

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
2024年中期業績報告



滙豐
HSBC

滙見新可能

Opening up a world of opportunity

開拓全球機遇

我們的抱負是成為客戶首選的國際金融夥伴。

我們秉承宗旨、抱負和價值觀，反映於我們的策略，並支持我們著力執行。

有關我們價值觀的詳情，請參閱第4頁。

目錄

概覽

1	2024年上半年表現
2	摘要
4	集團簡介
5	集團行政總裁之回顧
8	集團策略
11	環境、社會及管治概覽
12	財務概覽
18	環球業務
25	風險概覽

中期管理報告

28	財務概要
39	環球業務
50	法律實體
56	替代表現衡量指標之對賬
62	風險
62	– 2024年上半年的主要發展
62	– 地緣政治及宏觀經濟風險
64	– 信貸風險
97	– 財資風險
107	– 市場風險
108	– 制訂保險產品業務風險
110	董事之責任聲明

簡明綜合中期財務報表

111	致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告
113	簡明綜合中期財務報表
120	簡明綜合中期財務報表附註

補充資料

142	股東參考資料
149	前瞻性陳述
150	若干界定用語
151	簡稱

提示

我們以美元為列賬貨幣。

使用替代表現衡量指標

我們以管理層內部使用的非IFRS會計準則衡量指標來補充IFRS會計準則數字，該等指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則之財務衡量指標。該等衡量指標以下列符號標示：

詳細解釋請參閱第14及29頁。



封面圖片：滙見新可能

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



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

2024年上半年表現

滙豐是領先全球的國際銀行之一。

我們訂有清晰的策略以期創造收入和增加利潤、完善客戶服務以及提升股東回報。

財務表現指標

我們的財務表現指標顯示我們持續專注於為股東提供可持續回報，亦為推動財務目標成果的表現提供深入見解。

- 2024年上半年財務表現的詳情，請參閱第2及14頁。
- 集團主要財務目標表現的說明，請參閱第12頁。
- 有關不計及須予注意項目的平均有形股本回報率與股本回報率、不計及須予注意項目的固定匯率除稅前利潤與列賬基準除稅前利潤以及目標基準營業支出與列賬基準營業支出之對賬，請參閱第60頁。
- 就財務目標而言，中期界定為三至四年，長期界定為五至六年，自2024年1月1日起計算。

平均有形股本回報率（年率）

21.4%

（2023年上半年：22.4%）

不計及須予注意項目的平均有形股本回報率
為17%（2023年上半年：18.5%）

除稅前利潤

216億美元

（2023年上半年：217億美元）

不計及須予注意項目的固定匯率除稅前利潤

181億美元

（2023年上半年：184億美元）

營業支出

163億美元

（2023年上半年：155億美元）

目標基準營業支出
上升7%至161億美元

普通股權一級資本比率

15%

（2023年上半年：14.7%）

每股第二次股息

0.1美元

（2023年每股第二次股息：0.1美元）

策略表現指標

我們的策略支持集團實踐成為客戶首選國際金融夥伴的抱負。

我們致力以長遠營運為目標經營業務，發展持久延續的關係。

- 有關我們策略的詳情，請參閱第8至10頁。
- 有關跨司法權區客戶收入的詳情，請參閱第61頁。
- 有關我們環境、社會及管治方針的詳情，請參閱第11頁。

新增投資資產淨值

320億美元

於2024年上半年產生，其中亞洲佔380億美元。

（2023年上半年：產生340億美元，其中亞洲佔270億美元）

活躍使用數碼服務的工商金融業務客戶

84%

（2023年上半年：82%）

跨司法權區批發業務客戶收入

61%

在多個市場使用滙豐服務的客戶產生之批發業務客戶收入。

（2023年12月31日：61%）

性別多元

34.4%

高級領導層成員為女性。

（2023年12月31日：34.1%）

可持續發展融資及投資

3,399億美元

自2020年1月起累計提供及促成總額。

（2023年12月31日：2,944億美元）

摘要

與2023年上半年相比，財務表現穩定。
我們目前以2024及2025年實現約15%的
平均有形股本回報率（不計須予注意項目）為目標。

2024年上半年財務表現

- 除稅前利潤為216億美元，與2023年上半年相若，當中包括須予注意項目對收入的有利影響淨額2億美元，與就若干策略交易確認的損益相關。除稅後利潤為177億美元，較2023年上半年減少4億美元，減幅為2%。
- 2024年上半年，我們完成出售加拿大銀行業務，確認增益48億美元。此外，阿根廷業務分類為持作出售用途後，我們亦確認減值12億美元。2023年上半年的業績包括以下影響：與出售法國零售銀行業務相關的21億美元減值撥回，以及就收購英國矽谷銀行有限公司（「英國矽谷銀行」）而確認的15億美元增益。
- 按固定匯率基準計算，不包括須予注意項目的除稅前利潤為181億美元，與2023年上半年相若，原因是收入增長以及預期信貸損失及其他減值準備（「預期信貸損失」）下降，但相關影響被營業支出增加所抵銷。
- 收入增至373億美元，較2023年上半年增加4億美元，增幅為1%。當中已計及上文所述若干策略交易的相關損益。淨利息收益下跌14億美元，是由於業務出售、存款轉移，以及將資金改為投放於英國滙豐銀行有限公司和我們香港主要實體交易賬項所產生的收入減幅，將HSBC UK及其他多個市場的增長抵銷有餘。為交易賬項提供資金的相關資金成本增加，令銀行業務淨利息收益增加3億美元，增幅為1%。
- 收入增長亦反映客戶活動增加的效應，此乃來自財富管理及個人銀行業務旗下的財富管理產品，以及環球銀行及資本市場業務旗下的股票及證券融資業務。按固定匯率基準計算，不包括須予注意項目的收入增至337億美元，增幅為2%，主要原因是財富管理及個人銀行業務旗下財富管理業務、環球銀行及資本市場業務旗下的股票及證券融資業務，以及環球支付方案業務均錄得增長。
- 淨利息收益率为1.62%，較2023年上半年減少8個基點，反映付息負債平均值的資金成本上升。
- 預期信貸損失撥提為11億美元，較2023年上半年減少3億美元。此降幅反映英國滙豐銀行有限公司環球銀行及資本市場業務的第三級準備撥回、HSBC UK工商金融業務預期信貸損失下降，以及中國內地商業房地產行業撥提下降。財富管理及個人銀行業務方面，預期信貸損失撥提大致穩定，是因英國錄得的準備撥回，已被墨西哥的撥提增加所抵銷；墨西哥的撥提增加乃由於失業趨勢及無抵押貸款組合的增長。預期信貸損失（年率）為平均貸款總額的22個基點，包括因納入分類為持作出售用途貸款而產生的4個基點減幅。
- 營業支出為163億美元，較2023年上半年增加8億美元，增幅為5%，主要原因是科技開支和投資、通脹壓力和與表現掛鈎的應計酬勞上升。目標基準營業支出較2023年上半年增加7%。此乃按固定匯率基準計算，並已剔除須予注意項目、按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體過往年度業績的影響，以及出售法國零售銀行業務和加拿大銀行業務的直接成本。
- 客戶貸款結欠為9,380億美元，按列賬基準計算維持穩定，而按固定匯率基準計算，則較2023年12月31日增加120億美元。增長包括英國滙豐銀行有限公司工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的結欠增加，以及中國內地和印度實體工商金融業務的有期貸款增加。此外，HSBC UK財富管理及個人銀行業務的按揭結欠亦有所增加。
- 客戶賬項為1.6萬億美元，按列賬基準計算下跌180億美元，而按固定匯率基準計算，則較2023年12月31日增加30億美元。當中環球銀行及資本市場業務的增幅尤其顯著，反映亞洲定期存款結餘的增長。環球銀行及資本市場業務的增長包括來自單一企業客戶的短期存款。
- 普通股權一級資本比率為15%，較2023年第四季上升0.2個百分點，原因是風險加權資產減少，但部分減幅被普通股權一級資本下降所抵銷。
- 董事會已通過派發第二次股息每股0.1美元。我們亦擬展開最多達30億美元的股份回購，預計於三個月內完成。

2024年第二季財務表現

- 列賬基準除稅前利潤較2023年第二季增加1億美元至89億美元，原因是預期信貸損失撥提減少，將營業支出增加及收入減少的影響抵銷有餘。按固定匯率基準計算，除稅前利潤增加4億美元，增幅為4%。
- 收入較2023年第二季下跌2億美元至165億美元，主要因2023年第二季的收入包括了法國及加拿大業務的經營業績，而相關業務的出售事項已於2024年第一季度完成。此外，2024年第二季的收入包括完成出售俄羅斯業務後撥回儲備的相關虧損，唯有關影響已被部分抵銷，原因是環球銀行及資本市場業務旗下證券融資和股票業務，以及財富管理及個人銀行業務旗下的財富管理業務均有增長。
- 預期信貸損失為3億美元，減少6億美元，反映中國內地商業房地產行業2024年第二季的撥提較2023年第二季減少，同時HSBC UK的撥提有所下降，而英國滙豐銀行有限公司的環球銀行及資本市場業務亦撥回第三級準備。
- 營業支出為81億美元，增加3億美元，增幅為3%，是由於科技成本（包括投資）增加、2023年第二季撥回過往年度資產減值不復再現，以及通脹影響。有關增幅因完成出售加拿大和法國業務後支出降低而被部分抵銷。
- 客戶貸款按列賬基準計算較2024年第一季度增加50億美元，而按固定匯率基準計算則增加80億美元。增長主要來自工商金融業務（特別是中國內地和印度的實體）以及財富管理及個人銀行業務（來自HSBC UK以及美國實體）的按揭結欠增長。
- 客戶賬項按列賬基準計算較2024年第一季度增加240億美元，而按固定匯率基準計算則增加270億美元。所有業務均錄得增幅，主要是在亞洲。增幅包括單一企業客戶的短期存款。

前景

- 我們現時的目標是2024及2025年均實現約15%的平均有形股本回報率，當中不包括須予注意項目的影響。
- 根據我們目前預測，2024年的銀行業務淨利息收益預期約為430億美元。有關指引仍取決於環球利率走勢。
- 雖然2024年上半年貸款增長為1%，收入仍繼續受惠於利率高企。中長期而言，我們繼續預期客戶貸款將錄得中單位數的按年百分比增長。
- 我們重申2024年的成本增幅指引為約5%（與2023年比較，並按目標基準計算），目前預計2024年預期信貸損失撥備佔貸款總額平均值的百分比將介乎30至40個基點的中期規劃範圍（包括轉撥至持作出售用途的客戶貸款結欠）。
- 指引反映我們現時對全球宏觀經濟環境（包括客戶和金融市場活動）的展望，當中涉及我們對多個市場影響因素的模型推算，例如市場引伸利率（截至2024年7月中），以及客戶行為和活動水平。
- 我們擬將普通股權一級資本比率維持在14%至14.5%的中期目標範圍，而2024年的股息派付比率目標基準則為50%，當中不包括重大須予注意項目及相關影響。
- 附註：我們並無就剔除須予注意項目的平均有形股本回報率、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。

重整集團，推動增長

- 我們在重整集團方面繼續取得進展。2024年上半年，我們完成出售法國的零售銀行業務、加拿大的銀行業務及俄羅斯的業務。我們亦已完成收購新加坡的SilkRoad Property Partners Group，以及花旗在中國內地的零售財富管理業務組合。此外，我們亦宣布計劃出售阿根廷的業務，以及亞美尼亞的營運業務。
- 2024年1月，我們完成出售法國零售銀行業務。出售項目亦包括滙豐（歐洲大陸）在HSBC SFH (France)的100%擁有權權益及其於Crédit Logement的3%擁有權權益。根據出售條款，我們保留71億歐元（76億美元）房屋及其他貸款的組合。
- 2024年3月，我們完成出售加拿大滙豐銀行予加拿大皇家銀行。完成交易獲得出售增益48億美元，當中包括撥回貨幣換算及其他儲備虧損。交易完成後，董事會批准派發每股0.21美元的特別股息，並已於2024年6月21日派付。
- 2024年第二季期間，我們完成出售俄羅斯業務，並確認貨幣換算儲備虧損約1億美元。
- 2024年第二季期間，我們訂立一項具約束力協議，以出售阿根廷業務予Grupo Financiero Galicia。於2024年第一季，我們將於阿根廷滙豐的投資分類為持作出售用途，並確認12億美元除稅前虧損。交易完成時，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2024年6月30日，該等儲備虧損為50億美元。我們正致力在2024年下半年完成出售。
- 此外，我們亦訂立協議出售亞美尼亞的業務。有關交易仍有待監管部門批准，預期將於2024年下半年完成。
- 2024年1月，我們收購了SilkRoad Property Partners Group，增強我們在亞太地區的房地產投資實力，此舉符合我們成為區內頂級直接房地產投資管理機構的抱負。
- 2024年6月，我們完成收購花旗在中國內地的零售財富管理業務組合。有關組合補充我們不斷增長的財富管理業務，同時有助我們實踐抱負——成為中國內地大眾富裕人士和資產豐厚人士的領先國際財富管理機構。

■ 歸類為重大須予注意項目的收購和出售項目構成「策略交易」一部分，相關影響於財務報告中獨立呈列。有關策略交易財務影響的詳情，請參閱第14及42頁。

環境、社會及管治摘要

過渡至淨零碳排放

- 支持客戶過渡至淨零碳排放和可持續發展未來是我們的抱負，當中一環是致力於2030年前提供及促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資。2024年上半年，我們提供及促成達455億美元的可持續發展融資及投資，自2020年1月1日起累計數額達3,399億美元。
- 為了表彰我們透過可持續發展融資持續支持客戶，我們在《歐洲貨幣》雜誌2024年卓越大獎評選中獲選為「全球最佳可持續發展融資銀行」、「亞洲最佳可持續發展融資銀行」、「中東最佳可持續發展融資銀行」及墨西哥「環境、社會及管治範疇最佳銀行」。
- 滙豐投資管理持續開發創新產品，旨在為客戶提供進入與不同可持續發展領域相關的市場和資產類別的機會。滙豐可持續發展銀行債券交易所買賣基金於2024年上半年推出，為投資者提供投資機會，就多邊開發銀行的發債進行投資，而有關發債旨在為鼓勵較貧窮國家／地區經濟發展的環境和社會責任項目提供資金。

建立共融及復元力

- 我們致力於以負責任的方式獎勵同事，肯定他們的成就及支持同事成長。在世界各地持續感受到生活成本壓力之際，負責任的獎勵是我們員工方案的重要部分，而且我們致力

提高決定酬勞的透明度。因此，我們已於2024年為約145,000名初級和中層管理人員引入新浮動酬勞架構，令浮動酬勞水平更為清晰，同時保留按表現釐定回報的靈活性。我們為業務所在的全部市場設立生活工資指標，並已獲公平工資網絡(Fair Wage Network)認證為2024年度全球生活工資僱主。

- 為同事發展技能和學習機會，有助他們發揮潛能並實現事業目標。於2024年，我們擴充企業技能專門課程，致力在多個範疇培訓相關技能，包括可持續發展、財富管理及科技。

集團簡介

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

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確訂明我們的企業身分，對邁向長遠成功發揮關鍵作用。

我們重視分歧

廣納意見，集思廣益

我們一起成功

跨界合作，攜手同行

我們承擔責任

相互問責，放眼長遠

我們使命必達

步伐迅捷，理想成真

集團策略

滙豐的策略圍繞四個主要範疇，推動我們實現成為客戶首選國際金融夥伴的抱負。

專注優勢

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

數碼服務

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

增添動力

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

改革轉型

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

▶ 有關各項集團策略範疇的進展詳情，請參閱第8至10頁。

環球業務

我們通過三大環球業務為客戶提供服務。

各環球業務以及企業中心於2024年上半年的表現概覽載於第18至24頁。

在各項環球業務中，我們專注於擁有獨特優勢及顯著增長機遇的領域，主力拓展該等範疇。

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



財富管理及個人銀行

我們協助數以百萬計客戶處理日常財務，以及管理、守護及增加財富。

▶ 詳情請參閱第18頁。



工商金融

我們的環球網絡和專業知識，有助世界各地的本地及國際企業發揮潛力。

▶ 詳情請參閱第20頁。



環球銀行及資本市場

我們為企業、政府及機構客戶提供全面的金融服務及產品。

▶ 詳情請參閱第22頁。

集團行政總裁之回顧



集團行政總裁
祈耀年

我們上半年表現強勁，進一步證明集團策略行之有效，帶來可持續、盈利理想的增長。

平均有形股本回報率（年率）◆

21.4%

（2023年上半年：22.4%）

列賬基準收入

373億美元

（2023年上半年：369億美元）

繼2023年利潤表現創下新高後，今年上半年的財務業績維持強勁，反映集團過去五年在策略執行和收入多元化方面取得成效。鑑於宏觀經濟趨勢有利滙豐發揮優勢，加上各項市場領先業務連通集團持續投資的高增長市場，以及各部門持續嚴控成本，我們依然深信，即使在減息環境下，滙豐亦能達致具吸引力的回報。因此，我們提出的新指引是2025年平均有形股本回報率（不包括須予注意項目的影響）約為15%。

過去18個月，滙豐的業務模式締造了十多年來最高的平均有形股本回報率。我們在香港和英國兩個本位市場繼續表現理想——這兩大支柱是集團發展的根基。我們在此基礎上建立的國際批發銀行業務不但成熟出眾，而且規模龐大，一直是我們最強的競爭優勢，並在環球貿易、支付和外匯方面得到領先的交易銀行產品和服務支持。最後，我們正擴展和投資於國際零售和財富管理業務，以配合以上業務優勢，這亦有助集團收入多元化。

上述各項優勢均為成就2024年上半年的良好收入表現提供助益，而息率趨升亦有支持作用。集團策略正在發揮效用，為股東帶來具吸引力的回報。繼6月派付每股0.1美元的第一次股息和0.21美元的特別股息之後，我們已宣布派發第二次股息每股0.1美元。此外，在完成第一季業績公布所述的30億美元股份回購之後，我們今天亦宣布再回購最多30億美元股份。這意味我們將隨本期業績宣布進一步分派48億美元，令過去18個月的資本分派總額達到344億美元。

展望未來，利率走勢和各地大選結果將成為塑造環球營運環境的因素。隨著壓抑通脹的措施取得進展，各地央行得以開始減息。雖然我們預期有關行動會趨於審慎，但已將利率敏感度調低。此外，2024年亦是史上規模最大的選舉年，超過40億人口有機會參與投票。美國大選結果尤其受到關注，因為選舉結果有可能帶來政策轉變，其影響可能遠及美國境外。我們將繼續關注相關情況的發展。

財務表現持續強勁

上半年，在具規模業務和所投資領域的增長推動下，利潤再次錄得強勁表現。財富管理業務收入顯著增長，交易銀行業務收入保持穩定，而按固定匯率基準計算，批發貸款在第一季增長之後，亦繼續於第二季延續升勢。

「滙豐的傳統及在全球享有的策略地位一直令我深感自豪。我接任此職時，目標是要交出足以匹配集團地位的財務表現。在大家同心協力之下，相信我們已經達成目標，為業務增長締造堅實的平台。」

上半年除稅前利潤為216億美元，與2023年上半年相比表現穩定。當中包括出售加拿大銀行業務的48億美元增益，但部分被上半年宣布與計劃出售阿根廷銀行業務相關的12億美元減值所抵銷。上一年的除稅前利潤亦包括與出售法國零售銀行業務相關的21億美元減值撥回，以及就收購英國矽谷銀行確認的15億美元增益。

收入增加4億美元至373億美元，增幅為1%，當中包括上述收購和出售的影響，主要由銀行業務淨利息收益增加所推動。我們以年率計之平均有形股本回報率為21.4%，不計及須予注意項目則為17%。

集團旗下三大環球業務持續表現理想。財富管理及個人銀行業務方面，按固定匯率基準計算，除稅前利潤為65億美元，較2023年減少22億美元，主要是去年與出售法國零售銀行業務相關的21億美元減值撥回不復再現，以及去年同期加拿大銀行業務錄得1億美元除稅前利潤所致。由於投資產品分銷和環球私人銀行業務增長，加上資產管理業務和壽險業務上升，財富管理業務收入達到43億美元，較去年上半年增加12%。

工商金融業務方面，按固定匯率基準計算，除稅前利潤為65億美元，下降15億美元，主要是因為去年收購英國矽谷銀行的16億美元增益不復再現。整體業績依然良好，收入受惠於加息環境、交易銀行業務增長和合作所得收入增加。

環球銀行及資本市場業務表現良好。按固定匯率基準計算，收入增長5%，股票和證券融資等業務增長理想，同時繼續因利率環境而受惠。

上半年營業支出為163億美元，較2023年增加約5%，主要原因是科技成本（包括相關投資）增加、通脹壓力以及與表現掛鉤酬勞之應計階段與2023年相比有所不同。按目標基準計算，營業支出較去年同期增加7%。我們預期2024年與表現掛鉤酬勞的整體數額比2023年不會有重大差別，故預料下半年與表現掛鉤的應計酬勞將會降低。因此，我們再次確認，按目標基準計算，2024年對比2023年的成本增幅指引維持大約5%。

上半年的預期信貸損失及其他信貸減值準備為11億美元，較2023年上半年減少3億美元。我們現時預計，2024年預期信貸損失佔貸款總額平均值的百分比將重返30至40個基點的中期規劃範圍。我們於上半年結束時的普通股權一級比率為15%。

上半年銀行業務淨利息收益表現不俗，加上淨利息收益前景改善，令我們能夠將2024年銀行業務淨利息收益指引從至少410億美元上調至約430億美元。

更多收入增長機會

此外，我們亦預期2024及2025年的平均有形股本回報率（不包括須予注意項目的影響）約為15%。顯然，當利率下降時，淨利息收益有下行風險，但我們深信集團具備有效的策略措施，可實現以上目標。

第一項策略措施是發揮我們的國際網絡優勢。我們擁有強大的國際批發業務。雖然2023年市況相對疲弱，但預計今明兩年國際貿易量將加快增長。作為全球領先的貿易融資銀行，以及2021年以來全球外匯收入第三大銀行，我們預計將可充分發揮相關優勢。2024年上半年，按固定匯率基準計算且不包括加拿大滙豐銀行，我們的跨司法權區批發業務客戶收入增長4%，由94億美元增加至97億美元，可見增長潛力龐大。

零售客戶的全球流動性逐步增加，亦推動市場對跨境銀行創新解決方案的需求，促使財富管理及個人銀行業務的國際客戶增長約11%，客戶總數達到700萬。上半年來自上述客戶的收入亦增長6%。我們相信，國際批發業務和零售客戶仍有巨大潛力有待開發。

第二項策略措施是維持我們在本位市場的領導地位。我們在香港和英國這兩個全球最大金融中心的領先業務，上半年均錄得除稅前利潤增長，這得益於當地業務與集團其他地區業務之間的強大國際連繫。香港方面，我們的規模和業務連繫帶來良好的盈利能力，使我們能夠抓住新契機。上半年，隨著客戶追求更高收益和優質產品，我們繼續把握大量資金流入香港的時機，為多達345,000名新銀行客戶開立賬戶。英國方面，我們的國際客戶增加8%至270萬，凸顯集團旗下英國業務有別於其他英國銀行的獨到之處。客戶貸款較2023年上半年增長2%，顯示經濟有復甦跡象。我們對繼續於這兩個關鍵市場取得進一步增長的能力仍然充滿信心。

未來增長策略措施

2024年上半年，我們繼續開發新的價值創造來源。

財富管理業務方面，我們吸引了

324億美元

新投資資產淨值。

我們的香港新銀行客戶增加

77%

第三項策略措施是通過投資促進收入多元化。過去五年，我們已採取一系列行動降低對利率的敏感度，並創建面向未來的銀行。建立財富管理業務（特別是在亞洲）以充分把握財富日益增長的機會，一直是我們的首要任務之一。因此，上半年財富管理業務收入增加12%，同時成功吸引324億美元新增投資資產淨值。支付業務是我們投資的另一項收費業務，旨在把握預期全球支付收入增長所帶來的機會。按支付業務收入計算，我們是全球第二大銀行，較2022年排名前四有所提升，2023年市場份額為4.8%，而之前一年則為3.6%。此外，滙豐亦獲《歐洲貨幣》雜誌評為「全球最佳支付和財資銀行」，是本行2024年獲得的33個獎項之一，其他獎項包括「亞洲最佳銀行」及「全球最佳可持續發展融資銀行」。

透過滙豐科創金融，我們正在建立一個全球服務提案，促使集團成為科創公司的首選銀行。此項新服務提案的收入於第二季增加4%，而自收購英國矽谷銀行以來，全球有近600家科創公司成為我們的新銀行客戶。

致謝

在我準備於9月將領導滙豐發展的重任交予艾橋智之際，我希望藉此機會讓各位知道，能夠領導這家偉大機構是何其榮幸。37年前開始事業發展時，我從未想過自己能夠有幸成為集團行政總裁。滙豐的傳統及在全球享有的策略地位一直令我深感自豪。我接任此職時，目標是要交出足以匹配集團地位的財務表現。在大家同心協力之下，相信我們已經達成目標，為業務增長締造堅實的平臺。

我們實現回報提升，證明集團改革取得成效。自我出任集團行政總裁以來，包括隨本期業績宣布的分派，我們向股東所作返還已達360億美元股息和180億美元股份回購，期間還成功跨越全球疫情挑戰。

假如沒有董事會、集團行政委員會同事，當然亦包括整個滙豐團隊的支持與協助，我們絕不可能取得如此佳績。我非常幸運能在職業生涯中，與眾多才華洋溢、敬業樂業、無私奉獻的同事一起工作。對於他們的友誼與合作，我在此致以衷心感謝，並祝願艾橋智以及所有將為這家偉大銀行撰寫故事新篇章的同事繼續取得成功。

集團行政總裁

祈耀年

2024年7月31日

集團策略

我們從集團的宗旨、價值觀及抱負出發，
依循四大策略支柱全面推行集團策略。

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

利率更長時間地維持較高水平，加上集團在多元化開拓其他收入來源方面取得進展，有助我們推行集團策略，因此2024年上半年業績表現理想。

列賬基準收入為373億美元，較2023年上半年增加1%，按固定匯率基準計算則增加3%，當中並不包括須予注意項目及策略交易的影響。列賬基準除稅前利潤為216億美元，基準有形股本回報率為21.4%，如不計及須予注意項目則為17%。

我們繼續著力於嚴守成本紀律，並再次確認2024年的現有目標，即按目標基準計算的成本增長較2023年上升約5%。

專注優勢

多管齊下爭取收入增長

我們的目標是通過拓展資本密集程度較低，且能夠賺取費用收益的業務（例如財富管理業務及交易銀行業務等），增強集團的復元力。

財富管理業務

集團的策略重點依然是專注把握不斷湧現的環球財富管理業務機遇，特別是在亞洲。我們的財富管理業務收入由2023年上半年的39億美元增加至2024年上半年的43億美元，增幅為12%。特別是，收入的費用及其他收益元素由31億美元增加至35億美元，增幅為14%。亞洲新增投資資產淨值由2023年上半年的270億美元上升至2024年上半年的380億美元，升幅達43%。此外，私人銀行業務及保險業務亦增長強勁。私人銀行業務方面，2024年上半年的收入增加16%至13億美元。保險業務方面，2024年上半年的新承保業務合約服務收益為13億美元，較去年同期增加77%。

交易銀行業務

在支付、環球貿易、外匯及證券服務業務的支持下，集團在交易銀行業務方面獨占鰲頭。2024年上半年，我們繼續投資及鞏固我們的領導地位。交易銀行業務的收入於2024年上半年保持平穩，繼續錄得132億美元。環球支付方案業務則有進一步擴展，其收入的市場份額由2022年的3.5%增長至2023年的4.8%，增幅為1.3個百分點，令我們的全球銀行排名由2022年的前四位上升至2023年的全球第二位¹。環球支付方案業務的費用及其他收益是集團收入多元化的重要來源，2024年上半年達到11億美元，較2023年上半年增加4%。此外，在貿易方面，我們於2023年的貿易收入排名繼續蟬聯第一位¹。至於外匯方面，我們於2023年的收入排名全球第三位¹，並自2021年起一直保持此名次。

43億美元

環球財富管理業務收入，較2023年上半年增加12%

380億美元

亞洲新增投資資產淨值，自2023年上半年以來上升43%

4.8%

環球支付方案業務收入的市場份額¹，2022至2023年增長1.3個百分點

第一位

按環球貿易收入¹計算的排名

1 資料來源：Coalition Greenwich競爭對手分析 – 2023財政年度

專注優勢 (續)

繼續推動本位市場創造豐厚利潤

我們繼續加強在香港及英國兩個本位市場的龍頭地位。作為全球數一數二的金融中心，香港及英國為集團提供雄厚的流動資金組合，是集團維持資產負債狀況穩健的基礎。

香港

我們的業務策略仍然專注推動大規模市場的增長。2024年上半年，香港業務的除稅前利潤按固定匯率基準計算達61億美元，較去年同期增加1%。

大量追求投資機遇的客戶湧入香港市場。集團的規模及網絡讓我們處於有利位置，能夠吸引客戶流入。2024年上半年，新增銀行客戶達345,000名，與2023年上半年相比增加77%。因此，存款及投資流入均表現強勁。客戶存款較2023年上半年增加2%，存款結餘達5,440億美元。自2023年上半年以來，新增投資資產淨值亦增加12%至190億美元。

英國

HSBC UK繼續鞏固財富管理及個人銀行業務和工商金融業務在英國市場的領導地位。2024年上半年，除稅前利潤為37億美元，較2023年上半年增加11%，當中不包括2023年上半年確認的英國矽谷銀行收購增益16億美元。2023年上半年，HSBC UK除稅前利潤按固定匯率基準計算為49億美元。

隨著英國經濟顯示出持續的韌性和增長跡象，我們亦已準備就緒，力求把握良機。自2023年上半年以來貸款顯著增加2%，貸款結欠達2,700億美元。截至2024年5月，按揭貸款市場份額¹達8.1%，較2023年5月增加0.3個百分點。此外，我們看到財富管理及個人銀行國際業務持續受到關注，2024年上半年國際業務活躍客戶數目達到270萬，較2023年上半年增加8%。

345,000名

香港新增銀行客戶，自2023年上半年以來增加77%

190億美元

香港新增投資資產淨值，較2023年上半年增加12%

2,700億美元

HSBC UK貸款，自2023年上半年以來增加2%

8.1%

HSBC UK按揭貸款市場份額¹，自2023年5月以來增加0.3個百分點

1 英倫銀行數據

加強國際網絡

國際網絡繼續是集團業務核心。憑藉滙豐的網絡，我們的國際批發業務能夠借助復甦中的全球貿易量及資本流量而壯大，同時建立市場上數一數二的財富管理及個人銀行國際業務。

國際貿易量及資本流量預期將會反彈。我們強大的國際批發業務正好可以把握這個趨勢。批發業務跨司法管轄區客戶帶來的收入¹由2023年上半年的94億美元增加至2024年上半年的97億美元，增幅達4%。跨司法管轄區企業客戶產生的收入持續增加，而工商金融業務的跨司法管轄區客戶所產生的收入則約為境內客戶的五倍。

財富管理及個人銀行業務方面，順應全球流動性與日俱增的趨勢，我們繼續制訂能夠發揮滙豐獨特國際優勢的服務。隨著業務策略漸見成效，2024年上半年我們的國際客戶²數目達到700萬，而這批客戶產生的收入平均為境內客戶的三倍。財富管理及個人銀行業務國際客戶帶來的收入由2023年上半年的51億美元增加至2024年上半年的54億美元，增幅達6%。

- 1 增幅按固定匯率基準列示，並不包括加拿大滙豐銀行。有關批發業務跨司法管轄區客戶所帶來的收入的詳情及編製基準，請參閱第61頁。
- 2 財富管理及個人銀行業務國際客戶包括跨司法管轄區、非居民及居住當地的外國人客戶，當中不包括加拿大。

4%

批發業務跨司法管轄區客戶所帶來的收入較2023年上半年增加的百分比¹ ◆

6%

財富管理及個人銀行業務國際客戶所帶來的收入較2023年上半年增加的百分比 ◆

數碼服務

投資創新，提升客戶體驗

我們於2024年上半年繼續專注朝著成為數碼優先銀行的目標邁進。越來越多客戶傾向採用我們的數碼服務。工商金融業務方面，截至2024年5月有83.9%客戶經常使用數碼服務，自2023年5月以來增加1.2個百分點。2024年上半年新增國際批發客戶的淨推薦評分較2023年上半年增長10個百分點。2024年上半年有55.6%（超過一半）財富管理及個人銀行業務客戶活躍使用流動服務，較2023年上半年增加4.1個百分點。此外，2024年上半年共有80%財富管理及個人銀行業務國際戶口¹經由數碼途徑開設，較2023年上半年增加34個百分點。

我們亦繼續採用人工智能、區塊鏈及量子運算等創新及革新技術，藉以提升我們的服務、加強安全性及提供商業價值。

滙豐過往十多年一直運用人工智能，目前集團上下共有500多項研發中的人工智能解決方案。2024年上半年，我們持續投資運用人工智能的解決方案。人工智能協助我們打擊金融犯罪，將分析數百萬個賬戶數十億宗交易所需的處理時間，從數個星期縮短至數天。我們的人工智能資本市場產品是運用自然語言處理來增進投資者與環球市場互動的數碼服務，現時客戶使用率正持續增加。

我們投資香港人工智能公司有光科技(Fano Labs)，這是一家專門從事粵語等本地語言自然語言處理的公司。我們正運用他們的技術為聯絡中心開發解決方案，務求減少人手處理程序、更準確分析數據及提供個人化的客戶服務。我們擁有數個生成式人工智能使用案例，現開始部署在後勤辦公室使用，包括為員工而設的軟件開發人員工具箱及數碼助理。

今年較早時間，我們在香港透過HSBC Orion平台發行全球規模最大的首創多幣種本地數碼債券²。超過50名投資者投資這批區塊鏈債券，而我們亦已看到投資者進行回購交易以及市場出現恆常的二級流動性。我們亦擴展現有代幣化黃金機構產品，並成功將產品推展至香港零售客戶。在新加坡，我們向Marketnode投資並成為其合作夥伴，共同開發多元資產數碼基礎建設。

我們正測試量子技術是否能夠解決複雜的運算問題並增強網路復元力。我們近期首次試行採用量子安全技術，協助買賣代幣化實體黃金，成功證明我們可以運用先進技術以助保障數碼資產免受未來量子運算攻擊。

- 1 指出發前開立的國際戶口
- 2 資料來源：香港金管局

增添動力

為文化增添動力

我們正為同事開拓全球機遇，透過締造共融組織，提升員工的能力和動力。我們現正樹立更穩固的表現文化，提升同事體驗，為未來栽培員工團隊。

我們仍然致力創造多元共融的環境。為了提升高級領導層的多元性，2024年上半年結束時，34.4%高級領導層職位由女性擔任，集團有望於2025年實現35%的目標¹。

2022年，我們制訂集團整體種族策略，更能配合所服務的社區。我們在這方面取得良好進展，2024年上半年英國和美國業務有3.1%高級領導層職位由黑人族裔同事擔任，集團的目標則是2025年底前達3.4%。我們亦有望於2025年將全球擔任高級領導層職位的黑人族裔同事人數增加一倍，而自2020年以來人數已增加65%。我們繼續致力提高全球員工的族裔比例，包括亞洲族裔比例。2024年上半年結束時，表示擁有亞洲血統背景的高級領導層人數達到38.5%。

我們繼續為在執行集團策略方面舉足輕重的最高領導層提供發展計劃，務求讓他們更清晰了解並認同集團抱負。2024年，我們擴充董事總經理領袖計劃，增加參與人數之餘，更增添新大師班課題，並推出內部商業學系。

- 1 由於當地數據收集限制，數據不包括沙地阿拉伯。

下文「環境、社會及管治概覽」一節概述集團實踐宗旨及價值觀的方式。

改革轉型

支援過渡至淨零碳排放

我們於2020年定下抱負，銳意在2050年底前成為淨零碳排放銀行。此後，我們採取了一系列措施來實現我們的抱負並管理氣候風險。我們於2024年1月發布首項淨零碳排放過渡計劃，在支援客戶過渡、將淨零碳排放納入業務運作，以及合作推動系統性轉變方面，均取得進展。

為使融資項目排放達成2050年底前實現淨零的抱負，我們已為多個排放密集型行業設定資產負債表內或合併融資項目排放目標。

集團矢志支援客戶過渡至淨零碳排放，邁向可持續發展的未來，遂於2020年定下抱負，以期在2030年底前提供及促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資。我們於2024年上半年提供及促成455億美元可持續發展融資及投資，帶動滙豐自2020年1月以來的累計總額達3,399億美元。

我們繼續支持客戶過渡。2024年上半年，滙豐科創金融擔任牽頭安排人，為美國Electric Hydrogen提供1億美元信貸額度，以支援該公

司電解槽廠房的製造及部署工作。此外，滙豐亦擔任一項17億美元社會債券項目的聯席賬簿管理人，該債券旨在為智利可持續債券架構下的新設及現有政府主導項目提供資金，尋求滿足該國的社會需要。

有關集團氣候抱負的進一步詳情，請參閱下文「環境、社會及管治概覽」一節。

環境、社會及管治概覽

我們致力將良好的環境、社會及管治原則納入業務運作。

我們的方針

我們的環境、社會及管治方針乃根據集團宗旨及價值觀訂立，旨在為相關群體創造可持續發展的長期價值。滙豐作為業務廣泛的大型國際銀行，能擔當重任協助應對環境、社會及管治挑戰，把握機會實現目標。滙豐亦明白環境、社會及管治議題錯綜複雜，於最符合本身策略、宗旨與價值觀的範疇致力推動有關措施，實現重大改變，此等範疇為：過渡至淨零碳排放、建立共融與復元力，以及以負責任方式行事。

過渡至淨零碳排放

我們正推動實施今年1月公布的淨零過渡計劃。我們的實施計劃載列如何在以下範疇納入淨零碳排放元素：我們支持客戶的方式、我們作為一個組織的運作方式及我們與外界合作推動系統性轉變的方式。

我們不斷擴展及推出創新的可持續發展融資及投資產品與服務，支持客戶過渡。

我們已建立一項新業務「滙豐基建融資」，致力從事支持環球經濟過渡至淨零碳排放相關的基建融資和項目融資諮詢服務。該業務將協助客戶進行項目開發，並在公營和私營領域建立更多合作夥伴關係。

中小型企業（「中小企」）客戶方面，HSBC UK與碳管理公司Greenly攜手合作，支援客戶識別其主要碳排放來源，找出減少碳排放的方法，從而計量自身的碳足跡。這是中小企構建過渡計劃的重要一步。

上半年，滙豐投資管理另類投資業務進一步加強能源轉型方案，推出Red Hexagon能源轉型亞洲基金。該基金將投資擁有、開發及營運能源轉型基礎設施資產的目標企業組合的直接股權。

將淨零碳排放納入業務運作是一個持續的過程。我們正在整體集團層面推行為期三年的可持續發展執行計劃，務求實踐可持續發展目標，重點關注淨零碳排放抱負及監管規定。

我們繼續致力發展及提升集團整體的淨零碳排放能力，當中包括將淨零碳排放融入企業文化。

我們繼續與公營界別、行業、民間團體及同業合作，協助策劃有效的政策、法規及標準，以及制訂實用意見及學習課題。

例如，我們今年與全球非牟利組織Repower合作，發表《為以潔淨方式重啟燃煤發電廠提供融資》白皮書。該白皮書旨在提高大眾意識，了解透過在同一地點投資潔淨能源資源，有望消除現有燃煤發電廠的碳排放，同時協助社區進行適當的能源過渡。

建立共融與復元力

我們的共融策略讓滙豐成為一個重視差異並鼓勵同事接受不同觀點的機構。我們有望實現高級領導層的性別及種族抱負，2024年上半年，英國和美國業務合共34.4%¹高級領導層職位由來自全球各地的女性擔任，並有3.1%高級領導層職位由黑人族裔同事擔任。

為更切合所服務的社區，我們在法律允許下讓93%同事自行披露族裔資料。於2024年上半年，有65%同事選擇進行披露。

滙豐持續為員工提供發展技能的機會，同時確保建立人才儲備以支持實行集團的優先策略。可持續發展學院協助同事獲得過渡至淨零碳排放的技能，專注為提供客戶支援的關鍵員工群體培養所需能力。

我們亦繼續鼓勵同事取得外界認證，加深專門知識。截至2024年上半年結束，已有110名同事開始修讀或完成帝國學院開辦的「可持續發展課程」，亦有29名同事開始修讀牛津大學的「可持續金融課程」。

我們繼續擴展「促進財富管理計劃」，讓更多內部及外界申請人報名，以支持我們擴充服務，特別是亞洲。該計劃為有意擔任財富管理職位的員工提供以技能為本的發展計劃。技術轉型技能計劃旨在確保滙豐能夠吸引、培養及挽留所需的技術人才，以執行集團策略。

客戶方面，滙豐識別並處理使用理財服務及投資金融市場的障礙，從而促進共融。我們致力簡化銀行手續，提供工具方便客戶理財，亦提供教育及支援，協助客戶善用金錢發揮最大效益。滙豐亦推出社會掛鉤金融產品，致力協助客戶對社會作出更大貢獻，並以慈善捐贈、災後援助和義工活動回饋業務所在社區。

以負責任的方式行事

滙豐以宗旨為本的操守方針引導我們正當行事，並注重集團對客戶及業務所在金融市場的影響。我們在設計、審批、營銷及管理產品和服務方面已納入有關方針。操守方針有助集團實踐宗旨及價值觀，再加上較正規的政策及推行政策的工具，構成集團整體以成效為重點的操守法則。

1 由於當地數據限制，數據不包括沙地阿拉伯。

財務概覽

管理層採用一系列財務衡量指標評估集團財務表現。
該等指標著重反映我們為股東帶來可持續回報及
維持滙豐財政穩健的成效。

內容提要

從2024年上半年的財務表現可見，受惠全球利率持續高企，滙豐順利執行各項策略，提升平台推動業務增長。

本節載述集團主要財務目標及2024年上半年取得的進展，亦在適當情況下說明對2024年餘下時間及往後的展望，另附詳細列表列出其他主要財務衡量指標，以便了解集團業績表現。

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

集團財務目標

以年率計之平均有形股本回報率，不包括須予注意項目

17%

(2023年上半年：18.5%)

2024年上半年以年率計之平均有形股本回報率為21.4%，較2023年上半年減少1個百分點。

為根據集團目標衡量表現，我們已調整平均有形股本回報率，不計入須予注意項目。自2024年1月1日起，我們修訂對平均有形股本回報率的調整，由僅撇除策略交易的影響及交通銀行的減值，改為撇除全部須予注意項目，使之更加符合須予注意項目在其他收益表披露資料的處理方式。撇除須予注意項目之平均有形股本回報率已於2023年上半年按修訂基準重列，我們不再披露撇除策略交易的影響及交通銀行減值之平均有形股本回報率。

以年率計之平均有形股本回報率（不計及須予注意項目）為17%，較2023年上半年減少1.5個百分點。滙豐將2024及2025年平均有形股本回報率目標（不計及須予注意項目）定為約15%。

本指引反映我們目前對環球宏觀經濟環境的展望，包括客戶及金融市場活動。本指引包括多項市場依賴因素的模型計算結果，例如市場隱含利率（截至2024年7月中）。

目標基準營業支出

161億美元

(2023年上半年：150億美元)

按目標基準計算，2024年上半年的成本較2023年上半年增加7%，主要反映投資支出（尤其是科技方面）增加、通脹壓力，以及與表現掛鈎的應計酬勞增加3億美元（因表現掛鈎酬勞資金劃分階段與2023年上半年相比有所不同）。

2024年，按目標基準計算，我們的成本增長指引較2023年上升約5%（2023年：310億美元）。上述指引反映我們就2024年訂立的現行業務計劃，並已計及僱員薪酬上漲，以及科技支出增長，並就業務擴展和效率提升加大投資，但有關增幅被2023年採取的成本節約措施部分抵銷。

2024年目標基準營運開支基於2023年水平剔除出售法國及加拿大業務的直接成本影響。該數字按固定匯率基準計量，並不計及須予注意項目，以及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體上年度業績的影響。

資本及股息政策
普通股權一級比率

15%

2024年每股普通股第二次股息

0.1美元

於2024年6月30日，我們的普通股權一級資本比率為15%，較2023年12月31日增加0.2個百分點，此乃由於風險加權資產減少，但部分被普通股權一級資本減少抵銷。我們擬繼續將普通股權一級比率維持於14%至14.5%的中期目標範圍。

除2024年上半年業績外，董事會亦宣布派發第二次股息每股普通股0.1美元。鑑於我們的回報趨勢，我們繼續以2024年股息派付比率目標基準50%作為目標。計算股息派付比率目標基準時，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。每股盈利的計算方式載於第60頁。

主要財務衡量指標

列賬基準業績	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日	2023年6月30日
除稅前利潤 (百萬美元)	21,556	21,657
除稅後利潤 (百萬美元)	17,665	18,071
成本效益比率 (%)	43.7	41.9
淨利息收益率 (%)	1.62	1.70
每股基本盈利 (美元)	0.89	0.86
每股攤薄後盈利 (美元)	0.88	0.86
每股普通股股息 (期內) (美元) ¹	0.20	0.20

替代表現衡量指標

按固定匯率計算除稅前利潤 (百萬美元)	21,556	21,472
按固定匯率計算成本效益比率 (%)	43.7	41.8
按固定匯率計算收入 (不計及須予注意項目) (百萬美元)	33,721	33,075
按固定匯率計算除稅前利潤 (不計及須予注意項目) (百萬美元)	18,067	18,117
按固定匯率計算收入 (不計及須予注意項目及策略交易) (百萬美元)	33,543	32,462
按固定匯率計算除稅前利潤 (不計及須予注意項目及策略交易) (百萬美元)	17,975	17,969
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (年率) 佔客戶貸款總額平均值之百分比 (%)	0.23	0.28
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (年率) 佔客戶貸款總額平均值之百分比，包括持作出售用途資產 (%)	0.22	0.26
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利 (美元)	0.68	0.70
平均普通股股東權益回報率 (年率) (%)	19.8	20.8
平均有形股本回報率 (年率) (%)	21.4	22.4
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) (%)	17.0	18.5
目標基準營業支出 (百萬美元)	16,052	14,983

資產負債表	於下列日期	
	2024年6月30日	2023年12月31日
資產總值 (百萬美元)	2,975,003	3,038,677
客戶貸款淨額 (百萬美元)	938,257	938,535
客戶賬項 (百萬美元)	1,593,834	1,611,647
附息資產年初至今平均值 (百萬美元)	2,097,866	2,161,746
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	58.9	58.2
股東權益總額 (百萬美元)	183,293	185,329
有形普通股股東權益 (百萬美元)	153,109	155,710
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	8.97	8.82
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	8.35	8.19

資本、槓桿及流動資金

普通股權一級資本比率 (%) ²	15.0	14.8
風險加權資產 (百萬美元) ^{2,3}	835,118	854,114
總資本比率 (%) ^{2,3}	20.6	20.0
槓桿比率 (%) ^{2,3}	5.7	5.6
高質素流動資產 (流動資產價值，平均) (百萬美元) ^{3,4}	646,052	647,505
流動資金覆蓋比率 (平均) (%) ^{3,4,5}	137	136

股份數目

於期末流通在外面值0.5美元普通股之基本數目 (百萬股)	18,330	19,006
於期末流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目 (百萬股)	18,456	19,135
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目 (百萬股)	18,666	19,478

■ 列賬基準業績與固定匯率基準業績的對賬 (包括一系列須予注意項目) 載於第40頁。有關其他替代表現衡量指標 (包括定義及計算方法) 的詳情，請參閱第56至61頁的「替代表現衡量指標之對賬」。

- 截至2024年6月30日止半年的每股普通股股息不包括因出售加拿大銀行業務予加拿大皇家銀行所得款項而派發的特別股息每股普通股0.21美元。
- 除另有說明外，監管規定資本比率和水平乃基於當時生效的《資本規定規例》之過渡安排。任何提述歐盟法規及指令 (包括技術標準) 的內容均應在適用情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟 (脫離) 法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規或指令的英國版本。
- 監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與往後提交的監管申報所載列者，可能會出現輕微變動。如差額重大，我們或會在往後期間重列。
- 流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。
- 於2024年上半年，集團改良計算程序。由於集團流動資金覆蓋比率按12個月平均值列賬，有關變動的效益將從2024年6月30日開始的未來一年逐步確認。

呈列基準

策略交易的影響

為方便理解集團業績，我們另行披露分類為重大須予注意項目的策略交易對集團及環球業務業績的影響。重大須予注意項目是須予注意項目的分項，分類取決於每個項目的性質，以及對集團收益表的財務影響。於2024年上半年，分類為重大須予注意項目的策略交易包括出售法國零售銀行業務、出售加拿大銀行業務、計劃出售阿根廷業務及收購英國矽谷銀行。

所引用的影響包括分類為持作出售用途或收購的損益及所有其他相關的須予注意項目，當中亦包括會影響按期比較的收購及出售事項對按期營業收益表業績所造成扭曲影響，其計算法會納入各業務於比較期內任何無業績期間的營業收益表業績。策略交易影響時，會計及扭曲收益表業績的每月影響。策略交易影響的補充分析載於第42頁。

固定匯率業績

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

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

須予注意項目

我們另行披露「須予注意項目」，須予注意項目是管理層會認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素。自2024年上半年起，我們現披露「除稅前利潤（不計須予注意項目）」、「收入（不計須予注意項目）」。「須予注意項目對集團業績有重大影響，故我們增設此等衡量指標。我們認為，除稅前利潤（不計須予注意項目）及收入（不計須予注意項目）屬有助理解按期表現的有用資料。

自2024年上半年起，我們計算策略交易的影響時，亦會調整固定匯率收入及除稅前利潤，剔除會扭曲收益表業績的須予注意項目。

若干須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，是須予注意項目的分項。分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質，以及對集團收益表的財務影響。

第40至43頁及第52至55頁的列表詳列於2024年上半年及2023年上半年期間，須予注意項目對各環球業務及法律實體的影響。

管理層對固定匯率基準收入的意見

環球業務類別評述包括按主要產品劃分的固定匯率基準收入明細列表，反映評估及管理該等業務收入表現所用的基準。

環球貿易方案業務

於2024年第二季，環球貿易及融資業務改名為環球貿易方案業務，以展示產品種類繁多、專注為客戶提供環球服務的特點。

列賬基準業績

2024年上半年與2023年上半年比較 – 列賬基準表現

列賬基準業績	截至下列日期止半年		變動		
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元	2024年上半年相對2023年上半年		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（「收入」）	37,292	36,876	416	1	(92)
預期信貸損失	(1,066)	(1,345)	279	21	27
營業收益淨額	36,226	35,531	695	2	(65)
營業支出總額	(16,296)	(15,457)	(839)	(5)	388
營業利潤 / （虧損）	19,930	20,074	(144)	(1)	323
應佔聯營及合資公司利潤	1,626	1,583	43	3	—
除稅前利潤	21,556	21,657	(101)	—	323
稅項收益 / （支出）	(3,891)	(3,586)	(305)	(9)	—
除稅後利潤 / （虧損）	17,665	18,071	(406)	(2)	—
收入（不計須予注意項目）	33,721	33,540	181	1	—
除稅前利潤（不計須予注意項目）	18,067	18,392	(325)	(2)	—

1 有關詳情，請參閱第42頁「策略交易的影響」。

須予注意項目	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
收入		
出售、收購及相關成本	3,571	3,321
金融工具之公允值變動 ¹	—	15
須予注意收入項目之貨幣換算	—	91
營業支出		
出售、收購及相關成本	(101)	(118)
重組架構及其他相關成本	19	47
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	1

1 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。

列賬基準業績 (續)

列賬基準利潤

列賬基準除稅前利潤為216億美元，與2023年上半年相若。2024年上半年數字已計及完成出售加拿大銀行業務後的增益48億美元，其中包括相關對沖及所涉儲備撥回的公允值增益，但部分被阿根廷業務分類為持作出售用途後確認的12億美元減值所抵銷。當中亦計及以下事項不復再現：2023年上半年撥回與出售法國零售銀行業務相關的減值21億美元（其後該項減值於2023年第四季交易完成前再度確認），以及就收購英國矽谷銀行而確認的15億美元增益。

列賬基準除稅後利潤為177億美元，較2023年上半年減少4億美元，減幅2%。

列賬基準收入

列賬基準收入增加4億美元至373億美元，增幅為1%。增幅已計及2024年上半年出售加拿大銀行業務的增益48億美元，其中包括相關對沖及所涉儲備撥回的公允值增益，唯大致被阿根廷業務分類為持作出售用途後於2024年上半年確認減值12億美元及以下事項不復再現的按期影響所抵銷：2023年上半年撥回與出售法國零售銀行業務相關的減值21億美元，以及就收購英國矽谷銀行而於2023年上半年確認的增益15億美元（誠如上文所述）。

上述增幅亦反映由於市場氣氛改善，帶動環球銀行及資本市場業務旗下股票業務及證券融資業務收入增長，而且財富管理及個人銀行業務旗下財富管理收入增加，全部產品均錄得增長。

資本市場財資業務的收入亦有所增加，此乃由於投資組合以較高收益率再投資，帶動淨利息收益向上，唯亞洲利率波幅較2023年上半年為低，令交易收益下跌，抵銷部分增幅。資本市場財資業務收入分配至各環球業務。

環球銀行及資本市場業務旗下環球外匯業務2023年上半年客戶活動強勁，相比之下，本期客戶活動轉弱，令收入減少，抵銷上述部分因素。工商金融業務旗下信貸及貸款業務收入下降，主要由於收益率受壓，而環球銀行及資本市場業務旗下信貸及貸款業務收入減少，反映集團著眼於回報及客戶需求減弱。

企業中心亦出現以下事項：中央財資業務及結構性對沖的金融工具錄得不利公允值變動；俄羅斯業務完成出售後，撥回儲備造成虧損；亞美尼亞業務分類為持作出售用途後錄得減值。

列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失為11億美元，減少3億美元，減幅21%。預期信貸損失有此變動，乃由於英國滙豐銀行有限公司環球銀行及資本市場業務關乎某單一客戶的第二級準備撥回、HSBC UK等工商金融業務因撥回準備而提撥下降，以及中國內地商業房地產行業提撥較2023年上半年為低。財富管理及個人銀行業務的預期信貸損失大致平穩，業務於HSBC UK撥回準備，但墨西哥失業率趨升、無抵押貸款組合擴大，令當地提撥增加，兩者互相抵銷。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為163億美元，增加8億美元，增幅為5%，主要反映科技投資等成本增至3億美元、通脹影響以及與表現掛鈎的應計酬勞增加3億美元（反映與2023年上半年相比，與表現掛鈎酬勞資金的階段變化）。此外，營業支出增加，原因是滙豐科創金融成本遞增1億美元、2023年上半年撥回2億美元歷史資產減值的影響不復再現及2024年上半年銀行徵費提高。

我們已出售加拿大及法國業務，而且持續推行成本控制措施取得成效，加上有利的期間貨幣換算差額2億美元，抵銷上述部分因素。

列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤

列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤為16億美元，增加4,300萬美元，增幅為3%，當中包括來自Saudi Awwal Bank（「SAB」）的應佔利潤增幅。

稅項支出

2024年上半年的稅項支出為39億美元，實質稅率為18.1%。2024年上半年的實質稅率因出售加拿大銀行業務的非課稅增益而減少，以及因計劃出售阿根廷業務錄得不可扣稅虧損而增加。若剔除此等項目，2024年上半年實質稅率為21.4%。2023年上半年的稅項支出為36億美元，實質稅率為16.6%。2023年上半年實質稅率，因收購英國矽谷銀行確認的非課稅增益而減少1.9個百分點，並因解除不確定稅務狀況的準備而減少2個百分點。

2024年上半年列賬基準除稅後利潤

177億美元

（2023年上半年：181億美元）

2024年上半年列賬基準淨利息收益

169億美元

較2023年上半年減少7%。

列賬基準表現 – 2024年第二季與2023年第二季比較

列賬基準業績	截至下列日期止季度			變動		
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元	2024年3月31日 百萬美元	2024年第二季相對2023年第二季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（「收入」）	16,540	16,705	20,752	(165)	(1)	(362)
預期信貸損失	(346)	(913)	(720)	567	62	7
營業收益淨額	16,194	15,792	20,032	402	3	(355)
營業支出總額	(8,145)	(7,871)	(8,151)	(274)	(3)	335
營業利潤 / （虧損）	8,049	7,921	11,881	128	2	(20)
應佔聯營及合資公司利潤	857	850	769	7	1	—
除稅前利潤	8,906	8,771	12,650	135	2	(20)
稅項收益 / （支出）	(2,078)	(1,726)	(1,813)	(352)	(20)	—
除稅後利潤 / （虧損）	6,828	7,045	10,837	(217)	(3)	—

1 有關詳情，請參閱第42頁「策略交易的影響」。

須予注意項目	截至下列日期止季度		
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元	2024年3月31日 百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	(161)	(241)	3,732
須予注意收入項目之貨幣換算	—	1	—
營業支出			
出售、收購及相關成本	(38)	(57)	(63)
重組架構及其他相關成本	6	47	13
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	—

列賬基準利潤

列賬基準除稅前利潤為89億美元，較2023年第二季多1億美元，增幅2%，源於預期信貸損失撥回下降，抵銷收入減幅及營業支出增幅有餘。

列賬基準除稅後利潤為68億美元，較2023年第二季減少2億美元，減幅3%。

列賬基準收入

列賬基準收入減少2億美元至165億美元，減幅1%，其中包括外幣換算差額的不利影響4億美元。此外，減幅亦反映2024年第一季度完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務後收入下降，而完成出售俄羅斯業務後撥回儲備亦錄得虧損。

部分收入減幅與環球銀行及資本市場業務旗下資本市場及證券服務業務（尤其證券融資業務及股票業務）、財富管理及個人銀行業務旗下財富管理業務的增幅抵銷。此外，出售加拿大銀行業務所得款項對沖的公允值虧損於2023年第二季不再復現，亦有助提高收入。

資本市場財資業務的收入亦有所增加，主要由於投資組合以較高收益率再投資，帶動淨利息收益向上。此收入分配至各環球業務。

列賬基準預期信貸損失

於2024年第二季，列賬基準預期信貸損失為3億美元，減少6億美元，乃由於2024年第二季關於中國內地商業房地產行業的撥回低於2023年第二季，而且HSBC UK減少預期信貸損失撥回（主要因為財富管理及個人銀行業務錄得準備撥回淨額，工商金融業務減少撥回）。此外，預期信貸損失撥回減少亦源於英國滙豐銀行有限公司環球銀行及資本市場業務單項貸款的第三級準備撥回。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為81億美元，增加3億美元，增幅3%，源自科技投資等項目增加、通脹影響及與表現掛鈎的應計酬勞提高。此外，2023年第二季撥回的2億美元歷史資產減值亦不再復現。我們持續推行成本控制措施，完成出售加拿大及法國業務後的減幅、貨幣換算差額的有利影響2億美元抵銷上述部分增幅。

2024年第二季列賬基準除稅後利潤

68億美元

（2023年第二季：70億美元）

固定匯率業績

2024年上半年與2023年上半年比較 – 固定匯率基準

業績 – 按固定匯率基準計算 ▶	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	37,292	36,502	790	2	(172)
預期信貸損失	(1,066)	(1,317)	251	19	30
營業支出總額	(16,296)	(15,244)	(1,052)	(7)	384
營業利潤	19,930	19,941	(11)	—	242
應佔聯營及合資公司利潤	1,626	1,531	95	6	—
除稅前利潤	21,556	21,472	84	—	242

1 有關詳情，請參閱第42頁「策略交易的影響」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤維持在216億美元的穩定水平，乃由於收入增幅及預期信貸損失提撥降幅大致抵銷營業支出增幅。若剔除須予注意項目，固定匯率基準除稅前利潤為181億美元，與2023年上半年相若。

按固定匯率基準計算，收入增加8億美元，增幅2%，已計及出售加拿大銀行業務的增益48億美元，其中包括出售所得款項對沖的公允值增益及撥回相關儲備。此增幅大致被以下項目的按期影響抵銷：阿根廷業務分類為持作出售用途後，於2024年上半年確認減值12億美元；出售法國零售銀行業務的減值於2023年上半年撥回21億美元，此項目於本期不再出現；就收購英國矽谷銀行而確認增益16億美元。

