隨著時間更新，以緊貼實體經濟的發展步伐。排放量與更廣泛的客戶數據，以及溫室氣體會計與設定目標的方法及標準亦有望改善。因此，我們預期會定期調整及更新分析、收集與整合數據的方法，以納入新數據來源及更新後的方法與境況，並擬就我們所作任何改動及背後原因保持透明。舉例而言，我們的環境、社會及管治報告包括經重新計算的2019和2020年石油及天然氣、電力及公共事業行業的融資項目排放資料。此外，淨零碳排放相應境況公布後會定期更新，因此我們選擇淨零碳排放對應參考境況（及相應的設定目標方針）時，須務求境況維持切合實體經濟環境的轉變，並以最新科學成果為依據。

下表載列我們的衡量指標及其他指標，以及對達標進展作出的評估。

有關我們計算融資項目排放方針的詳情（包括範圍、方法、假設及限制），請參閱第53頁。

淨零碳排放實施計劃	衡量指標及指標	至今的進展
支援客戶	提供及促成的可持續發展融資及投資（以十億美元計）[1]	自2020年起累計進展為2,944億美元（詳情請參閱第49頁）
	就融資項目排放進行分析的行業數目[2]	我們至今已設定七個融資項目排放目標，包括五個資產負債表內目標及兩個合併融資項目排放量目標（詳情請參閱第53至62頁）
	動力煤融資風險承擔[2,3]	截至2020年12月31日，我們對動力煤融資已提取數額的風險承擔約為10億美元（詳情請參閱第67頁）
將淨零碳排放融入運作	營運的絕對溫室氣體排放量減少的百分比[4]	絕對溫室氣體排放量較2019年基準減少57.3%（請參閱第63頁）
	營運過程採購可再生電力百分比	由2022年的48.3%增加至58.4%（請參閱第63頁）
	節省能源消耗百分比	能源消耗較2019年基準減少26.3%（請參閱第63頁）
聯繫各界，推動全面改革	對氣候創新項目、可再生能源及自然為本方案作慈善投資	自2020年以來，根據「滙豐氣候解決方案夥伴計劃」向非政府組織夥伴承諾提供1.05億美元（請參閱第68頁）

1 可持續發展融資及投資貢獻活動的詳細定義載於我們經修訂的《2023年可持續發展融資及投資數據錄》。相關詳情連同《環境、社會及管治資料集》及PwC的有限度鑑證報告載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 。

2 有關我們融資項目排放衡量方法、剔除項目及限制的詳情，請參閱載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 的《融資項目排放及動力煤風險承擔衡量方法》。

3 數據受限於PwC根據《國際鑑證聘用準則》3000/3410作出的有限度獨立鑑證。詳情請參閱《融資項目排放及動力煤風險承擔衡量方法》及PwC有限度鑑證報告（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre ）。

4 2023年滙豐業務列賬基準範圍3溫室氣體排放量與商務出差相關。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64頁及載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。有關我們的方法及PwC的有限度鑑證報告的詳情，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 。

負責任的企業文化

我們有責任協助保障客戶與社區的利益，維護金融體系的穩健。

僱員事宜
我們建立負責任的企業文化，重視分歧、承擔責任、尋求不同視角，並秉持高標準的操守。

同事有時候可能需要就工作場所出現的行為發表意見。我們鼓勵他們先與直屬經理討論，而根據Snapshot年度調查，86%的同事均信任其直屬經理。我們的舉報渠道HSBC Confidential讓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）。我們的Snapshot調查顯示80%的同事都能在看到其認為是錯誤的行為時發聲。

我們致力為員工建立能享有尊嚴和獲得尊重的環境，並於發現未符預期的行為時採取行動。我們設有衡量員工歸屬感及在機構內的心理安全的共融指數，該指數於2023年提高至78%。

我們銳意成為能夠代表營運所在社區的組織，致力使女性同事在高級領導層職位（在環球職級架構中屬三級及以上）的比例於2025年底前達到35%。我們正穩步邁向目標，2023年有關比例已達到34.1%。

我們銳意將黑人族裔同事在英國及美國出任高級領導職位的比例於2025年底前合共達到3.4%。今年這個比例已上升至3%，正在邁向目標。我們繼續取得進展，但明白需要做的仍有很多。

為確保我們設定的比例目標切合個別地區的情況，倘法律允許，我們讓僱員自行披露族群資料，其中91%同事可以披露本身的族裔，目前有62%選擇披露。

下表顯示多元化的男女比例指標。

全體員工

男性	48%
女性	52%

高級領導層 [1]

男性	66%
女性	34%

滙豐控股董事會

男性	53%
女性	47%

1 高級領導層指在環球職級架構中屬三級及以上的職級。

有關我們如何關顧員工，包括多元化目標、我們如何鼓勵員工表達意見，以及員工操守方針的詳情，請參閱第75頁環境、社會及管治報告「社會」一節。

聆聽客戶
我們繼續聆聽、了解及回應客戶意見，並實施淨推薦值制度，以便我們與前線團隊分享客戶意見，讓他們能夠直接回應客戶。我們亦設有專屬的環球論壇，促進集團持續提升客戶體驗。

社會事宜
我們投資於營運所在社區長期的繁榮發展。我們致力向員工（尤其在邊緣化及脆弱社區的員工）提供轉型邁向可持續發展未來所需的技能及知識。為此，我們集中支援有助建立共融及復元力的計劃。我們亦支持氣候方案和創新項目，並按需要參與賑災。有關該等計劃的例子，請參閱第86頁環境、社會及管治報告「社區」一節。

人權
誠如《人權聲明》所載，滙豐深明商業機構在尊重人權方面擔當的職責。我們的方針以《聯合國工商企業與人權指導原則》（「UNGP」）及《經合組織跨國企業負責任商業行為準則》作為基礎。集團的《人權聲明》連同根據英國《現代奴役法》所作出的年度聲明，載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。有關集團方針的詳情，請參閱第89頁環境、社會及管治報告「人權」一節。

反貪污及防賄賂
我們必須遵守每個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，同時亦著重相關法律及規例的精神，藉此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。

環境事宜
有關我們的氣候抱負及碳排放指標詳情，請參閱第44頁的環境、社會及管治報告。

集團非財務及可持續發展資料報表
本節主要涵蓋適用法例規定的集團非財務及可持續發展資料。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39頁。
有關氣候相關金融信息披露工作組披露的詳情，包括遵守英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB條的情況，請參閱第69至74頁。

向同事及合作夥伴提供數碼無障礙培訓

集團其中一項策略支柱就是「數碼服務」，我們承諾讓客戶更便利地使用我們的網上及流動服務。2023年，我們監察我們在23個市場的網站及在18個市場的流動應用程式遵循《無障礙網頁內容指引》的情況，並透過數碼無障礙培訓及宣傳計劃，向超過10,000名同事、合作夥伴及公司進行推廣。滙豐英國總部贊助及借出場地舉辦 AbilityNet的Techshare Pro 聚會，與外界分享了最佳的作業方式。2023年，我們在數碼無障礙方面的工作廣受認同，獲得11個獎項，當中我們在香港是唯一一個核心銀行應用程式得到認可的金融服務供應商。

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他們的影響。

第172(1)條聲明

本節（即第20至23頁）構成第172(1)條聲明，當中描述董事履行責任促進公司成功的方式，包括如何顧及相關群體並與之互動，尤其是如何計及《2006年公司法》第172(1)(a)至(f)條所載的事宜。董事會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，有助集團實現策略。在履行職責時，董事設法了解並考慮集團主要相關群體的利益和優先需求，包括年內董事會作出的重大決策之時。

下表載列董事於董事會會議上所商討關乎第172(1)條因素（該等因素並非相互排斥）的若干事宜，董事會亦適時作出決策。部分此等事宜於本第172(1)條聲明及董事會報告進一步詳述。

第172(1)條因素		董事會考慮到第172(1)條因素的事宜
a	決策可能導致的長遠後果	– 集團策略 — 制訂及監察工作 – 併購活動 – 股本活動 — 股息及回購
b	僱員的利益	– 員工團隊參與非執行董事計劃 – 董事員工團隊參與活動 – Snapshot僱員周年調查
c	促進與供應商、客戶及其他相關群體的業務關係	– 根據《英國現代奴役法》作出的年度聲明及人權披露批准 – 董事相關群體參與活動 – 董事及行政人員定期提交的董事會報告
d	集團營運對社區及環境的影響	– 董事參與社區計劃 – 淨零碳排放過渡計劃 – 參與第28屆聯合國氣候變化大會等環境、社會及管治活動及出席世界經濟論壇
e	維持高標準商業操守的宗旨	– 金融行為監管局發布的新《消費者責任》規定 – 環球強制性培訓 – 定期與環球監管機構溝通，包括董事會聽取審慎監管局及金融行為監管局的簡報
f	公平對待公司股東	– 股東周年大會及香港的非正式股東會議 – 零售股東活動及投資者政策批准 – 董事與主要投資者進行互動

於2023年，董事會繼續推行積極的相關群體參與計劃，並在世界各地會見多個相關群體。更多有關我們與相關群體互動方式的詳情，請參閱第21及257頁。

第22及23頁描述董事會履行第172(1)條董事職責的方式，以及董事會如何在作出重大決策以支援及落實集團策略時考慮對相關群體之影響的詳情。

2023年董事與相關群體溝通的主要事件

相關群體	溝通	影響及結果
客戶 滙豐明白，對客戶需要認識越深，越有利於我們輔助客戶達成財務目標並成功實現集團宗旨及策略。	– 與滙豐科創金融客戶等商業客戶進行溝通活動，以討論於主要市場的難題及機會 – 與商業客戶會面，討論過渡至淨零碳排放的計劃 – 向董事會報告零售客戶調查，包括淨推薦評分 – 到訪英國、香港及印度分行，加深了解不斷演變的客戶需要	– 董事會持續與各地客戶及潛在客戶溝通，有助董事會加深了解客戶的目標及業務需要，以及滙豐可以如何支援客戶實現不同目標。 – 與客戶會面，有助董事會了解集團可如何協助客戶過渡至淨零碳排放。 – 客戶調查有助集團在客戶建議的提案方面作出顯著改進。 – 到訪零售分行有助董事會了解無固定住址及受害人銀行計劃等集團計劃的正面影響，以及集團如何為客戶兌現機會。
員工 集團希望繼續成為理想的工作場所和發展事業的地方，令員工充滿幹勁、具備實現集團策略所需專長和技能，使集團策略得以成功實施。	– 員工活動，包括領導層論壇、網上廣播、員工大會、全球暢談會、線下活動及員工交流會，以及屬員工團隊參與非執行董事計劃的活動 – 於多個司法管轄區不同活動中，與各僱員資源小組溝通 – 於香港參與年度非執行董事峰會	– 董事會與多個司法管轄區員工會面，可直接聆聽員工對重要事項的看法。 – 此等互動有助與員工團隊保持聯繫，並為董事會就有關人事的決策提供資訊。員工投入度亦有助董事會更清楚理解Snapshot僱員調查結果。 – 與集團附屬公司僱員董事會面有助董事會確認集團上下已採用一致的管治方式。
投資者 滙豐力求與零售和機構投資者持續對話並以多種形式溝通，以了解投資者需要及感受。	– 多場分析師會議及投資者路演，討論中期及年終業績 – 薪酬委員會主席與主要投資者及代表投資者的顧問會面 – 年度零售投資者活動，例如英國的股東周年大會及香港的非正式股東會議 – 我們其中一位最大的投資者出席董事會會議，討論集團執行策略的情況及整體市場的前景	– 全年與機構和零售投資者定期互動，有助董事會了解投資者對重大事項（如實施策略及過渡至淨零碳排放）的看法，並估計投資者對集團的持續支持。
社區 我們透過企業社會責任及廣泛的互動活動，致力發揮關鍵作用，支持業務所在的社區。	– 與慈善機構及非政府組織會面，討論為印度鄉郊婦女提供理財教育、歐洲重新引入生物多樣性及瀕危物種，以及英國無家可歸者的普惠金融及抗逆力等議題 – 與Shelter會面，討論集團與其的合作夥伴關係，並聽取Hero Partnership計劃的影響 – 促進環境、社會及管治舉措的論壇、峰會及圓桌會議，例如阿布扎比可持續發展周、第28屆聯合國氣候變化大會、紐約氣候周及倫敦氣候行動周 – 與可持續市場倡議理事會成員會面，以討論未來的優先事項	– 董事參與不同社區計劃，助其了解集團如何以僱主、贊助人、合作夥伴及支持者身分為當地社區帶來影響，並打破隔閡，幫助不同社區使用滙豐的產品。 – 董事會理解集團營運所在社區的情況並與當地人民互動，有助董事會明白集團具有影響力，可藉教育、鼓勵各界擴闊思路、參與編製政策及制訂方案、營造不乏支援的環境、協助實踐淨零碳排放抱負，促進變革。
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，有助支持達成集團策略目標。	– 與各主要市場的元首、國際領袖和政府官員（包括部長和大使）舉行各式會議 – 定期與英國、香港等地眾多監管機構會面及聽取其簡報	– 董事會與元首、國際領袖、政府官員及監管機構以多種形式頻密溝通，可坦誠雙向對話，亦可確保董事會明白並持續遵守監管規定責任。 – 董事會與國際官員會面，可傳達集團策略、觀點及意見，同時確保董事繼續緊貼政治及監管規定趨勢。董事會亦可藉此講解對行業最佳運作標準的看法。
供應商 我們與供應商溝通，有助我們有效營運業務並執行策略。	– 集團營運總監定期就供應商事宜呈交報告並提供最新資料 – 與主要科技供應商會面，以討論集團的創新抱負及供應商可如何進一步支援滙豐的數據需求，包括通知及支持集團的淨零碳排放目標 – 與房地產等行業的主要供應商舉行會議	– 董事與供應商會面，有助了解供應商所面對的挑戰，思考如何通力合作達致成功，包括實現大規模數碼化及達成淨零碳排放抱負。 – 董事會務必理解集團供應鏈，以及供應商的營運如何配合滙豐宗旨及價值觀，而呈交報告及進行互動有助董事會審批根據《英國現代奴役法》作出的年度聲明。

主要策略決策

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。董事會其中一項主要工作為制訂集團策略並監察其執行情況。董事會作出的主要決策均須考慮該決策如何實現集團宗旨並確保其切合滙豐的一個或全部策略支柱：「專注優勢」、「數碼服務」、「增添動力」及「改革轉型」。

下列示例展示董事會如何在顧及董事職責的情況下運作。董事會採納良好的管治常規助其作出重大決策。管治為全部預定董事會會議的議程項目。董事會審議文件均應按照同一範本編製，以確保文件載有適當資料，使董事能履行責任，作知情決定。範本要求編製人員（其中包括）於文件說明相關群體與所審議事宜相關或會受其影響的程度，以及該程度對提供予董事會之建議的影響。

集團策略

董事會須負責制訂滙豐整體策略及監察執行情況，因此集團全部環球業務及法律實體策略均會納入董事考慮範圍。董事會繼續監督集團出售非核心業務並收購目標公司的進展。年內其中一個主要決策為HSBC UK Bank plc收購英國矽谷銀行。在審議此機會的過程中，董事會考慮主要相關群體（包括英國監管機關及政府）的觀點，並審議收購對英國矽谷銀行客戶的潛在影響（主要為以滙豐的財力、穩妥及保安措施維持銀行服務）。董事會亦審議該項收購會如何增加股東價值、如何增強集團的工商金融業務、如何進一步提升滙豐為科技、生命科學業內快速擴展的創新企業提供服務的能力，從而促進策略支柱「專注優勢」的推行。完成收購英國矽谷銀行後，集團於2023年6月推出滙豐科創金融。高級管理層透過舉行員工大會及問答大會，與客戶、僱員及投資者展開溝通及互動，從而協助主要相關群體了解交易的理據，以及重申滙豐對客戶的支持。

董事會持續監察及監督其於本年度及過往作出之主要策略決定所產生的影響，尤其是出售法國零售銀行業務及計劃出售加拿大銀行業務的決定。董事會召開會議並就完成出售法國業務的修訂條款取得共識。董事會定期得知最新情況，並為確保成功完成交易，就所需採取的行動提供意見。董事會亦視情況所需而與政府、監管機構、勞資委員會、僱員及客戶等相關群體聯繫。

董事會透過以上方式有效履行職責，並確信其作出的主要策略決定於其時且日後將繼續促進公司整體長遠取得成功。

年內，董事會繼續聚焦於聽取相關的簡明管理資料，包括主要指標及數據，以助展示策略重點範疇的進展。集團策略重點由轉型轉為增長，董事會亦考慮如何以最透明的方式聽取相關資料，並議定掌握相關策略進展範疇的主要表現指標，指標一概著重四項首要觀點：對外承諾／重要成效；業務主要動力；涉及可持續發展的財務表現；轉型能力及業務認可。此等指標亦將用以促進於整體集團推行重視表現及紀律的風氣，並會納入執行董事評分紀錄。

可持續發展

董事會負責監督集團的可持續發展能力與環境、社會及管治策略的制度及實現過程，以及監察我們執行淨零碳排放抱負的進展。董事會將定期檢討主要的結果。董事亦已接受與環境、社會及管治相關事宜的培訓，作為其持續發展的一部分。

董事會透過環境、社會及管治紀錄表的資訊了解集團環境、社會及管治策略的實施進展。此紀錄表提供的資料包括多項關鍵指標，有助董事會監察集團實現環境、社會及管治抱負的進展，包括過渡至淨零碳排放、建立共融及復元力，以及以負責任的方式行事等。此外，紀錄表亦提供有關集團實施供應商行為守則、女性企業家計劃及高級職位性別多元指標方面的額外詳情。

2023年，董事會向集團行政委員會提供關於需要更好地界定集團可持續發展執行計劃核心範疇的意見，該計劃是一個集團整體執行可持續發展工作的計劃。核心範疇包括問責、管治、技能、基建及數據投資。可持續發展執行委員會成立，負責監督可持續發展執行計劃，從而加強集團管治。該委員會須向集團行政委員會匯報，而集團行政委員會則定期省覽我們實現淨零碳排放抱負最新進展的資訊。該委員會考慮主要相關群體對集團可持續發展策略方向的考量以及其潛在影響，並向董事會匯報，讓董事作出相關決策。此外，三名非執行董事參與氣候諮詢小組會議，與相關議題的外部專家討論可持續發展事宜，包括集團的淨零碳排放過渡計劃。

董事會重視集團發布淨零碳排放過渡計劃的承諾，因此已決定成立專責小組負責監督集團制訂計劃的進度，當中會考慮計劃對所有相關群體的影響，以及如何向市場傳達該計劃。專責小組由四名非執行董事、集團行政總裁、集團財務總監及其他高級管理人員組成，其已考慮計劃對相關群體（特別是客戶及投資者）的短期影響，並在這些短期影響，以及計劃對集團、我們居住的社會和公司取得成功方面的長遠利益之間取得平衡。小組向董事會提出建議，內容包括對相關群體的影響，資料有助董事會審議並最終通過淨零碳排放過渡計劃（有關計劃已於2024年1月公布）。

科技

為支持「數碼服務」的策略支柱，董事會繼續監察集團的科技策略Vision 27計劃，認同科技是業務成功不可或缺的一部分。在監察法律實體及環球業務策略方面，董事會則推動集團上下科技策略的聯繫。

為協助向董事會保證Vision 27計劃持續配合集團策略，得到適當資源，董事會支持委任第三方專業服務公司進行檢討。該第三方與環球業務及部門的員工溝通，探討滙豐如何實施不同科技計劃。

該第三方出席新成立的科技督導委員會，從而促成其所作的檢討。督導委員會由董事會的科技管治工作組監督，並由高級管理層組成，包括環球業務代表，從而確保充分代表業務上的觀點。督導委員會所得悉的見解有助制訂其向科技管治工作組提交的報告，而該工作組則向董事會匯報。該督導委員會亦親身出席一次董事會會議，討論獨立檢討的事宜。相關報告的調查結果有助董事會加深了解成功推行Vision 27計劃的關鍵因素。

進行檢討及相關的董事會討論後，為加強管治對集團實現長遠科技策略進展的監察，董事會同意將於2024年成立新的董事會下設委員會，以取代科技管治工作組，並由一名非執行董事擔任主席。

財務表現及資本回報

在決定是否通過年度財務資源計劃時，董事會考慮相關群體觀點（包括客戶、僱員、投資者）、市場意見及監管機構預期，積極進行審議。董事會審議集團中期策略及投資計劃是否符合全份年度財務資源計劃中的預測業績，亦審議宏觀經濟及地緣政治環境的境況分析，以確定風險及潛在的減低風險措施，盡量保障集團財務業績及資本回報。

於2023年，董事會採納股息政策，旨在提供可持續現金股息，同時保留日後投資及擴充業務的靈活性，並在合適的情況下輔以額外的股東分派。為此，董事會批准集團於*《2022年報及賬目》*宣布有意自2023年首季起復派季息。經董事會商討後，待完成出售加拿大銀行業務後，董事會同意集團有意考慮派付每股0.21美元特別股息，作為交易完成所得款項的優先用途。於2023年2月21日，集團宣派2022年全年股息每股0.23美元，其後於2023年5月2日、 2023年8月1日及2023年10月30日各宣派一次股息， 每股0.1美元。董事會批准派息時，乃經考慮股東權益，致力為股東整體最佳利益行事。

除派息外，滙豐亦自2023年5月10日及2023年8月3日起回購股份，各輪上限20億美元，另於2023年11月1日展開另一輪回購，上限30億美元。董事會（或主席轄下經董事會授權之委員會）審議回購時，乃經考慮上述所擬審視回購須有適當資本水平方會進行、監管機構對監管規定資本的意見，尤其經考慮將為股東帶來的利益，然後界定回購會促進公司成功。

員工與文化

每次董事會會議均以「文化時刻」開場，這是董事會的常設議程項目，每位董事會成員會輪流分享其認為集團內何處能夠體現我們的文化。有關分享有助董事會履行其監察集團文化的責任，同時能夠引導董事會會議中的討論，並為其設定框架。

董事會定期以主要指標及文化見解為基礎，考慮僱員及員工團隊的最新情況，其有助於董事會了解員工情緒，包括任何上升或下降趨勢，使董事會得知集團內部如何貫徹執行管理層作出的決策。集團人力資源總監會定期向董事會及／或其下設委員會呈交報告，內容涵蓋流失率指標、舉報、上報、員工對策略的理解、各法律實體員工對薪酬待遇的觀點。此報告加上年度Snapshot調查結果，能找出集團整體及各法律實體在人事上的挑戰及成就。透過上述方式，董事會可加深了解僱員的利益，有助於在審議人力資源政策及其他人事相關的事項時，制訂有關決策或創造價值。

專責的員工團隊參與非執行董事向董事會會議提供定期報告，董事亦會參與既定的僱員參與活動，加深董事會對僱員關注事項的了解，助董事會就人力資源及人事相關事宜作出知情決策。上述員工及文化資料及溝通協助董事會於2023年作出決策，董事會圍繞「未來員工團隊」計劃策略重點的討論為其中一個例子。該計劃探討未來員工團隊所需的關鍵技能、科技在辦公室中扮演的角色，以及制訂實施計劃。有關我們如何促成董事會與員工團隊進行溝通的詳情，請參閱第257頁。

董事會於2023年決定批准滙豐設新總部並遷至Panorama St Paul's新發展項目，下此決定時，乃經考慮從Snapshot調查及其他方式收集的人事資料，資料顯示同事希望滙豐繼續營造一個靈活且在科技層面上切合目的的工作環境，並與其一同取得成功。董事會於作出決定時，明白建設全新的辦公室及繼續採用混合工作模式，可讓集團繼續吸納頂尖人才，並為其提供共享工作空間，支援其取得成功及福祉。總結而言，董事會認為新總部長遠會為公司帶來最佳利益。有關新總部的詳情，請參閱第99頁。

薪酬

員工的薪酬結果反映集團的財務及策略表現。

獎勵原則及對員工的承諾

我們的目標是為同事提供獨特且非凡的經驗，以在市場競爭中保持表現。我們的獎勵原則和承諾以負責任地獎勵同事、肯定他們的成就及支持他們成長為中心。

薪酬是我們主張的重要部分。52%的同事認為集團於2022年的工作令他們感到獲得公平的報酬，比例增加九個百分點，令我們深受鼓舞。集團薪酬委員會仍然非常關注進一步改進這一點的必要性。於2024年，我們將建立更多架構，提高關於我們作出薪酬決定的透明度和清晰度。

負責任地獎勵同事
2024年固定酬勞增長根據一致的原則確定，以幫助在我們經營的市場中解決工資通脹問題。

作為2023年酬勞檢討的一部分，我們引入固定酬勞範圍，幫助管理人員制訂公平和具競爭力的固定酬勞決策，並讓員工更清晰了解相關情況。

我們2024年全球固定酬勞整體增加4.4%，去年則為5.5%，反映多個市場的工資通脹回落。

增長水平因市場而異，取決於經濟狀況和個人職位。

為確保固定酬勞水平為同事提供財務保障，我們為每個市場設立生活工資指標，並已獲公平工資網絡(Fair Wage Network)認證為2024年度全球生活工資僱主。這是我們對員工以及我們業務所在社區的重要承諾，確保我們負責任地支薪並提供財務保障。

超過95%員工擁有私人醫療保險、退休計劃和人壽保險。

肯定同事的成就
集團薪酬委員會根據集團風險管理架構所載的財務及非財務衡量指標檢討有關表現後，釐定集團僱員整體浮動酬勞資金為37.74億美元（2022年：33.59億美元）。

個人浮動酬勞結果因應職位、業務範疇和表現而有顯著差異。與去年相比，我們表現最出色的員工與行為符合價值觀的模範員工獲得最大浮動酬勞加幅。

浮動動酬勞資金
(百萬美元)

2023年	3,774
2022年	3,359

2024年，集團將為逾150,000名初級及中層管理員工引入新浮動酬勞架構，令表現達標的浮動酬勞水平更為清晰，同時保留按表現釐定回報的靈活性。

支持同事成長
根據數據結果及同事的意見，我們的福利計劃涵蓋身、心、財務和社交健康四大支柱。

2023年員工Snapshot調查顯示，83%員工表示心理健康良好，而所有身體健康指標（運動、睡眠、營養）均有所改善。滙豐連續第二年在全球CCLA Corporate Mental Health Benchmark中的心理健康範疇名列前茅。

有關集團薪酬委員會如何設定酬勞資金的詳情，請參閱第279頁。

執行董事薪酬

執行董事的浮動酬勞按表現評分紀錄結果釐定，當中的衡量指標及目標乃由集團薪酬委員會於年初制訂，確保酬勞結果配合集團策略及計劃的實施。

委員會仔細考慮策略交易和一次性事件對集團2023年財務表現的影響。與往年的方法一致，委員會認為，就周年評分紀錄而言，評估財務表現時撇除上述項目以確保結果不會受到一次性事件影響較為恰當。

因應全年整體風險管理以及審慎監管局就遵守英國金融服務補償計劃及相關存款人保障規則而發出的通告，委員會將祈耀年的周年度獎勵結果下調7.5%。

委員會亦參照整體僱員的酬勞決定，審慎考慮執行董事的酬勞結果，並確定有關酬勞結果適當反映2023年集團、業務及個人的表現。

執行董事現行薪酬政策的詳情，載於《2021年報及賬目》第257至265頁。

執行董事的評分紀錄結果
(上限百分比)

2023年周年獎勵

集團行政總裁	70.24%
集團財務總監	76.75%

2021至2023年長期獎勵[1]

集團行政總裁	75.00%

1 現任集團財務總監並無參與2021至2023年的長期獎勵。

有關2023年的董事酬勞及表現詳情，請參閱第284頁的董事薪酬報告。

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政穩健的成效。

內容提要

從集團財務表現可見，滙豐順利執行策略，擴展增長平台，而2023年全球普遍加息，亦令財務表現向好。

本節載列集團主要財務目標及2023年達標進展狀況，亦在適當情況下載述對2024年及往後的展望，另有列表詳細列出其他主要財務衡量指標，以便讀者了解集團表現。

下文所載集團財務業績詳述關於集團在達成財務目標方面的表現，當中的收益表表現同時按列賬基準及固定匯率基準呈列，並且列出影響資產負債表、資本及流動資金狀況穩健水平的主要因素。

集團財務目標

平均有形股本回報率

14.6%

(2022年：10.0%)

2023年的平均有形股本回報率為14.6%，較2022年增加4.6個百分點。若不計策略性交易及交通銀行投資減值的影響，平均有形股本回報率為15.6%。

於2024年起，我們計劃修訂對平均有形股本回報率的調整，不再計入全部須予注意項目，使之更加符合須予注意項目在其他收益報表披露資料的處理方式。按此基準，滙豐繼續將2024年平均有形股本回報率目標定為約15%。假若於2023年採納此基準，則不計須予注意項目的平均有形股本回報率為16.2%。

本指引反映我們對環球宏觀經濟環境的展望，包括客戶及金融市場活動。

目標基準營業支出

316億美元

(2022年: 298億美元)

按目標基準計算，集團2023年將成本增幅目標定為約3%。目標基準已剔除貨幣換算差額、須予注意項目、按固定匯率重新換算2022年惡性通脹經濟體業績的影響，以及收購英國矽谷銀行及在全球各地相關投資後的成本升幅。

按目標基準計算，2023年的成本較2022年增加6%。除目標增幅3%外，成本亦因科技支出而遞增約1%，而我們無法降低有關成本。我們亦增加與表現掛鈎的酬勞，導致成本再上升約1%。成本額外高出1%，主要是由於就聯邦存款保險公司特別評估提撥準備。

於2024年，按目標基準計算，我們將目標增幅定為較2023年增加約5%（2023年：311億美元）。目標反映我們目前的2024年業務計劃，並包括增加員工薪酬、增加科技開支以及為增長和效率作出投資，部分因2023年採取行動所節省成本而減少。

2024年成本目標基準自2023年水平剔除出售法國業務事項及計劃出售加拿大業務事項對成本的直接影響。成本目標基準乃按固定匯率基準計算，當中不包括須予注意項目和按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體對上一年業績的影響。

資本及股息政策

普通股權一級比率

14.8%

派息率

50%

於2023年12月31日，我們的普通股權一級資本比率為14.8%，高於14%至14.5%的中期目標範圍。我們擬繼續將普通股權一級比率維持於此範圍。

2023年全年每股合共派息0.61美元，派息率為每股盈利50%。計算股息派付比率時，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。每股盈利的計算方式載於第131頁。

我們銳意將2024年的派息率維持於50%（不包括重大須予注意項目及相關影響）。自2024年起，有關資料將於「派息率目標基準」中披露。

利率管理策略

我們的目標是在整個利率周期中維持強勁穩健的回報。作為我們資產負債表結構性對沖和風險管理策略的一部分，我們繼續發掘機會穩定未來盈利並減輕利率變動帶來的下行風險。於2023年，我們採取行動擴大結構性對沖的規模和期限。此舉有助穩定未來盈利，並降低銀行業務淨利息收益（2023年引入的新替代表現衡量指標）對利率變化的敏感度。

銀行業務淨利息收益對淨利息收益作出調整，主要是為了調整利息支出列賬的資金交易和公允值活動的影響，代表集團直接受利率變化影響的銀行業務收入。為補充銀行業務淨利息收益，我們亦提供銀行業務淨利息收益敏感度資料，以闡釋我們的收入對利率變化的敏感度。管理層利用上述衡量指標釐定剩餘資金的調配，並提升我們的結構性對沖和風險管理行動。

主要財務衡量指標

	截至下列年份止年度		
列賬基準業績	**2023年**	2022年[1]	2021年
除稅前利潤 (百萬美元)	**30,348**	17,058	18,906
除稅後利潤 (百萬美元)	**24,559**	16,249	14,693
成本效益比率 (%)	**48.5**	64.6	69.9
淨利息收益率 (%)	**1.66**	1.42	1.20
每股基本盈利 (美元)	**1.15**	0.72	0.62
每股攤薄後盈利 (美元)	**1.14**	0.72	0.62
每股普通股股息 (期內) (美元)	**0.61**	0.32	0.25
派息率 (%)[2]	**50**	44	40
替代表現衡量指標			
固定利率基準除稅前利潤 (百萬美元)	**30,348**	16,541	17,400
固定利率基準成本效益比率 (%)	**48.5**	64.8	70.0
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(%)	**0.36**	0.36	(0.07)
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 (包括持作出售用途) 總額平均值之百分比 (%)	**0.33**	0.35	(0.07)
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利 (美元)	**1.22**	不適用	不適用
平均普通股股東權益回報率 (%)	**13.6**	9.0	7.1
平均有形股本回報率 (%)	**14.6**	10.0	8.3
平均有形股本回報率，不包括策略性交易及交通銀行減值(%)	**15.6**	11.3	不適用
目標基準營業支出 (百萬美元)	**31,614**	29,811	不適用

	於12月31日		
資產負債表	**2023年**	2022年[1]	2021年
資產總值 (百萬美元)	**3,038,677**	2,949,286	2,957,939
客戶貸款淨額 (百萬美元)	**938,535**	923,561	1,045,814
客戶賬項 (百萬美元)	**1,611,647**	1,570,303	1,710,574
附息資產平均值 (百萬美元)	**2,161,746**	2,143,758	2,209,513
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	**58.2**	58.8	61.1
股東權益總額 (百萬美元)	**185,329**	177,833	198,250
有形普通股股東權益 (百萬美元)	**155,710**	146,927	158,193
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	**8.82**	8.01	8.76
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	**8.19**	7.44	7.88
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率 (%)[3]	**14.8**	14.2	15.8
風險加權資產 (百萬美元) [3,4]	**854,114**	839,720	838,263
總資本比率 (%)[3,4]	**20.0**	19.3	21.2
槓桿比率 (%) [3,4]	**5.6**	5.8	5.2
高質素流動資產 (流動資金價值) (百萬美元) [4,5]	**647,505**	647,046	688,209
流動資金覆蓋比率 (%)[4,5]	**136**	132	139
穩定資金淨額比率 (%)[4,5]	**133**	136	不適用
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)	**19,006**	19,739	20,073
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)	**19,135**	19,876	20,189
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目 (百萬股)	**19,478**	19,849	20,197

列賬基準業績與固定匯率業績的對賬及分析 (包括一系列須予注意項目) 載於第111頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第130頁「替代表現衡量指標之對賬」。

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度比較數字按IFRS 4基準編製。

2 2023年，派息率因重大須予注意項目及相關影響進行調整，包括與該等項目相關的所有收益表影響。2022年，派息率因將法國零售銀行業務分類為持作出售用途而錄得虧損、計劃出售加拿大銀行業務的相關項目及確認若干遞延稅資產進行調整。2021年並無調整項目。

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。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。

4 監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與提交的監管申報所載列者，可能會出現輕微變動。如差額重大，我們或會在往後期間重列。

5 流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。

呈列基準

IFRS 17「保單」
於2023年1月1日，滙豐採納IFRS 17「保單」，並按照該準則的要求追溯應用有關規定，過往按IFRS 4「保單」公布的比較數字自2022年1月1日過渡日期起予以重列。

有關詳情，請參閱第100頁「自2023年1月1日起呈列方式的變更」。

報告框架的變動
於2023年1月1日，集團更新財務報告架構，此後不再匯報剔除貨幣換算差額及重大項目影響的「經調整」業績。相反，我們僅就相關期間貨幣換算差額的影響調整列賬基準業績比較數字，以計算固定匯率業績。

固定匯率業績
固定匯率業績的計算方法乃根據導致按期比較資料扭曲的貨幣換算差額之影響，對比較期間列賬基準業績作出調整。

我們認為固定匯率業績促使對內及對外匯報資料的方式保持一致，並反映管理層如何評估按期業績表現，可為投資者提供有用的資訊。

環球業務的業績按固定匯率基準呈列，與我們管理及評估環球業務表現的方式一致。

須予注意項目
我們另行披露「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素。

第112至113頁及第123至128頁的列表詳列於2023年、2022年及2021年期間，須予注意項目對各環球業務及法律實體的影響。

重大須予注意項目是須予注意項目的分項，並不包括在我們計算派息率時的每股盈利衡量指標之中，並自2024年起稱為「派息率目標基準」。分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質及對集團收益表的財務影響。

管理層對按固定匯率基準呈報收入的意見
環球業務分類評述包括按主要產品劃分的固定匯率基準收入明細列表，反映評估及管理該等業務收入表現所用的基準。

比較期間
除另有說明外，下文所有表現評述是比較2023年業績與2022年業績。

列賬基準業績（與2022年比較）

列賬基準利潤
列賬基準除稅前利潤為303億美元，增幅為133億美元，來自收入增加154億美元，主因是淨利息收益增長，反映利率上升的影響。增幅亦包括2023年收購英國矽谷銀行確認的暫計增益16億美元，以及與出售法國零售銀行業務相關的按年有利影響25億美元，當中反映2022年將有關業務初步分類為持作出售用途後錄得初步減值虧損23億美元、因出售能否完成變得較不明朗而於2023年第一季撥回21億美元，以及其後於2023年第四季將有關業務重新分類為持作出售用途而錄得減值虧損20億美元。

以上增幅被2023年集團就於交通銀行的投資提撥減值準備30億美元部分抵銷。減值反映因會計使用價值而產生的減幅，此舉與近期中國內地的市場發展相符。有關詳情請參閱第101頁。此項減值對滙豐的資本、資本比率或分派能力並無重大影響，因此對股息或股份購回亦無影響。列賬基準營業支出減少，主要由於2022年底成本節約計劃結束後，重組架構及其他相關成本隨之下降，減輕科技開支的顯著增幅、與表現掛鈎的應計酬勞增幅及通脹影響。列賬基準預期信貸損失為34億美元，減幅為1億美元，當中包括對中國內地商用物業行業相關風險的提撥10億美元。

列賬基準除稅後利潤為246億美元，較2022年增加83億美元，當中包括稅項支出的增幅，部分由於2022年就滙豐控股過往稅項虧損而確認的遞延稅項資產增益22億美元不復再現。

列賬基準收入
列賬基準收入增加154億美元至661億美元，增幅為30%，當中包括上文所述與出售法國零售銀行業務相關的按年有利影響25億美元，以及2023年收購英國矽谷銀行確認的暫計增益16億美元。

其餘增幅主要反映加息效應，主要見於工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下環球支付方案業務、財富管理及個人銀行業務旗下個人銀行業務及環球私人銀行業務、環球銀行及資本市場業務旗下證券服務業務。環球銀行及資本市場業務旗下資本市場及顧問服務業務和證券融資業務、財富管理及個人銀行業務旗下壽險業務及投資管理業務亦表現不俗。金融工具公允值不利變動不再出現、結構性對沖錄得估值增益等因素令中央財資業務向好，帶動企業中心收入增加。

然而，工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下信貸及貸款業務收入減少（主要由於結欠下降及收益率受壓），環球銀行及資本市場業務旗下股票業務收入亦下跌（反映客戶需求減弱及市況疲弱），抵銷上述部分增幅。

此外，加息影響資金成本，孳息曲線趨向平坦，令資本市場財資業務收入減少，但部分減幅被動態風險管理和重新調配資產出售產生的增幅抵銷。若干主要法律實體的持作收取合約現金流量及出售之資產組合進行重整及風險管理，亦導致集團錄得出售資產虧損10億美元。此等行動將逐漸提高淨利息收益，減低集團財務資源的耗用。此項收入分配至環球業務之中。

阿根廷惡性通脹會計產生14億美元的影響（包括阿根廷披索貶值），拖累2023年收入，而2022年的不利影響為4億美元。

列賬基準業績(續)

列賬基準業績	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年相對2022年 百萬美元	2023年相對2022年 %	匯兌影響 %
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」)	**66,058**	50,620	49,552	**15,438**	**30**	**(2)**
預期信貸損失	(3,447)	(3,584)	928	**137**	**4**	**1**
營業收益淨額	**62,611**	47,036	50,480	**15,575**	**33**	**(2)**
營業支出總額	(32,070)	(32,701)	(34,620)	**631**	**2**	**(1)**
營業利潤	**30,541**	14,335	15,860	**16,206**	**>100**	**(6)**
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	(193)	2,723	3,046	**(2,916)**	**>(100)**	**—**
除稅前利潤	**30,348**	17,058	18,906	**13,290**	**78**	**(6)**
稅項支出	(5,789)	(809)	(4,213)	**(4,980)**	**>(100)**	
除稅後利潤	**24,559**	16,249	14,693	**8,310**	**51**	

須予注意項目	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	**1,298**	(2,737)	—
金融工具之公允值變動[1]	**14**	(618)	(221)
重組架構及其他相關成本	**—**	(247)	(307)
資本市場財資業務重整之出售虧損	**(977)**	—	—
須予注意收入項目貨幣換算	**—**	(105)	—
營業支出			
出售、收購及相關成本	**(321)**	(18)	—
非金融項目減值	**—**	—	(587)
重組架構及其他相關成本	**136**	(2,882)	(1,836)
須予注意營業支出項目貨幣換算	**—**	(31)	113
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值			
於聯營公司之權益減值	**(3,000)**	—	—

1 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。

列賬基準預期信貸損失
列賬基準預期信貸損失減少1億美元至34億美元,減幅4%。2023年提撥額大多為第三級提撥淨額,尤其關於中國內地商用物業行業的風險,此行業於2023年的預期信貸損失提撥為10億美元。2023年提撥額亦反映經濟持續不確定、加息及通脹壓力加劇的影響。2022年提撥額包括與中國內地商用物業行業風險有關的提撥13億美元。

有關預期信貸損失計算的詳情,請參閱第156至168頁。

列賬基準營業支出
列賬基準營業支出為321億美元,減少6億美元,減幅為2%,主要是由於達標支出計劃於2022年底結束後重組架構及其他相關成本減少30億美元。減幅亦包括期間的有利貨幣匯兌差額4億美元、過往資產減值撥回而錄得2億美元減幅,另集團一直恪守成本紀律取得成效。2023年阿根廷業務採用惡性通脹會計處理方法,亦產生有利影響2億美元。

然而,科技成本上漲、通脹加劇、與表現掛鈎的應計酬勞及遣散費增加,抵銷上述部分減幅。英國銀行徵費亦增加3億美元(計及與過往年度有關的調整),而美國業務亦因聯邦存款保險公司特別評估而提撥2億美元。

於2023年12月31日,等同全職僱員人數為220,861人,較2022年12月31日增加1,662人。於2023年12月31日,合約員工共4,676人,減少1,371人,此乃由於成本節約計劃結束所致。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值
列賬基準應佔聯營及合資公司利潤包括與於交通銀行投資相關的減值提撥30億美元,乃投資的會計使用價值減少導致,繼而令2023年錄得虧損2億美元,2022年則錄得利潤27億美元。2023年的減值因應佔Saudi Awwal Bank(「SAB」)利潤增加而部分抵銷。

稅項支出
2023年的實質稅率為19.1%,高於2022年的4.7%。2023年實質稅率之中,有2.3個百分點增幅源自聯營公司投資的不可扣稅減值,但增幅因撥回不確定稅務狀況的準備而減少1.6個百分點,另因收購英國矽谷銀行的非課稅議價購買增益而減少1.5個百分點。2022年實質稅率之中,有12.8個百分點跌幅是由於英國稅項組別利潤預測好轉,故就滙豐控股過往稅項虧損確認遞延稅項資產。若剔除此等項目,2023年實質稅率為19.9%,2022年則為17.5%。

固定匯率業績

業績 – 按固定匯率基準計算	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年與2022年比較 百萬美元	%
收入	**66,058**	49,871	46,079	**16,187**	**32**
預期信貸損失	**(3,447)**	(3,630)	758	**183**	**5**
營業支出總額	**(32,070)**	(32,302)	(32,244)	**232**	**1**
營業利潤	**30,541**	13,939	14,593	**16,602**	**>100**
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	**(193)**	2,602	2,807	**(2,795)**	**>(100)**
除稅前利潤	**30,348**	16,541	17,400	**13,807**	**83**

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為303億美元，較2022年增加138億美元，主要由收入增長所推動。

按固定匯率基準計算，收入增加162億美元，增幅為32%，當中包括與出售法國零售銀行業務相關的按年有利影響26億美元，以及2023年收購英國矽谷銀行確認的暫計增益16億美元。收入增加的其他因素主要包括全球利率上升令淨利息收益增長。此外，環球銀行及資本市場業務旗下資本市場及顧問服務業務表現理想，企業中心的收入亦有所增加。

加息影響資金成本，孳息曲線趨向平坦，令資本市場財資業務收入減少，但部分減幅被動態風險管理和重新調配資產出售產生的增幅抵銷。若干主要法律實體的持作收取合約現金流量及出售之資產組合進行重整及風險管理，導致資本市場財資業務錄得出售資產虧損10億美元。此等行動將逐漸提高淨利息收益，減低集團財務資源的耗用。此項收入分配至環球業務之中。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失減少2億美元，減幅為5%。2023年提撥額主要為第三級提撥淨額，尤其關於中國內地商用物業行業的風險。此行業於2023年的預期信貸損失提撥為10億美元。2023年的提撥額亦反映經濟持續不確定、加息及通脹壓力加劇的影響。

按固定匯率基準計算，營業支出減少2億美元，減幅為1%，原因是成本節約計劃結束後重組架構及其他相關成本隨之下降，但科技成本上漲、通脹加劇及與表現掛鈎的應計酬勞增加大致抵銷上述減幅。此外，英國銀行徵費有所增加（計及與過往年度有關的調整），而美國業務亦因聯邦存款保險公司特別評估而提撥準備。

應佔聯營及合資公司利潤扣除減值包括與於交通銀行投資相關的減值30億美元，乃投資的會計使用價值修訂導致，繼而令2023年錄得虧損2億美元，而按固定匯率基準計算，2022年則錄得應佔利潤26億美元。上述減值的影響因應佔SAB利潤增加而部分抵銷。

資產負債表及資本

資產負債表實力

按列賬基準計算，資產總值為3萬億美元，較2022年12月31日增加890億美元，當中已計及貨幣換算差額的有利影響580億美元。在資產總值中，有1,140億美元屬持作出售用途資產，主要與法國零售銀行業務及加拿大銀行業務有關，與2022年相比大致不變。

按固定匯率基準計算，資產總值增加310億美元，主要原因是金融投資增加以及交易用途結餘上升，但現金及於中央銀行之結餘以及衍生工具資產結餘則下跌。

按列賬基準計算，客戶貸款增加150億美元。按固定匯率基準計算，貸款下降30億美元，當中已計及有抵押住宅貸款增加（原先在法國分類為持作出售用途）。我們在香港的主要法律實體及HSBC UK之按揭結欠增長，但在香港主要法律實體旗下的工商金融業務和環球銀行及資本市場業務之貸款則下跌，當中包括商用物業貸款減少。

按列賬基準計算，客戶賬項為1.6萬億美元，增加410億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加130億美元，特別是來自亞洲主要法律實體的財富管理及個人銀行業務及歐洲的工商金融業務之增長。

客戶貸款佔客戶賬項的百分比為58.2%，而2022年12月31日則為58.8%。

可供分派儲備

於2023年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為309億美元，較2022年減少43億美元，主要原因是為普通股股息、額外一級票息及股份回購支付款項合共186億美元，但有關減幅被產生利潤及其他儲備變動143億美元抵銷。假在並無被相關儲備變現抵銷的情況下，可供分派儲備容易受附屬公司投資減值影響。2023年的交通銀行減值對可供分派儲備並無影響，因為其中介母公司，以及滙豐控股直接附屬公司HSBC Asia Holdings Limited並無減值。

資本狀況

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）均能支持業務策略及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到以上目的，我們運用多項衡量指標監察資本狀況，包括資本比率及壓力對資本比率的影響。

於2023年12月31日，集團的普通股權一級比率為14.8%，較2022年上升0.6個百分點，主要原因是扣除股息後的資本產生、股份回購及監管規定調整，而部分升幅被年內風險加權資產增加所抵銷。

流動資金狀況

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）均能支持業務策略及滿足監管規定要求。為達到以上目的，我們運用多項承受風險水平衡量指標監察有關狀況，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率。於2023年，我們持有的平均高質素流動資產為6,475億美元。當中不包括因當地限制而無法轉撥的法律實體優質流動資產。

有關詳情，請參閱第206頁。

資產總值

(十億美元)

30,390億美元

(2022年：29,490億美元)

普通股權一級比率

(%)

14.8%

(2022年：14.2%)

財富管理及個人銀行

我們為全球4,100萬名客戶提供服務，當中有670萬名國際客戶，涵蓋零售客戶以及資產極豐厚的人士及其家族。

對集團除稅前利潤的貢獻

按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

為迎合客戶需要，我們提供全方位產品與服務，包括交易銀行、貸款及財富管理。

財富管理及個人銀行業務繼續投資於關鍵策略優先事項，包括擴充財富管理業務、發展交易銀行及貸款能力，以及滿足客戶的國際需求。

2023年的業績表現受惠於利率上揚及資產負債表增長，當中包括財富管理存款。財富管理業務亦取得正面增長，包括保險銷售表現強勁及新增投資資產淨額增長。儘管宏觀經濟持續不確定，但相關業績已計及大致穩定的預期信貸損失提撥。

業績 – 按固定匯率基準	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年與2022年比較 百萬美元	2023年與2022年比較 %
營業收益淨額	**27,275**	20,884	20,972	**6,391**	**31**
預期信貸損失	**(1,058)**	(1,186)	195	**128**	**11**
營業支出	**(14,738)**	(14,248)	(15,338)	**(490)**	**(3)**
應佔聯營及合資公司利潤	**65**	30	36	**35**	**>100**
除稅前利潤	**11,544**	5,480	5,865	**6,064**	**>100**
平均有形股本回報率（年率）[1] (%)	**28.5**	13.8			

1 2022年的平均有形股本回報率（年率）包括與出售法國零售銀行業務相關減值虧損的不利影響4.7個百分點。

推出國際服務

我們於2023年2月推出重新設計的國際服務提案，鞏固滙豐作為國際客戶首屈一指銀行服務供應商的地位。國際客戶是財富管理及個人銀行業務增長最快的業務範疇，佔2023年收入的40%。此次重整涉及在十個國際市場推出的六項服務，旨在協助客戶更容易轉移資產及投資海外。

新服務提案包括支援國際客戶（產生的平均收入約為境內客戶的三倍），讓他們在離境前以數碼方式開立國際賬戶，在新市場以適當限額使用信用卡，使用快捷而價格吸引的跨境支付服務方案，並附設全天候24小時環球支援，滿足他們的國際需要。

業務摘要

840億美元

財富管理及個人銀行業務於2023年的新增投資資產淨額較2022年增長6%。

670萬名

國際客戶（截至2023年12月31日），較2022年增長12%。

固定匯率基準除稅前利潤
（十億美元）

115億美元

固定匯率基準營業收益淨額
（十億美元）

273億美元

國際客戶涵蓋以下類別的客戶：於我們11個主要市場（不包括加拿大）及多於一個市場使用銀行服務；地址不同於其使用滙豐銀行服務的市場；國籍（或出生地（適用於非居民印度人及海外中國人））不同於其使用滙豐銀行服務的市場。客戶倘於多地使用銀行服務，則可能被計算多於一次。

管理層對收入的看法	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年與2022年比較 百萬美元	2023年與2022年比較 %
財富管理	**7,524**	6,970	8,812	**554**	**8**
– 投資產品分銷	**2,528**	2,469	3,367	**59**	**2**
– 環球私人銀行	**2,252**	2,016	1,777	**236**	**12**
淨利息收益	**1,155**	965	630	**190**	**20**
非利息收益	**1,097**	1,051	1,147	**46**	**4**
– 壽險產品 (IFRS 17)[1]	**1,462**	1,354	—	**108**	**8**
– 制訂壽險產品 (IFRS 4)[1]			2,512		
– 投資管理	**1,282**	1,131	1,156	**151**	**13**
個人銀行	**20,463**	15,939	11,648	**4,524**	**28**
– 淨利息收益	**19,124**	14,631	10,298	**4,493**	**31**
– 非利息收益	**1,339**	1,308	1,350	**31**	**2**
其他[2]	**(712)**	(2,025)	512	**1,313**	**65**
– 其中 : 與出售法國零售銀行業務相關減值 (虧損) / 撥回[3]	**4**	(2,354)	—	**2,358**	**>100**
營業收益淨額[4]	**27,275**	20,884	20,972	**6,391**	**31**

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17並重列2022年的財務數據。2021年的數據並無重列，而「制訂壽險產品」則是根據2021年適用的編製基準披露，當中僅包括制訂產品業務。保險分銷的5.18億美元則在「投資產品分銷」項下呈列。

2 「其他」包括資本市場財資業務、滙豐控股利息支出以及惡性通脹，當中亦包括零售及信貸保障保險的分銷及制訂產品 (如適用)、出售利潤及其他非產品特定收益。

3 與出售法國零售銀行業務相關之數額包括所有於須予注意項目披露的相關影響，並在綜合收益表的不同欄目內呈列。

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」)。

須予注意項目	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	**4**	(2,212)	—
重組架構及其他相關成本	**—**	98	14
資本市場財資業務重整之出售虧損	**(391)**	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	**—**	(142)	(5)
營業支出			
出售、收購及相關成本	**(53)**	(7)	—
非金融項目減值	**—**	—	(587)
重組架構及其他相關成本	**20**	(357)	(296)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	**—**	—	4

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為115億美元，較2022年增加61億美元。收入增加乃由於個人銀行業務及財富管理業務同告增長。增幅亦反映與出售法國零售銀行業務相關的按年影響24億美元。預期信貸損失基本維持穩定，營業支出上升5億美元。

按固定匯率基準計算，收入為273億美元，增加64億美元，增幅31%。

財富管理業務收入為75億美元，增加6億美元，增幅為8%。

– 由於利率上升及存款增加110億美元 (增幅為15%)，環球私人銀行業務收入增加2億美元，增幅為12%。

– 投資管理業務收入增加2億美元，增幅為13%，乃由於管理資產增加15%，以及市場走勢正面。

– 壽險產品業務收入增加1億美元，增幅為8%，主要由於合約服務收益盈利增加2億美元，以及有利投資回報淨額1億美元，但修正歷年估值估算產生虧損3億美元，抵銷部分增幅。新業務合約服務收益錄得強勁增長6億美元，增幅為47%，主要來自香港。

個人銀行業務收入為205億美元，增加45億美元，增幅為28%。

– 淨利息收益增加45億美元，增幅為31%，此乃受惠於利率上升及資產負債表增長。香港按揭貸款結欠增加60億美元，HSBC UK則增加50億美元。無擔保貸款結欠增加30億美元，主要來自HSBC UK、墨西哥和香港。此外，法國的有抵押貸款從持作出售用途重新分類，產生78億美元增幅。存款結餘大致持平，原因是亞洲地區的增幅被資金外流 (主要是HSBC UK (由於生活成本上升和競爭壓力) 以及美國主要實體) 而部分抵銷。

其他收入增加13億美元，主要由於與出售法國零售銀行業務相關的按年影響24億美元，但資本市場財資業務分配收入減少7億美元，包括業務重整之出售虧損及惡性通脹會計造成不利影響5億美元，抵銷上述部分增幅。

按固定匯率基準計算，2023年的預期信貸損失為11億美元，減少1億美元。儘管通脹壓力上升，但信貸表現仍然穩健。

按固定匯率基準計算，營業支出為147億美元，增加5億美元，增幅為3%，主要由於持續進行投資 (特別是亞洲財富管理業務)、科技支出增加、與表現掛鈎的酬勞上升，以及通脹加劇的影響所致。有關增幅被以下因素部分抵銷 : 成本節約計劃於2022年底結束後重組架構及其他相關成本隨之減少，以及持續恪守成本紀律。

工商金融

滙豐的業務遍布超過50個市場，服務約130萬客戶，涵蓋小型企業至於全球營運的大型公司，包括在新創新經濟體營運的工商企業。

對集團除稅前利潤的貢獻

按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

我們與全球各地企業攜手合作，透過滙豐綜合銀行服務，支持企業客戶邁向每個成長階段、實踐開拓國際業務的抱負，推動可持續發展轉型。我們透過國際網絡、融資實力、數碼服務和全面的銀行服務（包括業界領先的環球貿易和支付方案），致力為客戶創造價值。

我們銳意成為創新經濟的領導者，遂於2023年推出滙豐創科金融，為科技及醫療保健行業的客戶提供更多服務方案。2023年，我們的收入表現強勁，尤其是來自環球支付方案業務以及環球銀行及資本市場業務產品的合作收入。

業績 – 按固定匯率基準	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年與2022年比較 百萬美元	2023年與2022年比較 %
營業收益淨額	**22,867**	16,283	12,699	**6,584**	**40**
預期信貸損失	**(2,062)**	(1,862)	339	**(200)**	**(11)**
營業支出	**(7,524)**	(6,894)	(6,691)	**(630)**	**(9)**
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	**(1)**	—	1	**(1)**	—
除稅前利潤	**13,280**	7,527	6,348	**5,753**	**76**
平均有形股本回報率（年率）[1] (%)	**23.4**	13.7			

1 2023年平均有形股本回報率（年率）包括收購英國矽谷銀行確認暫計增益的有利影響3.1個百分點。

支持製造商推行國際擴展計劃

Polygroup是一家專門生產季節性產品的領先製造業集團。在決定開拓新國際市場時，Polygroup能夠善用滙豐的環球網絡及本地市場觀點。

該集團於四大洲僱用逾1.5萬名員工，並與我們攜手合作，將業務擴展至中國、印尼及墨西哥的新地點。憑藉滙豐遍布全球各地的廣泛銀行服務，我們提供資本支出融資服務，協助Polygroup興建新生產設施。

我們亦透過國際數碼平台提供度身訂造的貿易解決方案，支援Polygroup改善非銷售高峰期的現金流，並繼續支持該集團開展環境、社會及管治工作。

業務摘要

78%

環球支付方案業務收入增加。

10%

向工商金融業務客戶銷售環球銀行及資本市場業務產品的合作收益增加。

固定匯率基準除稅前利潤
（十億美元）

133億美元

固定匯率基準營業收益淨額
（十億美元）

229億美元

管理層對收入的看法	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年與2022年比較 百萬美元	%
環球貿易及融資	**2,025**	2,075	1,832	**(50)**	**(2)**
信貸及貸款	**5,343**	5,745	5,752	**(402)**	**(7)**
環球支付方案	**12,381**	6,966	3,411	**5,415**	**78**
資本市場產品、保險及投資和其他[1]	**3,118**	1,497	1,704	**1,621**	**>100**
– 其中：應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入	**1,299**	1,182	1,008	**117**	**10**
– 其中：收購英國矽谷銀行有限公司的暫計增益	**1,591**	—	—	**1,591**	**>100**
營業收益淨額[2]	**22,867**	16,283	12,699	**6,584**	**40**
– 其中：交易銀行[3]	**15,393**	9,940	5,971	**5,453**	**55**

1 包括工商金融業務應佔來自向工商金融業務客戶銷售資本市場及證券服務和銀行產品的收入。環球銀行及資本市場業務應佔來自向工商金融業務客戶銷售該等產品的收入已包括在環球銀行及資本市場業務管理層對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」）。

3 交易銀行業務包括環球貿易及融資業務、環球支付方案業務和工商金融業務應佔的環球外匯業務（在「應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入」項下列示）。

須予注意項目	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	**1,591**	—	—
重組架構及其他相關成本	**—**	(16)	(3)
資本市場財資業務重整之出售虧損	**(316)**	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	**—**	1	(6)
營業支出			
出售、收購及相關成本	**(55)**	—	—
重組架構及其他相關成本	**32**	(266)	(83)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	**—**	(5)	7

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為133億美元，較2022年增加58億美元，增幅為76%，此乃由於所有主要法律實體的收入均有所增加，其中主要來自環球支付方案業務的淨利息收益增加53億美元，另包括HSBC UK收購英國矽谷銀行的暫計增益16億美元，但收購英國矽谷銀行導致營業支出增加及科技成本上漲，抵銷部分增幅。

按固定匯率基準計算，收入為229億美元，增加66億美元，增幅為40%。

– 環球支付方案業務收入增加54億美元，所有主要法律實體均錄得增長，此乃由於利率上升帶動收益率擴闊，以及重新定價行動的成果，但英國市場整體結欠減少導致業務平均結欠下降，抵銷部分升幅。費用收益增長6%，原因是業務計劃帶動交易銀行業務增長，卡和國際付款交易量亦上升。

– 環球貿易及融資業務收入減少1億美元，減幅為2%，此乃主要由於貿易周期轉弱，導致亞洲和歐洲主要法律實體平均結欠下降，但隨著集團拉丁美洲和英國法律實體收益率擴闊，抵銷部分減幅。此外，費用收益增加2,800萬美元，增幅為3%。

– 信貸及貸款業務收入減少4億美元，減幅為7%，特別是亞洲和歐洲主要法律實體，主要是收益率收窄所致，亦反映該等市場的客戶需求轉弱導致結欠下降，以及商用物業行業的風險承擔減少，當中以中國內地及美國尤甚。

– 環球銀行及資本市場產品、保險及投資和其他業務收入增加16億美元，是由於滙豐創科金融收入增加21億美元，其中包括收購英國矽谷銀行的暫計增益16億美元。此外，環球銀行及資本市場業務產品（尤其是外匯業務）的合作收入亦增加1億美元，但增幅被資本市場財資業務分配收入減少6億美元部分抵銷，當中包括業務組合重整的出售虧損、惡性通脹會計不利影響6億美元。收入的餘下增幅反映業務持有資本的利息上升，但部分升幅被滙豐控股利息支出增加所抵銷。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為提撥21億美元，而2022年的提撥為19億美元。提撥增加2億美元主要由於英國第三級提撥增加，並計入滙豐創科金融的準備及中東業務的提撥。兩段期間的預期信貸損失均反映中國內地商用物業行業相關的提撥，但數額於2023年有所減少。

按固定匯率基準計算，營業支出為75億美元，增加6億美元，此乃由於滙豐創科金融的遞增成本3億美元（包括收購和整合英國矽谷銀行）、與表現掛鈎的酬勞增加、持續投資科技及通脹加劇的影響，但持續恪守成本紀律及成本節約計劃於2022年底結束後重組架構及其他相關成本隨之下降，減輕部分成本增幅。

環球銀行及資本市場

我們支援跨國企業、金融機構及機構客戶，以及公營領域和政府機構。

對集團除稅前利潤的貢獻

按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

我們在促進環球貿易及支付服務方面享有領導地位，尤其是亞洲和中東地區，協助促使世界各地的客戶能夠透過集團的專長及地理優勢，達成他們的目標。我們的產品專家致力提供全方位服務，涵蓋交易銀行、融資、資本市場及顧問服務，以及風險管理服務。

除稅前利潤於2023年錄得增長，源於利率上升和資本市場及顧問服務業務帶動收入表現強勁，但部分增幅被股票業務客戶活動轉弱抵銷。我們繼續在科技方面投放資源，務求推動基礎設施現代化、產品及服務創新，並為客戶提供支援。

業績 – 按固定匯率基準	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年相對2022年 百萬美元	2023年相對2022年 %
營業收益淨額	**16,115**	14,602	13,086	**1,513**	**10**
預期信貸損失	**(326)**	(573)	221	**247**	**43**
營業支出	**(9,865)**	(9,338)	(9,255)	**(527)**	**(6)**
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	**—**	(2)	—	**2**	**100**
除稅前利潤	**5,924**	4,689	4,052	**1,235**	**26**
平均有形股本回報率（年率）(%)	**11.4**	9.8			

牽頭領展房地產投資信託基金的24億美元供股

滙豐運用國際網絡及資產負債規模優勢，協助客戶於有需要時在資本市場進行大型策略性交易。

於2023年3月，我們協助亞洲最大型房地產投資信託完成香港歷來規模最大的非銀行發行人供股。滙豐擔任獨家全球協調人兼牽頭包銷商，協助領展房地產投資信託基金進行「五供一」供股，金額達24億美元，藉此壯大資本基礎，部署下一階段的發展。

是項交易屬亞洲房地產業界歷來最大規模的供股，亦屬2021年9月以來香港最大型股份發售。

業務摘要

11.4%

2023年平均有形股本回報率，較2022年升1.6個百分點。

56%

環球支付方案業務收入升幅。

固定匯率除稅前利潤
（十億美元）

59億美元

固定匯率營業收益淨額
（十億美元）

161億美元

管理層對收入的看法	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年相對2022年 百萬美元	2023年相對2022年 %
資本市場及證券服務	**9,008**	8,874	7,684	**134**	**2**
– 證券服務	**2,411**	2,022	1,776	**389**	**19**
– 環球債務市場	**823**	697	819	**126**	**18**
– 環球外匯	**4,133**	4,137	3,097	**(4)**	**—**
– 股票	**552**	1,003	1,156	**(451)**	**(45)**
– 證券融資	**1,116**	918	827	**198**	**22**
– 信貸及資金估值調整	**(27)**	97	9	**(124)**	**>(100)**
環球銀行	**8,540**	6,721	5,858	**1,819**	**27**
– 環球貿易及融資	**669**	678	626	**(9)**	**(1)**
– 環球支付方案	**4,483**	2,879	1,581	**1,604**	**56**
– 信貸及貸款	**1,970**	2,231	2,332	**(261)**	**(12)**
– 資本市場及顧問服務	**1,033**	731	1,180	**302**	**41**
– 其他[1]	**385**	202	139	**183**	**91**
環球銀行及資本市場其他業務	**(1,433)**	(993)	(456)	**(440)**	**(44)**
– 自營投資	**(4)**	55	372	**(59)**	**>(100)**
– 其他[2]	**(1,429)**	(1,048)	(828)	**(381)**	**(36)**
營業收益淨額[3]	**16,115**	14,602	13,086	**1,513**	**10**
– 其中：交易銀行[4]	**11,696**	9,716	7,080	**1,980**	**20**

1 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。
2 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惡性通脹的影響。
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」）。
4 交易銀行業務涵蓋證券服務業務、環球外匯業務（扣除工商金融業務應佔的收入）、環球貿易及融資業務及環球支付方案業務。

須予注意項目	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
收入			
重組架構及其他相關成本	**—**	(184)	(395)
資本市場財資業務重整之出售虧損	**(270)**	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	**—**	3	25
營業支出			
出售、收購及相關成本	**3**	—	—
重組架構及其他相關成本	**21**	(252)	(195)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	**—**	(4)	20

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為59億美元，較2022年增加12億美元，增幅為26%，此乃由於收入增加15億美元（增幅為10%）帶動，特別是環球支付方案業務及證券服務業務的淨利息收益增加。預期信貸損失減少2億美元，營業支出增加5億美元，增幅為6%。

按固定匯率基準計算，收入為161億美元，增加15億美元，增幅為10%。

資本市場及證券服務業務收入微升1億美元，升幅為2%。

- 證券服務業務方面，受惠於環球利率上升，淨利息收益增加，帶動收入增加4億美元，增幅為19%。
- 環球債務市場業務方面，由於第一市場狀況向好，加上市況復常帶動客戶交易量增加，收入因而增加1億美元，增幅為18%。2022年則由於不明朗因素和市場環境充滿挑戰，表現受到第一市場活動和客戶流量減少影響。
- 環球外匯業務方面，收入大致與2022年相若，反映我們成功把握與利率及通脹差異相關的整體市場波動，帶動客戶活動持續增加及交易更加便捷。
- 股票業務方面，由於市場波幅收窄導致客戶活動減少，收入下跌5億美元，減幅為45%。
- 證券融資業務方面，客戶流量、主融資業務和新客戶增加，帶動收入增長2億美元，增幅為22%。

環球銀行業務方面，收入增加18億美元，增幅為27%。

- 環球支付方案業務收入增加16億美元，增幅為56%，原因是環球利率上升環境及業務訂價行動帶動收益率提升。
- 資本市場及顧問服務業務收入增加3億美元，增幅為41%，主要由於在環球市場費用資金減少的情況下，融資活動增加及利率上升。
- 信貸及貸款業務收入減少3億美元，減幅為12%，原因是客戶需求減弱。
- 其他銀行業務方面，業務持有資本的利息上升，導致收入增加2億美元，增幅為91%。

環球銀行及資本市場其他業務方面，收入減少4億美元，主要由於資本市場財資業務分配收入減少（計及業務重整之出售虧損）、滙豐控股利息支出增加，以及惡性通脹會計不利影響所致。

按固定滙率基準計算，預期信貸損失為3億美元，減少2億美元，反映信貸表現良好，包括中國內地商用物業行業的提撥減少。

受通脹加劇及策略性投資影響，按固定匯率基準計算的營業支出為99億美元，增加5億美元，增幅為6%，但部分影響因業務行動及成本節約計劃於2022年底結束後重組架構及其他相關成本隨之下降而減輕。

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權益的利潤及相關減值，亦包括中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

2023年企業中心的表現反映滙豐於聯營公司交通銀行之投資確認減值。此外，成本節約計劃於2022年底結束後，重組架構及其他相關成本不復再現，營運支出隨之下降，而收入增長反映金融工具的不利公允值變動及歐洲業務重組架構的影響不再出現。

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前虧損為4億美元，較2022年的虧損減少8億美元，減幅為65%，反映重組架構及其他相關成本減少和收入增長，但部分增幅被交通銀行投資減值的影響所抵銷。是項減值反映因應近期中國內地整體市場發展而會計使用價值減少。有關詳情請參閱第101頁。

按固定匯率基準計算，收入增加17億美元，較2022年增加90%。增幅主要由於中央財資業務及結構性對沖金融工具的不利公允值變動不再出現，加上與出售希臘分行業務和法國零售銀行業務，以及計劃出售俄羅斯業務和既有組合相關的虧損及提撥不再出現。此等有利按年影響部分被計劃出售加拿大銀行業務的相關外匯對沖於2023年的不利公允值變動所抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出減少19億美元，主要由於成本節約計劃於2022年底結束後重組架構及其他相關成本不再出現，但部分減幅被確認聯邦存款保險公司特別評估相關的提撥、出售法國零售銀行業務和計劃出售加拿大銀行業務相關的成本，以及英國銀行徵費之分配增加（包括與過往年度相關的調整）所抵銷。自2021年起，英國銀行徵費及任何相關調整已分配至各項環球業務及企業中心，當中以環球銀行及資本市場業務為主。

業績 – 按固定匯率基準	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年相對2022年 百萬美元	2023年相對2022年 %
營業收益淨額	**(199)**	(1,898)	(678)	**1,699**	**90**
預期信貸損失	**(1)**	(9)	3	**8**	**89**
營業支出	**57**	(1,822)	(960)	**1,879**	**>100**
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	**(257)**	2,574	2,770	**(2,831)**	**>(100)**
– 其中：與交通銀行投資相關的減值虧損	(3,000)	—	—	**(3,000)**	
除稅前利潤／（虧損）	**(400)**	(1,155)	1,135	**755**	**65**
平均有形股本回報率（年率）(%)	**(1.0)**	2.8			

管理層對收入的看法	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元	2023年相對2022年 百萬美元	2023年相對2022年 %
中央財資[1]	**99**	(742)	(324)	**841**	**>100**
既有組合	**3**	(174)	(54)	**177**	**>100**
其他[2,3]	**(301)**	(982)	(300)	**681**	**69**
營業收益淨額[4]	**(199)**	(1,898)	(678)	**1,699**	**90**

1 中央財資業務包括已發行長期債務與相關掉期的估值差額，以及金融工具的公允值變動。

2 其他包括綜合調整、物業和科技資產的融資費用、投資物業和物業出售的重估損益、若干計劃出售事項的損益（包括與俄羅斯業務相關的提撥），以及未分配至環球業務的其他收入項目。

3 資本市場財資業務的收入、滙豐控股淨利息支出及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。於2023年分配的資本市場財資業務總收入部分為(1.39)億美元（2022年：14.31億美元；2021年：21.42億美元）。

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」）。

須予注意項目	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	**(297)**	(525)	—
金融工具之公允值變動	**14**	(618)	(221)
重組架構及其他相關成本	**—**	(145)	77
資本市場財資業務重整之出售虧損	**—**	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	**—**	33	(16)
營業支出			
出售、收購及相關成本	**(216)**	(11)	—
重組架構及其他相關成本	**63**	(2,007)	(1,262)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	**—**	(22)	81
於聯營公司之權益減值	**(3,000)**	—	—

由於投資的會計使用價值減少，2023年應佔聯營及合資公司利潤包括與交通銀行投資相關的減值提撥30億美元，因而錄得虧損3億美元，2022年應佔利潤為26億美元。減值影響被2億美元增長部分抵銷，主要由應佔SAB利潤增加所帶動。

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

儘管歐洲經濟依然有欠明朗及疲弱，但在美國經濟強勁增長、中國經濟回復穩定支持下，2023年環球經濟的復元力勝預期。在大多數主要市場，能源及其他大宗商品價格下降有助通脹回落。預期大部分已發展市場的央行已於2023年下半年結束緊縮貨幣政策，並於2024年開始減息。若干新興市場央行已於2023年開始減息。但中期而言，利率很大機會仍遠高於近年的水平。

地緣政治局勢緊張是重大風險因素，包括仍然俄烏戰事和以哈戰事持續。兩者均或會對環球經濟及政治造成重大後果。以哈戰事再次引發能源價格波動，而近期對紅海商業航運的襲擊及增強保安的反制措施已開始干擾供應鏈。事態發展可能會妨礙或扭轉通脹近期的跌勢，尤其是在歐洲及北美洲。

制裁及貿易限制錯綜複雜、推陳出新且持續演變，尤其是美國、英國、歐盟及其他國家或地區已針對俄羅斯實施重大制裁及貿易限制。2023年12月，美國制訂新一輪二級制裁，給予美國廣泛酌情權，對在知情甚或不知情情況下參與涉及俄羅斯軍事工業基地若干交易或服務的非美國銀行實施嚴厲制裁。此舉引起與偵測或防止第三方活動相關的挑戰，且有關活動並非滙豐所能控制。對任何非美國滙豐實體實施該類制裁或會導致滙豐在商業、營運及聲譽方面承受重大不利後果。

中國與美國和英國等多個其他國家的關係依然錯綜複雜。供應鏈仍然容易受此等關係惡化而影響，導致製造業活動遷回本土以消除若干行業的風險。美國、英國、歐盟以及其他國家針對部分中國個人及企業實施多項制裁和貿易限制，這些國家與中國策略性競爭及溝通的相關方針不斷發展。作為反制，中國亦實施多項制裁、貿易限制及執法措施。進一步的制裁或反制行動可能會對集團、其客戶及多個市場造成不利影響。

主要承受風險水平計量指標

元素	計量指標	承受風險水平	2023年
資本	普通股權一級比率 - 終點基準	≥13.0%	**14.8%**
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%	**0.21%**
	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%	**0.40%**

由於社會福利、國防及氣候過渡倡議等領域的公共開支預期仍然龐大，預計已發展市場及新興市場的財政赤字維持在較高水平。在多個國家及地區，因應新冠疫情採取的財政措施遺下高昂的公共債務負擔。在經濟增長放緩、息率高企及借貸成本攀升的情況下，債務沉重的主權國家承受更大壓力。

政治變動亦可能會影響政策。預期多個國家及地區將於2024年舉行大選，因而導致若干市場因應當地政策優先項目而變得有欠明朗。

行業風險亦是焦點之一，尤其是多個集團主要市場的物業行業面對挑戰。中國內地商用物業狀況仍然欠佳，市場尚未出現實質或持續復甦的跡象。儘管中國政府加大力度推出刺激經濟的財政或貨幣支援措施，包括支持發展商及刺激房屋需求的針對性措施，唯市場數據仍反映短期內投資減少和入市情緒疲弱。我們將繼續密切監察此行業，並採取行動管理商用物業組合的風險。

生活成本上漲對零售客戶的影響是社會面對的主要風險。我們的首要重點是確保依據監管機構、政府及廣泛相關群體的期望為客戶提供適當的支援，並遵行英國政府於2023年6月發布的《按揭憲章》。

我們與監管機構緊密合作，確保我們在市場波動期間進行的活動，繼續符合他們對金融機構支持經濟體的期望。

集團就IFRS 9「金融工具」於2023年第四季對宏觀經濟境況的方針與2022年同期維持不變。我們對最嚴重下行境況的設計及描述作出調整，以反映地緣政治風險加劇。

此外，管理層會就預期信貸損失作出調整，以反映若干行業因通脹、利率敏感度及其他宏觀經濟風險而持續不明朗，而該等因素及風險未能透過我們的模型完全反映。

我們會就上述情況繼續監察並致力管理相關發展對客戶和業務的潛在影響。不同地區業務的財務表現不盡相同，但集團的資產負債表及流動資金水平依然穩健。

有關我們的核心及其他境況更多詳情，請參閱第156頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

管理風險(續)

承受風險水平
承受風險水平反映滙豐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。承受風險水平有助高級管理層適當分配資本、資金及流動資金,推動業務增長,同時監察非財務風險。

於2023年12月31日,集團的普通股權一級比率及預期信貸損失準備均處於界定的承受風險水平範圍內。我們於2023年12月31日的普通股權一級比率為14.8%,較2022年上升0.6百分點,主要乃扣除股息後生成的資本、股份回購及監管規定調整所致,但部分被年內風險加權資產增加抵銷。有關普通股權一級比率整體上升主要原因的詳情,請參閱第207頁「自有資金資料披露」。年內,批發業務的預期信貸損失準備反映多位中國內地商用物業發展商客戶違約。批發業務預期信貸損失準備於2023年上半年超出承受風險水平範圍外,但於2023年下半年已回復至承受風險水平範圍之內,原因是英國及大部分其他市場的違約情況相對較少。於2023年,我們在集團的承受風險水平聲明中擴大對銀行賬項利率風險衡量指標的覆蓋範圍。

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,以便按需要檢討及調整集團策略及財務計劃,同時協助提高管理層決策的質素。集團亦會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案計劃,以助加強集團在不同宏觀經濟境況下的財務穩健狀況。對壓力境況的選擇是基於我們對首要風險、新浮現風險及承受風險水平的識別和評估而定。

2023年1月,滙豐控股及旗下英國分隔運作銀行HSBC UK向監管機構提交英倫銀行2022至2023年度周期境況內部建模結果。英倫銀行使用年度周期境況壓力測試判斷銀行業承受不利境況並繼續為英國家庭及企業提供服務的能力。

英倫銀行於2023年7月12日在其《金融穩定報告》中公布結果,顯示滙豐控股及HSBC UK均擁有充足資本,按IFRS 9過渡基準及非過渡基準計算,普通股權一級資本比率均遠高於監管規定參考比率。

2023年下半年,我們完成集團整體內部壓力測試及集團策略測試。集團整體內部壓力測試的最終結果為集團風險管理委員會提供最新資料,支持該委員會評估滙豐控股是否擁有充足資本水平。相關測試的最終結果亦會納入2024年第一季的集團內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)。

氣候風險
氣候風險涉及氣候變化和淨零碳排放經濟轉型可能產生的財務和非財務影響。氣候風險既可對集團造成直接打擊,亦可透過客戶關係帶來影響,當中包括集團淨零碳排放抱負產生的潛在風險,可能導致聲譽受損,假如我們被認為在業務活動中誤導相關群體或未能實現所訂的淨零碳排放目標,則可能面臨潛在法律及/或監管行動。

我們根據集團整體風險管理架構,致力管理所有業務的氣候風險,並將氣候考慮因素納入傳統風險類別。

有關氣候風險管理方針詳情,請參閱第221頁「氣候風險」。

有關按氣候相關金融信息披露工作組指引進行披露的詳情,請參閱第42頁「環境、社會及管治報告」。

氣候壓力測試
我們為滿足評估氣候變化影響的要求,將繼續制訂一系列措施,以執行氣候壓力測試和境況分析,用於協助我們更加了解風險管理和業務決策面對的相關風險。

2023年下半年,我們進一步展開內部氣候境況分析。分析結果用作識別淨零碳排放策略面對的挑戰和機遇,並為資本規劃和承受風險水平提供相關資料,同時應對香港金融管理局和阿拉伯聯合酋長國中央銀行等監管機構規定的氣候壓力測試。

有關氣候風險壓力測試方針更多詳情,請參閱第225頁「境況分析見解」。

我們的營運
我們持續致力投入資源,提升支援各業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務(包括由第三方提供)的可靠程度及復元力。此舉有助我們保障客戶、聯屬機構及交易對手,同時確保盡量減少服務中斷。作為我們防範相關威脅的方針,我們投資於業務及技術監控措施,協助我們及時偵測及管理問題,並從中復元。

我們努力確保集團既能把握人工智能所帶來的機遇加快集團實現策略,同時亦需要確保採取適當監控以緩減相關風險。滙豐致力以符合道德標準及負責任的方式運用人工智能。我們會繼續在風險管理過程中完善並實行強力有效的管治及控制措施,以滿足集團的需要,以及符合監管機構對內部開發及透過第三方獲得人工智能與日俱增的期望。

我們繼續致力提升管理層決策所用數據的質素和時效,並在實施業務策略及監管變革措施方面取得進展,有助我們為客戶、員工、投資者及社區帶來恰當的成果。

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,請分別參閱第137及145頁。

首要及新浮現風險

集團透過首要及新浮現風險報告識別前瞻性風險,以決定是否需採取任何進一步行動,防範有關風險出現或限制其影響。首要風險是指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各項措施,以緩減首要風險。新浮現風險是指一旦發生可能對我們的風險狀況產生重大衝擊的風險,該等風險被視為並不迫切,且未受到積極管理。

我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。隨著美元倫敦銀行同業拆息自2023年6月起停止發布,我們於2023年不再將銀行同業拆息過渡列為首要風險。我們會繼續密切監察所識別的各項風險,並確保必要時採取管理行動。

風險	趨勢	詳情
外部因素引致		
地緣政治及宏觀經濟風險	▲	我們的業務和組合面對政治不穩定、社會動盪及軍事衝突相關風險，可能導致業務中斷、危及我們員工的安全及 / 或對資產造成實質損害。若干地區爆發衝突及地緣政治緊張局勢令營商環球更加複雜。儘管我們預料環球息率將會下降，但環球息率或將於2024年持續高企，或會拖累全球經濟，並且對我們的信貸組合造成影響。
科技及網絡安全風險	▶	技術故障與來自內部或外部威脅的惡意活動，使我們面臨服務中斷及數據遺失的風險。我們繼續監察威脅概況的變化，包括因地緣政治及宏觀經濟事件持續引起的威脅，以及其對第三方風險管理的影響。我們推行的持續改進計劃有助我們保護相關科技的運作，並應對日新月異的網絡威脅環境。
環境、社會及管治風險	▲	我們需要承擔與氣候變化、自然環境及人權等相關的環境、社會及管治風險。鑑於全球監管發展的步伐和力度，加上嚴重天氣事件日趨頻繁，以及相關群體更加關注金融機構就環境、社會及管治事宜採取的行動及投資決策，此等風險亦有所增加。在相關期望不斷演變的情況下，若我們未能達到期望，或會招致財務及非財務方面的風險，包括聲譽、法律及監管合規風險。
金融犯罪風險	▲	客戶、員工及第三方從事犯罪活動，會令我們承受金融犯罪風險。日益複雜的地緣政治挑戰、宏觀經濟前景、制裁合規性質複雜多變、金融犯罪規定持續演變、科技急速發展、國家數據私隱規定與日俱增，以及詐騙手法日趨成熟，均導致金融犯罪風險環境加劇。因此，我們將繼續面對潛在監管執法及聲譽風險。
數碼化及科技發展風險	▲	科技發展及規例變化繼續促使新公司進入銀行業，競爭對手亦會藉此推出各項新產品與服務。我們因此需要善用嶄新數碼科技進行創新，並應用於產品之中，以期為客戶提供最優質的服務，吸引和挽留客戶。生成式人工智能等新科技為我們帶來機會，但同時帶來風險。我們將致力確保了解相關風險，並運用合適的管控措施加以管理。
不斷演變的監管環境風險	▶	監管和合規風險環境依然複雜，部分原因來自英國金融行為監管局於2023年7月實施《消費者責任》規則。此外，外界亦繼續密切關注環境、社會及管治事宜 (包括「綠色」產品) 的監管情況。金融機構於近期銀行倒閉事件之後須接受監管規定審查，可能導致當局中短期內推行新增或額外監管規定，繼而對集團造成影響。
內部因素引致		
數據風險	▶	我們利用數據服務客戶並營運業務，通常透過數碼體驗和程序實時進行。若我們的數據不準確和無法及時取得，或會對我們服務客戶、保持營運復元力或符合監管規定的能力構成影響。我們致力確保將非公開數據保密，並遵循有增無減的監管數據私隱及跨境數據轉移的法規。
接受第三方服務產生的風險	▲	我們從眾多第三方採購商品及服務。基於目前的宏觀經濟及地緣政治環境，集團供應鏈服務中斷的風險有所加劇。我們繼續加強控制及監督，並完善風險管理政策及程序，以甄選和管理第三方 (包括第三方的供應鏈)，尤其是針對可能影響集團營運復元力的關鍵活動。
模型風險	▲	每當我們依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現。模型的運用涉及財務及非財務事項，以及一系列商業應用。不斷演變的監管要求導致銀行業管理模型風險的方式出現重大轉變，並以資本模型為焦點。人工智能及生成式人工智能等新科技，令我們有需要加強模型風險管控措施。
執行變革風險	▶	未能有效在機構上下確認變革的優次，並作出管理及 / 或執行變革，將會影響我們實現策略目標的能力。我們繼續監察、管理及監督執行變革的風險，務求確保我們的變革方案及措施能夠為客戶、員工、投資者及社區帶來恰當的成果。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▼	我們的業務、部門及經營地區面對的風險涉及挽留僱員及人才供應、遵從僱傭法律法規。儘管員工流失率高企的問題已普遍紓緩，但少數地區的通脹仍然居高不下、人員流失率高企和勞動市場持續面對困境。未能管理有關風險可能導致我們無法實現策略目標，或招致監管機構制裁或法律訴訟。

▲ 2023年風險增加　▶ 風險維持在2022年同等水平　▼ 2023年風險減少

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2026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可行性聲明的合理依據。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，而在適當的情況下風險評估可超過三年（請參閱第140頁）：

– 該期間乃考慮金融服務行業持續監管變化的影響時一般採用的時間。
– 經修訂業務計劃涵蓋2024至2028年。

董事會在作出適當查詢後，信納集團整體擁有充足資源於本報告日期後至少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、流動資金、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38頁），當中包括地緣政治及宏觀經濟風險（包括地緣政局緊張連同其對制裁、貿易限制及中國經濟活動持續不振的影響），數碼功能及技術進展、金融犯罪風險和環境、社會及管治風險，所有此等風險於2023年維持在偏高水平。

經董事評估後，所有已識別的首要及新浮現風險均被認為屬重大性質，因此，將有關風險分類為評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。經考慮就每項主要風險所規劃或採取的緩減措施，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，並將之與經董事會批准的集團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（請參閱第11頁）；
– 集團風險管理及資本分配方針的詳情；
– 繼2023年第一季美國及瑞士備受關注的銀行倒閉事件後，現有風險管理慣例、流動資金監察程序及指標假設仍然有效；
– 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。值得注意的是董事相信可能會令集團未來業績或營運對上述任何一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136頁）以及首要及新浮現風險（請參閱第140頁）；
– 俄烏戰爭及以哈戰爭、中國商用物業行業不穩，以及中國與美國、英國、歐盟及其他國家/地區的經濟及外交關係緊張對集團的影響；
– 有關監管規定和內部壓力測試的報告及最新資料。2022至2023年英倫銀行年度周期境況壓力測試的結果已於2023年7月12日公布。該壓力境況探討環球經濟收縮、先進經濟體通脹及利率持續上升，且失業率大幅增加，以及資產價格急跌的潛在影響。此外，於2023年下半年，我們已完成集團整體內部壓力測試，該項測試探討環球壓力長期持續，所描述的宏觀經濟狀況普遍較2022至2023年年度周期境況更為嚴峻。該兩項壓力測試的結果均顯示集團擁有充足資金抵禦嚴峻而可能出現的不利壓力；
– 2023年內部氣候境況分析的結果。分析結果進一步展示集團擁有充足資金應對沉重壓力。有關2023年氣候境況分析見解的詳情，載述於第225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；
– 有關監管規定發展的報告及最新資料；
– 於財務報表附註36 所列的法律訴訟及監管事宜；及
– 管理層對集團營運復元力提供的報告及最新資料。

集團公司秘書長及管治總監
戴愛蘭

2024年2月21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實踐策略，同時與所有相關群體建立深厚關係。

42 我們的環境、社會及管治方針

44 環境

75 社會

87 管治

我們如何呈列氣候相關金融信息披露工作組的披露資料

滙豐就氣候相關金融信息披露工作組的整體方針載於第17頁，而補充資料則載於第69及440頁。有關詳情已載入本節以及第221至230頁的「風險回顧」一節。氣候相關金融信息披露工作組的披露資料將以此符號標示：氣候相關金融信息披露工作組

我們的環境、社會及管治方針

我們繼續把環境、社會及管治原則推及至集團各個層面，並把可持續發展元素融入我們的營運方式中。

關於環境、社會及管治報告

我們的宗旨是：「開拓全球機遇」。

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。

我們的環境、社會及管治方針乃根據集團宗旨與價值觀，以及旨在為相關群體創造可持續發展的長期價值而訂立。我們亦致力與所有相關群體合作，建立深厚的關係，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，從而實行我們的環境、社會及管治方針。

過渡至淨零碳排放
我們繼續採取措施實現氣候抱負，致力於2030年底前本身業務及供應鏈達致淨零碳排放，以及2050年底前融資項目排放達致淨零碳排放。2024年1月，我們發布淨零碳排放過渡計劃，這是我們實現淨零碳排放抱負的重要里程碑，有助集團員工、客戶、投資者及其他相關群體了解我們的長遠願景、挑戰、不確定因素及依賴因素、集團本身轉型的進展，以及往後的計劃。

於本環境、社會及管治報告內，除了一直匯報的其他行業外，我們亦發布動力煤開採行業的資產負債表內融資項目排放量，明白計算方法不斷演變和數據限制會帶來挑戰。我們亦發布石油及天然氣和電力及公用事業行業的合併資產負債表內融資項目及利便融資項目的排放量。我們預期將不斷履行及發展支援行業長遠過渡的方針，亦會繼續致力改進數據管理程序。

我們在實際執行有關政策時，不斷檢討政策的執行情況，並不斷改良有關政策的具體運作方式。在識別能源及逐步退出動力煤政策適用的交易及客戶、匯報相關風險並採用與風險及重要性相稱的方法時，我們採用以風險為基礎的方針。

我們亦與同業及業界團體攜手合作，協助推動系統性變革，實踐應對氣候變化、自然生態及公平過渡的行動。

環境 – 過渡至淨零碳排放

– 2024年1月，我們發布淨零碳排放過渡計劃，當中概述集團至今的轉型進展及下一步計劃，但我們深明集團仍須加倍努力。
– 我們現已為石油及天然氣和電力及公用事業這兩個高排放強度的行業訂立合併資產負債表內融資項目及利便融資項目排放目標，並匯報以上兩個行業的綜合進展。

詳情載於第44頁「環境」一節。

社會 – 建立共融與復元力

– 於2023年，34.1%的高級領導層職位由女性擔任，我們的目標是於2025年前將此比例提升至35%，但進展不似預期。我們亦繼續努力達成員工種族比例目標。
– 員工投入度作為我們關鍵的衡量指標，於2023年的評分上升三分，目前較外界金融服務業的基準高七分。

詳情載於第75頁「建立共融及復元力」一節。

管治 – 以負責任的方式行事

– 我們不斷提高意識，加深對重大人權問題的理解。2023年，我們為集團各同事提供有關如何識別和管理人權風險的實用指引和培訓。
– 我們在六個主要市場當中的58%躋身業界三甲，但我們必須加倍努力，才能提升滙豐的排名。

詳情載於第87頁「管治」一節。

建立共融與復元力
我們的社會方針集中於為集團員工及客戶乃至所服務社區構建共融環境及建立復元力。

我們致力建立能夠代表所服務社區的員工團隊，並制訂目標及計劃，以確保招聘程序公平及共融，同時促進代表性不足的群體獲得公平晉升機會。我們亦致力為所有客戶營造共融的無障礙銀行體驗，協助他們在申請融資時不會受到不必要的阻礙。

員工的復元力是集團取得成功的關鍵，因此我們提供一系列資源以支援員工的身心和財政健康，並提供培訓及支援，協助他們掌握進一步拓展事業所需的技能。我們通過產品、服務及教育提升客戶的能力，幫助他們了解並有效管理本身的財務狀況，從而增強他們的復元力。

以負責任的方式行事
我們的管治方針集中於以負責任方式行事，並重視人權、操守及資料完整性等議題。

滙豐運用政策及程序為客戶帶來恰當的成果，包括需要特別關顧的客戶；於2023年，此等措施顧及生活成本上升的壓力。客戶體驗是集團經營方針的核心，以客戶滿意度及客戶投訴來衡量。

我們繼續將環境、社會及管治原則融入集團各層面，具體措施包括將氣候風險納入風險管理架構、為員工提供相關培訓、將氣候相關目標納入行政人員的評分紀錄，以及與客戶及供應商互動溝通。

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，並在第14頁的「環境、社會及管治概覽」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、社會及管治委員會及其他相關管治團隊定期討論相關群體重視的新興及現有主題和事項。管理團隊利用這些見解，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C2所載《環境、社會及管治報告指引》項下的責任）及根據金融行為監管局上市規則LR9.8.6R(8)項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」被視為有關門檻，當環境、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，則應作出公布。我們在重要性方面的方針亦考慮到披露標準及其他適用規則及規例，以作為我們就個別環境、社會及管治議題及相關披露的重要性評估的一部分。

集團營運所在多個司法管轄區的環境、社會及管治監管環境均有最新發展，加上程序、系統、數據質素與監控措施相對而言尚未完善，有見及此，我們的重點仍然是推動一套全球一致的強制性可持續發展標準。我們銳意不斷改進匯報方式，以納入國際可持續發展準則理事會或企業可持續發展匯報指令等市場發展，並支持協調披露的工作。在本*《年報及賬目》*中，我們繼續按世界經濟論壇「相關群體資本主義指標」的核心部分及可持續發展會計準則委員會的衡量指標進行匯報，隨著監管環境不斷演變，我們亦會繼續檢討現有方針。

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、社會及管治相關數據及方法一般而言尚未完善，集團正努力提高相關數據的完整性及穩妥性。

有關滙豐環境、社會及管治重要主題的詳情，請參閱第15頁「與相關群體溝通及我們的重大環境、社會及管治議題」。

有關我們報告方針的詳情，請參閱第439頁「補充資料」。

我們就環境、社會及管治方面的報告

我們於*《年報及賬目》*的不同部分匯報環境、社會及管治相關事宜，包括策略報告所載「環境、社會及管治概覽」一節（第14至19頁）、本環境、社會及管治報告（第41至98頁），以及風險回顧中所載「氣候風險」及「氣候境況分析之見解」章節（第221至230頁）。此外，我們亦提供其他補充資料，包括更詳盡載列環境、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
《2023年環境、社會及管治資料集》，包括2023年可持續發展會計準則委員會指數及2023年世界經濟論壇指數	《2023年英國酬勞差距報告》 《2023年現代奴役及人口販運聲明》 《2023年綠色債券報告》 《滙豐2023年聯合國可持續發展目標債券及伊斯蘭債券報告》

有關補充資料的詳情，載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 的環境、社會及管治報告中心。

有關環境、社會及管治資料的鑑證 氣候相關金融信息披露工作組

滙豐控股有限公司負責擬備*《年報及賬目》*、*《環境、社會及管治資料集》*及其他在滙豐網站上發布的報告內的環境、社會及管治資料及所有證明記錄，包括揀選合適的衡量指標及報告準則。

我們明白環境、社會及管治披露以及其相關數據的質素實屬重要。我們亦承認，集團正制訂支持環境、社會及管治披露的內部程序，現時須依賴人手蒐集及分類數據。我們環境、社會及管治披露的若干範疇須執行具有第一、第二及第三道防線的加強核實及鑑證程序，而鑑證有助降低重述風險，但鑑於數據、不斷演變的計算方法和新興標準帶來的挑戰，我們無法完全消除重述風險。我們致力繼續完善有關方針，以符合外界期望。

於2023年，環境、社會及管治資料須根據《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」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《國際鑑證聘用準則》3410「溫室氣體聲明的鑑證聘用」，就以下特定的環境、社會及管治相關披露資料及衡量指標獲得PwC獨立有限度鑑證報告：

- 集團《2023年綠色債券報告》（於2023年12月公布）；
- 我們到2030年提供及促成7,500億至1萬億美元可持續發展融資及投資取得的進度（請參閱第49頁）；
- 六個行業於2021及2022年資產負債表內融資項目排放量、動力煤開採行業於2020年資產負債表內融資項目排放量，兩個行業於2019至2022年的利便融資項目排放量（請參閱第61頁）；
- 我們在2020年對動力煤行業融資已提取數額的風險承擔（請參閱第67頁）；及
- 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64頁），以及供應鏈排放數據。

就獨立有限度鑑證而進行的工作，遠少於為取得合理鑑證意見（例如對財務報表的意見）而進行的工作。

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，以及獨立的PwC有限度鑑證報告載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

環境 氣候相關金融信息披露工作組

過渡至淨零碳排放

我們支援客戶、業界和市場過渡至淨零碳排放及可持續發展的未來，同時設法為集團實現淨零碳排放。

概覽

過渡至淨零碳排放的方針
我們的淨零碳排放抱負為集團四大策略支柱之一。於2024年1月，我們發布淨零碳排放過渡計劃，概述集團實現淨零碳排放的方針，以及實現有關抱負採取的行動。該計劃闡述我們如何致力將淨零碳排放整合至集團的關鍵領域，這有助確保我們能發揮作用，推動所服務的市場過渡至淨零碳排放。

支援客戶
在協助實現快速大規模過渡至淨零碳排放方面，我們知道不僅需要為客戶提供融資，還需要為他們提供協助轉型的服務、觀點和工具。於2023年，我們繼續為客戶提供可持續發展融資及投資，逐步實現2030年底前提供及促成7,500億至1萬億美元的目標。我們匯報2030年融資項目排放目標的進度，以及2050年底前實現淨零碳排放的整體進展，包括計劃如何與高排放行業的客戶通力合作。

將淨零碳排放融入運作
我們採取以風險為本、按比例及重複實行的方針，將淨零碳排放融入集團當中，專注於我們能協助推動重大及可行轉變的工作上，並應用我們當中所得到的學問。隨著科技、方法、行業標準及監管規定不斷演變，且數據及技術基礎設施有所改善，我們的方針長遠而言將趨於成熟。

聯繫各界，推動全面改革
我們能否實現自身的淨零碳排放目標，很大程度取決於在多個地區推動所有相關群體、公營及私營機構。我們繼續透過新建立和現有夥伴關係推動系統性變革，並透過參與行業聯盟和相關倡議攜手建立有利的環境。

對報告及財務報表的影響
我們已評估氣候風險對集團資產負債表的影響，並確認有關風險對截至2023年12月31日止年度的財務報表概無重大影響。氣候變化的影響是不確定因素的根源。在資產估值及編製資產負債表時，我們已計入氣候相關風險的已知及可觀察潛在影響。集團資產負債表多個相關範疇，包括預期信貸損失、金融工具、商譽及其他無形資產的分類及計量，以及在進行長期可行性及持續經營評估方面，均已計及上述影響。我們在評估財務報表所受影響的同時，亦進行境況分析，以了解氣候風險對集團業務的影響（請參閱第65頁）。有關集團氣候風險承擔的詳情載於第221頁。

有關管理層如何考慮氣候相關風險對集團財務狀況及業績影響的詳情，請參閱第343頁「關鍵估算及判斷」一節。

本節內容

概覽	集團的過渡方針	目標是於2050年底前達致融資項目淨零碳排放，以及於2030年底前達致集團業務及供應鏈淨零碳排放。	第45頁
	認識我們的氣候報告	為實踐氣候抱負，滙豐需要清晰掌握當中的機遇、挑戰、相關風險及所取得的進展。	第46頁
支援客戶	可持續發展融資及投資	能夠為企業及基礎設施提供轉型所需資金，是為客戶及社會建立可持續發展未來的關鍵。	第49頁
	融資項目排放	目標是於2050年底前達致融資項目淨零碳排放，並支持客戶過渡。	第53頁
將淨零碳排放融入運作	集團業務的淨零碳排放	目標是成為淨零碳排放銀行，於2030年底前集團業務及供應鏈達致淨零碳排放。	第63頁
	管理氣候風險	根據集團整體風險管理架構管理各業務部門的氣候風險。加強氣候變化壓力測試及提升境況分析能力，對識別及了解氣候相關風險及機遇至關重要。	第65頁
	可持續發展風險管理政策	制訂可持續發展風險管理政策，致力確保為客戶提供的金融服務不會對他人或環境造成惡劣影響。	第66頁
聯繫各界，推動全面改革	促進全面變革，以達致淨零碳排放	我們與眾多夥伴攜手合作，支持發展有利變革的環境，並為自然環境及氣候項目調撥資金。	第68頁
氣候報告方針	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查閱補充資料的途徑。	第69頁

概覽 氣候相關金融信息披露工作組

集團的過渡方針

《巴黎協定》旨在控制全球氣溫的升幅，將氣溫相比工業化前水平的升幅限制到遠低於攝氏2度，理想情況是攝氏1.5度以內。為將氣溫升幅限制於攝氏1.5度，全球經濟需要在2050年底前實現淨零溫室氣體排放。我們正以攝氏1.5度為目標，逐步降低業務組合中融資項目的排放量。

2020年10月，我們宣布銳意於2050年前成為淨零碳排放銀行，並於2021年將淨零碳排放過渡納為集團企業策略的四大關鍵支柱之一。

我們過渡至淨零碳排放首先面對的問題，就是有關融資項目排放量高企。鑑於過去的發展，集團的資產負債表側重於對排放量影響最為顯著的行業和地區，這些行業和地區的轉型對於全球按計劃實現淨零碳排放至關重要，因此我們將經歷複雜的轉型，相關市場和行業處於不同起步點，並以不同速度發展。然而，這亦為我們帶來機會與客戶合作，協力應對排放挑戰和融資挑戰，作出相關貢獻。

若要應對淨零碳排放帶來的挑戰和機遇，滙豐需要上下一心，致力實施和整合淨零碳排放方針，管理相關風險，並為客戶、股東和更廣泛相關群體維持和推動價值增長。我們期望在融資項目、利便融資項目和投資方面作出的選擇對實體經濟（而非僅對集團業務組合）的減排產生有利影響。這需要參與客戶的轉型，在日後有望經歷最大轉變的行業和地區協助減碳方面的融資。

我們在2024年1月發布淨零碳排放過渡計劃，概述集團實現淨零碳排放的方針，以及實現抱負採取的行動。該計劃還闡述滙豐計劃發揮集團優勢，在減碳方面作出更廣泛影響，並如何在集團關鍵領域整合淨零碳排放，以及我們用以指導有關方針實施的原則。

淨零碳排放優勢
我們的目標是重新平衡資本配置，在未來數十年實現淨零碳排放。我們認為最有效是在三個關鍵領域發揮集團優勢推動相關變革：行業轉型、促進新經濟發展，以及貿易和供應鏈減碳。

實施計劃
我們正致力將淨零碳排放整合至整個集團，包括將淨零碳排放納入以下領域：支援客戶的方式（透過與客戶互動和提供融資方案）；集團營運方式，包括風險管理、政策、管治和業務運作；以及如何與外界合作推動系統性變革。此舉亦意味著首先聚焦於最高排放量及過渡風險的行業及客戶，且在長遠而言逐漸改變及擴展我們的工作。

淨零碳排放原則
在實施集團的淨零碳排放方針時，我們的目標是遵循一系列符合滙豐核心價值的原則：基於科學、透明和負責任；融入自然；以及公正和共融。

有關滙豐過渡方針的更多詳情，請參閱載於www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/our-net-zero-transition-plan的《2024年淨零碳排放過渡計劃》。

認識我們的氣候報告

能夠獲得優質的氣候相關數據、報告標準具有透明度及採用貫徹如一的方法，對協助推動能以所需速度和規模把全球暖化限制至攝氏1.5度的經濟轉型至關重要。我們明白必須顯著改善現有數據、制度、監控措施及程序，才能推動有效變革，但亦明白需要作出平衡，初步為氣候相關披露帶來透明度。

相關群體配合
集團的方針關鍵在於明白滙豐作為一家銀行，無法獨自實現有關目標。我們的轉型能力依賴實體經濟（供應和需求兩方面）以必要速度減碳。滙豐的客戶以及服務的行業和市場需要有力的政府政策和監管，以及大規模投資方能有效轉型。因此，參與和協作乃我們應對措施的關鍵。

我們明白要達成氣候抱負，就需要清晰掌握當中對機遇、挑戰、面對的相關風險和取得的進展。我們的報告必須不斷完善，以配合市場發展步伐，我們亦將竭力克服各種挑戰，提升不同市場的一致性。標準制訂組織和監管機構將發揮重要作用。集團及行業目前在氣候報告所面對的部分限制和挑戰載列於第47至48頁。

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溫室氣體排放，當中識別三個範圍的排放。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所產生的間接排放。範圍3指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（包括交通運輸、分銷及廢棄物）的排放。下游活動包括與投資相關的活動，以及包括融資項目的排放。

根據議定書，範圍3排放細分為15個類別，我們為當中三個與上游活動有關的類別提供排放數據匯報，分別為購買的商品及服務（類別1）、資本商品（類別2）及商務出差（類別6）。我們亦就融資項目排放（類別15）提供下游活動匯報數據。

範圍1、2及3排放的詳情載於我們的《環境、社會及管治資料集》（www.hsbc.com/esg）。

1 融資項目排放分析包括「資產負債表內融資項目排放」及「利便融資項目排放」。

加快波羅的海的海上能源投資

波蘭多元能源公司Orlen Group及加拿大發電商Northland Power成立合資公司以推行波羅的海電力項目，在波羅的海波蘭海域興建首個海上風力發電站。

2023年9月，我們擔任38億美元（44億歐元）信貸融資的授權牽頭安排人，在支持興建及營運76台海上渦輪機方面擔當關鍵角色。我們協助統籌由25家波蘭及國際金融機構組成的財團為項目提供融資。

該風力發電站的目標發電量為近1.2吉瓦，預計將會為波蘭減少依賴化石燃料邁出重要一步，並產生足夠清潔電力每年為相當於超過150萬戶家庭供電。

認識我們的氣候報告 (續)

隨時了解實體經濟最新進展
淨零碳排放相關境況具有動態性質，通常每隔幾年更新一次，納入實體經濟出現的重大變動。主要因素包括經濟環境變動、各行業和地區科技應用出現新數據、新政策，以及對清潔能源及 / 或化石燃料的投資增加。

集團至今就已發布的2030年目標、就資產負債表內及利便融資項目排放所挑選的參考境況為國際能源署的2021年淨零碳排放境況，該境況以攝氏1.5度為目標，且超出的程度有限。2023年9月，國際能源署發布了2023年淨零碳排放境況，作為反映2021年以來事態發展的最新版本。誠如我們的淨零碳排放過渡計劃所述，往後我們擬審視各組以攝氏1.5度為目標並已更新的境況，從而讓我們進一步開展及加深了解2050年前達致淨零碳排放途徑不斷演變的前景。此舉將有助我們考慮是否、如何及何時重複及更新我們挑選境況及設定目標、調整業務組合的方針，以及讓政策與最新科學及現實世界發展的步伐保持一致。我們預計在設定目標方面將會出現處理已更新的境況的標準設定方式及行業指引。

我們明白水泥、鐵、鋼及鋁以及航空等所謂「難以減碳」的行業相當依賴新興技術及現存 (或不存在的) 利好政策和法規。我們或會考慮日後追蹤這些行業相對於攝氏1.5度目標範圍取得的進展，除國際能源署淨零碳排放境況外，此舉還可能包括個別行業的境況。

關鍵配合
實體經濟邁向淨零碳排放的進度可能不會平鋪直敘，且將相當取決於外在因素，包括政策及監管狀況、科技創新的步伐、重大的經濟轉變及地緣政治事件等。政府或客戶的淨零碳排放承諾或過渡計劃亦存在於未來十年未達致必要的排放量減幅的風險，或如屬難以減碳的行業，若科技的規模未有及時擴大，則存在減排量逐漸縮減的風險。此外，氣候科學、數據質量，以及我們的方針所依據的境況將會轉變。我們明白，雖然我們對該等需要外在配合的情況所能控制的有限，但我們能確定可聚焦工作的範疇，從而協助推動重大的轉變，且我們預期長遠而言將不斷履行及發展我們的方針。

內部及外部數據的挑戰
如要達成我們的氣候抱負，集團必須繼續加強管治、程序、系統及監控措施等方面的能力。此外，我們越加需要氣候相關議題的資深專家，並為協助客戶過渡至淨零碳排放的關鍵員工團隊提升技能。我們亦需要新增數據來源，其中部分數據可能難以按傳統核實技巧進行鑑證。此等挑戰，加上外界數據來源及架構多樣，導致數據整合程序更加複雜。我們用作獲取財務風險承擔及排放數據的客戶群內部數據建基於信貸及關係管理性質，未必能與分析行業價值鏈排放所需數據保持一致。因此，這可能導致我們計算融資項目排放的基準不一致。

我們繼續投資氣候資源及技術。我們致力發展數據與分析能力，這有助確保我們擁有合適的程序、系統、監控措施及管治來支持集團的過渡。

我們繼續加強程序自動化，尤其專注發展環境、社會及管治數據方面的能力，以幫助解決數據不足情況，同時提升一致性。這包括向外界供應商獲取更多可靠數據。我們亦正制訂集團的程序、系統、監控措施及管治，以符合未來的環境、社會及管治報告要求。集團報告有部分範疇需依賴人手蒐集及分類數據，有關數據未必與集團業務的管理方式一致。我們亦依賴客戶提供的排放數據。鑑於人手操作性質，第一及第二道防線相關人員會以抽樣形式就報告進行經加強的核實及鑑證程序。集團氣候模型由內部模型審查組進行獨立審查，外聘核數師等外界人士亦會就融資項目排放及可持續發展融資披露提供有限度鑑證。

政策實施
集團於實際落實政策時會繼續審視政策的實施情況，並不斷完善有關政策的運作。當識別能源及逐步退出動力煤行業政策所適用的交易及客戶，以及匯報相關風險承擔、採用與風險及重要性相稱的方針時，我們採取風險管理方針。此舉有助集團將資源集中於有望推動重大變革的領域，並自政策逐步實施之中汲取經驗，加以運用。

融入淨零碳排放不斷演變的方針
我們承認對客戶轉型計劃的評估 (至今為止聚焦於在我們逐步退出動力煤融資業務及能源政策範圍內的客戶) 是處於早期階段，並初步得到一些有關方法及客戶溝通的體會。我們在把轉型計劃與融資項目排放融入交易及組合層面的業務及風險監控程序方面，亦是處於早期階段。我們的淨零碳排放過渡計劃就正在進行及已規劃的工作提供詳情。

有限度符合可持續發展融資類別

可持續發展融資的衡量指標、類別及最佳運作方式在全球各地並不統一。由於標準不斷發展，各個司法管轄區相關的監管指引持續演變，我們的計算方法、披露及目標亦需作出轉變。這可能導致各年度的報告及重述存在差異。

我們繼續與不同地區的標準制訂機構溝通，支持發展透明且一致的類別，以最大力度鼓勵基於科學的減碳行動，尤其是在過渡風險較高的行業。隨著行業標準不斷發展，我們致力配合經優化的行業標準，提升未來各類綠色及可持續發展融資與投資類別的透明度。

認識我們的氣候報告 (續)

融資項目排放報告的挑戰
隨著行業指引、市場慣例及監管規定的變化，評估融資項目排放及設定目標的方法和數據持續演變。我們計劃應用合適的數據來源以及所分析行業當前可採用的方法，優化我們的分析工作。我們已制訂內部重新計算政策 (請參閱第56頁)，以界定需要重新計算融資項目排放量的情況，長遠有利所報告的排放數據保持一致性、可比性及相關性。

我們目前就兩個高排放行業 (石油及天然氣，與電力及公用事業) 訂立合併資產負債表內融資項目排放及利便融資項目排放目標，並就此兩個行業報告合併進展。對於水泥、鐵、鋼及鋁、航空及汽車業，我們繼續報告資產負債表內融資項目排放及目標，且已於2023年加入動力煤開採融資項目排放數據。

絕大部分保險資產由滙豐投資管理業務管理，部分集團保險業務相關排放量因而列入該業務的披露資料。碳會計金融合作夥伴關係組織的保險相關排放標準 (C部分) 不適用於集團保險業務，原因是滙豐保險業務專注於制訂壽險產品。

2023年11月，集團投資管理業務更新2022年發布的逐步退出動力煤行業政策，並發布新的能源政策，繼續重點關注2030年組合的範圍1及範圍2減碳目標，旨在以2050年或之前達致淨零碳排放為目標。此承諾涵蓋數據最為可靠及計算方法最為成熟的上市股票及企業固定收益領域。

2023年1月，我們撤回了2016年對科學基礎減量目標倡議的承諾，因為我們斷定，為了符合科學基礎減量目標倡議的規定，在其截止日期前提交一整套行業目標供其確認，對我們而言並不可行。我們年內繼續就金融機構的指引與科學基礎減量目標倡議進行溝通，並參與了科學基礎減量目標倡議就其經修訂標準的諮詢過程。

披露修訂
滙豐致力作出及時且透明的報告。但我們明白，數據蒐集方面的挑戰，以及集團程序及行業標準的演變，或導致我們須重列若干披露資料。2023年，下列的若干氣候披露資料受到影響：

– 融資項目排放：我們改進計算融資項目排放的方法，使用更精細的產品標識獨立區分範圍內的風險承擔、採用更為一致的排放因子進行估算，以及修訂排放強度匯總方法。先前報告的資產負債表內數字包括錯誤的資本市場產品的非貸款風險承擔。更為精細的產品標識將有助確保日後不會包括該等資料。
– 融資項目排放：我們在融資項目排放部分載列石油及天然氣和電力及公用事業行業的重新計算指標，以反映有關改進。2019年公布的資產負債表內融資項目石油及天然氣行業排放基準目前為28.4百萬噸二氧化碳當量，而*《2022年報及賬目》*則呈列為33百萬噸二氧化碳當量。2019年公佈的資產負債表內融資項目電力及公用事業行業排放基準目前為每吉瓦時537.5噸二氧化碳當量，而*《2022年報及賬目》*則呈列為每吉瓦時589.9噸二氧化碳當量。對於其他行業，由於變動不大，毋須重新計算。
– 動力煤風險承擔：我們現已修訂集團動力煤風險承擔的編製基準。我們採用以風險為本的方針識別客戶及報告相關風險承擔，與我們逐步退出動力煤融資業務的政策一致。我們於2020年12月31日動力煤融資已提取數額的風險承擔約為10億美元†。我們繼續根據已修訂的編製基準準備2021年及2022年的數字，並預期在未來的披露資料中報告該等數字。
– 動力煤發電融資項目排放：我們已停止獨立追蹤和報告動力煤發電融資項目的排放量。對計算資產負債表內融資項目排放中所包括交易對手的有關審視顯示，大部分適用範圍內的動力煤發電實體已列入其他融資項目排放的行業目標。此前，我們根據集團逐步退出動力煤行業的政策，就動力煤發電及動力煤開採單獨設立目標，以減少相關資產負債表內融資項目排放量。我們計劃僅就動力煤開採保留融資項目排放目標，並已設定2030年相對於2020年基準的絕對資產負債表內減排目標。我們以2020年作為基準，與已提取數額風險承擔目標所適用的基準相符。這些目標反映國際能源署就直至2030年全球排放制訂的淨零碳排放境況中所顯示的減排百分比。

繼續完善氣候相關披露
我們明白氣候相關披露有必要及早具有透明度，但同時亦明白現有數據及報告程序仍需大幅改善，兩者必須取得平衡。鑑於獲取可用及有質素的數據存在挑戰，我們繼續評估房地產及農業的融資項目排放量。

我們正與標準制訂機構溝通，以支持在產品標籤、可持續發展資料披露、可持續發展融資類別及排放會計等領域，發展透明且一致的氣候相關行業標準。業界自發性的舉措亦有助促進相關行動及協作，並往往成為日後氣候政策及監管規定的基礎。例如，我們所支持的氣候相關金融信息披露工作組，現已成為全球各地氣候披露規則的參考。

2024年，我們將繼續檢討集團的披露方針，並適時加以完善。

– 航運：在2023年策略出售部分歐洲航運貸款組合後，我們減少對航運業的風險承擔，同時從融資項目排放的角度評估剩餘貸款組合的重要性，得出結論是截至2023年底的剩餘風險承擔並不高，毋須制訂獨立目標。此舉符合淨零排放銀行聯盟就納入行業設定目標的指引。

有關環境、社會及管治數據鑑證的詳情，請參閱第43頁。
有關集團融資項目排放計算方針及相關數據和方法限制的詳情，請參閱第55頁。
有關集團可持續發展融資及投資抱負的詳情，請參閱第49頁。
有關集團動力煤融資風險承擔的方針詳情，請參閱第67頁。
有關資產管理政策的進一步詳情，請參閱第67頁。

† 數據須由PwC根據《國際鑑證準則》3000/3410作出獨立的有限度鑑證。請參閱載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre的《滙豐融資項目排放及動力煤融資業務計算法》及PwC的有限度鑑證報告，了解相關詳情。

支援客戶

可持續發展融資及投資 氣候相關金融信息披露工作組

我們認知集團在支持環球經濟淨零碳排放過渡中扮演着重要的角色。作為一家環球機構，我們的業務遍布多個需要作出最重大改變的地區及行業，而集團亦已作好準備協助業界轉型，加快新經濟實現淨零碳排放的步伐。

可持續發展融資及投資抱負的進展

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發展融資及投資，協助客戶轉型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及投資抱負旨在協助促進綠色、可持續發展及以社會為中心的業務，以及可持續發展投資產品及解決方案。

自2020年1月1日以來，我們已提供及促成2,678億美元可持續發展融資、266億美元環境、社會及管治以及可持續發展投資（定義見*《2023年可持續發展融資及投資數據錄》*），當中有38%所得款項用於綠色融資、12%用於社會融資，15%用於其他可持續發展項目融資。此外，當中亦包括26%可持續發展掛鈎融資及9%代投資者管理和分銷的新投資流動淨額。2023年，我們為客戶承銷的綠色、社會、可持續發展和可持續發展掛鈎債券按比例份額基準衡量減少，與整體債市狀況相符，但佔債券承銷總量的比例維持於15%。資產負債表內可持續發展貸款交易較2022年增加7%。於2023年，共7億美元交易被認定為不再符合資格準則，因而已另作分類，自累計進度總額剔除，於2023年業績中呈示為負值記項。

要在可持續發展融資和投資的抱負上不斷取得進展，取決於市場對我們產品和服務的需求。有關產品和服務載列於*《2023年可持續發展融資及投資數據錄》*。

可持續發展融資及投資概要[1]	2023年（十億美元）	2022年（十億美元）	2021年（十億美元）	2020年（十億美元）	自2020年以來的累計進展（十億美元）
已提供的資產負債表相關交易	**42.7**	42.2	26.0	10.4	**121.3**
資本市場 / 顧問（利便）	**33.3**	34.5	48.7	30.0	**146.5**
環境、社會及管治以及可持續發展投資（新資金流淨額）	**7.7**	7.5	7.7	3.7	**26.6**
貢獻總額[2]	**83.7**	84.2	82.4	44.1	**294.4**
按主題劃分的可持續發展融資及投資分類					
環保項目所得款項用途[3,4]	**37.1**	29.0	27.1	18.9	**112.1**
社會項目所得款項用途[3]	**8.4**	6.7	11.3	9.7	**36.1**
其他可持續發展項目所得款項用途[3,5]	**10.7**	12.6	11.7	8.3	**43.3**
可持續發展掛鈎[6]	**19.8**	28.4	24.6	3.5	**76.3**
環境、社會及管治以及可持續發展投資[7]	**7.7**	7.5	7.7	3.7	**26.6**
貢獻總額[2,8]	**83.7**	84.2	82.4	44.1	**294.4**

1 列表中2023年的數據已根據《2023年可持續發展融資及投資數據錄》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。

2 就自2020年起累計進展2,944億美元須由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」作出有限度鑑證。有關《2023年可持續發展融資及投資數據錄》及PwC的有限度鑑證報告，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 。

3 就綠色、社會和其他可持續發展項目所得款項用途而言，我們的資本市場產品符合適用的國際資本市場協會的綠色債券原則、社會債券原則、可持續發展債券指引或氣候債券舉措。我們的貸款標籤產品符合適用的LMA的綠色貸款原則以及LMA、APLMA和LSTA的社會貸款原則。我們的可持續發展交易工具符合滙豐內部可持續發展交易原則，該等原則是基於GLP並參考了聯合國永續發展目標。綠色、社會和其他可持續發展項目所得款項亦包滙豐識別為符合由適當的管治委員會定義並批准的合適資格之貸款資金用途，唯該等資金用途並無標籤為綠色或社會項目用途。

4 實踐集團抱負的累計貢獻總額（根據《2023年可持續發展融資及投資數據錄》定義）中包括約370億美元屬六個過渡風險較高行業（即汽車、化工、建築及建造材料、金屬及採礦、石油及天然氣和電力及公用事業）的客戶交易，詳情載於第223頁。

5 可持續發展項目所得款項可用於綠色、社會或綠色與社會用途。

6 我們的可持續發展掛鈎標籤產品符合適用的國際資本市場協會可持續發展掛鈎債券原則或LMA、APLMA及LSTA可持續發展掛鈎貸款原則。票息或利率視乎借款人有否達到既定可持續發展表現目標。款項可用於一般用途。

7 根據《2023年可持續發展融資及投資數據錄》評估，滙豐擁有的（投資管理業務）可持續發展投資基金、財富管理及環球私人銀行業務投資的新資金流淨額。

8 與集團可持續發展融資及投資有關的其他詳細資料，載於《環境、社會及管治資料集》（www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

可持續發展融資及投資(續)

可持續發展融資及投資的定義
我們用於定義可持續發展融資與投資的數據錄不斷發展,我們每年進行檢討,考慮我們認為適當且不斷發展的標準、分類法和慣例實踐。這涉及檢討並加強產品定義,在適當的情況下添加和刪除合資格產品,加強內部標準,並優化報告和管治。

可持續發展融資定義的行業及監管指引持續演進。2023年,格拉斯哥淨零排放金融聯盟(「GFANZ」)、淨零排放銀行聯盟和英國政府發布正在進行的轉型融資定義。我們將繼續關注這些及其他有關可持續發展融資定義的進展。

我們每年都會發布進展,並將繼續就此進行獨立認證。

調動資本支援客戶
2023年,我們繼續專注為客戶提供產品、服務及舉措,以協助實體經濟減排。

例如,我們將可持續發展融資計劃的資金從50億美元增加至90億美元,支持中國大灣區所有規模的企業轉型至低碳營運。計劃於2022年推出,為成功貸款申請者提供一系列額外服務,包括培訓、獲資助的第三方評估以及可持續發展融資專家團隊的協助。就財富管理及個人銀行業務客戶而言,我們在墨西哥推出綠色按揭貸款,在印度推出電動車貸款,並為英國的電動車租賃合作夥伴提供推薦服務。

2023年,我們推出稱為淨零碳排放實踐的內部簡報系列,涵蓋過渡至淨零碳排放相關的新技術,借鏡整個組織的專長,並強調融資機會和案例研究。

我們繼續參與印尼和越南的公正能源轉型夥伴關係組織(「JETPs」)以及埃及的食水、糧食及能源計劃「Nexus」。這些舉措旨在於調動融資加快能源轉型方面發揮催化作用。請參閱第68頁有關我們參與JETPs的更多資訊。

2023年,我們於「*環境金融*」債券大獎中奪得三個獎項。此外,我們連續六年榮獲《*歐洲貨幣*》雜誌選為亞洲最佳可持續發展融資銀行,並因可持續發展和代幣化公共債券的創新而得到認可,榮獲公營客戶最佳銀行全球大獎。

可持續發展融資及投資數據錄
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的金融服務,包括支持實現聯合國可持續發展目標(「可持續發展目標」,包括但不限於《巴黎協定》所訂的氣候變化目標,)的融資、投資及顧問活動。

有關可持續發展融資及投資的貢獻活動之經修訂定義以及我們計量的方法之詳情,載於《2023年可持續發展融資及投資數據錄》。

《環境、社會及管治資料集》及《2023年可持續發展融資及投資數據錄》*載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre*。

發展東南亞可持續發展食品供應鏈

總部位於新加坡的Glife Technologies開發了一個數碼企業對企業食品採購平台,將東南亞偏遠社區的農民與酒店業聯繫起來。

該分銷網絡由一款應用程式提供服務,旨在透過匯總訂單並直接向農民大量採購來提高供應鏈的效率和可持續性,幫助控制成本並降低因損壞或污染而造成食物浪費的風險。

2023年6月,我們向Glife提供了營運資金貸款,並讓其使用我們的跨境網絡,幫助Glife將平台擴展到新市場,包括馬來西亞和印尼。該貸款亦用以協助Glife為社會項目提供資金,藉以改善食物保障,建立更多可持續發展食物體系。這筆貸款來自滙豐新經濟基金,該基金專門投資於新加坡高增長、未有利潤的新經濟企業。

可持續發展融資及投資(續)

負責任及可持續發展投資
我們於資產管理、環球市場、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創造財務回報、管理風險並尋找環境、社會及管治相關機會。

我們的投資管理業務致力進一步開發跨資產類別的可持續發展產品系列，並在符合投資者利益下就環境、社會及管治和氣候相關標準加強現有產品系列。2023年，我們在環境、社會及管治和可持續發展策略範圍內推出了10個基金，這些基金遵守並歸類於《*2023年可持續發展融資及投資數據錄*》內。

於2023年底，滙豐投資管理所管理的資產超過6,840億美元，其中733億美元包括投資於我們的環境、社會及管治和可持續發展策略的基金和委託投資的資產。

我們不同投資產品的環境、社會及管治與可持續發展投資方法可以包括但不限於聯合國可持續發展目標，包括氣候。為免懷疑，根據或被視為符合與滙豐環境、社會及管治與可持續發展投資方法的資產投資不一定符合歐盟永續金融揭露規範或其他相關法規下的「可持續發展投資」。我們的環境、社會及管治與可持續發展投資方法是滙豐內部用於定立自身的環境、社會及管治與可持續發展投資標準的分類法(我們認知此方法固有的主觀性以及所涉變數)。方法亦用以促進跨資產類別以及相關業務的一致性，外間不應以其評估任何既定產品的可持續性特點。迄今概無單一的全球標準定義或測量準則，以評估環境、社會及管治與可持續發展投資或環境、社會及管治與可持續發展投資產品的影響。

我們尋求發揮積極的管理作用，代表客戶推動我們有份投資的優先名單公司，幫助其正面轉化。該優先名單定義見於我們的全球管理計劃，載於：www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/-/media/files/attachments/uk/policies/stewardship-plan-uk.pdf。

滙豐投資管理的固定收益、股票和管理團隊與投資組合中的公司舉行超過2,000次會議，與優先名單上的公司就數個優先主題接觸，包括氣候變化、人權、公共衛生、包容性增長和共同繁榮、生物多樣性和大自然、可信賴技術和數據以及多樣性、公平和共融。

至於私人銀行和財富管理客戶方面，我們在2023年推出八個環境、社會及管治和可持續發展投資互惠基金及交易所買賣基金，擴大所提供的投資產品組合。此外，我們亦加強我們與摩根士丹利資本國際世界伊斯蘭環境、社會及管治精選8%風險控制指數等指數掛鈎的環境、社會及管治和可持續發展投資結構性產品。2023年間，我們定期發表環境、社會及管治和可持續發展相關的市場觀點和定期更新資訊，例如#WhyESGMatters、了解環境、社會及管治，以助客戶更有效了解主題對其投資的影響。

我們的保險業務滙豐人壽繼續在投資掛鈎產品中增加環境、社會及管治投資基金的選項。2023年，我們在香港、法國和新加坡推出八個全新環境、社會及管治基金，投資主題包括環境、循環經濟和可持續發展能源。

6月，根據聯合國環境規劃署金融倡議(「UNEP FI」)可持續發展保險原則，滙豐人壽共同領導保險機構團隊發表一份行業立場文件，重點關注人壽和醫療保險公司在協助建立更具包容性和預防性的醫療保健模式上的作用和機會。當中包括良好行業實踐的例子，以幫助保險公司改善醫療保健的可及性、縮窄醫療保障差距、推動改善全民健康成果、減輕氣候變化和其他環境因素造成的潛在健康風險。

投資管理政策詳情載於第67頁。

幫助客戶理解投資的環境、社會及管治因素

我們推出了新的衡量指標，幫助我們的環球私人銀行和財富管理客戶了解其投資的環境、社會及管治表現。2023年，我們亦於選定市場推出了可持續發展偏好問卷，以幫助識別並了解客戶的可持續發展投資目標和抱負。透過提高傳統財務衡量指標無法掌握的環境、社會及管治表現的清晰度，我們的目標是為客戶提供有意義的見解，令他們能作出明智的投資決策。此等衡量指標的例子可在個別市場的數碼平台上查閱：

- 「環境、社會及管治評級和評分」：衡量公司對重大長期、行業環境、社會及管治風險和機會的復元力，數據由MSCI提供；及
- 「碳強度」：衡量公司每百萬美元收入的碳排放量，數據由S&P Trucost提供。

此外，我們亦引入「滙豐環境、社會及管治和可持續發展投資分類」，幫助客戶根據滙豐的定義了解和識別其投資組合中的環境、社會及管治和可持續發展投資產品。

可持續發展融資及投資(續)

氣候相關金融信息披露工作組

發掘氣候解決方案及創新
我們認同需要尋找全新解決方案和加快變革步伐，促使全球於2050年底前實現《巴黎協定》的淨零碳排放目標。

我們正與多個夥伴合作，加快可持續發展基礎設施、天然資源及氣候科技的投資，務求減少碳排放及應對氣候變化問題。

可持續發展基礎設施
應對氣候變化需要快速發展新一代可持續發展基礎設施。

滙豐繼續支持金融加速可持續發展轉型基礎架構(FAST-Infra)倡議，在One Planet Lab的協調下與國際金融公司、經合組織、世界銀行全球基礎架構及氣候政策倡議組織攜手協助構思有關倡議。該倡議致力推動大規模融資發展可持續基礎設施，並於2023年邀請全球各地光伏發電及風力發電先導項目申請臨時FAST-Infra標籤。符合特定可持續發展指標的項目獲授予該標籤。滙豐正協助推廣及廣泛採納該標籤系統，作為全球可持續發展基礎設施資產的標準。

標籤申請者包括Pentagreen Capital提交的太陽能光伏發電項目，該機構是滙豐與新加坡投資公司淡馬錫的可持續基礎設施債務融資合作夥伴。該項目的保薦人為Citicore Solar Energy Corporation，此公司為Citicore Renewable Energy Corporation的附屬公司，而Citicore Renewable Energy Corporation主營菲律賓業務，是全面綜合的可再生能源開發商兼營運商。我們正透過Pentagreen推動對可再生能源的投資，該機構於1億美元的綠色貸款融資中擔任牽頭安排人，並承諾為Citicore於菲律賓呂宋島發電容量490兆瓦的六個太陽能發電項目組合提供首期資金3,000萬美元。此承諾乃Pentagreen首次投資於蓄勢待發的潔淨能源建造項目。

2023年，世界銀行集團的多邊投資擔保組織為滙豐控股墨西哥子公司所持有的強制儲備提供18億美元的監管資本減免擔保。這項資本減免預計有助部署專門支援符合資格的墨西哥氣候融資項目，包括再生能源、能源效率、清潔交通運輸和可持續發展農業。

滙豐投資管理旗下滙豐另類投資業務繼續發展亞洲業務能源轉型基礎設施的投資，目標投資可再生能源發電、儲電、電網、充電和氫能基礎設施。該能源轉型基礎設施策略首次對太陽能光伏發電項目發展商Tekoma Energy進行投資，協助北亞地區向綠色能源轉型。

天然資本作為新興資產類別
我們於2020年與氣候投資及顧問公司Pollination攜手成立的合資企業Climate Asset Management繼續為投資者創造投資機遇，協助保護生物多樣性和支援過渡至淨零碳排放。

該公司有兩個投資策略旨在賺取回報之餘，亦建立自然景觀復元力。該公司的自然為本碳策略以發展中經濟體的自然生態復原和保育項目為目標，側重社區利益，同時推動優質碳信用額。該公司的天然資本策略投資於農業、林業和環境資產，致力推動廣泛影響，同時實現長期財務回報。

2023年，Climate Asset Management已代表此等策略分配逾4億美元至位於肯亞、烏干達、馬拉維、西班牙、澳洲及葡萄牙的項目。

支持新科技及創新
在阿聯酋舉辦的聯合國氣候變化大會上，滙豐承諾支持能源轉型加快融資平台。該平台於2021年成立，最初獲得阿布扎比發展基金和國際可再生能源機構的支持，旨在推動發展中國家擴大發展可再生能源計劃的規模。平台匯聚公營及私營機構，滙豐與歐洲復興開發銀行、國際金融公司和多邊投資擔保組織共同簽署有關協議。我們將與平台夥伴合作，擴充滙豐核心市場(包括亞洲和中東)往後的可投資項目，推動支持淨零碳排放過渡的融資方案。

滙豐亦成為全球氣候融資中心的創辦成員，該中心為剛成立的阿聯酋智庫，旨在聯繫公私營融資，以助加快淨零碳排放過渡。

滙豐投資管理旗下另類投資業務對促進過渡至淨零碳排放氣候的資產進行直接投資。該創投策略投資於四個主題：電力轉型、運輸電氣化、供應鏈可持續發展及緩減氣候風險方案。該策略在2023年從機構和私人財富管理客戶籌集額外資金。截至2023年12月31日，該策略已向八家初創企業注資，包括提供電動車快速充電技術的美國公司Electric Era以及開發軟件平台追蹤樹木健康及生產力的以色列公司SeeTree。

融資項目排放 氣候相關金融信息披露工作組

滙豐於2020年10月宣布成為淨零碳排放銀行的抱負，包括致力推動集團於2050年或之前實現融資項目排放達到淨零碳排放的目標。我們已公布2030年的初始融資項目排放目標，並計劃在此後每五年檢討有關目標。

我們對融資項目排放的分析內有「資產負債表內融資項目排放」及「利便融資項目排放」，我們於報告中會視乎需要而加以區別。資產負債表內融資項目排放包括資產負債表內貸款所涉及的排放量，例如項目融資及直接貸款。利便融資項目排放包括滙豐協助客戶透過資本市場活動獲得融資所涉及的排放量。我們的分析涵蓋環球銀行及資本市場業務及工商金融業務的融資。

融資項目排放可供我們將提供予客戶的融資額與其於實體經濟的活動相互掛鈎，同時提供溫室氣體排放相關指標。這構成滙豐範圍3排放的一部分，其中包括使用公司產品和服務相關的排放。

2021年，我們開始計量石油和天然氣以及電力和公用事業相關融資項目的排放量。繼2023年12月碳會計金融合作夥伴關係組織發表全球溫室氣體的資本市場會計標準後，我們現載列該等行業的利便融資項目排放量，以承認當客戶向投資者發行債務和股權時，我們作為服務供應者的角色。就訂立目標而言，現時資產負債表內融資項目及利便融資項目排放量進展會綜合追蹤。

2022年，我們披露以下其他產業的資產負債表內融資項目排放目標：水泥；鐵、鋼及鋁；航空；以及汽車。我們亦設定目標，現時已有計量動力煤開採行業的資產負債表內融資項目排放。我們於財務報告內，根據集團目前計量自身業務的融資項目排放基準列示該等行業取得的進展。

2023年，滙豐策略性出售歐洲航運業部分貸款組合後，已減少對航運業的風險承擔。根據對組合餘下部分就融資項目排放量所作重大程度評估，我們認為截至2023年底剩餘的風險承擔不大，毋須獨立對航運業制訂目標。此做法符合淨零排放銀行聯盟就設定目標對行業納入範圍的指引。

我們近年公布多項出售業務計劃，將會繼續審視此等事項將如何影響日後的資料披露，包括重新計算項目。

除石油和天然氣以及動力煤開採行業外，我們已為全部行業制訂排放強度目標。有關目標與實際產量掛鈎，有助滙豐將資金投放至減碳方案上。

融資項目排放方針

滙豐評估融資項目排放的方針依據行業慣例和標準制訂關鍵方法決定，而有關方法仍在不斷發展。

分析範圍

對於各個行業，我們的分析集中於價值鏈部分，我們認為大部分排放均在此產生，這有助減少排放量重複計算。對於各行業直接參與或間接影響大部分排放的客戶，倘估算其排放量並設定目標，可將我們的參與和資源集中於推動潛力最大的變革。就各行業而言，我們報告的排放量目前通常包括所有主要溫室氣體，包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮等，氣體按淨零排放銀行聯盟的指引以噸二氧化碳當量呈列。

我們使用分析該年12月31日的批發信貸及貸款（包括商業貸款及項目融資）相關已提取數額作為提供予客戶的融資價值，從而計算年度資產負債表內融資項目排放。根據碳會計金融合作夥伴關係組織的指引，我們排除設計供短期使用（通常期限少於12個月）的產品，以減少波動。就利便融資項目排放而言，我們考慮分析年內範圍內的全部資本市場交易，當中包括債務及股權資本市場及銀團貸款。

有關融資項目排放的計算法、剔除項目及局限的詳情，請於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 查閱《融資項目排放及動力煤風險方法》。

下表顯示滙豐對七個行業融資項目排放進行分析的範圍，包括每個行業的上游、中游和下游活動。將企業編入價值鏈不同部分的決定甚為取決於專家判斷及能否取得企業收入來源的數據。待數據質素提高，編配結果會再行改進。

行業	排放範圍	價值鏈範圍				涵蓋的溫室氣體
石油及天然氣	1、2及3	上游（例如開採）	中游（例如運輸）	下游（例如燃料使用）	綜合/多元	所有溫室氣體
電力及公用事業	1及2	上游（例如發電）	中游（例如輸電和配電）	下游（例如零售）		所有溫室氣體
水泥	1及2	上游（例如原材料、開採）	中游（例如熟料和水泥生產）	下游（例如建築）		所有溫室氣體
鐵、鋼及鋁	1及2	上游（例如原材料、開採）	中游（例如礦石到鋼鐵）	下游（例如建築）		所有溫室氣體
航空	航空公司屬範圍1 飛機租賃公司屬範圍3	上游（例如零件生產）	中游（例如飛機生產）	下游（例如航空公司和飛機租賃公司）		所有溫室氣體
汽車	1、2及3	上游（例如供應商）	中游（例如機動車生產）	下游（例如零售）		所有溫室氣體
動力煤開採	1、2及3	上游（例如開採）	中游（例如加工）	下游（例如零售）		所有溫室氣體

說明：包括於分析中

融資項目排放(續)

設定排放目標
集團至今就資產負債表內融資項目排放及利便融資項目排放所設定目標的方針乃採用單一淨零碳排放參考境況(IEA NZE 2021),以涵蓋能源供應相關行業(石油和天然氣、電力和公用事業,以及動力煤開採)以及運輸和重工業的公布目標。

資本市場活動的影響現已反映於集團就石油和天然氣以及電力和公用事業行業制訂的綜合融資項目排放目標。根據碳會計金融合作夥伴關係組織的標準,滙豐的利便融資項目排放於綜合指標中的權重為33%。有關方針可降低波幅,在承銷商和資產擁有者之間分配責任,並可根據客戶需要靈活進行資產負債表內外融資。為進一步降低利便融資項目排放本身存在的波動,我們根據2019年的數據就目標指標對各項交易採用三年移動平均值。這意味着於2028年和2029年促成的交易仍將影響2030年的進度數字,我們在管理目標進展時亦須考慮該等交易。儘管應用三年平均值,我們仍矢志於2030年實現目標。

滙豐的融資項目排放會計方針並不依賴購買補償的方式實現所設定的融資項目排放目標。

不斷發展的方針
我們認為計算融資項目排放及設定目標的方法應該透明和可作比較,應能提供基於科學的觀點,側重於參與工作,可作資本配置依據,並有助制訂及時且具成效的解決方案。我們繼續與監管機構、標準制訂者和行業機構合作,制訂衡量融資項目排放和管理融資組合調整的有關方針,使之符合淨零碳排放目標。我們亦與數據供應商及客戶合作,這有助我們從實體經濟收集數據,改善相關分析。

我們用於分析的境況相關模型,乃根據現有碳預算的假設,以及將全球平均氣溫長遠升幅限制在攝氏1.5度(超出此水平的幅度有限)需採取的行動。我們預計定期更新所用境況。隨着業界指引就境況、數據和計量方法於未來數年將於更廣泛層面演變,我們計劃完善滙豐對融資項目排放的分析。

農業
就農業而言,由於持續缺乏優質數據,計算法亦欠完善,我們現時無法報告融資項目排放或訂立目標。我們致力建立可用數據,同時繼續與夥伴和行業組織合作,開發農業價值鏈更廣泛領域的數據和計算方法,例如農場和下游相關排放,包括食品及飲品行業,亦會評估業務組合的重要程度。

住宅物業
住宅物業方面,我們的客戶為消費者,並非企業,除了減碳目標外,我們的方針還需考慮金融普惠性,以及我們為客戶提供合適按揭貸款的能力。我們期望日後的披露可衡量和報告住宅物業融資項目排放。我們仍在評估有關方針,考慮制訂適當目標,衡量滙豐對此行業轉型的貢獻。

商業物業
商用物業方面,我們繼續致力制訂基準,以及2030年融資項目排放目標(或目標範疇),從滙豐的主要市場開始,唯該等市場需有充足可用數據追蹤減碳進展。我們預期將根據不斷變化的數據、計算方法、境況和現實世界的發展,定期檢討有關方針及覆蓋範圍。從融資項目排放角度而言,鑑於業務組合中新物業發展項目的融資舉足輕重,有必要制訂包含相關碳足跡的計算方法。

投資電池健康及監控技術

全球推動電氣化,正加快市場對安全、可靠和可持續發展電池供電系統的需求。

滙豐投資管理因應其氣候科技風險資本策略,於2023年8月協助一家德國分析軟件初創企業為旗下的電池監控平台籌集780萬美元(720萬歐元)投資金額,滙豐投資管理基金投資額佔當中410萬美元(380萬歐元)。

ACCURE Battery Intelligence使用人工智能、現場數據和模型預測及管理電池的健康狀況和性能,預測故障、火災和其他事件。應用其軟件的儲電量已達3.5吉瓦時,此次融資將有助該平台在全球能源、電動車、交通、航運、保險和其他行業的擴張和發展。

融資項目排放(續)

數據及方法限制

融資項目排放估計及可選方法受制於所分析行業可供使用的數據。

- 滙豐是碳會計金融合作夥伴關係組織的成員,該組織致力界定和制訂適用於金融機構的溫室氣體會計準則。該組織的《全球溫室氣體會計及匯報準則(融資項目排放量及利便融資項目排放量)》載有詳細方法指引,講解如何計量並披露融資及利便融資項目排放量。
- 我們發現不同行業和分析年份的數據質素評分各異,但差異並不顯著。儘管我們預計隨著有關公司繼續擴大披露範圍,以符合監管機構和相關群體不斷提高的期望,數據質素評分長遠會改善,但鑑於可用數據的變動,各行業每年的評分或會波動,行業之間數據質素評分的差異亦可能每年不同。
- 大部分客戶並未就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。在欠缺客戶匯報的排放數據下,我們採用替代數據,根據有關公司的生產及收入數字來估算排放量。雖然我們設法減少使用非公司特定數據,但在供應商數據集缺乏公司特定數據的情況下,我們在分析中應用行業平均值。隨著數據漸趨完善,估計數字將會由匯報數字取代。
- 載入我們分析的第三方數據集所滙報的排放數字可能滯後兩年,我們正與數據供應商合作縮減此等差異。由於有關公司股權架構複雜,將外部數據對應內部客戶實體存在挑戰。
- 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、市場慣例及監管規例將不斷演變。我們計劃利用分析所涵蓋行業的適當數據來源及目前的可行方法來完善我們的分析。
- 我們清楚知道用於計算融資項目排放的歸因因子對提取金額的變動或市場波動敏感,計劃在可行情況下對組合的融資項目排放變動相關因素保持透明。
- 此前,為計算行業水平的基線及年度更新,業務組合層面的排放強度按融資額對收取融資公司價值的比率加權,我們認為此方法會令數字波動,故現時採用組合加權法計算行業水平排放強度衡量指標。由於數據限制,我們無法取得所有客戶的生產數據,因此採用第75個百分位計算排放強度,以解決數據不足情況。
- 客戶的行業分類乃以相關專家意見為依據,亦會隨著數據和行業分類方針改善而不斷轉變。用以取得財務風險承擔及排放量數據的客戶組別內部數據,乃以信貸及關係管理性質為依據,未必與分析各行業價值鏈排放量所需數據相符,因此會引致融資項目排放計算基準不統一。鑑於子行業及價值鏈分類基於判斷,隨著可用數據改善,該分類或會進行修訂。排放量按交易對手的集團層面計算,各客戶對應一個行業,倘企業有多項業務(例如綜合企業),而業務活動近乎均等分布於多個行業,有關方針會排除該等企業,因為該等企業可能於多個行業從事不同活動,以致涉及多個行業目標。我們為綜合企業界定相關計算方法後,則可能根據其業務劃分進行評估。
- 氣候分析及業務組合對應的經營環境日趨成熟。我們持續完善數據管理程序,並正實施引導機制促使提供融資時符合《巴黎協定》的目標及時間表。

計算融資項目排放的方法載於《融資項目排放及動力煤風險方法》(請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。

解決工業營運排放問題

我們正支持其中一家印尼最大型紡織原料生產商減少其運作中的溫室氣體排放。PT. Indo-Rama Synthetics Tbk從事綜合生產紡紗和聚酯,希望擴大其業務並以可持續發展的方式滿足客戶需求。

為幫助PT. Indo-Rama Synthetics Tbk投資於減少能源消耗,我們於2023年9月提供2,000萬美元綠色貸款,以便其在擴充紡紗廠過程中安裝節能機械和技術。

融資項目排放(續)

重新計算融資項目排放的方針

碳會計金融合作夥伴關係組織建議金融機構應跟隨溫室氣體議定書企業價值鏈(範圍3)會計及報告準則的規定,建立重新計算的政策。為遵行是項建議,我們已界定為了確保報告的溫室氣體排放數據長遠的一致性、可比性及相關性而必須重新計算基準及/或達到融資項目排放目標指標進度的情況。基於融資項目排放的會計方式轉變,例如方法、誤差及數據改善措施等,重新計算政策已涵蓋與目標掛鈎的指標修訂。 我們預期重新計算政策將會隨著當局進一步推出行業指引而演變。

下表概列當主要變動範疇個別或整體超出我們就基準年度的目標掛鈎指標所界定的重大門檻時,我們將採取的行動。內外部數據改進(例如項目歸入某類或某些類別不同商業活動的分類轉變、客戶所報數據質素提高)不構成融資項目排放估算法變動或誤差。

主要變動原因	預期披露的資料
融資項目排放估算法變動,例如設計選項變動	– 應用新指標能提供可靠及較相關資料的原因 – 補救未來發生相同或類似錯誤所採取的行動 – 影響基準進度指標及已披露所有往年進度指標(如切實可行)的融資項目排放會計變動及錯誤性質
誤差,例如無法執行估算法或內部財務數據出錯	– 影響基準進度指標及已披露所有往年進度指標(如切實可行)的任何調整總額 – 融資項目排放會計基準進度指標及已披露所有往年進度指標(如切實可行)的變動

於2023年,我們改良融資項目排放計算法,運用更精細的產品識別方法區分範圍內的風險承擔,採用更統一的排放因素作估算,並修訂排放強度綜合法。此前若干資產負債表內的呈報數字誤將市場產品的非借貸風險承擔包括在內,而更精細的產品識別方法將有助確保日後不會計入該等風險承擔。

因應上述改良措施,下表列示石油及天然氣和電力及公用事業行業經重新計算的指標。其他行業的變動不大,無須重新計算。

2019年資產負債表內融資項目排放的石油及天然氣基準現為28.4百萬噸二氧化碳當量,*《2022年報及賬目》*呈報之基準則為33百萬噸二氧化碳當量。就此變動而言,62%(2.9百萬噸二氧化碳當量)與誤將非貸款產品納入計算有關,而其餘38%(1.8百萬噸二氧化碳當量)則由於產品配對改良及排放量估算方法簡化所致。

2019年資產負債表內融資項目排放的電力及公用事業基準現為537.5噸二氧化碳當量/吉瓦時,*《2022年報及賬目》*呈報之基準則為589.9噸二氧化碳當量/吉瓦時。變動反映採用修訂綜合法及產品配對改良。

修訂項目		先前呈報		重新計算指標		百分比變動	
行業	報告指標	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年
石油及天然氣	資產負債表內融資項目–百萬噸二氧化碳當量	33.0	30.1	28.4	25.0	(14)%	(17)%
	利便融資項目(100%權重)–百萬噸二氧化碳當量	29.5	不適用	43.2	不適用	47%	不適用
電力及公用事業	資產負債表內融資項目–噸二氧化碳當量/吉瓦時	589.9	509.6	537.5	511.1	(9)%	—%
	利便融資項目(100%權重)–噸二氧化碳當量/吉瓦時	360.0	不適用	420.7	不適用	17%	不適用

融資項目排放(續)

目標及進度

我們已在下表載列我們就石油及天然氣與電力及公用事業行業於合併資產負債表內的融資項目及利便融資項目排放目標。有關目標顯示經修訂後的基準。

對於利便融資項目排放,我們利用三年平均值移動窗口(2020、2021及2022年相對於2022年進度數字的平均值)及乘以33%權重的數字追蹤達標進度。此舉意味於2028及2029年的利便融資交易仍會影響2030年的進度數字,故我們管理達標進度時將須予以考慮。儘管採用三年平均值衡量進度,我們仍銳意於2030年達成目標。

2021及2022年石油及天然氣行業的利便融資項目排放總數量分別為17.5百萬噸二氧化碳當量及14.4百萬噸二氧化碳當量,而2021及2022年電力及公用事業則為398.3噸二氧化碳當量/吉瓦時及377.6噸二氧化碳當量/吉瓦時。以上數字其後與相關年度的資產負債表內數字合併,從而追蹤達標進度。我們應用第61頁的利便融資項目排放三年平均值表格前已載列年度數字。

我們亦載列以下行業已界定的資產負債表內融資項目排放目標:水泥;鐵、鋼及鋁;航空;汽車;及動力煤開採。我們披露各行業2021及2022年的排放量,以及2022年相對於基準所取得的進展。

我們於2023年修訂計算行業層面強度指標的方針,並用作重新計算電力及公用事業基準指標及2021與2022年所有按排放強度衡量的行業的實際數字。排放強度是根據各項投資在組合的權重佔組合總值的比例計算得出的加權平均值。

進度數字顯示訂立目標前融資項目排放量的趨勢。石油及天然氣與電力及公用事業的目標於2022年2月訂立,動力煤開採的目標於2022年12月訂立,而其他行業的目標則於2023年2月訂立。下頁載列此等行業的融資項目排放量的更精細詳情。

評估2019至2022年的變化時,我們必須強調為實現2030年中期目標而需作出的長期承諾,以及風險轉變及市場波動如何影響我們每年的進展。各年間的變化可能無法反映組合的未來融資項目排放趨勢。在難以減碳的行業,預期減碳的進展將會較慢,而我們亦正採取行動,就轉型計劃與客戶聯繫。

我們剛開始追蹤及計量進度,故於此階段按照2019至2022年進度推斷未來趨勢實屬言之過早。

行業[1]	基準	2021年	2022年	2022年相對於基準的變動百分比	2030年目標	單位[2]	目標境況
按33%權重合併資產負債表內融資及利便融資項目排放(三年移動平均值)							
石油及天然氣	2019年為42.6	37.9	31.9	(25)%	(34)%	百萬噸二氧化碳當量	國際能源署2021年淨零碳排放
電力及公用事業	2019年為513.4	405.1	396.8	(23)%	138.0	噸二氧化碳當量/吉瓦時	國際能源署2021年淨零碳排放
資產負債表內融資項目排放							
水泥	2019年為0.64	0.70	0.71	10%	0.46	噸二氧化碳當量/噸水泥	國際能源署2021年淨零碳排放
鐵、鋼及鋁	2019年為1.8	2.4	2.5	38%	1.05 (1.43)[3]	噸二氧化碳當量/噸金屬	國際能源署2021年淨零碳排放
航空	2019年為84.0	85.9	86.5	3%	63.0[4]	噸二氧化碳當量/百萬客運收入公里	國際能源署2021年淨零碳排放
汽車	2019年為191.5	215.7	216.6	13%	66.0	噸二氧化碳當量/百萬車輛行駛公里	國際能源署2021年淨零碳排放
動力煤開採	2020年為4.0	不適用	不適用	不適用	(70)%[5]	百萬噸二氧化碳當量	國際能源署2021年淨零碳排放

1 絕對及強度排放衡量指標及目標乃按每個行業範疇內交易對手的融資取用額計量。就石油及天然氣與電力及公用事業行業方面,該項基準、2021年、2022年及目標類別的數字為經修訂的合併資產負債表內融資及利便融資項目排放量。 就鐵、鋼及鋁;水泥;航空;汽車;以及動力煤開採方面,該項基準、2021年、2022年及目標類別的數字為資產負債表內融資項目排放量(並無應用修訂)。

2 石油及天然氣方行業的絕對排放量按百萬噸二氧化碳當量(「Mt CO_2e」)計量;電力及公用事業行業的強度按噸二氧化碳當量/吉瓦時(「tCO_2e/GWh」)計量;水泥行業的強度按噸二氧化碳當量/噸水泥(「tCO_2e/t cement」)計量;鐵、鋼及鋁行業的強度按噸二氧化碳當量/噸金屬(「tCO_2e/t metal」)計量;航空行業的強度按噸二氧化碳當量/百萬客運收入公里(「tCO_2e /million rpk」)計量;汽車行業的強度按噸二氧化碳當量/百萬行車公里(「tCO_2e/million vkm」)計量.以及動力煤開採業的絕對排放量按百萬噸二氧化碳當量(「Mt CO_2e」)計量。

3 鐵、鋼及鋁行業的2030年目標符合國際能源署2021年淨零碳排放的境況,唯我們亦參照Mission Possible Partnership Technology Moratorium境況,2030年參考範圍列於括號之內。

4 我們的航空單位包括客運及貨運噸,轉化為客運收入公里(「rpk」),與我們的目標路徑一致。這個單位可與使用每名乘客100公斤轉換因子的噸收益公里(rtk)作比較,因為我們已在生產數字納入客機或貨機運載的貨物。該轉換因子在先前披露的資料當中為每名乘客95公斤,更改後與行業慣例統一。

5 動力煤開採的範圍與其他行業不同。我們僅納入動力煤生產及燃煤發電的排放量,而非一個行業內某個交易對手的總排放量,從而反映動力煤開採業目標的絕對融資項目排放量減幅。

融資項目排放(續)

我們計劃每年匯報融資項目排放及達標進度,並在資料披露中公開所應用的方法,以及任何挑戰或依賴因素。然而,融資項目排放數字日後未必能按年對賬或比較,而基準及目標亦可能需要隨數據、方法及參考境況發展而重新校準。

與碳會計金融合作夥伴關係組織就融資項目排放會計指引一致,我們僅考慮未償還的已提取融資數額,因該數額與實體經濟排放量直接掛鈎。

多名客戶尚有大量未提取數額,若提取有關數額,與該等客戶相關的融資項目排放量或會顯著增加。當我們向2023年目標邁進的同時,我們預期會評估如何按前瞻性基準管理此等風險。此外,對於按排放強度衡量的行業,排放強度容易受重要客戶影響,因此提取數額的按年變動會影響趨勢。

我們正在開發能夠整合風險、盈利能力和融資項目排放的組合建模功能,為決策提供資訊,並確定如何最妥善引導組合,以實現融資項目排放目標及商業與策略抱負。作為其中一部分,我們正在測試及開發一項分析功能,藉以得悉我們達成2030年目標的最新狀況,並顯示交易的融資項目排放影響,以便與風險回報指標一併考慮。

石油及天然氣

就石油及天然氣行業而言,我們的分析納入上游及綜合企業的範圍1、2及3排放,包括二氧化碳及甲烷。我們已修訂2019年的基準及進展數字,從而反映合併資產負債表內融資及利便融資項目排放量以及經修訂的方法。

我們設定的目標為2030年前石油及天然氣組合資產負債表內融資及利便融資項目排放絕對減幅達34%(相對於2019年基準)。這個目標與國際能源署2021年淨零碳排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。納入利便融資項目排放不會令目標改變。我們計劃在未來數年按定期發布的新攝氏1.5度目標境況更新目標,以反映實體經濟的轉變。

我們的核心方法是,我們向集團組合減碳目標邁進的同時,與主要石油及天然氣客戶溝通,了解他們的轉型計劃,並協助支持及加快這方面的工作。此舉符合集團的能源政策,亦支持逐步退出排放強度最高的化石燃料來源,以及與新油田及天然氣田和基建相關項目的融資限制。

2022年,合併資產負債表內融資及利便融資項目絕對排放量較2019年基準減少25%至31.9百萬噸二氧化碳當量,亦較2021至2022年減少16%。透過減少風險加權資產策略,並在石油及天然氣市場現金流轉強及利率上升導致銀行債務和資本市場融資需求下降等市況推動之下,上述絕對排放量取得如此減幅。隨著我們朝著集團融資項目排放目標邁進,市場動態將於未來數年持續波動。

石油及天然氣
(百萬噸二氧化碳當量)

2022年與基準比較的進展
(25)%

電力及公用事業

就電力及公用事業行業而言,我們的分析納入上游發電企業範圍1及2的排放。雖然範圍1排放為行業最主要排放,唯大部分企業一併匯報範圍1及2排放,令數據難以劃分。我們已修訂2019年的基準及進展數字,從而反映合併資產負債表內融資及利便融資項目排放量以及經修訂的方法。

我們已設定目標於2023年前將資產負債表內及利便融資項目電力及公用事業組合融資項目排放強度減少至138噸二氧化碳當量/吉瓦時。納入利便融資項目排放不會令目標改變。我們已選擇按強度衡量的目標,原因是受人口增長及交通、建築物和工業減碳所需的電動化導致電力需求預期於2050年前增加逾一倍。我們聚焦於發電企業,因為這類企業控制行業排放量。我們相信與他們溝通有助我們在實體經濟中推動最重大的排放影響。

我們的目標與國際能源署2021年淨零碳排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。我們計劃在未來數年按定期發布的新攝氏1.5度目標境況更新目標。

2022年,我們的合併資產負債表內融資及利便融資項目排放強度為396.8噸二氧化碳當量/吉瓦時,較2019年基準減少23%。此減幅是由於可再生能源項目及企業的融資增加,以及高排放強度客戶的融資減少所致。2021至2022年期間,行業組合融資項目排放跌幅為2%,屬較溫和水平。

報告期內,由我們協助在資本市場集資的客戶之平均排放強度低於在集團資產負債表直接融資的客戶,意味2019至2022年合併資產負債表內融資及利便融資項目排放強度低於單計資產負債表內融資項目的水平。

電力及公用事業
(噸二氧化碳當量/吉瓦時)

2022年與基準比較的進展
(23)%

說明:

- 滙豐行業目標
- 滙豐行業組合排放量

融資項目排放(續)

水泥
就水泥行業而言,我們的分析納入擁有熟料及水泥製造設施的中游企業範圍1及2排放。

按照國際能源署2021年淨零碳排放境況,我們將2030年前的目標定為資產負債表內融資項目排放強度達每噸水泥0.46噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量/噸水泥」)(使用2019年基準)。雖然部分排放減幅可通過能源效益達到,但我們認為,為了大幅減少於製造水泥期間使用燃料及排放,從而達成我們的目標,相關企業需要大規模投資於新技術,包括替代熟料、使用生物能源等替代燃料、碳捕集和儲存。

我們2022年的排放強度較2019年基準上升10%,原因是排放強度密集客戶的提取數額增加,但2022年的排放強度為0.71噸二氧化碳當量/噸水泥,較2021年小幅上升1%。

我們的水泥組合在客戶數目方面相對集中,即使客戶已設定以科學為本的目標,但假如技術未能及時擴展,承諾仍然會出現無法轉化為所需減排量的風險。因此,我們必須定期審視整個行業於2030年前各年的技術擴展。對於水泥及其他按排放強度衡量的行業,我們計劃將淨零碳排放考慮因素納入交易程序及管控措施當中,我們預計此舉有助引導我們的業務活動,令組合逐步與2030年目標一致。

水泥
(噸二氧化碳當量/噸水泥)

2022年與基準比較的進展
10%

鐵、鋼及鋁
我們的分析納入中游鐵、鋼及鋁生產範圍1及2排放。由於組合內鋁行業融資項目排放的重要性較低,因此我們將之與鐵及鋼的融資項目排放合併。若鋁未來成為集團組合中更重要的部分,我們可能考慮就鋁生產另行制訂獨立目標,因為此金屬的減碳路徑有所不同。

就鐵、鋼及鋁行業而言,我們於2030年前的目標是資產負債表內融資項目排放強度達每噸金屬1.05噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量/噸金屬」)(使用國際能源署2021年淨零碳排放境況為我們的核心境況及2019年基準)。由於此難以減碳行業的減碳工作相當艱巨,我們亦概列Mission Possible Partnership的替代境況。

2022年的排放強度為2.5噸二氧化碳當量/噸金屬,較2019年基準及2021年排放強度分別上升38%及4%,原因是鋁業的融資增加,而這個行業的碳強度高於鋼業。

我們致力積極管理組合以實現我們鐵、鋼及鋁組合的2030年融資項目排放目標,同時考慮客戶為實踐減排而採取的行動。

鐵、鋼及鋁
(噸二氧化碳當量/噸金屬)

2022年與基準比較的進展
38%

航空
在航空業,我們納入載客航空公司的範圍1排放,以及飛機出租方的範圍3下游排放。我們排除軍用及專用貨機航班,原因是該類貨機航班的排放強度與載客航空公司不同。此方法與業界慣例相符,以確保融資項目排放衡量及目標設定保持一致。

配合國際能源署2021年淨零碳排放境況,我們於2030年前的目標是資產負債表內融資項目排放強度達每百萬客運收入公里63噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量/百萬客運收入公里」)(使用2019年基準)。為達到此等強度水平及幫助我們達成目標,我們認為行業需要大量的政策支持及對可持續航空燃料等替代燃料的投資,以及採用新飛機來減少排放。

航空業亦採用收入噸公里(rtk)單位來計入目標範圍內航空公司的貨物運輸。我們將此視為方法改進的一部分。

2022年的排放強度為86.5噸二氧化碳當量/百萬客運收入公里, 較2019年基準上升3%,較2021年微升1%。由於新冠病毒疫情的影響,航機載客量減少,2020年的排放強度見頂。

我們計劃與主要客戶溝通,了解他們轉型計劃,同時將融資項目排放影響納入航空業交易及組合管理之中。

航空
(噸二氧化碳當量/百萬客運收入公里)

2022年與基準比較的進展
3%

說明:
- 滙豐行業目標
- 滙豐行業組合排放量
- Mission Possible Partnership路徑

融資項目排放(續)

汽車

就汽車行業而言,我們審視來自汽車中游製造的範圍1、2及3排放,以及輕型車輛「從油箱到車輪」(tank-to-wheel)排氣管排放。我們的分析排除重型車輛,因為國際能源署得出的目標路徑不包括重型車輛,皆因重型車輛的減碳路徑與輕型車輛有所不同。此方法與業界慣例相符,以確保融資項目排放衡量及目標設定保持一致。隨著數據及方法不斷發展,我們將考慮在分析的較後階段納入重型車輛製造商及重型車輛生產。

我們於2030年前的目標是資產負債表內融資項目排放強度達每百萬行車公里66噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量/百萬行車公里」)(使用2019年基準),與國際能源署2021年淨零碳排放境況一致,即攝氏1.5度目標路徑,並予以修訂以配合新的輕型車輛年內車輛銷售份額。如要減少汽車行業的碳排放,從而達成我們的目標,便需要大規模投資於新電動車輛及電池製造廠房、大範圍安裝充電基礎設施,以及政府對電動車輛的政策支持。

我們的2022年排放強度為216.6噸二氧化碳當量/百萬行車公里,較2019年基準上升13%,並與2021年持平。2020年的排放強度較2019年下降8%後,如今再次上升乃由於組合轉向生產較多排放強度較大車輛的公司。製造商生產較多運動型多用途車或生產較少電動車即屬一例。

汽車
(噸二氧化碳當量/百萬行車公里)

2022年與基準比較的進展
13%

動力煤開採

就動力煤開採行業而言,我們的分析側重於上游企業(包括從事開採的企業)的範圍1、2及3排放。我們主要的融資項目排放與煤開採相關的範圍3排放有關。

我們的目標為於2030年前將資產負債表內絕對排放削減70%,而2020年基準絕對值為4百萬噸二氧化碳當量。我們以2020年作為基準,從而與退出動力煤業務政策中制訂的已提取數額目標所使用的基準保持一致。融資項目排放目標與國際能源署2021年淨零碳排放境況一致。

計算集團動力煤開採的融資項目排放時,我們聚焦於動力煤開採及加工企業,以及多元化開採企業。我們旨在衡量及關注動力煤相關排放量最高的客戶,從而協助在實體經濟中推動具意義的影響。

動力煤開採
(百萬噸二氧化碳當量)

2022年與基準比較的進展
不適用

說明:

- 滙豐行業目標
- 滙豐行業組合排放量

融資項目排放(續)

資產負債表內融資項目排放

下表概述我們採用2021年及2022年數據來評估資產負債表內融資項目排放的結果。就動力煤開採而言,我們於2020年開始披露,以配合動力煤風險承擔匯報指標。由於客戶提供的實際匯報排放數據有限,2022年的碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量分數並無改善。

		資產負債表內融資項目排放—批發信用貸款及項目融資[1,2]				
					碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量分數[3,†]	
行業	**年份**	**範圍1至2(百萬噸二氧化碳當量)†**	**範圍3(百萬噸二氧化碳當量)†**	**排放強度[4]**	**範圍1至2**	**範圍3**
石油及天然氣	2021	2.1	18.4	不適用	2.8	2.9
	2022	1.3	16.2	不適用	3.2	3.2
電力及公用事業	2021	8.1	不適用	407.0	2.9	不適用
	2022	7.6	不適用	401.7	3.3	不適用
水泥	2021	2.2	不適用	0.70	2.8	不適用
	2022	4.5	不適用	0.71	2.9	不適用
鐵、鋼及鋁	2021	2.0	不適用	2.4	3.0	不適用
	2022	2.7	不適用	2.5	3.0	不適用
航空	2021	2.7	0.16	85.9	3.0	3.3
	2022	2.6	0.15	86.5	3.3	2.4
汽車	2021	0.07	3.6	215.7	2.8	2.9
	2022	0.12	5.4	216.6	2.7	2.9
動力煤開採	**2020**	0.17	3.8	不適用	3.0	3.0

