



聯繫客戶創先機
助握商情百五載



滙豐控股有限公司
2014年報及賬目

策略報告

- 1 概覽
- 2 有關前瞻性陳述之提示聲明
- 3 摘要
- 4 集團主席報告
- 7 集團行政總裁之回顧
- 9 策略目標
- 12 業務模式
- 26 優先策略
- 28 成果

董事會報告

財務回顧

- 40 財務概要
- 63 環球業務
- 78 地區
- 106 其他資料
- 111 風險
- 238 資本

企業管治

- 263 企業管治報告
- 264 董事及高級管理層簡歷
- 270 董事會
- 276 董事會屬下委員會
- 288 內部監控
- 290 持續經營
- 291 僱員

董事薪酬報告

- 300 董事薪酬報告

財務報表

- 328 董事之責任聲明
- 329 獨立核數師報告
- 334 財務報表
- 345 財務報表附註

股東參考資料

- 458 股東參考資料
- 466 簡稱
- 470 詞彙
- 478 索引

本文件收錄滙豐控股有限公司及其附屬公司的《2014年報及賬目》，並載有英國《2006年公司法(策略報告及董事會報告)2013年規例》所規定的策略報告、董事會報告、董事薪酬報告與財務報表，以及獨立核數師就財務報表發出之報告。載於第1至39頁的策略報告、第40至299頁的董事會報告及第300至327頁的董事薪酬報告是根據英國法律的規定而編製，而相關的任何責任亦由英國法律所規管。

有關進一步的資料(包括2013年與2012年比較之評述)，請參閱提交美國證券交易委員會(「美國證交會」)存檔的20-F表格，亦可登入www.hsbc.com及www.sec.gov網站瀏覽。

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」及「十億美元」分別指百萬及十億(數以千計之百萬)美元。

財務報表

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均已根據由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2014年12月31日，並無任何於截至2014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有任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2014年12月31日止年度的財務報表。

我們以美元為列賬貨幣，是由於美元及其掛鈎之各種貨幣所屬區域，是我們進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。除另有說明外，本文件呈列的資料已按照IFRS編製。

在列表或評述中提及「經調整」時，比較資料乃按固定匯率列示(請參閱第40頁)，亦已撇除滙豐本身債務的信貸息差變動引致的公允值變動之影響，並已調整其他重大項目的影響(見第44頁的對賬)。經調整風險加權資產的回報於第62頁界定及對賬。

我們的背景

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。

客戶總數：

5,100萬名

員工總數：

266,000名

(257,600名等同全職僱員)

經營四大環球業務：

- 零售銀行及財富管理
- 工商金融
- 環球銀行及資本市場
- 環球私人銀行

營業地點：

73個

國家及地區

橫跨五個地區：

- 歐洲
- 亞洲
- 中東及北非
- 北美洲
- 拉丁美洲

辦事處總數：

超過6,100個

環球總部：

- 倫敦

市值：

1,820億美元

於下列證券交易所上市：

- 倫敦
- 香港
- 紐約
- 巴黎
- 百慕達

股東總數：

216,000名，遍及127個

國家及地區

我們的宗旨

我們的宗旨是把握市場的增長機遇、努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們的優先策略

滙豐銳意成為世界領先及最受推崇的國際銀行。為此，我們將專注滿足客戶及滙豐所在社會的需要，為所有相關群體帶來長遠可持續的價值。

為落實有關策略，我們於2013年公布了2014至2016年的三個環環相扣且同等重要的優先範疇：

- 推動業務及股息增長；
- 實施環球標準；及
- 簡化流程及程序。

這些優先範疇相輔相成，並以我們日常業務所執行的各項措施為基礎。它們為滙豐的客戶及股東創造價值，並促進滙豐的長遠持續發展。

我們如何衡量業績表現

我們採用一系列財務及非財務衡量指標或集團表現關鍵指標，監察落實策略的進展。由2015年起，我們已重新檢討目標，使之更配合不斷轉變的監管及經營環境。

2014年摘要載於第3頁。

有關新目標的進一步資料，請參閱第32頁。

獎勵表現

集團全體員工(包括執行董事)的薪酬，乃根據財務及非財務表現目標的達標程度釐定。這些配合集團策略的目標已詳列於員工的個人年度表現評分紀錄內。只有全面恪守滙豐價值觀的員工，方獲考慮授予浮動酬勞獎勵。

有關滙豐價值觀的詳情，請參閱第10頁。

有關前瞻性陳述之提示聲明

《2014年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績、資本狀況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」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，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、主管人員或僱員向包括財務分析員在內的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一致預測者；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；國家的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；私人及公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

者如何理解持續可用信貸，以及滙豐提供服務所在市場的價格競爭情況；

- 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，因而需要採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；經修訂的資本及流動資金基準，使銀行的資產負債表達致減債，並使現時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的徵費或稅項；向消費市場提供服務的金融機構的慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐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；當前市場動盪引致的特殊政府措施；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(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括審慎管理風險加權資產增長，以及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。

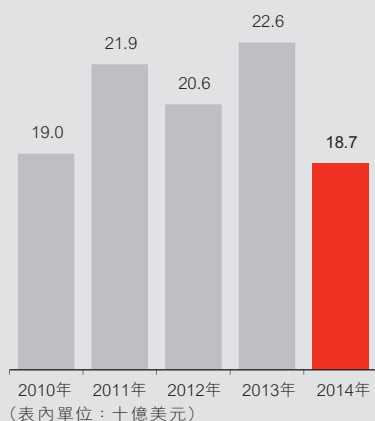
摘要

- 列賬基準之除稅前利潤下跌17%至187億美元。經調整除稅前利潤(不包括重大項目及貨幣換算的影響)為228億美元，大致維持不變。
- 滙豐的資本實力更形鞏固。資本指引4過渡基準普通股權一級比率為10.9%，2013年底為10.8%。
- 派發股息增至96億美元，乃因運用資本實力促成有機增長，使我們能夠增加派息。

除稅前利潤 (列賬基準)

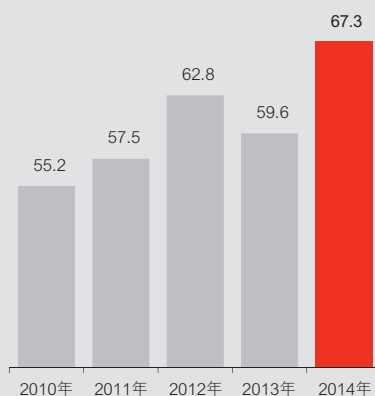
187億美元

113億英鎊
1,450億港元



成本效益比率 (列賬基準)²

67.3%

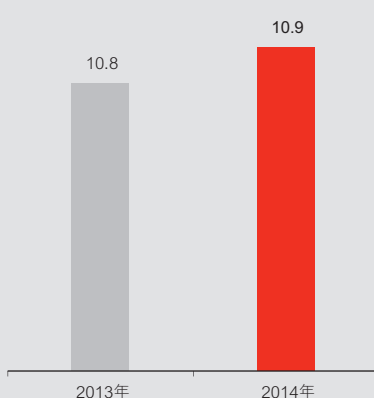


資本實力

(資本指引4過渡基準普通股權一級比率)¹

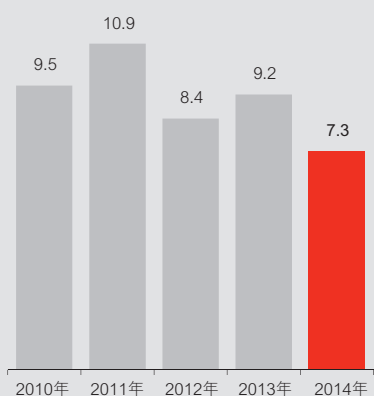
10.9%

於12月31日



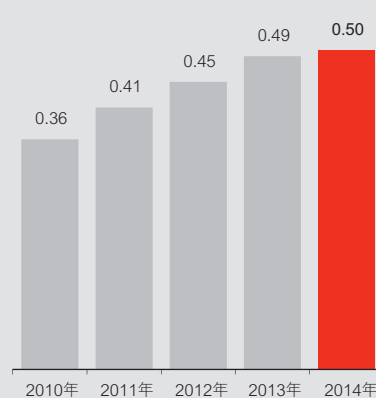
平均普通股股東權益回報⁴

7.3%



每股普通股股息 (就本年度派付)³

0.50美元

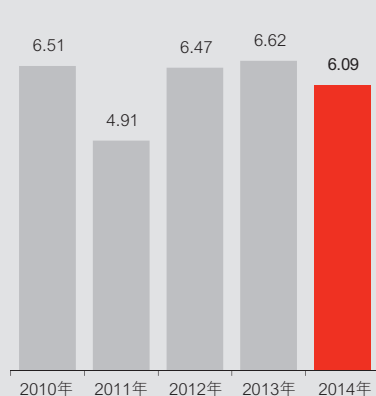


股價

(於12月31日)

6.09英鎊

74.00港元
美國預託股份
47.23美元



有關列賬基準與經調整業績之間差異的說明，請參閱第40頁。

有關註釋，請參閱第39頁。

集團主席報告



2014年的業績表現，反映年內的地緣政治和經濟逆風，很多都出乎年初時的預期，在此環境下，滙豐繼續重整及強化集團的架構和業務。

在大部分國家和地區，經濟活動仍未達到可以重建消費者信心的水平，亦不足以帶動投資支出增長。受此影響最嚴重的國家，因而推出更多刺激經濟的措施，主要央行亦將利率維持在前所未見的低水平。對通縮趨勢的憂慮進一步升溫，尤以歐元區為甚。雖然中國內地的增長速度顯著高於其他主要經濟體，但預期未來增長將會放緩，嚴重打擊市場情緒，導致商品價格大幅下跌，進一步削弱全球投資支出。

處身於這個環境，集團收入的增長機會主要來自亞洲業務是意料中事，其中貸款和債務資本融資業務均錄得增長。集團於全球各地的支出繼續上升，很大原因在於實施監管改革和加強風險控制，特別是金融系統完整性和操守方面的支出。簡化架構的措施僅能抵銷部分開支增長。由於過往缺失所引致的客戶賠償和監管處罰繼續出現，董事會決心繼續投入必要資源，優先改善相關系統和監控措施，以避免重蹈覆轍。

很明顯，現時社會、監管機構和公共政策對銀行業的期望，令業界的長期成本結構產生變化。數據分析技術(包括「海量數據」)的發展，為我們提供更精密的工具，有助提升集團保護金融系統和防範不法分子的能力。隨著越來越多客戶使用互聯網和流動設備進行交易，我們亦積極投資於網絡安全，以保障集團和客戶免受威脅。為建立所需的數據分析能力，我們須於系統和維護客戶資料方面作出大規模投資，以確保客戶資料準確無誤和經常更新。由於系統過時，加上全球各地歷來均採用不同的數據標準，要重新整理客戶和交易數據，使之配合數碼時代的需要，無疑是一項浩大工程。然而，加強客戶盡職審查能力及提升系統安全，是滙豐作為系統重要性銀行的核心責任，有助我們更積極地做好守護金融系統的職責。

在銀行業按公共政策和監管指令進行重整之際，我們現時需要透過清晰的業務模式，向社會展示

集團規模和多元化的價值。我們絕不能忘記，投資者有權選擇投資對象，員工亦有權選擇其事業前途。因此，我們要證明滙豐能為其服務的社會作出積極貢獻，以建立利於營商的環境，這樣的環境被公認為對經濟增長和繁榮至關重要。

過去150年來，滙豐一直緊隨貿易和投資流向，致力幫助客戶實現財務目標。時至今日，全球經濟已由相互關連變成唇齒相依，無論是大中小型企業還是個人，其財務前景都與多個國家和地區的經濟活動息息相關，而我們的業務模式與這些企業和個人的關係亦變得更加密切。

工商金融業務最能體現上述關係。由於供應鏈管理方案的業務擴展和跨境付款服務的交易量增加，工商金融業務於去年刷新業績紀錄。全球的付款活動中，超過85%來自我們業務網絡覆蓋的國家和地區，成為支持集團業務模式的主要元素。投資方面，企業投資繼續通過集團業務網絡流向增長較快的新興市場。與此同時，中國內地對外投資加速增長，反映內地主要企業有意作多元化發展，同時爭取外界的技術資源和市場。滙豐在主要金融中心建立的業務規模和覆蓋範圍，正好配合上述發展趨勢，可為客戶提供債務及股權融資方案、專門設計的流動資金和交易銀行服務，並主要按客戶的利率和匯兌風險水平提供風險管理解決方案。這些業務屢次贏得業內獎項，反映集團於相關領域的表現備受肯定(主要獎項請參閱「集團行政總裁之回顧」)。此外，集團的零售銀行及財富管理業務繼續構建「以客為先」的可持續發展業務模式，全面取消前線員工績效薪酬與產品銷售額掛鈎的制度，並擴展電子銀行和流動銀行服務。

2014年業績

列賬基準除稅前利潤為187億美元，較2013年減少39億美元或17%，主要反映出售業務利潤和重新分類增益減少，以及罰款、和解開支、英國客戶賠償及相關準備等重大項目對收入和支出產生的負面影響。按經調整基準(用以評估本年度管理層表現和業務表現的主要指標之一)計算，除稅前利潤為228億美元，與按同類基準計算的2013年數據相若。

每股盈利為0.69美元，2013年則為0.84美元。集團資本狀況維持強勁，年底的過渡基準普通股權一級比率為10.9%，12個月前則為10.8%；終點基準比率為11.1%，12個月前則為10.9%。基於以上資本實力和集團的資本生成能力，董事會已批准派發2014年度第四次股息每股0.2美元，全年每股派息共計0.5美元(派息總額達96億美元，較2013年度增加4億美元)。

綜合考慮上述財務表現，加上集團在重整架構、推行監管改革和實施環球標準等方面取得進一步進展，董事會認為行政管理層於加強集團長遠競爭力方面，已於2014年取得可觀進展。

有關2014年重要業績指標和摘要的分析，請參閱「集團行政總裁之回顧」。

監管環境較明朗，但仍任重而道遠

2014年，監管機構在落實監管架構改革方面取得長足進展，在新架構全面實施後，滙豐等環球系統性銀行必須據此營運。我們致力為環球業務作好部署，以便在可接受的風險範圍內，達致投資者所期望的回報。清晰的架構對實現此目標非常重要。

尤其在解決「大到不能倒」這一難題方面，監管機構的工作大有進展，主要是落實以「自救」債務的

方式來加強現有的吸納損失能力，並詳細界定了解決架構的實際運作方式。兩者均涉及一個關鍵問題，就是如何處理跨境事項，以及註冊國和駐在國的監管責任。

然而，尚有大量工作需要完成。2015年的監管改革議程非常緊湊，在對銀行業架構影響深遠的多個領域，仍須等待多項公共政策決定、監管諮詢及分析研究的結果；當中包括歐洲商議分隔運作架構的結論、針對所謂「影子銀行」的其他監管工作(包括確定系統重要性非銀行機構)、探討中央交易對手的解決架構、最終校準槓桿比率的計算方法、修訂將予提高的整體損失吸納能力水平，以及在全球性金融集團內建立相關能力。

業內接連有不當行為曝光，恢復公眾對銀行業的信任仍是一大挑戰，但我們必須成功克服這個考驗。

除此之外，業界將開展更多工作，運用標準風險權數，以恢復監管機構對內部模型資本計量所失去的信心。監管機構亦正徹底檢討交易賬項，重新審視有關活動所需的資本狀況。該等措施旨在進一步穩定金融業的架構，約需五年時間才能落實，足見改革規模之龐大。

2014年，英國政府亦確認將會長期徵收英國銀行徵費。此項徵費於2010年推出，目的之一是補償納稅人在環球金融危機期間因機構倒閉而承擔的損失。2014年，滙豐就此項徵費的支出達11億美元，較2013年增加2億美元，其中58%與英國銀行業務無關。

重建信任

業內接連有不當行為曝光，恢復公眾對銀行業的信任仍是一大挑戰，但我們必須成功克服這個考驗。這不僅是為社會，亦是為了員

工。員工把事業前途託付滙豐，確保他們以此自豪，是滙豐應有之義。外界憑個別的監控漏洞或個人的不當行為推斷，質疑滙豐的企業文化，這對我們的身分認同無疑是一個沉重打擊。

瑞士私人銀行業務

最近有消息報道集團旗下瑞士私人銀行業務過往一些不可接受的經營手法和行為，提醒我們今後任重而道遠，因為社會對銀行的責任已有更大期許。事件也提醒我們需要密切留意監控措施的成效，以及建立穩健和符合道德的合規文化。

對於外界所報道的操守及合規缺失，我們深感遺憾及抱歉。這有違集團本身的政策，以及公眾對我們的期望。

因應八年多前資料失竊引發的稅務調查，集團正徹底改革私人銀行業務，加強對整個客戶群的盡職審查及稅務透明度篩查。瑞士私人銀行業務的客戶及所服務國家和地區的數目，現時均已縮減至2007年的大約三分之一。此外，滙豐已作出行動，落實經合組織的共同匯報標準及其他措施，務求提高透明度。我們無法改變過去，但放眼未來，我們能夠並且必須持續加強各項監控，提供確鑿證據證明該等措施行之有效。這是我們致力實現環球標準的工作之一，以確保滙豐絕不會在知情的情況下，與企圖逃稅或利用金融系統犯罪的交易對手進行業務往來。

銀行業標準

在更廣泛的層面，繼英國國會銀行業標準委員會於2013年公布其建議後，相關的實施工作已取得重大進展。《2013年金融服務(銀行業改革)法》進一步釐清了管理層和董事會的問責及責任。我們歡迎Colette Bowe女爵士獲委任為銀行業標準檢討委員會主席，並

承諾會全力支持她的工作。英倫銀行、英國財政部及金融業操守監管局正在進行的公平及有效市場檢討，對於重建批發金融市場的誠信而言，是非常合時和重要的措施。

為加強滙豐本身在這些方面的管治工作，董事會於2014年初設立行為及價值觀委員會，專注管治行為的事宜，並已確立為支持董事會於上述重要領域履行職責的核心。

董事會人事交替

自中期報告發布以來，我們採取了進一步措施，加強董事會成員的專長和經驗，並處理主要職位的繼任問題。

2015年1月1日，安銘(Phillip Ameen)加入董事會為獨立非執行董事，同時出任集團監察委員會成員。安銘曾擔任通用電氣公司副總裁、審計長及首席會計師。他在這家世界領先的國際企業累積了廣泛的財務及會計經驗，並長期參與制訂會計準則，具有深厚的技術知識，必將有助董事會的運作。憑藉擔任滙豐美國業務董事的經驗，他亦可就集團董事會的討論事項提供精闢見解，並加強集團董事會與主要附屬公司之間既有的緊密聯繫。

駱耀文爵士此前曾表示，有意於即將召開的股東周年大會上退任董事一職。我欣然呈報，駱耀文爵

士已同意留任副主席最少一年。他除領導各非執行董事履行職責外，還為我和歐智華提供了有力的支援。我們很高興能繼續從他的睿智及經驗中獲益。

150周年

2015年是滙豐在香港及上海創立的150周年。開業之初，滙豐只是一家專注於貿易及投資的小型地區銀行。滙豐全人對各位先賢心懷感激及敬意，他們的智慧和遠見，帶領滙豐成為全球最重要的金融機構之一，在現今唇齒相依的世界，為個人及企業提供所需的金融服務。

展望未來

2015年及往後的種種不明朗因素和挑戰，多非我們所能控制，尤其是在經濟復甦乏力和政策支持措施有限的情況下。因此，我們必須全盤考慮各種因素和挑戰。當前地緣政局緊張產生的意外後果、歐元區成員去留未定、政治變遷、貨幣及商品價格重新調整、利率變動及央行非常規政策的成效，以及眾多其他因素，均可能嚴重影響經濟狀況、投資信心及消費決定。作為總部設於英國的大型金融機構，滙豐更面臨多一項不明朗經濟因素，就是英國會否繼續留在歐盟。今天，我們發表了一份重要研究報告，結論是：鑑於歐盟市場對英國貿易舉足輕重，與脫離歐盟相比，合力建成

一體化的服務業市場，並透過改革來提升歐盟的競爭力，其風險顯然較低。

目前亦有不少有利的趨勢，支持我們對未來一年作出正面展望。中國對外投資呈現增長趨勢、人民幣有望進一步自由化和國際化，以及中國經濟由依賴出口轉為倚靠內需，均令我們深受鼓舞。歐洲成立資本市場聯盟，而新一屆歐盟委員會宣布專注發展經濟及增加就業，亦將帶來業務機會。美國經濟強勁復甦，加上油價下跌的效益，可望促進環球經濟增長。《跨大西洋貿易與投資夥伴協定》及《泛太平洋夥伴協定》的談判進展順利，亦可能令相關群體獲益良多。現時各方對全球基建投資資金供應的關注，具有十分重要的潛在意義。

最後，我謹代表董事會，再次感謝全球各地的266,000名滙豐同事，在2014年堅守崗位、勤勉盡力，協助滙豐繼往開來，與時並進，再創150年輝煌成就。



集團主席
范智廉
2015年2月23日

集團行政總裁之回顧



2014年是充滿挑戰的一年。年內，我們繼續努力提升業務表現，同時致力應對營業支出上升所帶來的影響。

利潤表現未如理想，第四季의 艱難境況，掩蓋了前三季取得的若干進展。第四季業績面對的挑戰，有許多亦是行業整體所面對的考驗。儘管如此，我們仍然看到一些令人鼓舞的跡象，尤其在工商金融業務、資金管理服務及人民幣產品和服務方面。我們亦得以繼續增加派息。

2014年的列賬基準除稅前利潤為187億美元，較上年度下降39億美元，反映出售利潤及重新分類增益減少，以及其他重大項目的負面影響，包括總計達37億美元的罰款、和解開支、英國客戶賠償及相關準備。

經調整除稅前利潤(剔除貨幣換算差額及重大項目按年比較的影響)為228億美元，與2013年相若。

亞洲繼續為集團利潤作出重大貢獻，中東及北非地區2014年的除稅前利潤更創出新高。亞洲和中東及北非合共貢獻了集團超過70%的經調整除稅前利潤。

工商金融業務的列賬基準利潤亦刷新紀錄，證明我們成功執行策略。該項業務的收入持續增長，以香港及英國兩個本位市場的增幅最為顯著。

環球銀行及資本市場業務在年內首三季的表現相對較佳，但第四季則和業內許多機構一樣，表現未如理想。2014年的收入有所下降，尤其是資本市場業務，但所有其他前線業務均錄得按年增長。

零售銀行及財富管理業務的收入亦告減少，主要原因是我們持續重整該項業務。然而，在環球投資管理業務方面，我們繼續推動集團策略，促進各項環球業務加強合作，有助吸引290億美元的新增資金淨額。

環球私人銀行業務的全面改革仍然持續。是項計劃由2011年開始加速實施，包括推行多項嚴格措施，以防範金融犯罪、落實監管合規和增加稅務透明度。為達到集團理想的業務模式，我們亦參考了經六方面考慮得出的結果，出售若干業務和客戶組合，其中包括於日本、巴拿馬和盧森堡的資產。目前，集團旗下的瑞士私人銀行客戶賬項已較峰值縮減近七成。2014年內，我們繼續重整私人銀行的業務模式，包括向LGT Bank出售瑞士的客戶組合，其影響之一是收入減少。與此同時，我們亦積極推展符合新模式的業務，在2014年吸納了新增資金淨

額140億美元，主要來自環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的客戶。

貸款減值準備下降，反映目前的經濟環境，以及自2011年以來集團對業務組合作出的改變。

營業支出上升，乃由於監管及合規成本上漲、通脹壓力，以及投資於策略方案以支持業務增長，其中亞洲及歐洲工商金融業務的投資尤為重點。重大項目支出(包括重組架構成本)也高於去年的水平。

有關英國金融業操守監管局和美國商品期貨交易委員會就外匯市場進行的查訊，我們已於2014年達成和解。滙豐的聲譽因少數個人行為嚴重受損，但這些人並不代表絕大多數滙豐員工，因為我們大部分員工均奉行社會對銀行所期望的價值觀和標準。目前，事件正由嚴重詐騙調查處妥善處理。

集團的資產負債狀況保持穩健，客戶貸款對客戶賬項比率為72%。若剔除貨幣換算的影響，客戶貸款於2014年增長280億美元。

於2014年12月31日，過渡基準普通股權一級比率為10.9%，資本指引4終點基準普通股權一級比率則為11.1%。

建立聯繫以助客戶開拓商機

2015年正值滙豐成立150周年。滙豐於1865年在香港創立，為本地及國際貿易提供融資，此後迅速擴展，並把握了亞洲、歐洲及北美洲之間商貿往來日趨頻繁的商機。時至今日，為全球各地客戶建立聯繫的能力，仍然是集團策略的核心所在。於2014年，我們繼續開發倚賴國際聯繫的產品，致力推動相關業務的增長。

我們領先同業的環球貿易及融資業務仍然表現強勁。在《全球貿易評論》雜誌的「貿易界領袖」大獎中，我們獲評選為「全球最佳貿易融資銀行」和「中東及北非最佳貿易融資銀行」。

資金管理服務方面，客戶委託增加，客戶服務範圍亦有所改善。同時，我們在《歐洲貨幣》雜誌舉辦的2014年資金管理調查中，連續第三年獲評選為「全球最佳資金管理銀行」。

我們於資本融資市場所佔的份額持續增加，而且在英國和香港兩個本位市場的債務資本市場，以及在香港的股票資本市場，均獲國際市場調查公司Dealogic評選為世界第一位。在2014年《國際金融評論》雜誌所頒發的大獎中，我們亦贏得「年度最佳環球債券行」、「年度環球最佳衍生工具機構」和「年度亞洲最佳債券行」多項殊榮。

2014年，我們進一步鞏固在快速增長的人民幣市場的領先地位。環球金融訊息系統SWIFT的資料顯示，在全球最廣泛使用的支付貨幣中，人民幣已由兩年前的第十三位，躍升至目前的第五位。過往12個月內，我們的人民幣產品收入錄得增長，集團亦繼續在全球離岸人民幣債券發行機構的排名中高踞榜首。此外，滙豐在《亞洲貨幣》雜誌的「2014年離岸人民幣服務調查」中，獲評選為「最佳整體離岸人民幣產品及服務供應商」，並在2014年《亞洲風險》雜誌所頒發的大獎中，贏得「年度最佳人民幣服務機構」的殊榮。

經營環球業務

自2011年集團策略公布以來，經營環球業務模式的監管相關成本已顯著上升。

正如集團主席報告所述，監管環境正持續轉變。

滙豐致力成為世界領先的國際銀行，意味改善監管合規的實力和實施環球標準，必然成為我們的優先要務。自2011年至今，合規部的職員人數已增逾一倍，但要強化集團的合規實力，我們仍要再加努力。

同時，我們所持的資本水平已較金融危機前增加60%以上。具體而

言，我們已進一步強化資本，以回應英國審慎監管局的的要求。

儘管集團於2011年設定目標時，已預見日後須按規定持有更多資本，但此後因種種要求而承擔的額外支出和資本承諾，卻非當時所能全面預計。變化的步伐異常快速，因此集團於2011年設定的部分目標已不再切合實際。

有鑑於此，我們已重新設定集團的中期目標，以配合不斷變遷的經營環境。

我們的股東權益回報率修訂目標設定為10%以上。新訂目標乃採用介乎12%至13%的資本指引4終點基準普通股權一級資本比率以模型推算。

我們的成本目標是：經調整基準的收入增長須超過成本增長(即收入增長對支出增長的比率為正數)。

此外，我們亦重申增加派息的承諾。具體而言，循序漸進的股息增長應配合集團整體盈利能力的提升，並基於我們能夠及時達致監管規定資本水平的前提來預計。

上述目標能現實地反映滙豐在當前經營環境下的業務能力。

集團僱員

我十分感謝滙豐全體員工在2014年的努力、投入和專業表現。

年內，我們為準備接受多個司法管轄區的壓力測試而進行了大量工作，結果確定集團具備足夠的資本實力。滙豐將於2015年面對更多壓力測試。

我們必須努力確保集團繼續遵守反洗錢和制裁法例，而在2014年亦並無鬆懈。

集團管理層和全體員工繼續與監察員緊密合作，以履行承諾，遵守我們與美國當局及英國金融業操守監管局於2012年12月所達成的和解協議。目前，我們已收到監察員的第二份年度報告。雖然

報告確認滙豐繼續履行與美國司法部所訂延後起訴協議下的各種責任，但一如我們所料，集團往後仍有大量工作需要完成。

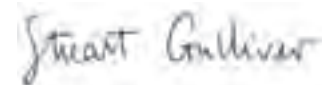
總結及展望

集團維持良好的業務架構，為把握整體市場趨勢所帶來的機遇而蓄勢待發。低息環境仍然持續，宏觀經濟狀況亦維持正面。集團仍需解決若干過往遺留下來的問題，但有關事項可望於2015年取得更大進展。我們亦將繼續進行2011年開始的簡化架構工作，使集團更加易於管理和監控。

2014年的業績反映香港業務持續向好，為集團的整體表現提供有力支持，亞洲其他地區和中東及北非的業務亦帶來進一步的重大貢獻。工商金融業務續創佳績，採用不同方式服務不同類別客戶的環球銀行及資本市場業務亦展現出良好韌力，證明集團致力連繫環球貿易與資金流的策略行之有效。零售銀行及財富管理業務的改革仍在進行之中，但減輕業務風險的工作已於2014年取得較大進展。此外，環球私人銀行業務繼續吸引來自其他環球業務的客戶，並錄得新增資金淨額。我們亦繼續厲行節約，致力實現淨額節省，以抵銷因通脹及實施環球標準而增加的成本。

集團於2015年初的業績令人滿意。

我們將繼續致力推行集團策略，為廣大股東創造價值。



集團行政總裁

歐智華

2015年2月23日

策略目標

創建價值及長期持續發展

我們繼續按照於2011年首次制訂的滙豐願景，以及有助達成願景的清晰策略行事。該策略界定我們競爭的目標範圍與方式。我們經常根據此策略評估進度，並定期向相關群體提供最新資料。

我們透過各項主要業務—支付款項、接受存款、推動貿易、提供融資和管理風險—在社會和經濟體系均扮演關鍵角色。我們的目標是建立和維持可長期持續發展的業務。

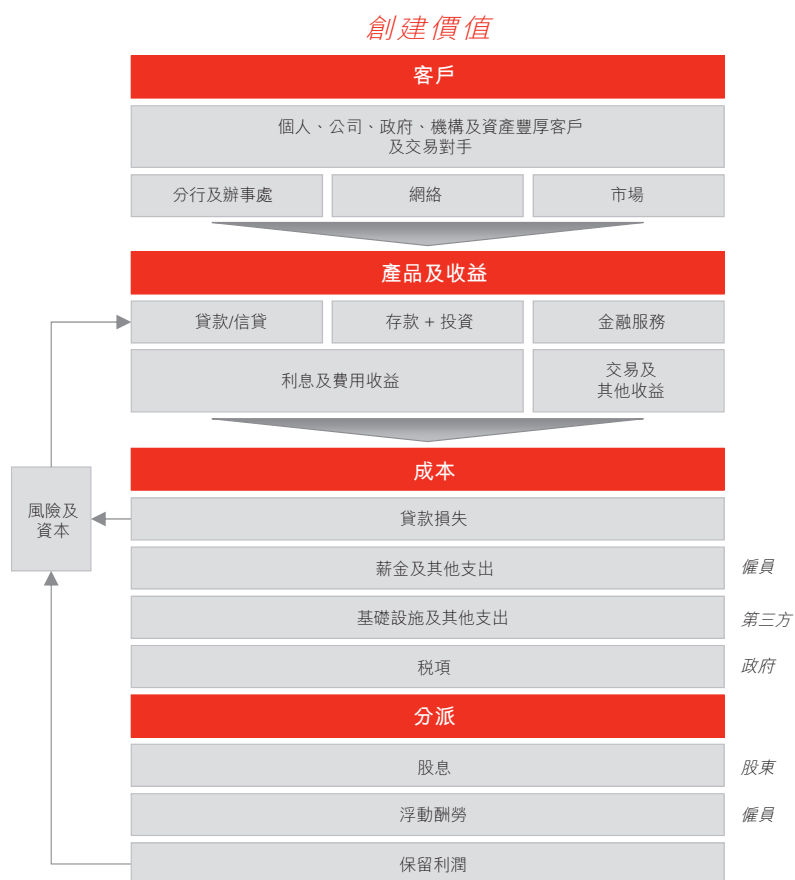
如何創建價值

銀行及銀行內的個別人員以不同的方式為各方人士創建價值，對經濟和社會體系均非常重要。

我們讓客戶把儲蓄存入銀行，猶如放入安全港，既穩妥又方便。我們直接或透過資本市場，讓存戶和投資者的資金流向借款人。借款人運用這些貸款或其他信貸方式，購入貨品或投資於各種業務。我們藉此幫助經濟體把個別而短期的儲蓄匯集成為較長期的融資。我們把投資者與尋求投資資金的人集合起來，並發展新的金融產品。我們亦擔當付款代理的角色，協助個人和商業客戶在本國及世界各地進行各項交易。我們承擔這些活動帶來的風險，並會加以管理及在價格上反映出來。

直接貸款包括住宅及商業按揭和透支，以及有期貸款。我們向經營國際貿易的進出口商提供融資，亦向各類公司提供墊款，並以其客戶的欠款作抵押。

我們亦提供其他金融產品和服務，包括經紀服務、資產管理、財務顧問服務、人壽保險、企業融資、證券服務及另類投資。我們擔任金融資產的市場莊家，讓



投資者有信心能迅速定價，而且交投活躍。我們為政府以至大型及中型企業、中小企、資產豐厚人士及零售銀行客戶提供以上各種產品。我們協助客戶在債務及股票資本市場向外界投資者籌集資金，又為這些證券造就流通性和公開價格，讓投資者可在第二市場進行買賣。我們提供外幣兌換，以協助國際貿易。

滙豐為廣泛類別客戶提供管理風險的產品，例如：零售客戶可透過壽險和退休金產品管理風險，公司客戶則以應收賬融資或跟單貿易工具管理風險。企業客戶亦需要我們的協助，運用滙豐的專

業知識和市場網絡，來管理業務上的金融風險。

至於資產及負債價值變更及利率變動引致的風險，則以遠期、期貨、掉期，以及期權等衍生工具產品作為主要的管理工具。因此，我們是活躍的市場莊家及衍生工具產品交易對手。客戶利用衍生工具產品來管理其風險，例如：

- 使用遠期外匯合約來對沖出口銷售的收益或入口原料的成本；
- 使用通脹掉期來對沖日後的通脹相連負債，例如支付退休金；
- 將不固定的債務利息還款額轉為定息付款，反之亦然；或
- 就市場或某些股票價格的變動為投資者提供對沖。

策略目標

創建價值及長期持續發展／滙豐價值觀／我們的策略

我們向客戶收取差價，即向客戶收取的價格與在市場執行對沖的假設成本之間的差額。若能有效管理該持倉的風險，在該項交易期滿時我們便可以保留該差價。

除衍生工具外，我們同時使用其他金融工具，務使客戶業務產生的各項風險不會超出風險限額。在一般情況下，客戶同時買入及賣出相關工具，在此情況下，我們會透過與其他交易商或專業交易對手進行交易，致力管理任何剩餘風險。若我們未能全面對沖剩餘風險，則可能獲利或蒙受損失，因為市況變動會影響組合的淨值。

我們亦使用壓力測試及其他風險管理技巧，以確保在不同的潛在市場境況下，潛在虧損不會超出我們的承受風險水平。

此外，我們亦管理滙豐集團內部的風險，包括我們與客戶業務往來所產生的各項風險。

有關風險的詳情，請參閱第21頁。有關滙豐如何管理本身風險的詳情，請參閱第24頁。

長期持續發展

滙豐深明在財務方面的持續成功，與業務所在地的經濟、環境和社會狀況息息相關。對我們而言，可持續發展意味在發展長遠業務的過程中，所作決策會平衡社會、環境和經濟方面的考慮因素。這讓我們推動業務茁壯成長、回饋股東和僱員、繳納業務所在地的稅項，以及為社區的健康發展和

成長作出貢獻。我們依賴此基礎達致股東權益回報持續增長及長期利潤增長。

我們的營商之道與業務範疇同樣重要：我們對客戶、員工和股東，以及廣大社群所肩負的責任，遠比純粹獲取利潤重要。這包括於所有業務所在地一致實施最高標準，以便查察、阻止及防範金融犯罪。

可持續發展是集團優先策略的基礎，讓我們可達成目標。我們有能力識別和處理可能為業務帶來風險或機遇的環境、社會和道德發展趨勢，正是我們在財務上取得成功的要素。我們的可持續發展決策會構建集團的聲譽、加強員工的投入感，以及影響業務的風險狀況，並有助降低成本和開拓新的收入來源。

滙豐網絡遍布全球，在本位和優先發展市場的多項業務早已根基穩固，加上產品和服務組合極其廣泛，均突顯滙豐比同業競爭對手優勝，而且業務和營運模式尤其穩健。這使集團在銀行業最動盪的時期仍能賺取利潤，我們相信這些模式對集團的未來續有助益，並會支持我們實現優先策略。

有關業務及營運模式的詳情，請參閱第12頁。有關滙豐的可持續發展，詳情請參閱第36頁。

滙豐價值觀

滙豐的首要目標之一，是在每次作出決定、與客戶溝通，乃至員工之間互動交流時，都能貫徹滙豐價值觀。這也是決定集團營運方式的要素。

在日常營運中實踐滙豐價值觀，正是我們文化的底蘊。隨著監管政策、投資者信心及社會對銀行的期望不斷演變，秉承滙豐價值觀尤其重要。我們會依據滙豐價值觀，挑選、評估、嘉許、酬報和培訓員工。我們期望集團的行政人員和僱員在執行職務時，均敢於以誠信正直行事，做到以下各點：

滙豐價值觀

穩妥可靠，堅守正道

- 堅持正道、實現承諾、堅毅穩健及值得信賴；
- 勇於負責、具決斷力、善用判斷力和常識，並鼓勵他人承擔權責。

坦誠開放，接納不同理念和文化

- 溝通態度開誠布公、不懼挑戰，能從錯誤中汲取教訓；
- 聽取意見、公平待人、親和共融，且尊重不同理念。

重視與客戶、社區、監管機構及員工之間的緊密聯繫

- 建立聯繫網絡、注重對外關係、跨越領域積極合作；
- 關心個人及其發展、給予尊重、支持和回應。

我們的策略

長遠趨勢

我們訂定的策略配合以下兩項長遠趨勢：

- 全球經濟的聯繫日益緊密，國際貿易量及跨境資金流的增長，繼續超越國內生產總值的平均增幅。在未來10年內，我們預期貿易及資金流增長超出國內生產總值的增長，世界貿易的85%增長將來自35個市場，而跨境資金流的集中程度亦不相伯仲。
- 我們預期，受惠於人口結構與城市化的發展，在全球最大的30個經濟體中，亞洲、拉丁美洲、中東及非洲地區若干經濟體的規模，至2050年會擴大至大約四倍，尤勝歐洲及北美洲合計的水平。到了2050年，最大的30個經濟體中，預期有18個來自亞洲、拉丁美洲或中東及非洲。

競爭優勢

在目前的环境下，重要的是：

- 擁有國際網絡與提供環球產品的實力，從而把握國際貿易與資金流所帶來的商機；以及
- 在增幅最吸引的市場，把握機遇作有機投資，並維持本身的投資實力。

滙豐的競爭優勢來自：

- 我們在主要的策略市場具備可觀的業務規模，並且承諾作長遠的發展；
- 我們的業務網絡覆蓋85%以上的環球貿易與資金流；
- 我們擁有均衡的業務組合，以服務全球客戶為本；
- 我們實力雄厚，既可強化資本基礎，同時向僱員發放具競爭力的獎勵，並為股東提供上佳的回報；
- 我們的資金基礎穩固，客戶賬項款額約達14,000億美元，其中72%已借予客戶；及
- 我們在最有利的金融樞紐，維持強大的資產負債實力與交易營運能力。

兩方面的策略

為應對此等長遠趨勢，我們制訂了一項兩方面同時並進的策略，以反映我們的競爭優勢：

- 業務網絡聯繫全球。滙豐具備理想條件把握與日俱增的國際貿易與資金流。我們的業務網絡覆蓋全球，而且服務多元化，是服務客戶的優越條件，可透過工商金融與環球銀行及資本市場業務，協助他們由小企業發展成大型跨國企業。
- 財富管理及零售銀行業務具備本土實力。我們的目標為透過集團的卓越理財方案與環球私人銀行業務，在橫跨亞洲、拉丁美洲及中東地區的優先發展市場，捕捉社會流動性與創富增值所帶來的商機。而且，我們預期只會在業務規模足可為集團帶來盈利的市場，投資於全方位的零售銀行業務。

業務模式

市場覆蓋／組織架構

業務模式

市場覆蓋

我們的業務模式是透過國際網絡，聯繫及服務多個緊密相連的市場。

我們藉營運附屬及聯營公司，提供全面的銀行及相關金融服務。這些服務主要由擁有龐大本土存款基礎的本土銀行提供。

英國和香港是我們的本位市場，另外19個國家或地區則是我們的優先發展市場(見下文)。這21個市場佔集團2014年除稅前利潤超過90%，是我們投投資本的重點所在。網絡市場富濃厚的國際色彩，與滙豐的國際網絡相輔相成，主要透過工商金融業務和環球銀行及資本市場業務營運。我們的本位市場、優先發展市場及網絡市場合共覆蓋全球國際貿易及資金流約85%。

最後一類是小型市場，包括我們已在當地建立足以產生盈利的經營規模或設有代表辦事處的市場。

我們的法律實體受當地監管機構監管；在英國，整個集團的審慎監管事宜(有關安全和穩健)受審慎監管局(「PRA」)監管，而操守事宜(有關保障消費者及市場)則受金融業操守監管局(「FCA」)監管。

滙豐的市場

	亞洲	歐洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲
本位市場	— 香港	— 英國			
優先發展市場	— 澳洲 — 中國內地 — 印度 — 印尼 — 馬來西亞 — 新加坡 — 台灣	— 法國 — 德國 — 瑞士 — 土耳其	— 埃及 — 沙地阿拉伯 — 阿聯酋	— 加拿大 — 美國	— 阿根廷 — 巴西 — 墨西哥
網絡市場	— 業務對象主要是工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的國際客戶及企業 — 這些市場連同本位及優先發展市場，合共覆蓋國際貿易及資金流約85%				
小型市場	— 滙豐已建立具盈利能力的經營規模和重點業務的市場 — 代表辦事處				

投資準則

我們循六方面的考慮決定集團作出投資的時間和範疇。首兩個考慮因素—國際聯繫和經濟發展—確定業務是否符合集團策略。另外三個考慮因素—盈利能力、成本效益和流動資金—確定業務的財務狀況是否具有吸引力。第六個考慮因素—金融犯罪風險—管控高風險司法管轄區內的活動，

並在適當情況下藉限制業務範圍作自我保障。

在決定投入額外資源的範疇時需考慮以下三個方面：

- 策略：我們僅會投資於符合集團策略的業務，大部分是在我們的本位和優先發展市場，以及目標業務與客戶；

— 財務：投資必須能為集團增值，而且回報、收入和成本必須達到最低限度的要求；以及

— 風險：投資必須符合我們的承受風險水平。

我們會依據以上六方面的考慮進行地區及業務組合的年度檢討，以更新我們的市場及業務的優先發展範疇。

決策時會作出六方面考慮



組織架構

我們的營運模式以矩陣管理架構為基礎，並透過各環球業務、地區及環球部門營運業務。

這個矩陣由一個法律實體架構組成，並以滙豐控股有限公司為首。

控股公司

滙豐控股為集團的控股公司，是旗下附屬公司股本的主要來源，在有需要時也會提供非股權資本。

集團管理委員會(「GMB」)獲滙豐控股董事會授權，在董事會設定的承受風險水平內，負責集團的管理工作及日常運作。集團管理委員會負責確保集團擁有充足的現金來源，可向股東支付股息、向債券持有人支付利息、承擔開支及繳稅。

滙豐控股並無向任何經營銀行業務的附屬公司提供核心資金，亦非該等附屬公司在最後關頭的貸款人，本身亦無從事任何銀行業務。滙豐旗下附屬公司均為獲個別撥資的公司，在營運上實施集團策略。

環球管理架構

下表詳列我們四大環球業務、五個地區和11個環球部門，並概述它們在滙豐管理架構下的職責。

有關主要附屬公司的詳情，請參閱財務報表附註22。集團的簡明架構圖載於第462頁。

環球管理架構



結構性改革

銀行業務結構性改革及復元和解決計劃

全球有多項發展是與銀行業務結構性改革及推行復元和解決機制有關。

制訂復元和解決計劃後，一些監管機構和國家當局亦要求銀行改變其公司架構，包括要求銀行在本地註冊成立或將若干業務分隔運作。英國已頒布分隔運作的法例，要求將零售及中小企的存款與交易活動分隔(見下文)。在其他司法管轄區，類似規定已經推行或正準備推行。

復元和解決計劃的政策背景

經歷金融危機後，20國集團的領袖要求金融穩定委員會(「FSB」)就28家(現時為30家)指定全球系統重要性銀行(「G-SIB」)制訂更有效的復元和解決安排，導致提出一系列有關復元和解決計劃、跨境合作協議，以及減低阻礙解決方案的措施之政策建議。

於2013年12月，審慎監管局為英國銀行及在英國經營業務的國際銀行訂立復元和解決規則。此等規則經修訂後成為由2015年1月起實施的歐盟《銀行復元和解決指引》的一部分。

滙豐的解決策略及公司架構變動

我們一直與英倫銀行、審慎監管局及集團的其他主要監管機構緊密合作，為滙豐制訂和協定一項解決策略。我們認為，解決策略倘能讓集團於推行解決方案時在附屬銀行層面分拆(稱為多點進入策略)，而非於推行解決方案時保留在集團內(稱為單點進入策略)，是最佳的方法，因為這個方法能配合集團的現有法律和業務架構。

就如所有全球系統重要性銀行一樣，我們正與監管機構一起了解集團內不同業務部門和附屬銀行實體之間的互相依存性，以提高可予分拆的程度。

我們已制訂計劃減低或消除不同業務部門和附屬銀行實體之間的重大互相依存性，以便進一步協助集團推行解決方案。具體安排包括，為消除營運上的互相依存性(即由一家附屬銀行向另一家提供重要服務)，我們決定將該等重要服務由附屬銀行轉移至一群獨立註冊成立的服務公司(「服務公司集團」)。服務公司集團將獲獨立撥資，以確保在推行解決方案過程中持續提供服務。服務公司集團的主要部分已經存在，此方案只涉及把仍由附屬銀行負責的餘下重要服務轉移至服務公司集團。該等服務此後將由服務公司集團向附屬銀行提供。

英國的分隔運作安排

2013年12月，英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》(「銀行業改革法」)獲御准通過。該項法案實施了銀行業獨立委員會的大部分建議，其中包括規定大型銀行集團「分隔」出英國零售銀行業務，讓被禁止從事重大交易活動且獨立註冊成立經營銀行業務的附屬公司(「分隔運作銀行」)負責。就此目的而言，英國並不包括皇家屬地。分隔運作安排將於2019年1月1日完成。

2014年7月，第二階段立法工作最終落實，其中包括訂立條文進一步詳列經參考資產總值而應轉移至分隔運作銀行的個別客戶，以及根據營業額、資產及僱員數目而應轉移的企業。此外，第二階段立法限制了分隔運作銀行的活動和地域覆蓋範圍。

2014年10月，審慎監管局公布一份關於分隔運作規則的諮詢文件，內容關於法律架構、管治，以及服務和融資的持續性。審慎監管局擬進行進一步諮詢，並於適當

時候最終落實分隔運作規則。審慎監管局亦公布一份有關在解決方案下持續營運的討論文件。

根據審慎監管局諮詢文件的要求，我們已於2014年11月向英國的監管機構提呈一項臨時分隔運作計劃。該計劃訂明是根據法律規定於一家獨立附屬公司進行的分隔運作活動，大致為現時屬英國滙豐銀行有限公司(「英國滙豐銀行」)部分業務的零售和中小企服務。

此外，該計劃又訂明加強服務公司集團服務的建議，反映審慎監管局各份諮詢及討論文件對營運持續性的預期。該計劃仍有待內部進一步計劃和審批，並最終須經審慎監管局、英國金融業操守監管局及其他相關監管機構審批。

歐洲銀行業結構性改革

2014年1月，歐洲委員會公布對歐洲銀行業結構性改革的立法建議，包括建議禁止金融工具及商品的坐盤交易，以及監管機構可酌情要求若干交易活動在獨立的附屬公司進行，與接受存款業務分隔。

分隔運作的接受存款公司須與進行交易活動的公司分別營運，包括規定分隔資本及管理結構、發行本身債務及按公平原則進行公司間交易。

建議的草擬本載有條文，容許已執行本身結構性改革立法的成員國減少實施此等規定，但須符合若干條件。鑑於英國落實銀行業改革法，此項容許減少實施的安排或會對英國有利。

該等建議現有待歐洲議會及部長理事會討論。根據最終規則實施任何分隔的日期，將須視乎就最終法例(如有)達成協議的日期而定。

管治

董事會致力在業務所在地確立及維持最高水平的企業管治。良好的企業管治對滙豐的長遠成功和持續發展的能力非常重要。

我們相信，滙豐的持續成功之道，在於強健而具透明度的企業管治架構。董事會一直專注加強我們的企業管治架構，以支持集團成功實施環球標準。

董事會和委員會的角色

滙豐的策略和承受風險水平由董事會釐定，而日常業務營運則由董事會授權集團管理委員會負責。

除了定期會議之外，集團管理委員會還負責舉行風險管理會議。

董事會設立的非執行董事委員會之主要任務在下圖說明。各主要非執行董事委員會的職權範圍可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。

有關集團企業管治的詳情，請參閱第263頁。

滙豐控股董事會的委員會結構及企業管治架構



有關註釋，請參閱第39頁。

集團管理委員會執行委員會



環球業務

我們的四大環球業務是：零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場和環球私人銀行。四大環球業務負責在集團內貫徹

其開拓、實施及管理業務方案，專注提升盈利能力及效益。該等業務連同各地區的業務部門，在集團策略的範圍內制訂本身策略，負責發出有關該等業務的規劃指

引，對其利潤及虧損負責，並管理屬下員工數目。

環球業務的主要業務活動，以及該等業務的產品及服務概述如下。

2014年環球業務的主要業務活動

環球業務	零售銀行及財富管理	工商金融	環球銀行及資本市場	環球私人銀行
負債主導型	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 資產負債管理 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務
資產主導型	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 國際貿易及應收賬融資 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 資產及貿易融資 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款
費用主導型及其他	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理 匯財策劃及財務策劃 經紀業務⁶ 保險(分銷；制訂壽險產品) 	<ul style="list-style-type: none"> 商業保險及投資 	<ul style="list-style-type: none"> 企業融資⁷ 資本市場⁸ 證券服務 	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理⁹ 財務顧問¹⁰ 經紀業務⁶ 企業融資(透過環球銀行及資本市場業務提供)⁷ 另類投資¹¹ 信託及遺產規劃

有關註釋，請參閱第39頁。

零售銀行及財富管理

產品及服務

零售銀行及財富管理業務接受存款及提供交易銀行服務，讓客戶管理其日常財務，並為未來儲蓄。我們提供信貸融資，協助客戶應付長短期的借貸需求；同時提供財務顧問、經紀、保險及投資服務，幫助客戶管理財富，未雨綢繆。

滙豐開發的產品，可滿足特定客戶群的需要，包括一系列的不同服務與服務途徑。

零售銀行及財富管理業務提供四項主要服務：

- **滙豐卓越理財**：設專責客戶經理為中上階層客戶及其直系親屬提供專業及專門設計的意見。客戶可於全球各地獲得緊急旅遊支援、優先電話理財服務，並可於網上透過「環球賬戶」功能查閱名下所有卓越理財戶口。

- **滙豐運籌理財**：協助新冒起的中上階層客戶管理日常財務，讓客戶享用一系列優越的產品、利率和條款。滙豐運籌理財亦是我們與客戶建立關係的起點，我們藉此為客戶提供支援及指引，助其實現理想。

- **匯財策劃及財務策劃**：按照個人客戶特定需要設計的財務策劃程序，協助客戶保障、增加和管理財富。我們提供由環球投資管理、資本市場及滙豐保險業務與精選第三方供應商制訂的投資及財富保險產品。

- **個人理財**：利用全球產品平台，按照全球適用的服務標準，提供既符合環球標準亦切合本土需求的理財產品與服務。這些產品與服務不單可靠易明，而且具有理想的價值。

零售銀行及財富管理業務通過四個主要途徑提供服務：分行、自助銀行終端機、電話理財中心及電子銀行(互聯網及手機)。

客戶

零售銀行及財富管理業務為約5,000萬名客戶服務。我們致力與客戶建立終身關係，伴隨客戶經歷人生各個階段，為他們提供專

門設計的產品和服務，以配合其人生不同目標、願望和鴻圖大計。當部分客戶面對財務壓力時，我們的宗旨是以耐心、公平和諒解的態度給予支持，與客戶共渡難關。

滙豐時刻以客戶為念，不斷研究和投入資源，確保客戶可以方便、安全和可靠地享用我們的服務。我們一直致力確保出售的產品能切合客戶所需，而所訂價格對客戶及股東雙方而言均屬公平合理。我們亦推行一項新獎勵計劃，這項計劃與產品銷量並無掛鉤，反而側重於評估我們能夠滿足客戶需求的程度。

我們在特定國家或地區對零售銀行客戶進行獨立市場研究調查，以衡量客戶的滿意度，並根據「客戶推薦度指標」，對表現評分。我們將此項指標的得分，對照每個市場銀行同業組別的平均得分，並為各項業務訂立相對於同業競爭對手的目標。我們預期會在集團業務所在市場持續改善。我們的目標是迅速而公平地處理客戶投訴，監察指標的趨勢，從而進

一步改善服務。

工商金融

產品及服務

工商金融業務提供廣泛系列的銀行及金融服務，讓客戶可以管理和擴展其本土和國際業務。我們透過加強集團內部不同地區和環球業務之間的合作，協助客戶進軍各地市場，以達成公認為全球領先的國際貿易及商業銀行的目標。全球性的營運模式能夠增加透明度、令服務貫徹一致、提升效率，以及提供客戶確實所需的服務。

工商金融業務為客戶提供的產品及服務一般包括：

- **信貸及貸款：**提供範圍廣泛的本土及跨境融資服務，包括透支、商務卡、有期貨款，以及銀團、槓桿、收購及項目融資。在選定的國家/地區，我們亦提供資產融資服務。
- **環球貿易及融資：**支援客戶連繫全球貿易趨勢，並以無與倫比的經驗，協助客戶應對現今最複雜的貿易挑戰。我們全面的產品及服務、信用證、託收、擔保、應收賬融資、供應鏈方案、商品及結構融資，以及分散風險服務，可以結合於我們的環球方案中，讓企業於整個貿易程序內易於管理風險、處理交易及進行融資活動。
- **資金管理：**我們的策略市場覆蓋全球大部分付款及資金流來源地。我們透過電子平台提供本土、地區性和全球性的交易銀行服務，包括付款、託收、戶口服務、電子商貿，以及流動資金管理，以滿足客戶所需。
- **保險及投資：**在選定的國家/地區提供業務及財務保障、貿易保險、僱員福利、企業財富管理及多種其他商業風險保險產品。
- **合作：**我們的工商金融業務為環球銀行及資本市場業務、零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務所提供的產品和服務(包括外匯、利率、資本市場和顧問服務、支薪和個人戶口服務，以及財富管理和財富過渡服務)，建立了主要的客戶基礎。

滙豐正主導以人民幣作為貿易貨幣的發展，在超過50個市場提供人民幣服務。

我們的一系列產品、服務和服務途徑，是專為迎合特定客戶群的需要而設。

客戶

我們基於客戶的需要和其複雜程度在工商金融業務的組織架構內，發展以下三類獨特業務：商務理財、中型企業及大型企業。

- 商務理財業務現時有兩個按客戶需要而提供的獨特服務模式：客戶經理專注為有較複雜需要的客戶服務；如客戶需要較簡單及較常見的產品和服務則進行組合管理。
- 我們已加強專注中型企業客戶，同時在各個本位和優先發展市場重組架構及資源，以提升客戶管理。
- 至於一般有複雜和跨國需要的大型企業客戶，則由全球管理的資深客戶服務團隊提供服務。這些團隊亦能聯繫其他環球業務部門。

為確保客戶永遠是集團業務的重心，我們一直十分重視客戶的回應和投入。今年已是我們第六年進行客戶關係研究計劃，這項覆蓋15個市場的環球調查旨在加深對客戶的了解和鞏固與客戶的關係。此項計劃連同其他研究計劃，有助我們識別客戶的重要業務事宜，讓我們可以為客戶專門設計更切合所需的解決方案和服務。

與聲譽良好的客戶建立長遠關係，是集團增長策略和機構價值觀的核心所在。

環球銀行及資本市場

產品及服務

環球銀行及資本市場業務透過八個面對客戶的業務部門提供批發資本市場和交易銀行服務。

環球銀行及資本市場業務的產品及服務包括：

- **資本市場：**在第二市場提供銷售及交易服務，並根據資產類別劃分為四項業務。
 - **信貸及利率交易：**向企業、金融機構、主權國家、機構及公共部門發行人等客戶出售、買賣及分銷定息證券；並透過利率及信貸衍生工具協助客戶管理風險，同時透過回購協議協助客戶融資。
 - **外匯：**提供現貨及衍生工具產品，以配合機構投資者的投資需求；環球銀行及資本市場業務與工商金融業務的中小企、中型企業和大型企業客戶的對沖需要，以及各分行內的零售銀行及財富管理業務和環球私人銀行業務客戶的需要。外匯服務可代表客戶買賣超過90種貨幣。
 - **股票：**為客戶提供銷售及買賣服務，包括讓客戶直接在市場買賣，以及提供融資和對沖方案。
- **資本融資：**以客戶的資本結構為重點，提供策略性的融資及顧問服務。產品包括在第一市場籌集債務及股本資本、革新的併購交易顧問與執行，以及企業借貸和專門的結構融資方案，例如槓桿和收購融資、資產及結構融資、房地產、基建及項目融資，以及出口信貸。
- **資金管理：**協助客戶轉移、管控、獲取及投放所持現金。產品包括非零售存款，以及國際性、地區性和本土的資金管理服务。
- **證券服務：**為企業及機構客戶提供託管和結算服務，同時為本土和跨境投資者提供資金管理服务。
- **環球貿易及融資：**代表環球銀行及資本市場業務在整個貿易程序內為客戶提供貿易服務。

除上文所述者外，資產負債管理業務負責為集團管理流動資金和資金，亦負責在資本市場業務的限額架構下管理結構利率持倉。

客戶

環球銀行及資本市場業務向全球各大政府、企業和機構客戶提供專門設計的理財方案。在滙豐的管理架構下，這是一項由地區監督的環球業務，並以建立長期客戶關係為經營理念，旨在透徹了解客戶的財務需要和策略目標。

客戶服務以銀行服務為核心，旗下的客戶經理團隊按行業、地區和國家劃分，負責了解客戶所需，同時運用滙豐廣泛系列的產品及無遠弗屆的環球網絡，為客戶提供全面的服務方案。

滙豐的目標是要成為優先客戶的「五大首選」銀行。我們透過組成跨地域網絡的客戶服務團隊，與產品專家緊密合作，致力開發滿足個別客戶需求的專門設計方案，務求達成我們的目標。我們的客戶服務及產品團隊由一個獨有的客戶關係管理平台及全面的客戶規劃流程支援。我們的團隊使用此等平台以更佳服務鞏固全球客戶關係，讓我們協助客戶掌握國際增長的機會。

環球私人銀行

產品及服務

我們以滙豐的優勢及市場上最適合的產品，與客戶合作以提供各種策劃方案，協助客戶增長、管理及保障其現有和未來的財富。我們的產品及服務包括私人銀行、投資管理和私人匯財策劃。

環球私人銀行業務的產品及服務包括：

- 私人銀行服務包括多種貨幣及受信存款、戶口服務，以及信貸與專項借貸。環球私人銀行業務亦運用滙豐的全面銀行營運實力，為客戶提供各式產品及服務，例如信用卡、網上理財，以至企業銀行及投資銀行服務方案。
- 投資管理包括顧問及全權代理投資服務，以及多類資產的經紀服務。這些服務涵蓋全面的投資工具、組合管理、證券服務及另類投資。
- 私人匯財策劃包括信託及遺產規劃，旨在保障財富及將財富留給子孫後代。

客戶

環球私人銀行業務在我們的本位及優先發展市場為資產豐厚和資產極豐厚的客戶及其家族提供服務，滿足他們的需要。

在此等廣泛領域內，環球私人銀行業務設有專責隊伍，服務滙豐的環球優先客戶(包括最重要的集團客戶)，以及由工商金融業務和環球銀行及資本市場業務提供私人銀行方案及服務的其他客戶。我們的目標是整個集團與此等客戶建立和加強聯繫，與各環球業務建立強大的關係，以滿足客戶需要。我們旨在利用滙豐長久以來積累的商業銀行經驗和優勢，成為資產豐厚企業家的領先私人銀行。

客戶經理是客戶接觸我們的橋樑，專門設計滿足客戶個人需要的服務。客戶經理須透徹了解客戶(包括客戶的家庭、業務、生活作風和鴻圖大計)，然後引薦具有專門知識的專家，協助客戶制訂最佳的財務策略。這些專家包括：

- 投資顧問，他們根據客戶的投資和風險概況，與客戶商討相關投資概念；
- 信貸顧問，他們就複雜的流動資金和借貸需求提供專業意見；及
- 財富策劃師，他們擁有所需的知識和專業技能，以管理現有和傳給子孫後代的財富。

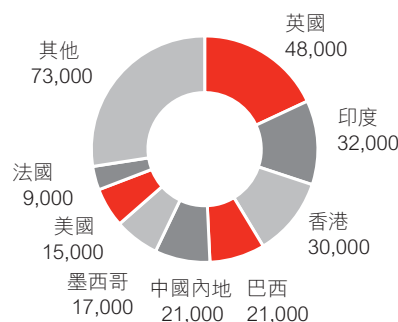
電子平台的使用率與自管客戶的強勁需求持續同步增長。此等平台讓客戶可以直接獲取戶口資料、投資研究和網上交易服務。我們繼續投資於電子系統，以更佳服務配合客戶不斷演變的期望和需要。

僱員

滙豐成功加強價值主導的高績效文化，對持續實施環球標準極為重要。無論是作出決定、同事間的溝通或與客戶互動交流，都時刻貫徹滙豐價值觀。

- 我們銳意吸納、挽留及激勵最優秀的人才，並以薪酬政策支持此目標。
- 我們清晰界定所需的才能，積極管理繼任計劃，同時發掘別具才幹的員工，給予適當的事業及發展機會，讓其於滙豐盡展所長，以協助達成繼任計劃的目標。
- 我們提供培訓及發展機會，讓僱員獲得所需的技術及領導才能，以發展事業前途。
- 我們致力推行多元及共融文化，配合多元化的客戶基礎。
- 我們鼓勵僱員投入其工作所在的社區。

於2014年底，滙豐合共聘用266,000名全職和兼職僱員，2013年底及2012年底的數字分別為263,000名及270,000名。僱員主要集中在以下國家／地區(大約人數)：



管理層結構

於本報告日期，滙豐的高級管理層包括四名執行董事、11名集團常務總監及60名集團總經理。在該等高級管理人員中，有13名(17%)為女性。此領導團隊的成員分駐於17個不同國家／地區，共包含13個不同國籍，其中71%在滙豐工作10年以上，而整體平均任期為20年。

滙豐有13名非執行董事。

員工政策

滙豐價值觀

2014年，我們繼續以入職和其他培訓課程，教育滙豐各階層的僱員學習滙豐價值觀。這些課程涵蓋相關的技術、管理及領導技巧。我們要求所有僱員奉行崇高的行為標準。我們致力持續向集團各階層僱員灌輸有關價值觀及誠信正直的重要性。例如，我們已更新僱員入職培訓計劃的內容，以進一步加強灌輸誠信正直的價值觀和滿足客戶需要的技巧。此外，我們對員工遵循滙豐價值觀和相關的行為表現所作的評估，已正式成為全體員工的考績評估程序的一部分。2014年約有145,000名僱員接受價值觀培訓，而2013年則有135,000名僱員接受培訓。預期2015年將有另100,000名僱員接受培訓。部分僱員因為違反上述價值觀已離開集團。

僱員發展

僱員發展是集團業務及營運得以加強及蓬勃發展的重要一環。我們有系統地物色、培育及調配人才，確保有大量具適當價值觀、技能及經驗的優秀人才，可以接任當前及未來的高級管理層職位。

我們的培訓一貫配合時代步伐，並定期檢討課程以改善質素，確保僱員取得營運環球機構所需的技術和領導才能。我們正規範各項培訓課程，協助僱員在所有市場向客戶提供一貫優質的服務，並支持緩減現有及新浮現風險，以及推行環球標準計劃。

僱員投入

僱員如能積極投入，會帶來正面的商業效益及促進業績改善、提高客戶的滿意度、提升生產力、加強挽留人才及降低缺勤率。

我們透過「環球員工意見調查」，評估僱員的投入程度。該調查於2007至2011年每年進行，此後每兩年進行一次。最近一次於2013年進行，集中於評估僱員有否盡力達成集團的目標，以及僱員認為自己能否為滙豐達成世界領先國際銀行的抱負出一分力，以衡量對價值主導之高績效文化的支持度。

若與金融服務業及業內最佳標準比較，我們的僱員投入程度仍然正面。於2013年，整體投入程度的得分是68%，較金融服務業的標準高4個百分點，但較同業最佳標準低8個百分點。在認知風險(81%，且高於同業最佳標準9個百分點)、領導能力(67%)，以及貫徹滙豐價值觀(77%)方面均得分甚高。僱員發展方面得分顯著改善，從2011年低於同業最佳標準6個百分點提升至2013年高於同業最佳標準3個百分點。需要關注的地方包括自豪感及擁護，其得分分別低於同業最佳標準12個百分點及13個百分點，較2011年下降。下次的「環球員工意見調查」將於2015年進行。

滙豐亦定期進行一項名為Snapshot的調查，每三個月向集團四分之一的僱員進行這項調查。透過Snapshot得出的調查結果適時反映僱員對集團的想法，包括反映僱員投入程度的元素。於2014年9月底，僱員對於特定問題有以下正面回應：支持滙豐的策略，81%；在三年內會繼續效力滙豐，74%；對在滙豐工作感到自豪，79%；認為滙豐是可以進一步發展事業的地方而願意向其他資深專業人才推薦滙豐，68%。需進一步關注的範疇包括幫助僱員體會滙豐的優先策略所帶來的正面影響，62%。

繼任計劃

我們的人才政策旨在確保優秀人選可以填補主要的職位，並符合集團全部範疇的業務需要。我們將繼任計劃與人才管理、個人發展及事業前途規劃直接配合。繼任計劃界定滙豐需要的人才，按角色和專長，來訂定人數、分配和類別，而具才幹的個人稍後會獲分配有關角色。此繼任計劃其實亦界定個人的事業路向及發展。2014年，我們評估了104名具有潛質成為領袖的高級僱員，並確定其事業發展需要。具潛質的繼任人必須具體展示其對環球標準的理解，並能體現滙豐價值觀。

我們的人才策略支援我們在新興市場發展的抱負。於2014年，被界定為人才的比例為34%。我們會密切注視被界定為主要領導角色之短期及中期繼任人的當地人士，從而提高中期繼任人的本土人士所佔高級管理層的比例。

多元及共融

滙豐致力推行多元及共融的文化，讓僱員有信心發表意見；僱員所關切的問題獲得處理；工作環境不存在偏袒、歧視和騷擾(無論性別、年齡、種族、宗教、性傾向和殘疾)，升遷在乎才幹。多元文化有助支持我們日益多元化的客戶基礎，同時有助我們吸納、培育和挽留一群經驗豐富且忠心服務的僱員。

我們的多元及共融文化事宜由集團多元化委員會的高級行政人員監督，並由集團多個附屬的人才／多元化委員會輔助有關工作。我們設有超過55個僱員網絡小組，代表不同性別、種族、年齡、性傾向、殘疾、宗教、文化、在職父母、健康及社區義工服務。上述小組有助推動共融文化及促使管理層與僱員之間維持有效溝通。

男女比例

我們一直關注性別比例，尤其是集團高層職位的男女比例。我們致力消除有關聘用、晉升及識別人才的偏見、擴展導師及贊助計劃、為重回工作崗位的父母提供更佳支援，以及增加彈性工作機會。

於2014年12月31日，滙豐董事和僱員的男女比例如下：

男女比例

	人數		
	男	女	總計
執行董事	4	–	4
非執行董事	6	6	12
董事	10	6	16
高層僱員	6,719	2,076	8,795
其他僱員	120,496	136,966	257,462
總計	127,225	139,048	266,273

	%		
	男	女	總計
執行董事	100	–	100
非執行董事	50.0	50.0	100
董事	62.5	37.5	100
高層僱員	76.4	23.6	100
其他僱員	46.8	53.2	100
總計	47.8	52.2	100

整體而言，集團於2014年12月31日的女性僱員佔52.2%，大致維持於2013年的水平。高級職位的女性僱員比例從2013年的22.7%上升至2014年的23.6%，我們的目標是在2015年前將數字提升至25%。人才名單中的女性比例已見增加，從2013年的32.2%上升至2014年12月的34%；於2014年12月，集團管理委員會的女性比例為20%（15人中有三名）。

集團僱員的平均年齡為36.2歲，平均已任職8.5年。

不自覺的偏見

人類會在不知不覺間自動為其他人定型，這種不自覺的行為會削弱社會的共融程度。我們透過於工作程序中加入共融行為以應對此問題，並於2014年持續就「不自覺偏見」向8,700名經理及18,500名僱員（2013年：8,300名經理及50,000名僱員）提供培訓。

2015年，我們在多元及共融議題方面的優先工作將繼續包括：透過目標教育解決不自覺的偏見；鼓勵有多方面才幹的員工發展事業（繼續以男女比例及本土人士發展機會的範疇為重點）；以及把共融文化擴展至涵蓋更廣泛的多元層面，例如性取向、種族和殘疾等層面。我們繼續強化不存偏見的績效管理；優化內部及外界人選的名單；在全球各地連繫及善用我們的僱員資源網絡群組，並維持貫徹一致的全球管治和支持架構，以便於整個集團推動多元和共融文化。

健康、福利及安全

滙豐極為重視員工的身心健康、福利及安全。我們近期推出了環球職業健康架構，規定必須積極管理僱員福利，並鼓勵整個集團共用最佳運作方式。在2012年8月至2014年底期間，96%的指定滙豐僱員已進行兩年一次的網上健康及安全培訓。

我們因應各地具體情況，設有多個僱員協助計劃，讓僱員使用免費電話熱線（每天24小時及一星期七天），聯繫熟練的專業輔導員。僱員遇到個人或工作相關問題的壓力，令工作受影響時，可尋求輔導員協助。我們亦可以安排僱員、其伴侶及受養人免費接受面對面輔導。滙豐在英國、香港、北美洲及印度均提供有關計劃。

舉報

滙豐設有一條全球「合規披露熱線」（電話及電郵），讓僱員在無法或不宜以正常途徑申訴不滿或表達關注時作披露。「合規披露熱線」接受僱員對以下事宜表達關注：違反法律或法規、涉嫌賄賂及貪污、未能遵守集團政策、懷疑洗錢、違反內部監控及詐騙，或在集團旗下任何公司的財務紀錄上蓄意犯錯。環球監管合規部負責「合規披露熱線」的運作及處理披露個案。我們會審閱每宗個案及轉介作適當調查。僱員亦可向高級行政人員、部門經理、人力資源部，以及保安及詐騙風險管理部直接舉報個案。

我們又在多個國家／地區設立本地舉報熱線，由保安及詐騙風險管理部、人力資源部和監管合規部負責運作。各地舉報熱線接獲的相關披露資料上報環球監管合規部或防範金融犯罪部。環球監管合規部亦負責監察一個對外的電郵地址（accountingdisclosures@hsbc.com，在www.hsbc.com的「投資者關係及管治」頁面），收取有關會計及內部財務監控或核數事宜的投訴。接收到的個案會按情況上報集團會計總監、集團財務董事或集團行政總裁。

在獲取及回應會計或審計相關事宜的舉報披露資料方面，滙豐的政策和程序由集團監察委員會監察。與其他舉報披露資料有關的政策和程序，則由行為及價值觀委員會監察。

有關金融犯罪合規事宜的披露資料及所採取的行動，會定期向行為及價值觀委員會、集團監察委員會及金融系統風險防護委員會匯報。

風險概覽

我們所有業務運作均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理風險或多種風險。

我們是提供銀行及金融服務的機構，積極管理風險是日常活動的核心工作。我們在整個組織的所有層面運用一個風險管理架構，並以堅穩的風險管理文化作為基礎，通過滙豐價值觀和環球標準加以鞏固。此一架構訂定我們在達致策略目標時願意接受的風險種類和程度，從而確保我們的風險狀況維持審慎和符合我們的承受風險水平。

風險及我們的優先策略

集團的三項優先策略反映於我們的風險管理中。

推動業務及股息增長—我們確保將風險維持於可接受和適當水平，但同時又可創造價值和產生利潤。

實施環球標準—我們正透過實施環球標準，改革我們查察、阻止及防範金融犯罪的方法，這些標準管控我們經營業務的方式及選擇的業務夥伴和客戶。

簡化流程及程序—我們的處置計劃讓滙豐更易於管理和控制。透過致力簡化流程及程序，我們得

以降低營運滙豐的複雜程度，同時創造增長的動力。

我們的業務及營運模式詳見第12頁。有關環球標準的其他資料請參閱第26頁。

2014年的風險

2014年內市場仍持續關注已發展及新興市場的經濟能否持續增長，與此同時，全球多個地方地緣政治緊張局勢升級或維持高度緊張。

我們在最有可能承受壓力的範疇減低風險，以保持穩健的資產負債結構、充裕的流動資金及雄厚的資本實力為核心理念，繼續維持審慎管理的風險狀況：

- 我們以審慎抉擇的方式管理主權債務及銀行交易對手風險，以確保整體組合的質素維持穩健；
- 我們定期評估較高風險國家／地區和行業，並按此調整風險承受水平、限額和風險承擔；
- 我們在內部及監管計劃中使用壓力測試來評估風險程度，在需要時盡早對組合作出調整；
- 我們透過六方面考慮的程序（請參閱第12頁），以及集中發展某些產品或客戶群，繼續重新部署及退出若干組合；
- 我們更嚴謹地挑選客戶，以管理金融犯罪風險；以及

— 倘我們預測風險（例如聲譽及營運風險）會超越集團的承受風險水平，便會緩減有關風險。

我們的貸款組合分散至各項環球業務及各個地區，加上產品類別眾多，可確保我們不會過份依賴少數國家／地區或市場以創造收益及取得增長。

2014年，我們在處理承受風險水平的程序中，監察了一系列主要風險衡量指標，並奉行限額和監控架構。

承受風險水平的資料詳見第25頁。

我們處理壓力測試的方法於第117頁說明，監管規定壓力測試計劃載於第125頁。

業務活動所引致的風險

我們主要的銀行業務風險是：信貸風險、流動資金及資金風險、市場風險、營運風險、合規風險、受信風險、聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險。我們亦會涉及保險風險。

下頁的圖表展示我們的業務活動如何反映於集團的風險計量及資產負債中。第三方資產及負債顯示各項業務對資產負債的貢獻，而風險加權資產具體說明了各項業務涉及的相對風險規模。

有關主要風險的描述，請參閱第114頁。

業務模式 (續)

風險概覽

各項環球業務涉及的風險

滙豐						其他 (包括控股公司)
環球業務	零售銀行及 財富管理	工商金融	環球銀行 及資本市場	環球私人銀行		
業務活動	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 信貸及貸款 資產管理 匯財策劃及財務策劃 經紀業務 保險 (分銷：制訂壽險產品) 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 信貸及貸款 國際貿易及應收賬 融資 商業保險及投資 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 資產負債管理 信貸及貸款 資產及貿易融資 企業融資 資本市場 證券服務 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 信貸及貸款 投資管理 財務顧問 經紀業務 (透過環球銀行及 資本市場業務提供) 另類投資 信託及遺產規劃 	<ul style="list-style-type: none"> 滙豐控股及中央 營運部門 	
資產 負債表 ¹²	十億美元 - 資產 499 - 客戶賬項 581	十億美元 - 資產 373 - 客戶賬項 364	十億美元 - 資產 1,840 - 客戶賬項 319	十億美元 - 資產 88 - 客戶賬項 85	十億美元 - 資產 165 - 客戶賬項 1	
風險 加權資產	十億美元 - 信貸風險 168 - 營運風險 37	十億美元 - 信貸風險 399 - 營運風險 33	十億美元 - 信貸風險 326 - 交易對手 信貸風險 90 - 營運風險 44 - 市場風險 56	十億美元 - 信貸風險 17 - 營運風險 4	十億美元 - 信貸風險 45 - 營運風險 —	
風險狀況	流動資金及資金風險 (第 163 頁)、退休金風險 (第 200 頁)、受信風險 (第 200 頁)、聲譽風險 (第 199 頁)、合規風險 (第 189 頁)、 可持續發展風險 (第 201 頁) 及保險風險 (第 190 頁)。後者主要涉及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務。					

有關註釋，請參閱第39頁。

有關信貸風險的其他資料，請參閱第127頁；有關資本及風險加權資產的其他資料，請參閱第238頁；有關市場風險(包括估計虧損風險)的其他資料，請參閱第175頁；有關營運風險的其他資料，請參閱第186頁。

首要及新浮現風險

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險工作的重要任務。

「首要風險」指當前涉及任何風險類別、環球業務或區域的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的可持續發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指其結果可能重大但尚未明朗的風險，這些風險可能於一年後才形成並且明確顯露。若這些風險形成並且明確顯露，對我們落實長期策略的能力可能構成重大影響。

我們的首要及新浮現風險架構讓我們可以識別及管理現有和未來的風險，以確保我們的承受風險水平保持恰當。我們透過一套全

面的風險因素，持續評估首要及新浮現風險，而上述評估可能會使我們修訂承受風險水平。

於2014年，高級管理層特別關注多項首要及新浮現風險。我們的現有風險概述於下頁。

於2014年，我們已對首要及新浮現風險作出多項變更，以反映此等風險對滙豐影響之評估。「來自新興市場放緩的宏觀經濟風險」的問題被「經濟前景和政府干預」取而代之，因為2014年下半年已發展經濟體呈現受壓跡象。由於使用第三方服務供應商(此等供應商的透明度可能較低以及更難於管理或施加影響)涉及的風險，「第三方風險管理」被視為新浮現的風險。雖然「人事風險」已存在於多項首要或新浮現風險內，但

由於「人事風險」持續增加，故此項風險現被視為一項獨立風險予以披露。

當下述首要及新浮現風險已超過或有可能超出我們的承受風險水平時，我們會採取措施減低有關風險，包括減少受壓範疇的風險承擔。鑑於違反美國延後起訴協議(「US DPA」)對集團的影響，高級管理層十分關注以下方面：跟進及監察我們遵守協議規定的情況，以及改善政策、流程及監控措施，有助盡量減少違規風險。

有關上述風險的闡述，請參閱第118頁；有關風險因素的摘要，請參閱第113頁。

首要及新浮現風險—**首**/**新**

風險	描述	減低方法	
宏觀經濟及地緣政治風險			
新	經濟前景及政府干預	已發展及新興市場和國家／地區同時呈現疲弱的經濟增長，可能對環球貿易及資金流，以及來自此等國家和地區業務的利潤造成不利影響。	我們會密切監察主要市場的經濟發展，並按照情況的變化採取適當行動。
新	地緣政治風險增加	我們的營運須面對若干國家／地區政局不穩及社會動亂引發的風險，這些情況可能對區域穩定及區域與全球經濟造成更廣泛的影響。	我們會密切監察地緣政治和經濟前景，特別是我們涉及重大風險及／或在當地有實體業務的國家／地區。
業務模式的宏觀－審慎、監管及法律風險			
首	我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響	多個政府及監管機構持續制訂各項政策，因此可能施加新規定，特別是關乎資本及流動資金管理和業務架構的範疇。	我們會密切聯繫業務所在國家／地區政府及監管機構，以協助確保新規定獲妥善考慮。
首	監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響	金融服務供應商須面對因業務經營方式及金融犯罪問題而遭監管機構制裁或罰款的風險。 違反美國延後起訴協議，可能令美國有關當局就有關事宜向滙豐提出檢控。	我們正於所有環球業務及部門推行計劃，致力加強行為管理。 我們持續採取步驟向相關監管機構徵詢意見，從而應對美國延後起訴協議及其他同意令的規定。
首	爭議風險	滙豐在其日常業務營運中會涉及法律訴訟，可能因而引致財務虧損及重大的聲譽損害。	我們會識別和監察新浮現的監管和司法趨勢。 我們正不斷提升在金融犯罪和監管合規方面的控制措施及資源。
有關業務營運、管治及內部監控制度的風險			
首	執行風險提高	項目須符合監管要求的複雜性以及出售業務和組合引致的風險，均可能影響我們執行策略的能力。	我們已加強重大項目的優先執行和管治程序。
首	人事風險	由於監管改革的範圍龐大，現時集團人力資本方面的需求重大。	我們已檢討薪酬政策，以確保集團具備競爭力和足以挽留關鍵人才，並會持續增加在主要領域的專門人才資源水平。
新	第三方風險管理	使用透明度可能較低以及較難於管理或施加影響的第三方服務供應商會產生風險。	我們現正就使用及監察第三方服務供應商加強風險管理流程和程序。
首	互聯網罪行及詐騙	由於互聯網和流動服務途徑的使用增加，滙豐正面對更多詐騙及犯罪活動風險。	我們會持續評估此等威脅的演變，並會調整控制和防禦措施，以減低此等風險。
首	資訊保安風險	滙豐和其他跨國機構一直是網絡襲擊的目標。	我們已投入大量資源於員工培訓和提升多個層面的控制措施，以保護集團的資訊及技術基礎設施。
首	數據管理	新的監管規定要求我們必須更頻密地提交精細數據，且必須一致、準確及準時地提交。	我們的數據策略委員會正於整個集團推動貫徹一致的數據收集、匯報和管理程序。
首	模型風險	基於錯誤的模型推算結果或基於開發、執行或使用有欠妥善的模型所作出的決策，可能會產生不利後果。	對模型的開發、使用和核證加以管治並進行獨立審查。

我們如何管理風險

有效管理風險對於執行集團的優先策略十分重要。

我們的風險管理架構覆蓋整個集團，有利持續監察風險環境，並全面評估各類風險及其相互影響

關係。此外，該架構亦確保我們在整個集團的所有層面和就所有風險種類制訂一套強而有力且貫徹一致的風險管理方法。

此架構建基於強而有力的風險管理文化，有助促使僱員的個人行為

與集團承擔和管理風險的取態相符，以及確保我們的風險狀況符合集團的承受風險水平和策略。我們的風險管理架構通過滙豐價值觀和環球標準而得以加強。

我們管理風險的方法概述如下。

推動我們的風險管理文化



承受風險水平

集團的承受風險水平聲明(「RAS」)是風險管理架構的一個主要組成部分，當中列載我們在達致中長期策略目標時願意承受的風險類別及水平。董事會按照集團風險管理委員會的意見批准承受風險水平聲明。

承受風險水平是透過集團的承受風險水平架構建立和監察，該架構提供一個全球貫徹一致和結構分明的方法，根據我們的核心風險管理原則管理、計量和控制風險。該架構勾劃出應對承受風險水平的程序、政策、衡量指標及管治組織和方法，作為日常業務和風險管理活動的一部分。

承受風險水平聲明透過界定在達致策略目標時對集團而言屬可取的前瞻性風險水平，為我們的年度營運計劃提供指引，並在我們的六方面考慮流程中扮演重要角色。我們的承受風險水平可因應我們對已識別的首要和新浮現風險之評估而作出修訂。

我們採取定量及定質的衡量指標，以計量多個主要類別的風險，包括回報、資本、流動資金及資金、證券化、風險成本，及集團內部貸款、風險類別(例如信貸、市場及營運風險)、風險分散與集中程度，以及防範金融犯罪。這些衡量指標每年檢討，確保持續有效。

按照以上衡量指標計量，旨在：

- 為相關業務活動提供指引，確保其與承受風險水平聲明所述者一致；
- 監察主要的相關假設，並在有需要時，在往後的業務策劃周期作出調整；
- 迅速識別減輕風險所需的業務決策；及
- 通報風險調整報酬。

透過使用重大風險種類的承受風險能力和限額指標，我們將承受風險水平包含在日常風險管理決策內，確保我們的風險狀況與承受風險水平保持一致，以及平衡風險與回報。

各環球業務部門及地區的承受風險水平聲明須與集團的承受風險水平聲明一致。

我們於2014年計量、監控及每月呈呈集團管理委員會風險管理會議的部分核心衡量指標表列如下：

主要的承受風險水平衡量指標

	2014年	
	目標	實際
普通股權一級比率 ¹	≥ 10%	11.1%
股東權益回報率	趨勢向上，至2016年為12%至15%	7.3%
風險加權資產回報率 ¹³	2.2%至2.6%	1.5%
成本效益比率	50至60%之中位數	67.3%
貸款對客戶賬項比率	低於90%	72.2%
風險成本(貸款減值準備)	低於營業收益的15%	5.4%

有關註釋，請參閱第39頁。

於2014年初，我們對承受風險水平聲明進行年度檢討，並於2014年1月及2014年2月分別獲集團管理委員會的風險管理會議及滙豐控股董事會批准。承受風險水平声明的核心範疇已加入執行董事2014年的評分紀錄內，有關事項載於《2013年報及賬目》第405頁。

我們於2014年在集團的承受風險水平聲明加入了與防止、查察及防範金融犯罪核心合規原則有關的衡量指標，加強了該声明的效用。

關於2015年目標的討論，請參閱第32頁。

有關資本指引4規定的詳情，請參閱第239頁。

風險如何影響我們的表現

風險管理是我們所有活動的主要組成部分。風險量度了不確定性及隨後回報的變化。

零售組合中之信貸衡量指標受惠於持續出售非策略組合、多個市場的經濟環境改善，以及亞洲和美國的核心業務增長；而批發組合則仍然大致維持穩定，主要的減值指標整體出現有利變動。貸款減值準備因第29頁所載的原因而有所下降。

營業虧損受到英國客戶賠償計劃的準備以及與法律和監管事宜有關的和解影響而上升。多項因素會影響法律及監管規定事宜的估計負債，因此上述事宜的最終罰款、懲罰及賠償成本仍有很大程度的不確定性。

在多個司法管轄區，滙豐在其日常業務營運中會涉及法律訴訟、調查及監管事宜。於2014年12月31日，我們關於法律訴訟及監管事宜的準備及與客戶有關的補救措施的準備合計40億美元。

滙豐按列賬基準計算的業績反映編製綜合財務報表所採用的會計政策、假設及估計，並反映我們對影響集團風險之財務影響所作出的評估。

有關重大法律訴訟及監管事宜的詳情，請參閱第446頁財務報表附註40。

有關法律訴訟及監管事宜以及與客戶有關的補救措施的準備，於第420頁財務報表附註29中披露。

有關營業虧損的詳情，請參閱第188頁。

有關關鍵會計估算和判斷的詳情，請參閱第62頁。

優先策略

我們以往為2014至2016年界定了三個環環相扣且同等重要的優先範疇，以協助我們落實集團策略：

- 推動業務及股息增長；
- 實施環球標準；及
- 簡化流程及程序。

各項優先策略相輔相成，並以日常業務所執行的各項措施為基礎。此等優先策略為我們的客戶及股東創造價值，並促進滙豐的長遠持續發展。

在這個過程中，我們必須促使業務維持強健、保持靈活及對環境而言可持續發展，使客戶抱有信心、僱員引以為傲，以及我們的社區可以信賴。

推動業務及股息增長

在推動業務及股息增長方面，我們的目標是根據本身的有機投資準則推動風險加權資產增長，循序漸進地增加股息，同時減低既有和非策略業務對利潤及風險加權資產的影響。

我們的策略是從持續增長的國際貿易和資金流以及創富增值(特別是亞洲、中東和拉丁美洲)中受惠。我們的目標是運用集團的國際網絡和客戶基礎，按照策略提升滙豐在各類產品市場的地位，從而達致增長。

為促進增長，我們會按照集團的承受風險水平，將風險加權資產由集團業務中表現較差的部分，轉移至表現較佳的部分。

於2014年，我們推行多項優先的投資策略，以善用我們的全球網絡和加速有機增長：

- **環球貿易及融資**：我們投入資源提升本身的銷售和產品實力(特別是高增長的產品和貿易走廊)，以及擴展貿易中心，致力加強滙豐於貿易方面的領導地位。

- **資金管理**：我們投資於改進銷售和客戶服務方案，同時提升流動銀行技術，從而提供更佳的客戶服務和產品。

- **外匯**：我們致力改良電子交易平台和實力，藉以改善客戶服務和營運效率。

- **人民幣**：憑著我們的市場領導地位，我們投入資源推展跨國人民幣服務，目標是在離岸人民幣匯兌和資本市場服務方面爭取更大的市場份額。

行業獎項和市場份額的提升肯定了我們的策略取得成果。在過去三年，我們於核心國際連繫產品方面，例如資金管理、環球貿易及融資以及外匯等領域，所佔市場份額均見持續改善。滙豐已連續三年(包括於2014年)在《歐洲貨幣》雜誌舉辦的資金管理調查中獲選為全球最佳企業及金融機構資金管理機構。在同一個調查中，滙豐於2014年連續第二年獲選為全球最佳非金融機構資金管理機構。自《亞洲貨幣》雜誌於2012年首辦離岸人民幣服務調查以來，我們每年均在該項調查中獲得「最佳整體產品及服務」大獎。

我們旨在持續投資於主要的增長市場，並將全球資源投放於國際收入迅速增長的城市：

- **我們的本位市場英國和香港**：我們的目標是鞏固及發展主要產品(例如按揭和個人貸款等)在本位市場上的地位。

- **中國**：中國內地對滙豐而言繼續有其策略重要性，而且會帶來結構性的長遠增長機會。因此，我們繼續投資於有機增長，特別在廣東和其他具重要經濟價值的地區。我們致力投入資源，率先把握於上海自貿區等監管變革過程中可能出現的機會。

- **美國及德國**：我們透過擴展企業業務，持續改善於美國這個世界最大經濟體及歐洲主要貿

易國的地位。於2014年，我們提升產品質素、拓闊業務地域覆蓋和調整承受風險水平，從而拓展客戶基礎。我們透過加深與客戶的關係及發展跨業務的機會，令國際收入增加。

我們的環球銀行業務模式使集團推動各項環球業務帶來收入。在2014年，來自各種商機的跨業務合作所得收入均有增加，惟工商金融業務的客戶並未為資本市場業務帶來收入增長，主要是外匯波幅偏低所致。年內近半的合作所得收入總額來自向工商金融業務的客戶提供資本市場及資本融資業務產品。在環球私人銀行業務方面，跨業務客戶轉介帶來的新增資金淨額較2013年高出一倍。

實施環球標準

在滙豐，我們採納最高或最有效的防範金融犯罪監控措施，並在每個業務所在地全力推行。

兩項新的環球政策載列反洗錢(「AML」)及制裁方面的監控措施，是集團的環球標準。

我們矢志成為世界領先的國際銀行，致力在了解客戶以及查察、阻止和防範金融犯罪方面訂立行業標準。為達到此等目的，我們執行更貫徹一致和全面的方法管理金融犯罪風險 — 由增加了解客戶、其活動、其活動所在地和活動的動機，以至確保其銀行活動與我們的預期吻合。

在與客戶維持關係的整段期間，我們將執行防範金融犯罪風險管理標準：由挑選客戶和展開與客戶之間的關係，到管理我們與客戶之間的持續關係，以及監察和評估銀行不斷變化的風險狀況。

我們新推行的全球反洗錢政策旨在阻止罪犯透過滙豐洗錢。該項政策就執行客戶盡職審查、監察交易和上報對可疑活動的關注列出全球規定。

我們新推行的全球制裁政策旨在確保我們遵守與業務所在地制裁措施相關的法律與法規，以及聯合國安全理事會、歐洲聯盟、美國、英國和香港政府實施的全球制裁法律。

在許多情況下，我們的政策會高於法律規定的標準，反映滙豐實無意與不法份子有任何業務往來。

我們預期環球標準能配合現時和未來的集團業務經營方式，同時為我們帶來競爭優勢。預期實施環球標準能讓我們：

- 加強實力以應對持續不斷的金融犯罪威脅；
- 透過劃一以致簡化的程序，監察及執行集團的嚴格標準；
- 加強規範營運方式及客戶對象的政策和程序；及
- 確保我們一致恪守滙豐價值觀。

實施環球標準

各環球業務及防範金融犯罪部已識別需要改進現有程序以符合環球標準的地方和方法。此等部門現正配置適當的系統、流程、培訓和支援，以便於各個業務所在國家／地區執行經改進的程序。

這些工作分兩個階段執行：

- 按照一個加快的限期執行涉及有限度基礎設施的政策；及
- 同步執行加強長遠策略性監控措施和提升相關基礎設施的方案。

於2014年，我們在多個不同領域取得重大進展，包括：

- 在全球執行客戶篩選政策和管治方案；
- 在收集和核實客戶資料方面首次執行經改進的客戶盡職審查程序；

— 整合與全球制裁法律有關的篩選清單，以納入我們的客戶和交易篩選工具內；

— 為最高風險崗位的人員及所有僱員計劃提供目標明確的培訓，以提高員工對金融犯罪風險的關注，同時鼓勵員工向上級匯報；

— 在全球成立金融情報和調查組，以跟進匯報和預警，以及識別新浮現的趨勢和事宜；及

— 制訂全球適用的程序和管治措施，以退出超逾集團金融犯罪風險承受水平的業務。

管治架構

各環球業務及防範金融犯罪部在滙豐的科技及服務部支援下，負責制訂業務程序和監控措施，並營造相關的經營環境，以便在各環球業務部門及司法管轄區內執行新政策。負責監督相關問責情況的環球標準執行委員會由集團風險管理總監擔任主席，成員包括各環球業務部門的行政總裁和防範金融犯罪部的環球主管。

因應上述情況，以及為促進各業務部門之間在日常業務過程中更緊密合作，集團風險管理會議的經常性議題包括匯報環球標準的執行情況。金融系統風險防護委員會及董事會持續省覽環球標準計劃的定期報告，作為其持續監督工作的一部分。

承受風險水平

監控金融犯罪風險是集團日常業務的一部分，我們會按照全球金融犯罪風險承受水平聲明管治有關措施。此舉旨在確保集團長期可持續發展。集團的金融犯罪風險總體承受水平和應對方法，是絕不容忍在業務營運中欠缺查察及防範金融犯罪的系統和監控措施，而且不會與相信行為不當的個人或實體有任何業務往來。

企業整體風險評估

我們對遵循制裁和反洗錢法律的風險與監控措施進行了第二次年度企業整體評估。評估結果已用作2015年風險管理規劃、優先處理工作和資源分配的依據。

監察員

根據與美國司法部、英國金融業操守監管局(前身為英國金管局「FSA」)及美國聯邦儲備局(「聯儲局」)於2012年訂立的協議(包括為期五年的延後起訴協議)，一名獨立合規監察員(「監察員」)已獲委任負責評估集團全面履行責任的進度，並定期評估集團合規部的效率。

Michael Cherkasky由2013年7月起展開監察員的工作，負責評估和匯報集團的內部監控、政策及程序對集團持續履行相關反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散等責任的成效，為期五年。

滙豐持續就遵循反洗錢和制裁法律的不足之處，採取協定的補救措施，並實施環球標準。滙豐亦正致力執行監察員經2013年檢討後提出的協定建議。我們明白，五年的美國延後起訴協議由訂立至今只有兩年，我們只經歷了其中部分路程。我們期盼與監察員及其團隊通力合作，維持密切關係。

簡化流程及程序

我們持續改善營運流程、發展環球部門、執行貫徹的業務模式和簡化資訊科技。

自2011年起，我們透過推行較精簡的匯報架構以及建立由環球業務和部門組成的營運模式，改變了管理滙豐的方法。此等變化加上改善開發軟件的生產力、優化程序和物業組合，使我們實現了可持續成本節約57億美元，按年率（營運率）計算相當於61億美元。此成績超出首階段集團策略中優化架構計劃開展時立下的承諾——達到25億至35億美元可持續成本節約。

持續節省成本來自減少或消除複雜、欠缺效率或不必要的活動，並且釋出資本，以供重新投資於推動業務增長及增加股東回報。

將集團重組為四大環球業務及11個環球部門，進一步讓我們可以在全球執行貫徹一致的營運模式。此舉為我們進行下一階段的簡化工作奠下基礎。

展望未來，我們會致力投入資源推動業務增長及合規工作，並且透過增進效益抵銷通脹的影響。因此，我們須達致成本淨額減省。有關工作包括：

- 改善端對端優化流程和服務途徑；
- 簡化技術，減少整個集團使用的應用程式數目；及
- 改進基礎設施，包括優化房地產的使用率和進行若干活動的地點。

我們預期將流程、產品、系統及營運簡易化及全球化，將可收簡化之效。「簡易化」即查找欠缺效率或過於複雜的流程，然後加以重訂或優化，使相關流程更易理解及管理，而且更具效益。「全球化」就是發展標準的環球流程，並在集團每個環節執行。

成本效益比率

2014年，我們的成本效益比率為67.3%，高於2013年的59.6%。有此變化是由於法律、監管規定及操守方面的和解開支上升、通脹壓力、持續投資於策略方案，以及銀行徵費增加所致。部分支出增幅被13億美元的可持續成本節約抵銷。

成果

財務表現

業績表現反映出售利潤減少及其他重大項目的負面影響。

列賬基準之業績

	2014年 百萬 美元	2013年 百萬 美元	2012年 百萬 美元
淨利息收益	34,705	35,539	37,672
費用收益淨額	15,957	16,434	16,430
其他收益	10,586	12,672	14,228
營業收益淨額 ¹⁴	61,248	64,645	68,330
貸款減值及其他信貸 風險準備 ¹⁵	(3,851)	(5,849)	(8,311)
營業收益淨額	57,397	58,796	60,019
營業支出總額	(41,249)	(38,556)	(42,927)
營業利潤	16,148	20,240	17,092
來自聯營公司 收益 ¹⁶	2,532	2,325	3,557
除稅前利潤	18,680	22,565	20,649

有關註釋，請參閱第39頁。

按列賬基準計算，除稅前利潤為187億美元，較2013年下跌39億美元或17%，主要反映出售業務利潤及重新分類增益減少，以及其他重大項目（包括罰款、和解開支、英國客戶賠償及相關準備）對收入及支出的負面影響。

列賬基準之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」）為610億美元，較2013年下跌34億美元或5%。於2014年，出售利潤和重新分類增益（扣除虧損淨額）下降，而2013年的利潤則包括興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）向第三方發行額外股本後重新分類為金融投資產生的會計增益11億美元，以及出售巴拿馬業務獲得的利潤11億美元。此外，其他重大項目包括不合資格對沖的不利公允值變動5億美元，而2013年則錄得5億美元的有利變動；因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備6億美元；以及衍生工具合約之借記估值調整的不利變動淨額4億美元。此等因素部分因信貸息差變動引致指定以公允值列賬之本身債務錄得有利公允值變動4億美元（2013年則

為錄得不利變動12億美元)及2014年出售所持上海銀行股權錄得利潤4億元而被抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備為39億美元，較2013年減少20億美元或34%，尤以北美洲、歐洲及拉丁美洲最為明顯。

營業支出為410億美元，較2013年上升27億美元或7%，主要由於重大項目較2013年高出9億美元。營業支出包括與外匯調查有關的和解開支及準備12億美元，以及與美國聯邦房屋金融局達成和解協議相關的準備6億美元。

來自聯營公司的收益為25億美元，較2013年上升2億美元或9%，主要反映2013年於越南經營銀行業務的聯營公司之投資錄得的減值準備1.06億美元不復再現。

董事會已批准就2014年派發之第四次股息增加5%至每股0.2美元，較2013年第四次股息增加0.01美元。2014年的派息總額為96億美元(即每股獲派0.5美元)，較2013年增加4億美元。

按過渡基準計算，普通股權一級比率由2013年底的10.8%上升至10.9%；而按終點基準計算，則為11.1%，較2013年底的10.9%有所上升，此乃由於持續生成資本及採取管理措施，被風險加權資產增長、匯兌變動及監管改革的影響抵銷。

經調整業績

有關非公認會計原則財務衡量指標，經調整基準的詳情請參閱第40頁，而有形股本回報的詳情請參閱www.hsbc.com的資料。

從列賬基準業績至經調整業績

為計算經調整業績，我們已，

- 就外幣換算按年比較的影響作出調整；及
- 就重大項目之影響作出調整。

列賬基準業績與經調整業績的對賬已載於第44頁。

按經調整基準計算，除稅前利潤為230億美元，大致維持於2013年的水平。貸款減值及其他信貸風險準備下降(主要在北美洲、歐洲及拉丁美洲)，以及收入輕微上升，大部分被營業支出的增幅抵銷。

下文乃按經調整基準評述。

收入大致維持不變。工商金融業務錄得增長，尤其於本位市場香港和英國，惟被零售銀行及財富管理業務、環球銀行及資本市場業務和環球私人銀行業務的收入下降所抵銷。

收入上升1億美元至620億美元。由於香港的貸款平均結欠及存款平均結餘增加，加上英國的存款平均結餘不斷上升和借貸息差擴闊，令工商金融業務的收入有所增長。收入亦受惠於英國的有期貨款費用增長。

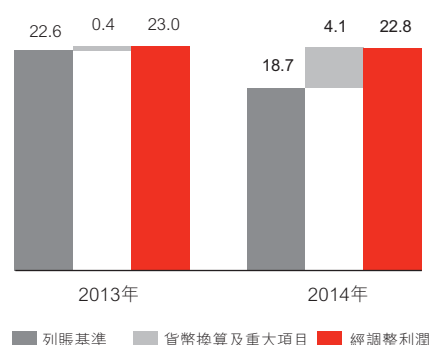
此等因素大部分被零售銀行及財富管理業務、環球銀行及資本市場業務和環球私人銀行業務的收入減少所抵銷。在零售銀行及財富管理業務方面，主要是由於縮減美國的消費及按揭貸款(「CML」)組合所致，而主要零售銀行及財富管理業務的收入則大致持平。在環球銀行及資本市場業務方面，收入減少是由於對若干衍生工具合約作出資金公允值調整(「FFVA」)，導致產生扣賬額2.63億美元，加上外匯交易業務收入減少所致，惟此等減幅部分被資本融資業務的增幅所抵銷。在環球私人銀行業務方面，收入下降反映我們持續為該項業務重新定位，使客戶資產有序減少，以及市場波幅收窄。

貸款減值及其他信貸風險準備在大部分地區錄得跌幅，其中最顯著的是北美洲、歐洲和拉丁美洲

貸款減值及其他信貸風險準備較2013年下跌18億美元或31%，跌幅主要來自北美洲的零售銀行及財富管理業務，反映消費及按揭貸款組合的拖欠水平及新增已減值貸款下降，以及持續縮減組合和出售貸款令貸款結欠減少。歐洲的貸款減值及其他信貸風險準備亦有所下降，主要反映英國工商金融業務與環球銀行及資本市場業務的個別評估準備減少，以及英國環球銀行及資本市場業務的可供出售資產抵押證券(「ABS」)錄得更高的信貸風險準備撥回淨額。拉丁美洲的貸款減值及其他信貸風險準備亦告減少，減幅主要來自墨西哥及(其次是)巴西。在墨西哥，貸款減值及其他信貸風險準備下降，主要反映工商金融業務的個別評估準備減少，而在巴西，零售銀行及財富管理業務與工商金融業務均錄得貸款減值及其他信貸風險準備下降，但部分被環球銀行及資本市場業務錄得的增幅抵銷。

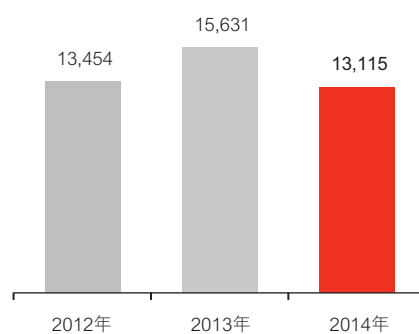
經調整除稅前利潤

(十億美元)



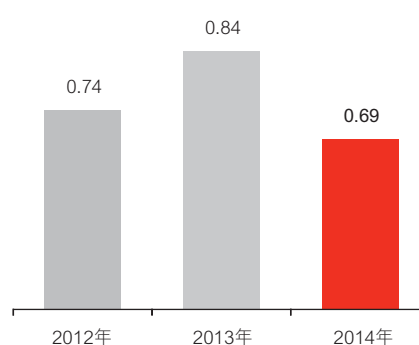
普通股股東應佔利潤(列賬基準)

(百萬美元)



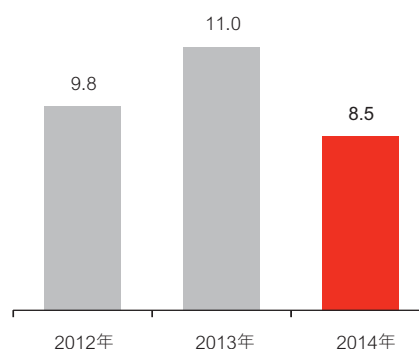
每股盈利(列賬基準)

(美元)



有形股本回報

(%)



成果 (續)

財務表現

營業支出上升，部分反映監管計劃及合規成本上升和通脹升溫，惟部分被進一步的可持續成本節約所抵銷

營業支出為380億美元，較2013年上升22億美元或6%。由於持續致力推行環球標準及業界執行更廣泛的監管改革計劃，以建立必要的基礎，從而配合現時更高的合規標準，監管計劃及合規成本有所增加。

營業支出亦由於通脹壓力增加而上升。通脹壓力包括工資上漲，主要來自亞洲和拉丁美洲。此外，英國的銀行徵費支出較2013年有所增加，亦是營業支出增加的原因。我們持續投資於策略方案，以支持業務的有機增長(主要在工商金融業務方面)。另外，我們亦增加市場推廣及廣告支出，主要是支持零售銀行及財富管理業務賺取收入之活動。

此等因素部分被年內進一步達致約13億美元的可持續成本節約所抵銷，主因是重整後勤辦公室的若干流程。

於2014年底，我們的職員人數(以等同全職僱員數目列示)上升3,500人或1%。等同全職僱員的平均數目大致持平，此乃由於可持續成本節約計劃帶來的減額，被監管計劃及合規方案以至業務增長帶來的增額抵銷了。

來自聯營公司收益上升，推動力主要來自亞洲和中東及北非

來自聯營公司的收益增加，主要因為來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)和沙地英國銀行的貢獻增加，此等增幅主要反映資產負債增長。

實質稅率為21.3%，而2013年則為21.1%。

有關集團的財務表現，詳情請參閱第46頁。

資產負債實力

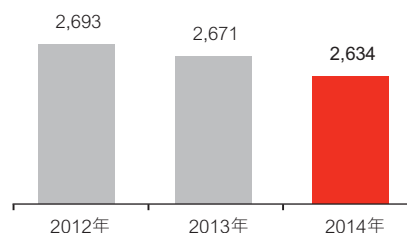
列賬基準資產總值為26,000億美元，較2013年12月31日減少1%。固定匯率基準資產總值增加850億美元或3%。我們的資產負債仍然強勁，客戶貸款對客戶賬項比率為72%。此實力來自我們的業務模式及保守的承受風險水平，即以客戶賬項的增長來支持客戶貸款的增長。

按固定匯率基準計算，貸款增加280億美元，客戶賬項則增加470億美元。

有關資產負債的詳情，請參閱第57頁。
有關集團流動資金及資金的詳情，請參閱第163頁。

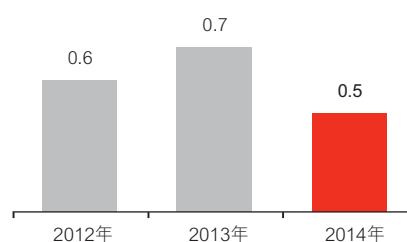
資產總值

(十億美元)



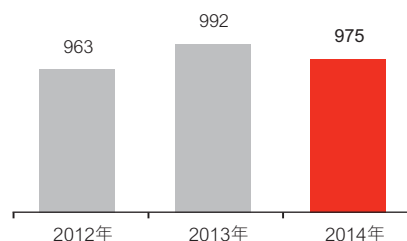
平均資產總值之除稅後回報

(%)



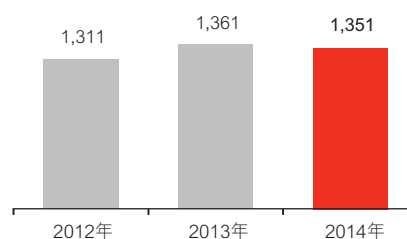
客戶貸款¹⁷

(十億美元)



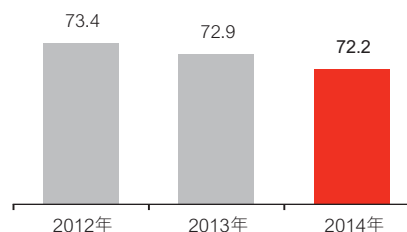
客戶賬項¹⁷

(十億美元)



客戶貸款對客戶存款比率¹⁷

(%)



有關註釋，請參閱第39頁。

資本實力

我們管理集團資本的方針，是確保資本可以超越當前監管規定的水平，並作好準備，應對日後預期的資本需求。

我們採用資本比率和槓桿比率來監察資本充足程度。資本比率是用來衡量資本相對於所冒風險(按監管規定評估)之比率；槓桿比率是用來衡量資本相對於風險承擔之比率。

2013年6月，歐洲委員會頒布規例及指引的最終版本(統稱為資本指引4)，促使歐盟的巴塞爾協定3架構生效。有關規定已於2014年1月1日落實。

在新機制下，普通股權一級(「CET1」)資本代表最高規格的合資格監管規定資本，銀行的資本實力會以此來衡量。2014年，我們致力管理集團的資本狀況，使之達到高於10%(按終點基準普通股權一級比率計算)的內部目標比率。自此我們一直修訂該比率，而於2015年，我們預期採取管理措施使集團資本達致股東權益回報率的中期目標10%以上。此目標是採用介乎12%至13%的普通股權一級比率(終點基準)以模型推算。

槓桿比率

下表為根據審慎監管局指示計算的估計槓桿比率。其分子採用資本指引4終點基準一級資本的定義

來計算，而風險承擔的數值則根據2015年1月公布的歐盟授權法案(以2014年巴塞爾協定3經修訂定義為基礎)來計算。

估計槓桿比率

	2014年 十億美元
於12月31日 資本指引4(終點基準)下的一級資本	142
作出監管規定調整後的風險承擔	2,953
估計槓桿比率(終點基準)	4.8%

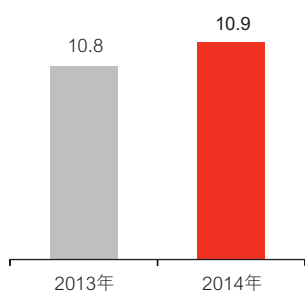
有關槓桿比率的詳情，請參閱第251頁。

有關集團資本及風險加權資產的詳情，請參閱第239頁。

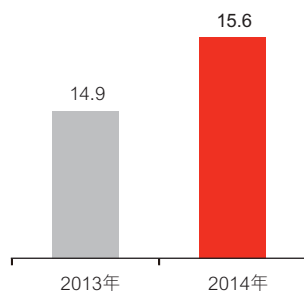
資本比率和風險加權資產

資本指引4¹

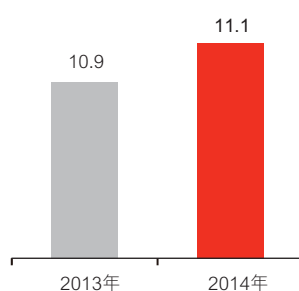
普通股權一級比率
(過渡基準)
(%)



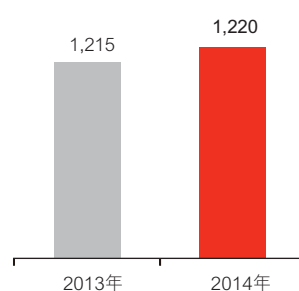
總資本比率
(過渡基準)
(%)



普通股權一級比率
(終點基準)
(%)

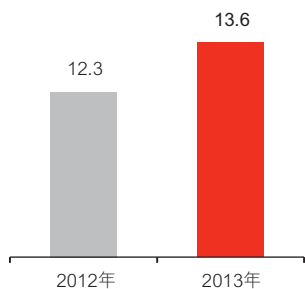


風險加權資產
(「RWA」)
(十億美元)

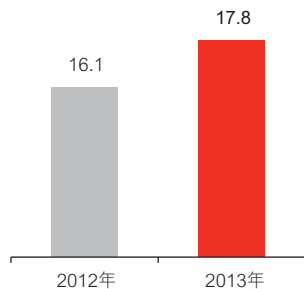


巴塞爾協定2.5¹

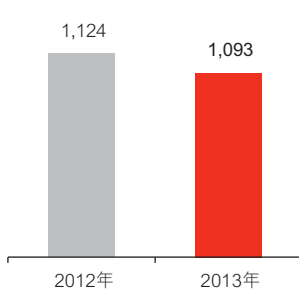
核心一級比率
(%)



總資本比率
(%)



風險加權資產
(十億美元)



有關註釋，請參閱第39頁。

達致目標

我們設定財務目標，並以此衡量表現。

於2011年，我們以成為領先的國際銀行為目標，並設定特定的財務衡量指標，按此衡量直至2013年的表現。我們按當時對資本規定的理解訂立目標，當中包括巴塞爾協定3下的普通股權一級比率9.5%至10.5%、股東權益回報率(「ROE」)12%至15%，以及成本效益比率(「CER」)48%至52%，並以三年間達致可持續成本節約25億至35億美元來支持我們的目標。在直至2013年的一段期間，我們加強資本狀況，實現可持續成本節約49億美元，而且按目標向股東增加派息。

於2013年5月，我們界定了2014至2016年間的優先策略，並檢討用以反映業績表現的財務衡量指標。我們繼續以12%至15%的股東權益回報率為目標，同時增加另一個目標，致力使可持續成本節約達到20億至30億美元。為了在增長策略上投資，以及反映營運環球銀行涉及越來越多的規定，我們將成本效益比率的目標修訂為50至60的中位數，並加入收入增長必須高於成本增長的目標(即收入增長對支出增長的比率為正數)。我們將普通股權一級比率(終點基準)的目標設定在10%以上，並繼續尋求循序漸進地向股東增派股息。同時，我們亦將貸存比率上限定為90%。

於2014年，我們的普通股權一級比率(終點基準)為11.1%，並就本年度宣派總額96億美元的股息。可持續成本節約遞增13億美元，貸存比率維持在72%。股東權益回報率為7.3%，成本效益比率為67.3%，低於我們的目標。

監管及經營環境不斷變化

於2011年，我們根據高於10%的普通股權一級比率(終點基準)訂立目標。儘管當中計及可預見的資本規定，但並未全面預知(亦無法全面預知)未來數年因種種要求而需承擔的資本承諾及額外支出。這些目標的考慮因素包括：

- 逐步增強資本水平，以回應不斷提升的資本規定；
- 執行監管規定的改革及加強風險監控措施(尤其是保障金融系統健全運作及操守方面)，令成本拾級而上；
- 銀行徵費增加；
- 低息環境持續；及
- 重大項目的影響，尤其是金額龐大的罰款、和解開支、英國客戶賠償及相關準備。

因此，我們現時訂立新目標，以便更配合目前及不斷變遷的經營環境。

由2015年起，股東權益回報率目標將更改為10%以上的中期目標。此目標是採用介乎12%至13%的普通股權一級比率(終點基準)以模型推算。

同時，我們重申業務收入增長速度高於營業支出(按經調整基準計算)的目標。

我們亦繼續致力循序漸進地增派股息。循序漸進的股息增長將配合集團整體盈利能力的提升，並基於我們能夠持續達到監管規定資本水平的前提來預計。

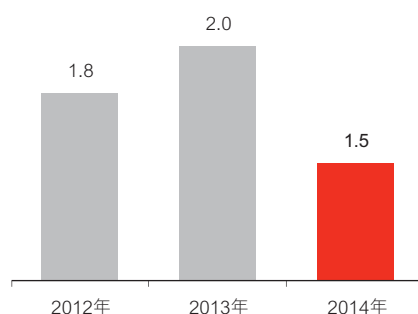
我們的資本仍然穩健，有實力促成有機增長，並同時為股東帶來股息回報。

品牌價值

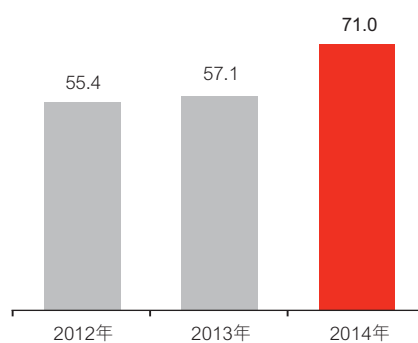
維護滙豐品牌及我們的整體聲譽一直是集團的優先要務。

我們至今已第四年採用英國《銀行家》雜誌所公布的Brand Finance估值法，作為品牌價值的衡量基準。Brand Finance的計算方法可以全面衡量品牌實力，以及品牌對所有業務類別及客戶群的影響。這是一項完全獨立的計量方法，其結果並會公開發表。我們的目標是在銀行同業中位列三甲，且已成功達標，並以整體價值273億美元(較2014年上升2%)名列第三位。在本年度的報告中，我們維持獲評為AAA級(基於我們的品牌)公司的地位。

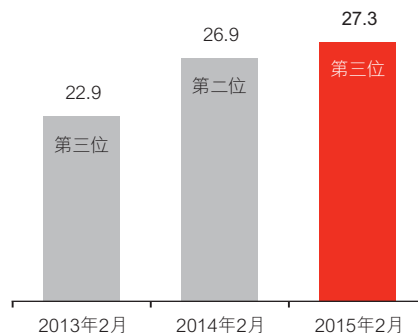
除稅前風險加權資產平均值回報¹³(%)



派息比率 (%)



品牌價值 (十億美元)



有關註釋，請參閱第39頁。

除了採用Brand Finance估值法衡量以外，我們亦已根據Interbrand於2014年9月公布的年度最佳全球品牌報告審視集團的表現。滙豐在銀行品牌之中稱冠，估值達131億美元(高於2013年的120億美元)；而在所有金融服務品牌中，滙豐排名第二。

我們相信有此成績，是因為集團近年建立了強勁的實質品牌資產，並於2014年全年一直積極推行各項支持本身品牌的活動。

經濟貢獻

滙豐經營持續發展的業務，即能以下列方式對經濟作出寶貴的貢獻：向股東派發股息；向僱員支付薪金；向供應商付款；及為業務所在國家和地區政府帶來稅收。此外，我們也向許多公司提供融資，由此而創造就業機會。

滙豐已付稅款淨額¹⁸

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
利得稅	3.6	4.7
僱主稅項	1.6	1.6
英國銀行徵費 ¹⁹	1.0	0.7
不可收回增值稅	0.9	0.8
其他稅項和徵費	0.8	0.8
截至12月31日止年度	7.9	8.6

有關註釋，請參閱第39頁。

為各地政府徵收的稅項²⁰

地區	2014年 十億美元	2013年 十億美元
英國	1.7	1.5
歐洲其他地區	1.1	1.3
亞洲	2.0	1.5
北美洲	1.0	1.0
拉丁美洲	3.3	3.5
截至12月31日止年度	9.1	8.8

有關註釋，請參閱第39頁。

經濟效益的分布

	2014年 十億美元	2013年 十億美元	2012年 十億美元
現金稅項流出淨額	7.9	8.6	9.3
向股東及非控股股東分派	10.6	10.2	8.7
僱員報酬及福利	20.4	19.2	20.5
一般行政開支(包括物業及採購)	18.6	17.1	20.0

備考除稅後利潤分配²¹

	2014年 %	2013年 %
保留盈利/資本	32	53
股息	53	35
浮動酬勞	15	12
截至12月31日止年度	100	100

有關註釋，請參閱第39頁。

市值及股東總回報

已發行面值0.5美元之普通股

192.18 億股

2013年：188.30 億股
2012年：184.76 億股

市值

1,820 億美元

2013年：2,070 億美元
2012年：1,940 億美元

倫敦

6.09 英鎊

2013年：6.62 英鎊
2012年：6.47 英鎊

香港

74.0 港元

2013年：84.15 港元
2012年：81.30 港元

美國預託股份²²

47.23 美元

2013年：55.13 美元
2012年：53.07 美元

收市價

股東總回報²³

	一年	三年	五年
截至2014年12月31日止	97	144	109
基準： — 摩根士丹利資本國際：世界銀行 ²⁴	100	160	132

有關註釋，請參閱第39頁。

薪酬

我們的薪酬策略獎勵在商業上取得成功，並遵守風險管理架構規定的僱員。

人才的質素及投入程度是集團成功的基本要素。因此，我們銳意吸引、挽留和激勵有志在滙豐持續長遠發展事業的頂尖人才，而這些人才將履行職責，為股東爭取長遠利益。

僱員薪酬

我們的薪酬策略力求給予長期持續表現良好的員工具有競爭力的回報。滙豐的獎勵由以下四個薪酬元素組成：

- 固定酬勞；
- 福利；
- 周年獎勵；及
- 集團業績表現股份計劃（「GPSP」）。

集團薪酬委員會監督我們的薪酬原則及其落實情況，確保我們給予員工的薪酬能夠配合業務策略，而且評核員工表現的標準，不僅限於短期及長期的成果，亦著重達成成果的方法，因為我們相信後者對業務的長期可持續發展相當重要。

集團薪酬政策的詳情，載於我們的網站 (<http://www.hsbc.com/investor-relations/governance>)「薪酬政策」一頁。

行業變更及主要挑戰

新的監管規定，例如花紅上限等，已對我們向高級行政人員和審慎監管局識別為對集團風險狀況有重大影響的員工（即所謂的「承受重大風險人員」）支付薪酬的方法產生影響。於本年度，有關當局對企業施行新的規定，確保在2015年1月1日或以後授出的所有浮動酬勞獎勵，於授出日期起計最少

七年內可予撤回（即企業可以追回已支付及／或已實際授出的獎勵）。在此等規定下，滙豐若要確保世界各地全部業務所在市場的員工整體報酬福利維持競爭力（特別是相對於不受該等規定限制的其他銀行而言），將要面對挑戰。

展望2015至2016年，預期行政人員薪酬將要面對更多重大監管改革，以致我們可能需要變更2016年的薪酬政策。已經建議及即將建議的改革數目和規模，使我們難以向現有及有機會加入集團的僱員明確解釋適用於他們的薪酬政策和結構。除此之外，上述情況亦導致大眾誤解集團政策的運作方式以及該等政策對僱員表現的影響。

有關行業變更及主要挑戰的詳情，請參閱第300頁。

浮動酬勞總額

浮動酬勞總額由2013年的39億美元減少至2014年的37億美元：

	集團	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
浮動酬勞總額 ²⁵		
— 總計	3,660	3,920
— 佔除稅前利潤（未計算浮動酬勞）的百分比	16%	15%
— 遞延發放金額的百分比	14%	18%

有關註釋，請參閱第39頁。

集團薪酬委員會在釐定滙豐的浮動酬勞總額時考慮很多因素，包括基於集團的承受風險水平聲明考慮集團的表現。

此舉確保我們在釐定浮動酬勞總額時，能顧及各項風險因素，並從整體角度計及能夠支持我們達成策略目標的業務、風險及資本管理方針。

集團薪酬委員會亦會考慮集團的盈利能力、資本實力、股東回報、利潤在資本、股息及浮動酬勞之間的分配、維持市場競爭力的商業要求，以及集團的整體負擔能力等因素。

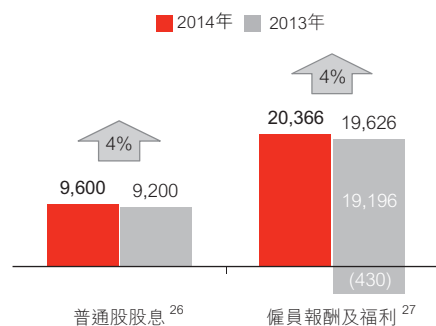
有關釐定浮動酬勞總額的詳情，請參閱第309頁。

酬勞支出的相對重要性

下圖呈列員工酬勞總額相對於派息金額的分析。

酬勞支出的相對重要性

（百萬美元）



有關註釋，請參閱第39頁。

董事薪酬

執行及非執行董事的薪酬政策已於2014年5月23日舉行的股東周年大會上獲股東批准。該等政策的詳情載於《2013年報及賬目》董事薪酬報告內，並可於以下網站瀏覽：<http://www.hsbc.com/investor-relations/financial-and-regulatory-reports>。

根據英國《2008年中大型公司（賬目及報告）規例》附表8所規定之董事薪酬的單一數字總計如下：

執行董事

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊
固定酬勞								
基本薪金	1,500	1,500	1,250	1,250	700	700	700	—
固定酬勞津貼	—	—	1,700	—	950	—	950	—
退休金	750	750	625	625	350	350	350	—
	2,250	2,250	3,575	1,875	2,000	1,050	2,000	—
浮動酬勞								
周年獎勵	—	—	1,290	1,833	867	1,074	1,033	—
集團業績表現股份計劃	—	—	2,112	3,667	1,131	2,148	1,131	—
	—	—	3,402	5,500	1,998	3,222	2,164	—
固定及浮動酬勞總額	2,250	2,250	6,977	7,375	3,998	4,272	4,164	—
福利	136	48	589	591	43	33	6	—
非課稅福利	105	102	53	67	28	53	33	—
遞延現金的名義回報	41	27	—	—	11	7	36	—
薪酬的單一數字總計	2,532	2,427	7,619	8,033	4,080	4,365	4,239	—

作為集團主席，范智廉不合資格收取周年獎勵，但符合資格收取2014年的一次性集團業績表現股份計劃獎勵。

繆思成為集團風險管理總監，自2014年1月1日起獲委任為執行董事，反映風險管理部對滙豐十分重要，繆思成領導風險管理部的才能，以及他個人對集團的貢獻。

繆思成2013年的薪酬數字並未披露。

有關董事薪酬的全部詳情，請參閱第307頁。

未來的薪酬政策

我們的薪酬政策已於2014年的股東周年大會上獲股東批准，並將

適用於2015年業績計算年度。下表概述於2015年如何實施發放酬勞的各項元素。

對外匯報

有關董事、承受重大風險人員及集團最高薪僱員的薪酬規定披露資料，載於第300至323頁董事薪酬報告內。

目的及與策略的聯繫	薪酬政策在運作及計劃內的修改
固定酬勞	
基本薪金	基本薪金水平將維持於2014年的水平，不予改變： <ul style="list-style-type: none"> 范智廉：1,500,000英鎊 歐智華：1,250,000英鎊 麥榮恩：700,000英鎊 繆思成：700,000英鎊
固定酬勞津貼 ²⁸	固定酬勞津貼將維持於2014年的水平，不予改變： <ul style="list-style-type: none"> 范智廉：零 歐智華：1,700,000英鎊 麥榮恩：950,000英鎊 繆思成：950,000英鎊
退休金	2015年適用的退休金津貼將為基本薪金的某個百分比，不予改變： <ul style="list-style-type: none"> 范智廉：50% 歐智華：50% 麥榮恩：50% 繆思成：50%
福利	
福利	並無建議對2015年的福利作出任何修改。
浮動酬勞	
周年獎勵 ²⁸	並無建議對周年獎勵作出任何修改。
集團業績表現股份計劃	並無建議對集團業績表現股份計劃作出任何修改。

有關註釋，請參閱第39頁。

可持續發展

可持續發展是集團優先策略的基礎，讓我們可以履行國際銀行的責任。

對滙豐而言，營商之道與業務範疇同等重要，可持續發展意味在發展長遠業務的過程中，所作決策會平衡社會、環境和經濟等各方面的考慮因素。此舉有助我們在推動業務增長的同時，為社區的健全成長作出貢獻。

達致企業可持續發展的方針

企業可持續發展部由董事會轄下一個小組委員會「行為及價值觀委員會」管治，該委員會負責監督一系列事宜，包括緊遵滙豐的價值觀以及確保我們適當回應社會和主要相關群體不斷轉變的期望，並就此等事宜提供意見。

可持續發展的優先策略由環球企業可持續發展部制訂，有關計劃亦由該部門帶領執行。滙豐的國家／地區業務部門、環球部門及環球業務會共同合作，確保集團的業務及營運具備可持續發展的特性，同時相關措施獲妥善執行。風險管理部以及滙豐科技及服務部內的行政人員肩負特定任務，為集團推展可持續發展計劃的工作。

我們的可持續發展計劃有三個重點：可持續發展的融資；可持續發展的業務營運；以及可持續發展的社區。

可持續發展的融資

我們預測和管理與氣候、環境和經濟不斷變化有關的風險和機會。在一個瞬息萬變的世界，我們必須確保業務能夠預測環保優先事務及社會期望的轉變，並為此妥善準備。

可持續發展風險管理架構

我們致力管理向客戶提供的金融服務可能對人類或環境帶來不可接受影響的風險。可持續發展風險亦可能為客戶帶來商業風險、為滙豐帶來信貸風險，以及造成嚴重的聲譽風險。

過去十多年以來，我們一直與企業客戶合作無間，協助他們了解

及管理與敏感領域和主題有關的環境及社會影響。我們使用定期檢討和完善的政策，以評估及支援客戶。我們制訂涵蓋農業商品、化工、國防、能源、林業、淡水基建、礦業和金屬、世界文化遺址和拉姆薩爾濕地等方面的政策。除此之外，我們亦採用赤道原則。

我們歡迎非政府組織和活動團體給予有建設性的意見，並會定期與他們討論彼此共同關注的事宜。

強而有力的政策、正規的程序，以及訓練有素和獲得授權的人員，是我們可持續發展風險管理架構的基礎。

於2014年，我們為風險及客戶關係經理提供關於可持續發展風險的培訓，重點為近年的政策更新資料和經修訂的流程。我們委派的可持續發展風險經理向每個地區的風險管理部、環球銀行及資本市場業務部門以及工商金融業務部門的行政人員提供培訓。

我們自2003年起採用赤道原則。赤道原則的新版本EP3於2013年公布，滙豐於進行相關培訓和開發清晰的樣板以確保順利過渡後，於2014年1月1日採納此等變更。

我們應用赤道原則的資料以及獨立查證，將於2015年4月上載hsbc.com的網頁。

2014年的政策檢討及資料更新

2014年，我們公布了由Proforest和PricewaterhouseCoopers LLP進行獨立審查的兩份報告，要旨是關於集團的森林用地及森林產品行業政策的內容和執行情況。我們亦公布了林業、農業商品、世界文化遺址和拉姆薩爾濕地等方面的新政策，以反映我們採納的建議。此等文件可於hsbc.com/sus-risk的網頁瀏覽。

林業政策

我們於2014年3月發出的新林業政策，要求高風險地區的林業客戶於2014年12月31日前取得由Forest Stewardship Council (「FSC」)或Programme for the Endorsement of Forest Certification (「PEFC」)發出的100%認證。該等認證要求客戶以合法和可持續發展的方式經營業務。

相關群體對新政策的反應正面。土耳其和墨西哥等受影響國家的木材客戶樂意接受新標準，並因應新規定獲取認證及從建議中受惠。其他客戶若未能或不願符合新標準，其客戶關係將於合約條款容許下盡快結束。

農業商品政策

新的農業商品政策要求棕櫚油客戶須於2014年6月30日前成為Roundtable on Sustainable Palm Oil (「RSPO」)的成員，並須於2014年底前最少有一項業務營運獲得認證，並於2018年底前所有業務營運均獲認證。

未能趕及在期限前符合條件的若干客戶關係將告結束。其他客戶已於2014年底成功加入RSPO及最少有一項業務營運獲得認證。其中一個例子為印尼一家加工、精煉及出口公司。由2014年1月起，滙豐就相關改革與該公司及其他公司密切聯繫，並持續提供建議。該公司的管理層向第三方尋求專家建議，增加對RSPO認證的了解，發覺有關過程較預期簡單。該公司有兩項營運業務於2014年6月取得RSPO認證，並已計劃再增加一項認證。

為鼓勵客戶轉向經營可持續發展的棕櫚油業務，我們向獲認證的可持續發展棕櫚油貿易提供一項折扣預付出口融資產品。此項結構性的特設融資於2014年在新加坡及印尼推出，並於2015年初在馬來西亞推出。

使用此項產品的首項融資為一家大型棕櫚油出口公司，該公司成為RSPO的成員已達十年，現已全面獲得認證。該產品提供予現有和未來的客戶，我們期望可藉此推動獲認證為可持續發展的棕櫚油擴展在市場所佔比例。

馬來西亞、印尼、中國內地、台灣、南韓、泰國、土耳其及墨西哥的棕櫚油客戶因滙豐的新政策和期限而決定就本身的業務營運尋求認證。其他多家公司已獲認證。有關此等新政策的影響之較詳盡報告，將於2015年4月上載至hsbc.com。

世界文化遺址及拉姆薩爾濕地政策

世界文化遺址及拉姆薩爾濕地政策的作用是保護聯合國名單內對世界十分重要的獨特地點和在國際上有重要地位的濕地。該政策牽涉參與大型項目的所有企業客戶，特別是涉足林業、農業、礦業、能源、物業及基建發展等領域的客戶。

此項政策有助滙豐就是否提供融資予可能影響該等遺址或濕地的項目，作出平衡和清晰的決定。滙豐根據該項政策決定不向某些項目提供融資。

我們管理可持續發展風險的方針載於第237頁。

氣候業務

我們明白，為應對氣候變化，有必要轉向發展低碳經濟。我們透過支持客戶尋找長遠的低碳商業機會參與「氣候業務」，致力加快這種轉向的步伐。我們的氣候業務包括太陽能、風能、生物能源、能源效益、低碳運輸和水務行業的客戶。於2014年，我們的氣候變化研究團隊被譽為業內最佳的團隊。我們亦是公開市場上為國際公司安排風能項目股本融資的領導者，包括在總值14億歐元的Vestas再融資項目下進行自2010年以來最大規模的風力渦輪機股本集資項目。

「綠色債券」是所得款項專門用於為氣候或環境項目融資的任何種類債券工具。於2014年4月，滙豐成為綠色債券原則國際資本市場協會執行委員會(International Capital Market Association Executive Committee)的成員。綠色債券原則是自願性的程序指引，建議透過釐清發行綠色債券的方法，一方面提高透明度和加強披露，另一方面鼓勵發展真正的綠色債券市場。

於2014年，我們委託氣候債券倡議組織編製一份題為《債券及氣候變化：2014年的市場狀況》的報

告，以提高市場對氣候融資的關注。

滙豐一直站在這個迅速發展領域的最前線。於2014年，我們擔任一間亞洲公司發行人Advanced Semiconductor Engineering Inc.首項綠色債券發行的獨家全球協調人及聯席牽頭人、經辦人和賬簿管理人。我們亦擔任歐洲首項高收益綠色債券(由Abengoa發行)的獨家全球協調人，以及加拿大西安大略省市場首項政府債券的聯席牽頭經辦人兼賬簿管理人。

聯合國環境規劃署金融計劃的保險業可持續發展原則

作為一項全球可持續發展架構「保險業可持續發展原則」(「PSI」)的簽署機構之一，滙豐的保險業務致力在其流程中結合各種環境、社會和管治要素，並每年公開披露有關工作進展。我們已委任一名環球計劃經理，負責帶領、協調和控制全球的保險業可持續發展策略，並確保相關業務與集團的方針和PSI原則下的規定保持一致。有關工作包括在保險業務內以及與合作夥伴、監管機構和其他同業推動適當的活動；執行業內的最佳實務；以及制訂全球性的可持續發展保險策略。

可持續發展的營運

管理我們在環境方面的政策使集團業務保持良好效益，同時亦是我們對社會作出長遠貢獻的一環。我們同心協力，並與供應商合作，找出新的方法減低業務營運對環境造成的影響。我們以更具效益的方式採購可再生能源、設計和營運各樓宇和數據中心，並減少產生廢物。我們致力於2020年前將碳排放由每名員工每年3.5噸降低至2.5噸。

可持續發展領導力課程

為達到我們的十項可持續發展目標，我們自2009年起透過滙豐的可持續發展領導力課程培訓了847名高級經理。該課程以滙豐價值觀作為理念，結合了實況學習和領導力發展的環節。預期該課程的參加者在不同業務部門和工作崗位上作出決策和執行工作計劃時，會將可持續發展的因素體現出來。

採購可再生能源

於2014年，我們與英國和印度的可再生能源供應商簽訂了三份能源購買協議，預期將為滙豐提供9%的能源。於8月份，位於印度海得拉巴的10兆瓦太陽能發電廠投入運作，為集團提供潔淨能源。該發電廠預期將為印度的三個環球服務中心及一個科技中心提供電力。滙豐同意在未來十年按一個政府保證的固定價格購買該發電廠的電力，從而在推動該項目上扮演重要角色。該發電廠將提供潔淨而可靠的能源。此外，我們已重訂集團的可再生項目目標，在新目標下計算的能源，將全部來自滙豐委託新建成的可再生能源來源。

用紙

我們將透過三個方面達到用紙目標：確保我們是根據集團的採購用紙政策從可持續發展的來源購買用紙、減少辦公室和分行的用紙量，以及向所有零售和商業客戶提供無紙化銀行服務。我們持續減少紙張的總採購量，同時促使更大比重的用紙經核證為來自FSC及PEFC可持續發展來源。自2011年起，我們的購紙量減少了53%，並於2014年底促使經認證為源自可持續發展來源的用紙達到全部用紙量的92%。

十項可持續營運策略

1. 可持續發展任務：鼓勵僱員於2020年前提高效率
2. 供應鏈合作：透過提升效率和創新實現可持續成本節約
3. 滙豐生態效益基金：每年投資5,000萬美元，根據僱員的創新概念發展新的工作方式
4. 能源：於2020年前使每名僱員的每年能源消耗量較2011年的6.2兆瓦時減少1兆瓦時
5. 廢物：減少消耗及使辦公室和電子廢物的再用率達到100%
6. 可再生能源：增加使用可再生能源，力求於2020年之前由零提升至25%
7. 綠色建築物：按照最高水平的國際標準，設計、興建和營運具能源效益、可持續發展的樓宇
8. 數據中心：於2020年前達到1.5級的能源效益(用電效率)
9. 差旅：減低每名僱員的差旅碳排放量
10. 用紙：於2020年前向所有零售及商業客戶提供無紙化銀行服務及有100%用紙來自可持續來源

碳排放

滙豐的二氧化碳排放量乃根據我們於超過28個國家或地區(涵蓋由等同全職僱員負責的約93%業務)的建築物及僱員差旅所用能源計算。就能源消耗量及旅程距離收集的數據，會採用下列來源(如有)的換算系數換算為二氧化碳排放量，該等系數按優先次序排列如下：

1. 由數據/服務供應商提供的系數；
2. 由各地公營環保部門提供的系數。就電力而言，倘未能自上述兩個來源取得特定系數，我們將根據《溫室氣體議定書》的

建議，採用國際能源機構國家電網電力的最新可用碳排放系數；及

3. 至於其他類型能源及差旅，倘未能自上述兩個來源取得特定系數，我們會採用英國環境、食品與農村事務部及/或英國能源和氣候變化部提供的最新可用系數。

為使有關數據涵蓋我們擁有財務(管理)控制權的所有業務，計算出的二氧化碳排放量已根據等同全職僱員覆蓋率按比例增加，以計及任何遺漏的數據(一般少於等同全職僱員的10%)。此外，我們亦已應用排放增加率，以顧及排放計量和估算值在質量及覆蓋範圍方面的不明朗因素。電力的比率為4%、其他能源為10%，而差旅為6%，此等比率乃根據政府間氣候變化專門委員會編寫的《國家溫室氣體清單優良實務指引和不確定性管理》及滙豐對數據覆蓋及質量的內部分析而計算。

二氧化碳排放量(噸)

	2014年	2013年
總計	752,000	889,000
能源	633,000	755,000
差旅	119,000	134,000

每名等同全職僱員的二氧化碳排放量(噸)

	2014年	2013年
總計	2.92	3.43
能源	2.46	2.91
差旅	0.46	0.52

我們的溫室氣體報告年度由10月至9月。截至2014年9月30日止年度，集團業務產生的二氧化碳排放量為752,000噸。

可持續發展的社區

我們相信，對於一個充滿活力的社區(此社區亦為推動經濟和商業發展的基礎)，教育及資源(例如安全食水和衛生等)十分重要。

我們在財務上為社區項目作出貢獻，而全球各地成千上萬的僱員亦自願貢獻自己的時間和分享他們的技能，參與義務工作。

員工參與志願服務和捐獻

滙豐遍及世界各地成千上萬的僱員，每年參與集團各個社區投資項目的義務工作。有關集團各項義務計劃的進一步詳情，可到hsbc.com瀏覽。我們將於2015年4月加入2014年的更新資料。

2014年，我們合共捐獻了1.14億美元予社區項目(2013年：1.17億美元)。當中，6,600萬美元在歐洲捐獻(2013年：6,400萬美元)；2,800萬美元在亞太區捐獻(2013年：2,400萬美元)；300萬美元在中東捐獻(2013年：500萬美元)；1,000萬美元在北美洲捐獻(2013年：1,100萬美元)；及700萬美元在拉丁美洲捐獻(2013年：1,200萬美元)。

僱員於工作時間內投入了303,922小時參與義務工作(2013年：255,925小時)。

人權

我們會直接應用人權考慮因素，因為這些因素會影響我們的僱員；我們面對供應商和客戶時(特別在項目融資借貸和可持續發展風險政策方面)，也會間接考慮這些因素。與滙豐最直接關連的人權問題包括：公平而有利的工作條件及薪酬、同工同酬、成立及加入工會、休息及享用閒暇的權利，以及禁止奴役和僱用童工。我們除了作出多項承諾(例如自2005年起已訂定的《滙豐供應商行為守則》、《滙豐環球標準手冊》及滙豐價值觀)之外，亦已簽署遵守多項環球承諾及標準，包括《聯合國全球契約》、《世界人權宣言》及《全球蘇利文原則》。

有關2014年集團表現的進一步資料，將於2015年4月底上載至我們的網站，屆時將一併上載我們應用赤道原則和碳排放的獨立鑑證。

代表董事會
滙豐控股有限公司
集團主席
范智廉

2015年2月23日

策略報告註釋

- 1 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014年12月31日的資本及風險加權資產已按此基準計算及呈列。在此之前，資本及風險加權資產乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。此外，於2013年12月31日的資本及風險加權資產亦按集團對資本指引4規例最終版本及審慎監管局公布之最終規則的理解而估計。於2012年12月31日，資本指引4估計資本及風險加權資產是以2011年7月的資本指引4文本為基礎。
- 2 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。2013年第三次股息為0.1美元，已於2013年12月11日派發。2013年第四次股息為0.19美元，已於2014年4月30日派發。本公司已分別於2014年7月10日、2014年10月9日及2014年12月10日派發2014年第一次、第二次及第三次股息，每次派息為每股普通股0.1美元。財務報表附註9提供2014年宣派股息的更詳細資料。於2015年2月23日，董事會宣布派發2014年第四次股息每股普通股0.2美元，以代替末期股息。第四次股息將於2015年4月30日以美元、英鎊或港元現金派發予普通股股東（若為英鎊或港元，將按2015年4月20日的匯率折算），股東亦可選擇以股代息。2014年12月31日的可供分派儲備為488.83億美元。
6.2厘非累積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（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。此股息已於2014年3月17日、2014年6月16日、2014年9月15日及2014年12月15日派發。
8.125厘資本證券的季度票息為每份證券0.508美元，已於2014年1月15日、2014年4月15日、2014年7月15日及2014年10月15日派發。
8厘資本證券的季度票息為每份證券0.5美元，已於2014年3月17日、2014年6月16日、2014年9月15日及2014年12月15日派發。
- 3 成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 4 平均普通股股東權益回報的定義為母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
- 5 於2014年12月5日設立。
- 6 證券、基金及保險產品的中介服務，包括環球銀行及資本市場業務的證券服務。
- 7 併購、事件及項目融資，以及於環球私人銀行業務的共同投資。
- 8 包括外匯、利率、信貸及股票交易。
- 9 包括組合管理。
- 10 包括私人信託及遺產策劃（就金融及非金融資產而言）。
- 11 包括對沖基金、房地產及私募股本。
- 12 由於本表並未呈列公司之間的撇銷項目，因此呈列的款額總數與綜合計算的數額並不一致。
- 13 風險加權資產平均值的除稅前回報以巴塞爾協定2.5為基準，採用截至2013年12月31日（包括當日）所有期間的風險加權資產平均值計算，及按資本指引4終點基準採用由2014年1月1日起所有期間的風險加權資產平均值計算。
- 14 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「收入」。
- 15 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 16 應佔聯營及合資公司利潤。
- 17 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列。過往，非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」，而非交易用途回購則計入「同業存放」及「客戶賬項」。比較數字已相應重列。非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列，使披露方式與市場慣例一致，並提供更具參考價值的貸款相關資料。客戶及同業貸款／存放中反向回購及回購的份額載於財務報表附註17。
- 18 滙豐支付的稅項與滙豐自身的稅務責任有關，並按現金流基準列賬。
- 19 已付英國銀行徵費反映於歷年向稅務機關支付的款項，並可能與扣取自收益表的確認負債有所不同。
- 20 徵收的稅項與滙豐在世界各地作為稅務機關代理而有責任支付的稅項有關，其中包括僱員相關稅項，連同由利息付款預扣的稅項及向客戶提供商品及服務收取的稅項。徵收的稅項按現金流基準列賬。
- 21 不包括本身債務公允值變動及未計算浮動酬勞資金分派。
- 22 每股美國預託股份代表5股普通股。
- 23 股東總回報的定義是有關期間內股份價值及所宣派股息收益的增長。
- 24 摩根士丹利資本國際世界銀行指數。
- 25 2014年集團除稅前未計算浮動酬勞利潤的計算方式載於第309頁的董事薪酬報告內。守則職員的遞延浮動酬勞比例為50%。
- 26 該年度的每股普通股股息。就2014年而言，包括於2014年派付的第一次、第二次及第三次股息58億美元（未減代息股份）及第四次股息38億美元。
- 27 2013年的僱員報酬及福利總計為191.96億美元，當中包括因改變英國傷病福利計算基準而產生的會計增益4.3億美元。若不包括此項會計增益，2013年僱員報酬及福利總計為196.26億美元。
- 28 這方法適用於所有執行董事，但不包括集團主席范智廉，因為他不合資格收取固定酬勞津貼或浮動酬勞獎勵。

財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標	40
綜合收益表	45
按收支項目列示之集團業績表現	46
淨利息收益	46
費用收益淨額	48
交易收益淨額	49
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	50
金融投資減除虧損後增益	51
保費收益淨額	51
其他營業收益	52
已支付保險賠償和利益及投保人 負債之變動淨額	53
貸款減值及其他信貸 風險準備	53
營業支出	54
應佔聯營及合資公司利潤	55
稅項支出	56
綜合資產負債表	57
2014年之變動	58
風險加權資產平均值 回報計量之對賬	62
關鍵會計估算及判斷	62

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」中載列的管理層評述，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「管理層評論」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334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，以便撇除會令按年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。我們採用的主要非公認會計原則財務衡量指標為「經調整業績」。當我們採用其他非公認會計原則財務衡量指標時，亦會加以說明，並與最有關連的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就可能令按年比較資料扭曲的外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。

集團過往採用非公認會計原則之財務衡量指標「實際基準之業績表現」，計算方法為就貨幣換算差額、本身信貸息差以及收購、出售及攤薄投資按年計算的影響，對列賬基準業績作出調整。於2014年，集團修訂了相關計算方法，以便更能配合內部檢視業績的方式及投資者的反饋意見。經調整業績以實際基準之業績表現為基礎，保持了貨幣換算差額方面的調整，並於重大項目的定義內加入本身信貸息差以及收購、出售及攤薄投資方面的調整。我們採用「重大項目」一詞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之業績撇除。於下文詳述的重大項目，是管理層和投資者為了加深了解業務的有關趨勢，一般會於評估業績表現時另行識別及考慮的項目。

我們相信，經調整業績展示更一致的對內及對外匯報資料方式，而且識別和量化了管理層相信屬重大的項目，同時深入反映管理層如何評估按年計算的業績表現，為投資者提供了有用的信息。

我們計算經調整業績時，會從列賬基準之業績撇除以下項目：

- 外幣換算差額按年計算的影響。方法是將2014年列賬基準之業績與按2014年匯率重新換算的2013年列賬基準業績進行比較。外幣換算差額反映美元兌大多數主要貨幣的變動；及
- 扭曲列賬基準業績按年比較資料之重大項目，因為這些項目令人難以清楚掌握影響業務營運的相關因素及趨勢。重大項目包括過往為實際基準衡量指標一部分的調整，如就本身信貸息差以及收購、出售及攤薄投資作出的調整。下頁載列進一步詳情，包括列賬基準業績與經調整業績之對賬。

在處理附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的收購、出售及擁有權變動時，我們不會計入於有關年度因出售或攤薄投資而錄得的損益，亦不會計入因重新分類或確認減值而產生的任何相關損益，同時亦會在呈報的所有業績年度剔除經收購、出售或攤薄投資的附屬公司、聯營公司、

合資公司及各項業務之營業利潤或虧損，使我們能按對等比較基準檢視業績。除上述定義包括的投資項目外，出售的策略投資如屬重大，將載入其他重大項目內。

下列各項收購、出售及業務擁有權變動對經調整業績產生影響：

影響經調整業績的出售利潤／(虧損)

	日期	出售 利潤／(虧損) 百萬美元
興業銀行股份有限公司向第三方增發股本後，集團將持有的該行股權重新分類所產生的增益 ¹	2013年1月	1,089
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於Bao Viet Holdings的股權 ¹	2013年3月	104
Household Insurance Group Holding Company出售旗下從事訂制保險產品的業務 ¹	2013年3月	(99)
HSBC Seguros, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC出售於墨西哥的財產及意外傷亡保險業務 ¹	2013年4月	20
英國滙豐銀行有限公司出售於HSBC (Hellas) Mutual Funds Management SA的股權 ²	2013年4月	(7)
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於Hana HSBC Life Insurance Company Limited的股權 ¹	2013年5月	28
英國滙豐銀行有限公司出售HSBC Assurances IARD ²	2013年5月	(4)
香港上海滙豐銀行有限公司出售滙豐人壽保險(國際)有限公司的台灣分行業務 ²	2013年6月	(36)
HSBC Markets (USA) Inc.出售附屬公司Rutland Plastic Technologies ²	2013年8月	17
HSBC Insurance (Singapore) Pte Ltd出售於新加坡的僱員福利保險業務 ²	2013年8月	(8)
滙豐投資銀行控股有限公司出售於聯營公司FIP Colorado的投資 ²	2013年8月	(5)
滙豐投資銀行控股有限公司集團出售於附屬公司Viking Sea Tech的投資 ¹	2013年8月	54
HSBC Latin America Holdings UK Limited出售巴拿馬滙豐銀行 ²	2013年10月	1,107
HSBC Latin America Holdings UK Limited出售HSBC Bank (Peru) S.A. ²	2013年11月	(18)
HSBC Latin America Holdings UK Limited出售HSBC Bank (Paraguay) S.A. ²	2013年11月	(21)
烟台銀行股份有限公司增加註冊股本後，集團將持有的該行股權重新分類所產生的虧損 ¹	2013年12月	(38)
HSBC Latin America Holdings UK Limited出售HSBC Bank (Colombia) S.A. ¹	2014年2月	18
於失去對Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank的重大控制權後，集團將持有的該行股權重新分類所產生的虧損 ¹	2014年6月	(32)
中東滙豐銀行有限公司出售巴基斯坦的業務 ¹	2014年10月	(27)

有關註釋，請參閱第109頁。

外幣換算差額(「固定匯率」)

外幣換算差額反映2014年美元兌大多數主要貨幣的變動。我們在使用固定匯率基準時未有計入換算差額，乃因固定匯率基準使我們得以按對等比較基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入了解業務的相關趨勢。

外幣換算差額

2013年外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：

- 2013年的收益表，是按2014年的平均匯率換算；及
- 於2013年12月31日的資產負債表，則按2014年12月31日的通行匯率換算。

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，並無對匯率作出調整。凡在列表或評述內提及外幣換算差額時，按滙豐業務所用功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本年度內適用的匯率換算。

董事會報告：財務概要(續)

採用非公認會計原則之財務衡量指標

其他重大項目

下表詳述其他重大項目於2014年及2013年分別對地區業務及環球業務的影響。

影響經調整業績的其他重大項目－虧損／(增益)

	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
收入						
衍生工具合約之借記估值調整	234	69	5	16	8	332
不合資格對沖之公允值變動 ³	235	4	—	302	—	541
出售數批美國有抵押房地產賬項 所產生的利潤	—	—	—	(168)	—	(168)
出售所持上海銀行股權所產生的利潤	—	(428)	—	—	—	(428)
於興業銀行之投資所產生的減值	—	271	—	—	—	271
因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討 所產生的準備	632	—	—	—	—	632
	1,101	(84)	5	150	8	1,180
營業支出						
與美國聯邦房屋金融局達成和解協議 相關的準備	—	—	—	550	—	550
與外匯調查相關的和解開支及準備	1,187	—	—	—	—	1,187
重組架構及其他相關成本	123	9	2	28	116	278
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	16	49	—	—	—	65
英國的客戶賠償計劃	1,275	—	—	—	—	1,275
	2,601	58	2	578	116	3,355
	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
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 ³	493	(1)	8	1	40	541
出售數批美國有抵押房地產賬項 所產生的利潤	(168)	—	—	—	—	(168)
出售所持上海銀行股權所產生的利潤	—	—	—	—	(428)	(428)
於興業銀行之投資所產生的減值	—	—	—	—	271	271
因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討 所產生的準備	568	24	—	40	—	632
	893	23	340	41	(117)	1,180
營業支出						
與美國聯邦房屋金融局達成和解協議 相關的準備	17	—	533	—	—	550
與外匯調查相關的和解開支及準備	—	—	1,187	—	—	1,187
重組架構及其他相關成本	88	37	27	6	120	278
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	—	—	—	65	—	65
英國的客戶賠償計劃	992	138	145	—	—	1,275
	1,097	175	1,892	71	120	3,355

	2013年					
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
完成出售平安保險所產生的利潤淨額	—	(553)	—	—	—	(553)
衍生工具合約之借記估值調整	(65)	(40)	(2)	14	(13)	(106)
不合資格對沖之公允值變動 ³	(297)	32	—	(246)	—	(511)
與滙豐控股發行之英鎊債務相關的匯兌增益	(442)	—	—	—	—	(442)
撤銷與摩納哥環球私人銀行業務相關的已分配商譽	279	—	—	—	—	279
出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的虧損	—	—	—	123	—	123
出售美國有抵押非房地產賬項所產生的虧損	—	—	—	271	—	271
提早終止美國縮減組合內的現金流對沖所產生的虧損	—	—	—	199	—	199
出售 HFC Bank UK 有抵押貸款組合所產生的虧損	146	—	—	—	—	146
	(379)	(561)	(2)	361	(13)	(594)
營業支出						
重組架構及其他相關成本	217	86	4	101	75	483
英國的客戶賠償計劃	1,235	—	—	—	—	1,235
與馬多夫事件相關的訴訟費	298	—	—	—	—	298
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	317	35	—	—	—	352
就與卡及零售商戶業務有關的美國客戶補救措施提撥的準備	—	—	—	100	—	100
改變於英國提供傷病福利的基準所產生的會計增益	(430)	—	—	—	—	(430)
	1,637	121	4	201	75	2,038
	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
完成出售平安保險所產生的利潤淨額	—	—	—	—	(553)	(553)
衍生工具合約之借記估值調整	—	—	(106)	—	—	(106)
不合資格對沖之公允值變動 ³	(262)	—	18	—	(267)	(511)
與滙豐控股發行之英鎊債務相關的匯兌增益	—	—	—	—	(442)	(442)
撤銷與摩納哥環球私人銀行業務相關的已分配商譽	—	—	—	279	—	279
出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的虧損	123	—	—	—	—	123
出售美國有抵押非房地產賬項所產生的虧損	271	—	—	—	—	271
提早終止美國縮減組合內的現金流對沖所產生的虧損	199	—	—	—	—	199
出售 HFC Bank UK 有抵押貸款組合所產生的虧損	146	—	—	—	—	146
	477	—	(88)	279	(1,262)	(594)
營業支出						
重組架構及其他相關成本	167	31	13	73	199	483
英國的客戶賠償計劃	953	148	134	—	—	1,235
與馬多夫事件相關的訴訟費	—	—	298	—	—	298
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	—	—	—	352	—	352
就與卡及零售商戶業務有關的美國客戶補救措施提撥的準備	100	—	—	—	—	100
改變於英國提供傷病福利的基準所產生的會計增益	(189)	(160)	(81)	—	—	(430)
	1,031	19	364	425	199	2,038

有關註釋，請參閱第109頁。

董事會報告：財務概要(續)

採用非公認會計原則之財務衡量指標／綜合收益表

下表載列2014年與2013年列賬基準與經調整之選定項目對賬。有關各項環球業務及

地區業務的同類列表，可於www.hsbc.com查閱。

列賬基準項目與經調整項目之對賬

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	變動 ⁵ %
收入⁴			
列賬基準	61,248	64,645	(5)
貨幣換算調整 ⁶		(686)	
本身信貸息差 ⁷	(417)	1,246	
收購、出售及攤薄投資	(9)	(2,757)	
其他重大項目	1,180	(594)	
經調整	62,002	61,854	—
貸款減值及其他信貸風險準備			
列賬基準	(3,851)	(5,849)	34
貨幣換算調整 ⁶		168	
收購、出售及攤薄投資	—	67	
其他重大項目	—	—	
經調整	(3,851)	(5,614)	31
營業支出總額			
列賬基準	(41,249)	(38,556)	(7)
貨幣換算調整 ⁶		348	
收購、出售及攤薄投資	40	488	
其他重大項目	3,355	2,038	
經調整	(37,854)	(35,682)	(6)
經調整成本效益比率	61.1%	57.7%	
應佔聯營及合資公司利潤			
列賬基準	2,532	2,325	9
貨幣換算調整 ⁶		11	
收購、出售及攤薄投資	—	87	
其他重大項目	—	—	
經調整	2,532	2,423	4
除稅前利潤			
列賬基準	18,680	22,565	(17)
貨幣換算調整 ⁶		(159)	
本身信貸息差 ⁷	(417)	1,246	
收購、出售及攤薄投資	31	(2,115)	
其他重大項目	4,535	1,444	
經調整	22,829	22,981	(1)

有關註釋，請參閱第109頁。

經調整除稅前利潤

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	變動 ⁵ %
按環球業務列示			
零售銀行及財富管理	7,648	7,959	(4)
工商金融	8,940	7,910	13
環球銀行及資本市場	8,114	9,208	(12)
環球私人銀行	738	900	(18)
其他	(2,611)	(2,996)	13
截至12月31日止年度	22,829	22,981	(1)
按地區列示			
歐洲	3,905	4,301	(9)
亞洲 ⁸	14,635	14,309	2
中東及北非	1,854	1,673	11
北美洲	2,111	2,048	3
拉丁美洲	324	650	(50)
截至12月31日止年度	22,829	22,981	(1)

有關註釋，請參閱第109頁。

綜合收益表

綜合收益表五年概要

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
淨利息收益	34,705	35,539	37,672	40,662	39,441
費用收益淨額	15,957	16,434	16,430	17,160	17,355
交易收益淨額	6,760	8,690	7,091	6,506	7,210
指定以公允價值列賬之金融工具淨收益／(支出)	2,473	768	(2,226)	3,439	1,220
金融投資減除虧損後增益	1,335	2,012	1,189	907	968
股息收益	311	322	221	149	112
保費收益淨額	11,921	11,940	13,044	12,872	11,146
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	1,131	2,632	2,100	1,766	2,562
營業收益總額	74,593	78,337	82,545	83,461	80,014
已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額	(13,345)	(13,692)	(14,215)	(11,181)	(11,767)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	61,248	64,645	68,330	72,280	68,247
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,851)	(5,849)	(8,311)	(12,127)	(14,039)
營業收益淨額	57,397	58,796	60,019	60,153	54,208
營業支出總額	(41,249)	(38,556)	(42,927)	(41,545)	(37,688)
營業利潤	16,148	20,240	17,092	18,608	16,520
應佔聯營及合資公司利潤	2,532	2,325	3,557	3,264	2,517
除稅前利潤	18,680	22,565	20,649	21,872	19,037
稅項支出	(3,975)	(4,765)	(5,315)	(3,928)	(4,846)
本年度利潤	14,705	17,800	15,334	17,944	14,191
母公司股東應佔利潤	13,688	16,204	14,027	16,797	13,159
非控股股東應佔利潤	1,017	1,596	1,307	1,147	1,032

五年財務資料

	2014年 美元	2013年 美元	2012年 美元	2011年 美元	2010年 美元
每股基本盈利	0.69	0.84	0.74	0.92	0.73
每股攤薄後盈利	0.69	0.84	0.74	0.91	0.72
每股普通股股息 ⁹	0.49	0.48	0.41	0.39	0.34
	%	%	%	%	%
派息率 ¹⁰	71.0	57.1	55.4	42.4	46.6
除稅後平均資產總值回報	0.5	0.7	0.6	0.6	0.6
平均普通股股東權益回報	7.3	9.2	8.4	10.9	9.5
外幣兌美元平均換算率：					
1美元兌英鎊	0.607	0.639	0.631	0.624	0.648
1美元兌歐元	0.754	0.753	0.778	0.719	0.755

有關註釋，請參閱第109頁。

除另有說明外，《2014年報及賬目》內所有列表的數字以列賬基準呈列。

有關滙豐於2014年的財務表現概要，請參閱第28頁。

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
利息收益	50,955	51,192	56,702
利息支出	(16,250)	(15,653)	(19,030)
淨利息收益¹¹	34,705	35,539	37,672
付息資產平均值	1,786,536	1,669,368	1,625,068
總孳息率 ¹²	2.85%	3.07%	3.49%
減：資金成本	(1.05%)	(1.10%)	(1.36%)
淨息差 ¹³	1.80%	1.97%	2.13%
淨利息收益率 ¹⁴	1.94%	2.13%	2.32%

有關註釋，請參閱第109頁。

按資產類別劃分的利息收益概要

	2014年			2013年			2012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 ²⁷	237,148	3,068	1.29	236,377	2,851	1.21	235,831	3,505	1.49
客戶貸款 ²⁷	931,311	37,429	4.02	897,322	38,529	4.29	891,699	40,870	4.58
反向回購協議—非交易用途 ^{26, 27}	198,273	1,800	0.91	114,324	995	0.87	83,105	975	1.17
金融投資	399,816	8,323	2.08	393,309	8,002	2.03	387,329	9,078	2.34
其他付息資產	19,988	335	1.68	28,036	815	2.91	27,104	2,274	8.39
付息資產總值	1,786,536	50,955	2.85	1,669,368	51,192	3.07	1,625,068	56,702	3.49
指定以公允價值列賬之交易用途資產及 金融資產 ^{15, 16, 26}	238,958	5,596	2.34	354,817	5,763	1.62	368,406	6,931	1.88
減值準備	(14,015)			(15,954)			(17,421)		
不付息資產	668,564			683,785			730,901		
截至12月31日止年度	2,680,043	56,551	2.11	2,692,016	56,955	2.12	2,706,954	63,633	2.35

有關註釋，請參閱第109頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	2014年			2013年			2012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 ^{17, 27}	61,217	481	0.79	61,616	555	0.90	78,023	1,001	1.28
指定以公允價值列賬之金融負債 —已發行之本身債務 ¹⁸	66,374	837	1.26	72,333	967	1.34	75,016	1,325	1.77
客戶賬項 ^{19, 27}	1,088,493	9,131	0.84	1,035,500	8,794	0.85	1,012,056	10,650	1.05
回購協議—非交易用途 ^{26, 27}	190,705	652	0.34	94,410	405	0.43	55,536	387	0.70
已發行債務證券	129,724	4,554	3.51	150,976	4,182	2.77	161,348	4,755	2.95
其他付息負債	10,120	595	5.88	11,345	750	6.61	19,275	912	4.73
付息負債總額	1,546,633	16,250	1.05	1,426,180	15,653	1.10	1,401,254	19,030	1.36
指定以公允價值列賬之交易用途 負債及金融負債(不包括已發行之 本身債務) ²⁶	178,518	2,856	1.60	301,353	3,027	1.00	318,883	3,445	1.08
不付息往來賬項	185,990			184,370			177,085		
各類股東權益及其他不付息負債總額	768,902			780,113			809,732		
截至12月31日止年度	2,680,043	19,106	0.71	2,692,016	18,680	0.69	2,706,954	22,475	0.83

有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準之淨利息收益為350億美元，與2013年相比下降8.34億美元或2%，包括下表

重大項目及貨幣換算

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
重大項目		
因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備	(632)	—
收購、出售及攤薄投資	38	386
	(594)	386
貨幣換算	—	518
截至12月31日止年度	(594)	904

按列賬基準計算，淨息差及淨利息收益率同告下降，反映北美洲及歐洲的客戶貸款收益有所下跌。在北美洲，此乃由於貸款組合成分有所改變，其中收益率較低的有抵押資產比重增加，以及縮減消費及按揭貸款組合所致。在歐洲，此乃主要由於一個重大項目所致，即因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備。此等因素被資金成本下降所部分抵銷。

若不計及上表詳列的重大項目及貨幣換算，淨利息收益較2013年增加6.64億美元或2%，乃因為亞洲錄得增長，部分反映客戶貸款額增長。

利息收益

列賬基準之利息收益大致持平，乃由於客戶貸款利息收益減少(包括就《消費者信貸法》提撥準備的影響)，被短期資金收益增加及反向回購交易(見第48頁)管理方式改變帶來的增長所抵銷。

客戶貸款利息收益下降，主要是在北美洲及拉丁美洲，部分被亞洲收益增長抵銷。在北美洲，此乃因為出售收益率較高的非房地產貸款組合，以及由於縮減和出售導致消費及按揭貸款組合收益減少所致。此外，零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的新增客戶貸款收益率下降，反映組合轉向增加收益率較低的第一留置權有抵押房地產貸款。在拉丁美洲，客戶貸款利息收益亦下降，反映巴西及墨西哥的收益率均下跌，惟兩國的有期貸款平均結欠有所增加。在巴西，收益率下跌反映產品及客戶組合轉向較穩健、以客戶關係主導的貸款，而在墨西哥，乃由於中央銀行利率降低。拉丁美洲地區的利息收益亦受出售非策略業務所影響。

相對而言，我們在亞洲錄得客戶貸款利息收益增加，乃因為有期貸款額增加，其次是年內住宅按揭增加。結欠增加的利好影

所概述之重大項目及貨幣換算。

響部分被收益率受壓抵銷。在歐洲，若不計及上述《消費者信貸法》相關準備的影響，客戶貸款利息收益有所上升，原因是按揭及有期貸款結欠增加。

由於拉丁美洲和亞洲若干國家和地區(特別是巴西、阿根廷及中國內地)的利率上升，此等地區的短期資金及金融投資的利息收益有所增加，而平均款額亦告上升。然而，在歐洲，隨著即將到期的持倉被年期較長但收益率較低的債券所取代，短期資金及金融投資的利息收益下跌。

利息支出

本年度列賬基準之利息支出增加。我們於亞洲及拉丁美洲錄得客戶賬項利息支出增加，部分被北美洲支出減少抵銷。在亞洲，支出增加主要來自客戶賬項平均款額增長。在拉丁美洲，客戶賬項利息支出上升，乃由於利率上升令資金成本的升幅足以抵銷平均結欠的減幅有餘，巴西的情況尤為明顯。然而，因中央銀行利率下跌及出售非策略業務，墨西哥資金成本下跌部分抵銷了上述增幅。相反，在北美洲，由於作出調低存款利率的策略決定，令客戶存款的利息支出減少。除此之外，由於撥回一宗稅務狀況不明朗個案的相關應計利息，其他利息支出因而減少。

已發行債務的利息支出上升。我們的資金成本上升，部分被整體結欠減少抵銷。拉丁美洲(特別是巴西)的利息支出上升，反映利率上升及中期貸款票據結欠增加。相對而言，在北美洲，出售業務導致資金需求下降。由於票息較高的債務到期及已償還，資金成本亦告下跌。在歐洲，由於錄得贖回淨額令未償還的平均結欠下降以及資金成本下跌，債務的利息支出亦因而減少。

董事會報告：財務概要(續)

按收支項目列示之集團業績表現

回購及反向回購

於2013年最後一季，環球銀行及資本市場業務改變管理反向回購及回購活動的方式。由於付息資產及付息負債平均值大幅上升，導致淨利息收益率下降。此等反向回購及回購協議分別較我們組合內其餘投資的收益總額及資金成本為低。

費用收益淨額

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
戶口服務	3,407	3,581	3,563
管理資金	2,658	2,673	2,561
卡	2,460	2,455	3,030
信貸	1,890	1,907	1,761
經紀業務收益	1,371	1,388	1,350
進出口	1,115	1,157	1,196
單位信託基金	1,005	891	739
包銷	872	866	739
匯款	833	849	819
環球託管	726	698	737
保險	516	551	696
其他	2,692	2,957	2,958
費用收益	19,545	19,973	20,149
減：費用支出	(3,588)	(3,539)	(3,719)
截至12月31日止年度	15,957	16,434	16,430

列賬基準之費用收益淨額下跌4.77億美元，主要來自拉丁美洲及北美洲。在拉丁美洲，跌幅計及貨幣換算的影響，以及繼續重新定位及出售業務，尤其是於2013年出售巴拿馬業務。在北美洲，費用收益淨額減少，乃由於我們與卡及零售商戶(「CRS」)業務買家訂立的過渡服務協議屆滿，及按揭債務管理權估值出現不利的調整。

戶口服務費用收益減少，以拉丁美洲及歐洲尤其明顯。在拉丁美洲，下跌是由於業務繼續重新定位導致墨西哥客戶數目減少，以及巴西市場競爭激烈所致。在歐洲，戶口服務費用減少，主要來自瑞士，是由於我們的環球私人銀行業務重新定位，而在

「淨利息收益」包括內部撥資之交易用途資產的支出，而相關收入則於「交易收益淨額」項內入賬。該等資產的內部資金成本減少，原因是交易用途資產平均結餘的跌幅大於交易用途負債平均結欠。於呈報環球業務的業績時，此項成本已計入「交易收益淨額」項內。

英國，則部分反映2013年進行零售分銷檢討的影響。

相對而言，單位信託基金費用上升，主要來自亞洲，乃由於香港股票基金的銷售額增加。

北美洲的其他費用收益下跌，乃由於過渡服務協議屆滿，以及在拉丁美洲，我們於2013年出售巴拿馬業務及墨西哥業務持續重新定位。

此外，費用支出上升，乃由於北美洲的按揭債務管理權估值出現不利調整，反映2014年按揭利率下降，而2013年則上升。

交易收益淨額

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
交易活動 ²⁰	5,419	6,921	5,249
平安保險或有遠期出售合約	—	(682)	(553)
交易活動之淨利息收益	1,907	2,047	2,683
終止對沖所產生之增益／(虧損)	1	(194)	—
其他交易收益－低效用對沖：			
－現金流對沖	34	22	35
－公允值對沖	19	65	(27)
不合資格對沖之公允值變動 ²¹	(620)	511	(296)
截至12月31日止年度	6,760	8,690	7,091

有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準之交易收益淨額為68億美元，下跌19億美元，主要在歐洲。交易收益淨額

減少，部分原因是下表所概述之重大項目所致。

重大項目及貨幣換算

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
重大項目		
計入交易活動內：	(332)	548
－衍生工具合約之借記估值調整	(332)	106
－與滙豐控股發行之英鎊債務相關的匯兌增益	—	442
計入其他交易收益淨額：	(539)	(346)
－平安保險或有遠期出售合約 ²²	—	(682)
－提早終止美國縮減組合內的現金流對沖所產生的虧損	—	(199)
－不合資格對沖之公允值變動	(541)	511
－收購、出售及攤薄投資	2	24
	(871)	202
貨幣換算	—	(11)
截至12月31日止年度	(871)	191

有關註釋，請參閱第109頁。

若不計及上表詳列之重大項目及貨幣換算，來自交易活動的交易收益淨額減少6億美元，環球銀行及資本市場業務旗下資本市場業務的減幅尤為明顯，主要由於外匯交易業務受市場波幅收窄及客戶交易量下降的影響。此外，股票交易業務收入減少，原因是2013年受惠於重估增值的增幅，足以抵銷2014年客戶交易量增加以及衍生工具收益增長帶來的收入增長有餘。

2014年，我們透過引入資金公允值調整(「FFVA」)，調整了非抵押衍生工具組合的估算方法，導致交易收益淨額減少2.63億美元(主要來自利率交易業務(1.64億美元)及信貸交易業務(9,700萬美元))。若不計及資金公允值調整，信貸交易業務亦受信貸息差不利變動及既有信貸收入下跌的影響。相對而言，利率交易業務受有利的市場變動影響，尤其是在亞洲，同時在結構負債

方面，我們的本身信貸息差引致之公允值變動極少，而2013年則錄得不利變動。這些因素部分被歐洲的利率交易業務收益下跌抵銷。

相比2013年的不利變動，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的匯兌變動，並計入交易活動所得交易收益淨額項內。此等變動抵銷了在「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」內呈列的外幣債務公允值變動。

