

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



2026 年 2 月 25 日

(香港股份代號：5)

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

2025年業績

隨附之公告現正於 HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司上市之證券交易所發布。

代表
滙豐控股有限公司

集團公司秘書長
麥安琦

於本公告發表之日，滙豐控股有限公司董事會成員包括：聶智恆*、艾橋智、鮑哲鈺[†]、孫瑋[†]、段小纓[†]、范貝恩女爵士[†]、傅偉思[†]、高安賢[†]、古肇華[†]、郭珮瑛、麥浩智博士[†]、莫佩娜[†]、梅愛苓[†]及張瑞蓮[†]。

* 獨立非執行主席

[†] 獨立非執行董事

2026年2月25日

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

2025年業績

集團行政總裁艾橋智表示：

「2025年是果斷行動和雷厲風行的一年，這體現於我們的強勁業績。集團四大業務表現良好，整體增長趨勢強勁。因此，我們調高了2026至2028年的目標，將每年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率上調至17%或更高。我們亦調高同期按年不計及須予注意項目的收入增長目標，爭取於2028年達到5%。我們正蛻變成為一家架構精簡、靈活敏銳、聚焦重點的金融機構，以迅速回應客戶需要，協助他們在現代世界縱橫馳騁。我們落實增長並為此投放資源，同時堅定精準地執行集團策略，深信有能力持續為股東實現回報。」

2025年財務表現（相對2024年）

- 列賬基準除稅前利潤減少24億美元至299億美元，主要是須予注意項目的按年不利影響淨額49億美元所致。除稅後利潤減少19億美元至231億美元。
- 於2025年，須予注意項目包括與聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）相關的攤薄和減值虧損21億美元、完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後錄得的儲備撥回虧損15億美元、法律準備14億美元，以及與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本10億美元。於2024年，須予注意項目包括與出售加拿大及阿根廷業務相關的虧損淨額14億美元。
- 不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤增加24億美元至366億美元，原因是國際財富管理及卓越理財業務和香港業務旗下的財富管理業務，以及企業及機構理財業務旗下的批發交易銀行業務均表現強勁，但預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）增加，加上集團的計劃投資及通脹使營業支出上升，抵銷了部分增幅。
- 2025年的平均有形股本回報率為13.3%，2024年則為14.6%。若不計及須予注意項目，2025年的平均有形股本回報率為17.2%，較2024年上升1.6個百分點。
- 收入較2024年增加24億美元至683億美元，增幅為4%。收入增加主要由於財富管理業務（來自投資分銷及保險）及批發交易銀行業務的費用及其他收益錄得增長，尤其是企業及機構理財業務旗下的外匯業務，但部分增幅被須予注意項目的按年影響抵銷，主要和出售業務及與交通銀行相關的攤薄虧損有關。不計及須予注意項目之固定匯率收入增加34億美元至710億美元。
- 淨利息收益為348億美元，較2024年增加21億美元，增幅反映結構性對沖按較高收益率再投資的裨益、存款結餘增長，以及資本市場財資業務的淨利息收益增加。此外，增幅亦包括2024年提早贖回既有證券產生的2億美元虧損不再復現，但出售阿根廷和加拿大業務產生16億美元按年不利影響及存款收益率受壓，抵銷了部分增幅。淨利息收益增加21億美元亦反映交易賬項相關資金成本下降帶來的17億美元裨益。銀行業務淨利息收益（不計及此等資金成本）增加3億美元至441億美元。
- 淨利息收益率为1.59%，上升3個基點，反映將結構性對沖進行收益率較高的再投資。
- 預期信貸損失為39億美元，較2024年增加4億美元，包括該兩個期間對香港及中國內地商業房地產行業的相關提撥。2025年，就香港商業房地產行業的相關提撥為7億美元（2024年：1億美元），反映新增違責風險承擔的準備增加、非住宅物業供應過剩對租賃及資本價值持續構成下行壓力的影響，以及計算預期信貸損失所用模型的更新。中國內地商業房地產行業於2025年的提撥為2億美元（2024年：4億美元）。預期信貸損失佔平均貸款總額的39個基點（計及分類為持作出售用途的貸款）。
- 營業支出增加34億美元至364億美元，增幅為10%。增幅主要反映2025年的30億美元須予注意項目，包括法律準備14億美元、與集團簡化組織架構有關的重組架構及其他相關成本10億美元，以及有關出售、縮減、收購及相關成本的5億美元。
- 成本增加亦反映科技方面的計劃開支及投資、與表現相關的酬勞增加，以及通脹影響，但部分增幅被出售業務相關的減幅及集團簡化組織架構的效益抵銷。
- 目標基準營業支出增加3%，符合集團的成本增長目標。增幅主要反映科技方面的計劃開支及投資增加、與表現相關的酬勞上升，以及通脹影響，但被集團簡化組織架構的效益部分抵銷。
- 客戶貸款結欠增加577億美元，當中包括有利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，貸款結欠增加176億美元，主要來自英國業務，反映按揭及商業客戶貸款增長。
- 客戶賬項增加1,319億美元，當中包括有利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加676億美元，各個業務分部均錄得增長，當中香港業務分部的增幅尤其顯著。
- 普通股權一級資本比率維持於14.9%，反映風險加權資產增加，但有關影響因資本生成（扣除分派）所致的普通股權一級資本增加而被抵銷。風險加權資產增加主要是貨幣換算差額及資產規模變動所致。
- 董事會已通過派發第四次股息每股0.45美元，就2025年每股合共派息0.75美元。

2025年第四季財務表現 (相對2024年第四季)

- 列賬基準除稅前利潤增加45億美元至68億美元，增幅包括來自須予注意項目的33億美元按年有利影響淨額，主要由於2024年第四季集團完成出售阿根廷業務後確認的52億美元匯兌虧損及其他儲備之撥回不復再現，但2025年第四季集團完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後錄得的15億美元儲備撥回虧損，抵銷了部分增幅。增幅亦包括銀行業務淨利息收益增長及預期信貸損失減少。列賬基準除稅後利潤增加46億美元至52億美元。
- 收入增加48億美元至164億美元，增幅為42%，當中包括上述出售的須予注意項目之36億美元按年影響。收入上升亦反映銀行業務淨利息收益增長，以及財富管理業務的費用及其他收入增加。不計及須予注意項目之固定匯率收入增加10億美元至177億美元。
- 預期信貸損失減少5億美元至9億美元，主要反映批發貸款方面的預期信貸損失下降，尤其是2024年第四季的數字包括有關中國內地商業房地產行業的2億美元第三級準備，以及有關企業及機構理財業務旗下英國單一企業風險承擔的準備。
- 營業支出增加7億美元至93億美元，增幅為8%，當中反映須予注意項目，包括與集團簡化組織架構有關的重組架構及其他相關成本錄得2億美元增額。增幅亦反映科技方面的計劃開支及投資增加、與表現相關的酬勞上升，以及通脹影響，但被集團簡化組織架構的效益部分抵銷。

前景

集團財務目標

- 我們的目標是2026、2027及2028年的平均有形股本回報率達到17%，甚至更高（不計及須予注意項目）。此項經修訂目標反映集團盈利呈增長趨勢，以及我們在策略執行方面進展理想。
- 我們將會以2026至2028年收入按年增長為目標，力求2028年的收入較2027年增長5%（不計及須予注意項目並按固定匯率基準計算）。
- 2026、2027及2028年的股息派付比率目標基準維持在50%。我們的目標基準派付比率乃按每股盈利（不計及重大須予注意項目及相關影響）的百分比計算。

就2026年而言：

- 根據目前對政策利率的預期，我們預計銀行業務淨利息收益最少達到450億美元。
- 我們預計，2026年預期信貸損失準備佔貸款總額平均值的百分比約為40個基點（計及持作出售用途貸款結欠）。中期而言，我們將維持該百分比於30至40基點的計劃範圍。
- 集團上下繼續恪守成本紀律。與2025年比較，我們力求把目標基準營業支出的增幅維持約1%。
- 目標基準營業支出在計量方面不計及須予注意項目，但會計及已公布重組計劃之相關簡化架構措施所產生的成本節約影響。
- 我們擬繼續將普通股權一級資本比率的中期目標範圍維持在14%至14.5%之間。由於私有化恒生銀行對2026年1月的普通股權一級資本產生110個基點淨影響（基於我們於2025年12月31日的普通股權一級資本比率），資本比率於2026年1月可能跌至低於我們的目標範圍。上述淨影響包括首日對普通股權一級資本比率約120基點的影響，但因遞增的對沖相關結構外匯風險加權資產之約10個基點撥回而被部分抵銷。
- 我們預計將透過自身業務的資本生成，以及在普通股權一級資本比率重回或高於目標範圍之前不啟動任何進一步股份回購，使普通股權一級資本比率恢復至目標範圍內。重新啟動股份回購的決定，將取決於我們按季度進行的回購考慮及流程。
- ▶ 我們的目標和期望反映我們現時對全球宏觀經濟環境及市場影響因素的展望，例如市場引伸利率（截至2026年1月底）、匯率以及客戶行為和活動水平。
- ▶ 我們並無就不計及須予注意項目的平均有形股本回報率、不計及須予注意項目的固定匯率收入、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。
- ▶ 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率、不計及須予注意項目的固定匯率收入、銀行業務淨利息收益、目標基準營業支出和股息派付比率目標基準的詳情，請參閱《2025年報及賬目》第93至94頁。有關普通股權一級比率的詳情，請參閱《2025年報及賬目》第158頁。

主要財務衡量指標

列賬基準業績	截至下列年份止年度		
	2025年	2024年	2023年
除稅前利潤 (百萬美元)	29,907	32,309	30,348
除稅後利潤 (百萬美元)	23,131	24,999	24,559
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」) (百萬美元)	68,274	65,854	66,058
成本效益比率 (%)	53.4	50.2	48.5
淨利息收益率 (%)	1.59	1.56	1.66
每股基本盈利 (美元)	1.21	1.25	1.15
每股攤薄後盈利 (美元)	1.20	1.24	1.14
每股普通股股息 (期內) (美元) ¹	0.75	0.87	0.61
股息派付比率 (%) ²	50	50	50
替代表現衡量指標			
固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	29,907	32,384	29,802
固定匯率收入 (百萬美元)	68,274	66,009	65,040
固定匯率銀行業務淨利息收益 (百萬美元)	44,084	43,550	42,515
固定匯率成本效益比率 (%)	53.4	50.2	48.7
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	36,617	34,181	32,841
不計及須予注意項目之固定匯率收入 (百萬美元)	71,020	67,591	64,835
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	36,617	33,768	不適用
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入 (百萬美元)	71,020	66,377	不適用
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (年率) 佔客戶貸款總額平均值之百分比 (計及持作出售用途的貸款) (%)	0.39	0.34	0.31
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)	1.51	1.31	1.22
平均普通股股東權益回報率 (年率) (%)	12.3	13.6	13.6
平均有形股本回報率 (年率) (%)	13.3	14.6	14.6
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) (%)	17.2	15.6	16.0
目標基準營業支出 (百萬美元)	33,464	32,478	不適用
資產負債表			
於12月31日			
資產總值 (百萬美元)	3,233,034	3,017,048	3,038,677
客戶貸款淨額 (百萬美元)	988,399	930,658	938,535
固定匯率客戶貸款淨額 (百萬美元)	988,399	970,778	955,706
客戶賬項 (百萬美元)	1,786,828	1,654,955	1,611,647
固定匯率客戶賬項 (百萬美元)	1,786,828	1,719,240	1,641,000
附息資產年初至今平均值 (百萬美元)	2,190,078	2,099,285	2,161,746
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	55.3	56.2	58.2
股東權益總額 (百萬美元)	198,225	184,973	185,329
有形普通股股東權益 (百萬美元)	165,153	154,295	155,710
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	10.36	9.26	8.82
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	9.64	8.61	8.19
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率 (%) ^{3,4}	14.9	14.9	14.8
風險加權資產 (百萬美元) ^{3,4}	888,647	838,254	854,114
總資本比率 (%) ^{3,4}	20.5	20.6	20.0
槓桿比率 (%) ^{3,4}	5.3	5.6	5.6
高質素流動資產 (流動資產價值) (百萬美元) ^{4,5}	702,123	649,210	647,505
流動資金覆蓋比率 (%) ^{4,5}	137	138	136
穩定資金淨額比率 (%) ^{4,5}	143	143	138
股份數目			
於期末流通在外面值0.5美元普通股之基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,140	17,918	19,006
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 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,276	18,062	19,135
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,427	18,357	19,478