其餘收入增幅乃源自財富管理及個人銀行業務旗下財富管理產品、環球銀行及資本市場業務旗下股票業務及證券融資業務的客戶活動日趨頻繁，但部分被環球銀行及資本市場業務旗下環球外匯業務收入減少所抵銷。若剔除須予注意項目，固定匯率基準收入為337億美元，較2023年上半年增加2%。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失減少3億美元。預期信貸損失受惠於英國滙豐銀行有限公司環球銀行及資本市場業務撥回一名個別客戶相關的第三級準備，而工商金融業務的提撥降低主要來自HSBC UK，此乃由於撥回準備，以及中國內地商業房地產行業相關提撥較2023年上半年減少。財富管理及個人銀行業務的預

期信貸損失提撥大致持平，因為HSBC UK撥回的準備被墨西哥業務的提撥升幅所抵銷，此乃由於當地失業趨勢和無擔保貸款組合增長。

按固定匯率基準計算，營業支出增加11億美元，主要由於科技相關支出及投資增加、通脹影響以及表現掛鈎應計酬勞增加。此外，該增幅亦包括滙豐科創金融1億美元額外成本、2023年上半年撥回2億美元過往資產減值的影響不復再現及2024年上半年銀行徵費提高。我們持續推行成本控制措施取得成效，加上完成出售加拿大及法國業務錄得減幅，抵銷上述部分因素。

資產負債表及資本

資產負債表實力

按列賬基準計算，資產總值為3萬億美元，較2023年12月31日減少640億美元，當中已計及貨幣換算差額的不利影響410億美元。按固定匯率基準計算，資產總值減少230億美元，乃因為於2024年上半年完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務後，持作出售用途資產減少，唯交易用途資產款額及金融投資增多，抵銷部分影響。

按列賬基準計算，客戶貸款為9,000億美元，與2023年12月31日相若。按固定匯率基準計算，客戶貸款增加120億美元，當中已計及工商金融業務的相關貸款上升，尤其是英國滙豐銀行有限公司、中國內地及印度。此外，HSBC UK的財富管理及個人銀行業務錄得按揭結欠增長。

按列賬基準計算，客戶賬項為1.6萬億美元，減少180億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加30億美元，特別是環球銀行及資本市場業務（源自亞洲定期存款結餘增加）。環球銀行及資本市場業務客戶賬項的增幅還包括單一企業客戶的大額短期存款。

客戶貸款佔客戶賬項的百分比為59%，而2023年12月31日則為58%。

可供分派儲備

於2024年6月30日，滙豐控股的可供分派儲備為137億美元，於2023年12月31日則為309億美元。可供分派儲備減少，主要原因為普通股股息及額外一級票息分派122億美元及股份回購付款50億美元。滙豐控股於2024年上半年產生的97億美元利潤將反映在截至2024年12月31日的可供分派儲備中。

資本狀況

我們積極管理集團的資本狀況，從而在任何時候（包括在壓力之下）均能支持業務策略及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到以上目的，我們運用多項衡量指標監察資本狀況，包括資本比率及壓力對資本比率的影响。

於2024年6月30日，集團的普通股權一級比率為15%，較2023年12月31日的14.8%為高，乃由於風險加權資產減少，部分被普通股權一級資本減少所抵銷。

流動資金狀況

我們積極管理集團的流動資金與資金，從而在任何時候（包括在壓力之下）均能支持業務策略及滿足監管規定要求。為達到以上目的，我們運用一系列衡量指標監察流動資金狀況，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率。2024年上半年，我們提升流動資金整合程序，並修訂最初確認的相關準備，以解決過去的限制。由於集團的流動資金覆蓋比率以12個月平均值呈列，該等調整的成效將從2024年6月30日起未來一年逐步獲得確認。我們持有的平均高質素流動資產為6,461億美元，當中不包括因當地限制而無法轉撥的法律實體優質流動資產。有關詳情，請參閱第103頁。

普通股權一級比率 (%)

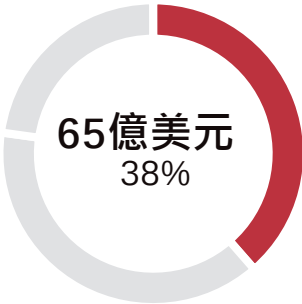
15%

(2023年12月31日：14.8%)

財富管理及個人銀行

我們為全球4,000萬名客戶提供服務，當中有逾700萬名國際客戶，涵蓋零售客戶以及資產極豐厚的人士及其家族。

對集團除稅前利潤的貢獻



按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

為迎合客戶需要，我們提供全方位產品與服務，包括交易銀行、貸款及財富管理。

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

2024年上半年的業績表現反映財富管理業務的強勁增長，私人銀行業務非利息收益及零售業務投資產品分銷取得雙位數增長，而投資管理業務及壽險業務亦錄得增長。資產負債表規模亦見適度增長，投資資產及財富管理存款有所增加。業績已計及預期信貸損失撥大致穩定、營業支出增加的影響。

業績 – 按固定匯率基準	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
營業收益淨額	14,312	16,095	(1,783)	(11)	(2,389)
預期信貸損失	(476)	(484)	8	2	5
營業支出	(7,406)	(7,020)	(386)	(5)	363
應佔聯營及合資公司利潤	28	35	(7)	(20)	—
除稅前利潤	6,458	8,626	(2,168)	(25)	(2,021)
平均有形股本回報率（年率） ¹ （%）	30.6	43.1			

- 1 2023年上半年的平均有形股本回報率（年率）包括撥回與計劃出售法國零售銀行業務相關減值虧損所產生的有利影響10.5個百分點。
- 2 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」。

業務摘要

14%

財富管理業務非利息收益較2023年上半年增加。

16%

保險業務合約服務收益自2023年上半年以來的增幅，上升至122億美元。

固定匯率基準除稅前利潤
（十億美元）

65億美元

截至下列日期止半年

2024年6月30日	6.5
2023年6月30日	8.6

固定匯率基準營業收益淨額
（十億美元）

143億美元

截至下列日期止半年

2024年6月30日	14.3
2023年6月30日	16.1

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

	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ³ 百萬美元
管理層對收入的看法 ▶					
財富管理	4,336	3,888	448	12	(81)
– 投資產品分銷	1,436	1,273	163	13	(63)
– 環球私人銀行	1,327	1,147	180	16	—
淨利息收益	598	585	13	2	—
非利息收益	729	562	167	30	—
– 壽險產品	912	851	61	7	—
– 投資管理	661	617	44	7	(18)
個人銀行	9,689	10,160	(471)	(5)	(257)
– 淨利息收益	9,002	9,508	(506)	(5)	(216)
– 非利息收益	687	652	35	5	(41)
其他 ¹	287	2,047	(1,760)	(86)	(2,051)
– 其中：撥回與計劃出售法國零售銀行業務相關減值虧損	54	2,058	(2,004)	>(100)	(2,004)
營業收益淨額²	14,312	16,095	(1,783)	(11)	(2,389)

- 1 「其他」包括資本市場財資業務、滙豐控股利息支出以及惡性通脹，當中亦包括零售及信貸保障保險的分銷及制訂產品（如適用）、出售增益及其他非產品特定收益。
- 2 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（亦稱為「收入」）。
- 3 策略交易的影響分類為重大須予注意項目。詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」。

須予注意項目	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
收入		
出售、收購及相關成本	55	2,034
須予注意收入項目之貨幣換算	—	24
營業支出		
出售、收購及相關成本	—	(23)
重組架構及其他相關成本	4	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(1)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為65億美元，較2023年上半年減少22億美元，此乃由於與出售法國零售銀行業務相關的減值於2023年上半年撥回21億美元（其後該項減值於2023年第四季再度確認，而出售已於2024年1月1日完成），但此項目於本期不復再現。此外，減幅計及加拿大銀行業務於2023年上半年的除稅前利潤1億美元，而該項業務已於2024年首季售出，有關項目於本期不復再現。淨利息收益與2023年上半年相若，而費用收益則增加10%。業績已計及預期信貸損失提撥大致穩定、營業支出按固定匯率基準計算增加5%的影響。

按固定匯率基準計算，收入為143億美元，減少18億美元，減幅為11%，當中包括納入「其他」項內撥回與計劃出售法國零售銀行業務相關的減值之影響。財富管理業務繼續加快擴大財富規模，收入增加4億美元，增幅為12%，當中投資產品分銷及環球私人銀行業務取得雙位數增長，而投資管理及壽險業務收入亦告增加。然而，部分增幅被個人銀行業務的淨利息收益減少5億美元（主要由於上述出售法國及加拿大業務的影響及收益率受壓）所抵銷，並部分被資產負債表規模擴大所抵銷。

財富管理業務收入為43億美元，增加4億美元，增幅為12%。

- 環球私人銀行業務收入增加2億美元，增幅為16%，乃亞洲實體經紀及交易業務表現強勁所致。
- 投資產品分銷收入增加2億美元，增幅為13%，乃由於集團執行策略，加上市場氣氛好轉，互惠基金、結構性產品及債券銷情向好，尤其是亞洲實體。
- 壽險業務收入增加1億美元，增幅為7%，主要由於合約服務收益結餘增長帶動合約服務收益撥回增加1億美元。新承保業務之合約服務收益增加77%至13億美元，主要來自香港。
- 投資管理業務收入增加4,400萬美元，增幅為7%，原因是資產管理規模增加12%，加上市場走勢向好，唯出售加拿大銀行業務令收入減少，抵銷部分增幅。

個人銀行業務收入為97億美元，減少5億美元，減幅為5%。

- 淨利息收益減少5億美元，減幅為5%，乃由於集團出售法國及加拿大業務，加上收益率收窄。與2023年上半年比較，出售法

國零售銀行業務令貸款結欠減少，唯減幅被HSBC UK及香港、美國、墨西哥實體的增長部分抵銷。HSBC UK及香港、美國實體按揭貸款增加。無抵押貸款較2023年上半年增加，尤其是HSBC UK及亞洲、墨西哥實體，唯出售法國零售銀行業務產生的跌幅抵銷了部分升幅。存款結餘下跌92億美元，主要由於出售法國零售銀行業務，HSBC UK因儲蓄產品面對競爭、生活成本形成壓力而結餘下跌，唯中國內地、澳洲、台灣及海峽群島主要法律實體的增長抵銷了部分減幅。

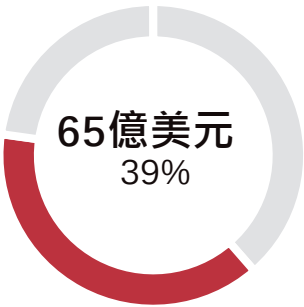
預期信貸損失為5億美元，按固定匯率基準計算與2023年上半年相若。2024年上半年，HSBC UK貸款組合因表現維持穩健而撥回準備，故期內預期信貸損失減少，唯墨西哥失業率趨升、貸款組合擴大，令當地提撥增加，兩者互相抵銷。

營業支出為74億美元，按固定匯率基準計算上升5%，反映集團持續投資於亞洲財富管理業務、科技開支及投資增加、與表現掛鈎的應計酬勞上升，以及受通脹所影響。部分升幅因持續嚴控成本及出售法國及加拿大業務的影響而被抵銷。

工商金融

滙豐的業務遍布50個市場，服務約120萬¹客戶，涵蓋小型企業至於全球營運的大型公司，包括新崛起創新經濟體的工商企業。

對集團除稅前利潤的貢獻 ▶



按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

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

我們持續提升交易銀行服務能力，作為國際服務方案的重心。滙豐獲評為「全球最佳付款及財資服務銀行」（《歐洲貨幣》雜誌2024年

卓越大獎），多年來投資加強付款能力，以助客戶營運更加順暢，順利轉型，並改善風險管理。

工商金融業務2024年上半年業績保持穩健，加息環境、交易銀行服務收入及合作收入提高均帶動收入向上，唯於2023年上半年就收購英國矽谷銀行確認的增益不復再現，抵銷上述升幅。營業支出增加乃源於對滙豐科創金融及科技承諾的投資。

業績 – 按固定匯率基準 ▶	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
營業收益淨額	10,896	12,086	(1,190)	(10)	(1,621)
預期信貸損失	(573)	(694)	121	17	30
營業支出	(3,861)	(3,458)	(403)	(12)	18
應佔聯營及合資公司利潤	1	(1)	2	>100	—
除稅前利潤	6,463	7,933	(1,470)	(19)	(1,573)
平均有形股本回報率（年率） ¹ （%）	21.8	28.8			

1 2023年上半年平均有形股本回報率（年率）包括收購英國矽谷銀行確認增益的有利影響6.2個百分點。
2 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。有關詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」一節。

業務摘要

7%

工商金融業務多個司法管轄區客戶收入增幅（與2023年上半年相比）。

約600名

滙豐科創金融於2024年上半年新增首次使用銀行服務的客戶近600名。

固定匯率基準除稅前利潤 ▶
（十億美元）

65億美元

截至下列日期止半年

2024年6月30日	6.5
2023年6月30日	7.9

固定匯率基準營業收益淨額 ▶
（十億美元）

109億美元

截至下列日期止半年

2024年6月30日	10.9
2023年6月30日	12.1

1 由於出售加拿大銀行業務，客戶數量由130萬減少至120萬。

	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ⁴ 百萬美元
管理層對收入的看法 ▶					
環球貿易方案	970	995	(25)	(3)	(11)
信貸及貸款	2,650	2,694	(44)	(2)	(41)
環球支付方案	6,016	5,857	159	3	(32)
環球銀行及資本市場產品、保險及投資和其他 ¹	1,260	2,540	(1,280)	(50)	(1,537)
– 其中：應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入	676	655	21	3	
– 其中：收購英國矽谷銀行有限公司的增益	—	1,572	(1,572)	100	(1,572)
營業收益淨額²	10,896	12,086	(1,190)	(10)	(1,621)
– 其中：交易銀行 ³	7,468	7,342	126	2	

- 1 包括收購英國矽谷銀行的增益、工商金融業務應佔來自向工商金融業務客戶銷售資本市場及證券服務和銀行產品的收入。環球銀行及資本市場業務應佔來自向工商金融業務客戶銷售該等產品的收入已計入環球銀行及資本市場業務管理層對收入的看法中的相應項內。當中亦包括資本市場財資業務的分配收入、滙豐控股股息支出及惡性通脹的影響。
- 2 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（亦稱為「收入」）。
- 3 交易銀行業務包括環球貿易方案業務、環球支付方案業務和工商金融業務應佔的環球外匯業務（在「應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入」項下列示）。
- 4 分類為重大須予注意項目的策略交易相關影響。有關詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」一節。

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
須予注意項目		
收入		
出售、收購及相關成本	—	1,507
須予注意收入項目之貨幣換算	—	65
營業支出		
出售、收購及相關成本	2	(15)
重組架構及其他相關成本	3	29
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為65億美元，較2023年上半年減少15億美元，主要是2023年上半年就收購英國矽谷銀行所確認的增益16億美元不復再現，唯收購英國矽谷銀行後，滙豐科創金融收入遞增，而環球支付方案業務淨利息收益增加1億美元，加上預期信貸損失撥備降低，抵銷部分減幅。上述減幅亦源於營業支出增加。

按固定匯率基準計算，收入為109億美元，減少12億美元，減幅為10%，大致由於就收購英國矽谷銀行而於2023年上半年確認的增益16億美元不復再現。

– 環球支付方案業務收入增加2億美元，相關法律實體大多錄得增長，此乃由於利率上升及重新訂價行動帶動收益率擴闊，唯出售加拿大銀行業務後，平均結欠下跌。費用收益亦錄得2%增幅，原因是業務方案帶動交易銀行相關業務增長，包括成交量和本地、國

際付款增加，尤其是歐洲及亞洲主要法律實體，唯部分因出售加拿大銀行業務而抵銷。

– 環球貿易方案業務收入下降3%，乃由於加息環境及貿易週期轉弱令平均結欠減少，尤其亞洲主要法律實體。

– 信貸及貸款業務方面，收入減少4,400萬美元，減幅為2%，乃由於出售加拿大業務、客戶需求轉弱令收益率受壓和結欠減少，尤其是亞洲業務。

– 環球銀行及資本市場產品、保險及投資和其他業務收入減少13億美元，大致由於就收購英國矽谷銀行而於2023年上半年確認的增益16億美元不復再現，以及惡性通脹會計法造成不利影響2億美元。此等減幅因環球銀行及資本市場合作業務收入、資本市場財資業務收益、內部資本利息收益增加而部分抵銷。

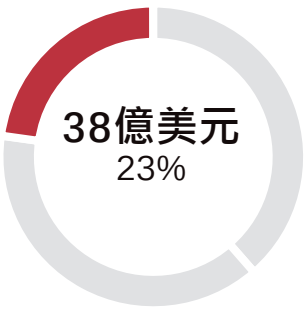
按固定匯率基準計算，預期信貸損失為6億美元，較2023年上半年減少1億美元。2024年上半年數字計及HSBC UK、亞洲及中東法律實體更新信貸假設，唯部分減幅被中東實體因應建造業新作出的第三級撥備所抵銷。此外，中國內地商業房地產行業的撥備較2023年上半年有所減少。

按固定匯率基準計算，營業支出為39億美元，增加4億美元，大致由於惡性通脹會計法造成不利影響1億美元，加上收購英國矽谷銀行後，滙豐科創金融支出遞增1億美元，而且集團持續投資於科技，另亦受通脹影響。我們持續恪守成本紀律，減低上述部分增幅。

環球銀行及資本市場

我們支援跨國企業、金融機構及機構客戶，以及公營領域和政府機構。

對集團除稅前利潤的貢獻



按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

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

環球銀行及資本市場業務於2024年上半年表現強勁，以年率計之平均有形股本回報率達14%。按固定匯率基準計算，收入增長5%，同時成本亦增長3%，並繼續投資於科技和人才，加強營運復元力和支援未來收入增長。集團仍然著重於環球銀行及資本市場業務的策略優先重點範疇。預期信貸損失亦較2023年上半年低。

	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
業績 – 按固定匯率基準					
營業收益淨額	8,742	8,321	421	5	(51)
預期信貸損失	(11)	(136)	125	92	(5)
營業支出	(4,918)	(4,776)	(142)	(3)	24
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	3,813	3,409	404	12	(32)
平均有形股本回報率（年率） （%）	14.0	14.2			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。有關詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」一節。

業務摘要

14%

平均有形股本回報率（年率），較2023年上半年下降0.2個百分點。

43%

證券融資服務收入較2023年上半年增加。

固定匯率除稅前利潤
（十億美元）

38億美元

截至下列日期止半年

2024年6月30日	3.8
2023年6月30日	3.4

固定匯率營業收益淨額
（十億美元）

87億美元

截至下列日期止半年

2024年6月30日	8.7
2023年6月30日	8.3

	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ⁶ 百萬美元
管理層對收入的看法					
資本市場及證券服務	4,824	4,628	196	4	(16)
– 證券服務	1,136	1,143	(7)	(1)	—
– 環球債務市場	554	592	(38)	(6)	(2)
– 環球外匯	1,968	2,166	(198)	(9)	(12)
– 股票	446	235	211	90	—
– 證券融資	731	512	219	43	(1)
– 信貸及資金估值調整	(11)	(20)	9	45	(1)
環球銀行	4,300	4,230	70	2	(39)
– 環球貿易方案	347	334	13	4	(4)
– 環球支付方案	2,246	2,173	73	3	(23)
– 信貸及貸款	888	981	(93)	(9)	(6)
– 投資銀行 ¹	544	561	(17)	(3)	(3)
– 其他 ²	275	181	94	52	(3)
環球銀行及資本市場其他業務	(382)	(537)	155	29	4
– 自營投資	29	13	16	>100	—
– 其他 ³	(411)	(550)	139	25	4
營業收益淨額⁴	8,742	8,321	421	5	(51)
– 其中：交易銀行 ⁵	5,697	5,816	(119)	(2)	(39)

- 自2024年1月1日起，我們將「資本市場及顧問服務」易名為「投資銀行」，務求更適切反映有關業務的宗旨及服務。
- 包括環球銀行業務所有產品的組合管理、資本盈利及其他資本配置。
- 包括名義稅務寬減及資本市場財資業務、滙豐控股利息支出及惡性通脹的影響。
- 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（亦稱為「收入」）。
- 交易銀行業務涵蓋證券服務業務、環球外匯業務（扣除工商金融業務應佔的收入）、環球貿易方案業務及環球支付方案業務。
- 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。有關詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」一節。

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
須予注意項目		
收入		
出售、收購及相關成本	(14)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	—
營業支出		
出售、收購及相關成本	—	3
重組架構及其他相關成本	3	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為38億美元，較2023年上半年增加4億美元，增幅為12%，此乃由於收入增加4億美元（增幅為5%）帶動，股票及證券融資業務的表現尤其強勁。此外，預期信貸損失提撥較2023年上半年減少，營業支出則增加1億美元。

按固定匯率基準計算，收入為87億美元，增加4億美元，增幅為5%。

資本市場及證券服務業務收入上升2億美元，升幅為4%。

- 證券服務業務方面，收入大致平穩，相關業務表現仍然強勁，但業績被阿根廷業務的存款結餘減少所抵銷。
- 環球債務市場業務方面，由於客戶對結構融資的需求抵銷了利率交易環境有欠明朗的影響，收入減少3,800萬美元，減幅為6%。
- 環球外匯業務方面，收入下跌2億美元，較表現強勁的2023年上半年下跌9%，此乃由於波幅偏低及收益率受壓所致。

– 股票業務方面，收入增加2億美元，增幅達90%，反映市場氣氛好轉及客戶對財富管理產品需求殷切。相比之下，2023年上半年的表現明顯較弱，皆因成交量及波幅偏低。

– 證券融資業務方面，美國的Prime業務新客戶開戶增加，加上機構融資需求強勁，帶動收入增長2億美元，增幅為43%。

環球銀行業務方面，收入增加1億美元，增幅為2%。

- 環球支付方案業務收入增加1億美元，原因是息差擴闊及費用上升，反映跨境支付業務持續增長及企業訂價行為的影響。
- 投資銀行業務（包括發行人服務）收入減少1,700萬美元，較表現強勁的2023年上半年減少3%，發行人服務款額亦降低。
- 信貸及貸款業務收入減少1億美元，減幅為9%，原因是客戶需求持續不振。

環球銀行及資本市場業務其他收入增加2億美元，反映資本市場財資業務收入增加，而有關收入已分配至各環球業務。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為1,100萬美元，2023年上半年則為提撥1億美元。2024年上半年包括一名客戶的相關撥回額。

按固定匯率基準計算，營業支出為49億美元，增加1億美元，增幅為3%，此乃由於通脹加劇及與表現掛鈎的應計酬勞較2023年上半年增加，但部分增幅因集團持續著重管理成本而抵銷。

企業中心

企業中心的業績主要包含若干收購及出售的財務影響，以及集團應佔聯營及合資公司權益所得利潤，亦包括中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

2024年上半年企業中心業務的表現主要反映若干收購及出售的財務影響，包括出售加拿大銀行業務的增益，以及計劃出售阿根廷業務相關的減值。

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為48億美元，較2023年上半年增加33億美元。

按固定匯率基準計算，收入為33億美元，增幅為33億美元，主要由於須予注意項目的影響。2024年上半年，有關影響包括出售加拿大銀行業務的增益48億美元（包括相關儲備對沖及撥回錄得的公允值增益）、阿根廷業務分類為持作出售用途後確認的減值12億美元，以及、完成出售俄羅斯業務後撥回儲備相關的虧損1億美元。2023年上半年，須予注意項目包括出售法國零售銀行業務相關減值撥回後的有利影響1億美元。部分收入增幅被中央財資業務及結構性對沖相關金融工具的不利公允值變動及亞美尼亞業務分類為持作出售用途後錄得的減值所抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出增加1億美元，包括與美國聯邦存款保險公司特別評估遞增成本相關的提撥，以及出售業務涉及的成本增加。

按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤為16億美元，增加1億美元，增幅為7%，當中包括應佔SAB利潤的增幅。

	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
業績 – 按固定匯率基準					
營業收益淨額	3,342	—	3,342	—	3,889
預期信貸損失	(6)	(3)	(3)	(100)	—
營業支出	(111)	10	(121)	>(100)	(21)
應佔聯營及合資公司利潤	1,597	1,497	100	7	—
除稅前利潤	4,822	1,504	3,318	>100	3,868
平均有形股本回報率（年率）（%）	20.7	8.0			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。有關詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」一節。

	截至下列日期止半年		2024年上半年相對2023年上半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ⁶ 百萬美元
管理層對收入的看法					
中央財資 ¹	(26)	81	(107)	>(100)	—
既有組合	14	(11)	25	>100	—
其他 ^{2,3}	3,354	(70)	3,424	>100	3,889
– 其中：出售加拿大銀行業務增益及相關對沖 ⁴	4,795	(288)	5,083	>(100)	5,083
– 其中：計劃出售阿根廷業務相關的減值虧損	(1,191)	—	(1,191)	100	(1,191)
營業收益淨額 ⁵	3,342	—	3,342	不適用	3,889

- 1 中央財資業務包括已發行長期債務與相關掉期的估值差額，以及金融工具的公允值變動。
- 2 其他包括若干已規劃出售業務的損益、物業及科技資產的資金費用、投資物業及物業出售的重估損益，以及綜合調整及未分配至環球業務的其他收入項目。
- 3 資本市場財資業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹的影響已分配至各環球業務，以便更切合其收入及支出。於2024年上半年，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為8.86億美元（2023年上半年：3.62億美元）。
- 4 包括出售所得款項外匯對沖的公允值增益 / （虧損）及撥回的相關儲備。
- 5 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（亦稱為「收入」）。
- 6 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。有關詳情請參閱第42頁「策略交易的影響」一節。

須予注意項目	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
收入		
出售、收購及相關成本	3,530	(220)
金融工具的公允值變動	—	15
須予注意收入項目之貨幣換算	—	2
營業支出		
出售、收購及相關成本	(103)	(83)
重組架構及其他相關成本	9	18
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	2

風險概覽

積極管理風險有助我們實踐策略、服務客戶與社區，並穩妥地推動業務增長。

管理風險

滙豐的營運受經濟與金融環境及地緣政治局勢發展變化所影響，而有關變化或會對集團營運及財務風險造成重大影響。我們持續審視所有主要市場的相關因素，並定期檢討經濟風險及預期。

2024年上半年，環球經濟增長速度超出預期，美國、中國及歐洲的增長步伐更勝第一季預測。2024年第二季經濟活動指標亦顯示經濟持續增長的跡象。經濟活動整體強韌，意味通脹放緩不均。整體通脹雖趨於下行，服務價格仍較穩健。因此，儘管歐洲央行於6月開始減息，而預期美國聯儲局及英倫銀行將於2024年下半年跟隨，但市場對於央行減息的預期一直波動。

地緣政治緊張局勢可能會影響集團的營運及其風險狀況，亦是重大不確定性的來源，當中包括正在進行的俄烏和以哈戰爭，以及中東地區局勢有可能會進一步升級。對紅海商業航運的襲擊繼續導致運輸成本上漲。近期報道指，有關襲擊導致使用這條航線的船隻數目減少，埃及蘇彝士運河蒙受巨額收入虧損。

制裁及貿易限制更趨複雜，且變化速度加快，因此須予密切監察。美國、英國和歐盟以及其他國家／地區已對俄羅斯實施重大制裁和貿易限制，而且更於2024年增加新的制裁。另外，美國及英國亦於2024年上半年宣布對伊朗實施更多制裁，以回應該國對以色列的襲擊，如局勢進一步升級，則或會實施額外制裁作為回應。

如《2023年報及賬目》所述，美國於2023年12月新設二級制裁體制，賦予美國廣泛酌情權，可對非美資銀行實施嚴厲懲罰，制裁有關銀行在知情甚或不知情下參與若干涉及俄羅斯軍事工業基地的交易或服務。美國於2024年6

主要承受風險水平計量指標

元素	計量指標	承受風險水平	2024年上半年
資本	普通股權一級比率 – 終點基準	≥13.0%	15.0 %
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：零售（財富管理及個人銀行業務）	≤0.50%	0.22%
	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：批發（環球銀行及資本市場業務、工商金融業務）	≤0.45%	0.38%

月擴大二級制裁的範圍。該體制所包含的廣泛酌情權帶來涉及查察或防範第三方活動（而有關活動並非集團所能控制）的挑戰。此外，根據新體制對任何非美國滙豐實體實施此等制裁可能會對滙豐造成重大不利的商業、營運和聲譽後果。

策略競爭可能影響集團的營運和財務風險。中國與其他多個國家／地區（包括美國和英國）之間的關係仍然複雜。美國、英國、歐盟和其他國家／地區已對中國個人和企業實施不同制裁和貿易限制，作為此前措施的回應，中國亦對其他國家／地區的個人和實體實施制裁、貿易限制和執法行動。

供應鏈仍然容易受到雙邊關係惡化影響，因此若干行業嘗試將生產工序回流本土避險，但不同國家／地區與中國進行策略競爭和互動的方式仍在不斷演變。進一步的制裁或反制裁可能會對集團、其客戶和各個市場產生不利影響。

財政政策、赤字和公共債務亦會影響我們的風險狀況。對我們大多數主要經濟體來說，隨著社會福利、防務和氣候過渡措施的支出增加，公共開支佔國內生產總值的比例可能仍然高企。在經濟增長放緩及市場預料高息環境持續時間比此前預期更長的背景下，借貸成本可能進一步上升，並對高負債主權發行人的財務應

對能力產生不利影響。

政治變化也可能對政策產生影響，進而影響我們的業務及相關風險。2024年是歷史上最重大的選舉年，全球人口逾半將有機會投票選舉，當中包括全球人口前十國家／地區中的八個。隨著各國／地政府為處理內政及外交優先事項調整政策，部分市場或會繼續存在不確定性。英國近期完成大選，政府出現更替，而法國大選則產生懸峙議會，新政府將於2024年下半年組成。政府政策出現任何調整可能影響集團的業務和風險。我們將繼續密切關注相關發展。

房地產行業在我們多個主要市場都面臨挑戰，住宅及商業房地產投資價格以及市場氣氛均見疲弱表現。香港商業房地產市場轉弱，原因是空置率高企及高息環境長時間持續，導致商業土地銷售活動疲弱。儘管中國內地國內生產總值緊貼官方目標，其商業房地產市場依然不振，未見持續復甦的跡象。我們繼續密切監察並積極管理房地產低迷對我們的客戶和商業房地產組合的潛在影響。

上述所有風險都可能對我們的零售客戶造成影響，我們正繼續密切關注通脹和生活成本上漲帶來的影響，務求能夠為客戶提供符合監管機構、政府和廣泛相關群體期望的正確支援。

管理風險 (續)

我們與監管機構緊密合作，幫助確保我們的業務活動持續符合他們對金融機構的期望，在市場波動期間為經濟提供支持。

集團就IFRS 9「金融工具」於2024年上半年對宏觀經濟境況的方針與2023年同期維持不變。我們對最嚴重下行境況的設計及描述作出調整，以反映地緣政治風險加劇。

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

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

■ 有關我們的核心及其他境況更多詳情，請參閱第69頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

承受風險水平

承受風險水平反映滙豐期望的前瞻性風險狀況，不但為策略及財務規劃流程提供指引，亦為策略決定制訂客觀基準，並有助確保規劃的業務活動能夠在所承擔的風險與回報之間取得適當平衡，同時將風險水平維持在可接受的範圍內。承受風險水平有助高級管理層適當分配資本、資金及流動資金，推動業務增長，同時監察非財務風險。

於2024年6月30日，集團的普通股權一級比率及預期信貸損失撥備均處於界定的承受風險水平範圍內。我們於2024年6月30日的普通股權一級資本比率為15%，較2023年12月31日上升0.2個百分點，反映策略交易令資本增加，包括根據每股0.21美元特別股息調整後的出售加拿大銀行業務增益，但有關增幅被主要來自資產規模變動和模型更新的風險加權資產增加所抵銷（當中並不包括出售法國及加拿大業務的減幅）。有關普通股權一級比率整體上升主要因素的詳情，請參閱第100頁「自有資金資料披露」。年內，批發業務的預期信貸損失撥備反映多名中國內地及香港商業房地產發展商客戶違約。批發及零售業務預期信貸損失撥備處於承受風險水平範圍之內，原因是整體違約情況相對較少。

壓力測試

我們定期進行壓力測試，以評估資產負債表的

復元力及資本充足程度，並就組合主要成分在危機發生時可能呈現的表現提供可行的對策。我們使用測試結果調整承受風險水平，並為我們的策略及財務計劃提供資訊，同時協助提高管理層決策的質素。集團亦會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案計劃，以助加強集團在不同宏觀經濟境況下的財務穩健狀況。對壓力境況的選擇是基於我們對首要風險、新浮現風險及承受風險水平的識別和評估而定。

英國審慎監管局取消了2024年度周期壓力測試，並開展一項辦公桌壓力測試，採用英國審慎監管局模型及內部專業知識，測試英國銀行體系在多種不利宏觀經濟境況下的復元力。滙豐提供2023年底數據作為支持。各企業的測試結果僅將以總匯形式公布。英國審慎監管局擬於2025年再度同時開展兩項測試，當中涉及提交壓力預測，並將於今年稍後時間提供進一步細節。

2024年上半年，我們開展集團整體內部壓力測試，並將用於衡量集團的資本充足程度以及測試集團的策略。集團整體內部壓力測試的最終結果為集團風險管理委員會提供最新資料，支持該委員會評估滙豐控股是否擁有充足資本水平。此外，相關測試的最終結果亦會納入集團內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）。

氣候風險

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

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

■ 有關氣候風險管理方針詳情，請參閱《2023年報及賬目》第221頁「氣候風險」。
■ 有關按氣候相關金融信息披露工作組指引進行披露的詳情，請參閱《2023年報及賬目》第69至74頁「環境、社會及管治報告」。

氣候壓力測試

我們為滿足評估氣候變化影響的要求，將繼續制訂一系列措施，以執行氣候壓力測試和境況分析，用於協助我們更加了解氣候風險，以及投資組合面對的機遇，從而管理風險及業務決策。

我們擬於2024年下半年進一步展開內部氣候境況分析（包括短期境況）。分析結果用作識別淨零碳排放策略面對的挑戰和機遇，並為資本規劃和承受風險水平提供相關資料，同時應對香港金融管理局等監管機構規定的氣候壓力測試。

■ 有關氣候風險壓力測試方針更多詳情，請參閱《2023年報及賬目》第225頁「境況分析見解」。

我們的營運

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

我們努力確保集團既能把握人工智能所帶來的機遇加快實現集團策略，同時亦需要確保採取適當監控以減低相關風險。滙豐致力以符合道德標準及負責任的方式運用人工智能，其《運用數據及人工智能的道德原則》載於 www.hsbc.com/who-we-are/businesses-and-customers/hsbc-and-ai。我們會繼續在風險管理過程中完善並實行管治及控制措施，以滿足集團的需要，以及符合監管機構對內部開發及透過第三方獲得人工智能與日俱增的期望。

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

■ 有關我們的風險管理架構以及銀行及制訂保險產品業務相關風險的詳情，請分別參閱《2023年報及賬目》第137及145頁。

首要及新浮現風險

集團透過首要及新浮現風險報告識別前瞻性風險，以決定是否需採取任何進一步行動，防範有關風險出現或限制其影響。首要風險是指可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大不利影響的風險。

我們積極管理並採取各項措施，以緩減首要風險。新浮現風險是指一旦發生可能對我們的風險狀況產生重大衝擊的風險，該等風險被視為並不迫切，且未受到積極管理。我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。

我們繼續密切監察所識別的各種風險，並確保必要時採取管理行動。

有關首要及新浮現風險的進一步詳情，請參閱《2023年報及賬目》第140至144頁。

風險	趨勢	詳情
外部因素引致		
地緣政治及宏觀經濟風險	►	我們的業務和組合面對政治不穩定、社會動盪及軍事衝突相關風險，可能導致業務中斷、危及我們的員工安全及／或對資產造成實質損害。若干地區爆發衝突，加上更廣泛地區出現地緣政治緊張局勢，以及選情存在變數，均令營商環境更加複雜。儘管如此，即使以歷史標準衡量，利率仍處於高位，但到2024年中，全球經濟活動仍大致保持穩健。
科技及網絡安全風險	▲	技術故障或來自內部或外部威脅的惡意活動，使我們面臨服務中斷或數據損失的風險。我們繼續監察威脅概況的變化，包括因地緣政治及宏觀經濟事件持續引起的威脅，以及對第三方風險管理可造成的影響。我們推行的持續改進計劃以助支持科技營運的復元力和穩定性，並應對日新月異並加劇的網絡威脅環境。
環境、社會及管治風險	▲	我們需要承擔氣候變化、自然環境及人權相關的環境、社會及管治風險。鑑於全球監管發展的步伐和力度，各國發展方向存在差異，加上嚴重天氣事件日趨頻繁，以及相關群體更為關注金融機構就環境、社會及管治事宜採取的行動及投資決策，此等風險亦有所增加。在相關期望不斷演變下，若我們未能達標，或會招致金融及非金融方面的風險，包括聲譽、法律及監管合規風險。
金融犯罪風險	▲	客戶、員工及第三方從事犯罪活動，會令我們承受金融犯罪風險。日益複雜的地緣政治挑戰、宏觀經濟前景、制裁合規性質複雜多變、金融犯罪規定持續演變、科技急速發展、國家數據私隱規定與日俱增，以及詐騙手法日趨成熟，均導致金融犯罪風險環境加劇。因此，我們將繼續面對潛在監管執法及聲譽風險。
數碼化及科技發展風險	▲	科技發展及規例變化繼續促使新公司進入銀行業，競爭對手亦會藉此推出各項新產品與服務。我們因此需要不斷善用最新數碼科技進行創新，並將其應用於我們的產品，以期為客戶提供最優質的服務，吸引和留住客戶和同事。生成式人工智能等新科技為我們帶來機會，但同時帶來風險和顛覆。我們致力確保運用合適的控制和監督對科技發展加以管理。
不斷演變的監管環境風險	►	監管和合規風險環境針對持續的地緣政治風險，監管機構重點關注營運復元力（包括網絡風險）、財務復元力、模型風險以及健全的風險和金融犯罪管理實踐而建立。跨司法權區正在推動巴塞爾協定3.1標準的實施，加密資產和人工智能相關法規正在迅速發展。使跨境支付更便宜、更有效率是全球制訂標準機關的關鍵目標，而監管機構則持續關注環境、社會及管治議題。
內部因素引致		
數據風險	►	我們利用數據服務客戶並營運業務，通常透過數碼體驗和流程實時進行。若我們的數據不準確和無法及時取得，或會對我們服務客戶、保持營運復元力或達致監管規定的能力構成影響。我們致力確保將非公開數據保密，並遵循日益繁多的監管數據私隱及跨境數據轉移的法規。
接受第三方服務產生的風險	►	我們從眾多第三方採購商品及服務。基於目前的宏觀經濟及地緣政治環境，集團供應鏈服務中斷的風險有所加劇。我們繼續加強控制、監督以及風險管理政策和程序，以甄選和管理第三方（包括第三方本身的供應鏈），尤其是針對可能影響我們營運復元力的關鍵活動。
模型風險	▲	每當我們依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現。模型的運用涉及財務及非財務事項，以及一系列商業應用。不斷演變的監管要求導致銀行業管理模型風險的方式出現重大轉變，並以資本模型為焦點。人工智能及生成式人工智能等新科技令我們有需要加強模型風險管控措施。
執行變革風險	►	有效地執行變革使我們能夠滿足快速變化的客戶和相關群體需求，並幫助我們實現集團策略。我們明白與執行變革相關的風險，並根據既定的風險管理流程執行複雜的變革，並優先考慮可持續發展成果。我們繼續致力於滿足行業和監管期望，並履行我們對客戶和市場的義務。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▼	我們的業務、部門及經營地區面對的風險涉及挽留僱員及人才供應、遵從僱傭法律法規。儘管整個集團的人員流失率持續下降，但未能管理有關風險可能導致我們無法實現策略目標，或招致監管機構制裁或法律訴訟。

▲ 2024年上半年風險增加

► 風險維持在2023年全年同等水平

▼ 2024年上半年風險減少

財務概要

目錄

28	主要財務衡量指標：編製基準
29	採納替代表現衡量指標
30	綜合收益表摘要
31	按環球業務及法律實體列示業績
32	收益表評述
32	淨利息收益
33	銀行業務淨利息收益
35	稅項支出
35	計劃出售之補充列表
36	綜合資產負債表摘要
37	與2023年12月31日比較的資產負債表評述

主要財務衡量指標：編製基準

經剔除須予注意項目的平均有形股本回報率

自2024年1月1日起，我們修訂了對經調整平均有形股本回報率指標所作的調整。此前，我們就策略交易和投資交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）錄得的減值影響調整平均有形股本回報率，而自2024年1月1日起，我們剔除所有須予注意項目。此舉旨在加強與其他收益表披露中處理須予注意項目的一致性。2023年上半年經剔除須予注意項目的平均有形股本回報率已按經修訂基準重列，我們亦不再披露不包括策略交易及交通銀行減值的平均有形股本回報率。計算經剔除須予注意項目的平均有形股本回報率時，會就須予注意項目的稅後影響調整「不包括商譽及其他無形資產減值的普通股股東應佔利潤」，並會就各期間的須予注意項目稅後影響調整「平均有形股本」，而此調整項目適用於該曆年所有相關期間。有關股本回報率和剔除須予注意項目後平均有形股本回報率的對賬，請參閱第58頁。我們現將2024及2025年的平均有形股本回報率（不計及須予注意項目）目標均定於15%左右。我們並無就前瞻性平均有形股本回報率指引與等同的列賬基準衡量指標進行對賬。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益是經調整的淨利息收益，主要就交易用途及公允值活動獲撥付資金而於利息支出項下列賬的影響作調整，列示集團直接受利率變化影響的銀行業務收入。

我們利用此衡量指標釐定剩餘資金的調配，有助提升我們的結構性對沖和風險管理措施。有關銀行業務淨利息收益的詳情，請參閱第33頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出的計算方法是從2023年營業支出中剔除出售法國零售銀行業務和加拿大銀行業務的直接成本影響。該數字按固定匯率基準計量，並不計及須予注意項目以及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體上年度業績的影響，後者已超出我們的控制範圍。我們認為目標基準營業支出可量化及剔除管理層於制定及評估成本相關目標時考慮的須予注意項目，從而為投資者提供有用資訊。有關列賬基準營業支出與目標基準營業支出對賬的詳情，請參閱第60頁。

按目標基準計算，我們於2024年的增長目標定為高於2023年約5%。此目標反映我們就2024年訂立的現行業務計劃，並已計及僱員薪酬和科技支出的增長，以及在業務擴展和效率提升方面的投資。有關增幅被2023年採取的成本節約措施部分抵銷。我們並無就前瞻性目標基準營業支出指引與列賬基準營業支出進行對賬。

股息派付比率目標基準

鑑於我們目前的回報趨勢，2024年的股息派付比率目標基準為50%。計算股息派付比率目標基準時，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。重大須予注意項目乃收益表中被管理層認為屬日常業務以外產生且在本質上一般不會再現的部分，而在計算股息分派比率及每股盈利時，重大須予注意項目及其相關影響將被排除在外。重大須予注意項目為須予注意項目的分項，有關分類取決於每個項目的性質，以及對集團收益表的財務影響。有關項目包括出售加拿大銀行業務及法國零售銀行業務的影響、收購英國矽谷銀行後錄得的增益，以及計劃出售阿根廷業務及交通銀行減值的影響。此外，我們亦剔除加拿大滙豐銀行自2022年6月30日（資產淨值參考日）起至交易完成止期間的財務業績，原因是出售增益已於加拿大滙豐銀行業績自該日起與集團業績綜合入賬後得以確認，其餘出售增益則於交易完成時確認，當中包括撥回相關儲備及相關對沖的公允值增益。完成出售加拿大銀行業務後，董事會已批准派付每股0.21美元特別股息，特別股息已於2024年6月連同第一次股息一併派付。

就計劃出售的阿根廷業務而言，相關交易設有機制，出售虧損將因應阿根廷滙豐的資產淨值、代價公允值（包括價格調整）和遷移成本變動而變化（詳情請參閱第139頁）。目前並無識別其他相關影響，而阿根廷滙豐持續錄得的利潤將不會從集團股息派付比率目標基準中剔除。

有關每股基本盈利與不計及重大須予注意項目及相關影響的每股基本盈利之對賬，請參閱第60頁。我們並無將前瞻性股息派付比率目標基準指引與列賬基準股息派付比率進行對賬。

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據國際會計準則委員會所頒布《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製，詳情載於自第113頁起呈列的簡明綜合中期財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS會計準則衡量指標補充IFRS會計準則數字，該等衡量指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則財務衡量指標。該等衡量指標部分源自列賬基準業績，但經撇除會扭曲按期比較結果的因素。《2024年中期業績報告》中採用的「固定匯率業績」衡量指標將於下文詳細說明。其他替代表現衡量指標的定義及計算載於第56頁的「替代表現衡量指標之對賬」。此外，第46至47頁載列保險特定的非公認會計原則衡量指標，包括「制訂保險產品業務新承保業務價值」及「保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）」，連同該等衡量指標的定義及與公認會計原則衡量指標的對賬。我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準業績衡量指標進行對賬。

環球業務分類業績乃根據IFRS 8「營業類別」按固定匯率基準呈列，詳情載於第122頁附註5「按類分析」。

固定匯率業績

固定匯率業績的計算乃因應扭曲按期比較結果的貨幣換算差額之影響對列賬基準業績作出調整。

我們認為固定匯率業績可為投資者提供有用資料，因其促使對內及對外報告一致，並反映管理層如何評估按期計算的業績表現。

須予注意項目及重大須予注意項目

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

若干須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，此為須予注意項目的分項。分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質，以及對集團收益表的財務影響。我們計算股息派付比率目標基準時並無計及重大須予注意項目。重大須予注意項目目前包括出售法國零售銀行業務和加拿大銀行業務、計劃出售阿根廷業務、收購英國矽谷銀行，以及於交通銀行之投資的減值。

第40至41頁及第52至55頁的列表詳列須予注意項目於2024年上半年及2023年上半年對我們各環球業務、法律實體及個別國家／地區業務的影響。

不計及須予注意項目之固定匯率收入及除稅前利潤

我們獨立匯報不計及須予注意項目之固定匯率收入及不計及須予注意項目之除稅前利潤，此等項目並不計及須予注意項目及貨幣換算的影響。我們認為此衡量指標剔除扭曲按期比較結果的項目，可為投資者提供有用資訊。不計及須予注意項目之固定匯率收入及不計及須予注意項目之除稅前利潤分別與列賬基準收入及列賬基準利潤的對賬，請參見第58頁。

不計及須予注意項目及策略交易的影響之固定匯率收入及除稅前利潤

為了協助理解我們的業績，我們單獨披露不計及須予注意項目及策略交易的影響之固定匯率收入及除稅前利潤。此衡量指標將分類為重大須予注意項目之策略交易的影響排除在不計及須予注意項目之固定匯率收入及除稅前利潤之外。於2024年上半年，分類為重大須予注意項目的策略交易包括出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務、計劃出售阿根廷業務以及收購英國矽谷銀行。

引用的影響包括分類為持作出售用途或收購以及所有其他相關須予注意項目的損益，另外亦包括與影響按期比較結果的收購及出售相關的營業收益表業績在各期之間的扭曲影響。計算法是包括比較期間並無業績的每項業務於任何期間的營業收益表業績。在計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2024年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在推算固定匯率資料時並未計入貨幣換算差額，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入地了解業務的相關趨勢。

截至2024年6月30日止半年貨幣換算差額的計算乃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：

- 截至2023年6月30日止半年的收益表，乃按截至2024年6月30日止半年的平均匯率換算；及
- 於2023年6月30日及2023年12月31日的資產負債表，則按2024年6月30日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。阿根廷及土耳其業務的固定匯率資料並未就當地惡性通脹的影響作進一步調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

惡性通脹會計的影響

就會計目的而言，我們繼續視阿根廷及土耳其為惡性通脹經濟體。由於集團在本期對阿根廷及土耳其業務應用《IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」》及《IAS 21「匯率變動的影響」》的惡性通脹條文，集團除稅前利潤減少6.46億美元（2023年上半年：3.96億美元），當中包含收入減少（包括貨幣持倉淨值虧損）5.94億美元（2023年上半年：4.11億美元），以及預期信貸損失及營業支出增加5,200萬美元（2023年上半年：減少1,500萬美元）。阿根廷於2024年6月30日的消費物價指數為6,352，期內上升2,776（2023年上半年：上升562）。土耳其的消費物價指數為2,319，期內上升460（2023年上半年：上升223）。

綜合收益表摘要

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
淨利息收益	16,911	18,264
費用收益淨額	6,200	6,085
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ¹	10,516	8,112
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益	2,376	4,304
保險財務支出	(2,486)	(4,234)
保險服務業績	662	524
收購所得增益 ²	—	1,507
與出售業務營運相關的增益扣除減值 ³	3,256	2,130
其他營業 (支出) / 收益	(143)	184
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ⁴	37,292	36,876
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,066)	(1,345)
營業收益淨額	36,226	35,531
營業支出總額	(16,296)	(15,457)
營業利潤	19,930	20,074
應佔聯營及合資公司利潤	1,626	1,583
除稅前利潤	21,556	21,657
稅項支出	(3,891)	(3,586)
除稅後利潤	17,665	18,071
應佔：		
– 母公司普通股股東	16,586	16,966
– 其他權益持有人	526	542
– 非控股股東權益	553	563
除稅後利潤	17,665	18,071
	美元	美元
每股基本盈利	0.89	0.86
每股攤薄後盈利	0.88	0.86
每股普通股股息 (期內派付) ⁵	0.62	0.33
	%	%
除稅後平均資產總值回報率 (年率)	1.2	1.2
平均普通股股東權益回報率 (年率)	19.8	20.8
平均有形股本回報率 (年率)	21.4	22.4

1 包括就出售加拿大銀行業務所得款項進行外匯對沖的增益2.55億美元 (2023年上半年：虧損2.84億美元) 。

2 就收購英國矽谷銀行而確認的增益。

3 2024年上半年錄得增益46億美元，其中包括因出售加拿大銀行業務而撥回的貨幣換算儲備虧損6億美元及其他儲備虧損4億美元，並就計劃出售阿根廷業務確認相關減值虧損12億美元。2023年第一季就出售法國零售銀行業務確認持作出售用途分類的21億美元撥回。

4 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

5 期內派付股息0.62美元，包括於2024年4月派付的截至2023年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.31美元，以及截至2024年12月31日止財政年度第一次股息每股普通股0.1美元和就出售加拿大業務所得款項派發的特別股息每股普通股0.21美元。

按環球業務及法律實體列示業績

按環球業務列示的業績

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
固定匯率收入¹		
財富管理及個人銀行	14,312	16,095
工商金融	10,896	12,086
環球銀行及資本市場	8,742	8,321
企業中心 ²	3,342	—
總計	37,292	36,502
固定匯率除稅前利潤		
財富管理及個人銀行	6,458	8,626
工商金融	6,463	7,933
環球銀行及資本市場	3,813	3,409
企業中心 ²	4,822	1,504
總計	21,556	21,472

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之固定匯率營業收益淨額（包括貨幣換算差額之影響），亦稱為固定匯率收入。

2 於2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成出售法國零售銀行業務予Promontoria MMB SAS（「My Money Group」）的附屬公司CCF。自即日起，我們已提前將保留貸款組合、參與利潤權益及CCF品牌的許可協議從財富管理及個人銀行業務重新分類至企業中心。

按法律實體列示的業績

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
列賬基準除稅前利潤 / (虧損)		
HSBC UK Bank plc	3,734	4,791
英國滙豐銀行有限公司	1,436	3,498
香港上海滙豐銀行有限公司	10,893	10,917
中東滙豐銀行有限公司	536	673
北美滙豐控股有限公司	423	701
加拿大滙豐銀行	186	475
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	466	436
其他交易實體 ¹	1,034	1,282
– 其中：其他中東實體（包括阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯）	411	420
– 其中：Saudi Awwal Bank	317	272
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷 ²	2,848	(1,116)
總計	21,556	21,657
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)		
HSBC UK Bank plc	3,734	4,939
英國滙豐銀行有限公司	1,436	3,538
香港上海滙豐銀行有限公司	10,893	10,783
中東滙豐銀行有限公司	536	674
北美滙豐控股有限公司	423	701
加拿大滙豐銀行	186	470
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	466	462
其他交易實體 ¹	1,034	1,024
– 其中：其他中東實體（包括阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯）	411	333
– 其中：Saudi Awwal Bank	317	272
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷 ²	2,848	(1,119)
總計	21,556	21,472

1 其他交易實體包括位於阿曼（2023年8月與Sohar International Bank SAOG合併前）、土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績（包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績）。補充分析載於第56頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。

2 包括出售加拿大銀行業務的增益48億美元，當中3億美元為出售業務所得款項外匯對沖增益，6億美元為撥回貨幣換算儲備虧損，4億美元為撥回其他儲備虧損。然而，集團就計劃出售阿根廷業務而確認減值12億美元，抵銷了部分增益。

第40及52頁的列表為各環球業務及法律實體之列賬基準與固定匯率業績的對賬。

收益表評述

除另有說明外，以下列表和評述乃截至2024年6月30日止半年與截至2023年6月30日止半年集團財務表現的比較。有關各環球業務其他財務業績數據，請參閱第40至49頁。有關各主要法律實體其他財務業績數據，請參閱第50至55頁。

淨利息收益

	截至下列日期止半年		截至下列日期止季度		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元	2024年 6月30日 百萬美元	2024年 3月31日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
利息收益	55,372	46,955	27,107	28,265	24,863
利息支出	(38,461)	(28,691)	(18,849)	(19,612)	(15,558)
淨利息收益	16,911	18,264	8,258	8,653	9,305
付息資產平均值	2,097,866	2,162,662	2,055,283	2,140,446	2,172,324
	%	%	%	%	%
總孳息率 ¹	5.31	4.38	5.30	5.31	4.59
減：應付利息總額 ¹	(4.08)	(3.12)	(4.05)	(4.10)	(3.33)
淨息差 ²	1.23	1.26	1.25	1.21	1.26
淨利息收益率 ³	1.62	1.70	1.62	1.63	1.72

- 1 總孳息率指就付息資產平均值所賺取之平均年息率。應付利息總額指平均年息支出佔付息負債平均值的百分比。
- 2 淨息差指就付息資產平均值所賺取之平均年息率（扣除已攤銷溢價及貸款費用）與就付息負債平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 3 淨利息收益率指淨利息收益佔付息資產平均值之按年計算百分比。

按資產類別劃分的利息收益概要

	截至下列日期止半年			截至下列日期止全年					
	2024年6月30日			2023年6月30日			2023年12月31日		
	平均款額	利息收益	收益率	平均款額	利息收益	收益率	平均款額	利息收益	收益率
	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
短期資金及同業貸款	354,570	7,611	4.32	425,103	6,961	3.30	403,674	14,770	3.66
客戶貸款	943,836	25,059	5.34	954,171	22,747	4.81	957,717	47,673	4.98
反向回購協議 – 非交易用途 ¹	234,712	9,022	7.73	239,945	6,173	5.19	240,263	14,391	5.99
金融投資	455,723	10,209	4.50	382,384	7,378	3.89	407,363	16,858	4.14
其他付息資產	109,025	3,471	6.40	161,059	3,696	4.63	152,729	7,176	4.70
付息資產總值	2,097,866	55,372	5.31	2,162,662	46,955	4.38	2,161,746	100,868	4.67

按負債類別劃分的利息支出概要

	截至下列日期止半年			截至下列日期止全年					
	2024年6月30日			2023年6月30日			2023年12月31日		
	平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本	平均款額	利息支出	成本
	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	%
同業存放 ²	63,100	1,422	4.53	61,901	1,117	3.64	60,392	2,401	3.98
客戶賬項 ³	1,353,221	20,153	2.99	1,317,536	14,722	2.25	1,334,803	34,162	2.56
回購協議 – 非交易用途 ¹	187,931	7,872	8.42	134,936	4,550	6.80	146,605	10,858	7.41
已發行債務證券 – 非交易用途	195,038	6,378	6.58	181,682	5,199	5.77	184,867	11,223	6.07
其他付息負債	98,359	2,636	5.39	157,218	3,103	3.98	146,216	6,428	4.40
付息負債總額	1,897,649	38,461	4.08	1,853,273	28,691	3.12	1,872,883	65,072	3.47

- 1 回購和反向回購協議的平均款額包括符合對銷準則的淨額，導致呈列的回購協議淨款額下降，以致成本上升。
- 2 僅計入付息銀行存放。
- 3 僅計入付息客戶賬項。

淨利息收益於2024年上半年為169億美元，較2023年上半年減少14億美元，減幅為8%，此乃由於HSBC UK及多個其他市場的增長不足以抵銷英國滙豐銀行有限公司及香港主要實體因出售業務、存款轉移及重新調配至交易賬項所導致的減幅。

若不計及貨幣換算差額的不利影響，淨利息收益減少8億美元，減幅為5%。

2024年第二季的淨利息收益為83億美元，較2023年第二季減少11%，亦較2024年第一季減少5%。淨利息收益較2023年第二季下跌，主要由於出售加拿大及法國業務的影響所致，加上存款轉移等因素令利息支出增加。淨利息收益相比2024年第一季下跌則大致由於出售加拿大業務的影響所致。

淨利息收益率於2024年上半年為1.62%，較2023年上半年低8個基點，此乃由於付息負債平均值的資金成本上升。

淨利息收益率於2024年上半年的降幅已計及貨幣換算差額的不利影響。若不計及此項因素，淨利息收益率的跌幅同為8個基點。

2024年第二季的淨利息收益率為1.62%，分別按年及按季下降10個基點及1個基點。按年下跌主要由於付息負債平均值的資金成本上升（包括存款轉移的影響）。

利息收益於2024年上半年為554億美元，較2023年上半年增加84億美元，主要由於資產收益率提高，唯部分被出售加拿大業務的影響抵銷。

利息收益的變動中，10億美元源自貨幣換算差額的不利影響。若不計及此項因素，利息收益增加94億美元。

2024年第二季的利息收益為271億美元，較2023年第二季增加22億美元，但較2024年第一季減少12億美元。利息收益較2023年第二季增加，主要受資產收益率提高所帶動，但部分增幅被有期貨款減少及出售加拿大業務的影響所抵銷。利息收益較2024年第一季減少，大致源於出售加拿大業務的影響。

利息支出於2024年上半年為385億美元，較2023年上半年增加98億美元，增幅為34%，主要由於附息負債平均值的資金成本上升（包括存款

轉移的影響，以亞洲及歐洲主要實體為主）。

利息支出增加已計及貨幣換算差額的有利影響4億美元。若不計及此項因素，利息支出增加102億美元。

利息支出於2024年第二季為188億美元，較2023年第二季增加32億美元，但較2024年第一季減少8億美元。利息支出較2023年第二季增加，主要由於附息負債平均值的資金成本上升（包括存款轉移的影響，以亞洲及歐洲主要實體為主）。利息支出較2024年第一季減少，大致源於出售加拿大業務的影響。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止半年		截至下列日期止季度		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2024年 6月30日 十億美元	2024年 3月31日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元
淨利息收益	16.9	18.3	8.2	8.7	9.3
用於產生「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」之銀行賬項資金成本	5.5	3.8	2.8	2.7	2.4
第三方保險業務之淨利息收益	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
銀行業務淨利息收益	22.2	21.9	10.9	11.3	11.6
– 其中：					
香港上海滙豐銀行有限公司	10.8	10.6	5.3	5.4	5.5
HSBC UK Bank plc	5.1	4.8	2.5	2.5	2.5
英國滙豐銀行有限公司	2.3	2.2	1.2	1.1	1.3

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

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

在分類披露資料中，環球銀行及資本市場業務為交易用途和公允值資產淨值提供資金的成本主要於「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項下入賬。綜合入賬時，有關資金在企業中心業務中撇銷，導致淨利息收益呈列的資金成本增加，並使此分類的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」出現可與之抵銷的同等增幅。在集團綜合業績中，為此等交易用途及公允值資產淨值提供資金的成本於淨利息收益中入賬。

