

香港上海滙豐銀行
有限公司
2011年報及賬目

HSBC  滙豐

2011年報及賬目

目錄

財務摘要	2
董事會報告	3
財務回顧	5
董事責任聲明	24
核數師報告書	25
財務報表	26
綜合收益表	27
綜合全面收益表	28
綜合資產負債表	29
綜合股東權益變動表	30
綜合現金流量表	32
本行資產負債表	33
本行股東權益變動表	34
財務報表附註	36

若干界定用語

本文件包括香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的《2011年報及賬目》。本文件內提及的「滙豐」、「集團」或「滙豐集團」指滙豐控股有限公司連同其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱「香港」。「百萬港元」及「十億港元」分別指百萬及十億(數以千計之百萬)港元。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《年報及賬目》包含若干對本集團財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是反映本行信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「有意」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，這些字詞的不同組合及類似措辭，均旨在讓讀者識別「前瞻性陳述」。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應過份倚賴。前瞻性陳述僅以作出表述當日的情況為依據，而不應假設有關於陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。

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。

中英文本

本《年報及賬目》備有中英文本，可往下址索取：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓企業傳訊部(亞太區)，亦可瀏覽本行之網站 www.hsbc.com.hk。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

財務摘要

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本年度		
未扣除貸款減值準備之營業收益淨額.....	147,170	131,566
除稅前利潤.....	91,370	77,885
股東應佔利潤.....	67,591	57,597
於年底		
股東權益.....	340,824	320,130
各類股東權益總額.....	371,343	347,435
資本基礎總額.....	246,206	236,720
客戶賬項.....	3,565,001	3,313,244
資產總值.....	5,607,480	5,039,918
各項比率		
	%	%
平均股東權益回報.....	21.6	21.1
除稅後平均資產總值回報.....	1.34	1.33
成本效益比率.....	46.1	45.8
淨利息收益率.....	1.91	1.83
資本充足比率		
— 核心資本.....	12.4	11.7
— 總資本.....	14.6	14.7

香港上海滙豐銀行有限公司於1865年在香港及上海成立，是滙豐集團的始創成員及其在亞太區的旗艦，也是香港最大的本地註冊銀行及三大發鈔銀行之一。滙豐集團是世界最大的銀行及金融服務機構之一。

本行及其附屬公司在亞太區20個國家和地區(區內最大的國際金融機構網絡)，以及在全球另外七個國家和地區，為世界各地需要理財及財富管理服務的客戶，提供個人、工商與企業銀行及相關金融服務。於2011年12月31日，本行及其附屬公司的綜合資產達56,070億港元，聘用約71,400名職員，其中37,400名是本行僱員。

香港上海滙豐銀行有限公司是滙豐控股有限公司的全資附屬公司，後者是滙豐集團的控股公司。滙豐集團的國際網絡橫跨歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲六個地域，覆蓋全球85個國家和地區。

香港上海滙豐銀行有限公司

在香港特別行政區註冊成立之有限公司

註冊辦事處及總管理處：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

電話：(852) 2822 1111 傳真：(852) 2810 1112 網址：www.hsbc.com.hk 電傳：73201 HKBG HX

董事會報告

董事會

歐智華 主席	穆秀霞
馮國綸博士 SBS, OBE 副主席	白紀圖
史美倫 GBS 副主席	詹偉理
王冬勝 行政總裁	蘇包文剛
錢果豐博士 GBS, CBE	施文信 SBS
祁慧	郭兆德
梁高美懿	汪穗中博士
李澤鉅	王葛鳴博士 DBE
羅嘉瑞醫生 GBS	楊敏德

主要業務

香港上海滙豐銀行有限公司及其附屬與聯營公司主要在亞太區提供全面的本土與國際銀行服務，以及相關的金融服務。

財務報表

本行及本集團之財政狀況，以及本集團之綜合利潤，載於第 27 至 192 頁。

股本

本行於 2011 年 8 月 24 日向現有股東 HSBC Asia Holdings BV (「HAHBV」) 發行 13.6656 億股每股面值 2.5 港元之普通股，以為策略投資及向全資附屬公司滙豐銀行(中國)有限公司注資提供資金。本行亦於 2011 年 12 月 21 日按面值向 HAHBV 發行 17.12 億股普通股，以為贖回優先股提供資金。

儲備及股息

股東應佔利潤(未扣除股息) 675.91 億港元已撥入儲備。年內，對本行及本集團所持物業進行專業估值因而產生的 108.72 億港元增值(已扣除有關遞延稅項之影響)已撥入儲備。儲備變動之詳情，包括自儲備撥定之款項，載於綜合股東權益變動表及本行股東權益變動表。2011 年派發的各期股息載於財務報表附註 9。董事會並不建議派發末期股息。

董事

於本年報刊發之日的董事芳名如上。除郭兆德及詹偉理分別於 2011 年 4 月 20 日及 2012 年 1 月 1 日獲委任外，全體董事於年內均在任。衛哲於 2011 年 2 月 22 日辭任董事。

董事之合約利益

於年底時或年內任何時間，本行、本行的控股公司、本行的附屬公司或任何同系附屬公司並無簽訂於當時仍然生效而董事擁有重大利益的重大合約。

董事購買股份或債券之權利

為使僱員利益與股東利益更趨一致，根據滙豐控股集團優先認股計劃(「GSOP」)、滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃或 2011 年滙豐股份計劃，若干董事獲滙豐控股有限公司(本行之最終控股公司)授予該公司普通股的認股權及有條件獎勵。

根據滙豐控股集團優先認股計劃，滙豐向各級僱員授出特別認股權獎勵，但須達致預定企業表現條件方會實際授出。根據滙豐控股集團優先認股計劃授出之認股權，其行使價為下列三者中之較高者：授出認股權前五個交易日內普通股之平均市值；及授出認股權當日的股份之市場中間價；或一股股份之面值。根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，合資格僱員(包括董事)可獲授滙豐控股有限公司股份的認股權，每股行使價定為要約參與計劃日期前五個交易日內，按倫敦證券交易所每日正式牌價表所報平均市場中間價折讓 20%。根據滙豐股份計劃及 2011 年滙豐股份計劃授予董事的滙豐控股有限公司普通股有條件獎勵，一般要求董事繼續服務一段時間方會實際授出獎勵，而業績表現股份獎勵則須達致企業表現條件方會實際授出。

董事會報告(續)

年內，歐智華、祁慧、梁高美懿、郭兆德及王冬勝根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃之條款獲取或獲授滙豐控股有限公司股份。

除此等安排外，年內本行、本行的控股公司、本行的附屬公司或任何同系附屬公司並無參與任何安排，致令董事可透過購入本行或任何其他法人團體的股份或債券而得益。

行政委員會

行政委員會定期召開會議，並在董事會直接授權下，以一般管理委員會形式運作。王冬勝為委員會主席，而現任委員會成員包括：

鄭蔚彤(亞太區零售銀行及財富管理業務總監)、鄭小康(亞太區營運總監)、郭禮敦(亞太區風險管理總監)、戴偉世(印度行政總裁)、馮婉眉(香港區總裁)、柯勝文(國際業務主管)、洪紀元(新加坡行政總裁)、穆貴德(馬來西亞滙豐銀行有限公司副主席)、李瑞霞(亞太區財務總監)、施禮賢(環球銀行及資本市場亞太區主管)、郭耀年(亞太區工商業務主管)、唐欣(企業傳訊部(亞太區)主管)、黃嘉玉(亞太區人力資源主管)、黃碧娟(滙豐銀行(中國)有限公司行長兼行政總裁)。

董事會亦已成立資產負債管理委員會及風險管理委員會。

監察及風險管理委員會

監察及風險管理委員會由三位非執行董事組成，他們定期與本集團的高層管理人員，以及內部和外聘的核數師舉行會議，以省覽及檢討本集團的財務報表、審計複核的性質及範圍，以及內部監控系統、合規與風險管理制度的成效。監察及風險管理委員會成員為施文信(委員會主席)、羅嘉瑞醫生及汪穗中博士。

提名委員會

提名委員會於2011年成立，以主導董事會委任的程序。委員會負責物色及提名委任加入董事會的人選，以供董事會批准。提名委員會成員為歐智華(委員會主席)、史美倫、馮國綸博士及王冬勝。

薪酬委員會

本行最終母公司滙豐控股有限公司的董事會已設立由獨立非執行董事組成之薪酬委員會。薪酬政策與原則之詳情載於滙豐控股有限公司的《2011年報及賬目》及《2011年12月31日資本及風險管理第三支柱資料披露》內。

捐款

年內，本行及其附屬公司的捐款共為1.07億港元。

遵守《銀行業(披露)規則》及香港金管局《監管政策手冊》有關企業管治之規定

董事會認為，截至2011年12月31日止年度的賬目及補充附註(將另行刊發)，完全遵照《銀行業條例》第60A條制訂之《銀行業(披露)規則》，而本行亦已遵守香港金管局《監管政策手冊》CG-1「本地註冊認可機構的企業管治」之規定。

核數師

賬目已由畢馬威會計師事務所審計。續聘畢馬威會計師事務所為本行核數師的決議案將會在即將召開的股東周年大會上提呈。

承董事會命
主席 歐智華
2012年2月27日

財務回顧

財務業績概要

2011年業績

香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)及其附屬公司(「本集團」)於2011年錄得的股東應佔利潤增加99.94億港元，或17.4%，達到675.91億港元。除稅前利潤增加134.85億港元，或17.3%，達到913.7億港元。

除稅前利潤

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
香港	43,197	42,190
亞太其他地區	48,173	35,695
總計	91,370	77,885

按地區列示

本集團的營業類別由兩個地區組成，分別是香港及亞太其他地區。鑑於本集團的業務性質，主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區及環球業務進行檢討。雖然主要經營決策者根據若干基準檢討資料，但在分配資本來源及評估業績表現時，主要依據按地區分類的資料，而按類分析亦按此基準列示。此外，在釐定各地區不同類別業務活動的業績表現時，各地區的經濟狀況屬影響重大的因素。因此，按地區呈列分類業績表現，對理解相關業務之業績表現屬最具意義的資料。

地區資料乃按附屬公司之主要業務所在地劃分，而本行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地劃分。

向本集團主要經營決策者提供資料，讓他們決定有關營業類別的資源分配及評估其業績表現時，該等資料會根據《香港財務報告準則》(「HKFRS」)計量。鑑於本集團的結構性質，下文所示的利潤分析已計及各地區之間的內部項目，而撇銷額則列於另一欄。該等交易乃按公平原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

產品和服務

本集團在兩個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品和服務按環球業務劃分。

- 零售銀行及財富管理業務提供多種產品和服務，以配合個別客戶的個人理財、消費貸款及財富管理需要。個人理財產品一般包括往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、保險、財富管理及本地和國際付款服務。
- 工商業務產品提供金融服務、資金管理、國際貿易融資、財資及資本市場、商業卡、保險、財富管理及投資銀行服務。
- 環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、企業及機構客戶提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務提供各式各樣的銀行服務，包括投資銀行及融資方案；提供信貸、利率、外匯、貨幣市場、證券服務的資本市場業務，和資本投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務，以滿足資產豐厚人士對理財、投資及財富管理顧問服務的需要。

由2011年1月1日起，過往列賬於環球銀行及資本市場業務的投資管理部門，與過往列賬於個人理財業務之環球業務合併，組成零售銀行及財富管理業務。環球業務的比較資料因而重列。

財務回顧(續)

按地區列示(續)

按地區列示之除稅前利潤

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	內部項目 撇銷 百萬港元	總計 百萬港元
2011年				
淨利息收益	35,274	40,396	2	75,672
費用收益淨額	22,860	15,435	—	38,295
交易收益淨額	7,691	12,510	(2)	20,199
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	(4,230)	(293)	—	(4,523)
金融投資減除虧損後增益	310	(182)	—	128
股息收益	723	6	—	729
已賺取保費淨額	39,738	5,932	—	45,670
其他營業收益	13,229	2,674	(4,514)	11,389
營業收益總額	115,595	76,478	(4,514)	187,559
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(35,778)	(4,611)	—	(40,389)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	79,817	71,867	(4,514)	147,170
貸款減值及其他信貸風險準備	(938)	(2,121)	—	(3,059)
營業收益淨額	78,879	69,746	(4,514)	144,111
營業支出	(36,106)	(36,232)	4,514	(67,824)
營業利潤	42,773	33,514	—	76,287
應佔聯營及合資公司利潤	424	14,659	—	15,083
除稅前利潤	43,197	48,173	—	91,370
2010年				
淨利息收益	31,736	30,123	17	61,876
費用收益淨額	21,080	14,203	—	35,283
交易收益淨額	8,699	12,034	(17)	20,716
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	3,454	303	—	3,757
金融投資減除虧損後增益	937	1,079	—	2,016
股息收益	545	19	—	564
已賺取保費淨額	33,713	3,480	—	37,193
其他營業收益	12,714	2,282	(4,992)	10,004
營業收益總額	112,878	63,523	(4,992)	171,409
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(37,022)	(2,821)	—	(39,843)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	75,856	60,702	(4,992)	131,566
貸款減值及其他信貸風險準備	(883)	(3,736)	—	(4,619)
營業收益淨額	74,973	56,966	(4,992)	126,947
營業支出	(33,053)	(32,183)	4,992	(60,244)
營業利潤	41,920	24,783	—	66,703
應佔聯營及合資公司利潤	270	10,912	—	11,182
除稅前利潤	42,190	35,695	—	77,885

按地區列示(續)

香港

香港錄得除稅前利潤431.97億港元，較2010年的421.9億港元增加2%。利潤增加是因為貿易量增長使客戶貸款上升，加上財富管理產品亦有強勁需求，帶動收入攀升，但2011年工資上漲及業務量上升，致使職員及後勤支出增加，尤以環球銀行及資本市場業務與零售銀行及財富管理業務的增幅最顯著，抵銷了利潤的部分增幅。2010年及2011年上半年貸款增長強勁，但2011年下半年的業務增長有所放緩。

我們的多項主要產品繼續穩佔市場領導地位。住宅按揭方面，憑着繼續向客戶提供具競爭力的產品，我們成功維持市場首席位置。我們的壽險業務佔有市場最大份額，皆因我們秉承以客為本的宗旨，而且產品種類多元化。我們的卡業務繼續領先同業，全賴各項推廣計劃卓有成效，以及我們專注為客戶提供優質服務。

我們於港元債券市場維持領導地位。政府首次發行的通脹掛鈎債券即由我們出任聯席牽頭行，而這是香港迄今規模最大的零售債券發行計劃。年內，我們亦進一步加強經營股票資本市場的實力、擴充股票研究團隊，並於香港十大首次公開招股活動中出任其中六項的入賬行。我們不斷鞏固人民幣業務的領先國際銀行地位，在離岸人民幣債券發行市場亦穩佔領導位置，更榮獲《金融亞洲》及《國際金融評論亞洲》雜誌評選為「最佳離岸人民幣債券行」。我們是首個人民幣後償銀行債券發行計劃的安排行，也參與了迄今最大規模的主權發行人發行的離岸人民幣債券交易，顯示我們於人民幣債券市場多方面的雄厚實力。

淨利息收益較2010年增加11%，主要由於貿易量及信貸需求上升，令2010年及2011年上半年貸款增長強勁，因而帶動收益上升。環球銀行及資本市場業務與零售銀行及財富管理業務於2011年下半年的貸款增幅較為溫和，而工商業務若干貿易融資貸款減少，足以抵銷前兩項業務貸款的增幅有餘。2011年下半年香港物業市場放緩，我們繼續奉行審慎的批核貸款準則，新取用住宅按揭的平均貸款估值比率為49%，而整體組合的平均貸款估值比率則估計為37%。

零售銀行及財富管理業務與工商業務的息差同告收窄，前者是由於產品組合轉而包括更多收益率較低的香港銀行同業拆息掛鈎按揭，而後者則是因為增長集中於收益率較低的貿易融資及香港銀行同業拆息掛鈎貸款。踏入下半年，由於產品重新定價，與香港銀行同業拆息掛鈎的息差開始略為改善。

儘管市場競爭激烈，但受惠於增設更多業務中心、離岸人民幣市場擴張，以及我們能夠提供全面覆蓋貿易和供應鏈業務及資金管理業務的全方位人民幣解決方案，令客戶存款平均結餘仍錄得增額。

費用收益淨額增加8%，原因是產品種類增加、定價更具競爭力及推廣活動持續進行，帶動財富管理產品(特別是單位信託基金)的銷量上升。有此成績亦是因為在低息環境下，客戶紛紛尋求可提升回報的產品。卡業務的交易量上升，反映在多項推廣計劃的支持下，2011年的零售簽賬額有所增加。我們繼續加強提供股票市場服務的實力，並於2011年參與了多項股票資本市場的大額交易，包銷費用因而節節上升。在跨境貿易量增加下，匯款及與貿易相關的費用收益同步增加，但競爭加劇，尤其是接近年底時，導致經紀費用收益下降，抵銷了上述部分增幅。

財務回顧(續)

按地區列示(續)

交易收益淨額下降12%。由於長期投資回報減少，與若干公積金有關的衍生工具的公允值出現不利變動。同時，零售銀行及財富管理業務其中一項儲蓄保險產品因相關股票指數出現不利變動，致使擔保產品的股票期權錄得虧損，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」因而產生相應減額。但由於環球銀行及資本市場業務買賣亞洲政府債務證券及企業債券的淨利息收益增加，帶動交易收益上升，抵銷了上述部分虧損。部分市場的信貸息差擴闊，信貸交易收入因而下跌，交易收益淨額亦受影響。由於區內的市場波幅較大，加上工商業務與環球銀行及資本市場業務加強合作，匯兌收入有所增加，抵銷了上述部分減幅。此外，隨着業務量改善，股票交易業務的收入亦告上升。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出為42.3億港元，而2010年則錄得增益，原因是2011年下半年股票市場下滑，導致保險業務所持資產錄得投資虧損。其中投保人應佔的投資虧損，已於「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內的相應減額反映。

已賺取保費淨額增加18%，是由於成功推廣以資產豐厚人士為目標客戶的遞延年金、單位相連產品及一項萬用壽險產品。此佳績反映我們專注於財富管理業務的策略重點，而保險正是財富管理的重要一環。保費增加，使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」相應增加。

其他營業收益增加5.15億港元，主要受惠於有效長期保險業務現值(「PVIF」)及投資物業重估增值上升。有效長期保險業務現值上升是由於壽險產品銷售額增加，以及年內改良了此項數值的計算方法，讓我們各項保險業務更易於互相比較及更趨一致，但因同時修訂了計算時所採用的若干假設以反映低息環境的影響，導致現值下降，抵銷了上述升幅。

貸款減值及其他信貸風險準備從低位回升，增加達5,500萬港元，主因是須就一名客戶提撥特別減值準備，以及貸款增長使工商業務的綜合評估減值準備相應提升。但環球銀行及資本市場業務撥回於2010年提撥的若干特別減值準備，抵銷了上述部分升幅。

營業支出增加30.53億港元，是由於各項業務的職員支出同告上升，此等升幅反映勞工市場競爭激烈致使工資上漲，以及業務量增加，需要更多人手支援，平均僱員人數因而上升。環球銀行及資本市場業務的與表現掛鈎獎勵增加，原因是過往年度發放的業績表現股份的攤銷費用上升，以及提前確認本年度與遞延花紅獎勵相關的支出。

按地區列示(續)

按環球業務列示之香港除稅前利潤

	零售銀行及 財富管理 百萬港元	工商業務 百萬港元	環球銀行及 資本市場 百萬港元	環球 私人銀行 百萬港元	其他 百萬港元	內部項目 撇銷 百萬港元	香港總計 百萬港元
2011年							
淨利息收益/(支出)	20,114	10,251	8,189	–	(3,613)	333	35,274
費用收益淨額	13,551	5,501	3,693	–	115	–	22,860
交易收益/(支出)淨額	753	1,322	6,916	–	(965)	(335)	7,691
指定以公允值列賬之金融 工具淨支出	(3,612)	(565)	(39)	–	(16)	2	(4,230)
金融投資減除虧損後 增益	19	78	162	–	51	–	310
股息收益	1	10	118	–	594	–	723
已賺取保費淨額	33,626	5,968	144	–	–	–	39,738
其他營業收益	3,928	1,359	606	–	9,212	(1,876)	13,229
營業收益總額	68,380	23,924	19,789	–	5,378	(1,876)	115,595
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(30,243)	(5,429)	(106)	–	–	–	(35,778)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額	38,137	18,495	19,683	–	5,378	(1,876)	79,817
貸款減值準備(提撥)/ 撥回及其他信貸風險 準備	(601)	(513)	176	–	–	–	(938)
營業收益淨額	37,536	17,982	19,859	–	5,378	(1,876)	78,879
營業支出	(14,121)	(5,540)	(9,700)	–	(8,621)	1,876	(36,106)
營業利潤/(虧損)	23,415	12,442	10,159	–	(3,243)	–	42,773
應佔聯營及合資公司 利潤	47	69	32	–	276	–	424
除稅前利潤/(虧損)	23,462	12,511	10,191	–	(2,967)	–	43,197
2010年							
淨利息收益/(支出)	20,332	8,595	7,101	–	(3,597)	(695)	31,736
費用收益淨額	12,408	4,922	3,639	–	111	–	21,080
交易收益/(支出)淨額	1,089	941	5,977	–	(1)	693	8,699
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	3,113	(74)	470	–	(57)	2	3,454
金融投資減除虧損後增益	(5)	–	454	–	488	–	937
股息收益	1	10	79	–	455	–	545
已賺取保費淨額	28,409	5,171	133	–	–	–	33,713
其他營業收益	3,978	525	1,210	–	8,938	(1,937)	12,714
營業收益總額	69,325	20,090	19,063	–	6,337	(1,937)	112,878
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(32,576)	(4,346)	(100)	–	–	–	(37,022)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之營業 收益淨額	36,749	15,744	18,963	–	6,337	(1,937)	75,856
貸款減值準備(提撥)/ 撥回及其他信貸風險 準備	(585)	(219)	(80)	–	1	–	(883)
營業收益淨額	36,164	15,525	18,883	–	6,338	(1,937)	74,973
營業支出	(13,008)	(5,077)	(8,571)	–	(8,334)	1,937	(33,053)
營業利潤/(虧損)	23,156	10,448	10,312	–	(1,996)	–	41,920
應佔聯營及合資公司 利潤	43	56	26	–	145	–	270
除稅前利潤/(虧損)	23,199	10,504	10,338	–	(1,851)	–	42,190

財務回顧(續)

按地區列示(續)

亞太其他地區

亞太其他地區錄得除稅前利潤481.73億港元，較2010年的356.95億港元上升35%。區內利潤增加，原因是2010及2011年間貸款和存款增長強勁，以及若干國家／地區(尤其是印度和中國內地)的利率上升令存款息差擴大。貸款減值準備下降，因為上年度錄得的多項個別減值不復再現及若干無抵押貸款組合減少。為配合擴展業務，特別是在中國內地，以及保持我們在其他策略市場的競爭優勢，成本因而上升，但升幅卻低於收入。受惠於貸款持續增長及來自各類費用收入的收益上升，中國內地的聯營公司的貢獻亦告上升。

大部分經營國家／地區的貿易收入增加，我們連續14年獲《金融亞洲》雜誌評選為「亞太區最佳貿易融資行」。我們繼續投資拓展中國內地業務，以網絡規模計，我們仍然保持中國內地領先外資銀行的地位。我們不斷加強提供貿易融資的能力，新加坡的貿易相關貸款因而增長強勁。在馬來西亞，我們擴展分行網絡，包括增設多間Amanah(符合伊斯蘭教義)分行，而商業貸款亦錄得強勁增長。在印度，我們在彭博編製的2011年發行本地債券外資銀行的排行榜中名列首位，年內並在該國發行首隻亦是唯一的離岸人民幣債券。

作為策略檢討程序的一部分，我們於2011年12月宣布出售日本的私人銀行業務，並於2012年1月宣布出售泰國的零售銀行及財富管理業務，我們預期於2012年內完成上述交易。2012年2月，我們宣布結束日本的卓越理財業務。

淨利息收益上升34%。由於成功把握區內貿易流入與流出的趨勢以及區內信貸需求上升帶來的商機，貸款平均結欠因而增加，以工商業務與環球銀行及資本市場業務增幅最顯著，其中又以中國內地和新加坡的表現最理想。憑着推出具競爭力的產品，加上物業市場暢旺，零售銀行及財富管理業務的按揭貸款結欠增加，其中以新加坡和澳洲的增幅最大；不過由於競爭壓力及較低息差的住宅按揭貸款增加，資產息差持續受壓，特別是零售銀行及財富管理業務，抵銷了上述部分增幅。

區內大部分經營國家／地區的客戶存款結餘均告增加，尤其是資金管理服務吸納的存款增長最強勁，原因是我們投資於基礎設施，而此乃支持客戶貸款增長的具體策略一部分。隨着多個國家／地區(主要是中國內地和印度)的利率上調，存款息差擴大。

資產負債管理的淨利息收益較2010年上升，除反映中國內地的利率上調及境內美元貸款息差擴大外，亦受惠於新加坡短期貸款回報及資產負債增加。

費用收益淨額上升9%，主要是來自貿易相關費用，全因我們致力於資產增長及促進貿易活動，特別以中國內地、孟加拉和新加坡為重點，同時並以市場推廣活動、積極吸納客戶及推動現有客戶交易量作配合。卡費用上升，以澳洲的增幅最顯著，原因是年內發行更多聯營卡、零售簽賬額上升，以及更多客戶選擇將卡升級。

交易收益淨額達125.1億港元，與2010年的水平大致相若。交易活動的淨利息收益下跌，原因是在債券市場波幅加劇的情況下，我們逐步減持政府債務證券，以及結構存款增加，而此類存款的相關收益列入「淨利息收益」項內。然而，由於環球銀行及資本市場業務與工商業務積極合作，加上更多客戶尋求保障免受波動市況影響，使客戶交易量增加，外匯交易收益因而上升故抵銷了上述跌幅。

按地區列示(續)

指定以公允價值列賬之金融工具淨支出為2.93億港元，2010年則為收益3.03億港元。這是由於2011年下半年股票市場走勢向下，令保險業務(主要在新加坡)持有的資產錄得投資虧損所致。其中投保人應佔的投資虧損，已在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內列為相應減額。

金融投資虧損為1.82億港元，2010年則為增益10.79億港元，原因是2011年環球銀行及資本市場業務的一項股權投資錄得減值虧損、出售區內各地的政府債務證券利潤下降，以及2010年出售於一間新加坡房地產公司的股權投資曾獲得利潤，但2011年不再重現。

已賺取保費淨額增加70%至59.32億港元，原因是產品銷售策略取得成效，特別是在新加坡成功推高針對資產豐厚人士的萬用保險產品的銷售額。保費上升，使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦相應增加。

其他營業收益增加3.92億港元，主要由於壽險銷售額增加，令新加坡的有效長期保險業務現值資產上升，以及改良該等資產的計算方法後，確認了一項一次過增益。不過，由於向台灣中華商業銀行股份有限公司購入貸款組合，而其首次列賬公允價值錄得的收回額減少，抵銷了上述增幅。

貸款減值及其他信貸風險準備減少43%至21.21億港元，原因是上年度環球銀行及資本市場業務曾有少數賬戶的若干個別貸款錄得減值準備，但2011年不再重現，加上印度的無抵押貸款組合持續減少。我們對信貸質素的前景仍抱審慎態度，並繼續致力於維持嚴格的信貸批核準則及保持資產質素。

營業支出增加13%，原因是人力市場競爭劇烈令工資上漲，以及平均職員數目上升，以中國內地的增幅最大。區內業務量增長，亦令後勤支出上升。若干國家／地區的物業及設備支出亦告增加，是由於續租及增設分行，令租金支出增加。

應佔聯營及合資公司利潤增加34%。在貸款強勁增長、存款息差因中國內地調高利率而擴大，以及費用收益上升(主要來自投資銀行及卡業務)下，交通銀行的貢獻增加。由於客戶貸款增長強勁、費用收入上升，以及貸款減值準備下降，來自興業銀行的收益亦告上升。

財務回顧(續)

按地區列示(續)

按環球業務列示之亞太其他地區除稅前利潤

	零售銀行及 財富管理 百萬港元	工商業務 百萬港元	環球銀行及 資本市場 百萬港元	環球 私人銀行 百萬港元	其他 百萬港元	內部項目 撇銷 百萬港元	亞太其他 地區總計 百萬港元
2011年							
淨利息收益	14,312	9,757	16,835	176	831	(1,515)	40,396
費用收益/(支出)淨額	6,753	3,992	4,613	155	(78)	-	15,435
交易收益/(支出)淨額	714	1,222	9,492	58	(491)	1,515	12,510
指定以公允價值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	(295)	12	7	-	(17)	-	(293)
金融投資減除虧損後增益 ..	(3)	16	(190)	-	(5)	-	(182)
股息收益	(1)	1	-	-	6	-	6
已賺取保費淨額	3,840	2,092	-	-	-	-	5,932
其他營業收益	1,121	562	511	10	955	(485)	2,674
營業收益總額	26,441	17,654	31,268	399	1,201	(485)	76,478
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(2,727)	(1,884)	-	-	-	-	(4,611)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額	23,714	15,770	31,268	399	1,201	(485)	71,867
貸款減值準備(提撥)/ 撥回及其他信貸風險 準備	(1,731)	53	(443)	2	(2)	-	(2,121)
營業收益淨額	21,983	15,823	30,825	401	1,199	(485)	69,746
營業支出	(18,504)	(7,367)	(9,594)	(470)	(782)	485	(36,232)
營業利潤/(虧損)	3,479	8,456	21,231	(69)	417	-	33,514
應佔聯營及合資公司利潤 ..	1,887	8,994	3,756	-	22	-	14,659
除稅前利潤/(虧損)	5,366	17,450	24,987	(69)	439	-	48,173
2010年							
淨利息收益	12,283	7,281	12,163	127	390	(2,121)	30,123
費用收益/(支出)淨額	6,159	3,432	4,567	144	(99)	-	14,203
交易收益/(支出)淨額	626	1,003	8,576	48	(340)	2,121	12,034
指定以公允價值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	319	14	(7)	-	(23)	-	303
金融投資減除虧損後增益 ..	1	21	395	-	662	-	1,079
股息收益	2	-	1	-	16	-	19
已賺取保費淨額	2,994	486	-	-	-	-	3,480
其他營業收益	844	676	376	9	820	(443)	2,282
營業收益總額	23,228	12,913	26,071	328	1,426	(443)	63,523
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(2,514)	(307)	-	-	-	-	(2,821)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額	20,714	12,606	26,071	328	1,426	(443)	60,702
貸款減值準備(提撥)/ 撥回及其他信貸風險 準備	(2,315)	(209)	(1,209)	(5)	2	-	(3,736)
營業收益淨額	18,399	12,397	24,862	323	1,428	(443)	56,966
營業支出	(17,105)	(6,207)	(8,252)	(348)	(714)	443	(32,183)
營業利潤/(虧損)	1,294	6,190	16,610	(25)	714	-	24,783
應佔聯營及合資公司 利潤	1,471	5,833	3,077	-	531	-	10,912
除稅前利潤/(虧損)	2,765	12,023	19,687	(25)	1,245	-	35,695