利便融資項目排放

下表概述我們於2019年至2022年就石油及天然氣和電力及公用事業行業的利便融資項目排放評估結果。

當設定100%權重時,石油及天然氣的範圍1至3排放從2019年的43.2百萬噸二氧化碳當量降至2022年的15.2百萬噸二氧化碳當量。就電力及公用事業行業而言,範圍1至2排放從2019年的8.5百萬噸二氧化碳當量降至2022年的3.8百萬噸二氧化碳當量。所有100%權重利便融資項目數值載於《*環境、社會及管治資料集*》。於2019年,應用100%權重所分析的資本市場活動總額為226億美元,佔2019年12月31日的資本市場活動5.5%;2020年則為260億美元,佔2020年12月31日的資本市場活動6.2%;2021年為181億美元,佔2021年12月31日的資本市場活動4.1%;2022年為104億美元,佔2022年12月31日的資本市場活動3.2%。

		利便融資項目排放 – 股權資本市場、債務資本市場及銀團貸款(權重為33%)				
					碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量分數[3,†]	
行業	**年份[5]**	範圍1至2(百萬噸二氧化碳當量)†	範圍3(百萬噸二氧化碳當量)†	排放強度[4]	範圍1至2	範圍3
石油及天然氣	2019	1.6	12.7	不適用	2.3	2.7
	2020	2.7	24.0	不適用	2.0	2.1
	2021	0.90	10.5	不適用	2.9	3.1
	2022	0.36	4.7	不適用	3.3	3.3
電力及公用事業	2019	2.8	不適用	420.7	2.5	不適用
	2020	2.1	不適用	410.1	2.5	不適用
	2021	1.5	不適用	364.1	2.9	不適用
	2022	1.2	不適用	358.7	2.9	不適用

1 2020年的短期融資總額(不包括動力煤開採行業)為3.7億美元;2021年及2022年所有其他行業的短期融資總額分別為70億美元及85億美元。

2 2020年分析的動力煤開採行業貸款總額為28.9億美元,佔2020年12月31日客戶貸款總額0.28%。2021年所有其他行業的貸款總額為241億美元,佔2021年12月31日客戶貸款總額2.3%;2022年則為236億美元,佔2022年12月31日客戶貸款總額2.6%。根據融資項目排放計算及匯報目的而分析的貸款總額並未就持作出售用途資產作出調整。

3 碳會計金融合作夥伴關係組織分數以1分為最高,5分為最低。這是根據資產負債表內融資項目排放融資計算的加權平均評分。

4 以新匯總方法計量的排放強度。

5 由於時間差異,2021年至2022年利便融資項目排放的計算方法與2019年至2020年相比有所提升。我們主要提升與往後年度數據及程序相關的範疇,以納入更為一致、質素更高的數據來源,因此按照我們的重新計算政策進行前瞻性應用。我們亦對方法作出輕微改動,但有關改動並無導致2019年至2020年的數字出現重大改變。

† 數據受PwC根據《國際鑑證聘用準則》3000/3410作出的有限度獨立鑑證所限。詳情請參閱《滙豐融資項目排放及動力煤承擔風險水平方法》及PwC有限度鑑證報告(載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。

融資項目排放(續)

將淨零碳排放融入交易及組合決策

2023年,我們從石油及天然氣、電力及公用事業和動力煤開採行業著手,在評估個別交易時開始納入淨零碳排放因素,連同標準風險回報及其他考慮因素。

我們正測試及發展分析能力,在相關的情況下開始為前線業務團隊及管理層就某行業的最新資產負債表內融資項目排放及利便融資項目排放狀況、重大交易的影響以及與集團達成2030年目標路徑相關的影響提供見解。

我們繼續設計並執行分層方法,以了解並評估企業客戶(包括國有企業)的轉型計劃及風險。此等評估有助我們識別機遇、管理氣候風險並釐定推動與各企業客戶策略互動的範疇。

2023年,我們完成對逐步退出動力煤政策範圍內大部分客戶的評估,亦完成集團融資項目排放的主要石油及天然氣和電力及公用事業客戶的評估。

評估工作完成後,我們即可運用相關結果支援與融資項目排放組合管理與調整的業務決策,以及氣候風險管理工作。

慮及氣候影響及風險較高的行業、客戶及交易的淨零碳排放考慮因素,我們的程序及監控將繼續演變。我們會考慮的因素包括:遵行集團的可持續發展風險政策;氣候相關信貸風險;客戶轉型計劃評估結果(如相關);聲譽風險考慮因素;融資項目及利便融資項目(如適用)排放影響(假如交易屬於融資項目排放披露及2030年目標的範圍)。我們實行專責管治,並為視作高風險的交易(包括融資項目排放影響及聲譽風險)提供上報途徑。

減少菲律賓堆填區廢物及排放量

我們正在支持一家公司設法解決菲律賓堆填區滿溢的問題,從而有助減少甲烷排放及創造潛在新職位。

Prime Infrastructure Capital是一家提供能源、輸水及廢物管理服務的可持續發展基建公司,而於2023年6月,我們為其附屬公司提供2,450萬美元的綠色貸款。此筆貸款的資金用於收購及擴建位於菲律賓宿霧的一項廢物管理設施。

Prime Infra已提升設施的容量,以處理及回收家居及工業固體廢物,並正在開發將有機及農業原料廢物轉化成可持續發展廢棄物衍生燃料的能力。

預期有關資金有助將廢物轉移至堆填區以外的地方,繼而減少分解有機廢物過程中產生的甲烷排放。

減少我們所管理資產的排放量

於2021年7月,集團投資管理業務滙豐投資管理簽署淨零碳排放資產管理公司倡議,該倡議鼓勵投資公司承諾以2050年或之前實現淨零碳排放的方式管理資產。滙豐投資管理繼續致力實踐抱負,銳意於2030年前將旗下38%管理總資產的範圍1及範圍2融資項目排放強度減少58%。有關上市股票及企業固定收益資產於2019年12月31日為1,939億美元。計算使用2019年作為基準年。滙豐投資管理實踐淨零碳排放目標時仍須與投資者、基金董事會及監管機構等相關群體協商。

於2023年,滙豐投資管理積極為客戶開發於投資的同時能夠實踐氣候抱負的解決方案。滙豐投資管理將會進一步增強數據科學的專業知識,透過設立可持續發展投資解決方案實驗室促進可持續發展。滙豐投資管理按淨零碳排放資產管理公司倡議的規定,透過向責任投資原則組織提交年度報告,提供最新情況。滙豐投資管理已按其動力煤政策履行承諾,與其主動型基礎投資組合中持有涉及動力煤且高於10%收入之所有上市發行人展開溝通。

將淨零碳排放融入運作

集團業務的淨零碳排放 氣候相關金融信息披露工作組

我們矢志成為淨零碳排放銀行，而其中一個抱負是於2030年底前，令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取代剩餘的排放量，以符合《巴黎協定》。

我們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。我們正與一系列市場參與者溝通，以制訂碳信用額策略。

耗能
於2020年10月，我們宣布以2019年水平為基準，目標於2030年或之前將耗能減少一半，而我們於2023年已減少26.3%。我們繼續為達成目標而努力，包括改善物業組合的運用，同時策略性縮減辦公室空間和數據中心。我們正採用新科技和新興產品提升辦公空間的能源效益。

我們的抱負是於2030年前，整體營運實現100%應用可再生電力，為此我們繼續物色機會於各市場採購綠色電力。於2023年，集團第四份可再生能源採購協議在蘇格蘭Sorbie生效。然而，滙豐目前仍面對一大困難是由於規管問題，我們在主要市場訂立能源採購協議或開徵綠色關稅的機會有限。

出差
我們的目標是致力於2030年底前將出差排放量減至疫前水平的一半。2023年，雖然各地撤銷國際旅遊限制措施，滙豐的出差排放量仍低於2019年基準的50%。我們正通過內部報告、排放檢討、內部碳預算及新實施的入賬時排放資料，密切管理逐步恢復出差活動的情況。隨著集團整體採用混合工作模式，員工採納虛擬工作模式有助減少他們出差與其他同事和客戶會面的需要。

我們繼續致力減少在環球市場使用車輛對環境造成的影響，加快電動車的應用。與2022年相比，2023年我們將公司車隊規模縮減9%。我們現時的目標是確保在可能情況下，訂購的新車一律為全電動車或混合動力車輛。

邀請供應商參與
供應鏈對於我們實現淨零碳排放抱負至關重要，故我們與供應商攜手合作並肩前行。自2020年起，我們鼓勵最大供應商作出本身的碳承諾，並透過CDP（正式名稱為碳披露項目）供應鏈計劃披露其排放量。於2023年，佔供應商支出總額70.6%的供應商已填寫CDP問卷，而2022年則為63.5%。

我們將繼續透過CDP加強供應鏈的參與，並與供應商直接討論如何進一步支援我們過渡至淨零碳排放。

於2023年，我們發布供應商淨零碳排放指引，提供進一步詳情以助供應商了解集團的淨零碳排放抱負，相關抱負內容亦載於我們的供應商操守守則；另為排放量最高的採購類別（資訊科技硬件、物業、數據中心及伺服器、電訊服務）制訂內部減碳計劃，以供納入類別策略，有助日後甄選供應商。

重視天然資源
除了業務實現淨零碳排放的抱負，我們亦定下目標，要成為負責任的天然資源消費者。我們透過設計、建造及運作標準，致力確保在可行情況下營運處所不會對環境或天然資源造成不利影響。我們已確定具體重點領域，包括廢物、紙張和可持續發展飲食，並正在物色關鍵機會，在未來十年減少對環境的更廣泛影響。

於環境易受影響地方的業務
滙豐業務遍布全球，為了支援不同地點的客戶及社區，分行、辦事處、數據中心可能設於水源不足或非常不足及／或生物多樣性受保護的區域。

滙豐在全球各地的分行、辦事處、數據中心之中，約55%處於水源不足或非常不足的地點，並佔我們每年耗水量的50%。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，滙豐在全球各地0.9%辦事處、分行、數據中心位於生物多樣性受保護的區域。我們藉設計、建造及運作標準，致力確保在可行情況下處所不會對此等區域的環境或天然資源造成不利影響。

集團的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。該政策由針對環境及可持續發展管理的企業服務程序所支持，務求確保滙豐的物業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環境管理原則及減少對其業務所在地區的環境影響。

集團業務的淨零碳排放(續)

能源及交通排放量

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出差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,讓相關資料更為完整。我們的營運環境數據為期12個月,直至9月30日。

於2023年,我們在能源消耗及交通方面的排放量減少至293,333噸二氧化碳當量,較2019年基準減少57.3%,主要由於:

– 出行量維持低於疫前的水平;
– 可再生電力使用比例增至58.4%;及
– 按策略減碳,並實施逾450項節能措施,估計節約能源超過1,200萬千瓦時,令耗能減少。

出差排放量較2022年上升,原因是疫情相關旅遊限制放寬,帶動出行量回升。範圍1排放下降部分歸因於英國及印度將以路面交通工具出差產生的排放從範圍1分類至範圍3。

2023年,我們在34個國家和地區就經營收集能源使用及出差的數據,佔全職僱員(「等同全職僱員」)約96%。為了估計我們擁有營運控制權但市場份額較小的企業的經營排放量,我們將排放量數據的計算比例由96%提高至100%。然後,我們採用排放量上調率反映計量及估計排放量時在質素及覆蓋範圍方面的不確定性,這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。

供應鏈排放量

我們的計算方法採用參與CDP計劃獲取的供應商排放數據。倘並無實際排放數據,我們使用行業平均碳強度和支出數據來釐定其對供應鏈排放量的貢獻。隨著更多供應商報告其排放量,我們的計算應能包括更多準確數據,減少採用行業的平均數據。我們已就用於釐定交易對手排放量的數據來源應用數據質素評分。更多詳情,請參閱載於www.hsbc.com/esg的《溫室氣體報告指引》。

能源及交通溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)

		2023年	2022年	2019年基準
範圍1[1]	▼	**16,918**	19,329	22,066
範圍2(以市場為基礎)[1]	▼	**167,174**	223,334	392,270
範圍3	▲	**1,090,280**	1,052,264	1,139,260
類別1:採購商品及服務[1,2]	▼	**859,256**	865,747	829,635
類別2:資本商品[1,2]	▼	**121,783**	144,232	37,617
類別6:出差[1]	▲	**109,241**	42,285	272,008
總計	▼	**1,274,372**	1,294,927	1,553,596
包括英國能源	▼	**5,909**	9,264	10,432

1 數據現按絕對值基準呈列,而非四捨五入數值。2023年數據仍須待PwC按照《國際鑑證聘用準則》 3410(溫室氣體聲明的鑑證聘用)進行第三方有限度鑑證。更多詳情,請參閱《2023年溫室氣體報告指引》及第三方有限度鑑證報告(載於www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies)。有關2019及2022年的數據,請參閱相關《年報及賬目》。

2 供應鏈排放量運用供應商排放數據及行業平均值合併計算。根據排放量數據的質素,計算時應用數據質素評分,1分為最高,5分為最低。此加權平均評分乃以滙豐供應商支出為基礎,亦與滙豐融資項目排放報告方法一致。數據質素評分的資料載於《環境、社會及管治資料集》。

有關計算方法、PwC有限度鑑證報告及相關環境關鍵事實的詳情,請瀏覽www.hsbc.com/esg的《環境、社會及管治資料集》。

每位等同全職僱員溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)

		2023年	2022年	2019年基準
範圍1、2及3(類別6)	▲	**1.3**	1.3	2.9
範圍1、2及3(類別1、2及6)	▼	**5.8**	5.9	6.6

能耗(千瓦時)(千)

		2023年	2022年	2019年基準
總計	▼	**772,736**	797,264	913,556
僅英國	▼	**209,939**	222,322	281,271

我們於2022年首次披露供應鏈的排放量。計算方法採用供應商排放數據,倘並無實際數據則採用行業平均值,因此高度依賴外部資料來源計算估計供應鏈排放量。

2023年的供應鏈排放量較2022年減少3%,原因是支出減少,以及供應商提供更多實際排放數據。排放量較2019年增加13%,乃由行業平均值持續大幅上升所致。由於行業平均數據波動,我們將於2024年審視數據來源及計算方法。隨著供應商排放匯報工作趨向成熟,計算方法將可涵蓋更多實際數據及減少利用行業平均值。隨著可用數據隨時間而改變,加上計算方法及氣候科學演進,最初的供應鏈排放數據可能需要更新。

有關計算方法及相關環境關鍵事實的詳情,請瀏覽www.hsbc.com/esg的《環境、社會及管治資料集》。

管理氣候風險 氣候相關金融信息披露工作組

氣候風險涉及由氣候變化及邁向淨零碳排放經濟而可能引致的財務及非財務影響。我們根據集團整體風險管理架構，致力管理所有業務的氣候風險，並將氣候因素納入既有風險類別。

集團重大氣候風險與銀行業務組合內的批發及零售客戶融資活動有關。此外，我們亦因保險業務及僱員退休金計劃所擁有的資產承受氣候風險。客戶承受滙豐投資管理業務中的氣候相關投資風險。

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141頁「環境、社會及管治風險」及第221頁「氣候風險」。

銀行業務
我們設定財務及非財務風險的承受風險水平和制訂政策，藉此管理銀行業務組合中的氣候風險。

僱員退休金
我們各僱員退休金計劃均按照其對成員的受信責任及當地監管規定要求管理氣候風險。

投資管理
氣候風險管理是我們投資決策和組合管理方針的關鍵。

保險
我們在資產組合中考慮氣候風險。

氣候風險

這使我們能夠識別支援客戶的機會，同時繼續滿足相關群體的期望。

我們根據資產行業分配及可得的碳排放數據，在內部監察最具規模計劃的氣候風險承擔。

我們亦與相關公司探討氣候變化相關議題。

我們已制訂並會持續更新環境、社會及管治計劃，以滿足不斷變化的外部期望及客戶需求。

銀行業務
我們的銀行業務已作充分準備，可通過融資支持客戶管理其本身的氣候風險。就批發客戶而言，我們利用有關轉型的客戶溝通問卷，了解客戶的氣候策略及風險。我們已制訂一系列政策為氣候風險管理提供指引。我們繼續制訂承受氣候風險水平及計量指標，協助管理批發及零售業務組合的氣候風險承擔。此外，我們亦制訂並使用氣候境況分析，從而提供批發及零售銀行業務組合的轉型及實體風險長遠影響之見解（詳情請參閱第225頁）。

投資管理
滙豐投資管理明白氣候風險可以轉型及實體風險的方式出現，年期橫跨短、中、長期，其影響視乎資產類別、行業、業務模式、地點等特質而定。滙豐投資管理會於適合、適切時，將碳強度、碳排放管理等氣候相關指標納入投資決策，並會考慮就氣候事宜與相關群體溝通所得的觀點。

滙豐投資管理不斷將環境、社會及管治和氣候分析融入主動管理的產品，以助確保於作出投資決策時考慮企業面對的氣候風險，並藉以評估或會影響投資表現的環境、社會及管治風險與機遇。

滙豐投資管理與受投資公司溝通，講解環球督導計劃所界定的優先事項列表，並於企業股東大會上就氣候變化等議題投票；另亦參與氣候行動100+組織、大自然行動100組織等合作參與項目。

有關HSBC Global Asset Management (UK) Limited編製的《氣候相關金融信息披露工作組年度報告》，詳情載於http://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/uk/common/tcfd-report-2022.pdf。

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360億美元。該計劃的受託人希望各界定福利及界定供款資產於2050年底前達致淨零溫室氣體排放的抱負。為協助達致目標，該計劃為其股票及企業債券投資訂下中期目標，即2030年底前排放量較2019年水平減少50%。除此承諾外，該計劃亦實行多項舉措，以管理氣候變化對計劃投資的影響及由此對成員財務利益造成的影響。

該計劃在《氣候相關金融信息披露工作組年度報告》中，報告2019至2022年間上市股份及企業債券投資組合的減排量，並會繼續按照2030年目標報告進度，目的是不斷擴大其評估及報告範圍。於2023年，計劃受託人正式將優先減低的環境、社會及管治風險知會投資經理，並鼓勵投資經理制訂相應的減低風險策略。投資經理的監察及甄選程序現明確納入此等策略的評估（適用於財務上重大的策略）。

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及氣候行動計劃詳情，請參閱http://futurefocus.staff.hsbc.co.uk/active-dc/information-centre/other-information。

保險
於2023年，我們的保險業務更新可持續發展程序，以配合集團經更新的能源政策及逐步退出動力煤融資業務政策。我們亦推出環境、社會及管治產品市場推廣指引，並提供保險示例及培訓。

因應不同的環境、社會及管治監管措施與發展，滙豐在歐盟的制訂保險產品實體（位於馬耳他及法國）持續實施主要披露相關監管規定要求，包括訂約前報告、客戶定期報告及可持續發展投資影響聲明。英國的相關規定預期於2024年推出。

可持續發展風險管理政策 氣候相關金融信息披露工作組

滙豐可持續發展風險管理政策有助制訂對若干行業融資及顧問活動的風險承受水平。政策是集團達成淨零碳排放抱負、管理可持續發展風險的重要制度。

我們的政策
我們的可持續發展風險管理政策包括配合淨零碳排放的核心政策，即逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策，以及範圍較廣的其他可持續發展風險管理政策，涵蓋：農產品、化學產品、林木業、礦業和金屬、世界遺產以及拉姆薩爾濕地。此外，在為相關項目提供融資時，我們亦會應用《赤道原則》。

可持續發展風險管理政策主力減低特定行業對人及環境的不利影響。集團的淨零碳排放政策（包括能源政策及逐步退出動力煤融資業務政策）亦有助滙豐實現淨零碳排放過渡的抱負。與客戶就客戶轉型計劃溝通乃淨零碳排放政策方針的要素。此等政策旨在向客戶清楚表達滙豐對不同業務的承受水平及期望有何改變、日後將如何檢視客戶計劃。

隨著有關政策落實執行，以及運作持續改善，我們會不斷檢討政策的執行情況。我們採用風險為本方針，以與風險及重大程度相稱的方法識別集團能源和逐步退出動力煤融資業務政策適用的交易及客戶，並報告相關風險承擔。此舉有助集團將資源集中在有望推動重大變革的領域，並從逐步實施政策之中汲取經驗，加以運用。

我們定期檢討政策，聽取意見，逐步從實施政策的實況中汲取經驗。

我們若發現可能導致重大不利影響的活動，便會期望客戶證明自己正負責任地識別並減低風險，我們亦會考慮採取政策規定的措施，包括限制融資及加強盡職審查。

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。

管治及實施
集團風險管理及合規部聘用專家檢討並支援集團可持續發展風險管理政策的實施情況。客戶經理是集團與眾多企業客戶的主要聯絡人，負責管理客戶有否遵守可持續發展風險管理政策。他們獲得整個集團的可持續發展風險經理的支援，風險經理負責於業務所在地或地區層面上，就政策所述風險管理提出意見，並加以監察。在適當情況下，政策問題將向相關內部管治委員會上報。

監察政策制訂及實施的責任由相關管治委員會肩負，該等委員會由集團風險管理及合規部及各環球業務的高級成員組成。

生物多樣性及天然資本相關政策
我們的可持續發展風險管理政策限制對大自然造成重大負面影響的若干融資活動。儘管多項可持續發展風險管理政策設有此類限制，但林木業及農產品政策則具體聚焦於伐木這個主要大自然相關影響。有關政策要求涉及主要伐木風險產品的客戶須根據可持續發展業務原則營運。我們亦要求棕櫚油客戶取得可持續發展棕櫚油圓桌會的認證，承諾「不伐木、不開墾泥炭地、不侵害人權」（詳情載於第89頁「尊重人權」一節）。

能源政策
集團的能源政策涵蓋整體能源系統，包括上游石油及天然氣、化石燃料發電、氫能、可再生能源及水力發電、核電、生物質能及轉廢為能行業。

該政策旨在平衡以下三個目標：減少全球溫室氣體排放；推動有序轉型，長遠建立復元力；以及在所服務的全部社區理解當地實況，協助以公平且可負擔的方式實現轉型。

能源政策於2022年12月首次公布，並於2024年1月作出更新。滙豐每年檢討有關政策，確保政策仍然配合於2050年前實現淨零碳排放的抱負及策略目標。

石油及天然氣、電力及公用事業融資項目排放目標的詳情載於第57頁「融資項目排放」中「目標及進度」一節。
能源政策的詳情載於www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/sustainability-risk。

可持續發展風險管理政策(續)

逐步退出動力煤融資業務政策
誠如逐步退出動力煤融資業務政策所載,滙豐致力逐步退出涉及動力煤發電及開採的融資業務,期望於2030年前退出歐盟及經合組織市場,並於2040年前退出全球市場。

我們的政策致力按基於科學的時間表協助集團逐步退出動力煤融資業務,並確認已發展經濟體與新興經濟體的步伐有別。另一方面,有關政策有助我們達成電力及公用事業、動力煤開採行業融資項目排放的目標。

有關政策於2021年12月首次公布,並每年檢討一次,最近一次於2024年1月更新,藉以確保政策配合滙豐的承諾,同時考慮外圍因素的相關變動。

逐步退出動力煤融資業務政策載於www.hsbc.com/-/files/hsbc/our-approach/risk-and-responsibility/pdfs/240125-hsbc-thermal-coal-phase-out-policy.pdf

逐步退出動力煤融資業務政策於2024年1月的更新詳情載於滙豐《2024年淨零碳排放過渡計劃》第71頁,該計劃載於www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/our-net-zero-transition-plan。

動力煤融資業務風險承擔
我們擬以2020年為基準降低動力煤融資的取用額,於2025年前最少降低25%,目標是於2030年前降低50%。

在《*2022年報及賬目*》中,我們承認集團的程序、系統、監控和管治尚未能完全識別和披露動力煤的風險承擔,而我們計劃重新評估有關數據是否可靠,同時檢討編製基準,協助確保依循逐步退出動力煤融資業務政策匯報所有相關的動力煤風險承擔。

我們現已修訂動力煤風險承擔的編製基準,根據逐步退出動力煤融資業務政策,採用風險為本方針識別客戶並匯報相關風險承擔,當中包括運用全球認可的第三方數據來源對客戶進行篩查,並評估產品類型、客戶類型和風險類型的重要性,從而就納入和剔除的規定獲取依據。

具體而言,產品類型方面,根據集團的融資項目排放計算方法,短期貸款風險承擔會從動力煤融資業務報告額剔除;客戶類型方面,報告額會剔除主權國家、個人等若干客戶類型;風險承擔類型方面,提取數額須達門檻1,500萬美元,方會納入動力煤融資業務報告額。為免生疑,上述1,500萬美元門檻僅就風險承擔報告分析而設,並不適用於逐步退出動力煤融資業務政策的應用。

《滙豐融資項目排放量及動力煤融資業務計算法》的詳情載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

考慮重要性標準有助滙豐將資源集中於有望推動重大變革的領域,同時考慮長期實施政策汲取的經驗。

採用經修訂的編製基準計算,我們於2020年12月31日的動力煤融資業務提取額風險承擔約為10億美元†。我們繼續按經修訂編製基準計算2021及2022年數字,並期望在日後的披露資料作出匯報。

滙豐處理融資項目排放方針的詳情載於第53頁「融資項目排放方針」一節。

† 數據經PwC根據《國際鑑證聘用準則》3000/3410作出有限度獨立鑑證。詳情請參閱《滙豐融資項目排放量及動力煤融資業務計算法》及PwC有限度鑑證報告(載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。

投資管理政策

滙豐投資管理於2022年9月發布本身的動力煤政策,並於2023年11月發布本身的能源政策。滙豐投資管理作為資產管理公司,必須遵守獨立監管和法律義務,為客戶實現投資利益和公平結果。

滙豐投資管理根據其動力煤政策,將於2030年之後在歐盟及經合組織市場主動型管理基金中不再持有動力煤收入高於最低限度的發行人上市證券,並於2040年前將有關方針擴展至全球。有關政策亦包括對被投資公司涉及動力煤業務的轉型計劃加強盡職調查。投資組合持有的公司若並無制訂退出動力煤業務的可信轉型計劃,則可能會面臨投票制裁,最終將被撤資。

滙豐投資管理根據其能源政策,將參與並評估投資組合持有的石油及天然氣和電力及公用事業公司之轉型計劃,並就旗下以「可持續發展」命名的主動型基本分析基金,剔除整體業務主要涉及非常規石油及天然氣的上市發行人(取決於可得數據),而基金章程將載列剔除的程度和範圍。另類投資業務方面,滙豐投資管理不會對根據集團能源政策確定為排除新融資或諮詢服務的能源相關活動項目進行新直接投資。滙豐投資管理的政策工作將繼續配合集團的可持續發展目標,以及集團就支援符合2050年前實現淨零碳排放的投資向淨零碳排放資產管理公司倡議組織所作承諾。我們繼續推動政策實施,包括與所投資的公司溝通,提升用作監督政策的數據質素。

能源政策詳情載於www.assetmanagement.hsbc.lu/-/media/files/attachments/common/energy-policy-en.pdf。

動力煤政策詳情載於www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/coal-policy-en.pdf。

聯繫各界，推動全面改革

促進全面變革，以達致淨零碳排放

滙豐深明，在達致淨零碳排放的路上不能孤軍作戰，因此致力與各界攜手營造有利環境，推動淨零碳排放，以融資促進氣候行動及以大自然為本的方案。滙豐合作項目範疇及形式不一，視乎所涉行業、地理位置、集團各地市場業務而定。於決策方面，滙豐會根據本身業務利益、優先項目、目標、業務所在市場法律及規例，獨立按意願行事。

與公營界別合作

滙豐與政府及公共機構合作，輔助當局實施政策及規例，包括推廣良好慣例，以助各方就自然環境及氣候相關金融規例制訂全球統一的方針。於2023年，此等舉措包括：

- 與英國淨零碳排放理事會（UK Net Zero Council，政商合作組織）合作，應對有礙淨零碳排放進程的市場障礙，包括可再生能源項目啟動成本高昂、監管困難、政策架構不明確等；及
- 繼續與公正能源轉型夥伴關係組織（Just Energy Transition Partnership）合作，協助印尼推行全面投資及政策計劃，另協助越南推行資源動用計劃，從而制訂路線圖，務求盡量減低逐步棄用化石燃料對當地社區的不利影響，並闡釋銀行如何輔助轉型。

與業界合作

滙豐參與跨行業聯盟及措施，以促進各行各業參與應對自然環境及氣候相關議題，使全球金融準則、指引、架構趨向統一，加快實施進程。於2023年，此等舉措包括：

- 滙豐為格拉斯哥淨零排放金融聯盟(GFANZ)首席小組成員，輔助各式機構採納聯盟的淨零碳排放過渡計劃架構，亦參與率領工作小組制訂指引，以便金融機構為亞太區企業有序逐步退出燃煤發電廠項目提供資金。
- 擔任可持續發展市場倡議(SMI)金融服務工作組主席，積極參與行業指引的發布工作，以鼓勵行業投資於重大生態系統及可持續發展農業慣例，包括贊助Pollination編製有關海岸自然環境相關方案融資的報告；參與制訂Mangrove Breakthrough倡議的金融路線圖；參與制訂可持續發展市場倡議農業商業工作組的再生耕作混合融資架構。
- 滙豐作為自然相關金融資訊披露工作組(TNFD)的成員，正試行該組織尚未正式推出的框架，以了解集團的自然環境相關風險，包括部分客戶的風險。我們現時集中評估及制訂自然環境相關的強制性披露要求，並繼續與自然相關金融資訊披露工作組合作，發掘該組織能如何協助滙豐及其客戶加強自然環境相關的匯報工作。

於2023年，滙豐亦協助制訂金融產品，以便資本能夠配置於停止、逆轉自然環境流失的項目：

- 與國際資本市場協會(ICMA)合作，協助制訂藍色債券（為可持續發展海洋及以海洋為基礎的項目集資的債務證券）發行人全球指引，包括合資格準則、評估項目影響的標準、建立健全藍色經濟及促進投資的所需步驟。
- 與地球保護組織(Earth Security)合作，探討在澳洲昆士蘭推出「紅樹林債券」的障礙、機會及設計選項，以助集資加強紅樹林生態系統，繼而發布切實可行的藍圖，供投資者、銀行、企業及政府用作開發新可持續發展定息產品及投資產品機會。

與公民社會及非政府機構合作

滙豐在全球推行善舉，與一系列組織合作，以促進氣候行動和自然環境投資加快進度。

「氣候解決方案夥伴計劃」是滙豐聯同世界資源研究所、世界自然基金會及逾50個地方夥伴推行的計劃，為期五年，目前繼續支援各項自然環境相關方案擴大規模，並協助亞洲能源行業轉型，工作包括邀請亞洲本地企業許下氣候承諾，採取企業措施。於亞洲可持續發展棕櫚油連結計劃(Asia Sustainable Palm Oil Links)之中，滙豐與小農戶及交易商緊密合作，協助他們轉用較符合可持續發展的慣例，減少自然環境相關的流失。

此外，滙豐設立多個新合作項目，重點促進行業轉型、環球貿易減碳、加快新經濟發展。此等項目包括：

- 與服裝影響力協會（Apparel Impact Institute)展開為期三年的合作計劃，為不同項目取得混合融資，以降低環球時裝業的供應鏈排放量；
- 出任可持續發展投資能力建設聯盟(Capacity-building Alliance for Sustainable Investment)的創辦成員，該聯盟為一個環球平台，提供本地能力建設服務及技術支援，協助新興市場及發展中經濟體取得更多轉型融資；及
- 與環球非牟利倡議Repower展開為期兩年的合作計劃，就燃煤發電廠升級改建的不同選項提供技術及商業可行性分析，以便加快轉用潔淨能源。

釋放中國生態系統的潛力

滙豐與中國阿拉善SEE基金會合辦多個相關群體試點項目，以加強多個選定省份森林、內陸濕地、紅樹林的氣候復元力及生物多樣性。項目旨在修復主要生態系統、促進生態系統的可持續發展管理、提高生態系統所帶來裨益（例如碳匯），作為中國其他地區以至全球各地的榜樣。項目致力減排，並透過支援地方可持續發展企業創造職位，因而亦獲得政府及公共機構撥款擴展，並獲世界銀行及中國政府表揚。

氣候報告方針 氣候相關金融信息披露工作組

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。

我們已考慮我們在英國金融行為監管局上市規則及英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 條項下「不遵守就解釋」的責任，並確認我們所披露資料與氣候相關金融信息披露工作組的建議及所建議披露事項 (包括其附件及補充指引) 一致，唯若干事宜除外 (於下文及第440頁的補充資料一節概述)。

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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (a)條)		
程序、頻密程度及培訓	– 董事會就環境、社會及管治策略承擔整體責任，監督制訂方針的行政管理、執行及相關匯報事宜，並於年內八次會議上審議環境、社會及管治事宜。	第88及256頁
	– 董事會成員接受環境、社會及管治相關培訓作為其入職及持續發展的一部分，並尋求更多機會建立此範疇的技能及經驗。	第88頁
小組委員會問責、程序及頻密程度	– 集團監察委員會於年內八個會議上審議環境、社會及管治和氣候的報告事宜。此外，鑑於相關群體的期望提高，在由行政成員組成的環境、社會及管治委員會的支援下，集團監察委員會密切監察有關環境、社會及管治以及氣候報告的披露風險，視之為經擴大鑑證範疇。	第267頁
	– 集團風險管理委員會聽取有關氣候風險管理、能源及退出動力煤業務政策的報告，同時持續監督實施計劃，以確保集團具備全面的氣候風險管理能力。委員會於2023年五個會議上審議環境、社會及管治風險事宜。	第275及278頁
	– 載於第88頁的圖表說明集團環境、社會及管治的管治流程，包括在整個集團中如何傳達及實施董事會的氣候策略，並列舉出同時管理氣候相關機會及風險的論壇，以及各自的職責和負責主席。	第88頁
董事會及相關董事會下設委員會考慮氣候的例子	– 董事會審議了是否成立專責處理環境、社會及管治事宜的董事會下設委員會，而最後議定支援監督及實現集團的氣候抱負以及環境、社會及管治策略的最佳方式是將管治保留在董事會的層面。	第254頁
	– 於2023年，董事會透過定期的紀錄表報告及詳盡的最新資訊 (包括檢討及批准淨零碳排放過渡計劃、深入分析可持續發展實施計劃、檢討淨零碳排放政策及符合氣候規定的融資措施)，從而監督環境、社會及管治策略的實施。	第254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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (a)條)		
誰管理氣候相關風險及機遇	– 環境、社會及管治委員透過監督環境、社會及管治的承諾及活動，以及進行相關管理及協調，支援集團制訂並實踐集團的環境、社會及管治策略、主要政策及重要承諾。委員會由集團可持續發展總監及集團財務總監共同主持。	第222頁
	– 2023年，我們設立新的可持續發展執行委員會，加強環境、社會及管治的管理，該委員會重點在於界定及衡量氣候抱負取得的成果，並透過可持續發展執行計劃開拓有助實現目標的商業機會。	第88頁
	– 根據英國「高級管理人員制度」，集團風險管理與合規總監為負責管理氣候風險的高級管理人員，其須對集團的氣候風險計劃承擔整體責任。	第222頁
管理層如何向董事會報告	– 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。	第250頁
	– 可持續發展執行委員會及附設論壇的成立，更為加強集團行政委員會管治環境、社會及管治事宜的模式。該等措施透過監督可持續發展執行計劃，支援高級管理層實踐集團的可持續發展策略。	第254頁
用於通知管理層的程序	– 集團風險管理會議監察整個集團的全部風險管理，包括有關集團氣候風險狀況及風險承擔、首要及新浮現氣候風險、關鍵氣候計劃的更新報告。	第88頁
	– 環境風險監察論壇監察管理全球環境風險相關的工作，包括氣候轉變產生的轉型及實體風險。在適當情況下，地區層面已設立相等論壇。	第88頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (d)條)		
用於釐定重大風險及機遇的程序	– 為協助履行評估氣候變化影響的規定，我們繼續建立執行氣候壓力測試和境況分析的能力，以加深了解我們就風險管理和業務決策所承擔的風險。 – 我們亦開發及使用氣候境況分析，為我們的批發及零售銀行組合就轉型及實體風險的長線影響獲取見解。 – 我們的可持續發展融資及投資抱負致力推廣綠色、可持續發展及關注社會的業務、可持續發展投資產品及方案。	第37頁 第65頁 第50頁
相關短期、中期及長期時限	– 我們繼續採取措施實現2030年前自身業務及供應鏈達致淨零碳排放和2050年前融資項目排放達致淨零碳排放的氣候抱負。 – 於2023年，我們繼續為客戶提供可持續發展融資及投資服務，致力實現於2030年或之前提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資的目標。 – 我們的氣候風險評估涵蓋三個不同的時期，包括：短期為2025年底前；中期為2026至2035年；而長期為2036至2050年。該等時限符合氣候行動100+披露框架版本1.2。	第42頁 第44頁 第141頁
已識別的轉型或實體氣候相關議題	– 我們致力於2030年底前提供和促成7,500億至1萬億美元可持續發展融資和投資，協助客戶過渡到淨零碳排放和可持續發展的未來。我們的可持續發展融資數據錄包括貢獻活動的詳細定義。 – 就過渡風險而言，我們設有指標，以監察我們於六個高過渡風險行業的批發企業貸款風險承擔。截至2023年12月31日，我們於六個高過渡風險行業的整體風險承擔水平為1,120億美元。客戶經理會以轉型溝通問卷 (前稱轉型及實體風險問卷) 與主要批發客戶溝通，收集資料，評估批發客戶的營商模式是否符合淨零排放目標、有何實體及過渡風險。我們會使用問卷回應，為重點批發客戶計算氣候風險評分。 – 我們使用過往、現時及以境況模型推算的預測數據，衡量氣候及天氣事件對我們樓宇的持續影響。於2023年，有27次大風暴對五個處所造成輕微影響，但對樓宇的使用並無影響。	第50頁 第223頁 第229頁
按行業及 / 或地區分析風險及機遇	– 就過渡風險而言，我們設有指標，以監察我們於六個高過渡風險行業的批發企業貸款風險承擔。該六大行業為汽車、化工、建築及建造材料、金屬及採礦、石油及天然氣，以及電力及公用事業。 – 我們已識別及評估各地按揭組合中潛在實體風險較高的物業或地區，並以季度指標監察潛在風險。我們亦為集團最大按揭市場 (英國及香港)，以及如新加坡等具本地監管要求之市場的實體風險設立承受風險水平計量指標。 – 我們旨在到2030年提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資的目標，助客戶轉型達致淨零碳排放，建立可持續發展的未來。有關我們可持續融資進展的明細詳情，請參閱*《環境、社會及管治資料集》*。	第223頁 第224頁 第50頁
碳相關資產的信貸風險承擔集中度 (銀行補充指引)	– 我們報告了批發組合中過渡風險較高的六大行業的風險承擔。詳情請參閱*《環境、社會及管治資料集》*。 – 英國為我們的最大按揭市場，截至2023年9月，其佔我們環球按揭組合的40%，我們估計英國零售按揭組合中的0.2%面臨極高的洪水風險，3.5%屬高風險。上述估計所根據氣候風險數據涵蓋截至2023年9月英國投資組合約94.2% (按價值計)。	第223頁 第224頁
貸款及其他金融中介業務活動的氣候相關風險 (轉型及實體) (銀行補充指引)	– 我們的重大氣候風險與銀行服務組合內的批發及零售客戶融資活動相關。 – 我們的保險業務及員工退休金計劃所擁有的資產亦面臨氣候風險。 – 滙豐投資管理確認，氣候風險或會在短期、中期及長期內展現為轉型及實體風險。氣候相關風險的影響會因應資產類別、行業、營商模式及地理位置等特徵而存在差異。在適用及相關的情況下，滙豐投資管理將氣候相關指標 (如碳強度及碳排放量管理) 及自氣候相關溝通工作所得見解納入投資決策中。 – 載於第227頁的氣候境況分析展示了2023年違責風險承擔的相對規模，以及每個模型對比2035年反事實境況的累計預期信貸損失增幅 (以倍數顯示)。	第65頁 第65頁 第65頁 第227頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (e)條)		
對策略、業務及財務計劃的影響	– 過渡至淨零碳排放的抱負為我們的四大策略支柱之一。我們旨在到2030年為本身業務及供應鏈實現淨零碳排放，並到2050年實現融資項目達致淨零碳排放。	第44頁
	– 境況分析透過評估集團在一系列氣候境況下的潛在風險承擔及問題，以支持相關策略。這有助我們認識氣候變化、規劃未來及遵守日益增加的監管規定。氣候科學、數據、計算方法和境況分析技術的發展有助我們進一步發展有關方針。因此，我們預期此範疇會隨時間變化。	第225頁
	– 我們持續改善氣候境況分析，以助我們更全面了解氣候相關的不利因素、風險及機遇，有利集團實施策略規劃及行動。	第225頁
	– 我們採用氣候境況為集團業務、策略和財務規劃提供依據。2023年，我們繼續將可持續發展融資和融資項目排放的若干範疇納入集團的財務規劃流程。	第222頁
	– 我們並無全面披露氣候相關機遇對財務規劃和業績表現的影響，包括對收入、成本和資產負債表、定量境況分析、所有行業和地區的詳細氣候風險承擔或實體風險指標的影響，此乃由於數據有限的相關過渡性挑戰，但這些領域正持續進行新工作項目。我們預期隨著更可靠的數據出現和技術方案實施，數據限制將在中期內得到解決。	第440頁
對產品及服務的影響	– 我們的目標是於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及投資，協助客戶轉型至淨零碳排放，營造可持續發展的未來。	第50頁
對供應鏈及 / 或價值鏈的影響	– 我們將繼續透過CDP與我們的供應鏈聯繫，並就供應商可如何進一步支援我們過渡至淨零碳排放與其進行直接商討。	第63頁
	– 我們明白各方齊心協力方能實現淨零碳排放。我們正尋求與一系列夥伴合作建立不乏支援的環境，以實現淨零碳排放，並調動資金，從而實施氣候行動及自然解決方案。我們合作關係的規模及形式因應行業、地理位置及我們在當地市場的業務而存在差異。	第68頁
	– 滙豐投資管理與環球督導計劃所界定優先名單上的被投資公司聯繫，並於公司股東大會上就氣候轉變等議題投票。	第65頁
對調整及緩減措施的影響	– 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。為實現我們在2030年底前達到100%使用可再生電力的抱負，我們繼續物色機會於各業務所在市場採購綠色電力。於2023年，我們於蘇格蘭Sorbie訂立了第四份英國可再生能源採購協議。目前的一大困難是由於規管問題，我們在訂立能源採購協議或使用綠色電費計劃的機會仍然有限。	第63頁
	– 我們定期審視及加強甄選樓宇流程及環球建築標準，並將繼續評估過往的申索資料，確保甄選樓宇及設計的標準能夠應對氣候變化的潛在影響。	第229頁
對業務營運的影響	– 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減少碳排放，然後以低碳的替代選項取代剩餘的排放量，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。	第63頁
	– 我們採用壓力測試評估我們自有或租用處所遭受影響的可能性。我們於2023年進行境況壓力測試，分析了八種不同氣候變化相關危機對集團1,000座關鍵及重要建築物可能造成的影響，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、雨洪氾濫、乾旱導致泥土移動、地表水氾濫。	第229頁
對研發投資的影響	– 2023年內，我們定期刊發環境、社會及管治以及可持續發展相關市場洞察，並發佈#WhyESGMatters、《了解ESG》等最新資料，以協助客戶更深入了解其投資的影響。	第51頁
	– 我們認同需要尋找全新解決方案和加快變革步伐，促使全球於2050年底前實現《巴黎協定》的淨零碳排放目標。我們正與多個合作夥伴合作，加快可持續發展基礎設施、天然資源及氣候科技的投資，務求減少碳排放及解決氣候變化問題。	第52頁
對收購及退出投資的影響	– 更新集團併購流程，以考慮氣候及可持續發展潛在相關目標、淨零碳排放過渡方案及氣候策略，以及其與集團的關係。	第222頁
對獲得資本的影響	– 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。氣候行動或不作出行動而引致的聲譽問題可能影響我們獲得資本。此外，倘我們被認為在業務活動方面誤導相關群體，或倘我們未能達致所表明的淨零碳排放抱負，我們便可能面臨聲譽嚴重受損，從而影響到我們產生收入的能力，並可能影響到我們於資本市場的活動。隨著我們獲得更多數據，預期在中期內會進一步加強披露事項。為管理該等風險，我們已在現行的風險類別中納入氣候風險，並適當地透過現存風險的政策及監控措施將氣候風險納入風險管理架構內。	第440頁
低碳經濟過渡計劃	– 我們於2024年1月發布集團第一個淨零排放過渡計劃。我們在計劃中概述滙豐實現淨零排放的方針，以及我們正為達成抱負而採取的措施。我們希望清晰說明集團的方針、目前正在發生的轉變，以及未來的計劃。同時，我們亦希望對我們尚未解決的問題及不確定因素保持公開透明。集團仍在改善匯報工作，包括於中期內可能納入更多有關執行過渡計劃的資料，將財務計劃、預算及相關財務方針的資料納入披露範疇 (例如支持減碳策略的資本金額及其他支出)。英國轉型計劃工作組 (Transition Plan Taskforce) 於2023年10月公布其最終的轉型計劃披露框架定案。我們將配合新訂及經修訂的監管規定，不斷改進披露集團過渡計劃的方式。	第440頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (f)條)		
將氣候融入境況分析	– 境況分析透過評估集團在一系列氣候境況下的潛在風險承擔及問題，以支持其策略落實。這有助我們認識氣候變化、規劃未來及遵守日益增加的監管規定。	第225頁
	– 於2023年的氣候境況分析中，我們研究了五個境況。創建該等境況的目的為審視氣候變化對集團及其實體帶來的潛在影響。	第225頁
影響表現的主要因素以及如何考慮有關因素	– 氣候境況分析讓我們能夠模擬不同的潛在氣候路徑可如何影響及打擊集團客戶及組合的復元力，尤其是信貸損失方面。在現有承諾境況下，我們預期與過渡風險相關的損失水平下降。然而，長遠而言，我們預期氣候相關實體風險的影響將會增加。	第227頁
	– 境況分析結果用以支援集團的內部資本充足程度評估程序，該內部評估用以衡量集團為應對現時及預期風險 (包括氣候風險) 而須持有之資本。	第229頁
	– 此外，境況分析亦用於設定承受風險水平聲明指標。舉例而言，其有助我們為零售按揭組合校準實體風險指標，亦用於IFRS 9評估中衡量氣候影響。	第229頁
所用境況以及其如何納入政府政策	– 我們的境況為 : 淨零碳排放境況、現有承諾境況、延遲過渡風險境況、下行實體風險境況及短期境況。	第225頁
	– 境況設定於不同時段有不同程度的實體及過渡風險。境況的假設包括不同程度的政府氣候政策變化、宏觀經濟因素及技術發展。然而，該等境況依賴未獲證實的技術發展，例如為減少航空及航運的碳排放而在全球生產氫氣的技術。	第225頁
我們的策略可如何改變和調整	– 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參考，但該等結果並非直接預測。	第225頁
	– 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訂方針。因此，我們預期此觀點將隨時間變化。	第225頁
	– 氣候境況分析是重要的工具，有助我們於達致淨零碳排放的轉型過程中，識別並理解氣候相關風險的影響及潛在機會。	第229頁
	– 集團至今就資產負債表內融資項目排放量及利便融資項目排放量設定目標的方針，乃採用單一淨零碳排放參考境況 (國際能源署2021年淨零碳排放) 為依據，從而就能源供應相關行業 (石油和天然氣、電力和公用事業及動力煤開採) 及能源需求行業 (運輸和重工業) 設定目標，而能源需求行業目標已作公布。	第53頁
	– 我們認為水泥、鐵、鋼、鋁及航空等所謂「難以減碳」行業相當依賴新興技術及現存 (或未存在的) 利好政策和法規。我們或會考慮日後追蹤這些行業就攝氏1.5度目標範圍取得的進展，當中除國際能源署淨零碳排放境況外，亦或會包括為行業特設的境況。	第48頁
	– 基於數據限制及科學和方法不斷演變等轉型挑戰，我們目前並無採用定量方式全面披露過渡及實體風險的影響。於2023年，我們披露不同氣候境況對批發、零售和商業房地產組合的減值影響。此外，我們還披露個別市場在三種境況及有關水浸深度下零售按揭貸款的損失。對於批發貸款，我們就兩個境況披露11個行業可能遭受的預期信貸損失影響。我們還披露有關的熱圖，顯示我們預計有關風險長遠的演變趨勢。	第440頁
風險管理		
a) 說明機構識別及評估氣候相關風險的程序 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (b)條)		
程序	– 我們繼續將氣候風險整合到機構眾多範疇的政策、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222頁
	– 我們更新氣候風險管理方針，納入以淨零碳排放為目標的風險，並制訂指引說明非財務風險類型氣候風險應如何管理。我們已在改善氣候風險架構方面取得進展，但仍需要進行進一步工作，包括開發額外指標及工具，以衡量我們的氣候相關風險，並將這些工具納入決策過程。	第222頁
	– 於2023年，滙豐加強內部氣候境況分析程序，重點對主要行業及地區編製更精細的見解，以輔助核心決策程序，並應對監管機構規定。在氣候境況分析中，我們將實體風險及過渡風險一併考慮。	第225頁
	– 集團將政策實際應用，並優化有關政策的營運落實，期間會繼續檢討政策的實施情況。識別能源及逐步退出動力煤融資業務政策所適用的交易及客戶、報告相關風險承擔時，我們是以風險為基礎，幫助確保採用與風險及重要性相匹配的方針。	第66頁
整合至政策及流程	– 我們繼續將氣候風險整合到機構眾多範疇的政策、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222頁
在傳統銀行業風險類別中考慮氣候相關的風險 (銀行補充指引)	– 我們提供更多詳情交代如何將氣候風險管理整合至各關鍵風險類型，包括批發信貸風險、零售信貸風險、財資風險、交易風險、聲譽風險、監管合規風險、復原力風險、模型風險和財務報告風險。	第223頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
b) 說明機構管理氣候相關風險的程序 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (b)條)		
程序及我們如何作出決定	– 集團風險管理會議及集團風險管理委員會定期聽取有關我們的氣候風險狀況及氣候風險計劃進展的最新資訊。	第222頁
	– 環境風險監察論壇 (前稱氣候風險監察論壇) 監察氣候及可持續發展風險管理相關的工作，包括氣候轉變產生的過渡及實體風險。地區層面已設立相等論壇。	第222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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (c)條)		
我們如何調整和整合方針	– 我們的氣候風險方針配合整個集團的風險管理架構和三道防線模型，該模型規定我們如何識別、評估和管理相關風險。	第221頁
	– 我們在業務層面上，優先為承受較大影響的行業、組合及交易對手發展應對氣候風險的能力。	第221頁
	– 2023年，我們更新氣候風險重大性評估，以了解氣候風險如何影響滙豐的不同風險類別。	第221頁
	– 除該評估外，我們於新浮現風險匯報及境況分析中考慮氣候風險。	第221頁
我們如何計及實體與部門之間的相互連繫	– 我們的氣候風險方針配合整個集團的風險管理架構和三道防線模型，該模型規定我們如何識別、評估和管理相關風險。	第221頁
	– 透過我們的氣候風險計劃，我們繼續將氣候因素納入集團各個層面，包括修訂風險政策及完成年度氣候風險重大性評估。我們亦制訂風險指標監測及管理風險，以及進一步改善內部氣候境況分析。	第139頁
	– 我們繼續在改善氣候風險應對能力上取得進展，並明白這是一個長期且反復的過程。這包括更新我們的方針，以反映氣候變化相關風險在現實世界中持續演變，同時改善我們將氣候風險因素融合至業務策略規劃、交易及決策過程中的方式。	第221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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (h)條)		
用於評估氣候相關風險對貸款組合的影響的指標	– 我們設有指標，以監察我們於六個高過渡風險行業的批發企業貸款組合之風險承擔。截至2023年12月31日，我們於六個高過渡風險行業的整體風險承受水平為1,120億美元。	第223頁
	– 英國為我們的最大按揭市場，截至2023年9月，其佔我們環球按揭組合的40%，我們估計英國零售按揭組合中的0.2%面臨極高的洪水風險，3.5%屬高風險。上述估計所根據氣候風險數據涵蓋截至2023年9月英國投資組合約94.2% (按價值計)。	第224頁
	– 2023年，我們進一步開發風險指標，以監控融資項目排放及自身營運中實現淨零目標方面的表現。	第222頁
用於評估機遇進展的指標	– 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) 而言，我們繼續追蹤相關的達標進度。可持續發展融資進度的明細載於*《環境、社會及管治資料集》*。	第18頁
	– 我們目前並無全面披露與氣候相關機遇相符的收入或資產、資本部署或其他業務活動的比例，包括就低碳經濟而設的產品及服務的收入、與滙豐業務或策略規劃時間範圍一致的前瞻性指標等。可持續發展融資收入及資產方面，我們正披露若干資料。由於我們將獲得更可靠數據及實施技術解決方案，預期該等與財務規劃及表現和氣候相關機遇指標有關的數據及系統限制將於中期內得到解決。我們預期在中期內會進一步加強該等披露事項。	第440頁
董事會及高級管理層獎勵	– 為支持實現環境、社會及管治的抱負，集團行政總裁、集團財務總監及集團行政人員的周年及長期獎勵評分紀錄納入多項計量指標。	第16頁
內部碳價	– 由於轉型期間的挑戰 (如數據不足)，目前並無披露內部碳價格，但我們已將碳價格視為氣候境況分析的數據。我們預期在中期內將會進一步加強披露此項資料。	第440頁
用於評估氣候風險對借貸及金融中介業務的影響的指標 (銀行補充指引)	– 作為2023年內部氣候境況分析的一部分，我們對英國、香港、中國內地及澳洲進行詳盡的氣候風險評估，該四個市場佔我們環球零售按揭組合的75%餘額。分析顯示，從長遠來看，在考慮現有承諾境況時，我們預期所承受虧損輕微。	第228頁
	– 載於第227頁的氣候境況分析見解展示了2023年違責風險承擔的相對規模，以及每個境況對比2035年反事實境況的累計預期信貸損失增幅 (以倍數顯示)。	第227頁
	– 我們並無全面披露用於評估氣候相關實體 (長期) 及過渡 (政策及法律、科技及市場) 風險對零售貸款、部分批發貸款及其他金融中介機構業務活動 (特別是信貸風險承擔、持有股權及債務或交易用途持倉，各項明細按行業、地區、信貸質素及平均期限劃分) 影響的指標。我們正致力開發適當的系統、數據及流程，以便未來幾年提供有關披露。我們披露英國業務組合六個高過渡風險批發行業的風險承擔，以及水災風險和能源效益認證的分類。	第440頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (h)條)		
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溫室氣體排放。2023年，我們亦繼續披露範圍3 (類別1及2) 供應鏈排放的數據。隨着可用數據隨時間而改變，加上計算方法及氣候科學演進，最初的供應鏈排放數據可能需要更新。	第64頁
借貸及金融中介業務的溫室氣體排放 (銀行補充指引)	– 我們對融資項目排放量的分析包括「資產負債表內融資項目排放」和「利便融資項目排放」。資產負債表內融資項目排放包括與資產負債表內貸款相關的排放，例如項目融資和直接貸款。利便融資項目排放包括我們協助客戶透過資本市場活動籌集資金的融資項目相關排放。	第53頁
	– 滙豐投資管理不斷將環境、社會及管治、氣候分析融入主動管理產品，以助確保決定投資時會考慮企業所面臨的氣候風險，並藉以評估或會影響投資表現的環境、社會及管治風險與機會。	第65頁
	– 滙豐現時披露15個類別中四類範圍3溫室氣體排放的數據，包括差旅、供應鏈及融資項目排放。就融資項目排放而言，我們已公佈多個行業的資產負債表內融資項目排放數據，詳情請參閱第18頁。我們已公佈石油及天然氣和電力及公用事業行業的利便融資項目排放數據。融資項目排放及相關風險日後的披露，取決於客戶公開披露其溫室氣體排放、目標及規劃，以及相關風險的數據。我們明白及早公開透明進行氣候披露的必要性，但同時亦明白現有數據及報告流程有需要作重大改進，因而希望於兩者間取得平衡。	第440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 (英國《2006 年公司法》第414CA 條及第414CB 2A (g)條)		
設定目標的詳情，以及目標屬於絕對值或按排放強度衡量	– 我們根據集團發布的數據錄，繼續追蹤集團到2030年提供和促成7,500億至1萬億美元可持續發展融資和投資有關抱負取得的進展。	第18頁
	– 我們繼續採取措施實現集團的氣候抱負，銳意到2030年在營運的業務和供應鏈實現淨零碳排放，並到2050年促使融資項目實現淨零碳排放。	第42頁
	– 就融資項目排放而言，我們並無計劃訂立2025年的目標。我們遵照淨零排放銀行聯盟的指引訂立2030年的目標。雖然淨零排放銀行聯盟將2030年界定為中期時段，但我們仍使用不同的時限來管理氣候風險。就氣候而言，我們將短期時段界定為2025年前；中期介乎2026年至2035年之間；而長期則介乎2036年至2050年之間。該等時限符合氣候行動100+披露框架。2023年，集團披露了若干個行業的融資項目排放的2030年中期目標 (概述於第18頁)。	第17頁
	– 我們現時並無披露資本部署目標。資本調配方面，自2015年以來，我們發行逾20億美元滙豐的綠色債券和結構性綠色債券，資金投資於多個綠色項目，包括綠色建築、可再生能源和清潔交通運輸項目。2023年，我們進一步加強內部檢討及綠色債券架構，並將在2024年對內部及外部檢討等程序繼續作出改善。我們需要繼續進行檢討及監察，確保獲得最新數據，反映最新標準、類別及最佳常規。長遠而言，這些標準、類別及最佳常規的修訂可能導致我們修訂往後的報告方式，與先前幾年相比可能出現同比差別，詳情請參閱滙豐的《綠色債券報告》。	第440頁
	– 由於轉型期間的挑戰 (如開發適當的系統及程序)，目前並無披露內部碳價格目標，但我們已將碳價格視為氣候境況分析的數據。隨著更多數據可供應用，我們預期在中期內將會進一步加強披露。	第440頁
	– 我們現時並無披露用於衡量及管理實體風險的目標。此乃由於轉型方面的挑戰，包括實體風險指標的數據限制。零售方面，我們並不使用目標衡量及管理實體風險。於2023年，集團實行內部全球「軟觸發點」監察及檢討程序，於市場的實體風險承擔觸及或超過既定門檻時應用，以確保市場業務主動考慮資產負債表所承受災害事件風險。我們亦將實體及過渡風險視為氣候境況分析工作的輸入數據。隨著數據、定量境況分析、風險指標及實體風險目標演進，加上技術方案隨後實施，我們預期在中期內會進一步加強披露事項。	第440頁
	– 我們已載述集團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載述此目標。	第440頁
所用的其他主要表現指標	– 於2020年10月，我們宣布立志以2019年水平為基準，目標是於2030年或之前，將耗能減少一半，而我們在2023年已減少26.3%。	第63頁
	– 我們的抱負是到2030年整體營運實現100%可再生電力應用，對此我們繼續物色機會於各所屬市場採購綠色電力。於2023年，集團第四份可再生能源採購協議於蘇格蘭Sorbie生效。	第63頁

社會
建立共融與復元力

我們連繫國際網絡，協助建立更具復元力的共融社會，積極為客戶、員工及社區開拓全球機遇。

概述

共融是開拓全球機遇的關鍵，需要決心識別及處理有關人士因身分或所屬地方無法獲得機會的障礙。

共融與復元力息息相關。我們決意協助公眾培養所需技能，讓他們達成目標，並應付面前的挑戰。因此，我們致力提供產品、服務及教育，支持我們的員工、客戶及社區。

員工
我們相信共融、健康和回報理想的工作環境有助集團上下取得成功。我們致力招聘及挽留多元人才，為他們提供公平公正的薪酬待遇及晉升機會，藉以確保員工（尤其是領導階層）能夠代表我們服務的社區。為此，我們訂立具意義的目標，同時追蹤及監察進展。2023年，我們的各項目標繼續取得進展，但在女性擔任高級領導層職務方面，進展未達預期。

員工福祉至關重要。我們為全體員工提供各式各樣資源，有助支持他們的身心及財務健康，推動他們在工作及其他範疇茁壯成長。我們致力確保旗下的辦公室、分行及數碼平台暢通無阻及安全。

我們亦確保員工在重大經濟轉型期間具備事業晉升需要的技能及知識，協助他們建立復元力。

客戶
我們致力協助客戶獲得所需的金融服務。他們不應因其性別、種族、性取向、心智障礙或身體殘疾而較難獲得金融服務。我們的抱負是為全體客戶創造友善、共融、暢通無阻的銀行體驗。

我們透過制訂產品及服務，精簡銀行服務流程，藉此建立復元力，客戶因此能更輕鬆管理財富，推動財富增長。我們亦協助保障客戶最重視的健康、家人、家居和財物。我們通過教育建立復元力，藉此幫助客戶了解如何更有效理財。

社區
我們正制訂更新版環球慈善策略，讓我們能夠與營運所在的社區攜手合作，而有關策略符合集團關注的環境、社會及管治範疇：「過渡至淨零碳排放」及「建立共融與復元力」。

我們相信營造共融環境及建立復元力，有助帶來長遠價值和增長。透過消除不必要的障礙以及致力成為公正平等的機構，我們可吸引和挽留最優秀的人才、支持更多客戶實現目標，以及促進社區發展。這是我們為員工、客戶及社區開拓全球機遇的方法。

本節內容

促進多元、締造共融	我們多元共融的方針	我們重視多元思維，並正在營造能切合客戶及社區的共融環境。	第76頁
	營造多元環境		第77頁
	促進共融文化		第78頁
建立健康職場	聆聽同事聲音	我們進行Snapshot調查，並向集團行政委員會及董事會匯報分析觀點。	第79頁
	成為理想的工作地方	我們致力營造理想的工作地方，以助吸引、挽留及激勵同事，讓他們能夠為不同國家及地區的客戶提供服務。	第81頁
提升技能、發展事業及開拓機遇	學習及技能發展	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83頁
	推動員工成長	我們致力為員工提供發展技能的機會，同時建立人才梯隊，支持集團實現策略優先事項。	第84頁
建立客戶共融與復元力	客戶共融和復元力方針	我們致力支援財務健康，消除公眾在獲取金融服務時可能面對的障礙。	第85頁
與社區的互動	構建更加共融和具有復元力的世界	我們著重多個優先事項，使我們能夠為社區帶來改變，支持可持續增長。	第86頁

促進多元、締造共融

我們多元共融的方針

「開拓全球機遇」的宗旨闡釋滙豐整個集團的方針，這亦是我們多元共融策略的基礎。共融是「增添動力」策略性支柱的推動力，並融入集團價值觀當中。透過重視差異並聆聽不同意見，我們可更準確切合所服務社會的需要，為客戶及員工帶來更理想的成果。

以數據為本的策略讓我們能夠訂立抱負目標，同時追蹤及監察進度。我們繼續聚焦於集團整體特定優先要務，並要求高級行政人員就此承擔責任。若干行政人員亦肩負地區性要務，確保多元共融方案能夠切合當地需要。

我們如何肩負責任

我們訂立具意義的目標
執行董事及集團行政人員通過一系列多元共融抱負目標，對方案進展承擔責任，而該等目標與我們作出的三個公開承諾相符。2023年，我們就下列三項目標持續取得進展：

- 女性在高級領導層的代表性達到34.1%，目標是於2025年底前達到35%；
- 黑人族裔員工在英國及美國高級領導的代表性合計達到3%，目標是於2025年底前達到3.4%；及
- 根據Snapshot調查得出的共融指數上升至78%，而2023年目標達到75%。

我們匯報及追蹤進展
衡量表現有助確保我們恒常、準確地監察達成抱負目標的進展。基於數據的方針透過以下措施追蹤進展：

- 共融紀錄表，根據招聘、晉升及離職比率等趨勢數據監察有關目標取得的進展，並每季向集團行政委員會作出匯報；及
- 共融主管與每位集團行政人員召開半年檢討會議，檢視數據、達成抱負目標的進展，並支援進一步進展。

我們衡量表現
外界的披露資料及基準讓我們能夠衡量取得的進展，識別日後需要優先採取的行動。2023年，我們：

- 在衡量我們性別相關數據透明度和表現的彭博性別平等指數中得分87.2%；
- 維持Stonewall的黃金標準，並在全球的性小眾共融僱主當中排名首位；及
- 在提交申請的第一年即獲選為英國社會流動指數排名前75位的僱主。

基於數據的共融方針
我們基於數據的方針正不斷演變，更多同事可以自行確認一系列數據，這有助我們訂立切合本地情況的優先事項，同時識別集團需要專注處理的範疇。若當地情況容許，我們會邀請同事就廣泛的數據進行確認，儘管集團業務屬國際性質，但我們未能在某些司法管轄區邀請同事分享多元數據。我們讓91%同事自行披露種族背景，其中62%同事已在法律容許下選擇披露。

我們的方針超越族裔，並考慮職場更廣泛代表性。我們讓90%員工分享他們是否傷健，71%員工分享他們的性取向，全體英國員工亦分享他們的社會經濟背景。

亞洲族裔代表性方針

滙豐集團的歷史可追溯至150多前，當時滙豐在香港開展業務，提供服務滿足客戶的國際需要。時至今日，亞洲依舊是集團的策略重心。

我們為了更切合所服務社區的需要，專注提高環球員工團隊的代表性，當中包括亞洲族裔的代表性。由於亞洲地區種族及身分繁多，界定亞洲族裔時情況可能相當複雜。2023年，37.8%高級領導層自行確認擁有亞洲族裔背景。我們為實踐集團的國際策略，必須能夠代表當地社區，同時能夠在整個國際網絡動員擁有環球視野與多元族裔背景的領導層。

營造多元環境

女性高級領導層

我們自2020年實現30%的高級領導層職位由女性出任的抱負後，便制訂於2025年底前達致35%的新目標。我們繼續朝著目標邁進，2023年底時有34.1%的高級領導層職位由女性出任（不計及計劃於2024年出售的加拿大業務）。去年的進展不似預期。2023年，所有從外界委任入職高級職位的員工中，合共37.7%為女性，2022年則為35.7%，而2023年所有晉升至高級領導層職位的員工中，則有39.6%為女性。

「促進女性領導計劃」等發展計劃，有助增加對表現優秀的高級女性員工的重視、推薦並加強她們的網絡。自2017年計劃展開以來，24%參與者已獲得晉升，而2%參與者為發展事業接受調職。我們亦挽留超過79%已完成計劃的同事。

「加快晉升至領導層計劃」培訓高潛質中層同事，裝備他們日後晉升至領導職位，2023年該計劃有43%參與者為女性。此外，超過5,200名女士亦參與Coaching Circles計劃，該計劃為少數同事配對高級領導層，以便她們在發展領導才能及建立網絡方面獲得意見及支援。

重要領導職位的繼任計劃包括評估有關繼任計劃的多元性。我們正改善集團重要職位及相關繼任人員在性別方面的多元程度。2023年，該等職位的繼任人選有40%為女性，2022年則為36%。

出任高級領導層的黑人同事

自2020年以來，擔任高級領導層的黑人同事數目已增加62%，我們正穩步邁向到2025年全球出任高級領導層的黑人同事數目增加一倍的目標。

2022年，我們制訂新的集團種族策略，由高級工作小組進行監督，並由集團風險管理與合規總監領導。種族策略的目標是確保我們準確反映所服務社區及業務所在社會的情況。我們繼續識別不同背景的同事在滙豐實現抱負時所面對的挑戰。

我們透過提供專門的發展計劃，繼續聚焦於黑人族裔同事的發展。我們利用數據分析，識別出在英國，黑人族裔女性同事擔任員工主管的機會較少。針對此情況，我們推出Solaris計劃，為英國的黑人族裔女性同事提供指導及栽培。四十名女性已完成該計劃，其中29%獲得晉升。

我們亦與虛擬實境公司Vivida攜手合作，推出沉浸式學習計劃，旨在將黑人族裔同事與少數族裔同事的體驗真實呈現，突顯這些群體面對的壓力、障礙及歧視。11,900位同事已完成該計劃，並獲提名角逐2023年歐洲多元化獎及入圍2024年學習獎決選名單。

2023年，集團推出由黑人族裔女性策劃的EmpowHER計劃，讓英國業務中擔任中級管理人員的黑人族裔女性參加。

該計劃鼓勵參加者運用各種工具及分享經驗互相支持，藉此規劃事業，拓展人脈，尋找工作機會，同時有助高級領導層發掘人才。

性別多元統計數字

1 集團行政人員及直接下屬合計數字包括截至2023年12月31日的滙豐集團行政人員及他們的直接下屬（不包括行政支援人員）。

2 集團的綜合財務報表所包括的附屬公司董事（或等同職級），不包括法人團體董事。

3 在領導層架構中，我們作出以下分類：高級領導層為職級架構三級或以上的員工；中級管理層為環球職級架構四級；初級管理層為環球職級架構五及六級。

代表性及酬勞差距

我們每年公布此等數據，以確保維持透明度及持續重點處理集團內的代表性差距。我們的性別和種族酬勞差距報告顯示了兩組人員之間平均酬勞的差距（無論職位或年資如何）。我們自2017年起按照報告規定呈報英國性別代表性及酬勞差距數據，並自願將匯報擴展至包括美國、中國內地、香港、印度、墨西哥、新加坡及阿聯酋，以及英國及美國的種族數據。2023年，我們的報告還包括阿根廷及馬來西亞的性別酬勞差距數據，有關數據涵蓋約80%員工（不包括持作出售用途的加拿大業務）。2023年，我們的英國整體性別酬勞差距合計的平均值為43.2%，2022年則為45.2%；種族酬勞差距為4.5%，2022年則為0.4%。我們的英國性別酬勞差距受多項因素影響，當中包括員工分布，當地擔任較高薪高級職位的男性多於女性，而擔任初級職位的女性則多於男性。儘管我們對同工同酬的方針有信心，但在女性及少數族裔員工在集團所有範疇及各個層面獲得相應的代表性之前，平均酬勞差距將繼續存在。我們致力給予同事公平的報酬，不分性別或族裔，並已制訂程序確保薪酬客觀公平。我們每年檢討薪酬慣例，並進行同工同酬的檢討，包括在主要市場由獨立第三方定期對同工同酬進行審視。如確認非因客觀具體原因（例如表現、技能或經驗）而出現酬勞差異，則會作出調整。

有關我們的代表性數據、酬勞差距數據，以及關措施的詳情，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》。

促進共融文化

我們的共融策略旨在令滙豐成為每位同事均有歸屬感的機構，同事有權表達見解及想法。我們的策略以一系列多元與共融範疇為基礎，從性別、種族及信仰，以至傷健及社會經濟背景等，我們希望確保全體同事能夠充分發揮潛能。

集團採用Snapshot周年調查的共融指數衡量同事對集團的歸屬感、安全感、對公平的觀感及信任程度。我們於2023年獲得評分78%，較年度抱負目標高三個百分點，另較金融服務業基準高兩個百分點。

分析共融指數讓我們能夠更詳細地衡量特定同事組別的參與水平，特別是不同的多元範疇，務求更清晰了解全球各地同事的體驗。我們發現，男性同事與女性同事的評分與集團整體結果基本一致，分別為79%及77%。從種族角度分析，黑人族裔同事的評分較集團整體平均值低四個百分點，而亞洲族裔同事的評分與整體評分相若，為78%。

僱員資源小組
僱員資源小組提倡共融文化，數以萬計同事獲益良多。全球各地的僱員資源小組由擁有一系列共同價值觀、身分、興趣及目標的同事帶領，包括傷健、性小眾、種族、信仰及性別等方面。

各非執行董事及大多數集團行政人員獲編派至其中一個環球僱員資源小組，確保高級領導層與同事能夠直接聯繫。專責員工團隊參與的非執行董事與多元共融策略息息相關，並出席2023年環球僱員資源小組峰會等活動。

2023年，僱員資源小組舉辦多項計劃及活動，包括Ability網絡主辦的環球峰會，旨在推動文化轉變，協助傷健同事建立信心。我們的Nurture僱員資源小組為在職父母及照顧者提供支援，在全球推出#LeaveLoudly運動，目標是透過抵制「出勤主義」提高員工參與度，認同每個人均有多方面的生活，並表明滙豐領導層支持健康的工作與生活平衡。

為傷健人士開拓未來
提升員工（尤其是傷健員工）的體驗，對我們致力建立共融機構可謂舉足輕重。我們推出一項關鍵項目，制訂針對性事業發展計劃，建立同事的信心，推動他們發展事業。

我們深明直屬經理能夠發揮關鍵作用，遂透過我們的Degreed平台推出學習計劃，協助經理為身體或感官不全、長期及精神健康狀況欠佳的團隊成員及屬於心智障礙的團隊成員提供支援。Ability僱員資源小組在全球各地舉辦支援講座，同事即席分享經驗，有助同事更加了解傷健共融及滙豐所提供的支援。

我們與傷健網絡及專業發展中心PurpleSpace合作，為僱員小組發起並發布領導模型資源。2023年，我們亦發起英國商業傷健論壇的圓桌會議及研討會。我們與Microlink合作，透過職場調整計劃加強對同事的支援，將服務擴展至印度環球服務中心及科技中心旗下近37,790名同事。

英國社會經濟多元
我們認為任何人均不應因其社會經濟背景而受到限制，並致力推動員工團隊實現社會經濟共融。

2022年，我們開始探討社會經濟背景對同事的影響，並與員工、內部及外部相關群體攜手合作，發展我們對社會經濟多元的理解。

2023年，我們首次參與社會流動指數，並獲評為排名前75位的僱主。僱員資源小組「上進」在集團人力資源總監發起之下，目前擁有超過1,000名成員。我們繼續是Progress Together的活躍成員，致力協助各成員取得進展，維持員工團隊的社會經濟多元，包括參與金融服務業社會經濟多元的最大型研究。

我們透過僱員資源小組「上進」推出事業發展計劃，讓不同背景的同事發揮領導方面的影響力，在職場建立信心。

我們舉辦活動鼓勵同事及求職者分享社會經濟背景，務求不斷完善所收集的社會經濟多元數據。2023年，我們將社會經濟重心擴展至亞洲，並在新加坡進行僱員投入度調查，作為初步資料收集的試點。我們亦為全體員工推出新學習計劃，以便加深了解社會經濟多元及其重要性。

支援正值更年期的同事

集團有不少女性同事在職期間將經歷更年期症狀。我們不希望同事因更年期而備受困擾，遂提供恰當的支援，協助她們渡過艱難時刻。2023年，我們推出全新的全球架構，當中以三項原則作為重心：提高意識、消除障礙及適應，並以此作為更年期一系列資源的基礎。這些資源可供全體同事使用，其中包括指導同事如何獲得更年期支援，以及指導直屬經理如何以最適切的方式支援有需要同事。

我們明白必須加倍努力支援正經歷更年期的同事，以及正為更年期員工提供支援的同事。高級管理層發起計劃有助提高意識，而我們首階段是提供更年期相關專屬資源。

建立健康職場

聆聽同事聲音

聆聽同事的意見是滙豐建立健康職場的重要一環。我們透過多種方式收集員工意見，以了解同事對滙豐的感受，並幫助我們提升員工體驗。

我們如何聆聽意見
我們的年度Snapshot調查每年9月進行，讓所有滙豐員工有機會分享他們在集團工作的體驗。2023年的調查回覆率達到創紀錄的85%，高於2022年的78%，有近180,000名同事選擇分享他們的觀點。

Snapshot的結果在各個層面均有討論。鑑於參與空前踴躍，我們能夠將更多數據直接交給員工主管，超過11,000個團隊能夠存取他們的結果，同時對個別員工的回應保密。管理人員在指導性行動計劃工具的協助下理解及解讀團隊相關的觀點，同時獲取指引，了解他們及其團隊可試用哪些支援資源。此外，調查結果亦與整個集團的執行領導團隊分享，並向集團人才委員會和董事會提供詳細報告。

我們透過每年3月進行的年度表現及獎勵調查來補充Snapshot調查。有關調查可供所有員工參與，藉以收集有關年度表現和酬勞檢討周期的意見，這可提供寶貴見解，有助我們了解同事對薪酬、發展和專業晉升的需要和期望是否獲得滿足。

此外，我們亦在員工事業發展的關鍵時刻開展針對性聆聽工作，收集新聘員工、內部調職員工和自願離職員工的詳細意見。

員工操守及騷擾
我們希望所有員工彼此尊重並保持尊嚴，絕不容忍或縱容任何形式的騷擾或欺凌行為。我們不斷努力提高對此等行為的認識和教育，並加強集團各個層面對此等問題的理解和應對。2023年，我們的整體Snapshot暢所欲言指數輕微升至76%，較2022年上升一個百分點。

我們鼓勵同事勇於指出不良行為或看似不正確的事情，我們已將欺凌、騷擾、歧視和報復納入2023年環球強制培訓課程。Snapshot調查發現，能夠無懼不利後果而發表己見的同事有所增加，72%同事有此看法，較2022年的70%有所上升。

2023年，我們推出環球行為守則，並得到環球反欺凌和騷擾守則的支援。這繼續協助我們在整個集團維持高水平的操守標準。

我們在全球和各地區均設有強制性程序處理和調查員工的關注事項，其中包括欺凌和騷擾相關事宜。我們透過舉報渠道持續監控個案，並將數據向管理委員會報告，以確保領導層能夠知悉。

2023年，我們共接獲834宗與欺凌、騷擾、歧視及報復有關的關注事項。對於經調查後得到證實的關注事項，我們已採取適當行動，包括解僱（如適當）。2023年，38%的關注事項得到部分或充分證實，24名同事因欺凌、騷擾、歧視或報復而被解僱。

我們致力解決此類行為，每當發現員工違反集團的價值觀和高水平的行為標準，我們將繼續採取行動。

僱員投入度：

77%
僱員投入度評分
（2022年：74%）

81%
同事對滙豐的前景充滿信心
（2022年：77%）

85%
同事完成年度Snapshot調查
（2022年：78%）

提高心理健康意識

一位高級領導層在我們的內聯網上發布的一項調查顯示，94%同事表示，當他們公開自己的心理健康狀況時，他們會更信任領導層。

基於這種看法，我們於2023年10月展開「心理健康大對話」全球關注活動，慶祝「世界心理健康日」。我們鼓勵領導層在內聯網發布有關提問，以收集同事分享的經驗及對如何改善心理健康支援提出的意見。我們在活動期間進行員工調查，一半受訪者表示對滙豐提供的心理健康支援非常滿意。支持同事的心理健康仍然是我們的首要任務，包括確保我們繼續指導同事獲得可用的支援。2023年全年，我們亦舉辦超過200場網上活動，邀請內部和外界專家就心理健康和福祉相關主題提供意見。

聆聽同事聲音(續)

僱員投入度
我們運用八項Snapshot指數衡量關注的主要範疇,並與同業機構進行比較。下表載列我們的相關表現。

指數	評分[1]	與2022年比較[2]	滙豐與基準比較[3]	構成指數的問題
僱員投入度	77%	+3	+7	我會自豪地說我在本公司工作。 現在,我受到這個機構的激勵,盡我所能工作。[4] 我會推薦本公司為理想的工作地方。
僱員專注度	76%	+4	+4	一般而言我期望上班工作。 工作讓我獲得個人成就感。 工作充滿挑戰而且有趣。
策略	78%	+3	+5	我清楚了解本公司的策略目標。 我注意到策略的正面影響。 我對本公司的前景充滿信心。
領導變革	76%	0	+4	我所屬部門的領導層樹立典範。 直屬經理清楚解釋推動重要變革背後的原因。 我所屬部門的高級領導層就業務變革坦誠溝通。
暢所欲言	76%	+1	0	我相信當我分享意見時,我的觀點會被真正聆聽。[5] 我覺得當我看到認為不當的行為時可以直言不諱。 我能發表意見而無懼不利後果。[6]
信任	78%	+1	0	我信任直屬經理。 我信任所屬部門的高級領導層。 在我所屬部門,員工獲得公平對待。
事業	71%	+3	+6	我認為能在本公司達成事業目標。 我認為我們有公平的程序進行調職/晉升,讓員工擔任新職位。 直屬經理積極支持我的事業發展。
共融	78%	+2	+2	我對所屬團隊有由衷的歸屬感。 我認為能在本公司達成事業目標。 我認為能在工作中展現自我。 我信任直屬經理。 在我所屬部門,員工獲得公平對待。 我能發表意見而無懼不利後果。[6]

1 各項指數由相關問題組成,問題的平均分構成指數評分。
2 我們修訂了部分指數的問題,確保外界基準資料可靠。2022年試用新問題,故所有比較都是在同類基礎上進行報告;因此,歷史比較數據與去年報告的數據略有不同。
3 我們將Snapshot結果與一組環球金融服務機構同業比較,有關資料由我們的研究合作夥伴Ipsos 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》。
4 過去問題:我覺得在本公司受重視。
5 過去問題:公司實踐了鼓勵同事暢所欲言的承諾。
6 過去問題:我工作場所的員工能發表意見而無須懼怕不利的後果。

有關福祉的詳情載於第82頁,而有關共融的詳情則載於第76頁。

員工表達的意見
八項Snapshot指數中有七項在2023年有所上升,而領導變革指數則保持不變。我們對僱員投入度的主要衡量標準反映員工對滙豐的感受:他們是否會自豪地表明在滙豐工作,他們是否會推薦在滙豐工作,以及他們有多大動力全力以赴。相比2022年,僱員投入度增加三個百分點,較外界金融服務基準高出七個百分點。我們的僱員專注度指數(衡量員工對其日常工作的感受)增加四個百分點,促使滙豐領先行業基準四個百分點。

對投入度評分主要因素的分析顯示,投入的同事更有可能對其事業、集團的策略和領導力持有正面看法。我們的開放式文本回覆亦顯示,推薦滙豐的理由最常提及培訓和晉升機會,其次是我們的靈活混合工作模式,以及管理能力。

負面評論繼續集中在酬勞及福利方面,但提及的次數較2022年少。有關「成為理想工作地方」的方針詳情,包括酬勞的透明度,請參閱第81頁。

Snapshot調查顯示,67%員工計劃於滙豐任職五年或以上,自2022年以來增加兩個百分點。這與2023年自願離職率從2022年的14.1%下降至9.3%一致,反映就業市場的整體趨勢。集團意見收集渠道的結果繼續表明,事業發展機會和有競爭力的薪酬方案仍然是我們吸引和挽留優秀同事的兩大主要因素。

我們致力在2024年保持積極的投入度和意見回應。

成為理想的工作地方

為了實現集團的宗旨、抱負和策略，我們需要最優秀的人才，讓他們盡展所長。創造良好的工作環境有助我們吸引、挽留和推動同事，造就他們盡心服務客戶。

這依賴我們的獎勵策略。2022年，我們更新了獎勵策略，藉以創造讓最優秀人才樂意工作的環境。我們的僱員主張植根於滙豐的宗旨和價值觀，以及以下原則：負責任地獎勵同事、嘉許同事的成就，以及支持同事成長。

負責任地獎勵同事

我們相信以負責任的方式獎勵同事，可確保我們的酬勞及福利為所有員工提供財務保障。我們的年度表現及獎勵調查衡量了多項因素，包括同事對我們獎勵方案的看法。2023年，與年終檢討相關的七項關鍵表現指標提升4個百分點或以上，當中包括認為工作獲得公平報酬的同事增加九個百分點。

鑑於集團承諾負責任地獎勵同事，我們比遵循評估法定最低工資更進一步，以確保所有同事的工資至少可應付生活需要。

鑑於我們業務所在每個國家／地區的商品和服務成本，生活所需工資應足以滿足適當的生活水平。2023年，我們與Fair Wage Network合作（該網絡提供工資水平的獨立來源）。因此，滙豐於2024年獲得全球生活工資僱主認證。我們將繼續檢討酬勞水平，確保沒有同事的薪酬低於生活所需工資水平。

有關同事薪酬方針的詳情，請參閱第290頁。

嘉許同事的成就

我們致力嘉許同事取得的成就。浮動酬勞與固定酬勞一起構成總薪酬一部分，這讓我們能夠嘉許同事的表現和行為。

每年年初，我們要求同事在直屬經理的協助下定立目標，確保目標符合集團整體策略和業務優先事項。據此，87%同事表示清楚了解公司對自己整年的期望。

我們預期員工主管與下屬定期商談表現及事業發展事宜，審視進度，整理有關意見，並討論福祉事宜。2023年，Snapshot調查顯示81%同事表示與經理定期對話跟進工作表現，而63%同事每月最少進行一次有關對話，高於2022年的57%。此等對話亦為同事提供機會定期重新審視有關目標，該等目標促使日常工作保持適當挑戰。

員工的表現和行為在年終時會接受評分。在酬勞及福利調查中，72%同事表示年終表現評估公平反映他們的表現，而83%同事認同無論是否存在受保障的特徵或不同工作模式，有關評分均為客觀公正。Snapshot調查中，81%員工表示他們收到的意見有助提升表現，而2022年的相關數字為74%；此外，81%員工感到有動力把工作做到最好，高於去年的78%。

我們繼續提升「At Our Best」平台，透過提供流動登入功能鼓勵即時讚賞，從而讓同事能夠嘉許彼此的貢獻。2023年，同事作出的「At Our Best」嘉許次數超過140萬次，較2022年增加13%。

我們鼓勵管理人員每五年祝賀一次同事的周年紀念日，直至工作40年為止。當中亦包括贈送滙豐特別紀念章。「At Our Best」平台支持環球服務嘉許計劃，於2023年協助慶祝逾30,000位同事的服務周年紀念日。

僱員股份計劃是另一個推動同事參與集團成功並分享獎勵的方法。2023年，我們擴展環球股份計劃並納入菲律賓，這使全球91%同事可參與其中。2020年的股份儲蓄計劃為期三年，獲42%英國僱員參與，該計劃於2023年11月到期。到期時的股價為認購價逾兩倍，為員工帶來顯著股價增長。我們舉辦網上資訊講座，超過11,000名僱員出席，這些講座提供支援資源，幫助同事了解稅務事宜，以及計劃到期時可有的選擇。

支持同事成長

為了協助同事在個人和專業方面的成長，我們致力為他們的工作方式、時間和地點提供靈活彈性和不同選擇，支持他們的福祉，並幫助他們發展技能。下頁章節詳細概述我們支持同事的方式。有關我們的技能和事業發展方針詳情，請參閱第83頁。

增加辦公室的社交聯繫

自新冠病毒疫情和同事返回辦公室以來，我們發現有需要作出改變，以提高香港同事的團隊凝聚力及歸屬感。為此，我們在香港九龍的滙豐中心辦公室設立新式工作與社交空間。

「The Hub」是一個靈活的非正式空間，可舉辦各種不同的團體活動，人數可多可少，從大型社交活動，以至小型團隊培訓課程，一應俱全。此外，場地設計為多層相連空間，設有一個中央社交聚會地點，增強群體意識，提高參與水平，並鼓勵同事之間建立更緊密的社交聯繫。

成為理想的工作地方(續)

社交健康與靈活工作
於2023年,我們致力為集團融入混合工作模式,協助同事在辦公室與遙距工作之間取得適當平衡。

我們的同事繼續採納混合工作模式,現有78%同事分配時間在家和辦公地點工作,2022年則為58%。為支援經理和同事繼續在個人彈性和社交聯繫之間尋找理想平衡,我們更新了培訓內容,讓經理學習領導靈活團隊的技能。2023年,採用混合工作模式的同事在辦公地點的時間約為47%,2022年則為36%。

我們明白取得適當的平衡對同事有正面影響。約40%時間在辦工地點工作的同事於集團關鍵僱員指標中的正面情緒錄得最高水平,包括投入度、信任及共融方面。

我們追蹤和計量來自Snapshot調查的數據,確保我們的靈活模式適合客戶和團隊。合共81%同事表示對所屬團隊有由衷的歸屬感,較2022年高兩個百分點。調查的一條新增問題亦發現87%新聘員工認為獲得適當水平的面對面支援,有助工作上取得成功。

在同一項調查中,76%同事表示可以妥善兼顧工作與個人生活,略高於2022年的75%。我們為協助同事在工作與生活之間取得平衡,在澳洲為誕下初生子女的同事提供20周有薪產假或侍產假(不限性別)。墨西哥、新加坡、南韓、台灣和泰國亦引入更長時間的有薪產假或侍產假。

心理健康
支援同事心理健康仍屬首要事項。生活成本壓力和全球危機繼續增加多個國家及地區的心理健康挑戰。我們的Snapshot調查顯示心理健康狀況輕微下降,83%同事對自己的心理健康給予正面評分,而2022年則為84%。然而,調查亦發現74%同事感到能安心與經理談論心理健康狀況,並有77%同事表示知道工作上如何獲得心理健康支援。兩者均較2022年增加一個百分點。

我們繼續向全球全體同事提供冥想應用程式Headspace及輔導服務。

環球強制培訓中的認識心理健康培訓已有超過200,000名同事參與,同時已有31,000名員工完成自願性質的心理健康教育課程,當中74%為員工主管。我們的靜觀衛士網絡擁有近200名成員,分布在22個國家及地區。這些同事曾接受專門培訓,自願舉辦靜觀講座、群體活動和課程,造福同事。2023年,我們合共舉辦1,400場靜觀講座,較2022年增加26%,吸引多達25,000名同事出席。

身體健康
Snapshot調查亦顯示,員工身體健康轉佳,74%同事就其身體健康狀況給予正面評分,而2022年則為71%。

2023年2月,我們的酬勞及福利調查顯示,69%同事高度評價滙豐提供的醫療福利,並有34%同事希望得到更多體能活動及運動的支援。為此,我們推出名為Virgin Pulse的平台,鼓勵同事設定和追蹤健康目標,並積極參與挑戰。該應用程式自2023年11月在全球各地推出以來,超過5,700名同事下載,並已推行超過30項活動挑戰。

我們繼續在業務所在大多數國家及地區提供私人醫療保險以及遙距醫療保健服務,98%長期僱員獲此福利。我們亦在若干國家及地區的辦事處設立大部分員工均可使用的醫療中心。

財務健康
我們明白由於全球生活成本上升,財務挑戰仍然是同事關心的問題。Snapshot調查顯示財務健康狀況輕微上升,相對於2022年的60%,61%同事給予正面評分。略高於一半(56%)同事表示儲蓄最少足夠應付三個月基本支出,這與2022年相若。

2023年,我們在所有業務地區舉行多項活動,以提高對金融教育和有關工具的關注,另有超過1,000名員工出席心理學和消費習慣研討會。

優先考慮對同事最重要的福利

我們的酬勞及福利調查第二年顯示59%的同事認為他們的福利能夠滿足個人及家庭需要。我們為提升士氣,致力在同事認為最重要的範疇增加福利待遇,包括健康、為未來儲蓄和休假。

所有英國同事都可接受癌症檢查,因為及早發現可以提高存活率。美國方面,我們加強在生育、領養和代孕方面的福利,以支持同事建立家庭。此外,我們亦加強英國性小眾同事性別困擾福利。

阿聯酋、埃及、阿爾及利亞、巴林、科威特、卡塔爾、土耳其、沙地阿拉伯和墨西哥亦已推出五天帶薪看護假。

我們為協助同事規劃退休生活,成為越南首家推出界定供款退休金計劃的國際銀行。我們亦在根西島推行新界定供款計劃,並改進埃及的退休儲蓄計劃,以支持員工善用僱主供款的福利規劃退休生活。

我們繼續向95%長期聘用員工提供退休或長期儲蓄計劃,亦向99.9%員工提供人壽保險,協助為員工家庭提供財務保障。

獎項
CCLA全球百大心理健康基準
– 連續第二年於全球僱主中排名首位

提升技能、發展事業及開拓機遇

學習及技能發展

我們致力營造充滿活力的環境，讓員工可以發展技能，汲取經驗，幫助他們發揮所長。我們的方針有助實現集團主要的策略優先事項，並支持員工達成事業目標。

我們的學習及技能平台
我們不斷創造在滙豐學習和發展的機會。我們利用一系列技能發展平台、學習課程及資源，協助同事掌握本身的發展及事業，當中包括：

- 學習及技能中心HSBC University透過網上及培訓中心網絡提供教學，集團下設的技能學院就策略性重要主題提供學習內容；
- 學習體驗平台Degreed提供內部與外界的學習內容及課程，同事可透過不同的學習路線與個別學員及群組分享、合作及學習；
- 網上平台Talent Marketplace採用人工智能，為有意發展特定技能或事業目標的員工配對全球網絡的機遇；及
- Careers at HSBC讓所有員工設定提示及搜尋內部事業發展機會。

滙豐的學習基礎
我們預期所有員工（不論其合約類型）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，確保員工專注於對集團工作屬重要的事宜，例如可持續發展、金融犯罪風險以及對欺凌及騷擾零容忍的態度。新入職員工必須參加我們的Global Discovery計劃，目的是增加他們對集團的認識，以及向他們灌輸我們的宗旨、價值觀及策略。

隨著集團業務面對的風險及機遇改變，我們在全球的學院會作出調整，提供一般及特定進修課程。我們的風險學院除了向每位員工提供金融犯罪等傳統風險管理方面的培訓以外，亦會為擔任高級領導層、高風險職位的員工提供較專門的培訓，以及為同事就新浮現的議題（例如環境、社會及管治風險、資助恐怖主義、資助武器擴散和制裁）提供學習機會。

我們繼續推行特定技能計劃，包括旨在確保我們能吸引、發展及挽留關鍵科技人才的Vision27計劃。我們亦擴充了「促進財富管理計劃」，在招聘方面著重可轉移的技能多於經驗。有關我們如何達致在亞洲的財富管理目標，請參閱第84頁。

藉Talent Marketplace發展技能
集團的員工能力團隊與各業務及部門通力合作，識別出我們現在與未來所需的技能。我們亦繼續支持同事發展新技能，以實現他們的事業抱負。

我們通過Talent Marketplace幫助同事識別讓他們提升技能的機會。超過38,000名同事已在該平台上建立個人檔案，幫助識別自身擁有及有意發展的技能。2023年，平台為同事配對多個項目及人際網絡機會，開拓超過123,000小時的技能發展。

圍繞雲端運算、數據分析、軟件開發及項目管理的計劃為同事創造機會，讓他們發展需求旺盛的技能。

在滙豐的培訓
2023年，我們繼續通過數碼渠道及在職培訓等一系列渠道讓同事學習。這反映在整體學習時間有所減少上，因為同事可以透過不同渠道學習。

530萬小時
員工在2023年接受培訓的時數。
（2022年：630萬小時）

23.9小時
每名全職僱員在2023年接受培訓的時數。
（2022年：28.8小時）

物色及挽留未來人才

滙豐渴求人才的程度前所未有。2023年，再有9,000名經理完成集團強制性的共融招聘培訓，提高對偏見的認知意識。我們特設重點人才計劃及集團層面方案，支援僱員過渡至更複雜的崗位，以及提供更廣泛的工作及事業發展機會。

我們的招聘計劃是實現集團多元目標的主要措施（請參閱第76頁）。2023年，我們吸納了逾720名畢業生及651名實習生。我們吸納的畢業生來自48個國家超過25個族裔背景，當中51%為女性。2023年，除了傳統的畢業生及實習計劃外，我們繼續擴展新晉人才計劃，為在校及大學一年級學生發展早期求職計劃，以及擴大招聘學徒計劃的規模（請參閱第84頁）。

我們繼續更新人才計劃，確保計劃仍然符合滙豐的策略優先事項。我們主要的計劃包括：

- 「促進女性領導層計劃」，我們與Cranfield管理學院合作，重新設計該計劃。該計劃提供學習材料、指導及資深導師，支援女性同事，助她們為擔任領導崗位作準備；及
- 「加快晉升至領導層計劃」旨在提高職位流動性及挽留人才，以及支援獲視為具有能力、興趣及幹勁，從而勝任更複雜職位的同事。

推動員工成長

我們致力為員工提供發展技能的機會，同時確保建立人才梯隊，支持集團實現策略優先事項。我們必須展現良好的領導能力及為員工創造合適的工作環境，從而推動員工成長。

培育淨零碳排放過渡所需技能
我們在2022年成立可持續發展學院，藉以支持集團淨零碳排放的抱負。隨著學院的演變，我們已把焦點由建立知識轉移至為支援客戶過渡至淨零碳排放的主要同事群體培養才能。2023年，我們推行了以下四項主要活動支援這項工作：

- 根據同事職位、地區及客戶基礎，為支援客戶從事核心轉型活動的同事提供按需要而取用的學習課程；
- 在我們環球的業務及部門設立進階的工作坊，為同事培養知識及發展實際技能，從而達致業務成果；
- 如有需要，鼓勵同事取得外界認證及資歷，加深專門知識；及
- 我們與Imperial College London合作設計為期16周的可持續發展領導層課程，課程結合核心可持續發展概念的教育與轉變管理、目的及領導原則。2023年，超過170名高級領導人員完成了該項課程。我們亦向董事會及100名最高級的領導人員提供額外的淨零碳排放學習機會。

我們必須建立超卓的領導層並發展同事的才能，以轉型至淨零碳排放及達致集團的氣候目標。2023年，我們與集團可持續發展卓越中心的內部專家合作，就主要的轉型範疇（如能源轉型、氣候科技及融資項目排放）及其他可持續發展核心議題（如生物多樣性）提供更深入的技能培訓。

支持亞洲財富管理策略
我們的抱負是成為客戶首選的國際金融夥伴，而擴充我們的財富管理服務（尤其在亞洲）是抱負的核心所在。

為了實現抱負，我們繼續擴大「促進財富管理計劃」，為有志從事財富管理客戶經理的員工提供以技能為本的發展計劃。該計劃讓滙豐從內部培養人才，並在業務以外聘請具有不同事業背景的人才。2023年，我們擴展計劃，接受香港的外界申請者，以及中國內地、印度及新加坡的內部申請者。2024年，我們將繼續納入新的國家／地區，為前線職位提供可持續的招聘渠道。

科技轉型
我們致力透過數碼轉型為客戶提供更好的服務效果。我們的科技轉型技能計劃旨在確保我們吸引、培養及挽留所需的技術人才，以執行集團策略。

2023年，科技職能相關的同事完成了超過800,000小時的培訓，並取得超過950項認證，涵蓋軟件開發、網絡、人工智能、數據處理、雲端運算和應用程式開發等。我們的全新Principle Engineer和Principle Architecture促進計劃為同事提供先進的技術知識和技能，並提高他們在工作中的創新能力。

領導培訓
我們繼續加強向集團所有層級的領導層提供培訓及發展機會，確保他們方向清晰，配合滙豐目標，具備提高集團表現所需的能力。2023年，我們顯著增加培育領袖的投資。

我們的「行政人員及常務總監領導計劃」為高級領導層提供創新的旗艦課程、大師班及策略簡介會，從而協助集團實踐其宗旨和策略。

我們深明員工主管對員工獲得的體驗舉足輕重。2023年，我們重新設計人才管理卓越計劃，為所有職級的主管提供更有效的支援。面對面及虛擬的培訓涵蓋的重點包括主管的職責及期望、如何設計及組織工作，以及如何創造高效率的團隊環境。2023年，超過3,800名同事參與該計劃。

支援英國新晉人才

除了傳統的畢業生及實習生計劃外，我們繼續擴展新晉人才計劃，藉以支持集團社會經濟多元的抱負（請參閱第78頁）。2023年，我們授予超過100個學徒名額給外界及內部的申請者。我們的學士學徒計劃為47名人士提供了傳統大學以外的路線，我們亦為市場推廣部門推出殘疾學徒計劃。我們亦為中學生提供超過460個結構性臨時工作職位，並繼續支持為年輕人而設的#merkybook理財知識計劃。

滙豐透過與Stormzy合作，為黑人及來自弱勢社群的學生提供30個劍橋大學的獎學金名額，並將在2026年或之前進一步投資200萬英鎊，為發展少數社群提供60個獎學金名額。2023年，黑人族裔佔畢業生及暑期實習計劃職位申請者的10%及新聘人員的11%。

建立客戶共融與復元力

客戶共融和復元力方針

我們相信提供可公平獲取的金融服務能減少不平等現象，幫助更多人獲得機會。我們積極促進大眾的財務健康，消除他們在獲取金融服務時可能遭遇的不同障礙，為他們開拓全球機遇。

獲取產品及服務
滙豐致力提供創新解決方案，助客戶獲取產品及服務。HSBC UK和香港滙豐為不符合開設標準戶口資格的客戶，以及需要額外支援的社會弱勢社群或貧困人士提供免費賬戶。2023年，埃及滙豐推行一項活動，不設結餘下限免費為新客戶開立銀行戶口。英國方面，我們繼續為家庭暴力受害者提供「安全空間」，讓他們更容易獲得滙豐分行的服務，尋求專家協助和建議。我們在2023年亦啟動一項專業培訓計劃，提高同事對現代奴隸制和人口販運的認識。逾5,300名英國同事完成有關培訓。此外，我們與關注房屋及露宿者的慈善機構Shelter UK建立策略夥伴關係，致力為陷入危機的人士提供支援並建立財務復元力方案，避免他們日後露宿街頭。

銀行服務伸手可及
為不符合資格開立標準戶口或可能需要額外支援的社會弱勢社群或貧困客戶保留的免費戶口數目。

2023年	**718,306**
2022年	716,957
2021年	692,655

支持理財學習及教育
滙豐持續投資於不同渠道的理財教育內容及功能，以幫助客戶、員工及社區自在使用金融服務。

自2020年以來，我們的環球數碼金融教育內容獲逾660萬名訪客瀏覽（不重複計算人次）。我們繼續透過個人理財工具協助客戶提升理財能力。2023年，HSBC UK在滙豐應用程式上推出新功能，協助客戶管理預算、了解支出分析觀點，以及查閱健康理財資訊。滙豐應用程式上該新標籤已吸引逾450萬訪客（不重複計算人次）。我們亦增加投資資金設定功能和目標，推動客戶為未來而儲蓄。

2022年，我們在香港滙豐流動理財應用程式推出「Well+」獎賞計劃，協助客戶改善身體、財政和心靈的健康，完成一系列簡單活動（例如累積理財知識）即可獲得獎賞積分。我們於2023年推出獎賞徽章等新功能，自Well+推出以來，香港已有超過212,000名客戶參與。

HSBC Life UK為協助客戶了解複雜產品及依據資訊作出決策，推出一系列的短片指南，解釋有關危疾保障的主要賠償、不保範圍和承保程序。

滙豐為支援香港有特殊教育需要的客戶，發布簡單步驟指南，並由合作夥伴共同派發，以說明如何獲得基本銀行服務。

我們亦支持一些協助擴闊兒童和年輕人理財知識的項目，確保未來的復元力。埃及滙豐與JA Worldwide旗下機構Injaz Al-Arab合作，為開羅七所不同學校的學生提供「培養具備經濟能力一代」計劃。墨西哥方面，我們製作播客節目，旨在培養年輕人的理財能力，每集涵蓋一個特定主題，加強他們的理財基礎知識。

我們繼續為英國年輕人推行理財知識計劃，推出首個可獲愛丁堡公爵獎金的理財技巧單元。

創造共融的銀行體驗
滙豐務求設計便捷易用的銀行產品及服務，使經歷殘疾、傷殘或人生巨變等短暫或永久挑戰的客戶均能輕易獲取這些產品及服務。

香港滙豐流動理財應用程式的簡易版旨在繼續在各類人士之間促進數碼共融，包括長者。該應用程式在香港銀行業界開創先河，推出至今已吸引超過477,000名獨立用戶。

我們致力改善數碼渠道的無障礙體驗，並根據WCAG 2.0 AA標準持續檢討23個市場供瀏覽器使用的網站，以及18個市場的流動理財服務。我們亦與合作夥伴、有關公司和同事分享數碼無障礙的專業知識。逾10,000人和66家公司參與該專門培訓計劃。滙豐為進一步與外界分享最佳運作方式，在集團的倫敦總部贊助並主辦AbilityNet的Techshare Pro活動。我們2023年在數碼無障礙方面的工作榮獲11個獎項，獲得充分肯定。

我們對客戶的支援不只是數碼渠道。滙豐意識到並非所有殘疾狀況都屬於他人可見或可即時明顯察覺，因此已擴大對「隱藏殘疾向日葵掛牌計劃」的承諾，並將此推廣至英國、香港、海峽群島和澳洲。掛牌表示相關人士可能需要額外支援、協助或時間。HSBC UK亦利用EBOX（Empathy Box）等虛擬實境工具，讓同事有機會易地而處體驗客戶的困難。

HSBC UK在2023年榮獲英國建築業理事會頒發「共融環境嘉許」的機構組別獎項，肯定滙豐為支持無障礙和共融設計而採用嚴謹的籌劃和設計流程。

支援女性
滙豐阿聯酋和滙豐新加坡與數碼理財教育供應商Sophia攜手製作專為支援女性客戶獲取理財知識而設的節目，該節目涵蓋廣泛主題，包括預算、投資方式和投資策略。

墨西哥方面，我們的Mujeres Al Mundo計劃繼續透過不同產品、服務、教育和網絡為女性客戶提供支援。2023年，我們亦透過10億美元女性企業家基金繼續支援由女性擁有的企業，同時為多名尋求投資的女性企業家籌辦專門設計的推廣日活動。

與社區的互動

構建更加共融和具有復元力的世界

滙豐恪守支持集團經營所在社區的長遠承諾。我們致力推動集團員工和社區培養所需技能和知識，好使將來欣欣向榮。

滙豐的慈善公益夥伴遍布全球各地，透過連結各類人士，將形形色色的想法及意見融合一起，有助我們開拓機遇及建構更加共融的世界。

建立社區及未來技能
我們與慈善公益夥伴合作發起多個項目，協助人們和社區應對全球經濟過渡至低碳未來的機會和挑戰。2023年相關措施包括：

- 與英國文化協會在巴西、墨西哥、印度、印尼和越南建立為期三年的夥伴關係，並在澳洲、加拿大、印度和馬來西亞擴展王子基金會的項目，協助邊緣青年培養所需技能，以在綠色經濟中力爭上游；
- 與中國廣東省綠芽鄉村婦女發展基金會合作，協助偏遠山區的婦女掌握可持續農耕的技能；及
- 與埃及的Ghabbour Foundation合作，協助為技術人員提供在電動車市場工作的專業技能培訓。

此外，我們與世界各地的慈善團體合作，提高弱勢社區的復元力：

- 香港方面，我們宣布與惜食堂建立為期三年的夥伴關係，提高該機構為弱勢長者提供膳食的能力；
- 美國方面，我們與Feeding America合作擴展就業發展計劃，支援社區居民尋找有意義的就業機會，特別是母親和黑人、有色人種原住民婦女；
- 英國方面，我們宣布與Shelter建立為期三年的夥伴關係，協助該露宿者慈善機構在當地社區提供培訓、指導、相關工具和支援，協助建立財務復元力；
- 法國方面，我們繼續與Article 1攜手籌辦指導計劃，協助弱勢社區的青年在高等教育取得成功。
- 我們支持多家賑災機構應對人道需要，包括以色列、利比亞、摩洛哥、巴勒斯坦地區、土耳其及夏威夷毛伊島等地區的賑災工作。

社區互動及義務工作
我們提供有薪義工假期，鼓勵員工將時間、技能和知識奉獻予社區公益活動。2023年，我們的同事在工作時間投入超過181,800小時參與社區活動。

獎項

- 2023年阿聯酋國家企業社會責任基金白金影響力標誌
- 滙豐在中國進行慈善捐款榮獲中國《*公益時報*》表揚

2023年的慈善捐款 (%)

- 社會，包括未來技能：26%
- 環境，包括氣候解決方案夥伴計劃：37%
- 切合地方需要的優先工作：24%
- 賑災工作及其他捐贈：13%

慈善項目現金捐款總額

1.073億美元

工作時間內參與義工時數

>181,800小時

通過「未來技能」計劃預計接觸到的人士

125萬人

推動融資及學習數碼科技

過去五年，滙豐與三家小額信貸網絡合作，提高印度無銀行戶口和銀行服務不足社區女性的理財和數碼科技知識。該計劃已吸引超過550,000名女性參與，提高她們對數碼支付平台的認識和了解，並增強她們獲得銀行服務的能力，例如儲蓄、信貸和保險，以及政府福利計劃等。截至2023年底，已有56,000名女性透過數碼渠道償還貸款，合共521,000美元。該計劃獲得的經驗將與金融機構和印度國家支付公司分享，後者乃由銀行監管機構設立，負責監督印度的零售支付和結算系統，提高無銀行戶口家庭獲得金融服務和產品的機會。

管治
以負責任的方式行事

滙豐一直致力於高標準的管治。我們與監管機構合作，認可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。

客戶體驗是我們經營方式的核心。我們必須善待客戶，聆聽客戶意見，並迅速採取行動公平地處理投訴。我們通過各環球業務的淨推薦評分來衡量客戶滿意度，細心聆聽客戶意見，藉此知道我們需要改進的地方，並採取相應措施。客戶滿意度在我們經營的多個市場均有所提高，但我們仍需努力改善，提高相對於競爭對手的排名。

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，以及業界監管機構的規定。

我們竭力履行社會責任，包括在交納稅款方面保持透明。我們亦力求確保在工作場所和供應鏈中尊重全球人權標準，不斷努力提高自身合規管理能力。

有關企業管治的詳情，請參閱第238頁的企業管治報告。

在本章節中

制訂高標準的管治	**如何管理環境、社會及管治**	我們預期繼續改善管理環境、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88頁
人權	**尊重人權**	我們繼續增進對重要人權議題的認識及理解。	第89頁
客戶體驗	**客戶滿意度**	雖然我們的財富管理及個人銀行業務及工商金融業務在58%主要市場中獲評為三大銀行之一，但我們仍需提升相對於競爭對手的排名。	第91頁
	收集意見的途徑	我們致力以開放的態度和透明的方式跟進、記錄及管理投訴。	第92頁
誠信、操守及公平	**保護金融體系**	我們繼續致力打擊金融犯罪，減低其對公司、客戶及所服務社區的影響。	第94頁
	舉報	我們的環球舉報途徑HSBC Confidential讓同事及其他相關群體反映意見，一切資料嚴格保密。	第94頁
	負責任的稅務方針	我們力求於業務所在司法管轄區均繳納合理稅項。	第95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96頁
	我們與供應商的合作方針	我們要求供應商必須符合第三方風險合規標準，並對其進行評估，識別任何財務穩定性方面的疑慮。	第96頁
保護資料	**資料私隱**	我們致力根據營運所在市場的相關法律及規例保護及尊重我們持有及處理的資料。	第97頁
	網絡保安	我們對業務及技術監控措施投入資源，以助防範、偵測及減少網絡威脅。	第98頁

制訂高標準的管治 氣候相關金融信息披露工作組

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，監察行政管理層制訂方針、執行措施及相關匯報事宜，並討論達成環境、社會及管治目標的進度及檢討有關客戶體驗和僱員情緒等重要議題的最新狀況。董事會獲定期提供有關環境、社會及管治事項的最新具體資訊，包括有關融資項目排放的行業目標、人權及員工福祉。董事會成員接受環境、社會及管治相關培訓作為其入職及持續發展一部分，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239頁。有關其2023年入職及培訓的詳情，請參閱第253頁。

鑑於環境、社會及管治事宜範圍廣泛，管治活動乃視乎適當情況，透過專門管治架構、定期會議及委員會予以管理。這包括集團披露及監控委員會及集團監察委員會，負責監察環境、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，包括環境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。集團風險管理會議及集團風險管理委員會負責審議氣候風險，定期提供最新資料，並詳細檢討重大事宜，例如氣候相關壓力測試。

右圖說明集團環境、社會及管治的管治流程，包括在整個集團中如何傳達及實施董事會的氣候策略，並列舉出同時管理氣候相關機會及風險的論壇，以及各自的職責和負責主席。該流程的架構與問題上報機制相若，即在既定論壇內解決事宜或上報至具有適當職權的合適管治級別。

2023年，我們成立新的可持續發展執行委員會，加強環境、社會及管治的管理，該委員會重點界定及衡量集團在氣候抱負方面取得的成果，並透過可持續發展執行計劃開拓有助實現目標的商業機會。

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。

人權

尊重人權

誠如《人權聲明》所載，我們深明企業尊重人權的責任。我們的方針遵守《聯合國工商企業與人權指導原則》及《經合組織跨國企業負責任商業行為準則》。

主要人權問題
我們繼續加強對主要人權問題的意識及了解。此等人權事項是集團業務活動及關係中可能受到最嚴重潛在負面影響的範疇。

滙豐於2022年大範圍檢討主要人權問題，識別出滙豐全球業務固有的五項人權風險，以及五類可能引致該等風險的事務，右表呈列此等事項。

2023年，滙豐按此評估結果，就如何識別及管理人權風險向集團全體同事提供相關的實務指引及培訓。

滙豐現時著眼於將此舉轉化為加強兩個主要事務範疇的風險管理：向商業客戶提供的服務以及自第三方購入的商品及服務。

管理人權風險
2023年，我們繼續調整風險管理程序的工作，以便反映我們從主要人權問題的工作及相關指引所汲取的知識。

我們繼續融入並發展《可持續發展採購強制程序》(載列採購活動的最低可持續發展要求)，當中包括引入供應商人權殘餘風險問卷作為環球供應商採納評估程序的一部分，以加強人權風險識別程序，並於亞太區及拉丁美洲地區試行供應商人權審核，以評估日後是否須作進一步供應商審核。

滙豐亦就識別及管理人權風險對商業客戶試行新的方針，當中包括篩查對人造成潛在不利影響的指標，例如媒體監察及其他相關第三方數據。

主要人權問題
滙豐集團業務活動中固有的人權問題說明。

固有人權風險		滙豐業務活動				
				產品和服務供應商		
		僱主	買方	個人客戶	商業客戶	投資者[1]
體面工作的權利	免於強逼勞動的自由		◆		◆	◆
	享有公正和良好的工作條件	◆	◆		◆	◆
	工作時享有健康和安全的權利	◆	◆	◆	◆	◆
平等權利及不受歧視的自由		◆	◆	◆	◆	◆
私隱權		◆		◆		◆
文化及土地權利			◆		◆	◆
尊嚴和正義的權利		◆	◆	◆	◆	◆

1 投資者包括在滙豐投資管理的業務活動。

我們繼續增強內部處理人權問題的能力，為全體員工加推網上資源，並為擔任重要職位的同事提供專門設計的人權培訓，該等同事包括管理與供應商關係，以及負責監察風險管理程序的員工。

我們為處理主要人權問題而採取的行動與集團價值觀相符，並有助我們履行在多元共融方面的承諾，以及根據聯合國全球契約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。

有關我們為尊重體面工作的權利而採取的行動詳情，請參閱我們2023年《根據《英國現代奴役法》作出的年度聲明》(載於www.hsbc.com/modernslaveryact)。

我們為尊重平等及不受歧視的權利而採取的行動詳情，請參閱第76頁「我們多元共融的方針」一節。

可持續發展風險管理政策
我們部分工商客戶在不利人權影響風險較高的行業經營業務。我們對農產品、能源、林業、採礦及金屬行業的可持續發展風險管理政策均考慮到人權問題，例如強逼勞動、損害或剝削童工和土地業權。此外，政策亦考慮原住民權利(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。

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，支持以尊重人權為宗旨的標準。

我們定期審視可持續發展風險管理政策，以確保政策反映我們的優先事項。

有關詳情，請參閱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
滙豐亦透過金融犯罪風險管理架構減輕對引致、造成或與損害人權有關的風險，該架構訂有多項環球政策及相關監控。

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。

尊重人權(續)

推動變革
我們繼續參與行業論壇,包括Thun Group of Banks,此非官方團體旨在促進業內對《聯合國工商企業與人權指導原則》的認識,我們亦參與聯合國全球契約人權工作組。

滙豐自2016年以來一直是Mekong Club的成員。我們參與該會每月舉辦的金融服務工作組會議,並運用該工作組內容豐富的分類工具、資訊圖表及其他多媒體資源,內容涵蓋當前及新浮現問題。合規團隊定期與Mekong Club合作並參與設計全集團的知識共享及培訓課程。

投資
自2022年起,滙豐投資管理每年公布*環球督導計劃(Global Stewardship Plan)*,列出其處理溝通、受投資公司排序、目標訂立、上報程序的方針,亦重點講述其優先主題,包括人權。

滙豐投資管理明白,溝通合作乃推動變革的方法,因此參與能帶來積極影響的投資者主導聯合溝通舉措,並簽署Principles for Responsible Investment Advance initiative,從而推動積極管理人權及社會問題,另亦積極參與其他行業舉措,包括就數碼權及守責人工智能與科技公司溝通、為提高人權資料集質素而與環境、社會及管治數據供應商合作。

滙豐投資管理亦將人權及現代奴役因素納入其全球投票指引,而此舉有助識別不符聯合國全球契約原則之處,並釐定企業能否管理人權、披露相關資料。倘企業不達預期,滙豐投資管理可投票反對董事會主席或涉事董事連任。

滙豐投資管理為淨零碳排放投資管理倡議(Net Zero Asset Management Initiative)的簽署企業,正著手減低投資組合的碳風險承擔,並與發行人就發行人氣候策略溝通。滙豐投資管理亦明白氣候轉型對受僱工作者、社區、消費者及其他相關群體的影響,因此已刊發對公正轉型的觀點。

環球督導計劃(Global Stewardship Plan)載於www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/uk/policies/stewardship-plan-uk.pdf。

淨零碳排放投資管理倡議詳情載於www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/road-to-net-zero/a-transition-for-everyone。

支援受影響及承受潛在風險的群體
我們不斷擴展受害人銀行計劃,於英國現已支援超過3,000名現代奴役及人口販賣的倖存者,在於全球弱勢社群中推動普惠金融服務方面起了典範作用。

憑藉此經驗,滙豐在英國及香港協助沒有固定住址的客戶獲取銀行服務,相關計劃已提供超過5,700個銀行賬戶。

有關我們支援弱勢社群的工作詳情,請參閱第86頁。

成效
下表載列我們用於衡量人權程序按年持續改善情況的部分指示性指標。

更多多元共融指標載於本《環境、社會及管治報告》第76頁,以及《根據《英國現代奴役法》作出的2023年度聲明》第4節,相關內容載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/modern-slavery-act。

監控成效

指標	2023年	2022年
合約供應商確認遵守行為守則或提供內部替代方案(獲滙豐環球採購部門接受)	**95%**	93%
接受人權培訓的員工	**8,176**	520
滙豐投資管理基於人權等原因對管理層投反對票[1]	**213**	87

1 該數字說明在被投資公司股東大會(包括股東周年大會)上基於人權相關理由而對管理層投反對票的決議案數目。

促進公正轉型

公正能源轉型夥伴關係組織(Just Energy Transition Partnerships)正趨普及;組織匯聚主要持份者,以助高度依賴煤的新興經濟體以公平方式轉用潔淨能源。簡而言之,組織以多邊金融協議為本,旨在加快逐步棄用化石燃料,而同時處理棄用所引起的社會後果。

滙豐於印尼、越南公正能源轉型夥伴關係組織的角色之詳情載於www.hsbc.com/news-and-views/views/hsbc-views/jetps-powering-a-faster-energy-transition。

本《環境、社會及管治報告》第68頁載有更多關於公正能源轉型夥伴關係組織的資料。

客戶體驗

我們繼續致力改善客戶體驗。於2023年，我們從三大環球業務收集了超過一百萬位客戶的意見，有助我們了解本身優勢及需要關注的範疇。滙豐與眾多銀行競爭對手相比，於58%的財富管理及個人銀行業務和工商金融業務六個主要市場位列三甲[1]。數字低於2022年，當時滙豐與眾多銀行競爭對手相比，於66%的六個主要市場位列三甲。

客戶滿意度

聆聽客戶意見以推動進步

我們繼續推行客戶意見回饋系統，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。我們設法讓客戶以盡量簡易的方式向我們提供意見，並加快利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。

於2023年，工商金融業務推出「客戶影響力論壇(Customer Impact Forum)」，是為監察商業及企業客戶體驗及促進持續改進的特設環球論壇。此論壇與財富管理及個人銀行業務於2022年推出的「會客室 (Customer in the Room)」計劃有助確保我們在業務營運的各個環節均採納意見，並優先實行對客戶最重要的措施。

我們的表現

財富管理及個人銀行業務方面，於我們的六個主要市場中，香港、墨西哥、印度及新加坡四個市場的淨推薦值有所上升。英國的淨推薦值微跌，主要源於中上階層客戶的評分。在香港，我們在中上階層客戶的帶動下，在同業中整體上仍然高踞首名。在印度，增強數碼實力令我們名列第一。我們推出數碼自助服務解決方案，用於更新客戶資料和下載主要文件，並將我們的開戶流程數碼化。根據2022年的數據，我們在中國內地亦是排名頭三名的銀行（請參閱右表註釋3）。

私人銀行業務方面，我們的環球淨推薦值升至42分，2022年為25分。主要由於亞洲的客戶滿意度增加，香港、新加坡、台灣及中國內地的評分亦有上升，當中客戶經理加強溝通及數碼服務改進均是推動因素。

工商金融業務方面，於六個主要市場中，我們在四個市場均為位列前三名的銀行，於香港高踞首位，於中國內地、新加坡及墨西哥均為位列前三名的銀行，唯於印度及英國則位列前三名之外。在商務理財客戶的評分及我們在英國企業客戶當中位列前三名的帶動下，我們於英國的淨推薦值排名有所改善。我們在中型市場企業客戶的淨推薦值輕微下跌。

環球銀行及資本市場業務方面，我們在競爭對手之中獲得市場其中一項最高淨推薦值，其中包括數碼貿易融資平台的質素及客戶對我們數碼功能的滿意程度。

位列前三位或排名有所提升的市場數目 [1,2]

	2023年
財富管理及個人銀行業務[3]	**6個市場中佔3個**
工商金融業務	**6個市場中佔5個**

1 六個市場包括：英國、香港、墨西哥、中國內地、印度和新加坡。排名位置使用透過第三方研究機構收集的數據提供。
2 我們將淨推薦值與主要競爭對手進行比較，以在每個市場建立排名位置。 該表以我們位列前三位或排名較去年有所提升的市場數目為基準。
3 財富管理及個人銀行業務於中國內地的淨推薦值為2022年成績。由於數據不全，2023年並無排名。於2024年將會有下一次中國內地的成績資料。

回應客戶意見

我們繼續專注於開發產品及服務、加強數碼實力，藉以提供更佳的客戶體驗。

財富管理及個人銀行業務重新設計國際產品及服務，令國際銀行服務更快捷簡便。這涉及在10個國際市場推出六種產品及服務。國際客戶可在出發前以數碼方式開設國際賬戶，在新市場獲得信用卡，並利用擁有全天候全球支援的跨境支付解決方案來管理他們的國際銀行服務需求。

工商金融業務於15個市場推出新的信貸申請系統Digital Credit Portal。系統運用內外部數據執行自動化程序，以簡化信貸手續，於香港亦採用信貸審批引擎，為合資格客戶自動審批信貸，將貸款批核評估時間由數日縮短至僅數分鐘。數碼開戶工具SmartServe已於21個市場推行，支援國際及本地開戶，已有89%合資格客戶經數碼平台開戶，72%將開戶體驗評為「簡便」。

環球銀行及資本市場業務繼續執行策略，改良客戶服務模式。於2023年，我們加快實行「為分銷而貸款(originate-to-distribute)」模式，為客戶提供有效而運用資本得當的策略。根據客戶意見，我們重新為中國內地及跨境服務模式撥付資金，並更新印度的增長計劃；另亦推出亞洲／中東、北非及土耳其地帶的促進增長措施，以改進客戶服務。

收集意見的途徑

為向客戶提供更優質的服務，我們必須在出錯時虛心聆聽意見，承認錯失。我們迅速應變，以支持客戶面對新的挑戰及工作方式，並為需要特別關顧的客戶提供支援。

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管理客戶、大型企業、機構及政府，但我們仍會因應各項環球業務調整我們的方針。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
讓客戶更方便作出投訴	客戶可透過最適合他們的途徑作出投訴。我們提供包括聯絡人資料、有關步驟及所需處理時間的清晰資料。
確認收悉投訴	所有同事豁達地面對投訴，並視之為機遇，且展現同理心，確認收悉客戶所提出的問題。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相關事項，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，我們便會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

2023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維持大約2.3宗。

在英國，接獲的投訴減少19%。於2023年，我們將英國新消費者責任規則應用於處理投訴流程，並進行根本原因分析，確保獲得良好結果，並避免造成可預見損害。我們將繼續聚焦於完善我們的流程及培訓投訴處理人員，以優化客戶體驗，進一步減少投訴量。

香港的投訴量有所下降，主要乃由於我們的數碼能力有所提高，使客戶更易於與我們聯繫。我們亦進行定期審查、分析客戶意見，以及加強各業務部門的協作，以解決新浮現問題的癥結，這些亦有助減少投訴量。

為應對墨西哥於2023年第一季發生的信用卡及扣賬卡欺詐案件，我們著重加強監察及偵測欺詐行為的能力，保障我們的客戶。於10月，我們亦推出新的信用卡賬戶攻擊智慧工具，以打擊針對客戶扣賬卡的海外電子商貿攻擊。有賴這些措施，墨西哥於本年度最後9個月的平均每月投訴量較第一季下降20.5%。

私人銀行業務接獲507宗投訴，較2022年增加176宗，主要由於我們於阿聯酋及墨西哥建立新的私人銀行業務令客戶基礎增長，以及美國的投訴增加。這亦導致行政及服務問題增加，其中大部分乃由於執行客戶指示上出現延誤及誤差。總體而言，私人銀行業務解決了465宗投訴。印度新私人銀行業務的投訴資料於財富管理及個人銀行業務項內列報，有待開發系統單獨匯報相關投訴量的能力。

財富管理及個人銀行業務投訴量[1]
（每月每千名客戶）

		2023年	2022年
總計[2]		**2.3**	2.3
英國[3]	▼	**1.1**	1.4
香港[3]	▼	**0.9**	1.0
墨西哥[3]	▲	**5.2**	5.1

1 投訴指對財富管理及個人銀行業務的活動、產品或服務表達的任何不滿，並明示或暗示期望得到回應或解決方案。
2 市場包括：香港、中國內地、法國、英國、阿聯酋、墨西哥、加拿大及美國。
3 英國、墨西哥及香港佔全部投訴的86%。

回應客戶意見

2023年，我們繼續開發各種工具及能力，並將其融入至業務，為環球客戶提供優質服務。我們透過衡量客戶體驗，識別改善的機會、制訂靈活的客戶體驗計劃，同時跟進及衡量進度。將全球的優化客戶體驗舉措標準化後，我們加強了聽取及理解客戶定期提供意見，並採取相應行動的能力。

收集意見的途徑(續)

工商金融業務

於2023年,我們接獲45,899宗客戶投訴,較2022年下跌27%。在整體投訴量中,33,777宗來自英國HSBC UK,7,354宗來自亞太地區。

最常見的投訴與服務及交易有關,在環球層面上,大部分投訴來自商業銀行客戶,佔總投訴量的87%。

我們將投訴量整體下降歸因於加強對前線同事的培訓,以確保他們能夠識別投訴、查詢和意見之間的差異。此外,我們亦專注於解決投訴趨勢的根本原因,改善我們的系統和流程,以及向客戶提供建議。

2023年,我們在全球各地解決了47,812宗投訴。投訴的平均解決時間為24天,略多於20日的環球目標。

工商金融業務投訴量[1]
(千宗)

		2023年	2022年
總計		**46**	63
英國	▼	**33.8**	49.2
香港	▼	**6.5**	8.1

回應客戶意見

2023年,我們著重於改善投訴管治,在主要市場定期舉行論壇,確保分析問題根源及趨勢為各分部的首要工作,從而加深理解客戶遇到的問題。自新冠疫情以來,我們已在集團層面加強識別較容易受到衝擊或聲稱其較容易受到衝擊的客戶。2023年,我們著重於識別投訴類別,以確保能夠在流程中作出調整及提供支援。新流程有助我們加深了解面臨金融或非金融損害風險之客戶,並為其提供更多支援,以確保所有人士均能夠獲得我們的銀行服務。

環球銀行及資本市場業務

2023年,我們接獲1,552宗環球銀行業務的客戶投訴,較2022年減少27%。在整體投訴中,49%來自歐洲,23%來自中東、北非及土耳其。最常見的投訴方面,總投訴量中有38%與服務有關,情況與過往數年一致。

資本市場及證券服務業務的投訴量增加21%至354宗。我們認為部分升幅乃由於我們已改善環球數據匯報流程。大部分投訴屬於業務範疇,並已及時解決。在整體資本市場及證券服務業務投訴量中,歐洲佔47%,亞洲佔34%,兩地為集團兩大市場。

環球銀行及資本市場業務投訴量[1]

		2023年	2022年
總計		**1,906**	2,419
環球銀行業務[2]	▼	**1,552**	2,127
環球資本市場及證券服務業務[3]	▲	**354**	292

回應客戶意見

我們繼續投資於客戶意見工具,務求為環球銀行及資本市場業務和全球各地批發業務的員工建立一致及簡化的體驗。2023年,我們引入進一步自動化,以提升投訴記錄程序,並簡化前線員工記錄意見的程序。我們亦已推出有關操守及投訴的強制培訓,以確保員工能就其接獲的意見採取行動,在評估查詢及投訴的方式上保持一致。

1 在全球各地,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)。英國方面,投訴指客戶就產品、服務或業務表達任何不滿,表示滙豐已造成(或可能造成)財務損失、嚴重困擾或嚴重不便(不論合理與否)。

2 環球銀行業務亦包括環球支付方案(前稱環球資金管理業務)及有關支付運作(其為數碼業務服務之一部分)的投訴。

3 包括全球研究業務的投訴量。

誠信、操守及公平

保護金融體系

我們繼續致力打擊金融犯罪行為，減低其對組織、客戶及業務所在社區的影響。金融犯罪行為包括欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖主義及武器擴散。

我們管理金融犯罪風險，因為保障我們的客戶、股東、員工、營運所在社區以及我們依賴的金融體系的誠信，乃是正確之舉。我們設有金融犯罪風險管理架構，適用於所有環球業務、職能部門以及營運所在國家和地區。金融犯罪風險架構由董事會監督，並由我們的金融犯罪政策所支持。該政策旨在確保我們遵守全球各地適用的法律及規例。我們每年向全體同事提供全球強制培訓，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風險管理計劃進行監察及測試。

我們繼續投資於新科技，包括部署監察代理銀行活動的功能。我們亦正提升詐騙監察能力和交易篩選監控，以及投資於機器學習應用程式提高偵察能力的準確性，更加迅速察覺問題。

這些新技術將加強我們有效應對可疑活動及作出更仔細風險評估的能力，有助我們保障客戶和集團本身，並維護環球金融體系的穩健性，免受金融犯罪所威脅。

防賄賂及反貪污政策
我們的環球金融犯罪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；未被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。2023年，滙豐或其員工並未有就賄賂或貪污受到法律訴訟。我們的環球金融犯罪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。其他監控方面，我們利用客戶盡職審查及交易監察，藉以識別及幫助減低集團客戶涉及賄賂或貪污的風險。我們對使我們承受賄賂或貪污風險的第三方進行有關風險評估。

我們工作的規模

我們平均每月監察逾13.5億筆交易，以識別有否金融犯罪的跡象。2023年，我們已就所識別的潛在金融犯罪，向執法機關及監管機構呈報逾96,000份可疑活動報告。我們每天篩查約1.25億份客戶紀錄，查看是否涉及制裁。2022年，我們報告的客戶篩查記錄為每月平均數，但我們一直並將繼續每天進行篩查。

98%

長期及非長期員工已接受有關金融犯罪（包括防賄賂及反貪污）的培訓。

舉報

我們希望同事及相關群體察覺到違法或不道德的行為時，可以勇於作出舉報。我們提供多個發表意見的途徑，聆聽個別員工的疑慮，絕不姑息任何報復行為。

透過舉報途徑收集意見
環球舉報平台HSBC Confidential是我們眾多舉報途徑之一，讓同事及其他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）。滙豐大部分市場的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），並作出相關監察。我們會以相稱的方式獨立調查所作出的舉報，適時採取行動，包括紀律處分，例如解僱及調整浮動酬勞及表現評級，或更改政策及流程等營運措施。

我們向同事推廣全方位舉報途徑，有助確保相關疑慮可透過最有效的途徑獲得處理。2023年，通過HSBC Confidential作出舉報的個案較2022年減少4%。2023年通過HSBC Confidential平台調查的舉報中，81%涉及個人行為及個人操守，14%涉及安全及詐騙風險，4%涉及合規風險，少於1%與其他問題有關。

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有責任捍衛集團舉報機制，負責確保和監督集團相關政策及程序的完整性、獨立性及成效。

監管合規部制訂舉報政策和程序，並定期就相關成效向集團監察委員會報告最新情況。合規專家團隊及調查部門負責舉報監控措施的實行，透過監察工作確定監控措施的成效。

有關集團監察委員會在舉報方面的職責詳情，請參閱第270頁。

2023年透過HSBC Confidential作出的舉報個案：

1,746宗
（2022年：1,817宗）

2023年透過HSBC Confidential進行調查的舉報個案證實率：

41%
（2022年：41%）

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，並最大限度減少客戶使用集團產品及服務逃稅或不恰當避稅的可能性。我們亦遵守對集團有所影響的各項國際協議。我們的稅務方針和管治流程乃為實現這些目標而設。

我們採用集團的風險管理架構，旨在確保集團不會採納出於不恰當稅務目的之交易或產品，以及確保稅務規劃經過審查並有真實的商業活動支持。滙豐無意使用過分進取的稅務結構。

對於集團自身的稅務事宜，我們遵循以下原則：

– 我們致力實踐法律的條文與精神，包括遵守經合組織稅基侵蝕和利潤轉移倡議提出的各項措施，包括從2024年起將適用於集團的「支柱二」環球最低稅規則。該等規則旨在確保集團至少按15%稅率在開展業務的每個司法管轄區繳稅。我們已識別2024年實質稅率可能低於15%的12個司法管轄區。作為集團持續實體優化計劃的一環，我們持續監察各司法管轄區內活躍附屬公司的數目。

– 我們致力確保免稅或低稅率司法管轄區的滙豐活躍實體均有在當地設立業務的清晰理據，且其營運活動有適當透明度。

– 我們致力與所有稅務機關建立坦誠透明的關係。滙豐的業務營運遍及逾60個司法管轄區，因其規模和複雜程度，往往與稅務機關存在若干範疇的詮釋差異或分歧。我們會與當地稅務機關通力合作，達成共識，及時解決問題。

對於集團客戶的稅務事宜，我們遵循以下原則：

– 我們投入大量資源支持外界稅務透明措施，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，旨在確保不會向客戶提供出於不恰當稅務目的之產品及服務。

我們的稅務貢獻

本年度的實質稅率為19.1%，高於前一年（2022年：4.7%）。本年度的實質稅率因以下因素而有所增減：集團於交通銀行之權益的非應課稅減值而增加2.3%，因解除不確定稅務狀況準備而減少1.6%，以及因收購英國矽谷銀行的非應課稅暫計增益而減少1.5%。詳情載於第369頁。

2023年英國銀行徵費提撥為3.39億美元，高於2022年1,300萬美元的提撥，主要由於申報上年度稅項後作出調整，於2022年計入減免，而2023年計入支出。

如下圖所示，滙豐於2023年除繳納68億美元本身應繳稅項外，還代表全球各地政府收取108億美元稅項。2023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 **36.85億美元**（2022年：24.29億美元）
- 預扣稅 **4.32億美元**（2022年：3.61億美元）
- 僱主稅項 **10.52億美元**（2022年：10.41億美元）
- 銀行徵費 **5,700萬美元**（2022年：3.14億美元）
- 不可退還增值稅 **12.98億美元**（2022年：11.52億美元）
- 其他稅項及徵費 **2.49億美元**[1]（2022年：2.32億美元）

已付稅項 – 按地區分析

- 歐洲 **29.45億美元**（2022年：27.45億美元）
- 亞太 **24.88億美元**（2022年：18.94億美元）
- 中東、北非及土耳其 **2.96億美元**（2022年：2.59億美元）
- 北美洲 **3.89億美元**（2022年：2.07億美元）
- 拉丁美洲 **6.55億美元**（2022年：4.24億美元）

代收稅項 – 按地區分析

- 歐洲 **47.14億美元**（2022年：41.97億美元）
- 亞太 **32.26億美元**（2022年：32.74億美元）
- 中東、北非及土耳其 **7,700萬美元**（2022年：6,700萬美元）
- 北美洲 **11.19億美元**（2022年：11.29億美元）
- 拉丁美洲 **16.8億美元**（2022年：14.93億美元）

1 其他稅項及徵費包括物業稅9,100萬美元（2022年：9,400萬美元）

操守：產品責任

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金融市場的影響。我們在設計、審批、營銷及管理產品和服務方面已納入有關方針，著重達致五項明確成果：

– 理解客戶所需。
– 在提供產品及服務方面實現公平價值交易。
– 應對客戶持續需求，及時糾正過錯。
– 在業務所在金融市場本著誠信行事。
– 業務穩健安全，以免損及客戶及市場。

我們對所有同事進行客戶及市場操守方針的培訓，幫助確保集團各項工作能體現操守方面的成果。

設計產品及服務
產品開發方針已列入集團政策，並提供清晰依據，有助作出明智決策。我們的政策規定，集團產品必須自始至終切合需要、符合監管要求及相關操守成果。

集團的方針包括：

– 設計產品以滿足已識別的客戶需求；
– 以管治流程管理產品，幫助確保滿足客戶需求，並實現公平價值交易；
– 定期檢討產品，幫助確保產品切合需要，而其表現亦符合我們既定的期望；及
– 改良或停止銷售未能滿足客戶需要或不再符合我們嚴格標準的產品。

切合客戶所需
集團政策及程序所訂之標準旨在確保集團考慮並滿足客戶的需求，包括：

– 協助客戶理解產品及服務的主要特點；
– 協助客戶於購買產品或服務前能夠作出知情決定；及
– 確保落實客戶諮詢流程。

此等政策有助集團為客戶提供所需的成果，包括需特別關顧的客戶，並有助我們支援容易受到目前生活成本危機等外在因素影響的客戶（請參閱第15頁「在經濟困難時期支援我們的客戶」）。

金融推廣
集團政策有助確保銷售產品及服務時，所採用的營銷和產品材料能協助客戶加深對相關產品及服務的理解，實現公平待客。這包括提供清晰、持平而不含誤導性的產品和服務資料。我們還制訂監控措施，確保跨境營銷遵守相關監管規定。

產品管治
我們的產品管理政策涵蓋產品整個周期，有助確保產品在銷售前符合要求，並根據期望實現的客戶成果對產品表現進行持續風險監督。

我們決定停止銷售某項產品時，致力考慮現有客戶受到的影響，並在適當情況下採取協商行動，協助他們獲得公平結果。

我們與供應商的合作方針

我們就採納及使用第三方供應商設有全球標準與程序，並要求供應商必須符合我們的第三方風險合規標準，我們亦會對供應商作出評估，從而識別任何財務穩定的問題。

可持續發展採購
支持並與供應鏈溝通對集團建立可持續發展採購程序至關重要。2023年：

– 我們發布淨零碳排放指引，幫助採購人員及供應商明白集團的淨零碳排放抱負。指引說明我們的減碳要求，並為達成集團供應商行為守則中所載列的各項抱負提供切實可行的建議。
– 我們開始就高排放採購類別，包括房地產服務、電訊、數據中心及伺服器，以及電腦硬件等制訂減碳方案。透過與供應商溝通，我們對其減碳工作以及上述類別實現淨零碳排放的挑戰和機遇，均有更多了解。因此由2024年起，該等採購類別策略將納入減碳方案。
– 我們完成相關分析，了解供應鏈對生物多樣性的影響及依賴。這將為2024年制訂環球採購的生物多樣性策略提供資料，降低供應鏈對生物多樣性的影響。
– 我們在英國及美國推出供應商多元化門戶網站，讓過往佔比偏少的群體持有主要股權、營運及控制的中小企業或公司能夠登記意向，成為滙豐供應商。詳情請參閱www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/working-with-suppliers。

供應商行為守則
集團供應商行為守則闡明我們對環境、多元及人權的抱負、目標和承諾，並概述我們期望供應商在有關方面須達到的最低標準。我們致力在供應商合約條款中落實對該守則的承諾，有關條款賦予我們權利，可在發現違規行為時進行審計及採取行動。到2023年底，約10,400家合約供應商中，95%已確認遵守供應商行為守則，或提供已獲環球採購部接納的替代方案。

有關按各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》。

保護資料

資料私隱

我們致力根據營運所在市場的相關法律及規例，保護及尊重我們持有及處理的資料。

集團的方針建基於具備適當的人才、技術、系統、監控措施、政策及流程，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為我們提供全球一致的方針，而所有環球業務及部門均必須遵守。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，包括為環球所有員工安排強制培訓，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，我們會與第三方合作，協助確保根據集團資料私隱政策及資料私隱法例的規定妥善保護有關資料。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有關疑慮。

集團的私隱專責團隊就資料私隱風險及問題向最高管理層匯報，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，協助確保高級行政人員可適當提出質詢並了解情況。全球各地的資料私隱法律及規例不斷發展，我們持續監察監管環境，確保適當應對任何變化。

我們的環球審核部作為三道防線模型的一環，負責提供獨立鑑證，確保集團資料私隱風險管理方針及程序的設計恰當，行之有效。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安全慣例，而私隱團隊亦會與我們的資料保護主任、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。

我們繼續完善內部資料私隱工具，以加強資料私隱方面的問責。我們設有多項程序，清楚說明處理資料私隱考慮事項時須採取的行動，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。

知識產權慣例

我們設有集團知識產權風險政策，藉以實行監控措施及指引，管理知識產權相關風險，協助確保妥善識別及保障具有商業及策略價值的知識產權，包括申請注冊商標及專利，以及行使我們的知識產權，防止第三方未經授權使用。我們的知識產權架構亦協助確保集團不會侵犯第三方知識產權，支援我們以貫徹一致的方式有效地管理知識產權風險，並將之控制在集團承受風險水平之內。

資料私隱日

2023年1月，我們為同事舉辦聯合圓桌會議，以響應國際資料私隱日。是次活動由我們的環球資料私隱法律部主管主持，演講嘉賓包括前英國資訊專員及外部律師事務所行業專家，滙豐的資料私隱專家亦有出席。

會議內容涵蓋預料對集團造成最大影響的私隱相關發展。重要主題包括英國即將推行的資料私隱改革及其對全球各地機構的影響，以及資料私隱法例和法規的執行趨勢等。我們亦回顧在全球各地推行《一般資料保護規則》的影響、成功示例及挑戰。

根據道德標準使用數據及人工智能

人工智能及其他新興科技讓我們有機會以前所未有的方式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道德風險。我們設有一系列原則，協助確保我們考量及應對可能浮現的道德事項。滙豐的《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。

鑑於監管環境、市場發展及最佳實務急速演變，我們會繼續制訂及加強對於人工智能的方針及監督程序。

網絡保安

滙豐以至整個金融業及其他行業一直關注網絡攻擊所帶來的威脅。網絡攻擊繼續層出不窮，一旦未能保護業務運作，可能會損失敏感資料、對客戶及業務造成干擾或財務損失，這會對客戶帶來影響及削弱我們的聲譽，並且構成其他風險。

我們繼續監察持續的地緣政治事件及網絡威脅狀況的轉變，並採取積極措施，致力降低對客戶造成的影響。

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，協助防止、偵察及降低網絡威脅。鑑於經營的環境錯綜複雜，我們的網絡安全監控措施遵行「縱深防禦」方針，充分利用多層安全網進行防護。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，務求減輕有關攻擊造成的影響。

我們設有網絡智能及威脅分析團隊，主動收集及分析內部與外界的網絡資訊，持續評估最常見攻擊類型的威脅水平及潛在影響。我們亦積極參與更廣泛的網絡智能社區，包括與世界各地金融服務同業及政府機構分享調查方面的技術專長。

2023年，我們進一步加強集團的網絡防禦，並完善網絡保安能力，務求減少因未經授權進入系統、保安漏洞被利用、數據洩漏及第三方安全漏洞和先進惡意程式而受到影響的機會和程度。有關防禦乃建基於主動數據分析方針，有助識別先進且具針對性的威脅及惡意攻擊行為。

我們與第三方 (包括供應商、金融基礎設施機構和其他非傳統第三方) 通力合作，決意減少網絡攻擊威脅對業務及服務造成的影響。

我們制訂第三方安全風險管理程序，用作評估、識別及管理與供應商及其他第三方關係的網絡保安威脅相關風險。有關程序包括以風險為基礎的網絡保安盡職審查，以便根據集團的標準及要求評估第三方的網絡保安計劃。

政策及管治
集團擁有一系列全面的網絡保安政策、程序及主要監控措施，旨在確保透過有效監察及監控，使集團得到妥善管理，當中包括但不限於為員工、承包商及第三方訂立明確的資料保安責任，以及因應網絡事件制訂識別、調查、減輕及匯報標準程序。

我們設有對應企業風險管理架構的三道防線模型，有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，負責識別及管理網絡風險。他們與網絡保安監控責任人合作，採用符合集團承受風險水平的適當風險處理措施。這些監控措施旨在按照集團政策執行，並由代表第二道防線的風險管理人員進行審視及質詢。他們的工作則受第三道防線的環球審核部門獨立進行監督。網絡保安風險的評估及管理工作由環球資訊安全總監領導及協調。環球資訊安全總監在金融服務、保安及復元力以及策略、管治、風險管理及監管合規方面擁有豐富經驗，並獲區域及業務層面的資訊安全總監提供支持。一旦有事發生，環球資訊安全總監及其他相支援人員會收到保安運作團隊的通知，並會按照網絡保安事件回應規程處理。

我們定期向各個管理風險及監控委員會 (包括董事會、集團風險管理會議及各環球業務、職能部門及地區) 呈報主要表現指標、監控成效及與網絡保安相關的其他事項 (包括重大網絡事件)，確保能夠持續提升對於集團網絡保安狀況的認識及管理工作。

獨立第三方根據美國國家標準及技術研究院架構定期評估集團的網絡保安能力，我們亦積極與監管機構合作，參與定期測試活動。此外，滙豐亦外聘獨立第三方支援我們進行滲透及威脅主導的滲透測試，以助識別面對網絡威脅的漏洞並測試安全復元力。

網絡安全培訓及宣傳
我們明白員工在保障滙豐免受網絡保安威脅方面扮演著重要角色。我們旨在裝備好每位員工，務求他們能使用合適工具及作出恰當行為，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，對象包括高級管理層、資訊科技開發人員，以至全球各地的前線客戶經理。

滙豐超過94%資訊科技開發人員至少持有我們其中一張進階保安證書，確保我們能構建安全的系統和產品。

集團每年為所有員工舉辦網絡安全宣傳月，主題包括家居網絡安全、社交媒體安全、安全混合工作模式，以及網絡事件和應對。我們的專責網絡保安培訓及宣傳團隊為客戶及同事提供廣泛的教育及指引，講解如何識別及防止網絡詐騙。

超過99%

員工已按時完成強制性網絡保安培訓。

超過94%

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90項

環球網絡保安教育活動。

超過96%

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。

財務回顧

財務回顧詳細報告集團層面、不同環球業務及法律實體的財務表現。

100 財務概要

111 環球業務及法律實體

130 替代表現衡量指標之對賬

遷至朝氣勃發的倫敦新總部

滙豐與位於倫敦市中心的新發展項目Panorama St Paul's簽訂合約，全球總部即將遷至此新項目。

我們為日後地點選址時，考慮到總辦事處應為同事及客戶提供靈活共融的工作間，樓宇亦應有助集團達成淨零碳排放承諾，具可持續發展設計，建造以循環再用物料為主，達到高可持續發展標準。

現有金絲雀碼頭辦事處的租約將於2027年初屆滿，同事預料將於2026年底開始遷至Panorama St Paul's。

財務概要

目錄

100 自2023年1月1日起呈列方式的變更
100 採納替代表現衡量指標
101 關鍵估算及判斷
101 惡性通脹會計的影響
102 綜合收益表
103 收益表評述
106 計劃出售之補充列表
107 綜合資產負債表

自2023年1月1日起呈列方式的變更

報告框架的變動

於2023年1月1日，集團更新財務報告框架，此後不再匯報剔除貨幣換算差額及重大項目的「經調整」業績。相反，我們僅就相關期間貨幣換算差額的影響，通過調整列賬基準業績比較數字來計算固定匯率業績。此舉能夠讓讀者了解貨幣換算差額對集團業績的影響。我們另行披露「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素。儘管我們以環球業務作為主要報告分類的方式維持不變，但自2023年1月1日起，集團將業績補充呈列方式從按地區列示改為按主要法律實體列示，務求較清晰展示集團架構。

IFRS 17「保單」

於2023年1月1日，滙豐採納IFRS 17「保單」，並按照該準則的要求追溯應用有關規定，過往按IFRS 4「保單」公布的比較數字自2022年1月1日過渡日期起予以重列。根據《IAS 1「財務報表之呈列」》，我們披露截至過渡日期2022年1月1日止的第三份財務狀況表（詳情請參閱第331頁）。根據IFRS 17，有效長期業務現值（「PVIF」）資產不會提前確認。相反，計量保單負債時會計及履約現金流及代表未賺取利潤的合約服務收益。集團過往採納的IFRS 4會計方法會提前確認利潤，但有別於此，IFRS 17會於預期保障期內提供服務時以遞延方式循序漸進地在收入中確認利潤。合約服務收益亦包括原先於產生時計入支出的直接應佔成本，該等應佔成本如今會在計量保單負債時計入，並於預期保障期內確認。

為配合IFRS 17的實施，集團運用選擇權將過往按已攤銷成本持有的資產（總值551億美元）及過往按公允值計入其他全面收益持有的合資格資產（總值11億美元），重新指定按公允值計入損益賬。重新指定已攤銷成本資產導致資產淨值增加49億美元，是由於過渡時採納的公允價值計量高於過往的攤銷成本賬面值所致。

過渡安排的影響是集團2022年全年的列賬基準收入減少11億美元，而2022年全年的列賬基準除稅前利潤則減少5億美元。由於過渡安排，集團於2022年1月1日的股本總額減少105億美元至1,963億美元，有形股本則減少24億美元至1,469億美元。我們採納IFRS 17的詳情請參閱第422頁附註38「採納IFRS 17之影響」。

成本目標

我們於2022年全年業績中將2023年「經調整」營業支出目標定為較2022年有所增長。根據新報告框架，我們不再呈列「經調整」業績。唯我們就營業支出作出例外安排，而我們的「目標基準」會就須予注意項目及貨幣換算差額按期計算的影響調整列賬基準業績。此外，重新換算惡性通脹經濟體於比較期間的財務資料所按最新匯率並非我們所能控制，故我們亦剔除重新換算的影響。我們認為，此指標能夠量化並剔除管理層於設定及評估成本相關目標時已考慮的項目，因此能夠為投資者提供有用資料。在我們的目標基準上，我們亦剔除與收購英國矽谷銀行及有關國際投資相關的成本，預計將導致我們的成本較2022年增加約1%。

在此基礎上，我們的2022年營業支出基準為298億美元，並已按2023年平均匯率重新換算。

重新分類

我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體的一個環球銀行業務客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。澳洲、印尼實體亦有類似從環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務的客戶組合，唯規模較小，故比較數字並無重列。

銀行業務淨利息收益

於2023年中期業績，我們採用銀行業務淨利息收益。此替代表現衡量指標於第104頁對賬，並自集團列賬基準淨利息收益扣除：為交易用途及公允值資產淨值撥付資金而列入淨利息收益的資金成本所造成影響；資本市場財資業務的外匯掉期所造成影響，而有對銷作用的損益列入交易用途及公允值收益；及集團保險業務的第三方淨利息收益。

此指標乃用以計算集團直接受利率變化影響的銀行業務收入概數。

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據國際會計準則委員會所頒布《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製，詳情載於自第329頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS會計準則衡量指標補充IFRS會計準則數字，非IFRS會計準則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。該等衡量指標部分源自列賬基準業績，但經撇除會扭曲按年比較結果的因素。本報告中採用的「固定匯率業績」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130頁的「替代表現衡量指標之對賬」。此外，第116至117頁載列保險特定的非公認會計原則衡量指標，包括「制訂保險產品業務新承保價值」、「制訂保險產品業務替代隱含價值」，以及「保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）」，連同該等衡量指標的定義及公認會計原則對賬。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。

環球業務分類業績乃根據IFRS 8「營業類別」按固定匯率基準呈列，詳情載於第372頁附註10「按類分析」。

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法，是就扭曲按年比較結果的貨幣換算差額之影響，對列賬基準業績作出調整。

我們認為，固定匯率業績使對內及對外匯報資料的方式保持一致，並反映管理層如何評估按年計算的業績表現，可為投資者提供有用的資料。

須予注意項目

我們另行披露「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素。

第112至113頁及第123至128頁的列表詳列須予注意項目於2023、2022及2021年對各環球業務分類、法律實體及選定國家 / 地區的影響。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2023年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在推算固定匯率資料時並未計入貨幣換算差額，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。

2023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：

- 2022及2021年的收益表，是按2023年的平均匯率換算；及
- 於2022年12月31日及2021年12月31日的資產負債表，則按2023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。自2022年6月1日起，土耳其就會計目的而言已被視為惡性通脹經濟體。滙豐於土耳其設有營運公司，且並無就惡性通脹影響對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。

關鍵估算及判斷

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、選擇並調整違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型、選擇模型數據及經濟預測、於假設及估算中納入與最新和過往事件、當前狀況及經濟狀況預測相關的資料、就若干信貸已減值的批發貸款選擇適用的收回策略。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348頁附註1.2(i)。
- 遞延稅項資產：最重大的判斷是就基於預期日後盈利能力的收回機會作出的判斷。請參閱第353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345頁附註1.2(c)。
- 附屬公司投資減值：減值測試（包括減值撥回測試）涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是須根據多項管理層假設，估算因繼續持有投資而預期產生的現金流現值。請參閱第343頁附註1.2(a)。
- 於聯營公司之權益減值：減值測試（包括減值撥回測試）涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是須根據多項管理層假設，估算因繼續持有投資而預期產生的現金流現值。最重大的判斷涉及對集團於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343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343頁附註1.2(a)以及第353頁附註1.2(n)。
- 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353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352頁附註1.2(k)。
- 非流動資產及持作出售用途業務組合：釐定出售發生的機會，以及評估是否已符合持作出售用途準則的預期時間，需要管理層作出判斷。請參閱第354頁附註1.2(o)。

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。

惡性通脹會計的影響

就會計目的而言，我們繼續視阿根廷及土耳其為惡性通脹經濟體。由於集團在本期對阿根廷及土耳其業務應用《IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」》及《IAS 21「匯率變動的影響」》的惡性通脹條文，集團除稅前利潤減少12.97億美元（2022年：5.48億美元），當中包含收入減少（包括貨幣持倉淨值虧損）15.86億美元（2022年：5.41億美元），以及預期信貸損失及營業支出減少2.89億美元（2022年：增加700萬美元）。阿根廷於12月31日的消費物價指數為3,576，全年上升2,429.13（2022年：上升563.92）。土耳其的消費物價指數為1,859，全年上升730.89（2022年：上升359.94）。

綜合收益表

綜合收益表摘要

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
淨利息收益	35,796	30,377	26,489	27,578	30,462
費用收益淨額	11,845	11,770	13,097	11,874	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	16,661	10,278	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）	7,887	(13,831)	4,053	2,081	3,478
保費收益淨額	—	—	10,870	10,093	10,636
保險財務（支出）/ 收益	(7,809)	13,799	—	—	—
保險服務業績	1,078	809	—	—	—
收購所得增益[2]	1,591	—	—	—	—
與出售法國零售銀行業務有關之（減值）/ 減值撥回[3]	150	(2,316)	—	—	—
其他營業（支出）/ 收益[4]	(1,141)	(266)	1,687	1,866	4,194
營業收益總額	66,058	50,620	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	—	—	(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[5]	66,058	50,620	49,552	50,429	56,098
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,447)	(3,584)	928	(8,817)	(2,756)
營業收益淨額	62,611	47,036	50,480	41,612	53,342
營業支出總額（不包括商譽及其他無形資產減值）	(32,355)	(32,554)	(33,887)	(33,044)	(34,955)
商譽及其他無形資產減值	285	(147)	(733)	(1,388)	(7,394)
營業利潤	30,541	14,335	15,860	7,180	10,993
應佔聯營及合資公司利潤	2,807	2,723	3,046	1,597	2,354
於聯營公司之權益減值	(3,000)	—	—	—	—
除稅前利潤	30,348	17,058	18,906	8,777	13,347
稅項支出	(5,789)	(809)	(4,213)	(2,678)	(4,639)
本年度利潤	24,559	16,249	14,693	6,099	8,708
應佔：					
– 母公司普通股股東	22,432	14,346	12,607	3,898	5,969
– 母公司優先股股東	—	—	7	90	90
– 其他權益持有人	1,101	1,213	1,303	1,241	1,324
– 非控股股東權益	1,026	690	776	870	1,325
本年度利潤	24,559	16,249	14,693	6,099	8,708

五年財務資料

	2023年 美元	2022年[1] 美元	2021年 美元	2020年 美元	2019年 美元
每股基本盈利	1.15	0.72	0.62	0.19	0.3
每股攤薄後盈利	1.14	0.72	0.62	0.19	0.3
每股普通股股息（期內派付）[6]	0.53	0.27	0.22	—	0.51
	%	%	%	%	%
派息率[7]	50	44	40	79	100
除稅後平均資產總值回報率	0.8	0.5	0.5	0.2	0.3
平均普通股股東權益回報率	13.6	9.0	7.1	2.3	3.6
平均有形股本回報率	14.6	10.0	8.3	3.1	8.4
實質稅率	19.1	4.7	22.3	30.5	34.8

1 自2023年1月1月起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021、2020及2019年12月31日止年度的比較數字則按IFRS 4基準編製。
2 就收購英國矽谷銀行所確認的暫計增益。
3 2023年第四季確認與出售法國零售銀行業務相關的減值虧損20億美元，大致抵銷了2023年第一季時因分類為持作出售用途項目所確認的21億美元之撥回。2023年內，其他營業收益合共確認撥入淨額1億美元，反映按照最終出售條款處置的資產淨值。2022年第三季確認的商譽減值4億美元並無撥回。
4 其他營業（支出）/ 收益包括因應用《IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」》而產生的貨幣持倉淨額虧損16.67億美元（2022年：6.78億美元；2021年：5.76億美元），以及2023年資本市場財資業務資本化重整產生的出售虧損9.77億美元。
5 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。
6 包括期內派付股息，當中包括於2023年4月派付的截至2022年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.23美元，以及截至2023年12月31日止財政年度第一次、第二次及第三次股息每股普通股0.3美元。
7 2023年，我們的股息派付比率已就重大須予注意項目及相關影響作出調整。2022年，我們的股息派付比率就法國零售銀行業務分類為持作出售用途產生的虧損、與計劃出售加拿大銀行業務相關的項目以及確認若干遞延稅項資產作出調整。2021、2020及2019年並無作出項目調整。

除另有說明外，《2023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2023年的財務表現概要，請參閱第27頁。

有關各環球業務及法律實體的詳細財務表現數字，請分別參閱第111至114頁及第120至130頁。環球業務分類業績根據IFRS 8「營業類別」按固定匯率基準呈列，一如第372頁附註10「按類分析」所載。

收益表評述

除另有說明外，有關截至2023及2022年止年度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		
	2023年12月31日	2022年12月31日[1]	2021年12月31日	**2023年12月31日**	2023年9月30日	2022年12月31日[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
利息收益	**100,868**	52,826	36,188	**26,714**	27,198	18,957
利息支出	**(65,072)**	(22,449)	(9,699)	**(18,430)**	(17,950)	(9,971)
淨利息收益	**35,796**	30,377	26,489	**8,284**	9,248	8,986
附息資產平均值	**2,161,746**	2,143,758	2,209,513	**2,164,324**	2,157,370	2,116,018
	%	%	%	**%**	%	%
總孳息率[2]	**4.67**	2.46	1.64	**4.90**	5.00	3.55
減：應付利息總額[2]	**(3.47)**	(1.24)	(0.53)	**(3.83)**	(3.80)	(2.21)
淨息差[3]	**1.20**	1.22	1.11	**1.07**	1.20	1.34
淨利息收益率[4]	**1.66**	1.42	1.20	**1.52**	1.70	1.68

1 自2023年1月1月起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字則按IFRS 4基準編製。
2 總孳息率指就附息資產平均值所賺取之平均年息率。應付利息總額指平均年息支出佔附息負債平均值的百分比。
3 淨息差指就附息資產平均值所賺取之平均年息率（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。
4 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

	2023年			2022年[1]			2021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	**403,674**	**14,770**	**3.66**	445,659	5,577	1.25	450,678	1,105	0.25
客戶貸款	**957,717**	**47,673**	**4.98**	1,022,320	32,543	3.18	1,060,658	26,071	2.46
反向回購協議 – 非交易用途[2]	**240,263**	**14,391**	**5.99**	231,058	4,886	2.11	206,246	1,019	0.49
金融投資	**407,363**	**16,858**	**4.14**	372,702	7,704	2.07	438,840	6,729	1.53
其他附息資產	**152,729**	**7,176**	**4.70**	72,019	2,116	2.94	53,091	1,264	2.38
附息資產總額	**2,161,746**	**100,868**	**4.67**	2,143,758	52,826	2.46	2,209,513	36,188	1.64

按負債類別劃分的利息支出概要

	2023年			2022年[1]			2021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[3]	**60,392**	**2,401**	**3.98**	75,739	770	1.02	75,671	198	0.26
客戶賬項[4]	**1,334,803**	**34,162**	**2.56**	1,342,342	10,903	0.81	1,362,580	4,099	0.30
回購協議 – 非交易用途[2]	**146,605**	**10,858**	**7.41**	118,308	3,085	2.61	114,201	363	0.32
已發行債務證券 – 非交易用途	**184,867**	**11,223**	**6.07**	179,775	5,607	3.12	193,137	3,603	1.87
其他附息負債	**146,216**	**6,428**	**4.40**	87,965	2,084	2.37	70,929	1,436	2.02
附息負債總額	**1,872,883**	**65,072**	**3.47**	1,804,129	22,449	1.24	1,816,518	9,699	0.53

1 自2023年1月1月起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字則按IFRS 4基準編製。
2 回購和反向回購協議的平均款額包括符合對銷準則的淨額，導致所報告回購協議的淨款額下降，從而導致成本上升。
3 僅計入附息銀行存款。
4 僅計入附息客戶賬項。

淨利息收益於2023年為358億美元，較2022年增加54億美元，增幅為18%，反映主要貨幣平均利率高於2022年。

若不計及貨幣換算差額的不利影響，淨利息收益增加60億美元，增幅為20%。

2023年第四季淨利息收益為83億美元，較上季減少10%，與2022年第四季相比減少8%，主因是集團負債資金成本上漲（當中包括亞洲及歐洲主要法律實體存款轉向的影響）。此外，2023年第四季數字亦計及加拿大對沖項目的不利影響2億美元（與2023年首九個月相關），該項目自「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」重新分類為淨利息收益；鑑於有關業務預期將會出售，該項目不會再出現。

阿根廷惡性通脹於2023年對淨利息收益的影響為不利變動5億美元，附帶對淨利息收益率的影響為2個基點。於2023年第四季的影響為不利變動5億美元，附帶對淨利息收益率的影響為9個基點。2022年同期變動輕微。2023年惡性通脹會計影響增加，主要由於阿根廷披索貶值的影響所致。

淨利息收益率於2023年為1.66%，較2022年上升24個基點，儘管附息資產平均值收益率上升220個基點，唯升幅部分被附息負債平均值資金成本上升196個基點所抵銷。

2023年淨利息收益率的升幅計及貨幣換算差額的不利影響。若不計此影響，淨利息收益率上升27個基點。

2023年第四季淨利息收益率為1.52%，較上季減少18個基點，與2022年第四季相比減少16個基點，主要由於附息負債平均值資金成本上漲（當中包括亞洲及歐洲主要法律實體存款轉向的影響），以及上文所述阿根廷惡性通脹的影響，唯減幅部分被附息資產平均值收益率上升抵銷。

利息收益於2023年為1,009億美元，較2022年增加480億美元，於2023年第四季為267億美元，較上季減少5億美元，與2022年第四季相比增加78億美元。分別錄得的480億美元及78億美元增幅主要源自市場利率上升的影響。5億美元減幅（與上季相比）主要是由於阿根廷惡性通脹所致。

2023年與2022年相比的利息收益變動計及貨幣換算差額的不利影響12億美元。若不計及貨幣換算差額，利息收益增加492億美元。

利息支出於2023年為651億美元，較2022年增加426億美元，增幅源自資金成本上漲223個基點，主要由於負債利率上升的影響，包括客戶存款轉向，尤其是亞洲及歐洲。利息支出中包括與支持交易和公允值活動相關的資金成本上升的影響，如下文銀行業務淨利息收益中所述。

利息支出增幅計及貨幣換算差額的有利影響6億美元。若不計及此影響，利息支出增加432億美元。

2023年第四季利息支出為184億美元，較2023年第三季增加5億美元，與2022年第四季相比則增加85億美元，主要源自市場利率上升及存款轉向的影響。

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止年度		截至下列日期止季度		
	2023年 12月31日 十億美元	2022年 12月31日 十億美元	**2023年 12月31日 十億美元**	2023年 9月30日 十億美元	2022年 12月31日 十億美元
淨利息收益	**35.8**	30.4	**8.3**	9.2	9.0
為取得「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」而動用的銀行賬項資金成本	**8.7**	2.5	**2.5**	2.4	1.3
保險業務第三方淨利息收益	**(0.4)**	(0.4)	**(0.1)**	(0.1)	(0.1)
銀行業務淨利息收益	**44.1**	32.5	**10.7**	11.5	10.2

銀行業務淨利息收益是一項替代表現衡量指標，界定為集團列賬基準淨利息收益減去：

- 為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，而該等資產的相關收入於「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項內列賬，亦稱為「交易用途及公允值收益」。此等資金成本反映內部資金轉移訂價所用替代隔夜或定期利率；
- 資本市場財資業務的外匯掉期資金成本，而有對銷作用的損益列入交易用途及公允值收益。此等工具乃用以管理集團旗下實體的外幣調配及資金；及
- 集團保險業務的第三方淨利息收益。

於業務分類披露資料中，交易用途及公允值資產淨值的資金成本大多數在環球銀行及資本市場業務的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」列賬。綜合入賬時，此資金在企業中心撇銷，令在淨利息收益列賬的資金成本增加，而此業務分類中「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」會出現有對銷作用的相等增幅。於2023年第二季，滙豐於為集團帶來交易用途及公允值資產淨值的最重要公司，實施統一的報告方針，導致2023年上半年列作企業中心項目之間互相撇銷的相關資金成本增加約4億美元，並於2023年第二季確認。於集團綜合入賬業績之中，為此等交易用途及公允值資產淨值撥付資金的成本在淨利息收益列賬。

