

# HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2016年報及賬目





# 緊密聯繫客戶 助握無限商機

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



## 提示

### 列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

### 經調整衡量指標

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



▶ 有關詳細解釋請參閱第30頁。

除另有說明外，風險加權資產及資本乃按審慎監管局實施的資本指引4過渡基準計算及呈列。

## 攝影比賽優勝作品

2016年，集團舉辦了一次攝影比賽，吸引了1,100名僱員提交了超過6,200份作品，整體得獎作品已刊載於本報告內。封面內頁圖片展現越南東北地區稻農收割稻穗的情景，而封底內頁圖片則展現印尼西爪哇巴登崗湖的日出景致。

### 封面圖片

港珠澳大橋是珠江三角洲地區最宏大的基建項目之一，建成後將可貫通三大城市，節省交通成本和時間，促進經濟發展。滙豐為承建大橋的其中一家公司提供了7億港元的應收賬融資安排。滙豐在應收賬融資領域獨具專長，而此項安排是集團在區內提供的最大規模基建融資項目。

## 策略報告

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

本《策略報告》已於2017年2月21日獲董事會通過。



集團主席范智廉

2	摘要
4	集團主席報告
7	集團行政總裁之回顧
10	我們的策略
12	策略行動
14	財務概覽
18	環球業務
20	地區
22	我們的業務經營方式
25	稅項
26	風險概覽
28	薪酬

## 財務回顧

於集團層面及根據組織架構詳細匯報財務表現，並包括全面的風險及資本管理報告。

30	財務概要
44	環球業務及地區
64	風險
127	資本

## 企業管治

董事會及高級管理層的詳細資料，以及我們的企業管治方針和薪酬釐定方法。

132	企業管治報告
133	董事及高級管理層簡歷
138	董事會
140	董事會下設委員會
145	內部監控
146	持續經營及可行性
147	股本及其他披露
150	僱員
153	董事薪酬報告
173	董事之責任聲明

## 財務報表

我們的財務報表及相關附註和報告。

174	獨立核數師報告
183	財務報表
194	財務報表附註

## 其他資料

股東須知的重要資訊，包括聯絡資料。與其他行業及公司一樣，我們有一套內部簡稱及用語，因此特設專頁說明所用簡稱。主要用語的詞彙表可在[www.hsbc.com/investor-relations](http://www.hsbc.com/investor-relations)查閱。

274	股東參考資料
279	前瞻性陳述及若干界定用語
280	簡稱



# 摘要

滙豐是全球最國際化的銀行及金融服務機構之一。

## 集團

### 截至2016年12月31日止年度

列賬基準除稅前利潤  
(十億美元)

2016年	7.1
2015年	18.9
2014年	18.7

(2015年：189億美元)

71億美元

經調整除稅前利潤  
(十億美元)

2016年	19.3
2015年	19.5
2014年	21.6

(2015年：195億美元)

193億美元

列賬基準收入  
(十億美元)

2016年	48.0
2015年	59.8
2014年	61.2

(2015年：598億美元)

480億美元

### 於2016年12月31日

列賬基準風險加權資產  
(十億美元)

2016年	857
2015年	1,103
2014年	1,220

(2015年：11,030億美元)

8,570億美元

普通股權一級比率  
(%)

2016年	13.6
2015年	11.9
2014年	10.9

(2015年：11.9%)

13.6%

資產總值  
(十億美元)

2016年	2,375
2015年	2,410
2014年	2,634

(2015年：24,100億美元)

23,750億美元

我們的營運模式包含四大環球業務、一個企業中心及五大營運地區，由11個環球部門提供支援。

年內，我們將可呈報類別由地區改為環球業務，並將若干業務組合及部門撥歸新成立的企業中心旗下。

詳情請參閱第19頁。

### 2016年業績摘要

#### 落實策略

- 繼出售巴西業務後，我們完成25億美元的股份回購。
- 因為出售巴西業務和採取其他管理措施，我們進一步縮減風險加權資產。

- 達標支出的投資至今達40億美元，使我們推算的年度成本節約達37億美元。

- 我們目前預計於2017年底前可達致年度成本節省約60億美元，較原定目標高約10億美元，同時會持續投資於監管計劃及合規範疇，並將在同期投入相同金額(合共約60億美元)以達成目標。

- 我們於若干主要市場和國際產品擴大市場佔有率，其中包括香港及新加坡的貿易融資市場。

#### 財務表現

- 列賬基準除稅前利潤為71億美元，較2015年下跌118億美元，乃因122億美元的重大項目而受到不利影響，當中包括歐洲環球私人銀行業務的商譽減

損32億美元、達標支出31億美元、指定以公允價值列賬之本身債務因信貸息差變動而產生的18億美元不利公允價值變動，以及出售巴西業務的影響。

- 列賬基準收入下跌118億美元至480億美元。貸款減值及其他信貸風險準備減少3億美元，而列賬基準營業支出則增加4,000萬美元。
- 經調整除稅前利潤減少2億美元至193億美元，反映收入下降，以及貸款減值及其他信貸風險準備增加，但抵銷了部分不利影響。2016年，我們的經調整收入增長率與支出增長率之差達致1.2%的正數值。
- 經調整收入下降13億美元或2%，儘管工商金融與環球銀行及資

本市場業務有更佳表現，但零售銀行及財富管理與環球私人銀行業務的表現卻因市況困難重重而受影響。

- 經調整營業支出下降12億美元或4%，反映我們推行成本節約計劃及嚴控成本。同時，我們仍持續投放資源於監管計劃和合規範疇。

#### 資本

- 年內，我們的資本實力進一步增強。於2016年12月31日，我們的普通股權一級(「CET1」)比率由2015年12月31日的11.9%上升至13.6%，主要由於推行風險加權資產削減計劃，以及我們所持交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)股權的監管規定處理方法有所改變。

0.8%

股東權益回報率

1.2%

經調整收入  
增長率與支出  
增長率之差  
▶(請參閱  
第17頁)0.51  
美元2016年每股  
普通股股息

## 環球業務

## 零售銀行及財富管理

我們協助全球數以百萬計的客戶管理財務、購置物業、為未來儲蓄及投資。保險及投資管理業務為所有環球業務提供支援，以滿足客戶各種需要。

## 工商金融

我們透過銀行產品及服務，在54個國家／地區支持約200萬名企業客戶，幫助他們營運及發展業務。這些客戶包括主要聚焦於本土市場的小型企業，以至在全球營運的大型公司。

## 環球銀行及資本市場

我們向企業、政府及機構提供各種金融服務及產品，全面涵蓋資本融資、顧問及交易銀行服務，可按客戶的特定目標，組合及訂製合適的產品及方案。

## 環球私人銀行

我們協助資產豐厚人士及其家族增加、管理及保存財富。

## 經調整除稅前利潤 ◆

53億美元

61億美元

56億美元

3億美元

## 風險加權資產

1,151億美元

2,759億美元

3,004億美元

153億美元

## 地區

列賬基準除稅前利潤／(虧損)  
(十億美元)

歐洲	(6.8)
亞洲	13.8
中東及北非	1.5
北美洲	0.2
拉丁美洲	(1.6)

經調整除稅前利潤 ◆  
(十億美元)

歐洲	1.6
亞洲	14.2
中東及北非	1.6
北美洲	1.3
拉丁美洲	0.6

風險加權資產\*  
(十億美元)

歐洲	298.4
亞洲	334.0
中東及北非	59.1
北美洲	150.7
拉丁美洲	34.3

\* 由於集團內部的市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區數額相加的總和。



# 集團主席報告

集團已提升生產力、落實科技變革，並持續加強業務操守。我們擁有雄厚的資本，且在多個重要領域擴大市場份額。



集團主席 范智廉

2016年是令人記憶深刻的一年，出乎意料的經濟政治大事接二連三，預示了既有的地緣政治與經濟關係所發生的變化，其影響涵蓋已發展經濟體之間的互動，乃至已發展經濟體與世界其他地區之間的格局。這些轉變所產生的不明朗因素，對投資活動造成短暫影響，並引發金融市場波動。在此環境下，滙豐於2016年的表現大致令人滿意。由於企業和金融市場對上述事件的反應較預期樂觀，集團下半年的經營業績遠超預期，表現亦遠較去年為佳，成績令人鼓舞。

集團的列賬基準除稅前利潤為71億美元，較上年度下降約62%，主要受重大項目影響。此等項目大部分在會計上屬重大，但對資本並無影響。按用以衡量管理層和業務表現的經調整基準計算，除稅前利潤為193億美元，與上年度的195億美元相若，主要是因為上年度的成本節約計劃已見成效，成本得以改善，大幅度抵銷了收入下跌的影響，同時貸款減值準備僅錄得輕微增長。每股盈利為0.07美元，2015年則為0.65美元。

集團的核心資本水平顯著提升，原因包括中國內地聯營公司的監管規定資本處理方式更改、既有資產持續縮減、按照計劃削減若干類別的交易賬項與回報不足的資產，以及透過出售業務(主要是巴西業務)釋出資本。集團因而得以透過股份回購向股東退還25億美元資本，有關舉措已於12月完成。我們今天宣布派發第四次股息0.21美元，達成中期業績報告所述的目標，將本年度的全年派息維持在0.51美元。董事會考慮到集團良好的資本狀況，通過最高達10億美元的額外股份回購計劃，預期有關計劃快將展開。

## 策略行動果碩纍纍

董事會在回顧2016年的業績表現時，注意到管理層致力重整集團業務，並因應持續低息環境的挑戰，採取了有效的措施，董事會對此表示讚賞。

在集團已經享有市場優勢的貿易及投資通道，我們加大業務發展力度，令市場份額和產品滲透率穩步提升，尤其是與中國對外投資相關的服務。正如歐智華的回顧所述，集團年內獲頒多項業界大獎，地位備受認可。

---

「集團在佔據市場優勢的貿易及投資通道加大業務發展力度，市場佔有率和產品滲透率穩步提升」

---

集團為科技和程序革新投入大量資源，不但有助提升成本效益，更可顯著加強查察及防範金融犯罪的能力。此外，我們將於2017年陸續推出多款應用程式，可望大幅提升客戶的電子銀行服務體驗、加強網絡保安，以及提供更切合客戶個人需要的產品。

集團大舉重新部署墨西哥業務後，當地所有業務單位的表現均有明顯改善，儘管仍須繼續努力，但情況令人鼓舞。如此部署，有助集團成功填補由於持續縮減既有組合、削減交易賬項以及於金融犯罪威脅較大的領域減低風險而放棄的絕大部分收入。

此外，由於我們不斷投放資源於環球標準計劃，滙豐今天面對的金融犯罪威脅已經減低。董事會於2017年及日後均會全力履行此方面的工作。

### 監管事宜

各監管機構原本計劃，在預期取得各方共識的基礎上，於2017年1月份完成巴塞爾協定3的架構，可惜事與願違，令人深感失望。全球金融危機爆發至今已近十年，目前正是最終完成後續監管改革的時候，尤其現時銀行業的資本狀況、管治水平和風險意識無疑更趨穩健，與十年前不可同日而語。最終落實資本架構並作出微調，乃是銀行把握未來資本分配，支持貸款及市場活動的關鍵。當前公共政策著重鼓勵銀行為基礎設施等期限較長的資產提供更多支持，以及擴充歐洲和新興市場的資本市場，故尤其需要就此作出釐清。監管機構與政策制訂者現時應按照承諾，在不廣泛和大幅提高資本要求的原則下，盡快落實資本架構。鑑於美國新一屆政府正重新考慮是否參與國際監管論壇，避免環球監管架構解體，亦是同樣重要。全球監管機構及早就各項懸而未決的問題達成協議，從而使監管規定有較長的穩定期，容讓業界熟習相關的規定並積累經驗，將會是最理想的結果。

作為全球系統重要性銀行之一，滙豐必須制訂必要的解決方案。2016年，我們已在這方面取得更大進展。要完成該方案，須剔除或

減少尚存的限制，以清楚了解集團的核心監管機構在必要時會如何結束集團業務。雖然我們認為出現上述情況的可能性極低，但定出全面的解決架構，乃是滙豐繼續作為全球系統重要性銀行經營所需的支柱。事實上，集團的策略是力求維持國際業務網絡的規模及覆蓋範圍，而於2016年，國際業務網絡再次展現出強大的抗逆力和競爭優勢。

我們配合監管機構完成各項細緻工作，證明集團資本實力雄厚，解決方案有效可行，為股東帶來實質裨益。2016年，我們除了保持派息水平之外，管理層更開展大量工作，使集團得以透過股份回購向股東退還資本，並證明有理由減低滙豐作為全球系統重要性銀行所適用的額外緩衝資本。

### 英國脫歐公投

自中期業績報告以來，英國仍未遞交正式脫歐通知，而各方亦尚未展開談判，因此局面並無重大變化。但近期首相發表講話，進一步闡明政府立場，我們對此表示歡迎。要就整個經濟體系的各方面進行談判，並處理所需的立法及其他公共政策調整，當中涉及的挑戰之艱巨，現已漸趨明朗。因此，我們相信各界已有廣泛共識，明白由目前狀況發展至最終商定的情況之間，需要一個實施階段，我們對此亦十分贊同。

自公投以來，我們致力為客戶提供意見，解釋英國脫歐對客戶業務造成的影響。我們亦一直回應英國政府的諮詢，提出現行以歐盟為基礎的法律和監管安排中，政府應當重點處理的部分，以保持英國金融市場在支持歐洲貿易及投資方面的關鍵角色。

至於滙豐本身，我們基本具備一切所需的牌照及基礎設施，在英國脫歐後仍能繼續為客戶提供支援，當中主要有賴我們在法國的市場地位。滙豐是法國第六大銀行，而且擁有經營全方位業務的能力。根據現有應變計劃，我們在未來兩年內，可能需要逐步將近千個職位由倫敦遷至巴黎，惟一切須視乎談判進展而定。

### 董事會人事變動

我們歡迎戴國良於去年9月12日加入董事會。戴國良為董事會帶來銀行實務和高層管治經驗，亦非常熟悉亞洲及中國市場，其實貴資歷源自他多年的銀行專業生涯。他在摩根大通公司美國及亞洲部門任職達25年，隨後在亞太區首屈一指的新加坡星展集團擔任多個高級職位，最終出任副主席兼行政總裁，帶領該集團於區內擴展業務。戴國良獲委任為金融系統風險防護委員會及集團風險管理委員會成員。

於2016年的股東周年大會上，我們將告別在任時間最長的兩位獨立董事，即駱美思(高級獨立董事)及李德麟。駱美思在任期間曾擔任監察委員會、風險管理委員會及提名委員會成員，並且是行為及價值觀委員會的首任主席，負責制訂該委員會的職權範圍及議程。李德麟曾任薪酬委員會及提名委員會成員，其後更出任該兩個委員會的主席。駱美思與李德麟亦共同領導物色集團主席繼任人選的程序。兩位董事在監管和公共政策、商業領導、企業管治及消費者事宜方面的深厚知識，對董事會彌足珍貴。本人謹代表全體股東，感謝他們的貢獻與投入。

### 主席繼任程序

在邀請股東出席2016年股東周年大會的通函中，本人提及物色集團主席繼任人選的程序經已展開，有關工作預計於2017年內完成，而程序正如期進行，董事會將於適當時候發表公告。

### 展望未來

我們最近上調對環球經濟增長的預測，以反映美國財政政策有可能轉變，以及環球經濟可能出現更廣泛的周期性復甦。正如近年大勢所趨，新的經濟增長動力，預料均來自新興經濟體，而滙豐在此等地區已享有相當業務規模。但這個核心境況仍面臨較高風險。我們尤其關注在歐洲各國即將舉行的大選中，民粹主義可能會左右政局，而美國新政府可能採取保護措施，影響環球貿易。當英國和歐盟展開脫歐談判之時，雙方將會面臨不明朗因素，而美元趨強亦會對負債高企的新興經濟體造成衝擊，凡此種種均會對環球經濟構成威脅。

儘管存在上述不利因素，環球經濟已呈現周期性回升跡象。環球採購經理指數已有一段時間處於高位，美國經濟蓬勃發展，加上中國經濟持續增長，並未受到2016年第一季市場回調的影響。此外，大宗商品價格上漲，反映市場對基礎設施投資增長及產油國就削減原油供應達成協議持樂觀態度。這些因素亦意味各主要經濟體將會出現通貨再膨脹和加息，而滙豐可憑藉其穩健的資產負債結構從中獲益。

---

「踏入2017年，集團已基本完成重組架構的工作，資本實力雄厚，資產負債穩健」

---

然而，我們現時上調經濟增長預測，主要是對去年的下調作部分修正，因為去年出現眾多意料之外的政治事件，導致不明朗因素加劇。環球經濟增長預測仍略低於長期趨勢，並主要面對下行風險。

踏入2017年，集團已基本完成重組架構的工作，資本實力雄厚，而且資產負債穩健。由於其他銀行收縮業務，加上我們增強產品競爭力，滙豐在多個重要業務領域持續提升市場份額。我們為提升營運效率而重整集團、落實科技革新，並且加強環球經營操守標準，其中所需的大部分重要投資均已完成。

一如既往，我們非常感激集團23.5萬名同事在落實改革之餘，更努力不懈，務求滿足客戶對我們的期望。本人謹代表董事會感謝全體同事的貢獻與投入。



集團主席

范智廉

2017年2月21日



# 集團行政總裁之回顧

網絡優勢讓我們具備卓越的能力，協助客戶深入了解並掌握複雜的營商環境，發掘新機遇。



集團行政總裁 歐智華

集團於2016年取得良好進展。在滿布挑戰的市況下，各項策略行動仍能順利推展，在全球各地推行的全面業務模式亦行之有效。集團的列賬基準除稅前利潤反映多個重大項目的影響，這些項目包括撤銷歐洲環球私人銀行業務的所有尚餘商譽、出售巴西業務錄得會計虧損，以及投放資源實現成本節約目標。環球業務表現穩健，使經調整利潤按年計算大致保持不變，讓我們有能力在策略產品領域爭取市場份額，並為未來發展建立平台。我們在2016年的經調整收入增長率與支出增長率之差錄得正數。

## 業績表現

環球銀行及資本市場業務雖然起步較慢，但現已重拾動力，為集團帶來較2015年高的經調整收入。雖然市場充滿挑戰，但資本市場業務仍表現理想，定息產品的表現尤其出色。交易銀行業務亦錄得收入增長，特別是環球資金管理業務。我們在歐洲的定息產品市場

份額有所提升，在環球債務資本市場及跨境併購範疇取得歷來最高排名。於《歐洲貨幣》雜誌「2016年卓越大獎」中，滙豐獲評為「全球最佳投資銀行」及「全球最佳企業銀行」。

工商金融業務表現不俗，經調整收入在環球貿易放緩下仍取得增長，當中英國及香港業務的表現尤為理想。環球資金管理業務與信貸及貸款業務收入的增幅超越貿易融資收入的減幅。環球貿易及融資業務部繼續在香港及新加坡等主要市場爭取市場份額，使我們維持全球首屈一指貿易融資銀行的地位。

零售銀行及財富管理業務的表現好壞參半。整體經調整收入下降，主要由於財富管理業務的香港客戶交易活動減少所致。與此同時，英國、香港及中國內地的按揭結欠強勁增長，加上英國及香港的往來戶口及儲蓄存款結餘上升，帶動零售銀行業務的收入增加。在2017年及往後的年度，上述款額增長可望支持收入向上攀升。

我們認為現在是撤銷歐洲私人銀行業務餘下商譽的恰當時機。有關商譽主要與原先於1999年購入Safr a Republic Holdings有關。至今環球私人銀行業務的重組工作已大致完成，儘管該業務現時的規模較三年前大幅縮減，但我們正積極部署，讓環球私人銀行業務專注滿足集團企業客戶領導層和擁有者的個人理財需要，銳意爭取業務持續增長。

我們繼續透過成本節約計劃減省經調整營業支出。該等計劃於過去18個月持續發揮成效，讓集團得以節省更多成本。我們目前預計於2017年底前每年節省約60億美元成本，並將在同期投入相同金額(合共約60億美元)以達成目標。上述所節省的成本應可抵銷監管計劃及合規範疇的額外投資有餘。

在落實策略行動方面，我們繼續取得長足的進展，使集團取得更佳回報和爭取國際網絡的最大價值。我們正按計劃於2017年底前完成大部分策略行動(請參閱第12至13頁)，進度與集團的目標相符。減少風險加權資產的目標已完成97%，而成本節約計劃取得成功，意味我們可望超越成本節約目標。

墨西哥業務轉虧為盈的步伐繼續加快。貸款結欠及存款結餘有所改善，加上利率上升和各項業務加強合作，有助墨西哥業務的利潤較2015年大幅攀升。我們亦大幅提升市場份額，特別是消費貸款市場的份額。

我們繼續擴展亞太區的業務，在中國內地首次發行滙豐品牌專屬信用卡，同時推動管理資產、保險新造業務保費及珠江三角洲貸款增長。我們亦進一步鞏固在離岸人民幣債券市場的領導地位，並在中國境外併購服務方面取得自2003年以來最佳的排名。

由於我們在環球標準計劃投放資源，我們受金融犯罪的威脅已大為減低。監察員已提出若干值得關注的問題，而我們亦不斷作出改進，在此方面的決心堅定不移。我們的反洗錢及制裁政策框架將如期在年底前制定，並將在整個集團推行主要合規資訊科技系統。在2017年往後，我們將繼續優化有關系統，確保在日常風險管理工作全面實施改善措施。

普通股權一級比率維持在13.6%的穩健水平，令我們更有實力支持派息、投資業務及應對持續不明朗的監管環境。

### 為股東創造價值

我們於下半年開始回購25億美元的股份，並於12月完成。集團現時有能力退還更多先前用於支持巴西業務的資本。我們已獲得有關監管機構批准，將於2017年上半年進一步實施最高達10億美元的股份回購，使2016年8月以來回購的股份總值達到35億美元。

在情況許可下，我們會繼續考慮回購更多股份，而且我們有信心能夠憑藉各項業務的長期盈利能力，於可見未來維持現有的年度派息水平。

### 切合未來的業務

我們一方面透過策略行動改善業務網絡，另一方面亦正致力預測和適應將不斷改變我們營商環境和客戶需求與期望的社會、經濟及科技發展趨勢。

客戶採用日新月異的數碼科技，可說是推動金融服務業改革的最大力量。透過集團的環球網絡，我們可以識別及回應70個國家和地區的數碼科技發展趨勢，從而善用科技，為客戶提供最佳服務。在2015至2020年底，我們會投資21億美元，革新零售銀行及財富管理業務、工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的數碼技術，並已推出多種創新服務模式，令銀行服務更快捷、更簡易及更安全。在應用生物識別技術的機構中，滙豐是目前全球最大的金融服務機構，而且我們會繼續在全球各地的網絡應用聲音及指紋識別技術。於2016年，我們改進了英國及香港等多個主要市場的網上及流動理財服務平台，並在全球各地設立創新實驗室，致力研究人工智能、數據管理及提升網絡安全的應用。這些創新實驗室聯同其他金融技術夥伴，將會協助我們運用科技，為客戶研發更稱心滿意的銀行服務。

假如數碼科技是人類最大的機遇，阻止氣候變化便是人類最大的挑戰。2015年12月訂立的巴黎協議反映全球各國達成新的共識，一致同意有必要加強應對氣候變化的問題。如今，開發新科技、興建基礎設施和推動傳統工業由高碳過渡至低碳，以及應付適應氣候的



成本，均需要投入大量資金。銀行作為企業家、企業及投資者之間的主要中介，有責任協助引導這種資金流動。我們已與客戶及投資者展開合作，協助他們分配資金和將資金投向更低碳和具備碳復元力的業務。於2016年，我們成立「可持續發展融資組」，負責為各業務部門協調上述工作。「可持續發展融資組」的總部設於倫敦，但在紐約及香港亦具備資源，將會為負責設計及提供創新氣候產品的員工提供支持，協助他們發掘可持續發展融資的新資源。我們亦尋求訂立影響客戶的經營常規，並建立所需的數據、工具及透明度，利用我們對氣候風險的認識以配合市

## 「我們自2011年起推行的改革，令滙豐有能力應對當前全球營商環境的複雜情況」

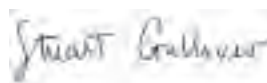
場運作。2016年，以世界領先的滙豐氣候變化研究中心的工作成果為基礎，滙豐環球研究部擴大對環境、社會及企業管治的研究範圍，為客戶提供投資決策所需的資料。滙豐氣候變化研究中心為全球客戶提供領先市場的氣候政策資訊，並於2017年慶祝成立十周年。集團亦正致力擴大非財務資料的披露範圍，以切合股東及其他相關群體的需要。

我們投放資源以適應不斷變遷的貿易環境。滙豐是世界最具規模的貿易融資銀行，在全球最繁忙的多條貿易路線兩端，擁有超過150年營商經驗，完全有能力推動長久以來的貿易融資方式(當中很多甚至可以遠溯至滙豐創辦時期)實現現代化和數碼化。我們正與世界各地大批夥伴攜手合作，努力實踐將區域

鏈技術應用於貿易融資的承諾。滙豐已協助研發其中一種信用證的區塊鏈原型，確認以私人分布式分類賬方式，讓各參與方共享資訊的可能性。2017年初，我們與另外六家銀行簽訂諒解備忘錄，務求採用區塊鏈技術幫助歐洲中小企簡化本土及跨境商貿。我們亦設法為不斷增長的服務貿易開發新的融資方式，估計服務貿易到2030年將佔環球貿易額的四分之一。在國際政治環境可能迫使貿易成本不降反升之際，我們將會繼續投放時間及資源為客戶想方設法，務求令貿易融資更相宜、更快捷、更簡易及更安全。

### 展望未來

地緣政治的發展、貿易壁壘提高及監管環境未見明朗，將會為2017年帶來新挑戰。然而，我們自2011年起推行的改革，令滙豐有能力應對當前全球營商環境的複雜情況。滙豐實力雄厚，抗逆力強，而且在全球各地推行全面業務模式，使我們可以在全球低增長的環境下，發掘出種種增長機遇。全球化似有持續倒退之勢，若然如是，我們即處於有利位置，可以充分把握各地區(尤其在亞洲和歐洲)可能出現的機遇。最重要的是，無論是開拓新市場抑或過渡至低碳經濟，集團的網絡優勢讓我們具備無可比擬的能力，協助客戶應對如此複雜的情勢和克服其挑戰。



集團行政總裁  
歐智華  
2017年2月21日

# 我們的策略

我們已制訂反映集團宗旨並有助發揮集團國際網絡價值的長期策略。

## 由兩部分構成的長期策略

### 拓展國際網絡

致力促進國際貿易及資金流，服務客戶並支持小企業發展成為大型跨國公司。

### 投資具本土實力的 財富管理及零售銀行業務

在集團的優先發展市場把握全球社會流動、創富增值和長期人口結構變化帶來的商機。

## 集團網絡和策略的價值

### 連接全球增長機遇

集團網絡覆蓋的國家或地區，佔全球生產總值、貿易及資金流逾90%。我們在快速增長的大型經濟體佔據領先地位。

按2030年對商品及服務量的預測數字計，在全球最大的15條貿易走廊中，我們的優先發展市場已覆蓋11條貿易走廊的兩端，並至少覆蓋其餘4條其中一端。這15條貿易走廊有6條位於亞洲，有5條連接兩個不同區域的國家和地區。

### 以多元而全面的銀行業務模式減低風險及波動

十年除稅前利潤波幅為0.9倍，表現優於同業。

按經調整基準計算，交易銀行產品收入達147億美元，領先業界。逾45%的客戶收入來自涉及國際業務的企業及個人客戶。

業務協同效應為105億美元，佔列賬基準收入的22%，反映集團各環球業務相互提供的產品及服務。

### 雄厚的資本及資金基礎

為符合2010年底以來的各項新訂監管規定，股東權益有所增加，使普通股權一級比率達到13.6%。

四大環球業務相互關聯，不但保持緊密的商業聯繫，亦分攤資產負債和流動資金。

### 穩定的股東回報

股息領先業界—2011至2016年已宣派約550億美元股息，並完成約25億美元股份回購。



## 長遠趨勢

集團的策略優勢令我們能夠把握多個長遠趨勢。

環球聯繫日益緊密，國際貿易、資金和數據流動日益頻繁，成為推動國內生產總值增長的關鍵因素。

企業對顧客(B2C)跨境電子商務交易額  
(萬億美元)

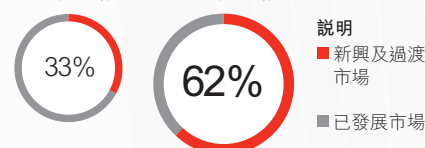


資料來源：McKinsey Global Institute，「數碼全球化：全球流動新紀元」(2016年)

經濟重心逐漸移向亞洲和中東，預計到2050年，相關經濟體的國內生產總值將是現時的三倍。

貨運量(按卸貨重量計算)

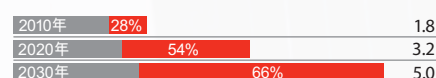
1990年：41.26億公噸  
2015年：100.33億公噸



資料來源：聯合國貿易和發展會議

預計到2030年之前，中產階級佔世界人口的比例將由三分之一增長至三分之二，而60歲以上人口預計將在2050年之前增長逾倍。

中產階級人口規模  
(十億)



說明  
■ 亞洲  
■ 世界其他地區

資料來源：經合組織發展中心，「發展中國家的新興中產階級」(2010年)

## 客戶示例

**ATN International**  
(「ATNI」)：  
美國，電訊及再生能源

業務組合遍布美國及世界各地。ATNI在印度進行再生能源投資時開始借助滙豐的跨國業務能力。2016年，我們為ATNI提供託管服務，並就融資結構為其新加坡及印度附屬公司提供意見。我們為ATNI提供貿易、資金管理、外匯及其他服務。

**Mubea**：  
德國，汽車

業務覆蓋歐洲、亞洲及美洲20個國家和地區的汽車零部件製造商。滙豐與Mubea的業務關係已拓展至為其美國和墨西哥附屬公司服務，並提供統籌國際現金及流動資金的管理服務。

**Tangle Teezer**：  
英國，消費品

這家英國髮梳製造商於2008年推出第一款產品，至今已在超過70個市場售賣一系列產品。滙豐自2009年起運用集團在世界各地的專業知識和業務能力，輔助該公司拓展跨國業務。2016年，我們協助該公司開拓美國、中國內地及香港市場。

**Grupo Aeroportuario**  
(「GACM」)：  
墨西哥，基建

負責墨西哥城新國際機場的建設、管理和營運。2016年，我們為GACM提供融資顧問及協調服務，其中包括發行10億美元的30年期綠色債券。該債券為拉丁美洲規模最大的綠色債券，亦是首項獲穆迪綠色債券評級的新興市場綠色債券。



# 策略行動

2015年6月投資者簡報會上宣布的策略行動進展良好。

## 發揮集團國際網絡的價值

2015年6月，我們宣布採取一系列策略行動，以發揮集團競爭優勢，應對不斷轉變的環境。

該等行動著重提升我們的資源運用效率，同時按照我們的策略進行投資，以促進業務增長。每項行動均已訂立須於2017年底前達成之目標。對頁的列表概述我們於2016年就此取得的進展，詳情載於下文。

### 調整規模及精簡業務

我們在調整規模及精簡業務方面取得重大進展。2016年，我們採取管理措施，將環球銀行及資本市場和既有信貸業務的風險加權資產削減460億美元，並完成出售美國消費及按揭貸款縮減組合總值101億美元的資產。

作為優化業務網絡的行動之一，我們於2016年7月1日完成出售巴西滙豐銀行。我們將透過HSBC Brasil S.A. — Banco de Investimento繼續服務巴西大型企業，滿足他們的國際和跨境業務需要。

在北美自由貿易區，我們在墨西哥的經調整收入較2015年增長18%，有賴零售銀行及財富管理業務旗下各主要貸款產品的市場佔有率錄得增長，以及批出的個人貸款較2015年倍增。在美國，我們繼續為客戶提供國際服務，環球銀行及資本市場與零售銀行及財富管理業務的經調整收入較2015年有所提升。來自美國客戶旗下國際附屬公司的收入較2015年上升11%。

我們的成本節約計劃進展良好，可望超越2017年底的預期支出目標。透過一次過投資(達標支出)

60億美元，我們預期可節省合共60億美元的成本。額外節省的成本將會撥付監管計劃及合規範疇所增加的支出。於2016年，按經調整基準計算的營業支出較2015年下降4%，此乃歸功於我們的流程效率上升。例如，我們為前線客戶推出全新的電子服務門戶，以便在涵蓋逾70%工商金融企業客戶的26個市場推行標準化和快速的開戶流程，同時我們以人手處理付款的數量亦減少80%。

### 重新部署資本以推動業務增長

國際網絡是我們業務的核心所在。我們正集中精力，把握各種產品、各地域市場及供應鏈內的客戶需要，致力推動業務增長。於2016年，儘管宏觀經濟環境欠佳，交易銀行產品的收入仍上升2%。我們的環球資金管理業務錄得收入增長。於2016年，我們獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「最佳企業銀行」，並獲《貿易融資》雜誌評選為「全球最佳供應鏈融資銀行」。

我們繼續投資於亞洲市場以促進增長。於12月，我們在中國內地推出具備全方位數碼功能的滙豐自家品牌信用卡。零售銀行及財富管理業務在中國珠江三角洲地區的新客戶數量較2015年增長51%，按揭貸款規模亦錄得逾51%的升幅。來自東盟工商金融客戶旗下國際附屬公司的收入錄得增長。在新加坡，我們的創

新實驗室正為企業開發雲端財資服務，並正探討區塊鏈技術以支持有證貿易交易。

我們繼續獲認可為提供國際人民幣產品及服務的主要銀行。2016年初當局放寬參與市場的規限後，我們成為推動海外機構投資者進入中國內地銀行同業債券市場的首家銀行。另外，我們亦於年內率先獲委任為美國及泰國這兩個人民幣合格境外機構投資者(RQFII)新興活躍市場的託管銀行。

最後，我們亦繼續改善各項保障客戶及整個金融體系的措施，以防範金融犯罪。於2016年內推行的措施包括進一步革新系統，以及為僱員提供更多培訓，詳情請前往[www.hsbc.com/financial-crime-risk](http://www.hsbc.com/financial-crime-risk)，瀏覽有關金融犯罪風險管理的介紹。

## 2016年獲得的部分獎項和嘉許

《歐洲貨幣》雜誌2016年卓越大獎

最佳企業銀行

最佳投資銀行

《歐洲貨幣》雜誌2016年資金管理服務調查

全球最佳資金管理機構  
(非金融機構服務)

所有交易全球排名第一  
(金融機構服務)

《貿易融資》雜誌2016年大獎

全球最佳供應鏈融資銀行

《亞洲貨幣》雜誌2016年離岸人民幣服務調查

最佳整體離岸人民幣產品／服務



## 策略行動的進展

調整規模及精簡集團架構				
策略行動	至2017年底的目標	進展	關鍵表現指標	進度
減少集團風險加權資產約2,900億美元	<ul style="list-style-type: none"> <li>集團風險加權資產減少2,900億美元</li> <li>環球銀行及資本市場業務恢復集團的目標盈利能力；佔集團風險加權資產三分之一以下</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2016年進一步削減1,432億美元，其中環球銀行及資本市場業務的減幅尤其顯著</li> <li>環球銀行及資本市場業務的風險加權資產為3,004億美元，佔集團風險加權資產總值之37%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>採取管理措施減少風險加權資產：約2,670億美元（按固定匯率基準計算，約為2015至2017年目標的97%）</li> </ul>	✓
優化環球網絡	<ul style="list-style-type: none"> <li>縮減業務覆蓋範圍</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>於2016年7月1日完成出售巴西業務；維持在巴西的業務覆蓋，以滿足大型企業客戶的國際業務需要</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>於2016年底業務覆蓋70個國家和地區（較2014年底的73個國家和地區為少）</li> </ul>	✓
重建在北美自由貿易區的盈利能力	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國除稅前利潤約20億美元</li> <li>墨西哥除稅前利潤約6億美元</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在美國綜合資本分析及檢討中，美國資本計劃（包括於2017年向滙豐控股有限公司派發股息）成功取得不反對意見</li> <li>零售銀行及財富管理業務的主要貸款產品在墨西哥的市場佔有率全面上升</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國（不包括消費及按揭貸款縮減組合）經調整除稅前利潤：4億美元（較2015年下降22%）</li> <li>墨西哥的經調整除稅前利潤：3億美元（較2015年上升354%）</li> </ul>	<p>—</p> <p>✓<sup>1</sup></p>
在英國設立分隔運作的銀行	<ul style="list-style-type: none"> <li>於2018年前完成</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>已委任英國滙豐的主席及行政總裁；正在委聘其他高層人員</li> <li>正在調遷關鍵職位，伯明翰總辦事處已填補約35%的職位</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>如期推展</li> </ul>	✓
實現45至50億美元的成本節約	<ul style="list-style-type: none"> <li>2017年底的預期營業支出水平與2014年相若</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2016年實現成本節約22億美元</li> <li>與2015年相比，2016年收入增長率與支出增長率之差為正數</li> <li>2016年等同全職僱員的數目減少約900人</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>經調整成本（不包括巴西）較2015年減少4%</li> </ul>	✓
重新部署資本及投資				
透過國際網絡推動高於國內生產總值的增長	<ul style="list-style-type: none"> <li>國際網絡的收入增長高於國內生產總值的增幅</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>環球資金管理業務收入較2015年上升6%，乃由存款增長及美國加息帶動</li> <li>環球貿易及融資業務收入較2015年下跌7%，反映市況轉弱</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>交易銀行業務收入：147億美元（較2015年上升2%）</li> <li>收入協同效應：105億美元（較2015年下跌5%）</li> </ul>	—
投資於亞洲—優先及加快	<ul style="list-style-type: none"> <li>提升市場佔有率</li> <li>亞洲的管理資產每年增長約10%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在《歐洲貨幣》雜誌2016年卓越大獎中獲評選為「亞洲最佳投資銀行」及「亞洲最佳融資銀行」</li> <li>為廣東省的中小企推出電子銀行平台（滙豐財資網），以提升與香港之間的付款服務速度</li> <li>把握中國「一帶一路」倡議的商機，包括聯繫中國與馬來西亞和埃及的能源交易</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>廣東地區貸款：47億美元（較2015年增加16%）</li> <li>東盟經調整收入：31億美元（較2015年下跌2%）</li> <li>由投資管理業務管理而分配至亞洲的資產：1,430億美元（較2015年增加11%）</li> <li>在亞洲制訂保險產品的新增保單年度保費：23億美元（較2015年增加13%）</li> </ul>	✓
透過人民幣國際化推動業務增長	<ul style="list-style-type: none"> <li>20至25億美元收入</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>佔人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）託管人市場份額52%（證券服務）；在所有活躍RQFII市場的佔有率均高踞首位</li> <li>擔任中國財政部在英國發行人民幣30億元債券（首次在中國境外發行的主權人民幣債券）的聯席牽頭經辦人</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>人民幣國際化帶來的收入（來自部分或全部以人民幣計值的離岸業務，以及中國內地若干特定產品）：12.5億美元（較2015年減少25%）</li> </ul>	—
環球標準—防範金融犯罪 <sup>3</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>已全面推行</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>繼續推行有效而持久的反洗錢及制裁合規計劃，包括設立全新的金融犯罪風險管理部門和改善科技及系統，以管理金融犯罪風險</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2017年底前：制訂反洗錢及制裁政策架構；為整個集團引入合規相關的重要資訊科技系統，包括客戶盡職審查、交易監察及制裁篩查</li> <li>2017年後：以有效而可持續的方式在日常金融犯罪風險管理運作中全面採納政策架構及相關運作程序；繼續微調資訊科技系統</li> </ul>	✓ <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 進展良好，可望達成除稅前利潤目標（按當地貨幣基準計算）；美元目標採用2014年的平均匯率設定。

<sup>2</sup> 與關鍵表現指標所述相符。

<sup>3</sup> 有關監察員和美國延後起訴協議以及相關協議和同意令的詳情，請分別參閱第82及66頁。

# 財務概覽

## 列賬基準業績

右表列示我們於截至2016年、2015年及2014年12月31日止最近三個年度的列賬基準業績。

### 列賬基準除稅前利潤

列賬基準除稅前利潤為71億美元，較2015年減少118億美元或62%，主要源於重大項目的不利變動淨額，以及貨幣換算的不利影響所致，詳情載於第30頁。若不計及重大項目及貨幣換算的影響，除稅前利潤減少2億美元。

### 列賬基準收入

列賬基準收入為480億美元，較2015年減少118億美元或20%，部分原因是重大項目錄得不利變動淨額76億美元。重大項目包括：

- 信貸息差變動引致集團本身指定以公允值列賬的債務錄得不利公允值變動18億美元，而2015年則為有利變動10億美元；
- 向Banco Bradesco S.A.出售巴西業務導致收入減少36億美元，當中包括確認這項交易產生的會計虧損17億美元；及
- 於2015年出售興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）部分股權所得的14億美元利潤不復再現；部分影響被以下項目抵銷：
- 於2016年第二季出售滙豐在Visa Europe的會籍權益獲得6億美元利潤，以及在2016年第四季出售滙豐於Visa US的會籍權益獲得1億美元利潤。

此外，兩段期間的貨幣換算差額產生不利影響30億美元。

上述因素導致各項環球業務及企業中心的列賬基準收入下降。若

列賬基準業績	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
淨利息收益	29,813	32,531	34,705
費用收益淨額	12,777	14,705	15,957
交易收益淨額	9,452	8,723	6,760
其他收益	(4,076)	3,841	3,826
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額（「收入」）	47,966	59,800	61,248
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,400)	(3,721)	(3,851)
營業收益淨額	44,566	56,079	57,397
營業支出總額	(39,808)	(39,768)	(41,249)
營業利潤	4,758	16,311	16,148
應佔聯營及合資公司利潤	2,354	2,556	2,532
除稅前利潤	7,112	18,867	18,680

不計及重大項目和兩段期間貨幣換算差額的不利影響，收入減少13億美元或2%。

### 列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為34億美元，較2015年減少了3億美元，乃由於零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的減幅抵銷了環球銀行及資本市場業務的增幅有餘。減幅包括兩段期間貨幣換算差額的有利影響2億美元，以及已出售的巴西業務產生的貸款減值及其他信貸風險準備影響7億美元，而2015年則為9億美元。

### 列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為398億美元，較2015年增加4,000萬美元或0.1%，當中包括兩段期間貨幣換算差額的有利影響21億美元，以及重大項目增加33億美元，包括：

- 歐洲環球私人銀行業務的商譽撇銷32億美元；及

— 達標支出31億美元，2015年則為9億美元；部分增幅被以下項目抵銷：

- 與法律事宜有關的和解開支及準備減少10億美元。

此外，列賬基準業績包括巴西業務產生的營業支出11億美元，2015年則為25億美元。

若不計及重大項目及兩段期間貨幣換算差額的不利影響，營業支出減少12億美元。集團所有環球業務的營業支出均有所減少，反映成本節約計劃取得成效。

### 來自聯營公司之列賬基準收益

來自聯營及合資公司之列賬基準收益為24億美元，下跌2億美元。

於2017年2月21日，董事會宣布派發第四次股息每股普通股0.21美元。



## 經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於第194頁的財務報表。我們亦呈列經調整的業績數字，使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層相信屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期計算的業績表現。經調整的業績數字將以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按年影響；及
- 重大項目之影響(此等項目扭曲按年比較數字。為深入了解業務基本趨勢，已在經調整業績中撇除)。

◆列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第47頁。

### 經調整業績 ◆

右表列示我們於2016及2015年之經調整業績，詳情將於下頁說明。

經調整業績 ◆	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(收入)	50,153	51,419
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,652)	(2,604)
營業支出總額	(30,556)	(31,730)
營業利潤	16,945	17,085
應佔聯營及合資公司利潤	2,355	2,443
除稅前利潤	19,300	19,528

### 經調整除稅前利潤 ◆

按經調整基準計算，除稅前利潤為193億美元，較2015年減少2億美元或1.2%，主要反映收入降低、貸款減值及其他信貸風險準備上升以及應佔聯營公司利潤減少。但部分不利影響被營業支出下降所抵銷。

#### 經調整除稅前利潤與2015年比較的變動 ◆

	2016年 (百萬美元)	不利	有利	(%)
收入	50,153	(1,266)		(2)
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,652)	(48)		(2)
營業支出	(30,556)		1,174	4
應佔聯營及合資公司利潤	2,355	(88)		(4)
除稅前利潤	19,300	(228)		(1)

## 經調整業績(續)

### 經調整收入與2015年比較的變動

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	變動 百萬美元	%
零售銀行及財富管理	18,925	19,242	(317)	(2)
工商金融	12,887	12,753	134	1
環球銀行及資本市場	14,919	14,566	353	2
環球私人銀行	1,757	1,965	(208)	(11)
企業中心	1,665	2,893	(1,228)	(42)
總計	50,153	51,419	(1,266)	(2)

### 經調整收入

經調整收入為502億美元，較上年度下跌13億美元或2%。此減幅反映下列因素：

- 零售銀行及財富管理業務方面，收入下跌(減少3億美元)，主要由於財富管理業務收益下降。減幅源自投資產品分銷收益下跌(主要在上半年；2015年則表現強勁)，以及制訂保險產品業務的不利市況影響。相比之下，儲蓄及存款收入有所增加，乃由於香港、英國和墨西哥的結餘上升，以及香港及拉丁美洲的息差擴闊。
- 環球私人銀行業務方面，因業務持續進行重新定位，令經紀及交易業務縮減，加上市場氣氛逆轉以及市況欠佳，導致收入下降(減少2億美元)。
- 企業中心的收入下跌(減少12億美元)，部分原因是美國消費及按揭貸款縮減組合的收入因持續縮減和出售組合而下跌(減少5億美元)。中央財資的收入同告下跌，此乃由於與集團長期債務有關的經濟對沖錄得更大的不利公允價值變動(2億美元)，以及集團債務的利息支出增加(2億美元)。

但上述部分減幅被以下增幅抵銷：

- 環球銀行及資本市場業務方面，即使信貸及資金業務的估值調整錄得不利變動3億美元，收入仍告上升(增加4億美元)。利率及信貸交易業務的收入增加，反映我們在歐洲的市場佔有率有所增長。此外，環球資金管理業務收入亦因款額增長和息差擴闊而有所增加。相對而言，股票業務收入則由於歐洲和亞洲的交易量減少而

下降。

- 工商金融業務的收入上升(增加1億美元)，其中環球資金管理業務的增幅尤為明顯，反映香港的款額增長以及息差擴闊。信貸及貸款業務的收入亦因英國的貸款增加而上升。

有關各項環球業務的業績表現，詳情請參閱第18頁。

### 經調整貸款減值及其他信貸風險準備

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為27億美元，較2015年增加4,800萬美元，反映石油和天然氣與金屬和採礦行業的少數個別評估貸款減值及其他信貸風險準備(尤其是2016年上半年美國的相關準備)推高環球銀行及資本市場業務的相關準備。零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備亦有所增加，尤其在墨西哥。但上述增幅大致被工商金融業務的貸款減值及其他信貸風險準備減幅所抵銷。

### 經調整營業支出

經調整營業支出為306億美元，較2015年減少12億美元或4%。這主要反映我們於2016年實現成本節約22億美元。根據走勢推算，我們自成本節約計劃實施以來實現推算的成

本節省大約37億美元。營業支出的減幅亦包括英國銀行徵費減少5億美元。有關減幅部分因通脹影響和我們持續投資於監管計劃及合規範疇而被抵銷。

銀行營運成本較2015年減少3億美元至269億美元，而銀行改革成本則減少4億美元至27億美元。其中監管計劃及合規範疇的開支總額(包括銀行營運成本及銀行改革成本)達到30億美元，較2015年增加4億美元或14%，反映我們持續推行環球標準計劃，以加強金融犯罪風險的監控措施及防範能力，和履行集團對外界承諾。

2016年第四季，我們的經調整營業支出較第三季有所增加，反映少數特定項目的影響，當中包括軟件的撇銷額。

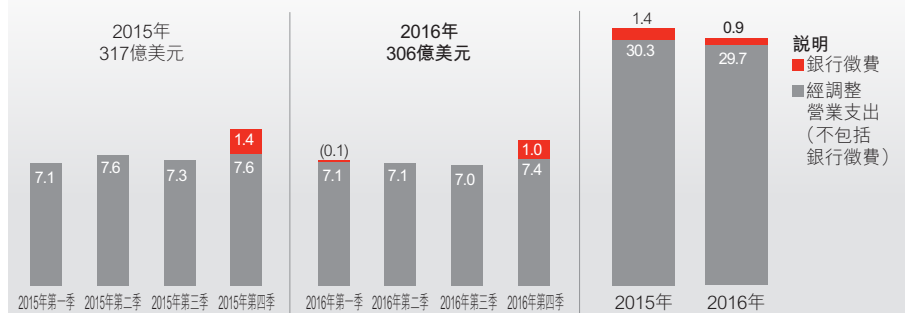
於2016年12月31日，列為等同全職僱員的職員人數為235,175人，較2015年12月31日減少20,028人，當中包括出售巴西業務後減少的19,145人。若不包括出售巴西業務的影響，等同全職僱員減少883人，原因是在環球業務及環球部門減少的等同全職僱員17,855人，部分被集團投入資源聘用的環球標準計劃相關等同全職僱員5,694人、達標支出相關等同全職僱員8,073人及推動業務增長相關投資所抵銷。

有關銀行營運成本及銀行改革成本的分類，詳情請參閱第38頁。

### 經調整之來自聯營及合資公司收益

經調整之來自聯營及合資公司收益為24億美元，較2015年下跌1億美元。

### 經調整營業支出



## 資產負債及資本

### 資產負債實力

列賬基準之資產總值為2.4萬億美元，與2015年12月31日比較，按列賬基準計算減少1%，按固定匯率基準計算則增加5%。目標資產增長有部分被既有組合的減幅及完成出售巴西業務予Banco Bradesco S.A.的影響所抵銷，但資產負債狀況維持強勁。年內滙豐控股有限公司（「滙豐控股」）發行超過300億美元優先債務，使集團加強整體的吸收虧損能力，以符合預期的監管規定。

### 可供分派儲備

於2016年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為420億美元，於2015年12月31日則為470億美元。減幅是由於集團回購股份（25億美元）及派付股息（110億美元），抵銷了70億美元利潤有餘。

### 資本實力

我們管理集團資本的目標，是務求超越當前監管規定的資本水平，並有足夠實力應對日後預期的資本需求。我們採用資本比率來監察集團的資本狀況。資本比率是用來衡量資本相對於所承擔風險（按監管規定評估）之比率。我們採用風險加權資產量化此等風險與業務的關係。

於2016年12月31日，集團的普通股權一級比率為13.6%，較2015年12月31日的11.9%有所上升。

有關此等風險的詳情載於第127頁。

## 實現集團財務目標

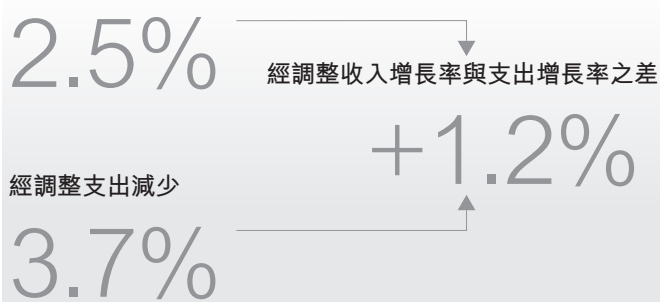
### 股東權益回報率 (%)

2016年	0.8
2015年	7.2
2014年	7.3

### 股東權益回報率

集團的中期目標為達致10%以上的股東權益回報率。於2016年，我們達致0.8%的股東權益回報率，而2015年則為7.2%。於2016年，重大項目（包括歐洲環球私人銀行業務的商譽撇銷、達標支出，以及信貸息差變動引致集團本身指定以公允值列賬的債務之不利公允值變動）對我們的列賬基準股東權益回報率產生重大影響。加上英國銀行徵費，重大項目令集團達致的回報減少6.9%。

### 經調整收入減少



### 經調整收入增長率與支出增長率之差

收入增長率與支出增長率之差，乃計量收入與支出變動率之間的差額。當收入的年度百分比變動數字高於（或減幅少於）相應的支出比率時，收入增長率與支出增長率之差即為正數。

我們採用經調整收入和支出來計算經調整收入增長率與支出增長率之差，目標是維持該數字為正數。

於2016年，經調整收入下跌2.5%，而經調整營業支出則減少3.7%。因此，經調整收入增長率與支出增長率之差為正數的1.2%。

### 就有關年度宣派股息總額 (十億美元)

2016年	10.1
2015年	10.0
2014年	9.6

### 股息

在目前的不明朗環境下，我們計劃於可預見的未來按目前水平每年就相關年度維持派息。要在未來增派股息，將視乎集團整體的盈利能力、日後能否進一步釋放效益較低的已投資資本，以及能否適時達致監管規定資本水平。我們於2015年6月投資者簡報會上提出的要點，正是應對上述問題的行動。



# 環球業務

我們透過環球業務管理全球產品和服務。

評述乃基於經調整數字作出，經調整數字為集團環球業務的公認會計原則衡量指標。

▶ 比較期間已經重列，以反映第44頁所述可呈報類別的變動。

## 零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務透過零售銀行、財富管理、投資管理及保險四個主要業務範疇，為全球近3,600萬名客戶提供服務。

零售銀行及財富管理業務透過滙豐卓越理財及運籌理財服務個人客戶，兩項服務以中上階層及新興富裕階層為目標客戶，這些個人客戶重視國際聯繫，而滙豐的全球網絡和服務規模正好配合其需求。對於需要較簡單日常銀行服務的客戶，零售銀行及財富管理業務亦因地制宜，提供全面的銀行產品和服務。

**零售銀行業務收入增加，但財富管理業務面對嚴峻市況**

- 經調整除稅前利潤較2015年減少4億美元或6%至53億美元，此乃由於財富管理業務的收入減少，加上貸款減值及其他信貸風險準備增加所致。另一方面，營業支出減少，反映我們繼續致力控制成本的成效。
- 經調整收入減少3億美元或2%至189億美元，此乃由於零售銀行業務收

入的增幅被財富管理業務的跌幅抵銷有餘。財富管理業務收入下跌(減少5億美元)是市場氣氛轉弱，令互惠基金和零售證券的交易量下跌，導致投資產品分銷收入減少所致(2015年上半年則表現強勁)。此外，儘管新業務價值抵銷部分跌幅，但制訂保險產品業務收入有所下跌，反映不利市場影響(下跌3.45億美元)。然而，零售銀行業務收入增加2億美元或1%，原因是往來戶口及儲蓄戶口的收入因結餘增加而有所上升(上升4億美元)，增幅於香港和英國尤其顯著。集團亦受惠於香港和墨西哥的存款息差擴闊。相反，儘管貸款結欠增加90億美元或3%(增幅於香港、英國和墨西哥尤其顯著)，但個人貸款業務收入仍然報跌(下跌2億美元)，主要是息差受壓所致(英國尤甚)。

- 貸款減值及其他信貸風險準備增加1億美元，墨西哥的增幅尤為顯著，反映無抵押貸款結欠增長。
- 營業支出減少1%，原因是通脹和投資的影響被改革和其他成本節約措

施的成效抵銷有餘。

**主要事件：**

- 零售銀行業務收入上升1%，其中往來戶口及儲蓄戶口的收入增幅被信用卡及按揭業務收入的降幅部分抵銷，反映息差受壓(主要源自英國)。
- 英國的按揭結欠受惠於集團業務擴展至按揭中介市場而錄得增長。2016年內，我們增加了12個經紀，帶來的業務佔2016年新造按揭的7%。

除稅前利潤(十億美元)

■ 2016年 ■ 2015年 ■ 2014年



經調整除稅前利潤變動

-6%

## 工商金融

工商金融業務在54個國家和地區為約200萬名客戶提供服務。我們的客戶涵蓋專注發展本土市場的小型企業以至業務遍及全球的大型企業。

我們為客戶提供專門設計的金融產品及服務，協助他們提升營運效率和實現增長。

我們的服務包括提供營運資金、有期貨款、付款服務和國際貿易融資及其他服務，以及併購方面的專業知識與獲取金融市場資源的途徑。

**在挑戰重重的環境中增加收入**

- 經調整除稅前利潤達61億美元，較2015年增加12%，原因是貸款減值及其他信貸風險準備下降以及收入於困難的環球貿易環境下實現增長。
- 經調整收入增加1億元或1%，當中包括環球資金管理業務的收入增

額2億美元，此增長乃受香港的款額增加及息差擴闊帶動。此外，信貸及貸款業務的收入亦告增加(上升1億美元)，反映英國的貸款持續增長。但環球貿易及融資業務的收入減少，抵銷了上述部分增幅。

- 貸款減值及其他信貸風險準備減少4億美元，原因是2016年的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備減少，以及綜合評估準備錄得撥回淨額(主要涉及於2015年第四季提撥的準備)，當中以石油和天然氣行業為主。
- 營業支出較2015年減少，原因是通脹的影響被持續嚴控成本和推行改革計劃的成果抵銷有餘。成本下降有助收入增長率與支出增長率之差達致正2.1%。
- 採取管理措施令風險加權資產於2016年進一步減少230億美元，自2015年投資者簡報會以來累計減幅達到460億美元，較所訂目標高180億美元。

**主要事件：**

- 即使環球貿易量下跌，我們仍在主要市場提升市場佔有率，包括香港和新加坡的貿易融資市場及英國的應收賬融資市場。
- 滙豐榮獲《貿易與福費廷評論》雜誌評選為「2016年全球最佳貿易銀行」，並在《歐洲貨幣》雜誌2016年大獎中奪得「全球最佳資金管理機構(非金融機構服務)」的殊榮。

除稅前利潤(十億美元)

■ 2016年 ■ 2015年 ■ 2014年



經調整除稅前利潤變動

+12%

## 環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務在超過50個國家和地區服務約4,100名客戶，為全球主要政府、企業及機構客戶提供支援。我們的產品專家持續提供一應俱全的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務。

**資本市場業務在市況艱難下仍實現收入增長**

- 經調整除稅前利潤為56億美元，較2015年上升6,300萬美元，原因是收入錄得增長及營業支出有所下降，反映透過改革節約成本，但貸款減值及其他信貸風險準備增加，抵銷了部分成本節約。
- 儘管信貸及資金估值調整錄得不利變動(主要與結構負債的本身信貸息差變動有關，影響淨減額為2.97億美元，而2015年則錄得有利變動)，經調整收入仍上升3.53億美元或2%至149

億美元。若不計及上述變動，收入上升6.5億美元或5%，升幅主要來自利率及信貸交易業務，因為該等業務於歐洲的市場份額有所提升。環球資金管理業務方面，平均款額增加及息差擴闊帶動收入上升。但另一方面，股票交易業務收入減少，反映歐洲及亞洲的交易量萎縮。

- 貸款減值及其他信貸風險準備增加4億美元，增幅主要源自少量石油和天然氣以及金屬和礦業的個別評估貸款，當中以美國業務在2016年上半年的增幅尤為顯著。
- 營業支出減少9,300萬美元，反映與表現掛鈎的酬勞減少、嚴控成本、效率提升(包括優化科技支援)和等同全職僱員減少。此等減幅抵銷了集團的業務投資有餘。

**主要事件：**

- 2016年內，我們持續致力縮減風險加權資產，並達致80億美元的減幅，當中包括採取管理措施減少的風險加權資產390億美元，但業務增長抵銷了部分減幅。
- 「全球最佳投資銀行」—《歐洲貨幣》雜誌「2016年卓越大獎」

除稅前利潤(十億美元)  
■ 2016年 ■ 2015年 ■ 2014年



**經調整除稅前利潤變動** ◆

+1%

## 環球私人銀行

環球私人銀行業務在集團的優先發展市場設有13個交易記賬中心，為資產豐厚的人士及家族(包括需要國際銀行服務的客戶)提供服務。

我們的產品和服務包括：投資管理(當中包括顧問、全權代理投資及經紀服務)、旨在保障及傳承財富的私人匯財策劃(當中包括信託及遺產規劃)，以及全面的私人銀行服務。

**收入減少反映業務重新定位及市況欠佳**

- 經調整除稅前利潤為3億美元，減少1億美元，乃收入減少所致，但成本的減幅抵銷了收入的部分跌幅。

- 經調整收入為18億美元，減少2億美元或11%，乃歐洲及亞洲經紀和交易業務萎縮所致，反映客戶重新定位的持續影響，以及年內市場氣氛和市況欠佳。
- 營業支出減少1億美元，主要原因是等同全職僱員數目減少和成本節約措施的成果。

**主要事件：**

- 新增資金淨額為負170億美元，反映業務重新定位；然而，集團業務發展的主要目標市場錄得新增資金淨額正數值，增幅在英國、海峽群島及香港尤其顯著。

- 歐洲業務確認商譽減損32億美元，但此項商譽減損並未在經調整業績中反映(有關詳情請參閱第238頁附註20)。

除稅前利潤(十億美元)  
■ 2016年 ■ 2015年 ■ 2014年



**經調整除稅前利潤變動** ◆

-25%

## 企業中心

為了更明確反映集團管理業務的方式，我們於2016年成立了企業中心。企業中心的項目涵蓋中央財資(包括資產負債管理業務)、既有業務、於聯營及合資公司之權益、支援集團業務的統籌管理成本，以及英國銀行徵費。

**持續出售既有組合及中央財資導致收入減少，但成本下降抵銷了部分減幅**

- 經調整除稅前利潤為20億美元，減少5億美元或19%，原因是收入減少及來自聯營公司收益下跌，但營業支出下降(尤其是與英國銀行徵費有關的支出減少)，抵銷了部分減幅。
- 收入減少12億美元，部分減幅源自貸款平均結欠下跌及組合出售產生美

國消費及按揭貸款組合減額(5億美元)。集團長期債務的經濟對沖錄得更大的不利公允值變動(2億美元)，加上更高的利息支出(2億美元)，拖累中央財資的收入下降。

- 貸款減值及其他信貸風險準備大致維持不變，因為美國消費及按揭貸款組合的大部分準備增額，因既有信貸組合的信貸風險準備撥回額增加而被抵銷。
- 營業支出減少8億美元，部分反映科技、營運及其他部門透過改革實現成本節約，以及英國銀行徵費支出下降(減少5億美元)。
- 來自聯營公司收益減少1億美元，減幅主要源於沙地阿拉伯。

**主要事件：**

- 完成出售美國消費及按揭貸款縮減組合的資產100億美元。於2016年12月31日，此組合的貸款結欠總額為57億美元。

除稅前利潤(十億美元)  
■ 2016年 ■ 2015年 ■ 2014年



**經調整除稅前利潤變動** ◆

-19%

有關各項環球業務的財務表現，詳情請參閱第45至51頁。



# 地區

我們按各個地區協調各項環球業務與各個後勤部門之間的活動。

## 歐洲

我們為歐洲客戶提供廣泛的服務，同時致力促進國際貿易和投資。倫敦是環球銀行及資本市場業務的策略重心。

**列賬基準除稅前虧損包括重大項目84億美元**

- 列賬基準除稅前虧損為68億美元，較2015年的6.88億美元列賬基準除稅前利潤為低，跌幅主要源自重大項目的不利變動淨額，其中包括環球私人銀行業務的商譽減損、指定以公允值列賬之本身債務因信貸息差變動而產生的不利公允值變動(2015年錄得有利變動)，以及達標支出上升。
- 經調整除稅前利潤為16億美元，減少5億美元或26%，此乃由於收入減少9億美元(5%)，但成本下降3.69億美元或2%，抵銷了收入的部分跌幅。成本的減幅包括與英國銀行徵費相關的減額5億美元，以及貸款減值及其他信貸風險準備的減額3,700萬美元(8%)。
- 列賬基準收入下跌50億美元，主要來自集團本身債務因信貸息差變動而產生的18億美元不利變動(2015年則為有利變動8億美元)及貨幣換算差額的不利影響(16億美元)。經調整收入下跌9.45億美元或5%，反映零售銀行及財富管理業務之4.65億美元減額(7%)，減幅主要來自法國的制訂壽險產品業務(受不利市場發展拖累)。經調整收入下跌亦反映環球私人銀行業務的收入因業務重新定位而減少。企業中心的經調整收入下跌8億美元，部分原因為集團長期債務之經濟對沖產生的不利公允值變動增加至2億美元，以及利息支出上升至2億美元。環球銀行及資本市場業務收入上升2億美元(以利率交易業務、環球資金管理及環球銀行業務尤其顯著)及工商金融業務收入增長2億美元(源自信貸及貸款業務)，抵銷了上述部分跌幅。
- 列賬基準成本上升26億美元，主要反映環球私人銀行業務的商譽撇銷32億美元及達標支出增加15億美元，但貨幣換算的有利影響13億美元抵銷了部分成本增幅。經調整成本下跌4億美元(2%)。若不計及英國銀行徵費之減額(5億美元)，成本上升1%，原因是推行更多改革措施以改良資訊科技及業務流程，導致環球營運及技術中心的支出上升。

## 亞洲

滙豐的業務始於融通亞洲地區的貿易活動，而亞洲一直是集團策略的重心。我們力求推動中國珠江三角洲和東盟地區的業務增長，並持續加強在人民幣國際化方面的領導地位。

**收入減少(財富管理業務尤為顯著)被控制成本措施的成果抵銷**

- 列賬基準除稅前利潤為138億美元，較2015年下降20億美元，主要由於出售興業銀行部分股權所得利潤14億美元不再再現。
- 經調整除稅前利潤大致持平，因為成本的減幅大致抵銷收入的跌幅。
- 列賬基準收入下跌20億美元，主要由於不再錄得上述出售興業銀行股權的利潤，以及貨幣換算差額之不利影響3億美元。經調整收入減少2.53億美元或1%。零售銀行及財富管理業務的經調整收入報跌，主要由於投資產品分銷收益減少所致，反映市場氣氛較為淡靜(2015年上半年表現相對強勁)。部分跌幅被存款息差擴闊及存款結餘增長抵銷。環球銀行及資本市場業務方面，經調整收入亦有所下跌，主要源自股票及外匯交易業務，利率交易業務的增額抵銷了部分跌幅。相反，企業中心的收入上升，當中以中央財資旗下資產負債管理業務的收入增長最為顯著。
- 貨幣換算差額之有利影響1.77億美元部分抵銷了達標支出的增額3.54億美元，令列賬基準成本減少1.04億美元。經調整成本減少2.27億美元(2%)，主要受惠於控制成本措施，抵銷了通脹的影響及為發展中國珠江三角洲和東盟地區業務而作出的投資有餘。

除稅前利潤(十億美元)

■ 2016年 ■ 2015年



除稅前利潤(十億美元)

■ 2016年 ■ 2015年





## 中東及北非

滙豐是區內歷史最悠久的國際銀行，業務網絡規模亦居於領先地位，不但推行全面的銀行業務模式，並且致力促進國際貿易增長。我們在區內的優先發展市場為沙地阿拉伯、埃及和阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）。

### 業務表現強勁反映嚴控成本和貸款減值及其他信貸風險準備減少

- 列賬基準除稅前利潤為15億美元，與2015年大致相若。
- 經調整除稅前利潤增加1.78億美元（13%），主要反映成本減少1.42億美元，和貸款減值及其他信貸風險準備減少1.35億美元，但部分增幅被應佔聯營及合資公司利潤的減幅抵銷。
- 列賬基準收入下跌2.1億美元，主要由於貨幣換算差額產生不利影響1.82億美元。經調整收入輕微下跌，主要反映在集團業務重組下土耳其的零售銀行及財富管理業務收入萎縮，以及阿聯酋的工商金融業務收入減少（減幅主要源自環球貿易及融資業務部，部分原因為客戶流失），但環球銀行及資本市場業務因旗下環球資金管理業務受惠於區內利率普遍上揚而錄得收入增長，阿聯酋和埃及的基建及房地產相關費用收益帶動環球銀行業務收入上升，以及證券服務因款額增加及息差擴闊而增加收入，抵銷了收入的部分跌幅。
- 列賬基準貸款減值及其他信貸風險準備下跌1.54億美元，經調整貸款減值及其他信貸風險準備則減少1.35億美元，跌幅主要源自阿聯酋的工商金融業務，原因是準備額下降，以及於2015年提撥的準備錄得撥回額，相關準備主要涉及石油和天然氣行業的貸款。
- 按列賬基準計算，成本減少1.37億美元；按經調整基準計算，成本則減少1.42億美元（9%）。錄得減幅主要由於在阿聯酋和土耳其推行成本節約措施的成效，抵銷了集團在合規範疇的持續投資有餘。
- 應佔聯營及合資公司利潤下跌7,000萬美元或14%，主要由於沙地英國銀行的減值準備上升，以及HSBC Saudi Arabia的收入因資產管理及投資銀行業務收入萎縮而下降。沙地英國銀行的收入增長以及有效管理兩家聯營公司成本的成效抵銷了部分利潤跌幅。

除稅前利潤（十億美元）

■ 2016年 ■ 2015年



## 北美洲

美國是環球貿易的主要夥伴，而美元依然是環球貿易及付款的主要貨幣。我們為北美自由貿易區內及世界各地的北美洲客戶提供支援，協助他們發展業務。

### 美國消費及按揭貸款組合持續縮減導致收入下降，但各業務的成本削減抵銷了部分降幅

- 列賬基準除稅前利潤為1.85億美元，較2015年下跌4.29億美元，部分跌幅反映重大項目的不利影響淨額，特別是達標支出的2.98億美元升幅。
- 經調整除稅前利潤下跌2.08億美元（14%），乃由於美國消費及按揭貸款縮減組合持續縮減所致。
- 列賬基準收入下跌5.92億美元，當中包括重大項目的不利影響5,700萬美元及貨幣換算的不利影響5,900萬美元。重大項目的變動主要源自2016年因信貸息差變動而導致集團本身債務之公允值輕微變動，而2015年則錄得有利變動2.19億美元。但集團於2016年出售Visa US股份錄得利潤1.16億美元，以及出售消費及按揭貸款縮減組合之虧損減少至7,700萬美元，部分抵銷了前述變動。經調整收入減少4.75億美元，主要由於企業中心項下的美國消費及按揭貸款縮減組合收益減少所致。相反，環球銀行及資本市場業務的經調整收入上升6%，升幅主要源自利率及信貸交易業務的收益增長，而有關增長乃受客戶交易量及有抵押融資活動增加帶動。
- 按列賬基準及按經調整基準計算之貸款減值及其他信貸風險準備分別上升1.88億美元及1.91億美元，升幅主要源自環球銀行及資本市場業務旗下採礦業貸款的少量個別評估準備，以及美國消費及按揭貸款縮減組合之準備增額。工商金融業務在2015年曾錄得綜合評估準備，而在2016年則錄得撥回淨額，兩者均與石油和天然氣行業的貸款有關。
- 列賬基準成本下跌3.53億美元，有關減幅包括重大項目中的達標支出升幅2.98億美元，但法律事宜相關罰款、罰則及開支的減額1.28億美元抵銷了部分跌幅。經調整成本下降4.6億美元，反映各項業務的職員支出減少。

除稅前利潤（十億美元）

■ 2016年 ■ 2015年



## 拉丁美洲

我們正致力推動墨西哥的業務增長。按資產值計，我們在墨西哥位列五大銀行之一，而集團的分行網絡，則佔有超過10%的市場份額。於2016年7月1日，我們完成出售巴西的業務，但集團將繼續為大型跨國公司提供連通該地區的服務。

### 策略行動繼續取得進展，業務表現強勁

- 列賬基準除稅前虧損為16億美元，而2015年則錄得利潤3.1億美元，虧損源自若干重大項目，主要包括出售巴西業務合共產生的17億美元會計虧損。
- 經調整除稅前利潤上升4億美元，乃由收入上升所帶動，但貸款減值及其他信貸風險準備和成本上升，抵銷了部分收入增幅。
- 列賬基準收入下跌39億美元，部分原因為出售巴西業務產生會計虧損17億美元。此列賬基準業績亦包括2016年巴西業務錄得之15億美元收入（2015年為33億美元），以及貨幣換算差額的不利影響90萬美元。然而，經調整收入則較2015年增加7億美元或29%。貸款增長及各核心零售業務組合的市場份額提高，帶動墨西哥的零售銀行及財富管理業務收入上升，而息差擴闊、存款增長，和保險業務收益上升，帶動阿根廷的零售銀行及財富管理業務收入報升。環球銀行及資本市場業務的收入亦錄得增長，部分原因為客戶交易量增加，同時工商金融業務的收入亦因貸款結欠及存款結餘增長而上升。
- 列賬基準貸款減值及其他信貸風險準備下跌2.66億美元，跌幅主要來自巴西業務的減額（1.84億美元）及貨幣換算的有利影響1.2億美元。相對而言，經調整貸款減值及其他信貸風險準備上升3,800萬美元，乃由於墨西哥零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備增加1.24億美元，反映無抵押貸款增長及拖欠率上升，但部分升幅被工商金融業務與環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備減額抵銷。
- 列賬基準成本下跌17億美元，當中包括2016年與巴西業務有關的11億美元成本（2015年則為25億美元），以及貨幣換算差額的有利影響6億美元。若不計及此等因素，經調整成本上升3億美元或16%。由於我們繼續控制成本，此升幅已低於區內的平均通脹率。

除稅前利潤（十億美元）

■ 2016年 ■ 2015年





# 我們的業務經營方式

我們經營業務的目標在於支持客戶、員工和社區持續取得成功。

## 建立長遠業務關係

我們為全球超過3,700萬名客戶服務，涵蓋個人客戶以至大型公司。我們致力信守集團的營商之道，為客戶實現公允價值，協助他們達成理想。

### 行為操守與確保公平公正

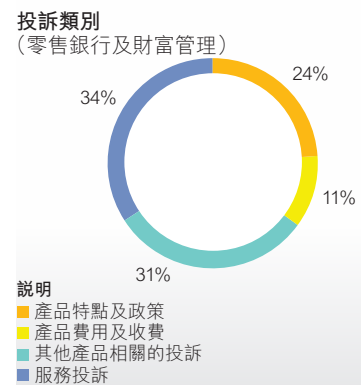
在業務營運中秉持崇高操守標準，是我們確保客戶服務能力並取得長遠成功的基礎。2016年，我們繼續以良好的操守準則經營集團上下各範疇的業務，並推行一系列計劃，進一步為客戶帶來更優質的服務和體驗。

例如，我們在英國推出精簡透支收費結構，並在可能產生未經安排的透支費用時，立即向有關客戶發出通知。此外，我們在阿聯酋推

出外匯自動化訂價服務，為客戶的跨貨幣付款提供穩定和具競爭力的匯價。我們亦加強投資建議流程，並引入指引和工具，以確保與所有客戶的通訊均清晰及容易理解。

上述以及其他相關計劃皆以我們的行為操守架構作為指引，其焦點在於透過我們的行為，讓客戶得到公平公正的待遇，使市場更為完整穩健。行為操守架構為鞏固集團業務的行動提供指導，讓我們對決策如何影響客戶及其他相關群體有更深入的了解和認識。

有關行為操守架構，詳情可於[www.hsbc.com/conduct](http://www.hsbc.com/conduct)瀏覽。有關監管合規風險及計入重大項目的操守相關支出，詳情請分別參閱第81及62頁。





## 滙豐價值觀

滙豐的價值觀塑造我們的身分，亦彰顯我們獨特之處。

### 坦誠開放

我們對不同的理念和文化抱持開放態度，尊重不同觀點。

### 重視聯繫

我們與客戶、社區、監管機構及員工緊密聯繫，關心個人及其發展。

### 穩妥可靠

我們穩妥可靠、堅持正道並且實踐承諾。

## 提升服務質素

我們以客戶的意見回饋為依歸，找出可改善之處。在零售銀行及財富管理業務方面，我們在2016年透過多方面的客戶互動，進行了超過160萬次客戶意見調查，當中包括網上即時對話。我們亦提升了處理投訴的速度和質素，當中三分之二的個人客戶投訴在首次聯絡時便得到妥善解決，比例較2015年提升了9%。

客戶意見回饋有助我們找出並解決投訴的根源所在。例如，我們增加電話理財中心的人手，以舒緩英國客戶等候時間過長的情況。我們亦加強員工培訓和客戶溝通，以便處理最常見的收費和費用投訴。因此，此類投訴在我們營運的多個市場顯著減少，其中香港減少35%，而法國亦減少27%。

## 創新與科技

越來越多滙豐客戶選擇使用數碼渠道與我們互動，當中包括流動理財服務。我們正投資於創新和技術，致力為客戶提供更佳服務，並提升金融交易和客戶資料的安全保障。2016年，滙豐推出語音生物認證識別服務供全球個人客戶使用，成為率先應用此技術的大型跨國企業之一。

在英國，我們亦推出流動應用程式，以供工商金融客戶透過數碼方式核實身分。自服務推出以來，已有近80%適用客戶選擇使用此數碼渠道。我們也因應客戶需求的轉變對分行網絡進行調整，並於2016年完成英國零售業務分行檢討，進一步縮減117間分行。

在香港，我們與政府合作設立研究及開發實驗室，以推動金融業的科技發展。重點研究範疇包括生物認證、數據分析、網絡保安和互聯網

金融。另外，我們現正開發流動應用程式，以助零售客戶透過單一介面更有效率地管理所有財務事宜。

## 可持續發展融資業務

我們深明減低全球二氧化碳排放是社會面臨的一項重大挑戰。我們銳意成為氣候變化風險管理的領導者，同時積極協助客戶發掘機遇，並繼續為有助減排的基建和可再生能源等投資提供支持。

例如，我們於2016年協助發行加拿大規模最大的可再生能源債券，以支持發展太陽能發電場。在英國，我們提供融資和資產管理專業知識，支持當地安裝智能電錶。12月，我們在相關業務部門成立專責的可持續發展融資團隊，更有效推動客戶評估和回應氣候變化的潛在影響。



255,000

個義務  
工作時數

1.37億美元

善款於2016年  
捐出

## 重視人才

### 提倡多元化

組建一個更多元而共融的工作團隊，對企業持續發展以及取得成功至關重要。我們致力增加和運用多元思考，以改善員工的靈敏度、加強風險管理能力、推動創新和拓展市場。

我們追求多元與共融，旨在吸引、培育和挽留人才，從而透過他們服務廣大客戶和業務所在社區，並且運用他們的才智有效預測和回應各方期望。我們的七大環球職工網絡支持這項策略，並致力關注性別、年齡、種族、LGBT+（同性戀、雙性戀、跨性別和其他性少數）、信仰、在職家長與照顧者，以及能力等事宜。我們一直致力改善高級領導層的性別比例。

### 支持員工

在滙豐，我們深信值得我們傾談的人，亦值得我們聆聽。我們透過交流會議聆聽員工的意見：這些會議不設議程，且管理人員只會參與，而不擔當主導角色。交流會議讓員工能夠聚首一堂，聆聽彼此的意見，並在不被打斷或駁斥的情況下各持己見。我們的員工調查顯示，在問及集團內部交流是否坦誠、暢通時，曾參與交流會議的員工給予正面回應的比例較其他員工高11%。

集團亦為員工制訂「卓越自我」計劃，旨在培養建立深厚企業文化所需的習慣，包括積極詢問回饋、調節情緒以及善用工具作出更佳決定。在2016年，近10萬名員工參與「卓越自我」培訓計劃，更有18,000名管理人員參與針對團隊管理的類似培訓計劃。

「卓越自我」計劃的實施以行為嘉許計劃及「企業憲章」作為輔助，後者為一個指導如何作出良好決策的綱領。

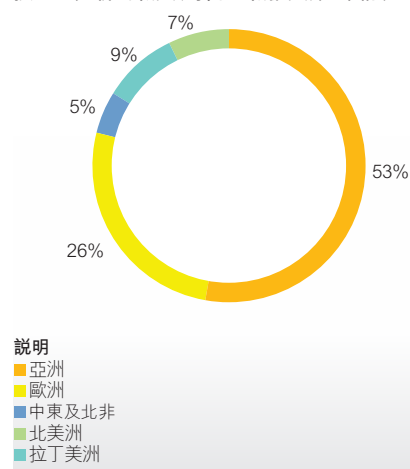
我們特設文化革新計劃，以進一步鞏固滙豐文化和提倡正面行為，並在各個環球和本地管理層論壇上多次就文化革新計劃進行討論。計劃鼓勵敢於直言的文化、以原則為本的決策以及其他支持集團策略目標的關鍵行為，包括管理金融犯罪風險。在2016年，為了更全面地建立技巧並加強正面行為，滙豐員工已親身或透過網上學習完成逾800萬節有關課程。

我們亦設有福祉計劃以提供福利及服務，促進員工的身心健康。例如，我們會為員工提供免費輔導，內容絕對保密，幫助他們處理在家庭或工作上遇到的個人問題。在滙豐服務滿五年或以上的員工亦可申請公休。最重要的是，我們致力營造開放的工作環境，讓員工可以坦誠討論關於個人身心健康的事宜，包括焦慮及壓力等。就眾多有關革新及金融犯罪補救的計劃而言，福祉計劃的措施尤其重要。

### 舉報

我們設有HSBC Confidential環球舉報平台，讓員工以保密方式舉報關注事宜。於2016年，僱員已提出超過1,100宗個案。僱員提出的個案牽涉的問題一般包括員工操守及招聘程序、詐騙指控、獎勵安排方面的缺陷及資訊保安方面的漏洞。

按地區分析的職員(等同全職僱員)分布情況



### 交流會議的成效

(認為交流會議讓他們有機會討論重要事宜的職員所佔百分比)

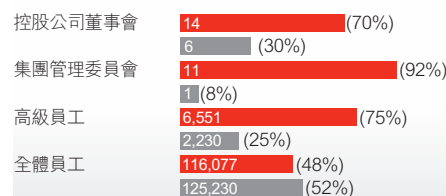
84%

### 職員留職率

81.7%

### 性別多元化統計數字

■ 男性 ■ 女性



## 確保可持續發展

環球可持續發展部門與所有環球業務、環球部門及營業地區合作，致力管理影響集團和我們發揮影響力的環境及社會事務。下文回顧了有關的主要事項，詳情可於我們的網頁([www.hsbc.com/sustainability](http://www.hsbc.com/sustainability))瀏覽。2016年的可持續發展績效數據將於2017年春季公布。

### 氣候變化

我們致力支持邁向低碳經濟的全球轉型。2016年，滙豐屢獲殊榮的環球研究隊伍就可持續發展這個課題發表了60份報告，當中包括巴黎協議對氣候變化的影響。

根據巴黎協議，我們檢討了集團的採礦及金屬行業政策，並且在現行燃煤發電廠及採伐森林貸款政策的基礎上，加入新建電煤礦貸款的限制。同時，我們亦就採礦行業可能對人權產生的影響添加了更具體的指引。

有關我們的可持續發展風險管理政策，詳情請參閱第84頁。

我們為環球銀行及資本市場和工商金融客戶完成了多項有助減低二氧化碳排放的交易，所涉範疇包括基建及可再生能源等。2016年，Dealogic為規模超過2.5億美元的綠色、社會及可持續發展債券發行項目甄選最佳賬簿管理人，滙豐位列第三(不計及本身主導的交易)。我們亦就2015年自主發行的綠色債券發表了一份報告。

我們在CDP編製的環球指數中獲得最高評級。CDP是一家非牟利機構，專門評價企業及政府應對氣候變化問題的成效。我們亦發表了《滙豐氣候變化聲明》，概述集團在這方面的方針及舉措。

我們正減少集團消耗的能源量，同時不斷提高可再生能源的比例。截至2016年底，我們所用的電力有超過17%來自風力或太陽能發電場，而2015年則為9%。我們於2016年簽署更多協議，致力使集團的電力有

更大比例來自新增的風力和太陽能電源。根據現有協議，可再生能源於2018年將供應集團全球電力需求的23%。

有關我們的二氧化碳排放量詳載於第62頁。

### 可持續發展投資

我們的環球研究隊伍已擴大環境、社會及管治的研究範圍，並聘請分析員專門研究社會和管治因素，以及快速增長的綠色債券市場。

滙豐的環球投資管理業務頒布了一項新的氣候變化政策，目的是促進社會轉型為低碳經濟，以及提升客戶投資對氣候變化的適應能力。

### 人權

我們已按照英國《現代奴隸法》的規定發表首份人權聲明，詳情載於[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)。

我們根據修訂後的現代奴隸及人權法例，更新了供應商行為守則，超過240家大型供應商已經接受該守則。

### 社區投資

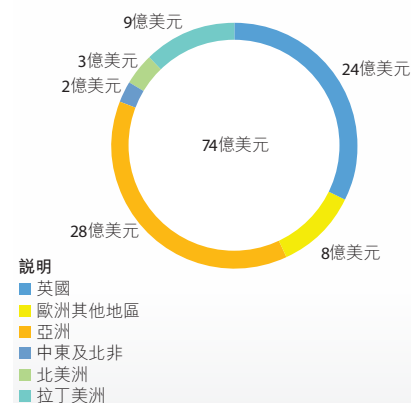
2016年，我們合共捐出1.37億美元予多項慈善計劃，同時集團僱員亦於工作日義務參與社區活動，為社區貢獻了25.5萬個小時。

我們的旗艦環保夥伴計劃—滙豐水資源計劃於2016年底成功超越其五年目標。在此基礎上，我們再接再厲，將計劃期限延長三年。

2016年，我們對兩大全球旗艦教育計劃(滙豐青年機會計劃與財富小天地)延續贊助承諾，為期三年。這些計劃幫助年輕人接受教育，發揮潛能。

## 稅項

### 按地區列示已付稅項



滙豐已付稅項與滙豐本身稅項負債相關，包括利得稅、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項／徵費(例如印花稅)。

### 我們的稅務政策

我們實踐各業務所在地的法律精神與條文。我們亦已採納英國《銀行稅務實務守則》。故此，我們於業務所在地繳納應課的公平稅項。我們將繼續改進業務程序，以確保銀行服務不會牽涉任何已知或疑似逃稅的安排。滙豐會繼續落實改善稅務透明度的全球措施，例如：

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

我們並不預期BEPS或各國政府採取的其他類似措施會對滙豐的業績構成不利影響。有關集團業務所在國家／地區的詳細金融及稅務資料，將於2017年在資本指引4按個別國家／地區刊載。有關報告可於下列網頁瀏覽：[www.hsbc.com/tax](http://www.hsbc.com/tax)。

# 風險概覽

我們積極管理風險，以保障及發展業務。

## 管理風險

滙豐一貫奉行審慎的風險管理策略，以便確保有效保護客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟繁榮發展。我們會配合集團策略妥善調整承受風險水平，務求為股東提供長期回報。

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則就此最終負責。我們擁有良好的風險管理文化，已透過持續進行清晰宣傳及為全體僱員提供適當培訓，於集團貫徹推行。我們採用覆蓋整個集團的全面風險管理架構，以實現有效管治及為風險管理提供相關工具。此架構建基於風險管理文化，並以滙豐價值觀及環球標準計劃進一步加強。

集團設有環球風險管理部門，由執行董事擔任的集團風險管理總監領導，負責監察有關架構。該部門獨立於環球業務，包括銷售及交易部門，以質疑、適當監督和平衡風險／回報決策。

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，為策略及財務規劃流程提供指引。

相關資料於董事會批准的承受風險水平聲明中列明。主要組成元素包括：

- 作為經營業務一部分而接納的風險，例如信貸風險及市場風險；
- 作為經營業務一部分而產生的風險，例如營運風險，此類風險將受到積極管理，確保維持於可接受的範圍內；及
- 我們不能容忍的風險，例如罔顧可預見的聲譽風險，繼續參與相關活動。

為確保滙豐具備充足實力和復元力，我們執行全面的壓力測試計劃，包括參與監管機構及集團內部的壓力測試。2016年，我們已參與集團主要監管機構英倫銀行的年度壓力測試，並再次取得遠勝規定水平的表現。這反映我們維持審慎的承受風

險水平及多元化的地區和業務組合；亦反映我們持續採取的各項策略行動，包括出售巴西業務、削減環球銀行及資本市場業務的風險加權資產，以及持續出售美國消費及按揭貸款縮減組合。我們的內部壓力測試境況包括潛在宏觀經濟、地緣政治及營運風險事件，以及適用於滙豐的各類事件。測試結果有助管理層了解各項重大風險，並考慮潛在的減低風險措施。

有關集團風險管理架構以及銀行與制訂保險產品業務相關風險的說明，分別載於第68及82頁。

承受風險水平的主要指標			
元素	衡量指標	承受風險水平 2016年	
回報	平均普通股股東權益回報	≥10.0%	0.8%
資本	普通股權一級比率－資本指引4終點基準	≥11.0%	13.6%
流動資金	滙豐綜合資產負債表的貸存比率	≤90%	67.7%
貸款減值準備	貸款減值準備佔貸款的百分比：零售銀行及財富管理業務	≤0.50%	0.37%
	貸款減值準備佔貸款的百分比：批發業務(工商金融、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行)	≤0.45%	0.27%

## 首要及新浮現風險

首要及新浮現風險管理架構有助我們識別現有和前瞻性風險，以便採取行動防範風險出現或限制其影響。

首要風險為可能對集團來年的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的風險。新浮現風險為涉及大量不明朗因素並可能於一年過

後出現的風險。若出現此等風險，將對滙豐構成重大影響。

我們在2016年就首要及新浮現風險作出兩項修訂，以反映這些風險可能對滙豐造成的影響。第一項修訂是，鑑於電子及流動理財服務不斷推陳出新，需要確保核心銀行系統維持穩定，我們新增「資訊科技系統基建及復元力」作為一項風險。第二項修訂是刪除「爭議風險」，原因是

該主題風險的主要成因已經確定，並已透過其他渠道作出呈報。此外，三項主題風險已重新命名，以更貼切地反映滙豐面對的挑戰。現時使用的新名稱載於下表。

現有的首要及新浮現風險於下頁概述，詳情載於第64頁。

識別和監察首要及新浮現風險的方法於第70頁載述。



風險	趨勢	減低風險措施
<b>外部因素引致</b>		
經濟前景及資金流向	▲	我們正積極監察各項批發信貸及交易用途組合，以識別英國公投退出歐盟後的受壓範疇。我們亦已就多項業務及組合進行壓力測試，以評估在多種可能出現的脫歐境況下或會產生的影響。
地緣政治風險	▲	我們已在恐怖主義風險加劇的地方增加實體保安措施，並加強應對重大事故的能力。
信貸周期轉折	▶	我們繼續加強監察若干行業的貸款風險，亦已大幅減少相關組合的承受風險水平及新造貸款，包括石油及天然氣以及大宗商品的貸款組合。
網絡威脅及未經許可進入系統	▲	我們已將所有網絡保安措施集結於同一項計劃，以加強網絡復元力和防護能力，並已修訂網絡保安風險承受水平，以反映我們的防護措施逐步加強。
• 對業務模式及盈利能力有不利影響的監管及技術發展	▶	我們積極與監管機構及政策制訂者聯繫，以便確保我們全面考慮和有效實施各項新訂的監管規定。我們已成立一個數碼解決方案專家團隊，負責領導我們回應各項新技術。
針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點	▶	我們設立全新的金融犯罪風險管理部，集中處理滙豐所有範疇的金融犯罪風險管理工作，並持續加強操守管理，所涉範疇包括處理可能易受影響的客戶、市場偵查、僱員培訓及表現管理。
美國延後起訴協議及相關協議和同意令	▶	我們持續就反洗錢和制裁合規方面的不足之處採取協定的補救措施，並實施環球標準。
<b>內部因素引致</b>		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▲	我們調撥資源予專家團隊，並正提升系統實力，致力加強各項數據及電子服務的營運能力，以確保客戶得以享用兼具高質素與復元力的服務。
• 架構變動及監管機構要求對僱員的影響	▶	我們加強關注資源規劃、挽留僱員及僱員福利的工作，並制訂措施令直屬經理具備能力應對各種變化及支持下屬。
執行風險	▶	集團改革委員會負責監察集團內各項支持策略行動的優先項目進展、檢討交收工作的進度，以及處理可能出現的資源調配緩急先後問題。
第三方風險管理	▶	為協助對集團使用的第三方服務進行一致的風險評估，我們正採用一個全面審視第三方風險的架構，按主要的基準評估第三方的風險，並會在整個第三方服務周期中，進行相關監控監測、測試以及鑑證。
• 提高模型風險管理的預期目標	▲	我們已在全球各地實施新的環球模型風險管理政策並更新模型管治架構，以應對主要的內部及監管要求。我們已加強獨立模型審視團隊的實力，為該部門提供支援。
數據管理	▶	我們繼續加強數據的管治、質素及架構，以便實現一致的數據匯總、報告和管理。

- ▲ 於2016年有所增加的風險
- ▶ 維持於2015年水平的風險
- 於2016年更改名稱的主題風險

# 薪酬

我們的薪酬政策是透過適當獎勵短期和長期持續的良好表現，推動集團達致其策略目標。

## 薪酬原則

員工的薪酬策略以一系列主要原則為基礎。



### 我們奉行的原則

- 以整體報酬為重點，其中酬勞與表現掛鉤
- 不只著重結果，更重視如何在過程中體現滙豐價值觀
- 實行全面的績效管理及滙豐價值觀評估程序
- 表揚並獎勵員工的優秀表現
- 訂立員工報酬與相關群體長遠利益相符的政策
- 實施後果管理，使風險與回報更趨一致



### 我們反對的原則

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

## 於薪酬架構貫徹滙豐價值觀

貫徹正確的行為，以及促進和鼓勵符合組織價值觀與期望的行動，對我們而言十分重要。為支持這個理念，我們推行多個計劃以加強體現滙豐價值觀。

酬勞	結果
正面調整	– 行為表現格外優秀的個別員工於年內的浮動酬勞獲正面調整。
環球後果管理政策	– 透過解說發放獎勵的方式，確保向員工傳達明確的訊息，讓他們明白任何不當行為的後果。其原則與視乎不當行為嚴重程度而採取的處理方法和行動，理應保持一致。
環球認可計劃	– 我們的環球認可計劃現已於50多個國家或地區推行。 – 於2016年，給予認可的個案約達60萬宗，所涉獎勵總值達810萬美元。
表現管理	– 員工自行就業務、團隊及個人理想訂定目標，並以符合滙豐核心價值觀的預期行為作為指標。 – 所有員工均會獲得一個行為評分，評分基準為能否恪守滙豐價值觀。此舉可確保員工表現不會只按結果，而是按行事方式作出判斷。 – 我們鼓勵員工與經理全年經常保持對話，探討在常規表現管理周期以外保持聯繫的其他方法，包括就多項不同主題（如工作表現、個人發展及福祉）安排各種非正式與正式的考查。



## 釐定浮動酬勞資金的方法

在釐定集團的浮動酬勞資金時，薪酬委員會考慮多項因素，如下表所示：

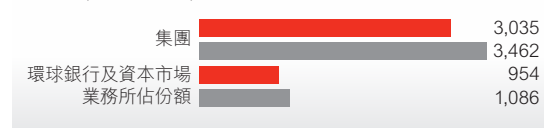
表現及承受風險水平聲明	– 在釐定浮動酬勞資金時，會按照我們的承受風險水平，考慮集團的業績表現。
逆周期資金分配方法	– 為減低經濟周期的影響，浮動酬勞資金的規模設下限及上限。同時，業績表現提高時的派付比率亦設有限制，以避免因此引發不當行為的風險。
利潤分配	– 我們分配資金的方法確保除稅後利潤可在資本、股東及浮動酬勞三者之間適當分配，而且大部分除稅後利潤均會撥作資本及分配予股東。
營商能力及負擔能力	– 集團總部設於英國，當地對發放獎勵的方式設有更嚴格的規定，使我們面對不少挑戰。因此，我們在釐定浮動酬勞資金規模時，會考慮此等挑戰，以確保我們在各主要市場可以繼續吸引和挽留人才。

## 2016年浮動酬勞資金

我們的浮動酬勞資金為30.35億美元，較2015年減少12.3%。

### 浮動酬勞資金(百萬美元)

■ 2016年 ■ 2015年



## 執行董事的薪酬

我們的執行董事薪酬政策已於2016年股東周年大會上獲股東批准，並於2016年首次實施。有關薪酬政策的詳情，載於2016年薪酬政策補充資料內，可於網站查閱。

下表列示執行董事於2016年賺取的數額。

▶ 有關董事於2016年的酬勞及表現，詳情請參閱第153頁的董事薪酬報告。

(經審核)

(千英鎊)		基本薪金	固定酬勞津貼	退休金	周年獎勵	集團業績表現股份計劃/長期獎勵 <sup>1</sup>	小計	應課稅福利	非課稅福利	名義回報	總計
范智廉	2016年	1,500	—	450	—	—	1,950	100	86	—	2,136
	2015年	1,500	—	750	—	—	2,250	151	95	—	2,496
歐智華	2016年	1,250	1,700	375	1,695	—	5,020	557	71	27	5,675
	2015年	1,250	1,700	625	1,072	1,969	6,616	662	53	9	7,340
麥榮恩	2016年	700	950	210	987	—	2,847	52	37	17	2,953
	2015年	700	950	350	1,068	1,101	4,169	54	28	5	4,256
繆思成	2016年	700	950	210	1,005	—	2,865	15	38	18	2,936
	2015年	700	950	350	827	1,101	3,928	6	29	5	3,968

<sup>1</sup> 執行董事獲得2015年集團業績表現股份計劃獎勵。就2016年而言，執行董事將獲得業績計算期截至2019年止的長期獎勵。有關獎勵將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的薪酬內。若達致長期獎勵的表現目標，此獎勵的派付比率將為授出價值的50%。在此情況下，就按年比較而言，歐智華、麥榮恩及繆思成於2016年以單一數字列示的薪酬總額，將分別為7,670,000英鎊、4,069,000英鎊及4,052,000英鎊。

## 財務概要

	頁次
採用非公認會計原則之財務衡量指標	30
關鍵會計估算及判斷	30
綜合收益表	31
按收支項目列示之集團業績表現	32
淨利息收益	32
費用收益淨額	34
交易收益淨額	34
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	35
金融投資減除虧損後增益	36
保費收益淨額	36
其他營業收益	36
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	37
貸款減值及其他信貸風險準備	38
營業支出	38
應佔聯營及合資公司利潤	40
稅項支出	40
綜合資產負債表	41
2016年之變動	42

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

### 採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第183頁起呈列的財務報表。我們在衡量業績時採用的財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按期比較資料扭曲的因素。這些衡量指標被視為非公認會計原則財務衡量指標。

我們於《2016年報及賬目》中貫徹採用的各項非公認會計原則財務衡量指標，會於下文詳細說明。當我們採用非公認會計原則財務衡量指標時，亦會加以說明，並與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

載於第45至60頁的環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第44頁的「編製基準」。

### 經調整業績

經調整業績的計算方法是，就令按年比較資料扭曲的貨幣換算差額及重大項目之按年計算影響，對列賬基準業績作出調整。

我們採用「重大項目」以綜合反映一組個別調整項目，這些項目於計算經調整業績時會從列賬基準業績撇除。管理層和投資者為更深入了解業務的基本趨勢，一般會於評估業績表現時識別及另行考慮這些於下文詳述的項目。

這些項目包括於2016年7月1日出售予Banco Bradesco S.A.的巴西業務的經營業績以及就出售確認的虧損。

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

### 貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2016年美元兌大多數主要貨幣的變動。我們在推算固定匯率資料時並未計入列賬貨幣換算差額，乃因使用固定匯率資料讓我們可以按對等比較基準評估資產負債表及收益表的業績表現，從而更深入了解業務的基本趨勢。

#### 貨幣換算差額

2016年貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2015及2014年的收益表，是按2016年的平均匯率換算；及
- 於2015年12月31日及2014年12月31日的資產負債表，則按2016年12月31日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐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。

### 重大項目

載於第54至60頁的列表詳列我們各個環球業務和地區於2016、2015及2014年所受重大項目的影響。

### 關鍵會計估算及判斷

滙豐的業績會受到編製綜合財務報表所選擇的會計政策、假設及估算影響。財務報表附註1.2詳細說明重大會計政策(包括涵蓋關鍵會計估算及判斷的政策)。下文列示涉及重大不確定性並對財務報表具有重大影響的會計政策：

- 貸款減值：就綜合減值準備而言，估計方法涉及使用過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況，作出重大判斷，評估實際產生的虧損水平，會否高於或低於過往經歷之水平。就個別評估貸款而言，對個別借款人的財務狀況作出的判斷，可涉及有關其業務及任何證券價值的眾多因素。作出判斷需使用假設，而有關假設相當主觀且會受各種因素影響，尤其是極易受到多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。請參閱第198頁附註1.2(d)。
- 遞延稅項資產：最關鍵的判斷是就預期日後盈利能力作出的判斷。請參閱第202頁附註1.2(h)。
- 金融工具之估值：於釐定金融工具之公允值時，會採用多種估值方法，部分方法包括重大不可觀察數據，而且存在重大不確定性。請參閱第197頁附註1.2(c)。
- 於聯營公司之權益減值：於釐定使用價值時進行的減值測試涉及重大判斷，尤其是根據多項管理層假設，估計因持續持有該項投資而預期將產生的現金流之現值時。請參閱第196頁附註1.2(a)。



- 商譽減損：於估計創現單位的日後現金流及用於折現日後現金流的折現率時，會涉及高度不確定性。請參閱第196頁附註1.2(a)。
- 準備：由於在確定當前是否存在責任，以及估計因而產生之任何經濟利益外流的可能性及金額時涉及高度不確定性，釐定準備金額時可能涉及重大判斷。請參閱第202頁附註1.2(i)。

鑑於確認或計量上述項目涉及內在不確定因素及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算所依據的預期，因而令確認及計量的金額與管理層在本財務報表所估計的金額大不相同。

## 綜合收益表

### 綜合收益表概要

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	29,813	32,531	34,705	35,539	37,672
費用收益淨額	12,777	14,705	15,957	16,434	16,430
交易收益淨額	9,452	8,723	6,760	8,690	7,091
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(2,666)	1,532	2,473	768	(2,226)
金融投資減除虧損後增益	1,385	2,068	1,335	2,012	1,189
股息收益	95	123	311	322	221
保費收益淨額	9,951	10,355	11,921	11,940	13,044
出售美國分行網絡、美國卡業務及中國平安保險(集團)股份有限公司所產生的利潤	—	—	—	—	7,024
其他營業收益／(支出)	(971)	1,055	1,131	2,632	2,100
<b>營業收益總額</b>	<b>59,836</b>	<b>71,092</b>	<b>74,593</b>	<b>78,337</b>	<b>82,545</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(11,870)	(11,292)	(13,345)	(13,692)	(14,215)
<b>未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額</b>	<b>47,966</b>	<b>59,800</b>	<b>61,248</b>	<b>64,645</b>	<b>68,330</b>
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,400)	(3,721)	(3,851)	(5,849)	(8,311)
營業收益淨額	44,566	56,079	57,397	58,796	60,019
<b>營業支出總額</b>	<b>(39,808)</b>	<b>(39,768)</b>	<b>(41,249)</b>	<b>(38,556)</b>	<b>(42,927)</b>
營業利潤	4,758	16,311	16,148	20,240	17,092
應佔聯營及合資公司利潤	2,354	2,556	2,532	2,325	3,557
<b>除稅前利潤</b>	<b>7,112</b>	<b>18,867</b>	<b>18,680</b>	<b>22,565</b>	<b>20,649</b>
稅項支出	(3,666)	(3,771)	(3,975)	(4,765)	(5,315)
<b>本年度利潤</b>	<b>3,446</b>	<b>15,096</b>	<b>14,705</b>	<b>17,800</b>	<b>15,334</b>
應佔：					
— 母公司普通股股東	1,299	12,572	13,115	15,631	13,454
— 母公司優先股股東	90	90	90	90	90
— 其他權益持有人	1,090	860	483	483	483
— 非控股股東	967	1,574	1,017	1,596	1,307
<b>本年度利潤</b>	<b>3,446</b>	<b>15,096</b>	<b>14,705</b>	<b>17,800</b>	<b>15,334</b>

### 五年財務資料

	註釋	2016年 美元	2015年 美元	2014年 美元	2013年 美元	2012年 美元
每股基本盈利		0.07	0.65	0.69	0.84	0.74
每股攤薄後盈利		0.07	0.64	0.69	0.84	0.74
每股普通股股息	1	0.51	0.50	0.49	0.48	0.41
		%	%	%	%	%
派息率	2	728.6	76.5	71.0	57.1	55.4
除稅後平均資產總值回報		0.1	0.6	0.5	0.7	0.6
風險加權資產值回報	3	0.7	1.6	1.5	2.0	1.8
平均普通股股東權益回報		0.8	7.2	7.3	9.2	8.4
外幣兌美元平均換算率：						
1美元兌英鎊		0.741	0.654	0.607	0.639	0.631
1美元兌歐元		0.904	0.902	0.754	0.753	0.778

有關註釋，請參閱第63頁。

除另有說明外，《2016年報及賬目》內所有列表的數字均以列賬基準呈列。

有關滙豐於2016年的財務表現概要，請參閱第14頁。

有關各環球業務及地區的進一步財務表現數字，請分別參閱第45至51頁及第54至60頁。

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
利息收益		42,414	47,189	50,955
利息支出		(12,601)	(14,658)	(16,250)
淨利息收益	4	29,813	32,531	34,705
附息資產平均值		1,723,702	1,726,949	1,786,536
		%	%	%
總孳息率	5	2.46	2.73	2.85
減：資金成本		(0.87)	(1.00)	(1.05)
淨息差	6	1.59	1.73	1.80
淨利息收益率	7	1.73	1.88	1.94

有關註釋，請參閱第63頁。

2016年，我們於巴西從附息資產平均值258億美元（2015年：400億美元）賺取淨利息收益9億美元（2015年：21億美元）。不計及巴西業務的淨利息收益率為1.7%（2015年：1.79%）。

按資產類別劃分的利息收益概要

	註釋	2016年			2015年			2014年		
		平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款		203,799	1,510	0.74	221,924	2,277	1.03	237,148	3,068	1.29
客戶貸款		865,356	29,272	3.38	909,707	33,104	3.64	931,311	37,429	4.02
反向回購協議－非交易用途		168,207	1,227	0.73	162,308	1,301	0.80	198,273	1,800	0.91
金融投資		430,775	7,248	1.68	396,113	7,508	1.90	399,816	8,323	2.08
其他附息資產		55,565	3,157	5.68	36,897	2,999	8.13	19,988	335	1.68
附息資產總值		1,723,702	42,414	2.46	1,726,949	47,189	2.73	1,786,536	50,955	2.85
指定以公允值列賬之交易用途資產及金融資產	8, 9	179,780	3,897	2.17	195,285	4,626	2.37	238,958	5,596	2.34
減值準備		(9,127)			(10,606)			(14,015)		
不附息資產		653,115			682,143			668,564		
截至12月31日止年度		2,547,470	46,311	1.82	2,593,771	51,815	2.00	2,680,043	56,551	2.11

有關註釋，請參閱第63頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	註釋	2016年			2015年			2014年		
		平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放	10	49,782	342	0.69	55,863	378	0.68	61,217	481	0.79
指定以公允值列賬之金融負債－已發行之本身債務	11	62,042	942	1.52	58,489	717	1.23	66,374	837	1.26
客戶賬項	12	1,074,661	5,492	0.51	1,075,901	7,401	0.69	1,088,493	9,131	0.84
回購協議－非交易用途		118,789	626	0.53	117,947	355	0.30	190,705	652	0.34
已發行債務證券		114,343	2,807	2.45	129,039	3,521	2.73	129,724	4,554	3.51
其他附息負債		22,387	2,392	10.68	28,396	2,286	8.05	10,120	595	5.88
附息負債總額		1,442,004	12,601	0.87	1,465,635	14,658	1.00	1,546,633	16,250	1.05
指定以公允值列賬之交易用途負債及金融負債（不包括已發行之本身債務）		138,486	1,986	1.43	151,294	2,071	1.37	178,518	2,856	1.60
不附息往來賬項		184,016			190,914			185,990		
各類股東權益及其他不附息負債總額		782,964			785,928			768,902		
截至12月31日止年度		2,547,470	14,587	0.57	2,593,771	16,729	0.64	2,680,043	19,106	0.71

有關註釋，請參閱第63頁。



## 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目	951	2,104
—因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備撥回／(準備)	2	(10)
—收購、出售及攤薄投資	949	2,114
貨幣換算		1,808
截至12月31日止年度	951	3,912

淨利息收益為298億美元，較2015年減少27億美元或8%。部分原因是在2016年7月1日出售巴西業務的影響下，淨利息收益減少12億美元，以及受貨幣換算差額的不利影響。該等減幅部分被亞洲(尤其是香港)及墨西哥的淨利息收益增長所抵銷，而有關增幅部分被英國及美國的淨利息收益減少所抵銷。

2016年淨利息收益率為1.73%，較2015年下跌15個基點。跌幅反映上文所述出售業務及貨幣換算的影響，造成8個基點的不利影響。餘下跌幅主要由於客戶貸款收益率下降所致，對淨利息收益率造成9個基點的不利影響，部分反映美國消費及按揭貸款組合持續縮減。此外，債務成本增加，部分被客戶賬項資金成本下降(尤其是香港)所抵銷。

### 利息收益

利息收益較2015年減少48億美元，主要由於我們出售巴西業務(31億美元)及貨幣換算的影響。若不計及該等因素，利息收益總額輕微增加。

客戶貸款之利息收益減少38億美元，乃由於有關巴西業務的19億美元跌幅，及貨幣換算的不利影響所致。若不計及該等因素，客戶貸款的利息收益大致維持不變。歐洲及墨西哥賬項增加的影響，連同墨西哥及阿根廷央行加息的影響，被美國消費及按揭貸款組合縮減及亞洲平均結欠降低的影響大致抵銷。

墨西哥的收益增加乃受平均結欠增加所帶動，反映市場份額及收益率上升，受惠於央行加息的有期貸款的增長尤其顯著。歐洲的收益增加乃受平均結欠增加所帶動，主要由於有期貸款額增加，增幅足以抵銷有期貸款及按揭的收益率下降的影響有餘，而有關收益率下降則反映市場訂價具競爭力及歐元區的利率下調。相反，亞洲的利息收益減少，乃由於儘管按揭結欠增加(尤其是在香港)有期貸款的平均結欠仍報跌。來自亞洲的收益率亦輕微下降，原因是2015年中國央行減息，但被香港利率上升部分抵銷。

短期資金及金融投資的利息收益於2016年減少10億美元，包括有關巴西的減幅7億美元。若不計及貨幣換算及巴西業務的影響，短期資金及金融投資的利息收益增加2億美元。該變動主要反映亞洲的可供出售債務證券增加，反映滙豐的閒置流動資金增加。北美洲收益增加，乃由於錄得美國財政部證券購入淨額致使餘額增加，以及於2015年底美國加息後收益率增加所致。

反向回購協議—非交易用途的利息收益減少1億美元，包括與巴西業務有關的減幅(4億美元)。若不計及貨幣換算及巴西業務的影響，收益增加主要來自北美洲，反映結欠增加及市場利率上升。

### 利息支出

列賬基準之利息支出減少21億美元，乃由於有關巴西業務的減幅(18億美元)及貨幣換算所致。若不計及該等因素，利息支出上升4億美元，乃由於債務成本及回購協議的增幅部分被客戶賬項的利息支出減少所抵銷。

客戶賬項的利息支出減少19億美元，包括與巴西業務有關的金額(8億美元)及貨幣換算。若不計及該等因素，客戶賬項的利息支出減少5億美元，乃受亞洲及歐洲所推動，部分被墨西哥、阿根廷及北美洲所抵銷。亞洲的結欠增幅被資金成本減少抵銷有餘，部分源自香港貸款組合轉向較低成本的賬項，抵銷了央行加息的影響有餘。除該等因素外，中國內地、澳洲及印度等若干市場的央行減息進一步降低了資金成本。在歐洲，雖然平均結欠增加(尤其是在英國)，但由於資金成本下降(部分源自負利率環境的影響)，故利息支出仍錄得減幅。該等減幅部分被美國、墨西哥及阿根廷的客戶賬項利息支出增加所抵銷，反映存款推廣優惠及央行加息。

已發行債務證券及指定以公允值列賬的本身債務的利息支出減少5億美元，包括巴西業務(8億美元)的影響。若不計及貨幣換算及巴西業務的影響，利息支出增加4億美元。此乃受資金成本及平均結欠增加所帶動，皆因滙豐控股有限公司(「滙豐控股」)發行的優先債務抵銷了集團整體的贖回量有餘。指定以公允值列賬的債務成本增加，原因是受滙豐控股新發行的債務期限較長並屬後償結構影響。

回購協議的利息支出增加3億美元，尤其是在北美洲，反映結欠增加及市場利率上升。

費用收益淨額

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
戶口服務	2,417	2,745	3,407
管理資金	2,076	2,570	2,658
卡	1,970	2,281	2,460
信貸	1,795	1,919	1,890
經紀業務收益	1,060	1,441	1,371
單位信託基金	863	1,007	1,005
進出口	820	971	1,115
匯款	766	772	833
包銷	705	762	872
環球託管	662	721	726
保險代理佣金	419	519	516
其他	2,116	2,308	2,692
費用收益	15,669	18,016	19,545
減：費用支出	(2,892)	(3,311)	(3,588)
截至12月31日止年度	12,777	14,705	15,957

重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目		
—收購、出售及攤薄投資	233	533
貨幣換算		574
截至12月31日止年度	233	1,107

費用收益淨額較2015年減少19億美元，部分原因是主要源自英國、阿根廷和墨西哥貨幣換算的不利影響6億美元，尤其是對戶口服務、卡業務及費用支出的影響。出售巴西業務予Banco Bradesco S.A.令費用收益淨額進一步減少3億美元。此外，有關減幅受香港零售銀行及財富管理業務推動，反映亞洲零售投資者的避險情緒。

來自經紀及單位信託基金業務的費用收益下跌5.25億美元，主要由於2015年上半年香港表現強勁所致。減幅主要來自香港零售銀行及財富管理業務，原因是股票市場成交量萎縮導致證券經紀業務收益下跌。

此外，卡業務的費用收益減少3.11億美元，主要反映於2015年後期監管改革後英國的交換費減少。

管理資金的費用收益亦錄得5億美元跌幅，部分受管理資金的費用收益及德國的費用支出(2億美元)的重新分類所影響。此外，零售銀行及財富管理業務旗下環球投資管理業務的管理資金的費用收益減少，乃受產品組合轉向收益率較低的定息產品所影響，以及瑞士的環球私人銀行業務所致。

管理資金的費用收益減幅部分被費用支出下降4.19億美元所抵銷，主要反映經紀費下降及上述之重新分類。

交易收益淨額

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
交易活動		8,702	7,285	5,419
交易活動之淨利息收益		1,386	1,775	1,907
終止對沖所產生之增益／(虧損)		1	(11)	1
其他交易收益－低效用對沖				
—現金流對沖		(5)	15	34
—公允值對沖		23	(11)	19
不合資格對沖之公允值變動	13	(655)	(330)	(620)
截至12月31日止年度		9,452	8,723	6,760

有關註釋，請參閱第63頁。

## 重大項目及貨幣換算

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目			
計入交易活動內		26	230
— 衍生工具合約之有利借記估值調整		26	230
計入其他交易收益淨額		(508)	(42)
— 不合資格對沖之公允值變動	13	(687)	(327)
— 收購、出售及攤薄投資		179	285
<b>重大項目總額</b>		<b>(482)</b>	<b>188</b>
貨幣換算			596
<b>截至12月31日止年度</b>		<b>(482)</b>	<b>784</b>

有關註釋，請參閱第63頁。

交易收益淨額為95億美元，儘管上表概述的重大項目及貨幣換算產生不利影響淨額13億美元，交易收益仍較2015年增加了7億美元。有關升幅(不計及上表所列的變動)受下列因素所帶動：

- 2016年持作經濟對沖項目用以對沖指定以公允值列賬之外幣債務的資產，錄得有利變動17億美元，而2015年僅錄得輕微變動。該等變動被「指定以公允值

列賬之金融工具淨收益／(支出)」項下指定以公允值列賬之外幣債務的不利變動所抵銷；及

- 環球銀行及資本市場業務的交易收益上升(2億美元)，尤其在利率及信貸交易業務，乃因我們的歐洲市場份額擴大所致，但部分被股票交易收益減少所抵銷，反映歐洲及亞洲的交易量減少。此外，信貸及資金估值調整錄得不利變動7,000萬美元，而上年度則錄得有利變動2.27億美元，主要與結構負債的本身信貸息差變動有關。

## 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
來自以下各項的淨收益／(支出)：			
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	1,480	531	2,300
在投資合約下對客戶之負債	(218)	34	(435)
滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	(3,975)	863	508
— 長期債務之本身信貸息差變動(重大項目)	(1,792)	1,002	417
— 公允值之其他變動	(2,183)	(139)	91
指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	47	104	100
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>(2,666)</b>	<b>1,532</b>	<b>2,473</b>

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

此等負債在第242頁進一步討論。

## 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目	(1,488)	1,426
— 本身信貸息差	(1,792)	1,002
— 收購、出售及攤薄投資	304	424
貨幣換算		24
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>(1,488)</b>	<b>1,450</b>

於2016年指定以公允值列賬之金融工具錄得淨支出27億美元，而2015年則錄得收益淨額15億美元。於2016年，本身長期債務公允值錄得不利變動18億美元，反映信貸息差變動，而2015年則錄得有利變動10億美元。

有關減幅亦因集團長期債務及相關衍生工具的「公允值之其他變動」所致，反映：

- 與2015年錄得的輕微變動比較，2016年指定以公允值列賬之外幣債務(作為集團整體資金策略一部分而發行)錄得較大不利變動17億美元(被「交易收益淨額」項內持作經濟對沖項目用以對沖的資產抵銷)；及

- 錄得較大不利變動2億美元，乃與本身長期債務的利率及匯率風險經濟對沖有關。

相反，為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之淨收益為15億美元，較2015年增加9億美元，主要是由於2016年亞洲及歐洲的股市向好所致，但被於2016年7月出售巴西業務部分抵銷。

為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之淨收益導致對客戶之負債出現相應變動，反映有關資產組合投資表現所佔份額。該等抵銷額的變動載錄於「在投資合約下對客戶之負債所產生的淨收益／(支



出)及「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內。

於2016年，大多數差異在單位相連合約產生，由投保人承擔投資風險，故已被對客戶之負債變動所抵銷。

### 金融投資減除虧損後增益

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
出售以下項目之利潤淨額	1,421	2,179	1,708
— 債務證券	357	345	665
— 股權證券	1,058	1,829	1,037
— 其他金融投資	6	5	6
可供出售股權證券減值	(36)	(111)	(373)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>1,385</b>	<b>2,068</b>	<b>1,335</b>

### 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目	701	1,385
— 出售Visa – Europe會籍權益所得利潤	584	—
— 出售Visa – US會籍權益所得利潤	116	—
— 出售興業銀行部分股權所得利潤	—	1,372
— 收購、出售及攤薄投資	1	13
貨幣換算		34
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>701</b>	<b>1,419</b>