淨利息收益

淨利息收益增加，原因是在各主要國家／地區的貸款量均有增長，以及若干國家或地區（尤其是中國內地、澳洲、印度、泰國及馬來西亞）調升利率。

附息資產平均值較截至2010年12月31日止年度上升5,631.36億港元，或16.6%。客戶貸款平均值增加31.5%，按揭及有期貸款的增長尤其明顯。由於投資到期及出售後所得款項重新投放於客戶貸款，金融投資相對減少。

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
附息資產平均值	3,951,997	3,388,861

淨利息收益率較2010年增加8個基點至1.91%，原因是部分國家或地區的利率上升，令負債息差有所改善，但資產息差受壓，抵銷了上述利好影響。淨息差增加6個基點至1.81%，而無成本資金淨額的貢獻則增加2個基點至10個基點。

淨利息收益率(%)

	2011年 %	2010年 %
息差	1.81	1.75
無成本資金淨額的 貢獻	0.10	0.08
總計	1.91	1.83

淨利息收益率(%)

	2011年 %	2010年 %
香港：		
本行	1.35	1.38
恒生銀行	1.97	1.91
亞太其他地區	2.10	2.04

本行香港業務的淨利息收益率輕微下降3個基點至1.35%。淨息差亦下降3個基點至1.35%，是因為資金成本的增幅超過資產收益率。附息資產平均值較2010年增加14.1%。雖然貸款增長強勁，但淨利息收益錄得輕微升幅，這是由於增長集中於收益率較低的香港銀行同業拆息貸款及有抵押貸款，導致客戶貸款，特別是按揭及有期貸款的資產息差下降。

恒生銀行的淨利息收益率增加6個基點至1.97%，淨息差則增加3個基點至1.89%。淨利息收益率增加，是因為收益率較高的中國內地附息資產平均值大幅上升。無成本資金淨額的貢獻上升3個基點，達到8個基點。

亞太其他地區的淨利息收益率為2.1%，較2010年上升10個基點，而自2010年下半年起，區內多個國家或地區的利率均告上調。新加坡、中國內地、澳洲及馬來西亞的貸款業務均錄得可觀增長。淨利息收益率上升，尤其是在中國內地，原因是政府採取貨幣政策措施調控通脹，致使國內市場流動資金緊絀。

財務回顧(續)

費用收益淨額

費用收益淨額比2010年增加30.12億港元，或8.5%。

進出口及匯款的費用收益分別增加14.9%及15.5%，原因是貿易活動不斷增加，香港、中國內地及新加坡的增幅尤其明顯。

卡及戶口服務的費用收益分別上升12.5%及16.1%。卡費用收益增加，原因是香港零售消費增加以及澳洲聯營卡的業務量持續增長，帶動兩地的交易費用收益上升。戶口服務費用收益增加，主要由於存款和貸款均有增長。單位信託基金費用收益上升19.1%，其中香港因推出更多產品，加上持續的市場推廣計劃，增長更為顯著。

證券及經紀費用收益下降5.8%，以香港的減幅最大，原因是市場競爭加劇，尤其在接近年底時所致。

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
戶口服務	2,686	2,314
信貸	2,812	2,642
進出口	4,793	4,171
匯款	2,839	2,457
證券/股票經紀	8,234	8,744
卡	6,709	5,963
保險	712	626
單位信託基金	3,832	3,218
管理資金	4,442	4,658
包銷	1,219	899
其他	6,888	5,965
費用收益	45,166	41,657
費用支出	(6,871)	(6,374)
費用收益淨額	38,295	35,283

交易收益淨額

交易收益淨額下降5.17億港元，或2.5%。

交易利潤與2010年相近。受惠於客戶交易量增加，以及透過有利部署成功捕捉市場波動帶來的機遇，外匯交易收益有所提升。不過，由於長期投資回報減少，令與若干公積金有關的衍生工具公允值出現不利變動，導致股票及其他交易收益下降，抵銷了上述升幅。零售銀行及財富管理業務的一項儲蓄保險產品因相關股票指數出現不利變動，致使擔保產品的股票期權錄得虧損，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」因而錄得相應減額。

交易活動的淨利息收益減少17%，原因是債券市場轉趨波動，我們遂於年內逐步減持政府債務證券；以及結構存款增加，而此類存款的相關收益列入「淨利息收益」項內。

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
交易利潤	15,590	15,484
對沖活動虧損	(71)	(11)
淨利息收益	3,958	4,767
交易用途證券之 股息收益	722	476
交易收益淨額	20,199	20,716

金融投資減除虧損後增益

可供出售證券之**出售利潤**減少18.95億港元，原因是在香港出售債務證券所確認的利潤減少，以及於2010年購入Bao Viet Holdings額外股份後，將該公司重新分類為聯營公司，因而錄得增益，但該增益於本年度不復再現。

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
可供出售證券之 出售利潤	470	2,365
可供出售股權投資之 減值	(342)	(349)
金融投資減除 虧損後增益	128	2,016

其他營業收益

有效長期保險業務現值變動增加14.18億港元或34.5%，原因是改良了計算該項現值的相關資產的方法(有關詳情請參閱附註52e)，以及香港的壽險產品錄得強勁銷售額，尤其是在2011年上半年。

投資物業之增益較2010年有所增加，反映香港物業市道暢旺。

2010年出售私募股本業務後確認的利潤不復再現，抵銷了上述增益。

「其他」項內主要包括收回因內部服務而代本集團同系公司承擔的資訊科技成本及其他營業支出。

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
投資物業租金收益	191	170
PVIF變動	5,524	4,106
投資物業之增益	1,033	483
出售物業、機器及 設備以及持作出售 用途資產之 (虧損)/利潤	(3)	13
出售附屬公司、聯營 公司及業務組合之 (虧損)/利潤	(9)	603
物業重估增值	8	102
其他	4,645	4,527
其他營業收益	11,389	10,004

財務回顧(續)

保險收益

淨利息收益上升16.2%，原因是管理資金增加，反映新造保單及續保業務錄得資金流入淨額。

2011年，指定以公允值列賬之金融工具淨支出為44.6億港元，2010年則錄得淨收益33.71億港元，是因為股票市場下滑，特別是在2011年下半年，導致保險業務所持資產出現投資虧損。其中投保人應佔的重估增值及減值，已於「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下計入相應變動額予以對銷。

金融投資減除虧損後增益包括2010年購入Bao Viet Holdings額外股份後，將該公司重新分類為聯營公司而錄得的會計增益3.86億港元。

保費淨額增加22.8%，主要由於成功推廣以資產豐厚人士為目標客戶的遞延年金、單位相連產品及一項萬用壽險產品。此佳績反映我們專注於財富管理業務的策略重點，而保險正是財富管理的重要一環。隨着保費增加，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦相應增加。

有效長期保險業務現值變動上升34.5%，原因是2011年的銷售額高於2010年，以及期內改良了該項現值的相關資產的計算方法。修訂後的計算方法明確(而非只暗示)允許計入若干非經濟風險，及期權和擔保的成本。此項修訂帶來11.33億港元增額，但因同時修改了若干的假設數據以反映低息環境的影響而錄得一項減額，結果抵銷了上述升幅。

保險收益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
淨利息收益	6,779	5,832
費用收益淨額	692	1,070
交易虧損淨額	(386)	(5)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益	(4,460)	3,371
金融投資減除虧損後 增益	(1)	386
股息收益	1	—
已賺取保費淨額	45,670	37,193
PVIF變動	5,524	4,106
其他營業收益	237	70
	54,056	52,023
已產生保險賠償及 投保人負債之 變動淨額	(40,389)	(39,843)
營業收益淨額	13,667	12,180

貸款減值及其他信貸風險準備

貸款減值及其他信貸風險準備之提撥淨額比2010年減少15.6億港元，或33.8%。

個別評估準備之提撥淨額減少15.2億港元，原因是2010年曾錄得的若干大額特別減值準備不再重現，涉及此等準備的客戶主要來自新加坡、印度、澳洲及香港。

綜合評估減值準備之提撥淨額減少7,300萬港元，主因是縮減印度及印尼的無抵押貸款組合，而兩地的拖欠額亦有所下降。不過，工商業務與零售銀行及財富管理業務的貸款增加令準備額上升，抵銷了上述部分減幅。

按地區列示之貸款減值準備提撥淨額

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
香港	922	919
亞太其他地區	2,173	3,769
總計	3,095	4,688

貸款減值及其他信貸風險準備之提撥淨額

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
客戶貸款減值準備之 提撥淨額		
– 個別評估減值準備：		
新撥準備	2,254	3,605
撥回額	(1,204)	(1,069)
收回額	(356)	(322)
	694	2,214
– 綜合評估減值準備之 提撥淨額	2,401	2,474
	3,095	4,688
其他信貸風險準備之 提撥淨額	(36)	(69)
貸款減值及其他 信貸風險準備之 提撥淨額	3,059	4,619

財務回顧(續)

營業支出

僱員報酬及福利總額上升50.68億港元，或15.5%，原因是勞工市場競爭激烈，致使工資上漲，以及平均員工數目有所增加，尤以香港、中國內地、新加坡、越南及台灣的增幅最為顯著。員工數目增加，反映區內各地業務量及營運需求同告上升。

工資及薪金亦有所增加，原因是提前確認遞延花紅獎勵的支出，以及計入與於2011年下半年在香港推行提升機構效率計劃有關的重組架構成本3.26億港元。亞太其他地區於年底的職員人數下降，其中以印度削減的人數最多，主要配合收縮無抵押貸款組合的策略。

按地區列示之職員人數(等同全職僱員人數)

	於12月31日	
	2011年	2010年
香港：		
本行及全資附屬公司	19,770	19,932
香港恒生銀行	8,003	7,960
香港總計	27,773	27,892
亞太其他地區：		
澳洲	1,839	1,843
中國內地	8,235	7,705
馬來西亞	4,839	4,948
印度	6,560	8,040
印尼	5,609	5,304
新加坡	3,064	3,045
台灣	3,230	3,511
斯里蘭卡	1,777	1,735
其他	8,494	8,544
亞太其他地區總計	43,647	44,675
總計	71,420	72,567

一般及行政開支較2010年增加19.63億港元，或8.8%。

物業及設備支出較2010年高出6.67億港元，或10.6%，主要源自香港業務，反映資訊科技系統維護成本及物業支出均告上升。物業支出增加主要是因為在區內各地擴展業務，特別是中國內地。2011年其他物業及設備支出亦包括日本業務的重組架構支出1.71億港元。

其他行政開支增加12.18億港元，或10%，主要是由於交易量增加及開發系統而導致支出上升。

	2011年 %	2010年 %
成本效益比率	46.1	45.8

營業支出

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
僱員報酬及福利	37,834	32,766
一般及行政開支	24,352	22,389
物業、機器及設備 折舊	3,878	3,425
無形資產攤銷	1,760	1,664
總計	67,824	60,244
其中：重組架構成本	864	357

應佔聯營及合資公司利潤

應佔聯營及合資公司利潤主要包括本集團應佔交通銀行及興業銀行的除稅後利潤。

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
應佔聯營及合資公司 利潤	15,083	11,182

稅項支出

2011年的實質稅率為19.1%，2010年則為18.8%。

	2011年 %	2010年 %
實質稅率	19.1	18.8

資產

自2010年12月31日以來，資產總值上升5,680億港元，或11.3%。

自2010年底以來，客戶貸款增加2,380億港元，或12.5%。

2011年內，香港的客戶貸款增加1,250億港元，或11.8%，主要因為企業及商業貸款增加(上升830億港元)。貿易相關融資的增長最為強勁，符合我們專注於國際貿易的策略。物業市場暢旺，特別是2011年上半年，帶動商用物業及其他與物業有關類別貸款亦告增長。個人貸款增加410億港元，主要動力來自按揭貸款；由於期內物業市場保持活躍，按揭貸款增加340億港元。

亞太其他地區的客戶貸款增加1,130億港元，或13.4%，已扣除匯兌造成的換算影響110億港元。實際貸款增長為1,240億港元，主要來自企業及商業貸款(上升870億港元)，而此增額乃中國內地、新加坡、台灣、馬來西亞、印尼及澳洲的業務增長所致。住宅按揭增加290億港元，增長主要來自新加坡、澳洲、中國內地及馬來西亞。

2011年資產¹

	百萬港元	%
現金及短期資金	919,906	16.9
1個月以上之定期存放 同業及存款證	286,978	5.2
交易用途資產	447,968	8.2
客戶貸款	2,130,871	39.2
金融投資	722,433	13.3
其他	936,800	17.2
總計	5,444,956	100.0

2010年資產¹

	百萬港元	%
現金及短期資金	807,985	16.5
1個月以上之定期存放 同業及存款證	222,804	4.5
交易用途資產	390,208	8.0
客戶貸款	1,891,060	38.7
金融投資	826,662	16.9
其他	753,065	15.4
總計	4,891,784	100.0

¹ 不包括香港政府負債證明書。

財務回顧(續)

客戶賬項

2011年內，客戶賬項增加2,520億港元，或7.6%。

按地區列示之客戶賬項

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
香港(不包括 恒生銀行)	1,640,369	1,518,947
香港恒生銀行	656,843	643,849
亞太其他地區	1,267,789	1,150,448
總計	3,565,001	3,313,244

香港的客戶賬項增加1,340億港元，或6.2%，而在亞太其他地區，客戶賬項較2010年12月31日增加1,170億港元，或10.2%。

本集團的貸存比率由2010年12月31日的57.1%上升至2011年12月31日的59.8%，原因是更多工商客戶存貸餘額撥作客戶貸款。

	2011年 %	2010年 %
貸存比率.....	59.8	57.1

按類別列示之客戶賬項

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
往來賬項	696,435	643,850
儲蓄賬項	1,826,893	1,765,835
其他存款賬項	1,041,673	903,559
總計	3,565,001	3,313,244

股東權益

股東權益增加240億港元，或6.9%，達到3,710億港元。增幅主要來自保留利潤、物業重估儲備增加及發行股份。可供出售證券價值下降(主要來自本集團於平安保險的投資)，以及界定福利計劃之精算虧損，抵銷了上述增幅。

資本充足程度

下表列示之資本基礎組合成分、風險加權資產及資本充足比率，已載於香港上海滙豐銀行有限公司向香港金管局呈交的「資本充足比率」申報表內。根據《銀行業條例》第98(2)條的規定，本行須依照香港金管局指定的綜合基準計算並呈交有關資料。

各類風險的風險加權資產計算方法，於第191頁的財務報表附註52(f)論述。

於2011年12月31日毋須按監管規定予以綜合計算的本集團附屬公司並無任何有關的資本短缺。

於12月31日的資本結構

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
核心資本：		
按資產負債表之股本	30,190	22,494
重估儲備資本化發行	(1,454)	(1,454)
繳足股款的普通股股本	28,736	21,040
繳足股款的不可贖回非累積優先股	51,681	51,714
按資產負債表之儲備	310,634	297,636
建議派發股息	(10,000)	(12,000)
未綜合入賬之附屬公司	(32,672)	(26,320)
現金流對沖儲備	(51)	(106)
監管規定儲備	(17,108)	(7,702)
物業重估及可供出售股票和債務證券之未變現增益之儲備	(73,570)	(92,065)
指定以公允值列賬之股票及債務證券之未變現增益	(77)	(191)
本身信貸息差	(429)	(231)
計入核心資本之儲備總額	176,727	159,021
按資產負債表之非控股股東權益	30,519	27,305
未綜合入賬之附屬公司之非控股股東權益	(2,838)	(2,574)
非控股股東權益之監管規定調整	(2,976)	(2,002)
非控股股東權益	24,705	22,729
商譽及無形資產	(19,663)	(19,977)
未綜合入賬之投資之50%	(53,749)	(44,946)
證券化持倉及其他扣減項目之50%	(140)	(192)
扣減項目	(73,552)	(65,115)
核心資本總額	208,297	189,389
附加資本：		
繳足股款的不可贖回累積優先股	16,546	16,557
永久後償債務	9,386	9,404
繳足股款的有期優先股	28,742	33,035
有期後償債務	16,327	17,957
物業重估儲備 ¹	7,977	7,977
可供出售股票及債務證券之未變現增益 ²	2,318	3,194
指定以公允值列賬之股票及債務證券之未變現增益	35	86
監管規定儲備 ³	2,267	1,100
綜合評估減值準備 ³	545	625
減值準備超過預期虧損之差額 ⁴	7,655	2,534
扣減前之附加資本	91,798	92,469
未綜合入賬之投資之50%	(53,749)	(44,946)
證券化持倉及其他扣減項目之50%	(140)	(192)
扣減項目	(53,889)	(45,138)
附加資本總額	37,909	47,331
資本基礎	246,206	236,720

財務回顧(續)

資本充足程度(續)

於12月31日之風險加權資產

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
風險加權資產		
信貸風險	1,350,467	1,303,535
交易對手風險	71,270	56,451
市場風險	38,585	35,251
營運風險	221,429	216,866
總計	1,681,751	1,612,103

按照《銀行業(資本)規則》計算的綜合資本比率如下：

	2011年	2010年
核心資本比率	12.4%	11.7%
資本充足比率	14.6%	14.7%

儲備及可扣減項目

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
已公布儲備	146,357	138,680
損益賬	30,370	20,341
計入核心資本之儲備總額	176,727	159,021
50%來自核心資本及50%來自附加資本的可扣減項目總額	107,778	90,276

- 1 包括投資物業重估增值，現列為保留利潤之一部分，並根據香港金管局所頒布的《銀行業(資本)規則》作出調整。
- 2 包括根據香港金管局頒布的《銀行業(資本)規則》而作出的各項調整。
- 3 根據香港金管局頒布的《銀行業(資本)規則》，監管規定儲備總額及綜合評估減值準備均按標準計算法及內部評級基準計算法計算。按標準計算法計出的數額列入附加資本，而按內部評級基準計算法計出的數額則不列入附加資本。
- 4 減值準備超過預期虧損之差額適用於採用內部評級基準計算法計算之非證券化風險承擔。

風險管理

本集團所有業務均涉及分析、評估、承擔及管理若干程度的風險或風險組合。本集團面對的主要風險類別為信貸風險(包括債務國及跨境貸款風險)、流動資金風險、市場風險、保險風險、營運風險及聲譽風險。

滙豐集團總管理處為滙豐集團的環球業務制訂高層次的風險管理政策。本集團的風

險管理政策及程序受嚴密監察，亦有嚴謹的指引，確保可以系統化的方式識別、計量、分析及主動管理各類風險。

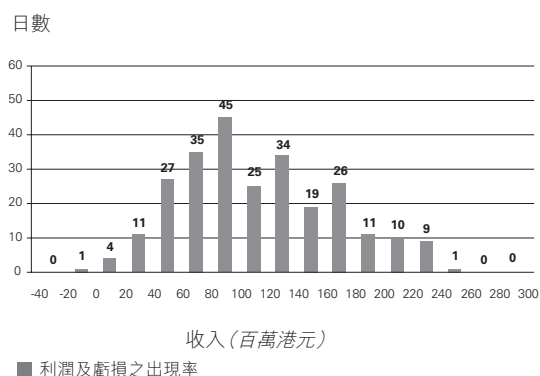
信貸風險、流動資金風險、市場風險、營運風險、保險風險及資本管理在第158至191頁的財務報表附註52內詳細討論。

市場風險管理

市場風險的性質及用作監控和限制市場風險的主要工具(估計虧損風險)，在第174至178頁的財務報表附註52內討論。

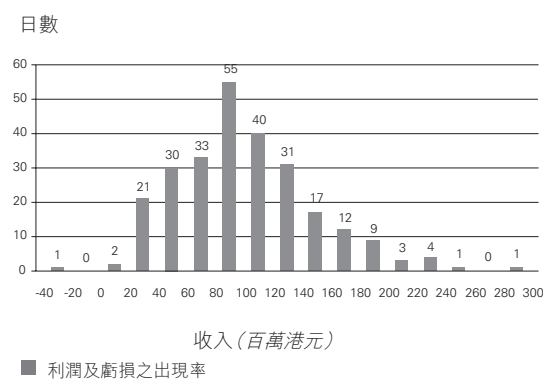
於2011年，來自市場風險相關財資業務的單日平均收入(包括應計賬項的淨利息收益及與交易持倉有關的資金)為1.13億港元，而2010年則為1億港元。單日收入的標準差為5,300萬港元(2010年則為4,900萬港元)。

2011年市場風險收入單日分布情況



單日收入出現率分布情況的分析顯示，2011年有1日錄得負收入。最頻密出現的單日收入介乎8,000萬港元至1億港元之間，出現次數為45次。單日收入最高為2.41億港元。2010年最頻密出現的單日收入介乎8,000萬港元至1.2億港元之間，出現次數為95次。2010年單日收入最高為2.99億港元。

2010年市場風險收入單日分布情況



聲譽風險管理

聲譽風險可由社會、操守或環境問題引致，亦可因營運風險事件而產生。

高級管理層會考慮及評估聲譽風險。滙豐集團總管理處已就所有主要的業務層面制訂多項標準。這些政策是內部監控制度的重要組成部分，並透過各種工作手冊及政策聲明在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策詳列所有涉及聲譽風險的營運程序，包括防止洗錢活動、環境影響、反貪污措施，以及僱傭關係等。

內部監控是本集團經營業務的重要組成部分。滙豐的工作手冊及政策聲明是內部監

控的基礎。本集團設有嚴謹程序，確保監控有效。任何重大失誤均會透過監控機制、審核及合規部門向本集團的監察及風險管理委員會與高級管理層匯報。此外，所有業務及主要部門均須檢討其監控程序，並定期報告營運風險產生的任何虧損。

所有營運企業的管理層均須建立健全的內部監控架構，以盡量減低營運及財務失誤的風險，並確保在作出策略性決定前，會先行就有關決定對本集團聲譽的影響作出全面評估。滙豐集團的審核部門則負責監察這些政策及標準是否獲切實遵行。

董事責任聲明

本聲明應與第25頁之核數師報告所載之核數師責任聲明一併閱讀。本聲明旨在向股東清楚說明董事與核數師對財務報表分別承擔之責任。

香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)的董事有責任根據適用法律及法規，編製本行的《年報及賬目》，當中載有本行及其附屬公司(「本集團」)之綜合財務報表。

根據香港《公司條例》，董事必須於每一財政年度編製本集團之綜合財務報表，以及本行之資產負債表及損益賬。

董事有責任安排保存充分之賬目紀錄，足以反映及說明本集團之交易，以令本集團的財務報表作出真實而公平的反映。

董事有責任根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》(「HKFRS」)編製綜合財務報表，以令該等綜合財務報表作出真實而公平的反映。董事已選擇按相同基準編製本行之資產負債表及損益賬。

各董事(其姓名載於本年報第3頁「董事會報告」一節)盡其所知確認：

- 根據HKFRS編製的綜合財務報表，乃根據適用的會計準則編製，並對本集團及經綜合計算之公司整體資產、負債、財務狀況及損益作出真實而公平的反映；及
- 財務回顧所代表之管理層報告經已編製，且已公平檢視本集團及經綜合計算之公司的整體業務發展、表現及狀況，並同時說明了本集團面對的主要風險及不明朗因素。

承董事會命

主席
歐智華

2012年2月27日

致香港上海滙豐銀行有限公司*各股東之獨立核數師報告書

*(於香港特別行政區註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第27至192頁香港上海滙豐銀行有限公司的綜合財務報表。此等綜合財務報表包括於2011年12月31日之綜合資產負債表及貴銀行的資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及貴銀行的綜合股東權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製綜合財務報表，以令該等綜合財務報表作出真實而公平的反映，並須負責落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使此等綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對此等綜合財務報表發表意見。我們是按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師會考慮與公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部監控，從而設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部監控的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估算的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證，能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，此等綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴銀行及貴集團於2011年12月31日的財政狀況，以及貴集團截至該日止年度的利潤與現金流，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2012年2月27日

財務報表

	頁次		頁次
財務報表			
綜合收益表	27	24 於聯營及合資公司之權益	99
綜合全面收益表	28	25 商譽及無形資產	101
綜合資產負債表	29	26 物業、機器及設備	105
綜合股東權益變動表	30	27 租賃土地及土地使用權	108
綜合現金流量表	32	28 其他資產	108
本行資產負債表	33	29 客戶賬項	109
本行綜合股東權益變動表	34	30 交易用途負債	109
財務報表附註			
1 編製基準	36	31 指定以公允值列賬之金融負債	109
2 應用會計政策涉及的關鍵會計估算及 判斷	38	32 已發行債務證券	109
3 主要會計政策概要	40	33 其他負債及準備	110
4 營業利潤	58	34 已簽發保單之未決賠款	110
5 保險收益	62	35 負債及支出之準備	113
6 僱員報酬及福利	64	36 後償負債	113
7 稅項支出	69	37 優先股	114
8 股東應佔利潤	73	38 股本	115
9 股息	73	39 儲備	116
10 按計量基準分析金融資產及負債	74	40 資產及負債之期限分析	117
11 現金及短期資金	78	41 按尚餘合約期限分析於金融負債項下的 應付現金流	125
12 一個月以上之定期存放同業	78	42 營業利潤與業務產生／(所用)之 現金對賬表	127
13 存款證	78	43 現金及等同現金項目之分析	128
14 香港紙幣流通額	78	44 或有負債及承諾	129
15 交易用途資產	79	45 作為負債擔保而質押之資產及持作資產 擔保之抵押品	131
16 指定以公允值列賬之金融資產	80	46 資本承諾	131
17 衍生工具	81	47 租賃承諾	131
18 客戶貸款	85	48 按類分析	132
19 客戶貸款之減值準備	89	49 關連人士交易	137
20 同業貸款及其他資產之減值準備及 已重組金額	94	50 以股份為基礎的支出	142
21 金融投資	95	51 金融工具之公允值	145
22 轉讓不符合撤銷確認條件之金融資產	97	52 風險管理	158
23 於附屬公司之投資	98	53 最終控股公司	192
		54 業務性質	192
		55 結算日後事項	192
		56 賬目之通過	192

截至2011年12月31日止年度之綜合收益表

	附註	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
利息收益	4(a)	107,458	85,523
利息支出	4(b)	(31,786)	(23,647)
淨利息收益		75,672	61,876
費用收益		45,166	41,657
費用支出		(6,871)	(6,374)
費用收益淨額	4(c)	38,295	35,283
交易收益淨額	4(d)	20,199	20,716
指定以公允值列賬之金融工具淨(支出)/收益	4(e)	(4,523)	3,757
金融投資減除虧損後增益	4(f)	128	2,016
股息收益	4(g)	729	564
已賺取保費淨額	5(b)	45,670	37,193
其他營業收益	4(h)	11,389	10,004
營業收益總額		187,559	171,409
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	5(c)	(40,389)	(39,843)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		147,170	131,566
貸款減值及其他信貸風險準備	4(i)	(3,059)	(4,619)
營業收益淨額		144,111	126,947
僱員報酬及福利	6(a)	(37,834)	(32,766)
一般及行政開支	4(j)	(24,352)	(22,389)
物業、機器及設備折舊	26	(3,878)	(3,425)
無形資產攤銷及減值	25(c)	(1,760)	(1,664)
營業支出總額		(67,824)	(60,244)
營業利潤		76,287	66,703
應佔聯營及合資公司利潤		15,083	11,182
除稅前利潤		91,370	77,885
稅項支出	7	(17,466)	(14,608)
本年度利潤		73,904	63,277
股東應佔利潤		67,591	57,597
非控股股東應佔利潤		6,313	5,680

財務報表(續)

截至2011年12月31日止年度之綜合全面收益表

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本年度利潤	73,904	63,277
其他全面收益		
可供出售投資：		
– 計入股東權益之公允值變動	(25,410)	18,252
– 出售後撥入收益表之公允值變動	(231)	(2,076)
– 取消綜合入賬後撤銷確認之金額	–	(1,849)
– 減值後撥入收益表之金額	(208)	(24)
– 因對沖風險而撥入收益表之被對沖項目之公允值變動	(1,124)	(500)
– 所得稅	119	330
現金流對沖：		
– 計入股東權益之公允值變動	303	654
– 撥入收益表之公允值變動	(399)	(1,591)
– 所得稅	15	155
物業重估：		
– 計入股東權益之公允值變動	12,940	9,936
– 所得稅	(2,068)	(1,766)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	(1,259)	(66)
匯兌差額	(1,235)	8,881
離職後福利之精算虧損：		
– 未扣除所得稅	(3,518)	(807)
– 所得稅	575	149
本年度其他全面(支出)／收益(除稅淨額)	(21,500)	29,678
本年度全面收益總額(除稅淨額)	52,404	92,955
應佔本年度全面收益總額：		
– 股東	45,428	86,473
– 非控股股東	6,976	6,482
	52,404	92,955