► 按固定匯率對列賬基準業績進行的對賬及分析 (包括一系列須予注意項目) 載於《2025年報及賬目》第76頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於《2025年報及賬目》第92頁「替代表現衡量指標之對賬」。

- 1 於2024年，每股股息包括出售加拿大銀行業務予加拿大皇家銀行所得款項產生的特別股息每股普通股0.21美元。
- 2 股息派付比率就重大須予注意項目及相關影響 (包括與該等項目相關的所有收益表影響) 予以調整。
- 3 監管規定資本比率和要求乃基於當時生效的《資本規定規例》之過渡安排。自2025年1月1日起，IFRS 9過渡安排結束，而資本規例2的豁免條款亦於2025年6月28日結束。
- 4 監管數據及比率按截至業績報告當日的資料呈列。此等數據及比率與提交的監管申報所載列者之間，可能出現輕微變動。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。

集團主席致股東之函件

本人正式履任滙豐集團主席，深感光榮。能夠服務這家卓越機構，與一眾才智過人的員工共事，確是我的榮幸。

回顧滙豐161年歷史，集團創辦人的目標是在香港及上海建立一家促進本地及國際貿易的銀行，此乃集團發展的穩固根基。

我們始終不忘這個創行目標，並秉持滙豐的宗旨及價值觀，專注做好最重要的事——服務客戶，與他們攜手向前，在複雜的環境中探求機遇。

繼往開來，董事會與本人將繼續與幹練出色的集團行政總裁艾橋智及其管理團隊合作無間，並樂見他們嚴守紀律、充滿信心地加快推進集團策略。

今日的滙豐：架構精簡、更臻靈活

就加快推進集團策略而言，我們於2025年1月推出的新組織架構正是關鍵催化劑。該架構以香港、英國、企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財四大業務為重心。

我們將營運業務數目減半，並大刀闊斧地簡化集團新成立的營運委員會，逐步蛻變成為一家架構精簡、更臻靈活的現代金融機構，既傳承珍貴傳統，亦擁抱科技進步，並以此為核心動力促進未來增長、提升競爭力，最終協助客戶實現抱負。

時至今日，滙豐擁有清晰明確的核心實力，著力投資以繼續增強競爭優勢，同時實現可持續增長。我們要成為全球最受信賴、始終以客為本的銀行的抱負定能實現。

環球局勢

2025年環球經濟增長勝於預期，人工智能資本支出與貿易增長走勢強勁，抵銷了關稅相關的不利影響，而美國消費數據表現持續穩健，亦發揮支持作用。

環球地緣政治局勢依然充斥未知之數。俄烏戰事已進入第五年，加上中東及其他國家和地區的衝突，均繼續留下深遠的人道後果。

與此同時，環球貿易關係方針的變化加劇了經濟不明朗，但環球貿易增長穩健，顯示在貿易流量持續增長之下，環球經濟無疑已經實現了互聯互通。

面對全球一體化重新布局，滙豐正處於最佳位置，憑藉獨一無二的環球網絡，在全球各地協助客戶洞悉環球經濟發展動力所在，從中捕捉重大機遇。2025年，集團財務表現強勁，為股東帶來豐厚回報，加上專注推行優先策略，足證我們能夠掌握此動力。

2025年表現

2025年，我們錄得列賬基準除稅前利潤299億美元，平均有形股本回報率為13.3%，若不計及須予注意項目的影響，則為17.2%。

我們的股東回報有重大增長。董事會已批准第四次季度股息每股0.45美元，令2025年宣派股息總額達到每股0.75美元。此外，我們就2025年宣布兩輪合共60億美元的股份回購。

隨著2025年派付股息，加上股價上升超過49%，年內股東總回報率超過57%。

重整組織架構確實為集團帶來強大動力。我們透過地域分布及業務多元化，在各範疇均取得盈利，而集團的業績已說明此動力效應。我們持續完善成本與資本配置，仍能著力投資業務增長，則是另一佐證。誠然，我們正堅持透過簡化組織架構節省15億美元年化成本的既定目標，並預期可透過已採取的相關行動於2026年6月底前達標，較原定計劃提前六個月。

在此背景下，我們相信恒生銀行私有化是集團發展的一項里程碑，成功將兩家服務香港（集團其中一個本位市場）多個世代的開創性金融機構聯合起來。我們定必竭盡全力，守護並延續這份珍貴傳承。我們尊重恒生銀行的傳統，繼續保留其品牌及獨特客戶定位，同時持續投資並發揮業務互補優勢，為所服務的尊貴客戶及社區作出貢獻。

可持續發展

我們繼續以於2050年之前成為淨零排放銀行為抱負。支援客戶是滙豐策略的核心，而為客戶提供融資以支持其過渡，不但對客戶意義重大，亦符合我們的淨零抱負。

2025年11月，我們發布經更新的淨零過渡計劃，列明我們以商業為本的可持續發展策略，反映環球過渡不斷變化的實際情況。我們亦制訂經更新的中期融資項目排放目標、衡量指標及相關政策，務求持續緊貼科學發展，同時切合集團自身的淨零抱負。

我們相信，支援客戶過渡是集團在環球過渡至淨零排放方面扮演的最重要角色之一。我們的目標是在2030年底前提供及促成7,500億至1萬億美元的可持續發展融資及投資。我們於2025年提供及促成1,020億美元的可持續發展融資及投資，使2020年1月至今的累計總額達到4,956億美元，在邁向2030年目標方面進展理想。

領導層及董事會人事變動

今年是本人履任集團主席的第一個完整年度，我謹此向杜嘉祺爵士致以崇高敬意與謝忱，感謝他對滙豐的卓越領導及傑出貢獻。

過去八年，杜嘉祺爵士協助帶領滙豐克服種種空前挑戰，經歷全球疫情爆發、數十年未見的高通脹，以及貿易與地緣政治環境巨變等，成功提升集團的盈利能力及復元力，為加快增長奠定穩固基礎。本人有幸能與他互信共事，建立深厚情誼，更感謝他全力支持使交接順利。

我們亦宣布委任孫瑋為獨立非執行董事，自2026年1月1日起生效。孫瑋於超過30年國際事業生涯中，累積豐富的銀行及監管經驗，曾任摩根士丹利亞太區聯席首席執行官。

高安賢將於2026年股東周年大會上退任董事職務並退出董事會。本人謹此感謝高安賢對滙豐董事會作出的寶貴貢獻。

10月，我們宣布委任麥安琦為集團公司秘書長，自2026年1月1日起生效。

2025年，董事會在香港、印度及倫敦舉行會議，讓我們有機會與眾多尊貴客戶、政府官員、監管機構人員及同事會面。

我們亦分別在倫敦及香港舉行股東周年大會及香港股東非正式會議，就各項集團重要議題與股東積極交流溝通。

來年展望

我們預期2026年環球經濟將會擴展。儘管政策存在重大不確定性，但新貿易走廊擴張和人工智能硬件需求激增，均有望支持全球貿易成長。通脹應會繼續緩步下降，但各市場之間會存在差異。不同行業和地區之間的增長不平衡，可能導致周期性金融波動。

在中國，當局加強政策力度，應有助鞏固經濟增長，而隨著結構性改革開始取得成效，我們預期中國經濟將大致維持近年的擴張步伐。作為持續經濟改革的一部分，重點將放在增強內需，尤其是消費，但亦會強調投資。服務消費與科技發展將受惠於政府的優先政策。香港將繼續擔當中國內地和世界其他地區之間的超級聯繫人，並從中得益。預期市場暢旺及消費改善，可望支持香港今年的經濟增長。

至於亞洲其他國家及地區，消費強勁及出口趨升將推動多個市場（尤其東盟）出現顯著擴張。我們預計上述情況將於2026年持續。在印度，內需將成為經濟增長的主要推動力，反映消費強勁及政府持續投資基礎設施。

中東經濟繼續走向多元化，將雄厚資本儲備大舉投入基礎設施、科技及人力資本領域。亞洲與中東的貿易、投資及旅遊走廊則繼續發展。

以德國為主的財政擴張，加上實際利率下降及消費平穩增長，為歐洲經濟提供支持。我們預期未來一年歐元區經濟將維持近期增長步伐。英國的財政空間擴大，令市場及企業增添信心。預期通脹及利率回落將有助促進消費增長。

美國應會成為環球經濟增長的主要動力，收取來自人工智能巨額投資、減稅及激勵措施，以及大幅放寬監管政策的助益。

我們的員工

最後，誠如本人在函件起首所述，本人衷心表揚和感謝滙豐全體同事。他們每天努力服務客戶，表現卓越，敬業樂業，以客為尊。

他們是集團的中流砥柱，體現集團追求卓越的企業文化，竭誠服務客戶，維繫並加強集團與客戶的長遠關係，令滙豐於2025年脫穎而出，並推動我們邁步向前，為股東創造價值。

集團主席

聶智恆

2026年2月25日

集團行政總裁致股東之函件

各位股東：

本人在之前的股東函件中，已說明我們的大方向是要全面釋放滙豐的潛力。2025年是果斷行動和雷厲風行的一年。我們爭取表現、自我蛻變及投放資源，滿足市場對環球互聯金融服務的需求，尤其在全球發展最迅速的地區。

我們因應集團策略重整組織架構，並強化相輔相成的四大業務。我們正轉化成為一家架構精簡、靈活敏銳、聚焦重點的金融機構，以應對瞬息萬變的世界。我們基礎穩健，財務實力雄厚，能夠迅速回應客戶需要，協助他們在現代世界縱橫馳騁。

市場環境不斷變化，滙豐的環球網絡，加上多年來建立的深厚本地知識和雄厚財務實力，使我們能夠脫穎而出。正因如此，客戶一直與滙豐攜手並肩，視我們為值得信賴的可靠金融夥伴。

最新目標：2026至2028年

去年2月，我們設定三年目標，力求使2025至2027年三年間的每年平均有形股本回報率（不計及須予注意項目）達到約15%。我們於2025年就該目標取得顯著進展。因此，我們更進一步，將2026至2028年每年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率目標上調至17%或更高。此外，我們亦就同期不計及須予注意項目之按年收入增長制訂目標，爭取2028年的收入較2027年增長5%。2026、2027及2028年的股息派付比率目標基準維持在50%。我們的目標基準派付比率乃按每股盈利的百分比計算，當中不計及重大須予注意項目及相關影響。