2016年的金融投資減除虧損後增益較2015年減少7億美元，主要由於上表載列的重大項目及貨幣換算所致，特別是2015年出售興業銀行部分股權所得利潤14億美元不

復再現，而2016年出售Visa Europe及Visa US會籍權益分別所得的6億美元及1億美元利潤抵銷了部分減幅。

### 保費收益淨額

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
保費收益總額	10,588	11,012	12,370
再保險保費	(637)	(657)	(449)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>9,951</b>	<b>10,355</b>	<b>11,921</b>

### 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目		
— 收購、出售及攤薄投資	362	764
貨幣換算		169
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>362</b>	<b>933</b>

保費收益淨額較2015年減少4億美元，包括由於出售巴西業務(4億美元)錄得的減幅及2億美元的貨幣換算變動。香港的保費收益淨額有所增加，但因法國利率低企及市

場波動，以及於2015年出售英國退休金業務，有關增幅已被部分抵銷。

### 其他營業收益

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
已收租金	157	171	162
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	(1,949)	(244)	220
投資物業之增益	4	61	120
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	35	53	32
攤薄興業銀行及其他聯營及合資公司權益所產生的虧損	—	—	(32)
有效長期保險業務現值變動	902	799	261
其他	(120)	215	368
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>(971)</b>	<b>1,055</b>	<b>1,131</b>

## 有效長期保險業務現值變動

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
新增業務的價值	900	809	870
預期回報	(532)	(552)	(545)
假設變動及經驗差異	513	504	(116)
其他調整	21	38	52
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>902</b>	<b>799</b>	<b>261</b>

## 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目		
計入持作出售用途資產之確認增益／(虧損)：		
— 組合出售	(163)	(214)
計入其餘賬項：	(1,763)	157
— 收購、出售及攤薄投資	(1,763)	157
重大項目總額	(1,926)	(57)
貨幣換算		71
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>(1,926)</b>	<b>14</b>

其他營業收益較2015年下跌20億美元。此乃由於出售巴西業務產生虧損17億美元及上表錄得的其他重大項目的影響所致。此外，投資物業錄得的重估增益減少。

該等減額部分被有效長期保險業務現值的有利變動增額1億美元所抵銷，主要由於香港新承保業務的價值增加

所致，但該增幅部分被法國錄得的減額及出售巴西業務的影響所抵銷。

於2016年，確認「假設變動及經驗差異」的收益為5.13億美元，較2015年確認的5.04億美元大致維持不變。詳情請參閱附註20。

## 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額：				
— 總額		12,508	11,872	13,723
— 減再保人應佔份額		(638)	(580)	(378)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>14</b>	<b>11,870</b>	<b>11,292</b>	<b>13,345</b>

有關註釋，請參閱第63頁。

## 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目		
— 收購、出售及攤薄投資	538	962
貨幣換算		246
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>538</b>	<b>1,208</b>

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額較2015年增加6億美元，包括由於出售巴西業務(4億美元)及貨幣換算錄得的變動2億美元導致的減額。

該增加主要由於支持單位相連合約(此等合約的投資風險由投保人承擔)的金融資產回報增加所致，反映香港的股市表現與2015年相比有所改善。此外，投保人負債

錄得的變動增加，乃由於保費收益增加，以及香港的利率帶動負債估值的影響所致。

該等增幅部分被在法國的保費及投資回報減少所抵銷。

為支持該等保單未決賠款而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入第203頁所述之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(虧損)」項內。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
已扣除準備撥回額之新撥準備	3,977	4,400	5,010
收回先前撇賬額	(627)	(808)	(955)
貸款減值撥備：	3,350	3,592	4,055
— 個別評估準備	1,831	1,505	1,780
— 綜合評估準備	1,519	2,087	2,275
可供出售債務證券減值撥回	(63)	(17)	(319)
其他信貸風險準備	113	146	115
截至12月31日止年度	3,400	3,721	3,851
客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比	0.39%	0.39%	0.43%

重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
重大項目	748	933
— 收購、出售及攤薄投資	748	933
貨幣換算		184
截至12月31日止年度	748	1,117

貸款減值及其他信貸風險準備為34億美元，較2015年減少3億美元。該減幅部分由於有利的貨幣換算差額2億美元(尤其是在墨西哥及英國)所致。此外，出售巴西業務導致減額2億美元。

綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備為15億美元，較2015年下降5.68億美元。降幅包括出售巴西業務的有利影響淨額2.3億美元及有利貨幣換算9,500萬美元。餘下差異反映下列各項：

- 在工商金融業務(減少2.26億美元)，綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備錄得撥回淨額，而2015年則錄得準備淨額。2016年的準備撥回淨額主要與石油及天然氣行業的貸款有關，尤其是在美國、加拿大、阿聯酋及亞洲的貸款。此反映該行業的前景向好。相反，2015年與石油及天然氣行業相關的貸款的綜合準備增加。綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備的減幅部分被英國的增額所抵銷，主要反映為石油及天然氣行業貸款提撥的新準備。
- 在環球銀行及資本市場業務，綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備錄得撥回淨額，尤其是在英國及美國，而2015年則錄得準備淨額。

部分降幅被下列項目抵銷：

- 在零售銀行及財富管理業務，綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備上升7,500萬美元。該上升主要來自墨西哥，反映我們致力增加無抵押貸款的策略，以及拖欠率上升。相反，中東及北非和亞洲有少數市場錄得綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備減少。
- 在企業中心方面，美國消費及按揭貸款縮減組合錄得貸款減值及其他信貸風險準備增額6,700萬美元。

營業支出

除按類別詳述各項營業支出外(如下表所載)，我們亦將經調整支出分類如下：

- 「銀行營運成本」包括：為使業務可持續多年以規定的質素及標準運作、維持資訊科技基礎設施及支援收入增長而產生的日常營運支出。銀行營運成本由前線辦事處及後勤辦事處攤分，反映集團藉環球部門(「後勤辦事處」)的支援經營四大環球業務(「前線辦事處」)。
- 「銀行改革成本」包括與實施強制性監管改革有關的支出，以及為提升未來營運能力而推行日常業務改革計劃所產生的其他投資成本。
- 「達標支出」包括為落實於2015年6月投資者簡報會上所述策略行動而產生的相關特定支出。這些支出包括由2015年7月1日至2017年12月31日期間產生的支出，但並不包括正在持續進行的部署(例如環球標準)所產生的支出。於此類別內產生的任何支出均列作重大改革計劃的一部分。達標支出計入重大項目內及包括重組架構成本(於2015年7月1日前識別為獨立重大項目)。
- 英國銀行徵費以獨立類別列賬。

個別評估貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，較2015年增加3.26億美元。環球銀行及資本市場業務錄得的準備增額部分被工商金融業務錄得的減額及有利的貨幣換算7,900萬美元所抵銷。該增額主要反映以下各項：

- 在環球銀行及資本市場業務(增加6億美元)的增額，主要就美國一筆與礦業有關的企業貸款提撥之大額特定準備，以及與石油及天然氣行業有關的貸款提撥的準備。另外，2016年香港個別評估貸款減值及其他信貸風險準備主要與一筆企業貸款有關，而2015年則錄得貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額。

該增額部分被下列項目所抵銷：

- 在工商金融業務，個別評估貸款減值及其他信貸風險準備錄得減額(減少2.61億美元)，包括有利的貨幣換算7,000萬美元及出售巴西業務帶來的有利影響淨額4,500萬美元。該降幅亦反映印尼的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備減少，而2015年提撥的準備則與多個行業的少數貸款有關。英國及阿聯酋亦錄得準備下降。該等減幅部分被香港為製造業等行業提撥的貸款減值及其他信貸風險準備增加，以及加拿大的貸款減值及其他信貸風險準備增加(由於石油及天然氣行業中，有更多貸款的質素惡化至趨於拖欠)所抵銷。值得一提的是，在加拿大錄得的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備增額，被上述之石油及天然氣行業相關綜合準備變動所抵銷有餘。

於2016年，可供出售債務證券減值準備的撥回淨額上升，主要與企業中心的既有信貸業務項下的資產抵押證券有關。



## 營業支出

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>按支出類別列示</b>			
僱員報酬及福利	18,089	19,900	20,366
物業及設備(不包括折舊及減值)	3,758	3,830	4,204
一般及行政開支	12,715	13,832	14,361
<b>行政開支</b>	<b>34,562</b>	<b>37,562</b>	<b>38,931</b>
物業、機器及設備折舊與減值	1,229	1,269	1,382
無形資產攤銷及減值	777	937	936
商譽減損	3,240	—	—
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>39,808</b>	<b>39,768</b>	<b>41,249</b>

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>按支出組別列示</b>		
銀行營運—前線辦事處	13,612	13,711
銀行營運—後勤辦事處	13,275	13,437
銀行改革	2,746	3,161
銀行徵費	922	1,421
重大項目	9,253	5,947
貨幣換算	—	2,091
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>39,808</b>	<b>39,768</b>

## 職員人數(等同全職僱員)

	2016年	2015年	2014年
<b>環球業務</b>			
零售銀行及財富管理	124,810	145,868	151,802
工商金融	44,712	48,651	48,650
環球銀行及資本市場	46,659	47,894	46,605
環球私人銀行	8,054	8,513	8,775
企業中心	10,940	4,277	1,771
<b>於12月31日</b>	<b>235,175</b>	<b>255,203</b>	<b>257,603</b>

列賬基準之營業支出為398億美元，較2015年增加4,000萬美元。這反映重大項目增加33億美元，包括：

- 與歐洲環球私人銀行業務有關的商譽撇銷32億美元（詳情請參閱附註20）；
- 達標支出31億美元，而2015年則為9億美元；部分增幅被下列項目所抵銷

- 2016年巴西業務產生營業支出11億美元，而2015年則為25億美元；及

- 與法律事宜相關的和解開支及準備減少10億美元。重大項目的增幅部分被21億美元的有利貨幣換算影響所抵銷。

## 重大項目及貨幣換算

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>重大項目</b>	<b>9,252</b>	<b>5,947</b>
—與組合出售相關的支出	28	—
—達標支出	3,118	908
—在英國設立分隔運作銀行的支出	223	89
—環球私人銀行業務—歐洲商譽減損	3,240	—
—環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	344	172
—重組架構及其他相關成本	—	117
—與法律事宜相關的和解開支及準備	681	1,649
—英國客戶賠償計劃	559	541
—收購、出售及攤薄投資	1,059	2,471
<b>貨幣換算</b>	<b>—</b>	<b>2,091</b>
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>9,252</b>	<b>8,038</b>

若不計及上表載列的重大項目及貨幣換算，營業支出為306億美元，較2015年減少12億美元。這主要反映2016年節約成本22億美元及英國銀行徵費減少5億美元。該減幅部分被通脹影響及繼續於監管計劃及合規方面作出的投資所抵銷。

銀行營運成本為269億美元，較2015年減少3億美元，銀行改革成本為27億美元，較2015年減少4億美元。

監管計劃及合規方面的總投資額(包括銀行營運成本及銀行改革成本)為30億美元，較2015年增加4億美元或14%。此反映我們持續落實環球標準計劃，藉以加強金融犯罪風險監控方面的措施和實力，以及兌現我們對外間的承諾。

我們繼續推行改革及持續實現成本節約計劃的好處。

- 零售銀行及財富管理業務的成本節省4億美元，反映以電子銀行服務推動分行優化計劃的影響。
- 營運及科技服務的成本節省12億美元，由於遷往較低成本地區作業、簡化資訊科技結構以及推行目標營運模式所致。
- 後勤辦事處的成本節省4億美元，乃重新設計及簡化流程以及推行環球營運模式所致。

經計及2016年的成本節省，實行各項計劃以來所節省的成本為37億美元。

於2016年12月31日，按等同全職僱員列示的僱員人數為235,175人，較2015年12月31日減少20,028人。當中包括出售巴西業務減少之19,145人。不計及巴西業務，等同全職僱員減少883人，乃由於各項環球業務及環球部門減少的等同全職僱員17,855人，部分被我們投資於環球標準計劃(聘用等同全職僱員5,694人)及達標支出(聘用等同全職僱員8,073人)，以及為推動業務增長而作出的投資所抵銷。

## 應佔聯營及合資公司利潤

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
應佔聯營公司利潤	2,326	2,518	2,493
—交通銀行股份有限公司	1,892	2,011	1,974
—沙地英國銀行	415	462	455
—其他	19	45	64
應佔合資公司利潤	28	38	39
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>2,354</b>	<b>2,556</b>	<b>2,532</b>

應佔聯營及合資公司利潤減少2億美元或8%至24億美元，已包括貨幣換算的不利影響1億美元，此不利影響對集團應佔交通銀行的利潤之影響尤其顯著。

若不計及貨幣換算的影響，應佔聯營及合資公司利潤下跌1億美元或4%，與沙地英國銀行錄得的減值撥備增加及HSBC Saudi Arabia收入減少有關，反映資產管理及投資銀行的收入減少。該減幅部分被沙地英國銀行的收入增長及兩家聯營公司的有效成本管理所抵銷。

本年度應佔交通銀行的利潤為19億美元。於2016年12月31日，集團對在交通銀行的投資進行減值檢討，並按使

用價值計算，結果認為並無出現減值(有關詳情，請參閱財務報表附註20)。

使用價值在日後期間可能增加或減少，這將取決於模型輸入數據變動的影響。受交通銀行賺取的保留利潤帶動，預期2017年賬面值將會增加。當賬面值超出使用價值時，滙豐將繼續確認其應佔交通銀行的利潤或虧損，但賬面值將會減少至等同於使用價值，收益亦將會相應減少，除非市值上升至高於賬面值。

## 稅項支出

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
除稅前利潤	7,112	18,867	18,680
稅項支出	(3,666)	(3,771)	(3,975)
<b>截至12月31日止年度之除稅後利潤</b>	<b>3,446</b>	<b>15,096</b>	<b>14,705</b>
實質稅率	51.55%	19.99%	21.28%

2016年的實質稅率為51.6%，較2015年的20%為高，反映2016年發生的事件令列賬基準除稅前利潤(而非應課稅利潤)減少。此等項目包括不可扣稅的商譽減損及出售巴西業務的不可扣稅虧損。2016年稅項支出包括未確認

的稅項虧損、上年度調整及自2016年1月1日起在英國推行的8%銀行企業稅的影響。進一步詳情載於財務報表附註7。

## 綜合資產負債表

### 綜合資產負債表五年概要

註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
<b>資產</b>					
現金及於中央銀行的結餘	128,009	98,934	129,957	166,599	141,532
交易用途資產	235,125	224,837	304,193	303,192	408,811
指定以公允值列賬之金融資產	24,756	23,852	29,037	38,430	33,582
衍生工具	290,872	288,476	345,008	282,265	357,450
同業貸款	88,126	90,401	112,149	120,046	117,085
客戶貸款	15	861,504	924,454	974,660	992,089
反向回購協議－非交易用途	160,974	146,255	161,713	179,690	70,112
金融投資	436,797	428,955	415,467	425,925	421,101
持作出售用途資產	4,389	43,900	7,647	4,050	19,269
其他資產	144,434	139,592	154,308	159,032	160,624
<b>於12月31日之資產總值</b>	<b>2,374,986</b>	<b>2,409,656</b>	<b>2,634,139</b>	<b>2,671,318</b>	<b>2,692,538</b>
<b>負債及股東權益</b>					
<b>負債</b>					
同業存放	59,939	54,371	77,426	86,507	95,480
客戶賬項	1,272,386	1,289,586	1,350,642	1,361,297	1,311,396
回購協議－非交易用途	88,958	80,400	107,432	164,220	40,567
交易用途負債	153,691	141,614	190,572	207,025	304,563
指定以公允值列賬之金融負債	86,832	66,408	76,153	89,084	87,720
衍生工具	279,819	281,071	340,669	274,284	358,886
已發行債務證券	65,915	88,949	95,947	104,080	119,461
持作出售用途業務組合之負債	2,790	36,840	6,934	2,804	5,018
保單未決賠款	75,273	69,938	73,861	74,181	68,195
其他負債	106,805	102,961	114,525	117,377	118,123
<b>於12月31日之負債總額</b>	<b>2,192,408</b>	<b>2,212,138</b>	<b>2,434,161</b>	<b>2,480,859</b>	<b>2,509,409</b>
<b>股東權益</b>					
<b>股東權益總額</b>	<b>175,386</b>	<b>188,460</b>	<b>190,447</b>	<b>181,871</b>	<b>175,242</b>
非控股股東權益	7,192	9,058	9,531	8,588	7,887
<b>於12月31日之各類股東權益總額</b>	<b>182,578</b>	<b>197,518</b>	<b>199,978</b>	<b>190,459</b>	<b>183,129</b>
<b>於12月31日之各類負債及股東權益總額</b>	<b>2,374,986</b>	<b>2,409,656</b>	<b>2,634,139</b>	<b>2,671,318</b>	<b>2,692,538</b>

有關註釋，請參閱第63頁。

### 五年選錄財務資料

註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
已催繳股本	10,096	9,842	9,609	9,415	9,238
資本來源	16,17	172,358	189,833	190,730	194,009
無定期後償借貸資本	1,967	2,368	2,773	2,777	2,778
優先證券及定期後償借貸資本	18	42,600	42,844	47,208	48,114
風險加權資產	16	857,181	1,102,995	1,219,765	1,092,653
<b>財務統計數據</b>					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	67.7	71.7	72.2	72.9	73.4
平均股東權益總額對平均資產總值	7.37	7.31	7.01	6.55	6.16
於年底每股普通股資產淨值(美元)	19	7.91	8.73	9.28	9.27
已發行面值0.50美元普通股數目(百萬股)	20,192	19,685	19,218	18,830	18,476
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.811	0.675	0.642	0.605	0.619
1美元兌歐元	0.949	0.919	0.823	0.726	0.758

有關註釋，請參閱第63頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第186頁的財務報表內。



客戶貸款及客戶存款綜合分析

註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>綜合分析之客戶貸款</b>		
客戶貸款	861,504	924,454
入賬列為「持作出售用途 資產」之客戶貸款	3,623	19,021
— 巴西	—	17,001
— 其他	3,623	2,020
於12月31日	865,127	943,475
<b>綜合分析之客戶存款</b>		
客戶賬項	1,272,386	1,289,586
入賬列為「持作出售用途 業務組合之負債」之 客戶賬項	2,713	16,682
— 巴西	—	15,094
— 其他	2,713	1,588
於12月31日	1,275,099	1,306,268

有關註釋，請參閱第63頁。

2016年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.4萬億美元，較2015年12月31日下跌1%，而按固定匯率基準計算則上升5%。

滙豐維持強勁的資產負債表，由於目標資產的增幅部分被既有組合縮減及完成出售巴西業務予Banco Bradesco S.A.所抵銷。滙豐亦於本年度發行滙豐控股超過300億美元的優先債務，以提高集團的整體吸收虧損能力至與預期監管規定一致。

客戶貸款對客戶賬項的比率為68%。按列賬基準計算的客戶貸款下跌630億美元，而按列賬基準計算的客戶賬項則下跌170億美元，此等變動包括：

- 客戶貸款及客戶賬項之貨幣換算不利變動分別為620億美元及810億美元；
- 與英國環球資金管理業務的少數客戶（該等客戶按淨額基準結算其透支結欠及存款結餘）有關的企業透支和往來賬項款額減少90億美元；及
- 企業中心業務旗下110億美元的美國第一留置權按揭結欠轉撥至「持作出售用途資產」項下。

若不計及此等變動，客戶貸款增加190億美元，此乃由於亞洲在第四季度有強勁增長及歐洲於整個年度均有增長所致。

資產

現金及於中央銀行的結餘增加290億美元或29%，主要由於歐洲大陸以歐元計值的結餘及美國的結餘增加。

交易用途資產增加100億美元，主要來自香港及美國。此包括結算賬項款額上升以及債務和股權證券增加。

反向回購協議—非交易用途增加150億美元，主要來自美國，乃由於我們致力管理閒置流動資金以達致最高回報。

持作出售用途資產減少400億美元，其中420億美元與出售巴西業務有關。

按列賬基準計算，客戶貸款減少630億美元，主要來自歐洲（減少480億美元）及北美洲（減少170億美元），部分被亞洲的90億美元增額所抵銷。其中包括：

- 貨幣換算不利變動620億美元；

- 歐洲的企業透支結欠減少90億美元，而企業客戶賬項亦錄得相應減幅；及

- 企業中心業務旗下110億美元的美國第一留置權按揭結欠轉撥至「持作出售用途資產」項下，反映我們專注於縮減既有組合的策略。（於2016年我們已出售大部分該等貸款）。

若不計及此等因素，客戶貸款結欠增加190億美元或2%。我們在亞洲的結欠增加130億美元，尤其是在香港的環球銀行及資本市場業務（80億美元）和工商金融業務（40億美元）的有期貸款，但貿易貸款大致維持不變。零售銀行及財富管理業務的結欠亦增加（40億美元），特別是香港的按揭。該地區於第四季度的增長（200億美元）尤其強勁。此外，歐洲的結欠增加150億美元，乃由於工商金融業務的有期貸款及零售銀行及財富管理業務的按揭增加所致，兩者主要來自英國。相反，美國的環球銀行及資本市場業務的結欠減少，反映我們積極管理客戶的整體回報。

負債

2016年12月31日的客戶賬項較2015年12月31日減少170億美元，當中包括：

- 貨幣換算不利變動810億美元；及
- 企業往來賬項減少90億美元，與企業透支額的減幅一致。

若不計及此等因素，客戶賬項增加730億美元，增幅主要來自香港及英國的零售銀行及財富管理業務及環球資金管理業務，其中英國乃受目標客戶委託收購所帶動。

交易用途負債上升120億美元，主要來自美國，反映2016年底交易活動增加引致結算賬項和證券短倉淨額較2015年同期增加。

指定以公允值列賬之金融負債增加200億美元，反映滙豐控股新發行的優先債務。

由於商業票據發行量下降，已發行債務證券減少230億美元，減幅主要源自英國滙豐銀行有限公司。該等證券之發行被滙豐控股的集團內部資金取代，相關資金來自整體吸收虧損能力的資源。美國的款額亦減少，反映我們繼續縮減既有組合致使資金要求下降。

持作出售用途業務組合之負債減少340億美元，反映我們完成出售巴西業務。

股東權益

股東權益總額減少131億美元或7%。本年度產生的利潤影響被已付股息及累計匯兌虧損增加抵銷有餘，反映美元兌英鎊及歐元大幅升值。庫存股份淨增額主要反映股份回購措施，並令股東權益減少25億美元。

風險加權資產

於2016年12月31日，風險加權資產為8,572億美元，較2015年12月31日下跌2,458億美元。計及貨幣換算差額後，風險加權資產於2016年減少2,077億美元。這反映目標風險加權資產減少措施令數額減少1,432億美元及我們於交通銀行的投資因監管規定處理方法改變而令風險加權資產減少1,209億美元。該減額部分被賬項規模增加387億美元所抵銷。

該項風險加權資產措施包括：

- 減少風險承擔、改善程序及改良計算方法，令風險加權資產減少698億美元，其中55%源自環球銀行及資本市場業務；
- 出售巴西業務令風險加權資產減少418億美元；及

- 加快出售於美國的消費按揭組合與集團的既有信貸組合，合共減少316億美元。

賬項規模增加387億美元，主要源自工商金融業務企業客戶的有期貸款增長，以及環球銀行及資本市場業務客戶的一般貸款增長，兩者均主要來自歐洲及亞洲。

#### 按國家／地區分類之客戶賬項

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>歐洲</b>	<b>446,615</b>	<b>491,520</b>
—英國	361,278	404,084
—法國	35,996	35,635
—德國	13,925	13,873
—瑞士	9,474	10,448
—其他	25,942	27,480
<b>亞洲</b>	<b>631,723</b>	<b>598,620</b>
—香港	461,626	421,538
—中國內地	46,576	46,177
—新加坡	39,062	41,307
—澳洲	18,030	17,703
—馬來西亞	12,904	14,114
—台灣	11,731	11,812
—印度	11,289	11,795
—印尼	5,092	5,366
—其他	25,413	28,808
<b>中東及北非（不包括沙地阿拉伯）</b>	<b>34,766</b>	<b>42,824</b>
—阿拉伯聯合酋長國	16,532	18,281
—土耳其	4,122	6,356
—埃及	3,790	6,602
—其他	10,322	11,585
<b>北美洲</b>	<b>138,790</b>	<b>135,152</b>
—美國	88,751	86,322
—加拿大	42,096	39,727
—其他	7,943	9,103
<b>拉丁美洲</b>	<b>20,492</b>	<b>21,470</b>
—墨西哥	14,423	15,798
—其他	6,069	5,672
<b>於12月31日</b>	<b>1,272,386</b>	<b>1,289,586</b>

## 環球業務及地區

	頁次
可呈報類別變動	44
按環球業務分析經調整業績	45
列賬基準與經調整項目之對賬	47
列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務	48
零售銀行及財富管理	51
工商金融	52
環球銀行及資本市場	52
環球私人銀行	53
企業中心	53
按地區分析列賬基準業績	54
列賬基準與經調整項目之對賬－地區	56
按國家／地區分析列賬基準業績	59

### 可呈報類別變動

(經審核)

集團行政總裁在集團管理委員會支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。

他們根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按地區進行分析。雖然我們於2015年以地區作為可呈報類別，但隨著時間推移，向集團管理委員會及主要經營決策者提供的內部管理匯報重點已轉移至環球業務。內部匯報轉變於2016年進一步擴大至包括有關環球業務資本的運用與回報之財務資料及衡量標準，以幫助集團管理委員會評估業務表現及分配資本資源。因此，環球業務現為管理層分配資源及評估表現的最主要考慮因素，並被視作集團的可呈報類別。

此外，我們向集團管理委員會及主要經營決策者作出內部匯報的安排已重新整合如下：

- 設立企業中心：合併若干職能以設立企業中心。該等職能包括資產負債管理、既有業務和於聯營及合資公司之權益。企業中心亦包括融資業務業績、總部支援成本及有關收回額以及英國銀行徵費(先前於「其他」項內呈列)。
- 重新分配總部成本：我們已檢討過往列入「其他」項內的總部成本，並將其重新分配至環球業務(如適用)。餘下成本則列入「企業中心」項內。

- 客戶重新整合：我們進行了多次內部檢討，務求由集團內部最能切合客戶需求的環球業務負責提供相關的服務，因而於年內將工商金融業務的一個客戶組合轉撥至環球銀行及資本市場業務，以及將亞洲若干投保人由工商金融業務轉撥至零售銀行及財富管理業務。

比較數據已相應重列。

此外，歐洲和中東及北非的地區比較數據已重列，以反映繼英國滙豐銀行有限公司與中東滙豐銀行有限公司於2016年就HSBC Bank A.S. (Turkey)訂立管理服務協議後，中東及北非地區所提供的管理監督工作。

#### 編製基準

我們改變了向主要經營決策者作出內部匯報的方式後，主要經營決策者認為在評估表現及分配資源時，按環球業務分析比從地區角度考慮更重要。因此，根據IFRS 8，環球業務被視可呈報類別。

環球業務業績由主要經營決策者根據經調整業績評估，經調整業績已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，我們按IFRS規定的經調整基準呈列該等業績。2015及2014年經調整業績的比較資料按固定匯率基準呈列，詳情載於第45頁。

如IFRS 8所規定，集團經調整環球業務業績總額與列賬基準業績之對賬於第46頁呈列。按環球業務劃分的列賬基準與經調整業績的補充對賬呈列於第47至51頁，僅供參考。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的營運業務範疇及地區為限。儘管分配是以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撤銷項目乃於「企業中心」呈列。

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因為滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬基準呈列。

有關環球業務的說明，載於《策略報告》第3、18及19頁。



## 按環球業務分析經調整業績

(經審核)

### 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

註釋	2016年					
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤						
淨利息收益	13,198	8,689	4,923	809	1,243	28,862
費用收益／(支出)淨額	4,839	3,627	3,392	749	(63)	12,544
交易收益淨額	21 435	447	6,327	183	2,542	9,934
其他收益／(支出)	34 453	124	277	16	(2,057)	(1,187)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	22 18,925	12,887	14,919	1,757	1,665	50,153
—外來	16,319	12,953	17,798	1,498	1,585	50,153
—項目之間	2,606	(66)	(2,879)	259	80	—
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(1,171)	(1,000)	(457)	1	(25)	(2,652)
營業收益淨額	17,754	11,887	14,462	1,758	1,640	47,501
營業支出總額	(12,441)	(5,835)	(8,865)	(1,469)	(1,946)	(30,556)
營業利潤／(虧損)	5,313	6,052	5,597	289	(306)	16,945
應佔聯營及合資公司利潤	20	—	—	—	2,335	2,355
經調整除稅前利潤	5,333	6,052	5,597	289	2,029	19,300
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	27.6	31.4	29.0	1.5	10.5	100.0
經調整成本效益比率	65.7	45.3	59.4	83.6	116.9	60.9
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	306,056	281,930	225,855	35,456	12,207	861,504
於聯營及合資公司之權益	395	—	—	—	19,634	20,029
外部資產總值	413,287	306,256	925,187	41,459	688,797	2,374,986
客戶賬項	590,502	341,729	256,095	69,850	14,210	1,272,386
經調整風險加權資產(未經審核)	37 111,899	274,893	299,629	15,213	150,327	851,961

2015年 <sup>35</sup>						
除稅前利潤						
淨利息收益	12,579	8,461	4,514	824	2,241	28,619
費用收益／(支出)淨額	5,545	3,739	3,500	933	(119)	13,598
交易收益淨額	21 443	462	6,175	204	655	7,939
其他收益	34 675	91	377	4	116	1,263
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	22 19,242	12,753	14,566	1,965	2,893	51,419
—外來	16,763	12,863	17,055	1,690	3,048	51,419
—項目之間	2,479	(110)	(2,489)	275	(155)	—
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,060)	(1,434)	(74)	(11)	(25)	(2,604)
營業收益淨額	18,182	11,319	14,492	1,954	2,868	48,815
營業支出總額	(12,514)	(5,896)	(8,958)	(1,567)	(2,795)	(31,730)
營業利潤	5,668	5,423	5,534	387	73	17,085
應佔聯營及合資公司利潤	22	—	—	—	2,421	2,443
經調整除稅前利潤	5,690	5,423	5,534	387	2,494	19,528
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	29.1	27.8	28.3	2.0	12.8	100.0
經調整成本效益比率	65.0	46.2	61.5	79.7	96.6	61.7
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	296,607	269,758	231,215	41,161	23,451	862,192
於聯營及合資公司之權益	393	—	—	—	18,080	18,473
外部資產總值	399,866	296,380	842,437	49,241	625,813	2,213,737
客戶賬項	548,835	327,285	240,971	78,318	13,337	1,208,746
經調整風險加權資產(未經審核)	37 113,268	270,915	308,189	17,121	305,691	1,015,184

## 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)

	註釋	2014年 <sup>35</sup>					
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益		12,400	8,094	4,148	861	3,103	28,606
費用收益／(支出)淨額		5,572	3,809	3,412	971	(115)	13,649
交易收益／(支出)淨額	21	380	479	5,261	243	(18)	6,345
其他收益	34	623	216	757	4	929	2,529
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	22	18,975	12,598	13,578	2,079	3,899	51,129
— 外來		17,050	13,103	15,406	1,799	3,771	51,129
— 項目之間		1,925	(505)	(1,828)	280	128	—
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備		(901)	(894)	(408)	11	291	(1,901)
營業收益淨額		18,074	11,704	13,170	2,090	4,190	49,228
營業支出總額		(11,964)	(5,576)	(8,246)	(1,551)	(2,723)	(30,060)
營業利潤		6,110	6,128	4,924	539	1,467	19,168
應佔聯營及合資公司利潤		40	—	—	—	2,342	2,382
經調整除稅前利潤		6,150	6,128	4,924	539	3,809	21,550
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		28.6	28.4	22.8	2.5	17.7	100.0
經調整成本效益比率		63.1	44.3	60.7	74.6	69.8	58.8
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		287,496	259,053	228,323	40,928	28,844	844,644
於聯營及合資公司之權益		383	—	—	—	16,801	17,184
外部資產總值		385,926	288,755	928,215	51,283	640,404	2,294,583
客戶賬項		514,074	309,152	261,110	78,592	23,681	1,186,609
經調整風險加權資產(未經審核)	37	109,526	262,634	349,661	17,660	343,882	1,083,363

有關註釋，請參閱第63頁。

## 列賬基準與經調整項目之對賬

(經審核)

### 經調整業績對賬

	註釋	2016年			2015年				2014年			
		經調整 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入	22	50,153	(2,187)	47,966	51,419	3,001	5,380	59,800	51,129	7,612	2,507	61,248
貸款減值及其他 信貸風險準備		(2,652)	(748)	(3,400)	(2,604)	(184)	(933)	(3,721)	(1,901)	(918)	(1,032)	(3,851)
營業支出		(30,556)	(9,252)	(39,808)	(31,730)	(2,091)	(5,947)	(39,768)	(30,060)	(5,433)	(5,756)	(41,249)
應佔聯營及 合資公司利潤		2,355	(1)	2,354	2,443	114	(1)	2,556	2,382	150	—	2,532
除稅前利潤／(虧損)		19,300	(12,188)	7,112	19,528	840	(1,501)	18,867	21,550	1,411	(4,281)	18,680

### 經調整資產負債表對賬

	2016年			2015年				2014年			
	經調整 百萬美元	巴西業務 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	巴西業務 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	巴西業務 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款(淨額)	861,504	—	861,504	862,192	62,262	—	924,454	844,644	110,001	20,015	974,660
於聯營及合資公司 之權益	20,029	—	20,029	18,473	666	—	19,139	17,184	990	7	18,181
外部資產總值	2,374,986	—	2,374,986	2,213,737	145,747	50,172	2,409,656	2,294,583	289,936	49,620	2,634,139
客戶賬項	1,272,386	—	1,272,386	1,208,746	80,840	—	1,289,586	1,186,609	145,084	18,949	1,350,642

### 經調整利潤對賬

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
截至12月31日止年度				
經調整除稅前利潤		19,300	19,528	21,550
衍生工具合約之借記估值調整		26	230	(332)
不合資格對沖之公允值變動	23	(687)	(327)	(541)
出售Visa — Europe會籍權益所得利潤		584	—	—
出售Visa — US會籍權益所得利潤		116	—	—
出售所持上海銀行股權所得利潤		—	—	428
出售興業銀行部分股權所得利潤		—	1,372	—
出售及擁有權變動所得(虧損)／利潤及交易業績		(2,081)	(78)	(163)
於興業銀行之投資所產生的減值		—	—	(271)
本身信貸息差	24	(1,792)	1,002	417
出售組合		(163)	(214)	168
因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回／(準備)		2	(10)	(632)
與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出		—	—	(550)
與出售組合相關的支出		(28)	—	—
達標支出		(3,118)	(908)	—
在英國設立分隔運作銀行的成本		(223)	(89)	—
環球私人銀行業務－歐洲商譽減損		(3,240)	—	—
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備		(344)	(172)	(65)
重組架構及其他相關成本		—	(117)	(278)
與法律事宜相關的和解開支及準備		(681)	(1,649)	(1,187)
英國客戶賠償計劃		(559)	(541)	(1,275)
貨幣換算		—	840	1,411
列賬基準除稅前利潤		7,112	18,867	18,680

有關註釋，請參閱第63頁。



## 列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務

按環球業務對重大項目的補充未經審核分析呈列如下。

## 2016年與2015及2014年比較

	註釋	2016年					
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	22						
列賬基準		20,338	13,405	15,213	1,745	(2,735)	47,966
重大項目		(1,413)	(518)	(294)	12	4,400	2,187
－衍生工具合約之借記估值調整		—	—	(26)	—	—	(26)
－不合資格對沖之公允值變動	23	—	—	—	—	687	687
－出售 Visa — Europe 會籍權益所得利潤		(354)	(230)	—	—	—	(584)
－出售 Visa — US 會籍權益所得利潤		(72)	—	—	—	(44)	(116)
－本身信貸息差	24	—	—	—	—	1,792	1,792
－出售組合		—	—	—	26	137	163
－因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回		—	—	—	(2)	—	(2)
－出售巴西業務的虧損及交易業績		(987)	(288)	(268)	(12)	1,828	273
經調整		18,925	12,887	14,919	1,757	1,665	50,153
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(1,633)	(1,272)	(471)	1	(25)	(3,400)
重大項目		462	272	14	—	—	748
－出售巴西業務的交易業績		462	272	14	—	—	748
經調整		(1,171)	(1,000)	(457)	1	(25)	(2,652)
營業支出							
列賬基準		(14,138)	(6,087)	(9,302)	(5,074)	(5,207)	(39,808)
重大項目		1,697	252	437	3,605	3,261	9,252
－與出售組合相關的支出		—	—	—	10	18	28
－達標支出		393	62	233	6	2,424	3,118
－在英國設立分隔運作銀行的成本		2	1	—	—	220	223
－環球私人銀行業務－歐洲商譽減損		—	—	—	3,240	—	3,240
－環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備		—	—	—	341	3	344
－與法律事宜相關的和解開支及準備		—	—	94	—	587	681
－英國客戶賠償計劃		497	34	28	—	—	559
－出售巴西業務的交易業績		805	155	82	8	9	1,059
經調整		(12,441)	(5,835)	(8,865)	(1,469)	(1,946)	(30,556)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		20	—	—	—	2,334	2,354
重大項目		—	—	—	—	1	1
－出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	1	1
經調整		20	—	—	—	2,335	2,355
除稅前利潤／(虧損)							
列賬基準		4,587	6,046	5,440	(3,328)	(5,633)	7,112
重大項目		746	6	157	3,617	7,662	12,188
－收入		(1,413)	(518)	(294)	12	4,400	2,187
－貸款減值及其他信貸風險準備		462	272	14	—	—	748
－營業支出		1,697	252	437	3,605	3,261	9,252
－應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	1	1
經調整		5,333	6,052	5,597	289	2,029	19,300

## 列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2015年 <sup>35</sup>					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	22						
列賬基準		22,624	14,198	15,972	2,076	4,930	59,800
貨幣換算		(1,288)	(790)	(724)	(54)	(145)	(3,001)
重大項目		(2,094)	(655)	(682)	(57)	(1,892)	(5,380)
— 衍生工具合約之借記估值調整		—	—	(230)	—	—	(230)
— 不合資格對沖之公允值變動	23	—	—	—	—	327	327
— 出售興業銀行部分股權所得利潤		—	—	—	—	(1,372)	(1,372)
— 本身信貸息差	24	—	—	—	—	(1,002)	(1,002)
— 出售組合		—	—	—	—	214	214
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備／(撥回)		22	18	—	(30)	—	10
— 出售巴西業務的交易業績		(2,116)	(673)	(452)	(27)	(59)	(3,327)
經調整		19,242	12,753	14,566	1,965	2,893	51,419
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(1,878)	(1,761)	(47)	(13)	(22)	(3,721)
貨幣換算		105	76	4	2	(3)	184
重大項目		713	251	(31)	—	—	933
— 出售巴西業務的交易業績		713	251	(31)	—	—	933
經調整		(1,060)	(1,434)	(74)	(11)	(25)	(2,604)
營業支出							
列賬基準		(15,970)	(6,852)	(10,767)	(1,840)	(4,339)	(39,768)
貨幣換算		1,015	352	573	46	105	2,091
重大項目		2,441	604	1,236	227	1,439	5,947
— 達標支出		153	163	69	16	507	908
— 在英國設立分隔運作銀行的成本		—	—	—	—	89	89
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備		—	—	—	171	1	172
— 重組架構及其他相關成本		9	5	22	18	63	117
— 與法律事宜相關的和解開支及準備		—	—	949	—	700	1,649
— 英國客戶賠償計劃		541	18	(19)	—	1	541
— 出售巴西業務的交易業績		1,738	418	215	22	78	2,471
經調整		(12,514)	(5,896)	(8,958)	(1,567)	(2,795)	(31,730)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		23	—	—	—	2,533	2,556
貨幣換算		(1)	—	—	—	(113)	(114)
重大項目		—	—	—	—	1	1
— 出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	1	1
經調整		22	—	—	—	2,421	2,443
除稅前利潤／(虧損)							
列賬基準		4,799	5,585	5,158	223	3,102	18,867
貨幣換算		(169)	(362)	(147)	(6)	(156)	(840)
重大項目		1,060	200	523	170	(452)	1,501
— 收入		(2,094)	(655)	(682)	(57)	(1,892)	(5,380)
— 貸款減值及其他信貸風險準備		713	251	(31)	—	—	933
— 營業支出		2,441	604	1,236	227	1,439	5,947
— 應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	1	1
經調整		5,690	5,423	5,534	387	2,494	19,528

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2014年 <sup>35</sup>					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	22						
列賬基準		24,056	15,197	15,392	2,248	4,355	61,248
貨幣換算		(3,490)	(1,967)	(1,725)	(185)	(245)	(7,612)
重大項目		(1,591)	(632)	(89)	16	(211)	(2,507)
— 衍生工具合約之借記估值調整		—	—	332	—	—	332
— 不合資格對沖之公允值變動	23	—	—	—	—	541	541
— 出售所持上海銀行股權所得利潤		—	—	—	—	(428)	(428)
— 於興業銀行之投資所產生的減值		—	—	—	—	271	271
— 本身信貸息差	24	—	—	—	—	(417)	(417)
— 出售組合		—	—	—	—	(168)	(168)
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備		568	24	—	40	—	632
— 出售及擁有權變動所得(利潤)/虧損及交易業績		(2,159)	(656)	(421)	(24)	(10)	(3,270)
經調整		18,975	12,598	13,578	2,079	3,899	51,129
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(1,905)	(1,551)	(721)	8	318	(3,851)
貨幣換算		488	318	139	—	(27)	918
重大項目		516	339	174	3	—	1,032
— 出售及擁有權變動的交易業績		516	339	174	3	—	1,032
經調整		(901)	(894)	(408)	11	291	(1,901)
營業支出							
列賬基準		(17,670)	(7,115)	(11,257)	(1,780)	(3,427)	(41,249)
貨幣換算		2,869	976	1,455	136	(3)	5,433
重大項目		2,837	563	1,556	93	707	5,756
— 與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出		—	—	—	—	550	550
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備		—	—	—	65	—	65
— 重組架構及其他相關成本		86	37	27	6	122	278
— 與法律事宜相關的和解開支及準備		—	—	1,187	—	—	1,187
— 英國客戶賠償計劃		992	138	145	—	—	1,275
— 出售及擁有權變動的交易業績		1,759	388	197	22	35	2,401
經調整		(11,964)	(5,576)	(8,246)	(1,551)	(2,723)	(30,060)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		41	—	—	—	2,491	2,532
貨幣換算		(1)	—	—	—	(149)	(150)
重大項目		—	—	—	—	—	—
— 出售及擁有權變動的交易業績		—	—	—	—	—	—
經調整		40	—	—	—	2,342	2,382
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		4,522	6,531	3,414	476	3,737	18,680
貨幣換算		(134)	(673)	(131)	(49)	(424)	(1,411)
重大項目		1,762	270	1,641	112	496	4,281
— 收入		(1,591)	(632)	(89)	16	(211)	(2,507)
— 貸款減值及其他信貸風險準備		516	339	174	3	—	1,032
— 營業支出		2,837	563	1,556	93	707	5,756
— 應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	—	—
經調整		6,150	6,128	4,924	539	3,809	21,550

有關註釋，請參閱第63頁。



## 列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	2016年					
	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 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	115.1	275.9	300.4	15.3	150.5	857.2
巴西業務	(3.2)	(1.0)	(0.8)	—	(0.2)	(5.2)
經調整	111.9	274.9	299.6	15.3	150.3	852.0
2015年 <sup>35</sup>						
風險加權資產						
列賬基準	130.7	302.2	330.3	18.0	321.8	1,103.0
貨幣換算	(3.8)	(14.9)	(9.0)	(0.7)	(13.0)	(41.4)
巴西業務	(13.6)	(16.4)	(13.1)	(0.2)	(3.1)	(46.4)
經調整	113.3	270.9	308.2	17.1	305.7	1,015.2
2014年 <sup>35</sup>						
風險加權資產						
列賬基準	133.7	312.1	385.8	18.9	369.3	1,219.8
貨幣換算	(12.0)	(32.6)	(23.2)	(1.1)	(24.2)	(93.1)
巴西業務	(12.2)	(16.9)	(12.9)	(0.1)	(1.2)	(43.3)
經調整	109.5	262.6	349.7	17.7	343.9	1,083.4

有關註釋，請參閱第63頁。

## 管理層對經調整收入的意見

下表載列零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場與企業中心各項按主要產品劃分的收入明細，反映評估及管理該等業務的收入表現所用基準。

環球私人銀行業務方面，計量業務表現的主要指標為客戶資產，現於下文呈列。

經調整風險加權資產值回報用於計量零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場與環球私人銀行的業績表現，並於下文呈列。

有關環球業務的進一步資料，請參閱策略報告第18至19頁。

環球業務變動的對賬載於業務重新分類的數據內，請參閱[www.hsbc.com/investor-relations](http://www.hsbc.com/investor-relations)。

## 零售銀行及財富管理

## 管理層對經調整收入的意見

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業收益淨額	22			
零售銀行		12,979	12,806	13,041
往來賬項及儲蓄存款		5,359	4,941	4,881
個人貸款		7,620	7,865	8,160
—按揭		2,590	2,694	2,758
—信用卡		3,111	3,312	3,438
—其他個人貸款	26	1,919	1,859	1,964
財富管理		5,288	5,799	5,331
—投資產品分銷	25	2,926	3,262	3,030
—制訂壽險產品		1,404	1,553	1,384
—資產管理		958	984	917
其他	27	658	637	603
截至12月31日止年度		18,925	19,242	18,975
		%	%	%
風險加權資產值回報	38	4.6	4.9	5.4

有關註釋，請參閱第63頁。

零售銀行及財富管理—概要

		整體零售 銀行及財富 管理業務 百萬美元	包括		
			銀行業務 百萬美元	制訂保險產品 百萬美元	資產管理 百萬美元
註釋					
截至2016年12月31日止年度					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	22	18,925	16,437	1,531	957
—淨利息收益		13,198	11,292	1,898	8
—費用收益／(支出)淨額		4,839	4,474	(539)	904
—其他收益／(虧損)		888	671	172	45
貸款減值及其他信貸風險準備		(1,171)	(1,171)	—	—
營業收益淨額		17,754	15,266	1,531	957
營業支出總額		(12,441)	(11,415)	(380)	(646)
營業利潤／(虧損)		5,313	3,851	1,151	311
來自聯營公司收益		20	—	20	—
除稅前利潤／(虧損)		5,333	3,851	1,171	311
截至2015年12月31日止年度					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	22	19,242	16,548	1,709	985
—淨利息收益		12,579	10,807	1,763	9
—費用收益／(支出)淨額		5,545	5,081	(493)	957
—其他收益		1,118	660	439	19
貸款減值及其他信貸風險準備		(1,060)	(1,060)	—	—
營業收益淨額		18,182	15,488	1,709	985
營業支出總額		(12,514)	(11,484)	(364)	(666)
營業利潤／(虧損)		5,668	4,004	1,345	319
來自聯營公司收益		22	—	22	—
除稅前利潤／(虧損)		5,690	4,004	1,367	319

有關註釋，請參閱第63頁。

為零售銀行及財富管理業務制訂的保險產品不包括其他環球業務，而該等業務為整體制訂保險產品業務帶來營業收益淨額1.67億美元(2015年：1.71億美元)及除稅前利潤1.17億美元(2015年：1.08億美元)。於2016年，在零售銀行及財富管理業務當中，制訂保險產品的營業收益淨額包括來自財富管理業務的14.04億美元(2015年：15.53億美元)及來自其他產品的1.27億美元(2015年：1.56億美元)。

總計而言，制訂保險產品產生新增保單年度保費26.34億美元(2015年：23.49億美元)，其中25.19億美元(2015年：22.3億美元)與零售銀行及財富管理業務有關。

經滙豐途徑分銷的保險產品貢獻費用收益淨額10.48億美元(2015年：9.94億美元)，其中零售銀行及財富管理業務途徑賺取9.22億美元(2015年：8.96億美元)。於該收益總額中，6.15億美元與滙豐制訂的產品有關(2015年：5.68億美元)，因而於制訂保險產品業務內確認相應費用支出。

工商金融

管理層對經調整收入的意見

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>營業收益淨額</b>	22			
環球貿易及融資業務		1,879	2,077	2,125
信貸及貸款業務		5,102	5,019	4,688
環球資金管理業務		4,345	4,164	4,014
資本市場產品、保險及投資和其他	30	1,561	1,493	1,771
<b>截至12月31日止年度</b>		<b>12,887</b>	<b>12,753</b>	<b>12,598</b>
		%	%	%
風險加權資產值回報	38	2.1	1.9	2.4

環球銀行及資本市場

管理層對經調整收入的意見

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>營業收益淨額</b>	22			
環球資本市場		6,775	6,140	5,488
—信貸		803	631	669
—利率		2,149	1,391	1,172
—外匯		2,813	2,714	2,519
—股票		1,010	1,404	1,128
環球銀行		3,820	3,801	3,521
環球資金管理業務		1,951	1,798	1,699
證券服務		1,585	1,620	1,508
環球貿易及融資業務		702	691	693
自營投資		218	226	467
信貸及資金估值調整	28	(70)	227	127
其他	29	(62)	63	75
<b>截至12月31日止年度</b>		<b>14,919</b>	<b>14,566</b>	<b>13,578</b>
		%	%	%
風險加權資產值回報	38	1.8	1.6	1.5

上表已重列。於2016年，「信貸及資金估值調整」的-7,000萬美元為之前計入「資本市場」的獨立項目(2015年：2.27億美元)。

## 環球私人銀行

## 管理層對經調整收入的意見

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業收益淨額			
投資收入	725	899	954
借貸	414	416	425
存款	343	355	381
其他	275	295	319
截至12月31日止年度	1,757	1,965	2,079

列賬基準之客戶資產<sup>31</sup>

	註釋	2016年 十億美元	2015年 十億美元	2014年 十億美元
於1月1日		349	365	382
新增資金淨額		(17)	1	(3)
—其中：目標增長範疇		2	14	14
價值變動		1	1	8
出售		(24)	—	(11)
匯兌及其他		(11)	(18)	(11)
於12月31日		298	349	365
		%	%	%
風險加權資產值回報	38	1.7	2.1	2.9

## 按地區分析列賬基準之客戶資產

	註釋	2016年 十億美元	2015年 十億美元	2014年 十億美元
歐洲		147	167	177
亞洲		108	112	112
北美洲		40	61	63
拉丁美洲		3	8	11
中東	40	—	1	2
於12月31日		298	349	365

有關註釋，請參閱第63頁。

## 企業中心

## 管理層對經調整收入的意見

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
營業收益淨額	22			
中央財資	42	1,504	1,905	1,938
既有組合		715	1,234	1,571
—美國縮減組合		692	1,164	1,548
—既有信貸		23	70	23
其他	43	(554)	(246)	390
截至12月31日止年度		1,665	2,893	3,899



## 按地區分析列賬基準業績

## 滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	註釋	2016 年						
		歐洲 <sup>35</sup> 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 <sup>35</sup> 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部 項目 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)								
淨利息收益		8,346	12,490	1,831	4,220	3,006	(80)	29,813
費用收益／(支出)淨額		4,247	5,200	709	1,898	723	—	12,777
交易收益／(支出)淨額	21	4,949	3,127	385	462	449	80	9,452
其他收益／(支出)	34	(2,026)	2,503	44	485	(1,492)	(3,590)	(4,076)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	22	15,516	23,320	2,969	7,065	2,686	(3,590)	47,966
貸款減值及其他信貸風險準備		(446)	(677)	(316)	(732)	(1,229)	—	(3,400)
營業收益淨額		15,070	22,643	2,653	6,333	1,457	(3,590)	44,566
營業支出總額		(21,845)	(10,785)	(1,584)	(6,147)	(3,037)	3,590	(39,808)
營業利潤／(虧損)		(6,775)	11,858	1,069	186	(1,580)	—	4,758
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)		1	1,921	434	(1)	(1)	—	2,354
除稅前利潤／(虧損)		(6,774)	13,779	1,503	185	(1,581)	—	7,112
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		(95.2)	193.7	21.1	2.6	(22.2)		100.0
成本效益比率		140.8	46.2	53.4	87.0	113.1		83.0
資產負債表數據	20	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		336,670	365,430	30,740	111,710	16,954	—	861,504
一入賬列為持作出售用途		1,057	—	474	2,092	—	—	3,623
外部資產總值		1,068,446	965,730	60,472	409,021	43,137	(171,820)	2,374,986
客戶賬項		446,615	631,723	34,766	138,790	20,492	—	1,272,386
一入賬列為持作出售用途		2,012	—	701	—	—	—	2,713
風險加權資產(未經審核)	33	298,384	333,987	59,065	150,714	34,341	—	857,181

2015 年								
除稅前利潤／(虧損)								
淨利息收益		9,686	12,184	1,849	4,532	4,318	(38)	32,531
費用收益／(支出)淨額		4,702	6,032	822	2,018	1,131	—	14,705
交易收益／(支出)淨額	21	3,968	3,090	418	545	664	38	8,723
其他收益／(支出)	34	2,116	3,997	90	562	479	(3,403)	3,841
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	22	20,472	25,303	3,179	7,657	6,592	(3,403)	59,800
貸款減值及其他信貸風險準備		(519)	(693)	(470)	(544)	(1,495)	—	(3,721)
營業收益淨額		19,953	24,610	2,709	7,113	5,097	(3,403)	56,079
營業支出總額		(19,274)	(10,889)	(1,721)	(6,501)	(4,786)	3,403	(39,768)
營業利潤／(虧損)		679	13,721	988	612	311	—	16,311
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)		9	2,042	504	2	(1)	—	2,556
除稅前利潤／(虧損)		688	15,763	1,492	614	310	—	18,867
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		3.6	83.5	7.9	3.3	1.7		100.0
成本效益比率		94.1	43.0	54.1	84.9	72.6		66.5
資產負債表數據	20	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		385,037	356,375	36,898	128,851	17,293	—	924,454
一入賬列為持作出售用途		—	—	—	2,020	17,001	—	19,021
外部資產總值		1,121,401	889,747	70,157	393,960	86,262	(151,871)	2,409,656
客戶賬項		491,520	598,620	42,824	135,152	21,470	—	1,289,586
一入賬列為持作出售用途		—	—	—	1,588	15,094	—	16,682
風險加權資產(未經審核)	33	327,219	459,680	70,585	191,611	73,425	—	1,102,995

	註釋	2014 年						總計 百萬元
		歐洲 百萬元	亞洲 百萬元	中東及 北非 百萬元	北美洲 百萬元	拉丁美洲 百萬元	滙豐內部 項目 百萬元	
淨利息收益		10,115	12,273	2,014	5,015	5,310	(22)	34,705
費用收益淨額		5,738	5,910	954	1,940	1,415	—	15,957
交易收益／(支出)淨額	21	2,557	2,622	292	411	856	22	6,760
其他收益／(支出)	34	2,394	2,872	79	786	691	(2,996)	3,826
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	22	20,804	23,677	3,339	8,152	8,272	(2,996)	61,248
貸款減值及其他信貸風險準備		(518)	(647)	(240)	(322)	(2,124)	—	(3,851)
營業收益淨額		20,286	23,030	3,099	7,830	6,148	(2,996)	57,397
營業支出總額		(19,633)	(10,427)	(1,824)	(6,429)	(5,932)	2,996	(41,249)
營業利潤／(虧損)		653	12,603	1,275	1,401	216	—	16,148
應佔聯營及合資公司利潤		6	2,022	488	16	—	—	2,532
除稅前利潤／(虧損)		659	14,625	1,763	1,417	216	—	18,680
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		3.6	78.3	9.4	7.6	1.1		100.0
成本效益比率		94.4	44.0	54.6	78.9	71.7		67.3
資產負債表數據	20	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
客戶貸款(淨額)		401,642	362,955	37,154	129,787	43,122	—	974,660
—入賬列為持作出售用途		91	—	—	486	—	—	577
外部資產總值		1,279,817	878,723	76,609	436,859	115,354	(153,223)	2,634,139
客戶賬項		538,104	577,491	47,575	138,884	48,588	—	1,350,642
—入賬列為持作出售用途		145	—	—	—	—	—	145
風險加權資產(未經審核)	33	363,473	499,846	74,785	221,378	88,781	—	1,219,765

有關註釋，請參閱第63頁。

## 列賬基準與經調整項目之對賬－地區

2016年與2015及2014年比較

	註釋	2016年							
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入	22								
列賬基準	32	15,516	23,320	2,969	7,065	2,686	47,966	10,893	14,014
重大項目		1,740	(6)	(11)	155	309	2,187	1,795	(1)
－衍生工具合約之借記估值調整		(56)	(15)	—	9	36	(26)	(63)	(22)
－不合資格對沖之公允值變動	23	563	17	—	107	—	687	532	26
－出售Visa-Europe會籍權益所得利潤		(573)	—	(11)	—	—	(584)	(441)	—
－出售Visa-US會籍權益所得利潤		—	—	—	(116)	—	(116)	—	—
－本身信貸息差	24	1,782	(8)	—	18	—	1,792	1,769	(5)
－組合出售		26	—	—	137	—	163	—	—
－因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回		(2)	—	—	—	—	(2)	(2)	—
－出售巴西業務的虧損及交易業績		—	—	—	—	273	273	—	—
經調整	32	17,256	23,314	2,958	7,220	2,995	50,153	12,688	14,013
<b>貸款減值及其他信貸風險準備</b>									
列賬基準		(446)	(677)	(316)	(732)	(1,229)	(3,400)	(245)	(321)
重大項目		—	—	—	—	748	748	—	—
－出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	748	748	—	—
經調整		(446)	(677)	(316)	(732)	(481)	(2,652)	(245)	(321)
<b>營業支出</b>									
列賬基準	32	(21,845)	(10,785)	(1,584)	(6,147)	(3,037)	(39,808)	(14,562)	(5,646)
重大項目		6,632	430	103	989	1,098	9,252	2,670	183
－與組合出售相關的支出		28	—	—	—	—	28	—	—
－達標支出		2,098	476	103	402	39	3,118	1,838	229
－在英國設立分隔運作銀行的成本		223	—	—	—	—	223	223	—
－環球私人銀行業務－歐洲商譽減損		3,240	—	—	—	—	3,240	—	—
－環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備		390	(46)	—	—	—	344	—	(46)
－與法律事宜相關的和解開支及準備		94	—	—	587	—	681	50	—
－英國客戶賠償計劃		559	—	—	—	—	559	559	—
－出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	1,059	1,059	—	—
經調整	32	(15,213)	(10,355)	(1,481)	(5,158)	(1,939)	(30,556)	(11,892)	(5,463)
<b>應佔聯營及合資公司利潤</b>									
列賬基準		1	1,921	434	(1)	(1)	2,354	1	22
重大項目		—	—	—	—	1	1	—	—
－出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	1	1	—	—
經調整		1	1,921	434	(1)	—	2,355	1	22
<b>除稅前利潤／（虧損）</b>									
列賬基準		(6,774)	13,779	1,503	185	(1,581)	7,112	(3,913)	8,069
重大項目		8,372	424	92	1,144	2,156	12,188	4,465	182
－收入		1,740	(6)	(11)	155	309	2,187	1,795	(1)
－貸款減值及其他信貸風險準備		—	—	—	—	748	748	—	—
－營業支出		6,632	430	103	989	1,098	9,252	2,670	183
－應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	1	1	—	—
經調整		1,598	14,203	1,595	1,329	575	19,300	552	8,251



## 列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2015年							
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入	22								
列賬基準	32	20,472	25,303	3,179	7,657	6,592	59,800	15,493	15,616
貨幣換算	32	(1,613)	(305)	(182)	(60)	(896)	(3,001)	(1,577)	(20)
重大項目		(656)	(1,431)	(10)	98	(3,381)	(5,380)	(595)	(1,383)
— 衍生工具合約之借記估值調整		(95)	(58)	(1)	(21)	(55)	(230)	(78)	(13)
— 不合資格對沖之公允價值變動	23	200	2	—	124	1	327	204	6
— 出售所持部分興業銀行股權所得利潤		—	(1,372)	—	—	—	(1,372)	—	(1,372)
— 本身信貸息差	24	(771)	(3)	(9)	(219)	—	(1,002)	(731)	(4)
— 組合出售		—	—	—	214	—	214	—	—
— 因應英國《消費者信貸法》持續 合規檢討而產生的準備		10	—	—	—	—	10	10	—
— 出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	(3,327)	(3,327)	—	—
經調整	32	18,203	23,567	2,987	7,695	2,315	51,419	13,321	14,213
貸款減值及其他信貸風險準備									
列賬基準		(519)	(693)	(470)	(544)	(1,495)	(3,721)	(248)	(155)
貨幣換算		36	6	19	3	120	184	39	—
重大項目		—	—	—	—	933	933	—	—
— 出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	933	933	—	—
經調整		(483)	(687)	(451)	(541)	(442)	(2,604)	(209)	(155)
營業支出									
列賬基準	32	(19,274)	(10,889)	(1,721)	(6,501)	(4,786)	(39,768)	(15,555)	(5,686)
貨幣換算	32	1,287	177	83	32	567	2,091	1,253	7
重大項目		2,405	130	15	851	2,546	5,947	2,151	49
— 達標支出		600	122	14	103	69	908	536	43
— 在英國設立分隔運作銀行的成本		89	—	—	—	—	89	89	—
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備		172	—	—	—	—	172	—	—
— 重組架構及其他相關成本		68	8	1	34	6	117	50	6
— 與法律事宜相關的和解開支及準備		935	—	—	714	—	1,649	935	—
— 英國客戶賠償計劃		541	—	—	—	—	541	541	—
— 出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	2,471	2,471	—	—
經調整	32	(15,582)	(10,582)	(1,623)	(5,618)	(1,673)	(31,730)	(12,151)	(5,630)
應佔聯營及合資公司利潤									
列賬基準		9	2,042	504	2	(1)	2,556	10	31
貨幣換算		—	(113)	—	(1)	—	(114)	(1)	—
重大項目		—	—	—	—	1	1	—	—
— 出售巴西業務的交易業績		—	—	—	—	1	1	—	—
經調整		9	1,929	504	1	—	2,443	9	31
除稅前利潤／(虧損)									
列賬基準		688	15,763	1,492	614	310	18,867	(300)	9,806
貨幣換算		(290)	(235)	(80)	(26)	(209)	(840)	(286)	(13)
重大項目		1,749	(1,301)	5	949	99	1,501	1,556	(1,334)
— 收入		(656)	(1,431)	(10)	98	(3,381)	(5,380)	(595)	(1,383)
— 貸款減值及其他信貸風險準備		—	—	—	—	933	933	—	—
— 營業支出		2,405	130	15	851	2,546	5,947	2,151	49
— 應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	1	1	—	—
經調整		2,147	14,227	1,417	1,537	200	19,528	970	8,459

## 列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2014年							
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入	22								
列賬基準	32	20,804	23,677	3,339	8,152	8,272	61,248	15,727	13,844
貨幣換算	32	(3,404)	(964)	(367)	(311)	(2,703)	(7,612)	(2,574)	(17)
重大項目		708	(48)	(3)	116	(3,280)	(2,507)	353	(119)
— 衍生工具合約之借記估值調整		234	69	5	16	8	332	203	26
— 不合資格對沖之公允值變動	23	235	4	—	302	—	541	(8)	11
— 出售所持上海銀行股權所得利潤		—	(428)	—	—	—	(428)	—	(428)
— 於興業銀行之投資所產生的減值		—	271	—	—	—	271	—	271
— 本身信貸息差	24	(393)	4	6	(34)	—	(417)	(474)	1
— 組合出售		—	—	—	(168)	—	(168)	—	—
— 因應英國《消費者信貸法》持續 合規檢討而產生的準備		632	—	—	—	—	632	632	—
— 出售及擁有權變動所得(利潤)/ 虧損及交易業績		—	32	(14)	—	(3,288)	(3,270)	—	—
經調整	32	18,108	22,665	2,969	7,957	2,289	51,129	13,506	13,708
貸款減值及其他信貸風險準備									
列賬基準		(518)	(647)	(240)	(322)	(2,124)	(3,851)	(214)	(320)
貨幣換算		137	38	71	16	656	918	81	1
重大項目		—	—	(2)	—	1,034	1,032	—	—
— 出售及擁有權變動的交易業績		—	—	(2)	—	1,034	1,032	—	—
經調整		(381)	(609)	(171)	(306)	(434)	(1,901)	(133)	(319)
營業支出									
列賬基準	32	(19,633)	(10,427)	(1,824)	(6,429)	(5,932)	(41,249)	(15,576)	(5,424)
貨幣換算	32	2,797	509	212	158	1,894	5,433	2,165	6
重大項目		2,600	58	34	578	2,486	5,756	2,553	56
— 與美國聯邦房屋金融局達成和解協 議的相關支出		—	—	—	550	—	550	—	—
— 環球私人銀行業務就監管事宜 提撥的準備		16	49	—	—	—	65	—	49
— 重組架構及其他相關成本		122	9	3	28	116	278	91	7
— 與法律事宜相關的和解開支及準備		1,187	—	—	—	—	1,187	1,187	—
— 英國客戶賠償計劃		1,275	—	—	—	—	1,275	1,275	—
— 出售及擁有權變動的交易業績		—	—	31	—	2,370	2,401	—	—
經調整	32	(14,236)	(9,860)	(1,578)	(5,693)	(1,552)	(30,060)	(10,858)	(5,362)
應佔聯營及合資公司利潤									
列賬基準		6	2,022	488	16	—	2,532	7	42
貨幣換算		(1)	(147)	—	(2)	—	(150)	(1)	1
重大項目		—	—	—	—	—	—	—	—
— 出售及擁有權變動的交易業績		—	—	—	—	—	—	—	—
經調整		5	1,875	488	14	—	2,382	6	43
除稅前利潤/(虧損)									
列賬基準		659	14,625	1,763	1,417	216	18,680	(56)	8,142
貨幣換算		(471)	(564)	(84)	(139)	(153)	(1,411)	(329)	(9)
重大項目		3,308	10	29	694	240	4,281	2,906	(63)
— 收入		708	(48)	(3)	116	(3,280)	(2,507)	353	(119)
— 貸款減值及其他信貸風險準備		—	—	(2)	—	1,034	1,032	—	—
— 營業支出		2,600	58	34	578	2,486	5,756	2,553	56
— 應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	—	—	—	—
經調整		3,496	14,071	1,708	1,972	303	21,550	2,521	8,070

有關註釋，請參閱第63頁。

## 按國家／地區分析列賬基準業績

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)

註釋	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	524	2,129	1,009	(3,695)	(6,741)	(6,774)
— 英國	338	1,834	385	86	(6,556)	(3,913)
— 其中：滙豐控股	(676)	(379)	(425)	(63)	(3,748)	(5,291)
— 法國	147	198	289	9	(53)	590
— 德國	23	68	142	7	13	253
— 瑞士	—	9	—	(493)	(7)	(491)
— 其他	16	20	193	(3,304)	(138)	(3,213)
亞洲	4,115	2,920	3,211	268	3,265	13,779
— 香港	3,796	2,191	1,298	221	563	8,069
— 澳洲	108	74	156	—	31	369
— 印度	15	123	355	10	240	743
— 印尼	(9)	66	110	—	11	178
— 中國內地	(72)	68	456	(3)	2,158	2,607
— 馬來西亞	65	65	172	—	53	355
— 新加坡	107	43	170	42	77	439
— 台灣	24	10	102	(1)	13	148
— 其他	81	280	392	(1)	119	871
中東及北非	20	290	652	—	541	1,503
— 埃及	58	104	213	—	79	454
— 阿聯酋	83	94	298	—	5	480
— 沙地阿拉伯	1	—	—	—	434	435
— 其他	(122)	92	141	—	23	134
北美洲	64	648	259	90	(876)	185
— 美國	(28)	336	86	67	(932)	(471)
— 加拿大	46	292	155	—	47	540
— 其他	46	20	18	23	9	116
拉丁美洲	(136)	59	309	9	(1,822)	(1,581)
— 墨西哥	94	84	79	5	(15)	247
— 其他	(230)	(25)	230	4	(1,807)	(1,828)
— 其中：巴西	(281)	(139)	176	4	(1,836)	(2,076)
截至2016年12月31日止年度	4,587	6,046	5,440	(3,328)	(5,633)	7,112

## 按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	914	1,953	122	(93)	(2,208)	688
— 英國	560	1,722	(361)	126	(2,347)	(300)
— 其中：滙豐控股	(530)	(399)	(274)	(91)	(2,892)	(4,186)
— 法國	357	130	84	14	54	639
— 德國	23	66	137	20	(7)	239
— 瑞士	—	8	—	(267)	43	(216)
— 其他	(26)	27	262	14	49	326
亞洲	4,154	2,843	3,653	252	4,861	15,763
— 香港	3,811	2,317	1,629	177	1,872	9,806
— 澳洲	60	51	232	—	30	373
— 印度	(25)	79	321	14	217	606
— 印尼	(6)	(128)	76	—	51	(7)
— 中國內地	32	97	574	(3)	2,360	3,060
— 馬來西亞	118	78	196	—	50	442
— 新加坡	105	81	193	65	63	507
— 台灣	10	17	113	—	15	155
— 其他	49	251	319	(1)	203	821
中東及北非						
— 埃及	50	92	179	—	89	410
— 阿聯酋	85	(24)	270	—	36	367
— 沙地阿拉伯	2	—	—	—	498	500
— 其他	(138)	120	161	2	70	215
北美洲	(23)	445	444	59	(311)	614
— 美國	(112)	194	319	64	(424)	41
— 加拿大	57	240	101	—	87	485
— 其他	32	11	24	(5)	26	88
拉丁美洲	(245)	156	329	3	67	310
— 墨西哥	70	(8)	(70)	(2)	42	32
— 其他	(315)	164	399	5	25	278
— 其中：巴西	(344)	13	341	6	(11)	5
截至2015年12月31日止年度	4,799	5,585	5,158	223	3,102	18,867
歐洲	352	2,238	(1,010)	181	(1,102)	659
— 英國	283	1,917	(1,655)	154	(755)	(56)
— 其中：滙豐控股	(335)	(321)	(206)	(22)	(1,965)	(2,849)
— 法國	6	215	319	—	(326)	214
— 德國	28	70	139	26	15	278
— 瑞士	—	5	2	(46)	81	42
— 其他	35	31	185	47	(117)	181
亞洲	4,239	3,123	3,102	212	3,949	14,625
— 香港	3,727	2,217	1,163	145	890	8,142
— 澳洲	78	99	222	—	33	432
— 印度	4	101	378	11	206	700
— 印尼	10	42	101	—	45	198
— 中國內地	31	86	449	(3)	2,388	2,951
— 馬來西亞	155	108	165	—	68	496
— 新加坡	162	120	181	57	69	589
— 台灣	18	29	130	—	44	221
— 其他	54	321	313	2	206	896
中東及北非	84	379	695	—	605	1,763
— 埃及	64	84	136	—	51	335
— 阿聯酋	162	158	363	—	(21)	662
— 沙地阿拉伯	1	—	—	—	485	486
— 其他	(143)	137	196	—	90	280
北美洲	19	799	388	87	124	1,417
— 美國	(99)	323	215	84	9	532
— 加拿大	95	479	140	—	115	829
— 其他	23	(3)	33	3	—	56
拉丁美洲	(172)	(8)	239	(4)	161	216
— 墨西哥	4	(27)	11	(2)	65	51
— 其他	(176)	19	228	(2)	96	165
— 其中：巴西	(230)	(97)	79	(2)	3	(247)
截至2014年12月31日止年度	4,522	6,531	3,414	476	3,737	18,680

有關註釋，請參閱第63頁。



## 其他資料

	頁次
管理資金及託管資產	61
按國家／地區列示之已付稅款	61
操守相關事宜	62
二氧化碳排放	62

### 管理資金及託管資產

#### 管理資金

	註釋	2016年 十億美元	2015年 十億美元
管理資金	44		
於1月1日		896	954
新增資金淨額		(8)	(3)
價值變動		25	2
匯兌及其他		(40)	(57)
出售		(42)	—
於12月31日		831	896
按業務類別劃分管理資金			
環球投資管理		410	419
環球私人銀行		222	261
聯屬機構		2	4
其他		197	212
於12月31日		831	896

有關註釋，請參閱第63頁。

管理資金意指主動或被動地代客管理的資產。於2016年12月31日，管理資金為8,310億美元，減少7%，乃由於不利匯兌變動及出售業務（包括出售巴西業務）所致，減幅部分被有利的市場表現所抵銷。

環球投資管理業務的管理資金較2015年12月31日的水平減少2%至4,100億美元。撇除貨幣換算的影響，管理資金增加3%，主要因為市場表現向好，而亞洲零售及機構客戶投入定息產品的新增資金淨額被歐洲及美洲客戶的資金流出所抵銷。

環球私人銀行業務的管理資金較2015年12月31日的水平減少15%至2,220億美元。撇除貨幣換算的影響，管理資金減少13%，反映我們持續就客戶基礎重新定位。此減幅部分被目標增長地區（尤其在英國、海峽群島及香港）錄得的正數新增資金淨額所抵銷。

其他管理資金（主要包括亞洲的一項企業信託業務）減少7%至1,970億美元。

#### 託管<sup>44</sup>及管理資產

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。於2016年12月31日，我們以託管人身份持有的資產達6.3萬億美元，較於2015年12月31日持有的6.2萬億美元增加1%，主要由於亞洲的有利匯兌變動，連同歐洲及亞洲的新客戶加入所致。這部分被英國的不利匯兌變動所抵銷。

為配合託管業務的營運，我們提供的管理資產服務亦包括債券及貸款管理服務，以及代客戶為證券及其他金融資產組合進行估值。於2016年12月31日，集團的管理資產價值達2.9萬億美元，較於2015年12月31日持有的3.1萬億美元低7%。減幅主要反映北美企業信託業務和貸款代理業務錄得資產流出淨額，以及英國的不利匯兌變動。

### 按國家／地區列示之已付稅款

下表反映滙豐業務的地理分布情況。

滙豐已付稅款與滙豐本身稅項負債相關，這些負債包括所賺取利潤之稅項、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項／徵費（例如印花稅）。相關數額乃按照現金流基準列賬。

### 按國家／地區列示之已付稅款

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
歐洲	45	3,151	3,644	3,550
本位及優先發展市場		3,096	3,346	3,391
—英國		2,385	2,526	2,363
—法國		553	620	790
—德國		124	108	131
—瑞士		34	92	107
其他市場		55	298	159
亞洲		2,755	2,780	2,687
本位及優先發展市場		2,470	2,458	2,418
—香港		1,488	1,415	1,273
—中國內地		241	277	278
—印度		315	285	290
—澳洲		147	173	204
—馬來西亞		99	92	133
—印尼		46	70	76
—新加坡		85	80	101
—台灣		35	53	44
—日本		14	13	19
其他市場		285	322	269
中東及北非		293	449	369
優先發展市場		267	407	246
—沙地阿拉伯		60	151	84
—阿聯酋		89	120	102
—埃及		97	136	60
—土耳其		21	16	75
其他市場		26	26	48
北美洲		276	353	(108)
優先發展市場		276	353	(108)
—美國		135	127	(377)
—加拿大		141	226	269
其他市場		—	—	—
拉丁美洲		965	1,184	1,384
優先發展市場		303	431	534
—阿根廷		224	340	333
—墨西哥		79	91	201
巴西		658	735	804
其他市場		4	18	46
總計		7,440	8,410	7,882

有關註釋，請參閱第63頁。

## 操守相關事宜

### 重大項目所包括的操守相關成本

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>收益表</b>			
淨利息收益／(支出)	2	(10)	(632)
因應英國《消費者信貸法》 持續合規檢討而產生的準備	2	(10)	(632)
<b>營業支出</b>			
包括：			
法律訴訟及監管事宜	1,025	1,821	1,802
—與美國聯邦房屋金融局 達成和解協議的相關支出	—	—	550
—環球私人銀行業務就 監管事宜提撥的準備	344	172	65
—與法律事宜相關的 和解開支及準備	681	1,649	1,187
與客戶有關的補救措施	559	541	1,275
<b>營業支出總額</b>	<b>1,584</b>	<b>2,362</b>	<b>3,077</b>
<b>年內有關重大項目的支出總額</b>	<b>1,582</b>	<b>2,372</b>	<b>3,709</b>
—其中：			
年內提撥的準備總額	1,584	2,362	2,500
年內已動用準備總額	2,265	1,021	2,503
<b>於12月31日之資產負債表</b>			
準備總額	3,056	3,926	2,545
—法律訴訟及監管事宜	2,060	2,729	1,154
—與客戶有關的補救措施	996	1,197	1,391
應計費用、遞延收益 及其他負債	106	168	379

上表列示已產生並包括於重大項目中的操守相關成本概要（請參閱第33及39頁）。

滙豐的操守方針確保我們的行為舉止可為客戶提供公平公正的服務，維護金融市場秩序及營運的透明度。董事會高度重視操守，力求遵守崇高的行為標準及堅守滙豐價值觀。董事會通過行為及價值觀委員會及薪酬委員會監督操守事宜，前者監察我們如何貫徹滙豐價值觀及達致所規定之環球操守標準，後者處理與薪酬相關的操守及合規事宜。該等委員會的報告載於第143至145頁。

營業操守的管理情況及為提高操守標準所採取的措施載於第81頁。「針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點」為集團的首要及新浮現風險之一，詳情載於第66頁。

由於過往少數事件產生了持續的後果，導致我們須就操守相關成本所產生的重大項目提撥準備。

營業支出包括之重大項目牽涉法律訴訟及監管方面的操守事宜10億美元，以及有關不當銷售還款保障保險的客戶補救措施所涉支出5億美元。詳情於財務報表附註27及附註35中討論。

## 二氧化碳排放

為呈報二氧化碳排放量，我們根據經修訂的《溫室氣體議定書—企業會計及報告標準》的指引予以披露，該指引涵蓋範圍2市場基準計算法。

我們呈報滙豐的建築物及僱員差旅所消耗能源產生的二氧化碳排放量。

我們就2016年業務所在的29個國家／地區（佔全職僱員數目約92%）收集有關能源使用及差旅的數據。就我們擁有財務控制權及較少市場份額的其他國家／地區而言，我們在估算排放量時將全職僱員的比例由92%增至100%。

隨後我們應用排放增加率，以反映計算及估計排放量時在質量及覆蓋範圍方面的不明朗因素。該比率在用電方面為4%、其他能源為10%，而差旅則為6%。這符合《政府間氣候變化專門委員會有關國家溫室氣體清單優良實務指引及不確定性管理》及我們對數據覆蓋範圍及質量的內部分析。

2016年及前一年的數據載於下表。

### 二氧化碳排放量(噸)

	註釋	2016年	2015年
<b>總計</b>	46	<b>617,000</b>	<b>771,000</b>
來自能源		529,000	662,000
來自差旅		88,000	109,000

### 每名等同全職僱員的二氧化碳排放量(噸)

	註釋	2016年	2015年
<b>總計</b>	46	<b>2.63</b>	<b>2.97</b>
來自能源		2.25	2.54
來自差旅		0.38	0.42

有關註釋，請參閱第63頁。

我們的溫室氣體報告年度由10月起至翌年9月。由2015年10月1日至2016年9月30日止年度，集團環球業務產生的二氧化碳排放量為617,000噸。有關集團二氧化碳排放的獨立鑑證，自2017年上半年起可在滙豐網站查閱。

## 財務概要及其他資料的註釋

### 綜合收益表／按收支項目列示之集團業績表現

- 載於財務報表的股息為一年內就每股普通股宣派的股息，而非與該年度相關的股息。
- 每股普通股股息乃以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 風險加權資產值回報使用除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算。
- 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，而相關外來收入列作「交易收益」。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。
- 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 淨息差指就附息資產平均值所賺得之平均年息率(扣除已攤銷溢價及貸款費用)與就附息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。
- 交易用途資產之利息收益於綜合收益表「交易收益淨額」項下列賬。
- 指定以公允值列賬之金融資產之利息收益於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項下列賬。
- 僅計入附息銀行存款。
- 指定以公允值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項下列賬，惟本身債務之利息乃於「利息支出」項下列賬。
- 僅計入附息客戶賬項。
- 交易收益亦包括不合資格對沖工具的變動。該等對沖工具乃根據明文規定利率管理策略而採用的衍生工具，惟並未或未能採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，用以對沖滙豐控股發行的定息債務及美國滙豐融資發行的浮息債務所涉經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定利率管理策略中之預計現金流，此策略適用於該等工具及被對沖經濟風險的相關資產和負債(如為持至到期日的衍生工具)。
- 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額乃來自壽險及非壽險業務。就非壽險業務而言，呈列的金額為於年內已付賠償支出及已產生賠償的估計支出。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時產生的投保人負債，以及隨後該等負債的任何變動，此等變動主要來自自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與帶有儲蓄成分產品的銷售額及投資市場的增長同步上升。

### 綜合資產負債表

- 已扣除減值準備。
- 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014至2016年的資本來源及風險加權資產已按此基準計算及呈列。2012及2013年的比較數字乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。
- 資本來源指監管規定資本，其計算方法載於第127頁。
- 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註28。
- 每股普通股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股(不包括本公司已購回及持作庫存之股份)數目。
- 於2015年上半年，我們的巴西業務已分類為持作出售用途。因此，資產負債表內的相關賬項已重新分類為「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」，惟並無賬項於收益表另行分類。出售已於2016年7月1日完成。

### 環球業務及地區

- 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，相關收入列作交易收益淨額。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額乃作為利息支出計入企業中心的交易收益淨額中。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 不包括於同年收益表中列有重大對銷數額的項目。

- 「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允值變動，而有關變動的淨值於債務到期時將為零。此數值不包括源自交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險引致之公允值變動。
- 「投資產品分銷」涉及的投資產品包括互惠基金(由滙豐及第三方制訂)、結構產品及證券交易，而涉及的財富保險產品分銷則包括由滙豐及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品。
- 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 「其他」主要包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)。
- 於2016年，信貸及資金估值調整包括結構負債因信貸息差擴闊而產生的有利公允值變動2.02億美元(2015年：有利公允值變動2.02億美元；2014年：不利公允值變動1,500萬美元)。
- 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有但未分配至產品的無成本資金所賺取的利息淨額、已分配的資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對營業收益總額的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映若干活動所產生之經濟利益，而該等經濟利益並未於營業收益中反映，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 「資本市場業務產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理措施及GCF產品之收入。
- 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。客戶資產的主要成分為管理資金(於2016年12月31日為2,220億美元，並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於2016年12月31日為760億美元，其中700億美元於集團資產負債表呈報及60億美元為資產負債表外存款)。
- 由於屬集團內公司之間的交易，有關金額並非地區業務相加的總和。
- 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／支出、金融投資減除虧損後增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 2015及2014年數字已就第44頁所闡釋的改變而重列。
- 為分析按國家／地區呈列的列賬基準之業績，滙豐控股呈列的利潤／(虧損)並不包括提早採納IFRS 9「金融工具」有關指定按公允值列賬的金融負債損益的呈列之規定的影響，而該規定已於滙豐控股的獨立財務報表中提早採納但並未於滙豐的綜合財務報表中提早採納。
- 經調整風險加權資產乃使用就貨幣換算差異及重大項目作出調整的列賬基準之風險加權資產計算。
- 經調整風險加權資產值回報乃使用經調整除稅前利潤及經調整風險加權資產值計算。
- 包括環球業務營運應佔總部成本。
- 與中東客戶有關的客戶資產於不同地區入賬，當中以歐洲為主。
- 不包括集團內部股息收益。
- 中央財資包括有關資產負債管理業務的收入30.6億美元(2015年：28.85億美元；2014年：27.94億美元)、利息支出9.48億美元(2015年：7.1億美元；2014年：4.84億美元)及已發行長期債務及相關掉期的不利估值差額2.78億美元(2015年：虧損6,400萬美元；2014年：增益3,300萬美元)。有關資產負債管理業務的收入包括其他內部分配，包括名義稅項減免額以反映於營業收益內未有反映的若干活動產生的經濟利益，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入其他中央財資項內。
- 於企業中心的其他雜項包括有關既有信貸業務的內部分配。

### 其他資料

- 管理資金及託管資產未於集團資產負債表內呈報(除非我們擔任投資經理時被視作以主管而非代理人身分行事，且該等資產作為結構公司綜合入賬，請參閱財務報表附註19)。
- 滙豐已付稅款與滙豐本身稅項負債相關，這些負債包括所賺取利潤之稅項、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項／徵費(例如印花稅)。相關數額乃按照現金流基準列賬。
- 於《2015年報及賬目》中，我們應用本身的內部計算方法，並不涵蓋《溫室氣體議定書》範圍2質量標準驗證及範圍2市場基準計算法推薦的剩餘混合因素。



## 風險

	頁次
審慎管理承受風險水平	64
首要及新浮現風險	64
外部因素引致	64
內部因素引致	66
特別提述部分	67
英國退出歐盟的程序	67
石油及天然氣價格	68
風險管理	68
風險管理架構	68
重大的銀行及保險業務風險	71
信貸風險管理	73
流動資金及資金風險管理	75
市場風險管理	77
營運風險管理	80
監管合規風險管理	81
金融犯罪風險管理	81
制訂保險產品業務風險管理	82
其他重大風險	
— 聲譽風險管理	83
— 可持續發展風險管理	84
— 退休金風險管理	84
2016年主要發展及風險狀況	85
2016年主要發展	85
信貸風險狀況	85
流動資金及資金風險狀況	106
市場風險狀況	114
營運風險狀況	121
制訂保險產品業務風險狀況	121

### 審慎管理承受風險水平

滙豐自創立以來，一直保持審慎的風險狀況。此乃集團業務及策略的重點所在。

下列原則規範了集團的整體承受風險水平，並且確立了管理業務及風險的方式：

#### 財務狀況

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

#### 營運模式

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

#### 業務經營方式

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

### 首要及新浮現風險

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第70頁載述。於2016年，經評估滙豐面對的問題及該等問題對集團的影響後，我們對首要及新浮現風險作出若干變更，詳情載於第27頁。

現有的首要及新浮現風險如下。

#### 外部因素引致

##### 經濟前景及資金流向

2016年全球經濟增長繼續放緩，負面因素對發達及新興市場均造成不利影響。

英國公投贊成脫離歐洲聯盟(「歐盟」)之後，立即引起市場大幅波動，英鎊兌主要貨幣隨後出現貶值。有關英國退出歐盟的協議條款、日後與歐盟的關係及與世界其他國家／地區的貿易關係，均存在不明朗因素，可能導致經濟狀況不明朗和市場波動不定，進而影響集團及客戶。

有關當局於2016年推行穩健的政策行動後，市場對中國內地經濟放緩及人民幣可能進一步貶值的憂慮已有所減輕。然而，我們不能排除出現長期或嚴重放緩的可能性，因而可能會對地區及全球經濟增長以至環球貿易及資金流向造成更廣泛的影響。

儘管石油及天然氣價格較2015年的低位已收復部分失地，但對部分生產商及出口商而言，環球供需失衡的狀況仍繼續造成沉重的財政壓力。油價持續低企，再加上低通脹環境及／或低利率或負利率的因素，將對環球增長前景(因而亦對集團業績)造成不利影響。

#### 緩減措施

- 我們會積極評估主要市場的經濟發展對特定客戶、客戶群或組合的影響，並且因應事態發展而採取適當的緩減措施，當中可能包括修訂承受風險水平或限額等。
- 我們會使用內部壓力測試、境況分析及監管規定壓力測試計劃，以評估宏觀經濟衝擊對滙豐各項業務及組合可能造成的影響。滙豐對石油及天然氣貸款組合作出的分析載於第68頁，更廣泛的壓力測試方法載於第70頁。
- 我們已詳細審核批發信貸組合(尤其是深受英國公投結果影響之行業的信貸組合)。我們亦已對批發及交易用途組合進行多項壓力測試，以審視在多種可能出現的脫歐境況下或會產生的影響，並制訂一套可行的緩減措施。

#### 地緣政治風險

我們的營運和組合面對多個國家／地區政治不穩定、民間動亂及軍事衝突造成的風險。該等風險可能包括危及員工安全及／或損耗實物資產、令我們的業務營運中斷以及阻礙全球貿易流向。

美國大選結果使人更關注貿易保護主義抬頭，而科技迅速革新與收入不平等，加深全球多個地方對這個問題的憂慮。此趨勢若蔓延下去，可能導致全球貿易縮減，進而影響滙豐的傳統業務。



歐洲政治局勢緊張，反映各國對難民問題的關注、對恐怖主義的憂慮、與俄羅斯的緊張關係加劇，以及關於英國與歐盟未來關係的不明朗因素。法國、德國、荷蘭(並可能包括意大利)於2017年舉行大選，將會增加不明朗因素。

在中東，隨著國際聯軍收復敘利亞及伊拉克的失地，恐怖組織伊斯蘭國面臨的壓力與日俱增。儘管如此，伊斯蘭國已證明有能力在鄰近及更遠的國家或地區發動恐怖襲擊。

在亞洲，南海主權爭議持續不斷及地區軍事力量升級，令相關國家的外交關係受損，同時亦正測試美國捍衛航海自由的決心。

#### 緩減措施

- 我們會持續監察地緣政治前景，尤其在我們承擔重大風險及／或設有實體辦事處的國家／地區。我們新設一個專題論壇，以監察全球發展並就此向高級管理層提供意見，包括分析集團策略如何受地緣政治事件影響。
- 我們已採取措施加強營運場所的實體保安，並提高對重大事件的應對能力(尤其是在恐怖主義及軍事衝突風險較高的地區)。
- 我們對主權交易對手進行的內部信貸風險評級會考慮地緣政治因素，並會左右我們於該等國家／地區經營業務的意願。如有需要，我們會調整國家／地區的風險限額及風險承擔，以反映我們的承受風險水平，並採取適當的減低風險措施。
- 我們的內部壓力測試會計及多種地緣政治境況，例如在業務比重相對重大的國家／地區發生衝突，或出現可能會干擾業務營運的政治發展，以評估有關境況對集團組合及業務的潛在影響。

#### 信貸周期轉折

儘管信貸環境已於下半年穩定下來(部分原因為採取進一步的貨幣寬鬆措施)，倘出現經濟及／或地緣政治衝擊，則存在信貸周期於2017年急劇轉折的風險。

由於新興市場在2017及2018年有大量外部再融資到期，多個類別的信貸組合尤其會面臨壓力。基於中國內地的債務負擔加重令人憂慮，而美國、英國及歐盟的政治事件則可能導致不利的經濟後果，投資者對中國內地市場的信心可能下降。倘部分市場的客戶信貸質素受全球經濟狀況欠佳影響，則減值準備可能增加。若油價持續處於低位或下跌，石油及天然氣組合將會承受更大壓力。

#### 緩減措施

- 我們會密切監察主要市場及行業的經濟發展，必要時會採取適當的組合措施，包括加強監察、修訂承受風險水平及／或降低限額及風險承擔。
- 我們會對特別受關注的組合進行壓力測試，以識別在各種境況下組合對虧損的敏感度，必要時會採取管理措施管理承受風險水平。
- 我們會定期檢討主要組合，以確保掌握個別客戶或組合的風險，我們提供的信貸額度得宜，以及我們有能力適當應付任何不利轉折。

#### 網絡威脅及未經許可進入系統

現今的網絡攻擊日益增多且愈加複雜，而滙豐與其他公共及私人機構繼續成為網絡攻擊目標，此等攻擊可能會干擾客戶服務。

#### 緩減措施

- 我們會持續增強實力，並大舉投資於提升各方面的能力，包括預防、偵測及應對能力，以應付日益增多且日趨複雜的網絡攻擊。具體而言，我們會持續加強防範日益複雜的惡意程式和阻斷服務式攻擊、預防數據洩漏，以及改善對保安事故的偵測及應對程序。
- 網絡風險乃董事會的優先考慮範疇，並會定期向董事會匯報，以確保我們持續運行的網絡保安程序獲適當關注、管治及執行部門的支援。
- 我們與執法部門及行業計劃分享情報，以便加深了解我們及業內同行正面對不斷演變的威脅，從而加強應對能力。

#### 對業務模式及盈利能力有不利影響的監管及技術發展

金融服務供應商繼續面對嚴格的規管及監察要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務方式、金融犯罪、營運架構、應用模型及金融服務操守方面。未來的監管改革及政府的干預可能會大幅影響集團業務面對的競爭形勢。不同的監管制度可能會按不同而且互相抵觸的要求及不同的時間表實施。監管改革亦可能會影響集團整體或集團旗下部分或所有主要附屬公司的業務。

儘管金融科技的崛興帶來多種我們現正積極把握的機遇，但亦存在可能破壞金融機構傳統業務模式的風險。

#### 緩減措施

- 我們正與業務所在國家／地區的政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例經監管機構及金融業界適當考慮並得以有效實施。
- 我們已就監管改革管理加強管治工作及調配資源。重要的監管計劃(如實施國際財務報告準則第9號)由集團改革委員會監督(請參閱第67頁「執行風險」)。
- 我們現正積極物色在金融科技領域的機遇，並已成立滙豐電子解決方案(負責設計、構建及運行電子服務的專業團隊)。我們亦已成立科技諮詢委員會，以確保我們充分了解行業的最新發展並作出適當回應。

#### 針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點

金融機構現仍就業務經營方式接受大量審查，尤其是與公平待客、金融市場有序及透明運作以及金融犯罪有關的審查。監管機構、檢控方、媒體及公眾人士均已提高對金融機構行為及操守的期望，且若有任何不足或未能顯示已設有足夠監控措施減輕相關風險者，均可能因而

面對監管制裁或罰款，亦可能因監管調查、制裁或罰款所涉問題或相關問題面對更多民事訴訟。

### 緩減措施

- 我們已組建一個新部門(金融犯罪風險管理部)，負責統籌管理滙豐所有領域的金融犯罪風險。其他詳情請參閱第81頁「金融犯罪風險管理」。
- 我們亦已持續增強操守方面的管理，包括處理可能易受影響的客戶、監察市場、培訓僱員及表現管理等範疇(請參閱第81頁「監管合規風險管理」)。

### 美國延後起訴協議及相關協議和同意令

滙豐須遵守與美國司法部訂立的五年期延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)以及與聯儲局、美國貨幣監理署及金融業操守監管局訂立的相關協議及同意令。根據於2012年與美國司法部及金融業操守監管局訂立的協議，一名獨立合規監察員(「監察員」)於2013年7月獲委任，於預計五年期間內負責每年評估集團的反洗錢及制裁措施合規計劃的成效。

設計及執行反洗錢和制裁相關補救計劃以解決美國延後起訴協議及監察員所提出的問題，是相當複雜的工作，且需要投放大量資源於人才、系統及其他基礎設施。此項複雜的工作產生重大的執行風險，進而可能影響我們有效識別及管理金融犯罪風險的能力，以至及時補救反洗錢及制裁合規方面各項不足之處的能力，從而可能影響我們獲監察員信納或遵守美國延後起訴協議以及相關協議及同意令條款的能力，且我們日後可能須採取相應的額外補救措施。倘監察員公開發表其報告，該等風險可能會進一步增大。

於2017年2月，監察員根據美國延後起訴協議的規定發表第三份年度跟進審查報告。監察員於報告(於第82頁論述)中作出總結，認為於2016年，滙豐在加強其金融犯罪合規方面繼續取得進展，包括完善環球反洗錢政策及程序。然而，對於進展的步伐、美國司法部及滙豐現正進一步審查的潛在金融犯罪的實例以及持續存在之制度及監控不足，以及滙豐是否已遵守美國延後起訴協議履行所有責任，監察員亦表示極大關注。監察員亦發現，滙豐欲達成其制定合理有效且可持續應用的反洗錢及制裁措施合規計劃之目標仍然存在重大挑戰。此外，監察員未有證實滙豐已執行及遵從美國延後起訴協議中指定的補救措施。

違反美國延後起訴協議的潛在後果包括滙豐被施加額外的條款及條件、延長監察年期，或對滙豐進行刑事檢控，從而觸發進一步的罰款及連帶後果。

另外，因代表客戶以及其非美國滙豐聯屬機構開展業務，美國滙豐銀行(作為集團的主要美元代理銀行)承受更高的金融犯罪風險。倘美國滙豐銀行未能對客戶(包括其聯屬機構)進行充分的盡職審查或代表非美國滙豐聯屬機構不適當地辦理美元付款，則可能違反適用的美國反洗錢及制裁法例及規例、面臨外國資產控制辦公室或其他美國機關執行的法律或監管執法行動以及須支付大量罰款或接受懲罰。此外，任何對美國規例的相關違反行為均可能構成違反美國延後起訴協議。

根據美國延後起訴協議的條款，於接獲通知及進行聆訊後，美國司法部擁有絕對酌情權裁定滙豐是否違反美國延後起訴協議。

### 緩減措施

- 於2016年，我們繼續推行有效及可持續的反洗錢和制裁合規計劃，包括透過成立全新的金融犯罪風險管理部以及改善技術及系統以管理金融犯罪風險。
- 我們正致力執行監察員於先前審查後提出的協定建議，並執行其於2016年審查後提出的協定建議。

### 內部因素引致

#### 資訊科技系統基礎設施及復元力

滙豐持續對資訊科技系統的可靠性及復元力投放資源，協助確保不會因客戶服務受到干擾而有損聲譽及監管實力。

### 緩減措施

- 我們現正進行一項開展多年的投資計劃，該計劃改變開發、提供及維護技術的方式，且尤以提供優質、穩定及安全的服務為重點。作為其中一個環節，我們現正簡化服務流程，並更換陳舊的資訊科技基礎設施及應用程式。該等投資旨在提高資訊科技系統的復元力。
- 於2016年，我們繼續提升資訊科技系統，改善不會造成干擾更換工作，並大幅減少與重要商業服務有關的事故次數。該等改善措施使年內服務能力大幅提升，對集團客戶及同事的影響因而減少45%(與2015年同期比較)。

### 架構變動及監管機構要求對僱員的影響

監管改革、補救計劃以及落實集團策略令工作量與日俱增，而人力市場中的專業人才一向供不應求，且流動性極高，因而持續構成日益複雜及矛盾的需求。組織架構的改革規模(包括在英國成立分隔運作銀行)已增加僱員承受的壓力，我們要確保能挽留具備關鍵技術及經驗的僱員。另外，英國公投脫歐的結果已衍生若干與勞動力流動有關的不明朗因素。

### 緩減措施

- 我們已改善福利計劃以支援僱員(尤其是受集團大規模改革方案影響的僱員)。
- 管理層密切監督與改革架構有關的風險。我們現正展開一系列行動，以應對與集團重大改革舉措有關的風險，包括英國分隔運作銀行現有僱員的錄用及全面調派支援。
- 我們會繼續增加各主要範疇的專業工作人員，並於監管機構最終落實新規例的過程中與其保持聯繫。我們會運用廣泛途徑招攬人才、推行關鍵管理職務的繼任計劃，並在內部提高擢升機會，且會特別關注更富挑戰性的市場。

## 執行風險

由於我們繼續致力落在2015年6月的投資者簡報會上宣布的策略行動(請參閱第12頁)，2016年的執行風險仍然甚高。因應該等計劃連同監管改革方案及我們根據美國延後起訴協議所作出的承諾，集團需要管理資源密集且有時限的重大項目。為符合有關規定，滙豐正在推行多項龐大而複雜的項目，由此應運而生的風險可能包括被監管機構譴責、聲譽受損或財務虧損。

### 緩減措施

- 我們已加強重大項目的優先次序安排及管治程序。集團改革委員會(由集團營運總監擔任主席)監督最為重要的計劃，並定期向集團管理委員會的風險管理會議提供最新資料。
- 集團改革委員會會監察可交付成果的集中程度，以確保得知中期的潛在資源限制，並設法解決。

## 第三方風險管理

一如其他金融服務供應商，我們亦使用由第三方提供的一系列商品及服務。全球監管機構已加強對此等安排的審查，且期望有關企業能夠展示其對甄選、管治及監督第三方(包括聯屬機構)的充足監控。倘集團對第三方風險管理有任何不足，均可能影響我們符合策略、監管及客戶期望的能力，從而可能導致一系列的後果，包括被監管機構譴責或聲譽受損。

### 緩減措施

- 我們現正推行一項開展多年的策略計劃，以提高對第三方風險的管理能力。此計劃旨在使我們得以按主要指標對任何第三方服務作出一致的風險評估，並在第三方的服務周期內持續監察、測試及鑑證相關的監控措施。
- 我們於2016年12月頒布新的集團政策及支援架構。我們將會制訂相關支援服務模式及技術，並於2017年下半年開始實行。

## 提高模型風險管理的預期目標

在管理業務的過程中，我們為配合不同需要而使用各種模型，包括計算監管規定資本、進行壓力測試、批核信貸、管理金融犯罪及詐騙風險以及進行財務報告。模型適用的監管規定迅速增多且常會快速轉變。監管機構期望的模型改良規模及範圍對執行工作構成重大挑戰，倘若改革幅度及範圍超出先前對集團的期望，挑戰將尤其嚴峻。

監管機構嚴格審查銀行採用的模型(尤其是銀行用以計算監管規定資本的內部模型及假設)，且對此甚為關注。倘主要資本模型未能及時獲監管機構批准，我們可能須持有額外資本。

### 緩減措施

- 我們已增設環球模型監察委員會及根據主要監管規定實施各項政策及標準，以加強模型風險管治架構。
- 我們加強對模型開發、運用及驗證的管治工作，包

括設立集中管理的環球分析部門，且聘用具備相關知識的必要專才。

- 我們已增聘相關問題的專才加入獨立模型檢討部門，並給予足夠授權，以確保該部門就未開始使用及使用中之模型提出恰當的質疑及意見。
- 我們已增強模型風險管理政策，並引入全集團適用的單一模型存貨系統，詳列所有模型的關鍵指標及對集團重要性的評估。

## 數據管理

集團現應用大量系統及應用程式以支援業務程序及營運。數據來源(包括客戶數據來源)多樣化使我們須進行調整以減少出錯的風險。我們需要加強數據管治並提高數據質素，以履行巴塞爾委員會所訂與風險數據匯總及風險報告有關的監管規定責任，以及美國延後起訴協議所訂責任，並且更有效地服務客戶和改善我們提供的產品。

### 緩減措施

- 我們的資訊總監會繼續帶領集團採取各項措施加強數據的管治、質素及體系架構。此等服務乃其他重要計劃及方案之基礎(例如環球標準計劃)。
- 我們現正大幅減少支援重要業務程序的系統及應用程式數目，從而精簡整個集團的數據來源數目(尤其是用於客戶和交易篩查程序的數據)。
- 我們會繼續推展各項主要計劃和項目，以落實數據策略，並逐步履行巴塞爾委員會規定的數據管理責任。

## 特別提述部分

2016年，我們已考慮多個可能對集團造成影響的特定範疇。有關範疇已被識別為首要及新浮現風險之一部分，下文詳述我們於年內所採取的相應措施。

### 英國退出歐盟的程序

英國決定脫離歐盟之後的不明朗狀況及市場波動很有可能會持續，直至英國與歐盟及世界其他國家／地區的未來關係更趨明朗為止。鑑於所涉及的時限及談判的複雜性，假設於2017年3月底前啟動第50條，預計在一段時期內形勢不會變得更清晰。滙豐正協助客戶適應這新環境及計劃往後的路向。

為滿足客戶於英國脫歐之後的需要，集團很可能須對跨境銀行業務模式作出調整。然而，因尚未啟動第50條且未展開正式談判，現時要準確決定須採取的行動或可能對滙豐造成的影響仍言之過早。儘管存在該不明朗因素，滙豐在法國、德國、馬耳他及波蘭的現有附屬公司應有助集團的銀行業務模式更加迅速及順利地適應這新形勢。相關變化可能(其中包括)增加我們的營業支出並令我們須將員工及業務從英國遷往其他司法管轄區。

於此不明朗期間，集團最迫切的工作為繼續為客戶提供支持、採取適當行動以減輕風險及保持穩定，以及實現集團策略。集團現正積極監察組合以識別受壓的範疇，易受影響的領域須由管理層進行檢討以確定是否須對集團的風險政策或承受風險水平作出調整。隨著英國的優



先談判事項及付諸實行的可能性更趨明朗化，集團將繼續監察各項進展並採取所需措施以符合該等優先目標。

## 石油及天然氣價格

油價於整個2016年及2017年初上升(在石油出口國組織協定減產之後尤其明顯)。油價回升令本年度下半年的新增貸款減值減少。由於技術革新影響供應(透過更低廉的開採方式)及需求(透過可再生能源的開發)，油價的中長期前景仍不明朗。於2016年12月31日，滙豐直接涉及石油及天然氣行業風險承擔的整體組合為280億美元(2015年：290億美元)。組合的信貨質素分布如下：「穩健」及「良好」佔53%(2015年：56%)，「滿意」佔28%(2015年：35%)，「低於標準」佔15%(2015年：7%)，而「已減值」佔4%(2015年：2%)，其中大部分風險來自北美、亞洲及歐洲。2016年的貸款減值準備約為3億美元。我們持續加強監察石油及天然氣行業的承受風險水平，並大幅削減新造貸款的數目。

## 風險管理

本節說明集團整體風險管理架構以及滙豐在管理重大風險過程中所採用的重要政策及慣例。

### 風險管理架構

整個機構和所有風險類別均使用集團整體風險管理架構。該管理架構建基於風險管理文化，並因滙豐價值觀和環球標準計劃而加強。

該架構有利於持續監察風險環境，綜合評估各類風險及其相互影響關係，亦確保就監察、管理及減輕我們在業務過程中承受及產生的風險採取一套一致的方法。

以下圖表及說明概述該架構的主要範疇，包括管治及架構、風險管理工具及我們的風險管理文化，結合起來有助使僱員行為與我們的承受風險水平貫徹一致。

### 風險管理架構的主要部分

滙豐價值觀及風險管理文化		
管治及架構	董事會及其小組委員會	董事會審批集團的承受風險水平、計劃及表現目標，務求「上行下效」，並獲集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會和行為及價值觀委員會提供意見(請參閱第132頁)。
	集團管理委員會及其小組委員會的風險管理會議	負責管理整個企業的所有風險，包括管理集團內部風險的主要政策及架構(請參閱第69頁)。環球標準督導會議負責管理金融犯罪風險(請參閱第81頁)。
	風險管治架構	確保適當監督風險管理並就此承擔責任(請參閱第68頁)。
責任	「三道防線」模型	我們的「三道防線」模型所界定的風險管理角色和責任(請參閱第69頁)。
	環球風險管理部	有助確保風險／回報決策取得必要平衡的獨立部門(請參閱第69頁)。
流程	集團整體的風險管理工具	
	承受風險水平	識別、監察、減低及報告風險的流程，以確保我們的風險水平仍在可承受範圍內(請參閱第70至71頁)。
	風險圖譜	
監控	銀行及保險業務風險	我們會計量、監察及管理來自業務活動的重大風險(請參閱第71至72頁)。
	風險政策及慣例	由各風險管理部門總管負責就各項重大的銀行及保險業務風險加以制訂(請參閱第68至73頁)。
	內部監控	營運風險管理架構界定管理營運風險及內部監控的最低標準及流程(請參閱第80頁)。
系統及工具		

### 風險管理文化

風險管理文化指滙豐與風險意識、風險承擔及風險管理有關的規範、取態及行為。

滙豐一直深明建立一套強健的風險管理文化的重要性，而培育這套文化，是高級行政人員的主要責任之一。我們的風險管理文化因滙豐的價值觀及環球標準計劃而加

強，並促使僱員的個人行為與我們對承擔及管理風險的取態保持一致，從而有助確保我們的風險水平仍在可承受範圍內。

我們使用清楚及一致的方式向員工傳達有關風險的資訊，以傳達策略訊息和高級管理層的取向。我們亦就風險及合規課題提供強制性培訓，這不僅能增強員工的相關技能和了解，以加強我們的風險管理文化，並能鞏固員工對風險的態度，務求他們以集團所期望的行為處理風險(如風險管理政策所述)。強制性培訓內容會定期更新，闡述集團所承受各類風險的技術、文化及道德層面，以



及如何有效管理上述風險。我們設有環球舉報平台HSBC Confidential，使員工可保密地報告關注的事項。我們亦設有一個外部電郵地址，處理有關會計及內部財務監控或審計方面的關注事宜(accountingdisclosures@hsbc.com)。集團有嚴格的政策，禁止對透過此途徑提出關注的人士進行報復。所有已匯報有關報復行動的指稱均會上呈高級管理層。有關舉報政策的管治詳情，請參閱第140及144頁。

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

有關薪酬的其他資料，請參閱第153頁董事薪酬報告。

### 管治及架構

董事會肩負有效管理風險及審批滙豐承受風險水平的最終責任。董事會下設集團風險管理委員會、金融系統風

險防護委員會和行為及價值觀委員會，提供有關風險事宜的意見(請參閱第82頁)。

集團風險管理總監負有監察、評估和管理風險的執行責任，由集團管理委員會的風險管理會議提供支援。

2016年下半年，我們設立金融犯罪風險管理部，並委任集團金融犯罪風險管理主管，向集團行政總裁匯報，並主持環球標準督導委員會會議。金融犯罪風險管理部致力實施最有效的環球標準以打擊金融犯罪，詳情載於第81頁「金融犯罪風險管理」。

日常風險管理責任由對決策負有個人問責的高級管理層履行。該等管理層由下文「三道防線」所述的環球部門支援。

我們採用明確的執行風險管治架構，協助確保適當地監督風險管理並就此承擔責任，以便向風險管理會議匯報和上報事項。該架構的概述如下。

### 風險管理的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
集團管理委員會 風險管理會議	集團風險管理總監 法律事務總監 集團行政總裁 集團財務董事 所有其他集團常務總監	<ul style="list-style-type: none"> <li>支援集團風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限</li> <li>監督集團落實承受風險水平及集團整體風險管理架構</li> <li>前瞻性評估風險環境，分析可能出現的風險的影響並採取適當的行動</li> <li>監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施</li> <li>推廣支持風險管理及操守相關的集團文化</li> </ul>
環球風險管理委員會	集團風險管理總監 滙豐環球業務及各地區的風險管理總監 環球風險管理分支部門主管	<ul style="list-style-type: none"> <li>支援集團風險管理總監，為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及進行監督</li> <li>監督環球風險管理部採取一致的方式承擔風險方面的責任，以及採取減輕風險措施</li> </ul>
環球業務／地區風險管理會議	環球業務／地區風險管理總監 環球業務／地區行政總裁 環球業務／地區財務總監 各環球部門的環球業務／地區主管	<ul style="list-style-type: none"> <li>支援風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限</li> <li>前瞻性評估風險環境，分析可能出現的風險的影響並採取適當的行動</li> <li>執行承受風險水平及集團整體風險管理架構</li> <li>監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施</li> <li>推動支持風險管理及監控相關的文化</li> </ul>

負有監督風險相關事宜之責任的董事委員會載於第140頁。

### 我們的責任

所有員工均負責在其職責範圍內識別及管理風險，作為「三道防線」模型之一部分。

### 「三道防線」

我們採用行動為本的「三道防線」模型，以描述風險管理及監控環境的管理問責及責任，從而形成管理風險的嚴格監控環境。

透過闡明責任、鼓勵協作及有效統籌風險及監控活動，該模型奠定我們的風險管理方法之基礎。「三道防線」概述如下：

- 風險由第一道防線管理，而第一道防線負責識別、

記錄、呈報、管理風險，以及確保進行合適的監控及評估，以減輕該等風險。

- 第二道防線制訂有關管理特定風險範疇的政策及指引，就風險管理提供意見及作出指導，並就有效風險管理對第一道防線提出質疑。
- 第三道防線為審核部，會就集團風險管理架構和監控管治程序的設計是否充足及營運成效，提供獨立且客觀的保證。

### 環球風險管理部

我們設有環球風險管理部，由集團風險管理總監領導，負責集團的風險管理架構。該等責任包括制訂環球政策、監察風險狀況及進行前瞻性的風險識別及管理。環球風險管理部由涵蓋所有營運風險的分支部門組成。環

球風險管理部構成第二道防線的一部分。環球風險管理部乃獨立於環球業務(包括銷售及交易部門)，以提出質疑，進行適當監督，並在作出風險／回報決策時提供必要的權衡。

## 集團整體的風險管理工具

集團運用多種工具以識別、監察及管理風險。主要的集團整體風險工具概述如下。

### 承受風險水平

集團的承受風險水平界定其所期望的前瞻性風險狀況，並呈現策略及財務規劃流程。另外，其亦融入其他主要風險管理工具(例如壓力測試以及首要及新浮現風險報告)，以確保風險管理慣例貫徹一致。

集團在承受風險水平聲明中列明在達致其業務目標時承擔的風險水平總額和類別。我們會持續檢討承受風險水平聲明，並交由董事會每六個月根據集團風險管理委員會的建議正式審批。

為使高級管理層可監察風險狀況，並指導業務活動以權衡風險與回報，我們根據已批准承受風險水平聲明每月向風險管理會議報告集團的實際表現。該報告使高級管理層可即時識別並減輕風險，並藉以衡量風險調整薪酬，推動堅定的風險管理文化。

環球業務、各地區及具策略重要性的國家／地區須各自制訂其承受風險水平聲明，並予以監察以確保其與集團的承受風險水平保持一致。所有承受風險水平聲明及業務活動按定質原則指引及確立(請參閱第143頁)。此外，我們會按主要風險範疇的承受風險水平及容忍風險極限界定定量指標。

### 風險圖譜

集團風險圖譜就所有風險類別提供國家、地區及環球業務風險狀況的實時概覽。該圖譜評估該等風險對集團的財務業績、聲譽及其業務的可持續發展造成重大影響的可能性。各風險管理部門總管依據評論設定「目前」及「預計」風險評級。對於屬「黃色」或「紅色」風險評級的風險，須制訂或啟動監察及緩減行動計劃以將風險下調至可接受水平。

有關重大的銀行及保險業務風險的闡述載於第71頁。

### 首要及新浮現風險

我們運用首要及新浮現風險的流程，對在中長期可能威脅我們執行策略及營運的事件提供前瞻性意見。

我們積極評估內部及外部風險環境，並對集團所有地區及環球業務所識別可能須在全球提升風險管理的主題進行檢討，在有需要時更新集團的首要及新浮現風險。

我們界定「首要風險」為可能於六個月至一年內形成並且具體化的主題事件，且可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的主題事件。任何風險類別、區域或環球業務以各種方式結合起來的影響，均可能導致出現這些主題事件。高級管理層清楚理解該等影響，並可能已採取若干減低風險措施。我們亦可能已進行不同精細程度的壓力測試以評估有關影響。

「新浮現風險」為擁有大量未知組成因素的主題事件。這些事件可能於一年後才形成及具體化。倘出現該等事

件，可能會對集團的長期策略、盈利能力及／或聲譽構成重大影響。現時的緩減計劃可能屬最低限度，反映於現階段該等風險的不確定性，亦可能須進行高層次分析及／或壓力測試以評估有關潛在影響。

我們目前的首要及新浮現風險於第64頁討論。

### 壓力測試

滙豐實行綜合壓力測試計劃，包括進行監管機構所指定的壓力測試，以支持我們的風險管理及資本規劃。我們的壓力測試獲專責團隊及基礎設施提供支持，並由集團最高層監督。

我們的壓力測試計劃，展示我們的資本實力並提高我們受外界衝擊的復元力；亦有助我們了解及減輕風險，以及通報關於資本水平的決定。我們參與監管機構的壓力測試，亦進行本身的內部壓力測試。

不少監管機構(尤其是英倫銀行、聯邦儲備局及香港金管局)採用壓力測試作為必要的審慎監管工具，而集團已致力加強管治及投入大量資源以符合該等機構的規定。我們尤其重視英倫銀行(集團的主要監管機構)對集團進行的環球企業整體壓力測試。

於2016年，英倫銀行發布的滙豐測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制及策略管理行動之後的資本比率超過英倫銀行的規定。滙豐的測試結果已計入於嚴重壓力預計期間首個年度的假設股息派付。

測試結果反映我們審慎管理的承受風險水平以及多元化的地區及業務組合，亦反映我們持續實施的策略行動，包括出售巴西業務、環球銀行及資本市場業務風險加權資產減少以及持續出售美國消費及按揭貸款縮減組合。該等行動已令我們的風險加權資產大幅減少、我們的資本狀況改善，並使我們在壓力下更顯穩健。

### 2016年英倫銀行壓力測試結果

2016年英倫銀行壓力測試反映全球經濟衰退已嚴重影響英國、美國、香港及中國(於2015年底約佔滙豐風險加權資產的三分之二)。所假設的國內／本地生產總值增長率詳列於下表。我們估計，在此境況下全球生產總值受影響的嚴重程度與2007至2009年全球金融危機不遑多讓，但在更大程度上集中於新興市場。此境況對滙豐而言尤其嚴峻，因其優先發展市場位於該等地區。

### 2016年英倫銀行壓力測試境況下的假設國內／本地生產總值增長率

	2015年 %	2016年 %	2017年 %	2018年 %
英國	2.2	(4.3)	1.1	1.7
美國	1.8	(3.0)	0.8	1.6
中國	6.7	(0.5)	4.2	5.6
香港	1.9	(7.4)	1.5	2.7

資料來源：英倫銀行

英國審慎監管局按第四季度年度變化就第四季度的國內／本地生產總值增長率。

下表列示過往三年之壓力測試結果，反映滙豐的復元力。基於2015年底的初始普通股權一級比率為11.9%，英倫銀行的測試顯示於計及策略管理行動影響前後的預計最低壓力下普通股權一級比率分別為7.6%及9.1%。

## 過往三年英倫銀行壓力測試結果

	2016年 %	2015年 %	2014年 %
於境況起點之普通股權一級比率	11.9	10.9	10.8
於策略管理行動之後之最低壓力下普通股權一級比率	9.1	7.7	8.7
普通股權一級比率下降	2.8	3.2	2.1

資料來源：英倫銀行

數據乃按英國審慎監管局公布的結果以所達成的最低普通股權一級比率(不計策略管理行動)列報。

我們在集團整體風險管理及資本管理架構中廣泛運用內部壓力測試。資本計劃面臨的風險乃透過找出管理層需考慮在壓力下的風險的一系列境況進行評估，包括潛在不利宏觀環境、地區及營運風險事件以及滙豐的特定潛在事件。對境況的甄選反映我們的承受風險水平，此與盈利能力、資本或流動資金等指標相關。壓力測試分析有助管理層了解任何風險的性質及程度。管理層應用有關資料決定是否能夠或必須透過管理層行動減輕風險或(倘風險具體化)須透過資本吸收風險，從而據此作出關於首選資本水平的決定。

我們每年在集團及(如有需要)附屬公司層面進行反向壓力測試，旨在了解哪些潛在極端狀況將令我們的業務模式無法運作。反向壓力測試識別出我們可能面臨的潛在壓力及風險，並有助提早發出預警，訂立管理行動及應變計劃以減輕風險。