於2011年12月31日之綜合資產負債表

	附註	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
資產			
現金及短期資金	11	919,906	807,985
向其他銀行託收中之項目		34,546	16,878
1個月以上之定期存放同業	12	198,287	149,557
存款證	13	88,691	73,247
香港政府負債證明書	14	162,524	148,134
交易用途資產	15	447,968	390,208
指定以公允值列賬之金融資產	16	57,670	54,604
衍生工具	17	377,296	302,622
客戶貸款	18	2,130,871	1,891,060
金融投資	21	722,433	826,662
應收滙豐集團公司款項		152,730	137,633
於聯營及合資公司之權益	24	91,785	75,568
商譽及無形資產	25	34,839	29,690
物業、機器及設備	26	85,294	72,347
遞延稅項資產	7	2,325	2,515
退休福利資產	6	111	301
其他資產	28	100,204	60,907
資產總值		5,607,480	5,039,918
負債			
香港紙幣流通額	14	162,524	148,134
向其他銀行傳送中之項目		47,163	26,495
同業存放		222,582	167,827
客戶賬項	29	3,565,001	3,313,244
交易用途負債	30	171,431	151,534
指定以公允值列賬之金融負債	31	40,392	40,327
衍生工具	17	383,252	309,838
已發行債務證券	32	77,472	59,283
退休福利負債	6	8,097	4,713
應付滙豐集團公司款項		108,423	83,128
其他負債及準備	33	108,314	70,946
已簽發保單之未決賠款	34	209,438	177,970
本期稅項負債	7	4,126	4,419
遞延稅項負債	7	14,712	11,913
後償負債	36	16,114	21,254
優先股	37	97,096	101,458
負債總額		5,236,137	4,692,483
股東權益			
股本	38	30,190	22,494
其他儲備		112,218	124,382
保留利潤		188,416	161,254
建議派發第四期股息	9	10,000	12,000
股東權益總額(不包括非控股股東權益)		340,824	320,130
非控股股東權益		30,519	27,305
各類股東權益總額		371,343	347,435
各類股東權益及負債總額		5,607,480	5,039,918

董事
歐智華
郭兆德
王冬勝

秘書
邵德勳

財務報表(續)

截至2011年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

	2011年									
	股本	保留利潤及建議派發股息	物業重估儲備	可供出售投資儲備	現金流對沖儲備	匯兌儲備	其他	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於1月1日	22,494	173,254	29,980	57,553	106	15,789	20,954	320,130	27,305	347,435
本年度利潤	—	67,591	—	—	—	—	—	67,591	6,313	73,904
其他全面收益(除稅淨額)	—	(2,578)	9,828	(27,760)	(55)	(1,524)	(74)	(22,163)	663	(21,500)
可供出售投資	—	—	—	(26,579)	—	—	—	(26,579)	(275)	(26,854)
現金流對沖	—	—	—	—	(56)	—	—	(56)	(25)	(81)
物業重估	—	(137)	9,828	—	—	—	—	9,691	1,181	10,872
界定福利計劃之精算虧損	—	(2,437)	—	—	—	—	—	(2,437)	(506)	(2,943)
應估聯營及合資公司之其他全面收益	—	(6)	—	(1,181)	—	—	(72)	(1,259)	—	(1,259)
匯兌差額	—	2	—	—	1	(1,524)	(2)	(1,523)	288	(1,235)
本年度全面收益總額	—	65,013	9,828	(27,760)	(55)	(1,524)	(74)	45,428	6,976	52,404
已發行股份	7,696	—	—	—	—	—	—	7,696	—	7,696
已付股息以股份為基礎的支出	—	(33,000)	—	—	—	—	—	(33,000)	(3,764)	(36,764)
安排之變動	—	91	—	—	—	—	694	785	26	811
其他變動	—	(3)	—	(7)	—	—	(205)	(215)	(24)	(239)
轉撥	—	(6,939)	(869)	—	—	—	7,808	—	—	—
於12月31日	30,190	198,416	38,939	29,786	51	14,265	29,177	340,824	30,519	371,343

截至2010年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

	2010年									
	股本 百萬港元	保留利潤 及建議 派發股息 百萬港元	物業 重估儲備 百萬港元	可供出售 投資儲備 百萬港元	現金流 對沖儲備 百萬港元	匯兌儲備 百萬港元	其他 百萬港元	股東 權益總額 百萬港元	非控股 股東權益 百萬港元	各類股東 權益總額 百萬港元
於1月1日	22,494	148,105	22,983	43,385	848	6,998	15,389	260,202	26,425	286,627
本年度利潤	—	57,597	—	—	—	—	—	57,597	5,680	63,277
其他全面收益(除稅淨額)	—	(766)	7,605	14,168	(742)	8,791	(180)	28,876	802	29,678
可供出售投資	—	—	—	14,095	—	—	—	14,095	38	14,133
現金流對沖	—	—	—	(743)	(743)	—	—	(743)	(39)	(782)
物業重估	—	(100)	7,604	—	—	—	—	7,504	666	8,170
界定福利計劃之精算虧損	—	(660)	—	—	—	—	—	(660)	2	(658)
應佔聯營及合資公司之	—	(2)	1	113	—	—	(178)	(66)	—	(66)
其他全面收益	—	(4)	—	(40)	1	8,791	(2)	8,746	135	8,881
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年度全面收益總額	—	56,831	7,605	14,168	(742)	8,791	(180)	86,473	6,482	92,955
已付股息	—	(26,850)	—	—	—	—	—	(26,850)	(3,899)	(30,749)
以股份為基礎的支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
安排之變動	—	159	—	—	—	—	219	378	36	414
於附屬公司所持擁有權之 變動	—	(88)	—	—	—	—	—	(88)	—	(88)
取消綜合入賬後的非控股 股東權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,708)	(1,708)
其他變動	—	10	1	4	—	—	—	15	(31)	(16)
轉撥	—	(4,913)	(609)	(4)	—	—	5,526	—	—	—
於12月31日	22,494	173,254	29,980	57,553	106	15,789	20,954	320,130	27,305	347,435

財務報表(續)

截至2011年12月31日止年度之綜合現金流量表

	附註	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
營業活動			
營業活動產生／(所用)之現金	42	16,583	(107,924)
收取金融投資利息		13,269	12,711
收取金融投資股息		723	560
收取聯營公司股息		935	2,768
已付稅款		(15,790)	(13,269)
因營業活動而流入／(流出)之現金淨額		15,720	(105,154)
投資活動			
購入金融投資		(495,823)	(475,669)
出售或贖回金融投資所得款項		588,409	548,115
購入物業、機器及設備		(2,870)	(6,165)
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產所得款項		215	63
購入其他無形資產		(1,804)	(1,373)
就收購及增持附屬公司股權而流出之現金淨額	43	(143)	(127)
就出售附屬公司而流入／(流出)之現金淨額	43	1	(13)
就收購聯營及合資公司權益而流出之現金淨額		(263)	(10,676)
就出售業務組合權益而流入之現金淨額	43	5,649	–
出售聯營公司權益所得款項		19	136
因投資活動而流入之現金淨額		93,390	54,291
未計融資前流入／(流出)之現金淨額		109,110	(50,863)
融資			
發行普通股股本		7,696	–
贖回優先股		(4,280)	–
非控股股東權益變動		–	(24)
償還後償負債		(5,152)	(2,055)
發行後償負債		3,502	1,533
已派發普通股股息	9	(33,000)	(26,850)
已付予非控股股東之股息		(3,764)	(3,899)
已付優先股利息		(2,421)	(3,118)
已付後償負債利息		(793)	(582)
因融資而流出之現金淨額		(38,212)	(34,995)
現金及等同現金項目增額／(減額)	43	70,898	(85,858)

於2011年12月31日之本行資產負債表

	附註	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
資產			
現金及短期資金	11	612,265	551,003
向其他銀行託收中之項目		29,821	12,143
1個月以上之定期存放同業	12	108,873	74,791
存款證	13	23,987	27,888
香港政府負債證明書	14	162,524	148,134
交易用途資產	15	317,321	297,929
指定以公允值列賬之金融資產	16	2,283	2,086
衍生工具	17	370,678	295,479
客戶貸款	18	1,176,602	1,016,312
金融投資	21	362,307	503,752
應收本集團公司款項		248,001	198,322
於附屬公司之投資	23	57,724	52,924
於聯營及合資公司之權益	24	28,139	28,139
商譽及無形資產	25	4,831	4,713
物業、機器及設備	26	51,876	45,061
遞延稅項資產	7	1,098	1,104
退休福利資產	6	73	179
其他資產	28	56,938	31,873
資產總值		3,615,341	3,291,832
負債			
香港紙幣流通額	14	162,524	148,134
向其他銀行傳送中之項目		38,577	17,951
同業存放		158,746	130,476
客戶賬項	29	2,220,072	2,044,664
交易用途負債	30	78,959	91,184
指定以公允值列賬之金融負債	31	5,910	6,581
衍生工具	17	377,165	303,882
已發行債務證券	32	46,360	43,139
退休福利負債	6	4,150	2,465
應付本集團公司款項		152,906	145,894
其他負債及準備	33	71,585	44,032
本期稅項負債	7	2,748	2,686
遞延稅項負債	7	5,884	5,525
後償負債	36	9,386	9,404
優先股	37	96,969	101,306
負債總額		3,431,941	3,097,323
股東權益			
股本	38	30,190	22,494
其他儲備		49,278	71,929
保留利潤		93,932	88,086
建議派發第四期股息	9	10,000	12,000
各類股東權益總額		183,400	194,509
各類股東權益及負債總額		3,615,341	3,291,832

董事
歐智華
郭兆德
王冬勝

秘書
邵德勳

財務報表(續)

截至2011年12月31日止年度之本行股東權益變動表

	2011年							
	股本 百萬元	保留利潤 及建議 派發股息 百萬元	物業 重估儲備 百萬元	可供出售 投資儲備 百萬元	現金流 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	其他 百萬元	各類股東 權益總額 百萬元
於2011年1月1日	22,494	100,086	18,437	50,551	70	1,304	1,567	194,509
本年度利潤	—	37,812	—	—	—	—	—	37,812
其他全面收益(除稅淨額)	—	(1,533)	6,378	(24,538)	(7)	(4,456)	—	(24,156)
可供出售投資	—	—	—	(24,538)	—	—	—	(24,538)
現金流對沖	—	—	—	—	(7)	—	—	(7)
物業重估	—	(79)	6,378	—	—	—	—	6,299
界定福利計劃之精算虧損	—	(1,454)	—	—	—	—	—	(1,454)
匯兌差額	—	—	—	—	—	(4,456)	—	(4,456)
全面收益總額	—	36,279	6,378	(24,538)	(7)	(4,456)	—	13,656
已發行股份	7,696	—	—	—	—	—	—	7,696
股息	—	(33,000)	—	—	—	—	—	(33,000)
以股份為基礎的支出安排之變動	—	52	—	—	—	—	551	603
其他變動	—	(4)	—	—	—	—	(60)	(64)
轉撥	—	519	(519)	—	—	—	—	—
於2011年12月31日	30,190	103,932	24,296	26,013	63	(3,152)	2,058	183,400

截至2010年12月31日止年度之本行股東權益變動表

	2010年							
	股本 百萬元	保留利潤 及建議 派發股息 百萬元	物業 重估儲備 百萬元	可供出售 投資儲備 百萬元	現金流 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	其他 百萬元	各類股東 權益總額 百萬元
於2010年1月1日	22,494	88,837	13,595	39,050	763	(1,313)	1,485	164,911
本年度利潤	—	38,227	—	—	—	—	—	38,227
其他全面收益(除稅淨額)	—	(671)	5,191	11,499	(693)	2,617	—	17,943
可供出售投資	—	—	—	11,539	—	—	—	11,539
現金流對沖	—	—	—	—	(694)	—	—	(694)
物業重估	—	(53)	5,191	—	—	—	—	5,138
界定福利計劃之精算虧損	—	(624)	—	—	—	—	—	(624)
匯兌差額	—	6	—	(40)	1	2,617	—	2,584
全面收益總額	—	37,556	5,191	11,499	(693)	2,617	—	56,170
股息	—	(26,850)	—	—	—	—	—	(26,850)
以股份為基礎的支出安排之變動	—	112	—	—	—	—	82	194
其他變動	—	82	—	2	—	—	—	84
轉撥	—	349	(349)	—	—	—	—	—
於2010年12月31日	22,494	100,086	18,437	50,551	70	1,304	1,567	194,509

財務報表附註

1 編製基準

- a 綜合財務報表包括香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)及其附屬公司(「本集團」)截至2011年12月31日止的賬目。

綜合財務報表乃根據《香港財務報告準則》(「HKFRS」)、香港《公司條例》的條文及香港公認會計原則編製。HKFRS涵蓋由香港會計師公會頒布之所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「HKAS」)及多項詮釋。

綜合財務報表乃按照歷史成本計算慣例編製，並根據若干金融資產及負債和物業之重估價值作出修訂。

2011年內，本集團採納了多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對本集團之綜合財務報表及本行之獨立財務報表的影響並不重大。

- b 綜合財務報表包括本集團應佔聯營及合資公司的業績及儲備，此乃根據於不早於2011年12月31日前三個月之日期編製的賬目編製。

c 會計處理法之未來發展

於2011年12月31日，香港會計師公會頒布了多項準則及詮釋，以及其修訂，而該等準則、詮釋及修訂並不適用於本集團於2011年12月31日之綜合財務報表。

2012年適用之準則

於2010年12月，香港會計師公會頒布HKAS「所得稅」之修訂，據此，根據HKAS 40以公允價值模式入賬之投資物業之遞延稅項，將假設投資物業將可透過出售完全收回而計量。若持有投資物業之業務目標是隨時間消耗投資物業內之絕大部分經濟利益，而不是通過出售，則以上假設並不成立。該修訂將於2012年1月1日或之後開始的年度計算期生效。本集團並不預期採納HKAS 12之修訂會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

2013年適用之準則

2011年6月，香港會計師公會頒布HKFRS 10「綜合財務報表」(「HKFRS 10」)、HKFRS 11「合營安排」(「HKFRS 11」)及HKFRS 12「披露於其他公司之權益」(「HKFRS 12」)。此等準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採用。HKFRS 10及11須追溯應用。

根據HKFRS 10，基於控制權、回報差異及兩者之間的關連，所有公司的綜合列賬方式須採用同一計算方法，從而取代現時的計算方法。現行方法是按公司性質強調法律上的控制權或面對的風險與回報。HKFRS 11則更注重投資者的權利與責任而非安排上的結構，因而提出聯合經營的概念。HKFRS 12包括了附屬公司、合營安排及聯營公司的披露規定，並提出未綜合入賬結構公司的新規定。

根據初步評估，我們並不預期HKFRS 11會對本集團的財務資料構成重大影響。本集團目前正評估HKFRS 10的影響，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行。

2011年6月，香港會計師公會亦頒布HKFRS 13「公允值計量」(「HKFRS 13」)。此項準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。HKFRS 13須自採納的首個年度計算期開始應用。HKFRS 13的披露規定並不要求提供首次採納前各期間的比較資料。

1 編製基準(續)

HKFRS 13為所有HKFRS要求或允許的公允值計量提供統一的指引。此項準則闡明以退出投資的價格作為公允值的定義，而退出投資的價格是指市場參與者根據當前市況於計量日期透過有序交易出售資產或轉讓負債的價格，同時此項準則亦加強公允值計量的披露。

本集團目前正評估HKFRS 13，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行。

2011年7月，香港會計師公會頒布HKAS 19「僱員福利」之修訂（「HKAS 19之修訂」）。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。HKAS 19之修訂須追溯應用。

對本集團而言，最重大的修訂是以由界定福利負債或資產淨額之利息淨額組成的融資成本，取代計劃資產的利息成本及預期回報。

融資成本採用計量界定福利負債或資產淨額之界定福利責任所用折現率釐定。計劃資產的實際回報與收益表中融資成本所包含的回報兩者之間的差額，會列入其他全面收益內。此項變動產生的影響，是退休金開支增加了計劃資產預期回報與採用相關折現率計算的回報兩者之間的差額。

根據我們的估計，此項修訂對2011年綜合財務報表之影響，是會令除稅前利潤減少，但不會影響退休金負債。預期營業支出總額及除稅前利潤所受的影響不大。於採納此項修訂當日的影響，會視乎當時的市場利率、計劃資產的回報率及實際組合成分而定。

2011年12月，香港會計師公會頒布HKFRS 7「披露 — 對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂規定披露有關對銷金融資產及金融負債之影響或可能產生之影響以及企業財務狀況之相關安排。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期及該等年度計算期內之中期期間生效。修訂須追溯應用。

2014年適用之準則

2011年12月，香港會計師公會頒布HKAS 32「金融工具：呈列」之修訂，該修訂澄清了對銷金融工具之規定，並處理了應用HKAS 32的對銷標準時，現時慣例存在的不一致情況。此項修訂自2014年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納及須追溯應用。

本集團目前正評估此等澄清之影響，惟於刊發此等綜合財務報表之日期量化其影響並不切實可行。

2015年適用之準則

於2009年11月，香港會計師公會頒布HKFRS 9「金融工具」（「HKFRS 9」），引入對金融資產分類和計量的新規定。於2010年11月，香港會計師公會頒布對HKFRS 9有關金融負債的增補。此等變化乃計劃以新訂金融工具準則取代HKAS 39「金融工具：確認及計量」（「HKAS 39」）的第一階段。

香港會計師公會於2011年12月決定延遲生效日期後，該準則於2015年1月1日或之後開始的年度計算期生效，亦可提早採納。HKFRS 9須追溯應用，惟毋須重新編列過往期間之資料。

HKAS 39取代計劃之第二及第三階段工作將處理按已攤銷成本計量之金融資產的減值及對沖會計法。HKAS 39取代計劃尚未完成。本集團仍無法提出計劃採納HKFRS 9的日期，且於刊發此等綜合財務報表之日期量化HKFRS 9之影響亦不切實可行。

財務報表附註(續)

2 應用會計政策涉及的關鍵會計估算及判斷

本集團的業績會受到編製綜合財務報表所採納的會計政策、假設及估算影響。財務報表附註3詳細說明各項重大會計政策。

被視為對我們各項業績和財政狀況具有關鍵影響(就相關會計政策所涉項目的重要性及所涉判斷(包括運用假設和估算)的重大程度而言)的會計政策，均在下文論述。

貸款減值

本集團評估貸款減值時採用的方法(載於附註3(d))，涉及一定程度的判斷及估算。

就個別大額貸款而言，首先需要判斷是否有跡象顯示貸款可能已經產生減值虧損，然後估算預計現金流的數額及產生時間，作為減值虧損的入賬依據。

至於綜合評估貸款，在組合具備同類信貸特性的貸款時，便需要判斷應該選擇及採用的標準，同時亦要判斷應該選擇及採用的統計模型及其他模型，以估算於業績報告期內每組貸款產生的虧損。透過對照虧損率、評估過往虧損代表當前情況的程度，以及持續改善模型計算，有助識別可能需要作出的改變，但有關過程基本上仍是一種估算。

金融工具之估值

本集團有關金融工具估值之會計政策載於附註3(h)，並於附註17「衍生工具」及附註51「金融工具之公允值」內進一步討論。

若因沒有可以依據的獨立價格而採用參照可觀察市場數據的估值方法釐定公允值，管理層在運用估值模型時將考慮下列因素：

- 有關工具日後產生現金流之可能性和預期時間。該等現金流一般取決於工具的合約條款，但倘若懷疑交易對手未必有能力依照合約條款履行有關工具的責任時，管理層可能需要作出判斷；
- 適用於有關工具之折現率。管理層運用所有相關市場資訊，決定市場參與者對特定工具使用的無風險／基準利率適當差距；及
- 倘若選擇估值模型涉及特別主觀考慮因素(例如評估複雜衍生工具的價值時)，決定選用何種模型來計算公允值時需要作出判斷。

當管理層參照近似工具以評估工具的價值時，會考慮用作對照持倉之工具的期限、結構、流動資金、信貸評級和其他市場因素。當管理層採用相關部分之公允值以模型基準來評估工具的價值時，亦會考慮是否需要作出調整，以計及買賣差價、信貸特徵、模型不確定性及市場參與者在對該工具進行估值時將考慮的任何其他因素等因素。該等調整乃以本集團貫徹應用的既定政策為依據。

2 應用會計政策涉及的關鍵會計估算及判斷 (續)

如不可觀察市場數據對衍生工具之估值構成重大影響，估值模型顯示的所有首次列賬公允值變動，會按以下其中一個基準確認：於交易有效期內按適當基準確認；於考慮因素可予觀察時，在收益表內確認；或於交易到期或平倉時確認。

按公允值計入損益賬之金融工具包括持作交易用途之金融工具及指定以公允值列賬之金融工具。該等金融工具之公允值變動直接影響出現變動期間之本集團收益表。

分類為「可供出售」之金融資產的公允值變動，直接於股東權益及其他全面收益項內入賬，直至該金融資產出售為止，屆時公允值的累計變動會扣取自或計入收益表。倘可供出售金融資產之公允值減額已直接於股東權益及其他全面收益項內確認，且有客觀證據顯示該資產已減值，則已直接於股東權益項內確認之累計虧損會從股東權益項內剔除，並於收益表內確認為本集團的營業利潤減額。

可供出售金融投資之減值

若可供出售金融投資的公允值下跌至低於原有成本，在確定此情況的性質是否構成一項減值，以及是否因而需要根據HKAS 39「金融工具：確認及計量」(HKAS 39) 確認減值虧損時，亦需要作出適當判斷。

投資合約負債

在估算本集團已保證最低回報率的長期投資合約所涉負債時，需要採用多種統計方法。選擇統計方法及對日後利率和股東權益回報率的各種假設，以至對行為和其他日後事件的假設，均對確認為負債的金額有重要影響。

保單

分類

根據HKFRS 4「保單」(HKFRS 4)的規定，本集團須確定同時轉移保險風險和金融風險的保單應否分類為保單，或者分類為HKAS 39所界定的金融工具，又或者有關合約的保險及非保險部分應否分別入賬。這個過程需要對合約轉移或承擔的不同類別風險所涉金額，作出判斷及估算。此類風險的估算通常需要對日後事件作出假設，因此受一定程度的不明朗因素影響。

有效長期保險業務現值

有效長期保險業務現值(在賬目中列為無形資產)須視乎對日後事件所作的各項假設而定，有關情況已在附註25(b)中詳述。該等假設會在每個業績報告日期重新評估，而影響有效長期保險業務現值的估算額之變動，則會在收益表內反映。

保險未決賠款

對保險未決賠款的估算，涉及挑選適當的統計模型及對日後事件作出假設，而相關過程亦需經常根據過往經驗及各項預測加以調整，務求提高準確度。保險未決賠款對主要假設潛在變化的敏感度載於附註52。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要

a 利息收益及支出

除列為持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具(本集團所發行之債務證券以及與該等已發行債務證券一併管理之衍生工具除外)外，所有金融工具之利息收益及支出，均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。實質利率法是計算一項金融資產或金融負債(或多組金融資產或金融負債)已攤銷成本的方法，亦是將利息收益或利息支出分攤予相關期間的方法。

於金融工具預計有效期或(如適用)較短期間內，將估計日後需支付或可收取的現金款額準確折現至金融資產或金融負債的賬面淨值時，所用比率即為實質利率。本集團在計算實質利率時，會對現金流作出估計，並會考慮金融工具的所有合約條款，但不包括將來可能出現的任何貸款損失。本集團付出或收取的所有金額(為金融工具實質利率不可分割的一部分)，包括交易支出及其他所有溢價或折讓，均會計算在內。

已減值金融資產的利息，乃採用計量減值虧損時用以折現日後現金流的利率確認。

b 非利息收益

本集團向客戶提供廣泛的服務以賺取**費用收益**。費用收益按以下方式入賬：

- 如屬進行一個重要項目所賺取之收益，會於該項目完成時確認為收入，例如替第三方磋商或參與磋商一項交易(包括安排收購股份或其他證券)所產生之費用；
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務時確認為收入，例如資產管理、資產組合及其他管理顧問費和服務費；及
- 如屬金融工具實質利率組成部分的收益(例如若干貸款承諾之費用)，則確認為對實質利率的調整數額，並在「利息收益」項下列賬(見附註3(a))。

交易收益淨額包括持作交易用途金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益，以及相關的利息收益、支出及股息。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益包括指定以公允值計入損益賬之金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益。該等金融工具產生的利息收益及支出以及股息收益亦包括在內，已發行之債務證券及與該等已發行債務證券一併管理的衍生工具產生之利息則不包括在內，該等利息會於「利息支出」項內確認(見附註3(a))。

股息收益於確立收取股息付款之權利時確認。有關日期指上市股權證券之除息日，以及一般為股東已批准非上市股權證券派息的日子。

3 主要會計政策概要(續)

c 客戶貸款及存放同業

客戶貸款及存放同業包括由本集團辦理，且未歸類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，並於借款人履行還款責任、貸款出售或撤銷，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款首次列賬均按公允值計量，並計入任何直接相關交易支出，其後此等貸款將採用實質利率法按已攤銷成本扣除任何減值虧損的方式計量。倘若風險承擔由指定及合資格列為公允值對沖工具之衍生工具對沖，則這些以此方式對沖之貸款的賬面值僅包括為被對沖風險作出之公允值調整。

本集團可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款，而貸款則可能在本集團控制範圍外之某些未來事件發生時取用。倘若因借貸承諾而產生之貸款預期持作交易用途，借貸承諾將入賬列作交易用途衍生工具，並按公允值計入損益賬。於取用時，貸款會分類為持作交易用途，並按公允值計入損益賬。倘若本集團無意將貸款撥作交易用途，則僅會於本集團可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。舉例而言，倘若可能損失本金或貸款利率低於資金成本，便會出現此情況。於訂立貸款時，持有之貸款會以公允值列賬，其後則運用實質利率法按已攤銷成本計量。就若干交易而言，如槓桿融資及銀團貸款活動，借出的現金未必是該貸款公允值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額(例如因為貸款利率低於市場利率)，則撇減額會自收益表中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額將透過以實質利率法確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。撇減額將入賬列為其他營業收益之扣減額。

d 貸款減值

當有客觀證據顯示貸款或貸款組合已出現減值時，便會隨即確認該等已減值貸款之虧損。個別貸款及綜合評估的貸款組合均會計算減值準備。減值虧損於收益表列支。已減值貸款於資產負債表內之賬面值會透過提撥減值準備削減。預期因未來事件而產生之虧損均不會予以確認。

個別評估貸款

在評估減值時，用作決定貸款是否屬於個別大額之考慮因素包括：

- 貸款的數額；
- 組合內貸款的數目；
- 個別貸款關係的重要性，及如何管理該關係；及
- 拖欠及虧損數額是否足以使綜合評估法得以應用。

被視為個別大額之貸款一般為企業及工商客戶之貸款，該等數額一般較大，並按個別關係處理。由於零售貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般按綜合基準評估減值。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

本集團會於每個結算日逐一評估所有被視為個別大額之貸款，以審視有沒有任何客觀證據顯示某項貸款已減值。本集團於判斷已存在此等客觀證據時採用的各項準則，包括：

- 得悉借款人已遇上流動資金困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還；
- 違反貸款契諾或條件；
- 借款人可能破產或進行其他財務變現；及
- 被外界信貸評級機構大幅降低信貸評級。

就有客觀證據顯示存在減值之貸款，會在考慮下列因素後釐定減值虧損額：

- 本集團就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及其管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較本集團優先或與本集團等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定所有債權人的貸款總額及索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現值及成功收回的可能性；
- 能否扣除收回欠款涉及的任何成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得相關貨幣並用以付款的能力；及
- 債務的第二市場價格(如有)。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率折現其預計日後現金流，並比較計算所得現值與貸款當前賬面值的差額。個別大額賬項的減值準備最少每季覆核一次(有需要時甚至會更頻密)。覆核工作一般包括重估所持抵押品可以強制執行的程度，以及實際和預期可以收到款項的時間及金額。倘有合理而客觀的證據，顯示原訂估計虧損額已減少，本集團方會撥回個別評估減值準備。

綜合評估貸款

在兩種情況下，本集團會按綜合基準評估減值：

- 沒有被視為個別大額賬項之同類貸款組合；及
- 為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損。

3 主要會計政策概要(續)

同類貸款組合

沒有個別大額賬項之同類貸款組合，因進行個別貸款評估並不可行，故會按綜合基準使用統計法釐定減值虧損額。

該等貸款組合之虧損於撇銷個別貸款時個別入賬，屆時虧損將自貸款組合中剔除。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：

- 若可取得適當的經驗數據，本集團會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以估算由結算日前發生之事件導致最終將予撇銷之貸款額，本集團雖未能按個別貸款基準識別相關貸款額，但卻能可靠估算其金額。根據此方法，貸款按逾期日數劃分為不同系列，並以統計分析方法估算各系列貸款會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回的可能性。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。估計虧損為預計日後現金流的現值(按組合原訂實質利率折現)與組合賬面值之間的差額。在若干發展已相當成熟的市場，則會採用更精密的模型，此等模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，本集團會採用根據過往虧損率經驗計算之基本公式法計算。

在一般情況下，過往經驗是評估每個貸款組合內在虧損最客觀及最相關的資料，但在某些情況下，例如經濟、監管或行為狀況出現變化而令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，則過往經驗就個別組合於結算日的內在虧損所能提供的資料便會較少。在此等情況下，純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備會予以調整，以計及上述風險因素。