此外，交易活動之淨利息收益下跌，乃由於平均款額下降，主要與反向回購及回購協議有關，反映環球銀行及資本市場業務改變管理該等協議的方式。來自這些活動的淨利息收益現時計入「淨利息收益」項內。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012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	2,300	3,170	2,980
－在投資合約下對客戶之負債	(435)	(1,237)	(996)
－滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	508	(1,228)	(4,327)
－長期債務之本身信貸息差變動(重大項目)	417	(1,246)	(5,215)
－公允值之其他變動 ²²	91	18	888
－指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	100	63	117
截至12月31日止年度	2,473	768	(2,226)

有關註釋，請參閱第109頁。

產生指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)之資產及負債

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產	29,037	38,430	33,582
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債	76,153	89,084	87,720
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
－附有酌情參與條款之保單及投資合約	10,650	10,717	8,376
－單位相連保險及其他保險及投資合約	16,333	25,423	23,655
指定以公允值列賬之已發行長期債務	69,681	75,278	74,768

指定金融工具按公允值列賬之會計政策及相關收支項目的處理方法，載於財務報表附註2。

大部分指定以公允值列賬之金融負債屬於已發行長期定息債務，該等債務已透過掉期(屬於明文規定利率管理策略其中一項措施)轉為浮息。此等已發行長期債務及相關對沖項目的公允值變動包括集團本身信貸息差變動的影響，以及相關掉期與集團本身債務兩者之間經濟關係可能存在任何低效情況的影響。我們本身債務之信貸息差變動及低效情況(兩者均於收益表中確認)，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涉及預期現金流的部分。因此，源自長期債務之集團本身信貸息差變動的公允值變動，以及債務和相關衍生工具的其他公允值變動，在集團內部不會被視為管理業績表現的一部分，故並未分配至各項環球業務，而是在「其他」項內入賬。集團本身指定以公允值列賬之債務之信貸息差變動並不計入經調整業績，而相關公允值變動亦不會計入監管規定資本內。

2014年，指定以公允值列賬之金融工具錄得列賬基準淨收益25億美元，而2013年為7.68億美元。前者包括集團本身長期債務因信貸息差變動產生的有利公允值變動4.17

億美元，而2013年則錄得不利變動12億美元。若不計及此重大項目，指定以公允值列賬之金融工具淨收益增加4,200萬美元。

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23億美元，較2013年減少8.7億美元。此乃由於英國及法國股市市況轉弱，惟部分減幅被香港股市表現改善及巴西債券組合淨收益上升所抵銷。

源自股市的投資損益會導致對客戶負債出現相應變動，而且尤其反映單位相連投保人於相關資產組合投資表現的參與程度。若是與為支持投資合約而持有的資產有關的損益，對客戶負債的相應變動會於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項內列賬。相對而言，若損益與為支持附有酌情參與條款之保單或投資合約而持有的資產有關，則對客戶負債的相應變動會在「已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額」項內列賬。

公允值之其他變動反映因利率及匯率低效用對沖引致的有利變動淨額。但有關數額被指定以公允值列賬及作為集團整體資金策略其中一項措施而發行的外幣債務之不利匯兌變動淨額所部分抵銷(被「交易收益淨額」項內持作經濟對沖項目的資產抵銷)。

金融投資減除虧損後增益

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
出售以下項目之利潤／(虧損)淨額：			
— 債務證券	665	491	781
— 股權證券	1,037	1,697	823
— 其他金融投資	6	(1)	5
可供出售股權證券減值	1,708 (373)	2,187 (175)	1,609 (420)
截至12月31日止年度	1,335	2,012	1,189

按列賬基準計算，金融投資減除虧損後增益為13億美元，較2013年下跌6.77億美元。

此項減幅主要反映下文概述之重大項目。

重大項目及貨幣換算

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
重大項目		
出售所持上海銀行股權所產生的利潤	428	—
於興業銀行之投資所產生的減值	(271)	—
完成出售平安保險所產生的利潤淨額 ²²	—	1,235
收購、出售及攤薄投資	—	5
貨幣換算	157 —	1,240 (10)
截至12月31日止年度	157	1,230

有關註釋，請參閱第109頁。

若不計及上表所述之重大項目及貨幣換算，金融投資減除虧損後增益增加3.96億美元，主要因為我們積極管理既有信貸業務組合，令出售債務證券所得利潤淨額增

加。此外，由於市況及相關組合業績改善，可供出售股權證券錄得更高的出售利潤及較低的減值額。

保費收益淨額

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
保費收益總額	12,370	12,398	13,602
再保險保費	(449)	(458)	(558)
截至12月31日止年度	11,921	11,940	13,044

列賬基準之保費收益淨額大致維持不變，因亞洲保費收益增加大部分抵銷了歐洲及拉丁美洲的減幅。

在亞洲，保費收益上升，主要來自香港，乃由於遞延年金、萬用壽險及儲蓄壽險的新造業務增加。但單位相連合約的新造業務減少，抵銷了部分增幅。

在歐洲，保費收益減少，主要在英國，反映2013年下半年外部獨立財務顧問退出分

銷若干相連保單的行列，令銷售額下降。此減幅部分被法國錄得的升幅抵銷，主要反映附有酌情參與條款之投資合約銷售額上升。

拉丁美洲保費收益淨額亦下跌，主要來自巴西，乃部分由於改變分銷途徑導致銷售額減少所致。

董事會報告：財務概要(續)

按收支項目列示之集團業績表現

其他營業收益

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
已收租金	162	155	210
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	220	(729)	485
投資物業之增益	120	113	72
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	32	178	187
攤薄興業銀行及其他聯營及合資公司權益所得增益／(虧損)	(32)	1,051	—
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤	—	1,107	—
有效長期保險業務現值變動	261	525	737
其他	368	232	409
截至12月31日止年度	1,131	2,632	2,100

有效長期保險業務現值變動

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
新增業務的價值	870	924	1,027
預期回報	(545)	(505)	(420)
假設變動及經驗差異	(116)	88	69
其他調整	52	18	61
截至12月31日止年度	261	525	737

列賬基準之其他營業收益為11億美元，較2013年下跌15億美元，主要由於下表概述的重大項目所致。

重大項目及貨幣換算

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
重大項目		
列入持作出售用途資產之確認增益／(虧損)：	168	(772)
— 撇銷與摩納哥環球私人銀行業務相關的已分配商譽	—	(279)
— 出售美國非房地產組合的利潤／(虧損)	—	(271)
— 出售美國數批有抵押房地產賬項的利潤／(虧損)	168	(123)
— Household Insurance Group Holding Company 出售旗下從事制訂保險產品的業務 ²	—	(99)
計入餘下業務項目：	(41)	2,193
— 興業銀行股份有限公司向第三方增發股本後，集團將於該行持有的股權重新分類而錄得增益 ²	—	1,089
— HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售巴拿馬滙豐銀行 ³	—	1,107
— 滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Bao Viet Holdings 的股權 ²	—	104
— 出售 HFC Bank UK 有抵押貸款組合的虧損	—	(146)
— 收購、出售及攤薄投資	(41)	39
貨幣換算	—	(18)
截至12月31日止年度	127	1,403

若不計及上表詳列的重大項目及貨幣換算，其他營業收益較2013年下跌2億美元，主要由於有效長期保險業務現值(「PVIF」)的有利變動於2014年減少，以及主要來自香港的投資物業出售利潤和重估增值下跌。因我們積極管理組合，減幅部分被英國的環球銀行及資本市場業務的既有信貸業務錄得的增益抵銷。

有效長期保險業務資產現值於2014年有利變動減少，主要由下列因素所致：

- 新業務價值下跌，主要來自巴西，是因為利率上升及交易量減少所致；及
- 假設變動及經驗差異於2014年不利，而2013年則為有利變動。這主要是因為法國利率下跌以及香港精算假設更新資料的不利變動所致，部分被主要來自亞洲及巴西的利率波動抵銷。

已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額：			
— 總額	13,723	13,948	14,529
— 減再保人應佔份額	(378)	(256)	(314)
截至12月31日止年度²⁴	13,345	13,692	14,215

有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準之已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額較2013年減少3.47億美元。

為支持投保人須承擔投資風險之保單而持有的資產投資回報產生的索償變動金額減少，反映英國及法國股市表現轉弱，部分被香港股市表現改善，以及巴西債券組合

淨收益增加所抵銷。為支持該等保單及投資合約負債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「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

歐洲及拉丁美洲的新承保業務減少導致賠償金額下降，大部分被香港錄得的增幅所抵銷，詳情於「已賺取保費淨額」項下闡釋。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
貸款減值準備：			
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	5,010	7,344	9,306
— 收回先前撇賬額	(955)	(1,296)	(1,146)
	4,055	6,048	8,160
個別評估準備	1,780	2,320	2,139
綜合評估準備	2,275	3,728	6,021
可供出售債務證券減值／(減值撥回)	(319)	(211)	99
其他信貸風險準備	115	12	52
截至12月31日止年度	3,851	5,849	8,311
客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比 ²⁷	0.4%	0.7%	0.9%

有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為39億美元，較2013年減少20億美元，主要源自北美洲、歐洲及拉丁美洲。減值準備佔貸款總額平均值之百分比，由2013年12月31日之0.7%跌至2014年12月31日之0.4%。

個別評估準備減少5.4億美元，主要來自歐洲，部分被亞洲以及中東及北非的增幅抵銷。在歐洲，該等減值準備的降幅主要源自英國工商金融業務(反映貸款組合質素以及經濟環境改善)及環球銀行及資本市場業務。亞洲方面，香港及中國內地主要在工商金融業務及環球銀行及資本市場錄得小幅增長，而在中東及北非，我們錄得準備淨額，而2013年則為撥回淨額，主要由於環球銀行及資本市場業務中阿聯酋的相關風險項目的撥回額下降。

綜合評估準備減少15億美元，主要由於北美洲及拉丁美洲錄得降幅。在北美洲，減幅主要出現在零售銀行及財富管理業務，反映消費及按揭貸款組合中的拖欠率下降和

新增已減值貸款減少。2014年房屋市場復甦未及2013年明顯，導致相關物業的有利市場價值調整減少，抵銷了持續縮減組合及出售貸款令貸款結欠減少的一部分影響。在拉丁美洲，由於2013年巴西零售銀行及財富管理業務和工商金融業務更改重整貸款組合的減值模型及修訂有關貸款組合假設產生的不利影響，綜合評估準備減少。另外，由於商務理財業務的準備下降，反映拖欠率改善，加上出售非策略業務的影響，準備亦因而減少。

信貸風險準備的撥回淨額為2.04億美元，大致維持不變，原因是歐洲環球銀行及資本市場業務下可供出售資產抵押證券的撥回額增加，被拉丁美洲及北美洲的撥備所抵銷。在拉丁美洲，巴西就環球銀行及資本市場業務旗下一項擔保提撥準備。在北美洲，我們在加拿大錄得準備，而2013年則錄得撥回，有關準備亦主要源自美國，反映環球銀行及資本市場一項特定貸款的相關資產價值下跌。

董事會報告：財務概要(續)

按收支項目列示之集團業績表現

營業支出

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	20,366	19,196	20,491
物業及設備(不包括折舊及減值)	4,204	4,183	4,326
一般及行政開支	14,361	12,882	15,657
行政開支	38,931	36,261	40,474
物業、機器及設備折舊與減值	1,382	1,364	1,484
無形資產攤銷及減值	936	931	969
截至12月31日止年度	41,249	38,556	42,927

職員人數(等同全職僱員)

	2014年	2013年	2012年
地區			
歐洲	69,363	68,334	70,061
亞洲 ⁸	118,322	113,701	112,766
中東及北非	8,305	8,618	8,765
北美洲	20,412	20,871	22,443
拉丁美洲	41,201	42,542	46,556
於12月31日	257,603	254,066	260,591

有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準之營業支出為410億美元，較2013年增加27億美元或7%。營業支出的增加部分源自下表所述的重大項目，包括於2014年

第四季錄得有關外匯調查償付及撥備8.09億美元(進一步詳情見財務報表附註40)。

重大項目及貨幣換算

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
重大項目		
改變於英國提供傷病福利的基準所產生的會計增益	—	(430)
與美國聯邦房屋金融局達成和解協議相關的準備	550	—
與馬多夫事件相關的訴訟費	—	298
與外匯調查相關的和解開支及準備	1,187	—
環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	65	352
英國的客戶賠償計劃	1,275	1,235
就與卡及零售商戶業務有關的美國客戶補救措施提撥的準備	—	100
重組架構及其他相關成本	278	483
收購、出售及攤薄投資	40	488
貨幣換算	—	348
截至12月31日止年度	3,395	2,874

若不計及重大項目及貨幣換算，營業支出較2013年增加22億美元或6%。

監管計劃及合規成本有所增加，原因是繼續注重環球標準及業內實施的更廣泛監管改革計劃，以建設必要的基礎設施，符合現已加強的合規標準，以及為履行相關義務而產生實施費用，例如在不同司法管轄區內進行壓力測試及架構改革。

2014年，我們在集團上下加快推行環球標準。各環球業務及合規部門已制訂運營程序，以符合新的環球反洗錢及制裁政策，該等程序現已於各個國家及地區實施，並

已納入必要的本地規定。2014年，我們亦投入資源建立我們防範金融犯罪的能力，並就客戶盡職調查、交易監控及制裁相關篩查制訂策略性基礎架構解決方案。

我們繼續投資於支持業務有機增長的策略性計劃，主要是支援工商金融業務在亞洲的商務理財業務和環球貿易及融資業務，其次是在歐洲的發展。我們亦增加市場推廣及廣告開支，為增加收入的活動提供支援，主要在零售銀行及財富管理業務的卓越理財及運籌理財兩項核心業務和個人貸款產品。

有關費用增加亦反映了：

- 通脹壓力，包括工資上漲，主要源自亞洲及拉丁美洲；
- 2014年英國銀行徵費支出由2013年的9.04億美元增至11億美元，主要由於徵費率上升。兩個年度均已計入與上年度銀行徵費支出有關的調整(2014年：有利調整4,500萬美元；2013年：不利調整1,200萬美元)；及

- 因為確認的時間性而根據英國的金融服務賠償計劃繳付徵費。

於2014年，我們進一步達致13億美元的可持續成本節約，主要由於我們重整後勤部門的流程所致，並部分抵銷上述投資及通脹的影響。

全職僱員平均人數大致不變，因透過可持續節省方案扣減被監管計劃及合規相關的措施及業務增長抵銷。

列賬基準之成本效益比率²⁵

	2014年 %	2013年 %	2012年 %
滙豐	67.3	59.6	62.8
地區			
歐洲	93.7	84.0	108.4
亞洲 ⁸	44.0	40.7	39.4
中東及北非	47.7	51.5	48.0
北美洲	78.9	72.9	60.8
拉丁美洲	71.7	56.1	58.7
環球業務			
零售銀行及財富管理	71.2	64.5	58.4
工商金融	45.9	43.1	45.9
環球銀行及資本市場	67.7	51.9	54.2
環球私人銀行	74.8	91.4	67.6

有關註釋，請參閱第109頁。

應佔聯營及合資公司利潤

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	1,974	1,878	1,670
中國平安保險(集團)股份有限公司	—	—	763
興業銀行股份有限公司	—	—	670
沙地英國銀行	455	403	346
其他	64	5	72
應佔聯營公司利潤	2,493	2,286	3,521
應佔合資公司利潤	39	39	36
截至12月31日止年度	2,532	2,325	3,557

按列賬基準計算，滙豐錄得應佔聯營及合資公司利潤25億美元，上升2.07億美元或9%，部分乃由於2013年越南一家經營銀行業務的聯營公司的減值準備1.06億美元不復再現。若不計此項，我們應佔聯營及合資公司利潤增加，原因是來自交通銀行及沙地英國銀行的貢獻增加。

我們應佔交通銀行的利潤增加，原因是資產負債表增長及交易收益增加，惟部分增幅被營業支出及貸款減值準備上升所抵銷。

於2014年12月31日，我們對交通銀行的投資進行減值檢討，結論為根據我們的使用價

值計算法(詳情請參閱財務報表附註20)，該等投資並非已減值。

於未來期間，使用價值或會上升或下跌，視乎模型數據變動的影響而定。預期2015年的賬面值將會因交通銀行賺取的保留利潤而有所增加。在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損益，但賬面值將削減至相等於使用價值，並在收益中作出相應調減，但如市場價值增至高於賬面值的水平則作別論。

來自沙地英國銀行的利潤增加，反映資產負債表增長強勁。

董事會報告：財務概要(續)

按收支項目列示之集團業績表現／綜合資產負債表

稅項支出

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
除稅前利潤	18,680	22,565	20,649
稅項支出	(3,975)	(4,765)	(5,315)
截至12月31日止年度之除稅後利潤	14,705	17,800	15,334
實質稅率	21.3%	21.1%	25.7%

2014年的實質稅率為21.3%，低於本年混合英國公司稅率21.5%。

本年度之實質稅率反映下列各項產生之經常性利益：若干集團實體所持政府債券及股票豁免所得稅、在我們除稅前收益內確認集團應佔聯營及合資公司除稅後利潤。此外，實際稅率反映過往期間的即期稅項減免，而與匯兌調查有關的不可扣稅償付及撥備抵銷了部分減幅。

2014年的稅項支出減少8億美元至40億美元，主要由於會計利潤減少及受惠於過往年度的即期稅項減免。

2014年，集團承擔及已付相關稅務機關的稅項包括利潤的稅項、銀行徵費及僱主相關的稅項，為數79億美元(2013年：86億美元)。由於計入除稅前利潤的間接稅項(如增值稅及銀行徵費)及繳納稅項的時間關係，有關金額有別於收益表內呈列的稅項支出。

集團在其業務所在司法管轄區亦代表政府擔當徵稅機構的重要角色。該等稅項包括僱員相關的稅項，以及從應付存款持有人的款項中預扣的稅項。於2014年，我們代收了91億美元(2013年：88億美元)的稅款。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年概要

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
資產					
現金及於中央銀行的結餘	129,957	166,599	141,532	129,902	57,383
交易用途資產 ²⁶	304,193	303,192	408,811	330,451	385,052
指定以公允值列賬之金融資產	29,037	38,430	33,582	30,856	37,011
衍生工具	345,008	282,265	357,450	346,379	260,757
同業貸款 ²⁷	112,149	120,046	117,085	139,078	141,869
客戶貸款 ^{27, 28}	974,660	992,089	962,972	899,010	897,847
反向回購協議－非交易用途 ^{26, 27}	161,713	179,690	70,112	83,328	126,921
金融投資	415,467	425,925	421,101	400,044	400,755
其他資產	161,955	163,082	179,893	196,531	147,094
於12月31日之資產總值	2,634,139	2,671,318	2,692,538	2,555,579	2,454,689
負債及股東權益					
負債					
同業存放 ²⁷	77,426	86,507	95,480	95,205	87,221
客戶賬項 ²⁷	1,350,642	1,361,297	1,311,396	1,223,140	1,190,763
回購協議－非交易用途 ^{26, 27}	107,432	164,220	40,567	48,402	60,325
交易用途負債 ²⁶	190,572	207,025	304,563	265,192	300,703
指定以公允值列賬之金融負債	76,153	89,084	87,720	85,724	88,133
衍生工具	340,669	274,284	358,886	345,380	258,665
已發行債務證券	95,947	104,080	119,461	131,013	145,401
保單未決賠款	73,861	74,181	68,195	61,259	58,609
其他負債	121,459	120,181	123,141	134,171	109,954
於12月31日之負債總額	2,434,161	2,480,859	2,509,409	2,389,486	2,299,774
股東權益					
股東權益總額	190,447	181,871	175,242	158,725	147,667
非控股股東權益	9,531	8,588	7,887	7,368	7,248
於12月31日之各類股東權益總額	199,978	190,459	183,129	166,093	154,915
於12月31日之各類負債及股東權益總額	2,634,139	2,671,318	2,692,538	2,555,579	2,454,689

五年選錄財務資料

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
已催繳股本	9,609	9,415	9,238	8,934	8,843
資本來源 ^{29, 30}	190,730	194,009	180,806	170,334	167,555
無定期後償借貨資本	2,773	2,777	2,778	2,779	2,781
優先證券及定期後償借貨資本 ³¹	47,208	48,114	48,260	49,438	54,421
風險加權資產 ²⁹	1,219,765	1,092,653	1,123,943	1,209,514	1,103,113
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比 ²⁷	72.2	72.9	73.4	73.5	75.4
平均股東權益總額對平均資產總值	7.01	6.55	6.16	5.64	5.53
於年底每股普通股資產淨值 ³² (美元)	9.28	9.27	9.09	8.48	7.94
已發行面值0.50美元普通股 數目(百萬股)	19,218	18,830	18,476	17,868	17,686
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.642	0.605	0.619	0.646	0.644
1美元兌歐元	0.823	0.726	0.758	0.773	0.748

有關註釋，請參閱第109頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第337頁的財務報表內。

2014年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.6萬億美元，較2013年12月31日減少1%。按固定匯率基準計算，則資產總值增加850億美元或3%。

資產負債狀況保持強勁，客戶貸款對客戶賬項比率為72%。儘管客戶貸款及客戶賬項按列賬基準計算均下跌，但按固定匯率基準計算則有所增加，以亞洲的增幅尤為顯著。

除另有說明外，下文乃按列賬基準評述。

資產

現金及於中央銀行的結餘減少370億美元，尤其在歐洲，部分反映回購及反向回購協議錄得減少淨額。

交易用途資產大致保持不變。若不計及不利外匯變動180億美元，交易用途資產增加，主要由於持有亞洲債務證券以支持環球銀行及資本市場利率交易業務。於歐洲，交易用途資產大致保持不變，原因為所持股權證券的大部分增幅被若干其他類別資產的減幅所抵銷。

指定以公允價值列賬之金融資產減少90億美元，尤其在歐洲，大部分來自將HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務相關結餘轉撥至「持作出售用途資產」。

衍生工具資產增加22%，主要與歐洲的利率及外匯衍生工具合約有關，反映包括孳息曲線及外幣匯率變動的市場變化。

客戶貸款微減170億美元或2%，包括不利外匯變動450億美元。若不計及該等變動，客戶貸款增加280億美元或3%，主要由於亞洲增長320億美元，其次是北美洲及拉丁美洲。與此相反，歐洲結欠減少150億美元，原因為工商金融和環球銀行及資本市場業務的有期貨款增加，被少數客戶的企業透支結欠減少抵銷有餘，於下文進一步詳述。

於亞洲，工商金融和環球銀行及資本市場業務客戶的有期貨款增加，包括商用物業及其他物業相關貸款增加。按揭結欠亦增加，主要於香港。於北美洲，結欠增加乃由工商金融和環球銀行及資本市場業務貸予企業及工商客戶的有期貨款增加所帶動，部分被美國的縮減組合持續減少造成零售銀行及財富管理業務的客戶貸款減少以及美國第一留置權按揭結欠轉撥至「持作出售用途資產」所抵銷。拉丁美洲的結欠亦增加，主要於巴西的工商金融業務及墨西哥的環球銀行及資本市場業務。

歐洲貸款減少150億美元乃由於企業透支結欠減少所致。於英國，少數客戶受惠於可使用其透支與存款作淨利息安排。於本年度，由於我們就全球資金管理服務採用更趨一致的處理方式，許多該類客戶增加結算該等款額之頻率，減少透支及存款數額，因此結欠額下跌280億美元。其他客戶貸款增加130億美元，主要在工商金融和環球銀行及資本市場業務，乃由企業及工商客戶有期貨款增加所帶動，尤其於2014年下半年。

反向回購協議減少180億美元，乃由於歐洲此類協議有序減少所致，原因為我們因應新監管規定重新評估該等業務活動的整體回報。該減幅部分被亞洲及北美洲的增幅所抵銷。

負債

回購協議減少570億美元或35%，乃由歐洲的減幅所帶動，尤其是英國及法國，反映上文所述歐洲反向回購協議有序減少。

客戶賬項微降110億美元，包括不利外匯變動580億美元。若不計及該等變動，相關結餘增加470億美元或4%，所有地區均錄得增長，尤其是亞洲達360億美元。亞洲的增長反映工商金融和環球銀行及資本市場業務的資金管理業務結餘增長，環球銀行及資本市場業務證券服務結餘增長，以及零售銀行及財富管理業務的結餘增長，部分反映存款推廣活動奏效。於歐洲，相關結餘略有增加，儘管企業往來賬項減少280億美元，主要於環球銀行及資本市場業務，與企業透支結欠降幅一致，以及環球私人銀行業務客戶存款減少。該等因素被工商金融業務及其次環球銀行及資本市場業務的增幅所抵銷有餘，原因為資金管理業務存款增加及零售銀行及財富管理業務結餘增加，反映客戶持續偏好將款額存於往來及儲蓄戶口。

交易用途負債減少160億美元，包括不利外匯變動120億美元。若不計及此等不利變動，結欠減少反映客戶需求發生變動。

指定以公允價值列賬之金融負債減少130億美元，主要於歐洲，反映將HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務相關結欠轉撥至「持作出售用途負債」。

衍生工具負債的增幅與「衍生工具資產」增幅相一致，原因為相關風險大致匹配。

股東權益

股東權益總額增加5%，主要來自年內產生的利潤，部分被已付股息所抵銷。此外，我們於2014年發行新或有可轉換證券57億美元，令股東權益增加。有關該等證券的

進一步詳情，請參閱財務報表附註35。該等變動部分被外匯儲備減少90億美元所抵銷，反映美元兌英鎊及歐元大幅升值，尤其是於2014年下半年。

列賬基準與固定匯率基準之綜合資產與負債對賬

	2014年12月31日與2013年12月31日比較					
	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ³³ 百萬美元	2013年 12月31日 按2014年 匯率計算 百萬美元	2014年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 %	固定匯率 基準變動 %
現金及於中央銀行的結餘	166,599	(9,384)	157,215	129,957	(22)	(17)
交易用途資產	303,192	(18,176)	285,016	304,193		7
指定以公允值列賬之金融資產	38,430	(2,467)	35,963	29,037	(24)	(19)
衍生工具資產	282,265	(16,582)	265,683	345,008	22	30
同業貸款 ²⁷	120,046	(4,923)	115,123	112,149	(7)	(3)
客戶貸款 ²⁷	992,089	(45,494)	946,595	974,660	(2)	3
反向回購協議－非交易用途 ^{26, 27}	179,690	(9,961)	169,729	161,713	(10)	(5)
金融投資	425,925	(15,285)	410,640	415,467	(2)	1
其他資產	163,082	(385)	162,697	161,955	(1)	—
資產總值	2,671,318	(122,657)	2,548,661	2,634,139	(1)	3
同業存放 ²⁷	86,507	(3,317)	83,190	77,426	(10)	(7)
客戶賬項 ²⁷	1,361,297	(57,673)	1,303,624	1,350,642	(1)	4
回購協議－非交易用途 ^{26, 27}	164,220	(7,730)	156,490	107,432	(35)	(31)
交易用途負債	207,025	(12,208)	194,817	190,572	(8)	(2)
指定以公允值列賬之金融負債	89,084	(3,930)	85,154	76,153	(15)	(11)
衍生工具負債	274,284	(16,214)	258,070	340,669	24	32
已發行債務證券	104,080	(5,089)	98,991	95,947	(8)	(3)
保單未決賠款	74,181	(4,447)	69,734	73,861		6
其他負債	120,181	(4,221)	115,960	121,459	1	5
負債總額	2,480,859	(114,829)	2,366,030	2,434,161	(2)	3
股東權益總額	181,871	(7,720)	174,151	190,447	5	9
非控股股東權益	8,588	(108)	8,480	9,531	11	12
各類股東權益總額	190,459	(7,828)	182,631	199,978	5	9
各類負債及股東權益總額	2,671,318	(122,657)	2,548,661	2,634,139	(1)	3

有關註釋，請參閱第109頁。

董事會報告：財務概要 (續)

綜合資產負債表

貸款及存款綜合分析^{26, 27}

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	變動 %
客戶－已攤銷成本			
客戶貸款	974,660	992,089	(2)
入賬列為「持作出售用途資產」之客戶貸款 ³⁴	577	1,703	(66)
反向回購協議－非交易用途	66,310	88,215	(25)
綜合分析之客戶貸款	1,041,547	1,082,007	(4)
客戶賬項	1,350,642	1,361,297	(1)
入賬列為「持作出售用途業務組合之負債」之客戶賬項	145	2,187	(93)
回購協議－非交易用途	79,556	121,515	(35)
綜合分析之客戶存款	1,430,343	1,484,999	(4)
同業－已攤銷成本			
同業貸款	112,149	120,046	(7)
反向回購協議－非交易用途	95,403	91,475	4
綜合分析之同業貸款	207,552	211,521	(2)
同業存放	77,426	86,507	(10)
回購協議－非交易用途	27,876	42,705	(35)
綜合分析之同業存放	105,302	129,212	(19)
客戶及同業－公允值			
交易用途資產－反向回購	1,297	10,120	(87)
－客戶貸款	908	7,180	(87)
－同業貸款	389	2,940	(87)
交易用途負債－回購	3,798	17,421	(78)
－客戶賬項	898	9,611	(91)
－同業存放	2,900	7,810	(63)

有關註釋，請參閱第109頁。

金融投資

	2014年			2013年		
	股權證券 十億美元	債務證券 十億美元	總計 十億美元	股權證券 十億美元	債務證券 十億美元	總計 十億美元
資產負債管理	—	306.8	306.8	—	314.4	314.4
保險公司	—	48.5	48.5	—	46.4	46.4
結構公司	0.1	14.9	15.0	0.1	22.6	22.7
資本投資	2.0	—	2.0	2.7	—	2.7
其他	8.6	34.6	43.2	6.3	33.4	39.7
於12月31日	10.7	404.8	415.5	9.1	416.8	425.9

按國家／地區分類之客戶賬項

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
歐洲	545,959	581,933
英國	439,313	462,796
法國 ³⁵	40,750	45,149
德國	15,757	16,615
瑞士	11,058	16,796
土耳其	7,856	7,795
其他	31,225	32,782
亞洲⁸	577,491	548,483
香港	389,094	365,905
澳洲	19,312	19,812
印度	11,678	11,549
印尼	5,788	5,865
中國內地	46,588	40,579
馬來西亞	16,292	17,093
新加坡	43,731	43,988
台灣	14,901	12,758
其他	30,107	30,934
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	39,720	38,683
埃及	7,663	7,401
阿聯酋	19,771	18,433
其他	12,286	12,849
北美洲	138,884	140,809
美國	84,894	80,037
加拿大	43,871	47,872
其他	10,119	12,900
拉丁美洲	48,588	51,389
阿根廷	4,384	4,468
巴西	23,204	23,999
墨西哥	18,360	21,529
其他	2,640	1,393
於12月31日	1,350,642	1,361,297

有關註釋，請參閱第109頁。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

表現管理

於2014年，我們的平均普通股股東權益回報目標為12%至15%。就內部管理而言，我們根據除稅前風險加權資產回報率(此項衡量標準結合股東權益回報與監管規定資本效益目標)監控環球業務及各地區的業務。於2014年，我們的風險加權資產平均值回報目標為2.2%至2.6%。

除計算風險加權資產平均值回報外，我們使用經調整風險加權資產平均值回報(即經調整除稅前利潤佔就外幣換算差額及重大項目的影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比)的非公認會計原則衡量指標計算內部業績表現。經調整風險加權資

產平均值回報不包括扭曲按年業績表現的若干項目，詳情請參閱第40頁。

我們亦在進一步調整不視為對集團長期業績有貢獻的業務的影響之後，呈列按非公認會計原則衡量指標計算之經調整風險加權資產平均值回報。當中包括縮減組合以及於2012年出售的卡及零售商戶業務。

下表的卡及零售商戶業務風險加權資產平均值為相關營運風險之風險加權資產平均值，而此等風險加權資產並非於出售時即時解除，且計算經調整之風險加權資產平均值回報時未就此作出調整。於2014年底，有關卡及零售商戶業務組合之剩餘卡及零售商戶業務營運風險之風險加權資產已悉數攤銷。

經調整風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)

	2014年			2013年		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ³⁶ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ³⁶ %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ³⁶ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ³⁶ %
列賬基準	18,680	1,209	1.5	22,565	1,104	2.0
經調整 ³⁷	22,829	1,207	1.9	22,981	1,071	2.1
縮減組合	870	115	0.8	443	121	0.4
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	172	48	0.4	186	33	0.6
美國消費及按揭貸款及其他 ³⁸	698	67	1.0	257	88	0.3
卡及零售商戶業務	—	—	—	—	4	—
經調整(不包括縮減組合 和卡及零售商戶業務)	21,959	1,092	2.0	22,538	946	2.4

列賬基準與經調整風險加權資產平均值對賬

	截至12月31日止年度		變動 %
	2014年 十億美元	2013年 十億美元	
列賬基準之風險加權資產平均值 ³⁶	1,209	1,104	9.5
貨幣換算調整 ³³	—	(8)	
收購、出售及攤薄投資	(2)	(21)	
其他重大項目	—	(4)	
經調整風險加權資產平均值 ³⁶	1,207	1,071	12.6

有關註釋，請參閱第109頁。

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及個別附註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)。下文列示涉及重大判斷及估算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：第349頁附註1(k)；

- 遞延稅項資產：第366頁附註8；
- 金融工具之估值：第378頁附註13；
- 於聯營公司之權益減值：第403頁附註20；
- 商譽減損：第407頁附註21；及
- 準備：第420頁附註29。

鑑於上述項目的確認或計量涉及內在不確定性及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算，因而令確認及計量與管理層就2014年財務報表所估計的金額大不相同。

環球業務

概要	63
零售銀行及財富管理	64
工商金融	67
環球銀行及資本市場	70
環球私人銀行	72
其他	75
按環球業務分析	76

概要

滙豐根據多項基準檢討營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析。

以下評述首先分析環球業務，然後是地區業務(請參閱第78頁)。按此先後次序論述業績，是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢的影響不限於一個地區。除非另有說明，否則所有評述均按經調整基準分析(請

參閱第40頁)，而列表內的數字除非另有說明，否則按列賬基準呈列。

編製基準

各項環球業務的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列環球業務數據時，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經營業務範疇為限。儘管該等分配乃以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免會涉及部分主觀判斷。

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。所有該等交易均按公平原則進行。

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因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，徵費支出會計入「其他」項下。

除稅前利潤/(虧損)

	2014年		2013年		2012年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	5,651	30.3	6,649	29.5	9,575	46.4
工商金融	8,744	46.8	8,441	37.4	8,535	41.3
環球銀行及資本市場	5,889	31.5	9,441	41.8	8,520	41.3
環球私人銀行	626	3.4	193	0.9	1,009	4.9
其他 ³⁹	(2,230)	(12.0)	(2,159)	(9.6)	(6,990)	(33.9)
截至12月31日止年度	18,680	100.0	22,565	100.0	20,649	100.0

資產總值⁴⁰

	2014年		2013年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	499,083	18.9	517,085	19.4
工商金融	372,739	14.2	360,623	13.5
環球銀行及資本市場	1,839,644	69.8	1,975,509	74.0
環球私人銀行	88,342	3.4	97,655	3.7
其他	164,537	6.2	171,812	6.4
滙豐內部項目	(330,206)	(12.5)	(451,366)	(17.0)
於12月31日	2,634,139	100.0	2,671,318	100.0

有關註釋，請參閱第109頁。

風險加權資產

	2014年		2013年	
	十億美元	%	十億美元	%
零售銀行及財富管理	205.1	16.8	233.5	21.4
工商金融	432.4	35.4	391.7	35.8
環球銀行及資本市場	516.1	42.3	422.3	38.6
環球私人銀行	20.8	1.8	21.7	2.0
其他	45.4	3.7	23.5	2.2
於12月31日	1,219.8	100.0	1,092.7	100.0

主要零售銀行及財富管理業務

零售銀行及財富管理業務包括主要零售銀行及財富管理業務、美國縮減組合和已出售美國卡及零售商戶業務。我們相信，專注於主要零售銀行及財富管理業務可讓管理層更清晰地論述持續經營業務按年產生

重大變動的原因，以及評估業務內預期將對未來年度有重大影響的因素及趨勢。零售銀行及財富管理業務與主要零售銀行及財富管理業務之對賬載於第64頁。按列賬基準計算與按經調整基準計算之財務衡量指標的對賬表已上載至www.hsbc.com。

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務為個人客戶提供銀行及財富管理服務，協助他們構建美好的將來和實現夢想。

	零售銀行及財富管理業務總計 百萬美元	美國卡及零售商戶業務 百萬美元	美國縮減組合 百萬美元	主要零售銀行及財富管理業務 百萬美元
2014年				
淨利息收益	16,782	-	1,390	15,392
費用收益淨額	6,668	-	(4)	6,672
其他收益/(支出) ⁴²	1,144	-	(49)	1,193
營業收益淨額 ⁴	24,594	-	1,337	23,257
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁴³	(1,819)	-	(30)	(1,789)
營業收益淨額	22,775	-	1,307	21,468
營業支出總額	(17,522)	-	(738)	(16,784)
營業利潤	5,253	-	569	4,684
來自聯營公司收益 ⁴⁴	398	-	-	398
除稅前利潤	5,651	-	569	5,082
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.6%	-	0.8%	3.3%
2013年				
淨利息收益	18,339	-	2,061	16,278
費用收益淨額	7,021	-	11	7,010
其他收益/(支出) ⁴²	1,380	-	(400)	1,780
營業收益淨額 ⁴	26,740	-	1,672	25,068
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁴³	(3,227)	-	(705)	(2,522)
營業收益淨額	23,513	-	967	22,546
營業支出總額	(17,248)	-	(1,166)	(16,082)
營業利潤/(虧損)	6,265	-	(199)	6,464
來自聯營公司收益/(支出) ⁴⁴	384	-	(1)	385
除稅前利潤/(虧損)	6,649	-	(200)	6,849
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.6%	-	(0.2%)	4.4%
2012年				
淨利息收益	20,298	1,267	2,563	16,468
費用收益淨額	7,205	395	33	6,777
其他收益/(支出) ⁴²	6,358	3,155	(200)	3,403
營業收益淨額 ⁴	33,861	4,817	2,396	26,648
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁴³	(5,515)	(322)	(2,569)	(2,624)
營業收益(支出)/淨額	28,346	4,495	(173)	24,024
營業支出總額	(19,769)	(729)	(1,103)	(17,937)
營業利潤/(虧損)	8,577	3,766	(1,276)	6,087
來自聯營公司收益 ⁴⁴	998	-	2	996
除稅前利潤/(虧損)	9,575	3,766	(1,274)	7,083
風險加權資產平均值回報 ³⁶	3.1%	14.7%	(1.1%)	4.2%

有關註釋，請參閱第109頁。

主要零售銀行及財富管理業務的風險加權資產平均值回報為

3.3%

環球流動應用程式下載超過

600萬次

2014年最佳流動理財應用程式

(《環球金融》雜誌)

策略方向

零售銀行及財富管理業務在我們已經或可以採用具成本效益方式建立具規模目標客戶群的市場，為個人客戶提供零售銀行及財富管理服務。

我們的三大策略目標重點為：

- 透過保險及投資管理業務為零售客戶建立始終如一、高水平、以客戶需求為主導的財富管理服務；
- 利用集團的環球專長，改善客戶服務及生產力，迅速向客戶提供高水平的理財方案及服務；及
- 簡化及重塑零售銀行及財富管理業務組合，將資本及資源集中於主要市場。

我們的三大優先增長目標為促進目標客戶群增長、透過財富管理和以關係主導的借貸服務來加強客戶關係，以及提升服務能力，包括透過電子途徑提供服務。

實施環球標準、改良風險管理監控及簡化流程，仍是零售銀行及財富管理業務的當前要務。

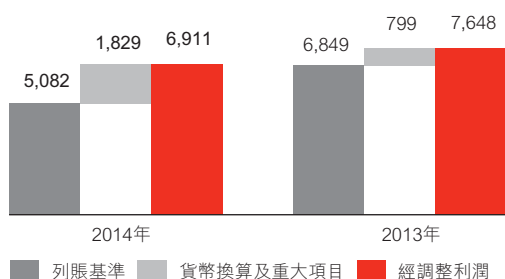
列賬基準業績回顧

- 按列賬基準計算，零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤減少10億美元至57億美元，而主要零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤減少18億美元至51億美元。零售銀行及財富管理業務利潤下降，部分反映重大項目(請參閱第42頁)的影響，包括因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備5.68億美元、於2014年不合資格對沖錄得不利變動4.93億美元(2013年錄得有利變動2.62億美元)、與英國客戶賠償計劃有關的準備9.92億美元(2013年為9.53億美元)及出售項目。
- 美國縮減組合錄得除稅前利潤，而2013年則為虧損。收入減少，被貸款減值及其他信貸風險準備減少抵銷有餘，反映貸款結欠減少、新增已減值貸款減少及拖欠水平下降。營業支出亦告下跌，主要由於集團就過往的卡及零售商戶業務採取與客戶有關的補救措施而提撥的準備不復再現，以及退出投資的成本減少。

經調整業績回顧⁴⁵

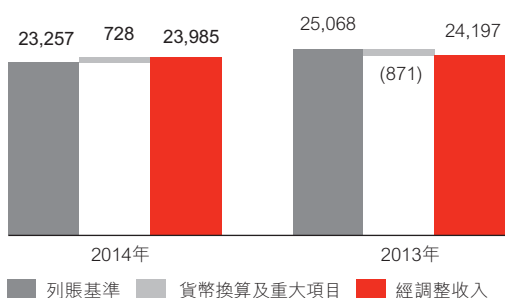
下文評述反映主要零售銀行及財富管理⁴⁶業務的表現(請參閱第63頁)。

除稅前利潤(百萬美元)



- 除稅前利潤減少7億美元至69億美元。收入大致持平，而貸款減值及其他信貸風險準備的減幅被營業支出的增幅抵銷有餘。

收入(百萬美元)



- 儘管推行減輕風險措施，在利率持續低企及若干主要市場增長停滯不前下，收入大致持平。往來賬項、儲蓄及存款收益增加，大致被個人貸款及財富管理產品的收入減少抵銷。

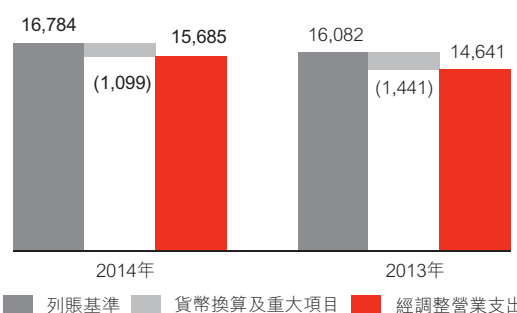
主要零售銀行及財富管理業務：管理層對經調整收入的意見

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
往來賬項、儲蓄及存款	5,839	5,606
財富管理產品	6,201	6,263
— 投資產品分銷 ⁴⁷	3,456	3,568
— 制訂壽險產品	1,603	1,602
— 資產管理	1,142	1,093
個人貸款	11,300	11,455
— 按揭	3,169	3,182
— 信用卡	4,339	4,310
— 其他個人貸款 ⁴⁸	3,792	3,963
其他 ⁴⁹	645	873
營業收益淨額 ⁴	23,985	24,197

有關註釋，請參閱第109頁。

- 往來賬項、儲蓄及存款收入增加4%，反映客戶賬項款額(主要於香港及英國)較2013年增加4%。此外，收入增加反映英國的儲蓄產品息差擴闊，其次是中國內地因市場利率上升而令存款息差擴闊。
- 財富管理產品收入減少1%。投資產品分銷收益下跌，主要由於英國的費用收益下降，部分原因是2013年進行零售分銷檢討，而在巴西則反映產品組合改變。制訂壽險產品的收益大致持平，反映香港新造業務銷量及投資收益增加，而在巴西則錄得PVIF資產的有利變動淨額，但增幅被法國的PVIF資產減幅抵銷，因為當地的長期收益率下跌使儲蓄業務保證成本增加。
- 個人貸款收入下跌1%，而按揭及信用卡收入大致持平。其他個人貸款收益減少4%，尤以英國的減幅最為明顯，乃由於不再收取若干透支費用所致。
- 貸款減值及其他信貸風險準備下跌22%，原因是所有地區均告縮減，在巴西出現顯著減幅，主要由於2013年就重整貸款更改減值模型及修訂所用假設，但在2014年類似情況不再重現。美國及英國的貸款減值及其他信貸風險準備亦告下跌，部分反映拖欠水平下跌以及信用卡及英國貸款未償還結欠減少所致。

營業支出(百萬美元)



- 營業支出上升7%，反映除推行監管計劃及合規工作的成本增加外，特別是拉丁美洲的通脹壓力亦造成影響，同時亦反映確認英國金融服務賠償計劃徵費的時間，以及各地區推廣支出增加。該等因素的影響被可持續成本節約逾2億美元部分抵銷。

優先增長目標

專注以客戶關係為主導的個人貸款，帶動資產負債增長

- 於2014年，我們通過持續推行各項減輕風險方案，繼續致力提高收入質素，收益因而受壓。這些方案包括為零售銀行業務前線職員引入新的酌情獎勵架構，該架構與2013年為財富管理客戶經理推出的一項獎勵計劃相若。新計劃取消了前線職員浮動酬勞與產品銷售額掛鈎的獎勵方式。我們亦繼續簡化產品種類、提升風險管治水平，以及因應監管環境變化調整日常工作方式。
- 我們致力深化與現有客戶的關係，並利用個人貸款業務創造新的商機，從而爭取各個市場不同類別客戶及產品的份額。為達此目的，我們繼續使用經改良的分析方法，以更佳方式支持產品決策。透過定價及收集客戶意見的措施，我們已提高來自若干目標客戶群的收入及業務款額，包括於2014年在17個市場重新推出運籌理財服務。運籌理財貸款結欠及存款結餘加上運籌理財客戶每人帶來的收入較2013年增加。
- 我們繼續嚴守發展貸款業務的紀律，使之符合集團本位及優先發展市場的承受風險水平。房屋貸款平均結欠於2014年增加3%，反映優先發展市場的增長，尤其顯著的是我們在約半數之該等國家／地區中取得雙位數字增長，此乃因我們重整組合以轉向偏重有抵押貸款，但組合成分轉變亦使息差收窄。於本位市場，我們繼續致力增加無抵押貸款，使平均結欠微升，包括香港信用卡平均結欠增加，但部分增幅被英國的減幅抵銷。雖然整體結欠增加，但貸款減值及其他信貸風險準備仍較2013年為低。
- 2014年，多個市場的客戶推薦度有所改善，而本年下半年有關產品及服務的投訴個案總數較2013年同期減少超過20%。由於客戶的需求不斷變化，我們仍有需要且會繼續推行進一步工作，以便提供更佳服務滿足客戶所需。

繼續發展財富管理業務，重點是致力提升客戶款額

- 我們主要透過卓越理財服務，繼續致力把握創造財富帶來的商機(卓越理財客戶帶來的平均收入，差不多達到非卓越理財客戶的四倍)。
- 儘管財富管理產品收入仍低於預期，但我們會繼續增加財富管理款額(包括投資及保險款額)。與2013年比較，該等款額(來自保險、互惠基金及股票交易)有所增加。
- 2014年，環球投資管理繼續其加強與其他環球業務合作的策略，為客戶服務。這有助吸引290億美元新資金淨額，主要在定息工具及流動資金產品，尤其來自環球銀行及資本市場客戶。按價值計，環球投資管理旗下超過74%合資格基金的投資表現，均超越市場中位數。
- 2014年，我們透過新的培訓計劃及工具，改善客戶經理的服務效率。自2013年起，客戶聯繫及服務覆蓋的比率均有改善，每名客戶經理約見客戶、進行財務評估及滿足客戶所需的個案數目均有所上升。

發展電子銀行服務以支援客戶及節省成本

- 我們繼續開發電子服務途徑及簡化流程以改進客戶服務，並通過集團的服務網絡節省成本。
- 2014年，我們的環球流動應用程式(現時已加入更多功能)下載次數超過300萬次，使下載總數超過600萬次。在2014年環球最佳網上銀行評選中，滙豐根據應用程式的全球覆蓋及功能獲《環球金融》雜誌評為「最佳流動理財應用程式」。
- 此外，我們在英國推出首個網上直通按揭申請服務，於2014年底，我們全年有14%的按揭審批經網上處理。我們亦推出全新的卓越理財平台、電子銀行服務及平板電腦工具，藉此改進端到端的服務程序及客戶體驗。我們在各優先發展市場透過電子服務途徑取得的收入，較2013年增長18%。

工商金融

工商金融業務向接近60個國家／地區超過250萬客戶，包括中小企以至上市公司，提供全面的工商金融服務及專門設計的解決方案。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	10,506	10,200	10,361
費用收益淨額	4,738	4,717	4,470
其他收益 ⁴²	1,059	1,448	1,720
營業收益淨額 ⁴	16,303	16,365	16,551
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴³	(1,675)	(2,384)	(2,099)
營業收益淨額	14,628	13,981	14,452
營業支出總額	(7,489)	(7,049)	(7,598)
營業利潤	7,139	6,932	6,854
來自聯營公司收益 ⁴⁴	1,605	1,509	1,681
除稅前利潤	8,744	8,441	8,535
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.1%	2.2%	2.2%

列賬基準除稅前利潤錄得創紀錄的
87億美元

客戶貸款結欠增長
(不包括貨幣換算影響)
10%

連續第三年榮膺
企業及金融機構全球最佳資金管理銀行
(2014年《歐洲貨幣》雜誌)

策略方向

工商金融業務的目標，是運用滙豐歷史悠久的豐富經驗、在國際市場的經營能力及廣泛關係，致力促進與全球各地的聯繫，成為客戶選擇的理財夥伴。

我們的四大優先增長目標為：

- 以環球客戶群及產品為基石而構建的業務模式，為客戶提供持續而高效的服務；
- 透過獨特的地區網絡，支持及促進環球貿易及資金流；
- 提供優質的核心流向產品—尤其是貿易及資金管理產品；及
- 加強與其他環球業務的合作。

實施環球標準、改良風險管理監控及簡化流程，仍是工商金融業務的當前要務。

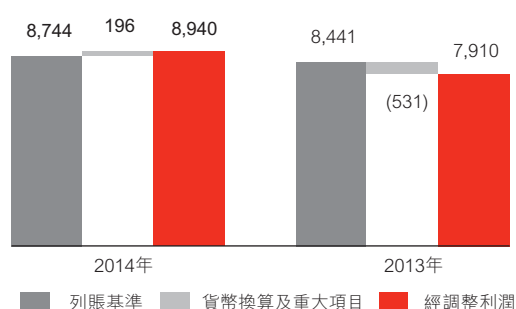
有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準業績回顧

- 2014年，工商金融業務錄得創紀錄的除稅前利潤87億美元，較2013年上升4%。列賬基準除稅前利潤包括若干重大項目（請參閱第42頁）的影響，尤其於2013年來自出售巴拿馬業務的利潤4.79億美元。列賬基準除稅前利潤增加亦由貸款減值及其他信貸風險準備減少所帶動，但部分被營業支出上升所抵銷。

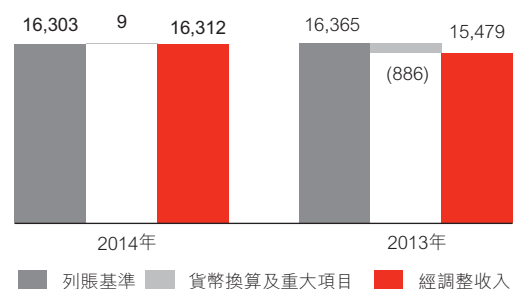
經調整業績回顧⁴⁵

除稅前利潤(百萬美元)



- 除稅前利潤增加13%至89億美元，原因是收入增加和貸款減值及其他信貸風險準備減少，但部分被營業支出上升所抵銷。

收入(百萬美元)



- 收入因信貸及貸款以及資金管理業務帶動而上升5%，其中本位市場香港及英國的增幅尤為明顯。此乃由於香港的貸款平均結欠及存款平均結餘增加，以及英國的存款平均結餘上升和貸款息差擴闊，使淨利息收益增加。費用收益淨額增加乃由於英國有期貨款費用收益增加所致。
- 儘管與2013年相比貸款息差有所收窄，但2014年息差維持穩定，並在若干市場顯示復甦跡象。此外，我們於2014年下半年錄得英國貸款結欠顯著增長。

管理層對經調整收入的意見

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
環球貿易及融資業務	2,680	2,625
信貸及貸款業務	6,316	5,938
資金管理服務、往來賬項及儲蓄存款	5,018	4,709
資本市場業務的產品、保險及投資和其他 ⁵¹	2,298	2,207
營業收益淨額⁴	16,312	15,479

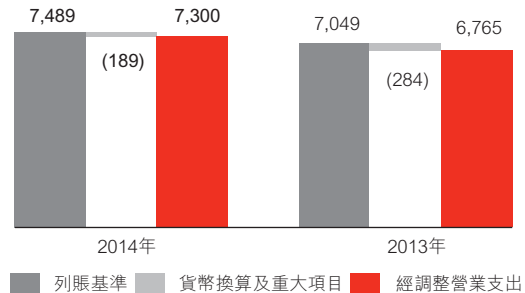
有關註釋，請參閱第109頁。

上表已經重列，將外匯交易收入重新分類。於2014年，「資本市場業務的產品、保險及投資和其他」包括過往計入「環球貿易及融資業務」項下的外匯交易收入2.07億美元(2013年：2.13億美元)，及過往計入「資金管理服務」項下的5.16億美元(2013年：4.62億美元)。

- 與2013年比較，環球貿易及融資業務的收入上升2%。平均數額有所增加，其中亞洲、歐洲及拉丁美洲同時錄得增長，但部分增幅因拉丁美洲的息差收窄而被抵銷，反映巴西的組合變動。2014年，息差收窄的情況穩定下來，若干市場顯示復甦跡象。
- 信貸及貸款業務收入較2013年增加6%，反映香港及美國的平均結欠增加，巴西的增幅則次之。在英國收入亦增加，乃由於貸款息差擴闊及費用收益增加，後者是由於新增業務量上升推動有期貨款的費用收益增加。但拉丁美洲(如上文所述，主要在巴西)、墨西哥(因業務重新定位)及中國內地的息差收窄，抵銷了部分增幅。
- 資金管理服務收入較2013年增加7%，反映存款大幅增長，尤其是在英國及香港，同時大額資金交易量增加，但部分增幅被息差收窄抵銷，此情況於歐洲尤為明顯。
- 資本市場業務的產品、保險及投資和其他收入增加4%，主要在北美洲。在加拿大，收入上升反映2013年持作出售用途投資物業撤減不復再現及2014年出售投資組合錄得利潤的影響。在美國，收入增長是由於出售物業組合錄得利潤。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少了6.63億美元，減幅主要源自歐洲及拉丁美洲。歐洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少，反映來自英國個別評估的貸款減值準備減少。拉丁美洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少，乃由於墨西哥的個別評估準備減少，與房屋建築商有關的準備減幅尤其顯著，而巴西的綜合評估減值亦告下降，原因為2013年該國的商務理財業務組合就重整貸款更改減值模型並修訂所用假設，在2014年不再重現。但亞洲的個別評估準備增加，

中國內地及香港尤為明顯，抵銷了上述部分減幅。

營業支出(百萬美元)



- 營業支出增加8%，主要來自歐洲、拉丁美洲及亞洲。在歐洲及亞洲，成本增加反映為支持業務發展而在僱員方面的投資增加及通脹壓力，而拉丁美洲成本上升，是因為通脹使然，其成因主要源於巴西及阿根廷的工會協議增薪。此外，營業支出增加乃由於監管計劃及合規成本增加所致。
- 來自聯營公司收益增加4%，是由於交通銀行及沙地英國銀行錄得較佳業績。

優先增長目標

透過面向全球的業務模式提供貫徹一致的服務

- 我們的業務策略建基於遍及全球的業務規模及全球貫徹一致的業務模式，專注服務各個客戶群及應對客戶行為，確保集團提供專門設計的產品以滿足客戶所需。我們繼續投入資源，使各類業務提供覆蓋全球的產品，讓我們可以更有效率地管理風險。
- 為服務各個客戶群而設立新的高級管理層職位，並制訂更明確的環球策略，有助改善我們的客戶服務。2014年，國際附屬公司銀行業務新聘了一位環球主管，負責加強投資以支援集團整個業務網絡的國際客戶。我們亦為主要市場的國際附屬公司銀行業務建立專責客戶經理團隊，專注滿足該等附屬公司的需求及擴大相關收入來源。
- 我們新任的貸款及交易管理部的環球主管為所有客戶群提供支援。我們設立這個全球一致的產品組別，是為了在集團的承受風險水平以內，採用最佳方式分配資本，同時改善收入的組合成分。
- 2014年，我們重訂大型企業業務的發展方向，集中服務較少數資產價值較高的客戶。大型企業業務在大多數市場經歷強

勁增長，有利因素包括接受跨越多國的委託及事件促成的資本市場活動增加。集團服務更加注重「環球錢包」及各地聯繫，使客戶更能認識我們的業務範疇和實力，從而與我們建立更穩固的策略合作夥伴關係。

- 此外，我們在六個主要中型企業業務市場(香港、英國、加拿大、美國、墨西哥及巴西)增加市場滲透。我們進一步委任中型企業業務區域及國家／地區主管，並提升集團的客戶管理系統。
- 商務理財業務方面，我們於主要市場聘用更多客戶經理，增加全球培訓，並繼續為客戶關係管理組合制訂全球一致的客戶管理系統。我們於2014年推出六項大型活動，幫助中小企客戶實現增長目標和擴展海外業務，包括於英國、法國、美國、加拿大、澳洲及土耳其推出貸款資金總計達180億美元。

利用我們的地區網絡，支持客戶拓展國際業務的宏願

- 滙豐的業務網絡覆蓋全球各大貿易走廊，繼續讓我們為客戶提供增值解決方案。例如，我們通過提供整體融資及流動資金解決方案，包括營運資本、貿易及供應鏈融資，幫助美國其中一家規模最大的零售商改善其供應鏈管理。
- 資金管理服務方面，工商金融業務繼續處於有利位置，足可受惠於全球的發展趨勢，例如跨境付款流量日漸增加，乃因我們的業務網絡正好覆蓋全球超過85%付款活動的發源地，擁有強大策略優勢。例如，客戶委託業務於2013年上升23%。此外，我們改善了電子銀行服

務，目前為止逾80,000名客戶由使用既有平台轉用核心電子銀行服務途徑，而且我們會繼續發展創新的解決方案，包括提升環球流動資金方案的服務，使中國內地客戶可以將本身的營運現金與其環球流動資金架構聯繫起來。

提供優質核心產品

- 滙豐是全世界規模最大的貿易融資銀行之一，服務範圍覆蓋全球超過85%貿易與資金流量。我們繼續透過投資於融資業務及供應鏈，特別是推出新的供應鏈解決方案平台及將現有應收賬款平台併入地區業務中心，為客戶提升記賬融資的服務能力。此舉將讓客戶透過更廣泛的途徑獲得我們的專業服務及流動資金，且令我們有能力在新市場迅速推出各種服務，從而更有效地管理風險，並降低營業支出。
- 在商品價格不斷下滑的背景下，我們的商品及結構貿易融資服務資產結餘與2013年相比錄得雙位數字增長。

加強與其他環球業務的合作

- 我們的焦點繼續集中於擴大集團向客戶提供的產品種類，加強工商金融業務與環球銀行及資本市場業務以及環球私人銀行業務的合作。於2014年，工商金融業務客戶帶來滙豐合作所得收入總額的80%以上。由於我們向工商金融業務客戶銷售的資本市場業務產品減少(外匯交易業務方面的減幅尤其明顯)，合作所得收入與2013年比較大致持平，但有關影響因併購及債務資本市場方面的資本融資業務產品銷量增加而被抵銷。

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、大型企業及機構客戶提供專門設計的理財方案。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	7,022	6,766	6,960
費用收益淨額	3,560	3,482	3,329
交易收益淨額 ⁵⁰	5,861	6,780	5,690
其他收益 ⁴²	1,335	2,148	2,294
營業收益淨額 ⁴	17,778	19,176	18,273
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴³	(365)	(207)	(670)
營業收益淨額	17,413	18,969	17,603
營業支出總額	(12,028)	(9,960)	(9,907)
營業利潤	5,385	9,009	7,696
來自聯營公司收益 ⁴⁴	504	432	824
除稅前利潤	5,889	9,441	8,520
風險加權資產平均值回報 ³⁶	1.2%	2.3%	2.1%

儘管外匯交易業務受抑，
股票交易業務的客戶交易量增加

資金管理收入持續增長

年度最佳債券行及衍生工具機構
(2014年《國際金融評論》)

策略方向

環球銀行及資本市場業務已確立良好的業務模式及策略，目標是使滙豐成為重要客戶以至選定產品領域及地區的「前五大」銀行。

我們的優先增長目標為：

- 協助客戶把握環球增長機會；
- 繼續妥善部署受益於環球趨勢的產品；及
- 憑藉獨特的國際業務專長及地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區。

改良風險管理監控、實施環球標準及與其他環球業務合作，仍是環球銀行及資本市場業務的當前要務。

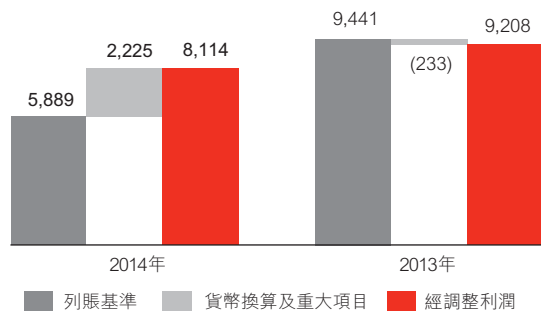
有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準業績回顧

- 環球銀行及資本市場業務的列賬基準除稅前利潤為59億美元，下跌36億美元，主要來自歐洲及北美洲，乃由於營業支出增加及收入減少所致。營業支出增加及收入減少反映若干重大項目的影響(請參閱第42頁)。營業支出包括與外匯操控調查相關的和解開支及準備12億美元(其中8.09億美元於2014年第四季錄得)，以及在美國與聯邦房屋金融局達成和解協議需提撥的準備5.33億美元，該等支出乃納入重大項目。

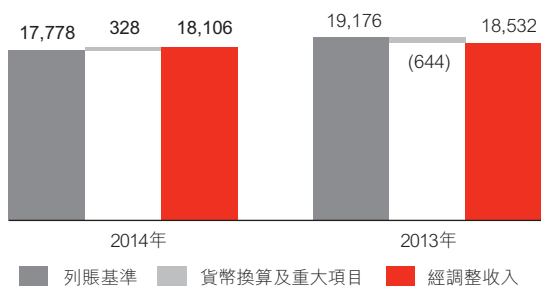
經調整業績回顧⁴⁵

除稅前利潤(百萬美元)



- 除稅前利潤為81億美元，較2013年下降11億美元，乃因營業支出增加及收入減少，包括對若干衍生工具合約作出資金公允值調整，導致產生扣賬額2.63億美元。

收入(百萬美元)



- 收入下跌，主要由於採用資金公允值調整的影響及外匯交易業務收入減少，減幅部分被資本融資業務收入增加抵銷。

管理層對經調整收入的意見

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
資本市場 ⁵²	6,262	6,933
— 信貸	567	801
— 利率	1,563	1,678
— 外匯	2,916	3,140
— 股票	1,216	1,314
資本融資	4,066	3,981
資金管理	1,794	1,743
證券服務	1,698	1,653
環球貿易及融資業務	767	723
資產負債管理業務	3,020	3,046
資本投資	531	450
其他 ⁵³	(32)	3
營業收益總額⁴	18,106	18,532

有關註釋，請參閱第109頁。

- 下表概述資金公允值調整對業務及經調整營業收益總額的影響：

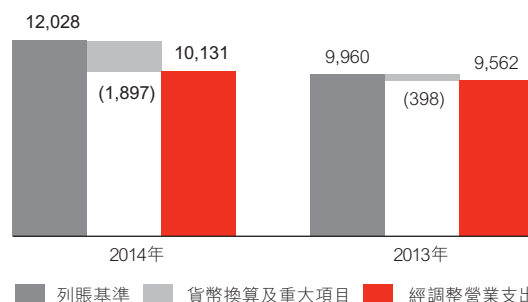
資金公允值調整對營業收益總額的影響

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
營業收益總額	18,106	18,532
— 利率交易業務的資金公允值調整	(164)	—
— 信貸交易業務的資金公允值調整	(97)	—
— 其他業務的資金公允值調整	(2)	—
營業收益總額(不包括資金公允值調整)	18,369	18,532
— 不包括資金公允值調整之利率交易業務	1,727	1,678
— 不包括資金公允值調整之信貸交易業務	664	801

- 若不包括上述影響，大部分資本市場業務的收入均告下跌，乃主要由於市場波幅下降(2014年上半年尤為明顯)及客戶交易量減少，導致外匯交易業務收入下跌。信貸交易業務收入亦下跌，乃由於信貸息差出現不利變動及既有信貸組合減少所致。股票交易業務收入亦告下跌，乃因2013年錄得較高的重估增值，抵銷了2014年客戶交易量增加及衍生工具收益上升所帶來的收入增幅有餘。相對而言，利率交易業務收入上升，乃由於市場出現有利變動(亞洲尤其明顯)，以及結構負債的本身信貸息差公允值變動極小，而2013年則錄得不利變動。歐洲利率交易業務收入下跌，抵銷了該等因素的部分影響。
- 資本融資業務方面，收入增加8,500萬美元，原因是顧問業務、股票資本市場及貸款產品方面之業務量及市場佔有率均有所上升，但該等影響部分被息差收窄及費用減少所抵銷。
- 資金管理業務收入略微增加，乃由於存款結餘增加(亞洲尤為明顯)及高價值的交易量上升，但息差收窄抵銷了部分增幅。同時，證券服務(部分來自歐洲的新增業務)與環球貿易及融資業務(來自貸款結欠增長)的收入亦告增加。

- 貸款減值及其他信貸風險準備增加，乃由於修訂計算綜合評估企業貸款減值所用的若干估計及個別評估準備增加，包括在巴西就一項擔保提撥準備(列作信貸風險準備)，但部分增幅因既有組合中可供出售資產抵押證券的撥回淨額較2013年增加而被抵銷。

營業支出(百萬美元)



- 營業支出增加6%，主要由於監管計劃及合規相關成本以及職員支出增加，部分被可持續成本節約逾8,000萬美元抵銷。

優先增長目標

協助客戶把握環球增長機會

- 我們於2013年重整環球銀行及資本市場業務，作為其中一部分，我們將所有融資業務併入資本融資業務，包括貸款、債務資本市場及股票資本市場業務。隨後，我們繼續致力以更佳方式運用既有資源滿足客戶所需。我們將客戶群細分，並設立客戶策略組，確保環球銀行及資本市場業務的產品、行業及服務專長可以支援客戶的業務活動增長。我們近期獲委任就歐洲自2011年以來最大規模的企業供股計劃擔任聯席全球協調人及聯席賬簿管理人，足證上述團隊合作無間。此為我們於過往12個月與該客戶進行的第五次交易。
- 我們利用環球網絡為已發展市場及增長較快地區的客戶提供解決方案。我們在伊斯蘭世界以外的首個伊斯蘭債券發行項目中，擔任獨家結構設計顧問、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人，突顯了我們為客戶創造機會的能力。
- 我們繼續提升外匯交易業務的營運實力，包括致力改善風險管理能力、進一步發展服務平台及電子定價功能，從而改善我們的系統及管治，同時讓我們為客戶提供更加穩健而有效的服務。

繼續妥善部署受益於環球趨勢的產品

- 充分把握人民幣國際化所創造的新商機，仍然是我們的主要優先增長目標。近期，我們擔任開創性福爾摩莎債券發行項目的聯席牽頭經辦人、賬簿管理人及財務顧問，該債券同時在全球三個證券交易所上市。2014年，我們連續第三年在《亞洲貨幣》雜誌的離岸人民幣服務調查中贏得「最佳整體產品及服務」大獎，彰顯我們在海外人民幣服務市場保持領導地位。
- 2014年11月，我們推出「滬港通」服務，此為上海及香港證券市場交易及結算的聯繫機制。該項服務讓我們的客戶直接參與中國A股市場，並可以人民幣購買股票。
- 大企業擴張業務覆蓋地域及環球貿易量上升，預期會增加跨境付款及相關服務的需求。我們在資金管理方面的優勢備受《歐洲貨幣》雜誌肯定，滙豐分別連續第二年及第三年獲評選為「全球最佳非金融機構資金管理機構」及「全球最佳企業和金融機構資金管理機構」。我們亦獲得一家尋求在中國內地擴展業務的環球汽車集團委託，以管理人民幣資金和進行其他外匯交易及存款業務。

憑藉獨特的國際業務專長及地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區

- 我們獨特的地區網絡及環球專業知識，使我們能為客戶提供真正的環球服務。我們最近向一個歐洲汽車集團展示了環球資本市場業務實力的價值，以及在增長較快地區的領導地位。我們為中國內地一項本土證券化項目提供顧問服務及出任聯席分包銷商，該項目的結構設計旨在吸引國際及本土投資者。我們乃第一家就中國內地國際評級資產抵押證券的交易結構提供建議的外資銀行。
- 環球銀行及資本市場業務繼續致力與其他環球業務合作，並為客戶提供資本市場及資本融資業務的廣泛產品。2014年，環球銀行及資本市場業務與工商金融業務合作所得收入大致持平，乃由於外匯交易業務的收入減少，但資本融資業務(尤其是顧問服務)收入增長抵銷了相關減幅。

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力在集團優先發展市場為有複雜和跨地域理財需要的資產豐厚人士及家族提供服務。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	994	1,146	1,294
費用收益淨額	1,056	1,150	1,232
其他收益 ⁴²	327	143	646
營業收益淨額⁴¹	2,377	2,439	3,172
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴³	8	(31)	(27)
營業收益淨額	2,385	2,408	3,145
營業支出總額	(1,778)	(2,229)	(2,143)
營業利潤	607	179	1,002
來自聯營公司收益 ⁴⁴	19	14	7
除稅前利潤	626	193	1,009
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.9%	0.9%	4.6%

自2013年12月起
目標增長範疇錄得
140億美元
正數新增資金淨額

表現繼續受客戶基礎
重新定位的安排影響

最佳家族理財服務

(《國際私人銀行家》雜誌全球財富大獎)

策略方向

環球私人銀行業務憑藉滙豐作為商業銀行的悠久歷史，銳意成為資產豐厚企業擁有人的領先私人銀行。為此，我們：

- 透過集團內部合作，把握本位及優先發展市場的增長機會，尤其是接觸工商金融業務與環球銀行及資本市場業務客戶的負責人及主事人；及
- 將業務重新定位，全力專注在岸市場及少數目標離岸市場，使之與集團優先增長目標保持一致。

實施環球標準、改良風險管理監控、提高稅務透明度及簡化流程，仍是環球私人銀行業務的當前要務。

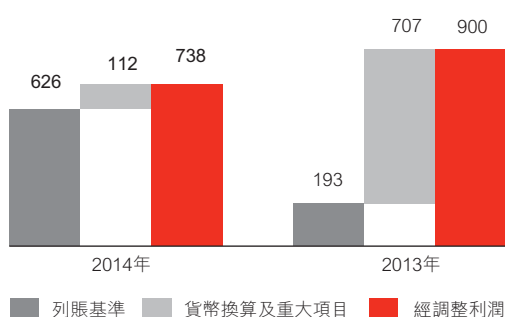
有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準業績回顧

- 列賬基準之除稅前利潤為6.26億美元，較2013年增長4.33億美元。此乃由於少數重大項目的影響（請參閱第42頁），其中2013年撤銷與摩納哥業務有關的已分配商譽產生虧損2.79億美元及就監管調查提撥準備3.52億美元的影響尤為明顯。
- 鑑於我們持續重整業務模式，包括減少非優先發展市場的客戶數目，我們預計環球私人銀行業務於2015年的業績將受到客戶資產減少影響。

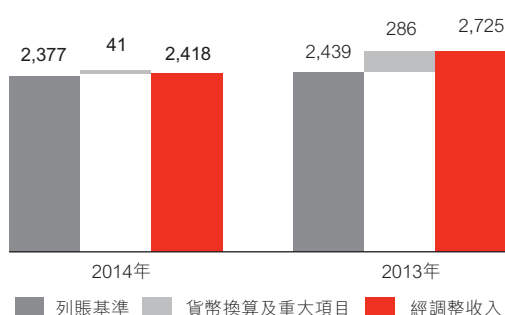
經調整業績回顧⁴⁵

除稅前利潤(百萬美元)



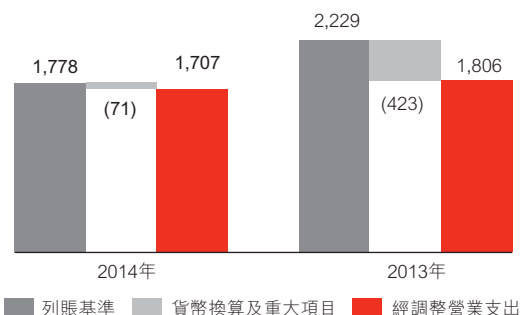
- 除稅前利潤下跌1.62億美元至7.38億美元，主要由於業務繼續重新定位致使收入下降，但部分減幅被營業支出和貸款減值及其他信貸風險準備減少抵銷。

收入(百萬美元)



- 收入較2013年減少11%，乃由於交易收益及費用收益淨額減少，反映客戶資產有序縮減及市場波幅收窄。淨利息收益亦告下跌，主要在歐洲及亞洲，原因分別為存款結餘及財資業務收益減少，此兩者均反映我們採取措施將業務重新定位。此外，貸款息差較2013年收窄。
- 2014年錄得貸款減值撥回淨額，而2013年則為3,300萬美元提撥額，主要由於在英國及美國撥回綜合評估減值準備。

營業支出(百萬美元)



- 營業支出下降5%，主要由於撥回2012年確認的一項英國客戶賠償準備、就英國與瑞士政府簽訂Rubik雙邊稅務協議而在英國提撥的準備不復再現，以及職員人數有序減少。

列賬基準之客戶資產⁵⁴

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
於1月1日	382	398
新增資金淨額	(3)	(26)
其中：目標增長範疇	14	(7)
價值變動	8	12
出售	(11)	(3)
匯兌及其他	(11)	1
於12月31日	365	382

按地區分析列賬基準之客戶資產

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
歐洲	179	197
亞洲	112	108
北美洲	63	65
拉丁美洲	11	12
於12月31日	365	382

有關註釋，請參閱第109頁。

- 按列賬基準計算，客戶資產(包括管理資金及現金存款)下跌，減幅主要來自歐洲，是由於出售瑞士客戶組合、出售盧森堡的HSBC Trinkaus & Burkhardt AG業務及新增資金淨額錄得負數值構成的影響。此外，主要在歐洲有不利匯兌變動，惟部分被有利的市場變動所抵銷。負數新增資金淨額為30億美元，主要由於持續將業務重新定位所致，然而，目標增長範疇(包括本位及優先發展市場以及資產豐厚客戶階層)卻錄得正數新增資金淨額140億美元。

- 按列賬基準計算，我們2014年的資產回報(定義為收入佔客戶資產平均值的百分比)為63個基點，與2013年大致相若。按經調整基準計算，我們的資產回報於2014年下跌6個基點，反映業務重新定位及市場波幅減少的影響。客戶的資產回報(不計及財資業務及資本收入)亦下跌4個基點。
- 2015年1月，瑞士國家銀行將其貨幣兌歐元的匯率上限脫鉤，瑞士法郎因而升值。我們會持續監察匯率波動的影響，且不預期環球私人銀行業務按列賬基準計算的業績會受到任何重大影響。

策略方向

把握本位及優先發展市場的增長機會，致力通過合作提高收入

- 2014年，其他環球業務新轉介的個案帶來新增資金淨額逾100億美元，較2013年上升55億美元。總計而言，2014年目標增長範疇所產生的新增資金淨額中，有74%來自集團內部轉介客戶，促成因素包括與其他環球業務合作，採用更協調及更有系統的方法發掘客戶需求。
- 我們設立企業客戶組，促進環球私人銀行業務與環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的合作，藉以釐定最佳慣例的標準及開發專門設計的服務，以更高效的方式滿足客戶所需，從而增加環球私人銀行業務與其他業務互相引薦的客戶。企業客戶組亦負責通過協調方式加強現有個人及企業客戶的服務。此外，我們設立環球解決方案組，以便為資產極豐厚及環球優先客戶提供專門設計的解決方案。箇中工作涉及環球私人銀行業務與環球銀行及資本市場業務和工商金融業務緊密合作，改善我們為該等資深客戶提供的服務。
- 我們亦成立財富管理客戶組，負責確保環球私人銀行業務和零售銀行及財富管理業務採取更一致的業務運作方式和加強合作，包括利用零售銀行及財富管理業務的交易銀行服務專長。
- 為支持客戶資產增長，我們擴大產品種類，提供三種新的另類投資產品，包括一項私募基金及兩項房地產基金。我們

致力確保現有資產超過500萬美元的多數客戶可獲專責投資顧問提供服務，以強化投資業務組別。環球私人銀行業務與環球銀行及資本市場業務的環球研究團隊合作，使客戶輕易取得更廣泛類別的投資研究報告，從而改善我們為客戶提供的顧問服務。我們計劃於2015年底前在全球各地提供此項服務。環球私人銀行業務亦與滙豐證券服務緊密合作，讓資產極豐厚及家族財富策劃的客戶使用歐洲、中東及北非的機構環球託管平台，和享受交易、結算及交收、保管及投資管理服務。

業務重新定位

- 2014年，環球私人銀行業務透過檢討組合及努力確保所有客戶均符合環球標準(包括遵循防範金融犯罪規例及稅務透明度的標準)，繼續重訂業務模式及客戶基礎的發展方向。
- 我們繼續集中服務本位及優先發展市場中與集團聯繫較廣的客戶。今年較早前我們宣布向LGT Bank (Switzerland) Ltd出售瑞士的客戶組合後，已於2014年下半年完成轉讓80億美元客戶資產。我們亦繼續減少非優先發展市場的客戶數目。
- 2014年，我們繼續簡化及優化業務，關閉若干非策略代表辦事處，並宣布將歐洲的信託業務併入澤西的地區業務中心。我們亦開始開發新的環球網上銀行服務平台。新系統可望將環球私人銀行業務的多個系統整合成劃一的銀行服務平台，為客戶提供更高效、更優質和貫徹一致的服務。我們仍有望於2015年按計劃落實第一階段的工作。
- 我們在瑞士、摩納哥、盧森堡及根西島推出新的流動理財應用程式，藉以改善電子銀行服務，使客戶可以隨時隨地查看所持投資及各項交易。我們為瑞士的前線員工引入安全的平板電腦應用程式，使他們在探訪客戶期間能閱覽電子文件，同時亦在美國採用視頻會議功能。該等應用程式和其他程式已計劃於2015年更廣泛採用。

其他³⁹

「其他」項內計入滙豐的控股公司及融資業務的業績、後勤統籌部門支出及有關收回額、未分配的投資活動、集中持有之投資公司、若干物業交易及本身債務的公允價值變動。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息支出	(501)	(737)	(730)
費用收益/(支出)淨額	(65)	64	194
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁰	(92)	6	(537)
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	508	(1,228)	(4,327)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具之變動	(9)	(576)	(1,136)
指定以公允價值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	499	(1,804)	(5,463)
其他收益	6,524	8,122	8,868
營業收益淨額 ⁴	6,365	5,651	2,332
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁴³	-	-	-
營業收益淨額	6,365	5,651	2,332
營業支出總額	(8,601)	(7,796)	(9,369)
營業虧損	(2,236)	(2,145)	(7,037)
來自聯營公司收益/(支出) ⁴⁴	6	(14)	47
除稅前虧損	(2,230)	(2,159)	(6,990)

有關註釋，請參閱第109頁。

列賬基準業績回顧

列賬基準之除稅前虧損為22億美元，較2013年上升3%，乃因營業支出增加，部分被收入增幅抵銷。

除稅前虧損增加7,100萬美元，已計及2014年本身債務的公允價值有利變動4.17億美元，而2013年則錄得不利變動12億美元。相關業績亦計及2013年的以下項目：

- 撤銷確認興業銀行作為聯營公司所得增益(11億美元)；
- 出售中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)所產生的利潤淨額(5.53億美元)；及
- 與滙豐控股發行之英鎊債務相關的匯兌增益(4.42億美元)；

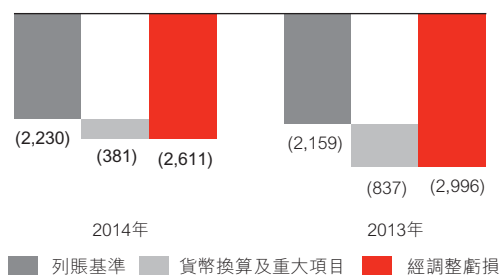
及2014年的以下項目：

- 於2014年出售所持上海銀行股權所產生的利潤(4.28億美元)；及
- 於興業銀行之投資所產生的減值(2.71億美元)。

有關所有重大項目的其他詳情，請參閱第42頁。

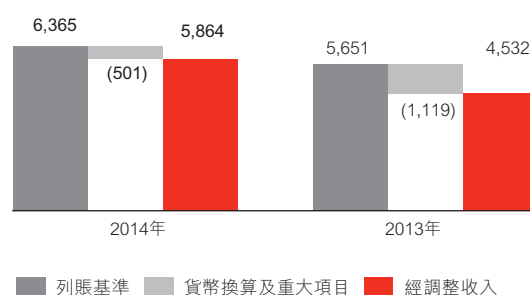
經調整業績回顧⁴⁵

除稅前虧損(百萬美元)



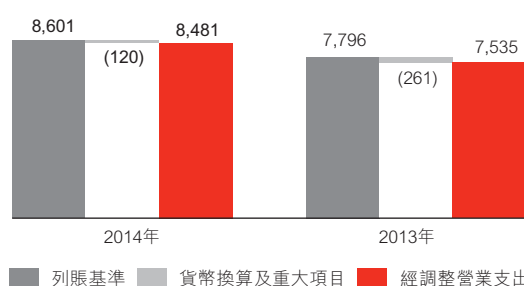
- 除稅前虧損下降，反映收入增長，惟部分增幅被營業支出增加抵銷。

收入(百萬美元)



- 收入上升13億美元，主要原因是2014年對沖主要由滙豐控股及其歐洲附屬公司所發行指定以公允價值列賬之長期債務時，低效利率及匯率對沖工具錄得有利變動9,600萬美元，而2013年則錄得不利變動5.51億美元。此外，環球業務收回的若干支出增加，反映營業支出增加。另一方面，我們在歐洲對集團內部融資交易進行外部對沖錄得利潤。此外，我們亦撥回美國不確定稅項儲備應計利息。但部分利好影響因與出售美國卡及零售商戶業務有關的過渡服務協議屆滿及亞洲的投資物業收益減少而被抵銷。

營業支出(百萬美元)



董事會報告：環球業務(續)

分析

- 營業支出增加9.46億美元，乃由於監管計劃及合規成本增加、印度及中國內地環球資源成本增加，以及2013年亞洲撥回一項訴訟準備。此外，於2014年英國的銀行徵費支出11億美元，高於2013年

的9.16億美元徵費，主要由於徵費率增加。但部分支出增幅因與出售北美洲卡及零售商戶業務有關的過渡服務協議屆滿產生減額而被抵銷。

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據

	2014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	其他 ³⁹ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	16,782	10,506	7,022	994	(501)	(98)	34,705
費用收益/(支出)淨額	6,668	4,738	3,560	1,056	(65)	—	15,957
不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	(28)	620	4,063	298	(100)	—	4,853
交易活動之淨利息收益/(支出)	9	(2)	1,798	(4)	8	98	1,907
交易收益/(支出)淨額 ⁶⁰	(19)	618	5,861	294	(92)	98	6,760
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	508	—	508
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	1,675	288	12	(1)	(9)	—	1,965
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,675	288	12	(1)	499	—	2,473
金融投資減除虧損後增益	14	31	1,117	9	164	—	1,335
股息收益	24	18	80	5	184	—	311
保費收益淨額	10,570	1,296	5	50	—	—	11,921
其他營業收益	719	248	124	33	6,176	(6,169)	1,131
營業收益總額	36,433	17,743	17,781	2,440	6,365	(6,169)	74,593
保險賠償淨額 ⁵⁶	(11,839)	(1,440)	(3)	(63)	—	—	(13,345)
營業收益淨額⁴	24,594	16,303	17,778	2,377	6,365	(6,169)	61,248
貸款減值準備(提撥)/收回 及其他信貸風險準備	(1,819)	(1,675)	(365)	8	—	—	(3,851)
營業收益淨額	22,775	14,628	17,413	2,385	6,365	(6,169)	57,397
職員支出 ⁵⁷	(5,038)	(2,439)	(3,655)	(732)	(8,502)	—	(20,366)
其他營業支出	(12,484)	(5,050)	(8,373)	(1,046)	(99)	6,169	(20,883)
營業支出總額	(17,522)	(7,489)	(12,028)	(1,778)	(8,601)	6,169	(41,249)
營業利潤/(虧損)	5,253	7,139	5,385	607	(2,236)	—	16,148
應佔聯營及合資公司利潤	398	1,605	504	19	6	—	2,532
除稅前利潤/(虧損)	5,651	8,744	5,889	626	(2,230)	—	18,680
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	30.3	46.8	31.5	3.4	(12.0)		100.0
成本效益比率	71.2	45.9	67.7	74.8	135.1		67.3
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	359,744	313,999	254,463	44,102	2,352		974,660
資產總值	499,083	372,739	1,839,644	88,342	164,537	(330,206)	2,634,139
客戶賬項 ²⁷	581,421	363,654	319,121	85,465	981		1,350,642

	2013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	其他 ³⁹ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	18,339	10,200	6,766	1,146	(737)	(175)	35,539
費用收益淨額	7,021	4,717	3,482	1,150	64	—	16,434
不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	689	649	4,953	390	(38)	—	6,643
交易活動之淨利息收益/(支出)	(3)	—	1,827	4	44	175	2,047
交易收益淨額 ⁵⁰	686	649	6,780	394	6	175	8,690
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	(1,228)	—	(1,228)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	1,638	332	599	4	(576)	(1)	1,996
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,638	332	599	4	(1,804)	(1)	768
金融投資減除虧損後增益	55	1	747	(3)	1,212	—	2,012
股息收益	21	15	129	8	149	—	322
保費收益淨額	10,543	1,375	6	16	—	—	11,940
其他營業收益/(支出)	544	621	670	(239)	6,761	(5,725)	2,632
營業收益總額	38,847	17,910	19,179	2,476	5,651	(5,726)	78,337
保險賠償淨額 ⁵⁶	(12,107)	(1,545)	(3)	(37)	—	—	(13,692)
營業收益淨額 ⁴	26,740	16,365	19,176	2,439	5,651	(5,726)	64,645
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,227)	(2,384)	(207)	(31)	—	—	(5,849)
營業收益淨額	23,513	13,981	18,969	2,408	5,651	(5,726)	58,796
職員支出 ⁵⁷	(5,219)	(2,327)	(3,549)	(776)	(7,325)	—	(19,196)
其他營業支出	(12,029)	(4,722)	(6,411)	(1,453)	(471)	5,726	(19,360)
營業支出總額	(17,248)	(7,049)	(9,960)	(2,229)	(7,796)	5,726	(38,556)
營業利潤/(虧損)	6,265	6,932	9,009	179	(2,145)	—	20,240
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	384	1,509	432	14	(14)	—	2,325
除稅前利潤/(虧損)	6,649	8,441	9,441	193	(2,159)	—	22,565
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	29.5	37.4	41.8	0.9	(9.6)		100.0
成本效益比率	64.5	43.1	51.9	91.4	138.0		59.6
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	375,086	297,852	272,473	44,224	2,454		992,089
資產總值	517,085	360,623	1,975,509	97,655	171,812	(451,366)	2,671,318
客戶賬項 ²⁷	579,994	354,298	328,800	96,770	1,435		1,361,297

有關註釋，請參閱第109頁。

地區

概要	78
歐洲	79
亞洲	84
中東及北非	91
北美洲	96
拉丁美洲	101

概要

2014年業績的補充資料，請參閱第40至62頁「財務概要」。

在下文按地區分析的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共29.72億美元(2013年：26.28億美元；2012年：26.84億美元)。

自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區。這與內部管理業務所用財務資料的變更乃屬一致。比較數字已相應重列。

除另有說明外，評述均採用經調整基準(請參閱第40頁)，而列表內的數字則按列賬基準呈列(除另有說明外)。

除稅前利潤／(虧損)

	2014年		2013年		2012年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	596	3.2	1,825	8.1	(3,414)	(16.5)
亞洲 ⁸	14,625	78.3	15,853	70.3	18,030	87.3
中東及北非	1,826	9.8	1,694	7.5	1,350	6.5
北美洲	1,417	7.6	1,221	5.4	2,299	11.1
拉丁美洲	216	1.1	1,972	8.7	2,384	11.6
截至12月31日止年度	18,680	100.0	22,565	100.0	20,649	100.0

資產總值⁴⁰

	2014年		2013年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	1,290,926	49.0	1,392,959	52.1
亞洲 ⁸	878,723	33.4	831,791	31.1
中東及北非	62,417	2.4	60,810	2.3
北美洲	436,859	16.6	432,035	16.2
拉丁美洲	115,354	4.4	113,999	4.3
滙豐內部項目	(150,140)	(5.8)	(160,276)	(6.0)
於12月31日	2,634,139	100.0	2,671,318	100.0

風險加權資產⁵⁸

	2014年		2013年	
	十億美元	%	十億美元	%
於12月31日	1,219.8	100.0	1,092.7	100.0
歐洲	375.4	30.1	300.1	27.1
亞洲 ⁸	499.8	40.0	430.7	38.9
中東及北非	63.0	5.0	62.5	5.7
北美洲	221.4	17.8	223.8	20.2
拉丁美洲	88.8	7.1	89.5	8.1

有關註釋，請參閱第109頁。

歐洲

集團於歐洲的主要銀行業務包括英國的英國滙豐銀行有限公司、法國滙豐、土耳其的HSBC Bank A.S.、滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG。透過該等附屬公司，集團在整個歐洲大陸為個人、工商及企業客戶提供一應俱全的銀行、財資和理財服務。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	10,611	10,693	10,394
費用收益淨額	6,042	6,032	6,169
交易收益淨額	2,534	4,423	2,707
其他收益/(支出)	2,384	(181)	(1,662)
營業收益淨額 ⁴	21,571	20,967	17,608
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴³	(764)	(1,530)	(1,921)
營業收益淨額	20,807	19,437	15,687
營業支出總額	(20,217)	(17,613)	(19,095)
營業利潤/(虧損)	590	1,824	(3,408)
來自聯營公司收益/ (支出) ⁴⁴	6	1	(6)
除稅前利潤/(虧損)	596	1,825	(3,414)
成本效益比率	93.7%	84.0%	108.4%
風險加權資產 平均值回報 ³⁶	0.2%	0.6%	(1.0%)
年底職員人數	69,363	68,334	70,061

連續第二年

西歐最佳債券行
(《歐洲貨幣》雜誌獎項)

英國最佳貿易銀行
(《環球金融》雜誌)

31億美元
監管機構的罰款、準備、
罰則及英國客戶賠償款項

有關註釋，請參閱第109頁。

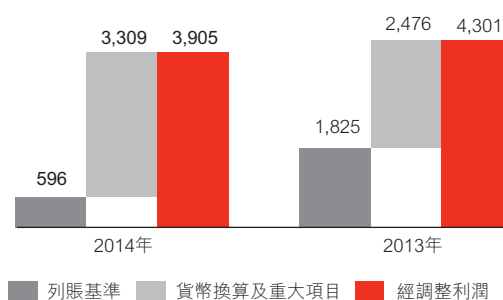
經濟背景

英國經濟的復甦步伐持續至2014年下半年，但至年底時擴張步伐放緩。初步估計顯示，國內實質生產總值的年增長率為2.6%。失業率於直至12月份的三個月內下降至5.7%，工資由極低水平略為加速上升。作為通脹指標的年度消費物價指數於12月降至14年來的低位0.5%。繼2013年及2014年最初幾個月快速增長後，經濟活動及房屋市場的價格增升於年底均逐漸放緩。英倫銀行維持銀行利率於0.5厘的穩定水平。

歐元區於2014年的經濟活動復甦緩慢，而且各個成員國步伐不一。區內實質生產總值於年內整體增長0.9%。德國及西班牙的經濟分別增長1.6%及1.5%，而法國的國內生產總值則較溫和地增長0.4%。歐元區的通脹率於12月下降至負0.2%，令市場擔心該區可能走向持續通縮期。為免這種增長及通脹俱低的情況持續過長時間，歐洲中央銀行(「歐洲央行」)於9月將主要再融資利率及存款利率分別調低至0.05厘及負0.2厘，並推行資產負債擴張政策，開始購買備兌債券及資產抵押證券。

財務概覽

除稅前利潤(百萬美元)



2014年，集團的歐洲業務錄得除稅前利潤5.96億美元，2013年為18億美元。列賬基準的除稅前利潤減少，乃受多個重大項目以及營業支出增加拖累，惟貸款減值及其他信貸風險準備減少抵銷了部分降幅。前者包括英國客戶賠償準備13億美元、與監管機構調查外匯操控問題有關的和解開支及準備12億美元(其中8.09億美元於2014年第四季錄得)，及因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討所產生的準備6.32億美元。有關所有重大項目的進一步詳情，請參閱第42頁。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
英國	589	2,193	(801)	191	(2,228)	(56)
法國 ³⁵	(181)	240	354	—	(199)	214
德國	28	71	162	27	(10)	278
瑞士	—	5	2	38	(3)	42
土耳其	(155)	5	92	—	(6)	(64)
其他	33	34	240	59	(184)	182
截至2014年12月31日止年度	314	2,548	49	315	(2,630)	596
英國	1,471	1,684	1,246	252	(3,493)	1,160
法國 ³⁵	285	255	351	21	(162)	750
德國	30	70	183	44	(25)	302
瑞士	—	2	2	(291)	—	(287)
土耳其	(74)	36	108	(1)	1	70
其他	41	41	(89)	(190)	27	(170)
截至2013年12月31日止年度	1,753	2,088	1,801	(165)	(3,652)	1,825
英國	343	832	(111)	235	(6,355)	(5,056)
法國 ³⁵	135	203	514	(11)	(263)	578
德國	29	64	283	40	(72)	344
瑞士	—	2	1	133	—	136
土耳其	(32)	71	104	—	1	144
其他	34	36	195	102	73	440
截至2012年12月31日止年度	509	1,208	986	499	(6,616)	(3,414)

有關註釋，請參閱第109頁。

經調整除稅前利潤減少3.96億美元，主要反映成本增加，惟貸款減值及其他信貸風險準備減少抵銷了部分降幅；收入與2013年大致相若。

國家／地區業務摘要

在英國，整體工商金融業務貸款較2013年增加7%，未計耗損及攤銷前的新造貸款及再融資增加38%，而且逾85%的小型企業貸款申請獲批准。此外，商務理財業務推出計劃，向中小企客戶提供進一步支援及貸款。計劃的部分安排為撥出58億英鎊(99億美元)供客戶日後借貸，為英國經濟增長提供資金支持。環球貿易及融資業務貸款亦增長3%，因集團進一步鞏固於貿易融資的市場地位及減少應收賬融資業務現有客戶流失。

零售銀行及財富管理業務方面，集團向逾11.8萬名客戶批出新造按揭貸款114億英鎊(188億美元)，包括向逾2.75萬名首次置業人士批出35億英鎊(58億美元)貸款。然而，取用按揭結欠總額略有減少。新造貸款的貸款估值比率為60%，而按揭組合總額的平均貸款估值比率為43.7%。於2014年10月，集團擴大按揭服務途徑以新增一家中介機構，從而把握英國按揭市場中此類融資需求所佔比例日益增加所帶來的機遇。

作為2013年重整環球銀行及資本市場業務的其中一項措施，集團將所有融資業務併入資本融資業務，包括貸款、債務資本市場及股票資本市場業務。我們透過委任兩

名英國銀行業務新聯席主管，提升相關業務的專業實力及地域覆蓋。於2014年，資本融資業務內顧問及股票資本市場業務的業務量增長超過市場水平。

在法國的環球銀行及資本市場業務方面，集團為歐洲其中一宗最大規模併購(「併購」)交易擔任獨家顧問。工商金融業務方面，資金管理服務運用單一歐元支付區平台為歐洲各地客戶提供歐元計值信貸轉撥及直接扣賬付款服務。由此，客戶可採用一套統一的標準、規則及條件，透過其滙豐戶口在設有單一歐元支付區平台的34個國家和地區以歐元支付及收取款項。此外，工商金融業務於2014年進一步分配15億歐元(20億美元)至中小企貸款資金及批核逾20億歐元(27億美元)貸款。零售銀行及財富管理業務方面，房屋貸款增長強勁。

在德國，為推動業務增長，集團在多特蒙德、曼海姆及科隆開設三家分行、增加26%的客戶經理人數，並在法國、中國內地及英國等國家和地區舉行多次巡迴推介，以加強德國作為主要國際業務中心的地位。環球私人銀行業務方面，集團出售盧森堡的HSBC Trinkaus & Burkhardt AG業務。

在土耳其，監管機構對信用卡及透支利率設定上限影響收入。儘管如此，於2014年9月，工商金融業務推出20億土耳其里拉(9.14億美元)的國際基金，為企業發展國際業務提供持續支持及環球聯繫，其中11億土耳其里拉(5.19億美元)已被取用。

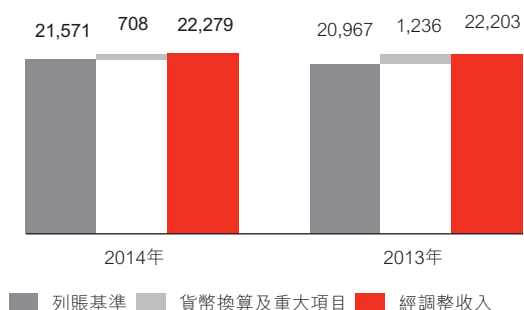
在瑞士，環球私人銀行業務繼續重新定位，並致力透過服務資產豐厚的客戶推動業務增長。客戶資產(包括管理資金及現金存款)由於業務重新定位以及出售客戶資產組合而減少。

於2014年11月，集團出售哈薩克業務，以配合集團策略。

經調整業績回顧⁴⁵

收入增加7,600萬美元，主要在英國，惟法國、瑞士及土耳其等其他國家/地區收入減少抵銷了部分增幅。

收入(百萬美元)



國家/地區經調整收入概覽

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
英國	16,080	15,365
法國	2,937	3,097
德國	945	960
瑞士	736	831
土耳其	791	827
其他	790	1,123
截至12月31日止年度	22,279	22,203

在英國，收入增加7.15億美元，原因為於2014年對沖主要由滙豐控股發行之長期債務時，相關利率及匯率之低效對沖工具錄得有利公允值變動2.22億美元，2013年則錄得不利變動4.8億美元，以及外部對沖集團內部融資交易產生增益。

工商金融業務收入亦增加，乃由於資金管理業務的存款量增加，及有期貨款息差擴闊令淨利息收益增加。此外，費用收益淨額增加，部分反映大型企業及中型企業的新造貸款增加。

相對而言，環球銀行及資本市場業務收入較2013年減少，主要受資本市場業務所影響，包括對若干衍生工具合約作出資金公允值調整，產生影響利率及信貸交易業務的扣賬額。外匯交易業務收入亦減少，反映市場波幅降低及客戶交易量減少。此外，股票交易業務收入減少，因2013年受惠於

重估增值上升，其影響抵銷了客戶交易量增加產生的收入增幅及衍生工具收益的升幅有餘。

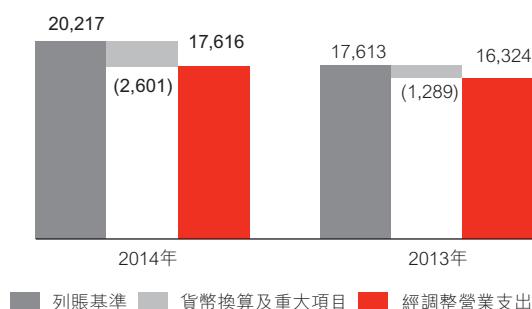
零售銀行及財富管理業務收入略有減少，原因是息差收窄，主要是按揭方面。此外，費用收益下降，原因是根據合夥協議應付的費用增加以及投資產品和透支費用收益減少。該等因素部分被儲蓄產品息差改善及往來賬項款額增加所抵銷。

在歐洲其他國家/地區，法國、瑞士及土耳其的業務收入減少。在法國，收入的減幅主要源自零售銀行及財富管理業務中的保險業務，原因是有效長期保險業務現值資產出現不利變動2.03億美元，反映儲蓄業務長期收益減少令保證之成本增加，而2013年則為有利變動4,800萬美元。同時，環球銀行及資本市場業務的利率交易減少，原因為市場波幅降低及交易活動減少。在瑞士，收入下降反映環球私人銀行業務重新定位及客戶資產減少。土耳其業務的收入亦下降，主要是零售銀行及財富管理業務方面，原因為當地監管機構為卡及透支利率設定上限，惟該降幅被卡費收入增加所部分抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備減少，主要是在英國，其次為西班牙。在英國，工商金融業務的個別評估準備減少，反映業務組合的質素及經濟狀況改善。環球銀行及資本市場業務亦錄得貸款減值準備減少，原因是個別評估準備減少，以及可供出售資產抵押證券的信貸風險準備撥回淨額增加。因集團修訂用於計算綜合評估企業貸款減值的若干估算值而令準備額上升，抵銷了上述部分減幅。零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備減少，原因是經濟環境改善令拖欠水平下降及客戶持續減少未償還信用卡及貸款結欠。西班牙的貸款減值準備減少，原因是個別評估準備減少。

英國及西班牙的降幅被土耳其及法國的增長所部分抵銷。土耳其的貸款減值準備增加，原因是隨著監管規例的變化，卡拖欠率上升。法國的貸款減值準備增加，主要是環球銀行及資本市場業務及工商金融業務方面，原因是個別評估準備增加。

營業支出(百萬美元)



董事會報告：地區 (續)

歐洲

營業支出上升13億美元，主要在英國，反映所有業務的監管計劃及合規成本增加及職員支出增加。此外，2014年的11億美元英國銀行徵費支出較2013年高出2億美元，主要是由於徵費率上調。支出增加亦因為英國

業務確認金融服務賠償計劃徵費的時間。該等增幅被可持續成本節約逾3.3億美元所部分抵銷。

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—歐洲

	2014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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	5,196	3,616	1,956	594	(654)	(97)	10,611
費用收益/(支出)淨額	2,456	1,900	1,087	626	(27)	—	6,042
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(260)	33	1,943	140	(92)	—	1,764
交易活動之淨利息收益/(支出)	14	2	660	(4)	1	97	770
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁰	(246)	35	2,603	136	(91)	97	2,534
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	614	—	614
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)	616	119	14	(1)	(11)	—	737
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	616	119	14	(1)	603	—	1,351
金融投資減除虧損後增益	12	10	730	9	11	—	772
股息收益	3	7	50	2	3	—	65
保費收益/(支出)淨額	2,741	217	—	50	—	—	3,008
其他營業收益/(支出)	(127)	45	(3)	29	1,249	(186)	1,007
營業收益總額	10,651	5,949	6,437	1,445	1,094	(186)	25,390
保險賠償淨額 ⁵⁶	(3,450)	(306)	—	(63)	—	—	(3,819)
營業收益淨額⁴	7,201	5,643	6,437	1,382	1,094	(186)	21,571
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸 風險準備	(268)	(502)	—	4	2	—	(764)
營業收益淨額	6,933	5,141	6,437	1,386	1,096	(186)	20,807
營業支出總額	(6,621)	(2,594)	(6,391)	(1,071)	(3,726)	186	(20,217)
營業利潤/(虧損)	312	2,547	46	315	(2,630)	—	590
應佔聯營及合資公司利潤	2	1	3	—	—	—	6
除稅前利潤/(虧損)	314	2,548	49	315	(2,630)	—	596
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.7	13.6	0.3	1.7	(14.1)		3.2
成本效益比率	91.9	46.0	99.3	77.5	340.6		93.7
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	165,112	106,342	113,136	24,766	377		409,733
資產總值	221,679	120,819	948,951	64,676	64,182	(129,381)	1,290,926
客戶賬項 ²⁷	202,413	135,837	166,075	41,380	254		545,959

	2013年						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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	5,600	3,353	1,774	722	(694)	(62)	10,693
費用收益/(支出)淨額	2,545	1,789	957	744	(3)	—	6,032
不包括淨利息收益之 交易收益	206	30	2,181	192	698	—	3,307
交易活動之淨利息收益	2	5	1,013	4	30	62	1,116
交易收益淨額 ⁵⁰	208	35	3,194	196	728	62	4,423
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	(936)	—	(936)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)	1,059	271	591	4	(570)	(1)	1,354
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	1,059	271	591	4	(1,506)	(1)	418
金融投資減除虧損後增益	52	—	344	(17)	—	—	379
股息收益	4	2	65	4	—	—	75
保費收益/(支出)淨額	2,782	361	(1)	16	—	—	3,158
其他營業收益/(支出)	(103)	9	110	(253)	766	—	529
營業收益/(支出)總額	12,147	5,820	7,034	1,416	(709)	(1)	25,707
保險賠償淨額 ⁵⁶	(4,136)	(567)	—	(37)	—	—	(4,740)
營業收益/(支出)淨額 ⁴	8,011	5,253	7,034	1,379	(709)	(1)	20,967
貸款減值及 其他信貸風險準備	(329)	(935)	(242)	(24)	—	—	(1,530)
營業收益/(支出)淨額	7,682	4,318	6,792	1,355	(709)	(1)	19,437
營業支出總額	(5,934)	(2,231)	(4,987)	(1,519)	(2,943)	1	(17,613)
營業利潤/(虧損)	1,748	2,087	1,805	(164)	(3,652)	—	1,824
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	5	1	(4)	(1)	—	—	1
除稅前利潤/(虧損)	1,753	2,088	1,801	(165)	(3,652)	—	1,825
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	7.8	9.2	8.0	(0.7)	(16.2)		8.1
成本效益比率	74.1	42.5	70.9	110.2	(415.1)		84.0
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	177,357	105,498	145,136	27,289	830		456,110
資產總值	238,499	124,242	1,054,506	75,718	72,174	(172,180)	1,392,959
客戶賬項 ²⁷	205,288	134,120	191,715	49,789	1,021		581,933

有關註釋，請參閱第109頁。

亞洲⁷

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港經營銀行業務的主要附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞洲的旗艦銀行。

在中國內地，我們透過於當地註冊的附屬公司滙豐銀行(中國)有限公司及恒生銀行(中國)有限公司提供一應俱全的銀行及金融服務。我們亦透過聯營公司交通銀行，間接參與中國內地市場。

除香港及中國內地外，我們於亞洲18個國家及地區經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡均有龐大業務網絡。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	12,273	11,432	10,707
費用收益淨額	5,910	5,936	5,418
交易收益淨額	2,622	2,026	2,516
其他收益	2,872	5,038	6,691
營業收益淨額 ⁴	23,677	24,432	25,332
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴³	(647)	(498)	(510)
營業收益淨額	23,030	23,934	24,822
營業支出總額	(10,427)	(9,936)	(9,980)
營業利潤	12,603	13,998	14,842
來自聯營公司收益 ⁴⁴	2,022	1,855	3,188
除稅前利潤	14,625	15,853	18,030
成本效益比率	44.0%	40.7%	39.4%
風險加權資產 平均值回報 ³⁶	3.1%	3.8%	4.4%
年底職員人數	118,322	113,701	112,766

不計及貨幣換算的影響，

客戶貸款結欠增長

10%

在亞洲(日本除外)債券
市場佔領導地位

(彭博)

亞洲最佳銀行

(《歐洲貨幣》雜誌「2014年卓越大獎」)

有關註釋，請參閱第109頁。

經濟背景

香港實質本地生產總值增長率於2014年較2013年放緩，部分歸因於零售銷貨年增長率放緩導致本地需求疲軟。失業率自歷史低位回升，勞動市場狀況惡化。訪港旅客整體上升，中國內地訪客增長令本年度抵港人次較2013年增長16%。多項政府補貼到期，抵銷燃油及食品價格通脹下降，令2014年整體消費物價指數平均上漲率僅高於4%。

中國內地實質國內生產總值年增長率由2013年的7.7%放緩至2014年的7.4%，主要由於建築及製造業投資活動減少，穩健的基礎設施投資僅抵銷了前述部分減幅。全年整體消費物價指數上漲率穩步下降至12月的1.5%，遠低於3.5%的政府目標。中國人民銀行於11月放鬆貨幣政策，是自2012年7月以來首次削減政策性利率。一年期存款利率下調25個基點至2.75厘，而一年期貸款利率下調40個基點至5.6厘。進一步措施於12月公布以支持銀行貸款及刺激經濟活動。

日本經濟於2014年經歷大幅波動，消費稅自4月1日起增加3個百分點。國內生產總值於2014年第一季度以年率計增長5.8%，但於加稅後大幅放緩，乃由於政府刺激措施及出口未能抵銷私人消費減少。國內生產總值於先前季度下降6.7%及1.9%後在第四季度以2.2%年率上升。日本銀行於2014年10月31日宣布開始新一輪量化寬鬆政策，促使日圓進一步貶值。

印度新政府大力改革，為該國經濟長遠前景提振市場情緒。然而，2014年若干基建項目因等待政府批准而延遲導致復甦受阻。國際商品價格於下半年急劇下跌，幫助壓低商品價格通脹及減少經常賬赤字。於2014年初調高利率後，央行於全年維持穩定的貨幣政策。

全球商品價格的下滑趨勢讓印尼及馬來西亞得以削減昂貴的燃油補貼，預期可降低對外收支失衡及改善其財政狀況。2014年，該等國家國內需求仍保持相對強勁，支持著經濟增長。在新加坡，出口增長放緩及國內經濟結構調整導致2014年國內生產總值增長放緩，而金融管理局維持貨幣漸進升值政策。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

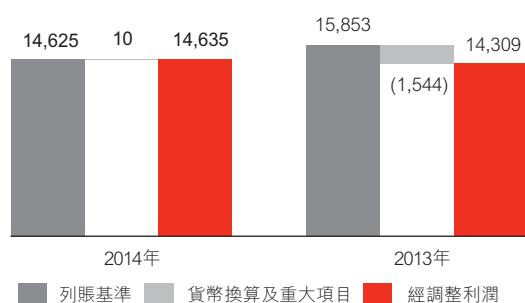
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
香港	3,727	2,264	1,807	146	198	8,142
澳洲	78	126	232	—	(4)	432
印度	4	121	442	11	122	700
印尼	10	53	110	—	25	198
中國內地	292	1,533	954	(3)	175	2,951
馬來西亞	156	122	190	—	28	496
新加坡	129	168	243	57	(8)	589
台灣	19	35	166	—	1	221
其他	57	320	432	—	87	896
截至2014年12月31日止年度	4,472	4,742	4,576	211	624	14,625
香港	3,742	2,110	1,971	208	58	8,089
澳洲	100	131	189	—	26	446
印度	(21)	113	418	7	136	653
印尼	12	106	126	—	36	280
中國內地	223	1,536	842	(4)	1,644	4,241
馬來西亞	148	105	236	—	25	514
新加坡	147	120	262	74	22	625
台灣	7	30	158	—	5	200
其他	61	207	473	(1)	65	805
截至2013年12月31日止年度	4,419	4,458	4,675	284	2,017	15,853
香港	3,694	2,188	1,518	249	(67)	7,582
澳洲	97	38	184	—	(44)	275
印度	41	89	497	7	175	809
印尼	29	124	146	—	7	306
中國內地	838	1,724	1,257	(4)	2,525	6,340
馬來西亞	183	131	242	—	8	564
新加坡	201	139	296	97	(65)	668
台灣	62	36	136	—	—	234
其他	66	321	567	59	239	1,252
截至2012年12月31日止年度	5,211	4,790	4,843	408	2,778	18,030

在澳洲，實質國內生產總值年增長率於2014年增加至約2.8%，而失業率基本保持在6.1%不變。採礦業投資急劇減少，而其他經濟行業改善僅部分抵銷該減幅。低利率繼續推動房屋市場活動增加及信貸增長溫和回升。澳元於年內轉弱，但仍遠高於其長期平均水平。

在台灣，經濟活動活躍令2014年整個年度國內生產總值水平上升3.5%。這是自2011年起最強勁年增長率，較2013年增長率2.1%有所改善。增長乃由於低失業率及工資上漲令出口及國內消費強勁。台灣中央銀行於2014年整個年度保持其主要政策利率於1.875厘不變，為自2011年以來的水平。

財務概覽

除稅前利潤(百萬美元)



於2014年，集團的亞洲業務錄得除稅前利潤146億美元，較2013年的159億美元減少8%。減幅反映收入減少，以及貸款減值及其他信貸風險準備及成本增加，惟部分減幅被應佔聯營公司利潤的增幅抵銷。收入包括多個重大項目的影響，尤其於2013年，將興業銀行重新分類為金融投資產生會計增益(11億美元)及完成出售平安保險所得利潤淨額(5.53億美元)。

中國內地除稅前利潤/(虧損)的分析

	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
交通銀行及其他聯營公司	255	1,421	296	—	1	1,973
中國內地業務	37	112	658	(3)	174	978
興業銀行	—	—	—	—	—	—
平安保險	—	—	—	—	—	—
截至2014年12月31日止年度	292	1,533	954	(3)	175	2,951
交通銀行及其他聯營公司	247	1,360	284	—	(38)	1,853
中國內地業務	(24)	176	558	(4)	40	746
興業銀行	—	—	—	—	1,089	1,089
平安保險	—	—	—	—	553	553
截至2013年12月31日止年度	223	1,536	842	(4)	1,644	4,241
交通銀行及其他聯營公司	214	1,193	248	—	—	1,655
中國內地業務	(52)	176	606	(4)	66	792
興業銀行	54	273	343	—	—	670
平安保險	622	82	60	—	2,459	3,223
截至2012年12月31日止年度	838	1,724	1,257	(4)	2,525	6,340

於2014年，重大項目包括出售於上海銀行的投資所得利潤(4.28億美元)及於興業銀行投資減值(2.71億美元)。有關重大項目的進一步詳情，請參閱第42頁。

按經調整基準計算，除稅前利潤增加3.26億美元或2%，乃由於收入增加，但部分增幅被營業支出及貸款減值及其他信貸風險準備增加所抵銷。

國家/地區業務摘要

我們繼續在亞洲致力推行各項優先策略，利用集團的國際網絡推動有機增長及聯繫各地客戶。我們完成出售於上海銀行的投資，並落實酌情獎勵架構，取消產品銷售額與薪酬掛鈎的機制。我們的流動理財應用程式獲持續採用，無接觸式付款系統擴展至Android手機，增強了電子銀行營運實力。

在香港，零售銀行及財富管理業務的按揭平均結欠增長7%，已取用新造按揭貸款的平均貸款估值比率為47%，整體組合的平均貸款估值比率估計為29%。於2014年11月，為配合啟動滬港通平台，我們推出新服務，協助零售銀行客戶買賣及投資於上海交易所上市的合資格股份。我們透過在香港推出「Visa Signature」卡產品加強發卡業務，並繼續於區內建立新商戶夥伴關係。我們亦向香港及其他九個地區市場新晉中上階層客戶重新推出運籌理財服務。我們更獲《亞洲銀行及金融》雜誌頒發「年度國際零售銀行」大獎。

工商金融業務方面，我們是率先公布在上海自由貿易區提供人民幣跨境資金歸集服務的外資銀行之一。工商金融業務與環球

銀行及資本市場業務於年內繼續合作，已完成主要市場交易由2013年的122項增加至2014年的157項，主要為債務資本市場發行票據及獲委託進行槓桿資產融資交易。此外，我們於《金融亞洲》雜誌2014年成就大獎中獲評選為「最佳商業銀行」。

環球銀行及資本市場業務方面，我們在亞洲(日本除外)的三國集團貨幣及投資級別債券市場仍然維持領導地位，並且於港元發債市場領先同業。於2014年，我們參與了香港股票資本市場五大交易中的其中三項，以及香港首宗伊斯蘭主權債券發行交易。此外，我們在香港離岸人民幣發債市場亦繼續佔領導地位，成為香港金融管理局離岸人民幣流動資金的主要提供行之一。我們亦為一家內地中資銀行發行離岸優先股擔任聯席賬簿管理人，這是中國內地首項符合巴塞爾協定3規定的額外一級資本的證券發行。我們繼續透過Custody Plus綜合平台為利用滬港通的機構投資者提供更佳服務。

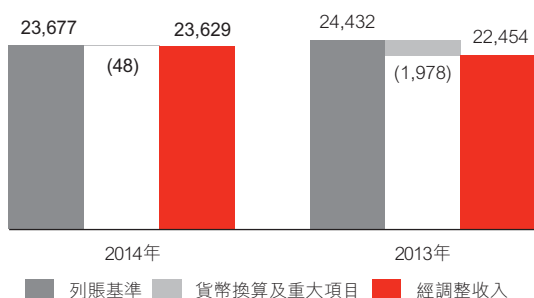
我們繼續於中國內地拓展分行網絡，至年底，我們在當地共有173個滙豐網點、25個滙豐村鎮銀行網點及50個恒生銀行網點。零售銀行及財富管理業務方面，我們是首批推出與美元兌人民幣匯率掛鈎之人民幣衍生產品的外資銀行，並連續六年獲《亞洲銀行家》雜誌評選為「最佳外資零售銀行」。於2014年，我們成為首家為新加坡及韓國的人民幣合格境外機構投資者提供服務的外資託管銀行。集團亦成為上海黃金交易所新設立的國際板的成員，國際板是連接中國內地黃金市場與全球投資者的交易平台。此外，監管當局已批准我們成為首批可在中國內地銀行間外匯市場直接買賣人民幣、歐元及新加坡元的市場莊家。

資金管理業務方面，我們推出環球付款系統，支援以各種貨幣(包括人民幣)進出中國內地的所有跨境付款活動。環球貿易及融資業務方面，我們推出貿易連繫措施以連接中國內地與亞洲其他國家/地區、德國及美國，增強國際聯繫及推動重點貿易通道間的活動。併購業務方面，我們為多家國有企業的重大海外投資及收購活動擔任顧問。

於亞洲其他地區，工商金融業務在印度的資產負債繼續增加，包括有期貸款及資金管理業務下的存款，尤其是協助英國公司投資於印度。環球銀行及資本市場業務方面，我們於2014年在兩項最大規模的併購交易中擔任顧問。在財富管理業務方面，我們亦推出多元資產基金系列「全智選」產品。在澳洲，我們在2014年最大規模的採礦項目融資交易及最大規模的運輸基建項目中，獲委託出任牽頭安排人。工商金融業務方面，我們亦宣布設立2.5億澳元(2.25億美元)的國際成長基金，為當地中小企提供信貸，從而拓展海外商機。

經調整業績回顧⁴⁵

收入(百萬美元)



收入增加12億美元或5%，主要來自香港及中國內地工商金融業務及零售銀行及財富管理業務資產負債增加，以及環球銀行及資本市場業務的資產負債管理組合及有期貸款增長；於印度及澳洲的收入亦有所增長。

國家/地區經調整收入概覽

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
香港	13,725	13,211
澳洲	975	898
印度	1,826	1,666
印尼	561	559
中國內地	2,463	1,948
馬來西亞	1,066	1,063
新加坡	1,339	1,319
台灣	491	501
其他	1,183	1,289
截至12月31日止年度	23,629	22,454

香港收入增加4%，主要來自工商金融業務及零售銀行及財富管理業務，其次為環球銀行及資本市場業務。工商金融業務收入增加乃由於若干行業有期貸款增加令淨利息收益增加，資金管理業務平均存款結餘增加，匯款量增長令費用增加以及貸款息差擴闊。

零售銀行及財富管理業務方面，收入增加乃由於平均貸款結欠(主要為信用卡及其他個人貸款)增加及平均存款結餘增加令淨利息收益增加，惟息差收窄抵銷了業務量增加所帶來的部分效益。費用收益淨額亦增加，主要來自單位信託基金、信用卡交易及證券經紀業務交易量增加。保險業務方面，收入增加反映保費收益增長，而保費收益增長亦對債務證券組合的增長作出貢獻，惟前述部分增幅被PVIF資產因年度精算假設更新產生的有利變動減少所抵銷。

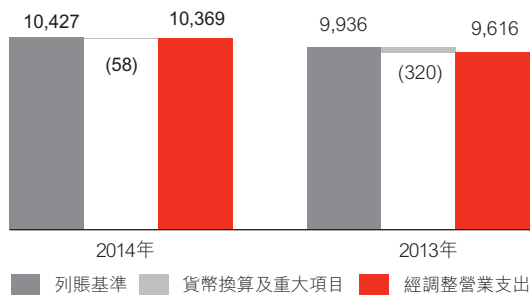
環球銀行及資本市場業務收入亦增加，主要來自資產負債管理業務組合增長及資本融資業務的有期貸款平均結欠增加。客戶交易量及資本融資下降令費用收益淨額減少，抵銷了前述部分增幅，反映費用減少。

中國內地收入較2013年增加26%，環球銀行及資本市場業務方面，我們錄得資產負債管理淨利息收益增加，乃由於組合增長及再投資的息率上升，以及平均有期貸款結欠增加。此外，債務證券利息收益增加，加上交易用途債券由於收益率下降推動重估增益增加，令利率交易收益增加，客戶交易量增加亦令外匯交易量增加。零售銀行及財富管理業務收入亦有所增加，主要由於2014年上半年市場利率上升使存款息差擴闊，而工商金融業務收入增加乃由於平均存款結餘及貸款結欠增加。

於亞洲其他地區，印度收入增加10%，主要來自環球銀行及資本市場業務，乃由於衍生工具信貸估值調整(「信貸估值調整」)的有利變動使利率交易業務收益增加，加上資產負債管理組合增長令淨利息收益增加所致。在澳洲，我們錄得收入增加9%，主要來自環球銀行及資本市場業務，乃由於利率及外匯交易收益增加。2013年縮減零售銀行及財富管理業務後韓國收入減少，抵銷了上述部分增幅。

貸款減值及其他信貸風險準備上升1.67億美元或35%，主要來自環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務，原因是香港及中國內地少數個別評估減值準備增加，新西蘭、馬來西亞及越南工商金融業務個別評估減值準備減少，抵銷了上述部分增幅。

營業支出(百萬美元)



營業支出上升7.53億美元，乃由於在區內投入資源，尤其是監管計劃及合規方面的投資，以及集團內增加使用環球服務中心。成本增加亦反映工資上漲及增聘職員，尤其是香港及中國內地，以支持主要來自工商金融業務的業務增長，以及市場推廣活動增加。2014年實現約2.7億美元的可持續成本節約，抵銷了這些因素的部分影響。

應佔聯營及合資公司利潤上升7,100萬美元，主要來自交通銀行，反映資產負債增長及交易收益上升令收入增加，但營業支出及貸款減值及其他信貸風險準備增加，抵銷了部分利好影響。

除稅前利潤及資產負債表數據－亞洲

	2014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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	5,003	3,439	3,579	177	(16)	91	12,273
費用收益淨額	2,792	1,529	1,311	272	6	—	5,910
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	216	382	1,220	142	(5)	—	1,955
交易活動之淨利息收益／(支出)	(13)	(9)	771	—	9	(91)	667
交易收益淨額 ⁵⁰	203	373	1,991	142	4	(91)	2,622
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	(4)	—	(4)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益／(支出)	543	(6)	(2)	—	2	—	537
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	543	(6)	(2)	—	(2)	—	533
金融投資減除虧損後增益	1	5	46	—	148	—	200
股息收益	1	—	1	—	177	—	179
保費收益淨額	6,596	794	—	—	—	—	7,390
其他營業收益	516	95	141	3	2,734	(1,158)	2,331
營業收益總額	15,655	6,229	7,067	594	3,051	(1,158)	31,438
保險賠償淨額 ⁵⁶	(6,979)	(782)	—	—	—	—	(7,761)
營業收益淨額⁴	8,676	5,447	7,067	594	3,051	(1,158)	23,677
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(317)	(228)	(103)	1	—	—	(647)
營業收益淨額	8,359	5,219	6,964	595	3,051	(1,158)	23,030
營業支出總額	(4,191)	(1,897)	(2,686)	(384)	(2,427)	1,158	(10,427)
營業利潤	4,168	3,322	4,278	211	624	—	12,603
應佔聯營及合資公司利潤	304	1,420	298	—	—	—	2,022
除稅前利潤	4,472	4,742	4,576	211	624	—	14,625
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	23.9	25.4	24.5	1.1	3.4		78.3
成本效益比率	48.3	34.8	38.0	64.6	79.5		44.0
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	115,643	132,509	99,934	12,894	1,975		362,955
資產總值	166,577	158,747	548,865	14,905	79,477	(89,848)	878,723
客戶賬項 ²⁷	286,670	155,608	104,896	29,847	470		577,491

董事會報告：地區 (續)

亞洲／中東及北非

	2013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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	4,895	3,103	3,245	205	(124)	108	11,432
費用收益／(支出)淨額	2,758	1,518	1,419	249	(8)	—	5,936
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	238	377	1,483	175	(739)	—	1,534
交易活動之淨利息收益／(支出)	(16)	(6)	608	—	14	(108)	492
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁰	222	371	2,091	175	(725)	(108)	2,026
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	(1)	—	(1)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益／(支出)	315	—	7	—	(7)	—	315
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	315	—	7	—	(8)	—	314
金融投資減除虧損後增益	(1)	—	58	14	1,204	—	1,275
股息收益	—	1	6	—	145	—	152
保費收益淨額	6,263	654	1	—	—	—	6,918
其他營業收益	764	97	163	12	3,871	(1,232)	3,675
營業收益總額	15,216	5,744	6,990	655	4,355	(1,232)	31,728
保險賠償淨額 ⁵⁶	(6,609)	(687)	—	—	—	—	(7,296)
營業收益淨額 ⁴	8,607	5,057	6,990	655	4,355	(1,232)	24,432
貸款減值及 其他信貸風險準備	(347)	(144)	(3)	(4)	—	—	(498)
營業收益淨額	8,260	4,913	6,987	651	4,355	(1,232)	23,934
營業支出總額	(4,138)	(1,786)	(2,560)	(367)	(2,317)	1,232	(9,936)
營業利潤	4,122	3,127	4,427	284	2,038	—	13,998
應佔聯營及合資公司 利潤／(虧損)	297	1,331	248	—	(21)	—	1,855
除稅前利潤	4,419	4,458	4,675	284	2,017	—	15,853
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	19.6	19.8	20.7	1.3	8.9		70.3
成本效益比率	48.1	35.3	36.6	56.0	53.2		40.7
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	111,769	122,882	89,722	10,904	1,620		336,897
資產總值	158,456	146,898	515,023	12,994	82,453	(84,033)	831,791
客戶賬項 ²⁷	278,392	141,958	96,546	31,250	337		548,483

有關註釋，請參閱第109頁。

中東及北非

中東滙豐銀行有限公司的分行網絡，聯同滙豐的附屬及聯營公司，使滙豐擁有區內覆蓋範圍廣闊的服務網絡。按資產總值計，滙豐在沙地阿拉伯的聯營公司沙地英國銀行(擁有40%股權)是該國第六大銀行。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	1,519	1,486	1,470
費用收益淨額	650	622	595
交易收益淨額	314	357	390
其他收益	65	38	(25)
營業收益淨額 ⁴	2,548	2,503	2,430
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴³	6	42	(286)
營業收益淨額	2,554	2,545	2,144
營業支出總額	(1,216)	(1,289)	(1,166)
營業利潤	1,338	1,256	978
來自聯營公司收益 ⁴⁴	488	438	372
除稅前利潤	1,826	1,694	1,350
成本效益比率	47.7%	51.5%	48.0%
風險加權資產 平均值回報 ³⁶	2.9%	2.7%	2.2%
年底職員人數	8,305	8,618	8,765

中東最佳投資銀行

(2014年《歐洲貨幣》雜誌)

列賬基準之除稅前利潤創新紀錄達

18億美元

配合集團六方面考慮的投資準則，
完成出售約旦及巴基斯坦的業務

有關註釋，請參閱第109頁。

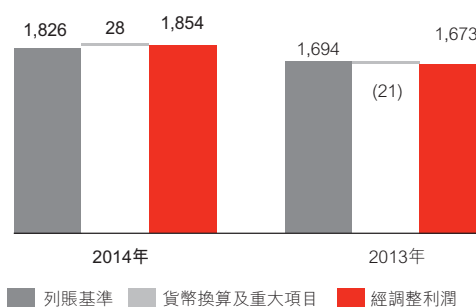
經濟背景

2014年底中東及北非的地緣政治不穩定因素加劇及全球油價轉弱，但年內該區經濟活動仍然強勁。由於區內石油出口國採取以石油收益刺激經濟及寬鬆貨幣的政策，促使各國的表現極佳。中東最大的石油出口國沙地阿拉伯增長強勁，乃由於該國推進基建及工業擴張計劃。然而，阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)由出口主導的非石油行業增長及進一步擴張的財政政策，令該國呈現最強勁的增長動力。儘管經濟增長速度加快，但海灣地區通脹仍然乏力，維持於5%以下。

於2014年，埃及出現更多經濟回穩跡象。儘管仍低於2011年革命前的水平，惟下半年增長動力再現，乃因進一步獲得經濟援助，以及於5月總統選舉後政治秩序及決策均有所改善。通脹上升及預算赤字仍然高企，且以佔國內生產總值百分比計算，已連續第三年錄得雙位數赤字。國際儲備於年底前幾個月內下降，顯示受嚴格管制的貨幣仍然受壓。

財務概覽

除稅前利潤(百萬美元)



儘管受出售業務影響(包括出售巴基斯坦業務錄得虧損)，滙豐的中東及北非業務仍錄得除稅前利潤18億美元，按列賬基準計算增加8%。有關重大項目的進一步詳情，請參閱第42頁。

按經調整基準計算，除稅前利潤增加11%，乃由於收入增加及來自聯營公司沙地英國銀行的收益上升。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
埃及	64	94	177	—	—	335
阿聯酋	154	190	364	—	(46)	662
沙地阿拉伯	91	168	203	19	5	486
其他	14	152	182	—	(5)	343
截至2014年12月31日止年度	323	604	926	19	(46)	1,826
埃及	31	37	166	—	(29)	205
阿聯酋	142	290	275	1	(72)	636
沙地阿拉伯	82	146	188	15	7	438
其他	3	172	240	—	—	415
截至2013年12月31日止年度	258	645	869	16	(94)	1,694
埃及	67	71	157	—	(5)	290
阿聯酋	143	235	141	1	(56)	464
沙地阿拉伯	60	120	170	9	18	377
其他	(18)	161	113	—	(37)	219
截至2012年12月31日止年度	252	587	581	10	(80)	1,350

國家／地區業務摘要

在阿聯酋，集團於2013年宣布開展的策略計劃取得重大進展。零售銀行及財富管理業務方面，我們增加財富管理產品種類，包括推出國際債券及組合顧問服務，向卓越理財客戶提供更多服務。集團引入財務健全檢查服務以更深入了解客戶需求，並在阿布達比設立客戶服務組，體現我們以客為先的服務精神。

工商金融業務方面，我們透過於區內實施國際附屬公司業務模式，加強為從事國際貿易的客戶提供的服務，從而更能滿足其跨境理財需求，鞏固我們的策略合作關係。集團亦推出第二批國際成長基金10億迪拉姆(2.72億美元)。我們繼續投入資源發展資金管理業務，包括招聘前線及專責員工，並獲評選為中東最佳區域資金管理服務供應商。

環球銀行及資本市場業務方面，我們於一家主要地區航空公司投資一家歐洲航空公司時出任顧問，並為杜拜一家大型投資公司首次發行10億美元債券提供顧問服務。此外，我們加強與工商金融業務的合作，特別在資本融資方面，專注服務現有客戶及利用我們與其他地區的連繫。

油價下跌對我們於阿聯酋的財務業績並無重大影響。

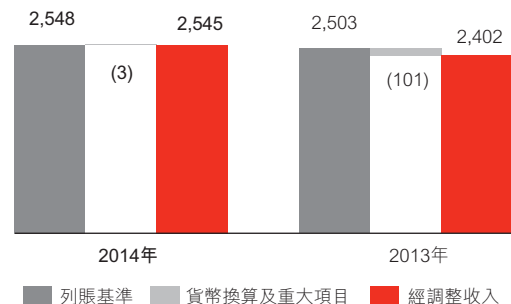
埃及的零售銀行及財富管理業務擴大了產品種類、增強產品功能及降低信用卡定價，並名列客戶推薦度指標排行榜的榜首。環球銀行及資本市場業務方面，我們擔任一個政府實體的全球協調人、結構設計銀行、委託牽頭安排人及信貸代理。這反映我們

致力於支持埃及政府發展該國基礎設施的計劃。

在沙地阿拉伯，集團透過聯營公司沙地英國銀行及HSBC Saudi Arabia Limited擔任國家商業銀行60億美元首次公開招股的聯席財務顧問、聯席牽頭經辦人及收款銀行。這是中東地區歷來最大規模及2014年世界第二大規模的首次公開招股。

經調整業績回顧⁴⁵

收入(百萬美元)



集團於大多數市場收入增加，尤以埃及的所有環球業務及阿聯酋為甚。

國家／地區經調整收入概覽

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
阿聯酋	1,448	1,401
埃及	531	451
中東及北非其他地區	566	550
截至12月31日止年度	2,545	2,402

在埃及，收入增加8,000萬美元，反映重新定價導致存款息差擴闊，令零售銀行及財

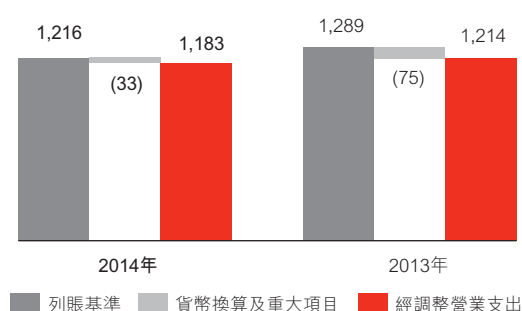
富管理業務淨利息收益增加，及2013年出售環球銀行及資本市場業務可供出售債務證券的虧損不復再現。此外，央行於2014年恢復支付隔夜存款利息，有助於所有環球業務收入增加。

在阿聯酋，收入增加4,700萬美元，主要來自環球銀行及資本市場業務，反映項目及出口融資顧問業務量增加和信貸及貸款業務重整一項特定貸款錄得增益，令資本融資業務收入增加。此外，股票及證券業務因客戶交易量增加令收入上升，部分反映摩根士丹利資本國際指數將阿聯酋提升至新興市場的地位。零售銀行及財富管理業務方面，收入增加但幅度不大，反映按揭結欠增加令淨利息收益上升及重新定價措施令存款息差改善，但工商金融業務的收入因貸款結欠的息差收窄而減少，抵銷了上述部分增幅，反映市場資金充裕及競爭激烈，以及資金管理業務外匯交易費減少。

至於區內其他地區，阿曼及卡塔爾收入增加，而阿爾及利亞收入減少，部分抵銷了上述增幅。阿曼收入增長部分反映工商金融業務的客戶貸款增加。卡塔爾收入增加乃由於環球銀行及資本市場業務費用收入增加，反映證券服務業務客戶交易量增加，部分原因是摩根士丹利資本國際指數將卡塔爾提升至新興市場的地位。阿爾及利亞收入減少反映監管當局限制對企業客戶交易收取的外匯差價。

貸款減值撥回淨額減少4,400萬美元，主要由於環球銀行及資本市場業務中有關阿聯酋的特定貸款減值撥回額下降所致。

營業支出(百萬美元)



營業支出減少3,100萬美元至11.83億美元，主要由於埃及和阿聯酋減少支出所致。在埃及，由於我們於2013年就有關稅務法規詮釋改變錄得若干支出，年內支出相對減少。在阿聯酋，支出減少乃由於2013年零售銀行及財富管理業務就海外信用卡交易收費承擔的客戶賠償計劃準備不復再現。工資上漲、投資於監管計劃及合規部門、增加零售銀行及財富管理業務的前線員工，以及工商金融業務增聘人手提供服務及產品支援，抵銷了上述部分減幅。

應佔聯營及合資公司利潤上升12%，主要來自沙地英國銀行，此乃由於資產負債強勁增長令收入增加。

董事會報告：地區(續)

中東及北非

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—中東及北非

	2014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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	615	467	410	—	3	24	1,519
費用收益/(支出)淨額	152	268	240	—	(10)	—	650
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	58	68	207	—	(5)	—	328
交易活動之淨利息 收益	—	—	10	—	—	(24)	(14)
交易收益/(支出)淨額 ⁶⁰	58	68	217	—	(5)	(24)	314
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	—	—	—	—	(3)	—	(3)
金融投資減除虧損後增益	1	1	20	—	—	—	22
股息收益	1	1	12	—	—	—	14
其他營業收益	8	—	27	—	108	(111)	32
營業收益總額	835	805	926	—	93	(111)	2,548
保險賠償淨額 ⁵⁶	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額⁴	835	805	926	—	93	(111)	2,548
貸款減值準備(提撥)/ 收回及其他信貸風險準備	(26)	(21)	53	—	—	—	6
營業收益淨額	809	784	979	—	93	(111)	2,554
營業支出總額	(578)	(348)	(256)	—	(145)	111	(1,216)
營業利潤/(虧損)	231	436	723	—	(52)	—	1,338
應佔聯營及合資公司利潤	92	168	203	19	6	—	488
除稅前利潤/(虧損)	323	604	926	19	(46)	—	1,826
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.7	3.2	5.0	0.1	(0.2)		9.8
成本效益比率	69.2	43.2	27.6	—	155.9		47.7
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	6,318	13,104	9,641	—	—		29,063
資產總值	7,073	14,911	39,229	77	2,900	(1,773)	62,417
客戶賬項 ²⁷	18,024	11,809	9,630	—	257		39,720

	2013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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	585	486	390	—	4	21	1,486
費用收益/(支出)淨額	161	269	197	—	(5)	—	622
不包括淨利息收益之 交易收益	59	85	220	—	—	—	364
交易活動之淨利息 收益	—	—	14	—	—	(21)	(7)
交易收益淨額 ⁵⁰	59	85	234	—	—	(21)	357
指定以公允價值列賬之 金融工具淨支出	—	—	—	—	(2)	—	(2)
金融投資減除虧損後增益	—	—	(18)	—	—	—	(18)
股息收益	—	—	9	—	—	—	9
其他營業收益	25	30	15	—	99	(120)	49
營業收益總額	830	870	827	—	96	(120)	2,503
保險賠償淨額 ⁵⁶	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ⁴	830	870	827	—	96	(120)	2,503
貸款減值準備(提撥)/ 收回及其他信貸風險準備	(49)	(20)	110	1	—	—	42
營業收益淨額	781	850	937	1	96	(120)	2,545
營業支出總額	(606)	(350)	(256)	—	(197)	120	(1,289)
營業利潤/(虧損)	175	500	681	1	(101)	—	1,256
應佔聯營及合資公司利潤	83	145	188	15	7	—	438
除稅前利潤/(虧損)	258	645	869	16	(94)	—	1,694
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.1	2.9	3.8	0.1	(0.4)		7.5
成本效益比率	73.0	40.2	31.0	—	205.2		51.5

資產負債表數據⁴⁰

	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) ²⁷	6,152	11,814	9,241	—	4	27,211
資產總值	7,016	13,776	39,302	64	3,340	(2,688)
客戶賬項 ²⁷	18,771	12,402	7,432	1	77	38,683

有關註釋，請參閱第109頁。

北美洲

滙豐的北美洲主要業務遍布美國及加拿大。美國方面，滙豐主要透過美國滙豐銀行，以及服務網絡跨越全美國的消費融資公司美國滙豐融資經營業務。HSBC Markets (USA) Inc. 是(其中包括)HSBC Securities (USA) Inc.的中介控股公司。加拿大業務乃透過加拿大滙豐銀行經營。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	5,015	5,742	8,117
費用收益淨額	1,940	2,143	2,513
交易收益淨額	411	948	507
出售美國分行網絡及卡業務 所得利潤	—	—	4,012
其他收益/(支出)	786	(30)	(456)
營業收益淨額⁴	8,152	8,803	14,693
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴³	(322)	(1,197)	(3,457)
營業收益淨額	7,830	7,606	11,236
營業支出總額	(6,429)	(6,416)	(8,940)
營業利潤	1,401	1,190	2,296
來自聯營公司收益 ⁴⁴	16	31	3
除稅前利潤	1,417	1,221	2,299
成本效益比率	78.9%	72.9%	60.8%
風險加權資產平均回報 ³⁶	0.6%	0.5%	0.8%
年底職員人數	20,412	20,871	22,443

北美洲最佳出口融資安排

(2014年貿易融資卓越大獎)

工商金融業務客戶貸款結欠增加

11%

按列賬基準計算

貸款減值準備減少

73%

按列賬基準計算

有關註釋，請參閱第109頁。

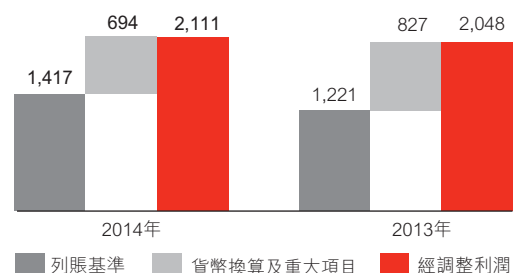
經濟背景

在美國，2014年實質國內生產總值增長2.4%，2013年則增長2.2%。消費開支及商業固定投資於2014年溫和增長，分別上升2.5%及5.2%。然而，住宅投資增長急速下滑，由2013年的11.9%放緩至2014年的1.8%。由於州份及地方政府支出增長被聯邦政府支出縮減抵銷有餘，因此政府支出於2014年下降0.2%。失業率由2013年底的6.7%降至2014年底的5.6%。2014年消費物價指數上漲率平均為1.6%，2013年則平均為1.5%。於2014年，聯邦儲備局繼續維持極度寬鬆的貨幣政策，將聯邦基金利率保持在零至0.25厘區間內，並於今年首十個月逐步減少每月購買長期國庫證券及機構按揭抵押證券，至10月底結束其資產購買計劃。

加拿大的實質國內生產總值於2014年首三個季度增長年率為2.4%，較2013年同期的增幅1.8%有所改善。出口受美國經濟增長及石油產量增加所支持。商業投資於2014年大致保持不變。全年消費物價指數上漲率於2013年底及2014年初升至2.4%高位。然而，由於油價於年底下跌，燃料價格下降，全年通脹率因此降至12月的1.5%，低於加拿大銀行的2%通脹目標。加拿大銀行自2010年9月起一直維持1厘的政策利率，於整個2014年貨幣政策仍維持寬鬆。

財務概覽

除稅前利潤(百萬美元)



於2014年，滙豐的北美洲業務錄得除稅前利潤14億美元，而2013年則為12億美元，增加了1.96億美元，主要反映了貸款減值及其他信貸風險準備減少(減幅主要在於美國的消費及按揭貸款組合)。而收入減少，主要反映了美國持續縮減消費及按揭貸款以及縮減環球銀行及資本市場業務，抵銷了上述部分增幅。成本大致保持不變，原因是組合縮減大致抵銷了有關與聯邦房屋金融局達成和解的5.5億美元準備。

有關重大項目的詳情，請參閱第42頁。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
美國	513	400	(403)	82	(60)	532
加拿大	96	514	242	—	(23)	829
其他	23	(1)	49	3	(18)	56
截至2014年12月31日止年度	632	913	(112)	85	(101)	1,417
美國	(358)	296	633	53	(350)	274
加拿大	131	506	280	—	(3)	914
其他	20	(16)	16	4	9	33
截至2013年12月31日止年度	(207)	786	929	57	(344)	1,221
美國	2,746	637	661	72	(2,901)	1,215
加拿大	207	577	314	(1)	(16)	1,081
其他	42	(15)	(18)	1	(7)	3
截至2012年12月31日止年度	2,995	1,199	957	72	(2,924)	2,299

經調整除稅前利潤增加6,300萬美元，反映了貸款減值及其他信貸風險準備及營業支出減少，惟收入減少而抵銷了部分減幅。

國家／地區業務摘要

在美國，工商金融業務於2014年增加40億美元中小企業貸款資金，支援從事或有意從事國際貿易的企業，令有關計劃的可供動用貸款總額提高至50億美元，並已於2014年12月31日動用當中的37億美元。有賴於目標市場擴展持續順利，企業貸款結欠增長，在中西部及西岸地區的結欠按年增長超過25%。

在零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續優化按揭辦理流程，以改善客戶體驗及擴大電子銀行服務。我們重新推出環球卓越理財客戶計劃，連同其他相關計劃，令新卓越理財客戶於2014年增加約22,000名，增長25%。

儘管環球銀行及資本市場業務收入減少，但我們仍繼續執行增長策略，善用環球銀行及資本市場業務的獨特客戶網絡、其地區網絡及產品能力，以聯繫各個市場。除此之外，與工商金融業務的合作令來自其客戶的收入增長19%。

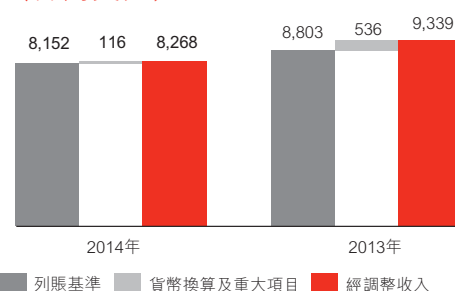
在加拿大，工商金融業務繼續專注於吸納新客戶，對新客戶的貸款達13億美元以上。我們設立了專責的國際附屬公司銀行團隊，持續管理及支援國際客戶。環球銀行及資本市場業務專注於擴大其跨國客戶基礎，而項目及出口融資業務繼續反映增長。在零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續投入精力擴大卓越理財客戶基礎，增加按揭結欠、信用卡結欠及存款結餘，並增加管理資產。

我們繼續在策略方面取得進展，加快縮減及出售美國消費及按揭貸款組合。2014年，我們完成出售數批有抵押房地產賬項，有關

未付本金結欠總額為29億美元，並確認累計出售利潤1.68億美元。於2014年12月31日，消費及按揭貸款組合的貸款結欠總額(包括持作出售用途貸款)為250億美元，較2013年減少58億美元。

經調整業績回顧⁴⁵

收入(百萬美元)



在美國的零售銀行及財富管理業務收入下降，部分反映了消費及按揭貸款組合持續縮減，環球銀行及資本市場業務收入亦下降。來自加拿大的收入亦減少，主要反映了消費融資業務持續縮減。

國家／地區經調整收入概覽

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
美國	6,083	7,071
加拿大	1,921	1,975
其他	264	293
截至12月31日止年度	8,268	9,339

在美國，收入減少9.88億美元，主要見於零售銀行及財富管理業務。消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款令貸款平均結欠減少，進而令這方面的淨利息收益減少。此外，貸款收益下降，部分反映了出售高收益率的消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合，令產品組合出現重大轉向，使低收益率第一留置權房地產貸款增加。存款

量減少及存款息差收窄亦令收入減少。收入的部分降幅被解除與之前出售的貸款有關的按揭貸款回購責任所抵銷，而2013年則須提撥準備。

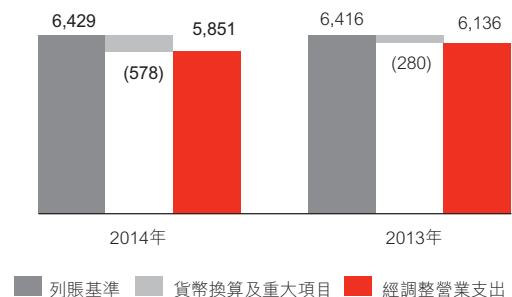
環球銀行及資本市場業務的收入減少，原因在於為風險管理目的而持續將業務組合重新定位，令可供出售債務證券按列賬基準計算的出售利潤減少，致使資產負債管理業務收益減少，以及管理利率風險所用的經濟對沖表現欠佳。信貸收入亦減少，主要見於既有信貸組合，部分反映了組合的不利公允值變動淨額。

與之相反，工商金融業務收入增加，主要反映了擴展目標市場的貸款結欠增加，及收購融資活動中的合作增加，令環球銀行及資本市場業務的收益增加。

在加拿大，收入減少5,400萬美元，主要見於零售銀行及財富管理業務方面，反映了淨利息收益下降，原因是持續縮減消費融資業務令貸款平均結欠減少。若不計及上述因素，零售銀行及財富管理業務收入增長，原因是費用增加，部分反映了增加出售財富管理產品。在工商金融業務方面，收入亦告增加，大部分是因為持作出售用途且於2013年確認的投資物業公允值減少不復再現。與之相反，環球銀行及資本市場業務收入減少，反映了外匯交易收益減少及可供出售債務證券按列賬基準計算的出售利潤減少。

貸款減值及其他信貸風險準備下降，主要見於消費及按揭貸款組合方面，反映了拖欠水平下降、新增已減值貸款下跌，以及持續縮減及出售貸款令貸款結欠減少。2014年房屋市場復甦幅度未及2013年明顯，導致對相關物業價格作出不利市場價值調整，抵銷了上述部分降幅。主要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下降，主要反映了拖欠水平下降，而加拿大的工商金融業務亦錄得貸款減值及其他信貸風險準備下降，原因是個別及綜合評估減值準備減少。

營業支出(百萬美元)



營業支出減少2.85億美元，主要見於美國，反映了過往卡業務接近完成數據分離流程，令退出投資支出減少，此外，我們持續縮減及出售若干批次的消費及按揭貸款組合，而令平均職員人數及支出下降。此外，我們亦實現超過1.85億美元的可持續成本節約，主要得益於優化架構措施。營業支出的部分降幅被法律成本增加及與監管計劃及合規有關的成本上升所抵銷，反映了我們持續投資於環球標準。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－北美洲

	2014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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	2,645	1,455	587	204	157	(33)	5,015
費用收益／(支出)淨額	497	572	775	130	(34)	—	1,940
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	(165)	34	302	13	3	—	187
交易活動之淨利息收益／(支出)	7	1	183	—	—	33	224
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁰	(158)	35	485	13	3	33	411
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	(99)	—	(99)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	—	—	—	—	(99)	—	(99)
金融投資減除虧損後增益	—	15	237	—	5	—	257
股息收益	13	8	16	3	4	—	44
保費收益淨額	—	—	—	—	—	—	—
其他營業收益	268	61	101	1	1,872	(1,719)	584
營業收益總額	3,265	2,146	2,201	351	1,908	(1,719)	8,152
保險賠償淨額 ⁵⁶	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額⁴	3,265	2,146	2,201	351	1,908	(1,719)	8,152
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(117)	(148)	(63)	8	(2)	—	(322)
營業收益淨額	3,148	1,998	2,138	359	1,906	(1,719)	7,830
營業支出總額	(2,516)	(1,101)	(2,250)	(274)	(2,007)	1,719	(6,429)
營業利潤／(虧損)	632	897	(112)	85	(101)	—	1,401
應佔聯營及合資公司利潤	—	16	—	—	—	—	16
除稅前利潤／(虧損)	632	913	(112)	85	(101)	—	1,417
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.4	4.9	(0.6)	0.5	(0.5)		7.6
成本效益比率	77.1	51.3	102.2	78.1	105.2		78.9
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	60,365	41,966	21,110	6,346	—		129,787
資產總值	74,680	48,411	319,819	8,386	16,823	(31,260)	436,859
客戶賬項 ²⁷	51,258	45,275	30,301	12,050	—		138,884

董事會報告：地區(續)

北美洲／拉丁美洲

	2013年						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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	
<i>除稅前利潤／(虧損)</i>							
淨利息收益	3,483	1,430	582	195	89	(37)	5,742
費用收益淨額	605	593	741	125	79	—	2,143
不包括淨利息收益之 交易收益	48	40	613	19	7	—	727
交易活動之淨利息收益	11	1	172	—	—	37	221
交易收益淨額 ⁵⁰	59	41	785	19	7	37	948
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	(288)	—	(288)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	—	—	—	—	(288)	—	(288)
金融投資減除虧損後增益	4	—	282	—	8	—	294
股息收益	12	9	48	4	4	—	77
保費收益淨額	34	—	—	—	—	—	34
其他營業收益／(支出)	(454)	—	229	1	1,829	(1,713)	(108)
營業收益總額	3,743	2,073	2,667	344	1,728	(1,713)	8,842
保險賠償淨額 ⁵⁶	(39)	—	—	—	—	—	(39)
營業收益淨額 ⁴	3,704	2,073	2,667	344	1,728	(1,713)	8,803
貸款減值及 其他信貸風險準備	(950)	(223)	(20)	(4)	—	—	(1,197)
營業收益淨額	2,754	1,850	2,647	340	1,728	(1,713)	7,606
營業支出總額	(2,960)	(1,096)	(1,718)	(283)	(2,072)	1,713	(6,416)
營業利潤／(虧損)	(206)	754	929	57	(344)	—	1,190
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	(1)	32	—	—	—	—	31
除稅前利潤／(虧損)	(207)	786	929	57	(344)	—	1,221
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(0.9)	3.5	4.1	0.3	(1.6)		5.4
成本效益比率	79.9	52.9	64.4	82.3	119.9		72.9

資產負債表數據⁴⁰

	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) ²⁷	66,192	37,735	18,070	5,956	—	127,953
資產總值	82,530	45,706	313,701	8,542	13,211	(31,655)
客戶賬項 ²⁷	53,600	49,225	24,113	13,871	—	140,809

有關註釋，請參閱第109頁。

拉丁美洲

我們的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行、墨西哥滙豐及阿根廷滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥及阿根廷亦經營保險業務。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
淨利息收益	5,310	6,186	6,984
費用收益淨額	1,415	1,701	1,735
交易收益淨額	856	936	971
其他收益	691	1,745	1,261
營業收益淨額 ⁴	8,272	10,568	10,951
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴³	(2,124)	(2,666)	(2,137)
營業收益淨額	6,148	7,902	8,814
營業支出總額	(5,932)	(5,930)	(6,430)
營業利潤	216	1,972	2,384
來自聯營公司收益 ⁴⁴	—	—	—
除稅前利潤	216	1,972	2,384
成本效益比率	71.7%	56.1%	58.7%
風險加權資產平均值回報 ³⁶	0.2%	2.0%	2.4%
年底職員人數	41,201	42,542	46,556

在重新定位巴西及墨西哥
業務方面取得更大進展

年度最佳貸款行及債券行
(《拉丁財務》雜誌，2014年)

阿根廷及墨西哥國內資金管理業務
第一位

(《歐洲貨幣》雜誌資金管理調查，2014年)

有關註釋，請參閱第109頁。

經濟背景

2014年第三季的數據表明，拉丁美洲可能面臨嚴重經濟下滑，平均實質國內生產總值增長由2013年的2.6%降至2014年的接近1.0%。

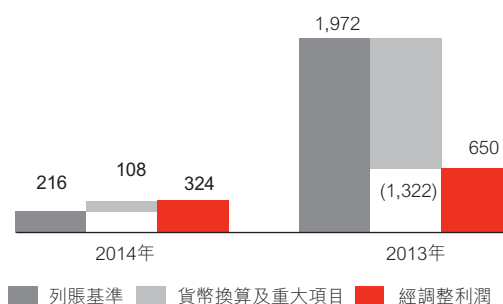
巴西經濟下滑很好地說明了上述疲弱情況。繼2013年增長2.5%後，經濟活動水平於2014年大致不變，但商業信心轉差，以及商業投資支出相應收縮是經濟下滑的主要因素。為減低貨幣走弱的通脹壓力，中央銀行於第四季將其主要政策利率調高75個基點至11.75厘。

繼2013年取得僅1.1%的實質國內生產總值增長後，墨西哥經濟增長於2014年加速。2013年表現疲弱的主要領域消費支出於今年加速增長，而美國需求上升刺激了出口。通脹壓力仍弱，墨西哥中央銀行於年初將其主要政策利率由3.5厘調低至3厘。

阿根廷經濟於2014年收縮，原因是商品價格下降、巴西經濟沉滯及阿根廷以美元計值的外債發生技術性違責。2014年初阿根廷披索大幅貶值使通脹加劇。

財務概覽

除稅前利潤(百萬美元)



在拉丁美洲，2014年列賬基準除稅前利潤為2.16億美元，而於2013年則為20億美元。該減少的原因是收入下降，主要受2013年巴拿馬業務的出售利潤11億美元不復再現所致，並被貸款減值及其他信貸風險準備減少抵銷了部分降幅。

經調整除稅前利潤減少3.26億美元，且包括在巴西的除稅前虧損。利潤減少主要反映營業支出增加，主要由於在巴西及阿根廷的通脹及與工會達成協議調高工資及隨著我們在業務重新定位方面取得進展令在墨西哥及巴西的收入減少。在阿根廷的收入增加以及主要在墨西哥的貸款減值及其他信貸風險準備減少，部分抵銷了上述因素。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	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	其他 百萬美元	總計 百萬美元
阿根廷	52	135	219	—	(22)	384
巴西	(174)	(153)	115	(2)	(33)	(247)
墨西哥	36	(52)	89	(2)	(20)	51
其他	(4)	7	27	—	(2)	28
截至2014年12月31日止年度	(90)	(63)	450	(4)	(77)	216
阿根廷	97	142	170	—	(1)	408
巴西	(114)	(43)	514	5	(11)	351
墨西哥	154	(160)	115	(3)	11	117
其他	289	525	368	(1)	(85)	1,096
截至2013年12月31日止年度	426	464	1,167	1	(86)	1,972
阿根廷	209	169	174	—	(46)	506
巴西	94	359	696	17	(43)	1,123
墨西哥	338	176	201	2	(18)	699
其他	(33)	47	82	1	(41)	56
截至2012年12月31日止年度	608	751	1,153	20	(148)	2,384

國家／地區業務摘要

2014年，在巴西、墨西哥及阿根廷這些優先發展市場，我們繼續實施策略措施改善日後回報，並同時面對經濟及通脹壓力。

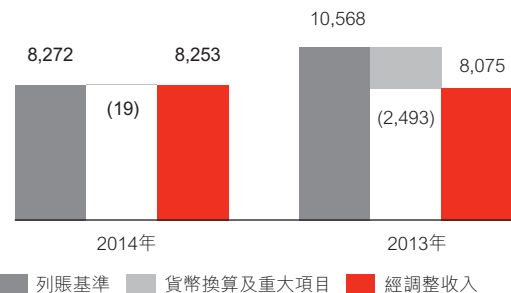
在巴西，我們在大力推進業務變革方面取得進展，確保實現長期持續發展。在零售銀行及財富管理業務方面，我們一直在更新業務模式，使客戶經理集中服務特定客戶群，以更好地滿足客戶需要。我們亦更新貸款產品特點，以提升競爭力，例如延長部分個人貸款期限，並進一步增強零售信貸能力，以改善辦理貸款的質素。我們繼續精簡分行網絡，隨著我們集中精力於收入快速增長的組合，在增長潛力較低的地區關閉21家分行，並推出專注銷售及自動交易的60個客戶服務單位。在工商金融業務方面，我們增強了中型企業市場業務，而在零售銀行及財富管理市場方面，在過去兩年經歷收縮後，貸款錄得4%的增長。此外，環球銀行及資本市場業務的客戶活動增加，主要在利率交易業務方面。

在墨西哥，雖然收入溫和，我們仍專注於實現可持續增長。在零售銀行及財富管理業務方面，我們引入專責於運籌理財業務的客戶經理，以提高生產力及改善客戶體驗。我們推出結欠轉移推廣活動，選擇性地提高部分低風險客戶的信貸限額，實現按揭結欠增長5%，反映了具競爭力的定價。在工商金融業務方面，我們改進商務理財業務的流程，使客戶經理更好地支援客戶。在環球銀行及資本市場業務方面，貸款結欠上升48%，乃由於2014年下半年能源改革後採取新業務措施。我們在對業務重新定位方面取得重大進展，減少了客戶數目，並繼續專注於精簡架構、管理成本及加強

風險管理及監控。

在阿根廷，由於經濟環境仍充滿挑戰，因此我們繼續審慎管理業務。我們專注於環球銀行及資本市場業務及工商金融業務企業客戶的業務增長，於零售銀行及財富管理業務和商務理財業務，則繼續遵循謹慎貸款政策。我們在貿易及外匯領域仍保持領先地位。

經調整業績回顧⁴⁵
收入(百萬美元)



在阿根廷的收入增加，乃歸因於環球銀行及資本市場業務的理想業績以及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務增長，而墨西哥的所有環球業務及主要在巴西的工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的收入減少抵銷了部分增幅。

國家／地區經調整收入概覽

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
阿根廷	1,070	718
巴西	4,821	4,932
墨西哥	2,304	2,479
其他	58	(54)
截至12月31日止年度	8,253	8,075

在**阿根廷**，收入增長3.52億美元，主要在環球銀行及資本市場業務，零售銀行及財富管理業務和工商金融業務亦取得增長。在環球銀行及資本市場業務方面，收入增加反映利好的交易業績及資產負債管理業務的收入增加，因為在波動的市場中與短期資金有關的業務量及息差上升。

零售銀行及財富管理業務收入增加，主要原因是投資收益增加令保險收入錄得增長，反映了債券市場的變動。此外，淨利息收益增加令收入上升，乃受利率上升令息差擴闊以及平均存款結餘增加所帶動。在工商金融業務方面，收入增加，原因是淨利息收益增長，反映了利率上升令息差擴闊、貸款平均結欠增加及資金管理服務下的存款結餘增加。存款額增長亦令資金管理及貿易產品所得費用增加。

在**墨西哥**，收入減少1.75億美元，主要在零售銀行及財富管理業務，其次是在工商金融業務和環球銀行及資本市場業務。

在零售銀行及財富管理業務方面，收入下降，主要由於保險業務銷售量減少。收入亦因我們繼續在對業務重新定位方面取得進展而受到不利影響。此外，利率下降後，我們在往來戶口、儲蓄及存款方面面臨負債息差收窄，雖然此影響被按揭結欠增加所部分抵銷。

在工商金融業務方面，淨利息收益減少，原因是資產息差收窄及貸款平均結欠減少，尤其在商務理財方面，我們繼續為業務重新定位，少數大型企業提前還款，若干房屋建築商的部分貸款已被撇銷。存款息差因利率下降而收窄，亦使淨利息收益受到不利影響。此外，由於我們繼續對業務重新定位，戶口服務及資金管理費用減少令費用收益減少，反映了客戶減少。

在環球銀行及資本市場業務方面，收入下降，主要是因為市場變動，從而影響了交易對手信貸息差，導致信貸估值調整準備增加及可供出售證券的出售利潤減少。

在**巴西**，工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的收入減少，而零售銀行及財富管理業務的收入大致保持不變。在工商金融業務方面，由於組合變動反映低收益率中型企業業務的增長，儘管整體貸款結欠增加，收入仍減少。

在環球銀行及資本市場業務方面，資產負債管理業務的收入減少，雖然在客戶活動增加的帶動下，部分減幅被利率交易業務

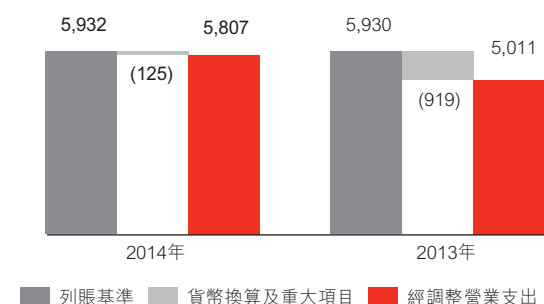
收入增長所抵銷。零售銀行及財富管理業務的收入大致保持不變。與2013年的不利變動相比，PVIF資產的有利變動令保險收入增加，但被若干產品的費用收益減少抵銷了增幅，部分反映客戶組合轉向更穩健的低收益率資產及市場競爭激烈。

貸款減值及其他信貸風險準備下降，主要在墨西哥，其次在巴西。

在墨西哥，貸款減值及其他信貸風險準備改善，原因是工商金融業務(尤其是2013年公共房屋政策改變後對若干房屋建築商評估的準備下降)和環球銀行及資本市場業務(原因是2013年入賬的大額特別準備不復再現)的個別評估準備減少。

在巴西，該下降乃歸因於零售銀行及財富管理業務和工商金融業務於2013年更改重整貸款賬項組合的減值模型及修訂所用假設。此外，工商金融業務的綜合評估減值減少，尤其在商務理財方面，反映拖欠率下降，但被個別的評估減值及對擔保所作準備所帶動的環球銀行及資本市場業務增幅部分抵銷了上述減幅。

營業支出(百萬美元)



營業支出增加7.96億美元，主要在巴西及阿根廷，很大原因是與工會達成協議調高工資及通脹壓力。此外，我們在阿根廷的交易稅項增加，與在該地區的收入增長及基礎設施成本增加相符。我們亦於2014年在巴西產生特別成本，涉及零售銀行及財富管理業務加速折舊準備及無形資產減值。儘管存在上述因素，我們繼續嚴格控制成本，並在簡化流程的策略重點上取得進展，實現可持續成本節約逾1.55億美元。

董事會報告：地區 (續)

拉丁美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲

	2014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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	3,323	1,529	490	19	9	(60)	5,310
費用收益淨額	771	469	147	28	—	—	1,415
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	123	103	391	3	(1)	—	619
交易活動之淨利息收益/(支出)	1	4	174	—	(2)	60	237
交易收益/(支出)淨額 ⁶⁰	124	107	565	3	(3)	60	856
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益	516	175	—	—	—	—	691
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	516	175	—	—	—	—	691
金融投資減除虧損後增益	—	—	84	—	—	—	84
股息收益	6	2	1	—	—	—	9
保費收益淨額	1,233	285	5	—	—	—	1,523
其他營業收益	54	47	19	—	213	(184)	149
營業收益總額	6,027	2,614	1,311	50	219	(184)	10,037
保險賠償淨額 ⁵⁶	(1,410)	(352)	(3)	—	—	—	(1,765)
營業收益淨額⁴	4,617	2,262	1,308	50	219	(184)	8,272
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(1,091)	(776)	(252)	(5)	—	—	(2,124)
營業收益淨額	3,526	1,486	1,056	45	219	(184)	6,148
營業支出總額	(3,616)	(1,549)	(606)	(49)	(296)	184	(5,932)
營業利潤/(虧損)	(90)	(63)	450	(4)	(77)	—	216
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤/(虧損)	(90)	(63)	450	(4)	(77)	—	216
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(0.5)	(0.3)	2.4	—	(0.5)		1.1
成本效益比率	78.3	68.5	46.3	98.0	135.2		71.7
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ²⁷	12,306	20,078	10,642	96	—		43,122
資產總值	29,074	29,851	55,827	298	1,155	(851)	115,354
客戶賬項 ²⁷	23,056	15,125	8,219	2,188	—		48,588

2013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	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	3,776	1,828	775	24	(12)	(205)	6,186
費用收益淨額	952	548	168	32	1	—	1,701
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	138	117	456	4	(4)	—	711
交易活動之淨利息收益	—	—	20	—	—	205	225
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁰	138	117	476	4	(4)	205	936
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益	264	61	1	—	—	—	326
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	264	61	1	—	—	—	326
金融投資減除虧損後增益	—	1	81	—	—	—	82
股息收益	5	3	1	—	—	—	9
保費收益淨額	1,464	360	6	—	—	—	1,830
其他營業收益	312	485	310	1	196	(189)	1,115
營業收益總額	6,911	3,403	1,818	61	181	(189)	12,185
保險賠償淨額 ⁵⁶	(1,323)	(291)	(3)	—	—	—	(1,617)
營業收益淨額 ⁴	5,588	3,112	1,815	61	181	(189)	10,568
貸款減值及 其他信貸風險準備	(1,552)	(1,062)	(52)	—	—	—	(2,666)
營業收益淨額	4,036	2,050	1,763	61	181	(189)	7,902
營業支出總額	(3,610)	(1,586)	(596)	(60)	(267)	189	(5,930)
營業利潤/(虧損)	426	464	1,167	1	(86)	—	1,972
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤/(虧損)	426	464	1,167	1	(86)	—	1,972
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.9	2.0	5.2	—	(0.4)		8.7
成本效益比率	64.6	51.0	32.8	98.4	147.5		56.1

資產負債表數據⁴⁰

	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) ²⁷	13,616	19,923	10,304	75	—	43,918
資產總值	30,584	30,001	52,977	337	634	113,999
客戶賬項 ²⁷	23,943	16,593	8,994	1,859	—	51,389

有關註釋，請參閱第109頁。

其他資料

管理資金及託管資產	106
按國家／地區列示之已付稅款	106
物業	107
資料披露理念	107
按強化信息披露工作組的建議作出的資料披露	108

管理資金及託管資產

管理資金⁵⁹

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
管理資金		
於1月1日	921	910
新增資金淨額	38	(18)
價值變動	40	34
匯兌及其他	(45)	(5)
於12月31日	954	921
	2014年 十億美元	2013年 十億美元
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	445	420
環球私人銀行	275	282
聯屬機構	5	5
其他	229	214
於12月31日	954	921

有關註釋，請參閱第109頁。

於2014年12月31日，管理資金為9,540億美元，增加4%，主要由於本年度有利市場的變動及流入淨額所致。

環球投資管理業務的管理資金增加6%至4,450億美元，乃由於我們吸納新增資金淨額290億美元（來自歐洲及亞洲客戶的定息產品尤為顯著），以及歐洲及北美洲的流動資金流入淨額。此外，我們轉撥先前於「其他管理資金」中呈報的管理資金180億美元及我們受惠於股票及債券市場的有利變動。該等增加部分由不利的匯兌變動（反映美元兌所有主要貨幣處於強勢）所抵銷。

環球私人銀行業務的管理資金減少3%至2,750億美元，原因為我們繼續為客戶基礎重新定位。按照該等措施，我們向LGT Bank (Switzerland) Ltd出售瑞士資產組合及出售盧森堡HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的業務（管理資金合計80億美元）；該等措施亦

使歐洲新增資金淨額錄得負數值。此外，管理資金減少亦由於出現不利匯兌變動，尤以歐洲為主。該等因素部分被有利的市場變動（歐洲尤為明顯）及目標增長範疇錄得正數值的新增資金淨額所抵銷。

其他管理資金增加7%至2,290億美元，主要由於強勁的淨資金流入及有利的市場變動。該等因素部分由上文所述管理資金轉撥至環球投資管理業務所抵銷。

託管⁵⁹及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券及其他金融資產。於2014年12月31日，我們以託管人身分持有的資產達6.4萬億美元，較於2013年12月31日持有的6.2萬億美元增加3%，主要由於亞洲及歐洲資產流入淨額增加，尤其受中東及北非所帶動，部分被不利的匯兌變動所抵銷。

為配合託管業務的營運，我們提供的管理資產服務還包括提供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估值。於2014年12月31日，集團的管理資產價值達3.2萬億美元，較2013年12月31日增加6%，主要由歐洲及亞洲基金業務資產流入淨額增加所帶動，部分被不利的匯兌變動所抵銷。

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，當中的編製基準與集團履行歐盟資本指引4第89條所列明按國家／地區呈報責任之方法一致。

按地區列示之已付稅款分析⁶⁰

地區	2014年 十億美元	2013年 十億美元
英國	2.4	2.1
歐洲其他地區	1.3	1.5
亞洲	2.7	2.5
中東及北非	0.2	0.3
北美洲	(0.1)	0.4
拉丁美洲	1.4	1.8
總計	7.9	8.6

有關註釋，請參閱第109頁。

按國家／地區列示之已付稅款⁶⁰

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
按地區分析已付稅款總額			
亞洲	2,687	2,536	2,639
本位及優先發展市場	2,399	2,185	2,225
— 香港	1,273	1,248	974
— 中國內地	278	207	276
— 印度	290	318	349
— 澳洲	204	105	209
— 馬來西亞	133	106	193
— 印尼	76	74	113
— 新加坡	101	88	89
— 台灣	44	39	22
其他市場	288	351	414
歐洲	3,709	3,570	3,213
本位及優先發展市場	3,466	3,326	3,021
— 英國	2,363	2,107	1,906
— 法國	790	844	679
— 德國	131	151	200
— 瑞士	107	142	160
— 土耳其	75	82	76
其他市場	243	244	192
中東及北非	210	251	284
優先發展市場	162	213	234
— 阿聯酋	102	98	120
— 埃及	60	115	114
其他市場	48	38	50
北美洲	(108)	414	1,236
優先發展市場			
— 美國	(377)	125	798
— 加拿大	269	285	434
其他市場	—	4	4
拉丁美洲	1,384	1,836	1,977
優先發展市場	1,338	1,645	1,835
— 巴西	804	1,002	1,174
— 阿根廷	333	318	391
— 墨西哥	201	325	270
其他市場	46	191	142
總計	7,882	8,607	9,349

有關註釋，請參閱第109頁。

物業

於2014年12月31日，我們在全球約有7,885項營運物業，其中約1,965項位於歐洲、2,500項位於亞洲、450項位於北美洲、2,700項位於拉丁美洲及275項位於中東及北非。該等物業的面積約為5,430萬平方呎(2013年：5,660萬平方呎)。

我們持有永久業權及長期租約的物業，以及在香港境內的所有租賃土地，已於2014年進行估值。根據歷史成本法之計量，該等

物業之估值為108億美元(2012年：103億美元)，高於其於綜合資產負債表內之賬面值。此外，我們亦持有賬面淨值16億美元(2013年：15億美元)之物業作投資用途。

我們的營運物業乃按成本(即歷史成本或過渡至IFRS當日的公允值(其設定成本))減任何減值虧損列賬，並按照物業之估計可用年期，將有關資產折舊，直至完全撇銷為止。因收購而擁有的物業於首次列賬時按公允值確認。