除集團整體壓力測試境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期對所屬地區的宏觀經濟及事件促成之境況進行分析。這些附屬公司亦會按需要參與其業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，例如美國的綜合資本分析及檢討和達德—法蘭克壓力測試計劃，以及香港金融管理局的壓力測試。環球部門及業務亦進行專門設計的壓力測試，以示其對潛在境況下的風險所作評估。

集團的壓力測試計劃由集團風險管理委員會監督，結果會向風險管理會議及集團風險管理委員會(如適用)匯報。

## 重大的銀行及保險業務風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之重大風險類別於下表闡述：

## 風險闡述—銀行業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
<b>信貸風險(請參閱第73頁)</b> 信貸風險是客户或交易對手未能履行合約責任因而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。	信貸風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>按客戶或交易對手未能還款而可能損失的金額計量；</li> <li>應用各種內部風險管理措施及在限額內監察，並由指定授權架構內的人士批准；及</li> <li>通過健全的風險監控架構管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。</li> </ul>
<b>流動資金及資金風險(請參閱第75頁)</b> 流動資金風險是我們缺乏足夠財務資源履行到期責任或只能以過高成本履行責任之風險。 資金風險是原被視為可持續而用於為資產融資的資金經過一段時間後不能持續的風險。	流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。 資金風險於無法按預期條款及按需要為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。	流動資金及資金風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>使用一系列不同標準計量，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率；</li> <li>按照集團的流動資金及資金風險管理架構監察；及</li> <li>以獨立形式管理，並不依賴集團旗下任何公司(除非預先承諾)或中央銀行，除非已按市場慣例成為既定的常規業務運作。</li> </ul>
<b>市場風險(請參閱第77頁)</b> 市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素變動，將導致我們的收益或組合價值減少之風險。	市場風險分為兩個組合： <ul style="list-style-type: none"> <li>交易用途組合；及</li> <li>非交易用途組合。</li> </ul> 來自保險業務的市場風險載於第123頁。	市場風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>按估計虧損風險計量。估計虧損風險計量風險持倉在指定期間的既定可信程度內產生的潛在虧損，並運用壓力測試進行評估；</li> <li>運用估計虧損風險、壓力測試及其他計量方法監察，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度；及</li> <li>使用風險管理會議及各項環球業務的風險管理會議批准的風險限額管理。</li> </ul>
<b>營運風險(請參閱第80頁)</b> 營運風險是因內部程序、人員及系統不足或失效或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。	營運風險源自日常營運或外圍事件，且與集團業務每個環節均有關連。 監管合規風險及金融犯罪合規風險於下文論述。	營運風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>使用風險與監控評估流程計量，這些流程評估風險水平及監控成效；</li> <li>使用關鍵指標及其他內部監控活動監察；及</li> <li>主要由環球業務及部門經理管理。管理人員會運用營運風險管理架構識別及評估風險、執行監控措施以管理此等風險，並監察該等監控措施的成效。</li> </ul>



## 風險闡述－銀行業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
<b>監管合規風險 (請參閱第 81 頁)</b>		
監管合規風險是我們未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則且因此蒙受業務損害之風險。	監管合規風險是營運風險的一部分，源自違反我們對客戶及其他交易對手須承擔的責任、不當市場行為及違反其他監管規定相關的風險。	<p>監管合規風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們監管合規團隊的判斷和評估，從而進行<b>計量</b>；</li> <li>按照集團監管合規風險的評估及衡量標準、第二道防線部門監察及監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行<b>監察</b>；及</li> <li>通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監察活動，有助確保僱員遵守政策及程序，從而進行<b>管理</b>。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。</li> </ul>
<b>金融犯罪風險 (請參閱第 81 頁)</b>		
金融犯罪風險是我們有意或無意協助某些人士透過滙豐犯案或進行可能屬非法活動的風險。	金融犯罪風險是營運風險的一部分，源自日常銀行業務。	<p>金融犯罪風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們金融犯罪風險管理團隊的判斷和評估，從而進行<b>計量</b>；</li> <li>按照集團金融犯罪合規承受風險水平聲明及衡量標準、第二道防線部門監察及監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行<b>監察</b>；及</li> <li>通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監察活動，有助確保僱員遵守政策及程序，從而進行<b>管理</b>。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。</li> </ul>
<b>其他重大風險</b>		
<b>聲譽風險 (請參閱第 83 頁)</b>		
聲譽風險是滙豐本身、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體的預期，致使相關群體對集團有負面看法的風險。	主要聲譽風險直接源自滙豐、其僱員或關聯人士的作為或不作為，而並非另一風險類別的後果。次要聲譽風險為間接產生及因未能監控任何其他風險而產生。	<p>聲譽風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>經參考滙豐與所有相關群體（包括媒體、監管機構、客戶及僱員）的關係所示的聲譽<b>計量</b>；</li> <li>通過聲譽風險管理架構（納入集團更廣泛的風險管理架構）予以<b>監察</b>；及</li> <li>由各員工<b>管理</b>並納入一系列政策及指引範圍內。集團設立清晰的委員會架構及指明負責減低聲譽風險的人員。</li> </ul>
<b>退休金風險 (請參閱第 84 頁)</b>		
退休金風險是因離職後福利計劃（滙豐為其僱員設立）令滙豐的成本增加的風險。	退休金風險源自投資回報不足、利率或通脹的不利變動，或成員較預期長壽。退休金風險亦包括資助退休金計劃的營運風險及聲譽風險。	<p>退休金風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>根據有關計劃產生足夠資金以應付應計利益成本的能力而<b>計量</b>；</li> <li>透過於集團及地區層面制訂特定的承受風險水平而<b>監察</b>；及</li> <li>分別通過適當的退休金風險管治架構及環球退休金監察委員會及最終透過風險管理會議進行當地及環球<b>管理</b>。</li> </ul>
<b>可持續發展風險 (請參閱第 84 頁)</b>		
可持續發展風險是集團向客戶提供的金融服務間接對人類或環境帶來不可接受影響的風險。	可持續發展風險源自提供金融服務予間接對人類或環境帶來不可接受影響的公司或項目。	<p>可持續發展風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>透過評估客戶業務對可持續發展的潛在影響及指定所有高風險交易的可持續發展風險評級而<b>計量</b>；</li> <li>分別由風險管理會議及集團可持續發展風險管理部進行每季度及每月的<b>監察</b>；及</li> <li>就項目融資貸款而言，運用可持續發展風險管理政策<b>管理</b>，至於可能對環境或社會具有重大影響力的行業及主題，則運用以行業為本的可持續發展政策<b>管理</b>。</li> </ul>

我們的制訂保險產品附屬公司與銀行業務受到不同的監管機構監管。集團旗下各保險公司會採用各種方法及程序來管理保險業務的風險，並由集團監控。集團的保險

業務亦面對若干與集團的銀行業務相同的風險，而集團的風險管理程序已涵蓋該等風險。



## 風險闡述－制訂保險產品業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
<b>金融風險(請參閱第123頁)</b>		
我們能否將保單未決賠款與支持該等負債的資產組合有效配對，須視乎金融風險的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。	<p>金融風險源自：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>影響金融資產公允值或該等資產日後現金流的市場風險；</li> <li>信貸風險；及</li> <li>公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。</li> </ul>	<p>金融風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 信貸風險，按經濟資本及交易對手未能還款因而可能損失的金額計量；(ii) 市場風險，按經濟資本、內部衡量標準及主要金融變數波動計量；及(iii) 流動資金風險，按內部衡量標準計量，當中包括壓力下之營運現金流預測；</li> <li>透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及</li> <li>通過健全的風險監控架構管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、資產負債配對及紅利率。</li> </ul>
<b>保險風險(請參閱第125頁)</b>		
保險風險是經過一段時間後保單成本(包括賠償及利益支出)可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	<p>賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。</p>	<p>保險風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量；</li> <li>透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及</li> <li>通過健全的風險監控架構管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序。</li> </ul>

### 信貸風險管理

有關2016年信貸風險狀況變動的詳情載於第85頁「2016年主要發展及風險狀況」。

信貸風險管理的政策及慣例於2016年概無任何重大變動。

### 信貸風險管理分支部門

(經審核)

董事會授予集團行政總裁信貸批核權限，以及轉授該等權限的權力。隸屬環球風險管理部的信貸風險管理分支部門負責信貸風險管理的主要政策及程序，包括制訂集團信貸政策及風險評級架構、就集團的信貸風險承受水平提供指引、獨立審核及客觀評估信貸風險以及監察各組合的表現及管理。

信貸風險管理的主要目標為：

- 在整個滙豐集團保持堅定的負責任貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與不同業務合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續重估承受風險水平，並就有關事項提問；及
- 確保信貸風險、相關成本及緩減風險措施經獨立而專業的審核。

### 風險集中情況

(經審核)

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的整體能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，則出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及環球業務的風險過於集中。有關監控和措施包括組合及交易對手限額、審批及評估監控，以及壓力測試。

### 金融工具的信貸質素

(經審核)

我們的風險評級系統方便集團採納巴塞爾協定架構下的內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。

客戶風險評級(「CRR」)10級制度概括了一項更精細的23級債務人違責或然率(「PD」)分級制度。集團會視乎風險項目所用巴塞爾協定2計算法之精密程度，運用10級或23級分級制度，對所有企業客戶進行評級。

各個客戶風險評級級別均有一個相關的外界評級等級，用作該評級長期違責率的參考(以發行人加權過往拖欠率的平均值表示)。內部及外界評級的配對屬指標性質，經過一段時間後可能有所不同。

零售業務的預期虧損(「EL」)10級制度概括了一項適用於該等客戶群的更精細預期虧損分級制度。該制度結合債務人及信貸／產品風險因素進行綜合計量。

下文界定的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

債務證券及若干其他金融工具的外界評級，已根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對的基準調整，使之與該五類信貸質素保持一致。我們會定期檢討配對基準，而最近期的檢討使先前與「良好」級信貸質素配對的主權BBB+及BBB級風險項目改為與「穩健」級信貸質素配對。先前與「滿意」級信貸質素配對的主權BB+及BB級風險項目則改為與「良好」級信貸質素配對，這代表披露配對的改變與交易對手的信譽變化無關。倘於2015年已應用這項配對，主權風險項目將如下文變更為「滿意」減少14億美元、「良好」減少43億美元及「穩健」增加57億美元。

## 信貸質素類別

	註釋	主權債務證券及票據	其他債務證券及票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
		外界信貸評級	外界信貸評級	內部信貸評級	12個月違責或然率(%)	內部信貸評級	預期虧損(%)
質素類別							
穩健	1, 2	BBB級及以上	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0 – 0.169	EL1至EL2級	0 – 0.999
良好		BB至BBB-級	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170 – 0.740	EL3級	1.000 – 4.999
滿意		BB-至B級及並無評級	BB+至B級及並無評級	CRR4至CRR5級	0.741 – 4.914	EL4至EL5級	5.000 – 19.999
低於標準		B-至C級	B-至C級	CRR6至CRR8級	4.915 – 99.999	EL6至EL8級	20.000 – 99.999
已減值	3	拖欠	拖欠	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+或已拖欠

1 客戶風險評級。

2 預期虧損(「EL」)。

3 預期虧損百分比透過結合違責或然率(「PD」)和違責損失率(「LGD」)計算得出，並可能在違責損失率因計入收回成本而高於100%的情況下超過100%。

### 質素類別定義

- 「穩健」：有充裕能力遵守財務承諾，違責或然率極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。
- 「良好」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、違約風險低的風險項目。
- 「滿意」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、違約風險中等的風險項目。
- 「低於標準」：需要不同程度的特別注意及違約風險較令人關注的風險項目。
- 「已減值」：被評估為已減值的風險項目(如第90頁所述)，並包括分類為EL1至EL8級而拖欠90日以上的零售貸款賬項(除非被個別評為並非已減值)；及已符合規定披露為已減值及並未符合條件重新計入未減值組合中的重議條件貸款(請參閱下文)。

## 重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

若由於對借款人履行合約到期還款的能力有重大質疑而修訂貸款，滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以改善客戶關係管理、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況。

### 識別重議條件貸款

若我們由於借款人的重大信貸困境而修訂合約還款條款，則貸款被識別為重議條件貸款。「暫緩還款」指因債務人財務困難而按貸款合約條款作出寬限。若由於我們對借款人履行合約到期還款的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，我們將在信貸困境條件下已作出寬限的貸款分類為「重議條件貸款」並作相應呈報。於考慮修訂條款時會對借款人的持續還款能力進行評估，若修訂與還款安排無關，但有潛在減值跡象，則該等貸款不被視為重議條件貸款。根據美國滙豐融資的貸款修訂及重訂賬齡政策，重議條件的房地產貸款經過六或十二個月(視有關措施而定)後方合資格再度進行重議條件，於五年內最多可重議條件五次。若貸款被識別為重議條件貸款，此指定列賬方式將維持至貸款到期或撤銷確認為止。倘取消現有協議並訂立條款大不相同的新協議，或倘現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款已是完全不同之金融工具，則會撤銷確認已經重議條件之貸款。因撤銷確認事件產生的任何新貸款將繼續於披露資料中列作重議條件貸款。

### 重議條件貸款的信貸質素

於執行重議條件時，貸款亦將被分類為已減值(如尚未如此分類)。在批發貸款中，對一名客戶的所有貸款(包括尚未作出修訂的貸款)，於提供重議條件貸款後均被

視為已減值。在美國滙豐融資的消費及按揭貸款縮減組合中，處於初步拖欠的階段(即拖欠少於60日)，而一般而言相等於兩次還款的貸款於首次遞延時不被視為已減值，因合約還款遞延項目相對貸款到期還款整體而言被視為非重大。

該等被視為已減值的貸款保持已減值分類至少一年。重議條件貸款將繼續披露為已減值，直至有充分證據表明日後無法償還現金流的風險已大幅減輕(有關證據通常包括按照原有或經修訂條款顯示一段履約還款紀錄)且並無任何其他減值跡象時為止。在美國滙豐融資的消費及按揭貸款縮減組合中，所有年期超過兩年的經修訂貸款均被視為已永久減值。

### 重議條件貸款及確認減值準備

(經審核)

就零售貸款而言，在進行綜合減值評估時，重議條件貸款會與貸款組合內其他部分分開處理，以反映此類貸款常有的較高虧損率。

就批發貸款而言，重議條件貸款一般會進行個別評估。減值評估會包含信貸風險評級。個別減值評估會考慮重議條件貸款內含日後無法償還現金流的較高風險。

### 減值評估

(經審核)

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1。

### 貸款撤銷

(經審核)

有關貸款撤銷政策詳情，請參閱財務報表附註1。

美國滙豐融資的住宅按揭及第二留置權貸款，會在完成止贖時或之前，或與借款人達成和解時或之前，將貸款賬面值超出可變現淨值之部分撇銷。若未有合理預期可收回款項並已採取止贖行動，則貸款一般會於超逾合約期限180日的月份結束前撇銷。

無抵押個人信貸，包括信用卡，一般會於逾期150至210日內撇銷。標準撇銷期限直至賬項違約拖欠達180日的月份結束時為止。撇銷期限可予延長，通常可延至逾期不超過360日。但在極罕見情況下，例如少數國家／地區的規例或法例限制提早撇銷，或有抵押房地產貸款的抵押品需更多時間方能變現，則撇銷期限可進一步延長。

就有抵押個人信貸而言，最終撇銷一般最遲於出現拖欠情況後60個月內作出。

如牽涉破產或類似法律程序，則可提早於上述期限前撇銷。追收欠款程序可於貸款撇銷後繼續進行。

### 可供出售資產抵押證券的減值評估方法

(經審核)

滙豐一般採用業內的標準估值模型來識別可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據；該模型參考相關資產組別後採用有關數據，然後模擬其預計日後現金流。按特定金融資產水平評估證券的估計日後現金流，是為了釐定現金流任何部分會否因業績報告日期當天或之前發生的虧損事件而無法收回。

該等模型的主要假設及數據通常包括：相關貸款的拖欠狀況、拖欠貸款發展成違責的或然率、相關資產的提前還款狀況，以及違責情況下虧損的嚴重程度。然而，該等模型會利用其他與特定抵押品類別相關的變數來預測日後違責情況和收回率。管理層於釐定該等因素的適當假設時，會根據從外部取得的數據作出判斷。滙豐採用計入過往觀察所得之拖欠累進率的模型計算法，來確定相關抵押品的預計現金流總額減少會否導致約定現金流短缺。若屬此等情況，有關抵押品會被視為已減值。

就債務抵押債券而言，我們會評估相關抵押品的預計日後現金流，以確定該債務抵押債券會否出現約定現金流短缺的情況。

如某種證券享有債券承保公司提供的合約保障，確保償還本金及利息，於釐定該資產抵押證券預期可得的信貸支持總額時，會評估根據有關合約預期可收回的金額。

### 流動資金及資金風險管理

有關2016年流動資金及資金風險狀況變動的詳情載於第85頁「2016年主要發展及風險狀況」。

#### 流動資金及資金風險管理架構

滙豐設有內部流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)，旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並為適應不斷變化的業務模式、市場狀況及各項規例而設。

流動資金及資金的管理主要由各地(按國家／地區)的營運公司按照集團流動資金及資金風險管理架構負責執行，並須遵照集團管理委員會透過風險管理會議設定並

由董事會批准的慣例和限額。我們一貫的政策是，凡被界定為營運公司者，應當能在本身業務資金需求方面自給自足。倘營運公司之間存在交易，則兩家公司均會以對等方式反映這些交易。

作為集團資產、負債及資本管理架構的其中一環，我們在集團、區域及營運公司層面均設立資產負債管理委員會。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及資金的監察與監控。

根據集團架構及承受風險水平而管理流動資金及資金的主要職責，由各地營運公司的資產負債管理委員會、滙豐控股資產負債管理委員會及風險管理會議承擔。其餘較小型的營運公司則受地區資產負債管理委員會監督，重要問題則會適當上報滙豐控股資產負債管理委員會及風險管理會議。

營運公司主要按國家／地區界定，以反映我們在各地對流動資金及資金進行管理。營運公司通常界定為單一法律實體。然而，考慮到在某一國家／地區業務的賬目涵蓋多家附屬公司或分行的情況：

- 營運公司可界定為：在較廣泛層面一群經初步綜合計算的法律實體，而此等法律實體是在同一國家／地區註冊成立，流動資金及資金可在實體間自由互換及獲當地監管機構許可，且該定義能反映流動資金及資金在當地的管理方式；或
- 營運公司可較狹義地界定為在多個國家／地區營運的較大型法律實體之主要辦事處(分行)，反映流動資金及資金在當地的管理情況。

風險管理會議每年審閱及協定直接監控的公司名單，以及這些公司的組成部分。

#### 2016年主要發展

於2016年1月1日，集團實施新的流動資金及資金風險管理架構。新架構以流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率監管架構為基礎，但加入額外衡量指標、限制及全盤管理措施，以應對企業特定風險。

流動資金及資金風險管理架構的重點為：

- 營運公司獨立管理流動資金及資金；
- 營運公司按內在流動資金風險(「ILR」)分類法分類；
- 最低流動資金覆蓋比率規定取決於內在流動資金風險分類；
- 最低穩定資金淨額比率規定取決於內在流動資金風險分類；
- 法律實體存戶集中度限額；
- 連續3個月及12個月的合約期限累計限額，涵蓋同業存款、非銀行金融機構存款及已發行證券；
- 由主要營運公司進行年度個別流動資金充足性評估；
- 按貨幣計算的最低流動資金覆蓋比率規定；
- 同日內流動資金狀況；及
- 前瞻性資金評估。

董事會已根據集團風險管理委員會提供的意見批准新的內部流動資金及資金風險管理架構以及容忍風險限額。

年度個別流動資金充足性評估程序的目標是：



- 識別流動資金及資金風險管理架構未有反映的風險及(如有需要)評估是否需要額外增加相關地區的限額；及
- 顯示反向壓力測試境況出現的可能性低至可接受的程度，並確保已應用極端壓力境況來評估脆弱程度，以核實營運公司層面的容忍風險範圍。

### 管理流動資金及資金風險

#### 流動資金覆蓋比率

滙豐應用流動資金覆蓋比率時包含的下列兩項主要假設，涉及營運存款的定義以及從非歐盟法律實體轉撥流動資金的能力：

- 我們界定營運存款為滙豐證券服務或環球資金管理業務因提供託管服務而產生的交易(往來)賬項，當中的營運部分按往來結餘與上一個計算期間的賬目中扣賬和撥賬項目的獨立名義價值之較低者計算；及
- 我們假設除目前允許的轉撥範圍外，來自非歐盟實體的流動資金乃不可轉撥。

#### 穩定資金淨額比率

滙豐採用穩定資金淨額比率作為設立全集團穩定資金的基準。

#### 滙豐旗下主要營運公司的流動資產

流動資產由獨立營運公司持有及管理，其中大部分由各營運公司的資產負債管理(「BSM」)部門按資金風險管理架構直接持有，主要為管理流動資金風險。

流動資產緩衝亦可包括持至到期日組合的證券。為符合列為流動資產緩衝的資格，持至到期日組合必須擁有具深度及流動性高的相關證券回購市場。

流動資產亦包括就任何其他目的而在資產負債管理部門外持有的任何無產權負擔流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務掌握所有無產權負擔資產及流動資金來源的最終控制權。

#### 資金來源

由往來戶口存款及即期或短期通知儲蓄存款組成的客戶存款，構成滙豐的大部分穩定資金，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其資本實力及流動資金之信心，以及能否保持具競爭力和透明度的訂價。

滙豐亦透過發行(公開及私人)優先有抵押及無抵押債務證券，以及運用高質素抵押品於有抵押回購市場取得借款，從而參與各批發融資市場，以便為經營非銀行業務而不接受存款的附屬公司取得資金、使資產負債的到期日及貨幣互相配合，並維持在各地批發市場的影響力。

普通股股本及保留儲備、非核心資本票據及整體吸收虧損能力合資格債務證券亦為穩定資金的來源。

#### 資產負債表內具產權負擔與無產權負擔資產以及資產負債表外抵押品分析

倘資產已用作某項現有負債的抵押品予以質押，使集團不能用作擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少資金需求，則該項資產被界定為具產權負擔。倘資產未就現有負債予以質押，則被分類為無產權負擔。無產權負擔

資產進一步分為四個獨立類別：「可隨時變現資產」、「其他可變現資產」、「反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產」及「不能作為抵押品予以質押」。

#### 流動資金行為化

集團架構下的一切穩定存款，均假設有多於一年的流動資金行為化存續期，並屬同一類穩定資金來源。資產行為化的分析則更為精細，旨在區分我們必須假設要為資產提供穩定資金的期間。

#### 資金轉移訂價

我們的資金轉移訂價政策設有兩個階段的資金轉移訂價方法，反映我們按不同假設獨立管理利率風險與流動資金及資金風險。這些訂價政策根據風險管理架構制訂。各營運公司均須採用集團的轉移訂價政策架構，為各種重要貨幣釐定最合適的利率風險轉移訂價曲線、流動資金溢價曲線(即利率風險轉移訂價曲線之上的息差)，以及流動資金分攤評估(即利率風險轉移訂價曲線之下或之上的息差)。

#### 回購及借出股票

環球銀行及資本市場業務從事有抵押證券融資服務，為客戶提供現金融資或特定證券。如以證券作抵押品而向客戶提供現金，提供的現金會在資產負債表中確認為反向回購。如以現金作抵押品而向客戶提供證券，收取的現金會在資產負債表中確認為回購，或倘證券屬股權證券，則確認為借出股票。

各營運公司以中央抵押品組合形式，根據流動資金及資金風險管理架構管理抵押品。尚需要交付特定證券而有關公司未能在中央抵押品組合中即時取得有關證券，則會以抵押基準借入證券。如以現金作抵押品借入證券，提供的現金會在資產負債表中確認為反向回購，或倘證券屬股權證券，則確認為借入股票。

營運公司亦可運用中央抵押品組合內的證券，以證券作為抵押品而借入現金。以此方法運用回購及借出股票，可滿足資本市場業務直接擁有證券所產生的現金需求，以便客戶從事業務，亦可取得所需現金淨額以便為客戶的證券活動提供融資。

倘符合IFRS的對銷準則，反向回購、借入股票、回購及借出股票會以淨額呈報。在若干情況下，借入或借出證券的交易會利用證券作抵押品。這些交易歸類為資產負債表外交易。

任何接納為反向回購或借入股票交易抵押品的證券，必須具備非常高的質素，而其價值須作適當扣減。根據反向回購或借入股票交易而借入的證券，於交易期間僅可確認為流動資產緩衝的一部分，且因而收取的證券須遵照流動資金及資金風險管理架構下的流動資產政策被列為合資格證券，始可予以確認。

我們設有信貸監控措施，以確保收取的任何抵押品之公允值，相對於因接受抵押而提供的現金或證券之公允值而言乃屬適當。

#### 滙豐控股

滙豐控股的主要現金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款及證券的利息和還款，以及以自有流動資金賺取的利息。滙豐控股亦透過發行後償及優先債務，從債務資本市場籌集額外資金。現金主要用作向附屬公司



提供資本及後償資金、向債務持有人支付利息，以及向股東派息。

鑑於滙豐控股已簽發信貸相關承諾與擔保及類似合約，所以亦須承擔或有流動資金風險。集團僅於仔細考慮滙豐控股為該等承諾及擔保提供融資的能力及出現融資需要的可能性後，方會發出該等承諾及擔保。

滙豐控股一直積極管理來自旗下附屬公司之現金流，以善用於控股公司層面持有之現金額。於2016年，集團的附屬公司概無於支付股息或償還貸款方面經歷任何重大限制，此情況符合集團的資本計劃。此外，集團亦無預見在股息或派付方面會有任何限制。然而，附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

毋須按監管規定綜合入賬的附屬公司，均具備不低於最低監管規定水平的資本來源。

## 市場風險管理

有關2016年市場風險狀況的變動，詳載於第85頁「2016年主要發展及風險狀況」。

市場風險管理的政策及慣例於2016年概無任何重大變動。

## 環球業務市場風險

下圖概述主要業務範疇的交易及非交易賬項市場風險，以及用以監察及限制風險的市場風險管理措施。

	交易賬項風險	非交易賬項風險
風險類別	<ul style="list-style-type: none"> <li>外匯及大宗商品</li> <li>利率</li> <li>信貸息差</li> <li>股權</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>結構匯兌</li> <li>利率<sup>1</sup></li> <li>信貸息差</li> </ul>
環球業務	環球銀行及資本市場和資產負債管理 <sup>2</sup>	環球銀行及資本市場、資產負債管理 <sup>2</sup> 、環球私人銀行、工商金融與零售銀行及財富管理
風險計量	估計虧損風險   敏感度   壓力測試	估計虧損風險   敏感度   壓力測試

1 滙豐控股發行的定息證券的利率風險並無計入集團估計虧損風險內。此項風險的管理於第106頁載述。

2 就對外申報目的而言，資產負債管理業務構成企業中心的一部分，而日常營運及風險則由環球銀行及資本市場業務管理。

在適用情況下，滙豐就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法。我們的目標在於管理及控制市場風險，以取得最理想的風險回報，同時使集團的市場風險狀況與既定的承受風險水平相符。

集團推行的各種對沖及減低風險策略，性質與各業務所在司法管轄區內可供採用的市場風險管理工具相符。該等策略包括使用傳統市場工具(例如利率掉期)以至更精密的對沖策略，以應付組合層面產生的多種風險因素。

## 市場風險管治

(經審核)

我們透過風險管理會議批予滙豐控股的限額管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及集團旗下各法律實體。

一般措施	滙豐控股董事會	環球銀行及資本市場業務負責管理市場風險，當中涉及滙豐大部分(不包括保險業務)的估計虧損風險總額和絕大部分交易賬項估計虧損風險，管理方法是運用由風險管理會議核准的風險限額。我們會為組合、產品及風險類別設定估計虧損風險限額，而且在設定限額水平時，會以市場流動資金的狀況為主要考慮因素。環球風險管理部負責制訂市場風險管理政策及計量方法。
	集團主席／集團行政總裁	各主要營運公司均有獨立的市場風險管理及監控分支部門，負責計量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。市場風險限額根據左圖說明的架構管治。
	集團管理委員會的風險管理會議	每家營運公司須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球銀行及資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。
	集團交易風險管理組	模型風險由區域及環球批發信貸及市場風險管理層面的模型監察委員會(「MOC」)管治，該等委員會負責直接監察和批准風險計量及管理乃至壓力測試中使用的所有交易風險模型。滙豐一直致力於持續開發內部風險模型。
特別措施	實體風險管理委員會	資本市場業務旗下的模型監察委員會向集團模型監察委員會匯報，而後者則負責監察集團層面的所有類別模型風險。集團模型監察委員會至少一年兩次將重大事宜通報風險管理會議。按照監管規則，風險管理會議屬集團的「指定委員會」，並已指派資本市場業務旗下的模型監察委員會負責所有交易風險模型的日常管治工作。
	主要辦事處經理	
	業務部門／業務組／交易員	環球風險管理部負責執行每個業務所在地批准的准予交易工具之交易、新產品的批核程序、限制較複雜衍生工具產品的交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處執行。

## 市場風險管理措施

### 監察及限制市場風險

我們的目標是管理及監控市場風險，同時使相關市場風險狀況與集團的承受風險水平相符。

我們運用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險及壓力測試。

### 敏感度分析

敏感度分析計量個別市場因素(包括利率、匯率及股價)變動對特定工具或組合的影響，例如收益變更1個基點的影響。我們計算敏感度以監察各個風險類別的市場風險狀況。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定有關水平的主要因素。

### 估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險(「VaR」)是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。運用估計虧損風險已成為市場風險管理的策略之一，我們會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不會計及我們如何運用該等持倉。若沒有獲准使用的內部模型，我們會運用各地適當的規則將風險承擔資本化。此外，我們會為非交易用途組合計算估計虧損風險，以掌握全面的風險狀況。倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用下文「壓力測試」一節內概述的其他工具。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率、大宗商品價格、利率、股價及相關波幅計算；
- 估計虧損風險使用的潛在市場變動乃參考過往兩年的數據計算；及
- 估計虧損風險按99%的可信程度及使用一日持倉期計算。

該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。估計虧損風險模型的性質，意味著相關持倉不變時，觀察所得市場波幅增加將導致估計虧損風險增加。

### 估計虧損風險模型的局限

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但應留意這些數字有一定的局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 使用持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在該段期間套現，或風險可以在該段期間對沖。這項假設或許未能充分反映市場流通性極低時可能產生的市場風險，因為在這種情況下可能未及在持倉期內全面套現或對沖所有持倉；
- 當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；及
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險。

### 估計虧損以外風險架構

估計虧損以外風險(「RNIV」)的架構旨在掌握及運用估計虧損風險模型(如倫敦銀行同業拆息期限基準)未能充分涵蓋的主要市場風險。

相關風險因素會定期檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如可能)，或運用以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算方法或估計虧損以外風險架構內的壓力測試方法量化。以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算結果會納入估計虧損風險的計算以及回溯測試；同時我們亦會就以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算方法考慮的風險因素，計算壓力下之以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。

壓力型估計虧損以外風險包括一項市場缺口風險數值(用以掌握收益不可追索的貸款風險)及一項脫鈎風險數值(用以掌握掛鈎或受嚴格管制貨幣的風險)。

### 壓力測試

壓力測試是市場風險管理架構中的重要程序。倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數產生較為極端但有可能出現的變動時，壓力測試用以評估組合價值所受的潛在影響。在這些境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型所預測者。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面執行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列境況。這些境況均是專門設計，用以掌握各層面的相關潛在事件或市場變動。集團面對潛在壓力虧損之承受風險水平按轉介限額釐定及監察。

市場風險反向壓力測試在錄得固定虧損的前提下進行。壓力測試程序會識別何種境況導致此項虧損。反向壓力測試的目的是為理解正常業務環境以外可能產生連鎖及系統性影響的境況。

壓力下之估計虧損風險及壓力測試，連同反向壓力測試及市場缺口風險的管理，使管理層洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，在這方面滙豐的承受風險水平設有限制。

### 交易用途組合

#### 回溯測試

我們將實際及假設的損益與相應的估計虧損風險數值比較從而進行回溯測試，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設的損益不包括非以模型計算之項目，如同日交易費用、佣金及收入等。

我們會預期於一年期內，在99%的可信程度下，平均有兩至三次利潤及兩至三次虧損超出估計虧損風險。因此，這段期間利潤或虧損超出估計虧損風險的實際次數，可用作衡量該等模型的效用。

我們會在滙豐作為完整法律實體的不同層面，包括於所在地不獲准就監管目的使用估計虧損風險的集團旗下公司，回溯測試集團的估計虧損風險。

### 結構匯兌風險

結構匯兌風險乃指於附屬公司、分行及聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之貨幣。一家公司的功能貨幣是指其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，組成我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

我們只會在有限的情況下對沖結構匯兌風險。滙豐管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資

本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。

### 銀行賬項利率風險

資產、負債及資本管理部(「ALCM」)在風險管理會議監督下負責計量及監控銀行賬項利率風險。

在資產負債管理業務或環球資本市場業務以外之銀行賬項中構成利率風險的部分，可運用定息政府債券或利率衍生工具中和箇中經濟風險。這些部分會按訂價轉移至資產負債管理業務並由其管理。轉移至資產負債管理業務的銀行賬項利率風險於集團非交易賬項估計虧損風險內反映。

資產負債管理業務由市場風險管理及產品監控部採取與環球資本市場業務相同的方式監督。

根據集團的資金轉移訂價政策，利率風險轉移至資產負債管理業務時所訂的價格，乃按各營運公司旗下資產負債管理委員會(「ALCO」)界定的實體現行利率風險轉移訂價曲線釐定。轉移價格力求反映資產負債管理業務可以於轉移時在市場中和相關風險的價格。

滙豐控股內的銀行賬項利率風險不會轉移至資產負債管理業務，而是列作資產負債管理委員會賬項予以管理。

### 利率風險行為化

在評估資產負債管理業務及環球資本市場業務以外的銀行賬項利率風險時，倘利息重新訂價的情況因客戶／銀行的選擇權而難以確定或不計息結餘可隨時提取，我們會運用利率重新訂價行為化方法。

任何一筆不計息且可提取／須償還的客戶結餘或權益，最長的行為化期限為10年。任何組合的最長加權平均行為化期限為五年。計息但息率受管理／受管制的結餘則只有少於一年的行為化期限，而且通常為一至三個月。

任何組合可予行為化的最高比例為90%，餘下部分則被視為屬合約性質(即隔夜)。

有別於按非常極端壓力境況評估的流動資金風險，銀行賬項利率風險按「照常營業」基準評估及管理。在不少情況下，並非由資本市場業務或資產負債管理業務產生的資產／負債所構成的銀行賬項資產／負債合約狀況，並未反映觀察所得的行為。

倘利率重新訂價情況尚不確定，我們會採用行為化方法評估銀行賬項資產／負債的市場利率風險，而此項經評估的市場風險，會根據利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務之管治規則，轉移至資產負債管理業務。

行為化適用於以下三大範疇：

- 受控利率結餘的經評估重新訂價頻密程度；
- 不付息結餘(一般是資本賬項及往來賬項)的經評估期限；及
- 內含期權性風險的定息結餘按基本情況預期的提前還款行為或往後接納比率。

利率行為化政策須根據集團行為化政策而制訂，並最少每年由各地資產負債管理委員會審批一次。

結餘予以行為化的程度取決於：

- 在照常營業狀況下可評估為不變的往來賬項結餘額；及
- 就受控利率結餘而言，乃觀察所得過往市場利率的重新訂價行為；或
- 就不付息結餘而言，乃預期結餘於照常營業狀況下停留的期限。此項評估往往取決於資產負債管理業務可運用定息政府債券或利率衍生工具中和風險的再投資期限，而就衍生工具而言，則取決於是否具備現金流對沖的能力。

### 計量銀行賬項的利率風險

銀行賬項的利率風險採用三項指標計量及監控：

- 非交易賬項估計虧損風險；
- 淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值。

非交易賬項估計虧損風險不包括未轉移至資產負債管理業務的非交易賬項利率風險及滙豐控股的非交易賬項利率風險。

淨利息收益(「NII」)敏感度反映利率變動對按基本情況預測的淨利息收益的預期影響。

股東權益經濟價值(「EVE」)反映利率變動對基本情況經濟價值的預期影響。這項指標涵蓋所有非交易賬項項目(不論利潤及虧損採用哪種會計處理方法)。

### 資產負債管理業務

資產負債管理業務的有效管治，有賴推行雙重匯報機制，即須分別向環球銀行及資本市場業務的行政總裁及集團司庫匯報。於集團旗下各營運公司，資產負債管理業務在所屬地區的資產負債管理委員會(通常每月舉行一次會議)監督下，負責管理流動資金及資金，亦在資本市場業務的限額架構下管理獲轉移之銀行賬項利率持倉。

在代表資產負債管理委員會管理流動資金風險及管理獲轉移之銀行賬項利率持倉時，資產負債管理業務會按集團的流動資產政策投資於高評級的流動資產。大多數流動資金乃投放於中央銀行存款，以及投資於政府、超國家金融機構及機構證券，其餘則大多以短期銀行同業及中央銀行貸款形式持有。

可提取的中央銀行存款入賬列作現金結餘。銀行同業貸款、法定中央銀行儲備及提供予中央銀行的貸款入賬列作同業貸款。資產負債管理業務持有的證券入賬列作可供出售資產，其次列作持至到期日之資產。

法定中央銀行儲備不會確認為流動資產。可根據集團的受壓客戶存款流出假設而解除之法定儲備，列作受壓流入量。

資產負債管理業務獲准運用衍生工具，作為管理利率風險權限的一部分。我們主要採用常規利率掉期進行衍生工具活動，這是其中一種現金流對沖關係及公允值對沖關係。

資產負債管理業務的信貨風險主要限於由銀行同業貸款產生的短期同業風險，以及中央銀行及優質主權、超國家金融機構或機構的風險承擔(此等風險承擔構成資產負債管理業務流動資金組合的一大部分)。資產負債管理業務並無管理集團旗下公司任何資產負債的結構信貨風險。

資產負債管理業務獲准進行單一公司及指數的信貨衍生工具活動，惟有關活動僅為了在有限情況下管理其證券



組合承擔的特定信貸風險。風險限額所受限制極大，並受到密切監察。於2016年12月31日，資產負債管理業務並無未平倉的信貸衍生工具指數風險承擔。

我們會計算資產負債管理業務持倉的估計虧損風險，而且在計算時會應用與資本市場業務相同的計算方法。有關數據會用作市場風險監控工具。

資產負債管理業務的絕大部分估計虧損風險來自銀行賬項組合，並分類為非交易賬項估計虧損風險。

資產負債管理業務主要負責按流動資金及資金風險管理架構管理流動資金、管理每日現金水平，以及管理獲轉移的非交易賬項利率風險(控制於非交易賬項市場風險限額內)。

### 淨利息收益的敏感度

倘假設所有其他經濟變數維持不變，我們管理非交易賬項利率風險時，會主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況(模擬模型)下的敏感度。此項監察工作由各地的資產負債管理委員會於公司層面進行。

各地的公司會結合採用與所屬地區業務相關的各種境況及假設，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐綜合淨利息收益造成的合併備考影響。

預計淨利息收益敏感度的數字顯示，在靜態的資產負債規模及結構假設下(而非結餘或重新訂價規模被視為對利率敏感的情況，如不付息往來賬項變動及定息貸款提早償還)，以及假設非交易賬項估計虧損風險按合約縮減之情況下，預計孳息曲線備考變動帶來的影響，但這些影響未計及資產負債管理業務或有關業務部門為減輕利率風險的影響而會採取之行動。實際上，資產負債管理業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量提高收入淨額。淨利息收益敏感度的計算假設所有期限的利率在「上行」境況下均以相同幅度變動。除非中央銀行利率已為負數且並不假設負利率會進一步加劇，否則利率不會假設於「下行」境況下降至負數，就若干貨幣而言，此境況實際上可能造成不平衡變動。此外，計算淨利息收益敏感度時，已計及銀行同業拆息與企業在利率變動時間及幅度方面有酌情權之利率兩者之間的預計變動差異對淨利息收益的影響。

### 股東權益經濟價值

股東權益經濟價值指在受控縮減境況下可分派予股權提供者的未來銀行賬項現金流現值，即股東權益的現行賬面值加上在受控縮減境況下未來淨利息收益的現值。因此，若要評估在受控縮減及任何利率境況下的淨利息收益現值，可從計算所得的股東權益經濟價值中扣除股東權益的賬面值。

股東權益經濟價值敏感度指股東權益經濟價值因預先指定的利率變動而將出現變動的幅度(倘假設所有其他經濟變數維持不變)。股東權益經濟價值敏感度為已折現淨利息收益的敏感度，加用於對沖由股東權益賺取的利息收益的任何交易之淨現值的敏感度。倘對股東權益經濟價值敏感度作出調整，以剔除用於對沖由股東權益賺取的利息收益的任何交易之淨現值的敏感度，則計得的「經調整股東權益經濟價值敏感度」指在受控縮減境況下已折現淨利息收益對預先指定的利率變動的敏感程度。

在評估股東權益經濟價值對利率變動的敏感度時，主要現金流的時間可能出現變動，但金額保持不變。

在受控縮減的假設下，營運公司須監察股東權益經濟價值敏感度佔資本總來源的百分比及經調整股東權益經濟價值敏感度佔日後淨利息收益現值的百分比(基本情況股東權益經濟價值減股東權益賬面值)。

股東權益經濟價值亦可用於評估支持銀行賬項利率風險所需的經濟資本：

- 倘任何境況下的股東權益經濟價值高於股東權益的當前資產負債表賬面值，則銀行賬項收益流為正數值(即利潤)，因此在這境況下資本有所增加，而且銀行賬項利率風險不需要任何經濟資本。
- 倘任何境況下的股東權益經濟價值低於股東權益的當前資產負債表賬面值，則銀行賬項收益流為負數值(即虧損)，因此在這境況下須扣減資本，而且須以銀行賬項利率風險經濟資本對銷虧損。

倘銀行賬項資產／負債按公允值計入損益賬或倘公允值變動影響資本來源(即可供出售)，則會採用壓力下之估計虧損風險計算法，額外評估相關利率敏感度的經濟資本。

### 滙豐控股

作為一家金融服務控股公司，滙豐控股只參與有限度的市場風險活動。這些活動主要涉及下列幾方面：保持充裕的資本來源以支持集團的多元化業務；將該等資本來源分配到集團各項業務；從對於各項業務的投資中賺取股息及利息收益；向其權益股東支付股息及向提供債務資本的人士／機構支付利息；及維持供應短期資本來源以供於特殊情況下運用。滙豐控股本身並無坐盤交易持倉。

滙豐控股面對的主要市場風險為銀行賬項利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持資金水平、提供予附屬公司的貸款、於長期金融資產及金融負債的投資(包括已發行債務資本)。滙豐控股管理市場風險的策略目標是減低上述風險，並盡量減低資本來源、現金流及可供分派儲備的波動。滙豐控股的市場風險由滙豐控股資產負債管理委員會根據其承受風險水平聲明監察。

滙豐控股使用利率掉期及跨貨幣利率掉期管理長期債務發行產生的利率風險及匯兌風險。

### 營運風險管理

有關2016年營運風險狀況詳載於第121頁「2016年營運風險」。

將營運風險減至最低是全體滙豐僱員的職責。具體而言，所有員工均有責任管理其職責範圍內所有業務及運作的營運風險。

### 概覽

我們的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平(由集團管理委員會界定)，以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之控制在目標水平內。



## 2016年主要發展

滙豐的營運風險管理架構(「ORMF」)是管理營運風險的首要方針，其目的是：

- 有效識別及管理我們的非財務營運風險；
- 將營運風險維持於集團的承受風險水平以內，從而協助組織了解其願意承受的風險水平；及
- 於2016年內務求預先洞悉風險並協助管理層明確掌握工作重點。

於2016年，我們進一步加強風險文化，並更貫徹應用滙豐的營運風險管理架構。具體而言，我們應用活動為本的「三道防線」模型。該模型列明每日管理營運風險的職責及責任。

「三道防線」模型的詳情載於第68頁「風險管理架構」一節。

### 管治及架構

營運風險管理架構就地區、環球業務及環球部門的營運風險管理及內部監控界定最低標準及程序，以及相關管治架構。營運風險管理架構已載於高層次標準手冊，從而成為集團的規範，並輔以詳盡的政策，當中說明我們識別、評估、監察及控制營運風險的方法，以及在發現缺失時採取減低風險措施的指引。

營運風險管理部為環球風險管理部內一個特定的風險管理組別，我們並設有正式的管治架構負責監督其管理工作。環球營運風險管理分支部門支援集團風險管理總監及環球營運風險管理委員會的工作。該委員會負責領導集團在第一及第二道防線貫徹營運風險管理架構，並確保集團在第一及第二道防線遵守相關政策及程序。同時，該委員會亦負責編製集團層面的營運風險報告，包括提交風險管理會議及集團風險管理委員會審閱的報告。環球營運風險管理委員會最少每季舉行一次會議，討論主要的風險問題及檢討營運風險管理架構是否有效落實。

### 主要風險管理程序

集團的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。同時，他們亦負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，並提供有系統的營運損失數據匯報工具，以協助各經理履行上述職責。

我們使用中央資料庫以記錄營運風險管理程序的結果。業務單位會記錄及保留對營運風險及監控的自我評估結果。各業務及部門管理層和業務風險及監控經理會監察各項已記錄在案的行動計劃有何進度，以糾正不足之處。為確保營運風險虧損在集團層面得以一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須匯報預期虧損淨額超過1萬美元的個別虧損，以及總計所有其他低於1萬美元的營運風險虧損。虧損會記入集團營運風險資料庫，並每月向風險管理會議匯報。

## 監管合規風險管理

### 概覽

監管合規分支部門負責進行獨立而客觀的監督，並且查核和推廣合規導向文化，推動集團業務為客戶提供公平的服務，維持金融市場誠信以及達成滙豐的策略目標。

### 2016年主要發展

2016年下半年，環球風險管理部進行局部重組。其金融犯罪合規分支部門成為新設的金融犯罪風險管理部一部分，該部門負責直接向集團行政總裁匯報(請參閱下文「金融犯罪風險管理」)。監管合規分支部門則仍是環球風險管理部一部分，繼續負責監督監管合規風險管理的工作。

### 管治及架構

監管合規部的環球主管向集團風險管理總監匯報。為配合集團的環球業務架構並確保納入各地區的監管規定，監管合規部之架構屬集團的環球部門，下設地區及國家監管合規團隊，為各環球業務及環球部門提供支持及建議。

### 主要風險管理程序

我們定期覆核各項政策及程序。集團的環球政策及程序規定相關人員須及時辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向監管合規部報告。須呈報事件將在適當情況下向風險管理會議及集團風險管理委員會匯報。與集團須按監管規定經營業務的相關事宜，會向行為及價值觀委員會報告。

### 經營業務操守

於2016年，我們繼續採取措施以提高操守相關標準，包括：

- 設計更嚴謹的環球員工操守強制培訓課程，以便於2017年提供予全體僱員；
- 於招聘、評核表現及釐定薪酬的過程中，以評估預期價值觀及行為作為關鍵決定因素；
- 改善集團整體的市場監察能力；
- 推行多項政策及程序，以加強支援可能易受影響的客戶；
- 提高操守管理資料的質素及深度，以及改善有關資料在集團上下應用的方法；
- 執行評估程序，以檢視貫徹整個集團的操守相關措施是否行之有效；及
- 評估主要第三方供應商及分銷商的操守標準及慣例。

董事會將透過行為及價值觀委員會持續監督操守事宜。

我們的操守相關事宜詳載於第22頁的「策略報告」及[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)。涉及重大項目的操守相關成本，請參閱第62頁。

## 金融犯罪風險管理

### 概覽

2016年下半年，我們成立了金融犯罪風險管理部，並聘任集團金融犯罪風險管理主管(向集團行政總裁匯報並負責主持環球標準督導會議)。金融犯罪風險管理部是一個環球部門，負責統籌滙豐所有範疇的金融犯罪風險管理工作，專門執行最有效的環球標準，打擊金融犯

罪。我們成立該部門，旨在於銀行上下管理金融犯罪風險的成果發揮更大效用，並持續加強查察金融犯罪、反洗錢、遵從制裁、防賄賂及反貪污的合規工作。

### 2016年主要發展

金融犯罪風險管理部涵蓋金融犯罪風險鑑證、金融犯罪合規、金融犯罪威脅緩減、環球標準計劃、監察員聯絡辦公室、金融犯罪風險策略執行、金融犯罪風險管理辦公室主任及金融犯罪風險管理營運總監。

該架構依據下列主要原則設計：

- 金融犯罪風險管理部制訂政策及標準、提供金融犯罪方面的專門知識及指引、在國家層面上經不同地區推動相關人員執行這些政策及標準，並掌握有關業務類別金融犯罪方面的專業知識，從而支援各項環球業務。
- 以一套通用的環球原則於國家／地區層面實施執行問責制，而重大差異則會視為特殊事件處理。
- 金融犯罪風險管理部的分支部門為各環球部門提供支援，確保相關工作保持一致，並且善用相關專門知識及資源。

### 主要風險管理程序

為有效管理金融犯罪風險，我們繼續推行各種政策及程序、推行新的技術解決方案，並支持集團因應需要改變文化。我們於2016年取得的主要進展包括於35個零售銀行及財富管理業務市場、52個工商金融業務市場、36個環球銀行及資本市場業務市場及兩個環球私人銀行業務市場制訂環球客戶盡職審查制度，加上全球超過3,500名高級管理人員已接受更嚴格的金融犯罪風險管理培訓，集團將可確保員工獲得所需指引及工具。

集團金融犯罪風險管理主管會參加金融系統風險防護委員會的會議。該委員會負責向董事會報告有關金融犯罪及濫用金融系統的事宜，並就金融犯罪風險以及網絡與資訊保安提供前瞻性的意見。於2016年，金融系統風險防護委員會從行為及價值觀委員會接掌有關防賄賂及反貪污監控措施的監督工作。

年內該委員會省覽國家／地區高級管理人員的定期報告，掌握管理層採取哪些行動解決各地的金融犯罪風險問題及弱點，亦省覽有關特定問題的報告。

### 監察員

根據於2012年與美國司法部及金融業操守監管局訂立的協議(包括五年期美國延後起訴協議)，我們於2013年7月委任監察員，於預期的五年內負責每年評估集團的反洗錢及制裁措施合規計劃有何成效。

2017年2月，監察員根據2016年間進行的若干主題事項及國家／地區層面檢討發表其第三次年度跟進審查報告。監察員於報告提出的結論是，滙豐於2016年在加強監控金融犯罪合規方面繼續取得進展，包括改善環球反洗錢政策及程序。然而，對於進展的步伐，以至美國司法部及滙豐現正進一步審查的潛在金融犯罪事件和一直存在的系統及監控措施的缺失，監察員亦表示極大關注，且認為滙豐是否已履行美國延後起訴協議所訂責任(此由美國司法部全權酌情裁定)頗成疑問。監察員亦發現，滙豐要達成目標，制訂合理有效且可持續應用的反洗錢及制裁措施合規計劃仍然存在重大挑戰。此外，監察員並未確證滙豐已執行及遵從美國延後起訴協議指定的補救

措施。「美國延後起訴協議及相關協議和同意令」載於第64頁「首要及新浮現風險」一節內。

於2016年全年，金融系統風險防護委員會定期省覽有關報告，掌握滙豐與監察員的關係及滙豐遵守美國延後起訴協議之情況。金融系統風險防護委員會亦定期取得最新消息，掌握監察員第三次年度審查結果的初步資料，並已省覽監察員的第三次年度審查報告。

### 制訂保險產品業務風險管理

有關2016年制訂保險產品業務風險狀況的變動，詳載於第121頁「制訂保險產品業務風險狀況」。

有關制訂保險產品業務風險管理的政策及慣例，於2016年概無任何重大變動。

### 管治

(經審核)

保險風險乃按既定承受風險水平管理。此既定承受風險水平與集團承受風險水平及風險管理架構所訂者一致，包括集團三道防線模型。集團的管治架構詳情請參閱第68頁。集團保險風險管理會議負責監督全球的監控架構，並就保險業務風險事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理會議負責。

保險風險管理團隊負責監察保險業務內的風險。特定的風險管理部門(包括批發信貸及市場風險管理、營運風險管理、資訊保安風險管理及金融犯罪風險管理)在各自之專業領域為保險風險管理團隊提供支援。

### 壓力及境況測試

(經審核)

壓力測試為保險業務風險管理架構的重要構成部分。我們參與業務所在地及集團整體的監管規定壓力測試，包括英倫銀行的銀行體系壓力測試、香港金融管理局壓力測試、歐洲保險及職業退休金管理局壓力測試，以及個別國家／地區的保險業監管規定壓力測試。

該等壓力測試顯示保險業務的主要風險境況為長期低息環境。為減輕該境況的影響，保險業務可運用多種策略，包括對沖投資風險、重訂現有產品價格以反映較低的利率、提升風險分散程度、轉向資本密集程度較低的產品，以及制訂投資策略，爭取(相對於經濟資本成本而言)最優厚的預期回報。

### 主要類型風險的管理及減輕風險措施

#### 市場風險

(經審核)

我們所有制訂保險產品的附屬公司均設有市場風險權限，列明該等附屬公司獲准投資的投資工具及可承擔的最高市場風險水平。該等附屬公司會視乎已訂合約性質，運用(其中包括)下列部分或全部方法管理市場風險：

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整紅利率來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔。
- 倘資產組合的結構是旨在支持預計負債現金流，會採用資產與負債配對的方法。該組合管理資產的方法是考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資

金、波幅及投資回報目標。資產與負債的期限未必能完全配對，因為日後能否收取所有保費及賠償的時間均不可確定，而且負債的預計償還日期可能超越市場上現有最長投資的期限。我們會使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債價值之影響，而資產負債管理委員會則會應用該等評估結果釐定所持資產的最佳結構，以支持負債。

- 使用衍生工具，以免受不利的市場變動影響，或更妥善地配對負債現金流。
- 若為附有投資保證的新產品，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本。
- 定期檢討識別為較高風險的產品，這些產品包含與儲蓄及投資產品相連的投資回報保證及內含期權特性。
- 設計新產品以減輕市場風險，如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止該等組合。
- 重訂向投保人收取的保費價格。

## 信貸風險

(經審核)

集團旗下制訂保險產品的附屬公司負責各自管理其投資組合的信貸風險、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。

各地制訂保險產品的附屬公司按各項上限監察投資信貸風險，並予以匯總，然後向集團保險信貸風險管理部及集團信貸風險管理部匯報。集團保險業務會運用信貸息差敏感度及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製信貸報告，在報告的預警名單中載列當前遇上信貸問題的投資。該報告每月送呈集團保險業務的高級管理層及個別國家／地區的風險管理總監以供傳閱，以便識別帶有日後減值風險的投資。

## 流動資金風險

(經審核)

我們管理相關風險的方法，包括進行現金流配對及保持充足的現金來源、投資信貸質素良好及具市場深度和流通性高的投資工具、監察投資集中情況並在適當情況下施加限制，以及設立或有借貸承諾額度。

制訂保險產品的附屬公司須每季為集團保險風險管理部填寫流動資金風險報告，並每年覆核其所面臨的流動資金風險。

## 保險風險

滙豐保險業務主要採用下列方法管理及減輕保險風險：

- 產品設計、訂價及全面方案管理(例如收取退保費用以管理保單失效的風險)；
- 承保政策；
- 申索管理程序；及

- 將超出可承受限額的風險轉予外界的再保險公司，進行再保險，藉以限制風險承擔。

## 聲譽風險管理

聲譽風險管理的政策及慣例於2016年概無任何重大變動。

### 概覽

聲譽風險與相關群體的認知有關，但有關認知未必有事實理據支持。相關群體的期望會不斷改變，因此聲譽風險往往變化不定，並會因不同的地區、群體及個人而異。我們會堅定不移地執行集團在各業務所在司法管轄區設定的崇高標準。若未能符合誠信、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生聲譽風險。

### 管治及架構

集團聲譽風險政策委員會由集團主席兼任主席，負責統籌制訂政策、管理及減輕聲譽風險的工作。同時，若有客戶或交易引發的事件對集團構成嚴重的潛在聲譽風險或需由集團帶頭作出決定，均由風險管理總監擔任主席的環球風險決策委員會(在這方面是集團最高決策會議)處理，以確保各地區及各項環球業務採取一致的風險管理方法。兩個委員會均會告知風險管理會議有哪些範疇及活動出現重大聲譽風險，並在適當情況下就減輕聲譽風險向風險管理會議提出建議。在適當情況下，兩個委員會亦會向董事會與行為及價值觀委員會匯報出現聲譽風險的重大事件。

### 主要風險管理程序

面對可能影響滙豐在客戶、僱員、提供意見者及公眾心目中的聲譽和地位的問題，對外事務部負責執行相關政策並提出政策意見。在媒體關係及與非政府組織和其他外界相關群體溝通方面，該部門負責監督滙豐集團旗下所有公司聲譽風險的識別、管理及監控工作。

聲譽風險管理及客戶甄選團隊由金融犯罪合規部環球主管及監管合規部環球主管共同管理，負責監督整個滙豐集團所有其他重大聲譽風險的識別、管理及監控工作，並負責制訂政策指引集團的聲譽風險管理工作、訂定防止聲譽風險的策略，並為環球業務及環球部門提供意見，協助該等業務及部門在可能情況下識別、評估及減輕相關風險。該團隊由一個設在總部的團隊領導，並獲各業務類別及地區的團隊提供支援，確保將有關問題提交合適的會議處理，以便有效地作出及執行決定，同時該團隊會向各業務及地區的高級管理層發送管理資訊，使之理解集團內存在聲譽風險的領域。各環球業務已設立管治程序，授權聲譽風險管理及客戶甄選委員會處理適當層面的聲譽風險事件，並在適當情況下將決定上報。環球部門會在既定的營運風險管理架構內管理及上報各項聲譽風險。

我們的政策詳列所有聲譽風險範疇的承受風險水平及運作程序，包括防範金融犯罪、監管合規、操守相關問題、環境影響、人權事宜及僱員關係。

我們已採取及現正採取多項措施以遵循美國延後起訴協議的規定，並且加強反洗錢、制裁及其他監管合規架



構。日後，此等措施亦將加強我們的聲譽風險管理。金融犯罪風險的詳情請參閱第81頁「金融犯罪風險管理」。

其他詳情載於[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)。

### 可持續發展風險管理

#### 概覽

在我們的整體風險管理程序中，評估向客戶提供融資所產生的環境及社會影響是重要一環。

#### 2016年主要發展

於2016年，我們發出經修訂採礦及金屬政策。該經修訂政策取代於2007年推出的政策，並通過解決熱能煤開採，回應對氣候變化日益增加的憂慮，亦提供我們應對業內人權問題的方法之詳情。

為確保貫徹執行針對可持續發展風險管理政策及相關客戶經理的責任，我們亦在全球為客戶經理推出新的培訓課程。此外，我們繼續改善在資訊管理系統中記錄可持續發展風險的方法。

#### 管治及架構

環球風險管理部由環球企業可持續發展部提供數據，獲授權管理全球各地的可持續發展風險，並在適當情況下透過各地辦事處開展工作。可持續發展風險經理須負責就地區或國家的環境和社會風險提供意見，並管理有關風險。

#### 主要風險管理程序

環球風險管理部就可持續發展風險須承擔的責任包括：

- 制訂可持續發展風險管理政策。這包括多個主要領域的工作：監督我們的可持續發展風險標準；監督應用赤道原則的情況，為銀行提供架構，以便評估及管理獲提供資金的大型項目的社會及環境影響；監督應用可持續發展政策的情況，其中涵蓋農業大宗商品、化工、國防、能源、林業、淡水基建、礦業及金屬、聯合國教科文組織世界文化遺產及拉姆薩爾濕地公約；倘交易的可持續發展風險被評為較高，則對交易進行獨立檢討；並協助我們的營運公司評估較低程度的同類風險。
- 訂立並落實執行以制度為本的程序，以確保政策貫徹應用、減低可持續發展風險的檢討成本，以及記錄管理資訊以衡量及匯報我們的貸款和投資業務對可持續發展的影響。
- 在我們的營運公司內，提供培訓並培養相關能力，以確保按照適當標準貫徹一致地識別及減低可持續發展風險。

### 退休金風險管理

我們的退休金風險管理政策及慣例於2016年概無任何重大變動。

#### 管治及架構

集團設有管理界定福利及界定供款計劃風險的環球退休金風險管理架構及相關環球政策。退休金風險由本地及地區退休金風險研究組網絡管理。環球退休金監察委員會負責管理及監察滙豐在全球各地資助的所有退休金計劃。

#### 主要風險管理程序

我們的環球退休金策略是在當地法例許可且被視為具競爭力的情況下，由提供界定福利退休金計劃轉為提供界定供款退休金計劃。

在界定供款退休金計劃中，滙豐須作出的供款額是已知的，但最終退休金福利款項一般會視乎僱員作出投資選擇所產生的投資回報而出現差異。雖然滙豐就界定供款計劃面臨的市場風險較低，但集團仍須承擔營運及聲譽風險。

界定福利退休金計劃的退休金福利水平是已知的。因此，滙豐須作出的供款水平會因多項風險而變動，包括：

- 投資回報低於計劃所需的預計福利水平；
- 當前經濟環境導致公司倒閉，因而觸發資產(股權及債務)價值撇減；
- 利率或通脹預期變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命較預期長(即長壽風險)。

退休金風險採用經濟資本模型評估，當中已考慮該等因素可能出現的變化。該等變化對退休金資產及退休金負債的影響，採用1/200年度壓力測試進行評估，亦會運用境況分析及其他壓力測試協助管理退休金風險。

負責資助界定福利計劃的集團旗下公司經諮詢計劃的受託人(如適用)後，會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金，而在某些情況下僱員亦須供款。該等供款在一般情況下設定的水平可以確保有足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。但是，倘計劃資產被視為不足以應付現有退休金負債，則需要作出更多供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，視乎不同計劃而定。

界定福利計劃將供款投資於各類投資項目，以限制資產不能應付計劃負債的風險。預期投資回報的任何變動亦可能改變日後供款規定。為達成該等長期目標，集團已設置界定福利計劃資產各個資產類別之間的全面目標分配基準。此外，每個獲准的資產類別均設有個別基準，例如股市或物業估值的指數。基準至少每三年檢討一次；若所屬地區的法律有所規定或在相關情況下有此需要，則檢討可能更為頻密。檢討過程一般涉及廣泛審視資產及負債。



## 2016年主要發展及風險狀況

### 2016年主要發展

2016年，滙豐採取多項措施以加強風險管理方法，包括：

- 實施以流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率監管架構為本的新內部流動資金及資金風險管理架構，詳情載於第75頁「流動資金及資金風險管理」一節。
- 進行多項計劃加強風險管理文化，並進一步貫徹運用營運風險管理架構，詳情載於第81頁「營運風險管理」一節。
- 實施一系列措施提升有關業務操守的標準，詳情載於第81頁「監管合規風險管理」一節。
- 重組部分環球風險管理部職能。金融犯罪合規分支部門已成為新成立的金融犯罪風險管理部轄下部門。監管合規分支部門仍隸屬環球風險管理部，繼續負責監督監管合規風險管理事宜。
- 成立金融犯罪風險管理部，並委任集團金融犯罪風險管理主管，負責兼任環球標準督導會議主席，並向集團行政總裁匯報，同時監督滙豐所有範疇的金融犯罪風險管理工作。金融犯罪風險管理部致力實施最有效的環球標準打擊金融犯罪，詳情載於第81頁「金融犯罪風險管理」一節。
- 發出經修訂礦業及金屬政策，並在全球為相關客戶經理推出有關可持續發展風險政策及其責任的新培訓課程，確保貫徹執行有關政策，詳情載於第84頁「可持續發展風險管理」一節。

滙豐管理信貸風險、市場風險、制訂保險產品業務營運風險、聲譽風險及可持續發展風險的政策與慣例，於2016年並無重大變動。

### 信貸風險狀況

	頁次
2016年信貸風險	85
信貸風險項目	86
批發貸款	94
個人貸款	100
美國滙豐融資	102
補充資料	104
滙豐控股	105
證券化風險及其他結構產品	105

### 2016年信貸風險

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

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於第73至75頁內概述。

石油及天然氣行業大宗商品價格變動的影響，載於第67頁「特別提述部分」一節。

各類貸款總額減少670億美元，主要原因是匯兌影響令結欠減少680億美元。

年內貸款減值及其他信貸準備為34億美元。

批發貸款結欠減少330億美元，主要因為匯兌變動410億美元。撇除匯兌變動，北美洲以及中東及北非的貸款結欠減少，但被亞洲及拉丁美洲的貸款結欠上升抵銷有餘。歐洲的貸款結欠大致維持不變。

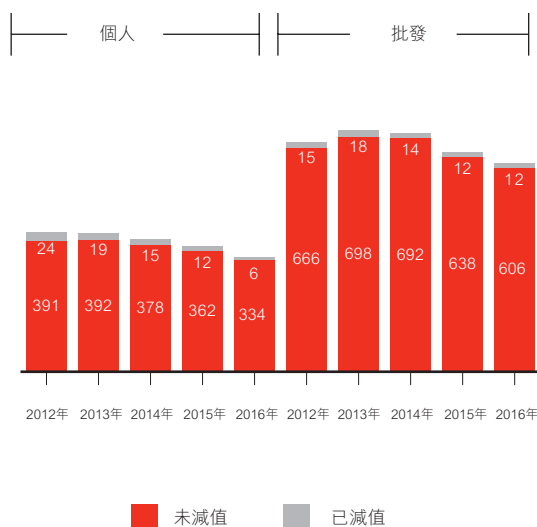
個人貸款結欠減少340億美元，主要因為錄得匯兌變動260億美元以及北美洲個人貸款因美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款和出售貸款而減少130億美元。撇除匯兌變動以及美國消費及按揭貸款縮減組合的影響，歐洲、亞洲及拉丁美洲的貸款結欠上升，但因中東及北非的貸款結欠減少而被抵銷。

固定匯率變動的資料載於第30頁。

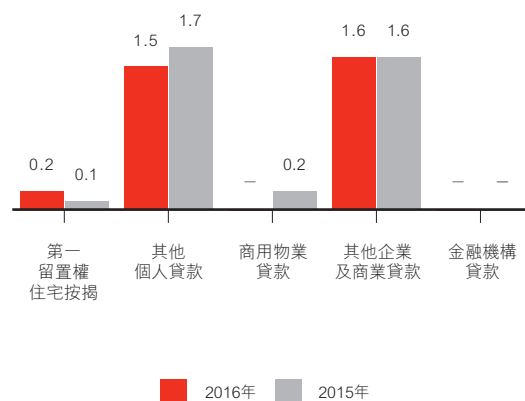
### 信貸風險概要

	2016年 十億美元	2015年 十億美元	頁次
<b>於12月31日</b>			
最大信貸風險	2,898	2,947	86
— 涉及信貸風險的資產總值	2,205	2,234	
— 涉及信貸風險的資產負債表外承諾	693	713	
貸款總額	958	1,024	
— 個人貸款	340	374	101
— 批發貸款	618	650	95
已減值貸款	18	24	90
— 個人貸款	6	12	
— 批發貸款	12	12	
	%	%	
已減值貸款佔貸款總額百分比			
— 個人貸款	1.8	3.1	
— 批發貸款	1.9	1.9	
— 個人及批發貸款	1.9	2.3	92
	十億美元	十億美元	
減值準備	7.9	9.6	94
— 個人貸款	2.0	2.9	101
— 批發貸款	5.9	6.7	96
扣除減值準備的貸款	950	1,015	
<b>截至12月31日止年度</b>			
貸款減值準備	3.3	3.6	92
— 個人貸款	1.7	1.8	
— 批發貸款	1.6	1.8	
其他信貸風險準備	0.1	0.1	
	3.4	3.7	

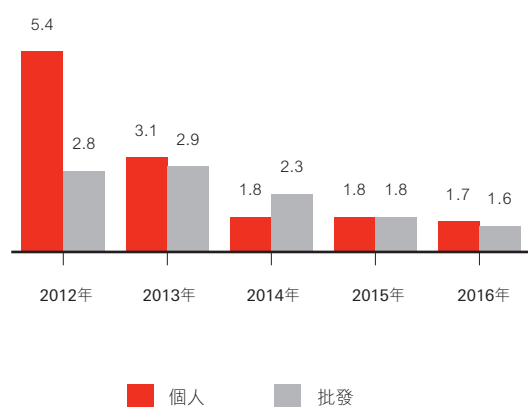
### 五年客戶及同業貸款總額(十億美元)



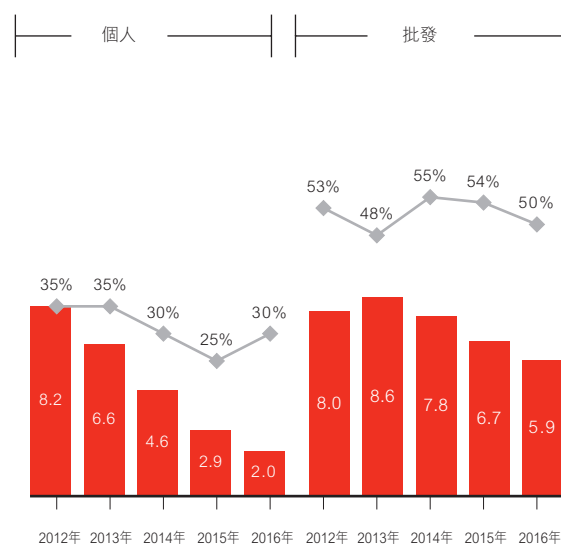
### 按行業劃分的貸款減值準備(十億美元)



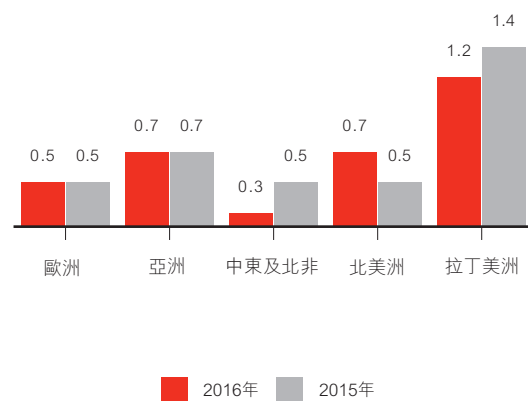
### 五年貸款減值準備(十億美元)



### 五年貸款減值準備(十億美元)



### 按地區劃分的貸款減值準備(十億美元)



—◆— 貸款減值準備佔已減值貸款百分比      ■ 貸款減值準備(十億美元)

### 信貸風險項目

#### 最大信貸風險

(經審核)

下文的列表載列資產負債項目、對銷項目以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。資產負債變動的評述載於第42頁。

衍生工具的對銷額與最大風險額的變動一致。

向客戶提供的企業及商業貸款對銷額下跌170億美元。跌幅主要與企業透支結欠有關，少數客戶透過透支及存款的淨利息安排而受惠，因此雖然風險淨額大致穩定，但結欠總額可能會有波動。

### 「最大信貸風險」表

下表呈列並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)的最大信貸風險。列表不包括其賬面值最能代表信貸風險淨額的金融工具，以及毋須承擔信貸風險的股權證券。在資產負債表內確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及類似合約之最大信貸風險，是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉及的全部金額。

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

### 其他減低信貸風險措施

我們亦設有其他安排以降低最大信貸風險，惟該等安排並無於以下「最大信貸風險」列表中披露為對銷項目。當中包括借款人特定資產(例如住宅物業)的抵押品押記、並非在資產負債表內持有而是以金融工具形式持有的抵押品以及證券短倉。另外，持作相連保險／投資合約一部分的金融資產，風險主要由投保人承擔。有關若干貸款及衍生工具的抵押品，詳情請分別參閱財務報表附註30及第198和201頁。

### 最大信貸風險

(經審核)

	2016年			2015年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
衍生工具	290,872	(262,233)	28,639	288,476	(258,755)	29,721
按已攤銷成本持有的客戶貸款	861,504	(33,657)	827,847	924,454	(52,190)	872,264
— 個人貸款	337,826	(3,629)	334,197	371,203	(5,373)	365,830
— 企業及商業貸款	460,209	(27,686)	432,523	493,078	(44,260)	448,818
— 非銀行之金融機構貸款	63,469	(2,342)	61,127	60,173	(2,557)	57,616
按已攤銷成本持有的同業貸款	88,126	(248)	87,878	90,401	(53)	90,348
反向回購協議—非交易用途	160,974	(4,764)	156,210	146,255	(900)	145,355
<b>資產負債表信貸風險總額</b>	<b>2,204,751</b>	<b>(300,902)</b>	<b>1,903,849</b>	<b>2,234,409</b>	<b>(311,898)</b>	<b>1,922,511</b>
資產負債表外總額	692,915	—	692,915	712,546	—	712,546
— 金融擔保及類似合約	37,072	—	37,072	46,116	—	46,116
— 貸款及其他信貸相關承諾	655,843	—	655,843	666,430	—	666,430
<b>於12月31日</b>	<b>2,897,666</b>	<b>(300,902)</b>	<b>2,596,764</b>	<b>2,946,955</b>	<b>(311,898)</b>	<b>2,635,057</b>

### 風險集中情況

2016年，我們的貸款組合分散各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保我們不會過度依賴少數市場帶動增長。

有關：

- 金融投資的分析，請參閱財務報表附註15；
- 交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註10；
- 衍生工具的分析，請參閱第99頁及財務報表附註14；及
- 根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地對各類貸款作出的分析(如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析)，請參閱第94頁(批發貸款)及第100頁(個人貸款)。

## 金融工具的信貨質素

(經審核)

我們會對所有須承擔信貸風險的金融工具評估信貸質素。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貸質素資料載於第105頁。

就下列披露資料而言，逾期最多90日但並無分類為已減值的貸款，不論有何信貸質素評級，亦會另行分類為已

逾期但並非已減值。交易用途資產、指定以公允值列賬之金融資產及金融投資均不包括毋須承擔信貸風險的股權證券。第73頁所述將主權外界評級改為歸類至信貸質素評級，主要影響2016年金融投資的信貨質素，令「穩健」評級涵蓋的範圍增加，並令「良好」及「滿意」涵蓋的範圍縮減。

## 按信貸質素劃分的金融工具分布情況

(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期但 並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	各類 貸款總額 百萬美元	減值 準備 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元					
現金及於中央銀行的結餘	126,838	711	444	16			128,009		128,009
向其他銀行託收中之項目	4,656	14	329	4			5,003		5,003
香港政府負債證明書	31,228	—	—	—			31,228		31,228
交易用途資產	127,997	20,345	21,947	1,232			171,521		171,521
— 國庫及其他合資格票據	13,595	672	138	46			14,451		14,451
— 債務證券	73,171	7,746	12,741	396			94,054		94,054
— 同業貸款	15,356	6,119	3,250	44			24,769		24,769
— 客戶貸款	25,875	5,808	5,818	746			38,247		38,247
指定以公允值列賬之金融資產	3,249	367	542	314			4,472		4,472
衍生工具	236,693	45,961	7,368	850			290,872		290,872
按已攤銷成本持有的客戶貸款	437,531	200,385	185,717	18,831	8,662	18,228	869,354	(7,850)	861,504
— 個人貸款	290,313	24,544	12,505	884	5,062	6,490	339,798	(1,972)	337,826
— 企業及商業貸款	111,848	158,878	163,107	17,504	3,128	11,362	465,827	(5,618)	460,209
— 非銀行之金融機構貸款	35,370	16,963	10,105	443	472	376	63,729	(260)	63,469
按已攤銷成本持有的同業貸款	73,516	8,238	6,293	73	6	—	88,126	—	88,126
反向回購協議									
— 非交易用途	123,822	18,223	18,166	763	—	—	160,974	—	160,974
金融投資	401,010	13,579	13,570	2,940	—	1,031	432,130		432,130
持作出售用途資產	1,774	536	392	266	236	1,030	4,234	(250)	3,984
其他資產	11,203	5,348	9,227	805	124	221	26,928		26,928
— 背書及承兌	1,160	3,688	3,125	474	35	92	8,574		8,574
— 應計收益及其他	10,043	1,660	6,102	331	89	129	18,354		18,354
於2016年12月31日	1,579,517	313,707	263,995	26,094	9,028	20,510	2,212,851	(8,100)	2,204,751
	%	%	%	%	%	%	%		
佔各類貸款總額之百分比	71.4	14.2	11.9	1.2	0.4	0.9	100.0		



## 按信貸質素劃分的金融工具分布情況(續)

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

## 已逾期但並非已減值之金融工具總額

(經審核)

已逾期但並非已減值之金融工具總額指雖然有關客戶未

能根據信貸的合約條款還款，但其貸款未達致第90頁所述已減值貸款的標準。

北美的已逾期但並非已減值貸款結欠下跌，主要因為美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款以及出售貸款。

## 按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2016年12月31日	1,206	3,484	1,260	2,549	529	9,028
於2015年12月31日	1,599	3,444	1,263	5,474	1,250	13,030

已逾期但並非已減值之金融工具總額之按日賬齡分析

(經審核)

	不多於 29日 百萬美元	30至 59日 百萬美元	60至 89日 百萬美元	90至 179日 百萬美元	180日 及以上 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本持有的客戶及同業貸款	6,743	1,320	587	11	7	8,668
— 個人貸款	3,696	986	380	—	—	5,062
— 企業及商業貸款	2,593	316	201	11	7	3,128
— 金融機構貸款	454	18	6	—	—	478
持作出售用途資產	194	29	13	—	—	236
— 出售用途業務組合	11	3	3	—	—	17
— 持作出售用途之非流動資產	183	26	10	—	—	219
其他金融工具	70	18	10	12	14	124
於2016年12月31日	7,007	1,367	610	23	21	9,028

按已攤銷成本持有的客戶及同業貸款	9,403	1,917	727	111	21	12,179
— 個人貸款	5,665	1,401	502	—	—	7,568
— 企業及商業貸款	3,432	505	225	93	19	4,274
— 金融機構貸款	306	11	—	18	2	337
持作出售用途資產	476	137	90	—	—	703
— 出售用途業務組合	476	136	89	—	—	701
— 持作出售用途之非流動資產	—	1	1	—	—	2
其他金融工具	80	35	14	10	9	148
於2015年12月31日	9,959	2,089	831	121	30	13,030

已減值貸款

(經審核)

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為客戶風險評級(「CRR」)9級或10級的批發貸款：當滙豐認為客戶不可能在不追索抵押品下全數履行其償還信貸的責任，或客戶逾期履行償還滙豐任何重大信貸的責任達90日以上，則列入上述評級。
- 分類為預期虧損(「EL」)9級或10級的零售貸款：零售

貸款若已逾期超過90日，除非已個別評估為並非已減值，否則通常會列入該等評級。

- 重議條件貸款：我們因債務人陷入信貸困境而改變約定現金流的貸款。重議條件貸款會繼續分類為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降為止。

個人貸款方面，美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款以及出售貸款令已減值貸款結欠再減少42億美元。

按行業劃分的已減值貸款變動

	2016年				2015年			
	個人貸款 百萬美元	企業及 商業貸款 百萬美元	金融機構 貸款 百萬美元	總計 百萬美元	個人貸款 百萬美元	企業及 商業貸款 百萬美元	金融機構 貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日	11,507	11,949	322	23,778	15,160	13,795	375	29,330
年內分類為已減值	3,521	6,032	133	9,686	5,995	5,469	96	11,560
年內由已減值改為未減值	(1,210)	(922)	(7)	(2,139)	(2,346)	(922)	(38)	(3,306)
撇銷金額	(1,252)	(1,720)	(11)	(2,983)	(2,263)	(1,424)	(14)	(3,701)
還款及其他款項淨額	(6,076)	(3,977)	(61)	(10,114)	(5,039)	(4,969)	(97)	(10,105)
於12月31日	6,490	11,362	376	18,228	11,507	11,949	322	23,778

## 按行業及地區劃分的已減值貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
非重議條件已減值貸款	4,354	1,771	1,042	1,913	399	9,479
—個人貸款	1,239	453	459	1,043	220	3,414
—企業及商業貸款	3,029	1,291	582	865	179	5,946
—金融機構貸款	86	27	1	5	—	119
重議條件已減值貸款	3,708	728	1,188	2,929	196	8,749
—個人貸款	648	113	72	2,213	30	3,076
—企業及商業貸款	2,868	614	1,052	716	166	5,416
—金融機構貸款	192	1	64	—	—	257
於2016年12月31日	8,062	2,499	2,230	4,842	595	18,228
已減值貸款佔貸款總額百分比	2.3%	0.6%	5.5%	4.1%	2.9%	1.9%

非重議條件已減值貸款	4,583	1,760	1,051	2,177	623	10,194
—個人貸款	1,361	385	475	1,786	211	4,218
—企業及商業貸款	3,135	1,368	552	389	411	5,855
—金融機構貸款	87	7	24	2	1	121
重議條件已減值貸款	4,682	615	1,127	6,753	407	13,584
—個人貸款	878	131	41	6,208	31	7,289
—企業及商業貸款	3,607	480	1,086	545	376	6,094
—金融機構貸款	197	4	—	—	—	201
於2015年12月31日	9,265	2,375	2,178	8,930	1,030	23,778
已減值貸款佔貸款總額百分比	2.3%	0.6%	4.6%	6.5%	4.8%	2.3%

貨幣換算調整	(1,170)	(22)	(194)	12	(162)	(1,536)
2015年12月31日按2016年12月31日匯率計算	8,095	2,353	1,984	8,942	868	22,242
固定匯率基準變動	(33)	146	246	(4,100)	(273)	(4,014)
2016年12月31日列賬基準	8,062	2,499	2,230	4,842	595	18,228

## 重議條件貸款及暫緩還款

最重大的重議條件貸款組合是北美洲的組合，其中大部分為美國滙豐融資有限公司（「美國滙豐融資」）持有的零售貸款。美國消費及按揭貸款縮減組合因持續還款以及出售貸款而於2016年減少87億美元重議條件貸款。

下表按行業、地區、信貸質素分類和安排類別載列集團持有的重議條件客戶貸款的賬面值總額。

## 按行業劃分的重議條件客戶貸款

	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	企業及 商業貸款 百萬美元	非銀行之 金融機構貸款 百萬美元	總計 百萬美元
並非逾期或已減值	976	282	1,848	260	3,366
已逾期但並非已減值	346	78	301	—	725
已減值	2,751	325	5,416	257	8,749
於2016年12月31日	4,073	685	7,565	517	12,840
重議條件貸款之減值準備	267	150	1,667	130	2,214

並非逾期或已減值	3,973	716	2,152	391	7,232
已逾期但並非已減值	1,753	243	123	24	2,143
已減值	6,556	733	6,094	201	13,584
於2015年12月31日	12,282	1,692	8,369	616	22,959
重議條件貸款之減值準備	870	252	2,098	119	3,339

## 按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2016年12月31日	5,855	1,046	1,871	3,736	332	12,840
於2015年12月31日	7,121	943	1,945	12,372	578	22,959

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

下表列示按安排類別劃分的重議條件貸款佔所提供安排總價值的百分比。個人貸款方面，重議條件貸款已分配至最重要的單一安排類別。

按安排類別劃分的重議條件貸款：個人貸款

	%
修訂利率及條款	21.9
還款寬限	14.3
重訂賬齡	19.2
修訂貸款條款及重訂賬齡	34.6
其他	10.0
於2016年12月31日	100.0

企業重議條件貸款經常需要作出多於一類安排，作為其中一項有效策略。下表列報的百分比計及按多於一個安排類別列報的貸款的影響。

按安排類別劃分的重議條件貸款：企業及商業及金融機構貸款

	%
延長期限	37.3
收益下調、本金豁免、債務權益掉期及利息、費用或罰款豁免支付	21.4
還款狀況的其他變更	19.4
轉換為只付利息	9.3
其他	12.6
於2016年12月31日	100.0

貸款減值

(經審核)

按環球業務分析貸款減值及其他信貸風險準備的詳情，請參閱第38頁。

下表按行業分析本年度個別或綜合評估已減值貸款的貸款減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備。

按行業劃分扣取自收益表之貸款減值準備

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	162	264	226	219	832	1,703
— 第一留置權住宅按揭	1	(1)	10	149	7	166
— 其他個人貸款	161	265	216	70	825	1,537
企業及商業貸款	337	388	53	500	330	1,608
— 製造業及國際貿易及服務貸款	38	306	105	81	195	725
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(15)	(28)	(16)	3	25	(31)
— 其他商業貸款	314	110	(36)	416	110	914
金融機構貸款	34	2	13	(10)	—	39
於2016年12月31日	533	654	292	709	1,162	3,350

個人貸款	109	309	276	157	983	1,834
— 第一留置權住宅按揭	(8)	(1)	50	70	41	152
— 其他個人貸款	117	310	226	87	942	1,682
企業及商業貸款	415	372	212	319	451	1,769
— 製造業及國際貿易及服務貸款	138	250	127	26	305	846
— 商用物業及其他與物業相關貸款	33	18	49	24	47	171
— 其他商業貸款	244	104	36	269	99	752
金融機構貸款	14	—	(18)	(7)	—	(11)
於2015年12月31日	538	681	470	469	1,434	3,592

按地區劃分減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	歐洲 %	亞洲 %	中東及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.23	0.23	0.93	0.62	7.02	0.46
收回額	(0.08)	(0.04)	(0.13)	(0.06)	(0.56)	(0.07)
於2016年12月31日	0.15	0.19	0.80	0.56	6.46	0.39
已扣除收回額之撇賬額	0.26	0.14	0.84	0.48	2.99	0.32

已扣除準備撥回額之新撥準備	0.26	0.23	1.35	0.41	5.37	0.48
收回額	(0.11)	(0.05)	(0.14)	(0.06)	(0.50)	(0.09)
於2015年12月31日	0.15	0.18	1.21	0.35	4.87	0.39
已扣除收回額之撇賬額	0.22	0.12	1.17	0.45	3.94	0.37



## 按行業及地區劃分的減值準備變動

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2016年1月1日	3,477	1,525	1,810	2,041	720	9,573
撇賬額						
個人貸款	(412)	(358)	(208)	(284)	(340)	(1,602)
— 第一留置權住宅按揭	(10)	(6)	(3)	(142)	(12)	(173)
— 其他個人貸款	(402)	(352)	(205)	(142)	(328)	(1,429)
企業及商業貸款	(730)	(285)	(137)	(381)	(297)	(1,830)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(380)	(172)	(78)	(125)	(10)	(765)
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(109)	(31)	(54)	(35)	(223)	(452)
— 其他商業貸款	(241)	(82)	(5)	(221)	(64)	(613)
金融機構貸款	(1)	(5)	(18)	—	—	(24)
撇賬總額	(1,143)	(648)	(363)	(665)	(637)	(3,456)
收回往年撇賬額						
個人貸款	225	124	34	54	78	515
— 第一留置權住宅按揭	3	4	—	26	8	41
— 其他個人貸款	222	120	34	28	70	474
企業及商業貸款	35	24	10	18	22	109
— 製造業及國際貿易及服務貸款	15	23	5	9	16	68
— 商用物業及其他與物業相關貸款	9	—	—	2	—	11
— 其他商業貸款	11	1	5	7	6	30
金融機構貸款	1	1	—	1	—	3
收回往年撇賬總額	261	149	44	73	100	627
扣取自收益表	533	654	292	709	1,162	3,350
匯兌及其他變動	(339)	(45)	(102)	(886)	(872)	(2,244)
於2016年12月31日	2,789	1,635	1,681	1,272	473	7,850
同業貸款減值準備：						
— 個別評估	—	—	—	—	—	—
客戶貸款減值準備：						
— 個別評估	2,060	1,038	1,137	540	157	4,932
— 綜合評估	729	597	544	732	316	2,918
於2016年12月31日之減值準備	2,789	1,635	1,681	1,272	473	7,850
於2015年1月1日	3,971	1,356	1,890	2,640	2,529	12,386
撇賬額						
個人貸款	(468)	(416)	(273)	(554)	(996)	(2,707)
— 第一留置權住宅按揭	(12)	(6)	(1)	(344)	(24)	(387)
— 其他個人貸款	(456)	(410)	(272)	(210)	(972)	(2,320)
企業及商業貸款	(644)	(179)	(235)	(106)	(309)	(1,473)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(233)	(149)	(215)	(28)	(213)	(838)
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(244)	(5)	(8)	(57)	(30)	(344)
— 其他商業貸款	(167)	(25)	(12)	(21)	(66)	(291)
金融機構貸款	(12)	—	—	(2)	—	(14)
撇賬總額	(1,124)	(595)	(508)	(662)	(1,305)	(4,194)
收回往年撇賬額						
個人貸款	320	135	50	57	119	681
— 第一留置權住宅按揭	6	4	—	26	(17)	19
— 其他個人貸款	314	131	50	31	136	662
企業及商業貸款	46	30	3	18	27	124
— 製造業及國際貿易及服務貸款	16	20	2	8	15	61
— 商用物業及其他與物業相關貸款	24	5	—	5	2	36
— 其他商業貸款	6	5	1	5	10	27
金融機構貸款	2	—	—	1	—	3
收回往年撇賬總額	368	165	53	76	146	808
扣取自收益表	538	681	470	469	1,434	3,592
匯兌及其他變動	(276)	(82)	(95)	(482)	(2,084)	(3,019)
於2015年12月31日	3,477	1,525	1,810	2,041	720	9,573
同業貸款減值準備：						
— 個別評估	—	—	18	—	—	18
客戶貸款減值準備：						
— 個別評估	2,572	908	1,157	327	438	5,402
— 綜合評估	905	617	635	1,714	282	4,153
於2015年12月31日之減值準備	3,477	1,525	1,810	2,041	720	9,573

客戶及同業貸款減值準備變動

(經審核)

	2016年				2015年			
	客戶				客戶			
	同業 個別評估	個別評估	綜合評估	總計	同業 個別評估	個別評估	綜合評估	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於1月1日	18	5,402	4,153	9,573	49	6,195	6,142	12,386
撇賬額	(18)	(1,831)	(1,607)	(3,456)	—	(1,368)	(2,826)	(4,194)
收回先前已撇賬之貸款	—	107	520	627	—	86	722	808
扣取自收益表	—	1,831	1,519	3,350	(11)	1,516	2,087	3,592
匯兌及其他變動	—	(577)	(1,667)	(2,244)	(20)	(1,027)	(1,972)	(3,019)
於12月31日	—	4,932	2,918	7,850	18	5,402	4,153	9,573
減值準備佔貸款的百分比	—	0.6%	0.3%	0.8%	—	0.6%	0.4%	0.9%

批發貸款

批發貸款結欠總額減少330億美元，當中已計及匯兌變動410億美元，其中310億美元源自英國的批發貸款。北美洲的貸款減少61億美元，跌幅主要來自美國，原因為還款額及期限超過新造貸款額，反映我們致力以更嚴謹的方式審批貸款以改善回報。

中東及北非的整體貸款減少58億美元，當中已計及34億美元的匯兌變動。貸款減少的原因主要包括土

耳其的部分貸款組合縮減，以及我們出售阿聯酋的貸款和結束若干客戶關係。有關跌幅部分被埃及和阿曼的貸款升幅所抵銷。

亞洲的貸款結欠增加130億美元，反映2016年第四季多個行業的信貸增長強勁，尤其在香港，但部分增幅被匯兌變動減少38億美元所抵銷。

## 批發貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔各類 貸款總額 百分比 %
企業及商業貸款	161,653	212,848	22,078	58,276	10,972	465,827	48.6
— 製造業貸款	27,005	32,564	2,941	15,348	2,785	80,643	8.4
— 國際貿易及服務貸款	55,875	72,166	8,448	11,035	2,518	150,042	15.6
— 商用物業貸款	21,460	32,798	724	7,849	1,340	64,171	6.7
— 其他與物業相關貸款	7,025	37,628	1,856	8,823	306	55,638	5.8
— 政府貸款	3,009	2,919	1,619	354	541	8,442	0.9
— 其他商業貸款	47,279	34,773	6,490	14,867	3,482	106,891	11.2
金融機構貸款	43,666	79,254	10,370	14,823	3,742	151,855	15.9
— 非銀行之金融機構貸款	31,307	19,517	2,599	9,750	556	63,729	6.7
— 同業貸款	12,359	59,737	7,771	5,073	3,186	88,126	9.2
於2016年12月31日之貸款總額	205,319	292,102	32,448	73,099	14,714	617,682	64.5
貸款及其他信貸相關承諾	135,394	183,508	18,562	124,720	9,849	472,033	
— 企業及商業貸款	112,229	167,298	18,474	96,301	9,174	403,476	
— 金融機構貸款	23,165	16,210	88	28,419	675	68,557	
企業及商業貸款	187,508	211,224	26,525	62,882	11,374	499,513	48.8
— 製造業貸款	36,623	34,272	4,884	17,507	2,572	95,858	9.4
— 國際貿易及服務貸款	61,598	72,199	10,621	11,505	3,096	159,019	15.5
— 商用物業貸款	26,148	32,371	798	7,032	1,577	67,926	6.7
— 其他與物業相關貸款	7,129	35,206	2,102	8,982	45	53,464	5.2
— 政府貸款	3,653	1,132	1,695	203	772	7,455	0.7
— 其他商業貸款	52,357	36,044	6,425	17,653	3,312	115,791	11.3
金融機構貸款	50,447	68,321	11,761	16,308	3,996	150,833	14.7
— 非銀行之金融機構貸款	33,345	13,969	2,597	9,822	681	60,414	5.9
— 同業貸款	17,102	54,352	9,164	6,486	3,315	90,419	8.8
於2015年12月31日之貸款總額	237,955	279,545	38,286	79,190	15,370	650,346	63.5
貨幣換算調整	(32,287)	(3,846)	(3,446)	557	(2,316)	(41,338)	
2015年12月31日按2016年 12月31日匯率計算	205,668	275,699	34,840	79,747	13,054	609,008	
固定匯率基準變動	(349)	16,403	(2,392)	(6,648)	1,660	8,674	
2016年12月31日列賬基準	205,319	292,102	32,448	73,099	14,714	617,682	
貸款及其他信貸相關承諾	125,029	171,566	20,829	126,912	19,151	463,487	
— 企業及商業貸款	104,832	159,947	20,610	102,369	18,155	405,913	
— 金融機構貸款	20,197	11,619	219	24,543	996	57,574	

批發貸款減值準備總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	2,048	1,343	1,137	880	210	5,618
— 製造業貸款	411	342	174	139	38	1,104
— 國際貿易及服務貸款	473	647	476	81	35	1,712
— 商用物業貸款	402	11	144	67	36	660
— 其他與物業相關貸款	167	34	202	37	55	495
— 政府貸款	2	—	1	—	1	4
— 其他商業貸款	593	309	140	556	45	1,643
金融機構貸款	216	9	15	20	—	260
— 非銀行之金融機構貸款	216	9	15	20	—	260
— 同業貸款	—	—	—	—	—	—
於2016年12月31日之減值準備	2,264	1,352	1,152	900	210	5,878
減值準備佔已減值貸款百分比	36.7%	69.9%	67.8%	56.7%	60.9%	50.0%

企業及商業貸款	2,638	1,256	1,254	777	510	6,435
— 製造業貸款	459	254	204	140	49	1,106
— 國際貿易及服務貸款	796	599	456	123	48	2,022
— 商用物業貸款	613	35	145	76	343	1,212
— 其他與物業相關貸款	234	72	270	55	1	632
— 政府貸款	6	—	—	—	2	8
— 其他商業貸款	530	296	179	383	67	1,455
金融機構貸款	194	13	22	30	—	259
— 非銀行之金融機構貸款	194	13	4	30	—	241
— 同業貸款	—	—	18	—	—	18
於2015年12月31日之減值準備	2,832	1,269	1,276	807	510	6,694
減值準備佔已減值貸款百分比	40.3%	68.3%	77.7%	86.2%	64.7%	54.6%

貨幣換算調整	(502)	(21)	(101)	(21)	(78)	(723)
2015年12月31日按2016年12月31日匯率計算	2,330	1,248	1,175	786	432	5,971
固定匯率基準變動	(66)	104	(23)	114	(222)	(93)
2016年12月31日列賬基準	2,264	1,352	1,152	900	210	5,878

商用物業

商用物業貸款披露資料集中論述的地區包括集團大部分相關貸款結欠所在地區。於2016年12月31日，歐洲、

亞洲及北美洲的貸款佔商用物業貸款總額的97%（2015年12月31日：97%）。

商用物業貸款

	於2016年 12月31日 總額 百萬美元	其中：			於2015年 12月31日 總額 百萬美元	其中：		
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元
貸款總額								
並非逾期或已減值	62,342	20,208	32,688	7,650	64,926	24,426	32,182	6,659
已逾期但並非已減值	221	41	88	89	454	89	119	212
已減值貸款	1,608	1,212	22	110	2,546	1,633	70	161
各類貸款總額	64,171	21,461	32,798	7,849	67,926	26,148	32,371	7,032
— 其中：重議條件貸款	1,525	1,117	—	118	2,134	1,586	6	150
減值準備	660	403	11	67	1,212	613	35	76

商用物業貸款包括給予企業、機構以及資產豐厚客戶（主要投資於賺取收益的資產，其次是投資於建設及發展）的融資。相關組合分布全球各地，其中香港、英國、美國及加拿大佔較大比重。

我們承擔的全球貸款風險主要集中在各個經濟、政治或文化重點城市。在許多尚未發展成熟的市場，已不再如近年般集中於發展產業及急速建設，反而是日益專注於投資股票，與發展較成熟市場之情況一致。

於發展較成熟的市場，我們的貸款風險主要包括投資資產的融資、重整現有的庫存以及為支持經濟及人口增長而擴大商業及住宅市場。在發展程度較低的商用物業市場，我們的貸款風險包括就年期相對較短的發展資產提供貸款，特別是用於支持較大型、資本較雄厚的發展商參與住宅建設的貸款，或就支持經濟增長的資產提供貸款。

商用物業貸款減少38億美元，主要因為英鎊貶值產生匯兌變動40億美元。歐洲的貸款結欠總額減少47億美元，當中已計及匯兌變動35億美元，但部分減幅被亞洲及北美洲的貸款增加所抵銷。



### 商用物業再融資風險

商用物業貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。

再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業利率對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

### 商用物業貸款期限分析

	於2016年 12月31日 總額 百萬美元	其中：			於2015年 12月31日 總額 百萬美元	其中：		
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元
即期貸款、透支或循環貸款								
1年以內	17,636	5,687	7,773	3,568	19,579	6,757	8,811	2,992
1至2年	9,531	2,904	5,075	1,453	11,408	4,354	5,934	939
2至5年	26,829	10,846	13,691	1,733	25,268	11,442	11,399	2,037
5年以上	10,175	2,024	6,259	1,095	11,671	3,595	6,227	1,064
<b>貸款總額</b>	<b>64,171</b>	<b>21,461</b>	<b>32,798</b>	<b>7,849</b>	<b>67,926</b>	<b>26,148</b>	<b>32,371</b>	<b>7,032</b>

### 貸款抵押品

就商用物業及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款而持有的抵押品於下文獨立分析。下表包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

下表計量的抵押品包括房地產固定第一押記以及現金及有價金融工具的押記。表內所示價值指在公開市場中的預期市值，且並未對抵押品的預期收回成本作調整。有價證券按公允值計量。

下表並未計量無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記等其他類別抵押品。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

已減值貸款的抵押品價值不能與已確認的減值準備直接比較。貸款估值比率以未經調整的公開市值為基準，

而減值準備則按不同基準計算，且經考慮其他現金流以及就變現抵押品成本而對抵押品價值作調整，詳情載於第179頁。

### 商用物業貸款

商用物業抵押品的價值根據外部與內部估值及實地視察而釐定。就CRR評級1至7級的貸款而言，由於商用物業抵押品的估值相當複雜，各地的估值政策會根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。至於CRR評級8及9至10級的貸款，幾乎所有抵押品曾於最近三年內進行重估。

香港的市場慣例一般是以擔保作抵押或無抵押的方式貸款予主要地產公司。在歐洲，屬營運資金性質的貸款，一般不會以第一固定押記抵押，因此會披露為無抵押。

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	2016年 12月31日 總額 百萬美元	其中：			2015年 12月31日 總額 百萬美元	其中：		
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元
<b>CRR/EL 評級 1 至 7 級</b>								
無抵押	18,313	3,887	12,714	561	17,834	4,493	12,329	8
全數抵押	60,330	21,815	27,296	10,618	62,618	25,735	26,270	9,997
部分抵押(A)	3,917	1,360	1,106	1,388	6,265	2,961	1,924	1,264
—A 的抵押品價值	2,571	1,021	552	991	4,270	2,045	1,175	981
<b>總計</b>	<b>82,560</b>	<b>27,062</b>	<b>41,116</b>	<b>12,567</b>	<b>86,717</b>	<b>33,189</b>	<b>40,523</b>	<b>11,269</b>
<b>CRR/EL 評級 8 級</b>								
無抵押	13	12	—	1	28	28	—	—
全數抵押	196	190	—	6	682	668	4	9
—貸款估值比率：低於 50%	58	54	—	4	92	86	—	5
—51% 至 75%	77	76	—	1	385	377	4	4
—76% 至 90%	44	44	—	—	174	174	—	—
—91% 至 100%	17	16	—	1	31	31	—	—
部分抵押(B)	102	91	—	11	122	120	1	1
—B 的抵押品價值	71	70	—	1	87	87	—	—
<b>總計</b>	<b>311</b>	<b>293</b>	<b>—</b>	<b>18</b>	<b>832</b>	<b>816</b>	<b>5</b>	<b>10</b>
<b>CRR/EL 評級 9 至 10 級</b>								
無抵押	75	62	3	4	422	65	51	2
全數抵押	1,118	764	14	85	1,124	899	18	76
—貸款估值比率：低於 50%	141	79	7	5	221	174	10	15
—51% 至 75%	624	571	5	34	513	425	2	27
—76% 至 90%	88	64	1	7	156	139	2	10
—91% 至 100%	265	50	1	39	234	161	4	24
部分抵押(C)	412	384	5	21	1,032	716	5	66
—C 的抵押品價值	202	148	5	13	555	397	3	35
<b>總計</b>	<b>1,605</b>	<b>1,210</b>	<b>22</b>	<b>110</b>	<b>2,578</b>	<b>1,680</b>	<b>74</b>	<b>144</b>
<b>於 12 月 31 日</b>	<b>84,476</b>	<b>28,565</b>	<b>41,138</b>	<b>12,695</b>	<b>90,127</b>	<b>35,685</b>	<b>40,602</b>	<b>11,423</b>

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款於下表獨立分析，主要涉及大部分貸款結欠的地區。其他企業及商業貸款融資活動方面，抵押品的價值與償還本金的履約能力並無密切關係。

倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定；如果證明還款需要依賴第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。

因此，下表僅呈列CRR評級8至10級的客戶所涉貸款價值，因該等貸款一般在較近期曾進行估值。

#### 按抵押品水平(僅指CRR/EL評級8至10級)分析的其他企業、商業及非銀行金融機構貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	2016年 12月31日 總額 百萬美元	其中：			2015年 12月31日 總額 百萬美元	其中：		
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	北美洲 百萬美元
<b>CRR/EL 評級 8 級</b>								
無抵押	5,283	1,766	405	2,976	2,529	1,611	164	609
全數抵押	600	141	3	362	930	349	41	454
— 貸款估值比率：低於 50%	249	86	2	151	174	58	13	95
— 51% 至 75%	168	34	1	118	430	267	8	85
— 76% 至 90%	96	10	—	79	214	20	18	168
— 91% 至 100%	87	11	—	14	112	4	2	106
部分抵押 (A)	465	191	12	242	336	99	47	179
— A 的抵押品價值	57	23	3	26	148	65	17	58
<b>總計</b>	<b>6,348</b>	<b>2,098</b>	<b>420</b>	<b>3,580</b>	<b>3,795</b>	<b>2,059</b>	<b>252</b>	<b>1,242</b>
<b>CRR/EL 評級 9 至 10 級</b>								
無抵押	3,508	1,439	848	154	4,877	2,805	889	80
全數抵押	2,545	1,394	447	488	1,853	789	440	323
— 貸款估值比率：低於 50%	838	570	126	59	514	270	94	47
— 51% 至 75%	615	412	104	85	553	336	149	47
— 76% 至 90%	414	180	86	53	231	87	74	27
— 91% 至 100%	678	232	131	291	555	96	123	202
部分抵押 (B)	2,368	478	642	771	3,079	1,667	506	423
— B 的抵押品價值	1,034	322	268	353	1,374	770	236	283
<b>總計</b>	<b>8,421</b>	<b>3,311</b>	<b>1,937</b>	<b>1,413</b>	<b>9,809</b>	<b>5,261</b>	<b>1,835</b>	<b>826</b>
<b>於 12 月 31 日</b>	<b>14,769</b>	<b>5,409</b>	<b>2,357</b>	<b>4,993</b>	<b>13,604</b>	<b>7,320</b>	<b>2,087</b>	<b>2,068</b>

年內多名交易對手的評級下調至CRR評級8級，主要涉及美國的能源、大宗商品及拉丁美洲組合。英國一項大型交易對手的結欠已清償，是CRR評級9級結欠減少的部分原因。

#### 其他信貸風險

除有抵押貸款外，採用其他強化信貸條件及降低來自金融資產的信貸風險的方法概列如下：

- 政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券，受惠於涵蓋該等資產的政府擔保提供的其他強化信貸條件。
- 由銀行及金融機構發行的債務證券包括資產抵押證券及近似工具，並以相關金融資產組合支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，透過購入信貸違責掉期(「CDS」)保障而降低。

集團所持資產抵押證券及相關信貸違責掉期保障的披露資料，載於第105頁。

- 交易用途貸款主要包括為符合保證金要求而提供的現金抵押品。由於在交易對手違約的情況下，所提供的現金抵押品將用於抵銷有關負債，故該等現金抵押品的信貸風險有限。反向回購及借入股票按其性質則屬有抵押。

集團根據該等安排作擔保的抵押品可予出售或再質押，詳情載於財務報表第231頁。

- 集團承擔的最大信貸風險包括批出的金融擔保及類似合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，則我們或會採用其他減低信貸風險的措施(視乎安排的條款而定)。

該等安排的詳情，請參閱財務報表附註33。

#### 衍生工具

滙豐參與令我們承擔交易對手信貸風險的交易。交易對手信貸風險是指交易對手未能妥為履行責任而違約所產生的財務損失風險，主要來自場外衍生工具及證券融資交易，在交易及非交易賬項均會計算。交易的價值會參考利率、匯率或資產價格等市場因素變動。

呈報衍生工具持倉公允值時，會考慮衍生工具交易的交易對手風險。公允值的調整稱為信貸估值調整(「CVA」)。

信貸估值調整的分析，請參閱財務報表附註11。

下表反映按風險類別分析透過交易所、中央交易對手及非中央交易對手結算的衍生工具公允值及名義合約總額。

## 按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值

	2016年			2015年		
	公允值			公允值		
	名義金額 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	名義金額 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	5,846,095	127,413	119,781	5,690,354	96,341	95,598
— 交易所買賣	12,657	209	65	195,612	167	76
— 中央交易對手場外結算	66,209	698	748	29,263	406	443
— 非中央交易對手場外結算	5,767,229	126,506	118,968	5,465,479	95,768	95,079
利率	13,944,763	255,385	250,022	14,675,036	279,154	271,367
— 交易所買賣	1,075,299	277	214	1,259,888	49	8
— 中央交易對手場外結算	8,207,550	120,017	122,022	8,774,674	117,877	117,695
— 非中央交易對手場外結算	4,661,914	135,091	127,786	4,640,474	161,228	153,664
股票	472,169	7,410	9,240	501,834	8,732	10,383
— 交易所買賣	250,810	919	2,173	265,129	1,888	2,601
— 非中央交易對手場外結算	221,359	6,491	7,067	236,705	6,844	7,782
信貸	448,220	5,199	5,767	463,344	6,961	6,884
— 中央交易對手場外結算	122,832	1,954	1,941	90,863	1,779	2,069
— 非中央交易對手場外結算	325,388	3,245	3,826	372,481	5,182	4,815
大宗商品及其他	62,009	2,020	1,564	51,683	3,148	2,699
— 交易所買賣	5,596	117	—	8,136	38	—
— 非中央交易對手場外結算	56,413	1,903	1,564	43,547	3,110	2,699
場外衍生工具總額	19,428,894	395,905	383,922	19,653,486	392,194	384,246
— 中央交易對手結算的場外衍生工具總額	8,396,591	122,669	124,711	8,894,800	120,062	120,207
— 非中央交易對手結算的場外衍生工具總額	11,032,303	273,236	259,211	10,758,686	272,132	264,039
交易所買賣衍生工具總額	1,344,362	1,522	2,452	1,728,765	2,142	2,685
總額	20,773,256	397,427	386,374	21,382,251	394,336	386,931
對銷		(106,555)	(106,555)		(105,860)	(105,860)
於12月31日		290,872	279,819		288,476	281,071

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註16。

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。當有關方簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們大部分信貸支持附件的交易對手為金融機構客戶。

我們使用與交易對手的抵押品協議及淨額計算協議，管理場外衍生工具合約的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但目前並未積極管理於信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險。

我們對抵押品類別設有嚴謹的政策限制，因此所收取及質押的抵押品類別，以價值而言屬極為容易變現而且質素較佳，並主要是現金。

倘屬抵押品政策並未涵蓋而需取得批准的抵押品類別，則需要取得由資本市場業務、法律事務及風險管理部門高級代表組成的委員會批准。

有關在交易對手違約並已就衍生工具收取抵押品的情況下可依法強制執行對銷權利的詳情，請參閱第252頁及財務報表附註30。

### 個人貸款

按列賬基準計算，個人貸款總額減少340億美元，主要來自匯兌變動的260億美元，以及北美洲的美國消費及按揭貸款縮減組合持續獲得還款及出售貸款的130億美元。

貸款減值準備減少9億美元，主要由於美國消費及按揭貸款縮減組合減少。

個人貸款的貸款減值準備於2016年維持於17億美元的水平。按環球業務劃分的貸款減值及其他信貸風險準備的進一步分析，載於第38頁。

列表按列賬基準呈列，下文的評論則以固定匯率基準分析，並撇除美國消費及按揭貸款縮減組合持續縮減及出售貸款的影響。

個人貸款整體較2015年12月31日增加56億美元，由於整個集團的按揭結欠增加75億美元。英國按揭結欠上升42億美元，原因是我們透過不同途徑(包括加強運用與按揭經紀公司的關係)提升銷售，令我們在英國按揭市場的佔有率上升。香港及中國的按揭貸款亦因市場推廣計劃及業務增長措施取得成果而增加45億美元。有關升幅因我們決定繼續限制按揭組合規模，令新加坡的按揭貸款減少14億美元而被抵銷。

香港及英國按揭貸款的質素仍然良好，拖欠額及減值準備極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為47%，而整體按揭貸款組合的相關比率則估計為29%。英國新造按揭貸款的貸款估值比率為59%，而整體按揭貸款組合的平均貸款估值比率則為40%。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率限額範圍，新造貸款的最高上限設定在75%至95%之間。特定貸款估值比率限額及債務對收入比率在地區及國家層面管理，但必須符合集團的政策、策略及承受風險水平，然而亦會因應當地經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、訂價及產品特徵而有所不同。

其他個人貸款結欠下跌19億美元，主要因為環球私人銀行業務持續重新定位而減少，但零售銀行及財富管理業務的其他個人貸款產品增長(包括英國增長7億美元及墨西哥增長5億美元)抵銷了減幅。



## 個人貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔貸款總額 百分比
第一留置權住宅按揭	108,008	98,072	2,535	39,239	1,924	249,778	26.1
—其中：							
僅須供息(包括對銷)按揭	33,045	876	92	113	—	34,126	3.6
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	297	3,427	—	14,182	—	17,906	1.9
其他個人貸款	38,491	36,628	5,209	5,717	3,975	90,020	9.4
—其他	29,297	26,059	3,072	3,061	2,018	63,507	6.6
—信用卡	9,096	10,438	1,816	993	1,595	23,938	2.5
—第二留置權住宅按揭	97	24	2	1,631	—	1,754	0.2
—汽車融資	1	107	319	32	362	821	0.1
於2016年12月31日	146,499	134,700	7,744	44,956	5,899	339,798	35.5
貸款及其他信貸相關承諾	49,029	111,123	4,291	13,944	5,423	183,810	
第一留置權住宅按揭	125,098	94,606	2,704	50,117	1,986	274,511	26.8
—其中：							
僅須供息(包括對銷)按揭	40,906	936	—	180	—	42,022	4.1
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	356	3,966	—	17,041	—	21,363	2.1
其他個人貸款	42,568	38,101	6,861	8,069	3,972	99,571	9.7
—其他	31,763	27,682	4,246	3,284	1,816	68,791	6.7
—信用卡	10,803	10,189	2,241	996	1,780	26,009	2.5
—第二留置權住宅按揭	—	33	2	3,762	—	3,797	0.4
—汽車融資	2	197	372	27	376	974	0.1
於2015年12月31日	167,666	132,707	9,565	58,186	5,958	374,082	
貨幣換算調整	(24,032)	(1,145)	(810)	519	(950)	(26,418)	
2015年12月31日按2016年12月31日 匯率計算	143,634	131,562	8,755	58,705	5,008	347,664	
固定匯率基準變動	2,865	3,138	(1,011)	(13,749)	891	(7,866)	
2016年12月31日列賬基準	146,499	134,700	7,744	44,956	5,899	339,798	
貸款及其他信貸相關承諾	67,787	103,153	5,318	14,510	12,175	202,943	

## 個人貸款減值準備總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭	225	34	81	289	14	643
其他個人貸款	300	249	448	83	249	1,329
—其他	224	122	226	23	128	723
—信用卡	76	127	217	34	117	571
—第二留置權住宅按揭	—	—	—	26	—	26
—汽車融資	—	—	5	—	4	9
於2016年12月31日	525	283	529	372	263	1,972
減值準備佔已減值貸款百分比	27.8%	50.0%	99.6%	11.4%	105.2%	30.4%
第一留置權住宅按揭	276	29	26	991	22	1,344
其他個人貸款	374	227	507	241	186	1,535
—其他	296	104	285	31	80	796
—信用卡	78	122	216	30	102	548
—第二留置權住宅按揭	—	—	—	180	—	180
—汽車融資	—	1	6	—	4	11
於2015年12月31日	650	256	533	1,232	208	2,879
減值準備佔已減值貸款百分比	29.0%	49.6%	103.3%	15.4%	86.0%	25.0%
貨幣換算調整	(82)	(4)	(53)	2	(35)	(172)
2015年12月31日按2016年12月31日匯率計算	568	252	480	1,234	173	2,707
固定匯率基準變動	(43)	31	49	(862)	90	(735)
2016年12月31日列賬基準	525	283	529	372	263	1,972

### 英國僅須供息按揭貸款風險

英國按揭貸款總額中，僅須供息按揭貸款產品佔320億美元，包括120億美元的First Direct對銷按揭及12億美元的壽險儲蓄按揭。

以下資料為英國滙豐銀行有限公司的僅須供息按揭貸款，於2016年底結欠為150億美元。年內，1.7億美元僅須供息貸款到期，其中結欠總額為7,000萬美元的1,416項貸款已悉數償還，結欠額為1,000萬美元的106項貸款已協定未來還款計劃，而結欠額為9,000萬美元的529項貸款須持續進行個別評估。

英國僅須供息貸款的到期情況如下：

### 英國僅須供息按揭貸款

	百萬美元
已到期的僅須供息按揭貸款	209
按到期日劃分的僅須供息按揭貸款	
—2017年	248
—2018年	517
—2019年	567
—2020年	570
—2021至2025年	3,071
—2025年後	9,347
於2016年12月31日	14,529

### 美國滙豐融資

#### 美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

	重訂賬齡 百萬美元	修訂貸款 條款及 重訂賬齡 百萬美元	修訂貸款 條款 百萬美元	重議條件 貸款總額 百萬美元	未重議 條件貸款 總額 百萬美元	各類貸款 總額 百萬美元	減值準備 總額 百萬美元	減值 準備/ 貸款總額 %
於2016年12月31日	876	1,015	75	1,966	3,688	5,654	190	3.4
於2015年12月31日	4,858	5,257	519	10,634	8,612	19,246	986	5.1

於2016年12月31日，包括第二留置權貸款的住宅按揭貸款減少140億美元至60億美元。除繼續出售美國消費及按揭貸款縮減組合的貸款外，我們於2016年再轉撥120億美元的貸款至「持作出售用途資產」，其中於年底仍有16億美元的貸款將於2017年2月出售。我們取得止贖物業業權後出售物業的平均收益為2%。

減值準備由2015年12月31日的10億美元減少至2016年底的2億美元，反映拖欠水平下降，以及新增已減值貸款和未償還貸款結欠減少，此乃由於持續變現組合所致。

美國消費及按揭貸款縮減組合的第一及第二留置權住宅按揭中，違約拖欠兩個月及以上的貸款結欠於2016年內減半至10億美元。

美國滙豐融資重議條件之有抵押房地產貸款賬項減少87億美元或82%，佔於2016年12月31日北美洲重議條件貸款總額67%（2015年：91%），其中13億美元（2015年：51億美元）分類為已減值。2016年，美國滙豐融資重議貸款總數減少，原因是美國消費及按揭貸款縮減組合持續獲得還款以及進一步出售其中的貸款。

### 持有之抵押品及其他強化信貸條件

（經審核）

下表載列我們就借款人的特定資產所持固定押記之價值，而我們曾因借款人未能履行其合約責任而強制執行且有能力強制執行，以抵押品清償債務，以及該等抵押品為現金或可在某個既定市場出售從而變現其價值。

抵押品估值並不計及因取得及出售抵押品而作出的任何調整，特別是以並未抵押或部分抵押列示的貸款可透過其他形式的減低信貸風險措施而受惠。

## 按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
<b>非減值貸款</b>								
全數抵押	111,799	104,122	2,333	35,773	1,813	255,840	106,006	65,480
—貸款估值比率：低於50%	63,404	63,009	617	12,454	676	140,160	61,128	44,732
—51%至60%	19,129	18,198	369	8,124	316	46,136	18,094	10,656
—61%至70%	14,437	10,908	505	9,471	366	35,687	13,222	3,851
—71%至80%	9,029	7,370	659	4,374	253	21,685	8,433	2,958
—81%至90%	4,963	3,463	148	888	144	9,606	4,509	2,324
—91%至100%	837	1,174	35	462	58	2,566	620	959
部分抵押：								
超過100% (A)	430	41	69	373	26	939	284	1
—101%至110%	150	20	15	179	17	381	106	1
—111%至120%	64	2	11	85	5	167	33	—
—超過120%	216	19	43	109	4	391	145	—
A的抵押品價值	342	27	40	328	25	762	197	1
<b>非減值貸款</b>	<b>112,229</b>	<b>104,163</b>	<b>2,402</b>	<b>36,146</b>	<b>1,839</b>	<b>256,779</b>	<b>106,290</b>	<b>65,481</b>
<b>已減值貸款</b>								
全數抵押	1,213	247	59	2,905	85	4,509	1,059	42
—貸款估值比率：低於50%	580	109	21	825	8	1,543	521	34
—51%至60%	222	49	3	527	3	804	200	4
—61%至70%	180	24	13	540	4	761	158	1
—71%至80%	122	29	4	449	3	607	101	1
—81%至90%	66	19	9	336	67	497	52	1
—91%至100%	43	17	9	228	—	297	27	1
部分抵押：								
超過100% (B)	80	7	73	182	—	342	42	—
—101%至110%	37	3	10	94	—	144	17	—
—111%至120%	12	2	12	38	—	64	7	—
—超過120%	31	2	51	50	—	134	18	—
B的抵押品價值	66	5	64	152	—	287	33	—
<b>已減值貸款</b>	<b>1,293</b>	<b>254</b>	<b>132</b>	<b>3,087</b>	<b>85</b>	<b>4,851</b>	<b>1,101</b>	<b>42</b>
<b>於2016年12月31日</b>	<b>113,522</b>	<b>104,417</b>	<b>2,534</b>	<b>39,233</b>	<b>1,924</b>	<b>261,630</b>	<b>107,391</b>	<b>65,523</b>