這些額外的貸款組合風險因素可能包括近期貸款組合的增長及產品組合成分、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性(例如借款人償還可調利率貸款之能力，因重設利率會增加利息開支)、經濟狀況(如全國及地區房屋市場之趨勢及利率)、貸款組合之周期變化、賬項管理政策及慣例、當前之撇賬水平、法規之變更，以及足以影響客戶支付未償還貸款模式之其他項目(例如天災)。於計算減值準備的合適水平時，會在相關情況下計及該等風險因素，方法是對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估並無發現證據顯示已個別識別具體虧損，則會按其信貸風險特性合併處理，以計算綜合評估的估計虧損。有關數額反映本集團因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，本集團雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。這些虧損只會於日後個別識別。待取得資料可供識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準評估減值額。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 具有同類信貸風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的貸款組合過往的虧損經驗；
- 由出現減值至識別虧損並確定個別貸款的適當準備額以顯示該項虧損，兩者之間預計相距的時間；及
- 管理層基於當前經濟及信貸狀況，憑經驗判斷結算日之內在虧損實際水平，是否高於或低於過往經驗顯示之水平。

各地管理層會就每個已識別的貸款組合，預計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。

撇銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款(及相關減值準備賬項)全數或部分撇銷。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品任何所得款項後再撇銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則貸款或會提早撇銷。

撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅可以客觀地與減值確認後發生之事件相關連，則相關貸款減值準備賬項的金額會相應撇減，令超額的部分得以撥回。撥回額於收益表內確認。

交換貸款所得資產

為有秩序變現貸款而以貸款交換得來的非金融資產，倘資產的賬面值主要透過出售收回，資產在現況下可供出售，及出售的可能性甚高，則會列為持作出售用途資產，並在「其他資產」項內列賬。所得資產會於交換日期按其公允值減出售成本或貸款賬面值扣除減值準備額兩者中之較低數額入賬。持作出售用途之資產不會提撥折舊額。所得資產之價值其後若需撇減至公允值減出售成本的水平，所撇減數額會列為減值虧損，並列入收益表的「其他營業收益」項內。若資產公允值減出售成本的數值其後上升，但增幅不超過任何累計減值虧損，則該項增額會連同出售變現的任何損益，在收益表的「其他營業收益」項內確認為增益。透過債務對債務／股票掉期所得之債務證券或股票，會列入「金融投資」項內，並歸類為可供出售類別。

重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且收到新安排規定最低次數的還款，則不再視為逾期，而會視為並未逾期之貸款予以計量。為進行綜合減值評估，該等重議條件貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款的風險狀況。

須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以決定貸款是否仍屬已減值，或應視為已逾期。

3 主要會計政策概要(續)

e 交易用途資產及負債

若國庫券、客戶借貸、同業借貸、債務證券、結構存款、股權、已發行本身債務，以及證券短倉在購入或產生時，主要目的是在短期內出售或回購，或該等項目屬於一併管理之已識別金融工具組合的一部分，並有證據顯示具備最新的實際短期獲利模式，即會歸類為持作交易用途。金融資產及金融負債會於交易日確認入賬(即本集團與交易對手訂立合約安排購入或出售金融工具之日)，並一般會於出售(資產)或償清(負債)時撤銷確認。此等金融資產或金融負債首次列賬均按公允值確認，而交易支出則計入收益表內，其後則按公允值重新計量。因該等資產及負債的公允值其後出現變動而產生的所有損益，連同相關利息收益和支出及股息，均在產生時於收益表的「交易收益淨額」項內確認。

f 指定以公允值列賬之金融工具

符合下列準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入這個類別，管理層亦指定按此準則列賬。本集團基於下列原因指定金融工具以公允值列賬：

- 若按不同基準計算金融資產或金融負債的價值，或確認其損益，便會出現前後不一致的金額或確認數值，而採用指定以公允值列賬的方式則可消除或大幅減少這種不一致的情況；例子包括單位相連投資合約，以及與按公允值計量之金融資產或負債一併管理的若干證券及發債組合；
- 若根據明文規定的風險管理或投資策略，一組金融資產、金融負債或一組金融資產及負債需按公允值基準管理及評估表現，而內部亦根據該基準向主要管理人員呈報該組金融工具的資訊，則採用此列賬方法；例子包括為支持若干保單而持有的金融資產，以及若干資產抵押證券；或
- 牽涉的金融工具內含一種或多種衍生工具，而這些衍生工具會大幅改變金融工具產生的現金流。若不採用此列賬方法，這些衍生工具便需另行入賬；例子包括若干已發行債務及持有的債務證券。

此指定一經作出，即不得撤回。金融資產及金融負債會於本集團與交易對手訂立安排的合約條款時(一般為交易日)確認，且一般會於出售(資產)或償清(負債)時撤銷確認。如此指定列賬方式之金融資產及金融負債首次列賬均按公允值確認，而交易支出則直接計入收益表內，其後會按公允值重新計量。其後相關公允值會重新計量，而產生自公允值變動的損益，會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。

g 金融投資

擬繼續持有的國庫券、債務證券及股權，除非是指定以公允值列賬，否則均歸類為「可供出售」或「持至到期日」。金融投資乃於交易日(即本集團與交易對手訂立合約安排以購入證券時)確認，並一般會於出售證券或借款人償清債務時撤銷確認。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

可供出售

可供出售金融資產首次列賬的計量方法，是以其公允值加上直接及遞增交易支出。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於「可供出售投資儲備」中之其他全面收益項內確認，直至金融資產已出售或已減值為止。在出售可供出售金融資產時，先前於其他全面收益項內確認的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

利息收益是按資產預計有效期採用實質利率計算，並於可供出售債務證券項內確認。購入定期投資證券產生的溢價及／或折讓，均納入其實質利率的計算之內。股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

本集團會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示一項金融資產出現減值。倘若(且僅限於)確有客觀證據顯示金融資產因首次確認入賬後發生的一項或以上事件(「虧損事件」)而出現減值，且虧損事件(或連串事件)會影響金融資產的估計日後現金流，而所涉數額又能可靠估算時，方會確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，則該項金融資產的收購成本(扣除任何本金還款及攤銷額)與當前公允值(經減除任何已於收益表確認的過往減值虧損後)之間的差額，會從其他全面收益項內剔除，並於收益表內確認。

可供出售債務證券的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而可供出售股權證券的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後增益」項內確認。可供出售金融資產的減值方法詳列如下。

可供出售債券證券

本集團於評估可供出售債務證券在業績報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與證券尤其相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額出現短缺。該等事件可能包括發行人面臨重大財政困難、違約(例如拖欠)、破產或其他財務重組，或該債務證券因發行人陷入財政困難而不再存在交投活躍的市場。

上述各類特定事件及其他因素，例如有關發行人的流動資金、業務及財務風險承擔的資料、同類金融資產之違責程度與趨勢、國家及本土經濟趨勢與狀況，以及抵押品及擔保之公允值，均可作個別或綜合考慮，以釐定是否有客觀證據證明債務證券出現減值。

可供出售股權證券

可供出售股權證券減值的客觀證據，可包括上文所述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

資產的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估公允值是否大幅下跌時，減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，減幅則按資產公允值跌至低於首次確認入賬時原有成本的時間衡量。

3 主要會計政策概要(續)

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，其後該項資產公允值變動的會計處理方法會視乎相關可供出售金融資產的性質而有所不同：

- 就可供出售債務證券而言，僅當有客觀證據顯示因該項金融資產的估計日後現金流進一步減少而導致減值，該項資產之公允值其後的減額會於收益表內確認。若無進一步客觀證據顯示減值，則直接於其他全面收益項內確認該項金融資產公允值之減額。倘債務證券之公允值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，則會從收益表撥回減值虧損，撥回額以公允值增額為限；
- 就可供出售股權證券而言，該工具之公允值其後一切增額均當作重估處理，並直接於其他全面收益項內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。可供出售股權證券公允值其後之減額於收益表內確認，惟所涉數額只限該股權證券收購成本已產生的進一步累計減值虧損。

持至到期日之投資

若屬非衍生工具金融資產，但有固定或可以確定的支付金額及固定的到期日，而本集團肯定有意及有能力持有直至到期為止，則列為持至到期日之投資。持至到期日之投資首次列賬會按公允值加上任何直接相關交易的支出計量，其後則會採用實質利率法按已攤銷成本減任何減值虧損予以計量。

h 金融工具估值

所有金融工具首次列賬均按公允值確認。在日常業務中，首次確認入賬之金融工具公允值一般為交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，在若干情況下，公允值可按當時同一工具(未經改動或重新包裝)的其他可觀察市場交易價格來釐定，或根據變數僅包含可觀察市場數據的估值方法計算，這些市場數據包括利率孳息曲線、期權波幅及匯率。倘存在此等證據，本集團於金融工具開始生效時會確認交易損益，即交易價格與公允值之間的差額。如不可觀察市場數據對金融工具之估值構成重大影響，估值模型所顯示金融工具公允值與交易價格之間的所有首次列賬差額，不會即時在收益表內全數確認，但會於數據變為可觀察時，或於交易到期或平倉時，或於本集團訂立對銷交易時，於交易有效期內按適當基準在收益表內確認。

在首次確認入賬後，按公允值計量之金融工具公允值，會根據本集團的估值方法計量，該等方法載於附註51。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

i 出售及回購協議(包括股票借貸)

出售之證券如附有按預定價格回購之承諾(「回購」)，會繼續列於資產負債表內，而就此收取的代價則列作負債。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而支付的代價會視乎情況列入「客戶貸款」或「存放同業」項內。出售價與回購價兩者之間的差額會列作利息收益處理，並於協議有效期內分期確認。

證券借貸交易的協議一般附有抵押，以借出或收取之證券或現金作為抵押品。根據該等協議轉讓予交易對手的證券一般不會反映於資產負債表內。所借出或收取之現金抵押品會分別列為資產或負債。

借入的證券不會於資產負債表內確認。如該等證券出售予第三方，則償還證券之責任會列作交易用途負債，並按公允值計量，而產生之任何損益則列於「交易收益淨額」項內。

j 衍生金融工具及對沖會計法

衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值重新計量。於交易所買賣的衍生工具之公允值按市場報價計算，場外交易衍生工具的公允值則採用估值方法(包括現金流折現模型及期權定價模型)釐定。

其他金融工具或會內含衍生工具，如可轉換債券的內含兌換選擇權。在下列情況下，該等內含衍生工具會被視作獨立的衍生工具：該等衍生工具的經濟特質及風險與主體合約內相關金融工具的經濟特質及風險並無明顯及密切的關係；內含衍生工具的條款(倘若載於獨立合約內)符合獨立衍生工具的定義；以及合併合約並非持作交易用途或指定以公允值列賬。此等內含衍生工具會按公允值計量，而公允值的任何變動則於收益表內確認。

若衍生工具的公允值為正數，會歸類為資產，若為負數則歸類為負債。如交易對手相同，且存在對銷之合法權利，而有關各方又有意按淨額結算相關現金流，才可對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

確認公允值損益的方式，須視乎有關衍生工具是否持作交易用途或指定列作對沖工具。若是指定列作對沖工具，則須考慮被對沖風險的性質。持作交易用途之衍生工具因公允值變動而產生之所有損益，均於收益表內確認。若為指定列作對沖工具之衍生工具，本集團分類為：(i) 已確認資產或負債或確實承諾的公允值變動之對沖工具(「公允值對沖」)；(ii) 已確認資產或負債或預計交易大有可能產生的日後現金流變動之對沖工具(「現金流對沖」)；或(iii) 海外業務投資淨額的對沖工具(「投資淨額對沖」)。若衍生工具符合若干條件，且被指定列為公允值、現金流或投資淨額對沖之對沖工具，便可應用對沖會計法。

對沖會計法

於訂立對沖關係初期，本集團會編製文件紀錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及進行對沖之風險管理目標及策略。本集團亦規定須於開始對沖及持續進行對沖期間，編製文件以評估對沖交易所用之對沖工具(主要為衍生工具)，能否極有效地對銷與對沖風險相關的被對沖項目公允值或現金流變動。指定列為合資格對沖之對沖工具利息，會列入「淨利息收益」項內。

3 主要會計政策概要(續)

公允值對沖

指定列作並符合條件列為公允值對沖工具的衍生工具，其公允值如有任何變動，均會連同與對沖風險有關的被對沖資產、負債或其組合的公允值變動，在收益表內列賬。

如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則被對沖項目的賬面值累計調整，將按重新計算之實質利率於到期前的剩餘期間在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，上述數額便會即時撥入收益表內。

現金流對沖

指定列作並符合條件列為現金流對沖的衍生工具，其公允值變動的有效部分，會於「其他全面收益」項內確認。涉及低效用部分任何公允值損益，則會即時在收益表內確認。

其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目會影響利潤或虧損的期間，會轉入收益表內。但若被對沖的預計交易結果造成須確認非金融資產或非金融負債，則先前於其他全面收益項內確認之損益，會從股東權益中被剔除，並計入首次列賬時計算之資產或負債成本內。

在對沖工具到期或售出時，或對沖工具不再符合採用對沖會計法的條件時，於同期在其他全面收益項內存在的任何累計損益，仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易最終於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，在其他全面收益項內確認的累計損益，會即時重新分類納入收益表內。

投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。對沖工具有效部分的損益會於其他全面收益項內確認，而低效用部分的損益則即時於收益表內確認。之前在其他全面收益項內確認的損益，會於售出海外業務時重新分類納入收益表內。

對沖效用測試

要符合條件採用對沖會計法，本集團規定於開始對沖及在對沖有效期內，每項對沖必須預期能夠發揮極大效用(預期效用)，並必須持續發揮實際效用(追溯效用)。

就每項對沖關係編製之文件，均會列明如何評估對沖項目之效用。各企業採納之對沖效用評估方法，將視乎風險管理策略而定。

就預期效用而言，對沖工具必須在被指定列為對沖項目期間，預期能極有效地對銷與對沖風險有關之公允值或現金流變動。為達致實際效用，公允值或現金流之變動必須在80%至125%的範圍內互相對銷。

對沖的低效用部分在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

凡屬未符合條件採用對沖會計法的衍生工具，因其公允值變動而產生的所有損益，均會即時於收益表內確認。此等損益均列入「交易收益淨額」項內，但如果是與指定以公允值列賬之金融工具一併管理的衍生工具(不包括與本集團發行的債務證券一併管理之衍生工具)，則其損益會列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。至於與本集團發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理的衍生工具，其利息會於「利息支出」項內確認。該等衍生工具的所有其他損益，均於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。

k 撤銷確認金融資產及負債

倘從資產收取現金流之權利屆滿；或本集團已轉讓其收取金融資產現金流之合約權利，並已轉讓擁有權附帶之絕大部分風險與回報；或本集團未有保留控制權及絕大部分風險與回報，便會撤銷確認金融資產。

當金融負債已償清時，即責任已解除或取消或到期時，便會撤銷確認。

l 對銷金融資產及金融負債

若存在一項可依法強制執行的權利，使本集團可對銷已確認金額，且本集團有意按淨額結算，或同時變現資產及償清負債，則該等金融資產可與相關負債對銷，而所得淨額則列入資產負債表內。

m 附屬、聯營及合資公司

本集團將受其控制企業之投資歸類為附屬公司。倘根據本集團作為其中一方而訂立之合約安排，本集團連同一名或以上訂約方進行須受共同控制之經濟活動，則本集團於該公司之權益會歸類為合資公司。本集團於其可行使重大影響力但並非附屬公司或合資公司之投資，會歸類為聯營公司。就釐定此歸類方法而言，控制權是指有權管治一家企業之財務及營運政策，從而透過其業務活動獲益。

於聯營公司之投資及於合資公司之權益均採用權益法確認。按此方法，該等投資於首次列賬按成本(包括應佔商譽)計量，其後則會就收購後本集團所佔資產淨值之變動予以調整。

本集團與其聯營及合資公司間交易所產生的利潤撇銷，只限於本集團於有關聯營或合資公司之權益。至於虧損，除非有證據顯示該已轉讓之資產已出現減值，否則亦按本集團於有關聯營或合資公司之權益為限予以撇銷。

本行於附屬、聯營及合資公司之投資，均按成本減除任何減值虧損後列賬。倘若自上次確認減值虧損後，釐定該投資的可收回金額所用估算數字出現變化，方可從收益表撥回前期確認之減值虧損。

3 主要會計政策概要(續)

n 商譽及無形資產

- (i) 在業務合併時，包括收購附屬公司，以及收購合資或聯營公司權益時，如收購成本高於本集團應佔購得可識別資產、負債及或有負債的公允值，便會產生商譽。如本集團於購得業務之可識別資產、負債及或有負債之公允值所佔權益超逾收購成本，則超出之數額會即時於收益表內確認。

在測試商譽有否減損時，商譽會分攤至各個創現單位，並於最低層面進行減損測試，商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。本集團最少每年進行一次減損測試，及每當有跡象顯示創現單位可能已出現減值時，亦會進行減損測試，方法是比較創現單位可收回金額與其資產賬面淨值(包括應佔商譽)的差距。資產可收回金額為其公允值減出售成本與其使用價值中之較高者。使用價值指創現單位之預計日後現金流現值。倘創現單位之可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減損虧損。在撇銷超出商譽賬面值之任何數額時，會以創現單位個別資產及負債之公允值為限。

商譽乃按成本減累計減損虧損(如有)後列賬。

於出售業務當日，應佔商譽會於計算出售所得損益時，計入本集團應佔之資產淨值內。

收購合資及聯營公司權益時產生的商譽，會在「於聯營及合資公司之權益」項內入賬，且不會另行就減損進行測試。

- (ii) 無形資產包括下列各項的現值：有效長期保險業務、經營權、電腦軟件及(倘於業務合併中收購)商號、客戶關係及核心存款客戶關係。並無確定可用年期或尚未可供使用之無形資產，每年均接受減值測試。

有限可用年期的無形資產(不包括有效長期保險業務現值)，均按成本減攤銷額及累計減值虧損額列賬，並於其估計可用年期內攤銷。估計可用年期乃法定年期及預期經濟年期兩者之較短者。

倘若發生事故或情況改變，顯示無形資產之賬面值未必可以收回，無形資產須進行減值檢討。

至於有效長期保險業務現值之會計政策，載於附註3(w)。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

o 物業、機器及設備

(i) 土地及樓宇

持作自用之土地及樓宇按其重估值列賬，此數值即於重估當日之公允值減除任何其後累計折舊及減值虧損：

此等土地及樓宇的價值均由具專業資格的估價師按市場基準以足夠頻密度定期進行重估，以確保土地及樓宇的賬面淨值與公允值不會出現重大差距。因重估而產生之增值會先行撥入收益表，以對銷過往因重估相同土地及樓宇而扣取自收益表的重估減值，餘額隨後計入「物業重估儲備」項內。因重估而產生之減值，會先行對銷過往因重估相同土地及樓宇而計入「物業重估儲備」項內之增值，餘額隨後於收益表內確認。

至於持作自用而所在位置屬租賃土地的樓宇，若於初訂租約時有可能確實區分樓宇價值與租賃土地價值，便會由具專業資格的估價師按折舊後重置成本基準或交回土地的價值，以足夠頻密度定期重估價值，以確保樓宇的賬面淨值與公允值不會出現重大差距。

土地及樓宇折舊是按照資產的估計可用年期撇銷相關資產，其計算方式如下：

- 永久業權之土地不予折舊；及
- 租賃土地按照尚餘租賃期分攤折舊；
- 樓宇及其改良成本按直線基準每年折舊2%，或按尚餘租賃期，或按樓宇的剩餘可用年期分攤折舊，以三者中之較高者為準。

(ii) 投資物業

本集團持有若干物業作投資用途，以賺取租金或實現資本增值或達致以上兩個目的。投資物業乃以公允值列賬，而公允值變動則於「其他營業收益」項內確認。公允值均由獨立專業估價師釐定，以資本化之淨收益為主要釐定基準，並就支銷及潛在復歸收益作出適當準備。在經營租賃下持有以賺取租金，或實現資本增值，或同時達致上述兩個目的之物業權益，乃按個別物業基準歸類為投資物業，並按此方式列賬。該等物業權益乃假定其為在融資租賃下持有而列賬(見附註3(p))。

(iii) 租賃土地及土地使用權

香港政府擁有香港所有土地，並允許根據租賃安排使用土地。中國內地存在類似安排。於初訂租約時，若已知道或已能確實釐定土地成本，而租賃期少於50年，本集團於租賃土地之權益及土地使用權會列為經營租賃。

若已知道或已能確實釐定土地成本，而租賃期不少於50年，本集團於租賃土地之權益及土地使用權會列為持作自用之土地及樓宇。

若無法知道或未能確實釐定土地成本，及租賃土地及土地使用權並非明顯以經營租賃持有，便會作為持作自用之土地及樓宇入賬。

(iv) 其他機器及設備

設備、裝置及傢具(包括本集團作為出租人之經營租賃設備)按成本減任何減值虧損列賬。折舊之計算方法是採用直線基準按照資產之可用年期(一般為5至20年)撇銷相關資產。

倘若發生事故或情況改變，顯示物業、機器及設備之賬面值未必可以收回，則須對物業、機器及設備進行減值檢討。

3 主要會計政策概要(續)

p 融資及經營租賃

- (i) 按照協議租予客戶之資產，如與擁有權(不包括法定所有權)相關之絕大部分風險與回報會根據協議轉讓，均列為融資租賃。如本集團為融資租賃之出租人，則應收租金於扣減未賺取之預收費用後，會按適當情況列入「客戶貸款」項內。應收融資收益乃於租賃期內分攤確認，以反映租約之投資淨額的固定回報率。
- (ii) 如本集團為融資租賃之承租人，則租賃資產會予以資本化，並列入「物業、機器及設備」項內，而對出租人之相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃及相應負債按資產之公允值首次確認入賬，但若最低租金款額現值較低，則以最低租金款額現值確認。應付融資費用則根據租約隱含的利率按租約有效期分攤確認，以反映負債餘下結欠之固定利率。
- (iii) 所有其他租約均歸類為經營租賃。若本集團為出租人，則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內，並相應入賬。減值虧損則按設備剩餘價值未能全數收回導致設備賬面值出現減值的數額確認。若本集團為承租人，則租賃資產不會在資產負債表內確認。
- (iv) 經營租賃之應付及應收租金乃按直線基準於租賃期內分攤入賬，並分別列入「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內。
- (v) 如租賃土地被視為於經營租賃下持有，則會列入資產負債表的「其他資產」項內，並按成本減攤銷額及減值虧損額列賬。攤銷額之計算方法是按直線基準於租賃期內撇銷該土地的成本。

q 所得稅

- (i) 本年度之所得稅包括本期稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與直接在全面收益表內確認之項目有關，則會在全面收益表內確認。
- (ii) 本期稅項指預期就本年度應課稅收益而應繳之稅項，計算基礎為於期結日已頒布或實質頒布之稅率，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。若本集團有合法之對銷權，且有意按淨額結算，則本期稅項資產及負債會予以對銷。
- (iii) 遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異，於賬目中予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬，而遞延稅項資產則於日後可能出現應課稅利潤而該等利潤可運用暫時差異予以扣減時，方會確認入賬。

遞延稅項採用於期結日已頒布或實質頒布且預期於變現資產或償清負債的相關期間適用之稅率計算。若遞延稅項資產及負債於同一稅務呈報組別中產生，以及與同一稅務機關徵收之所得稅有關，同時相關企業有合法之對銷權，則兩者會互相對銷。

若遞延稅項與來自離職後福利計劃的精算損益有關，而且此等損益於全面收益表內確認，則該等稅項亦會計入或扣取自全面收益表。

若遞延稅項與可供出售投資及現金流對沖(此等項目乃直接扣取自或計入全面收益表)之公允值變動有關，則該等稅項亦會直接計入或扣取自全面收益表，並且會在公允值損益於收益表內確認時，在收益表內確認。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

r 退休金及其他退休後福利

本集團推行多項退休金計劃，包括界定福利及界定供款計劃。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(本集團根據該等計劃承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於到期時列作開支扣除。

就界定福利計劃之資金確認之成本，均採用預計單位基數精算成本法釐定，而且各計劃會每年進行精算估值。由此產生的精算差額，均於股東權益項內確認，並於產生期間呈列於全面收益表內。過往服務成本均即時予以確認，但以實際授出之福利為限，否則會按直線基準在直至實際授出福利為止之平均期間予以確認。現時服務成本及任何過往服務成本，連同計劃資產之預期回報，會於扣減計劃負債之沖抵折現後，在「僱員報酬及福利」項內扣除。

於資產負債表內確認之界定福利資產或負債淨值，乃指計劃資產公允值與界定福利責任現值之差額，而該數額已就未確認之過往服務成本予以調整。如屬界定福利資產，則只限於未確認之過往服務成本，加上計劃日後供款可得退款及扣減數額的現值。

s 以股份為基礎的支出

與僱員訂立以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內按直線基準確認為支出，同時相應撥入「其他儲備」項內。若股權工具會即時授出，且有關獎勵並無附帶實際授出期，則其公允值會即時列作開支。

公允值乃採用市價或適當的估值模型釐定，當中計及授出股權工具之條款及條件。市場表現條件於授出日期估計股權工具之公允值時計入，因此，在所有其他條件均已達成之前提下，不論是否達成市場表現條件，獎勵均當作實際授出處理。

除市場表現條件外，實際授出條件不會計入於授出日期首次列賬之公允值估算額內。此等條件的計算方法為調整計量交易時所包括之股權工具數目，因此，作為授出股權工具代價所得服務的確認金額，乃根據最終實際授出之股權工具數目計算。根據累計基準，若因未達到非市場表現或服務條件而未有實際授出股權工具，便不會就此等工具確認支出。

倘若對獎勵作出修訂，則會最低限度繼續確認原有獎勵之支出(猶如未經修訂一樣)。若修訂令獎勵之公允值增加或令股權工具數目增加，則除確認原有獎勵之支出外，亦會在已作修訂的實際授出期內確認獎勵之公允值增額或額外股權工具之公允值增額，有關增額於修訂日期計量。

於實際授出期內取消獎勵，會當作提早實際授出處理，並即時確認原應於尚餘實際授出期就服務而確認之金額。

3 主要會計政策概要(續)

t 外幣

列入本集團旗下各公司的項目，均使用該公司業務所在地的主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計算價值。本集團之財務報表均以港元列賬。港元為本行之功能及列賬貨幣。

以外幣為單位之交易，均按交易當日之通行匯率以功能貨幣列賬。以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因此而產生之任何匯兌差額，均列入收益表內。按歷史成本以一種外幣計量之非貨幣資產及負債，均使用首次進行交易當日之匯率換算為功能貨幣。按公允值以一種外幣計量之非貨幣資產及負債，則使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。

並非以港元呈報業績之分行、附屬及聯營公司，均按業績報告期之平均匯率換算為港元。因重新換算期初外幣投資淨額而產生之匯兌差額，以及因重新換算業績報告期內之業績(由採用平均匯率改為採用期末通行之匯率)而產生之匯兌差額，均於綜合財務報表中獨立的匯兌儲備項內入賬。

屬於海外業務投資淨額一部分的貨幣項目之匯兌差額，均於附屬公司之獨立財務報表內的收益表中確認。於綜合財務報表中，該等匯兌差額均於股東權益項內之匯兌儲備中確認。當出售海外業務時，先前於儲備項內確認與此有關之匯兌差額，均於收益表內確認。

u 準備

若可能需要付出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法定或推定責任，而且又能準確估計相關責任牽涉之數額，即會確認有關負債及支出之準備。

或有負債(包括若干擔保及以附帶擔保形式質押之信用證)乃因過往事件而可能引致的責任，但是否確實需要承擔這些責任須視乎未來會否發生一宗或多宗無法確定的事件，而且該等事件乃本集團無法完全控制；或因過往事件引致之現有責任，但由於履行該責任或許毋需付出經濟利益，故未予確認，或由於無法準確計量責任所涉金額故未予確認。或有負債不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性十分低。

v 金融擔保合約

並未歸類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收費用或應收費用)，首次列賬會按公允值計量。於其後的業績報告期內，金融擔保負債則會按首次列賬公允值減累計攤銷額的數值，或對履行責任所需支出之最佳估計數值(以兩者之較高者為準)予以計量。

財務報表附註(續)

3 主要會計政策概要(續)

w 保單

本集團透過其保險附屬公司向客戶簽發合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。保單乃指本集團與另一方達成協議的合約，訂明本集團同意在日後發生某些特定但不確定的事件時，向對方作出補償，因而承擔重大的保險風險。保單亦可轉移金融風險，惟倘涉及重大保險風險，則仍列作保單入賬。

保單之入賬方式載述如下：

保費

壽險保單之保費均於應收時入賬，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時入賬。

非壽險業務之保費總額，均於保單有效期內按相關會計期內承擔的風險比例列作收益。未賺取保費(與結算日後風險期有關而於會計年度內承保之業務部分)按每日或每月之比例計算。

再保險保費按應付基準入賬。

有效長期保險業務現值

歸類為長期保險業務或附有酌情參與條款之長期投資合約且於結算日仍然有效之保單，其價值會確認為一項資產。該資產為權益持有人在結算日已訂合約之預期利潤中所佔權益之現值。

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統稱為「有效長期保險業務現值」，此數值是根據權益持有人於當前有效業務預期產生之未來利潤中所佔權益折現值而釐定，方法是對多項評估因素(例如未來死亡率、保單失效率及支出水平)作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率計算。有效長期保險業務現值包含非市場風險及金融期權及擔保價值之準備。有效長期保險業務現值之資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表呈列，而有效長期保險業務現值之資產的變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

賠償及再保險追償金

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償成本總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。於年內產生之賠償包括保單期滿申索、退保額及身故賠償。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

非壽險保單之保險賠償總額，包括已付賠償額及未決申索賠付額之變動。

再保險的追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

3 主要會計政策概要(續)

保單未決賠款

各壽險業務乃根據業務所在地的精算原則，計算非相連壽險保單之未決賠款。若干保單可能附有酌情參與條款，投保人有權根據相關條款獲得額外款項，惟該等款項之金額及／或支付時間乃由保險公司全權決定。此等保單涉及之酌情派發金額部分於「已簽發保單之未決賠款」項內入賬。

