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 10 月 27 日

（香港股份代號： 5）

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

2026年第三季盈利公布

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†、古肇華†、郭珮瑛、麥浩智博士†、麥哲衡†、莫佩娜†、梅愛苓†、白禮珊†及張瑞蓮†。

* 獨立非執行主席
† 獨立非執行董事

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
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
2026年第三季盈利公布
2026年10月27日

集團行政總裁艾橋智表示：

「我們的業績表明，在日益複雜的世界中，客戶依然選擇與滙豐攜手並肩，應對眾多不確定因素，力求把握新機遇。這亦反映我們持續以迅捷步伐、精準執行和嚴謹紀律落實各項優先策略。我們透過簡化滙豐的組織架構增強實力，致力投資與推動業務增長，為股東帶來豐厚回報。」

2026年第三季財務表現

- **除稅前利潤為96億美元，較2025年第三季增加23億美元，增幅為32%，**主要來自須予注意項目的有利影響淨額14億美元，反映2025年第三季的法律準備14億美元不復再現。有關增幅亦反映收入增長，主要來自銀行業務淨利息收益，加上預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）減少。**除稅後利潤為76億美元，較2025年第三季增加21億美元，增幅為38%。**
- **不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤較2025年第三季增加9億美元至100億美元。**
- **2026年第三季以年率計之平均有形股本回報率為17.7%，2025年第三季則為12.3%。**若不計及須予注意項目，2026年第三季以年率計之平均有形股本回報率為18.2%，較2025年第三季上升1.6個百分點。
- **收入較2025年第三季增加8億美元至186億美元，**主要反映銀行業務淨利息收益的增長。受惠於客戶活動增加，企業及機構理財業務的費用及其他收益亦告上升，增長來自批發交易銀行業務和債務及股票市場業務，而財富管理業務旗下投資產品分銷業務及私人銀行業務的費用及其他收益亦錄得增長。但部分增幅被企業中心的估值虧損及2025年第三季保險業務的一次性有利影響不復再現所抵銷。**不計及須予注意項目之固定匯率收入增加8億美元至187億美元。**
- **淨利息收益為93億美元，較2025年第三季增加5億美元，增幅為6%，**反映存款結餘增長，以及結構性對沖資產再投資於更高收益率資產帶來的效益，但部分增幅被資本市場財資業務淨利息收益減少，以及2026年第三季一次性項目的1億美元不利影響所抵銷。**銀行業務淨利息收益增加6億美元至117億美元。**銀行業務淨利息收益不計及保險業務淨利息收益（減少1億美元），以及與交易用途賬項相關的資金成本（大致保持穩定）。
- **淨利息收益率為1.57%，與2025年第三季相比保持穩定。**
- **預期信貸損失為8億美元，較2025年第三季減少2億美元，減幅為17%，**主要反映與香港商業房地產行業相關的第三級提撥減少1億美元，以及英國業務和墨西哥國際財富管理及卓越理財業務的提撥減少。
- **營業支出為88億美元，較2025年第三季減少13億美元，減幅為12%，**當中包括須予注意項目的有利影響淨額14億美元，反映2025年第三季的法律準備不復再現。若不計及須予注意項目，營業支出有所增加，主要反映通脹效應、科技方面的計劃開支及投資增加，以及分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第三季），但集團簡化組織架構減省成本，抵銷了部分增幅。**目標基準營業支出較2025年第三季增加1億美元，增幅為1.4%，**當中包括通脹效應以及科技方面的計劃開支及投資增長，但部分增幅因集團簡化組織架構減省成本而被抵銷。
- **按列賬基準計算，客戶貸款結欠較2026年第二季增加78億美元。**按固定匯率基準計算，貸款結欠增加67億美元。增長主要反映集團支持客戶參與印度外幣非居民存款計劃，推動貸款結欠增加，以及英國與香港業務的增幅。但集團退出國際財富管理及卓越理財業務旗下的澳洲零售銀行業務後，將有關貸款結欠分類為持作出售用途，抵銷了部分增幅。
- **按列賬基準計算，客戶賬項較2026年第二季增加91億美元。**按固定匯率基準計算，客戶賬項增加65億美元，反映香港業務持續錄得存款流入。國際財富管理及卓越理財業務的存款增長主要來自印度，乃因集團推動客戶參與印度外幣非居民存款計劃。但集團宣布退出澳洲零售銀行業務後零售存款流出，抵銷了部分增幅。企業及機構理財業務的存款結餘減少，反映短期結餘流出。
- **普通股權一級資本比率為13.9%，較2026年6月30日減少0.2個百分點，**反映風險加權資產增加、持作收取合約現金流量及出售用途之債務工具公允值因收益率上升而下跌，以及於中期業績宣布的股份回購之影響，但有關減幅部分被監管規定利潤（扣除股息）抵銷。
- 董事會已通過派發**第三次股息每股0.1美元。**於2026年9月28日，我們已完成發表中期業績時宣布的10億美元股份回購。我們亦擬**啟動最多10億美元的股份回購，**預計將於2026年全年業績公布前完成。

2026年首九個月財務表現

- **除稅前利潤為292億美元，較2025年首九個月增加60億美元，增幅為26%，**主要反映須予注意項目的有利影響淨額37億美元。增幅亦反映銀行業務淨利息收益增長和費用及其他收益增加，帶動收入上升，主要來自財富管理業務和批發交易銀行業務。**除稅後利潤為229億美元，較2025年首九個月增加49億美元，增幅為28%。**
- 須予注意項目的有利變動淨額主要反映2025年首九個月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21億美元及法律準備14億美元不復再現，以及與集團簡化組織架構相關的重組架構成本減少3億美元。但2026年首九個月因計劃出售的馬耳他業務分類為持作出售用途而確認出售虧損3億美元，抵銷了部分影響。
- **不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤為304億美元，較2025年首九個月增加20億美元。**
- **2026年首九個月以年率計之平均有形股本回報率為18%。**若不計及須予注意項目，2026年首九個月以年率計之平均有形股本回報率為18.8%，較2025年首九個月上升1.1個百分點。

- **收入較2025年首九個月增加45億美元至564億美元，增幅為9%，**當中包括須予注意項目的有利影響淨額9億美元及貨幣換算差額的有利影響7億美元。其餘增幅反映銀行業務淨利息收益上升，以及國際財富管理及卓越理財業務和香港業務旗下財富管理業務的費用及其他收益在客戶活動增加的支持下增長，而主要在企業及機構理財業務的批發交易銀行業務亦錄得相關增長。**不計及須予注意項目之固定匯率收入較2025年首九個月增加28億美元至568億美元。**
- **淨利息收益較2025年首九個月增加19億美元，**主要原因是存款結餘增長、結構性對沖資產再投資於更高收益率資產所帶來的效益，以及貨幣換算差額的有利影響4億美元，但部分增幅被資本市場財資業務淨利息收益減少所抵銷。由於策略交易的影響，保險業務淨利息收益扣減數額減少2億美元，**銀行業務淨利息收益增加22億美元至346億美元。**與交易用途賬項相關的資金成本（亦不計入銀行業務淨利息收益）增加1億美元。
- **淨利息收益率為1.6%，較2025年首九個月上升3個基點，**主要原因是貨幣換算差額的影響及結構性對沖的效益，但部分升幅因市場利率下跌而被抵銷。
- **預期信貸損失為32億美元，較2025年首九個月增加2億美元。**2026年首九個月的提撥主要反映就批發業務風險承擔作出的第三級提撥，當中包括企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的5億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔。2026年首九個月的提撥亦包括與香港商業房地產行業相關的準備3億美元，以及為反映中東衝突持續帶來不確定性而提撥的準備。2025年首九個月的預期信貸損失包括與香港商業房地產行業相關的準備7億美元，以及就一項中東風險承擔提撥的準備。
- **營業支出為262億美元，較2025年首九個月減少9億美元，減幅為3%，**其中包括須予注意項目的有利影響淨額18億美元，當中已計及2025年首九個月的法律準備14億美元不復再現，以及與集團簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本減少3億美元。若不計及須予注意項目，營業支出增加主要反映貨幣換算差額錄得不利影響4億美元、科技方面及財富管理業務的計劃開支及投資增加，以及通脹效應，但部分增幅因集團簡化組織架構降低成本而被抵銷。**目標基準營業支出較2025年首九個月增加5億美元，增幅為2%，**當中包括科技方面的計劃開支及投資增加和通脹效應，但部分增幅因集團簡化組織架構減省成本而被抵銷。

前景

集團財務目標

- 我們依然有信心能夠達致2026年2月訂立的目標，包括**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）。**
- 我們繼續以**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

- 我們繼續預計**2026年的銀行業務淨利息收益最少達到460億美元。**
- 我們繼續預計2026年的**預期信貸損失準備佔客戶貸款總額平均值的百分比約為45個基點**（計及持作出售用途貸款結欠）。中期而言，我們將有關百分比維持在30至40個基點的規劃範圍。
- **集團繼續按計劃將2026年目標基準營業支出的按年增幅維持在約1%。**誠如2026年中期業績表示，如業務表現持續強勁，我們可能考慮發放額外的與表現掛鈎酬勞，因而使2026年目標基準成本增長稍微上升。目標基準營業支出在計量方面不計及須予注意項目，但會計及已公布策略重組計劃之相關簡化組織架構措施產生的成本節約影響。

資本及監管發展

- 我們持續評估巴塞爾協定3.1標準最終版本對集團資本的預期影響。**根據最新模型推算，預期集團於2027年1月1日普通股權一級資本比率將會受到約40至50個基點的有利影響。**最終影響將取決於多項因素，包括模型與數據的改良程度、投資組合的規模與組合成分，以及獲授的監管許可情況等。企業特定資本規定的任何相關減幅預期並不重大。
- 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。**

▶ 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10月中）、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之平均有形股本回報率、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之固定匯率收入、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，請參閱第5頁。有關普通股權一級比率的詳情，請參閱第52頁。

投資者及分析員簡報

滙豐控股有限公司今日將與分析員及投資者舉行有關最新經營狀況的電話會議，以配合本《盈利公布》的發布。電話會議將於格林威治標準時間上午7時45分舉行。有關參與電話會議及網上話音直播之細節，詳載於 www.hsbc.com/investors 。

有關滙豐

滙豐控股有限公司是滙豐集團的母公司，總部設於倫敦。集團於2026年9月30日的資產達3.4萬億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

集團的營運分部由四項業務及企業中心組成：

– 香港
– 英國
– 企業及機構理財
– 國際財富管理及卓越理財

「香港業務」包括香港滙豐和恒生銀行有限公司（「恒生銀行」）的「零售銀行及財富管理」和「工商金融」業務。「英國業務」包括英國的「零售銀行及財富管理」（包括first direct及M&S Bank）和「工商金融」業務（包括HSBC Innovation Bank）。「企業及機構理財業務」結合英國和香港以外的工商金融業務，以及環球銀行及資本市場業務。「國際財富管理及卓越理財業務」融合香港和英國以外的卓越理財，以及私人銀行、投資管理和保險業務。企業中心的業績則主要包括若干收購和出售的財務影響，以及應佔聯營和合資公司權益的利潤、攤薄和減值虧損影響，亦包括中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

附註

除非另有說明，否則收益表的比較是截至2026年9月30日止季度與截至2025年9月30日止季度之間的比較。除非另有說明，否則資產負債表的比較是2026年9月30日的金額與2025年12月31日的相應金額之間的比較。除非另有說明，否則影響各期間之間固定匯率收益表表現的因素，與就相同期間列賬基準收益表表現予以討論的因素相同。固定匯率業績的計算方法，是因應貨幣換算差額的影響對列賬基準業績進行調整。

▶ 有關固定匯率業績的詳情，請參閱第5頁。

本《2026年第三季盈利公布》所依據的財務資料乃未經審核。集團已採納IFRS 9「金融工具」的若干修訂（自2026年1月1日起生效，對集團並無重大影響）。除此之外，有關資料乃根據《2025年報及賬目》第274至285頁所述的主要會計政策編製。

重整集團，推動增長

私有化恒生銀行

於2026年1月26日，經股東及法院批准後，我們完成私有化恒生銀行。恒生銀行現時是滙豐集團全資擁有的附屬公司，而恒生銀行股份已撤銷在香港聯合交易所的上市地位。透過私有化恒生銀行，我們預期兩個品牌可於2028年底前在香港實現5億美元年化除稅前收入和成本協同效益。我們預期產生的相關重組架構成本為6億美元，其中的一次性收益表影響會作為重大須予注意項目呈列。我們的抱負亦包括兩個品牌於2028年底前在香港進一步產生約4億美元的年化收入及成本機會。

簡化組織架構

於2024年全年業績中，我們宣布簡化集團架構的措施，並承諾於2026年底前從成本基礎上減少約15億美元年化成本，而重組架構及其他相關成本為18億美元。於公布2026年上半年中期業績時，我們已超額完成15億美元的成本節省承諾，並修訂簡化組織架構的成本節省承諾，期於2026年底前節省約20億美元年化成本，而重組架構成本方面的支出最高為最初預期的18億美元。計劃進一步節省的成本令我們擁有額外資源，將用於支持四大業務的發展。

自2025年初起，我們已識別並採取行動節省約19億美元年化成本，相關的重組架構及其他相關成本為16億美元。有關行動已令2025年收益表的營業支出減少約6億美元，而2026年首九個月亦減少8億美元。

策略交易

我們持續著眼於滙豐具備明顯競爭優勢及增值回報的機遇，並計劃於中期內將非策略業務活動中額外節省的約18億美元成本重新投放至該等範疇，當中包括私有化恒生銀行產生協同效益而額外節省的3億美元成本。

於2026年第三季，我們完成出售烏拉圭業務。此外，我們宣布出售HSBC Life Singapore。澳洲方面，我們宣布出售當地的房屋及個人貸款組合，並計劃縮減零售業務的餘下部分，而當地的企業及機構理財、私人銀行和投資管理業務則轉移至香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行，從而簡化滙豐的實體布局。在埃及，我們宣布出售當地的零售銀行業務。已宣布的出售事項及相關行動仍有待監管機構及其他批准，方可完成。我們已展開對土耳其零售業務以及專注當地市場的中小型企業銀行業務的策略檢討。集團在土耳其的國際批發客戶業務不受該項檢討影響。

▶ 有關業務出售的詳情，請參閱第13頁。

增長範疇的進展

於2026年9月30日的財富管理業務結餘為1.6萬億美元，較2025年12月31日增加3%。我們於2026年首九個月吸引的新增資金淨額達1,050億美元，當中950億美元在亞洲入賬，但部分被分類至持作出售用途及退出投資組合的影響所抵銷。

交易銀行業務持續表現良好，我們充分利用自身的網絡和專長，掌握貿易和資本流動變化帶來的機遇。於2026年首九個月，批發交易銀行業務的費用及其他收益較2025年首九個月增加8%，按固定匯率基準計算則增加6%，反映環球外匯、證券服務、環球貿易方案及環球支付方案業務的增長。

財務概要

主要財務衡量指標

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
列賬基準業績					
除稅前利潤（百萬美元）	**29,154**	23,105	**9,632**	10,146	7,295
除稅後利潤（百萬美元）	**22,892**	17,944	**7,571**	7,927	5,503
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）	**56,362**	51,910	**18,620**	19,118	17,788
成本效益比率 (%)	**46.6**	52.2	**47.4**	45.5	56.6
淨利息收益率 (%)	**1.60**	1.57	**1.57**	1.62	1.57
每股基本盈利（美元）	**1.27**	0.93	**0.41**	0.45	0.28
每股攤薄後盈利（美元）	**1.26**	0.93	**0.41**	0.45	0.28
每股普通股股息（期內）（美元）	**0.30**	0.30	**0.10**	0.10	0.10
替代表現衡量指標					
固定匯率除稅前利潤（百萬美元）	**29,154**	23,303	**9,632**	10,146	7,302
固定匯率收入（百萬美元）	**56,362**	52,569	**18,620**	19,098	17,758
固定匯率銀行業務淨利息收益（百萬美元）	**34,552**	32,871	**11,656**	11,633	11,050
固定匯率成本效益比率 (%)	**46.6**	52.3	**47.4**	45.5	56.6
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤（百萬美元）	**30,416**	28,372	**10,021**	10,339	9,106
不計及須予注意項目之固定匯率收入（百萬美元）	**56,848**	54,018	**18,680**	19,024	17,871
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）	**30,416**	28,066	**10,021**	10,323	8,974
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）	**56,848**	53,460	**18,680**	19,005	17,654
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，包括持作出售用途 (%)	**0.41**	0.41	**0.31**	0.41	0.41
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）	**1.30**	1.14	**0.42**	0.45	0.36
平均普通股股東權益回報率（年率）(%)	**16.6**	12.9	**16.2**	17.7	11.3
平均有形股本回報率（年率）(%)	**18.0**	13.9	**17.7**	19.1	12.3
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）(%)	**18.8**	17.7	**18.2**	19.5	16.6
目標基準營業支出（百萬美元）	**25,472**	24,980	**8,493**	8,426	8,373

	於下列日期		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年12月31日
資產負債表			
資產總值（百萬美元）	**3,444,821**	3,438,161	3,233,034
客戶貸款淨額（百萬美元）	**1,029,858**	1,022,105	988,399
固定匯率客戶貸款淨額（百萬美元）	**1,029,858**	1,023,176	982,862
客戶賬項（百萬美元）	**1,836,801**	1,827,703	1,786,828
固定匯率客戶賬項（百萬美元）	**1,836,801**	1,830,309	1,773,911
附息資產年初至今平均值（百萬美元）	**2,307,033**	2,280,838	2,190,078
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	**56.1**	55.9	55.3
股東權益總額（百萬美元）	**195,875**	196,682	198,225
有形普通股股東權益（百萬美元）	**160,994**	160,652	165,153
於期末每股普通股資產淨值（美元）	**10.14**	10.08	10.36
於期末每股普通股有形資產淨值（美元）	**9.41**	9.36	9.64
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率 (%)[1,2]	**13.9**	14.1	14.9
風險加權資產（百萬美元）[1,2]	**922,394**	906,417	888,647
總資本比率 (%)[1,2]	**19.2**	19.7	20.5
槓桿比率 (%)[1,2]	**4.9**	4.9	5.3
高質素流動資產（流動資產價值）（百萬美元）[2,3]	**719,376**	713,669	702,123
流動資金覆蓋比率 (%)[2,3]	**132**	134	137
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（扣除本身持股後）（百萬股）	**17,111**	17,164	17,140
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）	**17,220**	17,267	17,276
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）	**17,146**	17,146	17,427

▶ 有關列賬基準業績與固定匯率基準業績的對賬（包括一系列須予注意項目），請參閱第25頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第37頁「替代表現衡量指標」。

1 監管規定比率及要求基於當時生效的審慎規則。
2 監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與往後提交的監管申報所載列者之間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。
3 流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。

編製基準

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法，是因應貨幣換算差額的影響對列賬基準業績進行調整，而貨幣換算差額反映2026年美元兌大多數主要貨幣匯價的變動。在不計及此等差額的情況下，我們可按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，並更深入了解業務的實際趨勢。於2026年9月30日的貨幣換算差額計算方法，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：

– 2025年首九個月的收益表，乃按2026年首九個月的平均匯率換算；
– 季度收益表乃按2026年第三季的平均匯率換算；
– 過往期間的期末資產負債表，則按2026年9月30日的當前匯率換算。

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。土耳其業務的固定匯率數據並未就惡性通脹的影響作進一步調整。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。

須予注意項目及重大須予注意項目

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。

若干須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，屬須予注意項目下的分項。重大須予注意項目的分類視乎各項目的性質，以及對集團收益表的財務影響，而該等項目並不計入目標基準股息派付比率的計算和每股盈利的計量中。2026年首九個月或相關比較期內的重大須予注意項目與退出或縮減非策略業務行動相關的營業支出有關，此外亦包括2025年首九個月於交通銀行之投資的攤薄虧損和減值確認，以及2025年首九個月於盧森堡一宗與Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案相關的申索進展有關之法律準備。

▶ 第25至29頁以及第32至36頁的列表詳列須予注意項目對各業務分部及法律實體的影響。

策略交易的影響

除分類為重大須予注意項目的項目外，策略交易的影響亦包括於各期營業收益表業績之間觀察所得的扭曲影響（其與影響按期比較結果的收購、出售及縮減項目相關）。交易完成或業務縮減開始後，若有關業務於本期因交易而並無任何業績或因業務縮減而導致收入或支出減少，有關影響將包括各業務在任何比較期間未有分類為須予注意項目之相關營業收益表業績。在計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。對於業務縮減或分階段完成的交易，確認營業支出影響和營業收入影響之間可能存在時間差異。倘支出的影響與最終對營業收入的影響之間存在時間滯後，便會出現上述情況。

▶ 有關策略交易的影響之詳情，請參閱第30頁。

管理層對按固定匯率基準計算之收入的看法

我們根據主要產品分類，按固定匯率提供各業務分部的收入明細，其反映評估和管理業務收入表現所用的基準。在管理層對收入的看法項下，須予注意項目會個別呈列。

我們以一致的方式，組合各業務分部的若干產品。批發交易銀行業務由環球外匯、環球支付方案、環球貿易方案及證券服務業務組成。財富管理業務則由投資產品分銷、保險、私人銀行及投資管理業務組成。

第7頁提供按列賬基準外匯匯率呈列之管理層對集團業績收入的看法摘要，透過產品組合方法（其用於管理及評估我們的分部表現）為集團列賬基準收入表現提供補充。

惡性通脹會計法的影響

就會計目的而言，我們繼續視土耳其為惡性通脹經濟體。本期對我們在土耳其的業務應用《國際會計準則》（「IAS」）29「惡性通脹經濟體之財務報告」以及IAS 21「匯率變動的影響」中關於惡性通脹的規定，導致集團於2026年首九個月及2026年第三季的除稅前利潤分別減少1.46億美元和4,000萬美元（2025年首九個月：減少1.19億美元；2026年第二季：減少4,400萬美元；2025年第三季：減少4,000萬美元）。於2026年9月30日，土耳其的消費物價指數為137.23（2026年6月30日：129.99；2025年9月30日：105.78）。

替代表現衡量指標的應用

集團的列賬基準業績乃根據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」）編製，詳情載於《2025年報及賬目》自第262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會計準則的數字，該等衡量指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則財務衡量指標。該等衡量指標包括源自列賬基準業績的衡量指標，但已剔除會扭曲按期比較結果的因素。本報告中使用的「固定匯率業績」衡量指標於第5頁載述。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第37頁「替代表現衡量指標」。所有替代表現衡量指標均與最接近的列賬基準業績衡量指標進行對賬。

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

計算不計及須予注意項目之平均有形股本回報率時，會就須予注意項目之除稅後影響調整「不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤」。為更貼近市場慣例，我們自2025年全年業績起已不再就各期間須予注意項目之除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已予重列。

▶ 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率定義及與公認會計原則衡量指標的對賬，請分別參閱第37及38頁的對應內容。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益主要就於利息支出列賬的交易賬項及公允值活動資金成本的影響，對淨利息收益作出調整而得出，代表集團直接受利率變化影響的銀行業務收入。我們利用此衡量指標釐定閑置資金的調配，並以此協助我們優化結構性對沖和風險管理行動。

▶ 有關銀行業務淨利息收益的詳情，包括與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第11頁。

不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入及除稅前利潤

為協助了解集團業績，我們另行呈報「不計及須予注意項目之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤」，當中剔除須予注意項目及貨幣換算的影響。我們亦另行披露「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率除稅前利潤」，當中亦剔除分類為重大須予注意項目之策略交易影響。我們認為此等衡量指標排除會扭曲按期比較結果的項目，可為投資者提供有用的資訊。

策略交易影響亦包括於各期營業收益表業績之間的扭曲影響（與收購及出售項目相關，並影響按期比較結果）。有關影響並未計入須予注意或重大須予注意項目內。策略交易影響乃透過計入於比較期間並無業績的各項業務在任何期間之營業收益表業績計算。

▶ 有關與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第38頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出包括與我們已宣布的策略重組相關的精簡架構成本節約的影響，有關數字按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體業務往年業績之影響（我們認為這並非集團所能控制）。我們認為，目標基準營業支出量化並剔除管理層在制訂及評估成本相關目標時已考慮的須予注意項目，可為投資者提供有用的資訊。

▶ 有關與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第40頁。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

我們已訂立2026年的股息派付比率目標基準為50%。計算股息派付比率目標基準時，每股盈利已剔除重大須予注意項目及相關影響。

相關影響包括不合資格指定為須予注意項目，但管理層認為適合予以調整，以釐定集團股息派付比率目標基準之計算基礎的項目（就計算基準而言，每股盈利不計及重大須予注意項目及相關影響）。

▶ 有關策略交易影響之補充分析，請參閱第30頁。

▶ 有關「不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利」的定義及與公認會計原則衡量指標的對賬，請分別參閱第37及40頁。