<b>非減值貸款</b>								
全數抵押	127,697	100,102	2,560	41,567	1,869	273,795	122,221	61,784
—貸款估值比率：低於50%	70,732	59,212	714	12,369	710	143,737	68,362	42,589
—51%至60%	24,069	16,625	442	8,266	387	49,789	23,068	9,193
—61%至70%	17,449	12,548	532	10,472	378	41,379	16,755	5,252
—71%至80%	10,184	7,813	576	6,279	256	25,108	9,593	2,391
—81%至90%	4,258	2,773	265	2,556	104	9,956	3,930	1,379
—91%至100%	1,005	1,131	31	1,625	34	3,826	513	980
部分抵押：								
超過100% (A)	535	168	51	1,208	13	1,975	321	97
—101%至110%	212	154	16	709	7	1,098	126	97
—111%至120%	76	5	5	288	2	376	29	—
—超過120%	247	9	30	211	4	501	166	—
A的抵押品價值	430	155	41	1,147	11	1,784	221	95
<b>非減值貸款</b>	<b>128,232</b>	<b>100,270</b>	<b>2,611</b>	<b>42,775</b>	<b>1,882</b>	<b>275,770</b>	<b>122,542</b>	<b>61,881</b>
<b>已減值貸款</b>								
全數抵押	1,392	222	59	6,713	109	8,495	1,191	46
—貸款估值比率：低於50%	513	105	23	1,247	90	1,978	469	42
—51%至60%	270	38	8	990	6	1,312	254	2
—61%至70%	249	29	10	1,199	5	1,492	204	1
—71%至80%	171	18	6	1,257	5	1,457	143	1
—81%至90%	102	25	7	1,184	2	1,320	72	—
—91%至100%	87	7	5	836	1	936	49	—
部分抵押：								
超過100% (B)	178	8	18	628	1	833	49	—
—101%至110%	130	3	1	375	1	510	15	—
—111%至120%	11	2	3	147	—	163	5	—
—超過120%	37	3	14	106	—	160	29	—
B的抵押品價值	160	6	13	547	—	726	36	—
<b>已減值貸款</b>	<b>1,570</b>	<b>230</b>	<b>77</b>	<b>7,341</b>	<b>110</b>	<b>9,328</b>	<b>1,240</b>	<b>46</b>
<b>於2015年12月31日</b>	<b>129,802</b>	<b>100,500</b>	<b>2,688</b>	<b>50,116</b>	<b>1,992</b>	<b>285,098</b>	<b>123,782</b>	<b>61,927</b>

補充資料

按國家／地區劃分的客戶貸款總額

	第一 留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	與物業 相關貸款 百萬美元	商業、 國際貿易及 其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	108,008	38,491	28,485	164,465	339,449
— 英國	101,822	17,820	21,707	124,341	265,690
— 法國	2,676	13,786	5,220	22,153	43,835
— 德國	1	192	413	8,322	8,928
— 瑞士	506	5,848	213	1,660	8,227
— 其他	3,003	845	932	7,989	12,769
亞洲	98,072	36,628	70,426	161,940	367,066
— 香港	63,566	24,558	54,219	88,921	231,264
— 澳洲	10,134	757	2,164	6,804	19,859
— 印度	1,280	388	1,040	5,979	8,687
— 印尼	63	334	165	4,384	4,946
— 中國內地	7,192	1,107	4,788	20,451	33,538
— 馬來西亞	2,719	3,065	1,693	4,179	11,656
— 新加坡	6,194	4,502	2,920	11,832	25,448
— 台灣	4,036	671	55	5,074	9,836
— 其他	2,888	1,246	3,382	14,316	21,832
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,535	5,209	2,580	22,107	32,431
— 埃及	—	272	73	1,327	1,672
— 土耳其	301	1,554	247	2,214	4,316
— 阿聯酋	1,981	1,867	1,883	13,037	18,768
— 其他	253	1,516	377	5,529	7,675
北美洲	39,239	5,717	16,672	51,355	112,983
— 美國	22,756	2,676	11,835	38,199	75,466
— 加拿大	15,220	2,831	4,586	12,515	35,152
— 其他	1,263	210	251	641	2,365
拉丁美洲	1,924	3,975	1,646	9,880	17,425
— 墨西哥	1,803	2,849	1,528	7,118	13,298
— 其他	121	1,126	118	2,762	4,127
於2016年12月31日	249,778	90,020	119,809	409,747	869,354

歐洲	125,098	42,568	33,277	187,576	388,519
— 英國	117,346	20,797	25,700	149,327	313,170
— 法國	3,606	12,130	6,070	20,380	42,186
— 德國	4	203	347	7,941	8,495
— 瑞士	511	8,045	224	834	9,614
— 其他	3,631	1,393	936	9,094	15,054
亞洲	94,606	38,101	67,577	157,616	357,900
— 香港	60,943	24,389	50,825	80,609	216,766
— 澳洲	9,297	726	1,592	6,448	18,063
— 印度	1,248	431	637	5,728	8,044
— 印尼	56	346	71	4,965	5,438
— 中國內地	5,716	1,645	6,185	23,703	37,249
— 馬來西亞	2,792	3,113	1,993	4,947	12,845
— 新加坡	7,743	5,392	3,334	11,021	27,490
— 台灣	3,866	629	126	5,291	9,912
— 其他	2,945	1,430	2,814	14,904	22,093
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,704	6,861	2,900	26,222	38,687
— 埃及	1	549	104	2,097	2,751
— 土耳其	446	2,414	302	4,231	7,393
— 阿聯酋	1,854	2,286	1,833	14,199	20,172
— 其他	403	1,612	661	5,695	8,371
北美洲	50,117	8,069	16,014	56,690	130,890
— 美國	34,382	4,813	11,435	42,439	93,069
— 加拿大	14,418	3,029	4,315	13,490	35,252
— 其他	1,317	227	264	761	2,569
拉丁美洲	1,986	3,972	1,622	10,433	18,013
— 墨西哥	1,881	2,828	1,498	7,844	14,051
— 其他	105	1,144	124	2,589	3,962
於2015年12月31日	274,511	99,571	121,390	438,537	934,009

以上各表乃根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行

有限公司、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析。



## 滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的風險由滙豐控股資產負債管理委員會監控。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險(反映於利率風險及外匯風險)，其中最重大的是信貸風險。

滙豐控股的信貸風險主要來自與集團附屬公司進行之交易，以及為支持若干集團附屬公司在日常業務中承擔的責任而提供之擔保。有關信貸風險主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

滙豐控股的所有金融工具賬面值，即為其對信貸風險的最大承擔額。於2016年12月31日，衍生工具有抵銷結餘18億美元(2015年：25億美元)。

貸款及金融投資(均由集團內部貸款組成)的信貸質素獲評估為「穩健」或「良好」風險級別，100%貸款屬並非逾期或已減值(2015年：100%)。

## 證券化風險及其他結構產品

下表按抵押品類別概述滙豐的資產抵押證券的賬面值，並包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為110億美元(2015年：150億美元)。

於2016年12月31日，有關資產抵押證券的可供出售儲備為減值7.49億美元(2015年：減值10.21億美元)；2016年就資產抵押證券的減值準備撥回為1.21億美元(2015年：撥回8,500萬美元)。

### 滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至到期日 百萬美元	指定以 公允價值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合 入賬結構 公司持有 百萬美元
按揭相關資產：							
次優質住宅	63	1,544	—	—	104	1,711	618
美國Alt-A住宅	—	1,453	5	—	39	1,497	1,382
美國政府機構及資助企業： MBS	247	13,070	12,788	—	—	26,105	—
其他住宅	662	362	—	—	54	1,078	152
商用物業	348	1,146	—	—	141	1,635	707
槓桿融資相關資產	175	1,284	—	—	70	1,529	735
學生貸款相關資產	140	2,865	—	—	11	3,016	2,616
其他資產	1,278	730	—	19	48	2,075	404
於2016年12月31日	2,913	22,454	12,793	19	467	38,646	6,614
按揭相關資產：							
次優質住宅	73	2,247	—	1	132	2,453	1,075
美國Alt-A住宅	—	1,989	7	—	55	2,051	1,796
美國政府機構及資助企業： MBS	166	15,082	13,997	—	—	29,245	—
其他住宅	812	780	—	—	108	1,700	253
商用物業	590	2,308	—	—	201	3,099	1,656
槓桿融資相關資產	240	2,294	—	—	149	2,683	1,310
學生貸款相關資產	236	2,991	—	—	25	3,252	2,679
其他資產	1,184	880	—	23	128	2,215	565
於2015年12月31日	3,301	28,571	14,004	24	798	46,698	9,334

## 流動資金及資金風險狀況

	頁次
2016年流動資金及資金風險	106
流動資金及資金風險管理	106
資金來源	107
資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產 以及資產負債表外抵押品分析	108
金融負債合約期限	111
滙豐控股	112

## 2016年流動資金及資金風險

有關流動資金及資金風險管理的現行政策與慣例，於第106頁概述。

2016年集團的流動資金狀況仍然強勁。我們的無產權負擔流動資產數額為5,600億美元，並就集團綜合流動資金覆蓋比率確認該等流動資產中的4,470億美元，覆蓋率為136%。

## 流動資金及資金風險管理

### 流動資金覆蓋比率

流動資金覆蓋比率(「LCR」)旨在確保銀行擁有充足的無產權負擔高質素流動資產(「HQLA」)，以應付為期30個曆日的流動資金壓力境況下的流動資金需要。高質素流動資產包括現金或可於損失極少或並無價值損失的情況下在市場變現的資產。2016年12月31日，我們向審慎監管局呈報，本集團的歐盟委員會流動資金覆蓋比率為136%(2015年12月31日：116%)。

我們假設除目前允許的轉撥範圍外，來自非歐盟實體的流動資金乃不可轉撥，因而有1,130億美元的高質素流動資產未能計入集團流動資金覆蓋比率。

於2016年12月31日，綜合高質素流動資產總值對歐盟委員會流動資金覆蓋比率為171%(2015年12月31日：142%)，反映1,130億美元(2015年12月31日：940億美元)的額外高質素流動資產並無計入集團流動資金覆蓋比率。

於2016年12月31日，集團旗下各主要營運公司並無超出董事會訂立並適用於集團內部流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)的流動資金覆蓋比率風險容忍水平。

集團的流動資金狀況亦可按照各主要營運公司的個別比率呈列。董事會及風險管理會議負責決定營運公司分類為主要公司的標準，而主要條件為具備重大資產負債規模。下表列出集團主要營運公司根據歐盟委員會流動資金覆蓋比率基準計算之個別流動資金覆蓋比率水平。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定3建議的方法各有不同，故於非歐盟司法管轄區之營運公司所示的比率或會有別於當地的流動資金覆蓋比率。

### 營運公司的流動資金覆蓋比率

	註釋	於12月	
		2016年 %	2015年 %
英國滙豐流動資金集團	47	123	107
香港上海滙豐銀行－香港分行	48	185	150
香港上海滙豐銀行－新加坡分行	48	154	189
美國滙豐銀行		130	116
法國滙豐	49	122	127
恒生銀行		218	199
加拿大滙豐	49	142	142
滙豐中國		253	183
中東滙豐－阿聯酋分行		241	
墨西哥滙豐		177	
滙豐私人銀行		178	

有關註釋，請參閱第126頁。

## 穩定資金淨額比率

穩定資金淨額比率(「NSFR」)規定各機構須因應穩定資金要求維持充足的穩定資金。該比率反映銀行的長期資金狀況(年期超過一年的資金)，旨在補充流動資金覆蓋比率。

於2016年12月31日，集團旗下各主要營運公司並無超出董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的穩定資金淨額比率風險容忍水平。

下表列示滙豐旗下主要營運公司的穩定資金淨額比率水平。

去年我們並無披露年底的穩定資金淨額比率水平，故並無比較數字。

### 營運公司的穩定資金淨額比率

	註釋	於2016年 12月31日 %
英國滙豐流動資金集團	47	116
香港上海滙豐銀行－香港分行	48	157
香港上海滙豐銀行－新加坡分行	48	112
美國滙豐銀行		120
法國滙豐	49	120
恒生銀行		162
加拿大滙豐	49	139
滙豐中國		149
中東滙豐－阿聯酋分行		141
墨西哥滙豐		128
滙豐私人銀行		155

## 存戶集中及有期資金期限集中

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率是以各存款類別的存戶組合在壓力下的資金流出情況為衡量的假設。倘相關存戶組合並未大至足以避免存戶集中，則該等假設的有效性存在疑問。倘當前期限狀況導致未來任何特定期間的到期日過於集中，營運公司會面臨有期再融資集中的風險。

於2016年12月31日，各主要營運公司均無超出就存戶集中及有期資金期限集中訂立的風險容忍水平。該等風險容忍範圍乃由董事會訂立，並適用於流動資金及資金風險管理架構。

## 滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表列示為計算流動資金覆蓋比率而列作流動資產之非加權流動資金價值。

這反映於業績報告日的無產權負擔流動資產存量(採用監管規定的流動資產釋義)。公司在集團層面確認的金額與單一公司層面確認的金額不同，反映流動資金不能隨意向上轉撥至集團。

## 滙豐旗下主要公司的流動資產

	註釋	於2016年12月31日確認	
		集團及 公司層面 百萬美元	僅公司層面 百萬美元
英國滙豐流動資金集團	47		
第一級		143,884	143,884
第二a級		2,085	2,085
第二b級		7,663	7,663
香港上海滙豐銀行－香港分行			
第一級		48,342	98,963
第二a級		23,790	23,790
第二b級		3,450	3,450
美國滙豐銀行			
第一級		53,409	72,931
第二a級		14,995	14,995
第二b級		10	10
恒生銀行			
第一級		21,798	37,525
第二a級		1,474	1,474
第二b級		199	199
滙豐旗下其他主要公司總計	50		
第一級		74,239	90,579
第二a級		6,240	6,240
第二b級		226	226

有關註釋，請參閱第126頁。

## 資金來源

(經審核)

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押或無抵押)以補充客戶存款及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

以下「資金來源及用途」列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，參閱有關資料時應一併參照流動資金及資金風險管理架構，該架構規定營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

該表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2016年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已按照流動資金及資金風險管理架構規定，絕大部份投放於現金及於中央銀行的結餘以及金融投資等流動資產。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

有關回購及借出股票的資金來源及用途概要，請參閱第68頁的風險管理一節。

## 資金來源及用途

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>來源</b>		
客戶賬項	1,272,386	1,289,586
同業存放	59,939	54,371
回購協議－非交易用途	88,958	80,400
已發行債務證券	65,915	88,949
持作出售用途業務組合之負債	2,790	36,840
後償負債	20,984	22,702
指定以公允值列賬之金融負債	86,832	66,408
保單未決賠款	75,273	69,938
交易用途負債	153,691	141,614
－回購	1,428	442
－借出股票	3,643	8,859
－結算賬項	15,271	10,530
－其他交易用途負債	133,349	121,783
各類股東權益總額	182,578	197,518
<b>於12月31日</b>	<b>2,009,346</b>	<b>2,048,326</b>
<b>用途</b>		
客戶貸款	861,504	924,454
同業貸款	88,126	90,401
反向回購協議－非交易用途	160,974	146,255
持作出售用途資產	4,389	43,900
交易用途資產	235,125	224,837
－反向回購	4,780	438
－借入股票	5,427	7,118
－結算賬項	17,850	12,127
－其他交易用途資產	207,068	205,154
金融投資	436,797	428,955
現金及於中央銀行的結餘	128,009	98,934
投放於表內其他資產及負債的淨額	94,422	90,590
<b>於12月31日</b>	<b>2,009,346</b>	<b>2,048,326</b>

### 批發有期債務的期限狀況

批發有期債務的期限狀況載於下表「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流」。

列表所示款額不可與綜合資產負債表的款額直接比較，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而並非資產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量的債務證券及後償負債。

#### 按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流

	1個月內 到期 百萬美元	1個月 後但 3個月內 到期 百萬美元	3個月 後但 6個月內 到期 百萬美元	6個月 後但 9個月內 到期 百萬美元	9個月 後但 1年內 到期 百萬美元	1年 後但 2年內 到期 百萬美元	2年 後但 5年內 到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元	總計 百萬美元
已發行債務證券	7,462	10,110	11,834	6,930	8,043	21,906	43,764	44,164	154,213
—無抵押存款證及商業票據	691	5,906	5,530	3,152	2,384	242	133	12	18,050
—無抵押優先中期票據	837	1,706	3,727	2,699	3,580	13,626	30,519	36,240	92,934
—無抵押優先結構票據	1,088	1,675	1,389	882	2,066	5,940	8,344	3,885	25,269
—有抵押備兌債券	1,584	—	295	71	—	207	1,357	2,559	6,073
—有抵押資產抵押商業票據	3,196	—	—	—	—	—	—	—	3,196
—有抵押資產抵押證券	11	23	893	126	13	91	908	439	2,504
—其他	55	800	—	—	—	1,800	2,503	1,029	6,187
後償負債	13	63	145	—	500	1,775	7,292	32,179	41,967
—後償債務證券	13	63	145	—	500	1,775	6,881	30,425	39,802
—優先證券	—	—	—	—	—	—	411	1,754	2,165
於2016年12月31日	7,475	10,173	11,979	6,930	8,543	23,681	51,056	76,343	196,180

已發行債務證券	19,447	11,803	20,565	6,712	5,274	20,150	43,463	27,398	154,812
—無抵押存款證及商業票據	5,830	8,426	11,250	2,944	1,224	955	108	10	30,747
—無抵押優先中期票據	4,229	2,240	7,130	2,687	1,711	10,850	27,239	18,407	74,493
—無抵押優先結構票據	883	964	1,544	875	2,166	4,158	9,741	5,262	25,593
—有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	2,074	1,619	2,577	6,270
—有抵押資產抵押商業票據	8,414	—	—	—	—	—	—	—	8,414
—有抵押資產抵押證券	20	173	195	206	173	313	1,554	114	2,748
—其他	71	—	446	—	—	1,800	3,202	1,028	6,547
後償負債	—	816	—	—	34	648	6,826	34,423	42,747
—後償債務證券	—	—	—	—	34	648	6,338	32,494	39,514
—優先證券	—	816	—	—	—	—	488	1,929	3,233
於2015年12月31日	19,447	12,619	20,565	6,712	5,308	20,798	50,289	61,821	197,559

### 資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產以及資產負債表外抵押品分析

#### 資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產

第110頁「資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表概述可用於支持日後資金及抵押品需要的資產負債表內之資產總值，並列示該等資產現時就此目的而質押的狀況。此項披露目的在方便了解為支持日後潛在資金及抵押品需要的可動用及無限制資產的狀況。

2016年，所提供並在同業及客戶貸款列報的現金抵押品，包括初步以及追加的現金保證金，已由「無產權負擔資產」重新分類至「具產權負擔資產」，以配合第三支柱資料披露。另外，按揭貸款中，於2015年分類為「無產權負擔資產」的組合已於2016年重新分類為「存於中央銀行的資產」（即預先存置且具有產權負擔）。比較數字已重列。

我們在下文「資產負債表外抵押品」一節討論已收取並再質押的資產負債表外抵押品，並論及可動用的資產負債表外無產權負擔的抵押品水平。

有關抵押品管理政策的概要以及產權負擔的定義，請參閱第68頁的風險管理一節。

#### 資產負債表外抵押品

於2016年12月31日，本集團接納為抵押品並獲准在不出現違約的情況下出售或再質押之資產的公允值為2,690億美元（2015年：2,280億美元）。實際已出售或再質押的該類抵押品的公允值為1,570億美元（2015年：1,500億美元）。我們須歸還等值證券。該等交易按常規反向回購、借入股票及衍生工具交易的一般及慣常條款進行。

就反向回購、借入股票及衍生工具所收取並再質押的抵押品公允值以總額基準呈報。如有需要，相關資產負債表的應收及應付賬款，將根據IFRS對銷準則按淨額基準呈報。由於進行反向回購、借入股票及衍生工具交易所收取的抵押品可予出售或再質押，但尚未出售或再質押，於2016年12月31日，我們持有可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的無產權負擔抵押品為1,120億美元（2015年：780億美元）。

根據衍生工具合約（屬符合國際掉期業務及衍生投資工具協會的信貸支持附件合約以及就退休金責任訂立的合約）之現有抵押品責任條款，我們按照2016年12月31日的持倉估計，倘第三方機構將滙豐債務的信貸評級下調一級，我們可能需要額外提供最多3億美元（2015年：4億美元）的抵押品。

倘信貸評級被下調兩級，有關金額將會上升至8億美元（2015年：7億美元）。



## 具產權負擔及無產權負擔資產

### 「資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表內各類別的定義：

- 「因與中央銀行以外的交易對手交易而具有產權負擔的資產—因備兌債券而衍生」，指在資產負債表內已予質押的資產，用作擔保向並非中央銀行的交易對手發行備兌債券，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減低潛在日後資金需求。
- 「因與中央銀行以外的交易對手交易而具有產權負擔的資產—因證券化產品而衍生」，指在資產負債表內已予質押的資產，用作擔保並非中央銀行的交易對手的證券化產品(包括資產抵押商業票據、債務抵押債券、住宅按揭抵押證券或結構化投資工具票據)，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減低潛在日後資金需求。
- 「因與中央銀行以外的交易對手交易而具有產權負擔的資產—其他」，指在資產負債表內已用作某項現有負債的抵押品質押予交易對手(中央銀行除外)的資產(不包括上述備兌債券及證券化產品)，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減低潛在日後資金需求。例子包括就出售與購回及借出股票交易抵押的資產以及若干物業資產。
- 「存置中央銀行的資產(即預先存置且具有產權負擔)」，為合資格用作中央銀行緊急流動資金／資金或在中央銀行現有安排下可用作資金而毋須進行進一步盡職審查的資產。符合中央銀行規定的可轉讓客戶貸款(如聯邦儲備銀行接納的預先存置中央銀行英國按揭及美國按揭)，以及在資產負債表內已用作某項現有負債的抵押品質押予中央銀行的資產，有關資產因而不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減低潛在日後資金需求。
- 「無產權負擔—可供隨時取用的資產」，為銀行視為在其日常業務中可供隨時取用的資產，該等資產可用以擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減低潛在日後資金需求，且就上述用途不受任何限制。
- 「無產權負擔—可供設置產權負擔的其他資產」，為在擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減少日後潛在資金需求方面並無限制的資產，但這些資產的現行形式，不能在日常業務中隨時變現。
- 「無產權負擔—反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產」，為特別與反向回購、借入股票及衍生工具交易相關的資產。該等資產獨立列示，乃因該等資產負債表內資產不能質押，但往往產生不在資產負債表內確認的非現金資產，該等資產可額外用以籌集有抵押融資、應付額外抵押品要求或予以出售。
- 「無產權負擔—不能設置產權負擔的資產」，為未被質押且使我們評為不能質押的資產，故此不能用以擔保融資、應付抵押品需要或予以出售以減低潛在日後資金需求，例如集團保險附屬公司所持有，以支持投保人負債並支持該等公司償債能力的資產。

過往，集團概不確認資產的或有流動資金價值，惟根據流動資金及資金風險管理架構被界定為流動資產的資產則除外，而就任何其他受壓的可轉讓工具而言，即使其現為可變現，仍假設此等工具於三個月後方可變現。採納此方針主要是因為我們的承受風險水平，不會依賴中央銀行。在少數情況下，我們已確認獨立的資產組合之或有價值，但所涉及金額屬微不足道。因此，我們將大部分客戶貸款及同業貸款呈報為「其他可變現資產」，原因是管理層須採取其他措施，以令有關資產可以轉讓及隨時變現。

## 資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

	因與中央銀行以外對手交易而具有產權負擔的資產				並非存於中央銀行的無產權負擔資產					總計 百萬美元
	因備兌債券而衍生 百萬美元	因證券化而衍生 百萬美元	其他 百萬美元	存於中央銀行的資產 (即預先存置且具有產權負擔) 百萬美元	可供隨時設置產權負擔的資產 百萬美元	可供設置產權負擔的其他資產 百萬美元	反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產 百萬美元	不可設置產權負擔的資產 百萬美元		
現金及於中央銀行的結餘	—	—	10	82	123,363	326	—	4,228	128,009	
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	—	—	—	5,003	5,003	
香港政府負債證明書	—	—	—	—	—	—	—	31,228	31,228	
交易用途資產	—	—	62,962	2,504	131,420	7,419	10,207	20,613	235,125	
—國庫及其他合資格票據	—	—	981	2,150	11,309	11	—	—	14,451	
—債務證券	—	—	34,144	354	59,231	318	—	7	94,054	
—股權證券	—	—	2,645	—	59,394	1,565	—	—	63,604	
—同業貸款	—	—	10,532	—	1,331	1,910	5,386	5,610	24,769	
—客戶貸款	—	—	14,660	—	155	3,615	4,821	14,996	38,247	
指定以公允值列賬之金融資產	—	—	—	—	835	20	—	23,901	24,756	
—國庫及其他合資格票據	—	—	—	—	150	—	—	54	204	
—債務證券	—	—	—	—	442	—	—	3,747	4,189	
—股權證券	—	—	—	—	243	20	—	20,021	20,284	
—同業及客戶貸款	—	—	—	—	—	—	—	79	79	
衍生工具	—	—	—	—	—	—	290,872	—	290,872	
同業貸款	—	1	3,903	6,719	2,051	50,824	2,045	22,583	88,126	
客戶貸款	6,258	8,365	10,425	67,208	15,941	732,242	4,027	17,038	861,504	
反向回購協議－非交易用途	—	—	—	—	—	—	160,974	—	160,974	
金融投資	—	—	16,537	17,983	331,154	10,765	—	60,358	436,797	
—國庫及其他合資格票據	—	—	537	3,766	93,566	1,143	—	214	99,226	
—債務證券	—	—	16,000	14,217	236,003	7,904	—	58,780	332,904	
—股權證券	—	—	—	—	1,585	1,718	—	1,364	4,667	
預付款項、應計收益及其他資產	—	—	2,358	—	8,368	27,099	—	26,084	63,909	
本期稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	1,145	1,145	
於聯營及合資公司之權益	—	—	345	—	62	19,329	—	293	20,029	
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	—	21,346	21,346	
遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	6,163	6,163	
於2016年12月31日	6,258	8,366	96,540	94,496	613,194	848,024	468,125	239,983	2,374,986	

## 資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析(續)

	因與中央銀行以外對手交易 而具有產權負擔的資產				並非存於中央銀行的無產權負擔資產					
	因備兌債券 而衍生 百萬美元	因證券化 而衍生 百萬美元	其他 百萬美元	存於中央 銀行的資產 (即預先 存置且具有 產權負擔) 百萬美元	可供隨時 設置產權 負擔的資產 百萬美元	可供設置 產權負擔的 其他資產 百萬美元	反向回購／ 借入股票 應收賬款 及衍生工具 資產 百萬美元	不可 設置產權 負擔的資產 百萬美元	總計 百萬美元	
現金及於中央銀行的結餘	—	—	—	98	95,545	350	—	2,941	98,934	
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	—	—	—	5,768	5,768	
香港政府負債證明書	—	—	—	—	—	—	—	28,410	28,410	
交易用途資產	—	—	56,188	1,573	138,070	8,269	7,520	13,217	224,837	
— 國庫及其他合資格票據	—	—	1,099	984	5,618	128	—	—	7,829	
— 債務證券	—	—	25,890	492	72,377	233	—	46	99,038	
— 股權證券	—	—	4,616	—	59,430	2,445	—	—	66,491	
— 同業貸款	—	—	10,410	—	456	2,890	2,763	5,784	22,303	
— 客戶貸款	—	—	14,173	97	189	2,573	4,757	7,387	29,176	
金融資產	—	—	—	—	1,775	1,244	—	20,833	23,852	
— 國庫及其他合資格票據	—	—	—	—	258	—	—	138	396	
— 債務證券	—	—	—	—	1,327	265	—	2,749	4,341	
— 股權證券	—	—	—	—	178	979	—	17,838	18,995	
— 同業及客戶貸款	—	—	—	—	12	—	—	108	120	
衍生工具	—	—	—	—	—	—	288,476	—	288,476	
同業貸款	—	1,329	2,900	1,702	2,054	61,602	815	19,999	90,401	
客戶貸款	6,947	15,288	9,769	64,984	15,730	790,929	1,531	19,276	924,454	
反向回購協議－非交易用途	—	—	—	—	—	—	146,255	—	146,255	
金融投資	—	—	25,078	8,150	325,101	14,753	—	55,873	428,955	
— 國庫及其他合資格票據	—	—	509	3,675	98,866	1,177	—	324	104,551	
— 債務證券	—	—	24,561	4,475	224,355	11,124	—	54,054	318,569	
— 股權證券	—	—	8	—	1,880	2,452	—	1,495	5,835	
預付款項、應計收益及其他資產	—	—	1,188	—	4,685	65,190	—	27,235	98,298	
本期稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	1,221	1,221	
於聯營及合資公司之權益	—	—	—	—	51	18,794	—	294	19,139	
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	—	24,605	24,605	
遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	6,051	6,051	
於2015年12月31日	6,947	16,617	95,123	76,507	583,011	961,131	444,597	225,723	2,409,656	

## 金融負債合約期限

下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外)。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「即期」一欄，而並無按合約期限列示。

計入交易用途負債的回購及已發行債務證券之期限分析於財務報表附註29呈列。

此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及類似合約一般不在資產負債表確認。根據金融擔保及類似合約可能應付之未折現現金流，則按照其可被要求支付的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流

(經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至 12個月 內到期 百萬美元	1至 5年內 到期 百萬美元	5年後 到期 百萬美元
同業存放	40,277	10,222	3,284	5,233	1,033
客戶賬項	1,079,866	145,932	38,273	8,676	559
回購協議－非交易用途	18,134	66,801	2,929	1,048	—
交易用途負債	153,691	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	1,307	2,265	5,003	34,707	61,929
衍生工具	274,283	287	1,129	2,472	1,727
已發行債務證券	9	13,118	19,492	29,487	8,089
後償負債	1	400	1,378	10,302	21,552
其他金融負債	45,569	15,844	3,050	1,525	843
	1,613,137	254,869	74,538	93,450	95,732
貸款及其他信貸相關承諾	410,950	95,751	63,729	57,019	28,395
金融擔保及類似合約	12,608	4,647	10,301	8,138	1,378
於2016年12月31日	2,036,695	355,267	148,568	158,607	125,505
同業存放	42,182	6,643	1,452	4,029	107
客戶賬項	1,076,595	160,368	43,289	10,964	263
回購協議－非交易用途	13,181	64,109	2,144	535	543
交易用途負債	141,614	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	327	4,077	6,149	24,642	41,365
衍生工具	276,141	255	970	1,721	1,652
已發行債務證券	377	25,910	23,886	35,499	6,993
後償負債	—	803	971	10,151	28,132
其他金融負債	59,298	17,476	7,226	10,188	1,014
	1,609,715	279,641	86,087	97,729	80,069
貸款及其他信貸相關承諾	425,000	93,149	73,115	60,078	15,089
金融擔保及類似合約	12,579	5,727	15,091	9,915	2,805
於2015年12月31日	2,047,294	378,517	174,293	167,722	97,963

滙豐控股

滙豐控股資產負債管理委員會負責監督滙豐控股的流動資金風險。由於滙豐控股有責任於債務到期時向債務持有人還款，故產生流動資金風險。滙豐將外界債務責任與內部貸款現金流配對，並在滙豐控股資產負債管理委員會監察下，維持適當的流動資金緩衝，從而管理該等現金流的流動資金風險。

下表所示款額不可與滙豐控股資產負債表的款額直接比較，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟並非視作對沖用途的衍生工具除

外)。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。並非視作對沖用途的衍生工具，則計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及類似合約一般不在資產負債表確認。根據金融擔保及類似合約可能應付之未折現現金流，則按照其可被要求支付的最早日期分類。



## 按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流

(經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至 12個月 內到期 百萬美元	1至5年 內到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元
應付滙豐旗下業務款項	—	2,051	—	105	—
指定以公允值列賬之金融負債	—	314	960	11,964	25,665
衍生工具	3,841	—	—	592	592
已發行債務證券	—	157	478	8,393	19,164
後償負債	—	196	598	4,461	20,899
其他金融負債	—	1,343	164	—	—
	3,841	4,061	2,200	25,515	66,320
貸款承諾	—	—	—	—	—
金融擔保及類似合約	7,619	—	—	—	—
於2016年12月31日	11,460	4,061	2,200	25,515	66,320
應付滙豐旗下業務款項	257	1,375	424	110	—
指定以公允值列賬之金融負債	—	1,145	655	5,202	20,779
衍生工具	2,065	—	—	213	—
已發行債務證券	—	15	47	250	1,176
後償負債	—	229	699	5,149	25,474
其他金融負債	—	1,426	152	—	—
	2,322	4,190	1,977	10,924	47,429
貸款承諾	—	—	—	—	—
金融擔保及類似合約	68,333	—	—	—	—
於2015年12月31日	70,655	4,190	1,977	10,924	47,429

## 市場風險狀況

	頁次
2016年市場風險	114
交易用途組合	114
非交易用途組合	115
資產負債表內涉及市場風險的項目	116
結構匯兌風險	116
淨利息收益的敏感度	117
資本及儲備的敏感度	118
資產負債管理業務的第三方資產	118
界定福利退休金計劃	118
僅適用於母公司的其他市場風險計量	118

### 2016年市場風險

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合；及
- 非交易用途組合。

因制訂保險產品業務產生的市場風險於第82頁討論。

我們管理市場風險的現行政策與慣例概述載於第77頁。

美國如市場預期般加息，全球市場均受影響。債券孳息率繼續上升，全球股市繼續受美國新一屆總統選舉後美國財政擴張的預期所支持。美國收緊貨幣政策，與歐洲央行繼續其量化寬鬆計劃背道而馳，凸顯年內貨幣政策的差異。

在中國，2016年上半年預期經濟下滑，以及美國大選後中美之間貿易關係並不明朗，令人民幣進一步貶值。中國政府會嘗試保持貶值過程漸進而行，以避免加劇資本外流。

英國決定退出歐盟後，市場仍然擔憂未來的脫歐談判及歐盟與英國的最終關係。

新興市場的資金流仍然疲弱，部分中央銀行提高本國利率，以減少儲備外流。

由於市場波動加劇，影響外匯及信貸息差資產類別，第一季度交易賬項估計虧損風險(「VaR」)激增。年內餘下時間，所有資產類別的風險有所減輕。非交易賬項估計虧損風險於年內上升，原因是利率上調(特別是美元)令非交易用途資產的期限延長。

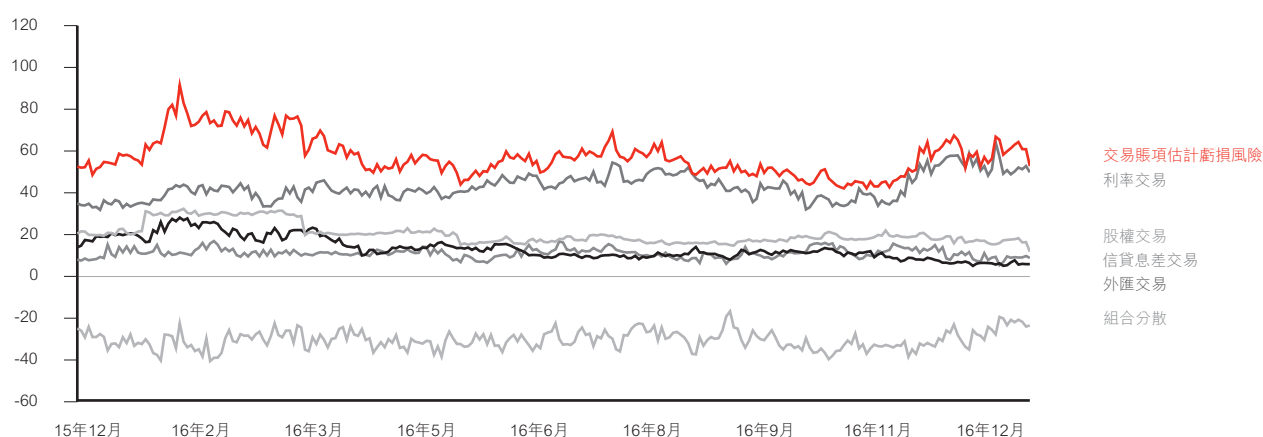
### 交易用途組合

#### 交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現。與2015年12月31日相比，2016年12月31日的交易賬項估計虧損風險較為穩定。年內，交易賬項估計虧損風險組合出現變化，利率交易賬項估計虧損風險增加，但被信貸息差與股權交易估計虧損風險的減幅所抵銷。

過往一年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(交易用途組合)，99% 1日(百萬美元)



集團年內交易賬項估計虧損風險載於下表。

### 交易賬項估計虧損風險，99% 1日<sup>51</sup>

(經審核)

	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 <sup>52</sup> 百萬美元	總計 <sup>53</sup> 百萬美元
於2016年12月31日的數額	8.9	49.7	11.8	5.9	(23.5)	52.8
平均	11.1	42.8	20.4	13.5	(30.3)	57.5
最高	16.9	64.2	32.4	28.1		91.5
最低	5.4	31.8	11.8	5.0		42.1
於2015年12月31日的數額	8.0	34.9	21.4	13.9	(24.9)	53.3
平均	14.7	46.0	19.6	15.5	(35.7)	60.1
最高	25.4	57.0	29.0	23.3		77.9
最低	6.3	32.6	11.9	9.8		47.5

有關註釋，請參閱第126頁。

### 回溯測試

集團於2016年出現兩次假設利潤及虧損的回溯測試例外情況：於2月出現一次例外的虧損情況，乃由於長倉的倫敦銀行同業拆息對隔夜指數息差擴大所致；及於6月出現一次例外的利潤情況，乃由於英國脫歐公投造成英鎊及歐元兌美元大幅貶值所致。

並無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。

回溯測試的結果不包括因公允值調整變動而出現的特殊情況。

### 非交易用途組合

#### 非交易用途組合之估計虧損風險

集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自所有環球業務的相關風險。非交易用途組合並無大宗商品風險。於2016年，非交易賬項估計虧損風險上升，主要是因為非交易賬項的期限因利率上升（特別是美元利率）而延長。

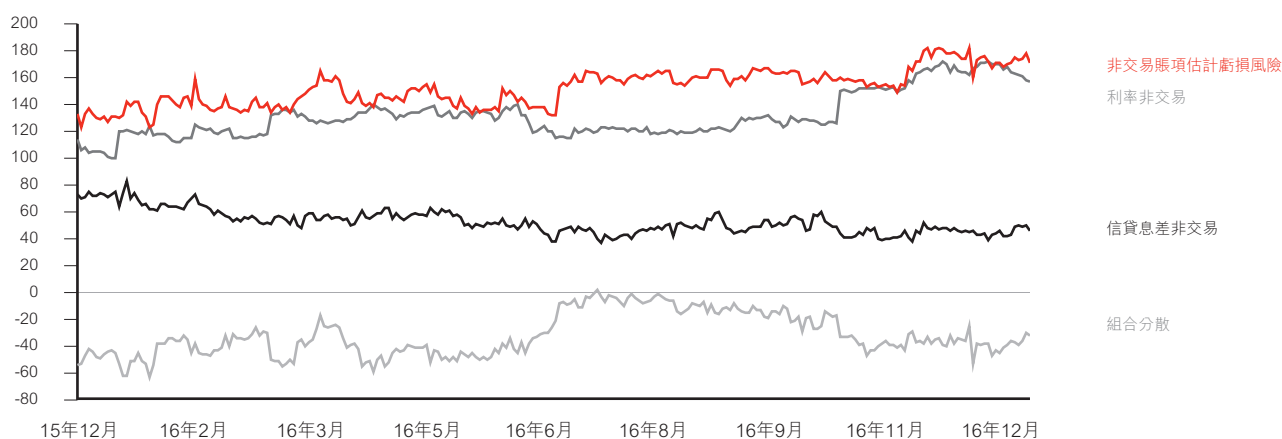
非交易賬項利率的升幅被信貸息差估計虧損風險減少及組合分散的影響增加所抵銷。

非交易賬項估計虧損風險包括轉移予資產負債管理業務（「BSM」）並由其管理的銀行賬項以及資產負債管理業務所持有的非交易用途金融工具的利率風險。管理銀行賬項利率風險以及資產負債管理的角色，於下文銀行賬項一節的利率風險中詳述。

非交易賬項估計虧損風險不包括保險業務（詳情於第121頁進一步討論），以及滙豐控股的銀行賬項利率風險。

過往一年非交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

### 單日估計虧損風險（非交易用途組合），99% 1日（百萬美元）



集團年內非交易賬項估計虧損風險載於下表。

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

(經審核)

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 <sup>52</sup> 百萬美元	總計 <sup>53</sup> 百萬美元
於2016年12月31日的數額	157.0	46.5	(32.1)	171.4
平均	131.6	52.8	(32.1)	152.3
最高	171.9	82.8		182.1
最低	100.2	36.9		123.3
於2015年12月31日的數額	114.1	72.7	(54.0)	132.8
平均	97.5	65.7	(42.0)	121.2
最高	131.5	89.4		156.8
最低	70.5	52.1		91.5

有關註釋，請參閱第126頁。

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。本節及下文各節概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範圍。

分類為可供出售的股權證券

股權證券公允值

(經審核)

	註釋	2016年 十億美元	2015年 十億美元
持有的私募股本	54	1.2	1.9
配合業務持續發展的投資	55	1.5	1.9
其他策略投資		2.0	2.1
於12月31日		4.7	5.9

有關註釋，請參閱第126頁。

上表載列可供出售股權證券對股東權益可能造成的最大虧損。分類為可供出售的股權證券公允值由59億美元減少至47億美元。持有的私募股本減少，主要是由於基金分派及將於若干基金的投資重新分類為聯營投資。業務促成權益減少，主要是由於出售於Visa的投資。

資產負債表內涉及市場風險的項目

集團綜合持倉狀況中承受市場風險的資產負債表項目如下。

交易用途資產及負債

集團幾乎所有交易用途資產及負債均來自環球銀行及資本市場業務。該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易賬項風險處理，惟少數情況除外，這些情況主要在環球銀行業務內出現，其資產的短期購入及出售與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

衍生工具資產及負債

我們就三項主要目的而進行衍生工具活動：為客戶訂立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖我們本身的風險。我們的衍生工具風險大部分來自環球銀行及資本市場業務的銷售及交易活動，並就市場風險管理目的視作交易賬項風險處理。

交易收益淨額中大部分的收益，來自計入交易賬項估計虧損風險的資產與負債。如第184頁所載，滙豐於2016年的交易收益淨額為94.52億美元(2015年：87.23億美元)。交易收益的調整(例如估值調整)並未納入交易賬項估計虧損風險模型內。

適用於按公允值列賬之金融工具的會計政策詳情，請參閱財務報表附註13。

結構匯兌風險

有關我們管理結構匯兌風險的政策及程序，請參閱風險管理一節第78頁。

滙豐之結構匯兌風險乃指集團於採用非美元功能貨幣的附屬公司、分行、合資公司及聯營公司的外幣股權及後償債務投資的資產淨值。結構匯兌風險的損益均於其他全面收益項內確認。

結構匯兌風險淨額

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
港元	32,472	28,270
英鎊 <sup>1</sup>	27,527	32,701
中國人民幣	24,504	24,117
歐元	17,397	19,966
印度盧比	3,901	3,645
墨西哥披索	3,826	4,228
加元	3,734	3,595
沙地阿拉伯里亞爾	3,690	3,109
瑞士法郎	2,226	2,642
馬元	2,079	1,994
阿聯酋迪拉姆	2,073	1,898
新加坡元	1,995	1,454
新台幣	1,753	1,702
澳元	1,667	1,396
印尼盾	1,439	1,303
韓圓	1,260	1,296
阿根廷披索	860	875
巴西雷阿爾	755	2,865
土耳其里拉	734	1,006
泰銖	736	662
其他，各少於7億美元	5,728	6,038
於12月31日	140,356	144,762

1 於2016年，我們訂立新遠期外匯合約15億美元(2015年：26億美元)，以管理英鎊結構匯兌風險。

倘歐元及英鎊兌美元匯率下跌5%，股東權益即減少22.47億美元(2015年：26.33億美元)。



## 淨利息收益的敏感度

下表載述由2017年1月1日起每季初，假設全球的目前市場引伸利率曲線連續四季平行震盪25個基點，對我們2016年就基本情況預計的淨利息收益(「NII」)(不包括保險收益)的評估影響。

所呈列的敏感度顯示假設所有其他非利率風險變數維持不變，以及管理層不採取任何行動，在兩種利率境況下我們對預期的基本情況淨利息收益的變動之評估。於計算基本情況預測淨利息收益時，所使用的資產及負債重新訂價利率乃來自目前的孳息曲線，從而反映目前市場對未來利率走勢的期望。因此，有關境況指目前市場引伸利率走勢的利率震盪。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估，包括假設資產負債規模及架構維持不變，結餘的規模或重新訂價被視為利率敏感(不付息往來賬項遷移及提早償還定息貸款)與非交易賬項估計虧損風險假定為根據合約縮減的情況除外。此項分析的限制於第68頁「風險管理」一節討論。

假設管理層不作回應，所有孳息曲線連串上移(「上行震盪」)，會使截至2016年之預期淨利息收益增加17.09億美元(2015年：12.51億美元)，而所有孳息曲線連串下移(「下行震盪」)，則會使計劃淨利息收益減少24.06億美元(2015年：22.58億美元)。

集團的淨利息收益敏感度可分為三個主要部分，即來自四項環球業務(不包括資產負債管理業務及資本市場業務)的結構敏感度、交易賬項資金(資本市場業務)的敏感度及資產負債管理業務的敏感度。

在利率上升的環境下，結構敏感度為正數，而在利率下跌的環境中則為負數。交易賬項資金的敏感度在利率上升的環境下為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。至於對利潤的影響，淨利息收益變動預期會因交易收益淨額的相似變動而抵銷。資產負債管理業務的敏感度將取決於其持倉。一般而言，假設管理層不作回應，資產負債管理業務在利率上升的環境下，敏感度為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。

淨利息收益敏感度數字亦加入所應用任何利率行為化的影響，以及在特定利率境況下假設產品重新訂價的影響，但並無加入管理層決定改變滙豐資產負債表成分的影響。

資產負債管理業務的淨利息收益敏感度源自資產負債管理業務用以緩減被轉移的利率風險的技術組合，以及用以配合其界定風險授權的優化收入淨額的方法。下表的數字並未加入管理層對資產負債管理業務作出的決定的影響，但現實的情況是管理層極可能會在有需要時對資產負債管理業務的持倉作短期調整，以抵銷特定利率境況下淨利息收益的影響。

源自交易賬項資金的淨利息收益敏感度包括為交易用途資產提供資金的支出，而來自該等交易用途資產的收入則在交易收益淨額中列賬。這情況會導致淨利息收益敏感度數字出現不一致，並於我們加入淨利息收益及交易收益淨額的環球業務業績中沖銷。因此，交易賬項資金對除稅前利潤的整體影響可能不會如下表數字般顯著。

## 淨利息收益的敏感度<sup>56</sup>

(經審核)

	美元區 百萬美元	美洲其他 貨幣區 百萬美元	港元區 百萬美元	亞洲其他 貨幣區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
2016年因孳息曲線移動產生的淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	605	47	504	280	61	212	1,709
每季初下移25個基點	(1,024)	(41)	(797)	(292)	(261)	9	(2,406)
2015年因孳息曲線移動產生的淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	410	72	217	369	135	49	1,251
每季初下移25個基點	(691)	(74)	(645)	(290)	(528)	(30)	(2,258)

有關註釋，請參閱第126頁。

我們預期利率上升，淨利息收益上升，而利率下降，淨利息收益則下降。這是由於資產與負債的結構錯配(我們一般預期資產的重新訂價速度較負債快，而且幅度亦較大)。

## 股東權益經濟價值

下表載列2017年1月1日全球市場引伸利率曲線即時平行向上震盪200個基點(上升200個基點)及即時平行向下震盪200個基點(下降200個基點)，對我們基本情況股東權

益經濟價值(「EVE」)的經評估影響。

股東權益經濟價值仍然高於基本情況，即上升200個基點及下降200個基點境況下的賬面值。

股東權益經濟價值

	美元區 百萬美元	美洲 其他貨幣區 百萬美元	港元區 百萬美元	亞洲 其他貨幣區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
2016年12月31日因孳息曲線移動產生的股東權益經濟價值變動：							
上移200個基點	1,616	(596)	1,492	(103)	(684)	(597)	1,128
下移200個基點	(7,455)	531	(2,591)	(159)	(792)	58	(10,408)

資本及儲備的敏感度

根據資本指引4，可供出售(「AFS」)儲備納入為普通股權一級資本的一部分。我們運用可供出售組合的壓力下之估計虧損風險，假設持倉期為一季，按99%的可信程度計算可供出售組合的利率及息差風險對普通股權一級比率造成的潛在下行風險。於2016年12月，組合的壓力下之估計虧損風險為32億美元。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準

之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。

下表載列列賬基準之現金流對沖儲備對所列孳息曲線變動的敏感度，以及於年內的月底最高及最低數值。有關敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度

	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2016年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,051)	(1,173)	(1,051)
佔股東權益總額之百分比	(0.6)%	(0.7)%	(0.6)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	1,080	1,080	1,145
佔股東權益總額之百分比	0.6%	0.6%	0.7%
於2015年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(1,235)	(1,259)	(1,137)
佔股東權益總額之百分比	(0.66)%	(0.67)%	(0.60)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	1,224	1,232	1,133
佔股東權益總額之百分比	0.65%	0.65%	0.60%

資產負債管理業務的第三方資產

有關資產負債管理業務管治架構，請參閱第79頁的「風險管理」。

2016年，資產負債管理業務的第三方資產增加9%。於中央銀行存款增加280億美元，增幅主要集中於北美洲及歐洲，乃由於動用的工商客戶存貸餘額增加，部分被英鎊兌美元貶值導致匯兌變動所抵銷。

金融投資增加170億美元，乃由於動用工商客戶存貸餘額購買政府債券，令於歐洲及亞洲的投資增加。

資產負債管理業務的第三方資產

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	98,996	71,116
交易用途資產	414	639
貸款：		
— 同業	37,287	42,059
— 客戶	2,564	2,773
反向回購協議	35,143	29,760
金融投資	352,419	335,543
其他	4,555	4,277
於12月31日	531,378	486,167

界定福利退休金計劃

倘若我們各項界定福利退休金計劃可確定現金流的資產不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

有關我們各項界定福利計劃(包括資產分配)之詳情，請參閱財務報表附註5；而退休金風險管理詳情，請參閱第84頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

用於管理市場風險的主要工具為：用於計算匯兌風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；及用於計算利率風險的利率缺口重新訂價表。

匯兌風險

滙豐控股於2016年內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股—匯兌估計虧損風險

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
於12月31日	32.1	45.6
平均	44.4	42.3
最低	32.1	32.9
最高	58.2	47.1

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬

列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

#### 淨利息收益的敏感度

滙豐控股監察淨利息收益在五年期內的敏感度，此舉可反映適用於金融服務控股公司的較長期利率風險管理方法。有關敏感度假設在發行的債項中，倘滙豐控股有權於未來提早贖回日期償付，則於有關日期贖回。下表載

列由2016年1月1日起12個月內每季初，假設全球所有市場的孳息曲線平行下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益產生的影響。

假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使未來五年之計劃淨利息收益增加7.46億美元(2015年：增加2.47億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使計劃淨利息收益減少7.23億美元(2015年：減少2.66億美元)。

#### 滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度<sup>56</sup>

	美元區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至12月31日止因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動</b>				
<b>2016年</b>				
每季初上移25個基點				
0至1年	84	6	0	90
2至3年	299	20	6	325
4至5年	304	20	8	332
每季初下移25個基點				
0至1年	(84)	(4)	—	(88)
2至3年	(299)	(13)	—	(312)
4至5年	(304)	(19)	(1)	(324)
<b>2015年</b>				
每季初上移25個基點				
0至1年	57	15	—	72
2至3年	118	43	7	168
4至5年	(23)	43	(12)	8
每季初下移25個基點				
0至1年	(57)	(14)	(6)	(77)
2至3年	(118)	(43)	(22)	(183)
4至5年	23	(43)	15	(5)

有關註釋，請參閱第126頁。

上表所列的利率敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。上列數字顯示，在我們預計的孳息曲線境況下、在滙豐控股當前的利率風險狀況下，及假設在未來五年內該狀況出現變化下，淨利息收益的假設變動。於未來

五年內涉及風險狀況的假設若出現變化，可能對該段期間的淨利息收益敏感度造成重大影響。惟此等數字並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

利率重新訂價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新訂價缺口基準管理。下列

利率重新訂價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

滙豐控股的重新訂價缺口分析

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	—	—	—	—	—	—
衍生工具	2,184	—	—	—	—	2,184
滙豐旗下業務貸款	77,680	72,288	279	405	—	4,708
滙豐旗下業務金融投資	3,555	2,675	731	8	—	141
於附屬公司之投資	96,183	—	—	—	—	96,183
其他資產	1,488	—	105	—	—	1,383
<b>資產總值</b>	<b>181,090</b>	<b>74,963</b>	<b>1,115</b>	<b>413</b>	<b>—</b>	<b>104,599</b>
應付滙豐旗下業務款項	(2,157)	(105)	—	—	—	(2,052)
指定以公允值列賬之金融負債	(30,145)	(1,109)	(7,344)	(12,588)	(6,422)	(2,682)
衍生工具	(5,018)	—	—	—	—	(5,018)
已發行債務證券	(21,824)	(4,199)	(2,997)	(11,708)	(3,916)	996
其他負債	(1,628)	—	—	—	—	(1,628)
後償負債	(15,200)	—	(3,267)	(2,000)	(9,445)	(488)
各類股東權益總額	(105,118)	—	—	—	—	(105,118)
各類負債及股東權益總額	(181,090)	(5,413)	(13,608)	(26,296)	(19,783)	(115,990)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(57,089)	13,608	26,296	13,441	3,743
<b>於2016年12月31日淨利率風險缺口</b>	<b>—</b>	<b>12,461</b>	<b>1,115</b>	<b>413</b>	<b>(6,342)</b>	<b>(7,647)</b>
累計利率缺口	—	12,461	13,576	13,989	7,647	—

銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	242	242	—	—	—	—
衍生工具	2,467	—	—	—	—	2,467
滙豐旗下業務貸款	44,350	42,661	279	405	—	1,005
滙豐旗下業務金融投資	4,285	2,985	—	731	—	569
於附屬公司之投資	97,770	—	—	—	—	97,770
其他資產	1,080	—	109	—	—	971
<b>資產總值</b>	<b>150,194</b>	<b>45,888</b>	<b>388</b>	<b>1,136</b>	<b>—</b>	<b>102,782</b>
應付滙豐旗下業務款項	(2,152)	(781)	—	—	—	(1,371)
指定以公允值列賬之金融負債	(19,853)	(1,741)	(3,239)	(7,032)	(4,312)	(3,628)
衍生工具	(2,278)	—	—	—	—	(2,278)
已發行債務證券	(960)	—	—	(963)	—	3
其他負債	(15,895)	—	(3,374)	(3,500)	(9,119)	98
後償負債	(1,642)	—	—	—	—	(1,642)
各類股東權益總額	(107,414)	—	—	—	—	(107,414)
各類負債及股東權益總額	(150,194)	(2,522)	(6,613)	(11,495)	(13,332)	(116,232)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(22,748)	5,351	10,722	5,763	912
<b>於2015年12月31日淨利率風險缺口</b>	<b>—</b>	<b>20,618</b>	<b>(874)</b>	<b>363</b>	<b>(7,569)</b>	<b>(12,538)</b>
累計利率缺口	—	20,618	19,744	20,107	12,538	—



## 營運風險狀況

營運風險為內部程序、人事及系統不足或失靈或外圍事件對達致策略或目標所構成的風險。營運風險產生自日常營運或外圍事件，且與集團業務每個環節均有關連。

將營運風險減至最低是滙豐職員的職責。所有員工均須管理其職責範圍內之業務及運作的營運風險。

我們管理營運風險的現行政策與慣例概述載於第80頁。

## 2016年營運風險

2016年，滙豐繼續加強監控以管理我們最重大的風險。該等措施包括：

- 將環球標準進一步融入我們的營運風險管理架構，以確保我們了解客戶、問正確的問題並加強防範金融犯罪；
- 實施多項措施，以提高我們有關業務操守的準則(如「監管合規風險管理」一節第81頁所述)；
- 增加監察及加強檢測控制，以管理因新技術與新銀行業務方式產生的詐騙風險；
- 加強內部保安的監控，以防止網絡攻擊；
- 加強監控及保安，從而保障使用電子服務途徑的客戶；及
- 加強第三方風險管理實力，實現對任何第三方服務的一致風險評估。

有關該等風險性質的詳情載於第64頁「首要及新浮現風險」。

## 2016年營運風險損失

2016年營運風險損失低於2015年，反映與大型既有操守相關事件而招致的損失減少。列作重大項目的操守相關支出概述於第62頁。下表概述2015及2016年的營運風險損失，按事件類型顯示的損失分布。

### 營運風險損失

	2016年 %	2015年 %
業務中斷及系統故障	—	—
客戶、產品及業務經營方式	57	74
有形資產損壞	—	—
僱員工作方式及工作場所安全	1	1
執行、交付及流程管理	34	13
外界詐騙	8	11
內部詐騙	—	1
總計	100	100

## 制訂保險產品業務風險狀況

	頁次
2016年制訂保險產品業務風險	121
滙豐的銀行保險業務模式	121
計量	121
主要風險類型	123
市場風險	123
信貸風險	124
流動資金風險	124
保險風險	125

## 2016年制訂保險產品業務風險

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分類為金融風險或保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。

我們管理保險風險的現行政策與慣例，概述於第82頁。

### 滙豐的銀行保險業務模式

我們實行的綜合銀行保險業務模式，是主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。

我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本。我們於銷售點接觸客戶及透過對客戶的認識，從而識別有關需要。大部分售出的產品為儲蓄及投資產品，以及有期及信用壽險產品。

我們專注發展個人及中小企業業務，從而獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下的附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們能將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部，從而保留與簽發保單相關的風險及回報。

我們在九個國家／地區(阿根廷、中國內地、法國、香港、馬來西亞、馬耳他、墨西哥、新加坡及英國)擁有制訂保險產品的人壽保險附屬公司。我們在沙地阿拉伯及印度亦設有制訂人壽保險產品的聯營公司。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑提供予客戶。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。滙豐在其所有業務所在地均會分銷保險產品。

我們透過所有環球業務銷售保險產品，但主要是由零售銀行及財富管理業務及工商金融業務通過全球分行及直接服務途徑銷售。

我們已於2016年7月1日完成出售巴西的保險業務。該等業務於2015年12月31日入賬列為持作出售用途業務組合的一部分。

### 計量

(經審核)

我們的制訂保險產品業務風險狀況使用經濟資本法計量。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本則會

根據業務所承擔的風險界定，以確保一年內只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法，大致符合由2016年1月起實施的泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率（經濟資產淨值除以經濟資本規定）是一項關鍵的承受風險水平指標。

該類業務現時的承受風險水平維持在140%以上，容忍風險範圍為110%。除了經濟資本外，監管規定償付能力比率亦為一項按實體基準管理承受風險水平的標準。

下表按合約類別及地區分類列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表<sup>63</sup>

（經審核）

註釋	附有酌情 參與條款 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他合約 <sup>57</sup> 百萬美元	股東資產 及負債 <sup>58</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	57,004	8,877	13,021	5,141	84,043
— 交易用途資產	—	—	2	—	2
— 指定以公允值列賬之金融資產	12,134	8,592	2,889	684	24,299
— 衍生工具	212	2	13	46	273
— 金融投資—持至到期日 <sup>59</sup>	25,867	—	5,329	2,919	34,115
— 金融投資—可供出售 <sup>59</sup>	14,359	—	4,206	1,355	19,920
— 其他金融資產 <sup>60</sup>	4,432	283	582	137	5,434
再保險資產	498	322	1,048	—	1,868
PVIF <sup>61</sup>	—	—	—	6,502	6,502
其他資產及投資物業	1,716	5	171	525	2,417
<b>資產總值</b>	<b>59,218</b>	<b>9,204</b>	<b>14,240</b>	<b>12,168</b>	<b>94,830</b>
指定以公允值列賬之投資合約負債	—	2,197	3,805	—	6,002
保單未決賠款	58,800	6,949	9,524	—	75,273
遞延稅項 <sup>62</sup>	13	3	7	1,166	1,189
其他負債	—	—	—	1,805	1,805
<b>負債總額</b>	<b>58,813</b>	<b>9,149</b>	<b>13,336</b>	<b>2,971</b>	<b>84,269</b>
各類股東權益總額	—	—	—	10,561	10,561
<b>於2016年12月31日各類負債及股東權益總額</b>	<b>58,813</b>	<b>9,149</b>	<b>13,336</b>	<b>13,532</b>	<b>94,830</b>

金融資產	53,521	8,840	11,691	5,531	79,583
— 交易用途資產	—	—	2	—	2
— 指定以公允值列賬之金融資產	11,119	8,435	2,718	1,015	23,287
— 衍生工具	160	1	33	62	256
— 金融投資—持至到期日 <sup>59</sup>	22,840	—	4,189	3,050	30,079
— 金融投資—可供出售 <sup>59</sup>	15,077	—	4,020	1,233	20,330
— 其他金融資產 <sup>60</sup>	4,325	404	729	171	5,629
再保險資產	202	264	951	—	1,417
PVIF <sup>61</sup>	—	—	—	5,685	5,685
其他資產及投資物業	1,726	7	139	4,576	6,448
<b>資產總值</b>	<b>55,449</b>	<b>9,111</b>	<b>12,781</b>	<b>15,792</b>	<b>93,133</b>
指定以公允值列賬之投資合約負債	—	2,256	3,771	—	6,027
保單未決賠款	55,023	6,791	8,124	—	69,938
遞延稅項 <sup>62</sup>	11	—	14	1,056	1,081
其他負債	—	—	—	5,553	5,553
<b>負債總額</b>	<b>55,034</b>	<b>9,047</b>	<b>11,909</b>	<b>6,609</b>	<b>82,599</b>
各類股東權益總額	—	—	—	10,534	10,534
<b>於2015年12月31日各類負債及股東權益總額</b>	<b>55,034</b>	<b>9,047</b>	<b>11,909</b>	<b>17,143</b>	<b>93,133</b>

有關註釋，請參閱第126頁。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表<sup>63, 64</sup>

(經審核)

	註釋	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產		26,238	56,371	1,434	84,043
— 交易用途資產		—	—	2	2
— 指定以公允值列賬之金融資產		10,171	13,618	510	24,299
— 衍生工具		187	86	—	273
— 金融投資—持至到期日	59	—	33,624	491	34,115
— 金融投資—可供出售	59	13,812	5,735	373	19,920
— 其他金融資產	60	2,068	3,308	58	5,434
再保險資產		362	1,499	7	1,868
PVIF	61	711	5,682	109	6,502
其他資產及投資物業		871	1,493	53	2,417
<b>資產總值</b>		<b>28,182</b>	<b>65,045</b>	<b>1,603</b>	<b>94,830</b>
指定以公允值列賬之投資合約負債		1,321	4,681	—	6,002
保單未決賠款		24,310	49,793	1,170	75,273
遞延稅項	62	238	919	32	1,189
其他負債		841	914	50	1,805
<b>負債總額</b>		<b>26,710</b>	<b>56,307</b>	<b>1,252</b>	<b>84,269</b>
各類股東權益總額		1,472	8,738	351	10,561
<b>於2016年12月31日各類負債及股東權益總額</b>		<b>28,182</b>	<b>65,045</b>	<b>1,603</b>	<b>94,830</b>

金融資產		26,897	51,087	1,599	79,583
— 交易用途資產		—	—	2	2
— 指定以公允值列賬之金融資產		9,987	12,668	632	23,287
— 衍生工具		163	93	—	256
— 金融投資—持至到期日	59	—	29,496	583	30,079
— 金融投資—可供出售	59	14,525	5,503	302	20,330
— 其他金融資產	60	2,222	3,327	80	5,629
再保險資產		287	1,122	8	1,417
PVIF	61	807	4,761	117	5,685
其他資產及投資物業		919	1,358	4,171	6,448
<b>資產總值</b>		<b>28,910</b>	<b>58,328</b>	<b>5,895</b>	<b>93,133</b>
指定以公允值列賬之投資合約負債		1,376	4,651	—	6,027
保單未決賠款		24,699	43,975	1,264	69,938
遞延稅項	62	274	767	40	1,081
其他負債		832	974	3,747	5,553
<b>負債總額</b>		<b>27,181</b>	<b>50,367</b>	<b>5,051</b>	<b>82,599</b>
各類股東權益總額		1,729	7,961	844	10,534
<b>於2015年12月31日各類負債及股東權益總額</b>		<b>28,910</b>	<b>58,328</b>	<b>5,895</b>	<b>93,133</b>

有關註釋，請參閱第126頁。

## 主要風險類型

保險業務的主要風險為市場風險，其次是保險風險。銀行業務承受巨大的信貸風險及流動資金風險，但保險業務的信貸風險及流動資金風險甚小。

## 市場風險

(經審核)

## 描述及風險

市場風險指影響滙豐的資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股權及增長資產、息差風險及匯率。

我們的風險視乎簽發合約類別而有所不同。集團最主要的壽險產品為於法國及香港簽發附有酌情參與條款(「DPF」)的合約。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報，同時若基金整體表現允許，則會附加酌情紅利。該等基金主要投資於債券，一部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供更高的潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令滙豐承受資產回報變動的風

險，從而將影響我們應佔的投資表現。此外，在某些情況下，資產回報可能變得不足以涵蓋對投保人作出的財務保證，在此情況下，滙豐須承擔相關短缺額。我們會就該等保證的成本持有儲備，而此等儲備會以模型隨機推算。

倘業務所在地的規例設有規定，有關儲備會持作保單未決賠款的一部分，而餘額則列作有關產品的有效長期保險業務(「PVIF」)之現值減額入賬。下表列出就保證成本而持有的儲備總額、支持此等產品的資產之投資回報幅度，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

保證成本減少至6.25億美元(2015年：7.48億美元)，主要因為香港附保證的附有酌情參與條款之合約的利潤分成機制變動(主要令入賬列為2.1%至4.0%類別中組合的保證成本減少)。此外，由於若干組合的平均保證降低，保證成本由2.1%至4.0%類別變為0.1%至2.0%類別。2015年呈列的實質年度回報保證涉及巴西的保險業務，我們已於2016年7月1日出售該項業務。

單位相連合約的市場風險基本上由投保人承擔，但由於一定的市場風險。賺取的費用涉及相連資產的市場價值，因此一般仍帶有

## 財務回報保證<sup>63</sup>

(經審核)

	註釋	2016年			2015年		
		保證之隱含投資回報 %	現行收益率 %	保證之成本 百萬美元	保證之隱含投資回報 %	現行收益率 %	保證之成本 百萬美元
資本		0.0	0.0 – 3.0	59	0.0	0.0 – 3.8	85
名義年度回報		0.1 – 2.0	3.7 – 3.8	64	0.1 – 1.9	3.9 – 3.9	4
名義年度回報	65	2.1 – 4.0	3.0 – 4.4	426	2.0 – 4.0	3.8 – 4.0	603
名義年度回報		4.1 – 5.0	3.0 – 4.1	76	4.1 – 5.0	3.8 – 4.1	28
實質年度回報	66	不適用	不適用	不適用	0.0 – 6.0	5.9 – 6.1	28
於12月31日				625			748

有關註釋，請參閱第126頁。

## 敏感度

金融市場因素較年初現有經濟假設的變動，對列賬基準除稅前利潤有負面影響3.86億美元(2015年：負1,300萬美元)。下表列出選定的利率、股價及匯率境況，對本年度利潤及制訂保險產品附屬公司各類股東權益總額的影響。

在適當情況下，對除稅後利潤及股東權益的敏感度測試所顯示的影響，會加入壓力對PVIF的影響。利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並無直線關係，因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基

於相同的理由，壓力的影響在上移和下移時並不一致。我們呈列的敏感度，未有計及為減輕市況變動影響而可能採取的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。

由於可供出售債券市場價值的變動未於除稅前利潤中確認，因此利率變動對各類股東權益總額有較大影響。

與2015年比較，敏感度的變動主要是因為於法國的收益率不斷下跌對期權及保證的預計成本的影響，以及於新加坡採用更貼近市場的PVIF方法。

## 滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	註釋	2016年		2015年	
		對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點		63	(494)	39	(474)
孳息曲線平行下移100個基點	67	(182)	490	(213)	404
股價上升10%		189	190	176	176
股價下跌10%		(191)	(191)	(158)	(158)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%		19	19	16	16
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%		(19)	(19)	(16)	(16)

有關註釋，請參閱第126頁。

## 信貸風險

(經審核)

### 描述及風險

信貸風險指由於客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生之財務虧損風險。滙豐旗下制訂保險產品的公司主要有兩大信貸風險來源：

- 為了替投保人及股東賺取回報而投資保費後，債務證券交易對手違責的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責且不就已提出的索償進行賠償的風險。

該等項目於結算日的未支付金額載於第122頁的列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素經評估為「滿意」或較高類別(定義見第74頁)，100%風險並非逾期或已減值(2015年：100%)。

支持單位相連負債的資產所涉信貸風險主要由投保人承

擔，因此我們的風險主要涉及非相連保單未決賠款及投資合約負債及股東權益。保險金融資產的信貸質素載於第88頁的列表。

## 流動資金風險

(經審核)

### 描述及風險

流動資金風險指某項保險業務儘管有償債能力，但不具備充足的財務資源履行到期責任，或只能按過高成本取得有關資源的風險。

下表顯示於2016年12月31日，保單未決賠款的預期未折現現金流。單位相連業務的流動資金風險全部由投保人承擔，而非相連保單的流動資金風險則是與投保人共同承擔。



於2016年12月31日，保單預計期限的分布情況與2015年投資合約負債的尚餘合約期限載於附註29。相若。

### 保單未決賠款的預計期限<sup>63</sup>

(經審核)

	預期現金流(未折現)				
	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至15年 百萬美元	15年以上 百萬美元	總計 百萬美元
單位相連	630	2,468	5,101	9,513	17,712
附有酌情參與條款之合約及其他合約	5,582	23,136	40,621	40,447	109,786
於2016年12月31日	6,212	25,604	45,722	49,960	127,498
單位相連	549	2,164	5,945	11,080	19,738
附有酌情參與條款之合約及其他合約	5,356	22,796	37,585	38,649	104,386
於2015年12月31日	5,905	24,960	43,530	49,729	124,124

有關註釋，請參閱第126頁。

### 保險風險

#### 描述及風險

保險風險指由於保險承保參數(非經濟假設)經歷不利情況(在時間或金額上)因而出現損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、失效率及單位成本。

我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償及利益支出)在一段時間後可能超過所收保費加投資收益的總額。

第122及123頁的列表按合約類別及地區分類分析我們的壽險風險。

保險風險狀況和相關風險承擔與2015年12月31日觀察所得大致相若。

#### 敏感度

(經審核)

右表載列我們所有制訂保險產品附屬公司的利潤及各類股東權益總額，對非經濟假設各種合理可能變化的敏感度。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。在香港及新加坡，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就定期壽險組合而言，保單失效率上升一般對利潤造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生收益。然而，由於存在退保費用，故部分保單失效會對利潤有正面影響。我們對香港及新加坡的單位相連及萬用壽險合約以及法國附有酌情參與條款的合約之保單失效率變動最為敏感。

支出率風險是保單管理成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。

#### 敏感度分析

(經審核)

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
於12月31日對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響		
死亡率及／或發病率上升10%	(71)	(70)
死亡率及／或發病率下降10%	75	75
保單失效率上升10%	(80)	(90)
保單失效率下降10%	93	102
支出率上升10%	(89)	(85)
支出率下降10%	87	83

## 風險註釋

### 流動資金及資金

- 47 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下公司包括四個法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行及就財務報表目的而由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業)、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd 及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體均以單一營運公司模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規例所規定者一致。
- 48 香港上海滙豐銀行有限公司—香港分行及香港上海滙豐銀行有限公司—新加坡分行指香港上海滙豐銀行有限公司的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立營運公司。
- 49 法國滙豐及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。法國滙豐及加拿大滙豐就流動資金而言，各自以單一獨立營運公司模式管理。
- 50 就滙豐旗下其他主要營運公司所示的總計數額，指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。

### 市場風險

- 51 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。
- 52 持有包含不同風險類別的組合所產生的分散市場風險影響，即為組合分散。將多種不同類別風險(例如利率、股權及匯兌風險)納入一個組合內時，可減低非系統性市場風險，此數額反映減低風險的情況。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額的差額。負數代表組合分散的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，故就有關計量計算組合分散的效益並無意義。
- 53 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。
- 54 私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。我們會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在整體組合而言維持於可接受水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 55 持作配合業務持續發展的投資，包括持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。
- 56 我們並不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。詳情請參閱第279頁「有關前瞻性陳述之提示聲明」。

### 保險業務風險管理

- 57 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」各欄的投資合約。
- 58 於2015年12月31日，「股東資產及負債」包括就出售巴西業務(於2016年7月1日完成)分類為持作出售用途的資產及負債。該等資產主要包括債務及股權證券以及PVIF，於「其他資產及投資物業」內呈列，共41億美元。分類為持作出售用途的負債(主要包括保單未決賠款及投資合約負債)於「其他負債」內列報，共37億美元。於2016年12月31日，並無與保險業務有關的資產及負債列為持作出售用途。
- 59 持至到期日及可供出售之金融投資。
- 60 主要包括同業貸款以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的現金及款額。
- 61 有效長期保險業務的現值。
- 62 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。
- 63 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 64 滙豐於中東及北非或北美洲並無制訂保險產品的附屬公司。
- 65 法國一組附帶1.25%至3.72%名義年度保證回報的合約全部於2.1%至4.0%類別呈報，與該等合約向投保人提供平均保證回報2.6%相符。
- 66 實質年度回報保證為投保人提供超過通脹率的保證回報，並由收益同樣以實質數額列示的通脹相連債務證券支持。
- 67 倘孳息曲線平行下移100個基點會產生負利率，對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響會按最低利率0%計算。

## 資本

	頁次
資本概覽	127
資本管理	127
資本	128
風險加權資產	129
槓桿比率	131

### 資本重點

- 我們的普通股權一級（「CET1」）比率由2015年底的11.9%上升至13.6%，主要由於改變交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的監管規定處理方法所致。
- 普通股權一級資本基礎年內減少143億美元，乃由於出現77億美元的不利匯兌變動、有關交通銀行的變動導致減少56億美元，及以25億美元回購股份。
- 由於持續推行風險加權資產削減計劃、交通銀行改變處理方法及錄得有利的匯兌變動，2016年的風險加權資產減少2,458億美元，支持資本比率上升。

## 資本概覽

### 資本比率

	註釋	於12月31日	
		2016年 %	2015年 %
資本指引4終點基準			
普通股權一級比率	1	13.6	11.9
資本指引4過渡基準			
普通股權一級比率	1	13.6	11.9
一級比率		16.1	13.9
總資本比率		20.1	17.2

### 監管規定資本總額及風險加權資產

	註釋	於12月31日	
		2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
資本指引4終點基準			
普通股權一級資本	1	115,984	130,863
資本指引4過渡基準			
普通股權一級資本	1	116,552	130,863
額外一級資本		21,470	22,440
二級資本		34,336	36,530
監管規定資本總額		172,358	189,833
過渡基準風險加權資產	1	857,181	1,102,995

1 由於限額扣減的過渡條文影響，我們的普通股權一級資本及風險加權資產的過渡及終點基準數字不同。於2016年12月31日，終點基準風險加權資產為8,558億美元。

### 按風險類別分析風險加權資產

	風險 加權資產 十億美元	規定資本 <sup>1</sup> 十億美元
信貸風險	655.7	52.5
交易對手信貸風險	62.0	5.0
市場風險	41.5	3.3
營運風險	98.0	7.8
於2016年12月31日	857.2	68.6

1 「規定資本」指按風險加權資產8%計算的第一支柱資本要求。

## 資本管理

（經審核）

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，另一方面符合監管機構及壓力測試的相關規定。

### 方法及政策

我們管理資本的方法，是根據監管、經濟及工商業環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。資本管理架構及內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）是集團資本管理政策的核心所在，讓我們能以一致的方式管理本身的資本。此架構包括按經濟資本及監管規定資本基礎計算的多項不同資本計量標準。內部資本充足程度評估程序將監管規定及內部資本來源和規定與滙豐的業務模式、策略、表現及計劃、資本風險，以及壓力測試的影響結合起來，以評估銀行的資本狀況。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估保持一致。該等風險包括銀行賬項的信貨、市場、營運、退休金、保險、結構匯兌風險、剩餘風險及利率風險。

### 計劃及表現

資本計劃及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃一部分。經修訂風險加權資產預測會每月提交集團管理委員會，而列賬基準之風險加權資產會按計劃受到監察。

集團財務董事負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們透過內部管治程序，力求嚴控各項投資及資本分配決策，並設法確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，以助實現回報高於最低要求水平的增長目標，並配合其監管規定及經濟資本需求。

我們使用風險加權資產值回報的計量標準管理業務回報。於2016年，我們引入有關環球業務資本投放及回報的財務資料及衡量指標，以協助管理層評估業務表現及分配資本來源，從而加強業務管理。我們計劃於2017年進一步落實這項工作。

### 資本風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。我們會根據資本管理目標評估下跌或上升的境況，並於必要時採取減低風險的行動。

### 壓力測試

除年度內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管規定的壓力測試要求更頻密的測試和更精細的結果。該等測試包括審慎監管局、聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本規定時，會考慮所有該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。在有需

要時，由審慎監管局進行的壓力測試結果，會加入第二支柱規定下的審慎監管局緩衝。

## 資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的股權資本提供者，在有需要時

亦向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控本身資本發行及保留利潤。滙豐控股的資本管理程序之一，是力求在本身資本組合成分及於各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

## 資本

### 過渡基準自有資金資料披露

(經審核)

參考*	於12月31日	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>普通股權一級(「CET1」)資本：票據及儲備</b>		
1 資本票據及相關股份溢價賬	21,310	20,858
— 普通股	21,310	20,858
2 保留盈利 <sup>1</sup>	125,442	122,304
3 累計其他全面收益(及其他儲備) <sup>1</sup>	560	8,832
5 少數股東權益(可計入綜合CET1之金額)	3,878	3,519
5a 獨立審閱中期利潤淨額(已扣除任何可預見支出或股息) <sup>1</sup>	(1,899)	8,670
<b>6 監管規定調整前普通股權一級資本</b>	<b>149,291</b>	<b>164,183</b>
<b>普通股權一級資本：監管規定調整</b>		
7 額外價值調整	(1,358)	(1,151)
8 無形資產(已扣除相關遞延稅項負債)	(15,037)	(20,650)
10 須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)(已扣除相關稅項負債)	(1,696)	(1,204)
11 有關現金流對沖損益之公允價值儲備	(52)	(52)
12 計算預期虧損金額所導致的負數	(4,025)	(4,920)
14 因本身信貸狀況改變導致按公允價值計量之負債產生之損益	1,052	(495)
15 界定福利退休金資產	(3,680)	(4,009)
16 直接及間接持有本身的CET1票據	(1,573)	(839)
19 由機構直接、間接及以組合形式持有的金融業公司(該機構於有關公司具有重大投資)CET1票據(金額高於10%的限額及已扣除合資格短倉)	(6,370)	—
<b>28 普通股權一級的監管規定調整總額</b>	<b>(32,739)</b>	<b>(33,320)</b>
<b>29 普通股權一級資本</b>	<b>116,552</b>	<b>130,863</b>
<b>額外一級(「AT1」)資本：票據</b>		
30 資本票據及相關股份溢價賬	11,259	9,261
31 根據IFRS分類為股東權益	11,259	9,261
33 須從AT1逐步撤銷的合資格項目及相關股份溢價賬金額	7,946	8,972
34 計入綜合AT1資本(包括不計入CET1的少數股東權益)、由附屬公司發行並由第三方持有的合資格一級資本	2,419	4,388
35 一其中：須逐步撤銷由附屬公司發行之票據	1,522	2,842
<b>36 監管規定調整前額外一級資本</b>	<b>21,624</b>	<b>22,621</b>
<b>額外一級資本：監管規定調整</b>		
37 直接及間接持有本身的AT1票據	(60)	(60)
41b 因應於過渡期從二級(「T2」)資本扣減而從AT1資本扣減的剩餘金額	(94)	(121)
— 由機構直接及間接持有的金融業公司(該機構於有關公司具有重大投資)T2票據及後償貸款	(94)	(121)
<b>43 額外一級資本的監管規定調整總額</b>	<b>(154)</b>	<b>(181)</b>
<b>44 額外一級資本</b>	<b>21,470</b>	<b>22,440</b>
<b>45 一級資本(T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>138,022</b>	<b>153,303</b>
<b>二級資本：票據及準備</b>		
46 資本票據及相關股份溢價賬	16,732	15,863
47 須從T2逐步撤銷的合資格項目及相關股份溢價賬金額	5,695	6,645
48 計入綜合T2資本(包括不計入CET1或AT1的少數股東權益及AT1票據)、由附屬公司發行並由第三方持有的合資格自有資金票據	12,323	14,344
49 一其中：須逐步撤銷由附屬公司發行之票據	12,283	14,330
<b>51 監管規定調整前二級資本</b>	<b>34,750</b>	<b>36,852</b>
<b>二級資本：監管規定調整</b>		
52 直接及間接持有本身的T2票據	(40)	(40)
55 由機構直接及間接持有的金融業公司(該機構於有關公司具有重大投資)T2票據及後償貸款(已扣除合資格短倉)	(374)	(282)
<b>57 二級資本的監管規定調整總額</b>	<b>(414)</b>	<b>(322)</b>
<b>58 二級資本</b>	<b>34,336</b>	<b>36,530</b>
<b>59 資本總額(TC = T1 + T2)</b>	<b>172,358</b>	<b>189,833</b>

\* 參考索引標示歐洲銀行管理局範本中適用並有數值之對應項目指定編號。

<sup>1</sup> 於比較期間，利潤及其他全面收益已分別從第2項重新分配至第5a項及第3項。此外，有待取消綜合入賬的保險業務及其他公司的保留盈利和利潤，已從第3項重新分配至第2項及第5a項。



我們於2016年整段期間，均符合英國審慎監管局對於資本充足程度的監管規定，包括有關壓力測試的要求。

繼英國審慎監管局澄清有關政策後，滙豐於交通銀行之投資的監管規定處理方法在2016年9月30日由按比例綜合計算風險加權資產轉變為從資本中扣減(視乎監管規定限額而定)。修訂後的監管規定處理方法更符合我們的財務報告處理方式，亦與會計法中之權益法一致，且更能反映滙豐與交通銀行的關係(包括滙豐的責任和財務承擔之性質)。

普通股權一級資本於年內減少143億美元，主要因為：

- 出現78億美元不利貨幣換算差額；
- 改變交通銀行之處理方法產生56億美元減額；及
- 以25億美元回購股份。

但部分減幅被以下因素抵銷：

- 來自出售巴西業務之24億美元。

## 風險加權資產

### 風險加權資產

2016年風險加權資產減少2,458億美元，其中381億美元源自貨幣換算差額。風險加權資產計劃使風險加權資產減少1,432億美元，惟賬項規模變動使風險加權資產增加387億美元，抵銷了部分減幅。滙豐於交通銀行之投資的監管規定處理方法改變使風險加權資產減少1,209億美元。

下文說明2016年風險加權資產的變動(不包括貨幣換算差額)。

### 風險加權資產計劃

帶來減幅的主要因素包括：

- 減少風險承擔、採用更精確的計算方法及改善程序，使風險加權資產減少698億美元；
- 出售巴西業務，使風險加權資產減少418億美元；及
- 持續削減既有信貸及美國縮減組合，使風險加權資產減少316億美元。

### 賬項規模

賬項規模變動使風險加權資產增加387億美元，主要包括：

- 環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的企業貸款增加，使亞洲和歐洲的風險加權資產增加320億美元；
- 市場參數變動，使交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產增加117億美元；及
- 增幅被營運風險的風險加權資產減少34億美元所抵銷，反映三年平均收益減少。

### 按環球業務分析風險加權資產

	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	84.6	250.6	170.8	12.2	137.5	655.7
交易對手信貸風險	—	—	59.1	0.2	2.7	62.0
市場風險	—	—	38.5	—	3.0	41.5
營運風險	30.5	25.3	32.0	2.9	7.3	98.0
於2016年12月31日	115.1	275.9	300.4	15.3	150.5	857.2
信貸風險	99.7	278.1	189.6	14.4	294.1	875.9
交易對手信貸風險	—	—	64.3	0.3	4.6	69.2
市場風險	—	—	40.7	—	1.8	42.5
營運風險	31.0	24.1	35.7	3.3	21.3	115.4
於2015年12月31日	130.7	302.2	330.3	18.0	321.8	1,103.0

### 按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	205.8	260.0	49.0	118.5	22.4	655.7
交易對手信貸風險	30.9	16.1	1.2	12.6	1.2	62.0
市場風險 <sup>1</sup>	30.8	21.3	1.4	6.8	0.5	41.5
營運風險	30.9	36.6	7.5	12.8	10.2	98.0
於2016年12月31日	298.4	334.0	59.1	150.7	34.3	857.2
信貸風險	231.6	373.6	59.2	156.4	55.1	875.9
交易對手信貸風險	31.9	17.1	2.0	14.6	3.6	69.2
市場風險	30.5	21.9	1.5	6.5	1.6	42.5
營運風險	33.2	47.1	7.9	14.1	13.1	115.4
於2015年12月31日	327.2	459.7	70.6	191.6	73.4	1,103.0

<sup>1</sup> 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險					市場風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商 金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元		
於2016年1月1日的風險加權資產	130.8	302.1	289.6	18.0	320.0	42.5	1,103.0
風險加權資產變動							
風險加權資產計劃	(10.1)	(39.0)	(48.1)	(0.3)	(39.8)	(5.9)	(143.2)
匯兌變動	(4.1)	(15.7)	(10.1)	(0.7)	(7.5)	—	(38.1)
收購及出售	—	—	—	—	—	—	—
賬項規模	0.7	16.6	22.9	(1.5)	(4.9)	4.9	38.7
賬項質素	(1.5)	7.7	8.5	—	0.3	—	15.0
模型更新	(0.9)	—	(0.1)	—	—	—	(1.0)
— 改為採用IRB <sup>1</sup> 計算法的組合	—	—	(0.1)	—	—	—	(0.1)
— 新建／更新模型	(0.9)	—	—	—	—	—	(0.9)
方法及政策	0.2	4.2	(0.8)	(0.2)	(120.6)	—	(117.2)
— 內部更新	1.0	4.2	(0.8)	(0.2)	(1.0)	—	3.2
— 外部更新－監管規定	(0.8)	—	—	—	(119.6)	—	(120.4)
風險加權資產變動總額	(15.7)	(26.2)	(27.7)	(2.7)	(172.5)	(1.0)	(245.8)
於2016年12月31日的風險加權資產	115.1	275.9	261.9	15.3	147.5	41.5	857.2

<sup>1</sup> 內部評級基準。

按主要因素以地區分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險					市場風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元		
於2016年1月1日的風險加權資產	296.7	437.8	69.1	185.0	71.9	42.5	1,103.0
風險加權資產變動							
風險加權資產計劃	(28.4)	(19.1)	(3.6)	(43.6)	(42.6)	(5.9)	(143.2)
匯兌變動	(26.9)	(7.8)	(6.5)	0.9	2.2	—	(38.1)
收購及出售	—	—	—	—	—	—	—
賬項規模	20.4	12.6	(1.4)	0.2	2.0	4.9	38.7
賬項質素	4.1	7.6	0.2	2.8	0.3	—	15.0
模型更新	0.2	—	—	(1.2)	—	—	(1.0)
— 改為採用IRB <sup>1</sup> 計算法的組合	(0.1)	—	—	—	—	—	(0.1)
— 新建／更新模型	0.3	—	—	(1.2)	—	—	(0.9)
方法及政策	1.5	(118.4)	(0.1)	(0.2)	—	—	(117.2)
— 內部更新	2.6	0.6	(0.1)	(0.2)	0.3	—	3.2
— 外部更新－監管規定	(1.1)	(119.0)	—	—	(0.3)	—	(120.4)
風險加權資產變動總額	(29.1)	(125.1)	(11.4)	(41.1)	(38.1)	(1.0)	(245.8)
於2016年12月31日的風險加權資產	267.6	312.7	57.7	143.9	33.8	41.5	857.2

<sup>1</sup> 內部評級基準。

## 槓桿比率

### 槓桿比率

參考*	於12月31日	
	2016年 十億美元	2015年 十億美元
21 槓桿比率風險總額	2,354.4	2,794.4
20 一級資本(終點基準)	127.3	140.2
22 槓桿比率	5.4%	5.0%
EU-23 就資本計量定義的過渡性安排的選擇	已全面實行	已全面實行
<b>槓桿比率風險總額－季度均值</b>	<b>2,438.7</b>	<b>2,869.4</b>
槓桿比率－季度均值	5.4%	5.0%

\* 參考索引標示歐洲銀行管理局範本對應項目的指定編號。

於2016年12月31日，根據資本規例基準計算的槓桿比率由2015年12月31日的5%升至5.4%，主要由於滙豐於交通銀行的投資改變監管規定處理方法，導致風險數值下降。

按經修訂的基準計算，集團的英國槓桿比率(不包括合資格中央銀行結餘)為5.7%。是次修訂槓桿比率風險數值的計算方法，乃遵循英倫銀行金融政策委員會的建議。

金融政策委員會表示有意於2017年重新調整槓桿比率的規定，以便將此次修訂納入考慮範圍。滙豐的經修訂基準英國槓桿比率應在上述背景下予以考慮。

於2016年12月31日，我們3%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.2%的額外槓桿比率緩衝。此額外緩衝相當於價值50億美元的數額。逆周期槓桿比率緩衝對資本概無任何影響。我們的資本狀況遠超該等槓桿比率規定的水平。

### 第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司至少每年就其風險、資本及管理公布更多詳情，從而增加公司的透明度。《2016年第三支柱資料披露》已上載至滙豐網站([www.hsbc.com](http://www.hsbc.com))「投資者關係」網頁。

## 企業管治報告

	頁次
合規聲明	132
董事會	132
董事及集團常務總監履歷	133
董事的委任及履任啓導	138
董事會運作	138
利益衝突及彌償保證	138
董事會表現評估	138
股東參與及股東周年大會	139
董事會下設委員會	140
內部監控	145
持續經營及可行性	146
股本及其他披露	147
僱員	150

### 合規聲明

第132至182頁所載企業管治慣例聲明及提述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。文中提述的網站並不構成本報告之一部分。

### 相關企業管治守則

英國《企業管治守則》	<a href="http://www.frc.org.uk">www.frc.org.uk</a>
香港《企業管治守則》(載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14)	<a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>
有關下述人士的角色及職責詳情： — 集團主席 — 集團行政總裁 — 高級獨立董事	<a href="http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees">www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees</a>
董事會及高級管理層	<a href="http://www.hsbc.com/about-hsbc/leadership">www.hsbc.com/about-hsbc/leadership</a>
董事會及其下設委員會的角色及職責	<a href="http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees">www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees</a>
董事會在下列範疇的政策： — 多元化 — 股東通訊	<a href="http://www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes">www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes</a>
環球審核約章	<a href="http://www.hsbc.com/investor-relations/governance/internal-control">www.hsbc.com/investor-relations/governance/internal-control</a>

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於2016年，滙豐已遵守英國《企業管治守則》的適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。

根據香港守則，監察委員會應負責監督所有風險管理及內部監控制度。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控(而非對財務報告進行內部監控)及風險管理制度。此舉獲得英國《企業管治守則》批准。

董事會已根據《濫用市場條例》及《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》的規定，就買賣滙豐集團證券的責任編製守則，而香港聯合交易所有限公司經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已向集團授出豁免，毋須集團嚴格遵守有關規則。滙豐正與聯交所商討更新有關豁免，以便納入《濫用市場條例》的規定。經具體查詢後，各董事確定年內已遵守彼等在買賣滙豐證券方面的責任。

### 董事會

董事會銳意促進集團長遠的業務發展、為股東提供可持續之價值，及提倡公開和積極討論的文化。

董事會以集團主席為首，為集團制訂策略及承受風險水平。董事會亦根據管理層的建議審批各項致力達致策略目標的資本及營運計劃。

### 董事會權力

董事會負責監督滙豐全球業務的管理，過程中可能會根據相關法例及規例與滙豐控股的組織章程細則行使其權力。

儘管董事會授權集團行政總裁負責業務的日常管理工作及執行集團策略，但董事會保留審批若干事項的權力，包括年度營運計劃、承受風險水平和表現目標、營運監控程序、信貸審批或市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或變現，或增設新公司、委任特定的高層人員，以及資產負債管理政策的任何重大變更。

### 執行董事

集團主席、集團行政總裁、集團財務董事及集團風險管理總監均為滙豐僱員。

### 非執行董事

董事會大部分成員為獨立非執行董事。彼等的職責為以建設性態度批評、審視管理層的表現及協助制訂策略建議。彼等亦審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察集團的風險狀況。

董事會認為全體非執行董事均獨立於滙豐。董事會認為，概無任何關係或情況有可能影響任何個別非執行董事的判斷。為遵守聯交所《證券上市規則》的規定，全體非執行董事已於本年度提交其獨立性的確認書。李德麟出任董事超過九年，若純粹基於這一點，有關情況並不符合英國《企業管治守則》及香港《企業管治守則》所載有關獨立性的慣常準則。儘管李德麟已服務多年，但考慮到李德麟對管理事務一直作出建設性的批評及對董事會的討論作出重大貢獻，董事會認為李德麟具有獨立自主的個性及判斷力。然而，李德麟將於應屆股東周年大會結束時退任董事。

### 董事的角色及支援

集團主席和集團行政總裁的職權分立，分別負責董事會的運作及滙豐業務運作之行政工作。彼等各自的角色以書面方式闡述，連同高級獨立董事的角色詳情載於[www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees](http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees)。



## 執行董事

**范智廉** CBE 61歲

集團主席

1995年12月獲委加入董事會

2010年12月起擔任集團主席



**才能及經驗：**於董事會層次及管治知識方面閱歷豐富，所累積的經驗主要來自他出任滙豐及英國石油有限公司董事，以及KPMG合夥人等職務；在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面，具備財務及風險管理專長。1995年加入滙豐出任集團財務董事。在2010年出任主席前，他的職權已擴大至財務總監兼風險與監管事務執行董事。

蘇格蘭特許會計師公會會員；英國特許管理會計師公會資深會員。

**現任職位包括：**國際金融協會董事會成員；北京市市長國際企業家顧問會議及上海市市長國際企業家諮詢會議成員；應英國首相邀請擔任英國商務大使；公平金融基金會非執行主席；皇家馬斯登癌症慈善委員會受託人兼投資委員會成員。

**歐智華** 57歲

集團行政總裁

2008年5月獲委加入董事會

2011年1月起擔任集團行政總裁



**才能及經驗：**1980年加入滙豐，擁有逾36年國際銀行業務經驗。曾在開拓和擴展環球銀行及資本市場業務方面擔當領導角色，並在集團於全球各地的業務機構擔任要職，包括於倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國等地工作。曾任職位包括：英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及法國滙豐的主席；亦曾是HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席兼督導委員會成員。

**現任職位包括：**集團管理委員會主席；香港上海滙豐銀行有限公司主席。

**麥榮恩** 55歲

集團財務董事

2010年12月獲委加入董事會



**才能及經驗：**具有豐富的財務及國際業務經驗，曾在倫敦、巴黎、美國、非洲及亞洲等地工作。2007年加入滙豐，出任北美滙豐控股有限公司財務總監。其他曾任職

位包括：恒生銀行有限公司董事；滙豐亞太區財務總監。加入滙豐前供職於通用電氣，出任該公司環球消費金融部財務總監、通用電氣消費金融美洲區財務總監及通用電氣醫療保健—環球診斷影像業務財務總監。蘇格蘭特許會計師公會會員。

**現任職位包括：**英國心臟基金會受託人委員會成員及其監察及風險管理委員會主席。

**繆思成** 59歲

集團風險管理總監

2014年1月獲委加入董事會



**才能及經驗：**2005年加入滙豐，出任環球銀行及資本市場的財務及風險管理總監，2010年12月成為集團風險管理總監。具有豐富的風險管理及財務經驗。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。曾任摩根大通歐洲區財務總監；PricewaterhouseCoopers核數業務合夥人。

## 獨立非執行董事

**安銘** 68歲

獨立非執行董事

2015年1月獲委加入董事會



集團監察委員會成員。

**才能及經驗：**註冊會計師，擁有廣泛的財務及會計經驗。曾任通用電氣副總裁、審計長及首席會計師，加入通用電氣前為KPMG合夥人。曾任國際會計準則委員會轄下國際財務報告詮釋委員會成員；美國註冊會計師協會轄下會計準則執行委員會成員；財務會計準則委員會新浮現問題專責小組成員；國際財務主管組織公司報告委員會及Skyonic Corporation主席；財務會計基金會受託人。

**現任職位包括：**北美滙豐控股有限公司、美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司以及美國滙豐有限公司的非執行董事。

**祈嘉蓮** 50歲

獨立非執行董事

2014年3月獲委加入董事會



集團監察委員會、金融系統風險防護委員會成員。

**才能及經驗：**具有豐富的金融業監管政策經驗。曾任美國證券交易委員會委員，在與20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會組織的多邊和雙邊監管事務對話中，擔任該機構的首席代表。其他曾任職位包括：美國參議院銀行、住房和城市事務委員會行政主管和法律顧問；另類投資管理協會主席；一名美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

**現任職位包括：**Patomak Global Partners高級顧問；美國多個公營機構的高級顧問。

**史美倫** GBS 67歲

**獨立非執行董事**

2011年3月獲委加入董事會



慈善及社區投資事務監察委員會主席；行為及價值觀委員會、提名委員會成員。

**才能及經驗：**在香港與中國內地金融和證券業的監管及政策制訂方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席。其他曾任職位包括：交通銀行股份有限公司、香港交易及結算所有限公司及印度塔塔諮詢服務有限公司的非執行董事；香港大學教育資助委員會主席；香港證券及期貨事務監察委員會副主席。

**現任職位包括：**香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港金融發展局主席；中國電信股份有限公司、Unilever PLC 及 Unilever N.V.的非執行董事。

**卡斯特** 62歲

**獨立非執行董事**

2016年3月獲委加入董事會



**才能及經驗：**在金融服務業擁有逾25年的國際業務經驗。1989年加入AXA安盛，曾先後負責該集團的資產管理、財務及房地產業務、監督其北美洲及英國業務，並於1990年代協助該集團籌劃及執行所有大型的併購交易。2016年9月1日退任AXA SA主席兼行政總裁。其他曾任職位包括：AllianceBernstein Corporation的董事。

**現任職位包括：**法國智庫蒙田研究所主席；Nestlé S.A.非執行董事；法國國家政治科學基金會非執行董事。

**埃文斯勳爵** 59歲

**獨立非執行董事**

2013年8月獲委加入董事會



金融系統風險防護委員會主席；行為及價值觀委員會、慈善及社區投資事務監察委員會成員。

**才能及經驗：**在國家安全政策和實務方面具有豐富經驗。曾任英國國家安全局(軍情五處)局長，負責領導該局、制訂該局的政策和策略，所涉範疇包括國際及本土反恐、反間諜、反武器擴散及網絡安全。於服務英國國家安全局30年期間，歷任多項要職，包括負責監督聯合反恐分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並出席國家安全委員會的會議。

**現任職位包括：**Ark Data Centres非執行董事；多家網絡安全科技公司的顧問。

**費卓成** 66歲

**獨立非執行董事**

2012年3月獲委加入董事會



集團風險管理委員會主席。

**才能及經驗：**在銀行及資產管理方面具備豐富國際業務經驗。曾任德盛安聯資產管理行政總裁，現任安聯集團管理委員會成員；曾於花旗公司任職14年，歷任交易和項目融資部多項職位，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。其他曾任職位包括：安聯旗下多家附屬公司主席；OSRAM Licht AG督導委員會成員和監察及風險管理委員會主席；德國可持續發展理事會成員；西門子集團退休金委員會諮詢委員會成員。

**現任職位包括：**德意志交易所集團督導委員會主席；Joh. A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.董事；Allianz France S.A.董事。

**李德麟** 61歲

**獨立非執行董事**

2008年1月獲委加入董事會



集團薪酬委員會、提名委員會主席。

**才能及經驗：**曾負責管理分布於四大洲的業務，在能源行業的經驗尤其豐富。曾任Centrica plc行政總裁；英國

運輸部委員會首席非執行委員；Chevron Corporation執行副總裁；英國首相商務顧問小組成員。合資格事務律師，擁有工商管理碩士學位。

**現任職位包括：**英國國家大學及商業中心主席；牛津大學賽德商學院環球領導理事會主席；Neptune Oil & Gas Limited執行主席；於2017年2月10日獲委任為力拓股份有限公司及力拓有限公司的非執行董事。

#### 利蘊蓮 63歲

**獨立非執行董事**

2015年7月獲委加入董事會



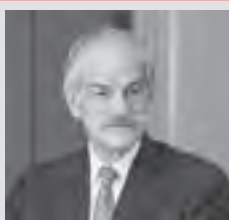
**才能及經驗：**在金融界擁有逾30年的豐富經驗，曾於英國、美國及澳洲等地出任投資銀行及基金管理方面的要職，包括就任於花旗銀行及澳洲聯邦銀行等。其他曾任職位包括：澳洲摩根大通諮詢委員會及澳洲收購事務委員會的成員。

**現任職位包括：**希慎興業有限公司執行主席；香港上海滙豐銀行有限公司、恒生銀行有限公司、國泰航空有限公司、中電控股有限公司及來寶集團有限公司的非執行董事。

#### 利普斯基 70歲

**獨立非執行董事**

2012年3月獲委加入董事會



集團風險管理委員會、提名委員會、集團薪酬委員會成員。

**才能及經驗：**曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦的摩根大通任職，並與多國的金融機構、央行及政府互相交流。曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、署理總裁及特別顧問。其他曾任職位包括：紐約經濟學會受託人；Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問；世界經濟論壇環球議程理事會—國際貨幣體系議題主席。

**現任職位包括：**在多個國際經濟研究組織擔任要職以及顧問。

#### 駱美思 71歲

**高級獨立董事**

2008年12月獲委加入董事會

2015年4月起出任高級獨立董事



行為及價值觀委員會主席；集團風險管理委員會、提名委員會成員。

**才能及經驗：**曾任英倫銀行副行長；英國政府運輸部、就業及退休保障部和威爾斯事務部的常任秘書長；Reinsurance Group of America Inc.及The Scottish American Investment Company P.L.C.非執行董事。

**現任職位包括：**Arcus European Infrastructure Fund GP LLP、Heathrow Airport Holdings Limited、SETL Development Limited的非執行董事；Serco Group plc非執行董事兼企業責任委員會主席。

#### 苗凱婷 63歲

**獨立非執行董事**

2014年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會成員。

**才能及經驗：**曾任摩根大通集團的國際業務總裁，負責領導該集團的投資銀行、資產管理和財資及證券服務部門，實施環球擴展及國際業務策略；Merck & Co., Inc.及Progressive Corp.的非執行董事；芝加哥第一銀行執行副總裁兼財務總監；Priceline.com Inc.高級執行副總裁；花旗集團執行副總裁兼財務總監。

**現任職位包括：**北美滙豐控股有限公司主席；First Data Corporation及General Mills Inc.的非執行董事；SRS Acquiom LLC顧問董事。

#### 聶德偉 56歲

**獨立非執行董事**

2016年5月獲委加入董事會



集團監察委員會成員。

**才能及經驗：**2006年加入標準人壽集團，擔任財務董事，2010至2015年出任行政總裁，帶領該集團投資於技術領域，進行互補型收購，並出售該集團的加拿大業務。其他曾任職位包括：蘇格蘭電力公司的集團財務董事、HDFC Life (India)的非執行董事；Price Waterhouse合夥人。擁有特許會計師資格。

**現任職位包括：**沃達豐集團、倫敦證券交易所集團有限公司、英國綠色投資銀行有限公司及蘇黎世保險集團的非執行董事。

#### 施俊仁 CBE 57歲

**獨立非執行董事**

2014年4月獲委加入董事會



集團監察委員會主席；行為及價值觀委員會成員。

**才能及經驗：**曾任諾華公司及AstraZeneca plc的財務總監；高盛合夥人兼董事總經理；KPMG合夥人；帝亞吉歐集團的非執行董事兼監察委員會主席。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

**現任職位包括：**英國滙豐銀行有限公司、Innocoll AG及Proteus Digital Health Inc.的主席；Genomics England Limited非執行董事。

**戴國良** 66歲

**獨立非執行董事**

2016年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會成員。

**才能及經驗：**曾任星展集團財務總監以至總裁兼營運總監、星展集團及星展銀行有限公司副主席兼行政總裁。曾任職紐約、東京及三藩市的摩根大通公司，從事投資銀行工作。其他曾任職位包括：中國銀行股份有限公司、新加坡航空公司、NYSE Euronext、荷蘭國際集團、嘉德置地有限公司、新加坡電信有限公司及仲量聯行有限公司的非執行董事；亞洲伊斯蘭銀行副主席。

**現任職位包括：**禮來公司、荷蘭皇家飛利浦電子公司、萬事達卡公司及加拿大退休金計劃投資委員會的非執行董事。

**梅爾莫** 57歲

**獨立非執行董事**

2015年9月獲委加入董事會



集團薪酬委員會、集團提名委員會、行為及價值觀委員會成員。

**才能及經驗：**曾在多個行業從事法律和人力資源工作，累積豐富經驗，並曾服務於荷蘭銀行業守則監察委員會。曾任職位包括：鹿特丹伊拉斯姆斯大學校長；ABN AMRO Bank NV高級執行副總裁兼集團人力資源主管；TNT NV集團人力資源總監；荷蘭皇家蜆殼集團資訊科技部人力資源總監；蜆殼國際高級法律顧問。

**現任職位包括：**EY Netherlands督導委員會主席；ASML Holding N.V.及Royal DSM N.V.督導委員會成員。

**華爾士** 61歲

**獨立非執行董事**

2016年1月獲委加入董事會



集團薪酬委員會、集團提名委員會成員。

**才能及經驗：**擔任帝亞吉歐集團行政總裁12年。1995年加入該集團前身Grand Metropolitan plc的董事會，亦曾任Unilever PLC、United Spirits Limited及Centrica plc的非執行董事。英國特許管理會計師公會資深會員。

**現任職位包括：**Compass Group PLC、Avanti Communications Group PLC及Chime Communications Limited的非執行主席；聯邦快遞集團及RM2 International S.A.的非執行董事。

## 集團公司秘書長

**馬振聲** 49歲

**集團公司秘書長**



2013年6月加入滙豐，並於2013年7月成為集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司以及BG Group plc的集團公司秘書。

### 集團公司秘書長的角色

全體董事均可獲集團公司秘書長提供建議及服務。集團公司秘書長向董事會負責，主要職務包括確保董事會程序及所有適用規則和法規得以遵守，並且就企業管治事宜向董事會提供建議。

根據集團主席的指示，集團公司秘書長負責確保董事會及其下設委員會之內以及高級管理人員與非執行董事之間，保持暢通無阻的資訊傳遞，以及按需要協助董事履任和發展各項專長。



## 集團常務總監

**安思明** 56歲

環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐，2011年成為集團常務總監。法國滙豐主席兼非執行董事；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG及沙地英國銀行的董事。曾任職位包括：英國滙豐銀行有限公司、HSBC Global Asset Management Limited及埃及滙豐銀行的董事；歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

**貝炳達** 61歲

環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐，2013年成為集團常務總監。HSBC Private Bank (Monaco) SA 的主席；HSBC Global Asset Management Limited及HSBC Private Bank (UK) Limited董事。曾任職位包括：法國滙豐行政總裁；英國滙豐銀行有限公司、馬耳他滙豐銀行有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的董事。

**Patrick Burke** 55歲

美國滙豐總裁兼行政總裁

1989年加入滙豐，2015年成為集團常務總監。美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及HSBC Global Asset Management (USA) Inc.的主席。

**范寧** 48歲

零售銀行及財富管理業務行政總裁

1989年加入滙豐，2013年成為集團常務總監。曾任職位包括：HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事；加拿大滙豐銀行董事；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管；滙豐環球投資管理行政總裁；集團司庫；以及環球資本市場副主管。

**高沛賢** 55歲

集團僱員創見及傳訊主管

2001年加入滙豐。2010年離開後加入蘇黎世保險集團擔任傳訊主管。2011年重返滙豐，2015年成為集團常務總監。加拿大滙豐銀行董事。曾任職位包括：企業傳訊環球主管；以及企業發展主管（歐洲、中東及環球業務）。

**Pam Kaur** 53歲

集團審核部主管

2013年加入滙豐並成為集團常務總監。英格蘭及威爾斯特許會計師公會理事會增任會員。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢集團主管；花旗集團環球個人銀行服務環球合規總監。

**利維** 53歲

法律事務總監

2012年加入滙豐並成為集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席協理；Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP的合夥人。

**麥廣宏** 50歲

集團營運總監

2014年加入滙豐擔任集團營運總監，2015年成為集團常務總監。HSBC Global Services (UK) Limited主席；HSBC Global Services Limited及HSBC Group Management Services Limited董事。曾任Boston Consulting Group（英國及愛爾蘭）執行合夥人。

**Paulo Maia** 58歲

拉丁美洲行政總裁

1993年加入滙豐，2016年2月1日成為集團常務總監。Grupo Financiero HSBC Mexico S.A. de C.V.、HSBC Argentina Holdings S.A.主席，以及北美滙豐控股有限公司董事。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行及澳洲滙豐銀行有限公司的行政總裁。

**祈耀年** 55歲

環球工商金融行政總裁

於1992年集團收購米特蘭銀行時加入滙豐，2016年9月1日成為集團常務總監。曾任職位包括：專項及股權融資主管；工商金融策略及發展總監；歐洲工商融資主管；英國工商金融主管及亞洲工商金融主管。

**司馬安** 41歲

英國滙豐銀行有限公司行政總裁

2007年加入滙豐，2016年2月1日成為集團常務總監。英國滙豐銀行有限公司及法國滙豐董事。曾任職位包括：英國滙豐行政總裁；零售銀行及財富管理業務歐洲區主管；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管。英國金融業操守監管局從業員委員會主席。曾擔任麥肯錫合夥人。

**王冬勝** 65歲

香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁

2005年加入滙豐，2010年成為集團常務總監。滙豐銀行（中國）有限公司董事長；馬來西亞滙豐銀行有限公司主席；恒生銀行有限公司非執行董事；交通銀行股份有限公司非執行副董事長；國泰航空有限公司獨立非常務董事。曾任職位包括：越南滙豐銀行有限公司副主席、澳洲滙豐銀行有限公司董事；以及中國平安保險（集團）股份有限公司董事。

## 董事會

### 董事的委任、退任和重選

董事會將秉持用人唯才，並根據客觀標準考慮候選人的條件，且會充分顧及董事會多元化的優點。就委任非執行董事而言，須經過由提名委員會監督的嚴格遴選程序，並按外聘人事顧問所協定的條件選出。

於年內，卡斯特、聶德偉、戴國良及華爾士獲委加入董事會。彼等的履歷載於第133至136頁。

董事人數不得少於五位，亦不得超過25位。董事會可隨時委任任何人士出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新董事。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關委任。股東可通過普通決議案委任董事或在任何董事任期屆滿前將其罷免。

新委任之董事須在獲委任後之股東周年大會上告退，惟有資格參選連任。所有董事每年由股東提名重選，惟須經集團主席及提名委員會的評估，認為表現持續滿意。

非執行董事的最初任期為三年，並可由股東於股東周年大會上重選，一般預期可擔任兩屆，每屆任期為三年。董事會可邀請董事延長任期。任何超過六年的任期須受特別嚴格的審查。

非執行董事的委任條款及條件載於委任函件內，當中包括對非執行董事的期望及預期投入集團的時間。現時預期最少的投入時間為每年30日，由董事會定期檢討及調整。非執行董事亦獲悉，倘彼等服務董事會下設委員會或倘其他事務需要，彼等需要貢獻的時間亦會大幅增加。所有非執行董事考慮彼等獲委任時的其他承諾後，確認彼等能符合此項要求，大部分非執行董事投入更多時間。

於在任期間，倘非執行董事考慮是否接納或改變集團以外的任何承諾，彼等應諮詢集團主席或集團公司秘書長。倘任何額外或變更承諾可能影響董事對集團付出的時間，則須獲集團主席同意。

載列各非執行董事委任條款的函件可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。有關董事會多元化政策可於[www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes](http://www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes)瀏覽。

### 履任啓導

因應個別需要、技能及經驗，新任董事均獲安排參與正規的履任啓導計劃。一般而言，履任啓導計劃包括與其他董事及高級行政人員進行連串會議及作實地視察，讓新董事加深了解滙豐業務。董事亦可獲集團公司秘書長提供有關集團的管治架構及相關政策，以及彼等作為董事會成員的職責的全面指引。年內，卡斯特、聶德偉、華爾士及戴國良完成正規的履任啓導計劃。

## 董事會運作

董事會定期檢討財務及其他策略目標的進度表現報告、主要業務挑戰報告、風險報告、業務發展報告以及投資者和對外關係報告。於2016年，董事會亦審議各環球業務及主要地區策略及表現的匯報。

所有滙豐業務均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照集團風險管理委員會、行為及價值觀委員會及金融系統風險防護委員會的建議，提倡以穩健的風險管治文化，作為集團對風險的取態的基礎。董事會及相關委員會監督集團發展及維持強健的風險管理架構。

集團公司秘書長將確保會議議程及其他參考文件會在董事會及董事會下設委員會會議前預先分派，讓各成員有充足時間審閱，以便在會議上充分討論。

主席於其他執行董事避席的情況下與非執行董事會面。高級獨立董事亦於執行董事(包括集團主席)避席的情況下與非執行董事舉行會議。

我們鼓勵董事自由及公開與各級管理層聯絡，全面取得所有相關資料。倘若各非執行董事前往其他地方出席董事會會議及就其他原因出差，我們會鼓勵他們考察當地業務營運，同時與當地管理層會面。

董事可在有需要時採納獨立專業意見，費用由滙豐控股負責。

### 董事的利益衝突、彌償保證及重要合約

董事會已就董事的利益衝突制訂政策及程序。如出現利益衝突，董事會有權批准。董事會每年會檢討批准利益衝突的情況及批准條款。

公司組織章程細則指明，董事倘因若干責任而遭第三方提出申索，均有權獲得以滙豐控股資產作出的彌償保證。全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

年內，概無董事直接或間接在滙豐屬下任何公司所訂立之任何重要合約中擁有重大權益。我們定期提醒各董事有關買賣滙豐集團證券的責任，彼等確認已遵守監管規定。

### 董事會表現評估

董事會致力定期及獨立地評估本身及其下設委員會的績效。於2015/16年度，與滙豐控股並無其他關係的獨立第三方機構Heidrick & Struggles/JCA Group進行了獨立檢討。過程涉及與非執行董事的深入會面及會議，並徵求集團管理委員會成員的意見，並於2016年2月向董事會簡報及詳細討論後續行動，及於年內餘下時間跟進並向董事會匯報。

鑑於此等行動的持續性質，跟進檢討將於2017年上半年進行，有關結果將於《2017年報》刊載。於這段期間，根據英國《企業管治守則》的規定，個別董事的表現評估由集團主席及高級獨立董事內部進行。

下文載列年內2015／16年度檢討中特別關注並已由董事會處理的範疇：

主題	已採取之行動
議程管理	修訂董事會議程，將更多注意力集中於業務策略及財務及營運表現上。 制訂四大環球業務及集團業務所在主要地區的年度深入探討循環周期，並安排詳細匯報集團面對的科技及數碼發展機遇，詳述集團現時如何應對這些機遇，及集團的長遠策略回應。 編製、提交及分派管理資料及董事會和委員會文件的程序已經改善。
委員會成效	檢討各個委員會的運作，以改善效率，並處理各個委員會責任上的重疊及任何差異。
持續發展非執行董事與高級管理層之間的緊密關係	為高級管理層與非執行董事於正式董事會會議內外提供更多互動機會，並增加董事會接觸集團其他具潛質管理人員的機會。
繼任計劃	董事會透過提名委員會持續專注於執行及非執行董事繼任計劃。已就監督集團主席的繼任計劃成立委員會。

### 董事表現評估

集團主席每年對非執行董事的個人表現進行評估。在進行評估時，集團主席會討論董事的個人貢獻、探討個人培訓及發展需要，以及董事持續有效履行職責所需投入的時間。集團主席確認全體非執行董事一直有效履行職責，為滙豐的管治作出良好貢獻及克盡責任。

執行董事每年均需接受個人表現評估，作為全體僱員表現管理程序的一部分。評估結果由集團薪酬委員會考慮，以釐定每年的浮動酬勞獎勵。

集團主席的表現由高級獨立董事帶領非執行董事進行評估。

### 培訓及發展

我們為各董事提供培訓及發展機會，集團主席會在集團公司秘書長的協助下定期檢討各董事的培訓及發展情況。透過與集團業務及部門的高級管理人員日常互動及有關簡報，全體執行董事可發展和增進技能和知識。

年內，我們為集團全體非執行董事舉行兩天論壇。由高級行政人員及新興科技、金融犯罪合規、監管舉措及其他業務發展事項方面的專家作出解說及主持討論環節。下列董事曾出席有關會議：聶德偉、費卓成、利普斯基、施俊仁、祈嘉蓮及華爾士。施俊仁及費卓成為集團監察委員會及風險管理委員會主席主持另一個全球論壇。