於2023年，為取得交易用途及公允值收益而招致的內部分配資金成本為87億美元，主要關乎環球銀行及資本市場業務的交易用途、公允值及相關資產淨結餘。於2023年12月31日，有關金額約為1,640億美元。

費用收益淨額為118億美元，較2022年增加1億美元，當中已計入貨幣換算差額的不利影響1億美元。費用收益淨額增加來自工商金融業務和財富管理及個人銀行業務。有關增幅部分被環球銀行及資本市場業務的跌幅抵銷。

工商金融業務方面，來自信貸額度的費用增加，帶動貿易產品增加，特別是歐洲和英國業務，推動費用收益淨額增加2億美元。賬戶服務的費用收益亦有所增長，反映消費支出較2022年增加，帶動交易銀行業務（主要是環球支付方案業務）及卡業務的客戶活動增加。管理基金及經紀活動相關費用減少，抵銷部分增幅。

財富管理及個人銀行業務方面，費用收益淨額增加1億美元。這主要由於客戶消費支出上升帶動卡業務收益增加，當中以香港及墨西哥的法律實體為主。然而，經紀業務收益下降，尤其是香港，此乃由於股市疲弱，客戶投資情緒低迷所致。卡業務活動增多亦導致費用支出上升。

環球銀行及資本市場業務方面，費用收益淨額下跌2億美元，是由於費用支出增加所致，特別是香港的主要實體（主要與出售予其他環球業務客戶的環球銀行及資本市場產品相關）。歐洲方面，私人信貸業務的費用支出有所增長，而銀行同業和結算費用支出亦有所增加。企業融資費用收益下降，反映歐洲客戶活動減少，以及由於股票交投量下降導致經紀業務收益減少。環球託管業務收益亦告下跌，有關跌幅部分被承保業務收益增加抵銷，該增幅來自歐洲業務的銀團費用增加，以及美國業務的費用自2022年歷史低位回升。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益較2022年增加64億美元至167億美元，原因是收益上升，這主要與環球銀行及資本市場業務交易活動有關，而相關資金成本在淨利息收益列賬，特別是香港和歐洲的主要法律實體。有關增幅亦包括由於2022年公允值損失不復再現帶動不合資格對沖錄得有利變動5億美元，但計劃出售加拿大銀行業務相關外匯對沖錄得不利公允值變動，抵銷部分增幅。

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79億美元，而2022年則錄得淨支出138億美元。此增幅反映利率

變動，利好債務證券和股票走勢。有關增幅以香港和法國的組合尤其明顯。

上述有利變動令保險財務支出出現相應變動，而有關變動對相關投保人負債造成抵銷影響。

保險財務支出為78億美元，而2022年則錄得收益138億美元，反映相關資產投資回報對投保人負債價值的影響，該價值與「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」變動相反。

保險服務業績為11億美元，較2022年增加3億美元，主要原因是合約服務收益撥回額增加，主要反映新承保業務增多和有利的假設更新（主要來自保單失效率假設更新）帶動合約服務收益金額增加。增幅亦反映條件繁苛合約虧損降低。根據IFRS 17，計量保單負債時會計及履約現金流及代表未賺取利潤的合約服務收益。集團過往採納的IFRS 4會計方法會提前確認利潤，但有別於此，IFRS 17會於保單期限內提供服務時以遞延方式循序漸進地在收入中確認利潤。合約服務收益亦包括原先於產生時計入支出的應佔成本，該等應佔成本如今會在計量保單負債時計入，並於保單期限內確認。

收購所得增益為16億美元，乃與收購英國矽谷銀行有限公司確認的暫計增益相關。

與出售法國零售銀行業務有關的減值虧損於2023年為減值撥回淨額2億美元，而2022年則為減值23億美元。

根據IFRS 5「持作出售用途的非流動資產及終止經營業務」，出售用途業務組合於2022年9月30日分類為持作出售用途，當時集團確認估計減值23億美元，當中包括商譽減值4億美元及相關交易成本。2023年第一季因出售計劃增添變數而撥回減值虧損21億美元，但其後於2023年第四季重列，原因是我們將相關業務重新分類為持作出售用途，並以賬面值或公允值之較低者減去出售成本重新計算出售用途業務組合的價值，產生減值虧損20億美元，反映最終出售條款。出售事項於2024年1月1日完成。

其他營業支出為11億美元，較2022年增加9億美元。此增幅主要涉及2023年資本市場財資業務對若干主要法律實體的持作收取合約現金流量及出售用途組合進行重整及風險管理活動而錄得出售資產相關虧損10億美元。有關行動可增加淨利息收益，同時減少集團財務資源的消耗。

支出減少亦包括對壽險業務過往估值的估算進行修訂，以致2023年產生相關虧損3億美元，以及出售新西蘭零售按揭貸款組合和2023年將HSBC Bank Oman與Sohar International合併相關的虧損，唯2022年出售希臘分行業務和計劃出售俄羅斯業務錄得的虧損抵銷上述部分減幅。

預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）變動錄得提撥34億美元，較2022年減少1億美元，減幅為4%。

2023年的提撥主要包括第三級提撥淨額，特別是中國內地商用物業風險承擔的相關提撥。該行業於2023年的預期信貸損失提撥為10億美元。2023年的提撥亦反映經濟持續不確定、利率上升和通脹壓力的影響。2022年的提撥為36億美元，包括中國內地商用物業風險承擔相關的提撥13億美元。

有關預期信貸損失計算的詳情（包括適用於該等計算的計量不確定因素和重大判斷、經濟境況的影響和管理層判斷調整），請參閱第156至168頁。

營業支出

	截至下列年份止年度		
	2023年	2022年[1]	2021年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
僱員報酬及福利總額	**19,623**	19,288	19,612
資本化工資及薪金	**(1,403)**	(1,285)	(870)
商譽減值	**—**	—	587
物業及設備	**4,285**	4,949	5,145
無形資產攤銷及減值	**1,827**	1,701	1,438
英國銀行徵費	**339**	13	116
法律訴訟及監管事宜	**188**	246	106
其他營業支出[2]	**7,211**	7,789	8,486
列賬基準營業支出	**32,070**	32,701	34,620
貨幣換算	**—**	(399)	(2,376)
固定匯率營業支出	**32,070**	32,302	32,244

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。

2 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。錄得減幅是由於有利貨幣匯兌差額，以及成本節約計劃於2022年底結束後，重組架構及其他相關成本隨之下降。

職員人數（等同全職僱員）[1]

	2023年	2022年	2021年
環球業務			
財富管理及個人銀行	**128,399**	128,764	130,185
工商金融	**45,884**	43,640	42,969
環球銀行及資本市場	**46,241**	46,435	46,166
企業中心	**337**	360	377
於12月31日	**220,861**	219,199	219,697

1 代表於報告日期與集團訂有服務合約且受薪的等同全職僱員數目。

營業支出為321億美元，較2022年減少6億美元，減幅為2%，包括貨幣換算差額帶來的有利影響4億美元。

這是由於達標支出計劃於2022年底結束後，重組架構及其他相關成本隨之下降，加上過往資產減值撥回導致減幅2億美元，另集團一直恪守成本紀律取得成效。2023年阿根廷惡性通脹會計的影響亦產生有利影響2億美元。

然而，科技成本上漲、通脹打擊、與表現掛鈎的應計酬勞及遣散費增加，抵銷上述部分減幅。此外，英國銀行徵費增加3億美元，包括過往年度的相關調整，而美國聯邦存款保險公司的特別評估亦產生提撥2億美元。

於2023年12月31日，等同全職僱員人數為220,861人，較2022年12月31日增加1,662人。於2023年12月31日，合約員工共4,676人，減少1,371人。

應佔聯營及合資公司利潤為28億美元，較2022年增加1億美元，增幅為3%，反映應佔Saudi Awwal Bank（「SAB」）利潤增加。

於聯營公司之權益減值為30億美元，乃與集團於交通銀行的投資有關。

我們持有交通銀行19.03%權益。自我們於2004年投資以來，交通銀行的業務顯著增長，最近更獲指定為全球系統重要性銀行之一。

就會計目的而言，交通銀行應佔資產負債表賬面值代表滙豐在其資產淨值中的份額。我們每季均會進行包括計算使用價值的減值測試，藉此了解賬面值與公允值（按上市股價計算）之間的差距。我們早前已披露，近年的使用價值計算稍為高於賬面值，而可能作出的合理變動或會產生減值。

近期宏觀經濟、政策及行業因素，導致交通銀行估值的使用價值結果合理可能區間擴大。於2023年12月31日，集團對賬面值進行減值測試，由於按使用價值計算釐定的可收回金額低於賬面值，因此導致減值30億美元。我們計算使用價值時會根據過往經驗及市場參與者觀點，估計未來現金流、相關折現率及相關資本假設。

上述減值對滙豐的資本、資本比率或分派能力並無重大影響，因此對股息或股份回購亦無影響。減值對滙豐資本及普通股權一級資本比率造成輕微影響，是由於補償性撥回監管規定資本扣減以抵銷減值提撥所致。

集團近期宣布收購花旗的零售財務管理組合及近年在中國內地作出投資，顯示發展中國內地業務仍然是我們的核心策略。交通銀行依舊是滙豐在中國內地的強大合作夥伴，而我們將繼續致力在合作關係中實現最大共同價值。我們對中國內地的中長期結構性增長機會保持正面態度。

有關詳情，請參閱第391頁附註18「於聯營及合資公司之權益」。

稅項支出

	截至下列年份止年度	
	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
稅項（支出）/減免		
列賬基準	**(5,789)**	(809)
貨幣換算	**—**	160
固定匯率稅項（支出）/減免	**(5,789)**	(649)

須予注意項目

	截至下列年份止年度	
	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
稅項		
須予注意項目之稅項（支出）/減免	**207**	1,026
確認虧損	**—**	2,333
不確定稅務狀況	**427**	(142)

稅項支出

2023年的實質稅率為19.1%，高於2022年的實質稅率4.7%。於聯營公司之投資的不可扣減減值虧損導致2023年實質稅率增加2.3個百分點，而1.6個百分點跌幅源自撥回不確定稅務狀況的準備，以及1.5個百分點跌幅源自收購英國矽谷銀行的非課稅會計增益。2022年實質稅率之中，有12.8個百分點跌幅是由於英國稅項組別利潤預測好轉，就滙豐控股過往稅項虧損確認遞延稅項資產。若剔除此等項目，2023年實質稅率為19.9%，2022年則為17.5%。

平均有形股本回報率

於2023年，平均有形股本回報率為14.6%，而2022年則為10.0%。若不計及策略性交易及交通銀行減值的影響，平均有形股本回報率為15.6%。

計劃出售之補充列表

下表列示加拿大銀行業務及法國零售銀行業務截至2023年12月31日止年度的收益表及選定資產負債表衡量指標。

於2023年12月31日與該等計劃出售事項有關的資產及負債餘額分別於集團資產負債表內「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」中列賬。

持作出售用途業務組合之收益表及選定資產負債表衡量指標

	截至2023年止年度	
	加拿大[1] 十億美元	**法國零售[2] 十億美元**
收入	**2.0**	**0.3**
預期信貸損失	**—**	**—**
營業支出	**(1.0)**	**(0.6)**
其中：預期退出投資的成本	***(0.7)***	***(0.4)***
除稅前利潤	**0.9**	**(0.2)**
客戶貸款	**56.1**	**16.9**
客戶賬項	**63.0**	**22.3**
風險加權資產[3]	**31.9**	**4.1**

1 根據出售協議的條款，由2022年6月30日起直至完成為止，加拿大滙豐的業績將拼入集團的財務報表，藉此確認出售事項的除稅前利潤；而出售所得的其餘增益則於完成時確認。

2 法國零售包括轉讓零售銀行業務、HSBC SFH及相關支援服務。更多詳情請參閱第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」。

3 計及與加拿大營運風險的風險加權資產有關的35億美元及與法國零售銀行業務相關的6億美元。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年摘要

	2023年	2022年[1]	2021年	2020年	2019年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資產					
現金及於中央銀行之結餘	**285,868**	327,002	403,018	304,481	154,099
交易用途資產	**289,159**	218,093	248,842	231,990	254,271
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	**110,643**	100,101	49,804	45,553	43,627
衍生工具	**229,714**	284,159	196,882	307,726	242,995
同業貸款	**112,902**	104,475	83,136	81,616	69,203
客戶貸款	**938,535**	923,561	1,045,814	1,037,987	1,036,743
反向回購協議 – 非交易用途	**252,217**	253,754	241,648	230,628	240,862
金融投資	**442,763**	364,726	446,274	490,693	443,312
持作出售用途資產	**114,134**	115,919	3,411	299	123
其他資產	**262,742**	257,496	239,110	253,191	229,917
於12月31日之資產總值	**3,038,677**	2,949,286	2,957,939	2,984,164	2,715,152
負債					
同業存放	**73,163**	66,722	101,152	82,080	59,022
客戶賬項	**1,611,647**	1,570,303	1,710,574	1,642,780	1,439,115
回購協議 – 非交易用途	**172,100**	127,747	126,670	111,901	140,344
交易用途負債	**73,150**	72,353	84,904	75,266	83,170
指定按公允值列賬之金融負債	**141,426**	127,321	145,502	157,439	164,466
衍生工具	**234,772**	285,762	191,064	303,001	239,497
已發行債務證券	**93,917**	78,149	78,557	95,492	104,555
保單未決賠款	**120,851**	108,816	112,745	107,191	97,439
持作出售用途業務組合之負債	**108,406**	114,597	9,005	—	—
其他負債	**216,635**	212,319	190,989	204,019	194,876
於12月31日之負債總額	**2,846,067**	2,764,089	2,751,162	2,779,169	2,522,484
股東權益					
股東權益總額	**185,329**	177,833	198,250	196,443	183,955
非控股股東權益	**7,281**	7,364	8,527	8,552	8,713
於12月31日之各類股東權益總額	**192,610**	185,197	206,777	204,995	192,668
於12月31日之負債及各類股東權益總額	**3,038,677**	2,949,286	2,957,939	2,984,164	2,715,152

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已重列。

綜合資產負債表的其他詳情載於第331頁財務報表內。

五年選錄財務資料

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
已催繳股本	9,631	10,147	10,316	10,347	10,319
資本來源[2]	171,204	162,423	177,786	184,423	172,150
無定期後償借貸資本	18	1,967	1,968	1,970	1,968
優先證券及定期後償借貸資本[3]	36,413	29,921	28,568	30,721	33,063
風險加權資產	854,114	839,720	838,263	857,520	843,395
股東權益總額	185,329	177,833	198,250	196,443	183,955
減：優先股及其他股權工具	(17,719)	(19,746)	(22,414)	(22,414)	(22,276)
普通股股東權益總額	167,610	158,087	175,836	174,029	161,679
減：商譽及無形資產（除稅淨額）	(11,900)	(11,160)	(17,643)	(17,606)	(17,535)
有形普通股股東權益	155,710	146,927	158,193	156,423	144,144
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	58.2%	58.8%	61.1%	63.2%	72.0%
平均股東權益總額對平均資產總值	6.01%	5.97%	6.62%	6.46%	6.97%
於年底每股普通股資產淨值（美元）[4]	8.82	8.01	8.76	8.62	8.00
於年底每股普通股有形資產淨值（美元）[5]	8.19	7.44	7.88	7.75	7.13
於年底每股全面攤薄股份有形資產淨值（美元）	8.14	7.39	7.84	7.72	7.11
已發行面值0.5 美元普通股數目（百萬股）	19,263	20,294	20,632	20,694	20,639
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目（百萬股）	19,006	19,739	20,073	20,184	20,206
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）	19,135	19,876	20,189	20,272	20,280
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.784	0.830	0.739	0.732	0.756
1美元兌歐元	0.903	0.937	0.880	0.816	0.890

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已重列。
2 資本來源指監管規定資本總額，其計算方法載於第206頁。
3 包括永久優先證券，詳情載於第406頁附註29：後償負債。
4 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）。
5 每股普通股有形資產淨值的定義為普通股股東權益總額（不包括商譽、有效長期保險業務現值（2021年、2020年及2019年）及其他無形資產（已扣除遞延稅項））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）。

客戶貸款及客戶存款的綜合數據

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
客戶貸款	938,535	923,561
– 其中：HSBC Innovation Bank Limited（前稱英國矽谷銀行）	*7,955*	—
於「持作出售用途資產」內呈報的出售用途業務組合之客戶貸款	73,285	80,576
– 加拿大銀行業務	56,129	55,197
– 法國零售銀行業務	16,902	25,029
– 其他	254	350
持作出售用途之非流動資產	92	112
綜合客戶貸款	1,011,912	1,004,249
貨幣換算	—	20,454
按固定匯率計算之綜合客戶貸款	1,011,912	1,024,703
客戶賬項	1,611,647	1,570,303
– 其中：HSBC Innovation Bank Limited（前稱英國矽谷銀行）	*6,019*	—
於「持作出售用途業務組合之負債」內呈報的客戶賬項	85,950	85,274
– 加拿大銀行業務	63,001	60,606
– 法國零售銀行業務	22,307	22,348
– 其他	642	2,320
綜合客戶存款	1,697,597	1,655,577
貨幣換算	—	30,773
按固定匯率計算之綜合客戶存款	1,697,597	1,686,350

與2022年12月31日比較的資產負債表評述

於2023年12月31日，資產總值為3萬億美元，按列賬基準計算增加890億美元，增幅3%，而按固定匯率基準計算則增加310億美元，增幅為1%。

列賬基準客戶貸款佔客戶賬項的比例為58.2%，而於2022年12月31日的比例則為58.8%。此比例的變動反映客戶賬項增長高於貸款。

資產

現金及於中央銀行之結餘減少410億美元，減幅為13%，當中計及貨幣換算差額的有利影響130億美元。減幅主要來自HSBC UK，此乃由於客戶賬項和回購協議減少，以及我們將更多現金盈餘用於金融投資。英國滙豐銀行有限公司的現金水平下降，因為歐洲分行管理流動資金的規定，以及完成出售法國零售銀行業務。由於我們將工商客戶存貸餘額投放於反向回購協議和金融投資，英國業務的現金水平亦有所減少。

交易用途資產增加710億美元，增幅為33%，主要由於我們把握客戶股票和債務證券活動的增加，特別是香港和英國滙豐銀行有限公司。交易用途資產增加亦由於客戶貸款需求疲弱，我們利用過剩流動資金支持交易活動。

衍生工具資產減少540億美元，減幅為19%，主要來自歐洲業務，反映因為大部分主要市場的孳息曲線長期利率趨穩及下降，帶來不利的利率合約重估變動。外匯合約同樣下滑，此乃由於2023年匯率變動的波幅下降，主要涉及英國滙豐銀行有限公司業務。衍生工具資產減少與衍生工具負債減少相符，因為兩者的相關風險大致匹配。

客戶貸款按列賬基準計算為9,390億美元，增加150億美元，增幅為2%，當中計及貨幣換算差額的有利影響180億美元。

按固定匯率基準計算，客戶貸款下降30億美元，反映以下變動。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶貸款增加210億美元，此乃由於按揭結欠錄得增幅，尤其於香港（增加60億美元）、英國（增加50億美元）、墨西哥（增加10億美元）及澳洲（增加10億美元）的主要法律實體。鑑於出售法國零售銀行業務，對先前歸類為持作出售用途資產的住宅物業貸款組合進行重新分類，以致歐洲主要實體的抵押貸款增加78億美元。該增幅還包括信用卡結欠增加30億美元，主要是香港、英國和墨西哥的實體，但出售阿曼和新西蘭業務導致貸款減少，抵銷部分增幅。

環球銀行及資本市場業務方面，由於有期貸款下降，貸款減少160億美元，主要是香港（包括商用物業行業）和歐洲的主要法律實體，反映客戶需求疲弱。由於阿曼業務與Sohar International合併，貸款亦減少10億美元。此外，澳洲和印尼業務將環球銀行及資本市場業務的客戶組合轉移至工商金融業務，導致有關貸款減少30億美元。

工商金融業務方面，客戶貸款下降70億美元，主要是香港主要法律實體（包括商用物業行業）、美國業務及英國滙豐銀行有限公司，反映高息環境下客戶需求疲弱。由於出售阿曼業務，相關貸款亦減少10億美元。HSBC UK方面，貸款增加40億美元，此乃由於收購英國矽谷銀行後帶動貸款增加80億美元，部分抵銷客戶償還貸款的減幅。如上所述，澳洲和印尼業務將環球銀行及資本市場業務的客戶組合轉移至工商金融業務，導致有關貸款增加30億美元。

金融投資增加780億美元，增幅為21%，主要來自亞洲和歐洲業務購買債務證券、國庫票據及其他合資格票據，此乃由於我們重新投放工商客戶存貸餘額，務求從較高孳息曲線受惠，以及加強淨利息收益的對沖活動。有關增幅同時涉及按公允值計入其他全面收益持有的債務工具及按已攤銷成本持有的票據。

持作出售用途資產為1,140億美元，主要包含出售法國零售銀行業務及計劃出售加拿大銀行業務有關的資產。該數額與2022年相比大致穩定，因為法國業務將有關資產轉至住宅物業抵押貸款組合的客戶貸款，以致數額減少80億美元，但完成出售當地零售銀行業務後，將有關現金轉為持作出售用途資產，大致抵銷該等減幅。

負債

客戶賬項按列賬基準計算為1.6萬億美元，增加410億美元，增幅為3%，當中包括貨幣換算差額的有利影響280億美元。

按固定匯率基準計算，客戶賬項增加130億美元，源自以下變動。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶賬項增加120億美元，反映隨著利率上升，附息定期存款及貨幣市場存款結餘增加，主要是亞洲主要法律實體，香港（增加100億美元或3%）、新加坡（增加50億美元或15%）、澳洲（增加30億美元或19%）、中國內地（增加30億美元或19%）及台灣（增加20億美元或34%）增幅最為顯著。然而，HSBC UK的客戶賬項減少140億美元，反映生活成本和競爭壓力。由於出售阿曼業務，同樣導致客戶賬項減少。

工商金融業務方面，客戶賬項增加30億美元，增幅包括收購英國矽谷銀行帶動的增幅60億美元，以及亞洲（不包括香港）和歐洲大陸實體的增幅，主要為定期存款和貨幣市場存款。此外，澳洲和印尼業務將環球銀行及資本市場業務的客戶組合轉移至工商金融業務，帶動增幅40億美元。該等增幅部分抵銷香港和英國主要實體有關數額的下降，以及出售阿曼業務導致的20億美元減幅。

環球銀行及資本市場業務方面，客戶賬項略為下降20億美元。儘管歐洲大陸和新加坡結餘上升，但香港和英國的結餘下降。出售阿曼業務後，有關結餘減少10億美元；由於澳洲和印尼業務將環球銀行及資本市場業務的客戶組合轉移至工商金融業務，以致有關結餘減少40億美元。

回購協議 - 非交易用途增加440億美元，增幅為35%，特別是英國滙豐銀行有限公司及亞洲主要實體，分別由於客戶需求增加及短期融資要求提高。

衍生工具負債減少510億美元，減幅為18%，這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。

已發行債務證券增加160億美元，增幅20%，此乃由於債務發行淨額增加。

持作出售用途之出售業務組合負債為1,080億美元，主要包含出售法國零售銀行業務及計劃出售加拿大銀行業務有關的負債。

股東權益

股東權益總額包括非控股股東權益，較2022年12月31日增加70億美元，增幅為4%。

股東權益增加乃由於產生利潤250億美元及計入其他全面收益的增益淨額50億美元，但派付股息120億美元、贖回40億美元的永久後償或有可轉換資本證券，以及2023年進行70億美元股份回購活動，抵銷部分增幅。

計入其他全面收益的增益淨額為50億美元，包括指定為「持作收取合約現金流量及出售用途」的金融工具相關有利變動30億美元，持有此等金融工具乃用作對沖利率變動的風險。2023年市場孳息曲線長期利率下降帶來該有利變動。增益淨額還包括現金流對沖有利變動30億美元，以及惡性通脹影響20億美元，但由於本身信貸風險出現10億美元變動導致負債公允值損失及其他較小的虧損，抵銷部分增益。

金融投資

作為利率對沖策略的一部分，我們持有債務工具的組合，在金融投資內呈報，並將之分類為持作收取合約現金流量及出售用途。因此，有關工具價值的變動於股東權益中通過「按公允值計入其他全面收益之債務工具」確認。

於2023年12月31日，我們確認計入其他全面收益的除稅前累計未變現虧損儲備39億美元，這與該等持作收取合約現金流量及出售用途的持倉相關，反映2023年錄得26億美元的除稅前增益，包括相關公允值對沖的變動。2023年的增益包括對有關的10億美元組合調整持倉涉及出售證券所導致未變現虧損下降。整體而言，在利率上升的情況下，淨利息收益為集團帶來正面影響，但在加息環境的初期，資本基礎會因持作收取合約現金流量及出售用途的工具之公允值而受到不利影響。

隨著工具逐漸到期，該等不利變動將會減少，但並非所有工具將持有至到期。

我們亦持有按已攤銷成本計量之金融投資組合，並將之歸類為持作收取合約現金流量及出售用途。於2023年12月31日，儘管未變現虧損並無反映在資產負債表內，但累計未變現虧損為17億美元，包括為管理利率風險承擔而持有的債務工具相關的10億美元，顯示2023年改善幅度為8億美元。

風險加權資產

於2023年12月31日，風險加權資產總值為8,541億美元，自2022年以來增加144億美元，包括貨幣換算差額的20億美元，主要原因如下：

– 資產規模增加262億美元，大部分來自財富管理及個人銀行業務的貸款增長，以及營業風險的風險加權資產增加，但被工商金融業務及環球銀行及資本市場業務的貸款減少抵銷；
– 由於收購業務增加62億美元，主要是英國矽谷銀行，但出售阿曼業務抵銷部分增幅；及
– 方法及政策變動令風險加權資產減少199億美元。

按國家 / 地區分類之客戶賬項

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元
香港	543,504	542,543
英國	508,181	493,028
美國	99,607	100,404
新加坡	73,547	61,475
中國內地	56,006	56,948
法國[1]	42,666	33,726
澳洲	32,071	28,506
德國	30,641	28,949
墨西哥	29,423	25,531
阿聯酋	24,882	23,331
印度	24,377	22,636
台灣	16,949	15,316
馬來西亞	15,983	16,008
瑞士	8,047	5,167
埃及	5,858	6,045
印尼	5,599	5,840
土耳其	3,510	3,497
其他[2]	90,796	101,353
於12月31日	**1,611,647**	1,570,303

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已重列。
2 於2023年12月31日，客戶賬項中的860億美元（2022年：850億美元）符合分類為持作出售用途的條件，並在資產負債表「持作出售用途業務組合之負債」中列賬，其中630億美元（2022年：610億美元）及220億美元（2022年：220億美元）分別屬於計劃出售加拿大銀行業務及出售法國零售銀行業務。詳情請參閱第401頁附註23。

按貨幣列示的貸款及存款

	於下列日期						
	2023年12月31日						
百萬美元	**美元**	**英鎊**	**港元**	**歐元**	**人民幣**	**其他[1]**	**總計**
同業貸款	33,231	15,632	7,106	4,688	8,772	43,473	112,902
客戶貸款	170,274	284,261	213,079	68,655	49,594	152,672	938,535
貸款總額	203,505	299,893	220,185	73,343	58,366	196,145	1,051,437
同業存放	28,744	18,231	2,597	6,997	4,517	12,077	73,163
客戶賬項	441,967	423,725	305,520	128,444	63,535	248,456	1,611,647
存款總額	470,711	441,956	308,117	135,441	68,052	260,533	1,684,810
	2022年12月31日[2]						
同業貸款	34,495	12,292	5,188	6,328	7,833	38,339	104,475
客戶貸款	182,719	265,988	221,150	57,077	49,036	147,591	923,561
貸款總額	217,214	278,280	226,338	63,405	56,869	185,930	1,028,036
同業存放	23,133	16,963	4,002	8,830	4,707	9,087	66,722
客戶賬項	430,866	422,087	312,052	112,399	63,032	229,867	1,570,303
存款總額	453,999	439,050	316,054	121,229	67,739	238,954	1,637,025

1 「其他」包括就同業貸款無法獲得貨幣資料的項目15.92億美元（2022年：11.12億美元）、客戶貸款19.04億美元（2022年：21.12億美元）、同業存放1,100萬美元（2022年：1,300萬美元）及客戶賬項800萬美元（2022年：600萬美元）。
2 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

按貨幣列示的風險加權資產

	於下列日期						
	2023年12月31日						
百萬美元	**美元**	**英鎊**	**港元**	**歐元**	**人民幣**	**其他**	**總計**
風險加權資產[1]	202,697	155,231	135,701	69,996	57,907	232,582	854,114
	2022年12月31日						
風險加權資產[1]	223,657	143,474	152,804	60,843	49,867	209,075	839,720

1 風險加權資產包括信貸風險、市場風險、營運風險之風險加權資產。

環球業務及法律實體

目錄

111 概要
111 按環球業務呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析
114 列賬基準與固定匯率風險加權資產之對賬
114 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
120 按法律實體分析列賬基準業績
123 資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區
128 按國家 / 地區分析

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法律實體進行分析。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372頁附註10：按類分析中呈列。

於2023年1月1日，集團更新財務報告框架，將業績補充呈列方式從按地區列示改為按主要法律實體列示，務求較清晰展示集團架構。

主要法律實體的業績按列賬及固定匯率基準呈列，當中包括HSBC UK Bank plc、英國滙豐銀行有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司、加拿大滙豐銀行及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.。

法律實體業績按列賬及固定滙率基準呈列，分別載於第120及123頁。

編製基準

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固定匯率業績進行評估。對於「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素，我們將作個別披露。2022及2021年固定匯率業績的資料按上述方式呈列於第101頁。如IFRS 8所規定，環球業務的固定匯率業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第373頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與固定匯率業績的補充對賬於第111至113頁呈列，以供參考。

環球業務表現亦使用有形股本回報率進行評估。環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬載於第132頁。

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及法律實體為限。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」呈列。

英國銀行徵費的責任由滙豐控股承擔，成本再自英國營運附屬公司扣除。本年開支在第四季反映，因為開支乃按於12月31日的資產負債表狀況評定。

我們於2023年首季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。澳洲、印尼實體亦有類似從環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務的客戶組合，唯規模較小，故比較資料並無重列。

按環球業務呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析

固定匯率業績[1]

	2023年				
	財富管理及個人銀行	工商金融[2]	環球銀行及資本市場[2]	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[3]	27,275	22,867	16,115	(199)	66,058
預期信貸損失	(1,058)	(2,062)	(326)	(1)	(3,447)
營業支出	(14,738)	(7,524)	(9,865)	57	(32,070)
應佔聯營及合資公司利潤	65	(1)	—	(257)	(193)
除稅前利潤 / （虧損）	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348
客戶貸款（淨額）	454,878	309,422	173,966	269	938,535
客戶賬項	804,863	475,666	330,522	596	1,611,647

1 由於並無貨幣換算，當前期間的固定匯率業績與列賬基準業績相同。
2 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲市場一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。
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。

須予注意項目

	2023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
須予注意項目					
收入					
出售、收購及相關成本[1,2,3]	4	1,591	—	(297)	1,298
金融工具之公允值變動[4]	—	—	—	14	14
資本市場財資業務重新定位之出售虧損	(391)	(316)	(270)	—	(977)
營業支出					
出售、收購及相關成本	(53)	(55)	3	(216)	(321)
重組架構及其他相關成本[5]	20	32	21	63	136
於聯營公司之權益減值[6]	—	—	—	(3,000)	(3,000)

1 包括出售法國零售銀行業務的影響。
2 包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元暫計增益。
3 包括計劃出售加拿大銀行業務預期所得款項的外匯對沖相關公允值變動。
4 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
5 與2022年確認重組架構準備的撥回有關之數額。
6 有關集團於交通銀行的投資所確認減值虧損30億美元。請參閱第391頁附註18。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 環球業務（續）

	2022年[1]				
	財富管理及個人銀行	工商金融[1]	環球銀行及資本市場[2]	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[3]					
列賬基準	21,103	16,494	14,899	(1,876)	50,620
貨幣換算	(219)	(211)	(297)	(22)	(749)
固定匯率	20,884	16,283	14,602	(1,898)	49,871
預期信貸損失					
列賬基準	(1,130)	(1,849)	(595)	(10)	(3,584)
貨幣換算	(56)	(13)	22	1	(46)
固定匯率	(1,186)	(1,862)	(573)	(9)	(3,630)
營業支出					
列賬基準	(14,415)	(7,052)	(9,383)	(1,851)	(32,701)
貨幣換算	167	158	45	29	399
固定匯率	(14,248)	(6,894)	(9,338)	(1,822)	(32,302)
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）					
列賬基準	30	—	(2)	2,695	2,723
貨幣換算	—	—	—	(121)	(121)
固定匯率	30	—	(2)	2,574	2,602
除稅前利潤 / （虧損）					
列賬基準	5,588	7,593	4,919	(1,042)	17,058
貨幣換算	(108)	(66)	(230)	(113)	(517)
固定匯率	5,480	7,527	4,689	(1,155)	16,541
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	422,309	311,957	188,940	355	923,561
貨幣換算	11,813	4,906	1,262	6	17,987
固定匯率	434,122	316,863	190,202	361	941,548
客戶賬項					
列賬基準	779,310	463,928	326,630	435	1,570,303
貨幣換算	14,000	8,496	5,673	23	28,192
固定匯率	793,310	472,424	332,303	458	1,598,495

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。
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。

須予注意項目（續）

	2022年[1]				
	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
須予注意項目					
收入					
出售、收購及相關成本[2]	(2,212)	—	—	(525)	(2,737)
金融工具之公允值變動[3]	—	—	—	(618)	(618)
重組架構及其他相關成本[4]	98	(16)	(184)	(145)	(247)
營業支出					
出售、收購及相關成本	(7)	—	—	(11)	(18)
重組架構及其他相關成本	(357)	(266)	(252)	(2,007)	(2,882)

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 包括在集團歐洲業務廣泛重組計劃下，將業務分類為持作出售用途導致的虧損，其中23億美元與計劃出售法國零售銀行業務有關（包括商譽減損4億美元）。
3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
4 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 環球業務（續）

	2021年[1]				
	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[2]					
列賬基準	22,117	13,743	14,276	(584)	49,552
貨幣換算	(1,145)	(1,044)	(1,190)	(94)	(3,473)
固定匯率	20,972	12,699	13,086	(678)	46,079
預期信貸損失					
列賬基準	288	397	240	3	928
貨幣換算	(93)	(58)	(19)	—	(170)
固定匯率	195	339	221	3	758
營業支出					
列賬基準	(16,306)	(7,213)	(10,045)	(1,056)	(34,620)
貨幣換算	968	522	790	96	2,376
固定匯率	(15,338)	(6,691)	(9,255)	(960)	(32,244)
應佔聯營及合資公司利潤／（虧損）					
列賬基準	34	1	—	3,011	3,046
貨幣換算	2	—	—	(241)	(239)
固定匯率	36	1	—	2,770	2,807
除稅前利潤／（虧損）					
列賬基準	6,133	6,928	4,471	1,374	18,906
貨幣換算	(268)	(580)	(419)	(239)	(1,506)
固定匯率	5,865	6,348	4,052	1,135	17,400
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	488,786	353,182	203,106	740	1,045,814
貨幣換算	(15,482)	(12,579)	(6,913)	(28)	(35,002)
固定匯率	473,304	340,603	196,193	712	1,010,812
客戶賬項					
列賬基準	859,029	511,195	339,698	652	1,710,574
貨幣換算	(24,262)	(15,703)	(17,392)	(30)	(57,387)
固定匯率	834,767	495,492	322,306	622	1,653,187

1 截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。
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／（支出）淨額，亦稱為收入。

須予注意項目（續）

	2021年[1]				
	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
須予注意項目					
收入					
金融工具之公允值變動[2]	—	—	—	(221)	(221)
重組架構及其他相關成本[3]	14	(3)	(395)	77	(307)
營業支出					
非金融項目之減值	(587)	—	—	—	(587)
重組架構及其他相關成本	(296)	(83)	(195)	(1,262)	(1,836)

1 截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。
2 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
3 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

列賬基準與固定匯率風險加權資產之對賬

	於2023年12月31日				
	財富管理及個人銀行 十億美元	工商金融[1] 十億美元	環球銀行及資本市場[1] 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	**192.9**	**354.5**	**218.5**	**88.2**	**854.1**
固定匯率	**192.9**	**354.5**	**218.5**	**88.2**	**854.1**
	於2022年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	182.9	342.4	225.9	88.5	839.7
貨幣換算	1.7	1.8	(0.1)	—	3.4
固定匯率	184.6	344.2	225.8	88.5	843.1
	於2021年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	178.3	340.0	229.1	90.9	838.3
貨幣換算	(6.1)	(15.9)	(8.4)	(1.4)	(31.8)
固定匯率	172.2	324.1	220.7	89.5	806.5

1 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。

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固定匯率業績

下表呈列按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務的分項詳情，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（固定匯率基準）

		包括[1]			
	整體財富管理及個人銀行業務 百萬美元	銀行業務 百萬美元	壽險業務 百萬美元	環球私人銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元
2023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]	**27,275**	**22,279**	**1,462**	**2,252**	**1,282**
– 淨利息收益	**20,491**	**19,055**	**282**	**1,155**	**(1)**
– 費用收益 / （支出）淨額	**5,355**	**3,213**	**151**	**794**	**1,197**
– 其他收益	**1,429**	**11**	**1,029**	**303**	**86**
預期信貸損失	**(1,058)**	**(1,056)**	**4**	**(6)**	**—**
營業收益淨額	**26,217**	**21,223**	**1,466**	**2,246**	**1,282**
營業支出總額	**(14,738)**	**(11,474)**	**(682)**	**(1,627)**	**(955)**
營業利潤	**11,479**	**9,749**	**784**	**619**	**327**
應佔聯營及合資公司利潤	**65**	**15**	**50**	**—**	**—**
除稅前利潤	**11,544**	**9,764**	**834**	**619**	**327**
2022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]	20,884	16,383	1,354	2,016	1,131
– 淨利息收益	15,971	14,673	339	965	(6)
– 費用收益 / （支出）淨額	5,307	3,260	154	788	1,105
– 其他收益	(394)	(1,550)	861	263	32
預期信貸損失	(1,186)	(1,173)	(8)	(4)	(1)
營業收益淨額	19,698	15,210	1,346	2,012	1,130
營業支出總額	(14,248)	(11,132)	(785)	(1,477)	(854)
營業利潤	5,450	4,078	561	535	276
應佔聯營及合資公司利潤	30	13	17	—	—
除稅前利潤	5,480	4,091	578	535	276

財富管理及個人銀行業務 – 概要（固定匯率基準）（續）

	整體財富管理及個人銀行業務	包括[1]			
		銀行業務	制訂壽險產品業務[3]	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
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]	20,972	15,527	2,512	1,777	1,156
– 淨利息收益	13,447	10,563	2,256	630	(2)
– 費用收益 / （支出）淨額	5,677	4,249	(603)	916	1,115
– 其他收益	1,848	715	859	231	43
預期信貸損失	195	204	(21)	13	(1)
營業收益淨額	21,167	15,731	2,491	1,790	1,155
營業支出總額	(15,338)	(12,379)	(629)	(1,538)	(792)
營業利潤	5,829	3,352	1,862	252	363
應佔聯營及合資公司利潤	36	19	17	—	—
除稅前利潤	5,865	3,371	1,879	252	363

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 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。
3 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17，並重列2022年財務資料。2021年資料並無重列，「制訂壽險產品業務」按2021年適用編製基準披露，當中僅包括制訂業務業績，保險分銷業績於「銀行業務」呈列。

壽險業務之業績

下表提供期內壽險業務業績之分析，當中包括財富管理及個人銀行業務旗下制訂保險產品業務賺取之收益、經財富管理旗下保險分銷途徑賺取之收益與產生之成本，以及綜合與公司間撇銷項目。

財富管理及個人銀行業務旗下壽險業務單位之業績（固定匯率基準）

	截至2023年12月31日止年度		
	制訂保險產品業務	**財富管理旗下保險及其他業務[1]**	**壽險業務**
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**
淨利息收益	**283**	**(1)**	**282**
費用收益 / （支出）淨額	**(27)**	**178**	**151**
其他收益	**990**	**39**	**1,029**
– 保險服務業績	**1,127**	**(34)**	**1,093**
– 投資回報淨額（不包括淨利息收益）	**(119)**	**30**	**(89)**
– 其他營業收益	**(18)**	**43**	**25**
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]	**1,246**	**216**	**1,462**
預期信貸損失	**4**	**—**	**4**
營業收益淨額	**1,250**	**216**	**1,466**
營業支出總額	**(571)**	**(111)**	**(682)**
營業利潤	**679**	**105**	**784**
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	**50**	**—**	**50**
除稅前利潤	**729**	**105**	**834**
	截至2022年12月31日止年度[3]		
淨利息收益	345	(6)	339
費用收益 / （支出）淨額	(31)	185	154
其他收益	847	14	861
– 保險服務業績	861	(18)	843
– 投資回報淨額（不包括淨利息收益）	(176)	(28)	(204)
– 其他營業收益	162	60	222
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]	1,161	193	1,354
預期信貸損失	(8)	—	(8)
營業收益淨額	1,153	193	1,346
營業支出總額	(594)	(191)	(785)
營業利潤	559	2	561
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	17	—	17
除稅前利潤	576	2	578

1 「財富管理旗下保險及其他業務」包括財富管理分銷途徑賺取之收益與產生之營業支出，亦包括制訂保險產品業務與財富管理分銷途徑之間及與集團內其他實體進行交易而產生的IFRS 17綜合賬項，以及壽險業務受惠的中央成本分配。
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 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。上表按IFRS 17呈列業績特定分析，因此不包括2021年的比較數字。

財富管理及個人銀行旗下制訂保險產品業務（固定匯率基準）

下表顯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。

制訂保險產品業務之業績[1,2,3]

	2023年		2022年		2021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	**283**	**320**	345	370	2,255	2,430
費用支出淨額	**(27)**	**(14)**	(31)	(16)	(599)	(629)
其他收益	**990**	**981**	847	847	14,257	14,745
保險服務業績	**1,127**	**1,125**	861	866	—	—
– 撥回合約服務收益	**1,094**	**1,094**	902	902	—	—
– 風險調整撥回	**44**	**44**	45	45	—	—
– 經驗差異及其他	**30**	**28**	42	47	—	—
– 條件繁苛合約之虧損	**(41)**	**(41)**	(128)	(128)	—	—
投資回報淨額（不包括淨利息收益）[4]	**(119)**	**(125)**	(176)	(187)	3,948	3,980
– 保險財務收益／（支出）	**(7,809)**	**(7,809)**	13,850	13,853	—	—
– 其他投資收益	**7,690**	**7,684**	(14,026)	(14,040)	3,948	3,980
保費收益淨額	**—**	**—**	—	—	10,145	10,617
其他營業收益	**(18)**	**(19)**	162	168	164	148
營業收益總額	**1,246**	**1,287**	1,161	1,201	15,913	16,546
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	**—**	**—**	—	—	(13,366)	(13,863)
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[5]	**1,246**	**1,287**	1,161	1,201	2,547	2,683
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	**4**	**4**	(8)	(9)	(18)	(22)
營業收益淨額	**1,250**	**1,291**	1,153	1,192	2,529	2,661
營業支出總額	**(571)**	**(581)**	(594)	(589)	(564)	(590)
營業利潤	**679**	**710**	559	603	1,965	2,071
應佔聯營及合資公司利潤	**50**	**50**	17	17	17	17
保險業務之除稅前利潤[6]	**729**	**760**	576	620	1,982	2,088
額外資料						
制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益（列賬基準）	**1,686**	**1,686**	1,111	1,111	—	—
綜合集團新承保業務合約服務收益（列賬基準）	**1,812**	**1,812**	1,229	1,229	—	—
制訂保險產品業務以年率計之新承保業務保費	**3,797**	**3,797**	2,354	2,354	2,777	2,830

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已相應重列。2021年比較數字根據IFRS 4「保單」呈列。
2 固定匯率業績乃透過就貨幣換算差額的按期影響調整而得出。貨幣換算差額對「所有環球業務」除稅前利潤的影響於2022年增加1,300萬美元，2021年則減少5,300萬美元。
3 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。「所有環球業務」業績以財富管理及個人銀行業務佔多數，工商金融業務佔少數。
4 2023年的所有環球業務以IFRS 17呈列的投資回報淨額為1.95億美元（2022年：1.83億美元），當中包括淨利息收益、按公允值計入損益賬之資產淨收益／（支出）及保險融資收益／（支出）。
5 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。
6 就制訂保險產品業務於阿根廷應用惡性通脹會計處理的影響，所有環球業務於2023年的收入減少4,100萬美元（2022年：減少700萬美元；2021年：增加100萬美元），2023年除稅前利潤則減少4,100萬美元（2022年：減少600萬美元；2021年：增加100萬美元）。

制訂保險產品業務

除另有說明外，以下評述與「所有環球業務」的業績有關。

除稅前利潤為8億美元，較2022年增加1億美元，主要反映下列因素：

- 保險服務業績為11億美元，較2022年增加3億美元，原因是新承保業務令期末合約服務收益數額增加而導致合約服務收益撥回增加2億美元，以及有利假設更新（主要為失效率假設更新）的影響。保險服務業績有所改善，亦反映條件繁苛合約產生之虧損減少1億美元（主要在香港及新加坡），部分由於2023年市況改善所致。
- 投資回報淨額（不計淨利息收益）增加1億美元，2023年資產回報向好，而上一期則錄得虧損。
- 其他營業收益較2022年減少2億美元，計及修正過往預計估值的虧損3億美元，部分與香港再保險合約的增益2億美元抵銷。

2022年除稅前利潤為6億美元，較2021年減少15億美元，主要由於列賬基準從2021年的IFRS 4「保單」改為2022年的IFRS 17「保單」。有關過渡影響的更多詳情，請參閱第422頁附註38「採用IFRS 17的影響」。

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。與2022年相比，2023年以年率計之新承保業務保費增長61%，主要由於香港新承保業務銷售強勁，以及產品組合由單一保費的產品轉變至多元保費的產品。

制訂保險產品業務新承保業務價值

制訂保險產品業務新承保業務價值是一項非公認會計原則替代表現衡量指標，能夠提供期內出售新承保業務所創造價值的資料。過渡至IFRS 17後，制訂保險產品業務新承保業務價值是內部用作衡量所出售新承保業務長期盈利能力的指標，儘管是基於新計算基準，披露有關資料有助貫徹一致地傳達有關業績的衡量指標。制訂保險產品業務新承保業務

價值按IFRS 17新承保業務合約服務收益與虧損部分的總和計算，並就以下因素作出調整：

- 制訂保險產品業務產生的支出全數歸屬。IFRS 17僅考慮新承保業務合約服務收益計量中可直接歸屬的支出；及
- 預期於合約期限內產生的長期資產差額。根據IFRS 17，新承保業務合約服務收益則按市場一致風險中性基準計算。用於保單持有人擔保估值的相關經濟境況模型亦需作出調整，以反映此基準。

除納入上述日後非歸屬支出外，並無作出其他調整，人口和支出假設維持不變。IFRS 17風險調整維持不變，並未就市場風險作出額外準備。計量制訂保險產品業務新承保業務價值時，集團會計算除稅前及計入再保險影響後的數額。

制訂保險產品業務新承保業務價值

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益及虧損部分[1]	**1,678**	1,095
計入不歸屬合約服務收益之遞增支出	**(342)**	(285)
長期資產差額	**238**	362
制訂保險產品業務新承保業務價值	**1,574**	1,172

1 制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益為16.86億美元（2022年：11.11億美元），而虧損部分為800萬美元（2022年：1,600萬美元）。

保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）

保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）是一項非公認會計原則替代表現衡量指標，能夠提供有關制訂保險產品業務資產淨值加上有效業務未來盈利的資料。於2023年12月31日，保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）為165.83億美元（2022年12月31日：146.46億美元）。

於2023年12月31日，保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）的計算方法，為制訂保險產品業務權益77.31億美元加上合約服務收益107.86億美元，再減稅項19.34億美元。於2022年12月31日，計算方法為制訂保險產品業務權益72.36億美元加上合約服務收益90.58億美元，再減稅項16.48億美元。

制訂保險產品業務替代內含價值

制訂保險產品業務替代內含價值是一項非公認會計原則替代表現衡量指標，能夠提供制訂保險產品業務價值的資料，並被定義為股東權益總額加上預計未來利潤的現值。由於業內並無劃一計算準則，故該數值亦無法與同業所披露內含價值比較。

預計未來利潤的現值計算為合約服務收益（除稅淨額），並就以下因素作出調整：

- 制訂保險產品業務產生的支出（除稅淨額）全數歸屬。IFRS 17僅考慮合約服務收益計量中可直接歸屬的支出；及
- 預期於合約期限內產生的長期資產差額（除稅淨額）。根據IFRS 17，合約服務收益按市場一致風險中性基準計算。用於保單持有人擔保估值的相關經濟境況模型亦需作出調整，以反映此基準。

除納入上述日後非歸屬支出外，並無作出其他調整，人口和支出假設維持不變。IFRS 17風險調整維持不變，並未就市場風險作出額外準備。計量制訂保險產品業務替代內含價值時，集團會計算除稅前及計入再保險影響後的數額。

制訂保險產品業務替代內含價值

	於2023年 12月31日 百萬美元	於2022年 12月31日 百萬美元
股東權益總額及合約服務收益（除稅淨額）	**16,583**	14,646
計入不歸屬合約服務收益之遞增支出（除稅淨額）	**(582)**	(559)
長期資產差額（除稅淨額）	**2,368**	2,369
制訂保險產品業務替代內含價值	**18,369**	16,456

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，當中包括投資資產及財富管理存款。投資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]

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
環球私人銀行業務投資資產	**363**	312
– 由環球投資管理業務管理	**61**	57
– 外部管理人、直接證券及其他	**302**	255
零售投資資產	**383**	363
– 由環球投資管理業務管理	**178**	198
– 外部管理人、直接證券及其他	**205**	165
投資管理業務第三方分銷	**445**	340
列賬基準投資資產[1]	**1,191**	1,015
財富管理存款（卓越理財、尚玉及環球私人銀行業務）[2]	**536**	503
列賬基準財富管理款額總額	**1,727**	1,518

1 投資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2023年12月31日，320億美元投資資產分類為持作出售用途，不列入上表。

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111頁所載的財富管理及個人銀行業務客戶賬項總額8,050億美元（2022年：7,790億美元）內。於2023年12月31日，420億美元財富管理存款分類為持作出售用途，不列入上表。

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[1]

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
期初結餘	595	630
新增投資資產淨值	54	45
市場變動淨額	23	(36)
匯兌及其他	12	(44)
期末結餘	**684**	595

投資管理 – 按法律實體分析列賬基準之管理資金

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
英國滙豐銀行有限公司	162	134
香港上海滙豐銀行有限公司	198	184
北美滙豐控股有限公司	71	60
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	15	8
其他交易實體[2]	238	209
期末結餘	**684**	595

1 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）。
2 英國投資管理公司於2023年的管理資金為1,770億美元，於2022年的管理資金為1,430億美元，於上表中列入「其他交易實體」。

於2023年12月31日，投資管理業務的管理資金為6,840億美元，增加890億美元，增幅為15%。有關增加反映新增投資資產淨值540億美元、市場表現及貨幣換算的利好作用。新增投資資產淨值大多來自增添貨幣市場及交易所買賣基金，以及被動型及私募股權產品。

環球私人銀行業務：客戶款額

環球私人銀行業務客戶款額包括投資資產及存款，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 – 列賬基準之客戶款額[1]

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
期初結餘	383	423
新增投資資產淨值	17	18
存款增加 / （減少）	9	(1)
市場變動淨額	19	(53)
匯兌及其他	19	(4)
期末結餘	**447**	383

環球私人銀行業務 – 按法律實體分析列賬基準之客戶款額

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
HSBC UK Bank plc	32	28
英國滙豐銀行有限公司	54	58
香港上海滙豐銀行有限公司	209	174
北美滙豐控股有限公司	64	56
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	3	—
其他交易實體	85	67
期末結餘	**447**	383

1 客戶款額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。客戶款額中包含的客戶存款列載於資產負債表內。

零售投資資產

下表列示集團零售客戶的投資資產，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。

零售投資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份行事。

零售投資資產

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
期初結餘	363	434
新增投資資產淨值[1]	26	26
市場變動淨額	7	(47)
匯兌及其他	(13)	(50)
期末結餘	**383**	363

按法律實體分析零售投資資產

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
HSBC UK Bank plc	29	27
英國滙豐銀行有限公司	31	27
香港上海滙豐銀行有限公司	292	284
中東滙豐銀行有限公司	3	2
北美滙豐控股有限公司	14	12
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	9	7
其他交易實體	5	4
期末結餘	**383**	363

1 「新增零售投資資產淨值」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、HSBC UK、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資資產淨值於「匯兌及其他」內呈報。

財富管理及個人銀行業務之投資資產

新增投資資產淨值指零售投資資產、投資管理業務第三方分銷及環球私人銀行業務投資資產的客戶流入淨額，當中不包括所有客戶存款。下表的新增投資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資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

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
期初結餘	1,015	1,119
新增投資資產淨值	84	80
市場變動淨額	43	(118)
匯兌及其他	49	(66)
期末結餘	**1,191**	1,015

財富管理及個人銀行業務：按法律實體分析新增投資資產淨值

	2023年 十億美元	2022年 十億美元
HSBC UK Bank plc	1	2
英國滙豐銀行有限公司	3	6
香港上海滙豐銀行有限公司	47	59
中東滙豐銀行有限公司	1	—
北美滙豐控股有限公司	7	8
加拿大滙豐銀行	—	(1)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	5	1
其他交易實體	20	5
總計	**84**	80

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2023年12月31日，我們以託管人身分持有的資產為9.7萬億美元，較2022年12月31日增加6%。款額包括證券服務資產8.8萬億美元（按市值呈報）及發行人服務資產0.9萬億美元（按賬面值呈報）。

增加主要見於證券服務款額，成因為歐洲及亞洲資產流入淨額、亞洲、北美洲及拉丁美洲市場有利變動以及歐洲貨幣換算差額的利好作用。

管理資產

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，以及代客戶及配合託管業務作證券及其他金融資產組合估值。於2023年12月31日，集團管理資產的價值為4.9萬億美元，較2022年12月31日增加9%。款額包括證券服務資產2.9萬億美元（按市值呈報）及發行人服務資產2萬億美元（按賬面值呈報）。

此項增加主要源於證券服務款額，成因為歐洲及亞洲資產流入淨額，以及歐洲貨幣換算差額、市場變動及新客開戶的利好作用。此外，美國、英國等的新發行及英國貨幣換算差額的利好作用亦帶動發行人服務款額增加。

按法律實體分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤／（虧損）及資產負債表數據

	2023年									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
淨利息收益	9,684	2,674	16,705	1,551	1,712	1,275	2,148	3,765	(3,718)	35,796
費用收益淨額	1,597	1,527	4,859	475	1,237	559	581	1,225	(215)	11,845
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	516	4,220	9,507	397	729	110	437	1,054	(309)	16,661
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	—	1,438	6,258	—	—	—	39	323	(171)	7,887
保險融資收益／（支出）	—	(1,460)	(6,237)	—	—	—	(44)	(166)	98	(7,809)
保險服務業績	—	154	838	—	—	—	87	9	(10)	1,078
其他收益／（支出）[1]	1,608	736	(31)	2	185	22	65	(1,481)	(506)	600
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]	13,405	9,289	31,899	2,425	3,863	1,966	3,313	4,729	(4,831)	66,058
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(523)	(212)	(1,641)	(90)	(94)	(46)	(696)	(279)	134	(3,447)
營業收益淨額	12,882	9,077	30,258	2,335	3,769	1,920	2,617	4,450	(4,697)	62,611
營業支出總額（不包括商譽及其他無形資產減值）	(4,602)	(6,483)	(13,379)	(1,095)	(3,473)	(1,049)	(1,823)	(2,631)	2,180	(32,355)
商譽及其他無形資產減值	(10)	97	(16)	(1)	222	—	(3)	(4)	—	285
營業利潤／（虧損）	8,270	2,691	16,863	1,239	518	871	791	1,815	(2,517)	30,541
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值[3]	—	(52)	(696)	—	—	—	14	544	(3)	(193)
除稅前利潤／（虧損）	8,270	2,639	16,167	1,239	518	871	805	2,359	(2,520)	30,348
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	27.2	8.7	53.3	4.1	1.7	2.9	2.6	7.8	(8.3)	100.0
成本效益比率	34.4	68.7	42.0	45.2	84.2	53.4	55.1	55.7	45.1	48.5
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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款（淨額）	270,208	95,750	455,315	20,072	54,829	—	26,410	15,951	—	938,535
資產總值	423,029	896,682	1,333,911	50,612	252,339	90,731	47,309	59,051	(114,987)	3,038,677
客戶賬項	339,611	274,733	801,430	31,341	99,607	—	29,423	35,326	176	1,611,647
風險加權資產[4,5]	129,211	131,468	396,677	24,294	72,248	31,890	32,639	59,574	6,704	854,114

滙豐列賬基準除稅前利潤／（虧損）及資產負債表數據（續）

	2022年[6]									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
淨利息收益	7,615	2,357	14,031	903	1,922	1,251	1,796	2,244	(1,742)	30,377
費用收益淨額	1,536	1,601	4,924	458	1,223	598	455	1,127	(152)	11,770
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	472	3,564	5,270	360	485	76	351	639	(939)	10,278
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	—	(1,761)	(12,117)	—	—	—	(9)	66	(10)	(13,831)
保險融資收益／（支出）	—	1,431	12,407	—	—	—	3	(32)	(10)	13,799
保險服務業績	—	149	636	—	—	—	50	(20)	(6)	809
其他收益／（支出）[1]	148	(1,920)	491	22	533	29	67	(521)	(1,431)	(2,582)
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]	9,771	5,421	25,642	1,743	4,163	1,954	2,713	3,503	(4,290)	50,620
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(563)	(292)	(2,090)	21	(20)	(84)	(507)	(61)	12	(3,584)
營業收益淨額	9,208	5,129	23,552	1,764	4,143	1,870	2,206	3,442	(4,278)	47,036
營業支出總額（不包括商譽及其他無形資產減值）	(4,667)	(6,497)	(13,011)	(1,033)	(3,429)	(1,017)	(1,631)	(2,359)	1,090	(32,554)
商譽及其他無形資產減值	(54)	11	(42)	(3)	(9)	(21)	(5)	(2)	(22)	(147)
營業利潤／（虧損）	4,487	(1,357)	10,499	728	705	832	570	1,081	(3,210)	14,335
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	(38)	2,400	—	—	—	13	351	(3)	2,723
除稅前利潤／（虧損）	4,487	(1,395)	12,899	728	705	832	583	1,432	(3,213)	17,058
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	26.3	(8.2)	75.6	4.3	4.1	4.9	3.4	8.4	(18.8)	100.0
成本效益比率	48.3	119.6	50.9	59.4	82.6	53.1	60.3	67.4	24.9	64.6
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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款（淨額）	245,921	86,964	473,985	19,762	54,159	—	20,446	22,325	(1)	923,561
資產總值	412,522	863,308	1,297,806	48,086	239,117	94,604	39,939	67,345	(113,441)	2,949,286
客戶賬項	336,086	253,075	784,236	29,893	100,404	—	25,531	41,078	—	1,570,303
風險加權資產[4,5]	110,919	127,017	406,985	22,490	72,446	31,876	26,744	60,289	8,144	839,720

滙豐列賬基準除稅前利潤／（虧損）及資產負債表數據（續）

	2021年									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
淨利息收益	6,397	2,411	12,623	633	1,809	978	1,542	1,586	(1,490)	26,489
費用收益淨額	1,484	1,945	5,828	445	1,426	634	406	1,044	(115)	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	437	2,382	3,649	275	226	89	272	474	(60)	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／（支出）	—	1,670	2,340	—	—	—	4	44	(5)	4,053
保險融資收益／（支出）	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
保險服務業績	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收益／（支出）	278	16	(1,446)	55	595	67	136	(152)	(1,380)	(1,831)
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]	8,596	8,424	22,994	1,408	4,056	1,768	2,360	2,996	(3,050)	49,552
預期信貸損失及其他信貸減值（提撥）／收回變動	1,362	239	(840)	142	205	37	(224)	2	5	928
營業收益淨額	9,958	8,663	22,154	1,550	4,261	1,805	2,136	2,998	(3,045)	50,480
營業支出總額（不包括商譽及其他無形資產減值）	(5,147)	(7,448)	(12,975)	(955)	(3,678)	(1,036)	(1,558)	(2,060)	970	(33,887)
商譽及其他無形資產減值	(25)	(63)	(24)	(3)	(5)	(8)	(7)	(6)	(592)	(733)
營業利潤／（虧損）	4,786	1,152	9,155	592	578	761	571	932	(2,667)	15,860
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	263	2,486	—	—	—	17	280	—	3,046
除稅前利潤／（虧損）	4,786	1,415	11,641	592	578	761	588	1,212	(2,667)	18,906
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	25.3	7.5	61.6	3.1	3.1	4.0	3.1	6.4	(14.1)	100.0
成本效益比率	60.2	89.2	56.5	68.0	90.8	59.0	66.3	69.0	12.4	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款（淨額）	264,624	122,954	492,523	18,623	52,678	54,226	18,043	22,142	1	1,045,814
資產總值	468,362	807,541	1,259,270	46,773	261,335	94,570	35,525	66,425	(81,862)	2,957,939
客戶賬項	381,482	270,975	792,099	26,802	111,921	58,071	23,583	45,643	(2)	1,710,574
風險加權資產[4,5]	113,501	136,038	393,742	22,855	77,775	30,198	24,578	56,112	9,072	838,263

1 就本項目而言，其他收益／（支出）包括收購所得增益、與出售法國零售銀行業務相關的減值增益／（虧損）及其他營業收益／（支出）。
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 包括就集團於交通銀行的投資而確認的減值虧損30億美元。
4 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各主要實體相加的總和。
5 金額按第三方集團綜合入賬基準計算。
6 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。

資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區

法律實體列賬基準與固定匯率業績[1]

	2023年									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體[2]	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
收入[3]	13,405	9,289	31,899	2,425	3,863	1,966	3,313	4,729	(4,831)	66,058
預期信貸損失	(523)	(212)	(1,641)	(90)	(94)	(46)	(696)	(279)	134	(3,447)
營業支出	(4,612)	(6,386)	(13,395)	(1,096)	(3,251)	(1,049)	(1,826)	(2,635)	2,180	(32,070)
應佔聯營及合資公司利潤	—	(52)	(696)	—	—	—	14	544	(3)	(193)
除稅前利潤 / （虧損）	8,270	2,639	16,167	1,239	518	871	805	2,359	(2,520)	30,348
客戶貸款（淨額）	270,208	95,750	455,315	20,072	54,829	—	26,410	15,951	—	938,535
客戶賬項	339,611	274,733	801,430	31,341	99,607	—	29,423	35,326	176	1,611,647

1 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
2 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績（包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績）。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響12.86億美元。補充分析載於第130頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。
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。

法律實體業績：須予注意項目

	2023年									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
收入										
出售、收購及相關成本[1,2,3]	1,591	(14)	—	—	—	—	—	—	(279)	1,298
金融工具之公允值變動[4]	—	—	—	—	—	—	—	—	14	14
重組架構及其他相關成本	—	361	—	—	—	—	—	—	(361)	—
資本市場財資業務重新定位之出售虧損	(145)	(94)	(473)	(20)	(246)	—	—	—	1	(977)
營業支出										
出售、收購及相關成本	(45)	(111)	—	—	(11)	(115)	—	—	(39)	(321)
重組架構及其他相關成本[5]	20	30	10	2	10	—	6	2	56	136
於聯營公司之權益減值[6]	—	—	(3,000)	—	—	—	—	—	—	(3,000)

1 包括出售法國零售銀行業務相關影響。
2 包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元暫計增益。
3 包括計劃出售加拿大銀行業務的預期所得款項的外匯對沖的公允價值變動。
4 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
5 於2022年確認與重組架構準備相關的撥回款額。
6 包括就集團於交通銀行的投資而確認的減值虧損30億美元。

選定國家 / 地區業績[1]

	2023年				
	英國[2]	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[3]	19,092	20,611	3,923	3,796	3,313
預期信貸損失	(594)	(1,529)	(93)	(94)	(696)
營業支出	(12,485)	(8,244)	(2,713)	(3,251)	(1,826)
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	(53)	30	(746)	—	14
除稅前利潤	5,960	10,868	371	451	805
客戶貸款（淨額）	309,262	279,551	44,275	54,829	26,410
客戶賬項	508,181	543,504	56,006	99,607	29,423

1 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
2 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
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。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目

	2023年				
	英國[1]	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					
出售、收購及相關成本[1,2,3,4]	1,272	—	—	—	—
金融工具之公允值變動[5]	14	—	—	—	—
資本市場財資業務重新定位之出售虧損	(239)	(473)	—	(246)	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(71)	(1)	(5)	(11)	—
重組架構及其他相關成本[6]	75	9	4	10	6
於聯營公司之權益減值[7]	—	—	(3,000)	—	—

1 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
2 包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元暫計增益。
3 包括與出售法國零售銀行業務相關減值增益。
4 包括計劃出售加拿大銀行業務的預期所得款項的外匯對沖的公允價值變動。
5 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
6 於2022年確認與重組架構準備相關的撥回款額。
7 包括就集團於交通銀行的投資而確認的減值虧損30億美元。

法律實體列賬基準與固定匯率業績（續）

	2022年[1]									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體[2]	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
收入[3]										
列賬基準	9,771	5,421	25,642	1,743	4,163	1,954	2,713	3,503	(4,290)	50,620
貨幣換算	125	(11)	(278)	3	—	(67)	370	(789)	(102)	(749)
固定匯率	9,896	5,410	25,364	1,746	4,163	1,887	3,083	2,714	(4,392)	49,871
預期信貸損失										
列賬基準	(563)	(292)	(2,090)	21	(20)	(84)	(507)	(61)	12	(3,584)
貨幣換算	(43)	14	6	—	—	2	(67)	41	1	(46)
固定匯率	(606)	(278)	(2,084)	21	(20)	(82)	(574)	(20)	13	(3,630)
營業支出										
列賬基準	(4,721)	(6,486)	(13,053)	(1,036)	(3,438)	(1,038)	(1,636)	(2,361)	1,068	(32,701)
貨幣換算	(45)	(81)	134	(1)	—	37	(221)	500	76	399
固定匯率	(4,766)	(6,567)	(12,919)	(1,037)	(3,438)	(1,001)	(1,857)	(1,861)	1,144	(32,302)
應佔聯營及合資公司利潤 /（虧損）										
列賬基準	—	(38)	2,400	—	—	—	13	351	(3)	2,723
貨幣換算	—	1	(123)	—	—	—	1	—	—	(121)
固定匯率	—	(37)	2,277	—	—	—	14	351	(3)	2,602
除稅前利潤 /（虧損）										
列賬基準	4,487	(1,395)	12,899	728	705	832	583	1,432	(3,213)	17,058
貨幣換算	37	(77)	(261)	2	—	(28)	83	(248)	(25)	(517)
固定匯率	4,524	(1,472)	12,638	730	705	804	666	1,184	(3,238)	16,541
客戶貸款（淨額）										
列賬基準	245,921	86,964	473,985	19,762	54,159	—	20,446	22,325	(1)	923,561
貨幣換算	14,412	4,009	(2,105)	22	—	—	3,044	(1,396)	1	17,987
固定匯率	260,333	90,973	471,880	19,784	54,159	—	23,490	20,929	—	941,548
客戶賬項										
列賬基準	336,086	253,075	784,236	29,893	100,404	—	25,531	41,078	—	1,570,303
貨幣換算	19,697	12,400	(2,671)	35	—	—	3,802	(5,072)	1	28,192
固定匯率	355,783	265,475	781,565	29,928	100,404	—	29,333	36,006	1	1,598,495

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績（包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績）。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤及固定匯率除稅前利潤分別產生累計影響9.97億美元及8.4億美元。補充分析載於第130頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。
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。

法律實體業績：須予注意項目（續）

	2022年[1]									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
收入										
出售、收購及相關成本[2]	—	(2,242)	—	—	—	—	—	—	(495)	(2,737)
金融工具之公允值變動[3]	—	—	—	—	—	—	—	—	(618)	(618)
重組架構及其他相關成本[4]	1	(278)	46	(13)	98	1	(17)	—	(85)	(247)
營業支出										
出售、收購及相關成本	—	(18)	—	—	—	—	—	—	—	(18)
重組架構及其他相關成本	(521)	(656)	(741)	(64)	(421)	(87)	(115)	(150)	(127)	(2,882)

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 包括在集團歐洲業務廣泛重組計劃下，將業務分類為持作出售用途導致的虧損，其中23億美元（包括4億美元商譽減值）與計劃出售法國零售銀行業務有關。
3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
4 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

選定國家 / 地區業績（續）

	2022年[1]				
	英國[2]	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[3]					
列賬基準	17,268	15,712	4,104	4,107	2,713
貨幣換算	223	8	(212)	—	370
固定匯率	17,491	15,720	3,892	4,107	3,083
預期信貸損失					
列賬基準	(712)	(1,683)	(326)	(20)	(507)
貨幣換算	(36)	(2)	16	—	(67)
固定匯率	(748)	(1,685)	(310)	(20)	(574)
營業支出					
列賬基準	(13,232)	(7,935)	(2,757)	(3,438)	(1,636)
貨幣換算	(140)	(1)	139	—	(221)
固定匯率	(13,372)	(7,936)	(2,618)	(3,438)	(1,857)
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）					
列賬基準	(41)	5	2,386	—	12
貨幣換算	1	—	(122)	—	2
固定匯率	(40)	5	2,264	—	14
除稅前利潤					
列賬基準	3,283	6,099	3,407	649	582
貨幣換算	48	5	(179)	—	84
固定匯率	3,331	6,104	3,228	649	666
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	286,032	294,580	50,481	54,159	20,446
貨幣換算	16,763	(626)	(1,476)	—	3,044
固定匯率	302,795	293,954	49,005	54,159	23,490
客戶賬項					
列賬基準	493,028	542,543	56,948	100,404	25,531
貨幣換算	28,895	(1,153)	(1,664)	—	3,802
固定匯率	521,923	541,390	55,284	100,404	29,333

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
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。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目（續）

	2022年[1]				
	英國[2]	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					
出售、收購及相關成本	(60)	—	—	—	—
金融工具之公允值變動[3]	(617)	—	—	—	—
重組架構及其他相關成本[4]	407	(124)	71	99	(17)
營業支出					
重組架構及其他相關成本	(1,741)	(393)	(70)	(424)	(115)

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
4 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

法律實體列賬基準與固定匯率業績（續）

	2021年[1]									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體[1]	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
收入[2]										
列賬基準	8,596	8,424	22,994	1,408	4,056	1,768	2,360	2,996	(3,050)	49,552
貨幣換算	(824)	(737)	(841)	1	—	(127)	344	(871)	(418)	(3,473)
固定匯率	7,772	7,687	22,153	1,409	4,056	1,641	2,704	2,125	(3,468)	46,079
預期信貸損失										
列賬基準	1,362	239	(840)	142	205	37	(224)	2	5	928
貨幣換算	(128)	(25)	24	—	—	(3)	(36)	(3)	1	(170)
固定匯率	1,234	214	(816)	142	205	34	(260)	(1)	6	758
營業支出										
列賬基準	(5,172)	(7,511)	(12,999)	(958)	(3,683)	(1,044)	(1,565)	(2,066)	378	(34,620)
貨幣換算	499	677	471	(1)	1	75	(250)	582	322	2,376
固定匯率	(4,673)	(6,834)	(12,528)	(959)	(3,682)	(969)	(1,815)	(1,484)	700	(32,244)
應佔聯營及合資公司利潤 /（虧損）										
列賬基準	—	263	2,486	—	—	—	17	280	—	3,046
貨幣換算	—	(27)	(214)	—	—	—	3	—	(1)	(239)
固定匯率	—	236	2,272	—	—	—	20	280	(1)	2,807
除稅前利潤 /（虧損）										
列賬基準	4,786	1,415	11,641	592	578	761	588	1,212	(2,667)	18,906
貨幣換算	(453)	(112)	(560)	—	1	(55)	61	(292)	(96)	(1,506)
固定匯率	4,333	1,303	11,081	592	579	706	649	920	(2,763)	17,400
客戶貸款（淨額）										
列賬基準	264,624	122,954	492,523	18,623	52,678	54,226	18,043	22,142	1	1,045,814
貨幣換算	(15,280)	(4,501)	(13,319)	22	—	(2,183)	3,749	(3,491)	1	(35,002)
固定匯率	249,344	118,453	479,204	18,645	52,678	52,043	21,792	18,651	2	1,010,812
客戶賬項										
列賬基準	381,482	270,975	792,099	26,802	111,921	58,071	23,583	45,643	(2)	1,710,574
貨幣換算	(22,028)	(12,400)	(16,539)	19	—	(2,338)	4,900	(9,003)	2	(57,387)
固定匯率	359,454	258,575	775,560	26,821	111,921	55,733	28,483	36,640	—	1,653,187

1 截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4「保單」基準編製。
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。

法律實體業績：須予注意項目（續）

	2021年[1]									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	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
收入										
金融工具之公允值變動[2]	—	—	—	—	—	—	—	—	(221)	(221)
重組架構及其他相關成本[3]	4	(280)	1	1	(6)	2	(15)	2	(16)	(307)
營業支出										
非金融項目之減值	—	—	—	—	—	—	—	(1)	(586)	(587)
重組架構及其他相關成本	(356)	(473)	(406)	(31)	(355)	(68)	(59)	(78)	(10)	(1,836)

1 截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4「保單」基準編製。
2 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
3 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

選定國家 / 地區業績（續）

	2021年[1]				
	英國[2]	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[3]					
列賬基準	16,415	14,463	3,734	4,006	2,341
貨幣換算	(1,571)	(101)	(340)	(1)	343
固定匯率	14,844	14,362	3,394	4,005	2,684
預期信貸損失					
列賬基準	1,645	(608)	(89)	205	(224)
貨幣換算	(154)	3	11	—	(36)
固定匯率	1,491	(605)	(78)	205	(260)
營業支出					
列賬基準	(14,808)	(7,955)	(2,773)	(3,683)	(1,565)
貨幣換算	1,212	51	255	1	(250)
固定匯率	(13,596)	(7,904)	(2,518)	(3,682)	(1,815)
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）					
列賬基準	267	16	2,461	—	17
貨幣換算	(27)	—	(213)	—	3
固定匯率	240	16	2,248	—	20
除稅前利潤					
列賬基準	3,519	5,916	3,333	528	569
貨幣換算	(540)	(47)	(287)	—	60
固定匯率	2,979	5,869	3,046	528	629
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	306,464	311,947	54,239	52,678	18,043
貨幣換算	(17,696)	(553)	(5,689)	—	3,749
固定匯率	288,768	311,394	48,550	52,678	21,792
客戶賬項					
列賬基準	535,797	549,429	59,266	111,921	23,583
貨幣換算	(30,939)	(974)	(6,217)	—	4,900
固定匯率	504,858	548,455	53,049	111,921	28,483

1 截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4「保單」基準編製。
2 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
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。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目（續）

	2021年[1]				
	英國[2]	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					
金融工具之公允值變動[3]	(221)	—	—	—	—
重組架構及其他相關成本[4]	227	(54)	41	(9)	(15)
營業支出					
重組架構及其他相關成本	(1,121)	(225)	(32)	(355)	(59)

1 截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4「保單」基準編製。
2 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
4 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

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）

	2023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
英國[1]	2,415	4,437	(692)	(200)	5,960
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	*2,754*	*5,282*	*144*	*90*	*8,270*
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	*396*	*295*	*121*	*177*	*989*
– 其中：滙豐控股及其他	*(735)*	*(1,140)*	*(957)*	*(467)*	*(3,299)*
法國	(35)	235	128	10	338
德國	44	144	128	4	320
瑞士	25	29	—	5	59
香港	6,808	2,970	1,394	(304)	10,868
澳洲	177	319	85	(15)	566
印度	56	398	774	289	1,517
印尼	23	124	68	(7)	208
中國內地	(90)	339	662	(540)	371
馬來西亞	111	158	219	(21)	467
新加坡	233	436	444	(31)	1,082
台灣	99	72	198	(7)	362
埃及	141	98	303	(11)	531
阿聯酋	387	212	377	(83)	893
沙地阿拉伯[2]	—	—	118	539	657
美國	225	513	111	(398)	451
加拿大	293	561	120	(96)	878
墨西哥	317	504	15	(31)	805
其他[3]	315	1,731	1,472	497	4,015
截至2023年12月31日止年度	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348

1 英國的數字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HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。
3 企業中心包括公司間債務撇銷的損益影響5.71億美元。

按環球業務所在國家 / 地區列示之除稅前利潤 / （虧損）（續）

	2022年[1]				
	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
英國[2]	1,764	2,094	(534)	(41)	3,283
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	*2,112*	*2,662*	*143*	*(430)*	*4,487*
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	*294*	*315*	*141*	*(473)*	*277*
– 其中：滙豐控股及其他	*(642)*	*(883)*	*(818)*	*862*	*(1,481)*
法國[3]	(2,248)	210	81	(231)	(2,188)
德國	17	8	133	(147)	11
瑞士	25	17	13	(30)	25
香港	4,435	1,278	955	(568)	6,100
澳洲	147	180	157	(36)	448
印度	45	304	622	306	1,277
印尼	4	71	100	(8)	167
中國內地	(100)	303	526	2,678	3,407
馬來西亞	110	89	219	(36)	382
新加坡	218	255	351	(77)	747
台灣	36	43	137	(17)	199
埃及	101	76	194	(4)	367
阿聯酋	128	107	320	(86)	469
沙地阿拉伯[4]	30	—	94	345	469
美國	209	557	270	(387)	649
加拿大	243	548	140	(89)	842
墨西哥	241	414	39	(112)	582
其他[5]	183	1,039	1,102	(2,502)	(178)
截至2022年12月31日止年度	5,588	7,593	4,919	(1,042)	17,058

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。
2 英國的數字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。
3 包括法國零售銀行業務重新分類至持作出售用途產生商譽減值影響4.25億美元。於2022年12月31日，滙豐的創現單位按地區劃分，再按環球業務細分。
4 包括HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。
5 企業中心包括公司間債務撇銷的損益影響18.5億美元。

按環球業務所在國家 / 地區列示之除稅前利潤 / （虧損）（續）

	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
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：滙豐控股及其他	*(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
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
埃及	79	42	163	(2)	282
阿聯酋	91	3	342	(61)	375
沙地阿拉伯[2]	17	—	65	274	356
美國	(131)	472	524	(337)	528
加拿大	141	544	145	(62)	768
墨西哥	305	88	222	(46)	569
其他[3]	(536)	698	867	(665)	364
截至2021年12月31日止年度	6,133	6,677	4,722	1,374	18,906

1 英國的數字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HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。
3 包括商譽減值影響5.87億美元。於2021年12月31日，滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分。

中東、北非及土耳其補充資料

下文各表按地區基準列示集團中東、北非及土耳其業務營運的業績（包括區內營運之所有法律實體的業績及集團應佔Saudi Awwal Bank的業績），並列示各環球業務的除稅前利潤。

中東、北非及土耳其地區業績

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
收入[1]	3,688	2,936
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(133)	8
營業支出	(1,592)	(1,586)
應佔聯營及合資公司利潤	538	342
除稅前利潤	2,501	1,700
客戶貸款（淨額）[2]	22,766	26,475
客戶賬項[2]	40,708	43,933

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 於2023年第二季，與集團阿曼業務合併計劃相關的29.75億美元客戶貸款分類為「持作出售用途資產」，48.78億美元客戶賬項分類為「持作出售用途業務組合負債」。合併及後於2023年8月完成。

按環球業務呈列之除稅前利潤

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
財富管理及個人銀行	612	313
工商金融	400	290
環球銀行及資本市場	1,104	861
企業中心	385	236
總計	2,501	1,700

替代表現衡量指標之對賬

目錄

130 採納替代表現衡量指標
131 替代表現衡量指標釋義
132 平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率
133 每股普通股資產淨值及有形資產淨值
133 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
133 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
133 目標基準營業支出
134 不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利
134 跨司法權區客戶收入

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據IFRS會計準則編製，詳情載於自第329頁起呈列的財務報表。

誠如第100頁所述，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。

滙豐於2023年1月1日採納IFRS 17「保單」。根據該準則，集團已追溯應用有關規定，自2022年1月1日過渡日期起重列此前根據IFRS 4「保單」發布的比較數字。

除本節載述的替代表現衡量指標外，與集團制訂保險產品業務相關的其他替代表現衡量指標載於第116至117頁。

替代表現衡量指標釋義

替代表現衡量指標	釋義
平均普通股股東權益回報率（「股東權益回報率」）	普通股股東應佔利潤 / 平均普通股股東權益
平均有形股本回報率	普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值 / 就商譽及無形資產調整的平均普通股股東權益
平均有形股本回報率，不包括策略交易及交通銀行減值	普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值、策略交易的影響和交通銀行減值[1] / 商譽及無形資產、策略交易的影響及交通銀行減值調整後的平均普通股股東權益[1]
每股普通股資產淨值	普通股股東權益總額[2] / 已發行普通股基本數目（不包括庫存股份）
每股普通股有形資產淨值	有形普通股股東權益[3] / 已發行普通股基本數目（不包括庫存股份）
除稅後平均資產總值回報率	除稅後利潤 / 平均資產總值
平均股東權益總額佔平均資產總值	平均股東權益總額 / 平均資產總值
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	以年率計之固定匯率預期信貸損失[4] / 固定匯率客戶貸款總額平均值[4]
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，包括持作出售用途	以年率計之固定匯率預期信貸損失[4] / 固定匯率客戶貸款總額平均值，包括持作出售用途[4]
目標基準營業支出	列賬基準營業支出，不計及須予注意項目、外匯換算及其他排除項目[5]
每股基本盈利，不包括重大須予注意項目及相關影響	普通股股東應佔利潤，不計及重大須予注意項目及相關影響[6] / 流通在外普通股的加權平均數，不包括集團持有之本身股份
跨司法權區客戶收入	集團從與集團建有關係且在多於一個市場產生收入的客戶所產生的客戶收入總額

1 不包括出售法國零售銀行業務、就收購英國矽谷銀行所確認的16億美元暫計增益，以及就集團於交通銀行的投資所確認的30億美元減值虧損之影響。
2 普通股股東權益總額為股東權益總額減去非累積優先股及資本證券。
3 有形普通股股東權益為不計及商譽及其他無形資產（扣除遞延稅項）的普通股股東權益總額。
4 固定匯率數值乃就貨幣換算差額的影響調整列賬基準之預期信貸損失及客戶貸款平均值而得出。
5 計及按最新匯率重新換算惡性通脹經濟體的比較期間財務資料之影響（我們認為這並非集團所能控制），以及與收購英國矽谷銀行及有關國際投資相關的遞增成本。
6 不包括重大併購交易、2022年滙豐控股遞延稅項調整及2023年就集團於交通銀行的投資而確認的30億美元減值虧損之影響。

平均普通股股東權益回報率、平均有形股本回報率及不包括策略交易和交通銀行減值之平均有形股本回報率

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元
利潤			
母公司普通股股東應佔利潤	22,432	14,346	12,607
商譽及其他無形資產減值（除稅淨額）	43	535	608
PVIF（除稅淨額）減額／（增額）[1]	—	—	(58)
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	22,475	14,881	13,157
策略交易及交通銀行減值之影響[2,3,4]	1,275	1,886	不適用
不計及商譽、其他無形資產減值、策略交易及交通銀行減值之普通股股東應佔利潤	23,750	16,767	不適用
股東權益			
平均股東權益總額	184,029	180,263	199,295
平均優先股及其他股權工具之影響	(18,794)	(21,202)	(22,814)
平均普通股股東權益	165,235	159,061	176,481
商譽、其他無形資產及PVIF（扣除遞延稅項）之影響	(11,480)	(10,786)	(17,705)
平均有形股本	153,755	148,275	158,776
策略交易及交通銀行減值之平均影響	(1,277)	748	不適用
不計及策略交易及交通銀行減值之平均有形股本	152,478	149,023	不適用
	%	%	%
比率			
平均普通股股東權益回報率	13.6	9.0	7.1
平均有形股本回報率	14.6	10.0	8.3
不計及策略交易及交通銀行減值之平均有形股本回報率	15.6	11.3	不適用

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。
2 包括出售法國零售銀行業務的影響。
3 包括就收購英國矽谷銀行確認暫計增益16億美元。
4 包括就集團於交通銀行的投資確認的30億美元減值虧損。請參閱第394頁附註18。

自2024年起，我們有意修訂對平均有形股本回報率所作的調整，剔除所有須予注意項目，以提升與在其他收益表披露中須予注意項目處理方法的一致性。按此基準，我們繼續以將2024年平均有形股本回報率維持於約15%為目標。假如2023年採納此基準，則不包括須予注意項目的平均有形股本回報率為16.2%。

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2023年12月31日止年度				
	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
除稅前利潤	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348
稅項支出	(2,141)	(2,945)	(1,165)	462	(5,789)
除稅後利潤	9,403	10,335	4,759	62	24,559
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(828)	(485)	(588)	(226)	(2,127)
母公司普通股股東應佔利潤	8,575	9,850	4,171	(164)	22,432
其他調整	(221)	364	168	(268)	43
普通股股東應佔利潤	8,354	10,214	4,339	(432)	22,475
平均有形股東權益	29,352	43,687	38,036	42,680	153,755
平均有形股本回報率(%)	28.5	23.4	11.4	(1.0)	14.6

	截至2022年12月31日止年度				
除稅前利潤	5,588	7,593	4,919	(1,042)	17,058
稅項支出	(1,150)	(1,796)	(761)	2,898	(809)
除稅後利潤	4,438	5,797	4,158	1,856	16,249
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(688)	(344)	(510)	(362)	(1,903)
母公司普通股股東應佔利潤	3,750	5,453	3,648	1,494	14,346
其他調整	432	328	255	(499)	515
普通股股東應佔利潤	4,182	5,781	3,903	995	14,861
平均有形股東權益	30,290	42,271	39,935	35,780	148,276
平均有形股本回報率(%)	13.8	13.7	9.8	2.8	10.0

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	2023年	2022年[1]	2021年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
股東權益總額	185,329	177,833	198,250
優先股及其他股權工具	(17,719)	(19,746)	(22,414)
普通股股東權益總額	167,610	158,087	175,836
商譽、PVIF及無形資產（扣除遞延稅項）	(11,900)	(11,160)	(17,643)
有形普通股股東權益	155,710	146,927	158,193
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目	19,006	19,739	20,073
	美元	美元	美元
每股價值			
每股普通股資產淨值	8.82	8.01	8.76
每股普通股有形資產淨值	8.19	7.44	7.88

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已重列。

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

	2023年	2022年[1]	2021年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
除稅後利潤	24,559	16,249	14,693
平均股東權益總額	184,029	180,263	199,295
平均資產總值	3,059,887	3,017,495	3,012,437
比率	%	%	%
除稅後平均資產總值回報率	0.8	0.5	0.5
平均股東權益總額對平均資產總值	6.01	5.97	6.62

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。

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，以及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（包括持作出售用途）

	2023年	2022年[1]	2021年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）	(3,447)	(3,584)	928
貨幣換算	—	(46)	(170)
固定匯率	(3,447)	(3,630)	758
客戶貸款總額平均值	955,585	1,014,148	1,057,412
貨幣換算	11,629	6,701	(43,098)
固定匯率	967,214	1,020,849	1,014,314
客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）	1,020,992	1,035,678	1,058,947
貨幣換算	12,688	7,837	(43,098)
固定匯率	1,033,680	1,043,515	1,015,849
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	0.36	0.36	(0.07)
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔計及持作出售用途項目之客戶貸款總額平均值百分比	0.33	0.35	(0.07)

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。

目標基準營業支出

目標基準營業支出的計算剔除列賬基準業績中須予注意項目的影響和外匯換算的影響。此外，我們亦剔除按惡性通脹經濟體的最新匯率重新換算比較期間財務資料的影響（我們認為這並非我們所能控制）。我們的目標基準還剔除收購英國矽谷銀行及相關國際投資的影響（與2022年相比，這使我們2023年的成本增長增加約1%）。我們認為此計量透過量化和剔除管理層在訂立和評估與成本相關的目標時會考慮的須予注意項目，為投資者提供有用的資訊。

目標基準營業支出

	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
列賬基準營業支出	32,070	32,701
須予注意項目	(185)	(2,900)
出售、收購及相關成本	(321)	(18)
非金融項目減值	—	—
重組架構及其他相關成本[1]	136	(2,882)
不計及英國矽谷銀行和相關國際投資的影響	(271)	—
貨幣換算[2]		(430)
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年成本之影響		440
目標基準營業支出	31,614	29,811

1 2023年之數額涉及2022年確認重組架構準備相關的撥回。
2 列賬基準營業支出之貨幣換算（不計及須予注意項目之貨幣換算）。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

重大須予注意項目是須予注意項目的分項。重大須予注意項目是集團收益表的組成部分，管理層將其視為正常業務範圍之外且一般屬非經常性質，此等項目及相關影響並不包括在我們的股息派付比率計算和每股盈利計量中。是否分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質以及對集團收益表的財務影響。

相關影響包括不符合指定為須予注意項目但管理層認為其調整適用於釐定集團股息派付比率計算基礎的項目。

2023年，重大須予注意項目包括出售法國零售銀行業務、計劃出售加拿大銀行業務、收購英國矽谷銀行以及交通銀行減值的影響。鑑於交通銀行的減值與日後使用價值會計評估有關，因此該減值包括在重大須予注意項目內。此減值對我們的分派能力、股息或股份回購並無重大影響。相關項目包括加拿大滙豐銀行於2022年6月30日資產淨值參考日以後的財務業績，原因是出售利潤的一個組成部分將於加拿大滙豐銀行綜合入賬至集團業績時確認，其餘則會於出售完成時確認。

從2024年開始，我們將建立「目標基準」的股息派付比率。我們將在每季披露我們將指定為重大須予注意項目的調整及相關影響。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

	2023年[1] 百萬美元
公司股東應佔利潤	23,533
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(1.1)
公司普通股股東應佔利潤	22.4
於聯營公司之權益減值[2]	3.0
收購英國矽谷銀行的暫計增益	(1.5)
與出售法國零售銀行業務相關之減值虧損（除稅淨額）	0.1
計劃出售加拿大銀行業務的影響[3]	(0.3)
不計及重大須予注意項目及相關影響之公司普通股股東應佔利潤	23.7
股份數目	
普通股加權平均基本數目（百萬股）	19,478
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利	1.22
每股基本盈利	1.15
每股普通股股息（期內）（美元）	0.61
派息率（%）（每股普通股股息除以每股基本盈利，不計及重大須予注意項目及相關影響）	50%

1 於2023年，每股盈利就重大須予注意項目及相關影響作出調整。由於集團匯報架構變動並因採納IFRS 17而重列數字，故未提供2022年的比較數字。有關2022年集團每股盈利的調整影響詳情，請參閱《2022年報及賬目》。
2 相當於就集團於交通銀行的投資確認的30億美元減值虧損。請參閱第392頁附註18。
3 相當於加拿大銀行業務所確認盈利，扣除於集團層面所持外匯對沖損益（該等對沖會於交易完成時減低集團所確認的出售增益）。

跨司法權區收入

我們採用跨司法權區收入作為財務衡量指標，評估集團在其國際網絡中推動價值的能力。

就批發業務而言，如客戶與集團建有關係並在管理此主要關係之地以外任何市場產生收入，則我們界定其為跨司法權區客戶。界定為主要客戶群組（滙豐自有的客戶組別）的客戶包括母公司及其任何附屬公司（如適用）。

跨司法權區客戶收入是批發業務客戶收入的組成部分，代表集團從跨司法權區客戶所產生的客戶收入總額。批發業務客戶收入的計算，乃從工商金融業務和環球銀行及資本市場業務列賬基準收入中，扣除從固定收入及股票客戶利便活動所產生的收入、2023年收購英國矽谷銀行的暫計增益，以及其他非客戶收入。

就財富管理及個人銀行業務而言，如客戶使用集團11個主要市場中多於一個市場的銀行服務，則我們界定其為跨司法權區客戶。計算方法為從財富管理及個人銀行業務列賬基準收入中，扣除加拿大業務及法國零售銀行業務收入，以及其他非客戶收入。

跨司法權區批發業務客戶收入

	2023年 十億美元
工商金融業務和環球銀行及資本市場業務收入	39.0
分配收入及其他[1]	0.9
固定收入及股票客戶利便活動	(4.8)
收購英國矽谷銀行暫計增益	(1.6)
批發業務客戶收入	33.5
– 於多個司法權區（「跨司法權區」）使用銀行服務的客戶	20.4
– 僅當地客戶	13.1

跨司法權區財富管理及個人銀行業務客戶收入

	2023年 十億美元
財富管理及個人銀行業務收入	27.3
分配收入及其他[1]	(0.5)
法國零售銀行業務及加拿大業務	(1.4)
財富管理及個人銀行業務客戶收入	25.4
– 國際客戶收入	10.2
其中：於多個司法權區（「跨司法權區」）使用銀行服務的客戶	5.3
其中：非居民及居住當地外國人	4.9
– 僅當地客戶	15.2

1 包括資本市場財資業務分配收入、滙豐控股利息支出、惡性通賬會計調整，以及環球業務持有資本所賺利息。

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。

136 **我們的風險管理方針**
136 承受風險水平
136 風險管理
139 2023年的主要發展
140 **首要及新浮現風險**
140 外部因素引致
143 內部因素引致
145 **重大銀行業務風險**
147 信貸風險
203 財資風險
218 市場風險
221 氣候風險
230 復元力風險
231 監管合規風險
231 金融犯罪風險
232 模型風險
233 制訂保險產品業務風險

我們與Google合作打擊金融犯罪

Google雲端於2023年正式推出與滙豐共同開發的反洗錢人工智能功能，該功能可能改變整個行業應對金融犯罪的方式。

我們於2021年在英國首次實施該解決方案，滙豐稱之為「動態風險評估」，此後已將之部署在六個市場，覆蓋我們80%客戶。

憑藉該工具，我們現時可以兩倍速度和更高的準確度識別更多金融犯罪風險。

此外，我們亦繼續與Google雲端在人工智能的其他使用個案上合作。

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等相關行為的共同取態、信念、價值觀及標準。集團全體員工均肩負風險管理責任，董事會則負責最終監督。集團的承受風險水平界定我們願意承擔的風險水平及類別、協助制訂財務規劃程序並引導策略性決定。

下列原則規範了集團整體承受風險水平，並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，具有穩健的監管規定及內部資本比率。
- 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

- 我們矢志取得與承受風險水平及穩健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

- 我們絕不接受蓄意或在知情下損害消費者利益或違反監管規定條文或精神的行為。
- 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，並實現淨零碳排放的抱負。
- 我們審視並在適當情況下減低業務活動及決策可能產生的聲譽風險。
- 我們監督承受風險水平的非財務風險承擔，包括有關內部程序、人員及系統不足或失效，或影響客戶或可能導致股東回報不理想、備受譴責或聲譽受損的事件之風險承擔。

企業全面應用

集團的承受風險水平概括考慮財務及非財務風險。我們將財務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，從而盡量提高股東價值及利潤。非財務風險為因內部程序、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，並應用於環球業務和地區層面以及重要營運公司。集團風險管理與合規部門每三年委託外部獨立機構檢討集團的承受風險水平方針，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2021年進行，並已確認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。

董事會定期檢討及審批集團承受風險水平，以確保有關水平仍然合適。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穩健情況；
- 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。設定承受風險水平有助確保我們就集團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觀察及討論。該報告有助我們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、地區及重要營運公司須各自制訂承受風險水平聲明，並對其進行監察，幫助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協助保障集團客戶、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落實和推動可持續增長。我們的風險管理工作乃建基於第138頁所述的三道防線模型。

落實集團業務策略仍然是關鍵重點。實施改革措施後，我們積極管理執行風險。我們亦定期進行風險評估，當中包括比對策略作出評估，幫助確保挽留主要人員，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，我們旨在採用建基於集團文化和價值觀的全面風險管理方針。有關方針概述於集團的風險管理架構內，當中包括我們在管理重大財務及非財務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、提高風險意識及推動建立完善的經營及策略決策和上報過程，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，並且列明清晰的問責範圍。我們考慮以下因素後，通過相關活動積極檢討並加強風險管理架構和風險管理方針：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。

集團風險管理與合規部獨立於包括銷售及交易部在內的環球業務部。有關部門在風險 / 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254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138及145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，並由獨立運作的集團風險管理與合規部門幫助確保風險 / 回報決策能取得必要平衡（請參閱第138頁）。
流程及工具	承受風險水平	集團設有識別、評估、監察、管理及報告風險的程序，幫助確保將風險維持於承受風險水平以內。
	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	
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風險及內部監控措施的最低標準及程序。
	系統及基礎設施	集團設有相關系統及程序幫助識別、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監督責任，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對持續監察、評估和管理風險環境及風險管理架構成效負有執行責任，並由集團風險管理會議成員提供支援。

集團風險管理與合規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、交易及第三方引起，且對集團構成嚴重的潛在聲譽風險，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。詳情載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk 的「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，當中計及下文「我們的責任」所載述的集團業務及職能架構，包括監管規定合規及金融犯罪。

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設有妥善的問責制度，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：
集團風險管理會議	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 集團防範金融犯罪部主管兼集團舉報洗錢活動部主管 所有其他集團行政委員會成員	– 支援集團風險管理與合規總監行使董事會授予的風險管理權限 – 監督承受風險水平及風險管理架構的落實工作 – 對風險環境展開前瞻性評估，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的文化

風險管理與合規的管治架構（續）

權力架構	成員	職責包括：
集團風險管理與合規執行委員會	集團風險管理與合規總監 滙豐環球業務的風險管理與合規總監 區域風險管理與合規總監及風險管理總監 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，為集團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 / 地區風險管理與合規總監 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	– 支援集團風險管理與合規總監行使董事會授予的風險管理權限 – 對風險環境展開前瞻性評估 – 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監督適當的減輕風險措施 – 促進集團上下支持風險管理與監控的文化

負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會詳情載於第252頁。

財資風險由集團行政委員會及集團風險管理委員會負責管理。環球財資業務積極管理該等風險，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集團風險管理會議監督。財資風險管理的詳情載於第203頁。

我們的責任

所有員工均有責任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，當中顧及下文所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監控環境，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制度及責任。

該模型透過闡明責任、鼓勵協作及促使風險與監控活動之有效統籌，奠定我們風險管理方針的基礎。「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，並確保設有合適的監控及評估機制來減輕該等風險。
– 第二道防線就有效風險管理對第一道防線提出質詢，並就第一道防線提供意見、作出指導和給予保證，以確保其有效管理風險。
– 第三道防線為環球審核部，負責就集團風險管理方針和程序的設計及運作成效提供獨立保證。

集團風險管理與合規部

集團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和管理前瞻性風險。集團風險管理與合規部由涵蓋所有業務風險的分支部門組成，是構成第二道防線的一部分，並獨立於包括銷售及交易部門在內的環球業務，以便對風險 / 回報決策提出質詢和作出適當監督，以及就此取得平衡。

最大限度減低財務及非財務風險（包括監管規定合規和金融犯罪）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與合規總監共同問責制，對風險保持充分監督。

我們已繼續加強監控環境及風險管理方針，詳情載列於風險管理架構內。我們繼續專注於協助確保更有效的監督，並改進端對端財務及非財務風險的識別和管理程序。以上工作由企業風險管理環球主管領導的企業風險管理部負責監督。

壓力測試及復元規劃

我們的壓力測試計劃會嚴格檢視我們面對外界衝擊的復元力，並構成我們風險管理以及資本和流動資金規劃的一部分，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，藉此了解重大風險的性質及程度，量化有關風險的影響，以及制訂可行的緩減措施。壓力測試的結果讓管理層得以有效了解嚴重不利事件對集團造成的影響，並向監管機構展示集團財務穩定性的復元力。

內部壓力測試

我們的內部資本評估採用一系列壓力境況來評估管理層經已識別的風險，包括潛在的不利宏觀經濟、地緣政治、氣候及營運風險事件以及滙豐面臨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弱點的性質及程度。管理層應用有關資料決定是否能夠或應否透過管理措施減輕風險，或在風險實際出現時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。

2023年內，我們完成了集團整體內部壓力測試，同時測試了集團的策略（亦稱為企業計劃），以測試並了解我們的策略和假設。有關壓力境況探討利率衝擊和深度衰退的潛在影響。在此境況下，通脹重新加劇，同時地緣政治緊張局勢惡化，導致環球供應鏈嚴重受阻，能源價格攀升。

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，並按需要參與業務經營所在司法權區的監管規定壓力測試計劃，例如英國英倫銀行、美國聯邦儲備局

（「聯儲局」）及香港金融管理局（「香港金管局」）規定的各項壓力測試。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弱點，並有助制訂預警系統、管理措施及應變計劃來減輕風險。

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帶來的影響，並識別合適的風險緩減措施。集團致力進一步建立復元及解決能力，包括與解決能力評估架構有關者。

銀行同業拆息過渡

銀行同業拆息過去廣泛用作為不同類型金融交易設定利率，並用作估值、風險計量及表現基準。

英鎊、瑞士法郎、歐元、日圓及美元倫敦銀行同業拆息利率基準，以及歐元隔夜利率平均指數和全球各地的其他當地銀行同業拆息已於相關監管公告及行業舉措後停止發布。為協助參考英鎊及美元倫敦銀行同業拆息基準的任何尚餘合約，英國金融行為監管局（「金融行為監管局」）已促使ICE Benchmark Administration Limited在2024年3月31日及之前發布使用替代「合成」方法釐定的三個月英鎊倫敦銀行同業拆息設置，以及在2024年9月30日及之前發布一個月、三個月和六個月美元倫敦銀行同業拆息設置。我們繼續協助客戶根據上述日期就基於「合成」倫敦銀行同業拆息基準的有限數量未結算合約進行過渡。

此等尚餘合約目前有約90份，主要為銀團貸款合約，當中工商金融業務及環球銀行業務的客戶已要求額外時間完成再融資或重整，預計在2024年9月30日之前完成過渡。此外，有少量由集團所發行自有資金及合資格負債最低規定和資本證券及客戶零售按揭在定息期結束後仍有賴已終止的銀行同業拆息。滙豐仍致力設法補救及／或減低上述合約的銀行同業拆息終止相關風險。滙豐預計能於相關利率計算日期（可能遲於相關銀行同業拆息終止）或之前補救及／或減低有關風險。所有其他參考已停止發布基準的合約均已根據客戶與投資者的磋商完成過渡。

我們將繼續追蹤餘下合約過渡至替代利率基準的進展，但整體而言，涉及的監管合規、行為操守及法律風險已顯著減少。我們將會持續監察，直至所有合約全面完成過渡。

2023年的主要發展

2023年，我們積極管理與宏觀經濟和地緣政治不明朗因素有關的風險，以及本節敘述的其他主要風險。此外，我們亦設法提升以下範疇的風險管理工作：

- 我們改良模型風險架構及管控措施，致力管理不斷增加的氣候風險數目、已融入業務程序的人工智能及機器學習模型。鑑於科技日新月異，加上監管規定，以及各界較之前樂於採用，我們亦重點應對生成式人工智能。
- 我們實施兩項經修訂承受風險水平架構，以便更妥善管理和加強對集中程度風險的監控。此等風險與因對國家和地區及單一客戶群體的風險承擔而產生的集中程度風險有關。
- 我們提升了程序、架構和能力，從而致力完善對重大第三方的監控及監督，並幫助維持營運復元力，滿足新實施及不斷轉變的監管規定要求。
- 我們推行的全面監管報告計劃繼續取得進展，從而致力完善環球程序、提升一致性，以及加強各監管規定報告的管控措施。
- 透過氣候風險計劃，我們繼續將氣候因素納入集團各個層面，包括更新風險管理政策，以及完成年度氣候風險重大性評估。此外，我們亦制訂風險指標，以監控及管理風險承擔，並已進一步完善內部氣候境況分析。
- 我們就新市場採用行業領先技術及先進分析工具，藉以提升集團識別可疑活動及防範金融犯罪的能力。
- 我們繼續制訂並完善電子通訊政策及標準，幫助確保我們行事時能夠更準確聚焦於實質性問題。集團上下正落實推行提供企業設備使用權的方針，以符合監管機構的期望。
- 我們在整個集團推出監管環境掃描功能和完善法規監察工具之後，將一系列監管規定管理系統納入集團內。
- 在央行加息和重新評估主要經濟體通脹走勢的推動下，即使利率預期波動，我們的淨利息收益繼續保持穩定。

首要及新浮現風險

我們運用首要及新浮現風險程序，對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，並審視集團所有地區及環球業務所識別的主題，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

滙豐面對的地緣政治風險升溫，俄烏戰爭繼續對全球經濟和政治產生影響，而以哈戰爭加劇了中東緊張局勢，導致近期紅海船隻受襲及出現相關反制措施，並已開始令供應鏈受到干擾。滙豐正監察並評估上述戰事產生的影響。

俄烏戰爭持續加劇地緣政治不穩局勢，並可能繼續對集團及其客戶產生影響。滙豐繼續監察並應對為此採取的金融制裁及貿易限制措施。此等制裁及貿易限制措施複雜、新穎且不斷變化。特別是，美國、英國、歐盟以及其他國家 / 地區已對俄羅斯實施重大制裁及貿易限制措施。此類制裁及限制措施針對若干俄羅斯政府官員、政界人士、商人、俄羅斯石油進口、能源產品、金融機構以及其他主要俄羅斯公司和逃避制裁網絡。此外，此等國家 / 地區亦頒布更普遍適用的投資、進出口禁令和限制。2023年12月，美國新設二級制裁體制，賦予政府廣泛酌情權對非美資銀行實施嚴厲制裁，制裁有關銀行在明知甚或不知情的情況下參與若干涉及俄羅斯軍用工業基地的交易或服務。此舉令滙豐須偵察或防範非集團所能控制的第三方活動，因而造成難題。倘滙豐旗下非美資公司被實施上述制裁，或會令滙豐在商業、運作及聲譽方面遭受重大不利後果，包括限制或終止滙豐非美資公司使用美國金融體系的權力，以及凍結公司旗下受美國司法管轄的資產。為應對該等制裁及貿易限制措施，並防止資產外逃，俄羅斯亦已採取若干反制措施，包括沒收外國資產。

我們在俄羅斯的主要業務是服務總部設於其他國家 / 地區的跨國企業客戶，目前並無接受新業務或客戶，因而正處於收縮趨勢。在進行策略性檢討後，HSBC Europe BV（英國滙豐銀行有限公司的全資附屬公司）已訂立協議，待取得監管機構及政府批准後，出售其全資附屬公司 HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)。我們計劃出售俄羅斯業務一事變得較不明朗，仍有待監管機構批准方可作實。

中美兩國關係依然錯綜複雜。至今為止，美國、英國、歐盟及其他國家 / 地區針對中國個人及企業實施多項制裁和貿易限制措施，而各個國家 / 地區與中國的策略性競爭亦不斷發展。儘管制裁及貿易限制措施難以預測，但中國與美國及其他國家 / 地區的外交緊張關係加劇，可能會導致進一步的制裁和貿易限制措施，繼而對集團、其客戶及集團業務所在市場構成負面影響。舉例而言，美國及其他國家 / 地區政府就人權狀況、科技及其他議題實施額外制裁及貿易限制措施的風險持續存在，而這樣可能導致集團及其客戶的經營環境更為複雜。

中國遂推行多項其本身針對外國個人及企業、若干商品（例如稀有泥土礦物及金屬）以及科技和服務的制裁和貿易限制措施，或作出相關授權。此等措施以及若干執法措施是針對若干與外國對中國實施制裁有關的國家 / 地區、西方諮詢和資料情報公司、國防公司和公職人員而實施。

進一步制裁、反制裁和貿易限制措施可能會產生監管規定、聲譽和市場風險，從而對集團、其客戶和集團經營所在市場造成不利影響。

經濟及財務風險亦依舊嚴峻，鑑於全球宏觀經濟政策有欠明朗，我們繼續密切監察風險狀況。

全球能源及食品價格從2022年的高位回落，促使2023年主要經濟體經歷通縮。迄今為止，以哈戰爭並未嚴重擾亂能源供應，而美國等非石油輸出國組織產油國則在2023年第四季增加產量。同樣地，中東地緣政局發展至今未有令能源價格持續上漲，唯市場受阻及價格再現波動的風險仍未消散，倘俄烏戰爭或以哈戰爭升級或擴大，供應鏈或受更大干擾，並推高通脹，以及可能為我們的客戶和業務帶來挑戰。

隨著全球通脹率下降，大多數已發展市場的央行預計將在2023年下半年結束收緊貨幣政策。通脹若繼續下降，當局料將可於2024年內減息，唯預測利率仍會遠高於近年水平。融資成本上漲將加重不少交易對手的還息負擔。

無論是已發展或新興市場，社會福利、國防、氣候過渡措施等方面的公共開支預期仍不菲，故財政赤字亦預料會維持龐大。於不少國家 / 地區，應對新冠病毒疫情的財政措施亦遺下非常高的公共債務負擔。鑑於經濟增長放緩，利率高企，倘借貸成本上漲，負債纍纍的主權國家或會承受更沉重的財政壓力。

政局轉變亦可能會影響政策。不少國家 / 地區預期於2024年舉行選舉，部分市場可能維持現況，部分則可能出現重大政治及政策轉變。政治變化可能會為集團經營所在市場的政治和法律框架帶來不確定因素。

我們亦密切監察行業特有風險。中國內地商用物業行業仍受壓，離岸融資狀況及買家需求持續疲弱，大幅或持續復甦跡象未見，市場數據仍顯示投資減少，氣氛冷清。中國政府料將於2024年擴大對經濟實施的財政及貨幣支持，以促進經濟增長及借貸，包括以特定措施支援發展商、刺激住宅需求。然而，復甦緩慢且曠日持久的風險仍然顯著。在市場上，企業的商業及財務表現一直疲弱，再融資風險很可能於2024年持續。國有企業表現仍普遍較私人企業優勝，銷售業績較市場平均水平為佳，市場佔有率擴大，亦有較多途徑取得資金。此行業的挑戰或會為我們的客戶帶來進一步壓力。我們維持密切監察，並著手主動管理組合風險。

宏觀經濟、金融和地緣政治風險均影響集團的宏觀經濟風險境況。按 IFRS 9「金融工具」計算預期信貸損失時，核心境況的可能性權重最高，當中假設主要市場的本地生產總值增長率將於2024年放緩，然後

於2025年溫和回升。目前預期通脹將於2025年初趨向央行目標水平。同樣，預料利率亦將會下降，但仍遠高於近年水平。此外，儘管我們認為發生的可能性較低，但我們亦考慮大宗商品價格大幅上漲、通脹及利率上升、隨後全球經濟衰退的境況。

預測仍尚未明確，經濟狀況變化、主要風險實際發生均可能減低核心境況預測的準確度。特別是，近年的預測對大宗商品價格變化、供應鏈狀況轉變、貨幣政策調整和通脹預期非常敏感。經濟因素與歷史損失經驗之間的關係仍然存有不確定性，如果我們認為模型未能反映相關重大潛在風險，則需要調整以模型計算的預期信貸損失。

儘管存在此等風險，但憑藉我們主要市場的預測穩定性，以及下調相關預測分散度，確保了主要市場中發生減值的核心境況分配相同的發生可能性。

有關我們核心及其他境況的詳情，請參閱第156頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

監管規定標準和合規制度的差異反映了全球在貿易、科技和意識形態方面的緊張關係，為跨國企業帶來長期策略挑戰。

隨著地緣政治局勢演變，跨國企業符合一個司法權區的法律或監管規定責任時，可能被視為支持該司法權區而非另一個司法權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。我們在多個司法權區與監管機構保持對話，以了解法律及監管規定責任對業務和客戶的影響。

由於亞洲對集團盈利能力貢獻相對較高（尤其是香港），因此區內地緣政治風險對集團的財務影響有所增加。

儘管集團的政策是遵從全部營運所在司法權區的所有適用法律法規，地緣政治緊張局勢以及集團合規責任的潛在模糊性質，均繼續對集團構成挑戰及風險，並可能對集團的業務、財務狀況、營運業績、前景、策略及聲譽，以及集團的客戶產生重大不利影響。

緩減措施

- 我們密切監察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。此舉有助我們在必要時採取行動管理組合，包括加強監察、修正承受風險水平及／或降低限額及風險承擔。
- 我們對特別關注的組合進行壓力測試，以識別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。
- 我們定期檢討主要組合，包括商用物業組合，協助確保了解個別客戶或組合的風險，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。
- 我們繼續設法運用合理設計的政策、程序和監控措施（須接受持續測試、審計及加強）來管理制裁及貿易限制措施。
- 我們在必要時採取措施，為被視作恐怖襲擊及軍事衝突風險高的地區加強實體保安。

科技及網絡安全風險

與其他組織一樣，我們在廣泛而複雜的技術環境中運作。我們需要保持復元力，以於全球支援客戶、員工及金融市場。舉例而言，倘員工未有適當理解、維護或開發科技，風險便會產生。我們繼續在全球網絡威脅日益複雜的環境下營運，有關威脅包括潛在未經授權登入客戶賬戶，以及對我們或第三方供應商的系統進行攻擊。此等威脅需要持續投資於業務及科技控制措施以作防範。

緩減措施

- 作為集團營運復元力能力投資的一部分，我們繼續提升大部分資訊科技系統，並改變軟件解決方案的開發、交付、維護和測試方式，力求滿足客戶和監管機構的期望，並幫助防止服務中斷。
- 我們的網絡情報及威脅分析團隊不斷評估最常見網絡攻擊類型的威脅級別及其潛在後果（請參閱第98頁），而我們亦會繼續致力加強監控措施，以助減低出現先進惡意程式、洩漏數據、第三方風險承擔及安全漏洞的可能性及影響。
- 我們繼續致力增強網絡保安能力，包括雲端安全、身份及登錄管理、指標與數據分析及第三方安全審查，並投資緩減新興科技的潛在威脅。
- 我們定期在各環球業務、職能部門和地區的執行層面以及非執行董事層面匯報和檢討網絡風險及監控成效，以協助確保能對風險和其緩減措施採取適當的關注和管理。
- 我們在全球參與多個行業組織和工作組，針對網絡犯罪集團採用的手法互相合作，並攜手合力設法防範、偵測和預防全球金融機構承受的網絡攻擊。
- 我們根據遵守適用法律、規則和法規的網絡安全架構對破壞網絡安全的攻擊作出應對。迄今為止，此等攻擊並無對滙豐業務或運作造成重大影響。

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財務及非財務風險。我們目前關注的範疇包括以下各項：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業務活動及關係影響我們。有關我們管理環境、社會及管治風險的詳情，請參閱第88頁。

我們的氣候風險評估涵蓋三個特定時期，包括短期（至2025年止）；中期（2026至2035年）；及長期（2036至2050年）。此等時期與氣候行動100+架構版本1.2一致。

假如客戶的商業模式無法符合淨零碳排放經濟，或由於極端氣候導致客戶營運中斷或資產惡化，我們便可能面臨信貸損失。

假如氣候變化導致宏觀經濟和金融變數發生變化，並對我們的交易賬項風險承擔產生負面影響，我們便可能面臨交易損失。

由於氣候事件的發生頻率及嚴重程度增加，加上氣候模式的長期變化，我們可能面臨或會對集團營運和處所造成影響的實質風險，繼而或會影響我們進行日常營運的能力。

假如我們在邁向淨零碳排放抱負以及環境、社會及管治相關目標、承諾和抱負上未能取得足夠進展，或在管理氣候風險和更廣泛的環境、社會及管治風險方面未能符合監管機構不斷演變的期望或規定，又或有意或無意間就可持續發展向相關群體作出不準確、不清晰、有誤導成份或未經證實的宣稱，則我們可能面臨的聲譽、法律及監管合規風險將會有所增加。

對於環境、社會及管治相關事宜的要求、政策目標、期望或觀點可能會因應司法權區和相關群體而有所不同。在若干司法權區，我們可能會受到潛在衝突的環境、社會及管治事宜處理方法的影響，繼而可能影響我們在該等司法權區開展若干業務的能力，或導致額外的監管合規、聲譽、政治或訴訟風險。此等風險亦可能源自於我們營運所在的多個地區在實施環境、社會及管治、氣候政策和金融規例方面的分歧，包括應用和執行具有域外效力政策和規例的舉措。

我們可能面臨氣候相關和更廣泛環境、社會及管治披露相關的財務報告風險，因為採用的任何數據、方法、境況和報告標準，長遠均可能因應市場慣例、法規或科學發展而演變。此外，我們亦可能面臨因資料的可用性、準確性和可驗證性以及系統、程序和監控挑戰而導致報告錯誤的風險。任何相關變化和報告錯誤均可能導致我們對內部架構及匯報數據進行修訂，並可能意味匯報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。

我們可能面臨模型風險，因為氣候變化及數據與方法限制存在不明和不斷演變的影響，對建立可靠及準確的模型推算結果帶來挑戰。

我們可能面臨與氣候和更廣泛環境、社會及管治相關的訴訟及監管規定執法風險，因為相關群體認為我們未有充分管理氣候和更廣泛環境、社會及管治相關風險而直接引致，又或客戶本身成為訴訟對象而可能須重估客戶資產而間接引致。

除了氣候變化之外，我們亦可能面臨自然界相關的風險。當水源、空氣質素及土壤質素等生態系統服務的供應受到人類活動損害時，便會出現有關風險。對於滙豐及客戶而言，自然界風險可透過宏觀經濟、市場、信貸、聲譽、法律及監管規定風險來體現。

與人權（特別是現代奴役）相關的監管及披露規定正不斷增加。大眾期望企業能坦誠公開如何識別及應對業務活動及關係所產生的負面人權影響風險。

緩減措施

- 我們設有專責的環境風險監察論壇，負責制訂及監督我們的方針，並為管理氣候及可持續發展風險提供支援。有關集團環境、社會及管治之管治架構的詳情，請參閱第88頁。
- 我們的氣候風險計劃繼續推動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。我們繼續提升管理漂綠風險的方針及緩減措施。
- 我們在2024年1月更新能源政策，當中涵蓋能源系統更廣泛的範疇，包括上游石油及天然氣、石油及天然氣發電、煤、氫氣、可再生能源及水力發電、核能、生物能源及轉廢為能。我們亦更新逐步退出動力煤融資業務的政策，致力按有科學依據的時限逐步退出動力煤融資業務。我們於識別能源及逐步退出動力煤融資業務政策所適用交易及客戶、報告相關風險時，採取以風險為本的方針，從而採納與風險及重大程度相稱的方法。有關可持續發展風險政策的詳情，請參閱第67頁。
- 2023年，我們開展先導計劃評估自然界風險承擔，重點探討符合監管機構期望的歐洲大陸投資組合。
- 2023年，我們在適當情況下為集團上下各同事提供實務指引和培訓，內容涵蓋如何識別並管理人權風險。有關詳情請參閱第89頁。
- 我們擴大財務報告風險的範圍，從而明確包括對氣候相關和更廣泛環境、社會及管治披露的準確性和完整性的監督。2023年，我們更新承受風險水平聲明，以參照我們的環境、社會及管治和氣候相關披露。此外，我們亦更新內部監控，以納入解決氣候相關和更廣泛環境、社會及管治披露中錯報風險的要求。為此，我們制訂架構來引導氣候相關和更廣泛環境、社會及管治披露的監控實施，其中包括程序和資料管治以及風險評估等領域。
- 我們繼續就管理氣候相關和更廣泛環境、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，以助推動氣候風險管理最佳慣例。

有關我們氣候風險管理方針的詳情，請參閱第221頁「氣候風險」。

有關環境、社會及管治風險管理的詳情，請參閱第231頁「金融犯罪風險」及第231頁「監管合規風險」。

我們的環境、社會及管治報告載於第42頁。

金融犯罪風險

金融機構仍須就偵測及防範金融犯罪的能力接受大量監管規定審查。2023年，有關風險因地緣政治緊張局勢升級和宏觀經濟因素持續而加劇。相關具挑戰性的演變令我們須管理互有抵觸的法律並應對法例及監管制度的方針，以及實施的制裁及貿易限制措施越趨複雜且更難預測。

在通脹高企及生活成本壓力不斷增加之下，我們就管理內外詐騙及保護弱勢客戶所面對的監管期望亦與日俱增。此外，生成式人工智能越趨普及和日益複雜構成金融犯罪風險。儘管有關技術可能有助偵查金融犯罪，但犯罪分子使用生成式人工智能進行欺詐（尤其是詐騙）的風險亦會存在。

金融服務數碼化繼續影響付款體系，新進入的市場參與者及支付機制數目不斷增加，當中並非全部均與銀行受到同等的監察或規管，數碼資產和貨幣繼續快速發展，而監管及執法機構亦正加強監察與此等資產類別有關的金融犯罪。

隨著集團、客戶及供應商過渡至淨零碳排放，人們對環境、社會及管治事宜與金融犯罪一併出現的預期不斷增加，關注焦點尤其在於潛在「漂綠」問題、人權問題及環境犯罪。此外，對於在金融犯罪經已較為普遍的國家／地區，氣候變化本身可能會加劇與當地弱勢移民人口相關的風險。

各地實行資料私隱規定，亦令我們繼續面對更大的挑戰，可能對我們在不同市場管理金融犯罪風險的能力造成影響。

緩減措施

- 我們繼續設法運用合理設計的政策、程序和監控措施（須接受持續測試、審計及加強）來管理制裁及貿易限制措施。
- 我們繼續提升對詐騙的監控，並投入資源建立能力，透過應用高級

分析及人工智能打擊金融犯罪，同時監察科技發展，並與第三方溝通。

- 我們正在審視付款體系迅速轉變帶來的影響，以及與數碼資產及貨幣直接及間接相關的風險，從而維持適當的金融犯罪監控。
- 我們定期審視現有政策及監控架構，從而考慮環境、社會及管治範疇的發展，並盡可能緩減金融犯罪風險。
- 我們與監管機構、政策官員及相關國際團體溝通，透過國際標準、指引及法例設法應對數據私隱方面的挑戰。

數碼化及科技發展風險

科技的發展及監管規定的轉變有助新參與者進入行業（尤其是支付服務相關者）。為應對相關挑戰，我們繼續創新以滿足不斷變化的客戶需求，提升效率，並且調整所提供的產品，藉此吸引及留住客戶。因此，我們可能需要加大業務投資，以調整或開發產品及服務，回應客戶不斷轉變的需要。我們亦需要確保新數碼能力不會削弱復元力或更廣泛而言的風險管理能力。

生成式人工智能、大型語言模型、區塊鏈及量子運算等新科技為滙豐同時帶來商機和潛在風險。我們運用所有科技，力求釋放最大潛力，同時設法確保有效監控措施到位，以助管理內在風險，例如對加密演算法的影響。

緩減措施

- 我們繼續監察此項新浮現風險和科技發展，以及客戶行為轉變，從而了解相關因素如何影響業務。
- 我們評估新科技，以助制訂適當監控措施，保持復元力。
- 我們密切監察及評估金融犯罪風險，以及對支付透明度及架構造成的影響。

不斷演變的監管環境風險

我們力求緊貼不斷演變的監管合規及行為風險議題。現時的重點範疇包括但不限於：制訂環境、社會及管治議題（尤其包括管理「漂綠」風險）、確保良好客戶成果（包括應對生活成本壓力造成的客戶弱勢風險）、加強監管規定報告控制措施及僱員合規（包括運用電子通訊渠道）等。

集團業務面對的競爭形勢可能受到未來監管規定轉變及政府干預的影響。

緩減措施

- 我們關注監管規定的發展，以了解監管環境不斷變化，並致力適時應對有關轉變。
- 我們與政府及監管機構溝通，並對諮詢作出回應，幫助制訂規例使之能有效落實。
- 我們與相關部門定期會晤，討論策略應變計劃，包括地緣政治問題引發的事宜。
- 我們以目標主導的操守方針與集團宗旨及價值觀（特別是「我們承擔責任」的價值觀）保持一致。

內部因素引致

數據風險

我們應用多個系統及越來越多的數據支援客戶。若數據出錯、無法取得、被濫用或未受保障，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

- 我們透過全球數據管理架構，監察支援客戶及內部程序的數據質素、可得性及安全度，並致力及時解決已識別的數據問題。
- 我們繼續改進數據政策及監控架構，包括可信賴來源、數據流通及數據質素等，以加強數據風險的端對端管理。
- 我們已建立環球數據管理系統，並繼續簡化及統一集團的數據管理活動。
- 我們設法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科技、數據視像化、機器學習和人工智能技術，促使我們的資料和分析基礎設施更現代化。
- 我們繼續就數據風險及數據管理教育員工，並推出針對如何適當保護及管理數據的定期全球強制培訓。

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。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

- 我們繼續監督第三方供應商採取監控措施的成效，並索取第三方監控報告（如需要）。
- 我們繼續採用與外部第三方安排相同的監控標準，以加強對集團內部安排的有效管理。
- 我們加強對所有非財務風險的第三方風險監督與管理方式，並提升我們的流程、框架及報告能力，以助提高風險可見性以及按環球業務、職能部門及地區對重要第三方進行更穩健的管理。
- 我們正在實施監管機構所定新法規要求的變更。

模型風險

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等。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。全球通脹及利率顯著上升，影響各信貸及市場風險模型的可靠性及準確性。

我們繼續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。若干模型已獲批准，另多個模型則有待英國審慎監管局（「審慎監管局」）及其他主要監管機構審批。若干內部模型方法及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。隨著滙豐對環境、社會及管治的承擔成為集團策略的關鍵部分，氣候風險模型會是集團的焦點。科技進步的速度帶動模型技術出現重大變化，我們亦會關注人工智能及機器學習。

模型風險仍然是主要重點範疇，因為當局在這方面實施監管審查，多個司法權區亦實施地方監管檢查，審慎監管局公布的監管聲明1/23 (SS1/23)亦載列管理模型風險的經修訂原則，預期其他監管機構將會進一步制訂相關政策。

緩減措施

- 我們透過模型風險管理部門，繼續加強對預期信貸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一環。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有效的審查及質詢。
- 一項工作計劃正在籌劃當中，以應對審慎監管局就管理模型風險的新指引規定。
- 集團、業務及部門層面的模型風險管治委員會繼續監督模型風險。
- 集團正對整體模型種類進行全面檢討，以確保運用模型時能夠配合環球業務策略。
- 模型風險管理部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。
- 使用人工智能或生成式人工智能技術的模型乃經過驗證和監察，以協助確保由演算法釐定的風險得到充分的監督及審查。滙豐正開發相關架構管理該等先進科技產生的一系列風險以及確認有關風險的多領域性質。

執行改革的風險

客戶需求以前所未有的速度演變，特別是在技術進展及全球過渡至低碳經濟方面。由此產生的策略及監管變動規模、複雜程度及速度已提高安全有效地執行此類改革的風險水平。

緩減措施

- 執行改革風險是風險類別和控制庫的一部分，以便按與其他重大風險相同的方式界定、評估、管理、報告和監督相關風險。
- 我們的改革架構為集團所有級別執行策略和機構計劃的同事提供對其在實現價值觀和達致成果方面的角色通用及貫徹一致的理解。
- 改革優先次序及監察委員會負責監督所有策略改革組合及計劃的優先次序、策略調整和執行風險的管理。

可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險

我們在各個市場的環球業務及部門均須面對與僱員處理能力挑戰相關的風險，包括在主要勞動力市場挽留、培養及吸引優秀員工，以及遵守僱傭法律法規方面的挑戰。未能管理此等風險可能會影響我們實現策略目標，亦可能會導致待客成效欠佳或違反僱傭法律法規，繼而招致監管制裁或法律索償。

緩減措施

- 我們設法推動建設多元共融的工作團隊，並就員工健康及福祉提供支援。我們繼續通過積極舉行活動，營造我們表達意見的文化。
- 我們監察招聘工作，以及員工流失程度，每個業務部門及職能部門均制訂計劃協助確保有效預測人手，以滿足業務需求。
- 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體工作宗旨。
- 「未來技能」課程有助提供技能，協助使員工和滙豐在未來取得成功。
- 我們制訂關鍵管理職位的繼任計劃，交由集團行政委員會監察。

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147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，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，並不得超出轉授權力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；並且為地區市場、組合或行業設定限額及可承受水平。
財資風險（請參閱第203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，包括因結構性及交易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，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； – 根據承受風險水平，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218頁）		
市場風險是利率、匯率、資產價格、波幅、相關性、信貸息差等市場參數有變，對交易活動產生不利財務影響的風險。	市場風險從交易用途組合及非交易用途組合產生。 非交易用途組合市場風險於第215頁的財資風險一節討論。 來自保險業務的市場風險承擔於第235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 – 根據集團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。
氣候風險（請參閱第221頁）		
氣候風險涉及因氣候變化和向淨零碳排放經濟過渡而可能產生的財務及非財務影響。	氣候風險可通過以下渠道實現： – 天氣事件頻密及嚴重程度增加引起的實體風險； – 向低碳經濟過渡過程產生的過渡風險； – 由於因抱負及 / 或計劃不足、執行不力或無法適應外部環境的變化而未能履行我們淨零碳排放承諾或滿足與淨零碳排放相關的外界期望而產生達致淨零碳排放目標的風險；及 – 由於有意或無意向相關群體提出有關可持續發展的不準確、不明確、誤導性或無實據的主張的行為而產生的漂綠風險。	氣候風險是： – 採用風險指標及壓力測試予以計量； – 根據承受風險水平聲明予以監控；及 – 藉下列各項予以管理：透過遵守承受風險水平限額、透過特定政策，以及透過提升流程及發展工具，包括發展產品市場監控措施，從而管理漂綠行為的風險，以及發展組合督導的能力，從而管理我們的淨零碳排放目標。
復元力風險（請參閱第230頁）		
復元力風險是執行、交付或實體保安或安全事件引起持續及重大營運中斷，導致無法為客戶、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、人事、系統失效或不足或外圍事件。	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。

風險闡述 – 銀行業務（續）

風險	源自	計量、監察及管理風險
監管合規風險（請參閱第231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（包括未經授權交易）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，可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231頁）		
金融犯罪風險是滙豐產品及服務被用作從事犯罪活動的風險。這包括欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖活動及武器擴散。	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232頁）		
模型風險是指因模型誤差或不當使用模型推算結果進行業務決策，從而造成不利後果的潛在風險。	每當我們須依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現，此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、由模型風險管理團隊完成的獨立核證所得之見解、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採用各種受集團監控的方法及程序來管理其所涉風險。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235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配對的風險，以及無法根據某些保單與保單持有人分享預期財務業績的風險。	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： – 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；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237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

目錄

147 概覽
147 信貸風險管理
149 2023年信貸風險
149 信貸風險概要
153 第二級分析
154 持作出售用途資產
155 信貸風險項目
156 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析
168 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
172 信貸質素
176 批發貸款
190 個人貸款
198 補充資料
202 滙豐控股

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，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。

信貸風險管理

2023年主要發展

信貸風險管理的政策及慣例於2023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。批發貸款組合就管理債務國 /區風險、後償債務評估引入新政策及經修訂承受風險水平架構。實施此等變動並不重大影響批發貸款組合。

我們積極管理與宏觀經濟不確定因素有關的風險，包括利率、通脹、財政及貨幣政策、廣泛地緣政治不確定性及衝突。

詳情請參閱第140頁「首要及新浮現風險」。

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。隸屬集團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、執行和持續重新評估承受風險水平，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、數據及遠期經濟指引

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。

我們設有集中程序來形成不偏不倚、獨立的環球經濟境況。專責中央團隊及各地區個別人員審視有關境況並提出質詢。境況及或然率比重每季予以檢討及檢查，務求與經濟情況及當前的經濟和財務風險保持一致，最後由高級管理層在遠期經濟指引環球業務減值委員會上審批。

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。此等數據須經過多項驗證檢查及改良程序。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相關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環球企業信貸總監、財富管理及個人銀行風險管理部門的風險管理及合規總監、相關環球業務的財務總監，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 / 地區及環球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，以及外界機構給予債務證券的外界評級。

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」：已按照財務報表附註1.2(i)所述方式進行評估的風險項目。

暫緩償還貸款

（經審核）

暫緩還款措施包括對正在或將會難以履行財務承諾的債務人作出的寬限。

若集團對借款人履行合約到期還款的能力有重大疑慮而修訂貸款的合約還款條款，該筆貸款將繼續被分類為「暫緩償還貸款」。我們將暫緩償還貸款的定義擴展至包括與還款無關的寬限，例如契諾豁免。

有關暫緩償還貸款政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

暫緩償還貸款的信貸質素

就批發貸款而言，若與還款相關的暫緩還款措施導致財務責任減少或存在其他減值跡象，則該筆貸款將被分類為信貸已減值（如尚未如此分類）。若客戶有一項貸款被識別為與還款相關的暫緩償還貸款，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。對於零售貸款，若獲授予重大還款相關寬限，則該筆貸款將分類為信貸已減值。另外，除非是結合其他信貸減值指標，否則與還款無關的暫緩還款措施不一定會導致貸款被分類為信貸已減值。此等貸款會被分類為批發及零售貸款履約暫緩償還貸款。

批發及零售貸款暫緩償還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。就任何尚未被視為信貸已減值的暫緩償還貸款而言，將自信貸減值不再適用之日起至少兩年維持暫緩償還貸款類別。就批發及零售貸款而言，對已分類為暫緩償還貸款的貸款授予暫緩還款措施會導致客戶被分類為信貸已減值。

暫緩償還貸款及確認預期信貸損失

（經審核）

暫緩償還貸款之預期信貸損失評估反映此類貸款的虧損率往往較高，因而處於第二及第三級。需要進一步作分類的無抵押零售貸款，其較高虧損率則更為明顯。就批發貸款而言，暫緩償還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暫緩償還貸款所包含日後無法還款的較高風險。

減值評估

（經審核）

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

貸款撇銷

（經審核）

根據IFRS 9，若金融資產無法合理預期繼續收取現金流，則應撇銷。

此原則不禁止預早撇銷（定義見業務所在地政策），以確保追收欠款過程有效管理客戶。

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，為避免不公平待客、為達成對客戶的責任或符合監管期望，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。此等資產若連續出現拖欠違責超過60個月而持續列於資產負債表，收回的可能性會再受評估。

不論資產有否抵押，於撇銷後，追收欠款程序仍可繼續。

任何無抵押貸款若逾期180日仍未撇銷，任何有抵押貸款若歸入「違責」達60個月或以上而仍未撇銷，均會受適當管治會議額外監察。

2023年信貸風險

2023年12月31日的客戶及同業貸款總額為10,630億美元，較2022年12月31日增加231億美元，當中包括有利匯兌變動177億美元。

若不計及匯兌變動，相關增幅54億美元源自客戶個人貸款增加211億美元及同業貸款增加89億美元，但部分增幅被客戶批發貸款減少246億美元抵銷。

客戶個人貸款的相關增幅主要源於法國的增幅（增加78億美元），原因是保留住宅貸款組合及其他先前分類為持作出售用途資產的貸款，亦包括英國、香港、墨西哥及澳洲由按揭增長帶動的增幅（分別增加66億美元、58億美元、23億美元及14億美元）。該等增幅部分被阿曼業務合併產生的減幅12億美元及出售新西蘭零售按揭貸款組合產生的減幅10億美元所抵銷。

同業貸款的相關增幅由來自新加坡、香港及英國的中央銀行結餘及貨幣市場貸款增長（分別增加65億美元、51億美元及28億美元），但部分增幅被中國內地、馬來西亞及瑞士的減幅（分別減少26億美元、16億美元及14億美元）所抵銷。

客戶批發貸款的相關減幅主要是由於企業及商業結欠減少315億美元所致，其中137億美元屬第一級，168億美元屬第二級。相關減幅主要源自香港（減少186億美元）、英國（減少54億美元）及中國內地（減少22億美元），是由於客戶還款及減債，以及在中國內地採取商用物業風險減輕措施所致，當中亦包括阿曼業務合併而在當地產生的減幅21億美元。部分減幅被非銀行金融機構結欠增加68億美元所抵銷，主要屬第一級，是HSBC UK因收購英國矽谷銀行而產生（增加52億美元）。

2023年12月31日的預期信貸損失準備為120億美元，較2022年12月31日減少6億美元，包括不利匯兌變動2億美元。準備120億美元包括按已攤銷成本持有之資產的準備115億美元、貸款承諾及財務擔保的準備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。

若不計及匯兌變動，客戶貸款預期信貸損失準備較2022年12月31日減少6億美元，主要歸因於：

- 客戶批發貸款減少5億美元，源自第一及第二級；及
- 客戶個人貸款減少1億美元，源自第一及第二級。

2023年12月31日的第三級結欠及預期信貸損失準備與2022年12月31日相比大致維持穩定，原因是撇賬及還款抵銷另外提撥新的準備。

批發貸款方面，2023年中國內地商用物業行業繼續轉差，導致年內須另外提撥新的第三級準備。

2023年的預期信貸損失提撥（包括收回）為34億美元，原因為淨第三級準備（包括中國內地商用物業行業10億美元），以及其他市場經濟持續不明朗、利率上升及通脹壓力的影響。

預期信貸損失提撥包括：批發貸款23億美元（其中第三級準備為22億美元）；個人貸款10億美元（其中第三級為7億美元）；及按公允值計入其他全面收益之債務工具1億美元。

收益表變動的詳細分析載於第103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。有關以下範疇的詳情：

- 最大信貸風險，請參閱第155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156頁；
- 同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬，請參閱第168頁；
- 信貸質素，請參閱第172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177頁；
- 批發貸款抵押品，請參閱第187頁；
- 按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款，請參閱第191頁；及
- 個人貸款抵押品，請參閱第197頁。

信貸風險概要

我們採納預期信貸損失披露工作組的建議提供相關披露資料，幫助投資者及其他相關群體更了解我們管理的風險。

預期信貸損失披露工作組由金融業操守監管局、財務報告評議會及審慎監管局共同成立，旨在協助指導預期信貸損失披露慣例及促進金融機構貫徹一致並數據可進行比較。

本報告以下章節包括新披露資料及重新編製的披露資料，以回應該工作組於2022年9月發布的第三份報告所載建議。有關詳情如下：

- 同業貸款及個人貸款產品的第二級分析，請參閱第153頁；
- 按產品列示之個人及批發貸款剩餘平均期限，請參閱第153頁；
- 促使管理層判斷調整符合預期信貸損失披露定義，附加定質及定量精細資料，請參閱第163頁；
- 列賬基準預期信貸損失管理層判斷調整對賬，請參閱第163頁；
- 針對未來經濟狀況加強批發貸款預期信貸損失敏感度，請參閱第165頁；
- 針對未來經濟狀況加強零售貸款預期信貸損失敏感度，請參閱第166頁；
- 列賬基準風險承擔及預期信貸損失與敏感化風險承擔及加權預期信貸損失對賬，請參閱第168頁；
- 同業及客戶貸款賬面總值及準備變動對賬，請參閱第171頁；
- 貸款承諾及財務擔保名義金額及準備變動對賬，請參閱第171頁；

- 批發貸款 - 貸款及其他信貸相關承諾及財務擔保按債務人級別劃分的信貸風險概況，請參閱第182頁；
- 第一留置權住宅按揭 - 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬，請參閱第194頁；
- 信用卡 - 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬，請參閱第195頁；
- 其他個人貸款 - 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬，請參閱第195頁；
- 提升個人貸款 - 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，請參閱第196頁；及
- 個人貸款 - 貸款與其他信貸相關承諾及財務擔保按內部違責或然率組別劃分的信貸風險概況，請參閱第197頁。

對於大多數新披露資料，過往期間的比較資料並未呈列於*《2023年報及賬目》*，因為我們於預期信貸損失披露工作組建議的時間內確認並優先處理提升集團外部披露可比較程度的重要性。儘管過往期間的資料在若干情況下具價值，唯於2023年12月31日，我們認為前瞻性擴大披露層面的效益高於呈列過往多年數據。預期比較資料將於*《2024年報及賬目》*披露。

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）

	2023年12月31日		2022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	**949,609**	**(11,074)**	935,008	(11,447)
按已攤銷成本計量之同業貸款	**112,917**	**(15)**	104,544	(69)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	**960,271**	**(422)**	954,934	(493)
–現金及於中央銀行之結餘	**285,868**	**—**	327,005	(3)
–向其他銀行託收中之項目	**6,342**	**—**	7,297	—
–香港政府負債證明書	**42,024**	**—**	43,787	—
–反向回購協議—非交易用途	**252,217**	**—**	253,754	—
–金融投資	**148,346**	**(20)**	109,086	(20)
–持作出售用途資產[2]	**103,186**	**(324)**	102,556	(415)
–預付款項、應計收益及其他資產[3]	**122,288**	**(78)**	111,449	(55)
資產負債表內賬面總值總計	**2,022,797**	**(11,511)**	1,994,486	(12,009)
貸款及其他信貸相關承諾	**661,015**	**(367)**	618,788	(386)
財務擔保	**17,009**	**(39)**	18,783	(52)
資產負債表外名義總額[4]	**678,024**	**(406)**	637,571	(438)
	2,700,821	**(11,917)**	2,632,057	(12,447)

	公允值	**預期信貸損失之備忘準備[5]**	公允值	預期信貸損失之備忘準備[5]
	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	**302,348**	**(97)**	265,147	(126)

1 預期信貸損失總額在金融資產的損失準備確認，但若預期信貸損失總額超過金融資產的賬面總值，則預期信貸損失會確認為準備。
2 有關持作出售用途資產賬面總值及預期信貸損失準備的詳情，請參閱第154頁「持作出售用途資產」。於2023年12月31日，賬面總值包括客戶及同業貸款840.74億美元（2022年：812.21億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產191.12億美元（2022年：213.34億美元）。相關預期信貸損失準備包括客戶及同業貸款3.03億美元（2022年：3.92億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產2,100萬美元（2022年：2,300萬美元）。
3 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第331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，由金融和非金融資產組成，包括現金抵押品及結算賬項。
4 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。
5 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，預期信貸損失準備列作備忘項目。預期信貸損失變動於收益表內「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：按大幅折讓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2023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	809,384	120,871	19,273	81	949,609	(1,130)	(2,964)	(6,950)	(30)	(11,074)	0.1	2.5	36.1	37.0	1.2
– 個人	396,534	47,483	3,505	—	447,522	(579)	(1,434)	(854)	—	(2,867)	0.1	3.0	24.4	—	0.6
– 企業及商業	342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)	0.1	2.2	38.6	37.0	1.8
– 非銀行之金融機構	69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)	0.1	0.8	39.8	—	0.5
按已攤銷成本計量之同業貸款	111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)	—	0.2	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	946,873	12,734	664	—	960,271	(109)	(132)	(181)	—	(422)	—	1.0	27.3	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	630,949	28,922	1,140	4	661,015	(153)	(128)	(86)	—	(367)	—	0.4	7.5	—	0.1
– 個人	253,183	3,459	355	—	256,997	(23)	—	(2)	—	(25)	—	—	0.6	—	—
– 企業及商業	246,210	20,928	736	4	267,878	(120)	(119)	(83)	—	(322)	—	0.6	11.3	—	0.1
– 金融機構	131,556	4,535	49	—	136,140	(10)	(9)	(1)	—	(20)	—	0.2	2.0	—	—
財務擔保	14,746	1,879	384	—	17,009	(7)	(7)	(25)	—	(39)	—	0.4	6.5	—	0.2
– 個人	1,106	13	—	—	1,119	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 企業及商業	10,157	1,290	330	—	11,777	(6)	(6)	(24)	—	(36)	0.1	0.5	7.3	—	0.3
– 金融機構	3,483	576	54	—	4,113	(1)	(1)	(1)	—	(3)	—	0.2	1.9	—	0.1
於2023年12月31日	2,513,431	165,842	21,463	85	2,700,821	(1,409)	(3,234)	(7,244)	(30)	(11,917)	0.1	2.0	33.8	35.3	0.4

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，因此所列示的項目乃屬於因賬齡（逾期30日）及因在較早階段已識別（逾期少於30日）而被歸類為第二級金融資產。

於2023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]*	*逾期30日及以上[1]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1]*	*逾期30日及以上[1]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1]*	*逾期30日及以上[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*	%	*%*	*%*	*%*
按已攤銷成本計量之客戶貸款	120,871	*116,320*	*2,571*	*1,980*	(2,964)	*(2,458)*	*(245)*	*(261)*	2.5	*2.1*	*9.5*	*13.2*
– 個人	47,483	*44,634*	*1,785*	*1,064*	(1,434)	*(974)*	*(214)*	*(246)*	3.0	*2.2*	*12.0*	*23.1*
– 企業及商業	69,738	*68,446*	*697*	*595*	(1,500)	*(1,454)*	*(31)*	*(15)*	2.2	*2.1*	*4.4*	*2.5*
– 非銀行之金融機構	3,650	*3,240*	*89*	*321*	(30)	*(30)*	—	—	0.8	*0.9*	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,436	*1,424*	—	*12*	(3)	*(3)*	—	—	0.2	*0.2*	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	12,734	*12,417*	*171*	*146*	(132)	*(113)*	*(9)*	*(10)*	1.0	*0.9*	*5.3*	*6.8*

1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

於2022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	776,299	139,076	19,504	129	935,008	(1,092)	(3,488)	(6,829)	(38)	(11,447)	0.1	2.5	35.0	29.5	1.2
– 個人	362,677	48,866	3,339	—	414,882	(561)	(1,504)	(805)	—	(2,870)	0.2	3.1	24.1	—	0.7
– 企業及商業	351,885	85,492	15,696	129	453,202	(488)	(1,907)	(5,887)	(38)	(8,320)	0.1	2.2	37.5	29.5	1.8
– 非銀行之金融機構	61,737	4,718	469	—	66,924	(43)	(77)	(137)	—	(257)	0.1	1.6	29.2	—	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	102,723	1,739	82	—	104,544	(18)	(29)	(22)	—	(69)	—	1.7	26.8	—	0.1
按已攤銷成本計量之其他金融資產	938,798	15,339	797	—	954,934	(95)	(165)	(233)	—	(493)	—	1.1	29.2	—	0.1
貸款及其他信貸相關承諾	583,383	34,033	1,372	—	618,788	(141)	(180)	(65)	—	(386)	—	0.5	4.7	—	0.1
– 個人	239,521	3,686	799	—	244,006	(26)	(1)	—	—	(27)	—	—	—	—	—
– 企業及商業	241,313	27,323	551	—	269,187	(111)	(166)	(63)	—	(340)	—	0.6	11.4	—	0.1
– 金融機構	102,549	3,024	22	—	105,595	(4)	(13)	(2)	—	(19)	—	0.4	9.1	—	—
財務擔保	16,071	2,463	249	—	18,783	(6)	(13)	(33)	—	(52)	—	0.5	13.3	—	0.3
– 個人	1,123	11	1	—	1,135	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 企業及商業	11,547	1,793	247	—	13,587	(5)	(12)	(33)	—	(50)	—	0.7	13.4	—	0.4
– 金融機構	3,401	659	1	—	4,061	(1)	(1)	—	—	(2)	—	0.2	—	—	—
於2022年12月31日	2,417,274	192,650	22,004	129	2,632,057	(1,352)	(3,875)	(7,182)	(38)	(12,447)	0.1	2.0	32.6	29.5	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」）。

於2022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]*	*逾期30日及以上[1]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1]*	*逾期30日及以上[1]*	第二級	*未逾期*	*逾期1至29日[1]*	*逾期30日及以上[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*	%	*%*	*%*	*%*
按已攤銷成本計量之客戶貸款	139,076	*134,680*	*2,410*	*1,986*	(3,488)	*(3,017)*	*(234)*	*(237)*	2.5	*2.2*	*9.7*	*11.9*
– 個人	48,866	*46,378*	*1,682*	*806*	(1,504)	*(1,080)*	*(214)*	*(210)*	3.1	*2.3*	*12.7*	*26.1*
– 企業及商業	85,492	*83,976*	*712*	*804*	(1,907)	*(1,860)*	*(20)*	*(27)*	2.2	*2.2*	*2.8*	*3.4*
– 非銀行之金融機構	4,718	*4,326*	*16*	*376*	(77)	*(77)*	—	—	1.6	*1.8*	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,739	*1,729*	—	*10*	(29)	*(29)*	—	—	1.7	*1.7*	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	15,339	*15,103*	*140*	*96*	(165)	*(141)*	*(8)*	*(16)*	1.1	*0.9*	*5.7*	*16.7*

1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

第二級分析

下表呈列客戶及同業貸款賬面總值及預期信貸損失準備的第二級分析，並載列風險承擔於2023年12月31日被分類為第二級因而呈列為信貸風險大幅增加的理由。

定量分類展示適用報告日違責或然率衡量指標超出零售及批發貸款風險承擔預定定量界限的賬面總值及預期信貸損失準備，詳情載於第348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貸款的管理層判斷調整。

有關信貸風險大幅增加的現行政策及慣例概述，請參閱第348頁「主要會計政策概要」一節。

客戶及同業貸款[1,2]

	於2023年12月31日							
	客戶貸款							
		其中：						
	個人	*第一留置權按揭*	*信用卡[3]*	*其他個人貸款[3]*	企業及商業	非銀行之金融機構	按已攤銷成本計量之同業貸款	第二級總計
	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
定量	35,742	*31,178*	*1,940*	*2,624*	53,034	2,955	781	92,512
定質	11,678	*7,077*	*2,477*	*2,124*	16,241	653	642	29,214
其中：暫緩還款	*171*	69	34	68	*982*	*2*	—	*1,155*
逾期30日後備指標[4]	63	*32*	*2*	*29*	463	42	13	581
賬面總值總計	47,483	*38,287*	*4,419*	*4,777*	69,738	3,650	1,436	122,307
定量	(1,103)	*(149)*	*(554)*	*(400)*	(1,225)	(24)	(1)	(2,353)
定質	(324)	*(50)*	*(142)*	*(132)*	(270)	(6)	(2)	(602)
其中：暫緩還款	*(4)*	—	(1)	(3)	*(11)*	—	—	*(15)*
逾期30日後備指標[4]	(7)	*(1)*	*(1)*	*(5)*	(5)	—	—	(12)
預期信貸損失準備總額	(1,434)	*(200)*	*(697)*	*(537)*	(1,500)	(30)	(3)	(2,967)
預期信貸損失覆蓋%	3.0	*0.5*	*15.8*	*11.2*	2.2	0.8	0.2	2.4
剩餘平均期限[5]（年）	16.0	*19.3*	*<1.0*	*4.1*	2.5	1.2	<1.0	

客戶貸款[1]

	於2022年12月31日								
	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋
	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	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	41,610	66,421	3,679	111,710	(1,302)	(1,642)	(66)	(3,010)	2.7
定質	7,209	18,555	878	26,642	(200)	(262)	(11)	(473)	1.8
逾期30日後備指標[4]	47	516	161	724	(2)	(3)	—	(5)	0.7
第二級總計	48,866	85,492	4,718	139,076	(1,504)	(1,907)	(77)	(3,488)	2.5

1 若結欠符合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 採納預期信貸損失披露工作組第三次報告的建議後，於2023年12月31日首次呈報同業貸款和個人貸款產品的第二級分析。
3 信用卡及其他個人貸款的定質第二級貢益相對較高是由於管理層判斷調整（主要是承受能力）所致。
4 逾期日數（「DPD」）。
5 按最終合約期限及報告日期之間的差異計算，根據工具對相應產品或行業之第二級賬面總值總計的貢益進行加權。

持作出售用途資產

（經審核）

於2023年12月31日，最重大的持作出售用途結欠來自加拿大銀行業務及法國零售銀行業務。

以下信貸風險列表披露持作出售用途資產的資料，該等資料主要關於此等金融資產的以下計量：

– 「最大信貸風險承擔」（第155頁）：及

– 「於12月31日按信貸質素列示的金融工具分布」（第172頁）；

儘管資產負債表的項目進行重新分類，但收益表並無就項目另行重新分類。因此，於信貸風險披露資料所示的預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之提撥包括與分類為「持作出售用途資產」的金融資產有關的提撥。

信貸披露資料內呈列的「貸款及其他信貸相關承諾」和「財務擔保」亦包括與分類為「持作出售用途資產」的金融資產有關的風險承擔及準備。

按已攤銷成本計量之客戶及同業貸款

（經審核）

	2023年		2022年	
	各類貸款總額	預期信貸損失準備	各類貸款總額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
已呈報	1,062,526	(11,089)	1,039,552	(11,516)
於「持作出售用途資產」內呈報	84,075	(303)	81,221	(392)
於12月31日	1,146,601	(11,392)	1,120,773	(11,908)

於2023年12月31日，加拿大銀行業務貸款總額為565億美元，相關預期信貸損失準備為2億美元。法國零售銀行業務貸款總額為273億美元，相關預期信貸損失準備為1億美元。

持作出售用途貸款結欠繼續按已攤銷成本減去減值準備計量，故所得賬面值或有別於公允值。

該等貸款結欠為相關出售用途業務組合的部分，按賬面值及公允值之間的較低者減去出售成本計量總額。該等資產的賬面值與其售價之間的任何差異構成相關出售用途業務組合整體損益的一部分。

分類為持作出售用途同業及客戶貸款於2023年12月31日的賬面值及公允值詳情，請參閱財務報表附註23。

於「持作出售用途資產」內呈報的客戶及同業貸款之貸款總額及預期信貸損失準備

（經審核）

	加拿大銀行業務		法國零售銀行業務		其他		總計	
	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	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
按已攤銷成本計量之客戶貸款	56,349	(220)	16,984	(82)	255	(1)	73,588	(303)
– 個人	27,071	(95)	13,920	(79)	140	(1)	41,131	(175)
– 企業及商業	27,789	(120)	3,012	(3)	—	—	30,801	(123)
– 非銀行之金融機構	1,489	(5)	52	—	115	—	1,656	(5)
按已攤銷成本計量之同業貸款	154	—	10,333	—	—	—	10,487	—
於2023年12月31日	56,503	(220)	27,317	(82)	255	(1)	84,075	(303)
按已攤銷成本計量之客戶貸款	55,431	(234)	25,121	(92)	412	(62)	80,964	(388)
– 個人	26,637	(75)	22,691	(88)	305	(47)	49,633	(210)
– 企業及商業	27,128	(154)	2,379	(4)	107	(15)	29,614	(173)
– 非銀行之金融機構	1,666	(5)	51	—	—	—	1,717	(5)
按已攤銷成本計量之同業貸款	100	—	—	—	157	(4)	257	(4)
於2022年12月31日	55,531	(234)	25,121	(92)	569	(66)	81,221	(392)

下表分析持作出售用途資產衍生的預期信貸損失（提撥）/撥回金額。期內提撥主要與加拿大業務相關。

預期信貸損失及其他信貸減值變動

（經審核）

	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
因以下事項產生的預期信貸損失（提撥）/撥回：		
– 持作出售用途資產	(49)	(5)
– 非持作出售用途資產	(3,398)	(3,579)
截至12月31日止年度	(3,447)	(3,584)

信貸風險項目

最大信貸風險

（經審核）

本節載列資產負債表項目及相應對銷項目，以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。2023年綜合資產負債表變動的評述載於第108頁。衍生工具的對銷金額仍然與最大風險承擔金額的變動一致。

「最大信貸風險承擔」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）的最大風險承擔。

列表不包括賬面值最能代表信貸風險承擔淨額的交易資產、指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產，以及按公允值計入其他全面收益之金融投資。股權證券同樣不包括在內，因為不受信貸風險影響。在資產負債表內確認的金融資產之最大信貸風險承擔相等於其賬面值扣除預期信貸損失準備。至於已授出的財務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承諾所涉的全數金額。

列表中的對銷項目涉及滙豐在交易對手違責時可依法強制執行對銷的金額，並因而產生有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團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，該等數額並不符合按淨額呈列的標準。對銷項目並不適用於資產負債表外抵押品。至於衍生工具，對銷一欄亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

其他減低信貸風險措施

我們亦設有其他安排以降低最大信貸風險承擔，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。此外，對於持作相連保險 / 投資合約一部分的金融資產，信貸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347頁及財務報表附註31。

可減低信貸風險的抵押品於第187頁「抵押品」一節披露。

最大信貸風險

（經審核）

	2023年			2022年		
	最大風險承擔	**對銷**	**淨額**	最大風險承擔	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	**938,535**	**(22,607)**	**915,928**	923,561	(20,315)	903,246
– 個人	**444,655**	**(2,470)**	**442,185**	412,012	(2,575)	409,437
– 企業及商業	**419,852**	**(18,771)**	**401,081**	444,882	(16,262)	428,620
– 非銀行之金融機構	**74,028**	**(1,366)**	**72,662**	66,667	(1,478)	65,189
按已攤銷成本持有之同業貸款	**112,902**	**—**	**112,902**	104,475	—	104,475
按已攤銷成本持有之其他金融資產	**973,316**	**(13,919)**	**959,397**	970,119	(8,969)	961,150
– 現金及於中央銀行之結餘	**285,868**	**—**	**285,868**	327,002	—	327,002
– 向其他銀行託收中之項目	**6,342**	**—**	**6,342**	7,297	—	7,297
– 香港政府負債證明書	**42,024**	**—**	**42,024**	43,787	—	43,787
– 反向回購協議 - 非交易用途	**252,217**	**(13,919)**	**238,298**	253,754	(8,969)	244,785
– 金融投資	**148,326**	**—**	**148,326**	109,066	—	109,066
– 持作出售用途資產	**114,134**	**—**	**114,134**	115,919	—	115,919
– 預付款項、應計收益及其他資產	**124,405**	**—**	**124,405**	113,294	—	113,294
衍生工具	**229,714**	**(222,059)**	**7,655**	284,159	(273,497)	10,662
資產負債表內信貸風險總額	**2,254,467**	**(258,585)**	**1,995,882**	2,282,314	(302,781)	1,979,533
資產負債表外總額	**1,007,885**	**—**	**1,007,885**	934,329	—	934,329
– 財務及其他擔保	**111,102**	**—**	**111,102**	106,861	—	106,861
– 貸款及其他信貸相關承諾	**896,783**	**—**	**896,783**	827,468	—	827,468
於12月31日	**3,262,352**	**(258,585)**	**3,003,767**	3,216,643	(302,781)	2,913,862

風險集中情況

我們擁有多項環球業務，提供廣泛的產品。我們在多個地域市場開展業務，其中大部分業務位於亞洲和歐洲。

如要了解：

- 有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註16；
- 有關交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註11；
- 有關衍生工具的分析，請參閱第190頁和財務報表附註15；及
- 按行業分類及貸款附屬公司主要業務地點分類（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業務，則按貸款分行地點分類）之貸款的分析，請參閱第176頁（批發貸款）及第190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概要，載於財務報表附註1.2。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

（經審核）

確認及計量預期信貸損失涉及採用重大判斷及估算。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估算未來信貸損失，並將所得結果予以或然率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估值。

管理層在選擇經濟境況及其權重之前評估了當前的經濟環境，審視了最新的經濟預測並討論了主要風險。

建立的境況用於反映最新地緣政治風險和宏觀經濟發展，包括以色列與哈馬斯的戰爭及其後在紅海的干擾事件，以及當前通脹情況和對貨幣政策的預期。

當以模型計算之預期信貸損失未能完全反映已識別的風險和相關的不確定性或捕捉重大突發事件時，便會使用管理層判斷調整。

相比2022年12月31日，管理層判斷調整於2023年12月31日整體有所減少，因為模型結果更有效反映於2023年12月31日的主要風險。

方法

於2023年12月31日，滙豐使用四種境況，以反映最新經濟預期，並闡明管理層對各種風險和潛在結果的觀點。各境況根據最新經濟預測和估計每季進行更新。

上行、核心和下行三種境況乃根據外界普遍預測、市場數據和整體經濟表現多方面進行估計得出。第四種境況為下行2，反映管理層對嚴重下行風險的觀點。

核心境況被認為是「最有可能」的境況，通常設最大概率比重，乃採用一致預測構建，即一組外界預測的平均值。

外圍境況代表分布的尾端，發生的可能性較小。一致上行及下行境況乃參照選定市場的分布而設立，該等分布反映預測專家對整個經濟結果範圍的觀點。在這些境況的較後年度，預測則恢復至長期一致趨勢預期，並參照宏觀經濟變數值過往觀察所得的季度變化，恢復至趨勢。

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。此乃基於全球一致觀點發展而成的境況，探索相比一致境況反映的狀況更為極端的經濟結果。在此境況下，變數設計上不會恢復至長期趨勢預期，反而可能會探索其他平衡狀態，在該等狀態下，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%概率校準。下行2境況按5%概率校準。核心境況按餘下75%概率設定。大部分情況下，該比重方案被視為適合用於對預期信貸損失進行客觀估計。然而，當經濟前景及預測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比重方針。

2023年第四季，該等權重與已校準的境況概率一致，因為與2022年第四季相比，關鍵風險指標引伸核心境況附帶的不確定程度下降。以色列與哈馬斯的戰爭雖然升級，但核心境況的經濟預測保持穩定，計算平均值採用的一組預測差異仍然低。下行境況反映的風險則包括中東更廣泛戰爭導致的經濟後果。

就計算預期信貸損失構建的境況符合滙豐的主要風險和新浮現風險。

經濟境況描述

本節所列經濟假設是滙豐參考外部預測及估計而制訂，特別用於計算預期信貸損失。

相關預測仍然存在不確定因素和變數。構建外圍境況乃為反映足以改變經濟趨勢的風險，旨在計及重大宏觀財務風險可能具體出現。

對於滙豐主要市場，2023年第四季的核心境況預測與2023年第三季相比大致維持穩定，主要例外涉及貨幣政策，市場提前出現減息預期。目前仍然預期2024年將會是一段低於趨勢增長的時期，通脹仍高於央行目標。

2023年底，經濟前景面臨的風險包括多個重大地緣政治問題。在我們的下行境況中，這些風險具體出現帶來的經濟後果包括大宗商品和商品價格上漲、通脹重新加快、當局進一步加息，以及全球經濟衰退。

*《2023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

滙豐的核心境況反映預期我們大部分主要市場均經濟增長緩慢，利率高企，而2024年的本地生產總值增長預期低於上一年。

預期2024年許多市場的本地生產總值增長放緩的原因是假設北美和歐洲利率上升及通脹的滯後影響。在境況中，由於再融資成本增加，家庭可支配收入仍然受壓且企業利潤惡化，只有在之後幾年當通脹回落至央行目標水平，利率於低位趨穩，經濟增長才有望恢復到長期預期趨勢。

中國內地和香港方面，預計2024年的經濟增長亦將較2023年略為放緩。疫後重新開放對經濟的提振作用已經消退，全球經濟增長放緩，加上貿易量低迷，預計將抑制經濟活動。中國內地方面，物業投資持續下降，預計將進一步打擊經濟。香港方面，預期加息將導致物業估值進一步下滑。儘管面對這些不利因素，隨著中國內地當局加大財政和貨幣扶持政策的力度來支持經濟，預計將避免更嚴重的下行情況。預期當局在2024年將作出大幅財政擴張，同時進一步放寬信貸。

在核心境況中，全球本地生產總值預計將於2024年增長2.2%，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2.6%，低於疫情前五年的平均增長率2.9%。

滙豐核心境況的主要特點為：

– 預計主要市場的本地生產總值增長將在2024年放緩，隨後在2025年溫和復甦。在此境況中，英國經濟放緩尤為顯著，2024年大部分時間接近零增長。境況中，經濟增長疲弱的因素是利率高企，抑制消費和投資。
– 由於經濟活動放緩，大部分市場的失業率預期溫和上升，但與歷史標準相比仍處於低位。

– 隨著大宗商品價格下跌及供應中斷情況得以紓緩，加上薪金升幅溫和，預期通脹將持續回落。目前預測通脹將於2025年初前趨向央行目標水平。在中國內地，消費疲弱及供應過剩導致通脹急跌，但在境況中通縮預計情況不會持久。

– 鑑於利率高企，以及樓價下跌往往影響樓市活動，英國、香港和中國內地等多個主要市場的住宅物業市場疲弱狀況預計將持續到2024年和2025年。

– 多個主要市場的商用物業行業預計同樣會持續面臨挑戰，尤其是寫字樓需求出現結構性轉變，導致相關估值下降。

– 主要市場的政策利率預計經已見頂，預期將於2024年回落。長遠而言，預期政策利率將會維持高於最近數年的水平。

– 布蘭特原油於預測期內的平均價格預計約為每桶75美元。

核心境況根據11月後期的預測得出，其後不斷予以檢討，直至2023年12月底。根據滙豐的境況架構，所有主要市場的核心境況概率權重均為75%。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變量。

一致核心境況（2024年至2028年）（於2023年第四季）

	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（年均增長率，%）								
2024年	0.3	1.0	2.6	4.5	0.8	0.8	3.7	1.9
2025年	1.2	1.8	2.7	4.4	2.0	1.5	4.0	2.2
2026年	1.7	2.1	2.6	4.3	2.0	1.6	3.8	2.3
2027年	1.6	2.0	2.6	3.8	2.0	1.5	3.4	2.4
2028年	1.6	2.0	2.6	3.9	2.0	1.5	3.4	2.4
五年平均[1]	1.3	1.8	2.6	4.2	1.7	1.4	3.6	2.2
失業率 (%)								
2024年	4.7	4.3	3.0	5.2	6.2	7.5	2.6	2.9
2025年	4.6	4.2	3.0	5.1	5.9	7.3	2.6	2.9
2026年	4.3	4.0	3.2	5.1	5.7	7.0	2.6	2.9
2027年	4.2	4.0	3.2	5.1	5.7	6.8	2.6	2.9
2028年	4.2	4.0	3.2	5.1	5.7	6.8	2.6	2.9
五年平均[1]	4.4	4.1	3.1	5.1	5.8	7.1	2.6	2.9
房屋價格（年均增長率，%）								
2024年	(5.5)	2.9	(6.6)	(0.6)	(4.8)	(1.0)	12.6	6.5
2025年	0.1	2.7	(0.7)	1.1	2.2	2.4	7.7	4.2
2026年	3.5	3.1	2.6	2.6	2.8	4.0	4.4	4.2
2027年	3.0	2.7	2.8	4.0	2.4	4.4	2.6	4.0
2028年	3.0	2.1	3.0	4.5	2.8	4.0	2.3	4.0
五年平均[1]	0.8	2.7	0.2	2.3	1.1	2.8	5.9	4.6
通脹（年均增長率，%）								
2024年	3.2	2.7	2.1	1.8	2.6	2.7	2.3	4.2
2025年	2.2	2.2	2.1	2.0	2.1	1.8	2.2	3.6
2026年	2.2	2.3	2.2	2.1	2.1	1.7	2.1	3.5
2027年	2.3	2.2	2.4	2.0	2.1	1.9	2.1	3.5
2028年	2.3	2.2	2.4	2.0	2.1	2.1	2.1	3.5
五年平均	2.4	2.3	2.2	2.0	2.2	2.0	2.1	3.7
央行政策利率（年均，%）								
2024年	5.0	5.0	5.4	4.1	4.7	3.6	5.1	10.4
2025年	4.3	4.0	4.4	4.2	3.9	2.8	4.1	8.6
2026年	3.9	3.7	4.1	4.4	3.4	2.6	3.7	7.9
2027年	3.8	3.7	4.1	4.6	3.2	2.6	3.7	7.9
2028年	3.7	3.8	4.1	4.8	3.3	2.7	3.8	8.1
五年平均[1]	4.1	4.1	4.4	4.4	3.7	2.9	4.1	8.6