強勁表現

由於受到須予注意項目的影響，列賬基準除稅前利潤按年下跌7%至299億美元，當中包括與交通銀行相關的攤薄和減值虧損21億美元、法律準備14億美元，以及與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本10億美元等。按此基準，我們的平均有形股本回報率為13.3%。

若不計及須予注意項目，集團的平均有形股本回報率為17.2%，達到「約15%或更高」的目標。不計及須予注意項目並按固定匯率基準計算，集團收入按年增長5%至710億美元，除稅前利潤則增長7%至366億美元。普通股權一級資本比率為14.9%，反映集團長久以來的財務實力。

我們繼續嚴守成本紀律，成功將目標基準成本增長控制在約3%，從而實現我們的目標。強勁的業績表現讓我們得以就2025年宣派每股普通股股息合共0.75美元，總額達129億美元，較上年度增加14%。此外，我們亦已完成60億美元股份回購，回報總額達到189億美元。

發展動力

集團旗下四大業務均建基於客戶信任之上，並且表現良好。四大業務的收入和存款均錄得增長，而不計及須予注意項目的平均有形股本回報率均達到約15%，甚至更高。我們加快核心優勢領域的增長步伐，並積極投放資源於先進科技，以提升創新能力、生產力和客戶體驗。

個別業務的表現方面，按年及以固定匯率基準計算，集團領先市場的香港業務創造了159億美元收入，增長6%。我們的存款基礎增長7%至超過5,400億美元，有助我們維持香港市場第一的地位，市場份額達到25%。我們的英國業務帶來129億美元收入，增長5%，乃受惠於強勁的資產負債規模增長，其中客戶貸款增加6%至超過3,000億美元。企業及機構理財業務收入增加3%至276億美元，而我們亦錄得131億美元的費用及其他收益，較上年度增加7%。

2025年，我們促成的貿易額約9,000億美元，相當於一個20國集團經濟體的經濟產出，代表每天約有25億美元的商品和服務在我們的環球網絡流通。如此龐大的規模足以接通全球86%的貿易流量，使我們在一項業界調查中得到13,000家企業投票支持，連續第九年榮膺《歐洲貨幣》雜誌的「全球最佳貿易融資銀行」。我們的網絡處理了價值500萬億美元、涉及130種貨幣的支付交易，即每分鐘近10億美元的交易額。因此之故，《歐洲貨幣》雜誌對30,000名客戶進行的調查顯示，滙豐在產品、服務和技術方面均被評為首屈一指的支付銀行。

國際財富管理及卓越理財業務的收入達到145億美元，增長5%。集團旗下所有業務的財富管理費用及其他收益達94億美元，上升24%。於2025年12月31日，銀行整體財富管理業務款額達2.1萬億美元，其中超過1萬億美元在亞洲入賬，反映我們作為亞洲和中東地區領先財富管理機構的地位。鑑於管理客戶存款及其投資資產的重要性，我們正在修訂財富管理資料的披露方式。2026年，集團將以新方法計算財富管理款額，取代投資資產價值（2025年：1.5萬億美元）。新的披露方式加入了財富管理客戶的6,080億美元存款，並剔除投資管理業務的第三方分銷資產5,800億美元。按此新基準，2025年的財富管理款額為1.6萬億美元。

2025年，我們很高興更新了集團的淨零過渡計劃，重申我們在2050年前成為淨零銀行的抱負，並強調支援客戶過渡的重要性。

嚴守紀律

我們計劃採取措施，力求於2026年6月底前透過簡化組織架構實現節省15億美元成本的目標，較原定計劃提前六個月。有關舉措旨在令滙豐架構精簡、靈活敏銳，而不會對收入造成重大影響。主要裨益包括提升成本效益、促進更清晰問責，並實現更強協作。節省的成本將直接轉化為淨利潤。

我們根據優先策略審視組合，並正加快退出非策略或低回報的業務。目前預期此措施將釋放15億美元的遞增投資額度，而我們正積極將其重新配置到我們具備競爭實力並可產生增值回報的領域。繼2024年宣布的兩項交易後，我們於2025年宣布了11項退出計劃，其中三項已全部完成。

綜合而言，已完成及已宣布的退出計劃將可節省7億美元年化成本，而正積極執行中的退出計劃（包括正進行策略性檢討的業務活動）預期將會產生額外6億美元節約。

恒生銀行私有化後，滙豐和恒生銀行之間將會釋放3億美元的列賬基準成本協同效應，有關款項將投資於香港的增長機遇。為此，我們把中期成本重新分配承諾從15億美元增加至18億美元。

投資於增長

我們以137億美元私有化恒生銀行，結合255年的歷史和傳統，讓環球覆蓋和地方灼見匯聚一起，令我們能夠拓展滙豐與恒生兩家銀行服務客戶的專長。香港是一個動態經濟體，位列三大環球金融中心之一，亦是生機蓬勃的貿易門戶。憑藉其連接中國內地和世界的超級聯繫人角色，香港有望於2029年前成為全球領先的跨境財富管理樞紐。恒生銀行的私有化亦反映我們懷抱信念，對香港未來增長充滿信心。

我們正在本位市場增設財富管理中心，並提升財富管理實力。在香港，我們新設了五個先進財富管理中心，讓私人銀行及卓越理財客戶與財富管理專家會面，共同探討如何規劃、投資及管理未來的長遠財務需要。在英國，旗艦財富管理中心已在倫敦梅費爾 (Mayfair) 隆重開幕。第二個財富管理中心設於主要的地區財富管理樞紐列斯 (Leeds)。

此外，我們在英國就商務理財覆蓋模型進行投資，如今亦取得成果。客戶數目不斷增加，流失率持續下降，口碑亦日益提升。

國際財富管理及卓越理財業務方面，不計正進行策略性檢討的市場，我們新設了20個財富管理中心，聚焦於亞洲及中東。新設的財富管理中心分佈在中國內地、新加坡及阿聯酋等多個全球增長最快的財富管理市場。我們是全球首家在阿聯酋設立在岸平台的環球資產管理機構，為零售及機構投資者提供10個新基金。我們於四個市場推出專為富裕客戶而設的全新卓越理財產品及服務，目前該等新產品及服務已覆蓋七個市場。

企業及機構理財業務方面，我們正運用數碼創新，加快服務客戶的速度。代幣化存款現已支援滙豐網絡的新一代即時支付功能。有關服務目前在香港、新加坡、英國及盧森堡提供，並將於2026年在其他市場推出。客戶支付選擇方面，以流動裝置為優先的客戶正在改變市場面貌，因此我們正完善數碼錢包收賬功能。我們的數碼電商服務 (Digital Merchant Services) 解決方案提供全渠道收款服務，為零售商帶來更簡易高效的電子商務體驗。目前我們在香港、印度及新加坡提供該服務，並將於2026年拓展至另外六個市場。

我們聚焦於加強滙豐抗逆力和風險管理的同時，亦正對其進行重組。我們正透過人工智能及自動化技術為銀行實現現代化，藉此完善客戶體驗，增加生產力及提升效率。我們擁有超過100宗生成式人工智能活躍應用案例，並積極拓展人工智能合作夥伴關係，加快先進技術的應用。集團旗下現時有超過31,000名工程師使用配備人工智能的編程助手，而約85%的同事亦獲提供滙豐生產力工具套裝 (HSBC Productivity Suite tool)，以協助總結、分析及翻譯文件。

卓越文化

清晰的策略規劃我們的發展路向，而強大的企業文化則能夠協助我們實踐目標。因此，我們投入資源建立卓越文化。首先，我們煥新了集團抱負：「成為全球最受信賴、始終以客為本的銀行」。

其次，我們制訂了六項新領導原則，以及新的「領導之道」(How We Lead) 集團領導架構。全體高級領導層成員，包括集團常務總監均已出席為期兩日的「領導之道」工作坊，86%的被訪者認為工作坊推動了正向的文化轉變。於2026年，「領導之道」將推廣至集團全球各地的領導層成員。秉持「優秀的領導者，成就青出於藍的領導者」的原則，我們將邀請超過150位高級領導層成員參與推動2026年的「領導之道」活動。

集團員工

本人謹此衷心感謝杜嘉祺爵士過去八年的卓越領導，並祝賀聶智恆獲委任為集團主席。本人期待繼續與聶智恆攜手踐行集團清晰明確的大方向，全面釋放滙豐的潛力。

本人亦藉此機會感謝全體同事為推動集團業績作出寶貴貢獻。能夠與如此優秀的人才共事，本人深感榮幸。同事們忠誠盡責、努力進取、充滿幹勁，為客戶提供出類拔萃的服務，成功令滙豐脫穎而出，也是我們為股東創造可持續長遠增長的關鍵。

集團行政總裁

艾橋智

2026年2月25日

按業務分部列示的業績¹

固定匯率除稅前利潤 / (虧損)

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
香港	9,576	32.0	9,129	28.2
英國	6,705	22.4	6,823	21.1
企業及機構理財	11,386	38.1	11,283	34.8
國際財富管理及卓越理財	4,367	14.6	3,969	12.3
企業中心	(2,127)	(7.1)	1,180	3.6
除稅前利潤	29,907	100.0	32,384	100.0

1 自2025年1月1日起，集團的營業分部由四個新業務（香港、英國、企業及機構理財、國際財富管理及卓越理財）以及企業中心組成。所有分部比較資料均在此基礎上重列。

按法律實體列示的業績

列賬基準除稅前利潤 / (虧損)

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
HSBC UK Bank plc	7,409	24.8	7,213	22.2
英國滙豐銀行有限公司	(224)	(0.7)	2,645	8.2
香港上海滙豐銀行有限公司	19,588	65.5	20,470	63.4
中東滙豐銀行有限公司	1,090	3.6	1,114	3.4
北美滙豐控股有限公司	1,198	4.0	832	2.6
加拿大滙豐銀行	—	—	186	0.6
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	649	2.2	730	2.3
其他交易實體 ¹	1,798	6.0	1,829	5.7
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	(1,601)	(5.4)	(2,710)	(8.4)
除稅前利潤	29,907	100.0	32,309	100.0

1 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未於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）。

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額 ¹	15,878	12,938	27,637	14,520	(2,699)	68,274
– 外來	10,157	13,856	39,098	12,458	(7,295)	68,274
– 分部之間	5,721	(918)	(11,461)	2,062	4,596	—
其中：淨利息收益 / (支出) ²	12,082	11,096	14,532	7,397	(10,313)	34,794
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,476)	(696)	(696)	(892)	(90)	(3,850)
營業收益 / (支出) 淨額	14,402	12,242	26,941	13,628	(2,789)	64,424
營業支出總額	(4,826)	(5,537)	(15,556)	(9,285)	(1,224)	(36,428)
營業利潤 / (虧損)	9,576	6,705	11,385	4,343	(4,013)	27,996
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³	—	—	1	24	1,886	1,911
固定匯率除稅前利潤	9,576	6,705	11,386	4,367	(2,127)	29,907
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	32.0	22.4	38.1	14.6	(7.1)	100.0
固定匯率成本效益比率	30.4	42.8	56.3	63.9	(45.4)	53.4
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	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	229,491	303,698	305,022	150,047	141	988,399
於聯營及合資公司之權益	—	—	83	522	28,972	29,577
外部資產總值	437,933	451,492	1,793,162	416,332	134,115	3,233,034
客戶賬項	543,381	364,323	597,719	281,058	347	1,786,828
固定匯率風險加權資產 ⁴	139,628	152,973	408,687	89,876	97,483	888,647