單位相連壽險保單未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

非壽險保單的未決申索賠付，乃根據於結算日已產生但未支付之所有賠償(不論是否已經匯報)的估計最終成本而計算，並會計入相關賠償手續費，以及扣除預期剩餘值及其他追償額。已產生但未匯報之申索賠付，均使用適當之統計方法予以估算。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確定根據現時對日後現金流之估算，未決賠款之賬面值為足夠。於進行負債充足性測試時，會折現所有約定現金流，並與未決賠款之賬面值比較。若識別出短缺額，將會即時自收益表扣取。

x 投資合約

在無酌情參與條款之相連及若干非相連投資合約下，對客戶之負債及相應之金融資產均指定以公允值列賬。公允值之變動在「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。應收保費及提取之金額列為投資合約負債之增額或減額。

相連投資合約負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

應收投資管理費用於提供投資管理服務期間在收益表的「費用收益淨額」項內確認。

y 股息

於結算日後建議或宣派之股息，均列作股東權益項內的獨立組成部分予以披露。

z 已發行債務證券及後償負債

為作交易用途而發行或指定以公允值列賬的債務證券，均在資產負債表的適當項目內列賬。其他已發行債務證券及後償負債則採用實質利率法按已攤銷成本計算，並在「已發行債務證券」或「後償負債」項內列賬。

aa 現金及等同現金項目

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括高度流通的投資，這些投資可隨時轉換成已知數額的現金，而且價值出現變動的風險極低。該等投資包括現金及一個月內到期之存放同業款項，以及由購入之日起計三個月內到期的國庫券及存款證。

ab 股本

若本集團對股份擁有無條件之權利，可避免轉移現金或其他金融資產予持有人，則有關股份均被分類為股本。

財務報表附註(續)

4 營業利潤

本年度之營業利潤已計入下列項目：

a 利息收益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市證券利息收益	8,004	8,012
非上市證券利息收益	17,989	15,878
其他利息收益	89,699	69,053
	115,692	92,943
減：列為「交易收益淨額」之利息收益(附註4(d))	(8,183)	(7,366)
減：列為「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」之 利息收益(附註4(e))	(51)	(54)
	107,458	85,523

上述數額計入已減值金融資產之應計利息收益3.08億港元(2010年：4.65億港元)，其中包括貸款減值虧損之沖抵折現2.94億港元(2010年：3.24億港元)。

b 利息支出

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
5年後到期之後償負債、其他已發行債務 證券、客戶賬項及同業存放之利息支出	831	704
優先股利息支出	2,337	2,659
其他利息支出	32,867	22,908
	36,035	26,271
減：列為「交易收益淨額」之利息支出(附註4(d))	(4,225)	(2,599)
減：列為「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」之 利息支出(附註4(e))	(24)	(25)
	31,786	23,647

c 費用收益淨額

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
費用收益淨額包括下列項目：		
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或金融負債所產生之費用收益淨額 (不包括釐定實質利率時計入之金額)		
－ 費用收益	15,081	13,172
－ 費用支出	(1,415)	(1,404)
	13,666	11,768
本集團代客戶持有或投資資產之受託及 其他信託業務的費用收益淨額		
－ 費用收益	8,862	8,717
－ 費用支出	(1,213)	(1,005)
	7,649	7,712

4 營業利潤(續)

d 交易收益淨額

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
交易利潤.....	15,590	15,484
— 外匯.....	15,313	13,036
— 利率衍生工具.....	400	978
— 債務證券.....	1,300	672
— 股票及其他交易.....	(1,423)	798
對沖活動虧損.....	(71)	(11)
公允值對沖.....		
— 與對沖風險相關之被對沖項目增益淨額.....	1,050	563
— 對沖工具虧損淨額.....	(1,147)	(579)
— 其他.....	26	—
現金流對沖.....		
— 對沖增益淨額.....	—	5
交易用途資產及負債之利息.....	3,958	4,767
— 利息收益(附註4(a)).....	8,183	7,366
— 利息支出(附註4(b)).....	(4,225)	(2,599)
交易用途證券之股息收益.....	722	476
— 上市投資.....	608	391
— 非上市投資.....	114	85
	20,199	20,716

e 指定以公允值列賬之金融工具淨(支出)/收益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
為支持保單及投資合約而持有指定以公允值列賬之資產(支出)/收益.....	(4,542)	4,509
在投資合約下對客戶負債之公允值變動.....	30	(1,217)
	(4,512)	3,292
指定以公允值列賬之其他金融資產/負債之公允值變動淨額 ¹	(38)	436
指定以公允值列賬之金融資產及負債之利息.....		
— 利息收益(附註4(a)).....	51	54
— 利息支出(附註4(b)).....	(24)	(25)
	(4,523)	3,757

1 來自本集團已發行債務證券公允值變動的損益，包括因本集團本身的信貸風險變動而產生的損益。於2011年，本集團因本身的信貸風險變動而就該等工具的公允值變動確認增益1,500萬港元(2010年：虧損5,100萬港元)。

f 金融投資減除虧損後增益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
可供出售證券之出售利潤.....	470	2,365
可供出售股權投資之減值.....	(342)	(349)
	128	2,016

本年度並無出售持至到期日之投資之損益(2010年：零)。

財務報表附註(續)

4 營業利潤(續)

g 股息收益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市投資	431	418
非上市投資	298	146
	729	564

h 其他營業收益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
投資物業租金收益	191	170
有效保險業務現值變動	5,524	4,106
投資物業之增益	1,033	483
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產之(虧損)/利潤	(3)	13
出售附屬公司、聯營公司及業務組合之(虧損)/利潤	(9)	603
物業重估增值	8	102
其他	4,645	4,527
	11,389	10,004

「其他」項內主要包括收回因內部服務而代本集團同系公司承擔的資訊科技成本及其他營業支出的收回額。「其他」項內亦包括所得貸款組合首次列賬公允值之收回額5.58億港元(2010年：10.49億港元)。年內並無出售按已攤銷成本計量之金融負債之利潤或虧損(2010年：零)。

i 貸款減值及其他信貸風險準備

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
客戶貸款減值準備之提撥淨額		
— 個別評估減值準備：		
新撥準備	2,254	3,605
撥回額	(1,204)	(1,069)
收回額	(356)	(322)
	694	2,214
— 綜合評估減值準備之提撥淨額	2,401	2,474
其他信貸風險準備之提撥淨額	(36)	(69)
貸款減值及其他信貸風險準備之提撥淨額	3,059	4,619

其他信貸風險準備之提撥淨額包括可供出售債務證券之減值撥回額400萬港元(2010年：減值撥回額3,800萬港元)。年內並無有關持至到期日之投資之減值虧損或準備(2010年：零)。

4 營業利潤(續)

j 一般及行政開支

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
物業及設備		
— 租金支出	3,102	2,749
— 經營租賃預付租金攤銷	18	18
— 其他物業及設備	3,810	3,496
	6,930	6,263
市場推廣及廣告支出	3,969	3,891
其他行政開支	13,453	12,235
	24,352	22,389

營業支出包括直接營業支出1,900萬港元(2010年：2,000萬港元)，此項支出產生自年內有租金收益之投資物業。沒有租金收益之投資物業所產生之直接營業支出為200萬港元(2010年：200萬港元)。

營業支出包括經營租賃項下之應付最低租金款額31.7億港元(2010年：29.34億港元)。

k 核數師費用

核數師費用為7,700萬港元(2010年：7,600萬港元)，其中與本行有關之費用為2,900萬港元(2010年：2,900萬港元)。

財務報表附註(續)

5 保險收益

已計入綜合收益表內之保險業務所賺取的各项收入如下：

a 保險收益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
淨利息收益	6,779	5,832
費用收益淨額	692	1,070
交易虧損淨額	(386)	(5)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	(4,460)	3,371
金融投資減除虧損後增益	(1)	386
股息收益	1	-
已賺取保費淨額(附註5(b))	45,670	37,193
有效長期保險業務現值變動	5,524	4,106
其他營業收益	237	70
	54,056	52,023
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額(附註5(c))	(40,389)	(39,843)
營業收益淨額	13,667	12,180

b 已賺取保費淨額

	非壽險 百萬港元	壽險 (非相連) 百萬港元	壽險 (相連) 百萬港元	附有 酌情參與 條款之 投資合約 百萬港元	總計 百萬港元
2011年					
已承保保費總額	3,318	36,000	7,312	-	46,630
未賺取保費之變動	(183)	-	-	-	(183)
已賺取保費總額	3,135	36,000	7,312	-	46,447
轉讓予再保人之已承保 保費總額	(455)	(311)	(10)	-	(776)
再保人應佔未賺取 保費之變動	(1)	-	-	-	(1)
再保人應佔已賺取 保費總額	(456)	(311)	(10)	-	(777)
已賺取保費淨額	2,679	35,689	7,302	-	45,670
2010年					
已承保保費總額	3,166	30,729	4,224	-	38,119
未賺取保費之變動	(235)	-	-	-	(235)
已賺取保費總額	2,931	30,729	4,224	-	37,884
轉讓予再保人之已承保 保費總額	(457)	(267)	(8)	-	(732)
再保人應佔未賺取 保費之變動	41	-	-	-	41
再保人應佔已賺取 保費總額	(416)	(267)	(8)	-	(691)
已賺取保費淨額	2,515	30,462	4,216	-	37,193

5 保險收益(續)

c 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	非壽險 百萬港元	壽險 (非相連) 百萬港元	壽險 (相連) 百萬港元	附有 酌情參與 條款之 投資合約 百萬港元	總計 百萬港元
2011年					
已支付之賠償、利益及 退保額	1,420	6,399	1,958	85	9,862
準備之變動	(33)	30,598	1,192	(84)	31,673
已產生賠償及投保人負債之 變動總額	1,387	36,997	3,150	1	41,535
再保人應佔已支付之賠償、 利益及退保額	(147)	(178)	(385)	—	(710)
再保人應佔準備之變動	(14)	(5)	(417)	—	(436)
再保人應佔已產生賠償及 投保人負債之變動	(161)	(183)	(802)	—	(1,146)
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	1,226	36,814	2,348	1	40,389
2010年					
已支付之賠償、利益及 退保額	1,290	4,030	2,330	122	7,772
準備之變動	(14)	28,866	2,672	(119)	31,405
已產生賠償及投保人負債之 變動總額	1,276	32,896	5,002	3	39,177
再保人應佔已支付之賠償、 利益及退保額	(160)	(157)	(298)	—	(615)
再保人應佔準備之變動	20	3	1,258	—	1,281
再保人應佔已產生賠償及 投保人負債之變動	(140)	(154)	960	—	666
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	1,136	32,742	5,962	3	39,843

財務報表附註(續)

6 僱員報酬及福利

a 僱員報酬及福利

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
工資及薪金	35,020	30,412
社會保障支出	912	736
退休福利支出		
— 界定供款計劃	1,043	920
— 界定福利計劃(附註6(v))	859	698
	37,834	32,766

b 董事酬金

遵照香港《公司條例》第161條計算之本行董事酬金總額為7,100萬港元(2010年：1.17億港元)，其中袍金為600萬港元(2010年：700萬港元)，而其他酬金則為6,600萬港元(2010年：1.1億港元)；後者包括退休金福利100萬港元(2010年：600萬港元)。

c 退休福利退休金計劃

本集團推行80項(2010年：77項)退休福利計劃，總支出達19.02億港元(2010年：16.18億港元)，其中5.87億港元(2010年：6.49億港元)屬海外計劃，3,000萬港元(2010年：2,800萬港元)則由HSBC Asia Holdings BV資助。

滙豐集團一直逐步安排所有新僱員參加界定供款計劃。

涵蓋35%(2010年：37%)僱員的本集團界定福利計劃主要屬已置存基金的計劃，其中較大型計劃之資產均由獨立於本集團之保單或信託基金持有。有關已置存基金的計劃之支出為8.04億港元(2010年：6.28億港元)，該數額乃按合資格精算師的意見評估。各項計劃最少每三年檢討一次，或按各地慣例及規例進行檢討。用以計算本集團退休福利計劃預計福利責任的精算假設，會因應計劃所在國家／地區的經濟環境而各不同。

(i) 界定福利計劃之主要精算假設

用以計算主要界定福利退休金計劃的資產及負債之主要精算假設為：

	2011年 年率%	2010年 年率%
折現率	1.47	2.85
計劃資產之預期回報率 ¹		
— 股票	7.5	8.8
— 債券	3.9	3.8
— 其他	3.9	5.1
增薪率		
— 長期	5.0	5.0
死亡率表	HKLT2001 ²	HKLT2001 ²

1 預期回報率乃以計劃資產之公允值為基準加權計算。

2 HKLT2001 — 2001年香港壽命表。

於2011年12月31日，資產之整體預期長期回報率為4.7%(2010年：4.9%)。預期長期回報率乃根據整體組合而非個別資產類別的回報總和計算。回報乃根據過往市場回報計算，並就當前通脹率及利率等額外因素作出調整。

6 僱員報酬及福利(續)

香港方面，滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃涵蓋本行的僱員及滙豐集團若干其他本地僱員。該計劃包括一項已置存基金的界定福利計劃(在退休時提供一筆過款項，但現已終止讓新成員參與)及一項界定供款計劃。後者於1999年1月1日為新僱員設立。該界定福利計劃最近一次的估值是在2010年12月31日由韜睿惠悅香港有限公司(外聘顧問公司)的雷詠芬(美國精算師公會精算師)進行。該界定福利計劃的資產市值於估值當日為86.11億港元。按持續經營基準計算，經計入預期日後的薪金增長，該計劃資產的精算值相當於成員應計福利精算現值的103%，所得盈餘為3.19億港元。按結束經營基準及當前薪金計算，該計劃的資產相當於成員獲實際授出福利的108%，所得盈餘為8.08億港元。估值採用的方法是年齡屆滿法，而此次估值依據的主要假設為折現率每年6%，以及長遠增薪為每年5%。

(ii) 於資產負債表確認之價值

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
股票	3,162	3,144	1,483	1,416
債券	9,357	9,626	6,600	6,625
其他	1,594	2,117	1,269	1,818
計劃資產之公允值	14,113	14,887	9,352	9,859
已置存基金責任之現值	21,699	19,021	13,186	11,958
未置存基金責任之現值	402	287	247	198
界定福利責任	22,101	19,308	13,433	12,156
未確認之過往服務成本	3	10	5	12
計劃盈餘限額之影響	1	1	1	1
界定福利負債淨額	(7,986)	(4,412)	(4,077)	(2,286)
列作「資產」	111	301	73	179
列作「負債」	(8,097)	(4,713)	(4,150)	(2,465)
界定福利負債淨額	(7,986)	(4,412)	(4,077)	(2,286)

(iii) 界定福利責任現值之變動

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日	19,308	17,948	12,156	11,437
現時服務成本	1,024	979	658	626
利息支出	591	508	390	334
僱員供款	2	2	—	—
精算虧損	2,641	808	1,263	712
已付福利	(1,203)	(1,104)	(848)	(704)
過往服務成本 — 即時實際授出	28	56	27	47
過往服務成本 — 未實際授出福利	—	12	—	15
於償付時償清之負債	(195)	—	(128)	—
匯兌及其他變動	(95)	99	(85)	(311)
於12月31日	22,101	19,308	13,433	12,156

財務報表附註(續)

6 僱員報酬及福利(續)

(iv) 計劃資產公允值之變動

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日	14,887	14,318	9,859	9,627
預期回報	754	847	510	587
本集團/本行供款	718	705	436	479
僱員供款	2	2	-	-
精算(虧損)/利潤	(880)	2	(471)	(59)
已付福利	(1,140)	(1,052)	(808)	(672)
於償付時分派之資產	(153)	-	(101)	-
匯兌及其他變動	(75)	65	(73)	(103)
於12月31日	14,113	14,887	9,352	9,859

上述計劃資產包括滙豐集團旗下公司發行之資產：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
股票	341	427	284	366
其他	179	92	132	50
	520	519	416	416

截至2011年12月31日止年度，本集團之計劃資產實際虧損為1.57億港元(2010年：增益8.49億港元)。截至2011年12月31日止年度，本行之計劃資產實際增益為800萬港元(2010年：增益5.28億港元)。

本集團預期2012年對界定福利退休金計劃之供款為9.41億港元。本行之供款預期為4.8億港元。

(v) 在收益表「界定福利計劃」項內確認之支出總額

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
現時服務成本	1,024	979
利息支出	591	508
計劃資產之預期回報	(754)	(847)
過往服務成本	37	58
於償付時產生之增益	(39)	-
支出淨額總計	859	698

2011年內，就界定福利退休金計劃在各類股東權益總額項內確認的精算虧損淨額總計為35.18億港元(2010年：8.07億港元)。於扣除非控股股東權益後，在股東權益總額項內確認之虧損為29.12億港元(2010年：8.1億港元)。至今在收益表外確認的精算虧損淨額總計為102.98億港元(2010年：67.79億港元)。於扣除非控股股東權益後，至今在股東權益總額項內確認的精算虧損淨額總計為88.29億港元(2010年：59.17億港元)。

2011年內，本行就界定福利退休金計劃在保留利潤項內確認的精算虧損淨額總計為17.27億港元(2010年：7.72億港元)。至今在收益表外確認的精算虧損淨額總計為59.88億港元(2010年：42.61億港元)。

2011年內，本集團及本行在股東權益項內的精算虧損中，確認計劃盈餘限額影響的總計為零(2010年：100萬港元)。

6 僱員報酬及福利(續)

(vi) 由本行之直接控股公司資助的界定福利計劃

由本行之直接控股公司HSBC Asia Holdings BV(「HABV」)資助的界定福利計劃之支出已在收益表中確認，但並無列入上表，因為該等計劃於賬目中列作「界定供款計劃」。

HABV經徵詢合資格精算師的意見後，按照受託人釐定的時間表向參加滙豐國際僱員退休福利計劃(屬已置存基金界定福利計劃)的成員收回供款。現時並無合約協議或既定政策，作為自本集團扣取界定福利支出淨額的依據。

上述計劃以英鎊計值，詳情如下：

	2011年 年率%	2010年 年率%
於12月31日之假設		
通脹	3.40	3.70
薪金加幅	1.75	5.45
退休金增幅	3.40	3.70
折現率	5.10	5.40
資產預期回報率	3.93	5.51
	SIPM/FA_	
死亡率表	LYOB ¹	PNA00YOB

1 「SIPM/FA_低出生率年份」表是根據英國精算師協會死亡率持續研究小組(Continuous Mortality Investigation Bureau of the Institute and Faculty of Actuaries)所編製自行管理退休金計劃(SAPS)系列的統計表而訂定。就男性和女性而言，表內的死亡率(即某年度的死亡機率)分別下降20%及15%，並已按照適用於各系列中等規模調查的改善幅度而計入日後死亡率改善幅度，最低改善幅度為每年1%。

財務報表附註(續)

6 僱員報酬及福利(續)

國際僱員計劃

	2011年 百萬英鎊	2010年 百萬英鎊
於12月31日之已置存基金狀況		
計劃資產	842	686
界定福利責任	(687)	(737)
界定福利資產/(負債)淨額	155	(51)
於12月31日之資產類別		
債券	420	520
物業	34	33
其他	388	133
計劃資產之公允值	842	686
於12月31日之界定福利責任調節		
於1月1日	737	693
現時服務成本	14	14
利息支出	39	39
僱員供款	1	1
精算(利潤)/虧損	(73)	19
已付福利	(31)	(29)
於12月31日	687	737
於12月31日之計劃資產公允值調節		
於1月1日	686	604
預期回報	37	33
精算利潤	138	66
本集團供款	11	11
僱員供款	1	1
已付福利	(31)	(29)
於12月31日	842	686
估計翌年之供款		
估計於財政年度之公司供款	9	11
估計於財政年度之僱員供款	1	1
估計於財政年度之供款總額	10	12

(vii)本年度及過往年度之金額

	本集團					本行				
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2009年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2009年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
界定福利責任	22,101	19,308	17,948	20,954	17,966	13,433	12,156	11,437	12,841	11,310
計劃資產	14,113	14,887	14,318	13,588	16,572	9,353	9,859	9,627	9,379	10,506
虧損淨額	(7,988)	(4,421)	(3,630)	(7,366)	(1,394)	(4,080)	(2,297)	(1,810)	(3,462)	(804)
計劃負債之 經驗(虧損) /增益	(344)	(214)	408	(132)	(790)	(230)	(175)	60	(363)	(585)
計劃資產之 經驗(虧損) /增益	(911)	2	368	(3,591)	948	(502)	(59)	(47)	(1,400)	487

7 稅項支出

- a 本行及在香港之附屬公司按16.5% (2010年：16.5%)之稅率，為本年度在香港之應課稅利潤提撥香港利得稅準備。海外分行及附屬公司亦同樣按其業務所在地之2011年適用稅率提撥稅項準備。遞延稅項則按附註3(q)所載之本集團會計政策提撥準備。

收益表內之稅項支出包括：

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本期所得稅		
— 香港利得稅 — 按本年度利潤計算	6,395	6,378
— 香港利得稅 — 就過往年度作出調整	145	93
— 海外稅項 — 按本年度利潤計算	9,593	7,470
— 海外稅項 — 就過往年度作出調整	(219)	117
	15,914	14,058
遞延稅項		
— 暫時差異的產生及撥回	1,502	710
— 就過往年度作出調整	50	(160)
	1,552	550
	17,466	14,608

財務報表附註(續)

7 稅項支出(續)

b 年內於資產負債表確認之遞延稅項資產及負債之組成部分及變動載列如下：

(i) 遞延稅項資產

本集團

	加速折舊 免稅額及 短期時差 百萬港元	租賃交易 百萬港元	金融資產 之 減值準備 百萬港元	物業重估 百萬港元	其他 百萬港元	總計 百萬港元
2011年						
於1月1日.....	1,669	—	896	(852)	802	2,515
匯兌及其他調整.....	(611)	—	98	102	170	(241)
撥入／(扣取自)						
收益表.....	96	—	(212)	(1)	134	17
撥入儲備.....	—	—	—	11	23	34
於12月31日.....	1,154	—	782	(740)	1,129	2,325
2010年						
於1月1日.....	1,100	—	1,460	(447)	555	2,668
匯兌及其他調整.....	85	—	40	(372)	(5)	(252)
撥入／(扣取自)						
收益表.....	484	—	(604)	(9)	38	(91)
(扣取自)／撥入儲備.....	—	—	—	(24)	214	190
於12月31日.....	1,669	—	896	(852)	802	2,515

本行

	加速折舊 免稅額及 短期時差 百萬港元	租賃交易 百萬港元	金融資產 之 減值準備 百萬港元	物業重估 百萬港元	其他 百萬港元	總計 百萬港元
2011年						
於1月1日.....	616	—	846	(797)	439	1,104
匯兌及其他調整.....	(289)	—	(67)	59	109	(188)
撥入／(扣取自)						
收益表.....	195	—	(235)	(2)	169	127
撥入儲備.....	—	—	—	17	38	55
於12月31日.....	522	—	544	(723)	755	1,098
2010年						
於1月1日.....	414	—	1,246	(452)	228	1,436
匯兌及其他調整.....	115	—	42	(323)	47	(119)
撥入／(扣取自)						
收益表.....	87	—	(442)	(9)	(36)	(400)
(扣取自)／撥入 儲備.....	—	—	—	(13)	200	187
於12月31日.....	616	—	846	(797)	439	1,104

7 稅項支出(續)

(ii) 遞延稅項負債

本集團

	加速折舊 免稅額及 短期時差 百萬港元	租賃交易 百萬港元	金融資產 之 減值準備 百萬港元	物業重估 百萬港元	其他 百萬港元	總計 百萬港元
2011年						
於1月1日.....	4,680	(31)	(295)	7,456	103	11,913
匯兌及其他調整.....	(278)	(1)	(56)	57	74	(204)
扣取自/(撥入)						
收益表.....	1,332	2	356	16	(137)	1,569
扣取自/(撥入)儲備.....	-	-	-	2,079	(645)	1,434
於12月31日.....	5,734	(30)	5	9,608	(605)	14,712
2010年						
於1月1日.....	2,059	(32)	(373)	6,085	2,764	10,503
匯兌及其他調整.....	1,926	-	(12)	(315)	(1,915)	(316)
扣取自/(撥入)						
收益表.....	693	1	90	(14)	(311)	459
扣取自/(撥入)儲備.....	2	-	-	1,700	(435)	1,267
於12月31日.....	4,680	(31)	(295)	7,456	103	11,913

本行

	加速折舊 免稅額及 短期時差 百萬港元	租賃交易 百萬港元	金融資產 之 減值準備 百萬港元	物業重估 百萬港元	其他 百萬港元	總計 百萬港元
2011年						
於1月1日.....	1,124	(31)	(211)	4,230	413	5,525
匯兌及其他調整.....	(140)	-	(5)	15	14	(116)
(撥入)/扣取自						
收益表.....	(22)	1	(20)	(76)	(184)	(301)
扣取自/(撥入)儲備.....	-	-	-	1,190	(414)	776
於12月31日.....	962	(30)	(236)	5,359	(171)	5,884
2010年						
於1月1日.....	1,790	(32)	(232)	3,343	542	5,411
匯兌及其他調整.....	(495)	-	-	(263)	641	(117)
(撥入)/扣取自						
收益表.....	(171)	1	21	(39)	(323)	(511)
扣取自/(撥入)儲備.....	-	-	-	1,189	(447)	742
於12月31日.....	1,124	(31)	(211)	4,230	413	5,525

財務報表附註(續)

7 稅項支出(續)

(iii) 遞延稅項負債淨額

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於資產負債表確認之 遞延稅項負債.....	14,712	11,913	5,884	5,525
於資產負債表確認之 遞延稅項資產.....	(2,325)	(2,515)	(1,098)	(1,104)
	12,387	9,398	4,786	4,421

並未於資產負債表中確認遞延稅項資產之未動用稅項虧損額為37.77億港元(2010年：33.9億港元)。此金額中，20.62億港元(2010年：18.09億港元)並無屆滿日，其餘將於10年內屆滿。

我們已就於分派或出售時會招致預扣稅之聯營公司可供分派儲備或收購後儲備作出11.64億港元(2010年：6.17億港元)的遞延稅項撥備。

就本集團並無計劃進行匯款的附屬公司及分行的投資，以及已認定不會出現額外稅項的聯營公司投資及合資公司權益而言，其遞延稅項不會被確認。

c 稅項準備

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
香港利得稅.....	658	981	251	366
海外稅項.....	3,468	3,438	2,497	2,320
本期稅項負債.....	4,126	4,419	2,748	2,686
遞延稅項負債.....	14,712	11,913	5,884	5,525
	18,838	16,332	8,632	8,211

d 按適用稅率計算之稅項支出與會計利潤對賬：

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
除稅前利潤.....	91,370	77,885
除稅前利潤之名義稅項(按有關國家/地區利潤之適用稅率計算).....	17,082	14,880
非課稅收入之稅務影響(扣除不可扣減支出).....	(726)	(792)
未確認之未動用稅項虧損之稅務影響.....	246	(94)
過往年度不足/(超額)準備.....	(24)	50
其他.....	888	564
	17,466	14,608

8 股東應佔利潤

股東應佔綜合利潤包括 378.12 億港元(2010 年：382.27 億港元)利潤，已列入本行賬目內。

9 股息

	2011 年		2010 年	
	每股 港元	百萬港元	每股 港元	百萬港元
已派發之普通股股息				
— 於年內通過及派發之 上個財政年度第四期股息	1.33	12,000	0.98	8,850
— 已派發之第一期股息	0.78	7,000	0.67	6,000
— 已派發之第二期股息	0.78	7,000	0.67	6,000
— 已派發之第三期股息	0.68	7,000	0.67	6,000
	3.57	33,000	2.99	26,850

董事會已宣布就截至 2011 年 12 月 31 日止財政年度派發第四期股息共 100 億港元(即每股普通股 0.83 港元)。

財務報表附註(續)

10 按計量基準分析金融資產及負債

本集團

於 2011 年 12 月 31 日									
	持作交易用途 百萬港元	指定以公允價值 列賬 百萬港元	持至到期日 之證券 百萬港元	貸款及 應收賬款 百萬港元	可供 出售證券 百萬港元	按已攤銷 成本列賬 之金融資 產及負債 百萬港元	指定列為 公允價值 對沖工具 之衍生工具 百萬港元	指定列為 現金流 對沖工具 之衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
資產									
現金及短期資金	-	-	-	456,294	353,505	110,107	-	-	919,906
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	198,287	-	34,546	-	-	34,546
1個月以上之定期存放同業	-	-	-	-	-	-	-	-	198,287
存款證	-	-	8,342	-	80,349	-	-	-	88,691
香港政府負債證明書	-	-	-	-	-	162,524	-	-	162,524
交易用途資產	447,968	-	-	-	-	-	-	-	447,968
指定以公允價值列賬之金融資產	-	57,670	-	-	-	-	-	-	57,670
衍生工具	-	-	-	-	-	-	389	271	377,296
客戶貸款	376,636	-	-	2,130,871	-	-	-	-	2,130,871
金融投資	-	-	134,720	-	587,713	-	-	-	722,433
應收滙豐集團公司款項	11,121	5,390	-	-	-	136,219	-	-	152,730
其他資產	-	-	-	-	-	77,521	-	-	77,521
金融資產總值	835,725	63,060	143,062	2,785,452	1,021,567	520,917	389	271	5,370,443
負債									
香港紙幣流通額	-	-	-	-	-	162,524	-	-	162,524
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	47,163	-	-	47,163
同業存放	-	-	-	-	-	222,582	-	-	222,582
客戶賬項	-	-	-	-	-	3,565,001	-	-	3,565,001
交易用途負債	171,431	-	-	-	-	-	-	-	171,431
指定以公允價值列賬之金融負債	-	40,392	-	-	-	-	-	-	40,392
衍生工具	379,989	-	-	-	-	-	3,045	218	383,252
已發行債務證券	-	-	-	-	-	77,472	-	-	77,472
應付滙豐集團公司款項	37,675	5	-	-	-	70,743	-	-	108,423
其他負債	-	-	-	-	-	102,321	-	-	102,321
後償負債	-	-	-	-	-	16,114	-	-	16,114
優先股	-	-	-	-	-	97,096	-	-	97,096
金融負債總額	589,095	40,397	-	-	-	4,361,016	3,045	218	4,993,771