收益表業績

綜合收益表摘要

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	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	**27,540**	25,598	**9,307**	9,288	8,777
費用收益淨額	**10,844**	10,149	**3,567**	3,558	3,506
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益[1]	**15,459**	15,061	**4,939**	5,070	4,513
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）	**3,178**	9,556	**(2,927)**	6,469	4,443
保險財務收益 / （支出）	**(2,270)**	(9,541)	**3,568**	(6,239)	(4,212)
保險服務業績	**1,572**	1,386	**539**	542	601
出售業務營運確認之（虧損）/ 增益[2]	**(506)**	(181)	**(73)**	72	(147)
其他營業（支出）/ 收益[3]	**545**	(118)	**(300)**	358	307
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額[4]	**56,362**	51,910	**18,620**	19,118	17,788
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	**(3,185)**	(2,949)	**(832)**	(1,052)	(1,008)
營業收益淨額	**53,177**	48,961	**17,788**	18,066	16,780
營業支出總額（不計及無形資產攤銷及減值）	**(23,946)**	(24,871)	**(7,954)**	(7,995)	(9,120)
無形資產攤銷及減值	**(2,302)**	(2,227)	**(868)**	(710)	(956)
營業利潤	**26,929**	21,863	**8,966**	9,361	6,704
應佔聯營及合資公司利潤	**2,225**	2,242	**666**	785	591
於聯營公司之權益減值[3]	**—**	(1,000)	**—**	—	—
除稅前利潤	**29,154**	23,105	**9,632**	10,146	7,295
稅項支出	**(6,262)**	(5,161)	**(2,061)**	(2,219)	(1,792)
除稅後利潤	**22,892**	17,944	**7,571**	7,927	5,503
應佔：					
– 母公司普通股股東	**21,716**	16,383	**7,090**	7,688	4,873
– 其他權益持有人	**1,095**	958	**462**	226	411
– 非控股股東權益	**81**	603	**19**	13	219
除稅後利潤	**22,892**	17,944	**7,571**	7,927	5,503
	美元	美元	**美元**	美元	美元
每股基本盈利	**1.27**	0.93	**0.41**	0.45	0.28
每股攤薄後盈利	**1.26**	0.93	**0.41**	0.45	0.28
每股普通股股息（期內派付）	**0.65**	0.56	**0.10**	0.55	0.10
	%	%	**%**	%	%
平均普通股股東權益回報率（年率）	**16.6**	12.9	**16.2**	17.7	11.3
平均有形股本回報率（年率）	**18.0**	13.9	**17.7**	19.1	12.3
成本效益比率	**46.6**	52.2	**47.4**	45.5	56.6

1 2025年首九個月的金額包括出售法國零售銀行業務後對保留的貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元按市值計價增益，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（已於2025年第二季出售）錄得的1億美元公允值虧損。

2 2026年首九個月的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元、滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元，以及與澳洲滙豐房屋及個人貸款和信用卡組合相關的出售虧損（連同入賬列為營業支出的相關重組架構成本和撇減，於2026年第三季的總額為2億美元）。

3 2025年首九個月「其他營業（支出）/ 收益」的金額包括因我們於交通銀行的持股被攤薄所致的11億美元虧損（當中包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦於同期在「於聯營公司之權益減值」項下確認10億美元減值虧損。

4 亦稱為收入。

2026年第三季與2025年第三季比較 – 列賬基準業績

與2025年第三季比較的列賬基準利潤變動

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			**其中策略交易**
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**
收入	**18,620**	17,788	**832**	**5**	**(134)**
– 其中：淨利息收益	**9,307**	8,777	**530**	**6**	**(46)**
預期信貸損失	**(832)**	(1,008)	**176**	**17**	**—**
營業支出	**(8,822)**	(10,076)	**1,254**	**12**	**15**
應佔聯營及合資公司利潤	**666**	591	**75**	**13**	**—**
除稅前利潤	**9,632**	7,295	**2,337**	**32**	**(119)**
稅項支出	**(2,061)**	(1,792)	**(269)**	**(15)**	
除稅後利潤	**7,571**	5,503	**2,068**	**38**	
不計及須予注意項目之收入[1]	**18,680**	17,900	**780**	**4**	
不計及須予注意項目之除稅前利潤[1]	**10,021**	9,103	**918**	**10**	

1 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入，以及列賬基準除稅前利潤與不計及須予注意項目之除稅前利潤的對賬，請參閱第38頁。

管理層對列賬基準收入的補充看法

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易
	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[1]	**11,656**	11,049	**607**	**5**	**(44)**
費用及其他收益	**7,024**	6,851	**173**	**3**	**(174)**
– 財富管理	**2,688**	2,680	**8**	**—**	**(124)**
– 批發交易銀行	**2,854**	2,576	**278**	**11**	**(16)**
– 其他	**1,482**	1,595	**(113)**	**(7)**	**(34)**
不計及須予注意項目之收入[2]	**18,680**	17,900	**780**	**4**	**(218)**
須予注意項目	**(60)**	(112)	**52**	**(46)**	**85**
收入	**18,620**	17,788	**832**	**5**	**(133)**

1 有關銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益的對賬，請參閱第11頁。在管理層對列賬基準收入的補充看法中，銀行業務淨利息收益不計及須予注意項目，其於2026年第三季為零（2025年第三季：零）。
2 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入的對賬，請參閱第38頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度	
	2026年9月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	**(60)**	(144)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損		32
須予注意收入項目之貨幣換算		(1)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	**(189)**	(118)
重組架構及其他相關成本	**(140)**	(157)
法律準備		(1,421)
須予注意營業支出項目之貨幣換算		5

2026年第三季與2025年第三季比較 – 固定匯率基準

與2025年第三季比較的除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**18,620**	17,758	**862**	**5**	**(132)**
預期信貸損失	**(832)**	(1,016)	**184**	**18**	**—**
營業支出	**(8,822)**	(10,054)	**1,232**	**12**	**13**
應佔聯營及合資公司利潤	**666**	614	**52**	**8**	**—**
除稅前利潤	**9,632**	7,302	**2,330**	**32**	**(119)**

2026年第三季與2025年第三季比較 – 表現評述

列賬基準除稅前利潤為96億美元，較2025年第三季增加23億美元，增幅為32%，主要反映來自須予注意項目的有利影響淨額，主要原因是2025年第三季的14億美元法律準備不復再現。增幅亦反映收入增長（主要來自銀行業務淨利息收益）和預期信貸損失減少。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤較2025年第三季增加23億美元。按相同基準計算並在不計及須予注意項目的情況下，除稅前利潤較2025年第三季增加9億美元。

列賬基準收入增加8億美元至186億美元，增幅為5%，主要反映銀行業務淨利息收益的增長。企業及機構理財業務的費用及其他收益亦告上升，增長來自批發交易銀行業務所有產品（乃受惠於客戶活動增加）和債務及股票市場業務（主要於大宗經紀融資）。財富管理業務旗下投資產品分銷業務及私人銀行業務的費用及其他收益亦因客戶活動增加而上升，但部分被企業中心的估值虧損、2025年第三季的一次性有利影響不復再現，以及保險業務策略交易的不利影響所抵銷。

淨利息收益較2025年第三季增加5億美元。增幅反映存款增長，以及結構性對沖資產再投資於更高收益率資產帶來的效益，但部分增幅被資本市場財資業務淨利息收益減少，以及2026年第三季一次性項目的1億美元不利影響所抵銷。銀行業務淨利息收益增加6億美元至117億美元。銀行業務淨利息收益不計及保險業務淨利息收益（減少1億美元），以及與交易用途賬項相關的資金成本（大致保持穩定）。按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益增加6億美元。

列賬基準預期信貸損失於2026年第三季為8億美元，較2025年第三季減少2億美元，主要反映與香港商業房地產相關的第三級提撥減少1億美元，以及英國業務和墨西哥國際財富管理及卓越理財業務的提撥減少。

▶ 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性和重大判斷、經濟境況和管理層判斷調整的影響），請參閱第45至50頁。

列賬基準營業支出為88億美元，較2025年第三季減少13億美元，減幅為12%，當中包括須予注意項目的有利影響淨額14億美元，主要反映2025年第三季的14億美元法律準備不復再現。若不計及須予注意項目，營業支出有所增加，主要反映通脹效應、科技方面的計劃開支及投資增加，以及分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第三季），但部分增幅被集團簡化組織架構令成本下降的效益所抵銷。**目標基準營業支出較2025年第三季增加1億美元，增幅為1.4%**，主要原因是通脹效應，以及科技方面的計劃開支及投資增加，但部分增幅因集團簡化組織架構令成本下降而被抵銷。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值為7億美元，較2025年第三季增加1億美元，增幅為13%，反映Saudi Awwal Bank（「SAB」）和交通銀行的增幅。

稅項支出於2026年第三季為21億美元，實質稅率為21.4%。2025年第三季的稅項支出為18億美元，實質稅率為24.6%。2025年第三季的實質稅率因錄得無稅務利益的法律準備而增加4.4%。

股息

於2026年10月27日，董事會宣派2026年第三次股息每股普通股0.1美元。詳情請參閱第54頁。

2026年首九個月與2025年首九個月比較 – 列賬基準業績

與2025年首九個月比較的列賬基準利潤變動

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			**其中策略交易**
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**
收入	**56,362**	51,910	**4,452**	**9**	**(744)**
– 其中：淨利息收益	**27,540**	25,598	**1,942**	**8**	**(64)**
預期信貸損失	**(3,185)**	(2,949)	**(236)**	**(8)**	**2**
營業支出	**(26,248)**	(27,098)	**850**	**3**	**272**
應佔聯營及合資公司利潤	**2,225**	1,242	**983**	**79**	**—**
除稅前利潤	**29,154**	23,105	**6,049**	**26**	**(470)**
稅項支出	**(6,262)**	(5,161)	**(1,101)**	**(21)**	
除稅後利潤	**22,892**	17,944	**4,948**	**28**	
不計及須予注意項目之收入[1]	**56,848**	53,297	**3,551**	**7**	
不計及須予注意項目之除稅前利潤[1]	**30,416**	28,031	**2,385**	**9**	

1 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入，以及列賬基準除稅前利潤與不計及須予注意項目之除稅前利潤的對賬，請參閱第38頁。

管理層對列賬基準收入的補充看法

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			**其中策略交易**
	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[1]	**34,552**	32,362	**2,190**	**7**	**(61)**
費用及其他收益	**22,296**	20,935	**1,361**	**7**	**(480)**
– 財富管理	**8,150**	7,243	**907**	**13**	**(261)**
– 批發交易銀行	**8,916**	8,271	**645**	**8**	**(14)**
– 其他	**5,230**	5,421	**(191)**	**(4)**	**(205)**
不計及須予注意項目之收入[2]	**56,848**	53,297	**3,551**	**7**	**(541)**
須予注意項目	**(486)**	(1,387)	**901**	**65**	**(203)**
收入	**56,362**	51,910	**4,452**	**9**	**(744)**

1 有關銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益的對賬，請參閱第11頁。在管理層對收入的補充看法中，銀行業務淨利息收益不計及須予注意項目，其於2026年首九個月為零（2025年首九個月：零）。

2 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入的對賬，請參閱第38頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月	
	2026年9月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	**(486)**	(283)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	**—**	(1,104)
須予注意收入項目之貨幣換算	**—**	(62)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	**(318)**	(345)
重組架構及其他相關成本	**(458)**	(773)
法律準備	**—**	(1,421)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	**—**	(14)
於聯營公司之權益減值	**—**	(1,000)
聯營公司須予注意項目之貨幣換算	**—**	(67)

2026年首九個月與2025年首九個月比較 – 固定匯率基準

與2025年首九個月比較的除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**56,362**	52,569	**3,793**	**7**	**(760)**
預期信貸損失	**(3,185)**	(3,031)	**(154)**	**(5)**	**2**
營業支出	**(26,248)**	(27,505)	**1,257**	**5**	**281**
應佔聯營及合資公司利潤	**2,225**	1,270	**955**	**75**	**—**
除稅前利潤	**29,154**	23,303	**5,851**	**25**	**(477)**

1 詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。

2026年首九個月與2025年首九個月比較 – 表現評述

列賬基準除稅前利潤為292億美元，較2025年首九個月增加60億美元，主要反映須予注意項目的有利影響淨額37億美元，以及銀行業務淨利息收益增長和費用及其他收益增加帶動收入上升，主要來自財富管理業務和批發交易銀行業務。

須予注意項目的有利變動淨額主要反映2025年首九個月與聯營公司交通銀行相關的攤薄和減值虧損21億美元及法律準備14億美元不復再現，以及與集團簡化組織架構相關的重組架構成本減少3億美元。但2026年首九個月因計劃出售的馬耳他業務分類為持作出售用途而確認出售虧損3億美元，抵銷了部分影響。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為292億美元，較2025年首九個月增加59億美元。按相同基準計算並在不計及須予注意項目的情況下，除稅前利潤為304億美元，較2025年首九個月增加20億美元，增幅為7%。

列賬基準收入為564億美元，較2025年首九個月增加45億美元，增幅為9%，當中包括須予注意項目的有利影響淨額9億美元，主要原因是2025年首九個月就交通銀行確認的11億美元攤薄虧損不復再現，但部分被業務出售虧損淨額增加所抵銷。

不計及須予注意項目的收入增加36億美元，增幅為7%，反映銀行業務淨利息收益增加和費用及其他收益增長。費用及其他收益增長反映財富管理業務表現強勁，原因是國際財富管理及卓越理財業務和香港業務旗下的投資產品分銷業務均有增長，私人銀行業務亦在客戶活動增加推動下錄得增幅。此外，保險業務費用及其他收益亦有所增長，主要受惠於香港新承保業務強勁增長帶動合約服務收益提高。

企業及機構理財業務的費用及其他收益亦告上升，主要來自批發交易銀行業務，反映所有產品在客戶活動增加的支持下錄得增長，而債務及股票市場業務亦帶來增幅，但部分被投資銀行業務費用及其他收益減少所抵銷，原因是英國、歐洲和美國的併購和股票資本市場業務縮減。

企業中心方面，費用及其他收益減少，主要原因是金融工具和結構性外匯對沖錄得估值虧損，以及與法國保留房屋及若干其他貸款組合相關的不合資格對沖公允值增益不復再現。部分減幅被2026年首九個月出售一項物業資產獲得的2億美元一次性增益所抵銷。

淨利息收益較2025年首九個月增加19億美元，主要源自存款結餘增長、結構性對沖資產再投資於更高收益率資產所帶來的效益，以及貨幣換算差額的4億美元有利影響。但部分增幅被資本市場財資業務淨利息收益減少所抵銷。由於策略交易的影響，保險業務淨利息收益扣減數額減少2億美元，銀行業務淨利息收益增加22億美元至346億美元。與賺取交易用途及公允值收益相關的資金成本為72億美元，較2025年首九個月增加1億美元，原因是交易用途款額增加的影響部分被市場利率下降所抵銷。

列賬基準預期信貸損失為提撥32億美元，較2025年首九個月增加2億美元，增幅為8%。2026年首九個月的提撥主要反映就批發業務風險承擔作出第三級提撥，當中包括企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的5億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔。2026年首九個月的提撥亦包括與香港商業房地產行業相關的3億美元準備，以及因應中東持續衝突產生的不確定性而作出的準備。2025年首九個月的預期信貸損失包括與香港商業房地產相關的提撥7億美元，以及因地緣政治緊張局勢和貿易關稅上調而增加的準備。

列賬基準營業支出為262億美元，較2025年首九個月減少9億美元，減幅為3%，反映須予注意項目的有利影響淨額18億美元，當中包括2025年首九個月的法律準備14億美元不復再現，及與集團簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本減少3億美元。若不計及須予注意項目，支出增加主要反映來自貨幣換算差額的4億美元不利影響、科技方面和財富管理業務的計劃開支及投資增加、通脹效應、分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年首九個月），以及其他成本增長。集團簡化組織架構令成本下降，減低了部分增幅。**目標基準營業支出較2025年首九個月增加5億美元，增幅為2%**，反映科技方面的計劃開支及投資增加，以及通脹效應，但因集團簡化組織架構令成本下降而被部分抵銷。

於2026年9月30日，以等同全職僱員呈列的僱員人數為204,330人，較2025年12月31日減少4,390人。於2026年9月30日，合約員工人數為4,087人，較2025年12月31日增加113人。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤增加10億美元至22億美元，主要原因是2025年首九個月就交通銀行確認的10億美元減值虧損不復再現。

稅項支出於2026年首九個月為63億美元，實質稅率為21.5%（2025年首九個月：22.3%）。帶動2026年首九個月實質稅率上升的因素，是出售HSBC Life (UK) Limited和烏拉圭業務以及計劃出售馬耳他業務錄得不可扣減虧損。若不計及此等項目，2026年首九個月的實質稅率為21.1%。2025年首九個月的稅項支出為52億美元，實質稅率為22.3%，帶動稅率上升的因素是交通銀行錄得不可扣稅減值和攤薄虧損，以及並無錄得稅務利益的法律準備。若不計及此等項目，2025年首九個月的實質稅率為19.9%。

淨利息收益

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
利息收益	**73,932**	73,369	**25,870**	24,404	24,361
利息支出	**(46,392)**	(47,771)	**(16,563)**	(15,116)	(15,584)
淨利息收益	**27,540**	25,598	**9,307**	9,288	8,777
附息資產平均值	**2,307,033**	2,179,639	**2,358,567**	2,300,049	2,218,472
	%	%	**%**	%	%
總孳息率[1]	**4.28**	4.50	**4.35**	4.26	4.36
減：應付利息總額[1]	**(2.82)**	(3.17)	**(2.91)**	(2.80)	(3.01)
淨息差[2]	**1.46**	1.33	**1.44**	1.46	1.35
淨利息收益率[3]	**1.60**	1.57	**1.57**	1.62	1.57

1 總孳息率指就附息資產平均值所賺取之平均年息率，當中扣除已攤銷溢價和貸款費用。應付利息總額指平均年息支出相當於附息負債平均值的百分比。
2 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之間的差額。
3 淨利息收益率指淨利息收益相當於附息資產平均值之按年計算百分比。

淨利息收益於2026年第三季為93億美元，較2025年第三季增加5億美元，主要反映存款增長，以及結構性對沖資產再投資於更高收益率資產所帶來的效益，但部分被資本市場財資業務淨利息收益減少，以及2026年第三季一次性項目的1億美元不利影響所抵銷。淨利息收益於2026年第三季與2026年第二季相比保持穩定，原因是結構性對沖資產再投資於更高收益率資產和交易日數增加的效益，被資本市場財資業務淨利息收益減少，以及一次性項目的1億美元不利影響部分抵銷。

淨利息收益於2026年首九個月為275億美元，較2025年首九個月增加8%。增幅主要源自存款結餘增長、結構性對沖資產再投資於更高收益資產所帶來的效益，以及貨幣換算差額的4億美元有利影響，但部分被資本市場財資業務淨利息收益減少所抵銷。與賺取交易用途及公允值收益相關的資金成本為72億美元，較2025年首九個月增加1億美元，原因是交易用途款額增加的影響部分被市場利率下降所抵銷。

淨利息收益率於2026年第三季為1.57%，與2025年第三季相比保持穩定。2026年第三季的淨利息收益率較2026年第二季下跌5個基點，原因是附息資產平均值的增長速度較淨利息收益的增長快。2026年首九個月的淨利息收益率較2025年首九個月增加3個基點，主要反映結構性對沖的效益。

利息收益於2026年第三季為259億美元，較2026年第二季增加15億美元，增幅為6%，較2025年第三季亦增加15億美元，增幅為6%，主要原因是附息資產平均值增加。按固定匯率基準計算，利息收益較2026年第二季增加15億美元，較2025年第三季亦增加15億美元。

利息支出於2026年第三季為166億美元，較2026年第二季增加14億美元，增幅為10%，較2025年第三季則增加10億美元，增幅為6%，主要原因是附息負債平均值增加。按固定匯率基準計算，利息支出較2026年第二季增加15億美元，較2025年第三季亦增加10億美元。

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	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	**27,540**	25,598	**9,307**	9,288	8,777
用於產生「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」之銀行賬項資金成本	**7,150**	7,094	**2,395**	2,399	2,384
保險業務第三方淨利息收益	**(138)**	(330)	**(46)**	(44)	(112)
銀行業務淨利息收益	**34,552**	32,362	**11,656**	11,643	11,049
貨幣換算		509		(10)	1
銀行業務淨利息收益 – 按固定匯率基準	**34,552**	32,871	**11,656**	11,633	11,050
銀行業務淨利息收益 – 按列賬基準	**34,552**	32,362	**11,656**	11,643	11,049
– 其中：					
香港上海滙豐銀行有限公司	**16,991**	15,966	**5,812**	5,748	5,351
HSBC UK Bank plc	**9,281**	8,477	**3,171**	3,083	2,969
英國滙豐銀行有限公司	**4,073**	3,780	**1,270**	1,427	1,351

銀行業務淨利息收益是經調整的淨利息收益，主要就交易用途及公允值活動撥付資金而於利息支出項下列賬的影響作出調整，列示直接受利率變動影響的集團銀行業務收入。銀行業務淨利息收益界定為減除下列項目後的集團淨利息收益：

– 為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，其中有關收入入賬列為「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」（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應用之替代隔夜或定期利率；
– 資本市場財資業務外匯掉期的資金成本，其中抵銷收益或損失於交易用途及公允值收益項下入賬。這些工具用於管理集團實體的外幣部署和資金；及
– 集團保險業務的第三方淨利息收益。

在分部披露資料中，交易用途及公允值資產淨值的資金成本主要於企業及機構理財業務的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項下入賬。綜合入賬時，有關資金在企業中心內撇銷，導致淨利息收益呈列的資金成本增加，並使此分部的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」出現可與之抵銷的同等增幅。在集團綜合業績中，為此等交易用途及公允值資產淨值撥付資金的成本於淨利息收益中入賬。

2026年首九個月的銀行業務淨利息收益為346億美元，較2025年首九個月增加22億美元，增幅為7%，主要源自存款結餘增長、結構性對沖資產再投資於更高收益率資產所帶來的效益，以及貨幣換算差額的有利影響5億美元。

此增幅部分被資本市場財資業務淨利息收益減少所抵銷。由於策略交易的影響，保險業務淨利息收益（從銀行業務淨利息收益扣除）減少2億美元。與賺取交易用途及公允值收益相關的資金成本為72億美元，較2025年首九個月增加1億美元，原因是交易用途款額增加的影響部分被市場利率下降所抵銷。

用於賺取交易用途及公允值收益的內部配置資金於2026年9月30日為2,720億美元，自2025年9月30日以來增加約350億美元，主要與企業及機構理財業務的交易用途、公允值及相關資產淨值結餘有關。

資產負債表

綜合資產負債表摘要

	於下列日期		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年12月31日
	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	**222,463**	227,800	242,859
交易用途資產	**390,121**	423,987	366,153
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	**139,500**	138,942	133,063
衍生工具	**279,169**	255,995	237,740
同業貸款	**104,329**	110,529	108,462
客戶貸款	**1,029,858**	1,022,105	988,399
反向回購協議 – 非交易用途	**296,446**	311,871	298,392
金融投資	**615,134**	604,759	567,211
持作出售用途資產	**45,476**	22,732	11,115
其他資產	**322,325**	319,441	279,640
資產總值	**3,444,821**	3,438,161	3,233,034
負債			
同業存放	**94,559**	91,401	97,952
客戶賬項	**1,836,801**	1,827,703	1,786,828
回購協議 – 非交易用途	**268,733**	276,266	204,974
交易用途負債	**78,406**	86,363	72,122
指定按公允值列賬之金融負債	**176,564**	173,751	158,456
衍生工具	**276,194**	254,662	237,854
已發行債務證券	**103,933**	105,027	99,675
保單未決賠款	**130,324**	130,053	122,955
持作出售用途業務組合之負債	**23,837**	30,097	23,382
其他負債	**259,195**	265,757	223,170
負債總額	**3,248,546**	3,241,080	3,027,368
股東權益			
股東權益總額	**195,875**	196,682	198,225
非控股股東權益	**400**	399	7,441
各類股東權益總額	**196,275**	197,081	205,666
負債及各類股東權益總額	**3,444,821**	3,438,161	3,233,034

客戶貸款和客戶存款的綜合意見

	於下列日期		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款	**1,029,858**	1,022,105	988,399
入賬列為「持作出售用途資產」之出售用途業務組合之客戶貸款	**29,026**	5,321	2,190
– 澳洲零售銀行業務	**25,636**	—	—
– 馬耳他業務	**3,059**	3,071	—
– 烏拉圭業務	**—**	1,363	1,314
– 其他[1]	**331**	887	876
持作出售用途非流動資產	**—**	507	1,303
合併客戶貸款	**1,058,884**	1,027,933	991,892
貨幣換算	**—**	1,071	(5,500)
按固定匯率計算之合併客戶貸款	**1,058,884**	1,029,004	986,392
客戶賬項	**1,836,801**	1,827,703	1,786,828
入賬列為「持作出售用途業務組合之負債」之客戶賬項	**11,128**	18,034	16,173
– 印尼零售銀行業務	**1,963**	1,904	—
– 馬耳他業務	**7,313**	7,091	—
– 德國託管業務	**1,852**	7,510	12,316
– 南非業務	**—**	—	2,056
– 烏拉圭業務	**—**	1,528	1,369
– 其他[2]	**—**	1	432
合併客戶存款	**1,847,929**	1,845,737	1,803,001
貨幣換算	**—**	2,606	(12,900)
按固定匯率計算之合併客戶存款	**1,847,929**	1,848,343	1,790,101