2024年						
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額	15,047	12,342	26,772	13,817	(1,969)	66,009
– 外來	9,704	13,060	39,012	11,175	(6,942)	66,009
– 項目之間	5,343	(718)	(12,240)	2,642	4,973	—
其中：淨利息收益 / (支出) ²	11,997	10,355	14,519	8,081	(12,497)	32,455
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(1,077)	(415)	(878)	(993)	(29)	(3,392)
營業收益 / (支出) 淨額	13,970	11,927	25,894	12,824	(1,998)	62,617
營業支出總額	(4,841)	(5,104)	(14,612)	(8,900)	311	(33,146)
營業利潤 / (虧損)	9,129	6,823	11,282	3,924	(1,687)	29,471
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	1	45	2,867	2,913
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	9,129	6,823	11,283	3,969	1,180	32,384
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	28.2	21.1	34.8	12.3	3.6	100.0
固定匯率成本效益比率	32.2	41.4	54.6	64.4	15.8	50.2
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	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	235,053	285,778	297,877	144,027	8,043	970,778
於聯營及合資公司之權益	—	—	132	557	29,039	29,728
外部資產總值	433,588	432,683	1,729,531	414,734	129,265	3,139,801
客戶賬項	506,557	352,833	587,926	271,588	336	1,719,240
固定匯率風險加權資產 ⁴	143,777	142,763	400,687	89,739	88,518	865,484

1 包括集團在交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。請參閱《2025年報及賬目》第319至322頁附註18。

2 包括企業中心之利息支出97億美元（2024年：114億美元），是提供資金予資本市場財資業務的內部成本。

3 包括就集團於交通銀行的投資所確認的10億美元減值虧損。請參閱《2025年報及賬目》第319至322頁附註18。

4 固定匯率風險加權資產乃列賬基準之風險加權資產就貨幣換算差額影響進行調整而得出。

綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
淨利息收益	34,794	32,733
– 利息收益 ^{1,2}	97,872	108,631
– 利息支出 ³	(63,078)	(75,898)
費用收益淨額	13,343	12,301
– 費用收益	17,608	16,266
– 費用支出	(4,265)	(3,965)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ⁴	19,682	21,116
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)	11,175	5,901
保險財務支出	(11,197)	(5,978)
保險服務業績	1,825	1,310
– 保險服務收入	3,228	2,752
– 保險服務支出	(1,403)	(1,442)
與出售業務有關的已確認虧損 ⁵	(47)	(1,752)
其他營業收益 / (支出) ^{6,7}	(1,301)	223
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	68,274	65,854
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,850)	(3,414)
營業收益淨額	64,424	62,440
僱員報酬及福利	(19,553)	(18,465)
一般及行政開支	(11,959)	(10,498)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值 ⁹	(1,971)	(1,845)
無形資產攤銷及減值	(2,945)	(2,235)
營業支出總額	(36,428)	(33,043)
營業利潤	27,996	29,397
應佔聯營及合資公司利潤	2,911	2,912
於聯營公司之權益減值 ⁷	(1,000)	—
除稅前利潤	29,907	32,309
稅項支出	(6,776)	(7,310)
本年度利潤	23,131	24,999
應佔：		
– 母公司普通股股東	21,102	22,917
– 其他權益持有人	1,183	1,062
– 非控股股東權益	846	1,020
本年度利潤	23,131	24,999
	美元	美元
每股普通股基本盈利	1.21	1.25
每股普通股攤薄後盈利	1.20	1.24

- 1 包括就按已攤銷成本計量之金融資產確認之利息833億美元 (2024年：934億美元)，以及就按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息145億美元 (2024年：153億美元)。2024年，有關金額亦包括與提早贖回既有證券相關之2億美元虧損淨額。
- 2 利息收益使用實際利息法計算，並包括就按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息。
- 3 利息支出包括金融工具之利息 (不包括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共601億美元 (2024年：726億美元)。
- 4 2025年，有關金額包括出售法國零售銀行業務後對保留貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元市值計價增益 (2024年：1億美元增益)，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Grupo Financiero Galicia (「Galicia」) 美國預託證券錄得的1億美元公允值虧損。2024年，有關金額包括出售加拿大銀行業務所得款項的3億美元外匯對沖增益。
- 5 2024年，有關金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備的52億美元虧損。出售加拿大銀行業務錄得46億美元增益，當中包括撥回6億美元匯兌儲備虧損及4億美元其他儲備虧損 (但不包括外匯對沖的3億美元增益，詳情請參閱上文註4)，部分抵銷了前述虧損。
- 6 包括應用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2億美元 (2024年：12億美元)。
- 7 2025年，有關金額包括法國的保留房屋貸款和若干其他貸款組合完成出售予Rothesay Life plc和CCF組成的財團後撥回相關的15億美元累計公允值虧損，以及集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。集團就交通銀行的投資賬面值進行減值測試後，亦在「於聯營公司之權益減值」項內確認10億美元減值虧損。請參閱《2025年報及賬目》第319至322頁附註18。
- 8 亦稱為收入。
- 9 包括使用權資產折舊7億美元 (2024年：7億美元)。

綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
本年度利潤	23,131	24,999
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	3,036	163
– 公允值增益 / (虧損)	1,525	41
– 出售後撥入收益表之公允值虧損 / (增益)	1,328	69
– 於收益表中確認之預期信貸 (收回額) / 損失	(19)	(6)
– 出售附屬公司	745	85
– 所得稅	(543)	(26)
現金流對沖	1,773	(52)
– 公允值增益 / (虧損)	749	(282)
– 重新分類至收益表之公允值 (增益) / 虧損	1,611	(135)
– 出售附屬公司	—	262
– 所得稅	(587)	103
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	54	462
– 年內應佔	110	462
– 出售後撥入收益表之公允值增益	—	—
– 出售聯營公司權益時重新分類至收益表之其他全面收益	(56)	—
淨保單財務收益 / (支出)	(682)	(142)
– 財務支出淨額	7	(191)
– 出售附屬公司	(687)	—
– 所得稅	(2)	49
匯兌差額	6,771	833
– 就出售或攤薄外國業務重新分類至收益表之外匯虧損	208	5,816
– 其他匯兌差額	6,563	(4,983)
其後不會重新分類至損益賬之項目：		
物業重估公允值增益	14	5
– 公允值增益	14	5
– 所得稅	—	—
重新計量界定福利資產 / (負債)	(184)	(228)
– 未扣除所得稅	(190)	(342)
– 所得稅	6	114
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	(479)	(439)
– 未扣除所得稅	(642)	(579)
– 所得稅	163	140
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	98	99
– 公允值增益 / (虧損)	127	141
– 所得稅	(29)	(42)
惡性通脹之影響	140	1,239
本年度其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	10,541	1,940
本年度全面收益 / (支出) 總額	33,672	26,939
應佔：		
– 母公司普通股股東	31,478	24,833
– 其他權益持有人	1,183	1,062
– 非控股股東權益	1,011	1,044
本年度全面收益 / (支出) 總額	33,672	26,939

綜合資產負債表

於2025年12月31日

	於下列日期	
	2025年12月31日 百萬美元	2024年12月31日 百萬美元
資產		
現金及於中央銀行之結餘	242,859	267,674
香港政府負債證明書	44,063	42,293
交易用途資產	366,153	314,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	133,063	115,769
衍生工具	237,740	268,637
同業貸款	108,462	102,039
客戶貸款	988,399	930,658
反向回購協議 – 非交易用途	298,392	252,549
金融投資	567,211	493,166
持作出售用途資產	11,115	27,234
預付款項、應計收益及其他資產	184,794	152,740
本期稅項資產	864	1,313
於聯營及合資公司之權益	29,577	28,909
商譽及無形資產	13,107	12,384
遞延稅項資產	7,235	6,841
資產總值	3,233,034	3,017,048
負債		
香港紙幣流通額	44,063	42,293
同業存放	97,952	73,997
客戶賬項	1,786,828	1,654,955
回購協議 – 非交易用途	204,974	180,880
交易用途負債	72,122	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	158,456	138,727
衍生工具	237,854	264,448
已發行債務證券	99,675	105,785
持作出售用途業務組合之負債	23,382	29,011
應計項目、遞延收益及其他負債	142,123	130,340
本期稅項負債	3,037	1,729
保單未決賠款	122,955	107,629
準備	3,441	1,724
遞延稅項負債	2,100	1,317
後償負債	28,406	25,958
負債總額	3,027,368	2,824,775
股東權益		
已催繳股本	8,588	8,973
股份溢價賬	111	14,810
其他股權工具	20,716	19,070
其他儲備	(795)	(10,282)
保留盈利	169,605	152,402
股東權益總額	198,225	184,973
非控股股東權益	7,441	7,300
各類股東權益總額	205,666	192,273
負債及各類股東權益總額	3,233,034	3,017,048

綜合股東權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	其他儲備										
	已催繳股本及股份溢價 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	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	保險財務儲備 ¹	保留盈利	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
於2025年1月1日	23,783	19,070	(3,246)	(1,079)	(32,887)	26,328	602	152,402	184,973	7,300	192,273
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	22,285	22,285	846	23,131
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	2,926	1,649	6,863	14	(602)	(474)	10,376	165	10,541
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具 ²	—	—	2,267	—	—	—	—	—	2,267	24	2,291
– 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	84	—	—	—	—	—	84	14	98
– 現金流對沖	—	—	—	1,700	—	—	—	—	1,700	73	1,773
– 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	—	—	—	—	—	—	—	(479)	(479)	—	(479)
– 物業重估	—	—	—	—	—	14	—	—	14	—	14
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(189)	(189)	5	(184)
– 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	110	110	—	110
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	140	140	—	140
– 就出售或攤薄外國業務重新分類至收益表之外匯 ³	—	—	—	—	208	—	—	—	208	—	208
– 就出售或攤薄海外業務重新分類至收益表之其他儲備 ⁴	—	—	745	—	—	—	(687)	(56)	2	—	2
– 在其他全面收益確認之保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	5	—	5	—	5
– 匯兌差額	—	—	(170)	(51)	6,655	—	80	—	6,514	49	6,563
本年度全面收益總額	—	—	2,926	1,649	6,863	14	(602)	21,811	32,661	1,011	33,672
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	116	—	—	—	—	—	—	(116)	—	—	—
重新分類至保留盈利之股份溢價 ⁵	(14,810)	—	—	—	—	—	—	14,810	—	—	—
重新分類至保留盈利之資本贖回儲備 ⁵	—	—	—	—	—	(1,755)	—	1,755	—	—	—
已發行之資本證券 ⁶	—	4,096	—	—	—	—	—	—	4,096	—	4,096
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(12,764)	(12,764)	(718)	(13,482)
贖回證券 ⁷	—	(2,450)	—	—	—	—	—	—	(2,450)	—	(2,450)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	621	621	—	621
轉撥	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股份回購 ⁹	—	—	—	—	—	—	—	(8,039)	(8,039)	—	(8,039)
註銷股份	(390)	—	—	—	—	390	—	—	—	—	—
其他變動 ¹⁰	—	—	1	—	—	1	—	(875)	(873)	(152)	(1,025)
於2025年12月31日	8,699	20,716	(319)	570	(26,024)	24,978	—	169,605	198,225	7,441	205,666

綜合股東權益變動表 (續)