1 五年平均是按2024年第一季至2028年第四季20個季度的預計期間計算。

一致核心境況（2023年至2027年）（於2022年第四季）

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋[2]	墨西哥
本地生產總值（年均增長率，%）								
2023年	(0.8)	0.2	2.7	4.6	0.6	0.2	3.7	1.2
2024年	1.3	1.5	3.0	4.8	1.9	1.6	3.7	2.0
2025年	1.7	2.0	2.7	4.7	2.0	1.5	3.1	2.3
2026年	1.7	2.0	2.6	4.4	1.8	1.4	2.8	2.0
2027年	1.7	2.0	2.6	4.4	1.8	1.4	2.9	2.0
五年平均[1]	1.1	1.5	2.7	4.6	1.6	1.2	3.2	1.9
失業率 (%)								
2023年	4.4	4.3	3.7	5.2	6.1	7.6	2.9	3.7
2024年	4.6	4.5	3.5	5.1	5.9	7.5	2.8	3.7
2025年	4.3	4.2	3.4	5.0	6.0	7.3	2.8	3.5
2026年	4.1	3.9	3.3	4.9	5.9	7.2	2.8	3.5
2027年	4.1	4.0	3.3	4.8	5.9	7.2	2.8	3.5
五年平均[1]	4.3	4.2	3.4	5.0	5.9	7.3	2.8	3.6
房屋價格（年均增長率，%）								
2023年	0.2	(2.5)	(10.0)	(0.1)	(15.5)	1.8	5.9	7.9
2024年	(3.8)	(3.2)	(3.0)	2.9	(1.2)	2.0	5.2	5.2
2025年	0.7	(1.0)	1.7	3.5	4.0	3.1	4.5	4.2
2026年	2.1	0.7	2.8	4.1	4.1	3.5	3.3	4.1
2027年	2.7	2.5	3.4	4.3	3.0	3.6	2.9	3.9
五年平均[1]	0.4	(0.7)	(1.0)	2.9	(1.1)	2.8	4.4	5.1
通脹（年均增長率，%）								
2023年	6.9	4.1	2.1	2.4	3.5	4.6	3.2	5.7
2024年	2.5	2.5	2.1	2.2	2.2	2.0	2.2	4.1
2025年	2.1	2.2	2.0	2.2	2.1	1.8	2.1	3.7
2026年	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.7	2.1	3.7
2027年	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.7	2.1	3.7
五年平均[1]	3.1	2.7	2.1	2.2	2.4	2.4	2.3	4.2
央行政策利率（年均，%）								
2023年	4.4	4.7	5.2	4.6	4.3	2.7	6.1	10.3
2024年	4.2	3.8	4.3	4.9	3.9	2.7	5.2	8.1
2025年	3.7	3.0	3.5	5.1	3.4	2.4	4.4	7.2
2026年	3.4	2.9	3.3	5.3	3.1	2.3	4.3	7.3
2027年	3.1	2.9	3.3	5.5	3.2	2.3	4.3	7.8
五年平均[1]	3.8	3.5	3.9	5.1	3.6	2.5	4.9	8.1

1 五年平均是按2023年第一季至2027年第四季20個季度的預計期間計算。

圖表比較2022年底核心境況與2023年底經濟預期。

本地生產總值增長：核心境況比較

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。

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。

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短期較強，其後則逐步恢復至長期趨勢的預期水平。一致上行境況納入的通脹率跌幅亦較核心境況快。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括：通脹回落速度較快讓央行能夠加快減息步伐；金融狀況得以紓緩；以及地緣政治緊張局勢降溫，以色列與哈馬斯的戰爭，以及俄羅斯與烏克蘭的戰爭將近尾聲，中美關係改善。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變數。

一致上行境況（2024年至2028年）（於2023年第四季）

	英國		美國		香港		中國內地		加拿大		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平（%，開始至最高）[1]	10.8	(2028年第四季)	14.3	(2028年第四季)	21.8	(2028年第四季)	30.4	(2028年第四季)	14.9	(2028年第四季)	10.4	(2028年第四季)	30.7	(2028年第四季)	17.8	(2028年第四季)
失業率（%，最低）[2]	3.1	(2024年第四季)	3.1	(2025年第二季)	2.4	(2024年第三季)	4.8	(2025年第四季)	5.1	(2025年第四季)	6.2	(2025年第四季)	2.0	(2025年第四季)	2.4	(2024年第三季)
房屋價格指數（%，開始至最高）[1]	13.0	(2028年第四季)	21.9	(2028年第四季)	17.9	(2028年第四季)	19.7	(2028年第四季)	21.0	(2028年第四季)	19.6	(2028年第四季)	34.2	(2028年第四季)	30.6	(2028年第四季)
通脹率（按年%變動，最低）[3]	1.3	(2025年第二季)	1.4	(2025年第一季)	0.3	(2024年第四季)	0.6	(2024年第三季)	1.1	(2025年第一季)	1.5	(2024年第三季)	1.4	(2025年第一季)	2.7	(2025年第一季)
中央銀行政策利率（%，最低）[2]	3.7	(2028年第三季)	3.7	(2027年第二季)	4.1	(2027年第一季)	4.0	(2024年第二季)	3.2	(2027年第二季)	2.6	(2026年第二季)	3.7	(2027年第一季)	7.8	(2025年第二季)

1 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。
2 境況中預測最低失業率或政策利率。
3 境況中預測通脹最低按年百分比變動。

一致上行境況（2023年至2027年）（於2022年第四季）

	英國		美國		香港		中國內地		加拿大		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平（%，開始至最高）[1]	14.6	(2027年第四季)	13.6	(2027年第四季)	23.3	(2027年第四季)	31.5	(2027年第四季)	14.0	(2027年第四季)	10.2	(2027年第四季)	26.4	(2027年第四季)	16.4	(2027年第四季)
失業率（%，最低）[2]	3.5	(2023年第四季)	3.1	(2023年第三季)	3.0	(2023年第四季)	4.7	(2024年第三季)	5.2	(2024年第三季)	6.5	(2024年第四季)	2.2	(2024年第三季)	3.1	(2023年第三季)
房屋價格指數（%，開始至最高）[1]	7.8	(2027年第四季)	3.9	(2027年第四季)	8.6	(2027年第四季)	26.3	(2027年第四季)	12.3	(2027年第四季)	17.0	(2027年第四季)	30.6	(2027年第四季)	33.0	(2027年第四季)
通脹率（按年%變動，最低）[3]	0.7	(2024年第一季)	1.6	(2024年第一季)	(0.1)	(2023年第四季)	0.8	(2023年第四季)	1.0	(2024年第一季)	0.8	(2023年第四季)	1.5	(2024年第三季)	3.2	(2024年第一季)
中央銀行政策利率（%，最低）[2]	3.1	(2027年第四季)	2.9	(2027年第一季)	3.3	(2027年第一季)	4.4	(2023年第一季)	3.1	(2026年第三季)	2.3	(2026年第三季)	4.3	(2027年第一季)	7.1	(2025年第三季)

1 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。
2 境況中預測最低失業率或政策利率。
3 境況中預測通脹最低按年百分比變動。

下行境況

下行境況探索多種主要經濟及財務風險加劇和出現時的情況，其中包括地緣政治緊張局勢加劇，令重要大宗商品及商品市場受到干擾，導致通脹和利率上升，並觸發全球經濟衰退。

地緣政治環境仍然波動及錯綜複雜，風險包括：

- 中東地區更廣泛、更持久的衝突或會削弱市場信心，導致全球能源成本上升，貿易投資縮減；
- 俄烏戰爭可能升級，並蔓延至烏克蘭邊境以外其他地區，進一步打擊能源、肥料和糧食供應；及
- 美國及中國的分歧持續，可能影響經濟信心、環球商品貿易及關鍵科技的供應鏈。

通脹高企及利率上升依然是主要風險。一旦地緣政治緊張局勢升級，能源及食品價格或會上漲，並增加家庭預算和企業成本的壓力。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變量。

通脹高企和勞工短缺問題引發工資與物價互相推高的惡性循環，工資及服務價格可能持續面臨上調壓力，從而加重成本壓力，以及導致家庭實際收入和企業利潤減少，繼而增加相關風險，包括各地央行加大應對政策的力度、利率進一步攀升、違約情況急增及最終出現經濟嚴重衰退。

一致下行境況

相比核心境況，一致下行境況的經濟活動明顯較弱。此境況中，本地生產總值下降、失業率上升、資產價格下跌。此境況顯示地緣政治緊張局勢升級，由於供應鏈緊張，能源價格上漲，引發通脹上升。此境況亦反映利率短暫升幅高於核心境況，之後需求轉弱將主導市場，大宗商品價格及通脹再次回落。

一致下行境況（2024年至2028年）（於2023年第四季）

	英國		美國		香港		中國內地		加拿大		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(1.0)	(2025年第二季)	(1.4)	(2024年第三季)	(1.6)	(2025年第三季)	(1.5)	(2024年第一季)	(1.7)	(2024年第三季)	(0.3)	(2024年第二季)	1.4	(2024年第一季)	(0.3)	(2024年第四季)
失業率（%，最高）[2]	6.4	(2025年第一季)	5.6	(2024年第四季)	4.7	(2025年第四季)	6.9	(2025年第四季)	7.4	(2024年第三季)	8.5	(2024年第四季)	3.7	(2025年第四季)	3.5	(2025年第四季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(12.0)	(2025年第二季)	(1.3)	(2024年第三季)	(9.6)	(2024年第四季)	(7.1)	(2025年第三季)	(12.0)	(2025年第三季)	(1.2)	(2024年第三季)	0.3	(2024年第一季)	1.2	(2024年第一季)
通脹率（按年%變動，最高）[3]	4.1	(2024年第一季)	3.5	(2024年第四季)	3.8	(2024年第三季)	3.5	(2024年第四季)	3.4	(2024年第二季)	3.8	(2024年第二季)	3.0	(2024年第一季)	6.5	(2024年第四季)
中央銀行政策利率（%，最高）[2]	5.7	(2024年第一季)	5.6	(2024年第一季)	6.0	(2024年第一季)	4.1	(2024年第三季)	5.6	(2024年第一季)	4.2	(2024年第一季)	5.7	(2024年第一季)	12.0	(2024年第三季)

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
2 境況中預測最高失業率或政策利率。
3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

一致下行境況（2023年至2027年）（於2022年第四季）

	英國		美國		香港		中國內地		加拿大		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(3.0)	(2025年第一季)	(4.0)	(2024年第四季)	(2.3)	(2024年第三季)	(1.7)	(2023年第二季)	(3.9)	(2023年第四季)	(0.9)	(2023年第二季)	0.1	(2023年第一季)	(2.8)	(2024年第四季)
失業率（%，最高）[2]	5.8	(2024年第二季)	5.9	(2024年第一季)	5.2	(2024年第三季)	5.9	(2023年第四季)	7.6	(2023年第三季)	8.8	(2023年第四季)	4.1	(2023年第三季)	4.4	(2023年第一季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(15.0)	(2024年第四季)	(11.6)	(2025年第四季)	(11.9)	(2024年第一季)	(1.0)	(2023年第四季)	(20.1)	(2024年第四季)	(0.7)	(2023年第三季)	(4.0)	(2023年第三季)	1.2	(2023年第一季)
通脹率（按年%變動，最高）[3]	10.8	(2023年第一季)	6.2	(2023年第一季)	3.7	(2023年第四季)	4.0	(2023年第四季)	6.0	(2023年第一季)	7.2	(2023年第一季)	4.5	(2023年第一季)	7.9	(2023年第一季)
中央銀行政策利率（%，最高）[2]	5.1	(2023年第三季)	5.2	(2023年第三季)	5.7	(2023年第三季)	5.2	(2023年第四季)	5.6	(2023年第三季)	3.4	(2023年第四季)	6.6	(2023年第三季)	12.1	(2023年第三季)

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
2 境況中預測最高失業率或政策利率。
3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

下行2境況

下行2境況顯示全球經濟陷入嚴重衰退，並反映管理層對經濟分布範圍尾端的觀點。當中涵蓋多種風險同時出現時的情況，包括全球地緣政治危機進一步升級，導致商品及能源市場的供應嚴重中斷。在境況中，隨著通脹飆升及各國央行進一步收緊貨幣政策，市場信心薄弱。然而此境況的影響預料屬短暫性質，原因是經濟持續衰退導致大宗商品價格急劇修正，而全球物價通脹則回落。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變量。

下行2境況（2024年至2028年）（於2023年第四季）

	英國		美國		香港		中國內地		加拿大		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(8.8)	(2025年第二季)	(4.6)	(2025年第一季)	(8.2)	(2025年第一季)	(6.4)	(2025年第一季)	(4.8)	(2025年第一季)	(6.6)	(2025年第一季)	(4.9)	(2025年第二季)	(8.1)	(2025年第二季)
失業率（%，最高）[2]	8.4	(2025年第二季)	9.3	(2025年第二季)	6.4	(2024年第四季)	7.0	(2025年第四季)	11.9	(2025年第一季)	10.2	(2025年第四季)	4.3	(2024年第三季)	4.9	(2025年第二季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(30.2)	(2025年第四季)	(14.7)	(2024年第四季)	(32.8)	(2026年第三季)	(25.5)	(2025年第四季)	(42.7)	(2025年第二季)	(14.5)	(2026年第二季)	(2.9)	(2025年第四季)	1.2	(2024年第一季)
通脹率（按年%變動，最高）[3]	10.1	(2024年第二季)	4.8	(2024年第二季)	4.1	(2024年第三季)	4.1	(2024年第四季)	5.4	(2024年第二季)	8.6	(2024年第二季)	3.5	(2024年第二季)	7.0	(2024年第四季)
中央銀行政策利率（%，最高）[2]	6.0	(2024年第一季)	6.1	(2024年第一季)	6.4	(2024年第一季)	4.8	(2024年第三季)	5.8	(2024年第一季)	5.2	(2024年第一季)	6.1	(2024年第一季)	12.7	(2024年第三季)

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
2 境況中預測最高失業率或政策利率。
3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

下行2境況（2023年至2027年）（於2022年第四季）

	英國		美國		香港		中國內地		加拿大		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(7.5)	(2024年第二季)	(5.2)	(2024年第二季)	(10.1)	(2024年第二季)	(6.9)	(2024年第一季)	(7.1)	(2024年第四季)	(7.4)	(2024年第二季)	(4.3)	(2024年第二季)	(8.2)	(2024年第二季)
失業率（%，最高）[2]	8.7	(2024年第二季)	9.5	(2024年第四季)	5.8	(2024年第一季)	6.8	(2024年第四季)	11.6	(2024年第二季)	10.3	(2024年第四季)	4.6	(2024年第二季)	5.6	(2024年第二季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(32.9)	(2025年第一季)	(21.6)	(2024年第一季)	(26.6)	(2026年第二季)	(23.2)	(2024年第四季)	(41.2)	(2024年第三季)	(11.4)	(2025年第二季)	(4.8)	(2024年第二季)	1.1	(2023年第一季)
通脹率（按年%變動，最高）[3]	13.5	(2023年第二季)	6.3	(2023年第一季)	4.3	(2023年第四季)	4.6	(2023年第四季)	6.5	(2023年第一季)	10.4	(2023年第二季)	4.8	(2023年第一季)	7.9	(2023年第一季)
中央銀行政策利率（%，最高）[2]	5.6	(2023年第四季)	5.5	(2023年第三季)	5.9	(2023年第三季)	5.1	(2023年第三季)	6.1	(2023年第三季)	4.1	(2023年第四季)	6.8	(2023年第三季)	12.3	(2023年第三季)

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
2 境況中預測最高失業率或政策利率。
3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

下圖顯示滙豐四大市場各經濟境況下過去及預測本地生產總值增長率。

香港

中國內地

英國

美國

境況權重

在審視經濟環境、風險水平和不確定因素時，管理層考慮環球市場和國家或地區特定因素。

2023年第四季，核心境況預測的不確定因素主要考慮如下：

- 以色列與哈馬斯戰爭升級並影響經濟預期的風險；
- 加息對家庭財政和企業的滯後影響，以及近期貨幣政策預期轉變對經濟增長和就業的影響；及
- 滙豐主要市場的房地產行業前景，特別是美國、英國、香港和中國內地。

儘管上述風險因素仍然重要，但管理層評估認為該等境況在已校準的概率下已充分反映有關風險。雖然中東地區地緣政治風險升溫，但經濟預測仍維持穩定，各預測與一致預測之間的差異維持穩定或已經縮窄。2023年第四季金融市場的波動指標同樣維持低位。

據此，管理層分配與標準境況概率校準架構一致的境況概率。這需要為我們主要市場的核心境況分配75%概率權重。一致上行境況獲授予10%權重，而一致下行境況則獲給予10%權重。下行2獲分配5%權重。

中國內地最近的政策公布顯示財政和貨幣刺激措施在2024年有望大幅增加，這可作為管理層有關決定的依據。這反映當局將加大對當前利淡的經濟環境的支持，並會減少當前預測的不確定性。

英國方面，核心境況反映增長環境疲弱，經濟衰退風險仍然很高。美國情況相似，隨著經濟適應較高利率，核心境況反映預期2024年經濟增長環境疲弱。

阿聯酋方面，普遍認為自以色列與哈馬斯戰爭爆發以來，地緣政治不確定因素已經增加，地區局勢可能升級依然帶來風險。然而，經濟和市場影響有限，石油生產尚未受到影響。

管理層結論認為墨西哥、法國和加拿大的普遍預期亦符合其對經濟前景的看法，對不確定因素的評估亦與歷史平均值一致。

2022年第四季，基於俄烏戰爭令能源及食品市場的供應受阻，管理層改變所應用的境況權重，從而反映通脹及利率前景較大的不確定程度。香港及中國內地方面，不確定程度的評估則聚焦於疫情過後重新開放的上行與下行風險。

該等因素反映在用於判斷有關核心境況的風險及不確定程度的指標，尤其可觀察到頗大的預測變動，且有關一致估計及金融市場波幅上升的各項預測之間差異頗大。

下表描述在各種境況下設定的概率。

境況權重，%

	標準權重	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋	墨西哥
2023年第四季									
上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10	10
核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75	75
下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2022年第四季									
上行境況	10	5	5	20	20	5	5	5	5
核心境況	75	60	70	55	55	70	60	70	70
下行境況	10	25	20	20	20	15	25	20	20
下行2境況	5	10	5	5	5	10	10	5	5

於2023年12月31日，所有市場的一致上行及核心境況合併權重為85%。於2022年12月31日，中國內地、香港及美國一致上行及核心境況合併權重各為75%。英國的合併權重為65%。

關鍵估算及判斷

於2023年12月31日根據IFRS 9計算預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算，其中包括：

- 選擇應用於經濟境況的比重，此乃鑑於經濟狀況快速變化，以及各境況內預測的固有不確定因素；
- 選擇所審視境況，此乃鑑於集團及整體經濟所面對的宏觀經濟及地緣政治風險性質多變；及
- 估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響，尤其全部境況內行業及組合特有風險、違責及追收經驗不明確。

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2023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。下文載列標準方針，然後是管理層作出的判斷調整，包括反映2023年狀況的調整。

對於批發貸款組合，我們採用總體方法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，預期信貸損失準備的估算是根據特定於個別借款人情況的內部前瞻性境況的折現現金流計算所得出（請參閱第348頁）。有關的估算採用概率加權結果，所考慮的境況數目亦會因應借款人的重大性及狀況而改變。倘若與評估的情況有關，便會把前瞻性經濟指引納入為該等境況的一部分。就若干重大程度較低的情況，則會使用基於違責損失率的替代及模型計算所得的估算。

對於零售貸款組合，模型依據主要為過往觀察、與拖欠率及抵押品價值的相關程度。

就違責或然率而言，該等經濟境況的影響就每個組合以模型計算，計算時會使用過往違責率與宏觀經濟變數的關係；此等項目運用經濟反應模型或包含內部、外部、宏觀經濟變數的模型納入IFRS 9預期信貸損失估算內。在與相關資產尚餘期限相等的期間內，宏觀經濟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，方法是使用全國房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期（相對於經更新的預測抵押品價值），預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率。

下文說明管理層判斷調整。

管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整一般是指，管理層認為於業績報告日期，預期信貸損失準備不足以顯示信貸風險 / 預期信貸損失，因而在客戶、組別或組合層面對由模型計算所得的預期信貸損失準備作出短期增減。此情況可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及 / 或管理層經檢討及質詢後認為非常不明確的任何突發事件。

當中包括完善模型所使用的數據和推算結果，並基於管理層判斷和定量分析，就難以用模型計算的影響對預期信貸損失作出調整。

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準備所作判斷調整的影響，並在適當情況下將其分配至某級別。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147頁「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，內部架構制訂了在何種情況下不再需要這些調整，因而被視為管治流程的一部分。在此內部管治流程下，管理層判斷調整得以定期檢討，並在可行時透過適當重新校準和設計模型，減少對此類調整的依賴。

影響管理層判斷調整的因素隨著經濟環境及新浮現的風險不斷演變。

除管理層判斷調整外，模型亦有「其他調整」，以處理程序局限及數據 / 模型缺失。

「管理層判斷調整」與「其他調整」共同構成模型推算預期信貸損失準備的調整總數。批發貸款組合的違責風險承擔乃個別進行評估，並僅對履約貸款組合作出管理層判斷調整。

於2023年12月31日，管理層判斷調整較2022年12月31日減少2億美元。就批發貸款組合而言，此乃由於模型推算結果較有效顯示於2023年12月31日的主要風險。就零售貸款組合而言，由於經濟境況對無抵押組合違責（主要於英國）的影響可能會延遲，因此其他信貸判斷增加。

下表載列就估算2023年12月31日的境況加權列賬基準預期信貸損失準備所作的管理層判斷調整。

於2023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[2] 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失（A）[3]	2.6	2.4	5.0
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手方		0.0	0.0
企業貸款調整		0.1	0.1
通脹相關調整	0.1		0.1
其他信貸調整	0.5		0.5
管理層判斷調整總額（B）[4]	0.6	0.1	0.7
其他調整（C）[5]	0.0	0.0	0.0
最終預期信貸損失（A + B + C）[6]	3.2	2.5	5.7

於2022年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整[1]（續）

	零售 十億美元	批發[2] 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失（A）[3]	3.0	2.6	5.6
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手方		0.1	0.1
企業貸款調整		0.5	0.5
通脹相關調整	0.1		0.1
其他信貸調整	0.2		0.2
管理層判斷調整總額（B）[4]	0.3	0.6	0.9
其他調整（C）[5]	0.0	(0.1)	(0.1)
最終預期信貸損失（A + B + C）[6]	3.3	3.1	6.4

1 表內所列管理層判斷調整反映預期信貸損失準備分別增加或（減少）。
2 批發貸款組合對應於履約貸款組合的調整（第一級和第二級）。
3 （A）指應用任何調整之前的或然率加權預期信貸損失準備。
4 （B）指管理層因認為預期信貸損失準備未能充分反映任何組合於業績報告日期之信貸風險／預期信貸損失而應用的調整。此情況可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及／或任何突發事件。
5 （C）指用以應對流程限制及數據／模型缺失而對預期信貸損失準備作出之調整。
6 正如內部信貸風險管治載述（請參閱第147頁）。

2023年12月31日的管理層判斷調整中，批發貸款組合預期信貸損失準備增加1億美元，零售貸款組合預期信貸損失增加6億美元。

2023年12月31日，在批發方面的管理層判斷調整下，預期信貸損失準備增加1億美元（2022年12月31日：增加6億美元）。

– 2023年12月31日，企業風險承擔的管理層判斷調整導致預期信貸損失準備增加1億美元（2022年12月31日：增加5億美元），主要由於反映特定行業及地域不明朗程度上升的管理層判斷所致，當中包括對中國內地、英國及美國房地產行業風險承擔所作的調整。與2022年12月31日相比，該等準備的調整減少，乃由於評級下調，該日既有風險實際發生，加上宏觀經濟境況及模型推算結果反映新浮現風險的能力提高。

2023年12月31日，在零售方面的管理層判斷調整下，預期信貸損失準備增加6億美元（2022年12月31日：增加3億美元）。預期信貸損失準備調整較2022年12月31日增加，主要由於其他信貸判斷的管理層判斷調整增加（詳見下文）。

– 通脹相關管理層判斷調整導致預期信貸損失準備增加1億美元（2022年12月31日：1億美元）。當模型推算結果未能完全計及通脹及利率上升導致的負擔能力風險時，集團會以此等調整處理。

– 其他信貸判斷相關管理層判斷調整導致預期信貸損失準備增加5億美元（2022年12月31日：2億美元）。此等調整主要顧及經濟境況對英國無抵押組合違責的影響可能會延遲。

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流程的其中一環，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準備，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅上升及計量該等準備的結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失準備，不應作為可能的預期信貸損失結果上限和下限。在不同經濟境況下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該等準備所得出。

當設定100%權重時，反映尾端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準備及金融工具。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相對高於未來經濟境況，因此，當為違責債務人評估個別的該等準備時，宏觀經濟因素的影響並非主要考慮因素。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亦然。預期信貸損失對信貸因素具有敏感度，而由於信貸因素的範圍及特定性，要就同一組風險對所有違責債務人進行有意義的替代敏感度分析並不可行。

就零售按揭風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的貸款預期信貸損失準備，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變數敏感。

批發及零售敏感度

批發及零售敏感度列表載列100%加權結果，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。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，因為兩者於期末反映的風險與一致境況相對不同。

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。

就零售及批發組合而言，於各境況下，金融工具的賬面總值均為相同。因此，對於具有相似風險狀況及產品特徵的風險承擔而言，敏感度影響主要由宏觀經濟假設變動所導致。

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]

2023年12月31日按地區列示	列賬基準之賬面總值[4] 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失準備 百萬美元	一致核心境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致上行境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致下行境況預期信貸損失準備 百萬美元	下行2境況預期信貸損失準備 百萬美元
英國	426,427	820	754	599	1,041	2,487
美國	191,104	215	199	189	268	441
香港	447,480	609	566	433	807	1,393
中國內地	129,945	258	217	142	414	945
加拿大[5]	84,092	89	75	56	107	487
墨西哥	30,159	60	56	46	73	226
阿聯酋	52,074	32	32	30	34	40
法國	178,827	98	102	90	124	141
其他地區[6]	450,271	325	298	245	410	882
總計	1,990,378	2,507	2,301	1,829	3,278	7,043
其中：						
第一級	*1,820,843*	*754*	*702*	*553*	*860*	*854*
第二級	*169,535*	*1,753*	*1,599*	*1,276*	*2,418*	*6,189*
2022年12月31日按地區列示						
英國	421,685	769	624	484	833	2,240
美國	190,858	277	241	227	337	801
香港	415,875	925	819	592	1,315	2,161
中國內地	125,466	295	242	144	415	1,227
加拿大[5]	83,274	126	80	60	148	579
墨西哥	26,096	88	80	67	116	313
阿聯酋	45,064	45	41	30	55	93
法國	173,146	110	102	90	121	145
其他地區[6]	445,758	447	384	304	527	1,054
總計	1,927,222	3,083	2,612	2,000	3,866	8,612

1 預期信貸損失準備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承擔的明細詳情，請參閱第176頁。
4 級別僅指概率加權 / 列賬基準之賬面總值。風險承擔總額的等級分配因境況而異，於下行2境況下，較多分配為第二級。
5 於2023年12月31日及2022年12月31日分類為持作出售用途。
6 包括使用較簡單模型方法及對宏觀經濟變化並不敏感的小型貸款組合。

於2023年12月31日，英國及香港的100%境況加權預期信貸損失準備最高。預期信貸損失影響增加，主要由於該等地區的重大風險承擔所致。

相比2022年12月31日，香港及中國內地的下行2境況預期信貸損失準備減少，主要由於若干高風險項目出現違責，相關下行不確定性減少。

在批發貸款組合中，資產負債表外金融工具在違責時完全轉換為融資風險承擔的可能性較低，因此與具有類似風險狀況的表內風險承擔相比，相對於其名義金額的預期信貸損失準備的敏感度較低。

零售分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度[1]

2023年12月31日按地區列示	列賬基準之賬面總值 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失準備 百萬美元	一致核心境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致上行境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致下行境況預期信貸損失準備 百萬美元	下行2境況預期信貸損失準備 百萬美元
英國						
按揭	161,127	189	180	172	201	334
信用卡	7,582	344	340	302	353	486
其他	8,183	341	333	273	383	515
墨西哥						
按揭	8,666	188	180	150	235	363
信用卡	2,445	295	286	206	376	489
其他	4,529	513	503	426	600	731
香港						
按揭	106,136	2	2	1	3	5
信用卡	9,128	287	239	214	395	887
其他	6,269	109	100	88	124	256
阿聯酋						
按揭	2,001	25	25	25	25	25
信用卡	471	24	24	22	25	32
其他	721	20	20	19	21	28
法國[3]						
按揭	20,589	50	50	50	51	51
其他	1,328	44	44	43	45	48
美國						
按揭	14,385	8	4	3	4	10
信用卡	204	15	15	10	15	16
加拿大[2]						
按揭	25,464	67	65	64	70	99
信用卡	338	13	13	12	16	15
其他	1,368	13	13	12	14	33
其他地區						
按揭	55,368	152	149	144	158	198
信用卡	3,655	173	166	151	202	291
其他	2,416	91	86	83	95	137
總計	442,373	2,962	2,835	2,471	3,411	5,049
其中：按揭						
第一級	*347,874*	*101*	*92*	*77*	*145*	*303*
第二級	*43,451*	*264*	*249*	*225*	*280*	*429*
第三級	*2,412*	*316*	*314*	*307*	*322*	*352*
其中：信用卡						
第一級	*18,557*	*249*	*232*	*180*	*329*	*604*
第二級	*4,953*	*707*	*657*	*546*	*859*	*1,415*
第三級	*312*	*193*	*193*	*192*	*194*	*197*
其中：其他						
第一級	*19,551*	*218*	*151*	*205*	*272*	*501*
第二級	*4,542*	*540*	*423*	*519*	*636*	*868*
第三級	*722*	*373*	*370*	*373*	*375*	*379*

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度[1]（續）

2022年12月31日按地區列示	列賬基準之賬面總值 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失準備 百萬美元	一致核心境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致上行境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致下行境況預期信貸損失準備 百萬美元	下行2境況預期信貸損失準備 百萬美元
英國						
按揭	147,306	204	188	183	189	399
信用卡	6,518	455	434	396	442	719
其他	7,486	368	333	274	383	605
墨西哥						
按揭	6,319	152	127	102	183	270
信用卡	1,616	198	162	97	233	289
其他	3,447	438	400	318	503	618
香港						
按揭	100,107	1	1	—	1	1
信用卡	8,003	261	227	180	417	648
其他	5,899	85	81	74	100	123
阿聯酋						
按揭	2,170	37	37	36	38	38
信用卡	441	41	37	21	68	86
其他	718	17	17	15	19	22
法國						
按揭	21,440	51	50	50	51	52
其他	1,433	54	53	52	55	59
美國						
按揭	13,489	7	6	6	8	15
信用卡	219	26	25	23	27	36
加拿大						
按揭	25,163	45	44	43	46	58
信用卡	299	10	9	8	11	11
其他	1,399	16	14	13	17	36
其他地區						
按揭	56,383	199	190	183	205	253
信用卡	3,871	192	176	150	219	324
其他	3,630	115	111	107	119	159
總計	417,356	2,972	2,722	2,331	3,334	4,821

1 預期信貸損失準備的敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。
2 於2023年12月31日分類為「持作出售用途資產」。
3 包括結欠及預期信貸損失準備，已於2023年12月31日在資產負債表內由「客戶貸款」重新分類為「持作出售用途資產」。亦包括根據零售敏感度分析的納入基準的任何繼續在「客戶貸款」中列賬為個人貸款的結欠及預期信貸損失準備。

於2023年12月31日，英國、墨西哥及香港的預期信貸損失準備敏感度最為顯著。由於相對於風險承擔價值而言，抵押品水平很高，按揭貸款在大部分市場的預期信貸損失準備敏感度屬最低。第一及第二級信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此2023年預期信貸損失準備敏感度最高。

第三級信用卡及其他無抵押貸款的敏感度不高，其違責風險承擔於不同經濟狀況中水平維持相若。然而，經濟狀況分布的尾端會影響敏感度，根據過往經驗，預期信貸損失準備於尾端時會較為敏感。

按級別列示的列賬基準賬面總值屬加權境況的預期信貸損失準備的普遍狀況。預期信貸損失準備對其他境況的敏感度計及損失水平及額外貸款結欠轉入或轉出第二級所引致的預期信貸損失準備變動。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各境況的預期信貸損失準備，以及管理層判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2023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準備數額，則該數額的增幅／（減幅）會如下表所列。

2023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**
列賬基準預期信貸損失準備	3.0	2.5
境況		
100% 一致核心境況	(0.1)	(0.2)
100% 一致上行境況	(0.5)	(0.7)
100% 一致下行境況	0.4	0.8
100% 下行2境況	2.1	4.5
2022年12月31日集團預期信貸損失總額		
列賬基準預期信貸損失準備	3.0	3.1
境況		
100% 一致核心境況	(0.2)	(0.5)
100% 一致上行境況	(0.6)	(1.1)
100% 一致下行境況	0.4	0.8
100% 下行2境況	1.8	5.5

1 與零售及批發敏感度分析的基礎相同。

於2023年12月31日，集團零售貸款組合的預期信貸損失準備維持不變，批發貸款組合的預期信貸損失準備則較2022年12月31日減少6億美元。

自2022年12月31日以來，批發貸款組合的下行2境況敏感度降低，主要由於中國內地房地產行業較高風險項目出現違責，相關不確定程度下降。零售貸款組合的下行2境況敏感度上升，是由於墨西哥組合增長及香港境況預測轉差。

於2023年12月31日，由於宏觀經濟預測不明朗程度降低，以及概率加權的列賬基準準備回復標準權重，以致零售和批發貸款組合的預期信貸損失準備對一致核心境況和一致上行境況的敏感度均下降。

列賬基準風險承擔及預期信貸損失與具敏感特性風險承擔及加權預期信貸損失之對賬

	批發		零售		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
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
包括於敏感度分析內	1,990,378	(2,507)	442,373	(2,962)	2,432,751	(5,469)
– 不包括於上文章節所述之敏感度內[1]	17,024	(6,237)	308,569	(93)	325,593	(6,330)
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具[2]	(302,348)	97	—	—	(302,348)	97
– 履約擔保[2]	(93,312)	35	—	—	(93,312)	35
– 其他並非呈列為批發或個人貸款之按已攤銷成本計量之金融資產（包括持作出售用途項目）[2]	(579,534)	93	(41,129)	174	(620,663)	267
– 其他[3]	2,704	(84)	(4,175)	(11)	(1,471)	(95)
按於2023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所報	1,034,912	(8,603)	705,638	(2,892)	1,740,550	(11,495)
其他按已攤銷成本計量之金融資產					960,271	(422)
於2023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所報總計					2,700,821	(11,917)

1 當中包括批發違約債務人、運用較簡單模型方法的零售組合、私人銀行及保險。
2 該項敏感度分析包括若干在其他按已攤銷成本計量之資產中所報的項目，該等項目在信貸列表中並不分配予某一行業。分析亦包括在信貸列表內分開呈列的按公允值計入其他全面收益及履約擔保。
3 包括匯兌及其他營運差別。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動對賬

以下資料披露按級別列示集團同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備之對賬。

此外，在採納預期信貸損失披露工作組第三份報告的推薦建議後，按級別列示集團同業及客戶貸款賬面總值及準備之對賬，以及按級別列示集團貸款承諾及財務擔保名義金額及準備之對賬，均亦納入本節。

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。

級別間轉移產生的預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移（例如自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。

「新增及其他貸款 / 還款淨額」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響，包括「承辦或購入之新金融資產」、「撤銷確認之資產（包括終期還款）」和「風險參數變動 - 其他貸款 / 還款」。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）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2023年1月1日	1,433,643	(1,257)	177,223	(3,710)	21,207	(6,949)	129	(38)	1,632,202	(11,954)
金融工具之轉撥：	(18,948)	(1,048)	10,286	2,228	8,662	(1,180)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(150,728)	442	150,728	(442)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	133,079	(1,467)	(133,079)	1,467	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,986)	23	(8,600)	1,379	10,586	(1,402)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	687	(46)	1,237	(176)	(1,924)	222	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	917	—	(973)	—	(124)	—	—	—	(180)
新增及其他貸款／還款淨額	77,693	(185)	(36,795)	661	(4,956)	1,117	(36)	3	35,906	1,596
風險參數變動 – 信貸質素	—	307	—	(1,262)	—	(3,896)	—	21	—	(4,830)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(22)	—	46	—	7	—	—	—	31
資產撇銷	—	—	—	—	(3,922)	3,922	—	—	(3,922)	3,922
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他[1]	4,417	(12)	2,370	(92)	(73)	(55)	(8)	(16)	6,706	(175)
於2023年12月31日	1,496,805	(1,300)	153,084	(3,102)	20,799	(7,063)	85	(30)	1,670,773	(11,495)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,017		(1,528)		(2,896)		24		(3,383)
收回										268
其他										(195)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(3,310)

1 總額包括賬面總值為77億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備7,000萬美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

	於2023年12月31日		截至2023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	1,670,773	(11,495)	(3,310)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	960,271	(422)	(35)
非交易用途反向購買協議承擔	69,777	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	(44)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要／綜合收益表概要	2,700,821	(11,917)	(3,389)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	302,348	(97)	(58)
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	(12,014)	(3,447)

如前表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備，由2022年12月31日的119.54億美元減少4.59億美元至2023年12月31日的114.95億美元。

減幅受下列因素影響：

– 資產撇銷39.22億美元；

– 與金額變動有關的15.96億美元，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；

– 與修訂信貸條款以致撤銷確認有關的9,500萬美元；及

– 計算預期信貸損失所用模型之變動3,100萬美元。

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48.3億美元；

– 與級別間轉移產生之重新計量淨額影響有關的1.8億美元；及

– 匯兌及其他變動1.75億美元。

前表列出的期內預期信貸損失提撥33.83億美元，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48.3億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量淨額影響有關的1.8億美元。

然而，相關賬面金額變動淨額有關的15.96億美元，以及計算預期信貸損失所用模型之變動3,100萬美元，抵銷上述部分數額。

批發及個人貸款變動的概覽載於第179及192頁。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）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2022年1月1日	1,575,808	(1,552)	155,654	(3,323)	19,796	(6,928)	275	(64)	1,751,533	(11,867)
金融工具之轉撥：	(98,940)	(794)	88,974	1,616	9,966	(822)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(225,458)	469	225,458	(469)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	128,170	(1,211)	(128,170)	1,211	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(2,392)	9	(10,083)	1,132	12,475	(1,141)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	740	(61)	1,769	(258)	(2,509)	319	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	735	—	(948)	—	(148)	—	—	—	(361)
新增及其他貸款 / 還款淨額	99,253	(175)	(44,877)	435	(3,399)	674	(133)	3	50,844	937
風險參數變動 – 信貸質素	—	400	—	(1,671)	—	(3,019)	—	32	—	(4,258)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	4	—	(151)	—	13	—	—	—	(134)
資產撇銷	—	—	—	—	(2,791)	2,791	(10)	10	(2,801)	2,801
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(32)	9	—	—	(32)	9
匯兌及其他[1]	(142,478)	125	(22,528)	332	(2,333)	481	(3)	(19)	(167,342)	919
於2022年12月31日	1,433,643	(1,257)	177,223	(3,710)	21,207	(6,949)	129	(38)	1,632,202	(11,954)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	964	—	(2,335)	0	(2,480)	—	35	—	(3,816)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	316
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(28)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,528)

1 總額包括賬面總值為827億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備4.26億美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

	於2022年12月31日		截至2022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	1,632,202	(11,954)	(3,528)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	954,934	(493)	(38)
非交易用途反向購買協議承擔	44,921	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	39
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,632,057	(12,447)	(3,527)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	265,147	(126)	(57)
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	(12,573)	(3,584)

同業及客戶貸款賬面總值與準備變動之對賬

	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	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	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2023年1月1日	879,023	(1,109)	140,816	(3,518)	19,586	(6,851)	129	(38)	1,039,554	(11,516)
金融工具之轉撥：	(19,276)	(980)	11,250	2,154	8,026	(1,174)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(108,758)	423	108,758	(423)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	90,655	(1,382)	(90,655)	1,382	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,692)	22	(7,975)	1,367	9,667	(1,389)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	519	(43)	1,122	(172)	(1,641)	215	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	859	—	(934)	—	(118)	—	—	—	(193)
新增及其他貸款 / 還款淨額	55,024	(210)	(32,069)	685	(4,233)	1,026	(40)	3	18,682	1,504
風險參數變動 – 信貸質素	—	311	—	(1,292)	—	(3,804)	—	21	—	(4,764)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(17)	—	28	—	7	—	—	—	18
資產撇銷	—	—	—	—	(3,922)	3,922	—	—	(3,922)	3,922
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他[1]	6,092	6	2,310	(90)	(63)	(55)	(8)	(16)	8,331	(155)
於2023年12月31日	920,863	(1,140)	122,307	(2,967)	19,275	(6,952)	81	(30)	1,062,526	(11,089)
期內收益表之預期信貸損失變動		943		(1,513)		(2,889)		24		(3,435)
收回										268
其他										(203)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(3,370)

1 總額包括賬面總值為77億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備7,000萬美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

貸款承諾及財務擔保名義金額與準備變動之對賬

	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	
	名義金額	預期信貸損失準備	名義金額	預期信貸損失準備	名義金額	預期信貸損失準備	名義金額	預期信貸損失準備	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2023年1月1日	554,620	(148)	36,407	(192)	1,621	(98)	—	—	592,648	(438)
金融工具之轉撥：	328	(68)	(964)	74	636	(6)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(41,970)	19	41,970	(19)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	42,424	(85)	(42,424)	85	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(294)	1	(625)	12	919	(13)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	168	(3)	115	(4)	(283)	7	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	58	—	(39)	—	(6)	—	—	—	13
新增及其他貸款 / 還款淨額	22,669	25	(4,726)	(24)	(723)	91	4	—	17,224	92
風險參數變動 – 信貸質素	—	(4)	—	30	—	(92)	—	—	—	(66)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(5)	—	18	—	—	—	—	—	13
匯兌及其他	(1,675)	(18)	60	(2)	(10)	—	—	—	(1,625)	(20)
於2023年12月31日	575,942	(160)	30,777	(135)	1,524	(111)	4	—	608,247	(406)
期內收益表之預期信貸損失變動		74		(15)		(7)		—		52
收回										—
其他										8
期內收益表之預期信貸損失變動總額										60

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組合大部分項目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。

下文所述的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148頁的列表。

於2023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						預期信貸損失準備 / 其他信貸準備	淨額
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸已減值	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
IFRS 9範圍內預期信貸損失								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	497,665	206,476	197,582	28,532	19,354	949,609	(11,074)	938,535
– 個人貸款	346,562	62,656	32,314	2,485	3,505	447,522	(2,867)	444,655
– 企業及商業貸款	118,123	123,713	145,249	25,531	15,039	427,655	(7,803)	419,852
– 非銀行之金融機構貸款	32,980	20,107	20,019	516	810	74,432	(404)	74,028
按已攤銷成本持有之同業貸款	101,057	4,640	6,363	855	2	112,917	(15)	112,902
現金及於中央銀行之結餘	284,723	1,068	77	—	—	285,868	—	285,868
向其他銀行託收中之項目	6,327	15	—	—	—	6,342	—	6,342
香港政府負債證明書	42,024	—	—	—	—	42,024	—	42,024
反向回購協議 – 非交易用途	170,494	46,884	34,206	633	—	252,217	—	252,217
金融投資	143,333	3,814	1,137	62	—	148,346	(20)	148,326
持作出售用途資產	68,501	16,403	14,812	2,939	531	103,186	(324)	102,862
其他資產	99,857	11,967	9,965	366	133	122,288	(78)	122,210
– 背書及承兌	2,405	2,666	2,707	161	18	7,957	(18)	7,939
– 應計收益及其他	97,452	9,301	7,258	205	115	114,331	(60)	114,271
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]	288,959	12,037	7,897	805	5	309,703	(97)	309,606
IFRS 9範圍外預期信貸損失								
交易用途資產	122,695	20,595	20,746	1,326	135	165,497	—	165,497
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	52,649	11,517	4,733	84	6	68,989	—	68,989
衍生工具	196,098	27,377	6,041	187	11	229,714	—	229,714
持作出售用途資產	12,495	—	—	—	—	12,495	—	12,495
資產負債表內賬面總值總計	2,086,877	362,793	303,559	35,789	20,177	2,809,195	(11,608)	2,797,587
佔信貸質素總額百分比（%）	74.3	12.9	10.8	1.3	0.7	100		
貸款及其他信貸相關承諾	436,359	142,500	73,230	7,782	1,144	661,015	(367)	660,648
金融擔保	7,700	4,146	4,080	699	384	17,009	(39)	16,970
範圍內：不可撤銷貸款承諾及金融擔保	444,059	146,646	77,310	8,481	1,528	678,024	(406)	677,618
貸款及其他信貸相關承諾	92,509	77,891	61,462	3,896	377	236,135	—	236,135
履約及其他擔保	39,784	32,231	19,445	1,853	964	94,277	(145)	94,132
範圍外：可撤銷貸款承諾及非金融擔保	132,293	110,122	80,907	5,749	1,341	330,412	(145)	330,267

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2022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						預期信貸損失準備 / 其他信貸準備	淨額
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸已減值	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
IFRS 9範圍內預期信貸損失								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	492,711	196,735	196,486	29,443	19,633	935,008	(11,447)	923,561
– 個人貸款	333,839	45,590	28,918	3,196	3,339	414,882	(2,870)	412,012
– 企業及商業貸款	126,521	132,128	153,841	24,887	15,825	453,202	(8,320)	444,882
– 非銀行之金融機構貸款	32,351	19,017	13,727	1,360	469	66,924	(257)	66,667
按已攤銷成本持有之同業貸款	92,675	4,833	5,643	1,311	82	104,544	(69)	104,475
現金及於中央銀行之結餘	325,119	1,296	590	—	—	327,005	(3)	327,002
向其他銀行託收中之項目	7,280	12	5	—	—	7,297	—	7,297
香港政府負債證明書	43,787	—	—	—	—	43,787	—	43,787
反向回購協議 – 非交易用途	170,386	41,659	41,686	20	3	253,754	—	253,754
金融投資	103,379	3,212	2,334	161	—	109,086	(20)	109,066
持作出售用途資產	67,616	17,993	13,972	2,333	642	102,556	(415)	102,141
其他資產	91,006	11,126	8,875	290	152	111,449	(55)	111,394
– 背書及承兌	2,350	3,059	2,815	175	25	8,424	(17)	8,407
– 應計收益及其他	88,656	8,067	6,060	115	127	103,025	(38)	102,987
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]	260,654	9,957	5,730	1,910	7	278,258	(126)	278,132
IFRS 9範圍外預期信貸損失								
交易用途資產	91,330	14,371	23,414	820	133	130,068	—	130,068
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	49,602	11,116	3,145	187	—	64,050	—	64,050
衍生工具	241,918	34,181	7,843	181	36	284,159	—	284,159
持作出售用途資產	15,254	—	—	—	—	15,254	—	15,254
資產負債表內賬面總值總計	2,052,717	346,491	309,723	36,656	20,688	2,766,275	(12,135)	2,754,140
佔信貸質素總額百分比（%）	74.2	12.6	11.2	1.3	0.7	100	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	402,972	132,402	74,410	7,632	1,372	618,788	(386)	618,402
金融擔保	8,281	4,669	4,571	1,013	249	18,783	(52)	18,731
範圍內：不可撤銷貸款承諾及金融擔保	411,253	137,071	78,981	8,645	1,621	637,571	(438)	637,133
貸款及其他信貸相關承諾	76,098	69,667	59,452	3,360	489	209,066	—	209,066
履約及其他擔保	37,943	30,029	17,732	2,137	399	88,240	(110)	88,130
範圍外：可撤銷貸款承諾及非金融擔保	114,041	99,696	77,184	5,497	888	297,306	(110)	297,196

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 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 百萬美元	淨額 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	497,665	206,476	197,582	28,532	19,354	949,609	(11,074)	938,535
– 第一級	478,422	177,410	147,940	5,612	—	809,384	(1,130)	808,254
– 第二級	19,243	29,066	49,642	22,920	—	120,871	(2,964)	117,907
– 第三級	—	—	—	—	19,273	19,273	(6,950)	12,323
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	81	81	(30)	51
按已攤銷成本計量之同業貸款	101,057	4,640	6,363	855	2	112,917	(15)	112,902
– 第一級	101,011	4,631	5,550	287	—	111,479	(10)	111,469
– 第二級	46	9	813	568	—	1,436	(3)	1,433
– 第三級	—	—	—	—	2	2	(2)	—
– 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	815,259	80,151	60,197	4,000	664	960,271	(422)	959,849
– 第一級	814,776	78,486	53,095	516	—	946,873	(109)	946,764
– 第二級	483	1,665	7,102	3,484	—	12,734	(132)	12,602
– 第三級	—	—	—	—	664	664	(181)	483
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	436,359	142,500	73,230	7,782	1,144	661,015	(367)	660,648
– 第一級	432,017	135,192	61,213	2,527	—	630,949	(153)	630,796
– 第二級	4,342	7,308	12,017	5,255	—	28,922	(128)	28,794
– 第三級	—	—	—	—	1,140	1,140	(86)	1,054
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4
金融擔保	7,700	4,146	4,080	699	384	17,009	(39)	16,970
– 第一級	7,497	3,943	3,204	102	—	14,746	(7)	14,739
– 第二級	203	203	876	597	—	1,879	(7)	1,872
– 第三級	—	—	—	—	384	384	(25)	359
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	1,858,040	437,913	341,452	41,868	21,548	2,700,821	(11,917)	2,688,904
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]								
– 第一級	288,909	12,037	7,579	—	—	308,525	(37)	308,488
– 第二級	50	—	318	805	—	1,173	(59)	1,114
– 第三級	—	—	—	—	5	5	(1)	4
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	288,959	12,037	7,897	805	5	309,703	(97)	309,606
按已攤銷成本計量之客戶貸款	492,711	196,735	196,486	29,443	19,633	935,008	(11,447)	923,561
– 第一級	458,706	170,055	142,408	5,130	—	776,299	(1,092)	775,207
– 第二級	34,005	26,680	54,078	24,313	—	139,076	(3,488)	135,588
– 第三級	—	—	—	—	19,504	19,504	(6,829)	12,675
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	129	129	(38)	91
按已攤銷成本計量之同業貸款	92,675	4,833	5,643	1,311	82	104,544	(69)	104,475
– 第一級	92,377	4,465	5,466	415	—	102,723	(18)	102,705
– 第二級	298	368	177	896	—	1,739	(29)	1,710
– 第三級	—	—	—	—	82	82	(22)	60
– 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	808,573	75,298	67,462	2,804	797	954,934	(493)	954,441
– 第一級	807,893	70,794	59,887	224	—	938,798	(95)	938,703
– 第二級	680	4,504	7,575	2,580	—	15,339	(165)	15,174
– 第三級	—	—	—	—	797	797	(233)	564
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	402,972	132,402	74,410	7,632	1,372	618,788	(386)	618,402
– 第一級	398,120	121,581	60,990	2,692	—	583,383	(141)	583,242
– 第二級	4,852	10,821	13,420	4,940	—	34,033	(180)	33,853
– 第三級	—	—	—	—	1,372	1,372	(65)	1,307
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
金融擔保	8,281	4,669	4,571	1,013	249	18,783	(52)	18,731
– 第一級	8,189	4,245	3,488	149	—	16,071	(6)	16,065
– 第二級	92	424	1,083	864	—	2,463	(13)	2,450
– 第三級	—	—	—	—	249	249	(33)	216
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2022年12月31日	1,805,212	413,937	348,572	42,203	22,133	2,632,057	(12,447)	2,619,610
按公允值計入其他全面收益之債務工具[1]								
– 第一級	260,411	9,852	5,446	—	—	275,709	(67)	275,642
– 第二級	243	105	284	1,910	—	2,542	(58)	2,484
– 第三級	—	—	—	—	5	5	(1)	4
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	2	2	—	2
於2022年12月31日	260,654	9,957	5,730	1,910	7	278,258	(126)	278,132

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。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。

暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的暫緩還款客戶貸款之賬面總值及預期信貸損失準備。

有關暫緩還款的現行政策及慣例，於第147頁「信貸風險管理」概述。

按級別分配列示按已攤銷成本計量之暫緩還款客戶貸款

	履約暫緩還款	不履約暫緩還款		總計暫緩還款
	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
賬面總值				
個人貸款	816	1,282	—	2,098
– 第一留置權住宅按揭	530	815	—	1,345
– 第二留置權住宅按揭	1	8	—	9
– 有關住宅物業之擔保貸款	24	20	—	44
– 其他有抵押個人貸款	1	6	—	7
– 信用卡	96	83	—	179
– 其他無抵押個人貸款	155	349	—	504
– 汽車融資	9	1	—	10
批發貸款	5,848	5,505	68	11,421
– 企業及商業貸款	5,778	5,459	68	11,305
– 非銀行之金融機構貸款	70	46	—	116
於2023年12月31日	6,664	6,787	68	13,519
預期信貸損失準備				
個人貸款	(113)	(307)	—	(420)
– 第一留置權住宅按揭	(50)	(113)	—	(163)
– 第二留置權住宅按揭	—	(3)	—	(3)
– 有關住宅物業之擔保貸款	—	(2)	—	(2)
– 其他有抵押個人貸款	—	(1)	—	(1)
– 信用卡	(17)	(46)	—	(63)
– 其他無抵押個人貸款	(43)	(142)	—	(185)
– 汽車融資	(3)	—	—	(3)
批發貸款	(259)	(1,932)	(28)	(2,219)
– 企業及商業貸款	(257)	(1,920)	(28)	(2,205)
– 非銀行之金融機構貸款	(2)	(12)	—	(14)
於2023年12月31日	(372)	(2,239)	(28)	(2,639)
賬面總值				
個人貸款	651	1,171	—	1,822
– 第一留置權住宅按揭	369	738	—	1,107
– 第二留置權住宅按揭	—	7	—	7
– 有關住宅物業之擔保貸款	—	4	—	4
– 其他有抵押個人貸款	5	13	—	18
– 信用卡	93	75	—	168
– 其他無抵押個人貸款	179	334	—	513
– 汽車融資	5	—	—	5
批發貸款	4,873	4,576	107	9,556
– 企業及商業貸款	4,859	4,562	107	9,528
– 非銀行之金融機構貸款	14	14	—	28
於2022年12月31日	5,524	5,747	107	11,378
預期信貸損失準備				
個人貸款	(124)	(302)	—	(426)
– 第一留置權住宅按揭	(49)	(118)	—	(167)
– 第二留置權住宅按揭	—	(3)	—	(3)
– 有關住宅物業之擔保貸款	—	(3)	—	(3)
– 其他有抵押個人貸款	—	(2)	—	(2)
– 信用卡	(19)	(44)	—	(63)
– 其他無抵押個人貸款	(54)	(132)	—	(186)
– 汽車融資	(2)	—	—	(2)
批發貸款	(152)	(1,497)	(25)	(1,674)
– 企業及商業貸款	(151)	(1,490)	(25)	(1,666)
– 非銀行之金融機構貸款	(1)	(7)	—	(8)
於2022年12月31日	(276)	(1,799)	(25)	(2,100)

按法律實體劃分之暫緩償還客戶貸款

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	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
賬面總值								
履約暫緩還款	1,478	2,081	1,574	31	954	503	43	6,664
不履約暫緩還款	1,936	1,199	2,250	471	430	233	336	6,855
於2023年12月31日	3,414	3,280	3,824	502	1,384	736	379	13,519
預期信貸損失準備								
履約暫緩還款	(75)	(25)	(142)	(1)	(43)	(84)	(2)	(372)
不履約暫緩還款	(289)	(400)	(986)	(225)	(74)	(126)	(167)	(2,267)
於2023年12月31日	(364)	(425)	(1,128)	(226)	(117)	(210)	(169)	(2,639)
賬面總值								
履約暫緩還款	899	2,222	276	435	997	530	165	5,524
不履約暫緩還款	1,723	913	1,562	554	209	195	698	5,854
於2022年12月31日	2,622	3,135	1,838	989	1,206	725	863	11,378
預期信貸損失準備								
履約暫緩還款	(63)	(31)	(21)	(7)	(50)	(79)	(25)	(276)
不履約暫緩還款	(257)	(310)	(525)	(356)	(21)	(111)	(244)	(1,824)
於2022年12月31日	(320)	(341)	(546)	(363)	(71)	(190)	(269)	(2,100)

批發貸款

此部分就客戶及同業批發貸款的主要法律實體、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，並按法律實體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2023年1月1日年初與2023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2023年12月31日，批發貸款中之同業及客戶貸款為6,150億美元，比2022年12月31日減少96億美元，當中計及有利匯兌變動61億美元。若不計及匯兌變動，客戶貸款總額減少246億美元，是因為企業及商業貸款結欠減少315億美元，部分被非銀行之金融機構貸款結欠增加69億美元所抵銷。此外，同業貸款亦增加89億美元。

相關企業及商業貸款減少主要由於香港的貸款額下降186億美元、英國下降54億美元、中國內地下降22億美元、法國下降16億美元、美國下降13億美元，部分被印度的貸款額增加18億美元所抵銷。我們在阿曼的業務合併令貸款額下降21億美元。

第二級相關企業及商業客戶貸款減少，當中包括香港商用物業組合還款，以及中國內地商用物業組合中的去風險措施。此外，英國的批發及零售貿易組合進一步下降，主要原因是還款和經濟前景的改善令相關貸款升至第一級。

相關非銀行之金融機構貸款增加，是主要受到於英國收購英國矽谷銀行後成立滙豐科創金融（增加64億美元）所帶動。此外，法國的14億美元增幅部分被中國內地的9億美元減幅所抵銷。

相關同業貸款增長主要是受到新加坡增加65億美元、香港增加51億美元、英國增加28億美元及埃及增加15億美元的中央銀行結餘和貨幣市場貸款增長帶動。部分增幅被中國內地減少的26億美元、馬來西亞減少的16億美元、瑞士減少的14億美元及阿聯酋減少的12億美元，以及由於合併阿曼的業務而導致當地減少的6億美元所抵銷。

貸款承諾及金融擔保自2022年12月31日起增加了275億美元至2023年12月31日的4,199億美元。若不計及有利匯兌變動87億美元，貸款承諾及金融擔保增加188億美元，主要乃由於未結算反向回購協議增加232億美元，部分被與企業及商業客戶的貸款承諾減少63億美元所抵銷。

因同業及客戶貸款產生之預期信貸損失準備自2022年12月31日的86億美元減少至2023年12月31日的82億美元，當中包括不利匯兌變動1億美元。

若不計及匯兌變動，客戶及同業批發貸款預期信貸損失準備總額減少則主要來自6億美元的企業及商業結餘下降，但部分被非銀行之金融機構及同業貸款增加的1億美元所抵銷。

因應貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備於2023年12月31日平穩維持於2022年12月31日的4億美元水平。

下表載列按行業及級別劃分之集團同業及客戶批發貸款賬面總值和預期信貸損失準備的細項資料。當交易對手或風險承擔展示可比較的經濟特徵，或從事類似活動，從而共同受經濟、政治或其他狀況變動影響其履行合約責任之能力，我們會作出分類。因此，行業分類並不遵循歐洲共同體經濟活動的統計分類（「NACE」），其適用於其他金融監管報告。

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	342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)
– 農業、林業及漁業	5,207	1,662	312	—	7,181	(13)	(53)	(64)	—	(130)
– 採礦及採石	6,260	638	325	—	7,223	(7)	(11)	(83)	—	(101)
– 製造業	69,690	13,744	1,877	22	85,333	(89)	(194)	(839)	(21)	(1,143)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	12,817	1,283	255	—	14,355	(14)	(17)	(88)	—	(119)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,753	407	102	—	3,262	(5)	(7)	(51)	—	(63)
– 房地產及建造	73,701	21,871	5,835	48	101,455	(96)	(629)	(2,554)	(7)	(3,286)
– 其中：商用物業	*59,883*	*19,107*	*4,552*	*47*	*83,589*	*(73)*	*(603)*	*(2,091)*	*(7)*	*(2,774)*
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	66,083	10,676	2,358	4	79,121	(80)	(127)	(1,132)	(2)	(1,341)
– 運輸及倉儲	17,117	3,894	445	—	21,456	(18)	(52)	(160)	—	(230)
– 住宿及飲食	9,681	5,135	1,058	—	15,874	(27)	(118)	(112)	—	(257)
– 出版、視聽及廣播	17,455	2,066	210	—	19,731	(42)	(81)	(50)	—	(173)
– 專業、科學及技術活動	22,686	3,327	733	7	26,753	(32)	(63)	(306)	—	(401)
– 行政及後勤服務	19,055	2,551	597	—	22,203	(31)	(63)	(174)	—	(268)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	1,037	5	—	—	1,042	—	—	—	—	—
– 教育	1,137	277	46	—	1,460	(3)	(8)	(4)	—	(15)
– 健康及護理	3,245	808	183	—	4,236	(9)	(21)	(26)	—	(56)
– 藝術、娛樂及消閑	1,666	196	99	—	1,961	(5)	(6)	(31)	—	(42)
– 其他服務	7,065	972	318	—	8,355	(26)	(37)	(90)	—	(153)
– 家居活動	684	10	—	—	694	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	100	1	—	—	101	—	—	—	—	—
– 政府	5,420	202	205	—	5,827	(2)	—	(10)	—	(12)
– 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構貸款	69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)
同業貸款	111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)
於2023年12月31日	524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	76,793	18,735	3,769	—	99,297	(213)	(474)	(593)	—	(1,280)
英國滙豐銀行有限公司	82,025	8,452	2,673	40	93,190	(69)	(138)	(1,035)	(7)	(1,249)
香港上海滙豐銀行有限公司	287,876	37,402	7,077	38	332,393	(185)	(696)	(3,349)	(21)	(4,251)
中東滙豐銀行有限公司	21,927	1,598	894	3	24,422	(17)	(11)	(571)	(2)	(601)
北美滙豐控股有限公司	30,797	5,712	583	—	37,092	(24)	(145)	(127)	—	(296)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,714	1,186	382	—	15,282	(39)	(56)	(231)	—	(326)
其他交易實體	11,164	1,739	392	—	13,295	(14)	(13)	(192)	—	(219)
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	33	—	—	—	33	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)

按級別分布列示同業及客戶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	256,367	22,218	1,066	4	279,655	(126)	(125)	(107)	—	(358)
金融機構貸款	135,039	5,111	103	—	140,253	(11)	(10)	(2)	—	(23)
於2023年12月31日	391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	31,982	5,760	350	—	38,092	(31)	(32)	(56)	—	(119)
英國滙豐銀行有限公司	148,980	9,466	310	4	158,760	(20)	(27)	(27)	—	(74)
香港上海滙豐銀行有限公司	70,436	3,975	79	—	74,490	(59)	(39)	(16)	—	(114)
中東滙豐銀行有限公司	6,944	323	56	—	7,323	(4)	(1)	(3)	—	(8)
北美滙豐控股有限公司	101,067	5,103	248	—	106,418	(14)	(27)	(1)	—	(42)
加拿大滙豐銀行	28,156	2,461	66	—	30,683	(8)	(8)	(3)	—	(19)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,092	34	—	—	2,126	(1)	—	—	—	(1)
其他交易實體	1,749	207	60	—	2,016	—	(1)	(3)	—	(4)
於2023年12月31日	391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為700億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保，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（續）

	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	351,885	85,492	15,696	129	453,202	(488)	(1,907)	(5,887)	(38)	(8,320)
– 農業、林業及漁業	4,805	1,505	261	—	6,571	(10)	(44)	(68)	—	(122)
– 採礦及採石	6,424	1,463	232	1	8,120	(5)	(21)	(145)	(1)	(172)
– 製造業	70,144	15,251	2,016	49	87,460	(93)	(164)	(867)	(29)	(1,153)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,402	1,799	277	—	16,478	(10)	(31)	(67)	—	(108)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,690	277	26	—	2,993	(3)	(5)	(13)	—	(21)
– 房地產及建造	81,830	27,104	5,625	26	114,585	(107)	(954)	(2,229)	(3)	(3,293)
– 其中：商用物業	*68,120*	*23,608*	*4,648*	*19*	*96,395*	*(82)*	*(865)*	*(1,799)*	*—*	*(2,746)*
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	63,752	15,867	2,805	5	82,429	(97)	(225)	(1,341)	(3)	(1,666)
– 運輸及倉儲	19,068	5,062	556	—	24,686	(30)	(65)	(153)	—	(248)
– 住宿及飲食	9,862	6,523	787	2	17,174	(23)	(139)	(81)	(1)	(244)
– 出版、視聽及廣播	16,574	1,537	249	28	18,388	(22)	(36)	(58)	(1)	(117)
– 專業、科學及技術活動	15,164	2,229	542	—	17,935	(21)	(51)	(200)	—	(272)
– 行政及後勤服務	20,592	3,505	962	18	25,077	(25)	(90)	(293)	—	(408)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	1,166	14	—	—	1,180	—	(1)	—	—	(1)
– 教育	1,325	181	87	—	1,593	(4)	(5)	(22)	—	(31)
– 健康及護理	2,993	643	266	—	3,902	(6)	(17)	(67)	—	(90)
– 藝術、娛樂及消閑	1,264	452	146	—	1,862	(4)	(16)	(57)	—	(77)
– 其他服務	10,335	1,547	589	—	12,471	(25)	(30)	(219)	—	(274)
– 家居活動	730	14	—	—	744	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	47	—	—	—	47	—	—	—	—	—
– 政府	8,699	506	270	—	9,475	(3)	—	(7)	—	(10)
– 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構貸款	61,737	4,718	469	—	66,924	(43)	(77)	(137)	—	(257)
同業貸款	102,723	1,739	82	—	104,544	(18)	(29)	(22)	—	(69)
於2022年12月31日	516,345	91,949	16,247	129	624,670	(549)	(2,013)	(6,046)	(38)	(8,646)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	64,930	18,856	4,439	28	88,253	(165)	(445)	(643)	(1)	(1,254)
英國滙豐銀行有限公司	83,174	9,175	2,631	3	94,983	(56)	(181)	(1,075)	—	(1,312)
香港上海滙豐銀行有限公司	292,022	50,708	6,934	80	349,744	(216)	(1,074)	(3,125)	(24)	(4,439)
中東滙豐銀行有限公司	21,922	1,777	946	4	24,649	(11)	(21)	(684)	(3)	(719)
北美滙豐控股有限公司	30,816	6,861	211	—	37,888	(24)	(194)	(22)	—	(240)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	9,969	1,979	399	—	12,347	(48)	(62)	(225)	—	(335)
其他交易實體	13,512	2,593	687	14	16,806	(29)	(36)	(272)	(10)	(347)
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2022年12月31日	516,345	91,949	16,247	129	624,670	(549)	(2,013)	(6,046)	(38)	(8,646)

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]（續）

	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	252,860	29,116	798	—	282,774	(116)	(178)	(96)	—	(390)
金融機構貸款	105,950	3,683	23	—	109,656	(5)	(14)	(2)	—	(21)
於2022年12月31日	358,810	32,799	821	—	392,430	(121)	(192)	(98)	—	(411)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	26,036	5,527	208	—	31,771	(24)	(45)	(38)	—	(107)
英國滙豐銀行有限公司	142,100	11,710	291	—	154,101	(16)	(41)	(47)	—	(104)
香港上海滙豐銀行有限公司	67,473	6,081	114	—	73,668	(54)	(53)	(9)	—	(116)
中東滙豐銀行有限公司	6,683	231	14	—	6,928	(2)	(2)	—	—	(4)
北美滙豐控股有限公司	88,039	3,959	87	—	92,085	(13)	(32)	(2)	—	(47)
加拿大滙豐銀行	24,395	4,671	84	—	29,150	(8)	(15)	—	—	(23)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,468	240	3	—	2,711	(1)	—	—	—	(1)
其他交易實體	1,616	380	20	—	2,016	(3)	(4)	(2)	—	(9)
於2022年12月31日	358,810	32,799	821	—	392,430	(121)	(192)	(98)	—	(411)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為450億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保，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2023年1月1日	830,322	(670)	124,660	(2,205)	17,068	(6,144)	129	(38)	972,179	(9,057)
金融工具之轉撥：	(16,804)	(429)	10,247	1,141	6,557	(712)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(93,511)	172	93,511	(172)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	77,772	(605)	(77,772)	605	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,444)	20	(6,255)	765	7,699	(785)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	379	(16)	763	(57)	(1,142)	73	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	354	—	(294)	—	(45)	—	—	—	15
新增及其他貸款 / 還款淨額	43,282	(138)	(32,082)	311	(3,787)	973	(36)	3	7,377	1,149
風險參數變動 – 信貸質素	—	203	—	(621)	—	(2,941)	—	21	—	(3,338)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(9)	—	25	—	—	—	—	—	16
資產撇銷	—	—	—	—	(2,596)	2,596	—	—	(2,596)	2,596
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他[1]	(10,818)	(9)	(696)	(25)	(184)	(29)	(8)	(16)	(11,706)	(79)
於2023年12月31日	845,982	(698)	102,129	(1,668)	16,939	(6,207)	85	(30)	965,135	(8,603)
期內收益表之預期信貸損失變動		410		(579)		(2,013)		24		(2,158)
收回										42
其他										(203)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(2,319)

1 年內，總額包括賬面總值135億美元的客戶及同業貸款，該等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6,100萬美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

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2022年12月31日的90.57億美元減少4.54億美元至2023年12月31日的86.03億美元。

減幅受下列因素影響：

- 資產撇銷25.96億美元；
- 與貸款額變動有關的11.49億美元，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；
- 與導致撤銷確認之信貸相關修訂有關的9,500萬美元；
- 與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的1,600萬美元；及
- 級別間轉移產生之重新計量影響淨額1,500萬美元。

部分被以下項目抵銷：

- 計算預期信貸損失所用模型之變動33.38億美元；及
- 匯兌及其他變動7,900萬美元。

前表列出的期內預期信貸損失提撥21.58億美元，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33.38億美元，但部分被相關賬面淨值變動11.49億美元、計算預期信貸損失所用模型之變動1,600萬美元及級別間轉移產生之重新計量影響淨額1,500萬美元所抵銷。

期內，轉移至第二級的賬面總值 / 名義金額淨額為157.39億美元。當中主要涉及以下各項：香港達87.92億美元，主要原因是「房地產及建造」行業的情況轉壞；及英國達62.73億美元，主要由於利率上升影響到企業及商業組合。

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2022年1月1日	880,181	(860)	137,493	(2,103)	14,685	(5,702)	275	(64)	1,032,634	(8,729)
金融工具之轉撥：	(58,104)	(298)	49,485	942	8,619	(644)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(157,443)	202	157,443	(202)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	100,810	(484)	(100,810)	484	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,829)	8	(8,101)	770	9,930	(778)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	358	(24)	953	(110)	(1,311)	134	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	240	—	(369)	—	(63)	—	—	—	(192)
新增及其他貸款 / 還款淨額	68,616	(158)	(45,336)	201	(3,253)	583	(133)	3	19,894	629
風險參數變動 – 信貸質素	—	318	—	(995)	—	(2,196)	—	32	—	(2,841)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	6	—	(56)	—	—	—	—	—	(50)
資產撇銷	—	—	—	—	(1,579)	1,579	(10)	10	(1,589)	1,589
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(32)	9	—	—	(32)	9
匯兌及其他[1]	(60,371)	82	(16,982)	175	(1,372)	290	(3)	(19)	(78,728)	528
於2022年12月31日	830,322	(670)	124,660	(2,205)	17,068	(6,144)	129	(38)	972,179	(9,057)
期內收益表之預期信貸損失變動		406		(1,219)		(1,676)		35		(2,454)
收回										33
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(2,446)

1 總額包括賬面總值331億美元的客戶及同業貸款（年內分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備2.04億美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

批發貸款 - 按信貸質素列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

	賬面總值						預期信貸損失準備	淨額
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸已減值	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
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	20,777	30,245	36,206	8,300	3,769	99,297	(1,280)	98,017
英國滙豐銀行有限公司	41,149	20,962	24,164	4,202	2,713	93,190	(1,249)	91,941
香港上海滙豐銀行有限公司	165,255	72,683	78,566	8,774	7,115	332,393	(4,251)	328,142
中東滙豐銀行有限公司	13,660	3,082	6,270	513	897	24,422	(601)	23,821
北美滙豐控股有限公司	6,244	13,668	13,094	3,503	583	37,092	(296)	36,796
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1,853	6,543	5,882	622	382	15,282	(326)	14,956
其他交易實體	3,189	1,277	7,449	988	392	13,295	(219)	13,076
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	33	—	—	—	—	33	—	33
於2023年12月31日	252,160	148,460	171,631	26,902	15,851	615,004	(8,222)	606,782
佔信貸質素總額百分比(%)	41.0	24.1	27.9	4.4	2.6	100.0		
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	17,533	28,685	32,388	5,180	4,467	88,253	(1,254)	86,999
英國滙豐銀行有限公司	41,687	21,058	24,560	5,044	2,634	94,983	(1,312)	93,671
香港上海滙豐銀行有限公司	167,209	81,128	84,661	9,732	7,014	349,744	(4,439)	345,305
中東滙豐銀行有限公司	13,023	4,119	5,879	678	950	24,649	(719)	23,930
北美滙豐控股有限公司	7,226	13,220	12,673	4,558	211	37,888	(240)	37,648
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1,024	5,540	4,612	772	399	12,347	(335)	12,012
其他交易實體	3,845	2,228	8,438	1,594	701	16,806	(347)	16,459
於2022年12月31日	251,547	155,978	173,211	27,558	16,376	624,670	(8,646)	616,024
佔信貸質素總額百分比(%)	40.3	25.0	27.7	4.4	2.6	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148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

		賬面總值					預期信貸損失準備						
	巴塞爾協定一年期違責或然率範圍 %	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	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	預期信貸損失覆蓋 %	配對外界評級
企業及商業貸款		342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)	1.8	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	34,097	715	—	—	34,812	(4)	(3)	—	—	(7)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	81,131	2,180	—	—	83,311	(23)	(14)	—	—	(37)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	112,322	11,391	—	—	123,713	(106)	(87)	—	—	(193)	0.2	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	72,654	16,904	—	—	89,558	(156)	(130)	—	—	(286)	0.3	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	37,631	18,060	—	—	55,691	(169)	(240)	—	—	(409)	0.7	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	2,675	7,341	—	—	10,016	(24)	(176)	—	—	(200)	2.0	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,031	6,319	—	—	7,350	(10)	(246)	—	—	(256)	3.5	CCC+
– 客戶風險評級8[1]	15.001至99.999	1,337	6,828	—	—	8,165	(7)	(604)	—	—	(611)	7.5	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	14,958	81	15,039	—	—	(5,774)	(30)	(5,804)	38.6	D
非銀行之金融機構貸款		69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)	0.5	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	15,475	211	—	—	15,686	(2)	—	—	—	(2)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	16,920	374	—	—	17,294	(6)	(2)	—	—	(8)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	19,195	912	—	—	20,107	(10)	(4)	—	—	(14)	0.1	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	11,480	1,032	—	—	12,512	(19)	(5)	—	—	(24)	0.2	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	6,635	872	—	—	7,507	(9)	(15)	—	—	(24)	0.3	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	232	116	—	—	348	(6)	(1)	—	—	(7)	2.0	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	25	93	—	—	118	—	(2)	—	—	(2)	1.7	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	10	40	—	—	50	—	(1)	—	—	(1)	2.0	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	810	—	810	—	—	(322)	—	(322)	39.8	D
同業貸款		111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)	—	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	89,112	10	—	—	89,122	(4)	—	—	—	(4)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	11,899	36	—	—	11,935	(2)	—	—	—	(2)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,631	9	—	—	4,640	(1)	—	—	—	(1)	—	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,488	58	—	—	2,546	(1)	—	—	—	(1)	—	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	3,062	755	—	—	3,817	(2)	(1)	—	—	(3)	0.1	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	22	20	—	—	42	—	—	—	—	—	—	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	1	—	—	—	1	—	—	—	—	—	—	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	264	548	—	—	812	—	(2)	—	—	(2)	0.2	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	2	—	2	—	—	(2)	—	(2)	100.0	D
於2023年12月31日		524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)	1.3	

1 第一級客戶風險評級8列報的企業及商業貸款中7.82億美元與英國復甦貸款計劃相關（預期信貸損失準備並不重大）。

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（續）

	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		351,885	85,492	15,696	129	453,202	(488)	(1,907)	(5,887)	(38)	(8,320)	1.8	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	35,574	330	—	—	35,904	(6)	(1)	—	—	(7)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	87,383	3,234	—	—	90,617	(28)	(15)	—	—	(43)	0.1	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	114,403	17,725	—	—	132,128	(128)	(122)	—	—	(250)	0.2	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	74,100	21,550	—	—	95,650	(155)	(210)	—	—	(365)	0.4	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	36,563	21,628	—	—	58,191	(145)	(361)	—	—	(506)	0.9	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	2,512	9,171	—	—	11,683	(16)	(236)	—	—	(252)	2.2	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,164	5,477	—	—	6,641	(8)	(336)	—	—	(344)	5.2	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	186	6,377	—	—	6,563	(2)	(626)	—	—	(628)	9.6	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	15,696	129	15,825	—	—	(5,887)	(38)	(5,925)	37.4	D
非銀行之金融機構貸款		61,737	4,718	469	—	66,924	(43)	(77)	(137)	—	(257)	0.4	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	15,082	421	—	—	15,503	(2)	(1)	—	—	(3)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	16,351	497	—	—	16,848	(3)	(1)	—	—	(4)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	17,253	1,764	—	—	19,017	(9)	(13)	—	—	(22)	0.1	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	7,059	717	—	—	7,776	(19)	(4)	—	—	(23)	0.3	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	5,215	736	—	—	5,951	(10)	(10)	—	—	(20)	0.3	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	716	90	—	—	806	—	(4)	—	—	(4)	0.5	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	46	32	—	—	78	—	(3)	—	—	(3)	3.9	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	15	461	—	—	476	—	(41)	—	—	(41)	8.6	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	469	—	469	—	—	(137)	—	(137)	29.2	D
同業貸款		102,723	1,739	82	—	104,544	(18)	(29)	(22)	—	(69)	0.1	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	79,217	120	—	—	79,337	(8)	—	—	—	(8)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	13,160	178	—	—	13,338	(2)	—	—	—	(2)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,465	368	—	—	4,833	(3)	—	—	—	(3)	0.1	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,154	5	—	—	2,159	(1)	—	—	—	(1)	0.1	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	3,312	172	—	—	3,484	(4)	(1)	—	—	(5)	0.1	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	—	5	—	—	5	—	—	—	—	—	—	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	1	861	—	—	862	—	(27)	—	—	(27)	3.1	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	414	30	—	—	444	—	(1)	—	—	(1)	0.2	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	82	—	82	—	—	(22)	—	(22)	26.8	D
於2022年12月31日		516,345	91,949	16,247	129	624,670	(549)	(2,013)	(6,046)	(38)	(8,646)	1.4	

批發貸款 - 貸款及其他信貸相關承諾及金融擔保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	名義金額 第一級	名義金額 第二級	名義金額 第三級	名義金額 購入或承辦信貸已減值之金融資產	名義金額 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	%	
貸款及其他信貸相關承諾		377,766	25,463	785	4	404,018	(130)	(128)	(84)	—	(342)	0.1	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	65,730	1,676	—	—	67,406	(5)	(1)	—	—	(6)	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	152,224	2,490	—	—	154,714	(13)	(6)	—	—	(19)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	105,569	6,044	—	—	111,613	(46)	(24)	—	—	(70)	0.1	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	38,102	4,751	—	—	42,853	(33)	(20)	—	—	(53)	0.1	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	14,054	5,367	—	—	19,421	(28)	(31)	—	—	(59)	0.3	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	1,170	2,453	—	—	3,623	(4)	(15)	—	—	(19)	0.5	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	780	848	—	—	1,628	(1)	(10)	—	—	(11)	0.7	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	137	1,834	—	—	1,971	—	(21)	—	—	(21)	1.1	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	785	4	789	—	—	(84)	—	(84)	10.6	D
金融擔保		13,640	1,866	384	—	15,890	(7)	(7)	(25)	—	(39)	0.2	
– 客戶風險評級1	0.000至0.053	2,553	1	—	—	2,554	—	—	—	—	—	—	AA-及以上
– 客戶風險評級2	0.054至0.169	4,212	202	—	—	4,414	(1)	—	—	—	(1)	—	A+至A-
– 客戶風險評級3	0.170至0.740	3,584	202	—	—	3,786	(2)	—	—	—	(2)	0.1	BBB+至BBB-
– 客戶風險評級4	0.741至1.927	1,932	407	—	—	2,339	(2)	(1)	—	—	(3)	0.1	BB+至BB-
– 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,266	455	—	—	1,721	(2)	(2)	—	—	(4)	0.2	BB-至B
– 客戶風險評級6	4.915至8.860	91	387	—	—	478	—	(1)	—	—	(1)	0.2	B-
– 客戶風險評級7	8.861至15.000	1	76	—	—	77	—	—	—	—	—	—	CCC+
– 客戶風險評級8	15.001至99.999	1	136	—	—	137	—	(3)	—	—	(3)	2.2	CCC至C
– 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	384	—	384	—	—	(25)	—	(25)	6.5	D
於2023年12月31日		391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)	0.1	

商用物業

商用物業貸款包括為企業、機構和高淨值客戶提供融資，這些客戶主要投資於創收資產，其次投資於建設和開發。投資組合主要集中在香港、英國、中國內地和美國。

我們的全球風險承擔主要集中在具有經濟、政治或文化重要性的城市。在發展程度較高的市場，我們的風險承擔主要包括投資資產融資、再開發現有物業以及擴大商用和住宅市場，以支持經濟和人口增長。在發展程度較低的商用物業市場，我們的風險承擔包括期限相對較短的開發資產貸款，特別注重支持參與住宅建設或支持經濟擴張的資產的規模較大、資本較好的開發商。

若不計及有利匯兌變動11億美元，商用物業貸款減少138億美元，主要是由於香港償還貸款74億美元。減幅包括美國的5億美元貸款銷售，其為減低組合風險承擔的舉措之一。

儘管風險承擔較低，預期信貸損失準備維持於28億美元，反映商用物業行業的形勢嚴峻，包括辦公室業務估值下降的影響。

客戶商用物業貸款

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司[1]	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	總計	*其中：* *英國*	*其中：* *香港*
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
貸款總額										
第一級	10,304	4,218	41,307	1,126	1,803	685	440	59,883	*10,790*	*28,846*
第二級	3,262	400	13,229	189	1,956	70	1	19,107	*3,294*	*10,375*
第三級	444	184	3,570	145	166	25	18	4,552	*470*	*3,226*
購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	32	15	—	—	—	—	47	*32*	*15*
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	*14,586*	*42,462*
– 其中：暫緩償還貸款	*461*	*69*	*2,454*	*126*	*433*	*52*	—	*3,595*	519	2,227
預期信貸損失準備	(148)	(49)	(2,399)	(55)	(98)	(15)	(10)	(2,774)	*(172)*	*(2,149)*
貸款總額										
第一級	11,409	5,083	46,700	1,094	2,096	832	906	68,120	*12,209*	*35,905*
第二級	2,763	828	16,311	323	3,249	43	91	23,608	*3,008*	*11,068*
第三級	702	277	3,320	264	—	28	57	4,648	*827*	*3,029*
購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	19	—	—	—	—	19	—	*19*
於2022年12月31日	14,874	6,188	66,350	1,681	5,345	903	1,054	96,395	*16,044*	*50,021*
– 其中：暫緩償還貸款	*215*	*143*	*763*	*449*	*428*	*47*	*23*	*2,068*	336	654
預期信貸損失準備	(216)	(153)	(2,094)	(153)	(93)	(24)	(13)	(2,746)	*(323)*	*(1,878)*

1 於2023年第一季，滙豐統一全集團的商用物業分類，並將2022年12月31日北美滙豐控股有限公司商用物業貸款重新呈列為53億美元，相應預期信貸損失提撥為1億美元。

按環球業務劃分之客戶商用物業貸款

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	總計	*其中：* *英國*	*其中：* *香港*
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
財富管理及個人銀行業務	409	377	66	—	2	—	423	1,277	*409*	*66*
工商金融業務	13,601	3,322	37,826	733	3,923	780	36	60,221	*13,686*	*27,811*
環球銀行及資本市場業務	—	1,135	20,066	727	—	—	—	21,928	*491*	*14,444*
企業中心	—	—	163	—	—	—	—	163	—	*141*
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	*14,586*	*42,462*

按環球業務劃分之客戶商用物業貸款（續）

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	總計	其中：英國	其中：香港
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
財富管理及個人銀行業務	532	2	70	—	4	—	826	1,434	*534*	*70*
工商金融業務	14,342	4,390	42,803	951	5,341	903	205	68,935	*14,638*	*33,123*
環球銀行及資本市場業務	—	1,796	23,333	730	—	—	23	25,882	*872*	*16,684*
企業中心	—	—	144	—	—	—	—	144	—	*144*
於2022年12月31日	14,874	6,188	66,350	1,681	5,345	903	1,054	96,395	*16,044*	*50,021*

按信貸質素劃分之客戶商用物業貸款

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	總計	其中：英國	其中：香港
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
穩健	3,940	740	12,394	255	25	65	16	17,435	*4,191*	*6,527*
良好	2,555	2,054	17,777	246	781	130	18	23,561	*2,592*	*12,004*
滿意	6,370	1,642	19,509	634	1,691	500	407	30,753	*6,575*	*16,290*
低於標準	701	182	4,856	180	1,262	60	—	7,241	*726*	*4,400*
信貸已減值	444	216	3,585	145	166	25	18	4,599	*502*	*3,241*
於2023年12月31日	**14,010**	**4,834**	**58,121**	**1,460**	**3,925**	**780**	**459**	**83,589**	***14,586***	***42,462***
穩健	3,951	1,444	16,063	303	352	29	72	22,214	*4,681*	*10,061*
良好	3,094	1,448	20,692	359	864	190	4	26,651	*3,244*	*15,209*
滿意	6,819	2,647	20,930	539	2,397	616	881	34,829	*6,959*	*16,775*
低於標準	308	372	5,326	216	1,732	40	40	8,034	*333*	*4,928*
信貸已減值	702	277	3,339	264	—	28	57	4,667	*827*	*3,048*
於2022年12月31日	14,874	6,188	66,350	1,681	5,345	903	1,054	96,395	*16,044*	*50,021*

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條款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。

商用物業客戶貸款總額期限分析

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司[1]	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	總計	其中：英國	其中：香港
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	*百萬美元*	*百萬美元*
1年以內	3,553	1,496	25,427	396	1,472	619	437	33,400	*3,950*	*19,887*
1至2年	4,514	474	14,144	175	623	60	2	19,992	*4,571*	*10,923*
2至5年	5,411	2,149	16,052	441	1,814	71	3	25,941	*5,520*	*9,885*
5年以上	532	715	2,498	448	16	30	17	4,256	*545*	*1,767*
於2023年12月31日	**14,010**	**4,834**	**58,121**	**1,460**	**3,925**	**780**	**459**	**83,589**	***14,586***	***42,462***
1年以內	8,315	2,059	23,468	423	1,883	241	703	37,092	*9,211*	*18,675*
1至2年	3,518	1,503	18,007	218	810	115	228	24,399	*3,678*	*13,873*
2至5年	2,385	1,644	21,804	664	2,624	449	60	29,630	*2,472*	*14,963*
5年以上	656	982	3,071	376	28	98	63	5,274	*683*	*2,510*
於2022年12月31日	14,874	6,188	66,350	1,681	5,345	903	1,054	96,395	*16,044*	*50,021*

1 於2023年第一季，滙豐統一全集團的商用物業分類，並將2022年12月31日北美滙豐控股有限公司商用物業貸款重新呈列為53億美元，相應預期信貸損失提撥為1億美元。

下表呈列集團對商用物業行業中分類的借款人（最終母公司以中國內地為基地）的風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的商用物業風險承擔。

於2023年12月31日的風險承擔按國家 / 地區及信貸質素（包括各級別預期信貸損失準備）劃分。

中國內地商用物業

（經審核）

	香港	中國內地	集團其他地區	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款[1]	6,033	4,917	839	11,789
已發出擔保及其他[2]	255	66	37	358
於2023年12月31日中國內地商用物業的風險承擔總額	6,288	4,983	876	12,147
按信貸質素劃分的中國內地商用物業風險承擔分布				
穩健	781	1,723	6	2,510
良好	604	953	421	1,978
滿意	679	1,704	261	2,644
低於標準	1,298	327	188	1,813
信貸已減值	2,926	276	—	3,202
於2023年12月31日	6,288	4,983	876	12,147
按信貸質素列示的預期信貸損失準備				
穩健	—	(3)	—	(3)
良好	—	(5)	(1)	(6)
滿意	(3)	(27)	—	(30)
低於標準	(66)	(87)	(16)	(169)
信貸已減值	(1,726)	(125)	—	(1,851)
於2023年12月31日	(1,795)	(247)	(17)	(2,059)
按級別分配列示的預期信貸損失準備				
第一級	—	(10)	—	(10)
第二級	(69)	(112)	(17)	(198)
第三級	(1,726)	(125)	—	(1,851)
於2023年12月31日	(1,795)	(247)	(17)	(2,059)
預期信貸損失覆蓋%	28.5	5.0	1.9	17.0

1 金額為賬面總值。
2 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

中國內地商用物業（續）

	香港（經審核）[1] 百萬美元	中國內地（經審核）[2] 百萬美元	集團其他地區（未經審核）[1] 百萬美元	總計（未經審核）[2] 百萬美元
客戶貸款[2]	9,129	5,752	860	15,741
已發出擔保及其他[3]	249	755	18	1,022
於2022年12月31日中國內地商用物業的風險承擔總額	9,378	6,507	878	16,763
按信貸質素劃分的中國內地商用物業風險承擔分布				
穩健	1,425	2,118	220	3,763
良好	697	1,087	370	2,154
滿意	1,269	2,248	77	3,594
低於標準	2,887	779	193	3,859
信貸已減值	3,100	275	18	3,393
於2022年12月31日	9,378	6,507	878	16,763
按信貸質素列示的預期信貸損失準備				
穩健	—	(5)	—	(5)
良好	—	(8)	(1)	(9)
滿意	(20)	(81)	—	(101)
低於標準	(458)	(42)	(3)	(503)
信貸已減值	(1,268)	(105)	—	(1,373)
於2022年12月31日	(1,746)	(241)	(4)	(1,991)
按級別分配列示的預期信貸損失準備				
第一級	(1)	(9)	(1)	(11)
第二級	(477)	(127)	(3)	(607)
第三級	(1,268)	(105)	—	(1,373)
於2022年12月31日	(1,746)	(241)	(4)	(1,991)
預期信貸損失覆蓋%	18.6	3.7	0.5	11.9

1 香港及中國內地有關中國內地商用物業風險承擔的披露事項屬於集團《2022年報及賬目》審核範圍一部分。集團其他地區有關中國內地商用物業風險承擔的披露金額未經審核，僅為資料完整性而提供。
2 金額為賬面總值。
3 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

（未經審核）

商用物業融資指專注於房地產的商用發展及投資的貸款，涵蓋商業、住宅及工業資產。表內所載的風險承擔與主要業務集中於該等活動的公司相關。貸款一般側重於一線及二線城市。該表亦包括向企業或金融機構提供作為購買支持業務整體營運的物業或為有關物業融資之用。該等風險承擔是在我們於本報告其他部分所應用的正常商用物業定義之外，而在此處提供是為對我們在中國內地的物業風險承擔有更全面的看法。

上表顯示59%（71億美元）的風險承擔總額具備「滿意」或以上的信貸質素，比例較2022年12月31日（57%，95億美元）相比略為上升。「信貸減值」的風險承擔總額增加至26%（32億美元）（2022年12月31日：20%，34億美元），反映中國商用物業市場持續受壓，包括物業市場的基本因素以及業內經營的借款人的財政狀況都趨於疲弱。

預期信貸損失準備大體上是就無抵押的風險承擔而提撥。就有抵押的風險承擔方面，預期信貸損失準備相當輕微，反映所持抵押品的性質及價值。

在香港記賬的貸款繼續佔中國內地商用物業風險承擔的最大部分，雖則基於緩減風險措施、還款及撇銷，風險承擔總額減至63億美元，自2022年12月31日以來已下降31億美元。該組合仍然具有較高風險，當中33%（2022年12月31日：36%）的風險承擔記賬的信貸質素達「滿意」或以上，47%為「信貸已減值」（2022年12月31日：33%）。

2023年12月31日，集團就香港記賬的中國內地商用物業風險承擔作出18億美元預期信貸損失準備（2022年12月31日：17億美元）。預期信貸損失覆蓋率上升至28.5%（2022年12月31日：18.6%），反映年內信貸進一步轉差。

香港組合約一半的非減值風險承擔為向國營企業及較為穩健的民營企業提供的貸款，因此組合此部分的預期信貸損失準備相對偏低。

由於經濟景氣及國內住宅需求仍然疲弱，在這個市場經營的企業將面對持續的再融資及流動資金風險，因此市況可能仍然低迷，復甦過程將會漫長。私營企業與國營企業表現各有不同的情況可能持續，其中國營企業的銷售表現將高於市場水平，並受惠於市場份額提升及較為便利的融資。

集團的中國內地商用物業風險承擔因借款予中國內地以外記賬的跨國公司而增加，而上表未有反映有關情況。

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。我們根據客戶的信譽以及產品類別，或會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，有關工具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，但只有環球銀行業務的風險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承受風險水平的重要一環。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健全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。抵押品並無就任何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，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。倘多項貸款由相同抵押品資產抵押，不論是特定抵押品或屬一般全部款項押記形式，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348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客戶貸款（包括貸款承諾）（按級別）

（經審核）

	賬面總值 / 名義金額					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	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	%	%	%	%	%
無抵押	36,754	5,128	2,543	—	44,425	0.1	3.9	72.4	—	4.7
按貸款估值比率全數抵押	46,212	15,177	1,963	—	63,352	0.1	2.5	12.0	—	1.0
– 低於50%	24,391	7,413	574	—	32,378	0.1	1.9	13.1	—	0.7
– 51%至75%	16,086	5,240	657	—	21,983	0.1	3.1	9.3	—	1.1
– 76%至90%	3,140	1,437	454	—	5,031	0.1	3.5	11.8	—	2.1
– 91%至100%	2,595	1,087	278	—	3,960	0.2	2.3	16.6	—	1.9
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	7,075	1,487	156	50	8,768	0.1	1.8	30.2	14.5	1.0
– A的抵押品價值	*4,004*	*1,061*	*115*	*26*	*5,206*					
於2023年12月31日總計	90,041	21,792	4,662	50	116,545	0.1	2.8	45.6	14.5	2.4
其中：英國										
無抵押	*4,644*	*1,288*	*97*	*—*	*6,029*	*0.4*	*2.0*	*12.4*	*—*	*0.9*
按貸款估值比率全數抵押	*9,762*	*2,512*	*295*	*—*	*12,569*	*0.1*	*1.3*	*13.9*	*—*	*0.7*
– 低於50%	*3,514*	*507*	*51*	*—*	*4,072*	*0.1*	*1.9*	*21.6*	*—*	*0.6*
– 51%至75%	*4,826*	*1,418*	*103*	*—*	*6,347*	*0.1*	*1.1*	*16.4*	*—*	*0.6*
– 76% to 90%	*749*	*292*	*80*	*—*	*1,121*	*0.1*	*1.3*	*14.9*	*—*	*1.5*
– 91%至100%	*673*	*295*	*61*	*—*	*1,029*	*0.1*	*1.6*	*1.9*	*—*	*0.6*
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	*1,580*	*239*	*82*	*35.09*	*1,936*	*0.1*	*1.1*	*34.2*	*20.7*	*2.0*
– B的抵押品價值	*524*	*171*	*62*	*17.22*	*774*					
於2023年12月31日英國總計	*15,986*	*4,039*	*474*	*35.09*	*20,534*	*0.2*	*1.5*	*17.1*	*20.7*	*0.9*
其中：香港										
無抵押	*16,889*	*2,323*	*2,215*	*—*	*21,427*	*—*	*6.5*	*78.7*	*—*	*8.8*
按貸款估值比率全數抵押	*20,783*	*8,447*	*989*	*—*	*30,219*	*—*	*2.1*	*5.0*	*—*	*0.8*
– 低於50%	*15,425*	*5,604*	*294*	*—*	*21,323*	*—*	*1.5*	*1.4*	*—*	*0.5*
– 51%至75%	*4,102*	*2,140*	*312*	*—*	*6,554*	*0.1*	*3.8*	*2.1*	*—*	*1.4*
– 76%至90%	*657*	*619*	*315*	*—*	*1,591*	*0.1*	*1.8*	*8.0*	*—*	*2.3*
– 91%至100%	*599*	*84*	*68*	*—*	*751*	*—*	*0.1*	*20.5*	*—*	*1.9*
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	*1,770*	*616*	*52*	*19*	*2,453*	*—*	*0.8*	*24.5*	*—*	*0.7*
– C的抵押品價值	*1,569*	*535*	*39*	*8*	*2,151*					
於2023年12月31日香港總計	*39,442*	*11,386*	*3,256*	*19*	*54,099*	*—*	*2.9*	*55.5*	*—*	*4.0*
無抵押	43,987	9,779	2,612	—	56,378	0.1	5.7	53.7	—	3.6
按貸款估值比率全數抵押	54,003	17,619	1,617	—	73,239	0.1	1.8	10.9	—	0.7
– 低於50%	29,635	6,523	544	—	36,702	0.1	1.9	16.5	—	0.7
– 51%至75%	18,664	8,312	594	—	27,570	0.1	1.3	4.4	—	0.5
– 76%至90%	3,220	911	315	—	4,446	0.1	2.1	4.1	—	0.8
– 91%至100%	2,484	1,873	164	—	4,521	0.2	3.5	28.7	—	2.6
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	4,965	1,924	513	19	7,421	0.1	2.2	54.2	—	4.4
– A的抵押品價值	*2,804*	*1,192*	*293*	*8*	*4,297*					
於2022年12月31日總計[1]	102,955	29,322	4,742	19	137,038	0.1	3.1	39.1	—	2.1
其中：英國										
無抵押	*5,960*	*2,511*	*295*	*—*	*8,766*	*0.3*	*1.5*	*35.3*	*—*	*1.8*
按貸款估值比率全數抵押	*10,293*	*2,025*	*372*	*—*	*12,690*	*0.1*	*0.9*	*6.5*	*—*	*0.4*
– 低於50%	*2,900*	*664*	*53*	*—*	*3,617*	*0.2*	*0.9*	*3.8*	*—*	*0.4*
– 51%至75%	*6,361*	*1,197*	*291*	*—*	*7,849*	*0.1*	*0.9*	*2.1*	*—*	*0.3*
– 76%至90%	*556*	*140*	*11*	*—*	*707*	*0.2*	*1.4*	*18.2*	*—*	*0.7*
– 91%至100%	*476*	*24*	*17*	*—*	*517*	*0.2*	*0.4*	*76.5*	*—*	*2.8*
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	*1,920*	*179*	*176*	*—*	*2,275*	*0.2*	*1.1*	*68.8*	*—*	*5.5*
– B的抵押品價值	*1,113*	*144*	*72*	*—*	*1,329*					
於2022年12月31日英國總計	*18,173*	*4,715*	*843*	*—*	*23,731*	*0.2*	*1.3*	*29.5*	*—*	*1.5*
其中：香港										
無抵押	*20,263*	*4,648*	*2,123*	*—*	*27,034*	*—*	*10.6*	*56.9*	*—*	*6.3*
按貸款估值比率全數抵押	*27,892*	*7,457*	*864*	*—*	*36,213*	*—*	*1.1*	*5.2*	*—*	*0.4*
– 低於50%	*21,185*	*3,539*	*318*	*—*	*25,042*	*—*	*1.4*	*2.2*	*—*	*0.3*
– 51%至75%	*5,365*	*3,536*	*205*	*—*	*9,106*	*0.1*	*1.0*	*3.4*	*—*	*0.5*
– 76%至90%	*995*	*134*	*264*	*—*	*1,393*	*—*	*0.1*	*1.9*	*—*	*0.4*
– 91%至100%	*347*	*248*	*77*	*—*	*672*	*—*	*0.2*	*32.5*	*—*	*3.9*
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	*804*	*390*	*73*	*19*	*1,286*	*—*	*2.8*	*61.6*	*—*	*4.4*
– C的抵押品價值	*584*	*249*	*39*	*8*	*880*					
於2022年12月31日香港總計	*48,959*	*12,495*	*3,060*	*19*	*64,533*	*—*	*4.7*	*42.5*	*—*	*2.9*

1 於2023年第一季，滙豐統一全集團的商用物業分類，並將2022年12月31日北美滙豐控股有限公司商用物業貸款重新呈列為53億美元，相應預期信貸損失提撥為1億美元。

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。

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）

	賬面總值／名義金額					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	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	%	%	%	%	%
無抵押	672,142	76,261	7,702	8	756,113	0.1	0.9	40.0	6.8	0.6
按貸款估值比率全數抵押	113,339	19,747	2,629	23	135,738	0.1	1.4	10.7	89.8	0.5
– 低於50%	42,953	7,069	1,168	—	51,190	0.1	1.5	11.8	—	0.5
– 51%至75%	24,011	8,222	887	—	33,120	0.1	1.3	6.4	—	0.6
– 76%至90%	10,194	2,531	421	23	13,169	0.1	1.6	10.3	90.6	0.9
– 91%至100%	36,181	1,925	153	—	38,259	—	1.1	27.6	—	0.2
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	53,686	9,019	2,233	3	64,941	0.1	0.7	32.2	38.4	1.3
– A的抵押品價值	24,505	4,266	993	1	29,765					
於2023年12月31日總計	839,167	105,027	12,564	34	956,792	0.1	1.0	32.5	67.1	0.6
其中：英國										
無抵押	117,824	20,401	3,423	—	141,648	0.2	1.9	23.2	—	1.0
按貸款估值比率全數抵押	22,217	5,912	1,162	—	29,291	0.1	1.7	3.7	—	0.6
– 低於50%	7,385	2,340	601	—	10,326	0.1	1.2	1.3	—	0.5
– 51%至75%	6,966	2,292	434	—	9,692	0.1	1.7	3.6	—	0.7
– 76%至90%	2,256	809	106	—	3,171	0.2	2.5	15.8	—	1.3
– 91%至100%	5,610	471	21	—	6,102	0.1	2.1	14.5	—	0.3
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	6,335	1,732	299	—	8,366	0.2	1.8	18.4	—	1.2
– B的抵押品價值	3,508	1,080	175	—	4,763					
於2023年12月31日英國總計	146,376	28,045	4,884	—	179,305	0.2	1.8	18.3	—	0.9
其中：香港					—					
無抵押	114,025	7,523	906	—	122,454	—	0.4	57.5	—	0.5
按貸款估值比率全數抵押	32,857	8,918	877	22	42,674	0.1	1.3	6.6	94.7	0.5
– 低於50%	16,175	2,898	230	—	19,303	0.1	1.4	11.8	—	0.4
– 51%至75%	9,461	4,515	336	—	14,312	0.1	1.2	3.1	—	0.5
– 76%至90%	4,245	863	253	22	5,383	0.1	1.8	2.0	94.7	0.9
– 91%至100%	2,976	642	58	—	3,676	—	0.4	27.0	—	0.5
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	16,152	2,887	704	—	19,743	—	0.6	30.2	—	1.2
– C的抵押品價值	6,619	1,306	318	—	8,243					
於2023年12月31日香港總計	163,034	19,328	2,487	22	184,871	0.1	0.8	31.8	94.7	0.6
無抵押	632,889	79,009	8,278	64	720,240	0.1	1.1	38.4	18.8	0.6
按貸款估值比率全數抵押	94,789	27,422	1,948	24	124,183	0.1	1.1	13.7	91.7	0.5
– 低於50%	36,747	10,643	678	—	48,068	0.1	1.1	18.6	—	0.6
– 51%至75%	29,108	10,457	503	1	40,069	0.1	1.2	11.3	—	0.5
– 76%至90%	9,643	2,987	402	23	13,055	0.1	1.0	4.7	95.7	0.6
– 91%至100%	19,291	3,335	365	—	22,991	0.1	0.8	17.5	—	0.4
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	54,794	12,830	2,120	22	69,766	0.1	0.9	37.3	18.2	1.4
– A的抵押品價值	27,775	6,289	1,133	16	35,213	—	—	—	—	—
於2022年12月31日總計	782,472	119,261	12,346	110	914,189	0.1	1.0	34.3	34.6	0.7
其中：英國										
無抵押	105,126	16,886	3,783	28	125,823	0.1	2.2	17.8	3.6	0.9
按貸款估值比率全數抵押	21,192	6,511	699	—	28,402	0.1	1.3	4.6	—	0.5
– 低於50%	6,928	2,872	175	—	9,975	0.1	1.0	3.4	—	0.5
– 51%至75%	7,611	2,656	336	—	10,603	0.1	1.5	6.5	—	0.6
– 76%至90%	1,889	578	102	—	2,569	0.1	1.9	1.0	—	0.5
– 91%至100%	4,764	405	86	—	5,255	—	1.2	3.5	—	0.2
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	6,480	2,288	308	—	9,076	0.1	1.2	25.6	—	1.2
– B的抵押品價值	3,470	1,197	158	—	4,825	—	—	—	—	
於2022年12月31日英國總計	132,798	25,685	4,790	28	163,301	0.1	1.9	16.4	3.6	0.9
其中：香港										
無抵押	109,919	9,901	939	—	120,759	—	0.7	56.0	—	0.5
按貸款估值比率全數抵押	38,083	12,693	665	24	51,465	0.1	1.0	3.8	91.7	0.4
– 低於50%	15,695	4,577	175	—	20,447	0.1	0.9	1.7	—	0.3
– 51%至75%	13,893	5,413	115	1	19,422	0.1	1.2	7.8	—	0.5
– 76%至90%	4,964	1,479	268	23	6,734	0.1	0.7	0.4	95.7	0.6
– 91%至100%	3,531	1,224	107	—	4,862	0.1	0.3	10.3	—	0.3
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	17,704	3,379	777	14	21,874	0.1	0.6	30.9	—	1.2
– C的抵押品價值	7,737	1,524	397	13	9,671	—	—	—	—	
於2022年12月31日香港總計	165,706	25,973	2,381	38	194,098	0.1	0.8	33.2	57.9	0.6

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採用其他強化信貸條件及方法，並概列如下：

- 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390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，我們或會視乎安排的條款採用額外的減低信貸風險措施。

有關該等安排的詳情，請參閱財務報表附註33。

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

	2023年			2022年[1]		
	名義金額	公允值		名義金額	公允值	
		資產	負債		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	**24,551,539**	**337,066**	**343,098**	23,649,591	421,324	423,909
– 中央交易對手結算之場外衍生工具總額	**11,130,785**	**116,520**	**118,796**	11,360,730	149,193	154,167
– 非中央交易對手結算之場外衍生工具總額	**13,420,754**	**220,546**	**224,302**	12,288,861	272,131	269,742
交易所買賣衍生工具總額	**1,111,247**	**9,134**	**8,159**	1,146,426	3,822	2,840
總額	**25,662,786**	**346,200**	**351,258**	24,796,017	425,146	426,749
對銷		**(116,486)**	**(116,486)**		(140,987)	(140,987)
於12月31日		**229,714**	**234,772**		284,159	285,762

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年比較數字已經重列。

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，亦是我們的首選做法。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，就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，請參閱財務報表附註31。

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，就其主要法律實體、國家 / 地區和產品提供進一步詳情，相關的匯兌影響則另行識別，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2023年1月1日年初至2023年12月31日年終按產品劃分的賬面總值 / 名義金額及相關預期信貸損失準備之對賬提供資料。我們同時按級別提供更詳細的產品資料，並按主要法律實體呈列客戶貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保數據。

於2023年12月31日，就客戶貸款提供的個人貸款總額為4,475億美元，較2022年12月31日增加326億美元，當中計及有利匯兌變動115億美元。若不計及匯兌變動，增幅為211億美元，主要源於英國（增加66億美元）、香港（增加58億美元）、墨西哥（增加23億美元）及澳洲（增加14億美元）的增長。此外，法國增加78億美元，原因是保留了不再分類為持作出售用途資產的住宅物業貸款組合。

增幅部分被合併阿曼業務而減少12億美元及出售新西蘭零售按揭貸款組合而減少10億美元所抵銷。

於2023年12月31日，因個人貸款（不包括資產負債表外貸款承諾及擔保）產生之預期信貸損失準備為29億美元，大致維持穩定，原因是撥回淨額被不利匯兌變動1億美元所抵銷。

若不計及匯兌變動及重新分類持作出售用途資產，2023年12月31日的按揭貸款結欠增加155億美元至3,609億美元，主要源於香港（增加59億美元）、英國（增加49億美元）、墨西哥（增加17億美元）、美國（增加15億美元）及澳洲（增加14億美元）。按揭的相關預期信貸損失準備為6億美元，與2022年12月31日相比大致維持穩定。

第二級個人貸款總額的賬面總值較2022年12月31日減少14億美元。若不計及有利匯兌變動23億美元，37億美元的減幅源於英國利好的經濟狀況，以及僅須供息按揭貸款的模型更新，並在貸款組合層面上抵銷按揭的變動。

香港及英國按揭賬項的質素維持穩健，減值準備水平偏低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為64%，而整體按揭貸款組合的比率估計為60%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為65%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為53%。

若不計及匯兌變動及重新分類持作出售用途資產，於2023年12月31日的其他個人貸款結欠較2022年12月31日增加78億美元，主要由於法國業務（增加74億美元）保留了不再分類為持作出售用途資產的住宅物業貸款組合。此外，墨西哥的信用卡貸款組合增加6億美元。

若不計及匯兌變動，其他個人貸款的相關預期信貸損失準備為23億美元，與2022年12月31日維持不變。信用卡相關的預期信貸損失準備減少1億美元，而有關減幅被其他個人貸款的不利匯兌變動1億美元所抵銷。

按級別分布列示個人貸款總額中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	320,410	38,287	2,212	360,909	(102)	(200)	(269)	(571)
– 其中：僅須供息（包括對銷）按揭	*21,895*	*2,923*	*139*	*24,957*	*(4)*	*(27)*	*(31)*	*(62)*
– 負擔能力為本之按揭（包括美國可調利率按揭）	*14,380*	*381*	*291*	*15,052*	*(3)*	*(1)*	*(10)*	*(14)*
其他個人貸款	76,124	9,196	1,293	86,613	(477)	(1,234)	(585)	(2,296)
– 第二留置權住宅按揭	317	58	21	396	—	(3)	(5)	(8)
– 有關住宅物業之擔保貸款	8,001	502	90	8,593	(1)	(5)	(14)	(20)
– 其他有抵押個人貸款	28,900	424	157	29,481	(13)	(5)	(24)	(42)
– 信用卡	19,909	4,419	352	24,680	(236)	(697)	(203)	(1,136)
– 其他無抵押個人貸款	17,010	3,582	659	21,251	(212)	(505)	(331)	(1,048)
– 汽車融資	1,987	211	14	2,212	(15)	(19)	(8)	(42)
於2023年12月31日	396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	146,354	35,190	1,218	182,762	(152)	(490)	(255)	(897)
英國滙豐銀行有限公司	14,598	1,747	273	16,618	(24)	(22)	(91)	(137)
香港上海滙豐銀行有限公司	191,382	7,741	948	200,071	(165)	(402)	(162)	(729)
中東滙豐銀行有限公司	3,335	397	47	3,779	(19)	(33)	(36)	(88)
北美滙豐控股有限公司	18,096	553	364	19,013	(5)	(14)	(16)	(35)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,717	1,740	536	14,993	(197)	(463)	(273)	(933)
其他交易實體	10,052	115	119	10,286	(17)	(10)	(21)	(48)
於2023年12月31日	396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保

	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
HSBC UK Bank plc	52,093	734	88	52,915	(11)	—	(2)	(13)
英國滙豐銀行有限公司	1,630	36	4	1,670	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	181,967	2,479	223	184,669	(3)	—	—	(3)
中東滙豐銀行有限公司	1,978	7	1	1,986	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	3,695	72	8	3,775	—	—	—	—
加拿大滙豐銀行	6,610	113	30	6,753	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	4,308	—	—	4,308	(8)	—	—	(8)
其他交易實體	2,008	31	1	2,040	(1)	—	—	(1)
於2023年12月31日	254,289	3,472	355	258,116	(23)	—	(2)	(25)

按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款（續）

	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	294,919	39,860	2,042	336,821	(74)	(231)	(270)	(575)
– 其中：僅須供息（包括對銷）按揭	*19,636*	*4,485*	*169*	*24,290*	*(3)*	*(46)*	*(41)*	*(90)*
– 負擔能力為本之按揭（包括美國可調利率按揭）	*14,773*	*369*	*240*	*15,382*	*(5)*	*(3)*	*(4)*	*(12)*
其他個人貸款	67,758	9,006	1,297	78,061	(487)	(1,273)	(535)	(2,295)
– 第二留置權住宅按揭	353	20	6	379	(1)	(2)	(3)	(6)
– 有關住宅物業之擔保貸款	1,121	121	125	1,367	(1)	(3)	(30)	(34)
– 其他有抵押個人貸款	31,306	594	206	32,106	(15)	(10)	(30)	(55)
– 信用卡	16,705	4,423	260	21,388	(225)	(776)	(160)	(1,161)
– 其他無抵押個人貸款	16,512	3,681	687	20,880	(234)	(469)	(305)	(1,008)
– 汽車融資	1,761	167	13	1,941	(11)	(13)	(7)	(31)
於2022年12月31日	362,677	48,866	3,339	414,882	(561)	(1,504)	(805)	(2,870)
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	128,590	37,394	1,012	166,996	(135)	(688)	(227)	(1,050)
英國滙豐銀行有限公司	6,377	740	127	7,244	(10)	(18)	(38)	(66)
香港上海滙豐銀行有限公司	185,723	8,698	1,117	195,538	(138)	(362)	(187)	(687)
中東滙豐銀行有限公司	3,657	184	86	3,927	(26)	(37)	(52)	(115)
北美滙豐控股有限公司	16,906	375	270	17,551	(12)	(23)	(6)	(41)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	9,542	1,099	377	11,018	(213)	(331)	(194)	(738)
其他交易實體	11,882	376	350	12,608	(27)	(45)	(101)	(173)
於2022年12月31日	362,677	48,866	3,339	414,882	(561)	(1,504)	(805)	(2,870)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保（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
HSBC UK Bank plc	50,535	439	104	51,078	(11)	(1)	—	(12)
英國滙豐銀行有限公司	2,440	131	7	2,578	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	170,104	2,916	634	173,654	(2)	—	—	(2)
中東滙豐銀行有限公司	1,717	8	1	1,726	(1)	—	—	(1)
北美滙豐控股有限公司	3,914	24	17	3,955	(1)	—	—	(1)
加拿大滙豐銀行	6,346	115	30	6,491	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	3,198	—	—	3,198	(9)	—	—	(9)
其他交易實體	2,390	64	7	2,461	(2)	—	—	(2)
於2022年12月31日	240,644	3,697	800	245,141	(26)	(1)	—	(27)

英國僅須供息按揭貸款風險承擔

以下呈列滙豐品牌僅須供息按揭貸款的資料，當中不包括first direct的對銷按揭及私人銀行按揭。

2023年底，僅須供息按揭貸款的平均貸款估值比率為44%（2022年：41%），其中97%（2022年：99%）按揭的貸款估值比率為75%或以下。

於2021年到期的僅須供息按揭貸款中，82%已於到期後12個月內償還，而於到期後24個月內償還的合共為96%。於2022年到期的僅須供息按揭貸款中，92%已於到期後12個月內償還。

於2023年12月31日，僅須供息按揭貸款風險承擔為152億美元（2022年：144億美元），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	141
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
– 2024年	141
– 2025年	242
– 2026年	315
– 2027年	436
– 2028至2032年	2,919
– 2032年之後	11,010
於2023年12月31日	15,204

英國僅須供息按揭貸款（續）

	百萬美元
已到期之僅須供息按揭貸款	134
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
– 2023年	219
– 2024年	215
– 2025年	300
– 2026年	383
– 2027至2031年	2,951
– 2031年之後	10,248
於2022年12月31日	14,450

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。2023年12月31日的風險承擔總值為50億美元，平均貸款估值比率為29%（2022年：風險承擔為55億美元及貸款估值比率為32%）。

客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）個人貸款賬面總值 / 名義金額與準備變動之對賬

以下披露內容按級別列示集團客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）的個人貸款賬面總值 / 名義金額與準備之對賬。

此外，在採納預期信貸損失披露資料工作組第三份報告的建議後，我們增添了三項按級別列示集團於2023年12月31日的第一留置權按揭、信用卡及其他個人貸款（包括貸款承諾及財務擔保）的賬面總值 / 名義金額與準備之對賬。

個人貸款 — 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）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 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元
於2023年1月1日	603,321	(587)	52,563	(1,505)	4,139	(805)	660,023	(2,897)
金融工具之轉撥：	(2,144)	(619)	39	1,087	2,105	(468)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(57,217)	270	57,217	(270)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	55,307	(862)	(55,307)	862	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(542)	3	(2,345)	614	2,887	(617)	—	—
– 轉撥自第三級	308	(30)	474	(119)	(782)	149	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	563	—	(679)	—	(79)	—	(195)
新增及其他貸款 / 還款淨額	34,411	(47)	(4,713)	350	(1,169)	144	28,529	447
風險參數變動—信貸質素	—	104	—	(641)	—	(955)	—	(1,492)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(13)	—	21	—	7	—	15
資產撇銷	—	—	—	—	(1,326)	1,326	(1,326)	1,326
匯兌及其他[1,2]	15,235	(3)	3,066	(67)	111	(26)	18,412	(96)
於2023年12月31日	650,823	(602)	50,955	(1,434)	3,860	(856)	705,638	(2,892)
期內收益表之預期信貸損失變動		607		(949)		(883)		(1,225)
收回								226
其他								8
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(991)

1 總額包括賬面總值為78億美元的貸款及相關預期信貸損失準備1,100萬美元，原因是保留了法國零售銀行業務先前分類為持作出售用途資產的若干款額。有關詳情，請參閱第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」。

2 總額包括賬面總值為20億美元的客戶貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備2,000萬美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」披露的業務出售交易。

如上表所示，期內客戶貸款以及相關貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備由2022年12月31日的28.97億美元減少500萬美元至2023年12月31日的28.92億美元。

減幅主要受下列因素影響：

- 資產撇銷13.26億美元；
- 與金額變動有關的4.47億美元，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；及
- 計算預期信貸損失所用模型之變動1,500萬美元。

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14.92億美元；
– 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1.95億美元；及
– 匯兌及其他變動9,600萬美元。

上表列出的期內預期信貸損失提撥12.25億美元，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14.92億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1.95億美元，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的4.47億美元，以及計算預期信貸損失所用模型之變動1,500萬美元所抵銷。

期內，轉移至第二級的賬面總額／名義金額淨額為19.1億美元。增幅主要受墨西哥的15.5億美元帶動，原因是無抵押貸款組合的情況稍為轉差。

個人貸款 — 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）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2022年1月1日	695,627	(692)	18,161	(1,220)	5,111	(1,226)	718,899	(3,138)
金融工具之轉撥：	(40,836)	(496)	39,489	674	1,347	(178)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(68,016)	268	68,016	(268)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	27,359	(730)	(27,359)	730	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(561)	2	(1,983)	361	2,544	(363)	—	—
– 轉撥自第三級	382	(36)	815	(149)	(1,197)	185	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	495	—	(579)	—	(85)	—	(169)
新增及其他貸款／還款淨額	30,637	(17)	459	234	(146)	91	30,950	308
風險參數變動—信貸質素	—	82	—	(676)	—	(823)	—	(1,417)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(2)	—	(95)	—	13	—	(84)
資產撇銷	—	—	—	—	(1,212)	1,212	(1,212)	1,212
匯兌及其他[1]	(82,107)	43	(5,546)	157	(961)	191	(88,614)	391
於2022年12月31日	603,321	(587)	52,563	(1,505)	4,139	(805)	660,023	(2,897)
期內收益表之預期信貸損失變動		558		(1,116)		(804)		(1,362)
收回								283
其他								(3)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(1,082)

1 總額包括賬面總值為496億美元的客戶貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備2.21億美元，反映第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」披露的業務出售交易。

第一留置權住宅按揭 – 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值／名義金額及準備變動之對賬

	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2023年1月1日	317,666	(74)	40,048	(231)	2,230	(270)	359,944	(575)
金融工具之轉撥：	(1,182)	(109)	421	138	761	(29)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(41,207)	28	41,207	(28)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	40,164	(117)	(40,164)	117	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(354)	1	(958)	100	1,312	(101)	—	—
– 轉撥自第三級	215	(21)	336	(51)	(551)	72	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	72	—	(79)	—	(67)	—	(74)
新增及其他貸款／還款淨額	15,447	(3)	(3,939)	22	(751)	322	10,757	341
風險參數變動—信貸質素	—	16	—	(67)	—	(269)	—	(320)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(2)	—	28	—	—	—	26
資產撇銷	—	—	—	—	(53)	53	(53)	53
匯兌及其他	8,833	(9)	1,983	(13)	71	(4)	10,887	(26)
於2023年12月31日	340,764	(109)	38,513	(202)	2,258	(264)	381,535	(575)
期內收益表之預期信貸損失變動		83		(96)		(14)		(27)
收回								10
其他								13
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(4)

信用卡 – 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	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2023年1月1日	140,519	(244)	6,747	(777)	353	(160)	147,619	(1,181)
金融工具之轉撥：	199	(292)	(848)	496	649	(204)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(7,855)	102	7,855	(102)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	8,124	(391)	(8,124)	391	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(82)	1	(621)	227	703	(228)	—	—
– 轉撥自第三級	12	(4)	42	(20)	(54)	24	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	185	—	(301)	—	(5)	—	(121)
新增及其他貸款 / 還款淨額	13,206	27	621	169	12	(41)	13,839	155
風險參數變動—信貸質素	—	82	—	(281)	—	(301)	—	(500)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(9)	—	15	—	1	—	7
資產撇銷	—	—	—	—	(571)	571	(571)	571
匯兌及其他	(632)	(2)	27	(19)	7	(5)	(598)	(26)
於2023年12月31日	153,292	(253)	6,547	(698)	450	(144)	160,289	(1,095)
期內收益表之預期信貸損失變動		285		(398)		(346)		(459)
收回								108
其他								(200)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(551)

其他個人貸款 — 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	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2023年1月1日	145,136	(269)	5,768	(497)	1,556	(375)	152,460	(1,141)
金融工具之轉撥：	(1,161)	(218)	466	453	695	(235)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(8,155)	140	8,155	(140)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	7,019	(354)	(7,019)	354	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(106)	1	(766)	287	872	(288)	—	—
– 轉撥自第三級	81	(5)	96	(48)	(177)	53	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	306	—	(299)	—	(7)	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	5,758	(71)	(1,395)	159	(430)	(137)	3,933	(49)
風險參數變動—信貸質素	—	6	—	(293)	—	(385)	—	(672)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(2)	—	(22)	—	6	—	(18)
資產撇銷	—	—	—	—	(702)	702	(702)	702
匯兌及其他[1]	7,034	8	1,056	(35)	33	(17)	8,123	(44)
於2023年12月31日	156,767	(240)	5,895	(534)	1,152	(448)	163,814	(1,222)
期內收益表之預期信貸損失變動		239		(455)		(523)		(739)
收回								108
其他								195
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(436)

1 總額包括賬面總值為72億美元的貸款及相關預期信貸損失準備1,000萬美元，原因是保留了法國零售銀行業務先前分類為持作出售用途資產的若干款額。有關詳情，請參閱第401頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」。

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[2]		320,410	38,287	2,212	360,909	(102)	(200)	(269)	(571)	0.2
– 1級	0.000至0.250	229,188	3,174	—	232,362	(16)	(14)	—	(30)	—
– 2級	0.251至0.500	54,891	12,266	—	67,157	(11)	(17)	—	(28)	—
– 3級	0.501至1.500	28,159	16,140	—	44,299	(22)	(49)	—	(71)	0.2
– 4級	1.501至5.000	7,451	4,559	—	12,010	(52)	(30)	—	(82)	0.7
– 5級	5.001至20.000	599	1,097	—	1,696	—	(11)	—	(11)	0.6
– 6級	20.001至99.999	122	1,051	—	1,173	(1)	(79)	—	(80)	6.8
– 7級	100.000	—	—	2,212	2,212	—	—	(269)	(269)	12.2
信用卡		19,909	4,419	352	24,680	(236)	(697)	(203)	(1,136)	—
– 1級	0.000至0.250	9,490	1	—	9,491	(32)	—	—	(32)	0.3
– 2級	0.251至0.500	2,481	6	—	2,487	(21)	(1)	—	(22)	0.9
– 3級	0.501至1.500	4,799	294	—	5,093	(56)	(17)	—	(73)	1.4
– 4級	1.501至5.000	2,787	2,291	—	5,078	(93)	(158)	—	(251)	4.9
– 5級	5.001至20.000	352	1,374	—	1,726	(34)	(258)	—	(292)	16.9
– 6級	20.001至99.999	—	453	—	453	—	(263)	—	(263)	58.1
– 7級	100.000	—	—	352	352	—	—	(203)	(203)	57.7
其他個人貸款（不包括信用卡）		56,215	4,777	941	61,933	(241)	(537)	(382)	(1,160)	1.9
– 1級	0.000至0.250	28,115	30	—	28,145	(34)	(1)	—	(35)	0.1
– 2級	0.251至0.500	6,634	286	—	6,920	(11)	(1)	—	(12)	0.2
– 3級	0.501至1.500	12,935	329	—	13,264	(61)	(9)	—	(70)	0.5
– 4級	1.501至5.000	7,215	1,447	—	8,662	(79)	(46)	—	(125)	1.4
– 5級	5.001至20.000	1,137	2,005	—	3,142	(55)	(199)	—	(254)	8.1
– 6級	20.001至99.999	179	680	—	859	(1)	(281)	—	(282)	32.8
– 7級	100.000	—	—	941	941	—	—	(382)	(382)	40.6
於2023年12月31日		396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)	0.6
第一留置權住宅按揭[2]		294,919	39,860	2,042	336,821	(74)	(231)	(270)	(575)	0.2
– 1級	0.000至0.250	247,330	21,220	—	268,550	(13)	(4)	—	(17)	—
– 2級	0.251至0.500	19,615	7,900	—	27,515	(4)	(3)	—	(7)	—
– 3級	0.501至1.500	21,323	5,691	—	27,014	(18)	(7)	—	(25)	0.1
– 4級	1.501至5.000	6,594	2,694	—	9,288	(39)	(24)	—	(63)	0.7
– 5級	5.001至20.000	34	1,024	—	1,058	—	(40)	—	(40)	3.8
– 6級	20.001至99.999	23	1,331	—	1,354	—	(153)	—	(153)	11.3
– 7級	100.000	—	—	2,042	2,042	—	—	(270)	(270)	13.2
其他個人貸款		67,758	9,006	1,297	78,061	(487)	(1,273)	(535)	(2,295)	2.9
– 1級	0.000至0.250	30,150	153	—	30,303	(54)	(13)	—	(67)	0.2
– 2級	0.251至0.500	7,219	251	—	7,470	(26)	(1)	—	(27)	0.4
– 3級	0.501至1.500	17,077	1,499	—	18,576	(82)	(44)	—	(126)	0.7
– 4級	1.501至5.000	10,344	2,036	—	12,380	(170)	(103)	—	(273)	2.2
– 5級	5.001至20.000	2,501	3,692	—	6,193	(154)	(520)	—	(674)	10.9
– 6級	20.001至99.999	467	1,375	—	1,842	(1)	(592)	—	(593)	32.2
– 7級	100.000	—	—	1,297	1,297	—	—	(535)	(535)	41.2
於2022年12月31日		362,677	48,866	3,339	414,882	(561)	(1,504)	(805)	(2,870)	0.7

1 已就多種經濟境況調整12個月時間點。
2 違責或然率組別並不計入對預期信貸損失級別或準備（包括尚未正式實施的新模型影響）之任何管理層判斷調整。有關一系列管理層判斷調整的內容，請參閱第163頁。

個人貸款 – 貸款與其他信貸相關承諾及財務擔保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]	名義金額				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	%
貸款與其他信貸相關承諾		253,183	3,459	355	256,997	(23)	—	(2)	(25)	—
– 1級	0.000至0.250	196,201	114	—	196,315	(15)	—	—	(15)	—
– 2級	0.251至0.500	17,861	63	—	17,924	(1)	—	—	(1)	—
– 3級	0.501至1.500	29,623	1,262	—	30,885	(1)	—	—	(1)	—
– 4級	1.501至5.000	8,550	1,334	—	9,884	(4)	—	—	(4)	—
– 5級	5.001至20.000	508	564	—	1,072	(2)	—	—	(2)	0.2
– 6級	20.001至99.999	440	122	—	562	—	—	—	—	—
– 7級	100.000	—	—	355	355	—	—	(2)	(2)	0.6
財務擔保		1,106	13	—	1,119	—	—	—	—	—
– 1級	0.000至0.250	348	—	—	348	—	—	—	—	—
– 2級	0.251至0.500	386	—	—	386	—	—	—	—	—
– 3級	0.501至1.500	359	1	—	360	—	—	—	—	—
– 4級	1.501至5.000	3	—	—	3	—	—	—	—	—
– 5級	5.001至20.000	2	12	—	14	—	—	—	—	—
– 6級	20.001至99.999	8	—	—	8	—	—	—	—	—
– 7級	100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日		254,289	3,472	355	258,116	(23)	—	(2)	(25)	—

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）

	賬面總值 / 名義金額				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	%	%	%	%
全數抵押（按貸款估值比率分析）	331,279	38,378	2,129	371,786	—	0.5	10.1	0.1
– 低於50%	140,992	19,715	1,165	161,872	—	0.3	7.100	0.1
– 51%至70%	113,043	12,636	568	126,247	—	0.6	10.9	0.1
– 71%至80%	37,866	4,111	229	42,206	—	0.9	15.2	0.2
– 81%至90%	23,278	1,499	109	24,886	—	1.2	17.3	0.2
– 91%至100%	16,100	417	58	16,575	—	1.6	28.9	0.2
部分抵押(A)：貸款估值比率超過100%	9,529	136	129	9,794	—	3.4	42.0	0.6
– A的抵押品價值	*8,968*	*123*	*104*	*9,195*				
2023年12月31日總計	340,808	38,514	2,258	381,580	—	0.5	11.9	0.1
其中：英國								
全數抵押（按貸款估值比率分析）	*146,739*	*33,597*	*759*	*181,095*	*—*	*0.3*	*9.7*	*0.1*
– 低於50%	*60,403*	*17,629*	*458*	*78,490*	*—*	*0.2*	*8*	*0.1*
– 51%至70%	*49,945*	*11,248*	*207*	*61,400*	*—*	*0.4*	*9.4*	*0.1*
– 71%至80%	*20,293*	*3,275*	*61*	*23,629*	*—*	*0.6*	*13.4*	*0.1*
– 81%至90%	*12,946*	*1,161*	*18*	*14,125*	*—*	*0.8*	*17.5*	*0.1*
– 91%至100%	*3,152*	*284*	*15*	*3,451*	*—*	*1.0*	*41.6*	*0.3*
部分抵押(B)：貸款估值比率超過100%	*317*	*19*	*27*	*363*	*0.1*	*1.7*	*17.5*	*1.4*
– B的抵押品價值	244	15	22	281				
2023年12月31日英國總計	*147,056*	*33,616*	*786*	*181,458*	*—*	*0.3*	*9.9*	*0.1*
其中：香港								
全數抵押	*97,414*	*1,354*	*93*	*98,861*	*—*	*—*	*0.3*	*—*
– 低於50%	*41,903*	*831*	*66*	*42,800*	*—*	*—*	*0.1*	*—*
– 51%至70%	*29,762*	*330*	*15*	*30,107*	*—*	*—*	*0.5*	*—*
– 71%至80%	*5,260*	*48*	*2*	*5,310*	*—*	*0.1*	*0.4*	*—*
– 81%至90%	*8,161*	*61*	*4*	*8,226*	*—*	*0.1*	*1.9*	*—*
– 91%至100%	*12,328*	*84*	*6*	*12,418*	*—*	*0.3*	*1.8*	*—*
部分抵押(C)：貸款估值比率超過100%	*8,973*	*86*	*4*	*9,063*	*—*	*0.9*	*7.8*	*—*
– C的抵押品價值	8,535	81	4	8,620				
2023年12月31日香港總計	*106,387*	*1,440*	*97*	*107,924*	*—*	*0.1*	*0.7*	*—*

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）

	賬面總值 / 名義金額				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	%	%	%	%
全數抵押（按貸款估值比率分析）	310,705	39,906	2,097	352,708	—	0.6	9.9	0.1
– 低於50%	154,337	12,250	1,077	167,664	—	0.7	7.2	0.1
– 51%至70%	102,191	16,989	537	119,717	—	0.5	9.5	0.1
– 71%至80%	25,458	6,770	212	32,440	—	0.5	14.7	0.2
– 81%至90%	17,106	3,388	147	20,641	—	0.5	17.8	0.2
– 91%至100%	11,613	509	124	12,246	—	1.1	18.1	0.3
部分抵押(A)：貸款估值比率超過100%	6,964	143	133	7,240	—	6.9	46.9	1.0
– A的抵押品價值	*6,521*	*123*	*79*	*6,723*				
2022年12月31日總計	317,669	40,049	2,230	359,948	—	0.6	12.1	0.2
其中：英國								
全數抵押（按貸款估值比率分析）	*134,044*	*34,541*	*676*	*169,261*	*—*	*0.4*	*11.1*	*0.1*
– 低於50%	*70,936*	*10,387*	*448*	*81,771*	*—*	*0.6*	*9.4*	*0.1*
– 51%至70%	*43,617*	*14,943*	*158*	*58,718*	*—*	*0.4*	*11.6*	*0.1*
– 71%至80%	*12,849*	*5,922*	*33*	*18,804*	*—*	*0.3*	*19.7*	*0.1*
– 81%至90%	*5,922*	*2,918*	*10*	*8,850*	*—*	*0.2*	*24.5*	*0.1*
– 91%至100%	*720*	*371*	*27*	*1,118*	*—*	*0.2*	*22.5*	*0.6*
部分抵押(B)：貸款估值比率超過100%	*329*	*49*	*12*	*390*	*—*	*0.3*	*9.8*	*0.3*
– B的抵押品價值	237	38	4	279				
2022年12月31日英國總計	*134,373*	*34,590*	*688*	*169,651*	*—*	*0.4*	*11.1*	*0.1*
其中：香港								
全數抵押（按貸款估值比率分析）	*94,949*	*981*	*237*	*96,167*	*—*	*—*	*0.1*	*—*
– 低於50%	*44,740*	*577*	*105*	*45,422*	*—*	*—*	*—*	*—*
– 51%至70%	*28,123*	*256*	*37*	*28,416*	*—*	*—*	*0.3*	*—*
– 71%至80%	*4,167*	*37*	*25*	*4,229*	*—*	*—*	*0.1*	*—*
– 81%至90%	*7,883*	*51*	*27*	*7,961*	*—*	*0.1*	*—*	*—*
– 91%至100%	*10,036*	*60*	*43*	*10,139*	*—*	*0.2*	*—*	*—*
部分抵押(C)：貸款估值比率超過100%	*6,441*	*47*	*1*	*6,489*	*—*	*0.2*	*0.3*	*—*
– C的抵押品價值	6,146	44	1	6,191				
2022年12月31日香港總計	*101,390*	*1,028*	*238*	*102,656*	*—*	*—*	*0.1*	*—*

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：房地產及建築[1]*	非銀行之金融機構	總計	企業及商業	*其中：房地產及建築[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
英國	105,536	*17,852*	18,343	123,879	(1,451)	*(246)*	(231)	(1,682)
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	*80,248*	17,060	*9,372*	*89,620*	*(1,212)*	(212)	*(66)*	*(1,278)*
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	*24,791*	792	*8,971*	*33,762*	*(240)*	(34)	*(165)*	*(405)*
– 其中：其他交易實體	*497*	*—*	*—*	*497*	*1*	*—*	*—*	*1*
法國	27,017	*4,796*	5,701	32,718	(636)	*(53)*	(18)	(654)
德國	6,667	*240*	632	7,299	(74)	*—*	*—*	(74)
瑞士	1,168	*423*	378	1,546	(12)	*(1)*	*—*	(12)
香港	125,340	*48,594*	19,319	144,659	(3,099)	*(2,147)*	(57)	(3,156)
澳洲	12,685	*4,443*	1,564	14,249	(49)	*(1)*	*—*	(49)
印度	10,856	*2,083*	5,315	16,171	(47)	*(7)*	(4)	(51)
印尼	3,100	*162*	411	3,511	(136)	*(58)*	*—*	(136)
中國內地	28,655	*6,709*	7,775	36,430	(313)	*(212)*	(11)	(324)
馬來西亞	5,797	*1,137*	258	6,055	(69)	*(15)*	*—*	(69)
新加坡	15,845	*3,458*	948	16,793	(321)	*(40)*	(1)	(322)
台灣	4,512	*30*	81	4,593	*—*	*—*	*—*	*—*
埃及	899	*45*	86	985	(128)	*(10)*	(1)	(129)
阿聯酋	13,740	*1,979*	823	14,563	(543)	*(296)*	*—*	(543)
美國	26,993	*5,143*	9,155	36,148	(239)	*(101)*	(58)	(297)
墨西哥	11,326	*865*	1,349	12,675	(320)	*(19)*	(5)	(325)
其他	27,519	*3,496*	2,294	29,813	(366)	*(80)*	(18)	(384)
於2023年12月31日	427,655	*101,455*	74,432	502,087	(7,803)	*(3,286)*	(404)	(8,207)

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（續）

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業	*其中：房地產及建築*	非銀行之金融機構	總計	企業及商業	*其中：房地產及建築*	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
英國	104,775	*18,747*	12,662	117,437	(1,522)	*(420)*	(131)	(1,653)
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	*78,249*	17,121	*2,980*	*81,229*	*(1,247)*	(279)	*(6)*	*(1,253)*
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	*26,526*	1,625	*9,682*	*36,208*	*(275)*	(141)	*(125)*	*(400)*
法國	27,571	*4,607*	4,152	31,723	(621)	*(49)*	(4)	(625)
德國	6,603	*252*	713	7,316	(154)	—	(3)	(157)
瑞士	988	*635*	298	1,286	(8)	—	—	(8)
香港	144,256	*58,531*	20,798	165,054	(2,997)	*(1,980)*	(35)	(3,032)
澳洲	11,641	*3,339*	1,157	12,798	(97)	*(1)*	—	(97)
印度	9,052	*1,901*	4,267	13,319	(80)	*(26)*	(10)	(90)
印尼	3,214	*206*	226	3,440	(187)	*(5)*	—	(187)
中國內地	31,790	*7,499*	8,908	40,698	(327)	*(174)*	(30)	(357)
馬來西亞	5,986	*1,351*	180	6,166	(133)	*(38)*	—	(133)
新加坡	15,905	*4,031*	1,192	17,097	(387)	*(44)*	(1)	(388)
台灣	4,701	*36*	65	4,766	(1)	—	—	(1)
埃及	1,262	*111*	101	1,363	(117)	*(6)*	(1)	(118)
阿聯酋	13,503	*2,091*	149	13,652	(674)	*(342)*	—	(674)
美國	28,249	*6,491*	8,640	36,889	(214)	*(95)*	(26)	(240)
墨西哥	9,784	*1,081*	717	10,501	(334)	*(34)*	(1)	(335)
其他	33,922	*3,676*	2,699	36,621	(467)	*(79)*	(15)	(482)
於2022年12月31日	453,202	*114,585*	66,924	520,126	(8,320)	*(3,293)*	(257)	(8,577)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。於第183頁披露的商用物業貸款包括投資於具收益資產的多個行業借款人，並在較少程度上投資於其行業的建築及開發。

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
英國	168,469	19,503	*8,056*	187,972	(209)	(697)	*(339)*	(906)
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	*164,878*	*17,884*	7,975	*182,762*	*(205)*	*(692)*	(336)	*(897)*
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	*3,226*	*141*	81	*3,367*	*(3)*	*(5)*	(2)	*(8)*
– 其中：其他交易實體	*365*	*1,478*	—	*1,843*	*(1)*	—	(1)	*(1)*
法國[1]	436	7,476	*1*	7,912	(13)	(8)	—	(21)
德國	—	165	—	165	—	—	—	—
瑞士	1,770	5,466	—	7,236	(1)	(20)	—	(21)
香港	107,182	31,248	*9,663*	138,430	(2)	(417)	*(286)*	(419)
澳洲	23,001	446	*396*	23,447	(5)	(19)	*(18)*	(24)
印度	1,537	680	*185*	2,217	(4)	(16)	*(12)*	(20)
印尼	58	288	*137*	346	(2)	(11)	*(7)*	(13)
中國內地	7,503	754	*287*	8,257	(3)	(49)	*(39)*	(52)
馬來西亞	2,313	2,115	*882*	4,428	(23)	(87)	*(36)*	(110)
新加坡	8,151	5,589	*521*	13,740	—	(38)	*(17)*	(38)
台灣	5,607	1,370	*309*	6,977	—	(17)	*(4)*	(17)
埃及	—	341	*89*	341	—	(1)	*(1)*	(1)
阿聯酋	1,957	1,325	*440*	3,282	(10)	(62)	*(24)*	(72)
美國	18,340	673	*199*	19,013	(15)	(19)	*(14)*	(34)
墨西哥	8,778	6,215	*2,465*	14,993	(176)	(757)	*(297)*	(933)
其他	5,807	2,959	*1,050*	8,766	(108)	(78)	*(42)*	(186)
於2023年12月31日	360,909	86,613	*24,680*	447,522	(571)	(2,296)	*(1,136)*	(2,867)

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（續）

	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
英國	154,519	16,793	*6,622*	171,312	(227)	(838)	*(449)*	(1,065)
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	*151,188*	*15,808*	6,556	*166,996*	*(222)*	*(828)*	(447)	*(1,050)*
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	*3,331*	*985*	66	*4,316*	*(5)*	*(10)*	(2)	*(15)*
法國[1]	30	76	*9*	106	(14)	(8)	—	(22)
德國	—	234	—	234	—	—	—	—
瑞士	1,378	5,096	—	6,474	—	(20)	—	(20)
香港	101,478	31,409	*8,644*	132,887	(1)	(352)	*(258)*	(353)
澳洲	21,372	456	*396*	21,828	(11)	(18)	*(18)*	(29)
印度	1,078	590	*162*	1,668	(4)	(18)	*(13)*	(22)
印尼	70	278	*141*	348	(1)	(17)	*(12)*	(18)
中國內地	9,305	921	*378*	10,226	(3)	(61)	*(49)*	(64)
馬來西亞	2,292	2,437	*843*	4,729	(27)	(92)	*(31)*	(119)
新加坡	7,501	6,264	*422*	13,765	—	(35)	*(14)*	(35)
台灣	5,428	1,189	*284*	6,617	—	(18)	*(5)*	(18)
埃及	—	310	*83*	310	—	(2)	*(1)*	(2)
阿聯酋	2,104	1,339	*426*	3,443	(14)	(84)	*(41)*	(98)
美國	16,847	704	*213*	17,551	(10)	(31)	*(23)*	(41)
墨西哥	6,124	4,894	*1,615*	11,018	(145)	(593)	*(196)*	(738)
其他	7,295	5,071	*1,150*	12,366	(118)	(108)	*(51)*	(226)
於2022年12月31日	336,821	78,061	*21,388*	414,882	(575)	(2,295)	*(1,161)*	(2,870)

1 於2023年12月31日之其他個人貸款包括Crédit Logement之74.24億美元擔保（2022年12月31日：無）。

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
– 財富管理及個人銀行業務	630,661	54,069	4,233	—	688,963	(621)	(1,551)	(977)	—	(3,149)
– 工商金融業務	464,893	66,688	12,698	49	544,328	(508)	(1,336)	(4,995)	(23)	(6,862)
– 環球銀行及資本市場業務	696,377	14,247	3,002	32	713,658	(119)	(199)	(1,161)	(7)	(1,486)
– 企業中心	75,805	37	6	—	75,848	(1)	(13)	—	—	(14)
於2023年12月31日資產負債表內賬面總值總計	1,867,736	135,041	19,939	81	2,022,797	(1,249)	(3,099)	(7,133)	(30)	(11,511)
– 財富管理及個人銀行業務	253,333	3,811	333	—	257,477	(22)	—	(2)	—	(24)
– 工商金融業務	142,206	16,238	877	—	159,321	(100)	(101)	(102)	—	(303)
– 環球銀行及資本市場業務	250,007	10,752	314	4	261,077	(38)	(34)	(7)	—	(79)
– 企業中心	149	—	—	—	149	—	—	—	—	—
於2023年12月31日資產負債表外名義金額總計	645,695	30,801	1,524	4	678,024	(160)	(135)	(111)	—	(406)
– 財富管理及個人銀行業務	124,747	406	—	—	125,153	(14)	(17)	—	—	(31)
– 工商金融業務	86,021	405	—	—	86,426	(9)	(18)	—	—	(27)
– 環球銀行及資本市場業務	88,229	173	1	—	88,403	(13)	(6)	(1)	—	(20)
– 企業中心	2,201	165	—	—	2,366	(1)	(18)	—	—	(19)
於2023年12月31日按公允值計入其他全面收益之債務工具	301,198	1,149	1	—	302,348	(37)	(59)	(1)	—	(97)
– 財富管理及個人銀行業務	593,424	53,302	3,959	—	650,685	(602)	(1,586)	(980)	—	(3,168)
– 工商金融業務	440,638	82,087	13,072	112	535,909	(484)	(1,620)	(4,988)	(38)	(7,130)
– 環球銀行及資本市場業務	700,267	20,577	3,344	17	724,205	(116)	(463)	(1,116)	—	(1,695)
– 企業中心	83,491	188	8	—	83,687	(3)	(13)	—	—	(16)
於2022年12月31日資產負債表內賬面總值總計	1,817,820	156,154	20,383	129	1,994,486	(1,205)	(3,682)	(7,084)	(38)	(12,009)
– 財富管理及個人銀行業務	239,357	4,388	770	—	244,515	(25)	(1)	—	—	(26)
– 工商金融業務	130,342	20,048	642	—	151,032	(83)	(136)	(81)	—	(300)
– 環球銀行及資本市場業務	229,507	12,059	209	—	241,775	(39)	(56)	(17)	—	(112)
– 企業中心	248	1	—	—	249	—	—	—	—	—
於2022年12月31日資產負債表外名義金額總計	599,454	36,496	1,621	—	637,571	(147)	(193)	(98)	—	(438)
– 財富管理及個人銀行業務	112,591	1,066	—	1	113,658	(17)	(17)	—	—	(34)
– 工商金融業務	71,445	735	—	—	72,180	(9)	(14)	—	—	(23)
– 環球銀行及資本市場業務	75,228	434	—	1	75,663	(10)	(8)	—	—	(18)
– 企業中心	3,347	299	—	—	3,646	(31)	(19)	(1)	—	(51)
於2022年12月31日按公允值計入其他全面收益之債務工具	262,611	2,534	—	2	265,147	(67)	(58)	(1)	—	(126)

客戶及同業貸款其他補充資料

	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	360,909	*2,212*	(571)	*(269)*	(10)	(53)	10
– 第二留置權住宅按揭	396	*21*	(8)	*(5)*	(1)	(1)	2
– 有關住宅物業之擔保貸款	8,593	*90*	(20)	*(14)*	2	(8)	2
– 其他有抵押個人貸款	29,481	*157*	(42)	*(24)*	8	(2)	2
– 信用卡	24,680	*352*	(1,136)	*(203)*	(577)	(571)	108
– 其他無抵押個人貸款	21,251	*659*	(1,048)	*(331)*	(380)	(663)	99
– 汽車融資	2,212	*14*	(42)	*(8)*	(61)	(28)	3
其他個人貸款	86,613	*1,293*	(2,296)	*(585)*	(1,009)	(1,273)	216
個人貸款	447,522	*3,505*	(2,867)	*(854)*	(1,019)	(1,326)	226
– 農業、林業及漁業	7,181	*312*	(130)	*(64)*	(21)	(9)	—
– 採礦及採石	7,223	*325*	(101)	*(83)*	27	(49)	—
– 製造業	85,333	*1,899*	(1,143)	*(860)*	(355)	(273)	11
– 電力、煤氣、蒸汽及空調供應	14,355	*255*	(119)	*(88)*	(26)	(10)	—
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,262	*102*	(63)	*(51)*	(44)	(2)	—
– 房地產及建築	101,455	*5,883*	(3,286)	*(2,561)*	(1,358)	(1,191)	6
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	79,121	*2,362*	(1,341)	*(1,134)*	(124)	(447)	12
– 運輸及倉儲	21,456	*445*	(230)	*(160)*	(87)	(42)	—
– 住宿及飲食	15,874	*1,058*	(257)	*(112)*	(33)	(26)	—
– 出版、視聽及廣播	19,731	*210*	(173)	*(50)*	(106)	(73)	—
– 專業、科學及技術活動	26,753	*740*	(401)	*(306)*	(262)	(110)	1
– 行政及後勤服務	22,203	*597*	(268)	*(174)*	39	(137)	—
– 公共行政及防務、强制性社會保障	1,042	—	—	—	—	—	—
– 教育	1,460	*46*	(15)	*(4)*	(1)	(22)	—
– 健康及護理	4,236	*183*	(56)	*(26)*	40	(7)	—
– 藝術、娛樂及消閑	1,961	*99*	(42)	*(31)*	15	(8)	—
– 其他服務	8,355	*318*	(153)	*(90)*	22	(181)	12
– 家居活動	694	—	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	101	—	—	—	—	—	—
– 政府	5,827	*205*	(12)	*(10)*	(15)	—	—
– 資產抵押證券	32	—	(13)	—	—	—	—
企業及商業貸款	427,655	*15,039*	(7,803)	*(5,804)*	(2,289)	(2,587)	42
非銀行之金融機構	74,432	*810*	(404)	*(322)*	(168)	(9)	—
批發貸款	502,087	*15,849*	(8,207)	*(6,126)*	(2,457)	(2,596)	42
客戶貸款	949,609	*19,354*	(11,074)	*(6,980)*	(3,476)	(3,922)	268
同業貸款	112,917	*2*	(15)	*(2)*	53	—	—
於2023年12月31日	1,062,526	*19,356*	(11,089)	*(6,982)*	(3,423)	(3,922)	268

客戶及同業貸款其他補充資料（續）

	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	336,821	*2,042*	(575)	*(270)*	180	(48)	26
– 第二留置權住宅按揭	379	*6*	(6)	*(3)*	9	(1)	4
– 有關住宅物業之擔保貸款	1,367	*125*	(34)	*(30)*	(11)	(9)	2
– 其他有抵押個人貸款	32,106	*206*	(55)	*(30)*	(16)	(5)	1
– 信用卡	21,388	*260*	(1,161)	*(160)*	(638)	(471)	126
– 其他無抵押個人貸款	20,880	*687*	(1,008)	*(305)*	(655)	(660)	119
– 汽車融資	1,941	*13*	(31)	*(7)*	39	(18)	5
其他個人貸款	78,061	*1,297*	(2,295)	*(535)*	(1,272)	(1,164)	257
個人貸款	414,882	*3,339*	(2,870)	*(805)*	(1,092)	(1,212)	283
– 農業、林業及漁業	6,571	*261*	(122)	*(68)*	(32)	(42)	—
– 採礦及採石	8,120	*233*	(172)	*(146)*	(24)	(46)	—
– 製造業	87,460	*2,065*	(1,153)	*(896)*	(191)	(171)	3
– 電力、煤氣、蒸汽及空調供應	16,478	*277*	(108)	*(67)*	(75)	(16)	—
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,993	*26*	(21)	*(13)*	3	(1)	—
– 房地產及建築	114,585	*5,651*	(3,293)	*(2,232)*	(1,630)	(310)	8
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	82,429	*2,810*	(1,666)	*(1,344)*	(344)	(667)	8
– 運輸及倉儲	24,686	*556*	(248)	*(153)*	(13)	(82)	1
– 住宿及飲食	17,174	*789*	(244)	*(82)*	103	(29)	—
– 出版、視聽及廣播	18,388	*277*	(117)	*(59)*	9	(47)	1
– 專業、科學及技術活動	17,935	*542*	(272)	*(200)*	(81)	(31)	1
– 行政及後勤服務	25,077	*980*	(408)	*(293)*	(27)	(27)	1
– 公共行政及防務、強制性社會保障	1,180	*—*	(1)	*—*	5	—	—
– 教育	1,593	*87*	(31)	*(22)*	1	(3)	—
– 健康及護理	3,902	*266*	(90)	*(67)*	(30)	(7)	1
– 藝術、娛樂及消閑	1,862	*146*	(77)	*(57)*	1	(17)	—
– 其他服務	12,471	*589*	(274)	*(219)*	120	(92)	7
– 家居活動	744	*—*	—	*—*	—	—	—
– 境外組織及機構活動	47	*—*	—	*—*	1	—	1
– 政府	9,475	*270*	(10)	*(7)*	(5)	—	—
– 資產抵押證券	32	*—*	(13)	*—*	(4)	—	—
企業及商業貸款	453,202	*15,825*	(8,320)	*(5,925)*	(2,213)	(1,588)	32
非銀行之金融機構	66,924	*469*	(257)	*(137)*	(165)	(1)	1
批發貸款	520,126	*16,294*	(8,577)	*(6,062)*	(2,378)	(1,589)	33
客戶貸款	935,008	*19,633*	(11,447)	*(6,867)*	(3,470)	(2,801)	316
同業貸款	104,544	*82*	(69)	*(22)*	(53)	—	—
於2022年12月31日	1,039,552	*19,715*	(11,516)	*(6,889)*	(3,523)	(2,801)	316

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督。滙豐控股面臨的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險（以利率風險及匯兌風險形式）。

滙豐控股的信貸風險主要乃由於與集團附屬公司交易所導致。

滙豐控股的最大信貸風險承擔源自兩個部分：

– 資產負債表上的金融資產，風險承擔上限相等於賬面值（請參閱第338頁）；及
– 財務擔保及其他擔保，風險承擔上限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34）。

就衍生工具資產結餘而言（請參閱第338頁），若交易對手違責，並因而產生有關信貸風險的風險承擔淨額，滙豐便有可依法強制執行之對銷權利。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額基準結算該等數額，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。對銷額亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

於2023年12月31日，與衍生工具資產結餘相關的對銷總額為30億美元（2022年：31億美元）。

貸款及金融投資（包括集團內部貸款及美國國債和債券）的信貸質素為「強勁」，其中100%風險承擔並未逾期或減值（2022年：100%）。有關信貸質素分類的詳情，請參閱第148頁。

財資風險

目錄

203 概覽
203 財資風險管理
205 其他集團風險
206 2023年資本風險
210 2023年之流動資金及資金風險
213 2023年結構性匯兌風險
214 2023年銀行賬項利率風險

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，包括結構性及交易匯兌風險承擔對集團盈利或資本造成不利影響和市場利率變動的風險，以及退休金及保險風險。

財資風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境所帶動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、匯兌及市場風險，以配合業務策略，同時符合監管機構及壓力測試相關的規定。

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，於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

風險管理架構是集團政策的支柱，當中納入多項計量標準，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、結構性及交易匯兌風險，以及銀行賬項利率風險。

詳情請參閱《於2023年12月31日的第三支柱資料披露》。

財資風險管理

2023年的主要發展

- 繼2023年第一季備受關注的銀行倒閉事件後，我們審視流動資金監察及指標假設，作為內部流動資金充足程度評估程序周期一部分，確保有關措施繼續涵蓋已識別及新浮現風險。
- 2023年，我們恢復派發季度股息的政策，董事會批准三次股息每股0.1美元。我們於2023年宣布70億美元的股份回購。
- 英倫銀行金融政策委員會將英國逆周期緩衝資本比率從1%調高一倍至2%，自2023年7月起生效，與通常滯後12個月實施的安排一致。有關變動令普通股權一級資本要求增加0.2個百分點。
- 由於市場重新評估主要經濟體的通脹趨勢，導致利率預期出現波動，而我們進一步穩固淨利息收益。
- 繼2023年第一季收購英國矽谷銀行後，我們於6月成立HSBC Innovation Banking，整合英國矽谷銀行的專業能力，接通集團的國際網絡。我們現正將HSBC Innovation Banking整合至集團業務。是項收購以現有資源提供資金，對集團流動資金覆蓋比率和普通股權一級比率的影響微不足道。
- 2023年第四季，我們將法國零售銀行業務重新分類為持作出售用途，確認20億美元虧損。於第一季，我們確認該業務部分減值撥回21億美元。年內的淨額為1億美元有利影響。2024年1月1日，我們完成該業務的出售，而普通股權一級資本並無大幅增加。
- 於2022年訂立協議出售加拿大銀行業務後，預計交易將於2024年第一季結束時完成。出售相關的增益預期會令截至2023年12月31日的普通股權一級比率增加約1.2個百分點。

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206至207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210至211頁。有關銀行賬項利率風險的定量披露資料，請參閱第214至216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，唯不包括退休金風險及保險風險。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退休金風險，而保險風險則由環球保險業務行政總裁負責。

資本風險、流動資金風險、銀行賬項利率風險、結構性匯兌風險及交易匯兌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，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監督。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。保險風險由環球保險風險管理會議進行監督，會議主席為環球保險業務風險管理及管治總監。

資本、流動資金及資金風險管理程序

評估及承受風險水平

環球資本管理架構是集團資本管理政策的支柱。此架構載列釐定我們主要資本承受風險水平的方針，包括普通股權一級資本、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，列出基於滙豐業務模式、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產生的監管及內部資本資源和規定。我們對資本充足程度的評估是透過對各項風險的評估而進行。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、結構性匯兌風險、銀行賬項利率風險及集團風險。氣候風險亦被視為內部資本充足程度評估程序的一部分，而我們正持續制訂評估方法。集團內部資本充足程度評估程序為釐定綜合資本承受風險水平和目標比率提供指引，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，藉以釐定本身的承受風險水平和比率。

滙豐控股乃各附屬公司的符合自有資金及合資格負債最低規定的債務之提供者，這包括股權資本及非股權資本。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。自有資金及合資格負債最低規定的債務包括可撇減或轉換為資本資源的自有資金及負債，以在銀行倒閉時吸納損失或進行資本重組。根據我們的現有架構及業務模式，滙豐擁有三個解決方案集團：歐洲解決方案集團、亞洲解決方案集團以及美國解決方案集團。除該等解決方案集團外，亦有若干規模較小的實體。

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。

控股公司集團保留由現金及其他高質素流動資產組成的重大控股資本緩衝，這是長期以來的政策。該等資本緩衝於2023年12月31日超過270億美元，符合承受風險水平範圍。

我們按照風險管理架構實施健全管治，致力確保管理層能夠監督集團及公司層面的流動資金及資金風險。我們根據全球一致的政策、程序及報告準則，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權區及時履行到期責任。

營運公司須於任何時間均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，藉以確保營運公司具備周全的策略、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，亦就各主要公司有效管理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嚴格審查及質詢，以確保集團政策及監控措施的方針及應用均貫徹一致。

規劃及表現

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根據計劃予以監察及管理。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的紀律，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實體，協助把握回報高於內部最低水平的已識別機會，實現增長目標，並符合監管規定及滿足經濟資本需要。我們使用平均有形股本回報率計量指標及相關經濟利潤計量指標評估及管理業務回報。

資金及流動資金計劃亦構成董事會所批准的財務資源計劃的一部分。董事會層面承受風險水平的指標為流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，以及內部流動資金計量指標。此外，我們採用一套較廣泛的指標以管理適當的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措施。滙豐密切監察日後監管規定的發展，並繼續評估該等變化對集團資本及流動資金要求的影響，特別是與英國實施巴塞爾協定3改革（「巴塞爾協定3.1」）尚未推行措施涉及的相關規定。

監管發展

巴塞爾協定3.1落實後，集團的比率日後將會出現變化。審慎監管局已就英國的實施發布諮詢文件，建議實施日期為2025年7月1日。審慎監管局亦發布一系列與部分巴塞爾協定3.1規定相關的接近最終規則。我們目前正評估有關規則實施後的影響。

巴塞爾協定3.1下的風險加權資產推算結果下限擬設有四年半過渡規定。推算結果下限所產生的任何影響預期將於過渡期接近尾聲時出現。

監管報告的程序和監控

監管報告的質素依然是管理層及監管機構所關注的重點。我們正在推行一項全面的計劃，就監管報告加強環球程序、提升一致性及完善監控。

持續推行的工作計劃重點處理集團的重大監管報告，並會分多年進行。計劃包括增強數據、報告制度轉型及提升報告編製程序的監控環境。

計劃推進的同時，隨著我們實行建議的改革並繼續加強對程序的監控，集團部分監管比率（例如普通股權一級比率、流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率）可能會受到進一步影響。

壓力測試和復元及解決方案規劃

集團採用壓力測試，讓管理層了解承受內部及外部衝擊（例如環球經濟衰退或系統崩潰）所需的資本及流動資金。我們亦會利用壓力測試結果作為指引，以提供依據制訂減低風險措施、透過有形股本分配納入全球業務表現的衡量指標，以及復元及解決方案規劃，並在分析顯示資本、流動資金及／或回報未能達標時重新評估業務計劃。

除一系列內部壓力測試外，集團在多個司法權區須進行監管規定的壓力測試，當中包括英倫銀行、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。我們通過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評估內部資本及流動資金要求時，會採用該等監管規定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的壓力測試結果均屬制訂監管規定最低比率及緩衝水平的依據。

我們為集團及旗下各主要公司備有復元計劃，當中載列在一系列或會導致違反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方案。

集團復元計劃制訂架構和管治安排，協助滙豐恢復穩定和業務可增長的狀況，從而降低因異常營運壓力或市場出現系統性問題導致集團陷入困境的可能性。當企業狀況惡化，並有可能違反承受風險水平和監管最低規定，以致管理層認為應採用壓力境況，我們的重要實體復元計劃就此提供周詳措施。這有助確保滙豐實體能夠穩定財務狀況，並在壓力環境下從財務虧損中復元。

集團亦具備能力和資源，並設有安排以應對滙豐可能因未能復元而需要監管機構協助解決的事件，唯此屬於不大可能發生的情況。繼滙豐於2021年10月首次提交解決能力自我評估報告後，集團及英倫銀行於2022年6月公開披露滙豐就英倫銀行解決能力評估架構取得的進展。此後，滙豐持續提升解決能力，並於2023年10月提交第二份自我評估報告，隨後於2024年1月向英倫銀行提供更新資料。集團和英倫銀行將於

2024年6月進一步公開披露滙豐就解決能力評估架構取得的進展。

總括而言，滙豐的復元與解決方案規劃有助確保集團的財務及營運穩定性。集團致力進一步提升復元與解決能力，當中包括解決能力評估架構相關的項目。

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，尤其是貸款、存款和非為交易用途而持有或用作對沖交易用途持倉的金融工具。利率風險在其相關的經濟風險能對沖時則可轉移至環球財資業務。對沖一般透過利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬環球財資業務無法對沖經濟風險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。

環球財資業務採用多項衡量指標監控銀行賬項利率風險，包括：

– 淨利息收益敏感度；
– 銀行業務淨利息收益敏感度；及
– 股東權益經濟價值敏感度。

淨利息收益及銀行業務淨利息收益敏感度

我們管理非交易賬項利率風險時，其中重要一環是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）。此項監察工作於實體及集團層面進行，每年監測一系列利率境況。

淨利息收益敏感度數字顯示在靜態的資產負債規模及結構下，預計孳息曲線的慣常變動所帶來的影響，但結餘受對利率敏感的提前還款影響的若干按揭產品則屬例外。上述敏感度的計算並未計及環球財資業務或風險所源自的業務為減輕利率變動影響而採取的行動。

計算淨利息收益敏感度時假設所有期限的利率在「上移」境況下均以相同幅度移動。計算在「下移」境況下的敏感度時，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。

於2023年，集團實施一項額外衡量指標，以衡量並管理淨利息收益對利率震盪的敏感度。現時，集團除監察淨利息收益敏感度外，亦監察銀行業務淨利息收益敏感度。滙豐的交易賬項資產之中，以銀行賬項負債撥付的數量龐大，如此撥付會帶來內部轉撥收益，而淨利息收益敏感度衡量指標並不計該收益的敏感度。銀行業務淨利息收益敏感度在淨利息收益敏感度之上加設一項調整，藉以計及上述情況。於往後日子，銀行業務淨利息收益敏感度將會是我們監察及管理銀行賬項利率風險的主要指標。

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。這相當於股東權益的當前賬面值再加上此境況下未來淨利息收益的現值。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佔資本來源的百分比。

滙豐銀行賬項利率風險的風險管理詳情載於集團《於2023年12月31日的第三支柱資料披露》。

其他集團風險

非交易賬項匯兌風險

結構性匯兌風險

結構性匯兌風險源自海外業務的資產淨額或資本投資，以及任何相關對沖項目。海外業務界定為附屬公司、聯營公司、合營安排或分行，其活動以公司報告貨幣以外的貨幣進行。一家公司的功能報告貨幣通常是其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構性風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，正是我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關海外業務各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

滙豐管理結構性匯兌風險之主要目的，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大致免受匯率變動影響。我們只會在具資本效益的情況下對沖結構性匯兌風險，並設有批准限額。我們透過結合淨投資對沖及經濟對沖的方式以達致對沖目的。對沖持倉受到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。