1 入賬列為「持作出售用途資產」之出售用途業務組合之其他客戶貸款包括斯里蘭卡零售銀行業務、印尼零售銀行業務、新加坡保險業務、德國託管業務和南非業務。
2 入賬列為「持作出售用途業務組合之負債」之其他客戶賬項主要包括斯里蘭卡零售銀行業務。

資產負債表評述 – 2026年9月30日與2026年6月30日比較

於2026年9月30日，集團資產總值為3.4萬億美元，按列賬及固定匯率基準計算均保持穩定。扣除因退出澳洲零售銀行業務而分類為持作出售用途資產的貸款後，貸款增長及衍生工具資產結餘的增長大致被交易用途資產及反向回購結餘的跌幅抵銷。

客戶貸款佔客戶賬項的百分比為56.1%，而2026年6月30日則為55.9%。

客戶貸款按列賬基準計算增加78億美元至1萬億美元，當中已計及貨幣換算差額的有利影響11億美元。按固定匯率基準計算，客戶貸款結欠增加67億美元。

以下變動按固定匯率基準計算。

英國業務方面，客戶貸款增加72億美元，主要由工商貸款及按揭結欠持續增長帶動。

香港業務的客戶貸款增加67億美元，當中包括零售貸款結欠增加，以及若干與財富管理業務相關的貸款結欠作出會計重新分類。

企業及機構理財業務方面，客戶貸款增加44億美元，主要反映亞洲的增長。

國際財富管理及卓越理財業務的客戶貸款減少117億美元，反映集團退出澳洲零售銀行業務而把貸款分類為持作出售用途的影響。由於我們支持客戶參與印度外幣非居民存款計劃，推動貸款增長，抵銷了上述部分減幅。

客戶賬項按列賬基準計算增加91億美元至1.8萬億美元，當中已計及貨幣換算差額的有利影響26億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加65億美元。

以下變動按固定匯率基準計算。

香港業務的客戶賬項增加206億美元，反映存款持續流入，主要流入定期存款。

國際財富管理及卓越理財業務方面，客戶賬項增加98億美元，反映我們推動客戶參與印度外幣非居民存款計劃，帶動當地的存款增長。但由於集團宣布退出澳洲零售銀行業務導致零售存款外流，抵銷了部分增幅。

企業及機構理財業務的客戶賬項減少242億美元，當中已計及客戶在證券服務及環球支付方案業務的預期短期存放結餘流出。

英國業務方面，儘管零售存款市場的競爭日趨激烈，客戶賬項仍保持穩定。

金融投資

作為集團利率對沖策略和流動資金管理的一部分，我們持有債券工具組合，在金融投資項下呈報，並分類為持作收取合約現金流量及出售用途。因此，有關工具之價值變動於股東權益中的「按公允值計入其他全面收益之債務工具」確認。於2026年第三季，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為50億美元，有關儲備與上述持作收取合約現金流量及出售用途的持倉有關，但不包括保險業務所持投資。於2026年第二季的未變現虧損為24億美元，反映2026年第三季錄得除稅前虧損26億美元，當中已計入相關公允值對沖的變動。

我們亦持有按已攤銷成本計量之金融投資組合，並將之分類為持作收取合約現金流量用途。於2026年第三季，此組合中的債務工具累計未確認虧損為70億美元，相當於2026年第三季的虧損惡化49億美元。

風險加權資產

風險加權資產為9,224億美元，較2026年6月30日增加160億美元，主要因187億美元的資產規模變動所致，主要來自國際財富管理及卓越理財業務因參與印度外幣非居民存款計劃令主權風險承擔上升、企業及機構理財業務和英國業務貸款，以及香港業務的財務承諾。其餘59億美元增幅反映就大型企業重新開發違責或然率模型（主要在企業及機構理財業務）的影響，但英國和香港業務錄得減幅，加上英國業務的中小企違責或然率模型帶來增長，抵銷上述部分增幅。方法及政策變動導致風險加權資產減少60億美元，主要由於英國業務透過發行信貸掛鈎票據執行了一項重大風險轉移交易，以及企業及機構理財業務的市場風險資本倍數有所改變。

▶ 有關風險加權資產的詳情，請參閱第53頁。

業務出售

於2026年9月30日，我們的列賬基準持作出售用途款額為455億美元資產及238億美元負債，主要為符合持作出售用途準則的出售用途業務組合，當中已計及2026年第三季對澳洲零售銀行業務的256億美元資產及12億美元負債進行重新分類。

截至2026年9月30日止九個月期間，我們確認與業務出售相關的除稅前虧損淨額為8億美元，當中包括2026年第三季確認與澳洲零售銀行業務相關的2億美元出售虧損及相關重組架構成本和撇減。2026年前數個季度的影響包括：馬耳他業務分類為持作出售用途產生3億美元出售虧損，以及於完成出售英國壽險業務後，因撥回貨幣換算儲備而產生2億美元虧損。

澳洲零售銀行業務

2026年7月31日，滙豐控股有限公司間接全資擁有的附屬公司澳洲滙豐銀行有限公司（「澳洲滙豐」）達成協議，將旗下房屋和個人貸款組合出售予Virgo BidCo Pty Ltd，後者是由Blackstone Inc.關聯公司管理的基金全資擁有的實體。交易已獲競爭法通過，但仍有待監管機構批准，預計將於2027年上半年完成。澳洲滙豐餘下零售業務將於18個月內分階段縮減。此後，澳洲滙豐在澳洲的企業及機構理財、投資管理和私人銀行業務將會併入香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行，從而簡化滙豐的實體布局。滙豐預期將會產生3億美元相關重組架構成本。出售和相關縮減行動完成後，我們會將貨幣換算儲備虧損撥回收益表，有關金額於2026年9月30日為2億美元。我們已於2026年第三季確認2億美元虧損，當中包括一筆數額不大的出售虧損及相關重組架構成本和撇減。

2026年8月21日，澳洲滙豐簽訂具約束力協議，將所持信用卡結欠出售予Credit Corp Group Limited。我們已就此於2026年第三季確認一筆數額不大的出售虧損。

上述房屋及個人貸款組合和信用卡結欠於2026年第三季符合分類為持作出售用途的準則。於2026年9月30日，分類為持作出售用途的資產總值為256億美元，負債總額為12億美元。

其他交易

2026年10月9日，英國滙豐銀行有限公司全資擁有的附屬公司滙豐（歐洲大陸）完成將旗下基金管理業務Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH出售予BlackFin Capital Partners S.A.S的交易。交易完成後，相關的財務影響並不重大。

2026年8月2日，滙豐控股有限公司的間接附屬公司埃及滙豐銀行訂立具約束力協議，將旗下零售銀行業務出售予Emirates NBD Bank PJSC的直接附屬公司Emirates NBD Egypt (S.A.E)。有關交易仍有待監管機構批准，預期將於2027年下半年完成。由於從報告日期起計，預計完成遷移需時超過12個月，因此該出售用途業務組合於2026年第三季並不符合分類為持作出售用途的準則。是項出售預期將會產生3億美元除稅前增益，當中已計及相關交易及遷移成本和撇銷，大部分金額將於交易完成時確認。

2026年7月24日，滙豐控股有限公司間接全資擁有的附屬公司滙豐保險集團（亞太）有限公司訂立協議，將旗下新加坡保險業務HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd出售予Allianz Asia Holdings Pte. Ltd。出售用途業務組合於2026年第二季符合分類為持作出售用途的準則，餘下款額於2026年9月30日分類為持作出售用途資產108億美元及負債105億美元，當中包括制訂保險產品業務合約服務收益14億美元。交易仍有待監管機構批准，預期將會產生18億美元預計除稅前出售增益（扣除遷移成本）。是次出售的預計除稅前利潤將透過以下方式確認：將HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd的業績併入集團財務報表（從2025年12月31日資產淨值參考日起至交易完成日期止），以及在交易完成時確認餘下出售增益。此項交易預計於2027年上半年完成。

2026年7月10日，HSBC Latin America Holdings (UK) Limited完成交易，將烏拉圭滙豐銀行出售予BTG Pactual Holding S.A旗下一家附屬公司。交易完成後，集團將數額不大的貨幣換算及其他儲備虧損撥回收益表。

2026年5月4日，滙豐控股有限公司的間接附屬公司PT Bank HSBC Indonesia訂立具約束力協議，將旗下零售銀行業務出售予PT Bank OCBC NISP Tbk。出售用途業務組合於2026年第二季符合分類為持作出售用途的準則，餘下款額於2026年9月30日分類為持作出售用途資產3億美元及負債20億美元。交易仍有待監管機構批准，預期將於2027年上半年完成，屆時將根據可變動對價條款，確認預計最多4億美元的除稅前增益。

2026年4月30日，香港上海滙豐銀行有限公司完成交易，將旗下斯里蘭卡零售銀行業務出售予Nations Trust Bank PLC，並於交易完成後確認一筆數額不大的除稅前出售增益。

2026年2月27日，英國滙豐銀行有限公司完成交易，將南非業務轉讓予當地貸款機構FirstRand Bank Ltd。該實體隨後預計將於2026年第四季大幅縮減規模，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2026年9月30日，貨幣換算儲備及其他儲備虧損為1億美元。

2026年1月30日，英國滙豐銀行有限公司完成交易，將旗下英國壽險實體HSBC Life (UK) Limited出售予Chesnara plc。交易完成後，集團因貨幣換算儲備撥回收益表而確認2億美元虧損。

2025年12月22日，根據2025年9月與CrediaBank S.A.訂立的認沽期權協議，並於法國完成員工資訊和諮詢程序後，滙豐（歐洲大陸）簽訂買賣協議，出售其於馬耳他滙豐銀行有限公司的70.03%大多數股權。該出售用途業務組合於2026年第一季符合分類為持作出售用途的準則，並於當時確認3億美元除稅前出售虧損。於2026年9月30日，83億美元資產和82億美元負債繼續分類為持作出售用途。交易仍有待監管機構批准，預計將於2027年上半年完成。

2025年6月27日，滙豐（歐洲大陸）達成協議，將旗下德國託管業務出售予法國巴黎銀行。交易正分階段完成，多個階段已於2026年完成。儘管客戶同意書及相關營運規定可能會延長完成轉移所有客戶的時間，但鑑於已簽署買賣協議，該出售用途業務組合於2025年第二季符合分類為持作出售用途的準則，餘下款額於2026年9月30日分類為持作出售用途資產1億美元及負債19億美元。是項出售預計將產生1億美元除稅前出售增益，並於客戶轉移完成後確認。

結算日後事項

2026年10月9日，英國滙豐銀行有限公司全資擁有的附屬公司滙豐（歐洲大陸）完成將旗下基金管理業務Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH出售予BlackFin Capital Partners S.A.S的交易。交易完成後，相關的財務影響並不重大。

業務分部

根據IFRS 8「營業分部」，集團的業務分部（香港、英國、企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財）及企業中心為可呈報分部。

就識別集團的可呈報分部而言，集團營運委員會被視作主要經營決策者，並根據固定匯率表現基準評估業務分部的業績。我們另行披露「須予注意項目」，有關資料載於第5頁。

由於滙豐各項業務緊密整合，故所呈列的數據包括若干內部分配的收益及支出項目，當中包括若干後勤服務及環球基礎設施的成本，但有關成本須能以有意義的方式歸入相關業務分部。儘管分配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。未分配至業務分部的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括分部之間調配資金的結果，以及各公司和各業務部門之間相互交易的金額。該等交易均按公平原則進行。業務分部的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

根據IFRS 8規定呈列之固定匯率業績與集團列賬基準業績之對賬載於第25頁。按業務分部劃分的固定匯率與列賬基準業績之補充對賬載於第28至30頁，以供參考。

自2026年1月1日起，我們將若干客戶（主要於香港和英國）轉移至企業及機構理財業務分部，以便更妥善滿足客戶需要。此項轉移並無改變集團的可呈報分部。相關比較期間已相應重列。重列對集團的綜合財務業績或財務狀況並無影響。

香港 – 固定匯率基準

2026年首九個月與2025年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**12,228**	11,539	**689**	**6**	**—**
預期信貸損失	**(788)**	(1,159)	**371**	**32**	**—**
營業支出	**(3,737)**	(3,498)	**(239)**	**(7)**	**—**
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）	**—**	—	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**7,703**	6,882	**821**	**12**	**—**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**9,052**	8,585	**467**	**5**	**—**
費用及其他收益	**3,176**	2,954	**222**	**8**	**—**
– 零售銀行及財富管理	**2,330**	2,104	**226**	**11**	**—**
– 零售銀行	**297**	259	**38**	**15**	**—**
– 財富管理	**2,020**	1,742	**278**	**16**	**—**
– 其他[3]	**13**	103	**(90)**	**(87)**	**—**
– 工商金融	**846**	850	**(4)**	**—**	**—**
– 批發交易銀行	**578**	545	**33**	**6**	**—**
– 信貸及貸款	**55**	57	**(2)**	**(4)**	**—**
– 其他[3]	**213**	248	**(35)**	**(14)**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**12,228**	11,539	**689**	**6**	**—**
須予注意項目	**—**	—	**—**	**不適用**	**—**
收入	**12,228**	11,539	**689**	**6**	**—**
平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**43.3**	33.9			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**43.4**	33.9			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。香港業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。
3 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。
4 有關按業務分部計算的平均有形股本回報率之詳情，請參閱第39頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度	
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元
營業支出				
重組架構及其他相關成本	**(7)**	(13)	**—**	(4)
須予注意營業支出項目之貨幣換算		—		(1)

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為77億美元，較2025年首九個月增加8億美元，增幅為12%。

按固定匯率基準計算，收入為122億美元，增加7億美元，增幅為6%。

銀行業務淨利息收益為91億美元，增加5億美元，增幅為5%。增幅主要受存款結餘及貸款結欠增加影響，但市場競爭令定期存款的平均收益率下降，加上2026年首九個月錄得1億美元的一次性不利影響，抵銷了部分增幅。

費用及其他收益為32億美元，增加2億美元，增幅為8%。零售銀行及財富管理業務的費用及其他收益增加，主要因投資產品分銷業務表現強勁帶動財富管理業務增長，反映客戶活動增加及投資資產結餘增長。

按固定匯率基準計算，2026年首九個月的預期信貸損失為8億美元，較2025年首九個月減少4億美元，主要反映與香港商業房地產行業有關的提撥減少。

按固定匯率基準計算，營業支出增加2億美元至37億美元，乃持續投資發展財富管理業務及通脹影響所致。然而，集團簡化組織架構節省成本，抵銷了部分增幅。

2026年第三季與2025年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			**其中策略交易[1]**
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**
收入	**4,096**	3,873	**223**	**6**	**—**
預期信貸損失	**(248)**	(302)	**54**	**18**	**—**
營業支出	**(1,283)**	(1,200)	**(83)**	**(7)**	**—**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**—**	—	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**2,565**	2,371	**194**	**8**	**—**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			**其中策略交易[1]**
	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[2]	**3,077**	2,862	**215**	**8**	**—**
費用及其他收益	**1,019**	1,011	**8**	**1**	**—**
– 零售銀行及財富管理	**749**	747	**2**	**—**	**—**
– 零售銀行	**93**	84	**9**	**11**	**—**
– 財富管理	**687**	645	**42**	**7**	**—**
– 其他[3]	**(31)**	18	**(49)**	**>(100)**	**—**
– 工商金融	**270**	264	**6**	**2**	**—**
– 批發交易銀行	**194**	184	**10**	**5**	**—**
– 信貸及貸款	**17**	16	**1**	**6**	**—**
– 其他[3]	**59**	64	**(5)**	**(8)**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**4,096**	3,873	**223**	**6**	**—**
須予注意項目	**—**	—	**—**	**不適用**	**—**
收入	**4,096**	3,873	**223**	**6**	**—**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。香港業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。
3 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為26億美元，較2025年第三季增加2億美元，增幅為8%。增幅反映收入增長2億美元，主要因存款結餘上升帶動銀行業務淨利息收益增加2億美元，但市場競爭令定期存款的平均收益率下降，抵銷了部分增幅。此外，按固定匯率基準計算，預期信貸損失下降，原因是與香港商業房地產行業有關的提撥減少。然而，科技方面的計劃開支及投資增加和通脹的影響，抵銷了部分減幅。

英國 – 固定匯率基準

2026年首九個月與2025年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**
收入	**9,949**	9,457	**492**	**5**	**—**
預期信貸損失	**(687)**	(611)	**(76)**	**(12)**	**—**
營業支出	**(4,088)**	(4,072)	**(16)**	**—**	**(1)**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**—**	—	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**5,174**	4,774	**400**	**8**	**(1)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**8,640**	8,118	**522**	**6**	**—**
費用及其他收益	**1,309**	1,339	**(30)**	**(2)**	**—**
– 零售銀行及財富管理	**501**	498	**3**	**1**	**—**
– 零售銀行	**197**	208	**(11)**	**(5)**	**—**
– 財富管理	**276**	274	**2**	**1**	**—**
– 其他[3]	**28**	16	**12**	**75**	**—**
– 工商金融	**808**	841	**(33)**	**(4)**	**—**
– 批發交易銀行	**638**	641	**(3)**	**—**	**—**
– 信貸及貸款	**182**	177	**5**	**3**	**—**
– 其他[3]	**(12)**	23	**(35)**	**>(100)**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**9,949**	9,457	**492**	**5**	**—**
須予注意項目	**—**	—	**—**	**不適用**	**—**
收入	**9,949**	9,457	**492**	**5**	**—**
平均有形股本回報率 (年率)[4] (%)	**21.3**	22.2			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率)[4] (%)	**21.4**	22.5			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。英國業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。
3 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。
4 有關按業務分部計算的平均有形股本回報率之詳情，請參閱第39頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度	
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元
營業支出				
出售、縮減、收購及相關成本	**—**	1	**—**	—
重組架構及其他相關成本	**(35)**	(63)	**(26)**	(15)
須予注意營業支出項目之貨幣換算		—	**—**	—

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為52億美元，較2025年首九個月增加4億美元，增幅為8%。

按固定匯率基準計算，收入為99億美元，增加5億美元，增幅為5%。

銀行業務淨利息收益為86億美元，增加5億美元，增幅為6%，反映結構性對沖資產再投資於更高收益率資產所帶來的效益，以及貸款結欠和存款結餘增長。

費用及其他收益為13億美元，較2025年首九個月減少3,000萬美元，減幅為2%，反映採取策略行動支援小型企業和卓越理財業務客戶的影響。

按固定匯率基準計算，2026年首九個月的預期信貸損失為7億美元，較2025年首九個月增加1億美元。2026年首九個月期內增撥準備，以反映與中東地區衝突有關的影響所導致的不明朗因素持續。

按固定匯率基準計算，營業支出為41億美元，大致持平。持續投資於科技、通脹效應以及分行保安所涉成本增加所導致的增幅，因集團簡化組織架構節省成本而被部分抵銷。

2026年第三季與2025年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**3,419**	3,216	**203**	**6**	**—**
預期信貸損失	**(182)**	(271)	**89**	**33**	**—**
營業支出	**(1,395)**	(1,400)	**5**	**—**	**—**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**—**	—	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**1,842**	1,545	**297**	**19**	**—**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**2,959**	2,765	**194**	**7**	**—**
費用及其他收益	**460**	451	**9**	**2**	**—**
– 零售銀行及財富管理	**173**	172	**1**	**1**	**—**
– 零售銀行	**64**	70	**(6)**	**(9)**	**—**
– 財富管理	**98**	93	**5**	**5**	**—**
– 其他[3]	**11**	9	**2**	**22**	**—**
– 工商金融	**287**	279	**8**	**3**	**—**
– 批發交易銀行	**219**	208	**11**	**5**	**—**
– 信貸及貸款	**60**	64	**(4)**	**(6)**	**—**
– 其他[3]	**8**	7	**1**	**14**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**3,419**	3,216	**203**	**6**	**—**
須予注意項目	**—**	—	**—**	**不適用**	**—**
收入	**3,419**	3,216	**203**	**6**	**—**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。英國業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。
3 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為18億美元，較2025年第三季增加3億美元，增幅為19%。增幅反映2億美元的收入增長，主要受集團結構性對沖的持續效益帶動銀行業務淨利息收益上升，以及資產負債表增長影響。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為2億美元，較2025年第三季減少1億美元，主要反映工商金融業務的第三級提撥下降。

按固定匯率基準計算，營業支出大致持平，原因是通脹效應和重組架構及其他相關成本增加所引致的增幅，大致因集團簡化組織架構令成本下降而被抵銷。

企業及機構理財 – 固定匯率基準

2026年首九個月與2025年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**23,177**	21,718	**1,459**	**7**	**(122)**
預期信貸損失	**(1,110)**	(475)	**(635)**	**>(100)**	**(1)**
營業支出	**(11,212)**	(11,741)	**529**	**5**	**353**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**—**	—	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**10,855**	9,502	**1,353**	**14**	**230**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**11,966**	11,297	**669**	**6**	**(69)**
費用及其他收益	**11,171**	10,428	**743**	**7**	**(100)**
– 批發交易銀行	**7,701**	7,189	**512**	**7**	**(18)**
– 投資銀行	**797**	776	**21**	**3**	**(83)**
– 債務及股票市場	**2,312**	1,975	**337**	**17**	**(1)**
– 批發信貸及貸款	**370**	435	**(65)**	**(15)**	**—**
– 其他[3]	**(9)**	53	**(62)**	**>(100)**	**2**
不計及須予注意項目之收入	**23,137**	21,725	**1,412**	**6**	**(169)**
須予注意項目	**40**	(7)	**47**	**不適用**	**47**
收入	**23,177**	21,718	**1,459**	**7**	**(122)**
平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**18.0**	16.2			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**18.1**	17.6			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。企業及機構理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。交易用途及公允值資產淨值的內部資金成本於「費用及其他收益」內列賬。綜合入賬時，此項資金在企業中心內撇銷。2026年首九個月，此項資金成本為72億美元（2025年首九個月：72億美元）。
3 包括資本市場財資業務的收入、惡性通脹的影響及自有資金投資，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。
4 有關按業務分部計算的平均有形股本回報率之詳情，請參閱第39頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度	
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元
收入				
出售、縮減、收購及相關成本	**40**	(6)	**18**	(6)
須予注意收入項目之貨幣換算		(1)	**—**	(1)
營業支出				
出售、縮減、收購及相關成本	**(24)**	(213)	**(6)**	(34)
重組架構及其他相關成本	**(65)**	(272)	**(21)**	(55)
法律準備	**—**	(321)	**—**	(321)
須予注意營業支出項目之貨幣換算		(9)	**—**	2

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為109億美元，較2025年首九個月增加14億美元，增幅為14%，當中已計及策略交易的2億美元有利影響，主要來自須予注意項目。

按固定匯率基準計算，收入為232億美元，增加15億美元，增幅為7%。

銀行業務淨利息收益為120億美元，增加7億美元，增幅為6%，來自證券服務業務、環球支付方案和環球貿易方案的結餘增長，反映客戶需求強勁。銀行業務淨利息收益增加亦受貴金屬結餘增加令調配至交易活動的資金上升，以及融資需求強勁所帶動。然而，批發信貸及貸款業務的銀行業務淨利息收益下降抵銷了部分增幅，原因是結餘減少，以及受集團旗下歐洲和墨西哥主要法律實體的市場利率較2025年首九個月下跌影響。

費用及其他收益為112億美元，增加7億美元，增幅為7%。

– 批發交易銀行業務的費用及其他收益增加5億美元，增幅為7%，主要反映環球外匯業務的增長，而證券服務、環球支付方案和環球貿易方案業務的交易量及新委託數目均告增加。此外，環球貿易方案業務亦錄得一項一次性收回費用。
– 債務及股票市場業務的費用及其他收益增加3億美元，增幅為17%，反映交易量增加及收益率擴闊帶動股票衍生工具及大宗經紀融資業務收入上升。然而，貴金屬結餘增加導致資金成本上升，抵銷了部分增幅。
– 投資銀行業務的費用及其他收益為8億美元，大致持平，原因是英國、歐洲和美國併購和股票資本市場業務縮減，抵銷了融資業務的增幅。

按固定匯率基準計算，2026年首九個月的預期信貸損失為11億美元，較2025年首九個月增加6億美元。2026年首九個月的提撥包括就一家英國財務保薦人涉及的詐騙相關第二市場證券化風險承擔作出5億美元提撥、就亞洲提撥的準備增加，以及為反映中東衝突持續所帶來的不確定性而增撥的準備。2025年首九個月的提撥則包括一項單一具名中東風險承擔。

按固定匯率基準計算，營業支出為112億美元，較2025年首九個月減少5億美元，減幅為5%。營業支出減少反映須予注意項目的按年有利影響，其中，2025年首九個月主要包括一項法律準備、與縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場活動相關的成本，以及德國的減值。若不計及須予注意項目，營業支出的增幅則反映科技方面的計劃開支及投資增加，以及通脹的影響。集團簡化組織架構以降低成本，抵銷了部分增幅。