截至2024年12月31日止年度

	其他儲備										
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬 美元	其他 股權 工具 百萬 美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬 美元	現金流 對沖儲備 百萬 美元	匯兌儲備 百萬 美元	合併及 其他儲備 百萬 美元	保險財務 儲備 ¹ 百萬 美元	保留盈利 百萬 美元	股東 權益 總額 百萬 美元	非控股 股東權益 百萬 美元	各類 股東 權益 總額 百萬 美元
於2024年1月1日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,979	23,979	1,020	24,999
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	259	(46)	863	5	(183)	1,018	1,916	24	1,940
– 按公允值計入其他全面 收益之債務工具	—	—	62	—	—	—	—	—	62	16	78
– 指定按公允值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	75	—	—	—	—	—	75	24	99
– 現金流對沖	—	—	—	(312)	—	—	—	—	(312)	(2)	(314)
– 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	—	—	—	—	—	—	—	(439)	(439)	—	(439)
– 物業重估	—	—	—	—	—	5	—	—	5	—	5
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(244)	(244)	16	(228)
– 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	462	462	—	462
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,239	1,239	—	1,239
– 就出售或攤薄海外業務重新分 類至收益表之外匯	—	—	—	—	5,816	—	—	—	5,816	—	5,816
– 就出售或攤薄海外業務重新分 類至收益表之其他儲備	—	—	85	262	—	—	—	—	347	—	347
– 在其他全面收益確認之保險財 務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	(142)	—	(142)	—	(142)
– 匯兌差額	—	—	37	4	(4,953)	—	(41)	—	(4,953)	(30)	(4,983)
本年度全面收益總額	—	—	259	(46)	863	5	(183)	24,997	25,895	1,044	26,939

綜合股東權益變動表 (續)

截至2024年12月31日止年度

	其他儲備										各類 股東 權益 總額 百萬元
	已繳 股本及 股份溢價 百萬元	其他 股權 工具 百萬元	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	保險財務 儲備 ¹	保留盈利	股東 權益 總額 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	
			百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
根據僱員薪酬及股份計劃											
發行之股份	77	—	—	—	—	—	—	(77)	—	—	—
重新分類至保留盈利之股份溢價	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重新分類至保留盈利之資本贖回 儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已發行之資本證券	—	3,601	—	—	—	—	—	—	3,601	—	3,601
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(16,410)	(16,410)	(690)	(17,100)
贖回證券	—	(2,250)	—	—	—	—	—	—	(2,250)	—	(2,250)
轉撥 ⁸	—	—	—	—	—	(2,945)	—	2,945	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	529	529	—	529
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(11,043)	(11,043)	—	(11,043)
註銷股份	(663)	—	—	—	—	663	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	2	—	3	4	—	(687)	(678)	(335)	(1,013)
於2024年12月31日	23,783	19,070	(3,246)	(1,079)	(32,887)	26,328	602	152,402	184,973	7,300	192,273

- 1 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。支持該等保單的相關資產均以按公允值計入其他全面收益的方式計量。根據此選項，只有符合相關項目於損益賬中已確認收益或支出的金額，方會計入財務收益或支出，從而消除收益表會計錯配。該等保單餘下的財務收益或支出金額於其他全面收益中確認。2025年12月31日，整項結餘在完成出售法國保險業務後重新分類至收益表。
- 2 包括在完成出售法國零售銀行業務後撥回的15億美元公允值虧損。
- 3 包括因集團於交通銀行的持股被攤薄而撥回的2億美元匯兌儲備虧損。
- 4 包括完成出售法國保險業務後重新分類的7億美元保險財務收益以及重新分類的7億美元公允值虧損。
- 5 繼2025年5月2日舉行的滙豐控股股東周年大會批准後，英格蘭及威爾斯高等法院於2025年6月24日確認註銷滙豐控股股份溢價賬的賬上結餘148億美元，以及資本贖回儲備的賬上結餘18億美元（「資本削減」）。確認資本削減的法院命令於2025年7月10日在英國公司註冊處予以登記，導致總計共166億美元重新分類至保留盈利，對各類股東權益總額概無影響。
- 6 滙豐控股於2025年2月發行15億美元6.95厘或有可轉換證券，於2025年3月發行8億新加坡元5厘或有可轉換證券，以及於2025年6月發行20億美元7.05厘或有可轉換證券。所有工具均扣除發行成本入賬。
- 7 於2025年3月，滙豐控股贖回24.5億美元6.375厘或有可轉換證券。
- 8 於2024年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值114億美元，因而獲准將29億美元由剩餘的過往相關合併儲備轉撥至保留盈利。
- 9 滙豐控股年內宣布進行以下股份回購：於2025年2月宣布回購最多達20億美元股份，並於2025年4月完成；於2025年5月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年7月完成；以及於2025年7月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年10月完成。
- 10 包括滙豐控股僱員福利信託基金為履行僱員股份計劃下提供股份之責任而購買的11億美元（2024年：5億美元）股份。

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
除稅前利潤	29,907	32,309
非現金項目調整：		
折舊、攤銷及減值	4,916	4,080
投資活動虧損淨額	2,614	180
應佔聯營及合資公司利潤	(2,911)	(2,912)
於聯營公司之權益減值	1,000	—
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之 (增益) / 虧損	93	1,704
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	4,170	3,674
準備 (包括退休金)	2,103	299
以股份為基礎之支出	621	529
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(4,690)	(5,290)
撇銷匯兌差額 ¹	(34,682)	26,734
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	(38,630)	(41,385)
同業及客戶貸款之變動	(74,071)	7,275
反向回購協議 (非交易用途) 之變動	(32,342)	(4,227)
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	(23,393)	(20,662)
其他資產之變動	(38,389)	7,685
同業存放及客戶賬項之變動	168,907	44,237
回購協議 (非交易用途) 之變動	24,094	8,700
已發行債務證券之變動	(5,613)	11,942
指定按公允值列賬之金融負債之變動	46,129	(2,248)
其他負債之變動	4,098	(1,603)
已收取聯營公司之股息	1,040	1,062
已支付之界定福利計劃供款	(147)	(167)
已付稅款	(5,058)	(6,611)
營業活動產生之現金淨額	29,766	65,305
購入金融投資	(502,391)	(523,454)
出售金融投資及金融投資到期所得款項 ²	470,309	453,502
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(1,447)	(1,344)
出售貸款組合及客戶賬項產生之現金流淨額	—	—
投資於無形資產之淨額	(3,214)	(2,542)
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流入淨額 ³	1,126	9,891
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流出淨額 ⁴	(1,451)	(12,617)
投資活動產生之現金淨額	(37,068)	(76,564)
發行普通股股本及其他股權工具	4,096	3,602
股份回購	(9,091)	(11,348)
因進行市場莊家活動及投資而購入之本身股份淨額	(1,123)	(541)
附屬公司持股變動所產生之現金流淨額	(154)	—
贖回優先股及其他股權工具	(2,450)	(3,433)
已發行之後償借貸資本	3,834	4,361
已償還之後償借貸資本 ⁵	(3,591)	(2,000)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(13,482)	(17,100)
融資活動產生之現金淨額	(21,961)	(26,459)
現金及等同現金項目淨減額	(29,263)	(37,718)
於1月1日之現金及等同現金項目	434,940	490,933
現金及等同現金項目之匯兌差額	27,210	(18,275)
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁶	432,887	434,940

綜合現金流量表 (續)

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024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	242,859	267,674
– 1個月或以下之同業貸款 ⁹	74,404	69,803
– 1個月或以下之同業反向回購協議	71,790	58,290
– 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證 ⁸	41,232	27,307
– 現金抵押品、結算賬項淨額及向其他銀行託收 / 傳送中之項目	2,214	9,827
– 持作出售用途之現金及等同現金項目 ⁷	387	2,039
於12月31日之現金及等同現金項目⁶	432,887	434,940

已收取利息為996億美元 (2024年：1,101億美元)，已支付利息為688億美元 (2024年：817億美元) 及已收取股息 (不包括已收取聯營公司之股息，該項目已於上文分開呈列) 為27億美元 (2024年：28億美元)。

- 1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 2 此金額包括出售法國業務保留的房屋及若干其他貸款組合所產生的58億美元。
- 3 2025年，此金額包括出售法國人壽保險業務所產生的10億美元；2024年，此金額則包括出售加拿大銀行業務所產生的93億美元。
- 4 2025年，此金額包括出售德國私人銀行業務產生的10億美元，以及出售巴林零售銀行業務產生的4億美元；2024年，此金額則包括出售法國零售銀行業務所產生的106億美元，以及出售阿根廷業務所產生的18億美元。
- 5 後償負債年內之變動乃因償還(36)億美元證券 (2024年：(20)億美元) 所致。非現金項目年內之變動包括匯兌增益 / 虧損方面錄得14億美元增益 (2024年：16億美元增益) 及公允值增益 / 虧損方面錄得7億美元增益 (2024年：10億美元增益)。
- 6 於2025年12月31日，基於一系列的限制 (包括貨幣兌換)，滙豐不可動用之金額為666億美元 (2024年：504億美元)，當中包括為恒生銀行私有化提供資金而單獨呈列的96億美元 (2024年：零)。詳情請參閱《2025年報及賬目》附註37。
- 7 包括現金及於中央銀行之結餘3億美元 (2024年：19億美元) 及1個月或以下之同業貸款0.4億美元 (2024年：1億美元)。2025年，1個月或以下之同業反向回購協議為零 (2024年：零)，而現金抵押品、結算賬項淨額及向其他銀行託收 / 傳送中之項目亦為零 (2024年：零)。
- 8 此項之金額包括於第12頁綜合資產負債表的「金融投資」及「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」項下。
- 9 此項之金額包括於第12頁綜合資產負債表的「同業貸款」、「金融資產」及「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」項下。

1 編製基準及主要會計政策

適用於滙豐綜合財務報表及滙豐控股獨立財務報表的編製基準及重大會計政策見於《2025年報及賬目》財務報表附註1或相關的附註。

(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，原因為其與呈列期間的IFRS會計準則並無適用差異。概無於截至2025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。

截至2025年12月31日止年度採用IFRS會計準則

概無新準則、準則之修訂或詮釋對此等財務報表產生影響。會計政策獲貫徹應用。

(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。《2025年報及賬目》中的「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) 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、現金流、資本規定及資本資源的預測。

這些考慮因素包括反映宏觀經濟環境不確定性的各種壓力境況：供應鏈持續受干擾、通脹不明朗、利率快速變動、俄烏戰事及中東、委內瑞拉或其他地區的進一步衝突或軍事行動的影響、圍繞香港和中國內地商業房地產行業的不明朗因素、中美戰略競爭加劇、持續及潛在的跨境投資和貿易限制、關稅稅率變化，以及其他首要及新浮現風險（包括氣候變化）的潛在影響，及盈利能力、資本和流動資金方面所受的相關影響。

2 稅項

稅項支出

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
本期稅項 ¹	6,978	6,115
– 本年度稅項	6,606	5,863
– 就過往期間調整 ³	324	31
– 第二支柱及合資格本地補足稅	48	221
遞延稅項	(202)	1,195
– 暫時差異之產生及撥回	173	1,288
– 稅率變動之影響	35	(2)
– 就過往期間調整 ³	(410)	(91)
截至12月31日止年度 ²	6,776	7,310