其他詳情載於財務報表附註23。

資料披露理念

滙豐致力於在呈報中維持資料披露的最高標準。

我們一貫以來都設有政策，提供資料披露以便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。根據該政策：

- 為使財務報表及其附註更易於理解，我們已採取措施以提供更為集中的資料及盡可能刪掉重複內容。因此，我們已變更附註內用於描述若干會計政策的內容位置及措辭，刪除若干非重大資料披露及變更若干章節的次序。於應用財務報表資料披露之重要性原則時，我們考慮各項目之金額及性質。2014年財務報表及隨附的附註呈報的主要變動於第346及347頁描述。
- 「財務報表附註」及「董事會報告」中所提供的資料超出會計準則、法定及監管規定以及上市規則規定的最低水平。尤其是，我們經考慮強化信息披露工作組(「EDTF」)於2012年10月發表之《加強銀行風險披露》報告的建議後提供額外披露資料。該報告旨在幫助金融機構識別投資者強調需要更佳及更透明的銀行風險資料的領域，及該等風險與表現計量及呈報有何關係。此外，我們持續根據相關監管機構及標準制定機關所發布的良好實務建議，並因應我們的財務報表使用者的反饋意見，來提升我們的資料披露工作。

按強化信息披露工作組的建議作出的資料披露

風險類別	建議	資料披露	頁次
一般	1	業務面對的風險。	112至117
	2	我們的承受風險水平及壓力測試。	117至118
	3	首要及新浮現風險，以及業績報告期內的變動。	118至124
	4	論述影響集團業務模式及盈利能力的未來監管環境發展，以及相關規例於歐洲的實施情況。	119至120 及252至256
風險管治、風險管理及業務模式	5	集團風險管理委員會，以及其活動。	280至281
	6	風險管理文化及風險管治與責任。	111
	7	各項環球業務涉及的風險圖表。	22
	8	壓力測試及相關假設。	117至118
資本充足程度及風險加權資產	9	第一支柱資本規定。	
		有關第一支柱資本規定之計算方法，請參閱文件《2014年第三支柱資料披露》。	258至259
	10	會計基準與監管規定基準資產負債表對賬。	249
	11	自前一個業績報告期以來監管規定資本變動流量表，包括不同級別監管規定資本之變動。	245
	12	論述資本水平目標，及達致該目標的計劃。	239及252至258
	13	按風險類別、環球業務及地區分析風險加權資產，及市場風險的風險加權資產。	240
	14	各巴塞爾資產類別資本規定之分析，請參閱文件《2014年第三支柱資料披露》。	
	15	各巴塞爾資產類別信貸風險之分析，請參閱文件《2014年第三支柱資料披露》。	
16	各風險加權資產類別的風險加權資產變動對賬流量表。	242至244	
17	論述巴塞爾信貸風險模型之表現，請參閱文件《2014年第三支柱資料披露》。		
流動資金	18	分析集團的流動資產緩衝。	165至166
資金	19	按資產負債表類別分析的具產權負擔及無產權負擔資產。	171至173
	20	按結算日尚餘合約期限分析的綜合資產、負債及資產負債表外承諾總額。	426至435
	21	分析集團資金來源以及說明我們的資金策略。	168
市場風險	22	按業務範疇分類，交易用途及非交易用途組合與資產負債表的市場風險計量兩者之間的關係。	179至180
	23	論述重大交易及非交易賬項市場風險因素。	176至179
	24	估計虧損風險假設、限制及驗證。	223至224
	25	論述壓力測試、反向壓力測試及壓力下之估計虧損風險。	224至225
信貸風險	26	分析信貸風險總額，包括個人貸款及批發貸款詳情。	129至130
	27	論述有關識別已減值貸款、界定減值及重議條件貸款的政策，以及闡釋貸款的暫緩還款政策。	137及208至213
	28	已減值貸款年初與年底結欠的對賬及年內減值準備。	137及142至143
	29	分析衍生工具交易產生的交易對手信貸風險。	150至151
	30	論述減低信貸風險措施，包括就所有信貸風險來源持有的抵押品。	146至150
其他風險	31	管理營運風險的量化方法。	187至189
	32	論述已公開的風險事件。	118至124

上述32項建議出自金融穩定委員會屬下的強化信息披露工作組於2012年10月所發表的《加強銀行風險披露》報告。

採用非公認會計原則之財務衡量指標

- 1 除出售損益外，該等出售業務的經營業績已自經調整業績中扣除。
- 2 該等出售及收購業務的經營業績並未自經調整業績中扣除，因為有關數額並不重大。
- 3 不包括於同年收益表中列有重大對銷數額的項目。
- 4 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 正數為有利，負數為不利。
- 6 「貨幣換算調整」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司過往年度業績的影響。
- 7 「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之公允值變動。
- 8 自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區(有關進一步詳情，請參閱財務報表附註11)。比較數字已相應重列。

綜合收益表

- 9 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。有關更多詳情，請參閱第39頁註釋3。
- 10 每股普通股股息乃以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 11 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。
- 12 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 13 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。
- 14 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。
- 15 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。
- 16 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」項下列賬。
- 17 僅計入附息銀行存款。
- 18 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」項下列賬，惟本身債務之利息乃於「利息支出」項下列賬。
- 19 僅計入附息客戶賬項。
- 20 交易收益淨額包括有利變動1,500萬美元(2013年：不利變動6,600萬美元；2012年：不利變動6.29億美元)，與已發行結構票據及其他混合工具負債之公允值變動有關，此等公允值變動源自滙豐之發債息差變動。
- 21 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涉及預計現金流的部分，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)。
- 22 於2013年，我們完成出售平安保險因而錄得利潤淨額5.53億美元，反映撤消確認分類為可供出售及於「金融投資減除虧損後增益」項內入賬的股權證券之增益的影響淨額12.35億美元，部分被「交易收益淨額」項內入賬的或有遠期出售合約之6.82億美元所抵銷。
- 23 其他公允值變動計入與滙豐已發行長期債務一併管理的衍生工具之公允值變動所產生的損益。
- 24 已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動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，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來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增長幅度同步上升。
- 25 成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

綜合資產負債表

- 26 於2013年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下反向回購及回購活動的管理方式。此舉分別導致資產負債表中分類為「交易用途資產」及「交易用途負債」的金額減少，和按攤銷成本計算分類為「非交易用途反向回購」及按攤銷成本計算分類為「非交易用途回購」的金額增加。
- 27 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列。過往，非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」，非交易用途回購計入「同業存放」及「客戶賬項」。比較數字已相應重列。非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列，使披露方式與市場慣例一致，並提供更具參考價值的貸款相關資料。客戶及同業貸款／存放中反向回購及回購的份額載於財務報表附註17。
- 28 已扣除減值準備。
- 29 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014年12月31日的資本來源及風險加權資產已按此基準計算及呈列。2011至2013年的比較數字乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。於2010年比較數字以巴塞爾協定2為基準計算及呈列。
- 30 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第246頁。
- 31 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註30。
- 32 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股份之股份)數目。

- 33 「貨幣換算調整」為按本年底適用的匯率，換算附屬及聯營公司上年底資產及負債的影響。
- 34 計入出售用途業務組合中持作出售用途資產之數額。
- 35 法國的業務主要包括美國滙豐融資、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

- 36 風險加權資產及除稅前風險加權資產平均值回報。
- 37 經調整風險加權資產平均值回報乃按固定匯率基準使用經調整之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算，並就重大項目之影響作出調整。
- 38 「其他」包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減中的商業業務。美國消費及按揭貸款包括指定列為持作出售用途之縮減業務內的貸款組合。

環球業務及地區

- 39 在「其他」項下呈列之主要項目為滙豐之控股公司及融資業務的業績，包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉及之營業支出，以及集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。有關業績亦包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則(作為和解的部分安排)、英國的銀行徵費，以及未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營及合資公司權益所得增益及若干物業交易。此外，「其他」亦包括指定以公允值列賬之長期債務之公允值部分變動(集團本身債務之其餘變動已計入環球銀行及資本市場業務項下)。
- 40 按地區及環球業務劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當的情況下會於「滙豐內部項目」或「項目之間互相撇銷」(如適用)下撇銷。
- 41 就出售的業務而言，包括出售事項之損益及第40頁所述的主要經營業績。
- 42 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括交易收益淨額、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之變動淨額。
- 43 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 44 應佔聯營及合資公司利潤。
- 45 請參閱第20頁「採用非公認會計原則之財務衡量指標」。經調整業績與列賬基準業績之對賬載於提交美國證交會的40-F表格，現已上載至www.hsbc.com。
- 46 主要零售銀行及財富管理業務不計入美國縮減組合及已出售美國卡及零售商戶業務的影響。專注於主要零售銀行及財富管理業務可讓管理層識別持續經營業務的重大變動，以及評估預期日後將對該等業務有重大影響的因素及趨勢。主要零售銀行及財富管理業務之列賬基準與經調整財務衡量指標的對賬表已上載至www.hsbc.com。
- 47 「投資產品分銷」涉及的投資項目包括互惠基金(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。
- 48 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 49 「其他」主要包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)。
- 50 在環球業務的分析中，交易收益/(支出)淨額包括分類為持作交易用途之金融資產及金融負債的公允值變動所產生之全部損益、相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 51 「資本市場業務的產品、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。
- 52 於2014年，資本市場業務包括因結構負債信貸息差擴闊而產生的有利公允值變動1,500萬美元(2013年：不利公允值變動6,600萬美元；2012年：不利公允值變動6.29億美元)。
- 53 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，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額、所分配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。
- 54 「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另行報告。客戶資產的主要成分為管理資金(於2014年12月31日為2,750億美元，並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於2014年12月31日為900億美元，其中850億美元於集團資產負債表呈報及50億美元為資產負債表外存款)。
- 55 項目之間互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從環球業務收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的「交易收益淨額」、「淨利息收益」及「交易活動之淨利息收益/(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撇銷前的內部資金交易。
- 56 已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額。
- 57 「職員支出」包括各環球業務直接產生的支出。「其他」類別直接產生有關僱員重新分配及分攤的支出及其他相關支出列於「其他營業支出」內。
- 58 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。
- 59 管理資金及託管資產未於集團資產負債表內列報(除非我們擔任投資經理時被視作以主管而非代理人的身份行事，且該等資產作為結構公司綜合入賬，請參閱財務報表附註39)。
- 60 滙豐已付稅款與滙豐本身稅項負債相關，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。

風險	頁次	附錄 ¹
風險狀況 ²	111	
管理風險 ²	112	
風險管理架構	112	
風險因素	113	
滙豐所管理的風險	114	
風險管理流程和程序	117	
風險管治		204
承受風險水平		205
首要及新浮現風險 ²	118	
宏觀經濟及地緣政治風險	118	
業務模式的宏觀—審慎、 監管及法律風險	119	
監管承諾及同意令	120	
有關業務營運、管治及 內部監控制度的風險	122	
特別提述部分 ²	124	
防範金融犯罪及監管合規工作	124	
私人銀行業務	124	
監管規定壓力測試	125	
石油及天然氣價格	126	
俄羅斯	126	
歐元區	126	
信貸風險 ⁴	127	206
流動資金及資金 ⁴	163	215
市場風險 ⁴	175	221
營運風險 ²	186	228
合規風險	189	229
法律風險	229	
環球保安及詐騙風險	229	
系統風險	230	
供應商風險管理	231	
保險業務風險管理 ³	190	231
其他重大風險 ²	199	
聲譽風險	199	235
受信風險	200	235
退休金風險	200	236
可持續發展風險	201	237

1 風險附錄—風險政策及慣例。

2 未經審核。3 經審核。4 如經審核，則另有說明。

有關滙豐的風險管理及管治政策與慣例，詳見第204頁風險附錄。

風險狀況

(未經審核)

管理風險狀況

- 保持穩健的資產負債結構仍然是我們的核心理念。
- 我們的組合繼續配合集團的承受風險水平和策略。
- 我們的風險管理架構具備預先識別風險的強勁實力。

維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的過渡基準普通股權一級資本比率仍然穩健，維持於10.9%。
- 我們在2014年全年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持在遠低於90%的水平。

有力管治

- 集團上下設有穩健的風險管治及問責制度。
- 董事會在集團風險管理委員會的建議下，審批我們的承受風險水平。
- 環球風險管理營運模式支持我們遵守全球一致的標準，以及集團內實施的風險管理政策。

首要及新浮現風險

- 宏觀經濟及地緣政治風險。
- 業務模式的宏觀—審慎、監管及法律風險。
- 有關業務營運、管治及內部監控制度的風險。

管理風險

(未經審核)

我們是提供銀行及金融服務的機構，積極管理風險是日常活動的核心工作。

風險管理架構

我們的風險管理架構應用於集團各層面，載於第24頁。要點於下文論述。

集團的承受風險水平聲明是我們管理風險的主要組成部分，載於第24頁。

風險管治架構

集團貫徹奉行穩健的風險管治及問責制度，透過已建立的架構確保在集團各層面及對所有風險類別，均能就風險管理的成效作出適當的監督及問責。根據環球標準及環球風險管理營運模式，滙豐上下必須遵守一致的標準及風險管理政策。

董事會負有審批滙豐的承受風險水平及風險管理成效的最終責任。

- 集團風險管理委員會就承受風險水平及其是否符合策略、風險管治及內部監控，以及高層次的風險相關事宜，向董事會提供意見。
- 金融系統風險防護委員會向董事會報告有關金融犯罪及金融系統濫用的事宜，並就金融犯罪風險提供前瞻性的意見。
- 行為及價值觀委員會於2014年1月成立，負責監督滙豐政策、程序及標準的設計及應用，以確保集團能以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀，並就此向董事會提供建議。

集團管理委員會的風險管理會議負有持續監控、評估和管理風險環境及風險管理政策成效的執行責任。各業務的高級管理層負責日常風險管理，並由下文「三道防線」所述的環球部門協助。

執行及非執行風險管治架構及其相互關係載於第204頁，各主要營運附屬公司亦有類似安排。

集團風險管理委員會報告載於第280頁。金融系統風險防護委員會報告載於第282頁。行為及價值觀委員會報告載於第286頁。

三道防線

我們在管理風險中採用三道防線模式。

- 第一道防線 — 每名滙豐僱員須負責屬於其日常工作一部分的風險。第一道防線確保能透過整體監控環境下適當的內部監控措施，識別、緩減及監察營運中的所有主要風險。
- 第二道防線 — 環球風險管理部、環球財務部及環球人力資源部等環球部門構成第二道防線。他們負責鑑證、監督和查核第一道防線進行的活動。
- 第三道防線 — 審核部門構成第三道防線，就第一及第二道防線向高級管理層及董事會提供獨立鑑證。

有關營運風險管理架構的詳情，請參閱第186頁。

人才

所有員工均須在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險，因此他們對三道防線的效用至關重要。滙豐價值觀加強了個人對環球標準的問責。

清楚及一致地向員工傳遞有關風險的訊息，可以有效傳達集團的策略，也定下高級管理層在這個問題上的基調。我們就關鍵的風險管理及合規課題提供整套強制性培訓，這不僅能增強員工的相關技能和了解，更能加強滙豐內部的風險管理文化。這些培訓能加強員工以集團所期望的行為處理風險(如風險管理政策所述)。有關培訓會定期更新，闡述集團所承受各類風險的技術層面，以及如何有效管理上述風險。員工可循舉報專線，以保密方式提出問題(請參閱第20頁)。

集團的薪酬方針加強了我們的風險管理文化。個人報酬(包括執行董事的報酬)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達成情況而定。

有關風險及薪酬的其他資料，請參閱第300頁集團薪酬委員會報告。

獨立的風險管理部

環球風險管理部由集團風險管理總監領導，負責企業整體風險監察，包括制訂環球政策、監控風險狀況及進行前瞻性的風險識別及管理。環球風險管理部亦負責通過風險管理分支部門的綜合網絡管理風險，支持滙豐的環球業務及地區。該等分支部門

獨立於集團業務的銷售及交易部門。其獨立性確保在作出風險／回報決策時作出必要的權衡。

我們視環球風險管理為一項業務，確保該部門具應變能力，以回應相關群體的需求。

滙豐所面對的風險

我們所有業務或多或少均涉及分析、評估、承擔及管理一種或多種風險。

風險因素

我們已識別出多方面的風險因素，這些因素涵蓋集團業務面對的多種風險。

多項風險因素有可能影響我們的經營業績或財務狀況，但不一定會被視作首要或新浮現風險。然而，該等因素提示我們需要持續評估首要及新浮現風險，我們的承受風險水平可能因而需要修訂。該等風險因素為：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 當前經濟及市場狀況或會對業績造成不利影響。
- 我們面對業務所在地的政治及經濟風險，包括政府干預的風險。
- 我們可能因歐元區重新燃起的經濟及主權債務緊張狀況而遭受不利影響。
- 匯率變動可能影響集團業績。

業務模式的宏觀—審慎、監管及法律風險

- 未能履行我們在延後起訴協議下的責任，可能對業績及業務營運造成重大不利影響。
- 未能遵守若干監管規定或會對業績及業務營運造成重大不利影響。
- 未能符合監管規定壓力測試的要求可能對集團的資本狀況、業務營運、業績及未來前景造成重大不利影響。
- 我們正面對法律和監管當局採取多項行動及進行多項調查，相關事件的結果固然難以預測，但是不利的結果會對經營業績及品牌造成重大不利影響。
- 法律或監管方面的不利發展，或監管機構或政府政策的變化，可能對業務營運、財務狀況及前景造成重大不利影響。
- 滙豐控股及其英國附屬公司可能須根據《2009年銀行法》(經修訂)在若干重大

壓力情形下進行穩定撥備。

- 多個司法管轄區建議或實施銀行業務與交易活動分隔運作的架構，可能對業務營運及經營業績造成重大不利影響。
- 我們於業務所在國家／地區面對的稅務相關風險，或會對經營業績造成重大不利影響。

有關業務、業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 我們實施優先策略面對執行上的風險。
- 我們可能無法獲得策略方案的所有預期利益。
- 我們在競爭非常激烈的市場經營業務。
- 我們的風險管理措施未必奏效。
- 集團業務存有內在的營運風險。
- 業務營運受欺詐活動威脅。
- 業務營運可能因外界環境影響而中斷。
- 業務營運採用第三方供應商及服務供應商。
- 業務營運極為依賴資訊科技系統。
- 我們可能無法應監管機構的要求提供所需資料。
- 業務營運存有內在的聲譽風險。
- 我們可能因僱員行為不當而蒙受損失。
- 我們依賴招聘、挽留及培養合適的高級管理人員與技術專才。
- 我們的財務報表有部分是依據判斷、估算及假設編製，而有關依據存在不明朗因素。
- 滙豐可能因模型的局限性或失效而招致虧損或需要持有額外資本。
- 第三方可能在我們不知情下，利用我們(作為中介機構)進行非法活動，這可能對集團造成重大不利影響。
- 我們承擔重大的交易對手風險。
- 市場波動可能導致集團的收益或組合價值下跌。
- 流動資金或隨時可以取得的資金對集團業務十分重要。
- 滙豐控股、其任何附屬公司或這些附屬公司的任何債務證券的信貸評級如有下調，均可能增加資金成本或縮減資金來源，並對流動資金狀況及利息收益率造成不利影響。

董事會報告：風險(續)

滙豐所管理的風險

- 集團業務存有涉及借款人信貸質素的內在風險。
- 保險業務面對與保險索賠率及保險客戶行為改變有關的風險。
- 滙豐控股是一家控股公司，需依賴附屬公司償還貸款及派發股息，方能履行責任。這些責任包括與債務證券有關的責任，以及提供利潤以便日後向股東支付股息。
- 我們可能須向退休金計劃作出巨額供款。

滙豐所管理的風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之主要風險於下表闡述。

風險闡述 — 銀行業務

風險	產生自	計量、監控及管理風險
信貸風險(第127頁)		
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。	信貸風險主要來自直接貸款、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">• 按客戶或交易對手未能還款因而可能損失的金額計量。倘為衍生工具，計量風險時會考慮滙豐當前的按市值計價合約價值，及因市場利率變動導致該價值隨時間推移的預計潛在變動；• 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准。這些限額是客户或交易對手未能履行合約責任時滙豐可能面臨的風險或虧損最高值；及• 通過健全的風險監控架構管理風險，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。
流動資金及資金風險(第163頁)		
我們缺乏足夠財務資源履行到期時的責任或只能以過高成本履行責任之風險。	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而取得流動資金，以便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">• 使用內部衡量標準計量，包括受壓的營運現金流預測、覆蓋比率及貸款對核心資金比率；• 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監控，並由地區資產負債管理委員會(「ALCO」)、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督；及• 以獨立形式管理，而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。
市場風險(第175頁)		
市場風險因素(包括匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌之風險。	市場風險分為兩個組合： <ul style="list-style-type: none">• 交易用途組合，包括市場莊家持倉及源自客戶的持倉。• 非交易用途組合，主要包括因對零售及工商金融業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自保險業務的風險承擔(第198頁)。	市場風險是： <ul style="list-style-type: none">• 按估計虧損風險計量，用於估計在指定期間和既定可信程度內，市場利率和價格變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損，並輔以壓力測試，以評估倘若出現較為極端但有可能發生的事件或一系列金融變數出現變動時，組合價值所受的潛在影響；• 使用多種衡量標準監控，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度，這些衡量標準適用於各風險類型的市場風險持倉；及• 使用集團管理委員會批准的風險限額為滙豐控股及各項環球業務管理這種風險。這些風險限額單位分配予各業務部門及集團旗下的法律實體。

風險	產生自	計量、監控及管理風險
營運風險 (第 186 頁)		
因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件如法律風險(連同會計、稅務、保安及詐騙、人事、系統、項目、營運及組織架構變動風險)引致虧損之風險。	<p>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。</p> <p>下文討論合規風險及受信風險。其他營運風險載於「風險附錄」(第 204 頁)內。</p>	<p>營運風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 使用首要風險分析程序及風險與監控評估程序計量，這些程序評估風險水平及監控成效； • 使用關鍵指標及其他內部監控活動監控；及 • 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。環球營運風險管理部負責此架構並監督相關業務及部門內的營運風險管理。
合規風險 (第 189 頁)		
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虧損之風險。	<p>合規風險是營運風險的一部分，源自規則、法規、其他標準及集團政策(包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁及商業行為的規定)。</p> <p>延後起訴協議及監察員分別於第 120 及第 27 頁內討論。</p>	<p>合規風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估(是否影響滙豐或整體行業)、監管當局的回應，以及各環球業務及部門經理的判斷和評估，從而計量此類風險； • 按照集團合規風險的評估及衡量標準、第二道防線部門(包括防範金融犯罪部及監管合規部)監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而監控此類風險；及 • 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監控活動，以確保僱員遵守政策及程序，從而管理此類風險。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或補救工作。
其他重大風險		
聲譽風險 (第 199 頁)		
集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。	<p>聲譽風險為滙豐自身、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，致使相關群體對滙豐有負面看法的風險。</p>	<p>聲譽風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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)的關係所示的聲譽計量； • 通過聲譽風險管理架構並計及上文概述的合規風險監控活動成果予以監控；及 • 由各員工管理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，包括集團聲譽風險政策委員會及地區／業務的同等組織。
受信風險 (第 200 頁)		
違反受信責任之風險，該責任界定為滙豐為第三方持有、管理、監督資產或就該等資產承擔責任時，須在法律及／或監管規定下，以最高審慎標準及真誠的態度行事的責任。	<p>受信風險是營運風險的一部分，源自集團以受信人身份擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下從事之業務活動(「指定業務」)。</p>	<p>受信風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 由各指定業務透過營運風險及監控評估程序(評估風險水平及主要監控的成效)監控他們本身的承受風險水平聲明而計量； • 通過結合測試、關鍵指標以及客戶及監管當局的回應等其他標準予以監控；及 • 透過已建立的管治架構、全面的政策、程序和培訓計劃在指定業務範疇內管理。

風險闡述 — 銀行業務(續)

風險	產生自	計量、監控及管理風險
退休金風險 (第236頁)		
集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現，不足以應付現有退休金負債之風險。	退休金風險源自投資回報不足、導致公司倒閉的經濟狀況、利率或通脹的不利變動，或成員壽命長於預期(長壽風險)。退休金風險包括上文所列的營運風險。	退休金風險是： <ul style="list-style-type: none"> • 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計量； • 透過於集團及地區層面制訂特定的承受風險水平而監控；及 • 通過各地適當的退休金風險管治架構及全球的風險管理會議予以管理。
可持續發展風險 (第237頁)		
提供金融服務所產生的環境及社會影響超出經濟利益之風險。	獲提供金融服務的公司或項目與可持續發展的需要背道而馳，即會產生可持續發展風險。	可持續發展風險是： <ul style="list-style-type: none"> • 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計量； • 由風險管理會議每季度及集團可持續發展風險管理部的管理層每月監控；及 • 就項目融資貸款而言，運用可持續發展風險管理政策管理，至於對環境或社會具有重大影響力的行業，則運用以行業為本的可持續發展政策管理。

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適用於相關保險業務的各種方法及程序來管理保險業務的風險，但該

等風險仍會在集團層面受到監控。集團的保險業務亦面對營運風險及上文就銀行業務呈列的其他重大風險，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	產生自	計量、監控及管理風險
金融風險 (第194頁)		
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(如市場、信貸及流動資金風險)的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。	金融風險產生自： <ul style="list-style-type: none"> • 金融資產公允值變動或該等資產日後現金流因變數(例如利率、匯率及股價)波動而出現變動的市場風險； • 由於第三方違約未能履行其責任因而產生的信貸風險及潛在財務虧損風險；及 • 由於並無充足資產可變現為現金，故企業未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。 	金融風險是： <ul style="list-style-type: none"> • 就各類風險獨立計量： <ul style="list-style-type: none"> — 市場風險根據主要金融變數波動的風險計量； — 信貸風險按客戶或交易對手未能還款因而可能損失的金額計量；及 — 流動資金風險使用內部衡量標準計量，當中包括受壓的營運現金流預測。 • 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准；及 • 通過健全的風險監控架構管理風險，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰及貫徹之政策、原則及指引。倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而承擔的任何市場風險不能以本身所簽發保單內任何酌情參與(或紅利)條款管理，則一般要因此承受市場利率及股價下跌的風險。
單位相連合約下的投保人負債與相關資產的價值同步變動，因此投保人承擔大部分金融風險。		
附有酌情參與條款的合約讓投保人與股東按合約類型及特定合約條款分享相關資產的表現。		

風險	產生自	計量、監控及管理風險
保險風險 (第 198 頁)		
某段時間後獲取保單成本加上行政開支和賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現。	<p>保險風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 按壽險未決賠款計量； 由零售銀行及財富管理業務風險管理委員會監控，該委員會乃根據集團管理委員會就保險業務界定的承受風險水平監察保險業務的風險狀況；及 由集團總部及各部門使用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序管理。

風險管理流程和程序

除承受風險水平外，下列流程亦為滙豐風險管理的組成部分：

- 透過首要及新浮現風險流程識別風險；
- 編製風險狀況圖譜；及
- 壓力測試及境況分析。

識別風險

我們持續識別及監察風險。有關流程包括對風險因素及壓力測試計劃的結果進行分析，繼而將若干主要風險分類為首要風險或新浮現風險。如果我們對首要及新浮現風險作出的評估發生變更，可能需要對業務策略以至承受風險水平作出調整。

我們當前的首要及新浮現風險於下文論述。

編製風險狀況圖譜

風險乃根據集團環球業務的承受風險水平由各業務承擔，並在集團、環球業務及地區層面管理。所有風險透過風險圖譜流程紀錄及監察，而該流程按類別描述不同地區及環球業務的風險狀況。

除主要銀行及保險風險外，該風險圖譜流程亦識別及監察模型、財務管理、資本、伊斯蘭融資及策略等風險。這些風險透過承受風險水平架構予以定期評估，並經壓力測試，以及考慮分類為首要及新浮現風險。

壓力測試

我們按企業基準及主要附屬公司層面進行不同境況下的集團壓力測試，反映了我們的業務策略以及所引致的風險。滙豐的壓力測試及境況分析計劃審視資本計劃的敏感度及各境況下對監管規定資本的計劃外需求，並確保適當考慮首要及新浮現風險。上述境況包括但不限於不利的宏觀經濟事件、在國家／地區、行業及交易對手層面的失敗事件、地緣政治事件及各種預計的主要營運風險事件。

壓力測試管理委員會由集團財務董事出任主席，負責壓力測試策略及總管工作。壓力測試模型通過集團模型監察委員會的架構批准。集團管理委員會的每次風險管理會議將獲提供有關壓力測試的最新資料。集團風險管理委員會獲提供資料，給予意見及負責審批(如適用)。

開發宏觀經濟境況是此流程的關鍵一環。潛在境況由各環球團隊(包括環球風險管理部及環球財務部)的經濟專家組成的專家小組界定及制訂。境況的基礎變數及假設包括多項經濟指標(例如孳息曲線、匯率及波幅)，並由內外團隊加以擴展及完善。一經管治委員會審批，這些資料將連同測試指示，提供予地區及環球業務壓力測試團隊。

我們採用一套壓力測試模型及方法將境況轉化為財務影響，例如盈利能力預測及風險加權資產受到的影響。模型須經過獨立的模型檢討並通過驗證和審批流程。必要時，可能考慮對模型作全盤管理。

壓力測試結果須經過地區及集團層面的檢討及反覆驗證流程，然後制訂行動計劃，力求降低所識別的風險。在發生特定境況時，該等行動計劃乃根據高級管理層對風險及其潛在影響的評估而實施，且會顧及滙豐的承受風險水平。

除集團整體的風險境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期進行針對所屬地區的宏觀經濟及事件促成之境況分析。這些附屬公司亦會參與當地監管當局的壓力測試計劃。

壓力測試應用於各種風險，例如市場風險、流動資金及資金風險以及信貸風險，以評估壓力境況下組合價值、結構性長期資金狀況、收益或資本受到的潛在影響。

我們每年按集團及附屬公司實體基準進行反向壓力測試。此壓力測試假設業務模式無法運作，反推引起該事件的一系列情況。多種事件亦可能於銀行資本耗盡前導致發

生無法運作的事件。這些事件包括特有事件或系統性事件或多項此等事件，及／或可能暗示集團的控股公司或集團主要附屬公司之一無法營運。這些事件不一定表示所有主要附屬公司同時無法營運。我們使用反向壓力測試，藉以提早發出預警，通知管理層採取行動及訂立應變計劃，以減低集團可能面臨的潛在壓力及風險，從而提升集團的復元能力。

誠如第125頁概述，滙豐在2014年參與多個司法管轄區監管規定的壓力測試計劃。

首要及新浮現風險 首/新

(未經審核)

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第22頁載述。

於2014年，高級管理層特別留意多項首要及新浮現風險。現有的首要及新浮現風險如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

新 經濟前景及政府干預

新 地緣政治風險增加

新 經濟前景及政府干預

在2014年已發展及新興市場國家／地區的經濟增長仍然疲弱。

石油及商品價格自2014年中以來大幅下跌，乃由於全球供求日益失衡所致。能源價格短時間內急轉直下，改變了風險的性質及分布情況。該情況令能源出口國面對更大的財政及融資挑戰，但卻惠及石油進口國，同時亦更顯出其中部分國家(尤其是歐元區國家)的通縮風險。此外，預期油價長時間低企亦可能導致勘探投資減少，因此可能出現未來供應大幅減少的危機。

歐元區的經濟復甦仍面臨風險。儘管貨幣政策更趨寬鬆，但由於油價低企，通縮壓力持續。結構改革議程加快短期內亦會加重通縮壓力。歐元區的情況於第126頁的「特別提述部分」進一步討論。日本在2014年第三季陷入技術性衰退，而應對政策或不足以支持經濟活動復甦。美國經濟復甦令全球經濟有望向上。

新興市場，尤其是國內經濟表現脆弱的市場，仍然面臨美國貨幣政策正常化且引致更大的風險規避之影響。儘管中國內地2014年國內生產總值增長水平按國際標準計算並不低，但卻為20多年來最低，且最近的預測顯示未來數年增幅會更低。多年的過度投資，尤其是物業市場投資，助長金融泡沫加大，需要實行新的經濟增長模式。

對滙豐帶來的潛在影響

- 滙豐的業績可能會因為低利率或負利率、通脹水平偏低或通縮及／或油價低企的局面曠日持久而受到不利影響。
- 我們來自新興市場業務的利潤所佔比重較大。我們的業績可能因新興市場經濟增長長期下滑而受到不利影響。
- 經濟增長疲弱、推行保護主義措施、地緣政治風險浮現或重新計值風險日增，可能會令全球貿易及資金流萎縮，從而亦可能影響我們的盈利能力。

緩減措施

- 我們密切監察主要市場及行業的經濟發展，旨在確保能洞悉有關趨勢，並評估有關趨勢對特定客戶、客戶群或組合的影響，而且會因應事態發展而採取適當的減低風險措施，包括修訂主要承受風險水平的指標及限額。
- 我們使用內部及監管規定計劃的壓力測試，評估經濟狀況改變對我們業務的影響。監管規定壓力測試於第125頁論述。

新 地緣政治風險增加

我們的營運面臨多個國家／地區政治不穩定及民間動亂的風險，可能對地區穩定及地區及全球經濟造成更大層面的影響。

2014年地緣政治風險上升。烏克蘭仍有軍事衝突升級及／或爆發內戰的可能，而針對俄羅斯政府、機構及個人的制裁，以及油價下跌，已對俄羅斯經濟造成不利影響。

在中東，敘利亞的內戰因恐怖組織伊斯蘭國奪取伊拉克和敘利亞的部分地區而加劇。至於其他中東國家，利比亞陷入亂局，以色列和巴勒斯坦的關係持續緊張，伊朗核計劃談判令人擔憂，在這些因素的綜合影響下，威脅該地區穩定性的風險增加。在亞洲，中國內地與鄰國的海洋主權爭議未見緩和，而印度和巴基斯坦邊境的緊張關係持續，令人擔憂這兩個擁有核武的相鄰國家的衝突可能加劇。

2014年，土耳其和香港等多個國家／地區出現民眾動亂及示威遊行，亦導致地緣政治風險隨著政府採取遏制措施而出現。

多個新興及已發展市場將在2015年舉行選舉，或會導致市場進一步波動。此外，油價長時間低企可能影響嚴重依賴石油生產作為主要收入來源的國家／地區的穩定。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們的業務所在司法管轄區出現不利的政局發展、幣值波動、社會不穩，以及政府改變徵用、授權、國際擁有權、利率上限、外匯轉移及稅務等方面的政策，或會令我們蒙受虧損，此乃有關業績的風險。
- 如發生實際衝突，可能會危及員工安全及／或損毀實物資產。

緩減措施

- 我們持續監察地緣政治前景，特別是我們承擔重大風險及／或設有實體辦事處的國家／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有關因素，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及採取適當的減低風險措施。

業務模式的宏觀－審慎、監管及法律風險

首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響

首 監管機構對業務經營方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響

首 爭議風險

在規管及監察方面，金融服務供應商面對越來越嚴謹且成本高昂的要求，通常涉及提供大量數據，尤其在資本及流動資金管理、經營業務方式、營運架構及金融服務操守等方面。政府對整個行業及個別金融機構增加干預及加強監控，加上推行減低系統性風險的措施，對集團部分或所有業務而言，可能會大幅改變當地、地區及／或全球的競爭形勢。有關措施可能以如同上述各項的方式引入，成為正式的規定，惟不同監管地區實施的時間表可能有別。

首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響

監管規例的變更可能影響我們的業務，包括集團整體及部分或所有主要附屬公司。這些變更包括：

- 英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》規定我們的英國零售銀行業務與批發銀行業務分隔運作，美國採納的法例及法規(包括達德－法蘭克法案下於2013年12月採納的《沃爾克規則》)預期其他業務採用分隔運作架構，法國採納限制若干交易活動的措施以及歐洲委員會就有關歐盟較大型銀行提出的架構措施建議可能實施的其他變革；
- 實施跨地域的法例，包括美國《外國賬戶稅務合規法案》(「FATCA」)以及其他共享稅務資料的相關措施，例如經濟合作開發組織更普遍地推行的措施；
- 資本市場運作制度的改變，尤其是根據達德－法蘭克法案和歐盟的《歐洲市場基礎設施規例》(「EMIR」)等強制場外衍生工具進行中央結算；
- 由於監管機構日益關注金融機構如何經營業務而出現的改變，特別是有關企業如何公平待客及建立有序／透明的市場，以客戶利益為前提下加強有效競爭(包括英國競爭及市場管理局目前調查英國個人往來賬戶及中小企銀行市場的結果及金融業操守監管局最近進一步專注於英國批發市場的指示)；
- 英倫銀行進行的公平和有效的金融市場檢討的結果將促使英國批發金融市場營運方式轉變；
- 資本指引4及英國監管規例對薪酬架構實行限制及加強集團內部對管理層的問責，以符合英國高級管理人員制度的規定(包括英國持續專注於英國國會銀行業標準委員會就機構「文化」、更普遍的僱員操守和責任(如舉報等)相關事宜所提出更廣泛的推薦建議的落實進展)；
- 實施資本指引4，特別是英國應用緩衝資本架構及其與第二支柱的關係；
- 實施賦予英國金融政策委員會更大權力、對英國銀行施加槓桿限制的建議；

- 金融穩定委員會的建議，其要求全球系統重要性銀行根據整體損失吸納能力持有最低水平的資本和後償債務，但尚待進行諮詢及納入為國家法例；
- 因集團及其個別營運公司解決策略的安排而須遵守的規定，有關規定在不同國家／地區會有不同影響；
- 監督機關持續進行壓力測試及這對集團的資本規定及內部資本轉移的影響；
- 多個國家／地區的監管機構對按揭貸款及無抵押貸款組合收緊信貸控制；及
- 影響金融服務供應商的稅務規例(包括金融交易稅項)可能進一步修訂的風險仍然存在。

對滙豐帶來的潛在影響

- 強制場外衍生工具進行中央結算、《歐洲市場基礎設施規例》、分隔運作及類似規定、《沃爾克規則》、復元和解決計劃、《外國賬戶稅務合規法案》，以及有關競爭狀況的查詢及調查所得結果等改革建議及／或規例的實施，可能影響我們的業務經營方式及集團架構。
- 對資本或整體損失吸納能力的更高要求可能增加集團的資金成本及降低我們的股東權益回報率。
- 強制場外衍生工具進行中央結算亦對作為結算成員的滙豐帶來新風險，原因是我們將須為其他結算成員及其客戶違約致使中央結算交易對手產生的虧損提供保障。因此，中央結算附加的一項新元素，是結算成員與客戶之間的相互聯繫，我們相信可能增加而非降低我們面臨的系統性風險。
- 當局加強對業務經營方式(包括獎勵結構、薪酬、產品管治及銷售過程)以及管理層問責的規管，可能對業界在聘用及挽留僱員、零售及批發市場的產品定價及盈利能力等方面造成影響。滙豐的業務可能因有關發展而受到影響。
- 該等措施可能增加經營成本和限制我們經營的業務類別，導致盈利能力下降的風險。

緩減措施

- 我們正與業務所在國家／地區政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例經適

當考慮並得以有效實施。

- 我們已制訂並正在實施行為操守管理的環球方針，並已在董事會轄下成立行為及價值觀委員會，以監督整個集團的行為操守管理。
- 我們已加強有關中央結算交易對手的管治，並已委任專家管理相關的流動資金及抵押品風險。
- 我們繼續圍繞監管改革管理及規定措施的落實，提升及加強管治工作及資源調配，積極應對監管規定持續改革的重要日程。

首 監管機構對業務經營方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響

金融服務供應商須面對因業務經營方式及金融犯罪問題而遭監管機構制裁或罰款之風險。金融服務公司面對監管程序的事件與日俱增，而因監管調查、制裁或罰款所涉問題產生或與此有關的民事訴訟亦會增多。此外，金融機構因(其中包括)指稱的操守、違反反洗錢及制裁條例、反壟斷違法行為、市場操縱、協助及教唆逃稅及提供未有執照的跨境銀行業務而遭受刑事檢控，乃更加司空見慣及可能因媒體更為關注及檢控方及公眾人士的期望更高致使該情況的出現更頻繁。再者，金融服務供應商可能因(其中包括)媒體更為關注及監管機構及公眾人士的期望更高而面臨若干司法管轄區的類似或更廣的法律訴訟、調查及監管行動。對滙豐或其一家或以上附屬公司採取的任何有關起訴或調查或法律訴訟或監管行動將導致大額罰款、罰則及／或沒收，並對集團的業績、業務、財務狀況、前景及聲譽造成重大不利影響，包括可能失去關鍵牌照、須撤出若干業務及存戶及其他相關群體撤回資金。

監管承諾及同意令

2012年12月，滙豐控股、北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查，與美國及英國當局達成協議。該等協議包括滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部(「司法部」)達成的五年期延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，以及滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立的兩年期延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)。滙

豐控股亦與英國金管局訂立承諾(「金融業操守監管局指令」)，以遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任。另外，滙豐控股就有關遵守美國反洗錢及制裁規定與美國聯儲局訂立停止及終止令。

與司法部及聯儲局訂立的協議，以及金融業操守監管局指令均要求我們委聘一名獨立監察員，評估我們全面履行責任的進度，以及定期評估防範金融犯罪部的工作成效。有關監察員於第27頁論述。

滙豐已達致紐約郡地區檢察官延後起訴協議施加的所有規定，於2014年12月該協議兩年期末按其條款屆滿。

我們仍然需要進行大量工作以建立及改善反洗錢及制裁法律的合規計劃，且我們與司法部達成的延後起訴協議及其他和解協議仍然生效，紐約郡地區檢察官延後起訴協議的屆滿實乃重要里程碑。

美國滙豐銀行亦須遵守於2012年12月與美國貨幣監理署訂立的協議，即美國《金融服務現代化法案》(「GLBA」)協議和其他同意令。

對滙豐帶來的潛在影響

- 涉及集團業務的監管程序有何結果實難預計。對我們不利的結果可能會對我們的聲譽、品牌及業績造成重大不利影響(包括損失業務及撤離資金)。
- 我們在促進國際資金流及貿易上的重大參與，令集團面臨金融犯罪的風險，或不經意違反外國資產控制辦公室(美國)及其他監管機構施加的限制及制裁。
- 若我們於協議期內任何時間違反美國延後起訴協議，司法部可就有關美國延後起訴協議的事項起訴滙豐控股或美國滙豐銀行。
- 設計及簽立反洗錢及制裁補救計劃乃複雜且需要主要投入人才、系統及其他基礎設施。此複雜性將產生重大的執行風險，進而影響我們有效管理金融犯罪風險及準時補救反洗錢及制裁合規的不足之處的能力。反之，其可影響滙豐達致監察員規定或遵守美國延後起訴協議及金融業操守監管局指令或聯儲局停止和終止令的能力，而可能需要滙豐日後採取額外的補救措施。
- 未能於同意令或《金融服務現代化法案》協議所列期限或另行延長的期限內遵

守有關同意令或《金融服務現代化法案》協議的規定，可能會導致監管行動。任何有關行動可能對滙豐的綜合業績及營運造成重大不利影響。

緩減措施

- 與相關監管機構商討後，我們已採取或正在採取多項措施以達致美國延後起訴協議、金融業操守監管局指令及《金融服務現代化法案》協議的多項規定。這些措施包括簡化集團的監控架構、委任新領導層來加強管治架構、修訂主要政策及實施環球標準以查察、阻止及防範金融犯罪(請參閱第26頁)。此外，我們於過去數年大幅增加防範金融犯罪部及監管合規部的開支及人手。
- 在2014年，我們批准一項有關交易監控的新環球策略。全球適用的標準化反洗錢調查流程已經制訂，正開始在優先發展國家/地區實施。

業務經營方式

英國及其他國家/地區的監管機構繼續加強關注有關對客戶公平的結果及有序/透明市場的「行為」事宜，包括(例如)關注銷售過程及獎勵、產品及投資適切性、產品管治、僱員活動及問責，以及市場濫用對基準、指數、其他利率設定流程、擴大交易活動及更多的業務經營方式的風險。

在英國，金融業操守監管局正加強使用現有及新增的干預和強制執行權力，包括行使權力考慮過去從事的業務和執行客戶補償及賠償計劃，或採取其他可能屬重大的補救措施。金融業操守監管局如今亦負責規管之前不受其規管的範疇，例如消費者信貸，並正考慮所規管市場的競爭問題。再者，金融業操守監管局及其他監管機構採取更多措施應對客戶投訴、客戶提出的負面評價及/或濫用市場，不論投訴與個別機構有關或在更多情況下與某項產品有關。有關可能不當銷售還款保障保險、面向中小企的利率對沖產品及財富管理產品方面，已有先例可援。

集團亦仍然牽涉一系列其他監管程序，涉及多個國家監管機構、保障公平競爭與執法機關，有關機關正在調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、其他銀行同業拆息及基準利率的過程中，銀行小組成員過往提

交的若干資料及提交資料的程序。集團亦正接受有關外匯、貴金屬和信貸違責掉期相關業務的持續調查。該等調查詳情請參閱財務報表附註40。

對滙豐帶來的潛在影響

- 滙豐可能面臨監管機構的譴責或制裁，包括罰款及／或面對法律程序及訴訟。
- 英國及其他國家／地區的監管機構未來可能發現可影響集團的業內不當銷售、市場行為或其他問題。此舉可不時導致重大直接成本或負債及／或該等業務的經營慣例變動。再者，英國金融申訴專員等機構(或類似的海外機構)就客戶投訴作出的決定，如果應用於更多類別或組別的客戶，則可能對集團的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

緩減措施

- 滙豐正在所有環球業務和部門推行加強業務經營方式管理的計劃。
- 檢討有關管理層和員工的表現管理安排，注重將獎勵與基於價值觀的行為和良好操守掛鉤。
- 當局持續加強監督能力及基準利率設定程序，而滙豐控股及其附屬公司現正全面配合所有監管調查及檢討工作。

首 爭議風險

滙豐於多個司法管轄區涉及因其日常業務營運而提出的法律程序及監管事項。有關進一步詳情載於財務報表附註40。

對滙豐帶來的潛在影響

- 爭議風險可能會造成財務損失及重大聲譽損害，並可能對客戶及投資者信心產生不利影響。

緩減措施

- 我們繼續專注於識別新出現的監管及司法趨勢，以減少日後可能面臨的訴訟或監管執法行動。
- 我們不斷提升防範金融犯罪及監管合規的監控及增加有關資源。

有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 首 執行風險提高
- 首 人事風險
- 首 互聯網罪行及詐騙
- 首 資訊保安風險
- 首 數據管理
- 首 模型風險
- 新 第三方風險管理

首 執行風險提高

金融服務業現時處於前所未有的受監視期。處理監管要求、法律事宜及業務計劃均需要投入大量的時間和資源。為滿足該等要求，滙豐須實施龐大而複雜的內部項目，導致執行風險提高。集團各部門按照策略執行一些出售交易中的風險亦提高。

對滙豐帶來的潛在影響

- 該等因素可能妨礙集團成功落實優先策略。
- 出售項目的潛在風險包括違反監管規定、工業行動、流失主要人員，以及系統及程序於業務變革過程中受阻。有關情況均會帶來財務及聲譽方面的影響。

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，並已在項目執行及資訊科技實力方面作出投資。
- 與出售有關的風險會予以仔細評估和監控，並受管理層緊密監察。

首 人事風險

現時經營環境對集團人力資本方面的需求是前所未有的。監管改革計劃往往是跨地域的，且不斷改變，大量消耗人力物力，令工作量與日俱增。這令員工面對更複雜和矛盾的需求，而專家一向供不應求，而且在全球流動性極高。

對滙豐帶來的潛在影響

- 資本指引4中的新規例改變了薪酬政策及慣例，而有關規定將適用於總部設於歐盟的銀行的全球僱員。當中主要的變動是將可支付予任何「承受重大風險人員」(基於歐洲銀行管理局發表的定質和定量標準)的浮動酬勞設定上限。有關

變動對滙豐帶來重大挑戰，原因是滙豐有大量承受重大風險人員均駐於歐盟以外地區。

- 英國審慎監管局發表的政策聲明將薪酬守則推展至所有審慎監管局認可機構，自2015年1月1日起在整個集團對收取浮動酬勞的承受重大風險人員的已實際授出／支付的浮動薪酬實施「撤回」機制。
- 審慎監管局和金融業操守監管局在英國引進高級管理層及認證改革和相關操守規則(其詳情現時有待諮詢)，擬清楚訂明對高級管理層和較基層僱員問責和行為的期望。然而，當前該等改革的確切影響存在若干不確定性，包括對較高級僱員、非英國僱員和非執行董事的影響。
- 實施機構變動以支持集團的策略及／或實行監管改革方案，可能會令員工加快流失。

緩減措施

- 新的資本指引4的規定在薪酬方面的變動，使我們需要檢討薪酬政策，特別是固定與浮動酬勞的比例，務求令我們在整體薪酬方面維持競爭力，並且能挽留具才幹的要員。
- 管理層會密切監察與機構變動以及出售項目相關的風險。
- 我們繼續增加防範金融犯罪部、監管合規部以及壓力測試的專家資源，並於監管機構最終落實新規例時聯絡彼等。

首 互聯網罪行及詐騙

因客戶對互聯網及流動服務的使用日增，滙豐面對相關詐騙及犯罪活動之風險亦隨之上升。我們亦會面對流程或程序受阻以及系統失靈或不可使用的風險，而且業務可能因完全或部分超越控制範圍的事件(例如互聯網罪行及恐怖活動等)而受阻。

對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行會導致財務損失及／或客戶數據與敏感資料被盜用，亦會令滙豐無法為客戶服務。當我們倚賴外界供應商向我們及我們的客戶提供服務時，同樣面對這些風險。

緩減措施

- 隨著互聯網罪行及詐騙風險不斷演變，我們持續評估這些風險並採取監控措施以降低風險。

- 我們已加強監察以提高防範能力，並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證來減低因詐騙而引致損失的可能性。

首 資訊保安風險

資訊及科技基礎設施保安，對維持銀行應用程式及運作流程以至保障客戶利益和維護滙豐的品牌，有舉足輕重的影響。滙豐及其他跨國機構仍是網絡攻擊的目標，有關攻擊可能會干擾我們的服務，包括外界無法使用我們的網站、機構及客戶資料被盜用或暴露保安漏洞。

對滙豐帶來的潛在影響

- 資訊保安風險可能造成財務損失以及聲譽受損，對客戶及投資者信心造成不利影響。遺失客戶資料亦可能違反監管規例，進而招致罰款及罰則。

緩減措施

- 我們已作出巨額投資，透過加強培訓提高員工對有關規定的意識，提升多層面的監控、保障資訊及技術基礎設施，加強監察及管理可能受到網絡攻擊的潛在危險以及繼續進行安全評估，管理有關風險。

首 數據管理

滙豐須制訂清晰的數據策略以應付監管及其他呈報規定所要求的大量、精細、頻密及廣泛的工作。作為一家全球系統重要性銀行，滙豐亦須遵守巴塞爾銀行監管委員會(「巴塞爾委員會」)頒布文件內訂明的原則，以實施有效的風險數據匯總及風險報告。

對滙豐帶來的潛在影響

- 低效的數據管理可能會對我們及時向監管機構、投資者及高級管理層匯總及報告完整、準確及統一的數據的能力產生不利影響。
- 金融機構若未能在規定的最終期限前履行巴塞爾委員會要求的數據管理責任，可能受到監管措施制裁。

緩減措施

- 我們自2012年成立數據策略委員會後，已制訂集團數據策略，並已界定集團層面的各項原則、標準及政策，以統一匯總、報告及管理數據。

- 我們正開展多個主要計劃和項目，以落實數據策略，並履行巴塞爾委員會要求的數據管理責任。

首 模型風險

滙豐在管理業務過程中為配合不同目的使用各種模型，包括計算監管規定資本及經濟資本、壓力測試、授出信貸、定價及財務報告。模型風險指基於錯誤的模型推算結果及報告來作出決策，或使用該等資料作其他並非原來指定的用途，而導致不利後果的潛在風險。模型的開發、實施或運用欠佳，或管理層因誤解模型的推算結果而作出不合適的行動，都可能產生模型風險。監管環境及監管機構對銀行使用內部模型釐定監管規定資本方面的關注，進一步增加模型風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 滙豐可能因模型的局限性或出現誤差而招致虧損或需要持有額外資本。
- 監管機構關注銀行計算監管規定資本時所使用的各項內部模型及假設，因而實施風險加權及違責損失率下限。有關變動有可能令我們的監管規定資本水平提高及／或令資本水平更為波動。

緩減措施

- 我們旨在透過對模型的開發、運用及驗證工作加以適當管治，同時進行獨立檢討、監察及回應。

新 第三方風險管理

在使用第三方服務供應商方面，我們已加強風險管理，部分原因是應對全球監管機構的嚴密審查。這包括如何作出外判決策、如何管理主要關係，以及對集團使用的所有第三方採用一致的風險管理。使用第三方服務供應商的服務所產生的風險，透明度可能較低，因此，對進行管理或施加影響帶來更多的挑戰。

對滙豐帶來的潛在影響

- 倘對第三方服務供應商的管理有任何不足，可能導致多種風險，包括業務中斷、監管缺失、失去機密資料和引發金融犯罪。

緩減措施

- 我們正在按照美國貨幣監理署和聯儲局頒布的指引提升第三方風險管理能力，加強對使用第三方服務的管控，並

增加這方面的監察和鑑證。

特別提述部分

(未經審核)

2014年，我們已考慮多個特定範疇，原因是該等範疇可能對集團造成影響。有關範疇可能已在「首要及新浮現風險」一節中確定，下面詳述我們於年內所採取的相應措施。

防範金融犯罪及監管合規工作

近年，我們面對的合規風險不斷上升，原因是監管機構及其他機構就過往的業務活動展開調查，而我們亦繼續就存在的問題配合這些機構的工作。有關事項包括就未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查與美國當局達成延後起訴協議，以及向英國金管局作出相關承諾(「金融業操守監管局指令」)。我們已委任一名監察員評估我們履行各項責任的進展，該監察員的工作範疇詳載於第27頁。

我們繼續就金融業操守監管局對英國若干產品的不當銷售手法，包括銷售還款保障保險和為中小企設計的利率對沖產品及財富管理產品，進行的多項調查作出回應。此外，我們仍然牽涉一系列其他監管程序，包括多個國家監管機構進行的調查和審查；保障公平競爭與執法機關就釐定倫敦銀行同業拆息和其他銀行同業拆息及其他基準利率的過程，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序，進行的調查和審查。此外，集團亦正接受有關外匯、貴金屬和信貸違責掉期相關業務的調查。該等調查及法律程序的詳情，請參閱財務報表附註40。

憑我們本身及廣泛業界的經驗可以清楚看到，監管機構及執法機構正就可能違規事宜展開更多調查活動，且該等違規事宜涉及的直接及間接成本可能數額不菲。此外，有關當局不斷推出大量新規例，其中大部分均帶有某程度的域外效力，而滙豐業務覆蓋廣泛地域，我們相信，集團在可見將來面對的固有合規風險的水平會持續高企。

有關我們的合規風險管理工作的詳情，載於第189頁。

私人銀行業務

近日有媒體報導我們瑞士私人銀行的過往慣例及該行部分客戶的財務狀況。媒體所關注的過往事件，反映瑞士業務在八年前

仍未全面實行我們現今的營運標準。

此後，我們徹底改變滙豐的經營方式並已對我們客戶設立更嚴謹的中央管控。由7,000多名合規職員組成的團隊，執行我們訂下最嚴格的防範金融犯罪、監管合規及稅務透明度標準。

環球私人銀行業務，尤其是旗下的瑞士私人銀行業務，已進行徹底改革。我們在過去數年採取重大步驟，實行改革及不再為不能符合滙豐所訂嚴謹新標準的客戶服務，包括令我們關注其稅務合規情況的客戶。於此重新定位後，滙豐的瑞士私人銀行自2007年以來客戶數目已減少近70%。

我們全面致力與有關當局交換資訊，並正積極尋求落實措施，確保客戶稅務具透明度，甚至比監管或法例規定更早實行。我們亦正配合有關當局對該等事宜的調查。

監管規定壓力測試

壓力測試是監管機構用以評估銀行業及個別銀行脆弱程度的重要工具，其結果可能會對最低資本規定、風險及資本管理慣例及已計劃的資本措施(包括往後支付股息)有重大影響。

我們須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。該等測試不僅越來越頻密，要提交的資料亦更見精細。該等測試包括英國審慎監管局、聯儲局、歐洲銀行管理局、歐洲央行、香港金融管理局(「香港金管局」)和其他監管機構等規定的測試。監管機構會同時採用定量及定質基準進行評估，而後者主要聚焦於貸款組合質素、提供的數據、壓力測試能力、具前瞻性的資本管理程序以及內部管理程序。

2014年，集團參與了英國審慎監管局的首次並行壓力測試計劃，涉及英國各大銀行。該測試在整個企業範圍進行，測試內容包括歐洲銀行管理局的基本境況，及主要遵循歐洲銀行管理局的壓力境況，額外疊加反映英國銀行體系面對的多個不利因素之變數，包括英鎊幣值、住宅和商用物業價格以及債券和股票價格大幅下跌，以及經濟活動下降及失業率上升。滙豐在2014年6月底向英國審慎監管局提交文件。集團同時參與一項輔助計劃，根據其公司層面數據提交架構(Firm Data Submission Framework)向英倫銀行定期提交數據。

英國審慎監管局在2014年12月16日披露2014年並行壓力測試的結果。滙豐集團的壓力下普通股權一級資本比率被英國審慎監管局視為降至最低水平8.7%，並計及經

批准的緩減管理措施。此結果大幅高於目標最低水平4.5%。

歐洲銀行管理局在2014年上半年進行整個歐洲範圍的壓力測試，英國銀行的測試通過英國審慎監管局進行。基本境況涵蓋多項風險，包括信貸、市場、證券化、主權及資金風險。不利的宏觀經濟境況包括：特定國家／地區對主權債券息差、短期利率和住宅物業價格的衝擊；以及環球貿易收縮減、中歐和東歐貨幣貶值及全球生產總值增長放緩或收縮。

歐洲銀行管理局在2014年10月26日披露壓力測試的結果，採用該測試的專用模板刊登滙豐集團的詳細結果。預計我們的壓力下普通股權一級資本比率於2015年底降至8.7%的低點，但高於歐洲銀行管理局規定的最低門檻5.5%。我們的全負荷壓力下普通股權一級資本比率預計於2016年底為9.3%，優於歐洲其他主要銀行。

英國審慎監管局和歐洲銀行管理局的測試結果顯示滙豐的資本實力持續雄厚。

歐洲央行在2014年上半年進行綜合評估，包括資產質素檢討和歐洲央行的壓力測試流程，後者採用歐洲銀行管理局制訂的境況。法國滙豐和馬耳他滙豐都在測試範圍內，兩者均通過測試，有關結果亦在2014年10月刊登。法國滙豐的普通股權一級資本比率預計由2013年的12.9%降至2016年底的6.6%，仍高於監管規定的最低水平。降幅反映壓力測試對法國滙豐的業務模式(包括集團的歐元利率交易業務)的影響及歐洲央行的信貸損失基準對貸款組合的影響。

北美滙豐參與聯儲局的綜合資本分析及檢討(「CCAR」)和達德-法蘭克壓力測試(「DFAST」)計劃，而美國滙豐銀行則參與了美國貨幣監理署的DFAST計劃。兩者均已於2014年1月6日就上述有關計劃提交文件。於2014年3月26日，聯儲局通知北美滙豐，基於質量理由，不接納其遞交的資本計劃，並要求北美滙豐於2015年1月5日前再次遞交資本計劃及改善壓力測試程序的方法。然而，聯儲局批准北美滙豐遞交的CCAR文件中所提出的資本措施，而北美滙豐獲准可就其本身及附屬公司的已發行優先股及信託優先證券支付股息。北美滙豐的壓力下普通股權一級資本比率，由聯儲局根據經監督的「嚴重不利」境況預測，將降至最低水平9.4%，仍高於監管規定的最低水平4.5%。北美滙豐提交其2015年CCAR文件，亦可作為應聯儲局的再提交2014年CCAR文件要求而作出，而美國滙豐銀行則於2015年1月5日提交其2015年DFAST計劃。聯儲局、北美滙豐及美國滙豐銀行將

於2015年3月披露根據2014年11月刊發的監管境況進行測試的相關結果。此外，聯儲局亦將表明是否反對北美滙豐所提交的2015年CCAR文件中包括的資本計劃及資本措施。

香港上海滙豐銀行於2014年上半年參與香港金管局的壓力測試。香港金管局的壓力境況是預計中國內地的增長大幅放緩及香港經濟急速收縮。

石油及天然氣價格

石油及商品價格自2014年中以來大幅下跌，乃由於全球供求日益失衡及市場氣氛轉變。在2015年及以後，未來價格水平存在相當大的不確定因素。油價持續受壓將對國家、行業及個別公司造成不同程度的影響：

- 國家層面：石油淨進口國很可能受惠於油價下跌。在先進經濟體，這情況很可能增加消費者的可動用收入，而新興市場國家的政府財政狀況更有可能受惠。對石油出口國的影響將取決於來自石油的收入對財政收入的重要程度、開採成本及有關國家能夠動用的財政儲備金額。
- 行業層面：石油及天然氣行業和後勤服務將受到影響，儘管受影響程度將因相關細分行業而異。大型綜合生產商很可能維持穩健。對純生產商而言，例如頁岩氣及油砂生產商等成本較高的純生產商很可能承受更大壓力。同樣，基建及服務供應商很可能因生產商縮減資本開支而承受壓力。倘價格持續受壓，石油及天然氣佔成本主要部分的行業(例如拖運、運輸及航運)很可能受惠。

石油及天然氣行業已有一段時間被視為風險較高的行業，並受到更嚴密的監控，相關承受風險水平和新造貸款受到更嚴格的審查。

滙豐對石油及天然氣行業的貸款比較多元化。環球銀行及資本市場業務的貸款主要集中於上游業務，並以屬投資級別的大型環球綜合生產商為主。工商金融業務主要向服務公司及純生產商提供貸款。其風險分散於多個國家。

整個組合的風險承擔額約為340億美元，其中涉及石油服務公司及非綜合生產商的風險僅逾47%。倘油價受壓持續一至兩年，被視為可能受此影響的較大型客戶，尤其是但不限於專注於石油服務的公司，以及

依賴高成本開採方法的生產商，例如頁岩氣或油砂生產商(及其供應商)，滙豐會對他們作出深入的客戶審查。於進行該等審查後，約5億美元的貸款被認定為必須給予充分關注及進行密切管理。這類客戶中雖然出現信貸疲弱的情況，此階段概無新客戶被確認為已減值。

俄羅斯

在2014年，俄羅斯聯邦(「俄羅斯」)與西方國家(「西方」)因烏克蘭問題而令局勢更為緊張。迄今為止西方作出的反應，是選取一部分俄羅斯個人、銀行及企業施加制裁，於2014年實行。有關制裁要求的監控及行動持續進行，並將對滙豐在俄羅斯的業務帶來一些限制，儘管對集團的影響預計不大。我們雖面對在烏克蘭註冊成立及註冊的交易對手的風險，但認為並不重大。

2014年第四季，俄羅斯盧布及原油價格大幅下跌，俄羅斯中央銀行多次上調利率。管理層正在監察這些發展的影響，加上施加的制裁，意味著俄羅斯的前景仍然極不明朗，預期俄羅斯經濟在2015年萎縮。

我們在俄羅斯面對的風險主要是貸款。2014年12月31日，貸款總額為40億美元。

除上文外，若干跨國客戶因擁有俄羅斯實體(依賴其供應或出口)的大部分或少數股東權益而間接面對俄羅斯風險。倘制裁及其他行動的範圍及性質擴大或俄羅斯經濟惡化，該等客戶的營運及業務可能受到不利影響。再者，我們在俄羅斯的鄰近國家經營業務，這些國家的金融系統與俄羅斯經濟緊密連繫。管理層正在監察該等風險額及潛在嚴重程度。

歐元區

歐盟近年來已修訂一系列的法例，旨在加強其應對金融危機的能力，以及倘某歐盟成員國面臨財政困難也可降低連鎖風險。目前就希臘的紓困援助計劃條款進行磋商，其結果極不明朗。希臘可能重組債務或可能就其債務違約，亦有可能最終退出歐元區。我們在希臘面對的風險主要是貸款及反向回購。於2014年12月31日該等貸款及反向回購分別達40億美元及20億美元。貸款中的20億美元與航運業有關，是以美元計值及在英國入賬。我們相信，航運業受希臘經濟的影響較小，因這行業主要依賴國際貿易。

信貸風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
信貸風險	129	206	信貸風險概要	129
			五年客戶及同業貸款總額	130
			五年貸款減值準備	130
			按地區劃分的貸款減值準備	130
			按行業劃分的貸款減值準備	130
			五年貸款減值準備	130
信貸風險管理		206		
信貸風險項目	130			
最大信貸風險	130			
其他減低信貸風險措施	130		最大信貸風險	131
			貸款及其他信貸相關承諾	131
風險集中情況	132	206		
金融投資	132			
交易用途資產	132			
衍生工具	132			
貸款	132		按行業及地區劃分的客戶貸款總額	132
金融工具的信貸質素	133	207		
信貸質素類別			按信貸質素劃分的金融工具分布情況	134
已逾期但並非已減值之金融工具總額	136		按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額	136
			已逾期但並非已減值之金融工具總額之按日賬齡分析	136
已減值貸款	137		按地區劃分的已減值貸款變動	137
重議條件貸款及暫緩還款	138	208	按地區劃分的重議條件客戶貸款	139
			按地區劃分的重議條件貸款的變動	140
貸款減值	141		按行業劃分的扣取自收益表之貸款減值準備	141
			按評估類別劃分的扣取自收益表之貸款減值準備	141
			按地區劃分的減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比	142
			按行業及地區劃分的減值準備變動	142
			客戶及同業貸款減值準備變動	143
減值評估		212		
批發貸款	144		批發貸款總額	144
商用物業	145		商用物業貸款	145
			按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)	147
			按抵押品水平(僅指CRR/EL評級8至10級)分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)	148
			按抵押品水平分析的同業貸款(包括貸款承諾)	149
其他信貸風險	149			
衍生工具	149		按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值	150
			按類別劃分的場外抵押品協議	150
按地區劃分的反向回購－非交易用途	151		按地區劃分的反向回購－非交易用途	151
貸款管理組		213		

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
個人貸款	151		個人貸款總額	151
按揭貸款	152			
其他個人貸款	153		美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款－住宅按揭	153
			美國滙豐融資：於美國的止贖物業	153
			美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢	153
			美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額	154
			美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目	154
美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡計劃	154			
持有之抵押品及其他強化信貸條件	156		按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)	156
補充資料	157		按行業劃分的五年貸款總額	157
			按地區劃分的列賬基準與固定匯率基準已減值貸款、準備及撥備對賬	158
			扣取自收益表之列賬基準與固定匯率基準之減值準備對賬	158
			按行業劃分的五年貸款減值準備	159
			減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比	159
			五年減值準備變動	159
			按國家／地區劃分的客戶貸款總額	160
再融資風險		214		
滙豐控股	161		滙豐控股－最大信貸風險	161
證券化風險及其他結構產品	161	214	滙豐的整體風險承擔	161
			滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值	162
			資產抵押證券及債務抵押債券的定義及分類	214
與按揭出售及證券化活動相關的陳述和保證	162			

1 風險附錄－風險政策及慣例。

信貸風險

(未經審核)

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)及持有債務證券形式的資產。

2014年我們的信貸風險管理政策及慣例並無重大變動。

有關信貸風險的現行政策及慣例，於第204頁風險附錄內概述。

我們承擔的最大信貸風險載於第131頁，而信貸質素則載於第133頁。雖然我們大部分資產負債表項目均會產生信貸風險，但虧損一般來自貸款及證券化風險項目，以及其他結構產品。因此，我們的披露集中於該兩個範疇。

今年，我們重新編製「信貸風險」一節，務求令披露更加清晰，並避免重複。信貸風險一節首先呈列信貸風險概要，隨後為我們承擔的風險總額概覽。我們會於分析減值準備前，說明各項衡量信貸質素的措施，例如逾期狀況、已減值貸款及重議條件貸款。年報內有關於批發貸款及個人貸款的特定章節，提供有關的詳細資料。我們亦有特別提述部分，提述批發貸款中的商用物業風險以及個人貸款中的消費及按揭貸款組合。隨後的章節會概述我們的證券化風險及其他結構產品。有關我們承擔石油及天然氣、俄羅斯及希臘的風險詳情，載於第126頁「特別提述部分」。

如第347頁所述於更改資產負債表的呈列方式後，非交易用途反向回購會在資產負債表中另行列示，而不再納入為「客戶貸款」及「同業貸款」。比較數字已按此重新呈列。因此，提述客戶或同業貸款的分析不包括非交易用途的反向回購。向客戶及同業提供的非交易用途的反向回購金額載於第151頁。

貸款減值撥備以及貸款減值準備及已減值貸款均較2013年下跌。

貸款總額於2014年減少280億美元，包括不利的匯兌變動510億美元，但不包括客戶貸款增長的變動。

下文乃按固定匯率基準的評述，列表則按列賬基準呈列。

信貸風險概要

(未經審核)

	2014年 十億美元	2013年 十億美元	頁次
年底			
最大信貸風險	3,133	3,112	131
貸款總額 ¹			
— 個人貸款	393	411	132
— 批發貸款	706	716	132
總計	1,099	1,127	132
已減值貸款			
— 個人貸款	15	19	137
— 批發貸款	14	18	137
總計	29	37	137
已減值貸款佔貸款總額 百分比			
— 個人貸款	3.9%	4.6%	
— 批發貸款	2.0%	2.5%	
— 總計	2.7%	3.3%	
	十億美元	十億美元	
減值準備			
— 個人貸款	4.6	6.6	143
— 批發貸款	7.8	8.6	143
總計	12.4	15.2	143
扣除減值準備的貸款 ¹	1,087	1,112	
截至12月31日止年度 貸款減值準備			
— 個人貸款	1.8	3.1	141
— 批發貸款	2.3	2.9	141
總計	4.1	6.0	141

有關註釋，請參閱第202頁。

有關固定匯率基準對賬詳情，載於第158頁。有關按國家/地區劃分的貸款分析，請參閱第160頁。

批發貸款總額上升210億美元。亞洲上升160億美元，而北美洲則上升100億美元，增長幅度較次的是中東及北非和拉丁美洲，但升幅被歐洲的150億美元跌幅所抵銷。2014年貸款減值準備較低，原因是不同經濟體系環境改善，以及低息環境，令我們繼續受惠。

撇除美國消費及按揭貸款組合按計劃縮減的影響，個人貸款結欠增長77億美元，主要受亞洲的按揭及其他貸款增長，以及北美洲及拉丁美洲的按揭組合增長所帶動，但部分增長被歐洲的貸款結欠減少所抵銷，原因是英國的按揭以及信用卡組合還款。消費及按揭貸款組合年內再縮減57億美元。貸款減值準備因美國房屋市場好轉，以及我們繼續縮減消費及按揭貸款組合而下跌。

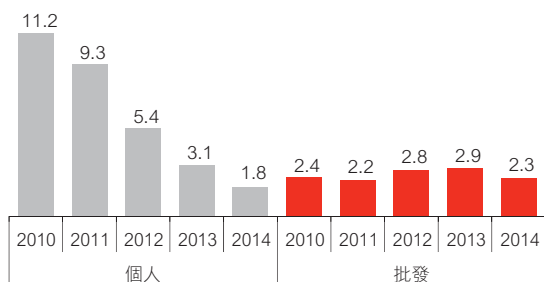
五年客戶及同業貸款總額¹ (十億美元)

(未經審核)



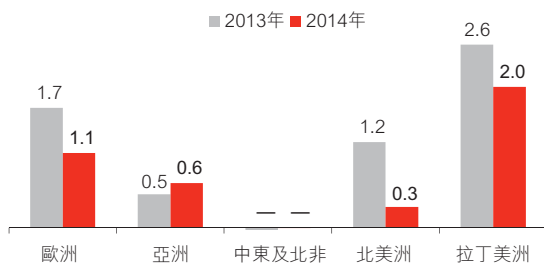
五年貸款減值準備 (十億美元)

(未經審核)



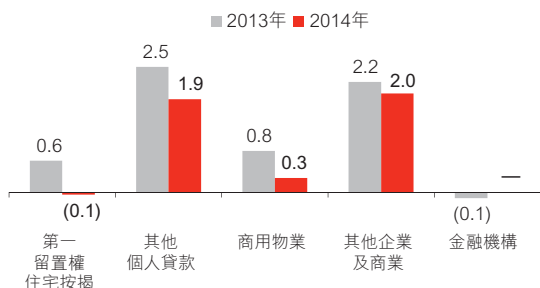
按地區劃分的貸款減值準備 (十億美元)

(未經審核)



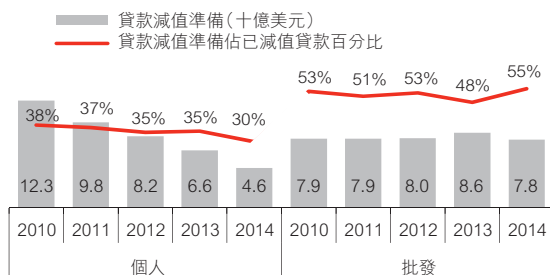
按行業劃分的貸款減值準備 (十億美元)

(未經審核)



五年貸款減值準備

(未經審核)



有關註釋，請參閱第202頁。

信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

第131頁列表載列資產負債項目、對銷項目以及貸款及其他信貸相關承諾的資料。資產負債表變動的評述載於第58頁。衍生工具的抵銷額增加，與最大風險額的升幅一致。

向客戶提供的企業及商業貸款抵銷額下跌310億美元。跌幅主要來自英國，因為當地少數客戶能利用其透支額及存款額的淨利息安排。年內，由於我們調整資金管理服務方針，更為配合全球一致的策略，故不少客戶增加還款的頻率，從而減少可供動用的抵銷額。

「最大信貸風險」表 (第131頁)

該表呈列資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中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)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及同類合約，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的全部金額。

列表中的對銷額，涉及滙豐在交易對手違約下可依法強制執行之對銷權利，因此存在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結餘，因此，該等結餘並未符合按淨額呈列的會計準則。

至於衍生工具，對銷一欄亦包括以現金及其他金融資產收取的抵押品。

其他減低信貸風險措施

雖然未於「最大信貸風險」列表中披露作對銷，但我們仍設有其他安排以降低最大信貸風險，當中包括借款人特定資產 (例如住宅物業) 的抵押品押記。其他減低信貸風險措施包括證券短倉及持作相連保險/投資合約 (風險主要由投保人承擔) 一部分的金融資產。此外，我們以未於資產負債表確認的金融工具形式持有抵押品。

有關若干貸款及衍生工具的抵押品的進一步詳情，請分別參閱財務報表附註32及第147至156頁。

最大信貸風險

(經審核)

	2014年			2013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
現金及於中央銀行的結餘	129,957	—	129,957	166,599	—	166,599
向其他銀行託收中之項目	4,927	—	4,927	6,021	—	6,021
香港政府負債證明書	27,674	—	27,674	25,220	—	25,220
交易用途資產	228,944	—	228,944	239,301	(1,777)	237,524
— 國庫及其他合資格票據	16,170	—	16,170	21,584	—	21,584
— 債務證券	141,532	—	141,532	141,644	—	141,644
— 同業貸款	27,581	—	27,581	27,885	—	27,885
— 客戶貸款	43,661	—	43,661	48,188	(1,777)	46,411
指定以公允價值列賬之金融資產	9,031	—	9,031	12,719	—	12,719
— 國庫及其他合資格票據	56	—	56	50	—	50
— 債務證券	8,891	—	8,891	12,589	—	12,589
— 同業貸款	84	—	84	76	—	76
— 客戶貸款	—	—	—	4	—	4
衍生工具	345,008	(313,300)	31,708	282,265	(252,344)	29,921
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ¹	974,660	(67,094)	907,566	992,089	(96,726)	895,363
— 個人貸款	388,954	(4,412)	384,542	404,126	(1,348)	402,778
— 企業及商業貸款	535,184	(59,197)	475,987	537,922	(90,215)	447,707
— 金融機構(非銀行之 金融機構)貸款	50,522	(3,485)	47,037	50,041	(5,163)	44,878
按已攤銷成本持有的同業貸款 ¹	112,149	(258)	111,891	120,046	(587)	119,459
反向回購協議— 非交易用途	161,713	(5,750)	155,963	179,690	(22,267)	157,423
金融投資	404,773	—	404,773	416,785	—	416,785
— 國庫及其他同類票據	81,517	—	81,517	78,111	—	78,111
— 債務證券	323,256	—	323,256	338,674	—	338,674
其他資產	35,264	—	35,264	37,324	(22)	37,302
— 持作出售用途資產	1,375	—	1,375	3,306	(22)	3,284
— 背書及承兌	10,775	—	10,775	11,624	—	11,624
— 其他	23,114	—	23,114	22,394	—	22,394
金融擔保及同類合約 ²	47,078	—	47,078	46,300	—	46,300
貸款及其他信貸相關承諾 ³	651,380	—	651,380	587,603	—	587,603
於12月31日	3,132,558	(386,402)	2,746,156	3,111,962	(373,723)	2,738,239

有關註釋，請參閱第202頁。

貸款及其他信貸相關承諾³

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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	86,247	96,497	2,995	15,636	11,679	213,054
企業及商業貸款	98,045	138,366	20,141	102,911	17,540	377,003
金融機構貸款 ⁵	26,605	9,355	711	23,559	1,093	61,323
於2014年12月31日	210,897	244,218	23,847	142,106	30,312	651,380
個人貸款	92,148	74,445	2,940	15,647	9,774	194,954
企業及商業貸款	91,895	120,084	19,045	92,837	21,956	345,817
金融機構貸款 ⁵	18,930	8,477	705	17,478	1,242	46,832
於2013年12月31日	202,973	203,006	22,690	125,962	32,972	587,603

有關註釋，請參閱第202頁。

風險集中情況

(未經審核)

有關信貸風險集中情況，請參閱第206頁風險附錄。

2014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，確保我們不會過份依賴少數市場帶動增長。我們的業務遍布不同地區，亦讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的市場推行增長策略。

金融投資

2014年，我們持有多個不同發行商及地區之可供出售政府及政府機構債務證券、企業債務證券、資產抵押證券及其他證券，其中15%投資於銀行及其他金融機構發行的證券，72%投資於政府或政府機構債務證券。我們亦持有有資產支持的保險及投資合約。

有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註18。

交易用途資產

交易用途證券仍佔交易用途資產的最大比重，為77%，2013年則為75%。政府及政府機構債務證券佔交易用途證券組合的最大

比重。我們對美國財政部及政府機構債務證券(260億美元)、英國政府債務證券(93億美元)及香港政府債務證券(69億美元)均有重大的風險承擔。

有關持作交易用途的債務及股權證券的分析，請參閱財務報表附註12。

衍生工具

於2014年12月31日，衍生工具資產為3,450億美元(2013年：2,820億美元)。透過交易所、中央交易對手以及非中央交易對手結算的衍生工具金額詳情，載於第150頁。

有關衍生工具的分析，請參閱第150頁及財務報表附註16。

客戶貸款

以下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客戶貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行有限公司(「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。貸款的地區及行業分布與去年相若。

按國家/地區劃分的貸款詳情，請參閱第160頁。

按行業及地區劃分的客戶貸款總額

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
個人貸款	178,531	129,515	6,571	65,400	13,537	393,554	39.9
— 第一留置權住宅按揭 ⁶	131,000	93,147	2,647	55,577	4,153	286,524	29.0
— 其他個人貸款 ⁷	47,531	36,368	3,924	9,823	9,384	107,030	10.9
企業及商業貸款	210,585	220,799	20,588	57,862	30,722	540,556	54.8
— 製造業貸款	39,456	37,767	2,413	15,299	12,051	106,986	10.9
— 國際貿易及服務貸款	76,629	72,814	9,675	13,484	8,189	180,791	18.3
— 商用物業貸款	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293	7.4
— 其他與物業有關貸款	7,126	34,379	1,667	8,934	281	52,387	5.3
— 政府貸款	2,264	1,195	1,552	164	968	6,143	0.6
— 其他商業貸款 ⁸	56,923	38,966	4,702	13,423	6,942	120,956	12.3
金融機構貸款	23,103	13,997	3,291	9,034	1,393	50,818	5.1
— 非銀行之金融機構貸款	21,867	13,410	3,289	9,034	1,199	48,799	4.9
— 結算賬項	1,236	587	2	—	194	2,019	0.2
經重新分類之資產抵押證券	1,938	—	—	131	—	2,069	0.2
於2014年12月31日							
各類客戶貸款總額(A)	414,157	364,311	30,450	132,427	45,652	986,997	100.0
按地區分類佔A之百分比	42.0%	36.9%	3.1%	13.4%	4.6%	100.0%	—

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
個人貸款	192,107	124,529	6,484	72,690	14,918	410,728	40.8
— 第一留置權住宅按揭 ⁶	140,474	92,047	2,451	60,955	3,948	299,875	29.8
— 其他個人貸款 ⁷	51,633	32,482	4,033	11,735	10,970	110,853	11.0
企業及商業貸款	239,116	203,894	19,760	50,307	30,188	543,265	53.9
— 製造業貸款	55,920	30,758	3,180	11,778	12,214	113,850	11.3
— 國際貿易及服務貸款	76,700	79,368	8,629	11,676	8,295	184,668	18.3
— 商用物業貸款	31,326	34,560	639	5,900	2,421	74,846	7.4
— 其他與物業有關貸款	7,308	27,147	1,333	8,716	328	44,832	4.5
— 政府貸款	3,340	1,021	1,443	499	974	7,277	0.7
— 其他商業貸款 ⁸	64,522	31,040	4,536	11,738	5,956	117,792	11.7
金融機構貸款	27,872	9,688	2,532	9,055	1,376	50,523	5.0
— 非銀行之金融機構貸款	26,314	9,359	2,532	9,055	1,277	48,537	4.8
— 結算賬項	1,558	329	—	—	99	1,986	0.2
經重新分類之資產抵押證券	2,578	—	—	138	—	2,716	0.3
於2013年12月31日							
各類客戶貸款總額(B)	461,673	338,111	28,776	132,190	46,482	1,007,232	100.0
按地區分類佔B之百分比	45.8%	33.6%	2.9%	13.1%	4.6%	100.0%	

有關註釋，請參閱第202頁。

金融工具的信貨質素 (經審核)

滙豐金融工具信貨質素的現行政策及慣例於第207頁的風險附錄內概述。

我們對所有須承擔信貸風險的金融工具評估信貨質素。

第207頁(未經審核)所載定義界定了貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貨質素。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貨質素資料載於第162頁。

關於下列披露資料，逾期最多90日但根據披露慣例並無分類為已減值的零售貸款，不會在相關的預期虧損(「EL」)級別內披露，而會另行分類為已逾期但並非已減值。

資產整體信貨質素維持於「穩健」及「良好」類別，佔組合的84%，而屬「滿意」、「低於標準」及「已逾期但未減值」以及「已減值」類別則分別佔13%、2%及1%。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

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 ⁹ 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	127,971	1,438	195	353			129,957		129,957
向其他銀行託收中之項目	4,515	46	365	1			4,927		4,927
香港政府負債證明書	27,674	—	—	—			27,674		27,674
交易用途資產 ¹⁰	168,521	35,042	24,740	641			228,944		228,944
— 國庫及其他合資格票據	13,938	1,641	559	32			16,170		16,170
— 債務證券	111,138	17,786	12,305	303			141,532		141,532
— 貸款：									
— 同業	17,492	4,961	5,016	112			27,581		27,581
— 客戶	25,953	10,654	6,860	194			43,661		43,661
指定以公允值列賬之 金融資產 ¹⁰	3,017	4,476	1,207	331			9,031		9,031
— 國庫及其他合資格票據	5	—	—	51			56		56
— 債務證券	3,011	4,476	1,124	280			8,891		8,891
— 貸款：									
— 同業	1	—	83	—			84		84
— 客戶	—	—	—	—			—		—
衍生工具 ¹⁰	269,490	58,596	15,962	960			345,008		345,008
按已攤銷成本持有的客戶 貸款 ¹¹	487,734	239,136	196,685	20,802	13,357	29,283	986,997	(12,337)	974,660
— 個人貸款	320,678	32,601	15,109	1,130	8,876	15,160	393,554	(4,600)	388,954
— 企業及商業貸款	141,375	192,799	171,748	18,986	3,922	13,795	542,625	(7,441)	535,184
— 金融機構(非銀行 之金融機構)貸款	25,681	13,736	9,828	686	559	328	50,818	(296)	50,522
按已攤銷成本持有的 同業貸款	83,766	19,525	7,945	914	1	47	112,198	(49)	112,149
反向回購協議 — 非交易用途	98,470	28,367	33,283	1,593	—	—	161,713	—	161,713
金融投資	347,218	27,373	22,600	5,304	—	2,278	404,773		404,773
— 國庫及其他同類票據	68,966	6,294	4,431	1,826	—	—	81,517		81,517
— 債務證券	278,252	21,079	18,169	3,478	—	2,278	323,256		323,256
其他資產	13,015	7,564	12,976	631	210	884	35,280	(16)	35,264
— 持作出售用途資產	802	43	79	—	2	465	1,391	(16)	1,375
— 背書及承兌	1,507	4,644	4,281	298	34	11	10,775		10,775
— 應計收益及其他	10,706	2,877	8,616	333	174	408	23,114		23,114
於2014年12月31日	1,631,391	421,563	315,958	31,530	13,568	32,492	2,446,502	(12,402)	2,434,100

	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 ⁹ 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	162,017	2,877	265	1,440			166,599		166,599
向其他銀行託收中之項目	5,590	66	286	79			6,021		6,021
香港政府負債證明書	25,220	—	—	—			25,220		25,220
交易用途資產 ¹⁰	163,444	39,475	34,868	1,514			239,301		239,301
—國庫及其他合資格票據	17,235	3,585	758	6			21,584		21,584
—債務證券	107,831	16,498	16,167	1,148			141,644		141,644
—貸款：									
同業	15,804	5,546	6,342	193			27,885		27,885
客戶	22,574	13,846	11,601	167			48,188		48,188
指定以公允值列賬之 金融資產 ¹⁰	6,608	5,183	671	257			12,719		12,719
—國庫及其他合資格票據	50	—	—	—			50		50
—債務證券	6,490	5,179	664	256			12,589		12,589
—貸款：									
同業	68	—	7	1			76		76
客戶	—	4	—	—			4		4
衍生工具 ¹⁰	220,711	47,004	13,425	1,125			282,265		282,265
按已攤銷成本持有的客戶 貸款 ¹¹	488,504	243,077	199,821	23,942	15,460	36,428	1,007,232	(15,143)	992,089
—個人貸款	326,269	39,024	14,882	1,580	10,175	18,798	410,728	(6,602)	404,126
—企業及商業貸款	132,943	194,966	174,905	21,281	5,009	16,877	545,981	(8,059)	537,922
—金融機構(非銀行 之金融機構)貸款	29,292	9,087	10,034	1,081	276	753	50,523	(482)	50,041
按已攤銷成本持有的 同業貸款	91,498	21,131	6,266	1,123	11	75	120,104	(58)	120,046
反向回購協議									
—非交易用途	111,543	37,878	28,265	2,004	—	—	179,690	—	179,690
金融投資	362,799	27,833	17,556	6,089	—	2,508	416,785		416,785
—國庫及其他同類票據	69,364	5,595	1,856	1,296	—	—	78,111		78,111
—債務證券	293,435	22,238	15,700	4,793	—	2,508	338,674		338,674
其他資產	12,501	8,028	14,848	1,159	307	592	37,435	(111)	37,324
—持作出售用途資產	1,129	642	1,050	351	89	156	3,417	(111)	3,306
—背書及承兌	1,976	4,824	4,562	225	19	18	11,624		11,624
—應計收益及其他	9,396	2,562	9,236	583	199	418	22,394		22,394
於2013年12月31日	1,650,435	432,552	316,271	38,732	15,778	39,603	2,493,371	(15,312)	2,478,059

有關註釋，請參閱第202頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

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客戶未能根據信貸的合約條款還款，但

未達致第137頁所述已減值貸款標準的貸款。

整體而言，已逾期但並非已減值貸款結欠減少22億美元，主要原因是消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

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 ⁴ 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
按已攤銷成本持有的客戶貸款	2,409	4,260	704	4,634	1,350	13,357
— 個人貸款	1,159	2,880	182	3,759	896	8,876
— 企業及商業貸款	1,244	1,102	508	623	445	3,922
— 金融機構(非銀行之 金融機構)貸款	6	278	14	252	9	559
其他金融工具	6	52	31	97	25	211
於2014年12月31日	2,415	4,312	735	4,731	1,375	13,568
按已攤銷成本持有的客戶貸款	2,399	4,211	757	6,453	1,640	15,460
— 個人貸款	1,287	2,764	174	4,817	1,133	10,175
— 企業及商業貸款	1,092	1,197	580	1,635	505	5,009
— 金融機構(非銀行之 金融機構)貸款	20	250	3	1	2	276
其他金融工具	45	49	50	101	73	318
於2013年12月31日	2,444	4,260	807	6,554	1,713	15,778

有關註釋，請參閱第202頁。

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貸款	10,427	2,057	801	54	18	13,357
— 個人貸款	6,477	1,717	676	5	1	8,876
— 企業及商業貸款	3,417	328	114	48	15	3,922
— 金融機構(非銀行之 金融機構)貸款	533	12	11	1	2	559
其他金融工具	130	33	18	12	18	211
於2014年12月31日	10,557	2,090	819	66	36	13,568
按已攤銷成本持有的客戶貸款	11,689	2,587	1,057	76	51	15,460
— 個人貸款	7,170	2,124	865	16	—	10,175
— 企業及商業貸款	4,290	418	190	60	51	5,009
— 金融機構(非銀行之 金融機構)貸款	229	45	2	—	—	276
其他金融工具	214	55	26	12	11	318
於2013年12月31日	11,903	2,642	1,083	88	62	15,778

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CRR10級的批發貸款。當銀行認為客戶不可能在不追索抵押品下全數償還其信貸責任，或客戶逾期償還滙豐的任何重大信貸責任達90日以上，則列入上述評級。
- 分類為預期虧損(「EL」)9級或EL10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。
- 約定現金流會出現變動的重議條件貸款，而現金流變動是基於還款優惠(貸款人原本不會考慮，且倘無還款優惠，

借款人可能無法完全履行合約還款責任)，除非還款優惠並不重大，而且貸款並無其他減值指標則另作別論。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且貸款再無其他減值指標為止。

至於按綜合基準評估減值的貸款，支持貸款重新分類不再列為已減值的證據，通常包括按照原有或經修訂條款履約還款的紀錄，但有關情況會視乎重議條件的性質和數量，以及重議條件涉及的信貸風險特性而定。至於按個別基準評估減值的貸款，則會就個別情況評估所有取得的證據。

有關CRR及EL等級的其他詳情，請參閱第207頁。

按地區劃分的已減值貸款變動

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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2014年1月1日的已減值貸款	13,228	1,623	2,285	15,123	4,244	36,503
— 個人貸款	2,938	526	317	13,669	1,348	18,798
— 企業及商業貸款	9,714	1,082	1,765	1,427	2,889	16,877
— 金融機構貸款 ⁵	576	15	203	27	7	828
年內分類為已減值	3,367	1,970	346	4,724	3,342	13,749
— 個人貸款	1,168	857	193	4,360	1,958	8,536
— 企業及商業貸款	2,166	1,113	153	354	1,383	5,169
— 金融機構貸款 ⁵	33	—	—	10	1	44
年內由已減值轉移至未減值	(1,661)	(230)	(320)	(2,609)	(730)	(5,550)
— 個人貸款	(282)	(184)	(178)	(2,551)	(364)	(3,559)
— 企業及商業貸款	(1,319)	(46)	(53)	(57)	(366)	(1,841)
— 金融機構貸款 ⁵	(60)	—	(89)	(1)	—	(150)
撇銷金額	(2,037)	(617)	(111)	(1,369)	(2,048)	(6,182)
— 個人貸款	(631)	(470)	(77)	(1,007)	(1,371)	(3,556)
— 企業及商業貸款	(1,201)	(147)	(29)	(356)	(673)	(2,406)
— 金融機構貸款 ⁵	(205)	—	(5)	(6)	(4)	(220)
還款及其他款項淨額	(2,655)	(698)	(219)	(4,175)	(1,443)	(9,190)
— 個人貸款	(649)	(238)	(13)	(3,645)	(514)	(5,059)
— 企業及商業貸款	(1,975)	(457)	(140)	(506)	(926)	(4,004)
— 金融機構貸款 ⁵	(31)	(3)	(66)	(24)	(3)	(127)
於2014年12月31日的已減值貸款	10,242	2,048	1,981	11,694	3,365	29,330
— 個人貸款	2,544	491	242	10,826	1,057	15,160
— 企業及商業貸款	7,385	1,545	1,696	862	2,307	13,795
— 金融機構貸款 ⁵	313	12	43	6	1	375
已減值貸款佔貸款總額百分比	2.3%	0.5%	4.8%	8.4%	6.1%	2.7%
— 個人貸款	1.4%	0.4%	3.7%	16.6%	7.8%	3.9%
— 企業及商業貸款	3.5%	0.7%	8.2%	1.5%	7.5%	2.5%
— 金融機構貸款 ⁵	0.7%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.2%

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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2013年1月1日的已減值貸款	11,145	1,624	2,474	20,345	3,188	38,776
—個人貸款	2,466	611	368	18,726	1,580	23,751
—企業及商業貸款	8,058	967	1,872	1,592	1,604	14,093
—金融機構貸款 ⁵	621	46	234	27	4	932
年內分類為已減值	4,952	1,424	419	6,168	4,333	17,296
—個人貸款	1,176	798	107	5,319	1,872	9,272
—企業及商業貸款	3,726	623	306	837	2,453	7,945
—金融機構貸款 ⁵	50	3	6	12	8	79
年內由已減值轉移至未減值	(1,215)	(145)	(166)	(3,198)	(642)	(5,366)
—個人貸款	(265)	(137)	(68)	(3,172)	(266)	(3,908)
—企業及商業貸款	(804)	(8)	(85)	(24)	(375)	(1,296)
—金融機構貸款 ⁵	(146)	—	(13)	(2)	(1)	(162)
撇銷金額	(1,411)	(538)	(165)	(1,706)	(1,957)	(5,777)
—個人貸款	(423)	(444)	(79)	(1,433)	(1,456)	(3,835)
—企業及商業貸款	(927)	(91)	(75)	(270)	(499)	(1,862)
—金融機構貸款 ⁵	(61)	(3)	(11)	(3)	(2)	(80)
還款及其他款項淨額	(243)	(742)	(277)	(6,486)	(678)	(8,426)
—個人貸款	(16)	(302)	(11)	(5,771)	(382)	(6,482)
—企業及商業貸款	(339)	(409)	(253)	(708)	(294)	(2,003)
—金融機構貸款 ⁵	112	(31)	(13)	(7)	(2)	59
於2013年12月31日的已減值貸款	13,228	1,623	2,285	15,123	4,244	36,503
—個人貸款	2,938	526	317	13,669	1,348	18,798
—企業及商業貸款	9,714	1,082	1,765	1,427	2,889	16,877
—金融機構貸款 ⁵	576	15	203	27	7	828
已減值貸款佔貸款總額百分比	2.7%	0.4%	6.5%	10.9%	7.5%	3.2%
—個人貸款	1.5%	0.4%	4.9%	18.8%	9.0%	4.6%
—企業及商業貸款	4.0%	0.5%	8.9%	2.8%	9.6%	3.1%
—金融機構貸款 ⁵	1.1%	0.0%	2.3%	0.2%	0.1%	0.5%

有關註釋，請參閱第202頁。

年內已減值貸款減少72億美元。個人已減值貸款下降主要由於北美洲的消費及按揭貸款組合持續縮減及出售。個人貸款中「還款及其他款項淨額」包括29億美元的消費及按揭貸款組合資產，有關資產已重新分類為持作出售用途及於年內出售。

已減值批發貸款的跌幅主要來自歐洲，其次是北美洲及拉丁美洲，乃由於還款及新的已減值貸款減少，反映於這些市場經濟狀況改善。有關跌幅被亞洲的增幅所抵銷。

重議條件貸款及暫緩還款 (經審核)

有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策和程序，載於第208頁風險附錄。

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現時或潛在信貸惡化並不相關的因素。「暫緩還款」指因債務人財務困難按貸款合約條款提供的優惠。若由於我們對借款人履行合約到期還款責任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就其提供優惠的貸款分類為「重議條件貸款」並作相應呈報。於重議條件時，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幾乎是完全不相同之金融工具，則會就會計目的而撤銷確認有關貸款，並重新確認新貸款。然而，新確認金融資產將於重議條件貸款分類中保留。提供予客戶不影響還款結構或還款基準的貸款優惠(如豁免財務或抵押契約條款)不會直接就客戶償還到期債務的能力方面為其提供優惠減免，因此並不包括在此項分類內。

最重大的重議條件貸款組合仍然是北美洲的組合，其大部分為美國滙豐融資持有的零售貸款。

下表載列按行業、地區以及信貸質素分類之集團持有的重議條件客戶貸款的賬面值總額。

按地區劃分的重議條件客戶貸款

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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	1,605	94	58	13,540	60	15,357
—並非逾期或已減值	529	63	19	3,695	32	4,338
—已逾期但並非已減值	221	8	1	1,894	5	2,129
—已減值	855	23	38	7,951	23	8,890
其他個人貸款 ⁷	324	292	27	1,267	326	2,236
—並非逾期或已減值	184	173	16	453	14	840
—已逾期但並非已減值	40	22	5	214	1	282
—已減值	100	97	6	600	311	1,114
企業及商業貸款	5,469	501	1,439	427	1,324	9,160
—並非逾期或已減值	1,383	102	483	36	303	2,307
—已逾期但並非已減值	68	—	31	1	1	101
—已減值	4,018	399	925	390	1,020	6,752
金融機構貸款 ⁵	413	4	323	1	1	742
—並非逾期或已減值	219	—	305	—	—	524
—已逾期但並非已減值	—	—	—	—	—	—
—已減值	194	4	18	1	1	218
於2014年12月31日之重議條件貸款	7,811	891	1,847	15,235	1,711	27,495
—並非逾期或已減值	2,315	338	823	4,184	349	8,009
—已逾期但並非已減值	329	30	37	2,109	7	2,512
—已減值	5,167	523	987	8,942	1,355	16,974
重議條件貸款之減值準備	1,458	170	458	1,499	704	4,289
—重議條件貸款佔貸款總額百分比	1.9%	0.2%	6.1%	11.5%	3.7%	2.8%
第一留置權住宅按揭	1,820	117	91	16,853	76	18,957
—並非逾期或已減值	392	78	47	4,332	32	4,881
—已逾期但並非已減值	517	11	3	2,684	4	3,219
—已減值	911	28	41	9,837	40	10,857
其他個人貸款 ⁷	431	318	58	1,277	531	2,615
—並非逾期或已減值	253	207	33	503	18	1,014
—已逾期但並非已減值	39	24	17	284	2	366
—已減值	139	87	8	490	511	1,235
企業及商業貸款	7,270	330	1,583	658	2,161	12,002
—並非逾期或已減值	1,796	134	677	47	493	3,147
—已逾期但並非已減值	193	4	126	34	5	362
—已減值	5,281	192	780	577	1,663	8,493
金融機構貸款 ⁵	235	2	362	1	1	601
—並非逾期或已減值	93	—	265	—	—	358
—已逾期但並非已減值	—	—	—	—	—	—
—已減值	142	2	97	1	1	243
於2013年12月31日之重議條件貸款	9,756	767	2,094	18,789	2,769	34,175
—並非逾期或已減值	2,534	419	1,022	4,882	543	9,400
—已逾期但並非已減值	749	39	146	3,002	11	3,947
—已減值	6,473	309	926	10,905	2,215	20,828
重議條件貸款之減值準備	1,867	101	460	2,285	1,014	5,727
—重議條件貸款佔貸款總額百分比	2.1%	0.2%	7.3%	14.2%	6.0%	3.4%

有關註釋，請參閱第202頁。

下表列示重議條件貸款年內的變動。2014年，重議條件貸款減少67億美元至270億美元。個人貸款的重議條件貸款減少40億美元。計入「其他」變動包括19億美元的消費及按揭貸款組合資產，有關資產已撥入持作出售用途。新造重議條件貸款及撇銷額

減少，原因是美國房屋市場以及經濟狀況改善。

批發貸款的重議條件貸款減少27億美元，跌幅主要集中於歐洲及拉丁美洲，其原因是撇銷額及還款額增加。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

按地區劃分的重議條件貸款的變動

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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2014年1月1日之重議條件貸款	9,756	767	2,094	18,789	2,769	34,175
—個人貸款	2,251	435	149	18,130	607	21,572
—企業及商業貸款	7,270	330	1,583	658	2,161	12,002
—金融機構貸款	235	2	362	1	1	601
年內重議條件且並無撤銷確認之貸款	1,543	371	296	862	725	3,797
—個人貸款	433	83	10	774	310	1,610
—企業及商業貸款	939	288	286	78	415	2,006
—金融機構貸款	171	—	—	10	—	181
年內重議條件並確認為新造貸款之貸款	500	5	79	—	92	676
—個人貸款	69	2	—	—	28	99
—企業及商業貸款	381	—	61	—	64	506
—金融機構貸款	50	3	18	—	—	71
還款	(2,416)	(246)	(562)	(1,518)	(1,036)	(5,778)
—個人貸款	(635)	(96)	(47)	(1,319)	(288)	(2,385)
—企業及商業貸款	(1,757)	(149)	(445)	(189)	(747)	(3,287)
—金融機構貸款	(24)	(1)	(70)	(10)	(1)	(106)
撤銷金額	(828)	(42)	(23)	(640)	(510)	(2,043)
—個人貸款	(88)	(28)	(7)	(568)	(223)	(914)
—企業及商業貸款	(740)	(14)	(16)	(72)	(286)	(1,128)
—金融機構貸款	—	—	—	—	(1)	(1)
其他	(744)	36	(37)	(2,258)	(329)	(3,332)
—個人貸款	(101)	(10)	(20)	(2,210)	(48)	(2,389)
—企業及商業貸款	(624)	46	(30)	(48)	(283)	(939)
—金融機構貸款	(19)	—	13	—	2	(4)
於2014年12月31日	7,811	891	1,847	15,235	1,711	27,495
—個人貸款	1,929	386	85	14,807	386	17,593
—企業及商業貸款	5,469	501	1,439	427	1,324	9,160
—金融機構貸款	413	4	323	1	1	742
於2013年1月1日之重議條件貸款	9,974	944	2,389	26,162	2,758	42,227
—個人貸款	2,817	493	190	25,474	781	29,755
—企業及商業貸款	6,829	447	1,859	685	1,975	11,795
—金融機構貸款	328	4	340	3	2	677
年內重議條件且並無撤銷確認之貸款	2,807	49	101	1,727	1,311	5,995
—個人貸款	264	8	16	1,335	507	2,130
—企業及商業貸款	2,541	41	85	391	803	3,861
—金融機構貸款	2	—	—	1	1	4
年內重議條件並確認為新造貸款之貸款	105	113	14	—	62	294
—個人貸款	17	76	14	—	25	132
—企業及商業貸款	88	37	—	—	37	162
—金融機構貸款	—	—	—	—	—	—
還款	(2,139)	(233)	(541)	(1,759)	(707)	(5,379)
—個人貸款	(489)	(111)	(64)	(1,387)	(353)	(2,404)
—企業及商業貸款	(1,574)	(121)	(477)	(370)	(354)	(2,896)
—金融機構貸款	(76)	(1)	—	(2)	—	(79)
撤銷金額	(426)	(25)	(38)	(1,035)	(409)	(1,933)
—個人貸款	(99)	(20)	(9)	(995)	(233)	(1,356)
—企業及商業貸款	(303)	(5)	(29)	(40)	(175)	(552)
—金融機構貸款	(24)	—	—	—	(1)	(25)
其他	(565)	(81)	169	(6,306)	(246)	(7,029)
—個人貸款	(259)	(11)	2	(6,297)	(120)	(6,685)
—企業及商業貸款	(311)	(69)	145	(8)	(125)	(368)
—金融機構貸款	5	(1)	22	(1)	(1)	24
於2013年12月31日	9,756	767	2,094	18,789	2,769	34,175
—個人貸款	2,251	435	149	18,130	607	21,572
—企業及商業貸款	7,270	330	1,583	658	2,161	12,002
—金融機構貸款	235	2	362	1	1	601

有關註釋，請參閱第202頁。

貸款減值

(經審核)

有關減值評估的現行政策及慣例，於第212頁風險附錄內概述。按環球業務分類的貸款減值及其他信貸風險準備分析載於第76頁。

下表分析個別或綜合評估已減值貸款的已確認減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備。

按行業劃分的扣取自收益表之貸款減值準備

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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	245	321	25	117	1,095	1,803
— 第一留置權住宅按揭	(75)	6	(24)	26	15	(52)
— 其他個人貸款 ⁷	320	315	49	91	1,080	1,855
企業及商業貸款	790	327	6	196	937	2,256
— 製造業及國際貿易及服務貸款	520	197	36	116	382	1,251
— 商用物業及其他與物業有關貸款	78	29	(28)	27	176	282
— 其他商業貸款 ⁸	192	101	(2)	53	379	723
金融機構貸款 ⁵	44	(4)	(32)	(13)	1	(4)
截至2014年12月31日止年度 之貸款減值準備總額	1,079	644	(1)	300	2,033	4,055
個人貸款	320	345	46	963	1,522	3,196
— 第一留置權住宅按揭	(11)	(7)	(13)	647	11	627
— 其他個人貸款 ⁷	331	352	59	316	1,511	2,569
企業及商業貸款	1,467	152	(13)	253	1,115	2,974
— 製造業及國際貿易及服務貸款	800	134	37	125	594	1,690
— 商用物業及其他與物業有關貸款	432	(2)	(5)	79	322	826
— 其他商業貸款 ⁸	235	20	(45)	49	199	458
金融機構貸款 ⁵	(55)	(14)	(77)	19	5	(122)
截至2013年12月31日止年度 之貸款減值準備總額	1,732	483	(44)	1,235	2,642	6,048

按評估類別劃分的扣取自收益表之貸款減值準備

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
個別評估減值準備	617	351	32	190	590	1,780
— 新撥準備	1,112	542	134	298	738	2,824
— 撥回不再需要之準備	(486)	(171)	(95)	(88)	(90)	(930)
— 收回先前撇賬額	(9)	(20)	(7)	(20)	(58)	(114)
綜合評估減值準備 ¹²	462	293	(33)	110	1,443	2,275
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	757	426	2	205	1,726	3,116
— 收回先前撇賬額	(295)	(133)	(35)	(95)	(283)	(841)
截至2014年12月31日止年度 之貸款減值準備總額	1,079	644	(1)	300	2,033	4,055
個別評估減值準備	1,376	145	(86)	262	623	2,320
— 新撥準備	1,828	316	196	398	702	3,440
— 撥回不再需要之準備	(402)	(145)	(235)	(98)	(31)	(911)
— 收回先前撇賬額	(50)	(26)	(47)	(38)	(48)	(209)
綜合評估減值準備 ¹²	356	338	42	973	2,019	3,728
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	943	479	82	1,058	2,253	4,815
— 收回先前撇賬額	(587)	(141)	(40)	(85)	(234)	(1,087)
截至2013年12月31日止年度 之貸款減值準備總額	1,732	483	(44)	1,235	2,642	6,048

有關註釋，請參閱第202頁。

貸款減值準備總額為41億美元，較2013年減少20億美元，反映主要來自北美洲、歐

洲及拉丁美洲的個人貸款與企業及商業貸款組合減值準備減少。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

北美洲的第一留置權按揭及其他個人貸款的貸款減值準備減少，反映消費及按揭貸款組合的拖欠水平下降以及新增已減值貸款減少，以及持續縮減及出售貸款令貸款結欠減少，但有關減幅因2014年房屋市場的市況改善情況未如2013年般明顯，令相關物業的有利市值調整下降而被部分抵銷。

歐洲的貸款減值準備減少，跌幅主要來自企業及商業貸款的個別評估減值準備減少，反映組合質素及經濟狀況改善。個人貸款的貸款減值準備亦有所減少，但跌幅較低，原因是經濟環境改善令拖欠水平下降，加上客戶繼續減少信用卡及貸款的未償還結欠。惟我們修訂計算綜合評估企業貸款減

值的若干估計，令企業及商業貸款的綜合評估準備上升，而金融業貸款因2013年撥回準備，本年度則提撥準備，亦令其綜合評估準備上升，抵銷了上述因素所引致的部分跌幅。

拉丁美洲的其他個人貸款與企業及商業貸款組合的貸款減值準備減少，主要反映巴西去年為重整貸款組合更改減值模型和修訂所用假設所帶來的不利影響。個別評估準備大致平穩。在墨西哥，商用物業及其他與物業有關貸款的貸款減值準備減少，特別是與若干房屋建築商有關者。在巴西，個別評估準備因有關一位企業客戶的其他商業貸款出現減值而上升。

按地區劃分的減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

(未經審核)

	歐洲 %	亞洲 ⁴ %	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 收回額	0.37 (0.08)	0.22 (0.04)	0.14 (0.14)	0.32 (0.09)	5.00 (0.72)	0.53 (0.10)
於2014年12月31日之減值虧損準備 總額	0.29	0.18	—	0.23	4.28	0.43
已扣除收回額之撇賬額	0.49	0.13	0.58	0.97	3.59	0.58
已扣除準備撥回額之新撥準備 收回額	0.65 (0.17)	0.20 (0.05)	0.15 (0.29)	1.00 (0.09)	5.93 (0.57)	0.81 (0.14)
於2013年12月31日之減值虧損準備 總額	0.48	0.15	(0.14)	0.91	5.36	0.67
已扣除收回額之撇賬額	0.42	0.12	0.38	1.10	3.69	0.59

有關註釋，請參閱第202頁。

按行業及地區劃分的減值準備變動

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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2014年1月1日之減值準備	5,598	1,214	1,583	4,242	2,564	15,201
撇賬額						
個人貸款	(724)	(463)	(157)	(1,030)	(1,359)	(3,733)
— 第一留置權住宅按揭	(21)	(17)	(4)	(731)	(40)	(813)
— 其他個人貸款 ⁷	(703)	(446)	(153)	(299)	(1,319)	(2,920)
企業及商業貸款	(1,202)	(146)	(47)	(346)	(684)	(2,425)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(732)	(86)	(41)	(81)	(428)	(1,368)
— 商用物業及其他與物業有關 貸款	(342)	(53)	(6)	(153)	(39)	(593)
— 其他商業貸款 ⁸	(128)	(7)	—	(112)	(217)	(464)
金融機構貸款 ⁵	(203)	—	(8)	(6)	(4)	(221)
撇賬總額	(2,129)	(609)	(212)	(1,382)	(2,047)	(6,379)
收回往年撇賬額						
個人貸款	271	143	35	86	283	818
— 第一留置權住宅按揭	3	3	—	40	33	79
— 其他個人貸款 ⁷	268	140	35	46	250	739
企業及商業貸款	29	9	7	25	58	128
— 製造業及國際貿易及服務貸款	19	7	7	6	46	85
— 商用物業及其他與物業有關 貸款	11	—	—	3	1	15
— 其他商業貸款 ⁸	(1)	2	—	16	11	28
金融機構貸款 ⁵	4	1	—	4	—	9
收回往年撇賬總額	304	153	42	115	341	955
扣取自收益表	1,079	644	(1)	300	2,033	4,055
匯兌及其他變動 ¹³	(397)	(46)	(6)	(635)	(362)	(1,446)
於2014年12月31日之減值準備	4,455	1,356	1,406	2,640	2,529	12,386

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
同業貸款減值準備：						
— 個別評估	31	—	18	—	—	49
客戶貸款減值準備：						
— 個別評估	2,981	812	1,110	276	1,016	6,195
— 綜合評估 ¹²	1,443	544	278	2,364	1,513	6,142
於2014年12月31日之減值準備	4,455	1,356	1,406	2,640	2,529	12,386
於2013年1月1日之減值準備	5,361	1,219	1,811	5,616	2,162	16,169
撇賬額						
個人貸款	(876)	(461)	(107)	(1,330)	(1,593)	(4,367)
— 第一留置權住宅按揭	(83)	(7)	(2)	(779)	(25)	(896)
— 其他個人貸款 ⁷	(793)	(454)	(105)	(551)	(1,568)	(3,471)
企業及商業貸款	(1,264)	(96)	(78)	(277)	(514)	(2,229)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(680)	(73)	(64)	(80)	(386)	(1,283)
— 商用物業及其他與物業有關貸款	(289)	(7)	(2)	(141)	(23)	(462)
— 其他商業貸款 ⁸	(295)	(16)	(12)	(56)	(105)	(484)
金融機構貸款 ⁵	(40)	(3)	(10)	(3)	(3)	(59)
撇賬總額	(2,180)	(560)	(195)	(1,610)	(2,110)	(6,655)
收回往年撇賬額						
個人貸款	584	153	41	82	237	1,097
— 第一留置權住宅按揭	25	4	—	67	23	119
— 其他個人貸款 ⁷	559	149	41	15	214	978
企業及商業貸款	52	14	46	41	45	198
— 製造業及國際貿易及服務貸款	19	7	2	6	27	61
— 商用物業及其他與物業有關貸款	6	4	—	18	1	29
— 其他商業貸款 ⁸	27	3	44	17	17	108
金融機構貸款 ⁵	1	—	—	—	—	1
收回往年撇賬總額	637	167	87	123	282	1,296
扣取自收益表	1,732	483	(44)	1,235	2,642	6,048
匯兌及其他變動 ¹³	48	(95)	(76)	(1,122)	(412)	(1,657)
於2013年12月31日之減值準備	5,598	1,214	1,583	4,242	2,564	15,201
同業貸款減值準備：						
— 個別評估	35	—	18	5	—	58
客戶貸款減值準備：						
— 個別評估	4,019	634	1,131	410	878	7,072
— 綜合評估 ¹²	1,544	580	434	3,827	1,686	8,071
於2013年12月31日之減值準備	5,598	1,214	1,583	4,242	2,564	15,201

有關註釋，請參閱第202頁。

客戶及同業貸款減值準備變動 (經審核)

	同業 個別評估 百萬美元	客戶		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2014年1月1日	58	7,072	8,071	15,201
撇賬額	(6)	(2,313)	(4,060)	(6,379)
收回過往已撇賬之貸款	—	114	841	955
扣取自收益表	4	1,776	2,275	4,055
匯兌及其他變動 ¹³	(7)	(454)	(985)	(1,446)
於2014年12月31日	49	6,195	6,142	12,386
減值準備：				
客戶貸款		6,195	6,142	12,337
— 個人貸款		468	4,132	4,600
— 企業及商業貸款		5,532	1,909	7,441
— 金融機構貸款		195	101	296
佔貸款的百分比 ¹	0.04%	0.63%	0.62%	1.13%

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

	同業 個別評估 百萬美元	客戶		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2013年1月1日	57	6,572	9,540	16,169
撇賬額	(4)	(1,937)	(4,714)	(6,655)
收回過往已撇賬之貸款	—	209	1,087	1,296
扣取自收益表	5	2,315	3,728	6,048
匯兌及其他變動 ¹³	—	(87)	(1,570)	(1,657)
於2013年12月31日	58	7,072	8,071	15,201
減值準備：				
客戶貸款		7,072	8,071	15,143
— 個人貸款		589	6,013	6,602
— 企業及商業貸款		6,096	1,963	8,059
— 金融機構貸款		387	95	482
佔貸款的百分比 ¹	0.05%	0.70%	0.80%	1.35%

有關註釋，請參閱第202頁。

批發貸款

按列賬基準，貸款總額減少110億美元，包括主要來自歐洲的不利匯兌變動320億美元。

下文乃按固定匯率基準的評述。

批發貸款年內增加210億美元。亞洲方面，我們繼續憑藉滙豐於新興市場的地位，促使結欠增長160億美元。北美洲亦錄得100億美元的強勁增長，原因是我們執行增加核

心產品及服務的範疇，並積極地在主要增長市場內需要國際銀行支持的公司為業務目標。歐洲貸款減少150億美元，主要由企業透支結欠減少所致。英國有少數客戶利用透支及存款賬的淨利息安排而受惠。年內，由於我們調整資金管理服務方針，配合令其與全球做法更一致，故不少客戶增加還款的頻率，從而令其透支及存款結餘減少280億美元。中東及北非和拉丁美洲的分別增加60億美元及40億美元。

批發貸款總額

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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 (A)	210,585	220,799	20,588	57,862	30,722	540,556
— 製造業貸款	39,456	37,767	2,413	15,299	12,051	106,986
— 國際貿易及服務貸款	76,629	72,814	9,675	13,484	8,189	180,791
— 商用物業貸款	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293
— 其他與物業有關貸款	7,126	34,379	1,667	8,934	281	52,387
— 政府貸款	2,264	1,195	1,552	164	968	6,143
— 其他商業貸款 ⁸	56,923	38,966	4,702	13,423	6,942	120,956
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(B)	23,103	13,997	3,291	9,034	1,393	50,818
經重新分類之資產抵押證券	1,938	—	—	131	—	2,069
同業貸款(C)	21,978	62,960	10,495	7,405	9,360	112,198
於2014年12月31日之貸款總額(D)	257,604	297,756	34,374	74,432	41,475	705,641
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款(a)	3,112	1,089	1,171	608	1,461	7,441
— 製造業貸款	529	242	141	152	348	1,412
— 國際貿易及服務貸款	877	533	536	157	237	2,340
— 商用物業貸款	909	44	147	101	476	1,677
— 其他與物業有關貸款	203	55	219	57	12	546
— 政府貸款	4	—	1	—	—	5
— 其他商業貸款	590	215	127	141	388	1,461
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(b)	221	13	21	39	2	296
同業貸款(c)	31	—	18	—	—	49
於2014年12月31日之減值準備(d)	3,364	1,102	1,210	647	1,463	7,786
(a)佔(A)的百分比	1.48%	0.49%	5.69%	1.05%	4.76%	1.38%
(b)佔(B)的百分比	0.96%	0.09%	0.64%	0.43%	0.14%	0.58%
(c)佔(C)的百分比	0.14%	—	0.17%	—	—	0.04%
(d)佔(D)的百分比	1.31%	0.37%	3.52%	0.87%	3.53%	1.10%

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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(I)	239,116	203,894	19,760	50,307	30,188	543,265
— 製造業貸款	55,920	30,758	3,180	11,778	12,214	113,850
— 國際貿易及服務貸款	76,700	79,368	8,629	11,676	8,295	184,668
— 商用物業貸款	31,326	34,560	639	5,900	2,421	74,846
— 其他與物業有關貸款	7,308	27,147	1,333	8,716	328	44,832
— 政府貸款	3,340	1,021	1,443	499	974	7,277
— 其他商業貸款 ⁸	64,522	31,040	4,536	11,738	5,956	117,792
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(J)	27,872	9,688	2,532	9,055	1,376	50,523
經重新分類之資產抵押證券	2,578	—	—	138	—	2,716
同業貸款(K)	24,273	72,814	6,419	6,420	10,178	120,104
於2013年12月31日之貸款總額(L)	293,839	286,396	28,711	65,920	41,742	716,608
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款(i)	3,821	918	1,212	769	1,339	8,059
— 製造業貸款	618	246	182	89	384	1,519
— 國際貿易及服務貸款	1,216	428	502	188	349	2,683
— 商用物業貸款	1,116	22	153	202	396	1,889
— 其他與物業有關貸款	269	102	236	93	8	708
— 政府貸款	3	—	10	1	—	14
— 其他商業貸款	599	120	129	196	202	1,246
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(j)	344	17	60	50	11	482
同業貸款(k)	35	—	18	5	—	58
於2013年12月31日之減值準備(l)	4,200	935	1,290	824	1,350	8,599
(i)佔(I)的百分比	1.60%	0.45%	6.13%	1.53%	4.44%	1.48%
(j)佔(J)的百分比	1.23%	0.18%	2.37%	0.55%	0.80%	0.95%
(k)佔(K)的百分比	0.14%	—	0.28%	0.08%	—	0.05%
(l)佔(L)的百分比	1.43%	0.33%	4.49%	1.25%	3.23%	1.20%

有關註釋，請參閱第202頁。

商用物業

商用物業貸款

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
並非逾期或已減值	25,860	35,430	333	6,136	1,535	69,294
已逾期但並非已減值	18	170	47	100	28	363
已減值貸款	2,309	78	199	322	728	3,636
於2014年12月31日各類貸款總額	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293
其中：						
— 重議條件貸款 ¹⁴	1,954	19	183	191	377	2,724
減值準備	909	44	147	101	476	1,677
並非逾期或已減值	28,044	34,433	402	5,400	2,249	70,528
已逾期但並非已減值	95	103	18	29	35	280
已減值貸款	3,187	24	219	471	137	4,038
於2013年12月31日各類貸款總額	31,326	34,560	639	5,900	2,421	74,846
其中：						
— 重議條件貸款 ¹⁴	2,590	20	229	280	461	3,580
減值準備	1,116	22	153	202	396	1,889

有關註釋，請參閱第202頁。

商用物業貸款包括給予企業、機構以及個別資產豐厚人士(主要投資於賺取收益資產，其次是其建設及發展)的融資。有關業務主要專注於傳統核心資產類別，例如零售、辦公室、輕工業以及住宅建築項目。我們的組合分布全球各地，其中香港、英國、美國及加拿大佔較大比重。

於發展程度較高的市場，我們的貸款風險

主要包括投資資產的融資、重建現有的庫存物業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，我們的風險包括年期相對較短的發展資產貸款，特別是用於支持較大型、資本較雄厚的發展商，供其參與住宅建設，或用以支持經濟增長的資產。

近年該等市場有不少已不再進行急速的建

設，反而專注於投資資產，與發展程度較高的市場之情況一致。集團承擔的重大貸款風險主要集中在各個經濟、政治或文化重點城市。

於2014年12月31日的商用物業貸款總額為730億美元，減少16億美元，跌幅包括主要來自歐洲的不利匯兌變動33億美元。

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得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無法按商業利率對債務進行再融資的風險。有關再融資風險的詳情，請參閱第214頁。我們會密切監控商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的因素。倘若辦理有關貸款反映的過往市場規律不再適用於現行市場，例如貸款估值比率或會較高及／或利息覆蓋率或會較低，則主要因素為貸款的年限。當地市場再融資來源的類別亦是重要考慮因素，倘若貸款人僅限於銀行但銀行流動資金有限，風險將會上升。此外，相關基本要素，例如租戶可靠性、出租的能力及物業本身的狀況亦相當重要，原因是有關因素會影響物業價值。

就集團的商用物業組合整體而言，市場行為以及資產質素於2014年並無導致過多疑慮。於近年引起更大關注的英國，上述因素現時未足以令管理層加倍注意。

有關英國組合的進一步詳情如下：於2014年12月31日，商用物業貸款為200億美元(2013年：220億美元)，其中59億美元(2013年：68億美元)於未來12個月須再融資。在該等結欠中，於集團貸款管理組內受密切監察的個案之金額達21億美元(2013年：24億美元)。13億美元(2013年：16億美元)已披露為已減值，減值準備6億美元(2013年：6億美元)。貸款不被視為已減值乃因有充分證據顯示相關約定現金流將能收回，或該等貸款毋須按我們認為低於一般市場條款再融資。

貸款抵押品

集團有關使用抵押品的慣例，詳載於第213頁風險附錄。

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，當中反映與其他貸款的抵押品比較，

商用物業的抵押品表現與償還本金的關係較為密切。各項分析均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。列表的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。現金按名義價值估值，而有價證券則按公允價值估值。所呈報的貸款估值比率乃直接將貸款與個別及專門支持各項信貸的抵押品相聯繫而計算。倘抵押品資產由多項貸款分攤，則無論屬於特定或較普遍情況下以全數抵押，抵押品價值均按比例分攤至受抵押品保障的各項貸款。

下表並未計量一般就企業及商業貸款接納的其他類別抵押品，例如無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記。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。下表的貸款估值比率利用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量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212頁。

商用物業貸款

商用物業抵押品的價值根據專業與內部估值及實地視察而釐定。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。倘對抵押品或直接債務人的表現提升關注，則會進行更頻密的重估。倘客戶修訂其銀行貸款要求，令集團提供更多資金，或令相關貸款風險或抵押品需作其他重大的重新安排，導致客戶的風險狀況改變，則亦會進行重估。因此，CRR1至7評級貸款所使用的房地產抵押品價值可追溯至最近一次對抵押品作上述考慮之時。至於CRR 8及9至10評級的貸款，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)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
CRR/EL 評級 1 至 7 級						
無抵押	5,351	16,132	361	87	1,719	23,650
全數抵押	25,873	26,323	23	9,093	556	61,868
部分抵押 (A)	1,384	1,599	—	1,819	152	4,954
— A 的抵押品價值	1,032	901	—	1,199	47	3,179
	32,608	44,054	384	10,999	2,427	90,472
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	34	7	—	9	2	52
全數抵押	568	23	—	30	1	622
貸款估值比率：						
— 低於 50%	64	—	—	16	1	81
— 51% 至 75%	222	11	—	10	—	243
— 76% 至 90%	132	9	—	4	—	145
— 91% 至 100%	150	3	—	—	—	153
部分抵押 (B)	365	—	—	7	—	372
— B 的抵押品價值	296	—	—	2	—	298
	967	30	—	46	3	1,046
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	369	48	6	1	499	923
全數抵押	992	15	7	166	178	1,358
貸款估值比率：						
— 低於 50%	78	6	7	28	10	129
— 51% 至 75%	593	2	—	91	43	729
— 76% 至 90%	167	2	—	17	53	239
— 91% 至 100%	154	5	—	30	72	261
部分抵押 (C)	1,085	15	181	37	50	1,368
— C 的抵押品價值	664	5	89	30	13	801
	2,446	78	194	204	727	3,649
於 2014 年 12 月 31 日	36,021	44,162	578	11,249	3,157	95,167
CRR/EL 評級 1 至 7 級						
無抵押	4,865	14,164	192	137	935	20,293
全數抵押	24,154	25,317	21	8,627	1,728	59,847
部分抵押 (D)	2,664	2,377	139	704	484	6,368
— D 的抵押品價值	1,827	1,688	24	303	292	4,134
	31,683	41,858	352	9,468	3,147	86,508
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	109	10	—	1	3	123
全數抵押	793	—	72	68	1	934
貸款估值比率：						
— 低於 50%	139	—	—	15	—	154
— 51% 至 75%	367	—	72	49	1	489
— 76% 至 90%	173	—	—	4	—	177
— 91% 至 100%	114	—	—	—	—	114
部分抵押 (E)	360	2	—	13	—	375
— E 的抵押品價值	281	1	—	11	—	293
	1,262	12	72	82	4	1,432
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	564	—	7	4	521	1,096
全數抵押	1,079	12	31	233	286	1,641
貸款估值比率：						
— 低於 50%	275	2	7	39	32	355
— 51% 至 75%	436	6	7	110	57	616
— 76% 至 90%	209	3	17	62	62	353
— 91% 至 100%	159	1	—	22	135	317
部分抵押 (F)	1,815	5	181	240	56	2,297
— F 的抵押品價值	1,284	5	89	115	34	1,527
	3,458	17	219	477	863	5,034
於 2013 年 12 月 31 日	36,403	41,887	643	10,027	4,014	92,974

有關註釋，請參閱第 202 頁。

滙豐控股有限公司

董事會報告：風險(續)

信貸風險

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款於下文獨立分析。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、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	2,051	237	15	320	227	2,850
全數抵押	629	56	72	331	11	1,099
貸款估值比率：						
— 低於 50%	120	13	—	186	5	324
— 51% 至 75%	293	—	—	72	6	371
— 76% 至 90%	51	9	69	46	—	175
— 91% 至 100%	165	34	3	27	—	229
部分抵押 (A)	105	44	1	148	6	304
— A 的抵押品價值	46	17	1	68	4	136
	2,785	337	88	799	244	4,253
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	4,185	939	813	62	1,420	7,419
全數抵押	615	143	147	231	124	1,260
貸款估值比率：						
— 低於 50%	169	68	25	48	48	358
— 51% 至 75%	136	27	19	39	35	256
— 76% 至 90%	168	16	6	35	26	251
— 91% 至 100%	142	32	97	109	15	395
部分抵押 (B)	624	364	547	251	140	1,926
— B 的抵押品價值	341	169	92	141	46	789
	5,424	1,446	1,507	544	1,684	10,605
於 2014 年 12 月 31 日	8,209	1,783	1,595	1,343	1,928	14,858
CRR/EL 評級 8 級						
無抵押	2,411	185	37	328	456	3,417
全數抵押	259	51	1	227	70	608
貸款估值比率：						
— 低於 50%	65	38	1	84	11	199
— 51% 至 75%	103	4	—	47	10	164
— 76% 至 90%	25	8	—	31	5	69
— 91% 至 100%	66	1	—	65	44	176
部分抵押 (C)	435	23	528	345	73	1,404
— C 的抵押品價值	17	5	398	89	18	527
	3,105	259	566	900	599	5,429
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	1,467	685	1,089	26	1,615	4,882
全數抵押	1,121	161	49	309	266	1,906
貸款估值比率：						
— 低於 50%	124	57	2	24	159	366
— 51% 至 75%	161	21	47	29	49	307
— 76% 至 90%	156	53	—	46	43	298
— 91% 至 100%	680	30	—	210	15	935
部分抵押 (D)	1,192	304	770	359	290	2,915
— D 的抵押品價值	606	150	102	149	131	1,138
	3,780	1,150	1,908	694	2,171	9,703
於 2013 年 12 月 31 日	6,885	1,409	2,474	1,594	2,770	15,132

有關註釋，請參閱第202頁。

同業貸款一般為無抵押。就CRR評級9至10級客戶(即分類為已減值)持有的抵押品價

值獨立披露。

按抵押品水平分析的同業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
CRR/EL 評級 1 至 8 級						
無抵押	22,405	64,210	10,472	7,985	9,406	114,478
全數抵押	104	1,587	—	—	—	1,691
部分抵押 (A)	5	—	—	—	—	5
—A 的抵押品價值	3	—	—	—	—	3
	22,514	65,797	10,472	7,985	9,406	116,174
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	102	1	21	—	—	124
於 2014 年 12 月 31 日	22,616	65,798	10,493	7,985	9,406	116,298
CRR/EL 評級 1 至 8 級						
無抵押	21,225	72,986	6,373	7,210	9,837	117,631
全數抵押	3,614	1,376	—	—	266	5,256
部分抵押 (B)	68	560	—	—	—	628
—B 的抵押品價值	3	389	—	—	—	392
	24,907	74,922	6,373	7,210	10,103	123,515
CRR/EL 評級 9 至 10 級						
無抵押	153	—	312	14	—	479
於 2013 年 12 月 31 日	25,060	74,922	6,685	7,224	10,103	123,994

有關註釋，請參閱第202頁。

其他信貸風險

除有抵押貸款外，滙豐亦會採用其他強化信貸條件及方法，降低來自金融資產的信貸風險，詳情如下：

- 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。

政府擔保詳載於財務報表附註12、15及18。

- 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162頁。

- 交易用途資產包括因有意用作交易而持有的貸款，主要包括為符合衍生工具保證金要求而提供的現金抵押品、結算賬項、反向回購以及借入股票。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。

集團根據該等安排持作擔保的抵押品可予出售或再質押，詳情載於財務報表附註19。

- 集團承擔的最大信貸風險包括批出的金融擔保及同類合約，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，則我們對其他減低信貸風險項目或會有追索權(視乎安排的條款)。該等安排的詳情，請參閱財務報表附註37。

衍生工具

滙豐參與多類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以及證券融資交易，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)。

有關信貸估值調整的分析，請參閱財務報表附註13。

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。

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值

(未經審核)

	2014年			2013年		
	名義金額 百萬美元	公允值		名義金額 百萬美元	公允值	
		資產 百萬美元	負債 百萬美元		資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	5,573,415	97,312	95,759	5,291,003	80,914	75,798
— 交易所買賣	81,785	229	369	41,384	121	93
— 中央交易對手場外結算	18,567	321	349	16,869	415	622
— 非中央交易對手場外結算	5,473,063	96,762	95,041	5,232,750	80,378	75,083
利率	22,328,518	473,243	468,152	27,347,918	458,576	452,531
— 交易所買賣	1,432,333	112	161	857,562	335	225
— 中央交易對手場外結算	15,039,001	261,880	264,509	18,753,836	285,390	285,375
— 非中央交易對手場外結算	5,857,184	211,251	203,482	7,736,520	172,851	166,931
股票	568,932	11,694	13,654	589,903	18,389	22,573
— 交易所買賣	289,140	2,318	3,201	274,880	8,403	2,949
— 非中央交易對手場外結算	279,792	9,376	10,453	315,023	9,986	19,624
信貸	550,197	9,340	10,061	678,256	9,092	8,926
— 中央交易對手場外結算	126,115	1,999	2,111	104,532	1,346	1,409
— 非中央交易對手場外結算	424,082	7,341	7,950	573,724	7,746	7,517
商品及其他	77,565	3,884	3,508	77,842	2,624	1,786
— 交易所買賣	7,015	80	23	6,531	182	6
— 非中央交易對手場外結算	70,550	3,804	3,485	71,311	2,442	1,780
場外衍生工具總額	27,288,354	592,735	587,379	32,804,565	560,554	558,341
— 中央交易對手結算的場外 衍生工具總額	15,183,683	264,200	266,968	18,875,237	287,151	287,406
— 非中央交易對手結算的場外 衍生工具總額	12,104,671	328,535	320,411	13,929,328	273,403	270,935
交易所買賣衍生工具總額	1,810,273	2,739	3,755	1,180,357	9,041	3,273
總額	29,098,627	595,473	591,134	33,984,922	569,595	561,614
對銷		(250,465)	(250,465)		(287,330)	(287,330)
12月31日總額		345,008	340,669		282,265	274,284

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。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或另一宗預先協定可導致合約終止的事件發生，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額計算。有關雙方於簽訂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。

我們使用與交易對手的抵押品協議及淨額計算協議，管理因場外衍生工具合約的市場風險產生的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但我們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。

我們一直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屬極為容易變現其價值而且質素較佳，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(包括涉及錯向風險

的抵押品)，則需要取得三個地區文件審批委員會的其中一個的批准。該等文件審批委員會要求地區環球資本市場業務法律事務及風險管理營運總監的高級代表參與並簽署。

大部分與我們訂立抵押品協議的交易對手為歐洲交易對手。而大部分信貸支持附件的交易對手為金融機構客戶。

基於滙豐的政策，我們訂立的協議主要是ISDA信貸支持附件，其中大部分以英國法律編寫。按協議類別劃分的場外抵押品協議如下：

按類別劃分的場外抵押品協議

(未經審核)

	協議數目
ISDA CSA (英國法律)	2,434
ISDA CSA (紐約法律)	1,628
ISDA CSA (日本法律)	18
法國總協議及與CSA對等者 ¹⁵	227
德國總協議及與CSA對等者 ¹⁶	90
其他	205
於2014年12月31日	4,602

有關註釋，請參閱第202頁。

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130頁及財務報表附註32。

按地區劃分的反向回購—非交易用途

第347頁所闡述的資產負債表呈列方式更改後，非交易用途反向回購會在資產負債表

中另行列示，不再計入「客戶貸款」及「同業貸款」。

比較數字已按此重新呈列。因此，於信貸風險一節中提述客戶或同業貸款的分析不包括分別對客戶或同業的非交易用途反向回購。提供予客戶及同業的非交易用途反向回購金額載列如下以供參考。

按地區劃分的反向回購—非交易用途

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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
客戶	25,841	5,409	—	35,060	—	66,310
同業	34,748	22,813	19	29,008	8,815	95,403
於2014年12月31日	60,589	28,222	19	64,068	8,815	161,713
客戶	48,091	6,448	—	33,676	—	88,215
同業	49,631	12,973	24	23,744	5,103	91,475
於2013年12月31日	97,722	19,421	24	57,420	5,103	179,690

有關註釋，請參閱第202頁。

個人貸款

我們提供一系列有抵押及無抵押個人貸款產品，以配合客戶的需要。個人貸款包括向客戶貸款以供購置資產(例如住宅物業)，而貸款一般以所買資產作抵押。我們亦提

供以現有資產(例如住宅物業的第一留置權)作抵押的貸款及無抵押貸款產品(例如透支、信用卡及工資貸款)。

個人貸款總額

(未經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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(A)	131,000	93,147	2,647	55,577	4,153	286,524
其中：						
— 僅須供息(包括對銷)按揭	44,163	956	—	276	—	45,395
— 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	337	5,248	—	16,452	—	22,037
其他個人貸款(B)	47,531	36,368	3,924	9,823	9,384	107,030
— 其他	34,567	25,695	2,633	4,328	4,846	72,069
— 信用卡	12,959	10,289	897	1,050	3,322	28,517
— 第二留置權住宅按揭	—	56	2	4,433	—	4,491
— 汽車融資	5	328	392	12	1,216	1,953
於2014年12月31日各類貸款總計(C)	178,531	129,515	6,571	65,400	13,537	393,554
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭(a)	306	46	97	1,644	36	2,129
其他個人貸款(b)	786	208	97	350	1,030	2,471
— 其他	438	87	59	43	672	1,299
— 信用卡	347	119	33	36	298	833
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	271	—	271
— 汽車融資	1	2	5	—	60	68
於2014年12月31日減值準備總計(c)	1,092	254	194	1,994	1,066	4,600
(a)佔A的百分比	0.2%	—	3.7%	3.0%	0.9%	0.7%
(b)佔B的百分比	1.7%	0.6%	2.5%	3.6%	11.0%	2.3%
(c)佔C的百分比	0.6%	0.2%	3.0%	3.0%	7.9%	1.2%

董事會報告：風險 (續)

信貸風險

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁴ 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(D)	140,474	92,047	2,451	60,955	3,948	299,875
其中：						
— 僅須供息(包括對銷)按揭	49,460	1,115	—	352	—	50,927
— 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	508	5,593	—	16,274	—	22,375
其他個人貸款(E)	51,633	32,482	4,033	11,735	10,970	110,853
— 其他	37,126	21,636	2,728	5,309	5,651	72,450
— 信用卡	14,496	10,274	915	1,145	3,526	30,356
— 第二留置權住宅按揭	—	91	2	5,261	—	5,354
— 汽車融資	11	481	388	20	1,793	2,693
於2013年12月31日各類貸款總計(F)	192,107	124,529	6,484	72,690	14,918	410,728
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭(d)	439	57	124	2,886	32	3,538
其他個人貸款(e)	959	222	169	532	1,182	3,064
— 其他	553	93	104	59	881	1,690
— 信用卡	403	127	61	47	217	855
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	426	—	426
— 汽車融資	3	2	4	—	84	93
於2013年12月31日減值準備總計(f)	1,398	279	293	3,418	1,214	6,602
(d)佔D的百分比	0.3%	0.1%	5.1%	4.7%	0.8%	1.2%
(e)佔E的百分比	1.9%	0.7%	4.2%	4.5%	10.8%	2.8%
(f)佔F的百分比	0.7%	0.2%	4.5%	4.7%	8.1%	1.6%

有關註釋，請參閱第202頁。

2014年12月31日的個人貸款總額由2013年底的4,110億美元減少至3,940億美元(按固定匯率基準為3,920億美元)。我們繼續縮減北美洲的消費及按揭貸款組合。年內結欠進一步減少57億美元。

按固定匯率基準，不包括美國消費及按揭貸款縮減組合的個人貸款於2014年增加77億美元，原因是亞洲的按揭及其他貸款增長，以及美國及巴西的按揭組合增長，但部分增長被英國的個人貸款減少所抵銷。

按揭貸款

(未經審核)

我們提供種類繁多的按揭產品滿足客戶的需要，包括償還資本、僅須供息、負擔能力為本及對銷按揭。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率，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分別於區域及國家層面管理。雖然該等參數必須符合集團的政策、策略及承受風險水平，但在不同的業務所在地，這些參數不盡相同，以反映當地經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、定價及其他產品特徵。

下文乃按固定匯率基準評述。

年內個人貸款(不包括美國消費及按揭貸款縮減組合)、按揭貸款結欠增加39億美元。亞洲的按揭貸款(不包括於第153頁所討論

重新分類至其他個人貸款的按揭貸款)增加48億美元。增幅主要來自香港的結欠持續增長29億美元，其次是澳洲增加5億美元、馬來西亞增加4億美元及台灣增加3億美元，而增長是因為需求強勁以及滙豐在當地提供具競爭力的產品。亞洲按揭賬項的質素仍然良好，違約及減值準備極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為47%，而整體組合則估計為29%。

北美洲方面，加拿大的按揭結欠於年內上升5億美元，原因是我們專注於按揭計劃以及改善程序。美國的卓越理財按揭組合於2014年上升9億美元，原因是我們繼續專注於核心組合的增長。由於我們不斷改善按揭組合的信貸質素，美國業務的綜合評估減值準備減少。2014年美國的消費及按揭貸款組合減少57億美元。

巴西的按揭貸款因處理程序及所提供的產品有所改善以及年內巴西按揭市場的整體增長而上升5億美元。

在歐洲，貸款減少及還款(主要是英國按揭組合)的影響導致貸款額微跌14億美元或1%。

英國按揭貸款總額中440億美元為僅須供息產品，包括First Direct的190億美元對銷按揭。新造按揭貸款的平均貸款估值比率為60%，而整體按揭組合則平均為43.7%。英國按揭組合的信貸質素仍然良好，2014年的貸款減值準備及拖欠水平同時下降。

我們於法國的按揭貸款賬項因年內需求強勁而上升6億美元。

其他個人貸款

(未經審核)

2014年其他個人貸款上升37億美元，並由亞洲的個人貸款及循環信貸融資的增長(主要來自香港的增長31億美元)。我們亦將中國內地的17億美元貸款由「住宅按揭」重新分類為「其他個人貸款」，因為部分正在興建或已落成物業的抵押品尚未全面登記。增幅部分因英國的信用卡借貸減少7億美元及土耳其的信用卡借貸減少3億美元而抵銷，此乃還款所致。北美洲的有期貸款於年內下跌7億美元，尤其是加拿大。巴西的汽車融資交易商縮減組合亦下降了2億美元。

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款－住宅按揭¹⁷

(未經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
住宅按揭：		
－第一留置權	21,915	27,305
其他個人貸款：		
－第二留置權	2,509	3,014
於12月31日總計(A)	24,424	30,319
減值準備	1,679	3,028
－佔A的百分比	6.9%	10.0%

有關註釋，請參閱第202頁。

美國滙豐融資

2014年，美國滙豐融資的按揭貸款結欠減少57億美元。我們除繼續出售消費及按揭貸款組合的貸款外，於年內再轉撥29億美元的貸款為持作出售用途資產，並預期於未來12個月在多項交易中出售有關貸款。

減值準備減少，反映新增已減值貸款水平下降以及未償還貸款結欠減少，原因是持

美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢

(未經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
美國個人貸款業務		
第一留置權住宅按揭	3,271	5,931
－消費及按揭貸款	2,210	4,595
－其他按揭貸款	1,061	1,336
第二留置權住宅按揭	216	406
－消費及按揭貸款	154	276
－其他按揭貸款	62	130
信用卡	17	25
個人非信用卡	7	25
於12月31日總計	3,511	6,387
	%	%
佔相等貸款及應收賬款結欠的百分比		
第一留置權住宅按揭	8.6	14.0
第二留置權住宅按揭	5.0	8.1
信用卡	2.4	3.4
個人非信用卡	1.4	4.9
於12月31日總計	8.1	13.1

續變現組合(包括出售貸款)，以及由於拖欠水平及損失的嚴重程度較2013年低，虧損估算額亦較低。

2014年消費及按揭貸款組合的第一及第二留置權住宅按揭，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠減少25億美元至24億美元，反映持續縮減組合以及出售貸款。

美國滙豐融資：於美國的止贖物業

(未經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於年底止贖物業數目	2,139	4,254
於期內加入止贖物業清單的物業數目	3,716	9,752
出售止贖物業平均(增益)/虧損額 ¹⁸	(1%)	1%
止贖物業平均虧損總額 ¹⁹	51%	51%
出售止贖物業平均時間(日數)	189	154

有關註釋，請參閱第202頁。

於2014年12月31日的止贖物業數目較2013年底大幅減少，原因是我們於2014年出售的物業較加入止贖行列的物業多。我們新增入止贖行列的物業較少，是因為不少未取得業權的物業已因持續出售消費及按揭貸款組合的應收賬款而出售。

美國滙豐銀行

美國滙豐銀行方面，2014年我們實施策略，增加美國卓越理財客源，令按揭貸款結欠增加9億美元。2014年的信貸質素持續改善，違約拖欠兩個月或以上的第一留置權住宅按揭結欠於2014年12月下跌3億美元至11億美元。我們亦繼續出售所有在第二市場由代理辦理的新造按揭，以管理我們的利率風險和改善結構流動性。

美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

(未經審核)

	重訂賬齡 ²⁰ 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2014年12月31日	6,637	6,581	587	13,805	10,619	24,424	1,679	7
於2013年12月31日	8,167	8,213	768	17,148	13,171	30,319	3,028	10

有關註釋，請參閱第202頁。

美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目

(未經審核)

	重議條件貸款數目(千宗)				貸款 數目總計 (千宗)
	重訂賬齡	修訂貸款條款 及重訂賬齡	修訂貸款 條款	總計	
於2014年12月31日	85	64	6	155	297
於2013年12月31日	102	78	8	188	352

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡計劃

美國滙豐融資設有各類修訂貸款條款及重訂賬齡(「貸款重議條件」)計劃，以管理客戶關係、提高收回貸款的機會及避免止贖(如可能)。

美國滙豐融資自2006年起一直實行大規模的貸款重議條件計劃，其大部分貸款組合已因應美國經濟狀況及美國滙豐融資的客戶基礎的特點，在客戶關係的某個階段重議條件。

近年來合資格修訂條款的貸款數量已大幅縮減。我們預期該趨勢將會持續。由於經濟狀況改善、我們不再辦理有抵押房地產及個人非信用卡應收賬款的新造業務，以及持續縮減消費及按揭貸款組合並出售相關貸款，故修訂貸款條款的新增個案有所減少。

合資格標準

賬項必須符合若干標準方合資格重議條件。然而，美國滙豐融資保留拒絕重議條件的權利。美國滙豐融資根據現行政策對合資格賬項重議條件的幅度，會因應其對當時經濟狀況及其他逐年變化的因素的看法而有所不同。此外，基於法律或監管協議或法令，美國滙豐融資可在特定情況下就政策及慣例作出例外處理。

重議條件的有抵押房地產經過12個月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。借款人必須獲審批方可重議條件，且一般於開始重議條件前60日內須至少有兩次合資格按月還款。於若干情況下，有關債務於破產程序中已獲重整，

則所規定的還款次數可能較少甚至毋須還款。涉及破產的有抵押房地產貸款以及借款人涉及破產法庭第13章還款計劃的賬項，一般可於收取一次合資格還款後被視為未過期，而涉及第7章破產保護的借款人，其賬項可於收取經簽署的再確認協議後重訂賬齡。此外，對於若干產品，在若干特殊情況下(例如，發生自然災害或執行紓困計劃)，賬項可在不收取還款下重訂賬齡。

2014年與2013年比較

於2014年12月31日，美國滙豐融資重議條件之有抵押房地產貸款賬項佔北美洲重議條件貸款總額91%(2013年：91%)。80億美元(2013年：100億美元)的重議條件之有抵押房地產貸款分類為已減值。雖然2014年仍然繼續進行重議貸款條件的工作，但由於消費及按揭貸款組合縮減及出售貸款，美國滙豐融資的重議條件貸款的總數有所減少。

美國滙豐融資在集團信貸政策的規限下，容許貸款在若干情況下多次重議條件。因此，上表所載的極大部分貸款已多次重訂賬齡或修訂。就此而言，多次修訂的賬項的比例維持於相若水平，佔總修訂數目的70%至75%。

年內進行第二次或後續重議條件的賬項，未並於統計數據中呈列，而有關統計僅會將有關貸款作首次重議條件的新增重議條件貸款處理。

美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別

- 暫時修訂條款指變更貸款的合約條款，致使美國滙豐融資在事先界定的期限內放棄收取約定現金流的權利。暫時修訂條款，是預期將於修訂條款期後恢復原有合約條款(包括計算的利率)，其中一個例子是減少支付利息。

美國滙豐融資的大部分修訂條款個案均涉及調低利率，從而令美國滙豐融資根據合約於日後期間有權收取的利息收益額減少。過往修訂條款的期限一般最低為六個月，但最近的修訂條款期限最低為兩年。

已重訂賬齡的貸款分類為已減值，惟首次貸款於重訂賬齡時為已逾期少於60日的貸款除外。該等貸款會繼續分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

- 永久修訂條款指變更貸款的合約條款，致使美國滙豐融資在貸款有效期內放棄收取約定現金流的權利，其中一個例子是永久調低利率。

由相關財困事件導致永久或長期修訂條款的貸款，在整段貸款有效期內會一直分類為已減值。

「重訂賬齡」是一種重議條件安排，在貸款顯示履約還款能力後，貸款的合約狀況便由拖欠改為未逾期。逾期本金及／或利息可予遞延，並於較後日期支付。貸款重訂賬齡使曾有幾次欠交還款的客戶，得以將貸款狀況由拖欠改為未逾期，以使其信貸評分不受逾期結欠狀況的影響。

已重訂賬齡的貸款會繼續分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

儘管貸款可在毋須修訂其原有條款及條件的情況下重訂賬齡，但暫時或永久修訂條款亦可導致貸款重訂賬齡。

倘貸款已獲授多次優惠，在上文所述合資格標準的規限下，由於考慮到借款人的還款能力，優惠視作已給予，而貸款披露為已減值。貸款自該日

期起仍披露為減值，直至借款人已顯示修訂或重訂賬齡(如上所述)所規定期限的履約還款紀錄為止。

美國止贖物業的估值

我們獲得房地產的方式，乃通過止贖收取住宅按揭以擔保形式質押的抵押品。於止贖前，超出公允值減出售成本的貸款賬面值，會撇減至預期可收回的經折現現金流(包括出售物業的現金流)。

我們會就價格徵詢經紀意見，且每180天更新一次，同時每季會檢討房地產價格趨勢，以反映任何改善或進一步惡化的情況。我們會根據當前市況預計可收回的經折現現金流(包括出售物業的估計現金流)，並以此與經紀提供的最新價格意見作比較，再基於過往內部與外界評估之間的估計差異進行調整，從而定期核證我們的方法。止贖物業的公允值於首次列賬時，會根據經紀就價格提供的意見釐定，然後我們會安排自止贖起計的90天內，實地檢查物業的室內情況，基於所得資料釐定更詳盡的物業估值，並視乎情況於賬目中加入額外準備或撇減額。我們最少每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值升跌會透過變更準備額予以確認。

美國第二留置權按揭

大部分第二留置權住宅按揭由客戶以第三方發出的第一留置權按揭持有。第二留置權住宅按揭貸款的風險特徵是貸款估值比率較高，原因是在大多數情況下，貸款用於完成物業再融資。第二留置權貸款拖欠引致的虧損嚴重程度，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的權益已用作償還第一留置權貸款。

我們運用滾動率變動分析法，根據過往經驗掌握該等貸款違約拖欠的傾向，從而釐定該等貸款的減值準備額。我們一旦相信第二留置權住宅按揭貸款可能逐漸演變成須予撇銷，便會在確立減值準備時假定消費及按揭貸款組合的虧損嚴重程度接近100%，而美國滙豐銀行則超過80%。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

持有之抵押品及其他強化信貸條件 (經審核)

按已攤銷成本持有貸款

集團有關抵押品的使用的慣例詳情，載於第213頁風險附錄。

下表載列我們就借款人的特定資產所持固定押記之量化價值，而我們就該等抵押品

有強制執行的往績且有能力強制執行，於借款人未能履行其合約責任時，可以抵押品清償債務，或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 ⁴ 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
非減值貸款 全數抵押	135,875	99,257	2,431	43,317	3,759	284,639
貸款估值比率：						
—低於50%	66,075	60,315	1,324	14,003	1,454	143,171
—51%至75%	56,178	31,142	856	20,872	1,777	110,825
—76%至90%	11,856	6,906	212	5,994	480	25,448
—91%至100%	1,766	894	39	2,448	48	5,195
部分抵押：						
—超過100%貸款估值比率(A)	537	99	60	2,209	167	3,072
—A的抵押品價值	532	81	44	1,999	24	2,680
	136,412	99,356	2,491	45,526	3,926	287,711
已減值貸款 全數抵押	906	256	122	8,618	154	10,056
貸款估值比率：						
—低於50%	232	130	53	1,291	103	1,809
—51%至75%	417	90	29	3,462	35	4,033
—76%至90%	163	32	19	2,471	10	2,695
—91%至100%	94	4	21	1,394	6	1,519
部分抵押：						
—超過100%貸款估值比率(B)	55	7	31	1,395	2	1,490
—B的抵押品價值	40	5	23	1,181	1	1,250
	961	263	153	10,013	156	11,546
於2014年12月31日	137,373	99,619	2,644	55,539	4,082	299,257
非減值貸款 全數抵押	146,326	98,332	2,235	44,125	3,749	294,767
貸款估值比率：						
—低於50%	55,028	55,479	749	13,172	1,337	125,765
—51%至75%	66,452	34,370	1,095	20,751	1,715	124,383
—76%至90%	21,603	6,836	348	6,933	606	36,326
—91%至100%	3,243	1,647	43	3,269	91	8,293
部分抵押：						
—超過100%貸款估值比率(C)	1,410	362	42	4,150	59	6,023
—C的抵押品價值	852	307	37	3,681	49	4,926
	147,736	98,694	2,277	48,275	3,808	300,790
已減值貸款 全數抵押	1,369	254	90	10,128	160	12,001
貸款估值比率：						
—低於50%	244	100	15	1,393	97	1,849
—51%至75%	452	96	31	4,250	47	4,876
—76%至90%	320	49	34	2,809	13	3,225
—91%至100%	353	9	10	1,676	3	2,051
部分抵押：						
—超過100%貸款估值比率(D)	104	17	6	2,548	8	2,683
—D的抵押品價值	91	4	6	2,272	4	2,377
	1,473	271	96	12,676	168	14,684
於2013年12月31日	149,209	98,965	2,373	60,951	3,976	315,474

有關註釋，請參閱第202頁。

補充資料

按行業劃分的五年貸款總額 (未經審核)

	2014年 百萬美元	貨幣換算 調整 百萬美元	變動 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
個人貸款	393,554	(19,092)	1,918	410,728	415,093	393,625	425,320
— 第一留置權住宅按揭 ⁶	286,524	(12,372)	(979)	299,875	301,862	278,963	268,681
— 其他個人貸款 ⁷	107,030	(6,720)	2,897	110,853	113,231	114,662	156,639
企業及商業貸款	540,556	(24,729)	22,020	543,265	513,229	472,784	445,505
— 製造業貸款	106,986	(5,856)	(1,008)	113,850	112,149	96,054	91,121
— 國際貿易及服務貸款	180,791	(8,232)	4,355	184,668	169,389	152,709	146,567
— 商用物業貸款	73,293	(3,270)	1,717	74,846	76,760	73,941	71,880
— 其他與物業有關貸款	52,387	(922)	8,477	44,832	40,532	39,539	34,838
— 政府貸款	6,143	(395)	(739)	7,277	10,785	11,079	8,594
— 其他商業貸款 ⁸	120,956	(6,054)	9,218	117,792	103,614	99,462	92,505
金融機構貸款	50,818	(2,303)	2,598	50,523	46,871	44,832	41,213
— 非銀行之金融機構貸款	48,799	(2,180)	2,442	48,537	45,430	43,888	39,651
— 結算賬項	2,019	(123)	156	1,986	1,441	944	1,562
經重新分類之資產抵押證券	2,069	(147)	(500)	2,716	3,891	5,280	5,892
各類客戶貸款總額 (A)	986,997	(46,271)	26,036	1,007,232	979,084	916,521	917,930
同業貸款總額	112,198	(4,925)	(2,981)	120,104	117,142	139,203	142,027
各類貸款總額	1,099,195	(51,196)	23,055	1,127,336	1,096,226	1,055,724	1,059,957
已減值客戶貸款	29,283	(1,538)	(5,607)	36,428	38,671	41,584	46,871
— 佔A的百分比	3.0%			3.6%	3.9%	4.5%	4.8%
客戶貸款減值準備	12,337	(776)	(2,030)	15,143	16,112	17,511	20,083
— 佔A的百分比	1.2%			1.5%	1.6%	1.9%	2.2%
貸款減值準備	4,055	(160)	(1,833)	6,048	8,160	11,505	13,548
— 已扣除準備撥回額之 新撥準備	5,010	(158)	(2,176)	7,344	9,306	12,931	14,568
— 收回額	(955)	(2)	343	(1,296)	(1,146)	(1,426)	(1,020)

有關註釋，請參閱第202頁。

個人貸款對貸款總額的匯率影響為190億美元，當中歐洲為130億美元、亞洲26億美元、拉丁美洲18億美元、北美洲18億美元。批發貸款對貸款總額的匯率影響為320億

美元，當中歐洲為210億美元、亞洲48億美元、拉丁美洲47億美元、北美洲15億美元、中東及北非3億美元。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

按地區劃分的列賬基準與固定匯率基準已減值貸款、準備及撥備對賬 (未經審核)

	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ²¹ 百萬美元	2013年 12月31日 按2014年 12月31日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2014年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 ²² %	固定匯率 基準變動 ²² %
已減值貸款							
歐洲	13,228	(1,011)	12,217	(1,975)	10,242	(23)	(16)
亞洲 ⁴	1,623	(54)	1,569	479	2,048	26	31
中東及北非	2,285	(8)	2,277	(296)	1,981	(13)	(13)
北美洲	15,123	(42)	15,081	(3,387)	11,694	(23)	(22)
拉丁美洲	4,244	(425)	3,819	(454)	3,365	(21)	(12)
	36,503	(1,540)	34,963	(5,633)	29,330	(20)	(16)
減值準備							
歐洲	5,598	(420)	5,178	(723)	4,455	(20)	(14)
亞洲 ⁴	1,214	(32)	1,182	174	1,356	12	15
中東及北非	1,583	(4)	1,579	(173)	1,406	(11)	(11)
北美洲	4,242	(28)	4,214	(1,574)	2,640	(38)	(37)
拉丁美洲	2,564	(294)	2,270	259	2,529	(1)	11
	15,201	(778)	14,423	(2,037)	12,386	(19)	(14)
貸款減值準備							
歐洲	1,732	62	1,794	(715)	1,079	(38)	(40)
亞洲 ⁴	483	(17)	466	178	644	33	38
中東及北非	(44)	—	(44)	43	(1)	98	98
北美洲	1,235	(15)	1,220	(920)	300	(76)	(75)
拉丁美洲	2,642	(190)	2,452	(419)	2,033	(23)	(17)
	6,048	(160)	5,888	(1,833)	4,055	(33)	(31)

有關註釋，請參閱第202頁。

扣取自收益表之列賬基準與固定匯率基準之減值準備對賬 (未經審核)

	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ²¹ 百萬美元	2013年 12月31日 按2014年 12月31日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2014年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 ²² %	固定匯率 基準變動 ²² %
貸款減值準備							
歐洲	1,732	62	1,794	(715)	1,079	(38)	(40)
— 新撥準備	3,082	99	3,181	(736)	2,445	(21)	(23)
— 撥回額	(713)	(11)	(724)	(338)	(1,062)	(49)	(47)
— 收回額	(637)	(26)	(663)	359	(304)	52	54
亞洲 ⁴	483	(17)	466	178	644	33	38
— 新撥準備	953	(31)	922	193	1,115	17	21
— 撥回額	(303)	8	(295)	(23)	(318)	(5)	(8)
— 收回額	(167)	6	(161)	8	(153)	8	5
中東及北非	(44)	—	(44)	43	(1)	98	98
— 新撥準備	408	(1)	407	(52)	355	(13)	(13)
— 撥回額	(365)	2	(363)	49	(314)	14	13
— 收回額	(87)	(1)	(88)	46	(42)	52	52
北美洲	1,235	(15)	1,220	(920)	300	(76)	(75)
— 新撥準備	1,640	(17)	1,623	(715)	908	(45)	(44)
— 撥回額	(282)	2	(280)	(213)	(493)	(75)	(76)
— 收回額	(123)	—	(123)	8	(115)	7	7
拉丁美洲	2,642	(190)	2,452	(419)	2,033	(23)	(17)
— 新撥準備	3,262	(243)	3,019	(312)	2,707	(17)	(10)
— 撥回額	(338)	34	(304)	(29)	(333)	1	(10)
— 收回額	(282)	19	(263)	(78)	(341)	(21)	(30)
總計	6,048	(160)	5,888	(1,833)	4,055	(33)	(31)
— 新撥準備	9,345	(193)	9,152	(1,622)	7,530	(19)	(18)
— 撥回額	(2,001)	35	(1,966)	(554)	(2,520)	(26)	(28)
— 收回額	(1,296)	(2)	(1,298)	343	(955)	26	26

有關註釋，請參閱第202頁。

按行業劃分的五年貸款減值準備
(未經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
貸款減值準備提撥/(撥回)					
個人貸款	1,803	3,196	5,362	9,318	11,187
企業及商業貸款	2,256	2,974	2,802	2,114	2,198
金融機構貸款 ⁵	(4)	(122)	(4)	73	163
截至12月31日止年度	4,055	6,048	8,160	11,505	13,548

有關註釋，請參閱第202頁。

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比
(未經審核)

	2014年 %	2013年 %	2012年 %	2011年 %	2010年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.53	0.81	1.00	1.34	1.65
收回額	(0.10)	(0.14)	(0.12)	(0.15)	(0.12)
減值虧損準備總額	0.43	0.67	0.88	1.19	1.53
已扣除收回額之撇賬額	0.58	0.59	0.93	1.14	2.08

五年減值準備變動
(未經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於1月1日之減值準備	15,201	16,169	17,636	20,241	25,649
撇賬額	(6,379)	(6,655)	(9,812)	(12,480)	(19,300)
—個人貸款	(3,733)	(4,367)	(6,905)	(10,431)	(16,458)
—企業及商業貸款	(2,425)	(2,229)	(2,677)	(2,009)	(2,789)
—金融機構貸款 ⁵	(221)	(59)	(230)	(40)	(53)
收回往年撇賬額	955	1,296	1,146	1,426	1,020
—個人貸款	818	1,097	966	1,175	846
—企業及商業貸款	128	198	172	242	156
—金融機構貸款 ⁵	9	1	8	9	18
貸款減值準備	4,055	6,048	8,160	11,505	13,548
匯兌及其他變動 ¹³	(1,446)	(1,657)	(961)	(3,056)	(676)
於12月31日之減值準備	12,386	15,201	16,169	17,636	20,241
減值準備					
—個別評估	6,244	7,130	6,629	6,662	6,615
—綜合評估	6,142	8,071	9,540	10,974	13,626
於12月31日之減值準備	12,386	15,201	16,169	17,636	20,241
已扣除收回額之撇賬額佔客戶 平均貸款總額百分比	0.6%	0.6%	1.0%	1.2%	2.2%

有關註釋，請參閱第202頁。

董事會報告：風險(續)

信貸風險

按國家/地區劃分的客戶貸款總額 (未經審核)

	第一 留置權 住宅按揭 ⁶ 百萬美元	其他 個人貸款 ⁷ 百萬美元	與物業 有關貸款 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	131,000	47,531	35,313	200,313	414,157
英國	123,239	21,023	25,927	156,577	326,766
法國	2,914	12,820	7,341	21,834	44,909
德國	6	212	304	7,275	7,797
瑞士	298	8,149	225	614	9,286
土耳其	645	3,389	297	4,244	8,575
其他	3,898	1,938	1,219	9,769	16,824
亞洲	93,147	36,368	70,057	164,739	364,311
香港	56,656	22,891	52,208	82,362	214,117
澳洲	9,154	815	2,130	6,360	18,459
印度	1,235	285	613	5,099	7,232
印尼	64	469	202	5,476	6,211
中國內地	4,238	1,981	6,606	24,875	37,700
馬來西亞	5,201	1,750	1,988	5,217	14,156
新加坡	9,521	5,878	4,210	11,951	31,560
台灣	3,920	626	118	7,057	11,721
其他	3,158	1,673	1,982	16,342	23,155
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,647	3,924	2,246	21,633	30,450
埃及	1	510	98	2,272	2,881
阿聯酋	2,263	1,782	1,545	13,814	19,404
其他	383	1,632	603	5,547	8,165
北美洲	55,577	9,823	15,492	51,535	132,427
美國	37,937	5,482	11,461	38,632	93,512
加拿大	16,236	4,085	3,708	11,825	35,854
其他	1,404	256	323	1,078	3,061
拉丁美洲	4,153	9,384	2,572	29,543	46,652
阿根廷	15	1,169	93	2,119	3,396
巴西	2,067	5,531	1,077	16,814	25,489
墨西哥	1,967	2,642	1,336	9,503	15,448
其他	104	42	66	1,107	1,319
於2014年12月31日	286,524	107,030	125,680	467,763	986,997
歐洲	140,474	51,633	38,634	230,932	461,673
英國	132,174	22,913	28,127	185,534	368,748
法國	2,661	13,840	8,442	23,962	48,905
德國	7	218	127	6,361	6,713
瑞士	364	8,616	269	320	9,569
土耳其	833	4,002	305	4,059	9,199
其他	4,435	2,044	1,364	10,696	18,539
亞洲	92,047	32,482	61,707	151,875	338,111
香港	53,762	19,794	44,904	75,547	194,007
澳洲	9,468	1,236	2,511	7,138	20,353
印度	1,080	297	425	4,231	6,033
印尼	69	447	78	5,361	5,955
中國內地	4,880	300	5,808	22,149	33,137
馬來西亞	5,140	1,994	1,997	5,420	14,551
新加坡	10,283	5,754	3,953	12,188	32,178
台灣	3,797	660	158	5,198	9,813
其他	3,568	2,000	1,873	14,643	22,084
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,451	4,033	1,972	20,320	28,776
埃及	1	477	146	2,232	2,856
阿聯酋	2,082	1,842	1,331	12,344	17,599
其他	368	1,714	495	5,744	8,321
北美洲	60,955	11,735	14,616	44,884	132,190
美國	42,317	6,257	10,174	30,952	89,700
加拿大	17,036	5,116	3,912	13,079	39,143
其他	1,602	362	530	853	3,347
拉丁美洲	3,948	10,970	2,749	28,815	46,482
阿根廷	20	1,425	62	2,103	3,610
巴西	1,811	6,466	1,268	17,132	26,677
墨西哥	2,117	3,079	1,398	8,994	15,588
其他	—	—	21	586	607
於2013年12月31日	299,875	110,853	119,678	476,826	1,007,232

有關註釋，請參閱第202頁。

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、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(「HALCO」)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。環球風險管理部負責檢討及管理有關風險，務使風險不會超出監管機構及滙豐內部規定的限額。該部門對環球信貸風險進行高層次的中央監察及管理。

滙豐控股於2014年12月31日之最大信貸風險表列如下。金融資產主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

所有衍生工具交易均為與滙豐旗下經營銀行業務的交易對手進行(2013年：100%)，滙豐控股已就此訂立淨額計算總協議。自2012年起，信貸風險已按淨額基準管理，餘下風險淨額則按特定抵押安排以現金方式處理。

滙豐控股—最大信貸風險

(經審核)

	2014年			2013年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	249	—	249	407	—	407
衍生工具	2,771	(2,610)	161	2,789	(2,755)	34
滙豐旗下業務貸款	43,910	—	43,910	53,344	—	53,344
滙豐旗下金融投資	4,073	—	4,073	1,210	—	1,210
金融擔保及同類合約	52,023	—	52,023	52,836	—	52,836
貸款及其他信貸相關承諾	16	—	16	1,245	—	1,245
於12月31日	103,042	(2,610)	100,432	111,831	(2,755)	109,076

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%的貸款均屬並非逾期或已減值(2013年：100%)。

證券化風險及其他結構產品

(經審核)

本節載列滙豐就資產抵押證券(「ABS」)所承擔的風險，而部分資產抵押證券透過綜合入賬結構公司持有，並概述於下表。

有關滙豐各項風險承擔的性質，於第214頁風險附錄內概述。

滙豐的整體風險承擔

(經審核)

	賬面值 ²³	
	2014年 十億美元	2013年 十億美元
資產抵押證券	48.9	50.1
— 按公允值計入損益賬	3.6	3.1
— 可供出售 ²⁴	29.7	42.7
— 持至到期日 ²⁴	13.4	1.1
— 貸款及應收賬款	2.2	3.2
於12月31日	48.9	50.2

有關註釋，請參閱第202頁。

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230億美元(2013年：280億美元)。

於2014年12月31日，有關資產抵押證券的可供出售儲備減值7.77億美元(2013年：減值16.43億美元)，2014年就資產抵押證券的減值準備撥回為2.76億美元(2013年：撥回2.89億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值²³

(經審核)

	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	122	3,081	—	—	308	3,511	2,075
美國Alt-A住宅	96	3,022	11	—	110	3,239	2,411
美國政府機構及資助企業：							
MBS	82	10,401	13,436	—	—	23,919	—
其他住宅	928	1,220	—	—	330	2,478	652
商用物業	654	3,627	—	—	516	4,797	2,854
槓桿融資相關資產	172	3,660	—	—	218	4,050	2,526
學生貸款相關資產	242	3,545	—	—	119	3,906	3,284
其他資產	1,264	1,114	—	19	646	3,043	758
於2014年12月31日	3,560	29,670	13,447	19	2,247	48,943	14,560
按揭相關資產：							
次優質住宅	178	2,977	—	—	403	3,558	2,782
美國Alt-A住宅	101	3,538	18	—	134	3,791	2,926
美國政府機構及資助企業：							
MBS	178	18,661	1,110	—	—	19,949	—
其他住宅	618	1,925	—	—	399	2,942	1,513
商用物業	133	5,667	—	104	669	6,573	5,146
槓桿融資相關資產	294	5,011	—	—	251	5,556	4,310
學生貸款相關資產	196	3,705	—	—	121	4,022	3,495
其他資產	1,271	1,265	—	34	1,186	3,756	989
於2013年12月31日	2,969	42,749	1,128	138	3,163	50,147	21,161

有關註釋，請參閱第202頁。

與按揭出售及證券化活動相關的陳述和保證

(未經審核)

我們曾參與各種涉及出售住宅按揭及住宅按揭證券化的活動，這些活動並未於資產負債表內確認入賬。這些活動包括：

- 於2005至2007年間，美國滙豐銀行購入240億美元由第三方辦理的按揭貸款，其後由HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」) 予以證券化；
- HSI為第三方發行私營機構按揭抵押證券 (「MBS」) (大部分為次優質) 擔任包銷商，該等證券的原有發行價值為370億美元；及
- 美國滙豐銀行辦理並出售按揭貸款，出售對象主要為政府資助企業。

出售按揭貸款及予以證券化時，可能會向按揭貸款及按揭抵押證券的購買方作出多項陳述和保證。在購入第三方辦理的按揭並予以證券化，以及包銷第三方按揭抵押證券時，一旦出現違反貸款額所涉陳述和保證的情況，回購貸款的責任便主要由辦理貸款的機構承擔。

購買後重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場參與者，如證券化的債務管理人、

辦理機構、包銷商、受託人或保薦人，已成為訴訟、政府及監管機構調查及研訊的對象。

於2014年12月31日，集團就美國滙豐銀行辦理及出售按揭貸款 (對象主要為政府資助企業) 時作出的多項陳述和保證，確認一項2,700萬美元的負債 (2013年：9,900萬美元)。這些陳述和保證涉及 (其中包括) 該等貸款的擁有權、留置權的有效性、貸款的甄選和辦理程序，以及有否遵循有關機構所訂的辦理準則。若有違反該等陳述和保證的情況，美國滙豐銀行可能須回購該等確定有問題的貸款或對買方作出彌償。該項估計負債是根據下列準則計算：回購需求水平；要求查看貸款檔案未決個案水平；以及對迄今已出售按揭的預計日後回購需求額，該等按揭為已拖欠兩期或以上還款，或可能按照某個估計轉換率成為拖欠貸款。於2014年的回購需求額為300萬美元 (2013年：4,400萬美元)。

有關法律訴訟及監管事宜的詳情，請參閱財務報表附註40。

流動資金及資金

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
流動資金及資金	164	215		
主要資金來源		215		
2014年流動資金及資金	164			
客戶存款市場	164			
批發優先融資市場	164			
流動資金規例	164			
流動資金及資金風險管理	165	215		
內在流動資金風險分類		215		
核心存款		216		
貸款對核心資金比率	165	216	貸款對核心資金比率	165
壓力下之償債保障比率	165	216	壓力下之一個月及三個月償債保障比率	165
壓力境況分析		216		
滙豐旗下主要營運公司的流動資產	166	217	滙豐旗下主要公司的流動資產	166
約定現金流淨額	166	217	銀行同業及集團內部貸款及存款， 以及反向回購、回購及短倉的 現金流入／(流出)淨額	167
監察批發債務		218		
流動資金行為化		218		
資金轉移定價		219		
貸款承諾產生之或有流動資金風險	167		集團於12月31日之未取用訂約貸款(根據 或有流動資金風險限額架構進行監察)	167
資金來源	168			
回購及借出股票		219	資金來源及用途	168
跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及 資金風險	169		按重要貨幣分析的貸款對核心資金比率	169
批發有期債務期限概況	169		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	170
具產權負擔及無產權負擔資產	171	220	可動用以支持日後潛在資金及抵押品 需要的資產概要(資產負債表內及 資產負債表外)	171
抵押品	171			
積極管理抵押品的影響		220		
就反向回購、借入股票及衍生工具交易 收取並質押的資產負債表外抵押品	171			
資產負債表內具產權負擔及 無產權負擔資產分析	171		資產負債表內具產權負擔及 無產權負擔資產分析	172
其他合約責任	173			
金融負債合約期限	173		按尚餘合約期限列示於金融負債項下 滙豐應付的現金流	173
跨貨幣流動資金及資金風險管理		221		
滙豐控股	174	221	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	174