10 按計量基準分析金融資產及負債(續)

本集團

於2010年12月31日

	持作交易用途 百萬元	指定以公允價值列賬 百萬元	持至到期日之證券 百萬元	貸款及應收賬款 百萬元	可供出售證券 百萬元	按已攤銷成本列賬之金融資產及負債 百萬元	指定列為公允價值對沖工具之衍生工具 百萬元	指定列為現金流對沖工具之衍生工具 百萬元	總計 百萬元
資產									
現金及短期資金	-	-	-	447,524	279,080	81,381	-	-	807,985
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	16,878	-	-	16,878
1個月以上之定期存放同業	-	-	-	149,557	-	-	-	-	149,557
存款證	-	-	6,290	-	66,957	-	-	-	73,247
香港政府負債證明書	-	-	-	-	-	148,134	-	-	148,134
交易用途資產	390,208	-	-	-	-	-	-	-	390,208
指定以公允價值列賬之金融資產	-	54,604	-	-	-	-	-	-	54,604
衍生工具	301,304	-	-	1,891,060	-	-	422	896	302,622
客戶貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	1,891,060
金融投資	-	-	121,743	-	704,919	-	-	-	826,662
應收滙豐集團公司款項	40,397	5,453	-	-	-	91,783	-	-	137,633
其他資產	-	-	-	-	-	56,452	-	-	56,452
金融資產總值	731,909	60,057	128,033	2,488,141	1,050,956	394,628	422	896	4,855,042
負債									
香港紙幣流通額	-	-	-	-	-	148,134	-	-	148,134
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	26,495	-	-	26,495
同業存放	-	-	-	-	-	167,827	-	-	167,827
客戶賬項	-	-	-	-	-	3,313,244	-	-	3,313,244
交易用途負債	151,534	-	-	-	-	-	-	-	151,534
指定以公允價值列賬之金融負債	-	40,327	-	-	-	-	-	-	40,327
衍生工具	307,225	-	-	-	-	-	2,488	125	309,838
已發行債務證券	-	-	-	-	-	59,283	-	-	59,283
應付滙豐集團公司款項	25,163	3	-	-	-	57,962	-	-	83,128
其他負債	-	-	-	-	-	65,737	-	-	65,737
後償負債	-	-	-	-	-	21,254	-	-	21,254
優先股	-	-	-	-	-	101,458	-	-	101,458
金融負債總額	483,922	40,330	-	-	-	3,961,394	2,488	125	4,488,259

財務報表附註(續)

10 按計量基準分析金融資產及負債(續)

本行

於 2011 年 12 月 31 日									
持作交易用途 百萬港元	指定以公允價值 列賬 百萬港元	持至到期日 之證券 百萬港元	貸款及 應收賬款 百萬港元	可供 出售證券 百萬港元	按已攤銷 成本列賬 之金融資 產及負債 百萬港元	指定列為 公允價值 對沖工具 之衍生工具 百萬港元	指定列為 現金流 對沖工具 之衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元	
資產									
現金及短期資金	-	-	232,654	299,701	79,910	-	-	612,265	
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	29,821	-	-	29,821	
1個月以上之定期存放同業	-	-	108,873	-	-	-	-	108,873	
存款證	-	-	-	23,987	-	-	-	23,987	
香港政府負債證明書	-	-	-	-	162,524	-	-	162,524	
交易用途資產	317,321	-	-	-	-	-	-	317,321	
指定以公允價值列賬之金融資產	-	2,283	-	-	-	-	-	2,283	
衍生工具	-	-	-	-	-	-	167	370,678	
客戶貸款	370,361	-	1,176,602	-	-	150	-	1,176,602	
金融投資	-	-	-	362,307	-	-	-	362,307	
應收滙豐集團公司款項	14,455	-	-	-	233,546	-	-	248,001	
其他資產	-	-	-	-	43,059	-	-	43,059	
金融資產總值	702,137	2,283	1,518,129	685,995	548,860	150	167	3,457,721	
負債									
香港紙幣流通額	-	-	-	-	162,524	-	-	162,524	
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	38,577	-	-	38,577	
同業存放	-	-	-	-	158,746	-	-	158,746	
客戶賬項	-	-	-	-	2,220,072	-	-	2,220,072	
交易用途負債	78,959	-	-	-	-	-	-	78,959	
指定以公允價值列賬之金融負債	-	5,910	-	-	-	-	-	5,910	
衍生工具	375,712	-	-	-	-	1,343	110	377,165	
已發行債務證券	-	-	-	-	46,360	-	-	46,360	
應付滙豐集團公司款項	33,258	-	-	-	119,648	-	-	152,906	
其他負債	-	-	-	-	67,758	-	-	67,758	
後償負債	-	-	-	-	9,386	-	-	9,386	
優先股	-	-	-	-	96,969	-	-	96,969	
金融負債總額	487,929	5,910	-	-	2,920,040	1,343	110	3,415,332	

10 按計量基準分析金融資產及負債(續)

本行

於2010年12月31日

	持作交易用途 百萬元	指定以公允價值 列賬 百萬元	持至到期日 之證券 百萬元	貸款及 應收賬款 百萬元	可供 出售證券 百萬元	按已攤銷 成本列賬 之金融資 產及負債 百萬元	指定列為 公允價值 對沖工具 之 衍生工具 百萬元	指定列為 現金流 對沖工具 之 衍生工具 百萬元	總計 百萬元
資產									
現金及短期資金	-	-	-	244,121	252,727	54,155	-	-	551,003
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	12,143	-	-	12,143
1個月以上之定期存放同業	-	-	-	74,791	-	-	-	-	74,791
存款證	-	-	-	-	27,888	-	-	-	27,888
香港政府負債證明書	-	-	-	-	-	148,134	-	-	148,134
交易用途資產	297,929	-	-	-	-	-	-	-	297,929
指定以公允價值列賬之金融資產	-	2,086	-	-	-	-	-	-	2,086
衍生工具	294,739	-	-	-	-	-	618	-	295,479
客戶貸款	-	-	-	1,016,312	-	-	122	-	1,016,312
金融投資	-	-	-	-	503,752	-	-	-	503,752
應收滙豐集團公司款項	43,340	-	-	-	-	154,982	-	-	198,322
其他資產	-	-	-	-	-	28,980	-	-	28,980
金融資產總值	636,008	2,086	-	1,335,224	784,367	398,394	122	618	3,156,819
負債									
香港紙幣流通額	-	-	-	-	-	148,134	-	-	148,134
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	17,951	-	-	17,951
同業存放	-	-	-	-	-	130,476	-	-	130,476
客戶賬項	-	-	-	-	-	2,044,664	-	-	2,044,664
交易用途負債	91,184	-	-	-	-	-	-	-	91,184
指定以公允價值列賬之金融負債	-	6,581	-	-	-	-	-	-	6,581
衍生工具	302,365	-	-	-	-	-	1,474	43	303,882
已發行債務證券	-	-	-	-	-	43,139	-	-	43,139
應付滙豐集團公司款項	15,529	-	-	-	-	130,365	-	-	145,894
其他負債	-	-	-	-	-	40,712	-	-	40,712
後償負債	-	-	-	-	-	9,404	-	-	9,404
優先股	-	-	-	-	-	101,306	-	-	101,306
金融負債總額	409,078	6,581	-	-	-	2,666,151	1,474	43	3,083,327

財務報表附註(續)

11 現金及短期資金

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
庫存現金	15,204	13,001	7,888	7,086
在中央銀行之即期結存	94,903	68,380	72,022	47,069
尚餘1個月或以下之定期存放同業	456,294	447,524	232,654	244,121
國庫券及其他合資格票據	353,505	279,080	299,701	252,727
	919,906	807,985	612,265	551,003

於2011年12月31日，附註11及12所載本集團存放中央銀行款項總額(包括即期結存)合共3,508.23億港元(2010年：2,327.79億港元)。本行存放中央銀行款項則為2,113.07億港元(2010年：1,354.53億港元)。

國庫券及其他合資格票據分析如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
國庫券及其他合資格票據 — 可供出售				
— 交易對手可能或會再質押或轉售	498	—	498	—
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	353,007	279,080	299,203	252,727
	353,505	279,080	299,701	252,727

持作交易用途的國庫券及其他合資格票據已包括在「交易用途資產」(附註15)項內。國庫券及其他合資格票據大部分均為非上市項目。

12 一個月以上之定期存放同業

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
1個月以上至1年之定期存放同業總額	173,498	142,313	93,098	70,731
1年以上之定期存放同業總額	24,789	7,244	15,775	4,060
存放同業總額	198,287	149,557	108,873	74,791

上表並未包括已重訂期限之存放。逾期存放之詳情載於附註52。

13 存款證

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
持至到期日	8,342	6,290	—	—
可供出售	80,349	66,957	23,987	27,888
	88,691	73,247	23,987	27,888

持有的存款證大部分均為非上市項目。年內並無出售持至到期日之存款證(2010年：零)。

14 香港紙幣流通額

香港紙幣流通額以所持香港政府負債證明書所涉及之存放資金作擔保。

15 交易用途資產

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
債務證券	168,849	200,379	120,575	155,174
股權	15,060	17,798	14,978	17,620
國庫券及其他合資格票據	230,959	140,873	160,911	112,602
其他	33,100	31,158	20,857	12,533
	447,968	390,208	317,321	297,929
交易用途資產				
— 交易對手可能再質押或轉售	281	5,619	281	5,619
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	447,687	384,589	317,040	292,310
	447,968	390,208	317,321	297,929

於2011年12月31日，本集團及本行之上市國庫券及其他合資格票據金額為44.27億港元(2010年：26.24億港元)。

a 債務證券

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
— 在香港	17,880	21,713	13,329	17,837
— 在香港以外地區	54,897	81,496	54,180	81,228
	72,777	103,209	67,509	99,065
非上市	96,072	97,170	53,066	56,109
	168,849	200,379	120,575	155,174
由公營機構發行				
— 中央政府及中央銀行	114,322	143,684	77,477	103,286
— 其他公營機構	6,651	9,266	6,544	9,165
	120,973	152,950	84,021	112,451
由下列機構發行				
— 銀行	23,984	26,424	19,811	25,380
— 企業	23,892	21,005	16,743	17,343
	168,849	200,379	120,575	155,174

b 股權

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
— 在香港	4,494	3,711	4,487	3,702
— 在香港以外地區	7,211	10,910	7,211	10,910
	11,705	14,621	11,698	14,612
非上市	3,355	3,177	3,280	3,008
	15,060	17,798	14,978	17,620
由下列機構發行				
— 銀行	2,192	1,287	2,192	1,287
— 企業	12,868	16,511	12,786	16,333
	15,060	17,798	14,978	17,620

財務報表附註(續)

16 指定以公允值列賬之金融資產

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
債務證券	16,762	17,299	2,283	2,086
股權	40,268	36,674	–	–
其他	640	631	–	–
	57,670	54,604	2,283	2,086

a 債務證券

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
– 在香港	1,780	1,909	587	826
– 在香港以外地區	4,578	4,297	1,696	1,111
	6,358	6,206	2,283	1,937
非上市	10,404	11,093	–	149
	16,762	17,299	2,283	2,086
由公營機構發行				
– 中央政府及中央銀行	2,298	2,266	587	593
– 其他公營機構	1,992	2,402	–	270
	4,290	4,668	587	863
由下列機構發行				
– 銀行	5,153	5,757	–	–
– 企業	7,319	6,874	1,696	1,223
	16,762	17,299	2,283	2,086

b 股權

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
– 在香港	3,354	4,299	–	–
– 在香港以外地區	14,732	13,907	–	–
	18,086	18,206	–	–
非上市	22,182	18,468	–	–
	40,268	36,674	–	–
由下列機構發行				
– 銀行	1,386	1,677	–	–
– 企業	38,882	34,997	–	–
	40,268	36,674	–	–

17 衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值乃衍生自相關項目(例如股票、債券、利率、匯率、信貸息差、商品及股票指數或其他指數)之價格。衍生工具讓使用者得以增加、減少或改變所面對的信貸或市場風險。本集團為其客戶進行衍生工具的市場莊家活動，亦會利用衍生工具來管理本集團面對的信貸及市場風險。

衍生工具按公允值列賬，並分別列入資產負債表中資產總值及負債總額項內。衍生工具公允值之產生詳載於附註51。

只有在交易對手相同且存在對銷之合法權利及有意按淨額結算現金流的情況下，才可以對銷不同交易之衍生工具資產及負債。衍生工具價值之變動會根據附註3(j)所述本集團的會計政策確認。

衍生工具之用途

本集團基於三個主要目的而進行衍生工具交易：為客戶提供風險管理解決方案、管理客戶業務產生的投資組合風險，以及管理和對沖本集團本身之風險。就會計目的而言，衍生工具分為持作交易用途或對沖用途兩類。持作對沖用途工具之衍生工具正式指定列為HKAS 39所界定之對沖。所有其他衍生工具均歸類為持作交易用途。

持作交易用途類別包括兩種衍生工具。第一種為用於銷售及交易活動的衍生工具，包括用於風險管理但由於種種原因而未符合條件採用對沖會計法之工具。第二種持作交易用途之衍生工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。這些活動之細節載於下文。

本集團從事的衍生工具活動導致衍生工具組合產生大量未平倉合約。此等持倉經專人持續管理，以確保維持於可接受之風險水平以內，如有需要，我們亦會運用對銷交易達致此目的。進行衍生工具交易時，本集團採用傳統貸款慣用的信貸風險管理程序，來評估及批核潛在信貸風險。

a 交易用途及對沖用途衍生工具

本集團大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可選擇承擔、轉移、改變或減低現存或預期風險。進行衍生工具交易活動之目的，主要是為了透過價格或收益率之短期波動賺取利潤。持倉可作活躍交投或持有一段時間，藉匯率、利率、股價或其他市場參數之預期變動而得益。交易活動包括市場莊家買賣、持倉策略部署及套利活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入；持倉策略部署指管理市場風險狀況，以期從價格、利率或指數之有利變化中獲益；套利活動涉及識別不同市場及不同產品之間的差價，並從中賺取利潤。

如上文所述，其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具及低效用之對沖用途衍生工具及不評估對沖效用之對沖用途衍生工具組成部分。不合資格對沖用途衍生工具乃用作風險管理，但並不符合採用對沖會計法的條件，這些工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。低效用之對沖用途衍生工具以往指定列為對沖，但現已不再符合採用對沖會計法的條件。

財務報表附註(續)

17 衍生工具(續)

(i) 按衍生工具類別劃分之資產及負債合約金額及公允值

持有的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

本集團

	2011年			2010年		
	合約金額 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元	合約金額 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
交易用途衍生工具						
匯率合約.....	10,996,534	172,868	181,560	8,815,181	159,046	166,839
利率合約.....	17,283,126	166,195	161,430	15,566,345	120,045	118,337
股權衍生工具.....	785,433	29,729	31,066	456,339	16,424	16,275
信貸衍生工具.....	465,174	5,000	4,784	531,899	5,233	4,968
商品及其他.....	87,764	2,713	1,054	38,530	487	660
持作交易						
用途總額.....	29,618,031	376,505	379,894	25,408,294	301,235	307,079
與指定以公允值列賬之 金融工具一併管理之 交易用途衍生工具						
匯率合約.....	546	3	–	19,483	37	9
利率合約.....	4,835	128	95	8,105	32	137
	5,381	131	95	27,588	69	146
現金流對沖衍生工具						
匯率合約.....	2,679	–	79	–	–	–
利率合約.....	101,069	271	139	250,303	896	125
	103,748	271	218	250,303	896	125
公允值對沖衍生工具						
利率合約.....	109,477	389	3,045	113,458	422	2,488
衍生工具總額.....	29,836,637	377,296	383,252	25,799,643	302,622	309,838

17 衍生工具(續)

本行

	2011年			2010年		
	合約金額 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元	合約金額 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
交易用途衍生工具						
匯率合約	10,080,072	168,229	178,375	8,076,965	154,314	163,163
利率合約	16,979,848	164,555	159,977	15,323,156	118,579	116,788
股權衍生工具	791,046	30,013	30,959	459,264	16,242	16,509
信貸衍生工具	465,174	5,024	4,797	531,887	5,296	5,119
商品及其他	68,406	2,409	1,512	31,436	239	649
持作交易						
用途總額	28,384,546	370,230	375,620	24,422,708	294,670	302,228
與指定以公允值列賬之 金融工具一併管理之 交易用途衍生工具						
匯率合約	546	3	–	684	37	9
利率合約	4,695	128	92	5,780	32	128
	5,241	131	92	6,464	69	137
現金流對沖衍生工具						
匯率合約	2,679	–	79	–	–	–
利率合約	41,253	167	31	124,688	618	43
	43,932	167	110	124,688	618	43
公允值對沖衍生工具						
利率合約	53,767	150	1,343	72,976	122	1,474
衍生工具總額	28,487,486	370,678	377,165	24,626,836	295,479	303,882

(ii) 按交易對手類別(不包括滙豐旗下公司)劃分之風險

	2011年		2010年	
	本集團 %	本行 %	本集團 %	本行 %
政府	–	–	–	–
同業	75	76	78	79
其他金融機構	11	11	8	8
其他	14	13	14	13
總計	100	100	100	100

本集團為管理本身之資產負債組合與結構持倉使用衍生工具(主要為利率掉期)作對沖用途。本集團可藉此將本集團參與債務資本市場之整體成本盡量維持於理想水平，以及減低因本集團之資產及負債期限及其他狀況出現結構性失衡而產生之市場風險。

對沖交易之會計處理方法視乎被對沖工具之性質及對沖交易之種類而定。如為公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額對沖，則就會計目的而言，衍生工具可能符合資格列為對沖。

以上對沖用途衍生工具之現金流預期會影響2012年及以後之收益表。

財務報表附註(續)

17 衍生工具(續)

公允值對沖

本集團之公允值對沖主要包括利率掉期，其用途乃為保障定息長期金融工具避免因市場利率變動導致公允值出現變動的風險。若屬合資格公允值對沖，衍生工具所有公允值變動及與對沖風險有關之項目所有公允值變動，均於收益表內確認。假如對沖關係終止，被對沖項目之公允值調整將持續申報為該項目計算基準之一部分，並於餘下對沖期內作為收益率調整於收益表內攤銷。

公允值對沖產生之損益

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
增益／(虧損)：		
對沖工具	(1,147)	(579)
與對沖風險相關之被對沖項目	1,050	563
	(97)	(16)

現金流對沖

本集團之現金流對沖主要包括利率掉期，這些掉期是用以保障非交易用途資產及負債免因日後利息現金流出現變動而產生風險，因為這些資產及負債按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素(包括估計提前還款及拖欠金額)，預測日後現金流(包括本金及利息之流量)之金額及產生時間。經過一段時間後，指定列作預計交易現金流對沖之衍生工具有效部分的損益，可根據全部組合之本金結餘及利息現金流總額予以識別。相關損益會直接於股東權益項下的現金流對沖儲備項內首次確認入賬，待預計現金流影響收益表時，便會撥入收益表內。於截至2011年12月31日止年度，撥入收益表之金額包括列入淨利息收益項內的3.24億港元(2010年：14.3億港元)。

這些衍生工具低效用部分之損益即時於收益表內確認。於截至2011年12月31日止年度，因對沖低效用及終止預計交易而確認之金額不大(2010年：增益500萬港元)。

於2011年12月31日，可產生預期利息現金流之預計本金額的到期情況如下：

	3個月或以內 百萬港元	3個月以上 至1年 百萬港元	1年以上 至5年 百萬港元
於2011年12月31日			
自資產流入之現金	80,782	68,488	22,613
自負債流出之現金	(1,022)	(1,656)	(2,406)
現金流入淨額	79,760	66,832	20,207
於2010年12月31日			
自資產流入之現金	177,416	96,529	31,841
自負債流出之現金	(4,301)	(4,003)	(2,574)
現金流入淨額	173,115	92,526	29,267

17 衍生工具(續)

b 不可觀察訂約利潤

估值根據不可觀察參數而定的金融工具所產生之任何首次列賬損益，會按合約有效期遞延，或遞延直至該工具被贖回、轉讓或出售或公允值可予觀察為止。所有屬於合資格對沖關係一部分的衍生工具，均根據可觀察市場參數作出估值。

下表載列於年初及年底時尚未於收益表內確認的不可觀察訂約利潤總額，以及年內變動之對賬。

本集團

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日之數額	101	128
新造交易遞延	225	94
因攤銷而減少	(86)	(55)
因贖回/出售/轉讓/可觀察程度改善/風險被對沖而減少	(101)	(69)
匯兌差額及其他	(2)	3
	137	101

本行

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日之數額	91	124
新造交易遞延	195	81
因攤銷而減少	(71)	(55)
因贖回/出售/轉讓/可觀察程度改善/風險被對沖而減少	(89)	(62)
匯兌差額及其他	(2)	3
	124	91

18 客戶貸款

a 客戶貸款

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
客戶貸款總額	2,142,172	1,904,054	1,184,316	1,025,285
減值準備(附註19(a))	(11,301)	(12,994)	(7,714)	(8,973)
	2,130,871	1,891,060	1,176,602	1,016,312

財務報表附註(續)

18 客戶貸款(續)

b 根據滙豐集團所用類別分析客戶貸款

下列客戶貸款分析乃根據滙豐集團(包括香港上海滙豐銀行有限公司及其附屬公司)用以管理有關風險之類別劃分。

本集團

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
2011年			
住宅按揭 ¹	360,368	247,767	608,135
信用卡貸款	41,200	31,849	73,049
其他個人貸款	51,339	38,093	89,432
個人貸款總額	452,907	317,709	770,616
工商業及國際貿易	295,729	365,579	661,308
商用物業	158,222	74,041	232,263
其他與物業有關貸款	134,910	49,659	184,569
政府貸款	22,669	7,471	30,140
其他商業貸款	96,398	117,205	213,603
企業及商業貸款總額	707,928	613,955	1,321,883
非銀行之金融機構	24,799	23,300	48,099
結算賬項	1,236	338	1,574
金融機構貸款總額	26,035	23,638	49,673
客戶貸款總額	1,186,870	955,302	2,142,172
個別評估減值準備	(2,174)	(4,720)	(6,894)
綜合評估減值準備	(2,254)	(2,153)	(4,407)
客戶貸款淨額	1,182,442	948,429	2,130,871
2010年			
住宅按揭 ¹	326,767	221,558	548,325
信用卡貸款	37,351	34,287	71,638
其他個人貸款	47,874	37,779	85,653
個人貸款總額	411,992	293,624	705,616
工商業及國際貿易	260,020	325,253	585,273
商用物業	150,142	67,804	217,946
其他與物業有關貸款	118,401	42,231	160,632
政府貸款	18,185	3,223	21,408
其他商業貸款	78,676	93,569	172,245
企業及商業貸款總額	625,424	532,080	1,157,504
非銀行之金融機構	21,952	16,486	38,438
結算賬項	2,020	476	2,496
金融機構貸款總額	23,972	16,962	40,934
客戶貸款總額	1,061,388	842,666	1,904,054
個別評估減值準備	(2,615)	(5,644)	(8,259)
綜合評估減值準備	(2,178)	(2,557)	(4,735)
客戶貸款淨額	1,056,595	834,465	1,891,060

1 住宅按揭包括香港政府之「居者有其屋計劃」貸款256.4億港元(2010年：274.96億港元)。

18 客戶貸款(續)

本行

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
2011年			
住宅按揭 ¹	222,219	95,004	317,223
信用卡貸款	22,653	11,966	34,619
其他個人貸款	32,651	18,684	51,335
個人貸款總額	277,523	125,654	403,177
工商業及國際貿易	207,990	166,072	374,062
商用物業	113,104	36,160	149,264
其他與物業有關貸款	43,206	23,190	66,396
政府貸款	22,124	2,166	24,290
其他商業貸款	66,345	66,804	133,149
企業及商業貸款總額	452,769	294,392	747,161
非銀行之金融機構	21,256	12,607	33,863
結算賬項	–	115	115
金融機構貸款總額	21,256	12,722	33,978
客戶貸款總額	751,548	432,768	1,184,316
個別評估減值準備	(1,377)	(3,608)	(4,985)
綜合評估減值準備	(1,633)	(1,096)	(2,729)
客戶貸款淨額	748,538	428,064	1,176,602
2010年			
住宅按揭 ¹	181,599	85,761	267,360
信用卡貸款	21,616	14,942	36,558
其他個人貸款	27,833	19,451	47,284
個人貸款總額	231,048	120,154	351,202
工商業及國際貿易	162,419	157,112	319,531
商用物業	112,390	36,477	148,867
其他與物業有關貸款	26,686	19,513	46,199
政府貸款	17,463	3,137	20,600
其他商業貸款	53,106	54,494	107,600
企業及商業貸款總額	372,064	270,733	642,797
非銀行之金融機構	19,931	11,240	31,171
結算賬項	–	115	115
金融機構貸款總額	19,931	11,355	31,286
客戶貸款總額	623,043	402,242	1,025,285
個別評估減值準備	(1,775)	(4,171)	(5,946)
綜合評估減值準備	(1,589)	(1,438)	(3,027)
客戶貸款淨額	619,679	396,633	1,016,312

上述地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，如屬本行的資料，則根據貸出資金之分行所在地劃分。

1 住宅按揭包括香港政府之「居者有其屋計劃」貸款112.35億港元(2010年：126.63億港元)。

財務報表附註(續)

18 客戶貸款(續)

c 客戶貸款(包括按照融資租賃及具有融資租賃特性之租購合約而租予客戶之設備的相關貸款)：

本集團

	2011年			2010年		
	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元
應收款項						
— 1年內	3,022	686	3,708	2,947	562	3,509
— 1年後至5年內	7,241	1,701	8,942	7,104	1,441	8,545
— 5年後	13,198	1,661	14,859	13,071	2,034	15,105
	23,461	4,048	27,509	23,122	4,037	27,159
減值準備	(54)			(62)		
融資租賃及租購合約之 投資淨額	23,407			23,060		

本行

	2011年			2010年		
	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元
應收款項						
— 1年內	1,640	272	1,912	1,803	247	2,050
— 1年後至5年內	3,938	764	4,702	4,045	644	4,689
— 5年後	8,871	1,207	10,078	6,917	824	7,741
	14,449	2,243	16,692	12,765	1,715	14,480
減值準備	(10)			(21)		
融資租賃及租購合約之 投資淨額	14,439			12,744		

19 客戶貸款之減值準備

a 客戶貸款之減值準備

本集團

	個別評估 準備 百萬港元	綜合評估 準備 百萬港元	總計 百萬港元
2011年			
於1月1日	8,259	4,735	12,994
撇賬額	(2,150)	(3,792)	(5,942)
收回往年已撇賬之貸款	356	1,448	1,804
扣取自收益表之淨額(附註4(i))	694	2,401	3,095
貸款減值之沖抵折現	(78)	(216)	(294)
匯兌及其他調整	(187)	(169)	(356)
於12月31日(附註18(a))	6,894	4,407	11,301
2010年			
於1月1日	8,088	6,192	14,280
撇賬額	(1,995)	(5,326)	(7,321)
收回往年已撇賬之貸款	322	1,442	1,764
扣取自收益表之淨額(附註4(i))	2,214	2,474	4,688
貸款減值之沖抵折現	(81)	(243)	(324)
匯兌及其他調整	(289)	196	(93)
於12月31日(附註18(a))	8,259	4,735	12,994

本行

	個別評估 準備 百萬港元	綜合評估 準備 百萬港元	總計 百萬港元
2011年			
於1月1日	5,946	3,027	8,973
撇賬額	(1,545)	(2,216)	(3,761)
收回往年已撇賬之貸款	198	845	1,043
扣取自收益表之淨額	612	1,358	1,970
貸款減值之沖抵折現	(53)	(149)	(202)
匯兌及其他調整	(173)	(136)	(309)
於12月31日(附註18(a))	4,985	2,729	7,714
2010年			
於1月1日	5,371	4,480	9,851
撇賬額	(1,220)	(3,835)	(5,055)
收回往年已撇賬之貸款	119	968	1,087
扣取自收益表之淨額	1,727	1,796	3,523
貸款減值之沖抵折現	(47)	(190)	(237)
匯兌及其他調整	(4)	(192)	(196)
於12月31日(附註18(a))	5,946	3,027	8,973

財務報表附註(續)

19 客戶貸款之減值準備(續)

b 已減值客戶貸款及準備

本集團

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日			
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	4,538	9,313	13,851
個別評估準備	(2,174)	(4,720)	(6,894)
	2,364	4,593	6,957
個別評估準備佔已減值貸款總額之百分比	47.9%	50.7%	49.8%
已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.4%	1.0%	0.6%
於2010年12月31日			
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	4,987	11,294	16,281
個別評估準備	(2,615)	(5,644)	(8,259)
	2,372	5,650	8,022
個別評估準備佔已減值貸款總額之百分比	52.4%	50.0%	50.7%
已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.5%	1.3%	0.9%

本行

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日			
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	3,086	5,865	8,951
個別評估準備	(1,377)	(3,608)	(4,985)
	1,709	2,257	3,966
個別評估準備佔已減值貸款總額之百分比	44.6%	61.5%	55.7%
已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.4%	1.4%	0.8%
於2010年12月31日			
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	3,436	7,160	10,596
個別評估準備	(1,775)	(4,171)	(5,946)
	1,661	2,989	4,650
個別評估準備佔已減值貸款總額之百分比	51.7%	58.3%	56.1%
已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.6%	1.8%	1.0%