1 本期稅項包括香港利得稅23.51億美元（2024年：16.15億美元）。各附屬公司在香港應課稅利潤之適用香港稅率為16.5%（2024年：16.5%）。

2 除了於收益表記賬之金額外，稅項支出1.36億美元（2024年：減免1,200萬美元）已直接於股東權益記賬。

3 就過往期間調整包括：香港方面，因IFRS與編制報稅表所依據的監管規定會計基準之間的短暫差異而產生的遞延稅項寬減；以及英國方面，因稅務虧損而產生的遞延稅項寬減。兩者均由於2024年報稅表獲最終確定而產生，並被當期稅項中的相應支出所抵銷。

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：

	2025年		2024年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	29,907		32,309	
稅項支出				
按英國公司稅率25%繳付之稅項 (2024年：25%；2023年：23.5%)	7,477	25.0	8,077	25.0
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	(1,316)	(4.4)	(1,351)	(4.2)
英國銀行業務附加稅	179	0.6	215	0.7
於2025年使稅項支出增加之項目：				
– 本地稅項及海外預扣稅	692	2.3	584	1.8
– 未確認遞延稅項變動	314	1.0	259	0.7
– 罰款及法律和解開支準備	294	1.0	—	—
– 於交通銀行之投資減值	250	0.8	—	—
– 其他永久不可扣稅項目	237	0.8	344	1.0
– 集團於交通銀行投資之攤薄虧損	128	0.4	—	—
– 稅務狀況不確定之準備變動	118	0.4	38	0.1
– 業務出售影響	100	0.3	—	—
– 不可扣稅銀行徵費開支	75	0.3	73	0.2
– 全球及本地最低稅之影響	48	0.2	221	0.7
– 稅率變動之影響	35	0.1	6	—
– 惡性通脹之影響	32	0.1	327	1.0
– 出售阿根廷滙豐之稅務影響	—	—	1,536	4.8
於2025年使稅項支出減少之項目：				
– 非課稅收益及增益	(970)	(3.2)	(1,079)	(3.3)
– 聯營及合資公司利潤之影響	(582)	(1.9)	(456)	(1.4)
– 額外一級票息派付之扣稅	(249)	(0.8)	(249)	(0.8)
– 就過往期間調整	(86)	(0.3)	(46)	(0.1)
– 出售加拿大滙豐之非課稅增益	—	—	(1,174)	(3.6)
– 出售法國零售銀行業務之影響	—	—	(15)	—
截至12月31日止年度	6,776	22.7	7,310	22.6

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。2025年的主要適用稅率包括香港 (16.5%)、美國 (21%) 及英國 (25%)。倘集團的利潤按產生利潤的國家 / 地區的法定稅率繳稅，則本年度稅率將為21.2% (2024年：21.4%)。

本年度實質稅率為22.7%，較去年高 (2024年：22.6%)。本年度實質稅率由於集團在交通銀行投資之攤薄虧損及不可扣稅減值而增加1.2%、由於未確認遞延稅項變動而增加1.0% (主要與法國稅項虧損有關)，並因罰款及法律和解開支準備之影響 (並無錄得稅務利益) 而增加1.0%。主要由於印度和香港對上一年的報稅表最終確定，我們對前期數字進行調整，本年度實質稅率因而降低0.3%。2024年的實質稅率由於出售加拿大滙豐產生之非課稅增益而減少3.6%、由於出售阿根廷滙豐產生之不可扣稅虧損而增加4.8%、由於未確認遞延稅項變動 (主要與法國稅項虧損有關) 而增加0.7%，以及由於集團「第二支柱」全球最低稅項支出而增加0.7%。

英國採納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，自2024年1月1日起生效。多個司法管轄區已採納類似規則及當地最低稅制度，自2025年1月1日起生效，而百慕達等若干司法管轄區則引入新出台或經修訂的企業所得稅制度，並自該日期生效。有關變動導致2025年當地的海外稅務負債增加，而英國補足稅負債則減少。

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2025年重新評估因不明朗稅務狀況引起的額外稅務負債風險承擔，導致收益表錄得準備1.18億美元。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 百萬美元	未動用之 稅項虧損 及稅項 減免額 百萬美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融資產 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	退休責任 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
資產	1,070	3,864	616	442	—	2,906	8,898
負債	—	—	—	—	(1,767)	(1,607)	(3,374)
於2025年1月1日	1,070	3,864	616	442	(1,767)	1,299	5,524
收益表	11	(466)	226	10	(96)	517	202
其他全面收益	—	—	(564)	(587)	6	161	(984)
匯兌及其他調整	(25)	74	221	23	(100)	200	393
於2025年12月31日	1,056	3,472	499	(112)	(1,957)	2,177	5,135
資產 ¹	1,056	3,472	499	—	—	3,503	8,530
負債 ¹	—	—	—	(112)	(1,957)	(1,326)	(3,395)
資產	1,158	4,544	876	419	—	2,933	9,930
負債	—	—	—	—	(1,814)	(1,600)	(3,414)
於2024年1月1日	1,158	4,544	876	419	(1,814)	1,333	6,516
收益表	(74)	(640)	100	—	(85)	(431)	(1,130)
其他全面收益	—	—	(49)	84	114	189	338
匯兌及其他調整	(14)	(40)	(311)	(61)	18	208	(200)
於2024年12月31日	1,070	3,864	616	442	(1,767)	1,299	5,524
資產 ¹	1,070	3,864	616	442	—	2,906	8,898
負債 ¹	—	—	—	—	(1,767)	(1,607)	(3,374)

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72.35億美元（2024年：68.41億美元）及遞延稅項負債21億美元（2024年：13.17億美元）。

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方面的往績紀錄。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，其涵蓋五年期間及按需要外推至該期間之後，並已考慮撥回現有應課稅暫時差異及過往業務表現。倘若預測外推至五年期間之後，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51億美元（2024年：55億美元），包括有關英國業務的遞延稅項資產15億美元（2024年：26億美元）、有關美國業務的遞延稅項資產28億美元（2024年：30億美元），以及法國的遞延資產淨值8億美元（2024年：5億美元）。

英國的遞延稅項資產為15億美元，不包括因英國退休金計劃盈餘產生的遞延稅項負債20億美元，而由於撥回時間及方式存在不確定性，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，並預期可於兩年內收回，故對於長期利潤預測變動的敏感度較低。

美國的遞延稅項資產淨值為28億美元，包括與美國稅務虧損有關的10億美元，其中7億美元於9至12年內到期。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於13年內收回，其中大部分將於首五年內收回。

法國的遞延稅項資產淨值為8億美元，包括與稅項虧損有關的7億美元，其中絕大部分預期於10年內收回。由於業務表現和前景改善，年內確認與法國稅項虧損相關的額外1億美元遞延稅項資產。稅項價值3億美元之未動用稅項虧損尚未確認，原因是缺乏令人信服的證據表明日後將有充分的應課稅利潤以收回該等金額。

未確認遞延稅項

未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為138億美元（2024年：110億美元）。此數額包括：未動用的美國州稅項虧損38億美元（2024年：38億美元），預期將於收回前到期、未動用的法國稅項虧損14億美元（2024年：7億美元）（該數額並無足夠證據表明日後會有應課稅利潤以支持確認），及未動用的英國稅項虧損34億美元（2024年：35億美元）（該數額於2017年4月1日前產生，且僅能從滙豐控股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將出現充分的應課稅利潤以收回該等金額，因此並無就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。在未確認遞延稅項的總額中，有76億美元（2024年：60億美元）並無到期日，13億美元（2024年：10億美元）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159億美元（2024年：152億美元），而相應的未確認遞延稅項負債為8億美元（2024年：7億美元）。

3 股息

派付予母公司股東之股息

	2025年		2024年	
	每股 美元	總計 美元	每股 美元	總計 百萬美元
就普通股派付之股息				
上年度：				
– 第二次股息	—	—	—	—
– 第四次股息	0.36	6,397	0.31	5,872
本年度：				
– 第一次股息	0.10	1,750	0.10	1,877
– 特別股息	—	—	0.21	3,942
– 第二次股息	0.10	1,717	0.10	1,852
– 第三次股息	0.10	1,717	0.10	1,805
總計	0.66	11,581	0.82	15,348
分類為股東權益之資本證券之票息總額		1,183		1,062
向股東派發之股息		12,764		16,410

2026年1月5日，滙豐就12.5億歐元的後償資本證券支付一次票息，分派總額為3,000萬歐元（3,500萬美元）。滙豐並無就此票息派付於2025年12月31日之資產負債表內記錄負債。

2025年第四次股息

董事會於2026年2月25日批准就截至2025年12月31日止財政年度派發第四次股息每股普通股0.45美元（「股息」），預期分派金額約為77.1億美元。是項股息將於2026年4月30日派付予2026年3月13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2025年第四次股息於財務報表內記錄負債。

股息將以美元、英鎊或港元（按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2026年4月20日上午11時正或前後所報遠期匯率換算）派發。在倫敦、香港及百慕達買賣的普通股將於2026年3月12日除息報價。在紐約買賣的美國預託股份則將於2026年3月13日除息報價。

英國主要股東名冊方面，股息之預設派發貨幣為英鎊，亦可以港元、美元或此等貨幣之組合派發。國際股東可登記參與全球股息服務 (Global Dividend Service)，以當地貨幣收取股息。請於 www.investorcentre.co.uk 登記及查閱有關條款及細則。英國股東亦可於 www.investorcentre.co.uk 登記英鎊銀行授權。

香港海外股東分冊方面，股息之預設派發貨幣為港元，亦可以美元、英鎊或此等貨幣之組合派發。股東可安排將港元現金股息直接存入銀行戶口，或安排寄發美元或英鎊支票以入賬至其銀行戶口。股東可於 www.investorcentre.com/hk 登記此等服務。股東亦可於 www.hsbc.com/dividends、www.investorcentre.com/hk 或 www.hkexnews.hk 下載股息貨幣選擇表格。

百慕達海外股東分冊方面，股息之預設派發貨幣為美元，亦可以港元、英鎊或此等貨幣之組合派發。股東可聯絡百慕達投資者關係團隊以更改有關股息貨幣選擇。股東可於 www.hsbc.com/dividends 下載股息貨幣選擇表格。

是項股息之貨幣選擇更改必須於2026年4月15日或之前交回，方為有效。

美國預託股份（每一股代表五股普通股）之股息將於2026年4月30日派發予2026年3月13日登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為2.25美元，將由存管處以美元派發。若持有人已參與由存管處營運之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息投資於額外的美國預託股份。有關選擇須於2026年4月10日或之前送達。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，則應於2026年3月13日當地時間下午4時正前辦理，方可收取是項股息。

於2026年3月13日，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的普通股註銷或過戶手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊的普通股登記或註銷手續，須於2026年3月12日當地時間下午4時正前辦理。

至於美國預託股份的股份過戶書則須於2026年3月13日上午11時正前送交存管處，方可收取是項股息。收取現金股息的美國預託股份持有人將須繳費，存管處將於每次派發現金股息時，就每股美國預託股份扣取費用0.005美元。

4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，是將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股（扣減集團持有之本身股份後）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，是將基本盈利（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總和：已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股之加權平均股數。

每股基本及攤薄後盈利

	2025年			2024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
基本 ¹	21,102	17,427	1.21	22,917	18,357	1.25
具攤薄影響之潛在普通股之影響		120			128	
攤薄後 ¹	21,102	17,547	1.20	22,917	18,485	1.24

1 扣除集團持有之本身股份後的已發行（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1,200萬份（2024年：零）。