2024年上半年的銀行業務淨利息收益為222億美元。產生交易用途及公允值收益相關的資金成本為55億美元，較2023年上半年增加17億美元，主要反映交易用途及公允值資產淨值增長。銀行業務淨利息收益亦已扣除保險業務相關的第三方淨利息收益2億美元，數額與2023年上半年大致相若。HSBC UK銀行業務淨利息收益增加，部分原因是2023年首季收購英國矽谷銀行帶來1億美元增幅。銀行業務淨利息收益的變動亦包括現金流對沖收入自2024年1月1日起在淨利息收益與非淨利息收益之間重新分類所形成的2億美元減幅。

於2024年6月30日，用於產生交易用途及公允值收益的內部分配資金約為2,070億美元，自2023年6月30日以來上升約770億美元。這與環球銀行及資本市場業務中的交易用途、公允值及相關資產淨值款額有關。

我們亦提供銀行業務淨利息收益敏感度的分析，展示集團收入對利率變化的敏感度，以補充銀行業務淨利息收益數字。管理層使用該等衡量指標，以釐定剩餘資金的配置，並協助優化集團的結構性對沖和風險管理措施。

有關銀行業務淨利息收益敏感度的詳情，請參閱第105頁。

費用收益淨額為62億美元，較2023年上半年增加1億美元，包括貨幣換算差額的不利影響1億美元，以及出售加拿大銀行業務之影響導致的2億美元減幅。按固定匯率基準計算，費用收益淨額增加2億美元，財富管理及個人銀行業務的增幅部分被環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的減幅抵銷。

財富管理及個人銀行業務方面，費用收益有所增長，主要來自單位信託和管理資金的收益增加，尤其是香港。這反映股市走勢轉強，而且營商措施帶動客戶投資意欲提升。隨著客戶支出增加，卡業務收益有所增長，特別是香港及墨西哥的主要實體。卡業務的增長導致費用支出相應增加。

環球銀行及資本市場業務方面，歐洲主要實體經紀收益的費用收益有所增長，但增幅大部分被相關費用支出的增加抵銷。此外，經紀及託管業務相關費用支出增加，代理其他環球業務招致的企業間費用支出同樣上升。

工商金融業務方面，信貸融資的費用收益減少，主要由於集團出售加拿大銀行業務，唯將環球銀行及資本市場業務產品售予工商金融業務客戶的費用收益增加，抵銷上述部分減幅。

財務概要

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益較2023年上半年增加24億美元至105億美元，反映收益增加17億美元，主要與環球銀行及資本市場業務的交易活動有關，當中相關的資金成本在淨利息收益中入賬，特別是我們在香港和歐洲的主要法律實體。

企業中心業務的交易用途收益增長，原因是出售加拿大銀行業務所得款項外匯對沖截至出售完成錄得公允值有利變動5億美元。

財富管理及個人銀行業務的交易用途收益增長2億美元，原因是保險業務對沖錄得增益。

按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益為24億美元，較2023年上半年減少19億美元。此減幅以香港為主，由於利率變動，債務證券錄得不利公允值變動。

上述不利變動導致保險財務支出相應變動，有關變動對相關投保人負債造成抵銷影響。

保險財務支出為25億美元，較2023年上半年減少17億美元，反映相關資產投資回報對投保人負債價值的影響，該價值的變動與「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益」呈反向。

保險服務業績為7億美元，較2023年上半年增加1億美元，主要原因是合約服務收益的撥回增加1億美元，主要反映新承保業務增多帶動合約服務收益金額增加。

營業支出

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
僱員報酬及福利總額	9,935	9,433
資本化工資及薪金	(743)	(479)
物業及設備	2,299	2,047
無形資產攤銷及減值	1,102	809
法律訴訟及監管事宜	53	56
其他營業支出 ¹	3,650	3,591
列賬基準營業支出	16,296	15,457
貨幣換算		(213)
固定匯率營業支出	16,296	15,244

1 其他營業支出包括專業費用、合約僱員成本、交易稅、營銷及差旅。增幅主要源於英倫銀行徵費及美國聯邦存款保險公司特別評估，部分與有利貨幣換算差額抵銷。

職員人數（等同全職僱員）¹

	於下列日期		
	2024年 6月30日	2023年 6月30日	2023年 12月31日
環球業務			
財富管理及個人銀行	121,501	129,188	128,399
工商金融	45,639	46,006	45,884
環球銀行及資本市場	46,474	46,247	46,241
企業中心	364	323	337
職員總數	213,978	221,764	220,861

1 代表於報告日期與集團訂有服務合約且受薪的等同全職僱員數目。

營業支出為163億美元，較2023年上半年增加8億美元，增幅為5%，主要由於科技投資等成本增加3億美元、通脹影響及與表現掛鈎的應計酬勞增加3億美元，反映與2023年上半年相比，與表現掛鈎酬勞資金的預期季度階段變化。由於滙豐創科金融錄得遞增成本1億美元，加上2023

收購所得增益下跌15億美元，反映就2023年第一季度收購英國矽谷銀行確認的增益不復再現。

與出售業務營運相關的增益扣除減值為33億美元，而2023年上半年則為21億美元。2024年上半年確認增益46億美元，其中包括因出售加拿大銀行業務而撥回的貨幣換算儲備虧損6億美元及其他儲備虧損4億美元，當中部分被計劃出售阿根廷業務相關減值虧損12億美元所抵銷。2023年上半年，由於法國零售銀行業務出售事項變得不明朗，我們就此確認撥回21億美元減值。於2023年下半年，我們將該業務再分類為持作出售用途，故再作此減值。出售事項於2024年1月1日完成。

其他營業支出為1億美元，較2023年上半年的收益2億美元減少3億美元。2024年上半年的支出淨額包括與完成出售俄羅斯業務後撥回儲備有關的虧損1億美元，以及與計劃出售亞美尼亞業務有關的減值虧損。

預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）變動為11億美元，較2023年上半年減少3億美元。預期信貸損失有此變動，乃由於英國滙豐銀行有限公司環球銀行及資本市場業務關乎某單一客戶的第二級準備撥回、工商金融業務（以HSBC UK為主）因撥回準備帶動提撥下降，以及中國內地商業房地產行業提撥較2023年上半年為低。財富管理及個人銀行業務方面，預期信貸損失提撥大致穩定，乃因HSBC UK錄得的準備撥回被墨西哥的提撥增加所抵銷；墨西哥的提撥增加乃由於失業趨勢及無抵押貸款組合的增長。

有關預期信貸損失計算的詳情（包括適用於該等計算的不確定性計量和重大判斷、經濟境況及管理層判斷調整的影響），請參閱第69至81頁。

於2024年6月30日，按等同全職僱員列示的僱員人數為213,978人，較2023年12月31日減少6,883人，主要由於集團完成出售加拿大銀行業務及法國零售銀行業務。此外，於2024年6月30日，合約僱員人數為4,364人，較2023年12月31日減少312人。

應佔聯營及合資公司利潤增加4,300萬美元至16億美元，增幅為3%，當中包括應佔Saudi Awwal Bank（「SAB」）的利潤增加。

交通銀行方面，於2024年6月30日，我們的結論為無跡象顯示自2023年12月31日以來進一步出現大幅減值（或不再有減值或減值已大幅降低）。

有關減值評估程序更多詳情，請參閱簡明綜合中期財務報表附註10。

稅項支出

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
稅項（支出）/ 減免		
列賬基準	(3,891)	(3,586)
貨幣換算	—	72
固定匯率稅項（支出）/ 減免	(3,891)	(3,514)

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
稅項		
須予注意項目之稅項（支出）/ 減免	14	(500)
確認虧損	—	—
不確定稅務狀況	—	427

2024年上半年的稅項為支出39億美元，實質稅率為18.1%。2024年上半年實質稅率因出售加拿大銀行業務的非課稅增益而減少，另因計劃出售阿根廷業務錄得不可扣稅虧損而增加。若不計及上述項目，2024年上半年的實質稅率為21.4%。

2023年上半年的稅項為支出36億美元，實質稅率為16.6%。2023年上半年的實質稅率中，有1.9個百分點減幅源自收購英國矽谷銀行確認的非課稅增益，2.1個百分點減幅源自撥回不確定稅務狀況的準備。

計劃出售之補充列表

下表列示阿根廷銀行業務截至2024年6月30日止半年的收益表及選定資產負債表衡量指標。

於2024年6月30日與該計劃出售事項有關的資產及負債餘額分別於集團資產負債表內「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」中列賬。

持作出售用途業務組合之收益表及選定資產負債表衡量指標

	截至2024年 6月30日止半年 阿根廷 十億美元
收入	0.5
預期信貸損失	0.0
營業支出	(0.3)
除稅前利潤	0.2

	於下列日期 2024年6月30日 十億美元
客戶貸款	1.6
客戶賬項	3.1
風險加權資產 ¹	7.8
貨幣換算及其他儲備虧損	(5.0)

1 所列風險加權資產不包括營運風險的風險加權資產。

有關策略交易對集團及各環球業務影響的詳情，請參閱第42頁。

綜合資產負債表摘要

	於下列日期	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
資產		
現金及於中央銀行之結餘	277,112	285,868
交易用途資產	331,307	289,159
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	117,014	110,643
衍生工具	219,269	229,714
同業貸款	102,057	112,902
客戶貸款	938,257	938,535
反向回購協議 – 非交易用途	230,189	252,217
金融投資	467,356	442,763
持作出售用途資產	5,821	114,134
其他資產	286,621	262,742
資產總值	2,975,003	3,038,677
負債		
同業存放	82,435	73,163
客戶賬項	1,593,834	1,611,647
回購協議 – 非交易用途	202,770	172,100
交易用途負債	77,455	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	140,800	141,426
衍生工具	217,096	234,772
已發行債務證券	98,158	93,917
保單未決賠款	125,252	120,851
持作出售用途業務組合之負債	5,041	108,406
其他負債	241,748	216,635
負債總額	2,784,589	2,846,067
股東權益		
股東權益總額	183,293	185,329
非控股股東權益	7,121	7,281
各類股東權益總額	190,414	192,610
負債及各類股東權益總額	2,975,003	3,038,677

選錄財務資料

	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
已催繳股本	9,310	9,631
資本來源 ¹	172,084	171,204
無定期後償借貸資本	17	18
優先證券及定期後償借貸資本 ²	35,877	36,413
風險加權資產	835,118	854,114
股東權益總額	183,293	185,329
減：優先股及其他股權工具	(18,825)	(17,719)
普通股股東權益總額	164,468	167,610
減：商譽及無形資產（除稅淨額）	(11,359)	(11,900)
有形普通股股東權益	153,109	155,710
財務統計數據		
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	58.9	58.2
平均股東權益總額對平均資產總值 (%)	6.15	6.01
於期末每股普通股資產淨值（美元） ³	8.97	8.82
於期末每股普通股有形資產淨值（美元） ³	8.35	8.19
於期末每股全面攤薄普通股有形資產淨值（美元）	8.30	8.14
已發行面值0.5美元普通股數目（百萬股）	18,621	19,263
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目（百萬股）	18,330	19,006
流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目（百萬股）	18,456	19,135
外幣兌美元收市換算率：		
1美元兌英鎊	0.791	0.784
1美元兌歐元	0.934	0.903

1 資本來源指監管規定資本總額，其計算方法載於第99頁。
2 包括永久優先證券。
3 定義請參閱第57頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第115頁的簡明綜合中期財務報表內。

客戶貸款和客戶存款的綜合意見

	於下列日期	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
客戶貸款	938,257	938,535
入賬列為「持作出售用途資產」之出售用途業務組合之客戶貸款	2,253	73,285
– 加拿大銀行業務	—	56,129
– 法國零售銀行業務	—	16,902
– 阿根廷業務	1,559	—
– 亞美尼亞業務	478	—
– 其他	216	254
持作出售用途非流動資產	161	92
合併客戶貸款	940,670	1,011,912
貨幣換算	—	(15,403)
按固定匯率計算之合併客戶貸款	940,670	996,508
客戶賬項	1,593,834	1,611,647
於「持作出售用途業務組合之負債」中入賬之客戶賬項	4,037	85,950
– 加拿大銀行業務	—	63,001
– 法國零售銀行業務	—	22,307
– 阿根廷業務	3,077	—
– 亞美尼亞業務	457	—
– 其他	503	642
合併客戶存款	1,597,871	1,697,597
貨幣換算	—	(24,244)
按固定匯率計算之合併客戶存款	1,597,871	1,673,353

與2023年12月31日比較的資產負債表評述

於2024年6月30日，集團資產總值為3萬億美元，按列賬基準計算減少640億美元，減幅為2%，而按固定匯率基準計算則減少230億美元，減幅為1%。

集團的資產基礎包括於2024年上半年完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務後持作出售用途資產減少，而部分減幅因交易用途資產增加（尤其是香港及歐洲主要法律實體）及我們增持國庫票據及債務證券令金融投資增加而抵銷。

列賬基準客戶貸款佔客戶賬項百分比為58.9%，而2023年12月31日則為58.2%。

資產

現金及於中央銀行之結餘減少90億美元，減幅為3%，主要由於貨幣換算差額錄得不利影響70億美元所致。有關減幅主要來自HSBC UK，反映我們將更多現金盈餘用於金融投資及客戶賬項款額減少。但英國滙豐銀行有限公司及美國主要法律實體錄得增幅，抵銷上述部分減幅。

交易用途資產增加420億美元，增幅為15%，反映股票及債務證券業務的客戶活動增加，香港的法律實體及英國滙豐銀行有限公司尤為顯著。

衍生工具資產減少100億美元，減幅為5%，反映匯率波動減小導致外匯合約減少，主要來自英國滙豐銀行有限公司。衍生工具資產的減幅與衍生工具負債的減幅大致相若，原因是兩者的相關風險大致匹配。

同業貸款減少110億美元至1,020億美元，反映中央銀行存放減少，尤其是新加坡及中國內地主要法律實體，以及中央銀行貸款減少，尤其是HSBC UK。

客戶貸款為9,380億美元，按列賬基準計算保持平穩，當中包括貨幣換算差額的不利影響130億美元。

按固定匯率基準計算，客戶貸款結欠增加120億美元，增幅為1%，原因基於下列變動。

工商金融業務的客戶貸款結欠增加60億美元，主要來自英國滙豐銀行有限公司（增加30億美元），另亦來自中國內地及印度主要法律實體（分別增加20億美元及10億美元），此乃由於有期貨款結欠上升所致。香港主要法律實體的有期貨款因市場整體貸款需求下降而減少（減少20億美元），抵銷上述部分增幅。

環球銀行及資本市場業務方面，客戶貸款結欠增加30億美元，主要由於新加坡主要法律實體有期貨款增加導致的20億美元增幅，以及英國滙豐銀行有限公司透支結欠上升導致的10億美元增幅。印度及澳洲主要法律實體的貸款亦錄得增長，但該等增幅因香港主要法律實體的有期貨款減少30億美元而被部分抵銷。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶貸款結欠減少30億美元，主要反映出法國零售銀行業務後，將保留的住宅及若干其他貸款組合76億美元轉撥至企業中心業務，但按揭貸款結欠增長帶動HSBC UK及美國法律實體分別錄得30億美元及10億美元增幅，抵銷上述部分減幅。

企業中心業務方面，客戶貸款結欠增加76億美元，反映上述來自財富管理及個人銀行業務轉撥的結欠。

反向回購協議 – 非交易用途因客戶需求下降而減少220億美元，減幅為9%，主要來自亞洲主要法律實體及英國滙豐銀行有限公司。

金融投資增加250億美元，增幅為6%，主要原因是集團增持國庫票據及債務證券，特別是英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK，但香港及中國內地主要法律實體的減幅抵銷了部分增幅。

持作出售用途資產減少1,080億美元，減幅為95%，集團於2024年上半年完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務。

其他資產增加240億美元，增幅為9%，主要是英國滙豐銀行有限公司及美國法律實體的結算賬項因交易活動增加而上升190億美元，而2023年12月則錄得季節性減少。

負債

客戶賬項為1.6萬億美元，按列賬基準計算減少180億美元，減幅為1%，當中包括貨幣換算差額的不利影響210億美元。

按固定匯率基準計算，客戶賬項增加30億美元，反映下列變動的影響：

環球銀行及資本市場業務的客戶賬項增加70億美元，反映英國滙豐銀行有限公司的結餘因單一客戶的短期存款而增加，以及香港的法律實體定期存款增加。印度及中東主要法律實體的存款結餘亦有所增加，但美國和新加坡法律實體因為重新訂價行動的影響導致結餘減少，抵銷部分增幅。

財富管理及個人銀行業務的客戶賬項減少20億美元，主要是香港主要法律實體錄得減幅50億美元所致，當中包括市場氣氛改善帶動資金流出至財富管理產品，以及貨幣市場定期存款減少。有關減幅被多個其他市場的增幅部分抵銷，特別是新加坡及中國內地主要法律實體。

工商金融業務的客戶賬項減少20億美元，主要由於季節性因素和賬項消滅令美國實體及新加坡主要法律實體錄得資金流出，以及季節性因素與整體市場流動資金縮減令HSBC UK錄得資金流出。然而，存款增加（特別是英國滙豐銀行有限公司及墨西哥的主要法律實體）抵銷了部分減幅。

同業存款增加90億美元，增幅為13%，反映客戶資金流入增加（特別是英國滙豐銀行有限公司），以及貨幣市場定期存款增長（特別是中東及新加坡主要法律實體，以及英國滙豐銀行有限公司）。

回購協議－非交易用途增加310億美元，增幅為18%，主要由於香港主要法律實體的客戶資金需求上升，以及美國實體為環球資本市場業務提供資金。

衍生工具負債減少180億美元，減幅為8%，與衍生工具資產的減幅一致，因為兩者的相關風險大致匹配。

持作出售用途業務組合之負債減少1,030億美元，減幅為95%，因集團於2024年上半年完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務。

其他負債增加250億美元，增幅為12%，主要由於歐洲、美國、中國內地及香港主要法律實體的結算賬項因交易活動增加而上升200億美元，而2023年12月則錄得季節性減少。

股東權益

股東權益總額（包括非控股股東權益）較2023年12月31日減少20億美元，減幅為1%。

產生的利潤180億美元被以下各項抵銷有餘：支付的股息130億美元、股份回購的影響50億美元，以及計入其他全面收益的虧損淨額20億美元。

金融投資

作為利率對沖策略的一部分，我們持有債務工具投資組合，在「金融投資」中呈列，並分類為持作收取合約現金流量及出售用途。因此，有關工具之價值變動於股東權益中的「按公允值計入其他全面收益之債務工具」確認。

於2024年6月30日，我們確認計入其他全面收益的除稅前累計未變現虧損儲備42億美元，與上述持作收取合約現金流量及出售用途的持倉相關，反映2024年上半年錄得除稅前虧損3億美元，當中已計入相關公允值對沖的變動。整體而言，在利率上升情況下，淨利息收益為集團帶來正面影響，但在加息環境初期，資本基礎會因持作收取合約現金流量及出售用途工具的公允值而受到不利影響。隨著有關工具陸續到期，該等不利變動將會逐漸減少，但並非所有工具均會持有至到期。

我們亦持有按已攤銷成本計量之金融投資組合，分類為持作收取合約現金流量。於2024年6月30日，其累計未確認虧損為30億美元，當中包括為管理利率風險承擔而持有的債務工具相關的22億美元，顯示2024年上半年的惡化幅度為12億美元。

按國家 / 地區劃分之客戶賬項

	於下列日期	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
香港	543,776	543,504
英國	505,118	508,181
美國	93,060	99,607
新加坡	71,191	73,547
中國內地	57,452	56,006
法國	40,237	42,666
澳洲	30,450	32,071
德國	25,272	30,641
墨西哥	28,997	29,423
阿聯酋	26,341	24,882
印度	27,806	24,377
台灣	16,193	16,949
馬來西亞	16,025	15,983
瑞士	3,260	8,047
埃及	4,183	5,858
印尼	5,383	5,599
土耳其	3,021	3,510
其他	96,069	90,796
期末	1,593,834	1,611,647

風險加權資產

2024年上半年風險加權資產減少190億美元。若不計及貨幣換算差額導致的128億美元減幅，風險加權資產減少62億美元，主要因下列各項所致：

- 363億美元減幅，主要因為出售加拿大銀行業務，以及出售法國零售銀行業務。
- 上述減幅被以下各項部分抵銷：
- 212億美元增幅，主要由於估計虧損風險及市場風險遞增風險準備上升。其他增幅來自企業貸款，尤其是SAB、HSBC UK Bank plc和英國滙豐銀行有限公司，以及主權風險承擔增加，主要來自阿根廷業務；
 - 70億美元增幅，主要由於我們修訂金融機構風險承擔違責或然率模型的違責定義；及
 - 21億美元增幅，由於計算方法調整及風險參數微調，特別是阿根廷業務、HBSC UK Bank plc和英國滙豐銀行有限公司，但部分被亞洲業務抵銷。

環球業務

目錄

39	概要
39	編製基準
40	按環球業務呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析
42	策略交易補充分析
43	列賬基準風險加權資產與固定匯率風險加權資產之對賬
44	財富管理及個人銀行業務之補充列表

概要

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按法律實體進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，集團環球業務（即財富管理及個人銀行、工商金融、環球銀行及資本市場業務）以及企業中心為可呈報類別，並於第122頁附註5：「按類分析」中呈列。

■ 有關環球業務的說明，載於第18至24頁「概覽」一節。

編製基準

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據固定匯率業績進行評估。對於「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素，我們將作個別披露。2023年上半年固定匯率業績的資料按上述方式呈列於第29頁。

如IFRS 8所規定，環球業務的固定匯率業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第123頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與固定匯率業績的補充對賬於第40至43頁呈列，以供參考。

環球業務表現亦使用有形股本回報率進行評估。環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬載於第58頁。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的環球業務及法律實體為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

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

英國銀行徵費的責任由滙豐控股承擔，成本再自英國營運附屬公司扣除。本年開支在第四季反映，因為開支乃按於12月31日的資產負債表狀況評定。

主要法律實體的業績按列賬及固定匯率基準呈列，當中包括HSBC UK Bank plc、英國滙豐銀行有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.。

按列賬及固定匯率基準呈列的法律實體業績分別載於第50及第52頁。

按環球業務呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析

固定匯率業績¹

	截至2024年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 ²	工商金融	環球銀行 及資本市場	企業中心 ²	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入 ³	14,312	10,896	8,742	3,342	37,292
預期信貸損失	(476)	(573)	(11)	(6)	(1,066)
營業支出	(7,406)	(3,861)	(4,918)	(111)	(16,296)
應佔聯營及合資公司利潤	28	1	—	1,597	1,626
除稅前利潤	6,458	6,463	3,813	4,822	21,556
客戶貸款 (淨額)	445,882	310,356	174,376	7,643	938,257
客戶賬項	794,807	467,362	331,269	396	1,593,834

- 1 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 2 經出售法國零售銀行業務後，自2024年1月1日起，我們已提前將保留貸款組合、參與利潤權益及CCF品牌的許可協議從財富管理及個人銀行業務重新分類至企業中心。
- 3 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

須予注意項目

	截至2024年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行	工商金融	環球銀行 及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入					
出售、收購及相關成本 ¹	55	—	(14)	3,530	3,571
營業支出					
出售、收購及相關成本	—	2	—	(103)	(101)
重組架構及其他相關成本 ²	4	3	3	9	19

- 1 包括出售加拿大銀行業務相關的48億美元增益，其中包括出售所得款項外匯對沖的3億美元增益、撥回貨幣換算儲備虧損的6億美元，以及其他儲備撥回虧損的4億美元，但部分被計劃出售阿根廷業務確認相關的12億美元減值抵銷。
- 2 與2022年確認重組架構準備的撥回有關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 環球業務

	截至2023年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹					
列賬基準	16,200	12,216	8,501	(41)	36,876
貨幣換算	(105)	(130)	(180)	41	(374)
固定匯率	16,095	12,086	8,321	—	36,502
預期信貸損失					
列賬基準	(502)	(704)	(136)	(3)	(1,345)
貨幣換算	18	10	—	—	28
固定匯率	(484)	(694)	(136)	(3)	(1,317)
營業支出					
列賬基準	(7,141)	(3,572)	(4,785)	41	(15,457)
貨幣換算	121	114	9	(31)	213
固定匯率	(7,020)	(3,458)	(4,776)	10	(15,244)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	35	(1)	—	1,549	1,583
貨幣換算	—	—	—	(52)	(52)
固定匯率	35	(1)	—	1,497	1,531
除稅前利潤 / (虧損)					
列賬基準	8,592	7,939	3,580	1,546	21,657
貨幣換算	34	(6)	(171)	(42)	(185)
固定匯率	8,626	7,933	3,409	1,504	21,472
客戶貸款 (淨額)					
列賬基準	463,836	319,246	176,182	294	959,558
貨幣換算	(3,441)	(3,975)	(1,127)	(1)	(8,544)
固定匯率	460,395	315,271	175,055	293	951,014
客戶賬項					
列賬基準	809,864	472,146	313,126	633	1,595,769
貨幣換算	(5,902)	(5,844)	(3,600)	(5)	(15,351)
固定匯率	803,962	466,302	309,526	628	1,580,418

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

須予注意項目 (續)

	截至2023年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入					
出售、收購及相關成本 ^{1,2}	2,034	1,507	—	(220)	3,321
金融工具之公允值變動 ³	—	—	—	15	15
營業支出					
出售、收購及相關成本	(23)	(15)	3	(83)	(118)
重組架構及其他相關成本 ⁴	—	29	—	18	47

1 包括與出售法國零售銀行業務相關的減值虧損撥回21億美元。

2 包括就收購英國矽谷銀行確認的15億美元增益。

3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。

4 與2022年確認重組架構準備的撥回有關。

策略交易補充分析

下文各表列出策略交易對集團及環球業務的選定影響，當中包括收購或出售的財務影響符合條件在業績中以重大須予注意項目方式處理的策略交易。重大須予注意項目是須予注意項目的分項，分類取決於對集團收益表的財務影響。於2024年上半年，歸類為重大須予注意項目的策略交易包括出售法國零售銀行業務、出售加拿大銀行業務、計劃出售阿根廷業務及收購英國矽谷銀行。

固定匯率業績

	截至2024年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行	工商金融	環球銀行 及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入	54	179	—	3,680	3,912
預期信貸損失	—	(3)	—	—	(3)
營業支出	(7)	(76)	—	(103)	(186)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	47	100	—	3,577	3,724
— 滙豐科創金融 ¹	47	100		—	100
— 法國零售銀行業務				(4)	43
— 加拿大銀行業務				4,773	4,773
— 阿根廷業務				(1,192)	(1,192)
其中：須予注意項目					
收入	55	—	—	3,680	3,735
除稅前利潤	55	—	—	3,577	3,632
其中：各期之間經營業績的扭曲影響					
收入	(1)	179	—	—	178
除稅前利潤	(8)	100	—	—	92

截至2023年6月30日止半年						
收入	2,443	1,800	51	(210)	4,085	
預期信貸損失	(5)	(33)	5	—	(33)	
營業支出	(370)	(94)	(24)	(82)	(570)	
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	
除稅前利潤 / (虧損)	2,068	1,673	32	(292)	3,481	
— 滙豐科創金融 ¹	1,980	1,530	32	—	1,530	
— 法國零售銀行業務		143		54	2,034	
— 加拿大銀行業務				(345)	(82)	
— 阿根廷業務				—	—	
其中：須予注意項目						
收入	2,058	1,572	—	(210)	3,420	
除稅前利潤	2,034	1,560	—	(292)	3,302	
其中：各期之間經營業績的扭曲影響						
收入	385	228	—	—	613	
除稅前利潤	34	113	—	—	147	

1 包括收購英國矽谷銀行的影響，其法律實體名稱於2023年6月改為HSBC Innovation Bank Limited。

固定匯率業績 (續)

	截至2024年6月30日止季度				
	財富管理 及個人銀行	工商金融	環球銀行 及資本市場	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入	3	—	—	(6)	(3)
預期信貸損失	—	—	—	—	—
營業支出	(1)	3	—	(42)	(39)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤 / (虧損)	2	3	—	(48)	(43)
– 滙豐科創金融 ¹	2	3		—	3
– 法國零售銀行業務				(3)	(1)
– 加拿大銀行業務				10	10
– 阿根廷業務				(55)	(55)
其中：須予注意項目					
收入	2	—	—	(6)	(4)
除稅前利潤	3	3	—	(48)	(42)
其中：各期之間經營業績的扭曲影響					
收入	1	—	—	—	1
除稅前利潤	(1)	—	—	—	(1)

截至2023年6月30日止季度							
收入	318	224	51	(244)	349		
預期信貸損失	(5)	(6)	5	—	(6)		
營業支出	(220)	(86)	(24)	(39)	(369)		
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—		
除稅前利潤 / (虧損)	93	132	32	(283)	(26)		
– 滙豐科創金融 ¹	5	(11)		8	(3)		
– 法國零售銀行業務				(30)	(25)		
– 加拿大銀行業務		88		143	32	(260)	3
– 阿根廷業務					—	—	
其中：須予注意項目							
收入	14	(4)	—	(244)	(234)		
除稅前利潤	11	(19)	—	(283)	(291)		
其中：各期之間經營業績的扭曲影響							
收入	304	228	—	—	532		
除稅前利潤	82	151	—	—	233		

1 包括收購英國矽谷銀行的影響，其法律實體名稱於2023年6月改為HSBC Innovation Bank Limited。

列賬基準風險加權資產與固定匯率風險加權資產之對賬

	於2024年6月30日				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	182.5	335.7	225.1	91.8	835.1
固定匯率	182.5	335.7	225.1	91.8	835.1

於2023年6月30日					
風險加權資產					
列賬基準	186.6	353.8	227.0	92.1	859.5
貨幣換算	(5.1)	(8.7)	(2.8)	(0.6)	(17.2)
固定匯率	181.5	345.1	224.2	91.5	842.3

於2023年12月31日					
風險加權資產					
列賬基準	192.9	354.5	218.5	88.2	854.1
貨幣換算	(4.1)	(7.3)	(3.4)	(0.8)	(15.6)
固定匯率	188.8	347.2	215.1	87.4	838.5

財富管理及個人銀行業務之補充列表

按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務之業績（固定匯率）

下表呈列按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務的分項詳情，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。

財富管理及個人銀行業務 – 概要（固定匯率基準）

	整體財富 管理及個人 銀行業務 百萬美元	包括				
		銀行業務 ² 百萬美元	壽險業務 百萬美元	環球私人 銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元	
截至2024年6月30日止半年						
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ¹		14,312	11,411	912	1,327	662
– 淨利息收益		10,231	9,469	158	598	6
– 費用收益淨額		2,941	1,726	84	500	631
– 其他收益		1,140	216	670	229	25
預期信貸損失		(476)	(479)	—	3	—
營業收益淨額		13,836	10,932	912	1,330	662
營業支出總額		(7,406)	(5,740)	(334)	(842)	(490)
營業利潤		6,430	5,192	578	488	172
應佔聯營及合資公司利潤		28	7	21	—	—
除稅前利潤		6,458	5,199	599	488	172
截至2023年6月30日止半年						
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ¹		16,095	13,480	851	1,147	617
– 淨利息收益		10,130	9,412	138	585	(5)
– 費用收益淨額		2,675	1,624	75	396	580
– 其他收益		3,290	2,444	638	166	42
預期信貸損失		(484)	(484)	(3)	3	—
營業收益淨額		15,611	12,996	848	1,150	617
營業支出總額		(7,020)	(5,433)	(349)	(783)	(455)
營業利潤		8,591	7,563	499	367	162
應佔聯營及合資公司利潤		35	7	28	—	—
除稅前利潤		8,626	7,570	527	367	162

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括投資產品分銷。

壽險業務之業績

下表提供期內壽險業務業績之分析，當中包括財富管理及個人銀行業務旗下制訂保險產品業務賺取之收益、經財富管理業務旗下保險分銷途徑賺取之收益與產生之成本，以及綜合與公司間撇銷項目。

財富管理及個人銀行業務旗下壽險業務單位之業績（固定匯率基準）

	截至2024年6月30日止半年		
	制訂保險 產品業務 百萬美元	財富管理 旗下保險及 其他業務 ¹ 百萬美元	壽險業務 百萬美元
淨利息收益	158	—	158
費用收益 / (支出) 淨額	(7)	91	84
其他收益	654	16	670
– 保險服務業績	701	(9)	692
– 投資回報淨額 (不包括淨利息收益)	(59)	(6)	(65)
– 其他營業收益	12	31	43
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ²	805	107	912
預期信貸損失	—	—	—
營業收益淨額	805	107	912
營業支出總額	(283)	(51)	(334)
營業利潤	522	56	578
應佔聯營及合資公司利潤	21	—	21
除稅前利潤	543	56	599

截至2023年6月30日止半年			
淨利息收益	138	—	138
費用收益 / (支出) 淨額	(25)	100	75
其他收益	646	(8)	638
– 保險服務業績	557	(22)	535
– 投資回報淨額 (不包括淨利息收益)	(19)	3	(16)
– 其他營業收益	108	11	119
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ²	759	92	851
預期信貸損失	(3)	—	(3)
營業收益淨額	756	92	848
營業支出總額	(265)	(84)	(349)
營業利潤	491	8	499
應佔聯營及合資公司利潤	28	—	28
除稅前利潤	519	8	527

1 「財富管理旗下保險及其他業務」包括財富管理分銷途徑賺取之費用收益與產生之營業支出，亦包括制訂保險產品業務與財富管理分銷途徑之間及與集團內其他實體進行交易而產生的IFRS 17綜合賬項，以及壽險業務受惠的中央成本分配。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

財富管理及個人銀行旗下制訂保險產品業務 (固定匯率基準)

下表顯示財富管理及個人銀行業務及所有環球業務分部總計之制訂保險產品業務業績。

制訂保險產品業務之業績^{1,2}

	截至下列日期止半年			
	2024年6月30日		2023年6月30日	
	財富管理及 個人銀行 百萬美元	所有 環球業務 百萬美元	財富管理及 個人銀行 百萬美元	所有 環球業務 百萬美元
淨利息收益 ³	158	177	138	155
費用支出淨額	(7)	(12)	(25)	(18)
其他收益	654	657	646	639
保險服務業績	701	701	557	557
– 撥回合約服務收益	629	629	522	522
– 風險調整撥回	35	35	20	20
– 經驗差異及其他	30	30	4	4
– 條件繁苛合約之虧損	7	7	11	11
投資回報淨額 (不包括淨利息收益) ³	(59)	(55)	(19)	(23)
– 保險財務支出	(2,489)	(2,489)	(4,191)	(4,190)
– 其他投資收益	2,430	2,434	4,172	4,167
其他營業收益	12	11	108	105
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ⁴	805	822	759	776
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	—	—	(3)	(3)
營業收益淨額	805	822	756	773
營業支出總額	(283)	(284)	(265)	(268)
營業利潤	522	538	491	505
應佔聯營及合資公司利潤	21	21	28	28
保險業務之除稅前利潤 ⁵	543	559	519	533
額外資料				
制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益 (列賬基準)	1,324	1,324	747	747
綜合集團新承保業務合約服務收益 (列賬基準)	1,437	1,437	811	811
制訂保險產品業務以年率計之新承保業務保費	2,792	2,792	1,888	1,888

- 1 固定匯率業績乃透過就貨幣換算差額的按期影響調整而得出。貨幣換算差額對「所有環球業務」除稅前利潤的不利影響於2023年上半年為200萬美元 (列賬基準：5.35億美元)。
- 2 制訂保險產品業務的業績並未撇銷匯豐非保險業務的公司間交易。「所有環球業務」業績以財富管理及個人銀行業務佔多數，工商金融業務佔少數。
- 3 截至2024年6月30日止半年的所有環球業務投資回報淨額為1.22億美元 (2023年6月30日：1.32億美元)，當中包括淨利息收益、按公允值計入損益賬之資產淨收益及保險財務支出。
- 4 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 5 阿根廷應用惡性通脹會計處理對制訂保險產品業務的影響導致「所有環球業務」於2024年上半年的除稅前利潤減少4,100萬美元 (2023年上半年：減少600萬美元)。

制訂保險產品業務

除另有說明外，以下評述與「所有環球業務」按固定匯率基準計算的業績有關。

2024年上半年除稅前利潤為6億美元，反映下列因素：

- 2024年上半年保險服務業績為7億美元，較2023年上半年增加1億美元，反映合約服務收益撥回增加1億美元，主要由於新承保業務的影響及有利市場經驗令期末合約服務收益數額增加。
- 投資回報淨額 (不包括淨利息收益) 為虧損1億美元，較2023年上半年稍為下降，未計淨利息收益前的投資回報大致被保險財務支出抵銷。
- 其他營業收益減少1億美元，主要是由於香港再保險安排錄得虧損所致。

以年率計之新承保業務保費乃用於評估有關業務產生之新保費，其計算方法為：(於分出再保險前) 年率化的首個年度定期保費 (按100%計算)，以及整付保費 (按10%計算) 兩者的總和。與2023年上半年相比，2024年上半年以年率計之新承保業務保費增長48%，主要由於香港新承保業務銷售強勁，以及產品組合由單一保費的產品轉變至多元保費的產品。

制訂保險產品業務新承保業務價值

制訂保險產品業務新承保業務價值是一項非公認會計原則替代表現衡量指標，能夠提供期內出售新承保業務所創造價值的資料。這是內部用作衡量所出售新承保業務長期盈利能力的指標，按IFRS 17新承保業務合約服務收益與虧損部分的總和計算，並就以下因素作出調整：

- 制訂保險產品業務產生的支出全數歸屬。IFRS 17僅考慮新承保業務合約服務收益計量中可直接歸屬的支出；及
- 預期於合約期限內產生的長期資產差額。根據IFRS 17，新承保業務合約服務收益則按市場一致風險中性基準計算。用於保單持有人擔保估值的相關經濟境況模型亦需作出調整，以反映此基準。

除計入上述日後非歸屬支出外，並無作出其他調整，人口和支出假設維持不變。IFRS 17風險調整維持不變，並未就市場風險作出額外準備。計量制訂保險產品業務新承保業務價值時，集團會計算除稅前及計入再保險影響後的數額。

制訂保險產品業務新承保業務價值

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益及虧損部分 ¹	1,319	740
計入不歸屬合約服務收益之遞增支出	(191)	(143)
長期資產差額	266	195
制訂保險產品業務新承保業務價值	1,394	792

1 制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益為13.24億美元 (2023年上半年：7.47億美元)，而虧損部分為500萬美元 (2023年上半年：700萬美元)。

保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額)

保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額) 是一項非公認會計原則替代表現衡量指標，能夠提供有關制訂保險產品業務資產淨值加上有效業務未來盈利的資料。於2024年6月30日，按列賬基準計算的保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額) 為175.72億美元 (2023年12月31日：165.83億美元；2023年6月30日：163.1億美元)。

於2024年6月30日，保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額) 的計算方法，為制訂保險產品業務權益75.31億美元加上合約服務收益122.18億美元，再減稅項21.77億美元。於2023年12月31日，計算方法為制訂保險產品業務權益77.31億美元加上合約服務收益107.86億美元，再減

稅項19.34億美元。於2023年6月30日，計算方法為制訂保險產品業務權益76.61億美元加上合約服務收益105.71億美元，再減稅項19.22億美元。

制定保險產品業務替代內含價值

制定保險產品業務替代內含價值此前於《2023年報及賬目》中作為一項非公認會計原則表現衡量指標呈列。集團於實施IFRS 17後持續審查其使用非公認會計原則表現衡量指標的情況，而該項衡量指標現已停用，因為「權益加上合約服務收益 (除稅淨額)」被視為更切合IFRS 17的價值衡量指標。

財富管理及個人銀行業務：財富管理款額

下表列示財富管理款額，當中包括投資資產及財富管理存款。投資資產包括由集團投資管理業務或外部第三方投資經理管理的客戶資產，以及作為客戶自主投資的資產。

財富管理及個人銀行業務 – 列賬基準財富管理款額¹

	於下列日期		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
環球私人銀行業務投資資產	390	341	363
– 由環球投資管理業務管理	62	64	61
– 外部管理人、直接證券及其他	328	277	302
零售投資資產	412	372	383
– 由環球投資管理業務管理	172	207	178
– 外部管理人、直接證券及其他	240	165	205
投資管理業務第三方分銷	469	384	445
列賬基準投資資產 ¹	1,271	1,097	1,191
財富管理存款 (卓越理財、尚玉及環球私人銀行業務) ²	530	533	536
列賬基準財富管理款額總額	1,801	1,630	1,727

1 投資資產未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。

2 卓越理財、尚玉及環球私人銀行業務存款 (包括恒生銀行卓越理財存款) 包含在第40頁所載的財富管理及個人銀行業務客戶賬項總額7,950億美元 (2023年6月30日：8,100億美元；2023年12月31日：8,050億美元) 內。

投資管理業務：管理資金

下表列示投資管理業務的管理資金。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。

投資管理 – 列賬基準之管理資金¹

	截至下列日期止半年		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
期初結餘	684	595	628
新增投資資產淨值	3	9	45
市場變動淨額	24	15	8
匯兌及其他	(8)	9	3
期末結餘	703	628	684

投資管理 – 按法律實體分析列賬基準之管理資金

	於下列日期		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
英國滙豐銀行有限公司	164	141	162
香港上海滙豐銀行有限公司	212	188	198
北美滙豐控股有限公司	54	55	71
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	15	11	15
其他交易實體 ²	258	233	238
期末結餘	703	628	684

- 1 管理資金未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。
- 2 英國投資管理實體的管理資金為1,930億美元（2023年6月30日：1,640億美元；2023年12月31日：1,770億美元），於上表中列入「其他交易實體」。

於2024年6月30日，投資管理業務的管理資金為7,030億美元，較2023年12月31日增加190億美元，增幅為3%。有關增長乃由於有利市場表現，以及新增投資資產淨值所致，特別是在英國及香港。

新增投資資產淨值30億美元反映資金流入長期產品，主要是被動型投資產品、已發展市場固定收益及私募股權投資產品。流入的資金大致被美國貨幣市場工具的贖回所抵銷。

環球私人銀行業務的客戶結餘¹

下表列示環球私人銀行業務的客戶結餘。

環球私人銀行業務 – 列賬基準之客戶結餘²

	截至下列日期止半年		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
期初結餘	447	383	419
新增投資資產淨值	16	17	—
存款增加 / (減少)	1	3	6
市場變動淨額	13	14	5
匯兌及其他	2	2	17
期末結餘	479	419	447

環球私人銀行業務 – 按法律實體分析列賬基準之客戶結餘

	於下列日期		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
HSBC UK Bank plc	33	29	32
英國滙豐銀行有限公司	141	62	54
香港上海滙豐銀行有限公司	234	187	209
中東滙豐銀行有限公司 ³	3	—	—
北美滙豐控股有限公司	66	65	64
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2	2	3
其他交易實體 ⁴	—	74	85
期末結餘	479	419	447

- 1 客戶結餘按各期末適用匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。
- 2 客戶結餘未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。客戶資產中包含的客戶存款於資產負債表內呈報。
- 3 2024年上半年，我們將30億美元從零售投資資產轉移至環球私人銀行業務客戶結餘，以配合有關結餘的管理工作。
- 4 2024年上半年，我們將770億美元從HSBC Private Bank (Suisse) SA轉移至英國滙豐銀行有限公司。

零售投資資產

下表列示集團零售客戶的投資資產，當中包括由集團投資管理業務或外部第三方投資經理管理的客戶資產，以及作為客戶自主投資的資產。零售投資資產未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身份行事。

零售投資資產

	截至下列日期止半年		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
期初結餘	383	363	372
新增投資資產淨值 ¹	21	14	12
市場變動淨額	4	6	1
匯兌及其他	4	(11)	(2)
期末結餘	412	372	383

按法律實體分析零售投資資產

	於下列日期		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
HSBC UK Bank plc	31	29	29
英國滙豐銀行有限公司	32	36	31
香港上海滙豐銀行有限公司	318	280	292
中東滙豐銀行有限公司	3	3	3
北美滙豐控股有限公司	15	13	14
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	9	8	9
其他交易實體	4	3	5
期末結餘	412	372	383

1 「新增零售投資資產淨值」覆蓋13個市場，包括香港（包括恒生銀行（香港））、中國內地、馬來西亞、新加坡、印度、印尼、台灣、HSBC UK、海峽群島、阿聯酋、美國及墨西哥。與所有其他地區有關的「新增投資資產淨值」於「匯兌及其他」內呈報。

財富管理及個人銀行業務之投資資產

「新增投資資產淨值」指零售投資資產、投資管理業務第三方分銷及環球私人銀行業務投資資產的客戶流入淨額，當中不包括所有客戶存款。下表的「新增投資資產淨值」並非上表各項相加之總和，原因是由零售客戶或環球私人銀行業務產生並由投資管理業務管理的新增投資資產淨值將計入這兩項業務。

財富管理及個人銀行業務：投資資產

	截至下列日期止半年		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
期初結餘	1,191	1,015	1,097
新增投資資產淨值	32	34	50
市場變動淨額	36	29	14
匯兌及其他	12	19	30
期末結餘	1,271	1,097	1,191

財富管理及個人銀行業務：按法律實體分析新增投資資產淨值

	截至下列日期止半年		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
HSBC UK Bank plc	1	—	1
英國滙豐銀行有限公司	5	1	2
香港上海滙豐銀行有限公司	38	27	20
中東滙豐銀行有限公司	0	—	1
北美滙豐控股有限公司 ¹	(22)	(7)	14
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1	1	4
其他交易實體	9	12	8
總計	32	34	50

1 截至2024年6月30日止半年的新增投資資產淨值主要反映投資管理業務中流動性產品的流出。

法律實體

目錄

50

按法律實體分析列賬基準業績

52

資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區

55

按國家 / 地區分析

按法律實體分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據

	截至2024年6月30日止半年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	5,063	832	7,454	804	730	300	1,187	1,618	(1,077)	16,911
費用收益淨額	810	827	2,689	260	674	129	328	530	(47)	6,200
持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益	276	2,786	5,996	167	492	33	265	182	319	10,516
按公允值計入損益賬之保險業務資產 和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	—	545	1,722	—	—	—	30	84	(5)	2,376
保險財務收益 / (支出)	—	(678)	(1,708)	—	—	—	(40)	(68)	8	(2,486)
保險服務業績	—	130	524	—	—	—	41	(9)	(24)	662
其他收益 / (支出) ¹	81	51	288	25	239	—	31	(602)	3,000	3,113
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值 準備變動之營業收益淨額 ²	6,230	4,493	16,965	1,256	2,135	462	1,842	1,735	2,174	37,292
預期信貸損失及其他信貸減值準備 變動	(62)	66	(455)	(102)	(33)	(40)	(386)	(59)	5	(1,066)
營業收益淨額	6,168	4,559	16,510	1,154	2,102	422	1,456	1,676	2,179	36,226
營業支出總額	(2,427)	(3,142)	(6,873)	(618)	(1,677)	(236)	(998)	(950)	671	(16,250)
商譽及其他無形資產減值	(7)	(1)	(24)	—	(2)	—	—	(11)	(1)	(46)
營業利潤	3,734	1,416	9,613	536	423	186	458	715	2,849	19,930
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	20	1,280	—	—	—	8	319	(1)	1,626
除稅前利潤	3,734	1,436	10,893	536	423	186	466	1,034	2,848	21,556
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	17.3	6.7	50.5	2.5	2.0	0.9	2.2	4.7	13.2	100.0
成本效益比率	39.1	70.0	40.7	49.2	78.6	51.1	54.2	55.4	(30.8)	43.7
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	270,262	107,957	453,642	20,506	55,809	—	25,449	4,632	—	938,257
資產總值	416,096	902,722	1,353,949	57,320	267,310	—	47,289	31,385	(101,068)	2,975,003
客戶賬項	334,566	295,557	799,086	32,934	93,060	—	28,997	9,532	102	1,593,834
風險加權資產 ^{3, 4, 5}	131,472	137,075	401,244	26,082	76,755	—	31,286	54,982	4,866	835,118

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

截至2023年6月30日止半年

	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行 有限公司	香港上海 滙豐銀行 有限公司	中東 滙豐銀行 有限公司	北美 滙豐控股 有限公司	加拿大 滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	4,779	1,407	8,398	764	933	663	998	1,424	(1,102)	18,264
費用收益淨額	801	832	2,555	243	624	284	274	565	(93)	6,085
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	235	2,053	4,740	212	380	50	226	494	(278)	8,112
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	—	782	3,446	—	—	—	3	83	(10)	4,304
保險財務收益	—	(780)	(3,402)	—	—	—	—	(64)	12	(4,234)
保險服務業績	—	91	399	—	—	—	41	4	(11)	524
其他收益 / (支出) ¹	1,574	2,318	397	(21)	205	11	32	(289)	(406)	3,821
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ²	7,389	6,703	16,533	1,198	2,142	1,008	1,574	2,217	(1,888)	36,876
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(418)	(73)	(456)	—	(62)	(11)	(264)	(71)	10	(1,345)
營業收益淨額	6,971	6,630	16,077	1,198	2,080	997	1,310	2,146	(1,878)	35,531
營業支出總額	(2,171)	(3,189)	(6,495)	(524)	(1,603)	(522)	(877)	(1,136)	764	(15,753)
商譽及其他無形資產減值	(9)	100	(12)	(1)	224	—	(3)	(3)	—	296
營業利潤	4,791	3,541	9,570	673	701	475	430	1,007	(1,114)	20,074
應佔聯營及合資公司利潤	—	(43)	1,347	—	—	—	6	275	(2)	1,583
除稅前利潤	4,791	3,498	10,917	673	701	475	436	1,282	(1,116)	21,657
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	22.1	16.2	50.4	3.1	3.2	2.2	2.0	6.0	(5.2)	100.0
成本效益比率	29.5	46.1	39.4	43.8	64.4	51.8	55.9	51.4	40.6	41.9
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	266,694	112,408	464,546	18,804	53,410	—	24,507	19,189	—	959,558
資產總值	425,833	920,578	1,318,640	51,664	251,755	91,646	46,382	66,548	(131,570)	3,041,476
客戶賬項	345,835	282,041	775,430	31,262	99,303	—	28,402	33,313	183	1,595,769
風險加權資產 ^{3,4}	125,782	127,402	391,470	24,187	73,140	31,382	30,657	66,317	11,285	859,545

1 就本項目而言，其他收益 / (支出) 包括收購所得增益、與出售法國零售銀行業務相關的減值增益 / (虧損) 及其他營業收益 / (支出)。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

3 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各主要實體相加的總和。

4 金額按第三方集團綜合入賬基準計算。

5 控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷結餘包括加拿大滙豐銀行營運風險的風險加權資產，原因是其以均值方式計算，並將於未來報告周期減除。

資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區

法律實體列賬基準與固定匯率業績¹

	截至2024年6月30日止半年									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體 ²	控股公司、內部服務中心及集團內部撤銷	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入 ³	6,230	4,493	16,965	1,256	2,135	462	1,842	1,735	2,174	37,292
預期信貸損失	(62)	66	(455)	(102)	(33)	(40)	(386)	(59)	5	(1,066)
營業支出	(2,434)	(3,143)	(6,897)	(618)	(1,679)	(236)	(998)	(961)	670	(16,296)
應佔聯營及合資公司利潤	—	20	1,280	—	—	—	8	319	(1)	1,626
除稅前利潤 / (虧損)	3,734	1,436	10,893	536	423	186	466	1,034	2,848	21,556
客戶貸款 (淨額)	270,262	107,957	453,642	20,506	55,809	—	25,449	4,632	—	938,257
客戶賬項	334,566	295,557	799,086	32,934	93,060	—	28,997	9,532	102	1,593,834

- 1 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 2 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績（包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績）。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響7.28億美元。補充分析載於第56頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。
- 3 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

法律實體業績：須予注意項目

	截至2024年6月30日止半年									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	加拿大滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撤銷	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入										
出售、收購及相關成本 ¹	—	(131)	—	—	—	—	—	—	3,702	3,571
營業支出										
出售、收購及相關成本	3	(5)	—	—	(15)	(36)	—	(1)	(47)	(101)
重組架構及其他相關成本 ²	4	11	—	—	—	—	—	—	4	19

- 1 包括出售加拿大銀行業務相關的48億美元增益，其中包括出售所得款項外匯對沖的3億美元增益、撥回貨幣換算儲備虧損的6億美元，以及其他儲備撥回虧損的4億美元，但部分被計劃出售阿根廷業務確認相關的12億美元減值抵銷。
- 2 於2022年確認與重組架構準備相關的撥回款額。

國家 / 地區業績¹

	截至2024年6月30日止半年				
	英國 ²	香港	中國內地	美國	墨西哥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入 ³	10,570	10,898	2,060	2,122	1,842
預期信貸損失	15	(386)	(30)	(33)	(386)
營業支出	(6,499)	(4,305)	(1,376)	(1,679)	(998)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	22	9	1,256	—	8
除稅前利潤	4,108	6,216	1,910	410	466
客戶貸款 (淨額)	311,486	274,806	44,821	55,809	25,449
客戶賬項	505,118	543,776	57,452	93,060	28,997

- 1 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 2 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
- 3 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

國家 / 地區業績：須予注意項目

	截至2024年6月30日止半年				
	英國 ¹ 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
出售、收購及相關成本	205	—	—	—	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(28)	(1)	(5)	(15)	—
重組架構及其他相關成本	9	—	—	—	—

1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) 及英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) 。

法律實體列賬基準與固定匯率業績 (續)

截至2023年6月30日止半年										
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ²										
列賬基準	7,389	6,703	16,533	1,198	2,142	1,008	1,574	2,217	(1,888)	36,876
貨幣換算	208	82	(147)	1	—	(9)	92	(633)	32	(374)
固定匯率	7,597	6,785	16,386	1,199	2,142	999	1,666	1,584	(1,856)	36,502
預期信貸損失										
列賬基準	(418)	(73)	(456)	—	(62)	(11)	(264)	(71)	10	(1,345)
貨幣換算	(9)	(1)	2	—	—	—	(16)	53	(1)	28
固定匯率	(427)	(74)	(454)	—	(62)	(11)	(280)	(18)	9	(1,317)
營業支出										
列賬基準	(2,180)	(3,089)	(6,507)	(525)	(1,379)	(522)	(880)	(1,139)	764	(15,457)
貨幣換算	(51)	(40)	62	—	—	4	(50)	322	(34)	213
固定匯率	(2,231)	(3,129)	(6,445)	(525)	(1,379)	(518)	(930)	(817)	730	(15,244)
應佔聯營及合資公司利潤 (虧損)										
列賬基準	—	(43)	1,347	—	—	—	6	275	(2)	1,583
貨幣換算	—	(1)	(51)	—	—	—	—	—	—	(52)
固定匯率	—	(44)	1,296	—	—	—	6	275	(2)	1,531
除稅前利潤 / (虧損)										
列賬基準	4,791	3,498	10,917	673	701	475	436	1,282	(1,116)	21,657
貨幣換算	148	40	(134)	1	—	(5)	26	(258)	(3)	(185)
固定匯率	4,939	3,538	10,783	674	701	470	462	1,024	(1,119)	21,472
客戶貸款 (淨額)										
列賬基準	266,694	112,408	464,546	18,804	53,410	—	24,507	19,189	—	959,558
貨幣換算	(1,907)	(1,714)	(991)	1	—	—	(1,611)	(2,322)	—	(8,544)
固定匯率	264,787	110,694	463,555	18,805	53,410	—	22,896	16,867	—	951,014
客戶賬項										
列賬基準	345,835	282,041	775,430	31,262	99,303	—	28,402	33,313	183	1,595,769
貨幣換算	(2,473)	(3,433)	(1,517)	7	—	—	(1,867)	(6,068)	—	(15,351)
固定匯率	343,362	278,608	773,913	31,269	99,303	—	26,535	27,245	183	1,580,418

1 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績) 。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤及固定匯率除稅前利潤分別產生累計影響6.92億美元及6.05億美元。補充分析載於第56頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

法律實體業績：須予注意項目（續）

截至2023年6月30日止半年										
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
出售、收購及相關成本 ^{1,2}	1,507	2,101	—	—	—	—	—	—	(287)	3,321
金融工具之公允值變動 ³	—	—	—	—	—	—	—	—	15	15
營業支出										
出售、收購及相關成本	(15)	(45)	—	—	(2)	(54)	—	—	(2)	(118)
重組架構及其他相關成本 ⁴	—	—	—	—	—	—	—	—	47	47

- 1 包括撥回與出售法國零售銀行業務相關21億美元減值虧損。
2 包括就收購英國矽谷銀行確認的15億美元增益。
3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
4 於2022年確認與重組架構準備相關的撥回款額。

國家／地區業績（續）

截至2023年6月30日止半年					
	英國 ¹ 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入 ²					
列賬基準	10,478	10,574	2,030	2,090	1,574
貨幣換算	320	26	(79)	—	92
固定匯率	10,798	10,600	1,951	2,090	1,666
預期信貸損失					
列賬基準	(484)	(489)	24	(62)	(264)
貨幣換算	(10)	(1)	(1)	—	(16)
固定匯率	(494)	(490)	23	(62)	(280)
營業支出					
列賬基準	(5,851)	(3,964)	(1,314)	(1,379)	(880)
貨幣換算	(141)	(9)	52	—	(50)
固定匯率	(5,992)	(3,973)	(1,262)	(1,379)	(930)
應佔聯營及合資公司利潤／（虧損）					
列賬基準	(44)	16	1,318	—	6
貨幣換算	(1)	—	(51)	—	—
固定匯率	(45)	16	1,267	—	6
除稅前利潤					
列賬基準	4,099	6,137	2,058	649	436
貨幣換算	168	16	(79)	—	26
固定匯率	4,267	6,153	1,979	649	462
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	305,923	288,917	45,694	53,410	24,507
貨幣換算	(2,188)	977	(36)	—	(1,611)
固定匯率	303,735	289,894	45,658	53,410	22,896
客戶賬項					
列賬基準	508,052	529,574	53,835	99,303	28,402
貨幣換算	(3,633)	1,790	(43)	—	(1,867)
固定匯率	504,419	531,364	53,792	99,303	26,535

- 1 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）及英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）。
2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

國家 / 地區業績：須予注意項目 (續)

	截至2023年6月30日止半年				
	英國 ¹ 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
出售、收購及相關成本 ²	1,220	—	—	—	—
重組架構及其他相關成本 ³	15	—	—	—	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(12)	—	—	(2)	—

1 英國的數字包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) 及英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) 。

2 包括就收購英國矽谷銀行確認的15億美元增益。

3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。

按國家 / 地區分析

按環球業務所在國家 / 地區列示之除稅前利潤 / (虧損)

	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
英國 ¹	1,284	1,843	158	823	4,108
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	1,391	2,237	72	34	3,734
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	219	129	479	(131)	696
– 其中：滙豐控股及其他	(326)	(523)	(393)	920	(322)
法國	28	92	40	(171)	(11)
德國	19	77	92	3	191
瑞士	16	15	—	10	41
香港	3,708	1,799	912	(203)	6,216
澳洲	88	184	45	(8)	309
印度	47	224	436	91	798
印尼	13	77	28	—	118
中國內地	(46)	171	387	1,398	1,910
馬來西亞	77	78	104	(5)	254
新加坡	328	190	225	(11)	732
台灣	65	37	113	(4)	211
埃及	63	73	196	(15)	317
阿聯酋	208	58	158	(34)	390
沙地阿拉伯 ²	—	—	63	317	380
美國	74	299	148	(111)	410
加拿大 ³	71	126	26	4,491	4,714
墨西哥	149	309	3	5	466
其他 ⁴	266	811	679	(1,754)	2
截至2024年6月30日止半年	6,458	6,463	3,813	4,822	21,556

英國 ¹	1,341	2,789	(115)	84	4,099
法國 ⁵	2,019	192	41	51	2,303
德國	20	77	65	(2)	160
瑞士	28	15	—	8	51
香港	3,567	1,816	881	(127)	6,137
澳洲	102	157	40	(18)	281
印度	35	209	408	114	766
印尼	16	57	39	(2)	110
中國內地	(12)	245	374	1,451	2,058
馬來西亞	55	74	109	(6)	232
新加坡	255	233	248	(17)	719
台灣	61	39	98	(5)	193
埃及	65	44	121	(16)	214
阿聯酋	175	135	208	(49)	469
沙地阿拉伯 ²	—	—	53	273	326
美國	259	347	153	(110)	649
加拿大	167	299	68	(54)	480
墨西哥	196	263	11	(34)	436
其他	243	948	778	5	1,974
截至2023年6月30日止半年	8,592	7,939	3,580	1,546	21,657