2026年第三季與2025年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**7,568**	6,900	**668**	**10**	**(40)**
預期信貸損失	**(216)**	(162)	**(54)**	**(33)**	**(1)**
營業支出	**(3,747)**	(4,041)	**294**	**7**	**73**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**—**	—	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**3,605**	2,697	**908**	**34**	**32**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**3,943**	3,839	**104**	**3**	**(35)**
費用及其他收益	**3,607**	3,068	**539**	**18**	**(30)**
– 批發交易銀行	**2,442**	2,174	**268**	**12**	**(16)**
– 投資銀行	**255**	226	**29**	**13**	**(14)**
– 債務及股票市場	**726**	427	**299**	**70**	**—**
– 批發信貸及貸款	**90**	151	**(61)**	**(40)**	**—**
– 其他[3]	**94**	90	**4**	**4**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**7,550**	6,907	**643**	**9**	**(65)**
須予注意項目	**18**	(7)	**25**	**不適用**	**25**
收入	**7,568**	6,900	**668**	**10**	**(40)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。企業及機構理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。交易用途及公允值資產淨值的內部資金成本於「費用及其他收益」內列賬。綜合入賬時，此項資金在企業中心內撇銷。2026年第三季，此項資金成本為24億美元 (2025年第三季：24億美元) 。
3 包括資本市場財資業務的收入、惡性通脹的影響及自有資金投資，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為36億美元，較2025年第三季增加9億美元，增幅為34%。按固定匯率基準計算，收入增加7億元，增幅為10%，主要受費用及其他收益上升帶動。批發交易銀行業務的費用及其他收益增加3億美元，主要反映環球外匯業務的增長，債務及股票市場業務的費用及其他收益亦受惠於客戶活動而錄得3億美元增長。證券服務、環球支付方案及環球貿易方案業務的增長，亦帶動銀行業務淨利息收益增加1億美元。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失增加1億美元，當中已計及2025年第三季於亞洲的撥回淨額不復再現。

按固定匯率基準計算，營業支出為37億美元，較2025年第三季減少3億美元，反映須予注意項目的有利影響淨額，主要由於2025年第三季的法律準備不復再現，以及集團簡化組織架構令成本有所減少。

國際財富管理及卓越理財 – 固定匯率基準

2026年首九個月與2025年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**11,491**	11,152	**339**	**3**	**(348)**
預期信貸損失	**(600)**	(720)	**120**	**17**	**3**
營業支出	**(7,181)**	(7,019)	**(162)**	**(2)**	**23**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**31**	26	**5**	**19**	**—**
除稅前利潤	**3,741**	3,439	**302**	**9**	**(322)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**5,254**	5,443	**(189)**	**(3)**	**(85)**
費用及其他收益	**6,401**	5,878	**523**	**9**	**(268)**
– 零售銀行	**538**	513	**25**	**5**	**(5)**
– 財富管理	**5,855**	5,300	**555**	**10**	**(263)**
– 其他[3]	**8**	65	**(57)**	**(88)**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**11,655**	11,321	**334**	**3**	**(353)**
須予注意項目	**(164)**	(169)	**5**	**3**	**5**
收入	**11,491**	11,152	**339**	**3**	**(348)**
平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**23.4**	17.8			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**26.1**	19.7			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。國際財富管理及卓越理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時會從國際財富管理及卓越理財業務淨利息收益總額（2026年首九個月：1.38億美元；2025年首九個月：3.37億美元）中扣除保險業務第三方淨利息收益。保險業務淨利息收益總額於財富管理業務的「費用及其他收益」項下列賬。
3 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括其他非產品特定收益。
4 有關按業務分部計算的平均有形股本回報率之詳情，請參閱第39頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度	
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元
收入				
出售、縮減、收購及相關成本	**(164)**	(167)	**(57)**	(110)
須予注意收入項目之貨幣換算		(2)	**—**	(1)
營業支出				
出售、縮減、收購及相關成本	**(103)**	(54)	**(67)**	(49)
重組架構及其他相關成本	**(101)**	(108)	**(35)**	(29)
須予注意營業支出項目之貨幣換算		(3)	**—**	(1)

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為37億美元，較2025年首九個月增加3億美元，增幅為9%，當中已計及策略交易及須予注意項目的3億美元不利影響。

按固定匯率基準計算，收入為115億美元，增加3億美元，增幅為3%，當中已計及策略交易及須予注意項目的3億美元不利影響。

銀行業務淨利息收益為53億美元，較2025年首九個月減少2億美元，減幅為3%，主要由於利率下跌（於亞洲尤為顯著），但存款結餘增長抵銷了部分減幅。

費用及其他收益為64億美元，增加5億美元，增幅為9%，乃受財富管理業務帶動，原因是所有產品及多個市場普遍錄得增長，包括香港、中國內地、新加坡及台灣。

財富管理業務的費用及其他收益為59億美元，增加6億美元，增幅為10%，當中已計及策略交易的3億美元不利影響。

– 投資產品分銷業務增加3億美元，增幅為29%，主要原因是互惠基金及結構性產品銷售增加（主要在亞洲）。
– 私人銀行業務增加2億美元，增幅為15%，乃受業務計劃推動客戶活動增加，導致經紀及交易業務表現強勁，以及年金費用增加帶動，原因是投資資產結餘增長。
– 保險業務收益增加1億美元，增幅為4%，當中已計及策略交易的2億美元不利影響。增幅反映新承保業務增長強勁帶動合約服務收益撥回增加，以及2025年首九個月的條件繁苛合約之虧損（主要在中國內地）不復再現。但投資回報淨額轉趨不利，大致抵銷上述增幅。

在「其他」方面，費用及其他收益較2025年首九個月減少1億美元，主要反映資本市場財資業務的分配減少。

2026年首九個月的須予注意項目主要與完成出售英國壽險業務後撥回貨幣換算儲備導致的2億美元虧損有關。

按固定匯率基準計算，2026年首九個月的預期信貸損失為6億美元，較2025年首九個月減少1億美元。減幅反映主要就墨西哥作出的準備減少，主要原因是無抵押貸款減少，而組合中其餘部分的信貸表現則保持穩定。

按固定匯率基準計算，營業支出為72億美元，較2025年首九個月增加2億美元，增幅為2%，主要反映對財富管理業務的持續投資、在科技方面的計劃開支及投資增加，以及通脹效應。集團簡化組織架構節省成本，抵銷了部分增幅。

2026年第三季與2025年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**3,752**	3,868	**(116)**	**(3)**	**(105)**
預期信貸損失	**(187)**	(216)	**29**	**13**	**1**
營業支出	**(2,454)**	(2,373)	**(81)**	**(3)**	**13**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**14**	24	**(10)**	**(42)**	**—**
除稅前利潤	**1,125**	1,303	**(178)**	**(14)**	**(91)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**1,760**	1,821	**(61)**	**(3)**	**(35)**
費用及其他收益	**2,049**	2,158	**(109)**	**(5)**	**(124)**
– 零售銀行	**154**	175	**(21)**	**(12)**	**(2)**
– 財富管理	**1,904**	1,942	**(38)**	**(2)**	**(122)**
– 其他[3]	**(9)**	41	**(50)**	**>(100)**	**—**
不計及須予注意項目之收入	**3,809**	3,979	**(170)**	**(4)**	**(159)**
須予注意項目	**(57)**	(111)	**54**	**49**	**54**
收入	**3,752**	3,868	**(116)**	**(3)**	**(105)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。國際財富管理及卓越理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時會從國際財富管理及卓越理財業務淨利息收益總額 (2026年第三季：4,600萬美元；2025年第三季：1.11億美元) 中扣除保險業務第三方淨利息收益。保險業務淨利息收益總額於財富管理業務的「費用及其他收益」項下列賬。
3 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括其他非產品特定收益。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為11億美元，較2025年第三季減少2億美元，減幅為14%，當中已計及策略交易的1億美元不利影響。按固定匯率基準計算，收入減少1億美元，減幅為3%，原因是費用及其他收益與銀行業務淨利息收益下跌。財富管理業務的費用及其他收益下降 (主要於保險業務) ，反映2025年第三季的一次性有利影響不復再現，以及策略交易的不利影響。然而，投資產品分銷業務和私人銀行業務受惠於客戶活動增加而錄得增長，抵銷了部分跌幅。

按固定匯率基準計算，營業支出增加1億美元，反映對財富管理業務的持續投資、在科技方面的計劃開支及投資增加，以及通脹效應。集團簡化組織架構節省成本，抵銷了部分增幅。

企業中心 – 固定匯率基準

2026年首九個月與2025年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**(483)**	(1,297)	**814**	**63**	**(290)**
預期信貸損失	**—**	(66)	**66**	**1**	**—**
營業支出	**(30)**	(1,175)	**1,145**	**97**	**(94)**
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	**2,194**	1,244	**950**	**76**	**—**
除稅前利潤	**1,681**	(1,294)	**2,975**	**>100**	**(384)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
			變動		
			2026年首九個月相對2025年首九個月		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	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[2]	**(360)**	(572)	**212**	**37**	**90**
費用及其他收益	**239**	548	**(309)**	**(56)**	**(126)**
不計及須予注意項目之收入	**(121)**	(24)	**(97)**	**>(100)**	**(36)**
須予注意項目	**(362)**	(1,273)	**911**	**72**	**(254)**
收入[3]	**(483)**	(1,297)	**814**	**63**	**(290)**
平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**2.9**	(4.3)			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）[4] (%)	**4.6**	6.7			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第30頁「策略交易之補充分析」。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。企業中心方面，計算銀行業務淨利息收益時會扣除為交易用途及公允值淨資產撥付資金的內部成本，有關收入在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中列賬。企業中心的銀行業務淨利息支出計及物業和科技資產的資金費用，以及與出售法國保留房屋及若干其他貸款組合前的相關銀行業務淨利息收益。
3 資本市場財資業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹的影響已分配至各業務分部，以便更切合其收入及支出。於2026年首九個月，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為14.41億美元（2025年首九個月：18.35億美元）。
4 有關按業務分部計算的平均有形股本回報率之詳情，請參閱第39頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度	
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元
收入				
出售、縮減、收購及相關成本	**(362)**	(110)	**(21)**	(28)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損		(1,104)		32
須予注意收入項目之貨幣換算		(59)	**—**	1
營業支出				
出售、縮減、收購及相關成本	**(191)**	(79)	**(116)**	(35)
重組架構及其他相關成本	**(250)**	(317)	**(58)**	(54)
法律準備		(1,100)		(1,100)
須予注意營業支出項目之貨幣換算		(2)	**—**	5
於聯營公司之權益減值		(1,000)		—
須予注意聯營公司項目之貨幣換算		(67)	**—**	—

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為17億美元，較2025年首九個月增加30億美元。

按固定匯率基準計算，收入增加8億美元，主要反映須予注意項目的9億美元有利影響淨額。

2026年首九個月的須予注意項目包括將馬耳他業務分類為持作出售用途所確認的3億美元出售虧損。2025年首九個月的須予注意項目則包括與交通銀行有關的11億美元攤薄虧損，以及作為出售阿根廷業務代價一部分收到的美國預託證券（已於2025年第二季出售）錄得的1億美元公允值虧損。

2026年首九個月的銀行業務淨利息收益從淨利息收益中減除為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本72億美元（2025年首九個月：72億美元），主要來自企業及機構理財業務。按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益較2025年首九個月增加2億美元，主要反映於2025年下半年出售法國保留房屋及若干其他貸款組合的影響。

費用及其他收益較2025年首九個月減少3億美元，主要原因是金融工具和結構性外匯對沖錄得估值虧損，加上與法國保留房屋及若干其他貸款組合相關的1億美元不合資格對沖公允值增益不復再現。部分減幅被2026年首九個月出售一項物業資產獲得的2億美元一次性增益所抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出減少11億美元，主要反映2025年首九個月的11億美元法律準備不復再現，以及與集團簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本下降。

按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤扣除減值後為22億美元，增加10億美元，主要由於與交通銀行相關的減值不復再現。

2026年第三季與2025年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			其中策略交易[1]
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	**(215)**	(99)	**(116)**	**>(100)**	**14**
預期信貸損失	**1**	(65)	**66**	**>100**	**—**
營業支出	**57**	(1,040)	**1,097**	**>100**	**(74)**
應佔聯營及合資公司利潤／（虧損）	**652**	590	**62**	**11**	**—**
除稅前利潤	**495**	(614)	**1,109**	**>100**	**(60)**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
			變動		
			2026年第三季相對2025年第三季		
	2026年9月30日	2025年9月30日			**其中策略交易[1]**
	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[2]	**(83)**	(237)	**154**	**65**	**24**
費用及其他收益	**(111)**	133	**(244)**	**>(100)**	**(17)**
不計及須予注意項目之收入	**(194)**	(104)	**(90)**	**(87)**	**7**
須予注意項目	**(21)**	5	**(26)**	**>(100)**	**7**
收入[3]	**(215)**	(99)	**(116)**	**>(100)**	**14**

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。
2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。企業中心方面，計算銀行業務淨利息收益時會扣除為交易用途及公允值淨資產撥付資金的內部成本，有關收入在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中列賬。企業中心的銀行業務淨利息支出計及物業和科技資產的資金費用，以及與出售法國保留房屋及若干其他貸款組合前的相關銀行業務淨利息收益。
3 資本市場財資業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹的影響已分配至各業務分部，以便更切合其收入及支出。於2026年第三季，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為4.23億美元（2025年第三季：6.06億美元）。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為5億美元，較2025年第三季增加11億美元，主要由於2025年第三季的11億美元法律準備不復再現。按固定匯率基準計算，收入減少1億美元，主要原因是費用及其他收益下跌，反映金融工具和結構性外匯對沖錄得估值虧損。但銀行業務淨利息收益錄得2億美元有利變動，當中已計及2025年下半年出售法國保留房屋及若干其他貸款組合的影響，抵銷了部分跌幅。2026年第三季，銀行業務淨利息收益從淨利息收益中扣除交易賬項及公允值資產淨值的內部資金成本（主要在企業及機構理財業務）24億美元（2025年第三季：24億美元）。

補充財務資料

列賬基準與固定匯率業績

列賬基準與固定匯率業績

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
收入					
列賬基準	**56,362**	51,910	**18,620**	19,118	17,788
貨幣換算	**—**	659	**—**	(20)	(30)
固定匯率	**56,362**	52,569	**18,620**	19,098	17,758
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動					
列賬基準	**(3,185)**	(2,949)	**(832)**	(1,052)	(1,008)
貨幣換算	**—**	(82)	**—**	—	(8)
固定匯率	**(3,185)**	(3,031)	**(832)**	(1,052)	(1,016)
營業支出					
列賬基準	**(26,248)**	(27,098)	**(8,822)**	(8,705)	(10,076)
貨幣換算	**—**	(407)	**—**	15	22
固定匯率	**(26,248)**	(27,505)	**(8,822)**	(8,690)	(10,054)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值					
列賬基準	**2,225**	1,242	**666**	785	591
貨幣換算	**—**	28	**—**	5	23
固定匯率	**2,225**	1,270	**666**	790	614
除稅前利潤					
列賬基準	**29,154**	23,105	**9,632**	10,146	7,295
貨幣換算	**—**	198	**—**	—	7
固定匯率	**29,154**	23,303	**9,632**	10,146	7,302
除稅後利潤					
列賬基準	**22,892**	17,944	**7,571**	7,927	5,503
貨幣換算	**—**	154	**—**	3	22
固定匯率	**22,892**	18,098	**7,571**	7,930	5,525
外部客戶貸款（淨額）					
列賬基準	**1,029,858**	982,886	**1,029,858**	1,022,105	982,886
貨幣換算	**—**	(5,502)	**—**	1,071	(5,502)
固定匯率	**1,029,858**	977,384	**1,029,858**	1,023,176	977,384
外部客戶賬項					
列賬基準	**1,836,801**	1,737,247	**1,836,801**	1,827,703	1,737,247
貨幣換算	**—**	(12,478)	**—**	2,606	(12,478)
固定匯率	**1,836,801**	1,724,769	**1,836,801**	1,830,309	1,724,769

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
收入					
出售、縮減、收購及相關成本[1]	**(486)**	(283)	**(60)**	75	(144)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損[2]	**—**	(1,104)	**—**	—	32
營業支出					
出售、縮減、收購及相關成本	**(318)**	(345)	**(189)**	(79)	(118)
重組架構及其他相關成本[3]	**(458)**	(773)	**(140)**	(190)	(157)
法律準備[4]	**—**	(1,421)	**—**	—	(1,421)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損[2]	**—**	(1,000)	**—**	—	—
稅項					
須予注意項目之稅項減免	**173**	421	**89**	37	42

1 2026年首九個月的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元、滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元，以及與澳洲滙豐房屋及個人貸款和信用卡組合相關的出售虧損（連同入賬列為營業支出的相關重組架構成本和撇減，於2026年第三季的總額為2億美元）。2025年首九個月的金額包括出售法國零售銀行業務後對保留的貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元按市值計價增益，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）錄得的1億美元公允值虧損。

2 包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（當中包括儲備撥回）。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」中確認減值虧損10億美元。

3 金額與2025及2026年確認的簡化組織架構準備相關。

4 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備，以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動確認3億美元準備。

列賬基準與固定匯率業績 – 業務分部

列賬基準與固定匯率業績 – 業務分部

	截至2026年9月30日止九個月					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元
收入	**12,228**	**9,949**	**23,177**	**11,491**	**(483)**	**56,362**
預期信貸損失	**(788)**	**(687)**	**(1,110)**	**(600)**	**—**	**(3,185)**
營業支出	**(3,737)**	**(4,088)**	**(11,212)**	**(7,181)**	**(30)**	**(26,248)**
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	**—**	**—**	**—**	**31**	**2,194**	**2,225**
除稅前利潤	**7,703**	**5,174**	**10,855**	**3,741**	**1,681**	**29,154**
客戶貸款（淨額）	**237,207**	**314,191**	**336,446**	**141,873**	**141**	**1,029,858**
客戶賬項	**557,280**	**349,008**	**647,278**	**282,619**	**616**	**1,836,801**

	截至2025年9月30日止九個月					
收入	11,539	9,457	21,718	11,152	(1,297)	52,569
預期信貸損失	(1,159)	(611)	(475)	(720)	(66)	(3,031)
營業支出	(3,498)	(4,072)	(11,741)	(7,019)	(1,175)	(27,505)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	26	1,244	1,270
除稅前利潤	6,882	4,774	9,502	3,439	(1,294)	23,303
客戶貸款（淨額）	222,891	291,914	311,187	151,234	158	977,384
客戶賬項	505,151	339,734	605,458	274,033	393	1,724,769

須予注意項目 – 業務分部

	截至2026年9月30日止九個月					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元
收入						
出售、縮減、收購及相關成本[1]	**—**	**—**	**40**	**(164)**	**(362)**	**(486)**
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	**—**	**—**	**(24)**	**(103)**	**(191)**	**(318)**
重組架構及其他相關成本[3]	**(7)**	**(35)**	**(65)**	**(101)**	**(250)**	**(458)**

	截至2025年9月30日止九個月					
收入						
出售、縮減、收購及相關成本[1]	—	—	(6)	(167)	(110)	(283)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損[2]	—	—	—	—	(1,104)	(1,104)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	1	(213)	(54)	(79)	(345)
重組架構及其他相關成本[3]	(13)	(63)	(272)	(108)	(317)	(773)
法律準備[4]	—	—	(321)	—	(1,100)	(1,421)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損[2]	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)

1 2026年首九個月的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元、滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元，以及與澳洲滙豐房屋及個人貸款和信用卡組合相關的出售虧損（連同入賬列為營業支出的相關重組架構成本和撇減，於2026年第三季的總額為2億美元）。2025年首九個月的金額包括出售法國零售銀行業務後對保留的貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元按市值計價增益，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）錄得的1億美元公允值虧損。

2 包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（當中包括儲備撥回）。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」中確認減值虧損10億美元。

3 金額與2025及2026年確認的簡化組織架構準備相關。

4 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備，以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動確認3億美元準備。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部

	截至2025年9月30日止九個月					
	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
收入						
– 列賬基準	11,567	9,241	21,419	10,834	(1,151)	51,910
– 貨幣換算	(28)	216	299	318	(146)	659
– 固定匯率	11,539	9,457	21,718	11,152	(1,297)	52,569
預期信貸損失						
– 列賬基準	(1,161)	(599)	(465)	(657)	(67)	(2,949)
– 貨幣換算	2	(12)	(10)	(63)	1	(82)
– 固定匯率	(1,159)	(611)	(475)	(720)	(66)	(3,031)
營業支出						
– 列賬基準	(3,502)	(3,981)	(11,562)	(6,819)	(1,234)	(27,098)
– 貨幣換算	4	(91)	(179)	(200)	59	(407)
– 固定匯率	(3,498)	(4,072)	(11,741)	(7,019)	(1,175)	(27,505)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	—	—	—	26	1,216	1,242
– 貨幣換算	—	—	—	—	28	28
– 固定匯率	—	—	—	26	1,244	1,270
除稅前利潤						
– 列賬基準	6,904	4,661	9,392	3,384	(1,236)	23,105
– 貨幣換算	(22)	113	110	55	(58)	198
– 固定匯率	6,882	4,774	9,502	3,439	(1,294)	23,303
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	224,264	295,608	312,200	150,654	160	982,886
– 貨幣換算	(1,373)	(3,694)	(1,013)	580	(2)	(5,502)
– 固定匯率	222,891	291,914	311,187	151,234	158	977,384
客戶賬項						
– 列賬基準	508,691	344,033	610,275	273,849	399	1,737,247
– 貨幣換算	(3,540)	(4,299)	(4,817)	184	(6)	(12,478)
– 固定匯率	505,151	339,734	605,458	274,033	393	1,724,769

列賬基準與固定匯率業績 – 業務分部

列賬基準與固定匯率業績 – 業務分部

	截至2026年9月30日止季度					
	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
收入	**4,096**	**3,419**	**7,568**	**3,752**	**(215)**	**18,620**
預期信貸損失	**(248)**	**(182)**	**(216)**	**(187)**	**1**	**(832)**
營業支出	**(1,283)**	**(1,395)**	**(3,747)**	**(2,454)**	**57**	**(8,822)**
應佔聯營及合資公司利潤	**—**	**—**	**—**	**14**	**652**	**666**
除稅前利潤	**2,565**	**1,842**	**3,605**	**1,125**	**495**	**9,632**
外部客戶貸款（淨額）	**237,207**	**314,191**	**336,446**	**141,873**	**141**	**1,029,858**
外部客戶賬項	**557,280**	**349,008**	**647,278**	**282,619**	**616**	**1,836,801**
	截至2026年6月30日止季度					
收入	4,104	3,283	7,811	3,984	(84)	19,098
預期信貸損失	(332)	(303)	(215)	(202)	—	(1,052)
營業支出	(1,226)	(1,292)	(3,687)	(2,390)	(95)	(8,690)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	(7)	797	790
除稅前利潤	2,546	1,688	3,909	1,385	618	10,146
外部客戶貸款（淨額）	230,463	306,961	332,026	153,566	160	1,023,176
外部客戶賬項	536,636	349,236	671,464	272,777	196	1,830,309
	截至2025年9月30日止季度					
收入	3,873	3,216	6,900	3,868	(99)	17,758
預期信貸損失	(302)	(271)	(162)	(216)	(65)	(1,016)
營業支出	(1,200)	(1,400)	(4,041)	(2,373)	(1,040)	(10,054)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	24	590	614
除稅前利潤	2,371	1,545	2,697	1,303	(614)	7,302
外部客戶貸款（淨額）	222,891	291,914	311,187	151,234	158	977,384
外部客戶賬項	505,151	339,734	605,458	274,033	393	1,724,769

須予注意項目 – 業務分部

	截至2026年9月30日止季度					
	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
收入						
出售、縮減、收購及相關成本[1]	**—**	**—**	**18**	**(57)**	**(21)**	**(60)**
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	**—**	**—**	**(6)**	**(67)**	**(116)**	**(189)**
重組架構及其他相關成本[2]	**—**	**(26)**	**(21)**	**(35)**	**(58)**	**(140)**
	截至2026年6月30日止季度					
收入						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	16	60	(1)	75
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(6)	(30)	(43)	(79)
重組架構及其他相關成本[2]	(3)	(1)	(25)	(45)	(116)	(190)
	截至2025年9月30日止季度					
收入						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(6)	(110)	(28)	(144)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	—	—	—	32	32
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(34)	(49)	(35)	(118)
重組架構及其他相關成本[2]	(4)	(15)	(55)	(29)	(54)	(157)
法律準備[3]	—	—	(321)	—	(1,100)	(1,421)

1 2026年第三季的金額包括與澳洲滙豐房屋及個人貸款和信用卡組合相關的出售虧損（連同入賬列為營業支出的相關重組架構成本和撇減，總額為2億美元）。
2 金額與2026年第三季、2026年第二季及2025年第三季確認的簡化組織架構準備相關。
3 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備，以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動確認3億美元準備。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部