1 風險附錄 – 風險政策及慣例。

流動資金及資金

流動資金風險即集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以過高成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

滙豐管理流動資金及資金風險的政策與慣例，於2014年並無重大變動。

於第347頁所詳述的資產負債表呈列方式變動後，貸存比率現已不包括與客戶的非交易用途反向回購以及回購。該變動對所披露的2013年12月31日貸存比率並無影響。

有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於第215頁風險附錄內概述。

流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構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、市場狀況及監管規定而設。

我們的流動資金及資金風險管理架構規定：

- 旗下營運公司以獨立形式管理流動資金，對集團或中央銀行並無隱含的倚賴；
- 旗下所有營運公司須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運公司須在集團指定壓力境況下可維持三個月的正數受壓現金流水平。

2014年流動資金及資金

(未經審核)

2014年集團的流動資金狀況強勁，繼續取得大量客戶存款，並且能繼續透過批發市場順利融資。客戶賬項按固定匯率基準計算上升4% (470億美元)。按列賬基準計算，客戶賬項款額微跌1% (110億美元)。客戶貸款按固定匯率基準計算上升3% (280億美元)。按列賬基準計算，客戶貸款下跌2% (170億美元)。有關變動令貸存比率微跌至72% (2013年：73%)。

於2014年12月31日，英國滙豐的貸款對核心資金比率(「ACF」)下跌至97% (2013年：100%)，主要由於核心存款的增幅超過貸款增長，以及出售既有資產。

於2014年12月31日，香港上海滙豐銀行的貸款對核心資金比率上升至75% (2013年：72%)，主要因為貸款的增幅超過核心存款增長。

於2014年12月31日，美國滙豐的貸款對核心資金比率上升至100% (2013年：85%)，主要由於客戶貸款增長。

英國滙豐、香港上海滙豐銀行及美國滙豐的定義，請參閱第202頁註釋26至28。貸款對核心資金比率於第216頁討論。

客戶存款市場

(按固定匯率基準)

零售銀行及財富管理業務

零售銀行及財富管理業務的客戶賬項款額上升4%，此乃受兩個本位市場(即英國及香港)以及大部分優先發展市場所帶動。

工商金融業務

客戶賬項於2014年上升7%，此乃由於兩個本位市場的資金管理服務賬項有所增長。

環球銀行及資本市場業務

客戶賬項於2014年上升2%，升幅主要來自資金管理服務賬項。

環球私人銀行業務

由於滙豐繼續推動環球私人銀行業務重新定位，並出售客戶業務組合，故環球私人銀行業務的客戶賬項款額較2013年底下跌10%。

批發優先融資市場

2014年銀行批發債務市場整體較2013年為佳，令到銀行以不同資本架構形式在主要市場的債務發行量增加。然而，市場仍時有波動，特別是年底前數個月，各界關注油價下跌以及歐洲經濟增長，再加上多個令前景不明朗的因素，令市場信心受影響。

2014年，我們透過集團旗下多家公司在公開資本市場發行不同貨幣、不同期限的短期優先債務證券，金額相等於200億美元 (2013年：160億美元)。

流動資金規例

(未經審核)

歐洲於2013年6月頒布文件，採納巴塞爾委員會的架構(立法文本稱為《資本規定規例及指引》—「資本規例/資本指引4」)。有關規定要求自2014年1月起，向歐洲監管機構呈報流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)，但隨後押後至2014年6月30日實施。資本規例所界定的流動資金覆蓋比率的呈報及計算，需要作大量詮釋，原因是某些方面直到2015年1月流動資金覆蓋比率最終授權法案確定後才能落實，而有關法案於2015年10月1日始成為監管標準。巴塞爾委員會於2014年10月提出最終推薦意見後，歐洲尚未公布穩定資金淨額比率的微調方案。

流動資金及資金風險管理

(經審核)

滙豐的流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)採用兩項主要衡量標準來界定、監察及監控旗下各營運公司的流動資金及資金風險。貸款對核心資金比率用作監察結構性長期資金狀況，而壓力下之償債保障比率已納入集團界定壓力境況，用來監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。

下表列示的三家主要公司，佔集團客戶賬項66%(2013年：66%)。倘計入其他主要公司，則百分比為95%(2013年：94%)。

貸款對核心資金比率

右表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，均有可靠及穩定的資金來源。

於2014年12月31日，滙豐旗下主要營運公司的貸款對核心資金比率介乎80%至120%之間。

核心資金指客戶存款的核心部分，以及尚餘合約期限超過一年的任何有期專業資金。我們對核心資金的定義不包括資本。

壓力下之償債保障比率

下表所載比率，呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的百分比。旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率的分子中計入的流入量，乃源自流動資產的流入量(扣除假設

壓力下之一個月及三個月償債保障比率²⁵ (經審核)

	於以下年度12月31日之 壓力下之一個月償債保障比率		於以下年度12月31日之 壓力下之三個月償債保障比率	
	2014年 %	2013年 %	2014年 %	2013年 %
英國滙豐 ²⁶				
年底	117	106	109	109
最高	117	114	109	109
最低	102	100	103	101
平均	107	106	104	103
香港上海滙豐銀行 ²⁷				
年底	117	119	112	114
最高	119	131	114	126
最低	114	113	111	109
平均	116	119	112	114
美國滙豐 ²⁸				
年底	111	114	104	110
最高	122	126	111	119
最低	108	110	104	109
平均	115	115	107	112
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁹				
年底	121	121	108	114
最高	121	128	115	119
最低	114	113	108	109
平均	117	120	110	113

有關註釋，請參閱第202頁。

扣減額)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的相關現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故不會產生現金流入量。

貸款對核心資金比率²⁵ (經審核)

	於12月31日	
	2014年 %	2013年 %
英國滙豐 ²⁶		
年底	97	100
最高	102	107
最低	97	100
平均	100	104
香港上海滙豐銀行 ²⁷		
年底	75	72
最高	75	77
最低	72	70
平均	74	74
美國滙豐 ²⁸		
年底	100	85
最高	100	85
最低	85	78
平均	95	82
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁹		
年底	92	93
最高	94	93
最低	92	89
平均	93	91

有關註釋，請參閱第202頁。

英國滙豐的壓力下之一個月償債保障比率上升，原因是之前在一至三個月壓力下被視為可變現的若干資產，已重估為於一個月內或三個月後可變現。壓力下之三個月償債保障比率大致維持不變。

滙豐旗下其他公司的壓力下之償債保障比率大致維持不變。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表顯示就計算壓力下之三個月償債保障比率(按流動資金及資金風險管理架構而界定)而言，列作流動類別的資產之估計流動資金價值(未計假設扣減)。

所列報的流動資產水平反映於業績報告日期的無產權負擔流動資產存量，並經三個月內到期的反向回購、回購及抵押品掉期的影響調整，因這些交易的流動資金價值於約定現金流淨額表內列報為約定現金流。

與剩餘合約期限為三個月以內的反向回購交易一樣，於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款並不列作流動資產，但被視作約

定現金流入。

流動資產由獨立營運公司持有及管理。所示的大部分流動資產均由各營運公司的資產負債管理部門按流動資金及資金風險管理架構而直接持有，主要為管理流動資金風險。

流動資產亦包括就任何其他目的而言，在資產負債管理業務外持有的任何無產權負擔的流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務對所有無產權負擔資產及流動資金來源有最終控制權。

流動資產政策概要及下表所示分類的定義，載於第217頁風險附錄。

滙豐旗下主要公司的流動資產
(經審核)

	估計流動資金價值 ³⁰	
	2014年 12月31日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
英國滙豐 ²⁶		
第一級	131,756	168,877
第二級	4,688	1,076
第三級	66,011	63,509
	202,455	233,462
香港上海滙豐銀行 ²⁷		
第一級	109,683	108,713
第二級	4,854	5,191
第三級	7,043	7,106
	121,580	121,010
美國滙豐 ²⁸		
第一級	51,969	43,446
第二級	15,184	12,709
第三級	197	5,044
其他	9,492	8,000
	76,842	69,199
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁹		
第一級	141,659	144,774
第二級	10,419	12,419
第三級	13,038	13,663
	165,116	170,856

有關註釋，請參閱第202頁。

流動資產組合中所持的所有資產均屬無產權負擔資產。

英國滙豐持有的流動資產減少，原因是從中央銀行儲備調至短期反向回購。約定現金流淨額表亦顯示英國滙豐的回購現金流淨額改善。

香港上海滙豐銀行持有的流動資產大致維持不變。

美國滙豐持有的流動資產主要因短期回購減少以及按照流動資金及資金風險管理架構重新分類若干資產為流動資產而上升。

約定現金流淨額

下表就所示之主要公司，量化銀行同業及

集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購(包括集團內部交易)及短倉的約定現金流。該等約定現金流入額及流出額分別在壓力下之一個月及三個月償債保障比率的分子和分母中以總額反映，並應與流動資產的級別一併考慮。

計入壓力下之償債保障比率分母的流出額，包括第170頁「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」列表所呈報批發債務證券的合約期限相關的主要流出額。

我們政策的概要及下表所示分類的定義，載於第218頁風險附錄。

銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入／(流出)淨額
(經審核)

	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	一個月內 現金流 百萬美元	一至三個月 現金流 百萬美元	一個月內 現金流 百萬美元	一至三個月 現金流 百萬美元
銀行同業及集團內部貸款及存款				
英國滙豐 ²⁶	(14,110)	(2,846)	(19,033)	(5,272)
香港上海滙豐銀行 ²⁷	(1,277)	6,862	2,314	7,487
美國滙豐 ²⁸	(18,353)	1,648	(24,268)	729
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁹	(1,322)	6,158	4,295	10,149
反向回購、回購、借入股票、借出股票及 直接短倉(包括集團內部)				
英國滙豐 ²⁶	(16,070)	11,551	(39,064)	149
香港上海滙豐銀行 ²⁷	8,139	8,189	12,662	4,297
美國滙豐 ²⁸	(4,928)	—	(11,001)	—
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁹	(22,110)	(11,120)	(40,223)	9,551

有關註釋，請參閱第202頁。

貸款承諾產生之或有流動資金風險
(經審核)

集團旗下營運公司向不同交易對手提供承諾。以流動資金風險而言，最重大風險涉及未取用貸款承諾，因為有關資金可能於流動資金受壓期間被取用，繼而出現或有流動資金風險。集團會向客戶提供承諾，並向以下各方提供貸款承諾：綜合入賬的多賣方中介機構(其成立旨在使客戶能運用靈活的市場資金(請參閱第443頁))、綜合入賬證券投資中介機構，以及第三方資助中介機構。

綜合入賬的證券投資中介機構包括Solitaire Funding Limited (「Solitaire」)及Mazarin Funding Limited(「Mazarin」)。該等中介機構發行由其持有的證券組合作抵押的資產抵押商業票據。於2014年12月31日，英國滙

豐向該等中介機構提供而未取用的貸款承諾有110億美元(2013年：150億美元)，其中Solitaire佔95億美元(2013年：110億美元)，而Mazarin則佔餘下16億美元(2013年：40億美元)。雖然英國滙豐提供流動資金信貸額，但只要滙豐購買已發行的商業票據(而其於可預見將來有此意向)，則Solitaire及Mazarin毋須動用有關額度。於2014年12月31日，Solitaire及Mazarin發行的商業票據全部由英國滙豐持有。由於滙豐控制該等中介機構持有的證券組合的規模，故並無因該等未取用的貸款承諾而產生或有流動資金風險。

下表就五宗最大單一貸款及最大市場類別，列示向客戶提供而未取用的貸款承諾水平，以及該等貸款承諾的未取用數額。

集團於12月31日之未取用訂約貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)
(經審核)

	英國滙豐 ²⁶		美國滙豐 ²⁸		加拿大滙豐		香港上海滙豐銀行 ²⁷	
	2014年 十億美元	2013年 十億美元	2014年 十億美元	2013年 十億美元	2014年 十億美元	2013年 十億美元	2014年 十億美元	2013年 十億美元
向中介機構提供的承諾								
綜合入賬的多賣方中介機構								
— 信貸總額	9.8	10.1	2.3	2.5	0.2	1.0	—	—
— 最大個別信貸額	0.9	0.7	0.5	0.5	0.2	0.7	—	—
綜合入賬證券投資中介機構								
— 信貸總額	11.1	14.8	—	—	—	—	—	—
第三方資助中介機構								
— 信貸總額	—	—	0.1	0.7	—	—	—	—
向客戶提供的承諾								
— 五大 ³¹	2.6	4.4	7.1	6.3	1.7	1.5	1.5	2.4
— 最大市場類別 ³²	16.6	9.5	10.0	8.2	3.5	3.4	3.2	2.7

有關註釋，請參閱第202頁。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金

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、期限情況或所在地。

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，該架構要求營運公司以獨立形式管理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

資金來源及用途³³

(經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元		2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
來源			用途		
客戶賬項 ¹	1,350,642	1,361,297	客戶貸款 ¹	974,660	992,089
同業存放 ¹	77,426	86,507	同業貸款 ¹	112,149	120,046
回購協議—非交易用途 ¹	107,432	164,220	回購協議—非交易用途 ¹	161,713	179,690
已發行債務證券	95,947	104,080	交易用途資產	304,193	303,192
後償負債	26,664	28,976	—反向回購	1,297	10,120
指定以公允值列賬之			—借入股票	7,969	10,318
金融負債	76,153	89,084	—結算賬項	21,327	19,435
保單未決賠款	73,861	74,181	—其他交易用途資產	273,600	263,319
交易用途負債	190,572	207,025	金融投資	415,467	425,925
—回購	3,798	17,421	現金及於中央銀行的結餘	129,957	166,599
—借出股票	12,032	12,218	資產負債表其他資產		
—結算賬項	17,454	17,428	及負債投放淨額	100,537	118,288
—其他交易用途負債	157,288	159,958	於12月31日	2,198,676	2,305,829
各類股東權益總額	199,979	190,459			
於12月31日	2,198,676	2,305,829			

有關註釋，請參閱第202頁。

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，則以結餘淨額來源或資金投放呈列。

客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額按流動資金及資金風險管理架構規定，主要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。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

回購及借出股票的資金來源及用途概要，載於第219頁風險附錄。

跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及資金風險

(未經審核)

流動資金及資金風險管理架構規定的營運公司獨立管理流動資金及資金的方針，限制營運公司因過於依賴跨境資金而可能產生的風險。營運公司管理業務所在地的資金來源，並主要專注於本土客戶存款基礎。營運公司內的零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球私人銀行業務，因客戶關係產生核心存款，通常反映該營運公司的本土客戶關係。全球各地參與公開債市的活動由資產負債管理業務的環球主管及集團司庫負責統籌，而集團資產負債管理委員會則每月監察所有已計劃的公開債務發行。一般原則是營運公司僅可以本土貨幣發行債務，而且集團會鼓勵這些公司專注於本土私人配售。以外幣公開發行債務工具受嚴格控制，並一般僅限於由滙豐控股及英國滙豐銀行發行。

流動資金及資金風險管理架構獨立方針的基本原則是，營運公司日後不應依賴集團旗下其他公司。然而，倘有需要，營運公司仍可酌情利用其各自自由集團旗下其他公司提供的信貸承諾。此外，國家監管機構會對各地的個別法律實體施加集團內部大額風險上限，將法律實體貸予集團旗下其他公司的無抵押貸款，限於貸款人監管規定資本的某個百分比以內。

我們的流動資金及資金風險管理架構亦考慮各公司在以一種貨幣的盈餘應付另一貨幣的虧絀時，能否於壓力下繼續從外匯市場取得資金，例如透過外幣掉期市場。在適用情況下，營運公司須監察非本土貨幣的壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率，並設定限額。透過連續聯繫結算銀行(Continuous Link Settlement Bank)結算配對貨幣的外幣掉期市場，被視為極具深度及流通性極高的市場，並假設參與此等市場不會存在非系統性風險。下表顯示截至2014年12月31日止年度按重要貨幣分析的貸款對核心資金比率。

按重要貨幣分析的貸款對核心資金比率²⁵ (未經審核)

	於2014年 12月31日 %
英國滙豐 ²⁶	
本土貨幣(英鎊)	98
美元	100
歐元	99
綜合	97
香港上海滙豐銀行 ²⁷	
本土貨幣(港元)	81
美元	74
綜合	75
美國滙豐 ²⁸	
本土貨幣(美元)	100
綜合	100
滙豐旗下其他主要公司總計 ²⁹	
本土貨幣	97
美元	101
綜合	92

有關註釋，請參閱第202頁。

對滙豐所有營運公司而言唯一重要外幣(超過集團資產負債表負債的5%)為港元、歐元、英鎊及美元。

批發有期債務期限情況

(未經審核)

批發有期債務期限情況載於第170頁列表「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」。

列表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而非資產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量的債務證券及後償負債。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金

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
(未經審核)

	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	17,336	19,030	9,352	9,055	27,312	40,855	31,928	172,029
—無抵押存款證及商業票據	5,637	9,237	4,793	3,010	3,506	4,158	185	39,863
—無抵押優先中期票據	1,300	7,684	2,922	4,794	17,676	23,523	20,715	84,293
—無抵押優先結構票據	1,363	2,049	1,149	979	4,757	8,444	6,789	26,612
—有抵押備兌債券	—	—	205	—	—	2,765	2,942	5,912
—有抵押資產抵押商業票據	8,602	—	—	—	—	—	—	8,602
—有抵押資產抵押證券	212	60	283	272	915	1,562	—	4,367
—其他	222	—	—	—	458	403	1,297	2,380
後償負債	—	—	3	185	113	5,556	40,487	46,494
—後償債務證券	—	—	3	185	113	5,556	34,750	40,757
—優先證券	—	—	—	—	—	—	5,737	5,737
於2014年12月31日	17,336	19,030	9,355	9,240	27,425	46,411	72,415	218,523
已發行債務證券	25,426	17,942	11,659	10,587	31,839	46,934	31,066	185,205
—無抵押存款證及商業票據	7,589	9,867	3,239	5,043	4,449	2,749	—	40,142
—無抵押優先中期票據	6,284	5,448	4,221	3,062	21,428	33,091	21,433	95,038
—無抵押優先結構票據	987	1,952	1,689	1,718	3,712	6,036	5,021	22,538
—有抵押備兌債券	—	—	1,250	—	225	2,747	3,317	7,539
—有抵押資產抵押商業票據	10,383	—	—	—	—	—	—	10,383
—有抵押資產抵押證券	74	675	1,260	764	1,861	2,311	—	7,997
—其他	109	—	—	—	164	—	1,295	1,568
後償負債	—	—	144	6	1,460	3,374	41,801	47,984
—後償債務證券	—	1,171	144	6	460	3,374	34,899	40,082
—優先證券	—	—	—	—	1,000	—	6,902	7,902
於2013年12月31日	25,426	19,113	11,803	10,593	33,299	50,308	72,867	233,189

具產權負擔及無產權負擔資產

(未經審核)

第172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及資產負債表外之資產總值，並列示該等資產現時就此目的而質押的狀況。此項披露的目的，旨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。

此項披露並非旨在識別可供應付債權人申索的資產，或預測在議決或破產的情況下可分派予債權人的資產。

倘資產已用作某項現有負債的抵押品予以質押，因而不能提供予集團以擔保融資、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。因此，倘資產未就現有負債予以質押，便可被分類為無產權負擔。無產權負擔資產再進一步按四個獨立類別分析：「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」。

於2014年12月31日，集團持有17,700億美元無產權負擔資產，可用於支持日後潛在資金及抵押品需要，佔可用於支持資金及抵押品需要的資產總值(資產負債表內及資產負債表外)85%，其中7,650億美元(6,840億美元為資產負債表內)被評估為可隨時變現。

可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的資產概要(資產負債表內及資產負債表外)

(未經審核)

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
資產負債表內資產總值	2,634	2,671
減：		
反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產	(518)	(482)
不能作為抵押品予以質押的其他資產	(281)	(255)
可支持資金及抵押品需要的資產負債表內資產總值	1,835	1,934
加資產負債表外資產：		
取自反向回購／借入股票／衍生工具而可供出售或再質押之抵押品的公允值	257	265
可支持資金及抵押品需要的資產總值(資產負債表內及資產負債表外)	2,092	2,199
減：		
已質押資產負債表內資產	(146)	(187)
取自自己再質押或出售的反向回購／借入股票／衍生工具的資產負債表外抵押品	(176)	(187)
於12月31日可動用以支持日後資金及抵押品需要的資產	1,770	1,825

有關抵押品管理政策的概要以及產權負擔的定義，載於第213頁風險附錄。

抵押品

(未經審核)

就反向回購、借入股票及衍生工具交易收取並質押的資產負債表外抵押品

於2014年12月31日，獲接納為抵押品並可以在不違約下出售或再質押之資產的公允值為2,570億美元(2013年：2,650億美元)。已出售或再質押的該類抵押品的公允值為1,760億美元(2013年：1,870億美元)。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2014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810億美元(2013年：780億美元)。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

下表僅呈列資產負債表內項目的分析，並按流動資金及資金基準呈列具產權負擔的資產負債表資產的金額。因此，下表並未呈列就反向回購、借入股票或衍生工具所收取的任何可動用資產負債表外項目。

董事會報告：風險(續)

流動資金及資金

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析 (未經審核)

	具產權負擔		無產權負擔			總計 百萬美元
	作為 抵押品 予以質押 之資產 百萬美元	可隨時 變現資產 百萬美元	其他可 變現資產 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	不能 作為抵押品 予以質押 百萬美元	
現金及於中央銀行的結餘	—	123,990	425	—	5,542	129,957
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	4,927	4,927
香港政府負債證明書	—	—	—	—	27,674	27,674
交易用途資產	59,162	182,305	17,869	9,266	35,591	304,193
— 國庫及其他合資格票據	1,994	14,122	4	—	50	16,170
— 債務證券	46,311	94,941	23	—	257	141,532
— 股權證券	10,857	62,855	1,497	—	40	75,249
— 同業貸款	—	2,530	4,818	2,781	17,452	27,581
— 客戶貸款	—	7,857	11,527	6,485	17,792	43,661
指定以公允值列賬之金融資產	—	177	2,330	—	26,530	29,037
— 國庫及其他合資格票據	—	—	52	—	4	56
— 債務證券	—	177	1,058	—	7,656	8,891
— 股權證券	—	—	1,139	—	18,867	20,006
— 同業及客戶貸款	—	—	81	—	3	84
衍生工具	—	—	—	345,008	—	345,008
同業貸款	178	3,573	74,231	762	33,405	112,149
客戶貸款	24,329	92,238	840,241	1,170	16,682	974,660
反向回購協議—非交易用途	—	—	—	161,713	—	161,713
金融投資	61,785	275,732	22,780	—	55,170	415,467
— 國庫及其他合資格票據	3,176	75,896	2,167	—	278	81,517
— 債務證券	58,609	192,411	18,266	—	53,970	323,256
— 股權證券	—	7,425	2,347	—	922	10,694
預付款項、應計收益及其他資產	294	6,334	29,780	—	38,768	75,176
本期稅項資產	—	—	—	—	1,309	1,309
於聯營及合資公司之權益	—	22	17,875	—	284	18,181
商譽及無形資產	—	—	—	—	27,577	27,577
遞延稅項	—	—	—	—	7,111	7,111
於2014年12月31日	145,748	684,371	1,005,531	517,919	280,570	2,634,139
現金及於中央銀行的結餘	—	161,240	269	—	5,090	166,599
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	6,021	6,021
香港政府負債證明書	—	—	—	—	25,220	25,220
交易用途資產	99,326	142,211	14,654	20,438	26,563	303,192
— 國庫及其他合資格票據	3,402	17,976	206	—	—	21,584
— 債務證券	83,563	57,850	—	—	231	141,644
— 股權證券	8,373	55,156	363	—	—	63,892
— 同業貸款	1,796	2,813	6,151	5,263	11,861	27,884
— 客戶貸款	2,192	8,416	7,934	15,175	14,471	48,188
指定以公允值列賬之金融資產	19	2,706	1,883	—	33,822	38,430
— 國庫及其他合資格票據	—	—	—	—	50	50
— 債務證券	19	826	776	—	10,968	12,589
— 股權證券	—	1,874	1,103	—	22,734	25,711
— 同業及客戶貸款	—	6	4	—	70	80
衍生工具	—	—	—	282,265	—	282,265
同業貸款	162	8,342	80,231	—	31,311	120,046
客戶貸款	32,218	102,203	854,724	65	2,879	992,089
反向回購協議—非交易用途	—	—	—	179,690	—	179,690
金融投資	54,473	289,093	31,096	—	51,263	425,925
— 國庫及其他合資格票據	2,985	72,849	2,052	—	226	78,112
— 債務證券	51,488	210,516	25,720	—	50,949	338,673
— 股權證券	—	5,728	3,324	—	88	9,140
預付款項、應計收益及其他資產	1,028	16,788	24,619	—	34,407	76,842
本期稅項資產	—	—	—	—	985	985
於聯營及合資公司之權益	—	12	16,356	—	272	16,640
商譽及無形資產	—	—	—	—	29,918	29,918
遞延稅項	—	—	—	—	7,456	7,456
於2013年12月31日	187,226	722,595	1,023,832	482,458	255,207	2,671,318

上表呈列為具產權負擔的客戶貸款240億美元(2013年：320億美元)已質押，主要用於支持發行有抵押債務工具，例如備兌債券及資產抵押證券，包括由綜合入賬多賣方中介機構發行的資產抵押商業票據。該項目亦包括就任何其他形式有抵押借貸所質押的貸款。

集團主要為客戶之證券融資進行市場莊家活動而合共質押1,210億美元(2013年：1,500億美元)可轉讓證券。

其他合約責任

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，並不包括為特設企業訂立的合約及其他終止事件)下現有抵押品責任的條款，我們估計按照2014年12月31日的持倉，倘滙豐的信貸評級被下調一級，我們可能需要額外提供最多5億美元(2013年：7億美元)的抵押品，而倘信貸評級被下調兩級，有關金額將會上升至12億美元(2013年：12億美元)。

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	52,682	17,337	3,600	3,580	390
客戶賬項	1,088,769	187,207	61,687	15,826	390
回購協議—非交易用途	8,727	91,542	6,180	23	1,057
交易用途負債	190,572	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	365	2,201	9,192	28,260	39,397
衍生工具	335,168	375	1,257	4,231	1,517
已發行債務證券	9	32,513	30,194	37,842	7,710
後償負債	—	737	1,256	10,003	42,328
其他金融負債	41,517	23,228	4,740	1,893	988
	1,717,809	355,140	118,106	101,658	93,777
貸款及其他信貸相關承諾	406,561	101,156	64,582	62,312	16,769
金融擔保及同類合約	13,166	6,306	13,753	9,575	4,278
於2014年12月31日	2,137,536	462,602	196,441	173,545	114,824
同業存放	56,198	22,965	3,734	2,819	686
客戶賬項	1,097,159	196,048	57,243	15,520	726
回購協議—非交易用途	37,117	112,621	14,177	—	—
交易用途負債	207,025	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	18,689	1,967	3,223	39,554	64,144
衍生工具	269,554	456	1,684	6,099	1,638
已發行債務證券	2,528	35,401	33,695	46,141	6,526
後償負債	55	391	2,687	11,871	44,969
其他金融負債	31,996	30,706	6,564	2,376	1,300
	1,720,321	400,555	123,007	124,380	119,989
貸款及其他信貸相關承諾	377,352	79,599	55,124	59,747	16,872
金融擔保及同類合約	18,039	4,796	12,040	7,479	3,988
於2013年12月31日	2,115,712	484,950	190,171	191,606	140,849

金融負債合約期限

(經審核)

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)。就對沖用途衍生工具的負債而應付之未折現現金流，均根據合約期限而分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具，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31呈列。

此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其可被提早贖回的最早日期而分類。

滙豐控股

(經審核)

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付款，故產生流動資金風險。滙豐控股透過將債務責任與內部貸款現金流配對，並維持由滙豐控股資產負債管理委員會監察的適當流動資金緩衝，以管理該等現金流的流動資金風險。

於2014年12月31日，集團有92億美元符合資本指引4規定的非普通股權資本票據，其中35億美元分類為二級，57億美元分類為額外一級（年內發行的額外一級票據詳情，載於財務報表附註35）。

下表所示款額不會與滙豐控股資產負債表的款額直接對應，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）。就對沖用途衍生工具的負債而應付之未折現現金流，均根據合約期限而分類。並非視作對沖用途的衍生工具，計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其可被提早贖回的最早日期而分類。

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	1,441	985	42	449	—
指定以公允值列賬之金融負債	—	210	642	6,345	19,005
衍生工具	1,066	—	—	103	—
已發行債務證券	—	16	50	263	1,303
後償負債	—	252	770	5,815	28,961
其他金融負債	—	1,132	158	—	—
	2,507	2,595	1,662	12,975	49,269
貸款承諾	16	—	—	—	—
金融擔保及同類合約	52,023	—	—	—	—
於2014年12月31日	54,546	2,595	1,662	12,975	49,269
應付滙豐旗下業務款項	2,053	1,759	2,315	857	5,654
指定以公允值列賬之金融負債	—	299	671	4,921	26,518
衍生工具	704	—	—	—	—
已發行債務證券	—	37	1,780	279	1,451
後償負債	—	225	676	5,699	24,812
其他金融負債	—	885	284	—	—
	2,757	3,205	5,726	11,756	58,435
貸款承諾	1,245	—	—	—	—
金融擔保及同類合約	52,836	—	—	—	—
於2013年12月31日	56,838	3,205	5,726	11,756	58,435

市場風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
2014年市場風險	176			
市場風險	176	221		
環球業務市場風險概覽		222	按環球業務分類的風險類別	176
市場風險管治		222		
市場風險計量		223		
監察及限制市場風險	176	223		
敏感度分析	176	223		
估計虧損風險	176	223		
壓力測試	176	224	市場風險壓力測試	176
交易用途組合	176	225		
交易用途組合之估計虧損風險	176		單日估計虧損風險(交易用途組合)	177
			交易賬項估計虧損風險	177
回溯測試	177	224	集團交易賬項估計虧損風險與 假設利潤及虧損 比較的回溯測試	177
市場缺口風險		225		
脫鈎風險		225		
資產抵押證券／按揭抵押證券風險		225		
非交易用途組合	178	225		
非交易用途組合之估計虧損風險	178		單日估計虧損風險 (非交易用途組合)	178
			非交易賬項估計虧損風險	178
可供出售債務證券之信貸息差風險 (包括證券投資中介機構)	178	226		
分類為可供出售的股權證券	179	226	股權證券公允值	179
資產負債表內涉及市場風險的項目	179		計入及不計入交易賬項估計虧損風險 的結餘	179
			會計基準資產負債表內涉及市場風險 的項目	180
結構匯兌風險	181	226		
非交易賬項利率風險	181	226		
利率風險行為化	181	226		
資產負債管理業務		227		
資產負債管理業務的第三方資產	181		資產負債管理業務的第三方資產	181
淨利息收益的敏感度	181	227	預計淨利息收益的敏感度	182
			列賬基準之儲備對利率變動的 敏感度	183
界定福利退休金計劃	183	228	滙豐的界定福利退休金計劃	183
僅適用於母公司的其他市場風險計量	183	228		
匯兌風險	183		滙豐控股－匯兌估計虧損風險	183
淨利息收益的敏感度	184		滙豐控股之淨利息收益對 利率變動的敏感度	184
利率重新定價缺口表	184		滙豐控股的重新定價缺口分析	185

1 風險附錄－風險政策及慣例。

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價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。

滙豐管理市場風險的政策與慣例，於2014年並無重大改變。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。滙豐控股發行的定息證券的利率風險，並未計入集團的估計虧損風險。管理此項風險的詳情載於第222頁。
- 非交易用途組合包括主要因我們進行零售銀行及工商金融業務資產與負債利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目(請參閱第225頁)。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場的狀況與我們的承受風險水平相符。

我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- 敏感度分析包括淨利息收益敏感度分析以及結構匯兌敏感度分析，用於監察各風險類別的市場風險概況；
- 估計虧損風險(「VaR」)是一種估算方法，用以估計於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場利率和價格變動而在風險持倉內產生的潛在虧損；及
- 我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評估倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響。反映當前市場關注的境況之例子，為中國內地發展放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖影響。

有關市場風險管理架構(包括現行政策)於第221頁風險附錄內概述。

2014年市場風險

(未經審核)

環球金融市場於年內的特點是低通脹及全球增長疲弱，主要貨幣管理當局透過低息率和購買資產等措施以維持寬鬆政策。

由於美國數據顯示國內生產總值增長，美國聯儲局的購買資產計劃結束。儘管如此，美元債券收益率進一步下跌。市場目光轉移至歐洲央行行為應對低增長和通縮而採取的措施。持續通縮會對已陷入衰退且債務對國內生產總值比率較高的國家/地區有極壞影響。2014年的特點是7國集團市場利率低企，股市表現溫和。

在此情況下，我們繼續在交易業務中整體維持防禦性風險狀況。防禦性持倉的特點是未平倉合約淨額低或透過期權交易購買波幅保障產品。防禦性持倉較低的交易賬項估計虧損風險因分散程度較低以及監管機構改變計算估計虧損風險的校準方法導致估計虧損風險上升而被抵銷。非交易賬項估計虧損風險於年內下跌，原因是低利率(特別是美元)令非交易用途資產的期限縮短。

交易用途組合

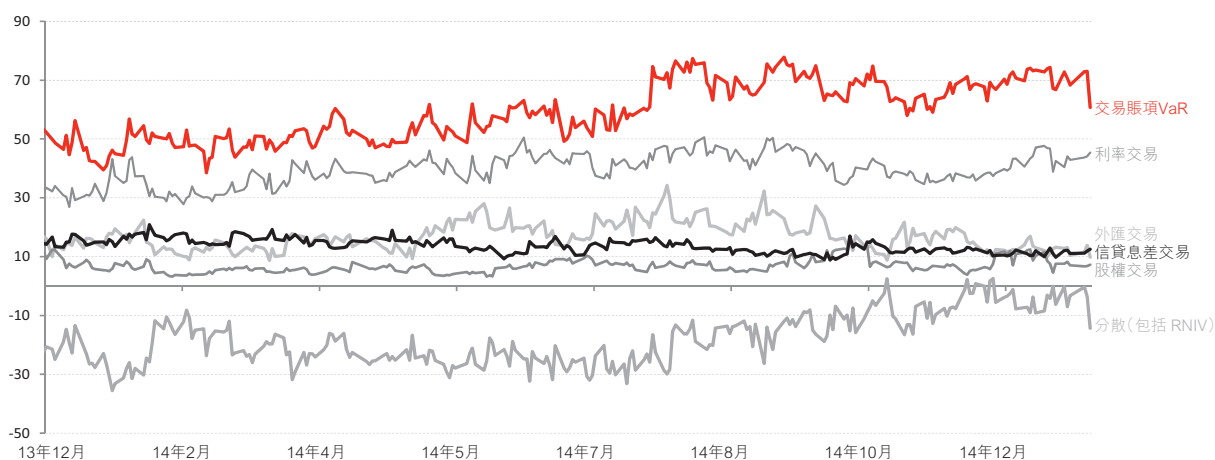
(經審核)

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。由於利率交易賬項估計虧損風險上升、估計虧損以外風險(「RNIV」)的分散風險作用消退，以及各資產類別組合分散貢獻降低，2014年12月31日的交易賬項估計虧損風險高於2013年12月31日的水平。

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)
(未經審核)



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³⁴
(經審核)

	外匯及 商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貨息差 百萬美元	組合分散(包 括估計虧損 以外風險) ³⁵ 百萬美元	總計 ³⁶ 百萬美元
於2014年12月31日	9.8	45.4	7.3	12.5	(14.3)	60.7
平均	16.9	39.5	6.9	13.7	(17.8)	59.2
最高	34.2	50.6	15.6	20.9		77.8
於2013年12月31日	16.0	33.4	9.2	14.2	(20.7)	52.1
平均	15.2	33.4	5.1	16.5	(20.3)	49.9
最高	26.4	71.9	14.1	25.5		81.3

有關註釋，請參閱第202頁。

回溯測試
(未經審核)

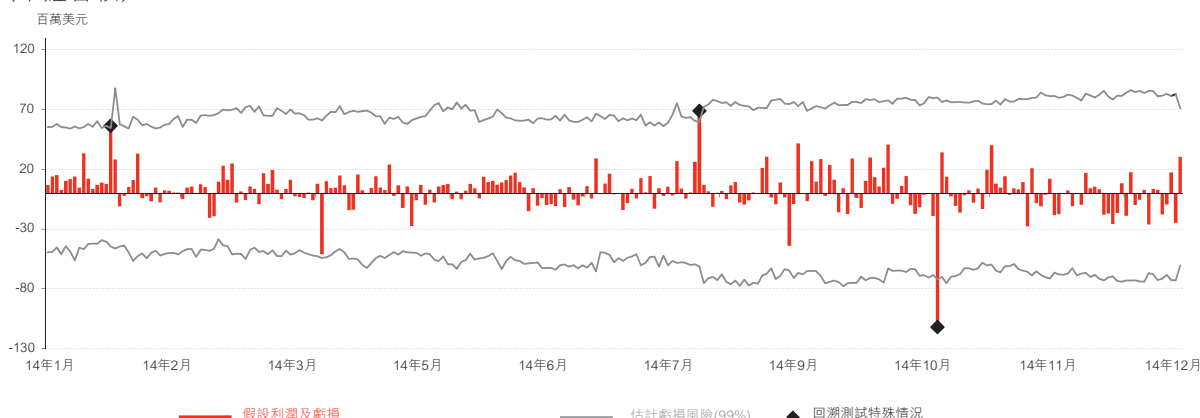
於2014年，集團錄得一次特殊虧損情況，並錄得兩次特殊利潤情況。

特殊虧損情況主要由於部分已發展市場的匯率及利率波幅增加以及孳息曲線趨向平坦。

特殊利潤情況來自息差收窄，以及承擔新興市場的匯率及利率風險。並無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。

下圖載列於2014年與集團假設利潤及虧損比較的單日交易賬項估計虧損風險，當中不包括審慎監管局就監管規定資本目的而豁免的特殊情況。

集團交易賬項估計虧損風險與假設利潤及虧損比較的回溯測試(百萬美元)
(未經審核)



非交易用途組合

(經審核)

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商品風險。於2014年，非交易賬項估計虧損風險下跌，主要是因為非交易賬項的期限因利率低(特別是美元利率)而縮減。由於整體持倉減少，加上波幅降低以及計算估計虧損風險時使用的信貸息差基

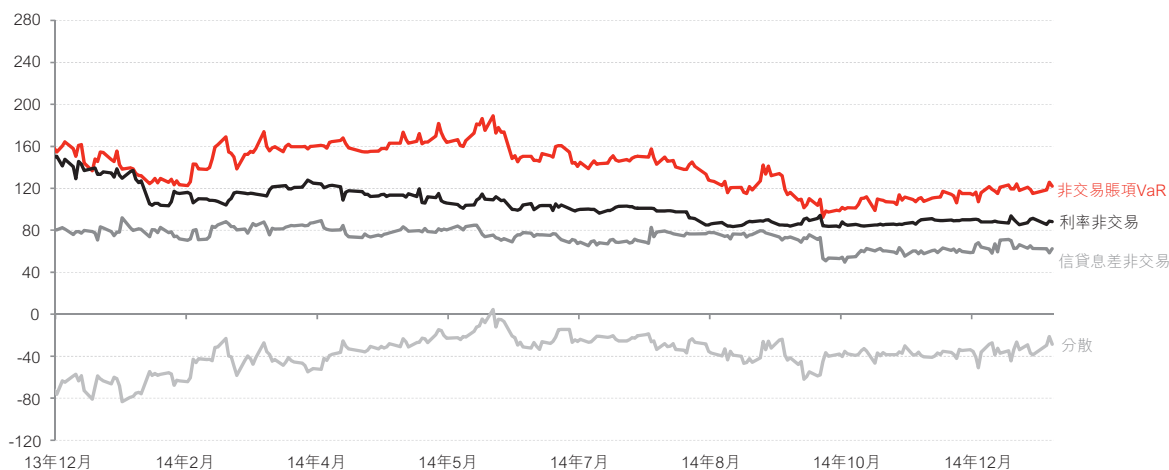
線調低，因此信貸息差風險的因素亦令非交易賬項估計虧損風險降低。此項變動包括有關集團持有的可供出售債務證券(不包括保險業務所持有者)的信貸息差風險減少，詳情於第194頁進一步討論。

年內，非交易賬項利率和信貸息差估計虧損風險降低的影響，因分散的利好影響下降而被抵銷。

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)

(未經審核)



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 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年12月31日	88.2	62.5	(28.5)	122.2
平均	103.3	73.3	(37.4)	139.2
最高	147.7	91.9		189.0
於2013年12月31日	150.6	80.4	(76.4)	154.6
平均	145.7	106.6	(82.1)	170.2
最高	221.7	135.7		252.3

管理銀行賬項利率風險的進一步詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」內。

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，有關風險的管理詳情載於下文有關章節。該等章節亦概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範圍。

可供出售債務證券之信貸息差風險(包括證券投資中介機構)

於2014年12月31日，信貸息差估計虧損風險變動對集團可供出售債務證券的影響為8,100萬美元(2013年：1.13億美元)。此敏感度包括根據信貸息差估計虧損風險在資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構(「SIC」)風險總額。此敏感度並未計及原應由資本票據持有人承擔的虧損。

2014年12月31日的敏感度低於2013年12月31日，主要因為年內整體持倉降低，和觀察所得的波幅減少以及信貸息差基線調低。

分類為可供出售的股權證券

股權證券公允值 (經審核)

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
持有的私募股本 ³⁷	2.0	2.7
配合業務持續發展的投資 ³⁸	1.2	1.2
其他策略投資	7.5	5.2
於12月31日	10.7	9.1

有關註釋，請參閱第202頁。

分類為可供出售的各類股權證券之公允值可能大幅波動。上表載列可供出售股權證

計入及不計入交易賬項估計虧損風險的結餘 (未經審核)

於2014年12月31日

資產

現金及於中央銀行的結餘	
交易用途資產	
指定以公允值列賬之金融資產	
衍生工具	
同業貸款	
客戶貸款	
反向回購協議－非交易用途	
金融投資	
負債	
同業存放	
客戶賬項	
回購協議－非交易用途	
交易用途負債	
指定以公允值列賬之金融負債	
衍生工具	
已發行債務證券	

上表列示根據下列資產類別分類涉及若干市場風險的會計項目：

- A 外匯、利率、股權及信貸息差。
- B 外匯及利率。
- C 外匯、利率及信貸息差。

上表將資產及負債分為以下兩類：

- 計入交易賬項並以估計虧損風險計量；及
- 不計入交易賬項及／或並不以估計虧損風險計量。

計入及不計入交易賬項估計虧損風險的金融工具分析，展示由風險架構所反映涉及市場風險的資料。然而，必須強調的是，上

券對股東權益可能造成的最大虧損。其他策略投資增加主要是由於興業銀行的投資市值上升，抵銷了出售多項直接及私募基金投資導致持有的私募股本減少的影響。

資產負債表內涉及市場風險的項目 (未經審核)

以下及第180頁載列的資料旨在根據強化信息披露工作組提出的建議，方便讀者掌握資產負債表內的項目與市場風險披露資料所包括的持倉之間的聯繫。

資產負債表 百萬美元	計入交易 賬項估計虧損 風險的結餘 百萬美元	不計入交易 賬項估計虧損 風險的結餘 百萬美元	主要市場 風險敏感度
129,957		129,957	B
304,193	276,419	27,774	A
29,037		29,037	A
345,008	333,880	11,128	A
112,149		112,149	B
974,660		974,660	B
161,713		161,713	C
415,467		415,467	A
77,426		77,426	B
1,350,642		1,350,642	B
107,432		107,432	C
190,572	170,576	19,996	A
76,153		76,153	A
340,669	334,199	6,470	A
95,947		95,947	C

表並未反映我們如何管理市場風險，原因是我們在估計虧損風險模型中並未區分資產與負債。

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49頁所載，滙豐於2014年的交易收益淨額為67.6億美元(2013年：86.9億美元)。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。

會計基準資產負債表內涉及市場風險的項目

交易用途資產及負債

集團幾乎所有交易用途資產及負債均來自環球銀行及資本市場業務。倘該等資產及負債主要就短期內出售或回購目的而購入或產生，或構成一併管理並有證據顯示近期會採取短期獲利模式的已識別金融工具組合之一部分，則分類為持作交易用途。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。

指定以公允值列賬之金融資產

滙豐的指定以公允值列賬之金融資產主要由保險公司持有。該等資產大部分與單位相連或附有酌情參與條款的保單及投資合約的投保人負債相連。該等資產的風險大致抵銷投保人合約負債的市場風險，並以非交易賬項風險的形式管理。

指定以公允值列賬之金融負債

滙豐的指定以公允值列賬之金融負債主要為滙豐旗下公司就融資目的而發行的定息證券。倘債務證券按已攤銷成本入賬，則會出現會計錯配，原因是經濟上對沖證券市場風險的衍生工具將按公允值入賬，而變動則於收益表確認。該等負債的市場風險列作非交易賬項風險處理，而主要風險則為利率及／或匯兌風險。我們亦就投資合約承擔對客戶之負債，當中單位相連合約的負債按單位相連基金資產公允值計算。該等基金的風險列作非交易賬項風險處理，而主要風險則為基金相關資產的風險。

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。

衍生工具資產及負債中，有若干衍生工具組合並未以有意作交易用途形式管理風險，該等組合就估計虧損風險計算目的而言，視作非交易賬項風險處理。出現此等組合是因為訂立衍生工具是為了管理因非交易賬

項風險項目而產生的風險，當中包括不合資格對沖用途衍生工具以及合資格採用公允值及現金流對沖會計法的衍生工具。使用主要風險涉及利率及匯兌風險的不合資格對沖的詳情，載於第181頁。採用公允值及現金流對沖會計法之衍生工具的詳情，載於財務報表附註16。該等工具的主要風險，與利率及匯兌風險有關。

客戶貸款

客戶貸款內資產的主要風險，為借款人的信貸風險。該等資產的風險就市場風險管理而言，視作非交易賬項風險處理。

金融投資

金融投資包括以可供出售及持至到期日形式持有的資產。集團所持該等證券按會計分類及發行人類別分類的分析，載於財務報表附註18，而按業務活動分類的分析則載於第60頁。該等證券主要由環球銀行及資本市場業務旗下的資產負債管理業務持有。源自管理結構利率及流動資金風險的持倉，就市場風險管理而言，視作非交易賬項風險處理。保險公司持有的可供出售證券視作非交易賬項風險處理，並主要為支持非相連保險投保人負債而持有。

其他持有的可供出售資產主要為環球銀行及資本市場業務內既有信貸業務的資產抵押證券，就市場風險管理而言，視作非交易賬項風險處理，而其主要風險為債務人信貸風險。

集團之持至到期日證券主要由保險業務持有。持至到期日資產的風險就風險管理而言，視作非交易賬項風險處理。

回購及反向回購協議－非交易用途

反向回購協議(分類為資產)是一種有抵押貸款。滙豐在反向回購期內借出現金以換取抵押品(一般為債券)。

回購協議(分類為負債)與反向回購相反，容許滙豐透過向貸款人提供抵押品而獲得資金。

兩項交易類別就市場風險管理而言視作非交易賬項風險處理，主要風險為交易對手信貸風險。

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

(未經審核)

有關我們管理結構匯兌風險的政策及程序，請參閱風險附錄第226頁。

結構匯兌風險項目詳情請參閱財務報表附註33。

非交易賬項利率風險

(未經審核)

有關非交易賬項利率風險及流動資金與資金風險的資金轉撥定價程序的政策，請分別參閱風險附錄第226頁及第219頁。

資產、負債及資本管理部(「ALCM」)在風險管理會議監督下，負責計量及監控非交易賬項利率風險，其主要職責為：

- 界定非交易賬項利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務之規管規則；
- 界定適用於非交易用途資產／負債的利率風險行為化之規管規則(請參閱下文)；
- 確保所有可抵銷的市場利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務；及
- 為監管環球業務的剩餘利率風險(包括不可抵銷的任何市場風險)界定規則及衡量標準。

不同類別的非交易賬項利率風險以及集團用以量化及限制該等風險的監控方法可分類如下：

- 轉移至資產負債管理業務並在界定的市場風險授權下由其管理的風險，乃主要透過使用可供出售組合持有的定息流動資產(政府債券)及／或構成公允值對沖或現金流對沖關係一部分的利率衍生工具管理。此項非交易賬項利率風險在非交易賬項估計虧損風險及在淨利息收益(請參閱下文)或股東權益經濟價值(「EVE」)之敏感度反映；
- 由於風險不能對沖而保留於資產負債管理業務外或源自行為轉移定價假設的風險。此項風險並未在非交易賬項估計虧損風險中反映，但透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握，而相應的上限則構成非交易賬項利率風險的環球及地區承受風險水平聲明之一部分。典型例子為主要貨幣利率極低造成利息收益率受壓；
- 於可對沖時轉移至資產負債管理業務的基差風險。任何於環球業務剩餘的基差風險均會向資產負債管理委員會匯報。此項風險並未在非交易賬項估計虧損風險中反映，但透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握。典型例子為按倫敦銀行同業拆息利率曲線釐定轉換價的管理利率儲蓄產品；及

- 不能透過非交易賬項估計虧損風險、淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握，但透過壓力測試架構控制之模型風險。典型例子為住宅按揭的提前還款風險或往後風險。

利率風險行為化

有關我們利率風險行為化的政策，請參閱風險附錄第226頁。

資產負債管理業務的第三方資產

(未經審核)

有關資產負債管理業務管治架構，請參閱風險附錄第227頁。

2014年資產負債管理業務第三方資產減少9%。中央銀行存款減少310億美元，跌幅主要來自歐洲，原因是回購活動減少，加上存款利率變為負利率，於歐洲央行的結存因而減少。同業貸款減少60億美元，跌幅主要來自香港及亞洲其他地區。金融投資減少80億美元，原因是外匯變動、香港及南北美洲的金融投資錄得銷售淨額及到期，但投放更多資金於亞洲證券市場，抵銷了部分減幅。

資產負債管理業務的第三方資產

(未經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	103,008	134,086
交易用途資產	4,610	5,547
指定以公允值列賬之金融資產	—	72
貸款 ¹ ：		
— 同業	53,842	59,355
— 客戶	1,931	2,146
反向回購協議	59,172	58,968
金融投資	306,763	314,427
其他	2,470	3,700
於12月31日	531,796	578,301

有關註釋，請參閱第202頁。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

下表載述由2015年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行上移或下移25個基點，對我們日後會計淨利息收益(不包括保險收益)產生的影響。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，在兩種利率境況下可預期的基本情況預測淨利息收益的變動。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定價利率乃來自目前的孳息曲線。利率敏感度屬指示性，並根據簡化的境況評估。此項分析的限制於風險附錄第227頁討論。

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2015年之計劃

淨利息收益增加8.85億美元(2014年：9.38億美元)，而所有孳息曲線連串下移(「下行震盪」)，則會使預計淨利息收益減少20.89億美元(2014年：17.34億美元)。

集團的淨利息收益之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。

以下的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定價的影響，但並無加入管理層決定改變滙豐資產負債表成分的影響。

有關利率行為化及資產負債管理業務角色的詳情，請參閱風險附錄第227頁。

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述數字般顯著。

上行震盪於2014年大致維持不變。下行震盪上升主要由於資產負債管理業務以美元計的利率風險變動所致。

預計淨利息收益的敏感度³⁹

(未經審核)

	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
2015年因孳息曲線移動產生的							
預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	209	(9)	245	265	321	(146)	885
每季初下移25個基點	(521)	(1)	(494)	(259)	(783)	(31)	(2,089)
2014年因孳息曲線移動產生的							
預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	(107)	12	327	236	598	(128)	938
每季初下移25個基點	(291)	(23)	(412)	(233)	(761)	(14)	(1,734)

有關註釋，請參閱第202頁。

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，可供出售組合及現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準之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。根據會計處理方法，我們以具經濟效益的方式對銷下表所示的大部分風險後，餘下利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

下表載列我們列賬基準之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。列賬基準之儲備的敏感度變動主要由於可供出售證券組合減少。

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度

(未經審核)

於2014年12月31日

所有孳息曲線平行上移100個基點

佔股東權益總額之百分比

所有孳息曲線平行下移100個基點

佔股東權益總額之百分比

於2013年12月31日

所有孳息曲線平行上移100個基點

佔股東權益總額之百分比

所有孳息曲線平行下移100個基點

佔股東權益總額之百分比

百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
(3,696)	(5,212)	(3,696)
(1.9%)	(2.7%)	(1.9%)
3,250	4,915	3,250
1.7%	2.6%	1.7%
(5,762)	(5,992)	(5,507)
(3.2%)	(3.3%)	(3.0%)
5,634	5,786	4,910
3.1%	3.2%	2.7%

界定福利退休金計劃

(經審核)

倘若我們各項界定福利退休金計劃附帶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。

滙豐的界定福利退休金計劃

(經審核)

	2014年 十億美元	2013年 十億美元
負債(現值)	42.1	40.5
	%	%
資產：		
股票	18	18
債務證券	68	70
其他(包括物業)	14	12
於12月31日	100	100

有關我們各項界定福利計劃之詳情，請參閱財務報表附註6；而有關退休金風險管理之詳情，請參閱第200頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

(經審核)

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定價表。

匯兌風險

滙豐控股於2014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

(經審核)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於12月31日	29.3	54.1
平均	42.1	51.1
最低	29.3	46.7
最高	50.0	64.1

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

(經審核)

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2015年1月1日起12個月內

每季開始時，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6億美元(2013年：增加6.02億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使計劃淨利息收益減少5.39億美元(2013年：減少4.64億美元)。

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度³⁹

(經審核)

	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
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				
2014年				
每季初上移25個基點				
0至1年	78	9	2	89
2至3年	281	17	34	332
4至5年	138	17	24	179
每季初下移25個基點				
0至1年	(58)	(9)	(1)	(68)
2至3年	(276)	(16)	(12)	(304)
4至5年	(138)	(17)	(12)	(167)
2013年				
每季初上移25個基點				
0至1年	104	(14)	2	92
2至3年	382	(93)	38	327
4至5年	245	(101)	38	182
每季初下移25個基點				
0至1年	(53)	13	(2)	(42)
2至3年	(300)	91	(33)	(242)
4至5年	(243)	101	(38)	(180)

有關註釋，請參閱第202頁。

上表所列的利率敏感度屬指示性，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。

利率重新定價缺口表

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，而是按重新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

滙豐控股的重新定價缺口分析

(經審核)

	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	249	—	—	—	—	249
衍生工具	2,771	—	—	—	—	2,771
滙豐旗下業務貸款	43,910	41,603	290	1,093	—	924
滙豐旗下業務金融投資	4,073	3,010	—	731	—	332
於附屬公司之投資	96,264	—	—	—	—	96,264
其他資產	597	—	—	—	—	597
資產總值	147,864	44,613	290	1,824	—	101,137
應付滙豐旗下業務款項	(2,892)	(1,877)	—	—	—	(1,015)
指定以公允值列賬之金融負債	(18,679)	(850)	(5,472)	(5,400)	(4,263)	(2,694)
衍生工具	(1,169)	—	—	—	—	(1,169)
已發行債務證券	(1,009)	—	—	(1,013)	—	4
其他負債	(1,415)	—	—	—	—	(1,415)
後償負債	(17,255)	(779)	(3,766)	(2,000)	(10,195)	(515)
各類股東權益總額	(105,445)	—	—	—	—	(105,445)
各類負債及股東權益總額	(147,864)	(3,506)	(9,238)	(8,413)	(14,458)	(112,249)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(21,525)	7,295	7,400	5,763	1,067
於2014年12月31日淨利率風險缺口	—	19,582	(1,653)	811	(8,695)	(10,045)
累計利率缺口	—	19,582	17,929	18,740	10,045	—
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	407	357	—	—	—	50
衍生工具	2,789	—	—	—	—	2,789
滙豐旗下業務貸款	53,344	49,979	290	1,239	645	1,191
滙豐旗下業務金融投資	1,210	300	—	731	—	179
於附屬公司之投資	92,695	—	—	—	—	92,695
其他資產	391	—	—	—	—	391
資產總值	150,836	50,636	290	1,970	645	97,295
應付滙豐旗下業務款項	(11,685)	(10,865)	—	—	—	(820)
指定以公允值列賬之金融負債	(21,027)	(1,928)	(4,655)	(7,810)	(4,325)	(2,309)
衍生工具	(704)	—	—	—	—	(704)
已發行債務證券	(2,791)	(1,722)	—	—	(1,069)	—
其他負債	(1,375)	—	—	—	—	(1,375)
後償負債	(14,167)	—	(3,030)	(2,066)	(8,912)	(159)
各類股東權益總額	(99,087)	—	—	—	—	(99,087)
各類負債及股東權益總額	(150,836)	(14,515)	(7,685)	(9,876)	(14,306)	(104,454)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(18,620)	4,382	9,876	4,421	(59)
於2013年12月31日淨利率風險缺口	—	17,501	(3,013)	1,970	(9,240)	(7,218)
累計利率缺口	—	17,501	14,488	16,458	7,218	—

營運風險

(未經審核)

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
營運風險	186	228		
營運風險管理架構	186		三道防線	186
			營運風險管理架構	187
2014年之營運風險	187			
錄得營運風險損失的頻率及金額	188		按風險類別分類的營運風險事件頻率	189
			按風險類別分類並按美元計算的營運風險損失分布	189
合規風險	189	229		
法律風險		229		
環球保安及詐騙風險		229		
系統風險		230		
供應商風險管理		231		

¹風險附錄－風險政策及慣例。

集團各業務環節均涉及營運風險，所涉問題層面甚廣，尤其是法律、合規、保安及詐騙。營運風險的定義包括所有因違反法規及法律、未經授權活動、差錯、遺漏、缺乏效率、詐騙、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

將營運風險減至最低是滙豐管理層及職員的職責。各區域、環球業務、國家／地區或業務單位及部門的主管有責任不斷監督其職責範圍內所有業務及運作的營運風險及內部監控。

有關營運風險的現行政策及慣例，於第228頁風險附錄內概述。

營運風險管理架構

集團營運風險管理部及營運風險管理架構(「ORMF」)協助業務管理層履行其職責。

營運風險管理架構界定集團內營運風險與內部監控的最低標準、程序以及管治架構。為實施營運風險管理架構，集團採用「三道防線」模式管理風險，詳情如下：

三道防線

第一道防線	每名滙豐僱員須負責屬於其日常工作一部分的風險。第一道防線確保能透過整體監控環境下適當的內部監控措施，識別、緩減及監察其營運中的所有主要風險。
第二道防線	包括環球部門，例如風險管理部、財務部及人力資源部，負責鑑證、質詢以及監督第一道防線進行的活動。
第三道防線	審核部門就第一及第二道防線提供獨立鑑證。

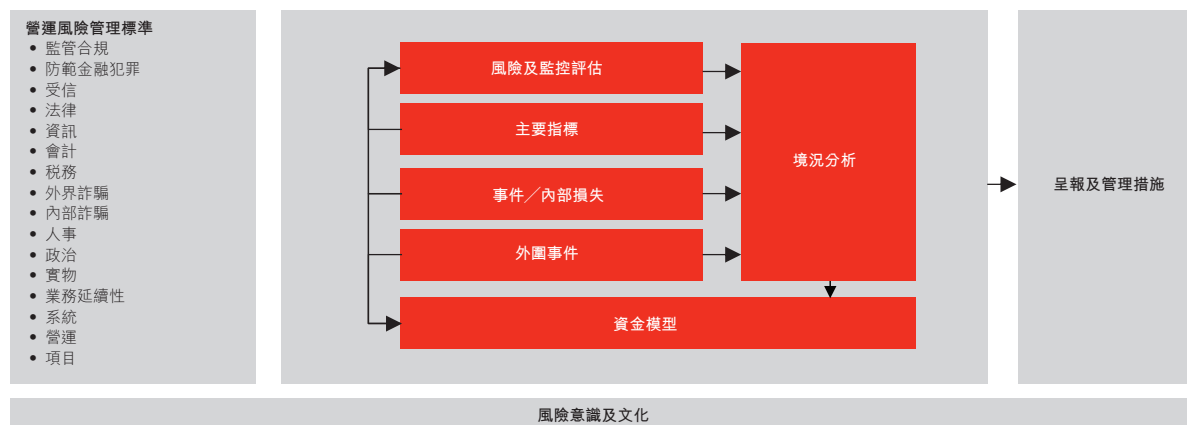
營運風險管理架構圖載於第187頁。

2014年，我們繼續貫徹應用滙豐的營運風險管理架構。同時，我們正在簡化營運風險管理程序，並協調架構組成部分與風險管理程序。此舉預期將加強營運風險管理文化，提高洞悉風險的前瞻性，令業務可釐定重大風險是否控制在集團承受風險水平範圍內，以及是否需要採取其他行動。此外，保安及詐騙風險管理部以及防範金融犯罪部已經設立金融情報組，因應客戶及業務前景所產生的潛在金融犯罪風險提供情報，確保集團作出更明智的風險管理決策。金融情報組提供背景及專業知識，全面地識別、評估及理解客戶、行業及市場的金融犯罪風險。

制訂重大營運風險的承受風險水平有助集團了解滙豐願意承擔的風險水平。集團風險管理委員會每年批准集團承受營運風險水平聲明。集團水平計量指標承受風險水平聲明(包括承受營運風險水平計量指標)由滙豐控股董事會批准。我們會定期根據承受風險水平監察營運風險，並實施風險承擔程序，務求預先洞悉風險。有關過程有助管理層決定是否需要採取其他行動。

個別業務單位及部門會進行營運風險及監控評估(「RCA」)。風險及監控評估程序旨在讓不同業務及部門能高瞻遠矚地洞悉營運風險以及評估監控措施的成效，並設有跟進行動計劃的機制，以便積極管控營運風險於可接受水平之內。我們至少會每年檢討並更新風險及監控評估。

營運風險管理架構



- 我們利用風險及監控評估，以協助評估首要風險監控措施的成效。
- 我們利用主要指標協助監察風險及監控措施。
- 境況為管理層提供首要及新浮現營運風險的量化概覽。
- 內部事件用於預測典型損失情況。
- 外部資料來源用於報告極端境況的評估。

我們已考慮適當的緩減及監控措施，包括：

- 作出特定改變以加強內部監控環境；
- 調查是否有具成本效益的保險保障可減低風險；及
- 其他使我們免受損失的措施。

此外，我們旗下的重要法律實體已實施經改良的境況分析程序，藉以改善重大風險的量化及管理方法。

2014年之營運風險

於2014年，我們的營運風險仍然是以合規及法律風險為主，詳情載於第118頁「首要及新浮現風險」。我們就過往年度發生的事件遭受損失。該等事件包括過往可能在英國不當銷售還款保障保險（「PPI」）產品（請參閱財務報表附註29）。我們繼續採取多項減低風險的措施，以預防日後出現不當銷售事件。

金融服務公司面對監管程序及其他法律程序的事件與日俱增。有關資本及流動資金的規定、薪酬及／或稅務的改革建議，或會增加集團經營業務的成本，並降低未來的盈利能力。我們仍繼續面對多項監管程序，包括多個國家監管機構、保障公平競爭與執法機關調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、其他銀行同業拆息及其他基準利率的過程中，銀行小組成員過往提交的若

干資料及提交資料的程序。尚在進行的其他調查涵蓋匯率、貴金屬以及信貸違責掉期。我們已就此進行多項部署，包括重組合規部的分支部門、提升管治及監督水平、執行措施實施環球標準（如第26頁所述）及制訂其他措施，確保我們擁有適當人員、流程和程序管理新浮現風險以及新產品及業務。

詳情請參閱第189頁「合規風險」，而有關調查和法律程序的詳情，請參閱財務報表附註40。

於2014年11月，英國金融業操守監管局以及美國商品期貨交易委員會各自宣布，已就其各自對涉及外匯基準利率交易及其他行為的調查，與多家銀行（包括英國滙豐銀行有限公司）達成監管方面的和解。根據和解條款，英國滙豐銀行有限公司同意向英國金融業操守監管局支付罰款，以及向美國商品期貨交易委員會支付民事賠償金，並採取多項補救行動。有關進一步資料，請參閱財務報表附註40。

滙豐已就英國《消費者信貸法》的定額無抵押貸款協議規定的遵守情況進行審查。我們已就未有於年度報表中提醒客戶其有權提早償還部分貸款一事（即使客戶貸款文件列載此項權利）於「應計項目、遞延收益及其他負債」內確認負債，以向有關客戶退還利息。現時尚未確定我們是否經已符合

《消費者信貸法》的其他技術規定，但我們已就此評估一項額外的或有負債。有關進一步詳情，請參閱財務報表附註40。

我們已與美國聯邦房屋金融局就美國聯邦國民抵押協會(「房利美」)及美國聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)於2005年至2007年期間購入按揭抵押證券而提出的索償達成和解。有關進一步資料，請參閱財務報表附註40。

其他營運風險包括：

- **詐騙風險**：由或對我們的客戶(特別是在零售銀行及工商金融業務)實施詐騙的威脅，於經濟環境轉差時可能增加。我們已加強監察，進行源頭分析及檢討內部監控措施，以加強抵禦外來攻擊，以及降低有關範疇的損失。此外，集團保安及詐騙風險管理部與環球業務緊密合作，繼續因應環境變化來評估威脅，並改進我們的監控措施，以降低有關風險；
- **導致營運複雜的變化程度**：為確保維持穩健的內部監控措施，業務管理層與環球風險管理部推行多項業務改革計劃，包括參與所有相關的管理委員會。環球交易團隊已制訂適用於管理出售風險的加強風險管理架構；
- **資訊保安**：資訊及科技基礎設施的保安對維持銀行服務和保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響。倘提供有關保障的監管架構失誤，可能會損及整個金融業並造成直接財務損失及／或遺失客戶資料及其他敏感資料，繼而損害我們的聲譽以及維繫客戶信心的能力。我們繼續進行多項工作加強內部保安監控，防範可未經許可進入我們系統的行為，以免可能對即時服務造成影響或導致數據流失或詐騙。一如其他銀行及跨國企業，我們繼續是「分布式拒絕服務」等日益精密的網絡攻擊的目標，有關攻擊可對面向客戶提供服務的網站造成影響。另外，依賴標準互聯網技術、協議及服務，表示我們可能於有關技術出現漏洞時，須實施廣泛的糾正措施。我們從業界過往經歷的襲擊的經驗、其他金融機構、政府機關以及外界的情報供應商分享的資料，可更能了解可能面對的風險，並制訂境況進行測試。上述各方將繼續專注於進行多項部署，加強

監控環境。我們已作出大量投資，加強有關資料存取的監控、加強監察可能出現的網絡襲擊以及繼續培訓員工提升警覺性，而這些工作是需要我們在營運程序及應變計劃方面不斷投資的；

- **供應商風險管理**：我們繼續專注於管理供應商風險，並在與最主要的供應商執行供應商表現管理計劃方面取得良好進展。我們的另一重點是篩選供應商，使滙豐能夠識別受制裁的供應商，並與其終止關係。供應商風險管理是第三方風險管理的核心一環；及
- **遵守監管協議及法令**：我們未能履行延後起訴協議的責任，會對我們的業績及營運有重大不利影響。法律程序於財務報表附註40討論，有關合規風險的其他詳情載於下文。

滙豐亦會透過營運風險管理架構來監察及管理其他營運風險。

有關該等風險性質的詳情，載於第118頁「首要及新浮現風險」。

錄得營運風險損失的頻率及金額

營運風險事件概況及相關損失於下表概述，並以發生頻率以及按美元計算的損失總額列示營運風險事件的分布。

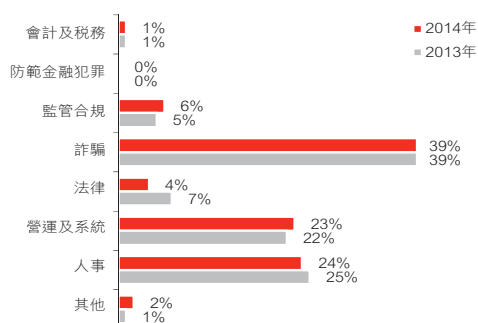
2014年營運虧損上升，乃因有關法律及監管事項的英國客戶賠償計劃準備及償付所導致。

如2013年一樣，2014年的營運風險事件包括高頻率出現但影響較小的事件，亦有影響較大但發生頻率較低的事件。舉例來說，外界詐騙事件(例如信用卡詐騙事件)較其他類別事件更頻密發生，但涉及的損失往往較少。相反，合規類別的營運風險事件出現頻率相對較低，但卻總代價不菲。

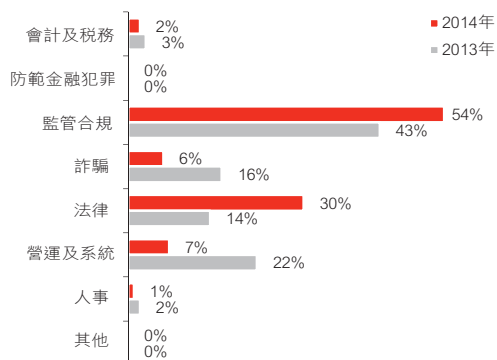
2014年詐騙案件數目大致持平，原因是我們持續實施嚴謹的監控。

過往重大事件在2014年繼續帶來損失，有關事件包括在英國可能涉及不當銷售還款保障保險產品及有關監管事宜，詳情載於財務報表附註40。

按風險類別分類的營運風險事件頻率(個別虧損>10,000美元)



按風險類別分類並按美元計算的營運風險損失分布



合規風險 (未經審核)

合規風險指集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例的條文和精神，並招致罰款及罰則，從而對業務造成損害的風險。

於2014年，我們完成將環球風險管理部的合規分支部門重組為兩個新的分支部門：防範金融犯罪部以及監管合規部，兩者同時得到合規營運總監、鑑證及聲譽風險管理團隊的適當支援。我們繼續確保合規分

支部門透過有關部門的運作以及執行集團策略(包括實施環球標準的措施)，作好準備以面對監管機構及執法機構不斷提升的監管和審查。另外，我們亦已制訂措施，確保擁有合適的人才、流程及程序，管理新浮現風險和新產品及業務。

董事會已於2014年1月批准加入承受風險水平的強化環球反洗錢及制裁政策。有關政策採納及尋求施行全球最高或最有效標準，包括全球貫徹一致的認識客戶方法。

有關政策透過制訂和應用須在全球日常業務營運加入有關政策的程序而分階段實施。政策的最重要的目標為使各僱員僅「以正確方式進行正確業務」。

滙豐已履行紐約郡地區檢察官延後起訴協議所要求的所有規定，故紐約郡地區檢察官對滙豐的指控已於2014年12月該協議的兩年期限屆滿後撤銷。若我們於協議期內任何時間違反美國延後起訴協議，美國司法部可就美國延後起訴協議的事項起訴滙豐控股或美國滙豐銀行。詳情請參閱第120頁「監管承諾及同意令」。

於2014年5月，董事會通過全球一致的監管規定行為管理方法，旨在確保我們可為客戶提供公正的服務，在金融市場上保持行為有序以及營運透明。有關環球行為操守將透過環球業務及部門落實，並涵蓋我們所有業務及經營活動。該等活動的例子於第121頁「業務經營方式」披露。

在可見的未來，我們所面對的固有合規風險顯然仍會維持於高水平。但在確保我們準備就緒，足以有效管理此等風險方面，我們認為已取得良好進展，並會不斷向前。

保險業務風險管理

(經審核)

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
滙豐的銀行保險業務模式	190			
保險產品概覽		231		
風險的性質及程度		232		
2014年保險業務風險管理	191			
資產與負債配對	191		制訂保險產品附屬公司的資產負債表：	
			—按合約類別列示	191
			—按地區列示	193
			保險業務股東權益總額變動	193
金融風險	194	232	制訂保險產品附屬公司持有的	
			金融資產	194
市場風險	194	232	財務回報保證	195
			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	195
信貸風險	196	234	滙豐旗下制訂保險產品附屬公司	
			持有之國庫票據、其他合資格票據	
			及債務證券	196
			再保人應佔之保單未決賠款	197
流動資金風險	197	234	保單未決賠款的預計期限	197
			投資合約負債之尚餘合約期限	197
保險風險	198	235	保險風險分析—保單未決賠款	198
非經濟假設的敏感度	198		敏感度分析	198

1 風險附錄—政策及慣例。

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為保險風險及金融風險。保險風險指由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的損失風險(金融風險除外)。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

2014年，滙豐管理保險業務產生的風險的政策及慣例沒有重大變動。

有關保險業務的風險管理政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於第231頁風險附錄內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

(未經審核)

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。我們透過所有環球業務銷售保險產品，但主要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進行銷售。

我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本，我們從聯絡銷售的途徑及對客戶的認識，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。我們透過專注於個人及中小企業業務的

需要，獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

倘我們具備業務規模及承受風險水平，我們的附屬公司會制訂相關的保險產品，主要為壽險產品。制訂保險產品讓我們能保留與簽發保單相關的風險及回報，將部分承保利潤、投資收益及分銷佣金留在集團內部。

倘若我們沒有適當的承受風險水平或足以支持有效制訂保險產品的營運規模，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向客戶提供。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。

滙豐在各業務所在地分銷保險產品。我們在七個國家/地區(阿根廷、巴西、墨西哥、法國、英國、香港及新加坡)擁有制訂保險產品的核心人壽保險公司，而大部分均為法定銀行實體的直接附屬公司。我們在中國內地、馬來西亞及馬耳他亦有制訂人壽保險產品的附屬公司。

2014年保險業務風險管理

我們使用經濟資本法計量制訂保險產品業務的風險狀況，當中資產及負債以市值基準計算，並且根據業務所承擔的風險持有所需資本，確保未來一年只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。於2014年，我們調整經濟資本模型中市場、信貸及保險風險的計量方法，以配合由2016年起適用的新泛歐保險業資本規則償付能力。

制訂壽險產品業務的風險狀況於2014年內並無重大變動，壽險保單的投保人負債維持於740億美元(2013年：740億美元)水平。然而，英國出現一項顯著變動，就是HSBC Life (UK) Ltd已訂立協議出售其退休金業務。當我們接獲監管機關批准及組合已轉讓予

買方後，始會全面確認相關影響。

資產與負債配對

(經審核)

我們管理金融及保險風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的工具主要是資產與負債的配對。在我們營運的不少市場，我們無法或不宜實行完美的資產與負債配對策略。特別是遠期非相連合約，資產與負債的期限並不配對。因此，我們透過組合結構安排支持非相連合約的預期債務。

下表按合約類別及地區分類列示於2014年底的資產及負債組合成分，顯示在各種情況下資產均足以應付投保人負債。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

(經審核)

	保單				投資合約				總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元	附有DPF ⁴¹ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁴² 百萬美元	
金融資產	29,040	11,278	1,517	6,253	24,238	2,561	4,322	5,732	84,941
—交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	3
—指定以公允值列賬之金融資產	4,304	11,111	533	782	6,346	2,223	1,684	1,713	28,696
—衍生工具	12	1	—	1	101	1	10	73	199
—金融投資	21,152	—	886	5,167	15,677	—	1,807	3,812	48,501
—其他金融資產	3,572	166	95	303	2,114	337	821	134	7,542
再保險資產	190	262	—	617	—	—	—	2	1,071
PVIF ⁴³	—	—	—	—	—	—	—	5,307	5,307
其他資產及投資物業	698	328	23	107	831	7	26	7,383	9,403
資產總值	29,928	11,868	1,540	6,977	25,069	2,568	4,348	18,424	100,722
投資合約負債	—	—	—	—	—	2,542	4,155	—	6,697
—指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	2,542	3,770	—	6,312
—按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	385	—	385
保單未決賠款	29,479	11,820	1,473	6,021	25,068	—	—	—	73,861
遞延稅項 ⁴⁴	12	—	11	18	—	—	—	1,180	1,221
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	8,577	8,577
負債總額	29,491	11,820	1,484	6,039	25,068	2,542	4,155	9,757	90,356
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	10,366	10,366
於2014年12月31日									
各類負債及股東權益總額 ⁴⁵	29,491	11,820	1,484	6,039	25,068	2,542	4,155	20,123	100,722

董事會報告：風險 (續)

保險業務風險管理

	保單				投資合約				總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	其他 ⁴⁰ 百萬美元	附有DPF ⁴¹ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁴² 百萬美元	
金融資產	26,382	13,348	1,651	4,728	25,676	9,720	4,375	5,846	91,726
—交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	3
—指定以公允值列賬之金融資產	3,850	13,131	532	761	6,867	9,293	1,706	1,757	37,897
—衍生工具	1	3	—	—	215	5	—	55	279
—金融投資	19,491	—	959	3,780	16,556	—	1,853	3,745	46,384
—其他金融資產	3,040	214	157	187	2,038	422	816	289	7,163
再保險資產	182	291	522	439	—	—	—	2	1,436
PVIF ⁴³	—	—	—	—	—	—	—	5,335	5,335
其他資產及投資物業	757	284	23	113	791	19	31	546	2,564
資產總值	27,321	13,923	2,196	5,280	26,467	9,739	4,406	11,729	101,061
投資合約負債	—	—	—	—	—	9,730	4,209	—	13,939
—指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	9,730	3,761	—	13,491
—按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	448	—	448
保單未決賠款	26,920	13,804	2,158	4,872	26,427	—	—	—	74,181
遞延稅項 ⁴⁴	12	—	17	1	—	—	—	1,163	1,193
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	2,048	2,048
負債總額	26,932	13,804	2,175	4,873	26,427	9,730	4,209	3,211	91,361
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	9,700	9,700
於2013年12月31日									
各類負債及股東權益總額 ⁴⁵	26,932	13,804	2,175	4,873	26,427	9,730	4,209	12,911	101,061

有關註釋，請參閱第202頁。

我們最主要的壽險產品為於法國簽發附有酌情參與條款的投資合約、在香港簽發附有酌情參與條款的保單，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

我們對來自以上資產負債表的金融風險承擔，視乎所簽發的合約類別而有所不同。單位相連合約的投保人須承擔大部分金融風險，而非相連合約的大部分金融風險則由股東(滙豐)承擔。至於附有酌情參與條款的合約，倘若有關金融風險不能以所簽發保單內的任何酌情參與(或紅利)條款管理，則股東要承受該等金融風險。

如上文所述，滙豐於年內訂立協議出售其英國退休金業務，而相關款額根據IFRS 5呈報為持作出售用途業務組合(並因此計入上表「其他資產」一欄內)。出售用途業務組合包括負債總額68億美元，即單位相連投資合約、單位相連保單及年金合約下的負債；另外亦包括資產總值68億美元，即支持該等負債的金融及再保險資產，以及與該等合約相關的有效長期保險業務現值。是次轉讓須經監管當局批准，且預期於2015年下半年完成。作為交易一部分，我們亦已訂立再保險協議，自2014年1月1日起轉讓該項業務的若干風險及回報予買方，直至該項交易完成為止。滙豐就訂立此項再保險協議確認增益4,200萬美元。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表⁴⁶

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁶ 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	30,178	47,443	7,320	84,941
— 交易用途資產	—	—	3	3
— 指定以公允值列賬之金融資產	10,610	12,497	5,589	28,696
— 衍生工具	172	27	—	199
— 金融投資	16,947	30,010	1,544	48,501
— 其他金融資產	2,449	4,909	184	7,542
再保險資產	308	748	15	1,071
PVIF ⁴³	711	4,175	421	5,307
其他資產及投資物業	7,650	1,145	608	9,403
資產總值	38,847	53,511	8,364	100,722
投資合約負債：				
— 指定以公允值列賬	1,585	4,727	—	6,312
— 按已攤銷成本列賬	—	—	385	385
保單未決賠款	27,312	39,990	6,559	73,861
遞延稅項 ⁴⁴	273	806	142	1,221
其他負債	7,932	460	185	8,577
負債總額	37,102	45,983	7,271	90,356
各類股東權益總額	1,745	7,528	1,093	10,366
於2014年12月31日各類負債及股東權益總額 ⁴⁵	38,847	53,511	8,364	100,722
金融資產	41,557	42,352	7,817	91,726
— 交易用途資產	—	—	3	3
— 指定以公允值列賬之金融資產	20,742	11,420	5,735	37,897
— 衍生工具	272	7	—	279
— 金融投資	18,080	26,505	1,799	46,384
— 其他金融資產	2,463	4,420	280	7,163
再保險資產	823	596	17	1,436
PVIF ⁴³	1,156	3,730	449	5,335
其他資產及投資物業	868	1,101	595	2,564
資產總值	44,404	47,779	8,878	101,061
投資合約負債：				
— 指定以公允值列賬	8,760	4,731	—	13,491
— 按已攤銷成本列賬	—	—	448	448
保單未決賠款	31,786	35,619	6,776	74,181
遞延稅項 ⁴⁴	407	645	141	1,193
其他負債	1,474	371	203	2,048
負債總額	42,427	41,366	7,568	91,361
各類股東權益總額	1,977	6,413	1,310	9,700
於2013年12月31日各類負債及股東權益總額 ⁴⁵	44,404	47,779	8,878	101,061

有關註釋，請參閱第202頁。

保險業務各類股東權益總額變動

(經審核)

	各類股東權益總額	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於1月1日	9,700	9,989
長期保險業務PVIF變動 ⁴³	261	525
資產淨值回報	1,835	848
資本交易	(673)	(590)
出售附屬公司/組合	1	(675)
匯兌差額及其他	(758)	(397)
於12月31日	10,366	9,700

有關註釋，請參閱第202頁。

金融風險

(經審核)

金融風險的性質以及如何管理該等風險的詳情，載於第232頁風險附錄。

金融風險可分類為：

- 市場風險—金融資產公允值或其日後現金流因變數(例如利率、信貸息差、匯率及股價)的變動而出現變動的風險；
- 信貸風險—由於第三方未能履行其責任而產生財務損失的風險；及

制訂保險產品附屬公司持有的金融資產

(經審核)

	單位相連 合約 ⁴⁷ 百萬美元	非相連 合約 ⁴⁸ 百萬美元	其他資產 ⁴⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
交易用途資產				
債務證券	—	3	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	13,334	13,649	1,713	28,696
國庫票據	—	40	16	56
債務證券	4,589	3,507	618	8,714
股權證券	8,745	10,102	1,079	19,926
金融投資				
持至到期日：債務證券	—	21,789	2,494	24,283
可供出售：	—	22,899	1,319	24,218
— 債務證券	—	22,899	1,290	24,189
— 股權證券	—	—	29	29
衍生工具	2	124	73	199
其他金融資產 ⁴⁹	503	6,905	134	7,542
於2014年12月31日金融資產總值 ⁴⁵	13,839	65,369	5,733	84,941
交易用途資產				
債務證券	—	3	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	22,424	13,716	1,757	37,897
國庫票據	—	—	50	50
債務證券	7,809	3,910	546	12,265
股權證券	14,615	9,806	1,161	25,582
金融投資				
持至到期日：債務證券	—	21,784	2,142	23,926
可供出售：	—	20,855	1,603	22,458
— 債務證券	—	20,855	1,594	22,449
— 股權證券	—	—	9	9
衍生工具	8	216	55	279
其他金融資產 ⁴⁹	636	6,238	289	7,163
於2013年12月31日金融資產總值 ⁴⁵	23,068	62,812	5,846	91,726

有關註釋，請參閱第202頁。

於2014年12月31日，約有67%(2013年：64%)的金融資產投資於債務證券，而24%(2013年：28%)則投資於股權證券。

單位相連合約方面，保費收益扣除徵費後，會投資於一個資產組合。我們透過持有與負債相連的獨立基金或組合之適當資產，代投保人管理此類產品的金融風險。於2014年底，此等資產佔我們旗下制訂保險產品附屬公司金融資產總值的16%(2013年：25%)。支持單位相連合約的資產價值減少93億美元，主要由於年內將英國退休金業務相關的63億美元資產分類為持作出售用途(請參

- 流動資金風險—由於並無充足資產可變現為現金，故未能向投保人支付到期款項的風險。

下表按合約類別分析我們旗下各制訂保險產品附屬公司於2014年12月31日所持的資產，並可作為金融風險的概覽。單位相連合約向投保人支付的利益，乃參考用以支持保單的投資價值而釐定，我們一般會就指定資產按公允值列賬；非相連合約的資產，則按相關合約的性質分類。

閱第192頁)以及將支持其他單位相連投資合約的29億美元資產轉讓予第三方。

餘下金融風險由我們單獨代表股東管理，倘存在酌情參與條款，則由我們代表股東及投保人共同管理。

市場風險

(經審核)

倘若產品的負債與支持這些負債的投資資產出現錯配，即產生市場風險。例如，若資產與負債的收益率及期限錯配，即會產生利率風險。

我們現時的資產組合包括在收益率高於當前市場水平時發行的債務證券。因此，現時持有的債務證券的收益率高於當前發行債務證券的收益率。

長期保險或投資產品可能會包含保證的利益。固定保證利益(例如支付年金)將保留作為計算保單未決賠款的一部分。

倘為提供保證財務回報的產品，且現行收益率長期降低低於保證水平，則需要以股東資本應付投保人負債的風險將會增加。就保證成本而持有的儲備按模型推測計算。倘當地規例有所要求，有關儲備會透過投保人負債持有，而餘額則以有關產品的PVIF

減項入賬。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。

部分組合提供的財務保證超過支持有關保證之資產的現行收益率。保證成本主要因2014年法國的收益率下跌而增加至7.77億美元(2013年：5.75億美元)。由於收益率下跌，回報介乎2.1%至4.0%及4.1%至5.0%的已封閉組合，其保證成本因假設再投資收益降低而上升。另外，香港亦有已封閉組合，其保證回報率為5.0%，而現行收益率為4.1%。我們削減支付予若干附有酌情參與條款合約的投保人的短期紅利率，以控制對業務構成的即時負擔。

財務回報保證^{45, 50}

(經審核)

	2014年			2013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 – 3.5	81	0.0	0.0 – 4.4	57
名義年度回報	0.1 – 2.0	3.6 – 3.6	6	0.1 – 2.0	4.1 – 4.1	9
名義年度回報 ⁵¹	2.1 – 4.0	3.5 – 4.1	646	2.1 – 4.0	4.2 – 4.4	471
名義年度回報	4.1 – 5.0	3.5 – 4.1	30	4.1 – 5.0	4.1 – 4.4	25
實際年度回報 ⁵²	0.0 – 6.0	4.7 – 7.5	14	0.0 – 6.0	6.4 – 6.4	13
於12月31日			777			575

有關註釋，請參閱第202頁。

除上文所述者外，我們就巴西的若干單位相連退休金產品所附帶的保證年金選擇權採用以模型計算的成本，從PVIF扣減5,300萬美元(2013年：1.34億美元)。

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，我們會於敏感度測試的結果中，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。我們呈列的敏感度，未有計及為減輕市場利率變動影響而可能採取的管理措施。上表所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能產生的不利變動。

2014年孳息曲線平行上下移100個基點的影響較2013年上升，主要因為2014年法國的收益率下降及孳息曲線轉趨平坦。在低孳息環境下，上述選擇權及保證的預計成本對孳息曲線變動特別敏感。可供出售債券的市值亦對孳息曲線變動敏感，因此對股東權益有較大的反向壓力。

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)

	2014年		2013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	290	(345)	151	(199)
孳息曲線平行下移 100 個基點 ⁵³	(549)	214	(230)	139
股價上升 10%	180	180	149	149
股價下跌 10%	(153)	(153)	(129)	(129)
美元兌所有貨幣的匯率上升 10%	54	54	21	21
美元兌所有貨幣的匯率下跌 10%	(54)	(54)	(21)	(21)

董事會報告：風險 (續)

保險業務風險管理

信貸風險

(經審核)

信貸風險可引致來自拖欠的虧損，並可令收益表及資產負債表的數據隨信貸息差變動而出現波動，其影響主要涉及支持非相連合約及股東權益之530億美元債券組合(2013年：510億美元)。

我們旗下保險附屬公司的除稅後利潤對信貸息差上升之資產值影響的敏感度為減少700萬美元(2013年：2,100萬美元)。各類股東權益總額的敏感度為減少900萬美元(2013年：4,600萬美元)。敏感度相對輕微，因為保險附屬公司所持有的大部分債務證券均分類為持至到期日或可供出售，因此，該等金融投資的公允值若有任何變動(倘無減值)，將不會對除稅後利潤(或倘為持至到

期日證券，則對各類股東權益總額)造成影響。我們根據兩年期內信貸息差的單日變動計算敏感度，並應用99%的可信程度，與集團的估計虧損風險所用者一致。

信貸質素

(經審核)

下表乃按信貸質素分析保險業務持有之國庫票據、其他合資格票據及債務證券。

由於支持單位相連負債的資產所涉金融風險主要由投保人承擔，因此下表只列出用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債及股東權益的資產。下表所列資產的84.8%(2013年：83.4%)屬「穩健」級別的投資。

有關五個信貸質素類別的定義，請參閱第207頁。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司持有之國庫票據、其他合資格票據及債務證券 (經審核)

	並非逾期或已減值				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	
用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債之工具					
交易用途資產－債務證券	3	—	—	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,550	530	214	255	3,549
— 國庫及其他合資格票據	5	—	—	35	40
— 債務證券	2,545	530	214	220	3,509
金融投資－債務證券	38,515	4,312	1,662	200	44,689
	41,068	4,842	1,876	455	48,241
用作支持股東權益之工具⁵⁴					
指定以公允值列賬之金融資產	214	322	30	69	635
— 國庫及其他合資格票據	—	—	—	16	16
— 債務證券	214	322	30	53	619
金融投資－債務證券	3,378	196	154	54	3,782
	3,592	518	184	123	4,417
總計⁴⁵					
交易用途資產－債務證券	3	—	—	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,764	852	244	324	4,184
— 國庫及其他合資格票據	5	—	—	51	56
— 債務證券	2,759	852	244	273	4,128
金融投資－債務證券	41,893	4,508	1,816	254	48,471
於2014年12月31日	44,660	5,360	2,060	578	52,658
用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債之工具					
交易用途資產－債務證券	3	—	—	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,780	691	224	215	3,910
— 債務證券	2,780	691	224	215	3,910
金融投資－債務證券	36,113	4,596	1,699	231	42,639
	38,896	5,287	1,923	446	46,552
用作支持股東權益之工具⁵⁴					
指定以公允值列賬之金融資產	191	298	73	34	596
— 國庫及其他合資格票據	50	—	—	—	50
— 債務證券	141	298	73	34	546
金融投資－債務證券	3,356	176	139	65	3,736
	3,547	474	212	99	4,332
總計⁴⁵					
交易用途資產－債務證券	3	—	—	—	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,971	989	297	249	4,506
— 國庫及其他合資格票據	50	—	—	—	50
— 債務證券	2,921	989	297	249	4,456
金融投資－債務證券	39,469	4,772	1,838	296	46,375
於2013年12月31日	42,443	5,761	2,135	545	50,884

有關註釋，請參閱第202頁。

我們將需要承擔的保險風險轉讓予再保人時，亦會產生信貸風險。根據信貸質素分析，轉讓予再保人分擔的未決賠款及再保

險未決追償額載列如下。第235頁風險附錄所述我們根據再保險協議承受的第三方風險亦包括在下表中。

再保人應佔之保單未決賠款⁴⁵ (經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 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		
單位相連保險	75	185	—	—	—	260
非相連保險 ⁵⁵	751	11	10	—	—	772
於2014年12月31日	826	196	10	—	—	1,032
再保險債務人	11	6	—	—	21	38
單位相連保險	72	218	—	—	—	290
非相連保險 ⁵⁵	1,103	8	7	—	—	1,118
於2013年12月31日	1,175	226	7	—	—	1,408
再保險債務人	17	1	—	—	10	28

有關註釋，請參閱第202頁。

流動資金風險 (經審核)

下表顯示於2014年12月31日，保單未決賠款的預期末折現現金流及投資合約負債的尚

餘合約期限。就大部分業務而言，流動資金風險是與投保人共同承擔，而倘為單位相連業務，則全部由投保人承擔。

於2014年12月31日，保單預計期限的分布情況與2013年相若。

保單未決賠款的預計期限⁴⁵ (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
單位相連保險	709	3,280	9,243	14,544	27,776
非相連保險 ⁵⁵	3,504	12,718	29,905	33,108	79,235
於2014年12月31日	4,213	15,998	39,148	47,652	107,011
單位相連保險	1,106	3,609	9,757	13,725	28,197
非相連保險 ⁵⁵	3,977	11,731	26,848	31,306	73,862
於2013年12月31日	5,083	15,340	36,605	45,031	102,059

有關註釋，請參閱第202頁。

投資合約負債之尚餘合約期限 (經審核)

	制訂保險產品附屬公司所簽發投資合約之負債 ⁴⁶			
	單位相連 投資合約 百萬美元	附有DPF 的投資合約 百萬美元	其他 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
尚餘合約期限：				
— 1年內到期	151	—	389	540
— 1至5年內到期	133	—	—	133
— 5至10年內到期	194	—	—	194
— 10年後到期	766	—	—	766
— 無定期 ⁵⁶	1,298	25,068	3,765	30,131
於2014年12月31日	2,542	25,068	4,154	31,764
尚餘合約期限：				
— 1年內到期	232	—	454	686
— 1至5年內到期	778	—	—	778
— 5至10年內到期	852	—	—	852
— 10年後到期	2,254	—	—	2,254
— 無定期 ⁵⁶	5,614	26,427	3,755	35,796
於2013年12月31日	9,730	26,427	4,209	40,366

有關註釋，請參閱第202頁。

保險風險

保險風險主要按有效保單未決賠款計量。

我們面對的主要風險是，獲取保單成本及行政開支加上賠償及利益支出的總額，於某段時間後會超過所收保費加投資收益的

總額。賠償及利益支出受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現。下表按地區及業務類別分析我們的壽險風險承擔。保險風險狀況和相關風險與2013年12月31日觀察所得大致相若。

保險風險分析—保單未決賠款⁴⁶

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
非相連保險 ⁵⁵	829	34,261	1,883	36,973
附有DPF的保單 ⁵⁷	367	29,112	—	29,479
信用人壽	56	87	—	143
年金	71	127	1,275	1,473
其他	335	4,935	608	5,878
單位相連保險	1,415	5,729	4,676	11,820
附有DPF的投資合約 ^{41, 57}	25,068	—	—	25,068
於2014年12月31日保單未決賠款	27,312	39,990	6,559	73,861
非相連保險 ⁵⁵	1,383	30,554	2,013	33,950
附有DPF的保單 ⁵⁷	380	26,540	—	26,920
信用人壽	130	74	—	204
年金	622	129	1,407	2,158
其他	251	3,811	606	4,668
單位相連保險	3,976	5,065	4,763	13,804
附有DPF的投資合約 ^{41, 57}	26,427	—	—	26,427
於2013年12月31日保單未決賠款	31,786	35,619	6,776	74,181

有關註釋，請參閱第202頁。

我們最主要的壽險產品為在香港簽發附有酌情參與條款的保單、於法國簽發附有酌情參與條款的投資合約，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

非經濟假設的敏感度

(經審核)

制訂壽險產品的公司之投保人負債及PVIF，是經參考包括死亡率及/或發病率、保單失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表載列我們所有制訂保險產品附屬公司的利潤及各類股東權益總額，對前述非經濟假設於當日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。在巴西、法國及香港，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。就保單而言，賠償的資金來自收取的保費及支持未決賠款的投資組合所賺收益。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

日後不再產生保費收益。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。巴西、法國、香港及英國是我們對保單失效率變動最敏感的地方。

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)

	2014年 百萬美元	2013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%	(65)	(76)
死亡率及/或發病率下降10%	72	79
保單失效率上升10% ⁵⁷	(108)	(119)
保單失效率下降10% ⁵⁷	122	133
支出率上升10%	(106)	(101)
支出率下降10%	106	100

有關註釋，請參閱第202頁。

其他重大風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
聲譽風險	199	235		
受信風險	200			
退休金風險	200	236		
主計劃	200		主計劃—資產分配目標	200
			支付福利款項(百萬美元)	201
未來發展	201			
界定供款計劃	201			
可持續發展風險	201	237		

1 風險附錄—風險政策及慣例。

聲譽風險

(未經審核)

聲譽風險是指因滙豐本身、我們的僱員或與我們有連繫的人士的任何事件、行為、行動或並未有所行動，未能符合相關群體的期望，繼而令相關群體對滙豐有負面評價的風險。

聲譽風險與認知有關，而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，因此聲譽風險往往經常變動，並會因不同的地區、群體及個人而異。滙豐作為環球銀行，會堅定執行集團在業務所在的各個司法管轄區所設定的崇高標準，並讓市場知道我們此方面的努力。聲譽風險可能會造成財務或非財務影響、令相關群體失去信心、對我們挽留及吸引客戶的能力產生負面影響等後果。未能符合有關操守、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生聲譽風險。

我們已採取及／或持續採取多項措施以遵循美國延後起訴協議或其他規定，加強反洗錢、制裁及其他監管合規架構。長遠而言，此等措施應能加強我們的聲譽風險管理，當中包括以下各項：

- 透過逐步執行集團策略以簡化業務，包括採用環球金融犯罪風險的考慮等，從而有助規範我們在較高風險國家／地區經營業務的方式；
- 在我們業務所在的每個地區增加用於聲譽風險管理工作的資源，並就聲譽風險管理及客戶關係事宜實施中央個案管理及跟進程序；
- 在各環球業務成立聲譽風險管理及客戶甄選合併委員會，設立清晰的上報程序，在合適的層面上解決問題；
- 就滙豐價值觀計劃持續開展培訓和溝通，該計劃界定集團全體成員的行事方式，並尋求確保將該等價值觀深植於我

們的營運中；及

- 持續發展及實施有關防範金融犯罪的環球標準，支援我們的業務發展。這包括確保我們在全球貫徹應用反洗錢和制裁合規計劃的管治政策。

2014年7月，我們頒布新的聲譽風險管理及客戶甄選政策，以統一而系統的方式管理有關風險：

- **聲譽風險(新政策)**：界定聲譽風險並載列滙豐管理有關風險的方針；
- **客戶甄選及吸納業務(新政策)**：概述於識別新客戶關係時須考慮的風險因素；
- **客戶甄選及終止關係管理**：為所有業務的全部賬戶及業務關係制訂可持續應用於全球各地的客戶甄選及終止關係管理方針，並詳述須上報或取得批准的準則；及
- **第六方面考慮**：在高風險司法管轄區營運的客戶，涉及較高的金融犯罪風險，可能需要特別審批，或倘此等客戶所涉風險超逾滙豐的承受風險水平，則集團可能需要考慮終止相關業務關係。

滙豐絕不容忍可在預見聲譽受損的情況下，仍無視聲譽損失及不採取措施減少損失，蓄意進行任何相關業務、活動或聯繫。公開討論及上報任何可能對集團產生不利影響的事宜，必須不受阻攔。業務活動的各個方面均涉及一定程度的風險，但所有業務決策必須適當考慮其對滙豐良好聲譽的潛在損害。

要成功查察及防止參與非法行為的人士利用環球金融系統，必須一直保持警覺，而我們將繼續與全球各地政府緊密合作，以實現這個目標。對於我們策略的執行、對滙豐價值觀，以及對維護與提高我們的聲譽而言，這是不可或缺的一環。

受信風險

(未經審核)

受信風險指集團以受信人身分擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時，可能違反受信責任的風險。

受信責任指滙豐為第三方持有、管理、監督資產或就該等資產負上責任時，須在法律及／或監管規定下，以最高審慎標準及真誠的態度行事的責任。受信人必須以第三方的最佳利益為依歸作出決定及行事，並必須以客戶的需要為先，集團的需要為次。

我們可能因未能按照有關責任行事而承擔損害賠償或其他罰則。在其他情況下亦會產生受信責任，例如我們以委託人的代理身分行事，亦會產生有關責任，除非明確免除受信責任(例如根據代理委任合約免除)，則作別論。

我們的主要受信業務(「指定業務」)就其多項受信工作制訂受信風險承受水平聲明，並已設定監察相關風險的主要指標。

退休金風險

(經審核)

我們在世界各地設有多項界定福利及界定供款退休金計劃。大部分退休金風險來自集團的界定福利計劃，其中最大規模的是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

於2014年，滙豐制訂新的環球退休金風險管理架構，以及管理界定福利及界定供款計劃相關風險的新環球政策。此外，滙豐已成立新的環球退休金監察委員會，監督滙豐在全球營辦的所有退休金計劃的營運。

於2014年12月31日，集團於界定福利退休金計劃的責任總額為420億美元，資產淨值為27億美元(2013年：分別為400億美元及1億美元)。資產淨值增加主要由於主計劃資產的升幅，超過福利責任的升幅。集團的界定福利責任及計劃的資產淨值中，主計劃分別佔300億美元及48億美元。主計劃所佔集團退休金風險最高。

主計劃

(經審核)

主計劃由公司受託人監管，該受託人對退休金計劃的營運負有受信責任。主計劃包括界定福利部分及界定供款部分。除另有說明外，本節述及界定福利部分。

主計劃的投資策略是持有的資產以債券為主，其餘則為更多元化的投資，包括利率及通脹掉期組合，以減低利率風險以及通脹風險(請參閱財務報表附註41)。主計劃於年底的資產分配目標載列如下。滙豐及受託人已制訂一般架構，使計劃的資產策略承擔之風險隨著時間推移而降低，進一步詳情載於下文。

主計劃－資產分配目標

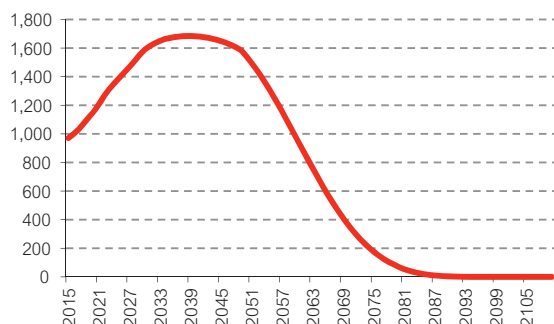
	2014年 %	2013年 %
股票 ⁵⁸	19.4	19.4
債券	64.5	64.5
另類資產 ⁵⁹	10.6	10.6
物業	5.5	5.5
現金 ⁶⁰	—	—
於12月31日	100.0	100.0

有關註釋，請參閱第202頁。

主計劃的最近一次精算估值是在2011年12月31日由Towers Watson Limited的精算師C G Singer(英國精算師學會資深會員)進行。計劃於當日的資產市值為180億英鎊(280億美元)(包括有關界定福利計劃、界定供款計劃及額外自願供款的資產)。經計入根據預計單位基數精算成本法得出的預期日後盈利增長後，計劃資產的市值佔預期須向成員提供應計福利的所需款額(按所採用假設計算)100%。因此，計劃並未產生盈餘／虧損，亦毋須制訂收回計劃。

來自主計劃的預計現金流乃參照2011年12月31日零售價格指數(「RPI」)的掉期收支平衡曲線而預測。年度增薪率假設為零售價格指數加0.5%，而計及通脹的退休金增幅(最低為0%，最高為5%，就2009年7月1日起計的服務基數而言，最高為每年3%)則假設與零售價格指數一致。預計現金流按2011年12月31日的倫敦銀行同業拆息掉期曲線折現，並就投資策略預期回報加上每年160個基點的邊際差距。是次乃按六年期間(2006年至2011年)主計劃內退休金領取人的死亡紀錄進行分析，而根據分析結果，死亡率假設按作出反映退休金領取人紀錄的調整後的SAPS S1系列死亡率表設定。有關調查已考慮日後死亡率的改善幅度，以符合持續死亡率調查核心預測(即男性長遠改善率設定為2%，女性為1.5%)。預期自2015年起界定福利計劃的應付福利款項將如下圖所示。

日後支付福利款項(百萬美元)



2011年12月31日的估值亦計及倘若主計劃終止及成員福利由保險公司承保(儘管實際上對於規模如此龐大的計劃,此情況不大可能發生),或受託人在沒有滙豐支持的情況下繼續營辦計劃時,償還負債可能需要的資產金額。根據此方法計算,於2011年12月31日所需金額估計為260億英鎊(410億美元)。作出此項估計時,所採用的日後死亡率假設比評估持續經營狀況時所用者更為審慎,而且假設受託人會將投資策略改為配對得宜的英國政府債券組合。明確的支出準備亦已計算在內。

滙豐及受託人已制訂一般架構,使計劃的資產策略承擔之風險隨著時間推移而降低,並與預計日後現金流更趨一致,這個組合稱為目標配對組合(「TMP」)。因此,目標配對組合擁有充足資產,大部分為類似債券的資產,與負債狀況更趨一致。我們可透過取得超過假設的資產回報及/或提供額外資金而邁向目標配對組合。於2013年,滙豐同意作出一般架構注資,分別於2013年、2014年及2015年每年注資6,400萬英鎊(1億美元)及於2016年注資1.28億英鎊(2億美元)。滙豐同意於往後年度在一般架構繼續實施的情況下繼續注資。

英國滙豐銀行亦正就界定福利部分的成員應計福利向主計劃供款。自2013年4月起,滙豐已按可供計算退休金薪金(扣除成員供

款)的43%支付供款。滙豐將於進行下一次精算估值(其生效日期為2014年12月31日)時檢討供款水平。有關估值的結果預期將載於《2015年報及賬目》。

未來發展

(未經審核)

滙豐將由2015年6月30日起停止為界定福利部分的活躍成員累計日後的服務基數。界定福利部分的所有活躍成員將由2015年7月1日起成為界定供款部分的成員,而按照彼等服務年期計算至2015年6月30日之界定福利退休金,將繼續與退休時的最終薪金掛鉤(並按消費物價指數調升)。因此,界定福利服務成本將由2015年7月1日起減至零,而界定供款服務成本將增加。

界定供款計劃

我們的環球策略是視乎地方的法例和新出現的慣例,由提供界定福利退休金,轉為提供界定供款退休金。界定供款退休金計劃的營辦人供款額是已知的,但最終福利款項一般將視乎僱員作出投資選擇所達致的投資回報而有差異。雖然界定供款計劃的市場風險顯著低於界定福利計劃,但我們仍須承擔營運及聲譽風險。

可持續發展風險

(未經審核)

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。

2014年,我們就以往的林業政策進行全面的內部及外部檢討,隨後頒布有關林業、農業商品、世界文化遺址及拉姆薩爾濕地的新政策。過往政策的內容及實施情況的兩項獨立檢討結果,載於www.hsbc.com。

有關聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險的現行政策及慣例,於第235頁風險附錄內概述。

風險註釋

信貸風險

- 1 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列。過往，非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」，而非交易用途回購則計入「同業存放」及「客戶賬項」。比較數字已相應重列。
- 2 於2014年12月31日，金融擔保及同類合約的信貸質素為：170億美元屬「穩健」、160億美元屬「良好」、120億美元屬「滿意」及20億美元屬「低於標準」。
- 3 貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。除該等款項外，可能承擔的最大額信貸風險為710億美元(2013年：340億美元)，反映全數取用貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般處於中等水平。於2014年12月31日，貸款及其他信貸相關承諾的信貸質素為：3,220億美元屬「穩健」、1,910億美元屬「良好」、1,270億美元屬「滿意」、100億美元屬「低於標準」及8億美元屬「已減值」。
- 4 自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區(有關進一步詳情，請參閱財務報表附註23)。比較數字已重列以反映有關變動。
- 5 「金融機構貸款」包括同業貸款。
- 6 「第一留置權住宅按揭」包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2014年12月31日為34億美元(2013年：32億美元)。在相關披露資料中，之前的比較數字為2012年：32億美元；2011年：33億美元；2010年：35億美元。
- 7 「其他個人貸款」包括第二留置權按揭及其他與物業相關貸款。
- 8 「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 9 並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額按直接扣減賬面值的方式呈列，而非透過準備賬呈列。
- 10 並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，我們於「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。
- 11 「客戶貸款」包括獲外部評級機構評為「穩健」(2014年：12億美元；2013年：17億美元)、「良好」(2014年：2.56億美元；2013年：2.55億美元)、「滿意」(2014年：3.32億美元；2013年：2億美元)、「低於標準」(2014年：9,400萬美元；2013年：2.83億美元)及「已減值」(2014年：1.28億美元；2013年：2.52億美元)的資產抵押證券。
- 12 「綜合評估減值準備」乃根據準備之入賬辦事處所在地分配至不同地區的賬項。
- 13 「匯兌及其他變動」包括重新分類為持作出售用途的減值準備4億美元(2013年：2億美元)。
- 14 27.24億美元(2013年：35.8億美元)的重議條件貸款中，6.08億美元(2013年：7.16億美元)為並非逾期或已減值，100萬美元(2013年：5,200萬美元)為已逾期但並非已減值，21.15億美元(2013年：28.12億美元)為已減值。
- 15 法國銀行業聯合會關於遠期金融工具交易的總協議及等同於信貸支持附件的文件。
- 16 德國金融衍生工具交易總協議。
- 17 美國滙豐融資貸款的列示方式是以管理層意見為基準，並包括轉讓予美國滙豐有限公司之貸款，這些貸款由美國滙豐融資管理。
- 18 透過止贖取得的物業於首次列賬時按貸款的賬面值或其公允值(以較低者為準)減估計出售成本確認(「首次列賬止贖物業賬面值」)。出售止贖物業平均利潤/虧損額按下列方式計算：出售所得現金減首次列賬止贖物業賬面值，除以撇減前未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付的款項，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。此比率代表我們取得物業業權後於產生的止贖物業虧損總額中所佔部分。
- 19 止贖物業平均利潤/虧損總額包括註釋18所述出售止贖物業的利潤/虧損，及截至我們取得物業業權時就貸款確認的累計撇減額。
- 20 本類別包括已重訂賬齡一次並於重訂賬齡時逾期少於60日的貸款15億美元(2013年：19億美元)。就該等貸款整體而言，因預期有關客戶將於日後履行其原有借貸合約條款，故於重訂賬齡後並無分類為已減值。
- 21 「貨幣換算」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司上年度業績的影響。
- 22 負數為有利；正數為不利。
- 23 本金風險淨額的賬面值。
- 24 是項總額包括持有由房貸美及房利美發行的資產抵押證券。

流動資金及資金

- 25 最有利的數字為較低的貸款對核心資金比率及較高的壓力下的一個月及三個月償債保障比率。
- 26 呈列的英國滙豐旗下公司包括四間法律實體：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 Limited、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，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則所規定者一致。
- 27 香港上海滙豐銀行指集團在香港的業務(包括其海外分行)。各分行作為獨立營運公司，接受流動資金及資金風險方面的監察及監控。
- 28 呈列的美國滙豐旗下主要公司指美國滙豐有限公司的綜合集團，主要成員為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司是單一營運公司模式管理。
- 29 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。
- 30 估計流動資產價值代表管理層作假設扣減前資產的預期可變現價值。
- 31 向客戶提供之五大流動資金信貸額承諾的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。

- 32 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸額承諾總額的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。
- 33 資產負債表的尚餘合約期限狀況，載於財務報表附註31。

市場風險

- 34 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。
- 35 持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合分散。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合內時，可減低非系統性市場風險，此數額即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。就呈列而言，交易用途組合內的組合分散包括以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。
- 36 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。
- 37 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，在整體組合內維持於可接受水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 38 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。
- 39 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「有關前瞻性陳述之提示聲明」。

保險業務風險管理

- 40 其他包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及其餘非壽險。
- 41 雖然附有酌情參與條款(「DPF」)之投資合約是金融投資，但滙豐在IFRS 4容許的情況下，繼續於賬目中將該等合約列為保單。
- 42 其他資產一欄載列股東資產及分類為持作出售用途的資產及負債。保險業務旗下分類為持作出售用途的大部分資產均列入「其他資產及投資物業」，於2014年12月31日的總額為68億美元(2013年12月31日：零)。該等資產大部分為債務及股權證券。保險業務旗下分類為持作出售用途的所有負債都列入「其他負債」，於2014年12月31日的總額為68億美元(2013年12月31日：零)。該等負債大部分為保單未決賠款及投資合約負債。
- 43 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約的現值。
- 44 遞延稅項包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。
- 45 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company，或保險合資公司Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 46 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。
- 47 包括單位相連壽險保單及相連長期投資合約。
- 48 包括非相連保單及非相連長期投資合約。
- 49 主要包括同業貸款、現金及與其他並非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
- 50 所呈列保證成本的數據包括根據保險附屬公司制訂的產品以模型計算之保證成本，當中包括透過投保人負債預留的保證成本以及列為PVIF扣減項目的金額。有關數據所提供的資料，較過往期間所披露就保險附屬公司制訂的保證產品而確立的投保人負債總額更具參考價值。
- 51 法國一組附帶介乎1.25%至3.72%保證名義年度回報的合約全部以2.1%至4%類別呈報，與該等合約向投保人提供的平均保證回報2.7%相符。
- 52 實際年度回報保證為投保人提供超過通脹率的保證回報，並由收益同樣以實際數額列示的通脹相連債務證券支持。
- 53 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按最低利率0%計算。
- 54 股東權益包括有償債能力及無產權負擔資產。
- 55 非相連保險包括其餘非壽險業務。
- 56 在大部分情況下，投保人有權選擇隨時終止保單，並收取其保單的退保金額。此等數額可能大幅低於所示金額。
- 57 附有酌情參與條款之保單及投資合約讓投保人在收取保證利益以外，有權按合約收取額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及支付時間均由滙豐釐定。此等額外利益由合約條款規定，是按特定的多項合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤計算金額。

退休金風險

- 58 2014年，期權全盤管理策略已予實施，預期可改善股票分配的風險/回報狀況。
- 59 另類資產包括資產抵押證券、按揭抵押證券及基礎設施資產。
- 60 雖然並無現金分配目標，但預期現金比例介乎0-5%，視乎計劃的流動資金規定而定，而現金分配將相應影響債券的實際分配。

風險附錄 風險政策及慣例

本附錄敘述滙豐在管理信貸風險、流動資金及資金、市場風險、營運風險(包括合規風險、法律風險及受信風險)、保險風險、聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險時採用的主要政策及慣例。

風險管治

(未經審核)

我們的風險管治穩健有力，反映董事會及集團風險管理委員會(「GRC」)十分重視制訂集團風險策略及有效管理風險。我們既設有清晰的風險責任政策架構，亦訂立承受風險水平處理程序，藉此闡明及監察我們於執行策略時擬接受的風險類別及程度，以及由集團管理委員會為使業務和風險目標保持一致而制訂的表現評分紀錄，全體員工亦有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。通過管治架構、強制學習及薪酬制度，落實個人問責，有助滙豐建立嚴明且有建設性的風險管理及監控文化。

執行及非執行風險管治架構及其相互作用載於下表。各主要營運附屬公司均已設立對監督風險相關事宜負有非執行責任的董事會屬下委員會，及負責風險相關事宜的執行委員會。

風險管理的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 審批集團的承受風險水平、策略及表現目標 批准任命附屬公司風險管理總監 鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎
集團風險管理委員會	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 就以下事宜向董事會提供建議： <ul style="list-style-type: none"> 承受風險水平及促使此水平與策略保持一致 促使薪酬與承受風險水平相配(透過向集團薪酬委員會提供建議) 與建議的策略收購及出售有關的風險 從高層次角度監督風險相關事宜 檢討集團的風險管理及內部監控(不包括財務報告)制度是否行之有效 監督集團維持及發展支援風險管理的文化
金融系統風險防護委員會	非執行董事(包括集團薪酬委員會主席)及增選非董事成員	<ul style="list-style-type: none"> 監督用以識別金融犯罪或濫用系統之風險範疇的監控措施及程序 監督有關反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散的事宜 檢討各項政策及程序，以確保持續履行監管和執法機構所訂責任
行為及價值觀委員會	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 確保於進行業務時，滙豐以公平的方式對待所有相關群體 就滙豐政策、程序及準則向董事會提供建議，以確保集團以負責任和持續恪守滙豐價值觀的方式進行業務

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"> 制訂高層次的環球風險管理政策 行使獲授的風險管理權限 監督集團落實承受風險水平及監控措施 監察所有類別的風險及決定適當的減輕風險措施 推廣支援風險管理及操守的集團文化 在集團上下實施各項環球標準
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"> 支援風險管理會議及集團風險管理總監，為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及監督有關工作 監督環球風險管理部採取一貫的方式承擔風險方面的責任，以及採取減輕風險措施
環球業務風險管理委員會	環球業務風險管理總監 環球業務行政總裁 環球業務財務總監 環球風險管理分支部門 主管(如適用)	<ul style="list-style-type: none"> 評估環球業務活動或經營業務所在市場日後的變動，分析可能出現的風險的影響並採取適當的行動 監督落實環球業務承受風險水平及監控措施 監察所有類別的風險及決定適當的減輕風險措施 推廣良好的風險管理文化
區域風險管理委員會	區域風險管理總監 區域行政總裁 區域財務總監 區域環球業務總監 環球風險管理分支部門 主管(如適用)	<ul style="list-style-type: none"> 制訂區域的特定風險政策 監督落實區域承受風險水平及監控措施 監察所有類別的風險及決定適當的減輕風險措施 推廣良好的風險管理文化
負責風險相關事宜的 附屬公司董事會屬 下委員會及環球業 務風險管理委員會	獨立非執行董事及／或 並無於相關附屬公司 的活動或環球業務具 有職能責任的滙豐僱 員(如適用)	<ul style="list-style-type: none"> 就相關附屬公司或業務的風險相關事宜及內部監控措施(不包括財務報告)向集團風險管理委員會或中層風險管理委員會提供報告(如有需要)

管治架構亦界定了風險管理分支部門委員會應有的架構、壓力測試及在集團、環球業務、區域及國家／地區層面的其他主要範疇。

承受風險水平

(未經審核)

我們的承受風險水平架構具有以下核心特性。該等核心特性用於在集團整體、環球業務及區域層面為承受風險水平聲明下定義。

- **良好的資本狀況**：在監管及內部層面，普通股權一級比率及整體資本架構穩健，並無過度的槓桿借貸；
- **保守的流動資金管理**：多元化的資金結構及保守的紀律；據此，附屬公司根據沒有「最後關頭的貸款人」(不論屬本土監管機構干預或滙豐控股的支持)的假設規劃其或有流動資金；
- **穩健的資產負債結構**：滙豐業務理念的核心，創造穩健的盈利來源；
- **卓越的品牌**：我們的品牌—「世界領先國際銀行」—至關重要，與集團的聲譽及良好的商業道德同樣備受重視；
- **風險水平必須與回報相配**：回報應與所涉風險相配，並應與策略性規劃及風險管理政策一致；
- **集團強健的獨立法律實體架構**：法律實體架構提供潛在的防火牆，減輕在危機下流動資金及資本的連鎖影響；
- **環球業務組合應維持長期的盈利增長**：環球業務應該適當地多元化，以提供可預計的穩定盈利；

- **分散風險**：我們的業務分處世界各地，可有效分散風險，我們須持續密切評估風險，並反映於資本規定內；及
- **金融犯罪風險**：我們對金融犯罪風險的整體態度及取向如下：集團不會容讓欠缺能防止及查察金融犯罪的系統及監控措施的情況出現；如我們認為某些人士或實體從事非法行為，則不會與有關人士或實體進行業務。

信貸風險

信貸風險管理

(經審核)

環球風險管理部負責進行獨立信貸監控。董事會授予滙豐控股的若干行政人員信貸批核權限。附屬公司的董事會亦授予有關附屬公司的行政人員類似的信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險管理總監均向當地行政總裁匯報與信貸相關的問題，亦須向環球風險管理部的集團風險管理總監直接匯報職務。信貸風險管理部的角色及職責，以及管理信貸風險的政策及程序，詳載於下文。此等方面於2014年並無重大變動。

隸屬環球風險管理部的信貸風險管理部為環球業務信貸風險提供高層次的監督及管理

- 制訂集團的信貸政策。各營運公司除非獲准豁免，否則均須遵循此等政策，並須按照集團的政策制訂當地的信貸政策；
- 向營運公司提供指引，釐清特定市場類別、業務及銀行產品的信貸風險承受水平，並監控在若干較高風險行業的風險承擔；
- 獨立審核及客觀評估風險。所有非銀行商業信貸及風險項目如超出指定限額，須先經環球風險管理部評估，再決定應否向客戶提供信貸承諾或應否進行交易；
- 監察集團內各組合的表現及管理；
- 監控源自主權實體、銀行及其他金融機構以及非純粹持作交易用途之債務證券的風險；
- 制訂大額信貸風險的集團政策，確保交易對手、行業或地區的風險承擔不會過份集中，以致超出我們資本基礎的可承擔水平，並將風險維持於內部及監管機構所定限額之內；
- 監控我們的跨境風險承擔(請參閱第207頁)；
- 貫徹執行並完善我們的風險評級架構和制度，其管治整體上由集團模型監察委員會(「MOC」)監察。集團模型監察委員會每兩個月舉行一次會議，並向風險管理會議匯報。該委員會主席來自風險管理部，其成員來自環球風險管理及相關環球部門或業務；
- 向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報高風險組合、風險集中情況、國家／地區風險限額及跨境風險承擔、大額已減值賬項、減值準備、壓力測試結果及提出建議，以及零售組合表現；及
- 擔任主要聯絡人，代表滙豐控股就信貸相關事宜與英倫銀行、審慎監管局、地方監管機構、各評級機構、分析員及主要銀行和非銀行金融機構的交易對手接觸。

信貸風險管理的主要目標

- 在整個滙豐集團保持嚴謹而負責任的貸款文化，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，並考究有關承受風險水平；及
- 確保信貸風險、相關成本及減低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。

錯向風險會在交易對手的風險與其信貸質素成逆向關連時出現。錯向風險共有兩類：

- 一般錯向風險會於交易對手的違責或然率與一般風險因素成正相關時產生，如交易對手居於風險較高的國家／地區及／或於風險較高的國家／地區註冊成立，並尋求出售非當地貨幣以換取當地貨幣；及

- 特定錯向風險會於特定交易對手的風險與交易對手的違責或然率成正相關時產生，例如交易對手反向回購本身債券。滙豐的政策是按個別情況，批准特定錯向交易。

我們使用一系列工具監控錯向風險，包括要求業務在進行預先協定指引以外的錯向風險交易前，必須事先取得批准。

跨境風險承擔

當考慮跨境風險承擔的減值準備時，我們會評估某些國家／地區受外幣付款限制(包括經濟及政治因素)的情況。在較易受影響國家／地區內的所有合資格風險承擔，皆須提撥減值準備，除非有關風險承擔及內在風險：

- 正依期償還，並與貿易有關及期限少於一年；
- 除特殊情況外，在相關國家／地區境外持有可接受的抵押品，令風險減低；
- 其形式為持作交易用途的證券，而且相關證券的市場相當流通和活躍，同時證券價值每天按公允值計量；及
- 屬本金額(不包括抵押品)為100萬美元或以下及／或屬三個月內到期的履約信貸。

金融工具的信貨質素

(經審核)

我們的信貨風險評級制度及程序旨在區別各類風險，藉以突顯風險因素較大和有較大可能出現嚴重虧損的項目。就批發業務內佔多數的個別大額賬項而言，我們會定期覆核其風險評級，並會在必要時迅即修訂。我們的零售業務利用多種不同的風險及定價模型取得貸款組合數據，從而評估及管理風險。

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。詳情請參閱下文信貨質素類別的定義。

集團會特別關注有問題的風險項目，以便加快採取補救行動。在適當情況下，我們的營運公司會利用專家小組為客戶提供支援，協助客戶盡可能避免拖欠還款。

集團及地區信貨審核及風險識別小組定期審核風險及程序，以便對滙豐集團整體的信貨風險提供獨立而嚴謹的評估、加強第二重風險管理監控以及共用最佳運作方式。作為第三重監控部門，審核部門專注於從環球角度監控風險，以及關注第一及第二重監控的設計和成效，同時透過抽樣審查環球及地區監控架構進行督導審核工作、對主要或新浮現風險進行主題審核工作，以及進行項目審核工作，以便評估主要改革計劃的影響。

下文界定的五類信貨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貨評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

信貨質素類別

(未經審核)

	債務證券 及其他票據	批發貸款 及衍生工具		零售貸款	
	外界 信貨評級	內部 信貨評級	12個月違責 或然率(%)	內部 信貨評級 ¹	預期 虧損(%)
穩健	A一級及以上	CRR ² 1至CRR2級	0 – 0.169	EL ³ 1至EL2級	0 – 0.999
良好	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	CRR4至CRR5級	0.741 – 4.914	EL4至EL5級	5.000 – 19.999
低於標準	B-至C級	CRR6至CRR8級	4.915 – 99.999	EL6至EL8級	20.000 – 99.999
已減值	拖欠	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+ 或已拖欠 ⁴

- 1 我們遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10級的貸款外，分類為EL1至EL8級而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為並非已減值者(請參閱第136頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。
- 2 客戶風險評級。
- 3 預期虧損。
- 4 預期虧損百分比透過結合違責或然率和違責損失率計算得出，如違責損失率高於100%，反映收回款項的成本，則在此等情況下，預期虧損百分比可能超過100%。

質素類別定義

- 「**穩健**」：大有能力遵守財務承諾、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。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- 「**良好**」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、拖欠機會低的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- 「**滿意**」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、拖欠機會中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損輕微的零售賬項。
- 「**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。拖欠期較長(一般為逾期達90日)及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 「**已減值**」：被評估為已減值的風險項目。當中包括銀行認為客戶不可能全數償還其信貸責任(而銀行並無採取追索行動，例如變現所持抵押品)或客戶逾期償還任何重大信貸責任達90日以上的批發風險；零售賬項包括分類為EL9至EL10級的貸款，而分類為EL1至EL8級的貸款逾期超過90日(除非其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)。

上述客戶風險評級(「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或23分級制度，對所有滙豐客戶進行評級。

各個客戶風險評級級別都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。

就債務證券及若干其他金融工具而言，根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對的基準，外界評級已予調整以與該五類信貸質素保持一致。最近期的配對檢討中「B」級與CRR5級同級。因此，現時「B」級為「滿意」級別，這顯示披露資料的配對級別雖有變，但與交易對手可信程度的變動無關。

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以便提升客戶關係的管理、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。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖，以及其他形式的修訂貸款條款及重訂賬齡。

我們的政策和慣例所依據的準則，是借款人於業務所在地管理層的判斷下，能否繼續還款。這些政策和慣例一般會向客戶提供較原先所提供者更優惠的條款和條件。我們只會在客戶表明還款意願以及預期能履行經修訂還款責任的情況下，為客戶安排暫緩還款。

識別重議條件貸款

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現時或潛在信貸狀況惡化並不相關的因素。若由於我們對借款人履約到期還款能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，該等貸款會被分類為「重議條件貸款」。

就零售貸款而言，我們的信貸風險管理政策已就以下各項制訂多項限制：重議條件的次數及頻密程度；由有關賬戶開立至考慮重議條件之間的最短期限；須已收取的合資格還款筆數。是否執行此項政策會視乎市場性質、產品，以及在特殊情況下如何管理客戶關係而定。考慮客戶履約到期還款能力是否有「重大質疑」時，我們會評估客戶的拖欠狀況、賬項行為、還款紀錄、現時財務狀況及持續還款能力。如客戶不能履約還款，或有證據證明其必須重議條件方能履約還款，則對其履約還款能力有重大質疑，而貸款亦會被披露為已減值，除非如下文討論授出的優惠並不重大。

就批發貸款的重整貸款而言，有關借款人還款能力的重大質疑指標包括：

- 債務人現時已經拖欠任何債務；
- 債務人已宣布破產或正進行宣布破產的程序或進入類似程序；
- 債務人能否持續經營存在重大疑問；
- 債務人現時持有的證券因交易或財政困難被交易所除牌、正進行除牌程序或正面對被除牌的危機；
- 根據估計及預計的資料(僅按照現時營運業務的能力而作出)，集團預期債務人的特定企業現金流，將不足以根據現有協議的合約條款償還債務(利息及本金)直至到期為止。在此情況下，實質拖欠還款的情況可能尚未出現；及
- 如貸款條款未予修訂，除現有債權人外，債務人從其他途徑取得資金的實質利率，不能等同非財困債務人類似債務的現行市場利率。

如就有關借款人的財政困難而言，修改貸款的合約付款條款在經濟或法律理由上屬一項優惠，並為我們不另作考慮的一項優惠，則重議條件貸款根據減值貸款披露慣例(詳情載於第212頁)披露為已減值；除非優惠並不重大且並無其他減值指標則作別論。非重大優惠主要限於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合，當中僅在初步拖欠的階段(即拖欠少於60日)，而一般而言相等於兩次付款的貸款於首次遞延時不會計入減值貸款分類，因合約付款遞延項目相對貸款到期付款整體而言被視為非重大。有關美國滙豐融資的貸款重議計劃及組合，請參閱第154至155頁。

重議條件貸款的信貨質素分類

(經審核)

根據IFRS，企業須於每個業績報告期結束時評估是否有任何客觀證據顯示金融資產已減值。在有客觀證據顯示虧損事件會影響某項貸款的現金流，而所涉數額又能可靠估算時，則會將該項貸款列作減值，並會確認減值準備。因客戶的財政困難而向客戶授出原本不會考慮的還款優惠，屬減值的客觀證據，而減值虧損亦按此計量。

在下述情況，重議條件貸款會呈列為已減值：

- 因貸款人授出原本不會考慮的還款優惠，導致約定現金流產生變化；及
- 如無還款優惠，借款人很可能會無法全數履行合約付款責任。

除非有關還款優惠涉及數額不大及並無其他減值指標，否則一概如此呈列。

重議條件貸款會繼續披露為已減值，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且貸款再無其他減值指標為止。就按綜合基準評估減值的貸款而言，有關證據通常包括按照原有或經修訂條款(視乎適當情況而定)顯示一段履約還款紀錄。就按個別基準評估減值的貸款而言，我們會就不同個案逐一評估所有可得證據。

就零售貸款規定的最短履約還款期視乎組合中的貸款性質而定，但一般不少於六個月。如屬有較大量暫緩還款活動的組合(例如美國滙豐融資旗下組合)，規定的最短履約還款期可能會大幅度延長(有關美國滙豐融資的詳情，請參閱第153頁)。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。除履約期以外，我們還須在60日期內最少收到客戶兩次還款，客戶才初步合資格重議條件(若為美國滙豐融資，則在若干情況下，例如已在破產程序中重整的債務，規定的合資格還款次數可能較少，甚至毋須計及合資格還款)。我們規定客戶必須支付合資格還款，以證明重議條件持續適用於借款人。企業及商業貸款(其減值須個別評估及較常協議採用非每月還款的方式)的履約還款紀錄，會視乎重整貸款時協定的相關還款安排而定。

若對借款人能否履行合約付款條款存在重大質疑因而重議貸款條件，但重議之條件按當前市價計算，且預期在重議條件後可全數收回約定現金流，則重議條件貸款會歸類為未減值。未減值的重議條件貸款亦包括先前已減值但已有一段時間履約情況令人滿意或根據所有可用證據評估再無其他減值指標的重議條件貸款。

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。如貸款作為暫緩還款策略一部分而重整，而重整導致撤銷確認現有貸款，例如在部分債務重組的情況下，新造貸款將披露為重議條件貸款。

於釐定是否撤銷確認重整的貸款並確認為新貸款時，我們會考慮原合約條款有何種程度的變動方會產生重議條件貸款，而且是從整體角度作為一項大不相同的金融工具來考量。下列情況(個別或共同地)為可能進行本測試及在會計上應用撤銷確認的例子：

- 非抵押貸款變成悉數擔保貸款；
- 新增或取消互相擔保條文；
- 取消或新增貸款協議附設的轉換條款；
- 本金或利息的計值貨幣改變；
- 清盤時工具的優先次序或等級改變；或
- 以任何其他方式改動合約，使新合約或經修改合約的條款與原有合約的條款大大不同。

以下例子是我們認為可能指出經修訂貸款屬本質上不同的金融工具的因素(但非決定性因素)：

- 規定的擔保或貸款契諾改變；
- 抵押品安排的重大變動較輕；或
- 新增還款條文或提前還款保證費條款。

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。如有實證數據顯示該等賬項的拖欠率有上升傾向，且虧損增加(如美國的重訂賬齡貸款)，便會使用滾動率方法，就涉及暫緩還款安排的貸款組合採用特定的滾動率計算，以確保在計算減值準備時已考慮此等因素。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，則會採用以過往虧損率為基礎的基本公式法計算。若有過往證據顯示因結算日前發生的事件，同類貸款組合的貸款(包括重議條件貸款)可能會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回，集團採取滾動率方法便能就這些組合的貸款確認綜合評估減值準備。不論該等貸款是否按照集團的已減值貸款披露慣例呈列為已減值，均會採取上述處理方法。當我們認為統計滾動率或過往紀錄未必全面反映組合內含的其他風險因素時，會對純粹憑統計或過往紀錄計算的減值準備作出調整，以計入上述風險因素。有關風險因素調整的詳情，請參閱財務報表附註1k。

企業及商業貸款方面，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。重整財困個案所涉貸款會歸類為已減值貸款。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。

暫緩還款之企業及商業貸款

(未經審核)

企業及商業貸款方面，若按原有條款識別出已有或極可能有還款困難的情況，則會選擇性地進行暫緩還款活動。下述情況會列作已減值貸款處理：

- 客戶因當前的信貸困境在履行對集團的還款責任時存在或極可能存在困難；及
- 集團向客戶提供的經修訂還款安排構成一項還款優惠(即集團在一般情況下不擬提供的條件)。

上述情況稱為重整財困個案。要就符合以上準則的重整個案達成協議，客戶的全部貸款及交易對手風險均須列作已減值處理。鑑於有此先決條件，當清楚意識到客戶可能需要進行這種重整的風險正在增加時，有關風險一般會視作低於標準，以反映信貸風險狀況正在惡化，而當提出重整建議以待審批時，會將有關風險評為已減值，或如有足夠理由懷疑客戶的還款能力，則應更早將有關風險評為已減值。

為釐定變更客戶協議應否視作重整財困個案處理，以下各種修訂會視作還款優惠：

- 客戶轉移應收第三方賬款、房地產或其他資產，以償還全部或部分債務；
- 發行或以其他方式授予股本權益，以償還全部或部分債務，除非該項股本權益是根據現有轉換債務為股本權益的條款而授出；及
- 以下列任何一種或多種方式修訂債務條款：
 - 調低(不論肯定或可能調低)債務原定尚餘期限內的指定利率；
 - 延長一個或多個到期日，而指定利率低於附帶同類風險的新造債務之當前市場利率；
 - 調低(不論肯定或可能調低)債務的面額或到期應收金額；及
 - 調低(不論肯定或可能調低)應計利息。

與還款安排無關的修訂(例如重整抵押品或抵押安排或根據有關文件契諾放棄權利)，本身不會被視作出現信貸困境以致影響還款能力的證據。一般而言，訂立契諾是為了賦予集團重新定價或要求提前還款的權利，但這些權利通常會設定在還款能力不受影響的水平以內，使集團在信貸惡化初期有權採取行動。這種權利不會直接影響客戶償還原合約債務的能力，且相關債務不會以重議條件貸款列賬。然而，如客戶要求豁免非還款相關契諾條文，則違反相關契諾的重要性將與任何其他減值指標一併考慮，同時如顯示信貸困境的嚴重程度會為還款帶來不確定性，則於釐定虧損事件是否產生時會考慮一切可獲得的證據。然而，豁免將不會導致將貸款分類為重議條件貸款，因還款的條款並無修改。

如因約定現金流還款方面存有重大質疑而同時作出還款相關及非還款相關的修訂，則貸款將被視為重整財困個案處理，並披露為重議條件貸款。

在企業及商業貸款而言，就同一客戶的貸款通常會同意於同一時間作出若干類別的修訂。在英國，最常見的修訂是將貸款改為僅須供息的安排(不論單獨提供或同時提供其他優惠)；而在全球其他地區，延長期限屬較常見的安排，卻較少提供其他優惠(如調整利率)。

在評估暫緩還款是否為合理及可以持續採用的策略時，我們會檢討有關客戶的整體風險及信貸狀況，並會評估其在重議條件下能否履行經修訂責任及其他未經修訂信貸額度的條款。如此項評估顯示重議條件不能妥善處理客戶還款能力的問題，則可能會選擇採取其他特別管理措施。有關程序可確定是否有需要特別協助客戶重整其業務營運及活動，使客戶恢復理想的還款能力。

在考慮可接受的重整條款時，我們必須考慮客戶是否有能力償還經修訂的利息。於考慮修改償還本金時，我們也會要求客戶能夠遵守經修訂的條款，此乃重整貸款的必要先決條件。如修改償還本金會導致永久豁免還款，或因其他理由被認為實際上無法再收回未償還本金，則應撇銷受影響的結欠。如延後償還本金，則預期客戶有能力根據重議條款還款(包括預期以再融資來償還延後本金還款的情況)。在所有情況下，僅於預期客戶有能力遵守經修訂的條款時，方會授出重議條件貸款。

當客戶需要時間作出還款安排、預計還款能力惡化程度雖嚴峻卻短暫、或客戶需要更多時間與其他銀行就更長久的安排(例如銀團貸款通常會涉及多邊磋商)進行討論時，可暫時修訂條款。

在進行重整時，如客戶在一段時間內的履約情況令人滿意，只要再無其他減值指標，則有關貸款可回復至非減值級別(CRR1-8級)。若該客戶的任何信貸額度仍有特定減值準備，則有關貸款不可回復至非減值級別。履約還款期的長度會視乎客戶根據經修訂協議須償還欠款的頻密度，以及客戶財政狀況的改善程度而定。

減值評估

(經審核)

根據滙豐的政策，當貸款或貸款組合出現客觀的減值證據時，每家營運公司須即時、妥善地為已減值貸款提撥減值準備。

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1k。

減值及減低信貸風險

於計算個別評估已減值貸款之減值時，會因有抵押品而受到影響。如我們不再預期可於貸款到期時或根據原有條款及條件悉數收回本金及利息，則會對貸款作出減值評估。如風險有抵押品，則於評估是否需要提撥減值準備時，會考慮抵押品的當前可變現淨值。如預期所有到期金額會於擔保變現時悉數結清，則不會確認減值準備。

由於個人貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般會按綜合基準評估減值額。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：滾動率方法或根據過往虧損採用較基本的公式法。2014年，我們檢討了整個集團對零售銀行及小型企業組合所用的減值準備方法，以確保綜合評估模型採用的假設持續恰當地反映由產生虧損事件至賬項出現拖欠以至最終撇銷所相距的時間。

- 過往虧損法一般用作計算有抵押或低違責率組合(如按揭)的綜合評估減值準備，直至貸款被個別識別及評為已減值時為止。就使用過往虧損法進行綜合評估的貸款而言，過往虧損率乃一段特定期間已扣除收回額之平均合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後的已產生實際虧損金額。
- 當有充足實證數據可供制訂良好的統計模型時，無抵押的組合較常採用滾動率方法。在某些情況下，如按揭組合在統計數字上有大量違責及虧損，則可產生可靠的滾動率。在該等情況下，將應用滾動率方法，直至貸款個別而言被識別及評為已減值時為止，同時各項拖欠的平均虧損率會予以調整，以反映變現抵押品及取得收回貸款後的預期平均虧損額。預期平均虧損額乃按過往抵押品的平均變現價值計算。

綜合準備評估的性質令個別抵押品價值或貸款估值比率無法納入計算內。然而，綜合評估採用的虧損率會就抵押品變現的經驗作出調整，並會視乎組合內的貸款估值比率組合成分而變動。舉例而言，根據過往虧損率方法計算的按揭組合若貸款估值比率較低，過往的虧損一般會較低，因此淨合約撇賬率亦較低。

就綜合評估的批發貸款而言，則會採用過往虧損法計量已發生但未匯報的虧損事件減值額。虧損率源自觀察一段特定時間內(一般不少於60個月)已扣除收回額之合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後的已產生實際或預期虧損金額。該等過往虧損率乃運用經濟因素作出調整，以便過往平均值更準確顯示影響組合的當前經濟情況。為了反映產生未被識別及評估的虧損事件之可能性，計算過程中將採用生成期的假設，此生成期反映由出現虧損至識別虧損的相距時間。管理層會就每個已識別的組合估計生成期。可能影響此項估計之因素包括：經濟及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、信貸管理技巧，以及市場上追收及收回貸款的經驗。生成期按實際經驗定期評估，由於該等因素會改變，所以生成期會隨著時間而有所不同。

貸款撇銷

(經審核)

有關我們的貸款撇銷政策詳情，請參閱財務報表附註1k。

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。我們定期(每180日)取得該等有抵押貸款的最新評估，並將賬面值調整至最近期的評估(不論升跌)，作為出售抵押品時將收取的現金流的最佳估計。

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，標準撇銷期限為賬項違約拖欠達180日的月份結束時。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。

在零售貸款方面，最終撇銷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。

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確定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，該等模型亦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，確保支付本金及利息，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。

貸款管理組

(未經審核)

滙豐貸款管理組(「LMU」)是批發信貸及市場風險管理部的前線客戶聯絡部門，負責管理商業客戶關係，需要頻繁而緊密地管控銀行的貸款風險。貸款管理組在集團各經營地區運作，獨立於辦理業務的管理部門。貸款管理組向所屬地區的信貸總監匯報。業務管理層或批發信貸及市場風險管理部的審批團隊會識別客戶，並將客戶轉介予貸款管理組。

由貸款管理組管理的客戶，通常於集團的承受風險水平之外處理。他們通常面對重大財務困難，其管理團隊在困境時管理業務的經驗有限，而且向銀行提供的管理及財務資料既不足夠亦不可靠。

受管理的客戶貸款風險水平以及貸款管理組團隊的規模在各個國家／地區均有所不同，有關情況會視乎集團於當地業務的規模而定；然而，貸款管理組通常管理嚴重財困的情況，即債務超過150萬美元的個別客戶。

貸款管理組的首要任務是透過與客戶共同合作，保障銀行的資本及將虧損減至最低，在可實現的情況下促進及支持可行的收回欠款策略，最終目標是將客戶交還前線客戶關係管理團隊跟進。在某些情況下，協助客戶恢復還款能力的措施並不可行，貸款管理組將會考慮多個方案，保障銀行的風險承擔及客戶的償付能力。貸款管理組有時未必能找到理想的解決方法，而客戶可能呈請清盤或於當地等同清盤的程序。不論結果如何，貸款管理組亦會以專業的態度和透明的程序，公平、體諒及正面地對待客戶。

業務部門及貸款管理組可用的補救措施及重組策略，包括向客戶提供不同類型的還款優惠，同時尋求提升客戶最終向集團還款的能力，包括提高銀行可得的整體抵押。批准還款優惠的任何決定將視乎區內特定國家／地區及行業的承受水平、客戶的主要風險衡量指標、市場環境，以及貸款結構及抵押而定。直接由貸款管理組管理的客戶內部評估會根據相關會計指引、信貸政策及國家銀行規例，按預定的基準進行。在若干情況下，授予客戶還款優惠可能使相關貸款分類為重議條件貸款。

持有之抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

按已攤銷成本持有貸款

集團的慣例是參考客戶從其現金流資源償還債務的能力，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。我們提供的融資額度可能毋須抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。至於其他貸款，則須獲得抵押品作為押記，而有關抵押品亦將用作決定是否提供信貸及相

關定價的考慮因素。倘出現違約，銀行可動用有關抵押品來償還貸款。在降低信貸風險方面，抵押品可能對財務有重大影響，但仍須視乎抵押品的形式而定。

我們亦會運用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二押記、其他留置權及無支持的擔保，但該等減低風險措施的估值較難確定，而其財務影響亦未經量化。

再融資風險

(經審核)

許多類貸款均要求客戶於到期時償還大部分本金。一般而言，客戶的還款機制是通過取得新貸款以償還現有債務。當客戶於到期日無法償還此項有期債務，或無法以商業利率為債務再融資，則會產生再融資風險。如有證據證明特定合約可能出現此風險，則滙豐可能需要以於其他情況下不會考慮的優惠條款為貸款再融資，以便盡最大可能從合約收回現金流，並可能避免客戶拖欠償還本金。如有足夠證據證明借款人(基於其現有財政能力)於到期時可能無法償還貸款或為貸款再融資，則該等貸款將披露為已減值，並確認相應的減值準備(如適用)。

滙豐的證券化及其他結構風險項目之性質

(經審核)

按揭抵押證券(「MBS」)是代表一種集合多組按揭權益的證券，賦予投資者權利收取日後按揭還款所產生的現金(利息及/或本金)。倘按揭抵押證券需參考不同風險狀況的按揭，其級別會按其中最高風險級別歸類。

債務抵押債券(「CDO」)是指以一組債券、貸款或其他資產(例如資產抵押證券(「ABS」))作抵押的證券。倘債務抵押債券的相關資產或參考資產有部分是次優質或Alt-A按揭資產，則可能要面對此類資產的風險。因為用以支持債務抵押債券的相關抵押品之確實性質通常難以確定，故所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券，一概列為次優質類別。我們持有的資產抵押證券和債務抵押債券與各類直接貸款，以及各種按揭抵押品和借貸活動概述於下頁。

我們就非住宅按揭相關資產抵押證券面對的風險，包括採用以下各項相關抵押品作擔保的證券：商用物業按揭、槓桿融資貸款、學生貸款及其他資產，例如以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

資產抵押證券及債務抵押債券的定義及分類

ABS及CDO類別	定義	分類
次優質	向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關行動，以致出現信貸問題的客戶提供的貸款。	就美國按揭而言，主要使用620或以下的FICO評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別。就非美國按揭而言，以管理層的判斷來識別。
美國住宅二按信貸(屬於「次優質」類別)	向客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。	所持的美國住宅二按信貸均歸類為次優質項目。
美國Alt-A	這類貸款的風險低於次優質貸款，但與全面符合標準條件的貸款相比，風險仍屬較高。	在釐定應否將貸款歸類為Alt-A時，會考慮美國信貸評分和持有的文件(例如收入證明)是否完備。不屬於美國次優質按揭的貸款，如不合資格向主要美國政府按揭機構或資助機構出售，都歸類為Alt-A。
美國政府機構及政府資助企業按揭相關資產	由美國政府機構(例如政府國民抵押協會(「Ginnie Mae」))擔保的證券，或由美國政府資助企業，包括房利美和房貸美擔保的證券。	所持的美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產，都歸類為優質風險項目。

ABS及CDO類別	定義	分類
英國非標準類型按揭(屬於「次優質」類別)	不符合一般借貸條件的英國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如自行證明入息)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加，進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。	英國非標準類型按揭均列作次優質風險項目處理。
其他住宅按揭	不符合上述任何分類條件的住宅按揭，包括優質按揭。	優質住宅按揭相關資產列入此類別。

流動資金及資金

(經審核)

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。該等限額會視乎各公司所屬市場的深度及流通性而改變。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、負債及資本管理部架構的其中一環，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承擔。我們最重要的營運公司受地區資產負債管理委員會、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督。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集團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
- 營運公司可更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。

主要資金來源

(經審核)

滙豐的資金大部分源自客戶的往來戶口存款及即期或短期通知儲蓄存款，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雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦透過發行優先有抵押及無抵押債務證券(公開及私人)，以及運用高質素抵押品透過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。

流動資金及資金風險管理

(經審核)

內在流動資金風險分類

我們將旗下營運公司分為兩個類別(低及中)，以反映我們對該等公司的內在流動資金風險所作評估；有關評估會顧及業務所在國家/地區的政治、經濟及監管因素，以及有關營運公司本身的特定因素，例如當地市場、市場份額及資產負債實力等。有關分類工作包含管理層的判斷，並以營運公司(相對於集團旗下其他公司而言)的可見流動資金風險作為判斷的依據。有關分類方法旨在反映流動資金事件可能產生的影響，而非事件出現的可能性，且構成集團承受風險水平的一部分，用以確定各營運公司必須有能力承受及設法應對的指定壓力境況。

核心存款

我們內部架構的主要元素乃客戶存款的分類方式—根據我們預期這些存款在承受流動資金壓力期間的表現，分為核心和非核心客戶存款。此分類方式顧及辦理存款業務的營運公司之內在流動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和定價。只有根據合約為貸款提供抵押的存款才會整筆被視為核心存款。各營運公司的核心存款基礎會被視作長期資金來源，並因此假定在流動資金壓力境況(我們用以計算主要流動資金風險的衡量指標)下不會被提取。

於評估任何營運公司內的存款可否被視為核心存款時，有三方面考慮：

- 價格：定價大幅高於市場或基準利率的任何存款，一般會被完全視為非核心存款；
- 規模：資金總額超過若干限額的存戶不會計算在內。限額經考慮業務類別及內在流動資金風險分類方法而設定；及
- 業務類別：經過價格及規模的考慮後，餘下的任何存款成分會按存款涉及的業務類別評估。根據此方面的考慮可被視為核心存款的任何客戶存款所佔比例為35%至90%。

回購交易及銀行存款不得分類為核心存款。

貸款對核心資金比率

核心客戶存款為向客戶提供貸款的重要資金來源，並可減低對短期批發資金的依賴。營運公司會受若干限額規限，在核心客戶存款或剩餘期限超過一年的長期債務資金未有相應增長下，不得向客戶增加貸款。此措施一般稱為「貸款對核心資金」比率。

若屬最主要的營運公司，貸款對核心資金比率的限額由風險管理會議設定，若屬較小型的營運公司，則由地區資產負債管理委員會設定，並由資產、負債及資本管理部團隊監察。該比率為客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之比率。一般而言，客戶貸款乃假設會續期，並計作比率的分子，而不考慮合約到期日。反向回購安排並不計入貸款對核心資金比率之內。

壓力下之償債保障比率

壓力下之償債保障比率源自受壓現金流境況分析，並以一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率呈列。

受壓現金流入量包括：

- 預期從變現流動資產所得(扣除假設的扣減後)的流入量；及
- 並未列為動用流動資產的即將到期資產所產生的約定現金流入量。

為配合貸款對核心資金比率的計算方法，一般假設客戶貸款(不論合約到期日)在壓力境況下不會產生任何現金流入量，故不計入壓力下之償債保障比率的分子。

壓力下之償債保障比率如在100%或以上，反映受監察的壓力境況下累計了正數現金流量。集團旗下營運公司在結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況(由有關營運公司的內在流動資金風險分類方法界定)下，均須能將該比率維持於100%或以上達三個月。

資產、負債及資本管理部團隊會監察營運公司遵守限額的情況，並每月就主要營運公司的情況向風險管理會議報告，而較小型營運公司的情況則向地區資產負債管理委員會報告。

壓力境況分析

(未經審核)

我們利用數個集團標準壓力境況，以模擬：

- 結合整體市場及滙豐特定情況的流動資金危機境況；及
- 整體市場流動資金危機境況。

所有營運公司均會模擬上述境況。作為流動資金及資金風險承受水平審批程序的一部分，各境況所用假設的適切性會由資產、負債及資本管理部定期檢討，並由風險管理會議及董事會每年正式批准。

我們將一套標準的指定壓力假設應用於集團的現金流模型，從而釐定受壓現金流出量。我們的架構規定須運用兩種整體市場境況，以及嚴重程度不斷增加的其他兩種結合整體市場與滙豐特定情況的壓力境況。除標準的壓力境況外，個別營運公司亦須制訂本身的境況，以反映所屬市場的具體情況、產品及資金基礎。

較諸整體市場境況，該兩種結合整體市場與滙豐特定情況的境況所模擬的境況更為嚴峻。由營運公司管理有關結合整體市場與滙豐特定情況的壓力境況，是以其內在流動資金風險分類方法為基礎。該兩種結合整體市場與滙豐特定情況的壓力境況所包含的主要假設現概述如下：

- 設定非核心存款於三個月內被全數提取(一個月內被提取80%)，非核心存款水平會視乎營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間不能取得銀行同業資金，以及無抵押有期債務市場的資金；
- 透過流通性不足的資產組合(證券化及有抵押借貸)取得資金的能力，只限於過去六個月發行額或未來六個月預計發行額(以兩者中的較低者為準)的25%至75%。有關限制是基於當前市場情況而制訂，並視乎營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間，不能就集團流動資產政策下並未歸類為流動的任何資產，取得回購資金；
- 根據貸款承諾取用貸款須與被模擬的市場壓力嚴重程度相符，並視乎有關營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；
- 經界定的長期評級下調觸發流出量。我們就反映此情況的適當等級數目持續進行評估；
- 假設客戶貸款於合約期滿時予以續期；
- 假設銀行同業貸款及反向回購按合約縮減；及
- 經作出最多20%的界定受壓扣減後，假設界定為流動資產的資產在合約期滿前變現。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

(經審核)

壓力境況分析及償債保障比率的分子包括：經應用適當受壓扣減後變現流動資產所得假定現金流入量。這些假設乃基於管理層對資產何時被視為可變現的預期而作出。

流動資產指符合集團流動資產定義的無產權負擔資產，且為直接持有，或因剩餘合約期限超過受監察壓力下之償債保障比率覆蓋時間之反向回購交易而持有。因合約期限不超過受監察壓力下之償債保障比率覆蓋時間之反向回購交易而持有的任何無產權負擔資產，均不計入流動資產中，而會列作約定現金流入。

我們的架構將資產類別定義為可在各地評估為高質素及能夠於一個月及一個月至三個月期內變現。各地的資產負債管理委員會須確認，可根據集團流動資產政策被視為流動的任何資產，將於受管理的壓力境況下保持為流動資產。

來自動用一個月內流動資產的流入量，計算基礎通常僅限於經確定可提取中央銀行存款或出售或回購的政府及類似政府貸款(通常限於以主權實體本土貨幣計值的貸款)。高質素資產抵押證券(主要為美國按揭抵押證券)及備兌債券亦包括在內，但假設由這些資產所產生的流入量設有上限。

就大多數流通指數內的高質素非金融及非結構企業債券及股票而言，一個月後的流入量亦會計及。

內部分類方法	確認現金流入量	資產類別
第一級	一個月內	<ul style="list-style-type: none"> • 中央政府 • 中央銀行(包括經確認的可提取儲備) • 超國家金融機構 • 多邊發展銀行 • 硬幣及鈔票
第二級	一個月內但設有上限	<ul style="list-style-type: none"> • 地方及地區政府 • 公營單位 • 有抵押備兌債券及轉手資產抵押證券 • 黃金
第三級	一個月至三個月	<ul style="list-style-type: none"> • 無抵押非金融公司證券 • 在認可交易所上市及計入流通指數內的股票

由中央或地方／區域政府擁有及控制但未獲明確擔保的實體被視為公營單位。

任何獲明確擔保的風險承擔會反映為最終擔保人的風險承擔。

在確定流動資產屬高質素所用準則方面，集團的流動資產政策包括下列額外準則：

1. 以相關主權實體本土貨幣計值並於境內的本土銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險承擔符合條件列為第一級流動資產。
2. 以相關主權實體本土貨幣計值並於境外持有的中央銀行及中央政府風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值，方符合條件列為第一級流動資產。
3. 以相關主權實體以外的貨幣(即外幣)計值之中央銀行及中央政府風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值，並僅以有限數量的主要貨幣發行，方符合條件列為第一級流動資產。

至於使用歐元作為本土貨幣的歐元區國家，其處理方式會視乎風險承擔乃於境內的本土銀行系統持有或於境外持有而定。於境內的本土銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險承擔根據第1項準則符合條件列為第一級流動資產，但於境外持有的中央銀行及中央政府風險承擔則根據第3項準則被視為以外幣計值。

4. 於境內持有及被地方監管機構認為風險等同中央政府風險承擔的地方／地區政府風險承擔，可被視為中央政府風險承擔。
5. 超國家金融機構及多邊發展銀行必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按0%計算風險加權值，方符合條件列為第一級流動資產。
6. 為符合條件列為第二級流動資產，相關風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值。
7. 為符合條件列為第三級流動資產，無抵押非金融企業債務的風險承擔必須符合最低的內部評級規定。

如其他資產在壓力下仍按實況評為流動資產，有關營運公司可按個別情況將該等資產視為流動資產。該等流動資產會獨立於第一級、第二級及第三級流動資產，而呈報為「其他」類別。

銀行同業及集團內部貸款及存款產生之現金流淨額

根據流動資金及資金風險管理架構，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內之現金流入淨額，將令流動資產的需求減少。相反，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內之現金流出淨額，將令流動資產的需求增加。

反向回購、回購、借入股票、借出股票及直接短倉(包括集團內部)產生之現金流淨額

現金流入淨額指除流動資產外的其他流動資源，原因是流動資產並不反映由於剩餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率覆蓋時間的反向回購交易而持有之任何無產權負擔資產。

現金流出淨額的影響，取決於在回購到期予以解除時，具產權負擔的相關抵押品是否合資格列為流動資產。集團大部分回購交易均以流動資產作抵押，因此所列示的現金流出淨額會因歸還流動資產而被抵銷，故此不包括在以上流動資產列表中。

監察批發債務

(未經審核)

倘為籌集資金而涉足有期債務批發市場，資產負債管理委員會須設定滾動3個月及12個月債務期限累計限額，以確保到期日不會集中在這些時間範圍內。

流動資金行為化

(未經審核)

流動資金行為化用於反映我們對下列時間的評估：有信心(即使在嚴峻的流動資金壓力境況下)取得負債的預計時間，以及必須假設我們需為集團資產提供資金的預計時間。當合約條款並不反映預期行為時，便會採用行為化方法。流動資金行為化由各地資產負債管理委員會遵照風險管理會議制訂的政策進行檢討及審批。我們的流動資金風險管理方法通常指運用不同的方法管理資產與負債，例如管理層會假定較短的負債年期，以及為資產訂定較長期的資金需求。集團核心／非核心及貸款對核心資金架構下的一切核心存款，均假設有多於一年的流動資金行為化年期，並屬同一核心資金來源。資產行為化的程度更為精細，而且務求區分我們必須假設將有需要為資產撥資的期間。

資金轉移定價

(未經審核)

我們的資金轉移定價政策設有兩個階段的資金轉移定價方法，反映我們於不同假設下獨立管理利率風險與流動資金及資金風險。資金轉移定價方法是根據風險管理架構制訂。各營運公司均須採用集團的轉移定價政策架構，為各種主要貨幣釐定最合適的利率風險轉移定價曲線、流動資金溢價曲線(即利率風險轉移定價曲線之上的息差)，以及流動資金分攤成本評估(即利率風險轉移定價曲線之下或之上的息差)。

利率風險轉移定價政策務求確保因非交易用途(銀行賬項)資產及負債結構產生的所有市場利率風險(可經外部市場消除或經內部對銷轉移消除)轉移至資產負債管理業務，以便作為非交易市場風險集中管理。各營運公司會就各主要貨幣採用單一利率風險轉移定價曲線。就此目的使用的轉移定價曲線反映各營運公司的資產負債管理業務如何於轉移時最有效地於市場消除利率風險。如基差風險可於外部資產或外部負債的重新定價基準與利率風險轉移定價曲線的重新定價基準兩者之間識別，此基差風險可轉移至資產負債管理業務，惟基差風險必須可於市場消除。

流動資金及資金風險的轉移定價獨立於利率風險，因為營運公司的流動資金及資金風險會轉移至資產負債管理委員會以便集中管理。資產負債管理委員會負責監察及管理貸款對核心資金比率，並指派資產負債管理業務管理流動資產組合及執行批發有期債務撥資計劃，從而幫助資產負債管理委員會確保集團的壓力下之償債保障比率維持於100%以上達三個月。

流動資金及資金風險轉移定價包括兩個部分：

- 流動資金分攤成本：持有基準流動資產以應對受壓現金流出的成本(轉移價格的孳息)。基準流動資產由資產負債管理委員會決定，並以投資於第一級流動資產從而可達致目標的加權平均期限(剩餘期限最多一年)為基礎。
- 流動資金溢價：支付有期債務及核心存款的有期資金之經評估成本／價值(轉移價格的孳息)。

持有流動資產的經評估成本被分配至採用集團內部壓力下之償債保障比率架構模擬得出的流出金額。

流動資金溢價根據資產的經評估行為化流動資金年期，扣取自影響集團壓力下之三個月償債保障比率的任何資產；如任何資產會影響集團的貸款對核心資金數值，則須具有至少一年的最低行為化年期；而現行的流動資金溢價曲線比率由資產負債管理委員會釐定，並根據集團的修正準則修正。因此，在扣除任何有期資金的成本後，核心存款會平均分攤從存款所支持的資產扣取的流動資金溢價。

回購及借出股票

環球銀行及資本市場業務向客戶提供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，則所提供的現金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，則所收取的現金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。倘需要交付特定證券而有關公司並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。當以現金作抵押品借入證券，所提供的現金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。

營運公司亦可利用中央抵押品組合內的證券，以證券作抵押而借入現金。回購及借出股票可透過此方法為資本市場業務直接擁有證券所產生的現金需求提供資金，以便客戶從事其業務，亦可滿足為客戶的證券活動提供融資因而產生的現金淨額需求。

倘符合IFRS的對銷準則，則反向回購、借入股票、回購及借出股票以淨額呈報。在若干情況下，借入或借出證券的交易利用證券作抵押品。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的抵押品的證券，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，於交易期間僅確認為流動資產緩衝的一部分，並僅於所收取的證券符合流動資金及資金風險管理架構下的流動資產政策所訂條件始行確認。

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

積極管理抵押品的影響

抵押品由營運公司管理，與營運公司管理流動資金及資金的方針一致。各營運公司持有的可供動用抵押品以單一抵押品組合形式管理。各營運公司決定質押哪項抵押品時，會在流動資金及資金風險管理架構的限制範圍內，盡量善用可供動用的抵押品組合，而不會顧慮所質押的抵押品是否在資產負債表內確認，或是否就反向回購、借入股票或衍生工具交易而收取。

以此形式管理抵押品影響我們呈列資產的產權負擔狀況，即使我們並非尋求為已質押的資產負債表內項目直接融資，但我們仍可以資產負債表內的項目作產權負擔，而同時維持可供動用無產權負擔的資產負債表外項目。

於量化可轉讓證券的產權負擔水平時，產權負擔乃按個別擔保基準作分析。倘某項擔保具產權負擔，而我們有權再質押在資產負債表內及資產負債表外所持有的該擔保，則就此項披露而言，我們假設資產負債表外持有來自第三方的該擔保，在資產負債表內持有的擔保前已設立產權負擔。

舉例而言，倘我們因反向回購／借入股票交易而收取特定擔保，但以質押一般抵押品組合而提供借出的現金，則即使所收取的擔保合資格用於所質押的抵押品組合，亦會產生資產負債表內具產權負擔及資產負債表外無產權負擔的資產。此外，倘我們因反向回購交易而收取一般抵押品組合，但以質押特定證券而提供借出的現金，則即使所質押的證券合資格用於抵押品組合，上述情況同樣會發生。

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：

- 具產權負擔資產為在資產負債表內已用作某項現有負債的抵押品予以質押的資產，因而有關資產不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求。
- 無產權負擔－可隨時變現資產為銀行視為在其日常業務中可隨時變現的資產，該等資產可用以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求，且就上述用途不受任何限制。
- 無產權負擔－其他可變現資產為在擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求方面並無限制的資產，但這些資產在現行形式下，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，可額外用以籌集有抵押融資、應付額外抵押品要求或出售。
- 無產權負擔－不能作為抵押品予以質押為未經質押的資產為並無質押及我們評為不能質押的資產，故此不能用以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求，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性價值，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，但我們假設此等工具將於三個月後方可變現。採納此方針主要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的或有價值，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，以令有關資產可轉讓及可隨時變現。

其他資料

財務報表附註19所呈報有關為擔保負債而質押的資產的金額，可能高於第172頁列表中呈列為具產權負擔的資產的賬面值。產生有關差異的例子包括：

- 資產抵押證券及備兌債券，其發行負債加上所需的強制性超額抵押的金額，低於向組合質押的資產的賬面值。有關差異在上表呈列為「無產權負擔－可隨時變現資產」；
- 由託管人或結算代理持有的可轉讓證券，以其所持有全部證券作為同日結算負債的浮動押記，在我們於業績報告日期欠負託管人或結算代理的負債才呈報為具產權負擔，而其餘則呈報為「無產權負擔－可隨時變現資產」；及
- 預先存於中央銀行或政府機構的資產，在我們以有關抵押品取得資金的情況下才呈報為具產權負擔。未動用預先存放的抵押品則呈報為「無產權負擔－可隨時變現資產」。

資產負債表中所反映就現有負債質押作抵押品或借出的證券，在交易期間反映為具產權負擔。倘證券以抵押品形式收取或屬借入，以及我們有權出售或再質押此等證券，則於有關交易期間反映為可供動用及無產權負擔，但已再質押或已出售的證券則除外。有關來自回購及借出股票的具產權負擔證券，以及因反向回購及借入股票而產生的可動用無產權負擔資產的進一步分析，載於第171頁題為「具產權負擔及無產權負擔資產」一節內。

在日常業務中，我們不會透過不屬於上述環球資本市場業務的有抵押證券融資活動，利用回購融資作為客戶資產融資的資金來源。

反向回購、借入股票、回購及借出股票的原合約期限屬短期，而且絕大部分交易為期不足90日。

跨貨幣流動資金及資金風險管理

(未經審核)

我們的流動資金及資金風險管理架構亦會考慮到，當利用某一貨幣的增值來補足另一貨幣的減值時(例如利用外幣掉期市場)，一家公司能否在壓力下繼續涉足外匯市場。在適當情況下，營運公司亦須監察非本地貨幣在壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的主要現金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款的利息和還款，及以本身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、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貸款及其他信貸相關承諾與擔保及同類合約，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，才發出該等承諾及擔保。

滙豐控股積極管理來自其附屬公司之現金流，以善用於控股公司層面持有之現金額。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，包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、法定儲備，以及財務及營運表現。於2014及2013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。此外，附屬公司並未預見在支付股息或償還貸款方面會有任何限制。毋須按監管規定綜合入賬的附屬公司並無低於最低監管規定水平的資本來源。

市場風險

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價等市場因素出現變動，可能導致收益或組合價值減少之風險。

市場風險(包括圖表)載於由第175頁起的市場風險一節內。

市場風險

(未經審核)

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
- 非交易用途組合包括主要因進行零售銀行及工商金融業務資產與負債利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自保險業務的風險項目。

在適用情況下，滙豐將類似風險管理政策及計量技術應用於交易用途及非交易用途組合。我們的目標在於管理及控制市場風險，以取得理想的風險回報，同時使集團在相關市場中，維持全球最大規模銀行及金融服務機構之一的地位。

集團推行的各種對沖及減低風險策略，性質等同每個業務所在司法管轄區的可用市場風險管理工具。該等策略包括使用傳統市場工具(例如利率掉期)，以至較複雜的對沖策略，以應付組合層面產生的多種風險因素。

環球業務市場風險概覽

(未經審核)

下圖說明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計量。

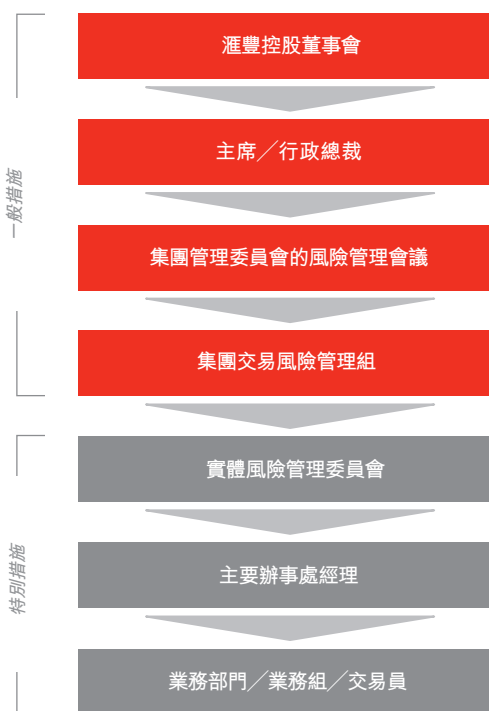
風險類別	交易賬項風險	非交易賬項風險			
	<ul style="list-style-type: none"> 外匯及商品 利率 信貸息差 股權 	<ul style="list-style-type: none"> 結構性匯兌 利率¹ 信貸息差 			
環球業務	環球銀行及資本市場 (包括資產負債管理(「BSM」))	環球銀行及資本市場 (包括BSM)	環球私人銀行	工商金融	零售銀行及財富管理
風險計量	估計虧損風險 敏感度 壓力測試		估計虧損風險 敏感度 壓力測試		

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181頁載述。

市場風險管治

(經審核)

我們透過集團管理委員會的風險管理會議批予滙豐控股及集團各個環球業務的限額，管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及集團的法律實體。



市場風險管理工作主要由環球資本市場業務執行，當中涉及滙豐(不包括保險業務)77%的估計虧損風險總額及絕大部分交易賬項估計虧損風險，而執行時採用的風險限額則由集團管理委員會核准。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。

集團風險管理部為集團總管理處轄下一個獨立部門，負責制訂集團的市場風險管理政策及衡量方法。各主要營運公司均有獨立的市場風險管理及監控部門，負責根據集團風險管理部制訂的政策，衡量市場風險，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框架管治。

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。

此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及管治能力的部門，進行風險管理。在若干情況下，若市場風險無法全面轉移，我們會因應任何剩餘風險持倉，識別不同境況對估值或淨利息收益產生的影響。剩餘風險控制及管理程序的進一步詳情載於第224頁。

模型風險由模型監察委員會於區域及環球批發信貸及市場風險管理部層面管治，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。模型監察委員會優先制訂集團內交易風險管理所用的模型、方法及實務，並確保此等模型、方法及實務保持在承受風險水平及業務計劃的範圍內。環球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模型風險類別。集團模型監察委員會至少每半年一次將重大事宜通報集團風險管理會議。按照監管規則，風險管理會議屬集團的「指定委員會」，並已指派環球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。

我們根據以下政策監控交易用途組合及非交易用途組合的市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品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來執行。

市場風險計量

(經審核)

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場的狀況與我們的承受風險水平相符。

我們利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

(未經審核)

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，例如孳息變動1個基點的影響。敏感度衡量方法乃用於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，而市場深度是釐定限額水平的重要因素之一。

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。估計虧損風險的運用融入市場風險管理之中，我們會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不需顧慮我們如何將該等風險資本化。若沒有認可內部模型，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。我們的模型主要以模擬過往經驗為基準。一日持倉期的估計虧損風險乃按99%的可信程度計算。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所載的市場風險壓力測試表內概述的其他工具。

我們的估計虧損風險模型利用過往錄得的一系列市場利率及價格，引伸出日後可能出現的境況，在過程中會考慮不同市場與比率之間的相互關係，如利率與匯率之間的關係。該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。

我們採用的歷史模擬模型具有以下特點：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率及商品價格、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。

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。

滙豐致力持續發展內部風險模型。

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；
- 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，或所有風險均可以在該段期間對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能因未及在持倉期內全面套現或對沖所有持倉而產生的市場風險；
- 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；
- 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；及
- 估計虧損風險不大可能反映只在市場大幅波動時才會出現的潛在虧損。

估計虧損以外風險架構

(未經審核)

集團的估計虧損風險模型旨在反映重要的基差風險，如信貸違責掉期對債券、資產掉期息差及跨貨幣基準。估計虧損風險未能全面涵蓋的其他基差風險，如倫敦銀行同業拆息期限基準，由我們的估計虧損以外風險(「RNIV」)之計算補充，並納入資本架構內。

因此，估計虧損以外風險架構旨在反映及運用估計虧損風險模型未能充分涵蓋的主要市場風險。其中一個例子就是非主要貨幣的倫敦銀行同業拆息隔夜指數掉期基差風險。在此等情況下，估計虧損以外風險架構利用壓力測試量化資本規定。於2014年平均計算，來自該等壓力測試的資本規定佔內部模型為本的市場風險規定資本總額的2.6%。

估計虧損以外風險涵蓋的風險為運用監管機構批准的模型計算的市場風險之風險加權資產的18%，並包括無法每日觀察的資產類別及產品的相關風險因素所產生的風險，例如股息風險及相關性風險。

風險因素會定期檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如適用)，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。各境況的嚴重程度會按照資本充足程度的規定而修正。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；同時我們亦會就估計虧損風險之估計虧損以外風險計算方法考慮的風險因素，計算壓力下之估計虧損風險的估計虧損以外風險。

於2014年，我們按非分散基準修改各風險因素的估計虧損以外風險(「RNIV」)模型，以符合新的審慎監管局資本指引4實施指引。

第三級資產

交易用途組合內的第三級資產及負債的公允值於第380頁披露，僅佔整體交易用途組合的一小部分。第三級工具產生的市場風險透過若干市場風險管理方式(如壓力測試及名義限額)管理。第384頁的列表顯示第三級金融工具的變動。

回溯測試

我們透過將已結清及假設的利潤及虧損結果，與相應的估計虧損風險數值比較而進行回溯測試，定期驗證估計虧損風險模型的準確性。假設利潤及虧損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。

我們預期於一年期內，在99%可信程度下，平均會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。為確保計算風險值時以審慎為本，必須留意超出估計虧損風險的利潤僅於回溯測試模型準確性時才會考慮，而不會用以計算用作風險管理或資本目的之估計虧損風險數值。

我們會在滙豐作為完整法律實體的不同層面，包括就監管目的而在各地不容許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。

壓力測試

(未經審核)

壓力測試乃融入市場風險管理工具的一項重要工具，用以評定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，對組合價值的潛在影響。在此等不尋常情況下，虧損可能較採用估計虧損風險模型所預測者為高。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面執行。集團營運的所有地區會持續使用一系列標準境況。這些境況均經精心設計，以反映各層面的相關事件或市場變動。集團的潛在壓力虧損風險承受水平按轉介限額釐定及監察。