1 英國的數字包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」) 之業績。

2 包括HSBC Saudi Arabia之業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank之利潤。

3 企業中心包括出售加拿大銀行業務的增益48億美元。

4 企業中心包括公司間債務撇銷(4.5)億美元的損益影響及與計劃出售阿根廷業務相關的減值虧損12億美元。

5 財富管理及個人銀行業務包括就出售法國零售銀行業務確認的持作出售用途分類撥回額21億美元。

中東、北非及土耳其補充資料

下文各表按地區基準列示集團中東、北非及土耳其業務營運的業績（包括區內營運之所有法律實體的業績及集團應佔Saudi Awwal Bank的業績），並列示各環球業務的除稅前利潤。

中東、北非及土耳其地區業績

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日	2023年 6月30日
	百萬美元	百萬美元
收入 ¹	1,931	1,854
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(121)	(4)
營業支出	(866)	(773)
應佔聯營及合資公司利潤	316	272
除稅前利潤	1,260	1,349
客戶貸款（淨額）	23,237	21,901
客戶賬項	40,138	40,480

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

按環球業務呈列之除稅前利潤

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日	2023年 6月30日
	百萬美元	百萬美元
財富管理及個人銀行	324	301
工商金融	121	276
環球銀行及資本市場	552	571
企業中心	263	201
總計	1,260	1,349

替代表現衡量指標之對賬

目錄

56	採納替代表現衡量指標
57	替代表現衡量指標釋義
58	不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤
58	平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率
59	按環球業務呈列的平均有形股本回報率
59	每股普通股資產淨值及有形資產淨值
59	除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值
60	預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比
60	目標基準營業支出
60	不計及重大須予注意項目之每股盈利
61	跨司法權區收入

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據IFRS會計準則編製，詳情載於自第113頁起呈列的簡明綜合中期財務報表。

誠如第29頁所述，我們綜合採用列賬基準及替代表現衡量指標，包括源自列賬基準業績的表現衡量指標，並會撇除令按期比較資料扭曲的因素。此等指標被視為替代表現衡量指標（非公認會計原則財務衡量指標）。

以下資料詳列對列賬基準業績作出之調整，以及其他替代表現衡量指標之計算。所有替代表現衡量指標均與最接近的列賬基準表現衡量指標進行對賬。

除本節載述的替代表現衡量指標外，與集團制訂保險產品業務相關的其 他替代表現衡量指標載於第46至47頁。

替代表現衡量指標釋義

替代表現衡量指標	釋義
固定匯率收入，不包括須予注意項目 ¹	列賬基準收入，不包括須予注意項目及貨幣換算影響 ²
固定匯率除稅前利潤，不包括須予注意項目 ¹	列賬基準除稅前利潤，不包括須予注意項目及貨幣換算影響 ²
固定匯率收入，不包括須予注意項目及策略交易 ¹	列賬基準收入，不包括須予注意項目、策略交易及貨幣換算影響 ³
固定匯率除稅前利潤，不包括須予注意項目及策略交易 ¹	列賬基準除稅前利潤，不包括須予注意項目、策略交易及貨幣換算影響 ³
平均普通股股東權益回報率（「股東權益回報率」）	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤}}{\text{平均普通股股東權益}}$
平均有形股本回報率（「有形股本回報率」）	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值}}{\text{就商譽及無形資產調整的平均普通股股東權益}}$
平均有形股本回報率（「有形股本回報率」），不包括須予注意項目	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值和須予注意項目}^2}{\text{就商譽及無形資產和須予注意項目調整後的平均普通股股東權益}^2}$
每股普通股資產淨值	$\frac{\text{普通股股東權益總額}^4}{\text{已發行普通股基本數目（不包括庫存股份）}}$
每股普通股有形資產淨值	$\frac{\text{有形普通股股東權益}^5}{\text{已發行普通股基本數目（不包括庫存股份）}}$
除稅後平均資產總值回報率	$\frac{\text{除稅後利潤}}{\text{平均資產總值}}$
平均股東權益總額對平均資產總值	$\frac{\text{平均股東權益總額}}{\text{平均資產總值}}$
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）佔客戶貸款總額平均值之百分比	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}^6}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值}^6}$
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）佔客戶貸款總額平均值之百分比，包括持作出售用途	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}^6}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值，包括持作出售用途}^6}$
目標基準營業支出	列賬基準營業支出，不包括須予注意項目、貨幣換算及其他排除項目 ⁷
每股基本盈利，不包括重大須予注意項目及相關影響	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不包括重大須予注意項目及相關影響}^8}{\text{流通在外普通股的加權平均數，不包括集團持有之本身股份}}$
跨司法權區客戶收入	集團從與集團建有關係且在多於一個市場產生收入的客戶所產生的客戶收入總額

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

2 須予注意項目詳情載第40頁財務補充資料。

3 策略交易詳情載於第42頁。

4 普通股股東權益總額為股東權益總額減去非累積優先股及資本證券。

5 有形普通股股東權益為不計及商譽及其他無形資產（扣除遞延稅項）的普通股股東權益總額。

6 固定匯率數值乃就貨幣換算差額的影響調整列賬基準之預期信貸損失及客戶貸款平均值而得出。

7 其他排除項目計及按最新匯率重新換算惡性通脹經濟體的比較期間財務資料之影響（我們認為這並非集團所能控制），以及出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務的影響。

8 有關重大須予注意項目及相關影響的詳情，請參閱第60頁。

替代表現衡量指標之對賬

不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
收入		
列賬基準	37,292	36,876
須予注意項目	3,571	3,336
不計及須予注意項目之列賬基準收入	33,721	33,540
貨幣換算 ¹		(465)
不計及須予注意項目之固定匯率收入	33,721	33,075
策略交易之固定匯率影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	178	613
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	33,543	32,462
除稅前利潤		
列賬基準	21,556	21,657
須予注意項目	3,489	3,265
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	18,067	18,392
貨幣換算 ¹		(275)
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	18,067	18,117
策略交易之固定匯率影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	92	147
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	17,975	17,969

- 1 列賬基準數額之貨幣換算 (不計及須予注意項目之貨幣換算)。
- 2 策略交易詳情載於第42頁。

為了協助理解我們的業績，我們披露不計及須予注意項目及策略交易的影響之固定匯率收入及除稅前利潤。引用之策略交易的影響包括與影響按期比較結果的收購及出售相關的營業收益表業績在各期之間的扭曲影響。計算方法是納入各業務於比較期內任何無業績期間的營業收益表業績。在計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。

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

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
除稅後利潤		
母公司普通股股東應佔利潤	16,586	16,966
商譽及其他無形資產減值 (除稅淨額)	123	29
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	16,709	16,995
須予注意項目之影響 ¹	(3,625)	(3,220)
不計及商譽、其他無形資產減值及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	13,084	13,775
股東權益		
平均股東權益總額	186,603	184,033
平均優先股及其他股權工具之影響	(18,088)	(19,510)
平均普通股股東權益	168,515	164,523
商譽及其他無形資產 (扣除遞延稅項)之影響	(11,573)	(11,316)
平均有形股本	156,942	153,207
須予注意項目之平均影響	(2,605)	(3,309)
不計及須予注意項目之平均有形股本	154,337	149,898
比率	%	%
平均普通股股東權益回報率 (年率)	19.8	20.8
平均有形股本回報率 (年率)	21.4	22.4
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率)	17.0	18.5

- 1 須予注意項目詳情載於第40頁財務補充資料。

自2024年1月1日起，我們已修訂對平均有形股本回報率所作的調整。在此之前，我們已就策略交易的影響及交通銀行股份有限公司 (「交通銀行」) 的投資減值調整平均有形股本回報率，而自2024年1月1日起，我們已剔除所有須予注意項目，以期藉此提升與在其他收益表披露中須予注意項目處理方法的一致性。比較數字已按經修訂基準重列，我們亦不再披露不計及策略交易及交通銀行減值的平均有形股本回報率。按此基準，我們現以2024及2025年平均有形股本回報率維持於約15%為目標。

按環球業務呈列的平均有形股本回報率

	截至2024年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	6,458	6,463	3,813	4,822	21,556
稅項支出	(1,277)	(1,552)	(908)	(154)	(3,891)
除稅後利潤	5,181	4,911	2,905	4,668	17,665
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(392)	(276)	(248)	(163)	(1,079)
母公司普通股股東應佔利潤	4,789	4,635	2,657	4,505	16,586
其他調整	(85)	138	(104)	174	123
普通股股東應佔利潤	4,704	4,773	2,553	4,679	16,709
平均有形股東權益	30,890	43,982	36,557	45,512	156,942
年率計平均有形股本回報率(%)	30.6	21.8	14.0	20.7	21.4

截至2023年6月30日止半年					
除稅前利潤	8,592	7,939	3,580	1,546	21,657
稅項支出	(1,740)	(1,532)	(683)	369	(3,586)
除稅後利潤	6,852	6,407	2,897	1,915	18,071
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(428)	(293)	(275)	(109)	(1,105)
母公司普通股股東應佔利潤	6,424	6,114	2,622	1,806	16,966
其他調整	(91)	206	112	(198)	29
普通股股東應佔利潤	6,333	6,320	2,734	1,608	16,995
平均有形股東權益	29,646	44,224	38,824	40,513	153,207
年率計平均有形股本回報率(%)	43.1	28.8	14.2	8.0	22.4

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	於下列日期	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元
股東權益總額	183,293	185,329
優先股及其他股權工具	(18,825)	(17,719)
普通股股東權益總額	164,468	167,610
商譽及無形資產 (扣除遞延稅項)	(11,359)	(11,900)
有形普通股股東權益	153,109	155,710
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目	18,330	19,006
每股價值	美元	美元
每股普通股資產淨值	8.97	8.82
每股普通股有形資產淨值	8.35	8.19

除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
除稅後利潤	17,665	18,071
平均股東權益總額	186,603	184,033
平均資產總值	3,031,753	3,116,401
比率	%	%
平均資產總值之除稅後回報率 (年率)	1.2	1.2
平均股東權益總額對平均資產總值	6.2	5.9

替代表現衡量指標之對賬

預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比，以及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）百分比		
截至下列日期止半年		
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）	(1,066)	(1,345)
貨幣換算		28
固定匯率	(1,066)	(1,317)
客戶貸款總額平均值	947,479	960,452
貨幣換算	(5,283)	(2,037)
固定匯率	942,196	958,415
客戶貸款（包括持作出售用途）總額平均值	973,409	1,026,201
貨幣換算	(6,199)	(3,105)
固定匯率	967,210	1,023,096
比率	%	%
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比（年率）	0.23	0.28
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款（包括持作出售用途）總額平均值百分比（年率）	0.22	0.26

目標基準營業支出

截至下列日期止半年		
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
列賬基準營業支出	16,296	15,457
須予注意項目	(82)	(71)
– 出售、收購及相關成本	(101)	(118)
– 重組架構及其他相關成本 ¹	19	47
不計及出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務的影響 ²	(162)	(494)
貨幣換算 ³		(211)
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年成本之影響		302
目標基準營業支出	16,052	14,983

- 1 與2022年確認重組架構準備相關的撥回有關。
- 2 反映與法國零售銀行業務及加拿大銀行業務相關且未有分類為須予注意項目的常規業務成本，並不包括與此等交易相關的出售成本。
- 3 列賬基準營業支出之貨幣換算（不計及須予注意項目之貨幣換算）。

2024年和2023年比較期間的目標基準營業支出與我們在2023年業績中披露者有所不同（當時我們與2022年營業支出進行比較）。2023年目標基準剔除了與收購英國矽谷銀行及相關投資關聯的遞增成本的影響，而2024年目標基準則剔除了與法國零售銀行業務和加拿大銀行業務關

聯的成本。2024年剔除了須予注意項目以及重新換算按固定匯率計算的惡性通脹經濟體上一年業績的影響，這與2023年的編製基準一致。我們認為目標基準營業支出透過量化和剔除管理層在訂立和評估與成本相關的目標時會考慮的須予注意項目，為投資者提供有用的資訊。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

截至下列日期止半年		
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
公司股東應佔利潤	17,112	17,508
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(526)	(542)
公司普通股股東應佔利潤	16,586	16,966
收購英國矽谷銀行的影響	(2)	(1,507)
出售法國零售銀行業務的影響（除稅淨額）	(53)	(1,629)
出售加拿大銀行業務的影響 ¹	(4,949)	(54)
與計劃出售阿根廷業務相關之減值虧損	1,192	—
不計及重大須予注意項目及相關影響之公司普通股股東應佔利潤	12,774	13,776
股份數目		
普通股加權平均基本數目（百萬股）	18,666	19,693
每股基本盈利（美元）	0.89	0.86
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利（美元）	0.68	0.70

- 1 反映完成出售加拿大業務時確認的增益，包括自2022年6月30日以來銀行業務確認的盈利、撥回貨幣換算儲備及其他儲備的虧損，以及出售所得款項外匯對沖的增益。

重大須予注意項目是須予注意項目的分項。重大須予注意項目是集團收益表的組成部分，管理層將其視為正常業務範圍之外且一般屬非經常性質，此等項目及相關影響並不包括在我們的股息派付比率計算和每股盈利計量中。是否分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質以及對集團收益表的財務影響。

相關影響包括不符合指定為須予注意項目但管理層認為其調整適用於釐定集團股息派付比率計算基礎的項目。

2024年第二季及2023年的重大須予注意項目包括計劃出售阿根廷業務、出售法國零售銀行業務、出售加拿大銀行業務、收購英國矽谷銀行後的增益以及於交通銀行投資的減值。釐定是項衡量指標時，我們亦剔除了加拿大滙豐銀行自2022年6月30日資產淨值參考日至出售完成的財務業績，原因是出售利潤部分已自此日起於加拿大滙豐銀行業績綜合入賬至集團業績時確認，其餘則已於交易完成時確認。就計劃出售的阿根廷業務而言，於簽訂協議至交易完成期間，出售虧損將因應出售業務資產淨值、相關惡性通脹和貨幣換算以及代價公允值（包括價格調整及遷移成本）的變動而變化。

目前並無已識別的其他相關影響，而阿根廷滙豐的持續利潤將不會被排除在我們不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利之外。

跨司法權區收入

我們採用跨司法權區收入作為財務衡量指標，評估集團在其國際網絡中推動價值的能力。

就批發業務而言，如客戶與集團建有關係並在管理此主要關係之地以外任何市場產生收入，則我們界定其為跨司法權區客戶。界定為主要客戶群組（滙豐自有的客戶組別）的客戶包括母公司及其任何附屬公司（如適用）。

跨司法權區客戶收入是批發業務客戶收入的組成部分，代表集團從跨司法權區客戶所產生的客戶收入總額。批發業務客戶收入的計算，乃從工商金融業務和環球銀行及資本市場業務列賬基準收入中，扣除從定息產品及股票客戶利便活動所產生的收入，以及其他非客戶收入。

就財富管理及個人銀行業務而言，如客戶使用集團11個主要市場中多於一個市場的銀行服務，則我們界定其為跨司法權區客戶。計算方法為從財富管理及個人銀行業務列賬基準收入中，扣除加拿大業務及法國零售銀行業務收入，以及其他非客戶收入。

跨司法權區批發業務客戶收入

	截至下列 日期止半年 2024年 6月30日 十億美元
工商金融業務和環球銀行及資本市場業務收入	19.6
分配收入及其他 ¹	(1.1)
定息產品及股票客戶利便活動	(2.7)
批發業務客戶收入	15.8
– 於多個司法權區（「跨司法權區」）使用銀行服務的客戶	9.7
– 僅當地客戶	6.1

跨司法權區財富管理及個人銀行業務客戶收入

	截至下列 日期止半年 2024年 6月30日 十億美元
財富管理及個人銀行業務收入	14.3
分配收入及其他 ¹	(0.7)
法國零售銀行業務及加拿大業務	(0.2)
財富管理及個人銀行業務客戶收入	13.5
– 國際客戶收入	5.4
其中：於多個司法權區（「跨司法權區」）使用銀行服務的客戶	2.7
其中：非居民及居住當地外國人	2.7
– 僅當地客戶	8.1

1 包括資本市場財務業務分配收入、滙豐控股利息支出、惡性通脹會計調整，以及環球業務持有資本所賺利息。

風險

目錄

62	2024年上半年的主要發展
62	地緣政治及宏觀經濟風險
64	信貸風險
97	財資風險
107	市場風險
108	制訂保險產品業務風險

我們深知，風險管理的主要作用乃協助保障集團客戶、業務、同事、股東及所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團策略的落實和推動可持續增長。

集團全體僱員均肩負風險管理職責，董事會則對此負有最終責任。在集團風險管理及合規總監的帶領下，集團風險管理及合規部在鞏固集團文化及價值觀方面擔當重要角色。我們專注營造一個鼓勵員工暢所欲言及正當行事的环境。

集團風險管理及合規部獨立於環球業務（包括銷售及交易部門），以便提出質詢、監督和適當地平衡風險／回報決策。

我們在整個機構層面和所有風險類別使用建基於集團文化和價值觀的全面性風險管理模式，並依循風險管理架構執行，當中載列我們和管理重大財務和非財務風險中採用的重要原則和慣例。風險管理架構推動我們持續監察和提高風險意識，並鼓勵良好的營運和決策，同時亦支持我們以一致的方式識別、評估、管理和匯報於業務活動中承受和產生的風險。我們繼續積極檢討和完善風險管理架構，並提升風險管理模式，有關工作集中於以下幾方面：人才與能力、管治、報告及管理資訊、信貸風險管理模型以及數據。

■ 有關風險管理的現行政策及慣例於《2023年報及賬目》第136至139頁「風險管理」一節概述。

2024年上半年的主要發展

於2024年，我們持續管理與宏觀經濟及地緣政治不明朗因素有關的風險，並持續改進風險管理架構，提升風險管理能力。我們亦繼續聚焦於風險轉型及金融犯罪，在評估集團營運方面復元力的同時，同時優先處理最為重大的企業風險。我們在發展相關能力方面取得進展，並將繼續推動發展，以應對《2023年報及賬目》中所述的主要風險。具體而言，我們設法提升以下範疇的風險管理工作：

- 我們的全面監管報告計劃取得進展，該計劃旨在完善我們的環球程序、並提升一致性，以及加強各監管規定報告的管控措施。我們仍將該計劃列為優先工作，並繼續致力收集更準確的資料、實施報告制度改革，以及優化報告編製過程中的監控環境。

- 我們將持續著重科技及網絡管制，提高科技服務的復元力及保安，應對外圍威脅加劇的環境。
- 我們提高了策略變革投資個案及管制監察措施的質素，轉用增值流程及預設日後狀況的綜合架構，以便推行複雜的轉型組合及措施。
- 我們持續因應法規及外在因素變動而改良模型風險框架，並繼續聚焦於人工智能及機器學習模型。鑑於科技日新月異，加上監管機構及各界較之前樂於採用，我們亦重點管理生成式人工智能，並已在優化對這方面的管控上取得進展。
- 我們提升了程序、架構和能力，從而致力完善對重大第三方的監控及監督，以管理營運復元力，並滿足新實施及不斷轉變的監管規定要求。我們將繼續積極評估及管理集團的營運復元力。
- 透過氣候風險計劃，我們在將氣候因素納入集團各個層面方面取得進展，包括更新風險管理政策。此外，我們亦制訂風險指標，以監控及管理風險承擔，並進一步完善內部氣候境況分析。我們將繼續推行氣候風險計劃，藉以完成年度重大性評估，以及改進我們的政策、程序及能力，更好地將氣候因素納入集團各個層面。
- 我們就新市場採用行業領先技術及先進分析工具，藉以提升集團識別可疑活動及防範金融犯罪的能力。我們將繼續評估科技解決方案，提高我們偵測及防止金融犯罪的能力。

地緣政治及宏觀經濟風險

2024年全球多個國家／地區舉行大選，或會持續轉變各地對內及對外政策優先項目，在若干市場構成不明朗因素。在我們的主要市場中，英國、法國和墨西哥大選已在2024年舉行，而美國大選亦將在今年下半年舉行。我們將密切監察美國大選結果，因為美國經濟及外交政策的潛在變動可能會產生較為廣泛的地域性影響。

以哈戰爭持續，但2024年上半年地區經濟影響仍然有限。停火談判尚未達成解決方案，衝突升級風險仍然存在，伊朗和以色列在2024年第二季相互襲擊以及以色列和真主黨之間敵對行動日益加劇正好說明這一點。美國和英國宣布於2024年上半年對伊朗實施額外制裁，以回應該國針對以色列進行的襲擊，並且仍有可能因其在衝突中所扮演的角色而對伊朗實施額外制裁，這可能會增加我們行動中的風險。此外，美國亦頒布立法，當中部分包括授權對擁有港口、船隻或煉油廠的個人（被識別從事涉及伊朗石油產品的若干交易）實施制裁。

俄烏戰爭持續，但隨著供應鏈和經濟調整，戰事所帶來的經濟影響已經有所減弱。儘管美國國會通過新一輪對烏克蘭的軍事援助，但2024年上半年衝突平衡的變化仍然有限。衝突升級，以及地緣政治局勢持續不穩，均可能對集團及其客戶產生影響。滙豐積極監察並應對為衝突採取的金融制裁及貿易限制措施。此等制裁及貿易限制措施複雜且不斷變化。特別是，美國、英國、歐盟以及其他國家／地區已對俄羅斯實施重

大制裁及貿易限制措施，包括於2024年增設制裁。此類制裁及限制措施針對若干俄羅斯政府官員、政界人士、商人、俄羅斯石油進口、能源產品、金融機構以及其他主要俄羅斯公司和逃避制裁網絡。此外，此等國家／地區亦頒布更普遍適用的投資、進出口禁令和限制。

2023年12月，美國推行二級制裁體制，賦予美國廣泛酌情權對非美資銀行實施嚴厲制裁，制裁有關銀行在明知（甚或不知情）的情況下參與若干涉及俄羅斯軍用工業基地的交易或服務。美國於2024年6月擴大二級制裁的範圍，使之適用於根據俄羅斯制裁主要法律授權指定的俄羅斯和非俄羅斯人士。體制中包含的廣泛酌情權令滙豐須偵察或防範非我們所能控制的第三方活動，因而造成難題。倘滙豐旗下非美資公司被實施上述制裁，或會令滙豐在商業、運作及聲譽方面遭受重大不利後果，包括限制或終止滙豐非美資公司使用美國金融體系的權力，以及凍結公司旗下受美國司法管轄的資產。為應對該等制裁及貿易限制措施，並防止資產外逃，俄羅斯亦已採取若干反制措施，包括沒收外國資產。

在2022年進行策略性檢討後，HSBC Europe BV（英國滙豐銀行有限公司的全資附屬公司）訂立協議，出售其全資附屬公司HSBC Bank Russia (RR) (Limited Liability Company)，交易已於2024年5月完成。2024年7月，有關實體更名為Khvoya Bank。

我們密切監察主要經濟風險。於第二季，大多數主要市場的本地生產總值增長預期改善。2024年上半年表現的特點是第一季的經濟表現優於預期，第二季的活動和調查指標與最新預測一致。增長動力可見於歐美服務業工資增長及通脹壓力持續。這已令市場預計主要央行年內放寬貨幣政策的幅度縮細。

歐洲中央銀行（「歐洲央行」）率先主要央行於2024年6月減息25個基點，英倫銀行及聯儲局應會於2024年下半年仿效，唯此等預期仍須待服務業價格壓力更為減弱，方有望實現。於此後12個月，利率期貨預示主要央行將減息約75個基點。中國內地方面，中國人民銀行於2024年首季宣布減息並修訂儲備水平規定，然後至2024年第二季完結前維持政策不變。

私營界別信心疲弱，商業及住宅物業價格及交易宗數不斷下跌，此等因素仍屬重大風險。儘管如此，國有企業表現強韌，支持中國經濟表現。要受影響行業復元，中央政府的支援措施是關鍵，唯其支援規模及範圍大小是否足以修正經濟結構失衡的問題，仍屬風險。房地產公司料短期將面對持續挑戰，包括資金壓力。我們密切監察有關行業，特別是信貸質素進一步產生變化及出現異常違責的風險。

香港經濟增長保持穩定，但商業房地產空置率高企及利率長期處於高位，增添商業房地產市場的壓力，促使當局暫停出售商用土地。儘管市場出現若干違約個案，但我們仍繼續密切監察信貸惡化及違約的風險。

全球貿易和科技緊張關係表現為監管標準和合規制度差異，為跨國企業帶來長期策略挑戰。中國與其他多個國家／地區（包括美國和英國）的關係依然錯綜複雜。2024年上半年，美國和歐盟均提高對包括電動車在內的一系列中國進口商品的關稅稅率。這些措施是以不公平競爭為由實施，指稱中國政府向行業提供不公平。此等關稅行動可能引發中國的反制措施。

美國和其他國家／地區政府就人權、先進技術和其他議題對中國實施額外制裁和貿易限制的風險持續，而這可能令集團及其客戶面對更複雜的經營環境。

作為對先前措施的回應，中國亦對其他國家／地區的個人和實體實施其本身的制裁、貿易限制和執法措施。

美國、中國和其他國家／地區以上和日後可能採取的措施及反制措施，都可能對集團、其客戶及集團業務所在市場造成影響。

隨著地緣政治局勢演變，跨國企業符合一個司法管轄區的法律或監管責任時，可能被視為支持該司法管轄區而非另一個司法管轄區的法律或政策目標，從而為集團帶來額外的合規、聲譽及政治風險。我們在多個司法管轄區與監管機構保持對話，以了解法律及監管責任對業務和客戶的影響。

由於亞洲地區（特別是香港）對集團盈利能力的貢獻相對較高，因此區內地緣政治風險對集團的財務影響會有所增加。

集團的政策遵從所有營運所在司法管轄區的所有適用法律法規，但地緣政治緊張局勢以及集團合規責任的潛在模糊性質，均將繼續對集團構成挑戰及風險，並可對集團的業務、財務狀況、營運業績、前景及策略，以及集團的客戶產生重大不利影響。

多個市場實施更嚴格的數據私隱、國家安全和網絡安全相關法律，可能對集團內部數據共享構成潛在挑戰。由於跨境轉移個人資料的限制，有關發展或會影響我們在不同市場管理金融犯罪風險的能力。

財政風險亦是須密切監察的項目，此乃由於多地政府債台高築，而且社會福利、國防及氣候轉型對政府預算需求增加。鑑於經濟增長放緩，加上預期高利率環境持續的時間比原先預期更長，政府能否繼續償債仍令人憂慮，而市場是否有能力、意願繼續以資金填補龐大赤字，亦是不可忽視的議題。年內選舉結果、政策因而有何轉變，均仍為現時重點範疇。我們正在密切關注法國大選對經濟政策的影響、英國即將上任的政府即將進行的預算和支出檢討以及與11月美國大選結果相關的不確定因素。

通脹持續高於目標水平，加上利率維持高企，於2024年上半年對預期信貸損失產生影響。在若干市場，通脹及利率上升的雙重夾擊可能會影響客戶的償債能力。對於相關模型未能充分捕捉利率和通脹風險的零售貸款組合，我們會繼續透過模型及管理層判斷調整，評估因利率及通脹風險導致的客戶負擔能力壓力。

預期信貸損失乃使用多個經濟境況，參考遠期經濟指引而計算。在IFRS 9「金融工具」的預期信貸損失計算中，核心境況的可能性權重最高，當中假設集團多個主要市場處於低增長、失業率漸增而利率持續上升。

核心境況已在我們所有主要市場分配標準權重，此標準權重與其經校準概率相配，反映預測差距繼續縮窄、市場波動降低，以及預測充分計及現況及展望。

信貸風險

64	概覽
64	2024年上半年的信貸風險
65	信貸風險概要
67	第二級分析
68	持作出售用途資產
69	計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析
81	同業及客戶貸款賬面總值 / 名義金額變動及準備之對賬
84	金融工具的信貸質素
85	個人貸款
87	批發貸款
90	商業房地產
94	補充資料

概覽

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及信貸衍生工具等若干其他產品或持有債務證券資產。

2024年上半年的信貸風險

2024年上半年，信貸風險管理政策並無任何重大變動。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2023年報及賬目》第147頁「信貸風險管理」概述。

於2024年6月30日，按列賬基準計算的客戶及同業貸款總額為10,510億美元，較2023年12月31日減少117億美元，當中已計及164億美元的不利匯兌變動。

按固定匯率基準計算，增幅47億美元由批發客戶貸款增加76億美元及個人客戶貸款增加45億美元帶動，但部分增幅被同業貸款減少74億美元抵銷。

按固定匯率基準計算，批發客戶貸款錄得增幅，是由於非銀行金融機構的結欠增加57億美元，主要源自英國滙豐銀行有限公司（上升47億美元）及中東滙豐銀行有限公司（上升8億美元）。當中亦有企業及商業貸款的增幅19億美元，主要源自新加坡（上升18億美元）。由於阿根廷業務重新分類為「持作出售用途資產」，導致該國業務的貸款減少5億美元，抵銷了部分增幅。

經濟驅動因素與歷史損失經驗之間的關係仍然維持不確定，如果我們認為模型未能反映相關重大風險，則需要調整以模型計算的預期信貸損失準備。

有關我們核心及其他境況的詳情，請參閱第69頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

按固定匯率基準計算，個人客戶貸款錄得增幅，主要是由於HSBC UK按揭增加26億美元，美國主要實體按揭增加11億美元，香港主要實體按揭增加6億美元，以及墨西哥主要實體按揭增加4億美元。由於阿根廷業務重新分類為「持作出售用途資產」，導致該國業務的貸款減少3億美元，抵銷了部分增幅。

同業貸款錄得減幅，是由於中央銀行結餘減少，加上貨幣市場貸款結欠下跌，於新加坡跌幅為48億美元，於英國為24億美元。

2024年6月30日的預期信貸損失準備為111億美元，較2023年12月31日減少9億美元，當中已計及有利的匯兌變動3億美元。111億美元的準備金額包括按已攤銷成本持有之資產的準備106億美元、貸款承諾及財務擔保的準備4億美元，以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備1億美元。

按固定匯率基準計算，與客戶貸款相關的預期信貸損失準備則較2023年12月31日減少3億美元，當中包括：

- 第一級及第二級個人客戶貸款減少3億美元；及
- 批發客戶貸款預期信貸損失準備大致維持不變，當中2億美元增幅由第三級所致，與第一級及第二級所致減幅2億美元抵銷。

個人貸款方面，預期信貸損失準備減少主要是由於英國無抵押貸款組合準備因業績仍然強韌而減少所致。

集團2024年首六個月的預期信貸損失準備為11億美元（計及收回額），其中包括：6億美元批發貸款，其中第三級提撥為3億美元；個人貸款4億美元，其中第三級提撥為5億美元。

批發貸款提撥主要於香港業務確認（3億美元）。儘管中國內地商業房地產行業依然不振，未有持續復甦的跡象，唯新轉移至信貸已減值類別的數額有限。因此，期內對第三級預期信貸損失提撥的影響不大。儘管期內在香納入賬的其他商業房地產風險承擔違責水平有所上升，但由於抵押品較多且折舊空間較大，因此對預期信貸損失提撥並無重大影響。

個人貸款準備反映預期信貸損失準備的撥回，主要為英國的無抵押貸款組合，部分被墨西哥因失業趨勢演變和貸款組合數量增加而增加的準備所抵銷。

信貸風險概要

下列披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值 / 名義金額，以及預期信貸損失的相關準備。

下表按行業分析貸款，顯示管理信貸風險的風險項目集中情況。預期信貸損失準備由2023年12月31日的120億美元減少至2024年6月30日的111億美元。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 ¹ 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 ¹ 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	948,767	(10,510)	949,609	(11,074)
按已攤銷成本計量之同業貸款	102,070	(13)	112,917	(15)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	850,367	(158)	960,271	(422)
– 現金及於中央銀行之結餘	277,112	—	285,868	—
– 向其他銀行託收中之項目	9,977	—	6,342	—
– 香港政府負債證明書	43,026	—	42,024	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	230,189	—	252,217	—
– 金融投資	149,350	(12)	148,346	(20)
– 持作出售用途資產 ²	3,907	(53)	103,186	(324)
– 預付款項、應計收益及其他資產 ³	136,806	(93)	122,288	(78)
資產負債表內賬面總值總計	1,901,204	(10,681)	2,022,797	(11,511)
貸款及其他信貸相關承諾	638,635	(335)	661,015	(367)
財務擔保	16,343	(37)	17,009	(39)
資產負債表外名義總額⁴	654,978	(372)	678,024	(406)
	2,556,182	(11,053)	2,700,821	(11,917)

	公允值 百萬美元	預期信貸損失 之備忘準備 ⁵ 百萬美元	公允值 百萬美元	預期信貸損失 之備忘準備 ⁵ 百萬美元
	公允值 百萬美元	公允值 百萬美元	公允值 百萬美元	公允值 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	318,238	(96)	302,348	(97)

- 1 預期信貸損失總額於金融資產的損失準備項下確認，但若預期信貸損失總額超過該等金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為準備。
- 2 有關持作出售用途資產的相關賬面總值及預期信貸損失準備的詳情，請參閱第68頁「持作出售用途資產」。於2024年6月30日，賬面總值包括客戶及同業貸款29.32億美元（2023年12月31日：840.75億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產9.75億美元（2023年12月31日：191.11億美元）。相關預期信貸損失準備包括客戶及同業貸款4,800萬美元（2023年12月31日：3.03億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產500萬美元（2023年12月31日：2,100萬美元）。數額大幅減少是由於2024年3月完成出售加拿大銀行業務和2024年1月完成出售法國零售銀行業務。
- 3 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第115頁綜合資產負債表中所載的「預付款項、應計收益及其他資產」一項，包括金融和非金融資產。
- 4 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 5 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

下表載列按級別及行業劃分的集團信貸風險概覽，以及相關的預期信貸損失覆蓋。於各級別入賬的金融資產具有以下特點：

- 第一級：此類金融資產未減值，且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。
- 第二級：此類金融資產在首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。

- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。

- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折扣購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

於2024年6月30日按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值 / 名義金額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ²	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ²	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ²	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	817,943	108,080	22,662	82	948,767	(1,112)	(2,399)	(6,964)	(35)	(10,510)	0.1	2.2	30.7	42.7	1.1
– 個人	395,653	47,199	3,602	—	446,454	(551)	(1,119)	(820)	—	(2,490)	0.1	2.4	22.8	—	0.6
– 企業及商業	346,248	58,178	18,556	82	423,064	(509)	(1,245)	(5,968)	(35)	(7,757)	0.1	2.1	32.2	42.7	1.8
– 非銀行之金融機構	76,042	2,703	504	—	79,249	(52)	(35)	(176)	—	(263)	0.1	1.3	34.9	—	0.3
按已攤銷成本計量之同業貸款	101,231	837	2	—	102,070	(9)	(2)	(2)	—	(13)	—	0.2	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	847,374	2,553	440	—	850,367	(96)	(26)	(36)	—	(158)	—	1.0	8.2	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	612,493	25,181	958	3	638,635	(149)	(123)	(63)	—	(335)	—	0.5	6.6	—	0.1
– 個人	253,611	3,454	275	—	257,340	(33)	—	(2)	—	(35)	—	—	0.7	—	—
– 企業及商業	224,261	16,916	667	3	241,847	(106)	(115)	(59)	—	(280)	—	0.7	8.8	—	0.1
– 金融機構	134,621	4,811	16	—	139,448	(10)	(8)	(2)	—	(20)	—	0.2	12.5	—	—
財務擔保	14,523	1,526	294	—	16,343	(7)	(12)	(18)	—	(37)	—	0.8	6.1	—	0.2
– 個人	1,241	11	—	—	1,252	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 企業及商業	9,509	1,215	241	—	10,965	(6)	(12)	(17)	—	(35)	0.1	1.0	7.1	—	0.3
– 金融機構	3,773	300	53	—	4,126	(1)	—	(1)	—	(2)	—	—	1.9	—	—
於2024年6月30日	2,393,564	138,177	24,356	85	2,556,182	(1,373)	(2,562)	(7,083)	(35)	(11,053)	0.1	1.9	29.1	41.2	0.4

- 1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
2 購入或承辦信貸已減值之金融資產（「POCI」）。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。

下文按逾期少於及多於30日呈列第二級金融資產的賬齡，因此，所列示的乃屬於因賬齡（逾期30日）及因在較早階段已識別（逾期少於30日）而被歸類為第二級的金融資產。

於2024年6月30日的第二級逾期日數分析

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%			
	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	108,080	103,970	2,406	1,704	(2,399)	(1,966)	(189)	(244)	2.2	1.9	7.9	14.3
– 個人	47,199	44,543	1,682	974	(1,119)	(741)	(170)	(208)	2.4	1.7	10.1	21.4
– 企業及商業	58,178	56,783	701	694	(1,245)	(1,191)	(18)	(36)	2.1	2.1	2.6	5.2
– 非銀行之金融機構	2,703	2,644	23	36	(35)	(34)	(1)	—	1.3	1.3	2.7	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	837	837	—	—	(2)	(2)	—	—	0.2	0.2	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	2,553	2,377	25	151	(26)	(17)	(5)	(4)	1.0	0.7	20.0	2.6

- 1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

於2023年12月31日按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值 / 名義金額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ²	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ²	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ²	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	809,384	120,871	19,273	81	949,609	(1,130)	(2,964)	(6,950)	(30)	(11,074)	0.1	2.5	36.1	37.0	1.2
– 個人	396,534	47,483	3,505	—	447,522	(579)	(1,434)	(854)	—	(2,867)	0.1	3.0	24.4	—	0.6
– 企業及商業	342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)	0.1	2.2	38.6	37.0	1.8
– 非銀行之金融機構	69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)	0.1	0.8	39.8	—	0.5
按已攤銷成本計量之同業貸款	111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)	—	0.2	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	946,873	12,734	664	—	960,271	(109)	(132)	(181)	—	(422)	—	1.0	27.3	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	630,949	28,922	1,140	4	661,015	(153)	(128)	(86)	—	(367)	—	0.4	7.5	—	0.1
– 個人	253,183	3,459	355	—	256,997	(23)	—	(2)	—	(25)	—	—	0.6	—	—
– 企業及商業	246,210	20,928	736	4	267,878	(120)	(119)	(83)	—	(322)	—	0.6	11.3	—	0.1
– 金融機構	131,556	4,535	49	—	136,140	(10)	(9)	(1)	—	(20)	—	0.2	2.0	—	—
財務擔保	14,746	1,879	384	—	17,009	(7)	(7)	(25)	—	(39)	—	0.4	6.5	—	0.2
– 個人	1,106	13	—	—	1,119	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 企業及商業	10,157	1,290	330	—	11,777	(6)	(6)	(24)	—	(36)	0.1	0.5	7.3	—	0.3
– 金融機構	3,483	576	54	—	4,113	(1)	(1)	(1)	—	(3)	—	0.2	1.9	—	0.1
於2023年12月31日	2,513,431	165,842	21,463	85	2,700,821	(1,409)	(3,234)	(7,244)	(30)	(11,917)	0.1	2.0	33.8	35.3	0.4

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值之金融資產（「POCI」）。

於2023年12月31日的第二級逾期日數分析

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%			
	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	120,871	116,320	2,571	1,980	(2,964)	(2,458)	(245)	(261)	2.5	2.1	9.5	13.2
– 個人	47,483	44,634	1,785	1,064	(1,434)	(974)	(214)	(246)	3.0	2.2	12.0	23.1
– 企業及商業	69,738	68,446	697	595	(1,500)	(1,454)	(31)	(15)	2.2	2.1	4.4	2.5
– 非銀行之金融機構	3,650	3,240	89	321	(30)	(30)	—	—	0.8	0.9	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,436	1,424	—	12	(3)	(3)	—	—	0.2	0.2	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	12,734	12,417	171	146	(132)	(113)	(9)	(10)	1.0	0.9	5.3	6.8

1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

第二級分析

下表呈列客戶及同業貸款賬面總值及預期信貸損失準備的第二級分析，並載列風險被分類為第二級，並於2024年6月30日呈列為信貸風險大幅增加的理由。

定量分類展示適用報告日違責或然率衡量指標超出零售及批發貸款風險承擔預定定量界限的賬面總值及預期信貸損失準備，詳情載於《2023年報及賬目》第348頁附註1.2「主要會計政策概要」。

定質分類主要考慮客戶風險評級惡化、觀察及關注名單以及零售業務的管理層判斷調整。

■ 有關信貸風險大幅增加的現行政策及慣例，於《2023年報及賬目》第348頁「主要會計政策概要」概述。

客戶及同業貸款¹

	於2024年6月30日				
	客戶貸款				
	個人 百萬美元	企業及商業 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	按已攤銷成本 計量之同業貸款 百萬美元	第二級總計 百萬美元
定量	39,918	43,152	2,008	667	85,745
定質	7,208	14,593	695	170	22,666
逾期30日後備指標 ²	73	433	—	—	506
賬面總值總計	47,199	58,178	2,703	837	108,917
定量	(982)	(1,034)	(31)	(1)	(2,048)
定質	(131)	(206)	(4)	(1)	(342)
逾期30日後備指標 ²	(6)	(5)	—	—	(11)
預期信貸損失準備總額	(1,119)	(1,245)	(35)	(2)	(2,401)
預期信貸損失覆蓋%	2.4	2.1	1.3	0.2	2.2

於2023年12月31日					
定量	35,742	53,034	2,955	781	92,512
定質	11,678	16,241	653	642	29,214
逾期30日後備指標 ²	63	463	42	13	581
賬面總值總計	47,483	69,738	3,650	1,436	122,307
定量	(1,103)	(1,225)	(24)	(1)	(2,353)
定質	(324)	(270)	(6)	(2)	(602)
逾期30日後備指標 ²	(7)	(5)	—	—	(12)
預期信貸損失準備總額	(1,434)	(1,500)	(30)	(3)	(2,967)
預期信貸損失覆蓋%	3.0	2.2	0.8	0.2	2.4

1 若結餘符合上述用作釐定信貸風險大幅增加的三項標準中多於一項，則相應的風險承擔總額及預期信貸損失按呈列的類別順序設定。
2 逾期日數（「DPD」）。

持作出售用途資產

於2024年上半年，我們完成出售加拿大銀行業務、法國零售銀行業務及俄羅斯業務。

於2024年6月30日，持作出售用途最重大結餘來自阿根廷業務。儘管資產負債表進行重新分類，但並無獨立對收益表進行重新分類。因此，信

貸風險披露資料顯示預期信貸損失準備變動有關的提撥包括分類為「持作出售用途資產」的金融資產相關提撥。

「貸款及其他信貸相關承諾」和「財務擔保」（於信貸披露資料列報者）亦包括分類為「持作出售用途資產」的金融資產相關的風險承擔和準備。

按已攤銷成本計量之客戶及同業貸款

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	各類貸款總額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	各類貸款總額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元
列報	1,050,837	(10,523)	1,062,526	(11,089)
入賬列為「持作出售用途資產」	2,932	(48)	84,075	(303)
總計	1,053,769	(10,571)	1,146,601	(11,392)

於2024年6月30日，阿根廷業務之貸款總額為22.14億美元，相關預期信貸損失準備為3,900萬美元。

持作出售用途貸款結欠繼續按已攤銷成本減去減值準備計量，因此該等賬面值或會與公允值不同。

此等貸款結欠乃賬面值與公允值的較低者減去出售成本整體計量之相關出售用途業務組合的一部分。此等資產賬面值與其出售價格之間的任何

差額乃相關出售用途業務組合（作為整體）整體損益的一部分。

有關分類為持作出售用途之同業及客戶貸款於2024年6月30日賬面值及公允值的詳情，請參閱簡明綜合中期財務報表附註15。

入賬列為「持作出售用途資產」之客戶及同業貸款之貸款總額及預期信貸損失準備

	阿根廷業務		加拿大銀行業務		法國零售銀行業務		其他		總計	
	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備	賬面總值	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	1,598	(39)	—	—	—	—	703	(9)	2,301	(48)
– 個人	558	(28)	—	—	—	—	304	(1)	862	(29)
– 企業及商業	1,040	(11)	—	—	—	—	310	(8)	1,350	(19)
– 非銀行之金融機構	—	—	—	—	—	—	89	—	89	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	616	—	—	—	—	—	15	—	631	—
於2024年6月30日	2,214	(39)	—	—	—	—	718	(9)	2,932	(48)
按已攤銷成本計量之客戶貸款	—	—	56,349	(220)	16,984	(82)	255	(1)	73,588	(303)
– 個人	—	—	27,071	(95)	13,920	(79)	140	(1)	41,131	(175)
– 企業及商業	—	—	27,789	(120)	3,012	(3)	—	—	30,801	(123)
– 非銀行之金融機構	—	—	1,489	(5)	52	—	115	—	1,656	(5)
按已攤銷成本計量之同業貸款	—	—	154	—	10,333	—	—	—	10,487	—
於2023年12月31日	—	—	56,503	(220)	27,317	(82)	255	(1)	84,075	(303)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

確認及計量預期信貸損失涉及採用重大判斷及估算。我們根據經濟預測制訂多種經濟境況，將有關假設應用於信貸風險模型估算日後信貸損失，並將所得結果予以或然率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估值。

管理層在選擇經濟境況及其權重之前會先評估當前經濟環境，審視最新經濟預測並討論主要風險。

建立核心境況用於反映最新宏觀經濟預期。外圍境況包括經濟和地緣政治風險事件成真，包括最近和日後全球各地大選的結果、以哈戰爭和紅海危機事件有關的風險。

當以模型計算之預期信貸損失未能完全反映已識別的風險和相關不確定性，或未能反映重大突發事件，則會使用管理層判斷調整。

相比2023年12月31日，管理層判斷調整於2024年6月30日整體有所減少，因為模型結果更有效反映主要風險。

方法

於2024年6月30日，滙豐使用四種經濟境況，以反映最新經濟預期，並闡明管理層對各種風險及潛在結果的觀點。各境況根據最新經濟預測及分布估計每季進行更新。

上行、核心及下行三種境況乃根據外界普遍預測、市場數據和整體經濟表現多方面進行估計得出。第四種境況為下行2境況，反映管理層對嚴重下行風險的觀點。

核心境況被認為是「最有可能」的境況，通常設最大概率比重，乃採用一致預測構建，即一組外界預測的平均值。

外圍境況代表分布的尾端，發生的可能性較小。一致上行及下行境況乃參照選定市場的預測概率分布而設立，該等分布反映經濟師對整體經濟表現的觀點。在這些境況的較後年度，預測則恢復至長期一致趨勢預期，並參照宏觀經濟變數過往觀察所得的季度變化，以恢復至符合趨勢。

下行2境況作為第四個境況，代表管理層對嚴重下行風險的觀點。此乃基於全球一致觀點發展而成的境況，探索相比一致境況反映的狀況更為極端的經濟結果。在此境況下，變數設計上不會恢復至長期趨勢預期，反而可能會探索其他平衡狀態，在該等狀態下，經濟變數會永久偏離過往趨勢。

一致下行及一致上行境況各設定為10%概率。下行2境況則設定為5%概率。核心境況按餘下75%概率設定。大部分情況下，該比重方案被視為適合用於對預期信貸損失進行客觀估計。然而，當經濟前景及預測被釐定為格外不明朗及風險加劇時，管理層可決定偏離此建基於概率的境況比重方針。

2024年第二季，該等編定的境況權重與已設定的概率一致，與2023年第四季相同。核心境況的經濟預測略為改善，計算一致預測所用的觀點差異仍然低。下行境況視為已計及若干風險，包括由於多個主要市場選舉結果難料，以致日後施政更為不明朗，以及地緣政治緊張局勢加劇。

滙豐設定計算預期信貸損失的經濟境況與其首要及新浮現風險一致。

經濟境況描述

本節所列經濟假設是滙豐參考外部預測及估計而制訂，用於計算預期信貸損失。

相關預測或會有變，並且仍然存在不確定因素。外圍境況乃用以計及重大經濟及財務風險可能具體出現，而且經濟變數可能有其他走向。

對於滙豐主要市場，2024年第二季的核心境況本地生產總值預測較2023年第四季為佳，尤其於美國。同時，市場對減息的預期降溫。於2024年第二季，經濟前景面臨的風險包括多個重大地緣政治問題及大選結果難測。

在下行境況中，這些風險具體出現帶來的經濟後果包括大宗商品價格和物價上漲、通脹重新加快、當局加息，以及全球經濟衰退。

用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

一致核心境況

美國和歐洲2024年的本地生產總值增長預料將較去年減慢，這是高利率持續壓抑家庭財務和企業利潤所致。鑑於工資及服務價格升勢減慢，通脹料將持續降溫。通脹降溫，加上勞動市場轉弱，有望促使主要央行開始逐步下調政策利率。只有在之後幾年，經濟增長才有望恢復到長期預期趨勢。

中國內地和香港方面，由於私營界別信心轉弱、物業估值下跌、環球貿易增長放緩，2024年的本地生產總值增長預期將較2023年減慢。儘管有以上不利因素，但由於中國內地政府加強以財政和貨幣政策支持經濟，相信當地經濟增長仍將接近官方目標。香港方面，旅遊業及相關行業的持續復甦料將延續，而近期當局暫停徵收物業交易稅，有望推動市場於年底前逐步回暖。

在核心境況中，全球本地生產總值預計將於2024年增長2.5%，於整個預測期內，全球本地生產總值的平均增長率預計將為2.6%，低於疫情前五年錄得的平均增長率2.9%。

滙豐核心境況的主要特點為：

- 預計主要市場於2024年本地生產總值增長將較2023年放緩。於大部分主要市場，利率高企抑制消費和投資，導致經濟增長轉弱。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變量。

2024年第三季至2029年第二季一致核心境況 (於2024年第二季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值 (年均增長率，%)							
2024年	0.5	2.4	2.9	4.9	0.8	3.8	2.3
2025年	1.2	1.7	2.8	4.4	1.3	4.1	1.9
2026年	1.6	2.0	2.5	4.2	1.5	3.7	2.2
2027年	1.7	2.0	2.5	3.9	1.4	3.6	2.2
2028年	1.6	1.9	2.4	3.7	1.3	3.0	2.2
五年平均 ¹	1.4	1.9	2.6	4.1	1.3	3.6	2.2
失業率(%)							
2024年	4.5	4.0	3.0	5.2	7.6	2.6	2.7
2025年	4.7	4.1	3.0	5.1	7.5	2.6	3.2
2026年	4.5	3.9	3.0	5.1	7.0	2.6	3.3
2027年	4.5	3.9	3.0	5.0	6.9	2.6	3.3
2028年	4.5	3.9	3.0	5.0	6.6	2.6	3.4
五年平均 ¹	4.6	4.0	3.0	5.1	7.0	2.6	3.2
房屋價格 (年均增長率，%)							
2024年	0.0	5.8	(8.7)	(5.7)	(3.7)	16.1	7.8
2025年	1.2	3.9	0.8	(1.0)	2.7	6.9	4.2
2026年	3.2	3.3	4.3	0.6	4.1	4.2	3.8
2027年	3.4	3.7	2.4	1.9	4.3	2.8	3.8
2028年	2.4	3.0	2.6	2.3	3.8	1.6	3.8
五年平均 ¹	2.3	3.5	1.7	0.4	3.1	4.6	4.2
通脹 (年均增長率，%)							
2024年	2.6	3.2	2.1	0.8	2.5	2.5	4.3
2025年	2.2	2.4	2.1	1.6	1.9	2.1	3.7
2026年	2.1	2.3	2.2	1.9	1.8	2.2	3.5
2027年	2.2	2.3	2.3	1.9	1.9	2.0	3.4
2028年	2.1	2.2	2.3	1.9	1.9	1.9	3.4
五年平均 ¹	2.2	2.4	2.2	1.8	1.9	2.1	3.5

- 大部分市場的失業率預期會維持現時水平或溫和上升。墨西哥失業率預料將更快回升至長期平均水平，而法國推行結構性改革，應能令失業率從現有水平下跌。
- 鑑於服務價格及薪金升幅溫和，通脹有望回落。目前預測通脹將於2025年趨向央行目標水平。中國內地方面，消費疲弱及供應過剩導致通脹急跌，但當局加大政策扶持，提高境況中的需求及通脹幅度。
- 英國、香港和中國內地等多個主要市場的住宅物業市場疲弱，預計情況將持續到2024年和2025年。利率高企，多地樓價下跌，預料會影響樓市活動。美國方面，房屋供應有限預計將確保樓價強勁上漲。
- 多個主要市場的商業房地產行業預計同樣會持續面臨挑戰，尤其是寫字樓需求出現結構性轉變，導致相關估值下降。
- 主要市場的政策利率預計經已見頂，預期將於2024年回落。長遠而言，預期政策利率將會維持高於疫前水平。
- 布蘭特原油於預測期內的平均價格預計約為每桶81美元。

核心境況根據5月後期的一致預測得出，其後不斷予以檢討，直至2024年6月底。根據滙豐的境況架構，所有主要市場的核心境況概率權重均為75%。

2024年第三季至2029年第二季一致核心境況 (於2024年第二季) (續)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
中央銀行政策利率 (年均·%) ²							
2024年	5.2	5.3	5.7	3.4	3.8	5.3	10.8
2025年	4.6	4.6	5.0	3.4	3.1	4.7	9.6
2026年	4.0	4.1	4.4	3.6	2.7	4.1	8.7
2027年	3.8	3.9	4.2	3.7	2.5	3.9	8.4
2028年	3.6	3.8	4.1	3.9	2.5	3.8	8.3
五年平均 ¹	4.0	4.2	4.5	3.7	2.8	4.2	8.9

1 五年平均是按2024年第三季至2029年第二季20個季度的預計期間計算。

2 就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。

2024至2028年一致核心境況 (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值 (年均增長率·%)							
2024年	0.3	1.0	2.6	4.5	0.8	3.7	1.9
2025年	1.2	1.8	2.7	4.4	1.5	4.0	2.2
2026年	1.7	2.1	2.6	4.3	1.6	3.8	2.3
2027年	1.6	2.0	2.6	3.8	1.5	3.4	2.4
2028年	1.6	2.0	2.6	3.9	1.5	3.4	2.4
五年平均 ¹	1.3	1.8	2.6	4.2	1.4	3.6	2.2
失業率(%)							
2024年	4.7	4.3	3.0	5.2	7.5	2.6	2.9
2025年	4.6	4.2	3.0	5.1	7.3	2.6	2.9
2026年	4.3	4.0	3.2	5.1	7.0	2.6	2.9
2027年	4.2	4.0	3.2	5.1	6.8	2.6	2.9
2028年	4.2	4.0	3.2	5.1	6.8	2.6	2.9
五年平均 ¹	4.4	4.1	3.1	5.1	7.1	2.6	2.9
房屋價格 (年均增長率·%)							
2024年	(5.5)	2.9	(6.6)	(0.6)	(1.0)	12.6	6.5
2025年	0.1	2.7	(0.7)	1.1	2.4	7.7	4.2
2026年	3.5	3.1	2.6	2.6	4.0	4.4	4.2
2027年	3.0	2.7	2.8	4.0	4.4	2.6	4.0
2028年	3.0	2.1	3.0	4.5	4.0	2.3	4.0
五年平均 ¹	0.8	2.7	0.2	2.3	2.8	5.9	4.6
通脹 (年均增長率·%)							
2024年	3.2	2.7	2.1	1.8	2.7	2.3	4.2
2025年	2.2	2.2	2.1	2.0	1.8	2.2	3.6
2026年	2.2	2.3	2.2	2.1	1.7	2.1	3.5
2027年	2.3	2.2	2.4	2.0	1.9	2.1	3.5
2028年	2.3	2.2	2.4	2.0	2.1	2.1	3.5
五年平均	2.4	2.3	2.2	2.0	2.0	2.1	3.7
中央銀行政策利率 (年均·%) ²							
2024年	5.0	5.0	5.4	3.2	3.6	5.1	10.4
2025年	4.3	4.0	4.4	3.3	2.8	4.1	8.6
2026年	3.9	3.7	4.1	3.5	2.6	3.7	7.9
2027年	3.8	3.7	4.1	3.7	2.6	3.7	7.9
2028年	3.7	3.8	4.1	3.9	2.7	3.8	8.1
五年平均 ¹	4.1	4.1	4.4	3.5	2.9	4.1	8.6

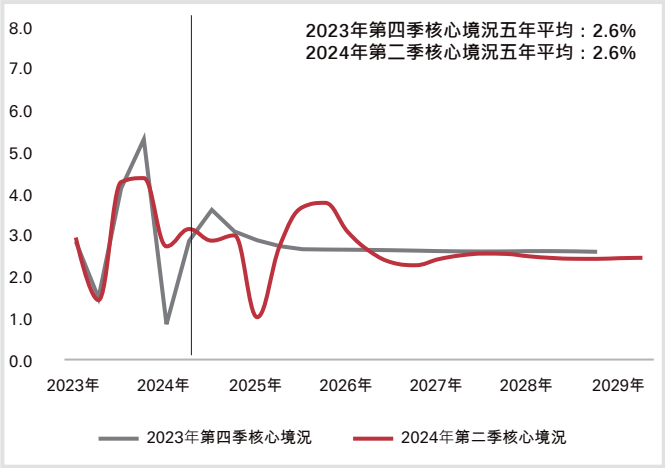
1 五年平均是按2024年第一季至2028年第四季20個季度的預計期間計算。

2 就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。

圖表比較各核心境況與2024年第二季初的當前經濟預期。

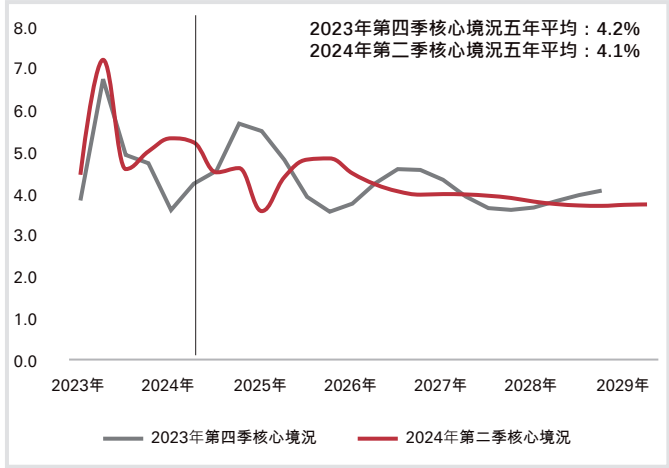
本地生產總值增長：核心境況比較

香港



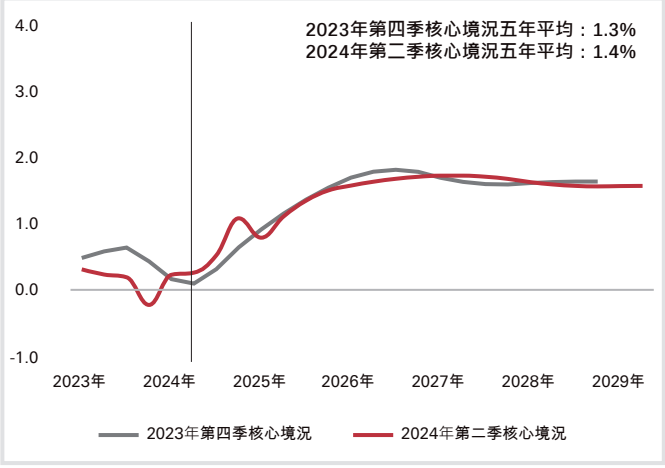
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

中國內地



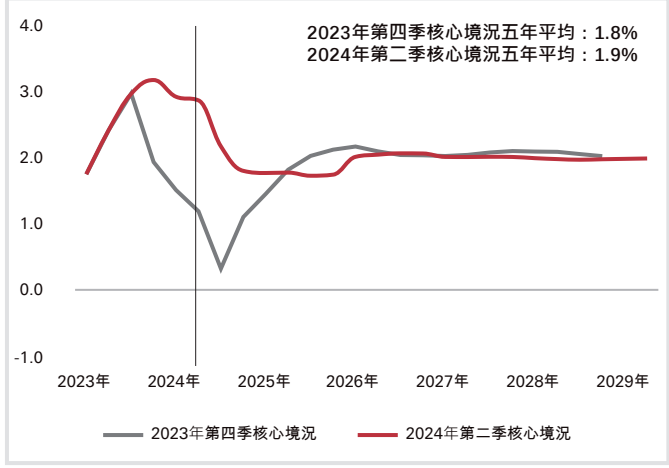
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