有關結構性匯兌風險的詳情，請參閱第213頁。

交易匯兌風險

交易匯兌風險主要來自銀行賬項中以營運公司報告貨幣以外的貨幣產生損益或按公允值計入其他全面收益儲備的每日交易。透過損益產生的交易匯兌風險會定期轉移至資本市場及證券服務業務，並在限額內予以管理，但因時差或其他原因產生的有限剩餘匯兌風險除外。透過其他全面收益儲備產生的交易匯兌風險由環球財資業務按獲准的承受水平予以管理。

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旗下各項業務；從各項業務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；及維持短期流動資產供應以供於特殊情況下運用。

滙豐控股面對的主要市場風險為銀行賬項利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持資金水平、提供予附屬公司的貸款、於長期金融資產的投資、金融負債（包括已發行債務資本）及結構性匯兌對沖。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進行監察。

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兌風險，亦使用遠期外匯合約管理其結構性匯兌風險。

有關銀行賬項利率風險的定量披露，請參閱第214至216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。我們最重要的界定福利計劃多年來均不接受新加入的成員，而大多數計劃（包括英國最大的計劃）亦不累計日後權益。

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出之投資選擇產生的投資回報而有改變。雖然滙豐就界定供款計劃面臨的市場風險較低，但集團仍須承擔營運風險及聲譽風險。

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，繼而觸發資產（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的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，包括審視消除風險的機遇。

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指標，例如股市或物業估值指數或負債特點。上述指標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中約50%退休人士的負債。

2023年資本風險

資本概覽

資本充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2023年12月31日	2022年12月31日
風險加權資產（十億美元）		
信貸風險	**683.9**	679.1
交易對手信貸風險	**35.5**	37.1
市場風險	**37.5**	37.6
營運風險	**97.2**	85.9
風險加權資產總額	**854.1**	839.7
按過渡基準呈列資本（十億美元）		
普通股權一級資本	**126.5**	119.3
一級資本	**144.2**	139.1
資本總額	**171.2**	162.4
按過渡基準呈列資本比率（%）		
普通股權一級比率	**14.8**	14.2
一級比率	**16.9**	16.6
總資本比率	**20.0**	19.3
按終點基準呈列資本（十億美元）		
普通股權一級資本	**126.5**	119.3
一級資本	**144.2**	139.1
資本總額	**167.1**	157.2
按終點基準呈列資本比率（%）		
普通股權一級比率	**14.8**	14.2
一級比率	**16.9**	16.6
總資本比率	**19.6**	18.7
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值（十億美元）	**647.5**	647.0
現金流出淨額總值（十億美元）	**477.1**	490.8
流動資金覆蓋比率（%）	**136**	132
穩定資金淨額比率		
可動用穩定資金總額（十億美元）	**1,601.9**	1,152.0
規定穩定資金總額（十億美元）	**1,202.4**	1,138.4
穩定資金淨額比率（%）	**133**	136

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《資本規定規例及指引》、《資本規定規例2》及《審慎監管局規則手冊》（「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。

流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均月底數值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。

監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與提交的監管申報所載列者，可能會出現輕微變動。如差額重大，我們將在往後期間重列。

自有資金資料披露

（經審核）

參考*		於下列日期 2023年12月31日 百萬美元	2022年12月31日 百萬美元
	普通股權一級資本：票據及儲備		
1	資本票據及相關股份溢價賬	22,964	23,406
	– 普通股	22,964	23,406
2, 3	保留盈利、累計其他全面收益（及其他儲備）[1]	128,419	121,609
5	少數股東權益（可計入綜合普通股權一級之金額）	3,917	4,444
5a	獨立審閱利潤淨額（已扣除任何可預見支出或股息）	10,568	8,633
6	**監管規定調整前普通股權一級資本**[1]	165,868	158,092
28	普通股權一級之監管規定調整總額[1]	(39,367)	(38,801)
29	**普通股權一級資本**	126,501	119,291
36	監管規定調整前額外一級資本	17,732	19,836
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(70)	(60)
44	**額外一級資本**	17,662	19,776
45	**一級資本**	144,163	139,067
51	監管規定調整前二級資本	28,148	24,779
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,107)	(1,423)
58	**二級資本**	27,041	23,356
59	**資本總額**	171,204	162,423

** 參考索引為審慎監管局範本中適用並有數值之對應項目的編號。*

1 採納IFRS 17「保單」後，過往按IFRS 4「保單」公布的比較數字就2022年予以重列，對普通股權一級資本和資本總額並無影響。

於2023年12月31日，我們的普通股權一級資本比率由2022年12月31日的14.2%上升至14.8%，反映普通股權一級資本增加72億美元，但部分升幅被風險加權資產增加144億美元抵銷。普通股權一級資本比率於年內整體上升的主要原因包括：

- 主要通過利潤減除股息及股份回購產生資本，因而產生1個百分點升幅；
- 主要由於預期超額虧損及無形資產導致監管規定減額增加，因而產生0.3個百分點跌幅；及
- 由於匯兌波動的不利影響減少及相關風險加權資產淨增加，因而產生0.1個百分點跌幅。

交通銀行減值對我們的資本和普通股權一級比率影響不大，因為減值提撥部分抵銷監理資本限額扣減的降幅。就監管資本而言，儘管從交通銀行收取的股息可增加資本，但我們應佔交通銀行利潤並無資本增值作用。

我們於2023年12月31日的第二A支柱規定（根據指定時間評估由審慎監管局的個別資本規定釐定）相當於風險加權資產的2.6%，其中1.5%需由普通股權一級資本滿足。於2023年，我們一直符合審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

風險加權資產

按環球業務列示之風險加權資產

	財富管理及個人銀行 十億美元	工商金融[1] 十億美元	環球銀行及資本市場[1] 十億美元	企業中心 十億美元	風險加權資產總值 十億美元
信貸風險	155.3	319.1	131.5	78.0	683.9
交易對手信貸風險	1.9	1.5	32.0	0.1	35.5
市場風險	1.3	1.0	22.2	13.0	37.5
營運風險	34.4	32.9	32.8	(2.9)	97.2
於2023年12月31日	192.9	354.5	218.5	88.2	854.1
於2022年12月31日	182.9	342.4	225.9	88.5	839.7

1 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。

按法律實體列示之風險加權資產[1]

	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	風險加權資產總值
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
信貸風險	110.7	73.4	314.0	17.1	59.3	27.1	25.9	48.0	8.4	683.9
交易對手信貸風險	0.3	17.8	8.7	0.7	3.1	0.5	0.7	3.7	—	35.5
市場風險[2]	0.2	22.7	27.4	2.8	2.6	0.8	0.7	1.6	9.3	37.5
營運風險	18.0	17.6	46.6	3.7	7.2	3.5	5.3	6.3	(11.0)	97.2
於2023年12月31日	129.2	131.5	396.7	24.3	72.2	31.9	32.6	59.6	6.7	854.1
於2022年12月31日	110.9	127.0	407.0	22.5	72.5	31.9	26.7	60.3	8.1	839.7

1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
2 由於集團內之分散效應，市場風險的風險加權資產並非各法律實體相加的總和。

按主要因素以環球業務列示之風險加權資產變動

	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	工商金融[1]	環球銀行及資本市場[1]	企業中心	市場風險	風險加權資產總值
	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2023年1月1日之風險加權資產	181.2	341.3	202.3	77.3	37.6	839.7
資產規模[2]	15.6	3.2	3.2	2.6	1.6	26.2
資產質素	2.8	1.5	(0.6)	(1.2)	—	2.5
模型更新	(1.3)	(0.1)	(0.3)	—	(0.9)	(2.6)
方法及政策	(6.2)	(1.8)	(7.5)	(3.5)	(0.9)	(19.9)
收購及出售	(1.3)	8.0	(0.7)	0.1	0.1	6.2
匯兌變動[3]	0.8	1.4	(0.1)	(0.1)	—	2.0
風險加權資產總值變動	10.4	12.2	(6.0)	(2.1)	(0.1)	14.4
於2023年12月31日之風險加權資產	191.6	353.5	196.3	75.2	37.5	854.1

1 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。
2 資產規模的變動包括營運風險的風險加權資產增加，此乃由收入帶動。
3 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出。

按主要因素以法律實體列示之風險加權資產變動[1]

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險										
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	市場風險	風險加權資產總值
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	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2023年1月1日之風險加權資產	110.8	106.5	378.4	20.8	69.5	31.1	26.2	58.0	0.8	37.6	839.7
資產規模[2]	5.1	0.2	5.8	1.8	0.4	(0.2)	2.9	12.1	(3.5)	1.6	26.2
資產質素	2.3	(0.9)	(1.9)	(1.0)	0.8	0.3	(0.5)	3.3	0.1	—	2.5
模型更新	(1.0)	(0.3)	(0.4)	0.1	—	—	—	(0.1)	—	(0.9)	(2.6)
方法及政策	(4.0)	0.8	(11.2)	(0.3)	(1.1)	(0.7)	0.2	(2.5)	(0.2)	(0.9)	(19.9)
收購及出售	9.5	(0.2)	(0.1)	—	—	—	—	(3.2)	0.1	0.1	6.2
匯兌變動[3]	6.3	2.7	(1.3)	0.1	—	0.6	3.1	(9.6)	0.1	—	2.0
風險加權資產總值變動	18.2	2.3	(9.1)	0.7	0.1	—	5.7	—	(3.4)	(0.1)	14.4
於2023年12月31日之風險加權資產	129.0	108.8	369.3	21.5	69.6	31.1	31.9	58.0	(2.6)	37.5	854.1

1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
2 資產規模的變動包括營運風險的風險加權資產增加，此乃由收入帶動。
3 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出。

風險加權資產於年內增加144億美元，此乃由於貸款增加、營運風險的風險加權資產上升、業務收購及匯兌變動導致344億美元增幅，但部分增幅被方法及政策變動導致199億美元減幅所抵銷。

資產規模

資產規模風險加權資產增加262億美元，當中包括淨利息收益增長導致營運風險的風險加權資產上升104億美元。

財富管理及個人銀行業務風險加權資產增加156億美元，主要由於亞洲、英國及墨西哥零售貸款擴充，以及亞洲和其他交易實體的主權風險承擔增加，包括營運風險的風險加權資產上升29億美元。

工商金融業務風險加權資產增加32億美元，反映營運風險的風險加權資產增加52億美元，以及多個實體的主權風險承擔增加，但亞洲、美國及歐洲的企業貸款錄得淨減少抵銷部分增幅。

環球銀行及資本市場業務風險加權資產增加32億美元，主要是由於營運風險的風險加權資產上升40億美元，以及多個實體的主權風險承擔增加，但亞洲及歐洲的貸款下跌抵銷部分增幅。

企業中心業務風險加權資產增加26億美元，主要是由於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的企業風險承擔增加。

資產質素

資產質素導致風險加權資產增加25億美元，原因是以亞洲、美國及歐洲為主的信貸風險評級產生變化及貸款組合成分轉變。

模型更新

模型更新令風險加權資產減少26億美元，主要由於取得審慎監管局批准有關變動後，我們對多邊發展銀行風險承擔的風險管理方針有變，以及英國業務實施違責風險承擔按揭模型及遞增風險準備模型的調整。

方法及政策

方法及政策所致的風險加權資產減幅為199億美元，主要由於香港住宅按揭風險權重相關監管規定變動而產生減幅77億美元，以及以亞洲及歐洲為主的信貸風險參數修訂。

收購及出售

收購及出售所致的風險加權資產增幅為62億美元，主要由於收購英國矽谷銀行產生增幅96億美元，但出售阿曼業務導致的減幅32億美元抵銷部分增幅。

匯兌變動導致風險加權資產總額增加20億美元。

槓桿比率[1]

	於下列日期	
	2023年12月31日	2022年12月31日
	十億美元	十億美元
一級資本（槓桿）	**144.2**	139.1
槓桿比率風險總額	**2,574.8**	2,417.2
	%	%
槓桿比率	**5.6**	5.8

1 槓桿比率的計算符合審慎監管局的英國槓桿規則，當中包括IFRS 9過渡安排，但不包括可向中央銀行申索的款項。

於2023年12月31日，槓桿比率由2022年12月31日的5.8%下降至5.6%。槓桿風險承擔的增幅主要來自資產負債表規模增長，導致槓桿比率下跌0.4個百分點，而部分跌幅被一級資本上升產生0.2個百分點升幅所抵銷。

於2023年12月31日，3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.9%的槓桿緩衝比率，當中0.7%為額外槓桿緩衝比率，0.2%為逆周期槓桿緩衝比率。此等緩衝分別相當於180億美元及51億美元的資本價值。

監管及其他發展

於2023年9月，審慎監管局就英國實施巴塞爾協定3.1宣布若干變動，並建議新的實施日期為2025年7月1日。有關於2022年11月進行的諮詢，詳情載於集團*《於2022年12月31日的第三支柱資料披露》*第6頁。我們目前正評估諮詢文件及實施上的困難（包括提交數據），以檢視有關變動首次實施時會對風險加權資產造成的影響。巴塞爾協定3.1下的風險加權資產推算結果下限現時建議設立四年半過渡期。推算結果下限所產生的任何影響預計將於過渡期接近尾聲時出現。

IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排

我們已就IFRS 9採納《資本規定規例》中的監管規定過渡安排，包括第473a條中的第四段。有關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。本節的列表乃根據有關安排呈列我們的資本和比率，包括終點數字。

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，從而提高公司的透明度。

詳情請參閱預期將於2024年2月21日或前後於www.hsbc.com/investors刊發的《於2023年12月31日的第三支柱資料披露》。

2023年之流動資金及資金風險

流動資金衡量指標

於2023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。

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。

各營運公司均維持充足穩定的資金狀況，並採用穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估。

除了監管規定的衡量指標外，集團採用一套廣泛的指標來管理流動資金及資金狀況。

以下章節將會分析集團的平均流動資金及資金狀況。

營運公司的流動資金[1]

	於2023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）[2]	201	118	59	158
英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）[3]	148	132	89	116
香港上海滙豐銀行 – 香港分行[4]	192	147	77	127
滙豐新加坡[5]	292	26	9	174
恒生銀行	254	52	21	163
滙豐中國	170	24	14	139
美國滙豐銀行	172	82	48	131
滙豐（歐洲大陸）[6,7]	158	83	52	137
中東滙豐 – 阿聯酋分行	281	13	5	163
加拿大滙豐	164	21	13	129
墨西哥滙豐	149	8	5	124
	於2022年12月31日			
HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）[2]	226	136	60	164
英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）[3]	143	128	90	115
香港上海滙豐銀行 – 香港分行[4]	179	147	82	130
滙豐新加坡[5]	247	21	9	173
恒生銀行	228	50	22	156
滙豐中國	183	23	13	132
美國滙豐銀行	164	85	52	131
滙豐（歐洲大陸）[6]	151	55	37	132
中東滙豐 – 阿聯酋分行	239	12	5	158
加拿大滙豐	149	22	15	122
墨西哥滙豐	155	8	5	129

1 上表呈列的流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率乃按平均值計算。流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。
2 HSBC UK Bank plc指英國滙豐流動資金集團，當中包括五個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd、HSBC Innovation Bank Limited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。
3 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。
4 香港上海滙豐銀行 – 香港分行屬香港上海滙豐銀行的重大業務，就流動資金及資金風險而言，以獨立營運實體方式受到監控。
5 滙豐新加坡旗下包括滙豐銀行（新加坡）有限公司及香港上海滙豐銀行 – 新加坡分行。其已按當地監管機構的批准，在國家層面監控流動資金風險及資金風險。
6 為響應歐盟金融業資本要求指令對中介控股公司的規定，滙豐（歐洲大陸）於2022年11月30日獲得對HSBC Germany和HSBC Bank Malta的控制權。流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率平均值包括納入兩個實體後於2022年11月起造成的影響。
7 滙豐（歐洲大陸）的穩定資金淨額比率包括出售法國零售銀行業務的影響。

綜合流動資金衡量指標

穩定資金淨額比率

我們根據審慎監管局的穩定資金淨額比率規則管理資金風險。集團於2023年12月31日以前四季平均值計算所得的穩定資金淨額比率為133%。

	於下列日期[1]		
	2023年12月31日 十億美元	2023年6月30日 十億美元	2022年12月31日 十億美元
可動用穩定資金總額（十億美元）	1602	1,575	1,552
規定穩定資金總額（十億美元）	1202	1,172	1,138
穩定資金淨額比率（%）	133	134	136

1 上列集團穩定資金淨額比率數字為平均值，按之前四季平均值計。

流動資金覆蓋比率

於2023年12月31日，實體層面的高質素流動資產平均為7,950億美元（2022年12月31日：8,120億美元）。集團綜合方法包括為反映集團實體流動資金轉換限制的影響而產生的扣除，因而導致流動資金覆蓋比率的高質素流動資產及流動資金覆蓋比率的流入額分別平均產生1,470億美元及70億美元的調整額。此外，以上方法於2023年作出改良，以計及更準確的不可轉換貨幣。

	於下列日期[1]		
	2023年12月31日 十億美元	2023年6月30日 十億美元	2022年12月31日 十億美元
高質素流動資產（營運公司層面）	**795**	796	812
因應《歐盟委員會授權法案》就轉讓限制作出的調整[2]	**(154)**	(172)	(174)
集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產	**648**	631	647
流出淨額	**477**	478	491
流動資金覆蓋比率（%）	**136**	132	132

1 上述集團流動資金覆蓋比率根據平均值計算，以之前12個月平均值計。
2 包括對營運公司高質素流動資產及流入額作出的調整，以反映流動資金轉換的限制。

流動資產

作出1,470億美元的扣減後，集團平均流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產為6,480億美元（2022年12月31日：6,470億美元），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（2022年12月31日：97%）。

下表反映於2023年12月31日按資產類別及貨幣劃分的平均流動資金組合成分。

按資產類別列示的流動資金組合[1]

	流動資金組合 十億美元	**現金 十億美元**	**第一級[2] 十億美元**	**第二級[2] 十億美元**
現金及於中央銀行之結餘	**310**	**310**	**—**	**—**
中央及地方政府債券	**319**	**—**	**303**	**16**
地區政府公營企業	**2**	**—**	**2**	**—**
國際組織及多邊發展銀行	**10**	**—**	**10**	**—**
備兌債券	**6**	**—**	**2**	**4**
其他	**1**	**—**	**—**	**1**
2023年12月31日總計	**648**	**310**	**317**	**21**
2022年12月31日總計	647	344	284	19

1 集團流動資產數據根據平均值計算。
2 根據歐盟規例的定義，第一級資產指「流通程度及信貸質素極高的資產」，而第二級資產指「流通程度及信貸質素高的資產」。

按貨幣列示的流動資金組合[1]

	美元 十億美元	**英鎊 十億美元**	**歐元 十億美元**	**港元 十億美元**	**其他 十億美元**	**總計 十億美元**
於2023年12月31日的流動資金組合	**184**	**173**	**112**	**51**	**128**	**648**
於2022年12月31日的流動資金組合	167	191	98	54	137	647

1 集團流動資產數字為平均值。

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）

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元
客戶賬項	**1,611,647**	1,570,303
同業存放	**73,163**	66,722
回購協議 - 非交易用途	**172,100**	127,747
已發行債務證券	**93,917**	78,149
現金抵押品、保證金及結算賬項	**85,255**	88,476
持作出售用途業務組合之負債[2]	**108,406**	114,597
後償負債	**24,954**	22,290
指定按公允值列賬之金融負債	**141,426**	127,321
保單未決賠款	**120,851**	108,816
交易用途負債	**73,150**	72,353
– 回購	**12,198**	16,254
– 借出股票	**3,322**	3,541
– 其他交易用途負債	**57,630**	52,558
各類股東權益總額	**192,610**	185,197
其他資產負債表負債	**341,198**	387,315
於12月31日	**3,038,677**	2,949,286

資金用途

（經審核）

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元
客戶貸款	**938,535**	923,561
同業貸款	**112,902**	104,475
反向回購協議 - 非交易用途	**252,217**	253,754
現金抵押品、保證金及結算賬項	**89,911**	82,984
持作出售用途資產[2]	**114,134**	115,919
交易用途資產	**289,159**	218,093
– 反向回購	**16,575**	14,798
– 借入股票	**14,609**	10,706
– 其他交易用途資產	**257,975**	192,589
金融投資	**442,763**	364,726
現金及於中央銀行之結餘	**285,868**	327,002
其他資產負債表負債	**513,188**	558,772
於12月31日	**3,038,677**	2,949,286

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已經重列。
2 計劃出售加拿大銀行業務相關「持作出售用途業務組合之負債」包括820億美元，而「持作出售用途資產」則包括880億美元。出售法國零售銀行業務相關「持作出售用途業務組合之負債」包括260億美元，而「持作出售用途業務組合之資產」包括280億美元。

批發有期債務的期限狀況

批發有期債務責任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的滙豐應付批發資金現金流[1]

	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	17,620	9,798	14,284	13,226	12,226	20,882	64,010	50,045	202,091
– 無抵押存款證及商業票據	6,400	6,777	7,601	6,429	6,513	1,179	1,073	925	36,897
– 無抵押優先中期票據	8,190	1,160	4,365	3,627	3,267	12,903	54,984	41,007	129,503
– 無抵押優先結構性票據	2,307	1,491	1,617	2,513	1,978	2,924	2,793	5,910	21,533
– 有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,275	—	1,275
– 有抵押資產抵押商業票據	426	—	—	—	—	—	—	—	426
– 有抵押資產抵押證券	22	44	62	58	55	188	861	539	1,829
– 其他	275	326	639	599	413	3,688	3,024	1,664	10,628
後償負債	—	2,013	—	—	—	3,358	4,282	27,234	36,887
– 後償債務證券	—	2,000	—	—	—	3,358	4,282	25,441	35,081
– 優先證券	—	13	—	—	—	—	—	1,793	1,806
於2023年12月31日	17,620	11,811	14,284	13,226	12,226	24,240	68,292	77,279	238,978
已發行債務證券	11,959	11,266	12,532	8,225	8,212	26,669	52,435	52,952	184,250
– 無抵押存款證及商業票據	3,821	6,017	7,088	4,137	3,123	1,264	707	1,004	27,161
– 無抵押優先中期票據	5,973	2,351	3,534	1,363	3,238	19,229	44,023	44,021	123,732
– 無抵押優先結構性票據	1,264	1,421	1,247	1,850	1,627	4,463	2,609	5,990	20,471
– 有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	—	602	—	602
– 有抵押資產抵押商業票據	690	—	—	—	—	—	—	—	690
– 有抵押資產抵押證券	15	28	40	38	36	123	656	220	1,156
– 其他	196	1,449	623	837	188	1,590	3,838	1,717	10,438
後償負債	—	—	11	160	—	2,000	5,581	25,189	32,941
– 後償債務證券	—	—	11	160	—	2,000	5,581	23,446	31,198
– 優先證券	—	—	—	—	—	—	—	1,743	1,743
於2022年12月31日	11,959	11,266	12,543	8,385	8,212	28,669	58,016	78,141	217,191

1 不包括出售用途業務組合的金融負債。

2023年結構性匯兌風險

結構性匯兌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。結構性風險的匯兌差額通常於「其他全面收益」項內確認。

結構性匯兌風險淨額

	2023年					
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	結構性匯兌風險（經濟對沖前） 百萬美元	經濟對沖 - 結構性外匯對沖[1] 百萬美元	經濟對沖 - 股權證券（額外一級）[2] 百萬美元	結構性匯兌風險淨額 百萬美元
港元	39,014	(5,792)	33,222	(7,979)	—	25,243
英鎊	46,661	(16,415)	30,246	—	(1,275)	28,971
人民幣	33,809	(3,299)	30,510	(1,066)	—	29,444
歐元	15,673	(515)	15,158	—	(1,384)	13,774
加元	5,418	(1,076)	4,342	—	—	4,342
印度盧比	6,286	(2,110)	4,176	—	—	4,176
墨西哥披索	4,883	—	4,883	—	—	4,883
沙地阿拉伯里亞爾	4,312	—	4,312	—	—	4,312
阿聯酋迪拉姆	4,995	(613)	4,382	(2,761)	—	1,621
馬元	2,754	—	2,754	—	—	2,754
新加坡元	2,345	(224)	2,121	—	—	2,121
澳元	2,362	—	2,362	—	—	2,362
新台幣	2,212	(1,127)	1,085	—	—	1,085
印尼盾	1,535	(512)	1,023	—	—	1,023
瑞士法郎	1,191	(526)	665	—	—	665
韓圜	1,354	(864)	490	—	—	490
泰銖	1,022	—	1,022	—	—	1,022
埃及鎊	959	—	959	—	—	959
卡塔爾里亞爾	834	(215)	619	(299)	—	320
阿根廷披索	794	—	794	—	—	794
越南盾	872	—	872	—	—	872
其他，各少於7億美元	4,386	(487)	3,899	—	—	3,899
於12月31日	**183,671**	**(33,775)**	**149,896**	**(12,105)**	**(2,659)**	**135,132**
	2022年[3]					
港元	39,191	(4,597)	34,594	(8,363)	—	26,231
英鎊	39,298	(14,000)	25,298	—	(1,205)	24,093
人民幣	35,712	(3,532)	32,180	(994)	—	31,186
歐元	14,436	(777)	13,659	—	(2,402)	11,257
加元	4,402	(811)	3,591	—	—	3,591
印度盧比	4,967	(1,380)	3,587	—	—	3,587
墨西哥披索	3,932	—	3,932	—	—	3,932
沙地阿拉伯里亞爾	4,182	(109)	4,073	—	—	4,073
阿聯酋迪拉姆	4,534	(731)	3,803	(2,285)	—	1,518
馬元	2,715	—	2,715	—	—	2,715
新加坡元	2,517	(358)	2,159	—	(559)	1,600
澳元	2,264	—	2,264	—	—	2,264
新台幣	2,058	(1,140)	918	—	—	918
印尼盾	1,453	(469)	984	—	—	984
瑞士法郎	1,233	(727)	506	—	—	506
韓圜	1,283	(817)	466	—	—	466
泰銖	908	—	908	—	—	908
埃及鎊	746	—	746	—	—	746
卡塔爾里亞爾	785	(200)	585	(277)	—	308
阿根廷披索	1,010	—	1,010	—	—	1,010
越南盾	665	—	665	—	—	665
其他，各少於7億美元	4,470	(495)	3,975	(36)	—	3,939
於12月31日	172,761	(30,143)	142,618	(11,955)	(4,166)	126,497

1 指就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額的對沖。
2 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會計準則按歷史成本列賬，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。
3 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」替代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日之財政年度比較數據已相應重列。

有關結構性匯兌風險的定義，請參閱第205頁。

2023年銀行賬項利率風險

淨利息收益及銀行業務淨利息收益

我們引入一項新衡量指標來分析收益對利率震盪的敏感度。除淨利息收益敏感度外，我們亦披露銀行業務淨利息收益敏感度。滙豐持有以銀行賬項負債撥付的交易賬項資產，而淨利息收益敏感度指標並不包括來自此項資金的內部轉撥收益敏感度。銀行業務淨利息收益敏感度於淨利息收益敏感度之上加設一項調整，以反映上述因素。銀行業務淨利息收益敏感度的貨幣劃分包括普通外匯掉期的影響，以優化整個集團的現金管理。

本次披露將銀行業務淨利息收益敏感度與淨利息收益敏感度一併呈列。長遠而言，當銀行業務淨利息收益敏感度可用適當的過往期間比較數字，我們預計將逐步棄用淨利息收益敏感度。

下表載列2024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（對第一、二及三年的影響）時，淨利息收益及銀行業務淨利息收益於假設的基本情況下預計會受到的影響。例如，「第三年」顯示直接利率震盪對第三年淨利息收益和銀行業務淨利息收益的預期影響。

所呈列的敏感度顯示收益於基本假設下進行的假設性模擬，有關假設為靜態資產負債表（具體而言並無從往來賬戶假定轉移至定期存款），而環球財資業務管理層不採取任何行動。此評估亦已計及利率行為化、假設性管理利率產品訂價的假設、按揭提前還款及存款穩定性的影響。敏感度計算不包括退休金、保險及於各聯營公司的利息。

在「下行」情況下進行的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競爭變動。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。

利率即時上移100個基點將會令截至2024年12月31日止12個月的預計淨利息收益增加11億美元，銀行業務淨利息收益則增加28億美元。利率即時下移100個基點將會令截至2024年12月31日止12個月的預計淨利息收益減少16億美元，銀行業務淨利息收益則減少34億美元。

若將2023年12月31日與2022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個基點時減少25億美元，在平行震盪下移100個基點時則減少24億美元。淨利息收益敏感度降低的主要因素是配合集團策略的穩定化活動增加及存款轉移。

有關衡量銀行賬項利率風險的詳情，請參閱第205頁。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度（12個月）- 按貨幣劃分的第1年敏感度

	貨幣					
	美元	港元	英鎊	歐元	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
2024年1月至2024年12月之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	**(1,155)**	**148**	**325**	**503**	**1,232**	**1,053**
平行下移100個基點	**1,004**	**(230)**	**(432)**	**(522)**	**(1,391)**	**(1,571)**
2023年1月至2023年12月之變動（根據2022年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	(267)	413	1,026	674	1,689	3,535
平行下移100個基點	236	(476)	(1,177)	(765)	(1,787)	(3,969)

對孳息曲線瞬時平行下移100個基點的淨利息收益敏感度 - 按貨幣劃分的第2及3年敏感度

	貨幣					
	美元	港元	英鎊	歐元	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
淨利息收益之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
第2年（2025年1月至2025年12月）	**488**	**(431)**	**(768)**	**(552)**	**(1,733)**	**(2,996)**
第3年（2026年1月至2026年12月）	**213**	**(499)**	**(1,269)**	**(624)**	**(1,861)**	**(4,040)**
淨利息收益之變動（根據2022年12月31日資產負債表計算）						
第2年（2024年1月至2024年12月）	(43)	(532)	(1,580)	(810)	(1,979)	(4,944)
第3年（2025年1月至2025年12月）	(404)	(636)	(1,954)	(839)	(2,092)	(5,925)

對孳息曲線瞬時變動的銀行業務淨利息收益敏感度（12個月）- 按貨幣劃分的第1年敏感度

	貨幣					
	美元	港元	英鎊	歐元	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
2024年1月至2024年12月之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	**343**	**411**	**496**	**285**	**1,297**	**2,832**
平行下移100個基點	**(494)**	**(493)**	**(602)**	**(304)**	**(1,460)**	**(3,353)**

對孳息曲線瞬時平行下移100個基點的銀行業務淨利息收益敏感度 - 按貨幣劃分的第2及3年敏感度

	貨幣					
	美元	港元	英鎊	歐元	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
銀行業務淨利息收益之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
第2年（2025年1月至2025年12月）	(1,015)	(693)	(938)	(333)	(1,798)	(4,777)
第3年（2026年1月至2026年12月）	(1,289)	(761)	(1,439)	(405)	(1,926)	(5,820)

非交易賬項估計虧損風險

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

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非交易用途組合市場風險管理的策略之一，以掌握全面的風險狀況，補充風險敏感度分析的不足。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 參考利率、信貸息差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。

雖然估計虧損風險是衡量非交易用途組合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。由於模型就過去500個營業日校準，因此不能就市況轉變作出即時調整。
- 就非交易賬項進行風險管理而使用一日持倉期，僅能顯示風險承擔，不能顯示對沖或套現持倉所需時間。
- 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。

滙豐控股所發行定息證券的利率風險，並未計入集團的非交易賬項估計虧損風險內。此項風險的管理於第217頁詳述。

非交易賬項估計虧損風險亦不計按公允值持有證券的股權風險及非交易賬項匯兌風險。

2023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2023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	信貸息差	組合分散[1]	總計[2]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2023年12月31日的數額	173.8	112.8	(104.2)	182.4
平均	156.2	84.2	(63.7)	176.6
最高	201.9	116.4		224.3
最低	108.8	55.2		127.0

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日（續）

（經審核）

	利率	信貸息差	組合分散[1]	總計[2]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2022年12月31日的數額	159.8	56.6	(45.3)	171.1
平均	134.6	56.9	(35.9)	155.6
最高	225.5	84.7		265.3
最低	98.3	43.4		106.3

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。

非交易活動的估計虧損風險增加1,100萬美元，從2022年12月31日的1.71億美元增加至2023年12月31日的1.82億美元，原因是年內的風險狀況變動相對較小。利率及信貸息差風險之間的平均組合風險分散效益於年內增加，抵銷數額從4,500萬美元增加至1.04億美元。

資本及儲備的敏感度

環球財資業務維持優質流動資產組合，用於或有流動資金和淨利息收益穩定作用，其中部分於持作收取合約現金流量及出售用途業務模式下入賬。該持作收取合約現金流量及出售用途組合，連同指定對沖會計關係下的任何相關衍生工具均以公允值計入其他全面收益入賬，並對普通股權一級資本造成影響。該資產組合反映我們絕大部分持作收取合約現金流量及出售用途資本風險，並通過多項不同工具進行風險管理，包括風險敏感度和估計虧損風險衡量指標。

下表基於利率平行移動1個基點時價值變動的風險敏感度，衡量該資產組合的價值對利率瞬時上升100個基點的敏感度。

持作收取合約現金流量及出售用途儲備對利率變動的敏感度

	百萬美元
截至2023年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	**(2,264)**
佔股東權益總額百分比	**(1.22)%**
截至2022年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,199)
佔股東權益總額百分比	(0.64)%

2023年資產組合敏感度上升主要由於淨利息收益穩定程度增加，這符合我們的策略。上表數字並不包括利率凸性的影響。有關資產組合主要由多種貨幣計值的普通主權債券組成，主要風險是利率存續期風險，儘管該資產組合亦產生資產掉期、信貸息差和資產息差風險，該等風險作為集團風險管理架構一環，在承受水平範圍內進行管理。下移100個基點將導致近似對等的增益。

除對持作收取合約現金流量及出售用途儲備的敏感度進行監控外，我們還對所有孳息曲線平行上移或下移100個基點造成的現金流對沖估值預期下降進行評估，藉此每年監控列賬基準現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。

下表概述集團現金流對沖儲備於年底對孳息曲線指定變動的敏感度。

敏感度具有指標性質，且基於簡化的境況。這些特定風險承擔僅構成集團整體利率風險承擔一部分。在本次評估中，我們對下降100個基點的境況採用負利率下限。由於大部分市場的利率上升，採用此下限的影響於2023年底並不顯著。

比較2023年12月31日與2022年12月31日，現金流對沖儲備的敏感度在上行100個基點境況下增加15.37億美元，而在下行100個基點境況下增加15.62億美元。該儲備敏感度增加主要由於淨利息收益穩定程度增加。我們的固定利率英鎊對沖風險承擔在規模和按年增幅方面仍然最大。其餘風險承擔大部分增幅來自港元和歐元對沖，但部分被美元對沖規模縮減所抵銷。

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2023年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	**(3,436)**
佔股東權益總額之百分比	**(1.85)%**
所有孳息曲線平行下移100個基點	**3,474**
佔股東權益總額之百分比	**1.87%**
於2022年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,899)
佔股東權益總額之百分比	(1.01)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	1,912
佔股東權益總額之百分比	1.02%

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2022年12月31日增加5%。增加淨額380億美元部分原因是年內工商客戶的存貸餘額上升，「金融投資」一項增加760億美元，「現金及於中央銀行之結餘」一項則減少390億美元，主要因穩定淨利息收益的活動所致。

市場財資業務的第三方資產

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	278,289	317,479
交易用途資產	238	498
貸款：		
– 同業	78,667	67,612
– 客戶	1,083	2,102
反向回購協議	45,419	53,016
金融投資	396,259	319,852
其他	34,651	36,192
於12月31日	**834,606**	796,751

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之詳情，請參閱第206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兌風險及利率風險。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。

匯兌風險

滙豐控股的匯兌風險絕大部分來自集團執行的結構性外匯對沖。於2023年12月31日，滙豐控股持有338億美元遠期外匯合約（2022年：301億美元），以管理集團的結構性匯兌風險。

有關集團結構性匯兌風險承擔的詳情，請參閱第213頁。

淨利息收益的敏感度

滙豐控股監察淨利息收益於第一、第二及第三年的敏感度，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贖回，並於有關日期提早贖回。

下表載列於2024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個基點時對滙豐控股未來淨利息收益的影響。

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100個基點將會令截至2024年12月31日止12個月的預計淨利息收益減少2.33億美元。相反，利率即時下移100個基點將會令截至2024年12月31日止12個月的預計淨利息收益增加2.33億美元。

整體而言，淨利息收益敏感度主要由附屬公司的浮動負債融資股權（無附息）投資帶動。

2023年，滙豐控股就之前未對沖的發行債項進行36億美元對沖，此舉增加淨利息收益對利率正值平行變動的負值敏感度。該影響於首年被較短期資產重新訂價所抵銷。

自*《2023年報及賬目》*開始，滙豐控股不再披露利率重新訂價缺口列表，因為淨利息收益敏感度列表已反映滙豐控股的利率風險，並與我們內部向主要管理層披露利率風險的方式一致。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度（12個月）– 按貨幣劃分的第一年敏感度

	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
2024年1月至2024年12月之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	(258)	—	12	5	8	(233)
平行下移100個基點	258	—	(12)	(5)	(8)	233
2023年1月至2023年12月之變動（根據2022年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	(265)	—	16	9	—	(240)
平行下移100個基點	265	—	(16)	(9)	—	240

對孳息曲線瞬時平行下移100個基點變動的淨利息收益敏感度 – 按貨幣劃分的第二及第三年敏感度

	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
淨利息收益變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2025年1月至2025年12月）	219	—	(12)	1	(9)	199
第三年（2026年1月至2026年12月）	218	—	(12)	—	(10)	196
淨利息收益變動（根據2022年12月31日資產負債表計算）					—	
第二年（2024年1月至2024年12月）	182	—	(12)	(8)	—	162
第三年（2025年1月至2025年12月）	160	—	(10)	(7)	—	143

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，及假設在未來三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。

市場風險

目錄

218 概覽
218 市場風險管理
219 2023年的市場風險
219 交易用途組合
220 資產負債表內涉及市場風險的項目

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。市場風險來自交易用途組合及非交易用途組合。

有關非交易賬項組合中市場風險的詳情，請參閱《2023年報及賬目》第215頁。

市場風險管理

2023年主要發展

我們的市場風險管理政策及慣例於2023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賬項市場風險，以及用以監察及限制風險的市場風險管理措施。

風險類別	**交易賬項風險** – 外匯及大宗商品 – 利率 – 信貸息差 – 股權
環球業務	環球銀行及資本市場
風險計量	估計虧損風險 | 敏感度 | 壓力測試

滙豐的風險管理政策及計量方法的目標，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。該部門亦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）的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。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比率及價格；
– 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。由於模型就過去500個營業日校準，因此不能就市況轉變作出即時調整。
– 就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。

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）及一項脫鈎風險計量（用以掌握掛鈎及受嚴格管制貨幣的風險）。

壓力測試

壓力測試是市場風險管理架構中的重要程序。倘若出現較為極端但有可能發生的事件或一系列金融變數出現變動時，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」。

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。市場風險壓力測試會納入歷史事件及假設事件。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。

集團已就其潛在壓力虧損制訂承受風險水平，並監察會否超出限額。

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。

假設虧損回溯測試例外情況的數字，連同其他指標的數字，會用於評估模型表現，以及考慮是否需要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。

2023年的市場風險

於2023年，環球金融市場走勢主要受通脹前景、利率預期及衰退風險左右，加上3月的銀行倒閉事件，以及自10月起中東地緣政治緊張局勢加劇。主要央行維持緊縮貨幣政策，債券市場經歷波動的一年。美國國債收益於2023年第二季及第三季顯著上升後，於第四季度下跌，原因是通脹壓力放緩導致市場預期主要利率將於2024年有所下調。利率前景、具復元力的企業盈利和科技行業的正面情緒亦是帶動環球股票市場表現的主要因素。已發展市場股票在低波幅下顯著上漲，新興市場表現則較疲軟。外匯市場方面，美元兌其他主要貨幣波動，大致符合美國聯儲局政策及債券收益預期。信貸市場投資氣氛仍然強韌。由於2023年第一季銀行業危機擴散的憂慮減弱，以及年內經濟增長仍具復元力，整體而言，高收益及投資級別信貸息差收窄。

2023年，我們繼續審慎管理市場風險。我們繼續開展核心市場莊家活動以支持我們的客戶，敏感度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指標和限制措施（包括壓力測試及境況分析）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

交易賬項估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務業務。

與2022年12月31日的水平比較，於2023年12月31日之交易賬項估計虧損風險增加330萬美元。估計虧損風險於2023年12月底增加主要因利率風險因素帶動。2023年估計虧損風險增長於9月見頂，主要由下列因素所致：

- 固定收益及外匯業務範疇持有以促進客戶活動的貨幣之利率風險；及
- 相對大型的短期利率震盪對主要貨幣的影響，而估計虧損風險境況設定計及相關影響。

估計虧損風險以外風險架構所計及的股票風險及利率風險虧損下降，抵銷以上因素的部分影響。

2023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2023年12月31日的數額	**13.4**	**55.9**	**15.2**	**7.2**	**(38.9)**	**52.8**
平均	**16.2**	**53.9**	**19.0**	**11.6**	**(40.8)**	**59.8**
最高	**24.6**	**86.0**	**27.8**	**16.5**		**98.2**
最低	**9.3**	**25.5**	**13.4**	**6.6**		**34.4**
於2022年12月31日的數額	15.4	40.0	18.6	11.9	(36.4)	49.5
平均	13.6	29.6	16.1	16.8	(34.0)	42.1
最高	29.2	73.3	24.8	27.9		78.3
最低	5.7	20.2	11.5	9.1		29.1

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2023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訂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 百萬美元	交易賬項估計虧損風險 95% 1日 百萬美元
於2023年12月31日的數額	**52.8**	**35.3**
平均	**59.8**	**36.8**
最高	**98.2**	**53.3**
最低	**34.4**	**21.0**
於2022年12月31日的數額	49.5	31.7
平均	42.1	24.6
最高	78.3	49.0
最低	29.1	17.5

回溯測試

於2023年，集團以實際損益及假設損益為基準進行的回溯測試均無出現虧損例外情況。

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。除少數例外情況外，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。例外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。交易賬項估計虧損風險模型並不計量交易收益的調整（例如估值調整）。

適用於按公允值計量之金融工具的會計政策之詳情，請參閱財務報表附註1。

氣候風險 氣候相關金融信息披露工作組

目錄

221 概覽
222 氣候風險管理
223 納入氣候風險管理方針
225 氣候境況分析之見解

概覽

我們的氣候風險管理方針與氣候相關金融信息披露工作組(TCFD)列明的框架一致，當中界定了氣候風險的兩個主要影響因素：

- 實體風險，因極端天氣事件（例如颶風及水災）愈趨頻密及嚴重或天氣模式長期逐步變遷或海平面上升所產生的風險；及
- 過渡風險，邁向淨零碳排放經濟過程出現的風險，包括政府政策及立法、科技、市場需求轉變，以及相關群體預期變化、採取或不採取行動引發的聲譽影響。

除以上氣候風險主要影響因素之外，我們亦已識別下列氣候風險主題問題，此等項目最有可能導致聲譽、監管合規和訴訟風險：

- 淨零碳排放調整風險，來自滙豐因未能妥善訂立相關抱負及／或計劃、執行不力又或未能適應外界環境變化，而無法達成淨零碳排放承諾或無法達致外界淨零碳排放期望的風險；及
- 漂綠風險，來自有意或無意就可持續發展向相關群體作出不準確、不清晰、有誤導成份或未經證實言論的行為。

方針

我們明白，氣候變化及過渡至淨零碳經濟的實體影響，可為企業、投資者和金融系統帶來重大財務風險。滙豐可能直接受到氣候風險影響，或透過我們與客戶的關係而間接受到影響，這可能導致財務以及非財務影響。

我們的氣候風險管理方針旨在有效管理可影響營運、財務表現及穩定性和聲譽的重大氣候風險。其中已考量監管機構持續演變的期望。

我們正在發展集團各業務部門的氣候風險管理能力，優先考慮影響最大的行業、組合和交易對手。

集團提升氣候風險管理能力的工作持續取得進展，並明白這是長期重複的過程。

我們致力定期檢討集團方針，以增加涵蓋範圍，並納入逐步成熟的數據、氣候分析能力、架構及工具，並就新出現的行業最佳做法及氣候風險監管規定作出回應。

這包括更新集團方針，以反映實體世界氣候變化相關風險的持續變化，令我們將氣候風險因素納入各業務策略規劃、交易及決策的方式不斷成熟。

我們的氣候風險管理方針符合整個集團的風險管理架構和三道防線模型，該模型規定我們識別、評估和管理風險的方式。有關三道防線架構更多詳情，請參閱第138頁。

下表載列滙豐氣候風險管理方針所考慮的氣候風險影響因素及主題風險問題概覽。

氣候風險 – 風險影響因素		詳情	潛在影響	時限
實體	**短期**	天氣事件愈趨頻密及嚴重，導致業務營運中斷	– 房地產貶值或資產撇賬 – 家庭收入及財富減少 – 法律及合規成本增加 – 公眾監察更加嚴密 – 盈利能力降低 – 資產表現減弱	短期 中期 長期
	長期	氣候狀況長期轉變（如氣溫持續高企、海平面上升、季候風變化或熱浪持續）		
過渡	**政策及法律**	有關產品及服務的授權和規管，及／或對低碳替代選擇的政策支持。因氣候影響蒙受損失及損害者興訟		
	科技	現有產品被排放較少的產品取代		
	終端需求（市場）	個人及企業消費者需求轉變		
	聲譽	相關群體對於有否採取氣候相關行動的觀感有變，導致監察更加嚴密		

氣候風險 – 主題風險問題		
淨零碳排放調整風險	**淨零碳排放抱負風險**	未能設定或調整我們的淨零碳排放抱負及整體業務策略，使之符合主要相關群體的期望、最新的科學理解及商業目標。
	淨零碳排放執行風險	由於行動力度不足或效果欠佳，或由於客戶、供應商及其他相關群體的行動，以致未能達成我們的淨零碳排放目標。
	淨零碳排放報告風險	由於數據、方法及模型限制，以致未能報告排放量基準和目標，以及與之相比的表現。
漂綠風險	**公司**	就我們的可持續發展承諾與目標，以及在相關表現報告中，作出不準確、不清晰、具誤導性或未經證實的聲稱。
	產品	就我們向客戶提供且列明具可持續發展目標、特點、影響或特色的產品或服務，作出不準確、不清晰、具誤導性或未經證實的聲稱。
	客戶	由於客戶的可持續發展承諾或相關表現存在失實陳述或與我們自身的承諾不符，導致我們因與客戶的關係或與客戶的交易作出不準確、不清晰、具誤導性或未經證實的聲稱。

2023年，我們更新了氣候風險重要性評估，以了解氣候風險如何影響滙豐的風險類別。此項評估著重12個月時間範疇，以及短期、中期和長期時間範圍。我們將短期界定為2025年底前的時期；中期為2026至2035年；長期為2036至2050年。有關時期與氣候行動100+組織的披露框架1.2版一致。下表概述氣候風險可能如何影響滙豐部分主要風險。

是項評估每年更新，其結果可能因我們對氣候風險的了解及其對滙豐的影響有所變化而調整（詳情請參閱第44頁「對報告及財務報表的影響」）。

除是項評估外，我們亦在新浮現風險報告及境況分析中考慮氣候風險（詳情請參閱第38頁「首要及新浮現風險」）。

氣候風險影響因素	信貸風險	交易風險	聲譽風險[1]	監管合規風險[1]	復元力風險	其他財務及非財務風險類別
實體風險	●	●	●		●	●
過渡風險	●	●	●	●	●	●

1 我們的氣候風險方針識別滙豐淨零碳排放調整風險和漂綠風險等主題事宜，這些風險最有可能導致聲譽、監管合規和訴訟風險。

氣候風險管理

2023年主要發展

我們的氣候風險計劃繼續支持集團氣候風險管理能力發展。2023年的主要發展載列如下：

- 更新氣候風險管理方針，納入淨零碳排放調整風險，並制訂如何就非財務風險類別管理氣候風險的指引。
- 提升氣候風險重要性評估，以考慮較長的時間範疇。
- 以信貸及市場風險為重點，優化集團評估氣候變化對資本影響的方針。
- 根據集團融資項目排放及集團業務營運的淨零碳排放目標，進一步制訂監督表現的風險衡量指標。
- 優化集團內部氣候境況分析，包括改進使用客戶過渡計劃數據的方式。有關境況分析的詳情請參閱第65頁。
- 更新集團併購程序，以考慮氣候及可持續發展潛在相關目標、淨零碳排放過渡方案及氣候策略，以及其與集團關係。

集團強化氣候風險管理架構的工作取得進展，但仍有更多工作需要完成。這包括需要進一步發展計量集團所涉氣候相關風險承擔的衡量指標及工具，以及將有關工具納入決策流程。

管治及架構

董事會就集團的環境、社會及管治策略承擔整體監督責任，負責監督制訂方針、執行及相關報告的行政管理。

環境、社會及管治委員會透過監督、協調和管理環境、社會及管治承諾和工作，支援環境、社會及管治策略、關鍵政策及重大承諾的制訂及實施。該委員會由集團可持續發展總監及集團財務總監擔任聯席主席。

可持續發展執行委員會負責監管環境策略，包括透過可持續發展執行計劃實現商業化執行及運作，而這是一個集團整體計劃，專為促進實踐可持續發展議題而設立。

集團聲譽風險管理委員會負責審議因客戶、交易及第三方而產生並對集團構成重大潛在聲譽風險或需要集團牽頭決策以確保各地區、環球業務及環球部門以一致方式管理聲譽風險的氣候相關事宜。

集團風險管理會議及集團風險管理委員會定期收取有關滙豐氣候風險狀況和氣候風險計劃進展的報告。

集團風險管理與合規總監為英國高級管理人員制度下負責管理氣候相關風險（包括對集團氣候風險計劃整體負責）的高級管理人員。

環境風險監察論壇（前稱氣候風險監察論壇）負責監督氣候及可持續發展風險管理（包括氣候變化產生的過渡及實體風險）相關的風險管理活動。地區層面亦已設立具有同等職能的論壇。

有關集團環境、社會及管治的管治架構詳情，請參閱第88頁。

承受風險水平

集團承受氣候風險水平構成集團承受風險水平聲明的一部分，支持業務以有效及可持續的方式實現淨零碳排放抱負。

我們的氣候相關承受風險水平聲明由董事會批准及監督，並有承受風險水平衡量指標及容忍範圍限額予以支持。集團亦已界定額外的關鍵管理資料衡量指標。承受風險水平聲明及關鍵管理資料衡量指標均按季呈報，以便集團風險管理會議及集團風險管理委員會監督。

政策、程序及監控

我們繼續將氣候風險納入集團眾多範疇的政策、程序及監控措施，而隨著我們的氣候風險管理能力日趨成熟，集團將繼續更新有關政策、程序及監控措施。有關我們如何管理環球業務氣候風險的詳情，請參閱第65頁。

納入氣候風險管理方針

下表載列滙豐如何將氣候風險管理納入各主要風險類別的詳情。有關內部境況分析的詳情，請參閱第225頁「氣候境況分析之見解」一節。

風險類別	方針
批發信貸風險	我們已設立衡量指標，監控集團批發企業貸款組合於六個高過渡風險行業的風險承擔（如下表所示）。於2023年12月31日，六個高過渡風險行業的整體風險承擔為1,120億美元。行業分類是根據滙豐內部定義而定，可以屬判斷性質。行業分類取決於持續的數據質素問題補救措施。有關數據將於未來數年得到改善及調整。 集團客戶經理透過過渡參與問卷（前稱過渡及實體風險問卷）與主要批發貸款客戶溝通，收集資料及評估批發貸款客戶業務模式調整至淨零碳排放的情況，以及其實體及過渡風險承擔。我們以問卷所得回應得出主要批發貸款客戶的氣候風險評分。 滙豐信貸政策規定，客戶經理須在新資金信貸申請及年度信貸檢討中就氣候風險因素作出評註。集團的信貸政策亦規定，如負責人員認為氣候將於12個月內對信貸風險產生重大影響，而原有信貸風險評級未作反映時，則須手動作出信貸風險評級調整。 集團架構於2023年的主要發展包括擴展過渡參與問卷的涵蓋範圍，納入新的國家、地區及行業。 將氣候風險進一步納入信貸風險管理的主要挑戰，在於能否獲得足夠的實體風險數據，從而評估批發貸款客戶所受影響。

於2023年12月31日的高過渡風險行業批發貸款風險承擔[1]

	單位	汽車	化工	建造及建築材料	金屬及採礦	石油及天然氣	電力及公用事業	2023年總計
行業風險承擔[1,2,3,4]	十億美元	21	17	20	14	18	22	112
行業佔高過渡風險行業的比例	%	18	16	18	13	16	19	100

1 表中所示金額亦包括支持過渡至淨零碳排放經濟之綠色及其他可持續發展融資貸款。隨著可得數據增加並獲納入我們的風險管理系統及程序，我們就高過渡風險行業所涉風險承擔的計量方法及過渡風險衡量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過渡風險行業：首先，倘一組互有關連的交易對手的主要業務屬高過渡風險行業，則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計入一個高過渡風險行業。其次，倘一組互有關連的交易對手的主要業務並非高過渡風險行業，則僅計入提供予屬高過渡風險行業之個別債務人的貸款。一組互有關連的交易對手的主要業務以組內賺取大多數收入的行業識別。在以上分配程序中運用的客戶收入數據是最近期可獲得的數據，不會與集團本身的報告期一致。

3 有關披露資料涵蓋行業整條價值鏈。有關融資項目排放覆蓋範圍的詳情，請參閱第53頁。

4 六個高過渡風險行業佔客戶及同業批發貸款總額6,440億美元的17.4%。金額包括持作出售用途資產。

風險類別	方針
零售信貸風險	我們已落實多項政策及工具，於零售按揭市場管理氣候風險。 集團零售信貸風險管理政策規定，各按揭市場須每年對氣候風險管理程序（包括危機及數據來源）進行檢討，確保始終切合需要。2023年，我們就實體風險承擔推出環球「軟觸發」指標監控及檢討流程，適用於達致或超過預設限額的市場，確保各市場積極考察各自在危機事件中涉及的資產負債表風險承擔。 在集團按揭組合內，可能涉及高實體風險的物業或範疇在當地層面予以識別及評估，潛在風險承擔透過季度衡量指標進行監控。在集團最大按揭市場英國及香港，以及當地設有監管要求的市場（包括新加坡），我們亦已就實體風險設立承受風險水平衡量指標。 英國是集團的最大按揭市場，於2023年9月佔集團環球按揭組合的40%。我們預計，英國零售按揭組合有0.2%涉及極高的水災風險，有3.5%則涉及高風險。此乃按2023年9月的集團英國組合價值計，以約94.2%的氣候風險數據覆蓋得出。 我們在英國亦監控按揭組合中各項物業的能源效益認證(「EPC」)評級。於2023年9月，按價值計組合中約64.5%的物業擁有過往十年內簽發的有效能源效益認證。其中，40%的物業當前評級為A至C級，97%的物業若實施適當的能源效率改善措施，則有望達致此評級範圍。 對於水災風險和能源效益認證數據，我們就2023年9月底的情況進行披露，此乃由於處理數據需時，以及依賴政府公開的能源效益認證數據，但該等數據通常滯後一個月。 下表概述英國零售按揭組合於2023年12月底的剩餘期限（按剩餘期限分析結欠）。表格顯示組合中大部分貸款的剩餘期限為五年以上，而英國貸款的平均剩餘期限為21.5年。 **住宅按揭剩餘期限（剩餘按揭期限的結欠分析，百萬美元）**[1] **剩餘期限** — **剩餘按揭結欠（百萬美元）** 1年內 — 382 1至5年 — 3,469 5年以上 — 157,643 加權平均剩餘按揭期限（年） — 21.50 英國新造按揭貸款的平均期限為25年，但由於再融資，一項貸款的平均期限約為5年。儘管如此，鑑於客戶可能在整個期間維持貸款，我們的氣候風險策略方針會考慮當前及長期風險。 有關英國零售按揭組合的水災風險及能源效益認證分項詳情，請參閱載於www.hsbc.com/esg 的*《環境、社會及管治資料集》*。 *1 表中包括一項物業有多個相關戶口及款額的情況。有關數據於物業層面匯總，而剩餘期限則以最長期限為準。*
財資風險	作為集團2023年內部資本充足程度評估程序的一部分，我們以信貸及市場風險為重點，優化了評估氣候變化對資本影響的方法。作為集團內部流動資金充足程度評估程序的一部分，我們已進行初步分析，以識別各主要流動資金風險影響因素的潛在氣候風險承擔。 集團已更新財資風險管理政策，確保在評估適用的財資風險時，將氣候風險影響納入考量。我們透過氣候相關管治論壇，包括財資風險管理氣候風險監察論壇及集團財資可持續發展委員會，定期討論可能影響環球財資業務的氣候相關議題。 財資組合亦納入內部氣候境況分析和香港金融管理局氣候風險壓力測試的範圍內，估算對相關持作收取合約現金流量及出售用途持倉的潛在量化影響。 **退休金風險** 我們進行年度活動，以監控各最大退休金計劃涉及的氣候風險承擔。 集團退休金政策亦已更新，以明確反映氣候考慮因素。 **保險風險** 我們已制訂持續優化的計劃，以支持識別及管理氣候風險。2023年，我們已更新可持續發展程序，以配合集團修訂後的能源及逐步退出動力煤融資業務政策。
交易風險	我們應用多項衡量指標及限額，以監控資本市場及證券服務業務不同資產類別在高實體及過渡風險行業所涉及的風險承擔。相關衡量指標運用風險類別，將國家 / 地區及行業分類為高、中及低風險，並已設定相應限額。此等衡量指標已應用於滙豐集團旗下主要實體。此外，我們已識別對資本市場及證券服務業務整體高氣候敏感度風險承擔影響最大的關鍵地區及業務範疇，並製作報告監控有關風險的趨勢及主要範疇。 集團已開發多項工具，從不同維度（如風險因素、業務範疇等）加深了解不同氣候境況下的主要損益影響因素。此等報告可供交易風險管理人員查閱，幫助監控及了解氣候敏感風險承擔如何在不同境況下受到影響。壓力測試結果已呈報高級管理層，為專門的檢討及質詢會議提供資料，幫助了解資本市場及證券服務業務組合和相關業務範疇所受的影響。
聲譽風險	我們透過整體聲譽風險管理架構管理氣候風險的聲譽影響，該架構由可持續發展風險管理政策及衡量指標提供支持。 集團可持續發展風險管理政策載明我們在特定行業融資活動中的承受風險水平。我們的逐步退出動力煤融資業務政策以及能源政策，均旨在降低溫室氣體排放，並為公平過渡提供支持。 我們的環球可持續發展風險管理人員網絡為客戶經理提供當地政策指引，從而監督批發銀行業務活動的政策合規及支援政策實施。有關滙豐可持續發展風險管理政策的詳情，請參閱第42頁的*《環境、社會及管治報告》*。 我們已制訂承受風險水平衡量指標，以根據融資項目排放目標監控集團的表現。有關集團目標的詳情，請參閱第57頁。

風險類別	方針
監管合規風險	監管機構要求滙豐對客戶承擔若干責任（包括氣候風險相關責任），滙豐政策載明為管理我們違反此等要求的風險而須遵守的集團整體標準，確保為客戶帶來公允的結果。為確保履行此等責任，我們會持續檢討及改善政策。我們亦致力持續發展和改進監察能力，確保與監管合規風險的整體重點保持適當一致。 監管合規部特別著重緩減產品生命周期固有的氣候風險。我們為此改進多項程序，包括： – 確保監管合規部對任何涉及氣候、可持續發展與環境、社會及管治的新產品推廣資料進行風險監督及檢討； – 制訂集團產品推廣監控措施，確保產品推廣資料中的氣候相關主張經過妥善證明及核實；及 – 澄清及改善產品推廣架構、流程及相關指引，確保產品相關推廣資料符合內部及外界標準，並受到有效管治。 監管合規部維持環境、社會及管治與氣候風險工作組的運作，以追蹤及監控將氣候風險管理整合及納入各部門活動的工作，同時監控環境、社會及管治與氣候風險範疇的監管及立法變化。監管合規部亦繼續是集團環境風險監督論壇的活躍成員。
復元力風險	對於可能影響集團營運及復元力的實體及過渡氣候風險，由企業風險管理部負責監察相關識別及評估工作。 我們已制訂衡量指標，以評估實體風險會如何影響集團的關鍵物業。於2023年，我們亦已就集團營運制訂能源及差旅風險承受水平衡量指標，用於設定及監控集團淨零碳排放抱負的進展。 復元力風險管理政策會持續改善，以繼續緊貼不斷演變的氣候風險。與集團營運相關的新發展均經過檢討，確保已有效反映氣候風險考量因素。
模型風險	氣候風險對模型風險的影響是由於氣候風險模型數量不斷增加及模型使用案例持續擴大所致。模型審查及質詢有助減輕部分風險，但鑑於氣候建模屬於剛起步性質並缺乏指標，核證模型假設及結果仍然是關鍵挑戰。 模型風險管理部門公布新的氣候風險與環境、社會及管治模型類別標準，當中載列識別、計量及管理氣候相關模型之模型風險的最低管控要求。 我們運用模型決策及推算結果的定質及定量評估，對用於計算融資項目排放及氣候境況分析的多個模型完成獨立模型核證。
財務報告風險	財務報告風險的範疇已作擴展，明確納入對環境、社會及管治與氣候報告準確性和完整性的監督。2023年，我們已更新承受風險水平聲明，以結合集團的環境、社會及管治與氣候相關披露資料。我們亦已更新內部監控，納入有關應對環境、社會及管治與氣候報告之錯誤陳述風險的規定。為此，我們已制訂架構，為落實環境、社會及管治與氣候報告披露資料的控制措施提供指引，其中包括流程及數據管治以及風險評估等範疇。 因應環境、社會及管治與氣候相關披露環境的變化，我們繼續關注前瞻性掃描及對相關外界報告要求的理解，確保及時回應，作出所需披露。隨著此等要求在數量及性質上的持續變化，風險水平高企。我們對風險加劇的部分應對措施包括就此等披露執行一系列鑑證程序。

挑戰

儘管我們已不斷制訂氣候風險管理架構，但仍面對多項挑戰，其中包括：

– 氣候相關報告需涉及多種不同的內部及外部數據來源及數據結構，繼而引致數據準確性及可靠性風險；
– 客戶資產及供應鏈的數據限制，以及計算方法差距，影響我們準確評估實體風險的能力；
– 客戶排放量及過渡計劃的行業整體數據差距，以及計算方法差距，影響我們準確評估過渡風險的能力；及
– 淨零碳排放調整風險管理的限制是由於多項已知及未知因素導致，包括數據準確性及可靠性有限、多種方法結合運用及需要為決策提供更適切資料而開發新工具。

氣候境況分析之見解

境況分析透過評估一系列氣候境況下的潛在風險及弱點，為我們的策略提供支援。這有助我們關注氣候變化、為未來計劃，以及符合不斷發展的監管規定要求。

於2023年，滙豐加強內部氣候境況分析程序，重點對主要行業及地區編製更精細的見解，以輔助核心決策程序，並應對監管機構規定。我們亦為全球各地的監管機構進行多次氣候壓力測試，當中包括香港金融管理局（「香港金管局」）及阿聯酋中央銀行。

我們繼續加強氣候境況分析的工作，從而能夠更全面理解氣候變化不利因素、風險及機遇，以支援我們的策略規劃和行動。

在氣候境況分析中，我們將實體風險及過渡風險一併考慮。此等風險的詳情載於第221頁「氣候風險」。

我們亦分析氣候風險如何影響集團內主要風險類別，當中包括信貸及交易賬項市場風險、非財務風險及退休金風險。

我們的氣候境況

在2023年的氣候境況分析中，我們運用五個境況，檢視氣候變化對集團及其旗下公司的潛在影響。

該分析審視業務所在主要地區，並評估涵蓋三個不同時段內集團資產負債表所受影響：短期為截至2025年；中期為2026至2035年；長期為2036至2050年。該等時段與氣候行動100+組織框架1.2版相符。

編製內部境況時，集團參考可得的外界公開氣候境況，包括綠色金融網絡（Network for Greening the Financial System，簡稱「NGFS」）、政府間氣候變化專門委員會（Intergovernmental Panel on Climate Change）和國際能源署（International Energy Agency）所編製者，以此等外部境況為範本，加以調整，納入集團獨有氣候風險以及集團與不同業務部門和地區與客戶面對的風險，得出嚴重程度不盡相同的境況，從而分析氣候風險將如何影響我們的組合。

我們的境況包括：

– 淨零碳排放境況。此境況切合《巴黎協定》，當中假設將出現有序而龐大的氣候行動，以將2100年前全球氣溫升幅限制於比工業化前水平高攝氏1.5度以下；

– 當前承諾境況。此境況假設氣候行動限於當前政府承諾政策（包括已實施的行動），令2100年前全球氣溫上升攝氏2.4度。境況中的氣候過渡緩慢，有助集團於全球未達淨零碳排放的情況中，釐定須有何行動方能達成淨零碳排放抱負；

– 延遲過渡風險境況。此境況假設氣候行動延至2030年，淨零碳排放過渡進程緩慢且混亂，但行動嚴謹且迅捷，足以將2100年前全球暖化幅度限制至低於攝氏2度。我們可藉此境況，就嚴重但可能的過渡風險影響進行壓力測試；

– 下行實體風險境況。此境況假設氣候行動限於當前實施的政府政策，導致極端的全球暖化現象，2100年前全球氣溫上升多於攝氏4度。我們可藉此境況，評估氣候變化所致實體風險；及

– 短期境況。此境況假設截至2027年止五年內，政策急增導致淨零碳排放過渡混亂，而極端氣候事件亦急增。此境況針對滙豐於亞洲的業務。

我們選擇此等境況，從而提供全面視野，有助集團構思現有及未來策略。境況反映集團上下主要相關群體及專家的意見，並已通過內部管治程序予以審視。

我們的境況反映多段時期內不同水平的實體及過渡風險。境況假設包括多個水平的政府氣候政策變動、宏觀經濟因素及科技發展。然而，此等境況依賴仍未得到證實之科技的發展，例如有助航空和航運行業減碳的全球氫生產。

境況的性質、我們的研發能力、分析的限制，均可產生反映氣候變化不利因素的結果，即使有關結果非能直接預測亦然。

氣候科學、數據、方法、境況分析技術的發展將有助我們進一步提升計算法。因此，我們預期此觀點將隨著時間而改變。

各境況的特點

			境況								
			淨零碳排放		當前承諾		延遲過渡風險		下行實體風險		短期
境況推測結果	截至2100年全球氣溫升幅（與工業化前水平相比）		攝氏 1.5度		攝氏 2.4度		攝氏 1.6度		攝氏 4.2度		攝氏 1.4度
按全球平均值而作的相關假設	側重時期		中期		短 / 中期		中 / 長期		中 / 長期		短 / 中期
	假設全球氣候政策變動		低		中		高		低		高
	假設科技變革及採用步伐		快		漸進		自2030年起加快		無		按現有科技
	假設社會經濟影響		高		中		非常高		非常高（長期而言）		非常高
			2030	**2050**	2030	**2050**	2030	**2050**	2030	**2050**	2027
	假設碳價（美元 / 噸二氧化碳）		161	**623**	34	**91**	34	**558**	6	**6**	193
	假設耗能變動（2022年後變動%）		(10)%	**(16)%**	12%	**17%**	12%	**(11)%**	5%	**24%**	(14)%
	假設二氧化碳排放量變動（2022年後變動%）		(37)%	**(100)%**	(7)%	**(33)%**	(7)%	**(89)%**	3%	**11%**	(34)%
境況風險特性	氣候風險	實體	▼ 減低		▶ 中等		▼ 減低		▲ 升高		▲ 升高
		過渡	▲ 升高		▶ 中等		▲ 升高		▼ 減低		▲ 升高

我們的計算法

就我們的境況分析而言，我們使用模型評估過渡和實體風險在不同境況下可如何影響我們的組合。我們的模型納入一系列將對我們客戶產生影響的氣候特定計量指標，包括預期產量、收入、成本及資本開支。

我們將評估此等計量指標如何與碳價等經濟因素相互影響，亦即氣候相關政策的成本效益，有關政策旨在減少碳排放活動，並鼓勵低碳解決方案。隨著高排放活動變得不符合經濟效益，預期碳價上升的結果是減少排放。我們亦假設碳價變化將視乎每個國家/地區而有所不同。

我們批發企業貸款組合的模型審視客戶所提供個別氣候過渡計劃（如有），同時我們完善並加深此等計劃的評估。有關結果會用以計算我們的風險加權資產和預期信貸損失預測。就我們的物業組合模型而言，我們在評估組合的整體信貸風險影響時會聚焦於實體風險因素，包括物業位置、災害和保險保障範圍。結果會由我們的行業專家審閱，有關專家會按管治程序在相關時根據其專業判斷對結果作出專門的調整。

模型推算所得結果有助我們釐定IFRS 9所定氣候相關預期信貸損失準備的水平、內部資本充足程度評估程序所定氣候相關資本計算法。2023年，除納入客戶的過渡計劃外，我們加強了批發貸款組合的信貸風險模型，更新有關政府資助企業預期受何影響的假設，並改良模型如何計算排放量對企業財務預測的影響。

模型局限

我們不斷設法加強計算法，以提高氣候境況分析成效。雖然業界整體受到局限，尤其在獲取可用數據方面，唯集團模型設計務求所得推算結果有助評估氣候復元力水平。

氣候境況分析須用頗多數據，然而，集團僅能取得部分交易對手的數據，因此須以該等交易對手的計算結果推算整體交易對手或較大數據集的結果。集團的模型方法不計算氣候風險承擔的次級效應影響，例

如供應鏈對集團交易對手的影響。

我們繼續納入過去分析的經驗及主要相關群體（包括監管機構）的意見，以提升集團的能力。

有關集團用於氣候境況分析的模型全面概覽，以及顯示環球碳價及碳排放在氣候境況下如何變化的圖表，請參閱載於www.hsbc.com/esg的《環境、社會及管治資料集》。

分析氣候境況分析的推算結果

氣候境況分析可供我們模擬不同潛在氣候發展可能對集團客戶和組合復元力的影響，特別在於信貸損失方面。如下圖所示，有關損失受到不同氣候境況下各種氣候風險的影響。

如何在不同過渡境況下模擬氣候風險造成的信貸損失

1 反事實境況乃模擬氣候變化不會造成損失的境況。
2 圖表中的虛線代表我們採取策略應對措施後出現的模擬預期信貸損失影響，而該等措施旨在減少淨零碳排放境況所產生氣候風險的影響。
3 圖表展示的預測於2023年模擬製作而成，並非用作反映《2023年報及賬目》其他章節中披露的2023年12月31日最終概況。

氣候相關損失雖然預計短期內仍然微乎其微，但由於經濟過渡至淨零碳排放，中長期而言，有關損失可能較反事實境況增加。

在反映有序過渡的淨零碳排放境況中，該等損失小於延遲過渡風險境況，後者的氣候行動較遲起步，而且較快及更具顛覆性，客戶重整業務模式減低碳排放的可用時間較短。誠如圖中虛線所示，該等境況的損失可透過主動型管理方針緩減，包括識別新的氣候相關營商機會和調整集團貸款組合，以減少氣候風險和損失。

透過建立更具氣候復元力的資產負債表，我們可降低減值風險，提高長期穩定性。

在當前承諾境況下，我們預期與過渡風險相關的損失屬較低水平，但我們預期氣候相關的實體風險影響長遠將會增加。如果全球未能符合淨零碳排放路徑，中長期而言，由於極端天氣事件頻率增加，實體風險預計將持續上升。

短期境況

短期境況假設經濟過渡至淨零碳排放的過程混亂，同時發生極端突發實體事件，以檢視整體的影響。此境況旨在滿足香港金管局的監管要求，並將協助我們以更好的方式評估對整個集團的短期影響。我們的初步分析作為香港金管局措施一環，針對滙豐在亞洲的業務組合。

經此分析，集團能掌握於受壓境況中，短期內出現的嚴峻實體和過渡風險可能即時對各行業客戶造成多大程度的影響。

以下章節評估不同氣候境況對集團銀行業務有何影響。

氣候變化如何影響我們的批發貸款組合

內部氣候境況分析評估於不同氣候境況中，氣候相關風險對集團企業交易對手有何影響，而該項影響以推算結果對預期信貸損失的作用衡量。

氣候境況分析就批發貸款組合執行時，主要可檢視短、中期的氣候風險及弱點，當中重點運用當前承諾境況（於此時段內最可能出現的境況）及淨零碳排放境況（可用以評估集團策略的復元力，並識別特定氣候相關機會）。

於批發貸款組合之中，高排放量行業的客戶仍最易遭受較大的氣候相關損失。

我們就兩個境況中每個行業計算至2035年預測預期信貸損失升幅，將境況的預期信貸損失與假設無氣候變化的反事實境況相比，得出升幅。

我們運用的行業違責風險承擔，反映集團承擔客戶違責潛在損失之風險的規模。這有助識別就氣候變化影響而言對我們最為重大的行業。

下表顯示2023年違責風險承擔的相對規模，以及各境況累計預期信貸損失到2035年與反事實境況相比的升幅（以倍數表示）。

對批發貸款組合的影響

批發貸款行業	違責風險承擔（2023年）	預期信貸損失增加[1] 當前承諾	預期信貸損失增加[1] 淨零碳排放
綜合企業及工業	●	<1.1倍	<2.75倍
建造及建築材料	●	<1.25倍	<2.25倍
化工	●	<1.1倍	<1.75倍
能源及公用事業	●	<1.1倍	<1.75倍
石油及天然氣	●	<1.1倍	<1.25倍
汽車	●	<1.25倍	<1.75倍
陸上運輸及物流	●	<1.1倍	<2.75倍
農業及軟商品	●	<1.1倍	<2.5倍
金屬及礦業	●	<1.1倍	>3倍
航空	●	<1.1倍	<1.5倍
航運	●	<1.1倍	<1.5倍

1 累計預期信貸損失到2035年相較反事實境況的增幅，以倍數列示。

我們繼續納入客戶過渡計劃資料，以使資料較為詳盡，充分顯示不同氣候境況會對客戶以及客戶所屬行業有何影響。

於批發貸款組合中所得的預期信貸損失水平乃受以下因素所影響：客戶的碳排放；是否存在切合實際的過渡計劃；支援客戶過渡所需的資本投資量；充滿競爭的環境對其轉移碳成本能力的影響程度。

於2022年，我們運用境況分析，就承受最大氣候相關風險的行業，評估企業交易對手所受影響。

於2023年，我們加強對部分高排放行業的分析法，包括建築及建材、能源及公用事業，以及石油及天然氣行業。以下分析可較詳細檢視此等業務組合及客戶預期所受到的影響，從而加強我們對氣候風險及潛在機會的掌握。

建築及建材行業虧損增加，原因是當中包括生產過程（如鋼鐵及水泥）或供應鏈產生高排放量的公司，碳稅將加重成本壓力。該行業中存在大量未有過渡計劃的客戶。

儘管境況分析顯示備有過渡計劃的企業平均表現較佳，唯企業計劃往往未達淨零碳排放境況所需規格。整體而言，因應客戶過渡至低碳經濟，加上業務需求增加，滙豐需要發放龐大貸款協助客戶過渡。

此等機會包括尋找碳密集度較低的燃料來源、電氣化、融合碳捕集和儲存，以及應用新技術，從而減少排放。

能源及公用事業方面，我們的分析顯示，因應碳價上升令成本上漲、應對過渡需求、改良基建及停用舊設施所需資本開支增加、下游能源需求加強，或會拉高客戶債務水平，令交易對手風險評級轉差。

因應科技進步，部分可再生能源基建料將可達較高效益，資本成本因而會跌至低於非可再生能源基建，從而減低企業所需開支。

石油及天然氣行業方面，銳意轉用可再生能源的客戶應可以此換取額外較環保收入來源，有助減輕化石燃料及碳價上漲令盈利水平減低的影響，進而維持毛利率。由於大部分客戶提供了其過渡計劃，包括氣候相關影響的相近資料，此行業的預計虧損相對較低。

我們可藉支援客戶拓展可再生能源獲取較環保收入來源及投資於減排科技，以減輕過渡風險加劇而浮現的潛在不利影響。

氣候變化如何影響我們的零售按揭組合

作為2023年內部氣候境況分析的一部分，我們完成對英國、香港、中國內地及澳洲業務（合共佔集團全球零售按揭組合結欠的75%）的詳細氣候風險評估。

分析顯示，長期而言，當前承諾境況預計損失微乎其微。於下行實體風險境況中，儘管氣候災害料將逐漸加劇，但集團整體損失同樣維持低位。

於2023年，我們擴展氣候模型範圍以涵蓋中國內地等新市場，並增加既有市場所計及的災害項目。

在對零售按揭組合的分析中，我們再評估多個可能影響物業價值的實體災害（包括水災、山火及風暴），並加強相關災害數據，以按所得資料納入經更新及清晰度較高的水災地圖（如有提供）。我們亦與外部供應商合作改進災害預測推算結果，並提高數據精細度，以更深入理解氣候風險對物業組合的影響，尤其山火的影響。

集團於2023年再度擴充境況分析方法，綜合實體風險與過渡風險的影響，當中包括能源成本上漲、直接相關政府法例（例如英國業主須提高能源效益等）的影響。我們考慮客戶的承擔能力，結合償債成本上漲和物業估值受到的影響，藉此改善有關模型。鑑於保險仍然是緩減氣候損失的主要措施，我們進一步完善相關假設，包括對經歷頻繁氣候事件的物業是否可投保進行評估。

預測災害風險

水災於綜合層面可造成巨大影響，但集中於接近水源（例如河流或海岸）的特定地區，或位於地表水可「積聚」在個別谷地的地區。

下方「水災風險」列表所示，各境況發生百年一遇事件時，大部分位於集團四個最大市場的物業預計面對零至低水平的水災風險且水浸深度低於0.5米。

此處所述水浸深度並不考慮樓宇類型及物業樓層，此等因素或更可減輕所受影響。然而，有關因素納入我們的氣候風險模型和損失預測範圍。

下表顯示現有承諾及下行實體風險境況中，按百年一遇嚴重水浸事件的預測水浸深度列示的物業比例。

水災風險(%)[1]

		境況		
物業數目[2]	水浸深度（米）	**基準水浸風險2023年[3] (%)**	當前承諾2050年(%)	下行實體風險2050年(%)
英國	0-0.5	**97.4**	97.4	96.9
	0.5-1.5	**2.4**	2.5	2.8
	>1.5	**0.2**	0.2	0.3
香港	0-0.5	**85.3**	81.4	79.5
	0.5-1.5	**14.6**	18.4	20.4
	>1.5	**0.1**	0.1	0.1
澳洲	0-0.5	**95.7**	95.4	95.3
	0.5-1.5	**2.9**	3.0	3.1
	>1.5	**1.5**	1.5	1.5
中國內地	0-0.5	**88.0**	86.5	84.7
	0.5-1.5	**11.1**	12.5	12.7
	>1.5	**0.9**	1.0	2.7

1 嚴重水浸事件包括河流及地表水氾濫和沿海地區淹浸。列表比較當前承諾境況和下行實體風險境況下2050年境況與2023年基準觀點。隨著氣候風險數據更新，我們確實預期水災深度分布會出現變化。

2 圓形的大小代表組合的大小，按可獲得水災風險資料的物業數目列示，各圓形大小相對於彼此而定。

3 根據目前的災害數據，基準水災風險為100年終有一次水災事件。

氣候變化如何影響我們的商用物業組合

我們評估各種災害（包括水浸和暴風）對商用物業客戶造成的影響。我們的商用物業遍布全球，較為集中於香港、英國及美國。

地理位置是決定就潛在實體風險事件所承擔風險的主因，其可令預期信貸損失上升，原因是災後維修成本及實體風險事件越趨頻密，影響物業估值。

下方的「災害風險」列表顯示我們最大市場商用物業組合就主要市場中特定實體災害承擔的風險比例。

災害風險(%)[1]

	違責風險承擔[2]	沿海地區淹浸 (%)	氣旋 (%)	地表水氾濫 (%)	河水氾濫 (%)
香港	●	2.0	94.8	19.0	10.0
英國	●	15.8	0.0	16.5	7.1
美國	●	10.1	81.5	11.4	28.6

1 下行實體境況中商用物業組合的特定實體災害風險比例。
2 圓形的大小代表組合的大小，按違責風險承擔列示，各圓形大小相對於彼此而定。

整體而言，一如2022年所披露，商用物業組合對氣候風險仍具復元力，而較嚴重的影響因保險保障而減低。

集團承擔最大信貸風險的市場為香港，香港因屢遇强勁熱帶氣旋，因此承受風災及水災的重大實體風險。鑑於當地樓宇標準嚴格，亦有現行水災及雷暴對應措施，故預期信貸損失所受影響仍低。

集團承擔最大過渡風險來自英國組合。在淨零碳排放境況下，我們評估了英國政府對非住宅租賃物業進行諮詢的影響（當局有意規定非住宅租賃物業須於2030年底前能源效益認證最低達「B」級）。為了符合擬議的最低標準要求，我們的80%物業可能需要進行翻新，這將令此組合的減值增加，並導致預期信貸損失略升。

於2023年，滙豐亦按阿聯酋中央銀行的境況分析規定，較詳細評估氣候風險對集團阿聯酋物業組合的影響。評估結果發現，多項物業海拔高度相對低，長期而言可能會逐漸出現遭永久淹沒的風險。

我們如何評估氣候風險對其他風險類型的影響

除信貸風險外，我們亦以氣候境況分析掌握其他風險所受影響，當中包括交易賬項市場風險、非財務風險及退休金風險。

交易賬項市場風險

2023年，我們以延遲過渡風險及下行實體風險境況，檢視氣候風險對交易賬項及銀行業務組合的潛在影響。

有關分析考慮了所有相關資產類別，包括利率、匯率、企業和主權債券及股票。分析應用反映了碳價或實體風險突然上升的震盪，導致結構性經濟影響，影響國家 / 地區層面高風險行業的生產力。

集團已制訂工具，用以仔細理解於不同氣候境況中影響損益的主因，此等資料可以按風險因素、業務部門或交易業務組合層面查看，有助交易賬項風險管理人監察並掌握對氣候敏感的風險承擔會受何影響。

主權信貸風險

氣候風險對主權債務的影響乃以不同氣候境況評估。模型尤其會考慮氣候變化會否左右國家 / 地區本地生產總值、主權國財政及外部儲備緩衝額、對特定企業行業的依賴及風險承擔。

退休金風險

我們以模型推算主要退休金計劃的資產負債表及收益表預測，我們的模型推算能力得到提升，可在更長時間內納入特定氣候模型，而首次推算側重使用延遲過渡境況評估過渡至淨零碳排放過程受阻所造成的影響。

非財務風險

我們評估環境、社會及管治披露包含的可持續貸款量出錯的潛在影響，作為財務報告風險一環。我們亦評估環境、社會及管治基金行銷中的虛假陳述，從而理解我們的監管合規風險。

氣候境況分析結果的用途

氣候境況分析有助我們識別及了解氣候相關風險影響及潛在機會，對我們的淨零排放過渡工作至關重要。

氣候境況分析結果會於集團內部資本充足程度評估程序中使用，此為內部評估，以了解集團應對當前和預測風險（包括氣候風險）所需持有的資本。

此外，境況分析為承受風險水平聲明衡量指標提供資訊。例如，該分析有助校準零售按揭組合的實體風險指標，亦用於IFRS 9對氣候影響的評估。

就財務規劃而言，內部氣候境況分析結果用於評估我們的財務規劃是否需要包括氣候方面的短期額外預期信貸損失。

下一階段的發展

我們計劃繼續提升氣候境況分析能力，包括處理模型局限及數據差距、制訂流動資金、復元力及保險風險的評估。我們亦計劃在制訂決策時參考有關結果，特別是以下各方面：

- 客戶參與 - 識別特定地區和行業的氣候機會及問題，例如可再生能源、碳捕獲技術和電動汽車，並利用有關資訊參與和支援客戶過渡至淨零碳排放；
- 貸款組合導向 - 使用境況分析結果，為如何重新配置貸款組合提供依據，最大程度提高回報，降低風險，同時實現淨零碳排放目標；及
- 建立能力評估應對更廣泛環境風險的復元力，並不局限於氣候變化。

了解我們關鍵物業的復元力

氣候變化對我們作為一家機構佔用的樓宇（包括辦事處、零售分行及數據中心）帶來財物損失與損害及業務中斷兩方面的實體風險。

我們以歷史、目前及境況模擬的預測數據持續衡量氣候及天氣事件對集團樓宇的影響。2023年發生了27宗重大風暴，對五項處所造成輕微影響，並無影響集團使用建築物。

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2023年進行境況壓力測試，分析了八種氣候變化相關危機對集團1,000項關鍵及重要建築物的影響，該等危機包括沿海地區淹浸、極端高溫、極端風災、山火、河水氾濫、雨水氾濫、乾旱導致泥土移動、地表水氾濫。

2023年壓力測試使用政府間氣候變化專門委員會高速公路(Taking the Highway)境況(SSP5-8.5)模擬氣候變化，該境況預測到2100年全球氣溫升幅可能高於攝氏4度。該境況亦模擬較不嚴重的政府間氣候變化專門委員會中間路線(Middle of the Road)境況(SSP2-4.5)，預測全球氣溫升幅有望不超過攝氏2度。

高速公路境況的主要結果包括，於2050年前，在1,000項關鍵及重要建築物之中，20項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%。

當中包括16個零售物業主要受極端氣溫影響，在四個數據中心中，三個面臨水資源壓力風險，一個面臨極端氣溫及水資源壓力風險，可能影響機械冷卻設備運作，或出現乾旱導致的泥土移動。

另外248個物業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%。主要風險為極端氣溫及水資源壓力。

中間路線境況的主要結果顯示受風險影響的樓宇總數將由20座減至13座，而主要設施在2050年前仍然會同樣因極端氣溫及水資源壓力而面臨風險。

此前瞻性數據連同過往數據將用於房地產規劃。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樓宇組合的掌握。我們購買保險保障財物損失及業務中斷造成的影響，而視乎可獲得的保險及其價格，我們認為保險是可減輕損失的策略。

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。

復元力風險

概覽

復元力風險是指業務因執行、交付、實體安全或保安事件而出現持續及重大中斷，導致無法向客戶、聯屬機構及交易對手提供重要服務的風險。復元力風險源於流程、人員、系統或外界事件的失效或缺憾所致。

復元力風險管理

2023年主要發展

年內，我們實施多項措施，以掌握地緣政治、監管及科技轉變，並加強復元力風險的管理：

- 我們著重更新風險類別和控制庫，以及更新風險和控制措施評估，從而加深對風險管理和控制環境的認識。
- 我們繼續明白服務中斷對客戶造成影響並已緊急應對有關問題，務求盡快恢復服務。我們繼續啟動事後檢討程序，防止事件再次發生。我們深明，若需要進行投資並進一步增強集團的營運復元力，則有關檢討所得結果將作為本行財務規劃的參考依據，有助確保我們繼續符合客戶和監管機構的期望。
- 我們繼續留意俄羅斯與烏克蘭和以色列與哈馬斯的戰爭，以及其他地緣政治事件，監察受影響市場的狀況，了解可能對滙豐同事和營運產生的任何潛在影響。
- 我們加強對所有非財務風險的第三方風險的監督和管理方式，並增強環球業務、職能部門和地區業務採用的流程、架構和報告能力。
- 我們提供分析及容易存取的風險及管制資訊及衡量指標，使管理層能於決策和設定承受水平時，專注非金融風險。
- 我們進一步加強非金融風險管治及高級人員的領導才能，並改進對資料風險和變更執行的覆蓋範圍和風險監管。

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地點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

企業風險管理目標營運模式提供了全球一致的復元力風險視角，加強了我們的風險管理監督，同時作為簡化的非財務風險結構的一部分進行有效運作。

我們從七個細分風險類別審視復元力風險：第三方風險；科技及網絡安全風險；交易處理風險；業務中斷及附帶風險；數據風險；執行改變風險；及設施的可用性、安全性和保安風險。

復元力風險的承受風險水平及主要增額措施會向非金融風險管理委員會匯報，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及集團風險管理委員會匯報。

主要風險管理程序

營運復元力是我們預測、預防、適應、應對營運中斷、從中復元及學習，同時盡量減少影響客戶及市場的能力。復元力取決於我們能否在協定的承受影響水平內繼續提供最重要的服務。要維持復元力，有賴日常監察，以及定期和持續鑑證（例如深入檢討及監控測試），風險監管部或會因應此等工作而向業務部門提出質詢，另亦會就正式管治每季提出意見書。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及集團商業服務的應對及復元策略，從而符合監管規定預期。

持續業務營運

我們繼續監察俄羅斯與烏克蘭和以色列與哈馬斯的戰爭，隨時準備必要時採取措施，確保受影響市場的業務可持續營運。在鄰近市場運作的業務和部門雖然正不斷檢討其計劃和應對措施，致力將任何潛在影響減至最低，但集團的服務未受重大干擾。

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（包括未獲授權交易）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

2023年主要發展

我們已完成納入經修訂目標主導操守方針的專門計劃。集團於2023年繼續在風險及監控工作中應用適用的規例，並會採用新工具支持集團全面預測新的監管規定責任，支援更廣泛的監管規定匯報完善工作。氣候風險已納入監管合規政策及程序，產品管治架構及監控措施亦已加強，以確保能有效考慮氣候事宜，尤其是漂綠風險。

管治及架構

合規部門現已重組，併入經整合的風險合規部門，並任命一位集團監管合規主管，直接向集團風險管理與合規總監匯報工作。監管合規及防範金融犯罪團隊通力合作，並與相關群體攜手努力，以取得良好的操守成果，並與來自集團風險管理與合規部的同事協作，就集團上下的合規風險管理議程提供支援。

主要風險管理程序

環球監管合規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，亦會制訂所需架構、提供程序及工具支援，以防範監管合規風險。該集團部門在必要時對環球市場、地區及業務部門團隊進行監察、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，相關事件及問題將上報集團非金融風險管理委員會、集團風險管理會議及集團風險管理委員會。集團監管合規部主管須向集團風險管理與合規總監匯報，並列席風險管理與合規執行委員會、集團風險管理會議及集團風險管理委員會。

金融犯罪風險

概覽

金融犯罪風險是指滙豐的產品及服務被用於犯罪活動的風險。當中包括欺詐、賄賂與貪污、逃稅、違反制裁及出口管制、洗錢、以及恐怖分子融資及資助武器擴散。金融犯罪風險來自涉及客戶、第三方及僱員的日常銀行業務。

金融犯罪風險管理

2023年主要發展

我們定期檢討金融犯罪風險管理架構的成效，當中包括持續考慮制裁合規和出口管制風險複雜而多變的性質。我們繼續因應當局對俄羅斯實施的金融制裁和貿易限制作出調整，包括限制規避制裁的方法。

我們繼續推進多項重要的金融犯罪風險管理措施，當中包括：

- 我們運用以情報為主導的動態風險評估功能，監察英國、海峽群島和曼島、香港及阿聯酋等地的其他實體和環球業務的客戶賬戶。
- 我們採用新一代技術以提升對代理銀行活動的監察範圍。
- 我們成功地對交易篩查功能進行了必要的更改，以落實ISO 20022所規定付款系統格式的環球修訂。
- 我們針對快速發展且複雜的全球支付格局進行了改進，並完善了數碼資產和貨幣策略。

管治及架構

防範金融犯罪部門的架構於2023年大致維持不變，但我們一直檢討管理金融犯罪風險管治架構的成效。集團防範金融犯罪部主管及集團舉報洗錢活動主管繼續向集團風險管理與合規總監報告，而集團風險管理委員會維持監察與金融犯罪相關的事宜。

主要風險管理程序

我們絕不容忍在知情下與被視為從事犯罪活動的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犯罪活動或監控架構的漏洞，我們將採取適當的減輕風險措施。

滙豐管理金融犯罪風險，以保護客戶、股東、員工、業務所在社區及保障各方均依賴的金融體系穩健為己任。滙豐業務所屬行業受嚴格規管，法例及規例明文規定上述政策目標。

集團致力遵守所有業務經營市場的法例及規例，並在全球範圍內應用一貫嚴格的金融犯罪準則。

我們繼續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。我們精簡架構，並將先前獨立的防範金融犯罪政策整合為單一政策，以提高一致性並提供更全面的金融犯罪風險評估。我們透過科技配置進一步加強我們

的金融犯罪風險類別和控制庫以及我們的監察能力。我們開發更多特設衡量指標，並持續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，且我們參與世界各地多個公私營機構合作及資訊共享計劃。於2023年，滙豐繼續著重改善全球金融犯罪風險管理架構整體成效的措施，尤其是就法例及監管改革活動提出意見，包括協助撰寫諮詢文件回應書，就金融犯罪風險管理架構可如何更有效地偵測和阻嚇犯罪活動提出建議。滙豐與Wolfsberg Group及國際金融協會合作，協助全球準則制訂機構金融行動特別工作組的工作。此外，我們參與多場與加強公私夥伴關係、支付透明度、資產追回、打擊林業犯罪、野生動物交易及人口販賣有關的公共活動。

模型風險

概覽

模型風險指由於模型出錯或不恰當應用模型產生的結果作為業務決策依據而可能產生不利後果的風險。

在金融及非金融環境下依靠模型作出業務決策，均會產生模型風險。

2023年主要發展

2023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：

- 經監管機構對我們就針對信貸風險的內部評級基準計算法、針對交易對手信貸風險的內部模型方法及針對市場風險的內部模型方式提交的多個模型給予意見後，我們實施經核准的內部模型方法和內部模型方式，以及經核准針對英國按揭貸款的內部評級基準模型。我們啟動一項計劃，以處理審慎監管局和其他監管機構對批發信貸內部評級基準模型的意見。
- 我們因應主要市場貨幣政策調整導致市場波動而觀察到的多重違規情況，對估計虧損風險模型進行修訂。
- 我們引入一項新程序，確保採用由生成式人工智能開發的任何新工具之前，必須經由模型風險管理部核實。
- 隨著氣候風險以及人工智能和機器學習模型與業務流程更加深入整合，我們改進有關架構及監控措施。
- 在「監管聲明1/23」（審慎監管局關於如何在整個行業管理模型風險的指導原則）公布後，我們啟動一項工作計劃，力求滿足加強模型風險管理的要求，所有環球業務和關鍵部門亦委派代表參與，包括審核部。

管治及架構

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及集團風險管理與合規部門的高級領導層，並以模型相關關注事項為工作重點，由主要模型風險指標支援。此外，滙豐亦在業務地區設立模型風險管理委員會，集中處理當地業務實施及規定。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程式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、信用程度評估及財務報告。模型風險的環球管理責任由董事會授予集團風險管理與合規總監，再由後者授權予集團模型風險管理委員會。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配套，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，定期向高級管理層及集團風險管理委員會報告模型風險的狀況。

我們定期檢討該等程序的成效，包括模型風險管理委員會的架構，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

目錄

233 概覽
233 制訂保險產品業務風險管理
234 2023年制訂保險產品業務風險
234 計量
235 主要風險類別
235 – 市場風險
236 – 信貸風險
236 – 流動資金風險
237 – 承保風險

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）、信貸風險及承保風險。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較小。

滙豐的保險業務

我們透過分行、保險銷售團隊、直接服務渠道和第三者分銷商等多種途徑銷售保險產品。雖然通過其他渠道（例如獨立財務顧問、合作代理和數碼平台）進行的銷售比重日增，大部分銷售額仍然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。

我們制訂的保險產品，主要銷售額來自儲蓄、萬用壽險以及保障合約。

我們根據營運規模及對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將部分承保利潤及投資收益保留在集團之內，從而保留與簽發保單相關的風險及回報。

我們在八個市場（香港、新加坡、中國內地、法國、英國、馬耳他、墨西哥及阿根廷）擁有制訂人壽保險產品的附屬公司。此外，我們持有印度制訂人壽保險產品聯營公司的權益；以及於百慕達設有專屬保險實體承保集團較大範圍的非財務風險；以及於百慕達設有再保險實體。

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為客戶提供保險產品。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

2023年的主要發展

制訂保險產品的附屬公司遵守集團的風險管理架構。此外，保單的風險管理設有特定政策及常規，該等政策及常規於2023年並無重大變化。年內，利率、股市、信貸市場及匯率持續錄得市場波動。這主要是受地緣政治因素及通脹憂慮加劇所影響。2023年主要風險管理重點之一是實施新會計準則IFRS 17「保單」，其於2023年1月1日生效。鑑於新會計準則對保險會計帶來根本性的變動，以及新準則錯綜複雜，相關變動對集團造成額外財務報告和模型風險，我們已通過IFRS 17實施項目予以處理。其他關注範疇是持續將2022年收購的AXA Singapore保險業務整合至集團的風險管理架構、於百慕達設立再保險實體，以及支援實施IFRS 17的監控工作。

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，該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137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的風險。集團的風險管理部門在各自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我風險及償債能力評估均會考慮該等壓力測試的結果及減輕該等風險的管理行動計劃的充足性，所有重大實體均會提供有關評估資料。

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的影響，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。
- 我們使用衍生工具及其他金融工具，以免受到不利的市場變動影響。
- 我們設計新產品以減輕市場風險，例如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。

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，它們獲准於此範圍內營運，並以此考慮其投資組合的信貸風險承擔、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。

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，包括信貸報告，當中載列的預警名單列有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內，根據其支持所承擔風險的財務能力進行評估。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。

承受風險水平緩衝設定的目的，是確保業務能維持償付能力，既能應付運作如常之時的波幅，亦能應對極端但有可能出現的壓力事件。

保險業務的流動資金風險較低。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架構及流程管理及減輕承保風險：

- 推出新產品或改動產品的正規審批流程；
- 產品定價及盈利能力架構，規定初步及持續評估對新保單所收取保費是否足以配合與新保單相關的風險；
- 客戶承保架構；
- 再保險，即將風險轉予第三方再保險公司，藉以將風險限制於承受風險水平內，降低波動，並提高資本效率；及
- 我們各實體的財務匯報委員會監督實施IFRS 17的方法及假設。

2023年制訂保險產品業務風險

計量

下表列示於報告日期集團分紅保單相關項目的公允值組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

（經審核）

於2023年12月31日	直接參與及投資DPF人壽保單[1] 百萬美元	其他人壽保單[2] 百萬美元	其他合約[3] 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	113,605	3,753	5,812	7,696	130,866
– 交易用途資產	—	—	—	—	—
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	100,427	3,593	4,177	1,166	109,363
– 衍生工具	258	10	—	6	274
– 金融投資 – 按已攤銷成本	1,351	67	1,157	4,772	7,347
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產	8,859	—	5	693	9,557
– 其他金融資產	2,710	83	473	1,059	4,325
保單資產	13	213	—	—	226
再保險合約資產	—	4,871	—	—	4,871
其他資產及投資物業	2,782	164	35	1,636	4,617
於2023年12月31日資產總值	116,400	9,001	5,847	9,332	140,580
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,103	—	5,103
保單未決賠款	116,389	3,961	—	—	120,350
再保險合約負債	—	819	—	—	819
遞延稅項	—	1	—	3	4
其他負債	—	—	—	6,573	6,573
負債總額	116,389	4,781	5,103	6,576	132,849
各類股東權益總額	—	—	—	7,731	7,731
於2023年12月31日負債及各類股東權益總額	116,389	4,781	5,103	14,307	140,580

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表（續）

（經審核）

於2022年12月31日[4]	直接參與及投資DPF人壽保單[1] 百萬美元	其他人壽保單[2] 百萬美元	其他合約[3] 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	102,539	4,398	6,543	7,109	120,589
– 交易用途資產	—	—	—	—	—
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	89,671	3,749	4,916	1,088	99,424
– 衍生工具	432	9	21	15	477
– 金融投資 – 按已攤銷成本	981	165	1,221	4,660	7,027
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產	9,030	—	—	569	9,599
– 其他金融資產	2,425	475	385	777	4,062
保單資產	4	130	—	—	134
再保險合約資產	—	4,413	—	—	4,413
其他資產及投資物業	2,443	60	30	1,666	4,199
於2022年12月31日資產總值[4]	104,986	9,001	6,573	8,775	129,335
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,374	—	5,374
保單未決賠款	104,662	3,766	—	—	108,428
再保險合約負債	—	748	—	—	748
遞延稅項	23	—	—	2	25
其他負債	—	—	—	7,524	7,524
負債總額	104,685	4,514	5,374	7,526	122,099
各類股東權益總額	—	—	—	7,236	7,236
於2022年12月31日負債及各類股東權益總額[4]	104,685	4,514	5,374	14,762	129,335

1 「直接參與及投資DPF人壽保單」大致上採用可變費用計算法計量模型計量。
2 「其他人壽保單」採用一般計量模型計量，並主要包括保障保單及再保險合約。再保險合約主要就直接參與及投資酌情參與條款（「DPF」）人壽保單提供多元化利益。
3 「其他合約」包括滙豐毋須承擔重大保險風險的投資合約。
4 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

主要風險類別

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、信貸息差，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參與條款的合約。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，滙豐須承擔相關差額。我們會就該等保證的成本持有儲備，而此等數額會在較大規模實體以模型隨機推算。

保證成本在一般情況下並不重大，因為有關成本會被保險履約現金流吸收。

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。

敏感度

（經審核）

下表列出年內在選定的利率、信貸息差、股價、增長資產及匯率境況合理可能變化下，制訂保險產品附屬公司的合約服務收益、除稅後利潤及各類股東權益總額所受到的影響。有關敏感度乃按照現行IFRS會計準則編製，並且以每次只改變一項假設，其他變數則維持不變（實踐上可能互有關連）為基礎。

由於受到保證成本及可能設有對沖策略等因素影響，合約服務收益、除稅後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。因此，披露的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。

於2022年及2023年，用作推算敏感度資料及重大市場風險因素的方法保持一致。於2022年，由於合約服務收益水平較低，部分保險組合在利率和信貸息差敏感度上升100個基點的境況下產生條件繁苛合約，以致這些境況產生收益表虧損和權益下降。有關情況在2023年較少出現，因為市場情況及保單失效率假設變動，以致基礎合約服務收益水平較高。

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[1]

（經審核）

	2023年			2022年[2]		
	對除稅後利潤的影響	**對合約服務收益的影響**	**對各類股東權益總額的影響**	對除稅後利潤的影響	對合約服務收益的影響	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	百萬美元	百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	**66**	**(92)**	**32**	(210)	(82)	(240)
– 保險及再保險合約	**69**	**(92)**	**69**	(214)	(82)	(214)
– 金融工具	**(3)**	**—**	**(37)**	4	—	(26)
孳息曲線平行下移100個基點	**(137)**	**(390)**	**(103)**	(49)	(57)	(19)
– 保險及再保險合約	**(133)**	**(390)**	**(133)**	(41)	(57)	(41)
– 金融工具	**(4)**	**—**	**30**	(8)	—	22
信貸息差上移100個基點	**(11)**	**(884)**	**(45)**	(324)	(843)	(354)
– 保險及再保險合約	**(9)**	**(884)**	**(9)**	(322)	(843)	(322)
– 金融工具	**(2)**	**—**	**(36)**	(2)	—	(32)
信貸息差下移100個基點	**104**	**806**	**138**	119	1,133	149
– 保險及再保險合約	**102**	**806**	**102**	117	1,133	117
– 金融工具	**2**	**—**	**36**	2	—	32
增長資產上升10%[3]	**78**	**436**	**78**	68	400	68
– 保險及再保險合約	**43**	**436**	**43**	38	400	38
– 金融工具	**35**	**—**	**35**	30	—	30
增長資產下跌10%[3]	**(85)**	**(507)**	**(86)**	(81)	(560)	(81)
– 保險及再保險合約	**(49)**	**(507)**	**(49)**	(49)	(560)	(49)
– 金融工具	**(36)**	**—**	**(36)**	(32)	—	(32)
美元兌本地功能貨幣匯價升值10%	**117**	**390**	**117**	95	272	95
– 保險及再保險合約	**27**	**390**	**27**	20	272	20
– 金融工具	**90**	**—**	**90**	75	—	75
美元兌本地功能貨幣匯價貶值10%	**(117)**	**(390)**	**(117)**	(95)	(272)	(95)
– 保險及再保險合約	**(27)**	**(390)**	**(27)**	(20)	(272)	(20)
– 金融工具	**(90)**	**—**	**(90)**	(75)	—	(75)

1 「保險及再保險合約」所列敏感度包括敏感度壓力對用以支持保險及再保險合約而持有之相關資產的影響。「金融工具」所列敏感度包括敏感度壓力對其他金融工具（主要為股東資產）的影響。
2 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。
3 「增長資產」主要包括股權證券及投資物業，而增長資產公允值的變動對滙豐旗下制訂保險產品附屬公司構成市場風險。

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234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148頁)，100%風險並非逾期或已減值（2022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資金。保險金融資產的信貸質素載於第172頁。

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，以減輕影響。

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。對於附有參與條款的產品，流動性風險或可與保單持有人分擔。

保單未決賠款的尚餘合約期限載於第362頁附註4。

須即時償付的保單未決賠款金額按產品分類載列如下：

需即時償付的金額
（經審核）

	2023年		2022年[1]	
	須即時償付的金額	**有關合約的賬面值**	須即時償付的金額	有關合約的賬面值
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
直接參與及投資DPF人壽保單	**107,287**	**116,389**	100,273	104,669
其他人壽保單	**2,765**	**3,961**	2,813	3,759
於12月31日	**110,052**	**120,350**	103,086	108,428

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

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。由於利率上升導致客戶融資成本增加，保費融資產品的失效風險過去一年上升。

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234頁的列表按相關項目的公允值成分分析我們的壽險承保風險。

保險承保風險狀況和相關風險承擔仍與2022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合約服務收益、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。

有關敏感度乃按照現行IFRS會計準則編製，並於採納IFRS 17「保單」（於2023年1月1日起生效）後出現變動。有關採納IFRS 17的詳情載於第342頁。

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。保單失效率上升一般對合約服務收益（繼而對預期日後利潤）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。

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。

保險承保風險因素變化產生的影響主要在合約服務收益中吸收，除非合約條件繁苛，在此情況下將直接影響利潤。合約服務收益變動的影響將在相關保險合約預計保障期內撥入利潤。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對保險承保風險因素的敏感度
（經審核）

於2023年12月31日	**對合約服務收益的影響（總額）[1]** **百萬美元**	**對除稅後利潤的影響（總額）[1]** **百萬美元**	**對除稅後利潤的影響（淨額）[2]** **百萬美元**	**對各類股東權益總額的影響（總額）[1]** **百萬美元**	**對各類股東權益總額的影響（淨額）[2]** **百萬美元**
死亡率及／或發病率上升10%	**(392)**	**(49)**	**(24)**	**(49)**	**(24)**
死亡率及／或發病率下降10%	**440**	**22**	**30**	**22**	**30**
保單失效率上升10%	**(316)**	**(33)**	**(24)**	**(33)**	**(24)**
保單失效率下降10%	**348**	**22**	**29**	**22**	**29**
支出率上升10%	**(68)**	**(9)**	**(6)**	**(9)**	**(6)**
支出率下降10%	**69**	**8**	**11**	**8**	**11**
於2022年12月31日[3]					
死亡率及／或發病率上升10%	(354)	(23)	(21)	(23)	(21)
死亡率及／或發病率下降10%	374	16	18	16	18
保單失效率上升10%	(225)	(23)	(23)	(23)	(23)
保單失效率下降10%	232	22	22	22	22
支出率上升10%	(59)	(7)	(7)	(7)	(7)
支出率下降10%	60	4	5	4	5

1 敏感度影響「總額」並未計及作為風險緩減措施而持有再保險合約的影響。
2 敏感度影響「淨額」已計及作為風險緩減措施而持有再保險合約的影響。
3 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

企業管治報告

滙豐繼續提升集團的企業管治慣例及程序，以助董事會實現世界頂尖管治水平的抱負。

企業管治報告載有董事會報告，並提供有關董事會、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，說明我們的薪酬政策及有關應用。

239 董事會
244 高級管理層
248 我們的管治工作
254 審議的董事會事項與股東參與
260 董事會及委員會績效、表現及問責
262 董事會下設委員會
279 董事薪酬報告
306 股本及其他相關管治披露
311 內部監控
313 僱員
315 合規聲明
316 董事之責任聲明

滙豐設有全面的政策及制度，確保集團管理得當，有效監督和監控。

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，由具備環球市場經驗兼多元背景的優秀人才組成。

主席及執行董事

杜嘉祺 (66歲)

N

集團主席

2017年9月獲委任加入董事會
2017年10月起擔任集團主席

才能及經驗：於亞洲、非洲、美國、歐盟及英國金融服務業擁有逾35年經驗，當中更有30年於香港居住及工作，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，於友邦保險控股有限公司（「友邦」）出任主席、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。曾擔任英倫銀行非執行董事及高盛集團獨立非執行董事。

外部職位：
- Discovery Limited 非執行主席
- Chapter Zero支援主席
- UK Investment Council 成員
- 國際商會貿易融資顧問小組成員
- 英國國際貿易部貿易諮詢小組（金融服務）成員
- 亞洲企業領袖協會會員
- 香港特首顧問團（經濟發展）成員
- 沙地阿拉伯王國最高國家投資委員會投資諮詢委員會成員
- Multinational Chairman's Group 主席
- 彼得森國際經濟研究所董事
- 國際金融協會董事
- 亞洲協會環球事務董事
- 中國國家金融監督管理總局國際諮詢委員會
- 香港金融學院國際顧問委員會(International Council of Advisors)
- 亞洲全球學院(Asia Global Institute)成員
- 北京市市長國際企業家顧問會議 — 市長顧問
- 上海市市長國際企業家諮詢會議 — 市長顧問

祈耀年 (62歲)

集團行政總裁

2019年8月獲委任加入董事會
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，包括環球工商金融業務行政總裁、亞太工商金融業務地區主管、英國工商金融業務主管，以及歐洲工商融資業務主管。

外部職位：
- 可持續市場倡議有限公司獨立非執行董事及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
- 世界銀行私營部門投資實驗室成員
- 中國兒童發展專項基金顧問委員會成員
- 美國消費者新聞與商業頻道環境、社會及管治委員會創辦成員
- 英國基礎設施委員會(British Infrastructure Council)成員

艾橋智 (49歲)

集團財務總監

2023年1月獲委任加入董事會

才能及經驗：於歐洲、中東及亞洲銀行業擁有逾25年經驗，曾在地區及環球業務層面擔任多個行政職位。

職業生涯：於2023年1月1日獲委任為集團財務總監兼執行董事，亦負責監督集團的轉型措施、策略及企業發展事務。曾任環球銀行及資本市場聯席行政總裁，以及該業務的資本市場和證券服務部門主管。在2005年加入滙豐，在倫敦、巴黎及東京累積廣泛貿易經驗。此後曾出任多個高級領導職位，包括環球銀行及資本市場中東及北非主管、滙豐中東、北非及土耳其行政總裁，以及資本市場駐倫敦環球主管。

董事會下設委員會成員圖示

- 委員會主席
- A 集團監察委員會
- Ri 集團風險管理委員會
- R 集團薪酬委員會
- N 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

鮑哲鈺 (46歲)

Ri R N

獨立非執行董事

2022年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：為經驗豐富的環球金融專業行政人員，具備豐富的亞洲領導經驗。

職業生涯：貝萊德前亞太區主席及主管，負責香港、中國內地、日本、澳洲、新加坡、印度及南韓整體業務，並於卸任該職位後擔任貝萊德主席及行政總裁的高級顧問。此前曾出任貝萊德企業策略環球主管，以及McKinsey & Company 的金融服務合夥人。

外部職位：
- Brunswick Group Partnership Ltd 獨立非執行董事
- H.R.L. Morrison & Co Limited 獨立非執行董事
- ClimateWorks Centre Australia 顧問委員會委員
- McKinsey Health Institute 顧問委員會成員

段小纓 (53歲)

A R N

獨立非執行董事

2021年9月獲委任加入董事會

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，曾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。過去亦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。

外部職位：
- Sanofi S.A.獨立非執行董事
- AXA S.A.獨立非執行董事
- Adecco Group AG 獨立非執行董事

范貝恩 (63歲)

Ri R N

獨立非執行董事

2021年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：擁有豐富的媒體、政府及金融業經驗，深入理解宏觀經濟、監管及政治環境。

職業生涯：經濟師出身。曾任 McKinsey & Company 合夥人、英國首相馬卓安旗下首相政策組成員、英國工業聯合會總幹事，以及BBC及ITV plc的高級行政人員職位。在擔任董事方面擁有豐富經驗，曾任Lloyds Banking Group plc、The Vitec Group plc、Capita plc及BAE Systems 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。

外部職位：
- Tesco plc 獨立非執行董事
- Royal Mencap Society 董事會主席
- 劍橋大學岡維爾凱斯學院名譽院士

傅偉思 (60歲)

A Ri N

獨立非執行董事

2020年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：在金融界擁有逾30年的國際業務及管理經驗，包括環球市場、投資及私人銀行等領域。

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。

外部職位：

– 北美滙豐控股有限公司非執行主席
– Global Bamboo Technologies 非執行主席

高安賢 (68歲)

R N

獨立非執行董事

2023年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：擁有深厚的金融知識和豐富的金融服務經驗，投身保險、零售與私人銀行及財富管理工作逾30年，在國際業務工作多年累積了廣泛的經驗及灼見，具備環球視野。

職業生涯：於1996年加入瑞士再保險後，曾於2003至2007年擔任該公司的財務總監，亦於Northern Rock Bank國有化後隨即於2008至2009年間出任該行的臨時財務總監。曾在多家企業擔任董事，包括富時100指數公司，相關經驗豐富，並曾擔任英國保誠有限公司、British American Tobacco plc、UBS AG、UBS Group AG非執行董事、Rio Tinto plc及Rio Tinto Limited高級獨立非執行董事。

外部職位：

– Stellantis N.V.非執行董事兼審核委員會主席
– Shell plc非執行董事兼審核委員會主席

古肇華 (58歲)

Ri N

獨立非執行董事

2020年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：在數碼改革諮詢業務方面擁有豐富往績，帶來人工智能到雲端運算等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，當中逾十年擔任企業副總裁，所率領團隊主營原始設備製造商、開發商及獨立軟件供應商、人工智能方案業務。

外部職位：

– BT Group plc獨立非執行董事
– Leupold & Stevens, Inc獨立非執行董事
– Forrit Holdings Limited獨立非執行董事

麥浩智博士 (54歲)

R N

獨立非執行董事

2019年3月獲委任加入董事會
2022年6月獲委任為員工團隊參與非執行董事

才能及經驗：於公共行政、銀行業及金融政策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。曾出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。

外部職位：
- Alfa S.A.B. de C.V.獨立非執行董事
- Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.獨立非執行董事
- 全球氣候調適委員會理事會成員
- 美國墨西哥研究中心加州大學顧問委員會成員
- 聯合國兒童基金墨西哥委員會顧問委員會成員

莫佩娜 (74歲)

Ri N

獨立非執行董事

2023年3月獲委任加入董事會

才能及經驗：投身亞洲（主要在印度）銀行業長達45年，是經驗豐富的商界領袖。

職業生涯：最近出任的行政職位包括摩根大通南亞及東南亞區主席，以及摩根大通亞洲行政委員會成員，直至2021年退任。加入摩根大通前，曾於2001至2007年間擔任印度第二大銀行印度工業信貸投資銀行聯席常務董事。

外部職位：
- 印度聯合利華公司(Hindustan Unilever Limited)獨立非執行董事
- 瑞迪製藥(Dr. Reddy's Laboratories Ltd.)獨立非執行董事
- 菲利普莫里斯國際公司(Philip Morris International Inc)獨立非執行董事
- Bharti Foundation 理事會成員
- Foundation for Audit Quality 理事會成員
- Generation India Foundation 理事會成員
- 印度Krea University 理事會成員

梅愛苓 (65歲)

A R N

獨立非執行董事

2020年7月獲委任加入董事會

才能及經驗：於逾40年的職業生涯中累積了豐富的金融服務、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。

外部職位：
- Guardian Life Insurance Company of America獨立非執行董事
- Broadridge Financial Solutions, Inc 獨立非執行董事
- Mobilize Capital Partners 顧問委員會成員

利伯特 (74歲)

A Ri N

獨立非執行董事

2023年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：在英國及國際金融及審核方面擁有深厚的專業知識及豐富的審核經驗，並曾擔任多家英國上市公司的審核委員會主席。

職業生涯：於KPMG LLP任合夥人超過25年，於2000年出任董事，並自2006年起擔任副主席，直至2010年退任；曾出任多個國際高級職位，包括金融服務業務全球主席。其後，曾加入bp plc及NatWest Group plc，擔任董事及審核委員會主席。在職期間，曾任蘇格蘭特許會計師公會主席、英國財務匯報檢討委員團成員、英國金融服務管理局業內顧問團成員。現任BP Pension Fund Trustees Ltd董事會會主席，以所得關於環境、社會及管治因素的投資決策培訓，協助訂立投資項目至2050年溫室氣體排放達淨零碳排放的抱負。

外部職位：

– BP Pension Trustees Ltd 主席

聶德偉 (63歲)

A Ri N

獨立非執行董事

2016年5月獲委任加入董事會
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、策略、財務報告以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，並於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、Thus 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。

外部職位：

– 沃達豐集團高級獨立非執行董事兼審核及風險委員會主席
– 鄧迪大學商學院榮譽教授

張瑞蓮 (64歲)

Ri N

獨立非執行董事

2023年10月獲委任加入董事會

才能及經驗：在國際金融服務行業擁有豐富經驗，曾在新加坡金融管理局（「新加坡金管局」）任職超過27年。

職業生涯：任職新加坡金管局期間從事外匯儲備管理、金融業發展、策略規劃及財務監督工作，其後出任金融監督副董事總經理。於2015年退任新加坡金管局董事總經理辦公室特別顧問職務（專責新加坡金管局的國際監管框架）。過往曾出任友邦保險控股有限公司及迪拜金融服務管理局非執行董事。

外部職位：

– Singapore Telecommunications Limited 非執行董事兼風險委員會主席
– Avanda Investment Management Pte Ltd 非執行董事
– Clifford Capital Pte Ltd 董事
– Clifford Capital Holdings Pte Ltd 董事
– CapitaLand Integrated Commercial Trust Management Limited 主席

戴愛蘭 (51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：擁有豐富管治及監管經驗的律師，曾於銀行業擔任不同職務。歐洲企業管治委員會、GC100及金融行為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，隨後出任管治總監兼董事會法律顧問。

年內任期結束的前任董事

戴國良

戴國良於2023年5月5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 (55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，曾於全球金融危機發生後，出任蘇格蘭皇家銀行集團的集團人力資源總監六年。在金融服務職業生涯中，曾任多個人力資源職位，包括於 Direct Line Group 擔任人力資源主管。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。

鮑康年 (56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。此前曾擔任集團合規總監職務，現兼任滙豐銀行 (新加坡) 有限公司董事。加入滙豐前，曾出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擔當不同的指揮和人事任命崗位。

Jonathan Calvert-Davies (55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逾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，亦曾出任蘇格蘭皇家銀行集團的署理集團內部審計主管。

高國揚 (60歲)
環球銀行及資本市場行政總裁

2018年10月加入滙豐擔任環球銀行主管，於2020年3月擔任環球銀行及資本市場聯席行政總裁，並於2022年10月獲委任為該業務行政總裁。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 (46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，負責執行集團的可持續發展策略。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主管。2009年加入 PwC 前，曾出任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、全球商業氣候聯盟聯席主席、獲頒博士學位的氣候科學家，以及美國太空總署研究員。

莊顯揚 (53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，現為滙豐環球服務有限公司主席、HSBC Innovation Bank Limited 董事。曾於惠普和惠普企業擔任科技和營運管理執行副總裁及客戶總監，以及於Verizon和波音出任高級行政職務。現為 Sysco Corporation 及 Illumio, Inc.董事，亦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 (59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。於2013至2020年曾擔任巴克萊集團總法律顧問。在此之前，擔任 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 (50歲)
集團企業傳訊與品牌總監

於2019年12月加入滙豐，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高級企業傳訊、公共政策和領導經驗。於2014至2019年曾出任 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企業事務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 (60歲)
集團風險管理與合規總監

自2020年起出任集團風險管理總監，於2021年獲委任為集團風險管理與合規總監，現為香港上海滙豐銀行有限公司董事。自2013年加入滙豐以來，曾擔任職位包括集團審核部主管，以及批發市場及信貸風險主管。於安永任職期間取得特許會計師資格後，曾於德意志銀行、蘇格蘭皇家銀行集團、Lloyds TSB 和花旗集團擔任審計、合規、金融及營運多個高級職位，現為abrdn plc非執行董事。

廖宜建 (51歲)
香港上海滙豐銀行有限公司
聯席行政總裁

於2021年獲委任為亞太區聯席行政總裁。現兼為交通銀行股份有限公司及恒生銀行有限公司的董事。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 (56歲)
財富管理及個人銀行行政總裁

於2021年獲委任為財富管理及個人銀行行政總裁。於2015年離開Santander Group 轉投滙豐後，曾出任英國滙豐銀行有限公司及歐洲滙豐行政總裁，此前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。現為 MP Payments Group Limited 主席。

穆兆景 (57歲)
中東、北非及土耳其地區行政總裁

於2021年獲委任為中東、北非及土耳其的地區行政總裁。自1992年加入滙豐以來曾於亞洲、英國及中東出任多個職位，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。現時為中東滙豐銀行有限公司、HSBC Middle East Holdings B.V.、埃及滙豐銀行、HSBC Saudi Arabia 及 Saudi Awwal Bank 的董事。

Barry O'Byrne (48歲)
環球工商金融行政總裁

自2019年8月起署任環球工商金融行政總裁，並於2020年獲委任該職位。於2017年加入滙豐，出任工商金融營運總監。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。

集團行政委員會其他成員

祈耀年

艾橋智

戴愛蘭

履歷載於第239及243頁。

Michael Roberts (63歲)
美國及美洲滙豐行政總裁

於2019年加入滙豐，獲委任為美國滙豐行政總裁。於2021年出任美洲滙豐行政總裁，負責監督加拿大及拉丁美洲業務。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董事、總裁兼行政總裁；及美國滙豐銀行、美國滙豐有限公司及 HSBC Latin America Holdings (UK) Limited 的主席。此前於花旗集團工作30多年，出任多個高級領導職位，最後任職環球企業銀行及資本管理主管，以及貸款總監。

Surendra Rosha (55歲)
香港上海滙豐銀行有限公司聯席行政總裁

於2021年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、HSBC Global Asset Management Limited及馬來西亞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，包括印尼環球資本市場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 (另稱 Ian Stuart) (60歲)
HSBC UK Bank plc行政總裁

在2014年加入滙豐，出任英國及歐洲工商金融業務主管，自2017年起出任HSBC UK Bank plc行政總裁。於金融服務業工作逾40年，曾任職蘇格蘭皇家銀行集團及巴克萊。因服務銀行業而獲頒榮譽碩士及榮譽博士學位。現任UK Finance理事、英國投資委員會理事、Meningitis Now業務大使。

董事會及高級管理層多元性
我們重視不同

我們將多元共融價值觀融合滙豐的文化。董事會致力秉持共融文化，認同性別、社會及種族多元的重要性以及不同觀點所帶來的裨益。

本節概述截至2023年12月31日董事會成員及行政管理層的主要多元及共融衡量指標，當中包括任期、年齡、才能及經驗、性別及種族代表性。

性別及種族多元性

英國金融行為監管局要求全部上市公司於《*年報及賬目*》刊載董事會及高級管理層的女性及種族代表性的資料。下表顯示滙豐控股董事會及行政管理層現時的性別及種族多元性（數據基於自行披露）。

性別

董事會

行政管理層

	董事會成員			行政管理層[2]	
	人數	%	高級職位數目[1]	人數	%
男性	8	53	4	15	79
女性	7	47	0	4	21
其他	–	–	–	–	–
無註明/不願透露	–	–	–	–	–

種族多元性

董事會

行政管理層

	董事會成員			行政管理層[2]	
	人數	%	高級職位數目[1]	人數	%
英國白人或其他白人（包括白人少數族群）	10	67	4	13	69
混合/多族裔群體	–	–	–	1	5
亞裔/亞裔英國人	3	20	–	3	16
黑人/非洲人/加勒比海人/英國黑人	–	–	–	–	–
其他族裔群體，包括阿拉伯人	2	13	–	1	5
無註明/不願透露	–	–	–	1	5

1 董事會高級職位包括集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及高級獨立非執行董事。
2 行政管理層包括集團行政總裁、其直接下屬、集團公司秘書長及管治總監。

董事會的組成、任期及年齡

2
名執行董事

13
名非執行董事

任期[1]

年齡

1 非執行董事任期依任命後由股東選出的日期計算。

才能及經驗

下圖概覽董事會非執行董事所具才能及經驗，圖表按現行技能組合編製，該組合每年經提名及企業管治委員會檢討，以確保董事會具所需才能及經驗，可有效履行職責，並有助討論繼任規劃。新任非執行董事的才能及經驗亦已載入下列概要。

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。

董事會及行政人員管治工作

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，並監察集團的宗旨、策略及價值觀是否與理想文化及標準趨於一致；
- 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財務資源計劃，包括重大交易；
- 審議及審批集團的技術與環境、社會及管治策略；
- 確保與股東及其他主要相關群體有效交流，並鼓勵彼等參與；
- 審批董事（包括董事會職位）的委任及薪酬；
- 審視集團的整體企業管治安排；及
- 於審慎和有效的管治架構下，為集團提供企業領導。

董事會職責載於職權範圍內的項目清單，可瀏覽我們的網站 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、監督風險、監督管理層問責情況及確保執行董事妥為履行職責，同時塑造正確的企業文化以鼓勵提出具有建設性的質詢。有關董事會獨立性的詳情，請參閱第262頁的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，兩者職責明確分工。

董事會大部分成員為獨立非執行董事。於2023年12月31日，董事會包括集團主席、12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）。誠如之前的公布，聶德偉將不會在2024年5月3日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239頁董事簡歷，而董事會及高級管理層的多元性及才能明細詳情，請參閱第247頁。

董事會運作

董事會通常每年舉行九次會議。於2023年，董事會召開11次會議。有關該等會議的詳細出席情況，請參閱第249頁。集團主席與集團行政總裁和集團公司秘書長及管治總監合作商訂董事會議程。有關進一步資料，請參閱第254頁的「審議的董事會事項與股東參與」。

集團公司秘書長及管治總監、集團風險管理與合規總監及集團法律事務總監均為董事會會議常規出席人員。香港上海滙豐銀行有限公司非執行主席亦為大部分董事會會議的常規出席人員。三大環球業務的行政總裁及其他高級行政人員則分別於需要時就特定項目出席董事會策略討論及董事會會議。

此外，經董事會同意後，董事會監察小組僅會在有需要時召開臨時會議。該等會議作為非正式機制供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。董事會監察小組並未於2023年召開會議。

董事會角色、董事職責及會議出席情況

下表載列董事會成員各自的角色、職責及於2023年出席董事會會議及股東周年大會的記錄。有關主要董事會成員職責的詳細說明，請瀏覽www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities 。

角色	2023年董事會出席紀錄[1]	職責
集團主席 杜嘉祺[2,3]	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，促進董事之間進行開放和具建設性的討論。 – 維持與主要相關群體的對內及對外關係，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，包括外部機構協助對董事會及其下設委員會以及個別董事的表現評估。 – 帶領董事會及委員會的繼任規劃工作，確保委任人選具有多元文化、技能及經驗。
執行董事 **集團行政總裁** 祈耀年[3]	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、客戶、監管機構、政府及投資者）維持關係。 – 負責確保集團及其員工遵守適用法律、守則、規則及法規、良好市場慣例及滙豐本身的標準，並對此問責。
執行董事 **集團財務總監** 艾橋智[3,4]	12/12	– 協助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性計劃及財務資源計劃提供建議。 – 帶領財務部工作並負責確保財務及監管規定報告行之有效，包括其程序和監控措施的成效，以確保財務監控架構穩健恰當。 – 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[3,5,6]	10/12	– 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。
非執行董事		– 制訂及審批集團策略。 – 質詢和監督管理層表現，以實現既定的企業目標。 – 審批集團承受風險水平和檢討風險狀況及表現。 – 協助評估及監督企業文化。 – 與集團主要相關群體維持對內及對外的關係。
鮑哲鈺[3,5]	12/12	
段小纓[3,5]	12/12	
范貝恩[3,5,6]	10/12	
傅偉思[3,5]	12/12	
高安賢[4,5]	3/3	
古肇華[3,5,6]	11/12	
麥浩智博士[3,5,7]	12/12	
莫佩娜[3,4,5]	10/10	
梅愛苓[3,5,6]	11/12	
利伯特[4,5]	3/3	
戴國良[3,5,6,8]	6/7	
張瑞蓮[4,5]	2/2	
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。 – 協助非執行董事接受履任啓導和專業進修。 – 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 會議總次數包括九次已編定的會議、兩次臨時會議及股東周年大會。
2 集團非執行主席於獲委任後被視為獨立人士。
3 出席於2023年5月5日舉行的股東周年大會。
4 艾橋智於2023年1月1日加入董事會。莫佩娜於2023年3月1日加入董事會。高安賢和利伯特於2023年9月1日加入董事會。張瑞蓮於2023年10月1日加入董事會。
5 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。
6 於2023年3月9日、2023年3月16日及2023年11月8日舉行的會議為短時間內通知召開的臨時會議，因有預先承諾的工作，范貝恩未能出席於2023年3月9日舉行的會議，聶德偉、戴國良及范貝恩未能出席於2023年3月16日舉行的會議，而聶德偉及古肇華未能出席於2023年11月8日舉行的會議。梅愛苓亦因有預先承諾的工作而未能出席於2023年9月舉行的董事會會議。
7 麥浩智博士於2022年6月1日獲委任為獨立非執行董事，負責員工團隊參與工作，更多詳情請參閱第257頁。
8 戴國良於2023年5月5日自董事會退任。

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（由高級管理層人員組成的行政論壇，成員包括各環球及區域業務行政總裁，以及部門主管）提出的建議和意見。有關高級管理層團隊的進一步詳情，請參閱第244頁。

我們鼓勵所有董事與各級管理人員接觸，並能獲得所有相關資料。當非執行董事前往不同地點出席董事會會議及由於其他原因出差，我們亦安排他們考察當地業務營運，並與當地管理人員會面。高級管理人員一般出席董事與相關團體的互動工作（更多詳情請參閱第20頁「董事會決策及與相關群體的互動」）。員工團隊參與非執行董事不時出席集團行政委員會，向高級管理人員提供董事會推進的員工團隊參與工作最新資料，包括董事會相關意見。有關詳情，請參閱第257頁「董事會相關群體及員工團隊參與工作」）。

行政人員管治

集團行政委員會由上而下傳達董事會的決策，幫助確保同事遵循集團的價值觀，營造企業文化，符合滙豐開拓全球機遇的目標。集團行政委員會在會議中投入時間思考集團的宗旨和價值觀，以及如何在日常業務過程中體現出來。

於2023年，集團行政委員會全面檢討集團策略，以建立我們的獨特優勢。有關集團策略的進一步詳情，請參閱第11頁。

集團行政委員會領導及監督多個策略項目的交付，憑藉評估營運效率、降低工作複雜程度及優化成本，簡化員工執行工作的方式。集團行政委員會將於2024年繼續專注於簡化工作流程。

集團行政委員會的運作規律有助促進高級領導層與董事會之間的端對端管治。

集團的運作規律具有以下三大支柱：

- 定期召開會議，審視及討論當前及新浮現的趨勢及事宜；
- 每月召開會議，藉此根據2023年制訂及採用的新關鍵業績指標架構，對主要地區各項環球業務及法律實體的表現進行檢討；及
- 一般在每次董事會會議前兩星期舉行策略及管治會議。

集團已設立多個獨立委員會，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。有關委員會的進一步詳情，請參閱第252頁。

為進一步支援高級管理層，滙豐設有專責的企業管治人員就集團的企業管治方針，支持法律實體、環球業務及環球職能部門，並向其提供意見。企業管治人員致力提高集團端對端管治安排的一致性及成效，同時促進聯繫及資訊共享。

附屬公司管治

我們致力在整個集團維持高水平的企業管治。所有附屬公司董事會及其各自的業務營運均須就業務性質、規模、地區及經營所屬行業實施有效的管治安排。

附屬公司問責架構

附屬公司問責架構旨在讓集團對附屬公司的適當監督和管治，以及每家附屬公司的當地法律和監管責任達致平衡。該架構透過以下方式協助集團促進附屬公司推行有效的管治安排：

- 制訂高水平原則，加強溝通及聯繫；及
- 確保對集團的策略目標、文化及價值觀有共同及一致的理解。

附屬公司問責架構亦致力確保各附屬公司由稱職的董事會帶領，董事會因應附屬公司的業務性質及本地法律及監管規定，具有適當且均衡的技能、多元性、經驗及知識。集團持續檢討旗下附屬公司的董事會組成，作為繼任規劃的一環。

董事會及／或其下設提名及企業管治委員會定期檢討附屬公司問責架構，並在有需要時作出更新，以確保其與最佳慣例保持一致。

主要附屬公司職責

部分附屬公司經董事會審批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，主要附屬公司在區域公司秘書支援下擔當重要角色，確保集團實施高水平的有效管治，並監督附屬公司問責架構在其負責地區內的實施情況。

主要附屬公司代表出席董事會及其下設委員會就相關議題召開的會議，包括董事會於英國以外地區舉行的會議。主要附屬公司風險管理及監察委員會主席分別定期出席集團風險管理委員會及監察委員會會議。出席並參與該等委員會的會議可增強附屬公司董事對集團面臨挑戰的了解，並幫助識別常見挑戰及分享從中汲取的經驗。該等委員會參與可為主要附屬公司董事會及委員會上交集團董事會及相關委員會的定期報告及證明文件提供補充。

集團主席定期與主要附屬公司主席互動，包括透過主席論壇。主席論壇由主要附屬公司主席、集團監察、風險管理及薪酬委員會主席，以及在相關情況下由集團行政總裁、其他非執行董事及相關行政管理人員、顧問及／或外聘專家組成。於2023年，主席論壇討論的主題涵蓋策略性業務考慮因素、地緣政治問題、解決能力評估規定及獨立性、股東參與、集團全體非執行董事聯繫、關鍵監管規定議題、環境、社會及管治觀點、員工投入度及財務表現等。

集團薪酬委員會主席亦與主要附屬公司主席舉辦專設論壇，分享2023年及往後的關鍵優先事項。有關會議亦提供機會就擬議酬勞結果及分配進行檢討和提出意見，以便集團薪酬委員會其後審批。

主要附屬公司為：

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、北非及土耳其
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[1]	加拿大

1 於2022年11月29日，滙豐宣布出售加拿大滙豐銀行予加拿大皇家銀行，唯須待監管機構及政府批准。於2023年12月21日，出售事項獲加拿大聯邦政府財政部長批准，交易預計將於2024年首季完成。

附屬公司董事發展

集團致力支援附屬公司董事的持續專業發展。於2023年5月，集團在香港舉行為期兩天的非執行董事峰會，集團上下逾100位非執行董事匯聚一堂。峰會以「聯繫」為主題，並提醒與會者對於推動貫徹一致管治標準及確保非執行董事之間密切聯繫及參與，附屬公司問責架構實在舉足輕重。峰會議程包括下列多個環節：策略及財務表現；亞太地區；附屬公司管治；宏觀經濟環境；多元與共融；可持續發展；科技；金融；及風險。

於2022年推出的銀行董事計劃專門培育內部人才，以安排相關人才擔任集團附屬公司董事會內部非執行董事的職位，繼續為附屬公司的繼任規劃提供支援。

於成功推行銀行董事計劃後，集團現正制訂銀行主席計劃，務求確保附屬公司董事會及下設委員會現任主席及未來主席人選具備所需知識、技能及經驗履行主席職務。

董事會下設委員會、集團行政委員會及工作組

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。各董事會下的常設委員會均由非執行董事出任主席，並根據各自的職權範圍設有涵蓋特定事項的職權。只有集團主席及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262頁開始的各委員會報告內。

主席委員會讓董事會有機會於已編定董事會會議之間審議臨時及常規事務。所有董事會成員均獲邀出席主席委員會會議。

董事會持續檢討集團管治安排的成效，為回應2023年董事會的評估結果，決定新成立集團科技委員會，監督集團的科技策略，確保符合集團整體策略。該委員會將於2024年3月1日正式成立，並負責監督對集團實現策略目標至關重要的科技領域，包括創新、數據和網路風險管理架構。因此，為協助監督科技策略、管治和新浮現風險而成立的科技管治工作組將於同日解散。董事會下設委員會的職權範圍和成員資歷，可查閱www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-committees。

集團行政委員會設立多個委員會，以支援集團行政總裁及高級管理人員推展業務，並就委派予集團行政總裁及高級管理人員的事宜提供專門監督，包括資本及流動資金、風險管理、披露及財務報告、重組架構及投資考慮因素、改革監督、環境、社會及管治事宜，以及人才及發展。該等委員會亦協助履行高級管理人員及認證制度規定的職責。

我們於2023年成立多個新委員會，包括可持續發展執行委員會，旨在加強監督環境、社會及管治事宜。此外，我們解散轉型監察行政委員會，改為成立優先轉型監督委員會。該委員會負責監督集團的轉型組合，並專注於監督集團的投資和工作優次，以及集團內執行持續措施的情況。

董事會 *主席：杜嘉祺*

主席委員會	提名及企業管治委員會	集團監察委員會	集團風險管理委員會	集團薪酬委員會	非正式管治集團監督小組
主席：杜嘉祺	主席：杜嘉祺 *請參閱第262頁*	主席：聶德偉[1] *請參閱第266頁*	主席：傅偉思 *請參閱第274頁*	主席：范貝恩 *請參閱第279頁*	主席：杜嘉祺 **科技管治工作組[2]** 聯席主席：梅愛苓及古肇華 **主席論壇** 主席：杜嘉祺

1 利伯特將於2024年2月21日起獲委任為主席。
2 科技管治工作組將於2024年3月1日解散，而集團科技委員會將於同日成立。

集團行政委員會 *主席：祈耀年*

收購及出售委員會	集團披露及監控委員會	集團人才委員會	集團風險管理會議	滙豐控股資產負債管理委員會	優先轉型監督委員會	環境、社會及管治委員會
主席：祈耀年	主席：艾橋智	主席：安奕玲	主席：郭珮瑛	主席：艾橋智	主席：艾橋智	聯席主席：Celine Herweijer及艾橋智 **持續發展執行委員會** 聯席主席：Celine Herweijer及Barry O'Byrne

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合作，確保全體董事會成員於董事會任期內各自及集體均接受適當培訓。新董事獲委任後，將獲得度身制訂的全面履任啓導計劃，以切合其個人經驗和需要，包括處理衝突的程序。

2023年，我們歡迎新任非執行董事莫佩娜、高安賢、利伯特及張瑞蓮加入董事會。各新任非執行董事的簡歷載於第239頁。

集團公司秘書長及管治總監亦透過安排與其他董事會成員、高級管理層、法律顧問、核數師、稅務顧問及監管機構（如適用）舉行正式簡介會及介紹會議，以推進履任啓導計劃。履任啓導計劃涵蓋的議題包括但不限於：宗旨及價值觀；文化及領導；管治及相關群體管理；董事法律及監管規定責任；復元及解決計劃；反洗錢及反賄賂；科技及業務簡介；以及集團策略。

履任啓導程序通常在委任前啟動，使各新任董事會成員自委任起便能作出有意義的貢獻。例如莫佩娜於獲委任為董事前一個月，在2023年2月以觀察員身份列席董事會會議。履任啓導的設計支持董事會及其下設委員會內部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2023年1月，提名及企業管治委員會同意在年內採用建議的方式進行董事會培訓，並同意培訓涵蓋與各董事職務及近期發展（如企業管治、復元及解決及科技等）相關的關鍵主題。在適當情況下，課程由外聘講解人員協助進行，提供對地緣政治議題、宏觀經濟事宜及投資者情緒等方面的洞察。培訓環節作為董事會已編定會議的一部分舉行，以盡可能安排面對面交流。

董事亦獲安排所有員工每年必須接受的常規培訓。於2023年，此培訓涵蓋的主題包括風險管理；網絡保安；可持續發展；健康、安全及福祉；金融犯罪；以及數據。

非執行董事就其表現與集團主席持進行討論，其中討論於董事會內的貢獻時，亦會就個人發展方向進行討論。集團公司秘書長及管治總監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接受適當的相關培訓。有關各董事委員會委託之任何特定培訓詳情，載於各委員會報告內。董事可諮詢獨立專業意見，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會接受與該等董事會的情況及工作直接相關的培訓。主席論壇作用之一，就是提供渠道予主要附屬公司委員會主席向董事會成員分享特定範疇的觀點。更多詳情請參閱第250頁「主要附屬公司職責」。

2023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相關事宜[4]	董事會全球強制性培訓[5]
鮑哲鈺	○	●	●	●	●
段小纓	○	●	●	●	●
艾橋智	●	●	●	●	●
范貝恩	○	●	●	●	●
傅偉思	○	●	●	●	●
高安賢[6]	●	●	●	●	●
古肇華	○	●	●	●	●
麥浩智	○	●	●	●	●
莫佩娜	●	●	●	●	●
梅愛苓	○	●	●	●	●
利伯特[6]	●	●	●	●	●
聶德偉	○	●	●	●	●
張瑞蓮[6]	●	●	●	●	●
祈耀年	○	●	●	●	●
杜嘉祺	○	●	●	●	●

● *已考慮事項*　　○ *不考慮事項*

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（包括特定主題的深入探討）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、董事法律及監管規定責任、復元及解決計劃、反洗錢及反賄賂、科技及業務簡介，以及集團策略。

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）。2023年舉辦的特定簡介例子包括「科技及人工智能的未來」、「財富管理及個人銀行業務的客戶為中心改進計劃」及「投資者情緒」。

3 董事曾接受風險管理和監控培訓及簡介會。2023年舉行的特定培訓例子包括：「復元及解決」及「資本管理」。

4 董事曾於董事會會議接受有關「董事會與相關群體互動及管理」及多次關於環境、社會及管治發展最新情況的培訓。董事透過參加主席論壇、薪酬委員會主席論壇、非執行董事峰會等論壇接受額外培訓。

5 為全體董事設計的全球強制性培訓內容參照全體僱員（包括高級管理層）接受的培訓，包括風險管理架構下的風險管理：網絡安全風險；健康、安全及福祉；可持續發展；金融犯罪，包括認識洗錢、恐怖分子融資、稅務透明、制裁，詐騙以及賄賂與貪污風險；集團價值觀，包括職場騷擾；及資料私隱和數據素養。

6 高安賢及利伯特於2023年9月1日加入董事會，而張瑞蓮於2023年10月1日加入董事會，彼等僅已參與各自加入日期起為其提供之培訓單元。

審議的董事會事項與股東參與

2023年，董事會仍著重滙豐的策略方向、監督表現與風險，並根據財務和其他策略目標、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的關係來審視表現。端對端管治架構促進各環球業務和主要地區之間對策略和表現的討論，使董事會能夠支持行政管理層推展集團策略。

關注的主要範疇

董事會於2023年關注的主要範疇按主題列載如下。

策略及業務表現

集團仍著重提高投資者回報、改進客戶服務、開拓未來投資潛能，致力建立支持業務可持續增長的平台。董事會審議集團環球業務及地區因應四大策略支柱而取得的進展，包括專注優勢、數碼服務、增添動力及改革轉型。2023年，每次董事會會議均討論集團的策略表現，以及追蹤實行和推展策略的機會。

環境、社會及管治

2020年，集團公布氣候抱負，目標是於2050年前實現融資項目淨零碳排放，並於2030年前實現本身營運及供應鏈淨零碳排放。集團希望能夠透過支持客戶過渡至淨零碳經濟及注重可持續發展融資機會，並減少本身業務的碳排放，以達致此目標。

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。董事會曾審議應否設立一個專門負責環境、社會及管治事宜的下設委員會，但最終認為，支持監察及實現集團氣候抱負及環境、社會及管治策略的最佳方式乃由董事會保留管治權。集團行政委員會進一步改善其對環境、社會及管治事宜的管治模式，成立全新的可持續發展執行委員會及支持論壇。這將透過對可持續發展執行計劃的監督支持高級管理層推行集團可持續發展策略。有關可持續發展執行委員會和可持續發展執行計劃的詳情，請參閱第88頁。

2023年，董事會透過定期的紀錄表報告及詳盡的最新資訊（包括：審查和批准淨零碳排放過渡計劃、深入研究可持續發展執行計劃、審查與淨零碳排放一致的政策和符合氣候規定的融資措施），從而監督環境、社會及管治策略的實施。

財務決策

年內，董事會及其專責委員會審批了關鍵財務決策，包括*《2022年報及賬目》*、*《2023年中期業績報告》*，以及第一季及第三季*《盈利公布》*。

於2022年底，董事會批准2023年的財務資源計劃。董事會監督集團達成經批准計劃的表現，以及各環球業務的計劃。董事會亦批准更新多項債務發行計劃。於2024年1月，董事會批准2024年的財務資源計劃。

董事會採納股息政策，旨在提供可持續現金股息，同時保留日後投資及擴充業務的靈活性，並在合適的情況下輔以額外的股東分派。於2023財政年度，集團恢復每季派息，而派息率亦達至每股普通股列賬基準盈利（「每股盈利」）的50%，符合我們公布的2023及2024年目標。就此而言，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響，包括出售法國零售銀行業務、計劃出售加拿大銀行業務及收購英國矽谷銀行。除派付股息外，滙豐於2023年5月2日及2023年8月1日宣布分別回購最多20億美元的股份，並於2023年10月30日宣布進一步回購最多30億美元的股份，使2023年合共宣布回購額達70億美元。

於2023年2月21日，我們宣派2022年全年每股股息0.23美元，而於2023年5月2日、2023年8月1日和2023年10月30日則分別宣派每股股息0.1美元。有關派付股息的詳情，請參閱第435頁。

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）後，董事會按照集團風險管理委員會的建議，提倡以穩健風險管治文化作為集團承受風險水平的基礎，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，包括集團的監管規定責任。董事會及／或其下設相關委員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》；
- 審查和批准自我評估，以符合英倫銀行的解決能力評估架構；
- 審查和批准集團的風險資料彙總和風險報告架構，以符合巴塞爾銀行監管委員會239號原則；
- 審查最新的審慎監管局營運彈性自我評估監管報告；
- 內部監控架構的年度審查和批准；及
- 董事會及董事會下設委員會的經修訂職權範圍。

此外，董事會亦直接或透過集團風險管理委員會的最新情況審查和監測年內地緣政治和宏觀經濟發展的影響，並定期省覽集團風險管理狀況的最新情況（包括有關金融犯罪風險者）。

科技

董事會年內從集團營運總監接獲有關科技和創新的最新詳情，包括科技策略和關鍵策略業務計劃的實施情況。

在2023年5月的董事會會議上接獲最新詳情後，管理層應董事會要求，聘請第三方專業服務公司檢討科技策略，並提供業界及同業的觀點。董事會在2023年下半年接獲檢討工作大量相關最新資訊，並在2023年12月的董事會會議上提出多項建議。

董事會成員亦密切參與新任集團資訊總監的招聘程序。新任集團資訊總監將於2024年2月底加入集團。

此外，科技管治工作組繼續監督集團的科技管治，支援與主要附屬公司在關鍵科技方面的對接。於2024年3月1日起，科技管治工作組將會解散，而集團科技委員會將於同日成立。

員工及文化

董事會繼續在會議上撥出時間專門討論員工及文化相關事宜，有關主題仍然是董事會年內關注的重點之一。每次已編定董事會會議開始時特設「文化時刻」，有助確保從高層設定正確的文化基礎，並為董事會討論制訂正確的文化基調。為幫助提高對員工和其他相關群體觀點的認識，董事會會議和專門報告深入剖析了集團內部的行為，顯示與集團宗旨和價值觀的一致性。董事會文件強調有關相關群體的考慮因素，包括維繫僱員。此外，董事會亦透過與員工和其他相關群體進行多次個人互動獲得寶貴的文化見解。詳情請參閱第20頁的「董事會決策及與相關群體的互動」。

此外，董事會亦透過主席論壇上的簡報了解員工及文化議題。主要附屬公司主席報告其各自對員工團隊參與的方針、此類參與汲取的經驗，以及其他關於文化的觀點。董事會亦就文化觀點聽取集團全體僱員參與的Snapshot調查結果及廣泛報告，這些報告提供關鍵數據指標，例如員工行為、情緒和業務成果。透過委員會的工作，董事會亦能夠透過接收涉及舉報、行為和調查的員工相關報告來監控集團文化在實踐中的運作。

董事會與管理層及更廣泛員工團隊之間的互動，仍然是重點關注的範疇，尤其是專責員工團隊參與非執行董事持續推行的活動。有關員工團隊參與非執行董事履行職務的詳情，請參閱第257頁。

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、運作是否暢順及監察情況，包括監察遵循英國《企業管治守則》、香港《企業管治守則》及《2006年公司法》的情況。管治在董事會今年的議程中屬重要主題，有助制訂關鍵議題的策略方向和決策。有關董事會如何考慮集團策略相關的主要決策，請參閱第22及23頁的「主要策略決策」。

董事會及高級管理人員繼續支持改進管治措施，鼓勵簡化程序並推動有效的業務決策。各環球業務和職能部門於年內為董事會及下設委員會文件範本提供指引及培訓，以確保文件寫作方法的一致性。此外，為推動議程簡化，我們審視集團整體授權架構並就此制訂標準，以便所有公司的董事及高級管理層簽署與執行合約及其他文件時更具效率。

2023年，戴國良退任獨立非執行董事。艾橋智於2023年1月1日加入董事會並擔任集團財務總監，其後以下人士獲委任為獨立非執行董事：莫佩娜（2023年3月1日）；高安賢和利伯特（2023年9月1日）；及張瑞蓮（2023年10月1日）。董事會在提名及企業管治委員會的支援下持續審視董事會的技能及經驗，以確保董事會及下設委員會具備有效履行職責的所需技能、多元性、經驗及能力。有關董事會檢討及變動的詳情，請參閱第262頁的提名及企業管治報告。有關董事會多元性的詳情，請參閱第247頁。

董事會與股東的互動

2023年，集團主席與集團行政總裁在香港舉行的非正式股東大會上為零售股東安排問答環節，而董事會則在英國舉行的2023年股東周年大會上為股東安排問答環節。董事會成員一直回應股東要求，特別是2023年股東周年大會公布投票結果後。彼等繼續與平安資產管理有限責任公司等主要投資者進行建設性對話。集團主席及高級獨立董事（並通常連同集團公司秘書長及管治總監）曾與多名大型機構投資者進行16次會面，當中包括與投資者論壇成員舉行的大型集體聚會。集團行政總裁及集團財務總監共同、單獨出席超過100次投資者會議。主要議題包括集團財務表現、策略及市場經營的最新資料、主要地區的地緣政治風險及宏觀經濟前景。

集團薪酬委員會主席亦會見主要投資者及代表投資者的顧問公司，而集團薪酬委員會在決策時會考慮投資者的觀點，有關詳情請參閱第279頁的董事薪酬報告。

有關董事會於2023年如何與股東互動的更多詳情，請參閱第20頁的「董事會決策及與相關群體的互動」。

董事會2023年審議的事項

主要課題	次課題	討論有關課題的會議[1]								
		1月	2月	3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	業績及賬目	●	●	○	○	○	●	○	○	○
	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	政策及職權範圍	○	○	○	○	○	●	○	○	○
	董事會 / 委員會績效	●	○	○	○	○	●	○	○	●
	委任及繼任	○	●	●	○	○	●	●	○	●
	利益衝突	○	●	○	●	○	●	●	○	●
	相關群體 / 員工團隊參與	○	●	○	●	●	●	●	○	●
	權力下放	●	●	○	○	○	○	●	○	○
	股東周年大會及決議案	●	●	●	●	○	○	●	○	○

● *會上審議事項*　　○ *非會上審議事項*

1 於2023年4月、8月及10月並無舉行董事會會議。
2 包括復元及解決方案規劃、現代奴役及販賣人口、英國監管規定活動及更新上市授權。
3 審慎監管局及金融行為監管局成員出席的會議。

董事會相關群體及員工團隊參與工作

董事會致力與員工團隊進行互動，透過各種論壇進行雙向對話，此舉有助董事會了解對員工重要的關鍵主題及議題。

麥浩智自2022年獲委任為專責員工團隊參與非執行董事以來，於2023年協助推行漸進參與計劃，而此舉符合董事會對其職位的期望。此等參與活動的成果有助董事會依據資訊進行討論及作出決策時，就相關重要議題及主題顧及員工聲音。

麥浩智此專責職位並不限制其他董事會成員與員工團隊互動。全體董事均有責任聽取集團整體各相關群體的意見，包括僱員。

有關董事會如何與員工團隊及其他相關群體進行互動的更多例子，請參閱第20頁「董事會決策及與相關群體的互動」。

員工團隊參與計劃

已建立架構的員工團隊參與計劃已在2023年實施，計劃著重與集團四大策略支柱相符的議題，按董事會2023年優先事項及議程編定架構，此等事項及議程包括董事會成員出差至不同地區出席董事會會議時與員工親身互動，員工及董事均非常重視這類互動。

麥浩智向董事會匯報時，因應董事會議程主要項目（包括會議地點的項目），重點著墨於此等參與活動。其他參與活動、員工大會及員工會議因應董事所在地或年內偶爾出差而編入董事日程。

參與活動具備一定規模，並設有更具針對性的小組對話，以配合我們同事的豐富經驗、地理分布和資歷範圍。有關活動之目的是促進及實現董事會與僱員之間的公開對話及雙向討論，以使董事會能夠對僱員觀點獲取寶貴見解，繼而為董事在審議決策方面提供資料。

	2月	3月	5月	6月	7月	9月	11月	12月
	生活成本危機支援	國際婦女日	酬勞、獎勵及表現	策略及業績表現	探訪分行	滙豐畢業生透視	墨西哥員工大會	海得拉巴辦事處活動
受眾	倫敦同事	集團全體同事	集團全體同事	常務總監	當地分行同事	美國畢業生	墨西哥及拉丁美洲同事	印度海得拉巴同事
地點	英國倫敦	多項全球及地區活動	英國伯明翰及視像會議	視像會議	香港	美國紐約及視像會議	墨西哥墨西哥城及視像會議	親身探訪印度海得拉巴辦事處及視像會議

員工團隊參與計劃亦涵蓋麥浩智與僱員資源小組的聯繫。麥浩智出席9月的僱員資源小組年會，討論履任員工團隊參與職位以來的觀察所得，並聆聽意見，了解董事會可如何加強對僱員資源小組的支援。麥浩智亦多次出席所屬僱員資源小組「英國培育」(UK Nurture)的會議，有助深入了解小組成功之道、小組網絡的價值及議定2024年他與僱員資源小組聯繫的頻率和方式。

年內，董事會確認，關於所討論到員工團隊參與活動的相關方面、經聽取僱員聲音後得知的多項事宜，均須向管理層反映，以便在行政層面推行員工措施時，可考慮相關意見。為便於交流，麥浩智承諾出席集團行政委員會會議及主席論壇，於會上討論重大主題及2023年員工團隊參與活動的成果。2023年11月出席集團行政委員會會議收集的意見再次突顯同事對與董事雙向對話的重視，相關意見有助制訂2024年員工參與計劃。

董事會亦定期考慮其他形式的員工團隊參與活動，協助董事會了解員工的倡議及情緒，並規劃日後的互動活動。於2023年12月舉行的主席論壇亦討論來自集團主要附屬公司的員工意見。麥浩智於主席論壇呈報2023年員工參與概覽及相關重大主題。2024年，麥浩智將繼續與集團行政委員會及主席論壇討論員工團隊參與事宜。

員工團隊參與非執行董事

「董事會與僱員互動的價值，源於董事會敢於廣納建言，能因應意見採納新方針。」

麥浩智的問答環節

員工團隊參與非執行董事

問：自2022年獲委任為員工團隊參與非執行董事以來，你獲得了哪些見解？

答：想到年內董事會與員工的互動，我對履任此職以來的方針演進感到自豪。年內的特設計劃配合董事會優先事項，使我能按地點、議程將最關切的事項匯報董事會。2023年與員工互動的工作成效超卓，年內我與眾多同事定期會面，每項活動均令我得到性質不同但同樣寶貴的見解。我得知同事相當重視與董事會進行雙向對話，而各非執行董事亦能參與僱員資源小組，每名非執行董事與一個小組配對，聽取意見，了解到小組希望於2024年能以更有條理的方式與非執行董事互動，因此，我們舉行特別會議，供非執行董事與所屬僱員資源小組會面，議定2024年的定期參與活動及優先事項。

問：你對滙豐董事會與員工互動的價值有何看法？

答：首先，我於年內出席的僱員參與活動上，均能直接聽取同事意見，對於非執行董事而言，是無可取代、難能可貴的體驗。有人於董事會會議上為僱員發言，董事方能掌握實況，從中深入理解集團上下感到有何成就及難題，然後董事會會以僱員感受為念，為行政管理層提出更適切的建議及意見。於一次到訪分行期間，我親身體驗同事如何對每名客戶照顧周到，超乎預期。事後，分行團隊的回應亦十分難得，他們感謝我們撥出時間肯定同事工作時如何以客為先，並表示我們友善的對話和鼓勵給予前線員工很大動力。

董事會與僱員互動的價值，源於董事會敢於廣納建言，能因應意見採納新方針。各項參與活動的重要成果不單會於董事會會議上討論，亦會與行政管理層、主要附屬公司商議，有賴此迴還往復的溝通，不但僱員聲音能為人聽見，董事會及行政人員的討論、決策亦以此為依據，例如，畢業生提出一個有趣的觀點，他們表示重視滙豐的混合工作模式策略，將此策略視為滙豐與競爭對手的差別之一。於12月，主席論壇討論每個地區各自的員工參與計劃，此番討論是寶貴良機，讓我們得悉地區之間在感受上的差別，以及附屬公司董事於2024年將投放時間推行的活動。

問：你認為2024年會有哪些機會？

答：有見2023年的工作成果，我們有意於2024年與更多同事互動。我們的員工團隊參與計劃將繼續以董事會年內優先事項及四大策略支柱為指引。計劃在可能的情況下包括參與已安排的同事活動，我們將透過有針對性地參與活動作為輔助。此外，我們亦計劃為擔任關鍵角色或執行委員會繼任計劃的管理層同事提高在整個集團董事會中的知名度。最後，我們將根據各地區的員工團隊參與活動調整董事會成員的預定出差行程計劃，並設法確定如何在董事會未計劃出差行程的地區與員工團隊互動。

墨西哥員工大會，墨西哥城，2023年11月

「講者的見解及反思甚為有用，既顧及當地情況亦考慮環球層面。」

2023年員工團隊參與非執行董事活動

2023年，麥浩智已展開各類參與活動，包括：

墨西哥

- 參加在墨西哥金塔納羅奧州舉行的一年一度Leones活動。
- 約有400名來自各個業務和職能部門的員工參加。
- 這次活動表彰了墨西哥滙豐頂尖員工的優秀表現。

香港

- 探訪香港滙豐的旗艦分行和K11 Atelier財富管理中心（於2021年10月開幕，為資產豐厚客戶提供財富管理服務），了解員工對工作生活的看法。

英國

- 參加現場會議，與少數倫敦當地經理討論英國境內的生活成本危機。
- 小組談及滙豐為此向員工提供的支援，並審議日後的支援方案。

美國

- 親身及以網上形式與美國畢業生會面，聆聽滙豐新一代人才的看法。
- 藉此機會了解他們對滙豐工作的期望及實際體驗、個人發展機會和混合工作成功經驗及難題等主題的意見。

土耳其

- 親身出席會議，同場出席的同事來自不同團隊。會上，麥浩智分享有關社會經濟挑戰、事業發展以及酬勞與表現的經驗和觀點。

環球僱員資源小組峰會

- 參與網上進行的年度僱員資源小組峰會，聽取小組領導者的成功經驗與挑戰以及各小組對2024年的展望。
- 與集團多個地區的僱員資源小組代表進行互動。

印度

- 於海德拉巴辦事處逗留一日，認識集團於印度的發展歷史、環球服務中心的影響，並討論員工團隊日後的發展，以及如何營造有利專業發展的環境。
- 同時出席近5,000名同事參與的「數碼服務」員工大會，會上討論滙豐數碼化策略及印度同事於當中擔當的角色。

互動活動摘要

到訪海德拉巴環球服務中心辦事處，2023年12月

68 場非執行董事出席的網上 / 實體會議	9,571 參與網上 / 實體互動的僱員數目
41 場員工團隊參與非執行董事出席的網上 / 實體會議	8,282 與員工團隊非執行董事網上 / 實體進行互動的僱員數目
8 參與的國家及地區	69% 最高的僱員參與調查回應率

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對本身績效進行定期獨立評估。於2023年，董事會表現的檢討包括根據《英國企業管治守則》由外界人士進行的一項評估。

於2023年，在委任獨立服務供應商評估董事會及其下設委員會的績效及表現時，提名及企業管治委員會全程監督。集團主席在集團公司秘書長及管治總監協助下領導正式招標程序，當中包括審閱建議書及與潛在供應商進行小組面談，討論將會採用的評估方針。參與小組面談的成員包括集團主席、三名非執行董事、集團公司秘書長及管治總監。

其後，提名及企業管治委員會參考小組成員的建議委任獨立董事會評估機構(「IBE」)於2023年對董事會進行檢討工作。獨立董事會評估機構是一家獨立外界服務供應商，與集團或任何個別董事概無其他關連。

董事會績效檢討形式

集團主席及公司秘書長及管治總監向獨立董事會評估機構提供詳盡簡介。獨立董事會評估機構與每位董事會成員、定期出席相關會議人員及主要顧問進行詳細訪談，並在2023年9月舉行的會議上觀察董事會及其下設委員會的情況，同時審閱會議相關資料。

獨立董事會評估機構根據接受訪談人員提供的資料及觀點，以及該機構在2023年9月董事會及其下設委員會會議上的觀察結果編製有關報告。

董事會及其下設委員會評估程序

董事會在2022年評估中確立的所有行動均取得良好進展，尤其：

- 管理層就表現、執行、風險管理及其他推動集團價值的重點因素制訂新的主要表現指標架構。
- 成立可持續發展執行委員會（管理層論壇），令集團更專注於提高環境、社會及管治的成效和樹立里程碑，並就此事接受問責。
- 交由第三方獨立檢討集團的科技策略，董事會討論檢討結果（包括所汲取經驗），議定之後的應對措施。
- 董事會舉行重點會議，審議事務優先次序及簡化措施。
- 因應董事會年內到訪巴黎、香港、紐約、印度及非執行董事的各類外訪，制訂相關群體聯繫計劃，為董事會開拓機會聯繫僱員等各類相關群體。董事會聯繫活動詳情載於第21頁。
- 持續向主要文件撰寫及編製人員提供培訓及指引，務求董事會得到適時、持平、準確的報告。

評估結果及建議

整體而言，評估結果顯示董事會作為一個積極投入的環球管治機構，有關表現不俗。集團主席被視為董事會的卓越領袖，致力營造開明的文化，鼓勵董事會成員就任何議題暢所欲言。具體而言，績效檢討特別強調董事會在多個範疇表現理想，當中包括：

– 相關群體問責：董事會認真、積極及真誠地對相關群體承擔責任。
– 董事會文化：董事會文化被視為關鍵優勢。維持及保留董事會文化一直是考慮董事會任命人選的關鍵因素。董事會成員的溝通公開透明。
– 與高級管理層的關係：董事會成員重視與高級管理層團隊之間彼此坦誠溝通及緊切接觸。
– 委員會主席：各董事會下設委員會的主席獲各職能部門全力支援，包括風險管理、財務、人力資源與企業管治及秘書處。
– 董事會資源及支援：董事會感謝集團公司秘書長及管治總監及屬下團隊就管治事宜提供策略建議及諮詢。

獨立董事會評估機構在2023年12月舉行的董事會會議上陳述報告，並於集團主席帶領董事會討論其檢討過程所得結果時列席。該報告就加強董事會及其下設委員會進行全面管治提出多項建議，董事會以下列三個具體主題作為重點：

– 實踐變革：需要更加注重執行方面的優先次序，為董事會提供更清晰及時的進展報告，特別是關於面對的挑戰。
– 董事會資料：規定向董事會匯報的資料須更簡潔，並載有相關關鍵表現指標。重申董事會繼續要求集團行政總裁及集團行政委員會成員對董事會收取的匯報資料的質素負責。
– 科技管治：同意加強管治機制，協助董事會審視及質詢科技相關成效，並監察集團整體科技策略取得的成果。

有關評估結果及協定採取行動的詳情，請參閱下表。董事會將於2024年監督有關行動是否得以完成。

董事會成員及定期出席相關會議人員提出其他方面的意見，集團主席將釐定有關建議對董事會及其下設委員會整體績效的影響，據此酌情決定是否採取相應行動。

董事會各下設委員會主席亦在各自2024年1月舉行的會議上進行類似討論。有關行動的進展將載入*《2024年報及賬目》*。

2023年董事會績效評估結果及建議行動概要：

	評估結果	協定行動
實踐變革	– 儘管董事會表現不俗，但與管理層合作時仍有若干範疇可以改進，藉以產生更大價值。 – 此舉將可加強對優先事項的清晰理解，促使管理層匯報更為清晰，特別是在執行關鍵措施時面臨挑戰或有所延誤的範疇。 – 對董事會意見的溝通、問責及執行必須更加嚴格。	– 將會考慮為董事會提供最新策略資料的頻密程度及形式。 – 集團公司秘書長及管治總監將會為集團主席及各下設委員會主席提供支援，確保加強董事會及各下設委員會的相關討論及行動的整合，包括更清晰闡述預期成果。 – 集團行政總裁將會推動整體管理層團隊加倍重視跟進董事會的意見。
董事會資料	– 年內為董事會及下設委員會相關會議提供的資訊量是檢討期間討論的共同範疇。管理層必須為董事會提供更完善、動態與及時的資料匯報。 – 董事會歡迎管理層透徹審視關鍵表現指標，但就董事會而言，有關指標仍須作出調整，以確保更加符合書面描述，從而為董事會匯報提供貫徹一致的清晰基礎。	– 董事會已責成集團公司秘書長及管治總監制訂及推行培訓計劃，進一步協助高級領導層及其他主題專家向董事會匯報並與董事會互動。 – 董事會已在2024年1月舉行的會議上批准簡明關鍵表現指標架構，集團行政總裁、集團財務總監及集團公司秘書長及管治總監將會在集團上下推廣。
科技管治	– 董事會歡迎科技管治工作組發揮難能可貴的作用，但仍須加倍努力在董事會層面制訂全面科技監督架構。 – 同意科技相關事宜日後的監督方針，必須與董事會、集團風險管理委員會、集團監察委員會及附屬公司董事會的現有職責相輔相成。	– 將會成立一個由非執行董事組成的正式董事會層面管治委員會（集團科技委員會），以監督集團的科技相關事宜。該委員會將由梅愛苓擔任主席，並於2024年3月1日生效。 – 屆時現有科技管治工作組將會解散。