	截至2026年6月30日止季度					
	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
收入						
– 列賬基準	4,108	3,280	7,821	3,990	(81)	19,118
– 貨幣換算	(4)	3	(10)	(6)	(3)	(20)
– 固定匯率	4,104	3,283	7,811	3,984	(84)	19,098
預期信貸損失						
– 列賬基準	(332)	(302)	(215)	(203)	—	(1,052)
– 貨幣換算	—	(1)	—	1	—	—
– 固定匯率	(332)	(303)	(215)	(202)	—	(1,052)
營業支出						
– 列賬基準	(1,227)	(1,291)	(3,693)	(2,394)	(100)	(8,705)
– 貨幣換算	1	(1)	6	4	5	15
– 固定匯率	(1,226)	(1,292)	(3,687)	(2,390)	(95)	(8,690)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	—	(8)	793	785
– 貨幣換算	—	—	—	1	4	5
– 固定匯率	—	—	—	(7)	797	790
除稅前利潤						
– 列賬基準	2,549	1,687	3,913	1,385	612	10,146
– 貨幣換算	(3)	1	(4)	—	6	—
– 固定匯率	2,546	1,688	3,909	1,385	618	10,146
外部客戶貸款（淨額）						
– 列賬基準	230,495	306,175	331,512	153,763	160	1,022,105
– 貨幣換算	(32)	786	514	(197)	—	1,071
– 固定匯率	230,463	306,961	332,026	153,566	160	1,023,176
外部客戶賬項						
– 列賬基準	536,808	348,342	669,711	272,646	196	1,827,703
– 貨幣換算	(172)	894	1,753	131	—	2,606
– 固定匯率	536,636	349,236	671,464	272,777	196	1,830,309

	截至2025年9月30日止季度					
收入						
– 列賬基準	3,879	3,227	6,928	3,823	(69)	17,788
– 貨幣換算	(6)	(11)	(28)	45	(30)	(30)
– 固定匯率	3,873	3,216	6,900	3,868	(99)	17,758
預期信貸損失						
– 列賬基準	(303)	(271)	(165)	(204)	(65)	(1,008)
– 貨幣換算	1	—	3	(12)	—	(8)
– 固定匯率	(302)	(271)	(162)	(216)	(65)	(1,016)
營業支出						
– 列賬基準	(1,201)	(1,405)	(4,049)	(2,351)	(1,070)	(10,076)
– 貨幣換算	1	5	8	(22)	30	22
– 固定匯率	(1,200)	(1,400)	(4,041)	(2,373)	(1,040)	(10,054)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	—	24	567	591
– 貨幣換算	—	—	—	—	23	23
– 固定匯率	—	—	—	24	590	614
除稅前利潤						
– 列賬基準	2,375	1,551	2,714	1,292	(637)	7,295
– 貨幣換算	(4)	(6)	(17)	11	23	7
– 固定匯率	2,371	1,545	2,697	1,303	(614)	7,302
外部客戶貸款（淨額）						
– 列賬基準	224,264	295,608	312,200	150,654	160	982,886
– 貨幣換算	(1,373)	(3,694)	(1,013)	580	(2)	(5,502)
– 固定匯率	222,891	291,914	311,187	151,234	158	977,384
外部客戶賬項						
– 列賬基準	508,691	344,033	610,275	273,849	399	1,737,247
– 貨幣換算	(3,540)	(4,299)	(4,817)	184	(6)	(12,478)
– 固定匯率	505,151	339,734	605,458	274,033	393	1,724,769

列賬基準風險加權資產與固定匯率風險加權資產之對賬 – 業務分部

	於2026年9月30日					
	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及機構理財 十億美元	國際財富管理及卓越理財 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	**142.4**	**160.7**	**429.4**	**95.5**	**94.4**	**922.4**
固定匯率	**142.4**	**160.7**	**429.4**	**95.5**	**94.4**	**922.4**

	於2026年6月30日					
風險加權資產						
列賬基準	140.0	156.5	426.3	89.3	94.3	906.4
貨幣換算	0.1	0.4	—	(0.6)	—	(0.1)
固定匯率	140.1	156.9	426.3	88.7	94.3	906.3

策略交易之補充分析

下表列出分類為重大須予注意項目的策略交易對集團及各業務分部的個別影響。有關重大須予注意項目及策略交易影響的詳情載於第5頁。

固定匯率業績

	2026年首九個月 百萬美元	2025年首九個月 百萬美元	2026年首九個月相對2025年首九個月的變動 百萬美元	其中				
				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
收入	**(486)**	274	**(760)**	**—**	**—**	**(122)**	**(348)**	**(290)**
– 經營業績之扭曲影響	**—**	558	**(558)**	**—**	**—**	**(169)**	**(353)**	**(36)**
– 須予注意項目	**(486)**	(284)	**(202)**	**—**	**—**	**47**	**5**	**(254)**
預期信貸損失	**—**	(2)	**2**	**—**	**—**	**(1)**	**3**	**—**
營業支出	**(318)**	(599)	**281**	**—**	**(1)**	**353**	**23**	**(94)**
– 經營業績之扭曲影響	**—**	(250)	**250**	**—**	**—**	**161**	**72**	**17**
– 須予注意項目	**(318)**	(349)	**31**	**—**	**(1)**	**192**	**(49)**	**(111)**
應佔聯營及合資公司利潤	**—**	—	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
除稅前利潤	**(804)**	(327)	**(477)**	**—**	**(1)**	**230**	**(322)**	**(384)**
– 經營業績之扭曲影響	**—**	306	**(306)**	**—**	**—**	**(9)**	**(278)**	**(19)**
– 須予注意項目	**(804)**	(633)	**(171)**	**—**	**(1)**	**239**	**(44)**	**(365)**
除稅前利潤[1]								
– 英國壽險業務	**(185)**	(7)	**(178)**	**—**	**—**	**—**	**(168)**	**(10)**
– 縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務	**(6)**	(163)	**156**	**—**	**—**	**156**	**—**	**—**
– 澳洲零售銀行業務	**(186)**	—	**(186)**	**—**	**—**	**—**	**(127)**	**(59)**
– 馬耳他業務	**(351)**	(45)	**(306)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(306)**
– 阿根廷業務[2]	**—**	(106)	**106**	**—**	**—**	**—**	**—**	**106**
– 其他策略交易	**(76)**	(6)	**(69)**	**—**	**(1)**	**74**	**(27)**	**(115)**

1 代表策略交易對除稅前利潤的影響，包括須予注意項目的影響和經營業績的扭曲影響。數字不代表每項已出售業務的除稅前利潤。對於縮減的業務，確認營業支出的影響與營業收入的影響可能存在時間上的差異。倘支出行動的影響與營業收入因此受到的影響存在時間上的滯後，該等情況便會發生。

2 2025年第一季的影響與出售阿根廷業務時作為代價一部分收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）的公允值虧損有關。

財富管理業務之補充列表

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。自2026年1月1日起，我們已更新財富管理款額的定義，剔除投資管理業務第三方分銷部分，以便提高與同業的可比較程度。

財富管理款額[1]

	於下列日期		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年9月30日
	十億美元	十億美元	十億美元
私人銀行業務投資資產[2]	**452**	453	468
零售投資資產	**521**	515	484
投資資產[1]	**973**	968	952
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	**688**	682	650
財富管理存款（卓越理財及私人銀行業務）[3]	**631**	609	585
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	**431**	408	388
列賬基準財富管理款額總額	**1,604**	1,577	1,537
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	**1,119**	1,090	1,038

1 投資資產並未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。
2 私人銀行業務的客戶款額包括5,570億美元投資資產及客戶存款（2026年第二季：5,540億美元；2025年第三季：5,660億美元）。
3 卓越理財及私人銀行業務存款（包括恒生銀行的優越理財存款）包括在第32頁所載的國際財富管理及卓越理財、香港及英國業務客戶賬項總額內。

新增資金淨額

新增資金淨額指來自私人銀行業務和零售業務投資資產及財富管理存款的客戶流入資產淨額，當中不包括外匯變動、市場及其他與客戶資產流入／流出無關的變動，後者分別於「匯兌及其他」和「市場變動淨額」項下列賬。該項指標不包括來自投資管理業務第三方分銷的客戶流入資產淨額。自2026年1月1日起，我們披露新增資金淨額作為財富管理業務主要指標，以便提高與同業的可比較程度，並不再將投資資產作為主要指標披露。

新增資金淨額

	截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年9月30日
	十億美元	十億美元	十億美元
期初結餘	**1,577**	1,570	1,475
新增資金淨額[1]	**41**	25	12
– 其中：新增投資資產淨值	**17**	22	15
– 其中：存款變動	**24**	3	(3)
市場變動淨額	**(10)**	27	55
匯兌及其他[2,3]	**(4)**	(45)	(5)
期末結餘	**1,604**	1,577	1,537
新增資金淨額 – 香港上海滙豐銀行有限公司	**38**	22	11
– 其中：新增投資資產淨值	**14**	19	13
– 其中：存款變動	**24**	3	(2)

1 客戶資產按各季度適用的季度平均匯率換算，貨幣換算的影響則另行呈報。
2 包括與策略交易有關的220億美元，當中包括與宣布出售HSBC Life Singapore、印尼零售銀行業務及馬耳他業務相關而重新分類為持作出售用途的財富管理款額、宣布退出澳洲零售銀行業務後的存款流出，以及外匯對財富管理款額的影響。
3 包括2026年第二季註銷於2026年3月31日的250億美元託管中非上市股份，有關轉換於第二季發生，而轉換後股份附設轉讓限制。

投資管理：管理資金

除於財富管理款額下列賬且由滙豐分銷的資產外，投資管理業務亦管理由第三方分銷的資產。下表列示集團投資管理業務的管理資金，其中包括第三方分銷資產。

投資管理 – 列賬基準管理資金

	截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年9月30日
	十億美元	十億美元	十億美元
財富管理款額（滙豐分銷資產）	**298**	306	284
第三方分銷資產	**650**	622	568
管理資金總額	**948**	928	852

投資管理 – 投資資產

	截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年9月30日
	十億美元	十億美元	十億美元
期初結餘	**928**	863	808
新增投資資產淨值	**23**	25	22
市場變動、外匯及其他變動淨額	**(3)**	40	22
期末結餘	**948**	928	852
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	**285**	279	265

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體

	截至2026年9月30日止九個月									
	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[1]**	**控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷**	**總計**	**其中：英國營運銀行[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**
收入	11,054	7,878	30,155	1,884	3,854	2,741	2,075	(3,279)	56,362	15,616
預期信貸損失	(701)	(660)	(1,095)	(190)	(30)	(469)	(42)	2	(3,185)	(1,283)
營業支出	(4,270)	(5,363)	(11,916)	(992)	(2,463)	(1,714)	(1,146)	1,616	(26,248)	(7,040)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1	35	1,639	—	—	13	540	(3)	2,225	36
除稅前利潤	6,084	1,890	18,783	702	1,361	571	1,427	(1,664)	29,154	7,329
客戶貸款（淨額）	327,928	98,776	492,263	25,986	56,622	24,297	3,986	—	1,029,858	371,902
客戶賬項	373,218	326,220	966,543	35,915	96,239	27,249	11,071	346	1,836,801	573,235

1 包括位於土耳其、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SAB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11億美元。
2 英國營運銀行包括我們的分隔運作銀行HSBC UK Bank plc及英國滙豐銀行有限公司的英國非分隔運作銀行。

須予注意項目 – 法律實體

	截至2026年9月30日止九個月									
	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**	**控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷**	**總計**	**其中：英國運營銀行**
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**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、縮減、收購及相關成本[1]	—	(234)	(2)	—	1	—	—	(251)	(486)	6
營業支出										
出售、縮減、收購及相關成本	—	(97)	(205)	—	(4)	—	(5)	(7)	(318)	(17)
重組架構及其他相關成本[2]	(103)	(62)	(153)	(11)	(32)	(65)	(10)	(22)	(458)	(140)

1 2026年首九個月的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元、滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元，以及與澳洲滙豐房屋及個人貸款和信用卡組合相關的出售虧損（連同入賬列為營業支出的相關重組架構成本和撇減，於2026年第三季的總額為2億美元）。
2 金額與2026年確認的簡化組織架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體

	截至2025年9月30日止九個月									
	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[1]	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	總計	其中：英國營運銀行
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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										
– 列賬基準	10,202	7,799	26,479	1,899	3,527	2,568	1,833	(2,397)	51,910	14,206
– 貨幣換算	233	241	(7)	—	—	308	(46)	(70)	659	336
– 固定匯率	10,435	8,040	26,472	1,899	3,527	2,876	1,787	(2,467)	52,569	14,542
預期信貸損失										
– 列賬基準	(609)	(123)	(1,208)	(163)	(169)	(584)	(22)	(71)	(2,949)	(636)
– 貨幣換算	(13)	(5)	4	—	—	(70)	1	1	(82)	(13)
– 固定匯率	(622)	(128)	(1,204)	(163)	(169)	(654)	(21)	(70)	(3,031)	(649)
營業支出										
– 列賬基準	(4,146)	(7,033)	(11,100)	(965)	(2,502)	(1,469)	(1,044)	1,161	(27,098)	(8,439)
– 貨幣換算	(95)	(166)	(55)	—	—	(176)	23	62	(407)	(161)
– 固定匯率	(4,241)	(7,199)	(11,155)	(965)	(2,502)	(1,645)	(1,021)	1,223	(27,505)	(8,600)
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）										
– 列賬基準	—	60	664	—	—	8	513	(3)	1,242	60
– 貨幣換算	—	—	27	—	—	1	(1)	1	28	—
– 固定匯率	—	60	691	—	—	9	512	(2)	1,270	60
除稅前利潤 / （虧損）										
– 列賬基準	5,447	703	14,835	771	856	523	1,280	(1,310)	23,105	5,191
– 貨幣換算	125	70	(31)	—	—	63	(23)	(6)	198	162
– 固定匯率	5,572	773	14,804	771	856	586	1,257	(1,316)	23,303	5,353
外部客戶貸款（淨額）										
– 列賬基準	305,503	108,308	460,790	22,835	56,528	25,113	3,809	—	982,886	350,569
– 貨幣換算	(3,817)	(2,633)	784	(7)	—	478	(307)	—	(5,502)	(4,380)
– 固定匯率	301,686	105,675	461,574	22,828	56,528	25,591	3,502	—	977,384	346,189
客戶賬項										
– 列賬基準	368,585	309,673	882,380	39,935	99,160	27,235	10,262	17	1,737,247	559,499
– 貨幣換算	(4,606)	(5,889)	(1,521)	(22)	—	519	(959)	—	(12,478)	(6,992)
– 固定匯率	363,979	303,784	880,859	39,913	99,160	27,754	9,303	17	1,724,769	552,507

1 包括位於土耳其、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SAB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11億美元，固定匯率除稅前利潤則為11億美元。

須予注意項目 – 法律實體（續）

	截至2025年9月30日止九個月									
	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	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	總計	其中：英國營運銀行
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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、縮減、收購及相關成本[1]	—	(160)	—	(1)	—	—	—	(122)	(283)	(66)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損[2]	—	—	(1,138)	—	—	—	—	34	(1,104)	—
營業支出										
出售、縮減、收購及相關成本	1	(259)	(22)	(13)	(20)	—	—	(32)	(345)	(23)
重組架構及其他相關成本[3]	(107)	(239)	(199)	(21)	(54)	(29)	(27)	(97)	(773)	(161)
法律準備[4]	—	(1,421)	—	—	—	—	—	—	(1,421)	(1,415)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損[2]	—	—	(1,000)	—	—	—	—	—	(1,000)	—

1 包括出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）錄得的1億美元公允值虧損。
2 包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（當中包括儲備撥回）。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」中確認減值虧損10億美元。
3 金額包括2025年確認的簡化組織架構準備。
4 包括因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備，以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動確認3億美元準備。

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體

	截至2026年9月30日止季度								
	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[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
收入	3,794	2,585	9,884	624	1,258	873	639	(1,037)	18,620
預期信貸損失	(183)	(118)	(297)	(65)	(2)	(154)	(14)	1	(832)
營業支出	(1,428)	(1,758)	(4,143)	(331)	(830)	(557)	(375)	600	(8,822)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	1	7	442	—	—	4	213	(1)	666
除稅前利潤 / (虧損)	2,184	716	5,886	228	426	166	463	(437)	9,632
外部客戶貸款(淨額)	327,928	98,776	492,263	25,986	56,622	24,297	3,986	—	1,029,858
外部客戶賬項	373,218	326,220	966,543	35,915	96,239	27,249	11,071	346	1,836,801

1 包括位於土耳其、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SAB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4億美元。

須予注意項目 – 法律實體

	截至2026年9月30日止季度								
	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	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
收入									
出售、縮減、收購及相關成本[1]	—	30	(54)	—	1	—	—	(37)	(60)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	—	(40)	(152)	—	—	—	(2)	5	(189)
重組架構及其他相關成本[2]	(44)	(43)	(57)	(4)	(10)	(24)	(3)	45	(140)

1 2026年第三季的金額包括與澳洲滙豐房屋及個人貸款和信用卡組合相關的出售虧損(連同入賬列為營業支出的相關重組架構成本和撇減,總額為2億美元)。
2 金額與2026年第三季確認的簡化組織架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體

	截至2026年6月30日止季度								
	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[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
收入									
– 列賬基準	3,638	2,757	10,144	623	1,347	895	758	(1,044)	19,118
– 貨幣換算	3	(13)	(10)	—	—	5	(2)	(3)	(20)
– 固定匯率	3,641	2,744	10,134	623	1,347	900	756	(1,047)	19,098
預期信貸損失									
– 列賬基準	(310)	(86)	(486)	(32)	22	(165)	4	1	(1,052)
– 貨幣換算	—	—	—	1	—	—	—	(1)	—
– 固定匯率	(310)	(86)	(486)	(31)	22	(165)	4	—	(1,052)
營業支出									
– 列賬基準	(1,390)	(1,796)	(3,951)	(336)	(829)	(615)	(395)	607	(8,705)
– 貨幣換算	(1)	10	4	—	—	(4)	4	2	15
– 固定匯率	(1,391)	(1,786)	(3,947)	(336)	(829)	(619)	(391)	609	(8,690)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	—	10	605	—	—	3	167	—	785
– 貨幣換算	—	—	6	—	—	—	(1)	—	5
– 固定匯率	—	10	611	—	—	3	166	—	790
除稅前利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	1,938	885	6,312	255	540	118	534	(436)	10,146
– 貨幣換算	2	(3)	—	1	—	1	1	(2)	—
– 固定匯率	1,940	882	6,312	256	540	119	535	(438)	10,146
外部客戶貸款 (淨額)									
– 列賬基準	317,625	103,045	492,522	24,921	55,360	24,602	4,030	—	1,022,105
– 貨幣換算	816	(350)	1,502	(1)	—	(746)	(150)	—	1,071
– 固定匯率	318,441	102,695	494,024	24,920	55,360	23,856	3,880	—	1,023,176
外部客戶賬項									
– 列賬基準	373,493	328,018	944,892	39,074	102,418	28,522	11,188	98	1,827,703
– 貨幣換算	959	(257)	3,320	(2)	—	(865)	(547)	(2)	2,606
– 固定匯率	374,452	327,761	948,212	39,072	102,418	27,657	10,641	96	1,830,309

1 包括位於土耳其、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SAB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3億美元，固定匯率除稅前利潤則為3億美元。

須予注意項目 – 法律實體 (續)

	截至2026年6月30日止季度								
	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	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
收入									
出售、縮減、收購及相關成本	—	31	52	—	—	—	—	(8)	75
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	—	(26)	(43)	—	(1)	—	(2)	(7)	(79)
重組架構及其他相關成本[1]	(37)	(13)	(66)	(5)	(15)	(27)	(6)	(21)	(190)

1 金額與2026年第二季確認的簡化組織架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體（續）

	截至2025年9月30日止季度								
	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[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
收入									
– 列賬基準	3,559	2,441	9,140	645	1,208	903	666	(774)	17,788
– 貨幣換算	(11)	(15)	(14)	(1)	—	71	(26)	(34)	(30)
– 固定匯率	3,548	2,426	9,126	644	1,208	974	640	(808)	17,758
預期信貸損失									
– 列賬基準	(269)	(24)	(298)	(115)	(19)	(201)	(9)	(73)	(1,008)
– 貨幣換算	—	—	5	—	—	(16)	—	3	(8)
– 固定匯率	(269)	(24)	(293)	(115)	(19)	(217)	(9)	(70)	(1,016)
營業支出									
– 列賬基準	(1,461)	(3,227)	(3,797)	(327)	(823)	(511)	(358)	428	(10,076)
– 貨幣換算	7	18	(3)	1	—	(40)	14	25	22
– 固定匯率	(1,454)	(3,209)	(3,800)	(326)	(823)	(551)	(344)	453	(10,054)
應佔聯營及合資公司利潤 / （虧損）									
– 列賬基準	—	20	406	—	—	2	164	(1)	591
– 貨幣換算	—	—	23	—	—	—	—	—	23
– 固定匯率	—	20	429	—	—	2	164	(1)	614
除稅前利潤 / （虧損）									
– 列賬基準	1,829	(790)	5,451	203	366	193	463	(420)	7,295
– 貨幣換算	(4)	3	11	—	—	15	(12)	(6)	7
– 固定匯率	1,825	(787)	5,462	203	366	208	451	(426)	7,302
外部客戶貸款（淨額）									
– 列賬基準	305,503	108,308	460,790	22,835	56,528	25,113	3,809	—	982,886
– 貨幣換算	(3,817)	(2,633)	784	(7)	—	478	(307)	—	(5,502)
– 固定匯率	301,686	105,675	461,574	22,828	56,528	25,591	3,502	—	977,384
外部客戶賬項									
– 列賬基準	368,585	309,673	882,380	39,935	99,160	27,235	10,262	17	1,737,247
– 貨幣換算	(4,606)	(5,889)	(1,521)	(22)	—	519	(959)	—	(12,478)
– 固定匯率	363,979	303,784	880,859	39,913	99,160	27,754	9,303	17	1,724,769

1 包括位於土耳其、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SAB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3億美元，固定匯率除稅前利潤則為3億美元。

須予注意項目 – 法律實體（續）

	截至2025年9月30日止季度								
	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	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
收入									
出售、縮減、收購及相關成本	—	(104)	—	(1)	1	—	—	(40)	(144)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	—	(2)	—	—	—	—	34	32
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	—	(93)	(12)	(7)	(3)	—	—	(3)	(118)
重組架構及其他相關成本[1]	(25)	(30)	(61)	(8)	(14)	(14)	1	(6)	(157)
法律準備[2]	—	(1,421)	—	—	—	—	—	—	(1,421)

1 金額與2025年第三季確認的簡化組織架構準備相關。
2 包括因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備，以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動確認3億美元準備。

替代表現衡量指標

以下各表載列替代表現衡量指標的計算、定義，以及與最接近的列賬基準表現衡量指標之對賬。有關替代表現衡量指標的進一步詳情及編製基準（包括固定匯率、須予注意項目及重大須予注意項目，以及策略交易和惡性通脹會計的影響）之說明，請參閱第5頁。

替代表現衡量指標	定義
不計及須予注意項目之列賬基準收入	列賬基準收入，不計及按收入列賬之須予注意項目
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤減去按營業支出列賬之須予注意項目，不計及按收入列賬之須予注意項目
不計及須予注意項目之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目、策略交易及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目、策略交易及貨幣換算之影響
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，不計及商譽及其他無形資產減值 / 就商譽及無形資產作出調整之平均普通股股東權益
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	普通股股東應佔利潤，不計及商譽及其他無形資產減值和須予注意項目 / 就商譽及無形資產作出調整之平均普通股股東權益
每股普通股資產淨值	普通股股東權益總額[1] / 扣除集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目
每股普通股有形資產淨值	有形普通股股東權益[2] / 扣除集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益對集團列賬基準淨利息收益作出調整，主要涉及為利息支出項下列賬之交易用途及公允值活動撥資的影響，以及扣除第三方保險業務淨利息收益[3]
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之百分比	以年率計之固定匯率預期信貸損失 / 固定匯率客戶貸款總額平均值
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（包括持作出售用途）之百分比	以年率計之固定匯率預期信貸損失 / 固定匯率客戶貸款總額平均值，包括持作出售用途
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、貨幣換算及其他排除項目
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利	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 / 扣除集團本身持有之股份後的流通在外普通股加權平均數目

1 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。
2 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）之普通股股東權益總額。
3 有關銀行業務淨利息收益的計算詳情，請參閱第11頁。

不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
收入					
列賬基準	**56,362**	51,910	**18,620**	19,118	17,788
須予注意項目	**486**	1,387	**60**	(75)	112
不計及須予注意項目之列賬基準收入	**56,848**	53,297	**18,680**	19,043	17,900
貨幣換算[1]	**—**	721	**—**	(19)	(29)
不計及須予注意項目之固定匯率收入	**56,848**	54,018	**18,680**	19,024	17,871
策略交易之固定匯率影響（各期之間經營業績的扭曲影響）[2]	**—**	(558)	**—**	(19)	(217)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	**56,848**	53,460	**18,680**	19,005	17,654
除稅前利潤					
列賬基準	**29,154**	23,105	**9,632**	10,146	7,295
須予注意項目	**1,262**	4,926	**389**	194	1,808
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	**30,416**	28,031	**10,021**	10,340	9,103
貨幣換算[1]	**—**	341	**—**	(1)	3
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	**30,416**	28,372	**10,021**	10,339	9,106
策略交易之固定匯率影響（各期之間經營業績的扭曲影響）[2]	**—**	(306)	**—**	(16)	(132)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	**30,416**	28,066	**10,021**	10,323	8,974