英國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

美國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

一致上行境況

與核心境況相比，一致上行境況的經濟活動於短期較強，其後則逐步恢復至長期趨勢的預期水平。一致上行境況納入的通脹率跌幅亦較核心境況快。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變量。

一致上行境況 (2024年第三季至2029年第二季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最高) ¹	(2029年 第二季) 11.5	(2029年 第二季) 14.9	(2029年 第二季) 20.8	(2029年 第二季) 28.7	(2029年 第二季) 9.2	(2029年 第二季) 27.4	(2029年 第二季) 17.3
失業率 (% · 最低) ²	(2026年 第二季) 2.9	(2026年 第二季) 3.1	(2025年 第一季) 2.5	(2026年 第二季) 4.8	(2026年 第二季) 6.1	(2026年 第二季) 2.1	(2025年 第一季) 2.6
房屋價格指數 (% · 開始至最高) ¹	(2029年 第二季) 19.1	(2029年 第二季) 27.7	(2029年 第二季) 22.9	(2029年 第二季) 8.1	(2029年 第二季) 22.4	(2029年 第二季) 26.8	(2029年 第二季) 28.0
通脹率 (按年變動% · 最低) ³	(2025年 第二季) 0.8	(2025年 第二季) 1.1	(2025年 第二季) 0.8	(2025年 第二季) 0.2	(2025年 第二季) 1.1	(2025年 第二季) 1.4	(2025年 第二季) 2.5
中央銀行政策利率 (% · 最低) ²	(2028年 第四季) 3.6	(2028年 第四季) 3.8	(2028年 第四季) 4.1	(2025年 第二季) 3.3	(2028年 第三季) 2.5	(2028年 第四季) 3.8	(2025年 第三季) 8.2

1 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。
2 境況中預測最低失業率或政策利率。就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。
3 境況中預測通脹最低按年百分比變動。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括：央行加快減息步伐；以及地緣政治緊張局勢降溫，以哈戰爭及俄烏戰爭將近尾聲，中美關係改善。

2024至2028年一致上行境況 (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最高) ¹	10.8	(2028年 第四季) 14.3	(2028年 第四季) 21.8	(2028年 第四季) 30.4	(2028年 第四季) 10.4	(2028年 第四季) 30.7	(2028年 第四季) 17.8
失業率 (%·最低) ²	3.1	(2025年 第二季) 3.1	(2025年 第二季) 2.4	(2025年 第三季) 4.8	(2025年 第四季) 6.2	(2025年 第四季) 2.0	(2025年 第三季) 2.4
房屋價格指數 (%·開始至最高) ¹	13.0	(2028年 第四季) 21.9	(2028年 第四季) 17.9	(2028年 第四季) 19.7	(2028年 第四季) 19.6	(2028年 第四季) 34.2	(2028年 第四季) 30.6
通脹率 (按年變動%·最低) ³	1.3	(2025年 第二季) 1.4	(2025年 第一季) 0.3	(2024年 第四季) 0.6	(2024年 第三季) 1.5	(2024年 第二季) 1.4	(2025年 第一季) 2.7
中央銀行政策利率 (%·最低) ²	3.7	(2028年 第三季) 3.7	(2027年 第二季) 4.1	(2027年 第一季) 3.1	(2024年 第三季) 2.6	(2026年 第二季) 3.7	(2027年 第一季) 7.8

1 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。

2 境況中預測最低失業率或政策利率。就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。

3 境況中預測通脹最低按年百分比變動。

下行境況

下行境況探索多種主要經濟及財務風險加劇和出現時的情況，其中包括地緣政治緊張局勢加劇，令重要大宗商品及商品市場受到干擾，導致通脹和利率上升，並觸發全球經濟衰退。

地緣政治環境仍然波動及錯綜複雜，風險包括：

- 中東地區更廣泛、更持久的衝突或會削弱市場信心，導致全球能源成本上升，貿易和投資縮減；
- 美國及中國的分歧持續，令關稅措施升級，成本上漲，引致貿易摩擦加劇，通脹升溫；
- 俄烏戰爭可能升級，並蔓延至烏克蘭邊境以外其他地區，進一步打擊能源、肥料和糧食供應；及
- 選舉結果帶來不利政策，阻礙環球貿易增長及國際供應鏈運作。

此外，鑑於家庭預算和企業成本受壓，通脹高企及利率上升依然是主要風險。通脹高企和勞工短缺問題引發工資與物價互相推高的惡性循環，工資及服務價格可能持續面臨上調壓力，從而加重成本壓力，以及導致家庭實際收入和企業利潤減少，繼而增加相關風險，包括各地央行加大應對政策的力度、利率進一步攀升、違約情況急增及最終出現經濟嚴重衰退。

一致下行境況

相比核心境況，一致下行境況的經濟活動較弱。此境況中，本地生產總值下降、失業率上升、資產價格下跌。此境況顯示地緣政治緊張局勢升級，由於供應鏈緊張，能源價格上漲，引發通脹上升。此境況亦反映利率短暫升幅高於核心境況，之後需求轉弱將主導市場，大宗商品價格及通脹再次回落。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變量。

一致下行境況 (2024年第三季至2029年第二季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最低) ¹	(0.7)	(2026年 第三季) (1.2)	(2025年 第一季) (2.3)	(2024年 第四季) (2.3)	(2025年 第一季) (0.3)	(2024年 第三季) 0.3	(2025年 第三季) (0.9)
失業率 (%·最高) ²	6.3	(2025年 第三季) 5.1	(2025年 第一季) 4.4	(2026年 第二季) 6.6	(2025年 第一季) 8.5	(2025年 第一季) 3.4	(2025年 第四季) 3.7
房屋價格指數 (%·開始至最低) ¹	(5.9)	(2025年 第四季) (0.2)	(2024年 第三季) (5.2)	(2025年 第二季) (9.8)	(2026年 第一季) (0.5)	(2024年 第四季) (0.2)	(2024年 第三季) 0.7
通脹率 (按年變動%·最高) ³	3.4	(2025年 第二季) 3.8	(2024年 第四季) 3.8	(2025年 第二季) 3.1	(2025年 第一季) 3.5	(2025年 第一季) 2.6	(2025年 第二季) 6.1
中央銀行政策利率 (%·最高) ²	5.6	(2024年 第三季) 5.8	(2024年 第三季) 6.2	(2024年 第三季) 3.5	(2025年 第一季) 4.1	(2025年 第一季) 5.9	(2024年 第三季) 12.0

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。

2 境況中預測最高失業率或政策利率。就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。

3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

2024至2028年一致下行境況 (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最低) ¹	(1.0)	(2025年 第二季) (1.4)	(2025年 第三季) (1.6)	(2024年 第一季) (1.5)	(2024年 第二季) (0.3)	(2024年 第一季) 1.4	(2024年 第四季) (0.3)
失業率 (%·最高) ²	6.4	(2025年 第一季) 5.6	(2024年 第四季) 4.7	(2025年 第四季) 6.9	(2024年 第四季) 8.5	(2025年 第四季) 3.7	(2025年 第四季) 3.5
房屋價格指數 (%·開始至最低) ¹	(12.0)	(2025年 第二季) (1.3)	(2024年 第三季) (9.6)	(2024年 第四季) (7.1)	(2025年 第三季) (1.2)	(2024年 第一季) 0.3	(2024年 第一季) 1.2
通脹率 (按年變動%·最高) ³	4.1	(2024年 第一季) 3.5	(2024年 第四季) 3.8	(2024年 第三季) 3.5	(2024年 第四季) 3.8	(2024年 第二季) 3.0	(2024年 第一季) 6.5
中央銀行政策利率 (%·最高) ²	5.7	(2024年 第一季) 5.6	(2024年 第一季) 6.0	(2024年 第一季) 3.2	(2024年 第一季) 4.2	(2024年 第一季) 5.7	(2024年 第三季) 12.0

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。

2 境況中預測最高失業率或政策利率。就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。

3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

下行2境況

下行2境況顯示全球經濟陷入嚴重衰退，並反映管理層對經濟分佈範圍尾端的觀點。當中涵蓋多種風險同時出現時的情況，包括全球地緣政治危機進一步升級，導致商品及能源市場的供應嚴重中斷。

在境況中，隨著通脹飆升及各國央行進一步收緊貨幣政策，市場信心薄弱。然而此境況的影響預料屬短暫性質，原因是經濟持續衰退，導致需求大跌，大宗商品價格急劇修正，而全球物價通脹則回落。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變量。

下行2境況 (2024年第三季至2029年第二季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最低) ¹	(8.8)	(2025年 第四季) (4.1)	(2025年 第三季) (8.0)	(2025年 第二季) (7.7)	(2025年 第三季) (7.4)	(2025年 第四季) (7.0)	(2026年 第一季) (8.7)
失業率 (% · 最高) ²	8.4	(2025年 第四季) 8.9	(2026年 第一季) 6.4	(2025年 第二季) 6.6	(2026年 第四季) 10.2	(2025年 第一季) 4.9	(2025年 第四季) 5.4
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(29.7)	(2026年 第二季) (15.6)	(2025年 第二季) (35.8)	(2027年 第二季) (28.1)	(2026年 第三季) (15.0)	(2026年 第四季) (14.0)	(2024年 第三季) 0.7
通脹率 (按年變動% · 最高) ³	10.2	(2024年 第四季) 5.0	(2024年 第四季) 4.3	(2025年 第二季) 5.4	(2024年 第四季) 8.6	(2025年 第二季) 3.5	(2025年 第二季) 6.5
中央銀行政策利率 (% · 最高) ²	5.9	(2024年 第三季) 6.0	(2024年 第三季) 6.4	(2024年 第三季) 4.0	(2025年 第一季) 5.0	(2024年 第三季) 6.1	(2025年 第一季) 12.4

- 1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 2 境況中預測最高失業率或政策利率。就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。
- 3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

2024至2028年下行2境況 (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最低) ¹	(8.8)	(2025年 第二季) (4.6)	(2025年 第一季) (8.2)	(2025年 第一季) (6.4)	(2025年 第一季) (6.6)	(2025年 第二季) (4.9)	(2025年 第二季) (8.1)
失業率 (% · 最高) ²	8.4	(2025年 第二季) 9.3	(2025年 第二季) 6.4	(2024年 第四季) 7.0	(2025年 第四季) 10.2	(2024年 第三季) 4.3	(2025年 第二季) 4.9
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(30.2)	(2025年 第四季) (14.7)	(2024年 第四季) (32.8)	(2026年 第三季) (25.5)	(2025年 第四季) (14.5)	(2026年 第二季) (2.9)	(2025年 第四季) 1.2
通脹率 (按年變動% · 最高) ³	10.1	(2024年 第二季) 4.8	(2024年 第二季) 4.1	(2024年 第三季) 4.1	(2024年 第四季) 8.6	(2024年 第二季) 3.5	(2024年 第四季) 7.0
中央銀行政策利率 (% · 最高) ²	6.0	(2024年 第一季) 6.1	(2024年 第一季) 6.4	(2024年 第一季) 4.1	(2024年 第二季) 5.2	(2024年 第一季) 6.1	(2024年 第三季) 12.7

- 1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 2 境況中預測最高失業率或政策利率。就中國顯示的利率為貸款市場報價利率。
- 3 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

境況權重

在審視經濟環境、風險水平和不確定因素時，管理層考慮環球市場和國家或地區特定因素。

2024年第二季，核心境況預測的不確定因素主要考慮如下：

- 英國、法國宣布舉行選舉，而美國大選在即。選情可能引致政策不明朗，管理層加以重點討論；
- 加息對家庭財政和企業的滯後影響，以及對貨幣政策的預期反覆對經濟增長和就業的影響；
- 鑑於英國國家統計局不斷更新計算方法，英國失業率的估算及預測並不確定；
- 滙豐主要市場的房地產行業前景，特別是美國、英國、香港和中國內地；及
- 地緣政治風險，包括中東緊張局勢及俄烏戰爭。

儘管上述風險因素仍然重大，但管理層經評估認為該等境況在設定的概率下已充分反映有關風險。

經濟預測略為轉佳，各預測與一致預測之間的差異維持穩定或已經縮窄。同樣，2024年第二季金融市場的波動指標亦維持極低水平。

據此，管理層分配與標準境況概率校準架構一致的境況概率。這需要為我們主要市場的核心境況分配75%概率權重。一致上行境況獲分配10%權重，而一致下行境況則獲分配10%權重。下行2獲分配5%權重。

預期中國內地決策官員將加推刺激經濟措施，減少當前預測的不確定性，這可作為管理層有關決定的依據。香港的狀況相類，針對性的利好政策有望確保經濟穩步增長。

管理層就有關選舉進行商討，認為英國核心境況已計及新一屆政府及其政策的資料，隨後的大選結果並無改變任何境況假設。然而，法國及美國選舉結果較難預料，故兩國的核心境況均假設政府會沿用相關政策。外圍境況已作評估，以充分計及現時下行風險。

阿聯酋方面，自以色列與哈馬斯戰爭爆發以來，地緣政治風險一直嚴峻，唯對經濟和市場影響有限，石油生產尚未受到影響，而局勢升級風險似乎受控。

管理層結論認為墨西哥的普遍預期亦符合其對經濟前景的看法，對不確定因素的評估亦與歷史平均值一致。

下表描述分配予各境況的概率。

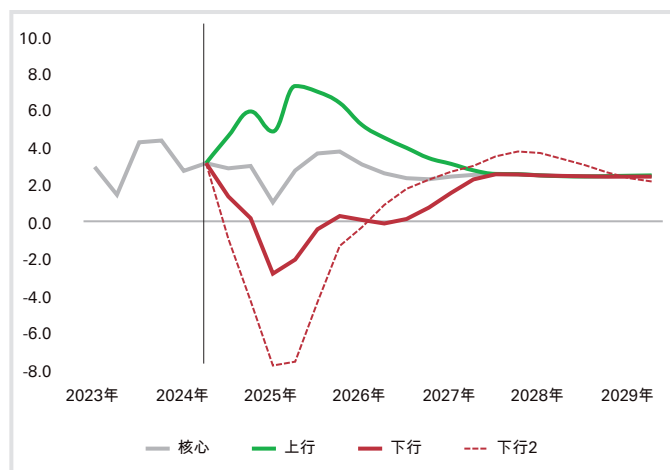
境況權重 (%)

	標準權重	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
2024年第二季								
上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10
核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75
下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5
2023年第四季								
上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10
核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75
下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5

於2024年6月30日，主要市場的一致上行及核心境況合併權重為85%，與2023年12月31日相同。

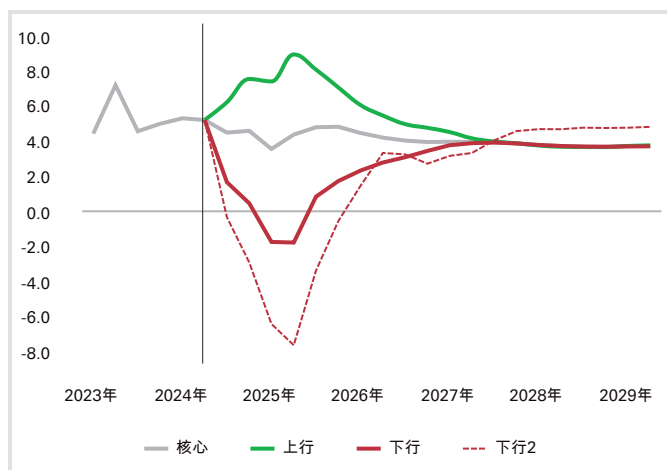
下圖顯示滙豐四大市場在各經濟境況下過去及預測本地生產總值增長率。

香港



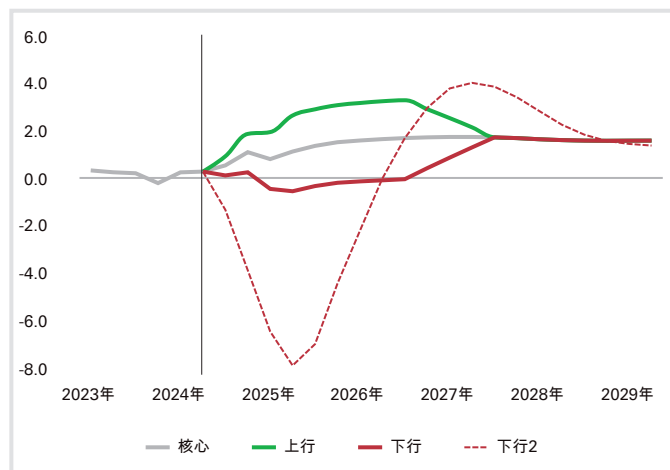
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

中國內地



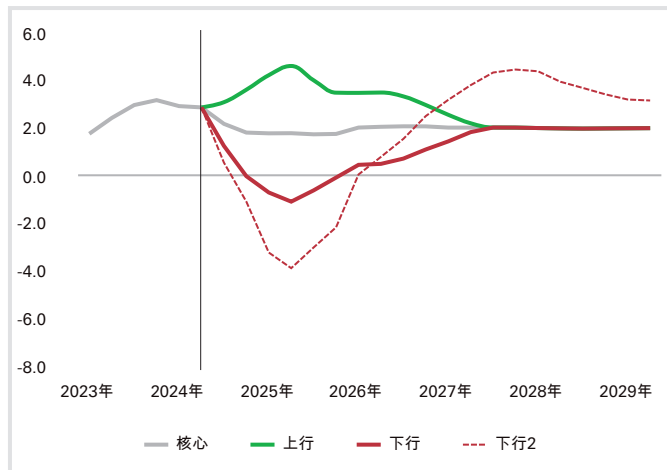
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

英國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

美國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

關鍵估算及判斷

根據IFRS 9計算預期信貸損失涉及2024年6月30日的重大判斷、假設及估算，當中包括：

- 對經濟境況作出的選擇及設定，此乃鑑於經濟狀況恆常變化，以及經濟風險的分布範圍；及
- 估計該等境況對預期信貸損失的經濟影響，而信貸風險模型無法反映類似可觀察的歷史狀況。

預期信貸損失計算如何反映經濟境況

計算批發及零售組合預期信貸損失應用的遠期經濟指引方法，載於《2023年報及賬目》第162頁。我們使用模型來反映預期信貸損失估計的經濟境況。該等模型主要依據歷史觀察及與拖欠率的相關性。

經濟預測和預期信貸損失模型對這些預測的反應一定程度上受到不確定性影響，模型將繼續根據需要通過管理層判斷調整進行補充。

管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整一般是指，管理層認為於業績報告日期，預期信貸損失準備不足以顯示信貸風險 / 預期信貸損失，因而在客戶、組別或組合層面對由模型計算所得的預期信貸損失準備作出短期增減。此情況可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及 / 或管理層經檢討及質詢後認為非常不明確的任何突發事件。

當中包括完善模型所使用的數據 / 推算結果，以基於管理層判斷和定量分析，就難以用模型計算的影響對預期信貸損失作出調整。

下表載列就估算2024年6月30日的列賬基準預期信貸損失所作的管理層判斷調整。

於2024年6月30日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整¹

	零售 十億美元	批發 ³ 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失 (A) ⁴	2.7	2.1	4.8
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手方		0.0	0.0
企業貸款調整		0.2	0.2
其他信貸判斷	0.1		0.1
管理層判斷調整總額 (B) ⁵	0.1	0.2	0.3
其他調整 (C) ⁶	(0.2)	(0.1)	(0.3)
最終預期信貸損失 (A+B+C) ⁷	2.6	2.2	4.8

於2023年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整^{1,2}

	零售 十億美元	批發 ³ 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失 (A) ⁴	2.6	2.4	5.0
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手方		0.0	0.0
企業貸款調整		0.1	0.1
通脹相關調整	0.1		0.1
其他信貸判斷	0.5		0.5
管理層判斷調整總額 (B) ⁵	0.6	0.1	0.7
其他調整 (C) ⁶	0.0	0.0	0.0
最終預期信貸損失 (A+B+C) ⁷	3.2	2.5	5.7

- 1 表內所列管理層判斷調整反映預期信貸損失準備分別增加或（減少）。
- 2 2023年12月31日的數字包括加拿大銀行業務及法國零售銀行業務。
- 3 批發貸款組合對應於履約貸款組合的調整（第一級和第二級）。
- 4 (A) 指應用任何調整之前的或然率加權預期信貸損失準備。
- 5 (B) 指管理層因認為預期信貸損失準備未能充分反映任何特定組合於業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失而應用的調整。此情況可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及 / 或任何突發事件。
- 6 (C) 指對預期信貸損失準備作出之調整，以處理程序局限、數據 / 模型缺失，以及於有關管治取得充分進展，並可將預期信貸損失準備的準確估算納入呈列的預期信貸損失總額下包括新模型的影響（如適當）。
- 7 正如內部信貸風險管治載述（請參閱《2023年報及賬目》第147頁）。

當釐定信貸風險是否大幅增加時，集團會考慮管理層就結欠及預期信貸損失準備所作判斷調整的影響，並在適當情況下將其分配至某級別。此舉符合內部調整架構。

管理層判斷調整會根據IFRS 9的管治流程進行檢討（詳情載於《2023年報及賬目》第147頁「信貸風險管理」一節）。

審視及質詢集中於調整的理據及多寡，若屬重大調整，則會交由第二道防線進一步審視。就部分管理層判斷調整而言，內部架構制訂了在何種情況下不再需要這些調整，因而被視為管治流程的一部分。在此內部管治流程下，管理層判斷調整得以定期檢討，並在可行時透過適當重新校準和設計模型，減少對此類調整的依賴。

影響管理層判斷調整的因素隨著經濟環境及新浮現風險而不斷演變。

除管理層判斷調整外，模型亦有「其他調整」，以處理程序局限、數據 / 模型缺失，以及於有關管治取得充分進展，並可將預期信貸損失準備的準確估算納入呈列的預期信貸損失總額下包括新模型的影響（如適當）。

「管理層判斷調整」與「其他調整」共同構成模型推算預期信貸損失準備的調整總數。批發貸款組合的違責風險承擔乃個別進行評估，並僅對履約貸款組合作出管理層判斷調整。

於2024年6月30日，管理層判斷調整較2023年12月31日減少4億美元。

批發貸款組合方面，管理層判斷調整將模型推算的預期信貸損失準備增加2億美元（2023年12月31日：增加1億美元），主要反映若干特定行業及地區的不確定性增加，包括對美國、香港、英國、中國內地及阿聯酋房地產行業風險承擔的調整。與2023年12月31日相比，2024年6月30日的管理層判斷調整增加1億美元，因為對高風險行業及客戶進行調整。

零售貸款組合方面，於2024年6月30日的管理層判斷調整為模型推算預期信貸損失準備增加1億美元（2023年12月31日：增加6億美元）。

有關其他信貸判斷的管理層判斷調整使預期信貸損失準備增加1億美元（2023年12月31日：5億美元）。調整金額自2023年12月31日以來大幅減少，原因是業務表現保持強韌，而且英國經濟境況對無抵押組合違責的影響有可能延遲，令不確定性降低。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治流程的其中一環，管理層會透過對上述各境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在上述各境況的預期信貸損失準備，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅上升及計量該等準備的結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失準備，不應作為可能的預期信貸損失結果上限和下限。在不同經濟境況下未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量貸款於結算日的該等準備所得出。

當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險的風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責（第三級）債務人的預期信貸損失準備及金融工具。儘管該等貸款佔預期信貸損失準備大部分，但提供予違責債務人的貸款在整體批發貸款風險承擔佔比不大。第三級預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度相對高於未來經濟境況，因此，當為違責債務人評估個別的該等準備時，宏觀經濟因素的影響並非主要考慮因素。預期信貸損失對信貸因素具有敏感度，而由於信貸因素的範圍及特定性，要就同一組風險對所有違責債務人進行有意義的替代敏感度分析並不可行。

就零售按揭風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的貸款預期信貸損失準備，原因是有抵押按揭組合（包括各級貸款）的零售預期信貸損失對宏觀經濟變數敏感。

批發及零售敏感度

批發及零售敏感度列表載列100%加權結果，不包括保險業務和私人銀行持有的組合及小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中的個人及批發貸款直接進行比較。在批發及零售分析中，下行2境況的比較期間結果亦不可與本期直接進行比較，因為兩者於期末反映的風險與一致境況相對不同。

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。

就零售及批發組合而言，於各境況下，金融工具的賬面總值均為相同。因此，對於具有相似風險狀況及產品特徵的風險承擔而言，敏感度影響主要由宏觀經濟假設變動所導致。

批發貸款分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度^{1,2,3}

	列賬基準之 賬面總值 ⁴	列賬基準之 預期信貸 損失準備	一致核心境況 預期信貸 損失準備	一致上行境況 預期信貸 損失準備	一致下行境況 預期信貸 損失準備	下行2境況 預期信貸 損失準備
於2024年6月30日 按地區列示 ⁵	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國	422,340	803	738	591	989	2,455
美國	200,895	202	186	187	241	455
香港	428,358	543	506	373	741	1,199
中國內地	129,488	179	146	90	314	791
墨西哥	35,659	55	51	41	67	229
阿聯酋	56,876	54	52	45	61	104
法國	170,093	102	100	88	116	150
其他地區 ⁶	451,769	269	242	190	378	875
總計	1,895,479	2,206	2,020	1,604	2,907	6,257
其中：						
第一級	1,759,826	743	682	535	870	868
第二級	135,653	1,463	1,337	1,069	2,037	5,389

於2023年12月31日 按地區列示 ⁵	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國	426,427	820	754	599	1,041	2,487
美國	191,104	215	199	189	268	441
香港	447,480	609	566	433	807	1,393
中國內地	129,945	258	217	142	414	945
加拿大 ⁷	84,092	89	75	56	107	487
墨西哥	30,159	60	56	46	73	226
阿聯酋	52,074	32	32	30	34	40
法國	178,827	98	102	90	124	141
其他地區 ⁶	450,271	325	298	245	410	882
總計	1,990,378	2,507	2,301	1,829	3,278	7,043
其中：						
第一級	1,820,843	754	702	553	860	854
第二級	169,535	1,753	1,599	1,276	2,418	6,189

1 預期信貸損失準備敏感度包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。
2 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於上述所有境況中的賬面值高，但預期信貸損失低。
3 不包括違責債務人。有關履約及不履約批發貸款組合風險承擔的明細詳情，請參閱第87頁。
4 級別僅指概率加權 / 列賬基準之賬面總值。風險承擔總額的級別分配因境況而異，於下行2境況下，較多分配為第二級。
5 地區包括就大多數風險承擔共用相同宏觀經濟境況的所有法律實體。
6 包括使用較簡單模型方法及對宏觀經濟變化並不敏感的小型貸款組合。
7 於2023年12月31日分類為持作出售用途。

於2024年6月30日，英國及香港觀察到最高的100%境況加權預期信貸損失。預期信貸損失影響增加，主要由於該等地區的重大風險承擔所致。在批發貸款組合中，資產負債表外金融工具在違責時完全轉換為融資風險承擔的可能性較低，因此與具有類似風險狀況的資產負債表內風險承擔相比，相對於其名義金額的預期信貸損失敏感度影響較低。

對比2023年12月31日，下行2境況預期信貸損失影響減少8億美元，主要由於出售加拿大業務、香港履約組合的風險承擔下降，以及該境況下宏觀經濟狀況的惡化速度減慢，導致部分市場的預期信貸損失影響降低，例如中國內地。

零售貸款分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度¹

於2024年6月30日 按地區列示	列賬基準之 賬面總值	列賬基準之 預期信貸 損失準備	一致核心境況 預期信貸 損失準備	一致上行境況 預期信貸 損失準備	一致下行境況 預期信貸 損失準備	下行2境況 預期信貸 損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國						
按揭	161,684	162	152	146	169	320
信用卡	7,448	253	249	210	266	403
其他	8,023	235	232	199	260	315
墨西哥						
按揭	8,315	178	168	138	206	358
信用卡	2,271	318	314	312	319	400
其他	4,148	443	438	428	453	550
香港						
按揭	105,741	2	2	1	2	8
信用卡	9,169	260	204	183	318	1,096
其他	6,442	110	94	86	116	425
阿聯酋						
按揭	1,879	16	16	16	16	17
信用卡	476	26	25	25	26	35
其他	681	20	19	19	20	29
美國						
按揭	15,367	7	7	7	8	14
信用卡	193	15	15	14	16	16
其他地區						
按揭	53,273	155	151	145	161	219
信用卡	3,618	164	158	144	187	277
其他	2,384	75	73	70	78	111
總計	391,113	2,439	2,319	2,143	2,622	4,592
其中：按揭						
第一級	304,217	78	67	51	104	283
第二級	39,815	175	165	144	187	343
第三級	2,229	267	265	259	272	309
其中：信用卡						
第一級	18,913	248	233	201	290	630
第二級	3,962	597	540	495	649	1,400
第三級	300	190	190	190	193	196
其中：其他						
第一級	18,192	223	211	188	246	499
第二級	2,875	356	344	310	377	624
第三級	611	304	304	304	305	306

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度^{1,2} (續)

	列賬基準之 賬面總值	列賬基準之 預期信貸 損失準備	一致核心境況 預期信貸 損失準備	一致上行境況 預期信貸 損失準備	一致下行境況 預期信貸 損失準備	下行2境況 預期信貸 損失準備
於2023年12月31日 按地區列示	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國						
按揭	161,127	189	180	172	201	334
信用卡	7,582	344	340	302	353	486
其他	8,183	341	333	273	383	515
墨西哥						
按揭	8,666	188	180	150	235	363
信用卡	2,445	295	286	206	376	489
其他	4,529	513	503	426	600	731
香港						
按揭	106,136	2	2	1	3	5
信用卡	9,128	287	239	214	395	887
其他	6,269	109	100	88	124	256
阿聯酋						
按揭	2,001	25	25	25	25	25
信用卡	471	24	24	22	25	32
其他	721	20	20	19	21	28
法國						
按揭	20,589	50	50	50	51	51
其他	1,328	44	44	43	45	48
美國						
按揭	14,385	8	4	3	4	10
信用卡	204	15	15	10	15	16
加拿大						
按揭	25,464	67	65	64	70	99
信用卡	338	13	13	12	16	15
其他	1,368	13	13	12	14	33
其他地區						
按揭	55,368	152	149	144	158	198
信用卡	3,655	173	166	151	202	291
其他	2,416	91	86	83	95	137
總計	442,373	2,962	2,835	2,471	3,411	5,049
其中：按揭						
第一級	347,874	101	92	77	145	303
第二級	43,451	264	249	225	280	429
第三級	2,412	316	314	307	322	352
其中：信用卡						
第一級	18,557	249	232	180	329	604
第二級	4,953	707	657	546	859	1,415
第三級	312	193	193	192	194	197
其中：其他						
第一級	19,551	218	205	151	272	501
第二級	4,542	540	519	423	636	868
第三級	722	373	373	370	375	379

1 預期信貸損失準備的敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。
2 2023年12月31日的數字包括加拿大銀行業務及保留的法國零售銀行業務。

於2024年6月30日，英國、墨西哥及香港觀察到的預期信貸損失準備敏感度最為顯著。由於相對於風險承擔價值而言，抵押品水平很高，按揭貸款在大部分市場的預期信貸損失準備敏感度最低。基於貸款組合的信貨質素，香港按揭貸款的預期信貸損失準備水平較低。第一級及第二級信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此2024年預期信貸損失準備敏感度最高。

由於模型更新和境況演進，因此與2023年12月31日相比，所有境況的預期信貸損失準備總敏感度均有所下降。

第三級信用卡及其他無抵押貸款的敏感度不高，其違責風險承擔於不同經濟狀況中的損失水平實際上維持相若。然而，經濟狀況分布的尾端會構成另類下行境況，而根據過往經驗，預期信貸損失準備於尾端時會較為敏感。

按級別列示的列賬基準賬面總值屬加權境況預期信貸損失準備的普遍狀況。預期信貸損失準備對其他境況的敏感度計及損失水平及額外貸款結欠轉入或轉出第二級所引致的預期信貸損失準備變動。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各境況對預期信貸損失之影響，以及管理層判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2024年6月30日僅根據核心境況、上行境況、下行1境況或下行2境況估算集團預期信貸損失數額（不包括單獨評估的批發貸款第三級），則該數額的增幅／（減幅）會如下表所列。

	零售 ¹ 十億美元	批發 ¹ 十億美元
2024年6月30日集團預期信貸損失總額		
列賬基準預期信貸損失	2.4	2.2
境況		
100%一致核心境況	(0.1)	(0.2)
100%一致上行境況	(0.3)	(0.6)
100%一致下行境況	0.2	0.7
100%下行2境況	2.2	4.1
2023年12月31日集團預期信貸損失總額		
列賬基準預期信貸損失	3.0	2.5
境況		
100%一致核心境況	(0.1)	(0.2)
100%一致上行境況	(0.5)	(0.7)
100%一致下行境況	0.4	0.8
100%下行2境況	2.1	4.5

1 準則與零售和批發敏感度分析相同。

相比2023年12月31日，集團於2024年6月30日零售貸款組合的預期信貸損失準備減少6億美元，批發貸款組合的預期信貸損失準備則減少3億美元。由於2024年上半年出售加拿大銀行業務和法國零售銀行業務，所有境況的預期信貸損失敏感度均有所下降。

批發貸款組合對下行2境況的敏感度自2023年12月31日以來下降，同樣是由於香港履約組合的風險承擔下降，以及部分市場的宏觀經濟狀況惡化速度減慢，例如中國內地。零售貸款組合對下行2境況的敏感度自2023年12月31日以來略為增加，乃因香港樓價下跌所致，但相關影響被多個市場的模型更新所抵銷。

同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動及準備之對賬

以下披露內容按級別列示集團同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值／名義金額及準備之對賬。變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動按年初至今基準計算，則僅可反映金融工具於期初和期末的持倉。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值／名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。

級別間轉移產生的預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移（例如自12個月（第一級）轉至期限內（第二級）預期信貸損失計量基準）所導致的升幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具之相關客戶風險評級／違責或然率變動。該項變動連同其他信貸質素變動於「風險參數變動－信貸質素」一項中反映。

「新增及其他貸款／還款淨額」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響，包括「承辦或購入之新金融資產」、「撤銷確認之資產（包括終期還款）」和「風險參數變動－其他貸款／還款」。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額變動及準備對賬
（經審閱）

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2024年1月1日	1,496,805	(1,300)	153,084	(3,102)	20,799	(7,063)	85	(30)	1,670,773	(11,495)
金融工具之轉撥：	(11,716)	(774)	4,004	1,428	7,712	(654)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(62,466)	226	62,466	(226)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	51,401	(977)	(51,401)	977	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(984)	5	(7,705)	806	8,689	(811)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	333	(28)	644	(129)	(977)	157	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸 損失重新計量淨額	—	647	—	(552)	—	(127)	—	—	—	(32)
新增及追加貸款 / 還款淨額	44,715	(64)	(16,213)	289	(2,949)	587	—	(2)	25,553	810
風險參數變動 - 信貸質素	—	150	—	(685)	—	(1,197)	—	(3)	—	(1,735)
計算預期信貸損失所用模型 之變動	—	16	—	(3)	—	22	—	—	—	35
資產撇銷	—	—	—	—	(1,549)	1,549	—	—	(1,549)	1,549
匯兌及其他 ^{1,2}	(57,198)	48	(5,251)	89	(97)	(164)	—	—	(62,546)	(27)
於2024年6月30日	1,472,606	(1,277)	135,624	(2,536)	23,916	(7,047)	85	(35)	1,632,231	(10,895)
期內收益表之預期信貸損失 變動		749		(951)		(715)		(5)		(922)
收回										126
其他										(86)
期內收益表之預期信貸損失 變動總額										(882)

	於2024年6月30日		截至2024年 6月30日止六個月
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸損失 撥回 / (提撥) 百萬美元
如上	1,632,231	(10,895)	(882)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	850,367	(158)	(77)
非交易用途反向購買協議承擔	73,584	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	(94)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,556,182	(11,053)	(1,053)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	318,238	(96)	(13)
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(11,149)	(1,066)

1 總額包括賬面總值25億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備4,200萬美元，反映多項業務出售，詳情請參閱第68頁。
2 總額包括名義金額353億美元，以及2024年上半年出售加拿大銀行業務後與撤銷確認貸款承諾和財務擔保相關的相應預期信貸損失準備2,100萬美元。

如前表所示，客戶及同業貸款和相關貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備於期內減少6億美元，由2023年12月31日的114.95億美元減至2024年6月30日的108.95億美元。

減幅源自下列因素：

- 資產撇銷15.49億美元，其中7.8億美元與批發貸款相關，7.69億美元與個人貸款相關；
- 與金額變動有關的8.1億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他待償款項相關的預期信貸損失準備；及
- 與計算預期信貸損失所用模型變動有關的3,500萬美元。

以上減幅被下列因素部分抵銷：

- 與相關信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的17.35億美元；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的3,200萬美元；及
- 匯兌及其他變動2,700萬美元。

前表列出期內預期信貸損失提撥9.22億美元，當中包括與相關信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的17.35億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的3,200萬美元，並被與相關賬項淨額有關的8.1億美元及與計算預期信貸損失所用模型變動有關的3,500萬美元所部分抵銷。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額變動及準備對賬（續）
（經審閱）

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2023年1月1日	1,433,643	(1,257)	177,223	(3,710)	21,207	(6,949)	129	(38)	1,632,202	(11,954)
金融工具之轉撥：	(18,948)	(1,048)	10,286	2,228	8,662	(1,180)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(150,728)	442	150,728	(442)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	133,079	(1,467)	(133,079)	1,467	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,986)	23	(8,600)	1,379	10,586	(1,402)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	687	(46)	1,237	(176)	(1,924)	222	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸 損失重新計量淨額	—	917	—	(973)	—	(124)	—	—	—	(180)
新增及追加貸款 / 還款淨額	77,693	(185)	(36,795)	661	(4,956)	1,117	(36)	3	35,906	1,596
風險參數變動 - 信貸質素	—	307	—	(1,262)	—	(3,896)	—	21	—	(4,830)
計算預期信貸損失所用模型 之變動	—	(22)	—	46	—	7	—	—	—	31
資產撤銷	—	—	—	—	(3,922)	3,922	—	—	(3,922)	3,922
導致撤銷確認之信貸相關 修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他 ¹	4,417	(12)	2,370	(92)	(73)	(55)	(8)	(16)	6,706	(175)
於2023年12月31日	1,496,805	(1,300)	153,084	(3,102)	20,799	(7,063)	85	(30)	1,670,773	(11,495)
期內收益表之預期信貸損失 變動	—	1,017	—	(1,528)	—	(2,896)	—	24	—	(3,383)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	268
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(195)
期內收益表之預期信貸損失 變動總額 ²	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,310)

	於2023年12月31日		截至2023年 12月31日止 十二個月
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失提撥 百萬美元
如上	1,670,773	(11,495)	(3,310)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	960,271	(422)	(35)
非交易用途反向購買協議承擔	69,777	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	(44)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,700,821	(11,917)	(3,389)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	302,348	(97)	(58)
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(12,014)	(3,447)

- 總額包括賬面總值77億美元的貸款（分類自持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備7,000萬美元，反映計劃出售法國零售銀行業務不再符合持作出售用途定義，詳情請參閱第68頁「持作出售用途資產」。
- 2023年12月31日收益表預期信貸損失變動總額為33.1億美元，分別為截至2023年6月30日止六個月應佔的13.42億美元，以及截至2023年12月31日止六個月應佔的19.68億美元。

金融工具的信貨質素

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貨質素是於某時間點對違責或然率的評估，而第一及第二級的釐定則根據信貸質素首次確認入賬起相對惡化的程度。因此，對於非信貸已減值的金融工具，儘管信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高，信貸質素評估結果與第一及第二級之間並無直接關係。

下表所示的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及個人貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。個人貸款信貸質素的披露基於根據多個經濟境況調整的12個月時間點違責或然率。批發貸款的信貨質素乃根據內部信貸風險評級分類。

信貸質素級別

	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	外界信貸評級	內部信貸評級	巴塞爾協定下 12個月 違責或然率(%)	內部信貸評級	12個月 概率加權 違責或然率(%)
質素級別 ^{1,2}						
穩健	BBB級及以上	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0 – 0.169	1及2級	0.000 – 0.500
良好	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170 – 0.740	3級	0.501 – 1.500
滿意	BB-至B級及 無評級	BB+至B級及 無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741 – 4.914	4及5級	1.501 – 20.000
低於標準	B-至C級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915 – 99.999	6級	20.001 – 99.999
信貸已減值	違責	違責	CRR 9至CRR 10級	100	7級	100

- 1 客戶風險評級（「CRR」）。
- 2 12個月時間點概率加權違責或然率。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

（經審閱）

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸 損失準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸 已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	509,871	197,438	197,634	21,080	22,744	948,767	(10,510)	938,257
– 第一級	487,521	172,944	154,028	3,450	—	817,943	(1,112)	816,831
– 第二級	22,350	24,494	43,606	17,630	—	108,080	(2,399)	105,681
– 第三級	—	—	—	—	22,662	22,662	(6,964)	15,698
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	82	82	(35)	47
按已攤銷成本計量之同業貸款	92,718	4,734	4,397	219	2	102,070	(13)	102,057
– 第一級	92,620	4,708	3,700	203	—	101,231	(9)	101,222
– 第二級	98	26	697	16	—	837	(2)	835
– 第三級	—	—	—	—	2	2	(2)	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	744,337	68,275	35,731	1,584	440	850,367	(158)	850,209
– 第一級	743,981	67,713	34,870	810	—	847,374	(96)	847,278
– 第二級	356	562	861	774	—	2,553	(26)	2,527
– 第三級	—	—	—	—	440	440	(36)	404
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	417,367	135,294	77,315	7,698	961	638,635	(335)	638,300
– 第一級	413,905	128,479	67,174	2,935	—	612,493	(149)	612,344
– 第二級	3,462	6,815	10,141	4,763	—	25,181	(123)	25,058
– 第三級	—	—	—	—	958	958	(63)	895
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	3	3	—	3
財務擔保	7,501	3,785	4,147	616	294	16,343	(37)	16,306
– 第一級	7,481	3,637	3,282	123	—	14,523	(7)	14,516
– 第二級	20	148	865	493	—	1,526	(12)	1,514
– 第三級	—	—	—	—	294	294	(18)	276
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年6月30日	1,771,794	409,526	319,224	31,197	24,441	2,556,182	(11,053)	2,545,129
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹								
– 第一級	303,803	12,674	7,418	—	—	323,895	(37)	323,858
– 第二級	48	—	469	2,053	—	2,570	(59)	2,511
– 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年6月30日	303,851	12,674	7,887	2,053	—	326,465	(96)	326,369

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布 (續)

(經審閱)

	賬面總值 / 名義金額				信貸 已減值	總計	預期信貸 損失準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元				
按已攤銷成本計量之客戶貸款	497,665	206,476	197,582	28,532	19,354	949,609	(11,074)	938,535
– 第一級	478,422	177,410	147,940	5,612	—	809,384	(1,130)	808,254
– 第二級	19,243	29,066	49,642	22,920	—	120,871	(2,964)	117,907
– 第三級	—	—	—	—	19,273	19,273	(6,950)	12,323
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	81	81	(30)	51
按已攤銷成本計量之同業貸款	101,057	4,640	6,363	855	2	112,917	(15)	112,902
– 第一級	101,011	4,631	5,550	287	—	111,479	(10)	111,469
– 第二級	46	9	813	568	—	1,436	(3)	1,433
– 第三級	—	—	—	—	2	2	(2)	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	815,259	80,151	60,197	4,000	664	960,271	(422)	959,849
– 第一級	814,776	78,486	53,095	516	—	946,873	(109)	946,764
– 第二級	483	1,665	7,102	3,484	—	12,734	(132)	12,602
– 第三級	—	—	—	—	664	664	(181)	483
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	436,359	142,500	73,230	7,782	1,144	661,015	(367)	660,648
– 第一級	432,017	135,192	61,213	2,527	—	630,949	(153)	630,796
– 第二級	4,342	7,308	12,017	5,255	—	28,922	(128)	28,794
– 第三級	—	—	—	—	1,140	1,140	(86)	1,054
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4
財務擔保	7,700	4,146	4,080	699	384	17,009	(39)	16,970
– 第一級	7,497	3,943	3,204	102	—	14,746	(7)	14,739
– 第二級	203	203	876	597	—	1,879	(7)	1,872
– 第三級	—	—	—	—	384	384	(25)	359
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	1,858,040	437,913	341,452	41,868	21,548	2,700,821	(11,917)	2,688,904
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹								
– 第一級	288,909	12,037	7,579	—	—	308,525	(37)	308,488
– 第二級	50	—	318	805	—	1,173	(59)	1,114
– 第三級	—	—	—	—	5	5	(1)	4
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	288,959	12,037	7,897	805	5	309,703	(97)	309,606

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

個人貸款

本節就促使客戶個人貸款觀察所得變動的主要法律實體、國家 / 地區和產品提供資料，相關的匯兌影響則另行識別，同時亦提供香港和英國按揭業務的貸款估值比率數字。

我們同時按級別提供更精細的產品狀況，並按主要法律實體呈列客戶貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保數據。

於2024年6月30日，客戶貸款中的個人貸款總額為4,465億美元，按列賬基準計，較2023年12月31日減少11億美元，當中計及不利匯兌變動56億美元。

按固定匯率基準計，增幅為45億美元，主要源於HSBC UK (增加26億美元) 以及美國主要實體 (增加11億美元)、香港主要實體 (增加6億美元) 和墨西哥主要實體 (增加4億美元) 的增長。有關增幅部分被阿根廷業務分類為持作出售用途後的減幅 (減少3億美元) 所抵銷。

按列賬基準計，個人貸款 (不包括資產負債表外貸款承諾及擔保) 產生的預期信貸損失準備較2023年12月31日減少4億美元至25億美元。此乃由於業務表現強勁、英國與失業相關的信貸判斷減少，以及經濟境況對無抵押組合違責的影響有可能延遲。

按固定匯率基準計，於2024年6月30日，按揭貸款結欠增加32億美元至3,604億美元。HSBC UK的按揭結欠增長24億美元，美國業務則增長11億美元，澳洲業務增長7億美元，以及墨西哥業務增長2億美元。有關增幅部分被新加坡的10億美元減幅所抵銷。

按揭產生之預期信貸損失準備為5億美元，較2023年12月31日減少1億美元。

香港及英國按揭賬項的質素保持良好，減值準備水平處於低位。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為66%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為61%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為67%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為53%。

按固定匯率基準計，其他個人貸款結欠較2023年12月31日增加13億美元，當中新加坡業務增加10億美元、HSBC UK增加1億美元、台灣增加1億美元、墨西哥業務增加1億美元。有關增幅部分被阿根廷業務分類為持作出售用途後的3億美元減幅所抵銷。

其他個人貸款的相關預期信貸損失準備為20億美元，按固定匯率基準計，較2023年12月31日減少3億美元。無抵押貸款及信用卡相關的預期信貸損失準備分別減少2億美元及1億美元。

按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	317,924	40,093	2,403	360,420	(85)	(174)	(269)	(528)
– 其中：僅須供息按揭 (包括對銷)	21,611	2,556	151	24,318	(4)	(13)	(31)	(48)
– 負擔能力為本之按揭 (包括美國可調利率按揭)	15,314	420	280	16,014	(3)	(1)	(8)	(12)
其他個人貸款	77,729	7,106	1,199	86,034	(466)	(945)	(551)	(1,962)
– 第二留置權住宅按揭	355	13	27	395	—	(1)	(3)	(4)
– 有關住宅物業之擔保貸款	7,728	223	81	8,032	(2)	(5)	(17)	(24)
– 其他有抵押個人貸款	30,324	512	112	30,948	(11)	(4)	(18)	(33)
– 信用卡	19,588	3,749	345	23,682	(220)	(593)	(204)	(1,017)
– 其他無抵押個人貸款	17,676	2,512	619	20,807	(212)	(325)	(301)	(838)
– 汽車融資	2,058	97	15	2,170	(21)	(17)	(8)	(46)
於2024年6月30日	395,653	47,199	3,602	446,454	(551)	(1,119)	(820)	(2,490)
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	146,102	36,331	1,214	183,647	(163)	(274)	(246)	(683)
英國滙豐銀行有限公司 ¹	23,081	1,468	346	24,895	(22)	(23)	(103)	(148)
香港上海滙豐銀行有限公司	190,908	7,088	1,072	199,068	(156)	(358)	(156)	(670)
中東滙豐銀行有限公司	3,307	355	51	3,713	(16)	(29)	(33)	(78)
北美滙豐控股有限公司	19,217	513	396	20,126	(5)	(11)	(14)	(30)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,297	1,414	520	14,231	(183)	(422)	(265)	(870)
其他交易實體 ¹	741	30	3	774	(6)	(2)	(3)	(11)
於2024年6月30日	395,653	47,199	3,602	446,454	(551)	(1,119)	(820)	(2,490)

1 於2023年12月31日，「其他交易實體」包括與私人銀行實體相關的賬面總值90.79億美元和預期信貸損失準備2,300萬美元，相關實體已重新分類至英國滙豐銀行有限公司，以繼續簡化集團結構。

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
HSBC UK Bank plc	53,964	524	82	54,570	(7)	—	(2)	(9)
英國滙豐銀行有限公司	1,380	5	2	1,387	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	186,657	2,818	186	189,661	(3)	—	—	(3)
中東滙豐銀行有限公司	2,290	7	—	2,297	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	3,738	69	3	3,810	—	—	—	—
加拿大滙豐銀行	—	—	—	—	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	4,236	—	—	4,236	(22)	—	—	(22)
其他交易實體	2,587	42	2	2,631	(1)	—	—	(1)
於2024年6月30日	254,852	3,465	275	258,592	(33)	—	(2)	(35)

按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款 (續)

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	320,410	38,287	2,212	360,909	(102)	(200)	(269)	(571)
– 其中：僅須供息按揭 (包括對銷)	21,895	2,923	139	24,957	(4)	(27)	(31)	(62)
– 負擔能力為本之按揭 (包括美國可調利率按揭)	14,380	381	291	15,052	(3)	(1)	(10)	(14)
其他個人貸款	76,124	9,196	1,293	86,613	(477)	(1,234)	(585)	(2,296)
– 第二留置權住宅按揭	317	58	21	396	—	(3)	(5)	(8)
– 有關住宅物業之擔保貸款	8,001	502	90	8,593	(1)	(5)	(14)	(20)
– 其他有抵押個人貸款	28,900	424	157	29,481	(13)	(5)	(24)	(42)
– 信用卡	19,909	4,419	352	24,680	(236)	(697)	(203)	(1,136)
– 其他無抵押個人貸款	17,010	3,582	659	21,251	(212)	(505)	(331)	(1,048)
– 汽車融資	1,987	211	14	2,212	(15)	(19)	(8)	(42)
於2023年12月31日	396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	146,354	35,190	1,218	182,762	(152)	(490)	(255)	(897)
英國滙豐銀行有限公司	14,598	1,747	273	16,618	(24)	(22)	(91)	(137)
香港上海滙豐銀行有限公司	191,382	7,741	948	200,071	(165)	(402)	(162)	(729)
中東滙豐銀行有限公司	3,335	397	47	3,779	(19)	(33)	(36)	(88)
北美滙豐控股有限公司	18,096	553	364	19,013	(5)	(14)	(16)	(35)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,717	1,740	536	14,993	(197)	(463)	(273)	(933)
其他交易實體	10,052	115	119	10,286	(17)	(10)	(21)	(48)
於2023年12月31日	396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保 (續)

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
HSBC UK Bank plc	52,093	734	88	52,915	(11)	—	(2)	(13)
英國滙豐銀行有限公司	1,630	36	4	1,670	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	181,967	2,479	223	184,669	(3)	—	—	(3)
中東滙豐銀行有限公司	1,978	7	1	1,986	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	3,695	72	8	3,775	—	—	—	—
加拿大滙豐銀行	6,610	113	30	6,753	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	4,308	—	—	4,308	(8)	—	—	(8)
其他交易實體	2,008	31	1	2,040	(1)	—	—	(1)
於2023年12月31日	254,289	3,472	355	258,116	(23)	—	(2)	(25)

批發貸款

本節就推動客戶及同業批發貸款減少的主要法律實體、國家和行業類別提供進一步資料，但相關的匯兌影響則另行識別。我們亦按級別列示行業的詳情，並按法律實體呈列客戶及同業貸款、其他信貸承諾、財務擔保及類似合約數據。

於2024年6月30日，批發貸款中之同業及客戶貸款為6,044億美元，按列賬基準計，較2023年12月31日減少106億美元，當中已計及不利匯兌變動108億美元。

按固定匯率基準計，批發貸款總額增加2億美元，乃由於非銀行之金融機構貸款增加57億美元所帶動，當中包括英國業務增加25億美元、法國業務增加15億美元以及印度業務增加12億美元。

企業及商業貸款結欠增加19億美元，多個行業均錄得增幅，唯「房地產及建造」業借款人還款帶動該行業貸款減少29億美元，抵銷部分增幅。此外，阿根廷業務重新分類為「持作出售用途資產」亦導致5億美元減額。

第三級企業及商業貸款於期內增加，乃由於商業房地產貸款違責，主要來自香港。該等貸款的抵押品成數高，並預留抵押品折舊空間，因此相關預期信貸損失準備較低。

按固定匯率基準計，同業貸款減少74億美元，當中包括新加坡業務減少48億美元、英國業務減少25億美元、中國業務減少19億美元以及阿根廷業務重新分類為「持作出售用途資產」產生的6億美元減額。有關減幅部分被阿聯酋業務增加20億美元所抵銷。

按列賬基準計，貸款承諾及財務擔保自2023年12月31日以來減少235億美元至3,964億美元。若不計及不利匯兌變動74億美元，貸款承諾及財務擔保則減少161億美元，歸因於企業及商業客戶的款額減少。

同業及客戶貸款產生的預期信貸損失準備由2023年12月31日的82億美元減少至2024年6月30日的80億美元，當中包括不利匯兌變動2億美元。

按固定匯率基準計，客戶批發貸款預期信貸損失準備減少3,600萬美元，同業貸款預期信貸損失準備則大致平穩。

貸款承諾及財務擔保產生之預期信貸損失準備由2023年12月31日的4億美元減少至2024年6月30日的3億美元。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	346,248	58,178	18,556	82	423,064	(509)	(1,245)	(5,968)	(35)	(7,757)
– 農業、林業及漁業	5,170	1,761	299	—	7,230	(13)	(48)	(55)	—	(116)
– 採礦及採石	6,389	451	325	—	7,165	(10)	(9)	(54)	—	(73)
– 製造業	73,557	11,184	1,624	21	86,386	(91)	(171)	(773)	(18)	(1,053)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	13,884	1,177	214	—	15,275	(14)	(14)	(92)	—	(120)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,735	593	21	—	3,349	(4)	(20)	(13)	—	(37)
– 房地產及建造	70,855	18,056	8,723	53	97,687	(91)	(447)	(2,639)	(16)	(3,193)
– 其中：商業房地產	55,785	15,872	7,080	53	78,790	(67)	(414)	(2,166)	(16)	(2,663)
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	67,879	9,633	2,879	4	80,395	(77)	(143)	(1,263)	(1)	(1,484)
– 運輸及倉儲	16,924	3,802	443	—	21,169	(16)	(70)	(197)	—	(283)
– 住宿及飲食	10,489	2,780	1,530	—	14,799	(40)	(82)	(149)	—	(271)
– 出版、視聽及廣播	17,476	1,775	295	—	19,546	(47)	(62)	(99)	—	(208)
– 專業、科學及技術活動	23,294	2,792	809	4	26,899	(33)	(59)	(291)	—	(383)
– 行政及後勤服務	19,523	2,126	586	—	22,235	(33)	(46)	(203)	—	(282)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	97	8	—	—	105	—	—	—	—	—
– 教育	1,089	224	56	—	1,369	(3)	(9)	(11)	—	(23)
– 健康及護理	3,302	638	166	—	4,106	(10)	(18)	(19)	—	(47)
– 藝術、娛樂及消閒	1,094	474	98	—	1,666	(4)	(4)	(52)	—	(60)
– 其他服務	6,211	537	286	—	7,034	(22)	(30)	(55)	—	(107)
– 家居活動	605	7	—	—	612	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	90	2	—	—	92	—	—	—	—	—
– 政府	5,566	145	202	—	5,913	(1)	—	(3)	—	(4)
– 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構	76,042	2,703	504	—	79,249	(52)	(35)	(176)	—	(263)
同業貸款	101,231	837	2	—	102,070	(9)	(2)	(2)	—	(13)
於2024年6月30日	523,521	61,718	19,062	82	604,383	(570)	(1,282)	(6,146)	(35)	(8,033)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	76,357	14,977	3,672	—	95,006	(225)	(439)	(639)	—	(1,303)
英國滙豐銀行有限公司 ¹	86,874	7,864	2,539	43	97,320	(70)	(115)	(895)	(15)	(1,095)
香港上海滙豐銀行有限公司	282,180	30,826	10,876	35	323,917	(172)	(543)	(3,737)	(19)	(4,471)
中東滙豐銀行有限公司	24,285	1,630	814	4	26,733	(24)	(13)	(444)	(1)	(482)
北美滙豐控股有限公司	32,034	4,378	562	—	36,974	(32)	(118)	(128)	—	(278)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,930	1,270	250	—	15,450	(37)	(50)	(142)	—	(229)
其他交易實體 ¹	7,796	773	349	—	8,918	(10)	(4)	(161)	—	(175)
控股公司、內部服務中心及集團內部 撤銷	65	—	—	—	65	—	—	—	—	—
於2024年6月30日	523,521	61,718	19,062	82	604,383	(570)	(1,282)	(6,146)	(35)	(8,033)

1 於2023年12月31日，其他交易實體包括與私人銀行實體相關的賬面總值17.92億美元和預期信貸損失準備100萬美元，相關實體已重新分類至英國滙豐銀行有限公司，以繼續簡化集團結構。

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保¹

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	233,770	18,131	908	3	252,812	(112)	(127)	(76)	—	(315)
金融機構	138,394	5,111	69	—	143,574	(11)	(8)	(3)	—	(22)
於2024年6月30日	372,164	23,242	977	3	396,386	(123)	(135)	(79)	—	(337)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	34,909	4,896	233	—	40,038	(31)	(37)	(48)	—	(116)
英國滙豐銀行有限公司	165,863	8,848	262	3	174,976	(19)	(25)	(17)	—	(61)
香港上海滙豐銀行有限公司	68,349	3,860	177	—	72,386	(49)	(32)	(7)	—	(88)
中東滙豐銀行有限公司	6,803	245	26	—	7,074	(6)	(12)	(4)	—	(22)
北美滙豐控股有限公司	91,810	5,166	213	—	97,189	(18)	(29)	—	—	(47)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,765	35	—	—	2,800	—	—	—	—	—
其他交易實體	1,665	192	66	—	1,923	—	—	(3)	—	(3)
於2024年6月30日	372,164	23,242	977	3	396,386	(123)	(135)	(79)	—	(337)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為740億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議 – 非交易用途」。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款 (續)