5 固定匯率資產負債表對賬

	於下列日期			
	2025年12月31日	2024年12月31日		
	列賬基準及 固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款（淨額）	988,399	970,778	40,120	930,658
於聯營及合資公司之權益	29,577	29,728	819	28,909
外部資產總值	3,233,034	3,139,801	122,753	3,017,048
客戶賬項	1,786,828	1,719,240	64,285	1,654,955

6 固定匯率業績對賬¹

	於以下年度	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
收入 ²		
列賬基準	68,274	65,854
貨幣換算	—	155
固定匯率	68,274	66,009
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		
列賬基準	(3,850)	(3,414)
貨幣換算	—	22
固定匯率	(3,850)	(3,392)
營業支出		
列賬基準	(36,428)	(33,043)
貨幣換算	—	(103)
固定匯率	(36,428)	(33,146)
扣除減值後之應佔聯營及合資公司利潤		
列賬基準 ³	1,911	2,912
貨幣換算	—	1
固定匯率	1,911	2,913
除稅前利潤		
列賬基準	29,907	32,309
貨幣換算	—	75
固定匯率	29,907	32,384

1 由於並無進行貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。

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 2025年的金額與集團就於交通銀行的投資確認10億美元減值虧損相關。詳情請參閱《2025年報及賬目》第320頁附註18。

須予注意項目

	於以下年度	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本 ^{1,2}	(1,642)	(1,343)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ³	(1,104)	—
提早贖回既有證券	—	(237)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(502)	(199)
重組架構及其他相關成本 ⁴	(1,030)	(34)
法律準備 ⁵	(1,432)	—
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ³	(1,000)	—
稅項		
須予注意項目之稅項減免	440	108

- 1 包括完成出售法國業務保留的房屋及若干其他貸款組合予由Rothesay Life plc及CCF組成的財團後所撥回的累計公允值虧損15億美元。
- 2 2024年的金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及匯兌儲備虧損和其他儲備方面的52億美元撥回虧損，而出售加拿大銀行業務錄得48億美元增益（包括出售所得款項外匯對沖的增益及撥回儲備虧損）則抵銷了部分虧損。
- 3 包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損（包括撥回儲備）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」項內確認10億美元減值虧損。請參閱《2025年報及賬目》第319至322頁附註18。
- 4 2025年的金額包括於同年確認的重組架構準備。2024年的金額則與同年確認的重組架構準備以及撥回2022年確認的重組架構準備相關。
- 5 包括與Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就馬多夫證券詐騙案提出申索有關的準備11億美元，以及與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動有關的準備3億美元。

7 或有負債、合約承諾及擔保

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
擔保及其他或有負債：		
– 金融擔保	17,476	16,998
– 履約及其他擔保	102,684	92,723
– 其他或有負債	164	298
於12月31日	120,324	110,019
承諾¹：		
– 跟單信用證及短期貿易相關交易	6,959	7,096
– 遠期資產購置及遠期有期存款	84,978	61,017
– 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	856,700	793,465
於12月31日	948,637	861,578

- 1 包括於2025年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,908億美元（2024年12月31日：6,194億美元）。

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非不代表日後流動資金的需求。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備載於《2025年報及賬目》附註28。

大部分擔保的合約期不足一年。所有擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告所產生的或有負債並不在此附註覆蓋範圍，有關詳情於《2025年報及賬目》附註28及35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的客戶提供一定限額的賠償。如實施至今的行業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）水平的變化及金融服務賠償計劃當時的成員數目。

聯營公司

於2025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709億美元（2024年：745億美元）。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

8 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為該等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2025年報及賬目》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確定性，但管理層相信，根據所得資料，於2025年12月31日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱《2025年報及賬目》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潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

滙豐旗下多家公司為若干基金提供託管、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，故該等公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

受託人提出的訴訟：馬多夫證券受託人（「受託人」）於美國對滙豐旗下若干公司及其他當事方提出訴訟，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項，有關數額達5.08億美元加上利息。於2025年9月，美國紐約南區破產法院駁回對HSBC Private Bank (Suisse) SA提起的所有申索（數額為2.92億美元），以及對HSBC Bank USA N.A.（「美國滙豐銀行」）的若干申索（數額為3,200萬美元）。受託人已提出上訴。受託人餘下為數1.84億美元的申索有待審理。

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，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項。有關申索尚未送達，申索之數額亦尚未標明。

Fairfield基金提出的訴訟：Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited（統稱「Fairfield基金」，各自清盤中）於美國對滙豐旗下若干公司及其他當事方提出訴訟，尋求追回指稱由Fairfield基金轉移至滙豐旗下公司（為客戶擔任代名人）的款項，有關數額達3.82億美元加上利息。於2025年8月，美國第二巡迴上訴法院裁定撤銷Fairfield基金對滙豐旗下所有公司的申訴。Fairfield基金可以提出上訴。

Herald Fund SPC（「Herald」）提出的訴訟：HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及英國滙豐銀行有限公司正於盧森堡地方法院就Herald（清盤中）所提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券（若Herald的申訴得直，賠償額將透過進一步聆訊程序釐定）及現金5.21億美元（加上利息）或獲得賠償金56億美元（加上利息）。Herald對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出的損害賠償申索已被擱置。於2024年12月，盧森堡上訴法院裁定Herald就要求HSSL歸還證券及現金的申索原則上成立。HSSL就裁決提出上訴，而於2025年10月，盧森堡最高法院駁回HSSL就Herald歸還證券申索提出的上訴，但接納HSSL就Herald申索歸還現金而提出的上訴，有關訴訟已發還盧森堡地方法院裁決。HSSL現正就歸還證券申索向盧森堡上訴法院提出第二次上訴。最高法院裁決後，HSSL已就此事確認11億美元準備。鑑於第二次上訴尚待審理，以及與確定歸還金額相關的複雜程度和不確定性，最終的財務影響或會有重大不同。

Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）提出的訴訟：滙豐旗下多家公司正在就Alpha Prime於盧森堡地方法院提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券及10億美元額外賠償金（另加利息），或獲得賠償金33億美元（加上利息）。有關事宜正有待盧森堡地方法院審理。

於2024年11月，Alpha Prime於百慕達最高法院向滙豐旗下多家公司提出訴訟，就指稱的違約及疏忽尋求尚未標明金額的損害賠償。該項申索現時被擱置。

Senator Fund SPC（「Senator」）提出的訴訟：HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行正就Senator於盧森堡地方法院提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券或獲得賠償金14億美元（加上利息）。有關事宜正有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該等事宜的解決方案（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，原告人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及其他當事方。在每宗訴訟中，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》，或向指稱與恐怖活動資金籌集有關的客戶提供銀行服務。六宗訴訟（申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理，而其中一宗訴訟已獲准撤銷但可予以上訴。其餘五宗訴訟則仍處於早期程序階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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。

美元倫敦銀行同業拆息的相關訴訟

滙豐旗下多家公司正就兩宗獨立訴訟抗辯，有關案件指滙豐被告違反多項美國聯邦和州法律，包括因涉及釐定美元倫敦銀行同業拆息而違反反壟斷法，並要求獲得未訂明的賠償額作為損害賠償。2025年9月，紐約南區聯邦地區法院批准被告人的簡易判決聯合動議，駁回該兩宗訴訟。原告人已提出上訴。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測有待審理事宜的解決方案（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

於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，調查仍在進行中。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。

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。於2020年提交的經修訂申訴中，美國滙豐銀行亦被列為被告人。於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。南非競爭委員會及英國滙豐銀行有限公司均已向南非憲法法院提出上訴。

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和解，以解決指稱集團作出與外匯相關的不當行為而在當地法院提出的集體訴訟。和解尚待法院審批，相關影響並不重大，且已悉數提撥準備。

於2024年2月，在英國競爭上訴法庭一項指控其他銀行過往在外匯市場進行反競爭行為，並尋求約30億英鎊損害賠償的現有申索中，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股亦被列為被告人。2025年12月，英國最高法院維持英國競爭上訴法庭原先裁決，即拒絕將此案認證為「退出制」集體訴訟。有關事宜仍待英國競爭上訴法庭審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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。

貴金屬訂價相關訴訟

於美國提出的訴訟：滙豐旗下多家公司及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構正於美國紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中作出抗辯。該訴訟指稱被告人於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，而有關訴訟於2023年5月被撤銷，就裁決提出的上訴則尚待審理。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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。

於加拿大提出的訴訟：滙豐旗下多家公司及其他金融機構於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作出抗辯，有關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。每宗有關訴訟尋求10億加拿大元的損害賠償，另加2.5億加拿大元的懲罰性賠償。作為被告人的滙豐旗下公司已與原告人就解決此等事宜達成和解。和解尚待法院審批，其影響並不重大且已悉數提撥準備。

稅務相關調查

自2023年起，法國國家金融檢察院一直調查滙豐（歐洲大陸）和英國滙豐銀行有限公司巴黎分行，指控該兩家機構涉嫌在處理特定交易活動的股息預扣稅時存在稅務欺詐行為。2026年1月，英國滙豐銀行有限公司與法國國家金融檢察院達成協議，結束有關調查。英國滙豐銀行有限公司已支付合共3.02億歐元，故此案現已結案。對滙豐（歐洲大陸）進行的調查經已結束，再無進一步行動。

英國滙豐銀行有限公司及滙豐（歐洲大陸）德國分行亦繼續配合德國公共檢察院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該等事宜的解決方案（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。

金邊證券交易相關訴訟

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，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，當中原告人指稱金邊證券市場出現反競爭行為，並申索尚未標明金額的損害賠償。若干被告人（包括英國滙豐銀行有限公司及HSBC Securities (USA) Inc.）已與原告人就解決此事達成和解。和解尚待法院最終批准，但有關影響並不重大，且金額經已支付。

韓國沽空起訴

於2024年3月，韓國檢察廳對香港上海滙豐銀行有限公司（「香港滙豐銀行」）及三名現任和前任員工提出刑事起訴，控罪為於2021年8月至2021年12月期間進行的交易違反《金融投資服務及資本市場法》的沽空規則。於2025年9月，韓國上訴法院維持原判，裁定所有對香港滙豐銀行的指控均不成立，而韓國檢察廳已向韓國最高法院提出進一步上訴。

涉及HSBC Private Bank (Suisse) SA的調查

瑞士及法國的執法機關正就指稱HSBC Private Bank (Suisse) SA在兩項過往銀行業務關係中涉嫌洗錢進行刑事調查。調查尚在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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。

First Citizens的相關訴訟

於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。訴訟指稱（其中包括）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。2026年1月，First Citizens修改訴狀，增加據稱由聯邦存款保險公司轉

讓的索償權，涉及矽谷銀行由聯邦存款保險公司接管至First Citizens收購矽谷銀行美國資產期間的損失。First Citizens亦試圖將2024年7月被法院駁回的若干索償和獲撤銷訴訟的被告重新納入訴訟。被告已提出動議，要求駁回修改後的起訴狀。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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，並就指稱該等信託蒙受的抵押品價值損失尋求尚未標明金額之損害賠償。絕大部分相關訴訟已達成和解或被撤銷，但仍有一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在一宗按揭貸款回購訴訟中被列為被告人，該訴訟由一個按揭證券化信託的受託人於紐約州法院提出，尋求尚未標明之損害賠償及強制履約。原告人已就撤銷有關訴訟提出上訴，並有待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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。

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人，訴訟指稱被告人於2010至2014年期間作出與墨西哥政府債券交易相關的反競爭行為，並尋求尚未標明金額的損害賠償。於2025年1月，法院駁回被告人撤銷原告人第三次經修訂申訴的呈請，該訴訟仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（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。