1 列賬基準數額之貨幣換算（不計及須予注意項目之貨幣換算）。
2 策略交易的詳情載於第30頁「策略交易之補充分析」。

平均普通股股東權益回報率、平均有形股本回報率及不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
除稅後利潤					
母公司普通股股東應佔利潤	**21,716**	16,383	**7,090**	7,688	4,873
商譽及其他無形資產減值（除稅淨額）	**118**	64	**82**	6	40
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	**21,834**	16,447	**7,172**	7,694	4,913
須予注意項目之影響	**971**	4,441	**219**	151	1,727
不計及商譽、其他無形資產減值及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	**22,805**	20,888	**7,391**	7,845	6,640
股東權益					
平均股東權益總額	**196,900**	189,942	**196,278**	196,751	191,992
平均優先股及其他股權工具之影響	**(22,261)**	(19,805)	**(23,057)**	(22,960)	(20,716)
平均普通股股東權益	**174,639**	170,137	**173,221**	173,791	171,276
商譽及其他無形資產（扣除遞延稅項）之影響	**(12,356)**	(11,961)	**(12,398)**	(12,297)	(12,272)
平均有形股本	**162,283**	158,176	**160,823**	161,494	159,004
比率	**%**	%	**%**	%	%
平均普通股股東權益回報率（年率）	**16.6**	12.9	**16.2**	17.7	11.3
平均有形股本回報率（年率）	**18.0**	13.9	**17.7**	19.1	12.3
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）	**18.8**	17.7	**18.2**	19.5	16.6

為讓不計及須予注意項目之平均有形股本回報率的計量方法更貼近市場慣例，自2025年全年業績起，我們不再就須予注意項目於各期間的除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已經重列。

按業務分部呈列的平均有形股本回報率

	截至2026年9月30日止九個月					
	香港	**英國**	**企業及機構理財**	**國際財富管理及卓越理財**	**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**	**百萬美元**
除稅前利潤	**7,703**	**5,174**	**10,855**	**3,741**	**1,681**	**29,154**
稅項支出	**(1,357)**	**(1,485)**	**(2,383)**	**(688)**	**(349)**	**(6,262)**
除稅後利潤	**6,346**	**3,689**	**8,472**	**3,053**	**1,332**	**22,892**
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	**(227)**	**(183)**	**(472)**	**(105)**	**(189)**	**(1,176)**
母公司普通股股東應佔利潤	**6,119**	**3,506**	**8,000**	**2,948**	**1,143**	**21,716**
其他調整	**169**	**296**	**(117)**	**(38)**	**(192)**	**118**
普通股股東應佔利潤	**6,288**	**3,802**	**7,883**	**2,910**	**951**	**21,834**
須予注意項目之影響	**6**	**24**	**40**	**329**	**572**	**971**
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	**6,294**	**3,826**	**7,923**	**3,239**	**1,523**	**22,805**
平均有形股東權益	**19,397**	**23,879**	**58,463**	**16,603**	**43,941**	**162,283**
平均有形股本回報率(%)（年率）	**43.3**	**21.3**	**18.0**	**23.4**	**2.9**	**18.0**
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%)（年率）	**43.4**	**21.4**	**18.1**	**26.1**	**4.6**	**18.8**

	截至2025年9月30日止九個月					
除稅前利潤	6,904	4,661	9,392	3,384	(1,236)	23,105
稅項支出	(1,286)	(1,287)	(2,067)	(724)	203	(5,161)
除稅後利潤	5,618	3,374	7,325	2,660	(1,033)	17,944
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(655)	(158)	(401)	(182)	(165)	(1,561)
母公司普通股股東應佔利潤	4,963	3,216	6,924	2,478	(1,198)	16,383
其他調整	253	165	(129)	(34)	(191)	64
普通股股東應佔利潤	5,216	3,381	6,795	2,444	(1,389)	16,447
須予注意項目之影響	7	44	596	261	3,533	4,441
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	5,223	3,425	7,391	2,705	2,144	20,888
平均有形股東權益	20,589	20,366	56,066	18,325	42,830	158,176
平均有形股本回報率(%)（年率）	33.9	22.2	16.2	17.8	(4.3)	13.9
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%)（年率）	33.9	22.5	17.6	19.7	6.7	17.7

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	於下列日期		
	2026年9月30日	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
股東權益總額	**195,875**	196,682	191,430
優先股及其他股權工具	**(22,407)**	(23,708)	(20,716)
普通股股東權益總額	**173,468**	172,974	170,714
商譽及無形資產（扣除遞延稅項）	**(12,474)**	(12,322)	(12,263)
有形普通股股東權益	**160,994**	160,652	158,451
扣除集團本身持有之股份後的流通在外面值0.5美元普通股之基本數目（百萬股）	**17,111**	17,164	17,183
每股價值	**美元**	美元	美元
每股普通股資產淨值	**10.14**	10.08	9.94
每股普通股有形資產淨值	**9.41**	9.36	9.22

預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值百分比，以及預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）百分比

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**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」）	**(3,185)**	(2,949)	**(832)**	(1,052)	(1,008)
貨幣換算	**—**	(82)	**—**	—	(8)
固定匯率	**(3,185)**	(3,031)	**(832)**	(1,052)	(1,016)
客戶貸款總額平均值	**1,021,835**	970,109	**1,037,478**	1,023,571	992,630
貨幣換算	**(889)**	10,294	**515**	1,037	(7,802)
固定匯率	**1,020,946**	980,403	**1,037,993**	1,024,608	984,828
客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）	**1,032,916**	971,947	**1,055,082**	1,029,319	995,193
貨幣換算	**(919)**	10,358	**506**	1,003	(7,793)
固定匯率	**1,031,997**	982,305	**1,055,588**	1,030,322	987,400
比率	**%**	%	**%**	%	%
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百分比(%)	**0.42**	0.41	**0.32**	0.41	0.41
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（包括持作出售用途）百分比(%)	**0.41**	0.41	**0.31**	0.41	0.41

目標基準營業支出

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
列賬基準營業支出	**26,248**	27,098	**8,822**	8,705	10,076
須予注意項目	**(776)**	(2,539)	**(329)**	(269)	(1,696)
– 出售、縮減、收購及相關成本	**(318)**	(345)	**(189)**	(79)	(118)
– 重組架構及其他相關成本[1]	**(458)**	(773)	**(140)**	(190)	(157)
– 法律準備[2]	**—**	(1,421)	**—**	—	(1,421)
貨幣換算[3]	**—**	393	**—**	(13)	(17)
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往期成本之影響	**—**	28	**—**	3	10
目標基準營業支出	**25,472**	24,980	**8,493**	8,426	8,373

1 金額包括與簡化組織架構相關的重組架構準備。
2 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備，以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動確認3億美元準備。
3 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

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2026年9月30日	2025年9月30日	**2026年9月30日**	2026年6月30日	2025年9月30日
	百萬美元	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
公司股東應佔利潤	**22,811**	17,341	**7,552**	7,914	5,284
分類為股東權益之資本證券之應付票息	**(1,095)**	(958)	**(462)**	(226)	(411)
公司普通股股東應佔利潤	**21,716**	16,383	**7,090**	7,688	4,873
於聯營公司權益之攤薄及減值虧損	**—**	1,956	**—**	—	(32)
法律準備[1]	**—**	1,100	**—**	—	1,100
出售、縮減、收購及相關成本的影響[2]	**590**	507	**42**	12	224
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	**22,306**	19,946	**7,132**	7,700	6,165
股份數目					
扣除集團本身持有之股份後的普通股加權平均基本數目（百萬股）	**17,146**	17,529	**17,145**	17,163	17,297
每股基本盈利（美元）	**1.27**	0.93	**0.41**	0.45	0.28
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）	**1.30**	1.14	**0.42**	0.45	0.36

1 2025年第三季的金額包括因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認的11億美元準備。
2 2026年首九個月的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元、滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元，以及包括退出及縮減澳洲零售銀行業務相關影響在內的虧損1億美元（被出售新加坡保險業務相關的1億美元影響所抵銷）。2025年首九個月的金額包括出售法國及英國壽險業務產生的2億美元影響、出售阿根廷業務產生的1億美元影響，以及出售德國私人銀行、託管及基金管理業務產生的1億美元影響。

風險

管理風險

我們繼續採取積極主動的方式管理集團承擔的經濟、財務和地緣政治風險，並透過持續監控和檢討為此提供支持。有關風險範疇的發展過往曾對滙豐的客戶、營運和整體風險狀況（包括財務風險）造成影響，日後亦可能構成不利影響。

地緣政治發展（特別是中東衝突）仍然是不明朗因素的來源之一，並已導致金融市場周期性波動、石油和天然氣價格上漲及波動加劇，以及供應鏈中斷。事態發展正帶動通脹升溫，連帶增加利率上升的壓力，而全球增長放緩的風險亦告加劇。對某些國家，特別是中東國家而言，由於油氣生產受到破壞，旅遊、物流和其他行業亦受到影響，對經濟增長造成的影響已十分顯著。部分主要貿易走廊的供應鏈受嚴重干擾，可能對貿易走向以及能源、軍事和經濟安全產生長遠影響。我們會密切留意事態的發展，並重點關注對集團海灣地區業務、客戶和供應商的潛在影響。

我們亦持續監察俄烏戰爭的發展，包括歐洲各地因俄羅斯而起的混合攻擊事件，以及其他地區任何潛在軍事行動或衝突的跡象。中美之間的策略競爭日趨激烈，包括跨境投資限制，亦正影響全球供應鏈格局，進而可能影響集團的營運。

貿易和投資制裁及限制正隨著地緣政治事件的變化而不斷演進，並可能對集團、我們的客戶以至集團營運所在的市場產生不利影響。這些因素可能導致集團的法律、監管、聲譽和市場風險增加，並令經營環境更加複雜。

貿易和關稅政策仍然為企業和消費者帶來不確定性。關稅稅率的變動，包括對特定行業徵收關稅，可能減低資本投資和消費支出，擾亂供應鏈並打擊全球貿易增長。儘管貿易及供應路線重整可能帶來新的投資和增長機遇，但亦可能對集團及集團客戶造成不利影響。

我們仍然面對利率風險，這可能影響淨利息收益、資產和負債的公允值，以及整體財務表現。利率波動可能因通脹預期、能源價格、財政政策和地緣政治發展的變化而加劇，改變市場對主要央行利率變動時間和速度的預期。隨著通脹壓力增加，主要央行採取更為緊縮的政策。2026年初，市場預期美國聯儲局和英倫銀行會下調政策利率。但今年以來，聯儲局僅加息一次，而英倫銀行則維持政策利率不變。

利率上升或緊縮政策長期持續，可能減低主要消費和企業市場的貸款需求，削弱信貸質素，並對房地產和其他資產價格構成壓力。相反，利率下降或政策放寬較預期快，可能對淨息差構成下行壓力，並對盈利能力產生不利影響。利率不明朗可能導致市場波動擴大，影響融資成本、對沖成效和金融工具的估值。

匯率波動亦可能導致交易用途持倉出現按市值計價變動，以及貨幣變動的換算效應，從而影響我們的承受風險水平。

我們的風險狀況可能受財政政策、公共赤字和主權負債水平影響。滙豐多個主要市場的政府債務上升，反映社會福利承擔及國防、能源安全和氣候過渡支出均告上升。今年以來，正值市場憂慮財政前景及發債增加之際，各主要經濟體的長期政府債務孳息率上升。主權借貸成本上漲可能限制財政政策的效力，對債務的可持續性產生不利影響，特別是高負債的國家。債券發行與再融資需求不斷上升，加上投資者需求和市場流通性的變化，可能導致主權融資壓力增加。非銀行金融機構在持有和中介主權債務方面的作用日益增強，可能會擴大市場波動，因為槓桿持倉可能會在孳息率上升或融資條件收緊時觸發強制拋售，從而削弱整個市場的流動性。孳息率上升亦可能令集團持有的主權債券價值下降，亦可能令私營機構的借貸成本上升，增加客戶和交易對手的資金和再融資風險，從而對信貸質素和市場狀況產生潛在負面影響。

從更廣泛層面而言，私募股權和債務市場持續增長，與銀行和其他金融機構之間的聯繫越趨密切，可能會加劇信貸、流動性和估值風險在整體金融體系中傳播。

我們繼續密切關注人工智能和科技行業的投資及發展。雖然人工智能可能帶動生產力改善和支持增長，但預期效益無法實現或需時更久才能實現的風險仍然存在。這可能導致人工智能和科技相關資產的估值大幅調整。人工智能的應用亦可能擾亂現有商業模式和勞動市場，或會令某些行業和市場的失業率上升。這些風險可能影響借款人的信用狀況，削弱客戶的財務承受能力，並降低抵押品和其他債權的價值，進而影響滙豐的風險狀況和盈利。

香港方面，房地產市場於2026年第三季持續穩定，然而復甦步伐仍然不平均。主要寫字樓和零售地段的租賃活動有所改善，但非主要地段的空置率較高，估值壓力增加，投資者入市意欲低迷。住宅物業市場情緒依然堅穩。近期加息及通脹壓力對整體復甦構成不利影響，利率進一步上升可能削弱市場情緒，導致需求疲軟。

2026年第三季，我們對預期信貸損失作出管理層調整，以反映模型未能充分捕捉的行業或投資組合風險。我們將繼續監察並致力管理上述所有發展對客戶和業務產生的潛在影響。

於2026年9月30日，集團普通股權一級比率由2026年6月30日的14.1%降低至13.9%，流動資金覆蓋比率則由2026年6月30日的134%下降至132%。

- ▶ 有關我們核心和其他經濟境況的詳情，請參閱第45頁。
- ▶ 有關我們普通股權一級比率的詳情，請參閱第52頁「資本風險」。

信貸風險

信貸風險概要

2026年9月30日，同業及客戶貸款總額為11,460億美元，按列賬基準計算較2025年12月31日增加380億美元。客戶貸款總額增加421億美元，同業貸款總額則減少41億美元。當中已計及60億美元的不利匯兌變動影響總額。

按固定匯率基準計算，客戶貸款增加477億美元，乃源自企業及機構理財業務的結欠增長（增加231億美元）、英國業務的結欠增長（增加178億美元），以及香港業務的結欠增長（增加153億美元）。此等增幅部分被國際財富管理及卓越理財業務的85億美元減幅所抵銷。

企業及機構理財業務的增幅受亞洲、美國及中東實體來自多個行業的結欠增加所帶動。

英國業務的增幅主要受惠於企業及工商貸款增長，以及按揭貸款增長。

香港業務的增幅則主要受其他個人貸款、企業及工商貸款結欠增加所帶動。

國際財富管理及卓越理財業務的減幅是因計劃出售澳洲房屋、個人貸款及信用卡結欠組合而將貸款分類為持作出售用途所產生。此減幅部分被印度及香港實體的增長所抵銷。

於2026年9月30日，預期信貸損失準備為119億美元，較2025年12月31日增加7億美元，其中包括撇銷28億美元，以及有利匯兌變動1億美元。在119億美元準備中，115億美元涉及按已攤銷成本持有之資產，另外4億美元涉及貸款承諾及財務擔保。

按固定匯率基準計算，與客戶貸款相關的預期信貸損失準備增加8億美元，主要由於：

– 客戶批發貸款的預期信貸損失準備增加8億美元，當中包括第三級增幅7億美元和第一及二級增幅1億美元；及
– 各級別客戶個人貸款的預期信貸損失準備均大致不變。

2026年首九個月的預期信貸損失提撥（包括收回額）為32億美元（2025年首九個月：29億美元）。當中11億美元涉及企業及機構理財業務，8億美元涉及香港業務，7億美元涉及英國業務，6億美元涉及國際財富管理及卓越理財業務。

▶ 有關各業務分部預期信貸損失提撥的進一步詳情，請參閱第15及43頁。

2026年首九個月的提撥主要反映企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的5億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔，以及因中東衝突持續導致不確定性加劇和未來經濟前景惡化而增撥準備。香港商業房地產行業於2026年首九個月的預期信貸損失提撥淨額為3億美元。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 於2026年9月30日按業務分部列示

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備[1]					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元	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	241,483	316,323	339,876	143,350	177	1,041,209	(4,276)	(2,132)	(3,430)	(1,477)	(36)	(11,351)
按已攤銷成本計量之同業貸款	15,190	4,735	67,816	15,736	864	104,341	(1)	—	(8)	(2)	(1)	(12)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	75,268	101,098	644,835	97,605	53,493	972,299	(12)	(12)	(75)	(65)	—	(164)
– 現金及於中央銀行之結餘	5,727	54,184	148,522	13,335	695	222,463	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	45,298	45,298	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	6,717	15,979	268,075	5,675	—	296,446	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	55,709	27,911	93,111	41,337	3,401	221,469	—	(1)	(7)	(6)	—	(14)
– 持作出售用途資產[2]	—	—	2,293	30,432	1	32,726	—	—	(20)	(49)	—	(69)
– 其他資產[3]	7,115	3,024	132,834	6,826	4,098	153,897	(12)	(11)	(48)	(10)	—	(81)
資產負債表內總計	331,941	422,156	1,052,527	256,691	54,534	2,117,849	(4,289)	(2,144)	(3,513)	(1,544)	(37)	(11,527)
貸款及其他信貸相關承諾	110,499	103,795	437,896	82,045	1,042	735,277	(17)	(124)	(183)	(7)	—	(331)
財務擔保	514	1,141	15,237	1,688	—	18,580	—	(14)	(38)	(1)	—	(53)
資產負債表外總額[4]	111,013	104,936	453,133	83,733	1,042	753,857	(17)	(138)	(221)	(8)	—	(384)
於2026年9月30日	442,954	527,092	1,505,660	340,424	55,576	2,871,706	(4,306)	(2,282)	(3,734)	(1,552)	(37)	(11,911)

	公允值						預期信貸損失之備忘準備[5]					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	132,648	21,881	173,621	48,702	16,815	393,667	(2)	(1)	(23)	(6)	—	(32)

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 於2025年12月31日按業務分部列示

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備[1]					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元	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	227,608	301,537	318,113	151,657	176	999,091	(3,878)	(1,998)	(3,170)	(1,610)	(36)	(10,692)
按已攤銷成本計量之同業貸款	11,696	7,302	67,909	16,630	4,932	108,469	—	—	(4)	(2)	(1)	(7)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	57,228	101,338	605,976	59,114	66,670	890,326	(25)	(10)	(68)	(25)	(1)	(129)
– 現金及於中央銀行之結餘	6,531	49,542	167,889	18,174	723	242,859	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	44,063	44,063	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	5,931	24,847	259,919	6,354	1,341	298,392	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	38,438	23,602	74,491	28,344	17,226	182,101	(2)	(1)	(4)	(5)	—	(12)
– 持作出售用途資產[2]	—	14	3,229	864	8	4,115	—	—	(18)	(9)	—	(27)
– 其他資產[3]	6,328	3,333	100,448	5,378	3,309	118,796	(23)	(9)	(46)	(11)	(1)	(90)
資產負債表內總計	296,532	410,177	991,998	227,401	71,778	1,997,886	(3,903)	(2,008)	(3,242)	(1,637)	(38)	(10,828)
貸款及其他信貸相關承諾	106,246	100,162	358,554	125,138	692	690,792	(26)	(91)	(195)	(3)	—	(315)
財務擔保	588	1,061	14,118	1,709	—	17,476	(1)	(16)	(33)	(1)	—	(51)
資產負債表外總額[4]	106,834	101,223	372,672	126,847	692	708,268	(27)	(107)	(228)	(4)	—	(366)
於2025年12月31日	403,366	511,400	1,364,670	354,248	72,470	2,706,154	(3,930)	(2,115)	(3,470)	(1,641)	(38)	(11,194)

	公允值						預期信貸損失之備忘準備[5]					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	130,998	27,795	174,611	48,939	1,225	383,568	(1)	—	(20)	(9)	—	(30)

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 於2026年9月30日，賬面總值包括客戶及同業貸款309億美元（2025年12月31日：36億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產18億美元（2025年12月31日：5億美元）。當中包括：計劃出售澳洲房屋、私人貸款及信用卡結欠組合（257億美元；2025年12月31日：零）、馬耳他業務（45億美元；2025年12月31日：零）、德國託管業務（1億美元；2025年12月31日：3億美元），以及完成出售烏拉圭業務（零；2025年12月31日：14億美元）、南非業務（零；2025年12月31日：4億美元）。相關預期信貸損失準備包括客戶及同業貸款6,900萬美元（2025年12月31日：2,700萬美元）。
3 僅包括IFRS 9減值規定適用的金融工具。第12頁綜合資產負債表摘要中所載的「其他資產」由金融和非金融資產組成，包括現金抵押品及結算賬項以及向其他銀行託收中之項目。
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。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

按業務分部列示預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	百萬美元
截至2026年9月30日止九個月	**(788)**	**(687)**	**(1,110)**	**(600)**	**—**	**(3,185)**
截至2025年9月30日止九個月	(1,161)	(599)	(465)	(657)	(67)	(2,949)

於2026年9月30日按級別分布列示之信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及預期信貸損失覆蓋之概要

	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	938,636	79,884	22,339	350	1,041,209	(1,230)	(2,380)	(7,658)	(83)	(11,351)	0.1	3.0	34.3	23.7	1.1
按已攤銷成本計量之同業貸款	103,951	389	1	—	104,341	(9)	(2)	(1)	—	(12)	—	0.5	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	967,286	4,331	681	1	972,299	(86)	(26)	(52)	—	(164)	—	0.6	7.6	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	716,338	17,950	984	5	735,277	(144)	(97)	(90)	—	(331)	—	0.5	9.1	—	—
財務擔保	16,604	1,751	225	—	18,580	(6)	(10)	(37)	—	(53)	—	0.6	16.4	—	0.3
於2026年9月30日	2,742,815	104,305	24,230	356	2,871,706	(1,475)	(2,515)	(7,838)	(83)	(11,911)	0.1	2.4	32.3	23.3	0.4

於2025年12月31日按級別分布列示之信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及預期信貸損失覆蓋之概要

	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	893,433	80,936	24,389	333	999,091	(1,201)	(2,318)	(7,097)	(76)	(10,692)	0.1	2.9	29.1	22.8	1.1
按已攤銷成本計量之同業貸款	108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)	—	1.5	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	888,491	1,651	184	—	890,326	(76)	(11)	(42)	—	(129)	—	0.7	22.8	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	669,648	20,488	652	4	690,792	(149)	(97)	(69)	—	(315)	—	0.5	10.6	—	—
財務擔保	15,913	1,371	192	—	17,476	(8)	(17)	(26)	—	(51)	0.1	1.2	13.5	—	0.3
於2025年12月31日	2,575,821	104,578	25,418	337	2,706,154	(1,438)	(2,445)	(7,235)	(76)	(11,194)	0.1	2.3	28.5	22.6	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之金融資產。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

確認及計量預期信貸損失涉及採用重大判斷及估算。我們根據經濟預測和分布估計制訂多個境況，並將有關境況應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，然後把所得結果予以概率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估值。

管理層在選取經濟境況及相關概率權重之前已評估當前經濟環境，審視最新經濟預測及市場指標，並討論主要風險及不明朗因素。

當以模型計算之預期信貸損失準備未能完全反映已識別的風險和相關不確定性，或未能計及最新重大突發事件時，便會透過管理層判斷加以調整。

方法

於2026年9月30日，我們採用四種經濟境況以計算預期信貸損失。選擇此等境況是為了反映最新的經濟預期，並闡明管理層對各種風險及潛在影響的觀點。

四種標準境況當中，上行、核心及下行境況乃按外部一致預測、市場數據及反映一系列潛在經濟影響的概率分布而建立。第四種境況（即下行2境況）反映管理層對分布尾端出現嚴重下行風險的看法。

於2026年第三季，下行境況按全球能源供應受到的衝擊進行校準，當中地緣政局緊張局勢升級和油價大幅攀升導致通脹和利率上升，拖累經濟活動隨之下行。

各種境況將會根據每季最新的經濟預測和分布估計進行更新和修訂。

經濟境況描述

一致核心境況反映已納入能源價格上升、通脹和加息預期等因素影響的基準預期。預測假設大部分集團所在主要市場面對此等因素保持增長韌力，儘管增速放緩，但仍然取得接近趨勢水平的增長。主要例外來自阿聯酋，預期中東衝突對旅遊、物流和生產的影響將導致當地經濟於今年步入衰退。

在核心境況中，美國國內生產總值增長料將繼續受到支持，主要來自持續的人工智能相關投資和消費支出，其預測相對2025年第四季有所改善。英國的前景則有所惡化，國內生產總值增長預測降低，經濟增長料將放緩，原因是通脹和利率上升影響消費開支以及房屋市場。

相對於2025年第四季，香港的本地生產總值預測已有顯著改善，利好因素來自與科技硬件和半導體需求相關的貿易增長，以及對專業和金融服務的需求。中國內地的增長預測亦有改善，乃受惠於人工智能相關科技出口的增長，以及其他高增值製造業的環球市場份額增長。阿聯酋仍然是最疲弱的經濟體，預測有所降低，原因是中東衝突持續對石油出產及服務業活動造成影響。