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)
– 農業、林業及漁業	5,207	1,662	312	—	7,181	(13)	(53)	(64)	—	(130)
– 採礦及採石	6,260	638	325	—	7,223	(7)	(11)	(83)	—	(101)
– 製造業	69,690	13,744	1,877	22	85,333	(89)	(194)	(839)	(21)	(1,143)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	12,817	1,283	255	—	14,355	(14)	(17)	(88)	—	(119)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,753	407	102	—	3,262	(5)	(7)	(51)	—	(63)
– 房地產及建造	73,701	21,871	5,835	48	101,455	(96)	(629)	(2,554)	(7)	(3,286)
– 其中：商業房地產	59,883	19,107	4,552	47	83,589	(73)	(603)	(2,091)	(7)	(2,774)
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	66,083	10,676	2,358	4	79,121	(80)	(127)	(1,132)	(2)	(1,341)
– 運輸及倉儲	17,117	3,894	445	—	21,456	(18)	(52)	(160)	—	(230)
– 住宿及飲食	9,681	5,135	1,058	—	15,874	(27)	(118)	(112)	—	(257)
– 出版、視聽及廣播	17,455	2,066	210	—	19,731	(42)	(81)	(50)	—	(173)
– 專業、科學及技術活動	22,686	3,327	733	7	26,753	(32)	(63)	(306)	—	(401)
– 行政及後勤服務	19,055	2,551	597	—	22,203	(31)	(63)	(174)	—	(268)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	1,037	5	—	—	1,042	—	—	—	—	—
– 教育	1,137	277	46	—	1,460	(3)	(8)	(4)	—	(15)
– 健康及護理	3,245	808	183	—	4,236	(9)	(21)	(26)	—	(56)
– 藝術、娛樂及消閒	1,666	196	99	—	1,961	(5)	(6)	(31)	—	(42)
– 其他服務	7,065	972	318	—	8,355	(26)	(37)	(90)	—	(153)
– 家居活動	684	10	—	—	694	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	100	1	—	—	101	—	—	—	—	—
– 政府	5,420	202	205	—	5,827	(2)	—	(10)	—	(12)
– 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構	69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)
同業貸款	111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)
於2023年12月31日	524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	76,793	18,735	3,769	—	99,297	(213)	(474)	(593)	—	(1,280)
英國滙豐銀行有限公司	82,025	8,452	2,673	40	93,190	(69)	(138)	(1,035)	(7)	(1,249)
香港上海滙豐銀行有限公司	287,876	37,402	7,077	38	332,393	(185)	(696)	(3,349)	(21)	(4,251)
中東滙豐銀行有限公司	21,927	1,598	894	3	24,422	(17)	(11)	(571)	(2)	(601)
北美滙豐控股有限公司	30,797	5,712	583	—	37,092	(24)	(145)	(127)	—	(296)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,714	1,186	382	—	15,282	(39)	(56)	(231)	—	(326)
其他交易實體	11,164	1,739	392	—	13,295	(14)	(13)	(192)	—	(219)
控股公司、內部服務中心及集團內部 撇銷	33	—	—	—	33	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保¹ (續)

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	256,367	22,218	1,066	4	279,655	(126)	(125)	(107)	—	(358)
金融機構	135,039	5,111	103	—	140,253	(11)	(10)	(2)	—	(23)
於2023年12月31日	391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	31,982	5,760	350	—	38,092	(31)	(32)	(56)	—	(119)
英國滙豐銀行有限公司	148,980	9,466	310	4	158,760	(20)	(27)	(27)	—	(74)
香港上海滙豐銀行有限公司	70,436	3,975	79	—	74,490	(59)	(39)	(16)	—	(114)
中東滙豐銀行有限公司	6,944	323	56	—	7,323	(4)	(1)	(3)	—	(8)
北美滙豐控股有限公司	101,067	5,103	248	—	106,418	(14)	(27)	(1)	—	(42)
加拿大滙豐銀行	28,156	2,461	66	—	30,683	(8)	(8)	(3)	—	(19)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,092	34	—	—	2,126	(1)	—	—	—	(1)
其他交易實體	1,749	207	60	—	2,016	—	(1)	(3)	—	(4)
於2023年12月31日	391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為700億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議 – 非交易用途」。

商業房地產

商業房地產貸款包括為企業、機構和資產豐厚客戶提供融資，這些客戶主要投資於創收資產，其次投資於建設和開發。貸款組合分散在全球各地，主要集中在香港、英國、中國內地和美國。

我們的全球風險承擔主要集中在具有經濟、政治或文化重要性的城市。在發展程度較高的市場，我們的風險承擔主要包括投資資產融資、再開發現有物業以及擴大商業和住宅市場，以支持經濟和人口增長。在發展程度較低的商業房地產市場，我們的風險承擔包括期限相對較短的開發

資產貸款，特別重點支持從事住宅建設或相關資產利好經濟擴張而資本狀況較佳的大型發展商。

若不計及不利匯兌變動7億美元，商業房地產貸款減少41億美元，當中以香港因償還貸款而減少24億美元為主。

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

客戶商業房地產貸款

	其中：									
	HSBC UK Bank plc	英國滙豐銀行有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	中東滙豐銀行有限公司	北美滙豐控股有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他交易實體	總計	英國	香港
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
貸款總額										
第一級	9,800	4,205	38,475	999	1,792	494	20	55,785	10,115	25,694
第二級	3,460	347	10,698	171	1,137	58	1	15,872	3,492	8,854
第三級	499	232	5,934	119	253	22	21	7,080	577	5,566
購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	37	16	—	—	—	—	53	37	16
於2024年6月30日	13,759	4,821	55,123	1,289	3,182	574	42	78,790	14,221	40,130
– 其中：暫緩償還貸款	628	126	2,402	117	453	48	—	3,774	743	2,234
預期信貸損失準備	(157)	(64)	(2,295)	(30)	(101)	(11)	(5)	(2,663)	(192)	(2,081)
貸款總額										
第一級	10,304	4,218	41,307	1,126	1,803	685	440	59,883	10,790	28,846
第二級	3,262	400	13,229	189	1,956	70	1	19,107	3,294	10,375
第三級	444	184	3,570	145	166	25	18	4,552	470	3,226
購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	32	15	—	—	—	—	47	32	15
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462
– 其中：暫緩償還貸款	461	69	2,454	126	433	52	—	3,595	519	2,227
預期信貸損失準備	(148)	(49)	(2,399)	(55)	(98)	(15)	(10)	(2,774)	(172)	(2,149)

按環球業務劃分之客戶商業房地產貸款

									其中：	
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
財富管理及 個人銀行 ¹	367	582	79	—	2	—	—	1,030	367	79
工商金融	13,392	3,146	36,525	688	3,180	574	42	57,547	13,455	26,768
環球銀行及 資本市場	—	1,093	18,381	601	—	—	—	20,075	399	13,145
企業中心	—	—	138	—	—	—	—	138	—	138
於2024年6月30日	13,759	4,821	55,123	1,289	3,182	574	42	78,790	14,221	40,130

財富管理及 個人銀行 ¹	409	377	66	—	2	—	423	1,277	409	66
工商金融	13,601	3,322	37,826	733	3,923	780	36	60,221	13,686	27,811
環球銀行及 資本市場	—	1,135	20,066	727	—	—	—	21,928	491	14,444
企業中心	—	—	163	—	—	—	—	163	—	141
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462

1 全由環球私人銀行業務貸款組成。

按信貸質素劃分之客戶商業房地產貸款

											其中：
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	其中：香港 (不包括 中國內地 借款人的 風險承擔)
穩健	4,241	905	10,748	196	23	5	21	16,139	4,464	5,256	5,028
良好	2,578	1,905	16,365	268	638	189	—	21,943	2,633	11,081	10,535
滿意	5,734	1,569	18,747	535	1,463	319	—	28,367	5,777	15,081	14,836
低於標準	707	173	3,313	171	805	39	—	5,208	733	3,130	1,986
信貸已減值	499	269	5,950	119	253	22	21	7,133	614	5,582	3,224
於2024年6月30日	13,759	4,821	55,123	1,289	3,182	574	42	78,790	14,221	40,130	35,609
穩健	3,940	740	12,394	255	25	65	16	17,435	4,191	6,527	6,118
良好	2,555	2,054	17,777	246	781	130	18	23,561	2,592	12,004	11,262
滿意	6,370	1,642	19,509	634	1,691	500	407	30,753	6,575	16,290	15,759
低於標準	701	182	4,856	180	1,262	60	—	7,241	726	4,400	3,102
信貸已減值	444	216	3,585	145	166	25	18	4,599	502	3,241	576
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462	36,817

香港商業房地產貸款組合 (撇除中國內地借款人的風險承擔) 約60%為有抵押貸款。

無抵押貸款一般授予穩健的上市商業房地產發展商，此等發展商通常為綜合企業集團成員，有多元現金流。此貸款組合信貸惡化程度相對輕微。全部無抵押貸款均屬履約貸款，近90%評級為穩健或良好。

有抵押貸款組合的信貸質素轉差，原因是若干借款人因出現償債困難而要求延期還款，但抵押比率仍處於高位。截至2024年6月30日：

— 於履約貸款中，低於標準級別的加權平均貸款估值比率為50%；

— 已減值貸款的加權平均貸款估值比率為55%，相關第三級預期信貸損失準備水平頗低。

縱使物業估值下滑，但抵押比率在過去六個月內仍大致平穩，反映貸款發放時的貸款估值比率一般較為保守，預留抵押品折舊空間，同時亦反映借款人去槓桿化趨勢，以及貸款規模於再融資時進行相應調整以降低加息影響。

抵押品價值須根據定期評估而釐定，並按我們的現有慣例進行更新。我們持續進行貸款組合審查及壓力測試，識別較容易受影響 (包括貸款估值比率較高) 的借款人，並加強有關監察及管理。

商業房地產再融資風險

商業房地產貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業條款對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商業房地產組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商業房地產客戶貸款總額期限分析

								其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
1年以內	3,588	1,460	25,383	430	1,499	195	23	32,578	3,854	20,708
1至2年	4,145	1,100	12,506	158	187	30	4	18,130	4,280	8,449
2至5年	5,506	1,568	14,791	397	1,484	323	14	24,083	5,556	9,361
5年以上	520	693	2,443	304	12	26	1	3,999	531	1,612
於2024年6月30日	13,759	4,821	55,123	1,289	3,182	574	42	78,790	14,221	40,130
1年以內	3,553	1,496	25,427	396	1,472	619	437	33,400	3,950	19,887
1至2年	4,514	474	14,144	175	623	60	2	19,992	4,571	10,923
2至5年	5,411	2,149	16,052	441	1,814	71	3	25,941	5,520	9,885
5年以上	532	715	2,498	448	16	30	17	4,256	545	1,767
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462

下表呈列集團對商業房地產行業中分類的借款人（最終母公司以中國內地為基地）的風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的商業房地產風險承擔。於2024年6月30日的風險承擔按國家／地區及信貸質素（包括各級別預期信貸損失準備）劃分。

中國內地商業房地產

	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團其他地區 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款 ¹	4,683	4,250	317	9,250
已發出擔保及其他 ²	82	65	6	153
於2024年6月30日中國內地商業房地產的風險承擔總額	4,765	4,315	323	9,403
按信貸質素劃分的中國內地商業房地產風險承擔分布				
穩健	297	1,669	105	2,071
良好	408	942	—	1,350
滿意	310	1,279	49	1,638
低於標準	1,144	167	151	1,462
信貸已減值	2,606	258	18	2,882
於2024年6月30日	4,765	4,315	323	9,403
按信貸質素列示的預期信貸損失準備				
穩健	—	(3)	—	(3)
良好	—	(4)	—	(4)
滿意	—	(30)	—	(30)
低於標準	(103)	(28)	(18)	(149)
信貸已減值	(1,721)	(88)	(3)	(1,812)
於2024年6月30日	(1,824)	(153)	(21)	(1,998)
按級別分配列示的預期信貸損失準備				
第一級	—	(9)	—	(9)
第二級	(103)	(56)	(18)	(177)
第三級	(1,721)	(88)	(3)	(1,812)
於2024年6月30日	(1,824)	(153)	(21)	(1,998)
預期信貸損失覆蓋%	38.3	3.5	6.5	21.2

1 金額為賬面總值。
2 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

中國內地商業房地產 (續)

	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團其他地區 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款 ¹	6,033	4,917	839	11,789
已發出擔保及其他 ²	255	66	37	358
於2023年12月31日中國內地商業房地產的風險承擔總額	6,288	4,983	876	12,147
按信貸質素劃分的中國內地商業房地產風險承擔分布				
穩健	781	1,723	6	2,510
良好	604	953	421	1,978
滿意	679	1,704	261	2,644
低於標準	1,298	327	188	1,813
信貸已減值	2,926	276	—	3,202
於2023年12月31日	6,288	4,983	876	12,147
按信貸質素列示的預期信貸損失準備				
穩健	—	(3)	—	(3)
良好	—	(5)	(1)	(6)
滿意	(3)	(27)	—	(30)
低於標準	(66)	(87)	(16)	(169)
信貸已減值	(1,726)	(125)	—	(1,851)
於2023年12月31日	(1,795)	(247)	(17)	(2,059)
按級別分配列示的預期信貸損失準備				
第一級	—	(10)	—	(10)
第二級	(69)	(112)	(17)	(198)
第三級	(1,726)	(125)	—	(1,851)
於2023年12月31日	(1,795)	(247)	(17)	(2,059)
預期信貸損失覆蓋%	28.5	5.0	1.9	17.0

1 金額為賬面總值。

2 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

商業房地產融資指以房地產商業開發和投資為主的貸款，涵蓋商業、住宅和工業資產。表中的風險承擔與主要從事該等業務的公司有關。該表還包括就支援業務整體營運的物業向有關企業或金融機構提供資金進行購置或融資。此等風險承擔超出我們對商業房地產的正常界定，誠如本報告其他部分適用，但我們為提供更為全面的內地房地產風險承擔概覽，而將其載列於此。

上表顯示風險承擔總額的54% (51億美元) 屬信貸質素評級達「滿意」或以上，比例低於2023年12月31日的59% (71億美元)。「信貸已減值」風險承擔總額增至31% (29億美元) (2023年12月31日：26%，32億美元)，反映中國商業房地產市場持續受壓，包括物業市場基本因素、業內借款人融資狀況均見疲弱。

預期信貸損失準備絕大部分用於保障無抵押貸款。有抵押貸款方面，預期信貸損失準備極低，反映該項業務的性質及抵押品的價值。

儘管採取緩減風險措施、獲得還款及進行撇銷，帶動風險承擔總額自2023年12月31日以來減少15億美元至48億美元，但香港記賬的貸款仍然佔中國內地商業房地產風險承擔最大部分。該貸款組合的風險仍相對較高，其中21% (2023年12月31日：33%) 記賬的風險承擔信貸質素達「滿意」或以上，55%則屬「信貸已減值」(2023年12月31日：47%)。

於2024年6月30日，集團就香港記賬而最終母公司設於中國內地涉及的中國內地商業房地產風險承擔作出18億美元預期信貸損失準備 (2023年12月31日：18億美元)。預期信貸損失覆蓋增至38% (2023年12月31日：29%)。

在香港組合之中，約40% (8億美元) 信貸未減值貸款貸予國有企業及相對實力雄厚的私營企業，此類貸款的預期信貸損失準備於組合中相對較低。

鑑於市場氣氛及住宅物業交投量普遍疲弱，市況仍然低迷。2024年上半年，私營企業和國有企業的業績持續呈現兩極，國有企業的銷售業績高於市場水平，並受惠市場份額擴大及較容易獲得融資。中國政府推出一系列穩定市場的政策措施，市場氣氛初步改善，帶動二級市場交投提前回暖。我們將繼續密切監察房地產行業的發展，包括政府扶持措施對持續穩定房地產市場基本因素及融資狀況發揮多大作用。

由於向跨國公司提供的貸款在中國內地以外地方記賬，集團對中國內地商業房地產的風險承擔增加，但有關風險承擔並無納入上表。

補充資料

下列披露資料按環球業務呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值 / 名義金額以及預期信貸損失的相關準備。

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	賬面總值 / 名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
財富管理及個人銀行業務 ¹	552,650	48,019	3,861	—	604,530	(591)	(1,156)	(846)	—	(2,593)
工商金融業務	433,623	50,668	16,921	45	501,257	(503)	(1,083)	(5,253)	(21)	(6,860)
環球銀行及資本市場業務	695,052	12,609	2,301	37	709,999	(121)	(174)	(887)	(14)	(1,196)
企業中心 ¹	85,223	174	21	—	85,418	(2)	(14)	(16)	—	(32)
於2024年6月30日資產負債表內 賬面總值總計	1,766,548	111,470	23,104	82	1,901,204	(1,217)	(2,427)	(7,002)	(35)	(10,681)
財富管理及個人銀行業務	254,078	3,456	268	—	257,802	(34)	—	(9)	—	(43)
工商金融業務	124,304	13,687	754	—	138,745	(87)	(108)	(66)	—	(261)
環球銀行及資本市場業務	248,434	9,564	230	3	258,231	(35)	(27)	(6)	—	(68)
企業中心	200	—	—	—	200	—	—	—	—	—
於2024年6月30日資產負債表外 名義金額總計	627,016	26,707	1,252	3	654,978	(156)	(135)	(81)	—	(372)
財富管理及個人銀行業務	129,090	1,001	—	—	130,091	(13)	(16)	—	—	(29)
工商金融業務	93,505	1,052	—	—	94,557	(11)	(18)	—	—	(29)
環球銀行及資本市場業務	90,868	376	—	—	91,244	(12)	(6)	—	—	(18)
企業中心	2,229	117	—	—	2,346	(1)	(19)	—	—	(20)
於2024年6月30日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	315,692	2,546	—	—	318,238	(37)	(59)	—	—	(96)
財富管理及個人銀行業務	630,661	54,069	4,233	—	688,963	(621)	(1,551)	(977)	—	(3,149)
工商金融業務	464,893	66,688	12,698	49	544,328	(508)	(1,336)	(4,995)	(23)	(6,862)
環球銀行及資本市場業務	696,377	14,247	3,002	32	713,658	(119)	(199)	(1,161)	(7)	(1,486)
企業中心	75,805	37	6	—	75,848	(1)	(13)	—	—	(14)
於2023年12月31日資產負債表內 賬面總值總計	1,867,736	135,041	19,939	81	2,022,797	(1,249)	(3,099)	(7,133)	(30)	(11,511)
財富管理及個人銀行業務	253,333	3,811	333	—	257,477	(22)	—	(2)	—	(24)
工商金融業務	142,206	16,238	877	—	159,321	(100)	(101)	(102)	—	(303)
環球銀行及資本市場業務	250,007	10,752	314	4	261,077	(38)	(34)	(7)	—	(79)
企業中心	149	—	—	—	149	—	—	—	—	—
於2023年12月31日資產負債表外 名義金額總計	645,695	30,801	1,524	4	678,024	(160)	(135)	(111)	—	(406)
財富管理及個人銀行業務	124,747	406	—	—	125,153	(14)	(17)	—	—	(31)
工商金融業務	86,021	405	—	—	86,426	(9)	(18)	—	—	(27)
環球銀行及資本市場業務	88,229	173	1	—	88,403	(13)	(6)	(1)	—	(20)
企業中心	2,201	165	—	—	2,366	(1)	(18)	—	—	(19)
於2023年12月31日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	301,198	1,149	1	—	302,348	(37)	(59)	(1)	—	(97)

1 出售法國零售銀行業務後，自2024年1月1日起我們預先將76億美元保留貸款從財富管理及個人銀行業務重新分類到企業中心。

批發貸款 – 按國家 / 地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業 百萬元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬元	非銀行之 金融機構 百萬元	總計 百萬元	企業及商業 百萬元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬元	非銀行之 金融機構 百萬元	總計 百萬元
英國	103,684	17,990	20,669	124,353	(1,531)	(262)	(75)	(1,606)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	79,516	17,318	9,084	88,600	(1,238)	(224)	(64)	(1,302)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ²	24,007	672	11,535	35,542	(293)	(38)	(11)	(304)
– 其中：其他交易實體 ²	161	—	50	211	—	—	—	—
法國	25,859	4,550	7,034	32,893	(586)	(45)	(19)	(605)
德國	6,860	234	909	7,769	(76)	—	—	(76)
瑞士	1,231	244	241	1,472	(12)	—	—	(12)
香港	122,948	46,470	17,244	140,192	(3,367)	(2,127)	(84)	(3,451)
澳洲	11,948	4,599	2,173	14,121	(31)	(3)	—	(31)
印度	12,415	2,278	6,485	18,900	(46)	(6)	(7)	(53)
印尼	3,427	140	361	3,788	(120)	(49)	—	(120)
中國內地	29,426	6,038	8,230	37,656	(251)	(149)	(7)	(258)
馬來西亞	5,867	1,143	250	6,117	(63)	(12)	—	(63)
新加坡	17,249	3,561	1,206	18,455	(343)	(63)	(1)	(344)
台灣	4,712	14	62	4,774	—	—	—	—
埃及	798	37	49	847	(105)	(6)	—	(105)
阿聯酋	13,258	1,865	1,626	14,884	(420)	(265)	—	(420)
美國	26,037	4,874	9,952	35,989	(229)	(105)	(49)	(278)
墨西哥	11,043	651	1,273	12,316	(224)	(10)	(5)	(229)
其他	26,302	2,999	1,485	27,787	(353)	(91)	(16)	(369)
於2024年6月30日	423,064	97,687	79,249	502,313	(7,757)	(3,193)	(263)	(8,020)
英國	105,536	17,852	18,343	123,879	(1,451)	(246)	(231)	(1,682)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	80,248	17,060	9,372	89,620	(1,212)	(212)	(66)	(1,278)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	24,791	792	8,971	33,762	(240)	(34)	(165)	(405)
– 其中：其他交易實體 ²	497	—	—	497	1	—	—	1
法國	27,017	4,796	5,701	32,718	(636)	(53)	(18)	(654)
德國	6,667	240	632	7,299	(74)	—	—	(74)
瑞士	1,168	423	378	1,546	(12)	(1)	—	(12)
香港	125,340	48,594	19,319	144,659	(3,099)	(2,147)	(57)	(3,156)
澳洲	12,685	4,443	1,564	14,249	(49)	(1)	—	(49)
印度	10,856	2,083	5,315	16,171	(47)	(7)	(4)	(51)
印尼	3,100	162	411	3,511	(136)	(58)	—	(136)
中國內地	28,655	6,709	7,775	36,430	(313)	(212)	(11)	(324)
馬來西亞	5,797	1,137	258	6,055	(69)	(15)	—	(69)
新加坡	15,845	3,458	948	16,793	(321)	(40)	(1)	(322)
台灣	4,512	30	81	4,593	—	—	—	—
埃及	899	45	86	985	(128)	(10)	(1)	(129)
阿聯酋	13,740	1,979	823	14,563	(543)	(296)	—	(543)
美國	26,993	5,143	9,155	36,148	(239)	(101)	(58)	(297)
墨西哥	11,326	865	1,349	12,675	(320)	(19)	(5)	(325)
其他	27,519	3,496	2,294	29,813	(366)	(80)	(18)	(384)
於2023年12月31日	427,655	101,455	74,432	502,087	(7,803)	(3,286)	(404)	(8,207)

- 1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第90頁提及的「商業房地產」行業包括來自不同行業的借款人，其主要投資於創收資產，其次投資於建設及開發。
- 2 於2023年12月31日，「其他貿易實體」包括私人銀行實體相關的賬面總值4.97億美元和預期信貸損失準備100萬美元，該實體已重新分類為英國滙豐銀行有限公司，以繼續精簡集團架構。

個人貸款 – 按國家 / 地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元
英國	169,381	20,056	8,051	189,437	(181)	(515)	(260)	(696)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	165,794	17,853	7,972	183,647	(176)	(507)	(258)	(683)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ¹	3,587	2,203	79	5,790	(5)	(8)	(2)	(13)
– 其中：其他交易實體 ¹	—	—	—	—	—	—	—	—
法國 ²	403	7,023	1	7,426	(12)	(11)	—	(23)
德國	—	132	—	132	—	—	—	—
瑞士	1,665	4,978	—	6,643	(1)	(14)	—	(15)
香港	107,456	31,001	9,035	138,457	(2)	(390)	(259)	(392)
澳洲	23,193	442	399	23,635	(5)	(11)	(10)	(16)
印度	1,820	783	212	2,603	(5)	(15)	(12)	(20)
印尼	50	294	132	344	(2)	(10)	(6)	(12)
中國內地	6,652	820	248	7,472	(6)	(44)	(34)	(50)
馬來西亞	2,202	1,955	828	4,157	(20)	(69)	(34)	(89)
新加坡	6,953	6,444	536	13,397	—	(41)	(18)	(41)
台灣	5,461	1,430	339	6,891	—	(16)	(4)	(16)
埃及	—	283	68	283	—	(1)	—	(1)
阿聯酋	1,915	1,326	484	3,241	(7)	(58)	(26)	(65)
美國	19,479	648	188	20,127	(13)	(16)	(14)	(29)
墨西哥	8,341	5,890	2,381	14,231	(179)	(691)	(306)	(870)
其他	5,449	2,529	780	7,978	(95)	(60)	(34)	(155)
於2024年6月30日	360,420	86,034	23,682	446,454	(528)	(1,962)	(1,017)	(2,490)
英國	168,469	19,503	8,056	187,972	(209)	(697)	(339)	(906)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	164,878	17,884	7,975	182,762	(205)	(692)	(336)	(897)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	3,226	141	81	3,367	(3)	(5)	(2)	(8)
– 其中：其他交易實體 ¹	365	1,478	—	1,843	(1)	—	(1)	(1)
法國 ²	436	7,476	1	7,912	(13)	(8)	—	(21)
德國	—	165	—	165	—	—	—	—
瑞士	1,770	5,466	—	7,236	(1)	(20)	—	(21)
香港	107,182	31,248	9,663	138,430	(2)	(417)	(286)	(419)
澳洲	23,001	446	396	23,447	(5)	(19)	(18)	(24)
印度	1,537	680	185	2,217	(4)	(16)	(12)	(20)
印尼	58	288	137	346	(2)	(11)	(7)	(13)
中國內地	7,503	754	287	8,257	(3)	(49)	(39)	(52)
馬來西亞	2,313	2,115	882	4,428	(23)	(87)	(36)	(110)
新加坡	8,151	5,589	521	13,740	—	(38)	(17)	(38)
台灣	5,607	1,370	309	6,977	—	(17)	(4)	(17)
埃及	—	341	89	341	—	(1)	(1)	(1)
阿聯酋	1,957	1,325	440	3,282	(10)	(62)	(24)	(72)
美國	18,340	673	199	19,013	(15)	(19)	(14)	(34)
墨西哥	8,778	6,215	2,465	14,993	(176)	(757)	(297)	(933)
其他	5,807	2,959	1,050	8,766	(108)	(78)	(42)	(186)
於2023年12月31日	360,909	86,613	24,680	447,522	(571)	(2,296)	(1,136)	(2,867)

1 於2023年12月31日，「其他貿易實體」包括私人銀行實體相關的賬面總值18.43億美元和預期信貸損失準備100萬美元，該實體已重新分類為英國滙豐銀行有限公司，以繼續精簡集團架構。

2 於2024年6月30日之其他個人貸款包括Crédit Logement之69.8億美元 (2023年12月31日：74.24億美元) 擔保。

財資風險

97	概覽
97	財資風險管理
99	2024年上半年資本風險
102	2024年上半年流動資金及資金風險
104	資金來源
105	2024年上半年銀行賬項利率風險

概覽

財資風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，包括結構性及交易匯兌風險承擔對集團盈利或資本造成不利影響和市場利率變動的風險，以及退休金及保險風險。

財資風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境所帶動相關資源及風險狀況的變化。

方法及政策

集團的財資風險管理目標是維持適當水平的資本、流動資金、資金、外匯及市場風險，以配合業務策略，同時符合監管機構及壓力測試相關的規定。

集團的財資管理方針建基於我們的策略和組織要求，並考慮監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本和流動資金基礎，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

風險管理架構是集團政策的支柱，當中納入多項計量標準，作用與內部及為監管目的而進行的風險評估一致。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、結構性及交易匯兌風險，以及銀行賬項利率風險。

■ 有關目前財資風險管理政策及慣例的概要，請參閱《2023年報及賬目》第203至217頁。

財資風險管理

2024年上半年的主要發展

- 董事會批准於2024年6月派付第一次股息每股0.1美元。此外，我們亦成功完成2024年第一季宣布的30億美元股份回購計劃。同時，我們還計劃再次啟動最多達30億美元的股份回購，並預計將於三個月內完成。
- 2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成出售法國零售銀行業務，普通股一級資本並無大幅增加。
- 2024年3月28日，滙豐完成出售加拿大滙豐銀行予加拿大皇家銀行。截至2024年3月30日，相關出售增益48億美元帶動普通股一級比率增加約0.8個百分點。該交易完成後，除中期股息外，董事會還批准於2024年6月派發特別股息每股0.21美元。
- 2024年4月9日，滙豐簽訂一項具約束力協議，將旗下阿根廷業務出售予Grupo Financiero Galicia。該項交易須待若干條件達成後方可作實，包括取得監管部門批准，預計完成後對集團的普通股一級比率不會有重大影響。

■ 有關資本比率、自有資金及風險加權資產的定量披露資料，請參閱第99至101頁。有關流動資金及資金衡量指標的定量披露資料，請參閱第102至104頁。有關銀行賬項利率風險的定量披露資料，請參閱第105至106頁。

資本、流動資金及資金風險管理程序

評估及承受風險水平

環球資本管理架構是集團資本管理政策的支柱。此架構載列釐定我們主要資本承受風險水平的方針，包括普通股一級資本、資本總額、自有資金及合資格負債最低規定、槓桿比率以及雙重槓桿比率。內部資本充足程度評估程序旨在評估集團的資本狀況，列出基於滙豐業務模式、策略、風險狀況及管理、表現及計劃、資本風險及壓力測試影響所產生的監管及內部資本資源和規定。我們對資本充足程度的評估是透過對各項風險的評估而進行。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兌風險、銀行賬項利率風險及集團風險。氣候風險亦被視為內部資本充足程度評估程序的一部分，而我們正持續制訂評估方法。集團內部資本充足程度評估程序為釐定綜合資本承受風險水平和目標比率提供支援，並有助監管機構評估和釐定資本要求。附屬公司根據環球指引和其所在地的監管制度制訂內部資本充足程度評估程序，藉以釐定本身的承受風險水平和比率。

滙豐控股乃各附屬公司的符合自有資金及合資格負債最低規定的債務之提供者，這包括股權資本及非股權資本。該等投資的資金來自滙豐控股本身的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務。自有資金及合資格負債最低規定的債務包括可撤減或轉換為資本資源的自有資金及負債，以在銀行倒閉時吸納損失或進行資本重組。根據我們的現有架構及業務模式，滙豐擁有三個解決方案集團：歐洲解決方案集團、亞洲解決方案集團以及美國解決方案集團。除該等解決方案集團外，亦有若干規模較小的實體。

滙豐控股力求在本身的資本組合成分及各附屬公司的投資之間保持審慎平衡。

控股公司集團保留由現金及其他高質素流動資產組成的重大控股資本緩衝，這是長期以來的政策。該等資本緩衝於2024年6月30日起過我們的目標營運水平200億美元。

我們按照風險管理架構實施健全管治，致力確保管理層能夠監督集團及公司層面的流動資金及資金風險。我們根據全球一致的政策、程序及報告準則，於營運公司層面管理流動資金及資金風險，確保能夠在有關司法權區及時履行到期責任。

營運公司須於任何時間均符合內部最低規定及任何適用的監管規定。該等規定經由內部流動資金充足程度評估程序評估，藉以確保營運公司具備周全的策略、政策、程序及系統，以識別、衡量、管理及監察在一系列適當時限（包括同日）內的流動資金風險。內部流動資金充足程度評估程序為確認容忍風險範圍和設定承受風險水平提供資訊，亦就各主要公司有效管理流動資金及資金的能力進行評估。此等計量指標由各地設定及管理，但須在環球層面接受嚴格審查及質詢，以確保集團政策及監控措施的方針及應用均貫徹一致。

規劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度財務資源計劃的一部分。

資本及風險加權資產預測每月提交予集團行政委員會，而資本及風險加權資產則會根據計劃予以監察及管理。集團財務總監在集團資本管理會議協助下，負責制訂全球資本分配的原則。集團資本管理會議是為資本管理而設的專責會議，並向滙豐控股資產負債管理委員會匯報。

我們透過內部管治程序，力求加強控制各項投資及資本分配決策的紀律，並確保投資回報符合管理層的目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及實體，協助把握回報高於內部最低水平的已識別機會，實現增長目標，並符合監管規定及滿足經濟資本需要。我們使用平均有形股本回報率計量指標及相關經濟利潤計量指標評估及管理業務回報。

資金及流動資金計劃亦構成董事會所批准的財務資源計劃的一部分。董事會層面承受風險水平的指標為流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，以及實體層面的內部流動資金計量指標。此外，我們採用一套較廣泛的指標以管理適當的資金及流動資金狀況，包括法律實體的存戶集中限額、同日內流動資金、前瞻性資金評估及其他關鍵指標。

資本及流動資金風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產、資本及 / 或流動資金狀況。我們會根據管理目標評估下行及上行境況，並於必要時採取減低風險的措施。滙豐密切監察日後監管規定的發展，並繼續評估該等變化對集團資本及流動資金要求的影響，特別是與英國實施巴塞爾協定3改革（「巴塞爾協定3.1」）尚未推行措施涉及的相關規定。

監管發展

巴塞爾協定3.1落實後，集團的比率日後或會出現變化。審慎監管局已就英國的實施發布諮詢文件，建議實施日期為2025年7月1日。審慎監管局尚未發布接近定稿的巴塞爾協定3.1餘下部分，但我們會繼續評估該等接近完成規定的影響。

詳情請參閱預期將於2024年8月7日前後於 www.hsbc.com/investors 刊發的《於2024年6月30日的第三支柱資料披露》「監管發展」一節。

監管報告的程序和監控

我們正推動一項全面措施，致力提升集團的全球程序、提高一致性，並改善對監管報告的監控。這仍是滙豐管理層和監管機構的首要任務，該多管齊下的計劃包括數據提升、報告系統轉型，以及改善報告編製過程的監控環境。

計劃推進的同時，隨著我們實行建議的改革並繼續加強對程序的監控，集團部分監管比率（例如普通股權一級比率、流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率）可能會受到進一步影響。

壓力測試和復元及解決方案規劃

集團採用壓力測試，讓管理層了解承受內部及外部衝擊（例如環球經濟衰退或系統崩潰）所需的資本及流動資金。我們亦會利用壓力測試結果作為指引，以提供依據制訂減低風險措施、透過有形股本分配納入全球業務表現的衡量指標，以及復元及解決方案規劃，並在分析顯示資本、流動資金及 / 或回報未能達標時重新評估業務計劃。

除一系列內部壓力測試外，集團在多個司法權區須進行監管規定的壓力測試，當中包括英倫銀行、美國聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試。我們通過內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度評估程序評估內部資本及流動資金要求時，會採用該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。審慎監管局及其他監管機構的壓力測試結果均屬制訂監管規定最低比率及緩衝水平的依據。

我們為集團及旗下各主要公司備有復元計劃，當中載列在一系列或會導致違反資本或流動資金緩衝規定的壓力境況下，管理層可能採納的潛在方案。集團復元計劃制訂架構和管治安排，協助滙豐恢復穩定和業務可增長的狀況，從而降低因異常營運壓力或市場出現系統性問題導致集團陷入困境的可能性。當企業狀況惡化，並有可能違反承受風險水平和監管最低規定，以致管理層認為應採用壓力境況，我們的重要實體復元計劃就此提供周詳措施。這有助確保滙豐實體能夠穩定財務狀況，並在壓力環境下從財務虧損中復元。

集團亦具備能力和資源，並設有安排以應對滙豐可能因未能復元而需要監管機構協助解決的事件，唯此屬於不大可能發生的情況。繼滙豐於2021年10月首次提交解決能力自我評估報告後，集團及英倫銀行於2022年6月公開披露滙豐就英倫銀行解決能力評估架構（「解決能力評估架構」）取得的進展。此後，滙豐持續提升解決能力，並於2023年10月提交第二份自我評估報告，隨後於2024年1月向英倫銀行提供更新資料。預期集團和英倫銀行將於2024年8月進一步公開披露滙豐就解決能力評估架構取得的進展。

總括而言，我們的復元與解決方案規劃有助確保集團的財務及營運穩定性。滙豐致力繼續提升復元與解決能力，符合集團首選的解決方案策略及監管機構期望，包括解決能力評估架構。

計量銀行賬項程序的利率風險

評估及承受風險水平

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險來自非交易用途資產及負債，尤其是貸款、存款和非為交易用途而持有或用作對沖交易用途持倉的金融工具。利率風險在其相關的經濟風險能對沖時則可轉移至環球財資業務，但存在部分例外情況。

對沖一般透過利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬環球財資業務無法對沖經濟風險的利率風險均不會轉移，並保留在產生相關風險的環球業務部門。

環球財資業務採用多項衡量指標監控銀行賬項利率風險，包括：

- 銀行業務淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值敏感度。

銀行業務淨利息收益敏感度

我們管理非交易賬項利率風險時，其中重要一環是監察預計銀行業務淨利息收益在不同利率境況（即模擬模型）下的敏感度（假設所有其他經濟變數維持不變）。銀行業務淨利息收益敏感度所計量淨利息收益敏感度，乃經就交易賬項及額外一級資本利息的資金成本調整。此項監察工作於實體及集團層面進行，每年監測一系列利率境況。

銀行業務淨利息收益敏感度數字顯示在靜態的資產負債規模及結構下，預計孳息曲線的慣常變動所帶來的影響，但結餘受對利率敏感的提前還款影響的若干按揭產品則屬例外。上述敏感度的計算並未計及環球財資業務或風險所源目的業務為減輕利率變動影響而採取的行動。

計算銀行業務淨利息收益敏感度時假設所有期限的利率在「上移」境況下均以相同幅度移動。計算在「下移」境況下的敏感度時，受震盪後的市場利率不設下限。然而，在適用情況下，特定客戶產品的利率下限仍會予以確認。

股東權益經濟價值敏感度

股東權益經濟價值根據縮減資產負債表衡量銀行賬項資產及負債（不包括股東權益）的現值。股東權益敏感度的經濟價值衡量利率變動對股東權益經濟價值的影響，包括就穩定性及價格敏感度進行調整後的非到期存款假定年期狀況。我們衡量及匯報有關資料作為內部風險指標、監管規定規則（包括監管異常值測試）及外部第三支柱資料披露的一部分。

- 詳情請參閱預期將於2024年8月7日前後於 www.hsbc.com/investors 刊發的《於2024年6月30日的第三支柱資料披露》「股東權益經濟價值及淨利息收益敏感度」一節。

2024年上半年資本風險

資本概覽

資本及流動資金充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
風險加權資產（十億美元）		
信貸風險	664.1	683.9
交易對手信貸風險	36.8	35.5
市場風險	37.9	37.5
營運風險	96.3	97.2
風險加權資產總額	835.1	854.1
按過渡基準呈列資本（十億美元）		
普通股權一級資本	125.3	126.5
一級資本	144.3	144.2
資本總額	172.1	171.2
按過渡基準呈列資本比率（%）		
普通股權一級比率	15.0	14.8
一級比率	17.3	16.9
總資本比率	20.6	20.0
按終點基準呈列資本（十億美元）		
普通股權一級資本	125.3	126.5
一級資本	144.3	144.2
資本總額	168.1	167.1
按終點基準呈列資本比率（%）		
普通股權一級比率	15.0	14.8
一級比率	17.3	16.9
總資本比率	20.1	19.6
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值（十億美元）	646.1	647.5
現金流出淨額總值（十億美元）	472.3	477.1
流動資金覆蓋比率（%）¹	137	136

- 1 我們在2024年上半年提升計算程序。由於呈列的集團流動資金覆蓋比率為12個月的平均數值，該等變更的神益將於來年（自2024年6月30日起）逐漸確認。

任何提述歐盟法規及指令（包括技術標準）的內容均應在適用的情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟（脫離）法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規或指令的英國版本。

上表呈列的資本數字及比率乃根據《資本規定規例及指引》、《資本規定規例2》及《審慎監管局規則手冊》（「資本規例2」）的監管規定計算。此表按《資本規例2》中關於資本工具及其到期後（稱為終點）的過渡安排呈列數據。

流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均數值。

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

自有資金

自有資金資料披露

參考*		2024年 6月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
6	監管規定調整前普通股權一級資本	164,545	165,868
28	普通股權一級之監管規定調整總額	(39,252)	(39,367)
29	普通股權一級資本	125,293	126,501
36	監管規定調整前額外一級資本	19,035	17,732
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(70)	(70)
44	額外一級資本	18,965	17,662
45	一級資本	144,258	144,163
51	監管規定調整前二級資本	28,914	28,148
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,088)	(1,107)
58	二級資本	27,826	27,041
59	資本總額	172,084	171,204
資本比率		%	%
61	普通股權一級比率	15.0	14.8
62	一級比率	17.3	16.9
63	總資本比率	20.6	20.0

* 參考索引為第三支柱「自有資金披露」範本中對應項目的編號。

於2024年6月30日，我們的普通股權一級資本比率由2023年12月31日的14.8%上升至15%，乃由於風險加權資產減少190億美元，以及普通股權一級資本減少12億美元所致。普通股權一級比率於期內整體上升的原因包括：

- 策略交易產生的0.7個百分點淨增幅，包括根據每股0.21美元特別股息調整的加拿大銀行業務出售增益、法國及加拿大出售業務以致風險加權資產的減幅，但阿根廷業務分類為持作出售用途導致的減值虧損抵銷部分增幅；
- 資本創造產生的0.2個百分點增幅，主要透過監管利潤減去股息，並根據2023年第四季和2024年第一季業績一併宣布的股份回購進行調整；

- 風險加權資產增加（主要由於資產規模變動及模型更新）導致的0.5個百分點跌幅，不包括出售法國和加拿大業務導致的減幅；及
- 外匯波動不利影響和監管規定減額增加導致0.2個百分點跌幅。

於2024年6月30日，我們的第二A支柱規定（根據指定時間的評估由審慎監管局的個別資本規定所設定）為相當於風險加權資產的2.6%，其中1.5%需要由普通股權一級資本滿足。於2024年上半年，我們遵循審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

風險加權資產

按環球業務列示之風險加權資產

	財富管理 及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	146.8	301.2	131.8	84.3	664.1
交易對手信貸風險	1.0	0.6	33.2	2.0	36.8
市場風險	1.2	1.2	27.7	7.8	37.9
營運風險	33.5	32.7	32.4	(2.3)	96.3
於2024年6月30日	182.5	335.7	225.1	91.8	835.1
於2023年12月31日	192.9	354.5	218.5	88.2	854.1

按法律實體列示之風險加權資產¹

	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 十億美元	中東 滙豐銀行 有限公司 十億美元	北美 滙豐控股 有限公司 十億美元	加拿大 滙豐銀行 十億美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他 交易實體 十億美元	控股公司、 內部服務中心 及集團內部 撤銷 ² 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	113.2	75.2	315.6	19.1	62.3	—	25.1	45.8	7.8	664.1
交易對手信貸風險	0.2	18.5	10.4	0.7	3.6	—	0.5	2.9	—	36.8
市場風險 ³	0.2	25.5	29.2	2.6	3.7	—	0.8	1.5	3.2	37.9
營運風險	17.9	17.9	46.0	3.7	7.2	—	4.9	4.8	(6.1)	96.3
於2024年6月30日	131.5	137.1	401.2	26.1	76.8	—	31.3	55.0	4.9	835.1
於2023年12月31日	129.2	131.5	396.7	24.3	72.2	31.9	32.6	59.6	6.7	854.1

1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。

2 2024年6月30日的結餘包括加拿大滙豐銀行營運風險的風險加權資產，原因是其以均值方式計算，並將於未來報告周期減除。

3 由於集團內之分散效應，市場風險的風險加權資產並非各法律實體相加的總和。

按主要因素以環球業務列示之風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險					風險加權資產總值 十億美元
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	
於2024年1月1日之風險加權資產	191.6	353.5	196.3	75.2	37.5	854.1
資產規模	1.3	4.3	5.6	4.0	6.0	21.2
資產質素	0.7	1.4	(1.8)	(0.5)	—	(0.2)
模型更新	0.3	0.1	3.3	3.3	—	7.0
方法及政策	(1.6)	1.4	(0.4)	2.7	—	2.1
收購及出售	(7.3)	(20.5)	(2.7)	(0.2)	(5.6)	(36.3)
匯兌變動 ¹	(3.7)	(5.7)	(2.9)	(0.5)	—	(12.8)
風險加權資產總值變動	(10.3)	(19.0)	1.1	8.8	0.4	(19.0)
於2024年6月30日之風險加權資產	181.3	334.5	197.4	84.0	37.9	835.1

1 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出，表中其他變動均以固定匯率列示。

按主要因素以法律實體列示之風險加權資產變動¹

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險										風險加權資產總值 十億美元
	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 十億美元	中東 滙豐銀行 有限公司 十億美元	北美 滙豐控股 有限公司 十億美元	加拿大 滙豐銀行 ² 十億美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他 交易實體 十億美元	控股公司、 內部服務中心 及集團內部 撇銷 ² 十億美元	市場風險 十億美元	
於2024年1月1日之 風險加權資產	129.0	108.8	369.3	21.5	69.6	31.1	31.9	58.0	(2.6)	37.5	854.1
資產規模	1.8	1.9	2.0	0.9	2.0	—	0.7	6.1	(0.2)	6.0	21.2
資產質素	0.3	(0.3)	1.1	(0.5)	1.2	—	—	(2.0)	—	—	(0.2)
模型更新	0.1	1.2	4.1	1.1	0.4	—	—	0.1	—	—	7.0
方法及政策	1.4	5.4	(1.6)	0.5	(0.1)	(3.4)	—	(4.6)	4.5	—	2.1
收購及出售	—	(3.5)	0.2	—	—	(27.1)	—	(0.3)	—	(5.6)	(36.3)
匯兌變動 ³	(1.3)	(1.9)	(3.1)	—	—	(0.6)	(2.1)	(3.8)	—	—	(12.8)
風險加權資產總值變動	2.3	2.8	2.7	2.0	3.5	(31.1)	(1.4)	(4.5)	4.3	0.4	(19.0)
於2024年6月30日之 風險加權資產	131.3	111.6	372.0	23.5	73.1	—	30.5	53.5	1.7	37.9	835.1

1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。

2 方法及策略的結餘包括加拿大滙豐銀行營運風險的風險加權資產，原因是其以均值方式計算，並將於未來報告周期減除。

3 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出，表中其他變動均以固定匯率列示。

風險加權資產於上半年減少190億美元，主要乃由於363億美元策略出售及128億美元貨幣換算差額所致，部分減幅被212億美元資產規模變動所抵銷。

資產規模

市場風險的風險加權資產增加60億美元，主要乃由於估計虧損風險上升，以及增持資產的遞增風險準備（特別是亞洲及英國滙豐銀行有限公司）。

環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加56億美元，此乃主要由於企業風險承擔增加（主要由於英國滙豐銀行有限公司及墨西哥主權風險承擔增加）。風險加權資產的進一步升幅乃主要由於按市值計價的價值及交易對手信貸風險的有機增長，尤其是亞洲及北美洲。

工商金融業務的風險加權資產增加43億美元，此乃由於企業貸款增加，尤其是於HSBC UK Bank plc、阿根廷和北美洲，以及阿根廷的主權風險承擔增加。

企業中心的風險加權資產增加40億美元，主要由於SAB的企業風險承擔增加。

財富管理及個人銀行業務的風險加權資產增加13億美元，主要由於阿根廷的主權風險承擔增加，以及北美洲和HSBC UK的按揭組合錄得增長。

資產質素

風險加權資產下跌2億美元，此乃主要由於投資組合變化，以及阿根廷和斯里蘭卡錄得有利信貸風險變動，但其被亞洲的不利信貸風險變動大致抵銷。

模型更新

70億美元的升幅主要由於我們對金融機構風險承擔違責或然率模型中違責的定義進行了修訂。

收購及出售

風險加權資產下跌363億美元，主要由我們出售加拿大銀行業務及法國零售銀行業務所致。

方法及政策

我們主要在阿根廷、HSBC UK Bank plc及英國滙豐銀行有限公司進行方法變動及風險參數修訂，但其被亞洲所抵銷，導致風險加權資產上升21億美元。

其中包括法國零售銀行業務的保留組合，該組合已由財富管理及個人業務轉移至企業中心。

槓桿比率¹

	於下列日期	
	2024年6月30日 十億美元	2023年12月31日 十億美元
一級資本 (槓桿)	144.3	144.2
槓桿比率風險總額	2,514.5	2,574.8
	%	%
槓桿比率	5.7	5.6

1 槓桿比率計算與審慎監管局的英國槓桿規則一致。這包括IFRS 9過渡安排，但不包括可向中央銀行索還的款項。

於2024年6月30日，槓桿比率為5.7%，較2023年12月31日的5.6%為高。槓桿風險承擔減少導致槓桿比率上升0.1個百分點，主因是出售加拿大銀行業務及法國零售銀行業務導致資產負債表規模減少。

於2024年6月30日，我們在3.25%的英國最低槓桿比率規定以外，加上1%的槓桿緩衝比率作為補充，當中額外槓桿緩衝比率為0.7%，而逆周期槓桿緩衝比率為0.3%。

此等緩衝分別相當於176億美元及75億美元的資本價值。2024年上半年，我們的資本狀況超過該等槓桿比率規定的水平。

IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排

我們已就IFRS 9採納資本規例中的監管規定過渡安排，包括第473a條中的第四段。有關安排容許銀行在其資本基礎中按若干比例加回IFRS 9對其貸款損失準備的影響。本節的列表均根據上述安排呈列我們的資本和比率，其中包括終點數字。

2024年上半年流動資金與資金風險

流動資金衡量指標

於2024年6月30日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金均高於監管規定的最低水平。

各營運公司擁有充足的無產權負擔流動資產，以符合當地及監管機構的規定。下表列出各營運公司相關流動資產的流動資金價值，以及根據地方監管規定基準（如適用）計算的個別流動資金覆蓋比率水平。倘地方監管規定並不適用，則會顯示審慎監管局的流動資金覆蓋比率。由於監管機構實施巴塞爾協定3標準的方法各有不同，各地的基準或與審慎監管局的衡量指標存在差異。

各營運公司均維持充足的穩定資金狀況，並採用審慎監管局穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估。

除了監管規定的衡量指標外，滙豐採用一套廣泛的衡量指標來管理流動資金及資金狀況。

以下章節將會分析集團平均流動資金及資金狀況。

營運公司的流動資金

	2024年6月30日			
	流動資金 覆蓋比率 ⁶	高質素 流動資產	流出淨額	穩定資金 淨額比率 ⁶
	%	十億美元	十億美元	%
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ¹	193	114	59	155
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ²	146	131	90	114
香港上海滙豐銀行有限公司 – 香港分行 ³	195	142	73	127
滙豐新加坡 ⁴	314	29	9	180
恒生銀行	263	50	19	166
滙豐中國	176	25	14	144
美國滙豐銀行	172	81	47	129
滙豐 (歐洲大陸) ⁵	156	83	53	138
中東滙豐銀行 – 阿聯酋分行	257	14	5	154
加拿大滙豐銀行	—	—	—	—
墨西哥滙豐銀行	160	9	6	124

於2023年12月31日				
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ¹	201	118	59	158
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ²	148	132	89	116
香港上海滙豐銀行有限公司 – 香港分行 ³	192	147	77	127
滙豐新加坡 ⁴	292	26	9	174
恒生銀行	254	52	21	163
滙豐中國	170	24	14	139
美國滙豐銀行	172	82	48	131
滙豐 (歐洲大陸) ⁵	158	83	52	137
中東滙豐銀行 – 阿聯酋分行	281	13	5	163
加拿大滙豐銀行	164	21	13	129
墨西哥滙豐銀行	149	8	5	124

- 1 HSBC UK Bank plc指英國滙豐流動資金集團，當中包括五個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Limited、HSBC Innovation Bank Limited及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 2 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。
- 3 香港上海滙豐銀行有限公司 – 香港分行屬香港上海滙豐銀行有限公司的重大業務，該分行接受流動資金及資金風險方面的監察並控制，猶如獨立營運公司。
- 4 滙豐新加坡包括滙豐銀行 (新加坡) 有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司 – 新加坡分行。流動資金及資金風險於國家 / 地區層面監察並控制，符合當地監管機構批准的水平。
- 5 為遵守歐盟資本規定指引 (「資本指引5」) 對中介母公司的規定，滙豐 (歐洲大陸) 於2022年11月30日收購HSBC Germany和HSBC Bank Malta的控制權。流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率平均值包括自2022年11月起納入該兩家實體的影響。
- 6 上表所列流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率為平均值。流動資金覆蓋比率以之前12個月的平均值計算。穩定資金淨額比率以之前四季的平均值計算。

綜合流動資金衡量指標

流動資金覆蓋比率

於2024年6月30日，營運公司層面持有的高質素流動資產平均為7,800億美元 (2023年12月31日：7,950億美元)，減少150億美元。集團綜合方法包括為反映集團實體流動資金轉換限制的影響而產生的扣除，因而導致流動資金覆蓋比率的高質素流動資產及流動資金覆蓋比率的流入額分別平均產生1,340億美元及70億美元的調整額。

2024年上半年，我們提升流動資金整合程序，並修訂最初確認的相關準備，以解決過去的限制。由於集團的流動資金覆蓋比率按12個月平均值呈列，該等調整的成效將從2024年6月30日起的一年內逐步確認。

	於下列日期 ¹		
	2024年 6月30日 十億美元	2023年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
高質素流動資產 (營運公司層面)	780	796	795
集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產 ²	646	631	648
流出淨額 ²	472	478	477
流動資金覆蓋比率 (%)	137	132	136
就轉換限制作調整 ²	(141)	(172)	(154)

- 1 上列集團流動資金覆蓋比率數字根據之前12個月每月收結的平均值計算。
- 2 包括截至2024年6月30日的12個月平均基準1,410億美元的轉換限制調整總額，其中1,340億美元減額應用於流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產以及70億美元應用於流動資金覆蓋比率流入額。

流動資產

作出1,340億美元調整後，集團流動資金覆蓋比率反映的高質素流動資產為6,460億美元（2023年12月31日：6,480億美元），乃透過一系列資產類別及貨幣持有，其中96%合資格納入為第一級資產（2023年12月31日：97%）。

下文列表反映於2024年6月30日按資產類別及貨幣劃分的流動資金組合成分：

按資產類別列示的流動資金組合¹

	流動資金 組合	現金	第一級 ²	第二級 ²
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
現金及於中央銀行之結餘	283	283	—	—
中央及地方政府債券	337	—	316	21
地區政府及公營企業	2	—	2	—
國際組織及多邊發展銀行	14	—	14	—
備兌債券	8	—	3	5
其他	2	—	1	1
於2024年6月30日總計	646	283	336	27
於2023年12月31日總計	648	310	317	21

- 1 集團流動資產數字根據之前12個月每月收結的平均值計算。
2 根據歐盟及審慎監管局規例的定義，第一級資產指「流通性及信貸質素極高的資產」，而第二級資產指「流通性及信貸質素高的資產」。

按貨幣列示的流動資金組合¹

	美元 十億 美元	英鎊 十億 美元	歐元 十億 美元	港元 十億 美元	其他 十億 美元	總計 十億 美元
於2024年6月30日的 流動資金組合	188	169	111	52	126	646
於2023年12月31日的 流動資金組合	184	173	112	51	128	648

- 1 集團流動資產數字根據之前12個月每月收結的平均值計算。

資金來源

我們的主要資金來源是客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押批發證券以補充客戶存款、履行監管規定責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

下文的「資金來源」及「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債表提供資金。實際上，所有主要營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

有關列表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2024年上半年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已絕大部分投放於流動資產。

資金來源

	於下列日期	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
客戶賬項	1,593,834	1,611,647
同業存放	82,435	73,163
回購協議 – 非交易用途	202,770	172,100
已發行債務證券	98,158	93,917
現金抵押品、保證金及結算賬項	105,226	85,255
持作出售用途業務組合之負債 ¹	5,041	108,406
後償負債	25,510	24,954
指定按公允值列賬之金融負債	140,800	141,426
保單未決賠款	125,252	120,851
交易用途負債	77,455	73,150
– 回購	13,356	12,198
– 借出股票	4,566	3,322
– 其他交易用途負債	59,533	57,630
各類股東權益總額	190,414	192,610
其他資產負債表負債	328,108	341,198
	2,975,003	3,038,677

資金用途

	於下列日期	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
客戶貸款	938,257	938,535
同業貸款	102,057	112,902
反向回購協議 – 非交易用途	230,189	252,217
現金抵押品、保證金及結算賬項	105,974	89,911
持作出售用途資產 ¹	5,821	114,134
交易用途資產	331,307	289,159
– 反向回購	14,280	16,575
– 借入股票	10,541	14,609
– 其他交易用途資產	306,486	257,975
金融投資	467,356	442,763
現金及於中央銀行之結餘	277,112	285,868
其他資產負債表資產	516,930	513,188
	2,975,003	3,038,677

- 1 「持作出售用途業務組合之負債」及「持作出售用途資產」分別包括與計劃出售阿根廷業務相關的41億美元及53億美元（2023年：「持作出售用途業務組合之負債」及「持作出售用途資產」分別包括計劃出售加拿大銀行業務相關的820億美元及880億美元。「持作出售用途業務組合之負債」及「持作出售用途業務組合之資產」分別包括出售法國零售銀行業務相關的260億美元及280億美元）。

2024年上半年銀行賬項利率風險

銀行業務淨利息收益敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度分析銀行業務淨利息收益對利率震盪的敏感度。此衡量指標於《2023年報及賬目》中引入，計及以銀行賬項負債撥付的交易賬項資產敏感度、普通外匯掉期的貨幣影響，以優化整個集團的現金管理。因此，與之前披露的淨利息收益敏感度相比，銀行業務淨利息收益敏感度乃較全面的衡量指標。此指標配合銀行業務淨利息收益的呈列，後者作為替代表現衡量指標，用以反映集團直接受利率變動影響的概約銀行業務收入。

下文各表載列2024年6月30日所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點時，銀行業務淨利息收益於假設的基本情況下預計會受到的影響。例如，「第3年」顯示直接利率震盪對第三年銀行業務淨利息收益的預期影響。

所呈列的敏感度顯示收益的假設性模擬，有關假設為靜態資產負債表（具體而言並無假定從往來賬戶轉移至定期存款），而環球財資業務管理層不採取任何行動。此評估亦已計及假設性管理利率產品訂價的假設、按揭提前還款及存款穩定性的影響。敏感度計算不包括退休金、保險及於各聯營公司的利息。

在「下行」情況下進行的敏感度分析不包括市場利率下限及部分批發資產及負債的下限。然而，對於客戶的存款和貸款，倘若是合約規定，或

者是負利率並不適用，則維持下限。

由於市場及政策利率改變，將會轉嫁予客戶的變動程度視乎多項因素而定，該等因素包括市場利率的絕對水平、監管及合約架構以及競爭變動。為有助各市場之間可進行比較，我們簡化了披露資料編製基準，並就若干付息存款對主要實體採用50%的轉移假設。我們的轉移資產假設大致與合約協議或既定市場慣例一致，通常會令大部分利率變動被轉嫁。

利率即時上移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益增加22億美元。利率即時下移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益減少27億美元。

若將2024年6月30日與2023年12月31日作比較，12個月的銀行業務淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時減少6億美元，在平行震盪下移100個基點時則減少7億美元。銀行業務淨利息收益敏感度降低的因素包括配合集團策略推行更多穩定措施。銀行業務淨利息收益敏感度的貨幣劃分會根據某個時間點現金最佳配置作出調整，該時間點各時期不同。

有關衡量銀行賬項利率風險的詳情，請參閱《2023年報及賬目》第205頁。

對孳息曲線即時變動的銀行業務淨利息收益敏感度（12個月）－按貨幣劃分的第1年敏感度

	貨幣					總計
	美元	港元	英鎊	歐元	其他	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
2024年7月至2025年6月之變動（根據2024年6月30日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	729	330	283	169	734	2,245
平行下移100個基點	(781)	(364)	(424)	(194)	(887)	(2,650)
2024年1月至2024年12月之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	343	411	496	285	1,297	2,832
平行下移100個基點	(494)	(493)	(602)	(304)	(1,460)	(3,353)

對孳息曲線即時平行下移100個基點的銀行業務淨利息收益敏感度－按貨幣劃分的第2及3年敏感度

	貨幣					總計
	美元	港元	英鎊	歐元	其他	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
銀行業務淨利息收益之變動（根據2024年6月30日資產負債表計算）						
第2年（2025年7月至2026年6月）	(1,145)	(467)	(783)	(256)	(1,262)	(3,913)
第3年（2026年7月至2027年6月）	(1,540)	(554)	(1,214)	(323)	(1,361)	(4,992)
淨利息收益之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
第2年（2025年1月至2025年12月）	(1,015)	(693)	(938)	(333)	(1,798)	(4,777)
第3年（2026年1月至2026年12月）	(1,289)	(761)	(1,439)	(405)	(1,926)	(5,820)

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

非交易用途組合包括主要因對零售及批發銀行業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、按公允值計入其他全面收益或按已攤銷成本計量之金融投資，以及來自保險業務的風險承擔。