此外，集團監察委員會的全體成員接受了有關IFRS 9的溫故知新培訓，而委員會主席亦接受了有關高級管理人員制度規定的培訓。作為履任啓導計劃的一部分，聶德偉、卡斯特及華爾士已接受有關《沃爾克規則》的培訓。

### 股東參與

董事會十分重視與股東溝通，相關溝通政策可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。有關滙豐及其業務的詳細資料於《年報及賬目》、《策略報告》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。

為配合此等政策，我們與機構投資者定期會談，亦歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜，以及滙豐的業務狀況。

我們鼓勵董事了解主要股東的觀點。非執行董事會獲邀出席分析員簡報會及與機構投資者和其代表機構舉行的其他會議。我們亦舉行年度管治早餐會，使機構投資者有機會與非執行董事及高級管理層交流有關管治方面的事宜。全體執行董事與機構投資者舉行定期會議，而有關會議的意見會定期提交予董事會。

如股東未能循正常途徑解決所關注的事宜，又或該等事宜不適宜循正常途徑解決，可聯絡高級獨立董事駱美思。股東可透過集團公司秘書長（地址為8 Canada Square, London E14 5HQ）安排聯絡駱美思。

### 股東周年大會及其他股東大會

2017年股東周年大會訂於4月28日（星期五）上午11時正假倫敦Queen Elizabeth II Conference Centre舉行，地址為Broad Sanctuary, Westminster, London SW1P 3EE。會議實況將於滙豐網站www.hsbc.com即時播放。由股東周年大會結束後至2017年5月28日期間，公眾人士可登入滙豐網站www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。滙豐控股將於4月24日（星期一）下午4時30分假香港皇后大道中1號舉行股東非正式會議。集團歡迎股東出席有關大會。股東可將對董事會的書面查詢發送予集團公司秘書長，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。

除英國《2006年公司法》規定的股東周年大會之外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的要求可由佔附有可於滙豐控股股東大會上投票權利之滙豐控股已繳足股本（不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本）至少5%的股東提出。相關要求須說明將於會上處理的事務的大致性質，並可收錄於會上適當提議及擬將提議的決議案內容。相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式向上一段所述滙豐控股於英國的地址提出，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。在應相關要求召開的任何大會上，概不得處理要求所述或董事會提議以外的任何事項。

## 董事會下設委員會

董事會設有七個常設委員會及一個主席委員會。至於金融系統風險防護委員會和慈善及社區投資事務監察委員會，成員包括增選非董事成員及非執行董事。

各委員會主席於各次會議後向董事會報告重大事項，所有董事會成員均獲發相關會議紀錄。

各委員會角色及職責的詳情載於其職權範圍內，可於網站 [www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees](http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees) 瀏覽。

## 委員會互動

董事會非常倚重其下設委員會，並向下設委員會委派一系列職責。因此，避免各個委員會的職責不必要地重疊實屬重要，而有需要時，委員會與董事會之間亦必須有效聯繫。

## 主要附屬公司

集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，以加強主要地區及環球業務風險及監察委員會的配對。

集團監察委員會及集團風險管理委員會就由主要附屬公司以證書支持的財務報表的編製，向董事會提出多項建議。

## 舉報

集團監察委員會和行為及價值觀委員會負責檢討集團的舉報程序，並就相關程序所引起的關注事項連同管理層所採取的回應行動，定期獲取更新資料。

## 委員會的成效

如上文所述，委員會的成效評估為董事會整體表現評估的一部分。此外，委員會檢討文件及各次會議的績效(作為常設議程項目)，以確保繼續有效、具有挑戰性及管理良好，並檢討建議委員會事務的恆久計劃。

## 2016年董事會及委員會出席紀錄

	股東 周年大會	董事會	集團監察 委員會	集團風險 管理委員會	集團薪酬 委員會	提名委員會	金融系統 風險防護 委員會	行為及 價值觀 委員會	慈善及 社區投資 事務監察 委員會
會議次數	1	8	8	9	9	7	7	6	3
集團主席									
范智廉	1	8	—	—	—	—	—	—	—
執行董事									
歐智華	1	8	—	—	—	—	—	—	—
麥榮恩	1	8	—	—	—	—	—	—	—
繆思成	1	8	—	—	—	—	—	—	—
非執行董事									
安銘	1	8	7	—	—	—	—	—	—
祈嘉蓮	1	8	8	—	—	—	7	—	—
史美倫	1	8	—	—	—	7	—	6	3
卡斯特 <sup>1</sup>	1	5/5	—	—	—	—	—	—	—
埃文斯勳爵	1	8	—	—	—	—	7	6	3
費卓成	1	8	—	9	—	—	—	—	—
方安蘭 <sup>2</sup>	1	4/4	—	—	—	3/4	1/2	—	—
李德麟	1	8	—	—	9	7	—	—	—
利蘊蓮	1	8	—	—	—	—	—	—	—
利普斯基	1	8	—	9	8	7	—	—	—
駱美思 <sup>3</sup>	1	8	2/2	8	—	7	—	6	—
苗凱婷	1	8	—	9	—	—	—	—	—
聶德偉 <sup>4</sup>	1	4/4	3/4	—	—	—	—	—	—
駱耀文爵士 <sup>2</sup>	1	4/4	—	—	4/4	—	—	—	—
施俊仁	1	8	8	—	—	—	—	5	—
戴國良 <sup>5</sup>	—	2/2	—	2/2	—	—	1/2	—	—
梅爾莫 <sup>6</sup>	1	7	—	—	9	3/3	—	6	—
華爾士 <sup>7</sup>	1	7	—	—	8	3/3	—	—	—

\* 於2016年舉行的董事會會議於倫敦及香港舉行。除所列的董事會會議外，2016年亦舉行11次主席委員會會議。

1 於2016年3月1日獲委任加入董事會。

2 於2016年4月22日退任董事。

3 於2016年4月20日退出集團監察委員會。

4 於2016年5月1日獲委任加入董事會。出席股東周年大會作為其履任啓導計劃的一部分。

5 於2016年9月12日獲委任加入董事會。

6 於2016年4月22日獲委任加入集團提名委員會。

7 於2016年1月1日獲委任加入董事會及於2016年5月1日獲委任加入集團提名委員會。



## 集團監察委員會

### 成員

施俊仁(主席)

安銘

祈嘉蓮

聶德偉(於2016年5月1日獲委任)

駱美思(於2016年4月20日辭任)

### 角色及職責

集團監察委員會具有財務報告相關事宜(包括第三支柱披露)及對財務報告進行內部監控的非執行責任。

### 管治

集團財務董事、集團會計總監、集團審核部主管及其他高級管理層成員定期出席集團監察委員會會議。外聘核數師PwC亦出席了所有會議。集團監察委員會主席定期舉行會議，討論議程的籌劃及於年內發生的個別事件。

### 委員會如何履行職責

#### 財務報告

集團監察委員會檢討滙豐的財務及呈報判斷，以及此等判斷應用於集團財務報告(包括第三支柱披露)的情況。集團監察委員會亦審視外聘分析員之匯報，包括與滙豐策略行動有關的主要財務衡量指標。

集團監察委員會評估會計及財務報告部門的資源是否充足，亦監察法律及監管環境。

#### 內部監控

集團監察委員會評估財務報告的內部監控系統的成效及任何對其有影響的發展，藉以協助董事會根據《Sarbanes-Oxley法案》第404條評估財務報告的內部監控。

集團監察委員會已取得確認，得知行政管理層已經或正就集團監控架構所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。

董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情載於第145頁。

#### 外部審計

集團監察委員會於各次委員會會議上與外聘核數師單獨會面，而集團監察委員會主席亦於年內與審計合夥人定期聯繫。

集團監察委員會審閱外聘核數師的年度審計方針及策略。

PwC提供的非審計服務均由集團監察委員會按照審計獨立政策事先批准，確保有關服務不會構成衝突。審計獨立政策已經修訂，自2017年1月1日起生效，以計及英國實施新歐盟審計規例。有關採用重大非審計服務的詳情載於附註6。

集團現時就聘用外聘核數師的僱員或前僱員設有一套政策，而集團監察委員會負責監察相關政策。

#### 內部審計

集團監察委員會批准審核部的年度計劃、資源及預算，亦檢討集團審核部主管的表現及效率。集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報，委員會在其他管理層不在場的情況下，定期與集團審核部主管會面。

### 符合監管規定

董事會信納集團監察委員會各成員符合美國證交會準則所界定的獨立性，亦可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的監察委員會財務專家，並具備英國及香港《企業管治守則》所要求的最近和相關財務經驗。

委員會於截至2016年12月31日止年度已遵守英國競爭及市場管理局有關法定審計市場最終命令的相關部分。

### 於2016年之主要活動及審議的重大事項

#### 外聘核數師

委員會評估PwC作為集團外聘核數師的工作成效。評估時使用問卷，集中考量整體審核流程、其成效及工作成果的質素。結論是於2016年PwC的審核工作為優質及有效。

截至2016年12月31日止年度，集團應付PwC的費用總額為1.111億美元，其中3,980萬美元或35.8%屬於非審計服務費。在過去三個財政年度各年向核數師所付費用明細載於財務報表附註6。

集團監察委員會認為PwC獨立，而PwC已根據專業道德標準，向集團監察委員會提供書面確認，說明該公司於2016年保持獨立。

因此，集團監察委員會向董事會推薦續聘PwC為核數師。有關續聘PwC及其2017年審計費用的決議案，將於2017年股東周年大會上向股東提呈。

#### 內部審計

集團監察委員會認為審核部維持有效。

#### 財務改革項目

財務部推出為期三年的大型改革項目，以應付這瞬息萬變的行業日後面對更多監管要求的需要。

該項目亦包括貫徹內部監控及改善整個集團的重大財務程序的一致性。

#### 內部監控架構

對於提升實體水平監控及2015年所識別的修正事項，集團監察委員會繼續監察所取得的進展。

具體而言，集團監察委員會持續監察資訊科技存取權管理監控的修正措施，及提升策略監控的下一個階段。集團監察委員會滿意有關進度。

#### 監管環境不斷轉變

鑑於法律及監管環境不斷轉變，集團監察委員會就集團準備實施IFRS 9「金融工具」及經修訂巴塞爾協定架構第三支柱資料披露規定，繼續省覽集團管理層的詳細匯報及更新資料。

## 2016年審議的重大會計判斷包括：

主要範疇	採取之行動
為法律訴訟及監管事宜提撥準備是否恰當	集團監察委員會省覽管理層之報告，審議就法律訴訟及監管事宜確認及撥備的金額、存在的或有負債及或有負債之相關披露。已處理的特定範疇包括美國監管機構及執法機構對外匯市場交易活動進行調查產生的準備，以及多個司法管轄區對外匯交易活動進行競爭法調查產生的準備；就多個稅務行政機關、監管機構及執法機構對滙豐的瑞士私人銀行業務進行調查，審議管理層對準備和或有負債的判斷。集團監察委員會亦就潛在違反《金融行業改革、恢復及執行法(1989年)》(12 U.S.C. § 1833a)，審議了管理層有關美國科羅拉多州檢察官辦公室就調查美國按揭證券化的過往銷售所披露的或有負債所用的假設及判斷。
季度及年度報告	集團監察委員會審議有關季度及年度報告的主要判斷。此外，集團監察委員會審議外聘分析員之簡報，以及於滙豐策略行動內的主要財務衡量指標。
貸款減值準備	集團監察委員會審議個人及批發貸款的貸款減值準備。個人貸款的重大判斷及估算包括檢討所有零售貸款組合的虧損生成期，及英國選民投票脫離歐盟的潛在影響。就批發貸款而言，集團監察委員會審議管理層就確認石油及天然氣貸款風險判斷性的綜合評估減值準備所依據的判斷及假設，以及就確認截至2016年12月31日個別已識別個案的減值準備時所依據的判斷，並注意到集團持續監察可能因英國選民投票脫離歐盟造成信貸惡化的跡象。
金融工具估值	集團監察委員會審議釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷。集團監察委員會審議估值監控架構、估值指標、年終的重大判斷及新浮現的估值問題。
可行性聲明	根據英國《企業管治守則》訂明的責任，董事已就集團及母公司的主要風險進行了一次嚴格評估。集團監察委員會審議了董事認為集團及母公司將能持續經營及償還到期債務的判斷，以及可行性聲明為期三年時間屬合適的判斷。
與英國客戶有關的補救措施	集團監察委員會審議了在英國因不當銷售還款保障保單而提撥的賠償準備，包括管理層就截至2019年6月的申索建議時限影響作出的判斷。集團監察委員會亦審議了在2014年有關並無披露過往銷售還款保障保險產品佣金水平的英國法院案件(「Plevin」)之影響的撥備，而有關案件有待金融業操守監管局的最終指引。
交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之減值測試	年內，集團監察委員會審議了滙豐於交通銀行的投資之定期減值檢討。當進行於聯營公司之投資的減值測試時，IFRS規定賬面值須與公允值及使用價值之較高者作比較。集團監察委員會檢討了管理層於此範疇的多項工作，包括減值檢討結果對預計日後現金流及折現率的估計及假設的敏感度。集團監察委員會的結論為該項投資並無減值。
商譽減損測試	集團監察委員會注意到於2016年7月1日的年度商譽減損測試的程序及結果，及於2016年6月30日及2016年12月31日的減損指標檢討。年內，歐洲環球私人銀行業務及歐洲環球銀行及資本市場業務出現減損指標。歐洲環球銀行及資本市場業務並無確認減損。  集團監察委員會審議了管理層就與2016年上半年歐洲環球私人銀行業務8億美元商譽減值準備有關的決定，及於2016年第四季24億美元進一步減值準備，導致於2016年歐洲環球私人銀行業務的整體商譽結餘減損。減損指標識別的兩個主要原因如下： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 年內出現經修訂的預測現金流；及</li> <li>• 管理層因應英國脫離歐盟公投的結果，調整了商譽測試所用的折現率。</li> </ul>
對沖會計法	集團監察委員會於2016年12月審議了管理層有關部分終止法國對沖關係的決定。集團監察委員會已討論限於法國的監控弱點，並注意到管理層處理有關監控弱點的行動。
確認遞延稅項資產	於審議集團遞延稅項資產的可收回程度時，集團監察委員會檢討了在美國確認的遞延稅項資產及於2016年上半年巴西業務確認的遞延稅項資產(已於2016年7月出售)，以及日後應課稅收益的相關估計。
營業類別	年內，集團監察委員會審議了我們根據IFRS 8將可呈報類別由地區改為環球業務，並納入企業中心類別。

## 集團風險管理委員會

### 成員

費卓成(主席)  
 利普斯基  
 駱美思  
 苗凱婷  
 戴國良(於2016年9月12日獲委任)

### 角色及職責

集團風險管理委員會具有監督風險相關事宜及影響本集團的主要風險、風險管治及內部監控制度(除內部財務監控制度外)的非執行責任。集團風險管理委員會於監督金融罪行、網絡罪行及資訊保安、防賄賂及反貪污、文化及操守相關風險方面獲取最新訊息，但非直接對此

負責。有關風險由金融系統風險防護委員會和行為及價值觀委員監督。

### 管治

集團風險管理總監、集團財務董事、法律事務總監、集團審核部主管、監管合規環球主管、金融犯罪合規環球主管、金融犯罪風險環球主管及其他高級管理層成員應邀出席集團風險管理委員會會議，參與各自專業領域的相關討論。

集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，確保適當處理任何範疇的重大重疊問題，並改善委員會之間的溝通。

集團風險管理委員會與集團風險管理總監舉行會議，並於管理層不在場的情況下，與集團審核部主管另行舉行會議。

#### 委員會如何履行職責

作為恆久式規劃的常設項目，集團風險管理委員會檢討集團承受風險水平聲明、風險圖譜(描述集團各環球業務中按風險類別劃分的風險狀況)及首要及新浮現風險的報告(連同已識別風險的緩減措施)並識別任何管理層需要以壓力測試評估需要作風險防護的範疇。

第64頁載列集團首要及新浮現風險、風險圖譜及承受風險水平的詳情。

集團風險管理委員會省覽有關多個議題的簡報，包括壓力測試及監管環境發展的概述。此外，集團風險管理委員會就風險相關事件要求管理層提交報告及更新資料以便深入探討，並會省覽集團管理委員會的風險管理會議上討論事項的定期報告。集團風險管理委員會繼續邀請環球業務及部門的高級管理層簡述其風險監控架構，並加強討論風險環境。

集團風險管理委員會每兩年檢討承受風險水平聲明的任何修訂，並會就任何修訂向董事會提出建議。集團風險管理委員會根據承受風險水平聲明所載的主要表現指標，定期檢討集團的風險狀況。該委員會檢討管理層對風險的評估，並審查管理層建議的減低風險措施。

委員會省覽法律及監管風險定期報告，檢討減低該等風險的管理措施，並審議這個範疇的日後發展對集團的潛在影響。

#### 2016年之主要活動及審議的重大事項

##### 集團承受風險水平聲明和根據承受風險水平聲明監察集團風險狀況

承受風險水平聲明於2016年概無任何重大變更。

##### 壓力測試

委員會密切監察審慎監管局及歐洲銀行管理局的壓力測試，並於提交前檢討有關結果；於進行壓力測試期間省覽相關報告，而委員會於年內另舉行四次會議，專門審議壓力測試相關事宜，包括專為石油及天然氣貸款風險而設以及就英國選民投票脫離歐盟額外進行的壓力測試。

##### 執行風險

集團營運總監定期提交報告，在每次會議上匯報集團最優先計劃的最新進度，以及為適切管理已識別風險而實施的減低風險措施。

監察此項風險、查核管理層對執行風險的評估以及相應的減低風險措施，仍是集團風險管理委員會的首要任務。

##### 內部監控及風險管理

集團風險管理委員會檢討集團風險管理架構及內部監控制度的成效(但不包括屬集團監察委員會職責之內部財務監控制度)以及2016年內影響相關事宜的發展情況，作為董事會評核內部監控之一部分。

2016年集團風險管理委員會委任外聘獨立專家，以評估委員會的成效。

董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情載於第145頁。

#### 金融系統風險防護委員會

##### 成員

埃文斯勳爵(主席)

祈嘉蓮

戴國良(於2016年9月12日獲委任)

方安蘭(於2016年4月22日辭任)

費斯域，CMG(非董事成員)

夏力達，CB(非董事成員)

William Hughes，CBE QPM(非董事成員)

Nehchal Sandhu(非董事成員)

史蘭克(非董事成員)

薩維迪(非董事成員)

William Patey爵士(於2016年11月1日獲委任為非董事成員)

David Irvine(於2016年11月1日獲委任為非董事成員)

八名非董事成員協助委員會工作，他們具備地緣政治風險、金融犯罪風險、國際安全、網絡安全及執法事項方面的廣泛經驗。

##### 角色及職責

委員會肩負監督以下事宜的非執行責任：金融犯罪及濫用系統(尤其是反洗錢、制裁、資助恐怖主義及資助武器擴散、防賄賂及反貪污以及網絡安全)，亦負責監察、檢討管理層所制定政策及程序的成效並就此向董事會提供意見，確保滙豐履行監管及執法機構所訂責任。

#### 2016年之主要活動及審議的重大事項

##### 金融犯罪

年內，委員會監察集團執行環球標準方面取得的進展，並評核及討論由監察員進行的國家或地區視察所得結果。

##### 防賄賂及反貪污

委員會檢討為應對主要賄賂及貪污風險已開展的活動以及管理層在執行更嚴格的防賄賂及反貪污合規架構方面的進展。

##### 與監察員合作

委員會負責與監察員聯絡以確保監察員的建議行動已經落實。

##### 資訊保安環境及網絡保安風險

年內，委員會檢討滙豐在加強集團的網絡保安方面的進展及為減輕網絡風險所採取的行動，亦監察資訊保安環境的重大發展及在提供策略性金融犯罪風險管理資訊科技解決方案方面的進展。

委員會主要活動的詳情載於第81頁「金融犯罪風險管理」一節。

## 行為及價值觀委員會

### 成員

駱美思(主席)  
史美倫  
埃文斯勳爵  
施俊仁  
梅爾莫

### 角色及職責

行為及價值觀委員會肩負監督文化及行為風險的非執行責任，其職責是監督滙豐的政策、程序及標準，確保集團以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀。該委員會亦負責為集團設定收集舉報與作出回應的相關政策及程序，並在必要時向集團監察委員會報告與會計、財務報告的內部監控或審計事宜有關的指稱。

### 2016年之主要工作及審議的重大事項

#### 行為操守

年內，委員會對集團實施操守方針的情況進行檢討，尤其關注如何使環球計劃於組織內有效推行。

#### 可持續發展

委員會負責檢討集團履行可持續發展承諾的成效。

#### 《現代奴隸法》

委員會及董事會已經檢討及批准集團的人權及現代奴隸法聲明。

行為操守的詳情載於策略報告「我們的業務經營方式」一節及財務回顧。

## 集團薪酬委員會

### 成員

李德麟(主席)  
利普斯基  
梅爾莫  
華爾士  
駱耀文爵士(於2016年4月22日辭任)

### 角色及職責

委員會負責就集團的薪酬政策制訂總體原則、參數及管治架構，並釐定執行董事及集團其他高級僱員的薪酬。委員會定期從貫徹有效管理風險以及各司司法管轄區的監管規定角度檢討集團的薪酬政策。所有董事並無參與釐定本身之薪酬。

有關委員會職責及工作的全面報告載於第153至172頁。

## 提名委員會

### 成員

李德麟(主席)  
史美倫  
利普斯基  
駱美思  
梅爾莫(於2016年4月22日獲委任)  
華爾士(於2016年5月1日獲委任)  
方安蘭(於2016年4月22日辭任)

### 角色及職責

提名委員會肩負董事委任程序以及物色和提名潛在董事人選的非執行責任。委員會亦負責執行及非執行董事及董事會下設委員會成員的繼任計劃。

提名委員會定期檢討董事會的架構、規模及組成(包括各成員的技能、知識、經驗、獨立性及多元化)，並向董事會提出任何變動的建議。

集團就非執行董事的委任採用外聘人事顧問。外聘人事顧問與滙豐概無任何其他關連。若干高級行政人員的聘任事宜主要由另一家獨立外聘人事顧問負責。

### 2016年之主要工作及審議的重大事項

#### 繼任計劃

集團主席繼任計劃的專責委員會現已成立，成員包括：提名委員會全體成員、集團監察委員會主席施俊仁、金融系統風險防護委員會主席埃文斯及集團風險管理委員會主席費卓成。

#### 多元化

委員會負責根據兩項目標實施董事會的多元化政策：至少30%之候任董事人選為女性以及僅聘用已簽署《獵頭公司自願行為守則》的外聘人事顧問公司。

## 慈善及社區投資事務監察委員會

### 成員

史美倫(主席)  
埃文斯勳爵  
Malcolm Grant爵士(非董事成員)  
穆兆景(非董事成員)  
Janvrin勳爵(非董事成員)

### 角色及職責

慈善及社區投資事務監察委員會肩負滙豐各項慈善及社區投資活動的非執行責任，以支持集團實現企業可持續發展的目標。該委員會於2014年成立，作為董事會下設的委員會，負責監督集團資金捐助以及僱員義務工作等活動。

### 於2016年之主要工作及審議的重大事項

#### 慈善捐款

委員會負責檢視集團就慈善捐款承受的風險水平，亦負責制訂未來年度及長期撥付款項的預算。



## 社區投資

年內，委員會檢討並支持集團的年度社區投資預算以及對各項議定的可持續發展專題分配預算之建議。

## 主席委員會

主席委員會在各次預定董事會會議之間代表董事會處理有待董事會批准的特別事項。委員會於必要時舉行會議，出席會議的規定人數如職權範圍所述，並按須予處理的建議事項性質而定。

## 集團管理委員會

集團管理委員會由集團行政總裁擔任主席，為集團行政總裁提供推薦建議及意見，並受董事會委託協助集團行政總裁管理滙豐及其附屬公司的日常事務。

集團管理委員會舉行特別會議，對風險事務(風險管理會議，由集團風險管理總監主持)及環球標準(環球標準督導會議，由集團防範金融犯罪風險管理主管主持)進行監督。

## 內部監控

董事會負責維持及檢討風險管理及內部監控制度的成效，並釐定集團於達致策略目標時願意承擔各項風險的合計水平及類別。

為符合此要求，並根據金融業操守監管局手冊及審慎監管局手冊履行責任，我們已制訂一系列程序，以防止資產未經授權而被挪用或出售、妥善保存會計紀錄，以及確保業務使用或向外公布之財務資料適用可靠。

有關程序只能提供合理保證，確保不會出現重大錯誤陳述、錯誤、損失或詐騙行為。制訂有關程序是為集團提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2014年頒布的董事工作指引、內部監控及相關金融及業務報告指引。本年度及直至2017年2月21日《2016年報及賬目》獲通過之日一直實施該等程序。

集團監察委員會已於2014年授權採納COSO委員會2013年架構，以監察風險管理及內部監控制度，符合2002年《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

風險管理及內部監控的主要程序如下：

- 集團環球標準手冊概述集團在任何地方經營業務必須秉持的核心原則。環球標準手冊全盤管理整個集團內的所有其他政策及程序。環球標準手冊的規定屬強制性質，集團內所有業務(不論業務性質或地區)均適用及必須遵循。
- 由董事會釐定授予權限：除了須保留由董事會專責處理的若干事宜外，集團行政總裁已獲授予權限及權力管理集團日常事務，包括再授出該等權限及權力的權利。各相關集團常務總監或執行董事已獲授權管理本身負責的業務或部門日常事務。獲董事會

授權的個別人士，須清晰及恰當分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關業務或部門的監控制度。集團旗下公司的業務管理層獲授權訂立信貸風險及市場風險交易，惟附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸方案須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險於附屬公司層面進行計量及報告，並會於集團整體匯總以分析風險的集中度。

- 識別及監察風險：集團已制訂各種制度和程序以識別、評估、監控和匯報滙豐面對的各項重大風險類別。風險計量及匯報的系統務求能夠確保全面識別風險、具備進行妥善決策所需的一切特性；而此等特性均經過準確評估，且及時傳達信息，從而成功管控並降低風險。
- 市況及市場慣例的改變：目前已有程序識別因市況及市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險，此等風險可能增加滙豐的虧損風險或聲譽受損風險。整個集團均採用首要及新浮現風險架構，以識別現有及前瞻的風險並採取行動，以防止風險成形或限制其影響。
- 風險管理責任：根據三道防線模型，所有僱員均有責任識別及管理其職責範圍內的風險。此模型以工作為基礎，釐清管理責任、風險管理及監控環境責任之間的分別。第二道防線負責為特定的風險制定管理政策和指引、就各項風險提供意見與指引，並為有效風險管理而向第一道防線(即風險責任人)提出質疑。
- 策略方案：集團會就各環球業務、環球部門及業務所在地區，根據集團整體策略架構編訂策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司均須編訂及採納年度營運計劃(詳細分析承受風險水平，並說明集團在落實策略時所面對的風險類別和風險額)，同時訂定主要業務計劃和提述該等計劃可能產生的財務影響。
- 資訊科技運作：所有資訊科技系統之發展與運作，均由中央部門監控。在可行情況下，同類業務運作程序會採納共用電腦系統。
- 附屬公司向集團風險管理委員會證明：主要附屬公司的風險管理委員會每半年向集團風險管理委員會作出確認，確定委員會已就所提供資料的質素對管理層提出質疑，並就管理層為解決任何預示會嚴重偏離集團承受風險的水平的新浮現問題或趨勢而建議採取的行動作檢討，且已實施的風險管理及內部監控制度有效運作。

財務報告的風險管理及內部監控主要程序包括下列各項：

- 披露委員會：披露委員會(由集團公司秘書長擔任主席)支持履行集團按有關法律及規例(包括英國及香港上市規則、濫用市場條例及證交會規則)所規定的

責任。為此，委員會獲授權(i)確定新的事件或情況是否須予披露(包括相關披露形式及時間)及(ii)檢討集團經已或將會作出的所有重大披露。披露委員會成員包括集團財務董事、集團風險管理總監、法律事務總監、集團會計總監、公共事務環球主管、投資者關係環球主管、集團策略及規劃主管及集團財務總監。環球財務及環球風險管理部門的架構及程序，支援對財務報告進行慎密分析審查，以及備存適當的會計記錄，確保披露的資料正確。

- 財務報告：集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式所規範，輔以編製報告的詳盡指示及指引，並於每個業績報告期結束前向滙豐內部所有匯報公司發出。各匯報公司提交的財務資料，須由負責的財務人員核證，並須通過匯報公司及集團的分析審查程序。
- 附屬公司向集團監察委員會證明：主要附屬公司的審計委員會每半年就其財務報表是否已按照集團的政策編製、相關主要附屬公司是否已按持續經營基準公平呈報事務狀況向集團監察委員會作出確認。

集團風險管理委員會及集團監察委員會的內部監控責任與行為及價值觀委員會和金融系統風險防護委員會的工作相輔相成。這兩個委員會分別負責監察操守相關事宜及金融犯罪合規的內部監控措施。總體而言，該等監控措施旨在促成集團內的有效內部監控。

集團風險管理委員會及集團監察委員會已取得確認，得知行政管理層已經或正就透過集團監控架構的運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。於2015年，集團已識別與資訊科技使用權有關的多項監控措施存在設計及運作成效缺陷。管理層在執行資訊科技使用權補救方案上取得進展，監控環境已大為改善。管理層已經評估2016年相關資訊科技、業務、監控及期終減低風險措施的成效。

董事透過集團風險管理委員會及集團監察委員會，每年檢討集團的風險管理及內部監控制度之成效，此制度涵蓋各項重大監控措施，包括財務、營運及合規監控工作、各種風險管理制度、會計及財務報告部門以及環球風險管理部門的資源、職員資歷與經驗，以及職員所接受的培訓課程及有關預算之充足度。集團的財務報告風險管理制度及內部監控成效的年度評估乃參考COSO架構進行。其他採用風險管理架構進行的監控工作的年度監控的詳情載於第68至71頁。根據評估結果，董事信納集團於截至2016年12月31日止年度的內部監控有效。

### 內部審核

環球審核部由集團集中管控，負責就集團的風險管理、監控及管治流程架構的設計及運作成效提供獨立及客觀之鑑證，並集中處理最大風險之範疇。如前文所述，集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報，並於年內與

集團監察委員會主席舉行多次會議。集團審核部主管向集團行政總裁作行政匯報。行政管理層負責確保由環球審核部提出之事宜會於合適及協定之時間內處理，並須向環球審核部作出有關確認。

### 持續經營及可行性

董事認為按持續經營基準編製財務報表屬適當。

根據英國《企業管治守則》，董事亦須作出可行性聲明。彼等須說明，經考慮現時的情況及面臨的主要風險後，集團是否有能力持續經營並償還負債，同時須指明該聲明的涵蓋期間及合適性。

董事已指明該期間為截至2019年12月31日止的三年。彼等信納集團就該期間的前瞻性評估足以成為合理的可行性聲明。此外，集團的壓力測試計劃以及內部盈利水平、主要資本比率及槓桿比率的預測，均涵蓋該段期間。儘管如此，集團的壓力測試計劃亦涵蓋長達五年之境況，而集團的風險評估可超過三年(倘屬適當)。

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

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

董事已對集團面臨的各類風險的重要性進行嚴格評估，以確定集團長期可行性的主要風險，包括將威脅其償付能力及流動資金的風險。彼等已確定，主要風險為集團的首要及新浮現風險(載於第64至67頁)，包括第66頁所述的延後起訴協議狀況。

董事已評定所有已識別的首要及新浮現風險均被認為屬重大，因此，將其分類為於評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。彼等亦已評估該等主要風險可能對集團的風險狀況造成的影響(經考慮就各項主要風險所規劃或已採取的減緩措施)，並將之與集團經董事會批准的承受風險水平進行比較。於2016年12月31日，有五項首要及新浮現風險經已加劇：經濟前景及資金流、地緣政治風險、網絡威脅及未經許可進入系統、資訊科技系統基建及復元力，以及管理層預期模型風險擴大。

在評估主要風險時，董事已考慮廣泛資料，包括：

- 集團業務及經營模式和策略的詳情。
- 集團管理風險及分配資本方式的詳情。
- 集團的財務表現以及其資本狀況和年度經營計劃概要。
- 企業風險管理報告，包括集團承受風險水平狀況(請參閱第68頁)、首要及新浮現風險(第64頁)及風險圖譜(第70頁)。

- 有關監管及內部壓力測試活動的報告及最新資料(請參閱第70頁)。於2016年,英倫銀行已公布的滙豐壓力測試結果顯示,滙豐經計及資本指引4限制及策略管理行動之後的資本比率,超過英倫銀行的規定。測試結果包括了一項假設,即滙豐於嚴重壓力預測期的首個年度仍然派付股息。

- 管理層就選定進行深入考慮的風險相關問題所提供的報告及最新資料。
- 集團就2012年12月美國和英國監管及執法機關調查解決方案而作出的合規相關措施的報告及最新資料,以及其他更廣義的監管發展。
- 法律報告。

## 股本及其他披露

### 股份回購

於2016年8月4日,滙豐控股開始以不超過25億美元代價回購其每股面值0.5美元之普通股,並於2016年12月19日完成。回購之目的在減少滙豐流通在外的普通股數目,並由2016年7月出售集團巴西業務所得部分款項提供資金。該項出售的詳情載於第241頁。

於2016年已購回股份的面值為162,636,704美元,滙豐已支付的總代價為1,970,091,769英鎊。

下表概述於2016年每月購回的股份詳情。於2016年12月31日,已購回股份總數為325,273,407股;佔已發行股份1.61%,及已發行股份(不包括庫存股份)1.64%。

月份	股份數目	已付每股最高價	已付每股最低價	已付每股平均價	已付總價格	仍可購買的股份之最高價值
		英鎊	英鎊	英鎊	英鎊	美元
16年8月	37,287,407	5.6950	5.1140	5.4551	203,408,308	2,233,620,166
16年9月	79,160,560	5.9420	5.5650	5.7336	453,876,095	1,636,117,416
16年10月	72,211,730	6.3210	5.7850	6.1503	444,125,860	1,085,362,266
16年11月	82,231,879	6.4560	5.8840	6.2433	513,399,612	448,362,392
16年12月	54,381,831	6.7530	6.2010	6.5331	355,281,894	58

### 股息

#### 2016年股息

本公司已分別於2016年7月6日、2016年9月28日及2016年12月6日派發2016年第一、第二及第三次股息,每次均派發每股普通股0.1美元。財務報表附註8載有關於2016年宣派股息的詳情。於2017年2月21日,董事會宣布派發2016年第四次股息每股普通股0.21美元,以代替末期股息,並將於2017年4月6日以美元、英鎊或港元現金派發,並按2017年3月27日釐定的匯率換算,股東亦可選擇以股代息。由於2016年第四次股息於2016年12月31日後宣派,故並未作為負債計入滙豐資產負債表。2016年12月31日的可供分派儲備為420億美元。

6.2厘非累積A系列美元優先股(「A系列美元優先股」)的季度股息為每股15.5美元,相等於每股A系列美國預託股份(「美國預託股份」)(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元,而A系列英鎊優先股的季度股息則為每股0.01英鎊,均已於2016年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日派發。

#### 2017年股息

集團已於2017年2月8日宣派A系列美元優先股季度股息每股15.5美元,相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元,並宣派A系列英鎊優先股季度股息每股0.01英鎊。此等股息訂於2017年3月15日派發。

### 股本

#### 已發行股本

滙豐控股於2016年12月31日繳足股款的已發行股本面值為10,095,807,607美元,分為20,191,586,214股每股面值0.5美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股,以及1股面值0.01英鎊的非累積優先股,分別

佔滙豐控股於2016年12月31日繳足股款的全部已發行股本面值約99.9999%、0.0001%及0%。

#### 股份附帶的權利、責任及限制

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東以特別決議案作出修訂,並可於滙豐網站[www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/corporate-governance-codes](http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/corporate-governance-codes)查閱。

#### 普通股

滙豐控股現有一個普通股類別,不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制,且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時,每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時,每名出席大會或由代表代其投票的股東均可就其持有的每0.5美元面值之股本投一票。轉讓普通股概無任何特定限制,惟普通股須受組織章程細則一般條文及現行法例所規管。

於2016年股東周年大會上,股東授權董事可就任何已宣派股息(包括各次股息)提供以股代息選擇,直至2019年股東周年大會結束為止。

有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的詳情,請參閱第274頁「股東參考資料」一節。

#### 放棄收取股息

滙豐控股僱員福利信託基金在其股份計劃的運作下持有滙豐控股股份,並已發出常設指示,放棄收取其所持尚未分派予僱員股份之股息。於2016年放棄收取的股息總額為290萬美元。



## 優先股

優先股享有收益及資本的優先權利，但一般不賦予出席股東大會並於會上投票之權利。

滙豐控股股本中有三類優先股：每股面值0.01美元的非累積優先股（「美元優先股」）；每股面值0.01英鎊的非累積優先股（「英鎊優先股」）；及每股面值0.01歐元的非累積優先股（「歐元優先股」）。已發行的美元優先股為A系

## 2016年股本變動

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事件：

## 代息股份

	已發行滙豐控股普通股		面值總額	每股市值	
	於	股數	美元	美元	英鎊
<b>發行代息股份</b>					
2015年第四次股息	2016年4月20日	63,677,983	31,838,992	6.4120	4.5069
2016年第一次股息	2016年7月6日	111,088,990	55,544,495	6.3288	4.3274
2016年第二次股息	2016年9月28日	139,914,936	69,957,468	7.1015	5.4468
2016年第三次股息	2016年12月6日	122,620,319	61,310,160	7.6227	6.2420

## 全體僱員股份計劃

	股數	面值總額 美元	行使價		
			由（英鎊）	至（英鎊）	
滙豐控股儲蓄優先認股計劃					
以英鎊發行之滙豐普通股	4,230,999	2,115,500	英鎊	4.0472	5.4738
以港元發行之滙豐普通股	63,091	31,546	港元	55.4701	63.9864
以美元發行之滙豐普通股	17,053	8,527	美元	7.1456	8.2094
以歐元發行之滙豐普通股	42,880	21,440	歐元	5.3532	6.0657
已失效可認購滙豐普通股之認股權	15,437,427	7,718,714			
因應英國滙豐僱員提出約 15,500 份申請 於 2016 年 9 月 21 日授出的可認購滙豐普通股之認股權	15,043,601				
滙豐國際僱員購股計劃	102,252	51,126	英鎊	4.1750	6.6010

## 滙豐股份計劃

	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由（英鎊）	至（英鎊）
根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	64,730,777	32,365,389	4.3000	6.7380

## 遵守《香港上市規則》第13.25A(2)條

滙豐控股已獲豁免嚴格遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.25A(2)條。

根據該項豁免，僅於發生第13.25A(3)條所述的其中一種情況時，方會觸發滙豐控股必須在其根據股份計劃向非董事人士授出股份獎勵而發行新股後的翌日呈交申報表之責任。

## 授權配發及購買股份以及優先配股權

於2016年股東周年大會上，股東重新授予董事配發新股的一般授權，以配發不超過13,138,649,236股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、15,000,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及15,000,000股每股面值0.01歐元之非累積優先股。據此，董事有權向現有股東以外的人士配發最多1,970,797,386股普通股以全數換取現金。股東亦重新授權董事從市場購買不超過1,970,797,386股普通股。董事已於年內行使此授權購買325,273,407股普通股。

列美元優先股，而已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。並無已發行的歐元優先股。

有關就2016及2017年宣派股息的詳情，請參閱第215頁「股息」一節及財務報表附註8。

有關滙豐控股已發行股本附帶權利及責任之詳情，請參閱財務報表附註32。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下成員公司所發行、且可在指定情況下自動轉換或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東授權董事授出權利，以認購或將任何證券轉換為不超過3,941,594,772股普通股。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註32。

除上文「2016年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2016年內並無配發任何股份。

## 債務證券

在2016年，為確保符合現行及建議監管規則（包括關乎已具備充足整體吸收虧損能力的監管規則），滙豐控股根據其資本計劃在公開資本市場發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相等於360億美元，當中包括20億美元的或有可轉換證券、26億美元的後償證券及314億美元的優先證券。有關資本票據及自救債務的詳情，請參閱第244及253頁的附註28及32以及滙豐投資者關係網站內定息證券一節。



### 庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可能持有的任何庫存股份遵守豁免條件。滙豐控股現時根據英國《2006年公司法》第6章持有325,273,407股庫存普通股。此乃於2016年內任何時間所持之最高股數，佔已發行股份之1.61%。2016年內已購回股份的面值為162,636,704美元。

### 須予公布的股本權益

於2016年12月31日，根據《披露規則及透明度規則》第5條，滙豐控股接獲附投票權之主要股權具報資料如下：

- BlackRock, Inc.於2016年10月25日發出通知，表示該公司於2016年10月24日擁有以下各項：1,172,083,824股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得1,794,677份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具，並代表4,861,174份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之5.89%、0.00%及0.02%。

於2016年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- JPMorgan Chase & Co.於2016年10月27日發出通知，表示該公司於2016年10月24日擁有以下滙豐控股普通股之權益：924,250,502股長倉；162,867,748股短倉；及437,566,359股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之4.60%、0.81%及2.18%；及
- BlackRock, Inc.於2016年10月25日發出通知，表示該公司於2016年10月21日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,305,933,089股長倉及14,892,793股短倉，分別佔當日已發行普通股之6.51%及0.07%。

自2016年12月31日至今，概無接獲任何其他相關通知。

### 公眾持股量充足程度

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2016年內及直至本報告發表之日的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

### 買賣滙豐控股上市證券

滙豐集團已制定政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身份進行交易外，於截至2016年12月31日止年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

### 董事權益

根據英國上市規則的規定，並如滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2016年12月31日在滙豐控股及其聯營公司之股份或債券中擁有的權益列於下表。除另有說明外，該等權益均屬實益權益。除所述者外，各董事概無持有任何其他權益，而年內各董事或其關連人士亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

概無任何董事於滙豐控股及其聯營公司的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。

董事權益—股份及債券

註釋	於2016年 1月1日	於2016年12月31日				
		實益擁有人	18歲以下之 子女或配偶	與另一位 人士共同擁有	受託人	權益總計 <sup>1</sup>
滙豐控股普通股						
安銘	2	5,000	5,000	—	—	5,000
祈嘉蓮	2	3,540	8,620	—	—	8,620
史美倫		5,200	5,200	—	—	5,200
卡斯特		—	16,165	—	—	16,165
埃文斯勳爵		7,416	9,170	—	—	9,170
費卓成		45,778	66,605	—	—	66,605
范智廉	3	401,450	402,158	—	—	402,158
歐智華		2,861,265	3,167,323	176,885	—	3,344,208
李德麟	4	38,012	39,444	—	1,416	40,860
利蘊蓮		—	10,000	—	—	10,000
利普斯基	2	16,165	16,165	—	—	16,165
駱美思		18,900	18,900	—	—	18,900
麥榮恩		223,872	345,469	—	—	345,469
苗凱婷	2	3,695	3,975	—	—	3,975
繆思成		624,643	824,241	—	—	824,241
聶德偉		—	—	50,000	—	50,000
施俊仁		21,771	16,886	4,885	—	21,771
戴國良	2	—	10,160	—	21,445	31,605
梅爾莫		—	15,000	—	—	15,000
華爾士		—	5,079	—	—	5,079

- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於第153頁董事薪酬報告的計劃權益論述之中。於2016年12月31日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額（包括來自僱員股份計劃之權益）分別為：范智廉—405,077股；歐智華—6,576,482股；麥榮恩—1,842,063股；及繆思成—2,626,463股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足0.04%及不包括庫存股份的已發行股份不足0.04%。
- 安銘、祈嘉蓮、利普斯基、苗凱婷及戴國良分別擁有1,000股、1,724股、3,233股、795股及6,321股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 自年底以來，透過滙豐控股英國股份獎勵計劃作每月定期供款購股之後，范智廉持有的滙豐控股普通股增加22股。
- 李德麟作為受託人持有1,416股之非實益權益。

自2016年12月31日至本報告發出之日為止，董事的股份或債券持有量並無其他變動（不包括上表註釋3披露的股份或債券）。

上市規則第9.8.4條

根據英國上市規則第9.8.4條，須於《年報及賬目》內披露的資料均載於企業管治報告。

僱員

於2016年12月31日，滙豐的全職和兼職僱員總數為241,000人，2015年底及2014年底的數字分別為264,000人及266,000人。僱員主要集中在英國（約45,000人）、印度（37,000人）、香港（29,000人）、中國內地（24,000人）、墨西哥（16,000人）、美國（13,000人）和法國（9,000人）。

我們鼓勵僱員爭取最佳表現，並為此創造條件。我們亦鼓勵僱員勇於發言，使我們的決策乃至決策的方式，均能體現集團的宗旨和價值觀，因為該等決策將為我們的客戶與同事塑造未來。

僱員關係

我們會徵詢僱員代表組織的意見，並在適當情況下與其協商。我們的政策是與所有僱員代表組織維繫完善的溝通和諮詢渠道。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而受到嚴重影響。

多元及共融

滙豐致力營造一種文化，讓人人皆受珍視、尊重與支持；積極接納不同理念、背景、風格及觀點的人才，以創造業務價值；並根據客觀標準決定晉升機會。集團一向重視多元共融的人事環境，確保滙豐可充分反映經營所在的社區和客戶情況。

滙豐的僱員皆有責任協力建成更具包容性的團隊。集團的環球多元政策表明，全體職員及工作人員均有責任待同事以尊嚴及尊重（不論年齡、膚色、殘疾、族裔或國籍、性別、性別認定／表達、婚姻狀況、懷孕情況、種族、宗教或信仰，或性取向），且應締造沒有歧視、欺凌、騷擾或加害行為的包容工作環境。集團要求僱員對不同理念及文化抱持開放態度，並在年終考績過程中評核僱員在此方面的表現。

多元共融計劃得到滙豐最高層行政人員的支持，且由環球多元及共融部負責監督各項多元化倡議和相關的活動。我們亦舉辦環球、地區乃至國家層面的多元共融管治論壇。

僱員發展

僱員發展是我們業務長遠實力的核心。我們持續制訂及落實措施，建立僱員的能力，並物色、培養及調派人才，以確保當前及未來的高級管理職位由具有良好價值觀、技能及經驗的適當人才擔任。

於2016年，我們專注建立履行環球標準承諾所需的技術、經驗及行為，連同整個集團適用的數項專為僱員及經理而設的文化計劃（作為「卓越自我」活動的一部分）。

### 僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供公平就業機會，包括僱用殘疾人士，而相關的聘用、培訓、事業發展及晉升，均根據個人能力而定。若僱員在受聘期間不幸成為殘疾人士，我們將致力繼續聘用有關僱員，如有需要更會提供適當培訓及合理的設備及設施。

### 健康與安全

滙豐致力為客戶、僱員及與我們共事的人提供安全及健康的環境。我們定意至少能遵守營運所在地法規要求的最低健康與安全標準，並會在合理可行情況下超越有關標準。

滙豐每一分子均有責任合力創造安全的工作環境。僱員須對自身的安全負責，遭遇問題亦應勇於舉報。

營運總監負有整體的責任，須確保各項政策、程序及保障措施均正確執行，包括保證滙豐所有員工均獲得適當的資訊、指示、培訓及督導。

2016年，我們完成了三大環球項目，有助我們了解各種風險、教育員工並提供有關資訊，同時優化我們經營業務所在的樓宇。我們已經：

- 對於位處中高度地震風險國家／地區的1,500餘幢滙豐樓宇，完成地震事故抗逆能力調查；
- 在並無禁止或監控潛在危害物料使用情況的國家／地區內，進行超過250宗石棉調查；及
- 對我們在世界各地的樓宇完成了1,800多項火災風險評估。

### 僱員健康與安全

	註釋	2016年	2015年	2014年
僱員工作場所意外致命個案宗數	1	1	—	2
導致缺勤超過3天的意外宗數		75	110	96
每100,000名僱員的所有意外率		241	274	388

1 從事滙豐相關工作的非滙豐僱員。

### 薪酬政策

僱員的質素和投入程度是集團成功的根本。故此，董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。信任和關係既是集團業務的重要元素，因此，我們的目標是羅致有意於集團長遠發展事業的人才。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工的短期及持續表現。薪酬策略旨在就長期可持續表現的成績提供具競爭力的獎勵，並吸引及激勵有志長期在集團服務的最優秀人才，使他們能為各相關群體的長遠利益發揮所長。

為確保員工薪酬配合集團的業務策略，集團在釐定員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期目標，以及能否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫、穩妥可靠」和「勇於正直行事」的價值觀。整體而言，我們不僅根據員工在短期及長期達致的成果評核其表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者會影響集團的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄內所採納財務與非財務表現衡量標準，均經過深思熟慮後設定，以確保符合集團的長遠策略。

有關集團薪酬方案的詳情載於第153頁。

### 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出的認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與創造股東價值的目標更趨一致。以下列表載有尚未行使認股權之詳情，包括以《香港僱傭條例》所指的「持續合約」方式受聘的僱員持有之認股權。認股權以無償方式授出。主要股東及貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

2016年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情，可於我們的網站<http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/employee-share-plans>及香港聯合交易所有限公司網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第165頁。

財務報表附註5載有以股份為基礎的支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

### 全體僱員股份計劃

滙豐實行全體僱員優先認股計劃，並據此授出滙豐普通股的認股權。認股權一般可於三至五年後行使，惟須受離職條文所限。於2016年，認股權按授出前一日（即2016年9月20日）倫敦證券交易所每日正式牌價表的滙豐控股普通股的中間價每股5.83英鎊授出。

除非董事議決提前終止英國股份儲蓄計劃，否則有關計劃將於2025年5月23日終止。集團再無根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權。

滙豐國際僱員購股計劃已於2013年推出，現時對象包括駐26個司法管轄區的僱員。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

							滙豐控股普通股				
授出日期 由	至	行使價 由	至	行使期 由	至	註釋	於2016年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	於2016年 12月31日
儲蓄優先認股計劃							1				
2010年 4月21日	2016年 9月21日	(英鎊) 4.0472	(英鎊) 5.4738	2015年 8月1日	2022年 4月30日		71,709,819	15,043,601	3,834,045	14,141,959	68,777,416
儲蓄優先認股計劃：國際							2				
2010年 4月21日	2012年 4月24日	(英鎊) 4.4621	(英鎊) 5.4573	2014年 8月1日	2018年 1月31日		1,130,991	—	396,954	293,728	440,309
2010年 4月21日	2012年 4月24日	(美元) 7.1456	(美元) 8.2094	2014年 8月1日	2018年 1月31日		665,445	—	17,053	430,654	217,738
2010年 4月21日	2012年 4月24日	(歐元) 5.3532	(歐元) 6.0657	2015年 8月1日	2018年 1月31日		153,610	—	42,880	23,814	86,916
2010年 4月21日	2012年 4月24日	(港元) 55.4701	(港元) 63.9864	2015年 8月1日	2018年 1月31日		1,114,830	—	63,091	547,272	504,467

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.75英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.10英鎊。

代表董事會  
滙豐控股有限公司  
註冊編號617987



集團主席

范智廉

2017年2月21日



## 董事薪酬報告

	頁次
集團薪酬委員會主席年度報告	153
董事薪酬政策	155
全體僱員的薪酬政策	156
年度薪酬報告	159
其他薪酬披露	170

除非另有說明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。  
表明經審核的披露事項就整份財務報表而言應被視為經審核。

### 集團薪酬委員會主席年度報告

各位股東：

集團薪酬委員會（「委員會」）以一系列原則為指引。該等原則載於第28頁的策略報告，但值得於此處略為提述以助於解釋我們的工作。

為吸引及挽留人才，滙豐的薪酬必須具競爭力。然而，我們著重酬勞與表現掛鈎。我們尤其需要長遠對集團有利的表現，以及反映滙豐價值觀和操守的最高標準。

於2016年，我們為執行董事引入新的薪酬政策，不但反映了股東的意見，並且引入前瞻性業績計算期為三年、遞延期為七年的長期獎勵，並削減執行董事的以現金代替退休金津貼。本人相信，新政策能使執行董事與股東的利益更趨一致，而據新長期獎勵的表現衡量指標，長期的持續良好表現將獲獎勵。

新政策於2016年4月舉行的股東周年大會上獲得大力支持，96%以上的股東投贊成票，我們深感欣慰。

本年度的薪酬報告顯示委員會已應用新政策，使行政人員的酬勞與集團的年度業績表現及其長期策略目標相符。

### 2016年實現的業績表現

本年度的列賬基準除稅前利潤減少62%至71億美元。然而，按經調整基準計算，若不計及重大項目及外幣換算差額，除稅前利潤為193億美元，與上年度大致相若。集團往年的成本節約計劃初見成效，成本表現有所改善，大幅度抵銷了貸款減值準備的增幅及收入輕微下跌的影響。

集團實施在2015年6月投資者簡報會上載述的策略行動，至今已一年有餘，目的在提高回報、節約成本、減少風險加權資產、重建墨西哥及美國業務的盈利能力、優化及把握我們的國際網絡的價值，以及完成實施環球標準計劃以助打擊金融犯罪。

執行董事的2016年周年獎勵評分紀錄已納入多項衡量指標，以使其酬勞與實現該等目標的進度相符。

集團於多個範疇內取得長足進展。於2016年，風險加權資產減少1,430億美元，達到其於2017年底目標的97%以上。儘管集團持續對合規範疇、監管計劃及業務增長作出投資，仍能實現成本節約達22.5億美元。此外，集團正

重建墨西哥業務的盈利能力。於2016年下半年，集團回購價值約25億美元的股份作為向股東作出的分派資本。於2016年，以英鎊計算，我們的股價上漲23%，股東總回報為32%。

### 集團浮動酬勞資金及風險調整

集團浮動酬勞資金用於支付集團內與表現掛鈎的酬勞。於釐定2016年資金規模時，委員會考慮到集團的財務表現、罰款、罰則及客戶賠償支出，以及實施及貫徹落實環球標準的進展。

2016年的資金總價值為30.35億美元，較2015年的34.62億美元低12.3%。

尤其值得一提的是，2016年的資金扣減了以下項目：

- 1.94億美元來自集團面對的罰款、罰則及客戶賠償支出；及
- 3.09億美元來自：
  - 若干主要範疇的財務表現，尤其是除稅前利潤、風險加權資產值回報及經調整收入增長率與支出增長率之差；
  - 相對於集團承受風險水平狀況若干指標的表現；及
  - 須持續應對金融犯罪合規問題及於各項業務中貫徹環球標準。

除調整資金外，我們減少對若干個人授出的浮動酬勞獎勵合共達1,210萬美元，反映彼等涉及一些特別事件及個別的違規行為。

### 2016年執行董事的薪酬

按照股東批准的政策，我們已將執行董事的以現金代替退休金由佔基本薪金的50%降至佔基本薪金的30%，導致固定酬勞（包括津貼）於2016年削減7%。就2017年建議的固定酬勞並無增加。

2016年周年獎勵評分紀錄就財務表現衡量的結果：歐智華為35.3%、麥榮恩為30%及繆思成為15%，反映了彼等各自的評分紀錄及於節約成本、減少風險加權資產的表現及在策略目標方面的成就。

新的防範金融犯罪風險職能自2016年7月成立以來，致力由一個改革項目轉為管理所有國家、地區及環球業務的常規業務金融犯罪風險。然而，還有很多工作需要完成。委員會行使酌情權，將評估執行董事的環球標準水平降至65%。此乃基於監察員的意見、風險及合規事件引致的事宜，以及多項未如理想的內部審計項目，包括反洗錢及制裁相關問題。

周年獎勵評分紀錄結果的詳情載於第161頁。

為符合新政策，於截至2016年12月31日止年度，概無授出集團業績表現股份計劃獎勵。以單一數字列示的執行董事薪酬總額因而較截至2015年12月31日止年度而言大幅減少。

向行政人員授出的新長期獎勵，乃經考慮截至2016年12月31日止財政年度的業績而授出，並設有三年之前瞻性業績計算期（2017年1月1日至2019年12月31日）及七年遞延

期，以確保執行董事的大部分酬勞將會繼續延遲支付。此項舉措，加上大部分報酬以股份形式授出，有助於確保我們能達成長遠策略目標，並符合股東及其他相關群體的長遠利益。將於2017年授出有關2016年長期獎勵的表現衡量指標詳情及各衡量指標的相關目標載於第164頁。

### 2017年實施政策

今年將為落實投資者簡報會上載述的策略行動的最後一年。執行董事的2017年周年獎勵評分紀錄是為實現該等目標而設。

2017年周年獎勵評分紀錄的表現衡量指標詳情載於第169頁。然而，由於商業敏感理由，各衡量指標的具體目標將於2017年表現期末時披露，屆時亦將會披露表現的達標情況。

委員會於2016年檢討非執行董事的袍金。鑑於監管責任及董事需付出的時間日益增加，彼等的袍金自2017年1月1日上調。並非身處英國的非執行董事亦享有差旅津貼，反映他們需要為差旅投入的額外時間。上調的詳情載於第156頁。

於2017年，委員會將繼續監察執行董事的薪酬安排，並與主要股東會面商討政策的實施情況。委員會亦將繼續

監察企業管治及行政人員酬勞的任何改革建議，並將考慮按需要相應地修訂薪酬方針。

### 年度薪酬報告

本薪酬報告的以下章節為執行董事的政策概覽（乃於2016年股東周年大會上經股東通過）及於2016年作出的執行董事薪酬決策詳情。本報告亦涵蓋對集團其他僱員實施2016年政策的情況。

作為委員會主席，本人希望閣下支持本報告。

最後，本人將於2017年股東周年大會結束時退任集團非執行董事及本委員會主席。本人欣然宣布，委員會成員梅爾莫已同意屆時將接替本人擔任主席。

集團薪酬委員會

主席

李德麟

2017年2月21日

## 董事薪酬政策

下表概述執行董事及非執行董事的薪酬政策。該政策於2016年4月22日舉行的股東周年大會上獲批准，並擬應用

至2019年股東周年大會的三個表現年度。薪酬政策全部內容載於《2015年報及賬目》第288頁至299頁及本《2016年報及賬目》的《2016年董事薪酬政策補充資料》內，並在www.hsbc.com的「投資者關係」網頁可供查閱。

### 薪酬政策概要－執行董事

元素	運作	2017年實施情況
<b>基本薪金</b> 保持市場競爭力，獎勵持續盡忠職守的員工，以吸引及挽留主要人才	<ul style="list-style-type: none"> <li>每月以現金支付。</li> <li>於整個三年期限內，基本薪金上調總額將不超過15%。</li> </ul>	與2016年相比並無變動。 <ul style="list-style-type: none"> <li>范智廉：1,500,000 英鎊</li> <li>歐智華：1,250,000 英鎊</li> <li>麥榮恩：700,000 英鎊</li> <li>繆思成：700,000 英鎊</li> </ul>
<b>固定酬勞津貼</b> 發放固定酬勞須反映董事職務、技能及經驗，並保持具競爭力的整體薪酬福利，以挽留主要人才	<ul style="list-style-type: none"> <li>不可用作計算退休金，以股份形式支付。</li> <li>自緊隨授出股份的財政年度結束後的3月起計，將於五年內每年按比例解除禁售。</li> <li>於禁售期內持有的已實際授出股份獲派付股息。</li> </ul>	與2016年相比並無變動。 <ul style="list-style-type: none"> <li>范智廉：無</li> <li>歐智華：1,700,000 英鎊</li> <li>麥榮恩：950,000 英鎊</li> <li>繆思成：950,000 英鎊</li> </ul>
<b>退休金</b> 保持市場競爭力，以吸引及挽留主要人才	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事收取相當於基本薪金30%的以現金代替退休金。</li> </ul>	與2016年相比並無變動。
<b>福利</b> 根據各地市場慣例提供福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>包括提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、協助編製稅務申報資料、汽車福利及差旅支援（包括有關福利產生的任何稅項）。</li> <li>當行政人員因業務需要而調派或花費大量時間在一個以上的司法管轄區，亦可能獲提供其他福利。</li> </ul>	與2016年相比並無變動。
<b>周年獎勵</b> 依據與策略一致且符合股東利益的年度財務、非財務及個人目標，促進及獎勵表現	<ul style="list-style-type: none"> <li>周年獎勵的上限設定為基本薪金之215%。</li> <li>按周年評分紀錄衡量表現，且因人而異。</li> <li>於實際授出時，股份附帶最短六個月的禁售期。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>有關表現衡量指標的詳情，請參閱第169頁。</li> <li>已發行股本的禁售期為實際授出後的一年內。</li> </ul>
<b>長期獎勵</b> 激勵長期持續符合股東利益	<ul style="list-style-type: none"> <li>長期獎勵的上限設定為基本薪金之320%。</li> <li>獎勵待三年之前瞻性業績計算期結束後授出。</li> <li>表現乃按長期評分紀錄衡量。60%根據財務表現衡量結果及40%根據非財務表現衡量結果（包括風險及策略相關衡量指標）。</li> <li>獎勵將按五等份分期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或其前後實際授出，而最後一期於授出日期的第七周年或其前後實際授出。</li> <li>獎勵乃酌情授予，於實際授出期間受扣減條款限制，且由授出日期起計七至十年期間受撤回條款限制。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>將於2017年授出獎勵的表現衡量指標及目標（有關2016年）詳情載於第164頁。</li> <li>就將授出有關2017年獎勵而言，衡量指標及目標將於2017年底釐定，業績計算期自2018年1月1日起計。</li> <li>實際授出獎勵的禁售期上限為一年。</li> <li>將予授出的股份數目可按扣除股息收益後的股價釐定。</li> </ul>
<b>持股量指引</b> 確保與股東利益適當地保持一致	持股量指引佔基本薪金的比例為： <ul style="list-style-type: none"> <li>集團主席：100%</li> <li>集團行政總裁：400%</li> <li>集團財務董事及集團風險管理總監：300%</li> </ul>	與2016年相比並無變動。

按照與所有其他僱員相同的基準，執行董事亦可參與全體僱員股份計劃，例如滙豐股份儲蓄計劃。離職補償政

策於《2016年董事薪酬政策補充資料》內詳述。

# 董事薪酬報告

## 薪酬政策概要－非執行董事

非執行董事並非僱員，會就其服務收取袍金。關於非執行董事的政策為：

- 支付基本袍金；及
- 就高級獨立董事職責及額外董事會職責（如出任委員會主席或委員會成員）另行支付袍金。

於彼等履行職務過程中產生的開支及任何相關到期稅務均獲退還。所有非執行董事由2014年或其獲委任時（如

屬較後期間）起計的五年內須遵守15,000股股份之持股量指引。

委員會已檢討應付予非執行董事的袍金水平並已決定將會上調，以反映監管責任及需付出的時間日益增加。並非身處英國的非執行董事亦將享有差旅津貼4,000英鎊，反映他們需要為差旅投入的額外時間。於薪酬政策的三年期限內，袍金上調上限為20%。2017年的袍金於下文詳述。

		2016年袍金 英鎊	2017年袍金 英鎊
<b>類別</b>			
基本袍金		95,000	110,000
高級獨立董事		45,000	54,000
監察委員會、風險管理委員會、薪酬委員會、金融系統風險防護委員會及行為及價值觀委員會	主席	50,000	60,000
	成員	30,000	30,000
提名委員會	主席	40,000	40,000
	成員	25,000	25,000
慈善及社區投資事務監察委員會	主席	25,000	25,000
	成員	15,000	15,000

## 服務合約 執行董事

	范智廉	歐智華	麥榮恩	繆思成
合約生效日期 (自動續約)	2011年 2月14日	2011年 2月10日	2011年 2月4日	2014年 11月27日
通知期 (董事及滙豐)	12個月	12個月	12個月	12個月

載有各執行董事委任條款的函件於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約的所需支出。董事可能符合資格收取就法定權利支付的款項。

董事履歷載於第133至136頁，包括資本指引4規定提供的該等董事席位相關內容。

## 非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期委任，於股東周年大會獲股東重選者可獲續任。非執行董事並無簽訂服務合約，惟受代表滙豐控股發出的委任函件約束。非執行董事委任函件內概無可能導致須支付薪酬或離職補償的任何責任。

非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

2017年股東周年大會	2018年股東周年大會	2019年股東周年大會	2020年股東周年大會
祈嘉蓮	安銘	卡斯特	聶德偉
史美倫	費卓成	利蘊蓮	戴國良
埃文斯勳爵	利普斯基	梅爾莫	
李德麟	駱美思	華爾士	
施俊仁	苗凱婷		

## 全體僱員的薪酬政策

委員會監督集團的薪酬政策及此政策在更廣泛僱員層面的應用情況。委員會定期審查政策是否適當而有效，確保其：

- 保持競爭力以符合商業需要；
- 經濟上可以承擔；
- 具備靈活性足可應對當前狀況；
- 符合監管規定；
- 符合相關群體的長遠利益；及
- 符合有效風險管理的原則。

授予僱員的固定及浮動酬勞組合乃與個人職務、所屬市場因素及監管規定相符。所有承受重大風險人員的浮動酬勞最高限額均為其固定酬勞之200%。有關人士乃根據監管技術準則EU-604/2014所列的定質及定量準則及委員會釐定的其他準則被識別為承受重大風險人員。下表概列本公司僱員薪酬的不同構成部分：



薪酬構成部分	應用
固定酬勞	<ul style="list-style-type: none"> <li>透過支付就業務所需職務、技能及經驗提供具市場競爭力的酬勞以吸引及挽留僱員。</li> <li>可能包括薪金、固定酬勞津貼、以現金代替退休金，以及根據各地市場慣例發放的其他現金津貼。</li> <li>該等付款為固定，且並不因表現而有所變動。</li> </ul>
退休金及福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>依照各地市場慣例提供，包括但不限於提供退休金、醫療保險、人壽保險、健康評估、編製稅務申報資料、法律費用及調遷津貼。</li> </ul>
周年獎勵	<ul style="list-style-type: none"> <li>根據符合中長期策略、股東利益及恪守滙豐價值觀的年度財務及非財務衡量指標，授出旨在促進及獎賞業績表現的獎勵。</li> <li>就承受重大風險人員而言，獎勵通常有40%或60%遞延，以現金及／或股份形式發放，並附帶最短六個月的禁售期。自2016年起，根據監管規定中僱員所屬類別，遞延期可以是三年、五年或七年。遞延獎勵須受扣減條款限制。所有獎勵均須受撤回條款限制及須符合地方法例。</li> <li>就所有其他僱員而言，獎勵可以採用現金及／或股份形式發放。高於某個指定最低水平的獎勵須按遞延表予以遞延。所有遞延獎勵均須受扣減條款限制。</li> <li>滙豐就全體僱員推行一項反對沖政策，全體僱員須每年證實彼等並無訂立任何個人對沖策略。</li> </ul>

### 表現與獎勵掛鉤

根據我們的薪酬架構，酬勞基於多種因素決定：業務業績、相對於評分紀錄所載目標的個人表現及能否恪守滙豐價值觀、業務原則、政策、程序及環球標準。

於各業績計算年度結束時，評估相對於評分紀錄所載目標(包括非財務及風險管理目標)的表現，構成決定薪酬的依據。這項安排有助於確保風險管理融入集團，成為所有業務不可分割的組成部分。

監控部門個別人員之表現及薪酬，均根據其特定職務的均衡評分紀錄所載目標進行評估，確保我們釐定其薪酬時，不受其所監控業務地區的表現影響。

滙豐價值觀對於確保集團保持健全及可持續發展甚為重要。所有僱員均獲賦予單獨的價值協調行為評級，此評級顯示他們是否符合資格領取浮動酬勞，並直接影響其浮動酬勞的水平。

我們會定期審查以評估不符合風險管理程序及預期行為的事例。不合規事例將作上報，以根據調整、扣減及撤回政策(請參閱下節)於決定浮動酬勞時一併考慮。

薪酬架構的主要特點使我們將下述的風險、獎勵與表現協調一致。

主要特點	應用
評分紀錄	<ul style="list-style-type: none"> <li>參照在表現評分紀錄架構中設定的明確及相關目標評估表現。</li> <li>環球標準包括風險及合規衡量指標及操守，在集團管理委員會成員的評分紀錄設定最低為25%。</li> </ul>
集團浮動酬勞資金計算	<ul style="list-style-type: none"> <li>罰款及罰則自動納入委員會的利潤定義。</li> <li>會考慮相對於集團承受風險水平聲明的指標及行為操守架構的表現。</li> </ul>
遞延支付浮動酬勞	<ul style="list-style-type: none"> <li>遞延支付浮動酬勞中佔甚大比例的滙豐股份及／或其他工具，從而將收取者與集團及業務部門的未來表現掛鉤。</li> </ul>
扣減／調整政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>允許註銷／削減未實際授出的遞延浮動酬勞獎勵。審慎監管局薪酬規則規定較長的遞延期加長了可扣減的時限。</li> <li>此外，我們可作出年內浮動酬勞調整及可根據環球後果管理政策採取其他紀律行動。</li> </ul>
撤回政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>在審慎監管局界定的若干情況下，我們可以自授出日期起最多七年期間內(如屬審慎監管局指定的高級管理職能職位的個別人士可延長至10年)收回／回收已支付獎勵，但須遵守各地勞工法。</li> </ul>
零售／財富管理報酬	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們分別於2013及2014年全面取消財富管理及零售銀行以佣金為本的銷售計劃。</li> </ul>

# 董事薪酬報告

下列政策有助於貫徹薪酬架構的價值，同時確保我們在全球採取更加一致的方法達致風險與回報相符。

計劃	應用
全體僱員的價值評級	<ul style="list-style-type: none"> <li>確保不僅以長期或短期成效判斷員工的表現，並且衡量達致成效的方式，因為後者會影響集團的可持續發展能力。</li> </ul>
績效管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>預期績效與價值息息相關。</li> <li>不會就不可接納行為評級支付特別浮動酬勞。</li> <li>2016年專注於由以周期為基準的傳統績效管理轉為注重日常績效及發展的文化。</li> </ul>
環球後果管理政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>使方針與行動更加一致。</li> <li>明確向僱員傳達違反環球後果管理政策的影響（透過付款聲明、管理指引等），作為就獎勵溝通的一部分。</li> </ul>
向上調整	<ul style="list-style-type: none"> <li>透過年內向上調整浮動酬勞，專注於符合環球標準規定的正面行為。</li> </ul>
環球認可計劃	<ul style="list-style-type: none"> <li>約80%的環球僱員現可進入滙豐單一的認可平台對同事進行互相評價。</li> <li>包括於內聯網（HSBC Now）分享勵志故事。</li> </ul>

## 浮動酬勞調整、扣減及撤回

倘發生操守違規事件，我們會採取下列行動。經考慮個別員工與有關事件是否關係密切及對相關問題所負責任

後，委員會擁有酌情權可應用其已採納的扣減及撤回政策。在可行情況下，所屬年度浮動酬勞將予調整，其後會實行扣減，之後會實行撤回。此項政策符合監管規定。

行動類別	受影響的浮動酬勞獎勵類別	可能適用的情況（包括但不限於）：
調整	<ul style="list-style-type: none"> <li>所屬年度浮動酬勞。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>不利行為，包括影響業務聲譽的行為。</li> <li>涉及的事件導致重大營運虧損，或涉及已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件。</li> <li>不符合滙豐價值觀及其他強制性規定或政策。</li> </ul>
根據向下計酬政策作出調整	<ul style="list-style-type: none"> <li>執行董事及若干其他高級行政人員所屬年度浮動酬勞。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>根據美國延後起訴協議委任的獨立監察員提出的建議，於2014年採納向下計酬政策。</li> <li>在下列情況下可應用向下調整： <ul style="list-style-type: none"> <li>在制訂有效的反洗錢及制裁法律合規計劃方面未取得理想的年度進展；或</li> <li>未遵守延後起訴協議及其他有關命令。</li> </ul> </li> <li>於決定是否應用向下計酬方案及向下計酬的程度以減少浮動酬勞獎勵時，委員會考慮金融系統風險防護委員會及法律事務部的意見，以及監察員就配合其審查的意見。</li> </ul>
扣減	<ul style="list-style-type: none"> <li>於過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>不利行為包括影響業務名聲的行為。</li> <li>過往表現遠遜於最初匯報的水平。</li> <li>重列、更正或修改任何財務報表。</li> <li>風險管理不當或不足。</li> </ul>
撤回	<ul style="list-style-type: none"> <li>於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的已實際授出或已支付的獎勵，為期七年。</li> <li>自2016年起，倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管調查，可就審慎監管局之「高級管理人員制度」下的僱員延長至十年。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責。</li> <li>未能符合適當與妥當標準。</li> <li>具合理證據證明將可或應可導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤。</li> <li>就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤。</li> </ul>

## 年度薪酬報告

### 薪酬委員會

委員會內的不同角色、職責及成員詳情載於第144頁。執行董事概不參與釐定本身之薪酬。

### 工作情況

委員會於2016年舉行九次會議。以下為委員會於2016年的主要工作概要。委員會的職權範圍於集團網站 [www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees](http://www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees) 可供查閱。

### 委員會的主要工作詳情

月份	工作	月份	工作
1月	<ul style="list-style-type: none"> <li>檢討及審批酬勞檢討事項及監管規定申報。</li> <li>省覽重大事件的最新發展。</li> <li>省覽監管變動的最新資料。</li> </ul>	7月	<ul style="list-style-type: none"> <li>檢討及審批2016年監管規定申報。</li> <li>省覽重大事件的最新發展。</li> </ul>
2月	<ul style="list-style-type: none"> <li>審批2015業績計算年度的酬勞檢討事宜。</li> <li>審議2015年監察員建議的最新進度。</li> <li>審批2015年董事薪酬報告及策略報告(包括有關董事的新政策)。</li> <li>省覽重大事件的最新發展。</li> <li>省覽監管變動的最新資料。</li> </ul>	9月	<ul style="list-style-type: none"> <li>聽取最優先計劃的最新進度。</li> <li>檢討2016業績計算年度的酬勞檢討事宜。</li> <li>省覽重大事件的最新發展。</li> <li>提述2016年監察員建議的最新進展。</li> <li>檢討固定酬勞架構。</li> <li>審視執行董事的評分紀錄。</li> <li>審批整個集團的浮動酬勞遞延政策。</li> </ul>
4月	<ul style="list-style-type: none"> <li>與監察員會面，討論適用獎勵制的部門。</li> <li>審議與監管機構討論的事項及檢討監管規定申報。</li> </ul>	10月及11月	<ul style="list-style-type: none"> <li>委員會主席與股東會面。</li> <li>檢討2016業績計算年度的酬勞檢討事宜。</li> <li>檢討2016年呈交的監管報告。</li> <li>省覽重大事件的最新發展。</li> <li>檢討長期獎勵評分紀錄。</li> <li>省覽投資者指引的最新資料。</li> </ul>
5月	<ul style="list-style-type: none"> <li>審批2016年承受重大風險人員名單。</li> <li>省覽重大事件的最新發展。</li> <li>審議就有關行政人員薪酬政策事宜收到的股東意見。</li> </ul>	12月	<ul style="list-style-type: none"> <li>審批2016業績計算年度的酬勞事宜。</li> <li>審批2016年呈交的監管報告。</li> <li>審視執行董事的評分紀錄及酬勞建議。</li> <li>審批長期獎勵評分紀錄衡量指標。</li> </ul>

### 顧問

委員會於2016年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。Deloitte LLP(「德勤」)於2015年獲委員會委任為客觀分析的獨立顧問，就執行董事的特定薪酬事宜支持委員會的工作。委員會邀請多家顧問公司呈交建議書，經考慮後作出有關委任。於2016年，委員會同意將德勤的委任期延長一年。德勤就薪酬政策事項提供基準數據及向委員會提供獨立意見。委員會可要求德勤就特別事宜提供協助。

德勤亦向集團提供服務，即稅務合規及其他顧問服務。為確保德勤之意見保持客觀，委員會要求其提呈的意見必須獨立，不受集團內部的任何薪酬政策檢討及分析影響。委員會信納，德勤於2016年提供的意見均屬客觀及獨立。德勤是「薪酬顧問集團」的創辦成員，並自願恪守英國行政人員薪酬顧問的行為守則。

於2016年，德勤提供薪酬意見的總費用為168,150英鎊，乃按預先協定的收費，根據服務時間與材料計算。

年內，集團行政總裁定期向委員會發出工作資訊。此外，委員會亦就下列僱員在滙豐所擔任的職務範圍聽取其最新進展：

- 高沛賢，集團人力資源主管(直至2016年8月)；
- 黃嘉玉，集團人力資源署理主管(自2016年9月起)；
- Alexander Lowen，集團員工表現及獎勵事務主管；
- 繆思成，集團風險管理總監；
- 麥榮恩，集團財務董事；
- 鮑康年，集團金融犯罪風險主管；
- Robert Werner，前金融犯罪合規環球主管及集團舉報洗錢活動主管；
- Ralph Nash，環球金融犯罪合規主管；
- 范寧，零售銀行及財富管理業務行政總裁；
- 利維，法律事務總監；及
- 麥廣宏，集團營運總監。

委員會亦聽取集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會以及行為及價值觀委員會就薪酬領域中的風險及合規事宜發表的回應及意見，包括金融系統風險防護委員會就反洗錢及制裁法律合規計劃的落實，以及該計劃的每年進度評估發表的意見，以供委員會釐定是否須根據向下計酬政策作出調整。

董事薪酬報告

以單一數字列示的薪酬

下表呈列各執行董事於2016年以單一數字表示的薪酬總額，並附2015年的比較數據。

(經審核) (千英鎊)		基本薪金	固定 酬勞津貼	退休金	周年獎勵	集團業績 表現股份 計劃/ 長期獎勵	小計	應課稅 福利	非課稅福利	名義回報	總計
范智廉	2016年	1,500	—	450	—	—	1,950	100	86	—	2,136
	2015年	1,500	—	750	—	—	2,250	151	95	—	2,496
歐智華	2016年	1,250	1,700	375	1,695	—	5,020	557	71	27	5,675
	2015年	1,250	1,700	625	1,072	1,969	6,616	662	53	9	7,340
麥榮恩	2016年	700	950	210	987	—	2,847	52	37	17	2,953
	2015年	700	950	350	1,068	1,101	4,169	54	28	5	4,256
繆思成	2016年	700	950	210	1,005	—	2,865	15	38	18	2,936
	2015年	700	950	350	827	1,101	3,928	6	29	5	3,968

以單一數字列示的年度比較

(未經審核)

於2016年，集團業績表現股份計劃被長期獎勵取代。因此，2016年並無發出集團業績表現股份計劃獎勵，而該計劃於2016年的價值為零。

長期獎勵將於2017年3月首度發出，業績計算期至2019年為止。實際授出的首份長期獎勵將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的表內。就年度

比較而言，倘於三年業績計算期內能達致目標表現，則2016年的長期獎勵派付比率將為授出價值的50%。於該情況下，2016年以單一數字列示按年比較(以千英鎊列示)的執行董事薪酬總額將為7,670英鎊(歐智華)、4,069英鎊(麥榮恩)及4,052英鎊(繆思成)。

發放情況圖示

以下為執行董事的獎勵發放情況圖示。

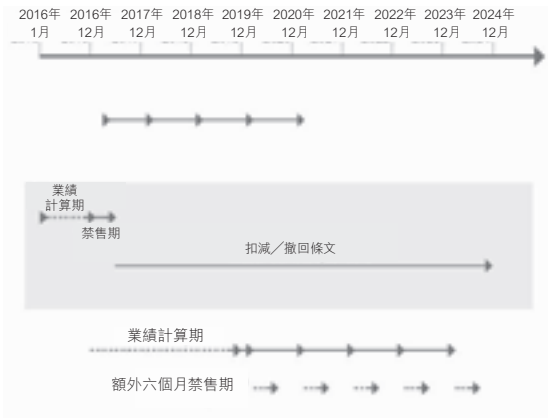
發放情況圖示

- 固定酬勞津貼

  - 自2017年3月起分五年等額發放。
- 周年獎勵

  - 以即時實際授出的股份支付，須受最少六個月禁售期限制。
  - 須受撤回條文規限，為期七年，倘持續接受內部／監管調查，則該期限可延長。
- 長期獎勵

  - 獎勵須受三年前瞻性業績計算期限制。
  - 待達成業績條件後，獎勵將自授出日期第三個周年起分五年等額實際授出。
  - 於實際授出時，股份附帶至少六個月的禁售期。



以單一數字列示的薪酬附註

(經審核)

福利

於上表以單一數字列示的薪酬中，「福利」指：

- 所有應課稅福利(課稅前總值)，包括提供醫療保險、

住宿和汽車、會所會籍、住宿及汽車福利稅務補償；及

- 非課稅福利，包括提供壽險及其他保險。

上表重大福利的價值載列如下。

(經審核)

(千英鎊)		汽車福利 (英國及香港) <sup>1</sup>	於香港的 銀行自置居所 <sup>2</sup>	汽車福利 及於香港的銀行 自置居所稅項支出	保險福利 (非課稅) <sup>1</sup>
范智廉	2016年	—	—	—	75
	2015年	69	—	57	80
歐智華	2016年	64	263	211	63
	2015年	87	281	275	—
麥榮恩	2016年	—	—	—	—
	2015年	—	—	—	—
繆思成	2016年	—	—	—	—
	2015年	—	—	—	—

1 麥榮恩及繆思成的汽車福利、汽車福利稅項及保險福利並不重大，因而並未計入上表。

2 此乃外界租賃服務供應商所估計，於香港的銀行自置物業的當前市場租值，另加公用事業費用、差餉、傢俬的應課稅價值，並已計及物業的商業用途。住宿的應課稅價值按該等金額總額的70%計算。



## 名義回報

於上表以單一數字列示的薪酬中，「名義回報」指遞延現金的名義回報。

周年獎勵的遞延現金部分亦包括有權於授出日期至實際授出日期之間收取名義回報，此乃參考滙豐股份的股息收益率(每年計算)釐定。

名義回報每年發放，其比例相等於在各實際授出日期所實際授出的遞延獎勵。相關金額於支付的年度內，按已付數額基準披露。

## 釐定執行董事的年度績效表現

(經審核)

向執行董事發放的獎勵，反映委員會評估彼等的表現評分紀錄所定的個人及公司目標(於年初協定)的達標程

度，而所設定的衡量基準則反映承受風險水平及優先策略。根據向下計酬政策，就加強反洗錢及制裁合規以及集團履行美國延後起訴協議及其他有關命令下的責任方面取得的進展，委員會亦已諮詢金融系統風險防護委員會並考慮其意見。委員會在釐定表現評分結果時，已經考慮獨立監察員的報告。

為授出周年獎勵，各執行董事均須達到規定的行為評級，該評級乃參照滙豐價值觀評定。於2016年，所有執行董事均達到規定的行為評級。

於2016年，委員會行使酌情權，降低歐智華、麥榮恩及繆思成在環球標準方面的評估結果，分別由75%降至65%、由86%降至65%及由74%降至65%。此乃基於監察員的意見、風險管理及合規事件引致的事宜，以及在有關反洗錢及制裁問題的內部審核中出現若干不符理想的結果。

執行董事於年內的表現見下表。

## 年度評估

	歐智華			麥榮恩			繆思成		
	比重(%)	評估(%)	結果(%)	比重(%)	評估(%)	結果(%)	比重(%)	評估(%)	結果(%)
除稅前利潤 <sup>1</sup>	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00
節約成本	20.00	100.00	20.00	20.00	100.00	20.00	—	—	—
減少集團風險加權資產	10.00	100.00	10.00	10.00	100.00	10.00	15.00	100.00	15.00
策略增長	10.00	52.70	5.27	—	—	—	—	—	—
環球標準(包括風險管理及合規)	25.00	65.00	16.25	25.00	65.00	16.25	50.00	65.00	32.50
個人目標	15.00	81.27	12.19	25.00	80.00	20.00	25.00	80.00	20.00
總計	100.00		63.71	100.00		66.25	100.00		67.50
周年獎勵上限(千英鎊)	2,660 英鎊			1,490 英鎊			1,490 英鎊		
周年獎勵(千英鎊)	1,695 英鎊			987 英鎊			1,005 英鎊		

1 經調整除稅前利潤，定義見集團年度花紅資金計算，不包括貨幣換算差額之按年計算影響、我們自身債務之公允值變動、出售業務之損益、收購及商譽、債務估值調整、計入達標支出之重組成本及浮動酬勞支出。經調整除稅前利潤包括罰款、罰則成本及客戶賠償成本。

## 財務表現

## 年度評估

	最低 (派付25%)	最高 (派付100%)	表現	評估
衡量指標				
除稅前利潤	197 億美元	206 億美元	182 億美元	0%
節約成本 <sup>1</sup>	340 億美元	329 億美元	307 億美元	100%
減少集團風險加權資產	1,000 億美元	1,100 億美元	1,430 億美元	100%
策略增長 <sup>2</sup>	多個指標	多個指標	七個衡量指標部分達標及兩個衡量指標不符合最低目標。	5.27%

1 參考集團經調整成本基礎衡量。

2 策略增長的衡量指標乃有關優化環球網絡、重建在北美自由貿易區的盈利能力、藉國際網絡實現高於國內生產總值的增長、重返亞洲及人民幣國際化。

# 董事薪酬報告

## 非財務表現

下表概列各執行董事達致的非財務表現。

### 歐智華

表現	評估
<b>環球標準 (包括風險管理及合規)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>根據反洗錢、制裁、防賄賂及反貪污政策進行有效的風險管理。</li> <li>加強客戶盡職審查。</li> <li>實施及貫徹環球操守方案。</li> <li>落實環球標準的進展。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>繼續在整個集團逐步推展最有效的環球標準，以打擊金融犯罪，包括要求相關的國家及地區行政總裁證明已經合規。</li> <li>策略性投放資源以提高反洗錢及制裁政策的成效，涵蓋客戶盡職審查、制裁相關篩查及交易監察。</li> <li>運用實證經驗所得計量方法，來評估金融犯罪合規方面的可持續營運成效。</li> <li>操守方案的進度大致符合預期。</li> <li>就2016年而言，委員會行使酌情權，基於監察員的意見、風險管理及合規事件引致的事宜，以及多項未如理想的反洗錢及制裁相關問題的內部審核項目，將環球標準的評估結果由75%降至65%。</li> </ul>
<b>個人目標</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>推進巴西及土耳其的交易事項。</li> <li>實現在英國設立分隔運作銀行的各項重要里程碑。</li> <li>完成其他優先項目。</li> <li>人才發展 (包括多元化)。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>完成出售巴西的業務，並保留營運部門繼續服務當地大型企業客戶。大致完成將土耳其業務重組成有盈利業務。</li> <li>優先計劃的整體實施情況全部達標，包括於英國設立分隔運作銀行，預計可於2018年7月1日前如期完成。</li> <li>已完成多元及共融政策的全面檢討，並更新多元及共融策略及目標。</li> <li>女性晉升為高級管理人員的比例已經超過目標。</li> </ul>

### 麥榮恩

表現	評估
<b>環球標準 (包括風險管理及合規)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>加強對財務程序的管治及監控。</li> <li>推行監控措施優化項目。</li> <li>實施及貫徹環球操守方案。</li> <li>強化營運風險管理架構。</li> <li>於主要市場成功實施壓力測試。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>繼續優化 Sarbanes Oxley 框架，並遵從營運風險管理架構。2016年監控措施的優化項目各指標均符合進度，預期於2017年4月內完成。</li> <li>透過貫徹「三道防線」有效實施營運風險管理，並已制訂補救計劃，以應對營運風險管理架構所識別的風險缺口。</li> <li>在遵守監管規定方面續有進展，包括完成審慎監管局、歐洲銀行管理局及美國聯邦儲備銀行規定的2016年壓力測試，而集團全部成員均已順利完成其首次個別流動資金充足性評估。</li> <li>繼續在各項業務及職能部門貫徹稅務風險管理框架，且在貫徹《外國賬戶稅務合規法案》相關措施、共同匯報標準及稅務透明度等方面有重大進展。</li> <li>大致實現了環球操守方案的各項重要里程碑和目標。</li> <li>就2016年而言，委員會行使酌情權，基於監察員的意見、風險管理及合規事件引致的事宜，以及多項未如理想的反洗錢及制裁相關問題的內部審計項目，將環球標準的評估結果由86%降至65%。</li> </ul>
<b>個人目標</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>節約成本。</li> <li>落實貫徹如一的資本管理架構。</li> <li>實現在英國設立分隔運作銀行的重要里程碑。</li> <li>人才發展 (包括多元化)。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>經過重大重組 (將原本按地域劃分的財務職能，轉變為環球營運模式) 後，並藉提高科技應用、管理需求、重整工作流程及加強離岸運作，全面實現2016年財務部的直接成本及等同全職僱員目標。在鞏固「環球財務中心」的工作上亦取得重大進展。</li> <li>按業務類別呈報的工作合乎進度，並進一步強化資本管理架構。</li> <li>全面實施新的內部流動資金框架。</li> <li>2016年內，為符合英國分隔運作銀行要求的各項里程碑和其他優先項目均全部達標。</li> <li>已經落實環球財務部的人事議程，包括為特定目標僱員而設的加速發展計劃、倡議僱員事業規劃和才能發展，以及改善部門人員的性別多元化狀況。</li> </ul>

	表現	評估
<b>環球標準 (包括風險管理及合規)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>根據反洗錢、制裁及防賄賂和反貪污政策進行有效的風險管理。</li> <li>加強客戶盡職審查。</li> <li>實施及貫徹環球操守方案。</li> <li>強化營運風險管理架構。</li> <li>執行美國風險管理措施。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>環球金融犯罪合規部的重點工作取得進展，但進度未符合預期。在加強認識客戶、客戶盡職審查等方面有進展，但由於根據反洗錢、制裁、防賄賂及反貪污政策及環球標準採取的有效風險管理措施之主要組成部分於年中時尚未推出，故被視為某程度達標。</li> <li>於成立新的金融犯罪風險管理部後，環球金融犯罪風險管理部的管理監督工作已實際移交新委任的集團金融犯罪風險主管。</li> <li>操守方案的進度大致符合計劃。</li> <li>營運風險管理改革計劃推行順利，並已實現所有重要里程碑。三道防線框架繼續落實，而「高」級別剩餘風險、緩解行動及補救措施的管理表現則大致符合預期。但自行識別事宜的工作須進一步加強。</li> <li>成功達致2016年所有成果，以符合操守規例要求。</li> <li>就2016年而言，委員會行使酌情權，基於監察員的意見、風險管理及合規事件引致的事宜，以及多項未如理想的反洗錢及制裁相關問題的內部審計項目，將環球標準的評估結果由74%降至65%。</li> </ul>	65.0%
<b>個人目標</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>節約成本。</li> <li>成功實施壓力測試。</li> <li>支持業務增長及改善風險加權資產成效／效益。</li> <li>人才發展 (包括多元化)。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>透過管理業績、改革環球風險管理部 (包括重整工作流程及地點優化)，推動有效成本管理。</li> <li>2016年審慎監管局、歐洲銀行管理局以及其他主要監管機構規定的壓力測試進度理想。</li> <li>在珠江三角洲拓展零售銀行及財富管理業務，以及為在中國開展信用卡業務而增設風險管理基礎設施等目標已全面達到。改善了工商金融業務及環球銀行及資本市場業務的風險加權資產成效及效益，從而支持集團風險加權資產的整體削減。</li> <li>為環球風險管理部推行多項人事措施，包括表現及獎勵計劃、強制性及重大學習計劃，並改善了性別多元化狀況。</li> </ul>	80.0%

# 董事薪酬報告

## 長期獎勵

(經審核)

根據股東批准的新政策，執行董事合資格領取長期獎勵。就2016年業績計算年度而言，將於2017年3月就2017年1月1日開始的三年業績計算期授出獎勵。就

2016年而言，全體執行董事將獲授一項相等於基本薪金319%的長期獎勵。用於評估表現及派付比率的衡量指標詳情載列如下。如符合表現條件，獎勵將自授出日期第三個周年前後起分五年等額實際授出。於實際授出時，獎勵附帶最短六個月的禁售期。

## 表現條件

衡量指標	最低 (派付 25%)	目標 (派付 50%)	最高 (派付 100%)	比重 %
股東權益平均回報率 <sup>1</sup>	7.0%	8.5%	10.0%	20
成本效益比率(經調整收入增長率與支出增長率之差)	正數	1.5%	3.0%	20
相對股東總回報 <sup>2</sup>	同業組合的中位數。	最低及最高之間按直線實際授出。	同業組合的上四分位數。	20
環球標準(包括風險管理及合規) • 延後起訴協議的狀況。 • 實現及繼續符合環球金融犯罪合規政策及程序。	不適用	不適用	符合所有承諾以終止延後起訴協議及保障滙豐就金融犯罪未合規免受監管機構的進一步譴責。	25
策略				15
• 國際客戶收入。 (分佔國際網絡支持的收入)	50%	51%	52%	
• 收入協同效應。 (分佔全面銀行業務模式支持的收入)	22%	23%	24%	
• 僱員參與。 (僱員問卷調查結果)	65%	67%	70%	
• 客戶。 (依據其註冊國家／地區市場客戶建議)	於註冊國家／地區市場的四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中的至少兩個排列前三位。	於註冊國家／地區市場的四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中的三個排列前三位。	於註冊國家／地區市場的所有四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中全部排列前三位。	
總計				100

<sup>1</sup> 重大項目於計算經調整股東權益回報率時會從本公司普通股股東應佔利潤撇除。

<sup>2</sup> 獲得2016年獎勵的同業組合為：澳新銀行集團、美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、渣打及瑞銀集團。

## 對前董事的付款

(經審核)

概無於本年度向或就前任董事支付超過就此而設的最低限額50,000英鎊的款項。

## 退休金權益總額

(經審核)

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休的情況下有權以執行董事身份收取滙豐任何最後薪金退休金計劃款項或有權收取額外福利。集團並無設定董事退休年齡，惟退休年齡一般為65歲。

## 在外職務

於2016年，歐智華擔任新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員而收取了10,000新加坡元的款項，已捐獻作慈善用途。

## 年內的退任補償

(經審核)

於2016年概無向年內或任何過往年度擔任董事的任何人士支付離職補償。

## 2016年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列就2015年表現而於2016年授予董事的計劃權益(如2015年董事薪酬報告所披露)。於本財政年度，概無非執行董事收取計劃權益。



## 2016年計劃獎勵

(經審核)

	獲授的權益類別	授出獎勵的基準	獎勵日期	獲授的面值 <sup>1</sup> 千英鎊	就最低表現 可獲百分比 <sup>1</sup>	獲授的 股份數目	授出日期 的股價 <sup>2</sup>	業績計算期結束日
歐智華	遞延現金	2015年周年獎勵	2016年2月29日	322	—	不適用	不適用	2015年12月31日
	遞延股份	2015年周年獎勵	2016年2月29日	322	—	68,845	4.6735英鎊	2015年12月31日
	遞延股份	2015年集團業績表現股份計劃	2016年2月29日	1,969	—	421,232	4.6735英鎊	2015年12月31日
麥榮恩	遞延現金	2015年周年獎勵	2016年2月29日	320	—	不適用	不適用	2015年12月31日
	遞延股份	2015年周年獎勵	2016年2月29日	320	—	68,556	4.6735英鎊	2015年12月31日
	遞延股份	2015年集團業績表現股份計劃	2016年2月29日	1,101	—	235,654	4.6735英鎊	2015年12月31日
繆思成	遞延現金	2015年周年獎勵	2016年2月29日	248	—	不適用	不適用	2015年12月31日
	遞延股份	2015年周年獎勵	2016年2月29日	248	—	53,065	4.6735英鎊	2015年12月31日
	遞延股份	2015年集團業績表現股份計劃	2016年2月29日	1,101	—	235,654	4.6735英鎊	2015年12月31日

1 未實際授出獎勵根據於截至2015年12月31日止期間達到的表現釐定。倘於截至2015年12月31日止期內僅達成最低表現，則整體獎勵水平為上限的0%。於授出後，獎勵須受服務條件及扣減條文限制。

2 所用股價為授出日期前最後一個工作日的中間收市價。

集團業績表現股份計劃獎勵乃根據截至授出日期前的財政年度結束時的表現而計算，授出後並無附帶其他表現條件。獎勵於授出日期後五年實際授出，且董事於實際授出日期一般須仍為僱員。董事於實際授出日期獲授之股份之除稅淨額須受制於一項禁售規定。

上表不包括作為固定酬勞津貼一部分而發行的股份之詳情，因該等股份乃即時實際授出且並不附帶任何服務或表現條件。

## 董事於股份的權益

(經審核)

於2016年身為董事的所有人士於2016年12月31日之持股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。自2016年12月31日起至本報告日期，董事的股權並無變動，下表註釋8所披露者除外。

## 股份

(經審核)

	持股量 指引 <sup>2</sup> (薪金百分比)	於2016年 12月現行 持股量 <sup>3</sup> (薪金百分比)	於2016年12月31日			
			計劃權益			
			股份 權益 <sup>4</sup> (股數)	認股權 <sup>5</sup>	須遞延授出的股份 <sup>1</sup>	
					毋須符合 表現條件 <sup>4,6</sup>	須符合 表現條件 <sup>7</sup>
<b>執行董事</b>						
范智廉 <sup>8</sup>	100%	170%	402,158	2,919	—	—
歐智華	400%	1,691%	3,344,208	—	3,132,917	99,357
麥榮恩	300%	312%	345,469	3,469	1,424,437	68,688
繆思成	300%	744%	824,241	—	1,735,488	66,734
集團常務總監 <sup>9</sup>	250,000股	250,000股	不適用	不適用	不適用	不適用

1 所披露數字為股份總數。部分該等股份將於實際授出時出售，以繳納於實際授出時到期的任何所得稅及社保供款。

2 現行持股量指引不計及以未實際授出的股份為基礎的獎勵。

3 於2016年12月31日的3個月平均收市價(6.3224英鎊)已用於計算現行持股量佔薪金的百分比。

4 根據周年獎勵，為符合監管規定，董事獲授之任何遞延股份(扣除稅項)須受制於一項禁售規定，以使彼等須於先前設定的期限內持有有關股份。為使執行董事具有適切靈活性，委員會決定，持有該等股份的規定可透過(i)自相關獎勵中禁售已實際授出的股份(扣除稅項)或(ii)獨立禁售根據獎勵實際授出的相同數目股份而達成。委員會認為，該安排令僱員按2014年股東批准的薪酬政策所載禁售期的原意持有相同數目股份。

5 所有認股權均未實際授出及尚未行使。

6 包括於評估截至最接近授出日期前的12月31日止相關期間的表現後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，惟設有五年的實際授出期限限制。

7 於2013年3月授出的獎勵須待達成服務條件及委員會所釐定的延後起訴協議完滿結束後方可實際授出。延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五個周年當日終止，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後則另作別論，在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿及因其他原因終止運作當日實際授出。倘委員會釐定業績計算條件尚未達成，則該獎勵將會失效。

8 自年底以來，透過每月定期供款購入於滙豐控股英國股份獎勵計劃下的股份後，范智廉所持有滙豐控股普通股數目已增加22股。

9 預期全體集團常務總監於2019年前或自其獲委任日期起計五年內(以較後者為準)符合其最低持股量指引。

## 認股權

(經審核)

	授出日期	行使價		行使期 由 <sup>1</sup> 至	於2016年		於2016年 12月31日
		英鎊			1月1日	年內已行使	
范智廉	2014年9月23日	5.1887	2019年11月1日	2020年4月30日	2,919	—	2,919
麥榮恩	2014年9月23日	5.1887	2017年11月1日	2018年4月30日	3,469	—	3,469

1 可因若干情況(如退休)而提早行使。

上述獎勵乃根據滙豐英國股份儲蓄計劃授出，該計劃為一項全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。行使價訂於緊接邀

請期開始前股價折讓20%。僱員可於三年或五年期間每月作出上限為500英鎊的供款。於2016年12月31日，每股普通股之市值為6.5690英鎊。市值乃指股份於相關日期

# 董事薪酬報告

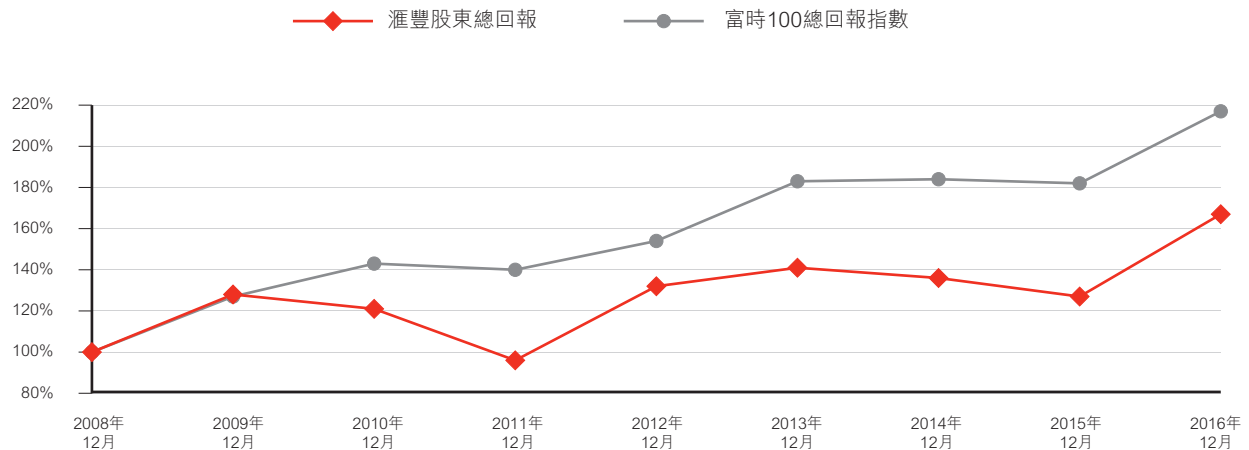
根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的市場中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

## 股東回報及集團行政總裁薪酬概要

下圖展示於截至2016年12月31日止八年期內，股東總回

報表現與富時100總回報指數的比較。選用富時100總回報指數，是因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是富時100指數成分股之一。過往八年以單一數字列示的薪酬，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果亦載列如下。

### 滙豐股東總回報及富時100總回報指數



	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
集團行政總裁	紀勤	紀勤	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華
以單一數字列示總計千英鎊	7,580	7,932	8,047	7,532	8,033	7,619	7,340	5,675
周年獎勵 <sup>1</sup> (佔最高額度百分比)	94%	82%	58%	52%	49%	54%	45%	64%
長期獎勵 <sup>2,3</sup> (佔最高額度百分比)	25%	19%	50%	40%	49%	44%	41%	—

- 1 本表所用歐智華2012年周年獎勵數字包括於2012年董事薪酬報告所披露遞延五年的60%周年獎勵，須待達成服務條件及委員會釐定延後起訴協議完滿結束後方可實際授出。延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五周年當日終止，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後則另作別論，在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿及因其他原因終止運作當日實際授出。倘委員會釐定業績計算條件尚未達成，則該獎勵將會失效。
- 2 長期獎勵於視作完成大部分業績計算期的年度以單一數字計入。就集團業績表現股份計劃獎勵而言，為授出日期前一個財政年度結束時（因此，於2011至2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2012至2016年授出的獎勵有關）。就業績表現股份獎勵（引入集團業績表現股份計劃獎勵之前的獎勵）而言，獎勵價值須待計入授出日期後第三個財政年度結束時的該等獎勵附帶的表現條件達成後方實際授出（例如，於2010年所示業績表現股份獎勵與於2008年授出的獎勵有關）。
- 3 於2016年，集團業績表現股份計劃由長期獎勵替代，集團業績表現股份計劃於2016年的價值為零，且並無於2016年授出集團業績表現股份計劃獎勵。第一個長期獎勵將於2017年3月授出，業績計算期截至2019年止。實際授出第一個長期獎勵將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的列表。就按年比較資料而言，倘於三年業績計算期內表現達標，2016年長期獎勵的派付比率將為授出價值的50%。在此情況下，歐智華就按年比較資料以單一數字列示的執行董事薪酬總額將為7,670英鎊（以千英鎊列示）。

### 集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

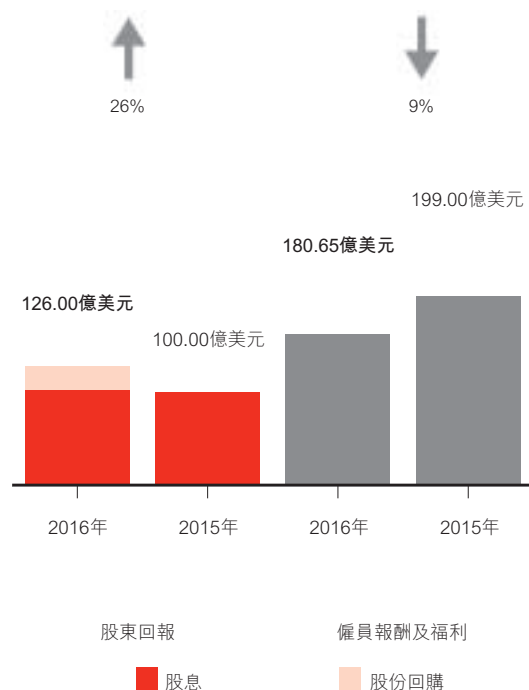
以下圖表列示於2015至2016年期間集團行政總裁酬勞變動與僱員酬勞變動的比較，並提供僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。

#### 於2015至2016年期間的薪酬變動百分比

	集團行政總裁	僱員組合
基本薪金 <sup>1</sup>	0%	4%
福利 <sup>2,3</sup>	(12)%	(11)%
周年獎勵 <sup>4</sup>	58%	(5)%

- 1 僱員組合包括代表整個集團不同業務及部門僱員的英國當地全職僱員。集團行政總裁的固定酬勞總額自2014年1月1日起並無增加。
- 2 提供予集團行政總裁的福利並無改變。福利價值的變動乃因於單一數字列表中所呈報福利的應課稅價值的變動。
- 3 僱員組合包括合資格享有應課稅福利的英國僱員，乃基於多項當地規定，被視為與集團行政總裁最適當的比較對象。2015至2016年的僱員福利並無改變。每名僱員的平均福利成本下降反映提供該等福利的平均成本下降。
- 4 僱員組合包括全球各地的全體僱員，按第29頁所披露的周年獎勵資金及僱員人數(財政年度結束時的等同全職僱員)計算。集團行政總裁周年獎勵的百分比變動主要由於2015與2016年評分結果的差額，反映於該等年度所實現的績效表現及政策的變動。集團行政總裁以單一數字列示的2016年薪酬總額詳情載於第160頁。

### 酬勞開支的相對比重



上圖顯示以下變動：

- 2015至2016年僱員酬勞總額；及
- 2015及2016年之派息款額。

我們亦於2016年下半年進行一項約25億美元的股份回購，並於2017年第一季度提早完成。

# 董事薪酬報告

## 非執行董事

下表顯示2016年非執行董事的袍金總額，連同2015年比較數字。

### 袍金及福利

(經審核) (千英鎊)	註釋	袍金		福利 <sup>a</sup>		總計	
		2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
安銘	1	440	403	43	13	483	416
祈嘉蓮		155	155	24	29	179	184
卡斯特(於2016年3月1日獲委任)		79	—	4	—	83	—
史美倫	2	247	238	23	14	270	252
埃文斯勳爵		190	190	5	9	195	199
費卓成	3	152	151	12	14	164	165
方安蘭(於2016年4月22日退任)	4	78	510	9	14	87	524
李德麟		185	174	13	13	198	187
利蘊蓮	5	268	184	10	2	278	186
利普斯基		180	180	21	49	201	229
駱美思		254	253	6	11	260	264
苗凱婷	6	536	175	35	31	571	206
聶德偉(於2016年5月1日獲委任)		83	—	22	—	105	—
駱耀文爵士(於2016年4月22日退任)		49	195	2	12	51	207
施俊仁	7	520	520	7	1	527	521
戴國良(於2016年9月12日獲委任)		48	—	4	—	52	—
梅爾莫	8	172	32	10	5	182	37
華爾士(於2016年1月1日獲委任)		142	—	6	—	148	—
<b>總計</b>		<b>3,778</b>	<b>3,360</b>	<b>256</b>	<b>217</b>	<b>4,034</b>	<b>3,577</b>
<b>總計(千美元)</b>		<b>5,097</b>	<b>5,135</b>	<b>345</b>	<b>332</b>	<b>5,442</b>	<b>5,467</b>

- 1 包括於2016年擔任北美滙豐控股有限公司董事、監察委員會主席及風險管理委員會成員之袍金315,000英鎊(2015年為278,000英鎊)。
- 2 包括於2016年擔任香港上海滙豐銀行有限公司董事、副主席及提名委員會成員之袍金72,000英鎊(2015年為63,000英鎊)。
- 3 包括有關作為HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的諮詢委員的7,000英鎊(包括增值稅)。儘管該筆費用並無計入披露內，亦收到有關2015年的有關費用。
- 4 包括於2016年擔任北美滙豐控股有限公司主席之袍金31,000英鎊(2015年為360,000英鎊)。
- 5 包括於2016年擔任香港上海滙豐銀行有限公司董事、監察委員會成員及風險管理委員會成員，以及恒生銀行有限公司董事、審核委員會成員及風險委員會主席之袍金173,000英鎊。
- 6 包括於2016年1月1日獲委任之後擔任北美滙豐控股有限公司主席之袍金411,000英鎊。
- 7 包括於2016年擔任英國滙豐銀行有限公司非執行主席之袍金345,000英鎊(2015年為345,000英鎊)。
- 8 於2015年9月1日獲委任為董事，並於2016年1月1日獲委任為行為及價值觀委員會及集團薪酬委員會成員及於2016年4月22日獲委任為提名委員會成員。
- 9 福利包括與出席董事會及在滙豐控股註冊辦事處舉行的其他會議有關的住宿及差旅相關開支。所披露金額採用稅率45%返計還原(如適用)。

## 非執行董事於股份的權益

(經審核)

股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。

於2016年身為非執行董事的人士於2016年12月31日之持

	持股量指引(股數)	股份權益(股數)
安銘	15,000	5,000
祈嘉蓮	15,000	8,620
史美倫	15,000	5,200
卡斯特	15,000	16,165
埃文斯勳爵	15,000	9,170
費卓成	15,000	66,605
李德麟	15,000	40,860
利蘊蓮	15,000	10,000
利普斯基	15,000	16,165
駱美思	15,000	18,900
苗凱婷	15,000	3,975
聶德偉	15,000	50,000
施俊仁	15,000	21,771
戴國良	15,000	31,605
梅爾莫	15,000	15,000
華爾士	15,000	5,079



## 2016年股東周年大會的投票結果

下表概述最近股東周年大會的投票結果。

	贊成	反對	棄權
薪酬報告	90.49%	9.51%	54,280,789
	(8,327,033,672)	(875,494,490)	
薪酬政策	96.05%	3.95%	35,165,873
	(8,887,168,002)	(365,908,568)	

## 2017年執行董事薪酬政策的實行情況

固定薪酬的實行情況，連同薪酬政策概要於第156頁內披露。有關2017年周年獎勵適用的表現衡量指標及比重的進一步詳情載於下文。

## 周年獎勵評分紀錄

歐智華、麥榮恩及繆思成的2017年周年獎勵適用的比重及表現衡量指標於下文披露。該等比重及指標與2015年6月

在投資者簡報會上提出的集團策略及財務目標一致。周年獎勵的表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始時披露可能會損害集團的利益。因商業敏感性質，滙豐將於相關財政年度結束後於該年度薪酬報告內披露該等目標。

## 2017年周年獎勵評分紀錄

執行董事將符合資格獲得最高達基本薪金213%的周年獎勵。

衡量指標	歐智華	麥榮恩	繆思成
	%	%	%
除稅前利潤 <sup>1</sup>	20	10	10
資本管理	—	25	—
節約成本	20	10	—
減少集團風險加權資產	10	10	15
策略增長	10	—	—
環球標準(包括風險管理及合規)	25	25	50
個人目標	15	20	25
總計	100	100	100

<sup>1</sup> 經調整除稅前利潤(就計算集團周年花紅資金所界定者)。

環球標準及個人目標衡量指標的詳情載於下文。

衡量指標	歐智華	麥榮恩	繆思成
環球標準(包括風險管理及合規)	<ul style="list-style-type: none"> <li>履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序，及／或已獲准適當豁免。</li> <li>落實營運風險管理架構。</li> <li>實施環球操守方案及達致規定操守成果所需的到期狀況。</li> <li>反洗錢、制裁、防賄賂及反貪污政策以及環球標準的有效風險管理。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>有效管理重大營運風險。</li> <li>落實營運風險管理架構。</li> <li>積極檢討及質疑第一道防線以評估有關會計及稅務的風險管理活動是否充足。</li> <li>實施環球操守方案及達致規定操守成果所需的到期狀況。</li> <li>於2017年成功進行監管及內部壓力測試。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>確保環球風險管理部配合及支持金融犯罪風險管理部以履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序。</li> <li>有效管理重大營運風險。</li> <li>實施營運風險管理架構。</li> <li>積極檢討及質疑第一道防線以評估風險管理活動及是否充足，並履行風險管理職責。</li> <li>管理信貸及市場風險，監察流動資金風險是否符合董事會審批的承受風險水平。</li> <li>實施環球操守方案及規定操守成果所需的到期狀況。</li> <li>於2017年成功進行監管及內部壓力測試。</li> </ul>
個人目標	<ul style="list-style-type: none"> <li>確保集團業務顧及氣候變化。</li> <li>優化環球網絡及降低複雜程度。</li> <li>在英國設立分隔運作銀行，總部位於伯明翰，並推動業務的發展以應對英國脫歐後產生的影響。</li> <li>完成優先項目。</li> <li>提高客戶滿意度及加強僱員多元化。</li> <li>完成繼任及過渡規劃。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>與對外事務部及環球業務合作提升環境、社會及管治披露。</li> <li>環球財務改革。</li> <li>在英國設立分隔運作銀行，總部位於伯明翰，並推動業務的發展以應對英國脫歐後產生的影響。</li> <li>加強僱員多元化。</li> <li>完成繼任及過渡規劃。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>制訂程序以計量碳排放及低碳排放業務的風險。</li> <li>認清機遇，制訂與集團承受風險水平一致的風險管理政策及程序，以保護集團免受氣候變化的風險，以及發展能夠向低碳經濟轉型的業務。</li> <li>重返亞洲及支持客戶貸款增長。</li> <li>環球風險管理改革。</li> <li>提高風險加權資產的效用及效率。</li> <li>加強僱員多元化。</li> <li>完成繼任及過渡規劃。</li> </ul>

# 董事薪酬報告

## 長期獎勵

於2017年將予授出有關2016年長期獎勵的表現衡量指標及目標詳情載於第164頁。

於2018年將予授出有關2017年的表現衡量指標及目標將載於《2017年報及賬目》。

## 2017年非執行董事薪酬政策的實行情況

委員會已檢討應付予非執行董事的袍金水平，詳情請參閱第156頁。

## 其他薪酬披露

本節所載資料乃根據香港法例、香港上市規則、美國證券交易委員會20-F表格及第三支柱薪酬披露的規定而披露。

## 僱員報酬及福利

### 執行董事

下表列示截至2016年12月31日止年度支付予執行董事的報酬詳情。

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2016年 千英鎊	2015年 千英鎊	2016年 千英鎊	2015年 千英鎊	2016年 千英鎊	2015年 千英鎊	2016年 千英鎊	2015年 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	2,136	2,496	3,953	4,290	1,949	2,082	1,913	2,035
退休金供款	—	—	—	—	—	—	—	—
已支付或應收的與表現掛鉤報酬 <sup>1,2</sup>	—	—	1,695	3,041	987	2,169	1,005	1,928
已支付或應收加盟獎勵	—	—	—	—	—	—	—	—
離職補償	—	—	—	—	—	—	—	—
遞延現金的名義回報	—	—	27	9	17	5	18	5
總計	2,136	2,496	5,675	7,340	2,953	4,256	2,936	3,968
總計(千美元)	2,882	3,815	7,656	11,218	3,984	6,505	3,961	6,065

- 就2016業績計算年度而言，歐智華、麥榮恩及繆思成將收到面值分別為3,990,000英鎊、2,232,000英鎊及2,232,000英鎊的長期獎勵，並未計入上述金額。實際授出獎勵須受限於第164頁所詳述的表現條件。
- 就2015業績計算年度而言，與表現掛鉤的報酬包括周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵。
- 於2016年就以往年度授出獎勵而應計的遞延薪酬為3,630,102英鎊(4,897,447美元)(就歐智華而言)、1,806,500英鎊(2,437,187美元)(就麥榮恩而言)及2,033,451英鎊(2,743,371美元)(就繆思成而言)。於2015年就以往年度授出獎勵而應計的遞延薪酬為3,179,883英鎊(4,860,042美元)(就歐智華而言)、1,378,660英鎊(2,107,104美元)(就麥榮恩而言)及1,674,155英鎊(2,558,730美元)(就繆思成而言)。

於截至2016年12月31日止年度，上文所定義的董事(包括執行董事及非執行董事)酬金總額為23,925,335美元。根據我們的政策，實物福利可包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、為歐智華提供於香港的住宿、汽車津貼、差旅支援及遷移費用(包括與上述福利相關的任何應繳稅項，如適用)。截至2016年12月31日止年度內，向一名前董事霍嘉治提供醫療保險福利1,605英鎊(2,165美元)。有關金額均就各年度年初至結算日之平均匯率換算為美元。

## 高層管理人員及五位最高薪僱員之酬金

下表詳列支付予高層管理人員(在此指滙豐控股執行董事及集團常務總監)於截至2016年12月31日止年度或於2016年獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金。截至2016年12月31日止年度內，支付予五位最高薪僱員(包括滙豐控股三位執行董事及兩位集團常務總監)的薪酬詳情亦於下文呈報。

## 酬金

	五位最高薪僱員 千英鎊	高層管理人員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	15,474	34,101
退休金供款	82	251
已支付或應收的與表現掛鉤報酬 <sup>1</sup>	17,916	32,818
已支付或應收加盟獎勵	—	—
離職補償	—	2,669
總計	33,472	69,839
總計(千美元)	45,158	94,222

- 包括長期獎勵於授出時的面值。

高層管理人員之酬金分為下列各級：

港元	美元	最高薪僱員 數目	高層管理人員 數目
5,500,001－6,000,000 港元	708,536－772,948 美元	—	1
10,000,001－10,500,000 港元	1,288,246－1,352,658 美元	—	1
16,500,001－17,000,000 港元	2,125,606－2,190,018 美元	—	1
22,000,001－22,500,000 港元	2,834,142－2,898,554 美元	—	1
23,500,001－24,000,000 港元	3,027,379－3,091,791 美元	—	1
29,500,001－30,000,000 港元	3,800,326－3,864,738 美元	—	1
30,500,001－31,000,000 港元	3,929,151－3,993,563 美元	—	1
34,500,001－35,000,000 港元	4,444,449－4,508,862 美元	—	1
39,500,001－40,000,000 港元	5,088,572－5,152,985 美元	—	1
44,500,001－45,000,000 港元	5,732,695－5,797,108 美元	—	1
46,000,001－46,500,000 港元	5,925,932－5,990,345 美元	—	1
47,500,001－48,000,000 港元	6,119,169－6,183,581 美元	—	1
53,500,001－54,000,000 港元	6,892,117－6,956,529 美元	1	1
54,000,001－54,500,000 港元	6,956,529－7,020,941 美元	1	1
61,000,001－61,500,000 港元	7,858,302－7,922,714 美元	1	1
80,000,001－80,500,000 港元	10,305,969－10,370,381 美元	1	1
100,500,001－101,000,000 港元	12,946,874－13,011,286 美元	1	1