提名及企業管治委員會

「本人深信董事會過去一年的人事變動已進一步提升董事會的集體專業知識及經驗，有利監察、質詢及支援管理層。」

提名及企業管治委員會

主席

杜嘉祺

成員

	自以下日期起擔任成員	2023年會議出席紀錄
杜嘉祺（主席）	2017年10月	9/9
鮑哲鈺	2022年5月	9/9
段小纓	2021年9月	9/9
范貝恩[1]	2021年9月	8/9
傅偉思	2020年5月	9/9
高安賢[2]	2023年9月	2/2
古肇華	2020年5月	9/9
麥浩智	2019年4月	9/9
莫佩娜[3]	2023年3月	6/6
梅愛苓[4]	2020年7月	8/9
利伯特[2]	2023年9月	2/2
聶德偉	2018年4月	9/9
戴國良[5]	2018年4月	5/5
張瑞蓮[6]	2023年10月	1/1

1 范貝恩因既定事務而未能出席委員會1月的會議。
2 高安賢及利伯特於2023年9月1日獲委任為董事會成員，並加入委員會。
3 莫佩娜於2023年3月31日獲委任為董事會成員，並加入委員會。
4 梅愛苓因既定事務而未能出席委員會9月的會議。
5 戴國良於2023年5月5日自董事會退任。
6 張瑞蓮於2023年10月1日獲委任為董事會成員，並加入委員會。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 監督及監察集團的企業管治架構，確保架構符合最佳慣例；
- 監督繼任規劃，以及主理董事會及其下設委員會成員人選的物色和提名程序；及
- 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。

本人欣然呈列提名及企業管治委員會報告，當中概述委員會於2023年的工作情況。

本人已於去年的報告中指出，董事會重要職位的繼任將是委員會於2023年的優先工作事項。我們亦已於12月上旬宣布高級獨立董事及集團監察委員會主席的繼任人，這是委員會於過去多月大量工作的成果。

誠如滙豐於12月所宣布，聶德偉已確認計劃於2024年5月股東周年大會結束後自董事會退任，利伯特將於2024年2月21日接任聶德偉出任集團監察委員會主席，而高安賢將自2024年股東周年大會結束後接任高級獨立董事一職。本人希望藉此機會代表董事會感謝聶德偉為滙豐作出的重大承擔及貢獻，特別是擔任集團監察委員會主席，以及向董事會及本人提供的寶貴意見。本報告較後部分載列委員會就委任所進行的工作。

我們亦歡迎莫佩娜及張瑞蓮加入董事會，加上委任高安賢和利伯特，本人深信董事會過去一年的人事變動已進一步提升其集體專業知識及經驗，有利監察、質詢及支援管理層。

董事會經過2023年的人事變動後，我們已實現2023年底女性出任比例至少達40%的目標。我們將致力將比例維持於40%或以上。具體而言，我們仍然致力確保董事會及高級管理層的組成能夠代表整體員工團隊及我們營運所在社區，有關我們工作的更多詳情，請參閱第313頁。

對董事會及其下設委員會的表現進行年度評估舉足輕重，有助確保我們的管治常規符合最佳慣例，並有效運作。獨立董事會評估機構已為董事會及其下設委員會進行2023年評估，評估結果及商定行動載於第260至261頁。

相關行動包括決定成立集團科技委員會，本委員會已就有關事宜進行討論。此董事會層面的新委員會進一步詳情載於第252頁。此外，委員會已檢討集團對環境、社會及管治和人工智能等發展領域的管治方針，並將繼續監察相關方針隨著外界標準及慣例演變是否仍屬適切及具前瞻性。

英國已於2023年進行多次咨詢，以提高其審計、管治及監管制度的成效。鑑於有關潛在影響，委員會接收最新資訊，以了解對管治安排可能造成的影響。委員會亦已檢討及參與構思集團對相關咨詢的回覆，包括英國財務報告評議會就擬議修訂《英國企業管治守則》進行的咨詢。委員會繼續監察英國、香港及其他國家 / 地區的潛在未來發展，以確保滙豐已考慮任何管治及監管制度的擬議修訂對集團及環球業務的影響。

展望2024年，委員會將會在董事會及高級管理層的層面監察及優化繼任安排，致力於整個集團實施貫徹一致的最佳管治慣例標準。

集團主席

杜嘉祺

委員會管治

集團行政總裁、集團人力資源總監和集團人才主管定期選擇出席委員會會議。集團公司秘書長及管治總監則出席委員會全部會議，並協助集團主席確保委員會履行其管治職責。

Russell Reynolds Associates在董事會繼任規劃及任命方面為委員會和管理團隊提供協助，並就高級管理層繼任、發展及聘用向管理層提供支援。該機構年內定期選擇出席相關會議，並與集團或董事會成員概無其他關聯。

任命及重選董事

董事的任命須經過嚴格的遴選程序。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。

董事會可隨時任命任何人士出任董事或秘書，以填補空缺或增加人員。董事會可任命任何董事或秘書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，而六年之後，個別非執行董事的委任為期一年，每次重續須按董事會所需而經徹底審核及質詢。如有非執行董事任期超過六年，*《年報及賬目》*將會提供解釋。

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2023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。

非執行董事承諾

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。高級獨立董事預期每年另加30日。兼任大型委員會主席的董事預期每年投入最多100日，而集團風險管理委員會主席預期每年投入最多150日。非執行董事就董事會及委員會活動所需的任何額外投入時間將另行確認。

任何非執行董事的外界工作須經董事會批准，董事會將考慮所投入的全部時間、潛在利益衝突以及監管機構和投資者的期望。

董事會的組成及繼任

於2023年，滙豐檢討董事會及其下設委員會的組成，評估針對必要的技能、知識和經驗，以監督、質詢和協助管理層實現集團的策略性和業務目標。該評估集中審視全體董事會及個別成員。委員會已就董事會及其下設委員會重要職位的繼任規劃展開討論，包括高級獨立董事及集團監察委員會主席等職位。新董事的招聘程序讓董事會能夠吸納具備銀行業豐富行政經驗的人員，亦有機會吸納對亞洲擁有深厚商業及文化專業知識的人員，董事會早前已將此視為優先事項，同時致力實現我們於2025年底前至少有一名女性擔任高級董事會職位的目標。委員會已按照這些目標識別及考慮多位潛在人選。集團行政總裁及集團財務總監等董事會成員與潛在人選會面，他們的意見有助委員會進行討論及向董事會提出建議。董事會其後批准委員會的建議任命莫佩娜（自2023年3月1日生效）、高安賢及利伯特（自2023年9月1日生效），以及張瑞蓮（自2023年10月1日生效）。

莫佩娜及張瑞蓮各自具備深厚的亞洲銀行業、風險管理及監管經驗。高安賢過去逾30年的工作獲得敏銳的金融觸覺及豐富金融服務行業經驗。她曾擔任大型上市公司董事會的非執行董事，擁有豐富相關經驗，因此為高級獨立董事一職的適切繼任人選。利伯特曾擔任英國上市公司的法定審計合夥人及監察委員會主席，以及蘇格蘭特許會計師公會總裁，具備英國及環球金融行業豐富專業知識和經驗。鑑於集團營運所在地的審計、監管及披露環境不斷演變，利伯特的經驗及知識對集團監察委員會的領導團隊尤其寶貴。他們的簡歷載於第239至243頁。

委員會對董事會技能組合進行年度檢討後，繼續著重於香港及中國內地識別具深厚商業及文化專業知識的未來任命人選。

委員會於2024年將繼續留意市場上的潛在董事會人選，確保短期至中期內，董事會擁有可靠的繼任人選。

戴國良（年內自董事會退任）及聶德偉（不會於2024年股東周年大會上膺選連任）概無對董事會的運作或公司的管理提出疑慮。

委員會的組成

董事會在決定成立集團科技委員會時，曾檢討該委員會的組成，並同意任命梅愛苓為主席，而古肇華、莫佩娜、張瑞蓮及利伯特則於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會的成員。

委員會亦已廣泛檢討董事會下設委員會的組成，確保組合仍屬適切多元，同時顧及董事會多元共融政策，以及運用董事會成員各自的技能及專業知識（載於第247頁董事會技能組合)。因此，除任命集團科技委員會成員外，董事會亦同意任命高安賢為集團監察委員會成員，自2024年2月21日生效。

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，多元化將可促進董事會有效運作。於審議董事會及高級管理層級別以至集團其他層面的繼任計劃及任命時，多元化是考慮因素之一。委員會於審視各董事會下設委員會的組成時，亦已考慮相關的多元化及代表性。

2023年底，董事會的女性比率為47%，15位董事會成員中有七位為女性，超越富時指數女性領導者報告就董事會性別代表性制訂的2025年底目標。高安賢擔任高級獨立董事的任命，意味著董事會達到富時指數女性領導者報告所制訂的目標，即至少一個董事會高級職位由女性擔任（董事會主席、行政總裁、高級獨立董事或財務總監等）。根據英國上市規則，董事會正穩步達成這些有關多元化的目標，並能於2024年股東周年大會結束時完全達成目標。除性別多元化目標外，董事會繼續超越Parker Review有關董事會中至少一名董事來自少數族裔群體的目標。鑑於滙豐業務的國際化定位，包括集團在亞洲擁有深遠的歷史，董事會已制訂目標，以保持或加入更多擁有多元族裔背景的董事。

董事會的多元化及共融政策已於2023年12月進行更新。該政策展示我們實現多元化目標的承諾，並詳述我們實現目標的方針。有關推進高級管理層及全體員工團隊多元化的活動，以及代表性的統計數據，請參閱第76頁。董事會的多元化及共融政策載於www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities 。

獨立性

獨立性是良好企業管治的重要部分，亦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。

為符合香港《企業管治守則》要求，委員會亦檢討並審議既有機制，以確保董事會獲得獨立意見及數據。該等機制包括：

- 落實適當的董事會及委員會架構，包括有關非執行董事任命及任期的規則；
- 推進容許經紀及外界行業專家出席2023年董事會會議的方案，以及容許來自集團主要監管機構的代表出席涉及特定監管事宜的董事會會議；
- 確保非執行董事有權就擔任董事的個人職責諮詢獨立專業意見，費用由集團負責；
- 為各委員會及董事會制訂職權範圍，當中賦予委聘獨立專業顧問的權力；及
- 進行年度董事會及委員會績效檢討，徵詢成員對獨立外界意見質素及獲取途徑的意見。

高級行政人員繼任及發展

繼艾橋智於2023年1月1日獲委任為集團財務總監後，委員會監察其履任啓導計劃並獲知相關最新情況。

集團行政委員會成員的繼任計劃已於2023年12月獲得委員會批准，該等結果反映我們在支持多元人才發展及晉升並推動集團長遠成功方面努力不懈，性別多元化及亞裔繼任人的比例按年提升。經核准的繼任計劃包括日後集團行政總裁內部及外部繼任方案，確保委員會在必要時具備穩健及可行的計劃。委員會亦已檢討更長期的集團行政總裁內部繼任方案，從而讓委員會與集團內具備優秀潛力及多元化的人才更加密切溝通。

委員會亦繼續聽取亞太區人才計劃發展的最新情況。有關計劃於2020年推出，至今已取得重大進展，有助確保我們擁有更紮實及更多元化的後備領導人才優勢。委員會制訂更穩健的繼任計劃，既能提升多元化，亦能取得良好的繼任成果。

委員會表現評估

在2023年，集團對董事會及其下設委員會（包括本委員會）成效進行的年度檢討由外界獨立董事會評估機構進行，該機構認為委員會繼續有效運作，且未有確定任何委員會須採取的具體改進措施。在董事會招聘新成員的程序及高級管理層繼任計劃的成效方面，委員會獲得正面評價。

有關就董事會及委員會成效進行之年度檢討更多詳情，請參閱第260至261頁。

附屬公司管治

為配合附屬公司問責架構，委員會持續監督主要及重大附屬公司的企業管治及繼任安排。委員會亦已檢討主要附屬公司主席的繼任計劃，以確保日後繼任者具備必要的技能和經驗，能夠根據集團管治期望，有效監督及監察公司在其業務範疇內實現集團的策略及業務重點事項。

若一家附屬公司未能完全遵守附屬公司問責架構，在適當情況及充分理據支持下，委員會可豁免例外情況，包括考慮本地法律及法規，以及市場慣例。任何例外情況須提交集團公司秘書長及管治總監仔細審視及考慮，之後再交由委員會審議。

委員會審視主要及重大附屬公司的繼任計劃，並監督是否符合集團對該等附屬公司的管治期望。過去三年，繼任計劃的整體質素顯著改善，同時著重強化董事會整體多元性及經驗，配合集團的策略及業務目標。

委員會持續透過主席論壇及薪酬委員會主席論壇等活動，定期與主要附屬公司的主席討論共同關注的事項，以支援及尋求機會強化與附屬公司間的聯繫。委員會亦於2023年5月在香港舉行非執行董事峰會，超過100名非執行董事出席會議。

附屬公司亦透過滙豐銀行董事計劃的培訓，為內部人才提供任職董事會的機會。委員會繼續支援並尋求機會，透過非執行董事峰會及其他互動論壇加強與附屬公司的聯繫。

於2023年審議的事項

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	9月	12月
董事會的組成及繼任									
董事會的組成，包括繼任規劃及技能組合	●	●	●	●	●	●	●	●	●
批准多元及共融政策	○	○	○	○	○	○	○	○	●
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									
董事會及委員會表現評估	●	○	●	○	○	○	●	○	○
附屬公司管治	○	○	○	○	●	○	●	●	●
附屬公司及行政人員任命	●	●	○	○	●	○	●	○	●

● *會上審議事項*　　○ *非會上審議事項*

集團監察委員會

「鑑於外圍環境有欠明朗，加上滙豐銳意推動業務增長，集團監察委員會將繼續在檢視監控環境成效方面擔當重要角色。」

集團監察委員會
主席
聶德偉

成員

	自以下日期起擔任成員	2023年會議出席紀錄[1]
聶德偉（主席）	2016年5月	10/10
段小纓[2]	2022年4月	9/10
傅偉思[3]	2020年5月	7/7
梅愛苓[4]	2022年6月	8/10
利伯特[5]	2023年9月	4/4
戴國良[6]	2018年12月	3/3

1 該等會議包括與集團風險管理委員會及科技管治工作組舉行的兩次聯合會議。
2 段小纓因有事先承諾的工作而未能出席一次會議，其為與集團風險管理委員會及科技管治工作組舉行的聯合會議。
3 傅偉思獲委任為集團風險管理委員會主席後，於2023年5月5日再度加入本委員會。
4 梅愛苓因有事先承諾的工作而未能出席兩次會議。
5 利伯特於2023年9月1日獲委任為董事而加入本委員會，並於2024年2月21日獲委任為本委員會主席。
6 戴國良於2023年5月5日自董事會及本委員會退任。

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；
- 檢視管理層有關審慎監管規定財務報告合規的安排；
- 檢討及監察與外聘核數師的關係，監督其委任、薪酬及獨立性；
- 監察集團政策、程序及安排有否掌握並回應舉報者的疑慮，並確保有效運作；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。

本人欣然呈示集團監察委員會報告，當中載列委員會於2023年審議的主要事項及議題。

除監察財務報告及相關監管環境等慣常工作外，集團監察委員會亦投入大量時間監察集團環境、社會及管治方面的披露，並改善集團的監管規定匯報工作，特別是確保集團就*《2023年報及賬目》*、淨零碳排放過渡計劃及相關政策（於2024年1月公布）作出環境、社會及管治披露。

內部財務監控仍然亦是集團監察委員會於2023年的工作重點。由於滙豐需要穩健的監控環境，加上集團上下持續出現由監管環境及策略帶來的變動，內部監控將繼續是我們的首要工作，其中包括監察監管規定及會計方面的工作（例如提升財務部的制度及監控），以及實施巴塞爾協定3的進展。

集團監察委員會亦於會議上投入大量時間討論作為本年及去年財務報告一部分的集團市場定位及向市場發布的前瞻性財務指引，特別是有關回報、成本及預期信貸損失，包括與集團應對中國企業房地產市場風險相關的情況。

鑑於外圍環境有欠明朗，加上滙豐銳意推動業務增長，集團監察委員會將繼續在監察監控環境的成效方面擔當重要角色，支持集團持續實踐抱負。

集團監察委員會繼續定期與主要附屬公司監察委員會主席交流資訊，藉此加強聯繫，加深了解地區事務，亦定期邀請各主席出席集團監察委員會會議，商討重點議題。本人年內亦多次出席集團各主要附屬公司監察委員會會議，該等會議有助集團整體的聯繫及資訊流通。

集團的舉報安排繼續妥善履行監管規定責任。本人定期會見處理舉報的團隊，討論重大舉報個案，以及在完善集團舉報安排方面的進展。

集團於年內檢討董事會成效時，同時檢討集團監察委員會的表現及成效。本人很高興檢討結果認為集團監察委員會依舊有效運作，並無需要作出重大改進的範疇。

最後，誠如集團於12月6日宣布，利伯特將於2024年2月21日滙豐公布*《2023年報及賬目》*後接任集團監察委員會主席，董事會深信利伯特曾任NatWest及bp審核委員會主席，憑藉過往的工作經驗，絕對能夠勝任集團監察委員會主席一職。

集團監察委員會主席
聶德偉

委員會管治

委員會獲董事會授權運作，並就集團財務報告規定之事宜向董事會提供意見。委員會主席於隨後的董事會會議上匯報關鍵事項及進行討論，而董事會亦會收到委員會會議議程及會議紀錄副本。此舉有助董事會監察管理層、集團審核部及集團法定核數師PricewaterhouseCoopers LLP（「PwC」）的工作。

提名及企業管治委員會確認根據美國證券交易委員會所訂標準，委員會各委員均為獨立人士，以及委員會及各委員繼續具備與集團所經營之銀行業務和更廣泛金融服務行業相關之能力。董事會已根據《Sarbanes-Oxley法案》第407條確認聶德偉、利伯特及梅愛苓為監察委員會的「財務專家」，並具備英國及香港企業管治守則所指明的近期及相關財務經驗。

委員會主席繼續與多個主要相關群體保持溝通，包括英國審慎監管局及財務報告委員會等監管機構，以了解其對於更廣泛金融服務行業的觀點、關鍵議題及重點關注範疇，當中包括與集團外聘核數師PwC及審慎監管局舉行三邊會議。

集團行政總裁、集團財務總監、環球財務總監、集團審核部主管、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。外聘核數師出席所有會議。

主席於正式委員會會議外，亦與管理層、環球審核部及外聘核數師PwC定期舉行會議，討論年內相關事項。委員會亦定期在管理層成員缺席的情況下，與內部審核人員及外聘核數師舉行會議。此外，主席亦與集團財務總監及集團風險管理與合規總監等高級管理層成員進行閉門會議。

於2023年內審議的事項

	1月	2月	4月	6月	7月	9月	10月	12月
匯報								
財務報告事宜包括： - 審閱財務報表，確保資料披露公正持平及易於理解 - 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、社會及管治和氣候匯報	●	●	●	●	●	●	●	●
監管匯報相關事宜，包括： – 監督集團參與審慎監管局要求的技術人員審查 – 主要附屬公司就當地補救措施提交關於進展及所獲經驗的報告 – 財務部和其他中小企業團隊擁有充足資源實現整個集團的補救計劃	●	●	●	●	●	●	●	●
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	●	●	●	○	●	○	●	●
審核計劃更新、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	○	●	○	○	○	●	○	●

● *會上審議事項*　　○ *非會上審議事項*

委員會如何履行職責

財務報告以及環境、社會及管治和氣候匯報

集團監察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，以及第三支柱資料披露文件。

此外，作為經擴大鑑證工作的一部分，在相關群體期望不斷提高的情況下，集團監察委員會在環境、社會及管治委員會的執行層面支援下，對與環境、社會及管治和氣候匯報相關的披露風險進行密切監督。

作為審查的一環，集團監察委員會：

– 審查對財務及非財務表現的敘述性評論，以確保其保持公正持平及易於理解；
– 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，並提出質詢；
– 尤其注重分析及計量IFRS 9預期信貸損失，包括就遠期經濟指引、相關經濟境況及比重是否合理，以及模型及調整而作的關鍵判斷及管理層調整；
– 關注披露資料的編製工作，藉此確保有關工作符合相關財務及管治報告規定，並屬恰當及可予接納；

– 追蹤及監察與環境、社會及管治和氣候披露策略及披露範圍相關的進展，特別是與集團淨零碳排放過渡計劃（於2024年1月底發布）相關的鑑證工作；集團監察委員會亦按照更廣泛的市場發展，關注環境、社會及管治報告中的內部和外部鑑證工作，以確保環境、社會及管治和氣候披露資料大致準確及一致；
– 追蹤並監察外部審計計劃的執行情況；
– 就長期可行性聲明的形式及依據，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適當反映風險及不明朗因素。

除有關集團財務資料披露工作外，PwC亦會就集團的氣候報告提供有限獨立鑑證。更多詳情請參閱第43頁「有關環境、社會及管治資料的鑑證」一節。

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風險，並嚴格評估集團的前景。有關評估為集團監察委員會向董事會作出關於集團長期可行性的建議提供依據。在向董事會建議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詳盡檢討，進一步詳情列載於第40頁。

公正持平及易於理解

對資料披露文件進行審閱及質詢後，委員會向董事會表示*《年報及賬目》*整體而言屬公正持平及易於理解，該等文件能為股東提供評估集團狀況、業績、業務模式、策略及業務風險所需的資料，包括日益重要的環境、社會及管治考慮因素。

委員會審閱*《2023年報及賬目》*及業績公告草擬本，以便向管理層提出意見及質詢，審閱時會借鑑集團披露及監控委員會的工作，該委員會亦會審閱並評估*《2023年報及賬目》*及投資者通訊。

集團監察委員藉此工作能夠履行職責，並協助董事會編製符合英國及香港《企業管治守則》規定的聲明。

內部監控

集團監察委員會已接獲定期更新資料及確認函，知悉管理層透過集團內部財務監控架構的運作識別之任何缺失或漏洞並採取的補救行動。第二道防線及內部審核部門和外聘核數師亦會審視此等監控措施作為輔助，外聘核數師已就監控措施的成效向委員會提供額外保證。該等檢討確認截至年底概無重大問題。

上述更新資料包括集團遵行《Sarbanes-Oxley法案》第404條的工作。據此，集團監察委員會建議董事會協助評估對財務匯報的內部監控。

集團監察委員會在實施IFRS 17「保單」會計準則後，繼續致力監控集團的保險業務。到2024年，有關範疇仍會是工作重點。集團監察委員會計劃在2024年上半年省覽有關業務監控環境及整體變革計劃進一步更新資料。

有關董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情，請參閱第311頁。

監管規定匯報

近年來，監管規定匯報一直是委員會的優先重點，並將繼續是2024年的優先事項。委員會重點監督工作計劃，維持監管規定匯報的質素及可靠程度，以符合監管機構期望。

委員會批准「監管規定匯報整全計劃」，作為管理層對於集團相關監管規定匯報管治、程序及監控缺陷的補救策略。此外，委員會亦對集團參與審慎監管局要求的具相關技能人士審查進行監督，包括展開集團監管規定匯報持續補救措施能否持續的審查（於2023年開始，初步至2025年12月31日結束）。具相關技能人士於整個審查過程中將定期向委員會提供出更新資訊。

管理層提交的更新資料載列外部持續對滙豐進行特定評核的狀況，並討論因加強鑑證工作和專注於監管規定滙報而識別的事宜及主題。此外，集團監察委員會亦討論問題根源主題、已知問題的補救措施、藉加強鑑證工作及注重監管規定匯報而發現的新問題。委員會就補救計劃向管理層提出質詢，確保問題得以不斷減少和與其他重要制度的依存關係得到適當理解。

委員會主席推行一項計劃，據此，若干主要附屬公司的監察委員會主席、行政總裁和財務總監出席集團監察委員會會議，分享當地補救工作的相關進展和經驗。

有關詳情請參閱第 271頁的「2023年之主要工作及審議的重大事項」列表。

資源充足程度

根據香港《上市規則》，委員會負責每年評估會計、內部審計、財務報告以及環境、社會及管治表現和報告部門的資源是否充足，並監察與其職責相關的法律及監管環境。

委員會為各部門均已就人員能力及專長提供詳盡資料，並已加簽向董事會提交的年度更新資料。

委員會及集團的監管機構均認為集團加強監管規定匯報程序及監控措施屬優先事項，有鑑於此，委員會亦於年底的工作中審議監管規定匯報資源是否充足。

與主要附屬公司監察委員會的聯繫

委員會深明與主要附屬公司監察委員會保持密切聯繫及互相協調非常重要，為此實行的機制相當完善，並於年內繼續有效運作。

此等機制包括資訊交流、監察委員會主席與管理層共同處理特定事宜，以確保集團充分注重在當地實施計劃。於2023年處理的事務包括特別關注監管規定報告，為此，附屬公司各監察委員會主席、行政總裁、財務總監出席本委員會會議，以告知本委員會最新進展、地區業務所遭遇的難題及重點範疇。

本委員會主席與集團旗下英國、歐洲、美國及亞洲主要附屬公司監察委員會主席定期會面，彼等亦會就參考項目而出席本委員會會議，除此之外，本委員會亦會省覽上報報告，以聽取資料，策劃措施。

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認證。認證資料亦包括主要附屬公司監察委員會就審慎監管規定報告進行的管治、檢討及鑑證工作。

外聘核數師

集團監察委員會主要負責監督與集團外聘核數師PwC的關係。在委聘PwC負責*《2015年報及賬目》*後，集團監察委員會就2022年集團的法定審計工作進行正式的競爭性招標程序，結論是PwC繼續擔任法定核數

師，而是項決定已於2023年1月公布。作為招標程序的一部分，PwC承諾採取多項措施提高集團審計工作的成效及效率，並定期向委員會報告相關進度，以便監督。

PwC已完成第九次審計工作，就特定財務報告判斷及監控環境，向管理層提出詳細質詢，並給予委員會周全的獨立意見。高級審計合夥人為Scott Berryman自2019年起擔任此職位。於2023年期間，PwC宣布作為核數師輪換安排的一部分，Matthew Falconer自2024年起出任高級審計合夥人。委員會已審視外聘核數師的年度審計方法及策略，並定期省覽最新審計資料，包括對監控環境的觀察。與PwC討論的主要審計事項載於第318頁的核數師報告。

英國財務報告評議會於2023年刊發《監察委員會及外部審計：最低限度準則》（Audit Committee and the External Audit: Minimum Standard，「該準則」），此後，本委員會確認已遵守該準則全部規定。

外部審核計劃

集團監察委員會審視PwC的外部審計方針，包括重大性、風險評估及審計範圍。PwC強調正在修訂其方針，務求提高審計質素及成效。PwC計劃透過制訂標準、集中化和科技應用協助本身及集團監察委員會致力提高審核質素。集團監察委員會已就PwC計劃在滙豐的審核工作中採用更多數碼技術提出質詢，並將在2024年提供相關更新資料。

外部審計程序成效

集團監察委員會主要就整體審計過程、效能及工作質素方面，以問卷評估PwC作為集團外聘核數師的成效。

此外，集團監察委員會主席、若干主要附屬公司監察委員會主席及集團行政委員會成員與高級審計合夥人會面，討論問卷結果，並就與PwC審計組的溝通提出深入意見。

PwC特別指出因應滙豐成效檢討所採取的行動措施，包括制訂審計質素指標，這為集團監察委員會就滙豐團隊和PwC在審計過程的工作提供均衡的評分紀錄及具透明度的匯報。審計質素指標以下列範疇為重點：

- 集團及監管機構對PwC作為一家公司進行調查的結果；
- 高級PwC審計組成員的審計工作時數、專才及專家參與程度、是否按議定時間表及進度完成工作，以及科技運用；
- 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比例、是否按議定時間提交審計文件；及
- PwC全球網絡中發生而可能與滙豐審計工作有關的事宜。

特別是於2023年，PwC向集團監察委員會報告Ziggy Switkowski AO博士針對管治、文化和問責制獨立檢討而採取的建議行動，並進一步詳細介紹PwC全球業務的審計質素控制。

集團監察委員會定期省覽PwC及管理層提交的最新資料，了解PwC各項審計質素指標的表現。該等資料就當前和新浮現的問題提供更廣闊的觀察分析。集團監察委員會要求這些指標包括PwC資訊科技安全相關的指標，因為在審計工作中，滙豐與PwC共享大量資料。

集團年內並無違反僱用外聘核數師僱員或前僱員的政策。外聘核數師出席委員會所有會議，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定期接觸。

英國財務報告評議會的品質審查團隊透過審查抽樣審計資料和相關品質監控程序，定期監控若干英國核數公司的審核工作質素。PwC對我們2022財政年度財務報告的審核進行檢討。主席按程序與財務報告評議會進行討論，並與高級審計合夥人和委員會其他成員討論審查結果。審查結果並無發現重大問題，同時指出多項良好審核慣例作為具體例子，委員會對審查結果感到滿意。

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2023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。

在推薦續聘PwC為核數師後，集團股東於2023年股東周年大會上通過有關續聘及2023年審計費用的相關決議案。

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。

PwC提供的非審計服務包括年內獲批准的64個項目，涉及費用超過10萬美元，但少於100萬美元。作為集團監察委員會代表的環球財務部認為，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目標用戶對相關資料的信任程度；或
- 其他獲允許服務，例如服務組織內部監控顧問鑑證報告，主要為第三方終端使用者編製及供其使用；或
- 地方監管機構規定或容許該等服務由外聘核數師履行。

年內，有八個涉及費用超過100萬美元的項目獲批。相關項目主要是監管機構要求的工作，而遞增的費用與先前批准的項目相關，包括2023年就全球控制措施提供獨立鑑證報告。

核數師費用	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
應付費用總額	155.9	148.1
其中：非審計服務費用	*46.1*	*50.5*
非審計費用與審計費用比率[1]	42.0%	51.7%

1 有關計算基於簡單比率，並非基於英國財務報告評議會對非審計費用比率門檻的指引。

舉報及「暢所欲言」的文化

滙豐價值觀的重要一環，是於感到不妥當時「暢所欲言」。滙豐一直致力確保員工能有信心暢所欲言，並會因應舉報適當處理，因此提供多個供員工提出疑慮的途徑，包括集團的舉報平台HSBC Confidential（詳情載列於第94頁）。

董事會已將監察滙豐舉報程序成效的責任轉授予集團監察委員會。集團監察委員會主席是集團高級經理(SMF7)，為舉報人的守護者，負責確保滙豐舉報政策的完整性，以及保障舉報者。於日常向董事會報告最新狀況時，滙報集團監察委員會對舉報的監察工作，乃集團監察委員會主席的責任之一。

集團監管合規部主管定期向集團監察委員會匯報舉報制度的成效，包括監控措施的評估以及內部審計結果。委員會亦聽取簡報，了解舉報個案所引起的文化與操守風險及採取的相關行動。

於2023年，集團監察委員會省覽最新資料，有關議題包括由人力資源部門主導的內部調查對於文化的見解，有關調查涉及透過HSBC Confidential報告的事項。有關報告還交代採取的行動，以協助調查後不同部門領域的合作。主席與集團操守、政策及舉報主管會面，聽取有關重大舉報個案的匯報。於2024年，集團監察委員會將繼續聽取有關所採取行動及舉報途徑HSBC Confidential持續成效的報告。

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、聲譽以及維持集團持續發展。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程序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，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。集團審核部主管向集團監察委員會主席報告，並與之頻密會面。此外，於2023年，本委員會成員增加與環球審核部高級管理層交流，以增進對審核範疇及環球審核部所識別現有及新浮現風險的知識及意識。環球審核部遵守內部審計師公會的強制性指引。

一如過往年度，2024年審計規劃程序包括評估代表集團的審計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，以確保有關年度計劃已涵蓋所識別的主題。審計報告乃透過對程序及監控、風險管理架構及主要改革措施進行業務及部門審計，加上監管審計、調查及特別評估予以編製。除了重要性日高的監管規定重點工作外，2024年審計報告的主要風險主題類別依然包括：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。主要風險主題的季度持續監察評估將成為主題報告和更新方案的根據，並最終成為2025年規劃程序的基礎。

於2024年，環球審核部新增或增強的工作範疇涵蓋：改革，包括監管規定變更；員工能力及專長；環境、社會及管治；重大監管規定義務；消費者責任相關措施的實施；零售及批發信貸風險管理；巴塞爾協定3；監管規定匯報；財資；營運復元力；企業整體風險管理；模型風險管理；機器學習和人工智能；數據管理和技術。此外，環球審核部將繼續實施其文化審核計劃，以評估員工行為彰顯滙豐宗旨、抱負、價值觀、策略的程度，並擴大對地區重大的國家 / 地區業務所作審核範圍。年度審計方案及因應集團架構及風險狀況變動而編製的重大更新方案須經集團監察委員會批准。

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。匯報重點提述透過審計工作識別出的重要主題，以及持續監察的成果。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。根據向集團監察委員會定期提交的內部審計報告、與集團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鑑證更新資料，集團監察委員會信納環球審核部的成效及其資源的適當性。

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得到處理，並須向環球審核部作出有關確認，確定相關事項已按風險基準處理完成。

環球審核部與滙豐的外聘核數師PwC維持緊密的工作關係。外聘核數師獲告知環球審核部的工作及成果，並可自由存取所有內部審計報告及證明記錄文件。

2023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	**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，並特別關注淨零碳排放過渡計劃以及*《2023年報及賬目》*中所作的氣候相關披露。	委員會仔細審議*《2023年報及賬目》*內環境、社會及管治披露資料，以確保此等資料公正持平，坦誠說明集團各項業務採納可持續發展及氣候相關政策時所面對挑戰及符合集團的進展。 委員會亦聚焦於環境、社會及管治披露資料的監控環境演變，尤其是數據來源及政策依循兩方面。隨著監控環境日趨成熟，加上可持續發展加強計劃（旨在提升集團在此日漸擴展範疇的能力）取得進展，管理層已就此等披露資料的額外鑑證工作提供最新報告。
	監管報告 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關於補救措施的建議，並批准了針對補救集團向環球監管機構提交報告中出現錯誤的策略。 美國、英國分隔運作銀行、歐洲和亞洲附屬公司的各行政總裁、財務總監和監察委員會主席出席年內舉行的委員會會議，報告各自市場監管報告的補救工作和優先事項。 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。由於集團主要營業市場的通脹及利率持續高企、經濟增長轉弱，預期信貸損失的估計仍存在不確定性。	委員會審視集團業務所在主要國家／地區的經濟境況，並就管理層對此等境況分配權重的判斷提出質詢。委員會亦向管理層質詢就特定行業及地區的不明朗因素作出調整的判斷，包括支持調整程序的控制措施、可以減少或取消調整的情況。 委員會持續監察管理層就特別關注範疇提供的最新資料，包括中國內地及香港商用物業的下行風險。
	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，以及預期稅項處理方式不明的影響時，仍將繼續作出重大判斷。	委員會審議遞延稅項資產（尤其在美國、英國、法國的遞延稅項資產）的可收回程度。 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。
	界定福利退休金責任的估值 界定福利退休金責任的估值涉及對相關數據的高度判斷和精算假設，包括利率、通脹率、死亡率和其他人口假設。管理層與精算專家協商後審議有關假設，以釐定界定福利責任的估值。	集團監察委員會已審議關鍵假設出現變動對英國滙豐銀行（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。有關主要假設詳情，請參閱「財務報表附註」第366至368頁。
	金融工具估值 於2023年，管理層繼續調整對集團多個項目組合的估值方法及方針，該等組合包括投資、交易用途資產及負債、衍生工具。	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，並商定管理層採用的判斷，這些判斷透過適當管治和監控論壇得到核實。
	於附屬公司的投資 管理層已審視附屬公司的投資是否有減值跡象，並在相關情況下進行減值審查，這涉及參考預計未來現金流、折現率和監管資本假設，運用重大判決評估附屬公司的可收回金額。	委員會審視HSBC Overseas Holdings (UK) Limited減值評估相關的判斷，以及主要參考數據，例如預計利潤，這構成附屬公司的可收回金額。

2023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	**投資聯營公司 – 交通銀行股份有限公司** 管理層年內對滙豐於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值評估，包括審議交通銀行於2023年11月被指定為全球系統重要性銀行的潛在影響。 減值審查非常複雜，需要作出重大判斷，例如判斷預計未來現金流、折現率和監管資本有關假設是否適當。	委員會採用使用價值法審視和質詢滙豐對交通銀行投資減值評估的相關管理層判斷。集團監察委員會審視預計未來現金流等關鍵假設是否適當，特別側重貸款增長和淨利息收益率的前景，以及最近交通銀行被指定為全球系統重要性銀行的潛在影響。 委員會舉行一次專門會議，就2023年第四季的減值提撥向管理層提出質詢，審議使用價值對關鍵假設合理可能變動的敏感度分析，以及有關判斷與之前已作披露減值審查的一致性。
	利率管理，包括出售持作收取合約現金流量及出售用途之組合 於2023年，管理層提出架構規管出售選定持作收取合約現金流量及出售用途之證券，以改善對持作收取合約現金流量及出售用途持倉的風險管理，並穩定和保障中期淨利息收益。	委員會省覽管理層有關對沖策略的定期最新報告，包括重整結構利率對沖。 委員會檢視出售持作收取合約現金流量及出售用途證券的管控措施及財務影響。
	商譽及非金融資產減值 年內，管理層對商譽及非金融資產進行減值測試。管理層就此作出的主要判斷涉及長期增長率、折現率及所測試每個創現單位的預計未來現金流，全部均以會計準則合規及預測的合理程度為基準。	委員會檢視並向管理層質詢商譽及非金融資產減值測試所用的方針及計算法，重點討論預測過程所納入預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，並按滙豐業務預測及策略目標，審議判斷結果是否合理。
	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。	委員會省覽管理層關於法律訴訟和監管事宜的報告，並質詢相關會計判斷及披露資料。
	長期可行性及持續經營聲明 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以下影響的壓力境況： (i) 俄烏戰爭及中東衝突持續、繼而對環球供應鏈造成的影響； (ii) 通脹風險等宏觀經濟風險預計會在大多數市場居高不下；及 (iii) 氣候風險、營運復元力，以及其他首要和新浮現風險的潛在影響和對盈利能力、資本及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，並認為長期可行性聲明涵蓋的年期為三年是恰當之舉。
	收購及出售的影響 滙豐有多項業務收購及出售活動，尤其於英國、加拿大、法國、希臘、中國、阿曼及俄羅斯。 管理層須作出重大判斷，方能釐定持作出售用途資產的確認時間、損益、收購或出售資產及負債的計量。	委員會檢視管理層就計劃出售加拿大銀行業務、法國零售銀行業務及俄羅斯銀行業務而作出的判斷，例如分類為持作出售用途的時間、重新計量資產的時間。 委員會審議HSBC Oman與Sohar International Bank of Oman合併、收購英國矽谷銀行有限公司、Silkroad Property Partners Pte Limited及花旗銀行中國零售財富管理業務組合的財務及會計影響。

2023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
監控環境	**可持續監控環境** 集團監察委員會將監督對風險及監控環境的影響。	委員會定期省覽監控環境及整體改革架構的最新資料，以檢討對集團財務報告及稅務風險的影響，年內特別著重IFRS 17的實施。 在最新資料中，委員會監察對財務報告風險、稅務風險的評估以及Sarbanes Oxley重大缺陷的補救進展。監察過程有助委員會了解管理層在制訂策略行動以糾正已識別問題和改善監控環境，以實現可持續降低風險方面所取得的進展。 環球審核部提供的重點工作和鑑證工作補充了管理層的最新資料，包括2023年間對重大活動計劃進行審計。
監管變化	**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，而審議工作以資產負債表的策略及結構作為基準。	委員會省覽巴塞爾協定3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持續存在不確定性導致監管機構延遲實施日期，以及為減低2024年內集中實施所引致風險而採取的行動。討論重點在於巴塞爾協定3方案對數據及管理的依存性，而管理層正致力確保於2023年底之前提交所需的數據和不斷演變的內部標準，以便於2024年第一季進行綜合測試。 委員會檢討對風險、問題及依存關係的持續管理後，囑咐管理層優先於各司法權區按監管規定時間表提呈文件。委員會就確保各情況所交付的方案符合最低規定標準進行重點商討。
委員會聯繫性	**集團監察委員會 / 集團風險管理委員會 / 科技管治工作組合作** 集團監察委員會與集團風險管理委員會緊密合作，確保集團擁有管理風險和監督內部監控架構的程序。兩個委員會的主席均是另一個委員會的成員，參與相關委員會的議程，藉以進一步加強聯繫、協調和資訊流動。	鑑於集團所有重大補救計劃均非常依賴數據，各委員會召開聯席會議，以了解滙豐的數據策略和執行計劃。聯席會議討論了： – 對集團內部數據進行的檢討以及作為檢討的一部分建立的相關基準； – 為優先執行以提供關鍵功能和修復數據質素所採取的行動，包括先導計劃以提供明確規模、重要里程碑和預期執行時間表；及 – 為期三年的集團數據計劃提供路線圖，包括以下項目的詳細計劃：解決數據質素問題、改善數據監控環境、與同事攜手合作積極培養數據文化以及建立可持續能力以滿足日益增長的全球數據本地化趨勢。

委員會表現評估與成效

獨立董事會評估機構(IBE)於2023年對董事會下設委員會（包括集團監察委員會）的成效進行年度檢討。檢討結果認為集團監察委員會繼續有效運作。

我們注意到，委員會主席的領導、委員會的組成以及委員會會議討論的重點和時間平衡均得到正面的回應。是次檢討突顯集團監察委員會、集團風險管理委員會、科技管治工作組和董事會之間就環境、社會及管治等關鍵議題進行深入溝通依然舉足輕重。

有關董事會和本委員會成效年度檢討的詳情，請參閱第260至261頁。

委員會的優先處理事項

於2023年12月舉行的會議上，委員會議定一系列於2024年優先處理的事項，其中包括：

– 監管報告：鑑於準確、及時的監管報告對於集團營運許可至關重要，委員會於2024年將會重點關注監管報告完整性計劃的實施情況。

– 環境、社會及管治：隨著集團經營業務所在市場的主管機關根據新法規推出針對特定市場的披露要求，委員會將繼續專注在集團及附屬公司層面的報告及披露鑑證工作，以及支持監控環境與管治的成效。

– 數據：委員會計劃為財務及監管報告目的而監察數據策略、補救和監控並為其提供輸入資料，包括將數據管理策略融入集團當中。

集團風險管理委員會

「委員會持續採取積極措施，保障集團資本及流動資金狀況，使之在宏觀經濟不利因素中保持穩健，從而能夠有效地靈活部署資本，把握各種發展機會。」

集團風險管理委員會

主席

傅偉思

成員

	自以下日期起擔任成員	2023年會議出席紀錄[1]
傅偉思（主席）[2]	2022年6月	10/10
鮑哲鈺	2022年6月	10/10
范貝恩[3]	2021年9月	7/10
古肇華[4]	2020年5月	9/10
莫佩娜[5]	2020年7月	7/8
利伯特[6]	2023年9月	3/3
聶德偉	2020年2月	10/10
戴國良[7]	2016年9月	4/4
張瑞蓮[8]	2023年10月	2/2

1 包括六次預定會議、三次臨時會議，以及一次與集團監察委員會及科技管治工作組的聯合會議。
2 傅偉思於2023年5月5日獲委任為委員會主席。
3 范貝恩因有預先承諾的工作而未能出席三次會議。
4 古肇華因有預先承諾的工作而未能出席一次會議。
5 莫佩娜於2023年3月1日加入集團風險管理委員會。她因有預先承諾的工作而未能出席一次會議。
6 利伯特於2023年9月1日加入集團風險管理委員會。
7 戴國良於2023年5月5日自集團風險管理委員會退任。
8 張瑞蓮於2023年10月1日加入集團風險管理委員會。

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包括：

- 監督所有風險相關事宜（包括財務風險及非財務風險），並就此向董事會提供意見；
- 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）的成效；
- 審議集團的壓力測試工作並提出質詢；及
- 監督集團在操守、公正性以及防範金融犯罪方面的方針。

本人欣然提呈2023年5月接任集團風險管理委員會主席後的首份委員會報告。本人謹藉此機會，衷心感謝戴國良在退任委員會主席前，為集團風險管理委員會乃至滙豐集團竭誠服務。本人亦欣然歡迎莫佩娜、利伯特及張瑞蓮於2023年加入為集團風險管理委員會成員，為委員會事務帶來獨特技能和經驗。

地緣政治風險及宏觀經濟環境繼續主導2023年的整體局勢，其中金融市場動盪導致美國及歐洲多家銀行於上半年破產。由於高息環境、通脹趨勢及經濟衰退憂慮影響，美國及亞洲的商業房地產亦面對持續加劇的壓力。各地央行為緩減通脹而採取快速加息行動，導致全球各地生活成本提升，對零售借款人帶來廣泛影響。因應有關事件，集團風險管理委員會密切關注集團的信貸風險承擔、市場風險和結算限額，並已通過管理層減少高風險承擔及加快組合轉型的積極措施。

在此外界環境下，監管財務風險至關重要。集團風險管理委員會緊密關注集團現有的財資、資本及流動資金風險管理活動，包括預警指標、銀行賬目利率風險管理策略的落實、審慎的敏感度分析，以及資本及流動資金充足程度。年內，集團風險管理委員會已審閱集團的監管規定提交資料，包括英倫銀行規定的解決能力評估架構、內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」），以及內部流動資金充足程度評估程序（「ILAAP」），並就此向管理層提出質詢。集團風險管理委員會對審查監管規定壓力測試的結果承擔主要的非執行責任，有關測試包括2023年度周期境況混合按揭模型更新及縮減後業務重組分析。

非財務風險亦是集團風險管理委員會於2023年的關注重點。委員會已仔細審視集團的監管補救及改革計劃，並與管理層緊密合作，以妥善安排優先工作、了解相互聯繫的關鍵之處。具體而言，委員會檢視了集團的數據策略及其他監管關注重點範疇，包括監督營運復元能力提升工作、操守及防範金融犯罪、科技及網絡風險，並就此提出質詢。集團風險管理委員會亦監督並支持風險過渡活動，從而為集團建立更完善的風險管理能力，優化風險管理成效。氣候亦繼續是監管報告的重點監察風險範疇之一，例如漂綠風險、監管規定合規和環境、社會及管治政策變動。

有關上述及集團風險管理委員會年內其他監察範疇的詳情載於下文。

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、集團法律事務總監及集團審核部主管為集團風險管理委員會會議的常任代表。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。

集團業務高級領導人員的參與，包括集團行政總裁（其於2023年出席五次集團風險管理委員會預定會議）以及集團三大環球業務的行政總裁，再次確定第一道防線所承擔的風險權責。

主席定期與集團風險管理與合規總監會面，並適時與高級管理層成員會面，以討論優先事項，並跟進主要行動的進展。主席亦定期與集團風險管理委員會秘書會面，以確保集團風險管理委員會履行其管治職責。所涵蓋事項的概要載於「2023年內審議的事項」表格內。

2023年內審議的事項

	1月	2月	3月	5月	6月	7月	9月	12月
全面監察企業風險（包括集團的風險狀況）[1]	●	●	●	●	●	●	●	●
風險架構及政策	●	●	○	○	○	●	○	○
財資及交易風險	●	●	●	●	●	●	●	●
批發 / 零售信貸風險	●	●	○	●	●	●	●	○
財務報告風險	○	●	○	○	○	●	○	○
復元力風險（包括資訊科技及營運風險）	○	○	○	●	●	○	●	●
金融犯罪風險	●	●	●	●	●	●	●	●
人事及操守風險	○	○	○	●	●	○	●	●
監管合規風險	○	○	●	●	○	●	●	●
法律風險	○	●	○	●	●	●	●	●
模型風險	○	○	○	○	○	●	○	●
氣候風險	○	●	○	●	●	○	●	●

● *經過審議的事項*　　○ *未經審議的事項*

1 集團風險管理委員會透過集團風險狀況了解所有風險類別的最新詳情，並向會議大多數成員匯報相關資料。委員會亦於2023年10月與集團風險管理與合規總監和風險管理與合規執行委員會成員會面，檢討與風險過渡、批發信貸風險、財資風險、模型風險、營運風險、數據與氣候風險有關的事項。

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召開多個會議，以促進更深入有效監管影響集團的風險。涵蓋的範疇包括資本管理、壓力測試、ICAAP及ILAAP程序籌備工作，以及有關解決能力評估架構的簡報。該等會議的進一步詳情載於自第276頁起呈列的「2023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2023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，並與主要附屬公司風險管理委員會主席舉行季度聯繫會議，繼續積極與主要附屬公司風險管理委員會溝通。集團風險管理及合規總監亦出席該會議。此參與及聯繫推動集團風險管理委員會與主要附屬公司風險管理委員會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，了解主要附屬公司所面對的關鍵風險，包括主要附屬公司風險管理委員會作出的上報和證明。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。

此等交流加深了集團風險管理委員會對主要附屬公司風險狀況的認識，有助集團風險管理委員會作出更全面的檢討和質詢。

與風險管理與合規執行委員會的交流

於2023年，集團風險管理委員會與風險管理與合規執行委員會會面，以推動資訊交流，會見及評估集團風險及合規部門領導團隊，以及鼓勵與執行管理層積極溝通。

於聯繫會議上，集團風險管理委員會深入了解集團在加強風險管理與合規職能部門能力方面的工作。委員會亦深入討論了主要監管問題的進展及補救措施。相關交流促進集團風險管理委員會成員與執行管理層建立良好的工作關係。

集團風險管理委員會、集團監察委員會與科技管治工作組的監督協作

集團風險管理委員會與集團監察委員會和科技管治工作組合作無間，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，並更全面監管風險。

集團風險管理委員會、集團監察委員會和科技管治工作組主席召開兩次會議，以審議集團數據策略及抱負。有關會議的詳情載於第271頁集團監察委員會報告中「集團監察委員會 / 集團風險管理委員會 / 科技管治工作組合作」一節。

委員會及工作組之間緊密合作，以確保在審視、討論、質詢及總結數碼資產及貨幣以及把財務相關核心能力移至雲端等議題時維持適當一致的做法。此舉確保委員會能受惠於彼此的專業知識並從質詢中有所得益。

集團風險管理委員會、集團監察委員會及科技管治工作組之間的協調得到跨委員會成員的支持。集團風險管理委員會主席及集團監察委員會主席為兩個委員會的成員，以加強委員會之間的聯繫及資訊流通。科技管治工作組的聯席主席各自分別為集團風險管理委員會及集團監察委員會的成員。

2023年之主要工作及審議的重大事項

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
全面監察企業風險（包括集團的風險狀況）	宏觀經濟、地緣政治及其他新浮現風險可能對收入增長、營運復元力及我們服務客戶和當地市場的承諾構成重大挑戰。	集團風險管理委員會密切監察可能會影響集團策略、業務表現或營運的地緣政治及宏觀經濟風險。當前俄烏戰爭持續及以色列與哈馬斯之間的戰爭發展，以及「在較長時間維持較高位」的利率環境、通脹和商業房地產組合的影響，均導致相關風險加劇。 集團風險管理委員會持續追蹤首要及新浮現風險、集團承受風險水平和其他管理資料衡量指標，以及其他預警措施，以了解敏感度及對集團營運、客戶和相關群體造成潛在影響的可能性。集團風險管理委員會亦就應對潛在下行境況而積極維護的策略性管理行動簿冊開展監察及質詢工作。 鑑於委員會現能更頻繁到訪不同司法權區及地區，集團風險管理委員會已要求主要業務範疇就地方層面的風險狀況提交報告，並邀請主要附屬公司的主席及相關管理層出席及參與討論。
風險架構及政策	有效的風險管理政策、架構及限額，以及就此進行有效監察，對滙豐為客戶提供安全、一致及可持續的支持及達成策略目標至關重要。	集團有承受風險水平聲明，界定承受風險水平及容忍風險範圍的限度，為第一及第二道防線的風險管理流程、集團支持客戶的能力及實力，以及策略目標的實現提供基礎。風險管理委員會持續監督集團風險管理架構，檢討集團承受風險水平聲明的變化，並就此向董事會作出建議以供審批。協定後的承受風險水平聲明則為委員會在每次預定的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互動審查提供基礎。集團風險管理委員會繼續推動編製更有力及精細的承受風險水平聲明，使之更具前瞻性，對新浮現風險影響因素更具應對能力，並與集團策略、壓力測試和財務資源計劃掛鈎。集團風險管理委員會對集團承受風險水平聲明提出多項修改建議，所涉範疇包括銀行賬項利率風險、批發信貸風險、氣候風險、模型風險、數碼資產及貨幣、復元力風險、聲譽風險及監管報告風險。
財資風險	資本及流動資金風險必須受到有效監控。如2023年上半年歐美多家銀行破產所示，這是全球銀行業面對的主要風險。與之相似，制訂行動方案及防護措施應對附屬公司及集團層面的各種復元或解決境況，也是滙豐審慎管理的關鍵內容。	集團持續採取積極措施，保障其資本及流動資金狀況。集團進行內部及監管規定的壓力測試，衡量壓力下的復元力及表現，並考量策略性管理行動，用以應對預期壓力事件及不利因素。 集團風險管理委員會已對集團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)進行年度檢討及質詢，並向董事會作出建議以供審批。委員會亦根據多年流動資金改善計劃，繼續評估集團的IRRBB策略及進展。 集團風險管理委員會檢視了集團進行的各項活動，以識別、管理及緩減財資、資本及流動資金風險，包括預警指標、敏感度分析、資本及流動資金報告和充足程度。 壓力測試工作方面，集團風險管理委員會檢視了英倫銀行2023年度周期性境況的混合按揭模型更新。委員會於2023年3月批准相關結果。集團風險管理委員會亦已省覽2024年財務資源計劃及集團整體的內部壓力測試概覽、境況及結果，有助集團履行自身承諾，定期測試嚴重程度不同的多種境況下資產負債表及損益表抗禦能力。 除監察資本及流動資金風險外，委員會亦對集團整體進行的資產負債周轉速度改善計劃進行檢討並提出質詢。該計劃透過優化分配方案，進一步實現重點明確的業務發展，確保有效運用資本支持收入增長。 作為監管規定責任的一部分，集團須展示其解決策略如何能夠有序實施，並識別阻礙解決方案順利完成的任何風險。集團風險管理委員會繼續監督集團根據英倫銀行復元和解決能力規定提升自身能力的進展。於2023年2月，委員會在向審慎監管局提交縮減後業務重組分析的計劃方針前，對其進行了審議。委員會亦檢討了2023年解決能力評估架構自我評估並向董事會作出建議以供審批。集團風險管理委員會主席及集團監察委員會主席均在呈報該架構前，聽取了綜合簡報。

2023年之主要工作及審議的重大事項（續）

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
批發／零售信貸風險	滙豐面對因交易對手未能履行向集團付款的協定義務而可能蒙受損失的風險。	集團風險管理委員會審視了有關信貸風險及信貸風險能力管理策略及方法的最新資料。集團風險管理委員會省覽了有關集團預期信貸損失及準備，以及批發貸款組合和按揭貸款賬項產生之信貸風險的定期更新資料。年內，集團風險管理委員會重點監督批發信貸風險管理方面的管理層優化目標，特別是改善國家／地區及行業集中程度風險的集團方針。 集團風險管理委員會繼續重點為專門行業建立更強大的信貸能力、提高信貸組合管理能力及進一步完善集團的信貸風險文化。一個關鍵領域是透過維持合適的工具和處理方法，確保以操守及良好的客戶服務結果為優先，繼續為經歷財務困境的零售客戶提供支持。
財務報告風險	滙豐面對因財務報表報告的監控措施不奏效而引致重大錯誤或錯誤陳述的風險。	集團監察委員會維持與內部財務監控制度相關的主要職責（詳情請參閱第266至271頁），集團風險管理委員會則聽取公司層面監控評估的報告，以監督支持集團財務報告的監控措施的成效。集團風險管理委員會亦聽取提供財務報告風險監控成效評估的相關審核報告。
復元力風險（及營運風險）	復元力風險可能導致我們因重大業務中斷而無法為客戶提供關鍵的業務服務。 科技風險可能導致滙豐的資訊科技系統因惡意行為、意外行為、資訊科技運作方式欠佳或資訊科技系統故障而出現無法管理的中斷情況。	集團風險管理委員會按照審慎監管局及金融行為監管局政策，繼續監督集團在營運復元力方面的實踐。集團風險管理委員會已審議以監管規定預期為基準的營運復元力自我評估，並提出質詢，亦與管理層合作，以確保業務及部門主管承擔復元力方面的工作並落實相關結果。集團風險管理委員會亦省覽集團整體遇到有關系統事故及停運的報告，包括加強系統持續運作、與客戶溝通所採取的即時行動，以及提升與復元力相關監控所施行的措施之報告，以避免情況再次發生。 集團風險管理委員會定期審閱有關集團科技風險狀況的報告，並省覽每兩年一次的風險及監控環境，以及當前威脅情況與新浮現風險的最新資料。集團風險管理委員會（在適當的情況下與新成立的集團科技委員會合作）將會於2024年進一步考慮使用（生成式及先進）人工智能固有的風險及機遇。 集團風險管理委員會繼續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就數據策略、數據補救執行計劃及時間表、管治方針以及投資模型，與集團監察委員會及科技管治工作組進行合作。有關聯合會議的詳情載於第275頁「集團監察委員會／集團風險管理委員會／科技管治工作組合作」一節。
金融犯罪風險	滙豐產品及服務存在可能被用於犯罪活動（包括詐騙、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖分子及武器擴散）的風險。	集團風險管理委員會已檢討集團在各地區和業務範疇管理金融犯罪風險的方針，當中包括檢討集團防範金融犯罪政策的最新資料，完善知情人士風險的管理方針，以及監控詐騙風險環境及管理策略。 當前俄烏戰爭持續，集團亦須繼續監察集團及其客戶經營業務所在地點不斷變化且日益複雜的國際制裁環境，以及集團遵守全球多個不同制裁機制的管理方針。
人事及操守風險	人員是滙豐開展各項工作的核心，管理人員資源及才能不足的風險，並確保員工始終以客戶利益為優先，對我們至關重要。	集團風險管理委員會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，監察人事風險及僱員操守。集團風險管理委員會審視了人事風險議題，重點關注能力、才幹、文化及操守，同時亦審議了薪酬風險，以及就關鍵範疇挽留人才和取得新技能的策略。 鑑於宏觀經濟壓力加劇及各市場客戶所承受的壓力增加，尤其是對易受影響的客戶而言，集團風險管理委員會亦高度重視與操守及公平待客有關的政策及慣例。 集團風險管理委員會於11月舉行會議，檢討集團風險及報酬匹配架構，推動妥善及有效管理風險，以符合審慎監管局及金融行為監管局的薪酬規則及期望。
監管合規風險	集團業務在全球多個司法權區營運，因此面對與市場行為不當或違反相關金融服務監管準則或期望有關的風險。	集團風險管理委員會及其成員與監管機構積極溝通，並就相關反饋意見採取行動。在集團風險管理與合規總監和主要附屬公司風險管理委員會主席的支持下，委員會密切監察任何監管補救活動的進度。年內，集團風險管理委員會就提供監管機構意見的多份報告（包括監管規定交付成果的概要）開展監督工作，以確保滙豐持續遵守及切合監管準則及期望。

2023年之主要工作及審議的重大事項（續）

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
法律風險	滙豐面對合約風險、糾紛管理風險，以及違反競爭法或知識產權風險可能引起的財務損失及法律或監管行動。	集團風險管理委員會監察並省覽集團法律事務總監定期就主要法律發展及重大法律議題提供的最新資料，當中涵蓋重大訴訟與監管執法事項，以及滙豐的法律風險概況。
模型風險	如果採用的模型在設計、實施或應用方面未盡妥善，或不符合預期和預測，則滙豐可能因此面對商業決策不適當或不正確的風險。	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，監察集團管理模型風險的進度。集團風險管理委員會監督實現模型風險相關目標的進度，以加強模型風險管理能力，符合全球各司法管轄區的監管要求。具體而言，集團風險管理委員會已審議審慎監管局監管聲明1/23及其對集團的影響。集團風險管理委員會已檢討新指引、潛在資源影響，及三道防線已擬定的改革計劃。委員會亦已留意到模型監督方面管治期望的提升。
氣候風險	環境、社會及管治風險對組織的自身營運及其與相關群體及社群的相互關係均構成重大影響。	集團風險管理委員會繼續專注管理氣候風險及漂綠風險。集團風險管理委員會已審閱有關氣候風險管理及能源政策的報告，同時持續監督實踐計劃，確保集團具備完善的氣候風險管理能力。 集團風險管理委員會於2023年7月批准2023年內部氣候境況分析及自然境況分析試驗。有關結果將用於回應多項區域監管規定氣候相關演練，以及符合監管機構對集團在策略計劃及內部資本充足程度評估程序(ICAAP)中納入氣候變化考量的期望。

委員會評估

2022年 / 2023年

於2023年內，集團風險管理委員會實施Lintstock經諮詢集團公司秘書長及管治總監，以及風險管理與合規總監後進行2022年度委員會評估所提出的建議，當中包括繼續重視報告質素、重視將有限的會議議程時間用於著重處理最關鍵問題，以及進一步明確集團風險管理委員會與其他董事會下設委員會之間的角色及協調。評估結果已報告董事會，集團風險管理委員會於年內持續跟進有關建議的實施進展。

2023年 / 2024年

年內，外界獨立董事會評估機構已對董事會下設委員會（包括集團風險管理委員會）的成效進行年度檢討。檢討結論為集團風險管理委員會的運作繼續行之有效。

評估機構已識別需要完善的範疇，包括：確認風險議程的廣度，增加對最重要企業風險的關注；繼續與附屬公司緊密交流；以及基於大部分所討論主題的複雜性而加強新成員啓導計劃。集團風險管理委員會亦將於2024年對升級參數及篩選條件進行檢討。

評估結果已向董事會匯報，集團風險管理委員會將於2024年追蹤實行建議的進度。

有關運作成效年度檢討的詳情載於第260至261頁。

委員會將根據2024年評估所得意見繼續監測改善工作的進展。

未來活動重點

集團風險管理委員會於2024年的活動重點如下：

- 監督風險過渡活動，以建立更強大的風險管理能力，包括持續完善集團承受風險水平及風險管理架構，尤其是由於地緣政治及宏觀經濟不利因素持續籠罩；
- 持續評估集團業務營運的復元力以及營運模型改善工作的落實情況；
- 持續監察財資風險，以加強資本及流動資金管理能力；
- 監察實踐氣候抱負、開發合適數據及模型管理工具和能力的進度；
- 持續監督復元力與解決計劃活動，以評估我們在有關情況發生時的應對能力；
- 持續監督實施科技相關計劃的進展，包括數據補救計劃，及完善集團資訊科技系統 / 平台；
- 持續監察金融犯罪風險，加強金融犯罪監控架構，包括由業務部門實行主動管理；及
- 評估我們的策略機遇及風險，包括數碼貨幣或資產風險承擔和及時應用機器學習或人工智能等技術。

董事薪酬報告

「同事的正面薪酬結果反映集團的財務及策略表現，我們繼續致力與股東分享集團表現所帶來的裨益。」

薪酬委員會

主席

范貝恩

成員[1]

	以下日期起擔任成員	2023年會議出席紀錄
范貝恩（主席）	2021年9月	7/7
鮑哲鈺	2022年5月	7/7
段小纓	2021年9月	7/7
傅偉思[2]	2020年5月	3/3
高安賢[3]	2023年9月	2/2
麥浩智	2021年5月	7/7
梅愛苓[4]	2023年5月	4/4

1 所有委員會的委員均為滙豐控股有限公司的獨立非執行董事。
2 傅偉思於2023年5月5日自委員會退任。
3 高安賢於2023年9月1日加入委員會。
4 梅愛苓於2023年5月5日加入委員會。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 就集團的薪酬政策向董事會提供建議，以供股東批准；
- 制訂集團薪酬政策的整體原則、參數及管治架構；
- 審批執行董事及集團其他高級員工的薪酬；及
- 在貫徹一致及有效的風險管理之下，定期審視集團及附屬公司薪酬政策的成效。

除非另有說明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。凡註明經審核的披露事項應視為已就整份財務報表的境況進行審核。

各位股東：

本人欣然代表集團薪酬委員會成員提呈2023年董事薪酬報告。

本人感謝傅偉思作為集團薪酬委員會成員，為我們所提供的建議。我們歡迎梅愛苓及高安賢加入成為委員會成員，她們自2023年分別獲委任以來已作出了寶貴的貢獻。

2023年是集團表現優異，並取得積極進步的一年。我們的同事繼續致力為世界各地的客戶服務，這對滙豐取得該等成果至關重要。在這一背景下，委員會於2023年著重於確保集團為同事提供卓越體驗，這對吸引、挽留及激勵我們所需的人才，從而保持良好業績並在競爭激烈的市場中擴展而言至關重要。

在集團策略、表現及解除浮動與固定酬勞2:1英國監管規定上限的背景下，我們在2023年投放相當長的時間考慮集團執行董事的薪酬，並已開始在2025年董事薪酬政策更新前就政策選項展開考慮。

2023年股東周年大會上就實施我們現時政策的投票方面取得79.75%的贊成票，委員會於投票後認真思考投資者的意見。

我們在2023年5月5日及2023年11月3日的聲明中，已解釋我們最大的股東就董事會的多項決議案投了反對票，包括董事薪酬報告，從而影響了該等決議案的投票結果。董事會對大部分在股東周年大會上投票的股東支持滙豐的行事方式感到高興。自該股東周年大會後，本人已與多家大型機構投資者及代理諮詢公司會面，而我們現行的董事薪酬政策仍獲得強大支持。

隨著我們制訂明年的董事薪酬政策，我們將與主要機構股東保持聯繫，繼續聽取意見。

2023年表現

財務表現

我們的2023年財務表現反映，集團的資產負債表在高息環境下仍然穩健，且滙豐的策略執行於過去四年中取得良好進展。

列賬基準除稅前利潤為303億美元，較2022年增加133億美元，其中包括與出售法國零售銀行業務相關的25億美元有利按年影響，及收購英國矽谷銀行有限公司(Silicon Valley Banking UK Limited)（「英國矽谷銀行」）確認的16億美元暫計增益所帶動。唯此增幅被有關投資於我們的聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）而確認的30億美元減值準備所抵銷。

列賬基準收入為661億美元，較2022年增加154億美元，增幅為30%，原因是三項業務均業績良好，且加息帶動淨利息收益增加。

列賬基準成本下跌2%至321億美元，主要因不復再現的重組架構及其他相關成本所致。按照集團成本目標基準計算，2023年成本增長6%，而我們相較於2022年的目標則為約3%。

2023年的平均有形股本回報率為14.6%，而2022年則為10.0%。若不計入策略交易及交通銀行減值，平均有形股本回報率為15.6%。

這項業績連同我們2023年股息派付比率達50%的承諾（不包括重大須予注意項目及相關影響），使我們能夠批准每股全年股息為0.61美元。

策略表現

2023年，滙豐貫徹其宗旨、價值觀及抱負，依循四大策略支柱推行集團策略，並取得良好進展。我們於2024年1月1日完成出售法國零售銀行業務，這是業務轉型的重要里程碑。然而，集團的策略重點已轉至為促進業務增長而投資。收購英國矽谷銀行以及隨後推出的滙豐科創金融為好的例子。

滙豐在香港及英國兩大市場中均設有總部，業務範疇涵蓋環球批發、交易銀行業務及財富管理業務，我們繼續發揮這些優勢。我們對個人及企業客戶的服務實現數碼化，有助提升我們在主要市場及業務的淨推薦評分。與此同時，交易銀行收入、商業銀行費用收入及財富管理業務的新投資資產淨值增長，均展示滙豐著重於提升收益可持續性，這仍然是我們的一項重點工作。

同事是推動集團業績及進步的力量。2023年Snapshot員工調查結果顯示，員工的參與度較以往更高。員工專注度指數按年為76%，較2022年上升4個百分點，這項指數衡量員工對於日常工作的感受。員工投入度指數創歷史新高，達77%，增加3個百分點，顯示我們全部八項指數的表現均已達致甚至超越環球金融服務業的基準。

我們亦繼續在經濟困難時期支援客戶，尤其是透過增加數碼資源範疇，並聚焦於最需要幫助的群體，支援英國的個人及企業客戶。

僱員獎勵

我們的目標是為同事提供獨特且非凡的經驗，以在競爭激烈的市場中保持表現。我們的獎勵原則和承諾以負責任地獎勵同事、嘉許同事的成就，以及支持同事成長為中心。

薪酬是我們提案的重要部分。52%的同事認為集團於2022年的工作令他們感到獲得公平的報酬，比例增加9個百分點，令我們深受鼓舞。集團薪酬委員會仍然非常關注進一步改進這一點的必要。於2024年，我們將建立更多架構，提高關於我們作出薪酬決定的透明度和清晰度。

除酬勞外，我們有全面的福利、福祉支援、靈活工作選項及學習和事業機會，以支援我們的員工。

為期三年的2020年股份儲蓄計劃已於2023年到期，計劃的認購率及供款水平均為近數年新高。到期時的股價相當於認股價一倍以上，意味員工於最需要的時候從集團股價增長中受惠。全球超過90%同事可參與股權計劃，其中全球25%員工參與計劃。

更多詳情，請參閱第289頁「僱員獎勵方針」一節。

固定酬勞

對大部分同事而言，固定酬勞佔其獎勵的最大部分，而且很多同事繼續受到經濟環境影響，包括通脹及生活成本挑戰等。我們注重於確保以固定酬勞提供財務保障。

我們主要根據每年的薪酬支付周期檢討固定酬勞。滙豐為超過190,000名同事引入固定酬勞範圍，以提高清晰度及透明度，並簡化管理人員的決策程序。固定薪酬將自2024年起整體提升4.4%，增幅因市場而異，並取決於經濟情況及個別職位。薪酬較低的同事將獲得較大增幅，其次為中層管理人員，從而跟上工資通脹的步伐。

我們已就每個市場建立了生活工資(Living Wage)基準，並獲得公平工資網絡(Fair Wage Network)認證為2024年環球生活工資僱主。這項認證有着關鍵重要性，讓我們更有信心兌現負責任地獎勵同事的承諾。

我們繼續採取實質行動，協助同事紓緩最顯著的通脹壓力。例如，在阿根廷及土耳其，我們在年內定期調整固定酬勞。埃及方面，我們為同事提供一次性的酬勞調整以應對高企的通脹。

浮動酬勞

在釐定2023年的浮動酬勞資金時，委員會希望肯定滙豐穩健的財務及策略表現，以及同事為此作出的貢獻。

委員會確定整體浮動酬勞資金總額為37.74億美元，較2022年的33.59億美元增加12%，此乃根據集團風險框架所載財務及非財務指標檢討集團的表現後釐定。委員會考慮到滙豐在2023年的財務表現穩健，以及浮動酬勞和除稅前利潤前浮動酬勞之比率，同時亦考慮到集團業績中利息收益率的影響，並按照逆周期資金方針降低浮動酬勞資金總額。我們亦將集團整體薪酬狀況與市場情況及經濟前景作對比並納入考慮。

委員會根據審慎監管局於2024年1月29日發出有關英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK遵守英國金融服務賠償計劃之情況的通知及相關的存款保障規則，檢討集團在2023年的所有薪酬相關決策。計算用於釐定資金池數額的盈利能力時，已計及審慎監管局罰款。委員會謹慎考慮集團風險管理委員會的意見，確認毋須對整體浮動酬勞資金作進一步酌情調整。委員會將針對導致罰款的情況於2024年完成集團內部詳細檢討，解決個別人員可能須承擔的責任問題，並於完成檢討後作出薪酬調整。

我們所有業務的薪酬總額較2022年有所上升，以獎勵同事對集團業績的貢獻。按業務分類的薪酬資金池分配考慮到收入、列賬基準除稅前利潤及成本目標的相對表現。薪酬差異有明顯區別，意味着與前一年相比，表現最佳員工的浮動酬勞升幅最大。

執行董事的主要薪酬決策

2023年業績的周年獎勵

集團財務及策略表現已反映於執行董事周年評分紀錄。委員會相信這反映個別員工的領導能力及對集團表現之貢獻。

委員會於年初時根據集團列賬基準財務業績設定評分紀錄。委員會謹慎考慮策略交易及一次性的支出及收益對集團2023年財務業績的影響，包括41億美元有關出售法國零售銀行業務的有利按年影響及收購英國矽谷銀行的暫計增益，以及於交通銀行投資的減值準備30億美元。

委員會認為以計算周年評分紀錄為目的而評估財務表現時剔除該等項目，從而確保業績不受一次性的支出及收益影響，為適切的做法，這與過往年度一致。因此對平均有形股本回報率及除稅前利潤的評估並不包括策略性交易及交通銀行減值。

委員會亦考慮到利率對表現的影響，並注意到宏觀經濟波動仍然是頻繁影響集團業務結果的因素，而行政人員須對此等業務結果作出管理。近年來，該等因素未有導致我們對執行董事的評分紀錄作出正面或負面的酌情調整，委員會仍然相信評分紀錄為適切。

作為審議工作的一環，委員會檢討了年內的整體風險管理工作，以及與審慎監管局通知相關的情況：被識別的錯失性質；監管局的調查發現查明的違規行為並非蓄意或魯莽行為；徵收的罰款；以及執行董事的任期及對所涉問題的具體責任。

考慮到集團風險管理委員會的意見，以及集團行政總裁對集團於2023年業績及風險管理方面的整體問責，委員會運用其判斷，將祈耀年的評分紀錄結果下調7.50%。

因此，根據最終評分紀錄結果，集團行政總裁祈耀年獲派付獎勵上限的70.24%（2022年：75.35%），以及周年獎勵2,018,000英鎊，而2022年則為2,164,000英鎊，降幅為7%。

集團財務總監艾橋智的評分紀錄結果為76.75%，周年獎勵為1,287,000英鎊。

委員會認為最終結果公平及適當反映2023年集團及個人表現，並為適當的整體僱員酬勞決定。

2021年至2023年授出的長期獎勵

祈耀年及邵偉信（前任集團財務總監）參與2021年至2023年長期獎勵，而有關獎勵將於2024年3月實際授出。誠如我們在2020年的董事薪酬報告中披露，委員會已考慮到在授出時的額外收益，且決定不作出調整屬合適之舉。

最高平均有形股本回報率及相對股東總回報已超越目標，而重新分配資本至亞洲的衡量指標則未達標。環境及可持續發展衡量指標獲評估為100%達標。整體而言，原定獎勵的75.00%將於未來五年按比例實際授出。邵偉信的獎勵已於在任期間按比例實際授出。

由於這是祈耀年獲任命為集團行政總裁以來第一次獲實際授出長期獎勵，2023年的唯一報酬數字的成份重大改變。祈耀年2023年的唯一報酬數字為10,641,000英鎊（2022年為5,562,000英鎊）。長期獎勵的數額反映集團2021年至2023年期間在表現、向股東交付回報及股價方面的改善，以及祈耀年在領導集團向股東作出更可持續回報方面的能力。

祈耀年獲實際授出長期獎勵亦意味著，集團行政總裁薪酬總額與英國僱員薪酬中位數的比率，從去年的95:1上升至169:1。若不計及年內實際授出的長期獎勵，中位數比率與過往年度的86:1大致相若。這符合滙豐英國僱員的薪酬及晉升政策，其中考慮到僱員的多元背景、不同職位的酬勞組合及與執行董事酬勞結構的差異。

2024年至2026年的長期獎勵

我們因應2024年至2026年集團策略的下一個階段審視長期獎勵表現衡量指標，保持平均有形股本回報率、相對股東總回報及環境目標，反映主要策略承諾，並衡量與同業相比之下的相對表現。我們先前將重新分配資本至亞洲的衡量指標納入其中，從而繼續聚焦於透過業務轉型令集團資本基礎重新定位。雖然我們的亞洲業務在策略上對集團仍然非常重要，但委員會認為這項衡量指標不再能夠適切地激勵滙豐營運所在各個市場實現可持續回報。我們透過剔除這項指標，調高平均有形股本回報率及相對股東總回報兩項指標的比重，從而簡化2024年至2026年的長期獎勵。

我們於2023年修訂相對股東總回報的同業組合成員，以包括更多亞洲同業，務求更有效反映我們的增長及投資重點。除在瑞銀集團收購瑞士信貸集團後剔除瑞士信貸集團外，我們不建議於2024年作出任何改動。

對於2024年至2026年的業績計算期，祈耀年及艾橋智將各因其2023年的表現分別獲得基本薪金320%的長期獎勵（祈耀年：4,275,000英鎊；艾橋智：2,496,000英鎊）。視乎未來三年內之表現，獎勵將於未來五年內授出，授出的股份設有為期一年的禁售期。有關更多集團目標的詳情，請參閱第286頁。

2024年的固定酬勞

我們將執行董事的基本薪金上調3%，自2024年3月1日起生效。上述增幅低於整體員工固定酬勞增幅4.4%。

2024年薪酬

委員會歡迎審慎監管局及英國金融行為監管局公布之改變，取消對固定酬勞及浮動酬勞比率的現行限制。

這項公布，連同對英國資本市場整體競爭力的廣泛考慮，為我們提供審視集團執行董事及整體員工團隊薪酬安排競爭力的機會。

於2024年股東周年大會上，我們將尋求股東批准，讓委員會能在法規允許的情況下，考慮所有相關因素（包括滙豐業務活動及相關審慎及行為風險），酌情設立適當的浮動酬勞及固定酬勞比例。

此舉將改善薪酬架構的靈活性，視乎業績增加浮動酬勞的金額，亦將加強我們於競爭激烈的市場中招聘及挽留人才的能力，而我們衆多國際競爭對手並未面臨此類限制。

我們仍然非常支持使用遞延機制，以及規定以股份形式授出大部分浮動酬勞，以確保股東、良好風險管理及個人獎勵三者保持一致。

就執行董事而言，我們已提前在2025年更新董事薪酬政策前，開始與機構股東及代理諮詢公司溝通。多年來，委員會已就執行董事薪酬機會的競爭力表示疑慮，並表示我們傾向實施與表現掛鈎浮動酬勞比例較高的薪酬方案。委員會仍然對注重表現的架構抱有信心，我們將在2024年與股東進行溝通後，於2025年股東周年大會上尋求股東批准新的董事薪酬政策，這與一貫的三年周期一致。

總結

本人謹代表委員會衷心感謝股東於年內抽空與我們溝通。我們歡迎各方就集團的薪酬方針發表意見，本人期待在2025年股東周年大會前，可於未來一年與閣下作進一步交流。

作為委員會主席，本人希望閣下支持2023年董事薪酬報告，以及在本年度的股東周年大會上，支持取消承受重大風險人員浮動酬勞2:1上限的決議案。

集團薪酬委員會

主席

范貝恩

2024年2月21日

行政人員薪酬概覽

本節載列集團表現概覽、執行董事的2023年薪酬結果，以及於2022年股東周年大會獲股東通過的政策概要，包括我們在2024年將會如何執行有關政策。

我們的表現

列賬基準除稅前利潤
303億美元
（2022年：171億美元）

新增投資資產淨值
840億美元
（2022年：800億美元）

營業支出
321億美元
（2022年：327億美元）

平均有形股本回報率
14.6%
（2022年：10.0%）

員工投入度指數[1]
77%
（2022年：74%）

共融指數
78%
（2022年：76%）

高級領導層職位員工亞洲族裔代表百分比
37.8%
（2022年：34.0%）

女性出任高級領導層職位的百分比[2]
34.1%
（2022年：33.3%）

1 已重新計算2022年的員工投入度指數分數，以反映2023年指數問題成份的變動，確保比較方式仍為有效。2022年員工投入度指數為73%。
2 女性出任高級管理層職位的百分比不包括持作出售用途的加拿大業務。

執行董事薪酬結果

2023年薪酬結果概要載列如下。進一步詳情載於第284至286頁的董事年度薪酬報告。

祈耀年

周年獎勵結果（千英鎊）

長期獎勵結果（千英鎊）

以單一數字列示的薪酬（千英鎊）

持股量（基本薪金百分比）

艾橋智

艾橋智並無參與
2021年至2023年的長期獎勵

薪酬政策概要—執行董事

集團執行董事的薪酬政策於2022年4月29日的股東周年大會上獲通過。有關政策全文載於《*2021年報及賬目*》第257至265頁及《董事薪酬政策補充資料》，相關內容載於www.hsbc.com「投資者」一節的集團業績及報告項下。

元素及目標	運作	2024年的實施情況
基本薪金	– 基本薪金每月以現金發放。 – 除特殊情況外，於政策有效期內現任執行董事的基本薪金增幅不會超過政策有效期開始時基本薪金總額的15%。	2024年基本薪金將會增加3%，達致以下數額： – 祈耀年：1,376,000英鎊 – 艾橋智：803,000英鎊
固定酬勞津貼	– 固定酬勞津貼分期以股份形式即時實際授出。 – 於實際授出時，發放股份數目淨額（扣除為繳納任何所得稅及社保供款而扣起的股份）須設有禁售期，自授出股份的財政年度結束後的3月起計，於五年內每年按比例發放。 – 於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。	2024年固定酬勞津貼將不會增加，並將維持如下： – 祈耀年：1,700,000英鎊 – 艾橋智：1,085,000英鎊
以現金代替退休金	– 每月發放基本薪金的10%。 – 此津貼（按薪金的百分比計算）與滙豐可為大部分英國滙豐銀行（英國）退休金計劃的界定供款成員所作的最高供款一致。	– 佔基本薪金的百分比不變。
周年獎勵	– 上限為基本薪金之215%。 – 表現按個人評分紀錄衡量。 – 獎勵最少50%以股份發放，並通常會即時實際授出。 – 於實際授出時，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）須有不超過一年的禁售期，或監管機構規定的其他禁售期。 – 獎勵在授出日期起計七年內須受撤回條款（即就已支付 / 實際授出的獎勵退款或賠償）限制。倘於七年期間結束時正接受內部 / 監管機構調查，則該期限可延長至十年。於任何適用遞延期間內，任何未實際授出的獎勵須受扣減條款（即削減及 / 或註銷）限制。	– 有機會獲發的數額並無變動。 – 有關2024年的紀錄衡量指標詳情，請參閱第288頁。
長期獎勵	– 上限為基本薪金之320%。 – 倘委員會認為上年度的表現令人滿意，則授出長期獎勵，並對獎勵設前瞻性業績計算期，自授出獎勵的財政年度開始之日起計為期三年。 – 於業績計算期末，獎勵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前後實際授出。 – 於實際授出時，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）須有不超過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。已實際授出的股份須受與周年獎勵相同之撤回條款限制。 – 獎勵於實際授出期內可享有等同股息的派付，於實際授出時支付。倘獎勵並無收到等同股息的派付，將予授出的股份數目會按就預期股息率折現的股價釐定。	– 有機會獲發的數額並無變動。 – 2024年至2026年長期獎勵的詳情，請參閱第287頁。
福利	– 福利包括提供醫療保險、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支援（包括任何適用的相關應繳稅項）。 – 行政人員倘因業務需要的調派或須花費大量時間在一個以上的司法權區，亦可獲提供其他福利。	– 福利根據政策於《*2024年報及賬目*》以單一數字列示的薪酬列表內披露之詳情提供。
持股量指引	執行董事須於獲委任日期起計五年內遵守以下規定，使持股量相當於基本薪金的比例達到： – 集團行政總裁：400% – 集團財務總監：300%	– 佔基本薪金的百分比不變。
全體僱員股份計劃	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。	– 參與詳情將按規定於相應《*年報及賬目*》中披露。

董事薪酬年度報告

本節載列經核准的董事薪酬政策於2023年的實施情況。

釐定執行董事的獎勵結果

（經審核）

各執行董事必須在操守及符合價值觀的行為方面至少達到要求的標準，方可獲授周年獎勵。兩名執行董事於2023年均符合此規定。

獎勵以基本薪金的215%為上限，並根據周年評分紀錄的結果予以釐定。

財務衡量指標、權重及目標乃於利率環境發生重大變化之前的財政年度開始時釐定，以配合集團列賬基準財務業績，並已考慮2023年的財務計劃、2022年的數據、對外承諾、計劃中上行和下行風險的境況測試以及分析員共識（如相關）。

委員會審慎考慮業績實現的更廣泛背景，以及策略交易與一次性的交易對集團2023年財務業績的影響，包括與出售集團法國零售銀行業務及收購英國矽谷銀行所得暫計增益相關的41億美元有利按年影響，以及與交通銀行投資相關的30億美元減值準備對銷。

與往年一樣，委員會判斷在計算周年評分紀錄而評估財務業績時剔除此等項目的做法為合適，以確保結果不受一次性的交易影響。因此，評估平均有形股本回報率及計量除稅前利潤時並不包括策略交易及交通銀行減值。

委員會亦慮及利率對業績的影響，並留意到宏觀經濟波動仍然是經常左右行政人員所需管理的集團業務表現的因素。近數年，我們並未就此等因素對集團執行董事的評分紀錄作出正面或負面的酌情調整，委員會認為此做法仍然合適。

表現高於集團除稅前利潤、集團平均有形股本回報率和亞洲平均有形股本回報率的最高目標水平。按成本目標基準計算，增長率為6%，而我們的目標為約3%，相關數字乃與2022年比較，並低於表現範圍。

就策略衡量指標而言，我們根據實現對外承諾的進展來設定多元代表性目標。其他衡量指標則根據與2022年的表現及 / 或市場基準相比屬維持不變或有所改善而設定。

集團Snapshot僱員調查中的共融指數超出目標水平，並且顯著高於金融服務業基準。

我們在高級領導層多元代表性方面達到或超越了目標，而客戶淨推薦評分表現在大多數業務範疇與競爭對手相比普遍正面。

委員會認為，祈耀年及艾橋智的個人衡量指標的評分紀錄結果適當地反映年初設定的目標。

整體而言，根據按公式計算的評分紀錄結果，祈耀年及艾橋智分別可獲派付最高獎勵的75.93%及76.75%。

委員會詳細討論應否對集團2023年業績就關鍵風險衡量指標因應風險管理及合規情況作出調整，包括審慎監管局於2024年1月29日之通告所識別的過往錯失。

委員會在審議過程中檢討年內整體風險管理，以及審慎監管局通告的以下內容：所識別錯失的性質；監管機構調查發現所識別的違規行為並非故意或魯莽；所徵罰款；及執行董事就所涵蓋問題相關的任職期和具體責任。

考慮到集團風險管理委員會的意見及祈耀年對集團2023年業績及風險管理的整體責任，委員會運用其判斷對祈耀年的評分紀錄結果下調7.50%。

這導致最終結果為，祈耀年可獲派付最高獎勵的70.24%（2022年：75.35%），以及周年獎勵2,018,000英鎊，較2022年的2,164,000英鎊少7%。

艾橋智於2023年1月1日獲委任為集團財務總監，其時所有審慎監管局所識別的相關問題已完全作出補救，因此並無對艾橋智進行風險管理和合規調整。根據艾橋智的76.75%評分紀錄結果，即其可獲的周年獎勵為1,287,000英鎊。

周年獎勵評分紀錄評估

（經審核）

評估摘要

		最低（派付25.0%）	最高（派付100.0%）	表現[2]	祈耀年 比重(%)	祈耀年 評估(%)	祈耀年 結果(%)	艾橋智 比重(%)	艾橋智 評估(%)	艾橋智 結果(%)
除稅前利潤[1]（十億美元）		25.8	30.3	31.6	15.0	100.00	15.00	15.0	100.00	15.00
目標基準營業支出（十億美元）		31.0	30.5	31.6	15.0	—	—	15.0	—	—
集團平均有形股本回報率[1]		12.0%	14.5%	15.6%	15.0	100.00	15.00	15.0	100.00	15.00
亞洲平均有形股本回報率[1]		12.8%	15.0%	16.8%	5.0	100.00	5.00	5.0	100.00	5.00
費用收入（十億美元）		11.8	13.1	11.84	5.0	25.55	1.28	5.0	25.55	1.28
新增投資資產淨值增長（十億美元）	總計（不包括香港）	36.6	56.8	55.1	2.5	93.73	2.34	2.5	93.73	2.34
	總計	58.8	79.0	84.3	2.5	100.00	2.50	2.5	100.00	2.50
客戶滿意度		有關評論參閱下表			15.0	91.67	13.75	15.0	91.67	13.75
員工體驗					15.0	93.75	14.06	15.0	93.75	14.06
個人目標					10.0		7.00	10.0		7.81
總計					100.0		75.93	100.0		76.75
評分紀錄結果（千）							2,181英鎊			1,287英鎊
委員會根據判斷作出7.50%風險調整（千）							(163)英鎊			0英鎊
周年獎勵（千）							2,018英鎊			1,287英鎊

1 評估不包括策略交易及交通銀行減值。
2 符合普通股權一級資本比率基礎。

祈耀年及艾橋智的相關群體衡量指標

	衡量指標	比重 (%)	委員會的評估考慮因素	評估 (%)	結果 (%)
客戶滿意度	在英國和香港、數碼市場及主要增長市場維持並改善淨推薦評分	15.0%	– 淨推薦評分來自集團策略淨推薦評分調查，並透過獨立第三方調查機構收集調查結果。評估乃根據相對於前一年的改善水平及排名所制訂的量化目標而進行。 – 英國及香港方面，我們達到淨推薦評分的最高目標水平，並在各數碼市場大致達標。其他增長市場方面，我們達到集團最高淨推薦評分目標。 – 財富管理及個人銀行業務方面，在六個主要市場之中，我們有五個市場的淨推薦評分有所提高（香港、中國內地、墨西哥、印度及新加坡）。在英國，我們的淨推薦評分輕微下降，主要歸因於中上階層客戶。在六個主要市場之中，我們在三個市場中躋身前三位。 在香港，我們的整體排名保持第一位，我們的流動應用程式表現領先市場。我們在中國內地的排名保持在前三位，在印度的排名更上升至第一位。 – 工商金融業務方面，在六個主要市場之中，我們在四個市場中躋身前三位。我們在香港排名第一位，在中國內地、新加坡及墨西哥則排名前三位。 – 環球銀行及資本市場業務方面，我們的環球淨推薦評分及數碼滿意度均排名第一位。	91.67%	13.75%
員工體驗	深化多元及共融	15.0%	– Snapshot僱員調查中的共融指數增加兩個百分點，並超越77%的最高目標水平。評分比外間金融服務業基準高七點。 – 高級領導職位的黑人族裔員工比例增加0.5個百分點至3.0%，達到最高目標水平，並朝著2025年前達到3.4%的對外承諾邁進。 – 高級領導層亞洲族裔代表按年淨增長3.8個百分點，2022年底基準為34.0%。 – 高級領導職位的女性比例增加0.8個百分點至34.1%，達到目標唯低於最高目標水平。此等目標不包括持作出售用途的加拿大業務。計及加拿大滙豐的同事，高級領導層的性別代表比例為34.2%。	93.75%	14.06%

祈耀年和艾橋智的個人目標

對於每位執行董事，個人目標由委員會於年初根據議定目標及關鍵表現指標制訂和衡量。

祈耀年	比重	評估	達標表現
科技轉型	4.0%	50.00%	– 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）升至43%（2022年：35%）。於2023年底，約54%財富管理及個人銀行業務客戶為「活躍流動」用戶（2022年：49%），而以數碼形式完成財富管理及個人銀行業務銷售的比例亦升至49%（2022年：43%）。 – 委員會按所設定目標進行的評估平衡了滙豐在大規模自動化方面取得的顯著進展，以及實現更廣泛的多年技術策略的進展。
創新項目進展	4.0%	100.00%	– 在亞洲進行多項策略投資，包括獨角獸初創企業鎂信健康，其將支持滙豐人壽的「聆峰」（Pinnacle）於中國內地的提案。此外，我們亦與風險投資公司Tradeshift投資於一家合資企業，其將支援貿易融資業務部署一系列科技解決方案。 – 2023年，我們推出為非滙豐客戶而設的全新國際支付業務Zing，並在香港以數碼港元先導推行數碼貨幣功能，成為第一家率先為外匯交易提供量子保護的銀行；同時，我們亦是首批參與中國數字人民幣計劃的國際銀行之一。 – 多個生成式人工智能使用個案均取得進展，當中包括開發人員生產力、知識管理和內容生成。我們亦已提交集團首項人工智能專利申請，將用於偵測網絡威脅。
精簡程序及組織	2.0%	50.00%	– 取得重大進展，已先後完成退出希臘業務、合併阿曼業務，以及出售新西蘭財富管理及個人銀行業務按揭組合。 – 出售法國零售銀行業務組合已於2024年1月1日完成，而出售加拿大零售銀行業務仍按計劃進度於2024年第一季完成。 – 退出俄羅斯業務的時間受到監管和政府審批流程延誤的影響（滙豐無法控制）。 – 宣布退出毛里裘斯財富管理及個人銀行業務和對沖基金管理業務。
總計	10.00%中的7.00%		

艾橋智	比重	評估	達標表現
實踐與監管優先項目有關的工作	2.5%	58.33%	– 監管報告的完整性計劃繼續糾正已知的差距，以提高監管回報的質素。 – 已提交英倫銀行解決能力評估架構自我評估，顯示集團能力有所提升。 – 若干氣候考慮因素已被評估並納入年度財務規劃周期，並依計劃增強氣候境況分析能力。
實踐財務部改革轉型及數碼化	2.5%	62.50%	– 為緩解銀行賬項內利率風險，所有2023年目標行動均從第一道防線層面完成，並按計劃於2024年初進行第二道防線及第三道防線檢討及確認。 – 已按計劃部署所識別的財務變革轉型活動。
建立更活力充沛的財務部員工團隊	2.5%	100.00%	– 環球財務部員工投入度指數提高至79%（2022年：74%），超出所定目標水平。 – 環球財務部職業生涯指數提高至69%（2022年：65%），超出所定目標水平。
推動集團流動資金及資金管理	2.5%	91.67%	– 集團的普通股權一級資本比率達到高於目標經營範圍。 – 成功達到計劃的流動資金優化結果。 – 與盈利穩定相關的目標評定為達標。
總計	10.00%中的7.81%		

以單一數字列示的薪酬

（已審核）

下表呈列2023年以單一數字列示的各執行董事薪酬金額，並附比較數字。這是祈耀年於2020年獲委任集團行政總裁以來首次獲實際授出長期獎勵，故其2023年薪酬單一數字成分出現重大變動。

以單一數字列示的薪酬

	祈耀年		艾橋智[1]	
（千英鎊）	**2023年**	2022年	**2023年**	2022年
基本薪金	**1,336**	1,329	**780**	—
固定酬勞津貼	**1,700**	1,700	**1,085**	—
以現金代替退休金	**134**	133	**78**	—
應課稅福利[2]	**127**	119	**4**	—
非應課稅福利	**89**	86	**52**	—
固定總額	**3,386**	3,367	**1,999**	—
周年獎勵[3]	**2,018**	2,164	**1,287**	—
名義回報[4]	**43**	31	**6**	—
替代獎勵	**—**	—	**—**	—
長期獎勵[5]	**5,195**	—	**—**	—
浮動總額	**7,256**	2,195	**1,293**	—
固定及浮動總額	**10,641**	5,562	**3,292**	—

1 艾橋智於2023年1月1日起出任集團財務總監。
2 應課稅福利包括提供醫療保險、車輛幅利、住宿及協助填寫報稅表（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 授予執行董事的周年獎勵50%以現金形式授出，50%以股份形式授出。獎勵的股份部分於授予之時即時實際授出，並受一年禁售期及撤回條款限制。
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 2021年2月以4.262英鎊的股價，就2020年授予超過1,118,554股股份的長期獎勵，而其相關業績計算期於2023年12月31日結束。有關價值乃根據6.192英鎊的股價計算，即截至2023年12月31日止三個月的平均股價，相關價值應佔股價升值為1,619,106英鎊。有關基於表現實際授出75.00%的評估結果詳情，請參見下節。

福利

以單一數字表列示的重大福利之價值載於下表。祈耀年的保險福利按年增加，因為年度續保保費增加。艾橋智的汽車福利並無載於下表，因為相關金額被視為不重大。

	祈耀年		艾橋智	
（千英鎊）	**2023年**	2022年	**2023年**	2022年
保險福利（非應課稅）	**84**	82	**49**	—
在香港的住宿（應課稅）	**67**	39	**—**	—
在英國及香港的汽車及司機（應課稅）	**47**	69	**—**	—

長期獎勵

（經審核）

2021至2023年業績計算期的長期獎勵

2021年2月，祈耀年及邵偉信獲授予2021年至2023年長期獎勵。艾橋智於該期間出任不同職位，未有收取2021年至2023年長期獎勵。

評分紀錄結果為75.00%，反映業績計算期內股東回報顯著提升。

邵偉信遵守其離職條款，為良好離職者，其獎勵根據任職時間按比例授出。根據表現結果，祈耀年將獲實際授出838,915股股份，而邵偉信則將獲實際授出371,697股股份。獎勵將自2024年3月起分五期每年等額實際授出。

委員會審慎確保行政人員在股價特別低迷時，不會因為授予其長期獎勵而獲得「意外收益」。我們就2021年至2023年長期獎勵進行明確事前意外收益審查，倘授予長期獎勵時的股價較前一次授予時下跌逾30%，則對有關獎勵進行下行調整。考慮到授予長期獎勵時的股價（4.26英鎊）較前一次授予時的股價（5.62英鎊）下跌24%，委員會釐定有關獎勵並無意外收益。

2021年至2023年長期獎勵因應風險管理與合規情況進行調整。委員會向集團風險委員會獲取意見，集團風險委員會評估確定業績目標乃經合適的風險管理而實現。按此基準，委員會認為不應對2021年至2023年長期獎勵進行風險調整。2021年至2023年長期獎勵亦符合普通股權一級資本比率基礎。

2021年至2023年長期獎勵評估

衡量指標（比重）[1]		最低（派付25.0%）	目標（派付50.0%）	最高（派付100.0%）	實際	評估	結果
平均有形股本回報率（基於普通股權一級資本比率）[2] (25.0%)		8.0%	9.0%	10.0%	14.6%	100.0%	25.00%
重新分配資本至亞洲（基於普通股權一級資本比率）[3] (25.0%)		45.0%	47.0%	50.0%	43.4%	0.0%	0.00%
淨零碳排放過渡[4] (25.0%)	碳排放減幅（本身排放）	42.0%	48.0%	51.0%	57.3%	100.0%	12.50%
	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	2,940億美元	100.0%	12.50%
相對股東總回報[5] (25.0%)		同業組合中位數	最低及最高之間按直線實際授出	同業組合上四分位數	高於上四分位數	100.0%	25.00%
總計							75.00%

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 根據2023財政年度的平均有形股本回報率進行評估。符合普通股權一級資本比率基礎。
3 根據2023年12月31日前分配至亞洲的集團有形股本比例（按固定匯率計算，不包括聯營公司）進行評估，表現尚未達標。
4 碳排放減幅使用2019年為基準，根據2023年12月31日前實現的總能源及出差排放百分比減幅進行評估。可持續發展融資及投資則根據業績計算期間提供的累計融資進行評估。
5 評估同業組合為：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、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。瑞信集團於2023年6月被瑞銀集團收購後已從同業組合中剔除。

2024至2026年業績計算期的長期獎勵

考慮到2023年的表現，委員會決定分別向祈耀年及艾橋智授出4,275,000英鎊及2,496,000英鎊（均佔基本薪金的320%）的長期獎勵。

獎勵須待2024年1月1日起計三年之業績計算期結束後授出。

委員會已因應股東的意見及下一個集團策略階段審視各項表現衡量指標。我們將根據三個衡量指標評估表現，簡化及強化股東回報的重點，包括其中兩個比重相同的財務衡量指標為平均有形股本回報率及相對股東總回報，另一個衡量指標與氣候抱負掛鈎。

我們先前納入「重新分配資本至亞洲」衡量指標，以保留對集團透過業務轉型而重新定位資本基礎的關注。儘管亞洲業務仍然對集團具重大策略重要性，委員會認為此衡量指標再未能合適地鼓勵在更廣泛滙豐營運的市場實現可持續發展回報成果。

我們已就平衡延伸覆蓋及可實際達成的程度定下目標，使獎勵成為管理層的有效誘因，鼓勵爭取卓越表現，貫徹我們的對外策略承諾。

– 平均有形股本回報率衡量指標的最低水平與我們中期平均有形股本回報率約為15%的對外承諾相符。
– 委員會於2023修訂股東總回報所採用的同業組合，納入更多亞洲同業，務求更適切反映集團的增長及投資重點。除瑞信集團因被瑞銀集團收購而剔除外，2024年並無任何變動。
– 我們的排放減幅目標是基於兌現我們的公開承諾而設定，即2025年前90%使用可再生能源，並在2030年前將耗能和出差排放量減少一半。
– 我們的可持續發展融資及投資衡量指標是基於我們於2020年公布的抱負，即在2030年之前提供7,500億美元至1萬億美元的融資和投資。雖然目標範圍低於2023年至2025年長期獎勵，並由於市況變動輕微影響我們的按年進度，但我們仍然按計劃向2030年的目標邁進。

長期獎勵因應風險管理與合規情況進行調整，這讓委員會有酌情權以確保業績目標經合適的風險管理而實現。

我們平均有形股本回報率衡量指標亦受普通股權一級資本比率基礎規限。若業績計算期末的普通股權一級資本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，則此衡量指標的評估成績將減至零。

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，因根據監管規定，該等獎勵無權享有等同股息額。

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。

2024至2026年長期獎勵的表現條件

衡量指標（比重）[1]		最低（派付25.0%）	目標（派付50.0%）	最高（派付100.0%）
平均有形股本回報率（基於普通股權一級資本比率）[2] (37.5%)		**14.0%**	**16.0%**	**17.0%**
環境[3] (25.0%)	**碳排放減幅（本身排放）**	**66.0%**	**70.0%**	**74.0%**
	可持續發展融資及投資	**5,390億美元**	**6,410億美元**	**6,930億美元**
相對股東總回報[4] (37.5%)		**同業組合中位數**	**最低及最高之間按直線實際授出**	**同業組合上四分位數**
受風險管理及合規調整規限 集團薪酬委員會保留酌情權下行修訂按公式計算的結果，以在業績計算期內的業績表現納入考慮風險管理及合規因素。				

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 將根據業績計算期結束時的平均有形股本回報率作評估。受普通股權一級資本比率基礎規限。
3 碳排放減幅將使用2019年作為基準，根據2026年12月31日前實現的總能源及出差排放百分比減幅衡量。可持續發展融資及投資衡量指標將評估截至2026年12月31日止期間所提供及促成的累計金額。
4 評估2023年獎勵所用的同業組合為：中國銀行（香港）、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。

2024年周年獎勵衡量指標

執行董事的2024年周年獎勵評分紀錄衡量指標乃為鼓勵推動集團策略下一階段而制訂。

為了因應股東的意見以簡化衡量方針並確保專注於集團關鍵策略承諾，我們已減少財務衡量指標的數目。集團平均有形股本回報率的比重提高至25%（2023年為15%），而財務衡量指標的整體比重維持在60%。

財務衡量指標按列賬基準進行評估，將排除重大須予注意項目，以便結果反映的表現不包括一次性的交易及管理層控制以外事項的影響。

集團首個淨零碳排放過渡計劃於2024年1月展開，設定我們實現淨零碳排放的方針及採取的行動。為支持我們的抱負，周年評分紀錄已新增一項可持發展衡量指標，將會基於集團按董事會已批准的計劃執行可持續發展承諾的情況而進行評估。

個人目標衡量指標已設定好，以確保各執行董事的最關鍵目標設有具意義的權重。

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2024年周年獎勵評分紀錄所適用的比重及表現衡量指標於右表披露。

已設定目標反映集團2024年的計劃，同時納入利率環境及通脹等宏觀經濟不確定因素。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。基於商業敏感性質，滙豐將於2024年的「董事薪酬報告」內披露目標。

2024年周年獎勵評分表現衡量指標	比重
財務狀況（所有衡量指標受普通股權一級資本比率基礎規限，不包括須予注意項目）	**60.0%**
除稅前利潤	15.0%
營業支出	15.0%
集團平均有形股本回報率	25.0%
亞洲平均有形股本回報率	5.0%
相關群體	**30.0%**
客戶滿意度 淨推薦值評分 / 排名改善	15.0%
員工體驗 性別和種族代表性，以及共融指數評分	10.0%
按照董事會批准的計劃執行可持續發展承諾	5.0%
個人衡量指標 – 集團行政總裁：科技轉型、改善董事會資訊 – 集團財務總監：實行監管變革計劃（包括監管規定匯報）、加強對外披露、穩健的流動資金及資本管理	**10.0%**
可按風險及合規原因作出修訂 集團薪酬委員會保留酌情權下行修訂按公式計算的結果，以把業績計算期內的業績表現中的風險管理及合規因素納入考慮。	

僱員獎勵方針

我們的目標是為同事提供獨特卓越的體驗，讓同事充滿動力實現最佳表現。鑑於員工期望不斷轉變，此舉可提升我們在競爭激烈的就業市場吸納和挽留集團所需的人才。

我們的方針以集團的宗旨和價值觀為中心，當中的獎勵原則及承諾包括：

- 我們將負責任地獎勵同事，包括固定酬勞和核心福利提供的保障、得享具競爭力的薪酬總額的機會，並適時體現長遠更符合共融和可持續福利主張的公平酬勞。
- 我們透過重視表現的文化和慣例肯定同事的建樹，包括讚揚和表彰、憑表現定酬勞，以及參與全體僱員股份計劃的機會。
- 我們將支持同事成長，在酬勞以外求進取，重視未來技能和發展，支援員工的福祉及靈活彈性。

酬勞是集團整體提案重要的一部分。我們致力提升透明度及清晰度，讓同事更有效了解我們如何釐定酬勞。

於2024年，我們將就超過150,000名初級及中層管理人員引入新的浮動酬勞架構，就達標表現的浮動酬勞水平提供更高清晰度，同時維持靈活彈性根據表現分辨結果。

我們已獲公平工資網絡(Fair Wage Network)認證為2024年度全球生活工資僱主。這是一項重要承諾，賦予同事信心，相信集團的固定酬勞水平足以提供財務保障。

我們於2023年取得的成就重點載列於下一章節。

我們將負責任地作出獎勵

78% ▲ 較2022年上升5%

同事表示酬勞建議的釐定與個人特性無關

52% ▲ 較2022年上升9%

同事表示其工作獲公平支付酬勞

59% 與2022年相同

同事表示其福利能夠滿足其（與家人）的需要

2023年對很多同事而言也是充滿挑戰的一年。通脹雖然較2022年回落，但集團業務覆蓋的多個市場通脹仍處高企，導致生活成本持續受壓。

2024年上調固定酬勞乃基於一貫原則，以協助同事應對業務所在市場的工資上漲問題。集團固定酬勞整體增長4.4%，增幅因市場而異，視乎經濟狀況和個人職務。固定酬勞的增加較為針對初中職級管理人員，他們的固定酬勞佔整體酬勞較大比例。

我們繼續採用年度周期以外的行動，以在當地情況所需時助同事應對通脹壓力。在阿根廷及土耳其，我們於年內增加同事的固定酬勞。埃及方面，我們作出一次性酬勞調整，支援同事應對居高不下的通脹。

我們將肯定員工的建樹

81% ▲ 較2022年上升7%

同事表示收到的意見有助他們提升表現

140萬次表揚

自「At Our Best」平台於2015年推出以來最高

全球超過90%同事可參與股份計劃，而參與計劃的員工佔全球員工人數的25%。在英國，三年期的2020年股份儲蓄計劃認股價為2.627英鎊，同事在最需要的時候從顯著的股價增長中受惠。2020年計劃的參與率和供款水平均為近數年最高。

我們將支持員工成長

78% ▲ 較2022年上升20%

同事彈性工作並在家與工作場所之間分配時間

71% ▲ 較2022年上升3%

事業指數較金融服務業基準高6%

我們的福利和福祉方針平衡各地市場慣例與環球最低標準。逾95%員工擁有私人醫療保險、退休計劃及人壽保險。

集團的福祉計劃以身心健康、財務穩健及社交健康作為支柱。在集團的Snapshot僱員調查中，83%員工表示心理健康狀況良好，滙豐在全球「CCLA 企業心理健康基準」的心理健康排名中高踞榜首。

我們明白同事非常重視靈活彈性的工作模式，因此視之為優先事項並予以支援，平衡客戶需要的同時，確保維持社交聯繫並兼顧個人彈性。靈活彈性的工作模式仍然是最多同事推薦加入滙豐的原因之一，三分之一新入職員工表示，這正是滙豐吸引他們的原因。

我們設有世界級人才培訓及學習體驗平台，先後為超過200,000名同事提供多個學習途徑、項目及人際網絡機會。2023年，每名等同全職員工平均接受23.9小時的培訓。

員工的薪酬結構

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：

薪酬構成部分及目標	應用於集團員工	應用於執行董事的方針
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。	– 固定酬勞可包括底薪、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。 – 在初級員工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，並符合滙豐價值觀。	– 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。 – 浮動酬勞在高級員工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。 – 誠如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（如有法例規定）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）。
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。
新聘員工指示性浮動　酬勞 支持關鍵人員的招聘。	– 新聘員工指示性浮動酬勞在特殊情況下授出，並僅限於受僱首年，須視乎多個因素（例如集團、業務部門和該人員的各自業績表現），最終發放的金額仍由滙豐全權酌情決定。 – 特殊情況通常涉及關鍵新聘員工，並視乎多個因素，例如個人職級、新聘員工人選是否失去任何獎勵，以及業績計算年度內的聘任時間。	– 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。

薪酬構成部分及目標（續）	應用於集團員工	應用於執行董事的方針
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行為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職務，則遞延期為七年。 – 根據審慎監管局及金融行為監管局薪酬規則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酬勞在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及2022年1月1日或之後授予非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。 – 就集團所有承受重大風險人員及各地區大部分承受重大風險人員（不包括執行董事）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適用。 – 就投資管理業務部分僱員而言，相關法規如有要求，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（審慎監管局及金融行為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。
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，對自願離職者來說，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行為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)根據相關司法權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。	– 所付費用均須符合離職政策。

委員會管治

集團行政總裁、集團風險管理與合規總監、集團公司秘書長及管治總監、集團人力資源總監和集團表現、獎勵及員工關係主管輪流選擇出席委員會會議。集團薪酬委員會主席與管理層和委員會顧問定期舉行會議，討論年內在正式委員會流程之外出現的特定事項（詳情如下）。

委員會秘書定期與主席會面，以確保委員會履行其管治職責，並在最終確定會議議程、追蹤行動進度和委員會優先事項時審視相關群體的意見。委員會秘書將繼續支援主席，確保委員會能夠履行其管治職責。

委員會的職權範圍於集團網站www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-committees可供查閱。

於2023年審議的事宜

	1月	2月	5月	6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、酬勞差別報告及員工見解	●	●	●	●	●	●	●
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							
重大風險及審核事宜，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	●	○	●	●	○	●	●

● *會上審議事項* ○ *非會上審議事項*

顧問

委員會於2023年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。Deloitte（「德勤」）向委員會提供獨立意見。德勤於2023年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。韋萊韜悅向集團財務部提供精算服務，並提供整體員工的基準數據及與集團僱員福利管理相關之服務。委員會信納德勤及韋萊韜悅於2023年提供的意見均屬客觀及獨立。

於2023年，德勤及韋萊韜悅提供薪酬意見的總費用分別為292,800英鎊及51,492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，委員會亦與下列人員接觸並聽取最新進展：

- 杜嘉祺，集團主席；
- 安奕玲，集團人力資源總監；
- 艾橋智，集團財務總監；
- Jenny Craik，集團員工表現及獎勵事務及僱員關係主管；
- 郭珮瑛，集團風險管理與合規總監；
- Bob Hoyt，集團法律事務總監；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。

概無董事在委員會會議討論其本身的薪酬時出席會議。

除上述會議外，主席還利用機會與集團風險管理委員會和集團監察委員會的主席會面，審議集團的風險及回報相符的架構，旨在推動良好而有效的風險管理，符合審慎監管局及金融行為監管局的薪酬規則與期望。

委員會成效

2023年，董事會下設委員會（包括集團薪酬委員會）的年度成效檢討由獨立董事會評估機構的Ffion Hague以外部方式進行。檢討釐定委員會繼續有效運作。

該項檢討識別出多個有待加強的領域，包括需要：基於委員會主席指導下開展的工作，持續關注集團與其附屬公司實體之間的關係，並將於2024年繼續予以檢討。

評估結果已向董事會報告，委員會將於2024年跟進實行有關建議的進度。

誠如董事會成效檢討披露中第261頁所強調，董事會認為需要進一步確保報告簡潔，並提供相關的關鍵表現指標。 有關董事會成效年度檢討的詳情，請參閱第260至261頁。

其他薪酬披露

本節乃根據董事薪酬報告規則、英國《企業管治守則》、香港法例、香港上市規則及第三支柱薪酬披露的規定提供有關執行董事薪酬及整體員工團隊薪酬的其他資料及披露。

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。

符合英國《企業管治守則》的政策

下表載列集團薪酬委員會如何就董事薪酬政策應用英國《企業管治守則》所載的原則。

規定	方法
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行為監管局的薪酬規則，並符合股東的期望。每個薪酬項目的目標均予以說明，而每個項目所支付的金額亦予以清楚列明。
風險 薪酬結構應識別和緩減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。 – 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包括一組財務及非財務衡量指標。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。	– 經股東批准的政策報告所載圖表（載於*《2021年報及賬目》*）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金額未能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的派付金額。
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，行為評級乃參考滙豐價值觀評定。 – 周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包含與廣泛社會策略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、多元化及共融的指標。 – 高級僱員每年參與全方位調查，從同級僱員、直接下屬、跨層級下屬及經理收集有關遵守價值觀行為的意見。

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，以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，唯須遵守地方法律及法規：

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反映集團業績，按多項財務及非財務因素而定。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，會考慮推動表現的環境因素及資本規定；
	  – 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，年內可採用上述衡量指標作為此決定的依據，扣起僱員部分以至全部浮動酬勞，包括未實際授出的股份獎勵。

個人表現	– 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可持續發展風險掛鈎的適當衡量指標，例如：減少碳足跡；促進融資以協助客戶向淨零碳排放過渡；僱員多元化；以及風險管理與合規措施。 – 強制性環球風險及合規目標涵蓋所有其他僱員。僱員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，亦會按行事方式評估。
監控部門員工	– 集團政策是為了讓監控部門人員向各自的部門報告。高級部門職位的薪酬決策由環球部門主管制定。 – 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。 – 薪酬仔細與市場和內部基準進行比較，以確保將其設定在適當的水平。 – 委員會負責審批集團風險管理與合規總監及集團審核部主管的薪酬。

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。
	– 正面行為可通過集團的環球獎勵計劃「At Our Best」或調升浮動酬勞獎勵予以獎勵。

扣減	– 可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵（最多為獎勵的100%）應用扣減條款。適用的情況包括：
	  – 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為；
	  – 過往表現遠遜於原先匯報的水平；
	  – 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	– 撤回條款適用於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（及於2022年1月1日或之後授予非承受重大風險人員的獎勵），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行為監管局指定的高級管理職能，則期限可延長至十年。撤回條款適用的情況包括：
	  – 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；
	  – 存在失當行為或重大失誤的合理證據，將可或應可證明即時終止僱傭合約屬合理做法；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。
	– 就已授予美國證券交易委員會（「美國證交會」）所界定指定行政主任的獎勵而言，倘財務報表因嚴重違反美國證券法任何財務匯報規定而須重列會計數據，撤回條款亦適用於已實際授出或支付予該等行政主任的獎勵，為期三年。

銷售獎勵	– 我們一般不會推行以佣金為基礎的銷售計劃，除非符合地區市場慣例，並設有適當安全措施，避免獎勵不當銷售行為。

識別承受重大風險人員	– 我們根據審慎監管局及金融業操守監管局的薪酬規則所訂的定質及定量標準識別作為承受重大風險人員的個別人士，滙豐的識別程序建基於下列主要原則：
	  – 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部門為先，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，以及在薪酬規則下不會識別為承受重大風險人員的若干職務和職級人員。

股東回報及集團行政總裁薪酬概要

圖表展示於截至2023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，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。

滙豐股東總回報及富時100總回報指數

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。

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年		2019年		2020年	2021年	2022年	**2023年**
集團行政總裁	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	祈耀年	**祈耀年**
以單一數字列示的總額（千英鎊）	7,619	7,340	5,675	6,086	2,387	4,582	2,922	1,977	4,154	4,895	5,562	**10,641**
周年獎勵[1]（佔最高額度百分比）	54%	45%	64%	80%	76%	76%	61%	66%	32%	57%	75%	**70%**
長期獎勵[1,2,3]（佔最高額度百分比）	44%	41%	–%	–%	100%	–%	–%	–%	–%	–%	–%	**75%**

1 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 長期獎勵於業績計算期視作已大致完成的年度計入薪酬的單一數字。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2014至2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2015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。祈耀年收取2021-2023年的長期獎勵，有關獎勵的業績計算期於2023年12月31日結束。這是其作為集團行政總裁獲得的第一個長期獎勵。

股東周年大會的投票結果

2023年股東周年大會的投票結果

	贊成	反對	棄權
薪酬報告（投票數目）	79.75%	20.25%	—
	8,251,001,243	2,094,952,768	32,990,533
薪酬政策（2022年股東周年大會的投票數目）	95.73%	4.27%	—
	7,666,488,029	342,320,697	7,773,468

正如委員會主席信中所述，在去年年度股東大會上就實施目前政策的投票後，委員會反映投資者的回饋。在2023年5月5日及2023年11月3日的聲明中，我們解釋最大股東投票反對董事會就多項決議案（包括董事薪酬報告在內）的建議，影響了決議案的結果。

董事會很高興在年度股東大會上投票的絕大多數股東支持匯豐銀行的策略。委員會主席已在年度股東大會後與幾家大型機構投資者和代理諮詢公司開會，目前的薪酬政策仍獲大力支持。

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。

祈耀年的集團行政總裁之薪金福利總額為單一的薪酬數字。中位數比率增加，主要由行使2021-2023 年長期獎勵（「LTI」）所推動。這是其擔任集團行政總裁後獲得的首個長期獎勵。剔除年內行使LTI，比率大致與往年基本一致，中位數為 86:1。

酬勞總額比率

	方法	下四分位數	中位數	上四分位數
2023年	A	291:1	169:1	88:1
2022年	A	167:1	95:1	49:1
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
2023年	A	36,528	27,680	63,000	45,536	121,223	89,506
2022年	A	33,284	24,615	58,257	41,000	113,778	95,000
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

2023年僱員的酬勞及福利總額中位數為63,000英鎊，較2022年增加8.1%。

英國員工團隊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部門的高級行政人員。我們力求為每個職位提供具市場競爭力的酬勞，並考慮業務所需的才能及經驗。

酬勞結構因職務而異，以形成適當的固定及浮動酬勞組合。初級僱員的酬勞較高比例屬固定成分，不會隨表現變化，這讓他們有穩定預算應付日常需要。鑑於高級管理層（包括執行董事）的職務，以及能夠影響集團的策略及表現，其薪酬總額一般有較高比例由浮動酬勞構成，並與集團的業績表現掛鈎。執行董事亦有較高比例的浮動酬勞以股份發放，該等股份於七年期間實際授出，實際授出後設有一年禁售期。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。

我們信納，中位數酬勞比率符合英國僱員的酬勞及漸進政策，並兼顧英國僱員的多元化組合、適用於每個職務的酬勞組合，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2023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，已計及近33,000名英國僱員（集團行政總裁除外）的酬勞及福利。我們採用以下各項計算英國僱員酬勞的四分位數及福利資料：

- 於2023年12月31日等同全職僱員的年化固定酬勞，包括底薪及津貼；
- 2023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與實際授出日之間的期間內獲得名義回報的權利，此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。

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2023年12月31日的相關數據計算。若僱員屬兼職，固定酬勞及福利將在適當情況下返計還原為等同全職僱員的數值。一次性福利並不納入比率的計算，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。

鑑於業務組合和規模、就業和薪酬慣例、酬勞比率計算方法及各公司使用的假設均存在差異，各列賬基準比率未必能與國際同業及富時100指數其他上市同業進行比較。

酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2022至2023年僱員酬勞總額；及
- 2022及2023年之股息及股份回購。

2023年的酬勞開支總額略高於2022年，而股東回報總額則較2022年增加156%，反映股息增加，以及透過股份回購向股東回饋資本70億美元（包括2023年第三季業績所宣布達30億美元的股份回購）。此外，集團已宣布有意進一步回購高達20億美元的股份。有關股息包括與於2024年4月派付的第四次股息每股普通股0.31美元相若的金額。

酬勞開支的相對比重

1 在《2022年報及賬目》中，我們披露股東回報總額為91.44億美元，其中81.44億美元與2022年股息有關。這是一個錯誤，已在上方圖表糾正。

董事與全體僱員酬勞比較

下表列示各董事2020至2023年間底薪、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英國員工就上述各酬勞項目的百分比變動。

2020至2023年間，非執行董事袍金或福利概無變動，下表所列袍金按年百分比變動，主要源於非執行董事於2020、2021、2022及2023年年按於董事會及相關董事會下設委員會出任時間而依比例收取的袍金，以及非執行董事各年承擔的額外職責。非執行董事所收福利的價值，乃依據各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。第301頁提供非執行董事薪酬的基本單圖，用於計算上述數字。

於2023年1月1日後加入的非執行董事並未載列，當中包括高安賢、莫佩娜、利伯特及張瑞蓮。

薪酬按年變動百分比

	基本薪金 / 袍金				福利				周年獎勵			
董事 / 僱員	2023年	2022年	2021年	2020年	2023年	2022年	2021年	2020年	2023年	2022年	2021年	2020年
執行董事												
祈耀年[1,2]	**0.5**	3.2	1.7	151.7	**6.7**	25.3	(48.9)	353.7	**(6.7)**	36.1	99.0	20.2
艾橋智[3]	**—**	—	—	—	**—**	—	—	—	**—**	—	—	—
非執行董事												
鮑哲鈺[4]	**57.4**	—	—	—	**—**	—	—	—	**—**	—	—	—
段小纓[5,6]	**8.4**	235.8	—	—	**(100.0)**	—	—	—	**—**	—	—	—
范貝恩[6,7]	**5.3**	231.1	—	—	**(100.0)**	—	—	—	**—**	—	—	—
傅偉思[8]	**10.2**	20.5	257.5	—	**—**	—	—	—	**—**	—	—	—
古肇華[9]	**0.8**	4.8	86.6	—	**(90.0)**	—	—	—	**—**	—	—	—
麥浩智[10]	**0.8**	8.5	10.4	28.7	**(71.4)**	—	(100.0)	100.0	**—**	—	—	—
梅愛苓[5]	**10.7**	(1.5)	121.7	—	**—**	—	—	—	**—**	—	—	—
聶德偉	**0.4**	(1.0)	0.4	108.7	**(13.6)**	120.0	25.0	(50.0)	**—**	—	—	—
戴國良[10,11]	**(65.0)**	7.7	(1.4)	(10.8)	**(24.0)**	—	(100.0)	(78.9)	**—**	—	—	—
杜嘉祺	**—**	—	—	—	**(54.9)**	242.4	(36.5)	(77.5)	**—**	—	—	—
整體僱員[12]	**5.0**	**3.1**	**1.0**	**2.0**	**5.7**	**7.0**	**1.3**	**2.3**	**11.7**	**3.7**	**25.2**	**(20.0)**

1 祈耀年接替范寧擔任署理集團行政總裁，自2019年8月5日起生效，並於2020年3月17日獲正式委任為集團行政總裁。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薪酬，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 祈耀年自願放棄2020年周年獎勵的現金部分。若撇除所放棄的現金部分，祈耀年於2020及2021年間所得周年獎勵的按年百分比變動分別為-1%。

3 艾橋智自2023年1月1日接替邵偉信出任集團財務總監，我們將從2024年起提供艾橋智的按年比較數字。

4 鮑哲鈺於2022年5月1日獲委任為加入董事會。

5 段小纓及梅愛苓於2022年6月1日獲委任為集團監察委員會成員。

6 段小纓及范貝恩於2023年並無收取應課稅福利，因此較上年度的福利減幅為100%。

7 范貝恩獲委任為集團薪酬委員會主席，自2022年4月29日起生效。

8 傅偉思於2021年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。

9 古肇華於2020年5月1日加入董事會，因此2020年僅就部分時間收取袍金。

10 麥浩智及戴國良於2021年並無收取應課稅福利，因此較上年度的福利減幅為100%。

11 戴國良於2023年5月5日退任董事會。

12 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。

2023年授出的計劃權益

（經審核）

下表載列就2022業績計算年度於2023年授予執行董事的計劃權益（誠如2022年董事薪酬報告所披露）。於本財政年度，概無非執行董事收取計劃權益。下表包括遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章的即期股份及固定酬勞津貼的詳情。

2023年計劃獎勵

（經審核）

	獲授的權益類別	授出獎勵基準	獎勵日期	獲授的面值千英鎊	就最低表現可獲百分比	獲授股份數目	業績計算期結束日
祈耀年	長期獎勵遞延股份[1]	基本薪金百分比	2023年2月27日	5,476	25	861,422	2025年12月31日
	即期股份[2]	基本薪金百分比	2023年2月27日	1,082	不適用	170,206	2022年12月31日
	固定酬勞津貼[3]	不適用	2023年5月15日	300	不適用	50,080	不適用
			2023年8月21日	300	不適用	51,435	不適用
			2023年11月7日	300	不適用	49,291	不適用
艾橋智	長期獎勵遞延股份[1]	基本薪金百分比	2023年2月27日	1,599	25	251,474	2025年12月31日
	即期股份[2]	基本薪金百分比	2023年2月27日	716	不適用	112,568	2022年12月31日
	固定酬勞津貼[3]	不適用	2023年5月15日	192	不適用	31,962	不適用
			2023年8月21日	192	不適用	32,827	不適用
			2023年11月7日	192	不適用	31,459	不適用

1 根據股東在2022年股東周年大會上批准的薪酬政策，有關的長期獎勵釐定為祈耀年基本薪金的320%與艾橋智基本薪金的160%。將予授出的股份數目乃參照滙豐於2023年2月24日的股份收市價6.357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（4.963英鎊）釐定。長期獎勵為有條件的股份獎勵，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。獎勵在授出日期起計最長10年期間內須受扣減及撤回條款限制，且無權享有等同股息額。

2 即期股份獎勵基於往年表現授出，作為周年獎勵的一部分，並且不受前瞻性表現條件限制。於實際授出時，獎勵將附帶一年禁售期。即期股份獎勵的面值已採用滙豐於2023年2月24日的股份收市價6.357英鎊計算。獎勵於授出日期起計須受為期最長十年的撤回條款限制。

3 固定酬勞津貼獎勵是根據股東於2022年股東周年大會上批准的薪酬政策分期授出，且不受前瞻性表現條件限制。個人稅務負債是以現金償還，因此授出的面值相當於已扣除稅項的股份價值，而授出的股份數目反映已扣除稅項的股份數目。固定酬勞津貼獎勵乃按滙豐於2023年5月12日的股份收市價5.997英鎊、2023年8月18日的股份收市價5.839英鎊以及2023年11月6日的股份收市價6.093英鎊計算。此等獎勵即期實際授出並附帶禁售期，自2024年3月起計，於五年內每年按比例發放。

2023至2025年長期獎勵的表現條件

（經審核）

衡量指標（權重）[1]		最低（派付25%）	目標（派付50%）	最高（派付100%）
平均有形股本回報率（基於普通股權一級資本比率）[2]（25%）		13.0%	14.3%	15.5%
重新分配至亞洲的資本（基於普通股權一級資本比率）[3]（25%）		49.0%	50.5%	52.0%
環境及可持續發展[4]（25%）	碳排放減幅	64.0%	68.0%	72.0%
	可持續發展融資及投資	5,880億美元	7,000億美元	7,560億美元
相對股東總回報[5]（25%）		同業組合中位數	最低及最高之間按直線實際授出	同業組合上四分位數

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率進行評估。

3 將根據於2025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。

4 碳排放減幅將根據2025年12月31日前實現的總能源及差旅排放的百分比減幅，並以2019年作為基準衡量。可持續發展融資及投資的衡量指標將評估截至2025年12月31日止期間所提供及促成的累計金額。

5 評估2022年獎勵所用的同業組合為：中國銀行（香港）、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。

執行董事於股份的權益

（經審核）

2023年執行董事於2023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。下表列示有關的持股量與公司持股量指引之比較。自2023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），可根據股東批准的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，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，此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，在離職時獎勵不會提前授出。

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。

根據滙豐政策，董事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2023年12月31日的持股量[2]（薪金百分比）	於2023年12月31日			
				計劃權益		
					須遞延授出的股份[1]	
			股份權益（股數）	認股權[3]	無須符合表現條件	須符合表現條件[4]
執行董事						
祈耀年[5]	400%	797%	1,721,465	—	308,610	2,963,315
艾橋智[5]	300%	598%	753,467	—	714,008	475,463

1 所披露數字為股份總數。部分將於實際授出時出售，以繳納於實際授出時應付的任何所得稅及社保供款。
2 持股量價值採用截至2023年12月31日止三個月的平均每日收市價（6.192英鎊）計算，且不包括任何未實際授出的權益。
3 於2023年12月31日，祈耀年及艾橋智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 於2022年及2023年2月授出的長期獎勵須受限於先前章節所載的表現條件。
5 預期執行董事自獲委任日期起計五年內符合其持股量指引。祈耀年及艾橋智分別於2019年8月5日及2023年1月1日獲委任。

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法定權利下相關的付款。

	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
艾橋智	2023年1月1日	12個月

退休金權益總額

（經審核）

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休的情況下有權以執行董事身分收取滙豐任何最後薪金退休金計劃款項或有權收取額外福利。集團並無設定董事退休年齡，唯同事的退休年齡一般為65歲。

向前董事付款

（經審核）

滙豐接獲邵偉信前僱主的正式請求，要求將2019年授予邵偉信的買斷獎勵減少82,980英鎊，而有關金額將用作抵銷下一次可實際授出的相關獎勵。是次削減獎勵將根據邵偉信前僱主的決定行事，並且須符合審慎監管局的規定。我們明白是次削減獎勵是集體調整的一部分，我們對邵偉信的操守或履行個人問責制並無任何疑慮。

邵偉信退任執行董事後收取的款項載列於下一節。

按照我們在《2022年報及賬目》中披露的離職條款，邵偉信被被視為正常離職，因此有資格獲得2021至2023年的長期獎勵，而有關獎勵根據任職時間按比例授出。邵偉信被視為正常離職，取決於是否符合不競爭條文，根據該條文，邵偉信與滙豐結束僱傭關係後12個月內不得在指定競爭對手金融服務機構任職。有關2021至2023年長期獎勵結果的詳情在第286頁概述。

本年度概無向或就前任董事支付超過就此而設最低限額50,000英鎊的其他款項。

離職付款

（經審核）

邵偉信的離職條款

邵偉信於2023年4月30日離開滙豐集團。

根據已批准的董事薪酬政策及2023年1月1日至2023年10月25日期間協定的合約條款，邵偉信收取合共703,519英鎊款項代替其基本薪金及退休金津貼。邵偉信亦就同期收取固定酬勞津貼合共885,836英鎊，有關獎勵以即時實際授出股份的方式授出，唯相關股份設有禁售期。根據已批准的董事薪酬政策，邵偉信於通知期屆滿時收取合共73,621英鎊現金，代替未動用的假期。

在外職務

2023年，執行董事並無就在外職務收取任何袍金。

董事酬金

截至2023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		艾橋智		非執行董事[1]	
	2023年 千英鎊	2022年 千英鎊	**2023年 千英鎊**	2022年 千英鎊	**2023年 千英鎊**	2022年 千英鎊
董事基本薪金、津貼及實物福利	**3,386**	3,367	**1,999**	—		
非執行董事袍金及實物福利					**4,920**	4,644
退休金供款	**—**	—	**—**	—	**—**	—
已支付或應收的表現掛鈎酬勞[2]	**6,293**	6,439	**3,783**	—	**—**	—
已支付或應收加盟獎勵	**—**	—	**—**	—	**—**	—
離職補償	**—**	—	**—**	—	**—**	—
遞延現金的名義回報	**43**	31	**6**	—	**—**	—
總計	**9,722**	9,837	**5,788**	—	**4,920**	4,644
總計（千美元）	**12,083**	12,226	**7,194**	—	**6,115**	5,772

1 2022年袍金及實物福利反映非執行董事單一數字薪酬表內的董事，不包括於2022年從董事會退任的人士。
2 包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。

截至2023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25,391,977美元。根據我們的政策，實物福利可能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（包括任何應繳稅項，如適用）。

邵偉信離開滙豐集團之前，我們為其提供實物福利合共25,304英鎊（31,450美元），當中包括收入保障福利價值16,414英鎊（20,401美元）、人壽保險福利935英鎊（1,162美元）及其他非課稅支出7,955英鎊（9,887美元）。

我們為前任董事提供離職後醫療保險福利，包括范智廉（價值6,721英鎊，或8,354美元）、歐智華（價值6,721英鎊，或8,354美元）、范寧（價值9,706英鎊，或12,064美元）、繆思成（價值15,886英鎊，或19,745美元）及邵偉信（價值377英鎊，或469美元）。我們亦提供報稅支援予范寧（價值5,441英鎊，或6,763美元）、繆思成（價值2,500英鎊，或3,107美元）及邵偉信（價值1,320英鎊，或1,641美元）。

為前任執行董事提供的福利總值為73,976英鎊（91,945美元）。現任董事的董事退休福利總值為零美元。有關金額均按當年之平均匯率換算為美元。

與三名前任董事的退休福利安排相關的付款金額為1,381,674英鎊。於2023年12月31日，就兩名前任董事未置存基金退休金責任作出的準備為340,208英鎊。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

下表載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2023年12月31日止年度或於2023年獲委任為董事或集團行政委員會成員期間的酬金。截至2023年12月31日止年度，五位最高薪僱員（包括一位執行董事及四位集團行政管理人員）獲支付薪酬及獲授出股份獎勵的詳情亦於下文呈報。

五位最高薪僱員 – 股份獎勵（2011年滙豐股份計劃）

		通常實際授出		滙豐控股普通股獎勵					
獎勵日期	購買價（英鎊）	由	至	**於2023年1月1日**	**期間授出**	**期間實際授出[1]**	**期間失效**	**期間註銷**	**於2023年12月31日**
2013至2022年	0	2023年3月1日	2029年3月30日	**5,603,050**	**—**	**445,705**	**—**	**—**	**5,157,345**
2023年2月27日[2]	0	2023年2月27日	2030年3月30日	**—**	**2,533,801**	**687,935**	**—**	**—**	**1,845,866**
2023年5月15日[3]	0	2023年5月15日	2023年5月15日	**—**	**50,080**	**50,080**	**—**	**—**	**—**
2023年8月21日[4]	0	2023年8月21日	2023年8月21日	**—**	**51,435**	**51,435**	**—**	**—**	**—**
2023年11月7日[5]	0	2023年11月7日	2023年11月7日	**—**	**49,291**	**49,291**	**—**	**—**	**—**
2023年1月1日至12月31日[6]	0	2023年3月1日	2024年3月30日	**—**	**3,345**	**982**	**—**	**—**	**2,363**
				5,603,050	**2,687,952**	**1,285,428**	**—**	**—**	**7,005,574**

1 緊接獎勵實際授出日期前股份的加權平均收市價為5.9681英鎊。
2 授出日期前一日的收市價為6.357英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎2.839英鎊至6.318英鎊之間。有關獎勵包括長期獎勵及須符合表現條件的其他獎勵。長期獎勵同時受財務及非財務指標規限，而有關指標的詳情載於《年報及賬目》董事薪酬報告內。
3 授出日期前一日的收市價為5.997英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。獎勵的公允值為6.11英鎊。
4 授出日期前一日的收市價為5.839英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。獎勵的公允值為5.833英鎊。
5 授出日期前一日的收市價為6.093英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。獎勵的公允值為6.083英鎊。

6 涉及與合資格獎勵相關的等同股息股份的分配。

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	13,357	38,960
退休金供款	100	640
已支付或應收的表現掛鈎酬勞[1]	24,259	59,286
已支付或應收加盟獎勵	—	—
離職補償	—	—
總計	37,716	98,886
總計（千美元）	46,877	122,906

1 包括遞延股份獎勵於授出時的價值。

按薪級劃分的酬金

港元	美元	最高薪僱員數目	高級管理人員數目
19,000,001港元至19,500,000港元	2,426,967美元至2,490,834美元	—	1
22,500,001港元至23,000,000港元	2,874,040美元至2,937,907美元	—	1
25,000,001港元至25,500,000港元	3,193,377美元至3,257,245美元	—	1
38,000,001港元至38,500,000港元	4,853,933美元至4,917,801美元	—	1
41,000,001港元至41,500,000港元	5,237,139美元至5,301,006美元	—	1
42,000,001港元至42,500,000港元	5,364,874美元至5,428,741美元	—	1
42,500,001港元至43,000,000港元	5,428,741美元至5,492,609美元	—	2
48,000,001港元至48,500,000港元	6,131,284美元至6,195,152美元	—	1
49,000,001港元至49,500,000港元	6,259,019美元至6,322,887美元	—	1
51,500,001港元至52,000,000港元	6,578,357美元至6,642,224美元	—	1
56,000,001港元至56,500,000港元	7,153,165美元至7,217,032美元	—	2
59,000,001港元至59,500,000港元	7,536,370美元至7,600,238美元	—	1
61,000,001港元至61,500,000港元	7,791,840美元至7,855,708美元	1	1
63,500,001港元至64,000,000港元	8,111,178美元至8,175,046美元	1	1
72,500,001港元至73,000,000港元	9,260,794美元至9,324,661美元	1	1
75,000,001港元至75,500,000港元	9,580,132美元至9,643,999美元	1	1
94,000,001港元至94,500,000港元	12,007,098美元至12,070,966美元	1	1

非執行董事

（經審核）

下表列示2023年非執行董事的袍金及福利總額，連同2022年的比較數據。

袍金及福利

（經審核）	袍金[1]		福利[2]		總計	
（千英鎊）	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
鮑哲鈺	244	155	5	—	249	155
段小纓	244	225	—	5	244	230
范貝恩	279	265	—	1	279	266
傅偉思[3]	759	689	1	—	760	689
高安賢[4]	68	—	—	—	68	—
古肇華	264	262	1	10	265	272
麥浩智	244	242	4	14	248	256
莫佩娜[5]	170	—	—	—	170	—
梅愛苓[6]	290	262	3	—	293	262
利伯特[7]	81	—	12	—	93	—
聶德偉	479	477	19	22	498	499
戴國良[8]	132	377	19	25	151	402
張瑞蓮[9]	51	—	—	—	51	—
杜嘉祺	1,500	1,500	51	113	1,551	1,613
總計（千英鎊）	4,805	4,454	115	190	4,920	4,644
總計（千美元）	5,972	5,536	143	236	6,115	5,772

1 袍金符合2022年股東周年大會上批准的董事薪酬政策。非執行董事每年收取4,000英鎊差旅津貼（按比例）。
2 該等福利包括應課稅開支，例如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。非執行董事福利的稅項由滙豐承擔，故所披露的金額按47%的稅率予以返計還原（倘相關）。
3 於2023年5月5日獲委任為集團風險管理委員會主席。於2023年5月5日退任集團薪委員會成員，並加入集團監察委員會，成為該委員會成員。包括擔任北美滙豐控股有限公司主席的袍金443,000英鎊（2022年：447,000英鎊）。
4 於2023年9月1日獲委任至董事會、提名及企業管治委員會以及集團薪酬委員會。
5 於2023年3月1日獲委任至董事會、提名及企業管治委員會以及集團風險管理委員會。
6 於2023年5月5日獲委任為集團薪酬委員會成員。
7 於2023年9月1日獲委任至董事會、提名及企業管治委員會、集團監察委員會以及集團風險管理委員會。
8 於2023年5月5日從董事會退任，並退任集團風險管理委員會主席、集團監察委員會成員和提名及企業管治委員會成員。
9 於2023年10月1日獲委任至董事會、提名及企業管治委員會及集團風險管理委員會。

非執行董事於股份的權益

（經審核）

2023年擔任非執行董事的人士於2023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）載列如下。自2023年12月31日至本報告日期，非執行董事之持股量維持不變。

非執行董事於委任日期起計五年內應遵守公司持股量指引15,000股股份。於2023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）**
鮑哲鈺	15,000	**15,000**
段小纓	15,000	**15,000**
范貝恩	15,000	**15,000**
傅偉思	15,000	**115,000**
高安賢（於2023年9月1日獲委任為董事會成員）	15,000	**15,000**
古肇華	15,000	**15,000**
麥浩智	15,000	**15,000**
莫佩娜（於2023年3月1日獲委任為董事會成員）	15,000	**15,000**
梅愛苓	15,000	**75,000**
利伯特（於2023年9月1日獲委任為董事會成員）	15,000	**—**
聶德偉	15,000	**50,000**
戴國良（於2023年5月5日退任）	15,000	**66,515**
張瑞蓮（於2023年10月1日獲委任為董事會成員）	15,000	**15,200**
杜嘉祺	15,000	**307,352**

2024年非執行董事袍金

在2023年進行袍金檢討後，並根據股東在2022年股東周年大會上批准的董事薪酬政策，董事會批准增加若干應付予非執行董事和出任董事會下設委員會職位的袍金，自2024年1月1日起生效。因此，每位非執行董事每年收取136,500英鎊的袍金。每年4,000英鎊的獨立項目差旅津貼已包含在袍金中 – 獨立項目差旅津貼現已不再支付。支付予競選或重選連任董事會下設委員會成員的非執行董事之袍金於下表載列（此等董事會下設委員會的袍金和董事會袍金按相關的部分年度服務按比例計算）。

職位		**2024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）		**136,500**
高級獨立董事		**200,000**
集團風險管理委員會	主席	**150,000**
	成員	**42,000**
集團監察委員會、集團薪酬委員會及集團科技委員會	主席	**78,750**
	成員	**42,000**
提名及企業管治委員會	主席	**—**
	成員	**34,650**
專責員工團隊參與非執行董事		**40,000**

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。

非執行董事的委任及重選

非執行董事及主席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。非執行董事及主席並無簽訂服務合約，但受為及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。非執行董事及主席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。

2024年股東周年大會	**2025年股東周年大會**	**2026年股東周年大會**
傅偉思	段小纓	鮑哲鈺
高安賢[1]	范貝恩	莫佩娜
古肇華	麥浩智	
梅愛苓		
利伯特[1]		
張瑞蓮[1]		

1 高安賢、利伯特和張瑞蓮在2023年股東周年大會之後獲委任，因此彼等的初始三年委任期須待股東於2024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2027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。

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。

僅被識別為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2023年浮動酬勞資料乃根據獎勵的市值計算。就股份獎勵而言，市值根據滙豐控股於授出日期的股價（另有指明者除外）計算。就現金獎勵而言，有關數字為預期在遞延期內支付予相關人士的獎勵價值。

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	13.0	2.0	16.9	1,238.0
	固定酬勞總額（百萬美元）	5.9	6.7	39.8	690.3
	– 其中：現金形式（百萬美元）[1]	*5.9*	*3.2*	*39.8*	*690.3*
	– 其中：股票或等同所持權益（百萬美元）[2]	—	*3.5*	—	—
	– 其中：股票掛鈎工具或等同非現金工具（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	13.0	2.0	16.9	1,238.0
	浮動薪酬總額（百萬美元）[4]	—	15.6	67.4	740.2
	– 其中：現金形式（百萬美元）	—	*2.1*	*30.5*	*371.2*
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	*18.3*	*174.5*
	– 其中：股票或等同所持權益（百萬美元）[2]	—	*13.5*	*36.9*	*354.6*
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	*11.5*	*24.7*	*201.6*
	– 其中：股票掛鈎工具或等同非現金工具（百萬美元）	—	—	—	*10.1*
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	—	*5.6*
	– 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）	—	—	—	*4.3*
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	—	*2.7*
薪酬總額（百萬美元）		5.9	22.3	107.2	1,430.5

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2023年授出的浮動酬勞獎勵。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%。滙豐繼續運用審慎監管局薪酬規則第15.13條早前公布的折現率計算17名個別員工的薪酬，藉以計算2023年薪酬總額中固定部分與浮動部分之比例。
4 26名已識別員工獲豁免應用審慎監管局及金融行為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620萬美元，當中510萬美元是固定酬勞，110萬美元是浮動薪酬。

向專業活動對機構風險狀況有重大影響之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	—	—	—	59.8
總額（百萬美元）	—	—	—	37.0
– 其中：於財政年度內支付（百萬美元）	—	—	—	*32.8*
– 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）	—	—	—	*37.0*
– 其中：向單一人士授予的最高支付金額（百萬美元）	—	—	—	*3.4*

1 於2023年並無授予保證浮動薪酬。滙豐於特殊情況下會向新聘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聘員工，並取決於多項因素，如該員工的年資、該新聘員工候選人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	就過往業績計算期間授予的遞延薪酬總額	*其中：於有關財政年度實際授出*	*其中：將於往後的財政年度實際授出*	於有關財政年度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實際授出）	於有關財政年度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計算年度實際授出）	於有關財政年度因宣布給予後出現內在調整而被調整的總額	於有關財政年度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）	就過往業績計算期間授予並已實際授出的遞延薪酬總額（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	52.4	*12.0*	*40.4*	-2.3	—	3.7	6.3	4.2
現金	7.5	*1.0*	*6.5*	—	—	—	1.0	—
股票	44.9	*11.0*	*33.9*	-2.3	—	3.7	5.3	4.2
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
其他高級管理層	149.0	*20.1*	*128.9*	—	—	12.3	19.7	5.1
現金	51.4	*6.6*	*44.8*	—	—	—	6.5	—
股票	97.2	*13.1*	*84.1*	—	—	12.3	12.8	4.9
股票掛鈎工具	0.4	*0.4*	—	—	—	—	0.4	0.2
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
其他已識別員工	1,097.3	*301.4*	*795.9*	—	—	63.7	290.5	54.9
現金	408.0	*89.0*	*319.0*	—	—	—	87.7	—
股票	663.6	*200.2*	*463.4*	—	—	60.7	192.9	50.2
股票掛鈎工具	15.3	*7.9*	*7.4*	—	—	2.0	7.7	3.5
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	10.4	*4.3*	*6.1*	—	—	1.0	2.2	1.2
總額	1,298.7	*333.5*	*965.2*	-2.3	—	79.7	316.5	64.2

1 上表提供2023業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2023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至1,500,000歐元	260
1,500,000至2,000,000歐元	125
2,000,000至2,500,000歐元	54
2,500,000至3,000,000歐元	20
3,000,000至3,500,000歐元	14
3,500,000至4,000,000歐元	6
4,000,000至4,500,000歐元	8
4,500,000至5,000,000歐元	7
5,000,000至6,000,000歐元	8
6,000,000至7,000,000歐元	3
7,000,000至8,000,000歐元	4
8,000,000至9,000,000歐元	—
9,000,000至10,000,000歐元	2
10,000,000至11,000,000歐元	—
11,000,000至12,000,000歐元	—
12,000,000至13,000,000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。

專業活動對機構風險狀況有重大影響之員工的薪酬資料(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	獨立內部監控部門	所有其他	總計
已識別員工總數										1,269.9
– 其中：董事會成員	*13.0*	*2.0*	*15.0*							
– 其中：高級管理層				*1.0*	*2.0*	*—*	*5.9*	*2.0*	*6.0*	
– 其中：其他已識別員工				*506.5*	*298.0*	*31.0*	*153.0*	*180.9*	*68.6*	
已識別員工的薪酬總額（百萬美元）	5.9	22.3	28.2	712.7	305.9	40.9	200.7	141.2	136.3	
– 其中：浮動薪酬（百萬美元）[1]	*—*	*15.6*	*15.6*	*392.0*	*155.6*	*21.6*	*100.5*	*63.8*	*74.1*	
– 其中：固定薪酬（百萬美元）	*5.9*	*6.7*	*12.6*	*320.7*	*150.3*	*19.3*	*100.2*	*77.4*	*62.2*	

1 就2023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%。

集團薪酬委員會審議的股份計劃事宜

集團薪酬委員會及其代表於財政年度內審議與滙豐股份計劃有關的多項事宜。

滙豐國際僱員購股計劃（「股份配贈計劃」）及滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）（「股份儲蓄計劃」）於2023年推出。股份配贈計劃首次在菲律賓推出。滙豐2023業績計算年度的浮動酬勞遞延方針已獲得批准，並進行若干輕微更新，以符合法律及監管規定要求。2023業績計算年度執行董事及集團行政委員會成員的長期獎勵結構及數額已獲得批准。於2023 年，集團已就若干具有策略重要性的項目批准附設表現條件的其他獎勵。

集團已向執行董事或高級管理人員授出若干獎勵而實際授出期少於12個月：

– 按照已批准的董事薪酬政策向執行董事授出固定酬勞津貼獎勵，有關獎勵即時實際授出並設有禁售期。基於有關獎勵構成執行董事固定酬勞的一部分，故不會被撤回。有關獎勵乃根據2011年滙豐股份計劃授出。

– 根據監管規定要求向執行董事及高級管理人員授出即時股份獎勵，以工具形式提供部分非遞延浮動酬勞。有關獎勵即時實際授出，並設有禁售期及撤回條文。

股本及其他相關管治披露

股份回購計劃

滙豐控股於2023年5月10日展開股份回購計劃，購入代價上限為20億美元每股面值0.5美元的普通股。是項計劃於2023年7月27日完成，129,000,963股普通股於英國交易場地被回購註銷，以及128,774,800股普通股於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）被回購註銷。

滙豐控股於2023年8月3日展開另一輪股份回購計劃，購入代價上限為20億美元每股面值0.5美元的普通股。是項計劃於2023年10月26日完成，129,814,790股普通股於英國交易場地被回購註銷，以及129,109,200股普通股於香港聯交所被回購註銷。

滙豐控股於2023年11月1日展開另一輪股份回購計劃，購入代價上限為30億美元每股面值0.5美元的普通股。

截至2023年12月31日為止，143,374,864股普通股於英國交易場地被回購，以及100,547,200股普通股於香港聯交所被回購。

回購計劃均旨在減少滙豐發行在外普通股數量。

截至2023年12月31日為止，年內回購之普通股總數為760,621,817股，相當於面值380,310,908.50美元，滙豐於英國交易場地支付總代價2,470,004,997英鎊，於香港聯交所則支付21,646,177,512港元。回購的股份佔已發行股份的3.95%。於2023年12月31日，回購的股份當中，44,237,528股有待註銷。

下表載列於2023年每月回購及註銷的股份詳情。

2023年在英國交易場地之第一次股份回購計劃	回購及註銷之股份數量	每股股份所支付之最高價格 英鎊	每股股份所支付之最低價格 英鎊	每股股份所支付之平均價格 英鎊	所支付之價格總額 英鎊
註銷股份月份					
2023年5月	31,169,005	6.2000	5.8710	6.0716	189,244,725
2023年6月	52,376,598	6.1900	5.8810	6.0754	318,208,161
2023年7月	45,455,360	6.4570	5.9840	6.2246	282,943,198
總計	129,000,963				790,396,084

2023年在香港聯交所之第一次股份回購計劃	回購之股份數量	每股股份所支付之最高價格 港元	每股股份所支付之最低價格 港元	每股股份所支付之平均價格 港元	所支付之價格總額 港元
回購股份月份					
2023年5月	37,500,000	59.9500	57.2000	59.0377	2,213,913,666
2023年6月	50,900,000	61.4500	57.1000	60.0303	3,055,542,282
2023年7月	40,374,800	65.0000	60.3000	62.6018	2,527,536,243
總計	128,774,800				7,796,992,191

2023年在英國交易場地之第二次股份回購計劃	回購及註銷之股份數量	每股股份所支付之最高價格 英鎊	每股股份所支付之最低價格 英鎊	每股股份所支付之平均價格 英鎊	所支付之價格總額 英鎊
註銷股份月份					
2023年8月	41,102,164	6.4470	5.7940	6.0941	250,481,897
2023年9月	48,597,672	6.4950	5.7690	6.1120	297,030,003
2023年10月	40,114,954	6.5750	5.9550	6.3949	256,532,508
總計	129,814,790				804,044,408

2023年在香港聯交所之第二次股份回購計劃	回購之股份數量	每股股份所支付之最高價格 港元	每股股份所支付之最低價格 港元	每股股份所支付之平均價格 港元	所支付之價格總額 港元
回購股份月份					
2023年8月	46,350,400	64.6000	57.9500	60.7539	2,815,966,340
2023年9月	51,388,400	62.2000	56.8500	59.7717	3,071,570,280
2023年10月	31,370,400	63.6500	56.6500	61.7430	1,936,902,040
總計	129,109,200				7,824,438,660

2023年在英國交易場地之第三次股份回購計劃	回購及註銷之股份數量	每股股份所支付之最高價格 英鎊	每股股份所支付之最低價格 英鎊	每股股份所支付之平均價格 英鎊	所支付之價格總額 英鎊
回購 / 註銷股份月份					
2023年11月	70,595,556	6.2070	5.8910	6.0717	428,636,659
2023年12月	72,779,308	6.3640	5.9000	6.1409	446,927,846
總計	143,374,864				875,564,505

2023年在香港聯交所之第三次股份回購計劃	回購之股份數量	每股股份所支付之最高價格 港元	每股股份所支付之最低價格 港元	每股股份所支付之平均價格 港元	所支付之價格總額 港元
回購股份月份					
2023年11月	51,083,600	60.5500	56.4500	59.0032	3,014,094,399
2023年12月	49,463,600	63.2500	59.1500	60.8660	3,010,652,262
總計	100,547,200				6,024,746,661

股息

2023年股息

滙豐於2023年6月23日、2023年9月21日及2023年12月21日派發2023年第一、第二及第三次股息每股普通股0.10美元。有關2023年獲批股息之詳情，請參閱財務報表附註8。

於2024年2月21日，董事批准派發2023年第四次股息每股普通股0.31美元，令2023年全年股息合共達到0.61美元。2023年第四次股息將於2024年4月25日以美元或英鎊或港元現金派發，並按2024年4月15日釐定的匯率換算。2023年第四次股息為每股美國預託股份1.55美元，每股代表五股普通股股份，將由存託機構以美元支付。由於2023年第四次股息於2023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2023年12月31日的可供分派儲備為309億美元。

集團已於2023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。

2024年股息

集團有意於2024年派發普通股季度股息。

A系列英鎊優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別於2024年3月15日、6月17日、9月16日及12月16日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已批准季度股息，有關股息將於2024年3月15日派發予於2024年2月29日登記在冊的持有人。

股本

已發行股本

滙豐控股於2023年12月31日繳足股款的已發行股本面值為9,631,364,096.50美元，分為19,262,728,193股每股面值0.5美元的普通股及一股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2023年12月31日全部繳足股款的已發行股本面值約100%及0%。

股份附帶的權利、責任及限制

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東經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進行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435頁「股東參考資料」一節。

放棄收取股息

集團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發出指示放棄收取股息。於2023年放棄收取的股息總額為2,716萬美元。

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2022年及2023年獲批股息的資料，請參閱第371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33。

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。

根據此項豁免，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。

2023年股本變動

除了股份回購計劃外，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。

庫存股份

於2023年10月30日，滙豐控股註銷325,273,407股庫存普通股，並不再持有任何庫存普通股。

全體僱員股份計劃[1]

	已發行滙豐控股普通股	面值總額 美元	每股市值 由 英鎊	至 英鎊
滙豐國際僱員購股計劃	179,676	89,838	6.386	6.386

1 就滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）而言，概無根據此計劃發行新股。所有行使要求均透過市場購入股份滿足。有關認股權授出、行使及失效的詳情，請參閱第314頁。

滙豐股份計劃

	已發行滙豐控股普通股	面值總額 美元	每股市值 由 英鎊	至 英鎊
根據2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	10,598,803	5,299,401.5	5.421	6.357

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2023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，以配發最多13,314,186,248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在市場上 / 場外購買最多1,997,127,937股普通股。年內，董事行使其於2023年股東周年大會獲授的市場上 / 場外購入股份授權，回購760,621,817股普通股。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下任何成員公司所發行、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，股東向董事授出可認購或將任何證券轉換為不超過3,994,255,874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33 。

除上文「2023年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2023年內並無配發任何股份。

債務證券

於2023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發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相等於245億美元，當中172億美元為優先及後償證券。有關資本票據及後償自救債務的詳情，請參閱第406及414頁的附註29及33。

庫存股份

根據香港聯合交易所有限公司於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。

滙豐控股並未持有任何庫存普通股。

須予公布之股本權益

於2023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2023年12月31日至2024年2月15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2023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2022年3月9日發出通知，表示該公司於2022年3月4日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,701,656,169股長倉及19,262,061股短倉，分別佔當日已發行普通股之8.27%及0.09%。

– 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%。

公眾持股量充足程度

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2023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以及滙豐控股根據股份回購計劃進行的購買外，於截至2023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，並按滙豐控股遵照香港《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2023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2023年1月1日或委任日期（如較後）	於2023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						
鮑哲鈺[1]	15,000	15,000	—	—	—	15,000
段小纓[1]	15,000	15,000	—	—	—	15,000
艾橋智[2]（於2023年1月1日起出任董事）	572,575	753,467	—	—	—	753,467
范貝恩	15,000	15,000	—	—	—	15,000
傅偉思[1]	115,000	115,000	—	—	—	115,000
高安賢[1]（於2023年9月1日起出任董事）	15,000	—	15,000	—	—	15,000
古肇華[1]	15,000	—	15,000	—	—	15,000
麥浩智[1]	15,000	15,000	—	—	—	15,000
莫佩娜[1]（於2023年3月1 日起出任董事）	—	15,000	—	—	—	15,000
梅愛苓[1]	75,000	75,000	—	—	—	75,000
利伯特（於2023年9月1日起出任董事）	—	—	—	—	—	—
聶德偉	50,000	—	50,000	—	—	50,000
祈耀年[2]	1,422,650	1,721,465	—	—	—	1,721,465
戴國良[1,3]（於2023年5月5日退任）	66,515	32,800	11,965	21,750	—	66,515
張瑞蓮（於2023年10月1日起出任董事）	—	15,200	—	—	—	15,200
杜嘉祺	307,352	307,352	—	—	—	307,352

1 鮑哲鈺、段小纓、傅偉思、高安賢、古肇華、麥浩智、莫佩娜、梅愛苓及戴國良分別擁有3,000股、3,000股、23,000股、3,000股、3,000股、3,000股、3,000股、15,000股權益及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279頁董事薪酬報告的計劃權益之中。於2023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 - 4,993,390股；及艾橋智 - 1,942,938股，分別約佔已發行股份0.03%及0.01%。

3 戴國良作為託管人持有11,965股非實益權益。

自2023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

*《2023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	286
放棄收取股息	307
股息	307
股份回購	306
排放	45
能源效益	45, 49, 51
滙豐的主要活動	11, 30, 110, 395
業務回顧及未來發展	11–40, 42, 137, 145, 426

董事會管治

任命及重選董事

有關任命及重選董事程序的詳情，請參閱第262頁的提名及企業管治委員會報告。

投入

有關監督董事投入的程序的詳情，請參閱第262頁的提名及企業管治委員會報告。

利益衝突

董事會已制訂政策及程序，以確保董事會有效管理董事的利益衝突。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利益衝突登記冊。於委任時，新任董事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。董事會已根據衝突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集團的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。

聯席公司秘書

戴愛蘭為集團公司秘書長及管治總監。

顏凱麗（47歲）於2021年12月獲委任為集團副秘書長，並於2022年10月基於行政原因獲委任為聯席公司秘書。她為英國及愛爾蘭特許公司管治公會資深會員，擁有超過20年的管治及監管經驗，涵蓋多個行業，包括金融服務、資產管理、能源、消閒及零售。

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（包括前任董事）授予彌償，以彌償彼等因出任滙豐控股或任何集團公司董事而產生的若干責任。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2023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，董事及退休金受託人均獲得董事及高級職員責任保險和退休金受託人責任保險的保障。

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2023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。

股東參與及通訊

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。

董事會成員於整個年度內與機構投資者持續進行對話，致力了解投資者的需要。有關該等參與的例子，請參閱第256頁「董事會與相關群體的互動」一節及第279頁「集團薪酬委員會主席函件」。 於2023年，我們與全球各地機構投資者和分析師舉行約643次會議。

我們的股東通訊政策概述集團與股東溝通的方式，溝通途徑包括財務報告、股東大會、投資者及分析師會議，以及集團網站。董事會每年檢討該政策，並在2023年確認滿意政策的實施和效益。該政策可於 www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities 查閱。

此外，我們亦提供現時及過去的財務業績、投資者簡報及股東須知，例如股息派付、股東大會詳情等。集團網站亦刊載於證券交易所刊登的公告及供定息投資者參閱的資料。有關更多詳情，請查閱 www.hsbc.com/investors。

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。

2023年股東周年大會投票結果於2023年5月5日發布，顯示董事會對第2、3(l)、6、7、14及15項決議案的建議得到20.04%至23.30%反對票。集團於2023年5月5日的聲明中提及，集團最大股東平安就董事會對上述決議案及其他數項決議案的建議投予反對票。根據投票率約50%計算，平安的票數佔2023年股東周年大會所有所投票數之約18%至19%。董事會欣然樂見大部分在2023年股東周年大會上投票的股東均支持滙豐的策略，自股東周年大會後並無股東就上述決議案表達憂慮。誠如2023年11月3日發布的公告指出，我們會繼續保持具建設性的對話，為包括平安在內的所有機構股東提供集團資訊，尊重並聆聽他們的意見。

股東周年大會

2024年股東周年大會計劃於2024年5月3日（星期五）上午11時正於英國倫敦舉行。有關如何提前及於當天投票及參與的資料，可參見2024年股東周年大會通告，而該通告將於2024年3月22日寄發予股東，並將刊載於 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。股東應留意滙豐網站及公告以獲取有關安排任何變動的資訊。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，或將電子郵件發送至 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一般性質，並納入可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。

相關要求須由滙豐控股於不遲於(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文段落所述滙豐控股於英國的地址提出，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com 。

公司組織章程細則

公司組織章程細則已於2022年股東周年大會上批准。公司組織章程細則可於www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/board-responsibilities 查閱。

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39。

控制權變動

集團並無訂有須待集團控制權變動後生效、更改或終止的任何重大協議。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由捐款的合資格僱員所組成義務董事會財務委員會（Board Finance Committee）的指示進行。政治行動委員會於2023年合共錄得政治捐贈110,004美元（2022年：100,250美元）。

慈善捐贈

有關慈善捐贈的詳情，請參閱第86頁。

內部監控

董事會負責維持及檢討集團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《金融行為監管局手冊》及《審慎監管局規章》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2024年2月21日（即*《2023年報及賬目》*公布之日），我們一直實施該等程序。

董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會年內定期檢討集團風險管理及內部監控制度的成效。尤其是集團風險管理委員會聚焦於集團的監管補救及變革計劃，涉及與管理層緊密合作，從而更有效地優先處理及了解關鍵的相互依賴之處。2024年，焦點將繼續放在監察新產品及服務產生的新浮現風險及潛在風險。

為支持董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會履行職責，行政管理層保證，確實已進行透徹的風險評估，並實施多項監控措施，以緩減集團主要業務所產生的風險。集團將採取必要措施以補救有關工作所識別的缺失或不足，包括就集團外部驅動的環境、社會及管治與氣候相關揭露、變革計劃及監管報告實施額外的認證程序。

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關乎所有政策和流程的首要標準，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。2024年，環球原則將會被該文件的一個更精簡的版本取代，該版本名為HSBC Book。

風險管理架構

風險管理架構是環球原則（及往後的HSBC Book）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、管理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

除了保留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。我們已於2023年4月實行新的授權架構，目標是更為精簡集團相關架構，董事會及集團附屬公司可管理授予的相關權力。該等授權可用作審批、簽署和執行特定書面協議和文件，例如採購合約等。

授權架構可透過獨立董事會決議或授權書授出權力，或在相關集團政策中訂明，並具有適合相關業務或部門的明確監控制度。集團旗下公司的業務管理層根據集團政策獲授權訂立信貸及市場風險交易，唯附有相應限額。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風險。

集團同時採用首要及新浮現風險管理流程，就可能影響集團於中長期實行策略或營運事宜提供前瞻性觀點。

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（包括由第三方提供的服務）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。為抵禦有關威脅，我們投入資源制訂業務及技術監控措施，以幫助及時偵察、管理及修復問題，包括數據遺失。

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與董事會和其他主要相關群體溝通等措施，繼續維持對該等資料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，每年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，編製各環球業務、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。

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2023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年授權採納反虛假財務報告委員會發起人委員會（「COSO委員會」）2013年架構的原則，監察風險管理及內部監控制度，以符合《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

我們以年度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。

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

公司層面監控是一套明確的內部監控，對整個公司有廣泛影響力，並符合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。我們持續評估公司層面監控的設計及營運效果。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136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措施的機遇，包括自動化科技的使用等。

財務報告管制措施

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。

集團披露及監控委員會

集團披露及監控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，集團披露及監控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。集團披露及監控委員會成員由高級管理人員組成，包括集團財務總監、集團風險管理與合規總監、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集團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*《2023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2023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。

《2023年報及賬目》所載其他資料

我們在*《年報及賬目》*內載入其他非法定資料，藉此就集團期內的表現提供更廣泛的資料，包括環境、社會及管治和監管規定資本及流動資金資料。儘管該等報告範疇所面對的挑戰在規模及性質上皆存在差異，但正如我們在第43及267頁內表示，集團正設法加強這兩方面的管治、流程、制度及監控能力。我們完善監管規定報告，是為了加強我們的全球流程，提高一致性並優化監控以滿足監管期望。環境、社會及管治報告不斷發展，但缺乏全球一致性指標、分類法和最佳實踐，且過於依賴外部數據。集團監察委員會監督我們在這兩方面的報告改善情況，同時重點提高該等範疇的內外部鑑證水平，以配合整體市場發展（載於第267頁）。

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40頁。

僱員

於2023年12月31日，滙豐的僱員總數等同於221,000名全職僱員，2022年底的數字為219,000名僱員。僱員主要集中在印度（約42,000人）、英國（約33,000人）、中國內地（約33,000人）、香港（約26,000人）、墨西哥（約17,000人）及法國（約6,000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高績效環境為目標，並致力營造多元共融的文化。我們利用僱員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，而我們的領導層亦鼓勵及採納反饋意見。當集團調整架構時，我們會為同事（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權區的適用僱傭法律及法規，包括與工時及休息時間有關的法律及法規。滙豐的環球僱傭程序和關係政策為集團履行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，並相信多元文化會使我們更加強大，因此我們致力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，負責管理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。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有抱負的目標。

我們期望滙豐全體員工都能尊重他人，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，當中包括納入集團行政人員評分紀錄，使我們能夠準確地找出共融方面的障礙，並在必要時採取行動。多元與共融方針連同我們的目標與進展載於第76頁。