我們自2024年2月起採用不同方式釐定10日（而非1日）持倉期的非交易賬項估計虧損風險，旨在比較非交易用途組合與交易用途組合的管理時更好反映較長的平均時段。2023年12月31日及2023年6月30日的比較數字已相應按10日的基準採用標量方針重列，重列數字約較之前呈列的1日基數高出三倍。

於2024年6月30日的非交易活動估計虧損風險增加至7.92億美元，2023年12月31日為5.77億美元，增幅主要由於環球財資業務的年期風險承擔增加。

組合分散自2023年12月31日下降，但平均而言仍然大致平穩，反映組合層面估計虧損風險及資產類別層面估計虧損風險總額兩者差額所計量之風險自然抵銷。

非交易賬項估計虧損風險包括由資本市場財資業務管理的組合所持有的非交易用途金融工具。有關銀行賬項利率風險的管理詳情，載於第105頁「銀行業務淨利息收益敏感度」。

集團於截至2024年6月30日止半年內的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% 10日

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹ 百萬美元	總計 百萬美元
截至2024年6月30日止半年	682.4	333.2	(224.1)	791.5
平均	740.5	337.2	(241.4)	836.3
最高	1,000.6	369.1		1,097.6
最低	474.2	324.3		572.2
截至2023年6月30日止半年	494.2	266.5	(210.8)	549.9
平均	426.2	218.2	(157.6)	486.8
最高	502.5	266.5		587.4
最低	344.0	174.5		401.5
截至2023年12月31日止半年	549.6	356.7	(329.5)	576.7
平均	560.2	312.9	(244.5)	628.6
最高	638.6	368.0		709.4
最低	504.3	249.9		537.2

1 若於組合層面計算估計虧損風險，所得數值與於資產類別層面總計的估計虧損風險比較時，可能會出現風險自然對銷。此差距稱為組合分散。上表所列資產類別估計虧損風險的最大及最小值於業績報告期內不同日期出現。因此，我們並未於上表列示最大（最小）資產類別估計虧損風險的計量與最大（最小）估計虧損風險總額的計量之間的隱含組合分散值。

非交易賬項估計虧損風險不包括按公允值持有的證券之股權風險、非交易賬項匯兌風險及源自發行長期資本並在滙豐控股管理的風險。

滙豐管理非交易賬項市場風險的詳情載於第97頁「財資風險」一節。

市場風險

概覽

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數出現變動，導致對交易活動造成不利財務影響的風險。市場風險承擔項目分為兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。

2024年上半年的市場風險

於2024年上半年，滙豐的市場風險管理政策與慣例概無重大變動。

■ 市場風險管理的現行政策及慣例於《2023年報及賬目》第218頁「市場風險管理」概述。

鑑於經濟增長穩健，加上多地舉行選舉，市場對通脹的預期於2024年上半年成為焦點。各國央行政策不一，聯邦儲備局維持息口水平，日本央行終結負利率時代，將隔夜利率上調至約零至0.1%，而歐洲央行、若干其他歐洲的中央銀行則於6月減息。政府債券孳息率於4月底前趨升，但於2024年第二季整體回落，主要是由於通脹放緩，而且預期央行將會放寬貨幣政策。不過，日本央行歷史性改變政策，日本政府債券孳息率逆市升至過去十年最高位。歐洲方面，鑑於法國立法機關選舉結果有欠明朗，法國與德國政府債券孳息率差距擴大。美國及歐洲企業盈利強勁，加上科技業形勢向好，帶動兩地股市上升，多次錄得破紀錄水平。於2024年第二季，部分新興市場表現較已發展市場優勝，尤其是亞洲。外匯市場方面，美元繼續升值，升勢大致與利率差距相符。日圓兌美元跌至數十年來低位。儘管信貸市場氣氛維持穩健，唯信貸息差於

6月略為擴闊，高收益信貸息差擴闊幅度高於投資級別。

2024年上半年，我們繼續審慎管理市場風險。我們繼續開展核心市場莊家活動以支持我們的客戶，主要敏感性風險和估計虧損風險仍在承受範圍內。我們使用一套補充風險衡量和限制措施（包括壓力測試和境況分析）來管理市場風險。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務業務。截至2024年6月30日的交易賬項估計虧損風險為5,270萬美元，與2023年12月31日相比變動不大。定息產品及外匯業務之利率風險因素承擔是2024年6月底交易賬項估計虧損風險的主要推動力。交易賬項估計虧損風險於2024年3月見頂，其主要由以下因素帶動：

- 主要貨幣的短期利率風險承擔貢獻增加。
- 估計虧損風險境況中所反映的相對較大短期利率衝擊的影響。

估計虧損風險隨著集團進行對沖活動以管理資本市場業務利率風險承擔而減少。

集團半年度的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

	外匯及大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股票 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹ 百萬美元	總計 百萬美元
截至2024年6月30日止半年	20.6	47.5	15.7	9.9	(41.1)	52.7
平均	15.4	57.1	14.0	10.2	(37.1)	59.7
最高	29.8	78.1	17.6	12.7		83.3
最低	6.9	42.0	12.7	6.6		45.7
截至2023年6月30日止半年	18.9	64.9	23.5	16.1	(55.6)	67.8
平均	16.7	51.9	17.5	11.1	(41.5)	55.7
最高	23.5	74.8	23.5	16.1		82.4
最低	10.6	33.9	14.9	7.7		42.2
截至2023年12月31日止半年	13.4	55.9	15.2	7.2	(38.9)	52.8
平均	15.6	55.9	20.4	12.1	(40.2)	63.8
最高	24.6	86.0	27.8	16.5		98.2
最低	9.3	25.5	13.4	6.6		34.4

1 上表所列資產類別估計虧損風險是運用500日歷史窗口計算。估計虧損風險總額用於內部風險管理及監管規定資本，是運用250日歷史窗口計算估計虧損風險及運用500日歷史窗口計算估計虧損風險的最高數值。若於組合層面計算估計虧損風險，所得數值與於資產類別層面總計的估計虧損風險比較時，可能會出現風險自然對銷。此差距稱為組合分散。表內所列資產類別估計虧損風險的最高及最低數值於業績報告期內不同日期出現。因此，我們並無於表內列示最高（最低）資產類別估計虧損風險的計量與最高（最低）估計虧損風險總額的計量之間的隱含組合分散值。

下表列示於2024年6月30日按99%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險與按95%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險之比較。

此比較有助促進與金融機構同業制訂交易賬項估計虧損風險的基準，而交易賬項估計虧損風險可按不同的可信程度列賬。95%的估計虧損風險為未經審核。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日與交易賬項估計虧損風險，95% 1日之比較

	交易賬項估計虧損 風險，99% 1日 百萬美元	交易賬項估計虧損 風險，95% 1日 百萬美元
截至2024年6月30日止半年	52.7	30.9
平均	59.7	37.8
最高	83.3	48.9
最低	45.7	28.0
截至2023年6月30日止半年	67.8	44.5
平均	55.7	34.5
最高	82.4	47.8
最低	42.2	26.2
截至2023年12月31日止半年	52.8	35.3
平均	63.8	39.0
最高	98.2	53.3
最低	34.4	21.0

回溯測試

我們進行回溯測試，將估計虧損風險計量指標與實際及假設的損益比較，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設的損益不包括非以模型計算之項目，例如與同日交易相關之費用、佣金及收入等。假設的損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。

假設虧損回溯測試例外情況的數字，連同其他指標的數字，會用於評估模型表現，以及考慮是否需要對估計虧損風險模型加強內部監察。我們會在集團實體架構的預定層面進行估計虧損風險回溯測試。

2024年上半年，集團針對實際及假設損益進行的虧損回溯測試並未出現例外情況。

制訂保險產品業務風險

概覽

制訂保險產品業務的主要風險為市場風險，特別是利率、增長資產及信貸風險，以及承保風險及營運風險。集團其他業務承受巨大的流動資金風險，但保險業務的流動資金風險相對較小。

2024年上半年的制訂保險產品業務風險

《2023年報及賬目》所述保險業務風險管理的政策及慣例至今並無重大變動。

有關保險業務風險管理的政策及慣例、我們的保險模式以及我們制訂的主要合約，於《2023年報及賬目》第233頁概述。

制訂保險產品業務的風險狀況於集團的內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）中根據營運應對所承擔風險的財務能力評估。

資本充足程度根據集團的經濟資本基礎和相關當地保險監管基礎評估。集團的經濟資本基礎大致符合歐洲《償付能力標準二》規例，而在亞洲則基於香港的風險為本資本規例（由2024年7月1日起生效）。設定承受風險水平緩衝之目的，是為了確保業務按上述兩個基礎均能維持償付能力，既能應付運作如常之時的波幅，亦能應付極端但有可能出現的壓力事件。此外，制訂保險產品業務亦管理其市場、流動資金、信貸、承保和非金融風險之風險承擔，以董事會批准的承受風險水平為限。整體而言，於2024年6月30日，保險業務大部分資本和金融風險持倉均處於承受風險水平之內。我們繼續在當前波動的經濟環境下密切監察該等風險。

下表按合約類別列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	直接參與 及投資DPF 人壽保單 百萬美元	其他 人壽保單 ¹ 百萬美元	其他合約 ² 百萬美元	股東資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	118,296	4,074	5,379	6,858	134,607
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	105,665	3,862	3,990	1,210	114,727
– 衍生工具	170	6	—	4	180
– 金融投資 – 按已攤銷成本	571	67	1,093	4,106	5,837
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產	8,000	—	6	632	8,638
– 其他金融資產	3,890	139	290	906	5,225
保單資產	13	111	—	—	124
再保險合約資產	—	4,595	—	—	4,595
其他資產及投資物業 ³	2,680	277	249	1,855	5,061
於2024年6月30日資產總值	120,989	9,057	5,628	8,713	144,387
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,109	—	5,109
保單未決賠款	120,558	4,129	—	—	124,687
再保險合約負債	—	696	—	—	696
遞延稅項	—	12	—	1	13
其他負債	—	—	—	6,351	6,351
負債總額	120,558	4,837	5,109	6,352	136,856
各類股東權益總額	—	—	—	7,531	7,531
於2024年6月30日負債及各類股東權益總額	120,558	4,837	5,109	13,883	144,387
金融資產	113,605	3,753	5,812	7,696	130,866
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	100,427	3,593	4,177	1,166	109,363
– 衍生工具	258	10	—	6	274
– 金融投資 – 按已攤銷成本	1,351	67	1,157	4,772	7,347
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產	8,859	—	5	693	9,557
– 其他金融資產	2,710	83	473	1,059	4,325
保單資產	13	213	—	—	226
再保險合約資產	—	4,871	—	—	4,871
其他資產及投資物業	2,782	164	35	1,636	4,617
於2023年12月31日資產總值	116,400	9,001	5,847	9,332	140,580
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,103	—	5,103
保單未決賠款	116,389	3,961	—	—	120,350
再保險合約負債	—	819	—	—	819
遞延稅項	—	1	—	3	4
其他負債	—	—	—	6,573	6,573
負債總額	116,389	4,781	5,103	6,576	132,849
各類股東權益總額	—	—	—	7,731	7,731
於2023年12月31日負債及各類股東權益總額	116,389	4,781	5,103	14,307	140,580

1 「其他人壽保單」主要包括保障保單及再保險合約。再保險合約主要就參與及投資酌情參與條款（「DPF」）人壽保單提供多元化利益。

2 「其他合約」包括滙豐毋須承擔重大保險風險的投資合約。

3 繼滙豐阿根廷業務分類為持作出售用途資產後，阿根廷制訂保險產品業務資產4.5億美元於「其他資產及投資物業」中呈列，相關負債3.59億美元於「其他負債」中呈列。

董事之責任聲明

董事¹必須以持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表，除非有關基準並不適用。董事信納集團於可見將來擁有資源持續經營業務，且財務報表仍以持續經營基準編製。

董事確認盡其所知：

- 財務報表已遵循英國採納之IAS 34「中期財務報告」、國際會計準則委員會（「IASB」）頒布之IAS 34「中期財務報告」及歐洲聯盟採納之IAS 34「中期財務報告」，以及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》（「披露及透明度規則」）資料手冊編製；
- 本《2024年中期業績報告》真實、公平、均衡及易於理解地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 本《2024年中期業績報告》已公平地檢視下列資料：
 - 披露及透明度規則第4.2.7條規定的資料，列明於截至2024年12月31日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明財務報表的影響，以及說明該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
 - 披露及透明度規則第4.2.8條規定的資料，即於截至2024年12月31日止財政年度首六個月內發生並對該段期間滙豐財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；及《2023年報及賬目》所載關連人士交易於截至2024年12月31日止財政年度首六個月內出現可能對滙豐財務狀況或業績產生重大影響的任何變動。

代表董事會

集團主席

杜嘉祺爵士

2024年7月31日

¹ 杜嘉祺爵士*、祈耀年、鮑哲鈺[†]、段小纓[†]、艾橋智、范貝恩女爵士[†]、傅偉思[†]、高安賢[†]、古肇華[†]、麥浩智博士[†]、莫佩娜[†]、梅愛苓[†]、利伯特[†]及張瑞蓮[†]。

* 集團非執行主席 [†] 獨立非執行董事

致滙豐控股有限公司之 獨立審閱報告

有關簡明綜合中期財務報表的報告

我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司截至2024年6月30日止六個月期間（「期內」、「期間」或「本期」）的《2024年中期業績報告》中的滙豐控股有限公司簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）。

根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有遵照2023年度財務報表中載列的政策、經英國採納之國際會計準則34（「IAS 34」）「中期財務報告」、國際會計準則委員會（「IASB」）頒布之IAS 34「中期財務報告」、歐洲聯盟（「歐盟」）採納之IAS 34「中期財務報告」及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》資料手冊所載規定而編製。

中期財務報表包括：

- 於2024年6月30日的綜合資產負債表；
- 截至該日止期間的綜合收益表及綜合全面收益表；
- 截至該日止期間的綜合股東權益變動表；
- 截至該日止期間的綜合現金流量表；及
- 中期財務報表附註¹。

滙豐控股有限公司《2024年中期業績報告》所載的中期財務報表已根據2023年度財務報表中載列的政策、經英國採納之IAS 34「中期財務報告」、國際會計準則委員會（「IASB」）頒布之IAS 34「中期財務報告」、歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》資料手冊編製。

結論基準

我們根據英國財務報告評議會所頒布適用於英國的《國際審閱業務準則（英國）》2410「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」（「國際審閱業務準則（英國）2410」）進行審閱。中期財務資料的審閱工作主要包括向負責財務及會計事務等的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。

審閱的範圍遠小於遵照《國際審計準則（英國）》進行審計的範圍，因而不足以保證我們能夠知悉在審計中可能會發現的所有重大事項。故此，我們不會發表審計意見。

我們已閱讀載於滙豐控股有限公司《2024年中期業績報告》之其他資料，並審慎考慮其是否載有任何明顯的失實陳述或與中期財務報表內的資料有重大不相符之處。

關於持續經營的結論

基於我們的審閱程序（其範圍小於審計中進行的程序，詳情載於本報告「結論基準」一節），我們未有發現任何情況顯示董事已不當地採納持續經營會計基準或董事已識別而未有適當披露與持續經營有關的重大不確定性。此結論乃基於按照國際審閱業務準則（英國）2410進行的審閱程序。然而，未來事件或情況可能會導致滙豐控股有限公司終止持續經營。

1 若干財務報表附註已呈列於中期業績報告其他章節，而非財務報表附註。該等資料與財務報表相互引述，並被識別為「（經審閱）」。相關披露事宜載於第81至85頁的「風險」章節及第144頁的「股東參考資料」章節。

有關中期財務報表及審閱的責任

我們的責任及董事的責任

滙豐控股有限公司《2024年中期業績報告》(包括中期財務報表) 由董事負責，並已獲董事通過。董事負責按照英國金融行為監管局《披露指引及透明度規則》資料手冊的規定編製滙豐控股有限公司《2024年中期業績報告》。在編製滙豐控股有限公司《2024年中期業績報告》(包括中期財務報表) 時，除非董事擬將滙豐控股有限公司清盤或終止經營，或除此以外無其他現實選擇，否則董事負責評估滙豐控股有限公司繼續持續經營的能力，適當地披露有關持續經營的事宜，並且使用持續經營會計基準。

我們的責任是根據我們的審閱，就滙豐控股有限公司《2024年中期業績報告》中的中期財務報表發表我們的結論。我們的結論 (包括關於持續經營的結論) 乃基於範圍小於審計程序的程序，詳情載於本報告「結論基準」一段。本報告 (包括結論) 乃為及僅為貴公司符合英國金融行為監管局《披露指引及透明度規則》資料手冊的規定而編製，不得作其他用途。除非我們已明確以書面事先表示同意，否則我們不會因所達致結論，而就任何其他用途或向可能閱讀或取得本報告的任何其他人士，負上或承擔任何責任。

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

倫敦

2024年7月31日

簡明綜合中期財務報表

目錄

113 綜合收益表
114 綜合全面收益表
115 綜合資產負債表
116 綜合股東權益變動表
119 綜合現金流量表

綜合收益表

	附註*	截至下列日期止半年	
		2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
淨利息收益		16,911	18,264
– 利息收益		55,372	46,955
– 利息支出		(38,461)	(28,691)
費用收益淨額	2	6,200	6,085
– 費用收益		8,158	7,947
– 費用支出		(1,958)	(1,862)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ¹		10,516	8,112
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益		2,376	4,304
保險財務支出		(2,486)	(4,234)
保險服務業績		662	524
– 保險服務收入		1,310	1,104
– 保險服務支出		(648)	(580)
收購所得增益 ²		—	1,507
與出售業務營運相關的增益扣除減值 ³		3,256	2,130
其他營業 (支出) / 收益		(143)	184
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ⁴		37,292	36,876
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(1,066)	(1,345)
營業收益淨額		36,226	35,531
僱員報酬及福利		(9,192)	(8,954)
一般及行政開支		(5,135)	(4,912)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊及減值		(867)	(782)
無形資產攤銷及減值		(1,102)	(809)
營業支出總額		(16,296)	(15,457)
營業利潤		19,930	20,074
應佔聯營及合資公司利潤		1,626	1,583
除稅前利潤		21,556	21,657
稅項支出		(3,891)	(3,586)
除稅後利潤		17,665	18,071
應佔：			
– 母公司普通股股東		16,586	16,966
– 其他權益持有人		526	542
– 非控股股東權益		553	563
除稅後利潤		17,665	18,071
		美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.89	0.86
每股普通股攤薄後盈利	4	0.88	0.86

1 包括就出售加拿大銀行業務所得款項進行外匯對沖的增益2.55億美元 (2023年上半年：虧損2.84億美元)。

2 就收購英國矽谷銀行確認的增益。

3 2024年上半年錄得增益46億美元，其中包括因出售加拿大銀行業務而撥回的貨幣換算儲備虧損6億美元及其他儲備撥回虧損4億美元，並就計劃出售阿根廷業務確認相關減值虧損12億美元。2023年第一季就出售法國零售銀行業務確認持作出售用途分類的21億美元撥回。

4 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

* 有關簡明綜合中期財務報表附註，請參閱第120頁。

綜合全面收益表

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
本期利潤	17,665	18,071
其他全面收益 / (支出)		
符合特定條件後將重新分類至損益賬之項目：		
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(213)	549
– 公允值 (虧損) / 增益	(378)	804
– 出售後撥入收益表之公允值增益	(24)	(63)
– 於收益表中確認之預期信貸損失 / (收回)	13	(3)
– 出售附屬公司	90	—
– 所得稅	86	(189)
現金流對沖	(710)	(1,062)
– 公允值虧損	(612)	(1,700)
– 重新分類至收益表之公允值 (增益) / 虧損	(673)	227
– 出售附屬公司	262	—
– 所得稅	313	411
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	211	101
– 本期應佔	211	101
淨保單財務收益 / (支出)	17	(101)
– 未扣除所得稅	23	(136)
– 所得稅	(6)	35
匯兌差額	(2,588)	(347)
– 出售一項海外業務時重新分類至收益表之匯兌虧損	648	—
– 其他匯兌差額	(3,236)	(347)
其後不會重新分類至損益賬之項目：		
物業重估公允值增益	5	1
重新計量界定福利資產 / (負債)	146	(112)
– 未扣除所得稅	178	(105)
– 所得稅	(32)	(7)
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	(283)	(653)
– 未扣除所得稅	(372)	(867)
– 所得稅	89	214
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	41	7
– 公允值增益	62	7
– 所得稅	(21)	—
惡性通脹之影響	892	578
本期其他全面支出 (除稅淨額)	(2,482)	(1,039)
本期全面收益總額	15,183	17,032
應佔：		
– 母公司普通股股東	14,131	15,986
– 其他權益持有人	526	542
– 非控股股東權益	526	504
本期全面收益總額	15,183	17,032

綜合資產負債表

	附註*	於下列日期	
		2024年 6月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行之結餘		277,112	285,868
向其他銀行託收中之項目		9,977	6,342
香港政府負債證明書		43,026	42,024
交易用途資產		331,307	289,159
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		117,014	110,643
衍生工具	8	219,269	229,714
同業貸款		102,057	112,902
客戶貸款		938,257	938,535
反向回購協議 – 非交易用途		230,189	252,217
金融投資	9	467,356	442,763
持作出售用途資產		5,821	114,134
預付款項、應計收益及其他資產		184,303	165,255
本期稅項資產		1,308	1,536
於聯營及合資公司之權益	10	28,465	27,344
商譽及無形資產		12,161	12,487
遞延稅項資產		7,381	7,754
資產總值		2,975,003	3,038,677
負債			
香港紙幣流通額		43,026	42,024
同業存放		82,435	73,163
客戶賬項		1,593,834	1,611,647
回購協議 – 非交易用途		202,770	172,100
向其他銀行傳送中之項目		10,482	7,295
交易用途負債		77,455	73,150
指定按公允值列賬之金融負債		140,800	141,426
衍生工具	8	217,096	234,772
已發行債務證券		98,158	93,917
持作出售用途業務組合之負債		5,041	108,406
應計項目、遞延收益及其他負債		157,171	136,606
本期稅項負債		2,837	2,777
保單未決賠款		125,252	120,851
準備	11	1,536	1,741
遞延稅項負債		1,186	1,238
後償負債		25,510	24,954
負債總額		2,784,589	2,846,067
股東權益			
已催繳股本		9,310	9,631
股份溢價賬		14,808	14,738
其他股權工具		18,825	17,719
其他儲備		(14,930)	(8,907)
保留盈利		155,280	152,148
股東權益總額		183,293	185,329
非控股股東權益		7,121	7,281
各類股東權益總額		190,414	192,610
負債及各類股東權益總額		2,975,003	3,038,677

* 有關簡明綜合中期財務報表附註，請參閱第120頁。

綜合股東權益變動表

	其他儲備										
	已催繳股本及股份溢價 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備 百萬美元	現金流對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及其他儲備 百萬美元	保險財務儲備 ¹ 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東權益總額 百萬美元	非控股股東權益 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元
於2024年1月1日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	17,112	17,112	553	17,665
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	(164)	(691)	(2,551)	5	(10)	956	(2,455)	(27)	(2,482)
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	(313)	—	—	—	—	—	(313)	10	(303)
– 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	35	—	—	—	—	—	35	6	41
– 現金流對沖	—	—	—	(970)	—	—	—	—	(970)	(2)	(972)
– 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	—	—	—	—	(283)	(283)	—	(283)
– 物業重估	—	—	—	—	—	5	—	—	5	—	5
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	136	136	10	146
– 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	211	211	—	211
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	892	892	—	892
– 出售一項海外業務時重新分類至收益表之匯兌項目虧損	—	—	—	—	648	—	—	—	648	—	648
– 出售一項海外業務時重新分類至收益表之其他儲備	—	—	90	262	—	—	—	—	352	—	352
– 在其他全面收益確認之保險財務收益 / （支出）	—	—	—	—	—	—	17	—	17	—	17
– 其他匯兌差額	—	—	24	17	(3,199)	—	(27)	—	(3,185)	(51)	(3,236)
本期全面收益總額	—	—	(164)	(691)	(2,551)	5	(10)	18,068	14,657	526	15,183
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	75	—	—	—	—	—	—	(75)	—	—	—
已發行之資本證券 ²	—	1,106	—	—	—	—	—	—	1,106	—	1,106
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(12,217)	(12,217)	(468)	(12,685)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	274	274	—	274
轉撥 ³	—	—	—	—	—	(2,945)	—	2,945	—	—	—
股份回購 ⁴	—	—	—	—	—	—	—	(5,019)	(5,019)	—	(5,019)
註銷股份	(326)	—	—	—	—	326	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	4	—	—	3	—	(844)	(837)	(218)	(1,055)
於2024年6月30日	24,118	18,825	(3,667)	(1,724)	(36,304)	25,990	775	155,280	183,293	7,121	190,414

綜合股東權益變動表 (續)

其他儲備											
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	按公允價值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險 財務儲備 ¹ 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東 權益總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2023年1月1日	24,811	19,746	(7,038)	(3,808)	(32,575)	33,209	1,079	142,409	177,833	7,364	185,197
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	17,508	17,508	563	18,071
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	560	(1,077)	(271)	1	(101)	(92)	(980)	(59)	(1,039)
– 按公允價值計入其他全面收益 之債務工具	—	—	546	—	—	—	—	—	546	3	549
– 指定按公允價值計入其他全面 收益之股權工具	—	—	14	—	—	—	—	—	14	(7)	7
– 現金流對沖	—	—	—	(1,077)	—	—	—	—	(1,077)	15	(1,062)
– 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允價值 列賬之金融負債之公允價值 變動	—	—	—	—	—	—	—	(654)	(654)	1	(653)
– 物業重估	—	—	—	—	—	1	—	—	1	—	1
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(117)	(117)	5	(112)
– 應佔聯營及合資公司之其他 全面收益	—	—	—	—	—	—	—	101	101	—	101
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	578	578	—	578
– 在其他全面收益確認之保險 財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	(101)	—	(101)	—	(101)
– 其他匯兌差額	—	—	—	—	(271)	—	—	—	(271)	(76)	(347)
本期全面收益總額	—	—	560	(1,077)	(271)	1	(101)	17,416	16,528	504	17,032
根據僱員薪酬及股份計劃發行 之股份	78	—	—	—	—	—	—	(78)	—	—	—
已發行之資本證券	—	1,996	—	—	—	—	—	—	1,996	—	1,996
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(7,133)	(7,133)	(375)	(7,508)
贖回證券	—	(2,350)	—	—	—	—	—	—	(2,350)	—	(2,350)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	228	228	—	228
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(2,007)	(2,007)	—	(2,007)
註銷股份	(79)	—	—	—	—	79	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	6	—	—	1	—	(932)	(925)	(12)	(937)
於2023年6月30日	24,810	19,392	(6,472)	(4,885)	(32,846)	33,290	978	149,903	184,170	7,481	191,651

綜合股東權益變動表 (續)

	其他儲備										
	已催繳 股本及 股份溢價	其他 股權工具	按公允值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備	現金流 對沖儲備	匯兌儲備	合併及 其他儲備	保險 財務儲備 ¹	保留盈利	股東 權益總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2023年7月1日	24,810	19,392	(6,472)	(4,885)	(32,846)	33,290	978	149,903	184,170	7,481	191,651
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	6,025	6,025	463	6,488
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	1,842	4,107	60	—	(270)	206	5,945	77	6,022
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	2,028	—	—	—	—	—	2,028	22	2,050
– 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	(107)	—	—	—	—	—	(107)	(20)	(127)
– 現金流對沖	—	—	—	3,996	—	—	—	—	3,996	19	4,015
– 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	—	—	—	—	(566)	(566)	—	(566)
– 物業重估	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(200)	(200)	(2)	(202)
– 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(54)	(54)	—	(54)
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,026	1,026	—	1,026
– 在其他全面收益確認之保險財務收益 / （支出）	—	—	—	—	—	—	(263)	—	(263)	—	(263)
– 其他匯兌差額	—	—	(79)	111	60	—	(7)	—	85	58	143
本期全面收益總額	—	—	1,842	4,107	60	—	(270)	6,231	11,970	540	12,510
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	1	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(4,460)	(4,460)	(228)	(4,688)
贖回證券	—	(1,673)	—	—	—	—	—	20	(1,653)	—	(1,653)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	254	254	—	254
轉撥	—	—	—	—	—	(5,130)	—	5,130	—	—	—
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(5,018)	(5,018)	—	(5,018)
註銷股份	(442)	—	—	—	—	442	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	1,123	(255)	(967)	(1)	77	89	66	(512)	(446)
於2023年12月31日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610

1 保險財務儲備反映對法國保險業務採用其他全面收益選項的影響。支持該等保單的相關資產均按公允值計入其他全面收益的方式計量。根據此選項，只有與相關項目於損益賬中確認之收益或支出相符之金額，方會計入財務收益或支出，從而消除收益表會計錯配。該等保單餘下的財務收益或支出金額於其他全面收益中確認。

2 於2024年6月，滙豐控股發行15億新加坡元或有可轉換證券，產生1,500萬新加坡元外部發行成本。

3 於2024年6月30日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited在我們出售加拿大銀行業務後確認減值29.45億美元，因而獲許由合併儲備轉撥至保留盈利。

4 於2024年2月，滙豐控股宣布回購最多達20億美元股份，並於2024年3月完成。於2024年4月，滙豐控股宣布另一項最多30億美元的股份回購，並於2024年7月完成。

綜合現金流量表

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
除稅前利潤	21,556	21,657
非現金項目調整：		
折舊、攤銷及減值	1,969	1,591
投資活動增益淨額	(34)	(41)
應佔聯營及合資公司利潤	(1,626)	(1,583)
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之增益淨額	(3,199)	(3,604)
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	1,192	1,482
準備 (包括退休金)	15	148
以股份為基礎之支出	274	228
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(4,237)	(1,661)
撇銷匯兌差額 ¹	18,406	(6,558)
營業資產之變動 ²	(41,493)	(52,745)
營業負債之變動	36,486	72,836
已收取聯營公司之股息	130	124
已支付之界定福利計劃供款	(76)	(87)
已付稅款	(2,664)	(1,664)
營業活動產生之現金淨額	26,699	30,123
購入金融投資	(259,999)	(298,182)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	223,443	263,838
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(464)	(329)
投資於無形資產之淨額	(1,058)	(1,123)
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流入之現金淨額 ³	9,891	1,243
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流出之現金淨額 ³	(10,612)	(15)
投資活動產生之現金淨額	(38,799)	(34,568)
發行普通股股本及其他股權工具	1,106	1,996
註銷股份	(5,330)	(1,273)
因進行市場莊家活動及投資而出售 / (購入) 之本身股份淨額	(494)	(823)
贖回優先股及其他股權工具	—	(2,350)
已發行之後償借貸資本	2,611	2,744
已償還之後償借貸資本	(2,000)	(1,044)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(12,685)	(7,508)
融資活動產生之現金淨額	(16,792)	(8,258)
現金及等同現金項目淨增額	(28,892)	(12,703)
期初之現金及等同現金項目	490,933	521,671
現金及等同現金項目之匯兌差額	(13,057)	8,565
期末之現金及等同現金項目 ⁴	448,984	517,533

已收取利息為541.97億美元 (2023年上半年：468.17億美元)，已支付利息為412.54億美元 (2023年上半年：292.22億美元) 及已收取股息 (不包括已收取聯營公司之股息，該項目已於上表分開呈列) 為12.31億美元 (2023年上半年：7.51億美元)。

- 1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 2 包括出售加拿大銀行業務所得款項外匯對沖的結算淨額，2024年上半年為增益2.55億美元 (2023年上半年：虧損2.84億美元)。
- 3 「收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流入之現金淨額」包括於2024年3月出售加拿大銀行業務所產生的93億美元現金流入淨額。2023年上半年則包括於2023年3月收購英國矽谷銀行有限公司所產生的12億美元現金流入淨額。「收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流出之現金淨額」包括於2024年1月出售法國零售銀行業務所產生的106億美元現金流出淨額。
- 4 包括分類為持作出售用途現金及等同現金項目17億美元 (2023年上半年：75億美元)。

簡明綜合中期財務報表附註

目錄

120	1 編製基準及重大會計政策	132	10 於聯營及合資公司之權益
121	2 費用收益淨額	134	11 準備
122	3 股息	135	12 或有負債、合約承諾及擔保
122	4 每股盈利	135	13 法律訴訟及監管事宜
122	5 按類分析	138	14 關連人士交易
125	6 按公允值列賬之金融工具之公允值	138	15 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購
130	7 非按公允值列賬之金融工具之公允值	141	16 結算日後事項
131	8 衍生工具	141	17 《2024年中期業績報告》及法定賬目
131	9 金融投資		

1 編製基準及重大會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的簡明綜合中期財務報表乃根據2023年度財務報表中載列的政策編製，並按照英國採納的IAS 34「中期財務報告」、國際會計準則委員會（「IASB」）頒布的IAS 34「中期財務報告」、歐盟採納的IAS 34「中期財務報告」以及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》手冊編製。因此，有關財務報表包括對於若干事件及交易的闡釋，而這些事件及交易對於理解滙豐自2023年底以來的財務狀況及業績變化相當重要。

此等簡明綜合中期財務報表應與《2023年報及賬目》一併閱讀，其編製的依據包括符合《2006年公司法》規定並經英國採納的國際會計準則，以及適用於歐盟並根據《規例（歐洲委員會）第1606/2002號》獲採納的國際財務報告準則。此等簡明綜合中期財務報表亦根據IASB頒布的國際財務報告準則（「IFRS會計準則」）（包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布之詮釋）編製。

於2024年6月30日，概無任何於截至2024年6月30日止半年內生效而未經英國認可委員會(UK Endorsement Board)批准在英國採納之IFRS會計準則對有關財務報表構成任何影響。就適用於滙豐之IFRS會計準則而言，獲英國採納之IFRS會計準則、獲歐盟採納之IFRS會計準則與由IASB頒布之IFRS會計準則並無差異。

截至2024年6月30日止半年應用的準則

概無任何新準則或對準則的修訂，對有關簡明綜合中期財務報表構成任何影響。

(b) 使用估算及判斷

管理層認為，集團適用的關鍵估算及判斷乃關乎已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之債務金融資產的減值、金融工具估值、遞延稅項資產、準備、於聯營公司之權益、商譽及非金融資產之減值，以及離職後福利計劃。

除有關持作出售用途的非流動資產及出售用途業務組合外，2023年披露之關鍵估算及判斷（載於《2023年報及賬目》第101及343至354頁）於本期概無重大變動。

(c) 集團之組成

2024年上半年內，出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務和俄羅斯業務等事項均已完成。

截至2024年6月30日止半年內，集團之組成並無其他重大變動。

有關日後業務收購及出售的詳情，請參閱附註15「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」。

(d) 會計處理法之未來發展

IAS 21「缺乏可兌換性」之修訂

IASB已於2023年8月頒布IAS 21「缺乏可兌換性」之修訂，自2025年1月1日起生效。集團現正評估修訂的潛在影響，預期有關影響並不重大。

IFRS 9「金融工具」及IFRS 7「金融工具：披露」之修訂

IASB於2024年5月發布IFRS 9「金融工具」及IFRS 7「金融工具：披露」之修訂，自2026年1月1日或之後的年報期起生效。除了就使用電子支付系統時若干金融負債何時可被視為已結算提供指引外，修訂還進一步澄清包含改變合約現金流時間或金額的合約條款的金融資產的分類，包括由環境、社會及管治相關或有事項產生者，以及具有若干無追索權特徵的金融資產。集團現正評估修訂的潛在影響。

IFRS 18「財務報表之呈列與披露」

IASB於2024年4月發布IFRS 18「財務報表之呈列與披露」，自2027年1月1日或之後的年報期起生效。新會計準則旨在提升企業財務表現對財務報表使用者的透明度和比較資料，並將取代IAS 1「財務報表之呈列」，但會將該條IFRS會計準則的多項規定原文套用。此外，新準則設有與收益表、管理層界定表現計量及財務資料之匯總與分拆相關的三組新規定。

雖然IFRS 18不會改變確認準則或計量基準，但可能對財務報表（特別是收益表）所呈列的資料帶來重大影響。滙豐現正評估其可能產生的任何影響及在數據方面的準備程度，以制訂更詳盡的執行計劃。

(e) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因各董事信納集團及母公司擁有資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本資源的預測。這些考慮因素包括各種壓力境況，並已計及其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

(f) 會計政策

於簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及其計算方法與於《2023年報及賬目》第341至354頁所描述者相符。

(g) 呈列資料

若干披露資料呈列於《2024年中期業績報告》其他章節，而非財務報表附註。該等資料標記為「（經審閱）」，詳情如下：

- 「風險」一節內的同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值／名義金額變動及準備對賬，載於第81至83頁。
- 「風險」一節內的按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布，載於第84至85頁。
- 「股東參考資料」一節內的股份回購，載於第144頁。

2 費用收益淨額

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
按產品劃分之費用收益淨額		
管理資金	1,206	1,176
卡	1,395	1,351
信貸	754	798
戶口服務	760	765
經紀業務收益	626	555
單位信託	515	386
包銷	369	345
環球託管	401	432
匯款	399	405
進出口	313	328
保險代理佣金	183	159
其他	1,237	1,247
費用收益	8,158	7,947
減：費用支出	(1,958)	(1,862)
費用收益淨額	6,200	6,085
按環球業務劃分之費用收益淨額		
財富管理及個人銀行	2,941	2,694
工商金融	1,962	2,009
環球銀行及資本市場	1,287	1,382
企業中心	10	—

3 股息

於2024年7月31日，董事會批准就截至2024年12月31日止財政年度宣派2024年第二次股息每股普通股0.1美元。分派金額約達18.49億美元，並將於2024年9月27日派付。滙豐並無就有關股息於財務報表內確認負債。

派付予滙豐控股有限公司股東之股息

	截至下列日期止半年			
	2024年6月30日		2023年6月30日	
	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元
就普通股派付之股息				
上年度：				
– 第二次股息	—	—	0.23	4,590
– 第四次股息	0.31	5,872	—	—
本年度：				
– 第一次股息	0.10	1,877	0.10	2,001
– 特別股息	0.21	3,942	—	—
總計	0.62	11,691	0.33	6,591
分類為股東權益之資本證券之票息總額		526		542
向股東派發之股息		12,217		7,133

4 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，除以流通在外普通股（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總和：流通在外普通股（不包括集團持有之本身股份）的加權平均股數及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股的加權平均股數。

每股基本及攤薄後盈利

	截至下列日期止半年					
	2024年6月30日			2023年6月30日		
	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元
基本 ¹	16,586	18,666	0.89	16,966	19,693	0.86
具攤薄影響之潛在普通股之影響		120			136	
攤薄後 ¹	16,586	18,786	0.88	16,966	19,829	0.86

1 流通在外 (基本) 或假設已攤薄 (攤薄後) 之普通股加權平均股數。

5 按類分析

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據固定匯率業績進行評估，而固定匯率業績已將貨幣換算的影響從列賬基準業績中撇除。因此，我們按IFRS會計準則規定根據固定匯率基準披露該等業績。截至2023年6月30日止半年的收益表，乃按2024年的平均匯率換算，而於2023年6月30日及2023年12月31日的資產負債表，則按2024年6月30日當日的匯率換算。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但限於該等成本能以有意義的方式歸入相關的環球業務。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括類別之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。按類資產、負債、收益及支出根據集團會計政策計量。共同成本按實際分攤金額計入各個類別。環球業務的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

環球業務

我們透過三大環球業務為客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品及服務由以下環球業務負責籌劃：

- 財富管理及個人銀行業務為個人銀行客戶以至資產極豐厚的人士提供全面零售銀行及財富管理產品。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括零售銀行產品（例如往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務）。對於有更複雜國際財富管理需求的客戶，我們亦提供財富管理服務（包括保險及投資產品、環球資產管理服務、投資管理及私人滙財策劃服務）。
- 工商金融業務提供廣泛的產品及服務，以滿足中小企、中型企業及大型企業等工商金融客戶的需要。為客戶提供的產品及服務包括信貸及借貸、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金解決方案（付款與現金管理及商業卡）、商業保險及投資。工商金融業務亦為客戶引薦其他環球業務提供的產品及服務，例如環球銀行及資本市場業務，當中包括外匯產品、透過債務及股票市場集資，以及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的主要政府、大型企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的財務解決方案。以客為本的業務部門提供一系列全面的銀行服務，包括融資、顧問及交易服務，而資本市場業務的範疇則覆蓋信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務，以及自營投資活動。

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據

	截至2024年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額 ¹	14,312	10,896	8,742	3,342	37,292
- 外來	10,166	11,217	15,377	532	37,292
- 類別之間	4,146	(321)	(6,635)	2,810	—
- 其中：淨利息收益 / (支出) ²	10,231	8,799	3,710	(5,829)	16,911
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(476)	(573)	(11)	(6)	(1,066)
營業收益淨額	13,836	10,323	8,731	3,336	36,226
營業支出總額	(7,406)	(3,861)	(4,918)	(111)	(16,296)
營業利潤	6,430	6,462	3,813	3,225	19,930
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	28	1	—	1,597	1,626
固定匯率除稅前利潤	6,458	6,463	3,813	4,822	21,556
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	30.0	30.0	17.7	22.3	100.0
固定匯率成本效益比率	51.7	35.4	56.3	3.3	43.7
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	445,882	310,356	174,376	7,643	938,257
於聯營及合資公司之權益	567	25	111	27,762	28,465
外部資產總值	864,948	597,808	1,365,439	146,808	2,975,003
客戶賬項	794,807	467,362	331,269	396	1,593,834

截至2023年6月30日止半年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額 ¹	16,095	12,086	8,321	—	36,502
- 外來	12,317	12,730	13,714	(2,259)	36,502
- 類別之間	3,778	(644)	(5,393)	2,259	—
- 其中：淨利息收益 / (支出) ²	10,130	8,073	3,401	(3,877)	17,727
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(484)	(694)	(136)	(3)	(1,317)
營業收益 / (支出) 淨額	15,611	11,392	8,185	(3)	35,185
營業支出總額	(7,020)	(3,458)	(4,776)	10	(15,244)
營業利潤	8,591	7,934	3,409	7	19,941
應佔聯營及合資公司利潤	35	(1)	—	1,497	1,531
固定匯率除稅前利潤	8,626	7,933	3,409	1,504	21,472
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	40.2	36.9	15.9	7.0	100.0
固定匯率成本效益比率	43.6	28.6	57.4	—	41.8
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	460,395	315,271	175,055	293	951,014
於聯營及合資公司之權益	551	22	105	28,856	29,534
外部資產總值	891,675	644,672	1,325,327	150,047	3,011,721
客戶賬項	803,962	466,302	309,526	628	1,580,418

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 企業中心確認之淨利息支出包括與為交易用途及公允值資產淨值提供資金的內部成本相關之55億美元（2023年上半年：38億美元）利息支出；以及我們的資本市場財資業務中外匯掉期的資金成本。

簡明綜合中期財務報表附註 (未經審核)

列賬基準的外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家及地區：

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
按國家 / 地區列示列賬基準的外來營業收益淨額 ¹	37,292	36,876
– 英國	6,247	6,762
– 香港	10,393	10,325
– 美國	2,146	2,112
– 法國	1,819	4,107
– 其他國家 / 地區	16,687	13,570

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

固定匯率業績對賬

	2024年6月30日	2023年6月30日		
	列賬基準 及固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入 ¹	37,292	36,502	(374)	36,876
預期信貸損失	(1,066)	(1,317)	28	(1,345)
營業支出	(16,296)	(15,244)	213	(15,457)
應佔聯營及合資公司利潤	1,626	1,531	(52)	1,583
除稅前利潤	21,556	21,472	(185)	21,657

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

固定匯率資產負債表對賬

	於2024年6月30日	於2023年6月30日			於2023年12月31日		
	列賬基準 及固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款 (淨額)	938,257	951,014	(8,544)	959,558	925,791	(12,744)	938,535
於聯營及合資公司之權益	28,465	29,534	(12)	29,546	26,967	(377)	27,344
外部資產總值	2,975,003	3,011,721	(29,755)	3,041,476	2,997,845	(40,832)	3,038,677
客戶賬項	1,593,834	1,580,418	(15,351)	1,595,769	1,590,533	(21,114)	1,611,647

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年6月30日 百萬美元
須予注意項目		
收入		
出售、收購及相關成本 ^{1,2}	3,571	3,321
金融工具之公允值變動 ³	—	15
營業支出		
出售、收購及相關成本	(101)	(118)
重組架構及其他相關成本 ⁴	19	47

- 1 包括出售法國零售銀行業務的影響。
2 包括就收購英國矽谷銀行確認的15億美元增益。
3 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
4 與撥回於2022年確認的重組架構準備相關。

6 按公允值列賬之金融工具之公允值

於2024年6月30日用以釐定公允值之會計政策、監控架構及等級制與《2023年報及賬目》所採納者一致。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			總計
	市場報價 第一級	採用 可觀察數據 第二級	採用重大 不可觀察數據 第三級	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
經常性公允值計量				
於2024年6月30日				
資產				
交易用途資產	254,095	73,132	4,080	331,307
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	30,762	64,631	21,621	117,014
衍生工具	1,278	215,480	2,511	219,269
金融投資	252,692	62,912	2,414	318,018
負債				
交易用途負債	54,933	22,392	130	77,455
指定按公允值列賬之金融負債	1,322	127,319	12,159	140,800
衍生工具	1,331	212,284	3,481	217,096
於2023年12月31日				
資產				
交易用途資產	202,020	82,833	4,306	289,159
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	27,030	63,825	19,788	110,643
衍生工具	931	226,714	2,069	229,714
金融投資	215,228	76,591	2,618	294,437
負債				
交易用途負債	53,354	19,318	478	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	1,266	129,232	10,928	141,426
衍生工具	1,918	230,285	2,569	234,772

下表載列持作出售用途資產及按照IFRS 5分類為持作出售用途業務組合之負債的公允值等級。詳情參見附註15。

按公允值列賬之金融工具及估值基準 – 持作出售用途資產及負債

	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	採用重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	
經常性公允值計量				
於2024年6月30日				
資產				
交易用途資產	63	114	—	177
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	382	11	19	412
衍生工具	—	3	—	3
金融投資	123	1,641	3	1,767
負債				
交易用途負債	—	—	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	—
衍生工具	—	1	—	1
於2023年12月31日				
資產				
交易用途資產	2,403	61	—	2,465
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	15	49	64
衍生工具	—	528	—	528
金融投資	9,357	—	28	9,385
負債				
交易用途負債	1,352	64	—	1,417
指定按公允值列賬之金融負債	—	2,370	—	2,370
衍生工具	—	615	—	615

第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產			負債			
	金融投資 百萬美元	交易用途資產 百萬美元	指定及其他 強制性按 公允值計量 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2024年6月30日							
由第一級轉撥至第二級	4,084	1,975	611	—	33	—	—
由第二級轉撥至第一級	5,662	3,098	1,113	—	63	—	—
於2023年12月31日							
由第一級轉撥至第二級	13,200	8,066	1,709	—	54	—	—
由第二級轉撥至第一級	9,975	5,758	2,477	—	309	—	—

公允值等級制中各級之間的轉撥，被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

公允值調整

倘若我們計入市場參與者應會考慮而並無包括在估值模型中的其他因素，便會作出公允值調整。我們將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。公允值調整金額的變動不一定於收益表中轉化為利潤或虧損等值的變動，原因是該等變動或會因其他相關損益影響而獲得補償。例如，於改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣，當相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

調整類別	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元
風險相關	602	45	692	41
– 買賣價	351	—	414	—
– 不確定程度	70	4	75	3
– 信貸估值調整	124	37	164	35
– 借記估值調整	(26)	—	(54)	—
– 資金公允值調整	83	4	93	3
模型相關	50	—	63	—
– 模型限制	50	—	63	—
訂約利潤 (首日損益儲備)	91	—	86	—
總計	743	45	841	41

公允值調整減少的主因是風險承擔變動、信貸及流動資金市場息差收窄。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具 – 第三級

	資產					負債			
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
私募股本 (包括策略投資)	514	1	19,150	—	19,665	—	1	—	1
資產抵押證券	309	227	7	—	543	—	—	—	—
結構性票據	—	—	3	—	3	—	12,050	—	12,050
其他衍生工具	—	—	—	2,511	2,511	—	—	3,481	3,481
其他組合	1,591	3,852	2,461	—	7,904	130	108	—	238
於2024年6月30日	2,414	4,080	21,621	2,511	30,626	130	12,159	3,481	15,770

私募股本 (包括策略投資)	507	7	17,640	—	18,154	—	1	—	1
資產抵押證券	309	128	8	—	445	—	—	—	—
結構性票據	—	—	3	—	3	—	10,331	—	10,331
其他衍生工具	—	—	—	2,069	2,069	—	—	2,569	2,569
其他組合	1,802	4,171	2,137	—	8,110	478	596	—	1,074
於2023年12月31日	2,618	4,306	19,788	2,069	28,781	478	10,928	2,569	13,975

釐定上表所載金融工具公允值之基準於《2023年報及賬目》第378頁闡釋。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2024年1月1日	2,618	4,306	19,788	2,069	478	10,928	2,569
於損益賬中確認之增益或虧損總額	(11)	(7)	270	323	(4)	345	865
－ 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益或虧損	—	(7)	—	323	(4)	345	865
－ 按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益	—	—	223	—	—	—	—
－ 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	47	—	—	—	—
－ 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(11)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / （虧損）總額	(73)	(48)	(102)	(22)	(4)	(77)	(30)
－ 金融投資：公允值增益 / （虧損）	(18)	—	—	—	—	31	—
－ 匯兌差額	(55)	(48)	(102)	(22)	(4)	(108)	(30)
購入	351	1,030	3,694	—	135	—	—
新發行	—	—	—	—	—	3,378	—
出售	(30)	(633)	(183)	—	(293)	—	—
償付	(406)	(615)	(1,738)	(147)	(164)	(1,898)	(136)
撥出	(80)	(281)	(213)	(265)	(29)	(1,039)	(353)
撥入	45	328	105	553	11	522	566
於2024年6月30日	2,414	4,080	21,621	2,511	130	12,159	3,481
於損益賬中確認與2024年6月30日所持資產及負債有關之未變現增益或虧損	—	(12)	(302)	(2,157)	5	(167)	(541)
－ 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益或虧損	—	(12)	—	(2,157)	5	—	(541)
－ 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	(302)	—	—	(167)	—

簡明中期財務報表

第三級金融工具的變動 (續)

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允價值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允價值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2023年1月1日	2,961	4,817	17,407	1,964	474	10,432	2,920
於損益賬中確認之增益或虧損總額	(15)	65	706	237	25	60	478
– 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益或虧損	—	65	—	237	25	—	478
– 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	706	—	—	60	—
– 按公允價值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(15)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額	138	92	11	75	21	323	98
– 金融投資：公允價值增益 / (虧損)	83	—	—	—	—	234	—
– 匯兌差額	55	92	11	75	21	89	98
購入	215	761	1,660	—	115	—	—
新發行	—	—	—	—	2	2,313	—
出售	(122)	(1,353)	(303)	—	(181)	(2)	—
償付	(202)	(487)	(963)	(517)	(9)	(1,479)	(1,164)
撥出	(108)	(377)	(140)	(85)	(32)	(1,821)	(138)
撥入	139	554	2	98	36	323	121
於2023年6月30日	3,006	4,072	18,380	1,772	451	10,149	2,315
於損益賬中確認與2023年6月30日所持資產及負債有關之未變現增益或虧損	—	(58)	232	734	(4)	(189)	(560)
– 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益或虧損	—	(58)	—	734	(4)	—	(560)
– 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	232	—	—	(189)	—

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

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	546	(309)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債	1,664	(1,255)	—	—
金融投資	18	(18)	42	(45)
於2024年6月30日	2,228	(1,582)	42	(45)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	332	(434)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債	1,009	(1,009)	—	—
金融投資	10	(10)	61	(63)
於2023年6月30日	1,351	(1,453)	61	(63)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	492	(531)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債	1,092	(1,100)	—	—
金融投資	13	(12)	61	(66)
於2023年12月31日	1,597	(1,643)	61	(66)

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。

我們已加強對若干私募股本持倉進行的敏感度分析，減少依賴過往觀察，並專注於當前估值的不確定性，推動有利範疇方面的敏感度增加。

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據，以及該等數據的可靠程度。

倘金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於2024年6月30日之變化幅度。第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2023年報及賬目》第380及381頁。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值			主要不可 觀察數據	2024年6月30日		2023年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	主要估值方法		數據整體 變化幅度		數據整體 變化幅度	
					較低	較高	較低	較高
私募股本（包括策略投資） ¹	19,665	1	價格 – 資產淨值	現值 / 成本	—	277	請參閱附註1	
資產抵押證券	543	—						
– 有抵押貸款 / 債務抵押債券	81	—	市場替代法	買入報價	—	96	—	94
– 其他資產抵押證券	462	—	市場替代法	買入報價	—	246	—	220
結構性票據	3	12,050						
– 股票掛鈎票據	3	7,929	模型 – 期權模型	股權波幅	6%	177%	6%	154%
– 外匯掛鈎票據			模型 – 期權模型	股權相關性	27%	100%	34%	100%
– 其他 ²			模型 – 期權模型	外匯波幅	1%	38%	1%	34%
其他衍生工具	2,521	1,600						
其他衍生工具	2,511	3,481						
– 利率衍生工具	1,094	994						
證券化掉期	152	119	模型 – 現金流折現	提前還款率	5%	10%	5%	10%
遠期利率掉期期權	66	71	模型 – 期權模型	利率波幅	7%	26%	11%	37%
其他 ²	876	804						
– 外匯衍生工具	373	411						
外匯期權	312	369	模型 – 期權模型	外匯波幅	1%	32%	1%	31%
其他 ²	61	42						
– 股權衍生工具	681	1,396						
遠期單一認股權	469	905	模型 – 期權模型	股權波幅	6%	133%	6%	110%
其他 ²	212	491						
– 信貸衍生工具	363	680						
其他 ²	363	680						
其他組合	7,904	238						
– 回購協議	949	116	模型 – 現金流折現	利率曲線	5%	8%	3%	8%
– 債券	3,383	1	市場替代法	中間價	—	103	—	101
– 其他 ²	3,572	121						
於2024年6月30日	30,626	15,770						

1 「私募股本（包括策略投資）」包括私募股本、私募信貸、私募股本基金及基建債務，主要作為保險業務的一部分持有，並用以支援策略投資。我們已加強對私募股權持倉的分析，現已列示主要不可觀察數據的變化幅度。

2 「其他」包括一系列含多項數據的較小持倉。

7 非按公允值列賬之金融工具之公允值

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券、後償負債及非交易用途回購以及反向回購協議的公允值計量基準，於《2023年報及賬目》第382及383頁闡釋。

資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	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
資產				
同業貸款	102,057	102,058	112,902	112,744
客戶貸款	938,257	923,152	938,535	924,382
反向回購協議 – 非交易用途	230,189	230,153	252,217	252,243
金融投資 – 按已攤銷成本計量	149,338	146,390	148,326	146,588
負債				
同業存放	82,435	82,472	73,163	73,176
客戶賬項	1,593,834	1,593,834	1,611,647	1,611,795
回購協議 – 非交易用途	202,770	202,735	172,100	172,081
已發行債務證券	98,158	99,009	93,917	93,902
後償負債	25,510	27,916	24,954	27,151

資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值 – 持作出售用途資產及業務組合

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	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
資產				
同業貸款	631	631	10,487	10,487
客戶貸款	2,414	2,339	73,376	72,290
反向回購協議 – 非交易用途	209	209	2,723	2,723
金融投資 – 按已攤銷成本計量	92	113	7,624	7,535
負債				
同業存放	9	9	78	78
客戶賬項	4,037	4,037	85,950	86,475
回購協議 – 非交易用途	1	1	2,768	2,768
已發行債務證券	—	—	9,084	8,820
後償負債	—	—	8	7

其他非按公允值列賬之金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。

8 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		公允值					
	資產及負債		資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	11,084,647	65,960	87,694	1,921	89,615	82,071	170	82,241
利率	17,753,900	363,059	216,753	4,522	221,275	217,725	4,603	222,328
股權	835,458	—	17,797	—	17,797	21,556	—	21,556
信貸	157,766	—	1,350	—	1,350	1,586	—	1,586
大宗商品及其他	104,840	—	2,250	—	2,250	2,403	—	2,403
各類公允值總計	29,936,611	429,019	325,844	6,443	332,287	325,341	4,773	330,114
對銷					(113,018)			(113,018)
於2024年6月30日	29,936,611	429,019	325,844	6,443	219,269	325,341	4,773	217,096
外匯	9,463,768	63,547	99,014	935	99,949	99,949	780	100,729
利率	14,853,397	361,312	223,534	5,119	228,653	225,443	4,080	229,523
股權	677,149	—	14,427	—	14,427	17,603	—	17,603
信貸	153,606	—	1,351	—	1,351	1,861	—	1,861
大宗商品及其他	90,007	—	1,820	—	1,820	1,542	—	1,542
各類公允值總計	25,237,927	424,859	340,146	6,054	346,200	346,398	4,860	351,258
對銷					(116,486)			(116,486)
於2023年12月31日	25,237,927	424,859	340,146	6,054	229,714	346,398	4,860	234,772

持作交易用途的衍生工具及合資格對沖會計關係所指定的衍生工具之名義合約金額，顯示結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。2024年上半年，衍生工具資產及負債有所減少，反映孳息曲線及市場環境的變動。

對沖會計用途衍生工具

持作對沖會計用途衍生工具之名義合約金額顯示結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具之名義合約金額

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	33,272	—	29,772	—
利率	184,049	179,010	188,327	172,985
總計	217,321	179,010	218,099	172,985

集團就若干綜合入賬的投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2024年6月30日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之名義合約價值為326.88億美元（2023年12月31日：337.75億美元）。

9 金融投資

金融投資的賬面值

	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	318,018	294,437
– 國庫及其他合資格票據	110,960	102,438
– 債務證券	205,327	190,119
– 股權證券	1,492	1,447
– 其他工具	239	433
按已攤銷成本計量之債務工具	149,338	148,326
– 國庫及其他合資格票據	26,177	30,733
– 債務證券	123,161	117,593
期末	467,356	442,763

10 於聯營及合資公司之權益

於2024年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為284.65億美元 (2023年12月31日：273.44億美元) 。

滙豐之主要聯營公司

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
交通銀行股份有限公司	22,126	11,096	21,210	8,812
Saudi Awwal Bank	4,823	6,469	4,659	6,438

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) 。

應佔聯營及合資公司之利潤

	截至下列日期止半年	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 6月30日 百萬美元
交通銀行股份有限公司	1,257	1,317
Saudi Awwal Bank	317	272
其他聯營及合資公司	52	(6)
應佔聯營及合資公司利潤	1,626	1,583

交通銀行股份有限公司

集團持有交通銀行股份有限公司 (「交通銀行」) 19.03% 的股權。集團於交通銀行之投資分類為聯營公司。經考慮所有相關因素，包括集團於交通銀行的董事會席位和參與「資源與經驗分享」協議，集團於該行發揮重大的影響力。根據「資源與經驗分享」協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資乃根據IAS 28「於聯營及合資公司之投資」採用會計權益法確認，據此投資初期按成本確認，隨後就集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動作出調整。倘出現任何減值跡象，則須進行減值測試。

集團於交通銀行之投資的公允值低於賬面價值。於2023年12月31日，集團執行投資賬面價值的減值測試，由於使用價值計算法確定的可收回金額低於賬面值，因此確認減值30億美元。

使用價值可升可跌，取決於模型數據變動的影響。主要模型數據於下文闡述，並以期末觀察所見的因素為依據。可導致使用價值增加或減少的因素包括交通銀行短期表現變動、監管資本規定變動或交通銀行未來盈利能力預測變動。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，該項投資將按公允值而非按當前賬面值列賬。

減值測試

於2024年6月30日，該項投資的賬面值為221億美元 (2023年12月31日：212億美元)，公允值為111億美元 (2023年12月31日：88億美元)。集團認為自2023年12月31日以來並無出現進一步大幅減值 (或再無減值或減值可能已大幅減少) 的跡象。在該評估中，集團更新使用價值計算法，所得結果支持2023年12月31日減值水平並無出現重大變動。因此，賬面值並無於2024年6月30日作出額外減值 (或減值撥回)。

可收回金額的基準

經更新的評估方法比較交通銀行的可收回金額 (以使用價值計算法釐定) 及其賬面值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，此乃基於管理層對根據IAS 36「資產減值」編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計。管理層就達致最佳估計須作出重大判斷。