1 本集團有關信貸風險評級制度的政策，請參閱附註52。

已減值客戶貸款指有客觀證據顯示極可能無法全數收回本金或利息之貸款。個別評估準備於計及就有關貸款所持抵押品的價值後提撥。

19 客戶貸款之減值準備 (續)

c 個別評估已減值貸款

本集團

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	3,881	8,490	12,371
個別評估減值準備	(2,174)	(4,720)	(6,894)
	1,707	3,770	5,477
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.3%	0.9%	0.6%
計及個別評估已減值客戶貸款之抵押品公允值	1,403	3,252	4,655
於2010年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	4,804	10,210	15,014
個別評估減值準備	(2,615)	(5,644)	(8,259)
	2,189	4,566	6,755
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.5%	1.2%	0.8%
計及個別評估已減值客戶貸款之抵押品公允值	1,463	2,887	4,350

本行

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	2,520	5,472	7,992
個別評估減值準備	(1,377)	(3,608)	(4,985)
	1,143	1,864	3,007
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.3%	1.3%	0.7%
計及個別評估已減值客戶貸款之抵押品公允值	1,032	1,167	2,199
於2010年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	3,359	6,521	9,880
個別評估減值準備	(1,775)	(4,171)	(5,946)
	1,584	2,350	3,934
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	0.5%	1.6%	1.0%
計及個別評估已減值客戶貸款之抵押品公允值	877	879	1,756

財務報表附註(續)

19 客戶貸款之減值準備(續)

佔各類客戶貸款總額10%以上的行業個別評估客戶貸款，根據滙豐集團所用類別及定義，按主要行業分析之已減值貸款總額及準備如下：

本集團

	各類 貸款總額 百萬港元	已減值 貸款總額 百萬港元	個別 評估準備 百萬港元	綜合 評估準備 百萬港元	新撥減值 準備淨額 百萬港元	本年度 已撇賬 之貸款 百萬港元
於2011年12月31日						
住宅按揭	608,135	2,369	(372)	(166)	29	47
工商業及國際貿易	661,308	6,970	(5,184)	(2,049)	919	1,435
商用物業	232,263	580	(268)	(69)	134	47
於2010年12月31日						
住宅按揭	548,325	2,405	(375)	(216)	4	78
工商業及國際貿易	585,273	8,445	(5,989)	(1,898)	1,096	1,049
商用物業	217,946	893	(254)	(54)	76	192

本行

	各類 貸款總額 百萬港元	已減值 貸款總額 百萬港元	個別 評估準備 百萬港元	綜合 評估準備 百萬港元	新撥減值 準備淨額 百萬港元	本年度 已撇賬 之貸款 百萬港元
於2011年12月31日						
住宅按揭	317,223	598	(98)	(72)	7	8
工商業及國際貿易	374,062	5,115	(3,897)	(1,256)	703	999
商用物業	149,264	357	(117)	(32)	84	4
於2010年12月31日						
住宅按揭	267,360	637	(95)	(98)	(27)	43
工商業及國際貿易	319,531	6,173	(4,395)	(1,198)	915	883
商用物業	148,867	349	(60)	(22)	20	116

綜合評估準備指為尚未識別個別減值的個別評估貸款按綜合基準評估的減值準備。

19 客戶貸款之減值準備 (續)

d 逾期未還及已重組之客戶貸款

本集團

	香港		亞太其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
於2011年12月31日						
本金或利息逾期未還之總額						
– 逾期3個月以上 但6個月以內	616	0.1	3,446	0.4	4,062	0.2
– 逾期6個月以上 但1年以內	234	0.0	720	0.1	954	0.0
– 逾期1年以上	1,807	0.2	2,880	0.3	4,687	0.2
	2,657	0.3	7,046	0.8	9,703	0.4
就逾期未還金額提撥之 個別評估減值準備	(1,614)		(4,106)		(5,720)	
就逾期未還金額持有之 抵押品公允值	825		2,030		2,855	
已重組之客戶貸款	1,257	0.1	1,938	0.2	3,195	0.1
於2010年12月31日						
本金或利息逾期未還之總額						
– 逾期3個月以上 但6個月以內	341	0.0	1,906	0.2	2,247	0.1
– 逾期6個月以上 但1年以內	974	0.1	825	0.1	1,799	0.1
– 逾期1年以上	2,234	0.2	4,345	0.5	6,579	0.4
	3,549	0.3	7,076	0.8	10,625	0.6
就逾期未還金額提撥之 個別評估減值準備	(1,923)		(3,824)		(5,747)	
就逾期未還金額持有之 抵押品公允值	823		2,044		2,867	
已重組之客戶貸款	891	0.1	2,793	0.3	3,684	0.2

財務報表附註(續)

19 客戶貸款之減值準備(續)

本行

	香港		亞太其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
於2011年12月31日						
本金或利息逾期未還之總額						
– 逾期3個月以上 但6個月以內	390	0.1	2,315	0.5	2,705	0.2
– 逾期6個月以上 但1年以內	181	0.0	270	0.1	451	0.0
– 逾期1年以上	1,131	0.2	1,780	0.4	2,911	0.3
	1,702	0.3	4,365	1.0	6,067	0.5
就逾期未還金額提撥之 個別評估減值準備	(871)		(3,090)		(3,961)	
就逾期未還金額持有之 抵押品公允值	675		643		1,318	
已重組之客戶貸款	1,149	0.2	543	0.1	1,692	0.1
於2010年12月31日						
本金或利息逾期未還之總額						
– 逾期3個月以上 但6個月以內	204	0.0	854	0.2	1,058	0.1
– 逾期6個月以上 但1年以內	886	0.2	391	0.1	1,277	0.1
– 逾期1年以上	1,330	0.2	2,574	0.6	3,904	0.4
	2,420	0.4	3,819	0.9	6,239	0.6
就逾期未還金額提撥之 個別評估減值準備	(1,115)		(2,496)		(3,611)	
就逾期未還金額持有之 抵押品公允值	529		607		1,136	
已重組之客戶貸款	772	0.1	1,251	0.3	2,023	0.2

已重組之客戶貸款指因借款人財政狀況轉壞或因借款人無法依照原定時間表還款而已被重整或重議條件之貸款。已重組之客戶貸款於列賬時已扣除任何其後成為逾期三個月以上之未還貸款，而該等未還貸款已包括在「逾期未還之客戶貸款」項內。

20 同業貸款及其他資產之減值及已重組金額

於2011年12月31日及2010年12月31日，並無重大的已減值或已重組同業貸款，亦無重大的逾期未還或已重組之其他資產。有關逾期結欠的資料載於附註52。

21 金融投資

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
債務證券				
– 持至到期日	134,720	121,743	–	–
– 可供出售	542,536	632,084	325,136	442,336
股權				
– 可供出售	45,177	72,835	37,171	61,416
	722,433	826,662	362,307	503,752
金融投資				
– 交易對手可能再質押或轉售	847	1,297	325	1,090
– 交易對手不可能或不會再質押或轉售	721,586	825,365	361,982	502,662
	722,433	826,662	362,307	503,752

a 持至到期日之債務證券

本集團

	賬面值		公允值	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
– 在香港	2,932	2,496	3,209	2,733
– 在香港以外地區	31,017	30,013	32,847	30,941
	33,949	32,509	36,056	33,674
非上市	100,771	89,234	106,618	92,737
	134,720	121,743	142,674	126,411
由公營機構發行				
– 中央政府及中央銀行	2,551	2,309	3,049	2,471
– 其他公營機構	20,703	18,074	22,347	19,230
	23,254	20,383	25,396	21,701
由下列機構發行				
– 銀行	72,303	72,428	75,309	74,876
– 企業	39,163	28,932	41,969	29,834
	134,720	121,743	142,674	126,411

財務報表附註(續)

21 金融投資(續)

b 可供出售債務證券

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
– 在香港	23,333	9,519	2,872	1,337
– 在香港以外地區	169,312	261,968	131,216	200,125
	192,645	271,487	134,088	201,462
非上市	349,891	360,597	191,048	240,874
	542,536	632,084	325,136	442,336
由公營機構發行				
– 中央政府及中央銀行	295,436	263,426	182,580	199,397
– 其他公營機構	78,901	63,972	51,118	46,542
	374,337	327,398	233,698	245,939
由下列機構發行				
– 銀行	136,388	257,408	74,434	159,631
– 企業	31,811	47,278	17,004	36,766
	542,536	632,084	325,136	442,336

c 可供出售股權

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市				
– 在香港	31,794	53,867	31,372	53,224
– 在香港以外地區	129	699	89	529
	31,923	54,566	31,461	53,753
非上市	13,254	18,269	5,710	7,663
	45,177	72,835	37,171	61,416
由下列機構發行				
– 銀行	7,140	11,376	3,716	4,957
– 企業	38,037	61,459	33,455	56,459
	45,177	72,835	37,171	61,416

22 轉讓不符合撤銷確認條件之金融資產

本集團在日常業務中，通過訂立交易將其確認之金融資產直接轉讓給第三方或特設企業。這些轉讓交易可能使有關金融資產全部或部分撤銷確認。

- 當本集團轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，以及轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，即可全部撤銷確認金融資產。風險包括信貸、利率、貨幣、提前還款及其他價格風險。
- 當本集團出售或以其他方式轉讓金融資產，以致擁有權的部分(但非絕大部分)風險與回報被轉讓，但本集團仍然保留控制權，即可部分撤銷確認金融資產。這些金融資產在資產負債表確認入賬，但以本集團的持續參與權為限。

至於不符合撤銷確認條件的已轉讓金融資產，大部分均為：(i) 交易對手持有作為回購協議抵押品的債務證券；或(ii) 根據借出證券協議借出的證券。下表為已轉讓予第三方而於2011及2010年不符合撤銷確認條件的金融資產及其相關金融負債的賬面值分析：

本集團

	2011年		2010年	
	轉讓資產 的賬面值 百萬港元	相關負債 的賬面值 百萬港元	轉讓資產 的賬面值 百萬港元	相關負債 的賬面值 百萬港元
回購協議	21,685	21,383	14,652	14,210
借出證券協議	735	259	594	65
	22,420	21,642	15,246	14,275

本行

	2011年		2010年	
	轉讓資產 的賬面值 百萬港元	相關負債 的賬面值 百萬港元	轉讓資產 的賬面值 百萬港元	相關負債 的賬面值 百萬港元
回購協議	3,829	3,888	6,692	6,485
借出證券協議	579	259	387	65
	4,408	4,147	7,079	6,550

本集團及本行根據回購協議向其他滙豐集團旗下公司轉讓之資產的賬面值分別為122.76億港元(2010年：4,800萬港元)及154.52億港元(2010年：116.47億港元)。本集團及本行承擔之相關負債則分別為122.92億港元(2010年：4,800萬港元)及154.62億港元(2010年：117.15億港元)。

本集團及本行根據借出證券協議向其他滙豐集團旗下公司轉讓之資產的賬面值均為35.34億港元(2010年：23.41億港元)。所承擔之相關負債則為35.34億港元(2010年：24.58億港元)。

財務報表附註(續)

23 於附屬公司之投資

	本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於附屬公司之投資：		
非上市投資	56,859	52,059
上市投資	865	865
	57,724	52,924

本行之主要附屬公司為：

	註冊成立 地點	主要業務	已發行股本面值	股份類別	本集團 所佔已發行 股本權益
恒生銀行有限公司	香港	銀行	95.59億港元	普通	62.14%
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 ¹	銀行	人民幣108億元	普通	100%
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	銀行	1.15億馬元	普通	100%
澳洲滙豐銀行有限公司 ²	澳洲	銀行	7.51億澳元	普通	100%
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司 ²	台灣	銀行	新台幣300億元	普通	100%
滙豐保險(亞洲)有限公司 ²	香港	保險	12.98億港元	普通	100%
滙豐人壽保險(國際)有限公司 ²	百慕達	退休福利及壽險	12.78億港元	普通	100%

1 中華人民共和國。

2 間接持有。

各公司之主要業務所在地與註冊成立地點相同，惟滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營業務。

上述公司全部為受控制之附屬公司，其賬目已併入財務報表綜合計算。

主要附屬公司為受監管之銀行及保險機構，故須維持若干最低資本及流動資產水平，以支持其業務。該等監管規定之作用，是為了限制附屬公司以償還股東貸款或派發現金股息方式向本行轉移資金之水平。

24 於聯營及合資公司之權益

	本集團	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
估資產淨值	84,493	68,046
商譽	5,544	5,405
無形資產	2,216	2,690
無形資產之遞延稅項	(468)	(573)
	91,785	75,568

於2011年12月31日，本集團於聯營公司之權益為901.3億港元(2010年：740.99億港元)。

	本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
上市投資	26,561	26,561
非上市投資	1,578	1,578
	28,139	28,139

本行持有之聯營公司股權包括上市投資265.61億港元(2010年：265.61億港元)。於結算日，本集團所持此等投資按市場報價計算之公允值為871.07億港元(2010年：1,084.58億港元)。

a 主要聯營公司

本集團之主要聯營公司為：

	於2011年12月31日		於2010年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
上市				
交通銀行股份有限公司	66,704	63,964	54,568	83,743
興業銀行股份有限公司 ³	17,199	21,307	13,752	21,753
Bao Viet Holdings ³	1,409	1,836	1,418	2,962
	85,312	87,107	69,738	108,458

	註冊成立 地點	主要業務	已發行股本面值	股份類別	本集團所佔 已發行 股本權益
上市					
交通銀行股份有限公司	中國 ¹	銀行	人民幣618.86億元	普通	19.03%
興業銀行股份有限公司 ³	中國 ¹	銀行	人民幣107.86億元	普通	12.80%
Bao Viet Holdings ³	越南	保險	68,050億越南盾	普通	18.00%
非上市					
Barrowgate Limited ³	香港	物業投資	— ²	普通	24.64%
OCLP Holdings, Inc.	菲律賓	物業投資	16.72億菲律賓披索	普通	34.08%
越南科技及商業股份銀行	越南	銀行	87,880億越南盾	普通	19.61%
烟台銀行股份有限公司 ³	中國 ¹	銀行	人民幣20億元	普通	20.00%

1 中華人民共和國。

2 已發行股本面值不足100萬港元。

3 間接持有。

各公司之主要業務所在地與註冊成立地點相同。

財務報表附註(續)

24 於聯營及合資公司之權益(續)

由於本集團委派代表加入交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)、越南科技及商業股份銀行(「科技商業銀行」)及Bao Viet Holdings(「Bao Viet」)的董事會，而本行亦委派代表加入交通銀行的戰略委員會，故本行於該等銀行及公司之權益均列作聯營公司入賬。由於恒生銀行有限公司(「恒生」)委派代表加入興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的董事會，亦委派代表加入其執行委員會，故恒生於興業銀行之權益列作聯營公司入賬。

本集團於截至2011年12月31日止年度之財務報表已計入交通銀行、興業銀行、科技商業銀行及Bao Viet截至2011年9月30日止之財務報表，並已計及由2011年10月1日至2011年12月31日期間各項結算日後重大交易或事件之財務影響。遵照HKAS 28「於聯營公司之投資」的條款，本集團獲准根據聯營公司不同截算日期(但差距不超過三個月)之賬目，計入本集團應佔聯營公司之業績。

於2011年9月，科技商業銀行向其僱員發行股份，導致本集團之股權由19.79%減至19.61%。

於聯營公司之權益包括在收購時確認之無形資產(與客戶關係及品牌有關)，此等無形資產分10年攤銷。

本集團已與交通銀行、興業銀行、科技商業銀行、Bao Viet、Hana HSBC Life Insurance及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance訂立《技術支援協議》，就以上公司之銀行及保險業務提供技術支援與協助。

b 聯營及合資公司之總體財務資料概要

	資產 百萬港元	負債 百萬港元	股東權益 百萬港元	收入 百萬港元	支出 百萬港元	利潤 百萬港元
2011年						
100%	8,127,975	7,647,933	480,042	223,952	133,979	89,973
本集團的實質權益 ¹	1,265,356	1,188,011	77,345	36,318	22,342	13,976
2010年						
100%	6,754,826	6,368,911	385,915	175,768	110,321	65,447
本集團的實質權益 ¹	1,053,418	991,097	62,321	29,268	18,717	10,551

1 本集團的實質權益於扣除非控股股東權益後列賬。

於2011年12月31日，本集團應佔聯營及合資公司之或有負債為2,665.3億港元(2010年：1,993.04億港元)。

c 本集團之主要合資公司為：

	註冊成立 地點	主要業務	已發行股本面值	股份類別	本集團所佔 已發行 股本權益
上市					
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	印度	保險	80億印度盧比	普通	26.00%
Hana HSBC Life Insurance Co., Ltd.....	南韓	保險	852.01億韓圓	普通	49.99%

25 商譽及無形資產

商譽及無形資產包括因業務合併而產生之商譽、有效長期保險業務現值及其他無形資產。

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
商譽	7,629	7,891	1,177	1,167
有效長期保險業務現值	20,232	14,767	–	–
其他無形資產	6,978	7,032	3,654	3,546
	34,839	29,690	4,831	4,713

a 商譽

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日之成本	7,891	7,519	1,167	1,104
匯兌及其他變動	(262)	372	10	63
於12月31日之賬面淨值	7,629	7,891	1,177	1,167

按類分析商譽

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
香港 – 零售銀行及財富管理	12	12	–	–
香港 – 工商業務	36	36	24	24
香港 – 環球銀行及資本市場	755	755	498	498
亞太其他地區 – 零售銀行及財富管理	1,430	1,598	78	78
亞太其他地區 – 工商業務	4,275	4,358	–	–
亞太其他地區 – 環球銀行及資本市場	1,121	1,132	577	567
	7,629	7,891	1,177	1,167

2011年內並無錄得商譽減損(2010年：零)。本集團每年進行商譽減損測試，方法是根據使用價值計算法於2011年7月1日釐定創現單位之可收回款額，然後與創現單位之賬面值加以比較。該計算法採用之現金流估算額，乃根據管理層對現金流之預測，並根據創現單位業務所在地之當前本地生產總值，採用名義長期增長率而推算的永久數值。推算現金流的永久數值，原因是本集團內部組成創現單位的業務單位屬於長期性質。計算時採用之折現率，乃根據滙豐分配至創現單位業務所在地之投資的資本成本而釐定。

分配至個別創現單位及用以計算日後現金流折現值的資本成本，會對其估值產生重大影響。資本成本比率一般採用適當的資本資產定價模型計算，該模型本身依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括有關國家或地區的無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數乃根據管理層的判斷而確立。

財務報表附註(續)

25 商譽及無形資產(續)

在估算創現單位的日後現金流時，管理層需要作出判斷。已具備詳盡預測的各段期間之預計現金流，以及對現金流往後長期持續產生的模式所作的假設，均會影響此等創現單位現金流的估值。應用相關假設的可接受範圍，必須按規定使由此得出的預測，可與未來各年的實際表現和可核實經濟數據作比較，而現金流預測亦必須適當反映管理層對未來業務前景的看法。

管理層於釐定創現單位之可收回款額時，乃依據折現率及名義長期增長率這兩個主要假設。於2011年進行減損測試時，對不同創現單位採用之折現率介乎10%至11% (2010年：10%至11%) 之間。同時，於2011年進行減損測試時，就香港及亞太其他地區採用之名義長期增長率，分別為7.9%及7.8% (2010年：5.3%及6.9%)。

b 有效長期保險業務現值(「PVIF」)

(i) 有效長期保險業務現值之特定假設

計算香港(主要壽險業務所在地)有效長期保險業務現值時，主要採用下列假設：

	2011年	2010年
無風險利率	1.47%	3.10%
風險折現率	8.00%	11.00%
支出通脹率	3.00%	3.00%
失效率	首個保單年度為0%-20% 而續保年度為0%-15%	首個保單年度為0%-20% 而續保年度為0%-15%

(ii) 截至12月31日止年度之有效長期保險業務現值變動

	本集團	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日	14,767	10,554
本年度新造業務之增添	4,982	3,737
有效業務變動	(333)	369
匯兌及其他調整	816	107
於12月31日	20,232	14,767

財務報表附註(續)

25 商譽及無形資產(續)

本行

	2011年			
	電腦軟件 百萬港元	客戶/ 商戶關係 百萬港元	其他 ¹ 百萬港元	總計 百萬港元
成本				
於1月1日	6,424	1,269	12	7,705
增添	1,371	–	37	1,408
出售/撇銷額	(74)	(2)	(5)	(81)
匯兌及其他變動	(6)	(3)	–	(9)
於12月31日	7,715	1,264	44	9,023
累計攤銷及減值				
於1月1日	3,647	503	9	4,159
本年度攤銷費用	1,019	105	1	1,125
減值	173	–	–	173
出售/撇銷額	(74)	(2)	(5)	(81)
匯兌及其他變動	(5)	(2)	–	(7)
於12月31日	4,760	604	5	5,369
於12月31日之賬面淨值	2,955	660	39	3,654

	2010年			
	電腦軟件 百萬港元	客戶/ 商戶關係 百萬港元	其他 ¹ 百萬港元	總計 百萬港元
成本				
於1月1日	5,557	1,135	1,975	8,667
增添	1,071	–	2	1,073
出售/撇銷額	(150)	–	–	(150)
匯兌及其他變動 ²	(54)	134	(1,965)	(1,885)
於12月31日	6,424	1,269	12	7,705
累計攤銷及減值				
於1月1日	2,648	361	8	3,017
本年度攤銷費用	1,115	95	–	1,210
減值	80	–	–	80
出售/撇銷額	(150)	–	–	(150)
匯兌及其他變動	(46)	47	1	2
於12月31日	3,647	503	9	4,159
於12月31日之賬面淨值	2,777	766	3	3,546

1 「其他」包括於2008年收購台灣中華商業銀行之資產、負債及業務時確認之經營許可證。由於並無經濟或法律上的限制規定該等權利的使用時限，故該等權利可無限期使用。此無形資產之賬面值已分配至台灣有關業務單位的賬項內。

2 自滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司於2010年在當地註冊成立後，收購台灣中華商業銀行之資產、負債及業務產生之其他無形資產，已由本行轉讓予本集團。

以上無形資產乃按各自之有限可用年期攤銷如下：

電腦軟件	3至5年
客戶/商戶關係	3至10年
其他(不包括經營許可證)	3至10年

25 商譽及無形資產(續)

本集團於2011年7月1日對台灣之經營許可證進行減損測試。結果確定並無出現減值。進行減損測試之方法是使用價值計算法釐定有關創現單位之可收回款額，然後與創現單位之賬面值加以比較。該計算法採用之現金流估算額，乃根據管理層對現金流之預測，採用適用於台灣銀行業之長期增長率而推算的永久數值。計算時採用之折現率，乃根據本集團分配至台灣之資本成本而釐定。

用以計算日後現金流折現值的資本成本，會對其估值產生重大影響。資本成本比率採用資本資產定價模型計算，在計算商譽減損測試所用之折現率時，亦採用同一模型。

在估算創現單位的日後現金流時，管理層需要作出判斷。已具備詳盡預測的各段期間之預計現金流，以及對現金流往後長期持續產生的模式所作的假設，均會影響此等創現單位現金流的估值。應用相關假設的可接受範圍，必須按規定使由此得出的預測，可與未來各年的實際表現和可核實經濟數據作比較，而現金流預測亦必須適當反映管理層對未來業務前景的看法。

管理層於釐定創現單位之可收回款額時，乃依據折現率及長期增長率這兩個主要假設。於2011年採用之折現率介乎12%至13% (2010年：11%至12%) 之間。於2011年進行減損測試時，採用之長期增長率為3% (2010年：3%)。

26 物業、機器及設備

a 物業、機器及設備

	本集團			本行		
	土地及樓宇 百萬港元	投資物業 百萬港元	設備 百萬港元	土地及樓宇 百萬港元	投資物業 百萬港元	設備 百萬港元
成本或估值						
於2011年1月1日	63,148	3,503	20,530	41,423	126	13,149
匯兌及其他調整	11	—	(212)	(9)	—	(222)
增添	545	—	2,325	505	—	1,397
出售	(7)	—	(697)	(3)	—	(456)
撤銷重估土地及樓宇之 累計折舊	(1,593)	—	—	(1,001)	—	—
重估增值	12,948	1,033	—	7,477	21	—
重新分類	38	80	(24)	(74)	—	(6)
於2011年12月31日	75,090	4,616	21,922	48,318	147	13,862
累計折舊						
於2011年1月1日	2	—	14,832	—	—	9,637
匯兌及其他調整	—	—	(181)	—	—	(182)
本年度費用	1,615	—	2,263	1,004	—	1,382
出售	(3)	—	(599)	(3)	—	(384)
撤銷重估土地及樓宇之 累計折舊	(1,593)	—	—	(1,001)	—	—
重新分類	—	—	(2)	—	—	(2)
於2011年12月31日	21	—	16,313	—	—	10,451
於2011年12月31日之 賬面淨值	75,069	4,616	5,609	48,318	147	3,411
於2011年12月31日 總計			85,294			51,876

財務報表附註(續)

26 物業、機器及設備(續)

	本集團			本行		
	土地及樓宇 百萬港元	投資物業 百萬港元	設備 百萬港元	土地及樓宇 百萬港元	投資物業 百萬港元	設備 百萬港元
成本或估值						
於2010年1月1日	50,103	3,114	18,460	31,584	126	12,281
匯兌及其他調整	429	–	497	168	–	(161)
增添	4,026	–	2,132	4,022	–	1,356
出售	(43)	–	(543)	(17)	–	(316)
撤銷重估土地及樓宇之 累計折舊	(1,285)	–	–	(778)	–	–
重估增值	10,038	483	–	6,444	–	–
重新分類	(120)	(94)	(16)	–	–	(11)
於2010年12月31日	63,148	3,503	20,530	41,423	126	13,149
累計折舊						
於2010年1月1日	11	–	12,856	–	–	8,650
匯兌及其他調整	2	–	338	2	–	(81)
本年度費用	1,279	–	2,146	781	–	1,376
出售	(5)	–	(495)	(5)	–	(298)
撤銷重估土地及樓宇之 累計折舊	(1,285)	–	–	(778)	–	–
重新分類	–	–	(13)	–	–	(10)
於2010年12月31日	2	–	14,832	–	–	9,637
於2010年12月31日之 賬面淨值	63,146	3,503	5,698	41,423	126	3,512
於2010年12月31日 總計			72,347			45,061

b 若以成本減累計折舊列賬，土地及樓宇之賬面值應如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
成本減累計折舊	19,575	19,475	14,541	14,507

c 按估值或成本(未扣除累計折舊)列賬之土地及樓宇分析如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
按估值列賬之土地及樓宇	74,901	62,956	48,318	41,423
按成本列賬之其他土地及樓宇	189	192	–	–
未扣除累計折舊之土地及樓宇	75,090	63,148	48,318	41,423

26 物業、機器及設備(續)

d 土地及樓宇和投資物業之賬面淨值包括：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
在香港：				
長期租賃(50年以上)	34,787	28,263	29,818	24,626
中期租賃(10至50年)	34,182	28,269	10,004	8,837
短期租賃(10年以下)	90	136	90	100
	69,059	56,668	39,912	33,563
在香港以外地區：				
永久業權	4,444	4,287	3,489	3,361
長期租賃(50年以上)	157	125	112	82
中期租賃(10至50年)	5,978	5,527	4,905	4,501
短期租賃(10年以下)	47	42	47	42
	10,626	9,981	8,553	7,986
	79,685	66,649	48,465	41,549
分析如下：				
土地及樓宇	75,069	63,146	48,318	41,423
投資物業	4,616	3,503	147	126
	79,685	66,649	48,465	41,549

本集團之土地及樓宇和投資物業已於2011年11月30日重估價值，並已就截至2011年12月31日止的任何重大變動更新有關資料。如附註3(o)所示，土地及樓宇和投資物業之估值，乃按公開市值、折舊後的重置成本或交回土地的價值計算。在釐定投資物業之公開市值時，已將預計日後現金流折現至其現值。在「土地及樓宇」的賬面淨值中，有93.84億港元(2010年：89.31億港元)來自採用折舊後重置成本法或按交回土地的價值估值的物業。

物業重估增值為139.81億港元(2010年：105.21億港元)，其中96.56億港元(2010年：75.13億港元)及10.41億港元(2010年：5.85億港元)已分別撥入物業重估儲備及收益表內。撥入物業重估儲備之96.56億港元(2010年：75.13億港元)已扣減非控股股東權益14.12億港元(2010年：7.96億港元)及遞延稅項18.72億港元(2010年：16.27億港元)。撥入收益表之金額，包括投資物業重估增值10.33億港元(2010年：4.83億港元)，以及與撥回過往重估減值有關之800萬港元(2010年：1.02億港元)。過往若干土地及樓宇的估值跌至低於折舊後歷史成本或交回土地的價值時，即會產生重估減值。

在香港、澳門特區及中國內地之土地及樓宇和投資物業，佔本集團此次估物業總值94%，承辦估值的戴德梁行有限公司擁有近期在此等地區為同類物業估值的經驗。估值工作均由身為香港測量師學會會員之合資格估價師負責。本集團在其他11個國家／地區擁有之物業，佔本集團物業總值6%，估值工作分別由多位獨立而具專業資格的估價師負責。

財務報表附註(續)

26 物業、機器及設備(續)

e 租予客戶之物業

本集團根據經營租賃出租投資物業，租約一般為期二至三年，並可能附有續租選擇權，條款屆時另行商議。本年度在收益表就經營租賃確認的租金收益為1.91億港元(2010年：1.7億港元)。

在不可撤銷經營租賃應收賬款項下之日後最低租金總額如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
1年內	163	130	9	5
1年後至5年內	92	93	18	-
	255	223	27	5

27 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權之權益在賬目中列為經營租賃，其賬面淨值分析如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
在香港：				
中期租賃(10至50年)	330	348	77	79

以上金額列入「其他資產」(附註28)之「預付款項及應計收益」項內。

28 其他資產

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本年度可收回稅項	676	335	550	208
持作出售用途資產	8,117	257	8,005	6
預付款項及應計收益	3,135	3,218	1,558	1,468
應計之應收利息	14,524	11,678	5,774	5,813
承兌及背書	31,750	25,892	21,001	17,041
其他賬項	42,002	19,527	20,050	7,337
	100,204	60,907	56,938	31,873