市場風險壓力測試

敏感度	技術	假設	過往	
單一風險因素的影響，例如聯繫匯率脫鈎	每項風險因素的最大變動的影響，但不會考慮任何相關的市場相關性	潛在的宏觀經濟事件的影響，例如中國內地經濟放緩	包含過往對市場變動的觀察的境況，例如1987年股市的黑色星期一事件	反向壓力測試

市場風險反向壓力測試乃基於錄得固定虧損的前設進行。壓力測試程序會識別何種境況導致此項虧損。反向壓力測試的基本原理乃為明瞭可能涉及連鎖及系統性影響的正常業務環境以外的境況。

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，使管理層得悉有關估計虧損風險以外的「尾端風險」，滙豐就此承受的風險有限。

交易用途組合

(經審核)

市場缺口風險

若干產品的結構會增加市場缺口風險，即市場出現缺口事件時產生虧損的風險。市場缺口事件即市價突然大幅轉變，而隨之並無出現交易機會。舉例說，這種變動可能在發生不利事件或公布意外消息時出現，市場某部分的變動超出正常的波幅範圍，並一時之間變得不流通。於2014年，市場缺口風險主要源自不附帶追索權的貸款交易(主要涉及企業客戶)，當中貸款的抵押品限於所提供的股份。於發生市場缺口事件時，股權抵押品的價值可能低於未償還的貸款金額。

鑑於該等交易別具特性，有關交易難以在估計虧損風險或傳統市場風險敏感度的計量中反映。我們會利用壓力測試境況掌握該等交易的風險，並持續監察市場缺口風險。於2014年，我們並未產生任何重大的市場缺口虧損。

脫鈎風險

就若干貨幣而言(掛鈎貨幣或受限制貨幣)，現貨匯率會按固定匯率與其他貨幣(通常為美元或歐元)掛鈎，或受限制在接近掛鈎匯率的預定區間內。脫鈎風險是指掛鈎或受限制區間變動或遭廢除，並轉為浮動制度的風險。

滙豐於處理固定及受限制貨幣制度方面有豐富經驗。透過使用在壓力境況下的現貨匯率，我們可分析脫鈎事件對滙豐持倉的影響程度。我們會監察掛鈎或受限制貨幣的有關境況，如港元、人民幣、中東貨幣及瑞士法郎(於2014年內設下兌歐元的升值上限)的情況，以及限制任何可能出現的虧損，補足了例如過往估計虧損風險等傳統市場風險的衡量指標，而傳統市場風險的衡量指標或不足以全面反映掛鈎或受限制貨幣持倉的風險。過往估計虧損風險依賴過往事件以釐定潛在損益的可能性。然而，掛鈎或受限制貨幣在過往考慮的時間框架內，可能未曾經歷過脫鈎事件。

資產抵押證券／按揭抵押證券風險

交易用途組合內的資產抵押證券／按揭抵押證券風險，乃透過敏感度及估計虧損風險限額管理，詳情載於第176頁，並載於上文的壓力測試境況評述內。

非交易用途組合

(經審核)

集團的大部分非交易賬項估計虧損風險與資產負債管理業務(「BSM」)或各地財資管理部門有關。集團非交易賬項估計虧損風險主要來自所有環球業務的利率及信貸息差風險。非交易用途組合內並無商品市場風險。

非交易賬項估計虧損風險亦包括環球業務所持有並轉移至資產負債管理業務或各地財資部門管理的組合之非交易用途金融工具的利率風險。我們在計量、監察及管理非交易用途組合風險時，估計虧損風險只是所用的其中一項工具。管理銀行賬項利率風險的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項之利率風險」內。

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，有關風險的範圍及管理詳情載於下文有關章節。

非交易用途組合之市場風險監控方法，主要為將資產負債管理業務或環球資本市場業務以外的非交易用途資產及負債的經評估市場風險轉移至資產負債管理業務管理的賬項，惟市場風險必須予以消除。風險淨額一般由資產負債管理業務透過採用定息政府債券(可供出售賬項內持有的流動資產)及利率掉期管理。可供出售組合內持有的定息政府債券的利率風險於集團的非交易賬項估計虧損風險內反映。資產負債管理業務使用的利率掉期一般分類為公允值對沖或現金流對沖，並計入集團的非交易賬項估計虧損風險。任何未能於市場消除的市場風險，由各地資產負債管理委員會於獨立的資產負債管理委員會賬項內管理。

可供出售債務工具的信貨息差風險

與信貨息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及估計虧損風險加以管理。估計虧損風險顯示在兩年期內信貨息差的單日變動對收益的影響，此乃按99%的可信程度計算。

分類為可供出售的股權證券

滙豐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，在組合內維持於可接受水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資及持作配合業務持續發展用途之投資的估值，例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。

結構匯兌風險

(未經審核)

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其他貨幣。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。

我們只會在有限度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。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

倘我們認為具結構風險的貨幣重估時可能減值，而且實際上可以進行對沖，便有可能進行這類對沖。對沖方法是採用遠期外匯合約(根據IFRS，該等合約在賬目中列為海外業務投資淨額對沖)，或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款為相關項目提供資金。

非交易賬項利率風險

(未經審核)

非交易用途組合中非交易賬項利率風險，主要來自資產日後的收益與其資金成本因利率變動出現錯配情況。對某些產品範疇的內含期權性風險(如按揭提前還款)必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟存續期必須作出行為方面的假設，加上管理利率產品的重新定價行為，均令分析此類風險更為複雜。滙豐的利率風險行為化框架(載於下文)包括了上述行為特徵的假設。

我們旨在透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前收入來源淨額產生的影響。

對某些產品範疇的內含期權性風險(如按揭提前還款)作出假設，令分析此類風險更為複雜。

我們的資金轉移定價政策產生兩個階段的資金轉移定價方式，詳情請參閱第219頁。

利率風險行為化

與按非常極端壓力境況評估的流動資金風險不同，非交易賬項利率風險以「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／負債所帶來的非交易用途資產／負債合約狀況，並未反映所觀察的行為。

因此，我們會採用行為化模式評估非交易用途資產／負債的市場利率風險，而此項經評估的市場風險，乃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：

- 受管理利率結餘的經評估重新定價頻密程度；
- 不付息結餘(一般是資本賬及往來賬)的經評估期限；及
- 附帶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、區域資產、負債及資本管理部以及集團資產、負債及資本管理部，聯同各地、區域及集團的市場風險監察團隊審批一次。

結餘可按行為歸納的程度取決於：

- 可根據照常營業狀況評估為「穩定」的往來結餘額；及
- 就管理利率結餘而言，乃觀察所得過往市場利率的重新定價行為；或
- 就不付息結餘而言，乃預期結餘停留於照常營業狀況的期限。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消除風險的再投資期限，而就衍生工具而言，則取決於可運用現金流對沖的能力。

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，資產負債管理業務部門在當地資產負債管理委員會(通常每月舉行一次會議)的監督下，負責管理流動資金及資金，亦在環球資本市場業務的限額架構下管理獲轉移之非交易賬項利率持倉。

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非交易賬項利率持倉時，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，其餘則大多用於短期銀行同業及中央銀行貸款。

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。衍生工具活動主要透過採用現金流對沖關係或公允值對沖關係其中一部分的常規利率掉期進行。

資產負債管理業務的信貨風險主要限於因銀行同業貸款而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，惟有關活動的目的，僅為了在有限情況下管理其證券組合承擔的特定信貨風險。風險限額所受限制極大，並受到密切監察。於2014年12月31日及2013年12月31日，資產負債管理業務並無承擔未平倉的信貨衍生工具指數風險。

我們會計算資產負債管理業務所持有交易及非交易用途持倉的估計虧損風險，並應用資本市場業務所採用的相同計算方法。有關數據會用作市場風險監控工具。

資產負債管理業務僅在極少數情況下，持有交易用途組合工具。於2014及2013年，持倉及相關估計虧損風險不大。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

我們管理非交易用途組合之市場風險時，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當地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，以顯示對滙豐的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，在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，淨利息收益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內部為減輕此項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，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。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。預計數值不假設於「下行」境況下利率會降至負數，就若干貨幣而言，此境況實際上可能造成不平衡變動。此外，淨利息收益敏感度的計算已計及銀行同業拆息與企業在時間及利率變動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。

界定福利退休金計劃

(經審核)

倘若我們各項界定福利退休金計劃無法以可確定現金流的資產悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。隨著長期利率、通脹、薪酬水平及計劃成員壽命長短的變化，退休金計劃的責任會出現波動。退休金計劃資產包括股票及債務證券，其現金流會因股票價格及利率(及信貸風險)變動而改變。風險源於市場股價及利率的變動，可能導致資產價值(連同定期持續供款)經過一段時間後不足以應付預期的責任，而該等責任可能會因通脹升溫及成員壽命延長而增加。管理層及(在若干情況下)受託人(代表退休金計劃受益人行事)採用由外界獨立顧問編製的報告評估該等風險，並採取行動，及在適當情況下相應調整投資策略與供款水平。

滙豐控股

(經審核)

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；從投放於各項業務的投資中賺取股息及利息收益；向滙豐控股的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非交易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市場風險，並將資本來源、現金流及可供分派儲備的波動盡量減低。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

(未經審核)

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，使之控制在目標範圍內。

營運風險管理部為集團風險管理部內一個特定的風險管理組別，並具備正式的管治架構負責監督其管理工作。環球營運風險管理部向集團風險管理總監匯報，並支援環球營運風險管理委員會的工作。該委員會負責建立及維持營運風險管理架構、監察營運損失的程度，以及監控環境的成效；亦負責集團層面的營運風險匯報，包括編製報告以供風險管理會議及集團風險管理委員會審閱。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執行。

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嚴格標準手冊，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，以及發現缺失時採取緩解措施的指引。

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。他們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，以及提供有系統的營運損失數據匯報工具，有助各經理履行上述職責。

我們使用中央資料庫以紀錄營運風險管理程序的結果。業務部門會紀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控制經理會監察各項已紀錄在案的行動計劃有何進度，以糾正不足之處。為確保營運風險損失在集團層面作出一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須匯報預期損失淨額超過1萬美元的個別損失，以及總計所有其他低於1萬美元的營運風險損失。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。

進一步詳情請參閱《2014年第三支柱資料披露》報告。

合規風險

(未經審核)

合規風險屬營運風險定義範圍內。集團旗下所有公司均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。該等規則、法規、準則及集團政策包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁規定、經營業務操守、市場操守及其他金融法規。

兩個分支部門：防範金融犯罪部(「FCC」)及監管合規部(「RC」)由同一合規營運總監、鑑證及聲譽風險管理團隊適當支援。防範金融犯罪部及監管合規部的環球主管均向集團風險管理總監匯報。

我們在經營業務的所有國家／地區及所有環球業務均設有合規團隊。這些合規團隊主要由位於歐洲、美國、加拿大、拉丁美洲、亞洲和中東及北非的防範金融犯罪部及監管合規部主管監察。區域及環球業務合規團隊的效率由鑑證團隊評估。

環球政策及程序規定須及時辨識及向防範金融犯罪部或監管合規部報告所有實際或懷疑違反任何法律、規則、法規、政策或其他相關規定的行為。上報程序輔以一項規定，要求集團旗下所有公司及部門於年中及年底須提交合規證書，詳列已知的上述任何違反行為。該等上報及認證程序的內容，將向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報，並在適當情況下於《年報及賬目》和《中期業績報告》內披露。

金融系統風險防護委員會負責向董事會報告有關金融犯罪以及金融系統被濫用的事宜，並就金融犯罪風險提供高瞻遠矚的意見，使集團在合規及操守方面的工作更為目標明確。另外，行為及價值觀委員會負責向董事會報告有關負責任的業務操守以及奉行滙豐價值觀的事宜。

於2014年，董事會通過第189頁「合規風險」所述的新訂全球加強反洗錢及制裁政策以及全球一致的行為管理方針。

法律風險

(未經審核)

各法律部門均須制訂符合集團標準的流程及程序以管理法律風險。

法律風險屬營運風險定義範圍內，包括：

- 合約風險，即滙豐的成員公司因其身為訂約方的權利及／或責任在技術上有缺失而蒙受財務虧損、面臨法律或監管行動或聲譽受損的風險；
- 爭議風險，即滙豐的成員公司因不利的爭議情況或未能就集團成員公司面對或提出的法律申索採取合適的步驟，以辯護、控告及／或決定採取實際行動或威脅採取行動，以致蒙受財務虧損或聲譽受損；
- 立法風險，即滙豐旗下公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險；及
- 非合約權利風險，即集團成員公司的資產並非正當擁有或受保障或遭他人侵犯，或集團成員公司侵犯他方權利的風險。

我們的環球法律事務部協助管理層監控法律風險。我們在49個業務所在國家／地區設有法律事務部。除環球法律事務部外，我們在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及北非，以及亞洲，均設有由區域總法律顧問以及負責各項環球業務的環球總法律顧問主管的區域法律事務部門。

環球保安及詐騙風險

(未經審核)

保安及詐騙風險事宜由環球保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理資訊、詐騙、或有風險、金融情報、實質風險，以及地緣政治風險等工作，並已全面納入集團層面的集團風險管理部。此舉有助管理層識別上述及其他非金融風險的連鎖效應，並減低各項業務所在司法管轄區內不同業務所受的影響。

資訊保安風險管理部負責制訂策略及政策，並據此保障集團的資訊資產及服務免受內部或外部人士蓄意或無意泄露、破壞或遺失。該部門會就已制訂或建議制訂的資訊保安監控措施及慣例是否行之有效，向各業務部門提供獨立意見及指引，並且進行獨立監察。

詐騙風險管理部負責確保就一切形式的詐騙活動(不論由內部或外部產生)制訂有效的預防、偵察及調查措施，並支援各個業務部門。為達成有關目標及集合面對威脅時所需的力量，一切類別詐騙的風險管理工作(如有關卡的詐騙、與卡無關的詐騙及內部詐騙，包括調查)均設於一個管理架構內，並為環球風險管理部的其中一個部門。

我們廣泛使用科技防止及偵測詐騙，例如持續監察客戶的信用卡及扣賬卡消費情況、驗證可疑交易、檢討網上銀行的時段及以類似方式監察交易，以及篩查所有新開戶口的申請，以防止詐騙。我們設有詐騙系統策略，旨在提供最低限度的標準，以及更簡易地共用偵測欺詐及減少誤報的最佳運作方式。

我們已訂立一套完整及有效的反詐騙策略，除使用尖端科技外亦包括防止詐騙的政策及措施、執行穩健的內部監控、負責回覆調查的團隊，以及於適當情況下與執法部門聯絡。

或有風險管理部負責確保集團的關鍵系統、程序及部門在遇上業務嚴重受阻事件時，有能力恢復運作，繼續營運。

面對上述影響甚廣的風險，持續營運管理部負責預先制訂復元計劃，盡力降低多項實際或將會出現的風險對主要業務中斷的不利影響(不論環球、地區或國家的業務)。預先制訂的計劃集中保障客戶服務、員工、收入及數據與文件的完整性，使之符合監管規定。

業務部門各有復元計劃，乃於完成業務影響分析後制訂。此舉釐定了業務在業務中斷的情況下達致不可接受的虧損前可維持多少時間，即臨界點。有關計劃會每年檢討及測試。計劃會按集團政策及準則進行，各業務部門會於年度合規證書內確認已達到所有有關標準。如有例外情況，應予以提出，而集團及地區業務持續營運團隊將監察其短期內的解決方法。

計劃必須可以變通，並涵蓋所有風險，尤其是新浮現風險(如可能出現的流行病及網絡攻擊)。我們使用營運風險管理架構計量對以上風險的復元能力，並已向集團及地區風險管理委員會確認採用有關架構。

復元能力透過不同的降低風險措施管理，包括與資訊科技部門協調可接受的系統復元時間、確保我們的主要樓宇均有妥善設施以持續營運、要求重要供應商訂立復元計劃，以及為集團安排合適的保險，保障範圍須涵蓋業務中斷費用。

金融情報組由保安及詐騙風險部及防範金融犯罪部共同管理。該部門會使用先進分析方法及專門的知識偵察集團客戶及交易對手在金融犯罪方面的跡象。

實質保安部會制訂可行的實質、電子及營運應對措施，確保集團管理的人員、財產及資產受到保障並免受罪案、盜竊、攻擊及有損滙豐利益的威脅。

地緣政治風險小組會向業務行政人員及高級保安及詐騙風險管理層定期及特別匯報集團業務所在國家/地區的地緣政治風險狀況及所形成的威脅，有助加強策略業務規劃，盡早評估醞釀中的保安風險。我們亦就差旅制訂保安控制措施及指引。

系統風險

(未經審核)

系統風險為支援集團日常業務運作的自動化平台(應用系統)，以及自動化平台所在的系統基礎設施(數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他缺陷的風險。

滙豐科技及服務部(「HTS」)監督全球系統風險的管理。我們透過每月的風險管治委員會會議監察系統風險，會議提供現有及新浮現首要風險的概況。

滙豐科技及服務部管理層使用風險及控制評估及境況分析管理系統風險的控制環境，並使用主要風險指標以確保地區及業務範圍內業務的風險評估可持續進行。我們透過定期測試相關的主要控制措施監察重大風險。

業務核心服務透過一個環球監察機構統一識別。我們已就各業務編製定量評分紀錄(稱為承受風險水平聲明，用於監察表現)。

滙豐設有服務復元力及系統持續策劃部，確保系統達致協定的目標服務水平，以及在發生重大破壞事件時，可在業務部門協定的目標時間內復元。

供應商風險管理

(未經審核)

我們的供應商風險管理(「VRM」)計劃為一項環球架構，以管理第三方供應商風險，尤其是我們依賴外判協議以向客戶提供關鍵服務涉及的風險。供應商風險管理包括識別重大合約及其主要風險的嚴格程序，以及確保訂立控制措施管理及降低此等風險。我們已實施環球及區域監管架構，監察第三方服務供應商。

保險業務風險管理

保險產品概覽

(經審核)

滙豐制訂的合約的主要類別如下：

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單；
- 信用壽險業務；
- 年金；
- 定期壽險及危疾保單；
- 相連壽險；
- 附有酌情參與條款的投資合約；
- 單位相連投資合約；及
- 其他投資合約(包括在香港承保的退休金合約)。

此外，我們亦從事少量非壽險業務，主要保障個人及商業財產。

風險的性質及程度

(經審核)

我們的保險業務風險大部分來自制訂保險產品的業務，此等風險可分為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。此外，亦會出現營運及可持續發展風險，並已納入集團各自的整體營運風險管理程序內。

以下章節描述集團如何管理金融風險及保險風險。制訂保險產品附屬公司的資產已納入第111至203頁綜合披露之風險資料內，惟第190至198頁的「保險業務風險管理」一節亦獨立披露了制訂保險產品附屬公司的資料。

制訂保險產品的公司會制訂監控程序，而有關程序須符合集團保險業務發出的指引及規定，以及地方監管規定。國家層面的監管由當地風險管理委員會負責。國家風險管理總監直接向當地保險業務行政總裁匯報，而職能上則向集團保險業務風險管理總監匯報；集團保險風險管理總監對環球保險業務的風險管理負全責。集團保險業務執行委員會監察環球保險業務風險監控架構，並就風險管理事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理委員會負責。

此外，各地的資產負債管理委員會監察及審視保險資產與負債在年期和現金流方面的配對情況。

所有保險產品，不論是由內部或第三方制訂，在推出前都必須依循一套產品審批程序。

金融風險

(經審核)

我們的保險業務承擔多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。市場風險包括利率風險、股權風險及匯兌風險。下文載述此等風險的性質及管理方法。

制訂保險產品的附屬公司面對各種金融風險，例如金融資產所得款項不足以應付保單及投資合約產生的責任。在不少司法管轄區，當地的監管規定訂明該等附屬公司必須持有資產的類別、質素及集中程度，以應付保險未決賠款。此等規定與集團整體政策互補不足。

市場風險

(經審核)

市場風險說明

下文討論由我們旗下制訂保險產品附屬公司制訂而會產生市場風險的產品之主要特點，以及該等特點令各附屬公司需承受的市場風險。

如資產的收益率低於制訂保險產品附屬公司應付予投保人的保證所隱含的投資回報，即產生利率風險。當資產的收益率低於保證收益率時，我們或不會向新客戶提供有關產品，又或會為有關產品重新定價或重組。下表概述滙豐保險合約中各種不同類別的保證。

保證利益的類別

- 年金付款；
- 遞延／即時年金：分為兩個階段，即儲蓄及投資階段和退休收入階段；
- 年度回報：年度回報保證不低於某個指定回報率，可能是每年存入投保人戶口的回報，或是於保單有效期內(計算截至保單到期日或退保日期)存入投保人戶口的平均每年回報；及
- 資本：投保人獲保證可收取不少於已付保費加已宣派紅利減支出的款項。

附有酌情參與條款的保險及投資產品的所得款項，主要投資於債券，但其中若干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。擁有該等產品組合的附屬公司，將承受市價下跌的風險，而此風險不能於酌情紅利中充分反映。如市況波動加劇，亦會令向投保人提供的回報保證價值上升。

長期保險及投資產品一般允許投保人隨時退保或讓保單失效。若退保金額並未與出售相關支持資產所變現的價值掛鉤，則有關附屬公司便須承擔市場風險，特別在資產價值下跌時客戶要求退保，公司可能需在虧損情況下出售資產以取得資金贖回保單。

持有長期保險及投資產品組合的附屬公司，特別是持有附有酌情參與條款產品組合之公司，可能會試圖投資於所在地以外國家／地區的資產，以期減輕本身承受的本土市場風險。該等資產可能並非以附屬公司之本土貨幣計值。如與該等資產有關的匯兌風險並未獲對沖，例如由於為該等資產的匯兌風險進行對沖不符合成本效益，會使附屬公司承受本土貨幣強於相關資產貨幣的風險。

至於單位相連合約，市場風險主要由投保人承擔，但由於管理該等資產所賺取的費用與相連資產的市值掛鉤，我們在一般情況下仍要面對市場風險。

資產與負債的配對

資產與負債的年期未必能完全配對，其中一個原因是投保人的行為涉及不確定因素，故未能確定日後能否收取所有保費以及賠償的時間，另一原因是某些負債的預計還款日期可能超逾市場上現有最長期投資的年期。

我們使用各種模型評估一系列的未來境況對金融資產和相關負債的價值的影響，然後資產負債管理委員會應用該等評估結果釐定持有資產以支持負債的最佳結構為何。該等境況包括應用於影響保險風險的因素(例如死亡率和保單失效率)的壓力情景。當中特別重要者將現金流入的預期模式與就相關合約的應付利益(可伸延多年給付)進行配對。

我們的現有資產組合包括在收益率高於現時市場可見水平時發行的債務證券。因此，現時持有的債務證券的收益高於現時發行債務證券所得收益。我們降低若干分紅合約向投保人支付的短期紅利率，從而控制對業務造成的即時壓力。倘利率及孳息曲線維持於低水平，可能需進一步降低紅利率。

如何管理市場風險

我們所有制訂保險產品的附屬公司設有市場風險授權，指明該等附屬公司獲許可進行投資的投資工具及其可保留的最高市場風險水平。該等附屬公司會運用下列部分或全部方法管理市場風險，視乎其所承保合約性質而定。

管理市場風險的方法

- 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；
- 構建資產組合以支持預計負債現金流；
- 有限度使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響或更好地配對負債現金流；

- 設計附有投資保證的新產品時，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品，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性風險特性；
- 在新產品加入專為減輕市場風險而設的產品特點，例如徵收退保罰款，以彌補因投保人退保所招致的損失；
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止經營該等組合；及
- 重訂向投保人收取的保費價格。

我們透過產品審批程序識別及評估新產品的內含風險。舉例說，當新產品內含期權和回報保證時，我們會採取盡職審查程序，確保已設定完整和適當的風險管理程序。除最簡單的保證利益外，所有保證利益由集團保險業務總管理處進行評估。市況特別波動時，管理層會更加頻密檢討若干風險項目，以確保能及時處理可能出現的任何問題。

如何衡量市場風險

我們制訂保險產品的附屬公司須定期根據規定限額監察風險，並向集團保險業務總管理處匯報；亦會匯總各地的風險，每季向集團保險業務的高級風險管理會議匯報。

此外，大型的制訂保險產品附屬公司每月均會進行高層次的市場風險評估，評估承受風險水平；結果呈交予集團保險業務總管理處，而環球評估則會呈報予零售銀行及財富管理業務風險管理委員會。

用於量化市場風險的標準衡量方法

- 就利率風險而言，資產及預計負債現金流的淨現值(按總額及按貨幣計算)相對於計算淨現值的折現曲線平行移動1個基點時的敏感度；
- 就股價風險而言，持有股票的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量市值；及
- 就匯兌風險而言，外匯淡倉淨額總計，以及按貨幣劃分的外匯持倉淨額。

雖然使用該等衡量基準計算和匯總風險較為簡單直接，但存在一些限制。最主要的限制是孳息曲線平行移動1個基點，並不能捕捉若干資產及負債的價值與各項利率之間的非直線關係，例如因投資回報保證及產品特點(讓投保人可以退保的條款)而產生的非直線關係。如持有以支持保證利益合約的投資收益率低於保證利益隱含的投資回報，則我們須承擔該等差額。

我們明白該等衡量基準存在此等限制，因此利用壓力測試以補不足；壓力測試旨在考慮到重大及相關的稅務和會計處理方法後，審視一系列市場利率境況對集團旗下制訂保險產品附屬公司之年度利潤總額及各類股東權益總額造成的影響。此等測試的結果會每季向集團保險業務總管理處及各風險管理委員會匯報。

第195頁的「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」列表，顯示制訂保險產品的公司的利潤及各類股東權益總額對市場利率因素的敏感度。

信貸風險

(經審核)

信貸風險說明

滙豐旗下制訂保險產品的公司的信貸風險主要有兩大來源：

- 為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及不就已作出的索償進行賠償的風險。

如何管理信貸風險

我們旗下制訂保險產品的附屬公司負責管理其各自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所定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。集團保險業務會利用信貸息差敏感度以及違責或然率，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，包括編製信貸預警報告，在報告的預警名單中載列當前遇上信貸問題的投資，並每隔兩個星期送呈集團保險業務的高級管理層及國家／地區風險管理總監，以便識別帶有日後減值風險的投資。

流動資金風險

(經審核)

流動資金風險說明

幾乎所有保單均具有一種內在特質，那就是可能出現的申索賠付金額及賠付申索時間並不確定，因而產生流動資金風險。

流動資金風險源自三種情況。第一種風險在正常市況下產生，稱為流動資金來源風險；具體而言亦即是在需要履行付款責任時籌集足夠現金的能力。第二種為市場流動資金風險，倘若某種工具的持有量十分龐大，導致該等工具無法按接近市價的價格全數出售，即會產生這種風險。最後是備用流動資金風險，即是在非正常狀況下按條款履行付款責任的能力。

如何管理流動資金風險

制訂保險產品的附屬公司主要以下列現金流入來源應付申索賠付所產生的現金流出：

- 新造保單、續保及續繳保費產品的保費；
- 投資利息及股息與到期債務投資的本金還款；
- 現金來源；及
- 出售投資。

該等附屬公司會運用下列部分或全部方法管理流動資金風險：

- 利用特定現金流預測或較常用的資產與負債配對方法，例如年期配對，將現金流入額與預期現金流出額互相配對；
- 保持充足的現金來源；
- 投資於信貸質素良好的投資工具及具深度和流通性高的市場，投資額視實際存在的市場深度和流通性而定；
- 監察投資集中情況，在適當情況下施加限制，例如限制發債項目或發行人的集中程度；及
- 設立或有借貸承諾額度。

上述每種方法均有助減低上文介紹的三類流動資金風險。

制訂保險產品的附屬公司須每季填寫流動資金風險報告，提交予集團保險業務總管理處，以供核對及審閱。該等報告評估流動資金風險的方法，是計算在一系列壓力境況下，預期累計現金流淨額的變動，而該等壓力境況旨在確定預期的流動資金減少及現金加快流出的影響，過程中會假設新造保單數額或續保率偏低，退保或保單失效率亦較預期高。

保險風險

(經審核)

保險風險為損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)所產生的風險(金融風險除外)。我們制訂保單時面對的風險，主要為某段時間後獲取保單成本加上行政開支和賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。

賠償和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，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現。

保險風險由集團集中及其地方部門制訂的高層次政策及程序管控，並在適當情況下計及各地的特定市況及監管規定。相關部門會採用正規的承保、再保險及賠償處理程序，務求確保符合相關規例，並輔以壓力測試。

除執行承保監控措施外，我們亦運用再保險以減低保險風險。我們透過第三方再保人管理保險風險時，相關收入和制訂保險產品的利潤會轉讓予再保人。雖然再保險可用於管理保險風險，該等合約亦使我們承受信貸風險，亦即再保人失責的風險。

導致我們面對保險風險的主要因素於下文論述。長期合約的負債乃參考涉及此等因素的一系列假設而釐定。此等假設一般反映簽發保單公司本身的經驗。壽險產生的保險風險種類和數量視乎業務類別而定，不同類別之間有相當的差異。

- **死亡率及發病率**：產生此等風險的合約主要為定期壽險、終身壽險、危疾保單、收入保障合約及年金。風險會受到定期監察，主要的減低風險措施包括承保監控措施和再保險，以及在若干情況下，保留按過往經驗調整保費的能力；
- **保單失效率及退保率**：與此等因素有關的風險，一般透過產品設計、設置退保費用及採取管理措施(例如管理支付予投保人的紅利水平等)予以減輕。我們最少每年按產品類別作出一次詳盡的續保率分析；及
- **支出水平風險**透過定價(例如在若干情況下，保留按經驗調整保費及/或投保人收費的能力)和管理成本的守則予以減輕。

相關假設的變動會對負債造成影響(請參閱第198頁「敏感度分析」)。

聲譽風險

(未經審核)

我們定期檢討抵禦聲譽風險的政策及程序。這項循序漸進的過程會顧及各種相關發展趨勢、行業指引、最佳守則及社會期望。

我們一直致力推行最高的操守標準，並會定期評估我們的業務面對的聲譽風險。聲譽風險可由多種問題引致。作為一家銀行集團，我們的良好聲譽端賴我們的業務營運方式，但使用我們的金融服務的客戶以及供應商如何行事，亦會影響我們的聲譽。

防範金融犯罪部及監管合規部的環球主管負責集團的聲譽風險。集團聲譽風險政策委員會(「GRRPC」)主席由集團主席兼任，負責協調制訂政策、維持有效的監控環境以識別、評估、管理及減輕聲譽風險。聲譽風險政策委員會的主要工作是考慮產生重大聲譽風險的範疇及活動，並在適當情況下，向集團風險管理會議提供意見，以供考慮需否更改任何政策或程序，從而減輕有關風險。集團各地區須確保透過其各自的區域風險管理委員會會議的特別小組或區域聲譽風險政策委員會考慮地區層面的聲譽風險。區域委員會的會議紀錄概要會呈交集團聲譽風險政策委員會討論。聲譽風險的重大事件會向集團風險管理委員會及滙豐控股董事會匯報，並會在合適的情況下，向行為及價值觀委員會匯報。

於2014年7月，我們公布了新的聲譽風險及挑選客戶的政策，當中界定了一致而有系統地管理該等風險的方法。進一步詳情請參閱第199頁的「聲譽風險」。各環球業務及部門須設有程序，以評估和處理提議的業務交易及客戶活動可能引致的聲譽風險。中央團隊會提供支援，以確保將有關事件於合適的會議上提出、執行有關決定及整理管理資訊並向高級管理層匯報行動。於2014年，環球業務部設立了一個結合聲譽風險及挑選客戶的委員會，有清晰的程序提升及處理適當級別的事項。環球部門在現有的營運風險框架內管理聲譽風險及提升其重要性。

滙豐以及個別附屬公司、業務及部門均已就所有主要業務範疇制訂標準。董事會、集團管理委員會、風險管理會議、環球標準督導會議、附屬公司董事會、董事會屬下委員會及高級管理層在制訂政策及訂定我們的標準時，均會考慮及評估聲譽風險(包括環境、社會及管治問題)。這些政策是內部監控制度的重要組成部分(請參閱第288頁)，並透過各種工作手冊及政策聲明，在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策詳列我們的承受風險水平及所有涉及聲譽風險的營運程序，包括反洗錢活動、反資助恐怖主義、環境影響、反賄賂及貪污措施，以及僱員關係等。政策手冊詳述如何處理風險事宜，集團各部門及各業務部門均要通力合作，嚴謹奉行我們的風險管理制度及可持續發展慣例。

受信風險

(未經審核)

內含受信風險的業務活動僅獲准於指定範疇的業務內進行。受信風險透過全面政策架構及監察關鍵指標而於指定業務範疇內管理。集團的主要受信業務及活動(「指定業務及活動」)為：

- 滙豐證券服務，透過其資金服務及企業信託業務和貸款代理業務而面對受信風險；
- 滙豐環球投資管理業務，因代表客戶進行投資管理活動而面對受信風險；
- 滙豐環球私人銀行業務，透過其私人信託部及全權代理投資管理業務而面對受信風險；

- 滙豐保險業務，因提供保險產品及服務時進行投資管理活動而面對受信風險；
- 零售銀行及財富管理信託投資產品，按規例規定提供零售銀行及財富管理業務的一般財富管理產品及服務；及
- 滙豐僱員退休金計劃業務，可能因營運滙豐僱員退休金計劃而進行部分酌情或控制職能，因而產生受信責任。

集團管理受信風險的規定列於《環球風險職能指引手冊》的受信章節內，而有關手冊由環球營運風險管理部編製。除指定業務外，任何業務均不得在未有通知環球營運風險管理部及獲具體豁免遵守相關受信政策規定的情況下進行受信活動。

其他有關提供建議的政策，包括提供投資建議及企業顧問服務，以及潛在利益衝突的管理，亦可降低受信風險。

退休金風險

(經審核)

我們在全球各地設有多項退休金計劃，詳情見第200頁及下文退休金風險一節。

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。界定福利計劃則將供款投資於各類足可承擔其長期負債的投資項目。

該等供款的水平對滙豐的現金流有直接影響，而且在一般情況下，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，情況視乎不同計劃而定。對主計劃的協定供款則為每三年修訂一次。

界定福利計劃會受多項因素影響而出現虧損，包括：

- 投資回報低於計劃所需的預計福利水平。例如股票市值下跌，或長期利率上升，因而導致所持定息證券跌價；
- 當前經濟環境導致公司倒閉，因而觸發資產(股東權益及債務)價值撇減；
- 利率或通脹變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命長於預期(即長壽風險)。

一個計劃的投資策略是經計及投資項目的內在市場風險，以及其對日後潛在供款的相應影響而釐定。滙豐及(如有關及適用)受託人兩者對該等計劃的長期投資目標為：

- 長遠而言，限制計劃資產未能抵銷計劃負債的風險；及
- 盡量取得與可接受風險水平相符的最大回報，從而控制界定福利計劃的長期支出。

為達致這些長期目標，已設定一項基準，用以將界定福利計劃資產分配到不同資產類別。此外，每個獲准的資產類別均設有其個別基準，例如股市或物業估值的指數，在相關情況下，還包括表現超越基準的理想水平等。基準至少每三年在精算估值之日起計18個月內檢討一次；若當地法律有所規定或情況有此需要，則檢討次數可能更為頻密。檢討過程一般涉及對資產及負債進行廣泛檢討。

最終投資策略乃受託人的責任，或在若干情況下由管理委員會負責。受託人獨立於滙豐的程度，因司法管轄區而異。

界定供款計劃使我們面對的市場風險大幅降低，但我們仍須面對營運及聲譽風險，因為有關計劃需要僱員更直接地負責，讓他們彈性選擇。為管理有關風險，我們會監察界定供款投資基金的表現，並鼓勵當地僱員積極參與，確保他們就可行的選項，獲提供足夠的資料。

英國的退休金計劃

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)設有界定福利及界定供款的部分。界定福利的部分佔我們全球界定福利義務總額約72%。於1996年，界定福利部分不再吸納新成員，而由2015年7月1日起，亦不再為該部分的現有僱員進一步累計；有關僱員將會參加日後退休金的

界定供款部分。自1996年起，所有新僱員已參加界定供款部分。主計劃由獨立公司受托人監管，該受托人對退休金計劃的營運負有受信責任。受托人負責監察及管理投資策略及計劃福利的行政管理。主計劃持有多項投資組合，以滿足累計福利於到期支付時產生的日後現金流負債。主計劃的受托人須編製投資方針的書面聲明，以監察如何作出投資決策，而在選擇界定福利部分的資產配置及管理架構時，會考慮到充分分散投資的需要。主計劃的長壽風險在計量退休金負債的過程中予以評估，並透過計劃的撥資程序管理。

可持續發展風險

(未經審核)

由滙豐提供金融服務的公司或項目若與可持續發展的需要背道而馳，即會產生可持續發展風險；實際上，有關風險是因環境及社會影響超逾經濟利益而產生。環球企業可持續發展部為集團總管理處內一個獨立部門，獲授權管理全球各地的可持續發展風險，在適當情況下會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。環球企業可持續發展部的風險管理責任包括：

- 制訂可持續發展風險管理政策，包括監督我們的可持續發展風險標準、應用赤道原則的情況及可持續發展政策，其中涵蓋農業商品、化工、國防、能源、林業、淡水基建、礦業及金屬、世界文化遺址及拉姆薩爾濕地；倘交易的可持續發展風險被評估為高風險，則對交易進行獨立審核，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，以確保政策貫徹一致、減低可持續發展風險的評估成本，以及紀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；及
- 在我們的營運公司範疇內，提供培訓並組建有關部門，以確保能按照我們本身的標準、國際標準或當地法規(以較嚴格者為準)，一致地識別及減低可持續發展風險。

董事會報告：資本(續)

資本概覽／風險加權資產

資本	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
資本概覽	239		資本比率	239
資本管理		257	監管規定資本總額及風險加權資產	239
方法及政策		257		
壓力測試		257		
資本風險		257		
風險加權資產目標		257		
資本生成		258		
資本計量及分配		258		
監管規定資本		258		
第一支柱資本規定		258		
第二支柱資本規定		259		
第三支柱資料披露規定		260		
風險加權資產	239		按風險類別分析風險加權資產	240
			按環球業務分析風險加權資產	240
			按地區分析風險加權資產	240
信貸風險的風險加權資產	240		信貸風險承擔—按地區分析風險加權資產	240
			信貸風險承擔—按環球業務分析 風險加權資產	240
			按主要因素以地區分析風險加權資產 變動—信貸風險—只列示按內部 評級基準計算法計算的數額	242
			按主要因素以環球業務分析風險加權 資產變動—信貸風險—只列示按內部 評級基準計算法計算的數額	243
交易對手信貸風險及市場風險的 風險加權資產	243		交易對手信貸風險的風險加權資產	243
			按主要因素分析風險加權資產變動 —交易對手信貸風險—高級計算法	243
			市場風險的風險加權資產	244
			按主要因素分析風險加權資產變動 —市場風險—按內部模式計算法計算	244
			按主要因素分析資本及風險加權資產 變動—資本指引4終點基準	245
營運風險的風險加權資產	244			
按主要因素分析風險加權資產變動— 編製基準及補充附註		260		
信貸風險因素—定義及量化		260		
交易對手風險因素—定義及量化		261		
市場風險因素—定義及量化		261		
資本結構	245		監管規定資本總額來源及運用	245
			監管規定資本組合成分	246
			採用過渡基準及轉用估計資本指引4終點基準 計算的監管規定資本之對賬	247
監管規定資產負債表	248		資產負債表對賬—財務會計基準對監管規定 基準綜合計算	249
監管規定與會計綜合基準	248			
槓桿比率	251		估計槓桿比率	251
槓桿比率：編製基準		261		
監管環境發展	252			
監管規定緩衝資本	252		資本規定架構	254
監管規定壓力測試	254			
風險加權資產發展	254			
槓桿比率建議	255			
銀行業結構性改革、復元及解決計劃	255			
其他監管規定修訂	256			

1 資本附錄。

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，另一方面符合監管及壓力測試的相關規定。

資本重點

- 我們的過渡基準普通股權一級比率由2013年底的10.8%上升至10.9%，原因是持續資本生成及管理措施被風險加權資產增長、外匯變動及監管規定的改變所抵銷。
- 由於相類的因素，我們的終點基準普通股權一級比率由2013年底的10.9%上升至11.1%。

資本概覽

(未經審核)

資本比率

(未經審核)

	於12月31日	
	2014年 %	2013年 %
資本指引4過渡基準		
普通股權一級比率	10.9	10.8
一級比率	12.5	12.0
總資本比率	15.6	14.9
資本指引4終點基準		
普通股權一級比率	11.1	10.9
巴塞爾協定2.5基準		
核心一級比率	不適用	13.6
一級比率	不適用	14.5
總資本比率	不適用	17.8

監管規定資本總額及風險加權資產

(未經審核)

	資本 指引4 過渡基準 於2014年 12月31日 百萬美元	資本指引4 過渡 基準估計 於2013年 12月31日 百萬美元	巴塞爾 協定2.5 基準 於2013年 12月31日 百萬美元
普通股權一級資本	133,200	131,233	
核心一級資本			149,051
額外一級資本	19,539	14,408	9,104
二級資本	37,991	35,538	35,854
監管規定資本總額	190,730	181,179	194,009
風險加權資產	1,219,765	1,214,939	1,092,653

資本指引4於2014年1月1日實施，於2014年12月31日的資本及風險加權資產乃按集團對審慎監管所發布資本指引4最終法規及最終規則的詮釋計算及呈列。於2014年1月1日前，風險加權資產及資本乃根據過往資本指引3(亦稱「巴塞爾協定2.5」)的制度計算及呈列。因此，除非另有說明，於2013年12月31日的資本及風險加權資產的比較乃按巴塞爾協定2.5為基準。

按資本指引4估算的資本及風險加權資產，已計入審慎監管規則手冊所載的審慎監管局最終規則作為基礎。最終規則將資本指引4最終法規內多個範疇屬於國家酌情決定的事項納入英國的法律。在其最終規

則內，審慎監管局並無採用資本指引4的大部分過渡條文，代之以就普通股權一級(「CET1」)選擇加快採用資本指引4終點基準有關的定義。然而，資本指引4有關未變現增益的過渡條文已予應用，故投資物業及可供出售證券的未變現增益在2015年1月1日前均未有確認。因此，我們於2014年的過渡資本比率略低於可比較終點資本比率。

於2014年4月，審慎監管局發表其規則及監管聲明，實施有關緩衝資本的若干資本指引4條文，其進一步詳情載於第252頁「監管規定緩衝資本」部分。

2014年6月，審慎監管局亦公布該局修訂對於主要英國銀行及建屋貸款社的資本比率的期望，表示自2014年7月1日起，預期我們達到普通股權一級比率的7%，此數額乃按照資本指引4終點基準的定義計算。這配合資本指引4規定。

雖然審慎監管局至今已公布多項規則，但英國的銀行須持有的資本金額仍繼續存在不確定性，尤其涉及緩衝資本及第二支柱的量化和相互關係，審慎監管局現正就第二支柱的修訂方式、審慎監管局緩衝以及交流資本指引4緩衝進行諮詢。此外，歐洲銀行管理局仍有多項草擬和尚未發布的技術及實施準則將於2015年內公布。

我們管理集團資本的方式，旨在確保我們超出現有監管規定水平，以及我們尊重資本提供者的付款優次。我們於2014年全年符合審慎監管局對於監管規定資本充足的要求，包括有關壓力測試的要求。我們也有足夠實力符合預期日後提出的資本要求。

於2014年，我們管理本身的資本狀況，務求終點基準普通股權一級比率能高於10%的內部目標。自此我們持續檢討達標情況，而於2015年，我們預期管理集團資本能達到10%以上股本回報的中期目標。這是以12%至13%的終點基準普通股權一級比率作為參考而制訂。

有關資本管理、計量及分配的政策與慣例概要載於第257頁資本附錄內。

風險加權資產

(未經審核)

資本指引4提高對資本的要求。所引入主要變化為：

- 證券化持倉過往從核心一級中扣減50%，以及從資本總額中扣減50%，現時按1,250%計入風險加權資產值內；
- 額外的資本要求，旨在抵補預期由交易對手風險引起的市值計價虧損風險，稱為信貸估值調整(「CVA」)風險；
- 遞延稅項資產及重大投資須受限額規限，現採用250%的風險權數；

董事會報告：資本(續)

風險加權資產

- 金融機構面臨的風險權數增加指資產值相關性倍數(「AVC」)；及
- 中央交易對手(「CCP」)風險承擔的新增要求。通過中央交易對手結算場外衍生工具交易增加獎勵。

按風險類別分析風險加權資產

(未經審核)

	資本指引4 過渡基準及終點基準		巴塞爾協定 2.5 基準
	2014年 十億美元	2013年 十億美元	2013年 十億美元
信貸風險	955.3	936.5	864.3
標準計算法	356.9	358.6	329.5
內部評級基準基礎計算法	16.8	13.5	13.6
內部評級基準高級計算法	581.6	564.4	521.2
交易對手信貸風險	90.7	95.8	45.8
標準計算法	25.2	36.6	3.6
高級計算法	65.5	59.2	42.2
市場風險	56.0	63.4	63.4
營運風險	117.8	119.2	119.2
於12月31日	1,219.8	1,214.9	1,092.7
其中：			
美國縮減組合	99.2	142.3	104.9
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	44.1	63.7	26.4
美國消費及按揭貸款及其他卡及零售商戶業務 ¹	—	1.1	1.1

有關註釋，請參閱第256頁。

信貸風險的風險加權資產

(未經審核)

信貸風險承擔—按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 ³ 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
資本指引4 基準						
內部評級基準計算法	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4
內部評級基準高級計算法	203.3	213.1	11.6	142.0	11.6	581.6
內部評級基準基礎計算法	12.8	—	4.0	—	—	16.8
標準計算法	47.1	186.0	39.0	29.6	55.2	356.9
於2014年12月31日的風險加權資產	263.2	399.1	54.6	171.6	66.8	955.3
巴塞爾協定2.5 基準						
內部評級基準高級計算法	157.1	182.9	11.2	161.5	8.5	521.2
內部評級基準基礎計算法	9.8	—	3.8	—	—	13.6
標準計算法	44.5	165.9	40.0	22.7	56.4	329.5
於2013年12月31日的風險加權資產	211.4	348.8	55.0	184.2	64.9	864.3

有關註釋，請參閱第256頁。

信貸風險承擔—按環球業務分析風險加權資產

	主要零售 銀行及 財富管理 十億美元	零售銀行 及財富管理 (美國 縮減組合) 十億美元	整體零售 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	其他 十億美元	總計 十億美元
資本指引4 基準								
內部評級基準計算法	55.9	47.3	103.2	217.4	255.6	10.2	12.0	598.4
內部評級基準高級計算法	55.9	47.3	103.2	209.4	248.1	10.0	10.9	581.6
內部評級基準基礎計算法	—	—	—	8.0	7.5	0.2	1.1	16.8
標準計算法	60.4	4.8	65.2	181.8	70.1	6.6	33.2	356.9
於2014年12月31日的風險加權資產	116.3	52.1	168.4	399.2	325.7	16.8	45.2	955.3
巴塞爾協定2.5 基準								
內部評級基準高級計算法	58.4	72.6	131.0	183.2	192.8	10.4	3.8	521.2
內部評級基準基礎計算法	—	—	—	6.3	5.8	0.1	1.4	13.6
標準計算法	60.6	3.1	63.7	169.3	71.6	6.9	18.0	329.5
於2013年12月31日的風險加權資產	119.0	75.7	194.7	358.8	270.2	17.4	23.2	864.3

按環球業務分析風險加權資產

(未經審核)

	資本指引4 過渡基準及 終點基準 2014年 十億美元	巴塞爾 協定 2.5 基準 2013年 十億美元
零售銀行及財富管理	205.1	233.5
工商金融	432.4	391.7
環球銀行及資本市場	516.1	422.3
環球私人銀行	20.8	21.7
其他	45.4	23.5
於12月31日	1,219.8	1,092.7

按地區分析風險加權資產²

(未經審核)

	資本指引4 過渡基準及 終點基準 2014年 十億美元	巴塞爾 協定 2.5 基準 2013年 十億美元
歐洲	375.4	300.1
亞洲	499.8	430.7
中東及北非	63.0	62.5
北美洲	221.4	223.8
拉丁美洲	88.8	89.5
於12月31日	1,219.8	1,092.7

有關註釋，請參閱第256頁。

信貸風險的風險加權資產乃採用審慎監管局批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評級基準(「IRB」)高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法；而其餘業務則使用標準計算法。

標準計算法

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產增加274億美元，反映由於匯兌變動致令減少136億美元。

在亞洲、歐洲、北美洲及拉丁美洲的企業增長，包括有期及貿易相關貸款令風險加權資產增加250億美元，其中聯營公司交通銀行的增長佔64億美元。

轉用資本指引4基準使於2014年1月1日的風險加權資產增加71億美元。此變動主要包括按250%計算風險加權值的資本限額以下的重大權益及遞延稅項資產總計金額(283億美元)，為匯報目的而重新分類非信貸責任資產至內部評級基準(163億美元)及根據標準計算法於違責風險承擔按淨額計算綜合評估減值(35億美元)，抵銷了上述部分影響。

年內，數個個別非重大的組合由內部評級基準計算法轉為標準計算法，使按標準計算法計算的風險加權資產增加60億美元，並使按內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少48億美元。

我們出售約旦、巴基斯坦、哥倫比亞及哈薩克的業務使風險加權資產減少10億美元。

在亞洲，重大權益的公允值變動(主要為興業銀行)使風險加權資產增加59億美元，但由於將越南科技及商業股份銀行由聯營公司重新分類為投資項目，抵銷了上述部分增幅，風險加權資產因而減少11億美元。

內部評級基準計算法

第242及243頁的列表載列對採用內部評級基準計算法處理的組合，按主要因素分析信貸風險的風險加權資產變動。有關信貸風險、交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產流量的編製基準，請參閱年報及賬目第257頁的資本附錄。按內部評級基準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產增加636億美元，反映由於美元兌其他貨幣處於強勢的匯兌變動而減少201億美元。

收購及出售

環球銀行及資本市場業務出售北美洲的資產抵押證券，使風險加權資產減少42億美元。此外，環球銀行及資本市場業務繼續透過出售若干結構性投資中介機構持倉來降低所持證券化持倉，使歐洲的風險加權資產減少30億美元。出售哈薩克、哥倫比亞、巴基斯坦及約旦的業務，令歐洲、拉

丁美洲和中東及北非的風險加權資產減少12億美元。

賬項規模

賬項規模變動反映企業貸款增加，包括有期及貿易相關貸款，令工商金融和環球銀行及資本市場業務在亞洲、歐洲及北美洲的風險加權資產增加403億美元。環球銀行及資本市場業務之主權賬項使風險加權資產增加33億美元，主要於亞洲、拉丁美洲和中東及北非。

在北美洲，零售銀行及財富管理業務持續縮減美國消費及按揭貸款業務的零售按揭組合，令風險加權資產賬項規模減少69億美元。

賬項質素

美國縮減組合中的風險加權資產減少85億美元，主要原因是持續縮減，令餘下組合賬項質素改善。

主要零售銀行及財富管理業務的賬項質素改善59億美元，乃因重新校準模型，反映美國物業價格改善，歐洲的組合質素轉佳令風險加權資產減少。

證券化組合的評級上調，使風險加權資產減少32億美元。

歐洲、北美洲、中東、北非、亞洲及拉丁美洲的企業、主權及機構組合的平均客戶信貸質素不利變動，導致風險加權資產增加76億美元，抵銷了以上部分減幅。

模型更新

在歐洲，英國企業組合應用違責損失率(「LGD」)下限，導致工商金融和環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加190億美元。

北美洲進行模型更新，主要是對美國按揭縮減組合採用新的風險模型，使風險加權資產減少62億美元，抵銷了以上部分增幅。

方法及政策改變

方法及政策修訂使風險加權資產增加522億美元。

資本指引4的影響

該增額涉及於2014年1月1日實施資本指引4規則，使風險加權資產增加482億美元。資本指引4主要變動源自證券化持倉，此項過往從資本中扣減，現計入作為信貸風險的風險加權資產一部分，並按1250%計算風險加權值，導致環球銀行及資本市場業務增加402億美元(主要位於歐洲)。資本指引4亦引入金融交易對手的資產估值相關性倍數，從而使風險加權資產增加92億美元，主要為亞洲及歐洲的環球銀行及資本市場業務。

董事會報告：資本(續)

風險加權資產

內部更新

風險加權資產下跌92億美元，是由於可供出售的負值儲備與環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合的違責風險承擔互相抵銷所得。

在亞洲，與貿易融資產品相關的內部處理方法變動，令風險加權資產減少49億美元。

此外，由於個別非重大組合轉用標準計算法，多個地區的主要零售銀行及財富管理業務及工商金融業務採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少48億美元，而採用標準計算法計算的風險加權資產則增加60億美元。

重新分類部分按揭組合使北美洲的風險加權資產減少45億美元，其中縮減組合佔41億美元。

外部更新

過往違責率低的所選組合(主要在歐洲、亞洲及北美洲)須遵守引入違責損失率下限的外部修訂並應用於企業及機構，使風險加權資產增加98億美元。亞洲零售按揭引入額外的風險加權資產下限，使風險加權資產增加17億美元。

非信貸責任資產

非信貸責任資產就列賬而言由標準計算法重新分類至內部評級基準計算法，使根據內部評級基準計算法計算的風險加權資產增加163億美元，同時令根據標準計算法計算的風險加權資產減少了相同金額。

按主要因素以地區分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額

(未經審核)

	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
於2014年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	166.9	182.9	15.0	161.5	8.5	534.8
匯兌變動	(11.6)	(4.0)	(0.2)	(2.4)	(1.9)	(20.1)
收購及出售	(3.5)	—	(0.7)	(4.2)	(0.1)	(8.5)
賬項規模	11.4	19.5	1.8	2.9	2.0	37.6
賬項質素	(1.5)	—	(0.8)	(10.3)	1.4	(11.2)
模型更新	19.4	0.3	—	(6.1)	—	13.6
新建/更新模型	19.4	0.3	—	(6.1)	—	13.6
方法及政策	35.0	14.4	0.5	0.6	1.7	52.2
內部修訂	(11.7)	(5.2)	(0.2)	(6.4)	(0.1)	(23.6)
外部修訂	2.2	8.5	(0.2)	0.7	0.1	11.3
資本指引4影響	37.0	5.7	0.4	4.9	0.2	48.2
由標準計算法改為內部評級基準計算法產生的非信貸責任資產	7.5	5.4	0.5	1.4	1.5	16.3
風險加權資產變動總額	49.2	30.2	0.6	(19.5)	3.1	63.6
於2014年12月31日按資本指引4基準計算的風險加權資產	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4
於2013年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	150.7	162.3	12.6	187.1	11.2	523.9
匯兌變動	3.3	(4.5)	(0.5)	(1.9)	(1.0)	(4.6)
收購及出售	(1.5)	—	—	(8.6)	(1.7)	(11.8)
賬項規模	2.1	21.2	1.4	(10.6)	0.2	14.3
賬項質素	(1.5)	5.3	1.3	(10.8)	(0.3)	(6.0)
模型更新	11.6	—	0.1	(0.2)	—	11.5
改為採用內部評級基準計算法的組合	13.4	—	—	—	—	13.4
新建/更新模型	(1.8)	—	0.1	(0.2)	—	(1.9)
方法及政策	2.2	(1.4)	0.1	6.5	0.1	7.5
內部修訂	(0.2)	(7.8)	0.1	(0.6)	0.1	(8.4)
外部修訂	2.4	6.4	—	7.1	—	15.9
風險加權資產變動總額	16.2	20.6	2.4	(25.6)	(2.7)	10.9
於2013年12月31日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	166.9	182.9	15.0	161.5	8.5	534.8

有關註釋，請參閱第256頁。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動－信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額
(未經審核)

	主要零售銀行及財富管理 十億美元	零售銀行及財富管理(美國縮減) 十億美元	整體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	其他 十億美元	總計 十億美元
於2014年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	58.4	72.6	131.0	189.5	198.5	10.6	5.2	534.8
匯兌變動	(2.6)	—	(2.6)	(8.7)	(8.1)	(0.2)	(0.5)	(20.1)
收購及出售	—	—	—	—	(8.2)	—	(0.3)	(8.5)
賬項規模	1.8	(6.9)	(5.1)	23.2	21.1	(0.5)	(1.1)	37.6
賬項質素	(5.7)	(8.6)	(14.3)	2.8	(0.2)	(0.3)	0.8	(11.2)
模型更新	0.6	(6.2)	(5.6)	12.2	7.0	—	—	13.6
新建／更新模型	0.6	(6.2)	(5.6)	12.2	7.0	—	—	13.6
方法及政策	3.4	(3.6)	(0.2)	(1.6)	45.5	0.6	7.9	52.2
內部修訂	(3.0)	(3.9)	(6.9)	(5.0)	(11.2)	(0.5)	—	(23.6)
外部修訂	1.8	—	1.8	2.5	6.3	0.5	0.2	11.3
資本指引4影響	—	—	—	(0.7)	48.6	0.2	0.1	48.2
由標準計算法改為內部評級基準計算法產生的非信貸責任資產	4.6	0.3	4.9	1.6	1.8	0.4	7.6	16.3
風險加權資產變動總額	(2.5)	(25.3)	(27.8)	27.9	57.1	(0.4)	6.8	63.6
於2014年12月31日按資本指引4基準計算的風險加權資產	55.9	47.3	103.2	217.4	255.6	10.2	12.0	598.4

	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	其他 十億美元	總計 十億美元
於2013年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	163.1	169.0	177.7	9.6	4.5	523.9
匯兌變動	(0.4)	(1.5)	(2.7)	0.1	(0.1)	(4.6)
收購及出售	(10.1)	(0.1)	(1.6)	—	—	(11.8)
賬項規模	(12.7)	14.5	13.5	(0.7)	(0.3)	14.3
賬項質素	(6.4)	3.5	(3.4)	0.3	—	(6.0)
模型更新	(0.2)	10.1	(1.0)	2.6	—	11.5
改為採用內部評級基準計算法的組合	—	10.0	0.8	2.6	—	13.4
新建／更新模型	(0.2)	0.1	(1.8)	—	—	(1.9)
方法及政策	(2.3)	(6.0)	16.0	(1.3)	1.1	7.5
內部修訂	(2.3)	(3.4)	(0.6)	(2.1)	—	(8.4)
外部修訂	—	(2.6)	16.6	0.8	1.1	15.9
風險加權資產變動總額	(32.1)	20.5	20.8	1.0	0.7	10.9
於2013年12月31日按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	131.0	189.5	198.5	10.6	5.2	534.8

交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產

(未經審核)

交易對手信貸風險的風險加權資產

(未經審核)

	按資本指引4基準 2014年 十億美元	按巴塞爾協定2.5基準 2013年 十億美元
高級計算法	65.5	42.2
交易對手信貸風險的內部評級基準計算法	62.0	42.2
信貸估值調整	3.5	—
標準計算法	25.2	3.5
交易對手信貸風險標準計算法	4.4	3.5
信貸估值調整	18.0	—
中央交易對手	2.8	—
於12月31日的風險加權資產	90.7	45.7

按主要因素分析風險加權資產變動－交易對手信貸風險－高級計算法

(未經審核)

	按資本指引4基準 2014年 十億美元	按巴塞爾協定2.5基準 2013年 十億美元
於1月1日的風險加權資產	42.2	45.7
賬項規模	1.6	(0.9)
賬項質素	(0.6)	(2.7)
模型更新	0.1	—
方法及政策	22.2	0.1
內部修訂	(3.8)	0.1
外部監管規定修訂	9.0	—
資本指引4影響	17.0	—
風險加權資產變動總額	23.3	(3.5)
於12月31日的風險加權資產	65.5	42.2

董事會報告：資本(續)

風險加權資產／資本結構

市場風險的風險加權資產 (未經審核)

	按資本 指引4基準 2014年 十億美元	按巴塞爾 協定 2.5基準 2013年 十億美元
按內部模式計算法計算 估計虧損風險	7.3	4.9
壓力下之估計虧損風險	10.4	9.4
遞增風險準備	20.1	23.1
全面風險計量	—	2.6
其他估計虧損風險及 壓力下之估計虧損 風險	6.8	12.2
按內部模式計算法計算 標準計算法	44.6	52.2
於12月31日	56.0	63.4

按主要因素分析風險加權資產變動—市場 風險—按內部模式計算法計算 (未經審核)

	按資本 指引4基準 2014年 十億美元	按巴塞爾 協定 2.5基準 2013年 十億美元
於1月1日的風險 加權資產	52.2	44.5
收購及出售	(2.2)	—
風險水平變動	(4.2)	(14.5)
模型更新	—	17.6
方法及政策	(1.2)	4.6
內部修訂	(3.8)	4.6
外部修訂	2.6	—
風險加權資產變動總額	(7.6)	7.7
於12月31日的風險 加權資產	44.6	52.2

交易對手信貸風險的風險加權資產

交易對手信貸風險的風險加權資產於2014年增加450億美元。按標準計算法計算的風險加權資產增加217億美元，主要由於2014年1月1日實施資本指引4，當中引入了信貸估值調整及中央交易對手的風險加權資產。

高級計算法

賬項規模

賬項規模增加主要由於業務變動，以及美元兌衍生工具合約的其他市值貨幣處於強勢所產生的影響。

模型更新

在歐洲，英國企業組合的違責損失率下限使風險加權資產增加22億美元。由於倫敦所選組合的內部模式計算法(「IMM」)的模型更新，使風險加權資產減少20億美元，抵銷了以上增幅。

方法及政策改變

實施資本指引4時引入的信貸估值調整及金融交易對手的資產值相關倍數於2014年1月1日分別使風險加權資產增加68億美元及102億美元。

在外部監管規定及政策修訂的類別中，所選組合須遵守審慎監管局違責損失率下限，

使風險加權資產增加75億美元，主要在歐洲及亞洲。此外，2014年第四季接獲的指引，就出售期權應用「潛在日後風險」，使風險加權資產增加15億美元。

內部方法修訂引致風險加權資產減少，主要由於在進行內部盡職審查及評估後的額外信貸估值調整豁免的變動，以及在歐洲更有效分配抵押品，使風險加權資產減少38億美元。

市場風險的風險加權資產

市場風險的風險加權資產總值於2014年減少74億美元。

標準計算法

組合市場風險的風險加權資產變動並不在模型計算法的範圍內，故增加了2億美元。風險加權資產增加26億美元涉及交易賬項證券化持倉的資本指引4處理方法，而先前則從資本扣減。利率持倉風險的風險加權資產減少，抵銷了25億美元(主要於拉丁美洲)，此乃由於就期權引入情景矩陣方法，同時拉丁美洲及美國的持倉普遍下跌所致。

按內部模式計算法計算

收購及出售

出售我們相關性交易組合，全面風險計量風險加權資產減少20億美元。出售哈薩克的業務使風險加權資產減少2億美元。

風險水平變動

風險水平變動主要反映估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險減少，此乃由於外匯及股權交易持倉減少所致。

方法及政策改變

外部更新資料的風險加權資產增加主要涉及就有抵押交易而言引入交易貨幣與抵押品貨幣之間的基準估計虧損風險計算，而從估計虧損以外風險(「RNIV」)移除分散效益，從而增加67億美元。

內部更新資料風險加權資產減少43億美元，抵銷了部分升幅，主要由於微調股票及利率業務組的估計虧損以外風險的計算所致。

在獲監管機構批准以模型計算市場風險準備的綜合計算基準變動後，風險加權資產減少41億美元，令風險加權資產進一步減少。

營運風險的風險加權資產

營運風險的風險加權資產減少14億美元，乃由於2012年5月出售的美國卡及零售商戶業務組合之營運風險的風險加權資產全數攤銷，加上三年平均營業收益減少所致。

按主要因素分析資本及風險加權資產變動－資本指引4終點基準 (未經審核)

	普通股權 一級資本 十億美元	風險加權資產 十億美元
於2014年1月1日按資本 指引4終點基準計算 ⁴	132.5	1,214.9
期內會計利潤	13.7	—
會計利潤的監管規定調整	(1.0)	—
股息(扣除代息股份) ⁵	(7.5)	—
監管規定變動：違責損 失率下限	—	38.6
企業貸款增長	—	64.8
管理方案：	2.2	(66.3)
—既有業務減少及縮減	2.2	(43.0)
—出售組合及實體	—	(5.2)
—風險加權資產方案	—	(18.1)
匯兌差額	(8.4)	(33.6)
其他變動	4.5	1.4
於2014年12月31日按資本 指引4終點基準計算	136.0	1,219.8

年內風險加權資產增加，主要來自企業貸款增長及監管規定變動，惟大部分被管理方案及外匯變動所抵銷。管理方案包括既有減省及縮減、出售組合及實體，以及多項其他方案，包括使估計虧損風險更切合管理層對風險的意見、改善抵押品的配置、增加使用內部模式計算法及評估產品與監管規定類別的配對。

資本結構

監管規定資本總額來源及運用 (經審核)

	資本指引4 過渡基準	巴塞爾協定 2.5基準
	截至2014年 12月31日 止年度 百萬美元	截至2013年 12月31日 止年度 百萬美元
監管規定資本總額變動		
期初普通股權／核心一級資本 ⁴	131,233	138,789
期內利潤對普通股權／核心一級資本的貢獻	12,678	17,124
母公司股東應佔綜合利潤	13,688	16,204
扣除本身信貸息差(除稅淨額)	(328)	920
借記估值調整	254	—
保險公司及特設企業取消綜合入賬	(936)	—
股息淨額(包括可預見股息淨額) ⁵	(7,541)	(6,987)
已扣除根據巴塞爾協定2.5確認之代息股份之股息	—	(6,987)
第四次股息收取代息股份超出預計部分的更新	1,108	—
已扣除代息股份之第一次股息	(1,766)	—
已扣除代息股份之第二次股息	(1,686)	—
已扣除代息股份之第三次股息	(1,835)	—
第四次可預見股息	(4,131)	—
加回：收取代息股份的預計部分	769	—
已扣減之商譽及無形資產減額	2,424	535
已發行普通股	267	297
外幣換算差額	(8,356)	(1,294)
其他，包括監管規定調整	2,495	587
期末普通股權／核心一級資本	133,200	149,051
期初額外／其他一級資本 ⁴	14,408	12,259
已發行之混合資本證券(已扣除贖回)	4,961	(1,151)
未綜合入賬之投資	17	(2,004)
其他，包括監管規定調整	153	—
期末一級資本	152,739	158,155
期初其他二級資本 ⁴	35,538	29,758
已發行二級資本證券(已扣除贖回)	2,414	1,609
未綜合入賬之投資	26	6,447
其他，包括監管規定調整	13	(1,960)
期末監管規定資本總額	190,730	194,009

有關註釋，請參閱第256頁。

董事會報告：資本(續)

資本結構

普通股權一級資本內有51億美元為內部生成的資本，即母公司股東應佔利潤(已就本身信貸息差、借記估值調整、保險公司

取消綜合入賬作出監管規定調整及扣除股息)。2014年第四次股息已扣除收取代息股份的預計部分。

監管規定資本組合成分

	參考	資本指引4 過渡基準		巴塞爾協定
		於2014年 12月31日 (經審核) 百萬美元	於2013年 12月31日 估計 (未經審核) 百萬美元	於2013年 12月31日 (經審核) 百萬美元
一級資本				
股東權益		166,617	164,057	173,449
按資產負債表之股東權益 ⁶	a	190,447	181,871	181,871
可預見股息 ⁵		(3,362)	(3,005)	—
優先股溢價	b	(1,405)	(1,405)	(1,405)
其他股權工具	c	(11,532)	(5,851)	(5,851)
特設企業取消綜合入賬 ⁷	a	(323)	(1,166)	(1,166)
保險公司取消綜合入賬	a	(7,208)	(6,387)	—
非控股股東權益		4,640	3,644	4,955
按資產負債表之非控股股東權益	d	9,531	8,588	8,588
優先股非控股股東權益	e	(2,127)	(2,388)	(2,388)
撥入二級資本之非控股股東權益	f	(473)	(488)	(488)
取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	d	(851)	(757)	(757)
不可計入CET1的非控股股東權益餘額		(1,440)	(1,311)	—
監管規定會計基準調整		(6,309)	(2,230)	480
可供出售債務及股票之未變現(增益)/虧損 ⁸		(1,378)	—	1,121
本身信貸息差 ⁹		767	1,112	1,037
借記估值調整		(197)	(451)	—
界定福利退休基金調整 ¹⁰	g	(4,069)	(1,731)	(518)
物業重估儲備		(1,375)	(1,281)	(1,281)
現金流對沖儲備		(57)	121	121
扣減項目		(31,748)	(34,238)	(29,833)
商譽及無形資產	h	(22,475)	(24,899)	(25,198)
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)	n	(1,036)	(680)	—
額外估值調整(稱為PVA)		(1,341)	(2,006)	—
透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身 股份(交易所買賣基金、衍生工具及指數成分股)		(1,083)	(677)	—
證券化持倉之50%		—	—	(1,684)
預期虧損之稅項減免調整之50%		—	—	151
計算預期虧損金額產生之負數金額	i	(5,813)	(5,976)	(3,102)
普通股權/核心一級資本		133,200	131,233	149,051
額外一級資本				
扣減前之其他一級資本		19,687	14,573	16,110
優先股溢價	b	1,160	1,160	1,405
優先股非控股股東權益	e	1,955	1,955	2,388
可計入額外一級之非控股股東權益	d	884	731	—
混合資本證券	j	15,688	10,727	12,317
扣減項目		(148)	(165)	(7,006)
未綜合入賬之投資 ¹¹		(148)	(165)	(7,157)
預期虧損之稅項減免調整之50%		—	—	151
一級資本		152,739	145,641	158,155

	參考	資本指引4 過渡基準		巴塞爾協定 2.5 基準
		於2014年 12月31日 (經審核) 百萬美元	於2013年 12月31日 估計 (未經審核) 百萬美元	於2013年 12月31日 (經審核) 百萬美元
二級資本				
扣減前合資格二級資本總額		38,213	35,786	47,812
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備		—	—	2,755
綜合評估減值準備	k	—	—	2,616
可計入二級資本的非控股股東權益	d	99	86	—
永久後償債務	l	2,218	2,218	2,777
有期後償債務	m	35,656	33,242	39,364
非控股股東權益佔二級資本	f	240	240	300
源自一級資本以外的扣減項目總額		(222)	(248)	(11,958)
未綜合入賬之投資 ¹¹		(222)	(248)	(7,157)
證券化持倉之50%		—	—	(1,684)
計算預期虧損金額產生之負數金額之50%	i	—	—	(3,102)
其他扣減項目		—	—	(15)
監管規定資本總額		190,730	181,179	194,009

有關註釋，請參閱第256頁。

參考索引(a)至(n)項對照載於第249頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

採用過渡基準及轉用估計資本指引4終點基準計算的監管規定資本之對賬
(未經審核)

	於2014年 12月31日 百萬美元	於2013年 12月31日 估計 百萬美元
過渡基準普通股權一級資本	133,200	131,233
因物業重估產生的未變現增益	1,375	1,281
可供出售儲備的未變現增益	1,378	—
終點基準普通股權一級資本	135,953	132,514
過渡基準額外一級資本	19,539	14,408
獲豁免工具：		
優先股溢價	(1,160)	(1,160)
優先股非控股股東權益	(1,955)	(1,955)
混合資本證券	(10,007)	(10,727)
過渡條文：		
可計入額外一級資本之非控股股東權益	(487)	(366)
未綜合入賬之投資	148	165
終點基準額外一級資本	6,078	365
終點基準一級資本	142,031	132,879
過渡基準二級資本	37,991	35,538
獲豁免工具：		
永久後償債務	(2,218)	(2,218)
有期後償債務	(21,513)	(21,513)
過渡條文：		
非控股股東權益佔二級資本	(240)	(240)
可計入二級資本之非控股股東權益	396	345
未綜合入賬之投資	(148)	(165)
終點基準二級資本	14,268	11,747
終點基準監管規定資本總額	156,299	144,626

按資本指引4過渡基準呈報的資本狀況，遵從英國透過審慎監管局於2013年12月在政策聲明(「PS7/13」)中發布的最終規則所實施的資本指引4法例，並載入審慎監管局規則手冊內。

我們編列的數字尚未計入歐洲銀行管理局技術準則草案的影響。我們的資本狀況及風險加權資產可能因該等準則而受到進一步影響。

雖然資本指引4允許由2014年1月1日至2018年1月1日逐步採納普通股權一級的大部分監管規定調整及扣減項目，但審慎監管局已大致決定不採用該等過渡條文。因投資物業及可供出售證券未變現增益不包括在內，由2015年1月1日起僅可於普通股權一級資本項內確認，而審慎監管局加速該等項目的未變現虧損，我們按過渡基準計算的普通股權一級資本及比率低於按終點基準計算者。

至於額外一級及二級資本應用所需監管規定調整及扣減項目的時間，審慎監管局依循了資本指引4過渡條文的規定。該等調整項目的影響由2014年1月1日至2018年1月1日期間將為每年推進20%。

此外，不符合資本指引4規定的額外一級及二級工具則受惠於一個豁免期。這項安排將使合資格金額於2014年1月1日初步減少20%，然後逐年減少10%，直至2022年1月1日全數剔除。

根據在英國實施的資本指引4，銀行須符合以下最低比率：普通股權一級比率為風險加權資產的4%（自2015年1月1日起升至4.5%）、一級比率為風險加權資產的5.5%（自2015年1月1日起升至6%）及總資本比率為風險加權資產的8%。除了資本指引4的規定，自2014年7月1日起，審慎監管局預期主要英國銀行及建屋貸款社的普通股權一級比率採用資本指引4終點基準定義計算達到7%。日後，隨著豁免條文失效，我們擬按需要發行非普通股權資本，以符合經濟效益的方式滿足該等監管規定最低比率的規定。於2014年12月31日，集團有符合資本指引4規定的非普通股權資本票據198億美元，其中年內發行的二級為35億美元，額外一級為57億美元（年內已發行額外一級工具的詳情參閱財務報表附註35）。於2014年12月31日，集團亦有371億美元符合資本指引4規定的非普通股權資本票據（應用上述的20%減額後，因應用豁免條文而可列作資本指引4下的合資格資本）。

監管規定資產負債表

監管規定與會計綜合基準

(未經審核)

符合IFRS的財務會計綜合基準載於財務報表附註1，該等基準與《2014年第三支柱資料披露》報告第13頁「監管集團的架構」所載監管規定綜合基準並不相同。下表呈列財務會計基準與監管規定基準綜合計算資產負債表的對賬。

集團在採用財務會計綜合基準處理於銀行聯營公司之權益時，會以權益法入賬，但為符合審慎監管局運用歐盟法例監管規定而計算時，其風險承擔會按比例綜合計算。

若屬從事保險活動的附屬公司，則不會採用監管規定綜合計算法處理，投資會按成本列賬。在過往年度，該等保險附屬公司的投資按資產淨值列賬。有關處理方法由2014年1月1日起更改，使之與根據資本指引4的資本處理方法一致，據此，我們的普通股權一級資本中不再計入收購後儲備，使有關投資自按成本估值的普通股權一級資本中扣除（受限額所限）。

集團的監管規定綜合賬目並不包括重大風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險承擔已列為證券化持倉並計算風險加權值，以符合相關監管規定。

有關所用財務會計綜合基準有別於監管規定綜合基準的公司，詳情請參閱《2014年第三支柱資料披露》報告之表5。

資產負債表對賬—財務會計基準對監管規定基準綜合計算
(未經審核)

		於2014年12月31日			
	參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險/其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元
資產					
現金及於中央銀行的結餘		129,957	—	30,731	160,688
向其他銀行託收中之項目		4,927	—	80	5,007
香港政府負債證明書		27,674	—	—	27,674
交易用途資產		304,193	(720)	2,357	305,830
指定以公允值列賬之金融資產		29,037	(28,791)	3,312	3,558
衍生工具		345,008	(94)	353	345,267
同業貸款		112,149	(2,727)	7,992	117,414
客戶貸款		974,660	(10,809)	116,484	1,080,335
其中：					
—採用內部評級基準計算法的組合之減值準備	i	(6,942)	—	—	(6,942)
—採用標準計算法的組合之減值準備		(5,395)	—	(2,744)	(8,139)
反向回購協議—非交易用途		161,713	(30)	7,510	169,193
金融投資		415,467	(50,420)	33,123	398,170
投入保險及其他公司的資本		—	2,542	—	2,542
本期稅項資產		1,309	(16)	—	1,293
預付款項、應計收益及其他資產		75,176	(5,295)	8,501	78,382
其中：					
—持作出售用途業務組合的商譽及無形資產	h	8	—	—	8
—退休福利資產	g	(5,028)	—	—	(5,028)
—持作出售用途資產的減值準備		(16)	—	—	(16)
其中：					
—採用內部評級基準計算法的組合	i	(16)	—	—	(16)
—採用標準計算法的組合		—	—	—	—
於聯營及合資公司之權益		18,181	—	(17,479)	702
其中：					
—收購時產生的商譽正數值	h	621	—	(606)	15
商譽及無形資產	h	27,577	(5,593)	571	22,555
遞延稅項資產	n	7,111	163	474	7,748
資產總值		2,634,139	(101,790)	194,009	2,726,358
負債及股東權益					
香港紙幣流通額		27,674	—	—	27,674
同業存放		77,426	(21)	40,530	117,935
客戶賬項		1,350,642	(535)	141,858	1,491,965
回購協議—非交易用途		107,432	—	—	107,432
向其他銀行傳送中之項目		5,990	(3)	—	5,987
交易用途負債		190,572	(42)	50	190,580
指定以公允值列賬之金融負債		76,153	(6,317)	—	69,836
其中：					
—有期後償債務佔二級資本	m	21,822	—	—	21,822
—混合資本證券佔一級資本	j	1,495	—	—	1,495
衍生工具		340,669	37	331	341,037
已發行債務證券		95,947	(7,797)	3,720	91,870
本期稅項負債		1,213	(138)	317	1,392
保單未決賠款		73,861	(73,861)	—	—
應計項目、遞延收益及其他負債		53,396	(3,659)	5,145	54,882
其中：					
—退休福利負債		3,208	(2)	56	3,262
—或有負債及合約承諾		234	—	—	234
其中：					
—採用內部評級基準計算法的組合之信貸相關準備	i	132	—	—	132
—採用標準計算法的組合之信貸相關準備		102	—	—	102
準備		4,998	(63)	—	4,935
遞延稅項負債		1,524	(1,009)	2	517
後償負債		26,664	—	2,056	28,720
其中：					
—混合資本證券佔一級資本	j	2,761	—	—	2,761
—永久後償債務佔二級資本	l	2,773	—	—	2,773
—有期後償債務佔二級資本	m	21,130	—	—	21,130

董事會報告：資本 (續)

監管規定資產負債表／槓桿比率

於2014年12月31日					
參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險／其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元	
股東權益總額	<i>a</i>	190,447	(7,531)	—	182,916
其中：					
—其他股權工具佔一級資本	<i>c, j</i>	11,532	—	—	11,532
—優先股溢價佔一級資本	<i>b</i>	1,405	—	—	1,405
非控股股東權益	<i>d</i>	9,531	(851)	—	8,680
其中：					
—由附屬公司發行的非累積優先股佔一級資本	<i>e</i>	2,127	—	—	2,127
—非控股股東權益佔二級資本，累積優先股	<i>f</i>	300	—	—	300
—附屬公司普通股持有人 應佔非控股股東權益佔二級資本	<i>f, m</i>	173	—	—	173
於2014年12月31日的負債及股東權益總額		2,634,139	(101,790)	194,009	2,726,358

於2013年12月31日					
參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險／其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元	
資產					
交易用途資產		303,192	32	1,686	304,910
客戶貸款		1,080,304	(13,182)	110,168	1,177,290
其中：					
—採用內部評級基準計算的組合之減值準備	<i>i</i>	(9,476)	—	—	(9,476)
—採用標準計算的組合之減值準備	<i>k</i>	(5,667)	—	(2,465)	(8,132)
金融投資		425,925	(52,680)	31,430	404,675
投入保險及其他公司的資本		—	9,135	—	9,135
於聯營及合資公司之權益		16,640	—	(15,982)	658
其中：					
—收購時產生的商譽正數值	<i>h</i>	608	—	(593)	15
商譽及無形資產	<i>h</i>	29,918	(5,369)	631	25,180
其他資產		815,339	(37,634)	57,477	835,182
其中：					
—持作出售用途業務組合的商譽及無形資產	<i>h</i>	3	—	—	3
—退休福利資產	<i>g</i>	2,140	—	—	2,140
—持作出售用途資產的減值準備		(111)	—	—	(111)
其中：					
—採用內部評級基準計算的組合	<i>i</i>	—	—	—	—
—採用標準計算的組合	<i>k</i>	(111)	—	—	(111)
於2013年12月31日的資產總值		2,671,318	(99,698)	185,410	2,757,030
負債及股東權益					
同業存放		129,212	(193)	33,296	162,315
客戶賬項		1,482,812	(711)	142,924	1,625,025
交易用途負債		207,025	(129)	161	207,057
指定以公允值列賬之金融負債		89,084	(13,471)	—	75,613
其中：					
—有期後償債務佔二級資本	<i>m</i>	18,230	—	—	18,230
—混合資本證券佔一級資本	<i>j</i>	3,685	—	—	3,685
已發行債務證券		104,080	(9,692)	1,021	95,409
退休福利負債	<i>g</i>	2,931	(11)	56	2,976
後償負債		28,976	2	2,961	31,939
其中：					
—混合資本證券佔一級資本	<i>j</i>	2,873	—	—	2,873
—永久後償債務佔二級資本	<i>l</i>	2,777	—	—	2,777
—有期後償債務佔二級資本	<i>m</i>	23,326	—	—	23,326
其他負債		436,739	(73,570)	4,991	368,160
其中：					
—或有負債及合約承諾		177	—	—	177
其中：					
—採用內部評級基準計算的組合之信貸相關準備	<i>i</i>	155	—	—	155
—採用標準計算的組合之信貸相關準備	<i>k</i>	22	—	—	22

於2013年12月31日				
參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險/其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管 規定基準 資產負債表 百萬美元
股東權益總額	a	181,871	(1,166)	180,705
其中：				
— 其他股權工具佔一級資本	c, j	5,851	—	5,851
— 優先股溢價佔一級資本	b	1,405	—	1,405
非控股股東權益	d	8,588	(757)	7,831
其中：				
— 由附屬公司發行的非累積優先股佔一級資本	e	2,388	—	2,388
— 非控股股東權益佔二級資本，累積優先股	f	300	—	300
— 附屬公司普通股持有人 應佔非控股股東權益佔二級資本	f, m	188	—	188
於2013年12月31日的負債及股東權益總額		2,671,318	(99,698)	2,571,620

參考索引(a)至(n)項對照載於第246頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

槓桿比率

(未經審核)

有關槓桿比率的編製基準詳情，請參閱第261頁資本附錄。

估計槓桿比率

(未經審核)

	於2014年 12月31日 按歐盟授權 法案的基準 十億美元	於2013年 12月31日 按巴塞爾協定3 2010年的基準 十億美元
按會計基準資產負債表列示的資產總值	2,634	2,671
保險/其他公司取消綜合入賬	(104)	—
投資於保險公司之資本	2	—
經營銀行業務的聯營公司綜合入賬	194	—
按監管規定/會計基準資產負債表列示的資產總值	2,726	2,671
就撥回IFRS 准予按淨額計算之貸款及存款而調整	38	93
撥回會計價值：	(525)	(482)
— 衍生工具	(345)	(282)
— 回購協議及證券融資	(180)	(200)
以應用監管規定規範後的價值代替：		
— 衍生工具：	166	239
— 按市值計算的價值	81	69
— 因現金變動保證金而扣減應收資產	(82)	—
— 日後潛在風險額外金額	148	170
— 因承辦的信貸衍生工具按額外規定處理而產生的風險金額	19	—
— 回購協議及證券融資：	188	147
— 證券融資交易資產總值	269	—
— 證券融資交易資產總值的現金應付及應收款項淨額	(89)	—
— 根據巴塞爾協定3 2010年框架扣除的證券融資交易資產	—	147
— 交易對手風險之計量	8	—
加入資產負債表外承諾及擔保：	396	388
— 擔保及或有負債	67	85
— 承諾	321	295
— 其他	8	8
不計入已從資本數值扣減的項目	(36)	(28)
作出監管規定調整後的風險數值	2,953	3,028
資本指引4下的一級資本(終點基準)	142	133
估計槓桿比率(終點基準)	4.8%	4.4%

於2014年1月，巴塞爾委員會公布最終槓桿比率架構，連同由2015年1月1日起適用的公開披露規定，更新其2010年的建議。

於2014年6月，審慎監管局公布修訂當局對於主要的英國銀行及建屋貸款社的槓桿比率的期望，即自2014年7月1日起，我們的

終點基準一級槓桿比率應達到3%，當中分子採用資本指引4資本的定義計算，分母採用巴塞爾協定2014年的風險數值計算。

於2014年10月，歐洲委員會採納授權法案為歐洲銀行的槓桿比率設定一般定義(根據巴塞爾修訂定義)，乃於2015年1月在《歐盟公報》公布。

根據資本指引4，槓桿比率的立法建議及最終校準，預期將取決於巴塞爾委員會修訂建議的檢討，以及歐洲銀行管理局於2014年1月1日至2016年6月30日的監察期間對槓桿比率之影響及有效性所作評估的檢討。

於2015年1月，審慎監管局發出函件，載列在2014年底披露槓桿比率所採用的計算方法。比率的分子繼續使用資本指引4終點基準一級資本的最終定義計算，而風險數值現時則根據歐盟授權法案(而非《2014年中期業績報告》)所用巴塞爾協定2014年定義)計算。業績按歐盟授權法案的基準(而非巴塞爾協定2014年的定義)呈報，輕微產生2個基點的正數差額。

於上文及我們《2013年報及賬目》內所披露的2013年槓桿比率是根據審慎監管局指示採用的巴塞爾協定2010年文本釐定。呈報基準由巴塞爾協定2010年文本改為歐盟授權法案使風險數值增加1,150億美元。主要的變動包括：

- 監管規定基準綜合計算的變動使風險數值增加1,320億美元。
- 證券融資交易(SFT)的淨額計算以會計準則為基準，而交易對手風險的額外增加部分使風險數值增加660億美元。
- 按名義金額計值加入承辦的信貸衍生工具使風險數值增加230億美元。
- 允許以現金變動保證金對銷衍生工具資產及負債的修訂使風險數值減少650億美元。
- 應用於資產負債表外風險的信貸換算因素改變使風險數值減少410億美元。

有關編製基準的進一步詳情，請參閱第261頁。

應當注意的是，金融政策委員會(FPC)於2014年10月公布的英國特定槓桿比率建議，在概念上與巴塞爾協定及資本指引4槓桿架構不同，且尚未實行。有關英國建議的進一步資料詳情，請參閱第255頁「槓桿比率建議」一節。

監管環境發展

(未經審核)

監管規定緩衝資本

資本指引4設立數項須以普通股權一級資本達致的緩衝資本，大致與巴塞爾協定3架構一致。資本指引4預期上述緩衝將由2016年1月1日起分階段實施，惟各國家/地區有其酌情權。

倘銀行的普通股權一級資本低於資本指引4綜合緩衝水平(界定為防護緩衝資本(CCB)、反周期緩衝資本(CCyB)、全球系統重要性機構(G-SII)緩衝及系統性風險緩衝(SRB)的總和(如該等緩衝適用))，則適用資本分派自動限制。審慎監管局建議使用審慎監管局緩衝將不會導致資本分派的自動限制。

於2014年4月，英國財政部公布法定文件「2014年資本規定(緩衝資本及宏觀一審慎措施)條例」，將資本指引4內與緩衝資本相關的主要條文引入英國法例。惟系統性風險緩衝屬例外。於2015年1月，英國財政部已公布該法定文件的修訂本，以納入系統性風險緩衝。

審慎監管局為監管全球系統重要性機構緩衝、其他系統重要性機構(O-SII)緩衝及防護緩衝資本的指定機構。於2014年4月，審慎監管局公布規則及監管聲明，實施資本指引4有關該等緩衝的主要條文。英倫銀行為監管反周期緩衝資本及其他宏觀一審慎措施的指定機構。而審慎監管局為應用及釐定系統性風險緩衝的指定機構，金融政策委員會負責設立系統性風險緩衝架構修正。

全球系統重要性機構緩衝

全球系統重要性機構緩衝(即歐盟實施的巴塞爾協定「全球系統重要性銀行」緩衝)須通過普通股權一級資本達致，並將自2016年1月1日起分階段實行。2014年10月，最終技術準則及識別全球系統重要性機構的方法指引乃於《歐盟公報》公布，並將自2015年1月1日起生效。

於2014年11月，金融穩定委員會及巴塞爾委員會使用2013年底數據更新全球系統重要性銀行名單。滙豐先前被設定的額外權數2.5%維持不變。

遵照審慎監管局於2014年4月在其公布的監管聲明中對英國銀行發出的指示以及根據於2014年6月公布的歐洲銀行管理局實施技術準則終稿及指引，我們於2014年7月公布歐洲銀行管理局模板，披露用作認定的資料並重點列明作為指定全球系統重要性銀行之根本依據的程序。披露規定最終實施技術準則乃於2014年9月公布，並將構成我們未來2015年披露全球系統重要性機構指標的基準。

防護緩衝資本

設立防護緩衝資本旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本，以備一旦出現虧損時可以取用，並設定為風險加權資產的2.5%。審慎監管局將於2016年1月1日至2019年1月1日逐步採用該項緩衝。

反周期及其他宏觀—審慎緩衝

資本指引4如巴塞爾協定3一樣，致力於設立反周期緩衝，形式為機構特有的反周期緩衝資本，並將增設規定以應對宏觀—審慎或系統性風險。

於2014年1月，金融政策委員會發表政策聲明，說明其有權透過反周期緩衝資本及類別資本規定（「SCR」）工具，補充資本規定。儘管當局未設上限，但預期反周期緩衝資本設定在相關信貸風險承擔的風險加權資產0-2.5%範圍內。根據英國法例，金融政策委員會亦須於2016年前決定是否確認其他歐洲經濟區國家／地區設定的任何反周期緩衝資本比率。

於2014年6月，金融政策委員會將英國風險承擔的反周期緩衝資本比率定為0%。於2014年9月會議，金融政策委員會將英國風險承擔的反周期緩衝資本比率維持在0%不變，並確認挪威及瑞典所引入1%的反周期緩衝資本比率自2015年10月3日起生效。於2015年1月，香港金管局公布，香港的風險承擔反周期緩衝資本比率採納為0.625%，自2016年1月1日起適用。按英國法例及審慎監管局監管聲明PS 3/14，此比率將自2016年1月1日起直接應用於計算我們的機構特有的反周期緩衝資本比率。

集團的機構特有的反周期緩衝資本比率將基於相關信貸風險承擔所在司法管轄區適用的反周期緩衝資本比率的加權平均值計算。現時集團的機構特有的反周期緩衝資本比率為零。類別資本規定工具現不在英國予以使用。

系統性風險緩衝

除上述措施外，資本指引4為金融業整體，或一個或多個行業類別設定了系統性風險緩衝，各歐盟成員國可按需要實施以降低結構性的宏觀—審慎風險。

於2015年1月，將實施納入系統性風險緩衝必要的法律規定轉變。系統性風險緩衝將適用分隔運作銀行及建屋貸款社（超過若干限制），其共同界定為（「系統性風險緩衝機構」）。系統性風險緩衝可應用於個別、初步綜合或綜合基準，並自2019年1月1日起適用。截至2016年5月31日，金融政策委員會須設立架構，用以確認系統性風險緩衝機構未能運作或財困將產生若干長期非周期系統或宏觀—審慎風險的程度。審慎監管局將應用此架構以釐定是否特定系統性風險緩衝機構將按系統性風險緩衝率、

應用緩衝的水平及能否行使監管判斷以釐定應計利率。倘適用，緩衝率須設定在介乎1%至3%。緩衝率將適用於所有系統性風險緩衝機構風險，除非審慎監管局已確認於另一成員國設定緩衝率則另作別論。倘按綜合基準應用系統性風險緩衝，則根據資本指引4，預期將應用全球系統重要性機構緩衝或系統性風險緩衝，以較高者為準。

第二支柱及「審慎監管局緩衝」

根據第二支柱架構，銀行早已規定須因應內部資本充足程度評估及監管檢討程序持有資本。此等程序促使審慎監管局最終釐定第二A支柱及第二B支柱個別資本指引。第二A支柱過往可以總資本達致要求，但自2015年1月1日起，按照審慎監管局監管聲明SS 5/13，須以至少56%普通股權一級資本達致要求。

第二A支柱指引為對審慎監管局認為銀行應持有以符合總體財務充足性規則之資本數額的時間點評估，因此在年度評估及監管檢討過程中可能出現變動。於2014年，集團的第二A支柱指引為風險加權資產的1.5%，其中0.9%符合普通股權一級比率。於2015年2月，指引修改為風險加權資產的2.0%，其中1.1%符合普通股權一級比率並即時生效。

於2015年1月，審慎監管局公布第二支柱架構諮詢，載列審慎監管局建議使用的方法，以影響其制訂公司第二支柱資本規定，包括建議新計算方法以釐定信貸風險、營運風險、信貸集中風險及退休金責任風險的第二支柱規定。

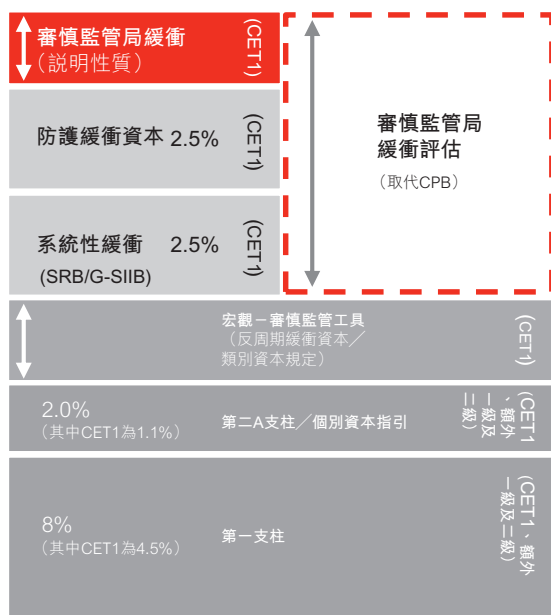
作為資本指引4實施的一部分，審慎監管局建議引入審慎監管局緩衝，取代資本計劃緩衝（「CPB」）（第二B支柱），同樣以普通股權一級資本形式持有。此於近期審慎監管局的第二支柱架構諮詢中再次得到確認。其建議審慎監管局緩衝將避免與資本指引4緩衝重複，並視乎在壓力情況漏洞或審慎監管局確定風險管理及管治失誤而設定特定公司緩衝。為解決風險管理及管治弱點，審慎監管局建議公司普通股權一級資本第一支柱及第二A支柱資本規定應用等級。倘審慎監管局認為資本指引4緩衝及審慎監管局緩衝評估重複，則審慎監管局建議設定審慎監管局緩衝作為防護緩衝資本及相關系統性緩衝的超額資本規定。然而，審慎監管局緩衝將附加於反周期緩衝資本及類別資本規定。

審慎監管局預期於2015年7月落實第二支柱架構，並預期自2016年1月1日起實施。在諮詢落實結果以及修訂規則及指引公布之前，確切的緩衝率規定及對資本的最終影響仍存在不明朗因素。

整體資本規定

在出現上文所述的發展後，資本規定架構的若干成分詳情開始出現。然而，仍未能精確地確定滙豐的普通股權一級資本的終點基準資本規定水平。目前已知或量化的資本規定成分乃載於下圖。時間轉變的元素(例如宏觀-審慎工具、第二支柱規定及系統性緩衝)可予變動。

資本規定架構(終點基準)



除上文表格內的資本規定外，我們須考慮金融穩定委員會於2014年11月公布有關整體損失吸納能力(「TLAC」)規定之建議的影響。有關詳情，請參閱第256頁。

監管規定壓力測試

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越來越頻密，並要求更詳盡的結果。因此，壓力測試為集團的一項工作重點。

於2013年10月，英倫銀行發表首次討論文件《英國銀行體系壓力測試架構》。該架構取代現行有關資本計劃緩衝的壓力測試(每年為不同機構同時進行)，預期其結果將影響審慎監管局緩衝、反周期緩衝資本、類別資本規定的制訂及金融政策委員會向審慎監管局作出的其他建議。於2014年4月，英倫銀行公布英國壓力測試活動的詳情，集團其後參與其中。此活動的結果於2014年12月公布。

於2014年間，集團參與多個不同司法管轄區的不同壓力測試活動。有關全部壓力測試的進一步詳細資料，請參閱第122頁。

風險加權資產發展

於2014年間，監管機構發布一系列建議及諮詢，旨在修改風險加權資產制度的不同組成部分，以及增加相關報告及披露。

英國

金融政策委員會於2014年3月公布，其獲提示於2015年在實際可行情況下盡快建議各公司採用信貸風險標準計算法申報及披露資本比率，惟須在對標準計算法進行巴塞爾審查之後進行。

於2014年6月，審慎監管局公布諮詢文件CP12/14，建議對信貸風險規則作出兩方面修訂。首先，建議將有關中央政府、公營單位、中央銀行及金融業公司使用內部評級基準高級計算法(「AIRB」)計算的風險承擔，自2015年6月起根據基礎計算法計算。其次，建議引入更為嚴格的標準，對位於非歐洲經濟區國家/地區內的若干商用物業風險承擔應用標準化風險權數(視乎具代表性期間該等司法管轄區的虧損率而定)。於10月，審慎監管局發表政策聲明(「PS10/14」)，載有第二項建議的最終規則，由2015年4月起，對非歐洲經濟區的商用物業風險承擔引入更嚴格的標準。

歐盟

於2014年5月，歐洲銀行管理局就用於計算信貸及市場風險承擔(風險加權資產)之本身資金需求的內部計算法基準公布諮詢文件。此乃遵從於2013年進行的一系列基準行動，以便更好地理解在歐盟各機構的風險加權資產中觀測到的多種差異的推動因素。諮詢文件內概述的未來年度基準行動旨在提高採用內部模式計算法計算的資本規定之可比較性並由監管機構用於影響其政策決定。

於2014年6月，歐洲銀行管理局發表有關以永久部分使用處理的風險應用標準計算法的限制，以及內部評級基準開展計劃的諮詢文件。最終監管技術準則(「RTS」)尚未公布。

於2014年12月，《歐盟公報》發表被視為設有與資本指引4等效的監管制度的非歐洲經濟區國家/地區名單。此乃於2015年1月

1日生效。等效評估影響資本指引4若干不同方面的風險處理，如第三方國家／地區投資公司、信貸機構及交易所風險處理；向中央政府、中央銀行、地區政府、地方機構及公營單位應用標準化風險加權計算法；及按內部評級基準計算法計算企業、機構、中央政府及中央銀行承擔的風險加權資產計算。

國際

於2014年間，巴塞爾委員會公布全部第一支柱風險類型建議，以更新計算資本規定的標準化、非模型方法，並提供實行資本下限的基準。

尤其是，於2014年3月，巴塞爾委員會公布場外交易衍生工具、交易所買賣衍生工具及長期結算交易中，有關交易對手信貸風險計算的標準計算法最終建議。此後，於2014年8月刊發新標準計算法基礎的另一技術文件。委員會建議以新方法替換現時風險數值及標準化計算法，預期於2017年1月1日生效。

於2014年10月，巴塞爾委員會亦公布修訂計算營運風險的標準計算法的諮詢文件及定量影響研究（「QIS」）。建議尋求建立新的統一標準計算法以替換現時非模型基準計算法，當中包括基本指標計算法及標準計算法，包括其變量替代標準計算法。實施日期尚待建議。

於2014年12月，巴塞爾委員會就徹底檢討交易賬項進行進一步諮詢，當中納入2013年10月為進行諮詢而公布的市場風險架構修訂。委員會擬於2015年初進行進一步定量影響研究，預期於2015年底落實建議。

於2014年12月，巴塞爾委員會公布證券化風險的修訂架構，將於2018年1月1日生效。

於2014年12月，巴塞爾委員會亦公布信貸風險標準計算法修訂本的諮詢文件。建議包括減少依賴外界的信貸評級；增加精細度及風險敏感度；及更新風險加權修正。風險加權建議修正乃僅屬指示，並將由負責定量影響研究諮詢及結果人士進一步公布。

此外，於2014年12月，巴塞爾委員會公布諮詢設計資本下限架構，此將替換巴塞爾協定1下限。然而，下限修正為該諮詢範圍外。委員會已表明有意於2015年底前公布

最終建議，包括修正及實施時間表。

計算風險規定的標準計算法及引入修訂資本下限的巴塞爾委員會全部最終建議，於具法律效力前，須納入歐盟規定。

槓桿比率建議

於2014年10月，金融政策委員會公布英國特定槓桿比率架構設計及修正的最終建議。此乃跟隨金融政策委員會早前在2014年7月的設計架構。金融政策委員會最終建議包括將於實際可行情況下盡快實施英國全球系統重要性銀行及主要英國銀行及建屋貸款社的3%最低槓桿比率，適用於系統重要性公司的相關風險加權系統性風險緩衝率35%的補充槓桿比率緩衝，以及相關風險加權反周期緩衝資本35%的進一步反周期槓桿比率緩衝（「CCLB」）。最低槓桿比率將以75%普通股權一級資本達致及25%額外一級資本達致，而補充槓桿比率緩衝及反周期槓桿緩衝均以100%普通股權一級資本達致。金融政策委員會建議英國財政部向其提供必要權力，指示審慎監管局實施上述修正及架構以制訂槓桿比率規定。

英國財政部於2014年11月公布諮詢文件，回應及同意金融政策委員會有關槓桿比率架構的設計建議。特別是，英國財政部同意金融政策委員會將獲授權指示審慎監管局制訂最低規定、額外槓桿比率緩衝（就環球系統重要性銀行、主要英國銀行及建屋貸款社（包括分隔運作的銀行））及反周期槓桿比率緩衝。然而，英國財政部並無就修正提供任何意見。諮詢文件包括立法變動以向金融政策委員會提供新權力。於2015年2月，英國財政部公布回覆概要，並於議會提請草案。

銀行業結構性改革、復元及解決計劃

歐盟落實及於2014年6月公布銀行復元和解決指引（「BRRD」）。指引於2015年1月1日生效，並可選擇延遲至2016年1月1日實施自救機制。儘管設有此選擇，英國自2015年1月1日引入自救機制權力。英國銀行復元和解決指引過渡建立在英國已制訂的解決架構上。於2015年1月，審慎監管局公布載有復元及解決計劃更新規定的政策聲明，該聲明修訂自2014年1月1日起生效的審慎監管局規則。此外，歐洲銀行管理局已制訂若干監管技術準則，其中部分有待落實，此將進一步影響銀行復元和解決指引的要求。

2013年12月，英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》獲御准，可以實施銀行業獨立委員會分隔運作的建議，並以二級立法(於2014年7月落實)加以補充。2014年10月，審慎監管局公布分隔運作規則的諮詢文件。審慎監管局擬在適當時進一步諮詢及落實分隔運作規則，並於2019年1月1日前實施。

於2014年1月，歐洲委員會亦公布交易活動與存款業務分隔運作以及禁止金融工具及商品的坐盤交易的立法建議。該等建議現時有待歐洲議會及部長理事會討論。

政策背景及集團復元和解決計劃方針的進一步詳情，請參閱第14頁。

整體損失吸納能力建議

於2014年11月，為處理「大到不能倒」的問題，金融穩定委員會公布環球系統重要性銀行的整體損失吸納能力(「TLAC」)建議。

金融穩定委員會建議包括整體損失吸納能力最低要求介乎風險加權資產的16-20%，以及整體損失吸納能力槓桿比率至少為巴塞爾協定3一級槓桿比率的兩倍。整體損失吸納能力將根據全球系統重要性銀行的危機管理小組釐定的個別解決策略應用。定量影響研究正在進行中，其結果將影響最終建議。整體損失吸納能力規定的一致期亦將受定量影響研究影響，但將不會設於2019年1月1日前。一旦完成，預期任何新的整體損失吸納能力標準將達致巴塞爾協定3最低資本規定。

建議草案要求環球系統重要性銀行受最低整體損失吸納能力規定規限，確切規定將視乎定量影響研究。根據其解決策略，可用於達致整體損失吸納能力規定的負債類別、整體損失吸納能力組成部分及銀行集團內負債分布方面均設有多項規定。整體損失吸納能力建議預期於2015年落實，屆時須於全國立法實施。

其他監管規定修訂

於2015年1月，歐洲銀行管理局發表有關審慎估值的監管技術準則經修訂最終草稿。最終規定須由歐洲委員會採納，並於生效前在《歐盟公報》公布。

於2014年6月，歐洲銀行管理局及巴塞爾委員會各自就第三支柱資料披露刊發諮詢文件。歐洲銀行管理局最終指引於2014年12月發布，並涉及有關第三支柱報告額外程序及管治；以及主要資本、比率、風險加權資產、槓桿及風險模型資料的半年度或季度資料披露，超過我們目前中期披露的範圍。指引由國家監管機構實施，並預期於2015年內生效。

「經修訂第三支柱披露規定」的最終巴塞爾協定標準乃於2015年1月公布。有關標準指示廣泛使用標準化範本，以提高各銀行披露間的可比較性，以及規定相當大量的披露項目須每半年進行一次，而非至今為止的每年一次。經修訂架構要求最遲於2016年底與財務報告同步作出披露。

資本註釋

- 1 根據標準計算法計算的營運風險之風險加權資產乃使用過去三年收入的平均數計算。在出售業務方面，營運風險的風險加權資產並非於出售時立即解除，而是於一段期間內逐步減少。卡及零售商戶業務之風險加權資產為業務剩餘之營運風險的風險加權資產。
- 2 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。
- 3 自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區(有關進一步詳情，請參閱財務報表附註23)。比較數字已重列以反映有關變動。
- 4 於2013年12月的資本指引4期初結餘是根據集團對資本指引4最終規例及審慎監管局公布的最終規則的詮釋釐定，有關詳情載於《2013年報及賬目》第324頁的編製基準內。
- 5 包括就普通股宣派的股息、就優先股宣派的季度股息及分類為權益之資本證券的票息。
- 6 包括截至2014年12月31日止年度由外界核實的利潤。
- 7 主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。
- 8 可供出售證券未變現損益已扣除稅項。
- 9 包括交易用途負債的本身信貸息差。
- 10 根據巴塞爾協定2.5規則，任何界定福利資產均會撤銷確認，而界定福利負債則可以運用未來五年內支付予有關計劃的額外資金取代。
- 11 主要包括於保險公司的投資。

資本附錄

資本管理

(經審核)

方法及政策

我們管理資本的方法，是基於業務所在地的監管、經濟及工商業環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。除稅前風險加權資產平均值回報是一項衡量營運表現的標準，我們據此每日管理各項環球業務。該衡量標準結合了股東權益回報率與監管規定下的資本效益目標。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，並根據包含六方面考慮的架構進行投資，使資本於任何時候均高於綜合計算及各地監管規定的資本水平。

資本管理架構是集團資本管理政策的核心所在，讓我們能以貫徹如一的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會每年核准，其中包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本計量標準。鑑於資本指引4已自2014年1月1日起生效，故我們於2014年按資本指引4普通股權一級終點基準管理內部資本比率目標(高於10%)。自此我們持續檢討達標情況，而於2015年，我們預期管理集團資本能達到10%以上股東權益回報率的中期目標。這是以12%至13%的普通股權一級比率終點基準作為模型參考而制訂。

資本計量標準

- 市值為滙豐在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本，且已就若干過往攤銷或撇銷的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，即我們認為用以支持集團面對風險所需的資本規定；及
- 監管規定資本是我們遵照審慎監管局就綜合集團所訂規則，以及我們業務所在地監管機構為集團旗下個別公司所訂規則，因而需要持有的資本。

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：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休金、保險、結構匯兌風險及剩餘風險。

壓力測試

除內部壓力測試外，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越來越頻密，並要求更精細的結果。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要求時，會考慮所有該等監管規定的壓力測試結果。

資本風險

除壓力測試架構外，我們會定期評估多項首要及新浮現風險對普通股權一級資本比率的影響。此外，我們可能發現其他風險，或會影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。該等風險亦會納入我們對資本風險的評估。我們會根據資本管理目標評估下跌或上升的情況，並於有需要時採取減低風險的措施。集團管理委員會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嚴控各項投資及資本分配決策，設法確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略是根據各項業務及屬下公司達成既定風險加權資產平均值回報目標的能力、其監管規定資本及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務及公司。

風險加權資產目標

我們根據集團的策略方向及承受風險水平，為各項環球業務訂立風險加權資產目標，並透過集團年度計劃程序批准。由於該等目標是指派予較低層的管理人員，故須制訂行動計劃。有關計劃可能包括增長策略、積極的組合管理、重組、業務及／或客戶層面的檢討、風險加權資產準確性及分配措施，以及減低風險的行動。我們的資本管理程序在經董事會批准的集團年度資本計劃(構成年度營運計劃的一部分)內清楚說明。

透過定期向集團資產負債管理委員會匯報，集團的業績表現會根據該等風險加權資產目標受到監察。資本扣減項目亦透過風險加權資產的監察架構來管理，方法是計算此等項目的額外名義扣取額。

風險加權資產監察架構採用一系列分析，以識別造成相關持倉水平變動的主要因素，如賬項規模及賬項質素等，且尤其著重識別及劃分可由日常業務控制的項目，以及受風險模型或監管規定計算方法改變影響的項目。

資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在需要時亦向該等附屬公司提供非股本資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

資本計量及分配

(未經審核)

審慎監管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得滙豐整體資本充足比率之資料，並為集團釐定整體資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。於2013年，我們採用巴塞爾協定2的架構(已按資本指引3修訂，一般稱為巴塞爾協定2.5)計算集團層面的資本，並按資本指引4終點基準計算估計資本。自2014年1月1日起，我們在集團層面的資本根據資本指引4計算並以審慎監管局規則加以補充，以落實指令規定的轉化。

我們在集團層面採用的資本計量及分配政策與慣例，是以資本指引4規則為基礎，但各地監管機構在實施有關規則方面仍處於不同階段，且若干地區的匯報安排可能仍以巴塞爾協定1基準為基礎，特別是在美國於2014年內若干機構的風險加權資產之報告。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受當地監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

巴塞爾協定3架構類似於巴塞爾協定2，以三個「支柱」為基本架構：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。歐盟透過資本指引4法例實施巴塞爾協定3，而在英國，《2013年審慎監管局規則手冊資本規例公司文書》將資本指引4法例下由各國/地區酌情接納的多項規定轉化為英國法律。資本指引4及審慎監司法例於2014年1月1日生效。

監管規定資本

就監管規定而言，我們的資本基礎按特性分為三大類別：普通股權一級、額外一級及二級。

- 普通股權一級資本為最高質素的資本，包括股東股權及相關非控股股東權益(受到限制)。根據資本指引4，該等項目若因資本充足性而以不同方式處理，則須作出若干資本扣減及監管規定調整—包括就商譽及無形資產、依賴未來盈利能力的遞延稅項資產、根據內部評級基準計算法計算預期虧損金額所導致的負數、金融業公司的資本證券持倉及盈餘界定福利退休基金資產所作扣減。
- 額外一級資本包括合資格非普通股權資本證券及任何相關股份溢價；其亦包括附屬公司發行且受若干限制的合資格證券。金融業公司其他額外一級證券持倉已予扣減。
- 二級資本包括合資格資本證券及任何相關股份溢價以及附屬公司發行且受限制的合資格二級資本證券。金融業公司二級資本證券持倉已予扣減。

第一支柱資本規定

第一支柱涵蓋信貸風險、市場風險及營運風險的資本來源規定。信貸風險包括交易對手信貸風險和證券化規定。此等規定均按風險加權資產列示。

信貸風險資本規定

為計算第一支柱信貸風險資本規定，資本指引4採用三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數。其他交易對手會歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級的內部評級基準(「IRB」)基礎計算法，則允許銀行根據本身對交易對手違責可能性(違責或然率「PD」)所作的內部評估，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)的估計數額。最終一級的內部評級基準高級計算法，則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔及違責損失率。

旨在涵蓋非預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所定公式計算，當中包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔，以及相關期限和相關性等其他變數。在採用內部評級基準計算法計算預期虧損時，會將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率。倘預期虧損超出會計基準減值準備總額，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們已安排大部分組合採用內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

根據我們多項推行資本指引4的計劃，集團旗下多家公司及多個組合正過渡至採用內部評級基準高級計算法。於2014年底，在歐洲、亞洲及北美洲大部分地區，主權、銀行、大型企業及組合的全球模型均已採用內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。在某些情況下，監管機構已允許我們的有限數目組合由高級計算法過渡至標準計算法。

- 交易對手信貸風險

交易對手信貸風險(「CCR」)來自場外衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥善結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。資本指引4訂明三種計算交易對手信貸風險及釐定所涉風險值的方法：標準計算法、按市值計價計算法及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平，這些計算法即標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

我們採用按市值計價及內部模式計算法計算交易對手信貸風險，而長遠目標是將更多持倉由按市值計價計算法，改為採用內部模式計算法。

此外，資本指引4對信貸估值調整風險採用一項資本規定。如我們就某項產品同時獲准使用特定風險的估計虧損風險及內部模式計算法，我們會採用信貸估值調整估計虧損風險計算法計算信貸估值調整資本要求。如我們未同時取得該兩項批准，則會使用標準計算法。

- 證券化

交易及非交易賬項均有證券化持倉。就非交易賬項的證券化持倉而言，資本指引4指定以兩種方法計算信貸風險規定，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構的信貸評級與風險權數(介乎7%與1250%之間)的配對。

內部評級基準計算法規定，我們須採用評級基準法計算大部分非交易賬項證券化持倉，並採用內部評估計算法計算未獲評級的流動資金信貸額，以及資產抵押證券化交易優化項目下的金額。

為符合相關資本規定，交易賬項內大部分證券化持倉的處理方法，猶如於非交易賬項內持有並採用標準計算法或內部評級基準計算法計算的持倉。其他買賣的證券化持倉(即相關性交易)則根據審慎監管局批准的內部模式計算法處理。

市場風險資本規定

市場風險資本規定使用審慎監管局批准的內部市場風險模型或歐盟資本規定條例的標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險及遞增風險準備。由於我們於2014年9月出售相關性組合，因此並無與全面風險計量有關的市場風險資本規定。

營運風險資本規定

資本指引4亦包括營運風險的資本規定，同樣運用三個精密程度不同的計算法計算。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為分配予八個指定業務範疇的各自營運收益總額減去保險費用所得出的三個不同百分比中的其中一個。兩個方法均利用過去三個財政年度的收入平均數計算。最終一級的高級計算法則是利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本規定水平。

第二支柱資本規定

我們進行內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，按業務策略、風險狀況、承受風險水平及資本計劃對滙豐的資本規定進行前瞻性評估。此項程序結合了集團的風險管理程序及管治架構。我們對基礎資本計劃進行一系列壓力測試，並使用經濟資本架構及其他風險管理方法，以評估滙豐內部的資本充足要求。

內部資本充足程度評估程序經審慎監管局審查，為其監管檢討及評估程序的一部分。審慎監管局會定期進行監管檢討及評估程序，使之可界定滙豐的個別資本指引或最低資本規定及資本計劃緩衝(如有需要)。

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、資本及相關管理公布更多具體詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的《2014年第三支柱資料披露》已上載至滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係」網頁。

按主要因素分析風險加權資產變動－編製基準及補充附註

(未經審核)

信貸風險因素－定義及量化

為分析風險加權資產變動的因果關係，我們把採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產變動總額分為六個主要因素，下文將詳細論述。首四項屬特定、可識別及可計量的變動。餘下兩項，即賬項規模及賬項質素，乃經考慮首四項特定因素造成的變動後所衍生。

1. 匯兌變動

滙豐旗下公司所持每個組合的功能貨幣與美元(即滙豐綜合賬目所用列賬貨幣)之間的匯率變動，會導致風險加權資產出現變動。我們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各附屬公司之資本比率，使之基本上免受匯率變動影響。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產之比率大致相等於該附屬公司的資本比率。我們僅在有限情況下對沖結構匯兌風險。

2. 收購及出售

風險加權資產會因出售或收購業務而出現變動。所涉業務可能是整項業務或其中一部分。風險加權資產的變動是根據出售前或收購後之月份的月底信貸風險予以量化。

3. 模型更新

新建／更新模型

風險加權資產的變動若因採用新建模型及更新現有參數模型而產生，則歸入此因素。有關數額亦將包括檢討模型假設後產生的變動。如重新校準模型以反映更近期的表現數據，因此而產生的風險加權資產變動將不歸入此類，但會計入賬項質素項下。

風險加權資產的變動乃根據應用模型前的測試階段所作影響評估而予以估算。有關數值會用作模擬新建或更新的模型於採用時對組合產生的影響，並假設組合由測試階段至採用階段並無重大變動。

改為採用內部評級基準計算法的組合

如某個組合由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法，按主要因素分析風險加權資產變動的報表會顯示，採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產有所增加，但不會列示採用標準計算法計算的風險加權資產的相應減額，因為相關變化僅於採用內部評級基準計算法時產生。

風險加權資產的變動於採用內部評級基準計算法當日予以量化(並非如採用新建／更新模型般於測試階段量化)。

4. 方法及政策

內部監管規定修訂

此項目反映因更改風險承擔的內部處理方法而對風險加權資產造成的影響。修訂可能包括(但不限於)將組合或其一部分由現有採用內部評級基準模型改為採用標準模型，識別淨額計算及減低信貸風險的措施。

外部監管規定修訂

外部監管規定修訂具體列明額外施加或更改監管規定的影響。修訂包括(但不限於)由監管機構指定對風險加權資產計算法作出的修訂。此類風險加權資產變動的量化方式，是比較相關組合根據舊有及新設規定計算的風險加權資產。

5. 賬項規模

由此因素產生的風險加權資產變動，為我們假設在風險狀況穩定下，預期會因某類風險承擔出現變化而產生的變動(以違責風險承擔計量)。該等風險加權資產變動於日常業務過程中產生，例如信貸風險承擔增加，或因縮減或撇銷而使賬項規模縮減。

風險加權資產的變動按以下方法量化：

- 上述四項因素造成的風險加權資產及違責風險承擔變動均不計入期內的變動總額內，以產生違責風險承擔及風險加權資產經調整的變動。
- 風險加權資產對違責風險承擔的平均百分比於期初的水平，會計入違責風險承擔的經調整變動內，從而產生估計賬項規模造成的風險加權資產變動，而所用假設是整段期間內違責風險承擔對風險加權資產的百分比維持不變。

由於上述計算方法依賴平均數值，其結果須視乎組合的總合程度及進行計算的獨立時段數目而定。就2014年每個季度而言，滙豐旗下公司若持有應採用內部評級基準計算法計算的組合，均會按環球業務計算每家公司的相關數值，並根據主要的巴塞爾信貸風險類別劃分，如下表所述：

按照巴塞爾協定所訂類別劃分，滙豐採用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔		
中央政府及中央銀行	採用內部評級基準基礎計算法計算的企業信貸	合資格循環零售信貸風險承擔
機構	採用內部評級基準高級計算法計算的其他信貸	中小企零售信貸
採用內部評級基準高級計算法計算的企業信貸	零售按揭	其他零售信貸

按主要因素分析風險加權資產變動的列表內，賬項規模一欄顯示了計算結果的總額。

6. 賬項質素

此項因素造成的變動代表因客戶相關信貸質素變動而產生的風險加權資產變動，其成因為內部評級基準風險參數因各項活動而產生變動，包括(但不限於)重新校準模型、交易對手外部評級變動、或新造貸款對賬項平均質素的影響。因賬項質素而產生的風險加權資產變動，是考慮上述所有因素後計算所得的風險加權資產變動數額。

按主要因素分析風險加權資產變動的報表，僅包括根據內部評級基準計算法計算的變動。信貸風險承擔的若干類別被列為資本扣減項目，因此相關減額不會於報表內呈報。如期內信貸風險的處理方法由計入風險加權資產值改為列作資本扣減項目，則按主要因素分析風險加權資產變動的列表內，僅會呈列風險加權資產的減額。在此情況下，風險加權資產減少不一定顯示資本狀況改善。

交易對手風險因素—定義及量化

按交易對手信貸風險主要因素分析的風險加權資產變動，使用各地區提供的交易層面詳情，更精細地計算信貸風險因素5及6。「匯兌變動」並非交易對手風險因素的列賬層面，原因是組合內存在跨貨幣淨額計算。

市場風險因素—定義及量化

按市場風險主要因素分析的風險加權資產變動，將信貸風險因素5及6結合成單一因素，稱為「風險水平變動」。

槓桿比率：編製基準

(未經審核)

於計算作為分子的資本數值時，使用自2022年1月1日起適用的一級資本「終點基準」定義(載於資本指引4最終規則)。若歐洲銀行管理局的自有資金監管技術準則於業績報告日期已在歐洲委員會的《歐盟公報》中刊發，則以此補充，並在適當時參考《審慎監管局規則手冊》。於計算作為分母的風險數值時，則基於歐洲委員會於2014年10月採納並於2015年1月在《歐盟公報》中刊發的《槓桿比率授權法案》基準，其與巴塞爾協定2014年槓桿比率架構完全相符。該架構沿襲風險資本架構所用監管規定綜合計算的相同範圍，與巴塞爾協定2010年文本不同；巴塞爾協定2010年文本規定銀行使用其會計基準資產負債表將相關項目入賬。風險數值一般遵循會計基準數值，並調整如下：

- 在資產負債表內，非衍生工具風險乃計入風險數值內，並扣除特定準備或會計估值調整(例如會計信貸估值調整)；
- 貸款不得於扣減存款後作淨額計算；
- 衍生工具淨額計算範圍擴大至我們按監管規定確認淨額計算協議的所有情況；
- 以衍生工具資產及負債抵銷現金變動保證金的範圍可予延伸，惟須受限於若干額外條件，包括保證金須每日兌換，並且保證金貨幣須與衍生工具合約結算的貨幣相同。因

此，我們已考慮納入可用於支付衍生工具合約、規管合資格淨額計算總協議或其相關信貸支持附件的任何貨幣。巴塞爾協定2010年文本並不允許此項對銷：

- 證券融資交易(「SFT」)的淨額計算方法與IFRS所許可者一致，惟若證券融資交易為有抵押，則就槓桿比率而言存在額外交易對手信貸風險權數。與巴塞爾協定2010年文本相比，此規定更為嚴格；
- 場外及交易所買賣衍生工具計入日後潛在風險額外權數；
- 承辦的信貸衍生工具的名義金額計入風險數值內，並就已購入保障予以對銷。與巴塞爾協定2010年文本相比，此規定更為嚴格；
- 資產負債表外項目透過使用信貸換算因素(「CCF」)換算為信貸風險等值。可根據風險額的風險類別，應用10%、20%、50%或100%的信貸換算因素。相反，巴塞爾協定2010年文本規定悉數加入資產負債表外項目，惟滙豐可不作事前通知隨時無條件撤消的承諾除外(當中只計入10%的風險額)；及
- 不計及從終點基準一級資本扣減的項目，如商譽及無形資產。

企業管治	頁次	附錄 ¹
企業管治報告	263	
集團主席之函件	263	
董事	264	
秘書	268	
集團常務總監	268	
董事會	270	
董事	270	
企業管治守則	275	
董事會屬下委員會	276	
集團管理委員會	276	
集團監察委員會	277	
集團風險管理委員會	280	
金融系統風險防護委員會	282	
集團薪酬委員會	284	
提名委員會	284	
行為及價值觀委員會	286	
主席委員會	288	
慈善及社區投資事務監察委員會	288	
內部監控	288	
持續經營	290	
僱員	291	
獎勵	291	
僱員關係	291	
多元及共融	291	
僱員發展	291	
僱用殘疾人士	291	
健康與安全	291	
薪酬政策	292	
僱員股份計劃	292	
其他披露	293	
股本		294
董事權益		297
股息及股東		298
2014年股東周年大會	293	

1 董事會報告附錄。

企業管治報告

第263至333頁所載企業管治常規聲明及所述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。董事會屬下委員會之報告載於企業管治報告內。

集團主席之函件

各位股東：

2015年正是滙豐在香港和上海成立第150周年。今天，很多公司成立不到10年，其市值已上升至市場的前列，但下跌速度往往亦同樣迅速。由此，我們值得認真思考一下，滙豐各位創辦人決定以可持續的方式經營公司，使它由較小的規模，發展成為全球領先的國際銀行集團之一，這種理念所蘊含的睿智和遠見。在這段期間，世界不斷轉變，加上金融市場不時發生嚴重的危機，只有管治穩固和作風審慎的公司，方能實現如此成就。董事會的主要職責之一，是確保公司的管治和作風足以支持公司持續成功。談論何謂良好管治和審慎作風並非難事；但要懂得執行並且衡量此方面的表現，則更具挑戰性，而這正是董事會的職責。

良好管治的重點就是董事會責無旁貸地辦好三大職務。第一：選擇適當的業務模式，並決定在哪些國家和地區將模式整個或部分實行；第二：就每項業務所承擔的各類風險，釐定公司可承受的適當風險水平；最後亦是最重要的，就是確保管理團隊的組成，能為所有相關群體帶來最合適的結果、他們獲發放的獎勵符合股東的利益，以及努力奠下基礎爭取長期持續的成功，包括為團隊擬定繼任計劃。

過去四年，銀行業經歷了環球金融危機，並且面對新制訂的監管規定，董事會與管理層積極互動，處理這方面的所有問題。歐智華及其管理團隊建議，逐步重新界定和釐清滙豐的業務模式、地域分布及承受風險水平，而董事會則透過這個管治過程支持此項建議。同時，董事會評估最高管理層的組成和質素；對於管理層的全情投入與承擔，並且成功實現董事會所設定的目標，董事會一直深受感動。

董事會亦身負監督管理層表現的重任，包括監督現正實施的改革方案(目的是簡化和更有效地管控集團的管理工作)。這方案包含滙豐的三大優先策略：實施環球標準、推動業務增長，以及簡化及精簡流程。董事會在每次會議上並透過下設的委員會檢討落實方案的進展，也按照雙方同意的各項進度指標，向管理層查究落實的速度，並會探究各項曾經考慮的其他方案何以被否決。

最後，管治的範疇亦須保證我們能夠從意料之外的結果、錯誤和管控缺失中汲取教訓，並且適時有效應對。更重要者，管治必須確保所採取的行動足以防止我們日後重蹈覆轍，並設置預警機制，能在相關範疇出現問題時，盡快發出警告。

遺憾的是，2014年再度發生法律及監管訴訟事件，故需加強對操守和金融犯罪風險管治的監督。2014年，英國成立銀行業標準檢討委員會、英國

財政大臣就公平有效市場進行調查，以及英國國會銀行業標準委員會的前成員近日發表聲明等，種種事例都是對操守和行為風險的持續關注。

滙豐於2013年成立金融系統風險防護委員會，以應對金融犯罪事件，又於2014年設立行為及價值觀委員會，表明高度重視遵守崇高的行為標準和「堅守正道」，並藉此逐步提升集團在這方面的管治監督能力。上述委員會的報告分別載於第282至283頁和第286至287頁。

企業管治要取得成功，基本要素在於確保董事會具備均衡而多元化的才能、知識和經驗。自去年發出函件以來，董事會於2014年4月14日和9月1日分別委任施俊仁及苗凱婷，並於2015年1月1日委任安銘為非執行董事，以加強董事會的實力。各位新任董事大大加強了滙豐在金融及管治方面的經驗，而苗凱婷更任職銀行高層超過30年，深入認識銀行業務。各董事的簡歷載於第264至268頁。

良好管治不只適用於最高管理層，更應貫徹至整個集團。我們每年舉辦非執行董事論壇，讓各主要附屬公司的非執行董事聚首一堂，討論管治議題和分享最佳實務；又為滙豐各主要附屬公司對監督財務報告和風險相關事宜負有非執行責任的委員會主席們召開年會，以交流議題及加強實施一致的標準。

由《2013年金融服務(銀行業改革)法》引入的新「高級人員制度」，預料將於今年最終落實，內容將包括非執行董事的具體職責。同時，英國《企業管治守則》的修訂本亦將於今年生效，其內容涵蓋的若干改革，將涉及薪酬、股東關係、風險管理和持續經營的原則和規定。董事會明白良好管治是持續成功的要素，亦是集團憑藉獨特業務模式捕捉增長機會之關鍵，因此我們將全力支持最佳實務的演進。

集團主席

范智廉

2015年2月23日

董事

范智廉 CBE 59歲

集團主席

才能及經驗：擁有廣泛的董事會經驗和管治知識，其中包括服務滙豐及英國石油有限公司董事會累積的經驗；在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面具備豐富的財務及風險管理知識。1995年加入滙豐出任集團財務董事。

蘇格蘭特許會計師公會及英國公司司庫公會成員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。2006年獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。

獲委任為董事：1995年。2010年起擔任集團主席。

現任職位包括：The Hong Kong Association董事；國際金融學會主席。北京市市長國際企業家顧問會及上海市市長國際企業家諮詢會議成員；上海中歐國際工商學院國際顧問委員會成員；英國政府金融服務貿易及投資委員會獨立外界成員；英國商務大使；以及自2014年12月10日起獲委任為彼得森國際經濟研究所董事。

曾任職位包括：滙豐的集團財務董事、財務總監兼風險與監管事務執行董事；以及英國石油有限公司非執行董事及監察委員會主席。曾於多個就稅務、管治、會計及風險管理訂定準則、甚具影響力的機構擔任主席及成員；並曾為KPMG合夥人。

歐智華 55歲

集團行政總裁

集團管理委員會主席

才能及經驗：於1980年加入滙豐，是擁有逾30年國際業務經驗的銀行家。曾在集團於全球各地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)的業務機構擔任要職；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。

獲委任為董事：2008年。自2011年起擔任集團行政總裁。

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司主席及集團管理委員會主席。新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員，以及中國

銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；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以及法國滙豐主席；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席及其督導委員會成員；環球銀行及資本市場主管；環球銀行及資本市場聯席主管；環球資本市場主管；以及亞太區財資及資本市場主管。

安銘 66歲
獨立非執行董事

自2015年1月1日起出任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General Electric Capital Co.副總裁、審計長及首席會計師，加入該公司前為KPMG合夥人。曾參與制訂會計準則，因而具備淵博的專業知識。

獲委任為董事：2015年1月1日

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及美國滙豐有限公司非執行董事；Skyonic Corporation及R3 Fusion, Inc.非執行董事；北卡羅來納州大學商學院諮詢委員會成員。

曾任職位包括：通用電氣公司副總裁、審計長及首席會計師；Peat Marwick Mitchell & Co(現稱KPMG)技術審計合夥人。國際會計準則委員會屬下國際財務報告詮釋委員會成員、美國註冊會計師協會屬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主席，以及財務會計基金會受託人。

祈嘉蓮 48歲
獨立非執行董事

集團監察委員會及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，在多項多邊和雙邊監管事務對話中，以及在20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會等組織中，擔任該監管機構的首席代表。

獲委任為董事：2014年3月1日

現任職位包括：另類投資管理協會主席、Patomak Global Partners高級顧問、賓夕法尼亞州立大學理事會、國會圖書館信託基金理事會，以及公眾公司會計監督委員會諮詢委員會成員。

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，以及一名美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

凱芝 53歲
獨立非執行董事

才能及經驗：在國際商務方面深具領導才能，曾協助Oracle成功轉型為世界最大的商務管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：於2014年9月18日獲委任為Oracle Corporation聯席行政總裁，此前曾任總裁兼財務總監。於1999年加盟Oracle，至2001年獲委任為董事。

曾任職位包括：Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。

史美倫 GBS 65歲
獨立非執行董事

自2014年12月5日起出任慈善及社區投資事務監察委員會主席；亦是行為及價值觀委員會和提名委員會成員。

才能及經驗：在監管香港與中國內地金融和證券業及制訂相關政策方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席，是首位獲中華人民共和國國務院委任為副部級官員的境外人士；獲香港政府頒授金紫荊及銀紫荊星章，表揚她熱心公職。

獲委任為董事：2011年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特區行政會議非官守議員；第12屆全國人民代表大會的港區代表；中國電信股份有限公司、Unilever PLC及Unilever N.V.非執行董事；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問；美國加州律師公會會員；中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員；香港特區金融發展局主

席；以及中國證券監督管理委員會國際顧問委員會副主席。

曾任職位包括：交通銀行股份有限公司、寶山鋼鐵股份有限公司、德昌電機控股有限公司、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非執行董事；香港大學教育資助委員會主席；香港廉政公署貪污問題諮詢委員會主席；香港證券及期貨事務監察委員會副主席；以及耶魯大學管理學院顧問委員會成員。

埃文斯勳爵 57歲
獨立非執行董事

金融系統風險防護委員會主席、行為及價值觀委員會成員。自2014年12月5日起出任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。為英國國家安全局(軍情五處)前局長，負責領導該局、制訂政策和策略，包括國際及本土反恐工作、反間諜、反武器擴散及網絡安全。

獲委任為董事：2013年

現任職位包括：英國國家打擊犯罪調查局非執行總監；Accenture plc高級顧問；Darktrace Limited及Facewatch Limited諮詢委員會成員。

曾任職位包括：服務英國國家安全局逾30年，歷任多項要職，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。

費卓成 64歲
獨立非執行董事

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，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作。曾任德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員；曾於花旗集團任職14年，負責交易和項目融資部工作，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。

獲委任為董事：2012年

現任職位包括：Deutsche Börse AG督導委員會主席；Joh A. Benckiser SARL股東委員

會主席；Coty Inc.獨立董事；Allianz France S.A.董事；歐洲管理及科技學院諮詢委員會成員；以及港歐貿易理事會成員。

曾任職位包括：安聯旗下多家附屬公司主席；Bayerische Börse AG督導委員會成員；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；以及西門子集團退休金委員會諮詢委員會成員。

方安蘭 CBE 53歲
獨立非執行董事

金融系統風險防護委員會及提名委員會成員。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面具備豐富經驗。曾任金融時報集團有限公司主席兼行政總裁，負責其策略、管理及營運；亦曾出任Pearson plc財務董事，負責監督財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務與財資事宜。

獲委任為董事：2004年

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司主席；PepsiCo Inc.非執行董事；英國商務大使；以及由2014年10月8日起出任英國廣播公司信託基金主席。

曾任職位包括：Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)；以及Interactive Data Corporation主席兼董事。曾任英國政府內閣辦事處委員會成員直至2014年9月1日；以及The Economist Newspaper Limited非執行董事直至2014年7月1日。

李德麟 59歲
獨立非執行董事

集團薪酬委員會及提名委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務。合資格事務律師，並擁有工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2008年

曾任職位包括：曾任Centrica plc行政總裁及英國運輸部委員會首席非執行委員，直至2014年12月31日；Chevron Corporation執行副總裁；Hanson PLC非執行董事；Enterprise Oil plc行政總裁；Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監；以及英國首相商務顧問小組成員。

利普斯基 68歲
獨立非執行董事

集團風險管理委員會、提名委員會，以及集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：具有國際業務經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國金融機構、央行及政府往來。曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、署理總裁及特別顧問。

獲委任為董事：2012年

現任職位包括：約翰霍普金斯大學尼采高等國際研究院外交政策研究所資深學人；Aspen Institute的世界經濟課程聯席主席；國家經濟研究局局長及全球發展中心總監；史丹福經濟政策研究院顧問委員會和外交關係協會成員；以及世界經濟論壇之全球議程理事會－國際貨幣體系議題主席。

曾任職位包括：摩根大通投資銀行副主席；美國對德國事務協會及日本協會理事；紐約經濟學會受託人；以及Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問。

駱美思 69歲
獨立非執行董事

行為及價值觀委員會主席，以及集團監察委員會及集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在公私營機構均具備豐富經驗，熟諳英國政府及金融體系的運作情況。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：International Regulatory Strategy Group主席；TheCityUK董事；布魯塞爾歐洲智庫Bruegel的總監；Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及Heathrow Airport Holdings Limited非執行董事；倫敦Imperial College校董會成員；Institute of Fiscal Studies院長；Ditchley Foundation受託人；以及Serco Group plc非執行董事兼企業責任委員會主席。

曾任職位包括：英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部常任秘書長；世界銀行副行長兼行長辦公室主任；以及Reinsurance Group of America Inc.及The Scottish American Investment Company PLC非執行董事。

麥榮恩 53歲
集團財務董事

才能及經驗：2007年加入滙豐，出任北美滙豐控股有限公司財務總監。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。蘇格蘭特許會計師公會成員。

獲委任為董事：2010年

現任職位包括：集團管理委員會成員；於2014年12月4日獲委任為英國心臟基金會審核委員會成員。

曾任職位包括：恒生銀行有限公司董事；通用電氣環球消費融資亞太區財務總監、副總裁兼財務總監；以及通用電氣醫療保健－環球診斷影像業務副總裁兼財務總監。

苗凱婷 61歲
獨立非執行董事

自2014年9月1日起出任集團風險管理委員會和行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：具備豐富的國際銀行及金融服務經驗。曾任摩根大通集團之國際業務總裁，負責領導該行的投資銀行、資產管理和財資及證券服務部門，實施環球擴張及國際業務策略。

獲委任為董事：2014年9月1日

現任職位包括：First Data Corporation及General Mills Inc.非執行董事；以及國際財務報告準則基金會受託人。

曾任職位包括：Merck & Co. Inc.及Progressive Corp非執行董事，直至2014年8月1日；摩根大通集團財資及證券服務執行副總裁兼行政總裁；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；以及花旗集團執行副總裁兼財務總監。

繆思成 57歲
集團風險管理總監

才能及經驗：2005年加入滙豐，出任環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。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會員。

獲委任為董事：2014年1月1日

現任職位包括：集團管理委員會成員。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Private

Banking Holdings (Suisse) SA董事。

曾任職位包括：環球銀行及資本市場財務及風險管理總監；HSBC Insurance (Bermuda) Limited董事；摩根大通歐洲區財務總監；以及PricewaterhouseCoopers核數業務合夥人。

駱耀文爵士 73歲
副主席兼高級獨立非執行董事

提名委員會及集團薪酬委員會主席，以及金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面的經驗尤其豐富；獲授騎士銜，表揚他對商界的貢獻；曾在法國、德國、英國及美國等地工作，擁有豐富的國際業務經驗。

獲委任為董事：2006年。自2007年起出任高級獨立非執行董事，自2010年起出任副主席。

現任職位包括：Simon Robertson Associates LLP創 辦 股 東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited及Troy Asset Management非執行董事；以及Eden Project Trust與Royal Opera House Endowment Fund受託人。

曾任職位包括：Rolls-Royce Holdings plc非執行主席；高盛國際常務董事；Dresdner Kleinwort Benson主席；以及Royal Opera House、Covent Garden Limited及NewShore Partners Limited非執行董事。

施俊仁 CBE 55歲
獨立非執行董事

自2014年9月1日起出任集團監察委員會主席。自2014年4月14日起至2014年9月1日出任集團薪酬委員會成員；亦是行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際金融服務經驗，曾在英國、美國及瑞士等地工作。曾任諾華公司及AstraZeneca plc財務總監。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2014年4月14日

現任職位包括：英國滙豐銀行有限公司及Innocoll AG主席；Genomics England Limited及Proteus Digital Health Inc.非執行董事。

曾任職位包括：高盛合夥人兼董事總經理；KPMG合夥人；以及Diageo plc非執行董事兼審核委員會主席。

秘書

馬振聲 48歲
集團公司秘書長

2013年6月加入滙豐，並自2013年7月起擔任集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司及BG Group plc之集團公司秘書。

集團常務總監

Ann Almeida 58歲
集團人力資源及企業可持續發展主管
(將於2015年5月31日 退任)

1992年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：環球銀行及資本市場、環球私人銀行、環球交易銀行及HSBC Amanah的環球人力資源主管。

安思明 54歲
環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。環球金融市場協會和法國滙豐主席及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事，自2014年3月28日起出任英國滙豐銀行有限公司董事。曾任職位包括：HSBC Global Asset Management Limited及埃及滙豐銀行董事；環球資本市場主管；以及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

貝炳達 59歲
環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐。自2013年10月起出任集團常務總監。HSBC Private Bank (Monaco) SA主席。曾任職位包括：法國滙豐及歐洲大陸業務行政總裁，以及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董事。於2014年9月29日退任HSBC Global Asset Management Limited董事。

顧世民 47歲
環球工商金融行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年10月起出任集團常務總監，並為環球工商金融行政總裁。英國滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：埃及滙豐銀行及HSBC Bank Oman主席；中東滙豐銀行主席兼行政總裁；韓國滙豐行政總裁；新加坡滙豐企業及投資銀行主管；沙地英國銀行及中東滙豐銀行有限公司董事。

范寧 46歲
零售銀行及財富管理行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年1月起出任集團常務總監。HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行董事；集團行政總裁辦公室主任兼策略和規劃部集團主管；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。

Pam Kaur 51歲
集團審核部主管

2013年4月加入滙豐，並出任集團常務總監。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部集團主管；以及花旗集團環球消費金融環球合規總監。

祈偉倫 56歲
英國滙豐銀行有限公司行政總裁

1981年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。中東滙豐銀行有限公司、HSBC Trinkaus & Burkhardt AG及法國滙豐董事。The City UK顧問委員會成員及Bradford University School of Management諮詢委員會成員。曾任職位包括：環球工商金融環球主管；HSBC Bank A.S.及HSBC Bank Polska S.A.董事。

利維 51歲
法律事務總監

2012年加入滙豐，並出任集團常務總監。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；以及Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

Antonio Losada 60歲
拉丁美洲行政總裁

1973年加入滙豐。自2012年12月起出任集團常務總監。HSBC Latin America Holdings (UK) Limited、阿根廷滙豐銀行、HSBC Argentina Holdings S.A.、HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple、Grupo Financiero HSBC及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.及北美滙豐控股有限公司董事。曾任職位包括：HSBC Argentina行政總裁；巴拿馬滙豐銀行及HSBC Argentina Holdings S.A.主席，以及巴西個人理財業務副主管。

蘇力宏 59歲
集團營運總監
(將於2015年3月31日退任)

1980年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。曾任職位包括：集團科技及服務總監；英國滙豐銀行有限公司董事兼營運總監；以及加拿大滙豐銀行營運總監。

王冬勝 63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。自2010年起出任集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長及馬來西亞滙豐銀行有限公司主席；恒生銀行有限公司、石澳發展有限公司及交通銀行股份有限公司非執行董事。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

滙豐控股董事會(「董事會」)銳意促進本公司業務發展的長遠成功，並為股東持續提供理想之價值。以集團主席為首，董事會為集團制訂策略及承受風險水平，並審批管理層為達致策略目標而建議的資本及營運計劃。落實策略之工作則授權由集團行政總裁領導之集團管理委員會執行。

董事

滙豐控股設有單一董事會，各董事於董事會會議行使權力，由董事會集體行事。年內服務本公司之董事為祈嘉蓮(於2014年3月1日獲委任)、凱芝、史美倫、張建東(於2014年8月1日退任)、顧頌賢(於2014年5月23日退任)、埃文斯勳爵、費卓成、方安蘭、范樂濤(於2014年9月1日退任)、范智廉、歐智華、何禮泰(於2014年5月23日退任)、李德麟、利普斯基、駱美思、麥榮恩、苗凱婷(於2014年9月1日獲委任)、繆思成(於2014年1月1日獲委任)、駱耀文爵士及施俊仁(於2014年4月14日獲委任)。

安銘於2015年1月1日獲委任。

於通過《2014年報及賬目》當日，董事會的成員包括集團主席、集團行政總裁、集團財務董事、集團風險管理總監及13位非執行董事。

董事之姓名及簡歷載於第264至268頁。

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

非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理，彼等的立場獨立，以建設性態度批評和協助制訂策略建議，審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察集團風險狀況及業績表現的匯報工作。各非執行董事均具備公營及私營機構的廣泛經驗，包括曾領導大型而複雜的跨國企業。

非執行董事委任條款

董事會已確定，非執行董事每年最少投入的時間預期約為30天。非執行董事投入本公司的時間可能大幅超出此數，尤其是獲委任加入董事會屬下委員會的成員。

非執行董事的最初任期為三年，獲股東於股東周年大會上重選後，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。所有董事須每年接受股東重選。

載列各非執行董事委任條款的函件可於本公司的註冊辦事處查閱。

集團主席及集團行政總裁

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，彼等各司其職，集團主席和集團行政總裁的角色和職責詳情載於www.hsbc.com/investor-relations/governance/board-committees。彼等的主要職責如下：

主要職責

集團主席－范智廉

- 領導董事會，確保其有效履行職責。
- 與政府、監管機構及投資者加強聯繫。
- 領導集團就銀行及金融服務業的公共政策及監管改革與有關方面溝通。
- 維持企業聲譽和文化。
- 監察集團行政總裁之表現。

集團行政總裁－歐智華

- 制訂業務計劃，並按業務計劃推動集團爭取表現。
- 制訂集團策略並徵求集團主席同意，然後向董事會提出建議。
- 以集團管理委員會主席的身分，按照董事會同意的策略及商業目標推動集團爭取表現。

副主席及高級獨立非執行董事

由董事會通過，關於副主席及高級獨立非執行董事的角色和職責詳情載於www.hsbc.com/investor-relations/governance/board-committees。其主要職責如下：

主要職責

副主席及高級獨立非執行董事—駱耀文爵士

- 在董事會會議或股東大會上，擔任集團主席的副手，協助集團主席履行職責。
- 於必要時作為其他非執行董事的中介人。
- 領導非執行董事監察集團主席。
- 確保集團主席和集團行政總裁之間有明確分工。

董事的委任、退任和重選

董事會可隨時委任願意接受任命者出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新增董事，但董事總數不得少於5位或超過25位。董事會如上文所述委任之任何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，但不計算在根據公司組織章程細則必須於該大會上輪流告退之董事人數內。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。董事會應提名委員會的建議，並為符合英國《企業管治守則》，決定所有董事須每年接受股東重選。因此，所有董事將於應屆股東周年大會上退任並願候選新任董事或參選連任。

董事會權力

董事會負責監督滙豐全球業務的管理，而在監督業務管理時，可根據任何相關法例及規例與公司組織章程細則行使其權力。董事的職權範圍，可於www.hsbc.com/1/2/about/board-of-directors瀏覽。董事會將每年檢討其職權範圍。

尤其值得一提的是，董事會可行使本公司之所有權力舉債，並將滙豐控股的全部或

任何部分業務、物業或資產(現時或未來)按揭或抵押，亦可行使英國《2006年公司法》及/或股東所授予之任何權力。董事會可於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)授予並賦予任何執行董事。此外，董事會可在任何特定地區設立任何地區或部門委員會或代理機構，管理滙豐控股在當地之業務，並於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)授予並賦予任何所委任之地區或部門委員會、經理或代理。董事會亦可透過授權書或其他方法委任任何一名或多名人士為滙豐控股之代理，並於其認為適合之時限內，按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權(包括再轉授的權力)授予該名或該等人士。

董事會授權集團管理委員會負責滙豐控股的日常管理工作，但保留審批若干事項的權力，包括營運計劃、承受風險水平和表現目標、營運監控程序、信貸、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、特定的高層人員委任，以及資產負債管理政策的任何重大修訂。

滙豐控股於1991年1月17日根據《公司條例》第XI部在香港註冊。

董事會會議

董事會於2014年舉行了八次會議及兩次為期一天的策略會議。每年至少一次董事會會議在英國以外的主要策略地點舉行。於2014年在香港及北京舉行了多次董事會會議。

下表列示各董事於2014年出席董事會會議的情況。

2014年，非執行董事曾在其他執行董事避席下與集團主席會面一次。非執行董事亦曾在集團主席避席下會面四次，包括評核集團主席的表現。

2014年董事會出席紀錄

	出席會議	作為董事 有資格出席 之會議
祈嘉蓮 ^{1,8}	5	5
凱芝	8	8
史美倫	8	8
張建東 ²	4	5
顧頌賢 ³	4	4
埃文斯勳爵 ⁸	7	7
費卓成	8	8
方安蘭 ⁸	7	7
范樂濤 ⁴	7	7
范智廉	8	8
歐智華	8	8
何禮泰 ³	4	4
李德麟	8	8
利普斯基 ⁸	7	7
駱美思	8	8
麥榮恩	8	8
苗凱婷 ^{5,8}	2	2
繆思成 ⁶	8	8
駱耀文爵士	8	8
施俊仁 ⁷	6	6
於2014年召開的會議 ⁸		8

- 1 於2014年3月1日獲委任為董事。
- 2 於2014年8月1日退任董事。
- 3 於2014年5月23日退任董事。
- 4 於2014年9月1日退任董事。
- 5 於2014年9月1日獲委任為董事。
- 6 於2014年1月1日獲委任為董事。
- 7 於2014年4月14日獲委任為董事。
- 8 一次會議於短時間通知下召開，未能出席的董事已於會議前獲得相關簡報。

董事會的架構平衡及董事的獨立性

董事會大多數成員為獨立非執行董事。鑑於滙豐業務複雜而且地域廣泛，且董事須投入大量時間，故董事會現有規模乃屬恰當。

提名委員會定期檢討董事會的架構、規模及組成(包括董事的才能、知識、經驗、獨立性和多元化)，並向董事會提出任何變革的建議。

董事會採納了董事會多元化政策，與集團向來著重僱員種族、年齡及性別多元化的策略互相呼應。有關董事會多元化政策的進一步資料載於第285頁。

董事會認為所有非執行董事均具獨立性。董事會在確定非執行董事的獨立性時，認為服務年期應由其獲委任為滙豐控股董事後獲股東推選的日期起計算。方安蘭出任董事逾九年，若純粹基於這點，其不符合

英國《企業管治守則》所載有關獨立性的慣常準則。儘管方安蘭已服務多年，但經考慮其對管理事務持續作出建設性的批評及參與董事會討論時的重大貢獻，董事會認為其具有獨立自主的個性及判斷力。方安蘭將於2015年股東周年大會上參與重選。我們認為，董事現時及過往在滙豐附屬公司董事會的服務經驗非常寶貴，且該經驗不會減低非執行董事的獨立性。董事會認為並無任何可能影響非執行董事判斷力的關係或情況，倘可能出現此種關係或情況，其影響均不屬重大。

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，每名獲董事會確定為獨立的非執行董事已提交確認本身獨立性的年度確認書。

資料及支援

董事會定期檢討財務及其他策略目標的進度表現報告、業務發展報告以及投資者和對外關係報告。各董事會屬下委員會主席及集團行政總裁在董事會每次會議上報告委員會自上一次董事會會議以來的工作情況。董事會省覽有關環球業務及主要地區策略及發展的定期報告與匯報，同時亦會省覽集團承受風險水平、首要及新浮現風險、風險管理、信貸風險及集團貸款組合、資產與負債管理、流動資金、訴訟、金融及監管合規，以及有關聲譽事宜的定期報告。

各董事可自由及公開與各級管理層聯絡。出席各地召開的董事會會議及就其他原因出差時，各非執行董事應順道親自了解當地業務營運，同時與當地管理層會面。

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，以確保董事會程序及所有適用規則及法規得以遵守。

根據集團主席的指示，集團公司秘書長的職責包括須確保董事會及其屬下委員會內，以及高級管理人員及非執行董事間的資訊往來保持暢通無阻，以及促進履任啟導並按需要協助專業發展。

集團公司秘書長負責就企業管治事宜透過集團主席向董事會作出建議。

會議議程及其他參考文件會在董事會及董事會屬下委員會會議前預先分派，讓各成員有充足時間適當審閱，以便在會議上充

2013年董事會績效檢討

主題	所採取之行動
確保監管、業務及策略事項於董事會會議中得到適當平衡。	重要事項得到進一步優先處理。 於董事會會議中撥出更多時間討論有關事項。
為執行及非執行董事提供更多於董事會正式場合以外會面的機會。	在董事會會議前後規劃執行及非執行董事非正式活動，提供更多討論平台。 非執行董事獲邀出席多個執行董事參加的活動。 安排非執行董事於出差時與當地滙豐辦事處高級管理層成員會面。
確保非執行董事有更多會面時間及機會。	於董事會會議舉行前後安排僅供非執行董事參與的環節。 於年內舉行多個非執行董事非正式活動。
繼續集中制訂繼任計劃。	繼任計劃仍為關注重點，已訂有正式管治程序。 繼任計劃涉及的人選將提呈董事會會議。

Bvalco於年內籌備第三次的最終檢討，以延續上年評估涉及的主題及跟進有關進展。

董事表現評估

集團主席每年對各非執行董事的個人表現進行評估。於進行評估時，集團主席會討論董事的個人貢獻、探討培訓及發展需要、就董事認為其可以作出更大貢獻的範疇尋求意見，以及了解董事能否繼續投入所需的工作時間。根據彼等的個人評估，集團主席確認全體非執行董事一直有效履行職責，為滙豐的管治作出正面貢獻及克盡責任。

各執行董事的個人表現每年均會進行評估，以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，以釐定浮動酬勞獎勵。

以副主席及高級獨立非執行董事為首的非執行董事，負責評估集團主席的表現。

董事會將監察各表現評估所提出措施的執行情況。

董事會擬持續對其本身、其屬下委員會及個別董事的表現每年進行評估，以及最少每三年一次由獨立外界機構參與提供意見(如認為適當)。

與股東的關係

所有董事應設法了解主要股東的見解。非執行董事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。董事亦每年與機構股東的代表會晤，討論企業管治事宜。

全體執行董事及若干其他高級行政人員定期與機構投資者舉行會議。董事會定期省覽投資者關係活動報告，包括與機構股東及經紀會面收集的意見、分析員預測、研究報告資料及股價表現數據。董事會亦定期省覽我們其中一家公司經紀的報告。

集團的股東通訊政策可於www.hsbc.com/governance瀏覽。

2014年內，非執行董事(包括副主席及高級獨立非執行董事)曾數次與機構投資者及其代表會面或溝通，討論企業管治及行政人員薪酬事宜。

如股東循正常途徑經集團主席、集團行政總裁、集團財務董事、集團風險管理總監或其他行政人員未能解決所關注的事宜，又或不宜與上述人士聯絡，則可聯絡副主席及高級獨立非執行董事駱耀文爵士。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。

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及潛在衝突採納政策及程序，並可釐定有關情況下的權限。董事會能夠有效執行批准衝突的權限，亦有遵守各項程序。董事會每年會檢討所批准的衝突情況及批准條款。

公司組織章程細則規定，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。此等彌償準備於本財政年度一直存在，但並無董事引用。全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

年內或年底時，概無董事直接或間接在滙豐屬下任何公司所訂立之重要合約中擁有重大權益。

企業管治守則

滙豐致力恪守高水平的企業管治標準。於2014年內，滙豐一直遵守(i)英國財務報告評議會於2012年9月頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文，及(ii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之香港《企

業管治守則》的適用守則條文，惟集團風險管理委員會負責監督內部監控(而非財務報告的內部監控)及風險管理制度(香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)則除外。倘若並無設立集團風險管理委員會，該等事宜均會由集團監察委員會負責。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk瀏覽，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk瀏覽。

董事會已就董事買賣滙豐集團證券採用一套交易守則，該守則符合《英國金融業操守監管局上市規則》載述之《標準守則》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，但獲香港聯合交易所有限公司豁免，毋須嚴格遵守香港標準守則下之若干規定。香港聯合交易所有限公司授出豁免，主要是考慮到英國公認的實務守則，特別是有關僱員股份計劃方面的規定。經具體查詢後，各董事均確認其於本年度全年內，一直遵守買賣滙豐集團證券的交易守則。

全體董事定期獲提示彼等於買賣滙豐集團證券的交易守則下之責任。

董事會屬下委員會



1 於2014年1月17日成立。

2 於2014年12月5日成立。

董事會已設立多個由董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立包括增選非董事成員的金融系統風險防護委員會。董事會屬下委員會的主要職責載於上文。各非執行董事委員會的主席會在董事會各次會議上報告委員會自上一次董事會會議以來的工作情況。

集團管理委員會

角色及成員

集團管理委員會可就本公司及其附屬公司的管理及日常運作事宜行使董事會的所有權力、權限及酌情權。

成員	歐智華(主席)、麥榮恩及繆思成，均為執行董事；以及Ann Almeida、安思明、貝炳達、顧世民、范寧、Pam Kaur (無投票權)、祈偉倫、利維、Antonio Losada、蘇力宏及王冬勝，均為集團常務總監。
-----------	---

集團管理委員會主席由集團行政總裁出任。各環球業務及環球部門主管，以及各

地區行政總裁，以成員身分或獲邀出席集團管理委員會會議。

集團管理委員會是本公司管理匯報及監控架構的關鍵部分，所有業務部門均須向集團管理委員會的成員匯報，又或直接向集團行政總裁匯報，繼而由集團行政總裁向集團主席匯報。董事會已為集團管理委員會制訂目標及衡量準則，使高級行政人員的工作目標及衡量準則與滙豐整體策略及營運計劃保持一致。

集團管理委員會主席在每次董事會會議上報告集團管理委員會的工作。

由集團風險管理總監主持的集團管理委員會下的風險管理會議定期召開，就企業所有風險的全面管理提供策略方向及作出監察，並負責制訂、維持和定期檢討集團內的風險管理政策及指引。風險管理會議亦負責檢討環球標準的制訂及實施情況，當中體現集團上下必須貫徹採納及遵循的最佳實務。集團防範金融犯罪主管及集團舉報洗錢活動主管出席這部分的風險管理會議。

集團監察委員會

主席報告

集團監察委員會的責任是監督財務報告相關事宜及對財務報告進行內部監控，就此向董事會提供建議的非執行責任。本報告載列本年度集團監察委員會支持此項工作的活動及所面對的事項。

年內，集團監察委員會的主要工作包括：監督外聘核數師由KPMG Audit Plc (「KPMG」)過渡至PricewaterhouseCoopers LLP (「羅兵咸永道」)的工作；考慮就操守相關的法律及監管事宜提撥準備；以及整合財務報告及內部監控的方法，確保董事會屬下各委員會採用一致的方法。

2015年，集團監察委員會將專注監察復元和解決計劃的執行情況，該計劃旨在確保減低銀行倒閉所帶來的影響，避免發生嚴重系統性中斷，同時保障相關經營銀行業務的公司所提供的經濟功能。集團監察委員會亦會監督財務監控並就分隔運作英國零售銀行業務和在全球設立營運公司的影響作出報告。2015年的另一項重點工作，將是實施經修訂的《國際財務報告準則第9號》「金融工具」(「IFRS 9」)，內容有關金融工具的分類及計量。鑑於IFRS 9對我們如何分類及計量金融資產具有潛在影響，因此此項工作特別重要。

祈嘉蓮於2014年3月加入集團監察委員會，而安銘於2015年1月1日加入集團監察委員會，他們分別在美國金融業監管政策及會計準則制訂和報告方面擁有豐富經驗。祈嘉蓮及安銘之履歷詳載於第265頁。

最後，本人謹此衷心感謝集團監察委員會的前任主席范樂濤、顧頌賢及已故的張建東，他們均於本年度退任。他們對委員會作出的貢獻，本人深表謝意。

集團監察委員會主席

施俊仁

2015年2月23日

角色及成員

集團監察委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 監督有關財務報告的內部監控制度；
- 監察及檢討審核部門的工作成效；
- 檢討本公司的財務及會計政策及慣例；及
- 監督外聘核數師及釐定其費用，並就委聘外聘核數師向董事會提供意見。

成員 ¹	出席會議 次數	有資格出席 之會議
施俊仁(主席) ^{2,7}	2	2
顧頌賢 ³	4	4
范樂濤 ⁴	5	5
祈嘉蓮 ^{5,7}	4	4
張建東 ⁶	4	5
駱美思 ⁷	7	7
於2014年召開的會議		7

- 1 所有成員均為獨立非執行董事。
- 2 於2014年9月1日獲委任為成員及主席。
- 3 於2014年5月23日退任主席及成員。
- 4 於2014年5月23日獲委任為主席，並於2014年9月1日退任成員及主席。
- 5 於2014年3月1日獲委任為成員。
- 6 於2014年8月1日退任成員。
- 7 董事會已確定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《企業管治守則》所要求的近期和相關財務經驗。

管治

下表載列的管治架構，適用於負責監察滙豐向股東及其他投資者所作報告是否完整之董事會屬下委員會。各主要營運附屬公司均已設立對監督財務報告相關事宜負有非執行責任的董事會屬下委員會。

我們於2014年6月為各主要附屬公司委員會(負有監督財務報告及風險相關事宜的非執行責任)主席舉行研討會，以分享意見及促使該等附屬公司的委員會以一致的方式運作。下一個研討會訂於2015年6月舉行。

監督財務報告的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 財務報告 委任高級財務主管
披露委員會	環球業務、部門及集團旗下若干公司的代表	<ul style="list-style-type: none"> 檢視集團與投資者的重大溝通事宜 協助集團行政總裁及集團財務董事根據《1934年證券交易所法》履行與財務報告有關的責任 監察及檢討既定監控措施及程序的成效，以確保適當及適時地披露相關信息 向集團行政總裁、集團財務董事及集團監察委員會匯報結果及提出建議
負責監督財務報告的附屬公司董事會屬下委員會及環球業務監察委員會	獨立非執行董事及／或並無於相關附屬公司的活動或環球業務具有職能責任的滙豐集團僱員(如適用)	<ul style="list-style-type: none"> 就相關附屬公司或業務的財務報表及財務報告之內部監控措施向集團監察委員會提供報告(如有需要)

委員會如何履行職責

年內，集團監察委員會定期省覽多個事項的報告，包括內部審計結果及後續工作、會計事宜及判斷，以及法律及監管事宜，並省覽高級管理層多位成員，包括集團財務董事、集團會計總監及集團審核部主管的簡報。集團監察委員會主席亦與上述人士各別舉行會議，為討論特別事項提供另一個平台。

年內，於管理層避席的情況下，集團監察委員會與集團審核部主管以及外聘核數師會面。

集團監察委員會履行以下主要職責：

- 監督及查核構成財務報告內部監控架構的內部監控程序，以及與《Sarbanes-Oxley法案》相關的內部監控程序的成效。於管理層避席的情況下，集團審核部主管及外聘核數師亦定期向集團監察委員會匯報。年內，集團監察委員會確認財務部門具備足夠資源，以及該部門職員的資歷及經驗均屬合適。有關內部監控的進一步詳情，請參閱第288至290頁；
- 於2015年全面實施經修訂的反虛假財務報告委員會發起人委員會(「COSO委員會」)架構，此乃一個綜合的內部監管架構，符合我們在《Sarbanes-Oxley法案》及英國和香港企業管治守則下的內部監控責任；
- 檢討滙豐的財務及會計政策，以及其應用於集團業務及財務表現報告的情況。有關集團監察委員會此方面工作的進

一步詳情，載於第279頁「主要活動及審議的重大事項」表內；

- 監察法律及監管環境；集團監察委員會定期省覽有關訴訟和應用經修改的法例、規例、會計政策及慣例的報告，包括實施IFRS、巴塞爾協定3／資本指引4及英國國會銀行業標準委員會建議等計劃的進度報告，尤其是與會計政策和財務報告有關者；
- 檢討審核部門的工作成效。集團監察委員會的成效檢討包括審核部門的工作範圍及內部審計團隊是否具備足夠的技能。集團監察委員會認為審核部門的工作仍具成效，此結論獲羅兵咸永道對審核部門工作進行的質素鑑證審查結果所支持。年內，集團更新了集團監察委員會的職權範圍及內部審計章程，以釐清集團監察委員會監督審核部門管治的責任，以及集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報的機制。審計章程可於滙豐網站www.hsbc.com/investor-relations/governance/internal-control查閱；
- 對外聘核數師的工作成效進行年度評估，包括由集團主要業務地區財務總監所進行的評估。集團監察委員會考慮審計時所採用的審查水平及核數師與高級管理層的相互溝通。於本次檢討後，集團監察委員會信納KPMG繼續有效履行外聘核數師的職責；及
- 對外聘核數師的獨立性進行年度檢討。KPMG於2014年提供的所有服務已經由集團監察委員會預先審批，並根據集團監察委員會所制訂的預先審批政策進

行。預先審批服務涉及檢討監管政策、協定程序報告、其他種類的核證報告、提供意見及美國證交會獨立性規則容許提供的其他非審計服務。該等服務可分類為審計服務、審計相關服務、稅務服務及其他服務。

作出檢討後，集團監察委員會確證其認為KPMG具獨立性，而KPMG已按照行業標準以書面向集團監察委員會確認其於截至2014年12月31日止財政年度的獨立性。集團監察委員會已批准KPMG的費用及聘用條款，並建議董事會於截至2014年12月31日止財政年度重新委聘KPMG。

2013年，集團監察委員會監督審核招標程序，因而向董事會建議自2015年1月1日開始的財政年度起，聘用羅兵咸永道為集團的外聘核數師。集團監察委員會已向董事會建議於即將舉行的股東周年大會委任羅兵咸永道。羅兵咸永道已於獲委任前以書面確認其獨立性。於2014年，委員會與羅兵咸永道審計團隊定期舉行會議，以協助制訂2015年的外聘審計計劃。

董事會已根據集團監察委員會的建議，批准滙豐聘用KPMG及羅兵咸永道前僱員的政策。集團監察委員會已省覽有關聘用該等前僱員及擔任要職之前僱員數目的年度報告。該報告讓集團監察委員會得以考慮外聘核數師進行審計工作時，其判斷、客觀性或獨立性有否受損或出現受損跡象。財務報表附註7披露過去三年來，本公司每年向KPMG支付的審計及非審計服務費用分析。

除處理上述事項外，集團監察委員會亦審議下文所述的重大會計事項。集團監察委員會考慮管理層的判斷及估算是否恰當，並且在適當情況下與外聘核數師KPMG討論此等判斷及估算，同時審閱外聘核數師報告所引述為重大錯誤陳述風險的事宜。

集團監察委員會對其職權範圍及工作成效進行年度檢討。職權範圍可於滙豐網站 www.hsbc.com/investor-relations/governance/board-committees 查閱。

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	所採取的行動
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、存在的或有負債及準備和或有負債相關披露之報告。已處理的特別範疇包括美國聯邦房屋金融局就發售按揭抵押證券提出的法律訴訟，以及英國金融業操守監管局、美國監管機構及執法機構對外匯市場買賣活動進行調查而產生的準備。於2015年，集團監察委員會審閱有關多個稅務、監管及執法機構對滙豐瑞士私人銀行業務展開調查所涉及潛在法律責任的報告及披露文件。
貸款減值準備	集團監察委員會檢討個人及批發貸款的貸款減值準備。重大判斷及估算檢討包括檢討所有批發貸款組合的虧損生成期、考慮油價下跌對潛在批發貸款減值的影響、批發貸款的個別大額減值個案及個人貸款組合的綜合評估減值準備是否足夠。
與英國客戶有關的補救措施	集團監察委員會考慮為不當銷售還款保障保單的賠償、不當銷售利率對沖產品，以及違反英國《消費者信貸法》的責任提撥準備。
金融工具估值	集團監察委員會審議對有關非抵押衍生工具估值計入資金成本的市場慣例發展。為配合不斷改進的市場慣例，於2014年第四季，我們採納資金公允值調整以計及於計量非抵押衍生工具估值時加入資金成本的影響。
交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之減值測試	年內，集團監察委員會審視滙豐於交通銀行的投資之定期減值檢討，管理層認為該投資並無減值。當進行於聯營公司之投資的減值測試時，IFRS要求賬面值與公允值及使用價值之較高者比較。集團監察委員會檢討管理層於此範疇的多項工作，包括減值檢討結果對估計日後現金流及折現率的估計及假設的敏感度。
商譽減損測試	年度商譽減損測試結果顯示並無減損，而於2014年12月31日進行的減損指標檢討亦無顯示減損。歐洲環球私人銀行業務的測試結果對主要假設敏感，並須作進一步披露。
確認遞延稅項資產	於考慮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美國、巴西及墨西哥確認的遞延稅項資產及日後應課稅收益的相關估計。
非公認會計原則之財務衡量指標	集團監察委員會考慮在2014年報及賬目中將所呈列的非公認會計原則之財務衡量指標「實際基準業績」改為「經調整業績」。

集團風險管理委員會

主席報告

集團風險管理委員會從高層次角度監督風險相關事宜及內部監控(內部財務監控除外，該等監督工作由集團監察委員會負責)並向董事會提供意見。集團風險管理委員會負責確保集團風險狀況及相關業務活動與董事會所批准的承受風險水平一致。

集團高級管理層訂立的基調對有效管理風險極為重要。年內，集團風險管理委員會繼續專注於就傳達和加強集團對「堅守正道」的承諾所採取的措施。集團風險管理委員會向集團薪酬委員會提供有關行政人員薪酬的意見時，亦反映有關立場。

適用於金融機構的法律及監管架構不斷演變，其影響已成為一項持續的挑戰。2014年審慎監管局及歐洲銀行管理局的壓力測試計劃是集團風險管理委員會年內特別關注的範疇。2014年法律及監管改革的性質及速度，亦促使集團風險管理委員會對集團的承受風險狀況和減輕法律及監管風險的管理措施作出更嚴格審查。

地緣政治風險仍是集團風險管理委員會現時的議題。年內，集團風險管理委員會與集團監察委員會舉行聯合會議，考慮中國及亞太地區的主要風險。預期於2015年全年地緣政治風險亦為集團風險管理委員會的議題。

苗凱婷於2014年9月加入集團風險管理委員會，她具有豐富的環球金融服務經驗。苗凱婷曾在多個金融服務機構任職高層，最近期的是JPMorgan International總裁一職。苗凱婷之履歷詳載於第267頁。

監管機構於2014年底開始推動整個業界檢討資訊科技基礎設施，此項工作將延續至2015年。

集團風險管理委員會主席

費卓成

2015年2月23日

角色及成員

集團風險管理委員會負責：

- 從高層次角度就風險相關事宜及風險管治(包括現時及前瞻性的風險、日後風險策略及集團內的風險管理)向董事會提供意見；
- 就承受風險水平及容忍風險範圍向董事會提供意見；
- 檢討集團風險管理系統架構及內部監控系統的成效(但不包括屬集團監察委員會職責之內部財務監控系統)；
- 監察行政監控及風險管理，包括首要及新浮現風險；及
- 就促使薪酬與承受風險水平相配而向集團薪酬委員會提供意見。

集團風險管理委員會由下列獨立非執行董事組成。

成員	出席會議 次數	有資格出席 之會議
費卓成(主席)	13	13
顧頌賢 ¹	5	5
利普斯基	13	13
駱美思	13	13
苗凱婷 ²	4	4
於2014年召開的會議		13

1 於2014年5月23日退任董事及成員。

2 於2014年9月1日獲委任為成員。

於2014年全年，英國滙豐銀行有限公司非執行董事John Trueman獲邀請出席集團風險管理委員會的會議。滙豐控股有限公司非執行董事凱芝出席兩次就資訊科技事宜向集團風險管理委員會作出的簡報會。

風險管治

滙豐所有業務均涉及計量、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的建議，要求及鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎。董事會及集團風險管理委員會持續監察風險環境、集團面對的首要及新浮現風險，以及計劃和採取的減輕風險措施，從而監督集團維持及發展強而有力的風險管理架構。

董事會及其委員會管理風險的管治架構載於第24頁的表內。集團風險管理委員會負有監督整個集團的風險之整體非執行責任。行為及價值觀委員會與金融系統風險防護委員會負責監督特定範疇的風險，包括提倡及貫徹滙豐集團價值觀及滙豐集團原則，並監督有關反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散的事宜。行為及價值觀委員會與金融系統風險防護委員會定期向集團風險管理委員會匯報最新活動情況。

集團旗下各主要營運附屬公司均已設立對監督風險相關事宜負有非執行責任的董事會屬下委員會，及負責風險相關事宜的執行委員會。集團風險管理委員會已為附屬公司非執行風險及監察委員會設定主要的職權範圍。

有關整個集團就管理風險設立的架構之進一步詳情載於第112至118頁。

集團風險管理委員會如何履行職責

集團風險管理委員會於各次會議中與管理層討論首要及新浮現風險及集團的風險狀況。

況。於監察首要及新浮現風險時，集團風險管理委員會省覽集團風險管理總監(為執行董事)、防範金融犯罪環球主管兼集團舉報洗錢活動主管，以及監管合規環球主管提交的報告及簡報。年內，高級管理層的其他成員(包括集團營運總監、環球風險管理策略主管及辦公室主任、集團員工表現及獎勵事務主管及集團資料總監)出席了集團風險管理委員會的會議。

集團風險管理總監定期向集團風險管理委員會提交報告及簡報，包括於各次會議上提呈的「風險圖譜」簡報(該圖譜按照風險類別分析環球業務及地區的風險狀況)、集團承受風險水平聲明，以及首要及新浮現

風險報告，概述就已識別風險採取的減低風險措施。集團風險管理委員會要求管理層就識別作深入考慮的風險相關事宜提交報告及更新，並定期省覽集團管理委員會的風險管理會議所討論事宜的報告。