### 第三支柱薪酬披露

下表載列滙豐就2016年向其承受重大風險人員授出的薪酬獎勵。有關人士乃根據監管技術準則EU 604/2014所列

的定質及定量準則及委員會釐定的其他準則被識別為承受重大風險人員。

#### 薪酬支出總額

	環球業務合計					
	零售 銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
2016 年	94.2	67.4	756.9	66.8	391.1	1,376.4

包括薪金及就2016業績計算年度授出的獎勵(包括遞延部分)，以及政策以外的任何退休金或福利。

#### 薪酬—固定及浮動金額—集團整體

	高級管理層 <sup>1</sup>	承受重大風險人員 (非高級管理層)	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
承受重大風險人員數目	114	1,203	1,317
固定			
現金形式	116.8	619.8	736.6
股份形式	13.6	7.9	21.5
固定總額	130.4	627.7	758.1
浮動 <sup>2</sup>			
現金	20.9	138.2	159.1
非遞延股份 <sup>3</sup>	25.9	127.7	153.6
遞延現金	29.1	116.3	145.4
遞延股份	40.5	119.7	160.2
浮動酬勞總額 <sup>4</sup>	116.4	501.9	618.3

1 第三支柱披露有關高級管理層的定義包括集團管理委員會成員、集團總經理及非執行董事。

2 2016年的浮動酬勞。

3 實際授出的股份，設有六個月的禁售期。

4 根據於2014年5月23日取得的股東批准，就各承受重大風險人員而言，任何一年內薪酬的浮動金額上限為該承受重大風險人員薪酬總額的固定金額之200%。

# 董事薪酬報告

## 薪酬—固定及浮動金額—英國

	高級管理層 <sup>1</sup>	承受重大風險人員 (非高級管理層)	總計
承受重大風險人員數目	76	522	598
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
固定總額	80.4	255.8	336.2
浮動 <sup>2</sup>			
現金	11.6	57.3	68.9
非遞延股份 <sup>3</sup>	16.6	51.4	68.0
遞延現金	16.3	47.7	64.0
遞延股份	27.7	48.4	76.1
浮動酬勞總額 <sup>4</sup>	72.2	204.8	277.0

1 第三支柱披露有關高級管理層的定義包括集團管理委員會成員、集團總經理及非執行董事。

2 2016年的浮動酬勞。

3 實際授出的股份，設有六個月的禁售期。

4 根據於2014年5月23日取得的股東批准，就各承受重大風險人員而言，任何一年內薪酬的浮動金額上限為該承受重大風險人員薪酬總額的固定金額之200%。

## 遞延薪酬<sup>1</sup>

	高級管理層 百萬美元	承受重大風險人員 (非高級管理層) 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日的遞延薪酬			
尚待動用，未實際授出	280.3	657.1	937.4
年內授出	86.2	331.1	417.3
已支付 <sup>2</sup>	53.2	216.8	270.0
扣減額	—	—	—

1 上表提供於2016業績計算年度所採取的措施詳情。2016年授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱上文「薪酬」列表。

2 實際授出股份採用最接近實際授出日期前一個營業日的股份收市價計值。

## 簽約金及遣散費

	高級管理層	承受重大風險人員 (非高級管理層)	總計
簽約金 <sup>1</sup>			
年內發放(百萬美元)	1.6	11.7	13.3
受益人數目	1	18	19
遣散費 <sup>2</sup>			
年內授出及支付(百萬美元)	3.2	4.0	7.2
受益人數目	1	7	8
向個人發放的最高金額(百萬美元)	3.2	1.8	5.0

1 授予新僱員的保證浮動酬勞獎勵限於其首年服務。

2 指超出任何當地政策、標準或法定金額的未及標準終止合約所需支出。

## 按薪級劃分的承受重大風險人員薪酬<sup>1</sup>

	高級管理層	承受重大風險人員 (非高級管理層)	總計
0—1,000,000 歐元	37	917	954
1,000,000—1,500,000 歐元	20	180	200
1,500,000—2,000,000 歐元	13	53	66
2,000,000—2,500,000 歐元	12	29	41
2,500,000—3,000,000 歐元	10	13	23
3,000,000—3,500,000 歐元	6	3	9
3,500,000—4,000,000 歐元	3	2	5
4,000,000—4,500,000 歐元	3	5	8
4,500,000—5,000,000 歐元	1	—	1
5,000,000—6,000,000 歐元	5	1	6
6,000,000—7,000,000 歐元	2	—	2
7,000,000—8,000,000 歐元	—	—	—
8,000,000—9,000,000 歐元	1	—	1
9,000,000—10,000,000 歐元	—	—	—
10,000,000—11,000,000 歐元	1	—	1

1 列表根據歐洲聯盟資本規定規例第450條以歐元編製，金額以歐盟委員會就財務規劃及預算用途、適用於相關呈報年度12月份的匯率計算，該匯率於歐盟委員會網站內公布。



## 董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《年報及賬目》、董事薪酬報告及財務報表。

根據公司法，董事須就每個財政年度編製財務報表。董事已按照該法例之規定並根據歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製母公司(「公司」)及集團財務報表。於編製此等財務報表時，董事亦已選擇遵守國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的IFRS。根據公司法，除非董事信納財務報表真實及公平地反映於該期間公司及集團的事務狀況和公司及集團的損益，否則彼等不得批准財務報表。在編製財務報表時，董事須：

- 選擇合適之會計政策並貫徹應用；
- 作出合理及審慎之判斷及估算；
- 若財務報表所披露及解釋的資料重大地偏離歐洲聯盟所採納適用之IFRS及IASB頒布的IFRS，則須指明財務報表有否遵循此等IFRS；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非公司及集團可持續經營的假設不恰當。

董事有責任保存能夠充分反映及說明公司交易的賬目記錄，以及隨時相當準確地披露公司及集團之財務狀況，並讓董事能確保財務報表及董事薪酬報告符合英國《2006年公司法》之規定，而集團財務報表則根據IAS規例第4條編製。董事亦有責任保障公司及集團的資產，並採取適當措施防止及查察詐騙及其他異常情況。

董事有責任管理公司網站所示的《2016年報及賬目》及確保其完整性。英國有關規管財務報表之編製及發布之法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《2016年報及賬目》整體而言屬公平、公正及容易明白，並能為股東提供評估公司狀況、業績、業務模式及策略的所需資料。

各董事(其姓名及職能載於《2016年報及賬目》第133至137頁「董事會報告：企業管治」一節)均確認，盡其所知：

- 根據歐盟採納之IFRS編製的集團財務報表真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告就業務發展及表現，以及集團的狀況公平地進行檢討，並已就集團面對的主要風險及不明朗因素作出說明。

根據英國《2006年公司法》第418條，董事會報告包括一份聲明，各在任董事於批准董事會報告當日確認：

- 就董事所悉，並無任何相關審計資料未為公司核數師所知；及
- 彼等已採取一切作為董事應採取的措施，以獲取任何相關審計資料，並確保公司核數師知悉該等資料。



代表董事會

集團主席

范智廉

2017年2月21日

## 獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

### 有關財務報表<sup>1</sup>之報告

#### 我們就財務報表發表之意見

我們認為滙豐控股有限公司(「滙豐」)的集團財務報表及母公司財務報表：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2016年12月31日的狀況及集團與母公司截至該日止年度的利潤及現金流；
- 已根據歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》(「IFRS」)適當地編製；及
- 已根據英國《2006年公司法》的規定編製，而集團財務報表則已根據IAS規例第4條編製。

#### 執行審計

代表PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)達致此等觀點為本人之責任。這是貴公司第二年委任PwC為滙豐核數師，因此本人已就PwC的審計方法及與去年的差異提供資料，並提供本人和高級同事與集團監察委員會就主要審計事宜進行重大討論的詳情。

#### 如何構建審計方法

審計方法乃為反映滙豐的組成而構建。這方法包括四個重要範疇。

(1) 於集團層面進行風險評估及審計規劃，並考慮滙豐旗下的環球業務及主要法律實體：

於2015年，本人就各環球業務委任合夥人領導審計工作。該等合夥人繼續擔任相關職務並定期與有關滙豐管理層會面，了解策略及全年內產生且可能影響財務報告的事宜。此等合夥人為有關業務性質的專才，而且是為該部分滙豐業務設計適當審計方法的最佳人選。他們監督從事相關環球業務審計工作的每家PwC成員公司及協助本人審查其工作。

(2) 於環球內部服務中心進行審計工作：

對滙豐財務報告屬關鍵的營運過程，有很大部分乃於六個國家或地區10個營運地點的環球內部服務中心進行。此外，編製財務報表所需的大量財務報告工作乃於印度古魯葛拉姆及海德拉巴的滙豐環球財務中心進行。本所一位合夥人與本人密切合作，協調PwC成員公司於各環球內部服務中心的審計工作，就支持重大結餘、分類交易及滙豐財務報表內資料披露的主要過程，掌握全面的狀況。隨後，我們評估該等過程的監控措施成效，並考慮對我們餘下審計工作的影響。

(3) 就個別法律實體執行的審計工作：

我們已收到獲委任為下列公司外聘核數師的PwC成員公司提供的意見：香港上海滙豐銀行有限公司、HSBC Bank plc、HSBC North America Holdings Inc、HSBC Mexico S.A.、HSBC Bank Argentina S.A.、HSBC Bank Middle East Limited、HSBC Bank Canada及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.。

於整年內本人積極聯絡負責該等審計工作的合夥人，包括考慮他們如何規劃及執行其工作。高級同事與本人已拜訪該等附屬公司，並參與大部分該等附屬公司的監察委員會會議。我們亦拜訪其他五個國家或地區的業務。本人亦於年底出席與各主要附屬公司管理層的會議。

該等主要附屬公司的審計工作有賴位於巴林、中國、法國、德國、印度、卡塔爾及土耳其的PwC成員公司進行相關工作。本人已考慮我們的附屬公司審計團隊如何指導及審閱於該等地區進行的工作，以確保工作的質量及充足程度。綜合而言，PwC成員公司完成的工作涵蓋85%的資產、85%的營業收益總額，以及92%的除稅前利潤。

(4) 於集團層面及母公司進行的審計程序：

本人確定已就滙豐母公司進行適當的進一步工作。此工作包括審計(例如)集團業績之綜合計算、財務報表之編製、董事薪酬報告所載的若干資料披露、訴訟準備及風險，以及管理層於公司層面及用以監督財務報告的相關監控措施。本人亦已考慮財務報告準則及規定的所有變動及將會作出的變動。例如，我們認為，母公司決定就其本身債務公允值採納IFRS 9「金融工具」的條文，並繼續進行工作，作為就全面實施該準則的準備工作一部分。

總括而言，這四個範疇為達致本人對滙豐綜合財務報表之意見提供了所需證據。

1 滙豐控股有限公司的財務報表包括於2016年12月31日的綜合及母公司資產負債表、截至該日止年度的綜合及母公司收益表及綜合全面收益表、截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表、截至該日止年度的綜合及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註，其中包括重大會計政策概要及其他說明資料。若干規定的資料披露已呈列於《2016年報及賬目》其他章節，而非財務報表附註。該等披露資料與財務報表相互引述，並被識別為經審核。

## 2016年方法的變動

於3月，本人於倫敦主持召開了一次為期兩日的會議，參加者包括負責為滙豐旗下最重要附屬公司進行審計工作的PwC成員公司合夥人及員工。透過會議，該等合夥人及員工直接聽取了滙豐管理層及集團監察委員會主席的意見。我們於此次會議上審議了有關重大審計風險之觀點的變動。於審議時，我們參考2015年的經驗，並考慮策略行動及其相關目標會否影響涉及重大判斷的領域。

由於過往18個月所獲取的審計相關知識，且毋須重複大量過渡程序，我們須執行的審計工作量減少。

因以下四個領域，我們在審計方法上作出更詳細的變動：

### (1) 滙豐集團架構及策略的變動

財務報表的呈報方式已作修訂，以反映滙豐採納新的營業類別。我們已完成相關審計工作，以確保該變動為適宜，且之前已呈報的資料已準確重列。

年內，巴西滙豐銀行已售出。因此，就該業務所進行的審計工作限於出售虧損的具體程序及評估該項目是否於集團收益表內作出適當分類。

於評估2016年屬重大的附屬公司時，本人的結論是HSBC Insurance (Bermuda) Limited不再屬重大，因此審計範圍出現變動。

### (2) 滙豐程序及監控措施的變動

作為精簡監控及削減成本措施的一部分，更多活動繼續轉移至環球內部服務中心進行，導致相關工作亦於PwC成員公司之間轉移。於7月，我們為重大附屬公司及服務中心團隊在巴黎舉辦了工作坊，幫助了解該等變動的影響。另一目標為促進已測試監控措施進一步標準化及了解重大交易類別的整個程序。

### (3) 監控評估

本人已向集團監察委員會匯報我們於2015年的工作中對財務報告監控措施的詳情觀察結果。審計乃為審視滙豐管理層為處理該等觀察結果所進行的工作而設。例如，在本人的2015年報告中提述管理層在監控系統存取權方面的改善工作。於2016年，我們的團隊就管理層於該領域的行動開展了廣泛的工作。

### (4) 宏觀環境的變動

本人已考慮其他宏觀因素以確定是否需要改變審計方法(例如英國決定脫離歐盟、墨西哥披索貶值及信貸環境變動的影響)，並於12月向集團監察委員會作出報告：本人相信，本人原先作出的風險評估並未因上述因素而改變。

## 審計之目的及範圍

審計工作對建立公司提供予股東的財務報表的可信性至關重要。審計意見並不就任何特定數據或披露內容作出保證，而是對整體財務報表作出保證。董事有責任編製財務報表並確保該等報表作出真實而公平的反映。於第173頁，該等責任已獲董事會代表確認。

有時候大家並未完全了解審計範圍。本人認為，若要了解本人意見所提供的保證，對審計範圍的了解是至關重要。本人的責任乃根據適用法律及英國財務報告評議會頒布的《國際審計準則(英國及愛爾蘭)》進行相關工作及發表意見。該等準則亦規定本人遵守審計實務委員會的核數師道德標準。審計範圍的描述載於財務報告評議會網站www.frc.org.uk/auditscopeukprivate，務請閣下細閱。了解審計工作的固有限制亦同樣重要，該等限制乃於相關描述內披露，例如以抽樣及其他審計技巧為依據的方法可能無法識別所有問題。

為妥善履行工作，本人已考慮重大性的概念。本人已釐定重大性的意義如下：

集團整體的重大性	9.5億美元。
釐定方法	5%經調整除稅前利潤，不包括借記估值調整及不合資格對沖。
本人認為此為恰當的原因	<p>鑑於滙豐業務地域覆蓋分散的性質及其銀行業務的多樣性，本人認為5%經調整除稅前利潤的標準基準是重大性的適當量化指標，雖然某一個項目亦可能因為質量方面的理由而被視為重大。</p> <p>本人選擇經調整除稅前利潤，是由於如第48頁所述，管理層認為此項目最能反映滙豐的業績表現。本人剔除借記估值調整及不合資格對沖，乃由於本人認為此等項目為構成持續業務表現的經常性項目。</p>

於規劃審計工作時，本人已考慮假如出現多項誤差，此等誤差合計或會超過9.5億美元。為減低合計可能達該金額的多項誤差風險，本人使用較低水平的重大性(稱為實際執行的重大性)7.1億美元，以識別我們審計的個別結餘、交易類別及資料披露。本人要求就滙豐旗下附屬公司向本人匯報工作的各合夥人採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平。該等水平介乎6,700萬美元(墨西哥滙豐)至7.6億美元(香港上海滙豐銀行有限公司)不等。

倘審計過程中發現若干項目並未於經審核財務資料內適當反映，本人會仔細考慮該等項目，以評估該等項目是對個別或合計而言屬重要。本人已向集團監察委員會匯報任何超過5,000萬美元的有關項目。董事認為，所有未經調整的項目不論個別或合計而言，對財務報表並不重大，本人認同其結論。

## 與集團監察委員會討論的事宜

本人已參與全部八次於年內舉行的集團監察委員會會議。每次會議均有部分時間在管理層離席的情況下讓本人與該委員會進行討論。本人亦於有需要時會見委員會成員。於多次會談中，我們討論了本人對多項會計事宜的觀察結果，以及對財務報告監控措施的觀察結果。

在4月舉行的會議上，本人向監察委員會提呈審計方案。該方案包括本人認為對審計工作構成最高風險的事宜，以及其他資料(如我們就審計日記賬、利息收益及金融工具估值方法，以及為取得更佳審計證據而採用的最新科技)。於年內，該方案經更新及修訂以涵蓋滙豐的外部及內部環境變動。由於美國的營運問題，我們改變有關退休金會計處理相關風險的意見。此變動改變了審計方法，我們已就此與集團監察委員會進行討論。

於12月，集團監察委員會舉行了一次會議，特別針對監控事宜。我們亦考慮該等事宜對審計方法的影響，例如，我們探索如何修訂審計方法以更加專注於管理層監控財務報告所用主要工作表及系統得出資料。

存在最大審計風險而令本人運用最大努力和投入最多資源的領域為：

- 資訊科技使用權管理；
- 貸款減值；
- 商譽；
- 於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資；
- 對沖會計法的應用；
- 訴訟及監管執法行動；
- 延後起訴協議的影響；及
- 退休金負債。

為協助閣下了解這些因素對審計工作的影響，本人按審計力度依次遞減的方式列舉這些因素。該等因素部分與其他國際銀行相同，而部分則屬滙豐獨有。本人已於本報告末說明各項因素、其被視為審計關注焦點的原因，以及如何運用特定的審計方法解決失實陳述風險。

## 持續經營

董事已於第146頁就持續經營發表聲明。該聲明是基於他們相信集團及母公司有意及具備足夠資源，於本報告日期起計12個月內維持業務營運。本人按規定須審閱該聲明，而本人於審閱時已考慮滙豐的預算、現金流、資本計劃及壓力測試。就本人之審閱結果而言，本人並無任何事項須呈報。本人亦無任何重大資料須加入聲明或就該聲明提請閣下垂注。

## 其他匯報

《2016年報及賬目》亦載有相當數量不同監管機構或標準制訂機關所要求的其他資料。本人就此等資料之責任及匯報載於下表。



《2016年報及賬目》部分	本人之職責	本人之匯報
<b>第153至172頁的董事薪酬報告</b>		
該等部分明確標示為經審核。	考慮資料是否妥為編製。	本人認為相關資料已根據《2006年公司法》妥為編製。
其他薪酬報告資料披露。	考慮是否已作出《公司法》訂明的若干其他披露。	已作出其他規定的資料披露。
<b>其他部分</b>		
策略報告及董事會報告(定義見第30頁)。	考慮該等報告是否與經審核財務報表一致。 考慮該等報告是否根據適用法律規定編製。 倘若本人於報告中識別任何重大失實陳述，則本人應作出報告。此乃根據本人於審計過程中獲得對集團與母公司的知識及了解以及其經營環境而作出。	本人認為，該等報告的資料與經審核財務報表一致並已根據適用法律規定編製。 本人並無重大失實陳述須報告。
第146頁的可行性聲明，該聲明考慮集團業務模式的長期可持續性。	根據審計期間所得資料審閱聲明。	本人並無任何重大資料須提請垂注，亦無任何重大資料須加入該聲明。
第146頁董事對已有效評估主要風險、於披露資料中說明該等風險及其管理或緩減方法的確認。	根據審計期間所得資料審閱有關確認及描述。	本人並無任何重大資料須提請垂注，亦無任何重大資料須加入有關確認或描述。
第141頁集團監察委員會報告。	考慮是否適當處理本人向集團監察委員會匯報的事宜。	並無例外情況須報告。
第173頁認為滙豐《2016年報及賬目》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並已提供評估滙豐所處地位和表現、業務模式及策略所需資料的董事會聲明。	考慮於審計過程中是否發現任何資料會導致本人有異議。	並無異議須報告。
企業管治報告(第132至173頁)。	英國上市規則指明須由我們審閱之英國《企業管治守則》中餘下十項條文規定的情況。	於審閱後並無事項須報告。
除經審核財務報表以外《2016年報及賬目》內所有其他資料。	根據本人審計時所得資料，考慮該等資料是否有重大不符或重大錯誤，或在其他情況下造成誤導。 考慮該等資料是否與經審核財務報表重大不符。	並無例外情況須報告。

此外，假若出現以下情況，本人須向閣下報告：

- 本人並無收到本人審計所需的全部資料及說明；
- 母公司並未備存足夠的會計紀錄；
- PwC並無造訪的分行未有提供充足的報表讓我們進行審計；及
- 母公司的財務報表及董事薪酬報告中經審核的部分，與會計紀錄及報表不相符。

就上述任何一項責任而言，本人並無例外情況需要報告。

#### 本報告之用途

根據《2006年公司法》第16部分第3章，本報告(包括其意見)是為及僅為閣下(即母公司股東作為一個整體而言)而編製，不作其他用途。除非事先獲得我們書面同意，否則我們不會因提供此等意見而就任何其他用途或向閱讀或取得本報告之任何其他人士負上或承擔任何責任。

代表 **PricewaterhouseCoopers LLP**

**Richard Oldfield**

(高級法定核數師)

特許會計師及法定核數師

英國倫敦

2017年2月21日

## 附錄：與集團監察委員會討論的主要審計事宜

於財務報表內出現重大錯誤陳述的最高風險範疇須與集團監察委員會討論。該等範疇對審核(包括資源及工作分配)有重大影響，將於下文討論，並說明審核如何以專門設計的方法處理該等範疇。

### 資訊科技使用權管理

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>所有銀行均需每日處理大量交易，因而非常倚重科技。審核方法廣泛倚賴自動化監控，因此程序專為測試資訊科技系統的使用權及監控措施而設。</p> <p>如上年度呈報，操作系統、應用程式及財務報告過程所用數據之個人使用權的監控措施需要改善。使用權可確保應用程式及數據的更改乃經過授權及按適當方式進行，因此甚為重要。確保員工只可適當使用而其使用受到監察，乃減低因更改應用程式或相關數據導致潛在詐騙或錯誤風險的主要監控措施。</p> <p>自上一份報告以來管理層已採取一系列措施加強監控環境，但直至年底，若干監控仍未完全修正，因此我們評估認為因科技使用權引致重大失實陳述的風險對審計而言仍屬重大。</p>	<p>與集團監察委員會所討論的原有方法以管理層提出的加強監控措施為基礎，涉及測試新增及經改良監控程序。此程序輔以年內該等變更尚未生效期間所需的其他監控工作及實質程序。由於年內加強監控措施的實行時間已改變，我們已於測試的性質及範圍上作出反映，並在10月與集團監察委員會討論我們最終採納的方法。</p> <p>我們已於各集團監察委員會會議討論監控措施補救計劃的狀況、管理層所進行的工作及測試結果。</p>
支持討論及結論所執行的程序	
<p>就財務報告所倚賴的各方面技術的使用權進行測試。審核特別測試以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>參與者的新增使用權申請受到適當審查及授權；</li> <li>個人離職或職位變動時，其作為應用程式使用者的使用權即被廢除；</li> <li>應用程式使用權的適當性受定期監控；及</li> <li>高級存取權僅限於合適的人員擁有。</li> </ul> <p>其他獨立評估的領域包括密碼政策、保安配置、對更改應用程式及數據庫的監控，以及業務使用者、開發商及生產支援方無權更改生產環境的應用程式、操作系統或數據庫。</p> <p>就識別的問題執行若干其他程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發現不當使用權時，我們會了解使用權的性質，並在可行情況下取得所進行活動是否適當的其他憑證；</li> <li>就特定的年底對賬(如託管人、銀行戶口及暫記賬對賬)進行額外實質測試並與外部交易對手確認；</li> <li>對其他補償監控(如業務表現檢討)進行測試；及</li> <li>取得系統使用者名單並以人手將該名單與職責分離被視為風險較高的其他使用者名單(例如可同時進入核心銀行及支付系統的用戶名單)進行比較。</li> </ul>	
於《2016年報及賬目》內的相關提述	
第141頁集團監察委員會報告。	
第145頁內部監控成效。	

### 貸款減值

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>減值準備為管理層對於結算日貸款組合內已產生虧損的最佳估計。減值準備按綜合基準(就相同性質的貸款組合而言)及按個別基準(就重大貸款而言)計算。對任何銀行來說，計算綜合及個別評估減值準備本質上乃屬判斷性質。</p> <p>綜合評估減值準備乃以模型按近似目前經濟及大額貸款組合信貸情況的影響計算。該等模型的輸入數據以過往虧損紀錄為基礎，並應用判斷釐定用於計算減值的假設。當數據主導的參數或計算方法被認為不足以代表貸款組合的當前風險或狀況時，則應用模型全盤管理措施。</p> <p>就特定減值而言，減值事件的發生時間需要判斷，然後估計與該貸款相關的預期日後現金流同樣需要判斷。</p> <p>因貸款結欠及相關減值準備的重大性及計算減值的主觀性質，審核側重於減值。</p> <p>最大額的貸款組合處於歐洲及亞洲，而較重大的減值準備位於歐洲、北美洲及拉丁美洲。</p>	<p>我們已於集團監察委員會及集團風險管理委員會各個會議上就綜合評估準備模型內的風險因素及其他輸入數據的變動進行討論，以及對個別重大貸款減值進行討論。</p> <p>我們討論了年內出現變動或浮現的若干特別風險，包括英國決定退出歐盟的影響；中國經濟增長放緩；油價波動對個別信貸的影響；及北美宏觀經濟不明朗因素加劇。就所有該等情況而言，我們已討論現有信貸風險承擔的表現及是否需要改變模型方式。</p> <p>我們亦討論影響綜合評估減值撥備的重大輸入數據或模型變動以及監控環境的變化。這包括零售減值模型的關鍵假設以及機構內較高風險貸款識別及上報方式的改善。</p>

## 貸款減值

### 支持討論及結論所執行的程序

管理層為支持其綜合評估及特定減值計算而設立的監控措施已經過測試。

- 就綜合評估減值而言，這包括監控用於計算準備的模型、釐定主要假設的過程及識別需計入貸款的方法是否適當的措施。
- 就個別貸款的特定減值準備而言，這包括監察信貸預警名單、信貸檔案審查程序、批准外部抵押品估值供應商的監控措施及對重大個別減值批核的審批監控。
- 就綜合評估準備而言，重大組合所用的模型政策及方法的合適性，乃經參考會計準則及市場慣例後進行獨立評估。模型計算通過重新計算及代碼審查進行測試。特別是就零售組合的綜合評估減值模型而言，我們已審閱強化模型及方法的措施以確保其屬適當。
- 評估管理層判斷的合適性時，亦就計算方法、分類、經濟因素及判斷的全盤管理措施、使用的過往虧損率期間、發生虧損期間、減值貸款償還率及收回資產及抵押品之估值進行獨立考慮。
- 就特定準備而言，準備提撥方法及政策的合適性就所選擇組合之內的貸款樣本按風險基準進行獨立評估。我們已根據信貸檔案中的貸款及交易對手資料詳情就入賬準備水平達成獨立觀點。已重新進行折現現金流模型樣本內的計算。

### 於《2016年報及賬目》內的相關提述

第90頁已減值貸款。

第141頁集團監察委員會報告。

第198頁附註1(d)：按已攤銷成本計量之金融工具。

## 商譽

### 關注範疇的性質

集團因創現單位的多宗過往收購產生商譽155億美元。

每年須就創現單位的商譽進行評估，以決定是否應繼續確認入賬或須作出任何減值。於各報告期，管理層亦須識別任何潛在減值指標，並於識別出任何指標時進行減值評估。

測試所使用的減值評估乃根據各創現單位的估計日後現金流按適當的股權成本比率折現計算。滙豐使用年度營運計劃作為首五年現金流的基準，隨後使用最終增長因素推斷回報的永久數值。股權成本比率乃基於環球業務使用並獲董事會批准的投資率。

日後現金流的估計及其折現水平存在固有的不確定性及需要重大判斷。就判斷及商譽的規模而言，該事宜被視為審核關注的範疇。

### 與集團監察委員會討論的事宜

當集團監察委員會考慮年度測試時，我們與其討論商譽評估的結論，於各業績報告期，彼等會考慮是否存在減損指標。

於6月30日，於歐洲環球私人銀行業務及歐洲環球銀行及資本市場業務發現減損指標就該兩個創現單位進行全面減值測試，導致歐洲環球私人銀行業務商譽減損8億美元。

於第三季根據7月1日數據進行年度評估。該評估認為毋須作出進一步商譽減值。與集團監察委員會的討論側重於主要假設，無論是個別或共同考慮亦然。於此等討論期間，管理層確認對各創現單位的預測仍為適當。

隨後，我們與集團監察委員會討論更改部分對創現單位的影響，尤其是如第240頁所披露，決定更改與環球銀行及資本市場業務相關的創現單位。討論亦包括其他創現單位不作改變的決定。

於12月31日，管理層發現歐洲環球私人銀行業務的額外減損指標。我們進行重新測試後認為，創現單位的所有餘下商譽應撤銷。在達致該結論時，已分析業務的日後表現及與該等預測相關的風險。我們已與集團監察委員會討論採用的方式及調整。

### 支持討論及結論所執行的程序

- 緊接新報告分部設立前及緊隨其後對商譽進行評估。於審計時已考慮評估基準。
- PwC的獨立估值專家嚴格評估折現現金流模型所用的折現率及最終增長率。重點在用以估算創現單位折現率的方法，以及使用名義國內生產總值增長率是否為估算各創現單位現金流最終增長率永久數值的最恰當方式。
- 重覆進行模型所用的計算，以檢查準確性及該模型的關鍵輸入數據與相關資料一致。
- 於模型中使用管理層對日後現金流的預測通過以下方式評估：
  - 測試預測是否符合已獲管理層通過的最新年度營運計劃；
  - 考慮本年度表現與計劃的差異及出現偏差的原因，並考慮計劃的主要推動因素或策略。我們已就各敏感性創現單位與環球業務的管理層進行相關討論；
  - 審閱年度營運計劃的過往成就。鑑於預測的不確定性，已識別出對過往期間的預測較不準確，我們已考慮估值模型是否已適當納入該項目；
  - 我們已獨立進行敏感度分析，以識別任何其他具有減值風險的創現單位，並已評估管理層就敏感創現單位所設限額的合理性；及
  - 已考慮就商譽作出的披露的適當性。

### 於《2016年報及賬目》內的相關提述

第141頁集團監察委員會報告。

第239頁附註20：商譽及無形資產。

## 於聯營公司－交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之投資

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>滙豐於交通銀行之投資以權益法入賬為聯營公司。</p> <p>交通銀行的年底市值連續四年低於賬面值。於12月31日，按股價計算的市值為111億美元，而賬面值為158億美元。</p> <p>這被視為IFRS項下潛在減值的一項指標。滙豐已採用使用價值模型進行減值測試，並根據投資將被持續持有而非出售的假設估算投資價值(161億美元)。按此基準，概無錄得減值及應佔交通銀行的利潤已於綜合收益表確認。</p> <p>使用價值模型釐定滙豐應佔交通銀行日後現金流的現值。該模型取決於多項假設，包括本質上屬長期及短期者；該等假設涵蓋管理層估計、分析員預測及市場數據，涉及較大程度的判斷。</p>	<p>與集團監察委員會的討論側重於：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>鑑於賬面值超逾市值的時間，使用價值模型是否持續適用；</li> <li>模型中使用的關鍵假設，尤其是不確定性最高的假設，包括長期增長率及長期貸款損失率；</li> <li>已考慮合理可能的替代假設，以識別使用價值最為敏感的有關假設及說明該等假設的變動對使用價值的影響；及</li> <li>使用價值偏離市值之整體理由。</li> </ul> <p>於此等討論期間，滙豐確認其對模型、假設及現金流預測的意見仍為適當。</p>
支持討論及結論所執行的程序	
<ul style="list-style-type: none"> <li>審閱有關模型合適性的結論及借助估值專家的協助，單獨重新計算模型中使用的折現率。</li> <li>參考外部市場資料、第三方來源(包括分析師報告)及過往公開的交通銀行資料，對釐定模型中的假設所使用的輸入數據提出質疑及獲得確鑿資料。</li> <li>對現有模型的監控進行測試。</li> <li>管理層與交通銀行高級行政管理層舉行年底會議以識別影響管理層估算的事實或狀況時，於會上旁聽。</li> <li>已測試模型的精確性。</li> <li>已審閱《2016年報及賬目》中有關交通銀行的披露資料。</li> </ul>	
於《2016年報及賬目》內的相關提述	
<p>第196頁附註1.1(f)：關鍵會計估算及判斷。</p> <p>第232頁附註17：於聯營及合資公司之權益。</p>	

## 對沖會計法的應用

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>為符合條件採用對沖會計法，須達到若干標準，包括列明對沖的性質及目的，以及就其效用進行定期測試。</p> <p>由於對沖會計法規則的性質複雜，此領域通常為銀行重大風險所在。</p> <p>在我們致閣下的過往報告中，我們提到審計測試識別了某些應用對沖會計法但並未充分符合會計規則的情況，這造成於2015年最後一個季度對現有監控措施作出補救及實施新的監控措施。</p> <p>鑑於去年的事件，我們認為此範疇涉及重大審計風險。</p>	<p>我們年內已與集團監察委員會討論管理層實施新監控措施的進展。</p> <p>於2016年12月，法國的管理層發現一項已確立的對沖關係存在進一步問題，造成對沖部分終止。我們已與集團監察委員會討論事項的根源、需確認調整的期間及監控措施未能有效運作的期間。</p> <p>如上述事項所示，並非所有對沖會計法監控措施均於年內有效運作。所發現的例外情況僅限於在法國。</p>
支持討論及結論所執行的程序	
<ul style="list-style-type: none"> <li>已就所有重大宏觀現金流對沖審閱文件並評估各項關係，以釐定對沖是否已適當訂定，包括考慮對沖的目標及符合IFRS的具體情況。</li> <li>審閱新對沖關係的樣本並評估各項關係，以釐定對沖是否獲適當訂定，包括考慮對沖的目標及符合IFRS的具體情況。</li> <li>已就對沖關係樣本測試管理層的對沖成效檢討以及低效用對沖的計量及記錄。</li> <li>了解及測試對沖關係文件及審核的監控措施，以及其初步及持續成效。</li> <li>已對法國的部分不合資格對沖關係進行其他實質審計程序。</li> </ul>	
於《2016年報及賬目》內的相關提述	
<p>第141頁集團監察委員會報告。</p> <p>第227頁附註14：衍生工具。</p>	



## 訴訟及監管執法行為

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>滙豐如其他環球銀行機構一樣，於其經營業務的若干市場正牽涉相當數量的未審結案件及監管機構調查。由於業務在地域上較為分散，因此相同事宜可能須接受多個司法管轄區的調查。</p> <p>已提撥24億美元準備以應付法律和解支出及監管機構罰款。最重大的準備涉及稅務相關調查及外匯市場操控。</p> <p>滙豐有數項並未提撥準備的法律及監管事宜，有關討論載於第257頁。</p> <p>就財務報告而言，其中存在未能及時識別及考慮法律風險承擔的內在風險。重要的是，有關確認準備的決定及計量的基準均涉及判斷。</p>	<p>集團法律事務部於各集團監察委員會會議上匯報有關案件的最新進展。該等最新進展已考慮是否已識別有關特定事宜的所有訴訟或調查。</p> <p>每次會議上有討論重大事宜及考慮是否需要改變提撥的準備額。我們參與該等討論，包括考慮個別案件會否引致任何推定責任。</p>
支持討論及結論所執行的程序	
<ul style="list-style-type: none"> <li>已測試為確保目前就法律及監管事宜完整及充分提撥準備而採取的監控措施，另已細閱來自重大市場的監管方面的信函，並審閱有關法律費用的樣本。</li> <li>已與集團法律事務部討論未審結的案件，於若干情況下，我們已取得並審閱相關監管及訴訟文件，以了解事實及情況。</li> <li>就重大準備考慮合理可能結果的範圍，以獨立評估滙豐作出判斷的適切性。</li> <li>已評估就法律風險承擔及準備的披露資料是否完整及準確。</li> </ul>	
於《2016年報及賬目》內的相關提述	
第141頁集團監察委員會報告。	
第244頁附註27：準備。	
第257頁附註35：法律訴訟及監管事宜。	

## 延後起訴協議的影響

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>滙豐及美國滙豐銀行就未遵守美國《銀行保密法》、反洗錢規則及制裁法律，於2012年與美國司法部、聯邦儲備局及金融業操守監管局訂立延後起訴協議。延後起訴協議為期五年。</p> <p>倘美國司法部認為已違反延後起訴協議，則可能施加多項罰則而對滙豐的業務構成重大不利影響。這包括業務虧損及資金撤離、限制通過美國滙豐銀行結算美元或撤銷銀行牌照。該項能力出現減損將會對滙豐及其個別附屬公司日後的持續經營狀況造成重大不利影響。</p>	<p>在考慮持續經營作為編製財務報表的基準時，曾就回應延後起訴協議要求所取得的進展與集團監察委員會進行討論。談話內容特別關注監察員的2016年報告。</p> <p>在報告中，監察員對進展的步伐、潛在金融犯罪及系統和監控上的不足，以及滙豐在五年期內能否如期達到目標而令監察員滿意等表達極大關注，並在進一步檢討及與滙豐討論前，不會證明滙豐已實行且遵從延後起訴協議所列明的補救措施。</p> <p>我們已向董事尋求確認，彼等並不知悉任何資料顯示美國司法部認為延後起訴協議遭到違反。</p>
支持討論及結論所執行的程序	
<ul style="list-style-type: none"> <li>延後起訴協議遭違反及美元結算受到限制的可能性透過以下方式進行獨立評估： <ul style="list-style-type: none"> <li>向監察員（其職能於第82頁詳述）查詢，了解其工作情況、最近期的國家檢討結果、就延後起訴協議要求對管理層已取得進展作出的評估，以及其向美國司法部及金融業操守監管局的匯報；</li> <li>閱讀2016年的監察員年報及年內發表的11份國家／地區報告；及</li> <li>閱讀負責環球標準營運成效工作的合規部門所編製的樣本報告，並評估報告所述的結果。</li> </ul> </li> <li>我們於年內出席集團風險管理委員會全部會議。於各會議上，集團風險管理部就環球標準計劃的情況提交報告，該計劃旨在處理所有延後起訴協議提出的建議。我們已旁聽相關討論。</li> <li>審閱支持金融系統風險防護委員會年底會議的相關文件。該會議討論2016年監察員報告及管理層回應。</li> <li>已與集團法律事務部及其他高層管理人員討論延後起訴協議的遵行情況。</li> </ul>	
於《2016年報及賬目》內的相關提述	
第64頁首要及新浮現風險。	
第82頁特別提述部分：監察員。	
第143頁金融系統風險防護委員會。	
第146頁持續經營及可行性聲明。	
第257頁附註35：法律訴訟及監管事宜。	

## 退休金負債

關注範疇的性質	與集團監察委員會討論的事宜
<p>滙豐因界定福利退休金計劃產生的退休金負債為398億美元。</p> <p>計算該等退休金負債較為複雜，滙豐於計算時採用第三方精算師提供的支援，以確保於計算時應用適當專業知識。採用該等精算師亦提高出錯的風險，乃因數據傳送至第三方進行分析及計算。</p> <p>經考慮所有該等因素，由於並無失誤紀錄及退休基金有盈餘，降低欺詐風險，因此我們在最初評估失實陳述風險時，並無將退休金負債識別為重大關注範疇。</p> <p>於年內，管理層發現第三方就其中一項美國計劃傳送及使用數據時出現錯誤。由於該錯誤，我們重新考慮有關退休金負債計算方法的審計風險評估結果，並擴大我們於該領域的測試範疇。</p>	<p>於2016年12月與集團監察委員會討論及協定對風險評估作出改動。</p> <p>我們專注於測試結果及與集團監察委員會討論英國及美國的最大計劃，合共佔2016年12月31日整體負債結欠的84%。我們增加測試，重點在第三方為進行計算而傳送或使用數據的情況。</p>
支持討論及結論所執行的程序	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 已測試檢討及批准精算假設的監控措施、向外部精算師所提供數據的完整性及準確性以及專家計算所用數據對賬。</li><li>• 已測試對第三方供應商的監控措施及已審閱第三方核證報告(包括供應商實施的監控措施)。</li><li>• 已檢閱外部精算師的推算結果並已達致主要精算假設的獨立觀點。</li><li>• 已獨立測試精算師計算所用數據及分類賬對賬系統。</li></ul>	
於《2016年報及賬目》內的相關提述	
第208頁附註5。	

## 財務報表

	頁次
綜合收益表	184
綜合全面收益表	185
綜合資產負債表	186
綜合現金流量表	187
綜合股東權益變動表	188
滙豐控股之收益表	190
滙豐控股之全面收益表	190
滙豐控股之資產負債表	191
滙豐控股之現金流量表	192
滙豐控股之股東權益變動表	193

## 財務報表附註

1 編製基準及主要會計政策	194
2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	203
3 保險業務	204
4 營業利潤	206
5 僱員報酬及福利	206
6 核數師費用	212
7 稅項	213
8 股息	215
9 每股盈利	216
10 交易用途資產	216
11 按公允值列賬之金融工具的公允值	217

12 非按公允值列賬之金融工具的公允值	224
13 指定以公允值列賬之金融資產	226
14 衍生工具	226
15 金融投資	229
16 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產	230
17 於聯營及合資公司之權益	231
18 於附屬公司之投資	235
19 結構公司	236
20 商譽及無形資產	238
21 預付款項、應計收益及其他資產	241
22 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債	241
23 交易用途負債	242
24 指定以公允值列賬之金融負債	242
25 已發行債務證券	242
26 應計項目、遞延收益及其他負債	243
27 準備	243
28 後償負債	244
29 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	247
30 對銷金融資產及金融負債	252
31 非控股股東權益	253
32 已催繳股本及其他股權工具	253
33 或有負債、合約承諾及擔保	255
34 租賃承諾	256
35 法律訴訟及監管事宜	256
36 關連人士交易	262
37 結算日後事項	264
38 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司	265

## 綜合收益表

截至12月31日止年度

	附註	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
淨利息收益		29,813	32,531	34,705
— 利息收益		42,414	47,189	50,955
— 利息支出		(12,601)	(14,658)	(16,250)
費用收益淨額		12,777	14,705	15,957
— 費用收益		15,669	18,016	19,545
— 費用支出		(2,892)	(3,311)	(3,588)
交易收益淨額		9,452	8,723	6,760
— 不包括淨利息收益之交易收益		8,066	6,948	4,853
— 交易活動之淨利息收益		1,386	1,775	1,907
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	2	(2,666)	1,532	2,473
— 長期債務及相關衍生工具之公允值變動		(3,975)	863	508
— 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益		1,309	669	1,965
金融投資減除虧損後增益		1,385	2,068	1,335
股息收益		95	123	311
保費收益淨額	3	9,951	10,355	11,921
其他營業收益／(支出)		(971)	1,055	1,131
<b>營業收益總額</b>		<b>59,836</b>	<b>71,092</b>	<b>74,593</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	3	(11,870)	(11,292)	(13,345)
<b>未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額</b>		<b>47,966</b>	<b>59,800</b>	<b>61,248</b>
貸款減值及其他信貸風險準備	4	(3,400)	(3,721)	(3,851)
<b>營業收益淨額</b>		<b>44,566</b>	<b>56,079</b>	<b>57,397</b>
僱員報酬及福利	5	(18,089)	(19,900)	(20,366)
一般及行政開支		(16,473)	(17,662)	(18,565)
物業、機器及設備折舊與減值		(1,229)	(1,269)	(1,382)
無形資產攤銷及減值		(777)	(937)	(936)
環球私人銀行業務－歐洲商譽減損	20	(3,240)	—	—
<b>營業支出總額</b>		<b>(39,808)</b>	<b>(39,768)</b>	<b>(41,249)</b>
<b>營業利潤</b>	4	<b>4,758</b>	<b>16,311</b>	<b>16,148</b>
應佔聯營及合資公司利潤	17	2,354	2,556	2,532
<b>除稅前利潤</b>		<b>7,112</b>	<b>18,867</b>	<b>18,680</b>
稅項支出	7	(3,666)	(3,771)	(3,975)
<b>本年度利潤</b>		<b>3,446</b>	<b>15,096</b>	<b>14,705</b>
應佔：				
— 母公司普通股股東		1,299	12,572	13,115
— 母公司優先股股東	8	90	90	90
— 其他權益持有人	8	1,090	860	483
— 非控股股東權益		967	1,574	1,017
<b>本年度利潤</b>		<b>3,446</b>	<b>15,096</b>	<b>14,705</b>
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	9	0.07	0.65	0.69
每股普通股攤薄後盈利	9	0.07	0.64	0.69



## 綜合全面收益表

截至12月31日止年度

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
本年度利潤	3,446	15,096	14,705
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：			
可供出售投資	(299)	(3,072)	2,972
— 公允值增益／(虧損)	475	(1,231)	4,794
— 重新分類至收益表之公允值增益	(895)	(2,437)	(1,672)
— 就減值虧損重新分類至收益表之金額	71	127	374
— 所得稅	50	469	(524)
現金流對沖	(68)	(24)	188
— 公允值(虧損)／增益	(297)	704	1,512
— 重新分類至收益表之公允值虧損／(增益)	195	(705)	(1,244)
— 所得稅	34	(23)	(80)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	54	(9)	80
— 年內應佔	54	(9)	78
— 出售後重新分類至收益表	—	—	2
匯兌差額	(8,092)	(10,945)	(8,903)
— 出售一項海外業務後重新分類至收益表的匯兌增益	1,894	—	(21)
— 其他匯兌差額	(9,791)	(11,112)	(8,917)
— 因匯兌差額產生的所得稅	(195)	167	35
其後不會重新分類至損益賬的項目：			
重新計量界定福利資產／負債	7	101	1,985
— 未扣除所得稅	(84)	130	2,419
— 所得稅	91	(29)	(434)
本年度其他全面收益(除稅淨額)	(8,398)	(13,949)	(3,678)
本年度全面收益總額	(4,952)	1,147	11,027
應佔：			
— 母公司普通股股東	(6,968)	(490)	8,672
— 母公司優先股股東	90	90	90
— 其他權益持有人	1,090	860	483
— 非控股股東權益	836	687	1,782
本年度全面收益總額	(4,952)	1,147	11,027

綜合資產負債表

於12月31日

	附註	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行的結餘		128,009	98,934
向其他銀行託收中之項目		5,003	5,768
香港政府負債證明書		31,228	28,410
交易用途資產	10	235,125	224,837
指定以公允值列賬之金融資產	13	24,756	23,852
衍生工具	14	290,872	288,476
同業貸款		88,126	90,401
客戶貸款		861,504	924,454
反向回購協議－非交易用途		160,974	146,255
金融投資	15	436,797	428,955
持作出售用途資產	22	4,389	43,900
預付款項、應計收益及其他資產	21	59,520	54,398
本期稅項資產		1,145	1,221
於聯營及合資公司之權益	17	20,029	19,139
商譽及無形資產	20	21,346	24,605
遞延稅項資產	7	6,163	6,051
<b>於12月31日之資產總值</b>		<b>2,374,986</b>	<b>2,409,656</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		31,228	28,410
同業存放		59,939	54,371
客戶賬項		1,272,386	1,289,586
回購協議－非交易用途		88,958	80,400
向其他銀行傳送中之項目		5,977	5,638
交易用途負債	23	153,691	141,614
指定以公允值列賬之金融負債	24	86,832	66,408
衍生工具	14	279,819	281,071
已發行債務證券	25	65,915	88,949
持作出售用途業務組合之負債	22	2,790	36,840
應計項目、遞延收益及其他負債	26	41,501	38,116
本期稅項負債		719	783
保單未決賠款	3	75,273	69,938
準備	27	4,773	5,552
遞延稅項負債	7	1,623	1,760
後償負債	28	20,984	22,702
<b>於12月31日之負債總額</b>		<b>2,192,408</b>	<b>2,212,138</b>
<b>股東權益</b>			
已催繳股本	32	10,096	9,842
股份溢價賬	32	12,619	12,421
其他股權工具		17,110	15,112
其他儲備		(1,234)	7,109
保留盈利		136,795	143,976
股東權益總額		175,386	188,460
非控股股東權益	31	7,192	9,058
<b>於12月31日之各類股東權益總額</b>		<b>182,578</b>	<b>197,518</b>
<b>於12月31日之各類負債及股東權益總額</b>		<b>2,374,986</b>	<b>2,409,656</b>

第194至271頁的相關附註、第44至60頁的「環球業務及地區」、第64至126頁的「風險」、第127至131頁的「資本」及第153至170頁的「董事薪酬報告」的經審核章節，為上述財務報表的一部分。

上述財務報表已於2017年2月21日經董事會批准並由以下人士代表簽署：



集團主席  
范智廉



集團財務董事  
麥榮恩

## 綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
除稅前利潤		7,112	18,867	18,680
非現金項目調整：				
折舊、攤銷及減值		5,212	2,181	2,251
投資活動增益淨額		(1,215)	(1,935)	(1,928)
應佔聯營及合資公司利潤		(2,354)	(2,556)	(2,532)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之(利潤)/虧損		1,743	—	41
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損		4,090	4,546	5,125
準備(包括退休金)		2,482	3,472	3,609
以股份為基礎的支出		534	757	732
除稅前利潤包含之其他非現金項目		(207)	(191)	(487)
撤銷匯兌差額	1	15,364	18,308	24,571
營業資產及負債之變動				
交易用途證券及衍生工具淨額之變動		4,395	24,384	(18,498)
同業及客戶貸款之變動		52,868	32,971	17,813
反向回購協議(非交易用途)之變動		(13,138)	(3,011)	18,900
指定以公允值列賬之金融資產之變動		(1,235)	2,394	3,269
其他資產之變動		(6,591)	9,090	4,393
同業存放及客戶賬項之變動		(8,918)	(65,907)	(17,443)
回購協議(非交易用途)之變動		8,558	(26,481)	(56,788)
已發行債務證券之變動		(23,034)	960	(8,133)
指定以公允值列賬之金融負債之變動		17,802	(10,785)	(10,734)
其他負債之變動		8,792	(4,549)	(716)
已收取聯營公司之股息		689	879	757
已支付之界定福利計劃供款		(726)	(664)	(681)
已付稅款		(3,264)	(3,852)	(3,573)
營業活動產生之現金淨額		68,959	(1,122)	(21,372)
購入金融投資		(457,084)	(438,376)	(384,199)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		430,085	399,636	382,837
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額		(1,151)	(1,249)	(1,389)
因出售客戶及貸款組合而流入/(流出)之現金淨額		9,194	2,023	(1,035)
投資於無形資產之淨額		(906)	(954)	(903)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額	2	4,802	8	(272)
投資活動產生之現金淨額		(15,060)	(38,912)	(4,961)
發行普通股股本及其他股權工具		2,024	3,727	5,948
因進行市場莊家活動及投資而出售/(購入)之本身股份淨額		523	331	(96)
購買庫存股份		(2,510)	—	—
贖回優先股及其他股權工具		(1,825)	(463)	(234)
已發行之後償借貸資本		2,622	3,180	3,500
已償還之後償借貸資本		(595)	(2,157)	(3,163)
已付予母公司股東及非控股股東之股息		(9,157)	(8,195)	(7,823)
融資活動產生之現金淨額		(8,918)	(3,577)	(1,868)
現金及等同現金項目淨增額/(減額)		44,981	(43,611)	(28,201)
於1月1日之現金及等同現金項目		243,863	301,301	346,281
現金及等同現金項目之匯兌差額		(14,294)	(13,827)	(16,779)
於12月31日之現金及等同現金項目		274,550	243,863	301,301
現金及等同現金項目包括：				
— 現金及於中央銀行的結餘	3	128,009	98,934	129,957
— 向其他銀行託收中之項目		5,003	5,768	4,927
— 1個月或以下之同業貸款		77,318	70,985	89,285
— 1個月或以下之同業反向回購協議		55,551	53,971	68,930
— 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證		14,646	19,843	14,192
— 減：向其他銀行傳送中之項目		(5,977)	(5,638)	(5,990)
		274,550	243,863	301,301

已收利息為425.86億美元(2015年：476.23億美元；2014年：515.22億美元)，已付利息為120.27億美元(2015年：145.59億美元；2014年：156.33億美元)及已收股息為4.75億美元(2015年：9.14億美元；2014年：11.99億美元)。

1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整須以不合理支出釐定細節，故並未逐項調整。

2 於2016年7月，我們完成出售巴西的業務並獲得48億美元現金流入淨額。

3 於2016年12月31日，滙豐不可動用之金額為355.01億美元(2015年：337.44億美元)，其中211.08億美元(2015年：217.73億美元)與中央銀行強制性存款有關。

## 綜合股東權益變動表

截至12月31日止年度

	已催繳 股本及 股份溢價 <sup>1</sup>	其他 股權 工具 <sup>2</sup>	保留 盈利 <sup>3,4</sup>	其他儲備 <sup>5</sup>				股東 權益 總額	非控股 股東 權益	各類股東 權益 總額
				可供出售 公允價值 儲備	現金流 對沖 儲備	匯兌 儲備	合併 儲備 <sup>6</sup>			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2016年1月1日	22,263	15,112	143,976	(189)	34	(20,044)	27,308	188,460	9,058	197,518
本年度利潤	—	—	2,479	—	—	—	—	2,479	967	3,446
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	59	(271)	(61)	(7,994)	—	(8,267)	(131)	(8,398)
—可供出售投資	—	—	—	(271)	—	—	—	(271)	(28)	(299)
—現金流對沖	—	—	—	—	(61)	—	—	(61)	(7)	(68)
—重新計量界定福利資產／負債	—	—	5	—	—	—	—	5	2	7
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	54	—	—	—	—	54	—	54
—出售一項海外業務後重新分類至 收益表的匯兌	—	—	—	—	—	1,894	—	1,894	—	1,894
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(9,888)	—	(9,888)	(98)	(9,986)
本年度全面收益總額	—	—	2,538	(271)	(61)	(7,994)	—	(5,788)	836	(4,952)
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	452	—	(425)	—	—	—	—	27	—	27
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	3,040	—	—	—	—	3,040	—	3,040
庫存股份淨增額	—	—	(2,510)	—	—	—	—	(2,510)	—	(2,510)
已發行之資本證券	—	1,998	—	—	—	—	—	1,998	—	1,998
向股東派發之股息	—	—	(11,279)	—	—	—	—	(11,279)	(919)	(12,198)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	534	—	—	—	—	534	—	534
其他變動	—	—	921	(17)	—	—	—	904	(1,783)	(879)
於2016年12月31日	22,715	17,110	136,795	(477)	(27)	(28,038)	27,308	175,386	7,192	182,578

於2015年1月1日	21,527	11,532	137,144	2,143	58	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978
本年度利潤	—	—	13,522	—	—	—	—	13,522	1,574	15,096
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	73	(2,332)	(24)	(10,779)	—	(13,062)	(887)	(13,949)
—可供出售投資	—	—	—	(2,332)	—	—	—	(2,332)	(740)	(3,072)
—現金流對沖	—	—	—	—	(24)	—	—	(24)	—	(24)
—重新計量界定福利資產／負債	—	—	82	—	—	—	—	82	19	101
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(9)	—	—	—	—	(9)	—	(9)
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(10,779)	—	(10,779)	(166)	(10,945)
本年度全面收益總額	—	—	13,595	(2,332)	(24)	(10,779)	—	460	687	1,147
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	736	—	(589)	—	—	—	—	147	—	147
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	3,162	—	—	—	—	3,162	—	3,162
已發行之資本證券	—	3,580	—	—	—	—	—	3,580	—	3,580
向股東派發之股息	—	—	(10,660)	—	—	—	—	(10,660)	(697)	(11,357)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	757	—	—	—	—	757	—	757
其他變動	—	—	567	—	—	—	—	567	(463)	104
於2015年12月31日	22,263	15,112	143,976	(189)	34	(20,044)	27,308	188,460	9,058	197,518



## 綜合股東權益變動表(續)

	已繳 股本及 股份溢價 <sup>1</sup>	其他 股權 工具 <sup>2</sup>	保留 盈利 <sup>3,4</sup>	其他儲備 <sup>5</sup>				股東 權益 總額	非控股 股東 權益	各類股東 權益 總額
				可供出售 公允價值 儲備	現金流 對沖 儲備	匯兌 儲備	合併 儲備 <sup>6</sup>			
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2014年1月1日	20,550	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459
本年度利潤	—	—	13,688	—	—	—	—	13,688	1,017	14,705
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	2,066	2,025	189	(8,723)	—	(4,443)	765	(3,678)
—可供出售投資	—	—	—	2,025	—	—	—	2,025	947	2,972
—現金流對沖	—	—	—	—	189	—	—	189	(1)	188
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	1,986	—	—	—	—	1,986	(1)	1,985
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	80	—	—	—	—	80	—	80
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(8,723)	—	(8,723)	(180)	(8,903)
本年度全面收益總額	—	—	15,754	2,025	189	(8,723)	—	9,245	1,782	11,027
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	977	—	(710)	—	—	—	—	267	—	267
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	2,709	—	—	—	—	2,709	—	2,709
已發行資本證券	—	5,681	—	—	—	—	—	5,681	—	5,681
向股東派發之股息	—	—	(9,893)	—	—	—	—	(9,893)	(712)	(10,605)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	732	—	—	—	—	732	—	732
其他變動	—	—	(176)	21	(10)	—	—	(165)	(127)	(292)
於2014年12月31日	21,527	11,532	137,144	2,143	58	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978

1 有關進一步詳情，請參閱附註32。

2 於2016年，滙豐控股發行20億美元永久後償或有可轉換資本證券(扣除600萬美元發行成本及400萬美元稅務利益後)。於2015年，滙豐控股發行24.5億美元及10億歐元永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,200萬美元外部發行成本、2,500萬美元集團內部發行成本及1,900萬美元稅項。於2014年，滙豐控股發行22.5億美元、15億美元及15億歐元永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,300萬美元外部發行成本及3,300萬美元集團內部發行成本。根據IFRS，該等發行成本及稅務利益分類為股東權益。

3 於2016年12月31日，保留盈利包括庫存股份353,356,251股(2015年：81,580,180股；2014年：85,337,430股)。該增幅主要反映為了減少流通在外普通股數量而購入325,273,407股普通股的股份回購措施。此外，為了投保人或僱員信託基金受益人的利益，滙豐保險業務的退休基金亦持有庫存股份，以便為僱員股份計劃或紅利計劃及資本市場業務的市場莊家活動準備預計需要交付的股份。

4 有關1998年1月1日之前收購的附屬公司，其累計商譽51.38億美元已於儲備內扣除，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利項內扣除。

5 於2015年12月31日，我們於巴西的業務分類為持作出售用途(請參閱附註22)。該等業務應佔其他儲備的累計金額如下：可供出售公允價值儲備扣減1.76億美元、現金流對沖儲備計入3,400萬美元及匯兌儲備扣減26億美元。

6 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允價值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允價值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，因收購美國滙豐融資有限公司而產生之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)項內。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括與供股成本有關之扣減額6.14億美元，其中1.49億美元其後已撥入收益表。於該1.49億美元當中，有1.21億美元為我們與包銷商所訂協議(列作或有遠期合約)的會計虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。

## 滙豐控股之收益表

截至12月31日止年度

	附註	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
淨利息支出		(424)	(438)	(486)
— 利息收益		1,380	866	944
— 利息支出		(1,804)	(1,304)	(1,430)
費用(支出)/收益		(1)	39	47
交易收益/(支出)淨額		119	(349)	(215)
指定以公允價值列賬之金融工具淨(支出)/收益	2	(49)	276	438
附屬公司之股息收益		10,436	8,469	9,077
其他營業收益		696	654	608
<b>營業收益總額</b>		<b>10,777</b>	<b>8,651</b>	<b>9,469</b>
僱員報酬及福利	5	(570)	(908)	(681)
一般及行政開支		(4,014)	(3,434)	(2,522)
附屬公司減值		—	(26)	(38)
<b>營業支出總額</b>		<b>(4,584)</b>	<b>(4,368)</b>	<b>(3,241)</b>
<b>除稅前利潤</b>		<b>6,193</b>	<b>4,283</b>	<b>6,228</b>
稅項減免		402	570	299
<b>本年度利潤</b>		<b>6,595</b>	<b>4,853</b>	<b>6,527</b>

## 滙豐控股之全面收益表

截至12月31日止年度

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
本年度利潤	6,595	4,853	6,527
其他全面收益/(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：			
可供出售投資	(72)	(57)	116
— 公允價值增益/(虧損)	(83)	(77)	152
— 所得稅	11	20	(36)
其後不會重新分類至損益賬的項目：			
因本身信貸風險變動而導致指定以公允價值列賬的金融負債之公允價值變動	(896)	—	—
— 未扣除所得稅	(1,030)	—	—
— 所得稅	134	—	—
<b>本年度其他全面收益(除稅淨額)</b>	<b>(968)</b>	<b>(57)</b>	<b>116</b>
<b>本年度全面收益總額</b>	<b>5,627</b>	<b>4,796</b>	<b>6,643</b>

## 滙豐控股之資產負債表

於12月31日

	附註	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>資產</b>			
滙豐旗下業務之現金及結餘		247	242
衍生工具	14	2,148	2,467
滙豐旗下業務貸款		77,421	44,350
滙豐旗下業務金融投資		3,590	4,285
預付款項、應計收益及其他資產		503	265
本期稅項資產		631	723
於附屬公司之投資	18	95,850	97,770
無形資產		176	75
遞延稅項資產		232	17
<b>於12月31日之資產總值</b>		<b>180,798</b>	<b>150,194</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
應付滙豐旗下業務款項		2,157	2,152
指定以公允值列賬之金融負債	24	30,113	19,853
衍生工具	14	5,025	2,278
已發行債務證券	25	21,805	960
應計項目、遞延收益及其他負債		1,651	1,642
遞延稅項負債		—	—
後償負債	28	15,189	15,895
<b>負債總額</b>		<b>75,940</b>	<b>42,780</b>
<b>股東權益</b>			
已催繳股本	32	10,096	9,842
股份溢價賬		12,619	12,421
其他股權工具		17,004	15,020
其他儲備		37,483	37,907
保留盈利		27,656	32,224
<b>各類股東權益總額</b>		<b>104,858</b>	<b>107,414</b>
<b>於12月31日之各類負債及股東權益總額</b>		<b>180,798</b>	<b>150,194</b>

第194至271頁的相關附註、第44至60頁的「環球業務及地區」、第64至126頁的「風險」、第127至131頁的「資本」及第153至170頁的「董事薪酬報告」的經審核章節，為上述財務報表的一部分。

上述財務報表已於2017年2月21日經董事會批准並由以下人士代表簽署：



集團主席  
范智廉



集團財務董事  
麥榮恩

## 滙豐控股之現金流量表

截至12月31日止年度

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
除稅前利潤	6,193	4,283	6,228
非現金項目調整：	48	114	52
—折舊、攤銷及減值	10	30	39
—以股份為基礎的支出	34	86	74
—除稅前利潤包含之其他非現金項目	4	(2)	(61)
<b>營業資產及負債之變動</b>			
滙豐旗下業務貸款之變動	(33,069)	(454)	3,474
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	3,066	1,413	483
其他資產之變動	(239)	(141)	7
已發行債務證券之變動	(1,633)	(49)	(149)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	(1,229)	(1,228)	(694)
其他負債之變動	(693)	(1,065)	(9,071)
已收稅款	646	470	133
<b>營業活動產生之現金淨額</b>	<b>(26,910)</b>	<b>3,343</b>	<b>463</b>
購入滙豐旗下業務金融投資	—	(276)	(2,410)
出售滙豐旗下業務金融投資及滙豐旗下業務金融投資到期所得款項	610	—	300
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額	(2,073)	(2,118)	(1,603)
附屬公司償還資本	3,920	790	3,505
投資於無形資產之淨額	(109)	(79)	—
<b>投資活動產生之現金淨額</b>	<b>2,348</b>	<b>(1,683)</b>	<b>(208)</b>
發行普通股股本及其他股權工具	2,381	4,216	6,559
購買庫存股份	(2,510)	—	—
已發行之後償借貸資本	2,636	3,180	3,500
已償還之後償借貸資本	(1,781)	(1,565)	(1,654)
已發行債務證券	32,080	0	—
已償還債務證券	—	—	(1,634)
就普通股派付之股息	(7,059)	(6,548)	(6,611)
已付予其他股權工具持有人之股息	(1,180)	(950)	(573)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>24,567</b>	<b>(1,667)</b>	<b>(413)</b>
<b>現金及等同現金項目淨增額／(減額)</b>	<b>5</b>	<b>(7)</b>	<b>(158)</b>
於1月1日之現金及等同現金項目	242	249	407
<b>於12月31日之現金及等同現金項目</b>	<b>247</b>	<b>242</b>	<b>249</b>
<b>現金及等同現金項目包括</b>			
滙豐旗下業務之銀行現金	247	242	249

已收利息為26.05億美元(2015年：20.26億美元)，已付利息為29.1億美元(2015年：23.09億美元)，及已收股息為104.12億美元(2015年：84.69億美元)。



## 滙豐控股之股東權益變動表

截至12月31日止年度

	已繳股本 百萬元	股份溢價 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留盈利 <sup>1</sup> 百萬元	其他儲備			股東 權益總額 百萬元
					可供出售 公允價值 儲備 百萬元	其他 繳足股款 的股本 <sup>2</sup> 百萬元	合併及 其他儲備 百萬元	
於2016年1月1日	9,842	12,421	15,020	32,224	183	2,597	35,127	107,414
本年度利潤	—	—	—	6,595	—	—	—	6,595
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	(896)	(72)	—	—	(968)
—可供出售投資	—	—	—	—	(72)	—	—	(72)
—因本身信貸風險變動而導致指定以公允價值列賬的金融負債之公允價值變動	—	—	—	(896)	—	—	—	(896)
本年度全面收益總額	—	—	—	5,699	(72)	—	—	5,627
根據僱員股份計劃發行之股份	35	417	—	(51)	—	—	—	401
發行代息股份及因而產生之金額	219	(219)	—	3,040	—	—	—	3,040
庫存股份淨增額	—	—	—	(2,510)	—	—	—	(2,510)
已發行之資本證券	—	—	1,984	—	—	—	—	1,984
向股東派發之股息	—	—	—	(11,279)	—	—	—	(11,279)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	34	—	—	—	34
其他變動	—	—	—	499	1	(353)	—	147
於2016年12月31日	10,096	12,619	17,004	27,656	112	2,244	35,127	104,858
於2015年1月1日	9,609	11,918	11,476	34,986	240	2,089	35,127	105,445
本年度利潤	—	—	—	4,853	—	—	—	4,853
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	—	(57)	—	—	(57)
—可供出售投資	—	—	—	—	(57)	—	—	(57)
本年度全面收益總額	—	—	—	4,853	(57)	—	—	4,796
根據僱員股份計劃發行之股份	45	691	—	(59)	—	—	—	677
發行代息股份及因而產生之金額	188	(188)	—	3,162	—	—	—	3,162
已發行之資本證券	—	—	3,544	—	—	—	—	3,544
向股東派發之股息	—	—	—	(10,660)	—	—	—	(10,660)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	86	—	—	—	86
其他變動	—	—	—	(144)	—	508	—	364
於2015年12月31日	9,842	12,421	15,020	32,224	183	2,597	35,127	107,414
於2014年1月1日	9,415	11,135	5,828	35,406	124	2,052	35,127	99,087
本年度利潤	—	—	—	6,527	—	—	—	6,527
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	—	116	—	—	116
—可供出售投資	—	—	—	—	116	—	—	116
本年度全面收益總額	—	—	—	6,527	116	—	—	6,643
根據僱員股份計劃發行之股份	60	917	—	(53)	—	—	—	924
發行代息股份及因而產生之金額	134	(134)	—	2,709	—	—	—	2,709
已發行之資本證券	—	—	5,648	—	—	—	—	5,648
向股東派發之股息	—	—	—	(9,893)	—	—	—	(9,893)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	74	—	—	—	74
其他變動	—	—	—	216	—	37	—	253
於2014年12月31日	9,609	11,918	11,476	34,986	240	2,089	35,127	105,445

於2016年12月31日的每股普通股股息為0.51美元(2015年：0.5美元；2014年：0.49美元)。

- 於2016年12月31日，保留盈利包括庫存股份325,499,152股(24.99億美元)(2015年：67,881股(100萬美元)；2014年：179,419股(300萬美元))。該增幅主要反映為了減少流通在外普通股數量而購入325,273,407股普通股(24.97億美元)的股份回購措施。此外，持有庫存股份的目的是向僱員股份計劃提供資金。
- 其他繳足股款的股本因向滙豐控股附屬公司僱員授出的認股權獲行使及失效而產生。

## 1 編製基準及主要會計政策

### 1.1 編製基準

#### (a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均根據IASB頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之IFRS(包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋(「IFRICs」))編製。於2016年12月31日，並無任何於截至2016年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述綜合及獨立財務報表產生影響，而滙豐所應用的IFRS，在應用方面實無異於由IASB頒布之IFRS和經歐盟正式通過之IFRS。

#### 於截至2016年12月31日止年度採納之準則

於截至2016年12月31日止年度內，滙豐並無應用任何新準則。

滙豐控股的獨立財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬的金融負債損益的呈列規定。因此，該等負債的信貨風險變動之影響於其他全面收益項下呈列，而餘下影響則於損益賬內呈列。根據IFRS 9的過渡規定，比較資料並無重列。採納該準則令除稅前利潤增加8.96億美元，但對其他全面收益有相反影響，而資產淨值則不受影響。

2016年內，滙豐採納多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表並無重大影響。

#### (b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS與《香港財務報告準則》之間並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。財務報表附註連同董事會報告，已涵蓋IFRS及香港相關申報規定所要求披露的全部資料。

#### (c) 會計處理法之未來發展

##### IFRS的輕微修訂

IASB於2012至2014年周期之IFRS年度改進及一系列單獨修訂，頒布IFRS的若干輕微修訂，其中一項修訂尚未獲正式通過於歐盟採用。滙豐並未提早採納任何於2016年12月31日後生效的修訂，並預期該等修訂採納後對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表影響甚微。

##### 主要的新訂IFRS

IASB已頒布IFRS 9「金融工具」、IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」及IFRS 16「租賃」。IFRS 9及IFRS 15已獲正式通過於歐盟採用，而IFRS 16尚未獲正式通過。

##### IFRS 9「金融工具」

2014年7月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，此為取代IAS 39「金融工具：確認及計量」之全面準則，並包括金融資產及負債之分類及計量、金融資產減值及對沖會計法的規定。

##### 分類及計量

金融資產之分類及計量將取決於如何管理(實體之業務模式)及其約定現金流特性。該等因素決定金融資產是否按已攤銷成本計量、按公允值計入其他全面收益或按公允值計入損益賬。應用業務模式及約定現金流特性測試的合併影響，可能導致按已攤銷成本或公允值計量的金融資產數量，有別於遵照IAS 39計量的數量。然而，根據至今對金融資產的評估及資產負債表組合成分的預期變動，滙豐預計任何變化之整體影響不大。

至於指定按公允值計量的金融負債，因實體本身信貨風險變動而產生之損益，將納入其他全面收益項內。

##### 減值

減值規定適用於按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益的金融資產，以及租賃應收賬款和若干貸款承諾及金融擔保合約。於首次確認入賬時，須就可能於未來12個月內發生的違責事件所導致的預期貸款損失(「12個月預期貸款損失」)作出減值備抵(如為承諾及擔保則為準備)。倘若信貨風險大幅上升，則須就金融工具預計有效期內所有可能發生的違責事件所導致的預期貸款損失(「期限內預期貸款損失」)作出備抵(或準備)。確認為12個月預期貸款損失的金融資產被視為「第1級」；被視為信貨風險大幅增加的金融資產屬「第2級」；而有客觀減值證據因而被視為違責或信貸已減值的金融資產屬於「第3級」。

信貨風險之評估及預期貸款損失之估計均須不偏不倚、採用或然率加權，並應納入與評估相關之所有可得資料，包括過往事件的資料、當前狀況，以及於業績報告日期對經濟狀況之合理及具支持理據之預測。此外，預期貸款損失之估計應計及金錢的時間價值。因此，減值之確認及計量預期較根據IAS 39所計算的更具前瞻性，由此產生的減值撥備往往更為波動。IFRS 9通常亦會導致減值備抵整體水平上升，原因是所有金融資產將至少評估12個月預期貸款損失，而須計算期限內預期貸款損失的金融資產數量，可能會多於根據IAS 39被評為具有客觀減值證據的資產數量。

## 對沖會計法

一般對沖會計法之規定旨在簡化對沖會計法，加強其與風險管理策略的聯繫，並允許前者適用於較多類別的對沖工具及風險。然而，這些規定並無明確應對宏觀對沖會計法的策略，而這一點對銀行而言尤為重要。因此，IFRS 9包括於會計政策中保留IAS 39對沖會計法的選擇。

根據我們至今進行的分析，滙豐預期會就會計政策行使選擇，以繼續採用IAS 39對沖會計法，因而目前並無計劃更改對沖會計法，但會根據IFRS 7「金融工具：披露」相關修訂的規定，落實經修訂的對沖會計法資料披露準則。

## 過渡

分類及計量以及減值之規定，乃透過調整於首次應用日期之期初資產負債表追溯應用，且毋須重列比較期間的資料。滙豐不擬重列比較資料。該準則整體的強制應用日期為2018年1月1日，但經修訂的呈列方式亦有可能自較早日期起適用於按公允值計量的若干負債。滙豐已自2016年1月1日起於滙豐控股的獨立財務報表中提早採納有關實體若干負債的本身信貸風險之公允值損益的經修訂呈列方式，而由於中期財務報表已於2016年內刊發但並未採納規定，滙豐將於2017年1月1日起的綜合財務報表中採納新規定。倘若2016年12月31日的綜合財務報表採用該呈列方式，基於年內滙豐信貸風險變動導致的公允值變動，將會令除稅前利潤增加，而其他全面收益所受的影響則相反，惟資產淨值不受影響。有關信貸風險(包括滙豐的信貸風險)變動導致公允值變動的進一步詳情於附註24披露。滙豐正在評估減值規定將對財務報表構成的影響。

環球風險管理及環球財務部門聯合進行的IFRS 9實施計劃繼續取得進展，而集團會計政策文件紀錄、營運及系統目標營運模型的開發及為計算減值而開發、建立及測試的風險模式計算方法經已接近完成。滙豐擬於2017年下半年實行並行運作，以更深入理解新準則可能帶來的影響及讓管治框架獲得經驗。一旦可提供可靠估計，滙豐擬量化IFRS 9的潛在影響，最遲將在《2017年報及賬目》刊載。在對該等影響能作可靠估計之前，尤其與監管規定資本水平的相互影響方面，有關預期財務狀況及資本計劃所受影響的進一步資料均無法提供。有關滙豐採用IFRS 9的更多資料，請參閱《2015年報及賬目》第347至352頁。

## IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」

2014年5月，IASB頒布IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」。IFRS 15的原訂生效日期已延後一年，該準則現將於2018年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前應用。IFRS 15提供按原則確認收入的方法，並引入於履行履約責任時確認收入的概念。該準則應予追溯應用，並備有若干實用的權宜措施。滙豐已評估IFRS 15的影響，且預期應用該準則時，將不會對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表產生重大影響。

## IFRS 16「租賃」

2016年1月，IASB頒布IFRS 16「租賃」，於2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效。IFRS 16導致該準則涵蓋範圍的大多數租賃採用承租人會計法，其處理方式與現時根據IAS 17「租賃」將融資租賃列賬的方式相若。承租人將於資產負債表確認「使用權」資產及相應金融負債。該資產將按租賃期限攤銷，而相關金融負債則按已攤銷成本計量。出租人會計法仍與IAS 17大致相同。滙豐目前正評估IFRS 16的影響，而於本期財務報表的刊發日期量化相關影響並不切實可行。現有經營租賃承諾載於附註34。

## (d) 外幣

滙豐之綜合財務報表以美元列賬是由於美元及與其掛鉤之各種貨幣所屬區域，是滙豐進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，原因為美元及與美元掛鉤之各種貨幣，是與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係密切的最主要貨幣，同時其融資活動產生之極大部分資金亦以該等貨幣計值。

以外幣進行之交易，均按交易當日之匯率紀錄。以外幣計值之資產及負債，均按結算日之匯率換算，惟按歷史成本計量之非貨幣資產及負債，均使用初次進行交易當日之匯率換算。各項匯兌差額會視乎相關項目之損益於何處確認而計入其他全面收益或收益表。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之海外業務資產、負債及業績，均按業績報告日期之匯率換算為集團之列賬貨幣。因而產生之匯兌差額，會在其他全面收益項內確認。出售海外業務時，先前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類至收益表內。

## (e) 呈列資料

根據IFRS規定披露的若干資料已載於本《年報及賬目》的以下經審核部分：

- 分類資料披露載於第30至63頁「董事會報告：財務回顧」；
- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第64至126頁「董事會報告：風險」；
- 資本披露載於第127至131頁「董事會報告：資本」；及

- 有關滙豐各項證券化活動和結構產品的披露資料，載於第64至126頁「董事會報告：風險」。

根據滙豐的政策，集團會披露資料讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動。而財務報表附註及董事會報告提供的資料，均超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。此外，滙豐遵守英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則》（「英國銀行家協會守則」）。英國銀行家協會守則旨在提升英國銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明五項披露原則及相關指引。按照英國銀行家協會守則的原則，滙豐會評估相關監管機構及標準制訂機關不定期頒布的良好實務建議，亦會評估該等指引對集團是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

## (f) 關鍵會計估算及判斷

編製財務資料須使用有關日後情況之估算及判斷。鑑於確認及計量項目涉及內在不確定因素和高度主觀成分（見下文第1.2節之關鍵會計估算及判斷），下個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算的依據，導致得出之結論與管理層就此等財務報表所得結論大不相同。管理層選取的滙豐會計政策（包括關鍵估算及判斷），反映政策適用項目的重要性及所涉判斷及估算的高度不確定性。

## (g) 按類分析

滙豐的主要經營決策者為集團行政總裁，獲集團管理委員會支持，該委員會為董事會直接授權的全面管理委員會，而業務的按類匯報方式，與集團內部向集團行政總裁及該委員會匯報的方式一致。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括各類別間之轉撥，而該等轉撥乃按公平原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

## (h) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，是因為各董事信納集團及母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測。

## 1.2 主要會計政策概要

### (a) 綜合計算及相關政策

#### 於附屬公司之投資

倘某家公司受投票權規管，而滙豐於該公司直接或間接持有必要的投票權，足以使公司的管治組織通過決議案，滙豐便會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括回報變動帶來的風險、對相關活動可行使的權力，以及是以代理人抑或主事人的身分擁有權力。

業務合併採用收購法入賬。非控股股東權益的金額按公允值或非控股股東權益對被收購方可識別資產淨值之比例計量。該選擇乃為每項業務合併而作出。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損後列賬。

#### 商譽

商譽會分配至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，惟環球銀行及資本市場業務除外，其商譽會按環球基準受到監察。

減損測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減損時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或屬於該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

### 關鍵會計估算及判斷

對商譽減損的檢討反映管理層對創現單位的日後現金流及用於折現日後現金流的折現率的最佳估算，而日後現金流及折現率均受到下列不確定因素的影響：

- 創現單位的日後現金流受兩個因素影響：在各段期間可詳細預測的預計現金流；以及就其後可持續產生現金流的長期規律所作假設。雖然我們會比較預測數字與實際表現和可核證的經濟數據，但這些預測反映管理層於評估時對未來業務前景的看法。
- 用以折現預計日後現金流的折現率可能對其估值有重大影響，該折現率是根據分攤予個別創現單位的資本成本而釐定。資本成本比率一般採用資本資產訂價模型來推算，該模型包含的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家／地區的無風險利率，以及所評估業務的風險溢價。由於這些變數受管理層無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響，因此無法完全確定，並需要作出重大判斷。

遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。於該等情況下，倘出現減損跡象，管理層會更頻密地反覆測試商譽的減損數額，而非只作一年一度的測試，以確保預計現金流所依據的假設仍然反映當時的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。



## 滙豐資助的結構公司

如滙豐持續參與另一公司，並在該公司的成立中擔當重要角色或促成相關交易對手進行該公司為之而成立的交易，滙豐即被視為發起人。若參與該公司僅屬於行政性質，則滙豐一般不會被視為發起人。

## 於聯營公司及合營安排之權益

合營安排指滙豐連同一方或多方訂立具有共同控制權之投資。視乎滙豐之權利及義務，合營安排可分類為聯合營運或合資公司。倘若滙豐於其擁有重大影響力的公司投資，但此等公司並非附屬公司或合營安排，則分類為聯營公司。

滙豐確認其分佔聯合營運之資產、負債及業績。於聯營及合資公司之投資均採用權益法確認。應佔合資及聯營公司之業績及儲備計入滙豐之綜合財務報表，計量基準為截至12月31日止的財務報表，或就刊發財務報表日期至12月31日期間發生的任何重大交易或事件按比例金額作出調整。

集團於各報告日期就於聯營及合資公司之投資進行評估，並在當有跡象顯示投資可能出現減值時測試有否減值。收購合資及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減損另行測試，但作為投資的賬面值一部分進行評估。

## 關鍵會計估算及判斷

於釐定使用價值時，尤其是估計因持續持有該項投資而預期產生現金流的現值時，於聯營公司之投資的減值測試涉及重大判斷。最重大的判斷涉及我們對交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值測試。附註17詳述用以估計交通銀行使用價值的主要假設、使用價值之計算方法對不同假設的敏感度，以及一項敏感度分析（該分析結果顯示主要假設的變動可將使用價值超過賬面值的差額（「緩衝額度」）減至零）。

## (b) 收益及支出

### 營業收益

#### 利息收益及支出

除分類為持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具外，所有金融工具之利息收益及支出，均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。滙豐發行並指定用於公允值期權之債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具產生之利息則為例外，計入利息支出。

已減值金融資產的利息，乃採用計量減值虧損時用以折現日後現金流的利率確認。

#### 非利息收益及支出

滙豐向客戶提供廣泛的服務以賺取費用收益。費用收益按以下方式入賬：

- 如屬進行一個重要項目所賺取之收益，會於該項目完成時確認為收入，例如為第三方磋商一項交易（如收購股份）所產生之費用；及
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務（例如資產管理服務）時確認為收入。

交易收益淨額包括持作交易用途金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益，以及相關的利息收益、支出及股息。

股息收益於確立收取股息付款之權利時確認。有關日期指上市股權證券之除息日，以及一般為股東批准非上市股權證券派息的日期。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／（支出）包括指定以公允值計入損益賬之金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益，當中包括與該等金融資產及負債以及投資合約負債一併管理的衍生工具。該等金融工具的利息收益、利息支出及股息收益亦包括在內，惟不包括滙豐發行之債務證券及與該等債務證券一併管理的衍生工具產生之利息，該等利息會於「利息支出」項內確認。

保費收益之會計政策於附註1.2(f)披露。

## (c) 金融工具估值

首次列賬之所有金融工具均按公允值確認。公允值是指市場參與者之間於計量日期在有序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。首次確認入賬之金融工具公允值一般為其交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，倘金融工具之交易價格與公允值之間存在差異，而該金融工具之公允值根據活躍市場之報價或根據僅使用可觀察市場數據的估值方法計算，則滙豐於訂約時會將差額確認為交易損益（「首日損益」）。在所有其他情況下，整筆首日損益會遞延，並於交易有效期內在收益表確認，直至交易到期、平倉、估值數據變為可觀察或滙豐訂立相關對銷交易為止。

金融工具之公允值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險淨額管理一整組金融資產及負債的情況下，會按淨額基準計量金融工具組別的公允值，並會於財務報表內分別呈列相關金融資產及負債，惟符合IFRS對銷準則之金融資產及負債除外。

## 關鍵會計估算及判斷

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大而不可觀察之市場數據，因此計量這些工具的公允值時牽涉較程度的主觀判斷。倘管理層認為該工具訂約時利潤之大部分或該工具估值逾5%是依據不可觀察的數據計算，則該工具將完全歸類為按重大不可觀察數據估值。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易價格，但一般而言並非指毫無數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致訂價的數據)。

### (d) 按已攤銷成本計量之金融工具

同業及客戶貸款、持至到期日之投資及大多數金融負債按已攤銷成本計量。該等金融資產於初步確認時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額，如若干槓桿融資及銀團貸款活動，則差額會透過確認利息收益之方式，於貸款有效期內遞延及確認(如上文(c)段詳述)，除非貸款已減值。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期持作交易用途，貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘若滙豐有意持有貸款，則僅會於滙豐可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。

### 貸款減值

當有客觀證據顯示貸款或貸款組合已出現減值時，便會確認該等已減值貸款之虧損。可能因未來事件而產生之虧損不會予以確認。

### 個別評估貸款

在評估減值時，用作決定貸款是否屬於個別大額之考慮因素包括貸款的數額、組合內貸款的數目、個別貸款關係的重要性和管理方式。個別重大的貸款將予個別評估減值，惟按拖欠及虧損數額而有充分理由使用綜合評估法處理者除外。

被視為個別大額之貸款一般為企業及工商客戶之貸款，相關數額一般較大，並按個別情況管理。對於上述貸款，滙豐會於各結算日逐一考慮是否有客觀證據證明貸款已減值。

抵押品的可變現價值乃根據進行減值評估時的最新市值釐定。該價值不會因市價的預計未來變動而作出調整；然而，該價值會為反映各地情況(如強制出售折扣)而作出調整。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率(或相若利率)折現其預計日後現金流(包括預計日後收取的合約利息)，並將計算所得現值與貸款的當前賬面值比較。

### 綜合評估貸款

倘為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損，或對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，則減值按綜合基準評估，該等貸款通常為零售貸款組合。

### 已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估後並無發現證據顯示已個別識別具體減值，則會按其信貸風險特性合併處理，以進行綜合減值評估。此評估反映滙豐因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，滙豐雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。待取得資料可識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準進行評估。

### 同類貸款組合

對於沒有個別大額賬項之同類貸款組合，會使用統計法釐定綜合評估減值虧損額。按綜合基準計算準備額之方法載列如下：

- 若可取得適當的實際經驗數據，滙豐會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以可靠地估算因結算日前發生之事件導致最終撇銷之貸款額。個別貸款按逾期日數範圍劃分為不同組別，並以統計分析方法估算各組別貸款經過各個拖欠階段逐步惡化並變成無法收回的可能性。此外，個別貸款按信貸特徵分類；例如行業、貸款等級或產品。於應用此項方法時會作出調整，以估計發生虧損事件(例如因為未如期付款)及確認撇銷之間的相距時間(即識別虧損期)。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。在若干發展已相當成熟的市場，所採用的模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，滙豐會採用根據過往虧損率經驗或現金流折現模型計算之基本公式法計算。倘若採取基本公式法計算，各地管理層會明確估計由產生虧損事件至識別虧損之間的相距時間，一般為6至12個月。

## 撤銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款(及相關減值準備賬項)部分或全數撤銷。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品所得任何款項後再撤銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則貸款或會提早撤銷。

## 撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅客觀而言可能與減值確認後發生之事件相關連，則相關貸款減值準備賬項的金額會相應撤減，令超額的部分得以撥回。撥回額於收益表內確認。

## 交換貸款所得資產

倘以貸款交換得來的非金融資產(作為有秩序變現之部分)為持作出售用途時，該等資產會列為「持作出售用途資產」。

## 重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且收到最低規定次數的還款，則不再視為逾期，而會視為並未逾期之貸款予以計量。倘綜合評估貸款組合包括大量重議條件貸款，為進行綜合減值評估，該等貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款的風險狀況。須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以釐定貸款是否仍屬已減值。被分類為重議條件之貸款的賬面值將繼續計入此類別，直至到期或撤銷確認為止。

倘取消現有協議並訂立條款大不相同的新協議，或倘現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款已是完全不同之金融工具，則會撤銷確認條件已經重議之貸款。撤銷確認事件之後產生的任何新貸款將繼續作為重議條件貸款予以披露及按上文評估減值。

## 關鍵會計估算及判斷

貸款減值準備是管理層對結算日的貸款組合虧損所作之最佳估算。在計算個別及綜合評估貸款的貸款減值準備時，管理層要為所需假設及估算作出判斷。

綜合減值準備涉及未能確定的估算，部分原因是組合中有大量個別數額不大的貸款，要識別個別貸款的虧損並不可行。這些估算方法涉及使用統計分析方法衡量過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況，作出重大判斷，評估已產生虧損的實際水平，會否高於或低於過往經驗之水平。當經濟、監管或行為狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢時，我們會依據各項風險因素對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

風險因素包括貸款組合增長、產品組合比例、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性、經濟狀況(如全國及當地的房屋市場走勢)、利率水平、組合出現周期變化、賬項管理政策及慣例、法律及法規的更改，以及其他對客戶付款模式的影響。對於不同地區及國家的業務，我們會考慮不同因素，以反映各地不同的經濟狀況、法律和法規。計算減值虧損所用的方法及假設，均會依據估計虧損與實際虧損兩者之差額予以定期檢討。舉例而言，滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，均會定期與實際結果對照，以確保此等估算仍然適用。

就個別評估貸款而言，則管理層須作出判斷，以確定是否有客觀證據，證明已發生虧損事件，且如發生虧損事件，則計量減值準備。於確定是否有客觀證據證明已發生虧損事件時，應作出判斷以評估有關減值指標的所有相關資料，包括考慮還款是否已超逾合約期限，亦考慮能顯示借款人的財務狀況及前景惡化進而影響彼等還款能力的其他因素。

如借款人有財政困難之跡象，或相關市場類別正承受經濟壓力，尤其是還款的可能性受到再融資或出售特定資產前景的影響，則於授出貸款時須作出更嚴格的判斷。就有客觀證據顯示存在減值之貸款，管理層基於一系列的因素(例如抵押品的可變現價值；清盤或破產時可能收回的清算分配金；客戶的營業模式是否可行及有關公司能否成功克服財政困難，並創造充足現金流以償還債務)，以釐定所需的準備金額。

滙豐可能會同意修訂償還貸款的合約條款，讓陷入財政困難的借款人暫緩償還貸款，從而改善客戶關係之管理、盡量提高收回貸款的機會，或避免發生拖欠或收回抵押品的情況。倘有大量暫緩還款活動，則在釐定其對貸款減值準備的影響時，將進行更嚴格的判斷及不確定性之估算。區別不同暫緩還款情況的信貸風險特性(包括於重議條件後恢復履約的情況)將涉及判斷。倘綜合評估貸款組合包括大量暫緩還款的貸款，該等組合會被分類以反映暫緩還款情況的不同信貸風險特性，並估算暫緩還款組合各分類所產生的內在虧損。零售及批發貸款組合內均會發生暫緩還款活動，但最大的部分發生在美國，於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合內。

作出判斷需使用假設，而假設相當主觀且非常容易受風險因素影響，尤其是極易受到多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。許多因素在很大程度上互相影響，而我們的貸款減值準備不會特別容易受某項單一因素影響。

## 非交易用途反向回購及回購協議

出售之證券如附有按預訂價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而初始支付的代價將會列作資產入賬。非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格兩者之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

## (e) 按公允值計量之金融工具

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產於滙豐訂立合約安排以購買該等工具之交易日確認，並一般會於出售或贖回證券時撤銷確認。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於其他全面收益項內確認，直至資產已出售或已減值為止。出售後，於其他全面收益項內的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

### 可供出售金融資產減值

我們會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示可供出售金融資產的價值出現減值。債務工具的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而股票的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後增益」項內確認。

### 可供出售債務證券

滙豐於評估在業績報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與證券尤其相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額出現短缺。倘有客觀證據顯示因預計日後現金流減少而導致減值，其引致的工具公允值減額會於收益表內確認。若無進一步客觀證據顯示減值，則於其他全面收益項內確認該項金融資產公允值之減額。倘債務證券之公允值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可能與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，或工具不再減值，則會從收益表撥回減值虧損。

### 可供出售股權證券

股權的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估其是否重大時，公允值減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估其是否長期時，減幅則按資產公允值持續低於首次確認入賬時原有成本的時間衡量。

工具之公允值其後一切增額均當作重估處理，並於其他全面收益項內確認。就進一步的累計減值虧損而言，其導致的可供出售股權證券公允值減額於收益表內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。

### 指定以公允值列賬之金融工具

符合下列一項或以上準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入此類別，並會於首次入賬時不可撤回地指定按此準則列賬：

- 按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配；
- 該組金融資產、負債或兩者之組合根據明文規定之風險管理或投資策略予以管理並按公允值評估其表現；及
- 金融工具內含一項或多項非緊密相關之衍生工具。

已指定此列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為交易日)確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。已指定此列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為結算日)確認，且一般會於償清時撤銷確認。其後公允值的變動會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項內確認。

根據此標準，滙豐指定以公允值列賬的金融工具之主要類別為：

### 已發行長期債務

若干已發行定息債務證券的利息及／或匯兌風險，已與若干掉期的利息及／或匯兌風險配對，此為集團明文規定的風險管理策略之一部分。

### 在單位相連及非相連投資合約下的金融資產及金融負債

滙豐並不為對方承擔重大保險風險的合約並不分類為保單，惟附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約除外，但會入賬列為金融負債。有關附有DPF的投資合約及滙豐承擔重大保險風險的合約，請參閱附註1.2(f)。由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下對客戶的負債及相應之金融資產，均指定以公允值列賬。負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該數額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。應收保費及提取款項之金額會入賬列作投資合約負債之增額或減額。與獲取新投資合約或為現有投資合約續期直接有關之遞增成本會遞延入賬，並於提供投資管理服務期間予以攤銷。

### 衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(例如股票、利率或其他指數)之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計量。若衍生工具的公允值為正數，會分類為資產，若為負數則分類為負債，這包括在符合獨立衍生工具的定義時與主體合約分開計量之內含衍生工具。

若為未符合條件採用對沖會計法之衍生工具，其公允值變動所產生之損益，乃於「交易收益淨額」項內列賬。若為與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具，其損益連同相關經濟風險被對沖的項目之損益，於「指定



以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項內列賬。如果衍生工具與滙豐發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理，則合約利息連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。

### 對沖會計法

如衍生工具屬持作風險管理目的，其會在符合文件記錄及對沖有效性之指定條件時按對沖關係入賬。滙豐訂立公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額的對沖(如適用)以對沖風險。

#### 公允值對沖

衍生工具的公允值變動，連同與對沖風險相關之被對沖資產或負債的公允值變動在收益表內列賬。如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則不再採用對沖會計法，而被對沖項目賬面值的累計調整，將按重新計算之實質利率於到期前的剩餘期間在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，上述數額便會即時於收益表內確認。

#### 現金流對沖

衍生工具之公允值變動的有效部分，會於其他全面收益項內確認；而公允值變動的低效用部分，則會即時在收益表內的「交易收益淨額」項內確認。在其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目影響利潤或虧損的相同期間，會重新分類至收益表內。於對沖預計交易導致確認非金融資產或負債時，先前於其他全面收益項內確認之損益會計入首次列賬時計量之資產或負債內。當對沖關係終止或部分終止時，在其他全面收益項內確認的任何累計損益，仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，先前在其他全面收益項內確認的累計損益，會即時重新分類至收益表內。

#### 投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。對沖工具有效部分的損益會於其他全面收益項內確認，而公允值的剩餘變動則即時於收益表內確認。先前在其他全面收益項內確認的損益，會於出售全部或部分海外業務時重新分類至收益表內。

### 未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

不合資格對沖乃用於對沖資產及負債經濟風險的衍生工具，但並無使用對沖會計法處理。

#### (f) 保單

倘若滙豐訂立合約為對方承擔重大保險風險，並同意在日後發生某些特定不確定的事件時，向對方作出補償，該類合約將分類為保單。保單亦可轉移金融風險，惟倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。此外，滙豐簽發附有DPF的投資合約，亦按照IFRS 4「保單」的規定入賬列作保單。

### 保費收益淨額

壽險保單之保費均於應收時入賬，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時入賬。

再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

### 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償支出總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

### 保單未決賠款

非相連壽險保單之未決賠款乃根據業務所在地的精算原則按各壽險業務進行計算。單位相連壽險保單之未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

### 附有DPF之保單的未來參與利潤

若保單讓投保人分享酌情參與利潤的利益，此等保單之未決賠款會包括給予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產在日後表現之預期，以及其他經驗因素，如死亡率、保單失效率及營運效率(如適用)。投保人利益可根據保單條款、規例或過往分派政策而釐定。

### 附有DPF之投資合約

儘管附有DPF之投資合約屬金融工具，根據IFRS 4的規定，此等合約繼續列作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將負債賬面值增額確認為支出。

倘該等合約之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等合約之未變現投資增益淨額而言，負債之相應增額會於處理相關資產之未變現增益後，在收益表或其他全面收益項內確認。就未變現虧損淨額而言，遞延參與資產僅會在該等資產收回機會甚高的情況下方會確認。相關資產之已變現損益產生之負債變動，會於收益表內確認。

### 有效長期保險業務現值

就分類為長期及於結算日仍然有效之保單及附有DPF之長期投資合約而言，滙豐會將其價值確認為一項資產。該項資產代表權益持有人於結算日在相關保險公司因已訂合約而預期產生的利潤中所佔權益之現值。有效長期保險業務現值(「PVIF」)是根據該等預期未來利潤之折現值而釐定，方法是對多項評估因素(例如未來死亡率、保單失效率及支出水平)作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。PVIF包含非市場風險及金融期權及擔保價值之準備。PVIF資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表內呈列，而PVIF資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

### (g) 僱員報酬及福利

#### 以股份為基礎的支出

滙豐與其僱員訂立股權結算和現金結算以股份為基礎的支出安排，作為僱員提供服務的報酬。

倘若僱員已於授出日期前開始提供與獎勵有關的服務，該等計劃的實際授出期可於授出日期前開始計算。支出於僱員開始提供與獎勵有關的服務時確認。

獎勵會因於實際授出期間未能達成非實際授出條件而註銷，並會當作即時於收益表確認的提前實際授出處理。僱員未能達成實際授出條件，不會當作註銷獎勵處理，而就獎勵確認的支出金額將有所調整，以反映預期實際授出的獎勵數目。

#### 離職後福利計劃

滙豐經營多項退休金計劃(包括界定福利及界定供款計劃)及離職後福利計劃。

向界定供款計劃支付之款項於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金責任採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括服務成本及界定福利資產淨值或負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。

界定福利資產淨值或負債淨額的重新計量包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)，均即時於其他全面收益項內確認。倘若界定福利盈餘淨額的上限相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額，並按此準則進行資產上限測試，界定福利資產淨值或負債淨額即為界定福利責任之現值減除計劃資產之公允值。

其他離職後計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

### (h) 稅項

所得稅包括本年度稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與在其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關，則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本年度稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本期稅項負債提撥準備。

遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異予以確認。遞延稅項採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。

本年度稅項及遞延稅項乃根據在結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法計算。

### 關鍵會計估算及判斷

遞延稅項資產的確認視乎對下列各項的評估：日後出現應課稅利潤的可能性及其充足程度；現有應課稅暫時差異日後的撥回額；以及持續執行的稅務規劃策略。在缺乏應課稅利潤紀錄的情況下，最關鍵的判斷是關於預期日後盈利能力及稅務規劃策略的適用性，包括企業重組。

### (i) 準備、或有負債及擔保

#### 準備

倘若可能需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且又能準確估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

## 關鍵會計估算及判斷

確定當前是否存在責任及估計任何經濟利益外流的可能性、時間及金額將涉及判斷。於評估訴訟、物業(包括條件繁苛的合約)及同類責任時，我們會採納專家意見。法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要較大程度的判斷。倘若該等事宜處於初步階段，則或許難以作出會計判斷，因為要確定當前是否存在責任，以及估計可能因而產生任何經濟利益外流的可能性及金額，涉及頗大的不明朗因素。隨著事件發展，管理層及法律顧問會持續評估應否確認準備，並在適當時修正先前的判斷及估算。在往後的階段，通常可以較容易就界定更清晰且有可能產生的一系列結果作出判斷及估算。然而，準備額可能極易受所用假設影響。任何待決法律訴訟、調查或研訊都有多種可能結果。因此，量化個別事件可能產生的多種不同結果通常並不可行。為此類準備有意義地總計各種潛在結果所涉數額亦不可行，因為相關事件可能牽涉多種不同性質及情況，且包含各種不明朗因素。提撥準備以便採取與客戶有關的補救措施亦需要重要估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如接獲投訴的數目及所涉的預計期間、投訴量下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴涉及的保單數目。

## 或有負債、合約承諾及擔保

### 或有負債

或有負債(包括若干擔保及作為抵押品而質押之信用證，以及與法律訴訟及監管事宜有關之或有負債)不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性十分低。

### 金融擔保合約

並未分類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收費用或應收費用之現值)，首次列賬會按公允值計量。

滙豐控股有向集團屬下其他公司發出金融擔保及類似合約。滙豐會選擇將若干擔保在滙豐控股的財務報表內入賬列為保單，在此情況下，該等擔保作為保險未決賠款予以計量及確認。滙豐會按個別合約作出選擇，但不得撤回所作選擇。

## 2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
以下因素產生的淨收益／(支出)：			
金融資產			
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	1,480	531	2,300
其他指定以公允值列賬之金融資產	90	89	131
與其他指定以公允值列賬之金融資產一併管理的衍生工具	(43)	13	(19)
	1,527	633	2,412
金融負債			
在投資合約下對客戶之負債	(218)	34	(435)
滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	(3,975)	863	508
— 長期債務之本身信貸息差變動	(1,792)	1,002	417
— 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具	(1,367)	(1,997)	333
— 公允值之其他變動	(816)	1,858	(242)
其他指定以公允值列賬之金融負債	(6)	3	(23)
與其他指定以公允值列賬之金融負債一併管理的衍生工具	6	(1)	11
	(4,193)	899	61
截至12月31日止年度	(2,666)	1,532	2,473

## 滙豐控股

### 滙豐控股已發行長期債務及相關衍生工具產生之淨收益／(支出)

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
以下因素產生的淨收益／(支出)：				
— 長期債務之本身信貸息差變動	1	—	348	339
— 與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具		(642)	(927)	126
— 公允值之其他變動		593	855	(27)
截至12月31日止年度		(49)	276	438

1 自2016年1月1日起，滙豐控股在其獨立財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬的金融負債損益的呈列之規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項內呈列，而餘下影響於損益賬內呈列。

### 3 保險業務

#### 保費收益淨額

	非相連 保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF <sup>1</sup> 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	8,036	675	1,877	10,588
再保人應佔保費收益總額	(629)	(8)	—	(637)
<b>截至2016年12月31日止年度</b>	<b>7,407</b>	<b>667</b>	<b>1,877</b>	<b>9,951</b>
保費收益總額	7,506	1,409	2,097	11,012
再保人應佔保費收益總額	(648)	(9)	—	(657)
<b>截至2015年12月31日止年度</b>	<b>6,858</b>	<b>1,400</b>	<b>2,097</b>	<b>10,355</b>
保費收益總額	7,705	2,195	2,470	12,370
再保人應佔保費收益總額	(441)	(8)	—	(449)
<b>截至2014年12月31日止年度</b>	<b>7,264</b>	<b>2,187</b>	<b>2,470</b>	<b>11,921</b>

<sup>1</sup> 酌情參與條款。

#### 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	非相連 保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF <sup>1</sup> 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
已支付賠償和利益及負債之變動總額	8,778	1,321	2,409	12,508
— 已支付之賠償、利益及退保額	2,828	749	2,017	5,594
— 負債之變動	5,950	572	392	6,914
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(560)	(78)	—	(638)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(112)	(14)	—	(126)
— 負債之變動	(448)	(64)	—	(512)
<b>截至2016年12月31日止年度</b>	<b>8,218</b>	<b>1,243</b>	<b>2,409</b>	<b>11,870</b>
已支付賠償和利益及負債之變動總額	7,746	1,398	2,728	11,872
— 已支付之賠償、利益及退保額	3,200	1,869	2,101	7,170
— 負債之變動	4,546	(471)	627	4,702
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(575)	(5)	—	(580)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(153)	(64)	—	(217)
— 負債之變動	(422)	59	—	(363)
<b>截至2015年12月31日止年度</b>	<b>7,171</b>	<b>1,393</b>	<b>2,728</b>	<b>11,292</b>
已支付賠償和利益及負債之變動總額	7,770	2,765	3,188	13,723
— 已支付之賠償、利益及退保額	3,575	1,499	2,215	7,289
— 負債之變動	4,195	1,266	973	6,434
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(411)	33	—	(378)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(176)	(88)	—	(264)
— 負債之變動	(235)	121	—	(114)
<b>截至2014年12月31日止年度</b>	<b>7,359</b>	<b>2,798</b>	<b>3,188</b>	<b>13,345</b>

<sup>1</sup> 酌情參與條款。



## 保單未決賠款

註釋	非相連 保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF <sup>1</sup> 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
於2016年1月1日的保單未決賠款總額	40,538	6,791	22,609	69,938
已付賠償及利益	(2,828)	(749)	(2,017)	(5,594)
投保人負債之增額	8,778	1,321	2,409	12,508
出售／撥入持作出售用途	—	—	—	—
匯兌差額及其他變動 <sup>2</sup>	(445)	(414)	(720)	(1,579)
<b>於2016年12月31日的保單未決賠款總額</b>	<b>46,043</b>	<b>6,949</b>	<b>22,281</b>	<b>75,273</b>
再保人應佔保單未決賠款	(1,500)	(320)	—	(1,820)
<b>於2016年12月31日的保單未決賠款淨額</b>	<b>44,543</b>	<b>6,629</b>	<b>22,281</b>	<b>73,453</b>
於2015年1月1日的保單未決賠款總額	36,973	11,820	25,068	73,861
已付賠償及利益	(3,200)	(1,869)	(2,101)	(7,170)
投保人負債之增額	7,746	1,398	2,728	11,872
出售／撥入持作出售用途	(443)	(4,594)	—	(5,037)
匯兌差額及其他變動 <sup>2</sup>	(538)	36	(3,086)	(3,588)
於2015年12月31日的保單未決賠款總額	40,538	6,791	22,609	69,938
再保人應佔保單未決賠款	(1,115)	(263)	—	(1,378)
於2015年12月31日的保單未決賠款淨額	39,423	6,528	22,609	68,560

<sup>1</sup> 酌情參與條款。

<sup>2</sup> 「匯兌差額及其他變動」包括源自其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額產生的負債變動。

導致投保人負債出現變動的主要因素包括身故賠償、退保、失效、於最初訂立保單時產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

#### 4 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列項目後列賬：

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>收益</b>			
已減值金融資產之確認利息	574	934	1,137
並非以公允值計入損益賬之 金融資產所賺取的費用(不包括釐定實質利率時包括之費用)	7,732	8,736	9,438
信託及其他受信業務所賺取的費用	2,543	3,052	3,253
<b>支出</b>			
金融工具之利息(不包括持作交易用途或 指定以公允值列賬之金融負債之利息)	(11,858)	(13,680)	(15,322)
並非以公允值計入損益賬之 金融負債的應付費用(不包括釐定實質利率時包括之費用)	(1,214)	(1,251)	(1,427)
與信託及其他受信業務有關之應付費用	(129)	(166)	(185)
租賃及分租協議項下之付款	(969)	(1,190)	(1,548)
—最低租金款額	(945)	(1,058)	(1,199)
—或有租金及分租租金款額	(24)	(132)	(349)
英國銀行徵費	(922)	(1,421)	(1,066)
重組架構準備	(415)	(430)	(147)
<b>增益／(虧損)</b>			
可供出售股權證券減值	(36)	(111)	(373)
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	(206)	(244)	220
出售興業銀行部分股權所得利潤	—	1,372	—
出售巴西業務之虧損	(1,743)	—	—
<b>貸款減值及其他信貸風險準備</b>	<b>(3,400)</b>	<b>(3,721)</b>	<b>(3,851)</b>
—貸款減值準備淨額	(3,350)	(3,592)	(4,055)
—可供出售債務證券減值撥回	63	17	319
—其他信貸風險準備	(113)	(146)	(115)

外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家／地區：

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
<b>按國家／地區列示外來營業收益淨額</b>	<b>1</b>	<b>47,966</b>	<b>59,800</b>	<b>61,248</b>
—英國		9,495	14,132	14,392
—香港		12,864	14,447	12,656
—美國		5,094	5,541	5,736
—法國		2,571	2,706	2,538
—其他國家／地區		17,942	22,974	25,926
—其中：巴西		(204)	3,546	4,817

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。

#### 5 僱員報酬及福利

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
工資及薪金	15,735	17,245	17,477
社會保障支出	1,312	1,600	1,666
離職後福利	1,042	1,055	1,223
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>18,089</b>	<b>19,900</b>	<b>20,366</b>

按環球業務列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2016年	2015年	2014年
零售銀行及財富管理業務	137,234	155,859	156,397
工商金融業務	45,912	51,007	50,519
環球銀行及資本市場業務	47,623	49,912	47,219
環球私人銀行業務	8,322	8,934	8,799
企業中心	7,842	2,721	1,833
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>246,933</b>	<b>268,433</b>	<b>264,767</b>

## 按地區列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	註釋	2016年	2015年	2014年
歐洲	1	71,196	68,408	68,163
亞洲		122,282	121,438	116,492
中東及北非	1	12,021	14,467	14,477
北美洲		20,353	21,506	21,983
拉丁美洲		21,081	42,614	43,652
截至12月31日止年度		246,933	268,433	264,767

1 2015年及2014年數字已就第44頁所闡釋的改變而重列。

## 授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
本年度批准及授出的獎勵總額	3,035	3,462	3,660
減：已授出的遞延花紅，預期將於未來期間確認	(323)	(387)	(359)
本年度已授出及確認的獎勵總額	2,712	3,075	3,301
加：本年度就過往年度遞延花紅的支出	371	483	425
其他	(128)	(40)	(114)
獎勵的收益表支出	2,955	3,518	3,612

## 收益表預期反映遞延花紅之年份

	已確認支出			預期支出	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018年 及以後 百萬美元
2016年花紅資金之浮動報酬	152	—	—	137	186
2015年花紅資金之浮動報酬	168	253	—	128	76
2014年及之前花紅資金之浮動報酬	203	483	670	88	28
總計	523	736	670	353	290
現金獎勵	163	168	150	102	98
股權獎勵	360	568	520	251	192

## 以股份為基礎的支出

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中5.34億美元以股權結算(2015年：7.57億美元；2014年：7.32億美元)，載列如下：

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
有限制股份獎勵	591	748	738
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	33	43	36
截至12月31日止年度	624	791	774

## 滙豐股份獎勵

獎勵	政策
有限制股份獎勵 (包括以股份形式發放的周年獎勵)及集團業績表現股份計劃	<ul style="list-style-type: none"> <li>截至12月31日止相關期間的表現評估乃用於釐定將予授出的獎勵金額。</li> <li>遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱，並於授出日期後不受表現條件所限。</li> <li>遞延股份獎勵一般於三年內實際授出；集團業績表現股份計劃獎勵於五年後實際授出。</li> <li>已實際授出股份可能受禁售規定約束。倘為集團業績表現股份計劃獎勵，禁售期至僱傭關係終結為止。</li> <li>由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受扣減條文規限。</li> <li>由2015年起授予承受重大風險人員之獎勵於實際授出後須受撤回規定所限。</li> </ul>
國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」)	<ul style="list-style-type: none"> <li>該計劃於2013年首次引入香港，現包括25個司法管轄區的僱員。</li> <li>每季度於市場購買價值最高750英鎊或所屬地區貨幣等值股份。</li> <li>按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵。</li> <li>配贈獎勵的實際授出的條件是僱員須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。</li> </ul>

## 滙豐股份獎勵之變動

	2016年 數目 (千)	2015年 數目 (千)
於1月1日已授出之有限制股份獎勵	118,665	116,483
該年度增添	94,981	80,749
該年度發放	(76,552)	(75,235)
該年度沒收	(13,928)	(3,332)
於12月31日已授出之有限制股份獎勵	123,166	118,665
已授出獎勵之加權平均公允值(美元)	7.25	9.67

## 滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策
儲蓄優先認股計劃(「股份儲蓄計劃」)	<ul style="list-style-type: none"> <li>包含兩項計劃：英國計劃及國際計劃。最後一次根據國際計劃授出認股權的時間為2012年。</li> <li>自2014年起，合資格僱員可每月儲蓄最多500英鎊，附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權。</li> <li>三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使。</li> <li>行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20%(2015年：20%)。</li> </ul>
滙豐控股集團優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> <li>計劃已於2005年5月終止。</li> <li>於授出日期的第三周年至第十周年內可予行使。</li> </ul>

## 計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值以授出日期之股價為基準。

## 滙豐優先認股計劃之變動

	註釋	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃	
		數目 (千)	WAEP <sup>1</sup> 英鎊	數目 (千)	WAEP <sup>1</sup> 英鎊
於2016年1月1日尚未行使		74,775	4.36	—	—
該年度授出	2	15,044	4.40	—	—
該年度行使	3	(4,354)	5.02	—	—
該年度屆滿		(15,438)	4.47	—	—
於2016年12月31日尚未行使		70,027	4.30	—	—
加權平均尚餘合約期(年)		2.91		—	
於2015年1月1日尚未行使		66,366	4.89	6,374	7.29
該年度授出	2	52,629	4.05	—	—
該年度行使	3	(21,120)	4.45	—	—
該年度屆滿		(23,100)	5.11	(6,374)	7.29
於2015年12月31日尚未行使		74,775	4.36	—	—
加權平均尚餘合約期(年)		3.92		—	

1 加權平均行使價。

2 本年度授出認股權之加權平均公允值為1.28美元(2015年：1.09美元)。

3 儲蓄優先認股計劃及滙豐控股集團優先認股計劃於認股權行使日之加權平均股價分別為6.98美元(2015年：8.5美元)及零美元(2015年：零美元)。

## 離職後福利計劃

集團在全球各地均有為其僱員營運退休金計劃。有關該等退休金計劃的相關政策與慣例，載於第84頁「退休金風險管理」。部分退休金計劃為界定福利計劃，其中最大的是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

## 主計劃

主計劃包括界定福利部分及界定供款部分。於2015年，界定福利部分停止累計未來福利。僱員於停止累計當日前已累計的界定福利在他們仍受僱於滙豐銀行時繼續與其薪金掛鉤。計劃由獨立公司受託人監管，該受託人對退休金計劃的營運負有受信責任。計劃之資產與集團資產分開持有。

主計劃的投資策略是持有以債券為主的資產，其餘則為多元化的投資，亦包括一些利率掉期及通脹掉期，分別用以減低利率風險及通脹風險。

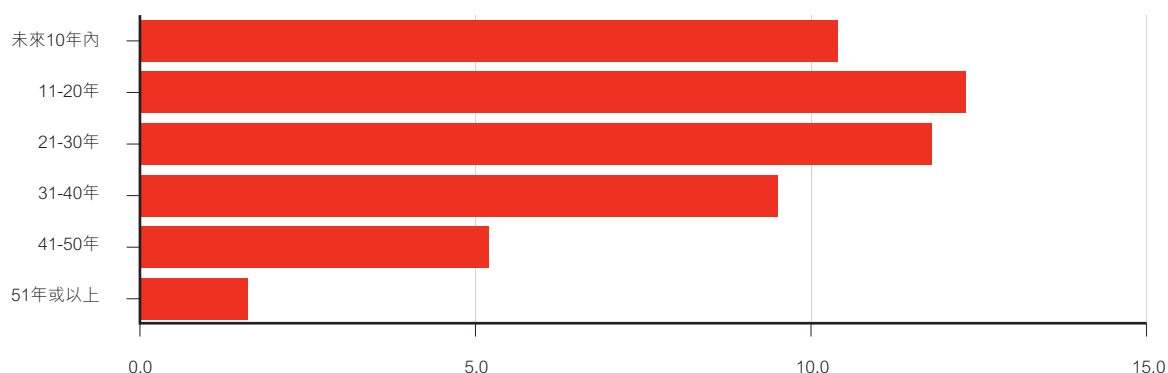


主計劃的最近一次資金估值是在2014年12月31日由Willis Towers Watson Limited的精算師Colin G Singer(英國精算師學會資深會員)使用預計單位基數精算成本法進行。於當日，計劃的資產市值為246億英鎊(303億美元)，比計劃中的持續負債價值超出5.2億英鎊(6.41億美元)，資金水平為102%。資金估值中用於評估負債的假設與IAS 19所使用者(見下文「主要精算假設」一節)之間的主要差異為前者採用更審慎之折現率、通貨膨脹及壽命假設。

儘管計劃於估值日期處於盈餘狀況，滙豐同意向計劃作出進一步供款以支持較低風險的長遠投資策略。有關供款於2016年為1.28億英鎊(1.58億美元)，並預期於2017、2018及2019年每年均為6,400萬英鎊(7,900萬美元)，及於2020及2021年每年為1.6億英鎊(1.97億美元)。

下表列示計劃應付日後福利之預期狀況。

#### 日後支付福利款項(十億美元)



精算師亦評估在計劃終止及保險公司須承保日後所有福利款項的情況下的負債價值。有關金額一般較上文所述的持續所需金額龐大，乃由於保險公司會使用更審慎之假設並計及計劃的明確未來行政支出準備。根據此方法計算，於2014年12月31日，所需金額估計為310億英鎊(380億美元)。

#### 收益表支出

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
界定福利退休金計劃	218	256	469
界定供款退休金計劃	783	793	687
<b>退休金計劃</b>	<b>1,001</b>	<b>1,049</b>	<b>1,156</b>
界定福利及供款保健計劃	41	6	67
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>1,042</b>	<b>1,055</b>	<b>1,223</b>

#### 在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值/(負債淨額)

	計劃資產 之公允值 百萬美元	界定福利 責任現值 百萬美元	計劃盈餘限額 之影響 百萬美元	總計 百萬美元
界定福利退休金計劃	42,397	(39,747)	(24)	2,626
界定福利保健計劃	118	(711)	—	(593)
<b>於2016年12月31日</b>	<b>42,515</b>	<b>(40,458)</b>	<b>(24)</b>	<b>2,033</b>
僱員福利負債總額 (屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,681)
僱員福利資產總值 (屬於「預付款項、應計收益及其他資產」)				4,714
界定福利退休金計劃	41,424	(38,326)	(14)	3,084
界定福利保健計劃	141	(762)	—	(621)
<b>於2015年12月31日</b>	<b>41,565</b>	<b>(39,088)</b>	<b>(14)</b>	<b>2,463</b>
僱員福利負債總額 (屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,809)
僱員福利資產總值 (屬於「預付款項、應計收益及其他資產」)				5,272

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃資產淨值／(負債淨額)