使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層對交通銀行盈利作出之最佳估計。中短期的預測盈利增長繼續低於近期 (最近五年內) 的實際增長，反映近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業等因素的影響。由於管理層有意繼續長期保留這項投資，中短期以後的盈利採用長期增長率推算為長期盈利，得出最終價值，該價值構成大部分使用價值。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層就須預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合監管規定資本水平，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬。維持資本要求撥賬反映因修訂風險加權資產與資產總值假設的比率而產生的經修訂資本要求。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期資本要求。如該等主要數值的變動導致維持資本要求撥賬增加，將導致使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他定質因素，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，計算使用價值時採用以下一系列假設：

- 長期利潤增長率：於2027年後各個期間為3%（2023年12月31日：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測相若。
- 長期資產增長率：於2027年後各個期間為3.25%（2023年12月31日：3%），即促使長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。長期資產增長率增加乃得到歷史數據的支持，並預計將持續下去。
- 折現率：8.53%（2023年12月31日：9%），乃運用市場數據的資本資產訂價模型計算得出。所使用的折現率在資本資產訂價模型顯示的7.7%至9.4%（2023年12月31日：7.9%至9.7%）範圍內，並由於市場帶動無風險利率和啤打系數下降而減少。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.78%至0.97%（2023年12月31日：0.8%至0.97%）之間，反映中國內地的列賬基準信貸經驗。於2027年後各個期間的比率為0.97%（2023年12月31日：0.97%），高於新冠病毒疫情爆發前數年交通銀行平均預期信貸損失佔客戶貸款的百分比。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎62%至62.5%（2023年12月31日：62%至63.7%）之間，反映風險加權將會於短期內提高，隨後預期將回復至最近的歷史水平。於2027年後各個期間的比率為62%（2023年12月31日：62%），與交通銀行近年的實際業績相若。
- 客戶貸款增長率：中短期介乎9%至10%（2023年12月31日：9%至10%）之間，與交通銀行近年的實際業績相若。客戶貸款預測增長率上升導致預測預期信貸損失增加。
- 營業收益增長率：中短期介乎-0.4%至9.3%（2023年12月31日：-0.4%至9.7%）之間，與交通銀行近年的實際業績相若，並受到短期淨利息收益預測所影響，此乃由於近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業等因素所致。
- 成本收益比率：中短期介乎35.5%至39.8%（2023年12月31日：35.5%至39.8%）之間，與交通銀行近年的實際業績及外界分析師披露的預測相若。
- 實質稅率：中短期介乎6.3%至15%（2023年12月31日：5.3%至15%）之間，反映交通銀行的實際業績，以及整個預測期間預期升幅會貼近長期假設。於2027年後各個期間，稅率為15%（2023年12月31日：15%），高於近期的歷史平均水平，並與經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構建議的最低稅率一致。
- 資本規定：資本充足比率為12.5%（2023年12月31日：12.5%），一級資本充足比率則為9.5%（2023年12月31日：9.5%），分別按交通銀行的資本承受風險水平和資本規定計算。

使用價值極易受上述假設影響。為顯示其敏感程度，我們根據該等假設的變動，披露使用價值的合理可能範圍。使用價值的可能範圍乃按中短期盈利、長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比和折現率增加／減少50個基點的有利／不利變動所產生的影響計算。於2024年6月30日，我們估計使用價值的合理可能範圍介乎141億美元至311億美元（2023年12月31日：131億美元至288億美元）之間，皆因集團投資的公允值於截至減值測試日期止過去五年介乎68億美元至111億美元之間。在釐定使用價值的合理可能範圍時，所有其他長期假設及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

Saudi Awwal Bank

集團於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的投資分類為聯營公司。滙豐是SAB的最大股東，持有31%股權。滙豐透過在SAB董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據IAS 28採用會計權益法確認，詳情請參閱前文有關交通銀行一節。

減值測試

於2024年6月30日並無減值跡象。集團於SAB的投資之公允值65億美元較賬面值48億美元為高。

11 準備

	重組架構 成本 百萬美元	法律訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶有關 之補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備 (不包括合約承諾)					
於2023年12月31日	284	380	130	420	1,214
增撥準備	37	97	12	49	195
已動用之金額	(113)	(145)	(24)	(64)	(346)
撥回未動用之金額	(33)	(45)	(24)	(39)	(141)
匯兌及其他變動	(8)	(4)	6	17	11
於2024年6月30日	167	283	100	383	933
合約承諾¹					
於2023年12月31日					527
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					76
於2024年6月30日					603
準備總額					
於2023年12月31日					1,741
於2024年6月30日					1,536

1 合約承諾包括與資產負債表外財務擔保合約及承諾相關的預期信貸損失準備，而滙豐成為不可撤銷承諾的訂約方 (按IFRS 9「金融工具」之定義) ；以及履約和其他擔保合約的準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註13。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序 (不論是以申索或反申索方式) ；或如未能解決便或會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。「監管事宜」指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

與客戶有關之補救措施指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關之補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及 / 或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。

有關IFRS 9對「合約承諾」所載未取用貸款承諾及財務擔保的影響之詳情，請參閱附註12。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析，於第82頁的「同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬」列表內披露。

巴西社會一體化稅及社會保障貢獻金稅務事宜

自1990年代末開始，HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo (「HSBC Brazil」) 及其他金融服務機構在巴西提出法律訴訟，質疑社會一體化稅及社會保障貢獻金稅收的評估，該等稅收為對巴西法律實體收入總額徵收的聯邦稅。巴西最高法院選擇三宗訴訟以訂立在所有相關訴訟中應用的標準，其中一宗涉及一家保險公司 (2007年)，兩宗涉及其他銀行 (2011年)。2023年6月，法院裁定金融服務機構在全部三宗訴訟中敗訴。法院在裁決時訂立的標準尚未在HSBC Brazil的既有訴訟中應用，於2016年將滙豐在巴西的業務出售予Bradesco後，有關責任仍然由滙豐承擔。相關訴訟可能產生之多種不同結果及對滙豐的任何財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，集團已就一宗既有訴訟確認準備。受到質疑的所有既有社會一體化稅及社會保障貢獻金訴訟的剩餘額外稅務負債最多為4億美元。

12 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2024年6月30日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元
擔保及其他或有負債：		
– 財務擔保	16,343	17,009
– 履約及其他擔保	91,275	94,277
– 其他或有負債	543	636
期末	108,161	111,922
承諾： ¹		
– 跟單信用證及短期貿易相關交易	7,169	7,818
– 遠期資產購置及遠期有期存款	87,219	78,535
– 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	780,929	810,797
期末	875,317	897,150

1 包括於2024年6月30日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,386.35億美元（2023年12月31日：6,610.15億美元），而滙豐成為不可撤銷承諾訂約方。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註11披露。

大部分擔保的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債並不載於本附註，但於附註11及13披露。

13 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法權區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為該等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2023年報及賬目》附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果本身存在不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2024年6月30日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註11）。倘個別準備屬重大，則會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會嚴重損害法律上的權利。確認任何準備並不代表承認失當行為或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉的潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金均有資產交由Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（「馬多夫證券」）進行投資。根據馬多夫證券截至2008年11月30日提供的資料，該等資金的總值聲稱為84億美元，其中包括馬多夫虛報的利潤。根據滙豐所得資料，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

於美國提出的訴訟：馬多夫證券受託人對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額達5.43億美元加上利息。此等訴訟目前尚待美國紐約南區破產法院（「美國破產法院」）審理。

若干Fairfield實體（統稱「Fairfield」，清盤中）在美國提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項，有關數額達3.82億美元加上利息。Fairfield對大部分滙豐旗下公司的申訴已被美國破產法院及美國紐約南區地區法院撤銷，而向美國第二巡迴上訴法院提起的上訴尚待審理。Fairfield對HSBC Private Bank (Suisse) SA及HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）的申訴則未被撤銷，有關上訴亦有待美國第二巡迴上訴法院審理。同時，由美國破產法院審理的對HSBC Private Bank (Suisse) SA及HSSL申索的訴訟仍在進行。

於英國提出的訴訟：馬多夫證券受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關申索尚未送達，申索之數額亦尚未標明。

於盧森堡提出的訴訟：2009年，Herald Fund SPC（「Herald」，清盤中）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還現金及證券（有關數額達25億美元加上利息）或收取損害賠償（有關數額達20億美元加上利息）。2018年，英國滙豐銀行有限公司亦被列為訴訟中的被告人，而Herald將指稱損害的賠償申索額增加至56億美元加上利息。盧森堡地方法院已撤銷Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求現金歸還及損害賠償的申索。Herald已就此項判決向盧森堡上訴法院提出上訴，現正等待審理。

自2009年起，滙豐旗下多家公司在Alpha Prime Fund Limited於盧森堡地方法院提出的多項訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人違約及疏忽，並尋求11.6億美元加上利息的損害賠償。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

自2014年起，HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行在Senator Fund SPC於盧森堡地方法院提出的多項訴訟中被列為被告人，當中尋求歸還證券（有關數額達6.25億美元加上利息）或收取損害賠償（有關數額達1.88億美元加上利息）。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國反恐法相關訴訟

自2014年11月起，多宗法律訴訟先後在美國聯邦法院展開，代表之原告人為聲稱是中東恐怖襲擊的受害人或其親屬，被告人包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》，或向指稱與恐怖分子資金籌集有關的客戶提供銀行服務。七宗訴訟（申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理，而滙豐就其中三宗訴訟提出的撤銷呈請已獲批准。撤銷裁決仍可予以上訴及／或由原告人重新申述申索。其餘四宗訴訟則仍處於初步階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

有關銀行同業拆息的調查及訴訟

歐元利率衍生工具：2016年12月，歐盟委員會頒布裁決，指滙豐和其他銀行曾就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為，而歐盟委員會於2007年按違規期為1個月的基準判處滙豐罰款。法院於2019年裁定罰款無效，並於2021年處以款額較低的罰款。於2023年1月，歐洲法院駁回滙豐提出的上訴，維持歐盟委員會就滙豐法律責任作出的裁決。滙豐另就罰款金額而提出的上訴，則尚待歐洲聯盟普通法院審理。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗於聯邦及州法院提出的有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的個人及推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴以多項美國聯邦及州法例為根據，包括《反壟斷法》及《敲詐勒索法》，以及美國《大宗商品交易法》（「《大宗商品交易法》」）。滙豐已與五個原告人群體完成集體和解，而其他原告人群體提出的數項集體訴訟亦被自願撤銷。部分與美元倫敦銀行同業拆息相關的個人訴訟（申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

外匯相關調查及訴訟

2016年12月，巴西經濟保護管理委員會對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行（包括滙豐）列為調查對象，調查仍然進行。

自2017年起，英國滙豐銀行有限公司及其他金融機構在南非競爭委員會於南非競爭審裁處提出的申訴中被列為被告人，當中指稱被告人在南非外匯市場進行反競爭行為。在2020年提交的經修訂申訴中，HSBC Bank USA, N.A.（「美國滙豐銀行」）亦被列為被告人。2024年1月，南非競爭上訴法庭撤銷對美國滙豐銀行的經修訂申訴，但駁回英國滙豐銀行有限公司的撤銷申請。南非競爭委員會及英國滙豐銀行有限公司已向南非憲法法院提出上訴。

自2015年起，一個買賣外匯產品的零售客戶群體在美國紐約南區地區法院提出一項推定集體訴訟，並將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人。原告人指稱被告人合謀操控貨幣匯率，而申索的損害賠償額尚未標明。2024年5月，美國第二巡迴上訴法院維持撤銷訴訟的裁決。

英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股與位於以色列的原告人達成和解，以解決指稱集團作出與外匯相關的不當行為而向當地法院提出的集體訴訟。和解尚待法院審批。在巴西，指稱滙豐及其他銀行作出與外匯相關的不當行為的訴訟仍待當地法院審理。

2024年2月，在英國競爭上訴法庭的一項指控其他銀行過往在外匯市場進行反競爭行為並向全體被告人尋求約30億英鎊損害賠償額的現有申索中，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股亦被列為被告人。有關事宜仍在初步階段。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而展開的民事訴訟。

上述待決事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

貴金屬訂價相關訴訟

於美國提出的訴訟：滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構在尚待美國紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人於2007年1月至2013年12月期間合謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、《大宗商品交易法》及紐約州法例。申索的損害賠償額尚未標明。有關訴訟於2023年5月被撤銷，而就裁決提出的上訴則尚待審理。

滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構在尚待美國紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人於2008年1月至2014年11月期間合謀操控鉑系金屬及相關金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》及《大宗商品交易法》。被告人與原告人達成原則性和解，以解決有關訴訟。原則性和解尚待文件及法院審批。

於加拿大提出的訴訟：滙豐及其他金融機構在安大略省及魁北克省最高法院展開的多項推定集體訴訟中被列為被告人。訴訟指稱被告人合謀操控白銀、黃金及相關衍生工具的價格，違反加拿大《競爭法》及普通法。相關訴訟各自申索的損害賠償額達10億加拿大元，加上2.5億加拿大元的懲罰性損害賠償。當中兩宗訴訟尚在進行中，其他訴訟已被擱置。

上述待決事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

稅務相關調查

2023年3月，法國國家金融檢察官宣布對包括滙豐（歐洲大陸）及英國滙豐銀行有限公司巴黎分行的多家銀行進行調查，當中指稱該等銀行進行與若干交易活動之股息預扣稅處理手法相關的稅務欺詐。英國滙豐銀行有限公司及滙豐（歐洲大陸）德國分行亦繼續配合德國公共檢察官就若干交易活動之股息預扣稅處理手法對多家金融機構及其僱員所進行的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

金邊證券交易的相關調查及訴訟

自2018年起，英國競爭及市場管理局（「競爭及市場管理局」）一直就過往的金邊證券及相關衍生工具交易，調查滙豐及其他四家銀行的涉嫌反競爭行為。2023年5月，競爭及市場管理局宣布對英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股提出訴訟，目前兩者正就競爭及市場管理局的指控提出抗辯。

2023年6月，在美國紐約南區地區法院提出的一宗推定集體訴訟中，原告人指稱金邊證券市場出現反競爭行為，而英國滙豐銀行有限公司、HSBC Securities (USA) Inc.及其他銀行被列為被告人。申索的損害賠償額尚未標明。2023年9月，被告人呈請撤銷訴訟，目前仍有待審理。日後可能會出現其他就滙豐過往的金邊證券交易活動而展開的民事訴訟。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

英國收回貸款業務的相關調查

2019年，金融行為監管局就英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc及Marks and Spencer Financial Services plc於2017至2018年期間遵守英國收回貸款業務監管準則的情況展開調查。2024年5月，金融行為監管局完成調查，並向英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc及Marks and Spencer Financial Services plc處以600萬英鎊罰款。罰款經已繳交，有關事宜現已結束。

韓國沽空公訴

2024年3月，韓國檢察廳對香港上海滙豐銀行有限公司及三名現任和前任員工提出刑事起訴，控罪為於2021年8月至2021年12月所辦理交易有違《金融投資服務及資本市場法》的沽空規則。香港上海滙豐銀行有限公司正就有關訴訟作出抗辯。

矽谷銀行的相關訴訟

2023年5月，First-Citizens Bank & Trust Company（「First Citizens」）於美國加州北區地區法院對滙豐旗下多家公司及曾在美國矽谷銀行工作的七名駐美國滙豐員工提出訴訟，尋求10億美元損害賠償。訴訟指控包括滙豐旗下多家公司與個別被告人合謀向First Citizens拉攏員工，而個別被告人竊取屬於美國矽谷銀行及／或First Citizens的機密資料。2024年7月，法院撤銷First Citizens的多項申訴，並以缺乏司法管轄權為由撤銷對若干被告人的申訴，但允許就部分被告人是否受司法管轄權約束而在開庭前有限度披露證據。對若干被告人提出的其餘申訴仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

電影融資的相關訴訟

2020年6月，就HSBC Private Bank (UK) Limited（「PBGB」）在開發Eclipse電影融資計劃中的角色，計劃的兩批不同投資者在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC UK Bank plc（作為PBGB的後繼機構）分別提出申索，尋求未標明金額的損害賠償。2024年3月，HSBC UK Bank plc與第一批投資者達成和解。2024年4月，高等法院撤銷第二批投資者的申索，有關事宜現已結束。

美國按揭證券化的相關訴訟

自2014年起，多宗訴訟在美國各州及聯邦法院提出，將美國滙豐銀行（作為超過280個按揭證券化信託的受託人）列為被告人，並就聲稱該等信託蒙受的抵押品價值損失尋求尚未標明的損害賠償。美國滙豐銀行已與部分原告人達成和解，解決了絕大部分相關訴訟。餘下兩宗訴訟有待紐約州法院審理。美國滙豐銀行及其若干聯屬機構繼續就一宗按揭貸款回購訴訟作出抗辯，該訴訟由一個按揭證券化信託的受託人於紐約州法院提出，尋求尚未標明的損害賠償及強制履約。

上述待決事宜可能產生之不同結果及由此引發的財務影響或受多項因素左右，而有關影響可能甚為重大。

墨西哥政府債券的相關訴訟

墨西哥滙豐及其他銀行在一宗有待美國紐約南區地區法院審理的整合推定集體訴訟中被列為被告人，訴訟指稱其於2010至2014年期間在墨西哥政府債券市場中作出反競爭行為，並尋求尚未標明的損害賠償。2024年2月，美國第二巡迴上訴法院推翻早前撤銷該訴訟的裁決。2024年5月，原告人修訂其中訴，有關訴訟仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

有關史丹福國際銀行有限公司的訴訟

英國滙豐銀行有限公司於2003至2009年間擔任史丹福國際銀行有限公司（「史丹福」）的代理銀行，因此自2009年起，英國滙豐銀行有限公司就史丹福的倒閉在英國及美國法院的多宗訴訟中被列為被告人。2023年2月，英國滙豐銀行有限公司與原告人達成和解，以解決相關申索，而和解已告完成。

其他監管調查、審查及訴訟

因公司業務及營運產生的多種事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司亦涉及多個稅務機關、監管機構、公平競爭與執法機關的多項其他查詢與檢查、資料索求、調查及審查，以及法律程序，包括訴訟、仲裁及其他爭訟性法律程序。

目前，滙豐並不預期任何相關事宜的最終解決會對集團的財政狀況構成重大影響。然而，由於法律程序及監管事宜涉及不確定性，我們並不就單一或多個事項之最後結果作出保證。

14 關連人士交易

於截至2024年6月30日止半年，《2023年報及賬目》中所述對滙豐財務狀況或業績表現有重大影響之關連人士交易概無變動。於截至2024年6月30日止半年進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2023年報及賬目》中所披露者。

15 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購

	於下列日期	
	2024年 6月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
出售用途業務組合	6,226	115,836
未分配減值虧損 ¹	(695)	(1,975)
持作出售用途之非流動資產	290	273
持作出售用途資產	5,821	114,134
持作出售用途業務組合之負債	5,041	108,406

1 反映超過非流動資產賬面值的減值虧損，不包括於IFRS 5的計量範圍。

出售用途業務組合

法國零售銀行業務

2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成出售法國零售銀行業務予Promontoria MMB SAS（「My Money Group」）的附屬公司CCF。出售項目亦包括滙豐（歐洲大陸）在HSBC SFH (France)的100%擁有權權益及其於Crédit Logement的3%擁有權權益。

完成後及根據出售條款，滙豐（歐洲大陸）收取了My Money Group的最終控股公司1億歐元（1億美元）的參與利潤權益。出售用途業務組合重新分類為持作出售用途時，對按公允值初步確認該項權益的相關影響被確認為2023年的部分除稅前出售虧損。根據該出售事項的條款，滙豐（歐洲大陸）保留了包括71億歐元（76億美元，於出售時的價值）房屋及若干其他貸款的組合，適當時候可能考慮出售機會，並保留了CCF的品牌，後者乃根據一項長期許可協議向買家發出許可。此外，滙豐（歐洲大陸）的附屬公司HSBC Assurances Vie (France)及HSBC Global Asset Management (France)已與買家訂立分銷協議。

自2024年1月1日起，保留貸款組合的客戶貸款結欠及相關收益表影響，連同參與利潤權益及CCF品牌的許可協議，已從財富管理及個人銀行業務重新分類至企業中心。

加拿大銀行業務

2024年3月28日，滙豐控股有限公司旗下直接附屬公司HSBC Overseas Holding (UK) Limited完成出售加拿大滙豐銀行予加拿大皇家銀行。

完成交易獲得出售增益48億美元，當中包括撥回貨幣換算儲備虧損6億美元及其他儲備虧損4億美元。出售增益亦包括2024年第一季就相關匯兌對沖確認的公允值增益3億美元。根據英國的重大股權豁免規則，交易完成時確認的增益毋須課稅。

交易完成後，董事會批准派發每股0.21美元的特別股息，已於2024年6月與第一次股息一同派付。

阿根廷業務

2024年4月9日，HSBC Latin America B.V.簽訂一項具約束力協議，以出售阿根廷業務予Grupo Financiero Galicia（「Galicia」）。

Galicia將收購阿根廷滙豐的全部業務，涵蓋銀行、資產管理及保險業務，以及阿根廷滙豐發行並由HSBC Latin America Holdings (UK) Limited持有的1億美元後償債務，基本代價為5.5億美元。代價將按2023年12月31日至交易完成期間的業績及阿根廷滙豐證券組合的公允值損益進行調整。

滙豐預計將會以現金及Galicia美國預託股份的形式收取購買代價，其中美國預託股份約佔所收取代價的一半，佔Galicia經濟權益不足10%。該項交易須待若干條件達成後方可作實，包括取得監管部門批准，預計將於2024年下半年完成。

2024年3月31日，鑑於交易條款協議已進入後期階段，加上預計將於12個月內完成交易，我們於阿根廷滙豐的投資符合按照IFRS 5分類為持作出售用途的準則。2024年6月30日，我們將資產總值59億美元及負債總額41億美元分類為持作出售用途，並於2024年上半年確認除稅前虧損12億美元。確認的虧損不得扣稅。交易完成時，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2024年6月30日，貨幣換算儲備及其他儲備虧損為50億美元。

於簽訂協議至交易完成期間，出售虧損將因應出售業務資產淨值、相關惡性通脹和貨幣換算以及代價公允值（包括價格調整及遷移成本）的變動而變化。

其他出售事項

2024年5月30日，英國滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司HSBC Europe BV完成出售HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)予Expobank。貨幣換算儲備虧損1億美元已於交易完成時在收益表確認。

2024年2月6日，經對亞美尼亞業務作出策略檢討後，HSBC Europe BV達成協議，將HSBC Bank Armenia出售予Ardshinbank。隨著業務被分類為持作出售用途，交易錄得1億美元虧損。交易仍有待監管部門批准。作為交易的一部分，HSBC Armenia全體員工將於交易完成後轉移至Ardshinbank，而是次轉讓將包括HSBC Armenia當時擁有的一切客戶關係。交易預計將於2024年下半年完成。

2023年11月13日，香港上海滙豐銀行有限公司（透過其毛里求斯分行行事）與ABSA Bank Group Limited的全資附屬公司ABSA Bank (Mauritius) Limited達成協議，出售其於毛里求斯的財富管理及個人銀行業務。該出售事項已於2024年7月6日完成，對集團財務影響不大。

簡明綜合中期財務報表附註 (未經審核)

於2024年6月30日，持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債（包括已分配的減值虧損）載列如下：

	阿根廷 百萬美元	亞美尼亞 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產				
現金及於中央銀行之結餘	244	64	—	308
交易用途資產	176	1	—	177
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	412	—	—	412
衍生工具	3	—	—	3
同業貸款	616	15	—	631
客戶貸款	1,559	478	216	2,253
反向回購協議 – 非交易用途	175	33	1	209
金融投資 ¹	1,788	71	—	1,859
預付款項、應計收益及其他資產	338	25	11	374
於2024年6月30日之資產總值	5,311	687	228	6,226
持作出售用途業務組合之負債				
同業存放	8	1	—	9
客戶賬項	3,077	457	503	4,037
回購協議 – 非交易用途	1	—	—	1
衍生工具	1	—	—	1
應計項目、遞延收益及其他負債	974	16	3	993
於2024年6月30日之負債總額	4,061	474	506	5,041
預計完成日期	2024年下半年	2024年下半年		
營業類別	所有環球業務	所月環球業務		

1 包括按公允值計入其他全面收益之金融投資17.67億美元及按已攤銷成本計量之債務工具9,200萬美元。

	加拿大 百萬美元	法國零售銀行業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產				
現金及於中央銀行之結餘	5,370	226	—	5,596
交易用途資產	2,465	—	—	2,465
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	15	49	—	64
衍生工具	528	—	—	528
同業貸款	154	10,333	—	10,487
客戶貸款	56,129	16,902	254	73,285
反向回購協議 – 非交易用途	2,723	—	—	2,723
金融投資 ¹	16,978	33		17,011
商譽	225	—		225
預付款項、應計收益及其他資產	3,318	132	2	3,452
於2023年12月31日之資產總值	87,905	27,675	256	115,836
持作出售用途業務組合之負債				
交易用途負債	1,417	—	—	1,417
同業存放	78	—	—	78
客戶賬項	63,001	22,307	642	85,950
回購協議 – 非交易用途	2,768	—	—	2,768
指定按公允值列賬之金融負債	—	2,370	—	2,370
衍生工具	608	7	—	615
已發行債務證券	7,707	1,377	—	9,084
後償負債	8	—	—	8
應計項目、遞延收益及其他負債	5,916	196	4	6,116
於2023年12月31日之負債總額	81,503	26,257	646	108,406

1 包括按公允值計入其他全面收益之金融投資93.85億美元及按已攤銷成本計量之債務工具76.24億美元。

業務收購

2023年10月，香港上海滙豐銀行有限公司的全資附屬公司HSBC Global Asset Management Singapore Limited訂立協議收購SilkRoad Property Partners Pte Ltd (「SilkRoad」)的100%股份，而HSBC Global Asset Management Limited則收購SilkRoad聯屬的General Partner公司。SilkRoad是一家聚焦於亞太地區業務的房地產投資管理公司，總部位於新加坡。此項收購已於2024年1月31日完成。

2023年10月，香港上海滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司滙豐銀行（中國）有限公司訂約收購花旗銀行（中國）在中國內地的零售財富管理業務組合。該組合包括管理資產及存款，以及相關財富管理客戶。交易已於2024年6月7日完成。

按照IFRS 3，於2024年6月30日就該兩宗收購確認的數額仍屬暫定數額，須待計量期完結後方可作實。

16 結算日後事項

2024年7月6日，香港上海滙豐銀行有限公司（透過毛里求斯分行行事）完成出售財富管理及個人銀行業務予ABSA Bank Group Limited的全資附屬公司ABSA Bank (Mauritius) Limited，對集團財務影響不大。

誠如附註3所述，董事於2024年7月31日批准就截至2024年12月31日止財政年度派發2024年第二次股息每股普通股0.1美元。2024年7月31日，滙豐控股公布一項股份回購，購買總值最多達30億美元的普通股。預期回購將於短期內展開，並於三個月內完成。

17 《2024年中期業績報告》及法定賬目

本《2024年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成英國《2006年公司法》第434條所界定之法定賬目。本《2024年中期業績報告》已於2024年7月31日獲董事會通過。載於《2024年中期業績報告》的未經審核簡明綜合中期財務報表已由集團核數師PwC根據英國財務報告評議會所頒布以供在英國使用之《國際審閱業務準則（英國）》第2410號：「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」內的指引進行審閱。滙豐控股有限公司截至2023年12月31日止年度之法定賬目，已根據英國《2006年公司法》第447條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。集團核數師PwC已就該等賬目發出無保留意見報告，當中並無提述PwC在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有英國《2006年公司法》第498(2)或(3)條所指之聲明。

股東參考資料

目錄

142	1 董事權益	146	10 《盈利公布》
144	2 僱員股份計劃	147	11 全年業績
144	3 股份回購	147	12 企業管治
145	4 其他股權工具	147	13 董事資料變更詳情
145	5 須予公布之股本權益	147	14 持續經營基準
146	6 買賣滙豐控股上市證券	147	15 電話及網上買賣股份服務
146	7 2024年第二次股息	148	16 股份代號
146	8 優先股之股息	148	17 《2024年中期業績報告》及股東查詢和通訊
146	9 2024年建議派發之各次股息		

1 董事權益

根據滙豐控股遵照香港《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2024年6月30日在滙豐控股及其聯營公司之股份或債券中擁有下列權益（除另有說明者外均屬實益權益）：

董事權益 – 股份及債券

	於2024年 1月1日或獲委 任日期（如屬 較後日期）		於2024年6月30日或退任日期（如屬較早日期）			
	權益總計	實益擁有人	18歲以下之 子女或配偶	與配偶 / 其他人士 共同擁有	受託人	權益總計
滙豐控股普通股						
鮑哲鈺 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
段小纓 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
艾橋智 ²	753,467	894,799	—	—	—	894,799
范貝恩女爵士	15,000	15,000	—	—	—	15,000
傅偉思 ¹	115,000	115,000	—	—	—	115,000
高安賢 ¹	15,000	—	—	15,000	—	15,000
古肇華 ¹	15,000	—	—	15,000	—	15,000
麥浩智 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
莫佩娜 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
梅愛苓 ¹	75,000	75,000	—	—	—	75,000
利伯特	—	—	—	—	—	—
聶德偉（於2024年5月3日退任）	50,000	—	50,000	—	—	50,000
祈耀年 ²	1,721,465	2,000,730	—	—	—	2,000,730
張瑞蓮	15,200	15,200	—	—	—	15,200
杜嘉祺爵士	307,352	307,352	—	—	—	307,352

1 鮑哲鈺、段小纓、傅偉思、高安賢、古肇華、麥浩智、莫佩娜及梅愛苓分別擁有3,000股、3,000股、23,000股、3,000股、3,000股、3,000股及15,000股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

2 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於後文各頁。於2024年6月30日，下列人員在滙豐控股普通中所持香港《證券及期貨條例》界定的權益總額（包括來自僱員股份計劃之權益）分別為：祈耀年 – 5,690,240股；及艾橋智 – 2,545,618股。每位董事的權益總額分別佔已發行股份約0.03%及0.01%。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）

目前並無執行董事參與儲蓄優先認股計劃。

2011年滙豐股份計劃

股份獎勵

是否實際授出遞延股份獎勵，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。在若干情況下，獎勵可於較早日期實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，有條件股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

遞延股份、即期股份及固定酬勞津貼獎勵

					滙豐控股普通股					
獎勵日期		獎勵價值 (英鎊) ¹	通常實際授出 由 至		於2024年 1月1日	期間授出	期間 實際授出	期間失效	期間註銷	於2024年 6月30日
祈耀年	2017年2月27日 ²	6.503	2020年3月1日	2024年3月31日	19,886	—	19,886	—	—	—
	2018年2月26日 ³	7.234	2021年3月1日	2025年3月31日	43,011	—	21,504	—	—	21,507
	2019年2月25日 ⁴	6.235	2022年3月1日	2026年3月31日	84,351	—	28,117	—	—	56,234
	2020年2月24日 ⁵	5.622	2023年3月1日	2027年3月31日	161,362	—	40,340	—	—	121,022
	2024年2月26日 ⁶	5.972		2024年2月26日	—	168,955	168,955	—	—	—
	2024年5月8日 ⁷	7.126		2024年5月8日	—	42,146	42,146	—	—	—
	2024年1月1日至 6月30日 ⁸	—	2024年3月1日	2024年3月31日	—	812	812	—	—	—
艾橋智	2019年2月25日 ⁹	6.235	2020年3月1日	2024年3月31日	17,193	—	17,193	—	—	—
	2020年2月24日 ⁶	5.622	2023年3月1日	2027年3月31日	118,129	—	29,532	—	—	88,597
	2021年3月1日 ¹⁰	4.262	2024年3月1日	2028年3月31日	305,523	—	61,104	—	—	244,419
	2022年2月28日 ¹¹	5.38	2025年3月1日	2029年3月31日	273,163	—	—	—	—	273,163
	2024年2月26日 ⁶	5.972		2024年2月26日	—	107,752	107,752	—	—	—
	2024年5月8日 ⁷	7.126		2024年5月8日	—	26,899	26,899	—	—	—

- 1 獎勵價值為授予日期前一天的收市價。在所有情況下，購買價均為零英鎊。
- 2 獎勵已分五等分每年實際授出。最後一批獎勵於2024年3月11日按市值5.7534英鎊實際授出。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.799英鎊。
- 3 等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將分五等分每年實際授出。第四批獎勵於2024年3月12日按市值5.8992英鎊實際授出。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.758英鎊。
- 4 等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將分五等分每年實際授出。第三批獎勵於2024年3月11日按市值5.7534英鎊實際授出。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.799英鎊。
- 5 等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將分五等分每年實際授出。第二批獎勵於2024年3月11日按市值5.7534英鎊實際授出。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.799英鎊。
- 6 非遞延獎勵於2024年2月26日即時實際授出，並基於市價5.9605英鎊。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。於2024年2月26日（授予及實際授出獎勵日期）前一天股份之收市價為5.972英鎊。按IFRS 2會計準則計算，於2024年2月26日所授出獎勵之公允值為5.957英鎊。
- 7 固定酬勞津貼獎勵於2024年5月8日以價值7.208英鎊即時實際授出。個人稅務負債以現金償還，因此授出的股份數目反映已扣除稅項的股份數目。該等獎勵設有禁售期，並自2025年3月起分五年每年按比例發放。2024年5月8日授予的獎勵相關股份前一天收市價為7.126英鎊。根據IFRS 2會計準則，2024年5月8日授予的獎勵公允值為7.208英鎊。
- 8 涉及合資格獎勵相關的等同股息股份的分配。
- 9 等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。獎勵已分五等分每年實際授出。最後一批獎勵於2024年3月11日按市值5.7534英鎊實際授出。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.799英鎊。
- 10 等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將分五等分每年實際授出。首批獎勵於2024年3月12日按市值5.8992英鎊實際授出。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.758英鎊。
- 11 獎勵將分五等分自2025年起每年實際授出。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。

長期獎勵

長期獎勵為附帶三年業績計算期的股份獎勵。於本業績計算期結束時及受限於獎勵條款，實際授出的股份數目將根據相對於財務及非財務指標的業績表現評估釐定。該等措施的詳情載於《年報及賬目》的董事薪酬報告。股份將分為五等分每年實際授出，第一批於授出日期第三周年或前後實際授出，最後一批於授出日期第七周年或前後實際授出，唯須視乎評估結果而定。於實際授出時，獎勵須受制於最長為期一年的禁售期。根據香港《證券及期貨條例》，股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

長期獎勵

	獎勵日期	獎勵價值 (英鎊) ¹	通常實際授出		滙豐控股普通股					
			由	至	於2024年 1月1日	期間授出	期間 實際授出	期間失效	期間註銷	於2024年 6月30日
祈耀年	2021年3月1日	4.262	2024年3月1日	2028年3月31日	1,118,554	—	167,782 ²	279,639	—	671,133
	2022年2月28日	5.38	2025年3月1日	2029年3月31日	983,339	—	—	—	—	983,339
	2023年2月27日	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	861,422	—	—	—	—	861,422
	2024年2月26日 ³	5.972	2027年3月1日	2031年3月31日	—	974,853	—	—	—	974,853
艾橋智	2022年2月28日	5.38	2025年3月1日	2029年3月31日	223,989	—	—	—	—	223,989
	2023年2月27日	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	251,474	—	—	—	—	251,474
	2024年2月26日 ³	5.972	2027年3月1日	2031年3月31日	—	569,177	—	—	—	569,177

- 1 獎勵價值為授予日期前一天的收市價。在所有情況下，購買價均為零英鎊。
2 表現條件經過評估，確定為75%。餘下25%獎勵已沒收。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵分五等分自2024年起每年實際授出。首批獎勵於2024年3月12日按市值5.8992英鎊實際授出。獎勵實際授出日期前一天股份之收市價為5.758英鎊。
3 授出日期前一日的股份收市價為5.972英鎊。按IFRS 2會計準則計算，獎勵之公允值為2.028英鎊。

滙豐控股及其聯營公司的股份或債券中，並無任何董事持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除以上列表所述者外，各董事概無於期初或期末擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而期內各董事或其直系親屬亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

自2024年6月30日至本報告日期，董事的股份或債券並無任何變動。

2 僱員股份計劃

於2024年上半年授出、行使 / 實際授出或失效的認股權及股份獎勵概要，以及根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》第17章須予披露的其他詳情（包括滙豐股份計劃的詳細概要），可在我們的網站 www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/remuneration 查閱，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 查閱，又或向集團公司秘書長及管治總監索取，地址為8 Canada Square, London, E14 5HQ。

滙豐控股董事持有認股權之詳情，載於第142頁。

3 股份回購

（經審閱）

滙豐控股於2023年11月1日展開股份回購計劃，回購普通股總值最多達30億美元。此股份回購計劃持續至2024年，並已於2024年2月16日完結；於2024年1月及2月期間，在英國交易地點回購註銷普通股數為64,733,089股，在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）回購註銷普通股數為79,414,800股。

滙豐控股於2024年2月23日展開另一項股份回購計劃，回購每股面值0.5美元的普通股，總值最多達20億美元。此股份回購計劃已於2024年4月23日完結，在英國交易地點回購註銷普通股數為127,570,463股，在香港聯交所回購註銷普通股數為127,412,800股。

滙豐控股於2024年5月8日展開另一項股份回購計劃，回購每股面值0.5美元的普通股，總值最多達30億美元。截至2024年6月30日，在英國交易地點回購註銷普通股數為135,376,852股，在香港聯交所回購註銷普通股數為118,148,000股。

該等股份回購計劃旨在減少滙豐發行在外的普通股數量。

截至2024年6月30日，年內回購之普通股總數為652,656,004股，相當於面值326,328,002美元，滙豐於英國交易地點支付總代價2,123,749,873英鎊，於香港聯交所則支付20,762,986,458港元。回購的股份佔已發行股份的3.505%。截至2024年6月30日，回購的股份當中，45,010,444股有待註銷。

下表載列於2024年每月回購及註銷的股份詳情。

股份回購 – 英國地點

	回購之股份數量	每股股份所支付之最高價格 英鎊	每股股份所支付之最低價格 英鎊	每股股份所支付之平均價格 英鎊	所支付之價格總額 英鎊
2024年1月	64,733,089	6.4300	5.8190	6.1356	397,174,665
2024年2月	17,761,890	6.2050	5.9270	6.0468	107,403,375
2024年3月	59,048,017	6.2810	5.7290	6.0295	356,031,979
2024年4月	50,760,556	6.6960	6.1950	6.4603	327,930,581
2024年5月	59,069,838	7.2440	6.8240	6.9678	411,587,427
2024年6月	76,307,014	7.0080	6.7040	6.8620	523,621,846
總計	327,680,404				2,123,749,873

股份回購 – 香港地點

	回購之股份數量	每股股份所支付之最高價格 港元	每股股份所支付之最低價格 港元	每股股份所支付之平均價格 港元	所支付之價格總額 港元
2024年1月	57,819,600	63.8000	57.8500	61.0549	3,530,172,280
2024年2月	33,790,800	62.4500	58.8500	60.8394	2,055,810,581
2024年3月	63,110,400	61.9500	58.1000	60.1891	3,798,555,480
2024年4月	52,106,800	64.9500	61.1000	63.0989	3,287,883,380
2024年5月	53,104,800	70.6500	67.5000	68.7465	3,650,768,500
2024年6月	65,043,200	69.7500	67.0500	68.2592	4,439,796,237
總計	324,975,600				20,762,986,458

4 其他股權工具

額外一級資本 – 或有可轉換證券

滙豐控股繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合《資本規例2》的額外一級資本證券（按終點基準）計入其資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予機構投資者及基金經理。發行所得款項淨額通常撥作滙豐控股的一般企業用途，及用於進一步增強資本基礎，以符合《資本規例2》的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券定期於每五年期初重訂息率，息率為當時市場利率另加於發行時釐定的信貸息差。或有可轉換證券的利息僅由滙豐控股全權酌情決定到期支付，而滙豐控股於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或集團並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐控股可選擇通常於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐控股的英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合非過渡基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預定價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘滙豐之非過渡基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券的固定合約轉換價以有關貨幣轉換為普通股。2024年上半年，滙豐控股發行15億新加坡元或有可轉換證券。

5 須予公布之股本權益

2024年1月1日至2024年6月30日期間，根據英國《披露指引及透明度規則》第5條的規定，滙豐控股並無接獲任何附投票權之主要股權之通知（並無修訂或撤回者）。2024年6月30日至2024年7月20日期間，滙豐控股亦無接獲其他主要股權通知。

之前接獲的通知並無修訂或撤回，詳情具報如下：

- BlackRock, Inc.於2020年3月3日發出通知，表示該公司於2020年3月2日持有1,235,558,490股滙豐控股普通股之間接權益，倘予行使或轉換即可獲得7,294,459份投票權的合資格金融工具，以及經濟效用類近合資格金融工具並代表2,441,397份投票權的金融工具，分別佔於2020年3月2日總投票權之6.07%、0.03%及0.01%。
- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公司於2017年12月4日持有1,007,946,172股滙豐控股普通股之間接權益，佔當日總投票權之5.04%。

於2024年6月30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下列主要股權通知，有關通知並無修訂或撤回：

- BlackRock, Inc.於2024年6月7日發出通知，表示該公司於2024年6月4日持有以下滙豐控股普通股之權益：1,667,403,488股長倉及18,161,531股短倉，分別佔當日已發行普通股之8.89%及0.1%。
- 平安資產管理有限責任公司於2024年5月10日發出通知，表示該公司於2024年5月7日持有1,502,584,731股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之7.98%。

6 買賣滙豐控股上市證券

滙豐已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁集團就其在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市的證券進行特定交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易或有關滙豐控股普通股的回購外，於截至2024年6月30日止半年內，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交所上市的任何證券。

7 2024年第二次股息

董事會於2024年7月31日批准就截至2024年12月31日止財政年度派發第二次股息每股普通股0.1美元（「股息」），分派金額約為18.49億美元。是項股息將於2024年9月27日派付予2024年8月16日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。

股息將以美元、英鎊或港元（按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2024年9月16日上午11時正或前後所報遠期匯率換算）派發。在倫敦、香港及百慕達買賣的普通股將於2024年8月15日除息報價。在紐約買賣的美國預託股份則將於2024年8月16日除息報價。

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

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

對於百慕達海外股東分冊，股息之預設派發貨幣為美元，亦可以港元或英鎊，或此等貨幣之組合派發。股東可聯絡百慕達投資者關係團隊，更改有關股息貨幣選擇。股東可於 www.hsbc.com/dividends 下載股息貨幣選擇表格。

是項股息之貨幣選擇更改必須於2024年9月12日或之前交回，方為有效。

美國預託股份（每一股代表五股普通股）之股息將於2024年9月27日派發予2024年8月16日已登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元派發。若持有人已參與由存管處營運之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息投資於額外的美國預託股份。有關選擇須於2024年9月6日或之前送達。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，則應於2024年8月16日當地時間下午4時正前辦妥，方可收取是項股息。

於2024年8月16日，英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的普通股註銷或過戶手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊的普通股登記或註銷手續，須於2024年8月15日當地時間下午4時正前辦理。

至於美國預託股份的股份過戶書則須於2024年8月16日上午11時正前送交存管處，方可收取是項股息。收取現金股息的美國預託股份持有人將須繳費，存管處將於每次派發現金股息時，就每股美國預託股份扣取費用0.005美元。

8 優先股之股息

A系列英鎊優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別於2024年3月15日、6月17日、9月16日及12月16日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已批准季度股息，有關股息將於2024年9月16日派發予於2024年8月30日登記在冊的持有人。

9 2024年建議派發之各次股息

如前所述，我們已將2023及2024年的股息派付比率設定為每股普通股盈利（「每股盈利」）的50%。就此而言，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。2024年上半年及2023年重大須予注意項目包括計劃出售阿根廷業務、出售法國零售銀行業務、出售加拿大銀行業務、收購英國矽谷銀行後的增益以及於交通銀行投資的減值；此外亦不包括加拿大滙豐銀行自2022年6月30日（資產淨值參考日）起至交易完成止期間的財務業績，原因是自該日起將加拿大滙豐銀行業績於集團業績中綜合入賬確認部分出售增益，其餘出售增益則於交易完成時確認，當中包括撥回相關儲備及相關對沖的公允值增益。董事會所採納股息政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留靈活性進行投資，促進業務日後增長，如情況適宜，將輔以更多股東分派。

股息以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元收取現金股息。

10 《盈利公布》

截至2024年9月30日止三個月期間的《盈利公布》預期將於2024年10月29日發布。

11 全年業績

截至2024年12月31日止年度的業績預期將於2025年2月19日公布。

12 企業管治

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。截至2024年6月30日止六個月內，滙豐已遵守英國《企業管治守則》的適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。英國《企業管治守則》可於 www.frc.org.uk 查閱，而香港《企業管治守則》可於 www.hkex.com.hk 查閱。我們注意到，財務報告委員會發布新英國《企業管治守則》，新守則將適用於2025年1月1日起的財務報告期，而香港聯合交易所有限公司現正就香港《企業管治守則》的變動進行諮詢。待新規定生效後，集團將採取必要行動確保我們繼續遵守兩項守則。

董事會已根據英國《濫用市場條例》及香港聯交所證券上市規則的規定，就買賣集團證券的責任編製守則，唯不包括香港聯交所經考慮英國採納的慣例（特別是有關僱員股份計劃的規定）後，授出毋須嚴格遵守有關規則的豁免範圍。

全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2023年報及賬目》內就僱員薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃及培訓計劃披露的資料均無重大改變。有關僱員數目的資料詳載於《2024年中期業績報告》第34頁。

13 董事資料變更詳情

自《2023年報及賬目》刊發日期以來的現任董事資料變更詳情，須根據香港上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條予以披露，現載列如下：

高安賢

於2024年2月21日獲委任加入集團監察委員會。於2024年5月3日獲委任為高級獨立董事。

古肇華

於2024年3月1日獲委任加入集團科技委員會。

莫佩娜

於2024年3月1日獲委任加入集團科技委員會。

梅愛苓

於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會主席。

利伯特

於2024年2月21日獲委任為集團監察委員會主席，於2024年3月1日獲委任加入集團科技委員會。

聶德偉

於2024年5月3日自董事會、集團監察委員會、集團風險管理委員會、提名及企業管治委員會退任。

張瑞蓮

於2024年3月1日獲委任加入集團科技委員會。

14 持續經營基準

如第120頁附註1「編製基準及重大會計政策」所述，財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源能在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、資本規定及資本來源的預測。這些考慮因素包括全球能源供應持續不穩、俄烏戰爭及以哈戰爭的影響所形成的高息及通脹壓力境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

尤其值得注意的是，滙豐的主要活動、業務及經營模式、策略方針及首要與新浮現風險，載於「概覽」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「中期管理報告」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《2023年報及賬目》「風險回顧」一節。滙豐管理及分配資本的方式，則載於《2023年報及賬目》「財資風險」一節。

15 電話及網上買賣股份服務

倘若名列英國主要股東名冊之股東為英國居民，其郵政地址位於英國，並持有英國滙豐銀行有限公司個人往來戶口，即可享用HSBC InvestDirect提供的股份買賣服務，以買賣滙豐控股有限公司普通股。詳情請聯絡：HSBC InvestDirect, Forum 1, Parkway, Whiteley PO15 7PA；或英國電話：+44 (0) 3456 080848；或海外電話：+44 (0) 1226 261090；或網站：www.hsbc.co.uk/investments/products-and-services/invest-direct。

16 股份代號

滙豐控股有限公司普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA
香港聯合交易所	5
紐約證券交易所（美國預託股份）	HSBC
百慕達證券交易所	HSBC.BH

17 《2024年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2024年中期業績報告》，請聯絡下列部門：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部 - 8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司企業傳訊部（亞洲）- 香港皇后大道中1號；或美國滙豐銀行美國企業傳訊部 - 1 West 39th Street, 9th Floor, New York, NY 10018, USA。《2024年中期業績報告》亦可於滙豐網站 www.hsbc.com 下載。

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入 www.hsbc.com/investors/shareholder-information/manage-your-shareholding。若閣下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日後應得的任何股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵（註明股東參考編號）至適當的股份登記處（地址見下文）。印刷本將免費提供。

有關股東名冊所載閣下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，請按下列地址聯絡股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

主要股東名冊：	Computershare Investor Services PLC The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ, United Kingdom	電話：+44 (0) 370 702 0137 網站： 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：	Investor Relations Team HSBC Bank Bermuda Limited, 37 Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda	電郵： hbbm.shareholder.services@hsbc.bm 投資者中心： www.investorcentre.com/bm
美國預託股份存管處：	The Bank of New York Mellon Shareowner Services, P.O. Box 43006, Providence RI, 02940-3078, USA	電話（美國）：+1 877 283 5786 電話（國際）：+1 201 680 6825 電郵： shrrelations@cpushareownerservices.com 網站： www.mybnymdr.com

本中期業績報告及日後的相關文件均備有中譯本，如有需要，請向適當的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等中譯本，亦請聯絡股份登記處。

股東如已委託其他人士代為持有股份，可能會獲提名收取滙豐根據英國《2006年公司法》第146條的規定發出的通訊（「獲提名人士」）。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東（例如：閣下之股票經紀、投資經理、託管商或代表閣下管理投資的其他人士）。獲提名人士的個人資料及持股量（包括任何相關管理事宜）如有任何變更或查詢，必須繼續交由登記股東而非滙豐的股份登記處辦理。除非滙豐根據英國《2006年公司法》行使其中一項權力，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2024年中期業績報告》包含若干關於滙豐財政狀況、經營業績及業務（包括當中所述的優先策略、財務、投資及資本目標和環境、社會及管治目標、承諾及抱負）的前瞻性陳述。

前瞻性陳述乃並非過往事實的陳述，當中包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「可能」、「將」、「應」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞、該等字詞上的其他變化或類似措辭，均旨在顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。

這些因素包括（但不限於）：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退出現、持續或惡化、通脹壓力曠日持久，以及就業水平與客戶信貸水平出現超出綜合預測中所預計的波動；俄烏戰事和以哈戰爭及其對環球經濟體與滙豐經營業務所在市場的衝擊，對我們的財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等因素可能帶來重大不利影響；我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設發生偏離（包括但不限於因俄烏戰事和以哈戰爭、通脹壓力、大宗商品價格變動以及中國內地商業房地產行業的持續發展所導致）；滙豐股息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（包括惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響）；股市波動；批發融資或資本市場流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，例如俄烏戰事或以哈戰爭（包括戰事持續及升級）及相關制裁和貿易限制、供應鏈的限制和干擾、能源和主要大宗商品價格持續上升、違反人權的指控、外交緊張形勢（包括中國與美國、英國、歐盟、印度和其他國家／地區之間的關係），以及香港及台灣的局勢發展，連同其他潛在爭端，都可能會產生監管、聲譽和市場風險，繼而對滙豐造成不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治風險（尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險）及支持全球過渡至淨零碳排放方面的行動成效方面，各項行動均可直接及透過滙豐客戶間接對滙豐造成影響，並可能引致潛在的金融及非金融影響；各地房地產市

場流通性不足及出現價格下調壓力；央行向金融市場提供流動性支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金資金狀況出現不利變動；客戶融資和投資需求的社會性轉變，包括消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構；停用若干主要銀行同業拆息及餘下的既有銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，使滙豐繼續面臨若干金融及非金融風險；以及我們所服務市場類別的價格競爭；

- 政府政策及規例有變，包括我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構對貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關後果（包括但不限於集團營運所在司法管轄區大選後政府更替所導致的行動）；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行資產負債表去槓桿化，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國與歐盟的關係（儘管英國與歐盟簽訂了貿易與合作協議，但雙方的關係繼續存在不確定性及政治矛盾），特別是英國和歐盟在金融服務監管方面的法律可能存在的分歧；與環境、社會及管治披露和報告要求相關的政府方針和監管處理方式發生變化，以及目前環境、社會及管治方面缺乏涵蓋各行業和市場的統一標準化監管方法；英國宏觀經濟及財政政策改變可能導致英鎊匯價波動；政府政策出現整體變化（包括但不限於集團營運所在司法管轄區大選後政府更替所導致的行動），可能會嚴重影響投資者的決策；監管檢討、行動或訴訟（包括要求遵守額外規定）引致的費用、影響及結果；以及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司造成的更激烈競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方式）；我們達成財務、投資、資本和環境、社會及管治目標、承諾及抱負（包括我們在逐步退出動力煤融資業務的政策和能源政策中訂明的立場，以及就特定高排放行業組合減少資產負債表內融資項目排放以及（如適用）利便融資項目排放的目標）的能力，若能力不足可能導致我們未能達到策略優先事項的任何預期效益；不斷變化的監管要求和包括人工智能在內的新科技發展，影響我們管理模型風險的方式；模型局限或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率上升對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、招致虧損及／或使用補償控制措施，例如作出判斷性模型後調整以處理模型局限；財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們在應付監管機構壓力測試規定方面的能力有所變化；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能令我們的資金成本增加或所能獲得的資金減少，並影響我們的流

動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及保安出現變化，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；數據準確性及其有效使用，包括可能未經獨立核證的內部管理資料；保險客戶的行為及保險索賠率的變化；我們對於以貸款還款及附屬公司股息履行責任的依賴；匯報框架及會計準則的改變，從而已經或可能繼續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；能否成功執行已計劃的策略性收購及出售交易；能否成功將已收購業務充分融入集團業務，包括將英國矽谷銀行融入我們的工商金融業務；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪及聲譽風險的能力有所變化；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及多元熟練人員的能力；以及我們開發可持續發展融資及環境、社會及管治相關產品以符合監管機構不斷演變的期望的能力，加上衡量融資活動對環境及社會影響的能力有所變化（包括因數據限制及方法變動所導致），從而可能影響我們能否實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們的淨零碳排放抱負和在特定高排放行業組合中減少資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標）及實踐在逐步退出動力煤融資業務政策和能源政策中訂明的立場，並增加漂綠的風險。有效的風險管理取決於（其中包括）滙豐能否透過壓力測試及其他方式防範所用統計模型無法偵測的事件；亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在本《2024年中期業績報告》第25至27頁及62至64頁「風險概覽」及「風險－地緣政治及宏觀經濟風險」中所識別的其他風險及不明朗因素。

有關可導致實際結果與本《2024年中期業績報告》內任何前瞻性陳述所預期或隱含之情況存在重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治的相關因素），詳情請參閱已於2024年2月22日送呈美國證交會存檔的20-F表格所載滙豐截至2023年12月31日止財政年度的《年報及賬目》。

本《2024年中期業績報告》載有多項圖片、圖像、文字框及資歷說明，旨在概覽披露資料若干元素，以便讀者理解。該等圖片、圖像、文字框及資歷說明應連同整份《2024年中期業績報告》一併閱覽。

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業務。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億（數以千計之百萬）及萬億美元。

簡稱

貨幣	
英鎊	英鎊
加元	加拿大元
歐元	歐元
港元	港元
人民幣	中國人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元
簡稱	
2023年上半年	2023年上半年
2024年上半年	2024年上半年
2023年第一季	2023年第一季
2024年第一季	2024年第一季
2023年下半年	2023年下半年
2023年第二季	2023年第二季
2024年第二季	2024年第二季
2023年第四季	2023年第四季
A	
資產抵押證券	資產抵押證券
美國預託股份	美國預託股份
人工智能	人工智能
附息負債平均值	附息負債平均值
附息資產平均值	附息資產平均值
資產負債管理委員會	資產負債管理委員會
年率化新承保業務保費	年率化新承保業務保費
東盟	東南亞國家聯盟
額外一級	額外一級
B	
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
巴塞爾	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定3	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
巴塞爾協定3.1	巴塞爾協定3改革餘下待實行的措施
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點	一個基點等於百分之一個百分點
C	
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
加元拆息	加拿大元拆息
商品交易法	美國《商品交易法》
普通股權一級	普通股權一級
工商金融	工商金融業務，為滙豐一項環球業務
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬
主要經營決策者	主要經營決策者
社會保障貢獻金	社會保障貢獻金，巴西聯邦企業稅的一種
消費物價指數	消費物價指數
資本指引4	《資本規定規例及指引》
商業房地產	商業房地產
CRR	客戶風險評級
資本規例2	《資本規定規例及指引》、《資本規定規例2》及《審慎監管局規則手冊》的監管規定
合約服務收益	合約服務收益
D	
12月	12月
逾期日數	逾期日數
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
DVA	借記估值調整
E	
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行

預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
歐洲經濟區	歐洲經濟區
歐元隔夜利率平均指數	歐元隔夜利率平均指數
每股盈利	每股普通股盈利
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
歐元銀行同業拆息	歐元銀行同業拆息
股東權益經濟價值	股東權益經濟價值
F	
金融行為監管局	英國金融行為監管局
聯儲局	美國聯邦儲備局
等同全職僱員	等同全職僱員
按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
外匯	外匯
G	
公認會計原則	公認會計原則
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為滙豐一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
集團行政委員會	集團行政委員會
環球支付方案	環球支付方案業務，此業務前稱環球資金管理業務
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球貿易方案	環球貿易方案業務，此業務前稱環球貿易及融資業務
H	
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港金管局	香港金融管理局
滙豐控股資產負債管理委員會	滙豐控股資產負債管理委員會
香港	中華人民共和國香港特別行政區
高質素流動資產	高質素流動資產
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
中東滙豐銀行	HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
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組成的子集團，為處理流動資金而合併組成
滙豐 (歐洲大陸)	滙豐 (歐洲大陸)
滙豐控股	HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
HSBC UK	HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
HSSL	HSBC Securities Services (Luxembourg)
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
銀行同業拆息	銀行同業拆息
內部資本充足程度評估程序	內部資本充足程度評估程序
IFRS會計準則	由國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》
內部流動資金充足程度評估程序	內部流動資金充足程度評估程序
滙豐創科金融	滙豐創科金融
J	
1月	1月
6月	6月
合資公司	合資公司

L	
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
長期獎勵	長期獎勵
貸款估值比率	貸款估值比率
M	
合併與收購	合併與收購
中國內地	中華人民共和國，不包括香港及澳門
3月	3月
中東、北非及土耳其	中東、北非及土耳其
自有資金及合資格負債最低規定	自有資金及合資格負債最低規定
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務業務，滙豐於環球銀行及資本市場業務下之資本市場及證券服務業務
N	
營業收益淨額	未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
穩定資金淨額比率	穩定資金淨額比率
O	
其他全面收益	其他全面收益
經合組織	經濟合作與發展組織
場外	場外
P	
破會計金融合作夥伴關係組織	破會計金融合作夥伴關係組織
PD	違責或然率
社會一體化稅	社會一體化稅，巴西聯邦企業稅的一種
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
審慎監管局	英國審慎監管局
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

PwC	PwC成員公司網絡，包括 PricewaterhouseCoopers LLP
R	
英倫銀行解決能力評估架構	英倫銀行解決能力評估架構
「資源與經驗分享」協議	「資源與經驗分享」協議
無風險利率	無風險利率
股東權益回報	平均普通股股東權益回報
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產	風險加權資產
S	
SAB	Saudi Awwal Bank
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司	集團因應英國的分隔運作要求而另行成立的一組服務公司
新加坡銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息
中小企	中小型企業
有擔保隔夜融資利率	有擔保隔夜融資利率
英國矽谷銀行	Silicon Valley Bank UK Limited (英國矽谷銀行有限公司)，現為HSBC Innovation Bank Limited
T	
自然相關金融資訊披露工作組	自然相關金融資訊披露工作組
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
聯合國	聯合國
美國	美利堅合眾國
V	
估計虧損風險	估計虧損風險
使用價值	使用價值
W	
財富管理及個人銀行	財富管理及個人銀行業務，為滙豐一項環球業務

本文件收錄了《2024年中期業績報告》，其中所載內容已由滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司之代表以6-K表格形式提交予美國證券交易委員會。

滙豐控股有限公司

英格蘭註冊有限公司。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

網站：www.hsbc.com

電話：+44(0)20 7991 8888

© 滙豐控股有限公司 2024年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

封面設計：Design Bridge and Partners（倫敦）；《2024年中期業績報告》其餘部分設計：環球財務部及Design Bridge and Partners

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及Nautilus SuperWhite紙板及紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC®標誌表示紙張所含的材料100%來自循環再用之材料，並已根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0)20 7991 8888

www.hsbc.com