有關集團多元與共融事務的詳情，連同《2023年英國性別及種族酬勞差距報告》，請瀏覽www.hsbc.com/diversitycommitments 。

僱用殘疾人士

我們堅持為僱員提供平等的就業機會，包括僱用殘疾人士。我們致力保留殘疾員工，並為此提供合理的調整。

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，發展有助他們展現潛能的技能與經驗。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是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網上平台利用人工智能提供在職學習的機會。

滙豐全體僱員每年均須接受環球強制性培訓。有關培訓確保每一位員工都關注在滙豐工作的基礎議題，例如可持續發展、金融犯罪風險、對欺凌和騷擾的不容忍等，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同事群體提供培訓。風險學院便是其中之一，幫助我們發展應對傳統風險範疇（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。

Degreed是我們推出的學習內容平台，透過適合同事的內外部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。

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。於2023年，我們繼續專注使管理層能修習所需技能，以帶領集團，策動同事。我們續辦為頂級領導層而設的企業領導課程 (Enterprise Leadership Programme)，並改進2022年推出的常務董事領導課程 (Managing Director Leadership Programme)。此外，我們更新卓越人才管理課程 (People Management Excellence programme)，向集團各級領袖提供課程，以助他們管理同事，培育具生產力的團隊。

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。集團上下已採取環球政策、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，以遵守相關法律及法規。

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2023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：

– 我們加強有關居家工作的建議、風險評估及控制方法，讓員工可實行混合工作模式，提高有關良好人體工學及福祉的意識，分享最佳實踐。
– 我們為全球235,000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。
– 我們對我們在全球的所有樓宇完成年度安全檢查，以確保我們符合標準及不斷提高我們的安全表現。
– 我們在全球的工作場所維持措施，盡量減低呼吸道疾病傳播的風險，包括提供潔手液、改善通風設備，以及良好衛生習慣的指引。
– 我們透過SAFER Together計劃繼續聚焦完善供應鏈的安全文化，涵蓋安全文化最佳實踐的五個關鍵要素，包括提出安全相關事項及表彰卓越表現。
– 我們持續為建築合作夥伴提供指導和培訓計劃，專注於我們的全球主要市場，透過幫助他們了解並達致業界領先的健康與安全表現，減低事故發生的可能性。超過7,500名建築工人於20個國家接受安全護照培訓。
– 2023年，我們的Eat Well Live Well計劃繼續向同事推廣較為健康及可持續的飲食習慣，且全球滙豐餐飲門市食品的銷售額包含30%的健康選項。我們亦透過推出更多植物類的選擇、Eat Well Live Well每月的專門推廣活動，以及所有同事均可接觸的虛擬教學廚房，擴大該計劃的接觸面。
– 保障我們的同事及業務至關重要，我們設有有效監控措施以保護員工免受自然災害（例如風暴及地震）傷害。2023年，27次熱帶風暴吹襲集團2,010幢建築物，並無造成員工受傷，僅墨西哥5幢建築物在風暴奧蒂斯(Otis)後業務受到輕微影響。

僱員健康與安全

	2023年	2022年	2021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]	12	7	14
每100,000名僱員的受傷率	110	70	64
因工傷損失工作日數	594	485	358

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290頁。

僱員股份計劃

年內授出、行使 / 實際授出或失效的認股權及股份獎勵概要，以及其他根據《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，包括滙豐股份計劃詳情的概要，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299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。

合規聲明

第238至316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（「聯交所」）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2023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。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，已向集團授出若干豁免，無須集團嚴格遵守該等規則。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。

集團監察委員會已審閱*《2023年報及賬目》*，並就其刊發向滙豐控股董事會提供保證。

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

2024年2月21日

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製*《2023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會計準則」）。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IFRS會計準則，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*《2023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，可能與其他司法權區之法律有差異。

董事認為*《2023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*《2023年報及賬目》*第239至243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IFRS會計準則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266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

2024年2月21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。

318 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

329 財務報表

341 財務報表附註

開啟自由出行的世界

滙豐不斷為放眼國際的客戶開發新產品系列，最新推出的TravelOne信用卡即屬一例。

TravelOne信用卡於2023年5月在新加坡、馬來西亞及越南率先推出，讓客戶在旅遊及海外消費時賺取額外獎勵積分，其後可即時透過17個國際航空公司計劃及20,000名酒店合作夥伴兌換獎勵積分，在新加坡、馬來西亞及越南開創先河。

TravelOne信用卡以集團的財富管理策略為基礎，支持滙豐銳意拓展南亞洲的跨境國際客戶業務及無抵押貸款業務。

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及母公司財務報表（「財務報表」）：

– 真實而中肯地反映集團與母公司於2023年12月31日的事務狀況及集團與母公司截至該日止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。

我們已審計*《2023年報及賬目》*（「年報」）中的財務報表，此財務報表包括於2023年12月31日的綜合及母公司資產負債表、綜合及母公司收益表和綜合及母公司全面收益表、綜合及母公司股東權益變動表、截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表，以及財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他說明資料。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135至237頁的「風險回顧」章節及第279至305頁的董事薪酬報告披露事項。

我們的意見與我們向集團監察委員會作出的報告一致。

有關根據歐洲聯盟內適用規例(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，集團及母公司亦已應用根據歐洲聯盟內適用規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則。

我們認為，集團及母公司的財務報表已根據歐洲聯盟內適用規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則妥為編製。

有關國際會計準則委員會頒布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，除英國採納的國際會計準則外，集團及母公司亦已應用國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則（「IFRS會計準則」）。

我們認為，集團及母公司的財務報表已根據IFRS會計準則妥為編製。

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

根據與我們在英國審計財務報表有關的道德規定，包括適用於涉及公眾利益的上市實體的財務報告評議會道德標準，以及國際會計師職業道德準則理事會頒布的《國際專業會計師道德守則（包括國際獨立性準則）》，我們繼續獨立於集團，並已跟據該等規定履行其他道德責任。

據我們所知及所信，我們聲明概無向母公司或由其控制的業務提供財務報告評議會道德標準或規例(EU)第537/2014號第5(1)條禁止進行的非審計服務。

除附註6所披露者外，我們並無於審計期內向母公司或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出具此意見的第五年及最後一年，PricewaterhouseCoopers LLP乃於2015年3月31日就該年度的審計事宜首次獲滙豐委任。除出具此意見外，我們在本報告中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。

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」）的投資減值（集團）
– 於附屬公司的投資（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：16億美元（2022年：10億美元），按經須予注意項目調整的除稅前利潤的5%計算。
– 整體母公司重大性：15億美元（2022年：9.5億美元），按資產總值的0.75%計算。此比例會導致整體重大性達21億美元，因此已減至集團的重大性以下。
– 業績表現重大性：12億美元（2022年：7.5億美元）（集團）及11億美元（2022年：7.12億美元）（母公司）。

審計的範圍

作為審計設計的一部分，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，及在我們出具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。

持作出售用途會計政策（集團）是去年的關鍵審計事宜，但今年不再包括在內，因為完成出售法國零售銀行業務後風險降低。除此之外，下列關鍵審計事宜均與去年的一致。

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較高的估計不確定性。

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，當中包括釐定經濟境況及其概率權重（特別是核心及下行境況，因為其對預期信貸損失影響最重大）和就中國內地商用物業組合的重大信貸減值風險預計折現現金流的假設。

宏觀經濟及地緣政治環境不明朗、一些地區通脹持續高企及環球利息上升，以及中國內地商用物業行業及整體經濟的發展，均導致2023年估計不確定性及判斷維持偏高水平。

各地區和行業的宏觀經濟狀況呈現差異，就釐定預期信貸損失模型所用的經濟境況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。

估計預期信貸損失所用的模型計算方法利用過往經驗而開發。基於當前宏觀經濟狀況的影響，此等計算方法預測日後客戶違責的程度及時間、以至預測預期信貸損失的可信度存有若干限制。此外，模型計算方法亦未納入所有與估計預期信貸損失相關的因素，例如經濟狀況對若干行業的不同影響。管理層會作出判斷調整來應對此等局限，其衡量指標帶有既定主觀性並受估計不確定性所限。

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，並特別關注當前宏觀經濟狀況的不確定性及中國內地商用物業行業的發展。我們就多項範疇進行討論，包括：

- 不同國家 / 地區經濟境況的嚴重性及其有關概率權重；
- 用於評估中國內地商用房地產組合違約貸款折現現金流預測的重大假設；
- 釐定管理層判斷調整時所作的假設；及
- 就預期信貸損失所作的披露。

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在管治論壇提出質詢，內容有關(1)確定經濟境況及其概率權重，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；
- 識別信貸減值觸發事件；
- 將關鍵數據輸入源系統以及關鍵數據從源系統到減值模型及管理層判斷調整的流動及轉換過程；
- 計算及批准管理層對模型結果的判斷調整；及
- 批准重大個別減值。

我們委託經濟專家參與評估釐定經濟境況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經濟狀況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若干管理層判斷調整所用的重大假設及方法的合適性，並對該等模型及若干管理層判斷調整的樣本重新進行獨立計算。對於中國內地商用房地產組合，我們讓業務復元方面的專家評估信貸減值貸款樣本的折現現金流。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；
- 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；及
- 信貸減值批發貸款風險承擔樣本的假設及關鍵數據。

我們已評估及測試年報中的信貸風險披露。

於《2023年報及賬目》內的相關提述

- 經審核信貸風險披露
- 集團監察委員會報告
- 附註1.2(d)：按已攤銷成本計量之金融工具
- 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2023年12月31日，按股價計算，於交通銀行的投資之公允值多年來一直較賬面值低。這被視為潛在減值的跡象。管理層已採用使用價值模型進行減值測試，輔以敏感度分析。按此基準，交通銀行的投資錄得減值30億美元。於2023年12月31日，於交通銀行的投資之賬面值為212億美元。

使用價值模型所應用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、市場數據或其他相關資料整合得出。

我們在審計中關注的假設是涉及較多管理層判斷及主觀成分的假設，以及變動對使用價值構成最重大影響的假設。具體而言，該等重大假設包括：

- 折現率；
- 營業收益增長率、客戶貸款增長率、成本收益比率及預期信貸損失佔客戶貸款百分比的短期假設；
- 利潤及資產增長率、預期信貸損失佔客戶貸款百分比及實質稅率的長期假設；及
- 資本相關假設（風險加權資產佔總資產百分比、資本充足比率）。

與集團監察委員會討論的事宜

我們與監察委員會討論有關方法是否合適、其按期應用的一致性及重大假設。我們亦討論就交通銀行作出的披露，包括使用敏感度分析說明估計不確定性。

我們的審計如何處理關鍵審計事宜

我們監督由香港分部審計團隊所進行有關交通銀行減值評估的審核工作，當中包括：

- 重大假設及用於釐定使用價值的方法及其按期應用一致性之測試監控，評估所使用的方法及其應用的合適性，以及計算方法的數學準確性；
- 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；
- 就支持相關的重大假設的數據獲得證實與質詢的憑證，包括過往經驗、外部市場資料、第三方來源（包括分析師報告）、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；
- 在估值專家的協助下，為折現率假設釐定合理範圍，並將其與管理層所使用的折現率進行比較；
- 評估釐定重大假設時作出的判斷是否出現潛在管理層偏見的跡象；及
- 檢討及測試與年報內交通銀行相關的披露資料。

我們列席了分部審計團隊、管理層與交通銀行管理層為確定影響有關釐定使用價值的重大假設之事實及情況的若干會議。

我們已取得管理層的聲明，所用假設與集團目前可得的資料一致。

於《2023年報及賬目》內的相關提述

- 集團監察委員會報告
- 附註1.2(a)：於聯營公司及合營安排之權益
- 附註18：於聯營及合資公司之權益

於附屬公司的投資（母公司）

關鍵審計事宜的性質

於2023年12月31日，管理層根據IAS 36審視於附屬公司的投資以了解是否有減值跡象，以及是否有過往期間確認的減值準備可能已經不再存在或者可能已經減少的跡象。如已識別此等跡象，管理層採用使用價值或公允值減出售成本之較高者估計可收回金額。

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2024至2028年之業務計劃，重點涉及收入、成本及預期信貸損失預測；
- 監管資本規定；
- 長期增長率；及
- 折現率。

管理層評估結果是就於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited（「HOHU」）的投資提撥減值準備55億美元，該公司為北美洲若干業務的直接控股公司。因此，於2023年12月31日，於附屬公司的投資為1,590億美元。

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的減值準備、所使用方法是否合適及重大假設。

我們的審計如何處理關鍵審計事宜

我們評估對重大假設及用於釐定可收回金額的模型設計並進行監控成效測試，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：

- 對管理層的業務計劃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取並評估重大假設相關的憑證；
- 評估模型中計及的現金流有否遵守相關會計準則；
- 以個別及總計方式，評估可收回金額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於附屬公司的投資的披露資料。

於《2023年報及賬目》內的相關提述

- 集團監察委員會報告
- 附註1.2(a)：於附屬公司之投資
- 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270億美元，其中198億美元與英國滙豐銀行（英國）退休金計劃相關（「主計劃」）。

主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統計假設。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

我們評估方法及重大假設之管治及監控設計並進行成效測試，包括涉及管理層專家的方法及假設。我們亦評估參與界定主計劃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測試計算方法的準確性。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資料。

於《2023年報及賬目》內的相關提述

- 集團監察委員會報告
- 附註1.2(k)：離職後福利計劃
- 附註5：僱員報酬及福利

調整審計範圍的方法

我們對審計範圍進行調整，以確保我們的工作能充分就整體財務報表發表意見，並加以考慮集團及母公司的架構、會計程序及監控，以及彼等經營所在行業。

滙豐面對各式各樣的風險，風險之間多存在相互依存的複雜關係。進行風險評估時，我們與多個相關群體溝通，確保已適當地了解並考慮該等風險及其相互關連性。這包括滙豐的相關群體及PwC的專家。溝通的內容涵蓋地緣政治、宏觀經濟和監管及會計方面的外圍因素、氣候變化風險影響及滙豐受策略和改革計劃影響的內部環境。

我們評估管理層對氣候變化風險影響所作的評估（載於第44頁），包括其認為財務報表沒有受到重大影響的結論，並提出質詢。評估過程中，我們考慮了管理層為得出財務報表沒有受到重大影響的結論時採用的壓力測試及境況分析。我們考慮了管理層就財務報表最有可能受到氣候風險影響的方面所作的評估。該等方面包括：

- 實體及過渡風險所涉的對客戶貸款預期信貸損失的影響；
- 管理層五年業務計劃內的預測現金流，以及在附屬公司投資、商譽和無形資產減值評估中，用於估算可收回金額的長期增長率；
- 氣候相關條款對為分類及計量客戶貸款所進行的「純屬本金及利息付款」測試的影響；及
- 與或有負債有關的氣候風險，因為滙豐在實現其氣候抱負的同時，面對日益增加的聲譽、法律及監管風險。

本次審計的範圍並不包括滙豐就其環境、社會及管治目標取得的進展。我們另外獲委聘就以下環境、社會及管治數據向董事提供獨立有限鑑證：

- 2021及2022年合共六個行業的資產負債表內融資項目排放（第61頁）；
- 2020年動力煤開採融資項目已提取款額風險承擔（第67頁）及2020年動力煤開採資產負債表內融資項目排放（第61頁）；
- 2019年、2020年、2021年及2022年兩個行業的資產負債表外利便融資項目排放（第61頁）；
- 滙豐在提供及促成可持續發展融資及投資方面所取得的持續進展（第49頁）；及
- 2023年滙豐業務範圍1、2及3（僅差旅）之溫室氣體排放數據（第64頁）；及2023年分別就已購買商品和服務及資本商品的供應鏈溫室氣體排放（第64頁）。

就有限鑑證報告進行的工作顯著少於我們就財務審計所進行的工作，財務審計乃提供合理保證。

範圍

我們通過風險評估調整了釐定需要接受測試的實體及數額的方法，以支持我們對集團作出的意見，當中會考慮複雜而分化的集團架構、會計程序及監控和彼等經營所在行業。藉測試集團旗下在財務方面屬最重大的實體及該等會導致風險評估中識別的特定重大風險的實體，重大錯誤陳述的風險可減至可接受水平。這確保能充分覆蓋每個財務報表項目。我們持續進行風險評估，並在需要時調整審計範圍。

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。我們就中東滙豐銀行有限公司阿聯酋業務及HSBC UK Bank plc集團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。

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。大部分與財務報告有關的資訊科技及營運流程與監控乃於數碼商業服務運作的營運中心進行。儘管該等營運中心並非獨立部分，但資訊科技及營運流程和監控與重大附屬公司財務資料有關。財務報告流程與監控亦集中於滙豐的集團財務部及財務營運中心（「財務營運」）進行，包括商譽及無形資產的減值評估、分類為持作出售用途的項目及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。

整個集團的流程或數碼商業服務及財務營運的流程須受指定審計程序或指定財務報表項目審計所限。該等程序主要涉及測試資訊科技整體監控、依賴資訊科技的程度、預期信貸損失的前瞻性經濟境況、營業支出、無形資產、金融工具估值、金融工具是否存在的測試、公司間撇銷、對賬和綜合處理及發薪。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、墨西哥及菲律賓進行審計工作。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）款額的重大失實陳述風險。

重大附屬公司的審計方法

2023年3月，我們在香港與集團審計團隊合夥人和資深員工及負責重大附屬公司與營運中心審計的若干PwC團隊舉行會議。會議主要集中於審計滙豐業務的方法、滙豐及PwC團隊的變動，以及我們如何繼續推動創新並提高審計質素，並著眼於科技及我們的環球運作模式。我們亦已就重大審計風險進行討論。

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。整體重大性水平介乎1.07億美元至10億美元不等。若干重大附屬公司則按低於我們分配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。

我們年內積極聯繫負責重大附屬公司分部核數師，包括考慮他們如何規劃及執行工作。如要求審計全部範疇，團隊的資深成員會至少親身進行一次實地考察，而我們亦監督所進行的審計工作的若干範圍。我們出席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。香港上海滙豐銀行有限公司在香港的審計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83%的資產總值及74%的營業收益總額。

引用其他方的工作成果

我們繼續採用其他方提供的憑證，依靠管理層對集團若干監控進行鑑證測試。這包括管理層就若干低風險領域進行的監控測試，包括對賬及註腳披露監控。我們重新進行部分測試，以確保測試的質素恰當，並評估該等測試人員的能力及客觀性。

我們亦引用PwC專家的工作成果，例如在宏觀經濟變量（作為預期信貸損失準備的一部分）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。我們已就重大性制訂若干定量門檻，連同定質考慮因素，有助我們釐定審計範圍及有關個別財務報表項目和披露事項的審計程序的性質、時間和程度，以及有助我們評估失實陳述對財務報表（作為一個整體）個別及整體上的影響。

基於我們的專業判斷，我們就財務報表作為一個整體釐定的重大性如下：

	財務報表 – 集團	財務報表 – 母公司
整體重大性	16億美元（2022年：10億美元）。	15億美元（2022年：9.5億美元）。
釐定方法	就須予注意項目作出調整的除稅前利潤（2022年：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21億美元，因此已減至集團的重大性以下。
應用基準的理據	我們認為就須予注意項目作出調整的除稅前利潤5%的標準基準是重大性的適當定量指標，但若干項目亦可能因為質素方面的理由而屬重大。此基準與我們處理上市實體的方針一致。	已使用資產總值作為基準，乃由於母公司的主要目的是作為控股母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額的性質及程度、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%（2022年：75%），就集團財務報表而言為12億美元（2022年：7.5億美元）及就母公司財務報表而言為11億美元（2022年：7.12億美元）。

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，並認為正常範圍上限金額為合適。

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8,000萬美元（2022年：5,000萬美元）及按母公司審計基準高於8,000萬美元（2022年：5,000萬美元）的失實陳述，以及低於該等金額但因定質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

董事對集團及母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，包括內部風險（即策略執行）及外部風險（即宏觀經濟狀況）；
- 了解及評估集團財務預測；
- 了解及評估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；及
- 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，就可能對集團及母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均可預測，本結論並不保證集團及母公司有能力繼續按持續經營基準經營。

董事報告應用《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。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，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，根據在審計過程中開展的工作，截至2023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母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》妥為編製。

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母公司遵守《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：

- 董事確認彼等已適當評估新浮現和主要風險；
- 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母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母公司前景所作出評估、該評估涵蓋期間及為何有關期間屬適當的解釋；及

- 董事關於彼等是否合理預期母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及母公司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母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，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母公司狀況、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。

董事須作出關於母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要的相關內部監控，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母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母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

我們的目標是在整體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，並出具包含我們意見的核數師報告。合理保證為高水平的保證，但並不保證根據《國際審計準則（英國）》及《國際審計準則》進行的審計必能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重大影響的程度。我們亦已考慮對財務報表有直接影響的相關法律法規，例如《2006年公司法》及有關稅務法例。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就成本目標載入不適當的日誌條目，以及管理層對會計估算的偏見。集團項目團隊與附屬公司的核數師共享該風險評估，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行爲監管局）的通訊及其報告；
- 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；
- 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、於附屬公司的投資減值評估及金融工具估值相關者；
- 獲得第三方確認交易樣本及款額的存在；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款額的全部條目，可能使用數據審計技術。然而，其通常涉及選擇部分項目進行測試，而非全部。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，使我們能就樣本所屬條目得出結論。

有關我們根據《國際審計準則（英國）》審計財務報表的責任的進一步說明，載於英國財務報告評議會網站(www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities)。該說明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導致失實陳述的風險高於未能識別因錯誤而導致失實陳述的風險；
- 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母公司內部監控的成效發表意見；
- 評估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；
- 對管理層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母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；
- 評估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；及
- 就集團及母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。我們負責集團及母公司審計的指導、監督和執行。我們對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。

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）是為及僅為母公司股東（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
- 母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分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
- 將予審計的母公司財務報表及董事薪酬報告部分與會計記錄及報表不一致。

我們並無因此責任而須報告的例外情況。

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日止年度及後續財政期間的財務報表。我們的連續獲委任期為九年，涵蓋截至2015年12月31日至2023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。

為及代表**PricewaterhouseCoopers LLP**

Scott Berryman（高級法定核數師）

特許會計師及法定核數師

倫敦

2024年2月21日

財務報表

329 綜合收益表
330 綜合全面收益表
331 綜合資產負債表
332 綜合股東權益變動表
335 綜合現金流量表
337 滙豐控股之收益表
337 滙豐控股之全面收益表
338 滙豐控股之資產負債表
339 滙豐控股之股東權益變動表
340 滙豐控股之現金流量表

綜合收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註*	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元
淨利息收益		35,796	30,377	26,489
– 利息收益[2,3]		100,868	52,826	36,188
– 利息支出[4]		(65,072)	(22,449)	(9,699)
費用收益淨額	2	11,845	11,770	13,097
– 費用收益		15,616	15,124	16,788
– 費用支出		(3,771)	(3,354)	(3,691)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	16,661	10,278	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／（支出）	3	7,887	(13,831)	4,053
保費收益淨額		—	—	10,870
保險財務（支出）／收益	4	(7,809)	13,799	—
保險服務業績		1,078	809	—
– 保險收入		2,259	1,977	—
– 保險服務支出		(1,181)	(1,168)	—
收購所得增益[5]		1,591	—	—
與出售法國零售銀行業務有關的（減值）／減值撥回[6]		150	(2,316)	—
其他營業（支出）／收益[7]		(1,141)	(266)	1,687
營業收益總額		66,058	50,620	63,940
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		—	—	(14,388)
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[8]		66,058	50,620	49,552
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(3,447)	(3,584)	928
營業收益淨額		62,611	47,036	50,480
僱員報酬及福利	5	(18,220)	(18,003)	(18,742)
一般及行政開支		(10,383)	(10,848)	(11,592)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值[9]		(1,640)	(2,149)	(2,261)
無形資產攤銷及減值		(1,827)	(1,701)	(1,438)
商譽減值		—	—	(587)
營業支出總額		(32,070)	(32,701)	(34,620)
營業利潤		30,541	14,335	15,860
應佔聯營及合資公司利潤	18	2,807	2,723	3,046
於聯營公司之權益減值	18	(3,000)	—	—
除稅前利潤		30,348	17,058	18,906
稅項支出	7	(5,789)	(809)	(4,213)
本年度利潤		24,559	16,249	14,693
應佔：				
– 母公司普通股股東		22,432	14,346	12,607
– 母公司優先股股東		—	—	7
– 其他權益持有人		1,101	1,213	1,303
– 非控股股東權益		1,026	690	776
本年度利潤		24,559	16,249	14,693
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	9	1.15	0.72	0.62
每股普通股攤薄後盈利	9	1.14	0.72	0.62

* *有關財務報表附註，請參閱第341頁。*

1 *自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。*

2 *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886.57億美元（2022年：459.94億美元；2021年：309.16億美元），及按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息121.34億美元（2022年：62.93億美元；2021年：43.37億美元）。*

3 *利息收益使用實際利息法計算，並主要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。*

4 *利息支出包括金融工具之利息（不包括滙豐就融資目的而發行並選擇指定按公允值列賬以減少會計錯配的債務工具之利息，以及與計入利息支出之債務工具一併管理的衍生工具之利息）620.95億美元（2022年：207.98億美元；2021年：82.27億美元）。*

5 *就收購英國矽谷銀行確認的暫計增益。*

6 *於2023年第四季，就出售法國零售銀行業務確認減值虧損20億美元。有關虧損將2023年第一季因當時撥回持作出售用途分類而確認的21億美元大致抵銷。於2023年，在其他營業收益確認1億美元信貸總額淨值，反映根據最終出售條款出售的資產淨值。2022年第三季確認的商譽減值4億美元並無撥回。*

7 *其他營業（支出）／收益包括於2023年應用IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」後錄得的淨貨幣持倉虧損16.67億美元（2022年：6.78億美元；2021年：5.76億美元），以及2023年資本市場財資業務資本化重新定位的出售虧損9.77億美元。*

8 *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。*

9 *包括使用權資產折舊6.63億美元（2022年：7.17億美元；2021年：8.78億美元）。*

綜合全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元
本年度利潤	24,559	16,249	14,693
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	2,599	(7,232)	(2,139)
– 公允值增益 / （虧損）	2,381	(9,618)	(2,270)
– 出售後撥入收益表之公允值虧損 / （增益）	905	(18)	(464)
– 於收益表中確認之預期信貸（收回）/ 損失	59	56	(49)
– 所得稅	(746)	2,348	644
現金流對沖	2,953	(3,655)	(664)
– 公允值增益 / （虧損）	2,534	(4,207)	595
– 重新分類至收益表之公允值（增益）/ 虧損	1,463	(758)	(1,514)
– 所得稅	(1,044)	1,310	255
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / （支出）	47	(367)	103
– 年內應佔	47	(367)	103
淨保單財務收益 / （支出）	(364)	1,775	—
– 未扣除所得稅	(491)	2,393	—
– 所得稅	127	(618)	—
匯兌差額	(204)	(9,918)	(2,393)
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
物業重估公允值增益	1	280	—
重新計量界定福利負債	(314)	(1,031)	(274)
– 未扣除所得稅	(413)	(1,723)	(107)
– 所得稅	99	692	(167)
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	(1,219)	1,922	531
– 未扣除所得稅	(1,617)	2,573	512
– 所得稅	398	(651)	19
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	(120)	107	(446)
– 公允值增益 / （虧損）	(120)	107	(443)
– 所得稅	—	—	(3)
惡性通脹之影響	1,604	877	315
本年度其他全面收益 / （支出）（除稅淨額）	4,983	(17,242)	(4,967)
本年度全面收益 / （支出）總額	29,542	(993)	9,726
應佔：			
– 母公司普通股股東	27,397	(2,810)	7,765
– 母公司優先股股東	—	—	7
– 其他權益持有人	1,101	1,213	1,303
– 非控股股東權益	1,044	604	651
本年度全面收益 / （支出）總額	29,542	(993)	9,726

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。

綜合資產負債表

於2023年12月31日

	附註*	於下列日期[1] 2023年12月31日 百萬美元	2022年12月31日 百萬美元	2022年1月1日 百萬美元
資產				
現金及於中央銀行之結餘		285,868	327,002	403,018
向其他銀行託收中之項目		6,342	7,297	4,136
香港政府負債證明書		42,024	43,787	42,578
交易用途資產	11	289,159	218,093	248,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14	110,643	100,101	110,795
衍生工具	15	229,714	284,159	196,882
同業貸款		112,902	104,475	82,567
客戶貸款		938,535	923,561	1,044,534
反向回購協議 – 非交易用途		252,217	253,754	241,648
金融投資	16	442,763	364,726	392,005
持作出售用途資產	23	114,134	115,919	3,411
預付款項、應計收益及其他資產	22	165,255	156,149	136,196
本期稅項資產		1,536	1,230	970
於聯營及合資公司之權益	18	27,344	29,254	29,609
商譽及無形資產	21	12,487	11,419	11,169
遞延稅項資產	7	7,754	8,360	5,432
資產總值		3,038,677	2,949,286	2,953,792
負債				
香港紙幣流通額		42,024	43,787	42,578
同業存放		73,163	66,722	101,152
客戶賬項		1,611,647	1,570,303	1,710,574
回購協議 – 非交易用途		172,100	127,747	126,670
向其他銀行傳送中之項目		7,295	7,864	5,214
交易用途負債	24	73,150	72,353	84,904
指定按公允值列賬之金融負債	25	141,426	127,321	145,503
衍生工具	15	234,772	285,762	191,064
已發行債務證券	26	93,917	78,149	78,557
持作出售用途業務組合之負債	23	108,406	114,597	9,005
應計項目、遞延收益及其他負債	27	136,606	134,313	115,900
本期稅項負債		2,777	1,135	699
保單未決賠款	4	120,851	108,816	119,307
準備	28	1,741	1,958	2,566
遞延稅項負債	7	1,238	972	3,294
後償負債	29	24,954	22,290	20,487
負債總額		2,846,067	2,764,089	2,757,474
股東權益				
已催繳股本	33	9,631	10,147	10,316
股份溢價賬	33	14,738	14,664	14,602
其他股權工具		17,719	19,746	22,414
其他儲備		(8,907)	(9,133)	6,447
保留盈利		152,148	142,409	135,236
股東權益總額		185,329	177,833	189,015
非控股股東權益	19	7,281	7,364	7,303
各類股東權益總額		192,610	185,197	196,318
負債及各類股東權益總額		3,038,677	2,949,286	2,953,792

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年的比較數字以及2022年1月1日資產負債表的IFRS 17過渡影響。
** 有關財務報表附註，請參閱第341頁。*

第341頁至434頁的相關附註，以及第135頁至237頁「風險回顧」（包括第156頁至168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279頁至305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2024年2月21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
艾橋智

綜合股東權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	其他儲備					保留盈利[1,4]	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	匯兌儲備	合併及其他儲備[1,2]	保險財務儲備[3]				
	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	百萬美元
於2023年1月1日	24,811	19,746	(7,038)	(3,808)	(32,575)	33,209	1,079	142,409	177,833	7,364	185,197
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,533	23,533	1,026	24,559
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	2,402	3,030	(211)	1	(371)	114	4,965	18	4,983
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	2,574	—	—	—	—	—	2,574	25	2,599
– 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	(93)	—	—	—	—	—	(93)	(27)	(120)
– 現金流對沖	—	—	—	2,919	—	—	—	—	2,919	34	2,953
– 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	—	—	—	—	—	—	—	(1,220)	(1,220)	1	(1,219)
– 物業重估	—	—	—	—	—	1	—	—	1	—	1
– 重新計量界定福利資產／負債	—	—	—	—	—	—	—	(317)	(317)	3	(314)
– 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	47	47	—	47
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,604	1,604	—	1,604
– 在其他全面收益確認之保險財務收益／（支出）	—	—	—	—	—	—	(364)	—	(364)	—	(364)
– 匯兌差額	—	—	(79)	111	(211)	—	(7)	—	(186)	(18)	(204)
本年度全面收益總額	—	—	2,402	3,030	(211)	1	(371)	23,647	28,498	1,044	29,542
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	79	—	—	—	—	—	—	(79)	—	—	—
已發行之資本證券[5]	—	1,996	—	—	—	—	—	—	1,996	—	1,996
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(11,593)	(11,593)	(603)	(12,196)
贖回證券[6]	—	(4,023)	—	—	—	—	—	20	(4,003)	—	(4,003)
轉撥[7]	—	—	—	—	—	(5,130)	—	5,130	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	482	482	—	482
股份回購[8]	—	—	—	—	—	—	—	(7,025)	(7,025)	—	(7,025)
註銷股份	(521)	—	—	—	—	521	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	1,129	(255)	(967)	—	77	(843)	(859)	(524)	(1,383)
於2023年12月31日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610

綜合股東權益變動表（續）

截至2022年12月31日止年度

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	其他儲備：按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備	其他儲備：現金流對沖儲備	其他儲備：匯兌儲備	其他儲備：合併及其他儲備[1,2]	其他儲備：保險財務儲備[3]	保留盈利[1,4]	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2021年12月31日 (IFRS 4)	24,918	22,414	(634)	(197)	(22,769)	30,060	—	144,458	198,250	8,527	206,777
過渡至IFRS 17之影響[9]	—	—	683	—	—	—	(696)	(9,222)	(9,235)	(1,224)	(10,459)
於2022年1月1日	24,918	22,414	49	(197)	(22,769)	30,060	(696)	135,236	189,015	7,303	196,318
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	15,559	15,559	690	16,249
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	(7,089)	(3,613)	(9,806)	174	1,775	1,403	(17,156)	(86)	(17,242)
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	(7,181)	—	—	—	—	—	(7,181)	(51)	(7,232)
– 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	92	—	—	—	—	—	92	15	107
– 現金流對沖	—	—	—	(3,613)	—	—	—	—	(3,613)	(42)	(3,655)
– 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	—	—	—	—	—	—	—	1,922	1,922	—	1,922
– 物業重估	—	—	—	—	—	174	—	—	174	106	280
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(1,029)	(1,029)	(2)	(1,031)
– 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—		(367)	(367)	—	(367)
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	877	877	—	877
– 在其他全面收益確認之保險財務收益 / （支出）	—	—	—	—	—	—	1,775	—	1,775	—	1,775
– 匯兌差額	—	—	—	—	(9,806)	—	—	—	(9,806)	(112)	(9,918)
本年度全面收益總額	—	—	(7,089)	(3,613)	(9,806)	174	1,775	16,962	(1,597)	604	(993)
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	67	—	—	—	—	—	—	(67)	—	—	—
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(6,544)	(6,544)	(426)	(6,970)
贖回證券	—	(2,668)	—	—	—	—	—	402	(2,266)	—	(2,266)
轉撥	—	—	—	—	—	2,499	—	(2,499)	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	400	400	—	400
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)	—	(1,000)
註銷股份	(174)	—	—	—	—	174	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	2	2	—	302	—	(481)	(175)	(117)	(292)
於2022年12月31日	24,811	19,746	(7,038)	(3,808)	(32,575)	33,209	1,079	142,409	177,833	7,364	185,197

綜合股東權益變動表（續）

截至2021年12月31日止年度

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	其他儲備				保險財務儲備[3]	保留盈利[1,4]	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	匯兌儲備	合併及其他儲備[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	百萬美元	百萬美元
於2021年1月1日	24,624	22,414	1,816	457	(20,375)	26,935	—	140,572	196,443	8,552	204,995
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	13,917	13,917	776	14,693
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	(2,455)	(654)	(2,394)	—	—	661	(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
– 匯兌差額	—	—	—	—	(2,394)	—	—	—	(2,394)	1	(2,393)
本年度全面收益總額	—	—	(2,455)	(654)	(2,394)	—	—	14,578	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	—	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	—	(2,000)	—	—	—	—	—	—	(2,000)	—	(2,000)
轉撥	—	—	—	—	—	3,065	—	(3,065)	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	467	467	—	467
註銷股份	(60)	—	—	—	—	60	—	(2,004)	(2,004)	—	(2,004)
其他變動	—	—	5	—	—	—	—	40	45	(83)	(38)
於2021年12月31日	24,918	22,414	(634)	(197)	(22,769)	30,060	—	144,458	198,250	8,527	206,777

1 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。

2 根據英國《1985年公司法》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。

3 保險財務儲備反映對法國保險業務採用其他全面收益選項的影響。支持此等保單的相關資產以按公允值計入其他全面收益的方式計量。根據此選項，只有與於相關項目損益賬中確認之收益或支出相符之金額方會計入財務收益或支出，從而消除收益表會計錯配。此等保單財務收益或支出餘下金額於其他全面收益中確認。

4 於2023年12月31日，保留盈利包括庫存股份256,289,431股（2022年：554,452,437股；2021年：558,397,704股），當中包括為了投保人或僱員信託基金受益人的利益而在滙豐保險業務的退休基金中持有的庫存股份，持有該等股份是為僱員股份計劃或紅利計劃以及資本市場及證券服務的市場莊家活動準備將予交付的股份。

5 於2023年3月，滙豐控股發行20億美元的8厘或有可轉換證券，產生400萬美元外部發行成本。

6 於2023年3月，滙豐控股贖回23.5億美元的6.25厘或有可轉換證券。於2023年9月，滙豐控股進一步贖回10億歐元的6厘或有可轉換證券及7.5億新加坡元的5厘或有可轉換證券。

7 於2023年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值55.12億美元，導致獲許可由合併儲備轉撥51.3億美元至保留盈利，及從保留盈利項中，將3.82億美元的以股份為基礎之支出儲備變現。

8 於2023年5月，滙豐控股宣布回購最多達20億美元股份，並於2023年7月完成回購。於2023年8月，滙豐控股宣布另行回購最多20億美元股份，並於2023年10月完成回購。於2023年10月，滙豐控股進一步宣布回購最多30億美元股份，並於2024年2月完成回購。

9 IFRS 17於2022年12月31日對此前報告的各類股東權益總額影響為(108.31)億美元。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元
除稅前利潤	**30,348**	17,058	18,906
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值	**3,466**	3,850	4,286
投資活動虧損 / （增益）淨額	**1,213**	11	(647)
應佔聯營及合資公司利潤	**(2,807)**	(2,723)	(3,046)
於聯營公司之權益減值	**3,000**	—	—
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之（增益）/ 虧損	**(1,775)**	2,554	—
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	**3,717**	3,898	(519)
準備（包括退休金）	**266**	638	1,063
以股份為基礎之支出	**482**	400	467
計入除稅前利潤之其他非現金項目	**(4,299)**	(774)	510
撇銷匯兌差額[2]	**(10,678)**	48,718	18,937
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	**(63,247)**	20,166	(9,226)
同業及客戶貸款之變動	**(14,145)**	31,649	(11,014)
反向回購協議（非交易用途）之變動	**(2,095)**	(23,405)	552
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	**(9,994)**	14,164	(4,254)
其他資產之變動[3]	**(10,254)**	(12,858)	19,899
同業存放及客戶賬項之變動	**45,021**	(91,194)	95,703
回購協議（非交易用途）之變動	**43,366**	4,344	14,769
已發行債務證券之變動	**11,945**	12,518	(16,936)
指定按公允值列賬之金融負債之變動	**10,097**	(13,654)	(11,425)
其他負債之變動	**8,742**	6,021	(10,935)
已收取聯營公司之股息	**1,067**	944	808
已支付之界定福利計劃供款	**(208)**	(194)	(509)
已付稅款	**(4,117)**	(2,776)	(3,077)
營業活動產生之現金淨額	**39,111**	19,355	104,312
購入金融投資[3]	**(563,561)**	(511,097)	(493,042)
出售金融投資及金融投資到期所得款項[3]	**504,174**	492,624	521,190
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	**(1,145)**	(1,284)	(1,086)
出售貸款組合及客戶賬項產生之現金流淨額	**623**	(3,530)	3,059
投資於無形資產之淨額	**(2,550)**	(3,125)	(2,479)
（收購）/ 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額[4]	**(453)**	(989)	(106)
投資活動產生之現金淨額	**(62,912)**	(27,401)	27,536
發行普通股股本及其他股權工具	**1,996**	—	1,996
註銷股份	**(5,812)**	(2,285)	(707)
因進行市場莊家活動及投資而出售 /（購入）之本身股份淨額	**(614)**	(91)	(1,386)
附屬公司持股變動所產生的現金流淨額	**(19)**	(197)	—
贖回優先股及其他股權工具	**(4,003)**	(2,266)	(3,450)
已發行之後償借貸資本	**5,237**	7,300	—
已償還之後償借貸資本[5]	**(2,147)**	(1,777)	(864)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	**(12,196)**	(6,970)	(6,383)
融資活動產生之現金淨額	**(17,558)**	(6,286)	(10,794)
現金及等同現金項目淨增額 /（減額）	**(41,359)**	(14,332)	121,054
於1月1日之現金及等同現金項目	**521,671**	574,032	468,323
現金及等同現金項目之匯兌差額	**10,621**	(38,029)	(15,345)
於12月31日之現金及等同現金項目[6]	**490,933**	521,671	574,032

綜合現金流量表（續）

截至2023年12月31日止年度

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元
現金及等同現金項目包括：			
– 現金及於中央銀行之結餘	**285,868**	327,002	403,018
– 向其他銀行託收中之項目	**6,342**	7,297	4,136
– 1個月或以下之同業貸款	**76,620**	72,295	55,705
– 1個月或以下之同業反向回購協議	**64,341**	68,682	76,658
– 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證	**33,303**	26,727	28,488
– 現金抵押品及結算賬項淨額	**15,819**	19,445	11,241
– 持作出售用途之現金及等同現金項目[7]	**15,935**	8,087	—
– 減：向其他銀行傳送中之項目	**(7,295)**	(7,864)	(5,214)
於12月31日之現金及等同現金項目[6]	**490,933**	521,671	574,032

已收取利息為989.1億美元（2022年：556.64億美元；2021年：401.75億美元），已支付利息為659.8億美元（2022年：228.56億美元；2021年：126.95億美元）及已收取股息（不包括已收取聯營公司之股息，該項目已於上述分開呈列）為18.69億美元（2022年：16.38億美元；2021年：18.98億美元）。

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。

2 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。

3 採用IFRS 17「保單」後，若干資產已由「投資活動」重新分類至「營業活動」。比較數字並無重列。

4 「（收購）／出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額」包括於2023年3月收購英國矽谷銀行有限公司所產生的12億美元現金流入淨額。

5 後償負債年內之變動乃因償還(21)億美元證券（2022年：(18)億美元；2021年：(9)億美元）。非現金項目年內之變動包括匯兌增益／（虧損）6億美元（2022年：(11)億美元；2021年：(3)億美元）及公允值增益／（虧損）8億美元（2022年：(31)億美元；2021年：(10)億美元）。

6 於2023年12月31日，基於一系列的限制（包括貨幣兌換及其他限制），滙豐不可動用之金額為618億美元（2022年：593億美元；2021年：336億美元）。

7 包括現金及於中央銀行之結餘56億美元（2022年：65億美元）；1個月或以下之同業反向回購協議2億美元（2022年：13億美元）；1個月或以下之同業貸款105億美元（2022年：2億美元）及向其他銀行傳送中之項目(4)億美元（2022年：(2)億美元）。

滙豐控股之收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註*	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
淨利息支出		(5,339)	(3,074)	(2,367)
– 利息收益		2,864	937	380
– 利息支出		(8,203)	(4,011)	(2,747)
費用（支出）/ 收益		2	(3)	(5)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	1,063	2,129	110
指定債務及相關衍生工具之公允值變動[1]	3	(1,468)	2,144	349
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	3,692	(2,409)	(420)
金融投資減除虧損後增益		45	58	—
附屬公司之股息收益		16,824	9,478	11,404
其他營業收益		332	91	230
營業收益總額		15,151	8,414	9,301
僱員報酬及福利	5	(15)	(41)	(30)
一般及行政開支		(1,327)	(1,586)	(1,845)
附屬公司（減值）/ 減值撥回	19	(5,574)	2,493	3,065
營業支出總額		(6,916)	866	1,190
除稅前利潤		8,235	9,280	10,491
稅項減免[2]		977	3,077	343
本年度利潤		9,212	12,357	10,834

** 有關財務報表附註，請參閱第341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。

2 2022年稅項減免包括因從滙豐控股的歷史稅項虧損中確認遞延稅項資產而產生的22億美元，原因是英國稅組的利潤預測有所改善，加快了有關虧損的預期運用及降低其可收回性的不確定性。在除稅前利潤中錄得的附屬公司股息收益及附屬公司減值撥回金額無須繳稅。

滙豐控股之全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
本年度利潤	9,212	12,357	10,834
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	(124)	326	267
– 未扣除所得稅	(166)	435	259
– 所得稅	42	(109)	8
本年度其他全面收益 /（支出）（除稅淨額）	(124)	326	267
本年度全面收益總額	9,088	12,683	11,101

滙豐控股之資產負債表

	附註*	2023年12月31日 百萬美元	2022年12月31日 百萬美元
資產			
滙豐旗下業務之現金及結餘		7,029	3,210
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		59,879	52,322
衍生工具	15	3,344	3,801
滙豐旗下業務貸款		27,354	26,765
金融投資	16	19,558	19,466
預付款項、應計收益及其他資產		5,341	5,242
本期稅項資產		924	464
於附屬公司之投資	19	159,478	167,542
無形資產		180	189
遞延稅項資產		2,082	2,100
於12月31日之資產總值		285,169	281,101
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		168	314
指定按公允值列賬之金融負債	25	43,638	32,123
衍生工具	15	6,090	6,922
已發行債務證券	26	65,239	66,938
應計項目、遞延收益及其他負債		4,289	1,969
後償負債	29	24,439	19,727
負債總額		143,863	127,993
股東權益			
已催繳股本	32	9,631	10,147
股份溢價賬	33	14,738	14,664
其他股權工具	33	17,703	19,746
合併及其他儲備		35,946	40,555
保留盈利		63,288	67,996
各類股東權益總額		141,306	153,108
於12月31日之負債及各類股東權益總額		285,169	281,101

* *有關財務報表附註，請參閱第341頁。*

第341至434頁的相關附註、第135至237頁「風險回顧」及第279至305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2024年2月21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
艾橋智

滙豐控股之股東權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	已催繳股本	股份溢價	其他股權工具	保留盈利[1, 2]	其他儲備 合併及其他儲備	股東權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2023年1月1日	**10,147**	**14,664**	**19,746**	**67,996**	**40,555**	**153,108**
本年度利潤	—	—	—	9,212	—	9,212
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	—	(124)	—	(124)
– 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	—	—	—	(124)	—	(124)
本年度全面收益總額	—	—	—	9,088	—	9,088
根據僱員股份計劃發行之股份	5	74	—	(328)	—	(249)
已發行之資本證券[3]	—	—	1,980	—	—	1,980
註銷股份[4]	(521)	—	—	(7,025)	521	(7,025)
向股東派發之股息	—	—	—	(11,593)	—	(11,593)
贖回資本證券[5]	—	—	(4,023)	20	—	(4,003)
轉撥[6]	—	—	—	5,130	(5,130)	—
其他變動	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	**9,631**	**14,738**	**17,703**	**63,288**	**35,946**	**141,306**
於2022年1月1日	10,316	14,602	22,414	65,116	37,882	150,330
本年度利潤	—	—	—	12,357	—	12,357
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	—	326	—	326
– 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	—	—	—	326	—	326
本年度全面收益總額	—	—	—	12,683	—	12,683
根據僱員股份計劃發行之股份	5	62	—	(161)	—	(94)
已發行之資本證券	—	—	—	—	—	—
註銷股份	(174)	—	—	(1,001)	174	(1,001)
向股東派發之股息	—	—	—	(6,544)	—	(6,544)
贖回資本證券	—	—	(2,668)	402	—	(2,266)
轉撥[6]	—	—	—	(2,499)	2,499	—
其他變動	—	—	—	—	—	—
於2022年12月31日	10,147	14,664	19,746	67,996	40,555	153,108
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	(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[6]	—	—	—	(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2023年12月31日的每股普通股股息為0.53美元（2022年：0.27美元；2021年：0.22美元）。

1 保留盈利包括公司間交易的未變現利潤及以股份為基礎之支出儲備，但不包括在可供分派儲備之中。可供分派儲備包括保留盈利的可供分派部分及合併儲備。可供分派儲備因普通股股息派付、額外一級工具分派、股份回購及於附屬公司的投資減值而減少，並因利潤及於附屬公司的相關投資減值而變現的保留盈利或合併儲備而增加。

2 於2023年12月31日，保留盈利包括庫存股份20,018,490股（1億美元）（2022年：331,874,221股（26.15億美元）；2021年：329,871,829股（25.42億美元））。

3 於2023年3月，滙豐控股發行20億美元的8厘或有可轉換證券，並就此錄得發行成本2,000萬美元。

4 於2023年5月，滙豐宣布回購最多達20億美元股份，並於2023年7月完成回購。於2023年8月，滙豐宣布另行回購最多20億美元股份，並於2023年10月完成回購。於2023年10月，滙豐進一步宣布回購最多30億美元股份，並於2024年2月完成回購。

5 於2023年3月，滙豐控股贖回23.5億美元的6.25厘或有可轉換證券。於2023年9月，滙豐控股進一步贖回10億歐元的6厘或有可轉換證券及7.5億新加坡元的5厘或有可轉換證券。

6 於2023年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值55.12億美元，導致獲許可由合併儲備轉撥51.3億美元至保留盈利，並變現保留盈利內3.82億美元可供分派儲備。於2022年，減值的一部分被撥回，導致24.99億美元（2021年：30.65億美元）由保留盈利撥回至合併儲備。

滙豐控股之現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
除稅前利潤	**8,235**	9,280	10,491
非現金項目調整	**5,611**	(2,500)	(2,954)
– 折舊、攤銷及減值 / 預期信貸損失	**5,629**	(2,428)	(2,976)
– 以股份為基礎之支出	**—**	1	2
– 計入除稅前利潤之其他非現金項目	**(38)**	(73)	20
– 撇銷匯兌差額[1]	**20**	—	—
營業資產及負債之變動			
滙豐旗下業務貸款之變動	**(1,267)**	(1,657)	3,364
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	**(7,767)**	(914)	(4,409)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	**(529)**	4,712	47
其他資產之變動	**363**	51	(226)
金融投資之變動	**—**	196	20
已發行債務證券之變動	**1,964**	(5,625)	(2,833)
指定按公允值列賬之金融負債之變動	**3,096**	(4,755)	(1,396)
其他負債之變動	**1,947**	(3,394)	(691)
已收稅款	**577**	215	32
營業活動產生之現金淨額	**12,230**	(4,391)	1,445
購入金融投資	**(7,803)**	(21,481)	(16,966)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	**20,074**	17,165	16,074
資本貢益、收購及出售附屬公司之現金流淨額	**2,476**	(1,836)	663
投資於無形資產之淨額	**(46)**	(39)	(26)
投資活動產生之現金淨額	**14,701**	(6,191)	(255)
發行普通股股本及其他股權工具	**2,059**	67	2,334
贖回優先股及其他股權工具	**(4,003)**	(2,266)	(3,450)
購入庫存股份	**(855)**	(438)	(28)
註銷股份	**(5,812)**	(2,298)	(707)
已發行之後償借貸資本	**5,270**	7,300	—
已償還之後償借貸資本	**—**	—	—
已發行債務證券	**17,180**	18,076	19,379
已償還債務證券	**(13,047)**	(10,094)	(5,569)
就普通股派付之股息	**(10,492)**	(5,330)	(4,480)
已付予其他股權工具持有人之股息	**(1,101)**	(1,214)	(1,310)
融資活動產生之現金淨額	**(10,801)**	3,803	6,169
現金及等同現金項目淨增額 / （減額）	**16,130**	(6,779)	7,359
於1月1日之現金及等同現金項目	**6,756**	13,535	6,176
現金及等同現金項目之匯兌差額[2]	**(72)**	—	—
於12月31日之現金及等同現金項目	**22,814**	6,756	13,535
現金及等同現金項目包括：			
– 滙豐旗下業務之銀行現金	**7,029**	3,210	2,590
– 現金抵押品及結算賬項淨額	**3,422**	3,544	93
– 國庫及其他合資格票據	**12,363**	2	10,852

已收取利息為56.95億美元（2022年：24.1億美元；2021年：16.36億美元），已支付利息為77.54億美元（2022年：38.13億美元；2021年：27.24億美元）及已收取股息為168.24億美元（2022年：94.78億美元；2021年：114.04億美元）。

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。由於此變動的影響並不重大，過往期間的比較數字並無重列。

2 2023年就現金及等同現金項目之匯兌差額作出額外披露。由於此變動的影響並不重大，故過往期間的比較數字並無重列。

財務報表附註

目錄

341 1 編製基準及主要會計政策
355 2 費用收益淨額
356 3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益 / (支出)
356 4 保險業務
363 5 僱員報酬及福利
368 6 核數師費用
368 7 稅項
371 8 股息
372 9 每股盈利
372 10 按類分析
375 11 交易用途資產
375 12 按公允值列賬之金融工具之公允值
382 13 非按公允值列賬之金融工具之公允值
383 14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產
384 15 衍生工具
389 16 金融投資
390 17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產
391 18 於聯營及合資公司之權益
395 19 於附屬公司之投資
397 20 結構公司
399 21 商譽及無形資產
401 22 預付款項、應計收益及其他資產
401 23 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購
404 24 交易用途負債
404 25 指定按公允值列賬之金融負債
404 26 已發行債務證券
405 27 應計項目、遞延收益及其他負債
405 28 準備
406 29 後償負債
407 30 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析
412 31 對銷金融資產及金融負債
414 32 利率基準改革
414 33 已催繳股本及其他股權工具
416 34 或有負債、合約承諾及擔保
416 35 融資租賃應收賬款
417 36 法律訴訟及監管事宜
420 37 關連人士交易
422 38 採用IFRS 17之影響
426 39 結算日後事項
426 40 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

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，並已應用根據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頒布之《國際財務報告準則》(「IFRS會計準則」，包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋)編製，原因為與呈列期間的IFRS會計準則並無適用差異。概無於截至2023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2023年12月31日止年度採用之準則

IFRS 17「保單」

於2023年1月1日，集團採納IFRS 17「保單」，並追溯應用有關規定，而比較數字自2022年1月1日過渡日期起予以重列。於過渡期間，集團的股本總額減少104.59億美元。

採納IFRS 17後，集團不再確認以IFRS 4為基礎的數額(包括與提前確認有效保單未來利潤相關的有效長期保險業務現值(「PVIF」)資產)。保單負債已根據IFRS 17按保單組別重新計量，並計入包含對日後現金流現值最佳估計的履約現金流(例如保費及所付索償、福利及開支)、就非財務風險作出的風險調整，以及合約服務收益。合約服務收益代表於預計保障期提供服務時將會撥回並循序漸進地計入保險業務收入的未賺取利潤。

此外，集團運用該準則的選項，將用於支持保單負債而持有的若干合資格金融資產由原來主要按已攤銷成本計量，重新指定為按公允值計入損益賬的金融資產。比較數字自過渡日期起重列。採用IFRS 17之影響載於附註38，而政策的描述則載於附註1.2 (j)。

下表概述IFRS 4與IFRS 17的主要差異：

	IFRS 4	IFRS 17
資產負債表	– 非掛鈎壽險保單的保單負債按當地精算原則計算。單位掛鈎壽險保單的負債最少相當於退保或轉讓價值，並參考相關基金或指數的價值。分組要求遵循當地法規。 – 有效長期保險業務現值的無形資產予以確認，反映提前確認與有效保單相關的未來利潤。	– 保單負債因應保單組別按現值計量，並包含履約現金流及合約服務收益。 – 履約現金流包含對日後現金流現值的最佳估算，連同就非財務風險作出的風險調整。 – 合約服務收益為未賺取的利潤。
利潤產生 / 確認	– 新造業務價值於首日入賬列作收入，視作有效長期保險業務現值增額。 – 大多數假設變動的影響即時於收益表中確認。 – 實際現金流與預期現金流之間的差異於產生期間予以確認。	– 合約服務收益於保單組別預計保障期提供服務時循序漸進地在收入中確認（即並無首日利潤）。 – 保單運用「一般計量模型」（「GMM」）計量，但對於符合資格標準後附有直接參與特質的保單，則運用「可變費用計算法」（「VFA」）模型計量。根據VFA模型，集團的投資經驗及假設變動份額被合約服務收益吸收，並隨時間撥回至損益賬。就按GMM計量的保單而言，集團的投資波幅份額在產生時計入損益賬。 – 條件繁苛合約產生的虧損即時於收益表中確認。
投資回報假設（折現率）	– 有效長期保險業務現值按照所持資產的長期投資回報假設計算，因此包括預期日後賺取的投資利潤。	– 按照與市場一致的方法，預期未來投資差額不會計入投資回報假設。相反，折現率則包括反映相關保單負債性質的非流動資金溢價。
支出	– 獲取保單及於保單期內維持保單的支出總額在計算有效長期保險業務現值時一併計入。 – 支出於產生時在營業支出及費用支出中確認，就有關支出作出的準備同時從有效長期保險業務現值撥回。	– 屬於直接應佔成本的預計保單期內支出列入保單負債並於保險服務業績中確認。 – 非應佔成本於營業支出中列賬。

過渡

就保單追溯應用IFRS 17而言，除非並不切實可行，否則我們均已使用「全面追溯計算法」（「FRA」）。倘FRA並不切實可行，例如缺乏足夠可靠的數據時，實體可選擇使用以下會計政策：「經修訂追溯計算法」（「MRA」）或「公允值計算法」（「FVA」）。集團在切實可行情況下，最早就2018年起的新造業務應用FRA，並於FRA並不切實可行情況下就大部分保單應用FVA。

根據FVA，過渡時的保險負債按照IFRS 13「公允值計量」的適用規定進行估值。我們需要考慮市場參與者之間於計量日有序交易時出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格（退出價格）。合約服務收益按市場參與者承擔保單相關未到期風險所要求金額（包括所需利潤）與使用IFRS 17原則所釐定履約現金流的差額計算。

釐定公允值時，集團已考慮市場參與者因承擔保險負債而要求的估計利潤率，其中須計及市場參與者需要持有的資本水平，亦已考慮折現率，以及計入集團資產與相關負債之間「匹配」水平的非流動資金溢價準備。設定有關假設時已顧及在每個當地司法權區營運的假定市場參與者應會考慮的假設。

IAS 12（修訂本）「國際稅務改革－第二支柱模型規例」

於2023年5月23日，國際會計準則委員會（「IASB」）頒布即時生效的IAS 12（修訂本）「國際稅務改革－第二支柱模型規例」，並分別於2023年7月19日及2023年11月8日經英國認可委員會(UK Endorsement Board)全體成員及歐盟批准採納。於2023年6月20日，英國實質頒布立法，引入經合組織第二支柱全球最低稅務規例及英國合格本地最低補足稅，並自2024年1月1日起生效。集團已應用IAS 12就確認及披露相關遞延稅項資產及負債的豁免準則。

並無其他新準則或準則之修訂對此等財務報表產生影響。

(b) IFRS會計準則與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS會計準則與《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會計準則及《香港財務報告準則》所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

IFRS會計準則的細微修訂

IASB已就IFRS會計準則頒布若干自2024年1月1日起生效的細微修訂。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。此外，IASB已於2023年8月頒布IAS 21「缺乏可兌換性」之修訂本，並自2025年1月1日起生效。集團正就修訂的潛在影響進行評估，並預計其不會產生重大的影響。

(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乃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。各項匯兌差額會視乎相關項目之損益於何處確認而計入其他全面收益或收益表。除於惡性通脹經濟體中經營的附屬公司外（請參閱附註1.2(p)），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。由此產生之匯兌差額會在其他全面收益項內確認。出售海外業務時，先前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類至收益表內。

(e) 呈列資料

根據IFRS會計準則規定披露的若干資料已載於*《2023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135至237頁「風險回顧」。
- 「自有資金資料披露」載於第207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時，涉及內在不確定因素和高度主觀成分（見下文第1.2節之「關鍵估算及判斷」），下個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算時依據的狀況，這可導致管理層就此等財務報表所作之估算及判斷大幅偏差。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。

管理層已審議氣候相關風險對滙豐財務狀況及表現的影響。儘管氣候變化的影響構成不確定因素，唯於2023年12月31日，管理層認為就中短期而言，實體、過渡及其他氣候相關風險不會重大影響關鍵判斷及估算。具體而言，管理層已審議氣候相關風險對計算使用價值所涉判斷及估算可能造成的已知及可觀察影響。

(g) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，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。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、流動資金、資本規定及資本資源的預測。

這些考慮因素包括反映出現以下情況後宏觀經濟環境不確定性的壓力境況：通脹上升、中國經濟活動放緩、因俄烏戰爭及以哈戰事持續而對供應鏈造成的衝擊。董事亦已計入其他首要及新浮現風險，包括氣候變化、以及盈利能力、資本和流動資金受到的相關影響。

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所需的投票權可推動管治組織通過相關決議案，則滙豐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，包括回報變動帶來的風險、指揮相關活動的權力，以及是否以代理人或主事人身分持有權力。

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計量，或按非控股股東權益於被收購方可識別資產淨值之相應比例計量。每項業務合併均會選取有關的計量方法。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本扣除減值虧損後列賬。

減值測試會在有跡象顯示出現減值時進行，方法是比較相關投資可收回金額與其賬面值的差距。減值跡象包括外部及內部資料來源。同樣，集團亦會就過往期間確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少而進行評估。在此情況下，假如自上次確認減值虧損以來用作釐定相關可收回金額的估計有變，則有關減值虧損將會撥回，但撥回的減值虧損不得令賬面值增加至高於過往並無確認減值虧損時的水平。

關鍵估算及判斷

於附屬公司之投資在有跡象顯示投資可能出現減值時進行減值測試，當中涉及估算使用價值，反映管理層對投資的日後現金流及折現日後現金流所用折現率的最佳估算，而兩者均受到下列不確定因素影響：

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。若釐定存在上述情況且有減值跡象時，管理層會更頻密對減值或撥回進行反覆測試，而非一年一次，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。	– 各項投資的日後現金流對以下兩項因素敏感：在各個可詳細進行預測期間預計的現金流；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有關投資的股權成本而釐定。股權成本百分比一般採用資本資產訂價模型及市場隱含的股權成本推算，當中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。 – 估算附屬公司減值及在適當情況下進行撥回所用的主要假設載於附註19。

商譽

於減值測試中，商譽會分配至各個創現單位，並於內部管理所監察的最低層級進行測試。滙豐的創現單位乃按主要法律實體劃分，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。

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折現日後現金流所用折現率的最佳估算，而兩者均受到下列不確定因素影響：

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。若釐定存在上述情況且有減值跡象時，管理層會更頻密對商譽進行反覆減值測試，而非一年一次，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對以下兩項因素敏感：在各個可詳細進行預測期間預計的現金流；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。 – 折現預計日後現金流所用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股權成本而釐定。股權成本百分比一般採用資本資產訂價模型及市場隱含股權成本推算，當中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。

集團認為下個財政年度商譽的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

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。

滙豐確認於聯合營運中所佔資產、負債及業績的分額。於聯營公司之投資及合資公司之權益均採用權益法確認。應佔合資公司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。

集團於聯營公司及合資公司之投資在每個業績報告日期進行評估，並在有跡象顯示投資可能出現減值時進行減值測試，方式是比較有關投資的可收回金額及其賬面值。收購合資公司及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減值另行測試，但作為投資賬面值一部分進行評估。當有跡象顯示過往期

間確認的減值可能不再存在或已經減少，則會就此進行撥回評估。僅於用作釐定先前減值虧損的估計有變之情況下方會產生撥回，而任何撥回須在不會令賬面值增加至高於過往並無確認減值虧損時的水平方會予以確認。

關鍵估算及判斷

最重大的關鍵估算涉及評估於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資減值，當中涉及估算使用價值：	
判斷	估算
	– 計算使用價值時採用折現現金流預測，而有關預測是根據管理層按IAS 36「資產減值」編製的普通股股東未來盈利之最佳估算作出。 – 估算交通銀行使用價值所用的主要假設及計算使用價值對不同假設的敏感度，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選擇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，乃以實質利率計算攤銷成本（即資產賬面總值減去預期信貸損失準備）進行確認。

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，則收益於協議期內循序漸進地確認。

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，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及與上述項目一併管理而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。
– 「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)。

保險服務業績及保險融資收益／（支出）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，整筆首日損益會予以遞延，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判斷：

判斷	估算
– 倘管理層認為該工具逾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」指僅有少量甚至並無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釐定公允值時採用合理潛在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於承造後不久出售，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而實現的業務模式所管理之金融資產，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（不包括減值、利息收益以及匯兌損益相關之變動）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。該等投資所得股息於損益賬內確認。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。

(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，並會於首次訂立時不可撤回地指定按此方式列賬：

– 指定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，按公允值基準管理並評估其表現。

– 金融負債內含一項或多項非密切相關之衍生工具。

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。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）」或「指定債務及相關衍生工具之公允值變動」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。

根據上述準則，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 / 或匯兌風險，已與若干掉期的利息及 / 或匯兌風險配對，此為明文規定的風險管理策略之一部分。

– 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或估值方式釐定。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，並在同一行上呈列。

– 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基準管理並評估其表現。

(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。

若能減少會計錯配，衍生工具會與滙豐發行的指定按公允值列賬之債務證券一併管理，而合約利息則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，如持有用作風險管理目的，當符合明文規定及對沖效益之指定條件時指定按對沖會計關係入賬。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，因應所對沖風險選用適當的衍生工具或（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，但會導致原本不會於收益表中確認的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（使用實質利率方法者）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

不合資格對沖的衍生工具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。

(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」）確認備抵（如為某些貸款承諾及金融擔保則確認準備）。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」）確認備抵（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且因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；或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。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（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。

暫緩還款

倘滙豐因借款人面對財務壓力而修訂合約條款，則貸款會識別為暫緩還款，並分類為履約或不履約。不履約暫緩還款貸款屬第三級，於符合列於適用信貸風險政策的補救準則（例如貸款須不再違責、最少12個月並無出現其他違責指標）前，會一直分類為不履約。倘暫緩還款訂立時有任何合約條款修訂，令任何款項撇賬，該等款項不會撥回。

集團就零售貸款組合採用歐洲銀行管理局「應用違責定義的指引」，該指引影響信貸風險政策及如何呈報主要因暫緩還款（或其補救）而狀況屬信貸已減值的貸款。詳情載於第148頁「暫緩還款貸款」。

履約暫緩還款貸款起初屬第二級，於符合適用補救準則（例如貸款須持續不再違責、最少24個月並無出現其他違責指標）前，會一直分類為暫緩還款。自符合準則起，視乎呈報日違責發生風險（根據經修訂合約條款計算）與首次確認入賬違責發生風險（根據未經修訂原有合約條款計算）的比較，貸款會歸入第一級或第二級。

倘現有協議被取消，且所訂新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，以致暫緩還款貸款成為截然不同的金融工具，則暫緩還款貸款將撤銷確認。在此等情況下，撤銷確認事件後產生的新造貸款一般分類為購入或承辦信貸已減值之金融資產，並繼續作為暫緩還款貸款予以披露。

暫緩還款貸款以外的修訂貸款

未識別為暫緩還款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，則會撤銷確認原有貸款，並按公允值確認新造貸款。倘商業重組以市場利率進行，且並無提供還款相關寬減，則收取現金流的權利通常視為已屆滿。若干信貸風險較高的批發貸款如有修訂，會評估是否須撤銷確認，當中會考慮合約條款的修訂個別或合計是否評定為會令貸款成為截然不同的金融工具。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，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損失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，否則所有金融資產均會在逾期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，當中涵蓋多項資料，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圍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，因為有關預期僅能依據過往資料。由於並無此項數據，因此在承辦時的違責或然率，必須採用假設的整個周期違責或然率和整個周期質素變化或然率進行估算，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148頁。

就零售組合而言，違責風險乃採用來自內部模型的業績報告日期12個月違責或然率予以評估，而有關評估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。此組合特定界限因此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。

我們會因應所得數據增加而不斷改良若干貸款組合的零售轉撥準則方針，藉以使用較相對的方法。此等改良能於評估信貸風險是否大幅增加時，利用更多新造貸款相關數據，按組合特定新造貸款類別，將剩餘貸款期違責或然率，與剩餘貸款期相近貸款新造時違責或然率比較。

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。此等資產大致包括於暫緩還款貸款撤銷確認後確認的新金融工具。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，購入或承辦信貸已減值貸款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貸款撤銷確認為止。

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。按照上文所述的評估，倘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。若為不履約暫緩還款貸款，當該等金融工具如上文所述不再出現任何信貸減值證據，並符合補救準則，則該等金融工具會自第三級撥出。

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算均不偏不倚地採用或然率加權方式進行，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及氣候風險等其他因素。

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、違責損失率及違責風險承擔。

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	– 特定時間（基於當前狀況，經調整以納入影響違責或然率的未來狀況有關估計） – 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	– 衰退下的違責損失率（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 – 包含追收欠款產生的所有成本	– 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，例如抵押品價值變動等） – 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內部評級基準模型重新校準，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（即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主要透過使用現金流折現法按個別基準釐定。預計日後現金流根據業績報告日期當天的估算而定，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，則透過參考借款人狀況、集團更普遍應用的各種經濟境況，以及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最多四種不同境況下的現金流。對於須進行個別評估但重要程度較低的情況，不同經濟境況和重組貸款策略的影響導致須根據最可能出現的結果計算預期信貸損失，而上述結果須作出調整以反映機會較低但仍有可能出現的結果導致的虧損。對於若干重要程度較低的情況，銀行或會使用以違責損失率為基礎的模型計算法評估預期信貸損失，當中已計及一系列經濟境況。

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開始計量。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。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作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，而在此情況下，預期信貸損失將確認為準備。就批發透支信貸安排而言，採取信貸風險管理行動的頻率不會少於每年一次。

前瞻性經濟數據

滙豐採用多個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圍預測分布釐定。此方法被視為足以在大多數經濟環境下公正客觀計算預期信貸損失。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，以反映一系列足以進行公正客觀估算的可能經濟結果。計算方式的詳情在第156頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節披露。

關鍵估算及判斷

集團根據IFRS 9的要求計算本身的預期信貸損失時，必須作出一系列判斷、假設和估算，當中影響最重大者載於下表：

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，包括就模型對當前及未來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，以公正客觀計算預期信貸損失 – 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 – 就若干信貸已減值的批發貸款選擇適用的收回策略	– 第156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權重之敏感度

(j) 保單

倘若集團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而受到不利影響時，向對方作出補償，則該類合約將分類為保單。保單亦可轉移財務風險，唯倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。此外，集團簽發附有酌情參與條款的投資合約，亦按照IFRS 17「保單」的規定入賬。

保單匯總

一併管理並承受類近風險的個別保單會被識別為一個保單組合。一併管理的保單通常屬於同一個產品組合，具有類近的特徵（例如定價框架類似或產品管理類似），並由同一家法律實體簽發。假如保單承受多於一項風險，則會使用保單的主要風險來評估保單是否具有類近的風險。每個保單組合會進一步按保單的預期獲利能力細分。保單組合會依據其獲利能力分為：(i)首次確認時屬條件繁苛的保單；(ii)首次確認時不太可能其後變得條件繁苛的保單；及(iii)其餘保單。然後，有關獲利能力保單組合再按簽發日期劃分，集團於過渡日期後簽發的大多數保單按季度分組。對於多貨幣保單組合，集團將保單組合視為以單一貨幣計值。

保單負債根據首次確認時劃分的保單組合計量，其中包括履約現金流及代表未賺取利潤的合約服務收益。集團已選擇按年初至今基準更新計量時使用的估算。

履約現金流

履約現金流由以下項目組成：

日後現金流的最佳估算

集團每份保單合約範圍內之現金流包括預期所收保費金額及所付索償、利益及支出，而集團按其人口及運作經驗連同外部死亡率數據（假如集團本身的經驗數據規模不足以視為可信數據）釐定的一系列境況及假設，以不偏不倚的方式預測此等款項。

就金錢時間價值及日後現金流相關財務風險作出的調整

集團會調整對日後現金流的估算，以反映金錢時間價值（即折現）及財務風險，從而得出預期現值。集團一般會採用隨機建模技術估算附有選擇權及擔保的產品。

集團使用由下而上的方法釐定特定預期日後現金流組別的折現率。有關折現率以無風險收益率與非流動資金溢價的總和得出。無風險收益率是根據可觀察市場數據釐定，而相關市場被視為具有深度、流動性及透明度。當無法取得有關數據時，管理層則會判斷適當的無風險收益率。非流動資金溢價反映相關保單的流動資金特徵。

就非財務風險作出的風險調整

風險調整反映承擔非財務風險所導致日後現金流金額及時間不確定性而需要作出的補償。這是根據一年期間內第75個百分位數的壓力水平計算。壓力水平乃參考外部監管規定壓力及內部經濟資本壓力來釐定。

就下列地區的主要制訂保險產品實體而言，一年中第75個百分位數的壓力水平對應以下百分位數，並根據未來所有年度風險的最終觀點釐定：

- 亞太地區（香港）：第60個百分位（2022年：第59個百分位）。
- 歐洲（法國）：第60個百分位（2022年：第60個百分位）。
- 拉丁美洲（墨西哥）：第65個百分位（2022年：第66個百分位）。

集團並無分拆保險服務業績（包括保險收入及保險服務支出）與保險融資收益或支出之間的風險調整變動。所有變動均計入保險服務業績內。

計量模型

集團簽發的大多數保單均運用「可變費用計算法」（「VFA」）計量模型（於訂立時符合資格標準後強制應用）：

- 合約條款訂明保單持有人共同參與相關項目清晰指明組合的一部分；
- 集團預期向保單持有人支付相關項目的很大部分公允值回報。集團認為很大部分是佔回報中相當大的一部分；及
- 集團預期向保單持有人支付金額的任何變動中，有很大比例會隨著相關項目公允值變動而變化。集團認為，很大比例是佔所有境況現值或然率加權平均值變化中相當大的比例。

對於若干根據VFA計量的保單，我們會使用「其他全面收益」選項。其他全面收益選項適用於集團持有而並非按公允值計入損益賬的相關項目。根據其他全面收益選項，只有與相關項目在損益賬中所確認收益或支出相符的金額方會計入有關保單的融資收益或支出內，繼而撇除會計錯配。期內簽發保單的餘下融資收益或支出金額在其他全面收益確認。此外，我們亦就滿足特定要求的工具作出的多項經濟對銷使用風險緩解選項。

其餘的已簽發保單及持有的再保險合約按「一般計量模型」（「GMM」）入賬。

合約服務收益及保障單位

合約服務收益代表未賺取利潤，因此即使保單組合能夠獲利，於首次確認時不會產生收益或支出。合約服務收益於其後每段報告期間因應與日後服務相關的履約現金流變動（例如非經濟假設的變化，包括死亡率及發病率）進行調整。在首次確認條件繁苛保單組合或當單組合其後變得條件繁苛時，虧損會即時在保險服務支出內確認。

對於使用VFA計量的保單組合，合約服務收益會因應集團應佔相關項目份額的變化，以及經濟經驗與經濟假設的變化進行調整，惟根據GMM，合約服務收益不會因應上述變化進行調整，而是於變化產生時在損益賬內確認。然而，根據VFA保單的風險緩解選項，履約現金流的變化及集團在相關項目應佔公允值回報份額（以工具緩解）的變化不會在合約服務收益中調整，而是在損益賬內確認。風險緩解工具主要是持有的再保險合約。

客戶服務收益會根據保單組合的保障單位循序漸進地在保險收入確認，以反映所提供的保單服務。保障單位根據利益數量及保單預期承保期釐定。

集團確認所提供的利益數量如下：

- 保險保障：其根據扣除減損準備後每段期間的預期保單持有人保險利益淨額計算，其中保單持有人保險利益淨額指承保總金額減去基金價值或退保價值。
- 投資服務（包括投資回報服務及投資相關服務）：其根據固定衡量基準計算，其中反映為投保人提供使用服務的途徑。

對於同時提供保險保障及投資服務的保單，保障單位按照每項服務的日後現金流出預期現值加權。

保險服務業績

保險收入反映集團預期因提供保障及其他保單服務而有權獲得的代價（不包括任何投資成分）。保險服務支出包括已產生的索償及其他已產生的保險服務支出（不包括任何投資成分），以及條件繁苛保單組合的虧損及有關虧損的撥回。

保險融資收益及支出

保險融資收益及支出包括因金錢時間價值、財務風險之影響及變動所產生的保單組合賬面值變動。對於VFA保單，相關項目的公允值變動（不包括追加和退出保險）在保險融資收益或支出確認。

(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付安排，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（請參閱附註1.2(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、酬勞及死亡率的假設。管理層經諮詢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潛在稅項負債提撥準備。

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金額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。

評估日後出現應課稅利潤的可能性及充足程度時，管理層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（例如氣候變化相關風險）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）。

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
– 支持遞延稅項資產的特定判斷載於附註7。	– 遞延稅項資產的確認對兩項因素敏感：在各段期間可詳細預測的預計未來現金流估算；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，並影響預期收回期及稅項虧損及稅項減免額的使用方式。詳情請參閱附註7。

集團認為下一個財政年度遞延稅項資產的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

(m) 準備、或有負債及擔保

準備

倘若經濟利益可能需要外流，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且能夠對相關責任牽涉之數額作出可靠估計，即會確認準備。

關鍵估算及判斷

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，當中影響最重大者載於下表：

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，我們會採納專業意見。 – 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，會涉及高度不明朗因素。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、調查或研訊均有多種可能結果。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，且包含各項不明朗因素。

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別論。

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。

(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。該等資產在個別資產層面出現減值跡象時按個別資產層面進行減值測試，或對在個別資產層面並無可收回金額的資產時按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，亦會按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或使用價值之較高者）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，則減值虧損在收益表確認。減值不會分配至創現單位的金融資產。

當用於確定可收回金額的估算出現變動，則過往期間就非金融資產確認的減值虧損會作撥回。撥回的減值虧損以非金融資產的賬面值不高於過往期間未確認減值虧損情況下釐定的金額（扣除攤銷或折舊）為限。

關鍵估算及判斷

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。

集團認為下一個財政年度商譽及非金融資產的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

(o) 持作出售用途非流動資產及出售用途業務組合

倘非流動資產或出售用途業務組合（包括資產及負債）的賬面值主要透過出售而非持續使用進行收回，滙豐會將之分類為持作出售用途。如要獲分類為持作出售用途，有關非流動資產或出售用途業務組合必須可供在現況下即時出售，並只可受限於出售該等資產（或出售用途業務組合）一般及慣常的條款，而出售事項亦必須很有可能進行。對於很有可能進行的出售事項，適當層面的管理層必須有計劃出售該資產（或出售用途業務組合），並已展開積極程序尋找買家並完成該計劃。此外，該資產（或出售用途業務組合）必須積極推銷，售價按當時公允值而言屬合理。另外，出售事項應預料於分類之日起計一年內合資格定為已完成出售事項，而完成該計劃所需行動應顯示該計劃不大可能有重大修訂或被撤回。

持作出售用途資產及出售用途業務組合按其賬面值或公允值減出售成本（以較低者為準）計量，但並不屬IFRS 5計量規定範圍內的資產及負債除外。倘非流動資產（或出售用途業務組合）的賬面值大於公允值減出售成本，則資產或出售用途業務組合任何首次或後續撇減至公允值減出售成本的減值虧損會予以確認。任何該等減值虧損會先針對計量IFRS 5範圍內非流動資產分配，即首先減低分配至出售用途業務組合任何商譽的賬面值，然後按出售用途業務組合內各資產的比例，減低分配至組合內其他非流動資產任何商譽的賬面值。其後，任何超過計量IFRS 5範圍內非流動資產賬面值的減值虧損乃針對出售用途業務組合資產總值確認。

關鍵判斷

是否分類為持作出售用途視乎若干判斷：

判斷

管理層釐定IFRS 5持作出售用途準則是否已達成時，須作多項判斷，包括出售事項是否很有可能進行、是否預期於分類後一年內完成。判斷過程一般會考慮有多大把握成功取得就出售銀行業務而言近乎必須的任何所需監管機構或政府批准及制裁風險。倘計劃龐大複雜，判斷亦將包括評估任何具約束力出售協議能否強制執行、任何預防不履約措施的性質及規模、交易對手能否於完成前辦理所需籌備工作、達成先決條件、遵守其他合約承諾以按既定時間完成交易。資產經分類為持作出售用途後，管理層仍須持續運用判斷，以確保有關分類於日後會計期依然合適。

(p) 惡性通脹會計處理

倘附屬公司業務所在國家 / 地區三年累計通脹率接近或超過100%，集團會對該等業務應用惡性通脹會計處理。於2023年，集團對阿根廷及土耳其業務作此處理，對所涉附屬公司相關財務資料應用IAS 29，重列以當地貨幣呈列的業績及財務狀況，藉此以報告期末當時的計量單位列示。經重列業績按結算日收市匯率換算為集團呈列貨幣美元，以便綜合入賬。集團比較數字並無就通脹重列，而因應惡性通脹附屬公司而對期初資產負債表所作的後續調整，則在其他全面收益中列示。相關附屬公司因惡性通脹而導致的貨幣性損益淨額狀況計入損益賬。

惡性通脹會計處理首次應用時，相關財務資料按報告期末當時的計量單位重列，猶如相關經濟體一直處於惡性通脹。集團並無就該等歷史性調整重列比較數字。

2 費用收益淨額

按環球業務劃分之費用收益淨額

	2023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	1,763	71	539	—	2,373
卡	2,385	353	38	—	2,776
信貸	103	856	615	—	1,574
經紀業務收益	463	22	592	—	1,077
戶口服務	402	788	347	—	1,537
單位信託	727	10	1	—	738
包銷	—	3	583	—	586
環球託管	128	6	730	—	864
匯款	86	389	347	1	823
進出口	—	470	154	—	624
保險代理佣金	280	18	—	—	298
其他	1,433	1,161	2,458	(2,706)	2,346
費用收益	7,770	4,147	6,404	(2,705)	15,616
減：費用支出	(2,416)	(210)	(3,858)	2,713	(3,771)
費用收益淨額	5,354	3,937	2,546	8	11,845

	2022年[1]				
	財富管理及個人銀行	工商金融[2]	環球銀行及資本市場[2]	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	1,765	107	500	(12)	2,360
卡	2,146	313	32	—	2,491
信貸	100	783	591	—	1,474
經紀業務收益	576	40	635	—	1,251
戶口服務	337	730	344	1	1,412
單位信託	682	14	—	—	696
包銷	1	2	443	(5)	441
環球託管	140	19	762	—	921
匯款	72	380	346	1	799
進出口	—	493	141	—	634
保險代理佣金	283	16	1	—	300
其他	1,330	1,102	2,376	(2,463)	2,345
費用收益	7,432	3,999	6,171	(2,478)	15,124
減：費用支出	(2,128)	(212)	(3,459)	2,445	(3,354)
費用收益淨額	5,304	3,787	2,712	(33)	11,770

	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

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。

2 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估何種環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，我們將拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。

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）69.71億美元（2022年：64.1億美元；2021年：67.42億美元）、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）18.72億美元（2022年：16.13億美元；2021年：15.2億美元）、就信託及其他受信業務所賺取之費用34.52億美元（2022年：34.92億美元；2021年：38.49億美元）以及就信託及其他受信業務應付之費用3.33億美元（2022年：3.7億美元；2021年：3.05億美元）。

3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益 / （支出）

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元	2021年 百萬美元
以下因素產生之淨收益 / （支出）：			
交易活動淨額	**20,391**	2,372	6,668
按公允值予以管理之其他工具	**(3,730)**	7,906	1,076
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	**16,661**	10,278	7,744
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	**8,086**	(14,392)	4,134
在投資合約下對客戶之負債	**(199)**	561	(81)
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）	**7,887**	(13,831)	4,053

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字乃按IFRS 4基準編製。

滙豐控股

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
以下因素產生之淨收益 / （支出）：			
– 交易活動	**(546)**	2,094	87
– 按公允值予以管理之其他工具	**1,609**	35	23
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	**1,063**	2,129	110
與滙豐控股之已發行債務證券一併管理之衍生工具	**426**	(1,529)	(625)
公允值之其他變動	**(1,894)**	3,673	974
指定債務及相關衍生工具公允值之變動	**(1,468)**	2,144	349
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	**3,692**	(2,409)	(420)
截至12月31日止年度	**3,287**	1,864	39

4 保險業務

保險服務業績

	截至2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度[1]		
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約[2] 百萬美元	**其他壽險合約[3] 百萬美元**	**總計 百萬美元**	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約[2] 百萬美元	其他壽險合約[3] 百萬美元	總計 百萬美元
保險收入						
與剩餘保障負債變動相關之金額	**1,626**	**470**	**2,096**	1,399	446	1,845
就提供服務確認之合約服務收益	**975**	**151**	**1,126**	781	151	932
就逾期風險的非財務風險作出的風險調整變動	**21**	**15**	**36**	17	17	34
預期已產生賠償及其他保險服務支出	**594**	**304**	**898**	528	278	806
其他	**36**	**—**	**36**	73	—	73
收回保險獲取現金流	**109**	**54**	**163**	102	30	132
保險收入總額	**1,735**	**524**	**2,259**	1,501	476	1,977
保險服務支出						
已產生賠償及其他保險服務支出	**(615)**	**(292)**	**(907)**	(573)	(280)	(853)
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	**(32)**	**(77)**	**(109)**	(84)	(86)	(170)
保險獲取現金流之攤銷	**(109)**	**(54)**	**(163)**	(102)	(30)	(132)
已產生賠償負債調整	**(1)**	**(1)**	**(2)**	(2)	(11)	(13)
保險服務支出總額	**(757)**	**(424)**	**(1,181)**	(761)	(407)	(1,168)
保險服務業績總額	**978**	**100**	**1,078**	740	69	809

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。
2 「附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約」基本上按變動收費法衡量模型計量。
3 「其他壽險合約」按一般衡量模型計量且不包括再保險合約。

投資回報淨額

	截至2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度[1]		
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	其他壽險合約	總計	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	其他壽險合約	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
投資回報						
於損益賬中確認之金額[2]	7,663	214	7,877	(13,520)	(181)	(13,701)
於其他全面收益項內確認之金額[3]	493	—	493	(2,392)	—	(2,392)
投資回報總額（備忘）	8,156	214	8,370	(15,912)	(181)	(16,093)
財務收益／（支出）淨額						
附有直接參與條款合約相關項目之公允值變動	(7,995)	—	(7,995)	15,937	—	15,937
減低風險措施選項的影響	(35)	—	(35)	99	—	99
計提的利息	—	(127)	(127)	—	(80)	(80)
利率及其他財務假設變動的影響	(12)	(121)	(133)	—	233	233
按當前利率計量估計變動及按首次確認入賬時的比率調整合約服務收益之影響	—	(10)	(10)	—	3	3
保單產生的財務收益／（支出）淨額總計	(8,042)	(258)	(8,300)	16,036	156	16,192
相當於：						
於損益賬中確認之金額	(7,551)	(258)	(7,809)	13,643	156	13,799
於其他全面收益項內確認之金額	(491)	—	(491)	2,393	—	2,393
投資業績淨額總計	114	(44)	70	124	(25)	99
相當於：						
於損益賬中確認之金額	112	(44)	68	123	(25)	98
於其他全面收益項內確認之金額	2	—	2	1	—	1

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。
2 集團「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）」總額78.86億美元增益（2022年：138.31億美元虧損）包括支持保單的資產及負債之回報76.27億美元（2022年：139.49億美元虧損）以及股東資產之回報2.59億美元（2022年：1.18億美元增益）。投資回報78.77億美元（2022年：137.01億美元虧損）包括入賬列為「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）」的支持保險負債相關資產之增益76.27億美元（2022年：139.49億美元虧損）、入賬列為「淨利息收益」的增益2.57億美元（2022年：2.48億美元增益），以及入賬列為「其他營業收益」的虧損700萬美元（2022年：零）。
3 截至2023年12月31日止年度之「於其他全面收益項內確認之金額」（未扣除稅項）包括公允值增益4.97億美元（2022年：23.96億美元虧損）及減值400萬美元（2022年：400萬美元減值撥回）。

計入其他全面收益的按公允值計入其他全面收益之金融資產金額對賬 – 按經修訂追溯計算法計量之資產支持合約

	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
於1月1日的結餘	(973)	622
公允值變動之淨額	451	(2,099)
重新分類至損益賬之淨額	(6)	(2)
相關所得稅	(115)	543
匯兌及其他	(27)	(37)
於12月31日的結餘	(670)	(973)

保單賬面值變動 – 按剩餘保障及已產生賠償分析

	截至2023年12月31日止年度								
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約				其他壽險合約				
	剩餘保障負債：				剩餘保障負債：				
	不計及虧損部分	虧損部分	已產生賠償	總計	不計及虧損部分	虧損部分	已產生賠償	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	(5)	—	—	(5)	(187)	21	35	(131)	(136)
期初負債	104,676	114	355	105,145	3,359	109	203	3,671	108,816
於2023年1月1日的期初結餘淨額	104,671	114	355	105,140	3,172	130	238	3,540	108,680
損益表及其他全面收益變動									
保險收入									
應用公允值計算法的合約	(508)	—	—	(508)	(196)	—	—	(196)	(704)
應用經修訂追溯計算法的合約	(148)	—	—	(148)	(22)	—	—	(22)	(170)
其他合約[2]	(1,079)	—	—	(1,079)	(306)	—	—	(306)	(1,385)
保險收益總額	(1,735)	—	—	(1,735)	(524)	—	—	(524)	(2,259)
保險服務支出									
已產生賠償及其他保險服務支出	—	(6)	621	615	—	(24)	316	292	907
保險獲取現金流之攤銷	109	—	—	109	54	—	—	54	163
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	—	32	—	32	—	77	—	77	109
已產生賠償負債調整	—	—	1	1	—	—	1	1	2
保險服務支出總額	109	26	622	757	54	53	317	424	1,181
投資部分	(8,104)	—	8,104	—	(818)	—	818	—	—
保險服務業績	(9,730)	26	8,726	(978)	(1,288)	53	1,135	(100)	(1,078)
保單產生的財務（收益）/支出淨額[3]	8,042	—	—	8,042	254	3	1	258	8,300
於損益表確認之其他變動	513	(5)	(214)	294	(8)	4	(13)	(17)	277
匯率變動影響	942	1	6	949	25	(2)	8	31	980
損益表及其他全面收益變動總額	(233)	22	8,518	8,307	(1,017)	58	1,131	172	8,479
現金流									
已收取保費	12,616	—	—	12,616	1,256	—	—	1,256	13,872
已支付賠償及其他保險服務支出（包括投資部分）以及其他現金流	(15)	—	(8,502)	(8,517)	1	—	(1,112)	(1,111)	(9,628)
保險獲取現金流	(522)	—	—	(522)	(282)	—	—	(282)	(804)
現金流總額	12,079	—	(8,502)	3,577	975	—	(1,112)	(137)	3,440
其他變動	14	(14)	—	—	(9)	(13)	22	—	—
於2023年12月31日的期末結餘淨額	116,531	122	371	117,024	3,121	175	279	3,575	120,599
期末資產	(15)	1	1	(13)	(279)	(16)	56	(239)	(252)
期末負債	116,546	121	370	117,037	3,400	191	223	3,814	120,851
於2023年12月31日的期末結餘淨額	116,531	122	371	117,024	3,121	175	279	3,575	120,599

保單賬面值變動 – 按剩餘保障及已產生賠償分析（續）

	截至2022年12月31日止年度[1]								
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約				其他壽險合約				
	剩餘保障負債：				剩餘保障負債：				
	不計及虧損部分	虧損部分	已產生賠償	總計	不計及虧損部分	虧損部分	已產生賠償	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	—	—	—	—	(159)	7	36	(116)	(116)
期初負債	114,952	93	226	115,271	3,825	67	144	4,036	119,307
於2022年1月1日的期初結餘淨額	114,952	93	226	115,271	3,666	74	180	3,920	119,191
損益表及其他全面收益變動									
保險收入									
應用公允值計算法的合約	(571)	—	—	(571)	(234)	—	—	(234)	(805)
應用經修訂追溯計算法的合約	(147)	—	—	(147)	(24)	—	—	(24)	(171)
其他合約[2]	(783)	—	—	(783)	(218)	—	—	(218)	(1,001)
保險收入總額	(1,501)	—	—	(1,501)	(476)	—	—	(476)	(1,977)
保險服務支出									
已產生賠償及其他保險服務支出	—	5	568	573	—	(6)	286	280	853
保險獲取現金流之攤銷	102	—	—	102	30	—	—	30	132
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	—	84	—	84	—	86	—	86	170
已產生賠償負債調整	—	—	2	2	—	—	11	11	13
保險服務支出總額	102	89	570	761	30	80	297	407	1,168
投資部分	(5,487)	—	5,487	—	(549)	—	549	—	—
保險服務業績	(6,886)	89	6,057	(740)	(995)	80	846	(69)	(809)
保單產生的財務（收益）／支出淨額[3]	(16,038)	—	2	(16,036)	(154)	2	(4)	(156)	(16,192)
匯率變動影響	(2,159)	(4)	(11)	(2,174)	(88)	(2)	(3)	(93)	(2,267)
損益表及其他全面收益變動總額	(25,083)	85	6,048	(18,950)	(1,237)	80	839	(318)	(19,268)
現金流									
已收取保費	12,740	—	—	12,740	882	—	—	882	13,622
已支付賠償及其他保險服務支出（包括投資部分）以及其他現金流	—	—	(5,783)	(5,783)	—	—	(880)	(880)	(6,663)
保險獲取現金流	(423)	—	—	(423)	(162)	—	—	(162)	(585)
現金流總額	12,317	—	(5,783)	6,534	720	—	(880)	(160)	6,374
收購附屬公司及其他變動	2,485	(64)	(136)	2,285	23	(24)	99	98	2,383
於2022年12月31日的期末結餘淨額	104,671	114	355	105,140	3,172	130	238	3,540	108,680
期末資產	(5)	—	—	(5)	(187)	21	35	(131)	(136)
期末負債	104,676	114	355	105,145	3,359	109	203	3,671	108,816
於2022年12月31日的期末結餘淨額	104,671	114	355	105,140	3,172	130	238	3,540	108,680

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。
2 「其他合約」指自簽訂合約起開始應用 IFRS 17計量的合約，包括於過渡時應用全面追溯計算法計量以及過渡後簽訂的合約，但不包括再保險合約。
3 「保單產生的財務（收益）／支出淨額」支出83億美元（2022年：161.92億美元收益）包括於損益表確認的支出78.09億美元（2022年：137.99億美元收益）以及於其他全面收益表確認的支出4.91億美元（2022年：23.93億美元收益）。

保單賬面值變動 – 按計量部分分析

	截至2023年12月31日止年度										
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約					
		合約服務收益					合約服務收益				
	未來現金流及風險調整現值估計	應用公允值計算法的合約	應用經修訂追溯計算法的合約	其他合約[2]	總計	未來現金流及風險調整現值估計	應用公允值計算法的合約	應用經修訂追溯計算法的合約	其他合約[2]	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	(18)	3	—	10	(5)	(308)	86	—	91	(131)	(136)
期初負債	96,174	4,364	792	3,815	105,145	3,162	325	18	166	3,671	108,816
於2023年1月1日的期初結餘淨額	96,156	4,367	792	3,825	105,140	2,854	411	18	257	3,540	108,680
損益表及其他全面收益變動											
與現時服務相關之變動											
就提供服務確認之合約服務收益	—	(188)	(70)	(717)	(975)	—	(69)	(6)	(76)	(151)	(1,126)
就逾期非財務風險作出的風險調整變動	(21)	—	—	—	(21)	(15)	—	—	—	(15)	(36)
經驗調整	21	—	—	—	21	(12)	—	—	—	(12)	9
與未來服務相關之變動											
年內首次確認之合約	(1,606)	—	—	1,619	13	(176)	—	—	207	31	44
使合約服務收益出現調整的估算變動	(771)	368	(33)	436	—	21	26	6	(53)	—	—
導致條件繁苛合約虧損及撥回虧損之估算變動	19	—	—	—	19	46	—	—	—	46	65
與過往服務相關之變動											
已產生賠償負債調整	1	—	—	—	1	1	—	—	—	1	2
於保險服務業績確認之其他變動	(36)	—	—	—	(36)	—	—	—	—	—	(36)
保險服務業績	(2,393)	180	(103)	1,338	(978)	(135)	(43)	—	78	(100)	(1,078)
保單產生的財務（收益）/支出淨額[3]	8,042	—	—	—	8,042	235	11	—	12	258	8,300
於損益表確認之其他變動	145	133	(1)	17	294	(43)	6	—	20	(17)	277
匯率變動影響	883	2	27	37	949	—	12	1	18	31	980
損益表及其他全面收益變動總額	6,677	315	(77)	1,392	8,307	57	(14)	1	128	172	8,479
現金流											
已收取保費	12,616	—	—	—	12,616	1,256	—	—	—	1,256	13,872
已支付賠償及其他保險服務支出（包括投資部分）和其他現金流	(8,517)	—	—	—	(8,517)	(1,111)	—	—	—	(1,111)	(9,628)
保險獲取現金流	(522)	—	—	—	(522)	(282)	—	—	—	(282)	(804)
現金流總額	3,577	—	—	—	3,577	(137)	—	—	—	(137)	3,440
於2023年12月31日的期末結餘淨額	106,410	4,682	715	5,217	117,024	2,774	397	19	385	3,575	120,599
期末資產	(30)	3	—	14	(13)	(339)	36	—	64	(239)	(252)
期末負債	106,440	4,679	715	5,203	117,037	3,113	361	19	321	3,814	120,851
於2023年12月31日的期末結餘淨額	106,410	4,682	715	5,217	117,024	2,774	397	19	385	3,575	120,599

保單賬面值變動 – 按計量部分分析（續）

	截至2022年12月31日止年度[1]										
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約					
		合約服務收益					合約服務收益				
	未來現金流及風險調整現值估計	應用公允值計算法的合約	應用經修訂追溯計算法的合約	其他合約[2]	總計	未來現金流及風險調整現值估計	應用公允值計算法的合約	應用經修訂追溯計算法的合約	其他合約[2]	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	—	—	—	—	—	(236)	57	—	63	(116)	(116)
期初負債	105,861	5,823	704	2,883	115,271	3,532	331	26	147	4,036	119,307
於2022年1月1日的期初結餘淨額	105,861	5,823	704	2,883	115,271	3,296	388	26	210	3,920	119,191
損益表及其他全面收益變動											
與現時服務相關之變動											
就提供服務確認之合約服務收益	—	(297)	(69)	(415)	(781)	—	(69)	(6)	(76)	(151)	(932)
就逾期非財務風險作出的風險調整變動	(17)	—	—	—	(17)	(17)	—	—	—	(17)	(34)
經驗調整	45	—	—	—	45	2	—	—	—	2	47
與未來服務相關之變動											
年內首次確認之合約	(1,092)	—	—	1,101	9	(110)	—	—	117	7	16
使合約服務收益出現調整的估算變動	820	(1,349)	208	321	—	(7)	23	—	(16)	—	—
導致條件緊苛合約虧損及虧損撥回之估算變動	75	—	—	—	75	79	—	—	—	79	154
與過往服務相關之變動											
已產生賠償負債調整	2	—	—	—	2	11	—	—	—	11	13
於保險服務業績確認之其他變動	(73)	—	—	—	(73)	—	—	—	—	—	(73)
保險服務業績	(240)	(1,646)	139	1,007	(740)	(42)	(46)	(6)	25	(69)	(809)
保單產生的財務（收益）／支出淨額[3]	(16,025)	(10)	—	(1)	(16,036)	(169)	7	—	6	(156)	(16,192)
匯率變動影響	(2,082)	(16)	(51)	(25)	(2,174)	(74)	(17)	(2)	—	(93)	(2,267)
損益表及其他全面收益變動總額	(18,347)	(1,672)	88	981	(18,950)	(285)	(56)	(8)	31	(318)	(19,268)
現金流											
已收取保費	12,740	—	—	—	12,740	882	—	—	—	882	13,622
已支付賠償及其他保險服務支出（包括投資部分）和其他現金流	(5,783)	—	—	—	(5,783)	(880)	—	—	—	(880)	(6,663)
保險獲取現金流	(423)	—	—	—	(423)	(162)	—	—	—	(162)	(585)
現金流總額	6,534	—	—	—	6,534	(160)	—	—	—	(160)	6,374
收購附屬公司及其他變動	2,108	216	—	(39)	2,285	3	79	—	16	98	2,383
於2022年12月31日的期末結餘淨額	96,156	4,367	792	3,825	105,140	2,854	411	18	257	3,540	108,680
期末資產	(18)	3	—	10	(5)	(308)	86	—	91	(131)	(136)
期末負債	96,174	4,364	792	3,815	105,145	3,162	325	18	166	3,671	108,816
於2022年12月31日的期末結餘淨額	96,156	4,367	792	3,825	105,140	2,854	411	18	257	3,540	108,680

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

2 「其他合約」指自簽訂合約開始起應用 IFRS 17計量的合約，包括於過渡期間應用全面追溯計算法計量的合約及過渡期後簽訂的合約，但不包括再保險合約。

3 「保單產生的財務（收益）／支出淨額」支出83億美元（2022年：161.92億美元收益）包括於損益表確認的支出78.09億美元（2022年：137.99億美元收益）以及於其他全面收益表確認的支出4.91億美元（2022年：23.93億美元收益）。

年內首次確認合約之影響

	截至2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度[1]		
	已簽訂的盈利合約	已簽訂的條件繁苛合約	總計	已簽訂的盈利合約	已簽訂的條件繁苛合約	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
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約						
現金流出現值估計	12,418	215	12,633	9,714	123	9,837
– 保險獲取現金流	602	21	623	401	16	417
– 應付賠償及其他保險服務支出	11,816	194	12,010	9,313	107	9,420
現金流入現值估計	(14,074)	(204)	(14,278)	(10,844)	(115)	(10,959)
非財務風險之風險調整	37	2	39	29	1	30
合約服務收益	1,619	—	1,619	1,101	—	1,101
首次確認時所確認的虧損	—	(13)	(13)	—	(9)	(9)
其他壽險						
現金流出現值估計	1,116	464	1,580	640	111	751
– 保險獲取現金流	106	50	156	57	9	66
– 應付賠償及其他保險服務支出	1,010	414	1,424	583	102	685
現金流入現值估計	(1,350)	(438)	(1,788)	(778)	(105)	(883)
非財務風險之風險調整	27	5	32	21	1	22
合約服務收益	207	—	207	117	—	117
首次確認時所確認的虧損	—	(31)	(31)	—	(7)	(7)

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

保單未決賠款及合約服務收益的預計未來現金流現值

	1年以內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5至10年	10至20年	20年以上	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
保單未決賠款未來現金流									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	(2,620)	(545)	2,321	2,419	3,344	11,695	23,351	65,897	105,862
其他壽險合約	1,276	362	(347)	4	(45)	36	102	1,628	3,016
於2023年12月31日的保單未決賠款未來現金流	(1,344)	(183)	1,974	2,423	3,299	11,731	23,453	67,525	108,878
剩餘合約服務收益									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	917	848	783	722	666	2,597	2,653	1,428	10,614
其他壽險合約	172	113	84	74	61	141	115	41	801
於2023年12月31日的剩餘合約服務收益	1,089	961	867	796	727	2,738	2,768	1,469	11,415
保單未決賠款未來現金流									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	(5,049)	(1,891)	180	1,417	1,685	9,585	30,108	59,762	95,797
其他壽險合約	695	770	395	(13)	38	172	182	859	3,098
於2022年12月31日的保單未決賠款未來現金流[1]	(4,354)	(1,121)	575	1,404	1,723	9,757	30,290	60,621	98,895
剩餘合約服務收益									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	757	689	638	590	547	2,177	2,293	1,293	8,984
其他壽險合約	194	64	56	48	42	134	99	49	686
於2022年12月31日的剩餘合約服務收益[1]	951	753	694	638	589	2,311	2,392	1,342	9,670

1 自2023年1月1日起，集團以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

折現率

應用於預計未來現金流的折現率透過由下而上計算法釐定，詳情載於第351頁附註1.2(j)「主要會計政策概要 – 保單」內。 應用於集團大部分主要制訂保險產品實體的綜合平均折現率如下：

	滙豐人壽保險（國際）有限公司		恒生保險有限公司		HSBC Assurances Vie (France)
	港元	美元	港元	美元	歐元
於2023年12月31日					
10年折現率 (%)	4.02	4.47	4.16	4.62	2.96
20年折現率 (%)	4.21	4.91	4.34	5.06	2.97
於2022年12月31日					
10年折現率 (%)	4.56	4.59	4.70	4.80	3.66
20年折現率 (%)	4.63	4.96	4.76	5.17	3.33

5 僱員報酬及福利

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
僱員報酬及福利[1]	18,220	18,003	18,742
資本化工資及薪金[2]	1,403	1,285	870
截至12月31日止年度僱員報酬及福利總額	19,623	19,288	19,612
其中包括：			
工資及薪金	17,359	16,970	17,072
社會保障支出	1,507	1,403	1,503
離職後福利	757	915	1,037
截至12月31日止年度	19,623	19,288	19,612

1 僱員薪酬及福利於2023年及2022年在收益表呈列為扣除軟件資本化成本，以及根據IFRS 17計入履行保單現金流負債的成本。僱員薪酬及福利於2021年在收益表呈列為扣除軟件資本化成本。

2 包括10.43億美元（2022年：9.22億美元；2021年：8.7億美元）軟件資本化成本，以及根據IFRS 17計入履行保單現金流負債成本3.6億美元（2022年：3.63億美元；2021年：不適用）。

按環球業務列示滙豐於年內的受聘僱員平均數目[1]

	2023年	2022年	2021年
財富管理及個人銀行	132,336	135,676	138,026
工商金融	46,826	48,004	44,992
環球銀行及資本市場	48,043	48,597	48,179
企業中心	347	365	359
截至12月31日止年度	227,552	232,642	231,556

1 受聘僱員平均數目指與集團簽訂服務合約的人員數目。

按法律實體列示滙豐於年內的受聘僱員平均數目[1]

	2023年	2022年	2021年
HSBC UK Bank plc	20,415	20,501	21,447
英國滙豐銀行有限公司	14,809	15,405	16,823
香港上海滙豐銀行有限公司	54,321	54,792	55,253
中東滙豐銀行有限公司	3,316	3,338	3,429
北美滙豐控股有限公司	6,046	6,749	8,197
加拿大滙豐銀行	4,354	4,241	4,369
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	14,412	14,484	14,529
其他交易實體[2]	9,247	10,026	10,442
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	100,632	103,106	97,067
截至12月31日止年度	227,552	232,642	231,556

1 受聘僱員平均數目指與集團簽訂服務合約的人員數目。
2 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯之實體。

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
本年度批准之獎勵總額	3,774	3,359	3,495
減：已授出之遞延花紅，預期將於未來期間確認	(353)	(343)	(379)
本年度已授出及確認之獎勵總額	3,421	3,016	3,116
加：本年度就過往年度遞延花紅之支出	375	239	270
其他	(56)	(22)	4
獎勵之收益表支出	3,740	3,233	3,390

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4.82億美元以股權結算（2022年：4億美元；2021年：4.67億美元），載列如下：

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
有條件股份獎勵	499	402	479
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	23	22	27
截至12月31日止年度	522	424	506

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）	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三年、四年、五年或七年內實際授出。 – 已實際授出股份可能受授出後之禁售規定約束。 – 獎勵一般須受扣減及撤回條款規限。
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30個司法權區的僱員。 – 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

	2023年數目（千）	2022年數目（千）
於1月1日已授出之有條件股份獎勵	**126,246**	109,364
該年度增添	**72,289**	90,190
該年度發放	**(70,054)**	(67,718)
該年度沒收	**(3,458)**	(5,590)
於12月31日已授出之有條件股份獎勵	**125,023**	126,246
已授出獎勵之加權平均公允值（美元）	**5.84**	5.60

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認股權。 – 認股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%（2022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）	加權平均行使價[1] 英鎊
於2023年1月1日尚未行使	**115,651**	**2.89**
該年度授出[2]	**23,382**	**4.70**
該年度行使[3]	**(49,007)**	**2.73**
該年度屆滿	**(3,832)**	**3.78**
該年度沒收	**(2,200)**	**2.88**
於2023年12月31日尚未行使	**83,994**	**3.42**
– 其中可行使	**7,165**	**2.70**
加權平均尚餘合約期（年）	**2.41**	
於2022年1月1日尚未行使	123,197	2.85
該年度授出[2]	8,928	4.24
該年度行使[3]	(3,483)	3.49
該年度屆滿	(9,047)	3.55
該年度沒收	(3,944)	2.79
於2022年12月31日尚未行使	115,651	2.89
– 其中可行使	*4,029*	*4.11*
加權平均尚餘合約期（年）	2.26	

1 加權平均行使價。
2 本年度授出認股權之加權平均公允值為1.92美元（2022年：1.45美元）。
3 於認股權行使日之加權平均股價為7.39美元（2022年：6.22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詳情，載於第206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。有關英國滙豐銀行（英國）退休金計劃受託人管理氣候風險方法的更多詳情，請參閱第65頁「管理氣候風險」。

滙豐於資產負債表列出此等計劃的盈餘或赤字淨額，即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。倘盈餘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督，而受託人對計劃的營運負有受信責任。計劃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。

主計劃須遵守《2004年英國退休金法案》的法定資金目標規定，該法案要求資金至少達技術規定水平（對該計劃已設立的福利提供所需資產的精算估計）。若進行資金估值並發現赤字，僱主和受託人必須同意赤字補救計劃。

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）使用預計單位信貸成本法進行。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）。就資金估值評估界定福利負債所用的假設與IAS 19所用假設之間的主要差異在於折現率、通脹率和預期壽命的資金估值假設包含審慎因素。資金估值用於判斷集團需要為相關退休金計劃作出的現金供款額，必然與IAS 19會計盈餘不同，後者是關於僱員福利的會計規則，並呈列於集團財務報表的資產負債表。下一輪資金估值正在進行，生效日期為2022年12月31日，並將於監管規定最後限期2024年3月31日前完成。截至2022年底，該計劃預計相對於資金負債將保持適度盈餘，有關估計所用假設與2019年估值用於確認資金負債的假設一致。

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，因為保險公司會使用更審慎假設，以供撥備之用，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）。

信託契約允許HSBC UK於計劃結束後，在不再有任何受益人的情況下獲得剩餘資產的退款。評估盈餘是否可收回時，HSBC UK已考慮其獲得未來退款之權利，以及受託人等第三方的權利。在此基礎上，計劃的HBUK部分任何淨盈餘均在HSBC UK財務報表和集團財務報表中確認。

收益表支出／（信貸）

	2023年 **百萬美元**	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
界定福利退休金計劃	**(151)**	42	243
界定供款退休金計劃	**874**	845	767
退休金計劃	**723**	887	1,010
界定福利及供款醫療計劃	**34**	28	27
截至12月31日止年度	**757**	915	1,037

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	**33,897**	**(27,011)**	**—**	**6,886**
界定福利醫療計劃	**107**	**(403)**	**—**	**(296)**
於2023年12月31日	**34,004**	**(27,414)**	**—**	**6,590**
僱員福利負債總額（屬於附註27「應計項目、遞延收益及其他負債」）				**(1,160)**
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」）				**7,750**
界定福利退休金計劃	32,171	(25,693)	—	6,478
界定福利醫療計劃	96	(388)	—	(292)
於2022年12月31日	32,267	(26,081)	—	6,186
僱員福利負債總額（屬於附註27「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(1,096)
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」）				7,282

滙豐控股

滙豐控股於2023年的僱員報酬及福利支出為1,500萬美元（2022年：4,100萬美元）。於2023年的受聘僱員平均數目為29人（2022年：42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有關計劃支付供款，並於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]	其他計劃	主計劃[1]	其他計劃	主計劃[1]	其他計劃	主計劃[1]	其他計劃
	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2023年1月1日	25,121	7,050	(18,787)	(6,906)	—	—	6,334	144
服務成本	—	—	(10)	(150)	—	—	(10)	(150)
– 現時服務成本	—	—	(14)	(135)	—	—	(14)	(135)
– 過往服務成本及因償付而產生之增益 / （虧損）		—	4	(15)	—	—	4	(15)
界定福利資產淨值 / （負債淨額）之淨利息收益 / （支出）	1,247	298	(925)	(286)	—	—	322	12
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(225)	110	7	(300)	—	—	(218)	(190)
– 計劃資產回報（不包括利息收益）	(225)	110	—	—	—	—	(225)	110
– 精算財務假設增益 / （減值）	—	—	(123)	(327)	—	—	(123)	(327)
– 精算人口假設增益 / （減值）	—	—	357	17	—	—	357	17
– 精算經驗調整增益 / （減值）	—	—	(227)	10	—	—	(227)	10
– 其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	1,472	228	(1,098)	(190)	—	—	374	38
已付福利	(1,063)	(548)	1,063	629	—	—	—	81
其他變動[2]	38	169	(32)	(26)	—	—	6	143
於2023年12月31日	26,590	7,307	(19,782)	(7,229)	—	—	6,808	78
於2022年1月1日	41,384	10,047	(32,255)	(10,022)	—	(23)	9,129	2
服務成本	—	—	(30)	(170)	—	—	(30)	(170)
– 現時服務成本	—	—	(12)	(161)	—	—	(12)	(161)
– 過往服務成本及因償付而產生虧損	—	—	(18)	(9)	—	—	(18)	(9)
界定福利資產淨值 / （負債淨額）之淨利息收益 / （支出）	703	198	(546)	(202)	—	(1)	157	(5)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(11,505)	(2,181)	9,532	2,360	—	(3)	(1,973)	176
– 計劃資產回報（不包括利息收益）	(11,505)	(2,181)	—	—	—	—	(11,505)	(2,181)
– 精算財務假設增益 / （減值）	—	—	10,543	2,383	—	—	10,543	2,383
– 精算人口假設增益 / （減值）	—	—	(123)	24	—	—	(123)	24
– 精算經驗調整增益 / （減值）	—	—	(888)	(47)	—	—	(888)	(47)
– 其他變動	—	—	—	—	—	(3)	—	(3)
匯兌差額	(4,288)	(180)	3,325	35	—	2	(963)	(143)
已付福利	(1,222)	(616)	1,222	686	—	—	—	70
其他變動[2]	49	(218)	(35)	407	—	25	14	214
於2022年12月31日	25,121	7,050	(18,787)	(6,906)	—	—	6,334	144

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第365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2024年對界定福利退休金計劃作出1.13億美元供款，包括零美元用於主計劃及1.13億美元用於其他計劃。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

	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029至2033年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
主計劃[1,2]	1,125	1,160	1,196	1,234	1,273	6,988
其他計劃[1]	465	473	456	478	476	2,403

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任期限為12.9年（2022年：13.2年），而所有其他計劃合計則為10.3年（2022年：10.2年）。
2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第365頁。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2023年12月31日				2022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	26,590	15,006	11,584	547	25,121	13,915	11,206	510
– 股票[3]	83	—	83	—	112	—	112	—
– 固定收益債券	5,262	4,739	523	—	5,285	4,822	463	—
– 指數掛鈎債券	10,300	10,300	—	—	9,479	9,479	—	—
– 衍生工具	1,061	—	1,061	547	1,203	—	1,203	510
– 物業	830	—	830	—	842	—	842	—
– 集成投資工具	9,087	—	9,087	—	8,586	—	8,586	—
– 其他	(33)	(33)	—	—	(386)	(386)	—	—
其他計劃								
計劃資產之公允值	7,307	5,361	1,946	39	7,050	5,848	1,202	37
– 股票	556	556	—	3	639	486	153	2
– 固定收益債券	3,624	3,623	1	5	3,571	3,472	99	4
– 指數掛鈎債券	90	90	—	—	58	58	—	—
– 其他債券	447	415	32	—	1,357	1,007	350	—
– 衍生工具	2	(1)	3	—	4	(1)	5	—
– 物業	112	108	4	—	109	104	5	—
– 其他	2,476	570	1,906	31	1,312	722	590	31

1 計劃資產之公允值包括如附註37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365頁。
3 包括與私募股本有關的8,300萬美元（2022年：1.12億美元）。

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[1]的主要精算假設

	折現率	通脹率（RPI）	通脹率（CPI）	退休金增長率	增薪率
	%	%	%	%	%
英國					
於2023年12月31日	4.65	3.23	2.67	3.14	3.42
於2022年12月31日	4.93	3.39	2.84	3.27	3.34

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第365頁。

主計劃[1]適用的死亡率表及60歲成員的平均預期壽命

		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：	
	死亡率表	60歲	40歲	60歲	40歲
英國					
於2023年12月31日	SAPS S3[2]	26.2	27.7	28.3	29.8
於2022年12月31日	SAPS S3	27.1	28.6	28.4	29.9

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第365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經驗。死亡率改善乃根據連續死亡率調查局的CMI 2022年核心預測模型作出預測，改善率的初步增額為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%，並對2020及2021年死亡率經驗設定0%權重，以及對2022年死亡率經驗設定25%權重，以反映疫情過後死亡率改善的最新長期觀點。

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	
	2023年	2022年	2023年	2022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%	(599)	(582)	631	612
通脹率（RPI及CPI）- 增加 / 減少0.25%	500	466	(497)	(446)
退休金付款及遞延退休金 - 增加 / 減少0.25%	622	551	(590)	(519)
酬勞 - 增加 / 減少0.25%	8	10	(6)	(10)
死亡率變動 - 壽命增加 / 減少1年	613	470	(613)	(489)

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第365頁。
2 敏感度考慮到HSBC UK於2023年間將退休金假設四捨五入至0.01%（2022年：0.01%）的慣例。

以上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，而某些假設的變動可能互有關連。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界定福利資產的相同方法（於報告期末以預計單位信貸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279頁的董事薪酬報告中披露。

6 核數師費用

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
應付PwC之審計費用[1]	109.8	97.6	88.1
其他應付審計費用	2.2	1.6	2.0
截至12月31日止年度	112.0	99.2	90.1

滙豐應付予PwC之費用

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用[2]	24.1	21.9	19.5
向滙豐提供其他服務之費用	131.8	126.2	109.9
– 滙豐附屬公司賬目審計	85.7	75.7	68.6
– 審計相關之鑑證服務[3]	26.0	26.4	18.7
– 其他鑑證服務[4,5]	20.1	24.1	22.6
截至12月31日止年度	155.9	148.1	129.4

1 2023年應付PwC之審計費用包括於最終確定2022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

	2023年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	297	480	382
截至12月31日止年度	297	480	382

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1,230萬美元（2022年：1,310萬美元；2021年：630萬美元）。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。

滙豐控股就非審計服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已在集團層面按綜合基準披露。

7 稅項

稅項支出

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
本期稅項[1]	5,718	2,984	3,250
– 本年度稅項	5,737	3,264	3,182
– 過往年度之調整	(19)	(280)	68
遞延稅項	71	(2,175)	963
– 暫時差異之產生及撥回	19	(2,278)	874
– 稅率變動之影響	17	(293)	132
– 就過往年度調整	35	396	(43)
截至12月31日止年度[2]	5,789	809	4,213

1 本期稅項包括香港利得稅13.28億美元（2022年：6.04億美元；2021年：8.13億美元）。各附屬公司在香港應課稅利潤之適用香港稅率為16.5%（2022年：16.5%；2021年：16.5%）。
2 除了於收益表記賬之金額外，稅項減免4,100萬美元（2022年：減免1.45億美元）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：

	2023年		2022年		2021年	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	**30,348**		17,058		18,906	
稅項支出						
按英國公司稅率23.5%繳付之稅項（2022年：19.0%；2021：19.0%）	**7,132**	**23.5**	3,241	19.0	3,592	19.0
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	**(612)**	**(2.0)**	459	2.7	280	1.5
英國銀行業務附加稅	**350**	**1.2**	283	1.7	332	1.8
於2023年使稅項支出增加之項目：						
– 於聯營公司之權益減值	**705**	**2.3**	—	—	—	—
– 本地稅項及海外預扣稅	**419**	**1.4**	346	2.0	360	1.9
– 惡性通貨膨脹之影響	**348**	**1.1**	171	1.0	68	0.4
– 其他永久不可扣稅項目	**227**	**0.7**	363	2.1	414	2.2
– 銀行徵費	**112**	**0.4**	59	0.3	93	0.5
– 稅率變動之影響	**17**	**0.1**	(293)	(1.7)	132	0.7
– 有關過往期間之調整	**16**	**0.1**	116	0.7	25	0.1
– 出售法國零售銀行業務之稅務影響	**—**	**—**	115	0.7	(434)	(2.3)
– 法國稅項基準與IFRS之間差異之影響	**—**	**—**	—	—	434	2.3
於2023年使稅項支出減少之項目：						
– 非課稅收益及增益	**(1,189)**	**(3.9)**	(825)	(4.8)	(641)	(3.4)
– 聯營及合資公司利潤之影響	**(571)**	**(1.9)**	(504)	(3.1)	(414)	(2.2)
– 稅務狀況不確定之準備變動	**(472)**	**(1.6)**	27	0.2	15	0.1
– 收購英國矽谷銀行之會計增益	**(442)**	**(1.5)**	—	—	—	—
– 額外一級票息派付之扣稅	**(229)**	**(0.7)**	(246)	(1.4)	(270)	(1.4)
– 未確認遞延稅項變動	**(22)**	**(0.1)**	(2,503)	(14.7)	227	1.1
截至12月31日止年度	**5,789**	**19.1**	809	4.7	4,213	22.3

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。2023年的主要適用稅率包括香港（16.5%）、美國（21%）及英國（23.5%）。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22.6%（2022年：23.3%）。

本年度實質稅率為19.1%，較去年高（2022年：4.7%）。本年度實質稅率增加2.3%，是由於集團持有交通銀行權益之非應課稅減值所致，並由於撥回稅務狀況不確定之準備而減少1.6%，收購英國矽谷銀行之非課稅會計增益而減少1.5%。2022年實質稅率減少14.7%，是由於預測盈利能力有改善而確認英國及法國過往未確認的虧損分別22億美元及3億美元所致。

2023年6月20日，英國頒布實質性法例，引入經合組織稅基侵蝕和利潤轉移(BEPS)包容性框架的「第二支柱」全球最低稅模型規則，以及英國合資格本地最低補足稅，自2024年1月1日生效。根據有關規則，若集團業務營運在某個司法權區按第二支柱法例所載原則計算的實質稅率低於15%，則會產生補足稅責任。相關稅項應由集團最終母公司滙豐控股有限公司支付予英國稅務及海關總署(HMRC)。因應經合組織第二支柱全球最低稅規則，多國政府已宣布擬引入緊貼經合組織第二支柱模型規則的本地最低稅規則。引入此等合資格本地最低稅規則後，預計當地稅務責任將實際上升至15%的最低稅率，避免滙豐控股有限公司在此等情況下須於英國支付補足稅。根據集團預測，由於法定稅率較低或為0%，約有10個司法權區，尤其是集團在百慕達及海峽群島的銀行業務，料將產生補足稅責任。此外，香港及中國內地適用的當地稅法，特別是有關股息收益及政府債券收益的免稅規定，通常會導致實質稅率低於15%。這料將導致此等司法權區（法定稅率分別為16.5%及25%）進一步產生補足稅責任。目前預計，應用第二支柱全球最低稅規則及引入本地最低稅新機制將導致集團的年度實質稅率上調約0.5及1個百分點。

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。我們於2023年重新評估既有稅務個案的風險，導致收益表錄得減免4.72億美元。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	按公允值計入其他全面收益之金融資產	現金流對沖	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
資產	1,062	4,397	850	1,271	—	3,048	10,628
負債	—	—	—	—	(1,673)	(1,567)	(3,240)
於2023年1月1日	1,062	4,397	850	1,271	(1,673)	1,481	7,388
收益表	(39)	102	541	1	(114)	(562)	(71)
其他全面收益	—	—	(598)	(974)	99	399	(1,074)
匯兌及其他調整	135	45	83	121	(126)	15	273
於2023年12月31日	1,158	4,544	876	419	(1,814)	1,333	6,516
資產[1]	1,158	4,544	876	419	—	2,933	9,930
負債[1]	—	—	—	—	(1,814)	(1,600)	(3,414)
資產[2]	1,151	2,001	382	154	—	1,744	5,432
負債[2]	—	—	—	—	(2,819)	(475)	(3,294)
於2022年1月1日	1,151	2,001	382	154	(2,819)	1,269	2,138
收益表	7	2,425	(1,127)	1	217	652	2,175
其他全面收益	—	—	2,281	1,159	692	(1,260)	2,872
匯兌及其他調整	(96)	(29)	(686)	(43)	237	820	203
於2022年12月31日	1,062	4,397	850	1,271	(1,673)	1,481	7,388
資產[1]	1,062	4,397	850	1,271	—	3,048	10,628
負債[1]	—	—	—	—	(1,673)	(1,567)	(3,240)

1 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77.54億美元（2022年：83.6億美元）及遞延稅項負債12.38億美元（2022年：9.72億美元）。

2 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年比較數字。

就確認遞延稅項資產之判斷而言，管理層已經評估所有相關資料，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。倘若預測涵蓋超過五年期間，將會考慮一系列不同境況，以反映不同的下行風險調整，其作用在於評估集團對該等較長期預測的確認和計量結果的敏感度。

集團的遞延稅項資產淨值為65億美元（2022年：74億美元），包括有關英國業務的遞延稅項資產33億美元（2022年：40億美元）、有關美國業務的遞延稅項資產31億美元（2022年：33億美元），以及法國的遞延資產淨值9億美元（2022年：10億美元）。

英國的遞延稅項資產為33億美元，不包括因英國退休金計劃盈餘產生的遞延稅項負債19億美元，於估計未來應課稅利潤時未有計入相關撥回。英國遞延稅項資產由應課稅利潤的預測所支持，同時考慮相關業務過往的盈利能力。大部分遞延稅項資產均與不失效的稅務特性相關，並預期可於四年內收回，故對於長期利潤預測的敏感度較低。

美國的遞延稅項資產淨值為31億美元，包括與美國稅務虧損有關的13億美元，其中10億美元於10至15年內到期。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於14年內收回，其中大部分將於首九年內收回。

法國的遞延稅項資產淨值為9億美元，包括與稅項虧損有關的7億美元，其中絕大部分預期於12年內收回。

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104億美元（2022年：92億美元）。該等金額包括未動用的美國州稅項虧損40億美元（2022年：41億美元），該數額預測將於其收回前到期，以及2017年4月1日前產生的未動用的英國稅項虧損額45億美元（2022年：35億美元），且僅能從滙豐控股有限公司日後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，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51億美元（2022年：36億美元）並無到期日，5億美元（2022年：12億美元）預期將於十年內到期，餘下金額預期將於十年後到期。

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144億美元（2022年：117億美元），而相應的未確認遞延稅項負債為7億美元（2022年：7億美元）。

8 股息

派付予母公司股東之股息

	2023年		2022年		2021年	
	每股	總計	每股	總計	每股	總計
	美元	百萬美元	美元	百萬美元	美元	百萬美元
就普通股派付之股息						
上年度：						
– 第二次股息	0.23	4,589	0.18	3,576	0.15	3,059
本年度：						
– 第一次股息	0.10	2,001	0.09	1,754	0.07	1,421
– 第二次股息	0.10	1,956	—	—	—	—
– 第三次股息	0.10	1,946	—	—	—	—
總計	0.53	10,492	0.27	5,330	0.22	4,480
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
分類為股東權益之資本證券之票息總額		1,101		1,214		1,303
向股東派發之股息		11,593		6,544		5,790

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

		2023年		2022年	2021年
			總計	總計	總計
	首個提早贖回日	每份證券	百萬美元	百萬美元	百萬美元
永久後償或有可轉換證券[1]					
按6.875%發行20億美元[2]	2021年6月	68.750美元	—	—	69
按6.375%發行22.5億美元	2024年9月	63.750美元	143	143	143
按6.375%發行24.5億美元	2025年3月	63.750美元	156	156	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[3]	2023年3月	62.500美元	52	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	2030年12月	46.000美元	69	69	69
按4.000%發行10億美元[4]	2026年3月	40.000美元	40	40	20
按4.700%發行10億美元[5]	2031年3月	47.000美元	47	47	24
按8.000%發行20億美元[6]	2028年3月	80.000美元	80	—	—
按5.250%發行15億歐元[7]	2022年9月	52.500歐元	—	76	93
按6.000%發行10億歐元[8]	2023年9月	60.000歐元	56	63	70
按4.750%發行12.5億歐元	2029年7月	47.500歐元	64	65	72
按5.875%發行10億英鎊	2026年9月	58.750英鎊	72	70	80
按4.700%發行10億新加坡元[9]	2022年6月	47.000新加坡元	—	14	35
按5.000%發行7.5億新加坡元[10]	2023年9月	50.000新加坡元	25	27	28
總計			1,101	1,214	1,303

1 酌情票息按各證券面值每半年支付。
2 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日予以贖回及註銷。
3 滙豐控股於2023年1月30日要求贖回該證券，並於2023年3月23日予以贖回及註銷。
4 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回期為於重置日期2026年9月9日前六個曆月。
5 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回期為於重置日期2031年9月9日前六個曆月。
6 該證券由滙豐控股於2023年3月7日發行。首個提早贖回期為於重置日期2028年9月7日前六個曆月。
7 滙豐控股於2022年8月9日要求贖回該證券，並於2022年9月16日予以贖回及註銷。
8 滙豐控股於2023年8月3日要求贖回該證券，並於2023年9月29日予以贖回及註銷。
9 滙豐控股於2022年5月4日要求贖回該證券，並於2022年6月8日予以贖回及註銷。
10 滙豐控股於2023年8月3日要求贖回該證券，並於2023年9月25日予以贖回及註銷。

於2024年2月21日，董事會已批准截至2023年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.31美元，分派金額達約59.13億美元。2023年第四次股息將於2024年4月25日派付予2024年3月8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2023年第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2024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（3,300萬美元）。滙豐並無就此票息派付於2023年12月31日之資產負債表內記錄負債。

9 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整）除以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。

每股基本及攤薄後盈利

	2023年			2022年[1]			2021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[2]	**22,432**	**19,478**	**1.15**	14,346	19,849	0.72	12,607	20,197	0.62
具攤薄影響之潛在普通股之影響		**122**			137			105	
攤薄後[2]	**22,432**	**19,600**	**1.14**	14,346	19,986	0.72	12,607	20,302	0.62

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。
2 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2,300萬份（2022年：940萬份；2021年：860萬份）。

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固定匯率業績進行評估，而固定匯率業績已將貨幣換算的影響從列賬基準業績中撇除。因此，如IFRS會計準則所規定，我們按固定匯率基準呈列該等業績。2022年及2021年收益表，是按2023年的平均匯率換算，而於2022年12月31日及2021年12月31日的資產負債表，則按2023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，但以該等成本能以有意義的方式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，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。分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。環球業務的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

重新分類

我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估哪項環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個環球銀行業務客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務，比較數字已相應重列。澳洲和印尼實體亦有類似從環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務的客戶組合，唯規模較小，故比較數字並無重列。

環球業務

我們透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、投資管理及私人滙財策劃服務）。
- 工商金融業務提供廣泛的產品及服務，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，以及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的主要政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的金融解決方案。以客為本的業務部門提供包括融資、顧問及交易服務的全面銀行服務，包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務的資本市場業務，以及自營投資活動。

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據

	2023年				
	財富管理及個人銀行	工商金融[3]	環球銀行及資本市場[3]	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[2]	27,275	22,867	16,115	(199)	66,058
– 外來	19,107	24,209	28,021	(5,279)	66,058
– 項目之間	8,168	(1,342)	(11,906)	5,080	—
– 其中：淨利息收益 / （支出）[4]	*20,492*	*17,147*	*7,141*	*(8,984)*	*35,796*
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(1,058)	(2,062)	(326)	(1)	(3,447)
營業收益 / （支出）淨額	26,217	20,805	15,789	(200)	62,611
營業支出總額	(14,738)	(7,524)	(9,865)	57	(32,070)
營業利潤 / （虧損）	11,479	13,281	5,924	(143)	30,541
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤 / （虧損）[5]	65	(1)	—	(257)	(193)
固定匯率除稅前利潤	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	38.0	43.8	19.5	(1.3)	100.0
固定匯率成本效益比率	54.0	32.9	61.2	28.6	48.5
固定匯率資產負債表數據	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）	454,878	309,422	173,966	269	938,535
於聯營及合資公司之權益	551	28	111	26,654	27,344
外部資產總值	937,079	632,406	1,331,395	137,797	3,038,677
客戶賬項	804,863	475,666	330,522	596	1,611,647

	2022年[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 / （支出）淨額[2]	20,884	16,283	14,602	(1,898)	49,871
– 外來	18,299	16,973	18,744	(4,145)	49,871
– 項目之間	2,585	(690)	(4,142)	2,247	—
– 其中：淨利息收益 / （支出）[4]	*15,971*	*11,763*	*4,696*	*(2,668)*	*29,762*
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(1,186)	(1,862)	(573)	(9)	(3,630)
營業收益 / （支出）淨額	19,698	14,421	14,029	(1,907)	46,241
營業支出總額	(14,248)	(6,894)	(9,338)	(1,822)	(32,302)
營業利潤 / （虧損）	5,450	7,527	4,691	(3,729)	13,939
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	30	—	(2)	2,574	2,602
固定匯率除稅前利潤 / （虧損）	5,480	7,527	4,689	(1,155)	16,541
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	33.1	45.6	28.3	(7.0)	100.0
固定匯率成本效益比率	68.2	42.3	64.0	(96.0)	64.8
固定匯率資產負債表數據	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）	434,122	316,863	190,202	361	941,548
於聯營及合資公司之權益	514	33	93	28,143	28,783
外部資產總值	893,867	620,193	1,341,575	152,049	3,007,684
客戶賬項	793,310	472,424	332,303	458	1,598,495

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據（續）

	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[2]	20,972	12,699	13,086	(678)	46,079
– 外來	20,787	12,685	14,533	(1,926)	46,079
– 項目之間	185	14	(1,447)	1,248	—
– 其中：淨利息收益 / （支出）[4]	*13,445*	*8,467*	*3,419*	*(714)*	*24,617*
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	195	339	221	3	758
營業收益 / （支出）淨額	21,167	13,038	13,307	(675)	46,837
營業支出總額	(15,338)	(6,691)	(9,255)	(960)	(32,244)
營業利潤 / （虧損）	5,829	6,347	4,052	(1,635)	14,593
應佔聯營及合資公司利潤	36	1	—	2,770	2,807
固定匯率除稅前利潤 / （虧損）	5,865	6,348	4,052	1,135	17,400
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	33.7	36.5	23.3	6.5	100.0
固定匯率成本效益比率	73.1	52.7	70.7	(141.6)	70.0
固定匯率資產負債表數據	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）	473,304	340,603	196,193	712	1,010,812
於聯營及合資公司之權益	493	31	101	27,036	27,661
外部資產總值	905,024	605,696	1,171,909	178,074	2,860,703
客戶賬項	834,767	495,492	322,306	622	1,653,187

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度之比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度之比較數字乃按IFRS 4基準編製。
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 我們於2023年第一季曾進行一項內部檢討，評估哪項環球業務最能配合客戶的不同需要，其後為匯報目的，拉丁美洲實體一個客戶組合由環球銀行及資本市場業務轉移至工商金融業務。比較數字已相應重列。
4 企業中心確認之淨利息支出包括與為交易提供資金的內部成本及公允值資產淨值相關之87億美元利息支出（2022年：25億美元；2021年：未披露）；以及我們的資本市場財資業務中外匯掉期的資金成本。於2023年第二季，我們在對集團交易用途及公允值資產淨值作出貢獻的最重要實體實施一致匯報計算法，令透過企業中心項目之間互相撇銷而入賬的資金成本增加。
5 包括有關集團投資交通銀行確認之30億美元減值虧損。詳情請參閱第391頁附註18。

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：

	2023年	2022年[1]	2021年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按國家 / 地區列示列賬基準的外來營業收益 / （支出）淨額[2]	**66,058**	50,620	49,552
– 英國	**11,027**	11,710	10,909
– 香港	**20,185**	15,454	14,245
– 美國	**3,816**	3,893	3,795
– 法國	**4,208**	(177)	2,179
– 其他國家 / 地區	**26,822**	19,740	18,424

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度之比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度之比較數字乃按IFRS 4基準編製。
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。

固定匯率業績對賬

	2023年	2022年[1]			2021年		
	列賬基準及固定匯率	固定匯率	貨幣換算	列賬基準	固定匯率	貨幣換算	列賬基準
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入[2]	**66,058**	49,871	(749)	50,620	46,079	(3,473)	49,552
預期信貸損失	**(3,447)**	(3,630)	(46)	(3,584)	758	(170)	928
營業支出	**(32,070)**	(32,302)	399	(32,701)	(32,244)	2,376	(34,620)
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤[3]	**(193)**	2,602	(121)	2,723	2,807	(239)	3,046
除稅前利潤	**30,348**	16,541	(517)	17,058	17,400	(1,506)	18,906

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度之比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度之比較數字乃按IFRS 4基準編製。
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 包括有關集團投資交通銀行確認之30億美元減值虧損。詳情請參閱第391頁附註18。

固定匯率資產負債表對賬

	2023年	2022年[1]			2021年		
	列賬基準及固定匯率	固定匯率	貨幣換算	列賬基準	固定匯率	貨幣換算	列賬基準
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款（淨額）	**938,535**	941,548	(17,987)	923,561	1,010,812	35,002	1,045,814
於聯營及合資公司之權益	**27,344**	28,783	471	29,254	27,661	1,948	29,609
外部資產總值	**3,038,677**	3,007,684	(58,398)	2,949,286	2,860,703	97,236	2,957,939
客戶賬項	**1,611,647**	1,598,495	(28,192)	1,570,303	1,653,187	57,387	1,710,574

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度之比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度之比較數字乃按IFRS 4基準編製。

須予注意項目

	2023年	2022年	2021年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
截至12月31日止年度			
須予注意項目			
收入			
出售、收購及相關成本[1,2]	**1,298**	(2,737)	—
金融工具之公允值變動[3]	**14**	(618)	(221)
重組架構及其他相關成本	**—**	(247)	(307)
資本市場財資業務重新定位之出售虧損	**(977)**	—	—
營業支出			
出售、收購及相關成本	**(321)**	(18)	—
非金融項目減值	**—**	—	(587)
重組架構及其他相關成本[4]	**136**	(2,882)	(1,836)
於聯營公司之權益減值[5]	**(3,000)**	—	—

1 包括出售法國零售銀行業務的影響。
2 包括有關收購英國矽谷銀行確認的16億美元暫計增益。
3 滙豐控股不合資格對沖項目的公允值變動。
4 2023年的金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。
5 有關集團就投資交通銀行確認之30億美元減值虧損。詳情請參閱第391頁附註18。

11 交易用途資產

	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
國庫及其他合資格票據	**24,433**	22,897
債務證券	**106,108**	78,126
股權證券	**123,663**	88,026
交易用途證券	**254,204**	189,049
同業貸款[1]	**9,761**	8,769
客戶貸款[1]	**25,194**	20,275
截至12月31日止年度	**289,159**	218,093

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制訂或驗證模型所用邏輯、數據、模型推算結果及調整。估值模型須經盡職審查程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序，並會分為多個高層次類別，包括組合變化、市場變動及其他公允值調整。

大部分按公允值計量的金融工具均來自環球銀行及資本市場業務。環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構包括其財務部、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呈列為指定按公允值列賬之金融負債。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

	2023年				2022年[1]			
	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	**202,020**	**82,833**	**4,306**	**289,159**	148,592	64,684	4,817	218,093
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	**27,030**	**63,825**	**19,788**	**110,643**	23,146	59,548	17,407	100,101
衍生工具	**931**	**226,714**	**2,069**	**229,714**	2,917	279,278	1,964	284,159
金融投資	**215,228**	**76,591**	**2,618**	**294,437**	181,659	71,040	2,961	255,660
負債								
交易用途負債	**53,354**	**19,318**	**478**	**73,150**	44,787	27,092	474	72,353
指定按公允值列賬之金融負債	**1,266**	**129,232**	**10,928**	**141,426**	1,125	115,764	10,432	127,321
衍生工具	**1,918**	**230,285**	**2,569**	**234,772**	2,399	280,443	2,920	285,762

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年的比較數字。

下表提供出售用途業務組合（已根據IFRS 5分類為持作出售用途）的持作出售用途資產及負債的公允值等級。詳情請參閱附註23。

按公允值列賬之金融工具及估值基準—持作出售用途資產及負債

	2023年				2022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	**2,403**	**61**	**—**	**2,465**	2,932	244	—	3,176
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	**—**	**15**	**49**	**64**	—	14	47	61
衍生工具	**—**	**528**	**—**	**528**	—	866	—	866
金融投資	**9,357**	**—**	**28**	**9,385**	11,184	—	—	11,184
負債								
交易用途負債	**1,352**	**64**	**—**	**1,417**	2,572	182	—	2,754
指定按公允值列賬之金融負債	**—**	**2,370**	**—**	**2,370**	—	3,523	—	3,523
衍生工具	**—**	**615**	**—**	**615**	—	813	—	813

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2023年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	13,200	8,066	1,709	—	54	—	—
由第二級轉撥往第一級	9,975	5,758	2,477	—	309	—	—
於2022年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	4,721	5,284	2,565	—	113	—	—
由第二級轉撥往第一級	8,208	5,964	3,340	—	233	—	—

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。公允值調整金額的變動不一定於收益表中轉化為利潤或虧損等值的變動，因為該等變動可以其他相關的利潤或虧損效應補償。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

	2023年		2022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	692	41	650	40
– 買賣價	414	—	426	—
– 不確定程度	75	3	86	—
– 信貸估值調整	164	35	245	35
– 借記估值調整	(54)	—	(175)	—
– 資金公允值調整	93	3	68	5
模型相關	63	—	61	—
– 模型限制	63	—	61	—
訂約利潤（首日損益儲備）	86	—	97	—
於12月31日	841	41	808	40

公允值調整增加主要因借記估值調整下降所致，當中包括與資金公允值調整重疊的考慮，唯由於風險變動、信貸及流動性市場息差收緊導致減少而被部分抵銷。

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保守的價值。

信貸及借記估值調整

信貸估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映交易對手可能拖欠還款，而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映滙豐可能拖欠還款，以及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。借記估值調整計及與資金公允值調整重疊的考慮。

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借記估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐在計算信貸估值調整及借記估值調整時將計及所有第三方交易對手，而此等調整不會在滙豐集團旗下公司之間對銷。

滙豐將交易對手的違責或然率（以滙豐並無違責為條件）應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將本身的違責或然率（以交易對手並無違責為條件）應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算借記估值調整。兩種計算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

計算資金公允值調整的方法是將日後市場資金息差應用於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。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。

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）	507	7	17,640	—	18,154	—	1	—	1
資產抵押證券	309	128	8	—	445	—	—	—	—
結構性票據	—	—	3	—	3	—	10,331	—	10,331
其他衍生工具	—	—	—	2,069	2,069	—	—	2,569	2,569
其他組合	1,802	4,171	2,137	—	8,110	478	596	—	1,074
於2023年12月31日	**2,618**	**4,306**	**19,788**	**2,069**	**28,781**	**478**	**10,928**	**2,569**	**13,975**
私募股本（包括策略投資）	647	19	15,653	—	16,319	92	—	—	92
資產抵押證券	438	208	95	—	741	—	—	—	—
結構性票據	—	—	—	—	—	—	10,432	—	10,432
其他衍生工具	—	—	—	1,964	1,964	—	—	2,920	2,920
其他組合	1,876	4,590	1,659	—	8,125	382	—	—	382
於2022年12月31日	2,961	4,817	17,407	1,964	27,149	474	10,432	2,920	13,826

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；或獲得的已公布資產淨值。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，該等數據包括來自交易所、交易商、經紀或一致訂價提供者的價格。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 百萬美元	交易用途資產 百萬美元	指定及其他強制性按公允值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途負債 百萬美元	指定按公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2023年1月1日	2,961	4,817	17,407	1,964	474	10,432	2,920
於損益賬中確認之增益 / （虧損）總額	(44)	266	921	692	75	97	910
– 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）	—	266	—	692	75	97	910
– 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	—	—	921	—	—	—	—
– 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(44)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / （虧損）總額[1]	28	108	87	81	24	523	111
– 金融投資：公允值增益 / （虧損）	(44)	—	—	—	—	335	—
– 匯兌差額	72	108	87	81	24	188	111
購入	353	2,276	3,555	—	291	—	—
新發行	—	2	—	—	2	5,389	—
出售	(290)	(2,478)	(658)	—	(320)	(2)	—
償付	(352)	(872)	(1,886)	(1,018)	(74)	(3,258)	(1,565)
撥出	(662)	(922)	(156)	(240)	(45)	(2,881)	(358)
撥入	624	1,109	518	590	51	628	551
於2023年12月31日	2,618	4,306	19,788	2,069	478	10,928	2,569
於損益賬中確認與2023年12月31日所持資產及負債有關之未變現增益 / （虧損）	—	(152)	82	737	—	(433)	(903)
– 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）	—	(152)	—	737	—	—	(903)
– 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	—	—	82	—	—	(433)	—
於2022年1月1日	3,389	2,662	14,238	2,478	785	7,880	3,088
IFRS 17影響	(12)	—	1,468	—	—	—	—
於2022年1月1日（重列）	3,377	2,662	15,706	2,478	785	7,880	3,088
於損益賬中確認之增益 / （虧損）總額	(4)	(245)	132	390	(52)	(1,334)	1,014
– 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）	—	(245)	—	390	(52)	—	1,014
– 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	—	—	132	—	—	(1,334)	—
– 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(4)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / （虧損）總額[1]	(325)	(137)	(217)	(219)	(11)	(345)	(226)
– 金融投資：公允值增益 / （虧損）	(202)	—	—	—	—	82	—
– 匯兌差額	(123)	(137)	(217)	(219)	(11)	(427)	(226)
購入	1,048	3,436	4,410	—	178	—	—
新發行	1	—	—	—	8	4,183	—
出售	(240)	(1,102)	(801)	—	(152)	(94)	—
償付	(464)	(1,273)	(1,883)	(918)	(644)	182	(993)
撥出	(489)	(442)	(76)	(409)	(18)	(1,296)	(632)
撥入	57	1,918	136	642	380	1,256	669
於2022年12月31日	2,961	4,817	17,407	1,964	474	10,432	2,920
於損益賬中確認與2022年12月31日所持資產及負債有關之未變現增益 / （虧損）	—	(100)	(158)	707	2	100	2,779
– 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）	—	(100)	—	707	2	—	2,779
– 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	—	—	(158)	—	—	100	—

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「匯兌差額」。

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

	2023年				2022年			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[1]	492	(531)	—	—	264	(291)	—	—
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	1,092	(1,100)	—	—	981	(978)	—	—
金融投資	13	(12)	61	(66)	11	(11)	65	(55)
於12月31日	1,597	(1,643)	61	(66)	1,256	(1,280)	65	(55)

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，以及該等數據的可靠程度。

倘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2023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				2023年		2022年	
					數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	主要估值方法	主要不可觀察數據	較低	較高	較低	較高
私募股本（包括策略投資）	18,154	1	見下文	見下文				
資產抵押證券	445	—						
– 有抵押貸款 / 債務抵押債券	44	—	市場替代法	買入報價	—	94	—	92
– 其他資產抵押證券	401	—	市場替代法	買入報價	—	220	—	99
結構性票據	3	10,331						
– 股票掛鈎票據	3	7,054	模型 - 期權模型	股權波幅	6%	154%	6%	142%
			模型 - 期權模型	股權相關性	34%	100%	32%	99%
– 外匯掛鈎票據	—	1,733	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	34%	3%	37%
– 其他	—	1,544						
衍生工具	2,069	2,569						
– 利率衍生工具	864	784						
證券化掉期	146	136	模型 - 現金流折現	提前還款率	5%	10%	5%	10%
遠期利率掉期期權	57	69	模型 - 期權模型	利率波幅	11%	37%	8%	53%
其他	661	579						
– 外匯衍生工具	308	427						
外匯期權	255	356	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	31%	1%	46%
其他	53	71						
– 股權衍生工具	600	981						
遠期單一認股權	391	609	模型 - 期權模型	股權波幅	6%	110%	7%	153%
其他	209	372						
– 信貸衍生工具	297	377						
其他組合	8,110	1,074						
– 回購協議	1,090	310	模型 - 現金流折現	利率曲線	3%	8%	1%	9%
– 債券	3,278	1	市場替代法	中間價	—	101	—	102
– 其他[1]	3,742	763						
於2023年12月31日	28,781	13,975						

1 「其他」包括一系列所持規模較小的資產。

上述價值範圍顯示已用作為重大的第三級風險承擔估值的最高與最低的不可觀察數據，並反映範圍內多元化的相關金融工具及其後在定價上的差別。

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。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。

相關性

相關性用於計量兩個市場變數之間的相互關係，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場變數）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場變數的不同而變化甚大。

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

	2023年 百萬美元	2022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		
– 衍生工具	**3,344**	3,801
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬	**59,879**	52,322
於12月31日之負債		
– 指定按公允值列賬	**43,638**	32,123
– 衍生工具	**6,090**	6,922

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	市場報價 第一級	採用可觀察數據 第二級	涉及重大不可觀察數據 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
於2023年12月31日					
資產					
同業貸款	112,902	2	111,263	1,479	112,744
客戶貸款	938,535	—	13,258	911,124	924,382
反向回購協議 – 非交易用途	252,217	—	252,243	—	252,243
金融投資 – 按已攤銷成本計量	148,326	115,383	30,765	440	146,588
負債					
同業存放	73,163	—	73,176	—	73,176
客戶賬項	1,611,647	—	1,611,795	—	1,611,795
回購協議 - 非交易用途	172,100	—	172,081	—	172,081
已發行債務證券	93,917	—	93,196	706	93,902
後償負債	24,954	—	27,151	—	27,151
於2022年12月31日[1]					
資產					
同業貸款	104,475	4	103,641	814	104,459
客戶貸款	923,561	—	8,791	903,107	911,898
反向回購協議 – 非交易用途	253,754	—	253,668	—	253,668
金融投資 – 按已攤銷成本計量	109,066	84,087	21,850	475	106,412
負債					
同業存放	66,722	—	66,831	—	66,831
客戶賬項	1,570,303	—	1,570,209	—	1,570,209
回購協議 - 非交易用途	127,747	—	127,500	—	127,500
已發行債務證券	78,149	—	76,640	381	77,021
後償負債	22,290	—	22,723	—	22,723

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。

非按公允值列賬之金融工具之公允值及估值基準 - 持作出售用途資產及業務組合

		公允值			
	賬面值	市場報價 第一級	採用可觀察數據 第二級	涉及重大不可觀察數據 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
於2023年12月31日					
資產					
同業貸款	10,487	—	10,487	—	10,487
客戶貸款	73,376	—	90	72,200	72,290
反向回購協議 – 非交易用途	2,723	—	2,723	—	2,723
金融投資 – 按已攤銷成本計量	7,624	7,530	—	5	7,535
負債					
同業存放	78	—	78	—	78
客戶賬項	85,950	—	86,475	—	86,475
回購協議 - 非交易用途	2,768	—	2,768	—	2,768
已發行債務證券	9,084	—	8,820	—	8,820
後償負債	8	—	7	—	7
於2022年12月31日					
資產					
同業貸款	253	—	257	—	257
客戶貸款	80,687	—	111	78,048	78,159
反向回購協議 – 非交易用途	4,646	—	4,646	—	4,646
金融投資 – 按已攤銷成本計量	6,165	6,042	—	—	6,042
負債					
同業存放	64	—	64	—	64
客戶賬項	85,274	—	85,303	—	85,303
回購協議 - 非交易用途	3,266	—	3,266	—	3,266
已發行債務證券	12,928	—	12,575	—	12,575
後償負債	8	—	7	—	7

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，但該金額與於該等工具的預計未來有效期內的現金流所產生的理論經濟價值可能有所不同。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）；近期承辦類似貸款的定價；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

	2023年		2022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	**27,354**	**27,878**	26,765	26,962
金融投資 – 按已攤銷成本計量	**19,558**	**19,531**	19,466	19,314
於12月31日之負債				
已發行債務證券	**65,239**	**65,172**	66,938	65,364
後償負債	**24,439**	**26,651**	19,727	20,644

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

	2023年			2022年[1]		
	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	**2,353**	**101,152**	**103,505**	3,096	91,936	95,032
– 國庫及其他合資格票據	**695**	**724**	**1,419**	649	869	1,518
– 債務證券	**1,658**	**60,045**	**61,703**	2,447	56,633	59,080
– 股權證券	**—**	**40,383**	**40,383**	—	34,434	34,434
同業及客戶貸款	**371**	**5,495**	**5,866**	—	3,455	3,455
其他	**—**	**1,272**	**1,272**	—	1,614	1,614
於12月31日	**2,724**	**107,919**	**110,643**	3,096	97,005	100,101

1 自2023年1月1日起，集團採納IFRS 17「保單」，取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年的比較數字。

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	對沖用途	交易用途	對沖用途	總計	交易用途	對沖用途	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
外匯	9,463,768	63,547	99,014	935	99,949	99,949	780	100,729
利率	14,853,397	361,312	223,534	5,119	228,653	225,443	4,080	229,523
股權	677,149	—	14,427	—	14,427	17,603	—	17,603
信貸	153,606	—	1,351	—	1,351	1,861	—	1,861
大宗商品及其他	90,007	—	1,820	—	1,820	1,542	—	1,542
各類公允值總計	25,237,927	424,859	340,146	6,054	346,200	346,398	4,860	351,258
對銷（附註31）					(116,486)			(116,486)
於2023年12月31日	25,237,927	424,859	340,146	6,054	229,714	346,398	4,860	234,772
外匯	8,434,453	38,924	122,206	525	122,731	123,088	166	123,254
利率	15,213,232	276,589	285,449	5,066	290,515	287,876	3,501	291,377
股權	570,410	—	9,325	—	9,325	9,176	—	9,176
信貸	183,995	—	1,091	—	1,091	1,264	—	1,264
大宗商品及其他	78,414	—	1,484	—	1,484	1,678	—	1,678
各類公允值總計	24,480,504	315,513	419,555	5,591	425,146	423,082	3,667	426,749
對銷（附註31）					(140,987)			(140,987)
於2022年12月31日	24,480,504	315,513	419,555	5,591	284,159	423,082	3,667	285,762

1 自2023年1月1日起，集團採納IFRS 17「保單」，取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年的比較數字。

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。

2023年，衍生工具資產及負債有所減少，這乃由於孳息曲線及匯率變動。

按產品合約類別劃分滙豐控股及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	對沖用途	交易用途	對沖用途	總計	交易用途	對沖用途	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
外匯	66,711	—	486	—	486	1,705	—	1,705
利率	33,480	92,268	1,730	1,128	2,858	747	3,638	4,385
於2023年12月31日	100,191	92,268	2,216	1,128	3,344	2,452	3,638	6,090
外匯	60,630	—	502	—	502	1,683	—	1,683
利率	34,322	81,873	2,386	913	3,299	826	4,413	5,239
於2022年12月31日	94,952	81,873	2,888	913	3,801	2,509	4,413	6,922

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第220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保證金。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，絕大部分均與金融負債一併管理。

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」。

對沖風險成分

滙豐進行公允值對沖或現金流對沖時，會就一個特定利率風險或匯兌風險成分而指定一個金融工具或一組金融工具的現金流之一部分。相關的指定風險與額度可按合約條文予以規定，或屬於能以可靠方式計量的金融工具中可予單獨識別的成分。除於利率基準改革的第二階段過渡中，滙豐指定以替代基準利率作為初步指定時未予單獨識別的對沖風險之外（條件是滙豐合理預期其可於首次指定之日起計的24個月內達到規定），無風險利率或基準利率一般視為既可單獨識別，亦以可靠方式計量。該等指定風險成分可呈現對沖項目的整體公允值或現金流的大部分變動。

滙豐使用投資淨額對沖法，對海外業務（包括其功能貨幣不同於母公司的附屬公司及分行）投資淨額的結構性匯兌風險進行對沖。當進行遠期外匯合約對沖時，就若干資產淨額的匯兌風險即期匯率成分被指定為對沖風險。

低效用對沖可能源自基準風險，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。

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		公允值變動[2]
對沖風險	百萬美元	百萬美元	百萬美元	資產負債表呈列方式	百萬美元
利率[3]	172,985	3,729	2,965	衍生工具	(1,043)
於2023年12月31日	**172,985**	**3,729**	**2,965**		**(1,043)**
利率[3]	162,062	4,973	2,573	衍生工具	4,064
於2022年12月31日	162,062	4,973	2,573		4,064

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」包括通賬風險。

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[1]					
	資產	負債	資產	負債		公允值變動[2]	於損益賬確認	
對沖風險	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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]	82,321		(2,282)		按公允值計入其他全面收益之金融投資	2,053	5	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	514		32		按已攤銷成本計量之金融投資	32		
	4,701		(18)		客戶貸款	122		
	—		—		反向回購協議 – 非交易用途	15		
		64,269		(2,147)	已發行債務證券	(1,179)		
		—		—	同業存放	—		
		—		—	後償負債	5		
於2023年12月31日	**87,536**	**64,269**	**(2,268)**	**(2,147)**		**1,048**	**5**	

財務報表

滙豐按對沖風險劃分的對沖項目（續）

	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[1]					
	資產	負債	資產	負債		公允值變動[2]	於損益賬確認	
對沖風險	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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]	82,792		(5,100)		按公允值計入其他全面收益之金融投資	(8,005)	(59)	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	3,415		(210)		客戶貸款	(233)		
	519		(18)		反向回購協議 – 非交易用途	(17)		
		49,180		(2,006)	已發行債務證券	4,138		
		83		—	同業存放	(5)		
於2022年12月31日	86,726	49,263	(5,328)	(2,006)		(4,122)	(59)	

1 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負債1.36億美元（2022年：2.52億美元）及已發行債務負債12.56億美元（2022年：9.16億美元）。
2 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。
3 對沖風險「利率」包括通賬風險。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖工具

	對沖工具				
	賬面值				
	名義金額[1,2]	資產	負債	資產負債表呈列方式	公允值變動[3]
對沖風險	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**		**百萬美元**
利率[4]	92,268	1,128	3,638	衍生工具	1,426
於2023年12月31日	**92,268**	**1,128**	**3,638**		**1,426**
利率[4]	81,873	913	4,413	衍生工具	(5,599)
於2022年12月31日	81,873	913	4,413		(5,599)

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 非動態公允值對沖之名義金額相當於922.68億美元（2022年：818.73億美元），其加權平均到期日為2029年5月，加權平均掉期利率為2.46%（2022年：2.33%）。該等對沖大部分為集團內部對沖。
3 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）。
4 對沖風險「利率」包括匯兌風險。

滙豐控股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[1]					
	資產	負債	資產	負債		公允值變動[2]	於損益賬確認	
對沖風險	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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]		80,889		(2,971)	已發行債務證券	(1,716)	29	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	7,772		(490)		同業貸款	319		
於2023年12月31日	**7,772**	**80,889**	**(490)**	**(2,971)**		**(1,397)**	**29**	
利率[3]		68,223		(3,829)	已發行債務證券	6,258	(34)	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
	6,812		(789)		同業貸款	(693)		
於2022年12月31日	6,812	68,223	(789)	(3,829)		5,565	(34)	

1 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12.99億美元（2022年：9.71億美元）。
2 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。
3 對沖風險「利率」包括匯兌風險。

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

	對沖工具				對沖項目		低效用	
	賬面值							
對沖風險	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
匯兌	29,772	935	257	衍生工具	977	977	—	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	188,327	1,390	1,116	衍生工具	1,542	1,512	30	
於2023年12月31日	**218,099**	**2,325**	**1,373**		**2,519**	**2,489**	**30**	
匯兌	8,781	418	166	衍生工具	659	659	—	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	114,527	93	950	衍生工具	(4,997)	(4,973)	(24)	
於2022年12月31日	123,308	511	1,116		(4,338)	(4,314)	(24)	

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。

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	匯兌 百萬美元
於2023年1月1日之現金流對沖儲備	(3,387)	(421)
公允值增益/（虧損）	1,512	977
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[1]	2,196	(718)
所得稅	(937)	(29)
其他	(285)	59
於2023年12月31日之現金流對沖儲備	**(901)**	**(132)**
於2022年1月1日之現金流對沖儲備	8	(205)
公允值增益/（虧損）	(4,973)	659
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	325	(926)
所得稅	1,123	28
其他	130	23
於2022年12月31日之現金流對沖儲備	(3,387)	(421)

1 影響損益賬之對沖項目主要計入利息收益。

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，以對沖因美元兌外幣匯率變動而產生的結構性風險。由於對沖投資淨額與對沖工具具有相同的匯兌風險，兩者之間存在經濟關係。更多有關集團結構性匯兌風險承擔水平的詳情，請參閱第205頁。

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。

海外業務的投資淨額對沖

對沖風險描述	賬面值 衍生工具資產 百萬美元	賬面值 衍生工具負債 百萬美元	名義金額 百萬美元	於其他全面收益確認的金額[1] 百萬美元	公允值變動[2] 百萬美元	於收益表確認的低效用對沖 百萬美元
2023年						
以英鎊計值的結構性外匯		(404)	16,415	604	(843)	—
以瑞士法郎計值的結構性外匯		(23)	526	49	(62)	—
以港元計值的結構性外匯		—	5,792	—	2	—
其他結構性外匯[3]		(96)	11,042	477	102	—
總計	—	(523)	33,775	1,130	(801)	—
2022年						
以英鎊計值的結構性外匯	264	—	14,000	1,447	1,573	—
以瑞士法郎計值的結構性外匯	—	(21)	727	111	10	—
以港元計值的結構性外匯	—	(19)	4,597	(2)	(7)	—
其他結構性外匯[3]	—	(117)	10,819	375	369	—
總計	264	(157)	30,143	1,931	1,945	—

1 瑞士法郎於其他全面收益確認的金額包括與非指定對沖相關的1.1億美元（2022年：1.1億美元）。
2 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。
3 其他貨幣包括歐元、新臺幣、新加坡元、加元、阿曼里亞爾、韓圜、阿聯酋迪拉姆、印度盧比、中國人民幣、科威特第納爾、卡塔爾里亞爾、沙地阿拉伯里亞爾、印尼盾及菲律賓披索。

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）的名義價值披露於附註32。有關銀行同業拆息過渡的進一步詳情，請參閱第139頁「銀行同業拆息過渡」。

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的風險承擔程度，但預期將受整體市場銀行同業拆息改革直接影響，並屬於第一階段修訂範圍，詳見下表。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，並未於下文呈列。

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 歐元[1] 百萬美元	英鎊 百萬美元	美元 百萬美元	其他[2] 百萬美元	總計 百萬美元	並無受銀行同業拆息改革影響 百萬美元	名義金額[3] 百萬美元
公允值對沖	16,907	—	—	4,384	21,291	151,694	172,985
現金流對沖	10,850	—	—	3,504	14,354	173,973	188,327
於2023年12月31日	27,757	—	—	7,888	35,645	325,667	361,312
公允值對沖	12,756	—	2,015	12,643	27,414	134,648	162,062
現金流對沖	8,865	—	—	27,830	36,695	77,832	114,527
於2022年12月31日	21,621	—	2,015	40,473	64,109	212,480	276,589

1 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包括與歐元銀行同業拆息基準之對沖。
2 受銀行同業拆息改革影響之其他基準主要包括阿聯酋銀行同業拆息、墨西哥銀行同業均衡利率及韓圜相關衍生工具。於2022年，香港銀行同業拆息包括於「其他」，原因是該基準被視為可能進行改革。於2023年12月31日，所有倫敦同業拆借利率設定成功轉換，香港金融管理局確認並未有計劃停用香港銀行同業拆息，預期香港銀行同業拆息不再直接受銀行同業拆息改革影響。因此，香港銀行同業拆息由「其他」調整為「並無受銀行同業拆息改革影響」。
3 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。

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	名義金額
	歐元	英鎊	美元	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
公允值對沖	19,614	—	—	583	20,197	72,071	92,268
於2023年12月31日	19,614	—	—	583	20,197	72,071	92,268
公允值對沖	15,210	—	2,000	1,336	18,546	63,327	81,873
於2022年12月31日	15,210	—	2,000	1,336	18,546	63,327	81,873

16 金融投資

金融投資的賬面值

	2023年	2022年[1]
	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	294,437	255,660
– 國庫及其他合資格票據	102,438	86,749
– 債務證券	190,119	167,107
– 股權證券	1,447	1,696
– 其他工具	433	108
按已攤銷成本計量之債務工具	148,326	109,066
– 國庫及其他合資格票據	30,733	34,507
– 債務證券	117,593	74,559
於12月31日	442,763	364,726

1 自2023年1月1日起，集團採納IFRS 17「保單」，取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年比較數字。

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	已確認股息
	百萬美元	百萬美元
中央機構規定之投資	609	27
業務促進	793	35
其他	45	2
於2023年12月31日	1,447	64
中央機構規定之投資	690	24
業務促進	954	28
其他	52	2
於2022年12月31日	1,696	54

投資債務證券的加權平均收益率

	1年以內	1至5年	5至10年	10年以上
	收益率	收益率	收益率	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	2.1	2.0	2.0	2.4
美國政府機構	3.6	3.1	3.3	3.0
美國政府資助機構	1.0	2.6	2.1	1.8
英國政府	0.2	2.8	0.8	2.5
香港政府	1.0	1.4	1.6	—
其他政府	3.2	3.5	3.3	2.9
資產抵押證券	1.4	6.6	4.8	5.3
企業債務及其他證券	5.5	3.1	3.1	2.4
按已攤銷成本計量之債務證券				
美國財政部	8.9	3.7	3.7	2.1
美國政府機構	7.9	7.8	5.8	4.5
美國政府資助機構	2.3	3.7	3.4	2.9
英國政府	—	—	0.9	4.5
香港政府	—	2.6	—	—
其他政府	2.7	3.5	5.3	—
資產抵押證券	4.7	—	7.7	—
企業債務及其他證券	2.6	2.6	3.5	5.2

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2023年12月31日止年度的年化利息收益，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

	2023年 百萬美元	2022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	15,629	12,796
– 債務證券	3,929	6,670
於12月31日	19,558	19,466

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	3.2	4.3	—	—

每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2023年12月31日止年度的年化利息收益，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[1]

質押為抵押品之金融資產

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	20,504	18,364
同業貸款	13,636	10,198
客戶貸款	27,490	27,627
債務證券	88,367	60,542
股權證券	40,280	26,902
其他	61,223	67,576
於12月31日之已質押資產	251,500	211,209

質押為抵押品之資產包括《於2023年12月31日的第三支柱資料披露》第27頁披露資料中分類為具產權負擔的所有資產，持作出售用途資產除外。

為擔保負債而質押之資產金額可能大於用作抵押品的資產的賬面值。以證券化產品及備兌債券為例，已發行負債金額另加強制性超額抵押，乃少於可用作抵押品用途的資產組合之賬面值。存放於託管商或結算代理的資產亦然，其就所有存放的資產設立浮動押記，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