第118頁提供有關集團首要及新浮現風險的進一步資料。

於本年度全年，集團風險管理委員會主席根據需要與集團風險管理總監、集團審核部主管、集團財務董事、法律事務總監及其他高級行政人員舉行會議。

除處理上述事宜外，集團風險管理委員會亦重點審議多個主要範疇，包括下表所列的事項。

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	所採取的行動
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	<p>集團風險管理委員會檢討管理層修訂2014年集團承受風險水平聲明指標的建議。經檢討後，委員會就集團承受風險水平聲明向董事會建議多項修正，包括成本效益、普通股權一級資本及主權風險承擔的比率。</p> <p>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標準，定期檢討集團風險狀況。集團風險管理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。</p>
審慎監管局及歐洲銀行管理局的並行壓力測試	<p>集團風險管理委員會監察由審慎監管局及歐洲銀行管理局要求進行的壓力測試，並於提交壓力測試結果給有關的監管機構前檢討結果。集團風險管理委員會於進行審慎監管局及歐洲銀行管理局的壓力測試期間省覽相關報告，並於年內舉行三次會議，專門商討壓力測試相關事宜。集團風險管理委員會於有關會議上檢討審慎監管局及歐洲銀行管理局所設定的壓力測試境況，以及提升有關境況的方法(如適用)。集團風險管理委員會監督管理層檢討由此壓力測試中汲取的教訓。</p> <p>審核部評估監管規定壓力測試計劃的進度，並向集團風險管理委員會報告其結論及提出建議。</p>
執行風險	<p>執行風險是與實施集團策略有關的風險，亦是集團風險管理委員會的常設議程項目。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優先處理項目。</p> <p>除省覽定期報告及對已識別的特別事項進行「深入檢討」外，集團風險管理委員會亦要求審核部就執行工作時識別的議題提交報告。</p>
法律及監管風險	<p>法律及監管環境日趨複雜，對金融服務機構的要求日益提高。</p> <p>集團風險管理委員會定期省覽法律及監管風險報告，檢討減低該等風險的管理措施，並考慮此項風險的日後發展對集團的潛在影響。於2015年，這些工作包括審閱有關多個稅務、監管及執法機構對滙豐瑞士私人銀行業務展開調查所涉風險的報告。監管機構的資本充足規定尚未明確，仍是集團風險管理委員會特別關注的範疇；集團風險管理委員會已安排更多時間處理有關事宜。</p>
資訊科技及數據相關風險	<p>年內，集團風險管理委員會考慮多項資訊科技及數據相關風險，包括互聯網罪行及詐騙、數據管理及匯總以及資訊保安。集團風險管理委員會檢討管理層對有關風險的評估及減低風險的管理措施。</p> <p>預期資訊科技及數據相關風險仍屬集團風險管理委員會於2015年的重點關注範疇。</p>
地緣政治風險	<p>集團風險管理委員會定期省覽地緣政治風險(包括中東及烏克蘭的危機及南中國海的領海主權爭端持續緊張)報告。管理層會因應有關事宜(包括加強反洗錢、制裁法律及防範金融犯罪監控)所採取的減低風險措施定期提供最新報告。集團風險管理委員會亦與集團監察委員會舉行聯合會議，集中討論於中國內地及亞太區所面對的問題。</p>

有關識別、管理及減低上述風險的進一步資料載於第114至117頁。

金融系統風險防護委員會

主席報告

金融系統風險防護委員會監察管理層實施各項政策，目的是減低滙豐於執行其策略時面對的金融犯罪及濫用系統的風險。就此，委員會為集團的監控和流程架構，提供思想領導、進行管治、監督和制訂政策指引，以處理滙豐乃至整個金融系統可能面對的風險。更正式地，委員會負責監督集團遵循監管法令，包括監督集團與監察員¹的關係，委員會與監察員定期會面，並致力確保我們各項優先策略合乎利益。

我們明白滙豐過去並未貫徹地識別及防止外界透過我們的網絡誤用及濫用金融系統。然而，採納最高或最有效的環球合規標準及最高行為標準是我們策略的一部分，以找出有關問題再度發生的可能性，而且有助我們履行監管機構於2012年訂立的法令下的責任。

如本報告所述，於2014年，委員會在達致目標方面取得重大進展，包括檢討及採納有關遵守反洗錢及制裁法律的新環球政策、協議並制訂關於加強監察交易及客戶盡職審查系統和程序的里程指標，並由監察員擔當此項日常工作。於2014年，金融系統風險防護委員會的另一重要職責是就金融犯罪風險向集團提供前瞻性觀點。舉例而言，委員會就減低滙豐為客戶提供產品時處理大量數據涉及的風險，於2014年曾進行深入檢討，以確保採取有效措施。金融系統風險防護委員會的五位主題專家，就識別集團可能面對的風險為委員會提供寶貴指引及意見，並與我們合力降低這些風險。

因此，於2015年，金融系統風險防護委員會將繼續專注實行監控措施及程序，以達致最高行為和合規標準。穩健的合規文化對集團策略的成功極為重要，而金融系統風險防護委員會於年內將繼續關注相關事宜。

本人藉此機會感謝方安蘭自委員會2013年初成立以來一直盡心領導。本人於去年5月欣然接任，帶領委員會確立清晰目標，應付滙豐面對的挑戰。

金融系統風險防護委員會主席

埃文斯勳爵

2015年2月23日

1 有關監察員的進一步詳情，請參閱第27頁。

角色及成員

金融系統風險防護委員會具有以下非執行責任：

- 就集團的監控和流程架構，進行管治、監督和制訂政策指引，目的是查找可能使滙豐乃至整個金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為侵襲的範疇；
- 監督涉及反洗錢、制裁法律、資助恐怖主義及武器擴散的事宜，包括制訂、實施、維持及加以檢討以確定具備足夠的政策及程序，足以確保集團持續履行監管及執法機構所訂責任，以及監督為確保此等範疇安全而採取的必要行動；
- 就落實環球標準計劃提供意見(如適用)；及
- 就金融犯罪風險向董事會提供前瞻性觀點。

成員	出席會議次數	有資格出席之會議
埃文斯勳爵(主席) ¹	6	7
祈嘉蓮 ²	5	5
方安蘭 ³	7	7
費斯域 ⁴	7	7
夏力達 ⁴	7	7
希爾斯 ⁴	7	7
駱耀文爵士	7	7
史蘭克 ⁴	7	7
薩維迪 ^{4,5}	7	7
於2014年召開的會議		7

1 於2014年5月23日獲委任為主席。

2 於2014年3月1日獲委任為非執行董事及成員。

3 於2014年5月23日退任主席。

4 增選非董事成員。

5 亦向北美滙豐控股有限公司董事會提供顧問服務。

五名增選非董事成員已獲委任為委員會顧問以協助其工作。彼等之簡歷載列如下：

費斯域，CMG：前英國外交及聯邦事務部高級官員，專責安全、情報及反恐事務；2001至2004年間，被借調至英國海關與消費稅局出任情報(執法)主管，致力於國際禁毒工作和防止稅務及消費稅詐騙；於2009年獲頒授CMG勳章。

夏力達，CB：前英國稅務海關總署稅務常務次官；於36年的稅務行政管理工作中，專門從事稅務政策的制訂、合規和執法工作，以及處理國際稅務問題；前經合組織稅務行政管理論壇副主席。

希爾斯，CBE QPM：前英國嚴重及有組織罪行調查局局長；對有組織罪行的偵破、瓦解及刑事調查具備豐富國際經驗。

史蘭克：SWIFT前行政總裁。SWIFT是由業界擁有的環球金融訊息系統。監督SWIFT與美國財政部以至其他國家／地區在反恐問題上的合作。為MIT Corporation受託人理事會成員。

薩維迪：美國戰略及國際研究中心的高級顧問；哥倫比亞廣播公司新聞網絡國家安全高級分析師；哈佛法學院客座法律講師；國家安全顧問；前美國總統副助理及專責反恐的副國家安全顧問，負責制訂和實施美國政府的反恐戰略及政策，以防跨國安全威脅；負責反資助恐怖主義及金融犯罪的前美國助理財政部長；檢控恐怖活動團隊的前聯邦檢察官。

金融系統風險防護委員會如何履行職責

金融系統風險防護委員會專注於滙豐乃至整個金融系統可能面對的金融犯罪或濫用系統行為侵襲的風險，而集團風險管理委員會則仍然負責高層次風險事宜及風險管治。金融系統風險防護委員會專責範疇包括：網絡安全；科技及數據系統；監察反洗錢交易系統；制裁法律及其他金融犯罪相關風險；以及客戶盡職審查及「認識你

的客戶」程序。顧問成員及相關行政人員就此專責範疇定期向金融系統風險防護委員會提交報告及更新資料。

金融系統風險防護委員會亦負有監督履行美國及英國協議的責任，並就滙豐與監察員的互動情況更新資料。

法律事務總監、集團風險管理總監、防範金融犯罪環球主管、集團舉報洗錢活動主管、監管合規環球主管及集團審核部主管向金融系統風險防護委員會提交報告，內容包括集團就2012年12月美國和英國監管及執法機關調查的解決方案及其他一般事項而作出的合規相關措施，與監管機構進行會議及向其提交報告的會議之最新資料。除委員會的例會外，主席會按需要定期與集團主席、委員會顧問成員及高級行政人員會面。

年內，金融系統風險防護委員會定期省覽合規計劃的最新資料，該等資料記錄集團加強滙豐反洗錢及制裁法律合規工作的策略，當中包括相關政策、程序和加強培訓。金融系統風險防護委員會亦會定期收到有關整個集團的舉報披露及反賄賂及貪污事宜的報告。

除向董事會作出報告外，金融系統風險防護委員會亦定期向集團風險管理委員會就指定事宜提供最新資料，提出供其考慮的範疇(如適用)。

年內，金融系統風險防護委員會專注於下表所列的多個主要範疇。

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	所採取的行動
金融犯罪相關事宜	金融系統風險防護委員會檢討及採納集團的反洗錢政策，該政策現已於滙豐的所有業務落實。金融系統風險防護委員會定期省覽落實資訊科技策略的最新資料，作為管理及減低金融犯罪風險工作的一部分，其中重點在於管理層建議提升集團交易監察系統。
制裁法律	金融系統風險防護委員會檢討及採納集團的遵循制裁法律政策，該政策現已落實，而集團現時的遵循制裁法律計劃及管理層回應全球制裁擴大的策略，於年內亦由委員會定期監察。
網絡安全	於2014年，金融系統風險防護委員會檢討網絡安全風險及有關策略，並建議提升集團的網絡保安能力。這項檢討包括對集團預計、回應及收復網絡攻擊的能力作出簡報。委員會已經與管理層協定指標及時間表，以監察此方面的進度。
《外國賬戶稅務合規法案》及稅務透明度	金融系統風險防護委員會收取滙豐及整個集團實施《外國賬戶稅務合規法案》項下有關稅務透明度的措施的最新資料。

集團薪酬委員會

集團薪酬委員會負責核准薪酬政策。委員會的職責包括衡量固定酬勞、周年獎勵計劃、股份計劃、其他長期獎勵計劃、福利及執行董事與集團其他高層人員個人薪酬福利之條款。我們在衡量過程中會考慮整個集團的酬勞及僱用條件。所有董事均沒有參與釐定本身之薪酬。

	出席 會議次數	有資格 出席 之會議
成員¹		
駱耀文爵士(主席)	11	11
顧頌賢 ²	6	6
范樂濤 ³	7	7
利普斯基 ⁴	5	5
李德麟	10	11
施俊仁 ⁵	2	3
於2014年召開的會議		11

- 1 所有成員均為獨立非執行董事。
- 2 於2014年5月23日退任董事及成員。
- 3 於2014年9月1日辭任董事及成員。
- 4 於2014年5月23日獲委任為成員。
- 5 自2014年4月14日至2014年9月1日為成員。

董事薪酬報告載於第300至327頁。

提名委員會

主席報告

提名委員會的其中一項主要職責，是確保董事會在技能、知識、經驗、多元化及獨立性各方面取得適當平衡。經提名委員會推薦，董事會於2014年委任四名獨立非執行董事，即安銘、祈嘉蓮、苗凱婷及施俊仁。他們為董事會帶來不同的專業知識及經驗。滙豐現已超越董事會本身定下的多元化政策的目標，當中列明於2020年之前女性董事會成員的百分比須為30%。

提名委員會的另一項重要職責，是確保執行董事及高級行政人員的選拔、委任和有序繼任均可按計劃行事。提名委員會於上年度召開一次會議，與集團行政總裁就繼任計劃進行深入檢討，其結論為有關計劃屬充足及適當，但須每年檢討。

提名委員會繼續注視監管發展，因為有關發展可能需要對董事會的組成作出更改。提名委員會已詳細考慮於2014年7月1日生效的歐盟《資本規定指引4》項下的新規定，該規定限制董事會成員出任多家公司董事的數目；亦已評估有關新規定對目前董事會所衍生的後果，並定期檢討有關規定。

提名委員會主席
駱耀文爵士
2015年2月23日

角色及成員

提名委員會掌管董事會的委任程序，並有物色和提名董事人選供董事會批核的非執行責任。提名委員會負責董事會成員的繼任計劃，同時監督高級管理層的繼任計劃。

	出席 會議次數	有資格 出席 之會議
成員¹		
駱耀文爵士(主席)	4	4
史美倫 ²	2	2
方安蘭	4	4
何禮泰 ³	2	2
李德麟 ²	2	2
利普斯基	4	4
於2014年召開的會議		4

- 1 所有成員均為獨立非執行董事。
- 2 於2014年5月23日獲委任為成員。
- 3 於2014年5月23日退任董事及成員。

提名委員會如何履行職責

提名委員會曾履行以下主要職責：

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	所採取的行動
委任新董事	<p>經過嚴格的遴選程序，於2014年提名委員會建議董事會委任四名非執行董事，即安銘(自2015年1月1日起生效)、祈嘉蓮、苗凱婷及施俊仁；及一名執行董事：繆思成(集團風險管理總監)。</p> <p>集團就四名非執行董事其中三名(祈嘉蓮、苗凱婷及施俊仁)的委任聘用外界人事顧問MWM Consulting。除作為聘請若干高級人員的獵頭顧問外，MWM Consulting與滙豐並無其他關連。安銘自2012年起出任北美滙豐控股有限公司的獨立董事(擔任審核委員會主席及風險管理委員會成員)而由委員會物色。安銘在財務及會計方面擁有廣泛經驗，因他曾在通用電氣任職多年(最終擔任職務為通用電氣公司副總裁、審計長及首席會計師)，亦曾參與制訂會計準則，掌握湛深的技術知識。</p>
前瞻計劃	<p>提名委員會基於集團業務的需要和發展，以及現任董事的預期退任日期，採用前瞻性方式，物色有潛質可出任董事會成員的候選人。</p>
董事會及屬下委員會的規模、架構及組成	<p>提名委員會監督董事會的規模、架構及組成(包括才能、知識、經驗、多元化及獨立性)。</p> <p>提名委員會已審議在2014年股東周年大會上選舉或重選董事的事宜，並向董事會建議所有董事在2015年股東周年大會上參與選舉或重選。</p>
監管發展	<p>提名委員會關注可能影響董事會組成的監管發展。於2014年，提名委員會衡量歐盟《資本規定指引4》的企業管治規定及平等及人權委員會對平等法律架構指引之影響。</p>
多元化	<p>提名委員會相信其中一項重要職責為確保董事會得到適當的平衡，以反映多元化及其業務的地理性質。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。董事會多元化政策可於www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes查閱。</p> <p>提名委員會利用以下可量度指標定期監察實施董事會多元化政策的進展：最少25%的董事會成員應為女性，計劃於2020年前達至30%的目標；提名委員會僅可委聘已簽署「獵頭公司自願行為守則」的外聘人事顧問公司；及由獵頭公司推薦的非執行董事候選人，最少30%應為女性。我們已遵守此項規定，於本報告日期，董事會35.3%成員為女性。</p>
董事的培訓與發展	<p>提名委員會已檢討及監察董事與高級管理人員的培訓和持續專業發展。</p>
非執行董事投入的時間及獨立性	<p>提名委員會評估非執行董事的獨立性及所需投入的時間。提名委員會信納所有非執行董事均有時間履行其監督集團業務的受託責任及為董事會屬下相關委員會提供服務。所有董事須呈報在外擔任的其他重要職務，並確認有足夠時間履行作為董事會成員所肩負的責任。</p>

行為及價值觀委員會

主席報告

行為及價值觀委員會成立於2014年1月，目的是替董事會監督集團在提高行為標準，並深入傳播集團堅信的行為價值方面所進行的多項工作。帶給客戶公平回報及維護市場誠信，是任何企業得以持續發展及賺取盈利的主要推動力。儘管行為風險並非新概念，但董事會深切明白全球各地的監管機構以至整個銀行業都越來越關注這類風險，因此成立委員會以監督如何管理行為風險乃屬正確之舉。

隨著美國於2011年成立消費者金融保護局；英國金融業操守監管局開宗明義以確保客戶受到合適保障及提升金融體系的誠信操守為其眾多目標之一；以及香港金融管理局制訂公平待客約章，過去數年這些跡象清楚顯示有必要加強這方面的工作。此外，罰款的金額提升，尤其以美國升幅最顯著，庭外和解的趨勢也逐漸形成。這些事實一再加強我們的信念：恪守更高的行為標準對於重建客戶信心及恢復社會對銀行業的信任實屬必要。

自成立以來，行為及價值觀委員會已採取有系統的策略，專注審視各項環球業務及環球部門，並深入分析其本位及優先發展市場(至目前為止，特別集中檢視英國市場)。每次會議議程的討論事項均嚴格與職權範圍聯繫起來，並確保最少每年一次充分執行各項主要職責。

本人自行為及價值觀委員會成立以來一直擔任主席，前企業可持續發展委員會主席史美倫、埃文斯勳爵、苗凱婷及施俊仁均為成員。

於2015年，行為及價值觀委員會將繼續專注落實集團的行為及市場風險管理計劃，並特別關注僱員培訓及客戶溝通事宜，目的是以前瞻性角度評估行為風險，並預計與行為相關的公共政策變動將備受關注。

委員會繼承現已解散的企業可持續發展委員會的職務，日後將兼負可持續發展責任，以確保滙豐於其業務所在的社區以負責任的方式營運。

行為及價值觀委員會主席

駱美思

2015年2月23日

角色及成員

行為及價值觀委員會負責：

- 監督滙豐政策、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，目的是配合滙豐的宗旨：努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想；及

- 確保於進行業務時，滙豐以公平及公開的態度對待客戶、以正確的方式與正當的客戶進行業務往來、是負責任的僱主、對滙豐營運所在社區以負責任的態度行事，並且公平對待其他相關群體。

行為及價值觀委員會由獨立非執行董事組成，載列如下。

成員	出席會議次數	有資格出席之會議
駱美思(主席) ¹	4	4
史美倫 ²	4	4
埃文斯勳爵 ²	4	4
苗凱婷 ³	2	2
施俊仁 ⁴	4	4
於2014年召開的會議		4

1 於2014年1月17日獲委任為主席。

2 於2014年1月17日獲委任為成員。

3 於2014年9月1日獲委任為成員。

4 於2014年4月14日獲委任為成員。

管治

行為及價值觀委員會對推廣及貫徹滙豐價值觀及所須的環球行為成果具有非執行的監察責任。此外，行為及價值觀委員會將薪酬與操守掛鉤的理念引入集團薪酬委員會。委員會定期向董事會就其工作作出報告。

行為及價值觀委員會如何履行職責

於2014年，行為及價值觀委員會定期省覽零售銀行及財富管理業務行政總裁、工商金融業務行政總裁、監管合規環球主管、集團發展主管、集團企業可持續發展主管及集團審核部主管的報告及簡報。年內，曾出席行為及價值觀委員會會議的高級管理層其他成員包括：環球銀行及資本市場業務行政總裁、防範金融犯罪環球主管、企業傳訊環球主管、反賄賂及反貪污環球主管及市場推廣環球主管。

零售銀行及財富管理業務行政總裁及環球工商金融業務行政總裁向行為及價值觀委員會定期提交報告及簡報，包括於各次會議提交客戶投訴趨勢的分析。行為及價值觀委員會亦定期省覽舉報個案、內部審核的結果及集團落實主要價值觀及文化計劃所採取的措施。

除預定舉行的委員會會議外，主席定期與集團主席及高級行政人員會面(如需要)。

委員會亦有責任向董事會、董事會屬下委員會及行政管理層就集團的企業可持續發展政策(包括環境、社會及道德事宜)提出建議。自本年度起，我們的可持續發展政策及表現的進度於《策略報告》及網站www.hsbc.com/sustainability內報告。

我們不會再刊發獨立的《可持續發展報告》，以進一步整合可持續發展報告方式。此變動反映報告的最佳慣例及持續將可持續發展事宜整合至滙豐的策略及管理。

年內，行為及價值觀委員會專注於以下多個主要範疇。

主要活動及審議的重大事項包括：

主要範疇	所採取的行動
行為的環球方針	行為及價值觀委員會核准管理行為的環球方針，並界定及列出所要求的成果。委員會定期省覽監管合規環球主管提交有關集團如何貫徹管理行為，以達致所要求的環球行為成果的報告。委員會亦制訂各項旨在改善行為的計劃及管治工作的情况。於制訂方針的過程中，管理層已考慮策略、業務模式及決策程序、文化及行為、與客戶互動情況、金融市場活動及管治架構的影響、監察架構及管理資料。推廣及貫徹滙豐價值觀所進行的工作時刻保持緊密一致。
價值觀	行為及價值觀委員會對推廣及貫徹滙豐價值觀肩負監察責任。於2013年，集團推出一項計劃，以便加深理解滙豐價值觀對集團日常行為的影響。這包括與領導團隊及部門專才面談，各級經理與員工組成的關注小組，以及檢討管理資料及當地的文件紀錄。 行為及價值觀委員會定期省覽管理層有關此項計劃的報告，並納入其後的行動計劃中。委員會將於2015年繼續監察文化轉變的落實。
客戶體驗	客戶投訴。 行為及價值觀委員會審閱有關客戶體驗、投訴趨勢及處理投訴的報告，並審視有關改善處理投訴過程的質素，分析根本原因。 銷售過程及獎勵計劃。 行為及價值觀委員會審視由零售銀行及財富管理業務的管理層建立的檢討機制，確保零售銀行及財富管理業務產品的定位滿足客戶的需要。行為及價值觀委員會亦檢討零售銀行及財富管理與工商金融業務在銷售程序及銷售獎勵計劃上作出的變動，以及新的品質保證計劃的成效。此項工作將持續至2015年。
舉報	行為及價值觀委員會肩負集團舉報政策及程序(包括保障舉報者)的管治責任。此責任並無延伸至有關財務報告的事宜及相關的審核事宜(仍屬於集團監察委員會的責任)。行為及價值觀委員會檢討現時舉報過程及披露，並省覽有關現時進行的提升計劃之報告，該計劃考慮英國國會銀行業標準委員會的建議、監管指引及業界新興最佳慣例。
僱員參與	行為及價值觀委員會同時監察集團的員工參與度，並省覽於2014年進行Snapshot員工參與度季度調查結果。委員會將於2015年繼續監察這些調查結果，以及於年內較後時間進行的集團員工意見調查結果。

主席委員會

角色及成員

主席委員會有權於董事會的預定會議之間代表董事會行事，以便為急需要董事會通過的突發事務召開緊急董事會會議。按委員會的職權範圍所載，委員會決定何時舉行會議及會議的頻密度，會議法定人數視乎所討論事項的性質而定。

慈善及社區投資事務監察委員會

角色及成員

慈善及社區投資事務監察委員會於2014年12月經董事會決議成立，將專注於集團的慈善活動，包括捐款給慈善機構及員工付出時間參與義務工作。

委員會具有監察滙豐的慈善及社區投資活動的非執行責任，以支持集團的企業可持續發展目標。

委員會將於2015年舉行首次會議，並每年最少舉行兩次會議。

成員

史美倫¹(主席)

埃文斯勳爵¹

Malcolm Grant 爵士^{2,4}

Ruth Kelly^{3,4}

Stephen Moss^{3,4}

1 於2014年12月5日獲委任。

2 獨立委員。

3 僱員代表。

4 於2015年2月19日獲委任。

內部監控

程序

董事負責維持及評估風險管理及內部監控制度的成效，並釐定於實現其策略目標時願意承擔各項重大風險的性質及程度。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，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，但不能絕對確保不會出現重大錯誤陳述、錯誤、損失或詐騙行為。

制訂有關程序是為滙豐提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2005年頒布的董事工作指引的修訂版本。在本年度及直至2015年2月23日《2014年報及賬目》獲通過之日一直實施滙豐程序。英國財務報告評議會於2013年11月及2014年4月舉行諮詢後，此項指引已作修訂，風險管理、內部監控及相關財務及業務報告的指引亦因而修訂。經修訂指引適用於以2014年10月1日或以後作為財政年度起始日的公司。

至於在本年度所收購公司的風險管理及內部監控工作，正根據滙豐所用基準檢討，並已納入滙豐的程序。

於2014年，集團監察委員會及集團風險管理委員會授權採納COSO委員會2013年框架，以監察風險管理及內部監控制度遵守2002年《Sarbanes-Oxley法案》第404條、英國《企業管治守則》及香港《企業管治守則》的規定。COSO委員會2013年框架將於2015年全面實施。截至2014年12月31日止年度，滙豐繼續根據英國財務報告評議會的《經修訂董事內部監控指引》與1992年原有框架評估有關財務報告的內部監控情況。

滙豐之主要風險管理及內部監控程序如下：

- **集團標準。**有關職能、營運、財務報告及若干管理匯報之標準，由環球部門之管理委員會訂立，並在滙豐內部全面實施。除此等標準外，各附屬公司之部門及當地管理層亦已就業務類別和經營地域之需要制訂營運標準以作補充。
- **由董事會釐定授予權限。**各集團常務總監獲董事會根據釐定的權限授予管理

其負責業務或部門日常事務的權力。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。滙豐內部最高層職位之委任須獲董事會通過。

- **識別及監察風險。**集團已制訂各種制度和程序以識別、監控和匯報滙豐面對的各項主要風險(請參閱第21頁)，包括信貸、市場、流動資金及資金、資本、財務管理、模型、聲譽、退休金、策略、可持續發展、營運(包括會計、稅務、法律、監管合規、防範金融犯罪、受信、保安及詐騙、制度運作、項目及人事風險)及保險風險。此等風險由各附屬公司之風險管理委員會、資產、負債及資本管理委員會及執行委員會監控，就集團層面而言，由集團管理委員會之風險管理會議(由集團風險管理總監主持)作監控。風險管理會議定期召開，以討論企業上下的風險管理事宜。集團資產負債管理委員會負責監察資產、負債及資本管理事宜，並向風險管理會議匯報。滙豐的營運風險狀況及集團營運風險管理架構的成效，由環球營運風險管理委員會監控，該委員會須向風險管理會議負責。模型風險由模型監察委員會監控，該委員會亦須向風險管理會議負責。集團管理委員會會議及風險管理會議之會議紀錄，須向集團監察委員會、集團風險管理委員會及董事會成員提供。
- **市況及市場慣例的改變。**目前已有程序用以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。2014年內，集團主要關注：
 - 經濟前景及政府干預；
 - 地緣政治風險增加；
 - 影響我們業務模式及集團的盈利能力之監管環境發展；
 - 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響；
 - 爭議風險；
 - 執行風險提高；
 - 人事風險；
 - 第三方風險管理；
- 互聯網罪行及詐騙；
- 資訊保安風險；
- 數據管理；及
- 模型風險。
- **策略方案。**集團會就各環球業務、環球部門及納入集團策略架構的若干業務地區，定期編訂策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司則編訂及採納年度營運計劃，該計劃詳載有關承受風險水平的分析，當中載述我們在落實策略時將面對的風險類別及風險額，並訂定各項主要業務計劃及列明該等計劃可能產生的財務影響。
- **披露委員會。**披露委員會對滙豐控股就公開披露的重要資料內任何重大錯失、失實陳述或遺漏作出檢討。由集團公司秘書長擔任主席的披露委員會成員包括環球財務部、法律事務部、風險管理部(包括防範金融犯罪組及監管合規組)、企業傳訊部、投資者關係及審核部門的主管，以及來自主要地區及環球業務的代表。各環球財務及環球風險管理部門內的架構及程序，有助專門而慎密地分析及審查財務報告，且經環球業務、環球部門及若干法律實體的主管審查核證，確保披露資料正確。
- **財務報告。**編製綜合《2014年報及賬目》的集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式監控，輔以編製報告的詳盡指示及列表，並於每個業績報告期結束前由集團財務部向集團內部所有匯報公司發出。各匯報公司向集團財務部提交的財務資料，須由負責的財務人員證明，並須通過匯報公司及集團的分析審查程序。
- **風險管理責任。**環球業務及環球部門的管理層主要負責衡量、監察、減低及管理其業務及部門之風險及監控措施。集團制訂了流程，輔以三道防線的模型以確保漏洞已上報高層管理人員並獲得解決。
- **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用共用之電腦系統。
- **部門管理。**環球部門管理層負責就下列各類風險制訂政策、程序及準則：信貸風險、市場風險、流動資金及資金風險、資本風險、財務管理風險、模型風險、聲譽風險、退休金風險、策略風險、可持續發展風險及營運風險(包括會計風險、稅務風險、法律風險、防範

金融犯罪風險、監管合規風險、受信風險、資訊保安風險、保安及詐騙風險、制度風險及人事風險)及保險風險。訂立信貸風險及市場風險交易的權限授予集團旗下公司之業務管理層，惟附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸建議須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險會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。

- **內部審核。**設立並維持合適的風險管理和內部監控制度是業務管理層的主要職責。環球審核部由集團集中管控，該部門負責就集團的風險管理、監控及管治流程架構，對整個集團而言其設計的完密度及運作成效，提供獨立及客觀之鑑證，並集中處理對滙豐構成最大風險之範疇(採用風險基準計算法釐定)。集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報，並向集團行政總裁作行政匯報。
- **內部審核建議。**行政管理層負責確保由環球審核部提出之建議，會根據合適及協定之時間表實行，並向環球審核部作出有關確認。
- **聲譽風險。**董事會及屬下委員會、各附屬公司董事會及屬下委員會，以及高層管理人員負責制訂政策，指導各附屬公司及集團各管理層在經營業務時維護集團聲譽。聲譽風險可能有不同成因，包括環境、社會及管治問題，或因營運風險事件而引致，又或因僱員的行事方式不符合滙豐的價值觀所致。滙豐的聲譽乃建基於其經營業務之方式，由滙豐提供金融服務之客戶，其經營業務之方式或使用金融產品及服務之方式，亦有可能影響滙豐的聲譽。

集團監察委員會及集團風險管理委員會的角色

集團監察委員會代表董事會監督財務報告的風險管理及內部監控制度工作，集團風險管理委員會則負責監督財務報告以外的風險管理及內部監控制度工作。

年內，集團風險管理委員會及集團監察委員會定期檢討此內部監控制度之成效，並定期向董事會匯報。該等委員會進行檢討時省覽業務和營運風險的定期評估；定期省覽集團風險管理總監及集團審核部主管之匯報；每年省覽檢討滙豐控股的內部監控架構之報告，當中涵蓋所有財務及非財務之內部監控制度工作、由主要附屬公司的審

計及風險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之確認，以及確認有否因內部監控不足而出現任何重大損失、或有事故或不明朗狀況、審閱內部審核報告及外聘核數師報告；審慎檢討經營運作以及審閱監管機構的報告。集團風險管理委員會監察首要及新浮現風險的相關狀況，並考慮已實行的減低風險措施是否適當。此外，如產生預期以外之虧損或發生事故，而情況顯示監控架構或遵循集團政策方面有偏差缺漏，集團風險管理委員會及集團監察委員會則會審閱管理層所要求編製的特別報告，分析問題的成因、所汲取的教訓及管理層就處理有關問題建議採取的行動。

內部監控成效

董事透過集團風險管理委員會及集團監察委員會，每年檢討我們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制度事宜，包括財務、營運及合規監控制度工作，以及各種風險管理制度、會計及財務報告以及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。該檢討並未擴展至合資或聯營公司。我們的風險管理制度及內部監控成效的年度評估乃參考COSO委員會主要職能，以指定實體水平控制作為證明。有關各實體水平控制的成效報告和風險及監控制的定期匯報由若干主要管理委員會層面提升至集團風險管理委員會及集團監察委員會層面。

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我們的運作監控架構所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。

持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事確信集團和母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。

董事於考慮有關目前及未來情況(包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測)的廣泛資料後作出上述評估。

滙豐的主要業務、業務及經營模式、策略方向及首要及新浮現風險，載於「策略報告」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「財務回顧」一

節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，載於「資本」一節。

僱員

於2014年12月31日，滙豐的全職和兼職僱員總數為266,000人，2013年底及2012年底的數字分別為263,000人及270,000人。僱員主要集中在英國(約48,000人)、印度(32,000人)、香港(30,000人)、巴西(21,000人)、中國內地(21,000人)、墨西哥(17,000人)、美國(15,000人)和法國(9,000人)。

在目前的環球金融服務營運環境下，表現卓越及價值主導的員工乃成功關鍵。我們提倡於制訂決策時坦誠開放地溝通。我們會就僱傭事宜和影響滙豐業績的財務、經濟、監管及競爭因素，定期與僱員溝通。

獎勵

我們的獎勵方法是提倡精英管理及市場競爭力，並通過合乎道德及價值為本的績效文化，使僱員、股東、監管機構及客戶的利益趨於一致。

僱員關係

我們會在有需要時與認可的工會組織協商並徵詢其意見。最多工會成員的五個地區包括阿根廷、巴西、中國內地、馬耳他及墨西哥。我們的政策是與所有代表僱員的團體維持完善的溝通和諮詢。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而嚴重受阻。

多元及共融

滙豐致力建立一個以價值為主導的高績效文化，而所有僱員和他們的意見均受重視、尊重。我們一貫致力建立精英管理制度，提供多元共融的工作環境，讓僱員明白下情可以上達，所關切的問題可獲得處理，工作環境不容偏袒、歧視和騷擾(無論性別、年齡、種族、宗教、性傾向和殘疾)，晉升乃基於客觀標準。我們的兼容並包文化有助廣納多元化的客源，亦有利吸納和挽留經驗豐富且負責任的僱員。我們將透過聘用最優秀的人才及善用他們的意見、才幹和多元化技能，弘揚我們的文化。

我們的多元共融計劃以及相關活動由集團多元化委員會的管理人員監督，集團人才委員會及地方人才／多元化委員會亦會配合有關工作。

僱員發展

在成熟市場及新興市場培育僱員發展，是我們業務長遠實力的核心。我們有完善系統，用以物色、發展及調派人才，以確保當前及未來的高級管理職位由具有價值、技能及經驗的適當人才擔任。

2014年，我們繼續為各個學習課程建立全球一致的內容，並提高學習課程的實用性與質素。我們著重領導才能、價值觀及技術能力方面，並且力求制訂高水準課程。

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，而殘疾人士之聘用、培訓、事業發展及晉升，均根據個人才能而定。若僱員在受聘於集團期間不幸成為殘疾人士，我們會盡可能繼續聘用，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

滙豐致力為我們的僱員、客戶及訪客提供安全及健康的環境，並積極管理與業務有關之健康與安全風險。我們的目標包括遵守營運所在國家／地區的健康與安全法律，識別、消除、減低或控制重大的健康與安全風險，降低火災、危險事故及僱員、客戶和訪客發生意外的可能性。

滙豐的企業房地產部對健康與安全事務負有全部責任，並已制訂環球健康與安全政策及準則，供滙豐環球業務在其營運所在地使用。有關國家／地區的營運總監負責執行該等政策及準則。

在人身風險及地緣政治風險方面，環球保安及詐騙風險管理部定期進行保安風險評估，協助管理層判斷恐怖襲擊及暴力犯罪的威脅程度。區域保安及詐騙風險管理部會對集團所有重要樓宇進行兩年一次的保安檢討，確保有適當措施保障我們的職員、樓宇、資產及資料免受威脅。

滙豐致力有效管理健康與安全事務，保障滙豐的僱員、客戶及訪客。

僱員健康與安全

	2014年	2013年	2012年
僱員工作場所意外致命個案宗數	2 ¹	—	—
每100,000名僱員發生的導致缺勤超過3天的意外宗數	96	101	58
每100,000名僱員的所有意外率	388 ²	355	375

- 1 從事滙豐相關工作的非滙豐僱員。
- 2 反映呈報率上升。

薪酬政策

僱員的質素和投入程度是集團成功的基本因素，故董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。由於信任和關係是集團業務的重要元素，故我們的目標是羅致有意在滙豐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。獎勵策略的目標是論功行賞，表現不及格者不會得到獎勵，並確保獎勵與我們的風險管理架構及相關結果配合。為確保員工薪酬與集團的業務策略保持一致，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、重視聯繫及穩妥可靠」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，因為後者會影響機構的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄內的財務與非財務表現衡量標準，乃經過深思熟慮後訂立，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300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，使僱員利益與股東利

益保持一致。以下各頁列表載有尚未行使認股權之詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出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。年內滙豐概無註銷認股權。

2014年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於以下列表。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，可透過我們的網站 www.hsbc.com/investor-relations/governance/share-plans 及香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 查閱或向集團公司秘書長索取，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321頁。

財務報表附註6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特別股份獎勵。

全體僱員股份計劃

集團實行全體僱員優先認股計劃，而合資格僱員已獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員通常可於三年或五年後行使認股權。認股權可在若干情況下(如退休)提前行使，或因若干情況延遲行使，例如參與者身故，則管理參與者遺產的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。於2014年9月22日，即2014年授出認股權之前一日，按倫敦證券交易所每日正式牌價表的每股滙豐控股普通股的收市中間價為6.58英鎊。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。一項新的國際性全體僱員購股計劃已於2013年第三季推出。除非董事議決提前終止全體僱員優先認股計劃，否則有關計劃將於2015年5月27日終止。

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		行使價		行使期		於2014年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2014年 12月31日
由	至	由	至	由	至					
儲蓄優先認股計劃										
2008年 4月30日	2014年 9月23日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.9397	2013年 8月1日	2020年 5月1日	53,950,886	28,688,703	25,097,425	3,798,209	53,743,955
儲蓄優先認股計劃：國際										
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.9397	2013年 8月1日	2018年 2月1日	10,022,450	—	5,625,183	683,208	3,714,059
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 11.8824	2013年 8月1日	2018年 2月1日	3,997,069	—	1,528,838	600,903	1,867,328
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 7.5571	2013年 8月1日	2018年 2月1日	1,574,652	—	935,177	67,973	571,502
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 92.5881	2013年 8月1日	2018年 2月1日	24,215,341	—	17,206,998	539,561	6,468,782

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.36英鎊。

特別優先認股計劃

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員股份計劃授出特別認股權。

						滙豐控股普通股			
授出日期		行使價(英鎊)		行使期		於2014年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2014年 12月31日
由	至	由	至	由	至				
滙豐控股集團優先認股計劃^{1,2}									
2004年 4月30日	2005年 4月20日	7.2181	7.5379	2007年 4月30日	2015年 4月20日	55,025,868	1,434	48,650,452	6,373,982
滙豐股份計劃¹									
2005年 9月30日		7.9911		2008年 9月30日	2015年 9月30日	86,046	—	—	86,046

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於2005年5月26日屆滿，而滙豐股份計劃則於2011年5月27日屆滿，自該等日期起再無根據該等計劃授出認股權。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.09英鎊。

其他披露

有關股本、董事權益、股息及股東，以及僱員多元化的更多資料載於本節第294頁附錄。

股東周年大會

第264至268頁載列的所有董事均出席2014年舉行的股東周年大會，惟分別於2014年9月1日及2015年1月1日獲委任為董事的苗凱婷及安銘除外。

滙豐控股的2015年股東周年大會訂於2015年4月24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。

滙豐控股將於2015年4月20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。

股東周年大會實況將於滙豐網站www.hsbc.com即場播放。由股東周年大會結束後至2015年5月22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。

代表董事會
滙豐控股有限公司
集團主席
范智廉
註冊編號617987
2015年2月23日

企業管治附錄—其他披露

股本

已發行股本

滙豐控股於2014年12月31日繳足股款的已發行股本面值為9,608,951,630美元，分為19,217,874,260股每股面值0.50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，以及一股面值0.01英鎊的非累積優先股。

每股面值0.5美元的普通股、每股面值0.01美元的非累積優先股及面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2014年12月31日繳足股款的全部已發行股本面值約99.9998%、0.0002%及0%。

股份附帶的權利及責任

滙豐控股股本中每類股份所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則，惟須受董事會於配發有關優先股前釐定的每類優先股所附帶的若干權利及責任規限。下文為每類股份所附帶並與投票、股息、資本及贖回(如為優先股)有關的權利及責任的概要。

於登記股份轉讓時，與轉讓文據有關的股份必須已繳足股款，且我們對其並無留置權，同時轉讓應僅涉及同一面值貨幣的單一類股份。轉讓文據的受益人必須為一名單一承讓人或不多於四名聯席承讓人，且必須妥為蓋上印花(如有規定)。該文據必須連同有關股票或其他可證明轉讓人擁有權的憑證，送交我們的註冊辦事處或股份登記處。

倘股東或任何擬擁有我們股份權益的人士獲發給根據英國《2006年公司法》第793條(該條款賦予上市公司權利，向我們知悉或有合理理由相信擁有滙豐股份權益的任何人士索取資料)規定發出的通告，但未能於通告列明的期限內就任何股份(「違約股份」)提供所需資料，除非董事會另有決定，否則該股東將無權出席任何股東大會或在會上就違約股份投票或行使股東獲授予的任何其他權利。倘違約股份佔該類股份已發行股數的面值不少於0.25%，除非董事會另有決定，否則本公司將扣發任何股息、不計利息、不可作出任何以股代息選擇，以及除於極少數情況外，該等股東所持有的任何股份將不獲辦理轉讓過戶登記。

普通股

除英國《2006年公司法》及組織章程細則另有規定外，滙豐控股可透過普通決議案向普通股持有人宣派股息，但任何派發的股息不得超過董事會建議的金額。董事會若認為可供分派的利潤足以派發中期股息，則可作出有關派息決定。所有股息均須按股息相關業績期內任何一段或多段時間中繳足股款的面值金額比例分配及支付，惟倘於任何發行條款訂明股份自特定日期起可獲派股息，則該股份可獲派相應股息。除組織章程細則另有規定外，董事會可在股東通過普通決議案之前事先授權並根據董事會釐定的條款及條件規限下，賦予任何普通股持有人權利，選擇收取相同或不同貨幣面值並入賬列作繳足股款的普通股，以代替普通決議案所指定以任何貨幣支付的全部現金股息(或部分股息，數額由董事會決定)。於2012年股東周年大會上，股東授權董事會可提供以股代息選擇，直至2017年股東周年大會結束或2017年5月24日(以較早者為準)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458頁。

優先股

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。

美元優先股

美元優先股持有人僅於下列情況下方可出席股東大會並於會上投票：董事會在配發有關優先股前釐定的有關期間仍未全數支付有關優先股的應付股息；或董事會在配發有關優先股前

指定的其他情況，惟須受董事會於配發有關美元優先股前釐定的有關條款規限。對於2015年2月23日已發行的美元優先股，董事會釐定的有關期間為連續四個派發股息日。每當有關美元優先股持有人有權於股東大會上就決議案投票時，每名親身或委任代表出席大會的有關持有人於舉手表決時僅可投一票，而每名親身或委任代表出席大會的有關持有人於投票表決時則可就所持優先股每股投一票，或根據董事會於配發有關股份前所釐定每股可投的票數行使投票權。

根據組織章程細則，美元優先股持有人有權按董事會於配發該等優先股前釐定的有關比率及其他有關條款及條件，於有關日期優先於普通股及滙豐控股已發行的任何其他類別股份（但不包括(i)其他已發行優先股及就收益而言享有同等權益的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就收益而言，所享權益優先於有關優先股的任何股份）的持有人獲派付任何股息之前，獲派發非累積優先股股息。於2015年2月23日已發行每股美元優先股的應付年息為每年62美元。董事會根據全權及絕對酌情權決定每季派付15.50美元股息。

美元優先股並無附帶分享滙豐控股利潤或資產的任何權利（組織章程細則列明者及英國《2006年公司法》另有規定者除外），優先股並未附帶參與發售、供股要約或以其他方式認購額外滙豐控股股份的任何權利，亦未附帶任何換股權，或參與任何發行紅股或透過儲備資本化發行股份的權利。

根據相關適用的清盤法例及滙豐控股的組織章程細則，滙豐控股清盤時，有關美元優先股持有人有權先於普通股持有人及滙豐控股任何已發行的其他類別股份（但不包括(i)其他相關優先股及就償還資本而言享有同等權利的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就償還資本而言，享有優先於有關優先股的任何股份）的持有人獲得支付任何款項前，從滙豐控股可供分派予其股東的資產中，收取一筆款項，其金額相等於根據組織章程細則為應付股息但未就有關美元優先股支付的任何股息，加上有關美元優先股的繳足股款或入賬列作繳足股款，以及董事會於配發有關美元優先股前已釐定的有關溢價（如有）。就於2015年2月23日已發行的美元優先股而言，溢價為每股美元優先股999.99美元。

根據組織章程細則及發行與配發有關美元優先股的條款可贖回美元優先股。就於2015年2月23日已發行的美元優先股而言，滙豐控股可於2010年12月16日當日或之後任何時間全部贖回有關股份，但須預先取得審慎監管局同意。

英鎊優先股

英鎊優先股具有與美元優先股於組織章程細則所列者相同的權利及責任，惟有關擬由董事會於配發相關優先股前釐定的英鎊優先股所附若干權利及責任，以及贖回各類別股份的時間及所得款項的支付除外。於2015年2月23日已發行的每股英鎊優先股與於2015年2月23日已發行的每股美元優先股在上節所述範圍內具有相同權利及責任，惟下述者除外：

- 1 英鎊優先股的持有人無權出席股東大會或於會上投票；
- 2 英鎊優先股可於董事會可能釐定的任何日期全部贖回；及
- 3 不宣派或支付股息的例外情況並不適用。

於2015年2月23日已發行每股英鎊優先股的應付股息為每年0.04英鎊。董事會根據全權及絕對酌情權決定每季派付0.01英鎊股息。

歐元優先股

歐元優先股具有與美元優先股於組織章程細則所列者相同的權利及責任，惟有關擬由董事會於配發相關優先股前釐定的歐元優先股所附若干權利及責任，以及贖回各類別股份的時間及所得款項的支付除外。

2014年股本

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事項：

代息股份

發行代息股份	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
2013年第四次股息	2014年4月30日	184,047,509	92,023,755	9.9254	5.9788
2014年第一次股息	2014年7月10日	27,302,240	13,651,120	10.3980	6.1996
2014年第二次股息	2014年10月9日	34,787,645	17,393,823	10.6850	6.4478
2014年第三次股息	2014年12月10日	22,338,589	11,169,295	10.1178	6.2750

全體僱員股份計劃

	股數	面值總額 美元	行使價	
			由	至
滙豐控股儲蓄優先認股計劃				
以英鎊發行之滙豐普通股	30,722,608	15,361,304	英鎊 3.3116	5.9397
以港元發行之滙豐普通股	17,206,998	8,603,499	港元 37.8797	92.5881
以美元發行之滙豐普通股	1,528,838	764,419	美元 4.8876	11.8824
以歐元發行之滙豐普通股	935,177	467,589	歐元 3.6361	7.5571
已失效可認購滙豐普通股之認股權	5,689,854	2,844,927		
回應英國滙豐僱員提出約24,000份申請而於2014年9月23日授出的可認購滙豐普通股之認股權	28,688,703	14,344,352		
滙豐國際僱員購股計劃				
儲蓄計劃				
為法國滙豐及其附屬公司非英國居民僱員利益發行的滙豐普通股	1,763,449	881,725	歐元 6.7073	5.9290

特別股份獎勵計劃

	已發行滙豐控股普通股	面值總額 美元	行使價		已失效認股權
			由(英鎊)	至(英鎊)	
根據以下計劃行使的認股權： 滙豐控股集團優先認股計劃	1,434	717	7.2181	7.5379	48,650,452

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	67,226,264	33,613,132	5.9180	6.6040

授權配發及購買股份

於2014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，配發新股數目不超過12,576,146,960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943,211,022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1,886,422,044股普通股。董事並無行使此授權。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下成員公司在指定情況下發行可自動轉換為或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東授權董事授予認購或將任何證券轉換為不超過4,500,000,000股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註35。

除上表「2014年股本」所述者外，各董事在2014年內並無配發任何股份。

庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可能持有的任何庫存股份遵守豁免條件。根據英國《2006年公司法》第6章，現時並無持有任何庫存股份。

董事權益

根據英國上市規則的規定及滙豐控股遵照香港《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2014年12月31日在滙豐控股及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

董事權益—股份及借貸資本

	於2014年12月31日					
	於2014年 1月1日	實益擁有人	配偶或18歲 以下之子女	與另一位 人士共同擁有	受託人	權益總計 ¹
滙豐控股普通股						
凱芝 ³	—	20,045	—	—	—	20,045
埃文斯勳爵	1,495	5,519	—	—	—	5,519
費卓成	10,605	24,105	—	—	—	24,105
方安蘭	21,858	—	—	76,524	—	76,524
范智廉	392,664	400,748	—	—	—	400,748
歐智華	2,730,477	2,434,303	176,885	—	—	2,611,188
李德麟	35,123	35,352	—	—	1,416 ²	36,768
利普斯基 ³	15,525	15,820	—	—	—	15,820
駱美思	—	15,500	—	—	—	15,500
麥榮恩	65,130	79,933	—	—	—	79,933
苗凱婷 ³	—	3,575	—	—	—	3,575
繆思成	400,753	480,423	—	—	—	480,423
駱耀文爵士	9,912	22,981	—	—	—	22,981
施俊仁	—	15,940	4,613	—	—	20,553
英國滙豐銀行2015年2.875厘票據	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
費卓成 ⁴	5.1	—	—	—	—	5.1

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及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320頁的「董事薪酬報告」的計劃權益內。於2014年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股普通股(包括來自僱員股份計劃之權益)的權益總額為：范智廉—405,683股；歐智華—5,175,003股；繆思成—1,775,461股；及麥榮恩—1,086,284股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.03%。

2 非實益擁有。

3 凱芝、利普斯基及苗凱婷分別於4,009股、3,164股及715股上市美國預託股份(「ADS」)(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)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

4 於人民幣120萬元的2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益。

並無任何董事於滙豐控股及其聯營公司的股份及借貸資本中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除上文所述者外，各董事於年初或年底概無擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而年內各董事或其直系親屬亦無獲授或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

自年底以來，下列董事增持的滙豐控股普通股數目如下：

滙豐控股普通股

范智廉(實益擁有人)

25¹

1 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。

由2014年12月31日至本報告日期止，董事於股份及借貸資本的權益並無其他變動。其後截至《股東周年大會通告》刊發前的最後實際可行日期止的任何變動，將載於該通告的附註。

於2014年12月31日，非執行董事及高層管理人員(即滙豐控股的執行董事及集團常務總監)，合共實益持有17,531,530股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.09%)。

於2014年12月31日，執行董事及高層管理人員持有根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股集團優先認股計劃授出之認股權，合共可認購28,288股滙豐控股普通股。此等認股權可於2015至2020年間按每股普通股4.4621英鎊至5.1887英鎊之價格行使。

股息及股東

2014年股息

本公司已分別於2014年7月10日、2014年10月9日及2014年12月10日派發2014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9載有關於2014年宣派股息的更多資料。於2015年2月23日，董事會宣布派發2014年度第四次股息每股普通股0.2美元，以代替末期股息，並將於2015年4月30日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2015年4月20日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2014年第四次股息於2014年12月31日後宣派，故並未作為應付賬項計入滙豐資產負債表。2014年12月31日的可供分派儲備為488.83億美元。

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(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。此股息已於2014年3月17日、6月16日、9月15日及12月15日分派。

2015年股息

集團已於2015年2月9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2015年3月16日分派。

與股東之溝通

我們十分重視與股東溝通。董事會已採納一項股東溝通政策，詳情可於我們的網站www.hsbc.com查閱。有關集團業務的廣泛資料於《年報及賬目》、《策略報告》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於我們的網站www.hsbc.com查閱。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，以及我們的業務狀況。全部查詢均會盡快處理，同時附以詳盡資料。集團更歡迎所有股東出席股東周年大會或在香港舉行之股東非正式會議，討論我們業務之進展。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本公司已繳足股本至少5%的股東提出(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)。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。除非決議案(倘獲通過)屬無效(因不符合任何條例或本公司組織章程文件或其他原因)；對任何人士構成誹謗；或屬無關重要或令人困擾，否則可於會上就決議案適當提出動議。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郵寄地址提出，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會議上，概不得處理要求所提述或董事會提議以外的任何事項。

須予公布之股本權益

於2014年12月31日，根據英國金融業操守監管局《披露規則及透明度規則》第5條，我們收到附投票權之主要股權披露資料(且其後並無更改)如下：

- Legal & General Group Plc於2013年7月10日發出通知，表示該公司於2013年7月9日擁有滙豐控股普通股之權益低於當日總投票權之3%；及
- BlackRock, Inc.於2009年12月9日發出通知，表示該公司於2009年12月7日擁有以下各項：1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益，倘獲行使或轉換即可獲得705,100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234,880份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.56%、0.0041%及0.0013%。

於2014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2014年11月21日發出通知，表示該公司於2014年11月18日擁有以下滙豐控股普通股之權益：937,591,714股長倉；99,085,113股短倉；及527,117,024股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之4.88%、0.51%及2.74%；及
- BlackRock, Inc.於2014年10月28日發出通知，表示該公司於2014年10月24日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,238,135,870股長倉及4,572,291股短倉，分別佔當日已發行普通股之6.45%及0.02%。

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2014年內及直至本報告日期的任何時間內，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

除英國滙豐銀行及香港上海滙豐銀行(均為歐洲經濟區一間交易所的成員)以中介機構身分進行交易外，於截至2014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。

董事薪酬報告

頁次 附錄¹

集團薪酬委員會主席年度報告	300
2014年薪酬策略及主要決定	300
有關董事薪酬的重大決定	302
未來監管改革	302
董事薪酬政策	303
向下計酬政策	304
與普遍應用於僱員的政策之差異	304
制訂酬勞政策時計及的重大因素	305
調整、扣減及撤回	306
薪酬政策－非執行董事	306
服務合約	306
其他公司董事席位	307
年度薪酬報告	307
薪酬委員會	307
集團浮動酬勞資金	309
薪酬的單一數字	311
薪酬情況及結果	313
集團業績表現股份計劃下之獎勵	314
確定執行董事的年度績效表現	315
退休金權益總額	318
對前董事的付款	318
年內的退任補償	318
2014年授出的計劃權益	318
績效表現概要	319
行政總裁薪酬	319
董事於股份的權益	320
股東背景	322
於2015年執行薪酬政策的情況	322
周年花紅評分紀錄	323
額外資料披露	324
僱員報酬及福利	324
高層管理人員的酬金	324
五位最高薪僱員的酬金	325
八位最高薪高級行政人員的薪酬	325
第三支柱薪酬披露	326

1 董事薪酬報告附錄。

集團薪酬委員會主席年度報告

各位股東：

本人欣然呈報2014年薪酬報告。於本報告內，我們會提供滙豐薪酬政策的詳情、我們於2014年支付予董事的薪酬及理由。

今年乃我們的薪酬政策(在去年的股東周年大會上獲批准)得以落實之首個年度。本人希望本報告可使閣下理解集團薪酬委員會(「委員會」)於2014年如何落實政策及(更重要的是)行政人員的表現及獲發薪酬與本公司股東長期利益的相互關聯。

報告分為三節：本人作為委員會主席致閣下的函件、我們的薪酬政策概要，以及我們於截至2014年12月31日止年度向董事支付薪酬的年度報告。其他薪酬相關資料披露則載於本報告附錄。

2014年薪酬策略及主要決定

我們的薪酬策略力求就長期良好表現提供具競爭力的報酬，並吸引和激勵有志在集團持續長遠發展事業並為股東爭取長遠利益的頂尖人才。

委員會認為支付予人才的薪酬必須與我們的業務策略相互配合。業績表現不應僅僅基於所取得的短期及長期成就而進行判斷，亦須以取得相關成就的方法為依據，因為我們相信後者會影響業務的長遠可持續發展能力。

於2014年，當局根據歐盟《資本規定指引4》(「資本指引4」)引入新的監管規定。英國審慎監管局薪酬規則的後續變動，已影響我們向高級行政人員及被審慎監管局識別為對機構風險狀況產生重大影響的僱員(即被界定為承受重大風險人員的人士)支付薪酬的方法。

自2014年起，資本指引4引入浮動酬勞上限，規定歐盟的銀行(包括滙豐)將承受重大風險人員的浮動酬勞獎勵(如獲股東批准)限定最高為固定酬勞的200%。我們已在去年的股東周年大會上尋求該項權限並獲股東授予該權限。

要確保我們全球所有業務所在市場的僱員之整體薪酬福利保持競爭力，資本指引4的規定為滙豐帶來挑戰，尤其是相對於毋須

遵守該等規定的其他銀行而言。

因此，為重新平衡執行董事及其他承受重大風險人員整體薪酬的固定及浮動成分，我們為彼等推出固定酬勞津貼。委員會認為，為確保僱員的整體薪酬福利保持競爭力，推出固定酬勞津貼作為薪酬的一部分實屬必要。滙豐必須在主要非歐盟市場繼續挽留及吸引人才，而在該等市場，我們的國際同業及本土競爭對手毋須遵守資本指引4酬勞上限。按照資本指引4的規定，固定酬勞津貼不會與達成任何表現條件掛鉤，而我們已遵守監管機構頒布的現行指引。此項給予本公司執行董事及高級行政人員的津貼為附帶禁售期的股份，目的是使之緊密配合本公司股東的長遠利益。

於2014年7月，英國審慎監管局引入新的公司規定，以確保於2015年1月1日或其後授出的浮動酬勞獎勵，可由授出日期起計至少七年期間予以撤回(即公司收回已付及/或已實際授出獎勵的能力)。該項規定增強了公司在若干情況下實施扣減的能力(即在

實際授出獎勵前減少或取消未實際授出獎勵)。

為遵守英國審慎監管局的新規定，委員會已制訂一項撤回政策，此項政策將適用於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的所有獎勵。有關可應用「扣減」及「撤回」的情況，於本報告下文會提供更詳盡的資料。

委員會亦已採納一項政策，當其相信集團在制訂有效的反洗錢及制裁法律合規計劃方面的年度進展未符理想時，可酌情減少執行董事及其他高級行政人員的浮動酬勞獎勵。

於2014年，多宗既有事件產生法律及監管成本，包括因對外匯市場內若干行為進行調查而施加的罰則，均已在委員會用以釐定獎勵金額的利潤水平中全面反映，致使獎勵金額作出6億美元之調整。此外，我們亦採取若干行動，包括運用酌情權將2014年建議給予集團僱員(包括高級管理層成員)的浮動酬勞減少2,200萬美元。其他詳情載於本報告下文。

整體表現概要／業務背景

滙豐控股有限公司

- 於2014年，集團維持穩健的資產負債狀況及雄厚的資本實力。若不計及貨幣換算的影響，貸款增加280億美元，而客戶賬項則增加470億美元，客戶貸款對客戶賬項比率為72%。
- 列賬基準之除稅前利潤比2013年有所減少，主要反映於2014年出售業務利潤及重新分類增益下降，以及其他重大項目的影響，包括就罰款、和解開支及英國客戶賠償提撥的準備37億美元。按經調整基準計算，即撇除重大項目及貨幣換算的影響，除稅前利潤與2013年大致相若。
- 五個地區當中有三個的經調整除稅前利潤有所增長。
- 工商金融業務於2014年錄得破紀錄的利潤。
- 按經調整基準計算的收入與2013年大致相若，反映工商金融業務收入增長被環球銀行及資本市場業務收入減少所抵銷，同時零售銀行及財富管理業務以及環球私人銀行業務因業務進行重組而致收入減少。
- 集團於2014年之淨利息收益率保持穩定。
- 貸款減值準備減少，反映自2011年以來集團對業務組合作出的改變。
- 列賬基準成本效益比率由2013年之59.6%升至2014年之67.3%，而按經調整基準計算，則由57.7%升至2014年之61.1%，主要反映監管計劃及合規成本上漲、通脹壓力、持續投資於策略方案以及銀行徵費上升，令營業支出增加。該等因素部分被年內可持續成本節約13億美元所抵銷。
- 平均普通股股東權益回報率為7.3%，較2013年之9.2%有所下降，主要反映出出售利潤及重新分類增益減少，以及營業支出增加(包括就罰款、和解開支及英國客戶賠償提撥的準備)。
- 2014年度的股息由2013年每股普通股0.49美元增至每股普通股0.5美元。
- 隨著資本指引4過渡基準普通股權一級比率由2013年之10.8%升至10.9%，我們的資本實力於2014年有所增強。

零售銀行及財富管理業務

- 列賬基準之除稅前利潤有所減少，主要由於美國消費及按揭貸款組合持續縮減令收入減少，以及主要零售銀行及財富管理業務的營業支出增加。

工商金融業務

- 工商金融業務的除稅前利潤增長，反映我們於香港及英國兩個本位市場的收入表現增強，以及貸款減值及其他信貸風險準備減少(主要為歐洲及拉丁美洲)。

環球銀行及資本市場業務

- 環球銀行及資本市場業務之除稅前利潤減少，主要反映重大項目增加，特別是與外匯調查有關的和解開支及準備，同時收入減少亦部分反映引入資金公允值調整之後所作調整及外匯交易業務收入減少。

環球私人銀行業務

- 經調整基準之除稅前利潤減少，主要反映業務繼續重新定位導致客戶資產有序縮減。儘管客戶資產有所減少，我們仍在目標增長範疇錄得正數新增資金淨額140億美元。

有關董事薪酬的重大決定

集團風險管理總監繆思成獲委任為執行董事，自2014年1月1日起生效，反映風險管理部對滙豐十分重要，以及繆思成具領導風險管理部的才能及其個人對集團的貢獻。因此，彼之薪酬符合執行董事的薪酬政策。

於諮詢股東意見之後，集團主席范智廉在相關政策下符合資格根據集團業績表現股份計劃收取一次性獎勵。委員會隨後決定，不會授予集團主席2014年集團業績表現股份計劃獎勵，而且決定檢討集團主席的基本薪金，作為向股東提議改變日後政策的其中一個方案。

委員會已決定於2015年不會增加執行董事的基本薪金。鑑於本公司部分股東提出的意見，委員會將檢討執行董事的現金退休金津貼水平，作為改變日後政策的其中一個方案。

委員會並非僅憑應用評分紀錄所示比重計算酬勞，而是運用了酌情權減少執行董事的整體浮動酬勞。作出是項調整的理據是考慮整體財務業績以及影響集團的法律、合規及監管問題(尤其是與過往事件有關

的問題，包括但不限於外匯問題)。進一步詳情載於本報告內。

未來監管改革

展望2015至2016年，鑑於近期英國審慎監管局及英國金融業操守監管局就「加強風險與回報的一致性：新訂薪酬規則」進行諮詢，預期行政人員薪酬將面對進一步的重大監管改革。此外，預期歐洲銀行管理局將頒布薪酬指引以進行諮詢，當中包括津貼可視作固定薪酬的準則。

委員會認為，已經建議及即將建議的薪酬監管改革已太多及規模太大，且令我們難以向現有及有機會加入集團的僱員明確解釋適用於他們的薪酬政策及結構。監管方面的不明朗因素及複雜情況將使大家誤解我們的薪酬政策運作方式，以及該等政策對僱員表現的影響。

委員會將考慮這些不同改革的影響及股東對集團政策的意見。鑑於這些因素，我們可能需要變更2016年的薪酬政策。

集團薪酬委員會主席

駱耀文爵士

2015年2月23日

董事薪酬政策

以下章節載列滙豐執行及非執行董事的薪酬政策概要，有關政策已於2014年5月23日的股東周年大會上獲股東批准。政策全文可於《2013年報及賬目》內去年的董事薪酬報告內查閱，亦可登入網站<http://www.hsbc.com/investor-relations/financial-and-regulatory-reports>下載。

滙豐全體僱員的質素和長期投入程度是成功的基本要素。因此，我們銳意吸引、挽留和激勵有志在集團持續長遠發展事業的

頂尖人才，而這些人才將履行職責，為股東爭取長遠利益。

集團薪酬政策的主要部分，即固定酬勞、福利及浮動酬勞(包括周年獎勵及集團業績表現股份計劃)列示如下。上述各部分兼顧獎勵員工短期及長期的良好表現，並在兩者之間取得平衡，有助實現集團的策略目標。我們的策略力求論功行賞，要求僱員薪酬與風險管理架構及風險結果適當配合。對於我們最高級的僱員，彼等大部分獎勵均會遞延發放，因而受扣減原則規限，即是如有事實根據，則未實際授出的獎勵可以削減或取消。此外，誠如主席報告所載，自2015年1月1日起授出的浮動酬勞獎勵可予撤回。

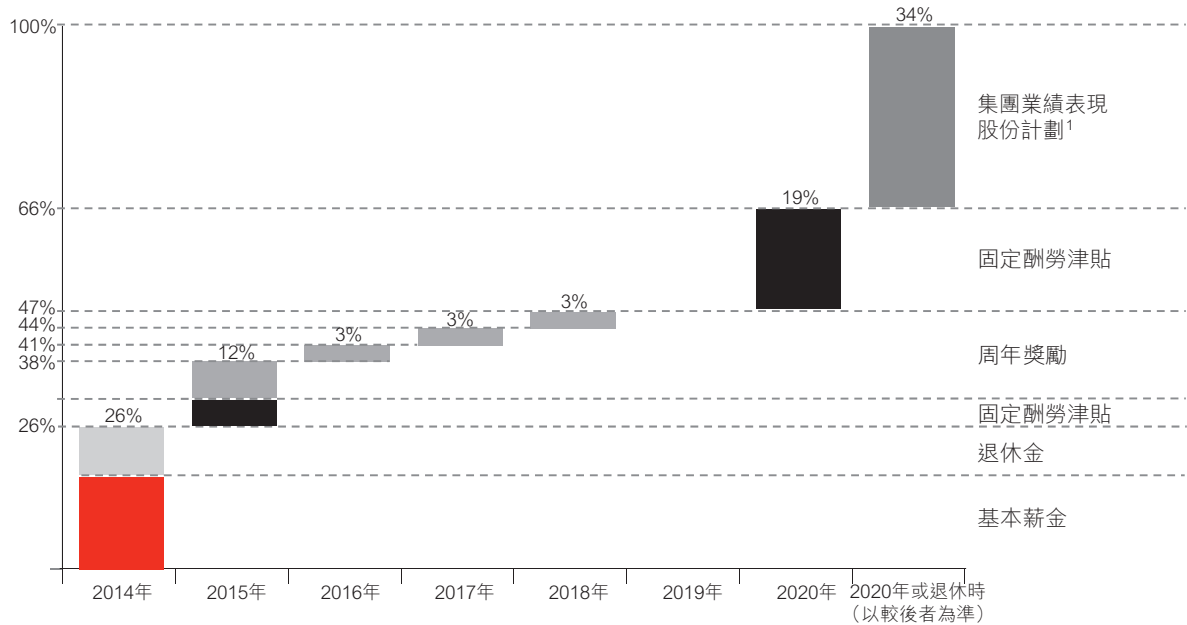
薪酬政策－執行董事

	基本薪金	固定酬勞津貼	退休金	福利
固定酬勞	<ul style="list-style-type: none"> 每月以現金支付。 每年與相關對比組合對照。 於本政策實施期間，各執行董事的基本薪金增額，不得高於2013年董事薪酬報告所載基本薪金水平之15%。 	<ul style="list-style-type: none"> 授予即時實際授出的股份。 發放的股份附帶禁售期(20%於緊接財政年度結束後的3月解除禁售，80%於首個解除禁售日期起計的五年後解除禁售)。 反映董事職務、技能及經驗，並維持具競爭力的薪酬福利總額，以挽留主要人才。 不會受扣減或撤回原則規限。 	<ul style="list-style-type: none"> 代替退休金的現金津貼(最高為基本薪金之50%)。 透過保持市場競爭力，吸引及挽留主要人才。 	<ul style="list-style-type: none"> 計及所屬市場慣例，並包括提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、使用公司汽車(包括有關福利產生的任何稅項)及旅遊支援。 歐智華亦獲提供在香港的住宿及汽車福利。該項福利應繳納的任何稅項由滙豐承擔。 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。

	目的及與策略的聯繫	周年獎勵	集團業績表現股份計劃
浮動酬勞	<ul style="list-style-type: none"> 推動及獎賞與策略一致表現及符合股東利益。 恪守滙豐價值觀乃釐定能否收取任何浮動酬勞的先決條件。 遞延安排鼓勵長期投入工作及讓集團可以應用扣減原則。 表現目標乃計及經濟環境、集團的優先策略及承受風險水平而設定。 最高為固定酬勞的200%。 	<ul style="list-style-type: none"> 以現金及股份形式發放。最少50%之獎勵將以股份形式發放。 根據周年評分紀錄(評分基礎包括就財務和非財務衡量指標設定目標)而衡量。評分紀錄因人而異。 獎勵總額最少有60%將會遞延，並於三年期間或委員會釐定的其他期間內實際授出。 最高數額為固定酬勞之67%(即固定酬勞200%的浮動酬勞上限之三分之一)。 倘委員會認為不能反映公司的整體狀況及業績表現，委員會可酌情變更獎勵。 	<ul style="list-style-type: none"> 以股份形式發放。 獎勵水平乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量指標，經考慮截至財政年度結束時的表現而釐定。 獎勵於五年期間後實際授出。於實際授出時，股份於參與者受僱期內必須一直保留。 對於不被視為正常離職的人員，未實際授出的獎勵將被取消，已實際授出的股份將於終止受僱日期之每一周年日或該日前後平均分為三批解除禁售。 最高數額為固定酬勞之133%(即固定酬勞200%的浮動酬勞上限的三分之二)。 倘委員會認為不能反映公司的整體狀況及業績表現，委員會可酌情變更獎勵。

下圖概列根據上述政策集團行政總裁的目標表現報酬總額發放情況。

目標報酬總額發放情況



1 源自集團業績表現股份計劃獎勵的股份於參與者受僱期間須予保留不得出售。倘屬被視作正常離職的人員，其已獲實際授出股份適用的禁售期將於終止受僱時結束。倘屬不被視作正常離職的人員，其已獲實際授出股份將於終止受僱日期之每一周年日或該日前後平均分為三批解除禁售。

委員會將於2015年對執行董事應用上述政策。倘監管機構規定於此項政策之外變更任何固定或浮動薪酬條款，委員會將作出必要變更以確保遵守監管規定。

向下計酬政策

根據獨立監察員提出的建議，委員會於2014年引進向下計酬政策，規定在哪些情況下將對執行董事及其他高級行政人員的任何浮動酬勞釐定方法作出向下調整。

根據此項政策，用於釐定向下調整的標準包括：

- 在開展有效的反洗錢及制裁法律合規計劃方面，未取得足夠的年度進展；或
- 未遵守美國延後起訴協議及其他有關法令。

於決定是否應用任何向下計酬方案及向下計酬的程度以減少浮動酬勞獎勵時，委員會將考慮金融系統風險防護委員會的建議。

與普遍應用於僱員的政策之差異

授予僱員的固定及浮動酬勞結合方式與其職務及經驗以及所屬市場因素相符。

固定酬勞津貼乃授予承受重大風險人員或按歐盟監管技術準則604/2014所載的定質及定量標準被識別為對機構風險狀況有重大影響的個人。倘認為調整其他人士薪酬的固定及浮動酬勞成分所佔比重乃屬適當，則亦可授予該等人士固定酬勞津貼。

用於釐定固定酬勞津貼的標準包括所承擔職務、技能、經驗、技術專長、市場上同類職務的報酬及僱員於年內可收取的其他薪酬。

集團常務總監及集團總經理將收取股份形式之固定酬勞津貼，此等股份的發放條件與執行董事相同。當津貼低於指定限額時，所有其他僱員將收取現金固定酬勞津貼。當固定酬勞津貼高於指定限額時，全部酬勞將以即時實際授出股份的形式發放。任何作為固定酬勞津貼一部分而發放的股份(扣除為繳納任何所得稅及社會保障供款

而出售的股份)將附帶禁售期。該等股份之40%於授出股份之相關財政年度結束後的3月解除禁售。其餘60%於首次解除禁售後每個周年日或該日前後平均分為三批解除禁售。

集團常務總監同時參與周年獎勵及集團業績表現股份計劃。集團總經理參與周年獎勵，並可能收取其他長期獎勵。集團內其他僱員則合資格參與周年獎勵安排。

薪酬元素

	執行董事	集團常務總監	集團總經理	其他承受重大風險人員	其他僱員
基本薪金	✓	✓	✓	✓	✓
固定酬勞津貼	✓	✓	✓	✓	✓
周年獎勵	✓	✓	✓	✓	✓
集團業績表現股份計劃/長期獎勵	✓	✓	✓	—	—
福利及退休金	✓	✓	✓	✓	✓

制訂酬勞政策時計及的重大因素

委員會於釐定董事的薪酬政策時計及多項因素。

內部因素	資金	<ul style="list-style-type: none"> 周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的資金來自同一項周年浮動酬勞資金。 我們根據集團的盈利能力、資本實力、股東回報、資本、股息與浮動酬勞之間的利潤分配、承受風險水平聲明、市場競爭力及整體負擔能力，為周年浮動酬勞資金撥資。 本年度浮動酬勞資金的計算詳情請參閱第309頁。
	集團內的酬勞和僱用條件	<ul style="list-style-type: none"> 滙豐於釐定其執行董事的薪酬水平時將考慮整個集團的酬勞水平。委員會會比較各僱員及高級行政人員的酬勞和僱用條件，從而考慮個別人員的獎勵。 委員會會邀請集團員工表現及獎勵事務主管就廣大僱員的薪酬提呈建議，並就薪酬中各種不同元素適用於其他僱員的範圍徵詢意見。 於釐定集團薪酬政策時，會顧及僱員投入度調查及滙豐交流會時聽取的意見。
外部因素	監管	<ul style="list-style-type: none"> 全球各地規管薪酬架構的本土法規仍有重大分歧，這為業務遍及全球的滙豐帶來了重大挑戰。 為了實現長期的持續良好表現，必須制訂具市場競爭力及於不同地域之間大致相若的薪酬，以吸引、激勵及挽留世界各地的人才和勤勉盡責的僱員。 我們力求薪酬政策與監管措施及股東利益保持一致。 滙豐在薪酬方面，已完全遵守於本報告日期適用的金融穩定委員會、英國金融業操守監管局、審慎監管局及香港金管局指引和規則。
	對比組合	<ul style="list-style-type: none"> 委員會就執行董事的薪酬福利參考指定薪酬對比組合的市場數據。 此組合由十家環球金融服務機構組成，包括：Australia and New Zealand Banking Group Limited (「ANZ」)、西班牙國家銀行、美國銀行、巴克萊集團、法國巴黎銀行集團、花旗集團、德意志銀行、摩根大通公司、渣打集團及瑞士銀行。選擇此等公司是基於其業務範疇、規模及跨國地域覆蓋與集團大致相若，委員會並會每年檢討此等公司是否仍可繼續與集團相對比。於組合內加入ANZ乃委員會於2014年檢討所得結果之一。 於釐定薪酬政策時，委員會亦可參考其他公司(倘相關)的政策。
	股東意見	<ul style="list-style-type: none"> 委員會主席、集團員工表現及獎勵事務主管及集團公司秘書長會與主要機構股東及其他代表機構會面。我們認為此類會議至關重要，因為此類會議可讓我們就現時及制訂中的薪酬慣例徵集意見，確保集團的獎勵策略繼續與股東的長遠利益保持一致。

調整、扣減及撤回

為獎勵表現出色的員工，委員會就風險因素作出調整後，按財務及非財務表現來釐定個人獎勵。委員會擁有專屬酌情權可應用其已採納的扣減及撤回政策，藉此，委員會經考慮個別員工與有關事件是否有密

切關係及對事件負有的責任後可採取下列行動。在切實可行的情況下，本年度浮動酬勞將予調整，其後方會實行扣減，之後可實行撤回。

此項政策符合審慎監管局之監管規定。

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	本年度浮動酬勞	<ul style="list-style-type: none"> 不利行為或影響業務名譽的行為，例如有關2014年對外匯市場內若干行為的調查。 涉及造成重大營運虧損的集團層面事件，包括已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件。 不符合滙豐價值觀及其他強制性規定。 就特定個人而言，開展實際的反洗錢及制裁法律合規工作未取得足夠年度進展或未遵守延後起訴協議及其他有關命令。
扣減	於過往年度提供但未實際授出的遞延獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 不利行為或影響業務名譽的行為。 過往表現遠遜於最初匯報的水平。 任何財務報表重列、更正或修改。 風險管理不當或不足。
撤回 ¹	已實際授出或已支付的獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責。 未能符合適當的合適及妥當標準。 具充分理據將可或應可即時終止僱傭合約的有關行為失當或重大失誤的合理證據。 經參考集團風險管理標準、政策及程序，滙豐或業務單位在風險管理方面重大失效。

1 撤回僅對於2015年1月1日或之後授出予承受重大風險人員的浮動酬勞獎勵適用，包括但不限於就2014年業績計算年度發放的獎勵。

薪酬政策－非執行董事

非執行董事並非僱員而就其擔任董事收取袍金。此外，非執行董事就彼等在履行職責及繳納任何相關稅項時產生的開支獲得補償，屬常見慣例。彼等不可收取基本薪金、固定酬勞津貼、福利、退休金或任何浮動酬勞。

應付袍金水平反映滙豐控股非執行董事須投入的時間及承擔的職責。有關袍金乃參考富時30指數的其他英國公司及銀行以及其他非英國國際銀行支付的袍金釐定。

董事會定期檢討，以參照非執行董事在角色、職責及／或時間投入方面的變化，個別及綜合評估袍金各部分是否仍具競爭力及適宜，並確保挽留或可委任擁有適當能力的人士。董事會(不包括非執行董事)可酌情批准袍金的變動(在非執行董事薪酬政策所列明的範圍內)。董事會亦可能於非執行董事袍金中引入新的組成部分，惟須

遵守本薪酬政策載列的準則、參數及其他規定。

本公司於2014年12月5日成立一個新的非執行董事委員會－慈善及社區投資事務監察委員會。與其按薪酬政策所規定的權限相符合，董事會批准該委員會以下袍金水平：主席－每年25,000英鎊；成員－每年15,000英鎊。

於此項政策期間概無對非執行董事袍金作出或建議作出任何其他變動。應付非執行董事的袍金載於《2013年報及賬目》內的去年董事薪酬報告。

服務合約

執行董事

我們的政策為以通知期為12個月之服務協議僱用執行董事。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。

服務合約

董事	合約生效日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
范智廉	2011年2月14日	12個月
歐智華	2011年2月10日	12個月
麥榮恩	2011年2月4日	12個月
繆思成	2014年11月27日	12個月

除《2013年報及賬目》董事薪酬報告內「董事薪酬政策」及「離職補償政策」所載內容外，概無任何其他可能導致須支付薪酬或離職補償的責任。

非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期委任，經股東周年大會獲股東重選可續約。非執行董事並無簽訂服務合約，惟受代表滙豐控股有限公司發出的委任函約束。除《2013年報及賬目》的董事薪酬報告內「薪酬政策—非執行董事」所載內容外，非執行董事委任函內概無任何責任，可能導致須支付薪酬或離職補償。非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

- 費卓成、方安蘭、利普斯基、駱美思及駱耀文爵士於2015年屆滿；
- 祈嘉蓮、凱芝、史美倫、埃文斯勳爵、李德麟及施俊仁於2017年屆滿；及
- 苗凱婷及安銘¹於2018年屆滿。

1 自2015年1月1日起獲委任。

其他公司董事席位

執行董事倘獲董事會或提名委員會授權，即可接受滙豐以外之公司委任為非執行董事。

董事會或提名委員會在考慮接受非執行董事的任命要求時，會考慮(其中包括)關於獲提名職務預期需要投入的時間，亦會例

行覆核董事的在外職務所需投入的時間，以確保該等在外職務不會影響董事對滙豐的投入。

根據資本指引4，獲審慎監管局批准擔任若干董事會職務的董事須遵守下列有關其可擔任的董事職務數目之限制：

- 一個執行董事席位連同兩個非執行董事席位；或
- 四個非執行董事席位。

經審慎監管局同意可另擔任一個非執行董事席位。

執行董事的任何此類外在職務之應收薪酬，一般是支付給集團，但獲提名委員會或董事會另行批准者則除外。

年度薪酬報告

薪酬委員會

角色

委員會在董事會授予之權限範圍內，負責批准集團的薪酬政策。委員會亦釐定執行董事、其他高層人員、身居要職的僱員及其活動已經或可對我們的風險狀況具重大影響力的僱員之薪酬，並於釐定上述薪酬時，考慮整個集團的酬勞及條件。執行董事概不參與釐定本身之薪酬。

成員

於2014年，集團薪酬委員會的成員是駱耀文爵士(主席)、李德麟、利普斯基(於2014年5月23日獲委任)、施俊仁(於2014年4月14日獲委任，但於2014年9月1日退出該委員會以擔任集團監察委員會主席)、范樂濤(於2014年9月1日辭任董事)及顧頌賢(於2014年5月23日退任董事)。

工作情況

委員會於2014年舉行11次會議。以下為委員會於2014年的主要工作概要。

董事薪酬報告(續)

年度薪酬報告

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">2013年業績計算年度酬勞審查事項制訂新的薪酬政策新股權指引管治事宜	7月	<ul style="list-style-type: none">2014年股東周年大會的回應2014年業績計算年度酬勞審查事項最新重大事件與整個集團的獎勵有關的事項僱員股份計劃事宜管治事宜
2月	<ul style="list-style-type: none">2013年業績計算年度酬勞審查事項2014年執行董事集團業績表現股份計劃及周年評分紀錄制訂新的薪酬政策與全集團獎勵架構有關的事項僱員股份計劃事宜新股權指引呈交監管報告及披露管治事宜	9月	<ul style="list-style-type: none">2014年業績計算年度酬勞審查事項檢討審慎監管局/金融業操守監管局有關風險與回報一致的諮詢
3月	<ul style="list-style-type: none">就監察員報告作出回應2013年業績計算年度酬勞審查事項檢討審慎監管局有關撤回規則的諮詢最新重大事件與退休福利安排及獎勵計劃有關的事項呈交監管報告及披露	10月	<ul style="list-style-type: none">有關薪酬事項的股東回應審慎監管局/金融業操守監管局有關風險與回報一致的諮詢之最近更新
4月	<ul style="list-style-type: none">制訂新的薪酬政策事項籌備2014年股東周年大會與退休福利安排及獎勵計劃有關的事項呈交監管報告及披露	11月	<ul style="list-style-type: none">歐洲銀行管理局報告的最近更新及關於固定酬勞津貼的意見2014年承受風險水平聲明審查及《薪酬守則》風險評估2014年建議集團浮動酬勞支出及方式批准撤回政策最新重大事件呈交監管報告及披露依據香港金管局的薪酬指引對滙豐獎勵策略進行獨立審查
5月	<ul style="list-style-type: none">與實施新薪酬政策有關的事項籌備2014年股東周年大會2014年業績計算年度酬勞審查事項僱員股份計劃事宜管治事宜	12月	<ul style="list-style-type: none">承受風險水平架構及防範金融犯罪最近更新來自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的數據2014年業績計算年度酬勞審查事項2015年執行董事集團業績表現股份計劃及周年評分紀錄最新重大事件呈交監管報告及披露僱員股份計劃事宜管治事宜

顧問

於2014年，委員會並無委聘任何外界顧問，且僅在其認為屬必要時方會獨立尋求特定法律及／或薪酬意見。

年內，集團行政總裁定期向委員會作出簡報。此外，委員會亦向集團人力資源及企業可持續發展主管Ann Almeida、集團員工表現及獎勵事務主管Alexander Lowen、集團風險管理總監繆思成及防範金融犯罪環球主管及集團舉報洗錢活動主管Robert Werner

徵詢意見，以履行滙豐僱員行政的職責。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的風險及合規相關事宜以及實施向下計酬政策發表的意見及回應。

集團浮動酬勞資金

(未經審核)

釐定浮動酬勞資金

在釐定集團的浮動酬勞資金時，委員會考慮多項因素。

釐定浮動酬勞資金

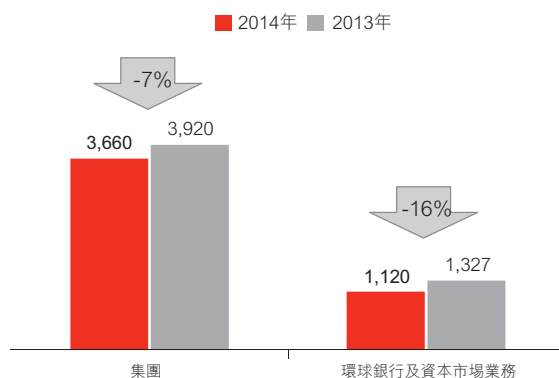
表現及承受風險水平聲明	<ul style="list-style-type: none"> 委員會在釐定浮動酬勞資金時，在集團承受風險水平聲明的範圍內，考慮集團的業績表現，有助確保浮動酬勞資金能顧及各項風險因素及整個集團的重大事件。 承受風險水平聲明描述及計量滙豐於落實策略時準備承受的風險水平及類別，並構成處理業務、風險及資本管理工作的綜合方針，有助達致集團的目標。集團風險管理總監按照承受風險水平聲明來考量集團的業績表現，並定期向委員會匯報最新情況。 委員會在考慮薪酬時會使用這些最新情況，以確保回報、風險與薪酬保持一致。
反周期資金分配方法	<ul style="list-style-type: none"> 我們使用按下限及上限分類的反周期資金分配方法，當業績表現有所提升時，派息比率會降低以避免順經濟周期效應之風險。 下限確認不論業績表現水平如何，一般均需維持報酬之競爭性保護。 上限則確認於業績表現處於較高水平時可以限制獎勵，原因為毋須繼續增加浮動酬勞資金，從而限制為提升財務表現而作出不當行為的風險。
利潤分配	<ul style="list-style-type: none"> 此外，我們分配資金的方法顧及資本、股息及浮動酬勞之間的關係，以確保除稅後利潤在三者之間適當分配(2014年、2013年及目標分配詳情請見下頁)。
商業能力及負擔能力	<ul style="list-style-type: none"> 最後，委員會將考慮維持市場競爭力的商業需要和整體負擔能力。周年獎勵及集團業績表現股份計劃的資金均來自同一項周年浮動酬勞資金，而個人獎勵亦予以考慮。集團根據集團盈利能力、資本實力及股東回報的情況為周年浮動酬勞資金撥資。此方法確保向個別環球業務、環球部門、地區及級別僱員所發放與表現掛鈎的獎勵乃以整全的方式釐定。 市場競爭力乃用於釐定浮動酬勞資金的數據之一。我們可以解決在與環球同業進行獎勵總額比較時識別的與市場水平的差距。此乃確認因總部設於英國而產生的挑戰及因此而須應用相比歐盟以外市場更為嚴格的獎勵方法。影響我們於亞洲、拉丁美洲及美國在吸引及挽留人才方面具競爭優勢的市場地位的因素為因涉及浮動酬勞上限、更高及更長期的遞延、扣減以及現時撤回的條例而產生的對僱員酬勞的折讓。 本年度的浮動酬勞資金乃參考集團的列賬基準之除稅前利潤釐定，當中已作出調整而不計及因信貸息差造成的本身債務公允價值變動、出售事項產生的損益以及借記估值調整。列賬基準之除稅前利潤計及罰款、罰則以及其他賠償項目支出。 經考慮上文所述，委員會決定，鑑於業績表現、競爭性市場環境、風險因素及其他因素，2014年經調整除稅前未計算浮動酬勞利潤派付率將為16%(2013年為15%)。派息率提高反映亞洲及中東表現強勁，以及更為強調風險及控制職能。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

浮動酬勞資金結果(百萬美元)

(未經審核)



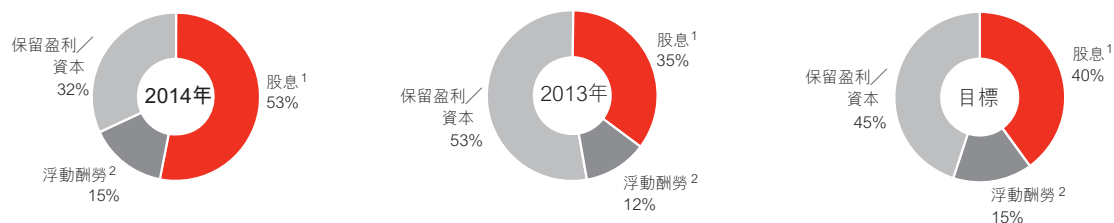
	集團		環球銀行及資本市場業務	
	2014年	2013年	2014年	2013年
浮動報酬獎勵資金佔除稅前利潤(未計算浮動酬勞)的百分比 ¹	16%	15%	15%	13%
遞延浮動酬勞資金的百分比 ²	14%	18%	25%	30%

- 2014年集團除稅前未計算浮動酬勞利潤的計算詳情載於前頁。
- 2014年承受重大風險人員的遞延浮動酬勞百分比為50%。

備考除稅後利潤分配

(未經審核)

按備考基準，不包括本身債務之公允值變動及未分派酬勞之前的應佔除稅後利潤，乃按下圖所示比例分配。集團的目標政策為將集團的大部分除稅後利潤列為資本及分配予股東。

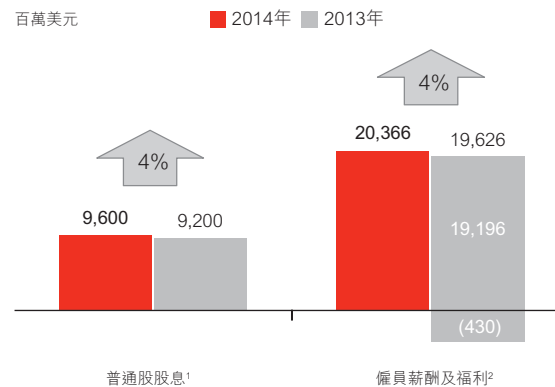


- 包括向其他股權工具持有人派發之股息，並已扣除發行代息股份(計算基礎為假設2014年第四季接納20%代息股份)。2014年宣派的每股普通股股息為0.50美元，較2013年增加2%。
- 浮動酬勞資金總額，已扣除稅項和將以滙豐股份發放獎勵的部分。

酬勞開支的相對比重

(未經審核)

下圖顯示僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。



- 該年度的每股普通股股息。就2014年而言，包括於2014年派付的第一次、第二次及第三次股息58億美元(包括代息股份)以及第四次股息38億美元。
- 2014年僱員薪酬及福利包括於第303頁概述的固定酬勞、福利及浮動酬勞。2013年僱員薪酬及福利總計191.96億美元，包括因英國更改提供傷病福利的基準而錄得的會計增益4.3億美元。不計該項會計增益，2013年僱員薪酬及福利總計196.26億美元。

薪酬的單一數字

執行董事

(經審核)

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊
固定酬勞								
基本薪金	1,500	1,500	1,250	1,250	700	700	700	—
固定酬勞津貼	—	—	1,700	—	950	—	950	—
退休金	750	750	625	625	350	350	350	—
	2,250	2,250	3,575	1,875	2,000	1,050	2,000	—
浮動酬勞								
周年獎勵	—	—	1,290	1,833	867	1,074	1,033	—
集團業績表現股份計劃	—	—	2,112	3,667	1,131	2,148	1,131	—
			3,402	5,500	1,998	3,222	2,164	—
固定及浮動酬勞總額	2,250	2,250	6,977	7,375	3,998	4,272	4,164	—
福利	136	48	589	591	43	33	6	—
非課稅福利	105	102	53	67	28	53	33	—
遞延現金的名義回報	41	27	—	—	11	7	36	—
薪酬的單一數字總計	2,532	2,427	7,619	8,033	4,080	4,365	4,239	—

薪酬的單一數字附註

(經審核)

繆思成乃自2014年1月1日起獲委任為執行董事，因此，未披露其2013年數字。

基本薪金

- 年內向執行董事支付的薪金。概無向執行董事支付任何袍金。

固定酬勞津貼

- 年內以即時實際授出的股份授予執行董事的固定酬勞津貼。
- 股份附帶禁售期。20%之股份將於緊隨財政年度結束之後於3月解除禁售。80%於自首次發放日期起計五年期間之後解除禁售。
- 於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。

退休金

- 金額包括相等於基本年薪50%的津貼，以代替個人退休金安排。
- 執行董事並無收取集團退休金計劃的其他福利。

福利

- 所有應課稅福利(課稅前總值)。福利包括提供醫療保險、住宿和汽車、俱樂部會籍、住宿及汽車福利稅務補償，以及汽車津貼。
- 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如下：

	范智廉		歐智華		麥榮恩		繆思成	
	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊
汽車福利(英國及香港)	70 ¹	— ²	88 ¹	79	— ²	— ²	— ²	—
於香港的銀行自置居所 ³	—	—	246	229	—	—	—	—
汽車福利及於香港的銀行自置居所稅項支出	58 ¹	— ²	239 ¹	266	— ²	— ²	— ²	—
保險福利(非課稅)	80	78	— ²	54	— ²	— ²	— ²	—

1 2014年提供予范智廉及歐智華的英國汽車福利相比2013年並無變化。汽車福利估值提高乃因其就英國稅務目的而言不再被視為公司汽車，並計入司機工資、燃油及所有相關費用。

2 范智廉(2013年度)、繆思成(2014年度)及麥榮恩的汽車福利及汽車福利稅項並不重大，因而並未計入上表。歐智華及繆思成(2014年度)以及麥榮恩的保險福利並不重大，因而亦未計入上表。

3 根據一名外部租賃服務供應商的估計，銀行自置物業的當前市場租金價值，另加水電費、差餉、傢俬的應課稅價值以及經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。

周年獎勵

- 因達成相關財政年度的表現衡量基準而獲授的周年獎勵(包括遞延獎勵)。60%的獎勵乃遞延。遞延及非遞延獎勵的50%須以現金支付，餘下50%以股份(於實際授出時附帶六個月禁售期)支付。
- 2014年獎勵的遞延部分於三年內發放(須受服務及扣減條件規限)：33%於授出日期的第一及第二周年或

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告

其前後實際授出及34%於授出日期的第三周年實際授出。就2014年獎勵而言，表現衡量基準及符合表現條件的結果載於第315至317頁。2013年獎勵的結果載於《2013年報及賬目》董事薪酬報告內。

- 遞延股份獎勵亦包括有權收取等同股息額。遞延股份獎勵的等同股息額於相同時間按相同方式以實際授出的原本遞延獎勵的相關比例以額外股份形式償付。該等等同股息額的預計價值包括在遞延股份獎勵價值內。

周年獎勵圖解

(未經審核)



集團業績表現股份計劃

- 因實現持續的長期業績表現而授出集團業績表現股份計劃獎勵。所示數字反映分別於2014及2013年授出的獎勵面值。
- 獎勵水平乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量基準，考慮表現而釐定。概無訂立授出後表現條件。
- 獎勵設有五年實際授出期的限制，期間委員會有權取消全部或部分獎勵。於實際授出時，扣除稅項後的股份必須於參與者受僱期間一直保留。
- 有關2014年獎勵的績效表現條件的結果，載於第314頁「集團業績表現股份計劃下之獎勵」一節。2013年獎勵的結果，載於《2013年報及賬目》董事薪酬報告內。
- 集團業績表現股份計劃獎勵亦包括有權於授出日期至實際授出日期期間收取等同股息額。集團業績表現股份計劃獎勵的等同股息額將於實際授出集團業績表現股份計劃獎勵時支付。2014年並無實際授出集團業績表現股份計劃獎勵的歷史紀錄。該等等同股息額的預期價值包括在集團業績表現股份計劃獎勵價值內。

集團業績表現股份計劃圖解

(未經審核)



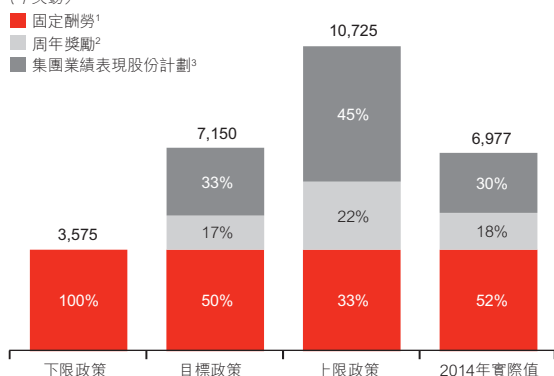
遞延現金的名義回報

- 周年獎勵的遞延現金獎勵部分亦包括有權於授出日期至實際授出日期期間收取名義回報，乃參考滙豐股份的股息收益率釐定(每年釐定)。
- 名義回報每年根據各實際授出日期實際授出的遞延獎勵的相同比例支付。金額按於支付年度的已付基準披露。

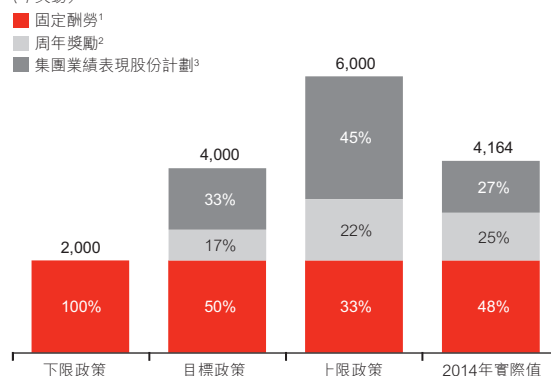
薪酬情況及結果

下圖列示與實際2014年浮動酬勞結果相比，各執行董事根據現行政策在三種表現情況下的薪酬之價值及構成。

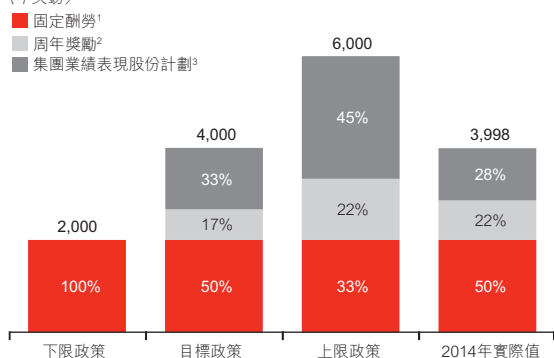
歐智華 (千英鎊)



繆思成 (千英鎊)



麥榮恩 (千英鎊)



- 1 固定酬勞包括年內基本薪金、固定酬勞津貼及退休金津貼，不包括福利。
- 2 如薪酬政策內所述的最高獎勵水平。包括獎勵的遞延部分。目標定義為最高獎勵的50%。最低獎勵假設並無周年獎勵。
- 3 如薪酬政策內所述的最高獎勵水平。目標定義為最高獎勵的50%。集團業績表現股份計劃評分紀錄並無設定目標或預期的業績表現數值。最低假設為並無任何集團業績表現股份計劃獎勵。

浮動酬勞結果

(經審核)

	歐智華	麥榮恩	繆思成
固定酬勞 價值(千英鎊)	3,575	2,000	2,000
周年獎勵 固定酬勞的最高倍數	0.67	0.67	0.67
表現結果	54.1%	65.0%	77.5%
獲授倍數	0.36	0.43	0.52
價值(千英鎊)	1,290	867	1,033
集團業績表現股份計劃 固定酬勞的最高倍數	1.33	1.33	1.33
表現結果	54.8%	54.8%	54.8%
獲授倍數	0.73	0.73	0.73
酌情授出前價值(千英鎊)	2,612	1,461	1,461
委員會酌情授出(千英鎊)	(500)	(330)	(330)
酌情授出後價值(千英鎊)	2,112	1,131	1,131
浮動酬勞總額 固定酬勞的最高倍數	2.00	2.00	2.00
獲授倍數	0.95	1.00	1.08
價值(千英鎊)	3,402	1,998	2,164

集團業績表現股份計劃下之獎勵

(經審核)

有關2014年的獎勵乃按《2013年報及賬目》刊發而於下文複述之2014年長期評分紀錄評估。

根據2014年長期評分紀錄的表現評估已計及財務及非財務目標的達標程度，並於董

事會協定之承受風險水平與策略方針範圍內設定。

不論績效表現的達標情況或程度如何，僱員若要符合資格取得集團業績表現股份計劃的獎勵，須恪守滙豐價值觀，此乃參與集團業績表現股份計劃的門檻(已評定所有執行董事均符合該項標準)。有關評估過程及結論的理據概述如下。

年度評估－集團業績表現股份計劃

衡量基準	比重	長期目標範圍	2014年實際表現	評估	結果
資本實力(%) ¹	15%	>10	11.1	100%	15.0%
累進派息率(%) ²	15%	40-60	72.5	100%	15.0%
股東權益回報率(%) ³	15%	12-15	7.2	0%	-
成本效益比率 －收入增長對支出增長的比率 ⁴	7.5%	收入增長對支出增長的比率為正數 ¹	(14.7)	0%	-
－成本效益比率(%) ³	7.5%	50%至60%的中間範圍	67.8	0%	-
財務	60%				30.0%
落實策略	20%	判定	不適用	67%	13.3%
風險管理及合規	15%	判定	不適用	50%	7.5%
人才	5%	判定	不適用	80%	4.0%
非財務	40%				24.8%
績效表現總結果	100%				54.8%

- 1 資本實力界定為普通股權一級資本(資本指引4終點基準)。
- 2 派息率反映年度股息。
- 3 股東權益回報率及成本效益比率不包括信貸息差變動產生的集團本身指定以公允值列賬之債務公允值變動影響的回報。
- 4 收入增長(不計及信貸息差變動產生的集團本身指定以公允值列賬之債務公允值變動影響)減營業支出增長。

財務(60%比重－達到30%)

資本實力(評估：100%)：鑑於監管當局就整體損失吸納能力(「TLAC」)、穩定資金淨額及槓桿新公布若干重要建議，委員會於2014年尤其注意集團在準資本及流動資金標準方面的狀況。對於其業務模式、可取得的預期回報以至集團的派息能力，集團在符合該等標準方面的能力將會有重要後果。

委員會亦注意歐洲銀行管理局及審慎監管局進行的壓力測試結果。集團在作出對資本實力及股息政策的判斷時，該等測試結果乃是集團在經濟不景氣及行業不振形勢下的復元力之獨立證明。委員會得悉該等壓力測試的結果良好，從而令集團在不利環境下吸收資本及恢復實力的能力相對於其同業競爭對手更具優勢。

由於亦注意到年底普通股權一級比率改善，加上根據資本指引4估計的終點持倉增加，因此對資本狀況方面的實力給予正面評價。

累進派息率(評估：100%)：維持累進派息政策的預計能力亦獲正面評價，預計累進政策透過集團強勁的資金狀況、其可供分

派儲備、現金狀況及圍繞未來表現規劃假設而得以鞏固。儘管部分外部環境下經濟疲弱，集團的股息仍獲累進增長，顯示集團多元化業務模式之優勢。

股東權益回報率(評估：0%)：集團未實現之前既定的12%至15%的抱負。儘管在減少既有持倉方面已取得良好進展，並在必要情況下減少風險項目，集團的表現仍未達到其既定目標。於實施新的監管規定後業務模式已有改變，並加強風險控制以減少未來發生客戶賠償及操守問題的可能性。該等措施被視作集團欲實現可持續財務表現所應確保的必要部分。在此期間，委員會注意到在部分領域進行的必要結構性變動很可能制約股東權益的全面回報，並掩蓋新業務及市場份額提高所得裨益。此外，集團表現近期繼續面臨不斷演變的監管改革議程(包括集團的目標資本比率)、重大既有事項之或有法律風險及持續重大客戶賠償支出產生的不明朗因素。儘管承認於環球及本地資本規定水平均有增長的背景，下盡力達到12%至15%的股東權益回報率目標值得嘉許，但委員會仍決定不就此機會授出任何獎勵。

成本效益比率(評估：0%)：根據2014年集團營業支出的相關情況，已判定不得根據評分紀錄的成本效益比率部分授出任何獎勵。委員會注意到，加強監管合規及防範金融犯罪資源及能力乃費用水平增長的重要部分。委員會亦確認，該種情況在中期內不大可能減少。

非財務(40%比重—達到24.8%)

落實策略(評估：67%)：董事會檢討管理層於2014年在推動定為優先的策略方面所取得的進展，包括有機增長、落實環球標準以及簡化流程及程序以進一步提升效率。

在多個重要市場的經濟增長不如預期的背景下，金融市場活動及流動資金雖因監管變動引致行業重整而受到進一步制約，但集團多項全球業務仍錄得相關增長，並維持重要產品的市場份額。鑑於經濟狀況不明朗，委員會明白董事會於2014年已就承受風險水平著重採用審慎方法。

管理層認識到須進一步進行大量工作以全面展開，並已在執行環球標準方面取得進一步進展。

就精簡流程而言，集團實現持續節省逾10億美元，但被用以支持增長計劃以及落實監管變動、加強風險控制及執行環球標準的遞增成本所超越。有鑑於此，管理層新推多項計劃以提高環球業務和部門的效率，並將持續至2015年。

風險管理及合規(評估：50%)：為盡量降低監管及合規問題對集團聲譽的長期影響，委員會接收集團風險管理委員會、行為及價值觀委員會以及金融系統風險防護委員會有關已取得進展的數據。委員會確信，根據已接獲的回應，顯然此仍為組織結構內部的首要任務且於2014年取得進展。委員會尤其注意在重組集團合規部、投資加強合規工作、制訂企業整體風險評估方案、開展加強培訓及持續加強管治方面的工作。委員會亦注意到於2014年亦有進一步遭受罰款及罰則事件(儘管乃與過往期間有關，畢竟頗令人沮喪)以及為防止再度發生而增加的工作。

人才(評估：80%)：委員會檢討在人才發展、繼任計劃、多元共融及部分領域的人員損耗方面取得的進展。委員會確認持續取得進展，包括在董事會層面以下，非執

行董事與高級行政人員之間成功開展導師項目。

此表現評估得出54.8%的整體評分。

儘管如此，委員會隨後酌情將執行董事的集團業績表現股份計劃獎勵減少下列數額：

集團業績表現股份計劃調整

董事	集團業績表現 股份計劃調整 千英鎊	調整佔浮動 酬勞的百分比 %
歐智華	500	13%
麥榮恩	330	14%
繆思成	330	13%

就歐智華及繆思成而言，根據影響集團的法律、合規及監管問題(即使是與過往事件有關的問題，包括但不限於外匯問題)之比重，調整被認為屬適當。就麥榮恩而言，在按年整體集團盈利能力、獎勵資金及市場薪酬指標之下，委員會認為調整屬合適。

於2013年，委員會亦酌情將歐智華的整體浮動酬勞減少18.5%。

確定執行董事的年度績效表現

(經審核)

2014年向執行董事發放的周年獎勵，反映委員會評估彼等在表現評分紀錄的個人及公司目標(由董事會於年初協定)達標程度。此衡量方法按照財務及非財務衡量基準衡量其表現，而有關衡量基準是為反映董事會認為2014年適當的承受風險水平及優先策略而設定。此外，根據向下計酬政策，關於在加強反洗錢及制裁法律合規以及集團履行根據延後起訴協議及其他有關命令須承擔的責任方面取得的進展，委員會亦諮詢金融系統風險防護委員會並考慮該委員會的回應。

如須根據上述表現評分紀錄授出周年獎勵，委員會須信納執行董事個人已經恪守滙豐價值觀和具備推廣滙豐價值觀的領導能力。此首要測試評估體現滙豐價值觀的行為，即表現出「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」及「敢於以誠信正直行事」，並評定所有執行董事均達標。

董事薪酬報告(續)

年度薪酬報告

儘管在監管方面存在各種困難，整體而言，執行董事在具挑戰性的市場環境背景下表現尚佳。

在具體表現衡量基準下各執行董事的評估過程於下表概述。

歐智華 年度評估

衡量基準	比重	目標 ⁶	表現	評估	結果
除稅前利潤(十億美元) ¹	17.5%	21.6	18.6	86%	15.1%
股東權益回報率(%) ²	10%	9.8	7.2	0%	—
成本效益比率(%)					
— 收入增長對支出增長的比率 ³	8.75%	5.6	(14.7)	0%	—
— 成本效益比率(%) ²	8.75%	58.5	67.8	0%	—
股息(%) ⁴	10%	57.1	72.5	100%	10.0%
資本實力(%) ⁵	5%	10.9	11.1	100%	5.0%
財務	60%				30.1%
落實策略	20%	判定	不適用	70%	14.0%
風險管理及合規	20%	判定	不適用	50%	10.0%
非財務	40%				24.0%
推廣滙豐價值觀	首要測試				達標
總計	100%				54.1%

- 1 集團列賬基準之除稅前利潤已作調整以剔除因信貸息差產生的本身債務公允值變動、出售損益以及借記估值調整(2013年不包括借記估值調整)。
- 2 股東權益回報率及成本效益比率不包括信貸息差變動產生的集團本身指定以公允值列賬之債務公允值變動影響的回報。
- 3 收入增長(不計信貸息差變動產生的集團本身指定以公允值列賬之債務公允值變動影響)減營業支出增長。
- 4 派息率反映年度股息。
- 5 資本實力界定為普通股權一級資本(資本指引4終點基準)。
- 6 按上年度2013年基準。

落實策略(評估：70%)：董事會檢討於2014年在推動定為優先的策略方面所取得的進展，包括有機增長、落實環球標準以及簡化流程及程序以進一步提升效率。

委員會對實際基準收入反映在落實優先計劃方面的進展評價正面，包括提高在選定貿易走廊的市場份額及維持重要產品的市場地位。

在由設計轉變為落實階段、持續出售及結束非核心業務及股權方面，委員會注意到環球標準計劃於整個2014年度取得的進展(自2011年以來共進行75項交易)。此外，為確保年內早前批准的全球反洗錢和制裁政策得以落實，環球業務將實施營運程序。委員會注意到，為鞏固防範金融犯罪合規專業知識並構建客戶盡職審查、交易監察及制裁篩選的策略性基礎，已繼續作出投資。故此，委員會獲告知集團已能實現其2014年主要目標。

委員會對集團透過精簡業務及重整於年內持續節省逾10億美元評價正面。委員會注

意到，受重大項目以及監管合規及防範金融犯罪成本增加、通脹壓力、持續投資於策略方案以及銀行徵費上調影響，2014年成本有所增加。委員會獲告知，為進一步提高各環球業務及重要部門的效率，集團已推出新計劃並將延續至2015年。

風險管理及合規(評估：50%)：為強調集團在該等領域的承擔，該項衡量基準的比重由2013年之15%升至20%。委員會檢討集團在增加及提升集團合規部門僱員人數、推出「以價值為主導的高績效文化」計劃、實施應對行為風險的措施(如產品範圍審查及相關產品退出、零售銀行獎勵安排變動)以及繼續加強管治方面取得的進展。結果已受到因持續客戶賠償導致的發生率、規模及聲譽損害以及於2014年產生的監管機構罰款及罰則影響。

此表現評估得出54.1%的整體評分。

麥榮恩 年度評估

	比重	目標	表現	評估	結果
衡量基準					
業務及股息均錄得增長	15%	判定	不適用	85%	13.0%
風險管理及合規，包括環球標準	50%	判定	不適用	75%	37.5%
精簡流程及程序	25%	判定	不適用	45%	11.0%
優先策略	90%				61.5%
人才	10%	判定	不適用	35%	3.5%
推廣滙豐價值觀		首要測試			達標
總計	100%				65.0%

業務及股息均錄得增長(評估：85%)：委員會認可財務部在支持編製、實施及監察業務用例方面的貢獻，協助取得有機增長，並使分析員及投資者見面會的清晰程度顯著改善(獲分析員及股東正面評價)。

風險管理及合規，包括環球標準(評估：75%)：委員會注意到若干領域已取得重大進展。於年內，風險管理及合規衡量基準以及實施環球標準計劃新的成本及資源監察程序均獲全面達標。

精簡流程及程序(評估：45%)：委員會認

可就對整個集團進行壓力測試的計劃作出大量投入及其相關成果。委員會亦注意到費用高於目標水平，而未全面實現持續節省目標。同一道理，儘管重整環球財務部方面正取得進展，但若干計劃仍繼續進行。

人才(評估：35%)：委員會注意到，績效管理及環球財務部獎勵區分已取得進展，而提高僱員多元化程度及重整成本則須做更多工作。

此表現評估得出65%的整體評分。

繆思成 年度評估

	比重	目標	表現	評估	結果
衡量基準					
業務及股息均錄得增長	20%	判定	不適用	90%	18.0%
風險管理及合規，包括環球標準	50%	判定	不適用	75%	37.5%
精簡流程及程序	20%	判定	不適用	70%	14.0%
優先策略	90%				69.5%
人才	10%	判定	不適用	80%	8.0%
推廣滙豐價值觀		首要測試			達標
總計	100%				77.5%

業務及股息均錄得增長(評估：90%)：委員會認可採用承受風險水平聲明以使業務可持續發展及提供資源以支持業務發展(如風險分析及提升風險程序以使信貸組合的質素可獲改善)。

風險管理及合規，包括環球標準(評估：75%)：委員會注意到，實施環球標準、遵守監管規定及減少組織結構的風險項目取得進展，而推出反洗錢及制裁合規計劃、制訂營運風險轉移路線圖以及成功完成審慎監管局及歐洲銀行管理局的壓力測試即可資以為證。

精簡流程及程序(評估：70%)：委員會以管理業績、落實主要的精簡措施及重整防範金融犯罪制度為依據，確認該等目標多數已告達成。委員會亦注意到，已進行環球風險數據策略方面的工作以支持審慎監管局的數據要求(包括改進風險數據基礎設施)。

人才(評估：80%)：委員會注意到，已落實酬勞及表現計劃以及學習及發展計劃(此乃環球風險管理部的綜合性人才策略之一部分)。

此表現評估得出77.5%的整體評分。

董事薪酬報告(續)

年度薪酬報告

非執行董事

袍金及福利

(經審核)

	袍金		福利 ⁷		總計	
	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊	2014年 千英鎊	2013年 千英鎊
祈嘉蓮 ¹	129	—	12	—	141	—
凱芝	95	95	4	14	99	109
史美倫 ²	197	195	22	47	219	242
埃文斯勳爵	167	50	14	—	181	50
費卓成	145	137	10	21	155	158
方安蘭 ³	494	202	19	6	513	208
李德麟	140	125	—	—	140	125
利普斯基	168	150	27	25	195	175
駱美思	205	155	21	8	226	163
苗凱婷 ⁴	52	—	—	—	52	—
駱耀文爵士	260	240	6	1	266	241
施俊仁 ⁵	365	—	3	—	368	—
總計⁶	2,417	1,349	138	122	2,555	1,471
總計(千美元)	3,979	2,221	229	201	4,208	2,422

1 於2014年3月1日獲委任。

2 包括於2014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57,000英鎊(2013年為75,000英鎊)。

3 包括於2014年擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金334,000英鎊(於2014年1月1日獲委任)。

4 於2014年9月1日獲委任。

5 於2014年4月14日獲委任為滙豐控股有限公司非執行董事及英國滙豐銀行有限公司非執行主席，就此收取袍金247,000英鎊。

6 不包括張建東、顧頌賢、范樂濤及何禮泰(彼等於2014年12月31日並非董事)的袍金及福利。張建東於2014年8月1日辭任。彼於2014年的袍金為113,000英鎊(2013年為197,000英鎊)(包括擔任恒生銀行有限公司董事、風險管理委員會主席及審核委員會成員之袍金40,000英鎊)。彼於2014年的福利為18,000英鎊(2013年為45,000英鎊)。顧頌賢於2014年5月23日退任。彼於2014年的袍金及福利分別為85,000英鎊及5,000英鎊(2013年分別為205,000英鎊及14,000英鎊)。范樂濤於2014年9月1日辭任。彼於2014年的袍金及福利分別為109,000英鎊及10,000英鎊(2013年分別為145,000英鎊及23,000英鎊)。何禮泰於2014年5月23日退任。彼於2014年的袍金及福利分別為50,000英鎊及1,000英鎊(2013年分別為145,000英鎊及1,000英鎊)。

7 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差旅相關開支。所披露金額為估計金額，並採用稅率45%返計還原(倘相關)。

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。

對前董事的付款

(經審核)

本報告並不包括支付予前董事低於本公司設定的50,000英鎊最低限額的款項資料。

年內的退任補償

(經審核)

於2014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。

2014年授出的計劃權益

(未經審核)

下表載列就2013年表現而於2014年授予董事的計劃權益(如2013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。

2014年計劃獎勵

(未經審核)

	獲授的權益類別	授出獎勵的基準	獎勵日期	獲授的面值 ¹ 千英鎊	就最低表現 可獲百分比 ²	獲授的 股份數目	授出日期 的股價 ¹	表現期結束
歐智華	遞延現金	2013年周年獎勵	2014年3月10日	550	0%	不適用	不適用	2013年12月31日
歐智華	有限制股份	2013年周年獎勵	2014年3月10日	550	0%	88,766	6.196英鎊	2013年12月31日
歐智華	有限制股份	2013年集團業績 表現股份計劃	2014年3月10日	3,667	0%	591,779	6.196英鎊	2013年12月31日
麥榮恩	遞延現金	2013年周年獎勵	2014年3月10日	322	0%	不適用	不適用	2013年12月31日
麥榮恩	有限制股份	2013年周年獎勵	2014年3月10日	322	0%	51,997	6.196英鎊	2013年12月31日
麥榮恩	有限制股份	2013年集團業績 表現股份計劃	2014年3月10日	2,147	0%	346,647	6.196英鎊	2013年12月31日
繆思成	遞延現金	2013年周年獎勵	2014年3月10日	322	0%	不適用	不適用	2013年12月31日
繆思成	有限制股份	2013年周年獎勵	2014年3月10日	322	0%	51,992	6.196英鎊	2013年12月31日
繆思成	有限制股份	2013年集團業績 表現股份計劃	2014年3月10日	2,147	0%	346,613	6.196英鎊	2013年12月31日

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。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任何股份(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之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毋須達成任何服務或表現條件。

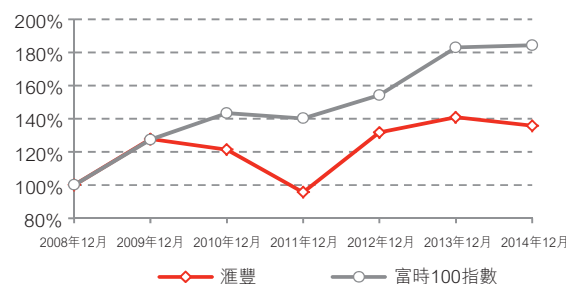
- 1 所用股價為授出日期前最後一個工作日的中間收市價。
- 2 獎勵根據於截至2013年12月31日止期間達致的表現釐定。倘於截至2013年12月31日止期內僅達成最低表現，則整體獎勵水平為最高機會的0%。於授出後，獎勵附帶服務及扣減條文。

績效表現概要

(未經審核)

滙豐股東總回報與富時100指數的比較

此圖表顯示於截至2014年12月31日止六年期內，股東總回報表現與富時100指數的比較。選用富時100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。



資料來源：Datastream

行政總裁薪酬

(未經審核)

行政總裁過往薪酬

下表概述過往六年行政總裁薪酬的單一數字，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果。

	薪酬的單一數字 (千英鎊)	最高周年獎勵 ² (佔固定酬勞%) ³	已付周年獎勵 ² (佔最高金額%)	最高長期獎勵 ⁴ (佔固定酬勞%) ³	已付長期獎勵 ⁴ (佔最高金額%)	
2014年	歐智華	7,619	67%	54.1%	133%	44.3%
2013年	歐智華	8,033	300%	49.0%	600%	49.0%
2012年	歐智華	7,532	300%	52.0%	600%	40.0%
2011年	歐智華	8,047	300%	57.5%	600%	50.0%
2010年 ¹	紀勤	7,932	400%	81.6%	700%	19.1%
2009年 ¹	紀勤	7,580	400%	93.5%	700%	25.4%

1 集團業績表現股份計劃於2011年引入。在此之前，所示價值與根據滙豐股份計劃授出的業績表現股份獎勵有關。根據此計劃，業績表現股份獎勵於授出後三年實際授出，惟須符合股東總回報、經濟盈利及每股盈利的表現條件，並最終取決於委員會判定業績是否「持續改善」。

2 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。是否實際授出此等獎勵，須視乎服務條件及能否在令人滿意的情況下完成延後起訴協議。延後起訴協議條件於授出日期第五周年當日或其前後終結，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿或以其他方式停止運作當日或其前後實際授出。

3 於2014年，固定酬勞包括年內基本薪金、固定酬勞津貼及退休金津貼，不包括福利。於2013年及之前期間，固定酬勞僅包括基本薪金。

4 長期獎勵於視作完成大部分表現期間的年度列示。就業績表現股份獎勵而言，為授出日期後第三個財政年度結束時(因此，於2010年所示業績表現股份獎勵與於2008年授出的獎勵有關)。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年至2014年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2012年至2015年授出的獎勵有關)。

集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

下表列示於2013年至2014年期間集團行政總裁酬勞變動與僱員酬勞變動的比較：

薪酬變動百分比

	基本薪金	福利 ³	周年獎勵 ⁴
集團行政總裁 ¹	0.0%	(0.3%)	(29.6%)
僱員團隊 ²	4.4%	5.7%	(5.3%)

- 1 集團行政總裁根據股東批准的新訂薪酬政策自2014年1月1日起收取170萬英鎊之固定酬勞津貼。有關固定酬勞津貼的進一步詳情載於執行董事薪酬政策一節。
- 2 僱員團隊包括全球各地的全體僱員，按財務報告所披露的工資及薪金所包括的成本(不包括固定酬勞津貼)及職員人數(財政年度內等同全職僱員平均數)計算。
- 3 僱員團隊僅包括英國僱員(財政年度內等同全職僱員平均數)，原因是鑑於不同地方規定，其被視作集團行政總裁的最佳比較對象。
- 4 僱員團隊包括全球各地的全體僱員，按財務報告所披露的周年獎勵資金減集團業績表現股份計劃及僱員人數(財政年度結束時等同全職僱員)計算。

董事於股份的權益

(經審核)

指引

為確保與股東利益適當地保持一致，我們為執行董事、非執行董事及集團常務總監制訂了股權指引(以股份數目列示)。委員會認為，高級行政人員及非執行董事擁有股份有助令彼等的利益與股東的利益保持一致。彼等須持有的股份數目列於下表。

個別人士自2014年或(倘較後)彼等獲委任為執行董事、非執行董事或集團常務總監起計五年達致推薦的持股量水平。

滙豐就其全體僱員運作一項反對沖政策。作為此政策的一部分，全體僱員每年須證實彼等並無訂立任何個人對沖策略(與彼等所持的滙豐股份有關)。

委員會每年查察相關人員是否遵守指引的持股量規定。如未有遵守規定，委員會可全權酌情決定施加任何懲罰，當中包括減少日後授出的集團業績表現股份計劃獎勵及/或提高周年浮動酬勞中遞延至股份的比例。

於2014年身為董事的所有人士於2014年12月31日或於彼等退任時的持股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。

認股權

(經審核)

	授出日期	行使價	行使期		於2014年	於2014年	
			由 ¹	直至	1月1日	年內已行使	12月31日
范智廉	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年2月1日	2,016	—	2,016
范智廉	2014年9月23日	5.1887	2019年11月1日	2020年5月1日	—	—	2,919
麥榮恩	2014年9月23日	5.1887	2017年11月1日	2018年5月1日	—	—	3,469

1 可因若干情況(如退休)而提早行使。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員的優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可於三年或五年期間每月作出上限為500英鎊(或等值金額)的供款，而這些供款可由僱員選擇於有關儲蓄合約生效後三周年或五周年當日或其前後用以行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與創造股東價值更趨一致。認股權乃以無代價方式授出，可按最接近要約日期前五個

營業日普通股的平均市值折讓20%行使。尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2014年12月31日，每股普通股之市值為6.09英鎊。年內每股普通股之最高市值為6.81英鎊，最低為5.89英鎊。市值乃指股份於有關日期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。

股份

(經審核)

	持股量 要求 (股數) ¹	於2014年12月31日或退任日期			
		股份 權益總額 (股數)	計劃權益		
			認股權 ²	須遞延授出的股份	
		毋須符合 表現條件 ³		須符合 表現條件	
執行董事					
范智廉	400,000	400,748	4,935	—	—
歐智華	750,000	2,611,188	—	2,476,808	87,007
麥榮恩	450,000	79,933	3,469	942,732	60,150
繆思成	450,000	480,423	—	1,216,599	58,439
集團常務總監 ⁴	250,000	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事⁵					
凱芝	15,000	20,045	不適用	不適用	不適用
顧頌賢 ⁶	15,000	23,845	不適用	不適用	不適用
埃文斯勳爵	15,000	5,519	不適用	不適用	不適用
費卓成	15,000	24,105	不適用	不適用	不適用
方安蘭	15,000	76,524	不適用	不適用	不適用
李德麟	15,000	36,768	不適用	不適用	不適用
利普斯基	15,000	15,820	不適用	不適用	不適用
駱美思	15,000	15,500	不適用	不適用	不適用
苗凱婷 ⁷	15,000	3,575	不適用	不適用	不適用
駱耀文爵士	15,000	22,981	不適用	不適用	不適用
施俊仁 ⁸	15,000	20,553	不適用	不適用	不適用

1 現行持股量要求不計以未實際授出的股份為基礎的獎勵。

2 所有認股權尚未行使。

3 包括於評估緊接授出日期前截至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，惟附帶五年的實際授出期間。

4 預期所有集團常務總監於2019年前或自其獲委任日期起計五年內(以較後者為準)均將符合其最低持股量規定。

5 於2014年為非執行董事但未列於上表的人士於2014年12月31日或於彼等退任日期並無直接或透過任何關連人士持有任何股份。

6 顧頌賢於2014年5月23日退任董事。

7 於2014年9月1日獲委任。

8 於2014年4月14日獲委任。

董事薪酬報告(續)

年度薪酬報告

股東背景

(未經審核)

下表顯示於滙豐控股有限公司在2014年5月23日舉行的股東周年大會上與薪酬有關的表決結果。

	投票總數	贊成	反對	棄權
2013年薪酬報告的諮詢票	9,744,121,154	8,180,579,271 (83.95%)	1,563,541,883 (16.05%)	205,528,859
薪酬政策的具約束力股東投票	9,781,954,191	7,762,051,505 (79.35%)	2,019,902,686 (20.65%)	167,509,544

於2015年執行薪酬政策的情況

(未經審核)

下表概述於2015年將如何發放酬勞的各個部分。

目的及與策略的聯繫	薪酬政策在運作及計劃內的修改
固定酬勞	
基本薪金	基本薪金水平將維持於2014年的水平，不予改變： 范智廉：1,500,000英鎊 歐智華：1,250,000英鎊 麥榮恩：700,000英鎊 繆思成：700,000英鎊
固定酬勞津貼 ¹	固定酬勞津貼將維持於2014年的水平，不予改變： 范智廉：零 歐智華：1,700,000英鎊 麥榮恩：950,000英鎊 繆思成：950,000英鎊
退休金	2015年適用的退休金津貼將為基本薪金的某個百分比，不予改變： 范智廉：50% 歐智華：50% 麥榮恩：50% 繆思成：50%
福利	
福利	並無建議對2015年的福利作出任何修改。
浮動酬勞¹	
周年獎勵	並無建議對周年獎勵作出任何修改。
集團業績表現股份計劃	並無建議對集團業績表現股份計劃作出任何修改。

1 本方法適用於全體執行董事，惟集團主席范智廉除外，彼不合資格收取固定酬勞津貼或浮動酬勞獎勵。

周年花紅評分紀錄

歐智華、麥榮恩及繆思成的2015年周年獎勵適用的表現衡量基準及比重載於下文。范智廉並不包括在內，原因是彼不合資格收取周年獎勵。

委員會認為，周年獎勵的表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始前披露可能會損害公司利益。因商業敏感性質，目標將於相關財政年度結束後於該年度薪酬報告內予以披露。

2015年周年獎勵評分紀錄

歐智華		麥榮恩		繆思成	
衡量基準	比重	與以下各項有關的功能衡量基準	比重	與以下各項有關的功能衡量基準	比重
除稅前利潤 ¹	15%	業務及股息均錄得增長	15%	業務及股息均錄得增長	20%
股東權益回報率	15%	環球標準(包括風險管理及合規)	50%	環球標準(包括風險管理及合規)	50%
收入增長對支出增長的比率 ²	15%	精簡流程及程序	25%	精簡流程及程序	20%
股息增長 ³	15%				
財務	60%	優先策略	90%	優先策略	90%
落實策略	15%	人才	10%	人才	10%
環球標準(包括風險管理及合規)	25%				
非財務	40%	人才	10%	人才	10%
推廣滙豐價值觀	首要測試	推廣滙豐價值觀	首要測試	推廣滙豐價值觀	首要測試
總計	100%	總計	100%	總計	100%

2015年集團業績表現股份計劃評分紀錄

衡量基準	長期目標範圍	比重
股東權益回報率 ²	>10%	20%
收入增長對支出增長的比率 ²	收入增長對支出增長的比率為正數	20%
股息增長 ³	累進	20%
財務		60%
落實策略	判定	15%
環球標準(包括風險管理及合規)	判定	25%
非財務		40%
總計		100%

1 除稅前利潤(就集團浮動酬勞資金所界定者)。

2 收入增長減營業支出(按經調整基準)。

3 年度每股普通股股息(美元)(按年計量)；與集團整體盈利能力增長一致，以持續符合監管規定資本水平的能力為基準。

董事薪酬報告附錄 額外資料披露

本附錄提供根據香港法例、香港上市規則、梅林協議、金融業操守監管局《銀行的審慎措施資料手冊》，以及美國證交會20-F表格披露規定所要求的披露。

僱員報酬及福利

董事酬金

(未經審核)

下表列示於截至2014年12月31日止年度支付予執行董事的酬金詳情。

	范智廉 千英鎊	歐智華 千英鎊	麥榮恩 千英鎊	繆思成 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	2,491	4,217	2,071	2,039
退休金供款	—	—	—	—
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	—	3,402	1,998	2,164
獲發或應收加盟獎勵	—	—	—	—
離職補償	—	—	—	—
總計	2,491	7,619	4,069	4,203
總計(千美元)	4,101	12,545	6,700	6,922
2013年總計(千美元)	3,752	12,558	6,813	—

董事(包括執行董事及非執行董事)於截至2014年止年度的酬金總額為34,475,463美元。概無董事獲支付退休金及離職補償。繆思成自2014年1月1日起獲委任為執行董事，故未披露其2013年數字。

高層管理人員的酬金

(未經審核)

下表列示支付予高層管理人員(即滙豐控股執行董事及集團常務總監)於截至2014年12月31日止年度或獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金詳情。

高層管理人員酬金

	高層管理 人員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	32,237
退休金供款	433
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	23,749
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	56,419
總計(千美元)	92,893

截至2014年12月31日止年度，高層管理人員之酬金總額為92,892,912美元。高層管理人員之酬金分為下列各級：

	高層管理 人員人數
0 – 1,000,000 英鎊	1
1,000,001 – 2,000,000 英鎊	1
2,000,001 – 3,000,000 英鎊	7
3,000,001 – 4,000,000 英鎊	3
4,000,001 – 5,000,000 英鎊	3
6,000,001 – 7,000,000 英鎊	1
7,000,001 – 8,000,000 英鎊	1

截至2014年12月31日止年度，為執行董事及高層管理人員提供退休金、退休或類似福利而撥出或應計的總額為713,715美元。

五位最高薪僱員的酬金

(未經審核)

下表列示截至2014年12月31日止年度內，支付予滙豐五位酬金最高人士(包括滙豐控股兩位執行董事及兩位集團常務總監)的薪酬詳情。

五位最高薪僱員的酬金

	五位最高薪僱員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	14,945
退休金供款	128
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	11,690
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	26,763
總計(千美元)	44,066

五位最高薪僱員之酬金分為下列各級：

	五位最高薪僱員人數
4,000,001 – 4,100,000 英鎊	1
4,200,001 – 4,300,000 英鎊	1
4,700,001 – 4,800,000 英鎊	1
6,000,001 – 6,100,000 英鎊	1
7,600,001 – 7,700,000 英鎊	1

八位最高薪高級行政人員的薪酬

(未經審核)

下表列示八位最高薪之高級行政人員(包括並非滙豐控股董事的集團管理委員會成員)薪酬詳情：

	僱員							
	1 千英鎊	2 千英鎊	3 千英鎊	4 千英鎊	5 千英鎊	6 千英鎊	7 千英鎊	8 千英鎊
固定								
現金基準	650	606	650	668	741	650	765	561
股份基準	3,016	1,549	904	726	617	710	376	434
固定總額	3,666	2,155	1,554	1,394	1,358	1,360	1,141	995
周年獎勵¹								
現金	421	345	283	265	224	223	224	199
非遞延股份 ²	421	345	283	265	224	223	224	199
遞延現金 ³	631	517	424	398	336	334	336	299
遞延股份 ³	631	517	424	398	336	334	336	299
周年獎勵總額	2,104	1,724	1,414	1,326	1,120	1,114	1,120	996
集團業績表現 股份計劃								
遞延股份	234	191	157	147	125	124	124	111
浮動酬勞總額	2,338	1,915	1,571	1,473	1,245	1,238	1,244	1,107
整體薪酬福利	6,004	4,070	3,125	2,867	2,603	2,598	2,385	2,102
整體薪酬福利(千美元)	9,887	6,701	5,144	4,720	4,287	4,276	3,928	3,461

1 2014業績計算年度的周年獎勵。

2 實際授出的獎勵附帶六個月的禁售期。

3 於三年期間實際授出的獎勵，授出的第一及第二周年或前後實際授出33%，授出的第三周年或前後實際授出34%。

第三支柱薪酬披露

下表載列滙豐就2014年向其已識別員工及承受重大風險人員授出的薪酬獎勵。有關人士乃根據於2014年6月生效的監管技術準則EU604/2014載列的定質及定量準則被識別為承受重大風險人員。該準則取代之前用於識別守則職員是否遵守審慎監管局及金融業操守監管局《薪酬守則》的準則。

監管技術準則EU604/2014指明用以識別承受重大風險人員之定質及定量準則的範圍遠較過往年度用於識別守則職員的準則為廣。因此，2014年被識別為承受重大風險人員的人數遠高於過往年度被識別為守則職員的人數。下表所載2013年的數據乃與2013年被識別為守則職員的人數有關。

該等披露資料反映金融業操守監管局的《銀行的審慎措施資料手冊》的規定。

薪酬支出總額

	環球業務合計					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	非環球 業務合計 百萬美元	
薪酬支出總額 (2014年承受重大風險人員/ 2013年守則職員) ¹						
2014年	94.3	61.7	741.3	70.2	374.4	1,341.9
2013年	39.7	14.6	309.0	44.9	171.2	579.4

1 包括薪金及就2013及2014年表現授出的獎勵(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

	2014年			2013年		
	高級 管理層 ¹	承受重大 風險人員 (非高級 管理層)	總計	高級 管理層 ¹	守則職員 (非高級 管理層)	總計
2014年承受重大風險人員/ 2013年守則職員數目	98	1,080	1,178	66	264	330
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
固定						
現金基準	64.1	517.0	581.1	52.6	101.1	153.7
股份基準	51.8	88.7	140.5	—	—	—
固定總額	115.9	605.7	721.6	52.6	101.1	153.7
浮動 ²						
現金	18.5	138.9	157.4	19.0	60.1	79.1
非遞延股份 ³	18.5	132.0	150.5	18.9	56.5	75.4
遞延現金	24.9	119.5	144.4	26.6	79.3	105.9
遞延股份	41.5	126.4	167.9	72.4	92.8	165.2
浮動酬勞總額 ⁴	103.4	516.8	620.2	136.9	288.7	425.6

1 2014年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。2013年則僅包括集團管理委員會成員及集團總經理。

2 浮動酬勞乃視乎2013及2014年的表現。

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以承受重大風險人員薪酬總額的固定金額之200%為限。

薪酬—固定及浮動金額—英國

	2014年			2013年		
	高級 管理層	承受重大 風險人員 (非高級 管理層)	總計	高級管理層	守則職員 (非高級 管理層)	總計
2014年承受重大風險人員/ 2013年守則職員數目	64	446	510	35	157	192
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
固定總額	73.1	244.5	317.6	30.4	53.7	84.1
浮動酬勞總額 ¹	60.7	205.2	265.9	86.0	120.3	206.3

1 浮動酬勞乃視乎2013及2014年的表現授出。

遞延薪酬¹

	2014年			2013年		
	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	高級管理層 百萬美元	守則職員 (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	270.2	691.8	962.0	213.4	331.7	545.1
年內授出	112.6	353.8	466.4	87.0	159.6	246.6
已支付 ²	33.9	210.3	244.2	110.7	269.9	380.6
扣減額 ³	—	—	—	0.4	—	0.4

- 1 上表提供於2013及2014年業績計算年度所採取的措施詳情。2013及2014年業績計算年度授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱上文薪酬表。
- 2 除於2013年實際授出股份採用實際授出當日的股價計值外，均於有關年度12月31日計值。
- 3 上表僅披露2014年承受重大風險人員／2013年守則職員的扣減額情況。年內已對離開集團的其他人士應用扣減條文。倘適用，將於應用扣減條文前對本年度浮動酬勞作出調整(有關更多詳情請參閱第306頁)。

簽約金及遣散費

	2014年			2013年		
	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	高級管理層 百萬美元	守則職員 (非高級管理層) 百萬美元	總計 百萬美元
簽約金						
年內發放(百萬美元)	1.9	2.6	4.5	—	3.7	3.7
受益人數目	1	5	6	—	3	3
遣散費						
年內發放(百萬美元)	—	4.1	4.1	1.1	1.6	2.7
受益人數目	—	13	13	3	5	8
向個人發放的最高金額(百萬美元)	—	0.5	0.5	0.6	0.6	—

按薪級分析的承受重大風險人員薪酬¹

	2014年承受重大風險人員數目			2013年守則職員數目		
	高級管理層	承受重大 風險人員 (非高級管理層)	總計	高級管理層	守則職員 (非高級管理層)	總計
0歐元— 1,000,000歐元	29	829	858	11	139	150
1,000,001歐元— 1,500,000歐元	20	150	170	19	44	63
1,500,001歐元— 2,000,000歐元	10	54	64	9	33	42
2,000,001歐元— 2,500,000歐元	13	23	36	6	19	25
2,500,001歐元— 3,000,000歐元	10	12	22	7	16	23
3,000,001歐元— 3,500,000歐元	6	7	13	4	10	14
3,500,001歐元— 4,000,000歐元	3	3	6	2	1	3
4,000,001歐元— 4,500,000歐元	2	1	3	3	1	4
4,500,001歐元— 5,000,000歐元	2	1	3	3	—	3
5,000,001歐元— 6,000,000歐元	1	—	1	—	1	1
6,000,001歐元— 7,000,000歐元	—	—	—	—	—	—
7,000,001歐元— 8,000,000歐元	1	—	1	1	—	1
8,000,001歐元— 9,000,000歐元	1	—	1	1	—	1

- 1 列表根據資本規定規例第450條以歐元編製，乃採用歐洲委員會就其網站上刊發有關呈報年度12月財務規劃及預算頒布的匯率計算。

董事之責任聲明

聲明

本聲明應與第329至333頁之核數師報告所載之核數師責任聲明一併閱讀。本聲明旨在向股東清楚說明董事與核數師對財務報表分別承擔之責任。董事有責任根據適用法律及法規，編製包括滙豐控股及其附屬公司(「集團」)之綜合財務報表之《2014年報及賬目》，以及滙豐控股(「母公司」)之控股公司財務報表。於批准本報告當日每位董事均確認，就其本人所悉，並無任何相關審計資料未為核數師所知，且其本人已採取一切作為董事應採取的步驟，以獲取任何相關審計資料，並確保核數師知悉該等資料。此項確認乃根據英國《2006年公司法》第418條作出，並根據該公司法的條文詮釋和受其規限。

根據公司法，董事會必須於每個財政年度編製集團及母公司財務報表。董事會須根據歐盟正式通過之IFRS編製集團財務報表，並已選擇按相同基準編製母公司之財務報表。

根據法律及歐盟正式通過之IFRS，集團及母公司之財務報表必須公平呈列集團及母公司之財政狀況、於相關期間之業績表現及就IFRS而言彼等之現金流。英國《2006年公司法》規定，就該等財務報表而言，公司法相關部分之中述及應提供真實公平意見之財務報表，乃指該等報表應達致公平之呈列。此外，為符合美國若干規定，滙豐須根據國際會計準則委員會(「IASB」)頒布之IFRS呈列其財務報表。目前，就適用於滙豐的IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

在編製集團及母公司各自之財務報表時，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；
- 說明該等財務報表是否根據歐盟正式通過之IFRS編製；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非不適合假設集團及母公司將持續經營業務。由於董事會信納集團及母公司於可見將來擁有資源持續經營業務，故財務報表將繼續以持續經營基準編製。

董事有責任保存充分之賬目紀錄，足以反映及說明母公司之交易，以及可隨時相當準確地披露母公司之財務狀況，並能令董事確保其財務報表符合英國《2006年公司法》之規定。董事須負一般責任採取可供彼等合理選擇之措施，以保障集團之資產，並防止及查察詐騙及其他不正常情況。

董事有責任根據適用法律及法規編製載於本《2014年報及賬目》第1至327頁之策略報告、董事會報告、董事薪酬報告及企業管治報告，並有責任管理公司網站所載之《2014年報及賬目》及確保其完整性。規管財務報表之編製及發布之英國法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

各董事(其姓名載於《2014年報及賬目》第264至268頁「董事會報告：企業管治」一節)均確認：

- 盡其所知，已根據IASB頒布及經歐盟正式通過之IFRS編製的綜合財務報表，乃根據適用的會計準則編製，並真實公平地反映母公司及經綜合計算之旗下各項業務的整體資產、負債、財務狀況及損益；
- 盡其所知，董事會報告所代表的管理層報告，已公平檢視母公司及經綜合計算之旗下各項業務的整體業務發展、業績表現及狀況，並同時說明其面對的主要風險及不明朗因素；及
- 彼等認為《2014年報及賬目》整體而言屬公平、公正及容易明白，並能為股東提供必要資料，以評估母公司之業績、業務模式及策略。

代表董事會

集團主席

范智廉

2015年2月23日

本核數師的審計意見及結論

我們就財務報表發表的意見為無保留意見

我們已審計第335至457頁所載滙豐控股有限公司截至2014年12月31日止年度的財務報表。我們認為：

- 財務報表真實而公平地反映集團及母公司於2014年12月31日的狀況及集團截至該日止年度的利潤；
- 集團財務報表已根據歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》(「歐盟採納的IFRS」)適當地編製；
- 母公司財務報表已根據歐盟採納的IFRS及英國《2006年公司法》的適用條文適當地編製；及
- 財務報表已根據英國《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。

對重大錯誤陳述風險的評估

我們於達致上述審計意見時，所採取的策略為凡於財務報表中發現有較高風險作出重大錯誤陳述的地方加強審計程序。

我們於進行風險評估時，會考慮集團和母公司面對的內在風險，包括由各業務模式產生的風險及集團如何監控該等風險。在此過程中，我們考慮了若干因素，包括：集團的持續經營能力、詐騙風險、集團為監控風險而制訂和實行的措施及管理層凌駕主要監控措施的風險。

我們測試集團多項主要監控措施的運作成效，包括財務報告的內部監控及具體的反詐騙監控措施，並對持續經營假設基準進行測試，然後再重新檢視我們的風險評估工作。我們亦已考慮於編製財務報表時各董事有必要作出判斷及適當披露該等判斷。

經上述評估，對我們的審計工作具有最大影響的重大錯誤陳述最容易出現的地方，是該等涉及董事須作出重大判斷的範疇，有關風險詳情如下：

風險

我們的回應

貸款減值

請參閱財務報表附註1(k)的關鍵會計估算及判斷、第277至279頁的集團監察委員會報告，以及第111至237頁的財務回顧中風險一節內經審核部分的信貸風險披露。

貸款減值乃由董事通過判斷及使用非常主觀的假設後作出估計。

鑑於貸款的重要性(佔總資產41%)及相關估計的不確定性，故貸款減值被視為主要審計風險。

產生最大不確定性的貸款組合通常是那些採用綜合模型推算減值的組合，均屬無抵押或抵押品可能不足。

2014年，我們繼續著重檢視綜合評估減值的方法，尤其是專注於美國的按揭、工商金融及環球銀行業務的貸款組合，以及巴西的個人及企業貸款，主要因其相對規模或數據和假設出現變動可能產生的影響。我們亦特別留意那些對演變中或新湧現的環球經濟趨勢可能較敏感的組合。此外，我們亦留意那些繼續或已出現，或有可能個別減值的個別重大風險承擔。

我們的審計程序包括評估對批核、紀錄及監察貸款所採取的監控措施，以及評估集團計算綜合評估減值時所用的方法、數據及假設，以及評估就個別評估貸款所提撥的減值準備是否足夠。

我們將集團用於綜合及個別評估減值準備的假設與從外部取得的行業、財務及經濟數據及我們就相關主要數據的自行評估進行比較。在比較的過程中，我們會嚴格評估集團對估計及假設的修訂(尤其是就工商金融及環球銀行業務組合的減值模型所輸入的數據)以及在使用經濟因素、虧損出現期間及過往拖欠率觀察期時所作出判斷是否一致。我們特別挑選了幾項須進行個別減值評估的貸款，並集中於那些可能對財務報表產生最重大影響的貸款，我們尤其質疑集團有關預期待後現金流的假設，包括根據我們本身的了解及公開市場資料而得出的可變現抵押品的價值。

我們亦評估財務報表的披露是否適當反映集團的信貸風險，具體考慮2014年已認定出現最大風險的該等組合。

風險

訴訟、監管機構採取的行動及與客戶有關的補救措施

請參閱關鍵會計估算及判斷、財務報表附註29、37及40的準備及或有負債披露，以及第277至279頁的集團監察委員會報告。

就訴訟、監管機構採取的行動及與客戶有關的補救措施(統稱「法律及監管事宜」)確認和計量準備以及計量和披露相關或有負債時，須作出重大判斷。鑑於該等事宜的重要性，以及難以評估及計量任何引致的責任所涉及的數額，故被視為主要審計風險。

2014年，我們特別留意那些於期內有顯著進展或新出現的重大事宜。尤其集中關注英國客戶賠償計劃及匯兌事宜，以及法國、美國及瑞士的其他稅務及監管事宜。

我們的回應

我們的審計程序包括評估就識別、評估及計量因法律及監管事宜引致的潛在責任而採取的監控措施。

就已識別的事宜，我們根據取得的事實及情況，考慮是否存在責任、所提撥的準備及/或所作披露是否適當。為釐定事實及情況，我們取得相關監管及訴訟文件，並進行了評估，同時會見了集團的內部及外聘法律顧問。我們亦評估了所作的假設及主要判斷，更根據我們自身經驗及掌握的市場資訊考慮了可能出現的其他結果。

此外，我們還考慮了集團就估計準備及或有負債時所作出的判斷的披露是否已充分反映與法律及監管事宜相關的不確定性。

風險

金融工具的估值

請參閱關鍵會計估算及判斷、財務報表附註12至16、18、24及25的公允值披露、第277至279頁的集團監察委員會報告，以及第111至237頁的財務回顧中風險一節內經審核部分的市場風險披露。

金融工具的公允值乃透過採用通常涉及董事所作判斷的估值方法及使用假設及估計來釐定。

鑑於金融工具的重要性及相關估計的不確定性，故被視為主要審計風險。於2014年12月31日，以公允值列賬之金融資產佔資產總值40%，而以公允值列賬之金融負債佔負債總額25%。

那些重大估值數據屬不可觀察的金融工具(即第三級工具)，其估計的不確定性特別高。於2014年12月31日，第三級工具佔以公允值列賬之金融資產1.4%，並佔以公允值列賬之金融負債1.3%。

2014年，我們繼續集中留意衍生工具公允值計量方法的發展，尤其是集團就計量無抵押衍生工具所採用的資金公允值調整。

我們的回應

我們的審計程序包括評估就識別、計量及管理估值風險所採取的監控措施，以及評估集團用以釐定公允值的方法、數據及假設。

就集團的公允值模型而言，我們評估該等模型及數據是否合適。我們將可觀察數據與來自獨立源頭及從外部取得的市場數據進行比較。

我們選取了一些有重大不可觀察估值數據的工具，在我們內部的估值專家的協助下，嚴格評估了所用的假設及模型，又或通過參考我們認為可用的替代方法及主要因素的敏感度，重新進行獨立估值評估。

我們亦評估了集團在釐定其就無抵押衍生工具組合所錄得的資金公允值調整時所採用的方法及數據，並根據我們與類似機構接觸所認識到的當前市場慣例進行比較。

此外，我們還評估了財務報表就公允值風險及敏感度所作的披露是否已適當反映集團所承擔的估值風險。

風險

遞延稅項資產

請參閱關鍵會計估算及判斷、財務報表附註8的遞延稅項披露，以及第277至279頁的集團監察委員會報告。

遞延稅項資產的確認，依賴董事就下列事項顯著運用判斷：評估日後出現應課稅利潤的可能性及該等利潤的充足程度、目前存在的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。

鑑於集團已確認遞延稅項資產的規模（74億美元）及可否收回該等資產涉及的不確定性，故該等資產被視為主要審計風險。

2014年，我們繼續集中留意來自美國、巴西及墨西哥業務的最重要遞延稅項資產。我們尤其關注兩大方面：美國的稅務規劃策略，該策略繼續依賴母公司的資本支持；以及管理層對巴西的日後盈利能力所作的預測，這些預測為遞延稅項資產提供支持。

我們的回應

我們的審計程序包括評估就確認及計量遞延稅項資產所採取的監控措施，以及評估用以預測集團在有關司法管轄區的日後應課稅利潤的假設。我們亦透過評估將採用的預期稅務規劃策略以及能否取得整體支持已確認遞延稅項資產進行變現的資金，質疑集團就繼續在美國投入足夠資本所作的假設及承諾。

我們將集團用以預測日後利潤所用的主要數據與從外部取得的數據（如經濟預測）及集團本身的過往數據及業績表現作比較，並評估結果對各種假設的合理可能變動的敏感度。我們本身的稅務專家亦嚴格評估了日後稅務規劃策略的合適程度。

此外，我們還評估了集團就估算已確認及未確認的遞延稅項資產款額時所作出的判斷的披露是否適當反映集團的遞延稅項狀況。

風險

商譽減損

請參閱關鍵會計估算及判斷、財務報表附註21的商譽披露，以及第277至279頁的集團監察委員會報告。

創現單位（「CGU」）的商譽減損測試須依賴根據估計日後現金流而得出的使用價值估計數額。

鑑於日後現金流的預測及折現存在不確定性及集團已確認商譽（192億美元）的重要性，故商譽減損被視為重大風險。

倘創現單位的使用價值與賬面值之間的差額有限，又或其使用價值對估計日後現金流非常敏感，則上述不確定性一般處於最高水平。

2014年，我們留意對日後現金流預測的敏感度及倚賴程度最高的創現單位，並因近期過往表現而預期將減少可用額度（歐洲環球私人銀行業務尤其如此）。

我們的回應

我們的審計程序包括評估就集團確認及計量商譽減損程序所採取的監控措施（包括所用假設）。我們亦測試了構成集團計算使用價值的基礎的各項主要假設（包括現金流預測及折現率）。

我們評估了現金流預測的合理性，並將主要數據（如折現率及增長率）與從外部取得的行業、經濟及財務數據，以及集團本身的過往數據及業績表現作比較。我們在本身的專家協助下，嚴格評估了用以預測若干創現單位使用價值的假設及方法，而該等創現單位的很大部分商譽是對該等假設的變動敏感。在整體基礎上，我們亦評估了集團釐定的使用價值總額佔其外部市值的比率。

此外，我們還審視了集團就估計創現單位現金流時所作判斷及該等估計結果的敏感度的披露是否已充分反映相關商譽減損的風險。

風險

於聯營公司之權益

請參閱關鍵會計估算及判斷、財務報表附註20的於聯營公司之權益披露，以及第277至279頁的集團監察委員會報告。

滙豐於聯營公司之大部分權益主要有關其於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的19.03%權益。交通銀行於香港及上海證券交易所上市。

按聯營公司以權益法入賬的會計方式，該等權益於首次列賬時是按成本入賬，其後則按收購後滙豐佔該聯營公司資產淨值之變動減任何減值準備予以調整。

交通銀行的市值長時間低於其賬面值，因此，其當前賬面值(146億美元)繼續取決於集團在根據交通銀行的使用價值以釐定其可收回金額時作出的重大判斷。

集團於釐定交通銀行使用價值時採用的預計日後現金流及折現率會受到估計不明朗因素及敏感度的影響，我們因此認為這是一項主要審計風險。

我們的回應

我們的審計程序包括評估集團計算交通銀行的使用價值時所採用的方法和實際過程。我們依據交通銀行最近期的財務表現來評估就現金流所作預測的合理程度，並考慮所用的主要數據如用以推斷該等現金流的長期增長率、折現率、風險加權資產對總資產比率及貸款減值準備對總貸款比率的合適性，並將該等數據與可取得之行業、經濟及財務數據以及市場上大多數的預測作比較。

我們與交通銀行管理層會面以了解該行目前業務表現及預測，以及集團本身的假設是否已妥善反映這些表現及預測。我們亦將計算使用價值的結果，與市場上可取得的交通銀行及中國內地其他上市銀行的市盈率作比較，並評估集團對其於交通銀行的權益的市值與使用價值之間差額所作的分析。此項評估包括考慮其他市場參與者採用的估值方法及假設。

此外，我們還考慮了集團就估計可收回金額時所作的判斷及該等估計結果的敏感度的披露，能否充分反映聯營公司權益減值的風險。

我們如何應用重要性原則及審計範圍的概述

集團整體財務報表的重要性水平定為9.3億美元，乃參考集團除稅前利潤的基準釐定，並撇除信貸息差(「本身信貸息差」)應佔長期債務的公允值變動以取得正常數值，我們認為這是公司股東評估財務表現時考慮的主要因素之一。重要性水平為集團除稅前利潤的5%，而若按經調整以撇除本身信貸息差後的除稅前利潤計算，則為5.1%。

我們向集團監察委員會呈報任何數值超過4,500萬美元的已識別錯誤陳述(已糾正或未糾正)，以及基於質量的理由而應當呈報的其他已識別錯誤陳述。

我們劃分組成部分之範圍的方法為：對於部分地區，我們通知地區審計團隊進行全面審計並向我們匯報，並指定該等地區須由有關地區審計團隊監督進行全面審計的若干組成部分；在其他地區，我們直接通知組成部分審計團隊進行全面審計並向我們匯報。因此，我們就下列全部五大地區23個組成部分通知或指定進行全面審計：

- 歐洲(7個組成部分)
- 亞洲(8個組成部分)
- 中東及北非(1個組成部分)
- 北美洲(4個組成部分)
- 拉丁美洲(3個組成部分)

該等審計涵蓋集團營業收益總額的82%；構成集團除稅前利潤的損益總額的78%；以及集團資產總值的88%。附註11的按類披露載列每個地區的各自重要性。

我們已批准經我們直接通知進行的該等全面審計的重要性水平，由5,000萬美元至7.5億美元不等，有關水平乃經考慮集團各組成部分的規模和風險狀況兩者組合的影響而釐定。

集團審計團隊曾到訪歐洲、亞洲、北美洲及拉丁美洲的多個經營點，而每個地區的組成部分都派出團隊參加了一次集團審計規劃會議。集團審計團隊亦定期與上述地區審計團隊及其他組成部分的核數師舉行電話會議。此外，地區審計團隊也曾到訪其負責地區內各主要組成部分的經營點。

我們就國際會計準則委員會所頒布IFRS另行發表的意見為無保留意見

誠如集團財務報表附註1(a)已闡釋，集團除為履行其法律責任而應用歐盟採納的IFRS外，亦應用IASB頒布的IFRS。

我們認為，集團的財務報表符合IASB頒布的IFRS規定。

我們就有關英國《2006年公司法》訂明的其他事項的意見為無保留意見

我們認為：

- 須予審計的董事薪酬報告部分已根據英國《2006年公司法》適當地編製；及
- 就財務報表相關財政年度而編製的策略報告及董事會報告內所提供的資料與財務報表的資料一致。

現時並無出現狀況，致使須作出例外報告

根據國際審計準則(英國及愛爾蘭)，倘若我們根據於審計期間所獲取的資訊，發現年報內載有其他資料與上述所獲取的資訊或財務報表存在重大分歧、或是對事實有重大錯誤陳述或屬誤導性質，則我們須向閣下報告。

尤其是下列情況，我們必須向閣下報告：

- 如發現在審計過程中獲得的資訊，與董事會發出的聲明，即聲稱彼等認為有關年報及財務報表整體屬公平、公正及容易明白，並能為股東提供必要資料以評估集團之業績、業務模式及策略的陳述存在重大分歧；或
- 年報及賬目所載的企業管治部分，所說明的集團監察委員會工作的內容並未有適當回應我們向集團監察委員會通報的各個事項。

根據英國《2006年公司法》，我們如有下列意見，必須向閣下報告：

- 母公司並未備存足夠的會計紀錄，或我們並無造訪的分行未有提供讓我們可以進行充分審計的報表；或
- 母公司的財務報表及董事薪酬報告中須審計的部分，與會計紀錄及報表不相符；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬資料；或
- 我們並未獲得執行審計工作所需的一切資料及闡釋。

根據上市規則規定，我們必須審閱：

- 載於第290及291頁董事會有關持續經營的聲明；及
- 指明須由我們審閱《企業管治聲明》中有關公司遵從2012年版英國《企業管治守則》十項規定的情況的部分。

就上述責任而言，我們並無事宜需要報告。

報告的範圍及責任

誠如第328頁董事之責任聲明已詳細闡釋，董事須負責編製財務報表並確信財務報表呈列真實而公平的意見。

有關財務報表審計範圍的說明，可於英國財務報告評議會網站<http://www.frc.org.uk/auditscopeukprivate>查閱。

本報告僅提呈予公司全體股東，並須受我們的網站<http://www.kpmg.com/uk/auditscopeukco2014b>所載有關我們責任的重要解釋及免責聲明規限。該等解釋及免責聲明已納入本報告，如同已全部載列於報告之內。務請詳加閱讀有關內容，以便理解本報告的目的、我們執行的工作及我們提供意見的依據。

代表法定核數師 KPMG Audit Plc
Guy Bainbridge (高級法定核數師)
特許會計師
15 Canada Square
London E14 5GL

2015年2月23日

財務報表

綜合收益表

財務報表

綜合收益表	335
綜合全面收益表	336
綜合資產負債表	337
綜合現金流量表	338
綜合股東權益變動表	339
滙豐控股之資產負債表	341
滙豐控股之現金流量表	342
滙豐控股之股東權益變動表	343

財務報表附註

1 編製基準	345
2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	354
3 保費收益淨額	354
4 已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額	355
5 營業利潤	356
6 僱員報酬及福利	356
7 核數師費用	364
8 稅項	365
9 股息	370
10 每股盈利	371
11 按類分析	371
12 交易用途資產	377
13 按公允值列賬之金融工具的公允值	378
14 非按公允值列賬之金融工具的公允值	390
15 指定以公允值列賬之金融資產	392
16 衍生工具	394

17 非交易用途反向回購及回購協議	398
18 金融投資	399
19 作為負債擔保而質押之資產、已轉讓之資產及持作資產擔保之抵押品	401
20 於聯營及合資公司之權益	403
21 商譽及無形資產	407
22 於附屬公司之投資	413
23 預付款項、應計收益及其他資產	416
24 交易用途負債	417
25 指定以公允值列賬之金融負債	417
26 已發行債務證券	418
27 應計項目、遞延收益及其他負債	418
28 保單未決賠款	419
29 準備	420
30 後償負債	423
31 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	426
32 對銷金融資產及金融負債	434
33 匯兌風險	435
34 非控股股東權益	436
35 已催繳股本及其他股權工具	437
36 現金流量表說明	439
37 或有負債、合約承諾及擔保	441
38 租賃承諾	442
39 結構公司	443
40 法律訴訟及監管事宜	446
41 關連人士交易	455
42 結算日後事項	457

綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
利息收益		50,955	51,192	56,702
利息支出		(16,250)	(15,653)	(19,030)
淨利息收益		34,705	35,539	37,672
費用收益		19,545	19,973	20,149
費用支出		(3,588)	(3,539)	(3,719)
費用收益淨額		15,957	16,434	16,430
不包括淨利息收益之交易收益		4,853	6,643	4,408
交易活動之淨利息收益		1,907	2,047	2,683
交易收益淨額		6,760	8,690	7,091
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		508	(1,228)	(4,327)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益		1,965	1,996	2,101
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	2	2,473	768	(2,226)
金融投資減除虧損後增益		1,335	2,012	1,189
股息收益		311	322	221
保費收益淨額	3	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)股份有限公司所得利潤		—	—	7,024
其他營業收益		1,131	2,632	2,100
營業收益總額		74,593	78,337	82,545
已支付保險賠償和利益及投保人 負債之變動淨額	4	(13,345)	(13,692)	(14,215)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		61,248	64,645	68,330
貸款減值及其他信貸風險準備	5	(3,851)	(5,849)	(8,311)
營業收益淨額		57,397	58,796	60,019
僱員報酬及福利	6	(20,366)	(19,196)	(20,491)
一般及行政開支		(18,565)	(17,065)	(19,983)
物業、機器及設備折舊與減值		(1,382)	(1,364)	(1,484)
無形資產攤銷及減值	21	(936)	(931)	(969)
營業支出總額		(41,249)	(38,556)	(42,927)
營業利潤	5	16,148	20,240	17,092
應佔聯營及合資公司利潤	20	2,532	2,325	3,557
除稅前利潤		18,680	22,565	20,649
稅項支出	8	(3,975)	(4,765)	(5,315)
本年度利潤		14,705	17,800	15,334
母公司股東應佔利潤		13,688	16,204	14,027
非控股股東應佔利潤		1,017	1,596	1,307
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	10	0.69	0.84	0.74
每股普通股攤薄後盈利	10	0.69	0.84	0.74

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。

財務報表 (續)

綜合全面收益表／綜合資產負債表

綜合全面收益表 截至2014年12月31日止年度

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
本年度利潤	14,705	17,800	15,334
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 ²	2,972	(1,718)	5,070
— 公允值增益／(虧損)	4,794	(1,787)	6,396
— 重新分類至收益表之公允值增益	(1,672)	(1,277)	(1,872)
— 重新分類至收益表之減值虧損額	374	286	1,002
— 所得稅	(524)	1,060	(456)
現金流對沖	188	(128)	109
— 公允值增益	1,512	776	552
— 重新分類至收益表之公允值增益	(1,244)	(894)	(423)
— 所得稅	(80)	(10)	(20)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	80	(71)	533
— 一年內應佔	78	(35)	311
— 出售後重新分類納入收益表	2	(36)	222
匯兌差額	(8,903)	(1,372)	1,017
— 出售一項海外業務後重新分類納入 收益表的匯兌增益	(21)	(290)	(1,128)
— 其他匯兌差額	(8,917)	(1,154)	2,145
— 因匯兌差額產生的所得稅	35	72	—
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	1,985	(458)	(195)
— 未扣所得稅	2,419	(601)	(391)
— 所得稅	(434)	143	196
本年度其他全面收益(除稅淨額)	(3,678)	(3,747)	6,534
本年度全面收益總額	11,027	14,053	21,868
應佔：			
— 母公司股東	9,245	12,644	20,455
— 非控股股東	1,782	1,409	1,413
本年度全面收益總額	11,027	14,053	21,868

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。

綜合資產負債表

於2014年12月31日

	附註	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行的結餘		129,957	166,599
向其他銀行託收中之項目		4,927	6,021
香港政府負債證明書		27,674	25,220
交易用途資產	12	304,193	303,192
指定以公允值列賬之金融資產	15	29,037	38,430
衍生工具	16	345,008	282,265
同業貸款 ³		112,149	120,046
客戶貸款 ³		974,660	992,089
反向回購協議 – 非交易用途	17	161,713	179,690
金融投資	18	415,467	425,925
預付款項、應計收益及其他資產	23	75,176	76,842
當前稅項資產		1,309	985
於聯營及合資公司之權益	20	18,181	16,640
商譽及無形資產	21	27,577	29,918
遞延稅項資產	8	7,111	7,456
於12月31日之資產總值		2,634,139	2,671,318
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		27,674	25,220
同業存放 ³		77,426	86,507
客戶賬項 ³		1,350,642	1,361,297
回購協議 – 非交易用途	17	107,432	164,220
向其他銀行傳送中之項目		5,990	6,910
交易用途負債	24	190,572	207,025
指定以公允值列賬之金融負債	25	76,153	89,084
衍生工具	16	340,669	274,284
已發行債務證券	26	95,947	104,080
應計項目、遞延收益及其他負債	27	53,396	52,341
當前稅項負債		1,213	607
保單未決賠款	28	73,861	74,181
準備	29	4,998	5,217
遞延稅項負債	8	1,524	910
後償負債	30	26,664	28,976
於12月31日之負債總額		2,434,161	2,480,859
股東權益			
已催繳股本	35	9,609	9,415
股份溢價賬		11,918	11,135
其他股權工具		11,532	5,851
其他儲備		20,244	26,742
保留盈利		137,144	128,728
股東權益總額		190,447	181,871
非控股股東權益	34	9,531	8,588
於12月31日之各類股東權益總額		199,978	190,459
於12月31日之各類負債及股東權益總額		2,634,139	2,671,318

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。



集團主席 范智廉

滙豐控股有限公司

綜合現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除稅前利潤		18,680	22,565	20,649
調整下列各項：				
— 投資活動增益淨額		(1,928)	(1,458)	(2,094)
— 應佔聯營及合資公司利潤		(2,532)	(2,325)	(3,557)
— 出售聯營公司、合資公司、附屬公司及業務所得(利潤)／虧損		9	(1,173)	(7,024)
— 除稅前利潤包含之其他非現金項目	36	11,262	11,995	19,778
— 營業資產之變動	36	25,877	(148,899)	(116,521)
— 營業負債之變動	36	(93,814)	164,757	89,070
— 撤銷匯兌差額 ⁴		24,571	4,479	(3,626)
— 已收取聯營公司之股息		757	694	489
— 已支付之界定福利計劃供款		(681)	(962)	(733)
— 已付稅款		(3,573)	(4,696)	(5,587)
營業活動產生／(所用)之現金淨額		(21,372)	44,977	(9,156)
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		(384,199)	(363,979)	(342,974)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		382,837	342,539	329,926
購入物業、機器及設備		(1,477)	(1,952)	(1,318)
出售物業、機器及設備所得款項		88	441	241
因出售客戶及貸款組合而流入／(流出)之現金淨額		(1,035)	6,518	—
購入無形資產淨值		(903)	(834)	(1,008)
因出售美國分行網絡及美國卡業務而流入之現金淨額		—	—	20,905
出售平安保險所得款項		—	7,413	1,954
因出售其他附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流入／(流出)之現金淨額		(242)	3,295	(269)
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額		(30)	(26)	(1,804)
投資活動產生／(所用)之現金淨額		(4,961)	(6,585)	5,653
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		267	297	594
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入)之本身股份淨額		(96)	(32)	(25)
發行其他股權工具		5,681	—	—
贖回優先股份		(234)	—	—
已發行之後償借貸資本		3,500	1,989	37
已償還之後償借貸資本		(3,163)	(1,662)	(1,754)
因附屬公司股權變動而流入／(流出)之現金淨額		—	—	(14)
已付予母公司股東之股息		(6,611)	(6,414)	(5,925)
已付予非控股股東之股息		(639)	(586)	(572)
已付予其他股權工具持有人之股息		(573)	(573)	(573)
融資活動所用之現金淨額		(1,868)	(6,981)	(8,232)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)				
於1月1日之現金及等同現金項目		346,281	315,308	325,449
現金及等同現金項目之匯兌差額		(16,779)	(438)	1,594
於12月31日之現金及等同現金項目	36	301,301	346,281	315,308

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。

綜合股東權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	其他儲備										非控股股東權益總額 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元
	已繳股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他股票工具 ¹¹ 百萬美元	保留盈餘 ⁵⁶ 百萬美元	可供出售公允價值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併儲備 ⁵⁷ 百萬美元	股東權益總額 百萬美元			
於2014年1月1日	9,415	11,135	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	60	917	—	(710)	—	—	—	—	267	—	267	
發行代息股份及因而產生之金額	134	(134)	—	2,709	—	—	—	—	2,709	—	2,709	
已發行之資本證券	—	—	5,681	—	—	—	—	—	5,681	—	5,681	
向股東派發之股息 ⁸	—	—	—	(9,893)	—	—	—	—	(9,893)	(712)	(10,605)	
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	732	21	—	—	—	732	—	732	
其他變動	—	—	—	(176)	—	(10)	—	—	(165)	(127)	(292)	
於2014年12月31日	9,609	11,918	11,532	137,144	2,143	58	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978	
於2013年1月1日	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129	
本年度利潤	—	—	—	16,204	—	—	—	—	16,204	1,596	17,800	
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	(561)	(1,577)	(128)	(1,294)	—	(3,560)	(187)	(3,747)	
—可供出售投資	—	—	—	—	(1,577)	—	—	—	(1,577)	(141)	(1,718)	
—現金流對沖	—	—	—	—	—	(128)	—	—	(128)	—	(128)	
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	—	(490)	—	—	—	—	(490)	32	(458)	
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	(71)	—	—	—	—	(71)	—	(71)	
—匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(1,294)	—	(1,294)	(78)	(1,372)	
本年度全面收益總額	—	—	—	15,643	(1,577)	(128)	(1,294)	—	12,644	1,409	14,053	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	60	1,168	—	(931)	—	—	—	—	297	—	297	
發行代息股份及因而產生之金額	117	(117)	—	2,523	—	—	—	—	2,523	—	2,523	
向股東派發之股息 ⁸	—	—	—	(9,510)	—	—	—	—	(9,510)	(718)	(10,228)	
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	630	—	—	—	—	630	—	630	
其他變動	—	—	—	26	25	(6)	—	—	45	10	55	
於2013年12月31日	9,415	11,135	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459	

財務報表 (續)

綜合股東權益變動表 / 滙豐控股之資產負債表

	已催繳 股本 百萬美元	股份 溢價 百萬美元	其他 股權 工具 百萬美元	保留 盈利 ^{5,6} 百萬美元	可供出售 公允價值 儲備 百萬美元	其他儲備				非控股 股東 權益 總額 百萬美元	各類股東 權益 總額 百萬美元
						現金流 對沖 儲備 百萬美元	匯兌 儲備 百萬美元	合併 儲備 ^{5,7} 百萬美元	股東 權益 總額 百萬美元		
於2012年1月1日	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093
本年度利潤	—	—	—	14,027	—	—	—	—	14,027	1,307	15,334
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	321	5,010	108	989	—	6,428	106	6,534
— 可供出售投資	—	—	—	—	5,010	—	—	—	5,010	60	5,070
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	108	—	—	108	1	109
— 重新計量界定福利資產/負債	—	—	—	(212)	—	—	—	—	(212)	17	(195)
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	533	—	—	—	—	533	—	533
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	989	—	989	28	1,017
本年度全面收益總額	—	—	—	14,348	5,010	108	989	—	20,455	1,413	21,868
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	119	1,812	—	(1,337)	—	—	—	—	594	—	594
發行代息股份及因而產生之金額	185	(185)	—	2,429	—	—	—	—	2,429	—	2,429
向股東派發之股息 ⁸	—	—	—	(8,042)	—	—	—	—	(8,042)	(707)	(8,749)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	988	—	—	—	—	988	—	988
其他變動	—	—	—	93	—	—	—	—	93	(187)	(94)
於2012年12月31日	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。

滙豐控股之資產負債表

於2014年12月31日

	附註	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
— 在滙豐旗下業務之結餘		249	407
衍生工具	16	2,771	2,789
滙豐旗下業務貸款		43,910	53,344
滙豐旗下業務金融投資		4,073	1,210
預付款項、應計收益及其他資產		125	133
本期稅項資產		472	245
於附屬公司之投資	22	96,264	92,695
遞延稅項資產	8	—	13
於12月31日之資產總值		147,864	150,836
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		2,892	11,685
指定以公允值列賬之金融負債	25	18,679	21,027
衍生工具	16	1,169	704
已發行債務證券	26	1,009	2,791
應計項目、遞延收益及其他負債		1,398	1,327
本期稅項負債		—	48
遞延稅項負債	8	17	—
後償負債	30	17,255	14,167
負債總額		42,419	51,749
股東權益			
已催繳股本	35	9,609	9,415
股份溢價賬		11,918	11,135
其他股權工具		11,476	5,828
其他儲備		37,456	37,303
保留盈利		34,986	35,406
各類股東權益總額		105,445	99,087
於12月31日之各類負債及股東權益總額		147,864	150,836

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。



集團主席 范智廉

滙豐控股之現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤		6,228	17,725
調整下列各項：			
— 除稅前利潤包含之非現金項目	36	52	74
— 營業資產之變動	36	1,854	(10,795)
— 營業負債之變動	36	(9,914)	(1,061)
— 已收稅款		133	156
營業活動產生／(所用)之現金淨額		(1,647)	6,099
投資活動產生之現金流			
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		(1,603)	(665)
附屬公司償還資本		3,505	—
投資活動所用之現金淨額		1,902	(665)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		924	1,192
發行其他股權工具		5,635	—
為發給股份獎勵及認股權獎勵而出售之本身股份		—	44
已發行之後償借貸資本		3,500	1,989
已償還之後償借貸資本		(1,654)	(1,618)
已償還債務證券		(1,634)	—
普通股之已付股息		(6,611)	(6,414)
已付予其他股權工具持有人的股息		(573)	(573)
融資活動產生／(所用)之現金淨額		(413)	(5,380)
現金及等同現金項目淨增額			
於1月1日之現金及等同現金項目		407	353
於12月31日之現金及等同現金項目	36	249	407