	計劃資產之公允值		界定福利責任現值		資產上限之影響		界定福利資產淨值／(負債淨額)	
	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2016年1月1日	32,670	8,754	(27,675)	(10,651)	—	(14)	4,995	(1,911)
現時服務成本	—	—	(70)	(235)	—	—	(70)	(235)
過往服務成本及因償付而產生的增益／(虧損)	—	(1)	—	(39)	—	—	—	(40)
服務成本	—	(1)	(70)	(274)	—	—	(70)	(275)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	1,085	294	(914)	(337)	—	(1)	171	(44)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	6,449	671	(6,886)	(299)	—	(8)	(437)	364
—計劃資產回報(不包括利息收益)	6,449	671	—	—	—	—	6,449	671
—精算利潤／(虧損)	—	—	(7,029)	(152)	—	(8)	(7,029)	(160)
—其他變動	—	—	143	(147)	—	—	143	(147)
匯兌差額	(6,097)	(534)	5,254	410	—	(1)	(843)	(125)
滙豐供款	347	379	—	—	—	—	347	379
—正常	64	207	—	—	—	—	64	207
—特別	283	172	—	—	—	—	283	172
僱員供款	—	30	—	(30)	—	—	—	—
已付福利	(970)	(623)	970	698	—	—	—	75
計劃已付的行政開支及稅項	(42)	(15)	42	15	—	—	—	—
於2016年12月31日	33,442	8,955	(29,279)	(10,468)	—	(24)	4,163	(1,537)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
—活躍成員			(7,066)	(5,066)				
—遞延成員			(9,219)	(2,306)				
—退休金領取人			(12,994)	(3,096)				

於2015年1月1日	35,244	9,580	(30,480)	(11,582)	—	(17)	4,764	(2,019)
現時服務成本	—	—	(129)	(268)	—	—	(129)	(268)
過往服務成本及因償付而產生的增益／(虧損)	—	(3)	(53)	71	—	—	(53)	68
服務成本	—	(3)	(182)	(197)	—	—	(182)	(200)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	1,265	322	(1,088)	(371)	—	(2)	177	(51)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(1,521)	(394)	1,642	339	—	(30)	121	(85)
—計劃資產回報(不包括利息收益)	(1,521)	(394)	—	—	—	—	(1,521)	(394)
—精算收益／(虧損)	—	—	1,392	339	—	(30)	1,392	309
—其他變動	—	—	250	—	—	—	250	—
匯兌差額	(1,704)	(458)	1,443	529	—	35	(261)	106
滙豐供款	376	279	—	—	—	—	376	279
—正常	159	227	—	—	—	—	159	227
—特別	217	52	—	—	—	—	217	52
僱員供款	17	35	(17)	(35)	—	—	—	—
已付福利	(970)	(590)	970	649	—	—	—	59
計劃已付的行政開支及稅項	(37)	(17)	37	17	—	—	—	—
於2015年12月31日	32,670	8,754	(27,675)	(10,651)	—	(14)	4,995	(1,911)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
—活躍成員			(6,310)	(5,350)				
—遞延成員			(7,919)	(2,239)				
—退休金領取人			(13,446)	(3,062)				

滙豐預期於2017年會對界定福利退休金計劃作出4.25億美元的供款。預期在未來五年內每年從計劃向退休僱員支付的福利，以及其後五年合共支付的福利如下：

預期從計劃支付之福利

	註釋	2017年 百萬美元	2018年 百萬美元	2019年 百萬美元	2020年 百萬美元	2021年 百萬美元	2022-2026年 百萬美元
主計劃	1	917	948	979	1,012	1,045	5,533
其他計劃	1	427	468	489	505	536	2,492

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任之期限為19.0年(2015年：17.0年)，而所有其他計劃合計則為13.9年(2015年：13.9年)。

## 按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2016年12月31日				2015年12月31日			
	價值 百萬美元	於活躍市場 的市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 <sup>1</sup> 百萬美元	價值 百萬美元	於活躍市場 的市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 <sup>1</sup> 百萬美元
<b>主計劃</b>								
計劃資產之公允值	33,442	29,379	4,063	878	32,670	29,370	3,300	513
—股票	5,386	4,722	664	—	5,730	4,990	740	—
—債券	23,426	23,426	—	—	22,704	22,704	—	—
—衍生工具	2,107	—	2,107	878	1,011	—	1,011	513
—其他	2,523	1,231	1,292	—	3,225	1,676	1,549	—
<b>其他計劃</b>								
計劃資產之公允值	8,955	7,631	1,324	239	8,754	7,882	872	148
—股票	2,255	1,502	753	—	2,434	1,900	534	1
—債券	5,811	5,592	219	5	5,719	5,458	261	2
—衍生工具	(89)	44	(133)	(85)	7	—	7	1
—其他	978	493	485	319	594	524	70	144

1 計劃資產之公允值包括如附註36詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。

## 離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各地的計劃精算師後，以到期日與界定福利責任相符的優質(AA級或同級)債務工具當前的平均收益率為基準，釐定適用於其責任的折現率。

## 主計劃的主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金增長率 %	增薪率 %
<b>英國</b>				
於2016年12月31日	2.50	3.50	3.20	4.00
於2015年12月31日	3.70	3.20	3.00	3.70
於2014年12月31日	3.70	3.20	3.00	3.70

## 主計劃死亡率表及於65歲的平均預期壽命

	死亡率表	男性於65歲時的 預期壽命：		女性於65歲時的 預期壽命：	
		現時65歲	現時45歲	現時65歲	現時45歲
<b>英國</b>					
於2016年12月31日	SAPS S2 <sup>1</sup>	22.4	24.1	24.7	26.6
於2015年12月31日	SAPS S1 <sup>2</sup>	23.6	25.0	24.9	26.7

1 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性：「所有退休金領取人」版本；女性：「正常退休金」版本)，所用的男性及女性退休金領取人的倍數均為0.98。死亡率估算的改善乃根據2015年死亡率持續研究(「CMI」)核心預測模型的預測，長期改善比率為每年1.25%。收入較高的退休金領取人則使用其他假定較低死亡率的列表。

2 自我管理退休金計劃(「SAPS」)Light表，所用的男性退休金領取人倍數為1.01，而女性退休金領取人倍數為1.02。死亡率估算的改善乃根據2015年死亡率持續研究(「CMI」)核心預測模型的預測，長期改善比率為每年1.25%。

## 主要假設變動對主計劃的影響

	對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃責任之影響			
	增加之財務影響		減少之財務影響	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
折現率—增加／減少0.25%	(1,322)	(1,107)	1,419	1,180
通脹率—增加／減少0.25%	735	747	(1,048)	(855)
退休金付款及遞延退休金—增加／減少0.25%	1,305	990	(1,255)	(937)
增薪率—增加／減少0.25%	143	119	(139)	(119)
死亡率變動—壽命增加1年	1,326	670	不適用	不適用

### 滙豐控股

滙豐控股於2016年的僱員報酬及福利支出為5.71億美元(2015年：9.08億美元)。於2016年聘用的僱員人數平均為1,660人(2015年：2,656人)。屬界定福利退休金計劃成員的僱員主要為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃或滙豐國際僱員退休福利計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為僱員向該等計劃支付供款，並於此等供款到期時確認為支出。

自2016年7月1日起，大多數僱員所涉的僱員成本已由服務公司集團確認，而服務公司集團已開始向滙豐控股提供服務。滙豐控股就該等服務確認了4.06億美元管理支出，並計入「一般及行政開支」。

### 董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益於第153頁的董事薪酬報告中披露。

## 6 核數師費用

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
應付PwC/KPMG之審計費用	1,2	65.7	62.0	40.6
其他應付審計費用		1.6	1.2	1.2
截至12月31日止年度		67.3	63.2	41.8

### 滙豐應付予PwC/KPMG之費用<sup>2</sup>

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用	3	14.0	13.1	13.4
向滙豐提供其他服務之費用		97.1	85.1	62.5
—滙豐附屬公司賬目審計	4	51.7	48.9	27.2
—審計相關之鑑證服務	5	20.6	16.6	22.6
—稅務相關之服務：				
稅務合規服務		1.9	1.0	1.5
稅務諮詢服務		0.4	0.9	0.8
—其他鑑證服務	6	4.5	2.8	0.7
—審計以外之其他服務	6	18.0	14.9	9.7
截至12月31日止年度		111.1	98.2	75.9

滙豐毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC或KPMG支付費用：內部審計服務，以及與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

### 就滙豐之相關退休金計劃應付予PwC/KPMG之費用<sup>2</sup>

	2016年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	208	352	322
審計相關之鑑證服務	4	5	5
截至12月31日止年度	212	357	327

1 2016年應付審計費包括與去年審計超支相關的420萬美元最終費用調整。

2 PwC於2015年成為集團主要核數師，KPMG則是2014年的主要核數師。

3 滙豐就KPMG及PwC對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而應付的費用。有關費用包括就滙豐控股附屬公司之綜合申報表提供相關服務而應付的款額，該等申報表乃經明確識別對集團的審計意見可提供支持憑證。

4 為滙豐旗下附屬公司之財務報表進行法定審計而應付的費用，包括2016年審計範圍的改變，以及第174頁所述有關技術系統及資料存取監控事宜，導致須執行的額外程序。

5 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務(如信心保證書及中期審閱，以及與實施IFRS 9相關的工作)。

6 包括有關顧問、企業融資交易等其他獲許可服務。

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC或KPMG支付費用：審計相關之鑑證服務、內部審計服務、其他鑑證服務，以及與企業融資交易、估值及精算服務、訴訟、招聘及薪酬和資訊科技相關之服務。

除上述費用外，滙豐以外第三方支付予PwC的估計費用為430萬美元(2015年予PwC：240萬美元；2014年予KPMG：360萬美元)。於該等情況下，滙豐與該等授予合約的人士或機構有關連，因此可能參與委聘PwC。該等費用涉及的服務包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業之財政狀況。

滙豐控股就審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已按綜合基準就滙豐集團予以披露。



## 7 稅項

### 稅項支出

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
本期稅項	1	3,669	3,797	3,950
—本年度稅項		3,525	3,882	4,477
—就過往年度調整		144	(85)	(527)
遞延稅項		(3)	(26)	25
—暫時差異的產生及撥回		(111)	(153)	(477)
—稅率變動之影響		(4)	110	83
—就過往年度調整		112	17	419
<b>截至12月31日止年度</b>		<b>3,666</b>	<b>3,771</b>	<b>3,975</b>

1 本期稅項包括香港利得稅11.18億美元(2015年: 12.94億美元; 2014年: 11.35億美元)。各附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2015年: 16.5%; 2014年: 16.5%)。

### 稅項對賬

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，所產生的稅項支出與收益表列示之稅項支出並不相同，其差異如下：

	2016年 百萬美元	%	2015年 百萬美元	%	2014年 百萬美元	%
除稅前利潤	7,112		18,867		18,680	
<b>稅項支出</b>						
按英國公司稅率20.0%(2015年: 20.25%; 2014年: 21.5%) 繳付之稅項	1,422	20.0	3,821	20.25	4,016	21.50
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	43	0.6	71	0.4	33	0.2
於2016年使稅項支出增加的項目(2015年並無有關項目):						
—不可扣稅商譽撇減	648	9.1	—	—	—	—
—出售巴西業務產生的不可扣稅虧損及稅項	464	6.5	—	—	—	—
—未確認英國稅項虧損	305	4.3	—	—	—	—
—就前期負債所作調整	256	3.6	(68)	(0.4)	(108)	(0.6)
—英國銀行業務附加稅	199	2.8	—	—	—	—
—未確認非英國稅項虧損	147	2.1	—	—	—	—
於2016年使稅項支出增加的其他項目:						
—本地稅項及海外預扣稅	434	6.1	416	2.2	434	2.3
—其他永久不可扣稅項目	438	6.2	421	2.2	476	2.5
—銀行徵費	170	2.4	286	1.5	229	1.2
—不可扣稅英國客戶賠償	162	2.3	87	0.5	—	—
—其他項目	—	—	(116)	(0.6)	(22)	(0.1)
—不可扣稅之監管事宜和解開支	20	0.3	184	1.0	264	1.4
於2016年使稅項支出減少之項目:						
—非課稅收益及增益	(577)	(8.1)	(501)	(2.7)	(668)	(3.5)
—聯營及合資公司利潤之影響	(461)	(6.5)	(508)	(2.7)	(547)	(2.9)
—稅率變動	(4)	(0.1)	110	0.6	22	0.1
非課稅收益及增益—興業銀行	—	—	(227)	(1.2)	—	—
先前未確認之美國遞延稅項暫時差異	—	—	(184)	(1.0)	(154)	(0.8)
先前未確認之其他遞延稅項暫時差異	—	—	(21)	(0.1)	—	—
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>3,666</b>	<b>51.6</b>	<b>3,771</b>	<b>20.0</b>	<b>3,975</b>	<b>21.3</b>

集團的利潤按不同稅率繳稅，適用的稅率取決於產生利潤的國家／地區。主要適用稅率包括香港(16.5%)、美國(35%)及英國(20%)。倘集團的利潤按產生利潤的國家／地區的法定稅率繳稅，則本年度稅率將為20.6%(2015年: 20.65%)。本年度的實質稅率為51.6%(2015年: 20%)，遠高於2015年之稅率，乃由於不可扣稅商譽撇減及出售巴西業務的虧損、未確認稅項虧損、就前期所作調整及8%的英國銀行業務附加稅(自2016年1月1日起開始適用)所致。

稅務的會計處理方法涉及若干估算，乃因稅法不明確及其應用需要一定程度的判斷，而有關當局可能對此存有爭議。負債是對可能得出的結果作出最佳估算並予以確認，過程中會適當計及外部意見。我們預期不會產生超過準備金額的重大負債。滙豐僅於有可能收回稅項資產時確認本期及遞延稅項資產。

## 遞延稅項資產及負債之變動

	註釋	貸款減值 準備 百萬美元	未動用之 稅項虧損及 稅項減免額 百萬美元	衍生工具、 FVOD <sup>1</sup> 及 其他投資 百萬美元	保險業務 百萬美元	支出準備 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
資產		1,351	1,388	1,400	—	1,271	1,050	6,460
負債		—	—	(230)	(1,056)	—	(883)	(2,169)
於2016年1月1日		1,351	1,388	1,170	(1,056)	1,271	167	4,291
收益表	3	(279)	876	18	(123)	(370)	(314)	(192)
其他全面收益		—	—	28	—	—	259	287
股東權益		—	—	—	—	—	20	20
匯兌及其他調整		(122)	(52)	(49)	9	(8)	356	134
於2016年12月31日		950	2,212	1,167	(1,170)	893	488	4,540
資產	2	950	2,212	1,441	—	893	1,857	7,353
負債	2	—	—	(274)	(1,170)	—	(1,369)	(2,813)
資產		2,264	1,332	1,764	—	1,244	836	7,440
負債		—	—	(233)	(861)	—	(759)	(1,853)
於2015年1月1日		2,264	1,332	1,531	(861)	1,244	77	5,587
收益表		45	379	(557)	(143)	418	(116)	26
其他全面收益		—	—	22	—	156	321	499
重新分類為「持作出售用途資產」		(673)	(186)	76	87	(386)	(136)	(1,218)
股東權益		—	—	—	—	—	4	4
匯兌及其他調整		(285)	(137)	98	(139)	(161)	17	(607)
於2015年12月31日		1,351	1,388	1,170	(1,056)	1,271	167	4,291
資產	2	1,351	1,388	1,400	—	1,271	1,050	6,460
負債	2	—	—	(230)	(1,056)	—	(883)	(2,169)

1 本身債務之公允值。

2 將國家／地區項內的款額互相對銷後，賬目所披露的款額如下：遞延稅項資產61.63億美元(2015年：60.51億美元)；及遞延稅項負債16.23億美元(2015年：17.6億美元)。

3 不包括與巴西遞延稅項結餘相關的稅項減免額1.95億美元，該金額於出售前計入「持作出售用途資產」項內。

在判斷遞延稅項資產之確認時，管理層已嚴格評估所有可得資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。

遞延稅項資產淨值45億美元(2015年：43億美元)包括美國業務的遞延稅項資產48億美元(其中20億美元遞延稅項資產與於16至20年內到期的美國稅項虧損相關)(2015年：45億美元)。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於六至七年內收回，而大部分將於首五年內收回。管理層批准的最近期財務預測涵蓋五年期間，而五年之後的預測乃假定第五年後表現保持平穩。預測亦包括2017年的額外稅項虧損(該等虧損將於2037年到期)及預期將於2023年前動用。

美國業務於本期錄得的虧損，主要源於Household International的集體訴訟和解開支。若不計及Household International的集體訴訟和解開支，美國業務於本年度應可錄得利潤。此外，美國業務於2014及2015年亦錄得利潤。管理層認為本年度的虧損不會對日後收回遞延稅項資產構成重大不利影響。

美國遞延稅項資產已採用現行聯邦稅率35%計算。日後美國聯邦稅率若由35%下調，可能導致美國遞延稅項資產價值下降及在任何稅率變更頒布的期間產生一項稅項支出。此稅項支出最終應可被日後減省美國稅項支出的利好影響抵銷。

## 未確認遞延稅項

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異總額、未動用稅項虧損及稅項減免額為182億美元(2015年：155億美元)。該等金額包括集團美國業務在若干州份的未動用稅項虧損額123億美元(2015年：113億美元)。在未確認的總額中有49億美元(2015年：31億美元)並無到期日，10億美元(2015年：9億美元)預期將於10年內到期，餘下金額預期將於10年後到期。

若滙豐無法控制其在附屬公司及分行投資的匯出或以其他方式變現的時間，以及於可見未來匯出或變現的機會不大，集團將不會就此等投資確認遞延稅項。有關於附屬公司及分行投資產生的未確認遞延稅項負債之暫時差異總額為106億美元(2015年：91億美元)及相應的未確認遞延稅項負債為7億美元(2015年：6億美元)。

## 8 股息

### 派付予母公司股東的股息

	2016年			2015年			2014年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
<b>就普通股派付之股息</b>									
上年度：									
— 第四次股息	0.21	4,137	408	0.20	3,845	2,011	0.19	3,582	1,827
本年度：									
— 第一次股息	0.10	1,981	703	0.10	1,951	231	0.10	1,906	284
— 第二次股息	0.10	1,991	994	0.10	1,956	160	0.10	1,914	372
— 第三次股息	0.10	1,990	935	0.10	1,958	760	0.10	1,918	226
<b>總計</b>	<b>0.51</b>	<b>10,099</b>	<b>3,040</b>	<b>0.50</b>	<b>9,710</b>	<b>3,162</b>	<b>0.49</b>	<b>9,320</b>	<b>2,709</b>
分類為股東權益之優先股的 股息總額(按季度支付)	62.00	90		62.00	90		62.00	90	

### 分類為股東權益之資本證券的票息總額

	註釋	首個提早贖回日	2016 年		2015 年	2014 年
			每份證券	總計 百 萬 美 元	總計 百 萬 美 元	總計 百 萬 美 元
永久後償資本證券	1, 3					
— 22 億美元		2013 年 4 月	2.032 美元	179	179	179
— 38 億美元		2015 年 12 月	2.000 美元	304	304	304
永久後償或有可轉換證券	2, 3					
— 按 6.375% 發行 22.5 億美元		2024 年 9 月	63.750 美元	143	143	—
— 按 5.625% 發行 15 億美元		2020 年 1 月	56.250 美元	84	70	—
— 按 5.250% 發行 15 億歐元		2022 年 9 月	52.500 歐元	88	86	—
— 按 6.375% 發行 24.5 億美元		2025 年 3 月	63.750 美元	156	78	—
— 按 6.000% 發行 10 億歐元		2023 年 9 月	60.000 歐元	67	—	—
— 按 6.875% 發行 20 億美元		2021 年 6 月	68.750 美元	69	—	—
總計				1,090	860	483

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度支付，面值為每份證券25美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每半年支付，面值為每份證券1,000美元。

3 此等證券的其他詳情載於附註32。

於本年度結束後，董事會已就截至2016年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.21美元，分派金額約達41.72億美元。第四次股息將於2017年4月6日派付予2017年2月24日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2016年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2017年1月17日，滙豐就22億美元的後償資本證券派付一次票息每份證券0.508美元，分派金額達4,500萬美元。於2017年1月17日，滙豐就15億美元的後償或有可轉換證券派付一次票息每份證券28.125美元，分派金額達4,200萬美元。滙豐並無就此等票息派付於2016年12月31日之資產負債表內記錄負債。

## 9 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利(毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整)除以下列兩類股份的加權平均股數總和：已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)；及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

### 母公司普通股股東應佔利潤

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	2,479	13,522	13,688
分類為股東權益之優先股之應付股息	(90)	(90)	(90)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(1,090)	(860)	(483)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>1,299</b>	<b>12,572</b>	<b>13,115</b>

### 每股基本及攤薄後盈利

	註釋	2016年			2015年			2014年		
		利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元
基本	1	1,299	19,753	0.07	12,572	19,380	0.65	13,115	18,960	0.69
具攤薄影響之潛在普通股的影響			92			137			96	
攤薄後	1	1,299	19,845	0.07	12,572	19,517	0.64	13,115	19,056	0.69

1 已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之普通股加權平均股數。

具攤薄影響之潛在普通股加權平均股數不包括1,000萬份不具攤薄影響的僱員認股權(2015年：700萬份；2014年：600萬份)。

## 10 交易用途資產

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
國庫及其他合資格票據		14,451	7,829
債務證券		94,054	99,038
股權證券		63,604	66,491
<b>交易用途證券</b>		<b>172,109</b>	<b>173,358</b>
同業貸款	1	24,769	22,303
客戶貸款	1	38,247	29,176
<b>於12月31日</b>		<b>235,125</b>	<b>224,837</b>

1 同業及客戶貸款包括結算賬項、借入股票、反向回購及其他款項。

### 交易用途證券<sup>1</sup>

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構	2	17,010	14,833
英國政府		9,493	10,177
香港政府		7,970	6,495
其他政府		49,229	48,567
資產抵押證券	3	2,668	3,135
企業債務及其他證券		22,135	23,660
股權證券		63,604	66,491
<b>於12月31日</b>		<b>172,109</b>	<b>173,358</b>

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券146.3億美元(2015年：164.03億美元)，其中7.89億美元(2015年：10.34億美元)由多個政府提供擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國財政部及美國政府機構項內之資產抵押證券。



## 11 按公允值列賬之金融工具的公允值

### 監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立該架構是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

若為參考外界報價或模型可觀察訂價數據而釐定的公允值，則會獨立釐定或驗證有關價格。在交投不活躍的市場，滙豐會尋找其他市場資料，並會較注重被認為較有關連及較為可靠的資料。考慮因素包括價格的可觀察性、工具的可比較性、數據來源的一致性、相關數據的準確性及訂價時間。

至於以估值模型釐定的公允值，其監控架構包括由獨立後勤部門推論或驗證的模型所用邏輯、輸入數據、模型推算結果及調整。估值模型須經盡職審查程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序，並會分為多個高層次類別，包括組合變化、市場變動及其他公允值調整。

大部分按公允值計量的金融工具均來自環球銀行及資本市場業務。環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構包括其財務部、估值委員會及估值委員會檢討小組。財務部負責制訂規管估值的程序及確保公允值遵守相關會計準則。公允值由估值委員會（成員包括獨立後勤部門）審閱。該等委員會由估值委員會檢討小組監督，而小組將考慮所有重大主觀估值。

### 按公允值計量之金融負債

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行的本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價釐定。如缺乏市場報價，已發行本身債務會使用估值方法估值，估值採用的輸入數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。於此兩種情況下，公允值的估算均會考量適用於滙豐負債的信貸息差。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期向外間取得每類證券的可核證價格，或以同一發行人的類似證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用以倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券估值。估值出現差異乃源自集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具，均計入交易用途負債項內，並按公允值計量。應用於該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的損益，將於債務合約期限內撥回。

### 公允值等級制

金融資產及負債的公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級—採用市場報價的估值方法：在計量日期有相同工具於滙豐可參與之交投活躍市場報價的金融工具。
- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有類似工具於交投活躍市場報價的金融工具，或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重大數據均可觀察之模型估值的金融工具。
- 第三級—採用涉及重大不可觀察數據的估值方法：以使用一項或多項不可觀察重大數據之估值方法估值的金融工具。

### 按公允值列賬之金融工具及估值基準

	2016年				2015年			
	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
<b>於12月31日經常性公允值計量</b>								
<b>資產</b>								
交易用途資產	133,744	94,892	6,489	235,125	133,095	84,886	6,856	224,837
指定以公允值列賬之金融資產	19,882	4,144	730	24,756	18,947	4,431	474	23,852
衍生工具	1,076	287,044	2,752	290,872	1,922	284,292	2,262	288,476
金融投資：可供出售	274,655	111,743	3,476	389,874	262,929	117,197	4,727	384,853
<b>負債</b>								
交易用途負債	45,171	104,938	3,582	153,691	41,462	95,867	4,285	141,614
指定以公允值列賬之金融負債	4,248	82,547	37	86,832	5,260	61,145	3	66,408
衍生工具	1,554	275,965	2,300	279,819	2,243	277,618	1,210	281,071

## 第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2016年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	162	1,614	122	465	2,699	—	209
由第二級轉撥往第一級	1,314	—	—	—	341	—	—
於2015年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	—	67	—	56	1,563	857	100
由第二級轉撥往第一級	—	487	—	2	515	2	—

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各半年度的業績報告期末產生。

## 公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者考慮的其他因素，便會作出公允值調整。公允值調整的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損，例如，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。

## 環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
調整類別		
風險相關	1,131	1,402
— 買賣價	416	477
— 不確定程度	87	95
— 信貸估值調整	633	853
— 借記估值調整	(437)	(465)
— 資金公允值調整	429	442
— 其他	3	—
模型相關	14	97
— 模型限制	14	92
— 其他	—	5
訂約利潤(首日損益儲備)(附註14)	99	97
於12月31日	1,244	1,596

年內公允值調整下降3.52億美元，其中最大的變動為信貸估值調整下降2.2億美元，乃由於出售巴西業務、改良模型計算法及收緊信貸息差所致。

## 買賣價

IFRS 13「公允值計量」規定使用買賣價差內最能代表公允值的價格。估值模型通常會產生市場中間價值。買賣價調整反映若使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉消除剩餘組合的絕大部分市場風險淨額，將會產生的買賣成本。

## 不確定程度

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及／或模型的選擇本身可能較主觀。於此等情況下，可能須作出調整，以反映市場參與者可能就不確定的參數及／或模型假設，採用較滙豐估值模型所用者更保守的價值。

## 信貸及借記估值調整

信貸估值調整為對場外(「OTC」)衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映交易對手可能拖欠還款，而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映滙豐可能拖欠還款，及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。

滙豐就旗下每個法律實體，以及就每個實體因應每個交易對手而承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐會計算信貸估值調整及借記估值調整將計及所有第三方交易對手，而此等調整不會在滙豐集團旗下公司之間對銷。

滙豐將交易對手的違責或然率(「PD」)(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將本身的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算借記估值調整。兩種計算方法均於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐會採用模擬計算法(此計算法納入組合有效期內各種潛在風險)計算交易對手的預期風險正數值。此模擬計算法包括與交易對手訂立淨額計算協議和抵押品協議等減低信貸風險措施。

此等計算法一般並不計入「錯向風險」。倘衍生工具於進行任何信貸估值調整前，其相關價值與交易對手的違責或然率成正面的相互關係，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，我們將使用特定交易計算法以反映估值內的此項風險。

### 資金公允值調整

資金公允值調整透過對場外衍生工具組合的任何非抵押部分之預期日後資金風險應用日後市場資金息差計算。預期日後資金風險乃按模擬計算法(如適用)計算，並會因可能終止風險項目的事件(如滙豐或交易對手違責)而作出調整。資金公允值調整及借記估值調整乃各自單獨計算。

### 模型限制

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有當前及日後重大市場特性的假設為基準。於此等情況下，我們會採用模型限制調整。

### 訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允值時採用的估值模型以一項或以上重大不可觀察數據為基準，我們將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法於附註1討論。

### 公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債				
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	
私募股本(包括策略投資)	2,435	49	712	—	3,196	25	—	—	25	
資產抵押證券	761	789	—	—	1,550	—	—	—	—	
持作證券化用途之貸款	—	28	—	—	28	—	—	—	—	
結構票據	—	2	—	—	2	3,557	—	—	3,557	
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	175	175	—	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	2,577	2,577	—	—	2,300	2,300	
其他組合	280	5,621	18	—	5,919	—	37	—	37	
於2016年12月31日	3,476	6,489	730	2,752	13,447	3,582	37	2,300	5,919	
私募股本(包括策略投資)	3,443	55	453	—	3,951	35	—	—	35	
資產抵押證券	1,053	531	—	—	1,584	—	—	—	—	
持作證券化用途之貸款	—	30	—	—	30	—	—	—	—	
結構票據	—	4	—	—	4	4,250	—	—	4,250	
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	196	196	—	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	2,066	2,066	—	—	1,210	1,210	
其他組合	231	6,236	21	—	6,488	—	3	—	3	
於2015年12月31日	4,727	6,856	474	2,262	14,319	4,285	3	1,210	5,498	

第三級工具列於持續經營業務及既有業務項下。持作證券化用途之貸款、涉及債券承保公司之衍生工具、若干「其他衍生工具」及絕大部分第三級資產抵押證券均為既有持倉。滙豐有能力持有該等倉盤。

### 私募股本(包括策略投資)

投資公允值的估算基準為：對投資對象財務狀況及業績、風險狀況、前景以及其他因素的分析，過程中並會參照於交投活躍市場報價的類似企業市場估值，或類似公司變更擁有權的價格。

### 資產抵押證券

雖然我們一般使用市場報價釐定此等證券的公允值，但亦會使用估值模型核實可得的有限市場數據之可靠性，以及識別是否需對市場報價作出任何調整。至於若干資產抵押證券如住宅按揭抵押證券，估值時會使用行業標準模型，並會根據抵押品類別和履約情況(如適用)，就提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度採納相關假設。估值結果會與性質類似的證券之可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

### 結構票據

第三級結構票據的公允值源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值，則按下文有關衍生工具的討論所述方式釐定。此等結構票據主要包括由滙豐發行的股票掛鈎票據(該等票據向交易對手提供的回報與若干股權證券及其他組合的表現掛鈎)。不可觀察參數的例子包括遠期股權波幅及不同股價之間的相關性，以及利率與匯率等。

### 衍生工具

場外衍生工具估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。至於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致訂價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定或按過往數據或其他資料來源估計。

## 公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

## 第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2016年1月1日	4,727	6,856	474	2,262	4,285	3	1,210
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	178	31	25	1,107	337	(1)	1,428
— 不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	—	31	—	1,107	337	—	1,428
— 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	—	—	25	—	—	(1)	—
— 金融投資減除虧損後增益	91	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	87	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益／(虧損)總額	(162)	(610)	(8)	(335)	(130)	(1)	(240)
— 可供出售投資：公允值增益／(虧損)	123	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值增益／(虧損)	—	—	—	—	—	—	12
— 匯兌差額	(285)	(610)	(8)	(335)	(130)	(1)	(252)
購入	350	823	359	—	20	6	—
新發行	—	—	—	—	1,882	—	—
出售	(1,212)	(1,760)	(7)	—	(40)	(2)	—
償付	(177)	(311)	(113)	(107)	(1,907)	—	(239)
撥出	(947)	(199)	(2)	(187)	(920)	—	(229)
撥入	719	1,659	2	12	55	32	370
於2016年12月31日	3,476	6,489	730	2,752	3,582	37	2,300
於損益賬中確認與2016年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益／(虧損)	87	(170)	21	364	(143)	1	(335)
— 不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	—	(170)	—	364	(143)	—	(335)
— 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	—	—	21	—	—	1	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	87	—	—	—	—	—	—
於2015年1月1日	4,988	6,468	726	2,924	6,139	—	1,907
於損益賬中確認之增益／(虧損)總額	(34)	109	30	95	(573)	(1)	(209)
— 不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	—	109	—	95	(573)	—	(209)
— 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	—	—	30	—	—	(1)	—
— 金融投資減除虧損後增益	(269)	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	235	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益／(虧損)總額	226	(192)	(11)	(126)	(118)	(1)	(64)
— 可供出售投資：公允值增益／(虧損)	393	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值增益／(虧損)	—	—	—	(4)	—	—	—
— 匯兌差額	(167)	(192)	(11)	(122)	(118)	(1)	(64)
購入	594	1,745	250	—	2	9	—
新發行	—	—	—	—	1,471	—	—
出售	(757)	(1,206)	(50)	—	(66)	(4)	—
償付	(32)	(146)	(135)	(38)	(1,260)	—	(241)
撥出	(1,471)	(206)	(336)	(1,015)	(1,743)	—	(283)
撥入	1,231	284	—	422	433	—	100
於2015年12月31日	4,727	6,856	474	2,262	4,285	3	1,210
於損益賬中確認與2015年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益／(虧損)	235	(9)	12	89	384	(1)	267
— 不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	—	(9)	—	89	384	—	267
— 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	—	—	12	—	—	(1)	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	235	—	—	—	—	—	—

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益／(虧損)」及「匯兌差額」。



## 重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

### 第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

	註釋	2016年				2015年			
		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
		有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	238	(177)	—	—	335	(215)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債		48	(38)	—	—	24	(24)	—	—
金融投資：可供出售		72	(36)	170	(149)	35	(30)	230	(243)
於12月31日		358	(251)	170	(149)	394	(269)	230	(243)

1 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債以同一類別呈列，以反映該等工具的風險管理方式。

### 按工具類別劃分的第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

	2016年				2015年			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	112	(73)	121	(106)	54	(53)	152	(171)
資產抵押證券	43	(15)	33	(27)	18	(12)	57	(51)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—	1	(1)	—	—
結構票據	10	(7)	—	—	15	(11)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	3	(3)	—	—	11	(11)	—	—
其他衍生工具	141	(94)	—	—	179	(87)	—	—
其他組合	48	(58)	16	(16)	116	(94)	21	(21)
於12月31日	358	(251)	170	(149)	394	(269)	230	(243)

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及可觀察替代數據及過往數據的可用性及可靠性。

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

註釋	公 允 值			主要不可 觀察數據	2016 年				2015 年				
	資 產	負 債	估值方法		數據整體 變化幅度		數據核心 變化幅度 <sup>1</sup>		數據整體 變化幅度		數據核心 變化幅度 <sup>1</sup>		
	百萬元	百萬元			較低	較高	較低	較高	較低	較高	較低	較高	
私募股本(包括策略投資)	3,196	25	見第224 頁	見第224 頁	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
資產抵押證券	2	1,550	—										
—CLO/CDO		498	—	市場替代法	提前還款率	2%	7%	2%	7%	1%	6%	1%	6%
其他資產抵押證券			—	市場替代法	買入報價	0	101	42	94	3	147	54	117
持作證券化用途之貸款		1,052	—	市場替代法	買入報價	0	96	57	90	0	147	44	109
結構票據		28	—										
		2	3,557										
—股票掛鈎票據		—	3,090	模型—期權模型	股權波幅	11%	96%	16%	36%	12%	72%	19%	43%
		—	300	模型—期權模型	股權相關性	33%	94%	46%	81%	35%	93%	43%	79%
—基金掛鈎票據		—	9	模型—期權模型	基金波幅	6%	11%	6%	11%	6%	8%	6%	8%
—外匯掛鈎票據		—	87	模型—期權模型	外匯波幅	3%	29%	5%	18%	5%	35%	5%	20%
—其他		2	71										
涉及債券承保公司之衍生工具		175	—	模型—現金流折現	信貸息差	2%	2%	2%	2%	4%	4%	4%	4%
其他衍生工具		2,577	2,300										
利率													
—證券化掉期		711	1,117	模型—現金流折現	提前還款率	0%	90%	8%	27%	0%	90%	14%	71%
—遠期利率掉期期權		1,236	109	模型—期權模型	利率波幅	8%	101%	21%	39%	3%	66%	20%	41%
—其他		204	108										
外匯衍生工具：													
—外匯期權		240	364	模型—期權模型	外匯波幅	0.6%	25%	7%	12%	0.5%	35%	5%	14%
—其他		4	2										
股權衍生工具：													
—遠期單—認股權		103	165	模型—期權模型	股權波幅	11%	83%	16%	36%	8%	104%	18%	44%
—其他		55	388										
信貸衍生工具：													
—其他		24	47										
其他組合		5,919	37										
—結構證		4,446	—	模型—現金流折現	信貸波幅	3%	4%	3%	4%	2%	4%	2%	4%
—新興市場企業債務		124	—	市場替代法	買入報價	96	144	113	113	70	124	100	123
—其他	3	1,349	37										
於2016年12月31日		13,447	5,919										

1 數據核心變化幅度為90%數據所屬的估計範圍。

2 貸款抵押債券／債務抵押債券。

3 「其他」包括一系列所持規模較小的資產。

### 私募股本(包括策略投資)

由於所持各項投資之分析各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

### 提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合將於到期日前獲提前償還的預計速度。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同，並可運用多項證據估算，如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率及宏觀經濟模型等。

### 市場替代法

倘某項工具沒有特定市場訂價，但有具備共通特點之工具可提供訂價證據，便可使用市場替代法訂價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用一系列工具之證據，以了解影響當前市場訂價之因素及影響之方式。

### 波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。波幅隨相關參考市價以及期權之行使價及到期日而變動。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察及根據可觀察數據估計。不可觀察波幅的範圍反映經參考市價所得的波幅數據變化甚大。核心變化幅度遠較整體變化幅度窄，是由於滙豐組合內該等波幅極大的例子較為罕見。

### 相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係，並以介乎-1與1的數字表述。相關性用於計算較複雜工具的價值，該等工具的派付金額取決於超過一個市價。有很多種類的工具以相關性作為估值數據，因此同類資產相關性及非同類資產相關性均被廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性為窄。

不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致訂價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及研究過往價格的關係。表中所列的不可觀察相關性範圍反映按市價配對組合劃分的相關性數據變化甚大。

### 信貸息差

信貸息差是相對基準利率的溢價，市場要求獲得此溢價，以接受質素較低的信貸。在現金流折現模型中，信貸息差會增大應用於日後現金流的折現系數，從而降低資產的價值。信貸息差可能從市價引伸，在流通性較低的市場未必可以觀察到信貸息差。

### 主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據未必相互獨立。如上文所述，市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件的可能反應。此外，不斷轉變的市場變數對滙豐組合之影響將視乎滙豐在各項變數之風險持倉淨額而定。

### 滙豐控股

#### 滙豐控股按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
採用可觀察數據的估值方法：第二級		
於12月31日的資產		
— 衍生工具	2,148	2,467
— 可供出售	3,590	4,285
於12月31日的負債		
— 指定以公允值列賬	30,113	19,853
— 衍生工具	5,025	2,278

## 12 非按公允值列賬之金融工具的公允值

## 非按公允值列賬之金融工具的公允值及估值基準

	公允值				總計 百萬元
	賬面值 百萬元	市場報價 第一級 百萬元	採用可 觀察數據 第二級 百萬元	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬元	
於2016年12月31日					
資產					
同業貸款	88,126	—	85,568	2,572	88,140
客戶貸款	861,504	—	15,670	845,894	861,564
反向回購協議－非交易用途	160,974	—	159,504	1,527	161,031
金融投資－債務證券	46,923	1,190	46,014	19	47,223
負債					
同業存放	59,939	—	59,883	42	59,925
客戶賬項	1,272,386	—	1,262,540	10,136	1,272,676
回購協議－非交易用途	88,958	—	88,939	—	88,939
已發行債務證券	65,915	—	66,386	—	66,386
後償負債	20,984	—	23,264	292	23,556

於2015年12月31日

<b>資產</b>					
同業貸款	90,401	—	88,156	2,255	90,411
客戶貸款	924,454	—	12,412	910,057	922,469
反向回購協議－非交易用途	146,255	—	145,307	959	146,266
金融投資－債務證券	44,102	1,163	44,076	19	45,258
<b>負債</b>					
同業存放	54,371	—	54,295	76	54,371
客戶賬項	1,289,586	—	1,280,368	9,421	1,289,789
回購協議－非交易用途	80,400	—	80,400	—	80,400
已發行債務證券	88,949	—	89,023	—	89,023
後償負債	22,702	—	24,344	649	24,993

## 非按公允值列賬之選錄金融工具的公允值及估值基準－資產及持作出售用途業務組合

	公 允 值				總計 百萬元
	賬面值 百萬元	市場報價 第一級 百萬元	採用可 觀察數據 第二級 百萬元	涉及重大不可 觀察數據 第三級 百萬元	
於2016年12月31日					
客戶貸款	3,756	—	241	3,306	3,547
客戶賬項	2,713	—	2,713	—	2,713

於2015年12月31日

客戶貸款	21,109	—	4,068	16,884	20,952
客戶賬項	16,682	—	15,578	1,104	16,682

其他非按公允值列賬的金融工具主要為短期性質及經常按當前市場價格重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行的結餘、向其他銀行託收及傳送中之項目、香港政府負債證明書及香港紙幣流通額，全部按已攤銷成本計量。



## 按行業分類之客戶貸款賬面值及公允值

	賬面值			公允值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款						
— 個人貸款	332,574	5,252	337,826	330,167	4,597	334,764
— 企業及商業貸款	453,151	7,058	460,209	456,816	6,393	463,209
— 金融機構貸款	63,316	153	63,469	63,411	180	63,591
於2016年12月31日	849,041	12,463	861,504	850,394	11,170	861,564

客戶貸款						
— 個人貸款	361,716	9,487	371,203	359,559	9,024	368,583
— 企業及商業貸款	485,933	7,145	493,078	487,196	6,592	493,788
— 金融機構貸款	60,049	124	60,173	59,941	157	60,098
於2015年12月31日	907,698	16,756	924,454	906,696	15,773	922,469

客戶貸款根據第90頁所述標準分類為並非已減值或已減值。

## 估值

公允值為市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的估計價格，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具在將來的預計有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。我們釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值時，採用的估值方法及假設或會有別於其他公司所使用者。

## 同業及客戶貸款

於釐定同業及客戶貸款公允值時，我們盡可能將貸款分類至具有類似特徵的組合內。公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型來估計公允值。該等假設可能包括：反映場外交易活動，由第三方經紀提供的估計價值；若干前瞻性現金流折現模型(經計及預期客戶提前還款率，滙豐相信這些模型運用的假設，與市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致)；類似貸款的新業務估計比率；以及其他市場參與者的交易數據(包括從觀察所得的第一及第二市場交易數據)。我們可能不時委聘第三方估值專家計算貸款組合的公允值。

貸款的公允值反映於結算日的減值，以及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額，以至由辦理貸款至結算日期間重新訂價的公允值影響。就已減值的貸款而言，集團會將貸款預期未來可收回的現金流折現，以估算其公允值。

## 金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值方法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

## 同業存放及客戶賬項

即期存款公允值的估計金額與其賬面值相若。較長期存款的公允值採用現金流折現法估算，並採用相若尚餘期限之當前存款利率計算。

## 已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之市場報價(如有)，或參考近似工具之市場報價而釐定。

## 回購及反向回購協議—非交易用途

公允值的估計金額與其賬面值相若，乃由於款額通常為短期。

## 滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

## 滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	2016年		2015年	
	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
於12月31日的資產				
滙豐旗下業務貸款	77,421	79,985	44,350	45,180
於12月31日的負債				
應付滙豐旗下業務款項	2,157	2,156	2,152	2,152
已發行債務證券	21,805	23,147	960	1,224
後償負債	15,189	17,715	15,895	18,297

<sup>1</sup> 公允值採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

### 13 指定以公允值列賬之金融資產

	2016 年 百萬美元	2015 年 百萬美元
證券	24,677	23,732
— 國庫及其他合資格票據	204	396
— 債務證券	4,189	4,341
— 股權證券	20,284	18,995
同業及客戶貸款	79	120
於 12 月 31 日	24,756	23,852

#### 證券<sup>1</sup>

	註釋	2016 年 百萬美元	2015 年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構	2	104	145
英國政府		41	103
香港政府		16	33
其他政府		747	1,020
資產抵押證券	3	20	25
企業債務及其他證券		3,465	3,411
股權		20,284	18,995
於 12 月 31 日		24,677	23,732

- 1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券 17.66 億美元 (2015 年：15.36 億美元)，其中 1,900 萬美元 (2015 年：3,500 萬美元) 由多個政府提供擔保。
- 2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 3 不包括已計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

### 14 衍生工具

#### 按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		公允值－資產			公允值－負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	5,819,814	26,281	126,185	1,228	127,413	118,813	968	119,781
利率	13,729,757	215,006	253,398	1,987	255,385	245,941	4,081	250,022
股權	472,169	—	7,410	—	7,410	9,240	—	9,240
信貸	448,220	—	5,199	—	5,199	5,767	—	5,767
大宗商品及其他	62,009	—	2,020	—	2,020	1,564	—	1,564
各類公允值總計	20,531,969	241,287	394,212	3,215	397,427	381,325	5,049	386,374
對銷 (附註 30)					(106,555)			(106,555)
於 2016 年 12 月 31 日	20,531,969	241,287	394,212	3,215	290,872	381,325	5,049	279,819

外匯	5,658,030	32,324	95,201	1,140	96,341	94,843	755	95,598
利率	14,462,113	212,923	277,496	1,658	279,154	267,609	3,758	271,367
股權	501,834	—	8,732	—	8,732	10,383	—	10,383
信貸	463,344	—	6,961	—	6,961	6,884	—	6,884
大宗商品及其他	51,683	—	3,148	—	3,148	2,699	—	2,699
各類公允值總計	21,137,004	245,247	391,538	2,798	394,336	382,418	4,513	386,931
對銷 (附註 30)					(105,860)			(105,860)
於 2015 年 12 月 31 日	21,137,004	245,247	391,538	2,798	288,476	382,418	4,513	281,071

持作交易用途的衍生工具及以合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2016 年內，衍生工具資產增加，主要由於匯率變動及孳息曲線變動所致。

## 按產品合約類別劃分滙豐控股連同附屬公司所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		公允值－資產			公允值－負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	23,442	1,120	223	—	223	3,201	239	3,440
利率	26,858	24,356	1,478	447	1,925	639	946	1,585
於2016年12月31日	50,300	25,476	1,701	447	2,148	3,840	1,185	5,025
外匯	19,036	1,120	390	—	390	2,065	213	2,278
利率	10,150	5,132	1,600	477	2,077	—	—	—
於2015年12月31日	29,186	6,252	1,990	477	2,467	2,065	213	2,278

## 衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第116頁「市場風險」。

## 交易用途衍生工具

滙豐大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可承擔、轉移、修訂或減低當前或預期風險。交易活動包括市場莊家及風險管理活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入。風險管理活動是為了管理客戶交易引致的風險而進行，主要目的是保持客戶收益率。其他分類為持作交易用途之衍生工具包括不合資格對沖用途衍生工具。

滙豐控股與附屬公司訂立之衍生工具交易，絕大部分均與指定以公允值列賬之金融負債一併管理。

## 採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

## 採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額		97	114
新造交易遞延		156	196
本年度於收益表確認：		(140)	(207)
—攤銷		(70)	(121)
—於數據由不可觀察變為可觀察後		(5)	(2)
—衍生工具到期、終止或予以對銷		(65)	(84)
匯兌差額		(13)	(6)
其他		(1)	—
於12月31日未攤銷數額	1	99	97

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

## 對沖會計用途衍生工具

## 公允值對沖

滙豐之公允值對沖主要包括利率掉期，其用途乃為保障定息長期金融工具避免因市場利率變動導致公允值出現變動的風險。

## 按產品類別劃分指定列為公允值對沖之衍生工具的名義合約金額及公允值

	2016年			2015年		
	名義 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	名義 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
滙豐						
外匯	618	10	22	196	2	—
利率	124,361	1,078	3,726	105,127	672	3,395
於12月31日	124,979	1,088	3,748	105,323	674	3,395
滙豐控股						
外匯	1,120	—	239	1,120	—	213
利率	24,356	447	946	5,132	477	—
於12月31日	25,476	447	1,185	6,252	477	213

公允值對沖產生之損益

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
滙豐			
增益／(虧損)：			
－對沖工具	(439)	40	(2,542)
－與對沖風險相關之被對沖項目	462	(51)	2,561
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>23</b>	<b>(11)</b>	<b>19</b>
滙豐控股			
增益／(虧損)：			
－對沖工具	(909)	(4)	423
－與對沖風險相關之被對沖項目	926	6	(422)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

現金流對沖

滙豐之現金流對沖主要包括利率掉期、期貨及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資的非交易用途資產及負債，以免因日後利息現金流出現變動而產生風險。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素(包括估計提前還款額及拖欠金額)，預測日後現金流(包括本金及利息之流量)之金額及產生時間。指定列作預計交易現金流對沖之衍生工具有效部分的損益，是根據所有組合經過一段時間後之本金結餘及利息現金流總額予以識別。

按產品劃分滙豐所持指定列為現金流對沖之衍生工具的名義合約金額及公允值

	2016年			2015年		
	名義 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	名義 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	25,663	1,081	939	32,128	1,027	748
利率	90,645	909	355	107,796	986	363
<b>於12月31日</b>	<b>116,308</b>	<b>1,990</b>	<b>1,294</b>	<b>139,924</b>	<b>2,013</b>	<b>1,111</b>

預期產生利息現金流之預計本金結餘

	3個月或以內 百萬美元	3個月以上 至1年 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 百萬美元
現金流入／(流出)風險淨額				
資產	83,472	79,749	57,553	2,750
負債	(13,169)	(12,977)	(11,761)	(1,502)
<b>於2016年12月31日</b>	<b>70,303</b>	<b>66,772</b>	<b>45,792</b>	<b>1,248</b>

現金流入／(流出)風險淨額				
資產	94,256	93,528	62,664	971
負債	(16,241)	(17,179)	(11,681)	(3,326)
<b>於2015年12月31日</b>	<b>78,015</b>	<b>76,349</b>	<b>50,983</b>	<b>(2,355)</b>

上表反映相關被對沖項目的利率重新訂價情況。截至2016年12月31日止年度，因對沖效用低而確認虧損500萬美元(2015年：增益1,500萬美元；2014年：增益3,400萬美元)。就宏觀現金流對沖被部分終止而由其他全面收益重新分類至收益表的金額確認增益1.29億美元，預期被對沖的預測交易將不再發生(2015年：零；2014年：零)。

海外業務投資淨額對沖

集團就若干綜合投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2016年12月31日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之公允值，為資產1.37億美元(2015年：1.11億美元)、負債700萬美元(2015年：1,200萬美元)及名義合約價值35.44億美元(2015年：42.1億美元)。截至2016年12月31日止年度，於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2015年：零；2014年：零)。



## 15 金融投資

### 金融投資的賬面值

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
按公允值列賬的可供出售證券		389,874	384,853
— 國庫及其他合資格票據		99,226	104,551
— 債務證券		285,981	274,467
— 股權證券		4,667	5,835
按已攤銷成本列賬的持至到期日證券		46,923	44,102
— 債務證券	1	46,923	44,102
於12月31日		436,797	428,955

1 公允值472億美元(2015年：453億美元)。

### 按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	註釋	2016年		2015年	
		已攤銷成本 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
美國財政部		57,135	56,625	61,585	61,779
美國政府機構	2	15,790	15,682	22,910	22,843
美國政府資助企業	2	14,397	14,442	10,365	10,627
英國政府		27,506	28,480	27,250	27,316
香港政府		62,500	62,475	53,676	53,674
其他政府		140,943	142,594	141,329	143,370
資產抵押證券	3	10,246	9,392	14,239	13,375
企業債務及其他證券		100,180	102,741	89,860	91,292
股票		3,042	4,667	4,057	5,835
於12月31日		431,739	437,098	425,271	430,111

1 「公允值」數字包括由銀行及其他金融機構發行之690億美元(2015年：610億美元)債務證券，其中200億美元(2015年：180億美元)由不同政府擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

### 按賬面值列賬的債務證券投資期限

	1年或以內 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	總計 百萬美元
可供出售	64,155	142,700	45,385	33,741	285,981
持至到期日	2,502	10,210	10,348	23,863	46,923
於2016年12月31日	66,657	152,910	55,733	57,604	332,904
可供出售	61,664	131,023	42,140	39,640	274,467
持至到期日	2,428	10,242	8,881	22,551	44,102
於2015年12月31日	64,092	141,265	51,021	62,191	318,569

投資債務證券的合約期限及加權平均收益率

	1年或以內		1年以上至5年		5年以上至10年		10年以上	
	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %
<b>可供出售</b>								
美國財政部	5,896	1.0	22,807	1.5	19,063	1.9	4,024	3.0
美國政府機構	2	9.5	118	3.3	95	2.5	6,844	2.2
美國政府資助機構	200	3.3	3,138	2.8	1,173	2.4	5,829	2.3
英國政府	2,913	1.3	6,742	0.9	10,132	1.2	547	3.4
香港政府	357	0.7	1,143	1.2	—	—	—	—
其他政府	42,513	1.8	61,734	2.4	8,151	3.0	1,480	6.5
資產抵押證券	41	1.8	837	1.2	1,196	1.6	8,166	2.1
企業債務及其他證券	11,641	2.0	43,936	1.6	4,524	3.7	7,316	4.2
於2016年12月31日之已攤銷成本總額	63,563		140,455		44,334		34,206	
<b>賬面總值</b>	<b>64,155</b>		<b>142,700</b>		<b>45,385</b>		<b>33,741</b>	
<b>持至到期日</b>								
美國財政部	22	4.8	61	4.8	46	5.0	124	4.2
美國政府機構	—	—	6	1.8	36	3.3	8,690	2.3
美國政府資助機構	—	—	299	2.2	393	2.8	3,364	2.9
香港政府	26	0.3	18	3.0	23	1.5	7	1.4
其他政府	41	5.6	318	4.0	169	3.9	805	4.3
資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	5	7.0
企業債務及其他證券	2,413	3.2	9,508	3.6	9,681	3.4	10,868	3.9
於2016年12月31日之已攤銷成本總額	2,502		10,210		10,348		23,863	
<b>賬面總值</b>	<b>2,502</b>		<b>10,210</b>		<b>10,348</b>		<b>23,863</b>	

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2016年12月31日止的年度利息收益，除以可供出售債務證券於該日的賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

16 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產

已質押資產

質押為抵押品之金融資產

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	7,151	5,941
同業貸款	17,444	15,582
客戶貸款	74,109	88,927
債務證券	80,063	69,470
股權證券	2,655	4,644
其他	1,838	213
<b>於12月31日之已質押資產</b>	<b>183,260</b>	<b>184,777</b>

質押為抵押品之資產包括第76頁披露資料中分類為具產權負擔的所有資產。

為擔保負債而質押之資產金額可能大於用作抵押品的資產的賬面值。以證券化產品及備兌債券為例，已發行負債金額另加強制性超額抵押，乃少於可用作抵押品用途的資產組合賬面值。存放於託管商或結算代理的資產亦然，該等資產均設有浮動押記，以便為結算賬項內任何負債作擔保。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸、回購協議及衍生工具保證金)之一般及慣常條款進行。滙豐會就衍生工具交易提供現金及非現金抵押品。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
交易用途資產	37,141	32,633
金融投資	4,044	8,050
<b>於12月31日</b>	<b>41,185</b>	<b>40,683</b>

## 已收取抵押品

獲接納為抵押品且滙豐獲准在不違約的情況下出售或再質押之資產(主要與常規借出證券、反向回購協議及衍生工具保證金有關)，其公允值為2,509.19億美元(2015年：2,220.65億美元)。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為1,491.85億美元(2015年：1,395.32億美元)。

滙豐有責任交回等值證券。該等交易乃按常規借出證券、反向回購協議及衍生工具保證金之一般及慣常條款進行。

## 已轉讓資產

已質押資產包括不符合撤銷確認條件並已轉讓予第三方的資產，尤其是有抵押借貸，如交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券及根據借出證券協議借出的股權證券。已轉讓資產抵押品將繼續全數確認，至於反映集團於未來日期須按固定價格回購資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產，並仍然就此等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。除下表的「其他出售安排」外，交易對手的追索權並不限於已轉讓資產。

### 不符合全部撤銷確認條件的已轉讓金融資產及相關金融負債

	賬面值：		公允值：		持倉淨額 百萬美元
	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元	
於2016年12月31日					
回購協議	40,364	39,568			
借出證券協議	3,324	2,655			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	2,441	2,466	2,455	2,458	(3)
於2015年12月31日					
回購協議	36,153	35,913			
借出證券協議	5,275	5,704			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	2,717	2,768	2,720	2,726	(6)

## 17 於聯營及合資公司之權益

### 聯營公司

於2016年12月31日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為198.74億美元(2015年：189億美元)。

### 滙豐之主要聯營公司

	2016年		2015年	
	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
交通銀行股份有限公司	15,765	10,207	15,344	9,940
沙地英國銀行	3,280	3,999	3,021	3,957
於12月31日	19,045	14,206	18,365	13,897

<sup>1</sup> 公允值以所持股份的市場報價為基準(公允值等級制中的第一級)。

	註釋	於2016年12月31日		
		註冊成立 國家／地區 及主要 營業地點	主要業務	滙豐所佔 權益 %
交通銀行股份有限公司	1	中國	銀行服務	19.03
沙地英國銀行		沙地阿拉伯	銀行服務	40.00

<sup>1</sup> 中華人民共和國。

所有聯營及合資公司之詳情載於第271頁。

### 交通銀行股份有限公司

集團透過參與交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的董事會和技術合作及交流計劃對該行發揮重大影響力。根據技術合作及交流計劃，滙豐已調派多名職員協助交通銀行維持財務及營運政策。

## 減值測試

於2016年12月31日，在長約56個月的期間內，滙豐於交通銀行之投資的公允值一直低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，此項投資於2016年12月31日並無出現減值。

	於2016年12月31日			於2015年12月31日		
	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元
交通銀行股份有限公司	16.1	15.8	10.2	17.0	15.3	9.9

## 可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(以使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值計算方法採用的折現現金流預測數值，是以管理層對盈利的估計為依據。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。為反映預期監管規定資本水平，已計入估算維持資本要求撥賬，並從預測現金流中扣減。維持資本要求撥賬的計算方法主要計入估計資產增長、風險加權資產與資產總值的比率及預期監管規定資本水平。管理層需要作出判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

## 使用價值計算方法的主要假設

我們計算使用價值所用的假設為：

- 長期利潤增長率：於2019年後各個期間為5%（2015年：5%），並不超過中國內地的預測國內生產總值增長率。
- 長期資產增長率：於2019年後各個期間為4%（2015年：4%），此為令長期利潤增長率達到5%的預期資產增長率。
- 折現率：13%（2015年：13%），源自運用市場數據就交通銀行應用資本資產訂價模型計算方法，從而得出的價值範圍。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與來自外界資料來源的折現率及滙豐於評估中國內地的投資時所用折現率。我們採用的折現率處於資本資產訂價模型及外界資料來源所示範圍10.2%至15%（2015年：10.1%至14.2%）內。
- 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：在中短期內所用比率介乎0.72%至0.87%（2015年：0.71%至0.78%），乃根據外界分析員披露的預測計算。在2019年後各期間所用比率為0.7%（2015年：0.7%），略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間使用的比率均為62%（2015年：67%），與外界分析員所披露的中期預測一致。
- 成本收益比率：在中短期內所用比率為40%（2015年：41%），符合外界分析員所披露的中短期預測範圍39.9%至40.2%（2015年：40.3%至40.7%）。

下表載列計算使用價值所用的每一項主要假設，以及若要單獨將緩衝額度減至零，該假設需作出的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 長期利潤增長率</li> <li>• 長期資產增長率</li> <li>• 折現率</li> <li>• 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比</li> <li>• 風險加權資產佔資產總值的百分比</li> <li>• 成本收益比率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 減少13個基點</li> <li>• 增加14個基點</li> <li>• 增加17個基點</li> <li>• 增加3個基點</li> <li>• 增加95個基點</li> <li>• 增加60個基點</li> </ul>



下表說明主要假設出現合理可能變動時使用價值受到的影響。這些資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而且超過一項有利及／或不利變動是有可能同時發生的。

#### 使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	有利變動			不利變動			
	使用價值增加 基點	使用價值 十億美元	使用價值 十億美元	使用價值減少 基點	使用價值 十億美元	使用價值 十億美元	
於2016年12月31日							
長期利潤增長率	—	—	16.1	(150)	(3.3)	12.8	
長期資產增長率	(80)	1.8	17.8	—	—	16.1	
折現率	(100)	2.3	18.4	—	—	16.1	
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	—	—	16.1	2016至19年：0.93% 自2020年起：0.80%		(1.1)	15.0
風險加權資產佔資產總值的百分比	(30)	0.1	16.2	170	(0.6)	15.5	
成本收益比率	(170)	0.9	17.0	250	(1.4)	14.7	
於2015年12月31日							
長期利潤增長率	100	3.2	20.3	(210)	(4.7)	12.3	
長期資產增長率	(50)	1.2	18.2	100	(2.8)	14.3	
折現率	(150)	4.2	21.2	110	(2.1)	14.9	
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	一直保持 70	0.1	17.2	2015至18年：0.85% 自2019年起：0.75%		(0.7)	16.4
風險加權資產佔資產總值的百分比	(350)	1.2	18.2	10	—	17	
成本收益比率	(250)	1.5	18.5	120	(0.7)	16.4	

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎108億美元至190億美元。

#### 交通銀行的選錄財務資料

交通銀行的法定核算參考日為12月31日。截至2016年12月31日止年度，滙豐以截至2016年9月30日止12個月的財務報表為入賬基準計入該聯營公司的業績，並已計及其後於2016年10月1日至2016年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的變動。

#### 交通銀行的選錄資產負債表資料

	於9月30日	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	137,844	144,702
同業及其他金融機構貸款	101,436	110,915
客戶貸款	566,126	560,503
其他金融資產	311,207	244,722
其他資產	48,922	49,246
<b>資產總值</b>	<b>1,165,535</b>	<b>1,110,088</b>
同業及其他金融機構存放	297,442	261,211
客戶賬項	680,915	691,959
其他金融負債	69,954	46,932
其他負債	27,860	29,329
<b>負債總額</b>	<b>1,076,171</b>	<b>1,029,431</b>
<b>各類股東權益總額</b>	<b>89,364</b>	<b>80,657</b>

#### 滙豐的綜合財務報表內交通銀行的股東權益總額與賬面值之對賬

	於9月30日	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
滙豐應佔股東權益總額	15,285	14,824
加：商譽及其他無形資產	480	520
賬面值	15,765	15,344

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
淨利息收益	20,614	22,397
費用及佣金收益淨額	5,493	5,432
貸款減值準備	(4,284)	(3,772)
折舊及攤銷	(1,216)	(1,012)
稅項支出	(2,800)	(2,976)
本年度利潤	10,151	10,634
其他全面收益	875	377
<b>全面收益總額</b>	<b>11,026</b>	<b>11,011</b>
已收取交通銀行之股息	580	624

所有聯營公司(不包括交通銀行)之總體財務資料概要

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
賬面值	4,109	3,556
滙豐分佔／分攤：		
—資產總值	20,757	21,645
—負債總額	16,661	18,166
—收入	923	821
—來自持續經營業務的損益	454	508

合資公司

於2016年12月31日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為1.55億美元(2015年：2.39億美元)。

聯營及合資公司

截至2016年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為5.42億美元(2015年：5.75億美元)，此數額計入綜合收益表之「應佔聯營及合資公司利潤」項內。

於聯營及合資公司之權益的變動

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>於1月1日</b>		<b>19,139</b>	<b>18,181</b>
增添		76	3
出售		(25)	(8)
應佔業績		2,354	2,556
股息		(751)	(879)
匯兌差額		(1,115)	(718)
應佔聯營及合資公司其他全面收益		54	(9)
其他變動		297	13
<b>於12月31日</b>	<sup>1</sup>	<b>20,029</b>	<b>19,139</b>

<sup>1</sup> 包括商譽4.88億美元(2015年：5.93億美元)。

## 18 於附屬公司之投資

### 滙豐控股之主要附屬公司

	於2016年12月31日		
	註冊成立 或登記 國家／地區	滙豐所佔 權益 %	股份 類別
<b>歐洲</b>			
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭 及威爾斯	100	1英鎊之普通股 及優先普通股 0.01美元之非累積 第三貨幣優先股
法國滙豐	法國	99.99	5歐元之股份
HSBC Assurances Vie (France)	法國	100	287.50歐元之普通股
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	瑞士	100	1,000瑞士法郎之普通股
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	80.65	零面值股份
<b>亞洲</b>			
恒生銀行有限公司	香港	62.14	5港元之普通股
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	100	零面值普通股
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 <sup>4</sup>	100	人民幣1元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	0.50馬元之普通股
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司	台灣	100	新台幣10元之普通股
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	1港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	2.50港元之普通股 1美元之CIP <sup>1</sup> 、CRP <sup>2</sup> 及NIP <sup>3</sup>
滙豐銀行(新加坡)有限公司	新加坡	100	100新加坡元之普通股
<b>中東及北非</b>			
中東滙豐銀行有限公司	阿拉伯聯合酋長國	100	1美元之普通股及 1美元之CRP <sup>2</sup>
埃及滙豐銀行	埃及	94.53	84埃及鎊之普通股
<b>北美洲</b>			
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	零面值普通股及 零面值優先股
美國滙豐銀行	美國	100	100美元之普通股 及0.01美元之優先股
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	100	0.05美元之普通股
<b>拉丁美洲</b>			
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	2墨西哥披索之普通股

1 累積不可贖回優先股。

2 累積可贖回優先股。

3 非累積不可贖回優先股。

4 中華人民共和國。

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股的詳細資料，分別載於附註25「已發行債務證券」、附註28「後償負債」及附註31「非控股股東權益」。

所有相關業務列載於第265至271頁。除中東滙豐銀行有限公司主要在中東及北非經營及滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要業務所在國家／地區與註冊成立所在國家／地區相同。

組成滙豐架構的網絡，包括地區銀行及在各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序載於已獲董事會批准的年度營運計劃內。

滙豐控股乃各附屬公司股權資本的主要提供者，有需要時亦會向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股的股權及非股權資本發行及保留利潤。作為資本管理程序的一環，滙豐控股力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間保持平衡。基於此原則，滙豐控股在提供該等投資資金的能力方面並無即時或可預見的障礙。於2016年內，與集團資本計劃一致，集團旗下附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制。此外，預計在派付股息或償還貸款方面亦無可預見限制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或提供資金的能力，視乎多項因素而定，當中包括所屬地區的監管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股代其他滙豐集團公司提供擔保之金額載於附註33。

有關滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬的結構公司的資料載於附註19「結構公司」。於所有前述情況下，當滙豐因參與相關公司的事務而承受可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2016年	2015年
<b>恒生銀行有限公司</b>		
非控股股東所持擁有權及投票權比例	37.86%	37.86%
業務所在地	香港	香港
	百萬美元	百萬美元
非控股股東應佔利潤	814	1,364
附屬公司非控股股東權益累計	5,792	5,866
已付予非控股股東之股息	811	523
財務資料概要：		
－資產總值	175,242	169,813
－負債總額	159,035	153,458
－未扣除貸款減值之營業收益淨額	3,937	5,411
－本年度利潤	2,148	3,604
－本年度全面收益總額	2,044	1,636

## 19 結構公司

滙豐主要透過金融資產證券化、中介機構及投資基金參與已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司的活動，該等結構公司由滙豐或第三方成立。

### 已綜合入賬結構公司

滙豐按公司類別劃分的已綜合入賬結構公司的資產總值

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2016年12月31日	15.8	5.7	4.8	3.7	30.0
於2015年12月31日	25.9	5.6	8.2	5.7	45.4

### 中介機構

滙豐已成立及管理兩類中介機構：證券投資中介機構及多賣方中介機構。

#### 證券投資中介機構

證券投資中介機構購入高評級的資產抵押證券以促進切合需要的投資機會。

- Solitaire－於2016年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有47億美元的資產抵押證券(2015年：62億美元)，資料已載入第105頁有關資產抵押證券的披露中。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據(「CPJ」)提供全數資金。儘管滙豐繼續提供流動資金信貸額，只要滙豐繼續購買(而滙豐亦有意於可見未來繼續購買)其已發行商業票據，Solitaire便毋須取用流動資金信貸額。於2016年12月31日，滙豐持有的商業票據達61億美元(2015年：80億美元)。
- Mazarin、Barion及Malachite－滙豐的三家證券投資中介機構均主要通過回購協議及中期票據撥付資金。滙豐因提供流動資金信貸額而須承受與Mazarin資產面值有關的風險，該等流動資金信貸額相等於已發行債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2016年12月31日，有關流動資金信貸額為10億美元(2015年：18億美元)。滙豐於Barion及Malachite的主要風險承擔，相當於為支持該等機構之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2016年12月31日，滙豐就此涉及的風險承擔為8億美元(2015年：14億美元)。該三家證券投資中介機構的第一損失保障均透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。於2016年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據12.2%(2015年：7.2%)，該等資本票據的面值為6,950萬美元(2015年：5,520萬美元)，賬面值為2,790萬美元(2015年：2,470萬美元)。

#### 多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源。目前滙豐承擔的風險相等於向多賣方中介機構提供的特定交易流動資金信貸額，於2016年12月31日為102億美元(2015年：198億美元)。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件而提供。該等保障並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的信用強化安排形式提供第二損失保障。

### 證券化公司

滙豐利用結構公司將本身的客戶貸款證券化，以分散辦理貸款的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或透過信貸違責掉期以組合形式將貸款轉讓予結構公司，而結構公司則向投資者發行債務證券。

### 滙豐管理的基金

滙豐已成立多個貨幣市場及非貨幣市場基金。當集團在擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人的身分行事，滙豐實質上控制該等基金。



## 其他

滙豐亦於日常業務中進行多項交易，包括資產和結構融資交易，當中滙豐對結構公司擁有控制權。此外，滙豐被視為透過以基金主管的身分參與而控制多個由第三方管理的基金。

## 未綜合入賬結構公司

「未綜合入賬結構公司」一詞指所有並非由滙豐控制的結構公司。集團會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以便利客戶交易及把握特定投資機會。

### 滙豐於未綜合入賬結構公司的權益之性質及風險

	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	非滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
公司的資產總值	14.4	200.6	2,016.5	106.3	2,337.8
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值	2.4	7.1	8.3	10.1	27.9
— 交易用途資產	—	0.4	0.1	2.1	2.6
— 指定以公允值列賬之金融資產	—	5.9	7.5	—	13.4
— 衍生工具	—	—	—	3.9	3.9
— 同業貸款	—	—	—	0.4	0.4
— 客戶貸款	2.4	—	—	3.2	5.6
— 金融投資	—	0.8	0.7	0.2	1.7
— 其他資產	—	—	—	0.3	0.3
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的負債總額	—	—	—	0.3	0.3
— 衍生工具	—	—	—	0.1	0.1
— 其他負債	—	—	—	0.2	0.2
滙豐於2016年12月31日的最大風險承擔	2.4	7.1	11	13.5	34

公司的資產總值	12.9	227.9	2,003.1	139.9	2,383.8
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值	1.4	5.6	8.0	9.8	24.8
— 交易用途資產	—	0.1	0.2	2.6	2.9
— 指定以公允值列賬之金融資產	—	5.3	6.6	—	11.9
— 衍生工具	—	—	—	3.8	3.8
— 同業貸款	—	—	—	0.1	0.1
— 客戶貸款	1.1	—	0.1	2.9	4.1
— 金融投資	0.3	0.2	1.1	0.2	1.8
— 其他資產	—	—	—	0.2	0.2
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的負債總額	—	—	—	0.1	0.1
— 其他負債	—	—	—	0.1	0.1
滙豐於2015年12月31日的最大風險承擔	3.5	5.6	8.0	14.6	31.7

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益的最大損失風險承擔，指因滙豐參與未綜合入賬結構公司的活動而可能產生的最大損失（不論產生損失的可能性）。

- 就承諾、擔保和承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為未來潛在損失的名義金額。
- 就於未綜合入賬結構公司的保留及購入投資和未綜合入賬結構公司貸款而言，最大損失風險承擔為該等權益於資產負債表報告日期的賬面值。

最大損失風險承擔的列賬金額已計及為減低滙豐的損失風險承擔而訂立的對沖及抵押品安排的影響。

## 證券化公司

滙豐透過持有未綜合入賬的證券化公司發行的票據而擁有該等公司的權益。此外，滙豐亦投資於第三方結構公司發行的資產抵押證券，詳情載於第105頁。

## 滙豐管理的基金

滙豐成立並管理多個貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，為客戶提供投資機會。有關管理資金的詳情載於第61頁。

作為基金經理，滙豐有權根據管理資產收取管理費及表現費。滙豐亦可保留該等基金的單位。

## 非滙豐管理的基金

滙豐購入及持有第三方管理基金的單位，以滿足業務及客戶需要。此外，滙豐訂立衍生工具合約以促進對非滙豐管理的基金的風險管理方案。附註14提供有關滙豐所參與的衍生工具的資料。

其他

滙豐就其日常業務成立結構公司，例如為客戶訂立結構信貸交易，以向公營和私營基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易提供資金。

滙豐資助的結構公司

於2016及2015年，向該等獲資助公司轉讓資產及收取所涉的金額並不重大。

20 商譽及無形資產

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
商譽		12,330	16,294
有效長期保險業務現值		6,502	5,685
其他無形資產	1	2,514	2,626
於12月31日		21,346	24,605

1 其他無形資產包括賬面淨值為19.82億美元(2015年：19.34億美元)的內部開發軟件。

商譽變動的分析

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
總額		
於1月1日	22,187	25,092
匯兌差額	(562)	(1,610)
重新分類為持作出售用途	(183)	(1,319)
其他	3	24
於12月31日	21,445	22,187
累計減值虧損		
於1月1日	(5,893)	(5,923)
減值虧損	(3,240)	—
其他	18	30
於12月31日	(9,115)	(5,893)
於12月31日之賬面淨值	12,330	16,294

減損測試

集團每年7月1日對分配至各個創現單位之商譽進行減損測試，並於隨後各季末及2016年12月31日進行減損指標檢討。在2016年7月1日的年度測試後，環球銀行及資本市場業務的創現單位由按地區劃分變更為按環球業務劃分。該變更於下文進一步討論。

2016年6月30日及12月31日減損指標檢討

於2016年6月30日，我們根據當前經濟及市場狀況檢討2015年減損測試所用的數據。因此我們對歐洲環球私人銀行業務及歐洲環球銀行及資本市場業務進行減損測試。於該等測試後，歐洲環球私人銀行業務確認減損8億美元。

於2016年12月31日，我們檢討了2016年7月1日減損測試所用的數據並識別出歐洲環球私人銀行業務創現單位存在減損指標。此次我們的其他創現單位並無出現減損指標。歐洲環球私人銀行業務重新釐定的現金流預測遠遜於2016年7月1日減損測試所使用者。現金流預測減少乃由於業務持續重新定位，而新資金淨額及預期資產相關回報較低所致。因此，隨後進行的減損測試產生減損24億美元。

歐洲環球私人銀行業務測試的假設及結果呈列如下：

	賬面值 十億美元	商譽 十億美元	使用價值 十億美元	減值 十億美元	折現率 %	超出首次列賬 現金流預測 之名義增長率 %
2016年6月30日	4.4	3.3	3.6	(0.8)	9.7	2.8
2016年12月31日	3.5	2.4	1.1	(2.4)	9.7	2.8
2016年已確認減值				(3.2)		

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於2015及2016年各有關測試日期之使用價值。就各創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各創現單位之現金流預測。各重要創現單位計算使用價值所用之主要假設載於下文。

## 使用價值計算方法之主要假設

註釋	於2016年 7月1日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 %	於2015年 7月1日 之商譽 百萬美元	於2015年 12月31日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 %
<b>創現單位</b>							
<b>歐洲</b>							
零售銀行及財富管理	3,446	8.9	3.6	3,562		6.9	3.3
環球銀行及資本市場	2,520	10.7	3.8	2,690		9.9	3.5
工商金融	2,517	9.7	3.8	2,603		9.0	3.6
<b>北美洲</b>							
環球銀行及資本市場	918	10.0	4.6	929	931	10.0	4.3
<b>拉丁美洲</b>							
零售銀行及財富管理	584	11.0	7.4	792		11.0	6.9

1 於2015年12月31日的北美環球銀行及資本市場可資比較折現率及超出首次列賬現金流預測之名義增長率。

2016年7月1日，分配至個別而言被視為非重要創現單位的商譽總額為30.25億美元(2015年7月1日：27.87億美元)。集團各創現單位的資產負債表沒有任何擁有無限可用期限之重大無形資產(商譽除外)。

**管理層估算創現單位現金流時使用之判斷：**各創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為依據。於2016年7月1日進行的商譽減損測試採用管理層直到2020年底的現金流預測。

**折現率：**用以折現現金流之折現率乃根據各創現單位之指定資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產訂價模型計算。資本資產訂價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。各創現單位的折現率已經過微調，以反映創現單位業務所在國家／地區的通脹率。此外，在測試商譽是否須要減損時，管理層會比較以內部開發資本資產訂價模型得出之折現率及外界就於類似市場營運的業務所計算的資本成本比率，以補足商譽減損測試過程。就於2016年7月1日進行的商譽測試而言，所有歐洲創現單位的折現率均上升100個基點，以反映英國脫歐公投之後歐洲市場風險增加。

**名義長期增長率：**我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。此等增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家／地區之本地生產總值及通脹率。

## 環球銀行及資本市場創現單位基準

如第44頁所述，集團已變更其營業類別，由按地區劃分變更為按環球業務基準劃分，此變動促使了對商譽分配作出檢討。於檢討後，我們決定按單一創現單位基準而非地區基準為環球銀行及資本市場業務進行評估，以反映該業務的環球管理方式及客戶群。集團已進行分析並發現環球銀行及資本市場擁有大量緩衝額度支持其商譽。所有其他創現單位均保持不變。

## 計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2016年7月1日，歐洲的零售銀行及財富管理業務對折現率、增長率或管理層對支持可收回金額的現金流預測假設的合理可能不利變動具敏感度。一項或多項該等假設出現變動可導致減損。在估計假設的合理可能變動時，管理層會考慮有關模型各項輸入數據的可得證據，如可觀察折現率的外界範圍、過往表現與預測的比較，及相關現金流預測重要假設附帶的風險。

下表呈列本創現單位模型最敏感數據的主要假設概要、假設的主要風險，及假設的合理可能變動詳情，而管理層認為有關情況或會導致減值。

主要假設的合理可能變動

	輸入數據	主要假設	相關風險	合理可能變動
<b>創現單位</b>				
零售銀行及財富管理業務－歐洲	現金流預測	<ul style="list-style-type: none"> <li>利率水平及孳息曲線。</li> <li>市場內競爭對手的狀況。</li> <li>失業率水平及變動。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>監管環境不明朗。</li> <li>與客戶有關的補救措施及監管機構採取的行動。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>現金流預測減少10%。此情況並未導致減損。</li> </ul>
	折現率	<ul style="list-style-type: none"> <li>所用折現率為按業務狀況合理估算的適用市場比率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>外界證據顯示所用折現率並不適用於相關業務。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現率上升100個基點。</li> </ul>
	長期增長率	<ul style="list-style-type: none"> <li>業務增長將反映國內生產總值的長期增長率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>增長與國內生產總值增長不符，或國內生產總值預測下跌。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內生產總值並無實質增長或並未於業績表現中反映。</li> </ul>

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度，以及為使緩衝額度減至零而須對現有假設作出的變更

於2016年7月1日 十億美元（除另有說明外）	零售銀行及財富管理 業務－歐洲 十億美元
賬面值	16.6
使用價值	19.7
<b>主要假設的合理可能變動</b>	
折現率－基點	100
現金流－%	(10)
長期增長率－基點	(162)
<b>對使用價值的影響</b>	
折現率	(3.1)
現金流	(2.0)
長期增長率	(3.9)
<b>所有變動的累計影響</b>	(7.3)
<b>為使緩衝額度減至零而對現有假設作出的變更</b>	
折現率－基點	102
現金流－%	(15.8)
長期增長率－基點	(122)

有效長期保險業務現值

計算有效長期保險業務現值（「PVIF」）時，我們會先就每項保險業務作出的多種假設進行調整，以反映業務所在地的市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，並應用風險邊際差距以反映相關假設涉及的任何不確定因素，之後才推算預計現金流。實際經驗的變化及假設的變動，均可導致保險業務的業績出現波動。

各主要保險公司的精算控制委員會每季均會舉行會議，以檢討及批准對各項PVIF的假設。非經濟假設、無法觀察得知的經濟假設及模型計算法若有任何變更，全部須由精算控制委員會批准。

PVIF的變動

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>於1月1日之PVIF</b>		5,685	5,307
長期保險業務PVIF之變動		902	799
－本年度新承保業務的價值		900	809
－預期回報	1	(532)	(552)
－假設變動及經驗差異（見下文）		513	504
－其他調整		21	38
分類為持作出售用途資產的轉撥	2	(45)	(219)
匯兌差額及其他		(40)	(202)
<b>於12月31日之PVIF</b>		6,502	5,685

1 「預期回報」指沖抵折現率及期內預計現金流撥回額。

2 與2015年分類為持作出售用途之巴西保險業務有關。

假設變動及經驗調整

本項目計入如下數額：

- 2.79億美元（2015年：1.14億美元），直接對銷保單未決賠款由利率導致的變動。
- 3.01億美元（2015年：2.09億美元），反映日後與附有酌情參與條款（「DPF」合約的投保人分享回報，但所佔份額以並未計入保單未決賠款的部分為限。
- （6,700萬）美元（2015年：1.81億美元），受預測未來利潤之假設的其他變化及經驗差異所影響。

### 計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

我們釐定經濟假設的方法與可觀察市場數值保持一致。PVIF估值會受觀察所得的市場變動影響，而該等變動的影響已包括在以下敏感度分析內。

	2016年		2015年	
	香港 %	法國 <sup>1</sup> %	香港 %	法國 <sup>1</sup> %
加權平均無風險利率	2.09	0.99	1.82	1.57
加權平均風險折現率	6.34	1.84	6.81	2.55
支出通脹率	3.00	1.66	3.00	1.70

<sup>1</sup> 在2016年，計算法國的PVIF時假設風險折現率為1.84% (2015年：2.55%)，另加風險邊際差距1.01億美元 (2015年：5,100萬美元)。

### 對經濟假設變動的敏感度

集團在制訂適用於計算PVIF的風險折現率時，會先從無風險利率曲線著手，加入最佳估算現金流模型中未有反映之風險的明確準備額。倘若保險業務向投保人提供選擇權及保證，該等選擇權及保證之成本便會成為PVIF之明確減額，除非有關成本已獲提撥準備，作為明確增額計入監管機構規定的技術準備，則另作別論。有關該等保證的詳情及經濟假設變動對制訂保險產品附屬公司的影響，請參閱第123頁。

### 對非經濟假設變動的敏感度

投保人負債及PVIF乃經參考死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。有關非經濟假設變動對制訂保險產品業務的影響，詳情請參閱第125頁。

## 21 預付款項、應計收益及其他資產

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
預付款項及應計收益	7,335	7,765
黃金	15,406	11,501
背書及承兌	8,574	9,149
再保人應佔之保單未決賠款 (附註3)	1,820	1,378
僱員福利資產 (附註5)	4,714	5,272
其他賬項	12,298	9,410
物業、機器及設備	9,373	9,923
於12月31日	59,520	54,398

預付款項、應計收益及其他資產包括269.27億美元 (2015年：253.1億美元) 金融資產，其中大部分按已攤銷成本計量。

## 22 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債

### 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
於12月31日持作出售用途		
出售用途業務組合	1,882	41,715
持作出售用途之非流動資產	2,507	2,185
資產總值	4,389	43,900
出售用途業務組合之負債	2,790	36,840

### 出售用途業務組合

#### 巴西

2016年7月1日，我們完成出售巴西業務予Banco Bradesco S.A.，現金代價為48億美元。此項交易產生出售虧損17億美元，當中包括重新分類的累計匯兌差額19億美元。



## 23 交易用途負債

	註釋	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
同業存放	1	24,827	27,054
客戶賬項	1,2	45,085	40,208
其他已發行債務證券(附註25)	3	32,656	30,525
其他負債－證券短倉淨額		51,123	43,827
於12月31日		153,691	141,614

1 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、結算賬項、借出股票及其他款額。

2 存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構存款乃由美國政府機構聯邦存款保險公司擔保，擔保上限為每名存款人250,000美元。

3 「其他已發行債務證券」包括滙豐發行的結構票據。該等結構票據是交易用途組合的一部分，其市場風險受積極管理。

於2016年12月31日，因滙豐的信貨風險變動而產生之公允值變動累計金額為增益200萬美元(2015年：增益1.22億美元)。

## 24 指定以公允值列賬之金融負債

### 滙豐

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	135	193
在投資合約下對客戶之負債	6,002	6,027
已發行債務證券(附註25)	57,112	37,678
後償負債(附註28)	23,172	21,168
優先證券(附註28)	411	1,342
於12月31日	86,832	66,408

指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多44.13億美元(2015年：多41.47億美元)。已確認累計本身信貸虧損為16.72億美元(2015年：增益1.58億美元)。

### 滙豐控股

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
已發行債務證券(附註25)	16,766	7,897
後償負債(附註28)	13,347	11,956
於12月31日	30,113	19,853

指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多26.81億美元(2015年：多21.27億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損12.02億美元(2015年：虧損1.72億美元)。

## 25 已發行債務證券

### 滙豐

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
債券及中期票據	133,721	128,348
其他已發行債務證券	21,962	28,804
已發行債務證券總額	155,683	157,152
包括於：		
－交易用途負債(附註23)	(32,656)	(30,525)
－指定以公允值列賬之金融負債(附註24)	(57,112)	(37,678)
於12月31日	65,915	88,949

### 滙豐控股

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
債務證券	38,571	8,857
包括於：		
－指定以公允值列賬之金融負債(附註24)	(16,766)	(7,897)
於12月31日	21,805	960

## 26 應計項目、遞延收益及其他負債

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
應計項目及遞延收益	10,770	11,129
背書及承兌	8,567	9,135
僱員福利負債(附註5)	2,681	2,809
其他負債	19,483	15,043
於12月31日	41,501	38,116

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債309.32億美元(2015年：293.58億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

## 27 準備

	重組 架構成本 百萬美元	合約 承諾 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關的 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2016年1月1日	463	240	3,174	1,340	335	5,552
增撥準備	415	141	1,258	762	208	2,784
已動用之金額	(168)	(1)	(1,831)	(680)	(118)	(2,798)
撥回未動用之金額	(115)	(97)	(165)	(94)	(96)	(567)
沖抵折現	—	—	—	—	6	6
匯兌及其他變動	(44)	15	—	(204)	29	(204)
於2016年12月31日	551	298	2,436	1,124	364	4,773
於2015年1月1日	197	234	2,184	1,831	552	4,998
增撥準備	430	120	2,153	765	138	3,606
已動用之金額	(95)	(2)	(619)	(856)	(159)	(1,731)
撥回未動用之金額	(29)	(15)	(95)	(170)	(133)	(442)
沖抵折現	—	—	40	6	—	46
匯兌及其他變動	(40)	(97)	(489)	(236)	(63)	(925)
於2015年12月31日	463	240	3,174	1,340	335	5,552

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註35。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)；或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

「與客戶有關的補救措施」指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關的補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。與客戶有關的補救措施詳載於本附註內。

### 還款保障保險

於2016年12月31日，滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保單(「PPI」)所涉估計賠償責任提撥準備9.19億美元(2015年：10.39億美元)。自2011年上半年司法覆核判決以來，提撥的累計準備達51億美元，截至2016年12月31日已支付41億美元。

於本年度確認準備增加4.92億美元，主要反映延遲接獲投訴預期時限的開始時間，以及對「Plevin」(英國最高法院於2014年裁決，根據事件本身的事實判定，不披露出售還款保障保險予客戶的應付佣金金額構成英國《消費者信貸法》條文下的不公平關係。)相關事件賠償參數的預期調整。

估計賠償責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品內含的利率，以較高者為準)計算。整付保費及定期保費保單計算賠償責任的基準相同。未來的估計賠償水平按每份保單的過往觀察所得賠償計算。

滙豐自2000年以來已合共銷售540萬份還款保障保單，產生估計收入35億美元(按2016年的平均匯率計算)。該等保單的已承保保費總額約為46億美元。

於2016年12月31日，估計將接獲的投訴總額為200萬宗，相當於已銷售保單總數的37%。估計我們將會聯絡240萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的45%。這些估計包括接獲投訴及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)的數目。

下表詳述於2016年12月31日已收到的累計投訴數目及預期日後的申索數目：

## 截至2016年12月31日接獲還款保障保險投訴的累計數目及預期日後的申索數目

	註釋	截至2016年 12月31日的 累計實際數目	預期 日後數目
接獲投訴(按千份保單計)	1	1,363	320
聯絡客戶(按千份保單計)		725	—
聯絡客戶所得回應率		42%	不適用
每宗申索的平均成立比率	2	76%	84%
每宗申索的平均賠償額(美元)		2,670	2,702
向金融申訴專員提出的投訴(按千份保單計)		138	47
每宗金融申訴專員申索的平均成立比率		41%	55%

1 不包括並無持有還款保障保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

接獲投訴總額每增加／減少100,000宗，按2016年的平均匯率計算，將使賠償準備增加／減少約2.03億美元。

我們聯絡客戶所得回應率每增加／減少1%，將使賠償準備增加／減少約1,200萬美元。

## 28 後償負債

## 滙豐

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
按已攤銷成本	20,984	22,702
— 後償負債	19,230	20,773
— 優先證券	1,754	1,929
指定以公允值列賬(附註24)	23,583	22,510
— 後償負債	23,172	21,168
— 優先證券	411	1,342
於12月31日	44,567	45,212
由滙豐旗下附屬公司發行	16,860	19,150
由滙豐控股發行	27,707	26,062

## 滙豐之後償負債

後償負債的償債地位低於優先責任，且一般計入滙豐的資本基礎。資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及在得到當地銀行監管機構同意後(如適用)提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可步陞或改為浮息並以銀行同業拆息率為基準。除浮息票據外的資本證券，應付利息乃按固定利率計算，最高為10.176厘。

下文披露的資產負債金額乃按IFRS基準呈列，並不反映工具對監管規定資本的貢獻，因為當中計入了發行成本、監管規定攤銷數額，以及資本指引4的豁免條文所訂明的監管規定合資格限額。

## 滙豐之已發行後償負債

	註釋	首個提早贖回日	到期日	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>由滙豐控股有限公司擔保之額外一級資本證券</b>					
7.5億歐元	5.13厘非累積步陞永久優先證券	2	2016年3月	—	856
9億美元	10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2)		2030年6月	891	891
				891	1,747
<b>由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券</b>					
3億英鎊	5.862厘非累積步陞永久優先證券	1	2020年4月	411	488
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券		2031年11月	863	1,038
				1,274	1,526
<b>由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券</b>					
3.5億英鎊	5厘可提早贖回後償票據	3	2018年3月	466	562
3億英鎊	6.5厘後償票據		—	369	444
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陞票據	4	2025年11月	489	569
5億英鎊	5.375厘後償票據		—	750	846
2.25億英鎊	6.25厘後償票據		—	276	332
6億英鎊	4.75厘後償票據		—	731	879
3億美元	7.65厘後償票據		—	372	386
7.5億美元	無定期浮息主資本票據		1990年6月	750	750
5億美元	無定期浮息主資本票據		1990年9月	500	500
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)		1992年6月	300	300
				5,003	5,568
<b>由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券</b>					
4億美元	主資本無定期浮息票據	5	1990年8月	—	401
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)		1991年7月	400	400
				400	801
<b>由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券</b>					
5億馬元	4.35厘後償債券		2017年6月	112	116
5億馬元	5.05厘後償債券		2022年11月	112	116
				224	232
<b>由美國滙豐有限公司發行之二級證券</b>					
7.5億美元	5厘後償票據		—	748	747
2.5億美元	7.2厘後償債券		—	220	220
	其他各自少於1.5億美元之後償負債	6		284	299
				1,252	1,266
<b>由美國滙豐銀行發行之二級證券</b>					
5億美元	6厘後償票據		—	498	502
12.5億美元	4.875厘後償票據		—	1,257	1,258
10億美元	5.875厘後償票據		—	1,137	1,142
7.5億美元	5.625厘後償票據		—	862	850
7億美元	7厘後償票據		—	701	691
				4,455	4,443
<b>由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券</b>					
29.39億美元	6.676厘優先後償票據	7	—	2,192	2,188
<b>由加拿大滙豐銀行發行之二級證券</b>					
4億加元	4.8厘後償債券		2017年4月	299	298
2億加元	4.94厘後償債券	5	2016年3月	—	144
	其他各自少於1.5億美元之後償負債		1996年10月	29	29
				328	471
<b>由墨西哥滙豐發行之證券</b>					
3億美元	不可轉換後償責任	8,9	2014年6月	240	240
	其他各自少於1.5億美元之後償負債	8		198	236
				438	476
<b>由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券</b>					
	其他各自少於2億美元之後償負債	6		403	432
<b>於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債</b>				<b>16,860</b>	<b>19,150</b>

1 請參閱下段「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」。

2 於2016年2月，滙豐發出通知，表明將提早贖回7.5億歐元5.13厘非累積步陞永久優先證券。

3 於2018年3月後應付的利率相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.8厘。

4 於2025年11月後應付的利率相等於英鎊三個月倫敦銀行同業拆息加1.5厘。

5 於2016年1月，滙豐提早贖回4億美元主資本無定期浮息票據及2億加元4.94厘後償債券。

6 按照資本指引4之規則，當中部分證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

7 約7.31億美元之優先後償票據由滙豐控股持有。

8 按照資本指引4之規則，該等證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

9 約6,000萬美元之後償責任由滙豐控股持有。

## 滙豐控股

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
按已攤銷成本	15,189	15,895
指定以公允值列賬(附註24)	13,347	11,956
於12月31日	28,536	27,851

## 滙豐控股之後償負債

		註釋	首個提早 贖回日	到期日	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
由滙豐控股有限公司發行之二級證券						
應付第三方之金額						
4.88億美元	7.625厘後償票據	1	—	2032年5月	528	531
2.22億美元	7.35厘後償票據	1	—	2032年11月	278	278
20億美元	6.5厘後償票據	1	—	2036年5月	2,029	2,029
25億美元	6.5厘後償票據	1	—	2037年9月	3,170	3,085
15億美元	6.8厘後償票據	1	—	2038年6月	1,487	1,487
20億美元	4.25厘後償票據	2,4	—	2024年3月	2,060	2,078
15億美元	5.25厘後償票據	2,4	—	2044年3月	1,747	1,735
15億美元	4.25厘後償票據	2	—	2025年6月	1,539	1,529
15億美元	4.375厘後償票據	2	—	2026年11月	1,520	—
9億英鎊	6.375厘可提早贖回後償票據	1,3	2017年10月	2022年10月	1,163	1,432
6.5億英鎊	5.75厘後償票據	2	—	2027年12月	932	1,079
6.5億英鎊	6.75厘後償票據	2	—	2028年9月	793	955
7.5億英鎊	7厘後償票據	2	—	2038年4月	971	1,159
9億英鎊	6厘後償票據	2	—	2040年3月	1,086	1,310
16億歐元	6.25厘後償票據	2	—	2018年3月	1,693	1,748
17.5億歐元	6厘後償票據	2	—	2019年6月	2,168	2,284
15億歐元	3厘後償票據	2	—	2025年6月	1,716	1,691
15億歐元	3.125厘後償票據	2	—	2028年6月	1,139	—
15億歐元	3.375厘後償票據	2,4	2019年1月	2024年1月	1,626	1,694
					27,645	26,104
應付滙豐旗下業務之金額						
7.5億歐元	5.13厘定息／浮息後償票據		2016年3月	2044年12月	—	856
9億美元	10.176厘後償步陞累積票據		2030年6月	2040年6月	891	891
					891	1,747
於12月31日					28,536	27,851

- 1 應付第三方之金額指按照資本指引4規則下豁免條文作為二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。  
2 該等證券作為全面遵守資本指引4之二級證券(按終點基準)計入滙豐資本基礎內。  
3 於2017年10月後應付的利率相等於英鎊三個月倫敦銀行同業拆息加1.3厘。  
4 該等後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險使用公允值對沖進行對沖，而在集團內則按公允值計量。

## 額外一級資本證券

額外一級資本證券為永久後償證券，可由滙豐控股酌情決定遞延或取消支付票息。於本附註呈列的證券入賬為負債，因為滙豐有永久支付股息的責任。有關入賬為股東權益的額外一級資本證券，請參閱附註35。

根據資本指引4，本節呈列的額外一級證券並未完全符合可以確認為一級資本的識別標準，但合資格列為監管規定資本，惟須受限於豁免限額及逐步取消的規定。

## 由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保

此等資本證券由澤西的有限責任合夥公司發行，所得款項以後償票據形式由有限責任合夥公司轉借相關擔保人。根據資本指引4，透過應用豁免條文，此等資本證券合資格列為滙豐的額外一級資本，而由英國滙豐銀行有限公司(「英國滙豐銀行」)擔保的兩類資本證券亦根據資本指引4，透過相同豁免程序，合資格列為英國滙豐銀行的額外一級資本(按個別及綜合基準計算)。

此等優先證券連同擔保旨在讓投資者享有等同購入相關發行人的非累積永久優先股所應擁有之經濟權益。如該等支付受到英國銀行規例或其他規定所禁止，如某項支付可引致違反滙豐的資本充足比率規定或如滙豐控股或英國滙豐銀行並無足夠的可供分派儲備(根據有關定義)，則該等支付分派將受到限制。

滙豐控股及英國滙豐銀行已各自訂下契約，倘若在若干情況下未能全數支付優先證券之分派，則不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至全數支付優先證券之分派。

倘若滙豐控股的總資本比率低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於最低監管要求，而滙豐控股優先股的經濟條款在所有重大方面與優先證券連同其擔保相同，則該等優先股將被滙豐控股擔保的優先證券取代。



倘若發行之兩類優先證券中若有任何一類分別於2049年4月或2048年11月仍未贖回；或英國滙豐銀行的總資本比率按個別及綜合基準計算低於監管當局所訂之最低要求；或董事預期該比率即將降至低於監管要求，而英國滙豐銀行優先股的經濟條款在所有重大方面與優先證券及其擔保相同，則該等優先股將被英國滙豐銀行擔保的優先證券取代。

## 二級資本證券

此等資本證券根據資本指引4，透過應用豁免條文計入滙豐之監管規定資本基礎內並列作二級資本(符合資本指引4終點規則的已識別滙豐控股證券除外)。二級資本證券為永久後償證券或定期證券，有支付票息之責任。根據資本指引4，所有二級證券對資本的貢獻均按監管規定於到期前的最後五年攤銷。

## 29 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第248頁之列表分析於結算日按剩餘合約期限綜合計算之資產、負債及資產負債表外承諾總額。計入期限分析之資產及負債款額如下：

- 交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具，但不包括反向回購、回購及已發行債務證券)計入「1個月內到期」一欄內，因為該等交易用途賬項一般只會短期持有。
- 並無合約期限之金融資產及負債(例如股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具乃根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約將計入「5年後到期」一欄內。
- 並無合約期限之非金融資產及負債計入「5年後到期」一欄內。
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具乃按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類。
- 保單未決賠款計入「5年後到期」一欄內。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約將計入「5年後到期」一欄內，然而，該等合約受投保人選擇退保或轉讓所限。
- 貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。

滙豐

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
<b>金融資產</b>									
現金及於中央銀行的結餘	128,009	—	—	—	—	—	—	—	128,009
向其他銀行託收中之項目	5,003	—	—	—	—	—	—	—	5,003
香港政府負債證明書	31,228	—	—	—	—	—	—	—	31,228
交易用途資產	232,550	758	230	415	1,172	—	—	—	235,125
指定以公允值列賬之金融資產	176	182	75	178	363	749	2,486	20,547	24,756
衍生工具	287,749	149	207	96	110	704	1,056	801	290,872
同業貸款	59,636	13,404	4,494	2,375	1,765	2,879	2,298	1,275	88,126
客戶貸款	167,531	61,693	47,664	30,115	30,362	85,144	192,787	246,208	861,504
— 個人貸款	39,295	7,812	6,723	5,928	6,799	22,664	53,620	194,985	337,826
— 企業及商業貸款	108,906	48,333	35,180	21,317	19,573	54,739	126,890	45,271	460,209
— 金融機構貸款	19,330	5,548	5,761	2,870	3,990	7,741	12,277	5,952	63,469
反向回購協議—非交易用途	115,942	25,525	10,378	5,220	2,350	479	1,080	—	160,974
金融投資	36,932	59,826	30,403	16,800	19,564	50,255	104,933	118,084	436,797
持作出售用途資產	893	1,663	120	64	64	205	682	283	3,974
應計收益及其他金融資產	15,992	6,387	1,617	343	398	216	351	1,624	26,928
<b>於2016年12月31日之金融資產</b>	<b>1,081,641</b>	<b>169,587</b>	<b>95,188</b>	<b>55,606</b>	<b>56,148</b>	<b>140,631</b>	<b>305,673</b>	<b>388,822</b>	<b>2,293,296</b>
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	81,690	81,690
<b>於2016年12月31日之資產總值</b>	<b>1,081,641</b>	<b>169,587</b>	<b>95,188</b>	<b>55,606</b>	<b>56,148</b>	<b>140,631</b>	<b>305,673</b>	<b>470,512</b>	<b>2,374,986</b>
<b>已取得之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	2,813	—	2,050	—	—	110	—	—	4,973
<b>金融負債</b>									
香港紙幣流通額	31,228	—	—	—	—	—	—	—	31,228
同業存放	46,306	4,075	2,085	665	489	422	4,842	1,055	59,939
客戶賬項 <sup>1</sup>	1,180,641	45,245	19,187	10,277	8,325	4,709	3,500	502	1,272,386
— 個人貸款	590,654	22,222	12,024	5,823	4,786	3,484	2,483	121	641,597
— 企業及商業貸款	436,666	17,460	6,178	3,951	3,082	1,200	967	360	469,864
— 金融機構貸款	153,321	5,563	985	503	457	25	50	21	160,925
回購協議—非交易用途	82,330	2,707	2,871	50	—	—	1,000	—	88,958
向其他銀行傳送中之項目	5,977	—	—	—	—	—	—	—	5,977
交易用途負債	121,707	2,053	1,423	1,845	3,013	6,219	9,010	8,421	153,691
指定以公允值列賬之金融負債	1,659	958	1,396	3	1,701	5,046	17,989	58,080	86,832
— 已發行債務證券：備兌債券	1,587	—	303	—	—	207	1,348	2,558	6,003
— 已發行債務證券：無抵押	25	15	1,091	3	1,700	4,839	14,056	29,380	51,109
— 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	2,578	21,005	23,583
— 其他	47	943	2	—	1	—	7	5,137	6,137
衍生工具	274,965	39	39	112	273	506	1,471	2,414	279,819
已發行債務證券	4,708	8,598	8,280	5,996	4,610	10,953	19,432	3,338	65,915
— 備兌債券	—	—	1	71	1	3	24	26	126
— 以其他方式抵押	3,207	823	893	114	329	1,882	2,680	1,181	11,109
— 無抵押	1,501	7,775	7,386	5,811	4,280	9,068	16,728	2,131	54,680
持作出售用途業務組合之負債	2,472	107	113	36	34	7	21	—	2,790
應計項目及其他金融負債	16,580	8,065	2,279	797	485	878	1,278	568	30,930
後償負債	12	—	143	61	497	1,788	5,056	13,427	20,984
<b>於2016年12月31日之金融負債總額</b>	<b>1,768,585</b>	<b>71,847</b>	<b>37,816</b>	<b>19,842</b>	<b>19,427</b>	<b>30,528</b>	<b>63,599</b>	<b>87,805</b>	<b>2,099,449</b>
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	92,959	92,959
<b>於2016年12月31日之負債總額</b>	<b>1,768,585</b>	<b>71,847</b>	<b>37,816</b>	<b>19,842</b>	<b>19,427</b>	<b>30,528</b>	<b>63,599</b>	<b>180,764</b>	<b>2,192,408</b>
<b>已作出之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	466,780	39,922	14,909	12,537	36,281	11,241	45,778	28,395	655,843
— 個人貸款	158,054	4,932	5,297	287	4,063	1,129	788	9,260	183,810
— 企業及商業貸款	259,231	33,421	9,248	11,592	26,829	7,242	40,740	15,173	403,476
— 金融機構貸款	49,495	1,569	364	658	5,389	2,870	4,250	3,962	68,557

## 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
<b>金融資產</b>									
現金及於中央銀行的結餘	98,934	—	—	—	—	—	—	—	98,934
向其他銀行託收中之項目	5,768	—	—	—	—	—	—	—	5,768
香港政府負債證明書	28,410	—	—	—	—	—	—	—	28,410
交易用途資產	224,691	34	—	—	—	112	—	—	224,837
指定以公允值列賬之金融資產	429	194	222	83	390	896	2,603	19,035	23,852
衍生工具	285,797	215	223	198	33	499	841	670	288,476
同業貸款	57,296	14,530	4,063	1,964	2,499	5,134	3,274	1,641	90,401
客戶貸款	176,862	69,638	54,730	33,095	34,774	81,560	201,253	272,542	924,454
—個人貸款	39,191	8,328	8,510	7,457	9,350	22,438	57,283	218,646	371,203
—企業及商業貸款	123,901	54,711	40,489	21,081	21,811	50,355	131,166	49,564	493,078
—金融機構貸款	13,770	6,599	5,731	4,557	3,613	8,767	12,804	4,332	60,173
反向回購協議—非交易用途	110,478	21,978	7,220	2,786	580	2,985	228	—	146,255
金融投資	35,104	59,098	36,897	19,102	17,293	48,634	94,549	118,278	428,955
持作出售用途資產	15,816	2,628	2,544	1,218	2,611	4,675	6,365	4,422	40,279
應計收益及其他金融資產	12,732	6,682	1,995	483	395	463	445	2,115	25,310
於2015年12月31日之金融資產	1,052,317	174,997	107,894	58,929	58,575	144,958	309,558	418,703	2,325,931
<b>非金融資產</b>									
於2015年12月31日之資產總值	1,052,317	174,997	107,894	58,929	58,575	144,958	309,558	502,428	2,409,656
<b>已取得之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	3,472	—	2,149	—	—	111	—	—	5,732
<b>金融負債</b>									
香港紙幣流通額	28,410	—	—	—	—	—	—	—	28,410
同業存放	46,693	2,225	1,049	325	116	712	3,182	69	54,371
客戶賬項 <sup>1</sup>	1,185,091	50,831	21,397	10,421	10,869	6,596	3,852	529	1,289,586
—個人貸款	574,468	27,646	13,032	7,371	7,990	3,566	2,920	354	637,347
—企業及商業貸款	459,813	18,802	7,314	2,479	2,495	2,926	828	156	494,813
—金融機構貸款	150,810	4,383	1,051	571	384	104	104	19	157,426
回購協議—非交易用途	73,478	3,788	1,816	164	154	—	500	500	80,400
向其他銀行傳送中之項目	5,638	—	—	—	—	—	—	—	5,638
交易用途負債	111,691	1,471	1,529	882	2,184	4,344	10,105	9,408	141,614
指定以公允值列賬之金融負債	2,036	1,822	2,943	342	1,900	4,930	14,316	38,119	66,408
—已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	2,012	1,608	2,577	6,197
—已發行債務證券：無抵押	1,972	973	2,926	342	1,786	2,918	9,819	10,745	31,481
—後償負債及優先證券	—	848	—	—	—	—	2,773	18,889	22,510
—其他	64	1	17	—	114	—	116	5,908	6,220
衍生工具	276,765	34	251	213	52	524	1,063	2,169	281,071
已發行債務證券	16,536	9,326	16,295	5,542	1,365	10,754	22,866	6,265	88,949
—備兌債券	—	—	1	—	1	83	17	33	135
—以其他方式抵押	8,436	173	195	206	173	2,082	4,354	1,118	16,737
—無抵押	8,100	9,153	16,099	5,336	1,191	8,589	18,495	5,114	72,077
持作出售用途業務組合之負債	20,350	1,416	1,548	1,344	1,246	5,050	1,484	115	32,553
應計項目及其他金融負債	14,802	7,965	2,467	659	421	925	1,454	665	29,358
後償負債	—	401	—	—	34	650	4,579	17,038	22,702
於2015年12月31日之金融負債總額	1,781,490	79,279	49,295	19,892	18,341	34,485	63,401	74,877	2,121,060
<b>非金融負債</b>									
於2015年12月31日之負債總額	1,781,490	79,279	49,295	19,892	18,341	34,485	63,401	165,955	2,212,138
<b>已作出之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	472,277	45,792	16,271	9,798	47,122	11,325	48,756	15,089	666,430
—個人貸款	161,843	11,547	6,333	963	19,607	1,207	425	1,018	202,943
—企業及商業貸款	272,044	32,764	9,126	8,372	23,984	8,227	38,838	12,558	405,913
—金融機構貸款	38,390	1,481	812	463	3,531	1,891	9,493	1,513	57,574

1 「客戶賬項」包括由保證計劃擔保之3,437.82億美元(2015年：3,429.08億美元)。

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
<b>金融資產</b>									
銀行及庫存現金：									
－在滙豐旗下業務之結餘	247	—	—	—	—	—	—	—	247
衍生工具	1,702	—	—	—	—	—	93	353	2,148
滙豐旗下業務貸款	16,372	—	—	—	—	167	14,204	46,678	77,421
滙豐旗下業務金融投資	40	2	—	—	—	—	838	2,710	3,590
應計收益及其他金融資產	12	—	—	—	—	—	—	107	119
<b>於2016年12月31日之金融資產總值</b>	<b>18,373</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>167</b>	<b>15,135</b>	<b>49,848</b>	<b>83,525</b>
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	97,273	97,273
<b>於2016年12月31日之資產總值</b>	<b>18,373</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>167</b>	<b>15,135</b>	<b>147,121</b>	<b>180,798</b>
<b>金融負債</b>									
應付滙豐旗下業務款項	2,052	—	—	—	—	—	105	—	2,157
指定以公允值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	2,167	5,845	22,101	30,113
－已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	5,845	10,921	16,766
－後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	2,167	—	11,180	13,347
衍生工具	3,841	—	—	—	—	—	592	592	5,025
已發行債務證券	—	—	—	—	—	953	4,822	16,030	21,805
應計項目及其他金融負債	75	1,268	142	22	—	—	—	—	1,507
後償負債	—	—	—	—	—	1,693	—	13,496	15,189
<b>於2016年12月31日之金融負債總額</b>	<b>5,968</b>	<b>1,268</b>	<b>142</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>4,813</b>	<b>11,364</b>	<b>52,219</b>	<b>75,796</b>
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	144	144
<b>於2016年12月31日之負債總額</b>	<b>5,968</b>	<b>1,268</b>	<b>142</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>4,813</b>	<b>11,364</b>	<b>52,363</b>	<b>75,940</b>
已作出之資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、 信貸額及其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

## 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
<b>金融資產</b>									
銀行及庫存現金：									
—在滙豐旗下業務之結餘	242	—	—	—	—	—	—	—	242
衍生工具	1,990	—	—	—	—	—	109	368	2,467
滙豐旗下業務貸款	7,805	2,629	4,618	—	—	—	—	29,298	44,350
滙豐旗下業務金融投資	40	6	—	—	—	—	—	4,239	4,285
應計收益及其他金融資產	7	—	—	—	—	—	—	109	116
於2015年12月31日之金融資產總值	10,084	2,635	4,618	—	—	—	109	34,014	51,460
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	98,734	98,734
於2015年12月31日之資產總值	10,084	2,635	4,618	—	—	—	109	132,748	150,194
<b>金融負債</b>									
應付滙豐旗下業務款項	1,629	—	—	—	—	415	—	108	2,152
指定以公允值列賬之金融負債	—	960	—	—	—	—	2,285	16,608	19,853
—已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	—	6,937	7,897
—後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	2,285	9,671	11,956
衍生工具	2,065	—	—	—	—	—	213	—	2,278
已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	—	960	960
應計項目及其他金融負債	1,231	195	132	20	—	—	—	—	1,578
後償負債	—	—	—	—	—	—	1,749	14,146	15,895
於2015年12月31日之金融負債總額	4,928	1,155	132	20	—	415	4,247	31,822	42,716
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	64	64
於2015年12月31日之負債總額	4,925	1,155	132	20	—	415	4,247	31,886	42,780
<b>已作出之資產負債表外承諾</b>									
未取用之正式備用信貸、 信貸額及其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—



## 30 對銷金融資產及金融負債

「並無在資產負債表內對銷之金額」包括符合以下條件的交易：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，以及現有的淨額計算總協議或近似協議僅有權在違約、無力償債或破產時對銷，或在其他方面未能符合對銷準則；及
- 對於衍生工具及反向回購／回購、借入／借出股票及近似協議，已收取／質押現金及非現金抵押品。

就風險管理而言，客戶貸款的淨額設有受監控的限額，而相關客戶協議須予以檢討及在有需要時更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

		設有可強制執行淨額計算安排之金額								
		並無在資產負債表內對銷之金額						並無設有 可強制 執行淨額計算 安排之金額 <sup>5</sup> 百萬美元		
		總金額 百萬美元	對銷金額 百萬美元	在資產 負債表內 之淨金額 百萬美元	金融工具 百萬美元	非現金 抵押品 百萬美元	現金抵押品 百萬美元			淨金額 百萬美元
註釋										總計 百萬美元
金融資產										
衍生工具(附註14)	1	387,999	(106,555)	281,444	(210,067)	(11,647)	(40,188)	19,542	9,428	290,872
反向回購、借入股票及近似協議分類為：	2									
－交易用途資產		9,859	－	9,859	(475)	(9,383)	－	1	348	10,207
－非交易用途資產		222,485	(87,929)	134,556	(4,779)	(129,373)	(215)	189	26,418	160,974
客戶貸款	3	46,296	(14,602)	31,694	(24,459)	－	(248)	6,987	743	32,437
於2016年12月31日		666,639	(209,086)	457,553	(239,780)	(150,403)	(40,651)	26,719	36,937	494,490
衍生工具(附註14)	1	385,682	(105,860)	279,822	(215,531)	(8,621)	(34,040)	21,630	8,654	288,476
反向回購、借入股票及近似協議分類為：	2									
－交易用途資產		7,496	－	7,496	－	(7,495)	－	1	60	7,556
－非交易用途資產		200,921	(77,925)	122,996	(544)	(121,981)	(270)	201	23,259	146,255
客戶貸款	3	77,547	(31,643)	45,904	(40,790)	－	－	5,114	1,487	47,391
於2015年12月31日		671,646	(215,428)	456,218	(256,865)	(138,097)	(34,310)	26,946	33,460	489,678
金融負債										
衍生工具(附註14)	1	378,571	(106,555)	272,016	(210,035)	(15,512)	(33,754)	12,715	7,803	279,819
回購、借出股票及近似協議分類為：	2									
－交易用途負債		5,034	－	5,034	(475)	(4,515)	－	44	37	5,071
－非交易用途負債		148,443	(87,929)	60,514	(6,202)	(54,126)	(146)	40	28,444	88,958
客戶賬項	4	45,422	(14,602)	30,820	(24,459)	－	(248)	6,113	228	31,048
於2016年12月31日		577,470	(209,086)	368,384	(241,171)	(74,153)	(34,148)	18,912	36,512	404,896
衍生工具(附註14)	1	377,930	(105,860)	272,070	(215,508)	(13,629)	(30,063)	12,870	9,001	281,071
回購、借出股票及近似協議分類為：	2									
－交易用途負債		9,300	－	9,300	－	(9,299)	－	1	1	9,301
－非交易用途負債		126,740	(77,925)	48,815	(2,034)	(46,731)	(26)	24	31,585	80,400
客戶賬項	4	83,085	(31,643)	51,442	(40,790)	－	(1)	10,651	729	52,171
於2015年12月31日		597,055	(215,428)	381,627	(258,332)	(69,659)	(30,090)	23,546	41,316	422,943

- 1 於2016年12月31日，與衍生工具資產總值對銷之已收現金保證金為37.2億美元(2015年：41.35億美元)。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為58.62億美元(2015年：42.24億美元)。
- 2 有關在資產負債表內「交易用途資產」102.07億美元(2015年：75.56億美元)及「交易用途負債」50.71億美元(2015年：93.01億美元)中確認之回購、反向回購、借出股票、借入股票及近似協議之金額，請參閱第107頁「資金來源及用途」之列表。
- 3 於2016年12月31日，「客戶貸款」總額為8,615.04億美元(2015年：9,244.54億美元)，其中316.94億美元(2015年：459.04億美元)可予對銷。
- 4 於2016年12月31日，「客戶賬項」總額為12,723.86億美元(2015年：12,895.86億美元)，其中308.2億美元(2015年：514.42億美元)可予對銷。
- 5 該等風險繼續以金融抵押品作抵押，惟我們未必尋求到或未能獲得法律意見，以證明對銷權可強制執行。

## 31 非控股股東權益

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	6,932	6,981
附屬公司發行之優先證券	260	2,077
於12月31日	7,192	9,058

恒生銀行有限公司為集團內唯一產生重大非控股股東權益的附屬公司。有關恒生銀行有限公司的財務資料概要，請參閱附註18「於附屬公司之投資」。

### 附屬公司發行之優先證券

優先證券為並無責任派付股息及(如不派付股息)股息未必可累積之證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付股息及清盤方面之地位較普通股高。該等證券並無列明到期日，但可由發行人提早贖回，惟須事先通知審慎監管局及(在適用情況下)取得當地銀行監管機構之同意。

所有非累積優先證券均分類為額外一級資本。

### 滙豐旗下附屬公司發行之優先證券

			2016年 百 萬 美 元	2015年 百 萬 美 元	
	註釋	首次提早贖回日期			
美國滙豐有限公司					
5.18 億美元	浮息非累積優先股 (F 系列)	1	2010 年 4 月	—	518
3.74 億美元	浮息非累積優先股 (G 系列)	1	2011 年 1 月	—	374
3.74 億美元	6.5 厘非累積優先股 (H 系列)	2	2011 年 7 月	—	374
美國滙豐融資有限公司					
5.75 億美元	6.36 厘非累積優先股 (B 系列)	2	2010 年 6 月	—	559
加拿大滙豐銀行					
1.75 億加元	非累積可贖回類別 1 優先股 (C 系列)		2010 年 6 月	130	126
1.75 億加元	非累積類別 1 優先股 (D 系列)		2010 年 12 月	130	126
於 12 月 31 日				260	2,077

1 於2016年6月，滙豐以8.92億美元贖回其浮息非累積優先股(F及G系列)。

2 於2016年6月，滙豐以9.49億美元贖回其非累積優先股(H及B系列)。

## 32 已催繳股本及其他股權工具

### 已催繳股本及股份溢價

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股，已發行及繳足

註釋	2016年		2015年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日	19,685,096,934	9,842	19,217,874,260	9,609
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	69,187,052	35	91,265,909	45
發行代息股份	437,302,228	219	375,956,765	188
於12月31日	20,191,586,214	10,096	19,685,096,934	9,842

滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股

註釋	2016年		2015年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日及12月31日	1,450,000	—	1,450,000	—

滙豐控股的股份溢價

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
於12月31日	12,619	12,421

已催繳股本及股份溢價總額

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
於12月31日	22,715	22,263

1 所有已發行滙豐控股普通股(不包括325,273,407股以庫存方式持有之股份)在資本、股息及投票等方面均具有同等權利。

2 因應用豁免條文，已按照資本指引4規則作為額外一級資本計入滙豐之資本基礎內。

### 滙豐控股面值0.01美元之非累積優先股

滙豐控股根據董事會的全權酌情決定每季派付有關每股面值0.01美元之非累積優先股(「美元優先股」)的股息。如派付股息妨礙本公司遵守審慎監管局之資本充足比率規定，或如可供分派作股息的利潤，不足以同時派付訂於同日派發並享有同等股息權利之其他股份的股息，則董事會不會就美元優先股宣派股息。

滙豐控股不可就獲派股息權利遜於美元優先股之股份宣派或派付股息，亦不可贖回或購回權利相等於或遜於美元優先股之任何其他股份，除非於當時之派息期已全數支付或已預留一筆款項以供全數支付美元優先股的股息，則作別論。

美元優先股不附帶轉換為普通股之權利。美元優先股持有人如連續四個派息日期並無就該等股份獲支付全數股息，方有權出席股東大會，並於會上投票。在該情況下，該等股份持有人將有權於股東大會上投票，直至滙豐控股向他們全數支付美元優先股股息為止。自2010年12月16日起，滙豐控股可於任何時間贖回美元優先股，但必須事先通知審慎監管局。

### 滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)已自2010年12月29日起發行，並由滙豐控股之附屬公司持有。股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股不附帶轉換為滙豐控股普通股之權利，亦無出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可於任何時間贖回英鎊優先股。

### 其他股權工具

滙豐控股已於其一級資本中納入三類額外一級資本證券。於本附註呈列的兩類額外一級證券入賬列為股東權益，原因為滙豐在任何不能控制的情況下均無責任將現金或數目不定的本身普通股轉讓予持有人。有關入賬列為負債的額外一級證券，請參閱附註28。

### 額外一級資本證券

額外一級資本證券屬永久後償證券，其票息付款可由滙豐控股酌情遞延。倘仍有任何未付或遞延票息付款，滙豐控股將不會就任何較低或同等級別之證券宣派、支付股息或作出分派或同類定期付款，或回購或贖回有關證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付票息及清盤方面之地位較普通股高。根據資本指引4，該等證券並不完全符合確認為一級資本的識別標準，但有足夠條件列為監管規定資本，惟須受制於豁免限額及逐步取消的規定。

滙豐控股可在達成若干條件後酌情決定於任何票息付款日，把資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，並與已發行美元及英鎊優先股享有同等地位。此等優先股將按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。滙豐可提早贖回此等證券，惟須事先通知審慎監管局。

### 滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本證券

		首次提早 贖回日期	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
22 億美元	8.125厘永久後償資本證券	2013年4月	2,133	2,133
38 億美元	8厘永久後償資本證券(系列2)	2015年12月	3,718	3,718
於12月31日			5,851	5,851

### 額外一級資本—或有可轉換證券

於2016年，滙豐繼續發行或有可轉換證券，並已按終點基準以此作為完全符合資本指引4的額外一級資本證券而計入滙豐的資本基礎內。發行所得款項淨額將撥作一般企業用途，以及根據資本指引4的規定用於進一步增強資本基礎。該等證券按固定利率計息，直至其首次提早贖回日期為止。於首次提早贖回日期後尚未被贖回，則該等證券的五年期固定息率將按當前市場利率預先釐定。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或本公司並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，且於首次提早贖回日期或該日期後任何五周年之日，可按滙豐的選擇予以全部償還。此外，該等證券可由滙豐就若干監管或稅務原因而選擇全部償還。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據證券條款，倘終點基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價(相等於2.7英鎊，按發行日期當日匯率計算)轉換為普通股，並會作若干反攤薄調整。

## 滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本—或有可轉換證券

		首次提早贖回日期	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
22.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2024年9月	2,244	2,244
15億美元	5.625厘永久後償或有可轉換證券	2020年1月	1,494	1,494
15億歐元	5.25厘永久後償或有可轉換證券	2022年9月	1,943	1,943
24.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2025年3月	2,459	2,459
10億歐元	6厘永久後償或有可轉換證券	2023年9月	1,121	1,121
20億美元	6.875厘永久後償或有可轉換證券	2021年6月	1,998	—
於12月31日			11,259	9,261

## 涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃下尚未行使可用以認購滙豐控股普通股之認股權詳情，請參閱附註5。

## 在該等計劃下尚未行使之認股權總數

2016年12月31日			2015年12月31日		
滙豐控股普通股數目	行使期	行使價	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
69,217,725	2016至2022年	4.0472至5.4738英鎊	72,840,810	2015至2021年	4.0472至5.4738英鎊
504,467	2016至2018年	55.4701至63.9864港元	1,114,830	2015至2018年	55.4701至63.9864港元
86,916	2016至2018年	5.3532至5.7974歐元	153,610	2015至2018年	5.3532至6.0657歐元
217,738	2016至2018年	7.1456至8.2094美元	665,445	2015至2018年	7.1456至8.2094美元

## 提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2016年12月31日，根據上述所有認股權安排及滙豐國際僱員購股計劃，連同根據滙豐股份計劃及／或2011年滙豐股份計劃授出之集團業績表現股份計劃獎勵及有限制股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為198,483,750股（2015年：193,178,906股）。於2016年12月31日，由職員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任額的股份，總數為3,997,619股（2015年：4,753,747股）。

## 33 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股 <sup>1</sup>	
	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
擔保及其他或有負債：				
—金融擔保及類似合約	37,072	46,116	7,619	68,333
—其他擔保	44,394	39,739	—	—
—其他或有負債	553	490	—	—
於12月31日	82,019	86,345	7,619	68,333
承諾：				
—押匯信用證及短期貿易交易	9,190	10,168	—	—
—遠期資產購置及遠期有期存款	5,386	981	—	—
—備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	641,267	655,281	—	—
於12月31日	655,843	666,430	—	—

<sup>1</sup> 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保。

上表列示名義本金額，乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。

擔保中約半數的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註27及35披露。

## 金融服務賠償計劃

繼多家接受存款機構倒閉後，金融服務賠償計劃已向消費者作出賠償。向消費者支付的賠償目前透過英國財政部借出的貸款撥付，於2016年12月31日，英國財政部借出的貸款約為157億英鎊（193億美元）。金融服務賠償計劃向英國財政部借款中的部分未償還款項，可能須由集團負責支付。金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的徵費，目前無法作出準確估計，因為徵費視乎多項不確定因素而定，包括金融服務賠償計劃可能收回的資產和受保障存款的水平，以及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

## 聯營公司

於2016年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為353億美元（2015年：392億美元）。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。



### 34 租賃承諾

#### 經營租賃承諾

於2016年12月31日，根據不可撤銷經營租賃就土地、樓宇及設備承擔之日後最低租金款額為38.93億美元(2015年：53.33億美元)。

#### 融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產(例如飛機)、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或續租更長年期。租金的計算方法是以收回資產的成本減其剩餘價值並計入所賺取之融資收益。

	2016年			2015年		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
1年內	3,248	(330)	2,918	3,382	(332)	3,050
1年後至5年內	6,563	(702)	5,861	7,219	(837)	6,382
5年後	4,548	(633)	3,915	4,897	(702)	4,195
於12月31日	14,359	(1,665)	12,694	15,498	(1,871)	13,627

### 35 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內，因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2016年12月31日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註27)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜潛在責任所涉總額，並不切實可行。

#### 證券訴訟

Household International, Inc. (「Household International」)及若干前任高級職員於2002年8月在美國伊利諾伊州北區聯邦地區法院(「伊利諾伊地區法院」)提出的一宗證券集體訴訟(Jaffe訴Household International, Inc.及其他被告人)中被列為被告人。此項申訴乃根據《美國證券交易所法》提出申索，指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household International消費貸款業務之重要事實，以及2002年8月重列先前匯報的綜合財務報表所確證的若干會計實務，作出虛假及誤導性陳述，有關Household International消費貸款業務的部分陳述最終發展成集團於2002年與46個州及哥倫比亞特區達成之和解。一群申訴委託人獲確認為於1999年7月至2002年10月期間購入及出售Household International普通股的所有人士的代表。2009年4月，陪審團審訊裁定原告人部分勝訴，而伊利諾伊地區法院於2013年10月也作出了不利被告人的部分最終判決，涉及金額約25億美元(包括判決前利息)。被告人就此部分最終判決提出上訴。2015年5月，美國聯邦上訴法院第七巡迴審判庭推翻了伊利諾伊地區法院的部分最終判決，並發回案件以就損失的因果關係進行重新審理。

2016年6月，滙豐同意支付16億美元以就所有申索達成和解。2016年11月，法院最終批准和解，並且頒布一項最終法令，下令永久撤銷該案件。

#### 馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕，他隨後認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)正由一名受託人(「受託人」)在美國進行清盤。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金的總值聲稱為84億美元，包括馬多夫虛報的利潤。

根據滙豐所得資料，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

**於美國／英國提出的訴訟：**受託人於美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未被提出或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請駁回受託人於美國提出的訴訟。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的駁回呈請，惟原告人仍可就相關判決提出上訴。

至於在英國提出的訴訟，受託人必須向滙豐送達傳票的期限已獲准延長，以英國為據點的被告人期限延至2017年9月，其餘所有被告人的期限則延至2017年11月。

作為受託人於美國所提訴訟之一的共同被告人，Alpha Prime Fund Ltd(「Alpha Prime」)及Senator Fund SPC(「Senator」)對滙豐旗下被列為被告人的若干公司提出交叉申索。2016年12月，美國破產法院接納滙豐提出的駁回交叉申索呈請，而Alpha Prime及Senator未能提出上訴，使法院的裁決成為最終判決。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤)在美國及英屬處女群島提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2016年10月，Fairfield的清盤人(「Fairfield清盤人」)提出呈請，尋求批准修訂其向美國破產法院提出的申訴。法院現



正聽取被告人簡介其對清盤人所提呈請的反對意見，以及被告人本身提出的駁回呈請。2017年1月，被告人提出綜合駁回呈請，並反對Fairfield清盤人尋求批准修訂的呈請。

2014年12月，另有三宗訴訟於美國提出。一群聲稱為馬多夫證券的直接投資者於美國紐約南區聯邦地區法院（「紐約地區法院」）根據普通法向滙豐旗下多家公司提出申索。2016年9月，紐約地區法院接納滙豐提出的駁回訴訟呈請，而原告人未能提出上訴，使法院的裁決成為最終判決。Hermes International Fund Limited（「Hermes」）的兩名投資者亦於紐約地區法院根據普通法向滙豐旗下多家公司提出申索。滙豐提出的駁回訴訟呈請尚待審理。此外，SPV Optimal SUS Ltd（「SPV OSUS」，馬多夫所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd（「Optimal」）的聲稱受讓人）在紐約州法院對滙豐旗下多家公司及其他被告人提出訴訟，就多項指稱理據（包括違反受信責任及違反信託）尋求損害賠償。Optimal現正就轉交其申索予SPV OSUS處理的有效性提出訴訟，故前述申索正暫緩處理，等待法院可能就此案頒布的決定性裁決。

**於英屬處女群島提出的訴訟：**自2009年10月起，Fairfield清盤人提出多宗訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求追討贖回款項。雖然滙豐以外若干被列為被告人的公司提出呈請，質疑Fairfield清盤人在美國尋求申索的權力，但該呈請於2016年3月遭英屬處女群島法院駁回，該等被告人已就此提出上訴。2016年8月，Fairfield清盤人自願終止訴訟，不再控告被列為被告人的滙豐旗下公司。

**於百慕達提出的訴訟：**2009年1月，Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited（統稱「Kingate」）對百慕達滙豐銀行有限公司（「HBBM」）提出一宗訴訟，追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟仍有待審理，但於受託人在美國控告Kingate及HBBM的訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

Thema Fund Limited（「Thema」）及Hermes於2009年各自提出三個系列的訴訟。第一個系列的訴訟尋求追回在HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited持有之凍結戶口內的資金。第二個系列的訴訟指稱HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited須就過失、追回費用及違約損害賠償的申索承擔責任。第三個系列的訴訟尋求HBBM及HSBC Securities Services (Bermuda) Limited退回費用。有關各方同意暫停進行全部三個系列的訴訟。

**於開曼群島提出的訴訟：**2013年2月，Primeo Fund Limited（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及The Bank of Bermuda (Cayman)提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及公平補償。審訊已於2016年11月展開，預期會持續至2017年2月底。

**於盧森堡提出的訴訟：**2009年4月，Herald Fund SPC（「Herald」，自2013年7月起清盤）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的現金及證券或損害賠償金。盧森堡地方法院駁回Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求歸還現金及收取損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向上訴法院提出上訴。

2010年3月，Herald (Lux) SICAV（「Herald (Lux)」，自2009年4月起清盤）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。同時Herald (Lux)亦要求歸還已向HSSL支付的費用。

Alpha Prime及Senator分別於2009年10月和2014年12月各自於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。由Senator提出的訴訟已應Senator的要求暫緩處理。2015年4月，Senator於盧森堡地方法院提出訴訟，向英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出相同申索。

在Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux)以及Hermes的股東提出的多宗訴訟中，HSSL亦被列為被告人。這些訴訟大部分已被駁回、暫緩處理或延期。

**於愛爾蘭提出的訴訟：**2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited（「HTIE」）及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。有關審訊尚未排期進行。

2016年5月，於法院就兩項初步事宜進行聆訊後，HTIE獲法院頒令駁回若干由聲稱為Thema International Fund plc的股東提出的兩項餘下申索。

2015年10月，SPV OSUS指稱HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited違約並申索損害賠償和要求就資金損失作出彌償的訴訟被駁回。SPV OSUS就該項初審裁決提出的上訴已於2017年1月進行聆訊。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額達8億美元或以上（不包括費用及利息）。基於有關估計涉及不確定因素及限制，最終損害賠償金額可能與此金額大為不同。

## 美國按揭相關調查

2011年4月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意令（「美國貨幣監理署債務管理同意令」），而美國滙豐融資有限公司（「美國滙豐融資」）及北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」）與聯邦儲備局（「聯儲局」）亦訂立一項類似的同意令（連同美國貨幣監理署債務管理同意令統稱「債務管理同意令」）。

債務管理同意令要求採取指定行動，以處理止贖手法的若干不善之處。債務管理同意令亦要求進行止贖程序獨立檢討，惟檢討已根據2013年2月的債務管理同意令修訂案終止，並由一項和解方案取代。在該和解方案下，滙豐和另外12名參與協議的債務管理人同意向合資格借款人提供現金及其他援助。2015年6月，美國貨幣監理署頒布一項經修訂美國貨幣監理署債務管理同意令，指明美國滙豐銀行並未遵循美國貨幣監理署債務管理同意令的所有規定，並指出美國滙豐銀行如未能遵循美國貨幣監理署債務管理同意令的所有規定，或有可能面對多種監管後果，包括

判處民事罰款。2017年1月，在裁定美國滙豐銀行已遵循美國貨幣監理署債務管理同意令以及2013年2月和2015年6月就該項同意令頒布的修訂案的規定後，美國貨幣監理署終止了該項同意令及相關修訂案。同時，美國貨幣監理署就終止債務管理同意令，裁斷美國滙豐銀行未能及時修正美國貨幣監理署債務管理同意令所識別的缺失，故評估該行須承擔民事罰款。

2016年2月，美國滙豐銀行、美國滙豐融資、HSBC Mortgage Services Inc.及北美滙豐與美國司法部、美國房屋及城市發展部、美國消費者金融保護局、其他聯邦機構(「聯邦政府當局」)和49個州份以及哥倫比亞特區的檢察長(「州政府當局」)訂立協議，以解決牽涉過往辦理及管理住宅按揭貸款手法的民事申索(「全國按揭和解協議」)。此外，2016年2月，聯儲局宣布就其2011年4月的同意令，對美國滙豐融資及北美滙豐判處民事罰款1.31億美元。根據聯儲局民事罰款令的條款，有關罰款的支付方式為向聯邦政府當局支付現金，及根據全國按揭和解協議提供消費者資助。

債務管理同意令及全國按揭和解協議不會完全排除監管、政府或執法機構就止贖及其他按揭債務管理手法(包括但不限於為投資者提供按揭證券化的有關事宜)採取其他執法行動。該等行動可能包括判處民事罰款、刑事罰款或其他制裁。此外，該等手法過往曾引致私人訴訟，並可能衍生其他私人訴訟。

### 美國按揭證券化活動及訴訟

用作便利HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款證券化工具的貸款，曾由美國滙豐銀行擔任保薦人或賣方。由2005至2007年期間，美國滙豐銀行曾購買並向HSI出售此類貸款約240億美元，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。該等貸款於2016年12月31日的未償還本金結欠約為46億美元。滙豐指出，其按揭證券化活動的規模相對於業內其他銀行較為有限。此外，HSI曾擔任美國滙豐融資或第三方所發行的證券化工具的承銷商，而美國滙豐銀行亦曾擔任受託人，代表多個按揭證券化信託行事。

**按揭止贖及受託人事宜：**隨著業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身分代表多個按揭證券化信託接收若干止贖房屋。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被各地方政府及租戶起訴，指稱其違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持此等責任及任何相關法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事件及同類事件，包括由其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，令滙豐持續成為媒體關注焦點，且報導傾向負面。

從2014年6月起，美國滙豐銀行以320多個按揭證券化信託的受託人身分，在紐約州及俄亥俄州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群推定投資者代表信託提出，當中包括貝萊德及PIMCO基金以及其他人士。申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約380億美元損失。該等訴訟指稱被告人違反美國《信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法下的信託責任，因而尋求申索未指明數額的損害賠償。滙豐呈請駁回其中數宗訴訟，但大部分呈請被拒。

此等事件可能產生的多種不同結果可能受多項因素左右，因此，要估計可能產生的財務影響並不切實可行，但有關財務影響可能甚為重大。

**貸款回購事宜：**在多宗由按揭證券化信託受託人提出的按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC (「Decision One」，美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。概括而言，該等訴訟尋求滙豐旗下被列為被告人的公司回購有關按揭貸款，或支付補償性損害賠償，金額合計不少於10億美元。2016年8月，滙豐已就解決其中一事與有關方面原則上達成協議，其他事項則有待處理。

此外，HSBC Mortgage Corporation (USA) Inc.及Decision One亦在Residential Funding Company LLC (「RFC」，按揭貸款買方)分別提出的兩宗訴訟中被列為被告人。這些訴訟尋求就約25,000筆按揭貸款索取未指明數額的損害賠償。

此等事件可能產生的多種不同結果可能受多項因素左右，因此，要估計可能產生的財務影響並不切實可行，但有關財務影響可能甚為重大。

**《金融行業改革、恢復及執行法》：**自2010年以來，滙豐旗下多家公司接獲美國司法部及麻省州檢察長多張傳票及索取資料的要求，尋求就滙豐以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與的若干住宅按揭抵押證券交易提供文件及資料。2014年11月，北美滙豐代表其本身及旗下多家附屬公司，包括但不限於美國滙豐銀行、HSI Asset Securitization Corp.、HSI、HSBC Mortgage Corporation (USA)、美國滙豐融資及Decision One，接獲科羅拉多州地區檢察官辦公室根據《金融行業改革、恢復及執行法》發出的傳票，內容涉及次優質及非次優質住宅按揭的辦理、融資、購買、證券化及管理。

滙豐正繼續配合美國司法部的調查，而調查已到達或接近尾聲。2016年12月，滙豐與美國司法部進行了初步討論。美國司法部初步認為滙豐須就若干證券化工具承擔《金融行業改革、恢復及執行法》下的法律責任。在2005至2007年間，美國滙豐銀行曾就上述證券化工具擔任保薦人或承銷相關貸款，HSI則曾經擔任承銷商。滙豐不同意美國司法部的初步意見，而美國司法部亦給予滙豐機會回應。我們無法確保此事會如何解決、何時解決、會否在美國司法部正式展開法律程序之前得以解決。此外，解決方案有可能會產生大筆罰款及其他開支。目前為止，最少一家銀行已遭美國司法部起訴，而最少八家其他銀行已呈報根據《金融行業改革、恢復及執行法》就按揭抵押證券相關事宜達成和解。這些與美國司法部達成和解的先例沒有明確說明每筆和解款項的計算方法，而基於當中涉及極不確定的因素，要估計事件可能產生的財務影響，並不切實可行，而有關影響可能甚為重大。

滙豐預期按揭證券化的問題將繼續受到關注，而且可能會因參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，以及受政府或監管機構審查。

### 反洗錢及制裁相關事宜

2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意令，而北美滙豐亦與聯儲局訂立一項同意令（兩項同意令合稱為「該等同意令」）。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。美國滙豐銀行目前尚未履行美國貨幣監理署同意令之規定。我們正採取措施力求達致該等同意令的要求。

2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府機構達成多項協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部等各方訂立五年期的延後起訴協議（「美國延後起訴協議」）；同時滙豐控股接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯儲局的民事罰款令。滙豐控股亦就涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士的過往交易與該辦公室訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。此外，美國滙豐銀行亦與美國財政部金融犯罪執法網絡及美國貨幣監理署訂立民事罰款令。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行已向美國當局支付合共19億美元，並承諾進一步履行多項責任，其中包括繼續全面配合美國司法部任何及所有調查，於簽署協議後不再觸犯美國聯邦法訂明的任何罪行，並委任一名獨立合規監察員（「監察員」）。2017年2月，監察員提交第三次年度跟進審查報告。

通過對多個國家／地區的審查，監察員已識別出潛在的反洗錢和制裁合規問題，美國司法部及滙豐現正進行深入檢討。此外，一如此附註其他部分所論述，在美國司法部正進行的其他調查及審查中，滙豐亦成為調查及審查的對象。在遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面，英國滙豐銀行有限公司也成為英國金融業操守監管局一項調查的對象。有關違反美國延後起訴協議的潛在後果、監察員的角色及其第三次年度審查，詳載於第82頁。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另外兩項同意令。有關同意令規定美國滙豐銀行須糾正美國貨幣監理署報告所指的情況，落實覆蓋整個企業的合規計劃，並在未經美國貨幣監理署事先批准的情況下，對取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或於旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制。

與美國及英國機構達成和解曾經引致私人訴訟，也不排除因滙豐須遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律而衍生其他私人訴訟，亦不排除因為《銀行保密法》、反洗錢、制裁或上述各項協議未有涵蓋的其他事宜而使滙豐面對其他監管或執法行動。

2014年5月，滙豐控股一名股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司（「名義企業被告人」），在紐約州法院提出一宗股東衍生訴訟，控告該等滙豐旗下公司若干現任及前任董事及高級職員（「個人被告人」）。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，並指稱彼等因允許及／或促成涉及美國延後起訴協議的行為而浪費企業資產。2015年11月，紐約州法院接納名義企業被告人的駁回呈請。原告人已就相關裁決提出上訴。

2014年7月，安大略省高等法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金最多200億加元。申訴人指稱被告人在滙豐控股及其全資擁有的間接附屬公司加拿大滙豐銀行所發出的文件中，就滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律，作出法律及普通法下的失實陳述。

自2014年11月起，紐約、伊利諾伊及德克薩斯州的聯邦法院分別接獲四宗法律訴訟。在該等訴訟中，原告人代表伊拉克、約旦和墨西哥恐怖襲擊的受害人或其相關人士，被告人則包括滙豐旗下多家公司。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反《美國反恐法》。此等訴訟仍處於初步階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等訴訟的解決方案（包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 稅務相關調查

美國、法國、比利時、阿根廷及印度等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐私人銀行（瑞士）有限公司（「滙豐瑞士私人銀行」）及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。

滙豐正繼續配合美國司法部及美國稅務局持續調查滙豐旗下若干公司及僱員（包括與滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家印度公司有聯繫者）就若干須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件。2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，表示由於早前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。

2014年11月，比利時有關當局對滙豐瑞士私人銀行被指干犯稅務罪行進行正式刑事審查。2014年11月，法國有關當局亦對滙豐瑞士私人銀行被指於2006及2007年干犯稅務罪行進行正式刑事審查，並要求該行支付5,000萬歐元保釋金。2015年4月，滙豐控股獲悉法國有關當局已就滙豐瑞士私人銀行的行為對其進行正式刑事調查，相關保釋金為10億歐元。滙豐控股已對有關保釋金的決定提出上訴，而保釋金於2015年6月獲減至1億歐元。此等事件的最終財務



影響可能與1.5億歐元保釋金有顯著差異。2016年3月，滙豐獲悉法國的裁判官已完成有關滙豐瑞士私人銀行及滙豐控股的調查，並已就任何可犯罪名向法國檢察官徵詢建議。2016年10月，滙豐瑞士私人銀行及滙豐控股收到法國檢察官發出的案情摘要，當中檢察官建議法官將案件轉交審訊。滙豐瑞士私人銀行和滙豐控股已就檢控官的摘要作出回應。

2014年11月，阿根廷稅務當局提出刑事訴訟，控告多名個別人士，包括若干現任及前任滙豐僱員，指稱該等人士逃稅、串謀清洗未申報資金，以及與滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行和若干滙豐僱員之間存在非法合作關係，使眾多滙豐客戶逃避阿根廷的稅務責任。

2015年2月，印度稅務當局向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015年8月及2015年11月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據就指稱教唆四個不同的印度人士及／或家族逃稅，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家杜拜公司提出檢控，並要求有關滙豐旗下公司表明為何不應提出該等檢控。滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下的杜拜公司已就要求提出理據的通知作出回應。

滙豐現正配合有關當局的工作。於2016年12月31日，滙豐已就上述各事件確認7.73億美元的準備。此等調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。基於此等估計涉及不確定因素及限制，最終的罰款可能與準備金額大為不同。

鑑於傳媒對該等事件的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會展開或擴大類似調查工作或監管程序。

### **Mossack Fonseca & Co.**

滙豐已接獲全球各地不同監管和執法機關提出的多項要求，就相信與Mossack Fonseca & Co. (為個人投資公司提供服務的機構)有關連的人士及公司提供資料。滙豐正配合有關當局的工作。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### **倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率調查及訴訟**

英國、美國、歐盟及瑞士等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就銀行訂價小組成員過往設定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率時所作若干提呈及作出提呈的過程展開調查及審查。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行訂價小組成員，因此滙豐已被監管機構要求提供資料，並正配合有關調查及審查。

2016年12月，歐盟委員會(「委員會」)頒布決定，指滙豐和其他銀行於2007年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。委員會裁定滙豐的違規期為1個月，並向滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴。

**美元倫敦銀行同業拆息：**自2011年起，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項不同的美國法例提出申索，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。

因應被告人提出的呈請，紐約地區法院已頒布決定駁回若干申索。該等決定導致原告人提出的聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索均被駁回。原告人就若干申索被駁回向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭於2016年5月推翻了紐約地區法院駁回原告人所提反壟斷申索的決定。2016年7月，被告人提交駁回所有反壟斷申索的共同呈請，而紐約地區法院於2016年12月部分接納並部分駁回有關呈請，僅許可若干反壟斷申索進行訴訟。在另一宗案件，紐約地區法院於2016年10月接納一項呈請，以法院不具有屬人管轄權為由駁回一名個別原告人的申索，而該原告人就申索被駁回正向第二巡迴審判庭提出上訴。最後，地區法院於2017年1月接納被告人的呈請，駁回了對非美元倫敦銀行同業拆息提呈小組成員的被告人所提出的若干餘下反壟斷申索。

**歐洲日圓東京銀行同業拆息及／或日圓倫敦銀行同業拆息：**2012年4月及2015年7月，在紐約地區法院提出的多宗推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣聲稱與歐洲日圓東京銀行同業拆息及／或日圓倫敦銀行同業拆息相關金融工具的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與歐洲日圓東京銀行同業拆息(雖然滙豐並非日本銀行家協會歐洲日圓東京銀行同業拆息銀行訂價小組的成員)及日圓倫敦銀行同業拆息有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年5月，滙豐與原告人原則上達成協議，以解決上述兩類訴訟，而法院於2016年11月最終批准有關和解。

**歐洲銀行同業拆息：**2013年11月，在一宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣聲稱與歐洲銀行同業拆息相關歐元期貨合約及其他金融工具的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與歐洲銀行同業拆息有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年5月，滙豐與原告人原則上達成協議，以解決有關訴訟，惟須待法院批准。

**新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：**2016年7月及2016年8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。有關訴訟仍處於初步階段。

**美元國際掉期業務及衍生投資工具協會基準利率指標(「ISDAfix」)**：2014年9月，在紐約地區法院合併審理的多宗推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣利率衍生工具或若干金融工具的人士(該等工具乃與ISDAfix利率掛鉤或在每日ISDAfix設定窗口時間之前、期間或之後一段短時間內行使)，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。合併申訴的指稱包括被告人曾進行與該等活動有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年3月，滙豐呈請駁回申訴被拒。

此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

### 匯率調查及訴訟

美國、歐盟、瑞士、巴西、南韓及南非等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開調查及審查。滙豐正配合該等調查及審查。

2015年5月，美國司法部就滙豐以外五家金融機構的調查達成和解，其中四家機構同意承認串謀在外匯現貨市場操控價格的刑事控罪，結果被判處刑事罰款合計超過25億美元，同時被聯儲局及其他銀行業監管機構處以其他罰則。滙豐並未參與該等和解方案。2016年8月，美國司法部起訴滙豐一名現任僱員和一名前任僱員，指控他們涉及2011年一宗外匯交易的電匯詐騙和串謀行為。有關審訊目前訂於2017年9月開始。滙豐並非上述公訴的被告人，而美國司法部、聯儲局及其他機構仍在繼續調查滙豐。

2016年12月，就有關巴西經濟保護管理委員會(「經濟保護管理委員會」)針對離岸外匯市場的行為對15家銀行(包括英國滙豐銀行有限公司在內)及30名個別人士進行之調查，英國滙豐銀行有限公司與該會訂立和解協議。根據和解協議的條款，英國滙豐銀行有限公司同意支付罰款予經濟保護管理委員會。

2017年2月，南非競爭委員會對英國滙豐銀行有限公司等18家金融機構提出申訴，指稱被告人牽涉外匯市場的不當行為，違反南非反壟斷法，該項申訴已轉交南非競爭審裁處審理。有關訴訟仍處於初步階段。

2013年底及2014年初，在紐約地區法院合併審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行被列為被告人。該合併申訴的指稱包括被告人串謀操控WM/Reuters基準匯率。2015年9月，滙豐與原告人達成協議，以解決上述合併訴訟，惟須待法院批准。2015年12月，法院初步批准和解，滙豐已將協議和解所涉款項存入一個託管戶口。有關批准最終和解的聆訊已訂於2017年10月進行。

2015年6月，有一宗代表《1974年僱員退休收入保障法》(「僱員退休收入保障法」)計劃參加者提出的推定集體訴訟，在紐約地區法院提出類似指控。2015年5月，另一宗申訴也在美國加州北區聯邦地區法院提出。法院駁回《僱員退休收入保障法》訴訟的申索，而原告人已向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。滙豐已呈請將加州的訴訟轉介往紐約審理，呈請於2015年11月獲接納。2016年9月，一宗代表聲稱為外匯產品「間接」買方提出的推定集體訴訟在紐約提出類似指控。有關訴訟仍處於初步階段。

2015年9月，另有兩宗在加拿大提出的推定集體訴訟，根據加拿大法律提出類似指控，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。

截至2016年12月31日，滙豐已就上述各事件確認一項12億美元的準備。此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。基於有關估計的不確定因素及限制，最終罰款可能與準備金額大為不同。

### 貴金屬訂價相關調查及訴訟

多個地區(包括美國及歐盟)的監管機構及保障公平競爭與執法機關，正就滙豐的貴金屬業務及交易進行調查及審查。滙豐正配合此等調查及審查。2014年11月，美國司法部反壟斷司及刑事司詐騙調查科發出一份文件，要求滙豐控股就美國司法部正進行的刑事調查自願提供若干文件，該等調查涉及貴金屬交易中的指稱反競爭及操控行為。2016年1月，美國司法部反壟斷司告知滙豐，該司正結束調查，但刑事司詐騙調查科的調查仍然繼續。

**黃金**：自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至今，被告人串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》以及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。

2015年12月，有一宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省高等法院提出，控告滙豐旗下若干公司及其他金融機構。原告人的指稱包括被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍處於初步階段。

**白銀**：自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由1999年1月至今，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱，由1999年1月至2014年8月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價



格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。於安大略省提出的訴訟仍處於初步階段，而於魁北克省提出的訴訟則獲暫緩處理。

**鉑金及鈹金：**由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈹金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱，自2008年1月至今，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。被告人已呈請撤銷相關訴訟。

此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

### 信貸違責掉期訴訟

在紐約地區法院及伊利諾伊地區法院提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他金融機構、ISDA及Markit被列為被告人。該等訴訟指稱被告人串謀對信貸違責掉期定價交易的參與實施限制及阻止新參與者進入交易市場等行為，違反美國反壟斷法。相關訴訟其後交由紐約地區法院合併審理。2015年9月，滙豐旗下被列為被告人的公司與原告人達成協議，以解決合併訴訟，而法院則於2016年4月最終批准和解。

### 國庫證券拍賣

由2015年7月起，有多宗推定集體訴訟於紐約地區法院提出，HSI及其他金融機構被列為被告人。該等申訴一般指稱，被告人串謀操控美國國庫證券的拍賣價格，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。有關訴訟仍處於初步階段。

美國司法部已要求滙豐提交有關美國國庫證券交易手法的資料，據悉其他銀行亦接獲同樣要求。滙豐一直配合持續進行的相關調查。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測此等事件的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 利率掉期訴訟

2016年2月，在紐約地區法院提出的一項推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他公司被列為被告人。該項訴訟指稱被告人串謀在利率掉期市場杯葛及排除多家企業以及有利買入方投資者在交易所進行買賣的手法及其他行為，違反美國反壟斷法。2016年6月，該項訴訟以及其他在紐約地區法院和伊利諾伊地區法院提出的申訴交由紐約地區法院合併審理。2017年1月，被告人呈請撤銷合併訴訟。有關訴訟仍處於初步階段。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測此等事件的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 國際足球協會(「國際足協」)相關調查

滙豐已接獲美國司法部查詢若干與國際足協有關或可能有關的個別人士及公司與滙豐的銀行業務關係。美國司法部正調查多家金融機構(包括滙豐)有否曾經容許處理可疑或不正當的交易，或未能遵守適用的反洗錢法律及法規。滙豐正配合美國司法部的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 有關聘任安排的調查

美國證券交易委員會(「證交會」)現正調查多家金融機構(包括滙豐)，以了解該等機構聘任由亞太區國家政府官員或國有企業僱員所介紹或與該等人士有關連人員的情況。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

## 36 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員(定義見IAS 24)、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。主要管理人員的定義為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士。就香港上市規則而言，該等人士亦構成「高級管理層」。於檢討IAS 24的應用後，我們認為根據該準則的規定，法律事務總監、集團審核部主管及集團人力資源主管之角色並不符合主要管理人員的標準。

下表披露與關連人士之交易詳情。下表披露之年底結欠及年度最高結欠額，均被視為最能反映年度交易金額及未償還結欠額的資料。

### 主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第153至170頁的董事薪酬報告中詳細披露。以下為按IAS 24「關連人士披露」的規定而呈列的主要管理人員報酬補充資料。

## 主要管理人員之報酬

	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
短期僱員福利	41	40	41
離職後福利	—	1	1
其他長期僱員福利	5	9	7
以股份為基礎的支出	37	51	54
截至12月31日止年度	83	101	103

## 主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2016年 (千)	2015年 (千)
根據僱員股份計劃持有可認購滙豐控股普通股之認股權數目	18	29
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	22,283	18,961
於12月31日	22,301	18,990

## 本年度與主要管理人員之交易及其結欠

	註釋	2016年		2015年	
		於12月31日 之結欠 百萬美元	本年度 最高結欠 百萬美元	於12月31日 之結欠 百萬美元	本年度 最高結欠 百萬美元
主要管理人員					
貸款及信貸	1	215	220	218	411
擔保		55	63	67	91
存款		229	677	387	768

1 貸款及信貸由滙豐控股的附屬公司於2016年與董事訂立，乃根據英國《2006年公司法》第413條披露，總計為200萬美元(2015年：400萬美元)。

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的定義，部分交易為關連交易，惟已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

## 聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款和往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註17。

## 本年度與聯營及合資公司之交易及所涉金額

	2016年		2015年	
	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元
應收合資公司非後償款項	126	113	195	151
應收聯營公司非後償款項	3,136	2,881	4,209	2,035
應付聯營公司款項	1,112	576	1,047	92
擔保及承諾	776	594	905	904

上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

## 離職後福利計劃

於2016年12月31日，有44億美元(2015年：43億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2016年賺取管理費600萬美元(2015年：800萬美元)。於2016年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有7.1億美元(2015年：8.11億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，賺取應付予計劃之利息100萬美元(2015年：零美元)。上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃及國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及部分資產對通脹及利率的敏感度。於2016年12月31日，與英國滙豐銀行(英國)退休金計劃所訂掉期的名義總值為105億美元(2015年：133億美元)。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為9億美元(2015年：5億美元)，而滙豐已就此等安排向該計劃交付價值9億美元(2015年：11億美元)的抵押品。

於2016年12月31日，與國際僱員退休福利計劃所訂掉期之名義總值為12億美元(2015年：17億美元)。對該計劃而言，掉期的負數公允值淨額為8,500萬美元(2015年：負數9,600萬美元)。所有掉期交易均按當前市場利率在標準市場買賣價差範圍內執行。

## 滙豐控股

滙豐控股之附屬公司詳情載於附註38。

### 本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2016年		2015年	
	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元
<b>資產</b>				
銀行現金	997	247	620	242
衍生工具	4,494	2,148	3,409	2,466
貸款	77,732	77,421	47,229	44,350
金融投資	4,314	3,590	4,427	4,285
於附屬公司之投資	97,827	95,850	97,770	97,770
<b>於12月31日之關連人士資產總值</b>	<b>185,364</b>	<b>179,256</b>	<b>153,455</b>	<b>149,113</b>
<b>負債</b>				
應付滙豐旗下業務之款項	3,823	2,157	2,892	2,152
衍生工具	5,025	5,025	2,459	2,277
後償負債	1,749	891	2,652	1,746
<b>於12月31日之關連人士負債總額</b>	<b>10,597</b>	<b>8,073</b>	<b>8,003</b>	<b>6,175</b>
擔保及承諾	63,719	7,619	68,349	68,333

上述未結算金額乃於日常業務中產生，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，該計劃由集團旗下另一公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的支出，相等於代表彼等向計劃支付之供款。有關計劃之披露資料載於附註5。

## 37 結算日後事項

董事會於2016年12月31日後，宣布派發2016年度第四次股息每股普通股0.21美元(派息額約為41.72億美元)。

於2017年2月21日，董事會通過一項最高達10億美元的股份回購計劃。

此等賬目已於2017年2月21日經董事會通過並授權公布。

## 38 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐控股有限公司的附屬公司、合資公司及聯營公司、註冊辦事處地址及於2016年12月31日所擁有的實際股權百分比披露如下。

除另有說明外，股本包括集團附屬公司持有的普通股。下文列出各項業務的擁有權百分比。除另有指明外，以下業務均由滙豐綜合入賬。

### 附屬公司

附屬公司	集團權益百分比	註釋
ACN 087 652 113 Pty Limited	100.00	182
AEA Investors (Cayman) IA L.P.	100.00	1, 19, 130
Allblack Investments Limited	100.00	16, 162
Almacenadora Banpacifico S.A.	99.99	201
AMP Client HSBC Custody Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
Assetfinance December (F) Limited	100.00	94
Assetfinance December (H) Limited	100.00	94
Assetfinance December (M) Limited	100.00	94
Assetfinance December (P) Limited	100.00	94
Assetfinance December (R) Limited	100.00	94
Assetfinance December (W) Limited	100.00	94
Assetfinance June (A) Limited	100.00	94
Assetfinance June (D) Limited	100.00	94
Assetfinance June (E) Limited	100.00	94
Assetfinance Limited	100.00	94
Assetfinance March (B) Limited	100.00	84
Assetfinance March (D) Limited	100.00	94
Assetfinance March (F) Limited	100.00	94
Assetfinance September (F) Limited	100.00	94
Assetfinance September (G) Limited	100.00	94
B&Q Financial Services Limited	100.00	131
Banco Nominees (Guernsey) Limited	99.98	1, 108
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	100.00	108
Banco Nominees Limited	100.00	87
Bank of Bermuda (Cayman) Limited	100.00	166
Beau Soleil Limited Partnership	99.99	19, 27
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 148
Beneficial Company LLC	100.00	10, 127
Beneficial Consumer Discount Company	100.00	135
Beneficial Financial I Inc.	100.00	142
Beneficial Florida Inc.	100.00	127
Beneficial Homeowner Service Corporation	100.00	127
Beneficial Kentucky Inc.	100.00	127
Beneficial Loan & Thrift Co.	100.00	127
Beneficial Louisiana Inc.	100.00	127
Beneficial Maine Inc.	100.00	127
Beneficial Massachusetts Inc.	100.00	127
Beneficial Michigan Inc.	100.00	127
Beneficial New Hampshire Inc.	100.00	127
Beneficial Oregon Inc.	100.00	127
Beneficial Rhode Island Inc.	100.00	127
Beneficial South Dakota Inc.	100.00	127
Beneficial Tennessee Inc.	100.00	141
Beneficial West Virginia, Inc.	100.00	143
Beneficial Wyoming Inc.	100.00	136
BerCay Holdings Limited	100.00	166
Bermuda International Securities Limited	100.00	87
BFC Insurance Agency of Nevada	100.00	61
Billingsgate City Securities Limited	100.00	94
Billingsgate Nominees Limited	100.00	94
Cal-Pacific Services, Inc.	100.00	142
Canada Crescent Nominees (UK) Limited	100.00	1, 94
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00	94
Canada Square Property Participations Limited	100.00	1, 94
Canada Water Nominees (UK) Limited	100.00	1, 94
Capco/Cove, Inc.	100.00	101

附屬公司	集團權益百分比	註釋
Card-Flo #1, Inc.	100.00	36
Card-Flo #3, Inc.	100.00	127
Cayman International Finance Limited	100.00	166
Cayman Nominees Limited	100.00	228
CBS/Holdings, Inc.	100.00	101
CC&H Holdings LLC	100.00	10, 133
CCF & Partners Asset Management Limited	100.00	94
CCF Charterhouse GmbH	100.00	4, 233
CCF Charterhouse GmbH & Co Asset Leasing KG	100.00	9, 233
CCF Holding (LIBAN) S.A.L. (清盤中)	74.99	1, 220
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00	94
Charterhouse Development Limited	100.00	94
Charterhouse Management Services Limited	100.00	94
Charterhouse Pensions Limited	100.00	1, 94
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 190
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 191
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 195
CL Residential Limited	100.00	94
COIF Nominees Limited	100.00	1, 8, 94
Cordico Management AG	100.00	109
Corhold Limited	100.00	151
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 147
Decision One Mortgage Company, LLC	100.00	10, 139
Dem 5	100.00	4, 74
Dem 9	100.00	4, 74
Dempar 1	100.00	4, 29
Dempar 4	100.00	4, 29
Desarrollo Turistico, S.A. de C.V.	100.00	201
Eagle Rock Holdings, Inc.	100.00	101
Ellenville Holdings, Inc.	100.00	101
Elysees GmbH	100.00	6, 233
Elysées Immo Invest	100.00	4, 89
Emerging Growth Real Estate II GP Limited	100.00	108
EMTT Limited	100.00	1, 94
Endeavour Personal Finance Limited	100.00	153
Equator Holdings Limited	100.00	94
Eton Corporate Services Limited	100.00	200
Far East Leasing SA	100.00	1, 189
Fdm 5 SAS	100.00	4, 74
FEPC Leasing Ltd.	100.00	16, 234
Finanpar 2	100.00	4, 89
Finanpar 7	100.00	4, 89
First Corporate Director Inc.	100.00	151
First Direct Investments (UK) Limited	100.00	94
Flanders Contentieux S.A.	100.00	1, 4, 44
Foncière Elysées	100.00	4, 29
Forward Trust Rail Services Limited	100.00	16, 94
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 192
Fulcher Enterprises Company Limited	62.14	96
Fundacion HSBC, A.C.	60.00	1, 20, 201
G.M. Gilt-Edged Nominees Limited	100.00	1, 94
Gesellschaft für Industrielle Beteiligungen und Finanzierung mbH	100.00	176
Gesico International SA	100.00	113

# 財務報表附註

附屬公司	集團權益百分比	註釋
Giller Ltd.	100.00	101
GPIF Co-Investment, LLC	80.00	10, 127
GPIF-I Equity Co., Ltd.	100.00	1, 11, 118
GPIF-I Finance Co., Ltd	100.00	1, 11, 118
Griffin International Limited	100.00	94
Grundstuecksgesellschaft Trinkausstrasse Kommanditgesellschaft	100.00	176
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	100.00	201
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 196
GZ Trust Corporation	100.00	151
恒生(代理人)有限公司	62.14	96
恒生銀行(中國)有限公司	62.14	22, 71
恒生銀行信託有限公司	62.14	96
恒生銀行有限公司	62.14	96
恒生金業有限公司	62.14	96
恒生授信有限公司	62.14	96
恒生資訊服務有限公司	62.14	96
恒生財務有限公司	62.14	96
恒生財經資訊有限公司	62.14	96
恒生期貨有限公司	62.14	96
恒生指數有限公司	62.14	96
恒生保險有限公司	62.14	96
恒生投資管理有限公司	62.14	96
恒生投資服務有限公司	62.14	96
恒生人壽保險有限公司	62.14	96
恒生物業管理有限公司	62.14	96
恒生證券有限公司	62.14	96
恒生保安管理有限公司	62.14	96
Haseba Investment Company Limited	62.14	96
HLB Nominees Limited	100.00	1, 94
HDSAP GP Limited	100.00	108
HFC Bank Limited	100.00	94
HFC Company LLC	100.00	10, 127
High Meadow Management, Inc.	100.00	101
High Time Investments Limited	62.14	96
HITG Administration GmbH	100.00	34
Honey Green Enterprises Ltd.	100.00	103
Hongkong International Trade Finance (Holdings) Limited	100.00	94
Household Capital Markets LLC	100.00	10, 127
Household Commercial Financial Services, Inc.	100.00	127
Household Finance Consumer Discount Company	100.00	127
Household Finance Corporation II	100.00	127
Household Finance Corporation III	100.00	127
Household Finance Corporation of Alabama	100.00	137
Household Finance Corporation of California	100.00	127
Household Finance Corporation of West Virginia	100.00	143
Household Finance Industrial Loan Company of Iowa	100.00	138
Household Finance Realty Corporation of Nevada	100.00	127
Household Finance Realty Corporation of New York	100.00	127
Household Financial Center Inc.	100.00	141
Household Industrial Finance Company	100.00	126
Household Industrial Loan Company of Kentucky	100.00	140
Household Insurance Group Holding Company	100.00	86
Household International Europe Limited	100.00	16, 94
Household Pooling Corporation	100.00	226
Household Realty Corporation	100.00	127
HPUT A Limited	100.00	1,94
HPUT B Limited	100.00	1,94
HRMG Nominees Limited	100.00	108
HSBC (BGF) Investments Limited	100.00	94
HSBC (General Partner) Limited	100.00	2, 163
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00	31
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00	40
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00	58

附屬公司	集團權益百分比	註釋
HSBC Administradora de Inversiones S.A.	100.00	111
HSBC AFS (USA) LLC	100.00	10, 101
HSBC Agency (India) Private Limited	100.00	85
HSBC Alpha Funding (UK) Holdings	100.00	166
HSBC Alternative Investments Limited	100.00	94
HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00	94
HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00	127
HSBC Argentina Holdings S.A.	100.00	150
HSBC Asia Holdings (UK) Limited	100.00	94
HSBC Asia Holdings B.V.	100.00	16, 94
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00	16, 94
HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00	94
HSBC Asset Finance Holdings Limited	100.00	94
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00	94
HSBC Asset Management (India) Private Limited	100.00	76
HSBC Assurances Vie (France)	100.00	4, 44
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00	16, 182
智利滙豐銀行	100.00	171
滙豐銀行(中國)有限公司	100.00	22, 157
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00	163
HSBC Bank (Mauritius) Limited	72.96	91
HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)	100.00	23, 57
滙豐銀行(新加坡)有限公司	100.00	58
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司	100.00	38
烏拉圭滙豐銀行	100.00	211
越南滙豐銀行有限公司	100.00	227
HSBC Bank A.S.	100.00	146
阿根廷滙豐銀行	99.99	149
HSBC Bank Armenia cjsc	70.00	90
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00	182
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00	87
加拿大滙豐銀行	100.00	16, 98
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	100.00	19, 163
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP	100.00	19, 163
埃及滙豐銀行	94.53	69
滙豐銀行國際有限公司	100.00	162
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00	31
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03	35
中東滙豐銀行有限公司	100.00	16, 177
HSBC Bank Middle East Limited, Representative Office Morocco SARL	100.00	229
HSBC Bank Nominee (Jersey) Limited	100.00	162
HSBC Bank Oman S.A.O.G.	51.00	105
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00	94
英國滙豐銀行有限公司	100.00	2, 16, 94
HSBC Bank Polska S.A.	100.00	16, 214
美國滙豐銀行	100.00	16, 52
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Brasil Holding S.A.	100.00	216
HSBC BRASIL S.A. BANCO DE INVESTIMENTO	100.00	216
滙豐金融外匯(亞洲)有限公司	100.00	27
滙豐金融期貨(亞洲)有限公司	100.00	14, 27
滙豐金融期貨(香港)有限公司	100.00	27
滙豐金融證券代理人(亞洲)有限公司	100.00	27
滙豐金融證券(亞洲)有限公司	100.00	27
滙豐金融證券(香港)有限公司	100.00	27
滙豐金融服務(亞洲)有限公司	100.00	27
HSBC Canada Holdings (UK) Limited	100.00	94
HSBC Capital (Canada) Inc.	100.00	68
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00	127
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	100.00	19, 163
滙豐融資有限公司	100.00	27
HSBC Card Services Inc.	100.00	127
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	201
HSBC Cayman Services Limited	100.00	166



附屬公司	集團權益百分比	註釋
HSBC City Funding Holdings	100.00	94
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Client Share Offer Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Columbia Funding, LLC	100.00	10, 127
HSBC Consumer Lending (USA) Inc.	100.00	127
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	31
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00	27
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00	94
HSBC Credit Center, Inc.	100.00	127
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00	182
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00	108
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	100.00	123
滙豐環球客戶服務(廣東)有限公司	100.00	22, 77
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	222
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	100.00	169
HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	100.00	165
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00	79
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E.	100.00	219
HSBC Enterprise Investment Company (UK) Limited	100.00	94
HSBC Epargne Entreprise (France)	100.00	4, 44
HSBC Equator (UK) Limited	100.00	94
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00	94
HSBC Equities (Luxembourg) S.a r.l.	100.00	1, 45
HSBC Equity (UK) Limited	100.00	94
HSBC Europe B.V.	100.00	94
HSBC European Clients Depositary Receipts Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	100.00	94
HSBC Factoring (France)	100.00	4, 29
HSBC Finance (Brunei) Berhad	100.00	230
HSBC Finance (Netherlands)	100.00	2, 94
美國滙豐融資有限公司	100.00	16, 127
HSBC Finance Limited	100.00	94
HSBC Finance Mortgages Inc.	100.00	224
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00	2, 94
HSBC Financial Services (Middle East) Limited	100.00	158
HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l.	99.70	158
HSBC Financial Services (Uruguay) S.A.	100.00	237
HSBC Fondo 1, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC Fondo 3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC Fondo 4, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC Fondo 5, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC Fondo 6, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC Fondo Global 1, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
法國滙豐	99.99	24, 29
HSBC Fund Administration (Jersey) Limited	100.00	162
HSBC Fund Services (Korea) Limited	92.96	1, 178
HSBC Funding (UK) Holdings	100.00	94
HSBC Funds Nominee (Jersey) Limited	100.00	162
HSBC Germany Holdings GmbH	100.00	176
HSBC Gestion (Monaco) SA	99.80	48
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00	16, 87
HSBC Global Asset Management (Canada) Limited	100.00	64
HSBC Global Asset Management (Deutschland)	100.00	176
HSBC Global Asset Management (France)	100.00	4, 170
滙豐環球投資管理(香港)有限公司	100.00	27
HSBC Global Asset Management (International) Limited	100.00	168

附屬公司	集團權益百分比	註釋
HSBC Global Asset Management (Japan) K. K.	100.00	155
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	70.03	95
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	100.00	201
HSBC Global Asset Management (Oesterreich) GmbH	100.00	6, 152
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00	58
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00	4, 109
HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited	100.00	63
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00	94
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00	80
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00	187
HSBC Global Asset Management Limited	100.00	94
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00	94
HSBC Global Services Limited	100.00	2, 94
HSBC Global Shared Services (India) Private Limited	100.00	1, 85
HSBC Group Management Services Limited	100.00	94
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00	1, 2, 94
HSBC Guyerzeller Trust Company	100.00	82
HSBC Holdings B.V.	100.00	16, 94
HSBC Home Equity Loan Corporation II	100.00	127
HSBC IM Pension Trust Limited	100.00	1, 94
HSBC Infrastructure Limited	100.00	94
HSBC INKA Investment-AG TGV	100.00	24, 112
HSBC Inmobiliaria (Mexico), S.A. de C.V.	99.96	201
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	100.00	27
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00	87
HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC	100.00	26
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00	160
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00	58
滙豐保險(亞洲)有限公司	100.00	53
滙豐保險集團(亞太)有限公司	100.00	16, 181
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00	87
滙豐保險(新加坡)私人有限公司	100.00	58
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00	80
HSBC Insurance Brokers (Philippines) Inc	100.00	102
HSBC Insurance Brokers (Taiwan) Limited	100.00	46
滙豐保險控股有限公司	100.00	2, 94
HSBC Insurance Management Services Limited	100.00	94
HSBC Insurance Services (Lebanon) S.A.L.	100.00	158
HSBC Insurance Services Holdings Limited	100.00	94
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00	66
HSBC International Financial Services (UK) Limited	100.00	15, 94
HSBC International Holdings (Jersey) Limited	100.00	162
HSBC International Nominees Limited	100.00	1, 208
HSBC International Trade Finance Limited	100.00	94
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00	17, 235
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00	58
HSBC International Trustee Limited	100.00	208
HSBC Inversiones S.A.	100.00	171
HSBC Inversiones y Servicios Financieros Limitada	100.00	171
HSBC InvestDirect (India) Limited	99.54	100
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	100.00	100
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited	99.00	85
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	100.00	16, 100
滙豐投資亞洲控股有限公司	100.00	27
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00	94
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00	2, 94
HSBC Investment Company (Egypt) S.A.E	100.00	1, 65
HSBC Investment Funds (Canada) Inc.	100.00	16, 64
HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited	100.00	27
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00	45
HSBC Investment Holdings (Guernsey) Limited	100.00	200
HSBC Investment Services (Africa) (Pty) Limited	100.00	56

# 財務報表附註

附屬公司	集團權益 百分比	註釋
HSBC Investments (Bahamas) Limited	100.00	188
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00	59
HSBC Iris Investments (Mauritius) Ltd	100.00	123
HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Issuer Services Depositary Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Land Title Agency (USA) LLC	55.00	10, 70
HSBC Latin America B.V.	100.00	94
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00	2, 94
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00	27
HSBC Leasing (France)	100.00	4, 74
滙豐人壽保險(國際)有限公司	100.00	87
HSBC Life (UK) Limited	100.00	94
HSBC Life Assurance (Malta) Limited	70.03	95
滙豐人壽保險有限公司	50.00	51
HSBC Lodge Funding (UK) Holdings	100.00	94
HSBC London Holdings Limited	100.00	1, 2, 94
HSBC LU Nominees Limited	100.00	94
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00	108
HSBC Markets (Asia) Limited (清盤中)	100.00	25
HSBC Markets (USA) Inc.	100.00	127
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	99.99	201
HSBC Middle East Finance Company Limited	80.00	218
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00	16, 94
HSBC Middle East Leasing Partnership	100.00	19, 183
HSBC Middle East Securities L.L.C	49.00	154
HSBC Mortgage Corporation (Canada)	100.00	16, 98
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00	127
HSBC Mortgage Services Inc.	100.00	127
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00	31
滙豐代理人(香港)有限公司	100.00	27
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00	164
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00	31
北美滙豐控股有限公司	100.00	16, 127
HSBC Odeme Sistemleri Bilgisayar Teknolojileri Basın Yayın Ve Musteri Hizmetleri	99.99	115
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00	2, 94
HSBC Overseas Investments (UK) Limited	100.00	2, 94
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00	128
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Participaciones (Argentina) S.A.	100.00	150
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00	167
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00	210
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC	100.00	26
HSBC Pensiones, S.A.	100.00	202
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00	160
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00	114
HSBC Preferential LP (UK)	100.00	94
HSBC Private Bank (C.I.) Limited	100.00	200
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00	45
HSBC Private Bank (Monaco) SA	100.00	4, 48
滙豐私人銀行(瑞士)有限公司	100.00	210
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00	94
HSBC Private Bank International	100.00	41
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00	210
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00	167
HSBC Private Equity Advisors LLC	100.00	10, 127
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00	94
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	27
HSBC Private Wealth Services (Canada) Inc.	100.00	16, 64
HSBC Professional Services (India) Private Limited	100.00	85
HSBC Property (UK) Limited	100.00	94
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00	94
HSBC Property Funds Investment Limited	100.00	153

附屬公司	集團權益 百分比	註釋
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	27
HSBC Quest Trustee (UK) Limited	100.00	1, 2, 94
HSBC Rail (UK) Limited	100.00	94
HSBC Real Estate Leasing (France)	100.00	4, 44
HSBC Realty Credit Corporation (USA)	100.00	16, 127
HSBC REIM (France)	100.00	4, 44
HSBC Representative Office (Nigeria) Limited	100.00	221
HSBC Republic Management Services (Guernsey) Limited	100.00	200
HSBC Retail Services Inc.	100.00	127
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00	1, 2, 94
HSBC Saudi Arabia Limited	69.40	1, 156
HSBC Savings Bank (Philippines) Inc.	100.00	231
HSBC Securities (Asia) Limited	100.00	14, 27
HSBC Securities (B) Berhad	100.00	1, 161
HSBC Securities (Canada) Inc.	100.00	93
HSBC Securities (Egypt) S.A.E.	94.53	69
HSBC Securities (Japan) Limited	100.00	94
HSBC Securities (Philippines) Inc.	100.00	1, 12, 92
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00	12, 58
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00	56
HSBC Securities (Taiwan) Corporation Limited	100.00	38
HSBC Securities (USA) Inc.	100.00	127
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	100.00	16, 85
HSBC Securities Asia International Nominees Limited	100.00	199
HSBC Securities Asia Nominees Limited	100.00	27
滙豐證券經紀(亞洲)有限公司	100.00	27
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00	27
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00	87
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00	108
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00	26
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00	45
HSBC Securities Services (USA) Inc.	100.00	134
HSBC Securities Services Holding Limited	100.00	208
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00	26
HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	100.00	150
HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A.	100.00	150
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	202
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00	174
HSBC Services (France)	100.00	4, 29
HSBC Services Japan Limited	100.00	188
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	100.00	201
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00	201
HSBC SFH (France)	100.00	4,44
HSBC Software Development (Canada) Inc	100.00	223
滙豐軟件開發(廣東)有限公司	100.00	22, 215
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00	159
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	222
HSBC South Point Investments (Barbados) LLP	100.00	19, 42
HSBC Specialist Investments Limited	100.00	16, 94
HSBC Stockbroker Services (Client Assets) Nominees Limited	100.00	1, 94
HSBC Stockbrokers Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
HSBC Structured Funds (Asia) Limited	100.00	27
HSBC Taxpayer Financial Services Inc.	100.00	127
滙豐技術及服務(中國)有限公司	100.00	22, 179
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00	127
HSBC TFS I 2005 LLC	100.00	10, 36
HSBC TKM Limited	100.00	1, 94
HSBC Transaction Services GmbH	80.65	6, 238
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	80.65	1, 45
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	80.65	24, 176
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH	80.65	176
HSBC Trinkaus Consult GmbH	80.65	176
HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH	80.65	176

附屬公司	集團權益百分比	註釋
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	80.65	6, 176
HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs KG	80.65	176
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	80.65	6, 176
HSBC Trust Company (BVI) Limited	100.00	151
HSBC Trust Company (Canada)	100.00	98
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00	1, 67
HSBC Trust Company (UK) Limited	100.00	94
HSBC Trust Company AG	100.00	109
HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00	167
HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00	207
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00	200
HSBC Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	27
HSBC Trustee (Mauritius) Limited	100.00	122
HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00	58
HSBC UK RFB Limited	100.00	1, 2, 94
美國滙豐有限公司	100.00	16, 119
HSBC Valores S.A.	100.00	110
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00	123
HSBC Wealth Advisory Israel Ltd	100.00	1, 107
HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00	1, 94
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	100.00	114
HSBC-D1, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBCD10, S. A. de C. V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-D2, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-D7, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-D9, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-DE, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-DG, S. A. de C. V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-DH, S. A. de C. V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-DL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-E2, S.A. de C. V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC-E3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion en Instrumentos de Deuda	100.00	1, 201
HSBC-FF, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC-V2, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSBC-V3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversion de Renta Variable	100.00	1, 201
HSI Asset Securitization Corporation	100.00	127
HSI International Limited	62.14	96
HSIL Investments Limited	100.00	94
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 197
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 194
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 99
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 213
Imenson Limited	62.14	96
INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	80.65	238
Inmobiliaria Banci, S.A. de C.V.	99.99	201
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	99.99	201
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	99.99	201
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	99.99	201
IRERE Property Investments (French Offices) Sarl	100.00	1, 88
James Capel & Co. Limited	100.00	94
James Capel (Channel Islands) Nominees Limited	100.00	168

附屬公司	集團權益百分比	註釋
James Capel (Custodian) Nominees Limited	100.00	94
James Capel (Nominees) Limited	100.00	94
James Capel (Second Nominees) Limited	100.00	94
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00	94
James Capel (Third Nominees) Limited	100.00	94
John Lewis Financial Services Limited	100.00	94
Katonah Close Corp.	100.00	101
Keyser Ullmann Limited	100.00	94
Kings Meadow Nominees Limited	100.00	175
Legend Estates Limited	100.00	94
Lemasco Nominees Limited	100.00	168
Lion Corporate Services Limited	100.00	1, 27
Lion International Corporate Services Limited	100.00	208
Lion International Management Limited	100.00	208
Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00	1, 27
Lyndholme Limited	100.00	27
MAGIM Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
Marks and Spencer Financial Services plc	100.00	175
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	100.00	175
Marks and Spencer Savings and Investments Limited	100.00	175
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00	175
Maxima S.A. AFJP	100.00	150
Mercantile Company Limited	100.00	14, 94
Mexicana de Fomento, S.A. de C.V.	99.99	201
Midcorp Limited	100.00	2, 16, 94
Midland Australia Pty Limited	100.00	182
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00	1, 94
Midland Nominees Limited	100.00	1, 94
MIL (Cayman) Limited	100.00	166
MM Mooring #2 Corp.	100.00	101
MW Gestion SA	100.00	150
Oakwood Holdings, Inc.	100.00	101
Promocion en Bienes Raices, S.A. de C.V.	100.00	16, 201
ProServe Bermuda Limited	50.00	125
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00	1, 94
PT Bank HSBC Indonesia	98.94	236
PT HSBC Securities Indonesia	85.00	83
PTC New LLC	100.00	10, 127
R/CLIP Corp.	100.00	127
Real Estate Collateral Management Company	100.00	127
Republic Nominees Limited	100.00	200
Republic Overseas Capital Corporation	100.00	80
S.A.P.C. — Ufipro Recouvrement	99.98	20, 74
Saf Baiyun	100.00	4, 89
Saf Chang Jiang	100.00	4, 89
Saf Chang Jiang Shi Liu	100.00	4, 89
Saf Chang Jiang Shi Wu	100.00	1, 4, 89
Saf Chang Jiang Shi'Er	100.00	4, 89
Saf Chang Jiang Shiyi	100.00	1, 4, 89
Saf Guangzhou	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Yi	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Ba	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Er	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Jiu	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Liu	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Qi	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang San	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi Ba	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi Er	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi Jiu	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi Liu	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi Qi	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shi Wu	100.00	4, 89
Saf Zhu Jiang Shiyi	100.00	4, 89

# 財務報表附註

附屬公司	集團權益 百分比	註釋
Saf Zhu Jiang Wu	100.00	4, 89
Samada Limited	100.00	167
Samuel Montagu & Co. Limited	100.00	1, 94
SAS Bosquet-Audrain	94.90	1, 4, 43
SAS Cyatheas Pasteur	94.93	1, 4, 74
SAS Orona	94.93	1, 4, 28
SCI Hervet Mathurins	100.00	20, 89
SCI HSBC Assurances Immo	100.00	1, 20, 44
Secondary Club Deal I GP Limited	100.00	108
Secondary Club Deal II GP Limited	100.00	108
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00	56
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	22, 198
Shenfield Nominees Limited	100.00	1, 94
Sico Limited	100.00	235
SNC Dorique	100.00	1, 20, 78
SNC Kerouan	100.00	1, 20, 89
SNC Les Mercuriales	100.00	1, 20, 89
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00	20, 89
SNC Makala	100.00	1, 20, 89
SNC Nuku-Hiva Bail	100.00	1, 20, 89
SNCB/M6 — 2008 A	100.00	1, 4, 89
SNCB/M6-2007 A	100.00	1, 4, 89
SNCB/M6-2007 B	100.00	1, 4, 89
Societe CCF Finance Moyen-Orient S.A.L. (清盤中)	99.90	1, 220
Société Financière et Mobilière	100.00	4, 29
Société Française et Suisse	100.00	4, 89
Societe Immobiliere Atlas S.A.	100.00	210
Somers & Co	100.00	19, 121
Somers Dublin DAC	100.00	26
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00	87
Sopingest	100.00	4, 89
South Yorkshire Light Rail Limited	100.00	1, 94
SPE 1 2005 Manager Inc.	100.00	36
St Cross Trustees Limited	100.00	1, 94
Sterling Credit Limited	100.00	131
上海新陸三房地產有限公司	100.00	22, 212
Swan National Leasing (Commercials) Limited	100.00	94
Swan National Limited	100.00	94
Tasfiye Halinde HSBC Internet ve Telekomunikasyon Hizmetleri Anonim Sirketi	96.00	12, 116
Tayside Holdings Limited (清盤中)	100.00	1, 12, 187

附屬公司	集團權益 百分比	註釋
Tempus Management AG	100.00	109
Thasosfin	100.00	4, 44
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00	13, 27
The Venture Catalysts Limited	100.00	94
Timberlink Settlement Services (USA) Inc.	100.00	127
TKM International Limited	100.00	94
Tooley Street View Limited	100.00	1, 94
Tower Investment Management	100.00	32
Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH & Co. KG	80.65	176
Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH	80.65	6, 176
Trinkaus Canada Immobilien-Fonds Nr. 1 Verwaltungs-GmbH	80.65	176
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	80.65	176
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaefstfuehrungs-GmbH	80.65	6, 176
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	80.65	6, 176
Trinkaus Private Equity Management GmbH	80.65	176
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	80.65	6, 176
Tropical Nominees Limited	100.00	166
Trumball Management, Inc.	100.00	101
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00	1, 94
Vadep Holding AG	100.00	203
Valeurs Mobilières Elysées	100.00	4, 30
Vintage 2016 HV GP Limited	100.00	108
Vintage 2016 KKR GP Limited	100.00	108
Vintage 2017 Athyrum GP Limited	100.00	1, 108
Vintage I Secondary GP Limited	100.00	108
Vintage III Special Situations GP Limited	100.00	108
Wardley Limited	100.00	27
Wayfoong Credit Limited	100.00	27
Wayfoong Finance Limited	100.00	27
Wayfoong Nominees Limited	100.00	27
Wayhong (Bahamas) Limited	100.00	187
Westminster House, LLC	100.00	10, 127
Woodex Limited	100.00	87
恩年發展有限公司	62.14	96

## 合資公司

以下業務為合資公司並以權益法入賬。

合資公司	集團權益 百分比	註釋
GSI Retail Property Holdings Limited	50.00	1, 217
HCM Holdings Limited	51.00	153
HOUSE Network Sdn Bhd	25.00	1, 225
滙豐晉信基金管理有限公司	49.00	1, 22, 50
HSBC Kingdom Africa Investments (Cayman) Limited	50.00	1, 186
Vaultex UK Limited	50.00	60
Vaultex Isle of Man Insurance Limited	50.00	55

## 聯營公司

以下業務為聯營公司並以權益法入賬。

聯營公司	集團權益 百分比	註釋
AREIT Management Ltd	41.90	1, 206
Ashwood Energy Limited	25.00	1, 129
交通銀行股份有限公司	19.03	193
Barrowgate Limited	15.31	81
Business Growth Fund plc	24.31	37
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	26.00	232
CFAC Payment Scheme Limited	33.33	1, 21, 47
Chemi & Cotex (Rwanda) Limited	33.33	173
Chemi & Cotex Kenya Limited	34.00	185
Chemi and Cotex Industries Limited	34.00	1, 204
迅通電子服務(香港)有限公司	19.33	1, 27
易辦事(香港)有限公司	38.66	1, 27
GIE GNIFI	25.00	1, 7, 73
廣州廣證恒生證券研究所有限公司	20.51	1, 10, 33
恒生前海基金管理有限公司	43.50	22, 62
HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad	49.00	31
HSBC Middle East Securities L.L.C	49.00	154
HSBC Mortgage LLP	33.30	1, 19, 72
HSBC TFS II 2005 LLC	20.00	10, 36
Icon Brickell LLC	24.90	1, 10, 117
Intercede Holdco Limited	29.92	1, 106
Jeppe Star Limited	34.00	1, 129
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33	1, 180
NAS Holding Limited	22.13	1, 129
NAS United Healthcare Services LLC	22.13	1, 10, 39
Northstar Trade Finance Inc.	17.89	97
Novo Star Limited	34.00	1, 172
SABB Takaful	45.50	209
SCI Karuveda	33.33	1, 20, 184
sino AG	20.16	5, 145
The Headland Asian Ventures Fund 3 Limited	32.59	1, 16, 166
The London Gold Market Fixing Limited	25.00	1, 8, 120
The Saudi British Bank	40.00	104
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7 Frankfurt Mertonviertel KG	33.22	1, 9, 176



附註38的註釋

1	管理層決定將該等旗下業務從集團綜合賬目中移除，原因為該等公司並不符合IFRS對附屬公司的定義。滙豐之綜合入賬政策詳載於附註1.2(a)。
2	由滙豐控股有限公司直接持有
3	公司於荷蘭註冊成立

股份闡述

4	Actions 股
5	Aktiengesellschaft (AG) 股
6	GmbH Anteil 股
7	Groupement D'intérêt Economique 股
8	擔保股份
9	Kommanditgesellschaft (KG) 股
10	有限責任公司—無股份
11	清盤中股份
12	名義股份
13	普通股及累積不可贖回股份及非累積不可贖回優先股
14	普通股及遞延股
15	普通股及無投票權可贖回股份
16	普通股及優先股
17	普通非參與無投票權股份
18	普通可贖回非參與股份
19	合夥股份
20	Parts 股
21	優先股
22	註冊股本股份
23	俄羅斯有限公司股份
24	Stückaktien 股

註冊辦事處

25	(清盤人地址) 香港港島東華蘭路18號港島東中心62樓
26	1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Ireland
27	香港皇后大道中1號
28	10, Rue Jean Jaurès BP Q5 Noumea 98845 Nouvelle Calédonie
29	103, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris France
30	109 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris France
31	10th Floor, North Tower 2 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur Malaysia
32	11 Dr. Roy's Drive PO Box 694GT Grand Cayman KY1-1107 Cayman Islands
33	中國廣州市南沙區海濱路171號南沙金融大廈11樓1101室—J46
34	11-17, Ludwig-Erhard-Str., 20459, Hamburg, Germany
35	116 Archbishop Street Valletta Malta
36	1209 Orange Street Wilmington DE 19899 United States
37	13-15 York Buildings London Great Britain WC2N 6JU United Kingdom
38	台灣110台北市基隆路一段333號13樓—14樓
39	13th Floor, Lulu Center Building Salam Street PO Box 44505 Abu Dhabi United Arab Emirates
40	13th Floor, South Tower 2 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur Malaysia
41	1441 Brickell Avenue Miami FL 33131 United States
42	15 Canada Square London E14 5GL United Kingdom
43	15 rue Guynemer BP 412 Noumea 98845 Nouvelle Calédonie
44	15, rue Vernet 75008 Paris France
45	16 Boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg
46	台灣115台北市南港區忠孝東路七段369號16樓
47	17 Rochester Row London SW1P 1QT United Kingdom
48	17, avenue d'Ostende 98000 Monaco
49	171, Old Bakery Street Valletta VLT 1455 Malta
50	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓
51	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓18樓·郵編：200120
52	1800 Tysons Boulevard Suite 50 McLean Virginia 22102 United States
53	香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
54	192 Old Bakery Street Valletta Malta
55	1st Floor Rose House 51-59 Circular Road Douglas IM1 1RE Isle of Man
56	2 Exchange Square 85 Maude Street Sandown, Sandton 2196 South Africa
57	2 Paveletskaya square, building 2 115054 Moscow Russia
58	21 Collyer Quay #13-02 HSBC Building 49320 Singapore
59	21 Farncombe Road Worthing Sussex BN11 2BW England
60	21 Garlick Hill London EC4V 2AU United Kingdom
61	2156 Horse Prairie Drive Henderson NV 89052 United States

62	中國深圳市前海深港合作區前灣一路63號前海企業公館21棟A單元2-3樓
63	台灣台北市敦化南路二段99號24樓
64	2910 Virtual Way Vancouver BC V5M 0B2 Canada
65	3, Aboul Feda Street, Zamalek, Cairo Egypt
66	300 Delaware Avenue Suite 1400 Wilmington DE 19801 United States
67	300 Delaware Avenue Suite 1401 Wilmington DE 19801 United States
68	300, 885 West Georgia Street Vancouver BC V6C 3E9 Canada
69	306 Corniche El Nil Maadi Cairo 11728 Egypt
70	3303 Express Drive North Islandia NY 11749 United States
71	中國上海市陸家嘴環路1000號恒生銀行大廈34樓及36樓·浦東南路528號上海證券大廈27樓·郵編200120
72	35 Great St Helens London EC3A 6AP United Kingdom
73	37 avenue Henri Lafleur Nouméa BP K3 98849 New Caledonia
74	39, rue de Bassano 75008 Paris France
75	3rd Floor, HSBC Bank Middle East Limited Building Al Souq Road, Bur Dubai PO Box 4604, Dubai United Arab Emirates
76	3rd Floor, Merchantile Bank Chamber 16, Veer Nariman Road Fort Mumbai Maharashtra 400001 India
77	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
78	43 rue de Paris Saint Denis 97400 Reunion
79	439, Sri Jayawardenapura Mawatha Welikada, Rajagiriya Colombo Sri Lanka
80	452 Fifth Avenue New York NY10018 United States
81	香港希慎道33號利園49樓
82	4th Floor, Harbour Place 103 South Church Street George Town Grand Cayman KY1-1002 Cayman Islands
83	4th Floor, World Trade Center, J1, Jend. Sudirman Kav. 29-31 Jakarta 12920 Indonesia
84	5 Donegal Square South Belfast BT1 5JP Northern Ireland
85	52/60, M G Road Fort Mumbai Maharashtra 400 001 India
86	545 Washington Blvd., 11th Floor Jersey City NJ 07310 United States
87	6 Front Street Hamilton HM 11 Bermuda
88	6, rue Adolphe Grand-Duchy of Luxembourg L-1116 Luxembourg
89	64, rue Gallée 75008 Paris France
90	66 Teryan street Yerevan 9 Armenia
91	6th floor, HSBC Centre, 18, Cybercity, Ebene Mauritius
92	7/F The Enterprise Centre — Tower I, 6766 Ayala Avenue corner Paseo De Roxas, Makati City, Philippines
93	70 York Street 7th Floor Toronto ON M5J 1S9 Canada
94	8 Canada Square London E14 5HQ United Kingdom
95	80 Mill Street Qormi QRM 3101 Malta
96	香港德輔道中83號
97	833 Three Bentall Centre, 595 Burrard Street, Vancouver BC V7X 1C4, Canada
98	885 West Georgia Street Suite 300 Vancouver BC V6C 3E9 Canada
99	中國湖北省武漢市竟陵溝漸大道89號·郵編431700
100	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East) Mumbai Maharashtra 400063 India
101	95 Washington Street Buffalo NY 14203 United States
102	9th Floor, HSBC Centre 3058 Fifth Avenue West, Bonifacio Global City Taguig City Philippines
103	Akara Bldg. 24 De Castro Street Wickhams Cay I, Road Town Tortola Virgin Islands, British
104	Al Amir Abdulaziz Ibn Mossaad Ibn Jalawi Street Riyadh Saudi Arabia
105	Al Khuwair Office PO Box 1727 PC111 CPO Seeb Muscat Oman
106	Alderflrat Drive Newstead Industrial Estate Trentham Stoke on Trent ST4 8HX United Kingdom
107	Amot Atrium Tower 30th Floor 2 Jabotinsky St. Ramat Gan 5250501 Israel
108	Arnold House St Julians Avenue St Peter Port, GY1 3NF Guernsey
109	Bederstrasse 49 CH-8002, Zurich Switzerland
110	Bouchard 680, 11° Ciudad de Buenos Aires 1106 Argentina
111	Bouchard 680, 9° Ciudad de Buenos Aires 1106 Argentina
112	Breite Str. 29/31 40213 Düsseldorf Germany
113	Bufete Tapia, PO Box 7412 Panama 5 Panama
114	Büyükdere Cad. No.128 D Blok Esentepe Sisli Istanbul Turkey
115	Büyükdere Cad. No: 124 B Blok Kat 9 Oda: 1, Esentepe, Sisli, I Turkey
116	Buyukdere Cad. No: 124 B Blok Kat 9 Oda: 2 34394, Sisli/Ese Turkey
117	C T Corporation System 1200 South Pine Island Road Plantation FL 33324 United States
118	由Bank of Bermuda (Cayman) Limited PO Box 513, HSBC House 68 West Bay Road Grand Cayman KY1-1106 Cayman Islands轉交
119	由Corporation Trust Incorporated 351 West Camden Street Baltimore MD 21201 United States轉交
120	由Hackwood Secretaries Limited One Silk Street London EC2Y 8HQ United Kingdom轉交
121	由HSBC AFS (USA) LLC 452 Fifth Avenue New York NY 10018 United States轉交
122	由HSBC Bank (Mauritius) Limited 6th Floor, HSBC Centre, 18 Cyber City, Ebene, Mauritius 轉交
123	由Kross Border Trust Services Limited St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets Port Louis Mauritius轉交

124	由 Morrison & Foerster (UK) LLP City Point 1 Ropemake Street London EC2Y 9AW United Kingdom 轉文
125	由 MUG Fund Services (Bermuda) Limited The Belvedere Building 69 Pitts Bay Road Pembroke HM08 Bermuda 轉文
126	由 The Corporation Trust Company 100 S. 5th Street-Suite 1075 Minneapolis MN 55401 United States 轉文
127	由 The Corporation Trust Company 1209 Orange Street Wilmington DE 19801 United States 轉文
128	由 The Corporation Trust Incorporated 351 West Camden Street Baltimore MD 21201 United States 轉文
129	由 Trident Trust Company Trident Chambers PO Box 146 Tortola British Virgin Islands 轉文
130	由 Walkers SPV Limited, Walker House 87 Mary Street, PO Box 908GT George Town Grand Cayman Cayman Islands 轉文
131	Camden House West The Parade Birmingham B1 3PY United Kingdom
132	City Gate House 22 Southwark Bridge Road London SE1 9HB
133	Corporation Service Company 2711 Centerville Road Suite 400 Wilmington DE 19808 United States
134	Corporation Service Company 830 Bear Tavern Road West Trenton NJ 08628 United States
135	CT Corporation System 1515 Market Street Registered Office Philadelphia PA 19102 United States
136	CT Corporation System 1720 Carey Avenue Cheyenne WY 82001 United States
137	CT Corporation System 2 North Jackson Street Suite 605 Montgomery AL 36104 United States
138	CT Corporation System 2222 Grand Avenue Des Moines IA 50312 United States
139	CT Corporation System 225 Hillsborough Street Raleigh NC 27603 United States
140	CT Corporation System Kentucky Home Life Building Louisville KY 40202 United States
141	CT Corporation System 530 Gay Street Knoxville TN 37902 United States
142	CT Corporation System 800 S. Figueroa Los Angeles California 90017 United States
143	CT Corporation System Secretary of State 707 Virginia Street East Charleston WV 25301 United States
144	Drake House, Three Rivers Court, Homestead Road, Rickmansworth, Hertfordshire, WD3 1FX, United Kingdom
145	Ernst-Schneider-Platz 1 40212 Duesseldorf Germany
146	Esentepe mah. Büyükdere Caddesi No.128 Istanbul 34394 Turkey
147	中國遼寧省大連市普蘭店南山路3號1-2層
148	中國北京市密雲區新東路(環島東南側)新華書店1樓
149	Florida 201 10*, Ciudad de Buenos Aires C1005AAE Argentina
150	Florida 229, 10* Ciudad de Buenos Aires C1005AAE Argentina
151	Harneys Corporate Services Limited Craigmuir Chambers PO Box 71 Road Town Tortola British Virgin Islands
152	Herrengasse 1-3 1010 Wien Austria
153	Hill House 1 Little New Street London EC4A 3TR United Kingdom
154	HSBC Bank Middle East Building — level 5, building 5, Emaar Dubai 502601 United Arab Emirates
155	HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome Chuo-ku Tokyo 103-0027 Japan
156	HSBC Building 7267 Olaya — Al Murroq Riyadh 12283 — 2255 Saudi Arabia
157	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓19樓
158	HSBC Building Minet El Hosn, Riad el Solh Beirut 1107-2080, PO Box 11-1380 Lebanon
159	HSBC Centre River Side, West Avenue, 25B Raheja woods Kalyaninagar Pune Maharashtra 411006 India
160	HSBC Centre Eighteen Cybercity Ebene Mauritius
161	HSBC Chambers, Corner of Jalan Sultan and Jalan Pemancha Bandar Seri Begawan BS8811 Brunei Darussalam
162	HSBC House Esplanade St. Helier JE1 1HS Jersey
163	HSBC House Esplanade, St. Helier, JE4 8UB, Jersey
164	HSBC House, Level 9, One Queen Street, Auckland 1010, New Zealand
165	HSBC House Plot No.8, Survey No.64 (Part) Hightech City Layout Madhapur Hyderabad Andhra Pradesh 500081 India
166	HSBC House, 68 West Bay Road, PO Box 1109, George Town, Grand Cayman KY1-1102, Cayman Islands
167	HSBC House, Esplanade, St. Helier, JE1 1GT, Jersey
168	HSBC House, Esplanade, St. Helier, JE4 8WP, Jersey
169	HSBC, Filinvest One Bldg, Northgate Cyberzone, Filinvest Corporate City Alabang, Muntinlupa City Philippines
170	Immeuble Coeur Défense 110, Esplanade du Général de Gaulle- La Défense 4 92400 Courbevoie France
171	Isidora Goyenechea 2800, 23rd Floor, Las Condes, Santiago 7550647, Chile
172	Jayla Place Wickhams Cay I PO Box 3190 Road Town Tortola British Virgin Islands
173	Kacyiru BP 3094 Kigali Rwanda
174	Kapelanka 42A 30-347 Krakow Poland
175	Kings Meadow Chester Business Park Chester Cheshire CH99 9FB United Kingdom
176	Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Germany
177	Level 1, Building No. 8, Gate Village Dubai International Financial Centre PO Box 502601 United Arab Emirates
178	Level 12, HSBC Building 37, Chilpa-ro Jung-gu Seoul Korea, Republic of
179	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓19樓
180	Level 3 Building 4, Gate District Dubai International Financial Centre Dubai MENA United Arab Emirates
181	香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓

182	Level 36 Tower 1 International Towers Sydney 100 Barangaroo Avenue Sydney NSW 2000 Australia
183	Level 4, Building 4, The Gate Dubai International Financial Centre PO Box 506553 Dubai United Arab Emirates
184	Lot n°5, la Rocade, Grand Camp LES ABYMES 97142 Guadeloupe
185	LR No. 1758/13 Grevella Grove Road Kalamu House PO Box 47323-00100 Nairobi Kenya
186	Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Ugland House South Church Street George Town Grand Cayman KY1-1104 Cayman Islands
187	Mareva House 4 George Street Nassau Bahamas
188	MB&H Corporate Services Ltd Mareva House 4 George Street Nassau New Providence Bahamas
189	MMG Tower, 23 floor Ave. Paseo del Mar Urbanizacion Costa del Este Panama
190	中國重慶市大足區北環東路1號
191	中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段107號
192	中國福建省永安市燕江中路1211號1幢
193	中國上海市浦東新區銀城中路188號，郵編：200120
194	中國湖北省隨州市烈山大道205號
195	中國重慶市榮昌縣昌元鎮海棠二支路第3、5、7號，郵編：402460
196	中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路44號，郵編：529400
197	中國湖北省麻城市玉麟街56號，郵編：438300
198	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號，郵編：264300
199	Palm Grove House PO Box 438 Road Town Tortola British Virgin Islands
200	Park Place Park Street St Peter Port GY1 1EE Guernsey
201	Paseo de la Reforma 347, Col. Cuauhtemoc 6500 Mexico
202	Paseo de la Reforma 359, 6th Floor D.F. 6500 Mexico
203	Philippe Kaiser Baarerstrasse 8 6300 Zug Switzerland
204	Plot No. 89-90 Mbezi Industrial Area Box 347 Dar es Salaam City United Republic of Tanzania
205	PO Box 1109, HSBC House 68 West Bay Road Grand Cayman KY1-1102 Cayman Islands
206	PO Box 309 Ugland House, South Church Street George Town Grand Cayman KY1 — 1104 Cayman Islands
207	PO Box 484, Ground Floor, HSBC House 68 West Bay Road Grand Cayman, KY1-1106 Cayman Islands
208	PO Box 71, Craigmuir Chambers, Road Town Tortola British Virgin Islands
209	PO Box 9086 Riyadh 11413 Saudi Arabia
210	Quai des Bergues 9-17 1201 Geneva Switzerland
211	Rincon 391 Montevideo 11000 Uruguay
212	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓212室，郵編：200120
213	中國湖南省平江縣商業步行街陽光花園陽光華景101、102及106室
214	Rondo ONZ 1 00-124 Warsaw Poland
215	中國廣東省廣州市天河區天河北路886號305室
216	Rua Funchal, n° 160, SP Corporate Towers, Torre Norte, 19° andar, cj 191A — Parte São Paulo 04551-060 Brazil
217	Second Floor, St Peters House Le Bordage St Peter Port GY1 1B Guernsey
218	Shop 4 & 5 Ground Floor & Mezzanine, Bldg. of Hilal Salim Bin Tarraf Al Wasel Area, Sheikh Zayed Road PO Box 1956 Dubai United Arab Emirates
219	Smart Village 28th Km Cairo-Alexandria Desert Road Building Cairo Egypt
220	Solidere — Rue Saad Zaghloul Immeuble — 170 Marfaa PO Box 17 5476 Mar Michael 11042040 Beyrouth Lebanon
221	St Nicholas House, 10th Floor Catholic Mission St Lagos Nigeria
222	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong Hing No. 1, Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur Malaysia
223	Suite 2400, 745 Thurlow Street, Vancouver BC V6E 0C5 Canada
224	Suite 300, 3381 Steeles Avenue East Toronto ON M2H 3S7 Canada
225	Suite 8-3A, Menara RA, No. 18, Jalan Dataran SD2, Dataran SD, PJU 9, Bandar Sri Damansara 52200 Wilayah Persekutuan Malaysia
226	The Corporation Trust Company of Nevada 311 S. Division Street Carson City NV 89703 United States
227	The Metropolitan 235 Dong Khoi Street District 1, Ho Chi Minh City Vietnam
228	The R&H Trust Co. Ltd. Windward 1, Regatta Office Park PO Box 897 Grand Cayman KY1-1103 Cayman Islands
229	Tour Crystal 1 10EME Etage BD Al Mohades 20000 Casablanca, ANFA Morocco
230	Unit 04A-04B, 1F, Bangunan Gadong Properties Jalan Gadong Bandar Seri Begawan BE4119 Brunei Darussalam
231	Unit 1 GF The Commercial Complex Madrigal Avenue Ayala Alabang Village Muntinlupa City 1770 Philippines
232	Unit No. 208, 2nd Floor, Kanchenjunga Building 18 Barakhamba Road New Delhi — 110001 India
233	Unsoeldstrasse 2 80538 Munich Germany
234	Walkers Corporate Services Limited, Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands
235	Woodbourne Hall, Road Town, PO Box 916, Tortola, British Virgin Islands
236	World Trade Center 1, Floor 8-9 Jalan Jenderal Sudirman Kavling 29 — 31 Jakarta 12920 Indonesia
237	World Trade Center Montevideo Avenida Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 1, Piso 15, Oficina 1502 Montevideo CP 11300 Uruguay
238	Yorckstraße 21 - 23, 40476, Duesseldorf, Germany

## 股東參考資料

	頁次
2016年第四次股息	274
2017年各次股息	274
2016年股東周年大會	274
《盈利公布》及中期業績	274
股東查詢及通訊	275
股份代號	276
投資者關係	276
有關滙豐的其他資料	276
股份及股息之稅務事宜	277
有關前瞻性陳述之提示聲明	279
若干界定用語	279
簡稱	280

本《年報及賬目》所用詞彙可於[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)的「投資者關係」網頁查閱

### 2016年第四次股息

董事會已宣布派發2016年第四次股息每股普通股0.21美元。有關以股代息計劃及股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，將於2017年3月8日或該日前後寄發予各股東。派息時間表如下：

	註釋	
宣布日期		2017年2月21日
美國預託股份在紐約除息報價		2017年2月22日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價		2017年2月23日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期	1	2017年2月24日
郵寄《2016年報及賬目》及／或《2016年策略報告》及股息文件		2017年3月8日
股份登記處接收以股代息選擇表格、投資者中心電子指示及撤銷以股代息常設指示的最後日期		2017年3月23日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率		2017年3月27日
派發日期：寄發股息單、新股票或交易通知書及名義稅單，並將股份存入CREST股票戶口		2017年4月6日

1 任何人士不得於此日在香港海外股東分冊登記股份或取消已登記股份。

### 2017年各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。預計2017年第一次股息將為每股普通股0.1美元。

股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息，或倘董事會決定就該股息派發代息股份，則以發行新股代替全部或部分現金股息。

### 2016年股東周年大會

於2016年4月22日上午11時正在Queen Elizabeth II Conference Centre, London SW1P 3EE舉行之2016年股東周年大會上所有獲考慮之決議案均以投票方式通過。

### 《盈利公布》及中期業績

《盈利公布》預期將於2017年5月4日及2017年10月30日或前後發表。截至2017年6月30日止六個月之中期業績預期將於2017年7月31日公布。

## 股東查詢及通訊

### 查詢

有關股東名冊所載持股份之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

#### 主要股東名冊：

Computershare Investor Services PLC  
The Pavilions  
Bridgwater Road  
Bristol BS99 6ZZ  
United Kingdom  
電話：+44 (0) 370 702 0137  
透過網站發出電郵：  
www.investorcentre.co.uk/contactus

#### 香港海外股東分冊：

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室  
電話：+852 2862 8555  
電郵：  
hsbc.ecom@computershare.com.hk

#### 百慕達海外股東分冊：

Investors Relations Team  
HSBC Bank Bermuda Limited  
6 Front Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda  
電話：+1 441 299 6737  
電郵：  
hbbm.shareholder.services@hsbc.bm

#### 投資者中心：

www.investorcentre.co.uk

#### 投資者中心：

www.investorcentre.com/hk

#### 投資者中心：

www.investorcentre.com/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函下列存管處：

The Bank of New York Mellon  
Depository Receipts  
PO Box 30170  
College Station, TX 77842-3170  
USA  
電話(美國)：+1 877 283 5786  
電話(國際)：+1 201 680 6825  
電郵：shrrelations@bnymellon.com  
網站：www.computershare.com/us/contact/Pages/default.aspx

有關透過法國Euroclear(NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France  
103, avenue des Champs Elysées  
75419 Paris Cedex 08  
France  
電話：+33 1 40 70 22 56  
網站：www.hsbc.fr

如閣下已選擇直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意閣下就有關處理閣下投資之一切事宜之主要聯絡人仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商或經紀聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

如需索取《2016年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

#### 歐洲、中東及非洲：

External Affairs  
HSBC Holdings plc  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

#### 亞洲：

香港皇后大道中1號  
香港上海滙豐銀行有限公司  
企業傳訊部(亞太區)

#### 美洲：

US Communications  
HSBC Bank USA, N.A.  
1 West 39th Street, 9th Floor  
New York, NY 10018  
USA

### 電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲取閱本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見上文)。印刷本將免費提供。

### 中譯本

《2016年報及賬目》備有中譯本，各界人士可於2017年3月8日之後，向下列股份登記處索閱：

香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

Computershare Investor Services PLC  
The Pavilions  
Bridgwater Road  
Bristol BS99 6ZZ  
United Kingdom

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

---

### 股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA	Euronext巴黎	HSB
香港聯合交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC.BH
紐約證券交易所(美國預託股份)	HSBC		

---

### 投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

鄺偉倫(Richard O'Connor)  
Global Head of Investor Relations  
HSBC Holdings plc  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
電郵：investorrelations@hsbc.com

香港皇后大道中1號  
香港上海滙豐銀行有限公司  
亞太區投資者關係主管  
彭曉輝(Hugh Pye)  
電話：852 2822 4908

---

### 有關滙豐的其他資料

如欲瀏覽英文版之《2016年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)。

滙豐控股呈交美國證券交易委員會的報告、聲明及資料，均上載至[www.sec.gov](http://www.sec.gov)。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0213)或電郵至[PublicInfo@sec.gov](mailto:PublicInfo@sec.gov)索取上述文件的印刷副本，但須支付指定金額的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(1) 202 551 8090)。投資者亦可於[www.nyse.com](http://www.nyse.com)(電話：(1) 212 656 3000)獲取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

英國財政部已將資本指引4的規定納入規例，並據此頒布《2013年資本規定(按國家)匯報規例》。根據該法例，滙豐控股須於2017年12月31日前就截至2016年12月31日止年度公開額外資料。這些資料將可於滙豐網站[www.hsbc.com/tax](http://www.hsbc.com/tax)查閱。



## 股份及股息之稅務事宜

### 稅務－英國居民

以下摘要概述在現行法例下，可能對擁有及出售滙豐控股普通股有重大影響的若干英國稅務考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要涉及英國稅務所指僅於英國居住的股東，並且亦僅限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人(例如證券交易商)的稅務處理問題。股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份的稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例的影響)。

### 股息之稅務事宜

現時滙豐控股派發之股息並無預扣任何稅項。

### 居英人士

自2016年4月6日開始的課稅年度起，居英人士就股息收益獲授每年5,000英鎊的免稅額。倘個人於相關課稅年度收取的股息收益並無超過免稅額，將毋須繳稅。超過此免稅額的股息收益的所得稅稅率將改為7.5%(就基本稅率納稅人而言)、32.5%(就較高稅率納稅人而言)及38.1%(就額外稅率納稅人而言)。

### 英國境內公司

屬於繳納英國公司稅範圍的股東，一般可獲豁免就所收取的任何滙豐控股股息繳納英國公司稅。然而，並非所有股息皆可獲豁免，而股東亦須遵守反避稅規則。

倘若股東未能或不再符合獲豁免條件，或屬於須繳納英國公司稅的股東選擇就某項原本可獲豁免的股息課稅，則該股東須就所收取的滙豐控股股息按適用於該股東的公司稅率繳納英國公司稅。

### 代息股份

有關2015年第四次股息及2016年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃的稅務影響資料，已列載於2016年3月18日、6月3日、8月25日及11月3日之公司秘書長致股東函件。在任何情況下，所放棄之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不會超過市值的15%，因此，個人股東須課稅的股息收益金額及就英國資本增值稅而言滙豐控股普通股的購買價，為已放棄收取的現金股息。

### 資本增值稅

須繳納英國資本增值稅的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值稅責任，而有關稅項之計算方式有時頗為複雜，部分視乎股份是否於1991年4月後購入，或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取，又或於1991年後以其他公司的股份換取等因素。

就資本增值稅而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售股份而產生之任何資本增值亦可予調整，以計及按指數調整的

稅項寬減。股東如有疑問，請諮詢專業顧問。

### 印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須徵收英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%(向上捨入至最接近的5英鎊)，印花稅一般由承讓人支付。轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須徵收相等於代價之0.5%的印花儲備稅。然而，根據英國稅務海關總署的現行慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於印花儲備稅的繳付限期之前正式加蓋印花，則毋須支付印花儲備稅，亦不必申請取消此稅項。印花儲備稅一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST進行的無紙股份轉讓，須徵收代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，系統會自動計算和支付稅款。存入CREST的股份一般毋須徵收印花儲備稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。繼滙豐提交歐洲法院審理的案件(案件編號C-569/07：滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees Ltd訴英國稅務海關總署署長)及其後一宗有關預託證券的案件後，英國稅務海關總署現同意禁止就向預託證券發行人或結算服務公司發行股份收取1.5%之印花儲備稅。

### 稅務－美國居民

以下摘要概述在現行法例下，英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素，而就身為美國居民(就美國聯邦所得稅而言)之持有人(「美國持有人」)而言(彼等就英國稅務而言並非於英國居住)，該等稅務考慮因素可能對其擁有及出售股份或美國預託股份有重大影響。

本概要無意全面載述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，例如銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為一項綜合投資(包括「馬鞍式組合」，而該項投資是由股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成)之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股有投票權股份10%或以上之人士。本文的討論以在本文件日期有效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而這些法律、條約、司法判決及監管詮釋或會改變。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，向其顧問查詢有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

本《年報及賬目》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在用作逃避美國聯邦稅務罰則或為此而編製，亦不得作此用途。

### 股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息毋須預扣稅項。就美國稅務而言，美國持有人必須於其本人或美國預託股份存管機構收取現金股息當日，將所得股份或美國預託股份之現金股息，計入一般收益之內，並且按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份

代替現金股息的美國持有人，必須於一般收益內計入該等股份於派發股息日的公允市值，而該等股份的稅基將相等於該公允市值。

除持倉時間少於61日或持倉已被對沖的若干例外情況，倘若外國公司被視為「合資格外國公司」(包括就美國聯邦所得稅而言不被分類為被動海外投資公司的公司)，美國個人持有人一般須就所收取的若干股息(「合資格股息」)按優惠稅率繳納美國稅項。根據公司之經審核財務報表及相關市場及股東數據，滙豐控股預期不會被歸類為被動海外投資公司。因此，就股份或美國預託股份派付之股息，一般應視為合資格股息。

### 資本增值稅

美國持有人通常毋須就出售或以其他方式處理股份或美國預託股份而變現之利潤繳付英國稅項，除非當時持有人在英國經由分公司、代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或職業，以及目前或曾經就該業務、專業或職業、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或收購該等股份或美國預託股份，則另作別論。就美國稅務而言，該等利潤將計入收益內，倘若持有股份或美國預託股份超過一年，則列為長期資本增值。美國個人持有人所變現之長期資本增值，一般須按優惠稅率繳付美國稅項。

### 遺產稅

就有關遺產及饋贈稅的《美國英國雙重課稅條約》(「遺產稅條約」)而言，凡持有股份或美國預託股份且被認定為美國居民，以及就此而言並非英國國民的個別人士，倘若已支付任何應繳納的美國聯邦遺產或饋贈稅，則毋須因該名人士身故，或於該名人士在世時轉讓股份或美國預託股份而繳納英國遺產稅，但在以下若干情況則另作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項授產安排(除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民)；(ii)是一家企業在英國的常設機構的部分業務財產；或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時徵收英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般會以於英國已付之任何稅項金額，就美國聯邦稅務責任提供減免。

### 印花稅及印花儲備稅 — 美國預託股份

倘若股份轉讓至結算服務公司或美國預託證券發行人(包括將股份轉讓至存管處)，按照英國稅務海關總署目前的慣例，將須徵收英國印花稅及／或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付，總計稅率為1.5%。

就有關轉讓應付的印花儲備稅，將會扣減就同一項轉讓交易已支付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均毋須徵收印花稅，前提是有關美國預託證券及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須時刻存放於英國以外地區，而且任何該等轉讓文件或轉讓協議書均不得於英國簽立。藉轉讓美國預託證券方式以達致轉讓或協議轉讓美國預託股份，一概毋須繳付印花儲備稅。

### 美國備用預扣稅及資料申報

於美國境內，又或透過若干金融中介機構，向美國持有人支付之股份或美國預託股份分派及出售股份或美國預託股份之所得款項，均須申報資料，並可能須繳付美國「備用」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人遵從若干核證程序或屬於獲豁免該項預扣稅之公司或其他人士，則另作別論。並非美國人士之持有人一般毋須申報資料或繳付備用預扣稅，不過可能需要遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國人士，從而避免因在美國境內或透過若干金融中介機構收取款項而須作出有關資料申報或繳付備用預扣稅。

## 有關前瞻性陳述之提示聲明

《2016年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，以及這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證交會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；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；及消費者如何理解滙豐提供服務所在市場信貸供應的持續性及價格競爭情況。
- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管措施，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，使銀行在資產負債方面減債，並使當前業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合成分及承受風險水平而徵收徵費或稅項；金融機構就向消費市場提供服務之價例、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；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取行動或提出訴訟(包括要

求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券商號)造成更激烈的競爭。

- 有關滙豐的特定因素，包括能夠充分識別所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟(尤其是遵守美國延後起訴協議)方面的挑戰；以及我們在第64及67頁「首要及新浮現風險」所列出的其他風險及不明朗因素。

## 若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億(數以千計之百萬)及萬億美元。

簡稱

貨幣

加元	加拿大元
埃及鎊	埃及鎊
歐元	歐元
港元	港元
墨西哥披索	墨西哥披索
人民幣	中國人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元

A

ABS <sup>1</sup>	資產抵押證券
ADR	美國預託證券
ADS	美國預託股份
可供出售	可供出售
股東周年大會	股東周年大會
附息資產平均值	附息資產平均值
ALCM	資產、負債及資本管理部
ALCO	資產負債管理委員會
反洗錢	反洗黑錢
可調利率按揭 <sup>1</sup>	可調利率按揭
阿根廷披索	阿根廷披索
AT1	額外一級

B

Barion	Barion Funding Limited，一家提供有期資金的公司
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定2 <sup>1</sup>	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3 <sup>1</sup>	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
英國銀行家協會	英國銀行家協會
BEPS	經合組織稅基侵蝕和利潤轉移措施
交通銀行	全名「交通銀行股份有限公司」，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點 <sup>1</sup>	一個基點等於百分之一個百分點
銀行保密法	美國《銀行保密法》
BSM	資產負債管理業務
英屬處女群島	英屬處女群島

C

資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
CCAR	美國聯邦儲備局進行的綜合資本分析及檢討
債務抵押債券	債務抵押債券
CDS <sup>1</sup>	信貸違責掉期
商品交易法	美國《商品交易法》
CET1 <sup>1</sup>	普通股權一級
創現單位	創現單位
CIU	集體投資計劃
工商金融	工商金融業務，為一項環球業務
維持資本要求撥賬	維持資本要求所須之撥賬
消費及按揭貸款 <sup>1</sup>	美國消費及按揭貸款
COSO	2013年美國反虛假財務報告委員會發起人委員會
CP <sup>1</sup>	商業票據
資本指引 <sup>1</sup>	《資本規定指引》
CRR <sup>1</sup>	客戶風險評級
CRR／資本指引4	《資本規定條例及指引》
信貸支持附件	信貸支持附件
CVA <sup>1</sup>	信貸估值調整
行為及價值觀委員會	行為及價值觀委員會

D

Decision One	Decision One Mortgage Company LLC
遞延股份	遞延股份獎勵界定僱員將有權享有的滙豐控股普通股數目，通常為授出日期起計一至三年，屆時有關僱員一般須仍然在職

達德－法蘭克法案	美國《達德－法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)
司法部	美國司法部
DPA	美國延後起訴協議
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
借記估值調整 <sup>1</sup>	借記估值調整

E

EBA	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行
預期貸款損失	預期貸款損失
EL <sup>1</sup>	預期虧損
歐盟	歐洲聯盟
Euribor	歐元銀行同業拆息
EVE	股東權益經濟價值

F

金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
金融犯罪風險管理部	金融犯罪風險管理部門
資金公允值調整	衍生工具合約的資金公允值調整估算方法
金融科技	金融科技
聯儲局	美國聯邦儲備局
金融服務賠償計劃	金融服務賠償計劃
金融系統風險防護委員會	金融系統風險防護委員會
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
管理資金	管理資金
按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
按公允值計入損益賬	按公允值計入損益賬

G

公認會計原則	公認會計原則
集團監察委員會	集團監察委員會
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為一項環球業務
集團改革委員會	集團改革委員會
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
環球資金管理	環球資金管理業務
環球資本市場	滙豐環球銀行及資本市場業務的資本市場服務
集團管理委員會	集團管理委員會
環球私人銀行	環球私人銀行業務，為一項環球業務
集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
集團風險管理委員會	集團風險管理委員會
集團	滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性銀行 <sup>1</sup>	全球系統重要性銀行
環球標準手冊	集團環球標準手冊
環球貿易及融資	環球貿易及融資業務

H

恒生銀行	全名恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港金管局	香港金融管理局
英國稅務海關總署	英國稅務海關總署
北美滙豐	全名北美滙豐控股有限公司
滙豐控股資產負債管理委員會	滙豐控股資產負債管理委員會
香港	中華人民共和國香港特別行政區
高質素流動資產	高質素流動資產
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)
中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)



美國滙豐銀行	滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.
加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada為流動資金目的而合併組成的子集團
HSBC Colombia	HSBC Bank (Colombia) S.A.
美國滙豐融資	全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費金融公司(前稱Household International, Inc.)
法國滙豐	滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A. (法國商業銀行)
滙豐控股	全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
滙豐私人銀行(瑞士)	全名HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士之私人銀行
美國滙豐	由美國滙豐有限公司(美國滙豐銀行的控股公司)及美國滙豐銀行為流動資金目的而合併組成的子集團
HSI	HSBC Securities (USA) Inc.
HSSL	HSBC Securities Services (Luxembourg)
HTIE	HSBC International Trust Services (Ireland) Limited
持至到期日	持至到期日
<b>I</b>	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
ICAAP	內部資本充足程度評估程序
IFRS	《國際財務報告準則》
ILAA	個別流動資金充足程度評估
內在流動資金風險	內在流動資金風險
興業銀行	全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制銀行，恒生銀行有限公司持有其股份
投資者簡報會	於2015年6月舉行的投資者簡報會
IRB <sup>1</sup>	內部評級基準
IRRBB	銀行賬項利率風險
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
<b>K</b>	
KPMG	KPMG Audit Plc及其聯屬機構
<b>L</b>	
LCR	流動資金覆蓋比率
LFRF	流動資金及資金風險管理架構
LGBT+	女同性戀、男同性戀、雙性戀及變性人。+表示性取向及性別身份範圍的其他非主流群體
LGD <sup>1</sup>	違責損失率
Libor	倫敦銀行同業拆息
LIC	貸款減值及其他信貸風險準備
LTI	長期激勵
LTV <sup>1</sup>	貸款估值比率
<b>M</b>	
馬多夫證券	全名Bernard L. Madoff Investment Securities LLC
中國內地	中華人民共和國，不包括香港
Malachite	全名Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司
Mazarin	全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構
MBS	美國按揭抵押證券
中東及北非	中東及北非
模型監察委員會	模型監察委員會
債券承保公司	債券承保公司
MRT	承受重大風險人員
<b>N</b>	
淨利息收益	淨利息收益
NSFR	穩定資金淨額比率
紐約證交所	紐約證券交易所
<b>O</b>	
OCC	美國貨幣監理署
其他全面收益	其他全面收益
營運風險管理架構	營運風險管理架構
場外 <sup>1</sup>	場外
<b>P</b>	
PD <sup>1</sup>	違責或然率

業績表現股份 <sup>1</sup>	根據企業的業績表現作為獎勵在僱員股份計劃下發放的滙豐控股普通股
平安保險	全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國內地第二大壽險公司
還款保障保險	還款保障保險產品
審慎監管局	英國審慎監管局
中國	中華人民共和國
主計劃	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃
PVIF	有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值
PwC	PwC成員公司網絡，包括Pricewaterhouse-Coopers LLP
<b>R</b>	
承受風險水平聲明	承受風險水平聲明
零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務
監管合規部	監管合規分支部門
回購 <sup>1</sup>	出售及回購交易
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
住宅按揭抵押證券	住宅按揭抵押證券
風險管理會議	集團管理委員會之風險管理會議
RNIV	估計虧損以外風險
股東權益回報	股東權益回報
風險加權資產值回報	風險加權資產值回報
RQFII	人民幣合格境外機構投資者
RRCS	聲譽風險管理及客戶甄選團隊
風險加權資產 <sup>1</sup>	風險加權資產
<b>S</b>	
SE <sup>1</sup>	結構公司
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	為響應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
SIC	證券投資中介機構
高級獨立董事	高級獨立董事
中小企	中小型企業
Solitaire	全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
SPE <sup>1</sup>	特設企業
<b>T</b>	
一級	一級
二級	二級
TLAC <sup>1</sup>	整體吸收虧損能力
股東總回報	股東總回報
<b>U</b>	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美國	美利堅合眾國
美國延後起訴協議	與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議
美國縮減組合	包括我們於美國滙豐融資之消費及按揭貸款、汽車融資及納稅人理財服務，以及保險、商業、企業及財資業務，按IFRS以管理層意見為基準計算
<b>V</b>	
VaR <sup>1</sup>	估計虧損風險
使用價值	使用價值

1 完整釋義載於《2016年報及賬目》的詞彙內，並在 [www.hsbc.com/investor-relations](http://www.hsbc.com/investor-relations) 可供查閱。



### 滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊成立之  
有限公司，受英國《公司法》規管  
英格蘭註冊編號：617987

### 註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
電話：44 020 7991 8888  
傳真：44 020 7992 4880  
網站：www.hsbc.com

### 股份登記處

#### 主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC  
The Pavilions  
Bridgwater Road  
Bristol BS99 6ZZ  
United Kingdom  
電話：44 0370 702 0137  
電郵：透過網站發出電郵  
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

#### 香港海外股東分冊

香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室  
電話：852 2862 8555  
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk  
網站：www.computershare.com/hk/investors

#### 百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team  
HSBC Bank Bermuda Limited  
6 Front Street  
Hamilton HM11  
Bermuda  
電話：1 441 299 6737  
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm  
網站：www.computershare.com/investor/bm

### 美國預託證券存管處

The Bank of New York Mellon  
Depositary Receipts  
PO Box 30170  
College Station, TX 77842-3170  
USA  
電話(美國)：1 877 283 5786  
電話(國際)：1 201 680 6825  
電郵：shrrelations@bnymellon.com  
網站：www.computershare.com/us/  
contact/Pages/default.aspx

### 付款代理人(法國)

HSBC France  
103 avenue des Champs Elysées  
75419 Paris Cedex 08  
France  
電話：33 1 40 70 22 56  
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.  
hbfr-do@hsbc.fr  
網站：www.hsbc.fr

### 股票經紀

Goldman Sachs International  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited  
1 Cabot Square  
London E14 4QT  
United Kingdom

英國滙豐銀行有限公司  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

© 滙豐控股有限公司2017年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

策略報告設計：Addison Group（倫敦）；  
《年報及賬目》其餘部分設計：環球財務部

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司  
印務及電子出版（香港）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油墨印製，採用 Revive 100 Offset 紙板及紙張。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™ 標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據 Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。



再生產品  
使用再生材料  
生產的紙張  
FSC™ C006398

#### 攝影

封面：由寶嘉 — 中國港澳 — 威勝利聯營提供

封面內頁：Huynh Nguyen Minh Thu，  
越南滙豐銀行有限公司

第2-3頁、第10-11頁、第12-13頁、第18-19  
頁、第20-21頁及第26-27頁：Getty Images

第4頁（集團主席）、第7頁（集團行政總裁）、  
第22-23頁：Charles Best

第133-136頁：史美倫及華爾士由 Patrick  
Leung 拍攝，其餘董事由 Charles Best 拍攝

封底內頁：Nurwata Yuda Pradana，  
The Hongkong and Shanghai Banking  
Corporation Limited, Indonesia



HSBC Holdings plc  
滙豐控股有限公司

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
電話：44 020 7991 8888  
[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)





## 僱員股份計劃

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日授出豁免的條款，僱員股份計劃下認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 查閱，或向集團公司秘書長索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

### 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。

第 2 頁載有尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘之僱員所持有之認股權。授出之認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。滙豐年內概無註銷任何認股權。

在僱員股份計劃下可認購的滙豐控股普通股數目受到下列限制。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股推行的所有其他僱員股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股（不包括庫存股份）的 10%（於 2017 年 2 月 21 日約為 19.87 億股滙豐控股普通股）。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股採納的所有其他特別股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股（不包括庫存股份）的 5%（於 2017 年 2 月 21 日約為 9.93 億股滙豐控股普通股）。根據 2011 年滙豐股份計劃授出之所有認股權及滙豐控股推行的任何其他僱員股份計劃授出之認股權而可於行使時發行之滙豐控股普通股數量，不得超過 1,781,741,789 股滙豐控股普通股（2016 年 12 月 31 日已發行普通股（不包括庫存股份）的 8.97%）。根據滙豐控股各項儲蓄優先認股計劃，於 2016 年 12 月 31 日尚有可認購 70,026,846 股滙豐控股普通股（已發行普通股（不包括庫存股份）的 0.35%）之認股權仍未行使。若根據任何該等計劃授出認股權會導致超過限制，則不得進一步授出認股權。滙豐控股各董事持有可認購滙豐控股股份之認股權詳情，載於《2016 年報及賬目》第 165 頁「董事薪酬報告」內。

以發行新股的方式授出認股權及股份獎勵對每股盈利之影響，於綜合收益表以每股攤薄後盈利列示，詳情載於《2016 年報及賬目》財務報表附註 9「每股盈利」項內。

### 全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員優先認股計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於 2012 年授出。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推行，現已涵蓋 26 個司法管轄區的僱員。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多 500 英鎊，並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式收取儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如僱員被裁退、因受傷或健康欠佳而退休、退休、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員優先認股計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

上一段載列的條款亦適用於截至 2012 年 4 月根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權，惟供款上限為 250 英鎊的等值金額。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓 20%釐定（各項計劃之詳情請參閱第 2 頁的列表）。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。於 2016 年 9 月 20 日，即 2016 年根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出認股權前一日，每股滙豐控股普通股的收市價為 5.83 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2025 年 5 月 23 日終止，除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。



## 僱員股份計劃（續）

### 滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2016 年	年內授出	年內行使	年內失效	於 2016 年
				1 月 1 日	之認股權	之認股權 <sup>1</sup>	之認股權	12 月 31 日
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	199,426	—	569	198,857	—
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	1,086,255	—	623,821	151,999	310,435
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	948,905	—	790,741	158,164	—
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	2,696,353	—	59,976	355,785	2,280,592
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2016 年 11 月 1 日	2017 年 4 月 30 日	3,222,870	—	2,023,110	748,331	451,429
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	915,544	—	3,910	188,863	722,771
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2017 年 11 月 1 日	2018 年 4 月 30 日	7,824,592	—	47,954	2,190,225	5,586,413
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	3,213,062	—	14,149	956,926	2,241,987
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	34,982,199	—	223,355	6,493,629	28,265,215
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	16,620,613	—	46,318	2,362,169	14,212,126
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	—	11,565,808	135	279,905	11,285,768
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	—	3,477,793	7	57,106	3,420,680
				<b>71,709,819</b>	<b>15,043,601</b>	<b>3,834,045</b>	<b>14,141,959</b>	<b>68,777,416</b>

<sup>1</sup> 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 5.75 英鎊。

### 滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

授出日期	行使價	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2016 年	年內行使	年內失效	於 2016 年
				1 月 1 日	之認股權 <sup>1</sup>	之認股權	12 月 31 日
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	116,956	—	116,956	—
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	191	—	191	—
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	129,041	61,134	37,405	30,502
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	422,266	333,065	89,201	—
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	462,537	2,755	49,975	409,807
				<b>1,130,991</b>	<b>396,954</b>	<b>293,728</b>	<b>440,309</b>
	(美元)						
2010 年 4 月 21 日	8.1232	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	51,891	—	51,891	—
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2014 年 8 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	438	—	438	—
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	84,054	3,484	14,836	65,734
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	331,586	13,569	318,017	—
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	197,476	—	45,472	152,004
				<b>665,445</b>	<b>17,053</b>	<b>430,654</b>	<b>217,738</b>
	(歐元)						
2010 年 4 月 21 日	6.0657	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	4,012	1,384	2,628	—
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	37,676	19,103	4,493	14,080
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	35,502	22,393	13,109	—
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	76,420	—	3,584	72,836
				<b>153,610</b>	<b>42,880</b>	<b>23,814</b>	<b>86,916</b>
	(港元)						
2010 年 4 月 21 日	62.9770	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	55,072	—	55,072	—
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2016 年 8 月 1 日	2017 年 1 月 31 日	136,240	2,950	34,123	99,167
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2015 年 8 月 1 日	2016 年 1 月 31 日	372,971	60,141	312,830	—
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	550,547	—	145,247	405,300
				<b>1,114,830</b>	<b>63,091</b>	<b>547,272</b>	<b>504,467</b>

<sup>1</sup> 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 5.1 英鎊。

## 特別股份計劃

《2016 年報及賬目》財務報表附註 5 載有以股份為基礎的支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

有限股份獎勵可酌情授予高級行政人員，為集團花紅遞延政策的發放機制。有限股份的有條件獎勵界定僱員有權擁有的股份數目，一般於授出獎勵日期起計三年內擁有，且通常有關僱員須仍然受僱。在若干情況下，僱員的權益取決於其能否符合指定的表現條件。

集團業績表現股份計劃及固定酬勞津貼已納入 2011 年滙豐股份計劃，詳情請參閱《2016 年報及賬目》第 155 頁。

根據 2011 年滙豐股份計劃於任何一年內授予僱員之獎勵或認股權之最高價值，為該僱員年薪之 600%。凡於僱員上任時或上任後不久授出，或代替僱員原來有權獲得的全部或任何部分花紅的任何有限股份獎勵，不會計算在限額之內。