核心境況展望面對的風險於各項外圍境況中予以反映。導致2026年第三季預測面對不確定性的主要因素包括中東衝突對油價的影響，以及通脹和利率相關風險。此外，貿易政策不明朗仍然是一個負面因素，關稅升級亦是設定下行境況時的一個主要因素。

用以計算2026年9月30日的預期信貸損失的四種全球境況如下：

- 一致核心境況：在此境況中，環球增長預期於2026年餘下時間溫和放緩，乃由於能源成本提高導致消費價格上升，以及央行政策收緊。環球人工智能的投資周期預計將會持續，並抵銷部分各項不利因素對整體增長造成的不利影響。油價根據市場期貨校準，當中假設油價會逐步降低，而有關的通脹效應屬短暫性，二階效應有限。及至2027年底，布蘭特原油價格將跌至每桶76美元。然而，預測美國聯儲局、英倫銀行及歐洲央行將於未來12個月加息，以抑制正在增加的通脹風險。因此，美國、英國和歐洲房地產市場（包括住宅和商業房地產）的活動和價格增長預計將持續低迷。香港方面，住宅物業價格的強勁增長料將放緩，而高空置率和未來的供應則預期將限制商業房地產市場復甦。中國內地房地產市場狀況預料仍然充滿挑戰。美國關稅（以實際貿易加權平均值計算）假設為9.7%，2025年底則為15%。
- 一致上行境況：此境況假設經濟活動的增長速度較一致核心境況快。在此境況下，貿易和地緣政治緊張局勢紓緩，帶動關稅和油價以快於核心境況的速度降低，監管放寬和科技推動的生產力增長亦為需求提供支持。信心增強推動本地生產總值加快增長及失業率下降，股市和房屋價格則加速上升。
- 一致下行境況：此境況假設中東衝突持續時間長於預期，霍爾木茲海峽航運中斷加劇，導致石油和天然氣流通長時間受阻。布蘭特原油預測最高將達到每桶124美元。與此同時，此境況假設由資本支出推動的人工智能相關增長停滯不前。受此影響，通脹和政策利率的上升步伐假設將快於核心境況，乃因能源成本上升影響到其他經濟範疇。長期政府債券孳息率亦迅速上升。在此境況下，前述因素的整體壓力導致需求減弱，環球增長放緩，失業率上升，以及信貸狀況收緊。股市和房屋價格同樣受壓。境況與假設美國關稅稅率（以實際貿易加權平均值計算）為17%相符。
- 下行2境況：此境況反映管理層對經濟分布尾端的看法。境況假設導致全球經濟深度衰退的多項風險同時出現，其中包括地緣政治風險加劇，能源供應中斷持續較長時間，以及人工智能發展擾亂勞動市場。油價大幅攀升並達至最高每桶132美元，促使通脹上升以及各國央行加息。通脹加劇、短期利率上升以及對主權債務發行的憂慮，導致政府債券孳息率急升。需求預測將隨之下降，導致失業率迅速上升，並且無法回落至境況假設前的水平。境況與假設美國關稅稅率（以實際貿易加權平均值計算）為20%相符。

下表說明一致核心境況、一致上行境況、一致下行境況及下行2境況的主要宏觀經濟變數。

一致核心境況（2026年第四季至2031年第三季）（於2026年第三季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值（年均增長率，%）[1]							
2026年	1.2	2.1	4.1	4.6	0.6	(0.9)	1.1
2027年	1.1	2.1	2.8	4.4	0.9	8.0	1.8
2028年	1.5	2.1	2.6	4.3	1.2	4.3	2.0
2029年	1.5	2.2	2.2	4.1	1.2	3.8	2.1
2030年	1.5	2.1	2.1	4.0	1.2	3.5	2.1
五年平均[2]	1.4	2.1	2.4	4.2	1.1	4.5	2.0
失業率 (%)							
2026年	5.1	4.3	3.6	5.2	8.1	2.5	2.7
2027年	5.2	4.3	3.4	5.2	8.1	2.3	3.0
2028年	5.0	4.2	3.2	5.1	7.8	2.2	3.0
2029年	4.8	4.2	3.0	5.0	7.6	2.2	3.1
2030年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.6	2.1	3.2
五年平均[2]	4.9	4.2	3.1	5.1	7.8	2.2	3.1
房屋價格（年均增長率，%）							
2026年	2.0	1.9	10.0	(5.4)	1.8	1.7	7.0
2027年	1.7	1.6	2.4	(1.0)	4.7	0.1	4.7
2028年	2.2	2.3	3.3	1.7	4.0	2.3	4.0
2029年	2.3	2.7	3.7	3.3	3.1	2.0	4.0
2030年	2.4	2.9	3.4	3.2	2.4	2.1	4.1
五年平均[2]	2.2	2.4	3.5	1.6	3.3	1.5	4.3
通脹（年均增長率，%）							
2026年	3.2	3.4	2.0	1.1	2.1	3.1	4.2
2027年	2.6	2.5	1.9	1.2	1.7	2.2	3.7
2028年	2.1	2.2	1.9	1.4	2.0	1.9	3.5
2029年	2.1	2.2	2.0	1.5	2.0	1.9	3.4
2030年	2.1	2.2	2.1	1.5	1.8	1.8	3.5
五年平均[2]	2.3	2.3	2.0	1.4	1.9	1.9	3.6
央行政策利率（年均，%）[3]							
2026年	3.8	3.7	4.1	3.0	2.2	3.7	6.7
2027年	4.3	4.1	4.5	3.0	2.9	4.1	7.0
2028年	4.3	4.1	4.4	3.0	2.9	4.1	7.7
2029年	4.4	4.1	4.4	3.1	2.9	4.1	8.2
2030年	4.4	4.1	4.5	3.2	3.0	4.1	8.4
五年平均[2]	4.3	4.1	4.5	3.1	2.9	4.1	7.9

1 本地生產總值是由經季節調整的系列數字計算。
2 五年平均是按2026年第四季至2031年第三季20個季度預測期間計算。
3 對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致核心境況（2026至2030年）（於2025年第四季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值（年均增長率，%）[1]							
2026年	1.1	1.9	2.3	4.4	0.9	4.7	1.3
2027年	1.4	2.0	2.3	4.2	1.2	4.1	2.0
2028年	1.5	2.1	2.3	4.0	1.3	3.8	2.2
2029年	1.5	2.1	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2
2030年	1.5	2.0	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2
五年平均[2]	1.4	2.0	2.3	4.0	1.2	3.9	2.0
失業率 (%)							
2026年	4.9	4.4	3.6	5.2	7.6	2.5	3.2
2027年	4.7	4.3	3.4	5.2	7.6	2.4	3.2
2028年	4.7	4.1	3.1	5.1	7.5	2.4	3.2
2029年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1
2030年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1
五年平均[2]	4.7	4.2	3.2	5.1	7.5	2.4	3.2
房屋價格（年均增長率，%）							
2026年	1.2	1.1	0.5	(1.6)	4.3	5.8	4.8
2027年	2.8	1.9	1.5	2.1	5.0	3.2	4.5
2028年	3.3	2.7	2.5	3.5	4.1	2.3	4.4
2029年	2.7	3.2	2.1	3.4	3.1	2.0	4.3
2030年	2.4	3.2	2.1	2.3	2.2	2.1	4.2
五年平均[2]	2.5	2.4	1.8	1.9	3.7	3.1	4.4
通脹（年均增長率，%）							
2026年	2.5	2.9	1.8	0.7	1.4	2.0	3.7
2027年	2.1	2.3	1.9	1.2	1.7	1.9	3.6
2028年	2.1	2.2	2.0	1.4	2.1	1.9	3.5
2029年	2.0	2.2	2.2	1.5	2.1	2.0	3.4
2030年	2.0	2.2	2.2	1.5	1.9	2.0	3.4
五年平均[2]	2.2	2.4	2.0	1.3	1.9	1.9	3.5
央行政策利率（年均，%）[3]							
2026年	3.5	3.4	3.8	3.0	1.9	3.5	7.0
2027年	3.4	3.1	3.5	3.0	2.0	3.1	7.2
2028年	3.5	3.2	3.6	3.1	2.1	3.3	7.5
2029年	3.7	3.4	3.8	3.1	2.3	3.4	7.7
2030年	3.8	3.6	3.9	3.2	2.5	3.6	7.9
五年平均[2]	3.6	3.3	3.7	3.1	2.2	3.4	7.5

1 本地生產總值是由經季節調整的系列數字計算。
2 五年平均是按2026年第一季至2030年第四季20個季度預測期間計算。
3 對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致上行境況（2026年第四季至2031年第三季）（於2026年第三季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平（%，開始至最高）[1]	**10.9**	**15.7（2031年第三季）**	**20.3（2031年第三季）**	**29.7（2031年第三季）**	**8.3（2031年第三季）**	**30.7（2031年第三季）**	**16.8（2031年第三季）**
失業率（%，最低）[2]	**3.2**	**3.5（2028年第三季）**	**2.8（2027年第二季）**	**4.7（2028年第三季）**	**7.0（2028年第三季）**	**1.9（2028年第三季）**	**2.5（2027年第二季）**
房屋價格指數（%，開始至最高）[1]	**17.7**	**23.4（2031年第三季）**	**26.0（2031年第三季）**	**13.5（2031年第三季）**	**19.1（2031年第三季）**	**19.7（2031年第三季）**	**28.1（2031年第三季）**
通脹率（按年%變動，最低）[2]	**1.5**	**0.9（2027年第四季）**	**0.2（2027年第三季）**	**(0.1)（2027年第三季）**	**0.6（2027年第三季）**	**1.8（2027年第三季）**	**2.4（2028年第三季）**
央行政策利率（%，最低）[2]	**3.8**	**3.7（2026年第四季）**	**4.1（2026年第四季）**	**2.8（2026年第四季）**	**2.5（2027年第三季）**	**3.7（2026年第四季）**	**5.5（2026年第四季）**	**5.5（2027年第一季）**

一致上行境況（2026至2030年）（於2025年第四季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平（%，開始至最高）[1]	11.0	15.2（2030年第四季）	20.7（2030年第四季）	28.6（2030年第四季）	8.5（2030年第四季）	29.0（2030年第四季）	16.9（2030年第四季）
失業率（%，最低）[2]	3.2	3.5（2027年第四季）	2.8（2028年第二季）	4.7（2027年第四季）	6.6（2027年第四季）	2.0（2027年第四季）	2.8（2026年第三季）
房屋價格指數（%，開始至最高）[1]	20.0	23.2（2030年第四季）	19.4（2030年第四季）	14.9（2030年第四季）	22.6（2030年第四季）	22.2（2030年第四季）	29.5（2030年第四季）
通脹率（按年%變動，最高）[3]	3.5	3.6（2026年第一季）	2.9（2026年第三季）	1.5（2026年第二季）	2.4（2030年第四季）	3.1（2027年第四季）	4.2（2026年第二季）	4.2（2026年第一季）
央行政策利率（%，最高）[3]	3.9	3.9（2026年第一季）	4.2（2026年第一季）	3.4（2026年第一季）	2.5（2027年第一季）	3.9（2030年第四季）	8.1（2026年第一季）

1 從境況開始至20個季度預測期間觀察所得最高水平的累計變動。本地生產總值是由經季節調整的系列數字計算。
2 境況中預測最低數值。
3 列表顯示在該境況下的預測最高政策利率及通脹按年百分比變動。對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致下行境況（2026年第四季至2031年第三季）（於2026年第三季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(0.4) (2027年第一季)	(0.8) (2027年第二季)	(1.6) (2028年第三季)	(2.0) (2027年第二季)	(0.6) (2027年第二季)	(8.7) (2027年第三季)	(1.0) (2027年第二季)
失業率（%，最高）[2]	6.7 (2027年第三季)	5.3 (2027年第二季)	4.8 (2027年第三季)	6.8 (2028年第四季)	9.0 (2027年第二季)	3.1 (2027年第二季)	3.5 (2027年第三季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(4.1) (2027年第三季)	(3.3) (2027年第四季)	(2.6) (2027年第四季)	(6.8) (2028年第二季)	0.5 (2026年第四季)	(6.1) (2027年第一季)	0.8 (2026年第四季)
通脹率（按年%變動，最高）[2]	4.1 (2026年第四季)	4.5 (2027年第一季)	3.4 (2027年第二季)	2.6 (2027年第一季)	3.4 (2027年第一季)	2.9 (2026年第四季)	5.9 (2027年第三季)
央行政策利率（%，最高）[2]	4.5 (2031年第三季)	4.4 (2027年第一季)	4.8 (2027年第一季)	3.3 (2031年第三季)	3.1 (2027年第四季)	4.5 (2027年第一季)	9.0 (2027年第二季)

一致下行境況（2026至2030年）（於2025年第四季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(0.2) (2027年第二季)	(0.8) (2026年第三季)	(1.7) (2027年第四季)	(1.7) (2026年第三季)	(0.4) (2026年第三季)	0.4 (2026年第一季)	(1.0) (2027年第一季)
失業率（%，最高）[2]	6.2 (2026年第四季)	5.3 (2026年第三季)	4.8 (2026年第四季)	6.8 (2027年第四季)	8.6 (2026年第三季)	3.2 (2027年第三季)	3.8 (2026年第三季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(4.1) (2027年第一季)	(3.1) (2027年第一季)	(3.8) (2027年第一季)	(5.6) (2027年第一季)	0.7 (2026年第一季)	(3.4) (2026年第二季)	0.6 (2026年第一季)
通脹率（按年%變動）[3]	1.3 (2026年第三季)	3.4 (2026年第一季)	0.1 (2026年第四季)	(2.9) (2026年第四季)	0.4 (2026年第四季)	0.5 (2026年第四季)	4.7 (2026年第一季)
央行政策利率（%）[3]	2.2 (2028年第三季)	4.6 (2026年第二季)	5.0 (2026年第二季)	1.5 (2026年第四季)	0.6 (2027年第一季)	4.6 (2026年第二季)	9.5 (2026年第二季)

1 從境況開始至20個季度預測期間觀察所得最低水平的累計變動。倘預測系列數字並未跌破初始水平，則報告的數值為預測期間最小的正數累計變動。本地生產總值是由經季節調整的系列數字計算。
2 境況中預測最高數值。
3 列表顯示美國和墨西哥通脹的按年百分比變動最高數值及預測政策利率最高數值。其他國家及地區則列報最低數值。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為最高數值，反映匯率與美元掛鈎的機制。對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下行2境況（2026年第四季至2031年第三季）（於2026年第三季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(8.1) (2028年第二季)	(5.4) (2028年第一季)	(9.5) (2028年第二季)	(9.1) (2028年第一季)	(8.0) (2028年第一季)	(16.4) (2027年第三季)	(10.4) (2028年第一季)
失業率（%，最高）[2]	9.8 (2028年第二季)	10.6 (2029年第一季)	7.0 (2027年第三季)	7.0 (2028年第三季)	10.9 (2028年第三季)	4.6 (2027年第二季)	5.2 (2028年第一季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(33.1) (2029年第一季)	(17.8) (2027年第四季)	(15.4) (2030年第二季)	(26.7) (2028年第三季)	(11.0) (2028年第四季)	(53.1) (2028年第三季)	0.7 (2026年第四季)
通脹率（按年%變動，最高）[2]	5.8 (2026年第四季)	5.1 (2027年第一季)	4.0 (2026年第四季)	3.1 (2027年第一季)	4.0 (2027年第一季)	3.7 (2026年第四季)	5.9 (2027年第二季)
央行政策利率（%，最高）[2]	4.7 (2027年第一季)	4.7 (2027年第一季)	5.1 (2027年第一季)	3.5 (2026年第四季)	3.3 (2027年第一季)	4.7 (2027年第一季)	9.3 (2027年第一季)

下行2境況（2026至2030年）（於2025年第四季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平（%，開始至最低）[1]	(5.3) (2027年第二季)	(4.5) (2027年第一季)	(9.3) (2027年第三季)	(6.0) (2027年第一季)	(6.2) (2027年第二季)	(5.7) (2027年第二季)	(10.0) (2027年第一季)
失業率（%，最高）[2]	8.9 (2027年第二季)	9.0 (2028年第一季)	7.0 (2026年第四季)	7.0 (2027年第四季)	10.7 (2027年第四季)	3.9 (2026年第三季)	5.2 (2027年第二季)
房屋價格指數（%，開始至最低）[1]	(24.2) (2027年第四季)	(17.1) (2026年第四季)	(19.6) (2029年第二季)	(23.1) (2027年第四季)	(5.9) (2027年第三季)	(30.5) (2028年第一季)	0.6 (2026年第一季)
通脹率（按年%變動）[3]	(1.9) (2026年第四季)	4.1 (2026年第二季)	(1.7) (2027年第二季)	(6.5) (2026年第四季)	(0.6) (2026年第四季)	0.3 (2026年第四季)	4.8 (2026年第一季)
央行政策利率（%）[3]	1.4 (2027年第一季)	4.7 (2026年第二季)	5.0 (2026年第二季)	1.2 (2027年第二季)	0.1 (2026年第四季)	4.7 (2026年第二季)	9.9 (2026年第二季)

1 從境況開始至20個季度預測期間觀察所得最低水平的累計變動。倘預測系列數字並未跌破初始水平，則報告的數值為預測期間最小的正數累計變動。本地生產總值是由經季節調整的系列數字計算。
2 境況中預測最高數值。
3 列表顯示美國和墨西哥通脹的按年百分比變動最高數值及預測政策利率最高數值。其他國家及地區則列報最低數值。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為最高數值，反映匯率與美元掛鈎的機制。對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下表描述在各境況下設定的概率。

境況權重，%

	標準權重	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
2026年第三季								
一致上行	**10**	**5**	**10**	**10**	**10**	**5**	**5**	**10**
一致核心	**75**	**75**	**75**	**75**	**75**	**75**	**65**	**75**
一致下行	**10**	**15**	**10**	**10**	**10**	**15**	**25**	**10**
下行2	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**
2025年第四季								
一致上行	10	10	10	10	10	10	10	10
一致核心	75	75	75	75	75	75	75	75
一致下行	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2	5	5	5	5	5	5	5	5

各標準外圍境況的權重均校準至參考一致預測概率分布而釐定的概率。此後，管理層若評估認為校準落後於較近期發生的事件，或未能反映其對經濟風險分布的看法，則可選擇更改權重。管理層建構對各種境況及相應分布的看法時，會結合考慮內部評估和其他外界風險和不確定因素指標。

於2026年9月30日，管理層認為，中東衝突相關風險因市場而異，並認為所分配的境況權重應當體現這點。

就香港、中國內地、美國和墨西哥而言，核心境況被評估為能夠適當反映該等市場最有可能發生的經濟路徑，而外圍境況則充分捕捉了主要的經濟和金融風險，包括油價和利率上升的可能。此等市場獲分配標準權重，其中，核心境況獲分配的權重為75%，一致上行及下行境況各為10%，下行2境況則為5%。

在英國和法國，分配予核心境況的權重亦被評估為適當，但一致外圍境況的權重則有所不同。除通脹風險及隨之而來的利率前景不明朗外，有關該兩個市場的討論集中於未來數月歐洲冬季天然氣批發價面對的風險。兩個市場的不明朗財政前景亦受到關注。因此，一致上行境況獲分配的權重為5%，一致核心境況為75%，一致下行境況為15%，下行2境況為5%。上述權重與2026年第二季相同。

阿聯酋方面，鑑於中東衝突持續，核心境況被認為特別不確定。據觀察，用於建立一致預測路徑的多項預測數據分散程度異常龐大。一致上行境況獲分配的權重為5%，一致核心境況為65%，一致下行境況為25%，下行2境況為5%。上述權重與2026年第二季相同。

管理層採用一致和額外境況及其各自權重，結合管理層判斷調整，以確保列賬基準預期信貸損失準備總額能夠反映業績報告日期的預期信貸損失。

管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整一般指管理層認為相關準備未能充分反映業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失時，在客戶、分部或組合層面對模型推算的預期信貸損失準備作出短期增減。此等調整可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及 / 或有重大不確定性的最新突發事件（須經管理層審視及質詢）。隨著經濟環境的變化和新風險的出現，影響管理層判斷調整的因素亦不斷改變。詳情請參閱《2025年報及賬目》第120及121頁之「管理層判斷調整」。

管理層判斷調整按IFRS 9之管治程序作出審視，詳情請參閱《2025年報及賬目》第107頁之「信貸風險管理」。

於2026年9月30日，零售及批發貸款的管理層判斷調整總額令預期信貸損失準備增加1億美元（2025年12月31日：增加2億美元）。

於2026年9月30日，批發貸款組合的管理層判斷調整為1億美元，保持穩定。上述調整主要由中東衝突帶來的不確定性，以及多個地區的市場特定不明朗因素所導致。境況模型已計及部分中東衝突所致的影響，而管理層則針對模型計算以外的衝突影響作出上述調整。與2025年12月31日比較，管理層判斷調整並無重大變動。

零售貸款組合方面，2026年9月30日的管理層判斷調整並不顯著。管理層判斷調整已計及與中東衝突有關的市場特定不確定因素，其中包括對阿聯酋等市場的當地影響。與2025年12月31日比較，英國和墨西哥的管理層判斷調整有所減少。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的一環，管理層會透過對上述境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在不同境況下的預期信貸損失，以審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升及計量所導致的預期信貸損失時，會計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失準備，不應作為可能出現預期信貸損失結果的上限及下限。在不同經濟境況下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計算貸款於結算日的預期信貸損失而得出。

如向較嚴重風險境況分配100%權重，代表該境況的數字的估計不確定性特別高。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括與違責（第三級）債務人相關的預期信貸損失準備及金融工具。即使違責債務人的貸款佔預期信貸損失準備的大部分，但其在整體批發貸款風險承擔中所佔比例仍然很小。第三級預期信貸損失的計量對債務人特有的信貸因素比對未來經濟境況更為敏感，因此對違責債務人的準備進行個別評估時，宏觀經濟因素的影響未必是主要考慮因素。由於預期信貸損失所敏感的信貸因素範圍廣泛且具有特殊性，因此無法就所有已違責債務人提供一套統一的有效風險敏感度分析。

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括與違責債務人相關的客戶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準備對宏觀經濟變數敏感。分析中不包括採用較簡單模型計算法的組合。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各種境況下的預期信貸損失準備及管理層判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。倘於2026年9月30日僅根據一致上行、一致核心、一致下行和下行2境況估算集團的預期信貸損失準備，該金額的增幅／（減幅）將如下表所列。

於2026年9月30日的集團預期信貸損失總額[2]	**零售 十億美元**	**批發[1] 十億美元**
列賬基準預期信貸損失	**2.7**	**2.0**
境況		
100%一致核心境況	**(0.1)**	**(0.3)**
100%一致上行境況	**(0.2)**	**(0.7)**
100%一致下行境況	**0.1**	**0.8**
100%下行2境況	**1.2**	**4.2**
於2025年12月31日的集團預期信貸損失總額[2]		
列賬基準預期信貸損失	2.7	1.9
境況		
100%一致核心境況	(0.0)	0.0
100%一致上行境況	(0.1)	(0.3)
100%一致下行境況	0.0	0.6
100%下行2境況	0.9	2.7

1 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。
2 就零售貸款組合而言，預期信貸損失敏感度不包括使用較簡單模型計算法的貸款組合；就批發貸款組合而言，預期信貸損失敏感度則不包括違責債務人。

於2026年9月30日，集團零售貸款組合的列賬基準預期信貸損失準備保持穩定，批發貸款組合的列賬基準預期信貸損失準備則較2025年12月31日增加1億美元。

批發貸款組合方面，由於油價持續上升推高政策利率，導致經濟進一步萎縮和抵押品價值下跌，100%一致下行境況和下行2境況的預期信貸損失準備敏感度較2025年12月31日增加，其中英國和香港受最大影響。零售貸款組合方面，100%一致下行境況和下行2境況的預期信貸損失準備敏感度亦較2025年12月31日增加，主要由於政策利率和失業率上升，帶動英國無抵押貸款組合增長。

個人貸款

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 百萬美元	**第二級 百萬美元**	**第三級 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**	**總計 百萬美元**
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	**198,632**	**13,598**	**1,180**	**213,410**	**(219)**	**(373)**	**(262)**	**(854)**
英國滙豐銀行有限公司	**15,893**	**416**	**310**	**16,619**	**(13)**	**(9)**	**(89)**	**(111)**
香港上海滙豐銀行有限公司	**204,601**	**5,431**	**763**	**210,795**	**(198)**	**(410)**	**(146)**	**(754)**
中東滙豐銀行有限公司	**4,094**	**308**	**68**	**4,470**	**(20)**	**(36)**	**(38)**	**(94)**
北美滙豐控股有限公司	**19,381**	**630**	**394**	**20,405**	**(4)**	**(14)**	**(13)**	**(31)**
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	**10,949**	**1,080**	**759**	**12,788**	**(213)**	**(380)**	**(289)**	**(882)**
其他交易實體	**400**	**34**	**4**	**438**	**—**	**(1)**	**(3)**	**(4)**
於2026年9月30日	**453,950**	**21,497**	**3,478**	**478,925**	**(667)**	**(1,223)**	**(840)**	**(2,730)**
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	191,726	14,515	1,200	207,441	(201)	(315)	(256)	(772)
英國滙豐銀行有限公司	17,416	1,076	365	18,857	(16)	(14)	(107)	(137)
香港上海滙豐銀行有限公司	201,779	6,407	1,108	209,294	(199)	(432)	(170)	(801)
中東滙豐銀行有限公司	4,061	134	47	4,242	(18)	(23)	(29)	(70)
北美滙豐控股有限公司	19,607	512	404	20,523	(4)	(12)	(14)	(30)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,705	1,212	817	13,734	(229)	(438)	(316)	(983)
其他交易實體	402	31	4	437	—	(1)	(3)	(4)
於2025年12月31日	446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)