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。

滙豐控股之股東權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	已繳股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 ¹¹ 百萬美元	保留盈利 ⁹ 百萬美元	其他儲備			股東 權益總額 百萬美元
					可供出售 公允價值 儲備 百萬美元	其他 繳足股款 的股本 ¹⁰ 百萬美元	合併及 其他儲備 ⁷ 百萬美元	
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	—	—	—	—	152	—	—	152
—所得稅	—	—	—	—	(36)	—	—	(36)
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 ⁸	—	—	—	(9,893)	—	—	—	(9,893)
分派之稅項減免	—	—	—	104	—	—	—	104
本身股份調整	—	—	—	103	—	—	—	103
行使及失效之認股權	—	—	—	(37)	—	37	—	—
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	74	—	—	—	74
以股份為基礎的支出之所得稅	—	—	—	(2)	—	—	—	(2)
根據僱員股份計劃向附屬公司 僱員授出股權投資	—	—	—	48	—	—	—	48
於2014年12月31日	9,609	11,918	11,476	34,986	240	2,089	35,127	105,445
於2013年1月1日	9,238	10,084	5,828	24,707	114	1,929	35,127	87,027
本年度利潤	—	—	—	17,882	—	—	—	17,882
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	—	10	—	—	10
—可供出售投資	—	—	—	—	2	—	—	2
—所得稅	—	—	—	—	8	—	—	8
本年度全面收益總額	—	—	—	17,882	10	—	—	17,892
根據僱員股份計劃發行之股份	60	1,168	—	(36)	—	—	—	1,192
發行代息股份及因而產生之金額	117	(117)	—	2,523	—	—	—	2,523
向股東派發之股息 ⁸	—	—	—	(9,510)	—	—	—	(9,510)
分派之稅項減免	—	—	—	42	—	—	—	42
本身股份調整	—	—	—	222	—	—	—	222
行使及失效之認股權	—	—	—	(123)	—	123	—	—
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	49	—	—	—	49
以股份為基礎的支出之所得稅	—	—	—	—	—	—	—	—
根據僱員股份計劃向附屬公司 僱員授出股權投資	—	—	—	(350)	—	—	—	(350)
於2013年12月31日	9,415	11,135	5,828	35,406	124	2,052	35,127	99,087

於2014年12月31日的每股普通股股息為0.49美元(2013年: 0.48美元; 2012年: 0.41美元)。

第345至457頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第344頁。

財務報表註釋

- 1 「風險」(第111至237頁)的經審核部分及「資本」(第238至262頁)的經審核部分，亦屬本期財務報表的一部分。
- 2 可供出售投資包括分類為「持作出售用途資產」之平安保險的投資為零(2013年：零；2012年：7.37億美元)。
- 3 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表分行呈列。過往，非交易用途反向回購載入「同業貸款」及「客戶貸款」內，而非交易用途回購則載入「同業存放」及「客戶賬項」內。比較數據已相應重列。非交易用途反向回購及回購已於資產負債表分行呈列，使披露方式與市場慣例相符，並提供更具參考價值的貸款相關資料。反向回購及回購所代表的客戶及同業貸款或客戶及同業提供的放款所涉範圍，載於財務報表附註17。
- 4 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。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 5 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內扣除。
- 6 保留盈利包括於滙豐保險業務內持有、代投保人於退休基金內持有或代受益人於僱員信託基金內持有(以備根據僱員股份計劃或紅利計劃償付股份時提供股份)，以及環球資本市場業務的市場莊家活動持有之本身股份85,337,430股(6.41億美元)(2013年：85,997,271股(9.15億美元)；2012年：86,394,826股(8.74億美元))。
- 7 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82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資有限公司而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited(「HOHU」)。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。合併儲備包括扣減與供股有關之成本6.14億美元，其中1.49億美元已於隨後撥入收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元為將與包銷商訂立的協議作為或有遠期合約入賬而產生的虧損。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。
- 8 包括根據IFRS分類為股東權益之優先股及資本證券支付之分派。
- 9 保留盈利包括為僱員股份計劃提供資金而持有之本身股份179,419股(300萬美元)(2013年：330,030股(500萬美元))。
- 10 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。
- 11 於2014年9月，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，就此有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分類為股東權益。

1 編製基準及主要會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

《國際財務報告準則》(「IFRS」)包括國際會計準則委員會(「IASB」)頒布或採納的會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會(「IFRS IC」)頒布或採納的詮釋。

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頒布並由歐盟正式通過之IFRS編製。若於任何時間，新訂或經修訂的IFRS未獲歐盟正式通過，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。

於2014年12月31日，並無任何於截至2014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有任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2014年12月31日止年度的財務報表。

於截至2014年12月31日止年度採納之準則

於截至2014年12月31日止年度並無應用新準則。

於2014年1月1日，滙豐應用「對銷金融資產及金融負債(IAS 32之修訂)」。該等修訂澄清了對銷金融工具之規定，並處理了應用IAS 32「金融工具：呈列」的對銷準則時，現行慣例存在的不一致情況。該等修訂已予追溯應用，但對滙豐的財務報表並未構成重大影響。

於2014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及香港的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

除下文所述完成金融工具會計處理法之工作計劃外，IASB正推展涉及保險及租賃會計處理法的工作計劃，這意味會計處理方面的規定日後可能會有重大變更。

由IASB頒布及經歐盟正式通過但於2014年12月31日後生效之準則及修訂

於2014年，歐盟透過2010至2012年周期及2011至2013年周期之IFRS年度改進，正式通過IASB頒布的修訂以及IAS 19「僱員福利」的窄幅修訂。滙豐並未提早應用任何於2014年12月31日後生效的修訂，並預期該等修訂應用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。

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及修訂

於2014年5月，IASB頒布IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」。該準則於2017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，並引入於履行責任後確認收入的概念。該準則應予追溯應用，並備有若干實用的權宜措施。滙豐目前正在評估此準則的影響，但於本期財務報表之刊發日期量化有關影響並不切實可行。

於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管理實體之業務模式及其約定現金流特性，因此金融資產會按已攤銷成本入賬、按公允值計入其他全面收益或按公允值計入損益賬。在許多情況下，分類及計量之結果將與遵照IAS 39相若，但仍有機會出現差異，例如，由於IFRS 9

不會對金融資產應用內含衍生工具會計法，故股權證券將按公允值計入損益賬或(於有限情況下)按公允值計入其他全面收益。應用業務模式及約定現金流特性測試的合併影響，對於按已攤銷成本或公允值計量的金融資產數目，與遵照IAS 39比較，可能有若干差異。金融負債的分類大致維持不變，惟按實體本身信貸風險變動之公允值損益計量的若干負債，將納入其他全面收益內。

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。於初步確認時，須對可能於未來12個月內發生的違責事件所產生的預期貸款損失(「預期貸款損失」)(「12個月預期貸款損失」)作出備抵(如為承諾及擔保則為準備)。倘若信貸風險大幅上升，則須對金融工具預期年期內所有可能發生的違責事件所產生的預期貸款損失(「期限內預期貸款損失」)作出備抵(或準備)。

自首次確認入賬後，每個業績報告期均會評估信貸風險是否大幅上升，方法乃考慮金融工具餘下期限發生違約風險的變動，而非考慮預期貸款損失的增加。

信貸風險之評估及預期貸款損失之估計，均須不偏不倚，衡量或然率，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未來事件及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資金時間值。因此，減值之確認及計量擬較根據IAS 39確認及計量者具備較大前瞻性，而所產生的減值準備有較為波動之傾向。此舉亦有導致減值準備整體水平上升之傾向，因為所有金融資產將至少評估12個月預期貸款損失，而期限內預期貸款損失所適用的金融資產數目，很可能多於根據IAS 39被評為具有客觀減值證據的資產數目。

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之間的聯繫，並允許前者適用於較多類別的對沖工具及風險。該準則並無明確處理宏觀對沖會計法策略，因為有關策略正在另一項工作計劃中考慮。為消除現有宏觀對沖會計法慣例與新訂的一般對沖會計法規定之間存在任何衝突之風險，IFRS 9包括可選擇於會計政策中保留IAS 39對沖會計法。

過渡

分類、計量及減值之規定透過調整於首次申請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。對沖會計法自該日期起普遍適用。

就該準則整體而言強制適用日期為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。滙豐擬於歐盟法律批准後，立即修訂與實體本身信貸風險有關之若干負債公允值損益的呈列方式。倘若此呈列方式於2014年12月31日適用，基於年內滙豐信貸風險變動導致公允值變動，其將導致除稅前利潤增加，而對其他全面收益的影響則相反，且對資產淨值並無影響。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，載於附註25。

滙豐正透過自2012年起在集團整體推行的計劃，評估IFRS 9其餘內容對財務報表之影響，但由於分類及計量、減值以及對沖會計法規定之複雜性和此三者之間的相互關係，現階段我們無法量化其潛在影響。

(d) 財務報表之呈列及財務報表附註之變動

為使財務報表及其附註更易理解，滙豐已變更附註內描述若干會計政策的位置及用詞、剔除若干非重大披露及變更若干章節的順序。於衡量財務報表披露之重要性時，我們會考慮各項目的金額及性質。2014年財務報表之呈列及其附註的主要變動如下：

- 綜合資產負債表及綜合股東權益變動表：優化若干項目披露資料，使之更加合理，以側重於重大資料。
- 信貸風險：變更若干披露資料的排序和呈列方式，以剔除重複部分及側重於重大資料。
- 於2013年，財務報表內加入附註2「重大會計政策概要」。於2014年，在可行情況下，於財務報表相關附註內加入會計政策；變更改詞以便更清楚載列會計政策。用詞的改變並不表示會計政策有變動。
- 關鍵會計政策：用「關鍵會計估算及判斷」替代「關鍵會計政策」及將其放入與其相關的重大會計政策的相關附錄內。新方法符合IAS 1「財務報表之呈列」及美國證券交易委員會的匯報要求。
- 附註6「僱員報酬及福利」：合理調整以剔除重複部分及側重於重大資料。
- 附註38「租賃承諾」：合理調整以側重於重大資料。
- 於2013年，財務報表載列附註13「以計量基準分析金融資產及負債」及附註23「物業、機器及設備」。於2014年，該等個別附註已剔除及於其他附註加入相關資料。
- 於2013年，財務報表載列附註20「轉讓金融資產」及附註36「作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品」。於2014年，該等部分的相關資料已獨立列為附註19「作為負債擔保而質押之資產、已轉讓之資產及持作資產擔保之抵押品」。

自2014年1月1日起，滙豐選擇於資產負債表分別呈列非交易用途反向回購及回購。該等項目就會計目的而言已分類為貸款及應收賬款或按已攤銷成本計量的金融負債。過去，該等項目按合併計算基準連同按已攤銷成本計量的其他貸款或存款於綜合資產負債表下列項目內呈列：「同業貸款」、「客戶貸款」、「同業存放」及「客戶賬項」。分別呈列使反向回購及回購之披露方式與市場慣例相符，並提供更具參考價值的貸款相關資料。進一步說明載於附註17。

自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區。這能夠更好地與用於管理業務的集團內部資料保持一致。比較數字已相應重列。更多詳情載於附註11。

(e) 呈列資料

根據IFRS 4「保單」及IFRS 7「金融工具：披露」就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，已載於第111至237頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據IAS 1「財務報表之呈列」作出的資本披露，已載於第238至262頁「董事會報告：資本」之經審核部分。

有關滙豐的證券化活動和結構產品的披露資料，已載於第111至237頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

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。財務報表附註及董事會報告提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。特別值得一提的是，滙豐經考慮強化信息披露工作組（「EDTF」）於2012年10月發表之《加強銀行風險披露》報告所載建議後提供額外披露資料。報告旨在協助金融機構識別投資者強調需要更佳及更透明的銀行風險資料之範疇，以及有關風險與衡量表現及報告有何關係。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。

在刊發母公司財務報表連同集團的財務報表時，滙豐控股引用英國《2006年公司法》第408(3)條的豁免規定，並未呈列其個別收益表及相關附註。

滙豐之綜合財務報表以美元列賬是由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域，是我們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，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係最密切，同時其融資活動產生之絕大部分資金亦以該等貨幣計值。

(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。鑑於確認及計量下文所列事項涉及內在不確定和高度主觀成分，下個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算，導致與管理層就2014年財務報表得出的結論大不相同。管理層選取的滙豐會計政策(包括關鍵估算及判斷)載列如下，反映政策所應用項目的重要性及所涉及的判斷及估計的高度不確定性：

- 貸款減值：參閱附註1(k)；
- 遞延稅項資產：參閱附註8；
- 金融工具之估值：參閱附註13；
- 於聯營公司之權益減值：參閱附註20；
- 商譽減損：參閱附註21；
- 撥備：參閱附註29。

(g) 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。

(h) 綜合計算及相關披露

當滙豐因參與公司而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且能夠透過其對公司的控制權影響相關回報，滙豐實質上控制有關公司，因此會將相關公司綜合入賬。控制權最初經考慮所有事實及情況而進行評估，其後則於初始情況有任何重大變動時重新評估。

倘公司受投票權規管，滙豐將於其直接或間接持有必要投票權，足以在公司管治機構通過決議時就該公司綜合入賬。於其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括有權享有可變動回報、對相關活動可行使的權力或作為代理或主事人的權力。

業務合併採用收購法入賬。收購成本按交易日期付出的代價(包括或有代價)之公允值計量。收購相關成本於產生期間在收益表確認為支出。所收購之可識別資產、負債及或有負債，一般按收購日期之公允值計量。商譽乃按轉讓代價、非控股股東權益金額及滙豐之前所持有股本權益(如有)之公允值的總和，超逾所收購可識別資產與所承擔負債之間淨額的差額計量。非控股股東權益金額按被收購方可識別資產淨值之公允值或非控股股東權益所佔比例份額計量。如收購分階段進行，之前所持有股本權益會按收購日期之公允值重新計量，所產生之損益於收益表內確認。

滙豐內部之一切交易已於綜合入賬時撇銷。

滙豐之綜合財務報表亦包括應佔合資及聯營公司之業績及儲備，計量基準為截至12月31日的財務報表，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。

(i) 外幣

以外幣進行之交易，均按進行交易當日之通行匯率，以功能貨幣紀錄。以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因而產生之任何匯兌差額，均列入

收益表內。按歷史成本以外幣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為功能貨幣。以外幣按公允值計量之非貨幣資產及負債，均使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。非貨幣項目的損益視乎相關非貨幣項目之損益於何處確認而可於其他全面收益項目或收益表內確認。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之資產及負債，均按結算日之匯率換算為集團之列賬貨幣，而其業績，均按業績報告期之平均匯率換算為美元。因重新換算期初外幣資產淨值而產生之匯兌差額，以及因重新換算業績報告期內之業績(由採用平均匯率改為採用期末通行之匯率)而產生之匯兌差額，均在其他全面收益項內確認。屬於海外業務投資淨額一部分之貨幣項目的匯兌差額，於獨立財務報表內之收益表及於綜合財務報表中其他全面收益中確認。出售海外業務時，之前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類納入收益表內，作為重新分類調整。

(j) 同業及客戶貸款

同業及客戶貸款包括由滙豐辦理，且未分類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，並於借款人履行還款責任，或出售貸款，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款首次列賬均按公允值計量，並計入任何直接相關的交易支出，其後此等貸款將採用實質利率法，按已攤銷成本扣除減值撥備的方式計量。

貸款將於其符合附註23所呈列的標準時重新分類為「持作出售用途資產」，但將繼續按照上述政策計量。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款。倘若因借貸承諾而產生之貸款預期持作交易用途，借貸承諾將入賬列作衍生工具。於取用時，貸款會分類為持作交易用途。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。於訂立貸款時，持有之貸款會按公允值列賬，其後則按已攤銷成本計量。就若干交易而言，如槓桿融資及銀團貸款活動，借出的現金未必是該貸款公允值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額，則差額會於收益表自其他營業收入中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額將透過確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。

(k) 貸款減值及可供出售金融資產

關鍵會計估算及判斷

貸款減值

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。

大部分綜合評估貸款減值準備集中在北美洲，為24億美元，佔集團綜合評估貸款減值準備總額的38%(2013年：38億美元；47%)及集團減值準備總額的19%(2013年：25%)。在北美洲的綜合減值準備中，約71%(2013年：79%)與美國消費及按揭貸款組合有關。

綜合減值撥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，要確定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、監管或行為等狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，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銷售特定資產前景的影響，則於授出貸款時須作出較高層級的判斷。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務困難，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，將進行較高層級的判斷及不確定性之估算。判斷涉及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。倘綜合評估貸款組合包括大量貸款暫緩還款，該等組合會分類以反映具體的信貸風險特性，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，但大部分均集中在美國，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。然而，我們的貸款減值準備尤其容易受到北美洲的整體經濟及信貸狀況影響。舉例而言，北美洲的綜合評估貸款減值準備若上升10%，於2014年12月31日的貸款減值準備便會增加2億美元(2013年：4億美元)。

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。個別貸款或綜合評估的貸款組合均會計算減值準備，並於收益表列支及記錄於資產負債表內減值貸款之賬面值。可能因未來事件而產生之虧損均不會予以確認。

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；及個別貸款關係的重要性和管理方式。符合該等標準的貸款將會個別評估減值，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(見下文)。

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表明貸款減值。此評估所用的標準包括：

- 借款人遇上已知的現金流困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還超過90日；
- 借款人可能破產或進行其他財務變現；
- 因涉及借款人財政困難的經濟或法律理由而向借款人授出還款優惠，以致豁免或延遲收取本金、利息或費用，而且還款優惠並非不重大；及
- 借款人的財務狀況或前景惡化，以致其還款能力受到質疑。

就有客觀證據顯示存在減值之貸款，會在考慮下列因素後釐定減值虧損額：

- 滙豐就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及有關公司能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定所有債權人的申索總金額及索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現價值及成功收回的可能性；
- 在止贖過程中獲得及出售抵押品可能產生的成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得以相關貨幣計值貸款並用以還款的能力；及

一 債務的第二市場價格(如有)。

進行減值評估時，抵押品的可變現價值乃根據進行評估時的市值釐定。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折現其預計日後現金流(包括預計日後收取的合約利息)，並比較計算所得現值與貸款當前賬面值的差額。個別大額賬項的減值準備最少每季覆核一次(有需要時會更頻密)。

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。由於零售貸款組合一般為大批同類貸款，故該等組合一般按綜合基準評估減值。

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。這些信貸風險特性可能包括產生風險的國家/地區、涉及的業務類別、提供的產品種類、獲得的抵押品或其他相關因素。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。待取得資料可供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。

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 一 具有近似信貸風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的組合過往的虧損經驗；
- 一 由出現減值至識別虧損並確定個別貸款的適當準備額以顯示該項虧損，兩者之間預計相距的時間；及
- 一 管理層基於當前經濟及信貸狀況，判斷結算日之內在虧損實際水平，是否高於或低於過往經驗顯示之水平。

管理層會根據經濟狀況及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、信貸管理技巧及市場上追收及收回貸款的經驗，就每個已識別的貸款組合估計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。由於有關評估乃憑經驗定期作出，故估計相距時間會隨著該等因素改變而有所不同。

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。該等貸款組合之虧損於個別貸款自組合中剔除及撇銷時個別入賬。按綜合基準計算準備額之方法如下：

- 一 若可取得適當的經驗數據，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而滙豐未能按個別基準識別之貸款額。個別貸款按逾期日數範圍劃分為不同系列，並以統計分析方法估算各系列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，個別貸款按其如上文所述的信貸特徵分類。於應用此項方法時會作出調整，以估計發生與發現虧損事件(例如透過未有如期付款)之間的相距時間(即生成期)以及發現與撇銷之間的相距時間(即結果期)。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，則會採用更精密的模型，此等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)。
- 一 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，一般為六至十二個月。

每個貸款組合的內在虧損乃按照統計模型採用過往數據觀察評估，並會定期更新過往數據觀察，以反映近期的貸款組合及經濟趨勢。倘統計模型未能完全反映因經濟、監管或

行為狀況出現變化而形成之最新趨勢，則憑統計模型計算的減值準備會予以調整，以反映於結算日的該等變動，從而計及該等趨勢。

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

就以貸款交換得來的非金融資產(作為有秩序變現之部分)而言，倘該等資產分類為持作出售用途，則會列為「持作出售用途資產」，並在「其他資產」項內列賬。所得資產會於交換日期按其公允值減出售成本及貸款賬面值(扣除減值準備額)兩者中之較低數額入賬。持作出售用途資產毋須提撥折舊額。減值及過往減值撥回連同出售變現的任何損益，在收益表內「其他營業收益」項下確認。

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。為進行綜合減值評估，前述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，以決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相同之金融工具，則會撤銷確認條件已經重議之貸款。因撤銷確認事件而訂立的任何新協議將繼續披露為重議條件貸款及按上文評估減值。

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。如有客觀證據顯示因金融資產首次確認入賬後發生的一項或以上事件(「虧損事件」)而出現減值，且虧損事件會影響金融資產的估計日後現金流，而所涉數額又能可靠估算時，方會確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，其收購成本(扣除任何本金還款及攤銷額)與當前公允值(經減除已於收益表確認的任何過往減值虧損後)之間的差額於收益表內確認。

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。可供出售金融資產的減值方法詳列如下：

- **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。發行人面臨重大財政困難及其他因素，例如有關發行人的流動資金、業務及財務風險承擔的資料、同類金融資產之違責程度與趨勢、國家及本土經濟趨勢與狀況，以及抵押品及擔保之公允值，均可作個別或綜合考慮，以釐定是否有客觀證據證明債務證券出現減值。

此外，於評估可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據時，滙豐會考慮相關抵押品的表現及市場價格下跌的程度及深度。公允值出現不利變動，以及證券不再存在交投活躍的市場，均被視為潛在減值的主要指標，而信貸評級的改變為次要。

- **可供出售股權證券。** 減值的客觀證據，可包括上文所述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

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。在評估公允值是否大幅下跌時，減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，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。

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，其後該項資產公允值變動的會計處理方法會視乎資產的類型而有所不同：

- 就可供出售債務證券而言，倘有進一步客觀證據顯示因該項金融資產的估計日後現金流進一步減少而導致減值，該工具之公允值其後的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；
- 就可供出售股權證券而言，該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。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。可供出售股權證券公允值其後之減額於收益表內確認，惟以已產生的進一步累計減值虧損為限。

(l) 資金公允值調整

為符合不斷變化的市場慣例，滙豐通過引入資金公允值調整修訂其評估非抵押衍生工具組合之方法。資金公允值調整反映日後市場資金成本的估計現值或有關受隔夜指數掉期外的匯率影響的非抵押衍生工具的溢利。隔夜指數掉期為用於評估抵押衍生工具的基準利率。採納資金公允值調整於2014年的影響為交易收益淨額減少2.63億美元，反映了計入與倫敦銀行同業拆息的資金息差。有關更多詳情載於財務報表附註13。

(m) 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(不包括滙豐發行之債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具)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。將金融工具預計有效期或在適當情況下的一段較短期間內估計日後可收取或需支付的現金款額，準確折現至金融資產或金融負債的賬面淨值時，所用比率即為實質利率。

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，例如為第三方磋商或參與磋商一項交易(如安排收購股份或其他證券)所產生之費用；
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務時確認為收入，例如資產管理、資產組合及其他管理顧問費和服務費；及
- 如屬組成金融工具實質利率不可分割一部分的收益(例如若干貸款承諾之費用)，則確認為對實質利率的調整數額，並在「利息收益」項下列賬。

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，以及一般為股東已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)及保費收益淨額的會計政策披露於附註2及附註3。

財務報表附註(續)

2-指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)/3-保費收益淨額/4-保險賠償淨額

2 指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)

會計政策

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負債因公允值變動而產生的所有損益，包括投資合約負債；
- 與指定以公允值計入損益賬之金融資產及負債一併管理之衍生工具因公允值變動而產生的所有損益；及
- 有關指定以公允值計入損益賬之金融資產及負債，及與上述各項一併管理的衍生工具的利息收益、利息支出及股息收益，惟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則不包括在內，該等利息會於「利息支出」項內確認。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
以下因素產生的淨收益/(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	2,300	3,170	2,980
—其他指定以公允值列賬之金融資產	131	118	83
—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	(19)	(26)	35
	2,412	3,262	3,098
—在投資合約下對客戶之負債	(435)	(1,237)	(996)
—滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	508	(1,228)	(4,327)
—長期債務之本身信貸息差變動	417	(1,246)	(5,215)
—與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具	333	(3,743)	431
—公允值之其他變動	(242)	3,761	457
—其他指定以公允值列賬之金融負債	(23)	(39)	(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	11	10	22
	61	(2,494)	(5,324)
截至12月31日止年度	2,473	768	(2,226)

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)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012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	339	(695)	(2,260)
—與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具	126	(1,558)	456
—公允值之其他變動	(27)	1,213	(474)
截至12月31日止年度	438	(1,040)	(2,278)

3 保費收益淨額

會計政策

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。

保費收益淨額

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
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)
截至2014年12月31日止年度	7,264	2,187	2,470	11,921

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	7,002	3,012	2,384	12,398
再保人應佔保費收益總額	(450)	(8)	—	(458)
截至2013年12月31日止年度	6,552	3,004	2,384	11,940
保費收益總額	7,578	3,325	2,699	13,602
再保人應佔保費收益總額	(550)	(8)	—	(558)
截至2012年12月31日止年度	7,028	3,317	2,699	13,044

1 包括非壽險。

2 酌情參與條款。

4 已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額

會計政策

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。

已支付保險賠償和利益及投保人負債之變動淨額

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 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	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)
截至2014年12月31日止年度	7,359	2,798	3,188	13,345
已支付賠償和利益及負債之變動總額	6,892	3,379	3,677	13,948
— 已支付之賠償、利益及退保額	3,014	1,976	2,308	7,298
— 負債之變動	3,878	1,403	1,369	6,650
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(367)	111	—	(256)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(164)	(426)	—	(590)
— 負債之變動	(203)	537	—	334
截至2013年12月31日止年度	6,525	3,490	3,677	13,692
已支付賠償和利益及負債之變動總額	6,900	3,984	3,645	14,529
— 已支付之賠償、利益及退保額	1,905	1,810	2,525	6,240
— 負債之變動	4,995	2,174	1,120	8,289
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(537)	223	—	(314)
— 已支付之賠償、利益及退保額	(217)	(681)	—	(898)
— 負債之變動	(320)	904	—	584
截至2012年12月31日止年度	6,363	4,207	3,645	14,215

1 包括非壽險。

2 酌情參與條款。

財務報表附註(續)

5-營業利潤/6-僱員報酬及福利

5 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列收支、損益以及貸款減值及其他信貸風險準備後列賬：

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息	1,137	1,261	1,261
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或負債所賺取的費用(不包括計算 該等資產及負債之實質利率時包括之費用)	9,438	9,799	10,042
滙豐代客戶持有或投資資產之信託及 其他受信業務所賺取的費用	3,253	3,176	2,897
來自上市投資之收益	6,726	5,432	5,850
來自非上市投資之收益	5,874	6,860	7,677
支出			
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)	(15,322)	(14,610)	(17,625)
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或負債的應付費用(不包括計算 該等資產及負債之實質利率時包括之費用)	(1,427)	(1,396)	(1,501)
與滙豐代客戶持有或投資資產之信託及 其他受信業務有關之應付費用	(185)	(171)	(170)
租賃及分租協議項下之付款	(1,548)	(1,425)	(1,166)
—最低租金款額	(1,199)	(1,098)	(1,149)
—或有租金及分租租金款額	(349)	(327)	(17)
英國銀行徵費	(1,066)	(916)	(472)
增益/(虧損)			
可供出售股權證券減值	(373)	(175)	(420)
持作出售用途資產之確認增益/(虧損)	220	(729)	485
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤	—	1,107	—
攤薄興業銀行以及其他聯營及合資公司 權益所得(虧損)/增益	(32)	1,051	—
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,851)	(5,849)	(8,311)
—貸款減值準備淨額	(4,055)	(6,048)	(8,160)
—可供出售債務證券撥回/(減值)	319	211	(99)
—其他信貸風險準備減值	(115)	(12)	(52)

6 僱員報酬及福利

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
工資及薪金	17,477	16,879	17,780
社會保障支出	1,666	1,594	1,633
離職後福利	1,223	723	1,078
截至12月31日止年度	20,366	19,196	20,491

滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2014年	2013年	2012年
歐洲	74,024	75,334	77,204
亞洲	116,492	114,216	116,779
中東及北非	8,616	9,181	8,645
北美洲	21,983	22,568	27,396
拉丁美洲	43,652	47,496	54,162
截至12月31日止年度	264,767	268,795	284,186

授出獎勵總額與僱員報酬及福利中之獎勵的對賬

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
本年度批准及授出的獎勵總額 ¹	3,660	3,920	3,689
減：本年度已授出的遞延花紅，預期將於未來期間確認	(359)	(436)	(355)
本年度已授出及確認的獎勵總額	3,301	3,484	3,334
本年度就過往年度遞延花紅的支出	425	427	671
其他	(114)	(164)	(28)
計入僱員報酬及福利的本年度獎勵總額	3,612	3,747	3,977

1 指已獲批准及授出的集團浮動酬勞資金。已獲集團薪酬委員會批准的集團浮動酬勞資金總額於第310頁董事薪酬報告內披露。

收益表支出：遞延花紅

	本年度 花紅資金 百萬美元	上年度 花紅資金 百萬美元	總計 百萬美元
2014年			
於2014年確認之支出	245	425	670
— 遞延股份獎勵	147	373	520
— 遞延現金獎勵	98	52	150
預期於2015年或之後確認之支出	359	381	740
— 遞延股份獎勵	250	334	584
— 遞延現金獎勵	109	47	156
2013年			
於2013年確認之支出	269	427	696
— 遞延股份獎勵	188	354	542
— 遞延現金獎勵	81	73	154
預期於2014年或之後確認之支出	436	306	742
— 遞延股份獎勵	356	259	615
— 遞延現金獎勵	80	47	127
2012年			
於2012年確認之支出	277	671	948
— 遞延股份獎勵	224	613	837
— 遞延現金獎勵	53	58	111
預期於2013年或之後確認之支出	355	376	731
— 遞延股份獎勵	315	335	650
— 遞延現金獎勵	40	41	81

以股份為基礎的支出

會計政策

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。與僱員訂立股權結算以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內以直線基準確認為支出，同時相應地撥入「保留盈利」。

現金結算以股份為基礎的支出安排方面，所獲得之服務及所產生之負債按負債之公允值計量及於僱員提供服務時確認。負債之公允值於結算時方會重新計量，而公允值變動則在收益表內確認。

公允值乃採用適當的估值模型釐定。實際授出條件包括服務條件及表現條件；安排之任何其他條件均為非實際授出條件。市場表現條件及非實際授出條件於授出日期估計獎勵之公允值時計入。除市場表現條件外，實際授出條件不會計入於授出日期首次列賬之公允值估算額內。此等實際授出條件乃透過調整計量交易時所包括之股權工具數目而計算。

於實際授出期內取消獎勵，會當作提前實際授出處理，並即時確認原應於實際授出期就服務而確認之金額。

若滙豐控股訂立之以股份為基礎的支出安排涉及附屬公司僱員，而相關支出將向該附屬公司分攤，以股份為基礎的支出安排之成本與預期將予發行以滿足該等安排的股權工具之公允值之間的差額，於實際授出期間確認為「於附屬公司之投資」之調整。

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中7.32億美元以股權結算(2013年：6.3億美元；2012年：9.88億美元)，載列如下：

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
有限制股份獎勵	738	599	912
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	36	63	96
截至12月31日止年度	774	662	1,008

滙豐股份獎勵

獎勵	政策	目的
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"> 評估截至12月31日止相關期間的表現乃用於釐定將要授出的獎勵金額。 遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱用，於授出日期後不受表現條件所限。 遞延周年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。 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。 由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受扣減條文規限。 	<ul style="list-style-type: none"> 推動及獎勵符合集團策略及股東利益的表現。 遞延授出可激勵僱員長期投入，並令集團得以應用扣減條文。

滙豐股份獎勵之變動

	2014年 數目 (千)	2013年 數目 (千)
於1月1日已授出之有限制股份獎勵	116,932	165,589
本年度增添	82,871	59,261
本年度發放	(78,224)	(99,820)
本年度沒收	(5,096)	(8,098)
於12月31日已授出之有限制股份獎勵	116,483	116,932
已授出獎勵之加權平均公允值(美元)	10.18	10.95

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策	目的
儲蓄優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 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。 自2014年起合資格僱員每月儲蓄最多500英鎊(或就2013年前授出的國際計劃認股權而言，與250英鎊等值的美元、港元或歐元金額)，附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權。 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(或就2013年前授出的國際計劃認股權而言，一年期儲蓄合約開始後於第一周年後三個月內)可予行使。 行使價設定為最接近邀請日期前的市值折讓20%(2013年：20%)(不包括根據美國業務轄下計劃於2013年前授出的一年期認股權，此等認股權應用15%折讓)。 	<ul style="list-style-type: none"> 使全體僱員利益與創造股東價值更趨一致。
滙豐控股集團優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 計劃已於2005年5月終止。 於授出日期的第三周年至第十周年內可予行使。 	<ul style="list-style-type: none"> 於2000至2005年期間的長期獎勵計劃，若干滙豐僱員獲授認股權。

計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值乃按授出日期之股價為基準。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃	
	數目 (千)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊	數目 (千)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊
於2014年1月1日尚未行使	93,760	4.04	55,026	7.23
本年度授出 ²	28,689	5.19	—	—
本年度行使 ³	(50,393)	3.48	(1)	7.22
本年度屆滿	(5,690)	4.81	(48,651)	7.22
於2014年12月31日尚未行使	66,366	4.89	6,374	7.29
加權平均尚餘合約期(年)	2.66		0.30	
於2013年1月1日尚未行使	112,752	4.04	87,173	6.94
本年度授出 ²	8,679	5.47	—	—
本年度行使 ³	(17,968)	4.56	(17,595)	6.21
本年度屆滿	(9,703)	4.47	(14,552)	4.21
於2013年12月31日尚未行使	93,760	4.04	55,026	7.23
加權平均尚餘合約期(年)	1.80		0.45	

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1.9美元(2013年：2.98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期之加權平均股價分別為9.91美元(2013年：10.86美元)及9.49美元(2013年：10.93美元)。

離職後福利計劃

會計政策

滙豐在全球各地經營多項退休金及其他離職後福利計劃。該等計劃包括界定福利及界定供款計劃，以及多項其他離職後福利，例如離職後保健福利。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(滙豐根據該等計劃所承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金支出及界定福利責任之現值，於業績報告日期由計劃之精算師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。

過往服務成本均即時於收益表內扣除，指於過往期間為僱員服務應負的界定福利責任之現值變動，乃由於計劃修訂(實施或撤銷或更改界定福利計劃)或削減(公司大幅削減計劃涵蓋的僱員數目)。償付指撤銷界定福利計劃下提供的部分或全部福利應負的所有其他法定和推定責任的交易，向計劃條款所載及納入精算假設的僱員或其代表支付福利則除外。

重新計量界定福利資產淨值或負債淨額包括精算損益、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。

精算損益包括經驗調整(先前精算假設與實際情況之間的差異所產生之影響)，以及精算假設變動之影響。

界定福利資產淨值或負債淨額，指界定福利責任之現值，並減除計劃資產之公允值。任何界定福利盈餘淨額設有上限，此限額相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額。

界定福利保健計劃等其他離職後界定福利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。

收益表支出

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
界定福利退休金計劃	469	54	427
界定供款退休金計劃	687	597	599
退休金計劃	1,156	651	1,026
界定福利及供款保健計劃	67	72	52
截至12月31日止年度	1,223	723	1,078

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	44,824	(42,062)	(17)	2,745
界定福利保健計劃	179	(1,104)	—	(925)
於2014年12月31日	45,003	(43,166)	(17)	1,820
僱員福利負債總額(屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(3,208)
僱員福利資產總值(屬於「預付款項、應計收益及其他資產」)				5,028
界定福利退休金計劃	40,622	(40,467)	(30)	125
界定福利保健計劃	190	(1,106)	—	(916)
於2013年12月31日	40,812	41,573	(30)	(791)
僱員福利負債總額(屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,931)
僱員福利資產總值(屬於「預付款項、應計收益及其他資產」)				2,140

於其他全面收益項內確認的累計精算利潤/(虧損)

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於1月1日	(4,445)	(3,844)	(3,453)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	2,764	(1,524)	208
其他計劃	(274)	796	(440)
保健計劃	(88)	143	(154)
計劃盈餘限額之影響之變動	17	(16)	(5)
於其他全面收益項內確認的精算利潤/(虧損)總計	2,419	(601)	(391)
於12月31日	(2,026)	(4,445)	(3,844)

滙豐退休金計劃

	2014年 %	2013年 %	2012年 %
滙豐僱員之百分比：			
—於界定供款計劃登記	66	64	62
—於界定福利計劃登記	22	23	23
—受滙豐退休金計劃保障	88	87	85

集團在全球各地經營多項退休金計劃。部分為界定福利計劃，其中最大的為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。有關主計劃的特點及風險、日後現金流的金額、產生時間及不確定性，以及相關政策與慣例，載於第200頁退休金風險一節及第236頁風險附錄內。

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)	
	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2014年1月1日	31,665	8,957	(29,629)	(10,838)	—	(30)	2,036	(1,911)
現時服務成本	—	—	(228)	(257)	—	—	(228)	(257)
過往服務成本及因償付而產生的增益／(虧損)	—	(5)	(26)	11	—	—	(26)	6
服務成本	—	(5)	(254)	(246)	—	—	(254)	(251)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	1,386	370	(1,291)	(425)	—	(4)	95	(59)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	4,864	845	(2,100)	(1,034)	—	17	2,764	(172)
— 計劃資產回報(不包括利息收益)	4,864	845	—	—	—	—	4,864	845
— 精算虧損	—	—	(2,317)	(987)	—	—	(2,317)	(987)
— 其他變動	—	—	217	(47)	—	17	217	(30)
匯兌差額	(2,112)	(316)	1,838	357	—	—	(274)	41
滙豐供款	397	278	—	—	—	—	397	278
— 正常	265	239	—	—	—	—	265	239
— 特別	132	39	—	—	—	—	132	39
僱員供款	38	17	(38)	(17)	—	—	—	—
已付福利	(954)	(543)	954	598	—	—	—	55
計劃已付的行政開支及稅項出售	(40)	(23)	40	23	—	—	—	—
於2014年12月31日	35,244	9,580	(30,480)	(11,582)	—	(17)	4,764	(2,019)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
— 活躍成員			(9,782)	(5,605)				
— 遞延成員			(8,799)	(2,498)				
— 退休金領取人			(11,899)	(3,479)				

界定福利退休金計劃資產淨值/(負債淨額)(續)

	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)	
	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2013年1月1日	29,092	9,015	(26,475)	(11,581)	-	(19)	2,617	(2,585)
現時服務成本	-	-	(259)	(249)	-	-	(259)	(249)
過往服務成本及因償付而產生的增益/(虧損) ¹	-	(3)	438	(41)	-	-	438	(44)
服務成本	-	(3)	179	(290)	-	-	179	(293)
界定福利資產淨值/(負債淨額)之淨利息收益/(支出)	1,260	156	(1,127)	(229)	-	-	133	(73)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	817	21	(2,341)	775	-	(16)	(1,524)	780
- 計劃資產回報(不包括利息收益)	817	21	-	-	-	-	817	21
- 精算利潤/(虧損)	-	-	(2,453)	829	-	-	(2,453)	829
- 其他變動	-	-	112	(54)	-	(16)	112	(70)
匯兌差額	766	(59)	(740)	23	-	5	26	(31)
滙豐供款	605	336	-	-	-	-	605	336
- 正常	399	274	-	-	-	-	399	274
- 特別	206	62	-	-	-	-	206	62
僱員供款	38	17	(38)	(17)	-	-	-	-
已付福利	(876)	(513)	876	452	-	-	-	(61)
計劃已付的行政開支及稅項	(37)	(13)	37	13	-	-	-	-
出售	-	-	-	16	-	-	-	16
於2013年12月31日	31,665	8,957	(29,629)	(10,838)	-	(30)	2,036	(1,911)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
- 活躍成員			(8,896)	(5,465)				
- 遞延成員			(8,358)	(2,144)				
- 退休金領取人			(12,375)	(3,229)				

1 滙豐向旗下英國僱員宣布，由2015年6月30日起停止為主計劃之界定福利部分的活躍成員累計日後的服務基數，及界定福利部分的所有活躍成員將由2015年7月1日起成為界定供款部分的成員。有關變動令該計劃之界定福利責任減少，並因而於2013年錄得相應增益4.3億美元，有關數額已列入上表呈列的「過往服務成本及因償付而產生的(增益)/虧損」內。

滙豐預期於2015年會對界定福利退休金計劃作出5.3億美元的供款。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

	2015年 百萬美元	2016年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018年 百萬美元	2019年 百萬美元	2020-2024年 百萬美元
英國滙豐銀行(英國) 退休金計劃 ¹	970	999	1,029	1,060	1,091	5,968
其他計劃 ¹	566	576	595	605	643	3,366

1 根據所採用的披露假設，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的界定福利責任之期限為19.8年(2013年：19.5年)，而綜合所有其他計劃則為14.2年(2013年：13.7年)。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2014年12月31日				2013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 ¹ 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 ¹ 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 計劃資產之公允值	35,244	31,355	3,889	930	31,665	26,520	5,145	2,827
- 股票	5,502	4,557	945	-	4,655	3,667	988	-
- 債券	22,965	22,965	-	-	17,708	17,708	-	-
- 衍生工具	1,369	52	1,317	930	2,827	-	2,827	2,827
- 其他	5,408	3,781	1,627	-	6,475	5,145	1,330	-
其他計劃 計劃資產之公允值	9,580	6,390	3,190	(13)	8,957	7,731	1,226	574
- 股票	2,534	1,778	756	11	2,854	2,789	65	14
- 債券	6,376	4,109	2,267	7	4,892	4,409	483	9
- 衍生工具	(100)	(8)	(92)	(107)	399	-	399	399
- 其他	770	511	259	76	812	533	279	152

1 計劃資產之公允值包括如附註41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，按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 %	利息 信貸利率 %
英國 於2014年12月31日	3.70	3.20	3.00	3.70	不適用
於2013年12月31日	4.45	3.60	3.30	4.10	不適用
於2012年12月31日	4.50	3.10	2.90	3.60	不適用

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
英國 於2014年12月31日	SAPS S1 ¹	23.6	25.2	25.0	26.9
於2013年12月31日	SAPS S1 ¹	23.6	25.2	24.9	26.8

1 自我管理退休金計劃(「SAPS」)附有死亡率持續研究2014年改善幅度(2013年：2013年改善幅度)及1.25%長期津貼改善幅度。男性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.01，女性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.02。

精算假設敏感度

主要假設變動對主計劃的影響

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
折現率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	(1,420)	(1,352)
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	1,523	1,450
增加25個基點造成的2015年退休金支出變動	(75)	(83)
減少25個基點造成的2015年退休金支出變動	73	79
通脹率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	1,026	994
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	(1,184)	(1,137)
增加25個基點造成的2015年退休金支出變動	44	53
減少25個基點造成的2015年退休金支出變動	(48)	(68)
退休金付款及遞延退休金之增長率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	1,188	1,301
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	(1,127)	(1,225)
增加25個基點造成的2015年退休金支出變動	50	66
減少25個基點造成的2015年退休金支出變動	(45)	(64)

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
增薪率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動	237	212
減少25個基點造成的年底退休金責任變動	(232)	(205)
增加25個基點造成的2015年退休金支出變動	12	15
減少25個基點造成的2015年退休金支出變動	(11)	(15)
死亡率		
假設壽命每增加1年造成的退休金責任變動	768	712

滙豐控股

滙豐控股於2014年的僱員報酬及福利支出為6.81億美元(2013年：5.42億美元)。滙豐控股於2014年聘用的僱員人數平均為2,070人(2013年：1,525人)。

屬界定福利退休金計劃成員的滙豐控股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其本身之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。

董事酬金

根據英國《2006年公司法》及《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》計算之滙豐控股董事酬金總額為：

	2014年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
袍金	4,567	4,027	5,435
薪金及其他酬金	17,812	9,488	10,316
周年獎勵	4,426	7,357	13,983
截至12月31日止年度	26,805	20,872	29,734
實際授出的長期獎勵	—	—	5,733

此外，集團根據與前任董事訂立的退休福利協議支付1,269,160美元(2013年：1,198,744美元)。於2014年12月31日，對前任董事未置存基金的退休金責任準備為19,419,524美元(2013年：19,729,103美元)。

年內就董事向退休金計劃供款的總額為零(2013年：零)。

薪金及其他酬金金額中包括固定酬勞津貼。授予董事之特別周年獎勵乃經考慮個人表現及公司業績後發放，並由集團薪酬委員會決定具體金額。各董事之薪酬、認股權及根據滙豐股份計劃和2011年滙豐股份計劃授出之獎勵，詳情載於第300至327頁「董事薪酬報告」內。

7 核數師費用

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
應付KPMG之審計費用 ¹	40.6	43.4	47.2
應付KPMG以外公司之審計費用	1.2	1.1	1.4
截至12月31日止年度	41.8	44.5	48.6

1 就根據法例對滙豐控股賬目進行法定審計及對滙豐附屬公司賬目進行審計應付予KPMG之費用，且包括就本年度應付之費用。2014年應付KPMG之費用中不包括有關過往年度的應計項目撥回淨額250萬美元及與轉由羅兵咸永道擔任核數師有關的費用130萬美元。

滙豐應付予集團主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)之費用如下：

滙豐應付予KPMG之費用

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用 ¹	13.4	12.9	13.2
— 與本年度賬目相關之費用	13.4	12.6	12.8
— 與上年度賬目相關之費用	—	0.3	0.4
向滙豐提供其他服務之費用	62.5	67.5	67.3
滙豐附屬公司賬目審計 ²	27.2	30.5	34.0
審計相關之鑑證服務 ³	22.6	27.4	23.6
稅務相關之服務：			
— 稅務合規服務	1.5	1.3	2.1
— 稅務諮詢服務	0.8	1.3	1.3
其他鑑證服務	0.7	0.5	1.1
審計以外之其他服務 ⁴	9.7	6.5	5.2
截至12月31日止年度	75.9	80.4	80.5

- 滙豐就KPMG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。2014年費用中不包括與上年度有關的30萬美元及與轉由羅兵咸永道擔任核數師有關的費用130萬美元。
- 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。2014年費用中不包括有關過去年度的應計項目撥回淨額280萬美元。
- 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業績審閱)。
- 包括估值及精算服務、翻譯服務、提供非經常性的會計意見、審視財務模型、提供有關資訊科技保安和持續經營業務及企業融資交易的顧問意見，以及執行經雙方協定的資訊科技測試程序。

滙豐毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：內部審計服務，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 KPMG 之費用

	2014年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	322	379	256
審計相關之鑑證服務	5	5	—
截至12月31日止年度	327	384	256

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向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、與企業融資交易有關的服務、估值及精算服務、與訴訟、招聘、薪酬及資訊科技相關的服務。

除上述費用外，據KPMG估算，該公司獲滙豐以外的人士或機構支付費用360萬美元(2013年：530萬美元；2012年：330萬美元)，而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KPMG。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的財政狀況。

滙豐控股就KPMG提供審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是滙豐集團已按綜合基準披露該等費用。

8 稅項

會計政策

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，計算基礎為於結算日已頒布或實質頒布之稅率，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當前稅項負債提撥準備。若滙豐有合法之對銷權，且有意按淨額結算，則當前稅項資產及負債會予以對銷。

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。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬；而遞延稅項資產則於日後可能出現應課稅利潤而該等利潤可運用暫時差異予以扣減時，方會確認入賬。

遞延稅項根據於結算日已頒布或實質頒布之稅率及税法，採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。若遞延稅項資產及負債是於同一稅務呈報組別中產生，並與同一稅務機關徵收之所得稅有關，同時滙豐有合法對銷權，則兩者會互相對銷。

與離職後福利之精算損益有關之遞延稅項，於其他全面收益項內確認。與以股份為基礎的支出交易有關之遞延稅項直接在股東權益項內確認，但以估計日後稅務扣減金額超出相關累計薪酬支出金額為限。若遞延稅項與重新計量可供出售投資及現金流對沖工具之公允值有關，該等稅項會扣取自或計入其他全面收益，其後當遞延公允值損益於收益表內確認時，則遞延稅項亦會於收益表內確認。

關鍵會計估算及判斷

遞延稅項資產

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。由於缺乏應課稅利潤紀錄，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。

美國業務過往出現稅項虧損，但盈利能力預期將會改善，因此，稅務規劃策略支持確認美國遞延的稅項資產，而美國業務中保留資本為確認遞延稅項資產的關鍵因素。鑑於近期出現稅項虧損，我們於確認巴西遞延的稅項資產時，已從稅務角度考慮對管理層所作收益預測的倚賴程度，以及運用策略(如企業重組及其他措施)改善巴西銀行業務盈利能力的情况。

稅項支出

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅	69	(8)	250
— 本年度稅項	54	103	60
— 就過往年度調整	15	(111)	190
海外稅項 ¹	3,881	3,949	5,560
— 本年度稅項	4,423	3,947	5,421
— 就過往年度調整	(542)	2	139
	3,950	3,941	5,810
遞延稅項	25	824	(495)
— 暫時差異的產生及撥回	(477)	739	(269)
— 稅率變動之影響	83	93	66
— 就過往年度調整	419	(8)	(292)
截至12月31日止年度	3,975	4,765	5,315

1 海外稅項包括香港利得稅11.35億美元(2013年：11.33億美元；2012年：10.49億美元)。各附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2013年：16.5%；2012年：16.5%)。其他海外附屬公司及海外分行按各自之業務所在國家/地區的適用稅率提撥稅項準備。

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：

	2014年		2013年		2012年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	18,680		22,565		20,649	
稅項支出						
按稅率21.5%(2013年：23.25%；2012年：24.5%)繳付之稅項	4,016	21.5	5,246	23.25	5,057	24.5
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	33	0.2	(177)	(0.8)	(57)	(0.3)
就前期負債所作調整	(108)	(0.6)	(117)	(0.5)	37	0.2
未確認/(過往未確認)之遞延稅項暫時差異	(154)	(0.8)	332	1.5	374	1.8
聯營及合資公司利潤之影響	(547)	(2.9)	(543)	(2.4)	(872)	(4.3)
出售平安保險之稅務影響	—	—	(111)	(0.5)	(204)	(1.0)
將興業銀行重新分類之稅務影響	—	—	(317)	(1.4)	—	—
非課稅收益及增益	(668)	(3.5)	(871)	(3.9)	(542)	(2.6)
永久不可扣稅項目	969	5.1	647	2.9	1,092	5.3
稅率變動	22	0.1	93	0.4	78	0.4
地方稅項及海外預扣稅	434	2.3	551	2.4	581	2.8
其他項目	(22)	(0.1)	32	0.1	(229)	(1.1)
截至12月31日止年度	3,975	21.3	4,765	21.1	5,315	25.7

本年度的實質稅率為21.3%，而2013年則為21.1%。本年度的實質稅率反映集團旗下多家公司持有的政府債券和股票的免稅收益以及在集團除稅前收益項下確認的本集團應佔聯營及合資公司的除稅後利潤，均帶來經常性利好影響，且過往期間的稅項減免額亦結轉至本期，惟部分被不可扣稅償付及關於外匯交易業務調查而提撥的準備所抵銷。2013年的實質稅率較低，是因為撇減遞延稅項資產部分抵銷了非課稅增益的利好影響。

於2014年4月1日，英國公司稅的主要稅率從23%下調至21%，並將於2015年4月1日進一步下調至20%。調低公司稅率至20%乃透過於2013年7月17日頒布的《2013年財務法》立法生效。預期未來稅率下調將不會對集團構成重大影響。

集團旗下的法律實體須受集團業務所在地的稅務機關定期審查及審計。倘未能確定最終的稅務處理方法，集團以預期向稅務機關繳付的款項為基準，為可能產生的稅項負債計提準備。視乎該等稅務事宜的最終處理結果，最終支付的稅款金額與撥備金額可能出現重大差異。

遞延稅項

下頁附表顯示於資產負債表確認的遞延稅項資產及負債總額，以及於收益表、其他綜合收益及直接於股東權益內確認入賬的相關款額。

於資產負債表呈列的金額，為在滙豐擁有合法對銷權利及有意按淨額基準結算的情況下，已對銷資產結餘及負債結欠的款額，故所呈列數字與下頁附表所披露的金額有所差異。於2014年12月31日，遞延稅項資產淨值合計為56億美元(2013年：65億美元)。值得注意之主要事項如下：

美國

與滙豐美國業務有關的遞延稅項資產淨值為41億美元(2013年：44億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產反映：結轉下期之稅項虧損及稅項減免額9億美元(2013年：7億美元)；有關貸款減值準備的可扣減暫時差異8億美元(2013年：12億美元)；以及其他暫時差異24億美元(2013年：25億美元)。

就計算美國稅項而言，一般會在沖銷或出售(如較早)已減值貸款時產生貸款減值扣減額。稅務扣減額通常會在有關減值已按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

根據既有的證據，包括過往利潤水平、管理層對未來收益的預測，以及滙豐控股為收回遞延稅項資產而繼續在北美洲保留足夠資本的承諾，我們預期有關業務將會產生足夠的應課稅收益以供變現該等資產。

管理層目前對美國業務的利潤預測顯示將可於2017年或之前全數收回稅項虧損及稅項減免額。與貸款減值準備及其他可扣減暫時差異相關的遞延稅項資產現有水平，亦預計於未來四年期內逐步下降。

鑑於滙豐美國業務近期出現虧損，管理層在分析此等遞延稅項資產的確認情況時，已對來自美國業務的任何未來預期利潤作大額折扣，並以來自滙豐控股的資本支持作依據，包括有關該等支持的稅務規劃策略。主要策略是在美國保留高於監管規定正常水平的資金，以產生未來應課稅利潤，從而減低可扣減資金開支，又或將該等資本另行投放以提高應課稅收益水平。隨著美國業務的財務表現有所改善，預計在評估未來會計期間的遞延稅項資產的確認情況時，將會以美國業務的預計日後利潤作依據，理由是相關財務表現已證實可以持續改善。

巴西

與滙豐巴西業務有關的遞延稅項資產淨值為13億美元(2013年：10億美元)。此總計金額所包含的遞延稅項資產反映：結轉下期之稅項虧損3億美元(2013年：1億美元)；與貸款減值準備有關的可扣減暫時差異7億美元(2013年：7億美元)；以及其他暫時差異3億美元(2013年：2億美元)。

就計算巴西稅項而言，一般會在沖銷已減值貸款時產生貸款減值扣減額，並通常會在有關減值已按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

管理層目前對巴西銀行業務的利潤預測顯示將可於未來五至八年內收回大部份稅項虧損及其他暫時差異。貸款減值扣減額一般會於按照會計準則確認入賬後兩至三年內在稅務項內確認。

墨西哥

與滙豐墨西哥業務有關的遞延稅項資產淨值為5億美元(2013年：5億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要涉及與計算已減值貸款準備有關的可扣減暫時差異。

管理層在分析此等遞延稅項資產的確認情況時，以出售若干貸款組合的主要策略作依據，而出售錄得的虧損可於墨西哥用作扣稅。此類稅項扣減會導致撥回就遞延稅項所確認並已結轉下期的貸款減值準備。遞延稅項餘額將結轉至未來年度且不設限期。

於2013年9月，墨西哥政府提出多項稅務改革，有關改革已於2013年10月獲參議院批准，並於2013年12月刊登於政府憲報。該等稅務改革就貸款減值準備的稅務扣減額訂立新基準，准許銀行在某項貸款於資產負債表撇賬時確認稅務扣減額。該等改革亦引入過渡期規則，准許銀行繼續申報於2013年12月31日的任何未申報扣減額。於2014年7月4日，墨西哥政府頒布《雜項稅務解決方案》的第1.3.22.5條規則，澄清過渡期規則的處理方法，但對墨西哥業務所持之遞延稅項資產並無影響。

根據既有的證據，包括過往及預測的貸款組合增長水平、貸款減值比率及盈利能力，目前預期有關業務將於未來五年內變現該等資產。

集團於墨西哥的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損或稅項減免額。

英國

與滙豐英國業務有關的遞延稅項負債淨額為4億美元(2013年：資產4億美元)。此總額所包含的遞延稅項負債，主要與退休福利有關。

集團於英國的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損或稅項減免額。

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、未動用稅項虧損及稅項減免額為226億美元(2013年：220億美元)。該等金額包括美國業務在若干州份的未動用稅項虧損額141億美元(2013年：173億美元)。

在未確認的總額中，42億美元(2013年：50億美元)並無限期，9億美元(2013年：10億美元)將於10年內到期，餘下金額將於10年後到期。

若集團在附屬公司及分行的投資不可能匯出或以其他方法變現，將不會就相關投資確認遞延稅項，已確定不會出現額外稅項的聯營公司投資和合資公司權益，亦不會確認遞延稅項。我們並無披露與該等投資相關的未確認遞延稅項款額，亦無披露2014及2013年的相關暫時差異金額，原因是當任何暫時差異出現撥回時，要釐定應付所得稅款額並不可行。然而，我們已就聯營公司可供分派儲備提撥1.32億美元(2013年：2,000萬美元)遞延稅項準備，因為於分派該等儲備時將須支付預扣稅。

遞延稅項資產及負債之變動

	退休福利 百萬元	貸款減值 準備 百萬元	未動用之 稅項虧損及 稅項減免額 百萬元	加速折舊 免稅額及 租予客戶 之資產 百萬元	可供出 售投資 百萬元	現金流 對沖 百萬元	以股份 為基礎 之支出 百萬元	費用收益 百萬元	衍生工具、 FVOD ¹ 及 其他投資 百萬元	保險 技術準備 百萬元	支出準備 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
資產	274	2,837	978	549	—	211	253	—	1,383	—	1,398	461	8,344
負債	—	—	—	(144)	(298)	(24)	—	(59)	(213)	(840)	—	(220)	(1,798)
於2014年1月1日	274	2,837	978	405	(298)	187	253	(59)	1,170	(840)	1,398	241	6,546
收購及出售	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收益表	(57)	(408)	396	(17)	(2)	(3)	(3)	2	361	(76)	(86)	(132)	(25)
其他全面收益	(438)	—	—	—	(203)	(87)	—	—	(12)	—	—	48	(692)
股東權益	—	—	—	—	—	—	(20)	—	—	—	—	—	(20)
匯兌及其他調整	10	(165)	(42)	(26)	11	1	(21)	1	12	55	(68)	10	(222)
於2014年12月31日	(211)	2,264	1,332	362	(492)	98	209	(56)	1,531	(861)	1,244	167	5,587
資產	—	2,264	1,332	362	—	98	209	—	1,764	—	1,244	167	7,440
負債	(211)	—	—	—	(492)	—	—	(56)	(233)	(861)	—	—	(1,853)
資產	469	3,912	617	473	—	285	305	—	1,530	—	1,457	(22)	9,026
負債	—	—	—	(226)	(1,203)	(44)	—	(105)	(162)	(815)	—	(10)	(2,565)
於2013年1月1日	469	3,912	617	247	(1,203)	241	305	(105)	1,368	(815)	1,457	(32)	6,461
收購及出售	—	—	(9)	—	(3)	1	—	—	—	—	—	(26)	(37)
收益表	(419)	(985)	399	123	(53)	(91)	(49)	42	(165)	(72)	47	399	(824)
其他全面收益	169	—	—	—	1,026	38	—	—	(12)	—	—	—	1,221
股東權益	—	—	—	—	—	—	(2)	—	—	—	—	—	(2)
匯兌及其他調整	55	(90)	(29)	35	(65)	(2)	(1)	4	(21)	47	(106)	(100)	(273)
於2013年12月31日	274	2,837	978	405	(298)	187	253	(59)	1,170	(840)	1,398	241	6,546
資產	274	2,837	978	549	—	211	253	—	1,383	—	1,398	461	8,344
負債	—	—	—	(144)	(298)	(24)	—	(59)	(213)	(840)	—	(220)	(1,798)

1 本身債務之公允值。

滙豐控股

遞延稅項資產的變動

	加速折舊 免稅額 百萬美元	可供 出售投資 百萬美元	其他投資 百萬美元	以股份為 基礎之支出 百萬美元	其他 短期時差 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年1月1日	2	(23)	19	11	4	13
收益表	-	-	3	2	1	6
其他全面收益	-	(36)	-	-	-	(36)
於2014年12月31日	2	(59)	22	13	5	(17)
2013年於1月1日	2	(31)	31	12	-	14
收益表	-	-	(12)	(1)	4	(9)
其他全面收益	-	8	-	-	-	8
於2013年12月31日	2	(23)	19	11	4	13

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損為37.6億美元(2013年：34.05億美元)，其中1,000萬美元(2013年：900萬美元)與資本虧損有關。根據既有的證據，包括過往利潤水平及管理層對未來收益的預測，預期有關業務不能產生足夠的應課稅收益，以供滙豐控股收回結轉下期的稅項虧損。有關虧損並無限期。

9 股息

派付予母公司股東的股息

	2014年			2013年			2012年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股宣派之股息									
上年度：									
— 第四次股息	0.19	3,582	1,827	0.18	3,339	540	0.14	2,535	259
本年度：									
— 第一次股息	0.10	1,906	284	0.10	1,861	167	0.09	1,633	748
— 第二次股息	0.10	1,914	372	0.10	1,864	952	0.09	1,646	783
— 第三次股息	0.10	1,918	226	0.10	1,873	864	0.09	1,655	639
總計	0.49	9,320	2,709	0.48	8,937	2,523	0.41	7,469	2,429
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

	首個提早 贖回日	2014年		2013年		2012年	
		每份證券 美元	總計 百萬美元	每份證券 美元	總計 百萬美元	每份證券 美元	總計 百萬美元
永久後償資本證券 ¹							
— 22億美元	2013年4月	2.032	179	2.032	179	2.032	179
— 38億美元	2015年12月	2.000	304	2.000	304	2.000	304
總計			483		483		483

1 永久後償資本證券的票息按季度支付。

董事會已於本年度終結後就截至2014年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.2美元，分派涉及金額約達38.44億美元。第四次股息將於2015年4月30日派付予2015年3月6日名列英國主要股東名冊、香港或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2014年度第四次股息而於財務報表內紀錄負債。

於2015年1月15日，滙豐就永久後償資本證券派付另一次票息每份證券0.508美元，分派涉及金額4,500萬美元。滙豐並無就此次所付票息於2014年12月31日之資產負債表內紀錄負債。

如第438頁所述，滙豐於2014年9月發行三份或有可轉換證券，該等證券根據IFRS分類為股東權益。或有可轉換證券的票息每半年支付一次及均無於2014年到期。於2015年1月20日，滙豐就其中之一項或有可轉換證券支付票息每份證券28.125美元，分派涉及金額2,800萬美元。滙豐並無就此次所付票息於2014年12月31日之資產負債表內紀錄負債。

於2014年12月31日的可供分派儲備為488.83億美元。

10 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：(1)已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）；及(2)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

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	13,688	16,204	14,027
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	(483)	(483)	(483)
截至12月31日止年度	13,115	15,631	13,454

每股基本及攤薄後盈利

	2014年			2013年			2012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	13,115	18,960	0.69	15,631	18,530	0.84	13,454	18,125	0.74
具攤薄影響之潛在普通股的影響	—	96	—	—	124	—	—	146	—
攤薄後 ¹	13,115	19,056	0.69	15,631	18,654	0.84	13,454	18,271	0.74

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600萬份不具攤薄影響的僱員認股權(2013年：6,000萬份；2012年：1.03億份)。

11 按類分析

會計政策

滙豐採用矩陣式管理架構，滙豐的主要經營決策者為集團管理委員會，為董事會直接授權的全面管理委員會。集團管理委員會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區及按環球業務檢討。滙豐認為，地區營業類別為財務報表閱讀者提供最適當的資料，以就滙豐所從事業務活動的性質及財務影響，以及滙豐經營業務所在的經濟環境作出最佳評估。此反映地區因素對業務策略及業績表現、分配資本來源和地區管理層在執行策略時所發揮作用的重要性。因此，滙豐的營業類別被視為按地區劃分。

地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，但如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的資料，則根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地劃分。

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。由於滙豐認為英國銀行徵費為在英國經營業務及設立總部的成本之一，故有關徵費的支出乃計入歐洲地區類別內。

產品和服務

滙豐在五個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品和服務是按環球業務分類。

- 零售銀行及財富管理業務提供多種產品和服務，以滿足個別客戶的個人理財及財富管理需要。滙豐向這類客戶提供的服務一般包括個人理財產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡和本地與國際付款服務)及財富管理服務(保險與投資產品、環球資產管理服務及財務策劃服務)。
- 工商金融業務提供多種產品和服務，以滿足工商客戶(包括中小企及中型市場企業)的需要。有關服務包括信貸及貸款、國際貿易及應收賬融資、財資管理及流動資金方案(資

金管理及商業卡)、商業保險及投資。工商金融業務亦向客戶提供滙豐旗下其他環球業務(例如環球銀行及資本市場業務)的產品和服務,包括外匯產品、債務和股票市場集資及顧問服務。

- 環球銀行及資本市場業務為全球各主要政府、企業和機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務不單提供全面的銀行服務(包括融資、諮詢顧問及交易服務),並且從事信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務的資本市場業務;以及資本投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務,以照顧集團各個優先發展市場內的資產豐厚人士及家族的複雜及國際理財需要。

營業類別變動

滙豐的營業類別為歐洲、亞洲、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。過往,滙豐的營業類別呈報為歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。經考慮向主要經營決策者呈示的地區財務資料後,香港及亞太其他地區不再被視為獨立呈報營業類別。由2014年1月1日起,香港及亞太其他地區已由新的營業類別「亞洲」取代,該類別在作出業務決策及分配資源時更能配合用於評估的內部管理資料。主要經營決策者繼續為集團管理委員會,而計算分類業績的基準並無改變。因此,已重新呈列比較財務資料。

亞洲類別包含的相關業務營運並無改變。截至2014年12月31日止年度,亞洲的列賬基準營業收益淨額為236.77億美元(2013年12月31日:244.32億美元;2012年12月31日:253.32億美元)。相比香港及亞太其他地區個別計算的列賬基準營業收益淨額之和,上述金額低7.13億美元(2013年12月31日:低7.49億美元;2012年12月31日:低6.74億美元)。營業收益淨額的減幅被營業支出的相同減幅所抵銷。該差異與兩個地區之間的內部服務費用分攤及所進行的業務活動有關,該等數額按個別基準呈報時構成兩地的收入或支出,但併入亞洲類別呈報時會作為「內部項目」的活動而撇銷。亞洲的列賬基準除稅前利潤與香港及亞太其他地區個別計算的除稅前利潤之和並無分別。

本年度利潤/(虧損)

	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	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2014年							
淨利息收益	10,611	12,273	1,519	5,015	5,310	(23)	34,705
費用收益淨額	6,042	5,910	650	1,940	1,415	—	15,957
交易收益淨額	2,534	2,622	314	411	856	23	6,760
其他收益	2,384	2,872	65	786	691	(2,972)	3,826
營業收益淨額 ¹	21,571	23,677	2,548	8,152	8,272	(2,972)	61,248
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(764)	(647)	6	(322)	(2,124)	—	(3,851)
營業收益淨額	20,807	23,030	2,554	7,830	6,148	(2,972)	57,397
僱員報酬及福利	(8,191)	(5,862)	(676)	(3,072)	(2,565)	—	(20,366)
一般及行政開支	(11,076)	(3,959)	(500)	(3,108)	(2,894)	2,972	(18,565)
物業、機器及設備折舊與減值	(543)	(389)	(28)	(180)	(242)	—	(1,382)
無形資產之攤銷及減值	(407)	(217)	(12)	(69)	(231)	—	(936)
營業支出總額	(20,217)	(10,427)	(1,216)	(6,429)	(5,932)	2,972	(41,249)
營業利潤	590	12,603	1,338	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	596	14,625	1,826	1,417	216	—	18,680
稅項支出	(853)	(2,542)	(339)	(195)	(46)	—	(3,975)
本年度利潤/(虧損)	(257)	12,083	1,487	1,222	170	—	14,705

本年度利潤／(虧損)(續)

	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	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2013年							
淨利息收益	10,693	11,432	1,486	5,742	6,186	—	35,539
費用收益淨額	6,032	5,936	622	2,143	1,701	—	16,434
交易收益淨額	4,423	2,026	357	948	936	—	8,690
其他收益／(支出)	(181)	5,038	38	(30)	1,745	(2,628)	3,982
營業收益淨額 ¹	20,967	24,432	2,503	8,803	10,568	(2,628)	64,645
貸款減值準備(提撥)／收回 及其他信貸風險準備	(1,530)	(498)	42	(1,197)	(2,666)	—	(5,849)
營業收益淨額	19,437	23,934	2,545	7,606	7,902	(2,628)	58,796
僱員報酬及福利	(7,175)	(5,666)	(634)	(3,098)	(2,623)	—	(19,196)
一般及行政開支	(9,479)	(3,660)	(607)	(3,051)	(2,896)	2,628	(17,065)
物業、機器及設備折舊與減值	(559)	(392)	(35)	(176)	(202)	—	(1,364)
無形資產之攤銷及減值	(400)	(218)	(13)	(91)	(209)	—	(931)
營業支出總額	(17,613)	(9,936)	(1,289)	(6,416)	(5,930)	2,628	(38,556)
營業利潤	1,824	13,998	1,256	1,190	1,972	—	20,240
應佔聯營及合資公司利潤	1	1,855	438	31	—	—	2,325
除稅前利潤	1,825	15,853	1,694	1,221	1,972	—	22,565
稅項支出	(1,279)	(2,170)	(328)	(313)	(675)	—	(4,765)
本年度利潤	546	13,683	1,366	908	1,297	—	17,800
2012年							
淨利息收益	10,394	10,707	1,470	8,117	6,984	—	37,672
費用收益淨額	6,169	5,418	595	2,513	1,735	—	16,430
交易收益淨額	2,707	2,516	390	507	971	—	7,091
出售美國分行網絡、美國卡業務及 平安保險所得利潤	—	3,012	—	4,012	—	—	7,024
其他收益／(支出)	(1,662)	3,679	(25)	(456)	1,261	(2,684)	113
營業收益淨額 ¹	17,608	25,332	2,430	14,693	10,951	(2,684)	68,330
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,921)	(510)	(286)	(3,457)	(2,137)	—	(8,311)
營業收益淨額	15,687	24,822	2,144	11,236	8,814	(2,684)	60,019
僱員報酬及福利	(8,070)	(5,712)	(652)	(3,243)	(2,814)	—	(20,491)
一般及行政開支	(10,059)	(3,619)	(459)	(5,413)	(3,117)	2,684	(19,983)
物業、機器及設備折舊與減值	(597)	(427)	(44)	(195)	(221)	—	(1,484)
無形資產之攤銷及減值	(369)	(222)	(11)	(89)	(278)	—	(969)
營業支出總額	(19,095)	(9,980)	(1,166)	(8,940)	(6,430)	2,684	(42,927)
營業利潤／(虧損)	(3,408)	14,842	978	2,296	2,384	—	17,092
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	(6)	3,188	372	3	—	—	3,557
除稅前利潤／(虧損)	(3,414)	18,030	1,350	2,299	2,384	—	20,649
稅項支出	(173)	(2,711)	(254)	(1,313)	(864)	—	(5,315)
本年度利潤／(虧損)	(3,587)	15,319	1,096	986	1,520	—	15,334

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

有關本年度利潤／(虧損)之其他資料

	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	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2014年							
營業收益淨額 ¹	21,571	23,677	2,548	8,152	8,272	(2,972)	61,248
—外來	20,450	22,071	2,524	7,937	8,266	—	61,248
—項目之間	1,121	1,606	24	215	6	(2,972)	—
本年度利潤包括							
下列重大非現金項目：							
折舊、攤銷及減值	950	606	40	182	473	—	2,251
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	1,066	800	37	437	2,466	—	4,806
金融投資減值	(256)	286	—	14	10	—	54
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	614	(4)	(3)	(99)	—	—	508
重組架構成本	117	7	2	28	57	—	211
2013年							
營業收益淨額 ¹	20,967	24,432	2,503	8,803	10,568	(2,628)	64,645
—外來	20,108	22,853	2,497	8,569	10,618	—	64,645
—項目之間	859	1,579	6	234	(50)	(2,628)	—
本年度利潤包括							
下列重大非現金項目：							
折舊、攤銷及減值	957	610	48	303	412	—	2,330
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	2,165	665	45	1,321	2,949	—	7,145
金融投資減值	(61)	4	—	15	6	—	(36)
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(936)	(1)	(3)	(288)	—	—	(1,228)
重組架構成本	211	79	3	100	42	—	435
2012年							
營業收益淨額 ¹	17,608	25,332	2,430	14,693	10,951	(2,684)	68,330
—外來	16,405	23,893	2,455	14,566	11,011	—	68,330
—項目之間	1,203	1,439	(25)	127	(60)	(2,684)	—
本年度利潤包括							
下列重大非現金項目：							
折舊、攤銷及減值	966	649	55	363	499	—	2,532
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	2,329	691	361	3,587	2,489	—	9,457
金融投資減值	420	62	1	32	4	—	519
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(3,091)	(4)	(13)	(1,219)	—	—	(4,327)
重組架構成本	292	128	27	219	94	—	760

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

資產負債表資料

	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	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年12月31日							
客戶貸款	409,733	362,955	29,063	129,787	43,122	—	974,660
於聯營及合資公司之權益	175	14,958	2,955	83	10	—	18,181
資產總值	1,290,926	878,723	62,417	436,859	115,354	(150,140)	2,634,139
客戶賬項	545,959	577,491	39,720	138,884	48,588	—	1,350,642
負債總額	1,223,371	807,998	52,569	398,356	102,007	(150,140)	2,434,161
已產生之資本支出 ¹	1,168	637	25	208	348	—	2,386
於2013年12月31日							
客戶貸款	456,110	336,897	27,211	127,953	43,918	—	992,089
於聯營及合資公司之權益	169	13,822	2,575	74	—	—	16,640
資產總值	1,392,959	831,791	60,810	432,035	113,999	(160,276)	2,671,318
客戶賬項	581,933	548,483	38,683	140,809	51,389	—	1,361,297
負債總額	1,326,537	770,938	50,706	393,635	99,319	(160,276)	2,480,859
已產生之資本支出 ¹	907	1,236	32	265	385	—	2,825
於2012年12月31日							
客戶貸款	436,141	310,665	28,086	134,475	53,605	—	962,972
於聯營及合資公司之權益	178	15,309	2,262	85	—	—	17,834
資產總值	1,389,240	804,709	62,605	490,247	131,277	(185,540)	2,692,538
客戶賬項	535,215	529,754	39,583	141,700	65,144	—	1,311,396
負債總額	1,327,487	749,561	53,498	450,480	113,923	(185,540)	2,509,409
已產生之資本支出 ¹	925	544	102	248	458	—	2,277

1 物業、機器及設備和其他無形資產所產生之支出。不包括透過業務合併而取得之資產及商譽。

其他財務資料

按環球業務列示之營業收益淨額

	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	其他 ¹ 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2014年							
營業收益淨額 ²	24,594	16,303	17,778	2,377	6,365	(6,169)	61,248
—外來	22,692	16,879	20,055	1,980	(358)	—	61,248
—內部	1,902	(576)	(2,277)	397	6,723	(6,169)	—
2013年							
營業收益淨額 ²	26,740	16,365	19,176	2,439	5,651	(5,726)	64,645
—外來	25,038	17,241	20,767	1,955	(356)	—	64,645
—內部	1,702	(876)	(1,591)	484	6,007	(5,726)	—
2012年							
營業收益淨額 ²	33,861	16,551	18,273	3,172	2,332	(5,859)	68,330
—外來	31,980	17,295	20,410	2,413	(3,768)	—	68,330
—內部	1,881	(744)	(2,137)	759	6,100	(5,859)	—

1 在「其他」類別呈列之主要項目，包括若干物業相關業務、未分類的投資業務、集中持有的投資公司、本身債務的公允值變動及滙豐之控股公司及融資業務。「其他」類別亦包括出售若干主要附屬公司或業務單位所錄得的利潤及虧損。

2 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

財務報表附註(續)

11-按類分析/12-交易用途資產

按國家/地區列示之資料

	2014年		2013年		2012年	
	外來營業 收益淨額 ^{1,2} 百萬美元	非流動 資產 ³ 百萬美元	外來營業 收益淨額 ^{1,2} 百萬美元	非流動 資產 ³ 百萬美元	外來營業 收益淨額 ^{1,2} 百萬美元	非流動 資產 ³ 百萬美元
英國	14,392	8,671	13,347	17,481	9,149	18,391
香港	12,656	12,376	12,031	12,170	11,307	11,657
美國	5,736	5,685	6,121	4,189	11,779	6,718
法國	2,538	10,301	3,111	11,565	2,881	11,074
巴西	4,817	1,403	5,364	1,715	6,395	2,017
其他國家/地區	21,109	28,273	24,671	27,879	26,819	30,078
截至12月31日止年度/於12月31日	61,248	66,709	64,645	74,999	68,330	79,935

- 1 外來營業收益淨額，乃按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。
- 2 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。
- 3 非流動資產包括物業、機器及設備、商譽、其他無形資產、於聯營及合資公司之權益，以及預期於業績報告期後12個月以上才可收回之若干其他資產。

按過往地區營業類別呈列的財務資料

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 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	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
營業收益淨額¹								
2014年								
營業收益淨額	21,571	13,844	10,546	2,548	8,152	8,272	(3,685)	61,248
—外來	20,450	12,656	9,415	2,524	7,937	8,266	—	61,248
—項目之間	1,121	1,188	1,131	24	215	6	(3,685)	—
2013年								
營業收益淨額	20,967	13,203	11,978	2,503	8,803	10,568	(3,377)	64,645
—外來	20,108	12,031	10,822	2,497	8,569	10,618	—	64,645
—項目之間	859	1,172	1,156	6	234	(50)	(3,377)	—
2012年								
營業收益淨額	17,608	12,422	13,584	2,430	14,693	10,951	(3,358)	68,330
—外來	16,405	11,307	12,586	2,455	14,566	11,011	—	68,330
—項目之間	1,203	1,115	998	(25)	127	(60)	(3,358)	—

除稅前利潤/(虧損)

截至下列日期止年度：

2014年12月31日	596	8,142	6,483	1,826	1,417	216	—	18,680
2013年12月31日	1,825	8,089	7,764	1,694	1,221	1,972	—	22,565
2012年12月31日	(3,414)	7,582	10,448	1,350	2,299	2,384	—	20,649

資產負債表資料

於2014年12月31日

資產總值	1,290,926	587,534	359,757	62,417	436,859	115,354	(218,708)	2,634,139
負債總額	1,223,371	556,388	320,178	52,569	398,356	102,007	(218,708)	2,434,161

於2013年12月31日

資產總值	1,392,959	555,413	335,937	60,810	432,035	113,999	(219,835)	2,671,318
負債總額	1,326,537	523,579	306,918	50,706	393,635	99,319	(219,835)	2,480,859

於2012年12月31日

資產總值	1,389,240	518,334	342,269	62,605	490,247	131,277	(241,434)	2,692,538
負債總額	1,327,487	496,640	308,815	53,498	450,480	113,923	(241,343)	2,509,409

- 1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

12 交易用途資產

會計政策

倘購入金融資產時，主要目的是在短期內出售，或屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示具有短期獲利的近期模式，則分類為持作交易用途。此等金融資產會於交易日（即滙豐與交易對手訂立合約安排之日）確認入賬，並一般會於出售時撤銷確認。其首次列賬均按公允值計量，其交易支出會計入收益表內。其後，其公允值變動會在收益表的「交易收益淨額」項內確認。就交易用途資產而言，利息會列於「交易收益淨額」內。

交易用途資產

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
交易用途資產：		
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	247,586	201,492
— 交易對手可能再質押或轉售	56,607	101,700
於12月31日	304,193	303,192
國庫及其他合資格票據	16,170	21,584
債務證券	141,532	141,644
股權證券	75,249	63,891
按公允值訂值的交易用途證券	232,951	227,119
同業貸款 ¹	27,581	27,885
客戶貸款 ¹	43,661	48,188
於12月31日	304,193	303,192

1 同業及客戶貸款包括反向回購、結算賬項、借入股票及其他款項。

按公允值訂值的交易用途證券¹

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	25,880	23,450
英國政府	9,280	11,591
香港政府	6,946	5,909
其他政府	78,774	86,714
資產抵押證券 ³	3,494	2,736
企業債務及其他證券	33,328	32,828
股權證券	75,249	63,891
於12月31日	232,951	227,119

1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為223.99億美元（2013年：229.89億美元），其中29.49億美元（2013年：39.73億美元）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 不包括計入美國財政部及美國政府機構內之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值 上市 ¹	1,311	98,028	74,542	173,881
非上市 ²	14,859	43,504	707	59,070
於2014年12月31日	16,170	141,532	75,249	232,951
公允值 上市 ¹	194	85,821	62,724	148,739
非上市 ²	21,390	55,823	1,167	78,380
於2013年12月31日	21,584	141,644	63,891	227,119

1 上市投資包括在香港上市之證券，其價值為59.56億美元（2013年：38.36億美元）。

2 非上市國庫及其他合資格票據主要包括並非在交易所上市但有流通市場的國庫票據。

13 按公允值列賬之金融工具的公允值

會計政策

所有金融工具首次列賬均按公允值確認。公允值是指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格。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，有時公允值會按當時同一工具(未經改動或重新包裝)的其他可觀察現行市場交易價格來釐定，或根據變數僅包含可觀察市場數據的估值方法計算，這些市場數據包括利率孳息曲線、期權波幅及匯率。倘存在此等證據，滙豐於訂約時會確認交易損益(「首日損益」)，即交易價格與公允值之間的差額。當使用重大不可觀察參數時，整筆首日損益會遞延直至交易到期時、平倉時、估值數據變為可觀察時或於滙豐訂立對銷交易時，於交易有效期內在收益表內確認。

金融工具之公允值一般按個別基準計量。然而，在滙豐按市場或信貸風險的淨額管理一組金融資產及負債的情況下，滙豐會按淨額基準計量金融工具組別的公允值，但會於財務報表內個別呈列相關金融資產及負債，惟相關金融資產及負債符合附註32所述的IFRS對銷準則者則除外。

關鍵會計估算及判斷

金融工具之估值

公允值的最佳證明是於交投活躍主要市場的報價。於交投活躍市場報價的金融工具之公允值，以所持資產的買入價及所發行負債的賣出價為基準。倘金融工具於交投活躍市場有報價，持有之金融工具總額的公允值會按單位數目乘以報價計算。判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻密度、價格能否輕易得知及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與願意賣出的價格間的差額。估值方法可能包括假設其他市場參與者於估值時可能考慮之因素，包括：

- 有關工具日後產生現金流之可能性和預期時間。於評估交易對手依照其合約條款履行有關金融工具的責任的能力時，可能須作出適當判斷。日後現金流亦可能會受到市場利率的變動影響；
- 挑選有關工具適用之折現率。於評估市場參與者認為該工具的利率與合適的無風險利率兩者之間的適當息差時，須作出適當判斷；
- 倘選定運用何種模型來計算公允值時涉及特別主觀的考慮(例如在評估複雜衍生工具產品的價值時)，決定所選模型時需要作出的判斷。

我們因應金融工具類別及可得市場數據運用多種估值方法。大部分估值方法乃以現金流折現分析為基礎，據此採用折現曲線計算及折現預計日後現金流。在考慮信貸風險前，預計日後現金流可能為已知數(就固定利率的利率掉期而言)或可能為不確定及需要預測(就浮動利率的利率掉期而言)。「預測」利用市場遠期曲線(如獲提供)。在期權模型下，必須考慮不同潛在未來結果的可能性。此外，部分產品的價值視乎一項以上市場因素而定，而在該等情況下，通常有需要考慮某一市場因素出現變化會如何影響其他市場因素。需要進行有關計算的模型數據，包括利率孳息曲線、匯率、波幅、相關性、提前還款及拖欠率。倘屬與有抵押交易對手及以大量貨幣進行的利率衍生工具，滙豐會使用反映隔夜利率(「隔夜指數掉期」)的折現曲線來估值。

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不可觀察市場數據，因此計量這些工具的公允值時牽涉較大程度的判斷。倘管理層認為工具訂約利潤大部分或超過工具估值5%是依據不可觀察的數據計算，則該工具將全部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，但一般而言不是指毫無數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致定價的數據)。

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。

至於參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據而釐定公允值的所有金融工具，則使用獨立定價或驗證。在交投不活躍的市場，滙豐將尋找其他市場資料以驗證金融工具的公允值，並特別著重被認為較有關連及較為可靠的資料。這方面的考慮因素包括：

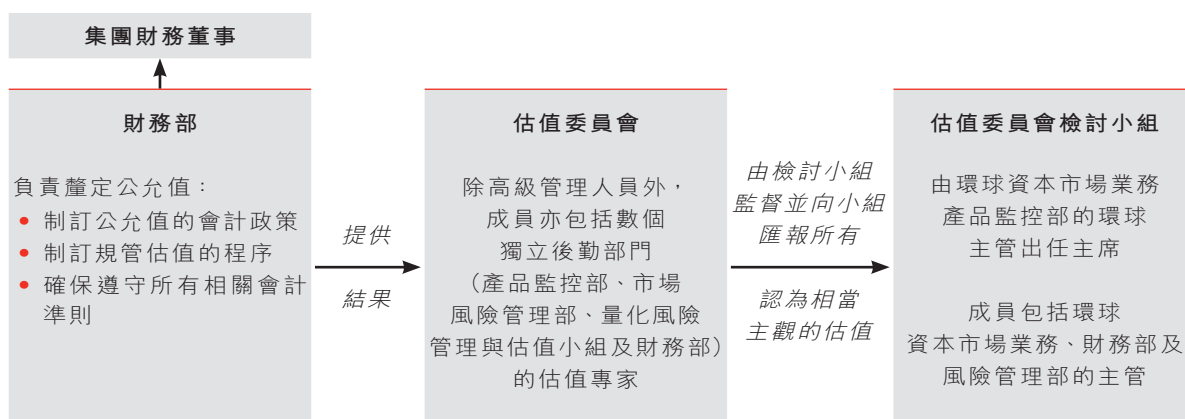
- 價格預計能反映實際成交價或可交易價格的程度；
- 金融工具之間的相似程度；
- 不同資料來源的一致程度；
- 定價數據提供者採集數據所依循的程序；

- 由市場數據相關日期至結算日的時間差距；及
- 獲取數據的方式。

對於以估值模型釐定的公允值，監控架構可能包括(如適用)獨立後勤部門對(i)估值模型所用邏輯；(ii)該等模型所用數據；(iii)估值模型以外任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型推算結果的推論或驗證。估值模型須經盡職審查及校準程序方可採用，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。此項程序將公允值變動分為三個高層次類別：(i) 組合變化，例如新交易或到期交易；(ii) 市場變動，例如匯率或股價變動；及(iii) 其他，例如公允值調整變動(詳情請參照下文)。

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。下圖以環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構作為例子說明：



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(如有)釐定。其中一個例子是運用利率衍生工具對沖已發行本身債務的情況。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法估值，估值採用的數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。於此兩種情況下，公允值均會計入適用於滙豐負債的信貸息差影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期為每類證券取得外部可核證價格，或以同一發行人的近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。估值出現差異是由於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的負債，均列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

金融資產及金融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以進入的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：有近似工具於交投活躍市場報價，或有相同或近似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的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要數據之估值方法估值的金融工具。

下表按公允值等級制劃分的金融工具。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			總計 百萬美元
	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2014年12月31日經常性公允值計量				
資產				
交易用途資產	180,446	117,279	6,468	304,193
指定以公允值列賬之金融資產	23,697	4,614	726	29,037
衍生工具	4,366	337,718	2,924	345,008
金融投資：可供出售	241,464	131,264	4,988	377,716
負債				
交易用途負債	62,385	122,048	6,139	190,572
指定以公允值列賬之金融負債	3,792	72,361	—	76,153
衍生工具	4,649	334,113	1,907	340,669
於2013年12月31日經常性公允值計量				
資產				
交易用途資產	182,721	115,124	5,347	303,192
指定以公允值列賬之金融資產	30,173	7,649	608	38,430
衍生工具	2,539	277,224	2,502	282,265
金融投資：可供出售	262,836	130,760	7,245	400,841
負債				
交易用途負債	88,935	110,576	7,514	207,025
指定以公允值列賬之金融負債	10,482	78,602	—	89,084
衍生工具	4,508	267,441	2,335	274,284

第二級衍生工具款額的增加，反映衍生工具款額整體增加及於附註16詳述。於2014年並無其他重大變動。

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 計入損益賬 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 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2014年12月31日								
由第一級轉撥往第二級	2,702	18,149	—	—	22,964	—	—	
由第二級轉撥往第一級	—	—	—	—	—	—	—	

公允值等級制中各級之間的轉撥被視作於每半年度業績報告期末出現。由第一級轉撥往第二級主要反映在重新評估就結算賬項款額應用等級標準後，結算賬項款額及現金抵押品的重新分類。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

調整類別	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
風險相關	1,958	1,565
— 買賣	539	561
— 不確定程度	357	343
— 信貸估值調整	871	1,274
— 借記估值調整	(270)	(616)
— 資金公允值調整	460	—
— 其他	1	3
模型相關	57	202
— 模型限制	52	199
— 其他	5	3
訂約利潤(首日損益儲備)(附註16)	114	167
於12月31日	2,129	1,934

經常性公允值調整的最大變動是信貸估值調整下降4.03億美元，原因是衍生工具交易對手風險減低及信貸違責掉期息差整體收窄。滙豐信貸違責掉期息差收窄同樣導致借記估值調整減少3.46億美元。

資金公允值調整反映提供資金予非按隔夜指數掉期利率計算的非抵押衍生工具組合之潛在日後成本或貢獻。採納資金公允值調整於2014年的影響為交易收益淨額減少2.63億美元，反映計入倫敦銀行同業拆息的資金息差。資金公允值調整按隔夜指數掉期計量，而資金公允值調整結餘總額4.6億美元亦反映先前於非抵押衍生工具組合公允值反映之隔夜指數掉期與倫敦銀行同業拆息的差距。

風險相關調整

買賣

IFRS 13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。買賣調整反映使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉封鎖絕大部分剩餘組合淨額的市場風險時，將產生的買賣成本。

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。於該等情況下，金融工具或市場指標或會假設一系列不同的可能價值，並可能需要作出調整，以反映於估計金融工具的公允值時，市場參與者可能就不確定的參數及／或模型假設，採用較估值模型所用者更為保守的價值。

信貸估值調整

信貸估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中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(請參閱下文)。

借記估值調整

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中反映滙豐可能拖欠還款而滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性(請參閱下文)。

資金公允價值調整

資金公允價值調整採用場外衍生工具組合的任何非抵押部分預期日後資金風險的日後市場資金息差計算。除全部為非抵押的衍生工具外，其包括抵押衍生工具的非抵押部分。預期日後資金風險乃按模擬方法(如適用)計算。預期日後資金風險會因為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。資金公允價值調整及借記估值調整各自單獨計算。

模型相關調整

模型限制

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有重大市場特性的假設為基準。此外，由於市場演變，於過往足可用作估值的模型可能要加以發展，以包含當前市場狀況的所有重大市場特性。於該等情況下，會採用模型限制調整。隨著模型進一步發展，估值模型內已解決模型限制的問題，因此不再需要作出模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允價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，將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法於第378頁討論。遞延首日損益儲備變動之分析，載於第395頁。

信貸估值調整／借記估值調整方法

滙豐就每個滙豐旗下法律實體計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整，並就每個實體須因應每個交易對手承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。滙豐將交易對手的違責或然率(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期損失，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將其違責或然率(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損失，從而計算借記估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐採用模擬法計算交易對手的預期風險正數值。此方法納入於組合有效期內與交易對手訂立交易所涉組合的各種潛在風險。模擬方法包括交易對手的淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。我們對已發展市場風險普遍採用60%的標準違責損失率假設，而對新興市場風險則採用75%。在風險性質及可得數據的支持下，則可能會採用其他違責損失率假設。

至於現時產品之中模擬方法並未支援的若干類非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點之衍生工具風險，滙豐會採用替代方法。該等方法可能涉及與經模擬工具處理的近似產品結果進行配對，倘配對方法不適用，則使用通常與模擬方法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較模擬方法所用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。於進行任何信貸估值調整前，倘衍生工具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，將使用特定交易計算法以反映估值內的錯向風險。

除若干中央結算交易對手以外，滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸估值調整及借記估值調整的計算內，而不就滙豐集團旗下公司的有關調整作出淨額計算。滙豐會持續檢討及改良信貸估值調整及借記估值調整採用之方法。

非抵押衍生工具的估值

過往，滙豐已按基準利率(一般為倫敦銀行同業拆息或其等值)折現預計日後現金流從而對非抵押衍生工具進行估值。為配合行業慣例的發展，滙豐於2014年下半年更改此方法。滙豐現時將隔夜指數掉期曲線視為所有衍生工具(抵押及非抵押)的基準折現曲線，並採納「資金公允價值調整」，從而反映非按隔夜指數掉期利率計算的非抵押衍生工具風險項目的資金。採納資金公允價值調整的影響為交易收入減少2.63億美元。於此方面，行業並未達成一致共識。滙豐將持續關注行業發展及在必要時調整計算方法。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據的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	按公 允值計量 ¹ 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	按公 允值計量 ¹ 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)	3,120	164	432	—	3,716	47	—	—	47	
資產抵押證券	1,462	616	—	—	2,078	—	—	—	—	
持作證券化用途之貸款	—	39	—	—	39	—	—	—	—	
結構票據	—	2	—	—	2	6,092	—	—	6,092	
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	239	239	—	—	1	1	
其他衍生工具	—	—	—	2,685	2,685	—	—	1,906	1,906	
其他組合	406	5,647	294	—	6,347	—	—	—	—	
於2014年12月31日	4,988	6,468	726	2,924	15,106	6,139	—	1,907	8,046	
私募股本(包括策略投資)	3,729	103	420	—	4,252	—	—	—	—	
資產抵押證券	1,677	643	—	—	2,320	—	—	—	—	
持作證券化用途之貸款	—	83	—	—	83	—	—	—	—	
結構票據	—	14	—	—	14	7,514	—	—	7,514	
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	320	320	—	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	2,182	2,182	—	—	2,335	2,335	
其他組合	1,839	4,504	188	—	6,531	—	—	—	—	
於2013年12月31日	7,245	5,347	608	2,502	15,702	7,514	—	2,335	9,849	

1 指定以公允值計入損益賬。

第三級金融工具按持續經營業務及既有業務基準呈列。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」及所有第三級資產抵押證券均為既有業務。滙豐有能力持有該等倉盤。

私募股本(包括策略投資)

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算則基於投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景及其他因素的分析，並會參照於交投活躍市場報價的近似企業市價估值，或近似公司變更擁有權所依據的價格。

資產抵押證券

市場報價一般用以釐定此等證券的公允值，而估值模型則用於核實可得的有限市場數據的可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，估值使用行業標準模型，以及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所作的假設。估值結果會與性質近似的證券之可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

貸款(包括槓桿融資及持作證券化用途之貸款)

按公允值持有的貸款乃根據經紀報價及/或市場一致數據提供者(如有)提供的數據估值。如缺乏可觀察市場，則採用其他估值方法釐定公允值，該等估值方法包括現金流折現模型，此模型包括因應同一或同類機構發行的其他市場工具而假設的貸款的適當信貸息差。

結構票據

結構票據採用涉及重大不可觀察數據的估值方法計算的公允值，源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值，則按下文衍生工具一段所述方式釐定。

第三級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表現掛鈎)，以及其他組合。該等票據因參數不可觀察而歸類為第三級，這些參數包括遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相關性等。

衍生工具

場外(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型估值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。對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、經紀或一致定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。不可觀察數據的例子包括不太常見買賣的期權產品的全部或部分波幅平面，以及匯率、利率及股價等各種市場因素之間的相關性。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法估值的衍生工具產品，包括若干類別的相關性產品，如外匯籃子期權、股票籃子期權、外匯利率混合交易及遠期期權交易。遠期期權交易包括股票期權、利率及外匯期權，以及若干信貸衍生工具。信貸衍生工具則包括若干分批次的信貸違責掉期交易。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

下表詳列採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的第三級金融工具於期初與期末間之結餘變動對賬：

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 允值計入 損益賬 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 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2014年1月1日	7,245	5,347	608	2,502	7,514	—	2,335
於損益賬中確認之 增益/(虧損)總額	174	194	56	959	(25)	—	(5)
— 不包括淨利息收益之交易收益	—	194	—	959	(25)	—	(5)
— 指定以公允值列賬之其他金融 工具淨收益/(支出)	—	—	56	—	—	—	—
— 金融投資減除虧損後增益	198	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(24)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之 增益/(虧損)總額 ¹	126	(178)	(16)	(126)	(123)	—	54
— 可供出售投資： 公允值增益/(虧損)	208	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖： 公允值增益/(虧損)	—	—	—	(9)	—	—	34
— 匯兌差額	(82)	(178)	(16)	(117)	(123)	—	20
購入	1,505	705	273	—	(31)	—	—
新發行	—	—	—	—	2,067	—	—
出售	(1,237)	(481)	(149)	—	—	—	—
償付	(1,255)	(49)	(78)	27	(1,655)	—	(69)
撥出	(3,027)	(112)	—	(544)	(1,918)	—	(527)
撥入	1,457	1,042	32	106	310	—	119
於2014年12月31日	4,988	6,468	726	2,924	6,139	—	1,907

	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 允值計入 損益賬 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 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於損益賬中確認與2014年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損)	(24)	1	46	946	(122)	—	134
— 不包括淨利息收益之 交易收益	—	1	—	946	(122)	—	134
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)	—	—	46	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(24)	—	—	—	—	—	—
於2013年1月1日	8,511	4,378	413	3,059	7,470	—	3,005
於損益賬中確認之 增益/(虧損)總額	(52)	343	36	(205)	(747)	—	393
— 不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	—	343	—	(205)	(747)	—	393
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益	—	—	36	—	—	—	—
— 金融投資減除虧損後增益	(66)	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	14	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之 增益/(虧損)總額 ¹	487	20	—	(7)	9	—	57
— 可供出售投資：公允值增益	568	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值虧損	—	—	—	(11)	—	—	—
— 匯兌差額	(81)	20	—	4	9	—	57
購入	1,838	1,293	56	—	(482)	—	—
新發行	—	—	—	—	3,161	—	—
出售	(766)	(1,821)	(4)	—	(14)	—	—
償付	(756)	(473)	(27)	(311)	(1,150)	—	(1,004)
撥出	(3,121)	(385)	(68)	(171)	(1,051)	—	(160)
撥入	1,104	1,992	202	137	318	—	44
於2013年12月31日	7,245	5,347	608	2,502	7,514	—	2,335
於損益賬中確認與2013年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損)	(166)	362	41	(297)	(401)	—	72
— 不包括淨利息收益之交易收益	—	362	—	(297)	(401)	—	72
— 指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	—	—	41	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(166)	—	—	—	—	—	—

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」。

買賣第三級可供出售資產主要反映資產抵押證券活動，尤其於證券投資中介機構方面的活動。從第三級可供出售證券撥出反映對若干新興市場企業債務定價的信心加強，而且對若干資產抵押證券的定價取得更多資料。撥入第三級主要與價格相關資料減少的其他資產抵押證券有關。新發行交易用途負債反映結構票據發行，主要為股票掛鈎票據。從第三級交易用途負債中撥出主要與股票掛鈎票據有關，因為若干模型數據變得可觀察。撥入第三級交易用途資產主要與銀團貸款有關。

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	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
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	296	(276)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	37	(47)	—	—
金融投資：可供出售	51	(67)	270	(350)
於2014年12月31日	384	(390)	270	(350)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	350	(285)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	32	(51)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	434	(673)
於2013年12月31日	382	(336)	434	(673)

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，以反映該等金融工具的風險管理方式。

有關衍生工具、交易用途資產及交易用途負債的重大不可觀察數據出現有利及不利變動的影響減少，主要反映若干新興市場的外匯波幅隨著市場成熟而變得較易掌握。期內有關可供出售資產的重大不可觀察數據出現有利及不利變動的影響減少，則主要反映第三級工具的數額下降。

按第三級工具類別劃分的公允值對合理可行替代假設的敏感度

	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
私募股本(包括策略投資)	77	(110)	172	(255)
資產抵押證券	49	(22)	60	(55)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	14	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	11	(11)	—	—
其他衍生工具	129	(155)	—	—
其他組合	103	(82)	38	(40)
於2014年12月31日	384	(390)	270	(350)
私募股本(包括策略投資)	31	(61)	226	(436)
資產抵押證券	60	(27)	113	(99)
持作證券化用途之貸款	3	(3)	—	—
結構票據	16	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	25	(16)	—	—
其他衍生工具	212	(164)	—	—
其他組合	35	(56)	95	(138)
於2013年12月31日	382	(336)	434	(673)

有利及不利變動乃以敏感度分析為基準釐定。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，以及可觀察替代法及過往數據的可獲提供情況及可靠性。當可獲提供數據經不起統計數據分析的驗證，則憑判斷量化不確定程度，但會維持95%的可信程度。

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

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2014年12月31日該等數據涵蓋之範圍。主要數據範圍為90%數據所屬的估計範圍。主要不可觀察數據類別之進一步說明載列如下：

有關第三級估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	全面數據範圍		核心數據範圍	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	3,716	47	見第388頁所載附註	見第388頁所載附註	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	2,078	—						
—CLO/CDO ¹	1,122	—	模型—現金流折現	提前還款率	1%	6%	1%	6%
其他資產抵押證券	956	—	市場替代法	買入報價	0	100	54	85
持作證券化用途之貸款	39	—						
結構票據	2	6,092						
—股票掛鈎票據	—	4,744	模型—期權模型	股權波幅	0.2%	65%	18%	38%
—基金掛鈎票據	—	562	模型—期權模型	股權相關性	27%	92%	44%	79%
—外匯掛鈎票據	2	477	模型—期權模型	基金波幅	6%	8%	6%	8%
—其他	—	309	模型—期權模型	外匯波幅	2%	70%	4%	16%
涉及債券承保公司之衍生工具	239	1	模型—現金流折現	信貨息差	3%	5%	4%	4%
其他衍生工具	2,685	1,906						
利率衍生工具：								
—證券化掉期	449	1,023	模型—現金流折現	提前還款率	0%	50%	6%	18%
—遠期利率掉期期權	1,044	152	模型—期權模型	利率波幅	2%	59%	16%	36%
—其他	755	151						
外匯衍生工具：								
—外匯期權	89	95	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	70%	4%	14%
—其他	7	7						
股權衍生工具：								
—遠期單一認股權	192	256	模型—期權模型	股權波幅	9%	65%	16%	40%
—其他	34	162						
信貨衍生工具：								
—其他	115	60						
其他組合	6,347	—						
—結構證	4,420	—	模型—現金流折現	信貨波幅	0.8%	3%	0.8%	3%
—新興市場企業債務	372	—	市場替代法	信貨息差	1%	4%	1%	3%
—其他 ²	1,555	—	市場替代法	買入報價	58	131	106	130
於2014年12月31日	15,106	8,046						

1 貸款抵押債券/債務抵押債券。

2 包括一系列較小規模資產持有倉。

私募股本(包括策略投資)

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允價值的估算則依據投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景和其他因素之分析，並會參照於交投活躍市場報價的近似企業市價估值，或近似公司變更擁有權的價格。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未來速度。提前還款率是資產抵押證券以模型計算之價值中一項重要數據。如沒有足夠之可觀察市價以供直接釐定市價，便會使用以模型計算之價格。提前還款率亦是與證券化掛鈎之衍生工具估值中一項重要數據。例如，所謂證券化掉期具有與證券化中未償還貸款組合規模掛鈎之名義價值，如出現提前還款則可能下跌。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。例如，普遍預期美國住宅按揭抵押證券的現行提前還款率會隨美國經濟改善而上升。提前還款率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定價，但有具備部分共通特點之工具可提供證據，便可使用市場替代法定價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用較多種工具之證據，以了解影響當前市場定價之因素及影響之方式。例如，在貸款抵押債券市場中，或可確立A級證券存在價格範圍，以及識別出影響範圍內所屬定位之主要因素。應用此方法估算滙豐組合內之特定A級證券，可以定出一個價格。

因此，用作市場替代定價方法所採納數據之價格範圍可以相當廣泛。該範圍並不反映與個別證券所得價格相關之不確定程度。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。在市況受壓的情況下，波幅趨向增加，若市況較平靜則趨向減少。波幅是為期權定價之重要數據。一般而言，波幅愈大，期權價格愈高。這反映期權回報率增加之可能性較高，及滙豐對沖與該期權相關之風險可能產生較高的潛在成本。如期權價格變得更高，滙豐的期權長倉(即滙豐已購入期權之持倉)價值將會提高，而滙豐之期權短倉(即滙豐沽出期權之持倉)將蒙受損失。

波幅隨相關參考市價以及期權之行使及到期而變動。波幅亦會隨時間變動。因此，波幅水平難以一概而論。例如，雖然一般情況下外匯波幅低於股權波幅，但就特定貨幣兌換組合或特定股權而言，可能出現例外情況。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察。不可觀察的波幅因而採用可觀察數據估計。例如，期限較長的波幅可能由期限較短的波幅推算。第387頁列表中引述的不可觀察波幅範圍反映經參考市價所得波幅數據變化甚大。例如，掛鈎貨幣的外匯波幅可能甚低，而非受限制貨幣的外匯波幅可能較高。另一例子是極價內或極價外股票期權的波幅可能會遠高於平價期權。核心數據範圍遠較全面數據範圍窄，是由於滙豐組合內出現該等波幅極大的例子較為罕見。就任何單一不可觀察波幅而言，波幅決定因素的不確定程度遠低於上表所列範圍。

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。正數相關性暗示兩個市價趨向往同一方向變動，而相關性為1則暗示兩個市價總是往同一方向變動。負數相關性暗示兩個市價趨向往相反方向變動，而相關性為-1則暗示兩個市價總是往相反方向變

動。相關性用於計算較複雜工具的價值，其派付金額視乎多於一個市價而定。例如，股票籃子期權的派付金額乃視乎一籃子單一股票的表現，而該等股票價格變動之間的相關性將會是估值採用的數據。這稱為股票與股票的相關性。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(如股票與股票的相關性)及非同類資產相關性(如匯率與利率的相關性)均會廣泛採用。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。

相關性可能不可觀察。不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致定價服務、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。就任何單一不可觀察相關性而言，相關性決定因素的不確定程度可能低於上表所列範圍。

信貸息差

信貸息差是市場接納較低信貸質素時要求的基準利率溢價。在現金流折現模型中，信貸息差增加應用於日後現金流的折現因素，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傾向採取的對應方式。例如，經濟狀況改善可能推動市場「逐險」，此時股票及高收益債券等高風險資產的價格將會上升，而黃金及美國國庫債券等「避險」資產的價格將會下跌。此外，不斷轉變的市場變數對滙豐組合之影響將視乎滙豐涉及各項變數之風險持倉淨額而定。例如，高收益債券價格增加將使高收益債券長倉得益，但就該等債券持有之任何信貸衍生工具保障的價值將會下跌。

滙豐控股

下表分析於財務報表內按公允值計量之金融資產及金融負債的估值基準：

滙豐控股按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	2014年 百萬美元	2013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	2,771	2,789
可供出售	4,073	1,210
於12月31日的負債		
指定以公允值列賬	18,679	21,027
衍生工具	1,169	704

14 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 百萬美元
	賬面值 百萬美元	估值方法			
		市場報價 第一級 百萬美元	採用可 觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2014年12月31日並非持作出售用途之資產及負債					
資產					
同業貸款 ¹	112,149	—	109,087	3,046	112,133
客戶貸款 ¹	974,660	—	13,598	959,239	972,837
反向回購協議—非交易用途 ¹	161,713	—	160,600	1,123	161,723
金融投資：債務證券	37,751	1,418	37,671	74	39,163
負債					
同業存放 ¹	77,426	—	77,300	98	77,398
客戶賬項 ¹	1,350,642	—	1,336,865	13,730	1,350,595
回購協議—非交易用途 ¹	107,432	—	107,432	—	107,432
已發行債務證券	95,947	146	94,325	1,932	96,403
後償負債	26,664	—	28,806	1,248	30,054
於2013年12月31日並非持作出售用途之資產及負債					
資產					
同業貸款 ¹	120,046	—	111,297	8,727	120,024
客戶貸款 ¹	992,089	—	10,762	971,520	982,282
反向回購協議—非交易用途 ¹	179,690	—	178,516	1,166	179,682
金融投資：債務證券	25,084	1,432	23,960	25	25,417
負債					
同業存放 ¹	86,507	—	86,440	51	86,491
客戶賬項 ¹	1,361,297	—	1,346,343	14,576	1,360,919
回購協議—非交易用途 ¹	164,220	—	164,173	47	164,220
已發行債務證券	104,080	166	101,551	2,941	104,658
後償負債	28,976	—	29,704	1,309	31,013

1 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列。過往，非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」，而非交易用途回購則計入「同業存放」及「客戶賬項」。比較數字已相應重列。非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列，使披露方式與市場慣例一致，並提供更具有參考價值的貸款相關資料。

公允值乃按照附註13所載的等級制釐定。

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利率重新定價。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／傳送中之項目、香港政府負債證明書及流通港幣鈔票，全部按攤銷成本計量。

按行業分類之客戶貸款賬面值及公允值

	於12月31日的賬面值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
2014年			
客戶貸款	954,710	19,950	974,660
— 個人貸款	377,154	11,800	388,954
— 企業及商業貸款	527,168	8,016	535,184
— 金融機構貸款	50,388	134	50,522
2013年			
客戶貸款	967,181	24,908	992,089
— 個人貸款	390,018	14,108	404,126
— 企業及商業貸款	527,483	10,439	537,922
— 金融機構貸款	49,680	361	50,041

客戶貸款根據第137頁所述標準分類為並非已減值或已減值。

	於12月31日的公允值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
2014年			
客戶貸款	954,347	18,490	972,837
— 個人貸款	375,615	10,721	386,336
— 企業及商業貸款	528,361	7,642	536,003
— 金融機構貸款	50,371	127	50,498
2013年			
客戶貸款	957,695	24,587	982,282
— 個人貸款	379,353	13,774	393,127
— 企業及商業貸款	529,029	10,340	539,369
— 金融機構貸款	49,313	473	49,786

按地區分類的客戶貸款分析

	2014年		2013年	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
客戶貸款				
歐洲	409,733	413,373	456,110	453,331
亞洲	362,955	361,412	336,897	335,132
中東及北非	29,063	28,658	27,211	26,891
北美洲	129,787	126,232	127,953	122,823
拉丁美洲	43,122	43,162	43,918	44,105
於12月31日	974,660	972,837	992,089	982,282

估值

公允值計量為滙豐對市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格作出的估計，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報公司可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值。

下列資產及負債的公允值乃為下文所述披露而估算得出：

同業及客戶貸款

貸款之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；一些前瞻性的現金流折現模型，這些模型運用的假設，與滙豐相信市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致；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)。

在可行情況下，貸款會撥歸多個同類組合，並且按類似特性的貸款分層，使預測估值的結果提高準確度。貸款賬項的分層會考慮所有重大因素，包括年份、辦理時期、估計日後利率、提前還款速度、拖欠率、貸款估值比率、抵押品質量、違責或然率，以及內部信貸風險評級。

貸款的公允值反映結算日的貸款減值，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定價的公允值影響。

北美洲客戶貸款的公允值低於賬面值，主要在美國反映於結算日的市況，原因是過去數年的嚴峻經濟狀況，包括房價下跌、失業率上升、消費行為改變、折現率變動，以及缺乏支持購買貸款的可選擇融資。2014年相對公允值上升，主要是由於物業價值上升令樓市好轉，其次是由於此等類別貸款所需的市場收益率較低而投資者對此等類別貸款的需求增加。

歐洲客戶貸款的公允值相比其賬面值有所提升，主要由於英國按揭市場的競爭加劇及中央銀行採取刺激貸款的措施，令利率下降及公允值相應上升。

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

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。即期存款的公允值與其賬面值相若。

已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之可得市場報價，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

公允值按當前利率採用現金流折現法估算。公允值與其賬面值相若，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上述方法。

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

	2014年		2013年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
於12月31日的資產				
滙豐旗下業務貸款	43,910	45,091	53,344	55,332
於12月31日的負債				
應付滙豐旗下業務款項	2,892	2,906	11,685	11,868
已發行債務證券	1,009	1,357	2,791	3,124
後償負債	17,255	20,501	14,167	16,633

1 公允值採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

15 指定以公允值列賬之金融資產

會計政策

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。滙豐乃基於下列原因指定金融工具以公允值列賬：

- 若按不同基準計量來自相關持倉的金融工具，或確認其損益，會出現前後不一致的計量或確認數值，但採用指定以公允值列賬的方式則可消除或大幅減少此等不一致情況。根據此標準，滙豐指定的主要類別金融資產為單位相連保單及單位相連投資合約下的金融資產。在相連合約下對客戶之負債乃按相連基金所持資產的公允值釐定。倘有關資產並未指定按公允值列賬，則有關資產會分類為可供出售，而其公允值變動將於其他全面收益項內入賬。相關金融資產及負債乃按公允值基準管理及向管理層呈報。金融資產及相關負債指定以公允值列賬，可使公允值的變動於收益表內入賬，並於同一項目下呈列；
- 金融工具組合若須根據明文規定的風險管理或投資策略按公允值基準管理及評估表現，而且須根據該基準向管理人員呈報相關金融工具組合的資料，則應指定以公允值列賬，例如若干為應付非相連保單未決賠款而持有之金融資產。滙豐有明文規定的風險管理及投資策略，目的是於考慮非相連負債後，按淨額基準管理及監察該等資產的市場風險。公允值的計量亦與保險業務適用規例的監管匯報規定保持一致；
- 牽涉的金融工具內含一種或多種並非密切相關的衍生工具。

已指定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)按公允值確認，且一般會於出售時撤銷確認。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」項內確認。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：		
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	28,357	38,062
— 交易對手可能再質押或轉售	680	368
於12月31日	29,037	38,430
國庫及其他合資格票據	56	50
債務證券	8,891	12,589
股權證券	20,006	25,711
指定以公允值列賬之證券	28,953	38,350
同業及客戶貸款	84	80
於12月31日	29,037	38,430

指定以公允值列賬之證券¹

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
公允值		
美國財政部及美國政府機構 ²	8	34
英國政府	140	534
香港政府	40	113
其他政府	4,088	4,097
資產抵押證券 ³	18	140
企業債務及其他證券	4,653	7,721
股權	20,006	25,711
於12月31日	28,953	38,350

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為13.88億美元(2013年：44.19億美元)，其中2,400萬美元(2013年：9,200萬美元)由多個政府擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值				
上市 ¹	5	2,731	13,837	16,573
非上市	51	6,160	6,169	12,380
於2014年12月31日	56	8,891	20,006	28,953
公允值				
上市 ¹	—	2,773	18,235	21,008
非上市	50	9,816	7,476	17,342
於2013年12月31日	50	12,589	25,711	38,350

1 上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為13.61億美元(2013年：11.48億美元)。

16 衍生工具

會計政策

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、債券、利率、外匯、信貸息差、商品及股票指數或其他指數)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。衍生工具之公允值按市場報價計算或採用估值方法釐定。

在下列情況下，內含衍生工具會與主體合約分別計量：該等工具的經濟特質及風險與主體非衍生工具合約內相關工具的經濟特質及風險並無明顯及密切的關係；其合約條款在其他方面符合獨立衍生工具的定義；以及合併合約並非持作交易用途或指定以公允值列賬。分別計量的內含衍生工具會按公允值計量，而公允值的任何變動則於收益表內確認。

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。

只有符合附註32所列之對銷標準，才可就會計目的對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

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(包括合約利息)，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，其損益連同用作對沖相關經濟風險的被對沖項目之損益，於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」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

若為指定列作對沖工具之衍生工具，滙豐將其分類為：(i) 已確認資產或負債或確實承諾的公允值變動之對沖工具(「公允值對沖」)；(ii) 已確認資產或負債或預計交易大有可能產生的日後現金流變動之對沖工具(「現金流對沖」)；或(iii) 海外業務投資淨額的對沖工具(「投資淨額對沖」)。

於訂立對沖關係初期，滙豐會編製文件紀錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及進行對沖之風險管理目標及策略。滙豐規定須於開始對沖及持續進行對沖期間，編製文件以評估對沖工具，能否極有效地對銷與對沖風險相關的被對沖項目公允值或現金流變動。

公允值對沖

指定列作並符合條件列為公允值對沖工具的衍生工具，其公允值如有任何變動，均會連同包括對沖風險的被對沖資產、負債或組合的公允值變動，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；而被對沖項目的賬面值累計調整，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

指定列作並符合條件列為現金流對沖的衍生工具，其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期間，會重新分類納入收益表內。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，會即時重新分類納入收益表內。

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。之前在其他全面收益項內確認的損益，會於出售或部分出售海外業務時重新分類納入收益表內。

對沖效用測試

要符合條件採用對沖會計法，滙豐規定於開始對沖及在對沖有效期內，每項對沖必須預期能夠持續發揮極大預期及追溯效用。

就每項對沖關係編製之文件，均會列明如何評估對沖項目之效用，而各企業採納之對沖效用評估方法，將視乎其風險管理策略而定。就預期效用而言，對沖工具必須在被指定列為對沖工具期間，預期能極有效地對銷與對沖風險有關之公允值或現金流變動，有效範圍界定為80%至125%。對沖的低效用部分在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

不合資格對沖乃用以對沖資產及負債經濟風險但並無應用對沖會計法之衍生工具。

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	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	95,584	1,728	97,312	95,187	572	95,759
利率	471,379	1,864	473,243	463,456	4,696	468,152
股權	11,694	—	11,694	13,654	—	13,654
信貸	9,340	—	9,340	10,061	—	10,061
商品及其他	3,884	—	3,884	3,508	—	3,508
各類公允值總計	591,881	3,592	595,473	585,866	5,268	591,134
對銷			(250,465)			(250,465)
於2014年12月31日			345,008			340,669
外匯	78,652	2,262	80,914	75,350	448	75,798
利率	456,282	2,294	458,576	448,434	4,097	452,531
股權	18,389	—	18,389	22,573	—	22,573
信貸	9,092	—	9,092	8,926	—	8,926
商品及其他	2,624	—	2,624	1,786	—	1,786
各類公允值總計	565,039	4,556	569,595	557,069	4,545	561,614
對銷			(287,330)			(287,330)
於2013年12月31日			282,265			274,284

2014年內，衍生工具資產增加，乃由於孳息曲線出現變動及外匯市場波幅增加所致。股權衍生工具資產及負債減少，反映在公允值總值內計入現金結算交易所買賣股權衍生工具的不同收益率而非予以「對銷」。此項改變對衍生工具資產總值並無影響。

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公允值

	資產			負債		
	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	680	—	680	1,066	103	1,169
利率	1,607	484	2,091	—	—	—
於2014年12月31日	2,287	484	2,771	1,066	103	1,169
外匯	1,774	45	1,819	471	—	471
利率	955	15	970	233	—	233
於2013年12月31日	2,729	60	2,789	704	—	704

衍生工具之用途

滙豐基於三個主要目的進行衍生工具交易：為客戶提供風險管理解決方案、管理客戶業務產生的組合風險，以及管理和對沖滙豐本身之風險。

滙豐從事的衍生工具活動導致衍生工具組合產生大量未平倉合約。此等持倉經專人持續管理，以確保維持於可接受之風險水平內。訂立衍生工具交易時，滙豐採用的信貸風險管理架構與傳統貸款所用者相同，以評估及批核潛在信貸風險。

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，讓客戶可選擇承擔、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。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，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、低效用之對沖用途衍生工具，以及不評估對沖效用之對沖用途衍生工具組成部分。

滙豐控股與滙豐旗下業務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。

持作交易用途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，並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分持作交易用途衍生工具的名義合約金額

	滙豐		滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
外匯	5,548,075	5,264,978	15,595	17,280
利率	22,047,278	27,056,367	8,650	10,304
股權	568,932	589,903	—	—
信貸	550,197	678,256	—	—
商品及其他	77,565	77,842	—	—
於12月31日	28,792,047	33,667,346	24,245	27,584

年內利率衍生工具名義金額減少，反映我們參與整個業界的「組合收縮」行動。

信貸衍生工具

滙豐透過其主要交易業務進行信貸衍生工具交易，並作為廣大用戶的主要交易對手、制訂各種交易為客戶提供各類風險管理產品，或為若干產品進行市場莊家活動。控制風險的基本方法，是與其他交易對手訂立對銷信貸衍生工具合約。

為了管理來自買賣信貸衍生工具保障之信貸風險，滙豐將相關信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具交易僅由主要業務中心旗下數個辦事處負責，該等辦事處具備所需監控基礎設施及市場技巧，可以有效管理產品的內在信貸風險。

信貸衍生工具亦有限度地用以管理集團貸款組合之風險。信貸衍生工具之名義合約金額為5,500億美元(2013年：6,780億美元)，包括買入保障2,720億美元(2013年：3,390億美元)及賣出保障2,780億美元(2013年：3,390億美元)。在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務，詳載於第222頁。

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

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額	167	181
新造交易遞延	177	206
本期於收益表確認：	(234)	(221)
— 攤銷	(114)	(105)
— 於數據由不可觀察變為可觀察後	(13)	(39)
— 衍生工具到期、終止或予以對銷	(107)	(77)
— 對沖風險	—	—
匯兌差額	4	1
於12月31日未攤銷數額 ¹	114	167

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖會計用途衍生工具

滙豐為管理本身之資產及負債組合與結構持倉而使用衍生工具(主要為利率掉期)作對沖用途。此舉讓滙豐將集團參與債務資本市場之整體成本盡量維持於理想水平，以及減低資產與負債期限及其他狀況出現結構性失衡因而產生之市場風險。

持作對沖會計用途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，並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖會計用途衍生工具的名義合約金額

	滙豐				滙豐控股	
	2014年 現金流對沖 百萬美元	2014年 公允值對沖 百萬美元	2013年 現金流對沖 百萬美元	2013年 公允值對沖 百萬美元	2014年 公允值對沖 百萬美元	2013年 公允值對沖 百萬美元
外匯	25,340	—	25,799	226	1,120	1,120
利率	190,902	90,338	201,197	90,354	5,477	1,977
於12月31日	216,242	90,338	226,996	90,580	6,597	3,097

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。

指定列為公允值對沖之衍生工具的公允值

	2014年		2013年	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
滙豐				
外匯	—	—	5	—
利率	387	4,012	1,163	2,889
於12月31日	387	4,012	1,168	2,889
滙豐控股				
外匯	—	103	45	—
利率	484	—	15	—
於12月31日	484	103	60	—

公允值對沖產生之損益

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
滙豐			
增益／(虧損)：			
—對沖工具	(2,542)	1,997	(898)
—與對沖風險相關之被對沖項目	2,561	(1,932)	871
截至12月31日止年度	19	65	(27)
滙豐控股			
增益／(虧損)：			
—對沖工具	423	14	—
—與對沖風險相關之被對沖項目	(422)	(21)	—
截至12月31日止年度	1	(7)	—

公允值對沖低效用部分之損益，即時於「交易收益淨額」項內確認。

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。經過一段時間後，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，可根據所有組合之本金結餘及利息現金流總額予以識別。

指定列為現金流對沖之衍生工具的公允值

	2014年		2013年	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	1,673	572	2,257	439
利率	1,477	684	1,131	1,208
於12月31日	3,150	1,256	3,388	1,647

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	131,694	122,728	79,529	959
負債	(60,814)	(46,582)	(36,371)	(8,169)
於2014年12月31日	70,880	76,146	43,158	(7,210)
現金流入/(流出)風險淨額				
資產	135,857	124,670	89,405	2,156
負債	(60,402)	(46,990)	(38,406)	(10,221)
於2013年12月31日	75,455	77,680	50,999	(8,065)

上表反映相關被對沖項目的利率重新定價情況。

指定用作現金流對沖的衍生工具低效用部分之損益即時於「交易收益淨額」項內確認。截至2014年12月31日止年度，因對沖效用低而確認增益3,400萬美元(2013年：增益2,200萬美元；2012年：增益3,500萬美元)。

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，或利用借入相關貨幣的貸款提供資金。

於2014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5,500萬美元(2013年：400萬美元)，負債100萬美元(2013年：2,300萬美元)及名義合約價值35.25億美元(2013年：28.4億美元)。

截至2014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(2013及2012年：零)。

17 非交易用途反向回購及回購協議

會計政策

出售之證券如附有按預定價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價入賬列作負債。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。

非交易用途回購及反向回購於資產負債表內作為獨立項目呈列。此獨立呈列方式自2014年1月1日起採納，比較數字亦相應重列。過往，非交易用途反向回購載於「同業貸款」及「客戶貸款」項內，而非交易用途回購則載於「同業存放」及「客戶賬項」項內。

下表載列與客戶及同業相關之非交易用途反向回購及回購金額。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
資產		
同業	95,403	91,475
客戶	66,310	88,215
於12月31日	161,713	179,690
負債		
同業	27,876	42,705
客戶	79,556	121,515
於12月31日	107,432	164,220

18 金融投資

會計政策

擬繼續持有的國庫票據、債務證券及股權證券，除非是指定以公允值列賬，否則均分類為可供出售或持至到期日。此等證券乃於交易日（即滙豐訂立合約安排以購入該等工具時）確認，並一般會於出售或贖回證券時撤銷確認。

- (i) 可供出售金融資產首次列賬的計量方法，是以其公允值加上直接及遞增交易支出。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內確認，直至其已出售或已減值為止。在出售可供出售金融資產時，過往曾於其他全面收益項內確認的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

利息收益於債務證券之預計有效期內確認。購入定期債務證券產生的溢價及／或折讓，均納入已確認之利息內。股權資產股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

- (ii) 若屬非衍生金融資產，但有固定或可以確定的支付金額及固定的到期日，而滙豐肯定有意及有能力持有直至到期為止，則列為持至到期日之投資。持至到期日之投資首次列賬會按公允值加上任何直接相關交易的支出計量，其後則會按已攤銷成本減任何減值虧損予以計量。

有關可供出售證券減值的會計政策於附註1(k)呈列。

倘持有可供出售金融資產至到期的意願或能力因管理該等資產的方式有變而有所改變，則將該等資產重新分類至持至到期日。重新分類之公允值成為新的攤銷成本，而有關資產隨後將按攤銷成本而非公允值列賬。

金融投資

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
金融投資：		
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	380,419	394,207
— 交易對手可能再質押或轉售	35,048	31,718
於12月31日	415,467	425,925

金融投資的賬面值及公允值

	2014年		2013年	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
國庫及其他合資格票據	81,517	81,517	78,111	78,111
— 可供出售	81,517	81,517	78,111	78,111
債務證券 ¹	323,256	324,668	338,674	339,007
— 可供出售	285,505	285,505	313,590	313,590
— 持至到期日	37,751	39,163	25,084	25,417
股權證券	10,694	10,694	9,140	9,140
— 可供出售	10,694	10,694	9,140	9,140
於12月31日	415,467	416,879	425,925	426,258

1 年內將110.43億美元可供出售債務證券重新分類至持至到期日之債務證券。

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
美國財政部	33,931	34,745
美國政府機構 ³	18,326	18,516
美國政府資助企業 ³	9,339	9,761
英國政府	28,680	29,758
香港政府	43,573	43,574
其他政府	159,846	163,401
資產抵押證券 ⁴	20,911	19,177
企業債務及其他證券	84,387	87,252
股票	7,421	10,694
於2014年12月31日	406,414	416,878
美國財政部	50,369	50,421
美國政府機構 ³	19,211	18,771
美國政府資助企業 ³	5,263	5,445
英國政府	23,565	23,580
香港政府	49,570	49,579
其他政府	153,619	156,208
資產抵押證券 ⁴	25,961	24,115
企業債務及其他證券	87,469	88,999
股票	8,081	9,140
於2013年12月31日	423,108	426,258
美國財政部	60,657	61,925
美國政府機構 ³	22,579	23,500
美國政府資助企業 ³	5,262	5,907
英國政府	17,018	17,940
香港政府	42,687	42,711
其他政府	146,507	149,179
資產抵押證券 ⁴	29,960	26,418
企業債務及其他證券	86,099	89,777
股票	4,284	5,789
於2012年12月31日	415,053	423,146

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 此等數字包括由銀行及其他金融機構發行之538.77億美元(2013年：553.03億美元；2012年：599.08億美元)債務證券，其中88.12億美元(2013年：89.46億美元；2012年：69.16億美元)由不同政府擔保。由銀行及其他金融機構發行之債務證券的公允值為543.75億美元(2013年：554.67億美元；2012年：606.16億美元)。

3 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

4 不包括計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的金融投資

	可供出售之 國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
賬面值					
上市 ¹	4,101	168,879	6,037	5,928	184,945
非上市 ²	77,416	116,626	31,714	4,766	230,522
於2014年12月31日	81,517	285,505	37,751	10,694	415,467
賬面值					
上市 ¹	1,404	134,473	6,176	3,950	146,003
非上市 ²	76,707	179,117	18,908	5,190	279,922
於2013年12月31日	78,111	313,590	25,084	9,140	425,925

1 於2014年12月31日，持至到期日之上市債務證券公允值為64.59億美元(2013年：62.81億美元)。上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為37.52億美元(2013年：28.32億美元)。

2 可供出售之非上市國庫及其他合資格票據，主要包括並非於交易所上市但有流通市場的國庫票據。

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	68,344	134,815	44,938	37,408	285,505
持至到期日	1,396	9,622	7,087	19,646	37,751
於2014年12月31日	69,740	144,437	52,025	57,054	323,256
可供出售	78,222	146,200	44,556	44,612	313,590
持至到期日	2,993	8,380	6,442	7,269	25,084
於2013年12月31日	81,215	154,580	50,998	51,881	338,674

投資債務證券的合約期限及加權平均收益率

	1年內		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 %
可供出售								
美國財政部	4,136	0.8	20,273	1.0	3,961	2.5	1,490	4.1
美國政府機構	—	—	9	4.2	44	3.9	9,704	2.6
美國政府資助機構	—	—	1,939	3.2	1,393	3.3	1,138	3.3
英國政府	281	2.2	12,389	1.0	12,541	1.7	—	—
香港政府	350	0.4	953	1.0	—	—	—	—
其他政府	46,946	2.2	65,497	2.7	12,806	2.9	2,864	2.4
資產抵押證券	688	1.3	1,172	1.4	4,003	1.4	15,036	1.1
企業債務及其他證券	16,392	2.3	30,687	2.1	7,048	2.7	6,459	3.3
於2014年12月31日之已攤銷成本總額	68,793		132,919		41,796		36,691	
賬面總值	68,344		134,815		44,938		37,408	
持至到期日								
美國財政部	—	—	75	4.8	44	4.8	115	4.2
美國政府機構	—	—	1	7.6	50	2.6	8,506	2.4
美國政府資助機構	—	—	92	1.4	406	2.9	4,370	3.1
香港政府	1	0.5	37	1.3	20	1.8	2	1.2
其他政府	95	4.1	278	4.8	202	5.2	722	4.9
資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	11	6.4
企業債務及其他證券	1,300	3.5	9,139	3.6	6,365	4.0	5,920	4.1
於2014年12月31日之已攤銷成本總額	1,396		9,622		7,087		19,646	
賬面總值	1,396		9,622		7,087		19,646	

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2014年12月31日止年度的利息收益年率，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。

19 作為負債擔保而質押之資產、已轉讓之資產及持作資產擔保之抵押品

為擔保負債而質押之金融資產

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	5,170	6,387
同業貸款	17,294	17,733
客戶貸款	77,960	87,894
債務證券	138,991	190,095
股權	11,373	8,816
其他	6,079	1,035
於12月31日已質押之資產	256,867	311,960

上表列示已按法律及合約基準授出押記以便為負債作擔保之資產。該等資產金額可能大於為籌集資金或為償付負債而用作抵押品之資產的賬面值。這是證券化及備兌債券之情況，當中已發行負債金額另加任何強制性超額抵押，乃少於相關資產組合內可用作資金或抵押品用途之金融資產賬面值。這亦是金融資產存放於託管商或結算代理之情況，當中存放之所有金融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)常規借出證券及回購協議)之一般及慣常條款進行。

已轉讓資產

會計政策

撤銷確認金融資產

當從金融資產收取現金流之合約權利屆滿時，或當滙豐已轉讓其收取金融資產現金流之合約權利時，以及出現下列其中一種情況時，便會撤銷確認金融資產：

- 已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報；或
- 滙豐未有保留亦未轉讓絕大部分風險與回報，但亦未保留控制權。

滙豐在日常業務中訂立交易，將其金融資產轉讓予第三方。視乎情況而定，這些轉讓交易可能導致該等金融資產被撤銷確認或繼續確認。

上文所示的金融資產包括不符合撤銷確認條件已轉讓予第三方的金額，尤其是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。由於該等交易實質為有抵押借貸，相關資產抵押品將繼續全數確認，而反映集團於未來日期按固定價格回購已轉讓資產之責任的相關負債，則於資產負債表確認。由於進行此等交易，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。集團就此等已質押工具仍然承擔利率風險及信貸風險。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

	轉讓前 資產賬面值 百萬美元	已轉讓資產 賬面值 百萬美元	相關負債 賬面值 百萬美元	已轉讓資產 公允值 百萬美元	相關負債 公允值 百萬美元	持倉淨額 百萬美元
於2014年12月31日						
回購協議		78,541	79,141			
借出證券協議		13,177	10,643			
其他出售安排(僅可追索 已轉讓資產)		3,775	4,049	4,007	4,018	(11)
按持續參與程度確認的 證券化交易	17,427	11	5	11	5	6
於2013年12月31日						
回購協議		125,508	126,175			
借出證券協議		9,175	8,884			
其他出售安排(僅可追索 已轉讓資產)		6,707	7,019	6,827	6,707	120
按持續參與程度確認的 證券化交易	17,427	16	8	16	8	8

持作資產擔保之抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押，與反向回購及借入證券有關之資產抵押品的公允值為2,690.19億美元(2013年：2,596.17億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為1,633.42億美元(2013年：1,860.13億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規借入證券及反向回購協議之一般及慣常條款進行。

20 於聯營及合資公司之權益

會計政策

滙豐連同一方或多方訂立共同控制之安排以進行經濟活動，此等投資分類為合資公司。滙豐投資於其可施以重大影響力但並非附屬公司(附註22)或合資公司之實體，則分類為聯營公司。

於聯營公司之投資及於合資公司之權益均採用權益法確認。按此方法，該等投資於首次列賬時按成本(包括應佔商譽)計量，其後則會就收購後滙豐所佔資產淨值之變動予以調整。收購合資及聯營公司之權益時，如投資成本高於滙豐應佔聯營或合資公司可識別資產及負債的公允值淨額，亦會產生商譽。

當有跡象顯示於聯營公司之投資可能出現減值時，集團會測試該投資有否減值。收購合資及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減損分開測試。

滙豐與其聯營及合資公司之間進行交易的利潤，以滙豐於聯營或合資公司各自的權益為限進行撇銷。除非有關交易可證明所轉讓資產出現減值，否則虧損亦以滙豐於聯營或合資公司的權益為限進行撇銷。

關鍵會計估算及判斷

於聯營公司之權益減值

減值測試涉及於釐定使用價值時，尤其是估計預期自持續持有該投資產生的現金流的現值時作出重大判斷。

最重大的判斷涉及我們於交通銀行的投資的減值測試。下文附註詳述用以估計交通銀行使用價值的主要假設、使用價值計算對不同假設的敏感度，以及列示主要假設修訂可能將使用價值超過賬面值的差額(「可用額度」)減至零的敏感度分析。

聯營公司

於2014年12月31日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為179.4億美元(2013年：164.17億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	2014年		2013年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
上市				
交通銀行股份有限公司	14,590	13,140	13,412	9,954
沙地英國銀行	2,811	6,220	2,437	4,693
於12月31日	17,401	19,360	15,849	14,647

¹ 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準(公允值等級制中的第一級)。

	於2014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 股本權益	已發行股本
交通銀行股份有限公司	中國 ¹	銀行服務	19.03%	人民幣742.63億元
沙地英國銀行	沙地阿拉伯	銀行服務	40.00%	100億沙地阿拉伯里亞爾

¹ 中華人民共和國。

按英國《2006年公司法》第409條規定，滙豐所有聯營及合資公司之詳情，將載於滙豐控股送交英國公司註冊處的下一份周年報表附錄內。

滙豐於香港上市之聯營公司持有之權益為145.9億美元(2013年：134.12億美元)。

交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)

滙豐於交通銀行的投資，由2004年8月起以權益法入賬。滙豐透過參與交通銀行的董事會確立對這家銀行施以重大影響力，而根據技術合作及交流計劃，滙豐現正協助交通銀行維持財務及營運政策，並已調派多名職員到該行協助有關工作。

減值測試

於2014年12月31日，除了2013年一段短暫期間外，在長約32個月的期間內，滙豐於交通銀行投資的公允值一直低於賬面值。因此，我們對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，此投資於2014年12月31日並無出現減值。可收回金額為157億美元(2013年：140億美元)，較於2014年12月31日的賬面值超出11億美元(2013年：6億美元)(「可用額度」)。可用額度增加乃由於交通銀行的資本狀況改善。

	於2014年12月31日			於2013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	15.7	14.6	13.1	14.0	13.4	10.0

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(按使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值的計算方法，是根據管理層的盈利估計採用現金流折現預測。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。為符合預期監管資本規定，已計入估算維持資本要求費用且自預測現金流中作出扣減而計算。維持資本要求費用計算方法的主要輸入值包括估計資產增長、風險加權資產與資產總值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

長期增長率：於2018年後各個期間所採用的增長率為5%(2013年：5%)，並不超過中國的預測國內生產總值增長率。

折現率：折現率13%(2013年：13%)乃透過就交通銀行採用資本資產定價模型計算方法，利用市場數據得出的價值範圍而計算。管理層對此加以補充，將採用資本資產定價模型計算方法得出的折現率，與可從外界資料來源獲得的折現率及滙豐評估於中國的投資所採用的折現率進行比較。所採用折現率處於資本資產定價模型及外界資料來源所示範圍11.4%至14.2%(2013年：10.5%至15%)內。

貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：所用比率在中短期內介乎0.73%至1%(2013年：0.64%至1%)。我們假設長期比率會回復至0.65%(2013年：0.64%)的過往水平。該等比率處於外界分析員所披露的中短期預測範圍0.51%至1.08%(2013年：0.55%至1.2%)內。

風險加權資產佔資產總值的百分比：所用比率在中短期內介乎70%至72%。長期比率回復至70%(2013年：68.7%)。

成本收益比率：所用比率在中短期內介乎40%至42.4%(2013年：39.7%至43.2%)。該等比率處於外界分析員所披露的中短期預測範圍37.2%至44.5%(2013年：38%至44.2%)內。

我們已就各主要假設進行敏感度分析，以確定對假設作出合理可能修訂時的影響。計算使用價值所單獨使用的各項主要假設可能須作出以下修訂，方可將可用額度減至零：

主要假設	為將可用額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期增長率	• 減少43個基點
• 折現率	• 增加53個基點
• 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	• 增加8個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加3.3%
• 成本收益比率	• 增加1.6%

下表說明主要假設出現可能合理變動時使用價值受到的影響。這反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而多個有利及/或不利變動有可能同時發生。

	有利變動		當前的模型	不利變動	
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
於2014年12月31日					
賬面值：146億美元					
長期增長率	+50個基點	+100個基點	5%	-50個基點	-100個基點
使用價值	17.0	18.6	15.7	14.5	13.4
使用價值增加/(減少)	1.3	2.9		(1.2)	(2.3)
折現率	-50個基點	-100個基點	13%	+50個基點	+100個基點
使用價值	16.8	18.1	15.7	14.7	13.9
使用價值增加/(減少)	1.1	2.4		(1.0)	(1.8)
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	整個期間為0.65%		2014至18年： 0.73%至1% 自2019年起：0.65%	自2014至18年為1% 自2019年起：0.65%	
使用價值	16.2		15.7	14.9	
使用價值增加/(減少)	0.5			(0.8)	
風險加權資產佔資產總值的百分比	-100個基點	-200個基點	2014至18年： 70%至72% 自2019年起：70%	+100個基點	+200個基點
使用價值	16.0	16.3	15.7	15.4	15.1
使用價值增加/(減少)	0.3	0.6		(0.3)	(0.6)
成本收益比率	-50個基點	-100個基點	2014至18年： 40.0%至42.4% 自2019年起：42.4%	+50個基點	+100個基點
使用價值	16.0	16.3	15.7	15.4	15.1
使用價值增加/(減少)	0.3	0.6		(0.3)	(0.6)
於2013年12月31日					
賬面值：134億美元					
長期增長率	+50個基點	+100個基點	5%	-50個基點	-100個基點
使用價值	15.4	16.9	14.0	12.9	11.8
使用價值增加/(減少)	1.4	2.9		(1.1)	(2.2)
折現率	-50個基點	-100個基點	13%	+50個基點	+100個基點
使用價值	15.6	17.3	14.0	12.7	11.6
使用價值增加/(減少)	1.6	3.3		(1.3)	(2.4)
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	整個期間為0.64%		2013至18年： 0.64%至1.00% 自2019年起：0.64%	自2014至18年為1%	
使用價值	14.8		14.0	13.5	
使用價值增加/(減少)	0.8			(0.5)	
風險加權資產佔資產總值的百分比	-100個基點	-200個基點	整個期間為68.7%	+100個基點	+200個基點
使用價值	14.4	14.7	14.0	13.7	13.4
使用價值增加/(減少)	0.4	0.7		(0.3)	(0.6)
成本收益比率	-50個基點	-100個基點	2013至18年： 39.7%至43.2% 自2019年起：43.2%	+50個基點	+100個基點
使用價值	14.3	14.7	14.0	13.7	13.4
使用價值增加/(減少)	0.3	0.7		(0.3)	(0.6)

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2014年12月31日止年度，滙豐以截至2014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2014年10月1日至2014年12月31日期間所出現且可重大影響相關業績的變動。

	於9月30日	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
交通銀行的選錄資產負債表資料		
現金及於中央銀行的結餘	150,306	142,209
同業及其他金融機構貸款	79,960	88,049
客戶貸款	547,706	516,161
其他金融資產	178,883	165,521
其他資產	45,140	34,392
資產總值	1,001,995	946,332
同業及其他金融機構存放	209,935	170,916
客戶賬項	663,745	667,588
其他金融負債	28,860	20,564
其他負債	25,361	19,655
負債總額	927,901	878,723
股東權益總額	74,094	67,609

財務報表附註(續)

20-於聯營及合資公司之權益/21-商譽及無形資產

	於9月30日	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於12月31日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		
滙豐應佔股東權益總額	14,040	12,810
加：商譽及其他無形資產	550	602
賬面值	14,590	13,412

	截至9月30日止12個月	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
交通銀行的選錄收益表資料		
淨利息收益	22,030	20,768
費用及佣金收益淨額	4,792	4,010
貸款減值準備	(3,509)	(2,811)
折舊及攤銷	(920)	(809)
稅項支出	(3,102)	(2,823)
本年度利潤	10,626	10,099
其他全面收益	217	(375)
全面收益總額	10,843	9,724
已收取交通銀行之股息	597	549

所有聯營公司(不包括交通銀行)之總體財務資料概要

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
賬面值	3,350	3,005
滙豐分佔/分攤：		
—資產總值	20,099	21,007
—負債總額	16,837	18,056
—收入	801	927
—來自持續經營業務的損益	519	408
—其他全面收益	2	9
—全面收益總額	521	417

合資公司

於2014年12月31日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為2.41億美元(2013年：2.23億美元)。

聯營及合資公司

截至2014年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為6億美元(2013年：5.56億美元)，此數額計入收益表之「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

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於1月1日	16,640	17,834
增添	30	26
出售	(133)	(3,148)
應佔業績	2,532	2,325
股息	(757)	(694)
匯兌差額	(212)	396
應佔聯營及合資公司其他全面收益/(支出)	78	(35)
其他變動	3	(64)
於12月31日 ¹	18,181	16,640

1 包括商譽6.21億美元(2013年：6.08億美元)。

21 商譽及無形資產

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
商譽	19,169	21,179
有效長期保險業務現值	5,307	5,335
其他無形資產	3,101	3,404
於12月31日	27,577	29,918

商譽

會計政策

收購附屬公司時，如所轉讓代價的公允值、任何非控股股東權益的金額，以及先前所持被收購公司任何股本權益公允值的總和，高於收購所得可識別資產及負債的金額，即會產生商譽。倘收購所得可識別資產及負債的金額較高，則任何差額會即時於收益表內確認。

商譽會分攤至各個創現單位，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。減損測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減值時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。創現單位賬面值乃按其資產及負債（包括應佔商譽）釐定。創現單位可收回金額為其公允值減出售成本或其使用價值之較高者。使用價值指創現單位預計日後現金流之現值。倘可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減值虧損。商譽乃按成本減累計減值虧損後於資產負債表列賬。

於出售業務當日，應佔商譽會於計算出售所得損益時，計入滙豐應佔之資產淨值內。

倘出售用途業務組合為已獲分攤商譽的創現單位或為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

商譽減損

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；及
- 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，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定價模型來推算，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，需要作出重大判斷。

創現單位之預計現金流下降及／或其資本成本上升，則創現單位之估計可收回金額會隨之減少。若該估計金額低於創現單位之賬面值，則會於相關年度的收益表中確認商譽減損準備。

遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。於該等市況下，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。

於2014年，我們並無識別任何商譽減損（2013年：零）。除於2014年7月1日進行的年度減損測試外，管理層於2014年12月31日檢討了創現單位的當前及預期表現，並確定分攤予創現單位的商譽並無減損跡象。

商譽對賬

	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
總額						
於2014年1月1日	14,977	1,016	55	7,861	3,241	27,150
出售	(168)	—	—	—	—	(168)
匯兌差額	(1,594)	(30)	(1)	1	(240)	(1,864)
重新分類為持作出售用途	(8)	—	—	—	24	16
其他	—	23	—	(47)	(18)	(42)
於2014年12月31日	13,207	1,009	54	7,815	3,007	25,092
累計減值虧損						
於2014年1月1日	—	—	—	(5,971)	—	(5,971)
匯兌差額	—	—	—	1	—	1
其他	—	—	—	47	—	47
於2014年12月31日	—	—	—	(5,923)	—	(5,923)
於2014年12月31日之賬面淨值	13,207	1,009	54	1,892	3,007	19,169
總額						
於2013年1月1日	14,660	1,134	60	8,339	3,646	27,839
出售	—	—	—	—	(1)	(1)
匯兌差額	596	(129)	(5)	(2)	(132)	328
重新分類為持作出售用途 ¹	(611)	—	—	—	(272)	(883)
因不再列為持作出售用途而重列	332	—	—	—	—	332
其他	—	11	—	(476)	—	(465)
於2013年12月31日	14,977	1,016	55	7,861	3,241	27,150
累計減值虧損						
於2013年1月1日	—	—	—	(6,449)	—	(6,449)
匯兌差額	—	—	—	2	—	2
其他	—	—	—	476	—	476
於2013年12月31日	—	—	—	(5,971)	—	(5,971)
於2013年12月31日之賬面淨值	14,977	1,016	55	1,890	3,241	21,179

1 於2013年，在決定出售摩納哥HSBC Private Bank Holdings (Suisse) S.A.的私人銀行業務後，在歐洲的商譽有6.11億美元重新分類為持作出售用途資產。在轉撥至持作出售用途項下後，出售用途業務組合錄得2.79億美元的撇減額並分攤至商譽。其後決定保留該等業務後，資產及負債重新分類不再列作持作出售用途，以致需要重列餘下的商譽。

減損測試

減損測試之時間

滙豐每年7月1日對分攤至各個創現單位之商譽進行減損測試。

可收回金額之基準

所有已獲分攤商譽之創現單位的可收回金額，相等於2013及2014年各有關測試日期之使用價值。

就各個重要創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各個創現單位之現金流預測。計算時採用之折現率，乃根據滙豐分攤至創現單位業務所在國家／地區之投資的資本成本而釐定。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。對於2014年7月1日進行的商譽減損測試，我們採用管理層對直至2018年底的現金流預測。

使用價值計算方法之主要假設

	於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 %
創現單位			
零售銀行及財富管理－歐洲	4,298	9.1	4.5
工商金融－歐洲	3,214	10.1	4.2
環球私人銀行－歐洲	3,808	7.1	3.4
環球銀行及資本市場－歐洲	3,296	11.0	4.2
零售銀行及財富管理－拉丁美洲	1,762	12.8	7.9
2014年	16,378		
創現單位			
零售銀行及財富管理－歐洲	4,135	8.0	3.9
工商金融－歐洲	3,062	10.0	3.8
環球私人銀行－歐洲	3,607	7.3	3.0
環球銀行及資本市場－歐洲	3,101	9.9	3.7
零售銀行及財富管理－拉丁美洲	1,812	11.2	8.6
2013年	15,717		

2014年7月1日，分攤至被視為個別而言並非重要創現單位的商譽總額為45.26億美元(2013年7月1日：45.5億美元)。集團創現單位的資產負債表沒有任何無限使用年期之重大無形資產(商譽除外)。

名義長期增長率：此增長率反映創現單位業務所在國家／地區之本地生產總值及通脹率。增長率以國際貨幣基金組織的預測增長率為依據，是因為該等增長率被視為對未來發展趨勢的最相關估計。2013及2014年所用的增長率，並未超逾創現單位業務所在國家／地區之長期增長率。

折現率：用以折現現金流之折現率，是根據分攤予各個創現單位之資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產定價模型計算。資本資產定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。就2014年7月1日的測試而言，用於釐定各創現單位折現率之方法已予微調，以更準確地反映創現單位業務所在國家／地區的通脹率。此外，測試商譽有否減損時，管理層將採用內部所訂資本資產定價模型計算得出之折現率，與採用外界資源計算所得之資本成本比率作比較，以補商譽減損測試過程的不足。當管理層判斷採用外界資源計算所得之資本成本比率能更準確反映當前市場及經濟情況時，滙豐即會採用這些比率。於2013及2014年，內部計算所得之資本成本比率與採用外界資源計算所得之比率一致。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷：每個創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為基礎。除折現率及名義長期增長率外，就每個重要創現單位所作之主要假設詳述如下。

環球私人銀行－歐洲：環球私人銀行－歐洲的現金流預測，主要反映該業務重新定位，以集中服務符合集團優先發展範疇的客戶。環球私人銀行－歐洲的收入主要源自滙豐之客戶關係，而現金流預測的主要假設，在於策略性重新定位後的管理資產水平及盈利能力。現金流預測包括環球私人銀行－歐洲的盈利能力提高，在外部環境下，這視乎管理層能否達成策略性重新定位計劃的目標而定。

於2014年7月1日，環球私人銀行－歐洲的可收回金額超出賬面值18億美元(「可用額度」)。

計算使用價值所用的主要假設可能須作出以下修訂，方可將可用額度減至零：

主要假設	為將可用額度減至零而對主要假設作出的修訂
折現率	增加90個基點
長期增長率	減少102個基點
現金流預測	減少19.7%

下表說明主要假設出現可能合理變動時使用價值受到的影響。這反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而多個有利及／或不利變動有可能同時發生。

	有利變動 十億美元	當前的模型 十億美元	不利變動 十億美元
於2014年7月1日			
創現單位賬面值：73億美元			
可收回金額超過賬面值的差額：18億美元			
長期增長率	+100個基點	3.4%	-100個基點
使用價值	12.2	9.1	7.4
使用價值增加／(減少)	3.1		(1.7)
折現率	-100個基點	7.1%	+100個基點
使用價值	12.5	9.1	7.2
使用價值增加／(減少)	3.4		(1.9)
預計現金流	+20%	378	-20%
使用價值	10.9	9.1	7.3
使用價值增加／(減少)	1.8		(1.8)

零售銀行及財富管理—歐洲以及工商金融—歐洲：零售銀行及財富管理—歐洲以及工商金融—歐洲的現金流預測包括的假設，反映此兩個創現單位業務所在歐洲國家／地區的經濟環境及財務前景。主要假設包括利率水平、名義國內生產總值增長率、市場內競爭對手的狀況和失業率的水平及變動。儘管歐洲目前的經濟狀況仍然嚴峻，但管理層的現金流預測主要以此等當前情況為基礎。風險包括增長較預期緩慢及監管環境不明朗。零售銀行及財富管理—歐洲特別易受與客戶有關的進一步補救措施及監管機構採取的進一步行動所影響。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設作出合理可能修訂，均不會導致零售銀行及財富管理—歐洲或工商金融—歐洲需要確認減值。

環球銀行及資本市場—歐洲：環球銀行及資本市場—歐洲的現金流預測包括的主要假設，為歐洲市場將會繼續復甦。因此，我們假設歐洲業務收入於至2018年為止的預測期間繼續回升。利率波動會令歐洲市場收入的回升進一步受壓。環球銀行及資本市場—歐洲實現預計現金流的能力，或會因預計期間的監管環境變化而受到不利影響，包括(但不限於)實施銀行業獨立委員會最終報告內所載的建議。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設作出合理可能修訂，均不會導致環球銀行及資本市場—歐洲需要確認減值。

零售銀行及財富管理—拉丁美洲：零售銀行及財富管理—拉丁美洲的現金流預測包括的假設，反映此創現單位所在國家／地區的經濟環境及財務前景，而巴西和墨西哥為當中最大的兩個國家。主要假設包括貸款及存款額增長，以及貸款組合的信貸質素。潛在挑戰包括不利經濟狀況壓抑客戶需求，以及競爭對手爭相降價導致利潤受限。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設作出合理可能修訂，均不會導致零售銀行及財富管理—拉丁美洲需要確認減值。

無形資產

會計政策

倘無形資產可與商譽分開，或是產生自合約或其他法律權利，且其公允值能夠可靠地計量，則予以確認，而倘若於業務合併中收購，則與商譽加以區分。

無形資產包括下列各項：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、電腦軟件、商號、按揭債務管理權、客戶名單、核心存款客戶關係、信用卡客戶關係及商戶或其他貸款客戶關係。電腦軟件包括購買及內部開發軟件。內部開發軟件的成本，包括創造、生產及預備軟件使其能按管理層擬定的方式運作之所有直接相關成本。持續保養軟件所產生的成本於產生時即時支銷。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示未必可以收回無形資產之賬面值，則須對無形資產進行減值檢討。倘：

- 無形資產並無確定可用年期或尚未可供使用，每年均接受減值測試。計算期內確認之無形資產，則於該年度結束之前接受測試；及倘
- 無形資產有確定可用年期(PVIF除外)，均按成本減攤銷及累計減值虧損額列賬，並於其估計可用年內攤銷。估計可用年期乃法定期限或預期可用年期兩者之較短者。按揭債務管理權之攤銷列入「費用收益淨額」項內。

有確定可用年期的無形資產一般按直線基準於其可用年期內攤銷如下：

商號	10年
按揭債務管理權	一般為5至12年
內部開發軟件	3至5年
購入軟件	3至5年
客戶／商戶關係	一般為3至10年
其他	一般為10年

有效長期保險業務現值

分類為長期保險業務或附有酌情參與條款(「DPF」)之長期投資合約且於結算日仍然有效之保單，其價值會確認為一項資產。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。PVIF是根據權益持有人於當前有效業務預期產生之未來利潤之權益折現值而釐定，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資產以未計應估稅項的方式於資產負債表呈列，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。

有效長期保險業務現值

我們的壽險業務採用內含價值法入賬，此方法可以提供一個風險及價值評估架構。於2014年12月31日，我們的PVIF資產為53億美元(2013年：53億美元)。

PVIF的變動

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於1月1日之PVIF	5,335	4,847
本年度新增業務的價值 ¹	870	924
有效業務產生的變動：		
— 預期回報	(545)	(505)
— 經驗差異 ²	62	(20)
— 營運假設的變化	(69)	186
投資回報差異	(34)	42
投資假設的變化	(75)	(120)
其他調整	52	18
長期保險業務PVIF之變動	261	525
分類為持作出售用途之資產的轉撥 ³	(122)	—
匯兌差額及其他	(167)	(37)
於12月31日之PVIF	5,307	5,335

1 本年度新增業務的價值指業務預計所得利潤的現值。

2 經驗差異包括之前計算PVIF所用人口、支出和持續性假設與年內觀察所得實際經驗存在差異所產生的影響，但以日後業務所得利潤的影響為限。

3 有關於本年度上半年分類為持作出售用途之英國退休金業務。有關詳情，請參閱第191頁。

計算PVIF時，我們會按每項保險業務作出的多種假設而調整，以反映當地市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，以及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後，才推算預計現金流。所作主要假設乃有關經濟及非經濟假設和投保人的行為。實際經驗的變化及假設變動，均可導致保險業務的業績出現波動。

PVIF資產的價值變動主要受下列因素影響：

- 來自新增業務的預計現金流，此數值已按預計期限及有關投保人行為的假設作出調整(「本年度新增業務的價值」)；
- 來自沖抵折現率的預計現金流，並扣減期內預計現金流撥回額(「預期回報」)；
- 來自死亡率或失效率等非經濟營運假設變化(「營運假設的變化」)的預計現金流；
- 與期初所作假設比較出現營運假設經驗差異，導致預測日後現金流改變之影響(「經驗差異」)所產生的預計現金流；
- 來自未來投資回報變化(「投資假設的變化」)的預計現金流；及
- 與期初之假設比較，實際投資經驗對現有資產之影響(「投資回報差異」)所產生的預計現金流。

PVIF資產的估值包括使用隨機方法，納入預測假設中非經濟風險的明顯風險邊際差距，以及金融期權和保證的明顯準備。風險折現率按主動基準參考市場無風險收益率設定。

計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

釐定經濟假設時，或按照與可觀察市場價值相符的方式進行，或在若干市場(包括在與保單未決賠款期限匹配的年期內無風險曲線屬不可觀察的市場)，我們則使用長期經濟假設。釐定經濟假設涉及預測長期利率及在發展程度較低的市場的利率將趨近成熟市場慣例的時限。我們採用集團之經濟研究團隊及外部專家編撰的相關過往數據及研究分析得出假設。PVIF估值將對該等長期假設的任何變動具敏感度，其方式與對可觀察市場變動的敏感度相同，而該等變動的影響計入下文所列敏感度內。

	2014年			2013年		
	英國 %	香港 %	法國 ¹ %	英國 %	香港 %	法國 ¹ %
加權平均無風險利率	1.65	1.86	1.21	2.45	2.31	2.38
加權平均風險折現率	2.15	7.42	1.73	2.95	7.41	4.69
支出通脹率	4.67	3.00	2.00	3.39	3.00	2.00

1 就2014年而言，於計算在法國的PVIF時乃假設風險折現率1.73%加風險邊際差距6,300萬美元。就2013年而言，使用綜合比率4.69%，相等於3.08%加風險邊際差距6,400萬美元。

對經濟假設變動的敏感度

集團制訂PVIF計算方法適用之風險折現率時，先由無風險利率曲線開始，並就已作最佳估算的現金流模型中未有反映之風險加入明確準備。當股東向投保人提供選擇權及保證時，該等選擇權及保證之成本即為PVIF的明顯減額，除非已就有關成本提撥準備，作為監管機構所要求的技術準備明確增額。有關該等保證的進一步詳情，請參閱第195頁。

下表載列倘若所有制訂保險產品附屬公司對主要經濟假設(即無風險利率)作出合理可能的修訂時，PVIF將會受到的影響。由於保單具備若干特點，所以各種因素之間可能並無直線關係，因此敏感度測試結果不應用作推斷更高程度壓力的境況。下表呈列的敏感度並未考慮管理層為減輕影響而可能採取的措施，以及投保人的行為因此改變可能帶來的影響。敏感度於2013至2014年有所提高，主要因為2014年於法國的收益率下降及孳息曲線趨向平坦。在低收益環境下，PVIF資產對第195頁所述選擇權及擔保之預期成本所帶動之孳息曲線波動尤其敏感。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
PVIF於12月31日受到的影響：		
無風險利率上移100個基點	320	184
無風險利率下移100個基點 ¹	(589)	(289)

1 倘無風險利率下移100個基點將導致負比率，於計算對PVIF的影響時則使用最低比率0%。

對非經濟假設變動的敏感度

制訂壽險產品的公司之投保人負債及PVIF，是經參考包括死亡率及/或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表載列倘若我們所有制訂保險產品附屬公司對前述非經濟假設作出合理可能的修訂時，PVIF於當日的敏感度。

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
PVIF於12月31日受到的影響：		
死亡率及/或發病率上升10%	(66)	(84)
死亡率及/或發病率下降10%	70	84
失效率上升10%	(146)	(154)
失效率下降10%	165	173
支出率上升10%	(93)	(109)
支出率下降10%	94	110

其他無形資產

無形資產(不包括商譽及PVIF)之變動

	內部 開發軟件 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
成本			
於2014年1月1日	5,999	2,975	8,974
增添	732	177	909
出售	(35)	(80)	(115)
撇賬額	(24)	(53)	(77)
其他變動	(259)	(156)	(415)
於2014年12月31日	6,413	2,863	9,276
累計攤銷			
於2014年1月1日	(3,809)	(1,761)	(5,570)
本年度費用 ¹	(677)	(261)	(938)
減值	(11)	(54)	(65)
出售	32	77	109
撇賬額	24	53	77
其他變動	155	57	212
於2014年12月31日	(4,286)	(1,889)	(6,175)
於2014年12月31日之賬面淨值	2,127	974	3,101
成本			
於2013年1月1日	5,703	3,345	9,048
增添	731	142	873
出售	(117)	(196)	(313)
撇賬額	(57)	(47)	(104)
其他變動	(261)	(269)	(530)
於2013年12月31日	5,999	2,975	8,974
累計攤銷			
於2013年1月1日	(3,469)	(1,963)	(5,432)
本年度費用 ¹	(675)	(179)	(854)
減值	(39)	(4)	(43)
出售	111	167	278
撇賬額	57	47	104
其他變動	206	171	377
於2013年12月31日	(3,809)	(1,761)	(5,570)
於2013年12月31日之賬面淨值	2,190	1,214	3,404

1 本年度攤銷費用在收益表的「無形資產攤銷及減值」項內確認，惟按揭債務管理權之攤銷則於「費用收益淨額」項內確認。於2014年，扣除按揭債務管理權之攤銷費用後之重估值為6,700萬美元(2013年：撥賬3,400萬美元)。

22 於附屬公司之投資

會計政策

滙豐將受其控制企業之投資分類為附屬公司。滙豐之綜合入賬政策詳述於附註1(h)。屬於結構公司的附屬公司包含於附註39。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減減值虧損後列賬。倘若自上次確認減值虧損後，釐定於附屬公司之投資的可收回金額所用估算數字出現變化，則可從收益表撥回前期確認之減值虧損。

滙豐控股之主要附屬公司

於2014年12月31日				
註冊成立或登記國家/地區	滙豐所佔股本權益%	已發行股本	股份類別	
歐洲				
HSBC Asset Finance (UK) Limited	英格蘭	100	2.65 億英鎊	1 英鎊之普通股
HSBC Bank A.S.	土耳其	100	6.52 億土耳其里拉	1 土耳其里拉之A類普通股 1 土耳其里拉之B類普通股
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭	100	7.97 億英鎊	1 英鎊之普通股 1 英鎊之優先普通股 0.01 美元之系列2 第三貨幣優先股 0.01 美元之 第三貨幣優先股
法國滙豐	法國	99.99	3.37 億歐元	5.00 歐元之股份
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	瑞士	100	13.63 億瑞士法郎	1,000 瑞士法郎之普通股
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	80.65	7,540 萬歐元	零面值股份
亞洲				
恒生銀行有限公司 ¹	香港	62.14	96.58 億港元	零面值普通股
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	100	8.11 億澳元	零面值普通股
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 ⁵	100	人民幣154 億元	人民幣1.00 元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	1.15 億馬元	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	348 億新台幣	10.00 新台幣之普通股
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	41.78 億港元	1.00 港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	960.52 億港元	零面值普通股 1.00 美元之CIP ² 1.00 美元之CRP ³ 1.00 美元之NIP ⁴
中東及北非				
中東滙豐銀行有限公司	澤西	100	9.31 億美元	1.00 美元之普通股 1.00 美元之CRP ³
埃及滙豐銀行	埃及	94.53	27.96 億埃及鎊	84.00 埃及鎊之普通股
北美洲				
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	12.25 億加元	零面值普通股 ⁶
美國滙豐銀行	美國	100	200 萬美元	100 美元之普通股
美國滙豐融資有限公司	美國	100	— ⁶	0.01 美元之普通股
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	100	— ⁶	0.05 美元之普通股
拉丁美洲				
阿根廷滙豐銀行	阿根廷	99.99	12.44 億阿根廷披索	1.00 阿根廷披索之普通股-A類 1.00 阿根廷披索之普通股-B類
巴西滙豐銀行	巴西	100	64.02 億巴西雷亞爾	零面值股份
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	56.81 億墨西哥披索	2.00 墨西哥披索之普通股

- | | |
|--------------|------------------|
| 1 在香港上市。 | 4 非累積不可贖回優先股。 |
| 2 累積不可贖回優先股。 | 5 中華人民共和國。 |
| 3 累積可贖回優先股。 | 6 已發行股本少於100萬美元。 |

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，分別詳載於附註26「已發行債務證券」、附註30「後償負債」及附註34「非控股股東權益」。

上述各附屬公司均已包括在滙豐綜合財務報表內。

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐旗下各附屬公司之詳情，將載於滙豐控股送交英國公司註冊處之下一份周年報表附錄內。

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，滙豐各公司之主要經營所在國家／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。我們的資本管理程序在經董事會批准的集團年度資本計劃內充分說明。滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，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。滙豐控股透過資本管理程序，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。基於上文所述原則，滙豐控股提供該等投資資金的能力並無即時或可預見的障礙。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，當中包括所屬地區監管機構的資本及銀行業規定、法定儲備，以及財務及營運表現。於2014及2013年內，集團旗下附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制。此外，我們的附屬公司預計在派付股息或償還貸款方面並無可預見限制。

滙豐控股代其他滙豐集團公司提供擔保之金額載於附註37。

滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬之結構公司

	綜合計算資產 賬面總值		結構公司性質
	2014年 十億美元	2013年 十億美元	
Solitaire Funding Ltd	9.0	10.2	證券投資中介機構
Mazarin Funding Limited	3.9	7.4	證券投資中介機構
Barion Funding Limited	2.0	3.8	證券投資中介機構
Malachite Funding Limited	1.4	3.0	證券投資中介機構
HSBC Home Equity Loan Corporation I	1.9	2.1	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II	0.9	1.6	證券化公司
Regency Assets Limited	11.0	13.5	中介機構
Bryant Park Funding LLC	—	0.4	中介機構

除上述者外，滙豐亦將若干個別並非重要的結構公司綜合入賬，此等公司的資產總值為229億美元(2013年：261億美元)。進一步詳情請參閱附註39。

於上述各情況，當滙豐因參與公司事務而面對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

	2014年	2013年
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持擁有權及投票權比例	37.86%	37.86%
業務所在地	香港	香港
	百萬美元	百萬美元
非控股股東應佔利潤	760	1,332
附屬公司非控股股東權益累計	5,765	4,591
已付予非控股股東之股息	513	495
財務資料概要：		
— 資產總值	160,769	145,380
— 負債總額	144,642	133,253
— 未扣除貸款減值之營業收益淨額	3,687	4,876
— 本年度利潤	2,007	3,517
— 本年度全面收益總額	4,460	3,145

23 預付款項、應計收益及其他資產

會計政策

持作出售用途資產

倘若出售用途業務組合之資產及負債和非流動資產的賬面值將主要透過出售而非持續使用而收回，便會分類為持作出售用途。持作出售用途資產一般按其賬面值與公允價值減出售成本兩者中的較低數額計量，惟不屬於IFRS 5「持作出售用途之非流動資產及終止經營業務」計量規定範圍內之資產和負債則除外。

最接近首次列賬分類為持作出售用途前，相關資產及負債的賬面值乃根據適用IFRS計量。其後重新計量出售用途業務組合時，倘若資產和負債不屬於IFRS 5計量規定範圍內但計入分類為持作出售用途之出售用途業務組合內，則其賬面值乃於釐定出售用途業務組合之公允價值減出售成本前，根據適用IFRS重新計量。

物業、機器及設備

土地及樓宇的列賬金額為歷史成本或過渡至IFRS當日之公允價值(「設定成本」)，減去減值虧損及按照資產估計可用年期計算所得折舊額，方法如下：

- 永久業權之土地不予折舊；
- 永久業權之樓宇按直線基準每年折舊2%，或按尚餘可用年期分攤折舊，並以較高者為準；及
- 租賃土地及樓宇按其尚餘租賃期或尚餘可用年期分攤折舊，並以較短者為準。

設備、裝置及傢具(包括滙豐為出租人之經營租賃設備)以成本減去減值虧損及按照資產可用年期計算所得折舊額列賬，可用年期一般為5至20年。

倘若物業、機器及設備之賬面值未必可以收回，則須對物業、機器及設備進行減值檢討。

滙豐持有若干物業作投資用途，以賺取租金或實現資本增值或以期同時達致此兩項目標，而投資物業乃按公允價值計入資產負債表內。

預付款項、應計收益及其他資產

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
預付款項及應計收益	10,554	11,006
持作出售用途資產	7,647	4,050
黃金	15,726	22,929
背書及承兌	10,775	11,624
再保人應佔之保單未決賠款(附註28)	1,032	1,408
僱員福利資產(附註6)	5,028	2,140
其他賬項	13,882	12,838
物業、機器及設備	10,532	10,847
於12月31日	75,176	76,842

預付款項、應計收益及其他資產包括406.22億美元(2013年：376.35億美元)金融資產，其中大部分以已攤銷成本計量。

物業、機器及設備—選錄資料

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
成本或公允價值	21,831	21,927
累計折舊及減值	11,299	11,080
於12月31日之賬面淨值	10,532	10,847
按成本增添	1,477	1,980
按賬面淨值出售	69	267
物業、機器及設備包括 ¹ ：		
土地及樓宇	5,234	5,661
—永久業權	1,769	2,062
—長期租賃	1,252	1,266
—中期及短期租賃	2,213	2,333
投資物業 ²	2,236	1,945

1 在香港的永久業權類別為零(2013年：零)、長期租賃類別為13.06億美元(2013年：13.09億美元)、中期租賃類別為26.38億美元(2013年：24.72億美元)，而短期租賃類別為零(2013年：200萬美元)。

2 投資物業於每年12月31日按市值基準估值，負責估值之獨立專業估價師近期曾為有關地點及類別的物業估值。滙豐在香港、澳門特別行政區及中國內地的投資物業是由戴德梁行有限公司(屬下估價師為香港測量師學會會員)負責估值，位於上述地點的投資物業佔須予重估之滙豐投資物業總值超過74%。在其他國家/地區之物業由不同的獨立具專業資格估價師負責估值，有關物業佔滙豐投資物業總值26%。

24 交易用途負債

會計政策

若交易用途負債購入或產生的主要目的是在短期內出售或回購，或屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示該等項目近期有短期獲利的規律，則會分類為持作交易用途。此等項目會於交易日確認入賬（即滙豐與交易對手訂立合約安排之日），並一般於償清時撤銷確認。此等資產首次列賬均按公允值計量，其後公允值變動及已付利息均會在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

出售借入證券會分類為交易用途負債。

交易用途負債

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
同業存放 ¹	41,453	43,130
客戶賬項 ¹	50,600	57,688
其他已發行債務證券(附註26)	33,602	32,155
其他負債－證券短倉淨額	64,917	74,052
於12月31日	190,572	207,025

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。

於2014年12月31日，因滙豐的信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損7,900萬美元（2013年：虧損9,500萬美元）。

25 指定以公允值列賬之金融負債

會計政策

指定工具以公允值列賬的準則及其計量方法詳述於附註15。指定以公允值列賬的方式一經訂明不得撤回。已指定列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時確認，且一般會於償清時撤銷確認。本節提供該指定方式的例子：

- 已發行長期債務。若干已發行定息長期債務證券的應付利息，已與若干利率掉期的利息配對，作為集團明文規定的利率風險管理策略之一。若該等已發行債務證券按已攤銷成本列賬，則會出現會計上的錯配，而此錯配乃透過指定以公允值列賬的方式撤銷。
- 在單位相連及非單位相連投資合約下的金融負債

滙豐向客戶簽發合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。滙豐同意向對方承擔非重大保險風險的合約並不分類為保單，但會入賬列為金融負債。有關滙豐承擔重大保險風險的合約，請參閱附註28。

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入賬列作投資合約負債之增額或減額。與獲取新增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。

指定以公允值列賬之金融負債－滙豐

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	160	315
在投資合約下對客戶之負債	6,312	13,491
已發行債務證券(附註26)	46,364	53,363
後償負債(附註30)	21,822	18,230
優先證券(附註30)	1,495	3,685
於12月31日	76,153	89,084

於2014年12月31日，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出58.13億美元（2013年：多出43.75億美元）。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損8.7億美元（2013年：虧損13.34億美元）。

財務報表附註(續)

26—已發行債務證券／27—應計項目、遞延收益及其他負債／28—保單未決賠款

指定以公允值列賬之金融負債—滙豐控股

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
已發行債務證券(附註26)：		
—應付第三方	8,185	8,106
後償負債(附註30)：		
—應付第三方	9,513	9,760
—應付滙豐旗下業務	981	3,161
於12月31日	18,679	21,027

於2014年12月31日，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出26.94億美元(2013年：多出23.09億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損5.2億美元(2013年：虧損8.59億美元)。

26 已發行債務證券

會計政策

已發行債務證券之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約安排時確認，其首次列賬金額會按公允值計量。在一般情況下，此金額相等於已收取之代價減除已產生之直接相關交易支出。其後計量金融負債(不包括按公允值計入損益賬之金融負債及金融擔保)的價值時，將按已攤銷成本入賬，計算時會使用實質利率法，按金融工具之預計年期攤銷下列兩者的差額：扣除已產生之直接相關交易支出後的已收取所得款項與贖回款額之差額。

已發行債務證券—滙豐

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
債券及中期票據	132,539	146,116
其他已發行債務證券	43,374	43,482
	175,913	189,598
當中已發行債務證券入賬列作：		
—交易用途負債(附註24)	(33,602)	(32,155)
—指定以公允值列賬之金融負債(附註25)	(46,364)	(53,363)
於12月31日	95,947	104,080