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
交易用途資產	77,847	56,894
金融投資	39,324	27,841
於12月31日	117,171	84,735

已收取抵押品[1]

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4,956.53億美元（2022年：4,498.96億美元）。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為2,841.08億美元（2022年：2,282.45億美元）。

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[1]

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，已轉讓資產抵押品會繼續全數確認，至於反映集團於未來日期須按固定價格回購資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。

對於證券掉期而言，已轉讓資產會繼續全數確認。已收取之非現金抵押品並未於資產負債表中確認，因此並無相關負債。集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產，並仍然就此等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。

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：	
	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元
於2023年12月31日		
回購協議	81,486	74,517
證券借貸協議	46,663	3,826
於2022年12月31日		
回購協議	52,604	48,501
證券借貸協議	39,134	4,613

1 不包括分類為持作出售用途的資產。

18 於聯營及合資公司之權益

滙豐於聯營及合資公司權益之賬面值

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
於聯營公司權益	27,200	29,127
於合資公司權益	144	127
於聯營及合資公司權益	27,344	29,254

滙豐主要聯營公司

	2023年		2022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	21,210	8,812	23,307	8,141
Saudi Awwal Bank	4,659	6,438	4,494	6,602

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2023年12月31日		
	註冊成立司法權區及主要營業地點	主要業務	滙豐所佔權益[1] %
交通銀行股份有限公司	中國內地	銀行服務	19.03
Saudi Awwal Bank	沙地阿拉伯	銀行服務	31.00

1 與2022年相比，滙豐於主要聯營公司的股權百分比並無改變。

應佔聯營及合資公司之利潤

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
交通銀行股份有限公司	2,250	2,377
Saudi Awwal Bank	538	342
其他聯營及合資公司	19	4
應佔聯營及合資公司利潤	2,807	2,723
減：於交通銀行之權益減值	(3,000)	—

所有聯營及合資公司之詳情載於附註40。

交通銀行股份有限公司

我們持有交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）19.03%的股權。集團於交通銀行之投資乃分類為於聯營公司之投資。經考慮所有相關因素，包括集團於交通銀行的董事會席位和參與「資源與經驗分享」協議，集團於該行發揮重大的影響力。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「於聯營及合資公司之投資」採用會計權益法確認，據此投資初期按成本確認，隨後就集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動作出調整。倘出現任何減值跡象，則須進行減值測試。

減值測試

集團於交通銀行之投資的公允值已有約12年低於賬面價值。我們過往已經披露，近幾年，使用價值計算只是略高過賬面價值，在一些假設上出現的可能及合理變動可能導致減值損失。

近期宏觀經濟、政策以及行業等因素的變化，導致使用價值計算的合理可能區間擴大，我們計算使用價值時，採納了過往的經驗，同時，參考市場觀點來估算未來現金流、相應的折現率以及與資本相關的假設。集團執行了投資賬面價值的減值測試，由於使用價值計算確定的可回收金額低於賬面價值，於2023年12月31日確認減值損失30億美元。

	於2023年12月31日			於2022年12月31日		
	使用價值	**賬面值**	**公允值**	使用價值	賬面值	公允值
	十億美元	**十億美元**	**十億美元**	十億美元	十億美元	十億美元
交通銀行	**21.2**	**21.2**	**8.8**	23.5	23.3	8.1

減值測試會在往後期間更新，反映使用價值減值計算法的假設更新。賬面值將與更新後的使用價值計算法保持一致，並以並無確認減值虧損而釐定的賬面值為上限，而非按成本及就集團應佔聯營公司資產淨值之收購後變動而作出其後調整，因此往後期間將有出現撥回或進一步減值的風險。

使用價值可升可跌，取決於模型數據變動的影響。主要模型數據於下文闡述，並以期末觀察所見的因素為依據。可導致使用價值增加或減少的因素包括交通銀行短期表現變動、監管資本規定變動或交通銀行未來盈利能力預測變動。

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按當前賬面值列賬。

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「資產減值」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，管理層須作出重大判斷。

使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層對交通銀行盈利作出之最佳估計。中短期的預測盈利增長低於近期（最近五年內）的實際增長，反映近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業等因素的影響。由於管理層有意繼續保留這項投資，中短期以後的收益使用長期增長率推算為長期收益，得出最終價值，該價值構成大部分使用價值。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。維持資本要求撥賬反映因修訂風險加權資產與資產總值假設的比率而產生的經修訂資本要求。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。如該等主要數值的變動導致維持資本要求撥賬增加，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，我們計算使用價值時使用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2027年後各個期間為3%（2022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相若。
- 長期資產增長率：於2027年後各個期間為3%（2022年：3%），即促使長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：9.00%（2022年：10.04%），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7.9%至9.7%（2022年：8.4%至10.4%）的範圍內，並因市場變化導致貝塔係數下降而減少。儘管資本資產訂價模型的範圍處於個別外界分析師所採用的8.8%至13.5%（2022年：8.8%至13.5%）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0.8%至0.97%（2022年：0.99%至1.05%）之間，反映中國內地的列賬基準信貸經驗。於2027年後各個期間的比率為0.97%（2022年：0.97%），高於新冠病毒疫情爆發前數年交通銀行平均預期信貸損失佔客戶貸款的百分比。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎62%至63.7%（2022年：61%至64.4%）之間，反映風險加權將會於短期內提高，隨後預期將回復至最近的歷史水平。於2027年後各個期間的比率為62%（2022年：61%），與交通銀行近年的實際業績相若。
- 客戶貸款增長率：中短期介乎 9%至 10%（2022年：7.1%至11%）之間，反映近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業等因素導致客戶貸款增長率上升。客戶貸款預測增長率上升導致預測預期信貸損失增加。

– 營業收益增長率：中短期介乎-0.4%至9.7%（2022年：1.9%至7.7%）之間，低於交通銀行近年的實際業績，此乃受到短期內的淨利息收益預測所影響，是由於近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業等因素所致。

– 成本收益比率：中短期介乎35.5%至39.8%（2022年：35.5%至36.3%）之間，高於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5.3%至15%（2022年：4.4%至15%）之間，反映交通銀行的實際業績，以及整個預測期間升幅預期會貼近長期假設。於2027年後各個期間，稅率為15%（2022年：15%），高於近期的歷史平均水平，並與經合組織 / 二十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%（2022年：12.5%），一級資本充足比率則為9.5%（2022年：9.5%），分別按交通銀行的資本風險承受水平和資本規定計算。

下表進一步說明主要假設的合理潛在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，以及可能有超過一項有利及 / 或不利變動同時發生。客戶貸款增長率已加入表內詳述的主要假設清單中，以反映因近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業等因素導致與假設相關的潛在變動增加。所選取主要假設的合理潛在變動比率以外界分析師的預測、法定規定及其他相關外部資料來源為根據，並可於每段期間出現變動。除非有所指定，否則已根據基本情況假設的直線平均值，就中短期至長期的預測年度一致地應用有利與不利變動。

使用價值對主要假設合理潛在變動的敏感度

	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2023年12月31日						
長期利潤增長率[1]	58	3.3	24.5	(79)	(3.4)	17.8
長期資產增長率[1]	(79)	4.5	25.7	58	(4.0)	17.2
折現率	(110)	4.5	25.7	280	(6.1)	15.1
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2023至2027年：78 自2028年起：91	2.9	24.1	2023至2027年：120 自2028年起：104	(4.4)	16.8
風險加權資產佔資產總值的百分比	(150)	0.9	22.1	216	(1.6)	19.6
客戶貸款增長率	(213)	3.2	24.4	207	(2.9)	18.3
營業收益增長率	57	2.6	23.8	(81)	(2.6)	18.6
成本收益比率	(212)	0.8	22.0	99	(2.9)	18.3
長期實質稅率	(426)	1.6	22.8	1,000	(3.5)	17.7
資本規定：資本充足比率	—	—	21.2	215	(7.5)	13.7
資本規定：一級資本充足比率	—	—	21.2	248	(3.7)	17.5
於2022年12月31日						
長期利潤增長率[1]	75	3.6	27.1	(71)	(2.7)	20.8
長期資產增長率[1]	(71)	3.1	26.6	75	(4.1)	19.4
折現率	(164)	6.9	30.4	136	(3.7)	19.8
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2022至2026年：95 自2027年起：91	1.9	25.4	2022至2026年：120 自2027年起：104	(2.9)	20.6
風險加權資產佔資產總值的百分比	(118)	0.1	23.6	239	(2.3)	21.2
客戶貸款增長率	(75)	1.1	24.6	295	(3.2)	20.3
營業收益增長率	44	1.3	24.8	(83)	(2.5)	21.0
成本收益比率	(122)	1.0	24.5	174	(2.1)	21.4
長期實質稅率	(426)	1.5	25.0	1,000	(3.6)	19.9
資本規定：資本充足比率	—	—	23.5	191	(6.3)	17.2
資本規定：一級資本充足比率	—	—	23.5	266	(3.2)	20.3

1 長期利潤增長率假設及長期資產增長率假設的有利及不利範圍反映該等假設之間存在密切關係，因而可能抵銷各假設的變動。

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131億美元至288億美元之間（2022年：169億美元至287億美元），皆因集團投資的公允值於截至減值測試日期止過去五年介乎68億美元至116億美元之間。使用價值的可能範圍乃按上表所載中短期盈利、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 / 不利變動所產生的影響計算。在釐定使用價值的合理可能範圍時，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2023年12月31日止年度，滙豐以截至2023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2023年10月1日至2023年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的任何已知變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	於2023年9月30日 百萬美元	於2022年12月31日 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	112,800	116,942
存放和拆放同業及其他金融機構款項	100,464	100,160
客戶貸款	1,087,613	1,035,151
其他金融資產	587,949	583,898
其他資產	59,215	48,796
資產總值	1,948,041	1,884,947
同業及其他金融機構存放和拆入款項	292,065	295,205
客戶存款	1,216,611	1,153,184
其他金融負債	251,246	249,230
其他負債	36,776	37,153
負債總額	1,796,698	1,734,772
各類股東權益總額	151,343	150,175

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9月30日	
	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
滙豐應佔股東權益總額	23,746	22,828
原於收購所產生之商譽	464	479
減值	(3,000)	—
賬面值	21,210	23,307

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止9個月	
	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
淨利息收益	17,519	19,004
費用及佣金收益淨額	4,815	5,181
信貸及減值虧損	(6,836)	(7,641)
折舊及攤銷	(1,977)	(1,785)
稅項支出	(552)	(436)
本年度利潤	9,835	10,102
其他全面收益	631	(37)
全面收益總額	10,466	10,065
已收取交通銀行之股息	736	749

Saudi Awwal Bank

集團於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的投資分類為聯營公司。滙豐是SAB的最大股東，持有31%股權。滙豐透過在SAB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，詳情請參閱前文有關交通銀行一節。

減值測試

於2023年12月31日並無減值跡象。集團於SAB的投資之公允值64億美元較賬面值47億美元為高。

19 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司[1]

	於2023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 GmbH	德國	99.99	1歐元之普通股
亞洲			
恒生銀行有限公司[2]	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、北非及土耳其			
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

1 主要附屬公司為直接或間接透過中介控股公司持有的公司。滙豐於主要附屬公司的股權百分比自2022年以來並無重大變動。
2 除上文披露的策略性持股外，集團持有0.09%（2022年：0.07%）作為交易賬項的一部分。

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26「已發行債務證券」及附註29「後償負債」。

所有相關業務載列於附註40。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及地區與註冊成立所在國家及地區相同。

滙豐架構組成的網絡包括地區銀行及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財務資源計劃內。

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。

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2023年內，集團旗下主要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，主要附屬公司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。

滙豐控股為集團其他公司提供擔保之金額載於附註34。

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。

對附屬公司的投資進行減值測試

於各報告期末，滙豐控股檢視於附屬公司的投資以作為減值指標。當某項投資的賬面值大於可收回金額時，則會確認減值。根據IAS 36規定， 可收回金額為投資的公允值減出售成本與其使用價值之較高者。使用價值之計算方法是折現管理層對該項投資的現金流預測。現金流指根據附屬公司具有約束力之資本要求而定的自由現金流。

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 管理層估算日後現金流時所用之判斷：每項投資的現金流預測乃以最新獲批的計劃為依據，當中包括經考慮最低及核心資本要求後，根據附屬公司的資本要求可用作分派的預測資本。就於2023年12月31日的減值測試而言，直至2028年底的現金流預測被視為符合集團內部規劃範圍。集團的現金流預測包括已知及可觀察氣候相關機會以及與我們可持續發展產品及運作模式相關的成本。
- 長期增長率：長期增長率乃用於推算自由現金流之永久數值，原因是法律實體的長期觀點。增長率反映投資所在國家或地區的長期通脹率。

– 折現率：現金流之折現率乃根據各項投資的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可反映財務及經濟變數的數據，包括無風險利率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。各項投資的折現率已作微調，以反映投資所在國家或地區的通脹率。此外，在測試投資是否出現減值時，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，以補足投資減值測試過程。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

於2023年12月31日，滙豐控股於附屬公司之投資的賬面值為1,595億美元（2022年：1,675億美元）。按年錄得淨額減幅主要是由於滙豐控股於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之投資確認減值55億美元，導致累計減值102億美元（2022年：47億美元），以及於2023年12月31日的賬面值258億美元（2022年：328億美元）。

HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額被評估為其附屬公司的可收回金額總計。於2023年，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的主要附屬公司為北美滙豐控股有限公司、加拿大滙豐銀行及百慕達滙豐銀行。於2023年10月，百慕達滙豐銀行轉讓予英國滙豐銀行有限公司。於2023年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的經調整資產淨值跌至低於賬面值，因此管理層評估認為存在減值跡象並進行減值測試。由於北美滙豐控股有限公司的預測盈利下降及預測資本要求增加、百慕達滙豐銀行按賬面值轉讓予英國滙豐銀行有限公司（有關賬面低於經評估後的可收回金額）及當前折現率上調，可回收金額有所減少，因而導致確認減值55億美元。

隨著HSBC Overseas Holdings (UK) Limited已與加拿大皇家銀行訂立買賣協議出售加拿大銀行業務，該買賣協議按公允值減出售成本基準，被用於支持可收回金額110億美元（2022年：108億美元）（計及優先股）。加拿大滙豐銀行之公允值減出售成本較HSBC Overseas Holdings (UK) Limited入賬的賬面值高出37億美元（2022年：37億美元）。2024年，從HSBC Overseas Holdings (UK) Limited中將計劃出售加拿大銀行業務之所得款項分派至滙豐控股，可能會導致日後出現減值。就分派儲備而言，減值將會以分派出售所得款項時確認的股息收益抵銷。

減值測試結果

投資 於2023年12月31日	可收回金額 百萬美元	折現率 %	長期增長率 %
北美滙豐控股有限公司	**12,756**	**10.50**	**2.17**
於2022年12月31日			
北美滙豐控股有限公司	18,363	10.00	2.22

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2023年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額依然對影響其主要附屬公司北美滙豐控股有限公司之主要假設的合理潛在變動具有敏感度。

管理層在估計該等假設出現合理潛在變動時會考慮各項模型數據的可得證據，當中包括可觀察折現率的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流主要假設所附帶的風險。

下表載列北美滙豐控股有限公司對模型最為敏感之數據的相關主要假設、各項假設所附帶的主要風險，並詳述管理層認為該等假設可能導致使用價值變動的合理潛在變動。

主要假設的合理潛在變動

	數據	主要假設	相關風險	合理潛在變動
投資				
北美滙豐控股有限公司（HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之附屬公司）	自由現金流預測	– 利率水平及孳息曲線。 – 競爭對手在市場的地位。	– 未能實現收入及成本有關的策略行動。	– 自由現金流預測下跌10%。
	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。	– 折現率下跌1%。 – 折現率上升1%。

使用價值對主要假設合理潛在變動的敏感度

十億美元（除另有說明外）	北美滙豐控股有限公司
於2023年12月31日	
使用價值	12.8
對使用價值之影響	
折現率下跌100個基點 – 單一變量[1]	1.6
折現率上升100個基點 – 單一變量[1, 2]	(1.2)
預測盈利能力下跌10% – 單一變量[1, 2]	(1.3)

1 HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額相當於旗下附屬公司可收回金額之總和，因此，單一附屬公司對單一變量敏感度的分析或不能代表該變量變動的總計影響。
2 於2022年12月31日，分別按單一變量基準計算，折現率上升100個基點對北美滙豐控股有限公司使用價值的影響為(17)億美元，預測盈利能力下跌10%的影響則為(18)億美元。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2023年	2022年[1]
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持擁有權及投票權比例(%)[2]	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	889	574
附屬公司累計非控股股東權益	6,877	6,513
已付予非控股股東之股息	490	361
財務資料概要：		
– 資產總值	214,321	235,630
– 負債總額	194,621	216,917
– 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	5,210	4,379
– 本年度利潤	2,356	1,518
– 本年度全面收益總額	2,723	1,428

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。我們已重列2022年的比較數字。
2 除上文披露的策略性持股外，集團持有0.09%（2022年：0.07%）作為交易賬項的一部分。

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	證券化公司	滙豐管理的基金	其他	總計
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
於2023年12月31日	3.6	7.8	5.5	8.2	25.1
於2022年12月31日	4.2	7.2	4.8	7.5	23.7

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2023年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有10億美元的資產抵押證券（2022年：13億美元）。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據提供全數資金。於2023年12月31日，滙豐持有的商業票據達13億美元（2022年：15億美元）。

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2023年12月31日為61億美元（2022年：62億美元）。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承辦的客戶貸款證券化，以分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予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

滙豐於日常業務中訂立多項交易，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訂立交易，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	120	337	1,271	42	1,770
500至2,000	4	96	1,069	3	1,172
2,000至5,000	—	39	418	—	457
5,000至25,000	—	24	217	—	241
25,000以上	—	3	11	—	14
於2023年12月31日之公司數目	124	499	2,986	45	3,654
	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的資產總值	3.2	13.9	20.7	3.3	41.1
– 交易用途資產	—	0.6	—	—	0.6
– 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	—	12.6	19.7	—	32.3
– 客戶貸款	3.2	—	0.6	2.5	6.3
– 金融投資	—	0.7	0.4	—	1.1
– 其他資產	—	—	—	0.8	0.8
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的負債總額	—	—	—	0.3	0.3
– 其他負債	—	—	—	0.3	0.3
其他資產負債表外承諾	0.1	1.9	5.0	1.2	8.2
滙豐於2023年12月31日之最大風險承擔	3.3	15.8	25.7	4.2	49.0

公司的資產總值（百萬美元）					
0至500	85	338	1,321	41	1,785
500至2,000	8	102	929	4	1,043
2,000至5,000	—	28	388	—	416
5,000至25,000	—	18	206	—	224
25,000以上	—	5	24	—	29
於2022年12月31日之公司數目	93	491	2,868	45	3,497
	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的資產總值	2.5	10.7	19.7	2.6	35.5
– 交易用途資產	—	0.4	0.1	—	0.5
– 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	—	9.7	18.7	—	28.4
– 客戶貸款	2.5	—	0.5	1.9	4.9
– 金融投資	—	0.6	0.4	—	1
– 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的負債總額	—	—	—	0.4	0.4
– 其他負債	—	—	—	0.4	0.4
其他資產負債表外承諾	0.2	1.5	4.6	1.8	8.1
滙豐於2022年12月31日之最大風險承擔	2.7	12.2	24.3	4	43.2

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、擔保及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。有關管理基金的詳情載於第118頁。

滙豐作為基金經理，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，以促進業務及滿足客戶需要。

其他

滙豐於日常業務過程中成立結構公司，例如客戶的結構性信貸交易，為公營及私營基建項目提供資金，以及進行資產及結構性融資交易。

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2023年及2022年，向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

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元
商譽	4,323	4,156
其他無形資產[2]	8,164	7,263
於12月31日	12,487	11,419

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。
2 其他無形資產包括賬面淨值為68.95億美元（2022年：61.66億美元）的內部開發軟件。年內，內部開發軟件資本化23.06億美元（2022年：26.63億美元）、減值撥回2.85億美元（2022年：減值1.25億美元）及攤銷18.77億美元（2022年：14.47億美元）。

商譽變動的分析

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
總額		
於1月1日	18,965	22,215
匯兌差額	523	(776)
重新分類為持作出售用途及增持[1]	73	(2,485)
其他	(1)	11
於12月31日	19,560	18,965
累計減值虧損		
於1月1日	(14,809)	(17,182)
匯兌差額	(428)	482
重新分類為持作出售用途[1]	—	1,891
於12月31日	(15,237)	(14,809)
於12月31日之賬面淨值	4,323	4,156

1 包括因出售法國零售銀行業務、希臘分行業務，以及計劃出售加拿大銀行業務而分配至出售用途業務組合的商譽，此等金額被收購L&T Investment Management Limited產生的商譽所抵銷。詳情請參閱附註23。

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減值測試。減值指標的檢討於隨後季末及2023年12月31日均會進行。有關檢討概無發現減值指標。

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於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2023年10月1日之重大創現單位

	於2023年10月1日的賬面值 百萬美元	*其中商譽* *百萬美元*	於2023年10月1日的使用價值 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬現金流之增長率 %	於2022年10月1日的賬面值 百萬美元	*其中商譽* *百萬美元*	於2022年10月1日的使用價值 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬現金流預測之增長率 %
HSBC UK Bank plc 財富管理及個人銀行業務[1]	11,167	*2,597*	27,933	10.4	2.0	不適用	*不適用*	不適用	不適用	不適用
歐洲財富管理及個人銀行業務[1]	不適用	*不適用*	不適用	不適用	不適用	15,215	*2,643*	46,596	9.9	2.0

1 報告框架變動後，自2023年1月1日起，集團創現單位為主要法律實體，再以環球業務細分。

於2023年10月1日，分配至個別而言被視為非重大創現單位的商譽總額為15.99億美元（2022年10月1日：14.64億美元）。集團各創現單位的資產負債表並無擁有無限可用年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

集團不認為下個財政年度存在對商譽賬面值作出重大調整的重大風險，但的確認為這是本質上屬判斷性的範疇。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，對規劃的假設提出質詢與認同。就2023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2028年底的現金流預測。現金流預測的相關主要假設反映管理層對利率和通脹的展望，以及業務策略，包括對科技和自動化的投資規模。我們的現金流預測包括滙豐可持續發展產品及營運模式相關的已知及可觀察氣候相關機遇和成本。按照IFRS會計準則的規定，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股權成本而釐定，此股權成本乃採用資本資產訂價模型及市場隱含股權成本計算。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作微調，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的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股權成本比率，以補足商譽減值測試過程。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

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2023年10月1日，鑑於使用價值超過賬面值的程度，HBUK財富管理及個人銀行業務的創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理潛在不利變動並不具有敏感度。在估計假設出現合理潛在的變動時，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，以及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。餘下的創現單位個別而言並不重大。

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。

計算使用價值的主要假設

集團不認為下個財政年度存在對其他無形資產的賬面值作出重大調整的重大風險，但的確認為存在本質上屬判斷性的範疇。按照IAS 36的規定，我們於計算使用價值時採用多項假設：

- 管理層估算未來現金流時之判斷：我們已考慮過往業務表現、當前市況以及宏觀經濟展望而對未來盈利作預測。按照IFRS會計準則的規定，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量或流出量，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。我們的現金流預測包括滙豐可持續發展產品及營運模式相關的已知及可觀察氣候相關機遇和成本。
- 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：折現率乃考慮到集團營運之業務及所在地區之市場數據，根據資本資產訂價模型與市場隱含計算所得出。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

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是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。涉及估計不確性之個別創現單位之非金融資產餘額，一概不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2023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潛在不利變動具有敏感度。管理層在估計假設的合理潛在變動時，會考慮有關計算使用價值的各項數據的可得證據，例如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。

22 預付款項、應計收益及其他資產

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元
預付款項及應計收益	13,854	10,279
結算賬項	32,853	19,565
現金抵押品及應收保證金	57,058	63,421
貴金屬	13,701	15,752
背書及承兌	7,939	8,407
保單資產（附註4）	252	136
再保險合約資產	4,728	4,310
僱員福利資產（附註5）	7,750	7,282
使用權資產	2,456	2,219
自有物業、機器及設備	10,478	10,365
其他賬項	14,186	14,413
於12月31日	**165,255**	156,149

1 自2023年1月1日起，我們採用IFRS 17「保單」，並以此取代IFRS 4「保單」。2022年比較數字已重列。

預付款項、應計收益及其他資產包括金融資產1,228.63億美元（2022年：1,124.64億美元），其中大部分按已攤銷成本計量。

23 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
於12月31日持作出售用途		
出售用途業務組合	115,836	118,055
未分配減值虧損[1]	(1,975)	(2,385)
持作出售用途之非流動資產	273	249
持作出售用途資產	114,134	115,919
持作出售用途業務組合之負債	108,406	114,597

1 反映超過非流動資產賬面值的減值虧損，不包括於IFRS 5的計量範圍。

出售用途業務組合及其他計劃出售業務

出售法國的零售銀行業務

2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成出售法國零售銀行業務予Promontoria MMB SAS（「My Money Group」)的附屬公司CCF。該出售事項亦包括滙豐（歐洲大陸）在HSBC SFH (France)的100%擁有權權益及其於Crédit Logement的3%擁有權權益。

2023年第一季，該出售事項變得較為不明朗，因此當出售用途業務組合被分類為持作出售用途時，我們確認部分撥回2022年確認的減值虧損21億美元。2023年第四季，收到監管批准及符合其他相關條件後，我們把出售用途業務組合重新分類為持作出售用途，隨後以賬面值與公允值減去出售成本的較低者重新計量。此舉導致重新呈列反映出售的最終條款的18億歐元（20億美元）除稅前減值虧損，導致該年度在其他營業收益中確認減值撥回淨額1億美元。

完成後及根據出售條款，滙豐（歐洲大陸）收取了My Money Group的最終控股公司1億歐元（1億美元）的參與利潤權益。按公允值初步確認該項權益的相關影響被確認為部分出售的稅前虧損。此外，我們確認撥回4億歐元（4億美元）的遞延稅項負債，此項數額是因為稅務上的暫時差異及有關2021年法國稅務申報可扣減的出售虧損準備的會計處理方式而引致。

根據該出售事項的條款，滙豐（歐洲大陸）保留了包括71億歐元（78億美元）房屋及若干其他貸款的組合，適當時候可能考慮出售的機會，並保留了CCF的品牌，根據一項長期的許可協議向買家發出許可。此外，滙豐（歐洲大陸）的附屬公司HSBC Assurances Vie (France)及HSBC Global Asset Management (France)已與買家訂立分銷協議。根據預期的融資利率，2024年保留房屋及若干其他貸款的相關持續成本，扣除分銷協議及品牌許可的收益後，估計帶來的除稅後虧損影響為1億歐元（1億美元）。

計劃出售加拿大的銀行業務

2022年11月29日，滙豐控股宣布旗下全資附屬公司HSBC Overseas Holding (UK) Limited已就出售加拿大銀行業務達成協議，將業務售予加拿大皇家銀行。預期該交易將於2024年第一季完成，並已獲得政府批文。出售的增益估計為52億美元（於2023年12月31日），大部分將於交易完成時確認，並減去集團在交易完成前確認的盈利。交易完成時確認的增益將毋須納稅。此項估計增益本應亦會減去2023年就相關匯兌對沖所確認的3億美元公允值虧損。出售項目估計的除稅前利潤將通過綜合加拿大滙豐業績至集團財務報表（2022年6月30日資產淨值參考日至交易完成為止）進行確認，餘下出售增益則於交易完成時確認。於2023年12月31日，879億美元資產總值及815億美元負債總額符合IFRS 5分類為持作出售用途的準則。

計劃出售俄羅斯的業務

HSBC Europe BV（英國滙豐銀行有限公司的全資附屬公司）對俄羅斯的業務作出策略檢討後，於2022年6月30日就出售旗下全資附屬公司HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)簽訂協議。2022年，根據IFRS 5分類為持作出售用途後，就計劃出售事項確認了3億美元減值虧損。於2023年12月31日，美國指定制裁買家後，計劃出售事項的結果變得較為不明朗，導致撥回2億美元先前確認的虧損，因為該項業務不再被分類為持作出售用途。然而，基於有關限制影響到在俄羅斯資產可收回的程度，因此我們在其他營業收益中確認了2億美元的準備。計劃出售事項仍須待監管機構批准後才可完成。完成後，累計貨幣換算儲備將撥回收益表。

計劃出售希臘分行業務

2022年5月24日，滙豐（歐洲大陸）就出售希臘分行業務予Pancreta Bank SA簽署買賣協議。我們於2022年第二季根據IFRS 5將業務組合重新分類為持作出售用途後，確認1億美元虧損。於2023年7月28日完成出售後，出售用途業務組合包括3億美元客戶貸款及11億美元客戶賬項。

合併阿曼業務

2022年11月，HSBC Bank Oman SAOG與Sohar International Bank SAOG訂立具約束力合併協議，據此，兩家銀行同意採取必要步驟合併，將HSBC Bank Oman併入Sohar International Bank。得到監管機構及股東批准後，合併於2023年8月17日完成，HSBC Bank Oman解散，所有資產與負債轉移至Sohar International Bank，而HSBC Bank Oman的股東則收取現金及以Sohar International Bank的股份作為代價。此外，中東滙豐銀行有限公司正在於阿曼成立新的批發銀行分行，但有待監管機構批准。

新西蘭貸款業務組合

2023年8月，香港上海滙豐銀行有限公司（透過其新西蘭分行行事）與Pepper Money Limited的全資附屬公司Pepper New Zealand Limited達成協議，出售其新西蘭零售按揭貸款組合。該出售項目於2023年第三季分類為持作出售用途，並於2023年12月1日完成。

毛里裘斯零售業務

2023年11月，香港上海滙豐銀行有限公司（透過其毛里裘斯分行行事）與ABSA Bank Group Limited的全資附屬公司ABSA Bank (Mauritius) Limited達成協議，出售其財富管理及個人銀行業務。該出售事項預計將於2024年下半年完成，但有待監管機構批准。

於2023年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債（不包括已分配的減值虧損）載列如下：

	加拿大 百萬美元	法國零售銀行業務 百萬美元	其他[1] 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產				
現金及於中央銀行之結餘[2]	5,370	226	—	5,596
交易用途資產	2,465	—	—	2,465
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	15	49	—	64
衍生工具	528	—	—	528
同業貸款[2]	154	10,333	—	10,487
客戶貸款	56,129	16,902	254	73,285
反向回購協議 - 非交易用途	2,723	—	—	2,723
金融投資[3]	16,978	33		17,011
商譽	225	—		225
預付款項、應計收益及其他資產	3,318	132	2	3,452
於2023年12月31日之資產總值	87,905	27,675	256	115,836
持作出售用途業務組合之負債				
交易用途負債	1,417	—	—	1,417
同業存放	78	—	—	78
客戶賬項	63,001	22,307	642	85,950
回購協議 - 非交易用途	2,768	—	—	2,768
指定按公允值列賬之金融負債	—	2,370	—	2,370
衍生工具	608	7	—	615
已發行債務證券	7,707	1,377	—	9,084
後償負債	8	—	—	8
應計項目、遞延收益及其他負債	5,916	196	4	6,116
於2023年12月31日之負債總額	81,503	26,257	646	108,406
預計完成日期	2024年第一季	2024年1月1日		
營業類別	所有環球業務	財富管理及個人銀行業務		

1 包括有關計劃出售毛里裘斯零售業務，以及計劃出售多個市場的環球對沖基金管理業務之分類為持作出售用途款額。
2 根據出售法國零售銀行業務的財務條款，滙豐（歐洲大陸）將以1歐元的代價轉讓資產淨值為17億歐元（18億美元）的業務。我們將透過納入額外現金滿足實現此目標而需增加的企業資產淨值。根據該出售業務組合截至2023年12月31日的負債淨額，滙豐預計將包括110億美元的現金出資，其中105億美元於2023年12月31日重新分類為持作出售用途（「同業貸款」103億美元；「現金及於中央銀行之結餘」2億美元）。
3 包括按公允值計入其他全面收益之金融投資94億美元及按已攤銷成本計量之債務工具76億美元。

於2022年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債（不包括已分配的減值虧損）載列如下：

	加拿大 百萬美元	法國零售銀行業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產				
現金及於中央銀行之結餘	4,664	71	1,811	6,546
交易用途資產	3,168	—	8	3,176
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	13	47	1	61
衍生工具	866	—	—	866
同業貸款	99	—	154	253
客戶貸款	55,197	25,029	350	80,576
反向回購協議 - 非交易用途	4,396	—	250	4,646
金融投資[1]	17,243	—	106	17,349
商譽	225	—	—	225
預付款項、應計收益及其他資產	4,245	75	26	4,357
於2022年12月31日之資產總值	90,127	25,222	2,706	118,055
持作出售用途業務組合之負債				
交易用途負債	2,751	—	3	2,754
同業存放	62	—	2	64
客戶賬項	60,606	22,348	2,320	85,274
回購協議 - 非交易用途	3,266	—	—	3,266
指定按公允值列賬之金融負債	—	3,523	—	3,523
衍生工具	806	7	—	813
已發行債務證券	11,602	1,326	—	12,928
後償負債	8	—	—	8
應計項目、遞延收益及其他負債	5,727	159	81	5,967
於2022年12月31日之負債總額	84,828	27,363	2,406	114,597
預計完成日期	2023年下半年	2023年下半年		
營業類別	所有環球業務	財富管理及個人銀行業務		

1 包括按公允值計入其他全面收益之金融投資112億美元及按已攤銷成本計量之債務工具62億美元。

業務收購

收購英國矽谷銀行有限公司

2023年3月，HSBC UK Bank plc收購英國矽谷銀行有限公司(Silicon Valley Bank UK Limited)（「英國矽谷銀行」），並於2023年6月將其法律實體名稱改為HSBC Innovation Bank Limited。是項收購乃以現有資源提供資金，並將英國矽谷銀行的員工、資產及負債納入滙豐的資產組合。收購時，我們對所購買資產及負債的公允值進行初步評估。我們於2023年3月13日建立期初資產負債表，並應用公允值評估的結果，導致資產淨值減少2億美元。收購的暫計增益16億美元指所支付1英鎊代價與所收購資產淨值之間的差額。經收購後進一步盡職審查後，我們按IFRS 3「業務合併」的規定，於2023年9月30日確認額外增益1億美元。

2023年3月13日至2023年12月31日期間，HSBC Innovation Bank Limited為集團貢獻5億美元收入和2億美元除稅後利潤。根據IFRS 3「業務合併」載列的披露規定，倘HSBC Innovation Bank Limited於2023年1月1日被收購，管理層估計截至2023年12月31日的12個月，綜合收入為660億美元，綜合除稅後利潤為250億美元。在確定此等金額時，管理層假設倘收購於2023年1月1日進行，先前確定收購產生的公允值調整將相同。

收購時業務合併的詳情如下：

	於 2023年 3月13日 百萬美元
所得資產之公允值	**11,367**
所得負債之公允值	**(9,776)**
所得資產淨值之公允值	**1,591**
收購時產生之暫計增益	**1,591**
現金結算之轉讓代價	**—**
所得現金及等同現金項目	**1,243**
收購時之現金流入淨額	**1,243**

收購花旗銀行（中國）財富管理業務組合

2023年10月，香港上海滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司滙豐銀行（中國）有限公司訂約收購花旗銀行（中國）在中國內地的零售財富管理業務組合。該組合包括管理資產及存款，以及相關財富管理客戶。交易完成後，所收購業務將納入滙豐中國的財富管理及個人銀行業務。預計交易將於2024年上半年完成。

收購新加坡Silkroad Property Partners

2023年10月，HSBC Global Asset Management Singapore Limited訂立協議收購Silkroad Property Partners Pte Ltd（「Silkroad」）的100%股份，而HSBC Global Asset Management Limited則收購Silkroad的聯屬General Partner公司。Silkroad是一家聚焦於亞太地區業務的房地產投資管理公司，總部位於新加坡。此項收購於2024年1月31日完成。

24 交易用途負債

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
同業存放[1]	**6,779**	9,332
客戶賬項[1]	**8,955**	10,724
其他已發行債務證券（附註26）	**27**	978
其他負債 - 證券短倉淨額	**57,389**	51,319
於12月31日	**73,150**	72,353

1 「同業存放」及「客戶賬項」包括按公允值計算的回購、借出股票及其他金額。

25 指定按公允值列賬之金融負債

滙豐

	2023年 百萬美元	2022年[1] 百萬美元
同業存放及客戶賬項[2]	**21,043**	19,171
在投資合約下對客戶之負債	**5,103**	5,374
已發行債務證券（附註26）	**103,803**	93,140
後償負債（附註29）	**11,477**	9,636
於12月31日	**141,426**	127,321

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年的比較數字已重列。
2 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承保，承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少44.21億美元（2022年：少81.24億美元）。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損12.86億美元（2022年：利潤2.34億美元）。

滙豐控股

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
已發行債務證券（附註26）	**35,189**	25,423
後償負債（附註29）	**8,449**	6,700
於12月31日	**43,638**	32,123

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少2.46億美元（2022年：少24.05億美元）。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損6.82億美元（2022年：5.16億美元）。

26 已發行債務證券

滙豐

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
債券及中期票據	**160,632**	145,240
其他已發行債務證券	**37,115**	27,027
已發行債務證券總額	**197,747**	172,267
包括於：		
– 交易用途負債（附註24）	**(27)**	(978)
– 指定按公允值列賬之金融負債（附註25）	**(103,803)**	(93,140)
於12月31日	**93,917**	78,149

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
債務證券	100,428	92,361
包括於：		
– 指定按公允值列賬之金融負債（附註25）	(35,189)	(25,423)
於12月31日	65,239	66,938

27 應計項目、遞延收益及其他負債

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
應計項目及遞延收益	16,814	12,605
結算賬項	28,423	18,178
現金抵押品及應付保證金	56,832	70,298
背書及承兌	7,911	8,379
僱員福利負債（附註5）	1,160	1,096
再保險合約負債	819	748
租賃負債	2,813	2,767
其他負債	21,834	20,242
於12月31日	136,606	134,313

1 應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債1,294.01億美元（2022年：1,259.57億美元），其中大部分按已攤銷成本計量。
2 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。

28 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2023年1月1日	445	409	195	397	1,446
增撥準備	255	236	37	170	698
已動用之金額	(288)	(231)	(69)	(68)	(656)
撥回未動用之金額	(149)	(30)	(41)	(95)	(315)
匯兌及其他變動	21	(4)	8	16	41
於2023年12月31日	284	380	130	420	1,214
合約承諾[1]					
於2023年1月1日					512
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					15
於2023年12月31日					527
準備總額					
於2022年12月31日					1,958
於2023年12月31日					1,741
準備（不包括合約承諾）					
於2022年1月1日	383	619	386	558	1,946
增撥準備	434	271	60	206	971
已動用之金額	(288)	(393)	(106)	(168)	(955)
撥回未動用之金額	(87)	(82)	(109)	(125)	(403)
匯兌及其他變動	3	(6)	(36)	(74)	(113)
於2022年12月31日	445	409	195	397	1,446
合約承諾[1]					
於2022年1月1日					620
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(108)
於2022年12月31日					512
準備總額					
於2021年12月31日					2,566
於2022年12月31日					1,958

1 合約承諾包括與資產負債表外金融擔保合約及承諾相關的預期信貸損失準備，而滙豐成為不可撤銷承諾的訂約方（按IFRS 9「金融工具」之定義）；以及履約和其他擔保合約的準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註36。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。

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34。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析，於第169頁的「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」列表內披露。

巴西社會一體化稅及社會保障貢獻金稅務事宜

自1990年代末開始，HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo（「HSBC Brazil」）及其他金融服務機構在巴西提出法律訴訟，質疑社會一體化稅及社會保障貢獻金稅收的評估，該等稅收為對巴西法律實體收入總額徵收的聯邦稅。巴西最高法院選擇三宗訴訟以訂立在所有相關訴訟中應用的標準，其中一宗涉及一家保險公司（2007年），兩宗涉及其他銀行（2011年）。2023年6月，法院裁定金融服務機構在全部三宗訴訟中敗訴。法院在裁決時訂立的標準尚未在HSBC Brazil的既有訴訟中應用，於2016年將滙豐在巴西的業務出售予Bradesco後，有關責任仍然由滙豐承擔。相關訴訟可能產生之多種不同結果及對滙豐的任何財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，集團已就一宗既有訴訟確認準備。受到質疑的所有既有社會一體化稅及社會保障貢獻金訴訟的剩餘額外稅務負債最多為4億美元。

29 後償負債

滙豐之後償負債

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
按已攤銷成本	24,954	22,290
– 後償負債	23,149	20,547
– 優先證券	1,805	1,743
指定按公允值列賬（附註25）	11,477	9,636
– 後償負債	11,477	9,636
– 優先證券	—	—
於12月31日	36,431	31,926
由滙豐旗下附屬公司發行	4,154	6,094
由滙豐控股發行	32,277	25,832

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取得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。

滙豐之後償負債：附屬公司

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
由滙豐旗下附屬公司發行之額外一級資本證券	1,672	1,584
由滙豐旗下附屬公司發行之二級證券		
– 由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券	764	2,427
– 由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券	—	400
– 由美國滙豐有限公司發行之二級證券	223	223
– 由美國滙豐銀行發行之二級證券	1,449	1,405
– 由加拿大滙豐銀行發行之二級證券[1]	—	—
由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券	46	55
於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債	4,154	6,094

1 加拿大滙豐銀行的負債賬項已重新分類為「持作出售用途業務組合之負債」。

滙豐控股之後償負債

	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
按已攤銷成本	24,439	19,727
指定按公允值列賬（附註25）	8,449	6,700
於12 月31 日	32,888	26,427

滙豐控股之已發行後償負債

	2023年 百萬美元	2022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	31,975	25,527
應付滙豐旗下業務之金額	913	900
滙豐控股於12月31日發行之後償負債	32,888	26,427

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。該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。由於應用豁免條文，此等資本證券按照資本規例2的規定合資格列為滙豐的額外一級資本，直至2021年12月31日為止。由英國滙豐銀行有限公司擔保的資本證券亦由於應用相同豁免程序，按照資本規例2的規定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日為止。自2021年12月31日起，該等證券不再符合條件列為滙豐或英國滙豐銀行有限公司的監管規定資本。

該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利，等同購入相關發行人的非累積永久優先股而應擁有之權利。假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為止。

倘若滙豐控股綜合計算的總資本比率低於監管規定之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於監管規定之最低要求，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）低於監管規定之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於監管規定之最低要求，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。此等資本證券按照資本規例2規定，以全面合資格資本的方式或由於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。

30 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第408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。
- 計入「其他金融負債」的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411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	285,868	—	—	—	—	—	—	—	285,868
向其他銀行託收中之項目	6,342	—	—	—	—	—	—	—	6,342
香港政府負債證明書	42,024	—	—	—	—	—	—	—	42,024
交易用途資產	284,865	2,010	637	363	555	165	564	—	289,159
指定或其他強制性按公允值計量之金融資產	5,530	697	821	753	581	4,839	11,917	85,505	110,643
衍生工具	227,343	138	134	71	35	383	570	1,040	229,714
同業貸款	76,524	18,662	6,487	2,689	3,281	2,756	2,328	175	112,902
客戶貸款	142,803	66,425	52,218	40,135	36,323	94,206	175,381	331,044	938,535
– 個人	44,105	9,558	6,960	6,422	6,127	19,606	54,365	297,512	444,655
– 企業及商業	83,281	50,268	38,250	24,685	24,566	61,612	106,598	30,592	419,852
– 金融機構	15,417	6,599	7,008	9,028	5,630	12,988	14,418	2,940	74,028
反向回購協議—非交易用途	164,826	43,893	23,840	6,708	5,126	6,113	1,711	—	252,217
金融投資	48,969	69,816	44,493	16,348	18,603	46,124	106,117	92,293	442,763
持作出售用途資產[2]	39,882	2,929	7,041	4,176	3,261	17,085	33,015	7,943	115,332
應計收益及其他金融資產	108,138	6,574	4,404	550	698	220	764	1,513	122,861
於2023年12月31日之金融資產	1,433,114	211,144	140,075	71,793	68,463	171,891	332,367	519,513	2,948,360
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	90,317	90,317
於2023年12月31日之資產總值	1,433,114	211,144	140,075	71,793	68,463	171,891	332,367	609,830	3,038,677
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	39,836	—	—	—	—	—	—	—	39,836
金融負債									
香港紙幣流通額	42,024	—	—	—	—	—	—	—	42,024
同業存放	52,747	2,758	2,324	381	94	1,458	13,064	337	73,163
客戶賬項	1,343,858	138,117	78,611	20,832	17,724	7,785	4,616	104	1,611,647
– 個人	621,112	84,909	61,286	14,794	12,465	5,507	2,742	2	802,817
– 企業及商業	545,207	43,562	14,525	4,605	3,393	2,165	1,527	92	615,076
– 金融機構	177,539	9,646	2,800	1,433	1,866	113	347	10	193,754
回購協議—非交易用途	158,882	10,311	1,759	300	847	1	—	—	172,100
向其他銀行傳送中之項目	7,295	—	—	—	—	—	—	—	7,295
交易用途負債	66,548	6,302	300	—	—	—	—	—	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	22,080	8,366	7,823	7,197	6,239	16,679	39,497	33,545	141,426
– 已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 已發行債務證券：無抵押	10,383	2,760	5,748	6,225	5,390	14,090	34,757	23,898	103,251
– 後償負債及優先證券	—	1,995	—	—	—	1,471	3,429	4,581	11,476
– 其他	11,697	3,611	2,075	972	849	1,118	1,311	5,066	26,699
衍生工具	233,134	113	25	9	47	73	1,223	148	234,772
已發行債務證券	6,891	6,664	10,816	6,896	6,427	6,317	27,452	22,454	93,917
– 備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,273	—	1,273
– 以其他方式抵押	447	44	62	58	55	188	861	1,679	3,394
– 無抵押	6,444	6,620	10,754	6,838	6,372	6,129	25,318	20,775	89,250
持作出售用途業務組合之負債[3]	69,868	5,231	5,479	6,728	6,541	4,730	7,918	1,511	108,006
應計項目及其他金融負債	104,264	11,827	6,007	1,205	1,414	1,053	1,491	2,137	129,398
後償負債	—	13	—	—	—	1,790	897	22,254	24,954
於2023年12月31日之金融負債總額	2,107,591	189,702	113,144	43,548	39,333	39,886	96,158	82,490	2,711,852
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	134,215	134,215
於2023年12月31日之負債總額	2,107,591	189,702	113,144	43,548	39,333	39,886	96,158	216,705	2,846,067
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	895,140	95	126	72	171	439	807	300	897,150
– 個人	256,272	21	30	46	107	279	745	192	257,692
– 企業及商業	472,507	74	26	26	64	160	62	108	473,027
– 金融機構	166,361	—	70	—	—	—	—	—	166,431

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	327,002	—	—	—	—	—	—	—	327,002
向其他銀行託收中之項目	7,297	—	—	—	—	—	—	—	7,297
香港政府負債證明書	43,787	—	—	—	—	—	—	—	43,787
交易用途資產	213,234	1,333	1,343	338	425	808	222	390	218,093
指定按公允值列賬之金融資產	3,282	718	1,369	1,178	479	1,967	13,353	77,755	100,101
衍生工具	281,724	132	29	21	65	261	1,052	875	284,159
同業貸款	72,240	13,965	8,323	860	2,328	3,058	3,569	132	104,475
客戶貸款	139,934	75,486	58,951	35,633	33,730	99,933	173,076	306,818	923,561
– 個人	41,834	9,141	6,659	5,745	5,773	18,326	51,050	273,487	412,015
– 企業及商業	84,955	60,067	45,695	24,430	22,629	68,473	108,418	30,231	444,898
– 金融機構	13,145	6,278	6,597	5,458	5,328	13,134	13,608	3,100	66,648
反向回購協議—非交易用途	171,173	51,736	16,164	5,840	2,776	3,999	2,066	—	253,754
金融投資	46,493	79,309	30,722	11,798	13,067	40,710	67,951	74,676	364,726
持作出售用途資產[2]	33,781	3,755	3,452	3,044	3,263	15,369	40,017	14,697	117,378
應計收益及其他金融資產	99,113	6,042	3,766	620	703	543	302	1,295	112,384
於2022年12月31日之金融資產	1,439,060	232,476	124,119	59,332	56,836	166,648	301,608	476,638	2,856,717
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	92,569	92,569
於2022年12月31日之資產總值	1,439,060	232,476	124,119	59,332	56,836	166,648	301,608	569,207	2,949,286
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	27,340	—	—	—	—	—	—	—	27,340
金融負債									
香港紙幣流通額	43,787	—	—	—	—	—	—	—	43,787
同業存放	46,994	359	3,510	205	136	1,455	13,737	326	66,722
客戶賬項	1,388,297	93,108	47,712	14,244	17,295	4,719	4,607	321	1,570,303
– 個人	657,413	55,252	35,430	10,431	12,374	2,835	2,351	2	776,088
– 企業及商業	555,539	31,624	10,385	3,080	3,824	1,667	2,146	274	608,539
– 金融機構	175,345	6,232	1,897	733	1,097	217	110	45	185,676
回購協議—非交易用途	121,193	3,804	685	170	645	1,250	—	—	127,747
向其他銀行傳送中之項目	7,864	—	—	—	—	—	—	—	7,864
交易用途負債	66,027	5,668	281	113	113	116	35	—	72,353
指定按公允值列賬之金融負債	16,430	7,398	6,562	4,308	5,325	19,287	34,886	33,125	127,321
– 已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 已發行債務證券：無抵押	7,056	3,620	4,793	3,157	4,288	16,234	29,941	23,510	92,599
– 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	1,971	3,675	3,990	9,636
– 其他	9,374	3,778	1,769	1,151	1,037	1,082	1,270	5,625	25,086
衍生工具	284,412	73	18	46	57	171	849	136	285,762
已發行債務證券	4,514	7,400	7,476	4,745	3,585	9,198	19,240	21,991	78,149
– 備兌債券	—	—	—	—	—	—	601	—	601
– 以其他方式抵押	705	28	40	38	36	124	656	1,346	2,973
– 無抵押	3,809	7,372	7,436	4,707	3,549	9,074	17,983	20,645	74,575
持作出售用途業務組合之負債[3]	76,928	4,342	5,374	6,599	8,606	2,343	8,653	1,479	114,324
應計項目及其他金融負債	104,295	9,576	4,776	967	1,564	1,028	2,016	1,725	125,947
後償負債	—	—	11	160	—	—	1,689	20,430	22,290
於2022年12月31日之金融負債總額	2,160,741	131,728	76,405	31,557	37,326	39,567	85,712	79,533	2,642,569
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	121,520	121,520
於2022年12月31日之負債總額	2,160,741	131,728	76,405	31,557	37,326	39,567	85,712	201,053	2,764,089
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	825,781	184	75	59	210	242	975	328	827,854
– 個人	242,953	2	3	—	110	199	811	300	244,378
– 企業及商業	449,843	176	72	59	84	43	163	28	450,468
– 金融機構	132,985	6	—	—	16	—	1	—	133,008

1 自2023年1月1日起，集團採納IFRS 17「保單」，取代IFRS 4「保單」。比較數字已相應重列。
2 資產負債表內持作出售用途資產之中，20億美元（2022年：24億美元）出售用途業務組合未分配減值虧損及9億美元（2022年：10億美元）非金融資產列入上表的非金融資產。
3 資產負債表內持作出售用途業務組合之負債之中，總額4億美元（2022年：3億美元）非金融負債列入上表的非金融負債。

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但3個月內到期 百萬美元	3個月後但6個月內到期 百萬美元	6個月後但9個月內到期 百萬美元	9個月後但1年內到期 百萬美元	1年後但2年內到期 百萬美元	2年後但5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
– 在滙豐旗下業務之結餘	7,029	—	—	—	—	—	—	—	7,029
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	—	—	—	—	—	3,815	26,284	29,780	59,879
衍生工具	2,217	—	—	—	—	18	675	434	3,344
滙豐旗下業務貸款	—	—	120	—	—	1,016	6,783	19,435	27,354
金融投資	10,365	6,017	898	750	757	771	—	—	19,558
應計收益及其他金融資產	3,511	860	254	229	5	—	—	—	4,859
於2023年12月31日之金融資產總值	23,122	6,877	1,272	979	762	5,620	33,742	49,649	122,023
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	163,146	163,146
於2023年12月31日之資產總值	23,122	6,877	1,272	979	762	5,620	33,742	212,795	285,169
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	—	168	—	—	—	—	—	—	168
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	5,287	19,604	18,747	43,638
– 已發行債務證券	—	—	—	—	—	3,816	16,175	15,198	35,189
– 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	1,471	3,429	3,549	8,449
衍生工具	2,452	209	7	59	75	558	1,318	1,412	6,090
已發行債務證券	—	—	816	2,158	—	4,920	33,735	23,610	65,239
應計項目及其他金融負債	1,437	1,599	1,049	127	34	—	—	23	4,269
後償負債	—	1,987	—	—	—	1,600	880	19,972	24,439
於2023年12月31日之金融負債總額	3,889	3,963	1,872	2,344	109	12,365	55,537	63,764	143,843
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	20	20
於2023年12月31日之負債總額	3,889	3,963	1,872	2,344	109	12,365	55,537	63,784	143,863
金融資產									
銀行及庫存現金：									
– 在滙豐旗下業務之結餘	3,210	—	—	—	—	—	—	—	3,210
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	—	—	—	—	—	9,007	16,230	27,085	52,322
衍生工具	2,889	—	—	—	—	—	796	116	3,801
滙豐旗下業務貸款	—	2,163	240	—	—	2,035	4,414	17,913	26,765
金融投資	1,517	2,712	8,870	1,020	2,194	3,153	—	—	19,466
應計收益及其他金融資產	68	4,147	179	90	4	—	14	—	4,502
於2022年12月31日之金融資產總值	7,684	9,022	9,289	1,110	2,198	14,195	21,454	45,114	110,066
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	171,035	171,035
於2022年12月31日之資產總值	7,684	9,022	9,289	1,110	2,198	14,195	21,454	216,149	281,101
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	48	266	—	—	—	—	—	—	314
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	1,447	16,459	14,217	32,123
– 已發行債務證券	—	—	—	—	—	1,447	12,784	11,192	25,423
– 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	3,675	3,025	6,700
衍生工具	2,540	—	35	—	102	460	1,638	2,147	6,922
已發行債務證券	—	—	1,972	448	714	11,046	25,380	27,378	66,938
應計項目及其他金融負債	722	450	648	61	35	—	14	31	1,961
後償負債	—	—	—	—	—	1,941	1,492	16,294	19,727
於2022年12月31日之金融負債總額	3,310	716	2,655	509	851	14,894	44,983	60,067	127,985
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	8	8
於2022年12月31日之負債總額	3,310	716	2,655	509	851	14,894	44,983	60,075	127,993

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	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
同業存放	52,938	2,898	3,304	17,123	362	76,625
客戶賬項	1,345,006	141,348	119,660	13,423	109	1,619,546
回購協議 – 非交易用途	159,264	10,457	2,996	1	—	172,718
交易用途負債	73,150	—	—	—	—	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	22,262	9,156	26,033	63,960	44,886	166,297
衍生工具	232,598	609	1,295	2,445	2,910	239,857
已發行債務證券	6,837	7,407	24,117	43,513	27,119	108,993
後償負債	39	135	1,465	9,020	34,920	45,579
其他金融負債[1]	149,904	9,752	5,943	2,555	2,109	170,263
	2,041,998	181,762	184,813	152,040	112,415	2,673,028
貸款及其他信貸相關承諾	895,156	95	371	1,437	91	897,150
金融擔保[2]	16,966	4	39	—	—	17,009
於2023年12月31日	2,954,120	181,861	185,223	153,477	112,506	3,587,187
期內應付現金流比例	83%	5%	5%	4%	3%	
同業存放	47,082	406	4,024	16,050	359	67,921
客戶賬項	1,387,125	96,474	80,608	9,961	346	1,574,514
回購協議 – 非交易用途	121,328	3,852	1,535	1,268	—	127,983
交易用途負債	72,353	—	—	—	—	72,353
指定按公允值列賬之金融負債	16,687	7,859	18,740	63,606	43,475	150,367
衍生工具	283,512	171	1,181	2,222	1,059	288,145
已發行債務證券	4,329	8,217	17,522	34,283	26,428	90,779
後償負債	37	168	1,395	7,321	32,946	41,867
其他金融負債[1]	153,597	8,670	5,994	3,230	1,704	173,195
	2,086,050	125,817	130,999	137,941	106,317	2,587,124
貸款及其他信貸相關承諾	825,781	184	344	1,217	328	827,854
金融擔保[2]	18,696	25	62	—	—	18,783
於2022年12月31日	2,930,527	126,026	131,405	139,158	106,645	3,433,761
期內應付現金流比例	85%	4%	4%	4%	3%	

1 不包括出售用途業務組合的金融負債。
2 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：向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，並維持合適的流動資金緩衝。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達致最為合適的水平。於2023年，集團的重要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，目前亦未預見在重要附屬公司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，符合現有及預測的需求。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。

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滙豐控股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	—	168	—	—	—	168
指定按公允值列賬之金融負債	23	405	1,437	31,050	25,610	58,525
衍生工具	1,244	556	1,651	2,227	726	6,404
已發行債務證券	—	680	4,787	46,909	27,745	80,121
後償負債	46	2,163	1,360	8,239	30,862	42,670
其他金融負債	1,436	1,620	1,210	—	23	4,289
	2,749	5,592	10,445	88,425	84,966	192,177
貸款承諾	—	—	—	—	—	—
金融擔保[1]	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	**2,749**	**5,592**	**10,445**	**88,425**	**84,966**	**192,177**
應付滙豐旗下業務款項	48	266	—	—	—	314
指定按公允值列賬之金融負債	11	72	1,139	22,921	19,196	43,339
衍生工具	1,182	177	1,089	4,231	1,321	8,000
已發行債務證券	—	544	4,899	44,608	32,540	82,591
後償負債	46	161	1,068	8,262	27,045	36,582
其他金融負債	721	458	745	14	31	1,969
	2,008	1,678	8,940	80,036	80,133	172,795
貸款承諾	—	—	—	—	—	—
金融擔保[1]	—	—	—	—	—	—
於2022年12月31日	2,008	1,678	8,940	80,036	80,133	172,795

1 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。過往期間的比較數字經已重列。請參閱附註34註釋1。

31 對銷金融資產及金融負債

若符合對銷準則，對銷金融資產及金融負債時，淨金額將列入資產負債表內。倘存在可依法強制執行的權利對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及償付債務，則可據此呈列。

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在違責、無力償債或破產時有權進行對銷，否則不符合對銷準則；及
- 就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（債務證券及股票），以於違責或其他預先釐定事件發生時承擔風險淨額。

超額抵押之影響並無包括在內。

「並無設有可強制執行淨額計算安排之金額」包括於當地破產法不一定支持對銷權的司法權區簽立的合約，以及可能尚未尋求或無法獲取能夠證明對銷權可強制執行之法律意見的交易。

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進行更新，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，包括非現金抵押品	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[1]	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
金融資產								
衍生工具（附註15）[2]	341,473	(116,486)	224,987	(198,743)	(22,926)	3,318	4,727	229,714
反向回購、借入股票及類似協議，分類為：[3]								
– 交易用途資產	29,152	(602)	28,550	(28,513)	(34)	3	2,633	31,183
– 非交易用途資產	365,922	(135,210)	230,712	(230,240)	(80)	392	21,653	252,365
客戶貸款[4]	34,173	(15,792)	18,381	(15,613)	(93)	2,675	2	18,383
於2023年12月31日	770,720	(268,090)	502,630	(473,109)	(23,133)	6,388	29,015	531,645
衍生工具（附註15）[2]	419,020	(140,987)	278,033	(236,372)	(36,486)	5,175	6,126	284,159
反向回購、借入股票及類似協議，分類為：[3]								
– 交易用途資產	24,370	(236)	24,134	(24,105)	(29)	—	1,369	25,503
– 非交易用途資產	335,193	(102,888)	232,305	(231,432)	(449)	424	21,689	253,994
客戶貸款[4]	28,336	(12,384)	15,952	(13,166)	—	2,786	267	16,219
於2022年12月31日[6]	806,919	(256,495)	550,424	(505,075)	(36,964)	8,385	29,451	579,875
金融負債								
衍生工具（附註15）[2]	344,799	(116,486)	228,313	(198,640)	(23,748)	5,925	6,459	234,772
回購、借出股票及類似協議，分類為：[3]								
– 交易用途負債	15,686	(172)	15,514	(15,453)	—	61	6	15,520
– 非交易用途負債	270,493	(135,640)	134,853	(134,095)	(669)	89	37,247	172,100
客戶賬項[6]	42,522	(15,792)	26,730	(15,613)	(93)	11,024	13	26,743
於2023年12月31日	673,500	(268,090)	405,410	(363,801)	(24,510)	17,099	43,725	449,135
衍生工具（附註15）[2]	419,992	(140,987)	279,005	(239,234)	(29,276)	10,495	6,757	285,762
回購、借出股票及類似協議，分類為：[3]								
– 交易用途負債	20,026	(236)	19,790	(19,790)	—	—	5	19,795
– 非交易用途負債	206,827	(102,888)	103,939	(103,296)	(249)	394	23,809	127,748
客戶賬項[6]	37,164	(12,384)	24,780	(13,166)	—	11,614	14	24,794
於2022年12月31日[6]	684,009	(256,495)	427,514	(375,486)	(29,525)	22,503	30,585	458,099

1 該等風險承擔繼續以金融抵押品作抵押，唯我們未必尋求或未能獲得法律意見，以證明對銷權可強制執行。
2 於2023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51.05億美元（2022年：83.57億美元）。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為71.42億美元（2022年：109.18億美元）。
3 有關在資產負債表內「交易用途資產」311.83億美元（2022年：255.03億美元）及「交易用途負債」155.20億美元（2022年：197.95億美元）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211頁「資金來源及用途」之列表。
4 於2023年12月31日，「客戶貸款」總額為9,385.35億美元（2022年：9,235.61億美元），其中183.81億美元（2022年：159.52億美元）可予對銷。
5 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。2022年比較數字已重列。
6 於2023年12月31日，「客戶賬項」總額為16,116.47億美元（2022年：15,703.03億美元），其中267.3億美元（2022年：247.8億美元）可予對銷。

32 利率基準改革

	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[3]	日圓倫敦銀行同業拆息	加元拆息	墨西哥銀行同業均衡利率	其他[1]
於2023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**
非衍生工具金融資產[2]	**2,644**	**45**	**—**	**2,132**	**3,961**	**1,941**
非衍生工具金融負債	**905**	**2,054**	**558**	**181**	**1,323**	**9**
衍生工具名義合約金額	**12,013**	**—**	**—**	**134,636**	**32,836**	**11,821**
於2022年12月31日						
非衍生工具金融資產[2]	54,348	304	—	1,695	3,635	4,144
非衍生工具金融負債	25,564	1,804	1,179	176	—	—
衍生工具名義合約金額	2,348,412	68	—	119,832	17,698	56,759

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、SOR、THBFIX、MIFOR、新加坡銀行同業拆息及約翰內斯堡銀行同業平均利率（「JIBAR」））的金融工具。南非監管機構於2023年上半年宣布終止JIBAR。因此，約翰內斯堡銀行同業平均利率本期亦計入「其他」。
2 賬面總額不包括預期信貸損失準備。
3 非衍生工具資產風險承擔與需要額外時間進行貸款重組或償還貸款之客戶合約有關。餘下為數不多的合約預計將於2024年3月31日終止「合成」英鎊倫敦銀行同業拆息前進行過渡。非衍生工具金融負債與自有資金及合資格負債最低規定工具（其於合約條款參考英鎊倫敦銀行同業拆息，但現時使用固定利率）相關。滙豐仍致力在相關利率計算日期前尋求補救及／或緩減該等合約相關的風險。

上表金額與滙豐在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、泰國、印度和日本的營運公司。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：

- 合約參考的利率基準計劃過渡至替代基準利率；
- 合約到期日在參考利率基準預期終止日期之後；及
- 於滙豐的綜合資產負債表中確認。

33 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

	2023年		2022年	
	數目	**百萬美元**	數目	百萬美元
於1月1日	**20,293,607,410**	**10,147**	20,631,520,439	10,316
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	**10,778,479**	**5**	10,226,221	5
發行代息股份	**—**	**—**	—	—
減：已回購及註銷之股份	**716,384,289**	**358**	348,139,250	174
減：註銷之庫存股份	**325,273,407**	**163**	—	—
於12月31日[1]	**19,262,728,193**	**9,631**	20,293,607,410	10,147

滙豐控股的股份溢價

	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	**14,738**	14,664

已催繳股本及股份溢價總額

	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	**24,369**	24,811

1 所有已發行滙豐控股普通股在股本、股息及投票等方面均享有同等權利。

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兩類額外一級資本證券，包括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，詳情請參閱附註29。

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7.0%，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7.0%，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。

滙豐額外一級資本—計入股東權益項內之已發行或有可轉換證券

原始名義金額（當地貨幣）		首個提早贖回日	2023年百萬美元	2022年百萬美元
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[1]	2023年3月	—	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
10億歐元	4厘永久後償或有可轉換證券[3]	2026年3月	1,000	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	1,000
20億美元	8厘永久後償或有可轉換證券[5]	2028年3月	1,980	—
10億歐元	6厘永久後償或有可轉換證券[6]	2023年9月	—	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
7.5億新加坡元	5厘永久後償或有可轉換證券[7]	2023年9月	—	550
10億歐元	5.875厘永久後償或有可轉換證券	2026年9月	1,301	1,301
於12月31日			17,703	19,746

1 該證券於2023年1月30日被滙豐控股提早贖回，於2023年3月23日贖回及註銷。
2 該證券由滙豐控股於2020年12月17日發行。首個提早贖回的期間於2031年6月17日重置日期前六個月開始。
3 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回的期間於2026年9月9日重置日期前六個月開始。
4 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回的期間於2031年9月9日重置日期前六個月開始。
5 該證券由滙豐控股於2023年3月7日發行。首個提早贖回的期間於2028年9月7日重置日期前六個月開始。該證券已扣除直接應佔的交易成本入賬。
6 該證券於2023年8月3日被滙豐控股提早贖回，並於2023年9月29日贖回及註銷。
7 該證券於2023年8月3日被滙豐控股提早贖回，並於2023年9月25日贖回及註銷。

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

2023年12月31日			2022年12月31日		
滙豐控股普通股數目	通常行使期	行使價	滙豐控股普通股數目	通常行使期	行使價
83,993,678	2022年至2029年	2.627英鎊至5.449英鎊	115,650,723	2021年至2028年	2.627英鎊至5.964英鎊

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2023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208,539,316股（2022年：240,612,019股）。於2023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20,902,218股（2022年：12,315,711股）。

34 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股[1]	
	2023年	2022年	**2023年**	2022年
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元
擔保及其他或有負債：				
– 金融擔保	**17,009**	18,783	**—**	—
– 履約及其他擔保	**94,277**	88,240	**7,723**	17,707
– 其他或有負債	**636**	676	**—**	90
於12月31日	**111,922**	107,699	**7,723**	17,797
承諾：[2]				
– 跟單信用證及短期貿易相關交易	**7,818**	8,241	**—**	—
– 遠期資產購置及遠期有期存款	**78,535**	50,852	**—**	—
– 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	**810,797**	768,761	**—**	—
於12月31日	**897,150**	827,854	**—**	—

1 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保，包括就特定風險承擔的信貸風險提供保障的合約，但該等合約並不符合金融擔保的定義，並已被重新分類為「履約及其他擔保」。過往期間的比較數字已重列，並悉數重新分類相關數額。
2 包括於2023年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,610.15億美元（2022年12月31日：6,187.88億美元），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28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並不載於本附註，但於附註28及36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日後任何可能發生的倒閉事件中應付予客戶的賠償，金融服務賠償計劃可能會向集團徵收進一步費用。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2023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699億美元（2022年：648億美元）。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

35 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。

下表剔除按IFRS 5於資產負債表內重新分類為「持作出售用途資產」的融資租賃應收賬款。由於加拿大銀行業務計劃出售，融資租賃投資淨額15.95億美元（2022年：15.02億美元）重新分類為「持作出售用途資產」。

	2023年			2022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	**2,355**	**(308)**	**2,047**	2,159	(236)	1,923
1年至2年	**1,954**	**(249)**	**1,705**	1,652	(201)	1,451
2年至3年	**1,380**	**(189)**	**1,191**	1,391	(161)	1,230
3年至4年	**930**	**(153)**	**777**	906	(131)	775
4年至5年	**593**	**(132)**	**461**	613	(112)	501
1年後至5年內	**4,857**	**(723)**	**4,134**	4,562	(605)	3,957
5年後	**4,116**	**(838)**	**3,278**	4,064	(736)	3,328
於12月31日	**11,328**	**(1,869)**	**9,459**	10,785	(1,577)	9,208

36 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法權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2023年12月31日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註28）。倘個別準備屬重大，則會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會嚴重損害法律上的權利。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：馬多夫證券受託人對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額達5.43億美元加上利息。此等訴訟目前尚待美國紐約南區破產法院（「美國破產法院」）審理。

若干Fairfield實體（統稱「Fairfield」，清盤中）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，有關數額達3.82億美元加上利息。Fairfield對大部分滙豐旗下公司的申訴已被美國破產法院及美國紐約南區地區法院撤銷，而向美國第二巡迴上訴法院提起的上訴尚待審理。Fairfield對HSBC Private Bank (Suisse) SA及HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）的申訴則未被撤銷，有關上訴亦有待美國第二巡迴上訴法院審理。同時，由美國破產法院審理的對HSBC Private Bank (Suisse) SA及HSSL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，有關申索尚未送達，申索之數額亦尚未標明。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，Primeo Fund（「Primeo」，清盤中）對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。繼Primeo提出的訴訟被開曼群島大法院及上訴法院撤銷後，Primeo於2019年向樞密院司法委員會提出上訴。2023年11月，樞密院頒布裁決，維持撤銷Primeo的申索。有關事宜現已結束。

於盧森堡提出的訴訟：2009年，Herald Fund SPC（「Herald」，清盤中）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還現金及證券（有關數額達25億美元加上利息）或收取損害賠償（有關數額達20億美元加上利息）。2018年，英國滙豐銀行有限公司亦被列為訴訟中的被告人，而Herald將指稱損害的賠償申索額增加至56億美元加上利息。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。

自2009年起，滙豐旗下多家公司在Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）於盧森堡地方法院提出的多項訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人違約及疏忽，並尋求11.6億美元加上利息的損害賠償。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

自2014年起，HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行在Senator Fund SPC（「Senator」）於盧森堡地方法院提出的多項訴訟中被列為被告人，當中尋求歸還證券（有關數額達6.25億美元加上利息）或收取損害賠償（有關數額達1.88億美元加上利息）。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國反恐法相關訴訟

自2014年11月起，多宗法律訴訟先後在美國聯邦法院展開，代表之原告人為聲稱是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》，或向指稱與恐怖分子資金籌集有關的客戶提供銀行服務。七宗訴訟（申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理，而滙豐就其中三宗訴訟提出的撤銷呈請已獲批准。撤銷裁決仍可予以上訴及／或由原告人重新申述申索。其餘四宗訴訟則仍處於初步階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

有關銀行同業拆息的調查及訴訟

歐元利率衍生工具：2016年12月，歐盟委員會頒布裁決，指滙豐和其他銀行曾就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為，而歐盟委員會於2007年按違規期為1個月的基準判處滙豐罰款。法院於2019年裁定罰款無效，並於2021年處以款額較低的罰款。於2023年1月，歐洲法院駁回滙豐提出的上訴，維持歐盟委員會就滙豐法律責任作出的裁決。滙豐另就罰款金額而提出的上訴，則尚待歐洲聯盟普通法院審理。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗於聯邦及州法院提出的有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的個人及推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴以多項美國聯邦及州法例為根據，包括《反壟斷法》及《敲詐勒索法》，以及美國《大宗商品交易法》（「《大宗商品交易法》」）。滙豐已與五個原告人群體完成集體和解，而其他原告人群體提出的數項集體訴訟亦被自願撤銷。部分與美元倫敦銀行同業拆息相關的個人訴訟（申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

外匯相關調查及訴訟

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，調查仍然進行。

自2017年起，英國滙豐銀行有限公司及其他金融機構在南非競爭委員會於南非競爭審裁處提出的申訴中被列為被告人，當中指稱被告人在南非外匯市場進行反競爭行為。在2020年提交的經修訂申訴中，HSBC Bank USA, N.A.（「美國滙豐銀行」）亦被列為被告人。2024年1月，南非競爭上訴法庭撤銷對美國滙豐銀行的經修訂申訴，但駁回英國滙豐銀行有限公司的撤銷申請。南非競爭委員會已就美國滙豐銀行的撤銷裁決向南非憲法法院提出上訴。

自2015年起，一個買賣外匯產品的零售客戶群體在美國紐約南區地區法院提出一項推定集體訴訟，並將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人。原告人指稱被告人合謀操控貨幣匯率，而申索之損害賠償額尚未標明。有關訴訟已被撤銷，而就裁決提出的上訴則尚待審理。

2023年1月，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股與位於以色列的原告人達成原則性和解，以解決指稱集團作出與外匯相關的不當行為而向當地法院提出的集體訴訟。和解尚待法院審批。在巴西，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當地法院審理。

2024年2月，在英國競爭上訴法庭的一項指控其他銀行過往在外匯市場進行反競爭行為並尋求尚未標明的損害賠償額的現有申索中，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股亦被列為被告。有關事宜仍在初步階段。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而展開的民事訴訟。

上述待決事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

貴金屬訂價相關訴訟

於美國提出的訴訟：滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構在尚待紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人於2007年1月至2013年12月期間合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》、《大宗商品交易法》及紐約州法例。申索之損害賠償額尚未標明。有關訴訟於2023年5月被撤銷，而就裁決提出的上訴則尚待審理。

滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構在尚待紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人於2008年1月至2014年11月期間合謀操控鉑系金屬及相關金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》及《大宗商品交易法》。2023年2月，法院推翻了早前就原告人第三次經修訂申訴所作出的撤銷裁決。有關訴訟尚在進行中，其申索之損害賠償額尚未標明。

於加拿大提出的訴訟：滙豐及其他金融機構在安大略省及魁北克省最高法院展開的多項推定集體訴訟中被列為被告人。訴訟指稱被告人合謀操控白銀、黃金及相關衍生工具的價格，違反加拿大《競爭法》及普通法。相關訴訟各自申索之損害賠償額達10億加拿大元，加上2.5億加拿大元的懲罰性損害賠償。當中兩宗訴訟尚在進行中，其他訴訟已被擱置。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

稅務相關調查

全球多個稅務管理、監管及執法機關正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務展開調查。滙豐持續配合相關調查。

2023年3月，法國國家金融檢察官宣布對包括滙豐（歐洲大陸）及英國滙豐銀行有限公司巴黎分行的多家銀行進行調查，當中指稱該等銀行進行與若干交易活動之股息預扣稅處理手法相關的稅務欺詐。英國滙豐銀行有限公司及HSBC Germany亦繼續配合德國公共檢察官就若干交易活動之股息預扣稅處理手法對多家金融機構及其僱員所進行的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

金邊證券交易的相關調查及訴訟

自2018年起，英國競爭及市場管理局（「競爭及市場管理局」）一直就過往的金邊證券及相關衍生工具交易，調查滙豐及其他四家銀行的涉嫌反競爭行為。2023年5月，競爭及市場管理局宣布對英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股提出訴訟，目前兩者正就競爭及市場管理局的指控提出抗辯。

2023年6月，在美國紐約南區地區法院提出的一宗推定集體訴訟中，原告人指稱金邊證券市場出現反競爭行為，而英國滙豐銀行有限公司、HSBC Securities (USA) Inc.及其他銀行被列為被告人。申索之損害賠償額尚未標明。2023年9月，被告人呈請撤銷訴訟，目前仍有待審理。日後可能會出現其他就滙豐過往的金邊證券交易活動而展開的民事訴訟。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

英國存戶保障安排的相關調查

2022年1月，英國審慎監管局（「審慎監管局」）就英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc遵守英國金融服務賠償計劃下的存款保障安排的情況展開調查。2024年1月，審慎監管局完成調查，並向英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc處以5,700萬英鎊罰款。罰款經已繳交，有關事宜現已結束。

英國收回貸款業務的相關調查

自2019年起，金融行為監管局一直就英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc及Marks and Spencer Financial Services plc於2017至2018年期間遵守英國收回貸款業務監管準則的情況進行調查。滙豐持續配合相關調查。

上述事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

韓國沽空調查

2023年12月，韓國證券及期貨事務監察委員會發布決定，就若干交易違反韓國沽空規則對香港上海滙豐銀行有限公司處以罰款，並將案件轉至韓國檢察廳調查。

上述事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

矽谷銀行的相關訴訟

2023年5月，First-Citizens Bank & Trust Company（「First Citizens」）於美國加州北區地區法院對滙豐旗下多家公司及曾在美國矽谷銀行工作的七名駐美國滙豐員工提出訴訟，尋求10億美元損害賠償。訴訟指控包括滙豐旗下多家公司與個別被告人合謀向First Citizens拉攏員工，而個別被告人竊取屬於美國矽谷銀行及／或First Citizens的機密資料。2024年1月，法院部分駁回及部分接納被告人的撤銷呈請，並指出原告人須修訂申訴，向各被告人作出具體指控。2024年2月，First Citizens提交經修訂申訴。有關訴訟仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

電影融資的相關訴訟

2020年6月，就HSBC Private Bank (UK) Limited（「PBGB」）在開發Eclipse電影融資計劃中的角色，計劃的兩批不同投資者在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC UK Bank plc（作為PBGB的後繼機構）分別提出申索，尋求未標明金額之損害賠償。有關訴訟仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國按揭證券化的相關訴訟

自2014年起，多宗訴訟在美國各州及聯邦法院提出，將美國滙豐銀行（作為超過280個按揭證券化信託的受託人）列為被告人，並就聲稱該等信託蒙受的抵押品價值損失尋求尚未標明之損害賠償。美國滙豐銀行已與部分原告人達成和解，解決了絕大部分相關訴訟。餘下兩宗訴訟有待紐約州法院審理。美國滙豐銀行及其若干聯屬機構繼續就一宗按揭貸款回購訴訟作出抗辯，該訴訟由一個按揭證券化信託的受託人於紐約州法院提起，尋求尚未標明之損害賠償及強制履約。

上述待決事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

墨西哥政府債券的相關訴訟

墨西哥滙豐及其他銀行在一宗有待美國紐約南區地區法院審理的整合推定集體訴訟中被列為被告，訴訟指稱其於2006至2017年期間在墨西哥政府債券市場中作出反競爭行為，並尋求尚未標明之損害賠償。2024年2月，美國第二巡迴上訴法院推翻早前撤銷該訴訟的裁決，有關事宜正在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

有關史丹福國際銀行有限公司的訴訟

英國滙豐銀行有限公司於2003至2009年間擔任史丹福國際銀行有限公司（「史丹福」）的代理銀行，因此自2009年起，英國滙豐銀行有限公司就史丹福的倒閉在英國及美國法院的多宗訴訟中被列為被告。2023年2月，英國滙豐銀行有限公司與原告人達成和解，以解決相關申索。美國方面的和解仍待法院批准，而英國方面的和解已告完成。

其他監管調查、審查及訴訟

因公司正常業務及營運產生的多種事宜，滙豐控股及 / 或其若干聯屬公司亦涉及多個監管機構及公平競爭與執法機關的多項其他查詢與檢查、資料索求、調查及審查，以及法律程序，包括訴訟、仲裁及其他爭訟性法律程序。

目前，滙豐並不預期任何相關事宜的最終解決會對集團的財政狀況構成重大影響。然而，由於法律程序及監管事宜涉及不確定性，我們並不就單一或多個事項之最後結果作出保證。

37 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，於本財務報告期間，所有主要管理人員確認包括第239至246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、集團企業傳訊與品牌總監，以及集團公司秘書長及管治總監則除外，因彼等並不符合該準則規定的主要管理人員標準。

下表披露與關連人士之交易詳情。披露之年底金額及本年度最高相關金額均被視為最能反映本年度交易金額及相關金額的資料。

主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第279至305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」的規定呈列的主要管理人員報酬補充資料。

主要管理人員之報酬

	2023年 **百萬美元**	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
短期僱員福利	**51**	52	50
離職後福利	**1**	1	—
其他長期僱員福利	**10**	8	6
以股份為基礎之支出	**29**	26	27
截至12月31日止年度	**91**	87	83

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2023年 **（千）**	2022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	**32**	35
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	**20,409**	18,185
所持其他滙豐證券數目	**228**	228
於12月31日	**20,669**	18,448

本年度主要管理人員之貸款及信貸、擔保及存款金額

	2023年		2022年	
	於12月31日之金額 **百萬美元**	**本年度最高相關金額** **百萬美元**	於12月31日之金額 百萬美元	本年度最高相關金額 百萬美元
主要管理人員				
貸款及信貸[1]	**11**	**16**	16	25
存款	**60**	**130**	53	123

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2023年與董事及前任董事訂立的貸款及信貸總計為260萬美元（2022年：250萬美元）。

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18。

本年度與聯營及合資公司之交易及所涉金額

	2023年		2022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
應收合資公司非後償款項	**98**	**94**	140	90
應收聯營公司非後償款項	**7,907**	**5,910**	7,378	6,594
應付聯營公司款項	**3,002**	**1,668**	2,548	1,295
應付合資公司款項	**95**	**61**	57	53
與聯營公司之衍生資產公允值	**1,514**	**795**	1,205	841
與聯營公司之衍生負債公允值	**4,388**	**2,962**	4,319	3,648
擔保及承諾	**503**	**331**	513	293

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2023年12月31日，有31億美元（2022年：29億美元）的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2023年賺取管理費1,300萬美元（2022年：1,300萬美元）。於2023年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有4.02億美元（2022年：3.69億美元）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200萬美元（2022年：零）。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2023年12月31日，掉期的名義總值為71億美元（2022年：66億美元）。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為5億美元（2022年：5億美元）；且滙豐已就此等安排向該計劃交付價值6億美元（2022年：5億美元）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40。

本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2023年		2022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	**8,396**	**7,029**	7,421	3,210
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	**60,309**	**59,879**	52,322	52,322
衍生工具	**4,010**	**3,344**	5,380	3,801
滙豐旗下業務貸款	**28,213**	**27,354**	26,765	26,765
預付款項、應計收益及其他資產	**7,417**	**5,145**	4,893	4,803
於附屬公司之投資	**167,542**	**159,478**	167,542	167,542
於12月31日之關連人士資產總值	**275,887**	**262,229**	264,323	258,443
負債				
應付滙豐旗下業務款項	**179**	**168**	314	314
衍生工具	**9,309**	**6,090**	8,318	6,922
應計項目、遞延收益及其他負債	**505**	**341**	1,375	429
後償負債	**927**	**913**	900	900
於12月31日之關連人士負債總額	**10,920**	**7,512**	10,907	8,565
擔保及承諾	**7,723**	**7,723**	17,707	17,707

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。

38 採用IFRS 17之影響

2023年1月1日，集團採用IFRS 17「保單」，並按照該準則的要求追溯應用有關規定，比較數字自2022年1月1日過渡日期起予以重列。下表載列過渡後重列比較數字對集團於2022年1月1日綜合資產負債表及集團截至2022年12月31日止年度綜合收益表與綜合全面收益表的影響。

有關採用IFRS 17之影響的詳情，請參閱第341頁附註1「編製基準及主要會計政策」。

過渡至IFRS 17對集團於2022年1月1日綜合資產負債表之影響

	根據IFRS 4	移除PVIF及IFRS 4餘額	調整IFRS 9列賬方式的重新計量影響	確認IFRS 17履約現金流	確認IFRS 17合約服務收益	稅務影響	根據IFRS 17	變動總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資產								
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	49,804	—	60,991	—	—	—	110,795	60,991
同業貸款	83,136	—	(569)	—	—	—	82,567	(569)
客戶貸款	1,045,814	—	(1,280)	—	—	—	1,044,534	(1,280)
金融投資	446,274	—	(54,269)	—	—	—	392,005	(54,269)
商譽及無形資產	20,622	(9,453)	—	—	—	—	11,169	(9,453)
遞延稅項資產	4,624	—	—	—	—	808	5,432	808
所有其他資產	1,307,665	(4,468)	—	4,198	(105)	—	1,307,290	(375)
資產總值	2,957,939	(13,921)	4,873	4,198	(105)	808	2,953,792	(4,147)
負債及股東權益								
負債								
保單未決賠款	112,745	(112,745)	—	109,393	9,914	—	119,307	6,562
遞延稅項負債	4,673	—	—	—	—	(1,379)	3,294	(1,379)
所有其他負債	2,633,744	78	—	1,102	(51)	—	2,634,873	1,129
負債總額	2,751,162	(112,667)	—	110,495	9,863	(1,379)	2,757,474	6,312
股東權益總額	198,250	92,738	4,558	(99,631)	(8,847)	1,947	189,015	(9,235)
非控股股東權益	8,527	6,008	315	(6,666)	(1,121)	240	7,303	(1,224)
各類股東權益總額	206,777	98,746	4,873	(106,297)	(9,968)	2,187	196,318	(10,459)
負債及各類股東權益總額	2,957,939	(13,921)	4,873	4,198	(105)	808	2,953,792	(4,147)

過渡因素

移除PVIF及IFRS 4餘額

根據IFRS 4，此前於「商譽及無形資產」項下呈報PVIF無形資產94.53億美元，來自提前確認與有效保單相關的日後利潤。過渡至IFRS 17後，日後利潤在合約服務收益中作遞延處理，因此不再呈報PVIF無形資產。其他IFRS 4保單資產（上表列示於「所有其他資產」項內）及保單未決賠款則在過渡時移除，並以IFRS 17餘額替代。

調整IFRS 9列賬方式的重新計量影響

貸款18.49億美元及債務證券532.01億美元（兩者均支持相關保單未決賠款）已調整列賬方式，由已攤銷成本類別轉為按公允值計入損益賬。支持相關保單未決賠款的債務證券10.68億美元已由按公允值計入其他全面收益重新分類為按公允值計入損益賬。調整列賬方式的目的，是讓資產會計方法更妥善配合相關保單未決賠款的估值。按已攤銷成本計量的資產調整列賬方式帶來資產淨增長48.73億美元，原因是過渡安排的公允值計量數額高於此前的已攤銷成本賬面值。

確認IFRS 17履約現金流

根據IFRS 17，保單未決賠款的計量以保單組合為基礎，並包括履行保單責任的負債，例如保費、直接可歸屬支出、保險利益及索償（包括投保人回報及擔保成本）。此等款額（連同非金融風險的風險調整）在保單未決賠款的履約現金流部分列賬。

確認IFRS 17合約服務收益

合約服務收益是保單未決賠款的一個組成部分，代表於預計保障期間撥回損益賬的保單相關未賺取日後利潤。

稅務影響

遞延稅項負債的移除主要是相關PVIF無形資產移除所致，在適當情況下，新IFRS 17會計餘額與其相關稅務基數之間的臨時差額會呈報新遞延稅項資產。

過渡至IFRS 17對集團截至2022年12月31日止年度列賬基準綜合收益表之影響

	根據IFRS 4 百萬美元	移除PVIF及IFRS 4餘額 百萬美元	調整IFRS 9列賬方式的重新計量影響 百萬美元	保險融資收益/支出 百萬美元	合約服務收益 百萬美元	條件繁苛合約 百萬美元	經驗差異及其他 百萬美元	可歸屬支出 百萬美元	稅務影響 百萬美元	根據IFRS 17 百萬美元
淨利息收益	32,610	—	(2,233)	—	—	—	—	—	—	30,377
費用收益淨額	11,451	—	—	—	—	—	—	319	—	11,770
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	10,469	—	(191)	—	—	—	—	—	—	10,278
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）淨支出	(3,394)	—	(10,437)	—	—	—	—	—	—	(13,831)
保費收益淨額	12,825	(12,825)	—	—	—	—	—	—	—	—
保險融資收益/（支出）	—	—	—	13,799	—	—	—	—	—	13,799
保險服務業績	—	—	—	—	965	(186)	30	—	—	809
– 保險收入	—	—	—	—	965	—	1,012	—	—	1,977
– 保險服務支出	—	—	—	—	—	(186)	(982)	—	—	(1,168)
其他營業收益/（虧損）	(2,365)	(265)	—	48	—	—	—	—	—	(2,582)
營業收益總額	61,596	(13,090)	(12,861)	13,847	965	(186)	30	319	—	50,620
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(9,869)	9,869	—	—	—	—	—	—	—	—
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	51,727	(3,221)	(12,861)	13,847	965	(186)	30	319	—	50,620
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,592)	—	8	—	—	—	—	—	—	(3,584)
營業收益淨額	48,135	(3,221)	(12,853)	13,847	965	(186)	30	319	—	47,036
營業支出總額	(33,330)	—	—	—	—	—	—	629	—	(32,701)
營業利潤	14,805	(3,221)	(12,853)	13,847	965	(186)	30	948	—	14,335
應佔聯營及合資公司利潤	2,723	—	—	—	—	—	—	—	—	2,723
除稅前利潤	17,528	(3,221)	(12,853)	13,847	965	(186)	30	948	—	17,058
稅項支出	(858)	—	—	—	—	—	—	—	49	(809)
本期利潤	16,670	(3,221)	(12,853)	13,847	965	(186)	30	948	49	16,249

過渡因素

移除基於IFRS 4的收入項目

由於移除PVIF無形資產及IFRS 4業績，此前在「其他營業收益/（虧損）」項下列賬的截至2022年12月31日止年度相關收入2.65億美元，現根據IFRS 17不再列賬。這包括從估值調整和經驗差異中移除新承保業務價值和PVIF無形資產的變動。

實施IFRS 17時，已引入與保單會計法相關的新收益表項目。因此，此前列賬的IFRS 4項目「保費收益淨額」和「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」亦已移除。

調整IFRS 9列賬方式的重新計量影響

支持相關保單未決賠款的金融資產經調整列賬方式後，列入按公允值計入損益賬類別，相關收益表呈報方式亦有變動。根據我們此前基於IFRS 4的報告慣例，此等資產於截至2022年12月31日止年度產生22.33億美元利息收益，其在IFRS 17的規定下不再於「淨利息收益」項下呈報。在利息收益與投保人分享的情況下，有關投保人分擔責任此前列入「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項下。

調整列賬方式為按公允值計入損益賬後，來自相關資產公允值變動的損益，連同所賺取的利息收益，均在「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）淨支出」項下呈報。與IFRS 4基準相似，IFRS 17會計法亦允許對銷處理。此對銷額根據IFRS 4在賠償項下呈報，根據IFRS 17則於下文所述「保險融資收益/（支出）」項下呈報。

引入IFRS 17收益表

保險融資收益 / （支出）

截至2022年12月31日止年度的保險融資收益 / （支出）金額為137.99億美元，反映金錢時間值及金融風險之影響和變動所產生的保單賬面值變動。對於採用可變費用計算法的保單（佔滙豐保單逾90%），保險融資收益 / （支出）包括相關項目的公允值變動（不包括追加和退出保險），因此對支持保單的相關資產所賺取的投資收益有抵銷影響，其中包括對過渡安排中調整列賬方式為按公允值計入損益賬的資產所產生損益有抵銷影響，此類資產現時列入「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）淨支出」項下。

合約服務收益

有效業務相關合約服務收益的撥回會確認收入（2022年的分配比率約為9%）。合約服務收益撥回主要受投資服務的固定計量分配方法影響，但可能隨時間變化，主要是多項因素（例如新承保業務、集團應佔投資經驗或假設變動）均可導致資產負債表中呈報的合約服務收益總額出現變動。

條件繁苛合約

條件繁苛合約之虧損在產生時計入收益表。

經驗差異及其他

「經驗差異及其他」反映作為保險收入一部分呈報的預期支出、賠償及獲取保單現金流追償額。這會抵銷年內產生的實際支出和賠償以及獲取保單現金流攤銷，後者作為保險服務支出的一部分呈列。

可歸屬支出

直接可歸屬支出為已識別保單組合的處理和履約相關成本。此等成本包括在處理保單的過程中支付予第三方的分銷費用，以及列入履約現金流而不再列示於營業支出項下的固定及浮動日常支出的適當份額，而不可歸屬支出繼續列入營業支出。

過渡至IFRS 17對集團全面收益之影響

	截至2022年12月31日止年度	
	根據 IFRS 17	根據 IFRS 4
	百萬美元	百萬美元
於1月1日之各類股東權益總額	**196,318**	206,777
其中		
– 保留盈利	***135,236***	*144,458*
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備	***49***	*(634)*
– 保險融資儲備	***(696)***	*—*
本期利潤	**16,249**	16,670
按公允值計入其他全面收益之債務工具	**(7,232)**	(5,468)
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	**107**	107
在其他全面收益確認之保險融資收益	**1,775**	—
本期其他全面支出（除稅淨額）	**(11,892)**	(11,940)
本期全面（支出）/ 收益總額	**(993)**	(631)
其他變動	**(10,128)**	(10,118)
於12月31日之各類股東權益總額	**185,197**	196,028

過渡因素

保險融資儲備

保險融資儲備反映法國保險業務採用其他全面收益選項的影響。支持該等保單的相關資產按公允值計入其他全面收益。在此選項下，只有與相關項目在損益賬中所確認收益或支出相符的金額方會計入融資收益或支出內，繼而撇除收益表的會計錯配。此等保單的餘下融資收益或支出在其他全面收益確認。於過渡日期，集團確認保險融資儲備6.96億美元，而於過渡後，集團於截至2022年12月31日止年度錄得除稅後增益17.75億美元。過渡時入賬的計入其他全面收益儲備公允值抵銷6.83億美元，代表支持有關保單未決賠款的資產之累計公允值變動，截至2022年12月31日止年度的相關除稅後虧損為18.98億美元，已於計入其他全面收益儲備的公允值入賬。

集團於過渡日期及2022年12月31日之綜合資產負債表

	根據IFRS 17		根據IFRS 4	
	2022年12月31日 百萬美元	2022年1月1日 百萬美元	2022年12月31日 百萬美元	2022年1月1日 百萬美元
資產				
現金及於中央銀行之結餘	327,002	403,018	327,002	403,018
向其他銀行託收中之項目	7,297	4,136	7,299	4,136
香港政府負債證明書	43,787	42,578	43,787	42,578
交易用途資產	218,093	248,842	218,093	248,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	100,101	110,795	45,063	49,804
衍生工具	284,159	196,882	284,146	196,882
同業貸款	104,475	82,567	104,882	83,136
客戶貸款	923,561	1,044,534	924,854	1,045,814
反向回購協議 — 非交易用途	253,754	241,648	253,754	241,648
金融投資	364,726	392,005	425,563	446,274
持作出售用途資產	115,919	3,411	115,919	3,411
預付款項、應計收益及其他資產	156,149	136,196	156,865	136,571
本期稅項資產	1,230	970	1,230	970
於聯營及合資公司之權益	29,254	29,609	29,254	29,609
商譽及無形資產	11,419	11,169	21,321	20,622
遞延稅項資產	8,360	5,432	7,498	4,624
資產總值	2,949,286	2,953,792	2,966,530	2,957,939
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額	43,787	42,578	43,787	42,578
同業存放	66,722	101,152	66,722	101,152
客戶賬項	1,570,303	1,710,574	1,570,303	1,710,574
回購協議 — 非交易用途	127,747	126,670	127,747	126,670
向其他銀行傳送中之項目	7,864	5,214	7,864	5,214
交易用途負債	72,353	84,904	72,353	84,904
指定按公允值列賬之金融負債	127,321	145,503	127,327	145,502
衍生工具	285,762	191,064	285,764	191,064
已發行債務證券	78,149	78,557	78,149	78,557
持作出售用途業務組合之負債	114,597	9,005	114,597	9,005
應計項目、遞延收益及其他負債	134,313	115,900	133,240	114,773
本期稅項負債	1,135	699	1,135	698
保單未決賠款	108,816	119,307	114,844	112,745
準備	1,958	2,566	1,958	2,566
遞延稅項負債	972	3,294	2,422	4,673
後償負債	22,290	20,487	22,290	20,487
負債總額	2,764,089	2,757,474	2,770,502	2,751,162
股東權益				
已催繳股本	10,147	10,316	10,147	10,316
股份溢價賬	14,664	14,602	14,664	14,602
其他股權工具	19,746	22,414	19,746	22,414
其他儲備	(9,133)	6,447	(9,141)	6,460
保留盈利	142,409	135,236	152,068	144,458
股東權益總額	177,833	189,015	187,484	198,250
非控股股東權益	7,364	7,303	8,544	8,527
各類股東權益總額	185,197	196,318	196,028	206,777
負債及各類股東權益總額	2,949,286	2,953,792	2,966,530	2,957,939

39 結算日後事項

2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成交易，將法國零售銀行業務出售予Promontoria MMB SAS（「My Money Group」）旗下附屬公司CCF。相關出售亦包括滙豐（歐洲大陸）於HSBC SFH (France)的全部擁有權以及於Crédit Logement的3%擁有權。2023年第四季，該項目根據IFRS 5重新分類為持作出售用途時，已確認虧損20億美元，而撇除2023年第一季錄得之部分撥回已確認減值21億美元後，得出年內確認減值撥回淨額1億美元。

2024年1月30日，審慎監管局完成調查英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc是否遵守英國金融服務賠償計劃的存款人保護安排。審慎監管局對該等實體處以7,300萬美元（5,700萬英鎊）罰款。有關罰款於2023年12月31日已作全額撥備，且現時已經繳付。

2024年1月31日，HSBC Global Asset Management Limited透過其間接附屬公司HSBC Global Asset Management Singapore Limited，完成收購專注於亞太區的房地產投資管理公司Silkroad Property Partners Pte Ltd。HSBC Global Asset Management Limited亦在是項交易中同時收購了Silkroad的聯屬普通合夥人實體。

2024年2月6日，HSBC Europe B.V.（滙豐控股有限公司的間接附屬公司）達成協議，向Ardshinbank CJSC出售旗下全資附屬公司HSBC Bank Armenia CJSC，唯尚待監管機構審批。交易預計將於未來12個月內完成。

於2023年12月31日後，董事會批准2023年第四次股息每股普通股0.31美元（派息額約為59.13億美元）。2024年2月21日，滙豐控股宣布股份回購計劃，以回購最多20億美元普通股，料於近期開始並於2024年第一季業績公布前完成。滙豐控股於2024年1月25日提早贖回25億美元3.803厘及5億美元浮息優先無抵押債務證券。有關證券料於2024年3月11日贖回及註銷。此等賬目已於2024年2月21日經董事會通過並授權公布。

40 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

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2023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 SPV LLC	100.00		1, 15
AI Nominees (UK) One Limited	100.00		1, 16
AI Nominees (UK) Two Limited	100.00		116
Almacenadora Banpacifico S.A.（清盤中）	99.99		17
Assetfinance December (F) Limited	100.00		18
Assetfinance December (H) Limited	100.00		16
Assetfinance December (P) Limited	100.00		16
Assetfinance December (R) Limited	100.00		16
Assetfinance June (A) Limited	100.00		16
Assetfinance June (D) Limited	100.00		18
Assetfinance Limited（清盤中）	100.00		19
Assetfinance March (B) Limited	100.00		20
Assetfinance March (D) Limited	100.00		18
Assetfinance March (F) Limited	100.00		16
Assetfinance September (F) Limited	100.00		16
Assetfinance September (G) Limited	100.00		18
B&Q Financial Services Limited	100.00		16
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		23
Beau Soleil Limited Partnership	不適用		0, 24
北京滙豐房地產租賃有限公司	100.00		1, 12, 25
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 26
BentallGreenOak China Real Estate Investments L.P.	不適用		0, 1, 27
Canada Crescent Nominees (UK) Limited	100.00		16
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00		16
Canada Water Nominees (UK) Limited（清盤中）	100.00		19
Capco/Cove, Inc.	100.00		28
Card-Flo #1, Inc.	100.00		15
Card-Flo #3, Inc.	100.00		15
CC&H Holdings LLC	100.00		29
CCF & Partners Asset Management Limited	100.00	(99.99)	16
CCF Holding (Liban) S.A.L.（清盤中）	74.99		30
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00	(99.99)	16
Charterhouse Management Services Limited	100.00	(99.99)	16
Charterhouse Pensions Limited	100.00		16
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 31
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 32
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 33
COIF Nominees Limited	不適用		0, 16
Corsair IV Financial Services Capital Partners - B LP	不適用		0, 1, 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
Dempar 1	100.00	(99.99)	4, 37
Desarrollo Turistico, S.A. de C.V.（清盤中）	100.00	(99.99)	17
Electronic Data Process México, S.A. de C.V.	100.00		1, 38
Eton Corporate Services Limited	100.00		22
Flandres Contentieux S.A.	100.00	(99.99)	4, 37
Foncière Elysées	100.00	(99.99)	4, 37
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 39
Fulcher Enterprises Company Limited	100.00	(62.14)	40
Fundacion HSBC, A.C.	100.00	(99.99)	11,17
Giller Ltd.	100.00		28

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
GPIF Co-Investment, LLC	不適用		0, 15
Griffin International Limited	100.00		16
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	99.99		17
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 41
廣州滙豐房地產有限公司	100.00		1, 12, 42
恒生（代理人）有限公司	100.00	(62.14)	40
恒生銀行（中國）有限公司	不適用		0, 12, 43
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.	不適用		0, 1, 44
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
恒生前海基金管理有限公司	不適用		0, 12, 45
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)	1, 40
恒生投資有限公司	100.00	(62.14)	40
HFC Bank Limited（清盤中）	100.00		19
高泰投資有限公司	100.00	(62.14)	40
HLF	100.00	(99.99)	4, 37
亨京企業有限公司	100.00		1, 46
Honey Green Enterprises Ltd.	100.00		47
亨穗企業有限公司	100.00		1, 48
亨深企業有限公司	100.00		1, 48
Household International Europe Limited（清盤中）	100.00		5, 49
Household Pooling Corporation	100.00		50
Housing (USA) LLP	不適用		0, 1, 29
HSBC (BGF) Investments Limited	100.00		16
HSBC (General Partner) Limited	100.00		2, 51
HSBC (Guernsey) GP PCC Limited	100.00		22
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00		52
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00		53
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00		54
HSBC Agency (India) Private Limited	100.00		55
HSBC Alternative Investments Limited	100.00		16
HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00		52
HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00		15
HSBC Argentina Holdings S.A.	100.00		56
HSBC Asia Holdings B.V.	100.00		16
HSBC Asia Holdings Limited	100.00		2, 48
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00		5, 16
HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00		16
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00		16
HSBC Asset Management (Fund Services UK) Limited	100.00		1, 16
HSBC Asset Management (India) Private Limited	99.99		3, 57
HSBC Asset Management (Japan) Limited	100.00		58
HSBC Assurances Vie (France)	100.00	(99.99)	4, 59
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00		5, 60

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
智利滙豐銀行	100.00		61
滙豐銀行（中國）有限公司	不適用		0, 12, 62
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00		51
HSBC Bank (Mauritius) Limited	100.00		63
HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)	不適用		0, 13, 64
滙豐銀行（新加坡）有限公司	100.00		54
滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司	100.00		65
烏拉圭滙豐銀行	100.00		66
越南滙豐銀行有限公司	100.00		67
HSBC Bank A.S.	100.00	(99.99)	68
阿根廷滙豐銀行	99.99		56
HSBC Bank Armenia cjsc	100.00		69
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00		60
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00		23
加拿大滙豐銀行	100.00		3, 70
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	不適用		0, 51
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP	不適用		0, 51
埃及滙豐銀行	99.62	(94.54)	71
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00		3, 52
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03		72
中東滙豐銀行有限公司	100.00		3, 73
HSBC Bank Middle East Limited Representative Office Morocco SARLL（清盤中）	100.00		74
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00		16
英國滙豐銀行有限公司	100.00		2, 3, 16
美國滙豐銀行	100.00		3, 75
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		48
滙豐金融期貨（亞洲）有限公司	100.00		48
滙豐金融期貨（香港）有限公司	100.00		48
滙豐金融證券（亞洲）有限公司	100.00		48
滙豐金融證券（香港）有限公司	100.00		48
滙豐金融服務（亞洲）有限公司	100.00		48
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) GP Inc.	100.00		76
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership	不適用		0, 76
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00		3, 15
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	不適用		0, 51
HSBC Card Services Inc.	100.00		15
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	17
HSBC Cayman Limited	100.00		192
HSBC Cayman Services Limited	100.00		77
HSBC City Funding Holdings（清盤中）	100.00		19
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00		16
HSBC Client Nominee (Jersey) Limited	100.00		78
HSBC Columbia Funding, LLC	不適用		0, 15
滙豐（歐洲大陸）	99.99		4, 37
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		52
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00		48
HSBC Corporate Secretary (UK) Limited	100.00		1, 2, 16
HSBC Corporate Services (Shanghai) Co., Ltd	不適用		0, 1, 79
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00		16
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00		60
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	100.00		80
HSBC Diversified Loan Fund General Partner Sarl	不適用		0, 81
滙豐環球客戶服務（廣東）有限公司	不適用		0, 12, 82
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		83
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	99.99		84

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 Electronic Data Processing India Private Limited	100.00		85
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00		86
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E.	100.00		87
HSBC Epargne Entreprise (France)	100.00	(99.99)	4, 59
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00		18
HSBC Equity (UK) Limited	100.00		16
HSBC Europe B.V.	100.00		16
HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	100.00		18
HSBC Factoring (France)	100.00	(99.99)	4, 37
HSBC Finance (Netherlands)	100.00		2, 16
美國滙豐融資有限公司	100.00		3, 15
HSBC Finance Limited	100.00		16
HSBC Finance Mortgages Inc.	100.00		88
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00		16
HSBC Financial Advisors Singapore Pte. Ltd.	100.00		1, 54
HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l.	99.80		89
HSBC Financial Services (Uruguay) S.A.（清盤中）	100.00		90
滙豐金融科技服務（上海）有限責任公司	不適用		0, 1, 91
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00		3, 23
HSBC Global Asset Management (Canada) Limited	100.00		70
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
HSBC Global Asset Management (France)	100.00	(99.99)	4, 59
滙豐環球投資管理（香港）有限公司	100.00		24
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	100.00	(70.03)	93
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	17
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00		54
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00		4, 94
滙豐中華證券投資信託股份有限公司	100.00		95
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00		16
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00		96
HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	100.00	(99.00)	97
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00		98
HSBC Global Asset Management Limited	100.00		2, 16
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00		16
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00		1, 16
HSBC Global Services (Canada) Limited	100.00		88
HSBC Global Services (China) Holdings Limited	100.00		16
滙豐環球服務（香港）有限公司	100.00		99
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00		16
滙豐環球服務有限公司	100.00		2, 16
HSBC Group Management Services Limited	100.00		16
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00		2, 16
HSBC Holdings B.V.	100.00		16
HSBC IM Pension Trust Limited	100.00		16
HSBC Infrastructure Debt GP 1 S.à r.l.	不適用		0, 1, 100
HSBC Infrastructure Debt GP 2 S.à r.l.	不適用		0, 1, 100

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 Infrastructure Limited（清盤中）	100.00		19
HSBC Innovation Bank Limited	100.00		1, 101
HSBC INSN (Non Operating) Pte. Ltd.（清盤中）	100.00		54
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited	100.00		48
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00		102
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00		54
滙豐保險（亞太）控股有限公司	100.00		103
滙豐保險（亞洲）有限公司	100.00		104
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00		105
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00		106
HSBC Insurance Brokerage Company Limited	不適用		0, 1, 107
滙豐保險經紀大中華有限公司	100.00		1, 108
滙豐保險控股有限公司（清盤中）	100.00		2, 16
HSBC Insurance SAC 1 (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Insurance SAC 2 (Bermuda) Limited	100.00		1, 109
HSBC Insurance Services Holdings Limited	100.00		16
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00		110
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00		10, 111
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00		54
HSBC International Trustee Limited	100.00		112
HSBC Inversiones S.A.	100.00		61
HSBC InvestDirect (India) Private Limited	99.99		57
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	99.99		57
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited	98.99		113
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	99.99		57
HSBC Investment and Insurance Brokerage, Philippines Inc.	99.99		114
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00		16
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00		16
HSBC Investment Company Limited	100.00		2, 16
HSBC Investment Funds (Canada) Inc.	100.00		5, 115
滙豐投資基金（香港）有限公司	100.00		24
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00		116
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00		18
HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee (UK) Limited	100.00		16
HSBC Issuer Services Depositary Nominee (UK) Limited（清盤中）	100.00		19
HSBC Latin America B.V.	100.00		16
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00		2, 16
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00		48
HSBC Life (Bermuda) Limited	100.00		1, 23
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 (Singapore) Pte. Ltd.	100.00		1, 54
HSBC Life (Tsing Yi Industrial) Limited	100.00		104
HSBC Life (UK) Limited	100.00		16
HSBC Life (Workshop) Limited	100.00		1, 104
HSBC Life Assurance (Malta) Limited	100.00	(70.03)	93
滙豐人壽保險有限公司	不適用		0, 12, 117
HSBC LU Nominees Limited	100.00		16
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00		118

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 Markets (USA) Inc.	100.00		15
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00		16
HSBC Master Trust Trustee Limited	100.00		16
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	99.99		17
HSBC Middle East Asset CO. LLC	100.00		119
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00		2, 3, 73
HSBC Middle East Leasing Partnership	不適用		0, 120
HSBC Middle East Securities L.L.C	100.00		121
HSBC Mortgage Corporation (Canada)	100.00		122
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00		15
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00		52
滙豐代理人（香港）有限公司	100.00		48
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00		123
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00		52
北美滙豐控股有限公司	100.00		3, 15
HSBC Operational Services GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00		2, 3, 16
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00		124
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00		16
HSBC Participaciones (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	56
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00		125
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00		126
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC	100.00		127
HSBC Pensiones, S.A.（清盤中）	100.00	(99.99)	17
HSBC Philanthropy Foundation Beijing	不適用		0, 191
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00		128
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00		129
HSBC Preferential LP (UK)	100.00		16
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00	(99.99)	116
滙豐私人銀行（瑞士）有限公司	100.00		130
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00		16
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00		126
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00		125
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00		16
HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc.	100.00		3, 115
HSBC Private Markets Management SARL	不適用		0, 1, 131
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		48
HSBC Professional Services (India) Private Limited	100.00		132
HSBC Property (UK) Limited	100.00		16
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00		16
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		48
滙豐前海證券有限責任公司	不適用		0, 12, 133
HSBC Real Estate Leasing (France)	100.00	(99.99)	4, 37
HSBC REGIO Fund General Partner S.à r.l.	不適用		0, 1, 100
HSBC REIM (France)	100.00	(99.99)	4, 59
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00		1, 2, 16
HSBC Retirement Services Limited	100.00		1, 16
HSBC Saudi Arabia（一間封閉式股份公司）	100.00	(66.18)	134
HSBC Savings Bank (Philippines) Inc.	99.99		135
HSBC Securities (Canada) Inc.	100.00		88
HSBC Securities (Egypt) S.A.E.（清盤中）	100.00	(94.65)	71
HSBC Securities (Japan) Co., Ltd.	100.00		1, 58
HSBC Securities (Japan) Limited（清盤中）	100.00		16
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00		54
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00		136
香港上海滙豐證券股份有限公司	100.00		65

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 Securities (USA) Inc.	100.00		15
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	99.99		5, 113
滙豐證券經紀（亞洲）有限公司	100.00		48
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00		48
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00		127
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00		116
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00		127
HSBC Securities Services Nominees Limited	100.00		1, 48
HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	56
HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	56
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	17
HSBC Service Company Germany GmbH	100.00	(99.99)	1,6, 92
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00		137
HSBC Services (France)	100.00	(99.99)	4, 37
HSBC Services Japan Limited	100.00		138
HSBC Services USA Inc.	100.00		139
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	100.00	(99.99)	17
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	17
HSBC SFH (France)	100.00	(99.99)	59
HSBC SFT (C.I.) Limited	100.00		22
滙豐軟件開發（廣東）有限公司	不適用		0, 12, 140
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00	(99.99)	141
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		83
HSBC Specialist Investments Limited	100.00		3, 16
滙豐技術及服務（中國）有限公司	不適用		0, 12, 142
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00		15
HSBC Transaction Services GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	100.00	(99.99)	143
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft fur Bankbeteiligungen mbH	100.00	(99.99)	92
HSBC Trinkhaus & Burkhardt GmbH	100.00	(99.99)	1,6, 144
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
HSBC Trust Company (Canada)	100.00		122
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00		110
HSBC Trust Company (UK) Limited	100.00		16
HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00		125
HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00		145
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00		22
滙豐信託（香港）有限公司	100.00		48
HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00		54
HSBC UK Bank plc	100.00		2, 18
HSBC UK Client Nominee Limited	100.00		18
HSBC UK Holdings Limited（清盤中）	100.00		2, 3, 146
HSBC UK Societal Projects Limited	不適用		0, 1, 18
美國滙豐有限公司	100.00		3, 124
HSBC Ventures USA Inc.	100.00		15
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00		80
HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00		1, 18
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	100.00		68
HSI Asset Securitization Corporation	100.00		15
HSI International Limited	100.00	(62.14)	40
HSIL Investments Limited	100.00		16
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用		0, 12, 147
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用		0, 12, 148

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
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用		0, 12, 149
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用		0, 12, 150
Imenson Limited	100.00	(62.14)	40
INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	100.00	(99.99)	92
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	99.98		17
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	17
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	17
James Capel (Nominees) Limited	100.00		16
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00		16
John Lewis Financial Services Limited	100.00		16
Keyser Ullmann Limited	100.00	(99.99)	16
Lion Corporate Services Limited	100.00		48
Lion International Corporate Services Limited	100.00		1, 151
Lion International Management Limited	100.00		151
Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00		1, 48
Lyndholme Limited	100.00		48
Marks and Spencer Financial Services plc	100.00		152
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00		152
Midcorp Limited	100.00		16
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00		18
Midland Nominees Limited	100.00		18
MP Payments Group Limited	100.00		1, 16
MP Payments Netherlands B.V.	100.00		1, 153
MP Payments Operations Limited	100.00		1, 16
MP Payments Singapore Pte. Ltd.	100.00		1, 154
MP Payments UK Limited	100.00		1, 16
MW Gestion SA	100.00		56
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00		16
PT Bank HSBC Indonesia	99.99	(98.93)	155
PT HSBC Sekuritas Indonesia	100.00	(85.00)	155
R/CLIP Corp.	100.00		15
Real Estate Collateral Management Company	100.00		15
Republic Nominees Limited	100.00		22
RLUKREF Nominees (UK) One Limited	100.00		1, 16
RLUKREF Nominees (UK) Two Limited	100.00		1, 16
S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement	99.99		11, 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)	11, 59
Serai Limited	100.00		48
絲睿科技開發（上海）有限公司	不適用		0, 1, 12, 156
SFM	100.00	(99.99)	4, 37
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00		136
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用		0, 12, 157
深圳滙豐發展有限公司	不適用		0, 1, 12, 158
Sico Limited	100.00		159
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00	(59.99)	11, 59
SNCB/M6-2008 A	100.00	(99.99)	4, 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)	4, 37
Somers Dublin DAC	100.00	(99.99)	127
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00		23
Sopingest	100.00	(99.99)	4, 37
South Yorkshire Light Rail Limited	100.00		16
St Cross Trustees Limited	100.00		18
Sterling Credit Limited	100.00		183
上海新陸三房地產有限公司	不適用		0, 12, 160

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
Swan National Limited（清盤中）	100.00		19
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00		5, 48
The Venture Catalysts Limited（清盤中）	100.00		19
Tooley Street View Limited	100.00		2, 16
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaeftsfuehrungs-GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
Trinkaus Private Equity Management GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	100.00	(99.99)	6, 92
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00		18
Valeurs Mobilières Elysées	100.00	(99.99)	4, 37
Wardley Limited	100.00		48
Wayfoong Nominees Limited	100.00		48
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
Climate Asset Management Limited	40.00	1, 161
Global Payments Technology Mexico S.A. De C.V	50.00	162
HCM Holdings Limited（清盤中）	50.99	19
MK HoldCo Limited	50.32	1, 163
Pentagreen Capital Pte. Ltd	50.00	1, 164
ProServe Bermuda Limited	50.00	165
The London Silver Market Fixing Limited	不適用	0, 1, 166
Vaultex UK Limited	50.00	167

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	168
Barrowgate Limited	15.31	169
BGF Group plc	24.62	170
Bud Financial Limited	4.84	1, 171
Canara HSBC Life Insurance Company Limited	26.00	172
Contour Pte Ltd	9.87	1, 173
Divido Financial Services Limited	7.70	1, 174
迅通電子服務（香港）有限公司	38.66	48
Episode Six Inc.	5.69	1, 175
易辦事（香港）有限公司	38.66	48
Euro Secured Notes Issuer	16.67	176
HSBC Jintrust Fund Management Company Limited	不適用	0, 177
HSBC UK Covered Bonds (LM) Limited	20.00	1, 178
HSBC UK Covered Bonds LLP	不適用	0, 1, 18
Liquidity Match LLC	不適用	0, 1, 179
London Precious Metals Clearing Limited	30.00	1, 180
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33	181
Monese Ltd	5.39	1, 182
Quantexa Ltd	9.36	183
RadiantESG Global Investors LLC	不適用	0, 1, 184
Saudi Awwal Bank	31.00	186
Services Epargne Entreprise	14.18	187
The London Gold Market Fixing Limited	不適用	0, 188
Threadneedle Software Holdings Limited	7.10	1, 189
Trade Information Network Limited	12.76	1, 161
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7 Frankfurt Mertonviertel KG	不適用	0, 92
We Trade Innovation Designated Activity Company（清盤中）	9.88	1, 190

附註40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

註冊辦事處

15	由The Corporation Trust Company（地址為1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801）轉交
16	8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
17	Paseo de la Reforma 347 Col. Cuauhtemoc, Mexico, 06500
18	1 Centenary Square, Birmingham, United Kingdom, B1 1HQ
19	由Teneo Financial Advisory Limited（地址為 The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, United Kingdom, B4 6AT）轉交
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, Harbourview Centre, Ground Floor, Hamilton, Pembroke, Bermuda, HM 11
24	香港皇后大道中1號匯豐總行大廈
25	北京市朝陽區建國門外大街1號寫字樓2座24層2401-55室
26	中國北京市密雲區新東路（環島東南側）新華書店1樓
27	Oak House Hirzel Street, St Peter Port, Guernsey, GY1 2NP
28	2929 Walden Avenue, Depew, New York, United States of America, 14043
29	Corporation Service Company 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware, United States of America, 19808
30	Solidere - Rue Saad Zaghloul Immeuble - 170 Marfaa, P.O. Box 17 5476 Mar Michael, Beyrouth, Lebanon, 11042040
31	中國重慶市大足區北環東路1號
32	中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段107號
33	中國重慶市榮昌縣昌元鎮海棠二支路第3、5、7號，郵編：402460
34	由Walkers Corporate Services Limited（地址為Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-9005）轉交

註冊辦事處

35	中國遼寧省大連市普蘭店南山路3號1-2樓
36	160 Mine Lake CT, Ste 200, Raleigh, North Carolina, United States of America, 27615-6417
37	38 Avenue Kléber, Paris, France, 75116
38	Avenida de las Granjas 972, Building A, Floor 2, Colonia Santa Bárbara, Alcaldía Azcapotzalco, Mexico City, Mexico, 02230
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	中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路44號，郵編：529400
42	中國廣東省廣州市南沙區南沙街成匯街2號311房
43	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、36樓、45樓031室及46樓，郵編：200120
44	Gustav Mahlerplein 2 1082 MA, Amsterdam, Netherlands
45	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
46	香港皇后大道中1號
47	Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
48	香港皇后大道中1號
49	156 C/O Teneo Financial Advisory Limited, Great Charles Street, Queensway, West Midlands, Birmingham, United Kingdom, B3 3HN
50	701 S CARSON ST STE 200, Carson City, Nevada, United States of America, 89701
51	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB
52	Level 21, Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
53	Level 19, Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
54	10 Marina Boulevard, #48-01 Marina Bay Financial Centre, Singapore, 018983
55	52/60, M G Road Fort, Mumbai, India, 400 001
56	557 Bouchard Level 20, Ciudad de Buenos Aires, Federal Capital, Argentina, C1106ABG
57	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063
58	HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo, Japan, 103-0027
59	Immeuble Cœur Défense 110 esplanade du Général de Gaulle, Courbevoie, France, 92400
60	Level 36 Tower 1 International Towers Sydney, 100 Barangaroo Avenue, Sydney, New South Wales, Australia, 2000
61	Isidora Goyenechea 2800 23rd floor, Las Condes, Santiago, Chile, 7550647
62	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
63	IconEbene, Level 5 Office 1 (West Wing), Rue de L'institut, Ebene, Mauritius
64	2 Paveletskaya Square Building 2, Moscow, Russia, 115054
65	台灣台北市信義區信義路五段7號54樓
66	1266 Dr Luis Bonativa 1266 Piso 30 (Torre IV WTC), Montevideo, Uruguay, CP 11.000
67	The Metropolitan 235 Dong Khoi Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
68	Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi No.128 Şişli, Istanbul, Turkiye, 34394
69	90 Area 42 Paronyan Street, Yerevan, Armenia, 0015
70	885 West Georgia Street 3rd Floor, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
71	306 Corniche El Nil, Maadi, Egypt, 11728

註冊辦事處

72	116 Archbishop Street, Valletta, Malta
73	Unit 401, Level 4 Gate Precinct Building 2, Dubai International Financial Centre, P. O. Box 30444, Dubai, United Arab Emirates
74	Majer Consulting, Office 54/44, Building A1, Residence Ryad Anfa, Boulevard Omar El Khayam, Casa Finance City (CFC), Casablanca, Morocco
75	1800 Tysons Boulevard Suite 50, Tysons, Virginia, United States of America, 22102
76	66 Wellington Street West, Suite 5300, Toronto, Ontario, Canada, M5K 1E6
77	P.O. Box 1109, Strathvale House, Ground floor, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102
78	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS
79	中國上海浦東新區世紀大道8號上海國金中心匯豐銀行大樓2113室，郵編：200120
80	由Rogers Capital（地址為St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius）轉交
81	49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, 1855
82	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
83	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong, Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
84	Building C-1 UP Ayala Technohub, Commonwealth Avenue, Diliman, Quezon City, Metro Manila, Philippines
85	HSBC House Plot No.8 Survey No.64 (Part), Hightec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081
86	Mireka City 324/9 Havelock Road, Colombo 05, Sri Lanka, 00500
87	Smart Village 28th Km Cairo- Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt
88	16 York Street, 6th Floor, Toronto, Ontario, Canada, M5J 0E6
89	Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarche Howayek Street, PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597
90	World Trade Center Montevideo Avenida Luis Alberto de Herrera 1248, Torre 1, Piso 15, Oficina 1502, Montevideo, Uruguay, CP 11300
91	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
92	Hansaallee 3, Düsseldorf, Germany, 40549
93	80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101
94	Gartenstrasse 26, Zurich, Switzerland, 8002
95	台灣台北市信義區忠孝東路5段68號36樓，郵編：110419
96	452 Fifth Avenue, New York, United States of America, NY10018
97	Bouchard 557, Piso 18°, Cdad. Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 1106
98	Mareva House 4 George Street, Nassau, Bahamas
99	香港皇后大道中1號
100	4 rue Peternelchen, Howald, Luxembourg, 2370
101	Alphabeta 14-18 Finsbury Square, London, United Kingdom, EC2A 1BR
102	IConEbene Rue de L' institut, Ebene, Mauritius
103	香港皇后大道中1號匯豐總行大廈
104	香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
105	37 Front Street, Harbourview Center, Ground Floor, Hamilton, Pembroke, Bermuda, HM 11
106	CT Corporation System 28 Liberty Street, New York, New York, United States of America, 10005
107	中國北京市順義區安祥街12號院3號樓2層201室
108	香港皇后大道中1號匯豐總行大廈
109	37 Front Street, Harbourview Centre, Ground Floor, Hamilton Pembroke, Bermuda, HM 11

註冊辦事處

110	300 Delaware Avenue Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801
111	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 916
112	Craigmuir Chambers, Road Town Tortola, British Virgin Islands, VG1110
113	52/60 M G Road Fort, Mumbai, India, 400 001
114	5/F HSBC Centre 3058 Fifth Ave West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
115	300-885 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
116	18 Boulevard de Kockelscheuer, Luxembourg, 1821
117	中國上海市中國（上海）自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓20樓2002室、21樓2101室，郵編：200120
118	Arnold House, St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WA
119	HSBC Tower, Downtown Dubai, P.O. Box 66. United Arab Emirates
120	Unit 401, Level 4, Gate Precinct Building 2, Dubai International FEmiratesinancial Centre, P. O. Box 506553, Dubai, United Arab Emirates
121	Level 16, HSBC Tower, Downtown Dubai, P.O. Box 66, United Arab Emirates
122	885 West Georgia Street, Suite 300, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
123	HSBC Tower, Level 21, 188 Quay Street, Auckland, New Zealand, 1010
124	The Corporation Trust Incorporated, 2405 York Road, Suite 201, Lutherville Timonium, Maryland, United States of America, 21093
125	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT
126	Quai des Bergues 9-17 , Geneva, Switzerland, 1201
127	1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland, D02 P820
128	6th floor HSBC Centre 18, Cybercity, Ebene, Mauritius, 72201
129	Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi No.128, 34394, Şişli, Istanbul, Turkiye
130	Quai des Bergues 9-17, Geneva, Switzerland, 1201
131	5 rue Heienhaff, Senningerberg, Luxembourg, L-1736
132	52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001
133	中國深圳市前海深港合作區南山區樞紐大街66號前海周大福金融大廈（第一期）22樓2201室，郵編：518054
134	HSBC Building 7267 Olaya - Al Murrooj , Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia, 12283 - 2255
135	Unit 1 GF The Commerical Complex Madrigal Avenue, Ayala Alabang Village, Muntinlupa City, Philippines, 1780
136	1 Mutual Place, 107 Rivonia Road, Sandton, Gauteng, South Africa, 2196
137	Kapelanka 42A , Krakow, Poland, 30-347
138	Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas
139	C T Corporation System 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States of America, 08628
140	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓
141	Business Bay, Wing 2 Tower B, Survey no 103, Hissa no. 2, Airport Road, Yerwada, Pune, India, 411006
142	中國上海市中國（上海）自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心匯豐銀行大樓31樓3102室，郵編：200120
143	16 Boulevard d'Avranches, Luxembourg, L-1160
144	3 Hansaallee, Düsseldorf, Nordrhein-Westfalen, Germany, 40549
145	P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104

註冊辦事處

146	由Teneo Financial Advisory Limited（地址為The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, United Kingdom, B4 6AT）轉交
147	中國湖北省麻城市玉融街56號，郵編：438300
148	中國湖北省隨州市烈山大道205號
149	中國湖北省天門市天門新城銀座帝景灣3棟
150	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
151	Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
152	Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB
153	De Entree, 236 , Amsterdam, Netherlands, 1101 EE
154	10 Marina Boulevard, #48-01 Marina Bay Financial Centre, Singapore, 018983
155	5th Floor, World Trade Center 1, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
156	Room 667, 6/F, Tower A, No. 8 Century Avenue, Pudong District, Shanghai, China
157	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號，郵編：264300
158	中國深圳市南山區臨海路59號海洋中心主樓1303-13062室
159	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 3162
160	中國上海浦東新區世紀大道8號上海國金中心匯豐銀行大樓2112室，郵編：200120
161	3 More London Riverside, London, United Kingdom, SE1 2AQ
162	296, Floor 18, Office A Paseo de la Reforma, Mexico City, Mexico, 06600
163	35 Ballards Lane, London, United Kingdom, N3 1XW
164	1 Raffles Quay #23-01, Singapore, 048583
165	由MUFG Fund Services (Bermuda) Limited（地址為Cedar House, 4th Floor North, 41 Cedar Avenue, Hamilton, Bermuda, HM12）轉交
166	27 Old Gloucester Street, London, United Kingdom, WC1N 3AX
167	All Saints Triangle Caledonian Road, London, United Kingdom, N1 9UT

註冊辦事處

168	中國（上海）自由貿易試驗區銀城中路188號
169	香港希慎道33號利園一期50樓
170	13-15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU
171	167-169 Great Portland Street, 5th Floor, London, United Kingdom, W1W 5PF
172	Unit No. 208, 2nd Floor, Kanchenjunga Building, 18 Barakhamba Road, New Delhi, India, 110001
173	1 Harbourfront Avenue, #14-07 Keppel Bay Tower, Singapore, 098632
174	Office 7, 35-37 Ludgate Hill, London, United Kingdom, EC4M 7JN
175	251 Little Falls Drive, New Castle, Wilmington, United States of America, 19808
176	3 Avenue de l'Opera , Paris, France, 75001
177	中國上海浦東新區世紀大道8號上海國金中心匯豐銀行大樓17樓
178	10th Floor 5 Churchill Place, London, United Kingdom, E14 5HU
179	100 Town Square Place, Suite 201, Jersey City, New Jersey, United States of America, 07310
180	7th Floor, 62 Threadneedle Street, London, United Kingdom, EC2R 8HP
181	Unit 705, Level 7, Currency House-Tower 2, Dubai International Financial Centre, P.O. BOX 506553, Dubai, United Arab Emirates
182	Eagle House, 163 City Road, London, United Kingdom, EC1V 1NR
183	Hill House, 1 Little New Street, London, United Kingdom, EC4A 3TR
184	4482 Deer Ridge Road, Danville, CA, Delaware, United States of America, 94506
185	9004 Al Ulaya - Al Olaya Dis. Unit no. 1, Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia, 12214-2652
186	7206 Prince Abdul Aziz Bin Musaid Bin Jalawi, 4065 Al Murabba District, 12613 Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia
187	32 Rue du Champ de Tir, Nantes, France, 44300
188	由Hackwood Secretaries Limited（地址為One Silk Street, London, United Kingdom, EC2Y 8HQ）轉交
189	2nd Floor, Regis House, 45 King William Street, London, United Kingdom, EC4R 9AN
190	10 Earlsfort Terrace, Dublin, Ireland, D02 T380
191	中國北京市朝陽區東三環中路5號北京財富中心18樓18.R005會議室，郵編：100020
192	P.O. Box, 309 Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104

股東參考資料

目錄

435 2023年第四次股息
435 2024年各次股息
435 其他股權工具
435 2023年股東周年大會
436 《盈利公布》及中期業績
436 股東查詢及通訊
437 股份代號
437 投資者關係
437 有關滙豐的其他資料
438 股份及股息之稅務事宜
439 環境、社會及管治報告方針
441 有關前瞻性陳述之提示聲明
443 若干界定用語
444 簡稱

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」頁面查閱。

2023年第四次股息

董事會已批准派發2023年第四次股息每股普通股0.31美元。有關股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，可於 www.hsbc.com/investors 瀏覽。集團將以現金支付股息。派息時間表如下：

宣布日期	**2024年2月21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	**2024年3月7日**
倫敦、香港、紐約及百慕達紀錄日期[1]	**2024年3月8日**
郵寄*《2023年報及賬目》*及 / 或*《2023年策略報告》*	**2024年3月22日**
更改股息選擇最後日期，包括投資者中心電子指示及撤銷股息選擇常設指示	**2024年4月11日**
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	**2024年4月15日**
派發日期	**2024年4月25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。

2024年各次股息

就2023財政年度，集團復派季度股息，股息派付比率達列賬基準每股普通股盈利（「每股盈利」）50%，符合之前就2023及2024年公布的目標。就此而言，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響（當中有關乎出售法國零售銀行業務、協議出售加拿大銀行業務、收購英國矽谷銀行的項目）。董事會所採納股息政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留以投資促進業務日後增長的靈活安排，而如情況適宜，會輔以更多股東分派。

股息批准以美元為單位宣派，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33。

滙豐於2023年3月7日發行20億美元8厘永久或有可轉換證券。

2023年股東周年大會

除股東要求的第16、17及18項決議案（董事會建議股東投票反對該等決議案）外，於2023年5月5日上午11時正在英國The Eastside Rooms, 2 Woodcock Street, Birmingham, B7 4BL舉行之2023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

2024年第一季度及第三季度業績將分別於2024年4月30日及2024年10月29日發布。截至2024年6月30日止六個月的中期業績將於2024年7月31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 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 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	hbbm.shareholder.services@hsbc.bm 投資者中心：www.investorcentre.com/bm
美國預託股份存管處：	The Bank of New York Mellon Shareowner Services, P.O. Box 43006, Providence RI 02940-3078, USA	電話（美國）：+1 877 283 5786 電話（國際）：+1 201 680 6825 shrrelations@cpushareownerservices.com 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*《2023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

*《2023 年報及賬目》*備有中譯本，各界人士可於2024年3月22日之後，向上列股份登記處索閱。

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：

Neil Sankoff, Global Head of Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (020 7991 5072
電郵：investorrelations@hsbc.com

亞太區投資者關係主管田亞非
香港上海滙豐銀行有限公司
香港皇后大道中1號
電話：+852 2899 8909
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲下載滙豐*《2023年報及賬目》*及其他資料，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：(1202 551 8090）。投資者亦可於 www.nyse.com （電話：(1212 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2024年12月31日前就截至2023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（另有說明者除外）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2023年4月6日開始的課稅年度免稅額為1,000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8.75%（基本稅率納稅人適用）、33.75%（較高稅率納稅人適用）及39.35%（額外稅率納稅人適用）繳納所得稅。

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。

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，將凍結在已用於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。於2023年12月31日前，就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%之印花儲備稅有違英國脫歐後仍保留的歐盟法例，故英國稅務海關總署不會強制實行。倘英國2023至24年度財務草案按於本文件日期的模式頒布，該1.5%徵稅將被廢除，廢除的效力會追溯至2024年1月1日。

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）。

*《2023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，滙豐控股認為其在2023應課稅年度並非一家被動投資公司，並預期在2024年或可見將來亦不會成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，一般應可得到合資格股息待遇。

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，除非於出售或進行其他處理安排時，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），除非英國2023至24年度財務草案按於本文件日期的模式頒布，而且轉讓屬（或視為屬）集資安排的過程，否則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。並非美國人（根據《1986年美國國內收入法》之經修訂定義）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41至98頁的「環境、社會及管治報告」的資料，連同載列於*《2023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2023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2023年1月1日至12月31日的財政年度而編製。如有需要，數據表附載有關計量技術及計算方法的解釋。與上個報告期相比，滙豐呈報環境、社會及管治事宜的範圍、界限或計量並無重大變動。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C2「環境、社會及管治報告指引」（「ESG指引」）及金融行為監管局《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指引及金融行為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，詳見下文：

– A1(b)有關空氣及溫室氣體排放、排放至水及土地的廢棄物、產生有害及無害廢料以及排放的法律／規例：經考慮滙豐業務的性質，我們並不認為此等範疇的相關法律及規例會對我們的業務營運構成重大影響。雖然如此，我們已全面符合範圍1及範圍2內有關碳排放的資料發布規定。我們只就範圍3內的碳排放發布部分資料，原因是我們尚未取得發布所須的所有數據。

– A1.3有關產生有害廢棄物總量、A1.4有關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整體廢棄物及回收再用。憑藉過往在營運環境策略方面獲得的成果，我們正繼續致力識別可減少對整體環境所造成影響的重要機會，包括廢物管理方面。有關進一步詳情，請參閱第63頁「環境、社會及管治報告」。

– A2.4有關水資源問題及用水效率目標：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，我們已透過安裝節流器、自動水龍頭、低水量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，並繼續跟進用水情況。

– A2.5有關包裝材料、B6(b)有關所提供產品和服務的健康安全及標籤事宜、B6.1有關已售或已付運產品總數中因安全健康理由而須回收的百分比，及B6.4有關回收程序：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。有關我們如何釐定對相關群

體屬重大事項的詳情，請參閱第43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17頁所指出，我們考慮到英國金融行為監管局上市規則以及英國《2006年公司法》第414 CA及414CB條的「不遵守就解釋」責任，並確認我們所作出的披露與氣候相關金融信息披露工作組建議及建議披露資料（包括其附件及補充指引）一致，唯以下概述的若干事宜除外：

設定目標

有關短期目標的指標及目標(c)：我們並無計劃制訂2025年融資項目排放目標。我們制訂2030年目標時遵循「淨零排放銀行聯盟」的指引。雖然「淨零排放銀行聯盟」將2030年界定為中期時段，但我們使用不同的時限來管理氣候風險。我們將短期時段界定為2025年前；中期介乎2026年至2035年之間；而長期則介乎2036年至2050年之間。2023年，集團披露了七個行業的2030年中期融資項目排放目標，當中包括五個資產負債表內及兩個綜合融資項目排放目標（概述於第18頁）。我們決定不就貨運業獨立設定融資項目排放目標，此乃由於我們實行策略出售歐洲貨運業務組合的一部分，令對該行業的業務減少。此做法與「淨零排放銀行聯盟」有關就設定目標納入行業的指引相符。關於石油及天然氣、能源及公用事業此兩個排放密度高的行業，我們現已將資產負債表內融資項目排放量與利便項目排放量目標整合，對此兩個行業的進展綜合匯報。我們擬每年檢討融資項目排放基準及目標，適時重訂，以確保其符合市場慣例及當前氣候科學。重訂、融資項目排放目標及進展的詳情，載於第56至57頁「融資項目排放量重新計算的方針」及「目標及進度」章節。

有關資本部署目標的指標及目標(c)：我們現時並無披露資本部署目標。資本調配方面，自2015年以來，我們發行逾20億美元滙豐的綠色債券和結構性綠色債券，資金投資於多個綠色項目，包括綠色建築、可再生能源和清潔交通運輸項目。2023年，我們繼續推行內部檢討並加強綠色債券架構，在2024年將進一步改善內、外部檢討等等。我們會持續覆核並監察此項工作，以確保檢討切合時宜，依循最新的準則、分類法及最佳常規。凡該等準則、分類法及最佳常規逐漸修訂，均可能導致我們修訂往後的報告方式，與先前幾年相比可能出現按年的差別，詳情請參閱滙豐的*《綠色債券報告》*。

有關內部碳價目標(c)：基於過渡方面的挑戰，例如開發合適的系統及程序，我們現時未有披露內部碳價目標，但我們將碳價格視為氣候境況分析工作的數據。隨著更多數據可供應用，我們預期在中期內將會進一步加強披露。

對財務計劃及表現的影響

有關財務計劃及表現的策略(b)：我們採用氣候境況為集團的業務、策略和財務計劃提供資訊。2023年，我們繼續將可持續發展金融及融資項目排放若干元素整合至財務計劃流程。我們並無全面披露氣候相關機遇對財務規劃及表現的影響（包括收入、成本及資產負債表）、量化境況分析、所有行業及地區詳盡的氣候風險承擔或實體風險衡量指標，這是由於在過渡期間出現與數據限制相關的困難所致，唯此等範疇已有初步工作在進行之中。隨著我們可取得更多可靠的數據及實施更多科技方案，我們預期該等數據上的限制將在中期內得到解決。

有關過渡計劃的策略(b)：我們已於2024年1月公布集團淨零過渡計劃。此計劃概述我們的淨零碳排放方針及為達抱負而正推行的行動。我們希望訂明方針、正實施的變革及日後計劃，並坦誠確認未決事宜及無法掌控之處。披露資料仍於編製之中，我們考慮可能載列更多資料，列出與實施中期過渡計劃有關的財務計劃、預算及相關財務方針（例如為推行減碳策略所需的資本及其他開支金額）。

有關內部碳價格及氣候相關機遇指標的指標及目標(a)：基於過渡方面的挑戰，例如數據方面的困難，我們現時未有披露內部碳價格，但我們將碳價格視為氣候境況分析工作的輸入數據。此外，我們現時未有完全披露與氣候相關機遇相符的收入或資產比例、資本部署或其他業務活動，包括專門就低碳經濟而提供的產品和服務的收入、與滙豐業務或策略規劃時間範圍一致的前瞻性指標。可持續發展融資收入及資產方面，我們正披露若干資料。由於我們將獲得更多可靠數據及實施技術解決方案，預期該等與財務規劃及表現和氣候相關機遇指標有關的數據及系統限制將於中期內得到解決。我們預期在中期內會進一步加強披露事項。

過渡及實體風險的影響

有關定量境況分析的策略(c)：基於過渡上的挑戰（包括數據限制及持續發展的科學及方法），我們現時並無完全披露過渡及實體風險的定量影響。2023年，我們披露不同氣候境況對批發、零售和商用物業組合的減值影響。此外，我們還披露個別市場在三種境況及有關水浸深度下零售按揭貸款的損失。對於批發貸款，我們就兩種境況披露11個行業的預期信貸損失可能遭受的影響。我們還披露有關的熱圖，顯示我們預計有關風險長遠的演變趨勢。

有關實體及過渡風險的詳細氣候相關風險指標的指標及目標(a)：我們並無完全披露用於評估氣候相關的實體（長期）及過渡（政策及法律、科技及市場）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，各項按行業、地區、信貸質素及平均期限劃分）的影響的指標。我們正致力開發適當的系統、數據及流程，以便未來幾年提供有關披露。我們披露英國業務組合六個高過渡風險批發行業的風險承擔，以及水災風險和能源效益認證的分類。

有關實體風險目標的指標及目標(c)：我們現時並無披露用於衡量及管理實體風險的目標。此乃由於過渡方面的挑戰，包括實體風險指標的數據限制。零售方面，我們並不使用目標衡量及管理實體風險。2023年，我們就實體風險承擔在內部推出環球「軟觸發」指標監控及檢討流程，適用於達致或超過預設限額的市場，確保各市場積極考察各自在危機事件中涉及的資產負債表風險承擔。我們亦將實體及過渡風險視為氣候境況分析工作的輸入數據。

隨著數據、定量境況分析、風險指標及實體風險目標演進，加上技術方案隨後實施，我們預期在中期內會進一步加強披露事項。

範圍3排放披露

有關範圍3排放指標的指標及目標(b)：我們現時披露部分範圍3溫室氣體排放，包括公幹、供應鏈及融資項目排放。於15類範圍3溫室氣體排放之中，我們現時披露四類，包括公幹、供應鏈及融資項目排放。就融資項目排放而言，我們公布多個行業的資產負債表內融資項目排放數據（詳述於第18頁）。我們亦公布石油及天然氣業、能源及公用事業的利便項目排放量。未來有關融資項目排放及相關風險的披露取決於客戶公開披露其溫室氣體排放量、目標、計劃及相關風險。我們以坦誠及早披露氣候資料為務，唯亦明白現行數據及匯報程序有需要大幅改良。

其他事宜

獲得資本相關策略(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。氣候行動或不作出行動而引致的聲譽問題可能影響我們獲得資本。此外，倘我們被認為在業務活動方面誤導相關群體，或倘我們未能達致所表明的淨零碳排放抱負，我們便可能面臨聲譽受損，從而影響到我們產生收入的能力，並可能影響到我們對資本市場的使用。隨著我們獲得更多數據，預期在中期內會進一步加強披露事項。

為管理該等風險，我們已在現行的風險類別中納入氣候風險，並適當地透過現存風險的政策及監控措施將氣候風險納入風險管理架構內。

有關用水量目標的指標及目標(c)：我們已載述集團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。

就金融行為監管局上市規則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、過渡上的挑戰，以及集團業務的性質、規模及複雜程度。詳情請參閱第43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*《2023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轉變，例如經濟衰退出現、持續或加劇、通脹壓力長久不散，以及就業水平與客戶信譽出現超出一致預測的波動；俄烏戰爭、以哈戰爭，以及該等事件對環球經濟及滙豐經營所在市場造成的影響，可能對（其中包括）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等帶來重大不利影響；偏離我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設（包括但不限於俄烏戰爭、以哈戰爭、通脹壓力、大宗商品價格變動及中國內地商用物業行業局勢持續演變帶來的影響）；滙豐派息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（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造成社會不穩的外交發展或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭或以哈戰爭（包括戰事持續及升級）及相關的制裁及貿易限制實施、供應鏈限制及中斷、能源及主要大宗商品價格持續上升、違反人權的申索、外交緊張關係，包括中國與美國、英國、歐盟、印度和其他國家／地區之間的關係，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、聲譽和市場風險的不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治風險的成效，尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險以及在支援環球過渡至淨零碳排放方面，均可直接及透過客戶間接對滙豐產生影響，並可能造成潛在的財務及非財務影響；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，包括消費者對信貸供應持續性的看法；承擔的交易對手風險，包括在我們不知情的情況下利用我們作為非法活動中介機構的第三方；若干主要銀行同業拆息的停用及餘下既有的銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，持續使滙豐面臨一些財務及非財務風險；以及在我們服務所在市場上的價格競爭情況；

– 政府政策及規例有變，包括我們經營所在主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面政策的改變以及相關後果（包括但不限於因應俄烏戰爭對通脹造成影響而採取的行動）；全球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；英國與歐盟的關係，儘管英國與歐盟簽訂了貿易合作協議，但雙方的關係繼續存有不確定性及政治上的分歧，特別是在英國與歐盟對金融服務的監管法例可能出現分歧方面；環境、社會及管治披露和報告要求相關的政府方針及監管處理變化，以及目前所有行業及市場對環境、社會及管治監管方針缺乏單一標準；英國宏觀經濟及財政政策變化，可能導致英鎊的價值出現波動；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、對沖及其他方法）；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及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標）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；監管規定變動及人工智能等新科技發展，影響我們管理模型風險的方式；模型的限制或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率上升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（如判斷性模型後調整），以處理模型的限制；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，從而可能增加我們的資金成本或減少我們所能獲得的資金，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度及安全性出現轉變，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；數據準確並有效使用，包括或未經獨立核證的內部管理資料；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；匯報架構及會計準則的改變，已經並可能持續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；能否成功執行策略收購及出售計劃；能否成功妥為將所收購業務融入滙豐業務，包括將英國矽谷銀行融入工商金融業務；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪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環境、社會及管治相關產品的能力和衡量融資活動對環境及社會影響的能力轉變（包括數據限制及方法變動所導致的能力轉變），從而可能影響我們實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾的能力，包括淨零碳排放抱負、我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，並令漂綠風險增加。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、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在第140至144頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

本*《2023年報及賬目》*載有多項圖片、圖像、資訊圖、文字框、個案說明及資歷說明，旨在概覽披露資料若干元素，便於讀者理解。此等圖片、圖像、資訊圖、文字框、個案說明及資歷說明應連同整份*《2023年報及賬目》*一併閱覽。

有關環境、社會及管治數據、衡量指標及前瞻性陳述之額外提示聲明

本*《2023年報及賬目》*包含若干前瞻性陳述（定義見下文），涉及滙豐的環境、社會及管治目標、承諾、抱負、氣候相關途徑、程序及計劃及我們用以或擬用以評估有關方面進度的方法及境況（「環境、社會及管治相關前瞻性陳述」）。

編製*《2023年報及賬目》*內的環境、社會及管治相關資料時，滙豐已作出多項關鍵判斷、估算及假設，所涉的流程及問題複雜。對於我們所用的環境、社會及管治（包括氣候）數據、模型及方法，我們認為有關數據、模型及方法於其採用當日適合並適宜用來了解及評估氣候變化風險及其影響、分析融資項目排放（以及營運及供應鏈排放）、訂立環境、社會及管治相關目標和評估可持續發展融資及投資的分類。然而，該等數據、模型及方法往往屬出不窮，與其他財務資料中所得者並非採用相同準則，亦非使用相同或相等的披露準則、歷史參考點、基準或全球公認的會計原則。尤其是，在氣候變化及其不斷演變下，依賴歷史數據作為未來趨勢的全面指標並不可行。模型結果、經過處理的數據及方法亦可能受相關數據質素所影響，有關方面難以評估，我們預計此方面的行業指引、市場慣例及規例將繼續演變。我們亦面臨多項關於數據的難題，包括無法適時取得數據、所得數據不相符而不可互相比較、無法收集並處理相關數據。故此，*《2023年報及賬目》*所披露環境、社會及管治前瞻性陳述及衡量指標帶有額外固有風險及不確定因素。

由於我們無法預料氣候變化的演變、日後影響、關於環境、社會及管治議題的日後政策及市場反應、該等反應有否成效，滙豐日後可能需要重新評估其環境、社會及管治抱負、承諾及目標的進度，更新所使用的方法，或改變環境、社會及管治（包括氣候）分析的方針，而隨著市場慣例和數據的質素及可獲取性的發展，日後也可能需要修訂、更新及重新計算滙豐的環境、社會及管治披露資料及評估。

滙豐或其代表無法保證是否能夠達成本年報內所載的任何推測、估計、預測、目標、承諾、抱負、前景或回報，亦不能保證上述方面的合理性。務請注意，基於各種風險、不確定性及其他因素（包括但不限於下文所述者），多種外部或滙豐特有的因素均可導致實際成就、結果、表現或其他未來事件或情況偏離任何環境、社會及管治相關前瞻性陳述或衡量指標列明、隱含及 / 或反映的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差：

– 氣候變化預測風險：包括氣候變化的演變及其影響、氣候變化影響科學評估的轉變、過渡方法和日後的風險承擔，以及氣候境況預測的限制；

– 環境、社會及管治事宜預測風險：環境、社會及管治衡量指標計算複雜，而且仍在發展。此外，所用相關境況、用以分析指標的模型均有局限，易受主要假設及參數左右，而該等假設及參數亦不完全明確，無法完全計及氣候、政策、科技所帶來轉變的全部潛在影響；

– 環境、社會及管治的監管格局變化：涉及政府方針及監管規定處理方法在環境、社會及管治披露及報告規定方面的變動，以及所有行業及市場目前缺乏單一標準的環境、社會及管治監管規定方針；

– 報告準則差異：環境、社會及管治報告準則仍在制訂當中，所有行業及市場均沒有標準或可比較的準則，與各類環境、社會及管治衡量指標有關的新報告準則尚處於制訂階段；

– 數據可獲得性、準確性、可驗證性及數據差距：因部分範疇缺少高質素數據，加上滙豐本身未必能按需要適時收集並處理該等數據，故披露資料受到局限。如果無法獲得所有行業的數據或每年獲得的數據均不一致，數據質素分數可能會受影響。儘管由於企業不斷擴大其披露以符合監管機構及相關群體日益上升的期望，我們預期數據質素分數會隨時間而提高，但行業內的數據質素分數每年可能會出現預期以外的波動，及 / 或行業間數據質素分數可能會出現差異。數據的可獲得性及質素或滙豐收集並處理該等數據的能力如隨時間有任何相關變動，均可能導致日後需要修訂已呈報的數據（包括融資項目排放），這即表示有關數據可能無法每年進行對賬或比較；

– 方法及境況演變：滙豐用以評估融資項目排放量、訂立環境、社會及管治目標的方法及境況，可能因應市場慣例、規例及 / 或科學進步（如適用）而逐步演變。該等演變可能導致匯報數據（包括融資項目排放的數據或可持續融資及投資的分類）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；及

– 風險管理能力：全球的行動（包括滙豐本身的舉措）未必能有效促進各界過渡至淨零碳排放，亦未必能有效管理相關環境、社會及管治風險，尤其氣候、自然界相關及人權風險，此等風險各自均可直接及間接經客戶影響滙豐，對滙豐造成潛在財務及非財務影響。具體而言：

– 滙豐未必能達到環境、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及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標），可能導致我們未能達到策略優先事項的部分或全部預期效益；及

– 滙豐未必能按監管機構期望的演變而開發可持續融資及環境、社會及管治相關產品，而衡量融資活動對環境及社會有何影響的能力或會減弱（包括因數據及模型限制及方法變動所導致），從而可能令我們不能實現環境、社會及管治目標、承諾及抱負，包括淨零碳排放抱負，不能達到在選定高碳排放行業業務組合中減少融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，不能達到在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的承諾，而漂綠風險亦可能增加。

由滙豐或其代表所作出任何前瞻性陳述僅表達作出之日的情況，滙豐明確表示，除非適用法律明確規定，否則不會負責修訂或更新此等環境、社會及管治前瞻性陳述。

書面及 / 或口述形式之環境、社會及管治前瞻性陳述，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。

我們編製上述環境、社會及管治相關衡量指標的數據錄及方法以及第三方的有限鑑證報告載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 。

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
年率化新承保業務保費	年率化新承保業務保費
ASEAN	東南亞國家協會
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
巴塞爾協定3.1	巴塞爾協定3改革中有待落實的措施
稅基侵蝕與利潤轉移	稅基侵蝕與利潤轉移
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，中國其中一家規模最大的銀行
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組織委員會
企業中心	企業中心由中央財資業務、集團既有業務、集團於聯營及合資公司權益、統籌管理成本及綜合調整組成
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]	《資本規定規例及指引》監管要求、資本規例2法規及審慎監管局規則手冊
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
逾期日數	逾期日數
DPF	保單及投資合約酌情參與條款
DVA[1]	借記估值調整
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
金融行為監管局	英國金融行為監管局
聯邦存款保險公司	聯邦存款保險公司
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
外匯	外匯
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
格拉斯哥淨零排放金融聯盟	格拉斯哥淨零排放金融聯盟
保證最低退休金	保證最低退休金
環球支付方案	環球支付方案業務，前稱為環球資金管理業務
集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
集團風險管理委員會	集團風險管理委員會
集團	滙豐控股連同其附屬業務
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
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	滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
HSBC Private Bank (Suisse)	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)
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
IBE	獨立董事會評估機構
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
ICMA	國際資本市場協會
國際能源署	國際能源署
IFRS會計準則	由國際會計準則委員會頒布的《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
ISSB	國際可持續準則理事會
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	就財務目標而言，我們將長期界定為五至六年，自2024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	就財務目標而言，我們將中期界定為三至四年，自2024年1月1日起計
中東、北非及土耳其	中東、北非及土耳其
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	
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
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
收入	未扣除預期信貸損失之營業收益淨額
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
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	
SAB	Saudi Awwal Bank
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
Solitaire	Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
特設企業[1]	特設企業
英國矽谷銀行	Silicon Valley Bank UK Limited（英國矽谷銀行有限公司），現為 HSBC Innovation Bank Limited
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《2023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

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2024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）

策略報告及環境、社會及管治報告設計：Design Bridge and Partners（倫敦）；*《年報及賬目》*其餘部分設計：環球財務部及Design Bridge and Partners

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

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%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示紙張所含的材料100%來自循環再用之材料，並已根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。

再生產品
使用再生材料
生產的紙張
FSC™ C006398

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0)20 7991 8888

www.hsbc.com

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

僱員股份計劃2023年12月31日

滙豐
HSBC

根據香港聯合交易所於2022年12月30日所授出豁免的條款，僱員股份計劃下認股權及股份獎勵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，亦可向集團公司秘書長及管治總監索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

概覽

滙豐控股有限公司（「滙豐」或「滙豐控股」）根據滙豐股份計劃授出滙豐0.5美元面值普通股（「股份」）認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。

下文載有根據滙豐股份計劃向僱員及前僱員授出之認股權及股份獎勵的詳情，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及股份獎勵。授出之認股權及股份獎勵均不收取代價。認股權或股份獎勵並無授予主要股東、貨品或服務供應商，或所持高於各項股份計劃之1%個別上限的僱員。於2023年1月1日至2023年12月31日期間（「相關期間」）授出、實際授出 / 行使或失效之認股權及股份獎勵於下表詳述。認股權及股份獎勵僅授予僱員或前僱員。滙豐控股各董事所持認股權及股份獎勵之詳情，以及相關計劃之概要，載於*《2023年報及賬目》*第299頁。

於相關期間開始及結束之時，根據滙豐各股份計劃的上限，就授出認股權或股份獎勵可用的股數為：

- 最接近該日之前，滙豐已發行普通股股本的10%，減之前10年內，為應付滙豐股份計劃的獎勵而已發行或可能發行的股數。根據此上限，可發行股數於相關期間開始時最少為1,038,335,768股，於相關期間結束時最少為956,690,538股。於相關期間結束時可發行股數除以相關期間相關已發行類別加權平均股數為4.78%。
- 最接近該日之前，滙豐已發行普通股股本的5%，減之前10年內，為應付2011年滙豐股份計劃的獎勵而已發行或可能發行的股數。根據此上限，可發行股數於相關期間開始時最少為290,981,959股，於相關期間結束時最少為228,402,984股。於相關期間結束時可發行股數除以相關期間相關已發行類別加權平均股數為1.14%。
- 於股東批准滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）上限數目之日，已發行股份（不包括庫存股份）的10%（即2,036,512,211股），減全部現時尚未行使的認股權、已就償付股東最後一次批准以來所授出認股權發行的股份。根據此上限，可發行股數於相關期間開始時為1,920,090,088股，於相關期間結束時為1,950,244,302股。
- 於滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）設立之日，已發行股份（不包括庫存股份）的30%（即4,675,000,000股），減全部現時尚未行使的認股權、已就償付設立以來的認股權發行的股份。根據此上限，可發行股數於相關期間開始時為4,071,722,615股，於相關期間結束時為4,103,400,213股。

股份計劃概要

股份儲蓄計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）（「股份儲蓄計劃」）是一項全體僱員認股計劃。根據此計劃，合資格僱員獲授認股權，可購入滙豐控股普通股。於相關期間，約35,000名僱員獲邀參加此計劃。根據股份儲蓄計劃授出的認股權概不設表現目標。

對於根據股份儲蓄計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多500英鎊，並在相關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇以該等供款行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及（如適用）任何利息或紅利。如僱員被遣散、因受傷或傷殘、退休、死亡、受僱所屬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，則認股權可於相關儲蓄合約期滿前行使。倘參與者身故，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最多六個月，以使遺產的遺囑執行人可行使該等認股權。倘參與者選擇延遲最多12次供款，則正常行使期起始時間將延遲最多12個月。

根據股份儲蓄計劃，認股權行使價乃參考最接近邀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。實際授出期以及認股權可予行使的期間載於下表。滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）將於2030年4月24日到期（屆時是項計劃經股東批准後可予延期），除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

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 由	至	滙豐控股普通股認股權 於2023年1月1日	年內授出[1]	年內行使[2]	年內失效	於2023年12月31日
2017年9月21日	5.9640	2020年11月1日	2021年4月30日	3,018	—	0	3,018	0
2017年9月21日	5.9640	2022年11月1日	2023年4月30日	313,743	—	55,467	258,276	0
2018年9月21日	5.4490	2021年11月1日	2022年4月30日	9,872	—	3,962	5,910	0
2018年9月21日	5.4490	2023年11月1日	2024年4月30日	423,920	—	315,299	27,113	81,508
2019年9月20日	4.6920	2022年11月1日	2023年4月30日	2,170,920	—	1,436,210	724,164	10,546
2019年9月20日	4.6920	2024年11月1日	2025年4月30日	913,113	—	20,763	60,801	831,549
2020年9月24日	2.6270	2023年11月1日	2024年4月30日	54,602,153	—	46,191,177	1,337,945	7,073,031
2020年9月24日	2.6270	2025年11月1日	2026年4月30日	35,375,906	—	712,217	1,388,789	33,274,900
2021年9月22日	3.1460	2024年11月1日	2025年4月30日	10,405,760	—	218,122	723,901	9,463,737
2021年9月22日	3.1460	2026年11月1日	2027年4月30日	2,824,207	—	21,206	204,054	2,598,947
2022年9月27日	4.2420	2025年11月1日	2026年4月20日	6,977,715	—	29,275	792,333	6,156,107
2022年9月27日	4.2420	2027年11月1日	2028年4月30日	1,630,396	—	3,608	190,820	1,435,968
2023年9月27日	4.6970	2026年11月1日	2027年4月30日		19,903,840	106	262,278	19,641,456
2023年9月27日	4.6970	2028年11月1日	2029年4月28日		3,478,619	0	52,690	3,425,929
				115,650,723	23,382,459	49,007,412	6,032,092	83,993,678

1 因應英國滙豐僱員所提出約16,073份申請，而於2023年9月27日授出的可認購滙豐普通股認股權。授出日期前一日股份收市價為6.392英鎊。按IFRS 2會計準則計算，於授出日期2023年9月27日，三年期計劃的獎勵公允值為1.577英鎊，五年期計劃的獎勵公允值為1.482英鎊。
2 緊接行使認股權日期前，股份加權平均收市價為5.9568英鎊。

股份配贈計劃

滙豐國際僱員購股計劃（「股份配贈計劃」）於2013年推出，現已涵蓋30個司法管轄區的僱員。此計劃至今未有授出任何認股權，但已授出有條件配贈股份獎勵。於相關期間，約158,000名僱員獲邀參加此計劃。根據股份配贈計劃授出的獎勵不設表現目標，而實際授出期載於下表。

根據股份配贈計劃，集團每季以參加者的資金，代參加者入市購買股份，每名參加者每年購買價值最高為3,000英鎊或所屬地區貨幣等值。股份配贈計劃每季以不收取代價方式向參加者授出有條件配贈股份獎勵，比率為每三股已購股份免費配贈一股。配贈獎勵實際授出的條件是參加者須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。股份配贈計劃將於2030年4月24日到期（屆時是項計劃經股東批准後可予延期），除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

滙豐國際僱員購股計劃 – 配贈股份獎勵

授出日期	購買價	一般實際授出期	滙豐控股普通股獎勵 於2023年1月1日	期內授出[2]	期內實際授出[3]	期內失效	期內註銷	於2023年12月31日
2020至2022年	0	2024年9月27日	5,202,288		2,662,491	268,451	—	2,271,346
2023年1月11日[1]	0	2025年9月29日	—	589,943	13,650	41,688	—	534,605
2023年3月14日[2]	0	2024年9月27日	—	42	—	—	—	42
2023年4月13日[3]	0	2025年9月29日	—	562,620	8,253	31,650	—	522,717
2023年7月11日[4]	0	2025年9月29日	—	485,843	3,890	18,950	—	463,003
2023年10月10日[5]	0	2025年9月29日	—	446,698		8,443	—	438,255
			5,202,288	2,085,146	2,688,284	369,182	—	4,229,968

1 授出日期前一日於相關交易所的股份收市價為5.641英鎊及53.3港元。按IFRS 2會計準則計算，所授出獎勵的公允值為5.058英鎊。
2 授出日期前一日的股份收市價為5.681英鎊。按IFRS 2會計準則計算，所授出獎勵的公允值為5.1237英鎊。
3 授出日期前一日於相關交易所的股份收市價為5.616英鎊及54.75港元。按IFRS 2會計準則計算，所授出獎勵的公允值為4.9941英鎊及5.0376英鎊。
4 授出日期前一日於相關交易所的股份收市價為6.069英鎊及60.95港元。按IFRS 2會計準則計算，所授出獎勵的公允值為5.336英鎊。
5 授出日期前一日於相關交易所的股份收市價為6.45英鎊及62港元。按IFRS 2會計準則計算，所授出獎勵的公允值為5.8412英鎊。

英國股份獎勵計劃

滙豐控股英國股份獎勵計劃（「英國股份獎勵計劃」）於2001年推出，適用於全體英國居民僱員（包括執行董事）。於相關期間，約33,000名僱員獲邀參加此計劃。

根據英國股份獎勵計劃，僱員可能會獲提供夥伴股份、配贈股份、自由股份和股息股份的組合。僱員可從其薪金扣取款項用以購買夥伴股份的最高金額為最高10%薪金或1,800英鎊（每個課稅年度計）的較低者。在任何課稅年度可分配予僱員的自由股份最高價值為3,600英鎊。可再投資於股息股份的股份之股息價值並無上限。自由股份及配贈股份融資並無於相關期間內使用，故是項計劃並無授出股份獎勵。股份獎勵計劃將於2030年4月24日到期（屆時是項計劃經股東批准後可予延期），除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

2011年滙豐股份計劃

2011年滙豐股份計劃（「2011年計劃」）是一項傘子計劃，作為滙豐長期酌情僱員獎勵安排。於相關期間，約8,400名僱員根據此計劃獲授予獎勵。

根據2011年計劃，滙豐可酌情向僱員授出有條件股份獎勵。若有條件獎勵屬遞延股份，獎勵會界定僱員將有權收取的股數，收取時間通常最長為自獎勵之日起三、五或七年，一般以僱員本人維持受僱為條件。於若干情況下，僱員應得獎勵會取決於表現條件能否達成。根據2011年計劃向僱員授出獎勵或認購權的一年價值上限為僱員年薪的600%。就此限額而言，遞延股份獎勵倘於僱員開始受僱之時或不久後作出，或代替僱員本應取得的任何全部或部分花紅，則不會計入限額。參加者無須就獎勵的授出或實際授出支付任何代價。2011年計劃將於2030年4月24日到期（屆時是項計劃經股東批准後可予延期），除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

*《2023年報及賬目》*財務報表附註5詳述以股份為基礎支出，包括滙豐股份計劃所授出的酌情獎勵。

集團的長期獎勵及固定酬勞津貼均屬2011年計劃，詳情請參閱*《2023年報及賬目》*第286頁。

2011年滙豐股份計劃 – 獎勵明細

				滙豐控股普通股獎勵					
	購買價	一般實際授出期		於2023年		期內			於2023年
授出日期	（英鎊）	由	至	1月1日	期內授出	實際授出[1]	期內失效	期內註銷	12月31日
2013至2022年	0	2023年3月1日	2030年3月30日	119,879,459	—	44,485,485	2,888,364	—	72,505,610
2023年2月27日[2]	0	2023年2月27日	2030年3月30日	—	63,635,613	19,632,760	871,591	7,612	43,123,650
2023年3月20日[3]	0	2023年3月20日	2030年3月30日	—	2,486,251	800,261	80,516	—	1,605,474
2023年5月15日[4]	0	2023年5月15日	2029年3月30日	—	1,334,867	470,732	8,416	9,191	846,528
2023年8月21日[5]	0	2023年8月21日	2028年3月30日	—	856,213	247,496	—	—	608,717
2023年11月7日[6]	0	2023年11月7日	2028年3月30日	—	1,313,594	150,941	—	—	1,162,653
2023年1月1日至12月31日[7]	0	2023年3月1日	2027年3月30日	—	834,179	361,441	9,583	117	463,038
				119,879,459	70,460,717	66,149,116	3,858,470	16,920	120,315,670

1 緊接獎勵實際授出日期前，股份加權平均收市價為5.9681英鎊。
2 授出日期前一日的收市價為6.357英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎2.839英鎊至6.318英鎊之間。有關獎勵包括長期獎勵及須符合表現條件的其他獎勵。長期獎勵同時受財務及非財務衡量指標規限，而有關指標的詳情載於《年報及賬目》董事薪酬報告內。獎勵的其他表現條件可包括完成策略性重要項目。
3 授出日期前一日的收市價為5.421英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎4.106英鎊至5.417英鎊之間。
4 授出日期前一日的收市價為5.997英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎5.248英鎊至6.11英鎊之間。包括設有表現條件的獎勵，該等條件可包括完成策略性重要項目。
5 授出日期前一日的收市價為5.839英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎5.01英鎊至5.833英鎊之間。
6 授出日期前一日的收市價為6.093英鎊。獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎5.445英鎊至6.083英鎊之間。
7 涉及就合資格獎勵分配等同股息的股份。

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