批發貸款

按級別分布列示批發貸款總額中按已攤銷成本計量之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	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
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	**106,562**	**12,220**	**3,109**	**—**	**121,891**	**(223)**	**(350)**	**(746)**	**—**	**(1,319)**
英國滙豐銀行有限公司	**87,067**	**6,053**	**1,998**	**66**	**95,184**	**(52)**	**(95)**	**(799)**	**(35)**	**(981)**
香港上海滙豐銀行有限公司	**311,903**	**33,405**	**11,495**	**86**	**356,889**	**(187)**	**(525)**	**(4,187)**	**(44)**	**(4,943)**
中東滙豐銀行有限公司	**28,731**	**2,676**	**1,122**	**5**	**32,534**	**(40)**	**(57)**	**(613)**	**(4)**	**(714)**
北美滙豐控股有限公司	**33,505**	**2,547**	**583**	**193**	**36,828**	**(31)**	**(65)**	**(132)**	**—**	**(228)**
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	**13,241**	**1,741**	**287**	**—**	**15,269**	**(33)**	**(60)**	**(155)**	**—**	**(248)**
其他交易實體	**7,525**	**134**	**268**	**—**	**7,927**	**(6)**	**(7)**	**(187)**	**—**	**(200)**
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	**103**	**—**	**—**	**—**	**103**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
於2026年9月30日	**588,637**	**58,776**	**18,862**	**350**	**666,625**	**(572)**	**(1,159)**	**(6,819)**	**(83)**	**(8,633)**
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	98,719	10,488	3,430	—	112,637	(180)	(325)	(753)	—	(1,258)
英國滙豐銀行有限公司	98,175	5,582	1,756	58	105,571	(68)	(96)	(611)	(29)	(804)
香港上海滙豐銀行有限公司	283,206	33,990	12,837	77	330,110	(171)	(480)	(3,694)	(41)	(4,386)
中東滙豐銀行有限公司	26,643	1,171	1,242	5	29,061	(19)	(31)	(630)	(5)	(685)
北美滙豐控股有限公司	28,456	3,518	517	193	32,684	(41)	(100)	(145)	(1)	(287)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,057	2,268	378	—	14,703	(47)	(49)	(190)	—	(286)
其他交易實體	7,727	164	285	—	8,176	(12)	(4)	(180)	—	(196)
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	90	—	—	—	90	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)

香港商業房地產

下表披露與香港入賬商業房地產風險承擔相關的資料，按級別及信貸質素劃分，不包括中國內地借款人的風險承擔。該等風險承擔主要包括提供予香港借款人的貸款，其次為提供予海外借款人的貸款。

客戶商業房地產貸款 – 香港（不包括中國內地借款人的風險承擔）

	2026年9月30日 **百萬美元**	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
貸款總額			
按級別劃分			
第一級	**10,212**	10,556	10,666
第二級	**13,119**	12,753	13,652
第三級	**5,593**	5,989	6,306
按信貸質素劃分			
穩健	**4,702**	3,464	3,314
良好	**6,580**	7,652	8,225
滿意	**9,589**	9,663	10,352
低於標準	**2,460**	2,530	2,427
信貸已減值	**5,593**	5,989	6,306
於各個季末	**28,924**	29,298	30,624
預期信貸損失準備	**(1,405)**	(1,331)	(1,077)

香港商業房地產「信貸已減值」貸款組合（不包括中國內地借款人的風險承擔）於2026年第三季進一步錄得預期信貸損失準備，反映物業價格持續受壓（有關物業主要位於非黃金地段）。然而，轉入「信貸已減值」類別的信貸轉移保持低位，且絕大部分為有抵押貸款。

「低於標準」和「信貸已減值」風險承擔減少至81億美元（2026年6月30日：85億美元；2025年12月31日：87億美元），其中95%為有抵押貸款（2026年6月30日：95%；2025年12月31日：95%）。於2026年8月31日，「信貸已減值」風險承擔的加權平均貸款估值比率升至83%（2026年6月30日：82%；2025年12月31日：71%）。無抵押貸款組合保持強健，其中87%風險承擔被評為「穩健」或「良好」，而「信貸已減值」的貸款結欠有限（2026年6月30日：86%；2025年12月31日：89%）。

2026年第三季的市場狀況繼續趨於穩定，但表現仍然參差，其中非主要地段繼續面對空置率上升、估值受壓和投資者需求低迷的情況。住宅物業市場的氣氛仍然穩健，優質寫字樓及零售物業的租賃活動有所改善。然而，通脹和利率壓力對復甦帶來影響。組合表現對進一步加息仍然敏感，規模較小和槓桿較高的借款人尤其如此。

我們透過加強監察、定期檢討組合和壓力測試，持續積極管理組合，並特別關注再融資、償債或抵押品風險較高的借款人。新辦理貸款仍需經過篩選，並會持續轉向實力更雄厚的發起人和聚焦更具韌力的房地產類別。

資本及流動資金風險

資本及流動資金概覽

資本及流動資金充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2026年9月30日	2026年6月30日
風險加權資產（十億美元）		
信貸風險	**722.8**	707.9
交易對手信貸風險	**48.7**	48.3
市場風險	**31.3**	30.6
營運風險	**119.6**	119.6
風險加權資產總值	**922.4**	906.4
資本（十億美元）		
普通股權一級資本	**128.1**	127.7
一級資本	**150.5**	151.3
資本總額	**176.8**	178.8
資本比率 (%)		
普通股權一級比率	**13.9**	14.1
一級比率	**16.3**	16.7
總資本比率	**19.2**	19.7
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值（十億美元）	**719.4**	713.7
現金流出淨額總值（十億美元）	**544.1**	534.5
流動資金覆蓋比率 (%)	**132**	134

我們將《英國資本規定規例》、《審慎監管局規則手冊》，以及相關監管機構於適用情況下採納並且適用於滙豐的任何與資本充足程度、槓桿及流動性相關之法律、規例、要求、規則、指引、標準及政策統稱為「審慎規則」。任何提述歐洲聯盟（「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及／或指令的英國版本。

上表呈列的資本數字及比率均按審慎規則計算。自2025年1月1日起，IFRS 9過渡安排結束，《英國資本規定規例》豁免條款亦於2025年6月28日結束。因此，按過渡基準及終點基準呈列的集團資本數字相同。流動資金覆蓋比率按前12個月的平均值計算。

監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與隨後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。

資本

於2026年9月30日，集團的普通股權一級資本比率由2026年6月30日的14.1%下降至13.9%，影響因素包括：

- 0.3個百分點跌幅乃風險加權資產（不計及貨幣換算差額）增加所致，主要來自資產規模和模型更新；
- 0.2個百分點跌幅主要由於收益率上升導致持作收取合約現金流量及出售用途債務工具的公允值下跌；
- 0.1個百分點跌幅來自發布中期業績時宣布的股份回購；及
- 0.4個百分點增幅來自普通股權一級資本生成，乃透過扣除股息後的監管規定利潤而得。

我們於2026年9月30日的第二A支柱規定相當於風險加權資產234億美元（根據審慎監管局基於指定時間評估所釐定的個別資本規定為2.5%），其中1.4%必須由普通股權一級資本滿足。於2026年第三季，我們一直符合審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

槓桿

槓桿比率

	於下列日期	
	2026年9月30日	2026年6月30日
	十億美元	十億美元
一級資本（槓桿）	**150.5**	151.3
槓桿比率風險總額	**3,090.0**	3,076.2
	%	%
槓桿比率	**4.9**	4.9

於2026年9月30日，集團的槓桿比率為4.9%，與2026年6月30日相比維持不變，反映資產負債表增長帶動槓桿風險承擔輕微增加，同時一級資本減少。

於2026年9月30日，我們在3.25%的英國最低槓桿比率規定以外，加上1%的槓桿比率緩衝，當中額外槓桿比率緩衝為0.7%，逆周期槓桿比率緩衝為0.3%。此等緩衝分別相當於216億美元及93億美元資本價值。我們的資本狀況於整個2026年第三季均超過該等槓桿比率規定的水平。

風險加權資產

按業務分部列示之風險加權資產

	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	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
信貸風險	118.5	139.1	297.9	75.5	91.8	722.8
交易對手信貸風險	0.1	0.1	44.4	2.7	1.4	48.7
市場風險	0.1	—	24.7	0.1	6.4	31.3
營運風險	23.7	21.5	62.4	17.2	(5.2)	119.6
於2026年9月30日	142.4	160.7	429.4	95.5	94.4	922.4
於2026年6月30日	140.0	156.5	426.3	89.3	94.3	906.4

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	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
信貸風險	146.0	69.1	346.0	21.0	58.1	23.9	48.2	10.5	722.8
交易對手信貸風險	0.3	26.3	14.3	0.8	3.9	0.6	2.5	—	48.7
市場風險[2]	0.1	23.6	16.8	2.3	2.3	0.8	1.6	1.3	31.3
營運風險	24.0	22.9	63.3	5.1	8.3	6.1	5.7	(15.8)	119.6
於2026年9月30日	170.4	141.9	440.4	29.2	72.6	31.4	58.0	(4.0)	922.4
於2026年6月30日	165.0	144.6	423.3	29.4	78.3	31.9	59.6	(3.4)	906.4

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[2]	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	控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷[2]	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
於2026年7月1日之風險加權資產	164.8	118.4	405.9	26.4	75.8	31.3	58.1	(4.9)	30.6	906.4
資產規模	5.5	(3.3)	14.8	(0.1)	(1.2)	0.4	—	0.3	2.3	18.7
資產質素	1.0	(0.2)	(1.8)	0.2	(0.4)	—	—	—	—	(1.2)
模型更新[2]	2.2	3.8	3.5	0.5	(3.5)	—	—	(0.6)	—	5.9
方法及政策	(3.5)	(0.1)	0.1	(0.1)	(0.4)	(0.3)	—	(0.1)	(1.6)	(6.0)
收購及出售	—	—	—	—	—	—	(1.3)	—	—	(1.3)
匯兌變動[3]	0.3	(0.3)	1.1	—	—	(0.8)	(0.4)	—	—	(0.1)
風險加權資產總值變動	5.5	(0.1)	17.7	0.5	(5.5)	(0.7)	(1.7)	(0.4)	0.7	16.0
於2026年9月30日之風險加權資產	170.3	118.3	423.6	26.9	70.3	30.6	56.4	(5.3)	31.3	922.4

按主要因素以業務分部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						
	香港	英國[2]	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	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	十億美元
於2026年7月1日之風險加權資產	139.8	156.4	403.0	89.2	87.4	30.6	906.4
資產規模	2.8	4.7	1.9	6.6	0.4	2.3	18.7
資產質素	(1.1)	1.2	(1.3)	(0.1)	0.1	—	(1.2)
模型更新[2]	(0.7)	1.4	4.4	0.8	—	—	5.9
方法及政策	1.4	(3.3)	(2.1)	(0.3)	(0.1)	(1.6)	(6.0)
收購及出售	—	—	(1.0)	(0.3)	—	—	(1.3)
匯兌變動[3]	0.1	0.3	(0.2)	(0.5)	0.2	—	(0.1)
風險加權資產總值變動	2.5	4.3	1.7	6.2	0.6	0.7	16.0
於2026年9月30日之風險加權資產	142.3	160.7	404.7	95.4	88.0	31.3	922.4

1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
2 包括HSBC UK Bank plc因重新開發環球大型企業違責或然率模型而獲得的約8億美元增幅。由於該增幅並不是在HSBC UK Bank plc確認，而是計入英國業務分部，因此在「控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷」項下列賬。
3 信貸風險的匯兌變動乃透過使用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，而營運風險則是使用實體的功能貨幣而計算得出。

整體而言，2026年第三季風險加權資產增加160億美元，主要原因是主權風險承擔、貸款和承諾增加，以及模型重新開發的影響，部分被方法及政策的變化所抵銷。

資產規模

國際財富管理及卓越理財業務的風險加權資產增加66億美元，主要原因是參與印度外幣非居民存款計劃導致主權風險增加。

在英國業務中，風險加權資產增加47億美元，乃由於企業和零售貸款持續增長。

香港業務的風險加權資產增加28億美元，反映貸款承諾增加和零售貸款增加。

在企業及機構理財業務中，風險加權資產增加19億美元，主要原因是亞洲企業貸款增長，但部分被英國滙豐銀行有限公司證券融資交易減少所抵銷。

市場風險的風險加權資產增加23億美元，主要是由於利率和外匯風險狀況在市況受壓下產生的壓力下之估計虧損風險平均化效應。

資產質素

風險加權資產減少12億美元，主要是由於企業及機構理財業務和香港業務的信貸風險參數和相關組合成分發生變化，部分被不利的信貸風險轉移（主要涉及英國業務）所抵銷。

模型更新

風險加權資產增加59億美元，主要由於重新開發大型企業（主要涉及企業及機構理財業務）違責或然率模型的影響（部分被英國業務和香港業務的減幅所抵銷），以及英國業務中針對中小型企業的違責或然率模型錄得增幅。

方法及政策

風險加權資產減少60億美元，主要原因是英國業務透過發行信貸掛鈎票據執行了一項重大風險轉移交易、企業及機構理財業務的市場風險資本倍數改變，以及信貸風險參數改進（反映企業及機構理財業務的有利變動），但部分被香港業務的不利變動所抵銷。

收購及出售

風險加權資產減少13億美元，乃出售烏拉圭業務所致。

其他資料

股份回購

於2026年8月5日，滙豐控股展開股份回購，購買總值最多達10億美元的普通股。股份回購於2026年9月28日完成，31,735,502股普通股於英國交易地點回購註銷，而16,921,600股普通股於香港聯交所回購註銷。

於2026年10月27日，滙豐控股宣布擬展開一項股份回購，購買總值最多達10億美元的普通股。預期股份回購將會在2026年第三季業績公布後於短期內展開，並於2026年全年業績公布前完成。

股息

2026年第二次股息

董事會於2026年8月4日批准派發2026年第二次股息每股普通股0.1美元，並於2026年9月25日以現金派付。股息之英鎊及港元金額分別約為0.074134英鎊及0.784088港元，乃按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2026年9月14日上午11時正或前後所報遠期匯率換算。

2026年第三次股息

董事會於2026年10月27日批准就截至2026年12月31日止財政年度派發第三次股息每股普通股0.1美元（「股息」），預期分派金額約為17.1億美元。是項股息將於2026年12月17日派付予2026年11月6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。

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12月7日當地時間上午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11月5日除息報價。在紐約買賣的美國預託股份則將於2026年11月6日除息報價。

對於英國主要股東名冊，股息之預設派發貨幣為英鎊，亦可以港元或美元，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。

對於香港海外股東分冊，股息之預設派發貨幣為港元，亦可以美元或英鎊，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。

對於百慕達海外股東分冊，股息之預設派發貨幣為美元，亦可以港元或英鎊，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，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12月2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12月17日派發予2026年11月6日已登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5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11月27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11月6日當地時間下午4時正前辦妥，方可收取是項股息。

於2026年11月6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11月5日當地時間下午4時正前辦理。

於滙豐控股有限公司回購計劃下回購而於記錄日期尚未自香港託管人之中央結算系統戶口註銷之股份，將不合資格收取是項股息。

至於美國預託股份的股份過戶書則須於2026年11月6日當地時間上午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。

優先股之股息

A系列英鎊優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別於2026年3月16日、6月15日、9月15日及12月15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2026年12月15日派發予於2026年11月30日登記在冊的持有人。

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†、古肇華†、郭珮瑛、麥浩智博士†、麥哲衡†、莫佩娜†、梅愛苓†、白禮珊†及張瑞蓮†。

* 獨立非執行主席
† 獨立非執行董事

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2026年第三季盈利公布》包含有關文中所述滙豐以下方面的若干前瞻性陳述：財政狀況；經營業績及業務（包括優先策略）；財務、投資及資本目標；和環境、社會及管治抱負、目標及承諾。

前瞻性陳述乃並非描述過往事實的陳述，當中包括有關滙豐信念及預期的陳述。某些字詞例如「可能」、「將」、「應」、「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、該等字詞上的其他變化或類似措辭，均旨在顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現有計劃、資訊、數據、預測、估計及預計而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。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重大列明或隱含的假設及主觀判斷，而這些假設及判斷未必可證實為正確。前瞻性陳述所載的任何事項能否達成、會否實際發生或會否實現或是否完整或準確，均並無保證。這些假設及判斷可能證實為不正確，並且涉及已知或未知風險、不明朗因素、突發事件及其他重要因素，當中許多因素非滙豐所能管控。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／或口述之前瞻性陳述亦可能見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、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及滙豐董事、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狀況轉變，例如經濟衰退出現、持續或加劇，通脹壓力長期持續，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（包括因俄羅斯而在歐洲各地爆發的混合攻擊事件）、中東衝突或其他地區的任何潛在軍事行動或衝突，以及該等事件對環球經濟及滙豐經營業務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產生重大不利影響；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、中東衝突或其他地區的任何潛在軍事行動或衝突、通脹壓力、大宗商品價格變動，以及中國內地和香港商業房地產及住宅物業行業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相關財務報告產生的會計影響）；股市波動，以及企業估值高企引致具破壞性調整的風險（包括人工智能及科技行業）；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；地緣政局緊張或外交發展造成社會不穩定或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭、中東衝突或其他地區的任何潛在軍事行動或衝突，及相關制裁、出口管制和貿易與投資限制的實施，以及市場波動加劇、供應鏈限制及中斷、能源價格及主要大宗商品價格持續上升、有關違反人權的申索、中美兩國之間外交關係緊張及策略競爭（可能蔓延至及牽涉其他國家及地區），和香港、台灣及周邊海域的發展，連同其他潛在緊張範疇，均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、社會及管治相關風險（尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險）方面，以及在支援環球過渡至淨零碳排放方面的行動成效，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；國家／地區房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對主權信用度、財務能力和可持續償債能力的憂慮加劇，導致長期政府債務孳息率上升，從而亦可能令主權融資壓力和私營機構借貸成本增加，並降低滙豐所持主權債券的價值，連同非銀行金融機構在持有主權債務和擔任相關中介機構方面的角色日益擴展以及私募股權和債務市場持續增長，可能會加劇市場波動與風險在不同市場之間傳播；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；美元於2025年大幅貶值，且預期波動將會持續；客戶融資和投資需求（包括消費者對信貸供應持續性的看法）發生社會轉變；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知情下利用我們作為非法活動的中介機構；及我們服務所在市場分類範疇的價格競爭；
- 政府政策及規例有變，集團經營業務所在主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、財政、利率及其他方面的政策改變，以及由此產生的影響（包括但不限於集團經營業務所在市場於大選後政府更替所導致的行動，社會福利承擔增加，和政府在國防、能源安全及氣候過渡方面的開支增加）；貿易及關稅政策持續波動，關稅稅率變化，包括美國等多國對特定行業的措施，可能導致資本投資及消費者開支減少、供應鏈中斷及拖累環球貿易增長；全球主要市場對金融機構實施更嚴格監管，並就此出台措施改變金融機構的規模、業務範疇及相互連繫；對資本及流動資金基準作出修訂，促使銀行減少資產負債表的槓桿水平，並使當前業務模式和投資組合的可得回報降低；適用於滙豐的稅法及稅率發生變化，包括推行旨在改變業務組合及承受風險水平的徵費或稅項；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，特別是英國與歐盟的金融服務監管法例可能出現分歧；與環境、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，以及目前各行業及市場對環境、社會及管治的監管方針缺乏統一標準；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；政府政策的一般變化（包括但不限於集團經營業務所在市場在大選後由政府更替所導致的行動），可能會嚴重影響投資者的決定；由監管檢討、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；及我們經營業務所在市場競爭環境的影響（包括來自非銀行金融服務公司的競爭加劇）；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）；我們能否實現財務、投資、資本和環境、社會及管治抱負、目標及承諾（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），若能力不足可能導致我們未能達到優先策略的預期成果，並可能招致聲譽風險；科技變革與發展，包括滙豐、第三方服務供應商、交易對手、客戶、競爭對手及其他

市場參與者對人工智能（包括生成式人工智能）的開發、部署和採用，以及相關的營運、網絡安全、詐騙、數據、監管、合規、訴訟、聲譽和競爭風險，以及此類科技發展對我們管理風險方式的影響；模型的限制或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率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／或使用補償監控措施（如判斷性模型後調整），以處理模型的限制；財務報表所依據的判斷、估計及假設改變；我們符合監管機構壓力測試規定的能力轉變；集團或旗下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導致我們所能獲得的資金減少，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／或損失客戶服務能力及數據；數據的準確性及使用方面的有效性，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；我們對以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴性；匯報架構及會計準則改變，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；成功執行計劃的策略收購及出售項目的能力；能否成功妥為將所收購業務充分融入滙豐業務；成功執行及實施已公布的集團策略重組的能力；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共融和熟練員工團隊的能力；以及我們在開發符合監管機構不斷演變期望的可持續金融及環境、社會及管治相關產品以及衡量融資活動對環境及社會影響（包括由數據限制及方法變動所導致的影響）方面的能力有所轉變，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；以及我們在本《2026年第三季盈利公布》第41頁「風險 – 管理風險」中所述的其他風險及不明朗因素。

有關可導致實際結果與本《2026年第三季盈利公布》內任何前瞻性陳述所預期或隱含之情況出現重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治相關因素），詳情請參閱於2026年2月26日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日止財政年度的《年報及賬目》、於2026年5月5日向美國證交會送呈的6-K表格所載之滙豐《2026年第一季盈利公布》，以及於2026年8月4日向美國證交會送呈的6-K表格所載之滙豐截至2026年6月30日止六個月的《中期業績報告》。

投資者關係／媒體關係聯絡資料

查詢詳情：

投資者關係
英國 – Alastair Ryan
電話：+44 (0)7468 703 010
電郵：investorrelations@hsbc.com

香港 – 田亞非
電話：+852 2899 8909
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

媒體關係
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：aspmediarelations@hsbc.com.hk

簡稱

2026年第一季	2026年第一季
2026年第二季	2026年第二季
2025年第三季	2025年第三季
2026年第三季	2026年第三季
2025年第四季	2025年第四季
2026年第四季	2026年第四季
2025年首九個月	2025年首九個月
2026年首九個月	2026年首九個月
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
人工智能	人工智能
附息資產平均值	附息資產平均值
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點	基點。一個基點等於百分之一個百分點
普通股權一級	普通股權一級
中國內地	中華人民共和國，不包括香港和澳門
企業及機構理財	企業及機構理財業務，一個業務分部
信貸掛鈎票據	信貸掛鈎票據
主要經營決策者	主要經營決策者
企業中心	企業中心的賬項包括中央財資業務、既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本及綜合調整
商業房地產	商業房地產
合約服務收益	合約服務收益
12月	12月
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應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
股票資本市場	股票資本市場
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐盟
按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
公認會計原則	公認會計原則
Galicia	Grupo Financiero Galicia
國內 / 區內 / 本地生產總值	國內 / 區內 / 本地生產總值
環球支付方案	環球支付方案業務
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球貿易方案	環球貿易方案業務
恒生銀行	恒生銀行有限公司
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc（英國滙豐銀行有限公司），包括英國非分隔運作銀行
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc（滙豐控股有限公司），滙豐的母公司
HSBC UK	全名HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
IAS	《國際會計準則》
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》
國際財富管理及卓越理財	國際財富管理及卓越理財業務，一個業務分部
6月	6月
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
長期	就財務目標而言，我們將長期界定為五至六年，自2026年1月1日起計
中期	就財務目標而言，我們將中期界定為三至五年，自2026年1月1日起計
併購	合併及收購
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
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
新增資金淨額	新增資金淨額
違責或然率	違責或然率
購入或承辦信貸已減值之金融資產	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
審慎規則	指《英國資本規定規例》、《審慎監管局規則手冊》，以及相關監管機構於適用情況下採納並適用於滙豐的任何與資本充足程度、槓桿及流動性相關之法律、規例、要求、規則、指引、標準及政策
收入	未扣除預期信貸損失變動之營業收益淨額
股東權益回報率	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	風險加權資產
SAB	全名Saudi Awwal Bank
9月	9月
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
英國資本規定規例	指經修訂或補充的規例(EU)第575/2013號，該規例根據經修訂的《2018年歐洲聯盟（脫離）法令》構成英國本土法律的一部分

美國	美利堅合眾國
百萬美元 / 十億美元 / 萬億美元	百萬美元 / 十億美元 / 萬億美元。我們以美元列賬
財富管理	財富管理業務包括集團旗下的投資產品分銷、保險、私人銀行及投資管理業務
批發交易銀行	批發交易銀行業務包括集團旗下的環球外匯、環球支付方案、環球貿易方案及證券服務業務

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