已發行債務證券—滙豐控股

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
債務證券	9,194	10,897
當中已發行債務證券入賬列作：		
—指定以公允值列賬之金融負債(附註25)	(8,185)	(8,106)
於12月31日	1,009	2,791

27 應計項目、遞延收益及其他負債

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
持作出售用途業務組合之負債	6,934	2,804
應計項目及遞延收益	15,075	16,185
滙豐應付投資者資金綜合計算	782	1,008
融資租賃下之責任	67	252
背書及承兌	10,760	11,614
僱員福利負債(附註6)	3,208	2,931
其他負債	16,570	17,547
於12月31日	53,396	52,341

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債438.4億美元(2013年：462.58億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

28 保單未決賠款

會計政策

滙豐向客戶發出合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。保單乃指滙豐同意向對方承擔重大保險風險的合約，訂明滙豐同意在日後發生某些特定但不確定的事件時，向對方作出補償，並分類為保單。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。

保單未決賠款

各壽險業務乃根據業務所在地的精算原則，計算非相連壽險保單之未決賠款。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。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確保根據現時對日後現金流之估算，未決賠款之賬面值為足夠。於進行負債充足性測試時，會折現所有約定現金流，並與未決賠款之賬面值比較。若識別出短缺額，將會即時自收益表扣取。

附有DPF之保單的未來利潤

若保單賦予投保人分享酌情參與利潤的利益，保單未決賠款會包括賦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)。這項利益可能因保單條款、規例或過往分派政策而產生。

附有DPF之投資合約

儘管附有DPF之投資合約屬金融工具，IFRS 4容許繼續將此等合約當作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將因而產生之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，負債之相應增加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。因相關資產之已變現損益而產生之負債變動，會於收益表內確認。

保單未決賠款

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
非相連保單¹			
於2014年1月1日	33,950	(1,118)	32,832
已付賠償及利益	(3,575)	175	(3,400)
投保人負債之增額	7,764	(409)	7,355
出售/撥入持作出售用途	(589)	527	(62)
匯兌差額及其他變動	(577)	53	(524)
於2014年12月31日	36,973	(772)	36,201
附有酌情參與條款之投資合約			
於2014年1月1日	26,427	—	26,427
已付賠償及利益	(2,175)	—	(2,175)
投保人負債之增額	3,188	—	3,188
匯兌差額及其他變動 ²	(2,372)	—	(2,372)
於2014年12月31日	25,068	—	25,068
相連壽險保單			
於2014年1月1日	13,804	(290)	13,514
已付賠償及利益	(1,499)	88	(1,411)
投保人負債之增額	2,762	33	2,795
出售/撥入持作出售用途	(2,547)	74	(2,473)
匯兌差額及其他變動 ³	(700)	(165)	(865)
於2014年12月31日	11,820	(260)	11,560
於2014年12月31日之投保人負債總額	73,861	(1,032)	72,829

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
非相連保單¹			
於2013年1月1日	30,765	(952)	29,813
已付賠償及利益	(3,014)	164	(2,850)
投保人負債之增額	6,892	(367)	6,525
出售／撥入持作出售用途	(52)	13	(39)
匯兌差額及其他變動	(641)	24	(617)
於2013年12月31日	33,950	(1,118)	32,832
附有酌情參與條款之投資合約			
於2013年1月1日	24,374	—	24,374
已付賠償及利益	(2,308)	—	(2,308)
投保人負債之增額	3,677	—	3,677
匯兌差額及其他變動 ²	684	—	684
於2013年12月31日	26,427	—	26,427
相連壽險保單			
於2013年1月1日	13,056	(455)	12,601
已付賠償及利益	(1,976)	426	(1,550)
投保人負債之增額	3,379	111	3,490
匯兌差額及其他變動 ³	(655)	(372)	(1,027)
於2013年12月31日	13,804	(290)	13,514
於2013年12月31日之投保人負債總額	74,181	(1,408)	72,773

1 包括非壽險保單未決賠款。

2 包括與應付予投保人酌情參與利潤的利益有關的負債變動，此等利益源自於其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額。

3 包括於再保險協議下產生之金額。

投保人負債之增額乃指導致年內須額外承擔對投保人負債之所有事項涉及之總額。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、於最初訂立保單時即產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

29 準備

會計政策

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定或推定責任，而且又能可靠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

準備

於確定是否存在當前期間需要承擔的責任及估計任何經濟效益外流的可能性、時間及金額時，會涉及判斷。對訴訟、物業(包括條件繁苛的合約)及同類責任作評估時，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作出較大程度的判斷。倘若事件處於初步階段，則難以作出會計判斷，因為確定是否存在當前期間需要承擔的責任、估計任何經濟效益外流的可能性及金額，均有頗多不確定因素。隨著事件發展，管理層及法律顧問會按持續基準評估應否確認準備，並在適當時修訂先前的判斷及估算。在更深入的階段，通常可以較容易就更清晰界定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、調查或研訊可能出現多種結果。因此，量化個別事件可能產生的多種結果通常並不可行。為該類準備有意義地總計多種潛在結果所涉數額亦不可行，因為該等事件牽涉多種不同性質及情況，且包含廣泛類別的不明朗因素。

提撥準備以便採取與客戶有關的補救措施，亦需要作出重大程度的估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如接獲投訴個案數目、接獲投訴個案數目所涉預計期間、投訴量的下降率、發現屬系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。

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2014年1月1日	271	177	1,832	2,382	555	5,217
額外準備／增撥準備	147	136	1,752	1,440	154	3,629
已動用之準備	(143)	(2)	(1,109)	(1,769)	(112)	(3,135)
撥回額	(43)	(46)	(281)	(184)	(66)	(620)
沖抵折現	—	1	43	10	11	65
匯兌差額及其他變動	(35)	(32)	(53)	(48)	10	(158)
於2014年12月31日	197	234	2,184	1,831	552	4,998
於2013年1月1日	251	301	1,667	2,387	646	5,252
額外準備／增撥準備	179	57	1,209	1,536	230	3,211
已動用之準備	(111)	(5)	(709)	(1,487)	(167)	(2,479)
撥回額	(65)	(66)	(340)	(94)	(126)	(691)
沖抵折現	—	—	38	7	13	58
匯兌差額及其他變動	17	(110)	(33)	33	(41)	(134)
於2013年12月31日	271	177	1,832	2,382	555	5,217

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情載於附註40，當中包括就匯率的調查及訴訟作出的準備。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有關行動而進行的調查、評估及其他行動。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規或公平對待客戶所引起的相關損失或損害而補償客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展的回應，不一定由監管機構採取的行動而引致。

還款保障保險

於2014年12月31日，就過往年度可能不當銷售還款保障保單(「PPI」)所涉估計賠償責任而作出的準備為10.79億美元(2013年12月31日：9.46億美元)。於本年度確認增加準備9.6億美元，主要反映與過往預測相比，申索管理公司接獲投訴的數量增加。現時的接獲投訴數量預測趨勢顯示賠償計劃將於2018年第一季完成。然而，此時間存在不確定性，因為根據實際經驗，該趨勢可能隨著時間推移而有所改變。

自2011年上半年的司法覆核判決以來作出的累計準備達42億美元，當中於2014年12月31日已支付32億美元。

估計須予賠償的責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品本身的利率，如此為較高者)計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠償水平以每份保單的過往觀察得出賠償為基準。

滙豐自2000年以來已銷售合共約540萬份還款保障保單，產生估計收入為43億美元(按2014年的平均匯率計算)。該等保單的已承保保費總額約為56億美元(按2014年的平均匯率計算)。於2014年12月31日，預期接獲的估計投訴個案總數為190萬宗，相當於已銷售保單總數的36%。現估計將會聯絡230萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的42%。這些估計數字包括接獲投訴以及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)。

下表詳列於2014年12月31日接獲的累計投訴數目及預期日後的申索數目：

	累計至 2014年 12月31日	日後預期
接獲投訴 ¹ (按千份保單計)	1,215	344
聯絡客戶(按千份保單計)	448	291
聯絡客戶所得回應率	51%	51%
每宗申索的平均成立比率 ²	77%	71%
每宗申索的平均賠償額(美元)	2,611	3,115

1 不包括投訴人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。

計算賠償責任涉及的主要假設為接獲投訴個案數目、接獲投訴個案預計期間、投訴量的下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。隨著根本原因分析仍在繼續進行，在處理所接獲的客戶投訴方面積累了更多經驗，以及處理持續聯絡客戶所得回應，主要假設很可能會因時而異。

接獲投訴個案總數增加／減少100,000宗，將使賠償準備增加／減少約2.22億美元(按2014年的平均匯率計算)。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1,300萬美元。

除了上述因素及假設外，所須作出賠償的範圍亦須視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於這些原因，截至目前為止，最終賠償支出仍然是未知之數。

利率衍生工具

於2014年12月31日，我們就可能在英國不當銷售利率衍生工具而估計須予賠償的責任持有準備3.12億美元(2013年12月31日：7.76億美元)。有關準備涉及就過往因衍生工具合約支付費用而應付予客戶的估計賠償、銀行預期撤銷的未平倉衍生工具合約款額，以及估計項目成本。於本年度，準備增加2.88億美元，反映了最新申索經驗及金融業操守監管局於2015年1月28日有關延長該計劃至2015年3月31日的公布以及在與受影響客戶溝通後預期將有更多客戶選擇參與該計劃。

滙豐最終須作出賠償的範圍會視乎檢討期內已聯絡及其他客戶的回應，以及各個別個案的事實及情況分析而定，包括已接獲的連帶損失申索。基於這些原因，最終就此計劃所涉及之最終賠償支出目前仍然是未知之數。

英國《消費者信貸法》

滙豐已就英國《消費者信貸法》的定額無抵押貸款協議規定的遵守情況進行審查。於2014年12月31日，我們已於「應計項目、遞延收益及其他負債」內確認3.79億美元，以向客戶退還利息，此乃主要由於我們未有於年度結單中提醒客戶其有權提早償還部分貸款(儘管客戶貸款文件載有此項權利)。迄今為止之累計負債為5.91億美元，其中2.12億美元已支付予客戶。對於是否已符合《消費者信貸法》的其他技術性要求，亦存在不確定因素，我們已就此作出評估，或有負債最高可達9億美元。

巴西勞工、民事及財務索償

上文所述的「法律訴訟及監管事宜」指勞工、民事及財務訴訟準備5.01億美元(2013年：5億美元)。在該等準備中，2.46億美元(2013年：2.32億美元)涉及滙豐巴西業務的前度僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償。估計負債金額時涉及的主要假設，包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及各個別個案的事實與情況。

30 後償負債

滙豐

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本	26,664	28,976
— 後償負債	22,355	24,573
— 優先證券	4,309	4,403
指定以公允值列賬(附註25)	23,317	21,915
— 後償負債	21,822	18,230
— 優先證券	1,495	3,685
於12月31日	49,981	50,891
後償負債		
滙豐控股	25,277	22,308
滙豐內部其他公司	24,704	28,583
於12月31日	49,981	50,891

滙豐之後償負債

後償負債的償債地位低於優先責任，一般計入滙豐的資本基礎。在適用情況下，資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及在相關情況下，得到當地銀行監管機構同意後提早贖回。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。浮息資本證券利率一般與銀行同業拆息率掛鈎。至於就餘下資本證券支付之利息，以最高為10.176厘的固定利率計算。

下文所披露的資產負債表金額乃以IFRS為基準計算，並不反映工具對監管規定資本的貢獻，此乃歸因於計入發行成本、監管當局攤銷規定及資本指引4下豁免條文所訂明的監管當局設定的合資格限額。

滙豐之已發行後償負債

	首個提早 贖回日	到期日	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
由滙豐控股有限公司擔保之額外一級資本證券¹				
14億歐元	5.3687厘非累積步陞永久優先證券 ²	2014年3月	—	2,022
5億英鎊	8.208厘非累積步陞永久優先證券	2015年6月	779	825
7.5億歐元	5.13厘非累積步陞永久優先證券	2016年3月	979	1,129
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
			2,649	4,867
由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券¹				
3億英鎊	5.862厘非累積步陞永久優先證券	2020年4月	515	534
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券	2031年11月	1,091	1,157
			1,606	1,691
由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券				
5億英鎊	4.75厘可提早贖回後償票據 ³	2015年9月	802	866
3.5億英鎊	5.00厘可提早贖回後償票據 ⁴	2018年3月	605	635
3億英鎊	6.50厘後償票據	—	466	494
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陞票據 ⁵	2025年11月	620	602
5億英鎊	5.375厘後償票據	—	905	884
2.25億英鎊	6.25厘後償票據	—	349	370
6億英鎊	4.75厘後償票據	—	924	980
5億歐元	可提早贖回後償浮息票據 ⁶	2015年9月	588	655
3億美元	7.65厘後償票據	—	400	380
7.5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年6月	750	751
5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年9月	500	499
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)	1992年6月	300	299
			7,209	7,415

財務報表附註(續)

30 - 後償負債

	首個提早贖回日	到期日	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券				
4億美元	主資本無定期浮息票據	1990年8月	403	404
4億美元	主資本無定期浮息票據(第2系列)	1990年12月	401	402
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	1991年7月	400	400
			1,204	1,206
由澳洲滙豐銀行有限公司發行之二級證券				
2億澳元	可提早贖回後償浮息票據	2015年11月 2020年11月	164	179
			164	179
由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券				
5億馬元	4.35厘後償債券	2017年6月 2022年6月	143	152
5億馬元	5.05厘後償債券	2022年11月 2027年11月	144	154
			287	306
由美國滙豐有限公司發行之二級證券				
2億美元	7.808厘資本證券	2006年12月 2026年12月	200	200
2億美元	8.38厘資本證券	2007年5月 2027年5月	200	200
1.5億美元	9.50厘後償債務 ⁷	— 2014年4月	—	151
1.5億美元	7.75厘資本信託轉手證券	2006年11月 2026年11月	150	150
7.5億美元	5.00厘後償票據	— 2020年9月	738	746
2.5億美元	7.20厘後償債券	— 2097年7月	216	215
	其他各自少於1.5億美元之後償負債		297	299
			1,801	1,961
由美國滙豐銀行發行之二級證券				
10億美元	4.625厘後償票據 ⁷	— 2014年4月	—	1,000
5億美元	6.00厘後償票據	— 2017年8月	508	513
12.5億美元	4.875厘後償票據	— 2020年8月	1,210	1,262
10億美元	5.875厘後償票據	— 2034年11月	1,245	1,081
7.5億美元	5.625厘後償票據	— 2035年8月	934	811
7億美元	7.00厘後償票據	— 2039年1月	676	696
			4,573	5,363
由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券				
10億美元	5.911厘信託優先證券 ⁸	2015年11月 2035年11月	998	996
29.39億美元	6.676厘優先後償票據 ⁹	— 2021年1月	2,185	2,182
			3,183	3,178
由巴西滙豐銀行發行之二級證券				
3.83億巴西雷亞爾	後償存款證	— 2015年2月	144	162
5億巴西雷亞爾	後償浮息存款證	— 2016年12月	188	212
	其他各自少於1.5億美元之後償負債 ¹⁰		81	224
			413	598
由加拿大滙豐銀行發行之二級證券				
4億加元	4.80厘後償債券	2017年4月 2022年4月	367	403
2億加元	4.94厘後償債券	2016年3月 2021年3月	172	188
3,900萬加元	浮息債券	1996年10月 2083年11月	34	37
			573	628
由墨西哥滙豐發行之證券				
18.18億墨西哥披索	不可轉換後償責任 ¹¹	2013年9月 2018年9月	124	138
22.73億墨西哥披索	不可轉換後償責任 ¹¹	2013年12月 2018年12月	154	173
3億美元	不可轉換後償責任 ^{11, 12}	2014年6月 2019年6月	240	240
			518	551
由滙豐之其他附屬公司發行之證券				
	其他各自少於2億美元之後償負債 ¹¹		524	640
滙豐附屬公司發出之後償負債總額			24,704	28,583

1 請參閱下段「由滙豐控股或英國滙豐銀行擔保」。

2 於2014年3月，滙豐按面值提早贖回14億歐元5.3687厘非累積步陞永久優先證券。

3 於2015年9月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加0.82厘。

4 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。

5 於2025年11月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.5厘。

6 利息收益率自2015年9月起增加0.5厘。

7 於2014年4月，滙豐按面值贖回10億美元4.625厘後償票據及9.5厘後償債券。

8 分派於2015年11月改為美元之三個月倫敦銀行同業拆息加1.926厘。

9 約25%之優先後償票據由滙豐控股持有。

10 按照於2013年應用的審慎監管局《一般審慎措施資料手冊》及於2014年應用的資本指引4規則中之指引，當中部分證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。

11 按照於2013年應用的審慎監管局《一般審慎措施資料手冊》及於2014年應用的資本指引4規則中之指引，該等證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。

12 約6,000萬美元之後償責任由滙豐控股持有。

滙豐控股

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
後償負債：		
— 按已攤銷成本	17,255	14,167
— 指定以公允價值列賬(附註25)	10,494	12,921
於12月31日	27,749	27,088

滙豐控股之後償負債

	首個提早 贖回日	到期日	2014年 百萬美元	2013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	538	554
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	3,278	3,039
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 ^{2,5}	— 2024年3月	2,069	—
15億美元	5.25厘後償票據 ^{2,5}	— 2044年3月	1,735	—
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	1,558	1,672
6.5億英鎊	5.75厘後償票據 ²	— 2027年12月	1,176	1,158
6.5億英鎊	6.75厘後償票據 ²	— 2028年9月	1,005	1,066
7.5億英鎊	7.0厘後償票據 ²	— 2038年4月	1,217	1,288
9億英鎊	6.0厘後償票據 ²	— 2040年3月	1,379	1,464
16億歐元	6.25厘後償票據 ²	— 2018年3月	1,950	2,210
17.5億歐元	6.0厘後償票據 ²	— 2019年6月	2,623	2,884
7億歐元	3.625厘可提早贖回後償票據 ^{1,4}	2015年6月 2020年6月	878	1,007
15億歐元	3.375厘可提早贖回後償票據 ^{1,2,5}	2019年1月 2024年1月	1,898	2,075
			25,098	22,211
應付滙豐旗下業務之金額				
14億歐元	5.3687厘定息/浮息後償票據 ⁶	2014年3月 2043年12月	—	2,024
5億英鎊	8.208厘後償步陞累積票據	2015年6月 2040年6月	779	825
7.5億歐元	5.13厘定息/浮息後償票據	2016年3月 2044年12月	981	1,137
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
			2,651	4,877
於12月31日			27,749	27,088

- 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之三個月倫敦銀行同業拆息加1.3厘。
- 4 於2015年6月後應付的利率相等於三個月歐洲銀行同業拆息加0.93厘。
- 5 該等後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險使用公允價值對沖進行對沖，而在集團層面則按公允價值計量。
- 6 於2014年3月，滙豐控股按面值提早贖回14億歐元5.3687厘定息/浮息後償票據。

額外一級資本證券

額外一級資本證券作為一級資本計入滙豐資本基礎內，此類證券為投資者有權在符合若干條件的情況下收取非累積分派的永久後償證券。該等證券一般不附有投票權，但在支付票息及清盤時的地位卻高於普通股。一級證券符合資格的準則於2014年1月1日引入資本指引4規則時更改。有關額外一級證券的進一步準則指引，請參閱附註35。工具若於資本指引4生效前發行且完全不符合識別準則，則有足夠條件列為監管規定資本，惟須受限於豁免限額及逐步退出的規定。於2014年已發行的資本證券按終點基準確認為完全符合資本指引4的額外一級資本證券，並入賬列為股東權益，詳情見附註35。

由滙豐控股或英國滙豐銀行擔保

由滙豐控股或英國滙豐銀行按後償基準擔保的六批資本證券，均為由Jersey有限責任合夥公司發行的非累積步陞永久優先證券。發行所得款項透過有限責任合夥公司發行後償票據轉借各擔保人。此等優先證券因應用豁免條文而根據資本指引4有足夠條件列為滙豐的額外一級資本，而由英國滙豐銀行擔保的兩批資本證券亦因應用豁免條文而根據資本指引4有足夠條件列為英國滙豐銀行的額外一級資本(按個別及綜合基準)。

此等優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權享有與假如購入相關發行人的非累積永久優先股原應享有之權利相同的經濟利益。如支付分派受到英國銀行規例或其他規定所禁制，或支付分派可引致違反滙豐在資本充足比率方面的規定，或滙豐控股或英國滙豐銀行沒有足夠的可供分派儲備(根據有關界定)，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，倘若基於若干情況而未能全數支付優先證券之分派，則其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，直至已全數支付優先證券之分派為止。

就由滙豐控股擔保之優先證券而言，倘若(i)滙豐的總資本比率低於監管當局所訂之最低比率，或(ii)鑑於滙豐控股財政狀況惡化，董事預期(i)即將發生，則優先證券可被滙豐控股之優先股所取代，該等優先股之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

就由英國滙豐銀行擔保之優先證券而言，倘若(i)上述兩次發行之任何優先證券分別於2049年4月或2048年11月仍未贖回；或(ii)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比率；或(iii)鑑於英國滙豐銀行財政狀況惡化，董事預期(ii)即將發生，則優先證券可被英國滙豐銀行之優先股所取代，該等優先股之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

二級資本證券

鑑於應用豁免條文(符合資本指引4終點規則的已識別滙豐控股證券則除外)，該等資本證券根據資本指引4於滙豐資本基礎內列作二級資本。二級資本證券或為永久後償證券或為定期證券，均有責任支付票息。根據資本指引4，所有二級證券的出資額按監管規定於到期前最後五年攤銷。

31 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第427頁之圖表分析於結算日按剩餘合約期限列示之資產、負債及資產負債表外承諾經綜合計算之總額。計入期限分析之資產及負債款額如下：

- 除反向回購、回購及已發行債務證券外，交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具)計入「1個月內到期」一欄內，而非按合約期限列示，因為交易用途賬項款額一般只會短期持有；
- 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(例如物業、機器及設備、商譽及無形資產、流動及遞延稅項資產及負債，以及退休福利負債)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按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類；及
- 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。無定期投資合約根據投資者有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期合約計入「5年後到期」一欄內。

貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。

於2014年12月31日										
	1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元	
金融資產										
現金及於中央銀行的結餘	129,957	-	-	-	-	-	-	-	129,957	
向其他銀行託收中之項目	4,927	-	-	-	-	-	-	-	4,927	
香港政府負債證明書	27,674	-	-	-	-	-	-	-	27,674	
交易用途資產	303,463	-	-	-	-	-	730	-	304,193	
- 反向回購	567	-	-	-	-	-	730	-	1,297	
- 其他交易用途資產	302,896	-	-	-	-	-	-	-	302,896	
指定以公允價值列賬之金融資產	244	399	417	346	208	1,825	4,634	20,964	29,037	
衍生工具	341,558	56	463	220	32	1,003	1,033	643	345,008	
- 交易用途	341,416	-	-	-	-	-	-	-	341,416	
- 非交易用途	142	56	463	220	32	1,003	1,033	643	3,592	
同業貸款 ¹	73,758	17,649	5,682	1,934	1,850	7,371	1,981	1,924	112,149	
客戶貸款 ¹	203,130	76,236	55,018	35,347	37,674	91,300	187,728	288,227	974,660	
- 個人貸款	42,170	9,673	8,911	7,486	8,672	27,305	54,439	230,298	388,954	
- 企業及商業貸款	146,250	61,809	41,924	23,720	23,697	56,398	124,796	56,590	535,184	
- 金融機構貸款	14,710	4,754	4,183	4,141	5,305	7,597	8,493	1,339	50,522	
反向回購協議 - 非交易用途 ¹	116,002	30,490	9,076	2,230	582	868	2,465	-	161,713	
金融投資	28,237	50,445	41,503	14,577	17,011	48,392	96,891	118,411	415,467	
應計收益及其他金融資產	17,870	7,572	2,415	605	327	748	1,282	9,803	40,622	
於2014年12月31日之金融資產	1,246,820	182,847	114,574	55,259	57,684	151,507	296,744	439,972	2,545,407	
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	88,732	88,732	
於2014年12月31日之資產總值	1,246,820	182,847	114,574	55,259	57,684	151,507	296,744	528,704	2,634,139	

資產及負債之期限分析(續)

	於2014年12月31日											總計 百萬美元	
	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					
金融負債													
香港紙幣流通額	27,674	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	27,674
同業存放 ¹	66,829	2,890	2,539	511	810	621	2,963	263	77,426				
客戶賬項 ^{1,2}	1,216,574	57,127	32,925	15,023	13,586	9,278	5,819	310	1,350,642				
—個人貸款	572,459	28,580	16,728	10,609	9,625	7,220	3,967	125	649,313				
—企業及商業貸款	465,990	21,841	10,688	3,716	2,894	1,615	1,316	150	508,210				
—金融機構貸款	178,125	6,706	5,509	698	1,067	443	536	35	193,119				
回購協議—非交易用途 ¹	95,243	5,029	4,054	1,392	714	—	—	1,000	107,432				
向其他銀行傳送中之項目	5,990	—	—	—	—	—	—	—	5,990				
交易用途負債	155,604	2,041	2,636	1,439	2,918	5,744	9,603	10,587	190,572				
—回購	746	909	224	264	1,249	406	—	—	3,798				
—已發行債務證券	1,686	1,132	2,412	1,175	1,669	5,338	9,603	10,587	33,602				
—其他交易用途負債	153,172	—	—	—	—	—	—	—	153,172				
指定以公允價值列賬之金融負債	981	912	4,264	972	1,557	8,500	15,037	43,930	76,153				
—已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	205	—	—	2,705	2,942	5,852				
—已發行債務證券：以其他方式抵押	—	—	—	—	—	—	—	—	—				
—已發行債務證券：無抵押	942	868	4,242	742	1,409	8,500	9,576	14,233	40,512				
—後償負債及優先證券	—	36	—	—	18	—	2,623	20,640	23,317				
—其他	39	8	22	25	130	—	133	6,115	6,472				
衍生工具	335,802	23	86	223	54	621	1,121	2,739	340,669				
—交易用途	335,400	—	—	—	—	—	—	—	335,400				
—非交易用途	402	23	86	223	54	621	1,121	2,739	5,269				
已發行債務證券	14,741	15,424	13,027	7,854	6,050	14,209	19,481	5,161	95,947				
—備兌債券	—	—	—	—	—	—	81	—	81				
—以其他方式抵押	8,807	1,063	60	283	272	912	1,562	1,008	13,967				
—無抵押	5,934	14,361	12,967	7,571	5,778	13,297	17,838	4,153	81,899				
應計項目及其他金融負債	21,084	9,198	3,069	1,221	1,820	1,568	2,225	3,655	43,840				
後償負債	—	150	—	3	167	113	3,607	22,624	26,664				
於2014年12月31日之金融負債總額	1,940,522	92,794	62,600	28,638	27,676	40,654	59,856	90,269	2,343,009				
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	91,152	91,152				
於2014年12月31日之負債總額	1,940,522	92,794	62,600	28,638	27,676	40,654	59,856	181,421	2,434,161				

於2013年12月31日

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行的結餘	166,599	—	—	—	—	—	—	—	166,599
向其他銀行託收中之項目	6,021	—	—	—	—	—	—	—	6,021
香港政府負債證明書	25,220	—	—	—	—	—	—	—	25,220
交易用途資產	296,396	3,098	1,536	2,062	100	—	—	—	303,192
— 反向回購	3,324	3,098	1,536	2,062	100	—	—	—	10,120
— 其他交易用途資產	293,072	—	—	—	—	—	—	—	293,072
指定以公允價值列賬之金融資產	1,929	254	494	426	328	2,145	2,819	30,035	38,430
衍生工具	277,747	48	88	389	552	716	1,486	1,239	282,265
— 交易用途	277,709	—	—	—	—	—	—	—	277,709
— 非交易用途	38	48	88	389	552	716	1,486	1,239	4,556
同業貸款 ¹	76,551	22,107	5,397	1,429	1,290	6,129	2,779	4,364	120,046
客戶貸款 ¹	230,736	73,463	56,053	29,273	32,194	87,942	182,525	299,903	992,089
— 個人貸款	43,805	8,929	8,561	6,603	7,578	26,915	58,611	243,124	404,126
— 企業及商業貸款	171,713	60,827	43,723	19,505	21,093	53,183	113,897	53,981	537,922
— 金融機構貸款	15,218	3,707	3,769	3,165	3,523	7,844	10,017	2,798	50,041
反向回購協議—非交易用途	134,242	35,329	5,287	1,239	2,072	1,136	385	—	179,690
金融投資	34,331	48,053	35,877	22,353	18,816	50,711	105,340	110,444	425,925
應計收益及其他金融資產	18,719	7,684	2,467	1,369	700	1,133	1,027	4,536	37,635
於2013年12月31日之金融資產總值	1,268,491	190,036	107,199	58,540	56,052	149,912	296,361	450,521	2,577,112
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	94,206	94,206
於2013年12月31日之資產總值	1,268,491	190,036	107,199	58,540	56,052	149,912	296,361	544,727	2,671,318

資產及負債之期限分析(續)

	於2013年12月31日											總計 百萬美元
	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				
金融負債												
香港紙幣流通額	25,220	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
同業存放 ¹	76,298	3,931	1,796	858	318	737	1,922	647	—	—	—	86,507
客戶賬項 ^{1,2}	1,229,694	60,683	26,940	13,704	15,384	8,717	5,937	238	—	—	—	1,361,297
—個人貸款	572,514	33,956	16,953	10,544	10,520	6,093	5,138	59	—	—	—	655,777
—企業及商業貸款	494,612	18,084	3,414	1,717	1,786	1,643	674	140	—	—	—	522,070
—金融機構貸款	162,568	8,643	6,573	1,443	3,078	981	125	39	—	—	—	183,450
回購協議—非交易用途	136,137	13,058	6,583	3,711	4,231	—	—	500	—	—	—	164,220
向其他銀行傳送中之項目	6,910	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,910
交易用途負債	161,231	11,405	4,886	2,844	3,653	6,323	7,979	8,704	—	—	—	207,025
—回購	2,565	9,763	2,715	1,012	1,279	87	—	—	—	—	—	17,421
—已發行債務證券	1,217	1,642	2,171	1,832	2,374	6,236	7,979	8,704	—	—	—	32,155
—其他交易用途負債	157,449	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	157,449
指定以公允價值列賬之金融負債	4,907	157	92	2,266	68	9,348	21,544	50,702	—	—	—	89,084
—已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	1,268	—	230	2,841	3,257	—	—	—	7,596
—已發行債務證券：以其他方式抵押	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—已發行債務證券：無抵押	3,511	5	45	945	11	8,876	18,117	14,256	—	—	—	45,766
—後償負債及優先證券	—	121	—	—	—	21	—	21,773	—	—	—	21,915
—其他	1,396	31	47	53	57	221	586	11,416	—	—	—	13,807
衍生工具	269,816	33	95	84	61	563	1,978	1,654	—	—	—	274,284
—交易用途	269,739	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	269,739
—非交易用途	77	33	95	84	61	563	1,978	1,654	—	—	—	4,545
已發行債務證券	20,739	8,280	15,734	7,442	8,106	18,552	19,850	5,377	—	—	—	104,080
—備兌債券	—	—	—	—	—	6	92	—	—	—	—	98
—以其他方式抵押	10,450	1,051	675	1,260	764	1,857	2,313	1,013	—	—	—	19,383
—無抵押	10,289	7,229	15,059	6,182	7,342	16,689	17,445	4,364	—	—	—	84,599
應計項目及其他金融負債	25,267	10,475	3,278	1,280	1,599	1,831	1,592	936	—	—	—	46,258
後償負債	21	28	1,171	144	6	1,435	3,406	22,765	—	—	—	28,976
於2013年12月31日之金融負債總額	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	91,523	—	—	—	2,393,861
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	86,998	—	—	—	86,998
於2013年12月31日之負債總額	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	178,521	—	—	—	2,480,859

1 請參閱第344頁註釋3。

2 包括由保證計劃擔保之3,429.27億美元(2013年：3,559.80億美元)。

已取得資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
於2014年12月31日	3,313	—	4,312	607	—	—	—	—	8,232
貸款及其他信貸相關承諾									

於2013年12月31日	953	—	—	—	—	—	—	—	953
貸款及其他信貸相關承諾									

已作出資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
於2014年12月31日	455,319	52,398	8,919	14,163	41,500	13,979	48,333	16,769	651,380
貸款及其他信貸相關承諾	179,088	15,784	452	305	14,036	1,432	1,003	955	213,055
其中：	239,646	34,657	7,595	12,556	23,519	9,926	36,918	12,185	377,002
— 個人貸款	36,585	1,957	872	1,302	3,945	2,621	10,412	3,629	61,323
— 企業及商業貸款									
— 金融機構貸款									

於2013年12月31日	404,598	45,255	18,770	16,927	20,242	13,320	46,652	21,839	587,603
貸款及其他信貸相關承諾	148,541	14,700	454	10,683	12,131	1,273	704	6,469	194,955
其中：	225,333	29,191	17,794	5,662	4,879	9,009	41,851	12,096	345,815
— 個人貸款	30,724	1,364	522	582	3,232	3,038	4,097	3,274	46,833
— 企業及商業貸款									
— 金融機構貸款									

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 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
—在滙豐旗下業務之結餘	249	—	—	—	—	—	—	—	249
衍生工具	2,287	—	—	—	—	—	127	357	2,771
—交易用途	2,287	—	—	—	—	—	—	—	2,287
—非交易用途	—	—	—	—	—	—	127	357	484
滙豐旗下業務貸款	7,007	858	7,676	—	14	—	—	28,355	43,910
滙豐旗下金融投資	26	6	—	—	—	—	—	4,041	4,073
應計收益及其他金融資產	8	—	—	—	—	—	—	—	8
於2014年12月31日之金融資產總值	9,577	864	7,676	—	14	—	127	32,753	51,011
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	96,853	96,853
於2014年12月31日之資產總值	9,577	864	7,676	—	14	—	127	129,606	147,864
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	2,423	—	32	—	—	436	—	—	2,892
指定以公允值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	1,110	2,623	14,946	18,679
—已發行債務證券	—	—	—	—	—	1,110	—	7,075	8,185
—後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	2,623	7,871	10,494
衍生工具	1,066	—	—	—	—	—	103	—	1,169
—交易用途	1,066	—	—	—	—	—	—	—	1,066
—非交易用途	—	—	—	—	—	—	103	—	103
已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	—	1,009	1,009
應計項目及其他金融負債	924	208	137	21	—	—	—	—	1,290
後償負債	—	—	—	—	—	—	1,951	15,304	17,255
於2014年12月31日之金融負債總額	4,413	208	169	21	1	1,546	4,677	31,259	42,294
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	125	125
於2014年12月31日之負債總額	4,413	208	169	21	1	1,546	4,677	31,384	42,419
已作出之資產負債表外承諾	16	—	—	—	—	—	—	—	16
未取用之正式備用信貸、 信貸額及其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
— 在滙豐旗下業務之結餘	407	—	—	—	—	—	—	—	407
衍生工具	2,729	—	—	—	—	—	60	60	2,789
— 交易用途	2,729	—	—	—	—	—	—	—	2,729
— 非交易用途	—	—	—	—	—	—	60	60	60
滙豐旗下業務貸款	8,394	4,374	7,595	14	16	—	—	32,951	53,344
滙豐旗下金融投資	23	—	8	—	—	330	—	849	1,210
應計收益及其他金融資產	10	—	—	—	—	—	—	—	10
於2013年12月31日之金融資產總值	11,563	4,374	7,603	14	16	330	33,860	93,076	150,836
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2013年12月31日之資產總值	11,563	4,374	7,603	14	16	330	126,936	—	150,836
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	3,770	12	2,234	—	—	463	5,205	—	11,685
指定以公允價值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	1,283	19,744	—	21,027
— 已發行債務證券	—	—	—	—	—	1,283	6,823	—	8,106
— 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	12,921	—	12,921
衍生工具	704	—	—	—	—	—	—	—	704
— 交易用途	704	—	—	—	—	—	—	—	704
— 非交易用途	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已發行債務證券	—	—	1,721	—	—	—	1,070	—	2,791
應計項目及其他金融負債	777	109	261	22	—	—	—	—	1,169
後償負債	—	—	—	—	—	2,210	11,957	—	14,167
於2013年12月31日之金融負債總額	5,251	121	4,216	22	1	3,956	37,976	206	51,543
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	—	206
於2013年12月31日之負債總額	5,251	121	4,216	22	1	3,956	38,182	—	51,749
已作出之資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、									
信貸總額及其他貸款承諾	1,245	—	—	—	—	—	—	—	1,245

32 對銷金融資產及金融負債

會計政策

如存在可依法強制執行之權利以對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及結算負債(「對銷準則」)，則可在資產負債表內對銷金融資產及金融負債並呈報淨額。

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及近似協議之金融資產

	已確認 金融資產 之總額 百萬美元	在資產 負債表 內對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 ¹ 百萬美元	已收取現金 抵押品 百萬美元	
衍生工具 ² (附註16)	595,473	(250,465)	345,008	(271,040)	(42,260)	31,708
反向回購、借入股票及近似協議 ³	259,655	(88,676)	170,979	(166,958)	(249)	3,772
分類為：						
—交易用途資產	9,656	(390)	9,266	(9,256)	—	10
—非交易用途資產	249,999	(88,286)	161,713	(157,702)	(249)	3,762
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ⁴	101,220	(37,527)	63,693	(55,989)	(310)	7,394
於2014年12月31日	956,348	(376,668)	579,680	(493,987)	(42,819)	42,874
衍生工具 ² (附註16)	569,595	(287,330)	282,265	(215,957)	(36,387)	29,921
反向回購、借入股票及近似協議 ³	288,903	(88,775)	200,128	(197,287)	(57)	2,784
分類為：						
—交易用途資產	39,008	(18,570)	20,438	(20,438)	—	—
—非交易用途資產	249,895	(70,205)	179,690	(176,849)	(57)	2,784
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ⁴	192,437	(92,654)	99,783	(89,419)	—	10,364
於2013年12月31日	1,050,935	(468,759)	582,176	(502,663)	(36,444)	43,069

1 包括非現金抵押品。

2 包括涉及與不涉及可依法強制執行之淨額計算總協議及近似協議之金額。

3 有關在資產負債表內確認之反向回購、借入股票及近似協議之金額，請參閱第168頁「資金來源及用途」之列表。於以上分析中，在資產負債表呈列之交易用途資產92.66億美元(2013年12月31日：204.38億美元)包括反向回購12.97億美元(2013年12月31日：101.20億美元)及借入股票79.69億美元(2013年12月31日：103.18億美元)。

4 於2014年12月31日，按已攤銷成本計算之客戶貸款總額為9,746.60億美元(2013年12月31日：9,920.89億美元)，其中636.93億美元(2013年12月31日：997.83億美元)涉及對銷。有關在資產負債表內確認按已攤銷成本計算之客戶貸款金額，請參閱第168頁「資金來源及用途」之列表。

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及近似協議之金融負債

	已確認 金融負債 之總額 百萬美元	在資產 負債表內 對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 ¹ 百萬美元	已質押現金 抵押品 百萬美元	
衍生工具 ² (附註16)	591,134	(250,465)	340,669	(272,815)	(40,291)	27,563
回購、借出股票及近似協議 ³	211,938	(88,676)	123,262	(121,722)	(105)	1,435
分類為：						
— 交易用途負債	16,220	(390)	15,830	(15,828)	—	2
— 非交易用途負債	195,718	(88,286)	107,432	(105,894)	(105)	1,433
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁴	107,088	(37,527)	69,561	(55,989)	—	13,572
於2014年12月31日	910,160	(376,668)	533,492	(450,526)	(40,396)	42,570
衍生工具 ² (附註16)	561,614	(287,330)	274,284	(216,596)	(29,093)	28,595
回購、借出股票及近似協議 ³	282,634	(88,775)	193,859	(193,354)	(81)	424
分類為：						
— 交易用途負債	48,209	(18,570)	29,639	(29,625)	—	14
— 非交易用途負債	234,425	(70,205)	164,220	(163,729)	(81)	410
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁴	195,153	(92,654)	102,499	(89,394)	—	13,105
於2013年12月31日	1,039,401	(468,759)	570,642	(499,344)	(29,174)	42,124

1 包括非現金抵押品。

2 包括涉及與不涉及可依法強制執行之淨額計算總協議及近似協議之金額。

3 有關在資產負債表內確認之回購、借出股票及近似協議之金額，請參閱第168頁「資金來源及用途」之列表。於以上分析中，在資產負債表呈列之交易用途負債158.3億美元(2013年12月31日：296.39億美元)包括回購37.98億美元(2013年12月31日：174.21億美元)及借出股票120.32億美元(2013年12月31日：122.18億美元)。

4 於2014年12月31日，按已攤銷成本計算之客戶賬項總額為13,506.42億美元(2013年12月31日：13,612.97億美元)，其中695.61億美元(2013年12月31日：1,024.99億美元)涉及對銷。有關在資產負債表內確認按已攤銷成本計算之客戶賬項金額，請參閱第168頁「資金來源及用途」之列表。

計入「並無在資產負債表內對銷之金額」一欄之衍生工具及反向回購/回購、借入/借出股票及近似協議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，以及存在的淨額計算總協議或近似安排僅有權在違約、無力償債或破產時對銷，或在其他方面未能符合對銷準則；及
- 已就上述交易收取/質押現金及非現金抵押品。

至於按已攤銷成本計算之客戶貸款及客戶賬項，上表所載金額通常涉及與企業及商業客戶就營運資金管理而訂立的交易。於「並無在資產負債表內對銷之金額」涉及的交易中，客戶與滙豐之間涉及可予對銷的風險並已訂立有權對銷的協議，但此等交易在其他方面未能符合對銷準則。就風險管理而言，該等風險的淨額受制於受若干監控的限額，而相關客戶協議須在必要時予以檢討及更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

33 匯兌風險

結構匯兌風險

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。滙豐之結構匯兌風險管理於第181頁內討論。

結構匯兌風險淨額

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
英鎊 ¹	30,071	28,403
中國人民幣	24,578	20,932
港元	24,028	18,974
歐元	20,378	22,014
墨西哥披索	5,249	5,932
巴西雷亞爾	4,910	5,581
加元	4,187	4,372
印度盧比	3,466	3,222
沙地阿拉伯里亞爾	2,910	2,531
馬元	2,219	2,194
阿聯酋第納爾	2,199	3,069
瑞士法郎	1,864	1,940
台幣	1,721	1,527
澳元	1,516	1,515
土耳其里拉	1,366	1,533
韓圓	1,360	1,373
印尼盾	1,352	1,244
新加坡元	1,185	849
阿根廷披索	1,059	1,067
埃及鎊	868	739
其他，各少於7億美元	5,918	6,157
於12月31日	142,404	135,168

1 於2014年，我們訂立遠期外匯合約16億美元，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25.22億美元(2013年：25.21億美元)。

34 非控股股東權益

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	7,104	5,900
附屬公司發行之優先證券	2,427	2,688
於12月31日	9,531	8,588

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。浮息優先證券之股息一般與銀行同業拆息有關。

因應用豁免條文，滙豐之資本基礎已計入按照資本指引4規則分類為額外一級資本之非累積優先證券及分類為二級資本之累積優先證券。

滙豐之附屬公司發行之優先證券

	首次提早贖回日期	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
美國滙豐有限公司			
1.5億美元 預託股份，每股代表一股可調整股息率之累積優先股(D系列)的25%權益	1999年7月	150	150
1.5億美元 累積優先股	2007年10月	150	150
5.18億美元 浮息非累積優先股(F系列)	2010年4月	518	518
3.74億美元 浮息非累積優先股(G系列)	2011年1月	374	374
3.74億美元 6.50厘非累積優先股(H系列)	2011年7月	374	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)	2010年6月	559	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	151	164
1.75億加元 非累積類別1優先股(D系列)	2010年12月	151	164
2.5億加元 ¹ 非累積5年重定利率類別1優先股(E系列)	2014年6月	—	235
於12月31日		2,427	2,688

1 於2014年6月，滙豐以2.34億美元贖回其非累積5年重定利率類別1優先股(E系列)。

35 已催繳股本及其他股權工具

會計政策

若無合約責任需要轉撥現金、其他金融資產或發行不定數目之本身股權工具，則已發行金融工具會分類為股東權益。與發行股權工具直接相關之遞增成本，均於股東權益項內列為所得款項的扣減項目（除稅淨額）。

滙豐持有之滙豐控股股份，均於股東權益項內確認為保留盈利的扣減項目，直至股份被註銷為止。若該等股份於其後出售、重新發行或以其他方式處置，則所收取之任何代價經扣除任何直接相關交易的遞增支出及有關所得稅之影響後，均會列入股東權益項內。

已發行及繳足股款

滙豐控股每股面值0.50美元之普通股

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於2014年12月31日之滙豐控股普通股 ¹	9,609	9,415
	數目	百萬美元
於2014年1月1日	18,830,007,039	9,415
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	119,391,238	60
發行代息股份	268,475,983	134
於2014年12月31日	19,217,874,260	9,609
於2013年1月1日	18,476,008,664	9,238
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	120,033,493	60
發行代息股份	233,964,882	117
於2013年12月31日	18,830,007,039	9,415

滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股

	數目	百萬美元
於2014年1月1日及2014年12月31日 ²	1,450,000	—
於2013年1月1日及2013年12月31日	1,450,000	—

1 所有已發行滙豐控股普通股在資本、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。

滙豐控股之已發行非累積美元優先股（「美元優先股」）之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。如派付股息將導致滙豐控股未能遵守審慎監管局之適用資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤，不足以使滙豐控股同時就美元優先股及訂於同日派發股息並享有同等股息權利之任何其他股份悉數支付所有股息，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任何類別股份宣派或派付股息，亦不可以任何方式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，惟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除外。美元優先股無權轉換為滙豐控股普通股。如連續四個派息日期並無就美元優先股獲支付全數應付股息，則美元優先股持有人方有權出席滙豐控股之股東大會，並於會上投票。在該情況下，美元優先股持有人將有權就股東大會上提呈之所有事項投票，直至滙豐控股全數支付美元優先股股息為止。滙豐控股可於2010年12月16日或之後任何時間全數贖回美元優先股，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英鎊之已發行非累積英鎊優先股（「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。英鎊優先股之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股無權轉換為滙豐控股普通股，亦無出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可選擇於任何時間全數贖回已發行英鎊優先股。

其他股權工具

滙豐之資本基礎已計入的其他股權工具包括額外一級資本證券及屬於額外一級資本的或有可轉換證券。

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、贖回或以其他方式收購任何該等較低或同等級別證券。此類資本證券一般並無附有投票權，但在支付票息及清盤時的地位高於普通股。因應用豁免條文，該等證券已根據指本指引4規則計入滙豐之資本基礎內。

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，並在各方面與已發行美元及英鎊優先股享有同等待位。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	2014年 百萬美元	2013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	8.00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2014年，滙豐發行新的或有可轉換證券，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至其首次提早贖回日期。於首次提早贖回日期後，倘未被贖回，則該等證券的五年期固定息率將按當前市場利率預先定期釐定。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。如支付分派受到英國銀行規例或其他規定所禁制，或滙豐控股沒有足夠的可供分派儲備，或滙豐未能滿足證券條款界定的償付能力條件，支付分派將受到限制。

或有可轉換證券屬無定期，且於首次提早贖回日期或首次提早贖回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待位，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7.0%，或有可轉換證券將按預定價格轉換為滙豐的普通股。因此，按照證券條款，於自救安排下該等證券將按轉換價2.70英鎊轉換為普通股，並會作若干反攤薄及匯兌調整，而且將與已發行繳足股款普通股享有同等待位。

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	2014年 百萬美元	2013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	—
15億美元	5.625厘永久後償或有可轉換證券	2020年1月	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	—
於12月31日			5,681	—

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股集團優先認股計劃、滙豐股份計劃及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6。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2014年12月31日	63,918,042	2014至2020年	3.3116至7.9911英鎊
	6,468,782	2014至2018年	37.8797至63.9864港元
	571,502	2014至2018年	3.6361至6.0657歐元
	1,867,328	2014至2018年	4.8876至8.2094美元
2013年12月31日	119,085,250	2013至2019年	3.3116至7.9911英鎊
	24,215,341	2013至2018年	37.8797至92.5881港元
	1,574,652	2013至2018年	3.6361至7.5571歐元
	3,997,069	2013至2018年	4.8876至11.8824美元
2012年12月31日	159,703,771	2013至2018年	3.3116至7.9911英鎊
	31,637,840	2013至2018年	37.8797至94.5057港元
	2,180,263	2013至2018年	3.6361至9.5912歐元
	6,488,894	2013至2018年	4.8876至12.0958美元

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2014年12月31日，根據上述所有認股權安排，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193,154,512股(2013年：265,534,885股)。於2014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的股份，總數為7,943,191股(2013年：12,068,136股)。

36 現金流量表說明

計入除稅前利潤之其他非現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
折舊、攤銷及減值	2,251	2,330	2,531	39	35
攤薄聯營公司權益所得(增益)/虧損	32	(1,051)	—	—	—
重估投資物業	(120)	(113)	(72)	—	—
以股份為基礎的支出	732	630	988	74	49
未減收回額及其他信貸風險準備之 貸款減值虧損	5,125	7,356	9,358	—	—
準備	3,074	2,578	5,732	—	—
金融投資減值/(減值撥回)	54	(36)	519	—	—
界定福利計劃開支/(撥賬)	535	121	476	—	—
折讓增值及溢價攤銷	(421)	180	246	(62)	(10)
截至12月31日止年度	11,262	11,995	19,778	51	74

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動	—	—	—	1,364	(11,669)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	(18,498)	(24,870)	(36,829)	483	923
同業貸款之變動	5,147	(4,739)	1,174	—	—
客戶貸款之變動	12,666	(46,551)	(79,388)	—	—
反向回購協議(非交易用途)之變動	18,900	(70,403)	6,678	—	—
指定以公允值列賬之金融資產之變動	3,269	(4,922)	(2,698)	—	—
其他資產之變動	4,393	2,586	(5,458)	7	(49)
截至12月31日止年度	25,877	(148,899)	(116,521)	1,854	(10,795)

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
同業存放之變動	(9,081)	(7,781)	274	—	—
客戶賬項之變動	(8,362)	57,365	92,238	—	—
回購協議(非交易用途)之變動	(56,788)	123,653	(7,834)	—	—
已發行債務證券之變動	(8,133)	(15,381)	(11,552)	(149)	98
指定以公允值列賬之金融負債之變動	(10,734)	994	2,549	(694)	(550)
其他負債之變動	(716)	5,907	13,395	(9,071)	(609)
截至12月31日止年度	(93,814)	164,757	89,070	(9,914)	(1,061)

滙豐控股有限公司

現金及等同現金項目

會計政策

現金及等同現金項目包括高度流通的投資，此等投資可隨時轉換為已知數額之現金，且其價值變動之風險極低。此等投資的到期日一般為收購日期起計三個月內。

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金	—	—	—	249	407
現金及於中央銀行的結餘	129,957	166,599	141,532	—	—
向其他銀行託收中之項目	4,927	6,021	7,303	—	—
1個月或以下之同業貸款	89,285	96,584	119,400	—	—
1個月或以下之同業反向回購協議	68,930	68,007	28,832	—	—
3個月以下之國庫票據、 其他票據及存款證	14,192	15,980	25,379	—	—
減：向其他銀行傳送中之項目	(5,990)	(6,910)	(7,138)	—	—
於12月31日	301,301	346,281	315,308	249	407

1 自2013年起按已攤銷成本計算。

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
已付利息	(15,633)	(17,262)	(18,412)	(2,463)	(2,705)
已收利息	51,522	50,823	61,112	1,945	1,986
已收股息	1,199	1,133	766	9,077	20,925

於2014年12月31日，滙豐不可動用之現金及等同現金項目金額為437.38億美元(2013年：380.19億美元)，其中298.83億美元(2013年：218.11億美元)與中央銀行強制性存款有關。

出售附屬公司及業務

於2014年，我們完成出售中東滙豐有限公司在約旦的銀行業務及在巴基斯坦的業務，產生現金及等同現金項目流出淨額3.03億美元，該款額已計入第338頁綜合現金流量表的「投資活動產生之現金流」內。

於2013年10月，我們完成出售巴拿馬滙豐銀行，取得現金代價總額22.1億美元，該款額已計入第338頁綜合現金流量表的「投資活動產生之現金流」內。

下表列示於2012年出售附屬公司及業務之影響。

	2012年			
	美國卡業務 百萬美元	美國分行網絡 百萬美元	其他出售項目 百萬美元	總計 百萬美元
資產總值(不包括現金及等同現金項目)	28,007	2,166	7,302	37,475
負債總額	161	13,206	8,463	21,830
於出售日期之資產淨值總計(不包括現金及等同現金項目)	27,846	(11,040)	(1,161)	15,645
已出售非控股股東權益	—	—	(81)	(81)
出售利潤(包括出售成本)	3,148	864	355	4,367
加回：出售成本	72	15	56	143
售價	31,066	(10,161)	(831)	20,074
以下列方式支付：				
已收/(已付)作為代價之現金及等同現金項目	31,066	(10,091)	(542)	20,433
已售現金及等同現金項目	—	(70)	(321)	(391)
直至2012年12月31日已收/(已付)之現金代價	31,066	(10,161)	(863)	20,042
於2012年12月31日尚待收取之現金	—	—	32	32
現金代價總額	31,066	(10,161)	(831)	20,074

37 或有負債、合約承諾及擔保

會計政策

或有負債

或有負債(包括若干擔保及以附帶擔保形式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(見附註40))乃因過往事件而可能引致的責任,但是否確實需要承擔這些責任須視乎未來會否發生一宗或多宗無法確定的事件,而且該等事件乃滙豐無法完全控制;或因過往事件引致之現有責任,但由於不可能為履行該責任而需流出經濟利益故未予確認,或由於無法可靠計量責任所涉金額故未予確認。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。於其後的業績報告期內,金融擔保負債則會按首次列賬公允值減累計攤銷後的數值,或對履行責任所需支出之最佳估計(以兩者之較高者為準)予以計量。

滙豐控股有向集團屬下其他公司發出金融擔保及同類合約。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。

或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保	86,385	84,554	52,023	52,836
其他或有負債	346	182	—	—
於12月31日	86,731	84,736	52,023	52,836
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	12,082	12,154	—	—
遠期資產購置及遠期有期存款	823	1,005	—	—
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	638,475	574,444	16	1,245
於12月31日	651,380	587,603	16	1,245

上表列示承諾、擔保及其他或有負債之名義本金額。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29及40披露。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之流動資金需求之參考。

巴西社會保障稅項申索

於2008年4月,最終司法判決宣布滙豐在巴西的保險及租賃公司勝訴,清楚說明屬於社會保障稅項的利潤參與供款(「PIS」)及社會保障資助供款(「COFINS」)應僅對銷售貨品及服務所得收入徵收,而不對保費及金融收入所得收益徵收。根據此判決,滙豐當時相應降低了稅基並對銷了稅項減免,但後來受到巴西稅務當局的質疑,指稱該等稅基應包括納稅人企業活動所得的所有收入。隨著新頒布法律自2015年1月1日起生效,PIS及COFINS的稅基已擴大至包括企業活動所得的所有收入,包括保險及融資收益,因此,滙豐可能承擔的任何支付額外稅項的責任僅涉及截至2014年底止的稅務年度。上述稅項評估處於不同行政程序階段。根據目前的已知事實,要求滙豐預測此等事宜的解決時間並不切實可行。

擔保

擔保類別	2014年		2013年	
	代第三方 提供之擔保 百萬美元	滙豐控股 代滙豐集團 旗下其他公司 提供之擔保 百萬美元	代第三方 提供之擔保 百萬美元	滙豐控股 代滙豐集團 旗下其他公司 提供之擔保 百萬美元
金融擔保 ¹	30,406	36,800	31,224	36,800
信貸相關擔保 ²	16,672	15,223	15,076	16,036
其他擔保	39,307	—	38,254	—
於12月31日	86,385	52,023	84,554	52,836

1 金融擔保為一種合約，其條款規定滙豐須在指定債務人未能於到期時還款而令持有人蒙受損失時，向持有人支付指定款項以作補償。

2 信貸相關擔保為一種合約，其特徵與金融擔保合約類似，惟不符合IAS 39對金融擔保合約之定義。

上表披露之金額為名義本金額，反映滙豐根據多項個別擔保承諾所承擔的最大風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以掌握及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

金融服務賠償計劃

於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倫銀行及英國財政部借出的貸款撥付，於2014年12月31日，英倫銀行及英國財政部借出的貸款約為160億英鎊(249億美元)。

為償還預期未能收回的貸款本金額，金融服務賠償計劃向參與計劃之金融機構徵收費用。於2015年1月，金融服務賠償計劃宣布，2015/2016計劃年度參與計劃之金融機構之預期徵費將為3.47億英鎊(5.41億美元)(2014/2015計劃年度：3.99億英鎊(6.6億美元))。

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資產和受保障存款水平及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

資本承諾

除第441頁所披露的承諾外，於2014年12月31日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為6.56億美元(2013年：4.01億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為1.01億美元(2013年：1.12億美元)。

聯營公司

於2014年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為475.93億美元(2013年：465.74億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

38 租賃承諾

會計政策

協議若轉移資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報，則列為融資租賃。

如滙豐為融資租賃之出租人，則租賃下之應收租金於扣減未賺取之費用後，列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。如滙豐為融資租賃之承租人，則租賃資產列入「物業、機器及設備」項內，而相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃資產及其相應負債首次列賬時按資產之公允值或最低租金款額現值(以兩者之較低者為準)確認。

所有其他租賃均分類為經營租賃。若滙豐為出租人，則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內。減值虧損則按賬面值未能全數收回的數額確認。若滙豐為承租人，則不會在資產負債表內確認租賃資產。

融資租賃之融資收益或費用則於租賃期內在「淨利息收益」項內確認，以反映固定回報率。經營租賃之應付及應收租金按租賃期根據直線基準入賬，並於「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內確認。

經營租賃承諾

於2014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53.72億美元(2013年：54.96億美元)。

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。租金的計算是用以收回資產成本減其剩餘價值及賺取融資收益。

	2014年			2013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	3,383	(374)	3,009	3,370	(360)	3,010
—1年後至5年內	8,089	(980)	7,109	7,933	(990)	6,943
—5年後	5,013	(744)	4,269	5,064	(856)	4,208
於12月31日	16,485	(2,098)	14,387	16,367	(2,206)	14,161

39 結構公司

會計政策

結構公司為設計旨在使投票權或類似權利並非決定誰人控制公司的主要因素的公司，例如任何投票權僅與管理工作有關的情況，且主要活動乃按合約安排指導。結構公司的活動一般受到限制，且具有狹義且明確界定的目標。

結構公司根據附註1(h)所載的會計政策進行綜合入賬評估。

滙豐主要透過金融資產證券化、中介機構及投資基金而涉及結構公司。

滙豐涉及結構公司的安排設立之時均由總部授權，以確保用途適當及監管恰當。由滙豐管理之結構公司的活動，均由高級管理層密切監察。滙豐涉及已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司，該等結構公司可能由滙豐或第三方成立，詳情見下文。

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2014年12月31日	27.2	7.9	11.2	6.7	53.0
於2013年12月31日	38.9	7.1	13.9	8.2	68.1

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。該等公司的設計旨在使投票權或類似權利並非決定誰人擁有控制權的主要因素；在該等情況下，會以合約安排的方式指導相關活動。由於滙豐因參與該公司而面對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，因此將中介機構綜合入賬。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire購入高評級的資產抵押證券以促成切合需要的投資機會。於2014年12月31日，Solitaire持有80億美元的資產抵押證券(2013年：90億美元)。其已載入第162頁「經綜合入賬結構公司持有」的資產抵押證券披露中。滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin、Barion及Malachite，均由2008年重組滙豐的結構投資公司演化而來。

- Solitaire—Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據「CP」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(而其亦有意於可見未來繼續購買)所發行的商業票據，Solitaire便毋須取用流動資金信貸額。於2014年12月31日，滙豐持有的商業票據達95億美元(2013年：110億美元)。
- Mazarin—滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值的風險，該等流動資金信貸額相等於已發行優先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2014年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為39億美元(2013年：74億美元)。第一損失保障乃透過Mazarin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2014年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.2%(2013年：1.3%)，該等資本票據的面值為1,000萬美元(2013年：1,700萬美元)，賬面值為140萬美元(2013年：30萬美元)。

- Barion及Malachite－滙豐就該等證券投資中介機構的主要風險承擔，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2014年12月31日，滙豐就此所涉的風險承擔為30億美元(2013年：63億美元)。第一損失保障乃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2014年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據9.9%(2013年：3.8%)，該等資本票據的面值為5,480萬美元(2013年：3,700萬美元)，賬面值為1,010萬美元(2013年：330萬美元)。

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。於2014年12月31日，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，為數154億美元(2013年：157億美元)。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辦理的客戶貸款證券化，主要為了分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或透過信貸違責掉期以人為方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。當滙豐在其擔任投資經理時被視為以負責人而非代理身分行事，滙豐實質上控制該等基金，因此會將該等基金綜合入賬。

其他

滙豐亦已於日常業務中進行多項交易，包括資產和結構融資交易，當中其對結構公司擁有控制權。此外，滙豐被視為透過其以基金負責人的身分參與而控制多個第三方管理的基金。

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。滙豐會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以促成客戶交易及把握特定投資機會。

下表列示滙豐於業績報告日期擁有權益的未綜合入賬結構公司的資產總值及其就該等權益的最大損失風險承擔。

與滙豐於未綜合入賬結構公司的權益有關的性質及風險

	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
於2014年12月31日					
公司的資產總值	11.0	308.5	2,899.9	32.8	3,252.2
滙豐的權益－資產					
交易用途資產	—	0.1	0.1	4.6	4.8
指定以公允值列賬之金融資產	—	5.2	2.3	—	7.5
衍生工具	—	—	—	1.3	1.3
同業貸款	—	—	—	0.1	0.1
客戶貸款	0.8	—	—	1.5	2.3
金融投資	—	2.5	5.9	0.1	8.5
其他資產	—	—	—	0.1	0.1
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值	0.8	7.8	8.3	7.7	24.6
滙豐的權益－負債					
其他負債	—	—	—	0.1	0.1
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
滙豐的最大風險承擔	0.8	7.8	8.3	11.1	28.0
滙豐權益的收益總額 ¹	—	0.1	0.3	0.4	0.8

	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
於2013年12月31日 公司的資產總值	9.6	290.3	2,843.3	26.7	3,169.9
滙豐的權益—資產					
交易用途資產	—	0.1	0.2	3.8	4.1
指定以公允值列賬之金融資產	—	5.1	1.4	—	6.5
衍生工具	—	—	—	1.2	1.2
客戶貸款	0.9	—	—	1.5	2.4
金融投資	—	2.3	5.4	0.1	7.8
其他資產	—	0.1	—	—	0.1
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值	0.9	7.6	7.0	6.6	22.1
滙豐的權益—負債					
交易用途負債	—	—	—	0.1	0.1
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
滙豐的最大風險承擔	1.0	7.6	7.0	10.6	26.2
滙豐權益的收益總額 ¹	—	0.1	0.3	0.3	0.7

1 收益包括經常性及非經常性費用、利息、股息、重新計算或撤銷確認結構公司權益的增益或虧損、任何按淨額結算的市值計價增益/虧損及向結構公司轉讓資產及負債的增益或虧損。

滙豐就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而可能產生的最大損失(不論產生損失的可能性)。

- 就承諾及擔保和承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為潛在未來損失的名義金額。
- 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。

最大損失風險承擔按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總效用列賬。

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，詳載於第162頁。

滙豐管理的基金

滙豐已成立並管理貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，以為客戶提供投資機會。更多有關「管理資金」的資訊載於第106頁。

滙豐作為基金經理可能有權根據管理資產收取管理及表現費，滙豐可能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的基金的單位，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。於2014年12月31日，滙豐對非滙豐管理的基金的衍生工具風險之公允值為65億美元。附註16載列有關滙豐所訂立衍生工具的資料。

其他

滙豐已於日常業務中成立結構公司，如為客戶訂立結構信貸交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構信貸交易。

滙豐資助的結構公司

會計政策

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成立的交易，則滙豐被視為資助該公司。若參與該公司僅屬於行政性質，則滙豐一般不會被視為資助機構。

於2014及2013年，向該等資助公司轉讓的資產及收取的收益金額並不重大。

40 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29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2014年12月31日已就有關法律訴訟及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註29)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額。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

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46個州份及哥倫比亞特區就房地產貸款的手法達成和解)，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(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實，以及上述重列所確證涉及會計實務的事實，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導致2002年與各州份達成和解協議。最終一群申訴委託人獲確認為代表於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。

陪審團審訊於2009年4月結束，其中一部分判決結果判原告人勝訴。有關裁決的各項法律質疑已在進行審訊後簡介期間提出。

於2011年12月，於申訴委託人提交申索表格後，法院任命的申索管理人向伊利諾伊地區法院報告，引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗，而該等申索所涉的總金額約為22億美元。被告人就集體申訴的依賴推定及遵循申索表格規定方面提出法律質疑，惟伊利諾伊地區法院於2012年9月否決大部分質疑。伊利諾伊地區法院並指示由法院任命的特委聆案官進一步審理若干提交申索的問題。

於2013年10月，伊利諾伊地區法院拒絕接受被告人要求依法作出判決或另行重新審訊的額外審訊後動議，並接受原告人要求作出部分最終判決的動議，以及判給按最優惠利率每年複合計算的判決前利息。隨後，於2013年10月，伊利諾伊地區法院作出不利於被告人的部分最終判決，涉及金額約為25億美元(包括判決前利息)。除已作出的部分判決外，申索尚餘約6.25億美元(未計判處判決前利息)仍未由伊利諾伊地區法院作出裁決，故仍可遭受反對。

被告人就部分最終判決提交上訴通知書，而美國聯邦上訴法院第七巡迴審判庭(「上訴法院」)已於2014年5月進行口頭辯論聆訊。我們正等待上訴法院的決定。被告人亦已提交相當於部分最終判決所涉概約金額(25億美元)的判決中止執行保證書，以暫緩執行判決等候上訴。儘管陪審團已作出裁決，伊利諾伊地區法院亦已作出多項裁定，並已作出部分最終判決，但我們仍然相信提出上訴申請寬免的理據充分。

最終解決此事所需時間及其結果尚未明朗。鑑於實際釐定損害賠償金額涉及複雜和不明朗的因素(包括任何上訴結果)，故此有關事件可能出現多種不同結果。倘上訴法院駁回或僅部分接納我們提出的論點，根據部分最終判決及其他待決申索和計及該等待決申索的判決前利息，損害賠償金額可能介乎相對小額至最高36億美元或以上之間。一旦作出判決(如於2013年10月作出的部分最終判決約25億美元)，判決後利息會自判決之日起按相等於聯邦儲備體系公布的固定一年期國庫票據每周平均收益率的息率累計。滙豐已按管理層對可能流出資金的最佳估算提撥準備。

馬多夫證券

於2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕，並最終認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫承認，他雖然聲稱將客戶的金錢投資於證券，惟實質上從未進行證券投資，而是利用其他客戶的資金滿足歸還投資的要求。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」)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，該等基金聲稱總值84億美元，此數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐迄今所得資料，我們估計，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，合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫詐騙案引致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。受託人於美國提出的訴訟包括普通法申索，指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙及違反受信責任。該等申索已經因缺乏理據而被駁回。受託人於美國的餘下申索根據美國破產法尋求追回呈請前的轉移款項。該等餘下申索中牽涉滙豐的數額尚未提出或釐定。

作為受託人於美國所提訴訟中的共同被告人，Alpha Prime Fund Ltd(「Alpha Prime」)及Senator Fund SPC對滙豐提出交叉申索。上述基金亦在盧森堡起訴滙豐(討論見下文)。

受託人於英國提出的訴訟尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐或透過滙豐轉移的非指定數額款項。滙豐仍未獲送達受託人於英國提出訴訟的傳票。受託人送呈申索傳票的期限已延至2015年第三季。

將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」)，在美國及英屬處女群島對多名基金股東提出多宗訴訟，該等基金股東包括為滙豐客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield的訴訟尋求歸還因贖回股份而支付的款項。Fairfield於美國提出的訴訟目前暫緩審理，等待英屬處女群島有關Fairfield案件的結果(討論見下文)。

於2013年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持駁回馬多夫所投資三個基金的投資者對滙豐及其他被告人提出的聲稱集體訴訟申索，理由是不方便法院原則。於2014年12月，原告人向美國最高法院提交移審令狀呈請。最高法院對是否批准移審的覆核預期於2015年上半年有所決定。

於2014年12月，另有三宗與馬多夫相關的新訴訟提出。第一宗是於2008年12月仍在馬多夫證券持有投資的直接投資者提出的聲稱集體訴訟，該訴訟提出多項普通法申索，並尋求收回因指稱滙豐知悉及協助詐騙行為而在馬多夫證券詐騙案中損失的損害賠償。其他兩宗訴訟由SPV Optimal SUS Ltd(「SPV Optimal」)提出，SPV Optimal是馬多夫證券所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd的聲稱受讓人。上述訴訟中，其中一宗在紐約州法院提出，另一宗在美國聯邦地區法院提出。於2015年1月，SPV Optimal撤銷了控告滙豐的聯邦案件。在州法院對滙豐提出的訴訟仍待審理。

於英屬處女群島提出的訴訟：自2009年10月起，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的Fairfield基金在英屬處女群島提出多宗訴訟，控告多名基金股東，包括為滙豐私人銀行業務客戶及投資於Fairfield基金的其他客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield基金尋求歸還基金向被告人支付的贖回款項，理據為該等款項依據被誇大的資產淨值而錯誤支付。於2014年4月，英國樞密院頒布對兩項初步事宜的裁決，裁定英屬處女群島訴訟中的其他被告人勝訴，並於2014年10月頒布命令。其他被告人亦在英屬處女群島法院提出待審理動議，質疑Fairfield清盤人在美國尋求申索的權力。英屬處女群島法院已將待審理動議的聆訊押後至2015年3月。

於百慕達提出的訴訟：於2009年1月，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited(統稱「Kingate」)在百慕達對百慕達滙豐銀行有限公司提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟現時仍有待審理，但於受託人在美國對Kingate及百慕達滙豐銀行有限公司提出的其他訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

同樣交由馬多夫證券進行投資的基金Thema Fund Limited(「Thema」)及Hermes International Fund Limited(「Hermes」)亦各自於2009年在百慕達提出三個系列的訴訟。第一個系列的訴訟是控告

HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited，尋求追回在滙豐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從百慕達滙豐銀行有限公司及HSBC Securities Services (Bermuda) 退回費用。雖然數年來該等訴訟無甚進展，但Thema及Hermes已於2015年1月提交意向書表示擬進行上述第二個系列的訴訟。

於開曼群島提出的訴訟：於2013年2月，投資於馬多夫證券的開曼群島基金Primeo Fund對基金管理人Bank of Bermuda (Cayman)及基金託管人HSBC Securities Services (Luxembourg) (「HSSL」)提出訴訟，指稱違約。Primeo Fund向被告申索損害賠償，用於補償其聲稱的損失，包括利潤損失及向受託人承擔的任何負債。審訊已押後至2016年1月。

於盧森堡提出的訴訟：於2009年4月，Herald Fund SPC (「Herald」)(自2013年7月起正式清盤)在盧森堡地方法院對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所有現金及證券或相同數額的損害賠償金。2013年3月，盧森堡地方法院駁回Herald要求退回證券的歸還申索。Herald要求退回現金及收取損害賠償金的歸還申索則予保留。Herald於2013年5月對此判決提出上訴。預期提供司法保證金的裁決將於2015年5月下達。至於准予保留的歸還申索訴訟則暫緩處理，以等待上訴結果。

於2009年10月，Alpha Prime於盧森堡地方法院起訴HSSL，指稱HSSL違約及在委任馬多夫證券擔任Alpha Prime 資產副託管人時疏忽。Alpha Prime被頒令提供司法保證金。Alpha Prime已要求暫緩處理有關訴訟，以待與受託人就美國的訴訟進行商議。目前訴訟已暫緩處理。

於2010年3月，Herald (Lux) SICAV (「Herald (Lux)」)(由2009年4月起正式清盤)在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等同現金項目，或以損害賠償金替代。Herald (Lux) 亦要求歸還HSSL擔任基金託管人及服務代理而獲支付的費用。此訴訟訂於2015年3月進行下一次初步聆訊。

於2014年12月，Senator Fund SPC於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還自2008年11月以來最新資產淨值表所示持有的證券，或以損害賠償金替代。首次初步聆訊的日期訂於2015年2月。

Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux)以及Hermes基金的股東已對HSSL提出多宗訴訟。這些訴訟處於不同階段，其中大部分已被駁回、暫緩處理或延期。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，一個投資於馬多夫證券的基金Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited(「HTIE」)提出訴訟，指稱HTIE違反託管協議，並申索損害賠償及要求對Defender Limited面對申索招致資金損失作出彌償。該訴訟亦包括在Defender Limited擔任董事及投資經理的四名非滙豐旗下人士。

於2013年7月及12月，Thema International Fund plc(「Thema International」)及Alternative Advantage Plc (「AA」)分別就HTIE在愛爾蘭高等法院面對的申索達成和解。Thema International個別股東提出的五宗訴訟仍待審理。

於2014年12月，SPV Optimal對HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited 提出新訴訟，指稱該等公司違反託管協議及申索損害賠償和要求對資金損失作出彌償。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在不同司法管轄區提出及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。基於這些原因(以及其他原因)，現階段要求滙豐準確估計在與馬多夫相關的多宗法律訴訟中所有申索可能產生的負債總額或須承擔的法律責任範圍並不切實可行，但相關金額可能甚大。

美國按揭相關調查

2011年4月，於完成有關業內的住宅按揭止贖手法的廣泛和全面檢討後，HSBC Bank USA N.A. (「美國滙豐銀行」)與美國貨幣監理署(「美國貨監署」)達成同意終止及停止令，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」)亦與美國聯邦儲備局(「聯儲局」)訂立類似的同意令(連同與美國貨監署達成的命令，合稱「債務管理同意令」)。債務管理同意令要求採取指定行動，以處理經雙方共同檢視後所發現並已在同意令清楚說明的各種不善之處。美國滙豐銀行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨監署及聯儲局合作，務使各自的程序符合同意令的要求，同時正對業務營運模式作出相關的改革。

根據上述債務管理同意令，滙豐已委聘一名獨立顧問對2009年1月至2010年12月期間尚待處

理或已經完成的止贖個案進行獨立檢討(「止贖程序獨立檢討」)，藉以確定是否有任何借款人因止贖程序出現錯誤而蒙受財務損失。於2013年2月，美國滙豐銀行與美國貨監署達成協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯儲局達成協議(統稱「IFR和解協議」)，止贖程序獨立檢討由一個覆蓋較廣泛的框架取代。此項協議訂明在該框架下，滙豐和另外12名參與協議的債務管理人同意合共支付超過93億美元現金並提供其他援助以協助合資格借款人。根據IFR和解協議，北美滙豐已向一個基金支付9,600萬美元現金，該基金是專為向2009及2010年期間進入止贖程序的借款人支付款項而設，滙豐亦正提供其他援助(如修訂貸款條款等)，以協助合資格借款人。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除責任或放棄權利的文件，亦不會被阻止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的債務管理人，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，若全面履行IFR和解協議的條款即屬已符合債務管理同意令有關止贖程序獨立檢討的要求，包括逐步結束止贖程序獨立檢討。

債務管理同意令並不會排除銀行監管機構、政府或執法機構(如美國司法部或州檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取其他執法行動。該等行動可能包括就債務管理同意令內羅列的各種活動而判處民事罰款及實施其他制裁。惟根據與美國貨監署達成的IFR和解協議，美國貨監署同意，若IFR和解協議條款得以履行，將不會就債務管理同意令內提及的過往管理按揭債務及有關止贖手法評定任何民事罰款額，或展開任何進一步執法行動。美國貨監署雖然同意不評定任何民事罰款額但附有額外條件，即北美滙豐須根據可能與美國司法部達成的有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付款項或為借款人提供援助。聯儲局已同意任何由聯儲局評定的民事罰款額將反映多項調整，包括就消費者濟助撥支的款項，以及根據可能與美國司法部達成的有關管理住宅按揭貸款的任何協議所支付的款項。IFR和解協議並不排除仍會有涉及該等處理手法的私人訴訟。

除上文所述債務管理同意令及與止贖程序獨立檢討有關的和解外，於2012年2月，美國五大按揭債務管理人(不包括滙豐旗下公司)就止贖手法及其他按揭債務管理方式與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州檢察長達成和解。在2012年2月達成和解後，該等相關政府機構已與其他按揭業債務管理人，包括滙豐、美國滙豐銀行、美國滙豐融資和北美滙豐與美國的銀行監管機構及其他政府機構商討，探討達成和解的可能性。惟任何有關和解將不會完全排除各個州或聯邦機構、銀行監管機構或執法機構就止贖手法及其他按揭債務管理方式(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。該等手法過往曾導致私人訴訟，而上文提及可能達成的和解並不能排除仍會有涉及該等手法的其他私人訴訟。

美國按揭證券化活動及訴訟

美國滙豐銀行曾涉及為用作便利HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款證券化工具提供的貸款，擔任該等貸款的保薦人／賣方。於2005至2007年期間，美國滙豐銀行共購買並向HSI出售此類貸款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2014年12月31日的未償還本金結欠約為57億美元。

購買及重新包裝原始房屋貸款的美國按揭證券化市場參與者，包括美國按揭市場的多個群體，如證券化工具的債務管理人、辦理機構、承銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者，遭到起訴和政府及監管機構的調查和問訊。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證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。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控告違反多項法例，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相關事宜的責任及法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事宜及同類事宜，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，已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

於2014年6月至12月期間，美國滙豐銀行以250多個按揭證券化信託的受託人身分在紐約州的州法院及聯邦法院面對多項控訴。該等訴訟乃由一群投資者代表信託提出的衍生訴訟，當中包括貝萊德及PIMCO基金。其他多個並非滙豐旗下公司的金融機構亦因擔任按揭證券化組合受託人而於同類訴訟中被起訴。對美國滙豐銀行提出的申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受超過340億美元損失。該等訴訟尋求因涉嫌違反《美國信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及／或違反普通法信託責任而產生的未有指明數額損害賠償。滙豐已於2015年1月向法院提出動議撤銷其中三項訴訟。

滙豐旗下多家公司在若干有關發售住宅按揭抵押證券的訴訟中被列為被告人，該等訴訟大多指控證券化信託所發行的證券的發售文件載有重大失實陳述並涉及許多遺漏，包括有關規範相關按揭貸款之承銷準則的陳述。於2011年9月，美國聯邦房屋金融局以美國聯邦國民

抵押協會(「房利美」)及美國聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)保護人身分，在美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)提出訴訟，控告美國滙豐銀行、北美滙豐、HSI及HSI Asset Securitization(「HASCO」)以至HASCO五名前任及現任高級職員和董事。美國聯邦房屋金融局尋求損害賠償金或撤銷房利美及房貸美購入由滙豐旗下公司承銷或保薦的按揭抵押證券的交易。如2014年9月所公布，相關各方已達成最終和解以解決該事宜，滙豐須向美國聯邦房屋金融局支付合共5.5億美元。

在多項由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(美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。概括而言，該等訴訟尋求被告人(即滙豐旗下公司)回購有關按揭貸款，或支付補償性損害賠償以代替回購，金額合計不少於10億美元。滙豐已就其中兩宗訴訟提呈駁回動議，並已提交全部文件，目前正在等待進一步處理。

自2010年以來，於滙豐旗下多家公司接獲美國各個機構若干傳票及索取資訊的詢問，要求提供有關滙豐及其聯屬機構以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與(特別是)私營機構住宅按揭抵押證券交易的文件及資料。滙豐繼續與這些美國機構合作。於2014年11月，根據《金融行業改革、恢復及執行法》，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、HASCO、HSI、HSI Asset Loan Obligation、HSBC Mortgage Corporation (USA)、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC，接獲科羅拉多州地區檢察官辦公室的傳票，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。此事宜目前處於初步階段，而滙豐正與相關機構全面合作。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測上述事宜的解決方案(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。

滙豐預期按揭證券化問題將繼續受到關注。因此，滙豐旗下各公司或會因以一組公司其中一名成員或獨立身分參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，或受到政府或監管機構的審查。

反洗錢及制裁相關事宜

於2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨監署訂立同意停止和終止令，而北美滙豐亦與聯儲局訂立同意停止和終止令(「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，涵蓋與美國《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。集團會繼續採取措施應付同意令的要求。

於2012年12月，滙豐控股有限公司(「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、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立兩年期的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)，同時滙豐控股亦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。此外，美國滙豐銀行與金融犯罪執法網絡訂立民事罰款令，並與美國貨監署訂立另一項民事罰款令。滙豐控股亦與外國資產控制辦公室就過往交易涉及受該辦公室制裁的人士訂立協議，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。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19億美元，並繼續遵守需要持續承擔的責任。於2013年7月，美國紐約東區聯邦地區法院已批准美國延後起訴協議，並保留監督該協議實施情況之權力。根據與美國司法部、英國金融業操守監管局及聯儲局訂立的協議，一名獨立監察員(就英國金融業操守監管局而言，為《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)現正評價及定期評估滙豐反洗錢及制裁措施合規職能的有效程度及滙豐根據該等協議履行其補救責任的進展。

於2014年12月，滙豐控股已符合紐約郡地區檢察官延後起訴協議施加的所有規定，該協議按其條款協議兩年期結束時屆滿。倘若滙豐控股及美國滙豐銀行符合美國延後起訴協議施加的所有規定，則美國司法部會於該協議五年期結束時撤銷對這些公司的起訴。倘若滙豐控股或美國滙豐銀行違反美國延後起訴協議的條款，美國司法部可就美國延後起訴協議的主題事項向滙豐控股或美國滙豐銀行提出檢控。

美國滙豐銀行亦與美國貨監署訂立另一項同意令，要求該行糾正在美國貨監署當時最新的檢查報告中注意到的情況及狀況，並對美國滙豐銀行直接或間接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該行旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制，除非該行事先獲得美國貨監署批准則另作別論。美國滙豐銀行亦與美國貨監署訂立另一項同意令，要求該行採納企業整體合規計劃。

與美國及英國機構和解可能引致私人訴訟，也不排除有其他與滙豐遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律或其他各項協議未有涵蓋的《銀行保密法》、反洗錢、制裁或其他事宜的監管或執法行動有關的私人訴訟。

於2014年5月，一名滙豐控股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」），在紐約州最高法院提出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」）的股東衍生訴訟。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，及指稱允許及／或促成涉及美國延後起訴協議的行為而浪費企業資產。於2014年10月，名義企業被告人動議駁回該訴訟，而已獲送達傳票的個人被告人亦已回應該申訴。原告人已於2015年2月提出經修訂申訴。

2014年7月，安大略高級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，尋求損害賠償金高達200億加元。申索人指稱被告人在滙豐控股及其全資附屬公司加拿大滙豐銀行所發出有關滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律的文件上作出法律及普通法下的錯誤陳述。

於2014年11月，替2004年4月至2011年11月在伊拉克死亡或受傷的美國人之代表提出的申訴呈交美國紐約東區聯邦地區法院。申訴控告滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、美國滙豐銀行及中東滙豐銀行，以及其他非滙豐旗下銀行及伊朗伊斯蘭共和國（統稱「被告人」）。原告人指稱被告人串謀違反《美國反恐法》，為透過美國處理的交易更改或偽造涉及伊朗、伊朗相關人士及伊朗銀行的付款信息。被告人的駁回動議將於2015年3月遞交。

該等私人訴訟正處於初步階段。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案（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。

稅務及經紀交易商的調查

滙豐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，滙豐私人銀行（瑞士）有限公司（「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。於2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，由於原先已批准展開正式調查，故其並不符合「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」的資格。美國司法部已要求滙豐瑞士私人銀行及其他瑞士銀行就資產撥入及撥出美國人士相關戶口以及管理該等戶口的僱員提供額外資料。滙豐瑞士私人銀行正以符合瑞士法律的方式擬備此等數據。

滙豐旗下其他公司已收到美國及其他有關當局的傳票及提供資料的要求，包括有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶事宜。

於2014年11月，滙豐瑞士私人銀行與美國證交會就2003至2011年由滙豐瑞士私人銀行及其前身公司向美國居民客戶提供的跨境經紀及顧問服務達成最終和解。

此外，比利時、法國、阿根廷、瑞士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，對滙豐瑞士私人銀行進行調查及檢討。比利時及法國的裁判官已對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事檢查。於2015年2月，滙豐獲悉法國裁判官認為彼等已完成有關滙豐瑞士私人銀行的調查，並交由檢控官就可能提出的指控提供意見，同時，裁判官保留繼續對滙豐其他行為展開調查的權利。此外，於2014年11月，阿根廷稅務當局提出申訴控告滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行及若干現任及前任滙豐高級職員，指稱彼等之間存在非法合作關係，並指稱相關行為使滙豐客戶規避阿根廷稅務責任。於2015年2月，瑞士一名檢控官就滙豐瑞士私人銀行展開調查，印度稅務當局亦向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。

滙豐正配合有關當局，處理仍在進行中的上述各項事宜。根據目前已知事實，該等事宜可獲解決的條款及解決時間（包括滙豐可能被判處的罰款、罰則及／或罰金）極不明朗，而有關數額可能甚大。

鑑於近期傳媒對該等事宜的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會開始進行或擴大類似調查工作或監管訴訟程序。

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟、瑞士及其他地方等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就銀行小組成員所作出的若干過往提呈及有關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所作出的提呈的過程展開調查及檢討。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行小組成員，滙豐已獲監管機關要求提供資料，而滙豐正配合有關調查及檢討。

於2013年12月，歐洲委員會(「委員會」)宣布已根據卡特爾和解程序，就八家金融機構參與涉及歐元利率衍生工具及／或日圓利率衍生工具的非法活動而對該等機構判處罰款。雖然滙豐並非遭罰款的金融機構之一，但委員會宣布已就純粹涉及歐元利率衍生工具的歐洲銀行同業拆息相關調查對滙豐展開法律程序。此項調查將根據委員會的標準卡特爾程序繼續進行。於2014年5月，滙豐收到委員會發出的異議聲明，指稱就歐元利率衍生工具的定價涉及反競爭手法。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。於2014年11月，滙豐部分回應了委員會的異議聲明，一旦多項程序事宜得到解決，將有機會於委員會決定的日期完成回應。

根據目前有關上述各項持續調查的已知事實，持續調查可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及／或罰則的數額)極不明朗，有關金額可能甚大。

此外，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，滙豐及其他美元倫敦銀行同業拆息銀行小組成員被列為被告人。該等申訴根據包括美國反壟斷及詐騙法、美國《商品交易法》及州份法例在內的不同美國法律提出申索。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。

於2013年3月，負責監督有關美元倫敦銀行同業拆息之合併法律程序的紐約地區法院，在最早提出的六宗訴訟中發出決定，駁回原告人提出的全部聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索，但容許若干不受適用時效法規所禁制的《商品交易法》申索繼續進行。該等原告人中有部分就紐約地區法院的決定向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭其後駁回上訴。於2015年1月，美國最高法院撤銷上訴法院的決定，將案件退回上訴法院考慮原告人上訴的理據。

其他原告人尋求在紐約地區法院提出經修訂申訴以堅持額外指稱。於2014年6月，紐約地區法院頒布決定，其中包括拒絕原告人提出修訂其申訴的要求，有關修訂旨在提出額外理據，堅稱滙豐及若干非滙豐旗下銀行操控倫敦銀行同業拆息，但允許原告人堅持對另外兩家銀行提出的有關操控申訴；並批准被告人動議駁回(基於適用時效法規所禁止)根據《商品交易法》提出的若干額外申索。有關合併法律程序中所有其他訴訟的法律程序已暫緩處理以等待該決定。於2014年9月，暫緩審理已被撤銷。經修訂申訴於2014年10月在之前暫緩審理的非集體訴訟中提交，而經修訂申訴已於2014年11月在多個之前暫緩審理的集體訴訟中提交。駁回動議已分別於2014年11月及2015年1月提交且待審理。

此外，代表曾買賣與歐洲日圓東京銀行同業拆息相關的歐洲日圓期貨及期權合約之人士在紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關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小組的成員)及日圓倫敦銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例。於2014年3月，紐約地區法院頒布意見，駁回原告人根據美國反壟斷法及州份法例提出的申索，但維持其根據美國《商品交易法》提出的申索。於2014年6月，原告人動議許可提交第三項經修訂申訴。滙豐已反對該動議。該動議有待審理。

於2013年11月，代表曾買賣與歐洲銀行同業拆息相關的歐元期貨合約及其他金融工具之人士在紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例。原告人於2014年5月及2014年10月，分別提出第二項及第三項經修訂申訴。滙豐擬於法院頒令暫緩審理到期(現時定於2015年5月)時，回應第三項經修訂申訴。

於2014年9月及10月，代表曾執行利率衍生工具交易或買賣與美元ISDAfix利率掛鉤或在每日ISDAfix設定窗口時間之前、期間或之後執行的金融工具的人士在紐約地區法院提交並合併審理的多宗推定集體訴訟中，英國滙豐銀行有限公司及其他銀行小組成員被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關該等活動的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例。於2014年10月，原告人提交了經修訂合併申訴。駁回該申訴的動議已於2014年12月提交且待審理。於2015年2月，原告人提交了第二份經修訂合併申訴，並以美國滙豐銀行取代英國滙豐銀行有限公司。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(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。

匯率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟及其他地方等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就外匯市場交易對多家機構(包括滙豐)展開調查及檢討。

於2014年11月，英國滙豐銀行有限公司與英國金融業操守監管局及美國商品期貨交易委員會(「CFTC」)就彼等各自調查滙豐涉及基準匯率的交易及其他操守達成監管和解。根據該等和解條款，英國滙豐銀行有限公司同意向英國金融業操守監管局支付2.16億英鎊(3.36億美元)罰款及向美國商品期貨交易委員會支付2.75億美元民事罰款，並承諾採取若干補救措施。

於2014年12月，香港金融管理局(「香港金管局」)宣布完成對香港上海滙豐銀行有限公司(「香港上海滙豐銀行」)外匯交易業務的調查。調查並無發現香港上海滙豐銀行操控市場的證據，且並無判處罰款。香港上海滙豐銀行須採取若干補救措施。

在英國、美國及其他地方其餘的調查及檢討繼續進行。根據目前的已知事實，該等調查及檢討可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及/或罰則的數額)極不明朗，但有關數額可能甚大。於2014年12月31日，滙豐已就該等事宜確認準備5.5億美元。

此外，於2013年底及2014年初，在紐約地區法院提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、北美滙豐、美國滙豐銀行及其他銀行被列為被告人。於2014年3月，原告人提出經修訂合併申訴，指稱(其中包括)被告人透過分享客戶的保密買賣單流量信息而串謀操控WM/Reuters基準匯率，逼使原告人及其他人士按該等匯率就產品支付虛假及非競爭性價格，令原告人及其他人士受損(「合併訴訟」)。代表非美國原告人的個別推定集體訴訟亦已經提出(「外國訴訟」)。被告人動議駁回所有訴訟。於2015年1月，法院否決被告人駁回合併訴訟的動議，但批准被告人動議駁回外國訴訟。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(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。

貴金屬定價相關訴訟及調查

自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，美國滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、HSI及倫敦黃金市場定價有限公司多家其他成員機構被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至今，被告人串謀於倫敦黃金下午定價期間操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取自營交易的利潤。該等訴訟已指定由紐約地區法院合併處理。經修訂合併集體訴訟申訴已於2014年12月提交，而滙豐已於2015年2月作出回應。

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，滙豐控股、北美滙豐、美國滙豐銀行、美國滙豐有限公司及倫敦銀市場定價有限公司其他成員機構被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至今，被告人串謀操控實銀及銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反了美國反壟斷法及美國《商品交易法》。該等訴訟已指定由紐約地區法院合併處理。經修訂合併集體訴訟申訴已於2015年1月提交，而滙豐將於2015年3月作出回應。

於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，美國滙豐銀行及倫敦鉑金及鈹金市場定價有限公司其他成員機構被列為被告人。該等申訴指稱，自2007年1月至今，被告人串謀操控實物鉑族金屬及以鉑族金屬為主的金融產品的價格，以謀取共同利益，違反了美國反壟斷法及美國《商品交易法》。

於2014年11月，美國司法部發出一份文件，要求滙豐控股自願提供有關美國司法部進行的貴金屬反壟斷刑事調查的若干文件。於2015年1月，美國商品期貨交易委員會向美國滙豐銀行發出傳票，要求美國滙豐銀行提供有關美國滙豐銀行之貴金屬買賣營運的若干文件。滙豐正配合美國當局的調查。

該等事宜處於初步階段。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案(包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響)，並不切實可行。

信貸違責掉期監管調查及訴訟

於2013年7月，滙豐收到委員會發出的異議聲明，內容提及該會正持續調查若干市場參與者於2006至2009年期間在信貸衍生工具市場的聲稱反競爭活動。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。滙豐已向委員會提交回應，並於2014年5月出席口頭聆訊。於口頭聆訊後，委員會決定進入下一步的調查階段，然後才決定是否或如何繼續處理該個案。滙豐現正配合該個案的進一步調查。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測此事宜的解決方案(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。

此外，美國滙豐銀行、滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司在(其中包括)紐約地區法院及伊利諾伊地區法院提出的眾多推定集體訴訟中被列為被告人。該等集體訴訟指稱被告人(包括ISDA、Markit及若干其他金融機構)違反美國反壟斷法，串謀透過(其中包括)限制進入信貸違責掉期定價交易所及阻止新參與者進入外匯市場來限制交易，以達到利用人為手段抬高在美國買賣信貸違責掉期買賣差價的目的及效果。該等訴訟的原告人聲稱代表曾經主要在美國向被告人買入或出售信貸違責掉期的所有人士提出集體訴訟。

於2013年10月，該等案件在紐約地區法院合併審理。該經修訂合併申訴已於2014年1月提交，並將美國滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司及非滙豐旗下公司列為被告人。被告人於2014年3月提出駁回該申訴的初步動議後，原告人提交了第二項經修訂合併申訴，而被告人亦動議駁回有關申訴。於2014年9月，法院許可部分並否決部分被告人駁回該申訴的動議。調查仍在進行中。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(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。

經濟計劃：巴西滙豐銀行

於1980年代中期及1990年代初期，巴西政府推出若干經濟計劃，以降低不斷攀升的通脹水平。實施該等計劃對儲蓄戶口持有人造成不利影響，最後數以千計的戶口持有人對巴西的金融機構(包括巴西滙豐銀行(「巴西滙豐」))展開法律訴訟程序，指稱(其中包括)儲蓄戶口結餘按有別於合約協定的價格指數作出調整，導致該等戶口持有人損失收入。若干該等案件已送達巴西最高法院(「最高法院」)。最高法院已暫停處理有待下級法院審理的所有相關案件，直至最高法院就經濟計劃帶來的轉變是否符合憲法作出最終判決為止。預計最高法院最終判決的結果將為有待下級法院審理的所有相關案件設下判案先例。此外，巴西最高民事法院(「最高民事法院」)正在考慮(其中包括)適用於計算任何收入損失的合約性及懲罰性利率事宜。

最高法院及最高民事法院的法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括如作出不利判決，巴西滙豐可能須支付的損失數額)極不明朗。該等損失可能介乎相對小額至最高8億美元之間，但我們認為不大可能達此範圍的上限。

消費者「增值服務產品」監管審查

美國滙豐融資透過其既有卡及零售商戶業務向客戶提供信貸時，附帶提供有關產品或參與有關產品的市場推廣、分銷或管理，例如身分盜竊保障及信貸監察產品。美國滙豐融資於2012年5月前停止提供該等產品。提供及管理上述產品及債務保障產品等其他增值服務產品使美國消費者金融保護局、美國貨監署及聯邦存款保險公司等監管機關對其他機構採取執法行動。該等執法行動的結果是頒令向客戶歸還款項及評估大額罰款。我們已就若干增值服務產品向若干客戶歸還款項，並繼續就監管機關的持續審查與監管機關合作。鑑於監管機關對其他非滙豐旗下信用卡發行人就其增值服務產品採取的行動，一個或多個監管機關可能因美國滙豐融資過往提供及管理該等增值服務產品而命令我們向客戶歸還額外款項

及／或判處民事罰款或採取其他濟助措施。此事宜可獲解決的條款及解決時間(包括可能介乎零至5億美元的任何額外補救金額)極不明朗。

41 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、為滙豐僱員而設立的離職後福利計劃、主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的企業。

主要管理人員被界定為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士，即滙豐控股的董事及集團常務總監。

主要管理人員之報酬

	滙豐		
	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
短期僱員福利	41	38	37
離職後福利	1	2	1
其他長期僱員福利	7	10	10
以股份為基礎的支出	54	35	43
截至12月31日止年度	103	85	91

涉及關連人士之交易、安排及協議

下表乃根據英國《2006年公司法》第413條之規定，披露滙豐控股之附屬公司於2014年內與董事訂立之貸款(貸款及類似貸款)、信貸及擔保詳情：

	2014年 百萬美元	2013年 百萬美元
於12月31日之貸款及信貸	5	7

下文根據IAS 24之規定，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。

	2014年		2013年	
	於12月31日 結欠額 百萬美元	本年度最高 結欠額 百萬美元	於12月31日 結欠額 百萬美元	本年度最高 結欠額 百萬美元
主要管理人員 ¹				
貸款及信貸	194	227	146	171
擔保	—	—	—	8

1 包括主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的企業。

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。

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2014年 (千)	2013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	28	225
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	17,533	14,704
實益及非實益持有之滙豐銀行2015年2.875厘票據數目	5	5
於12月31日	17,566	14,934

與滙豐其他關連人士之交易

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、附息及不附息存款及往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註20。本年度與聯營及合資公司之

易及金額載列如下：

	2014年		2013年	
	本年度 最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日 金額 ¹ 百萬美元	本年度 最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日 金額 ¹ 百萬美元
應收合資公司款項：				
— 後償	—	—	1	—
— 非後償	205	205	300	300
應收聯營公司款項：				
— 後償	58	—	—	—
— 非後償	5,451	4,273	4,884	4,084
於12月31日	5,714	4,478	5,185	4,384
應付合資公司款項	—	—	7	7
應付聯營公司款項	650	162	1,178	290
於12月31日	650	162	1,185	297
承諾	17	—	70	17

1 披露之年底金額及年度最高金額，被視為最能反映年內交易情況的資料。

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2014年12月31日，有45億美元(2013年：52億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理。滙豐旗下公司就提供予離職後福利計劃的管理服務賺取之費用為1,200萬美元(2013年：2,300萬美元)。滙豐各項離職後福利計劃有2.23億美元(2013年：6.2億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，對該等計劃應付之利息為600萬美元(2013年：100萬美元)。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)退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，作為管理其負債對通脹及利率敏感度之部分方法。於2014年12月31日，掉期的名義總值為240億美元(2013年：380億美元)，對是項計劃而言該等掉期的正數公允值為9億美元(2013年：正數公允值28億美元)，滙豐已就此等掉期向該計劃交付價值20億美元(2013年：38億美元)的抵押品，滙豐因該等掉期而賺取之利息為500萬美元(2013年：3,300萬美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內執行交易。年內，該計劃降低了其與滙豐之間掉期交易的水平。

國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及選定資產對通脹及利率的敏感度。於2014年12月31日，掉期之名義總值為19億美元(2013年：18億美元)，對該計劃而言掉期的負數公允值淨額為1.07億美元(2013年：正數3.99億美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內執行交易。

滙豐控股

滙豐控股之主要附屬公司詳情載於附註22。本年度與附屬公司進行之交易及所涉金額如下：

	2014年		2013年	
	本年度 最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日 金額 ¹ 百萬美元	本年度 最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日 金額 ¹ 百萬美元
資產				
銀行現金	436	249	420	407
衍生工具	3,179	2,771	3,768	2,789
貸款	55,026	43,910	53,344	53,344
金融投資	4,073	4,073	1,220	1,210
於附屬公司之投資	96,264	96,264	92,695	92,695
於12月31日之關連人士資產總值	158,978	147,267	151,447	150,445
負債				
應付滙豐旗下業務之款項	12,046	2,892	12,856	11,685
衍生工具	1,169	1,169	1,154	704
後償負債：				
— 按已攤銷成本	1,743	1,670	1,716	1,716
— 指定以公允值列賬	3,186	981	4,350	3,161
於12月31日之關連人士負債總額	18,144	6,712	20,076	17,266
擔保	53,180	52,023	52,836	52,836
承諾	1,245	16	1,245	1,245

1 披露之年底金額及年度最高金額，被視為最能反映年內交易情況的資料。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，此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金額，相等於代表彼等向計劃作出之供款。有關計劃之披露資料載於賬目附註6。

42 結算日後事項

2014年12月31日後，董事會宣布派發2014年度第四次股息每股普通股0.2美元(派息額約為38.44億美元)。

此等賬目已於2015年2月23日經董事會通過並授權公布。

股東參考資料

2014年第四次股息	458
2015年各次股息	458
股東資料	458
2014年股東周年大會	459
經營狀況參考聲明及中期業績	459
股東查詢及通訊	460

股份代號	461
投資者關係	461
有關滙豐的其他資料	461
簡明架構圖	462
股份及股息之稅務事宜	463
簡稱	466
詞彙及索引	470

2014年第四次股息

董事會已宣布派發2014年第四次股息每股普通股0.20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2015年3月20日或該日前後寄予各股東。派息時間表如下：

宣布日期	2015年2月23日
美國預託股份在紐約除息報價	2015年3月4日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2015年3月5日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期 ¹	2015年3月6日
郵寄《2014年報及賬目》及／或《2014年策略報告》、股東周年大會通告及股息文件	2015年3月20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	2015年4月16日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2015年4月20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	2015年4月30日

1 任何人士不得於此日在香港海外股東分冊登記或取消已登記股份。

2015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將會不同。預計2015年第一次股息將為每股普通股0.10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，以發行之新股代替全部或部分現金股息。

股東資料

於2014年12月31日，股東名冊載列以下詳情：

	股東數目	所持普通股總數
1股至100股	37,254	1,086,273
101股至400股	28,970	7,109,335
401股至500股	7,269	3,294,206
501股至1,000股	30,675	22,589,447
1,001股至5,000股	70,515	166,806,864
5,001股至10,000股	18,455	130,271,174
10,001股至20,000股	10,964	152,651,126
20,001股至50,000股	6,616	203,096,923
50,001股至200,000股	3,229	296,665,889
200,001股至500,000股	713	223,855,824
500,001股及以上	1,092	18,010,447,199
總計	215,752	19,217,874,260

2014年股東周年大會

於2014年5月23日上午11時正在The Barbican Centre, London EC2舉行之2014年股東周年大會上所有獲考慮之決議案以投票方式通過如下：

決議案	總票數						
	贊成 ¹	%	反對	%	總數	% ²	棄權 ³
1 接納《2013年報及賬目》	9,757,667,883	98.77	121,991,215	1.23	9,879,659,098	51.81	67,631,467
2 通過董事薪酬政策	7,762,051,505	79.35	2,019,902,686	20.65	9,781,954,191	51.29	167,509,544
3 通過董事薪酬報告	8,180,579,271	83.95	1,563,541,883	16.05	9,744,121,154	51.10	205,528,859
4 通過浮動酬勞上限	9,722,737,304	98.01	197,867,631	1.99	9,920,604,935	52.06	29,824,365
5 選舉或重選下列人士為董事：							
(a) 祈嘉蓮	9,919,351,912	99.90	9,703,995	0.10	9,929,055,907	52.07	22,579,886
(b) 凱芝	9,907,586,080	99.79	21,027,161	0.21	9,928,613,241	52.06	22,549,669
(c) 史美倫	9,780,982,617	99.65	34,767,318	0.35	9,815,749,935	51.47	134,402,361
(d) 張建東	9,896,844,476	99.68	32,093,388	0.32	9,928,937,864	52.07	22,444,096
(e) 埃文斯爵士(現為埃文斯勳爵)	9,919,562,434	99.90	9,445,023	0.10	9,929,007,457	52.07	22,647,584
(f) 費卓成	9,777,856,091	99.57	41,751,739	0.43	9,819,607,830	51.49	130,404,838
(g) 方安蘭	9,850,526,539	99.23	75,986,608	0.77	9,926,513,147	52.05	23,410,104
(h) 范樂濤	8,877,803,961	89.45	1,047,345,520	10.55	9,925,149,481	52.05	26,491,483
(i) 范智廉	9,648,640,713	97.44	253,257,525	2.56	9,901,898,238	51.92	49,764,237
(j) 歐智華	9,901,917,449	99.73	27,013,216	0.27	9,928,930,665	52.07	22,318,409
(k) 李德麟	9,905,841,880	99.76	23,398,827	0.24	9,929,240,707	52.07	22,425,383
(l) 利普斯基	9,916,726,269	99.88	11,952,583	0.12	9,928,678,852	52.06	22,478,974
(m) 駱美思	9,907,427,658	99.78	21,476,877	0.22	9,928,904,535	52.07	22,307,009
(n) 麥榮恩	9,896,296,230	99.67	32,591,433	0.33	9,928,887,663	52.06	22,328,752
(o) 繆思成	9,903,345,079	99.76	24,023,003	0.24	9,927,368,082	52.06	22,605,039
(p) 駱耀文爵士	8,879,523,428	89.43	1,049,218,853	10.57	9,928,742,281	52.06	22,459,665
(q) 施俊仁	9,909,069,564	99.80	19,845,278	0.20	9,928,914,842	52.07	22,747,741
6 重新委聘KPMG Audit Plc為本公司核數師	9,858,281,428	99.29	70,691,207	0.71	9,928,972,635	52.07	22,181,297
7 授權集團監察委員會釐定核數師費用	9,899,311,128	99.70	30,047,667	0.30	9,929,358,795	52.07	22,178,082
8 授權董事配發股份	8,960,671,117	90.89	898,368,702	9.11	9,859,039,819	51.70	92,477,179
9 暫不運用優先配股權	9,782,952,816	98.97	101,914,263	1.03	9,884,867,079	51.83	66,129,918
10 授權董事配發回購股份	9,397,626,368	95.18	475,964,720	4.82	9,873,591,088	51.77	77,459,228
11 授權公司購買其本身普通股	9,785,002,326	99.58	41,076,933	0.42	9,826,079,259	51.53	123,932,000
12 授權董事就或有可轉換證券配發股權證券	9,558,599,010	97.49	246,293,361	2.51	9,804,892,371	51.41	142,376,638
13 暫不運用有關發行或有可轉換證券的優先配股權	8,915,406,730	89.85	1,007,452,174	10.15	9,922,858,904	52.03	25,542,467
14 批准股東大會(不包括股東周年大會)可在發出至少14整日之通知後召開	8,798,744,951	88.64	1,127,707,377	11.36	9,926,452,328	52.05	23,437,179

1 包括全權代表之投票。

2 佔已投票之已發行股本百分比。

3 「棄權」在法律上並不當作「投票」，故在計算投票「贊成」及「反對」決議案的票數時不予點算。

經營狀況參考聲明及中期業績

經營狀況參考聲明預期將於2015年5月5日及2015年11月2日或前後發表。截至2015年6月30日止六個月之中期業績預期將於2015年8月3日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」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) 870 702 0137
透過網站發出電郵：
www.investorcentre.co.uk/contactus
投資者中心：
www.investorcentre.co.uk

香港海外股東分冊：

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：
hsbc.ecom@computershare.com.hk
投資者中心：
www.investorcentre.com/hk

百慕達海外股東分冊：

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.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
Depositary Receipts
PO Box 43006
Providence, RI 02940-3006
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.bnymellon.com/shareowner

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
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

如閣下獲提名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《2014年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲：

Global Communications
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

亞太區：

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：

Global Publishing Services
HSBC - North America
SC1 Level, 452 Fifth Avenue
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日後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)。印刷本將免費供應。

中譯本

《2014年報及賬目》備有中譯本，可於2015年3月20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：

Senior Manager Investor Relations	SVP Investor Relations	香港皇后大道中1號
HSBC Holdings plc	HSBC North America Holdings Inc.	香港上海滙豐銀行有限公司
8 Canada Square	26525 N Riverwoods Boulevard, Suite 100	亞洲投資者關係主管
London E14 5HQ	Mettawa, Illinois 60045	
United Kingdom	USA	
電話：44 (0) 20 7991 3643	1 224 880 8008	852 2822 4908
電郵：investorrelations@hsbc.com	investor.relations.usa@us.hsbc.com	investorrelations@hsbc.com.hk

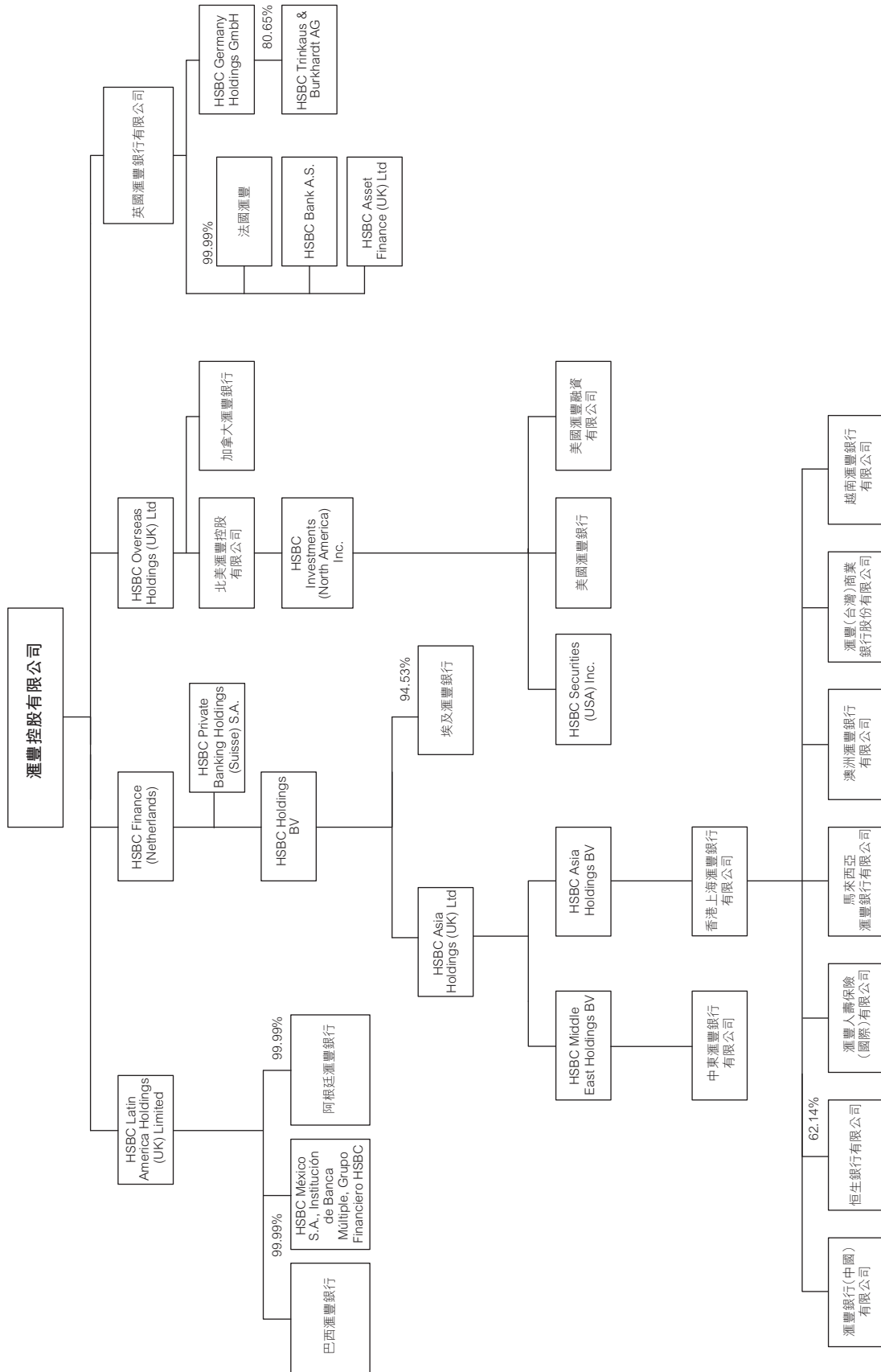
有關滙豐的其他資料

如欲瀏覽英文版之《2014年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證交會的報告、聲明及資料，均上載至www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0123)或電郵至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：(202) 551 8090)。投資者亦可於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》(自2014年1月1日起生效)。根據該法例，滙豐控股須於2015年7月1日前就截至2014年12月31日止年度公開額外資料。這些資料屆時將可於滙豐網站www.hsbc.com瀏覽。

滙豐控股有限公司簡明架構圖



• 此乃於2014年12月31日集團主要附屬公司的簡明架構圖。
 • 本架構圖並未詳列所有中介控股公司。
 • 除非另有註明，否則所有附屬公司均屬全資擁有。

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英國稅務之若干考慮因素。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，本概要主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，惟所支付股息附帶之稅項減免額，可用作抵銷若干股東或有的英國所得稅責任。現時，該附帶之稅項減免額相等於現金股息加稅項減免額總和的10%(即現金股息的九分之一)。

個人股東如在稅務方面屬於在英國居住，並須按基本稅率繳納英國所得稅，他在收取滙豐控股的股息時將毋須另行繳納英國所得稅。個人股東如須按較高稅率或附加稅率課稅，則應就其股息加稅項減免額的總和分別按較高之股息稅率(目前為32.5%)及股息附加稅率(目前為37.5%)繳納英國所得稅。該稅項減免額可用於對銷股息較高稅率及股息附加稅率的責任。屬於在英國居住的個人股東並不享有任何稅項減免額退款。

非於英國居住的股東一般不會就所收取的任何英國股息享有稅項減免額退款，但此等股東之中，部分人士或可獲退款，條件為此等人士居住的國家/地區必須與英國訂有避免雙重徵稅協議。但事實上，在大多數情況下，稅項減免額均不會予以退還。

有關取代2013年第四次股息及2014年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃稅務影響的資料，已列載於2014年3月25日、6月5日、9月3日及11月5日之公司秘書長致股東函件。在所有情況下所放棄之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不超過市值的15%，因此，就英國資本增值稅而言，須繳納稅項的股息收益金額及

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頗為複雜，部分視乎(舉例而言)股份是否自1991年4月起購入；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。

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，請諮詢有關的專業顧問。

印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須繳交英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%，印花稅一般由承讓人支付。

轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳交相等於代價之0.5%的印花儲備稅。但根據現時英國稅務海關總署的慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於須支付印花儲備稅日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內進行的無紙股份轉讓，須繳付代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，稅款的計算和支付均自動操作。存入CREST的股份一般毋須支付印花儲備稅，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審理後，英國稅務海關總署現在接納禁止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(「美國預託股份」)有重大影響。

本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，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」，而該項投資是由一股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。本文的討論乃以本文件日期生效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而所有此等法律、條約、司法判決及監管詮釋或會變更。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

本《年報及賬目》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在或編製以供用作逃避美國聯邦稅務罰則之用途，亦不得用作前述用途。

股息之稅務事宜

現時由滙豐控股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，加入一般收益之內，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)，美國個人持有人收取若干股息(「合資格股息」)通常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

美國持有人因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，通常毋須繳付英國稅項，除非當時持有人在英國經由分公司或代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或工作，以及目前或曾經就該業務、專業或工作、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項內，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，或於該名人士在生之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)是一間企業在英國的常設機構的部分業務財產；或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時繳納英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般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(「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，將須繳付英國印花稅及/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繳付印花稅，條件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付款而須作出該等資料申報或繳付備用預扣稅。

簡稱

所用簡稱

簡要說明

A

澳元	澳元
ABCP	資產抵押商業票據
ABS ¹	資產抵押證券
ACF	貸款對核心資金比率
ADR	美國預託證券
ADS	美國預託股份
迪拉姆	阿拉伯聯合酋長國迪拉姆
付息資產平均值	付息資產平均值
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 ¹	可調利率按揭
阿根廷披索	阿根廷披索

B

巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定2 ¹	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3 ¹	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
英國銀行家協會	英國銀行家協會
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
基點 ¹	一個基點等於百分之一個百分點
銀行復元和解決指引 ¹	歐盟《銀行復元和解決指引》
巴西雷亞爾	巴西雷亞爾
銀行保密法	美國《銀行保密法》
BSM	資產負債管理業務

C

加元	加拿大元
資本資產定價模型	資本資產定價模型
消費者信貸法	英國《消費者信貸法》
CCB ¹	防護緩衝資本
CCR ¹	交易對手信貸風險
CCyB ¹	反周期緩衝資本
CD	存款證
CDO ¹	債務抵押債券
CDS ¹	信貸違責掉期
CET1 ¹	普通股權一級
創現單位	創現單位
瑞士法郎	瑞士法郎
工商金融	工商金融業務，為一項環球業務
消費及按揭貸款 ¹	美國消費及按揭貸款
人民幣	人民幣
COSO	美國反虛假財務報告委員會發起人委員會
CP ¹	商業票據
CPB ¹	資本計劃緩衝
消費物價指數	消費物價指數
資本指引 ¹	《資本規定指引》
CRR ¹	客戶風險評級
CRR/資本指引4	《資本規定條例及指引》
CRS	卡及零售商戶業務
CVA ¹	信貸估值調整

D

紐約郡地區檢察官延後起訴協議	與美國紐約郡地區檢察官訂立的兩年期延後起訴協議
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 ¹	借記估值調整

所用簡稱	簡要說明
E	
EAD ¹	違責風險承擔
EBA	歐洲銀行管理局
歐洲央行	歐洲中央銀行
EDTF	強化信息披露工作組
埃及鎊	埃及鎊
EL ¹	預期虧損
歐洲市場基礎設施規例	歐盟《歐洲市場基礎設施規例》
歐盟	歐洲聯盟
Euribor	歐元銀行同業拆息
F	
房利美	美國聯邦國民抵押協會
FCA	英國金融業操守監管局
金融業操守監管局指令	原先向英國金管局承諾遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任
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
First Direct電話理財	英國滙豐銀行有限公司的一個部門
FPC	英國金融政策委員會
聯儲局	美國聯邦儲備局
房貸美	美國聯邦住宅貸款抵押公司
英國金管局	英國金融服務管理局
金融穩定委員會	金融穩定委員會
FSC	Forest Stewardship Council
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
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
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
審慎監管局	英國審慎監管局制訂的規則，載於《一般審慎措施資料手冊》
《一般審慎措施資料手冊》	
GLBA	美國《金融服務現代化法案》
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 ¹	全球系統重要性銀行
全球系統重要性機構	全球系統重要性機構
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
港元	港元
北美滙豐	全名北美滙豐控股有限公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)
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
美國滙豐融資	全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費融資公司(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

所用簡稱	簡要說明
滙豐卓越理財 滙豐私人銀行(瑞士)	滙豐的卓越個人環球銀行服務 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)
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
ICB	英國銀行業獨立委員會
IFRS	《國際財務報告準則》
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
IRB ¹	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
K	
KPMG	KPMG Audit Plc及其聯屬機構
L	
LCR	流動資金覆蓋比率
LFRF	流動資金及資金風險管理架構
LGD ¹	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
貸款管理組	貸款管理組，屬批發信貸及市場風險管理部的一部分
LTV ¹	貸款估值比率
M	
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
資本市場	滙豐的環球銀行及資本市場業務屬下的財資及資本市場業務
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
中型市場企業	中型市場企業
債券承保公司 ¹	債券承保公司
摩根士丹利資本國際	摩根士丹利資本國際指數
中期票據	中期票據
墨西哥披索	墨西哥披索
N	
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
O	
OCC	美國貨幣監理署
隔夜指數掉期	隔夜指數掉期
營運風險管理架構 場外 ¹	營運風險管理架構 場外
P	
PD ¹	違責或然率
PEFC	Programme for the Endorsement of Forest Certification
業績表現股份 ¹	根據企業的業績表現狀況在僱員股份計劃下發放滙豐控股普通股作為獎勵
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

所用簡稱	簡要說明
中國	中華人民共和國
卓越理財	滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
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
羅兵咸永道	PricewaterhouseCoopers LLP及其事務所網絡
Q	
QIS	定量影響研究
R	
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
回購 ¹	出售及回購交易
有限制股份	有限制股份獎勵界定僱員(通常於獎勵授出日期起計一至三年內)將有權享有的滙豐控股普通股股數(屆時有關僱員一般須仍然在職)
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
風險管理會議	集團管理委員會屬下會議，監督所有風險的企業整體管理
馬元	馬來西亞令吉
人民幣	人民幣
RMBS	住宅按揭抵押證券
客戶經理	客戶經理
RNIV	估計虧損以外風險
風險加權資產平均值回報	風險加權資產平均值回報
有形股本回報	有形股本回報
RPI	零售價格指數(英國)
RSPO	Roundtable on Sustainable Palm Oil
RTS	監管技術準則
風險加權資產 ¹	風險加權資產
S	
SE	結構公司
美國證交會	美國證券交易委員會
SIC	證券投資中介機構
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 ¹	特設企業
SRB ¹	系統性風險緩衝
T	
香港上海滙豐銀行	全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐的始創成員
TLAC ¹	整體損失吸納能力
土耳其里拉	土耳其里拉
TSA	過渡服務協議(與出售美國的卡及零售商戶業務有關)
TSR	股東總回報
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美元	美元
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
V	
VaR ¹	估計虧損風險
Visa	全名Visa Inc.
使用價值	使用價值

1 完整釋義載於第470頁詞彙一節。

詞彙

詞彙

釋義

A

可調利率按揭(「ARM」)	利率按某一參考價格定期調整的美國按揭貸款，屬於「負擔能力為本的按揭」。
負擔能力為本的按揭	採用可變動或固定利率，使客戶初期每月還款額按低息率計算，但在優惠期完結後隨即再重訂為較高息率的按揭貸款產品。
機構風險承擔	接近或類似政府機構承擔的風險，包括由政府全面擁有以進行非商業活動的公營單位、省政府及地方政府機構、發展銀行及政府成立的基金。
Alt-A	在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。
積欠	倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠(或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。
資產抵押證券(「ABS」)	代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。

B

回溯測試	一種統計方法，用以監察及評估模型的準確度，以及該模型倘於過往已採用理應有何表現。
自救債務	自救指企業在無法繼續經營時(但在破產前)，對若干銀行負債(「自救債務」)(該等負債在企業仍可持續經營時並不承受虧損風險)強加損失。不論以撤減或轉換為股權的方式進行，此舉可使銀行實現資本重組(儘管不會提供任何新資金)。
銀行徵費	自2011年1月1日起向英國銀行、建屋貸款社及外資銀行的英國業務收取之徵費。應付金額乃按集團於12月31日之綜合負債及股東權益扣除若干項目(當中最重要之項目為與受保存款結餘、一級資本、保險未決賠款、優質流動資產相關之項目，以及須受制於可依法強制執行的淨額結算協議之項目)後之某個百分比計算。
銀行復元和解決指引	由歐洲委員會頒布並由歐盟成員國採納的歐洲法例組合。該項指引於2014年7月定稿，而其大部分條文於2015年1月1日生效。該項指引出台關於政府部門如何介入以處理將會或可能會破產的銀行之歐盟共同架構。相關架構包括用以防止破產及(在銀行已破產情況下)政府部門用以確保有序解決的早期介入及措施。
巴塞爾協定2	巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《統一資本計量和資本標準的國際協議》的方式頒布之資本充足架構，其後就更改市場風險及再證券化之資本規定而作出修訂(一般稱為巴塞爾協定2.5)，自2011年12月31日起生效。
巴塞爾協定3	2010年12月，巴塞爾委員會發表《巴塞爾協定3規則：建設更穩健的銀行及銀行體系之全球監管架構》及《流動資金風險計量、標準及監察的國際架構》。這兩份文件呈述巴塞爾委員會為加強全球資本及流動資金規則而提出的改革方案，旨在建設更穩健的銀行業。2011年6月，巴塞爾委員會發表先前文件的修訂本，列出雙邊交易對手信貸風險之資本處理方法最終定案。
基點	百分之零點零一(0.01%)，因此，100個基點為1%。例如，可用於引述證券利率或收益的變動。

C

防護緩衝資本(「CCB」)	監管機構根據巴塞爾協定3規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至防護緩衝資本範圍內時，監管機構將限制其資本分派。
資本計劃緩衝(「CPB」)	英國審慎監管局根據巴塞爾協定2規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至資本計劃緩衝範圍內時，將會觸發更嚴厲的監管措施。
資本規定指引(「CRD」)	由歐洲委員會頒布並由歐盟成員國採納的資本充足比率法例組合。首份資本指引法例組合使巴塞爾協定2的建議於歐盟生效，並於2006年7月20日實施。資本指引2於2010年12月31日實施，並隨後修訂了資本票據、大額風險承擔、流動資金風險及證券化的規定。提出其他修訂的資本指引3，更新了市場風險資本及其他證券化的規定，並於2011年12月31日實施。 資本指引4組合包括資本規定指引的重訂本及新的《資本規定規例》。該組合落實巴塞爾協定3的資本建議及部分規定的過渡安排。資本指引4已於2014年1月1日實施。
資本證券	資本證券包括永久後償資本證券及或有可轉換資本證券。
中央交易對手(「CCP」)	買方及賣方之間的中間人(通常為結算所)。
撤回	已向個人支付的薪酬，在若干情況下須退回予一家機構。
債務抵押債券(「CDO」)	由第三方發行的證券，以發行人購買之資產抵押證券及/或若干其他相關資產作為參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

詞彙	釋義
綜合評估減值	按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作抵補個別評估貸款所產生但未予識別的虧損。
商業票據(「CP」)	由企業發行的無抵押短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及應付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。
商用物業	任何擬用作賺取利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產，包括樓宇或土地。
普通股權一級資本(「CET1」)	巴塞爾協定3下最高質素的監管規定資本，包括已發行普通股及相關股份溢價、保留盈利及其他儲備(不包括現金流對沖儲備)，減特定的監管規定調整。
普通股權一級比率	巴塞爾協定3的一項衡量指標，以普通股權一級資本佔風險總額的百分比列示。
共同匯報(「COREP」)	在歐洲銀行管理局頒布的資本規定指引下設立的歐洲統一匯報架構。
合規風險	集團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，且業務因此受損的風險。
綜合資本分析及檢討(「CCAR」)	聯邦儲備局每年進行的綜合資本分析及檢討，以確保機構具備穩健及前瞻性資本規劃程序，以應付其獨有的風險及有足夠的資金在經濟及財務受壓的環境中繼續營運。
中介機構	滙豐資助及管理的多賣方中介機構及證券投資中介機構(「SIC」)。多賣方中介機構於分散的第三方資產組別(如汽車貸款、貿易應收賬款及信用卡應收賬款)內持有權益，並藉發行短期商業票據取得資金及由流動資金信貸額支持。證券投資中介機構主要持有以商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款為參考的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務取得資金。
固定匯率	非公認會計原則財務衡量指標，透過比較業績報告期的列賬基準業績與比較期間按該業績報告期匯率重新換算的列賬基準業績，從而調整外幣換算差額按年比較的影響。外幣換算差額反映於業績報告期內美元兌大多數主要貨幣的變動。
固定價格資產淨值基金(「CNAV」)	按已攤銷成本將資產定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值的50個基點內。
消費及按揭貸款(「CML」)	在美國，消費及按揭貸款組合包括縮減中之消費貸款及按揭業務。消費貸款業務透過地區分行及直接郵遞提供有擔保及無擔保貸款產品，如第一及第二留置權按揭貸款、開放式住宅二按貸款及個人非信用卡貸款。大部分按揭貸款產品用於再融資及債務重組，而非用於置業。於2009年第一季，我們不再辦理所有消費貸款業務。於2007年第一季我們不再購入貸款前，按揭業務向第三方非聯屬機構購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該項業務亦包括 Decision One Mortgage Company(「Decision One」)的業務，Decision One 過往曾辦理由獨立按揭經紀覓得的按揭貸款，並將此等貸款出售予第二市場買家。Decision One自2007年9月起不再辦理按揭貸款。
合約期限	任何金融工具的最終款項(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。
核心一級資本	巴塞爾協定2下最高質素的監管規定資本，包括股東權益總額及相關非控股股東權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。
核心一級資本比率	巴塞爾協定2的一項衡量指標，以核心一級資本佔風險加權資產總值的百分比列示。
反周期緩衝資本(「CCyB」)	監管機構根據巴塞爾協定3規定的資本緩衝，旨在確保資本規定顧及銀行業經營所在宏觀金融環境的情況。此緩衝將為銀行業提供額外資本，於整體金融體系信貸過度增長以致整個體系風險增加時，可保障銀行業免於蒙受潛在的未來虧損。
交易對手信貸風險(「CCR」)	交易對手在妥為結算交易前違責所產生之風險(於交易及非交易賬項內)，即為交易對手信貸風險。
信貸違責掉期(「CDS」)	一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。
強化信貸條件	一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。
信貸風險	客戶或交易對手未能履行合約責任因而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，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。
減低信貸風險(措施)	運用減低信貸風險措施(例如抵押品、擔保及信貸保障)，藉以減低風險項目所涉信貸風險之方法。
信貸風險息差	市場接納較低信貸質素而要求高於基準或無風險利率的溢價。票息率及期限結構相同但信貸風險不同的證券之間的收益差距。當信貸評級下降，收益差距亦會隨之擴大。
信貸息差風險	信貸息差變動將影響金融工具價值之風險。
信貸估值調整(「CVA」)	為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。
客戶存款	戶口持有人存放的款項。該等資金入賬列作負債。

詞彙	釋義
與客戶有關的補救措施	滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害為補償客戶而採取之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施，而非特別由監管機構採取的行動引起。
客戶風險評級(「CRR」)	分為23個等級，用以衡量債務人違責或然率。
信貸估值調整風險資本要求	資本指引4下的資本要求，用以抵償衍生工具預期交易對手風險引致的按市價計值虧損風險。
D	
借記估值調整(「DVA」)	企業為反映公允值內企業本身的信貸風險而對場外衍生工具負債估值作出的調整。
債務重整	重整債務協議，據此更改協議的未履行條件及條款。重整通常旨在改善現金流及借款人償還欠款的能力，並可能涉及更改還款時間表及削減債務或所收取的利息。
債務證券	集團於資產負債表內的金融資產，包括信貸機構、公共機關或其他公司的負債證明書，但不包括中央銀行發行的負債證明書。
已發行債務證券	集團向證明書持有人發出的可轉讓負債證明書。該等證明書為集團的負債，並包括存款證。
沒收契據代替止贖	借款人在不進行止贖程序的情況下向貸款人交出物業契據的安排，而借款人就有關貸款之任何進一步責任其後得以解除。
界定福利責任	為履行由僱員服務產生的界定福利計劃責任而預計日後所需支付費用之現值。
同業存放	自本土及外地銀行接收的所有存款，不包括債務證券形式或已就其發行可轉讓證明書的存款或負債。
下行震盪	該詞用以表述由2015年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行下移，對我們日後淨利息收益產生的影響(假設概無任何管理層回應)。孳息曲線等量上移則稱為上行震盪。
E	
經濟資本	由滙豐內部計算的資本規定，即滙豐認為支持本身面對風險所需的資本規定。
經濟盈利	股東投入財務資本的回報與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。
股東權益經濟價值(「EVE」)之敏感度	考慮本期資產負債表內所有因重新定價而出現的錯配，且計算一組已界定之利率波動引致的市值變動。
具產權負擔資產	於資產負債表內已就現有負債質押為抵押品的資產。
強化可變價格資產淨值基金(「ENAV」)	按公允值基準為其資產定價的基金。隨後過程可不時變動。
赤道原則	赤道原則乃金融機構用作減少大型項目(由金融機構提供資金)對人或對環境造成的潛在影響。
股權風險	股權或股權相關工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險，因為此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。
歐元區	已採用歐元作為其統一貨幣的18個歐洲聯盟國家。該18個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、意大利、拉脫維亞、盧森堡、馬耳他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。
預期虧損(「EL」)	按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額，以及衰退損失估算值。預期虧損的計算方法為將違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。
風險／風險項目／風險承擔	附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。
違責風險承擔(「EAD」)	假若交易對手違責，於採取任何減低信貸風險措施後，預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。
F	
公允值調整	使用估值方法(第2級及第3級)釐定的金融工具公允值的調整，以涵蓋市場參與者應考慮而估值模型並無計及的其他因素。
受信風險	當集團以受信人身分擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時，便有違反受信責任的風險。
金融業操守監管局(「FCA」)	金融業操守監管局於英國規管金融公司的操守及若干公司的審慎標準。其策略目標為確保相關市場運作良好。
金融政策委員會(「FPC」)	英倫銀行的金融政策委員會，主要目標為識別、監督及採取行動，以去除或減少系統性風險，從而保護及提升英國金融體系的復元力。金融政策委員會的第二目標為支持英國政府的經濟政策。
財務報告(「FINREP」)	由歐盟提議的統一歐洲財務匯報架構，將用於全面了解公司的風險狀況。
第一留置權	就一項物業授出的擔保權益以保證償還債務，當債務出現違責情況時，其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。

詞彙	釋義
暫緩還款策略	為改善客戶關係管理、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而採取的策略。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖及修訂其他條件及重訂賬齡。
已撥資風險	交換或已交換合約名義金額而產生的風險。
資金風險	一種流動資金風險，於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以便為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。
G	
市場缺口風險	當市價大幅變動而無交易機會，即會產生之財務虧損風險。
全球系統重要性銀行(「G-SIB」)	金融穩定委員會於2011年11月制定一套方法，根據12項主要指標認定全球系統重要性銀行。所指定的銀行將應用1%至3.5%的普通股權一級緩衝，在2019年1月1日前分階段推行。
	銀行每年會獲重新評分，而計算方法則每三年檢討，以定期重新評估全球系統重要性銀行名單。各國監管機構則有酌情權，可以引入高於最低數額的費用。在資本指引4中，此乃透過全球系統重要性機構(「G-SII」)緩衝實施。
政府資助企業(「GSE」)	由美國國會創立的一群金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及更為透明。住宅按揭借貸機構的例子有房貸美及房利美。政府資助企業獲美國政府實質支持，但並非美國政府的直接責任。
集團業績表現股份計劃獎勵	用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後五年)的滙豐控股普通股股數(個別僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得的股份須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。
擔保	一方作出之承諾，在債務人未能向債權人付款，該一方會向債權人付款。
H	
扣減	管理層在釐定資產可變現的金額時所採用的折讓；折讓會考慮變現的方法，包括資產存在交投活躍市場的程度。
過往信用評級變動矩陣	擁有特定評級的交易對手於界定時限內評級出現變動的或然率。
住宅二按信貸(「HELoC」)	向美國客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。所持住宅二按信貸歸類為次優質項目。
I	
已減值貸款	集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。
減值準備	管理層對結算日貸款組合產生的虧損所作的最佳估算。
個別評估減值	對不符合綜合評估條件的所有個別大額賬項及所有其他賬項評估的虧損風險。
制訂保險產品	集團附屬公司獲授權於保險監管範圍內承保保單。滙豐保留承保保險業務的風險及回報(或按再保險策略進行再保險)。保險業務風險管理一節內呈列的資產負債表分析列示該等實體的合計全面資產負債表。
保險風險	指由合約持有人轉移給保險供應商的風險(並非金融風險)。主要的保險風險為某段時間後賠償支出加上行政開支和獲取保單成本的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。
內部資本充足程度評估程序	集團從監管規定及經濟資本的角度審查其風險狀況，從而對所需持有資本水平進行自我評估。
內部模式計算法	巴塞爾協定架構界定的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。
內部評級基準計算法(「IRB」)	使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。
投入資本	股東於滙豐投入的股本，就先前已攤銷或撇賬之若干儲備及商譽作出調整。
投資級別	指類似BBB-級或以上評級的風險狀況(由外部評級機構界定)。
內部評級基準高級計算法(「AIRB」)	使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。
內部評級基準基礎計算法(「FIRB」)	使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。
ISDA總協議	由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。
K	
主要管理人員	滙豐控股的董事及集團常務總監。
L	
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	另行管理可以清楚區別的業務，包括Solitaire Funding Limited、證券投資中介機構、資產抵押證券交易用途組合及相關性信貸組合、與債券承保公司直接進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。

詞彙	釋義
法律訴訟	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。
法律風險	合約風險產生的財務虧損、制裁及/或聲譽受損風險(即集團旗下成員公司在合約關係中的權利及/或責任有欠妥善的風險); 爭議風險(即由於不利爭議局面或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險); 立法風險(即集團旗下成員公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險); 及非合約權利風險(即集團旗下成員公司的資產並非適當擁有或遭他人侵犯, 或集團旗下成員公司侵犯他方權利的風險)。
第一級—市場報價	於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。
第二級—採用可觀察數據的估值方法	於交投活躍市場有近似工具報價, 或於交投不活躍市場有相同或近似工具報價的金融工具, 以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法	採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。
槓桿融資	向負債高於平均水平的企業提供的資金, 一般源自次投資級別的收購項目或事件促成的融資。
槓桿比率	監管機構根據巴塞爾協定3規定的一項衡量指標, 即一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具, 一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定水平的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。
流動資金覆蓋比率(「LCR」)	優質流動資產存量對預期往後30日現金流出淨額的比率。優質流動資產應無產權負擔, 於受壓期間在市場上保持流通, 及於理想情況下列為合資格中央銀行資產。巴塞爾協定3的規則規定, 該比率自2015年起將至少為100%。流動資金覆蓋比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討, 以應付任何意想不到的後果。
強化流動資金條件	強化流動資金條件使資金可於有需要時基於資產違責以外的原因而取用, 例如為確保準時償還到期的商業票據。
流動資金風險	滙豐沒有足夠財務資源於到期時履行責任, 或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。
修訂貸款條件	暫時或永久改變貸款原有條款及條件的賬項管理措施, 這項措施不會重訂拖欠狀況, 除非「重訂賬齡」則除外, 在有關情況下拖欠狀況亦會改為未過期。修訂賬項條件可能包括修訂一項或多項貸款條款, 包括(但不限於)改動利率、延長攤銷期、降低付款金額及部分豁免償還或延後償還本金。
重訂貸款賬齡	一種賬項管理措施。於符合若干要求後, 若情況顯示貸款預期將按照合約條款償還, 賬項的拖欠狀況將改為未過期。
逾期貸款	逾期償還的貸款。
貸款估值比率(「LTV」)	一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示, 在拖欠還款及未償還貸款結欠被加收利息的情況下, 貸款人所獲得的保障較低, 容易受到樓價下跌或貸款增加的影響。
違責損失率(「LGD」)	當交易對手違責時, 未償還金額的違責風險承擔(EAD)所產生的估計損失比率(以百分比列示)。
虧損嚴重程度	透過與借款人訂立的安排止贖或出售貸款時所產生的已變現虧損金額(包括結欠的相關款項)。虧損嚴重程度以佔未償還貸款結欠的百分比呈列。
M	
扣減(條文)	允許一間機構阻止實際授出因風險結果或表現而延遲授予全部或部分薪酬獎勵的安排。
市場風險	市場風險因素(包括匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌的風險。
中期票據(「MTN」)	由企業根據中期票據計劃發行, 且定期及持續向投資者發售的各種不同期限票據。
按揭抵押證券(「MBS」)	代表一組按揭權益的證券, 可涉及住宅或商用物業。該等證券的投資者有權就未來按揭付款(利息及/或本金)收取現金。倘按揭抵押證券的參考按揭有不同的風險狀況, 該等按揭抵押證券會按最高風險級別分類。
按揭相關資產	作為相關按揭的參考。
按揭年份	批出按揭的年份。
N	
負資產按揭	資產指物業價值減未償還貸款結欠的數額。當購入物業的價值低於未償還貸款結欠時, 便會產生負資產。
每股資產淨值	股東權益總額減非累積優先股及資本證券, 再除以已發行普通股數目。
淨利息收益	已收或應收的資產利息減已付或應付負債利息的金額。
淨利息收益敏感度	考慮本期資產負債表的所有定價錯配, 並就資產負債日後的增長作出適當假設, 且計算一組界定利率波動引致的淨利息收益變動。

詞彙

釋義

本金風險淨額	經計及已購買的信貸保障之金融資產本金總額，但不包括對該保障作出任何交易對手信貸估值調整的影響。當中包括受惠於債券承保公司保障的資產，但所購保障若附有信貸違責掉期者則除外。
穩定資金淨額比率(「NSFR」)	假設於壓力境況下，在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。可獲得的穩定資金將包括股本、一年以後到期的優先股及評估於一年以後到期的負債項目。巴塞爾協定3的規則規定該比率自2018年起須超過100%。穩定資金淨額比率仍須經歷觀察期及檢討，以應對任何意想不到的後果。
非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的美國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如自行證明入息)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加，導致定價較一般借貸利率高的按揭。
非交易用途組合	包括主要因我們的零售銀行及工商金融業務對資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目組合。
非交易賬項風險	非交易用途組合產生的市場風險。
O	
對銷按揭	一種靈活的按揭，借款人在相同機構持有之存款結餘，可用作對銷未償還之按揭結欠。借款人就結欠淨額支付利息，而結欠淨額的計算方法，是從扣賬額減去撥賬額所得之淨額。對銷按揭之其中一個特點，是有一個協定融資總額上限，借款人可以在事先協定的上限之下重新提取貸款。
隔夜指數掉期(「OIS」)折現	有抵押利率衍生工具估值的方法，此方法使用的折現曲線反映就所收取抵押品一般賺取或支付的隔夜利率。
營運風險	因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件(包括法律風險)引致虧損的風險。
場外(「OTC」)	並非在交易所買賣，且採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。
P	
退休金風險	集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現，不足以應付現有退休金負債之風險。
業績表現股份	根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃獎勵的滙豐控股普通股。
個人貸款	請參閱「零售貸款」。
審慎監管局標準規則	於估計虧損風險模型未獲批准時，審慎監管局就計算市場風險資本規定水平而規定採用的方法。
優質	在美國用以描述向信譽最可靠類別借款人批出的按揭。
私募股本投資	並非於公開交易所報價的營運公司股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。
違責或然率(「PD」)	債務人於一年內違責的可能性。
利潤參與供款(「PIS」)	就巴西法律實體賺取的每月總收入徵收的聯邦稅項，乃僱主對僱員儲蓄方案作出的強制性供款。
審慎監管局(「PRA」)	英國審慎監管局，負責審慎監管及監督銀行、建屋貸款社、信用合作社、保險公司及主要投資機構。
R	
再融資利率	再融資利率由歐洲中央銀行(「歐洲央行」)釐定，為銀行向歐洲央行償還借款的定價。
監管規定資本	滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據審慎監管局訂立的規則釐定，以及就集團旗下個別公司而言，根據當地監管機構訂立的規則釐定。
監管事宜	由監管或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行的調查、檢討及其他行動，或因應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。
重議條件貸款	由於對借款人在到期時按合約還款之能力有重大質疑，故貸款的合約還款條款有所改變。
回購／反向回購 (或出售及回購協議)	讓借款人向貸款人出售金融資產以取得有抵押貸款的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人承諾於日後回購抵押品，以償還貸款所得款項。就交易的另一方(購買抵押品及同意於日後出售)而言，即是反向回購協議或反向回購。
聲譽風險	集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。
有限制股份	用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後一至三年)的滙豐控股普通股股數(個別僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得之股份可能須受制於禁售規定。
零售貸款	借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款(例如按揭及信用卡結欠)。
股東權益回報	母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。

詞彙	釋義
承受風險水平	企業願意於本身承受風險能力以內，為實現策略目標及業務計劃而承受的風險類別及水平總額。
承受風險能力	企業在違反監管規定資本及流動資金需求與本身責任所決定的限制條件前，且從行為角度而言，在違反對存戶、投保人、其他客戶及股東的責任所決定的限制條件前，可承受的最大程度風險。
風險加權資產(「RWA」)	計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，定出風險項目的風險程度，並以佔風險值的百分比(風險權數)列示。
縮減組合	環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括涉及美國消費及按揭貸款業務的財資服務和縮減中的商業營運部門。縮減組合不再受理新造業務，而結欠則透過損耗及出售減少。
S	
出售及回購協議	請參閱上文回購一節。
第二留置權	就一項物業授出的抵押品權益，以保證償還債務，而與依據相同抵押品發出的第一留置權債務比較，屬次於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權債務獲償還後，此債務才獲還款。
證券化	一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於該項或該組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的結構公司。若為組合型資產證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險承擔分為不同部分，而該等風險承擔將不會從辦理機構的資產負債表剔除。
證券化掉期	證券化過程中與未償還資產組合規模名義上掛鈎的利率或跨貨幣掉期。證券化掉期一般由證券化公司進行，以對沖資產組合利率風險狀況與公司所發行證券的利率風險狀況兩者之間出現錯配因而產生的利率風險。
賠本出售	「賠本出售」是與信貸風險管理有關的一項安排。據此，銀行准許借款人以低於貸款協議下未償還金額的價格出售物業。所得款項用作降低未償還的貸款結欠，而借款人就有關貸款的任何進一步責任其後得以解除。
單一發行人流動資金信貸額	向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介融資公司提供的同類信貸額。
六方面考慮	為改善集團資本投放而制訂之內部衡量指標。其中五方面的考慮審視每個地方每項業務與策略之關連(就聯繫能力及經濟發展而言)及現有回報(就盈利能力、成本效益及流動資金而言)。第六方面的考慮則要求遵守環球風險標準。
社會保障資助供款(「COFINS」)	就巴西法律實體賺取的每月總收入徵收的聯邦稅項，是資助社會保障系統的供款。
主權風險承擔	涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。
特設企業(「SPE」)	因狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行公司。特設企業的結構及業務旨在分隔該公司與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。
結構公司(「SE」)	投票或類似權利並非決定公司控制權主要因素的公司，例如投票權僅與行政工作相關及相關業務由合約安排指定。
標準計算法(「STD」)	就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定風險權數計算信貸風險資本規定水平的方法。就營運風險而言，則是由八個指定業務範疇的總收益扣取一個監管規定界定百分比，從而計算營運風險資本規定水平的方法。
壓力下之估計虧損風險	一項市場風險計量，以交易用途組合持續一年壓力期間的潛在市場變動為基準。
結構融資／票據	這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。
學生貸款相關資產	以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。
後償負債	於發行人無力償債或清盤時，權益地位低於其他債權人之負債。
次優質	在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸紀錄有限、收入較低、高債務對收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。
可持續發展風險	提供金融服務所產生的環境及社會影響超逾經濟利益之風險。
可持續成本節約／節省	於某個業務活動水平永久縮減成本。可持續成本節約／節省不包括避免產生成本以及收入和貸款減值準備的利好因素，因為此等項目並不表示營運開支減少。因出售業務而節省的成本並不分類為可持續。

詞彙	釋義
系統性風險緩衝(「SRB」)	歐盟根據資本指引4規定的資本緩衝，以應對金融業整體或一個或多個行業類別的風險，各歐盟成員國可按需要實施，以降低結構性的宏觀-審慎風險，而英國於2015年1月予以採納，並將應用於超過某特定資本額的分隔運作銀行及建屋貸款社。
系統風險	支援集團日常業務運作的自動化平台及自動化平台所在的系統基礎設施(包括數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他缺陷之風險。
T	
一級資本	監管規定資本的組成部分，包括普通股權一級資本及額外一級資本。額外一級資本包括合資格非普通股權資本證券及任何相關股份溢價。根據巴塞爾協定2，一級資本包括核心一級資本及其他一級資本。其他一級資本包括合資格的資本票據，例如非累積永久優先股及混合資本證券。
二級資本	監管規定資本的組成部分，包括合資格資本證券及任何相關股份溢價。根據巴塞爾協定2，二級資本包括合資格後償借貨資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。二級資本亦包括物業重估儲備。
整體損失吸納能力(「TLAC」)	金融穩定委員會為全球系統重要性銀行而提出但尚未落實的建議，內容為此等銀行須有充足的特定類別負債，以便於銀行推行解決方案時，吸納損失及重建資本。這些建議旨在促進銀行有序解決損失問題，盡量減低對金融穩定性的衝擊，確保銀行的主要功能得以持續及避免納稅人承擔損失。
交易用途組合	因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
交易賬項風險	交易用途組合產生的市場風險。
問題債務重整	在美國用以描述債務重整，據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由，向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。
U	
無產權負擔資產	於資產負債表內並未就現有負債質押為抵押品的資產。
未撥資風險	合約名義金額未交換的風險。
上行震盪	見下行震盪
美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產	由美國政府機構(例如美國政府國民抵押協會Ginnie Mae)擔保的證券，或由美國政府資助企業(包括房利美和房貸美)擔保的證券。
V	
估計虧損風險(「VaR」)	虧損的衡量指標，此種虧損於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的不利變動而在風險持倉內產生。
W	
批發貸款	借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。
撇減/撤銷	倘金融資產被撇減或撤銷，客戶結餘將分別被部分或全部自資產負債表剔除。倘現實上收回機會甚微，通常會將部分或全部貸款(及相關減值撥備賬項)撤銷。倘貸款有抵押，則通常是於變現證券收取任何所得款項後撤銷。於任何抵押品的變現價值淨額已釐定及按合理預期不能進一步收回的情況下，則可提早作出撤銷。
錯向風險	交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的不利相關性。

索引

A

簡稱 466
會計
發展(未來) 345
估算及判斷 349、366、378、403、407、420
政策(關鍵) 62
政策 345、354、355、357、359、365、371、377、378、392、394、398、399、402、403、407、410、413、416、417、418、419、420、434、437、440、441、442、443、445
賬目
通過 457
編製基準 63、345
綜合計算及相關披露 348
呈列資料 347
應計項目、遞延收益及其他負債 418
收購及出售 41、241、244、260
精算假設 363
經調整業績 29、40
貸款對核心資金比率 165、169、216
賬齡分析 136
股東周年大會 293、459
周年(150) 6、8
反洗錢及制裁 450
特別提述部分 124
亞洲 84
經調整業績 87
資產負債表數據 89、375
抵押品 147
固定匯率基準/列賬基準之對賬 158
國家/地區業務摘要 86
客戶賬項 82
經濟背景 84
財務概覽 85
已減值貸款 137
貸款 131、132、160
貸款減值準備 141、142
按揭貸款 156
營業支出 88
個人貸款 151
主要業務 84
利潤 84、89、374
按國家/地區列示之利潤/(虧損) 85、86
重議條件貸款 139、140
反向回購 151
風險加權資產 240
職員人數 84
批發貸款 144、145
資產抵押證券 214
資產
資產負債平均值 46
按國家/地區列示 376
按地區列示 78、82、89、94、99、104、375
按環球業務列示 63、82、89、94、99、104
作為擔保而質押 401
固定匯率基準/列賬基準之對賬 59
客戶賬項 61
遞延稅項 331、365、366、367、368
具產權負擔/無產權負擔 171、220、472
財務會計基準/監管規定基準之對賬 249
五年 57
持作出售用途 349、352、416
託管及管理 106
無形 407、410、413
主要營運公司的流動資產 166
期限分析 426
2014年之變動 58
其他 416
風險加權 31、62、63、78、239至244、476
總計 30、57、59、76、82、89、94、99、104、337、341、427
交易用途 377
已轉讓(會計政策) 402
聯營及合資公司 403
會計政策 403
交通銀行 404
或有負債 442
關鍵會計估算及判斷 403

權益 332、406
列賬基準/經調整基準之對賬 44
應佔利潤 30、55
與其他關連人士之交易 456
核數師
安排 279
費用 364
報告 329
B
回溯測試 177、224、470
資產負債表
平均值 46
綜合 57、337
固定匯率基準/列賬基準之對賬 59
數據 57、76、82、89、94、99、104
滙豐控股 341
制訂保險產品附屬公司 191
涉及項目 179
2014年之變動 30、58
監管規定 248
資產負債管理業務 181、227
銀行保險業務 190
銀行業標準 5
巴塞爾 31、123、164、218、239、251、470
行為化 181、218、226
董事會 270
架構平衡及獨立性 272
人事交替 6
委員會 15、276
資料及支援 272
會議 271
權力 271
品牌 32
巴西勞工索償 422
巴西社會保障索償 441
緩衝(資本) 239、252
業務模式 12
C
資本 239
生成 245、258
管理 257
計量及分配 258
2014年監管規定資本變動 245
概覽 239
比率 31、239、471
監管規定 245、247
來源 57
資本風險 257
實力 3、31
結構 245
二氧化碳排放量 38
現金及等同現金項目 440
會計政策 440
現金流
綜合結算表 338
對沖 397
滙豐控股 342
說明 439
於合約期限前應付 173
有關前瞻性陳述之提示聲明 2
主席委員會 15、288
中譯本 461
客戶資產 73
氣候業務 37
抵押品及強化信貸條件 146、150、156、171、213
管理 220
工商金融 16、17、22、67
商用物業 145
委員會(董事會) 276
與股東之溝通 298、460
合規風險 115、189
風險集中情況 132
行為及價值觀委員會 15、286
中介機構 443
同意令 120
固定匯率 41
《消費者信貸法》422
目錄封面內頁

- 或有負債、合約承諾及擔保 441
會計政策 441
金融負債合約期限 173
企業管治 263
守則報告 275
成本效益比率 3、28、55、79、84、91、96、101
交易對手信貸風險 243
國家／地區業務摘要 80、86、92
信貸違責掉期監管調查 454
信貸風險項目 130、149
信貸質素 207
類別 207
信貸風險 129、206、258、260
2014年 129
保險 196
管理 206
政策及慣例 206
風險加權資產 240
信貸估值調整 382
關鍵會計估算及判斷 349、366、378、403、407、420
跨境風險承擔 169
客戶賬項 30、61、82、89、94、99、104
客戶 16、17、18
客戶存款市場 164
客戶貸款及存款(綜合) 60
客戶服務及滿意度 17
- D**
買賣滙豐控股有限公司股份 299
借記估值調整 382
已發行債務證券 418
會計政策 418
界定用語封面內頁
存款
綜合分析 60
核心 216
平均款額及平均利率 46
衍生工具 149、382、394、422
會計政策 394
董事 270
委任和重選 271
福利 318
簡歷 264
利益衝突 274
酬金 324、364
執行 270
退任補償 318
袍金 318
履任啟導 273
權益 297、320
離職 318
非執行 270
其他公司董事席位 307
退休金 318
表現評估 274
與股東的關係 274
薪酬(執行) 34、300、303、311、313
薪酬(非執行) 306
責任(聲明) 328
服務合約 306
培訓及發展 273
浮動酬勞 303、309、310
資料披露理念 107
出售利潤／出售用途業務組合 41
出售 440
爭議風險 122
多元及共融 19、291
股息 298、370、458
收益 353
派息比率 32
每股 3、45
捐獻 38
- E**
每股盈利 29、45、371
經濟背景
亞洲 84
歐洲 79
拉丁美洲 101
中東及北非 91
北美洲 96
經濟貢獻 33
經濟計劃：巴西滙豐銀行 454
僱員
報酬及福利 356
發展 19、291
殘疾 291
多元及共融 19、291
投入 21、288
男女比例 20
健康、福利及安全 20、291
最高薪 325
承受重大風險人員 327
數目 1、18、54、79、84、91、96、101
管理層結構 19
關係 291
薪酬政策 34、292
獎勵 291
風險 112
股份計劃 292
簽約及遣散 327
參與志願服務 37
舉報 20
具產權負擔資產 171、220、472
強化信息披露工作組 108
查詢(來自股東) 460
股東權益
固定匯率基準／列賬基準之對賬 59
2014年之變動 59
股權證券 179、226
歐洲 79
經調整業績 81
資產負債表數據 82、375
抵押品 147
固定匯率基準／列賬基準之對賬 158
國家／地區業務摘要 80
客戶賬項 61
經濟背景 79
財務概覽 79
已減值貸款 137
貸款 131、132、160
貸款減值準備 141、142
按揭貸款 156
營業支出 81
個人貸款 151
主要業務 79
利潤／(虧損) 79、82、374
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 80
監管規定修訂 254
重議條件貸款 139、140
反向回購 151
風險加權資產 240
職員人數 79
批發貸款 144、145
歐元區 126
結算日後事項 457
執行風險 122
- F**
公允值
會計政策 378
調整 381
監控架構 378
對賬 384
估值基準 383
費用收益(淨額) 48、353
受信風險 115、200
六方面考慮 12
金融資產 392
會計政策 392、402
指定以公允值列賬 181
不符合撤銷確認條件 402
防範金融犯罪及監管合規工作 124
金融擔保合約 442
會計政策 441
金融工具 378、390
會計政策(公允值) 378

會計政策(估值) 354
 按公允價值 330
 信貸質素 133、207
 關鍵會計估算及判斷(估值) 378
 淨收益 50、354
 非按公允價值 390
 已逾期但並非已減值 136
 金融投資 60、399
 會計政策 399
 減除虧損後增益 51
 指定以公允價值列賬之金融負債 181、379、417
 會計政策 417
 合約期限 173
 財務概覽 79、85、91、96、101
 金融風險(保險) 194
 金融服務賠償計劃 442
 金融系統風險防護委員會 15、282
 財務報表 334
 呈列之變動 346
 五年比較 45、57、157、159
 固定酬勞 39、40、303、311
 註釋 39、109、202、256、344
 暫緩還款 139、208、350
 止贖 208、449
 外幣/外匯
 會計政策 348
 風險 435
 調查及訴訟 453
 換算率 57
 換算差額 41
 資金公允價值調整 353
 資金來源(分散) 168、215
 資金轉移定價 219
 管理資金 106

G

地區 13、78
 環球業務 16、63
 環球銀行及資本市場 16、17、22、70、381
 環球部門 13
 環球員工意見調查 19
 環球私人銀行 4、16、18、22、72、124
 詞彙 470
 持續經營 290、348
 商譽 407
 會計政策 407
 關鍵會計估算及判斷 407
 減值 331
 管治 15、27
 集團監察委員會 15、277、290
 集團行政總裁
 年度表現 316
 簡歷 264
 花紅評分紀錄 264
 於股份的權益 320
 薪酬 313
 過往薪酬 319
 職責 270
 回顧 7
 集團主席
 簡歷 264
 於股份的權益 320
 函件 263
 職責 270
 報告 4
 集團風險管理總監
 年度表現 317
 簡歷 267
 花紅評分紀錄 323
 於股份的權益 320
 薪酬 311、313
 集團公司秘書長
 簡歷 268
 職責 272
 集團財務董事
 年度表現 317
 簡歷 267
 花紅評分紀錄 323
 於股份的權益 320

薪酬 311、313
 集團管理委員會 15、276
 集團薪酬委員會 15、284、300、307
 集團風險管理委員會 15、280、290
 優先增長目標 66、68、71、74
 擔保 442

H

健康與安全 291
 持作出售用途資產 349、352
 會計政策 416
 摘要 3
 美國滙豐融資
 止贖 153
 修訂貸款條款 154
 滙豐控股有限公司
 資產負債表 341
 現金流 174、221、342
 信貸風險 161
 遞延稅項 370
 董事酬金 364
 股息 370
 僱員報酬 364
 金融資產及負債 389
 非按公允價值列賬之金融工具 392
 匯兌估計虧損風險 183
 流動資金及資金 174
 市場風險 183
 資產及負債之期限分析 432
 金融工具淨收益 354
 營運模式 13
 關連人士 457
 重新定價缺口期限 185
 股本 439
 股東權益變動表 343
 結構匯兌風險 435
 後償負債 425
 人權 38

I

減值
 會計政策 350
 準備 142、159
 評估 212
 可供出售金融資產 352
 準備 29、53、141、159
 固定匯率基準/列賬基準之對賬 158
 關鍵會計估算及判斷 349
 商譽 407
 已減值貸款 137、329
 評估方法 213
 按行業及地區劃分的變動 142
 列賬基準/經調整基準之對賬 44
 收益表(綜合) 45、335
 有關滙豐的資料(索取途徑) 461
 保險 190
 會計政策 354、355
 資產與負債配對 191
 制訂產品附屬公司的資產負債表 193
 銀行保險業務模式 190
 已產生賠償(淨額)及投保人負債之變動 53、355
 2014年 191
 已賺取保費淨額 51
 保費收益 354
 PVIF業務 52
 再保人應估未決賠款 197
 風險 116、117、194、198
 無形資產 410
 會計政策 410
 變動 413
 (淨)利息收益/支出 46、353
 會計政策 354
 資產負債平均值 46
 敏感度 181、184
 利率衍生工具 422
 經營狀況參考聲明 459
 中期業績 459
 內部監控 288
 互聯網罪行 123

IFRS與《香港財務報告準則》之比較 345

投資準則 12
投資物業 416
投資者關係 461

J

合資公司 403、406、456

K

主要管理人員 455
主要表現指標 29、30、31、32

L

拉丁美洲 101
經調整業績 102
資產負債表數據 104、375
抵押品 147
固定匯率基準／列賬基準之對賬 158
國家／地區業務摘要 102
客戶賬項 61
經濟背景 101
財務概覽 101
已減值貸款 137
貸款 131、132、160
貸款減值準備 141、142
按揭貸款 156
營業支出 103
個人貸款 151
主要業務 101
利潤 101、104、374
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 102
重議條件貸款 139、140
反向回購 151
風險加權資產 240
職員人數 101
批發貸款 144、145
租賃承諾 442
會計政策 442
法律
訴訟及監管事宜 330、446
風險 229
貸款一綜合分析 60
槓桿融資交易 383、474
槓桿比率 251、255、261
負債
資產負債平均值 46
按地區列示 375
固定匯率基準／列賬基準之對賬 59
遞延稅項 367
財務會計基準／監管規定基準之對賬 249
五年 57
期限分析 426
2014年之變動 58
出售用途業務組合 418
其他 418
退休福利 359
後償 423、476
總計 57、59、337、341、427
交易用途 417
保單未決賠款 28、419
倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及
其他利率的調查 452
流動資金及資金 163、215
資產 166
行為化 218
闡述 164
資金轉移定價 219
2014年 164
保險 197
風險管理 114、165
約定現金流淨額 166
政策及程序 215
主要資金來源 168
規例 164
貸款
會計政策 349
按國家／地區劃分 160
按地區劃分 131
按行業劃分的五年貸款 157
抵押品 146、150、156、171、213
風險集中情況 132

信貸質素 133
美國貸款拖欠率 153
減值 137、141
已逾期但並非已減值 136
重議條件 138
同業貸款 291
客戶貸款 30、132
撇銷 212
貸款管理組 213

M

馬多夫 447
市值 1、33
市場風險 114、175、221、259
資產負債表內涉及的項目 179
闡述 176
管治 222
2014年 176
保險 194
計量指標 223
風險加權資產 244
敏感度分析 181
承受重大風險人員 300、327
資產及負債之期限分析 426
最大信貸風險 130
中東及北非 91
經調整業績 92
資產負債表數據 94、375
抵押品 147
固定匯率基準／列賬基準之對賬 158
國家／地區業務摘要 92
客戶賬項 61
經濟背景 91
財務概覽 91
已減值貸款 137
貸款 131、132、160
貸款減值準備 141、142
按揭貸款 156
營業支出 93
個人貸款 151
主要業務 91
利潤 91、94、374
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 92
重議條件貸款 139、140
風險加權資產 240
職員人數 91
批發貸款 144、145
模型風險 25、122、223
監察員 27
按揭
貸款 152
按揭抵押證券 214、474
美國按揭相關調查 449

N

提名委員會 15、284
非控股股東權益 436
非公認會計原則之衡量指標 40
非利息收益 353
非交易用途組合 178、221、225
北美洲 96
經調整業績 97
資產負債表數據 99、375
抵押品 147
固定匯率基準／列賬基準之對賬 158
國家／地區業務摘要 97
客戶賬項 61
美國貸款拖欠趨勢 153
經濟背景 96
財務概覽 96
已減值貸款 137
貸款 131、132、160
貸款減值準備 141、142
按揭貸款 156
營業支出 98
個人貸款 151
主要業務 96
利潤 96、99、374
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 97
重議條件貸款 139、140

股東參考資料(續)

索引

- 反向回購 151
- 風險加權資產 240
- 職員人數 96
- 批發貸款 144
- O**
- 對銷 130、434
 - 會計政策 434
- 石油及天然氣價格 125
- 營業支出 30、42、54
 - 按地區列示 81、88、93、96、103
 - 按環球業務列示 65、68、71、73、75
 - 列賬基準/經調整基準之對賬 44
- 營業收益 52、353、375、376
- 營業利潤 356
- 營運風險 115、186、259
 - 2014年 187
 - 虧損/事件 188
- 普通股 294
- 組織架構 13
- 組織架構圖 462
- 其他 75
- 展望未來 6
- P**
- 用紙 37
- 還款保障保險 421
- 退休金計劃 200、237
 - 會計政策 359
 - 界定福利計劃 183、361
 - 董事 318
 - 風險 116、200
- 人事風險 122
- 業績 1、5、64
 - 經調整 29、40、65、67、70、73、75、87、92、97、102
- 列賬基準 29、64、67、70、73、75
- 永久後償資本證券 370
- 個人貸款 151
- 慈善及社區投資事務監察委員會 15、288
- 第一、第二及第三支柱 253、258、259、260、326
- 平安保險 77
- 離職後福利計劃 359、456
 - 會計政策 359
- 貴金屬定價相關訴訟及調查 454
- 優先股 294、437
- 優先證券 57
- 預付款項、應計收益及其他資產 416
 - 會計政策 416
- 產品及服務 16、371
- 除稅前利潤 3、28、63、76
 - 按國家/地區列示 80、85、86、92、97、102
 - 按地區列示 44、78、79、82、84、85、89、94、96、99、101、102、104
 - 按環球業務列示 44、64、65、67、70、72、73、75、76、82、89、94、99、104
 - 綜合 45
 - 列賬基準/經調整基準之對賬 44
- 本年度利潤 28、335、372
- 物業、機器及設備 107、416
 - 會計政策 416
- 準備 420
 - 會計政策 420
 - 關鍵會計估算及判斷 420
- 宗旨 1
- PVIF 52、411
- R**
- 比率
 - 貸款對核心資金 165、169、216
 - 資本 239
 - 資本實力 3、31
 - 普通股權一級 31
 - 核心一級(CET1) 471
 - 成本效益 3、28、55、79、84、91、96、101、104
 - 客戶貸款對存款 30
 - 派息 32
 - 每股股息 3
 - 每股盈利 29、45、371
 - 槓桿 31、251、255、261
 - 平均普通股股東權益回報 3
 - 平均資產總值回報 30
 - 風險加權資產回報 32、79、84、91、96、101
 - 有形股本回報 29
 - 壓力下之償債保障 165、216
 - 列賬基準項目與經調整項目之對賬 44
 - 風險加權資產平均值回報之對賬 62
 - 復元解決 14、255
 - 監管規定
 - 資產負債表 248
 - 資本 239、258
 - 緩衝資本 252
 - 資本指引 4 470
 - 發展 252
 - 監管環境 5
 - 財務會計對賬 248
 - 審查消費者促進服務產品 455
 - 風險 119、120
 - 壓力測試 125、254、257
 - 銀行業結構性改革 14、255
 - 系統重要性銀行 15、252、473
 - 英國最新的規定 254
 - 關連人士交易 455
 - 薪酬
 - 調整、扣減及撤回 306
 - 福利 311
 - 花紅 評分紀錄 323
 - 業務背景 301
 - 委員會 284、300
 - 委員會成員 284、307
 - 董事 73
 - 離職因素 318
 - 固定酬勞 39、40、303、311
 - 集團業績表現股份計劃 314
 - 2014年 318
 - 2015年/2016年 302、322
 - 函件 300
 - 第三支柱薪酬政策 326
 - 政策 35、303、304、305、306
 - 報告 307
 - 獎勵策略 34、300
 - 情況 313
 - 單一數字 311
 - 浮動酬勞 34、309
 - 重議條件貸款 138、154、208
 - 可再生能源 37
 - 陳述和保證 162
 - 重新定價缺口 185
 - 回購及反向回購協議 48、151、219、398
 - 會計政策 398
 - 聲譽風險 115、199
 - 解決策略 14
 - 零售銀行及財富管理 16、22、64
 - 主要零售銀行及財富管理業務 63
 - 收入 29、42
 - 按國家/地區列示 81、87、92、97、102
 - 按地區列示 81、87、92、97、102
 - 按環球業務列示 65、67、70、73、75
 - 分隔連作(英國) 14
 - 風險 111
 - 承受水平 25、27、205
 - 銀行風險 114
 - 委員會 16、276、280
 - 合規 115、189
 - 業務經營方式 121
 - 或有流動資金 167
 - 交易對手 150、243、261、471
 - 信貸 114、129、196、206
 - 信貸息差 178、226
 - 跨貨幣 221
 - 數據管理 123
 - 脫鈎 225
 - 爭議 122
 - 經濟前景 118
 - 歐元區 126
 - 執行 122
 - 因素 113
 - 受信 115、200
 - 金融(保險) 116、194

- 匯兌 183
- 市場缺口風險 225
- 地緣政治 118
- 管治 111、204
- 2014年 21
- 資訊保安 123
- 保險業務 116、117、190、198
- 利率 181、226
- 互聯網罪行 123
- 調查 120
- 法律 229
- 流動資金及資金 114、197
- 管理 24、112、117、215
- 市場 114
- 模型 25、122、223
- 石油及天然氣價格 125
- 營運 115
- 概覽 21
- 人事 122
- 退休金 116、200
- 政策及慣例 204
- 狀況 111、117
- 再融資 214
- 監管 119、120
- 聲譽 115、199
- 俄羅斯 126
- 保安及詐騙 187、230
- 壓力測試 117
- 可持續發展 116、201
- 系統 231
- 第三方 124
- 首要及新浮現 22、111、118
- 供應商 190、231
- 風險加權資產 31、62、260、476
- 經調整對賬 62
- 按地區列示 78
- 按環球業務列示 63
- 發展 254
- 五年趨勢 57
- 2014年之變動 239至244
- 縮減組合 32
- 目標 257
- 風險加權資產平均值回報(計量之對賬) 62、79、84
- 俄羅斯 126

- S**
- 出售及回購協議 398、476
- 會計政策 398
- 證券訴訟 446
- 證券化
 - 風險 161、214、445
 - 訴訟 449
- 保安及詐騙風險 187、230
- 按類分析 371
- 會計政策 371
- 高層管理人員
 - 簡歷 268
 - 酬金 324
- 非經濟假設的敏感度(保險) 198
- 以股份為基礎的支出 357
- 會計政策 357
- 股本 294、437
- 會計政策 437
- 五年趨勢 57
- 2014年 296
- 須予公布之權益 298
- 權利及責任 294
- 庫存股份 297
- 股份資料 33

- 認股權 321、359
- 股份計劃
 - 董事 297、320
 - 僱員 292、296
 - 股東(通訊) 460
 - 人數 1
 - 資料 458
- 重大項目(其他) 42、47、49、51、52、54
- 資金來源 168
- 標準(環球) 26、27
- 股東權益變動表 339
- 全面收益表 336
- 股份代號 461
- 策略 1、11、26、64、67、70、72
- 簡化 27
- 壓力測試 117、125、216、224
- 壓力下之償債保障比率 165、216
- 銀行業結構性改革 14、255
- 結構匯兌風險 181、226、435
- 結構公司 415、443、476
- 會計政策 443
- 後償貸款資本 57
- 附屬公司 413、440
- 會計政策 413
- 持續節省 32
- 可持續發展 9、36
- 委員會 286
- 風險 116、201
- 系統重要性銀行 15、255、473
- 系統風險 231、477

- T**
- 目標 32
- 稅項 365
- 會計政策 365
- 為各地政府徵收 33
- 關鍵會計估算及判斷 366
- 遞延稅項 331、365、366、367、368
- 支出 56
- 股份及股息 463
- 已付 33
- 按地區及國家/地區列示之已付 106
- 對賬 366
- 稅務及經紀交易商的調查 451
- 三道防線 112、186
- 一級資本 258、425、438、477
- 整體損失吸納能力 256
- 股東總回報 33、319
- 交易用途資產 377
- 會計政策 377
- 交易收益(淨額) 49、353
- 交易用途負債 417
- 會計政策 417
- 交易用途組合 176、221、225

- U**
- 不可觀察數據 386

- V**
- 估計虧損風險 176、178、223
- 創建價值 9
- 價值觀(滙豐) 10、19
- 供應商風險管理 231
- 參與志願服務 37

- W**
- 舉報 20、287
- 批發融資 169、218
- 批發貸款 144

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 0870 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
Depository Receipts
PO Box 43006
Providence, RI 02940-3006
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.bnymellon.com/shareowner

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2015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 集團財務部(倫敦)

封面設計：Black Sun Plc(倫敦)；內頁設計：Black Sun Plc及滙豐控股有限公司 集團財務部(倫敦)

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：DG3 Asia Limited，香港。本刊物以植物油墨印製，採用Revive 100 White Offset紙。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。

GPS 15011902

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。



攝影

封面：(上)滙豐歷史檔案；(下)由Matthew Mawson拍攝
集團主席及集團行政總裁：由George Brooks拍攝

滙豐今昔

150年前，滙豐在香港成立，主要為亞洲與歐洲之間的貿易往來提供融資。封面圖片展現滙豐隨時代而轉變的歷程。上圖顯示滙豐於1865年成立後數年，總行矗立於維多利亞港畔（圖左）。下圖為今日的維多利亞港，左起第六幢是滙豐總行大廈（部分被遮蓋）。

香港的地形和經濟均持續轉變，由早期的貿易中轉站蛻變為國際金融中心，成為全球矚目的城市。滙豐與香港共同成長，由一家小型的地區貿易銀行發展

至今，已成為世界最大的銀行及金融服務機構之一。

與1865年一樣，滙豐的香港總行大廈依然座落於皇后大道中一號。雖然現址的總行大廈已是第四代，但滙豐仍然秉持成立時的價值觀，宗旨是把握市場的增長機遇、努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

150年來，我們一直為客戶提供卓越服務，並為此深感自豪。