其他監管調查、審查及訴訟

因公司業務及營運產生的多項事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司亦涉及多個稅務機關、監管機構、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因素，我們並不就單一或多項事宜的最終結果作出保證。

9 於聯營公司之權益減值

截至2025年12月31日止期間的業績包括因股權被攤薄導致的11億美元虧損，以及集團於交通銀行的權益賬面值減損10億美元。

交通銀行於2025年6月17日完成發行資本後，集團持有的交通銀行股份由19.03%降至16%。集團的權益被攤薄，導致錄得稅前虧損11億美元，計入集團綜合收益表的「其他營業收益／（支出）」項下。由於集團持有交通銀行股份乃作長線投資目的，因此有關虧損不可扣減稅款。

此外，集團對截至2025年6月30日的賬面值進行減值測試，結果顯示採用使用價值計算法所得的可收回金額低於賬面值，因此確認10億美元減值。有關減值已計入「於聯營公司之權益減值」項下。正如以往期間，使用價值計算法採用過去經驗和市場參與者的觀點估算未來現金流量、相關折現率和相關資本假設。根據已執行的季度減值測試結果，2025年7月1日至2025年12月31日期間無需進一步作出減值（或撥回）。

資本發行的影響已計入賬面值及使用價值。使用價值假設納入經更新後的預期，當中考慮到資本發行對交通銀行財務狀況的影響，以及中國內地最新宏觀經濟、政策及行業因素。

我們仍然策略性看好中國內地市場，並將繼續與交通銀行保持具價值的戰略合作夥伴關係。

► 詳情請參閱《2025年報及賬目》第319頁附註18「於聯營及合資公司之權益」。

10 結算日後事項

2026年1月8日，恒生銀行股份有限公司（「恒生銀行」）股東批准透過以協議安排方式將恒生銀行私有化的提案。經批准後，集團綜合財務報表就提議的1,060億港元（137億美元）收購代價現值確認一項財務負債。同時，集團亦確認相應股東權益調整（扣除撤銷確認的非控股權益，其於2025年12月31日為70億美元）。協議安排於2026年1月26日生效，恒生銀行隨後於2026年1月27日從香港聯合交易所除牌。集團為證明有關提案涉及的資金充裕，已將1,293億港元（166億美元）證券單獨呈列，並於2025年12月31日的資產負債表中列為具產權負擔的資產。該等資產指定用於證明集團一直擁有足夠資源支付收購代價，並可就潛在市值波動起緩衝作用。交易已於2026年2月4日完成。至此，協議安排項下的所有付款責任均已完成，單獨呈列有關資產的做法亦隨之終止。

2026年1月30日，英國滙豐銀行有限公司完成將旗下英國壽險公司HSBC Life (UK) Limited出售予Chesnara plc的交易。交易完成前，於2025年12月31日分類為持作出售用途的資產餘額為66億美元，負債餘額為64億美元。截至2025年12月31日止年度，我們確認1億美元出售虧損。2026年第一季，我們將匯兌儲備撥回至收益表，有關數額於2025年12月31日為累計虧損2億美元。

2025年12月31日之後，董事會批准2025年第四次股息每股普通股0.45美元（派息額約為77.1億美元）。於2026年2月11日，滙豐控股提早贖回10億美元4厘永久後償或有可轉換證券，料於2026年3月9日贖回及註銷。此等賬目已於2025年2月25日經董事會通過並授權公布。

11 資本結構

資本比率

	於12月31日	
	2025年 %	2024年 %
過渡基準		
普通股權一級比率	14.9	14.9
一級比率	17.3	17.2
總資本比率	20.5	20.6
終點基準		
普通股權一級比率	14.9	14.9
一級比率	17.3	17.2
總資本比率	20.5	20.1

監管規定資本總額及風險加權資產

	於12月31日	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
過渡基準		
普通股權一級資本	132,593	124,911
額外一級資本	20,804	19,216
二級資本	28,974	28,259
監管規定資本總額	182,371	172,386
風險加權資產	888,647	838,254
終點基準		
普通股權一級資本	132,593	124,911
額外一級資本	20,804	19,216
二級資本	28,974	24,401
監管規定資本總額	182,371	168,528
風險加權資產	888,647	838,254

槓桿比率

	於12月31日	
	2025年 十億美元	2024年 十億美元
一級資本	153.4	144.1
槓桿比率風險總額	2,877.1	2,571.1
	%	%
槓桿比率	5.3	5.6

12 法定賬目

本新聞稿所載資料並不構成英國《2006年公司法》（「公司法」）第434條所界定之法定賬目。截至2025年12月31日止年度之法定賬目，將根據公司法第441條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。核數師已就該等賬目發出無保留意見報告，當中並無載有公司法第498(2)或(3)條所指之聲明。

13 買賣滙豐控股有限公司上市證券

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（「聯交所」）上市的證券進行特定交易。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2025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、賣出或贖回其於聯交所上市的任何證券。

14 2026年各次股息

我們維持2026年、2027年和2028年目標股息派付比率為每股普通股盈利50%的政策，但須符合資本要求。據此，每股普通股盈利將繼續剔除重大的須予注意項目及相關影響。

2025年財政年度，我們按照股息政策派發股息。剔除重大的須予注意項目及相關影響下，我們已實現了股息派付比率佔每股普通股盈利的50%。2025年重大的須予注意項目主要涉及退出或終止非策略性業務對收益表造成的相關影響。該等項目亦包括我們在交通銀行的投資攤薄虧損以及確認減值、與馬多夫證券詐騙案相關的法律準備，以及之前報告期內完成的交易（包括出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務以及阿根廷業務）所產生的影響。

董事會採納的股息政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留日後投資及促進業務增長的靈活安排，如情況適宜，會輔以更多股東分派。

獲批准的股息以美元宣派，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。

15 可供分派儲備

截至2025年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為462億美元，較2024年12月31日增加179億美元。上述增長主要來自2025年產生的221億美元利潤及其他儲備變動，以及滙豐控股根據於2025年6月24日獲得的法院批准，註銷166億美元股份溢價和資本贖回儲備，但增幅被208億美元的普通股股息、額外一級息票和股份回購款項所部分抵銷。

16 《盈利公布》及中期業績

2026年第一季度及第三季度業績將分別於2026年5月5日及2026年10月27日發布。截至2026年6月30日止六個月的中期業績將於2026年8月4日公布。

17 企業管治守則

董事會認為，滙豐於2025年已全面遵守英國和香港《企業管治守則》，但英國《企業管治守則》第24條關於集團主席為集團監察委員會成員的規定則屬例外。

根據香港《企業管治守則》，監察委員會負責監督所有風險管理及內部監控制度。集團監察委員會的職責涵蓋監督所有內部監控的成效。集團風險管理委員會負責監督與風險管理和風險管理制度相關的內部監控，並就該等內部監控向集團監察委員會提供意見。

滙豐控股有限公司已根據英國《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《2025年報及賬目》，並向滙豐控股董事會提供保證，以支持其審批及刊發。

於本公告發表之日，滙豐控股有限公司的董事會成員包括：

聶智恆*、艾橋智、鮑哲鈺†、孫璋†、段小纓†、范貝恩女爵士†、傅偉思†、高安賢†、古肇華†、郭珮瑛、麥浩智博士†、莫佩娜†、梅愛苓†及張瑞蓮†。

* 獨立非執行主席

† 獨立非執行董事

18 有關前瞻性陳述之提示聲明

本新聞稿可能包含與集團財政狀況、經營業績、資本狀況、環境、社會及管治相關事宜、策略及業務相關的預計、估計、預測、目標、承諾、抱負、意見、前景、業績、回報及前瞻性陳述，可以透過所用的「可能」、「將」、「應」、「預料」、「預期」、「預計」、「估計」、「尋求」、「擬」、「目標」、「計劃」、「相信」、「潛在」或「合理可能」等前瞻性詞彙或其否定詞或其他形態或類似詞彙（統稱「前瞻性陳述」）加以辨別，包括其中所述的優先策略和任何財務、投資及資本目標，以及任何有關環境、社會及管治的抱負、目標和承諾。

任何此類前瞻性陳述均非未來業績的可靠指標，原因是它們可能涉及大量列明或隱含的假設及主觀判斷，而這些假設和判斷未必獲證實為正確。前瞻性陳述所載的任何事項能否達成、會否真正發生或實現或是否完整或準確，均並無保證。這些假設及判斷可能獲證實為不正確，並且涉及已知或未知風險、不確定性、突發事件及其他重要因素，當中許多因素非集團所能管控。

由於各種風險、不確定性和其他因素（來源包括但不限於整體市場或經濟狀況、監管及政府政策變動、貿易及關稅政策持續反覆、利率和通脹水平波動性加劇及其他宏觀經濟風險、俄烏戰爭等地緣政治緊張局勢、中東或其他地區爆發進一步衝突、中國內地和香港商業房地產行業表現不明朗等

特定經濟發展，或集團管理和減低環境、社會及管治相關風險的措施之成效和環境、社會及管治抱負、目標及承諾方面的達標進度），實際的成果、業績、表現或其他未來事件或條件可能與任何前瞻性陳述所陳述、暗示及／或反映者截然不同。

任何此類前瞻性陳述均以集團於作出有關陳述當日的信念、預期和意見為依據。倘情況或管理層的信念、預期或意見有所改變，集團不承擔更新、修訂或補充該等陳述的義務或責任，並特此明確表示對前述事項概不負責。基於上述原因，接收者不應倚賴任何前瞻性陳述，並應留意依賴前瞻性陳述的後果。集團或其代表概不就本文所載的任何預計、估計、預測、目標、承諾、抱負、前景或回報的成果或合理性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

有關可導致實際結果與本新聞稿存在重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治的相關因素），請參閱預期於2026年2月26日或前後送呈美國證交會存檔的20-F表格所載滙豐截至2025年12月31日止財政年度《年報及賬目》。

19 使用替代表現衡量指標

本新聞稿包含管理層內部使用的非IFRS衡量指標，其構成歐洲證券和市場管理局指引下的「替代表現衡量指標」，以及美國證券交易委員會的規則及法規所界定，並按照相關規則及法規呈列的「非公認會計原則財務衡量指標」（以下概稱「替代表現衡量指標」）。我們採用的主要替代表現衡量指標，乃按「固定匯率」基準呈列。其計算方法是，就導致按期比較資料扭曲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可統一面向內部及外部的報告，反映管理層評估按期表現的方式，從而為投資者提供有用資料。我們單獨披露「須予注意項目」，其乃收益表中管理層認為屬日常業務範疇以外及通常為非經常性的部分。有關替代表現衡量指標和IFRS下最可直接比較衡量指標的對賬，載於滙豐《2025年報及賬目》，可於 www.hsbc.com 查閱。

20 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。

21 如須進一步資料請聯絡：

傳媒關係

英國 – HSBC Group Press Office

電話：+44 (0)20 7991 8096

電郵：pressoffice@hsbc.com

香港 – Aman Ullah

電話：+852 3941 1120

電郵：aspmmediarelations@hsbc.com.hk

投資者關係

英國 – Alastair Ryan

電話：+44 (0)7468 703 010

電郵：investorrelations@hsbc.com

香港 – 田亞菲

電話：+852 2899 8909

電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

22 註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square

London E14 5HQ

United Kingdom

網站：www.hsbc.com

英格蘭及威爾斯註冊有限公司。註冊編號 617987

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
www.hsbc.com
英格蘭及威爾斯註冊有限公司
註冊編號 617987