持作出售用途資產包括因收回抵押品加以變現而取得的資產、持作出售用途的自置物業，以及將出售的業務資產。

於2011年12月21日，本集團訂立協議，向Credit Suisse AG及Credit Suisse Securities (Japan) Limited出售滙豐於日本的私人銀行業務。該項交易須取得監管批准，預期將於2012年上半年完成。

於2012年1月25日，本集團訂立協議，向Bank of Ayudhya Public Company Limited出售滙豐於泰國的零售銀行及財富管理業務。該項交易須取得監管批准，預期將於2012年上半年完成。

29 客戶賬項

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
往來賬項	696,435	643,850	410,911	376,925
儲蓄賬項	1,826,893	1,765,835	1,275,503	1,204,293
其他存款賬項	1,041,673	903,559	533,658	463,446
	3,565,001	3,313,244	2,220,072	2,044,664

30 交易用途負債

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
已發行存款證	5,790	2,694	1,379	1,667
其他已發行債務證券	15,738	17,919	14,999	14,710
證券短倉	44,891	51,089	18,780	31,665
同業存放	6,642	11,103	5,911	10,428
客戶賬項	98,370	68,729	37,890	32,714
	171,431	151,534	78,959	91,184

31 指定以公允值列賬之金融負債

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
同業存放	302	288	302	288
客戶賬項	1,618	1,688	1,618	1,688
已發行債務證券	3,990	4,605	3,990	4,605
在投資合約下對客戶之負債	34,482	33,746	–	–
	40,392	40,327	5,910	6,581

指定以公允值列賬之金融負債於2011年12月31日之賬面值，較到期日之合約金額高5,600萬港元(2010年：賬面值較合約金額低3,800萬港元)。於2011年12月31日，因信貸風險變動而產生之公允值累計增益為900萬港元(2010年：累計虧損500萬港元)。

32 已發行債務證券

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
存款證	37,281	36,222	18,871	30,368
其他債務證券	40,191	23,061	27,489	12,771
	77,472	59,283	46,360	43,139

財務報表附註(續)

33 其他負債及準備

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
應計項目及遞延收益	23,286	22,502	13,441	13,757
持作出售用途之負債	21,970	—	21,970	—
負債及支出之準備(附註35)	1,686	1,359	1,184	858
承兌及背書	31,750	25,950	21,001	17,099
向滙豐控股有限公司承擔之 以股份為基礎的支出責任	2,729	1,812	2,212	1,413
其他負債	26,893	19,323	11,777	10,905
	108,314	70,946	71,585	44,032

34 已簽發保單之未決賠款

	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
2011年			
非壽險未決賠款			
未賺取保費	1,674	(157)	1,517
已獲通知賠償	984	(203)	781
已產生但未匯報之賠償	256	(35)	221
其他	145	—	145
	3,059	(395)	2,664
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	176,238	(228)	176,010
附有酌情參與條款之投資合約	86	—	86
壽險(相連)	30,055	(6,666)	23,389
	206,379	(6,894)	199,485
保單之未決賠款總額	209,438	(7,289)	202,149
2010年			
非壽險未決賠款			
未賺取保費	1,495	(158)	1,337
已獲通知賠償	1,008	(219)	789
已產生但未匯報之賠償	295	(43)	252
其他	122	—	122
	2,920	(420)	2,500
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	145,960	(161)	145,799
附有酌情參與條款之投資合約	170	—	170
壽險(相連)	28,920	(5,567)	23,353
	175,050	(5,728)	169,322
保單之未決賠款總額	177,970	(6,148)	171,822

透過再保險可收回之已簽發保單未決賠款在綜合資產負債表中列入「其他資產」項下。

34 已簽發保單之未決賠款(續)

a 保單未決賠款之變動

(i) 非壽險

	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
2011年			
未賺取保費			
於1月1日	1,495	(158)	1,337
已承保保費總額	3,318	(455)	2,863
已賺取保費總額	(3,135)	456	(2,679)
匯兌及其他變動	(4)	-	(4)
於12月31日	1,674	(157)	1,517
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,303	(262)	1,041
- 已獲通知賠償	1,008	(219)	789
- 已產生但未匯報之賠償	295	(43)	252
本年度已付賠償額	(1,420)	147	(1,273)
已產生賠償	1,387	(161)	1,226
匯兌及其他變動	(30)	38	8
於12月31日			
- 已獲通知賠償	984	(203)	781
- 已產生但未匯報之賠償	256	(35)	221
於12月31日總計	1,240	(238)	1,002
2010年			
未賺取保費			
於1月1日	1,233	(113)	1,120
已承保保費總額	3,166	(457)	2,709
已賺取保費總額	(2,931)	416	(2,515)
匯兌及其他變動	27	(4)	23
於12月31日	1,495	(158)	1,337
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,273	(273)	1,000
- 已獲通知賠償	953	(235)	718
- 已產生但未匯報之賠償	320	(38)	282
本年度已付賠償額	(1,290)	160	(1,130)
已產生賠償	1,276	(140)	1,136
匯兌及其他變動	44	(9)	35
於12月31日			
- 已獲通知賠償	1,008	(219)	789
- 已產生但未匯報之賠償	295	(43)	252
於12月31日總計	1,303	(262)	1,041

財務報表附註(續)

34 已簽發保單之未決賠款(續)

(ii) 壽險投保人負債

	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
2011年			
壽險(非相連)			
於1月1日	145,960	(161)	145,799
已付利益	(6,399)	178	(6,221)
投保人負債之增額	36,997	(183)	36,814
匯兌及其他變動	(320)	(62)	(382)
於12月31日	176,238	(228)	176,010
壽險(相連)			
於1月1日	28,920	(5,567)	23,353
已付利益	(1,958)	385	(1,573)
投保人負債之增額	3,150	(802)	2,348
匯兌及其他變動	(57)	(682)	(739)
於12月31日	30,055	(6,666)	23,389
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	170	—	170
已付利益	(85)	—	(85)
投保人負債之增額	1	—	1
匯兌及其他變動	—	—	—
於12月31日	86	—	86
投保人負債總額	206,379	(6,894)	199,485
2010年			
壽險(非相連)			
於1月1日	116,180	(67)	116,113
已付利益	(4,030)	157	(3,873)
投保人負債之增額	32,896	(154)	32,742
匯兌及其他變動	914	(97)	817
於12月31日	145,960	(161)	145,799
壽險(相連)			
於1月1日	25,846	(6,237)	19,609
已付利益	(2,330)	298	(2,032)
投保人負債之增額	5,002	960	5,962
匯兌及其他變動	402	(588)	(186)
於12月31日	28,920	(5,567)	23,353
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	269	—	269
已付利益	(122)	—	(122)
投保人負債之增額	3	—	3
匯兌及其他變動	20	—	20
於12月31日	170	—	170
投保人負債總額	175,050	(5,728)	169,322

35 負債及支出之準備

負債及支出之準備

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日	1,359	1,226	858	800
額外準備／增撥準備	767	195	707	184
已動用之準備	(276)	(114)	(243)	(96)
撥回額	(85)	(68)	(54)	(52)
匯兌及其他變動	(79)	120	(84)	22
於12月31日	1,686	1,359	1,184	858

其中：重組架構成本之準備

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日	83	22	77	—
額外準備／增撥準備	631	134	580	122
已動用之準備	(233)	(77)	(211)	(45)
撥回額	(8)	(2)	(2)	—
匯兌及其他變動	3	6	(5)	—
於12月31日	476	83	439	77

36 後償負債

後償負債包括本集團為發展及擴充業務而發行之無定期主資本票據，以及原定期限為五年或以上之其他借貸資本。

		2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本行			
12億美元	無定期浮息主資本票據	9,386	9,404
		9,386	9,404
本集團			
2億澳元	2016年到期之浮息後償票據，2011年起可提早贖回 ¹	—	1,583
4,200萬澳元	2018年到期之浮息後償票據，2013年起可提早贖回 ²	332	332
2億澳元	2020年到期之浮息後償票據，2015年起可提早贖回	1,580	1,583
4.5億美元	2016年到期之浮息後償票據，2011年起可提早贖回 ³	—	3,495
3億美元	2017年到期之浮息後償票據，2012年起可提早贖回 ⁴	2,328	2,328
5億馬元	2022年到期之定息(4.35厘)後償債券，2017年起可提早贖回 ⁵	1,227	1,263
5億馬元	2027年到期之定息(5.05厘)後償債券，2022年起可提早贖回 ⁶	1,261	1,266
		16,114	21,254

1 2016年到期之2億澳元可提早贖回後償浮息票據已於2011年5月贖回。

2 2018年到期之4,200萬澳元可提早贖回後償浮息票據的利率將自2013年3月起增加0.5厘。

3 2016年到期之4.5億美元可提早贖回後償浮息票據已於2011年7月贖回。

4 2017年到期之3億美元可提早贖回後償浮息票據的利率將自2012年7月起增加0.5厘。

5 2022年到期之4.35厘可提早贖回後償債券的利率將自2017年6月起增加1厘。

6 2027年到期之5.05厘可提早贖回後償債券的利率將自2022年11月起增加1厘。

財務報表附註(續)

37 優先股

法定股本

於2011年12月31日及2010年12月31日，本行之法定優先股股本為134.505億美元，包括每股面值1美元之累積可贖回優先股37.505億股、每股面值1美元之非累積不可贖回優先股75億股，以及每股面值1美元之累積不可贖回優先股22億股。

在集團層面，另有法定優先股股本9億印度盧比(2010年：9億印度盧比)，包括一家附屬公司股本中每股面值100印度盧比之強制性可轉換優先股900萬股。

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
已發行並已繳足				
可贖回優先股	24,862	29,153	24,862	29,153
不可贖回優先股	68,354	68,422	68,227	68,270
股份溢價	3,880	3,883	3,880	3,883
	97,096	101,458	96,969	101,306

50萬股累積可贖回優先股於1997年發行，強制贖回日期為2019年1月2日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2003年1月2日當天或之後贖回。此等股份可按每股1,000美元的發行價贖回，其中包括每股面值1美元及每股發行溢價999美元。17.5億股累積可贖回優先股於2007年發行，強制贖回日期為2017年3月29日至11月24日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2012年3月29日至11月24日期間或之後贖回。此等股份可按每股1美元的發行價贖回。

4億股累積可贖回優先股於2008年發行，強制贖回日期為2023年3月29日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2018年3月29日或之後贖回。此等股份可按每股1美元的發行價贖回。10.5億股累積可贖回優先股於2009年發行，強制贖回日期為2024年1月2日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2019年1月2日或之後贖回。此等股份可按每股1美元的發行價贖回。5.5億股於2006年發行之累積可贖回優先股已於2011年12月21日按每股1美元的發行價贖回。於2011年12月31日，已發行累積可贖回優先股總數為32.005億股(2010年：37.505億股)。年內並無發行累積可贖回優先股(2010年：零)。

非累積不可贖回優先股按面值發行，贖回此等股份須於30日前向股東發出書面通知，並事先獲香港金管局同意。如註銷此等股份，股份持有人可按發行價獲發每股1美元，另加由最接近註銷日期前之年度派息日起計相關期間的任何未支付股息，惟本行須具備足夠之可分派利潤。於2011年12月31日，已發行非累積不可贖回優先股的數量為66.53億股(2010年：66.53億股)。年內並無發行非累積不可贖回優先股(2010年：零)。

37 優先股(續)

累積不可贖回優先股按面值發行，註銷此等股份須於30日前向股東發出書面通知，並事先獲香港金管局同意。如註銷此等股份，股份持有人可按發行價獲發每股1美元，另加由最接近註銷日期前之年度派息日起計相關期間的任何未支付股息，惟本行須具備足夠之可分派利潤。於2011年12月31日，已發行累積不可贖回優先股的數量為21.3億股(2010年：21.3億股)。年內並無發行累積不可贖回優先股(2010年：零)。

優先股持有人有權於本行的股東會議上按每股一票的比例投票。

HSBC InvestDirect Securities (India) Limited (「HSBC InvestDirect」)於2009年發行870萬股強制性可轉換優先股，每股面值100印度盧比。強制性可轉換優先股不可贖回，但可自配發日期起計一年後隨時以書面通知的方式轉換為HSBC InvestDirect之繳足股款股權。轉換須按面值或HSBC InvestDirect董事會於轉換時釐定的溢價進行。強制性可轉換優先股附帶固定股息，每年按面值之0.001%計算。於強制性可轉換優先股配發十年後，所有尚未轉換之強制性可轉換優先股須按面值或HSBC InvestDirect董事會於轉換時釐定的溢價轉換。

38 股本

法定股本

於2011年12月21日透過增設200億港元(分為每股面值2.5港元的新普通股80億股)增加法定普通股股本後，於2011年12月31日，本行之法定普通股股本為500億港元(2010年：300億港元)，分為每股面值2.5港元的普通股200億股(2010年：120億股)。2011年內發行新普通股30.7856億股(2010年：零)。

已發行並已繳足股本

	本集團及本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
普通股股本	30,190	22,494

	本集團及本行	
	2011年 數目	2011年 百萬港元
每股面值2.50港元的普通股		
於1月1日	8,997,587,294	22,494
年內已發行	3,078,560,000	7,696
於12月31日	12,076,147,294	30,190

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，就本行的剩餘資產享有同等權利，並有權於本行的股東會議上按每股一票的比例投票。

財務報表附註(續)

39 儲備

監管規定儲備

本行及經營銀行業務之附屬公司維持監管規定儲備，是為了符合《銀行業條例》之條文和各地的監管規定，以達致當局的審慎監督目的。此規定之影響為限制可分派予股東之儲備金額。

根據香港金管局之最新指引，監管規定儲備已提高至171.08億港元(2010年12月31日：77.02億港元)。

保留利潤

保留利潤指未以股息派發，但仍保留作再投資於業務發展之本集團累計盈利淨額。

物業重估儲備

物業重估儲備指物業的當前公允值與其折舊後成本之間的差額。

可供出售投資儲備

可供出售投資儲備包括可供出售投資之公允值累計變動淨額，但已於收益表內確認的減值除外。

現金流對沖儲備

現金流對沖儲備包括有關被對沖交易的現金流對沖工具之公允值累計變動淨額之有效部分。

匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算海外業務的財務報表，以及換算對沖本行海外業務投資淨額的負債而產生之所有匯兌差額。

其他儲備

其他儲備主要包括以股份為基礎的支出儲備賬項及其他不可分派儲備。以股份為基礎的支出儲備賬項用以記錄滙豐控股有限公司直接向本集團僱員授出認股權所涉之數額。

40 資產及負債之期限分析

下表為於結算日按尚餘合約期限分析之資產及負債：

本集團

	即期	1個月內	3個月內	1至3個月內	12個月內	3至12個月內	1至5年內	5年後到期	無合約期限	交易用途	非交易用途	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	衍生工具	衍生工具	百萬港元
2011年												
資產												
現金及短期資金	311,104	189,622	107,273	—	—	—	—	—	—	—	—	919,906
向其他銀行託收中之項目	34,546	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	34,546
1個月以上之定期存放同業	—	143,663	29,835	17,917	6,872	—	—	—	—	—	—	198,287
存款證	—	13,008	47,138	5,559	4,399	—	—	—	45	—	—	88,691
香港政府負債證明書	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	162,524
交易用途資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	447,968
指定以公允值列賬之金融資產	—	332	1,145	10,389	3,822	—	—	—	40,298	—	—	57,670
債務證券	—	332	1,684	9,749	3,822	—	—	—	30	—	—	16,762
股權	—	—	—	—	—	—	—	—	40,268	—	—	40,268
其他	—	—	—	640	—	—	—	—	—	—	—	640
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	660	377,296
客戶貸款	124,518	233,188	358,702	644,001	542,255	—	—	—	(11,301)	—	—	2,130,871
金融投資	—	43,713	197,476	254,224	106,331	—	—	—	46,896	—	—	722,433
持至到期日之債務證券	—	873	5,452	53,873	72,299	—	—	—	—	—	—	134,720
可供出售之債務證券	—	42,840	192,024	200,351	34,032	—	—	—	1,719	—	—	542,536
可供出售之股權	—	—	—	—	—	—	—	—	45,177	—	—	45,177
應收滙豐集團公司款項	47,688	71,033	7,621	6,722	3,407	—	—	—	—	11,121	—	152,730
於聯營及合資公司之權益	—	—	—	—	—	—	—	—	91,785	—	—	91,785
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	—	—	34,839	—	—	34,839
物業、機器及設備	—	—	—	—	—	—	—	—	85,294	—	—	85,294
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	—	2,325	—	—	2,325
退休福利	—	—	—	—	—	—	—	—	111	—	—	111
其他資產	12,288	20,434	22,152	4,034	8,817	—	—	—	16,581	—	—	100,204
於2011年12月31日之資產總值	658,925	727,358	771,881	942,846	675,903	306,873	835,725	660	5,607,480			

財務報表附註(續)

40 資產及負債之期限分析(續)

本集團

	即期 百萬港元	1個月內 到期 百萬港元	1至 3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	無合約 期限 百萬港元	交易用途 工具 百萬港元	非交易 用途 衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
2011年										
負債	162,524	—	—	—	—	—	—	—	—	162,524
香港紙幣流通額	—	47,163	—	—	—	—	—	—	—	47,163
向其他銀行傳送中之項目	107,668	92,898	18,399	2,565	821	231	—	—	—	222,582
同業存放	2,626,096	453,716	307,705	162,600	14,761	123	—	—	—	3,565,001
客戶賬項	—	—	—	—	—	—	—	171,431	—	171,431
交易用途負債	237	—	—	—	5,796	360	33,999	—	—	40,392
指定以公允價值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	3,263	—	3,263
已發行債務證券	1,433	6,161	15,207	8,444	42,221	4,006	—	379,989	—	383,252
退休福利負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
應付滙豐集團公司款項	18,783	26,259	6,737	9,154	140	9,675	—	37,675	—	108,423
其他負債及準備	8,259	25,653	28,003	38,293	3,257	176	—	—	—	108,314
已簽發保單之未決賠款	953	—	—	—	—	—	208,485	—	—	209,438
本期稅項負債	314	450	352	3,000	10	—	—	—	—	4,126
遞延稅項負債	—	—	—	—	—	—	14,712	—	—	14,712
後償負債	—	—	—	2,328	1,912	2,488	9,386	—	—	16,114
優先股	—	—	—	—	—	28,742	68,354	—	—	97,096
於2011年12月31日之負債總額	2,926,267	652,300	376,403	226,384	68,918	45,801	347,706	589,095	3,263	5,236,137

40 資產及負債之期限分析 (續)

本行

	即期 百萬港元	1個月內 到期 百萬港元	1至 3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	無合約 期限 百萬港元	交易用途 工具 百萬港元	非交易 用途 衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
2011年										
資產										
現金及短期資金	214,248	151,511	176,113	70,393	—	—	—	—	—	612,265
向其他銀行託收中之項目	—	29,821	—	—	—	—	—	—	—	29,821
1個月以上之定期存放同業	—	—	84,073	9,024	15,283	493	—	—	—	108,873
存款證	—	5,987	6,467	9,943	1,584	—	6	—	—	23,987
香港政府負債證明書	162,524	—	—	—	—	—	—	—	—	162,524
交易用途資產	—	—	—	—	—	—	—	317,321	—	317,321
指定以公允價值列賬之金融資產	—	—	728	172	1,383	—	—	—	—	2,283
債務證券	—	—	728	172	1,383	—	—	—	—	2,283
股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	370,361	317	370,678
客戶貸款	77,229	120,632	122,399	182,890	375,521	305,645	(7,714)	—	—	1,176,602
金融投資	—	27,138	45,761	118,641	115,164	17,719	37,884	—	—	362,307
持至到期日之債務證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可供出售之債務證券	—	27,138	45,761	118,641	115,164	17,719	713	—	—	325,136
可供出售之股權	—	—	—	—	—	—	37,171	—	—	37,171
應收滙豐集團公司款項	63,048	96,765	20,340	19,943	13,375	20,075	—	14,455	—	248,001
於附屬公司之投資	—	—	—	—	—	—	57,724	—	—	57,724
於聯營及合資公司之權益	—	—	—	—	—	—	28,139	—	—	28,139
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	4,831	—	—	4,831
物業、機器及設備	—	—	—	—	—	—	51,876	—	—	51,876
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	1,098	—	—	1,098
退休福利	—	—	—	—	—	—	73	—	—	73
其他資產	2,822	11,478	9,417	14,752	3,162	428	14,879	—	—	56,938
於2011年12月31日之資產總值	519,871	443,332	465,298	425,758	525,472	344,360	188,796	702,137	317	3,615,341

財務報表附註(續)

40 資產及負債之期限分析(續)

本行

2011年 負債	於2011年12月31日之負債總額							非交易 用途 衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
	即期 百萬港元	1個月內 到期 百萬港元	1至 3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	無合約 期限 百萬港元		
香港紙幣流通額	162,524	—	—	—	—	—	—	—	162,524
向其他銀行傳送中之項目	—	38,577	—	—	—	—	—	—	38,577
同業存放	67,552	72,539	15,677	1,926	821	231	—	—	158,746
客戶賬項	1,733,694	280,554	128,032	66,418	11,311	63	—	—	2,220,072
交易用途負債	—	—	—	—	—	—	—	78,959	78,959
指定以公允價值列賬之金融負債	—	—	—	—	5,796	101	13	—	5,910
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	1,453	377,165
已發行債務證券	1,433	4,378	14,169	3,293	21,294	1,793	—	—	46,360
退休福利負債	—	—	—	—	—	—	4,150	—	4,150
應付滙豐集團公司款項	32,892	53,074	13,494	9,661	422	10,105	—	33,258	152,906
其他負債及準備	4,121	12,954	18,936	30,372	2,479	103	2,620	—	71,585
本期稅項負債	307	7	275	2,155	4	—	—	—	2,748
遞延稅項負債	—	—	—	—	—	—	5,884	—	5,884
後償負債	—	—	—	—	—	—	9,386	—	9,386
優先股	—	—	—	—	—	28,742	68,227	—	96,969
於2011年12月31日之負債總額	2,002,523	462,083	190,583	113,825	42,127	41,138	90,280	487,929	3,431,941

40 資產及負債之期限分析 (續)

本集團

2010年	即期	1個月內 到期	3個月內 到期	1至 3個月內 到期	3至 12個月內 到期	1至 5年內 到期	5年後 到期	無合約 期限	交易用途 工具	非交易 用途 衍生工具	總計
	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元	百 萬 港 元
資產											
現金及短期資金	291,330	284,382	138,644	93,629	—	—	—	—	—	—	807,985
向其他銀行託收中之項目	—	16,878	—	—	—	—	—	—	—	—	16,878
1個月以上之定期存放同業	—	—	114,975	27,338	3,800	3,444	—	—	—	—	149,557
存款證	—	7,874	14,583	42,371	5,459	2,917	—	43	—	—	73,247
香港政府負債證明書	148,134	—	—	—	—	—	—	—	—	—	148,134
交易用途資產	—	—	—	—	—	—	—	—	390,208	—	390,208
指定以公允值列賬之金融資產	—	395	371	1,947	10,625	4,588	—	36,678	—	—	54,604
債務證券	—	395	371	1,947	9,994	4,588	—	4	—	—	17,299
股權	—	—	—	—	—	—	—	36,674	—	—	36,674
其他	—	—	—	—	631	—	—	—	—	—	631
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	—	301,304	1,318	302,622
客戶貸款	112,775	246,351	205,109	312,261	550,396	477,162	—	(12,994)	—	—	1,891,060
金融投資	—	40,743	61,393	236,663	323,684	90,122	—	74,057	—	—	826,662
持至到期日之債務證券	—	279	892	5,868	48,549	66,155	—	—	—	—	121,743
可供出售之債務證券	—	40,464	60,501	230,795	275,135	23,967	—	1,222	—	—	632,084
可供出售之股權	—	—	—	—	—	—	—	72,835	—	—	72,835
應收滙豐集團公司款項	23,727	39,922	8,494	13,577	7,884	3,632	—	—	40,397	—	137,633
於聯營及合資公司之權益	—	—	—	—	—	—	—	75,568	—	—	75,568
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	—	29,690	—	—	29,690
物業、機器及設備	—	—	—	—	—	—	—	72,347	—	—	72,347
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	2,515	—	—	2,515
退休福利	—	—	—	—	—	—	—	301	—	—	301
其他資產	3,295	17,093	13,464	12,997	1,680	7,783	—	4,595	—	—	60,907
於2010年12月31日之資產總值	579,261	653,638	557,033	740,783	903,528	589,648	—	282,800	731,909	1,318	5,039,918

財務報表附註(續)

40 資產及負債之期限分析(續)

本集團

2010年 負債	即期 百萬港元	1個月內 到期 百萬港元	3個月內 到期 百萬港元	1至 3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	無合約 期限 百萬港元	交易用途 工具 百萬港元	非交易 用途 衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
香港紙幣流通額	148,134	—	—	—	—	—	—	—	—	—	148,134
向其他銀行傳送中之項目	—	26,495	—	—	—	—	—	—	—	—	26,495
同業存放	80,553	79,196	1,384	5,694	1,384	699	301	—	—	—	167,827
客戶賬項	2,528,031	384,068	160,456	227,183	160,456	13,112	394	—	—	—	3,313,244
交易用途負債	—	—	—	—	—	—	—	—	151,534	—	151,534
指定以公允價值列賬之金融負債	99	—	—	740	—	5,681	448	33,359	—	—	40,327
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	—	307,225	2,613	309,838
已發行債務證券	1,933	15,438	14,559	16,902	14,559	5,806	4,645	—	—	—	59,283
退休福利負債	—	—	—	—	—	—	—	4,713	—	—	4,713
應付滙豐集團公司款項	23,032	15,324	3,510	2,118	3,510	7,813	6,168	—	25,163	—	83,128
其他負債及準備	5,121	18,072	16,020	24,764	16,020	2,825	196	3,948	—	—	70,946
已簽發保單之未決賠款	853	—	—	—	—	—	—	177,117	—	—	177,970
本期稅項負債	1	590	3,178	650	—	—	—	—	—	—	4,419
遞延稅項負債	—	—	—	—	—	—	—	11,913	—	—	11,913
後償負債	—	—	5,078	—	—	4,243	2,529	9,404	—	—	21,254
優先股	—	—	—	—	—	—	33,036	68,422	—	—	101,458
於2010年12月31日之負債總額	2,787,757	539,183	278,051	204,185	40,179	47,717	308,876	483,922	2,613	4,692,483	

40 資產及負債之期限分析 (續)

本行

2010年	即期	1個月內 到期	3個月內 到期	1至 12個月內 到期	3至 5年內 到期	5年後 到期	無合約 期限	交易用途 工具	非交易 用途 衍生工具	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
資產										
現金及短期資金	201,340	139,998	131,708	77,957	—	—	—	—	—	551,003
向其他銀行託收中之項目	—	12,143	—	—	—	—	—	—	—	12,143
1個月以上之定期存放同業	—	—	52,915	17,816	3,667	393	—	—	—	74,791
存款證	—	4,229	7,014	15,243	1,402	—	—	—	—	27,888
香港政府負債證明書	148,134	—	—	—	—	—	—	—	—	148,134
交易用途資產	—	—	—	—	—	—	—	297,929	—	297,929
指定以公允價值列賬之金融資產	—	—	149	233	1,704	—	—	—	—	2,086
債務證券	—	—	149	233	1,704	—	—	—	—	2,086
股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	294,739	740	295,479
客戶貸款	64,594	119,356	109,816	174,537	310,755	246,227	(8,973)	—	—	1,016,312
金融投資	—	31,135	29,481	169,206	196,586	15,180	62,164	—	—	503,752
持至到期日之債務證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可供出售之債務證券	—	31,135	29,481	169,206	196,586	15,180	748	—	—	442,336
可供出售之股權	—	—	—	—	—	—	61,416	—	—	61,416
應收滙豐集團公司款項	33,748	54,700	11,981	21,085	16,469	16,999	—	43,340	—	198,322
於附屬公司之投資	—	—	—	—	—	—	52,924	—	—	52,924
於聯營及合資公司之權益	—	—	—	—	—	—	28,139	—	—	28,139
商譽及無形資產	—	—	—	—	—	—	4,713	—	—	4,713
物業、機器及設備	—	—	—	—	—	—	45,061	—	—	45,061
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	1,104	—	—	1,104
退休福利	—	—	—	—	—	—	179	—	—	179
其他資產	1,727	10,685	7,635	6,856	1,030	488	3,452	—	—	31,873
於2010年12月31日之資產總值	449,543	372,246	350,699	482,933	531,613	279,287	188,763	636,008	740	3,291,832

財務報表附註(續)

40 資產及負債之期限分析(續)

本行

2010年 負債	即期 百萬港元	1個月內 到期 百萬港元	1至 3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	無合約 期限 百萬港元	交易用途 工具 百萬港元	非交易 用途 衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
香港紙幣流通額	148,134	—	—	—	—	—	—	—	—	148,134
向其他銀行傳送中之項目	—	17,951	—	—	—	—	—	—	—	17,951
同業存放	59,636	63,872	4,762	1,322	583	301	—	—	—	130,476
客戶賬項	1,635,640	249,273	85,495	65,231	8,693	332	—	—	—	2,044,664
交易用途負債	—	—	—	—	—	—	—	91,184	—	91,184
指定以公允價值列賬之金融負債	—	—	740	—	—	132	28	—	—	6,581
衍生工具	—	—	—	—	—	—	—	—	1,517	303,882
已發行債務證券	1,933	15,257	13,972	8,789	1,370	1,818	—	302,365	—	43,139
退休福利負債	—	—	—	—	—	—	2,465	—	—	2,465
應付滙豐集團公司款項	40,794	49,588	15,396	10,172	8,067	6,348	—	15,529	—	145,894
其他負債及準備	2,957	11,287	16,460	8,831	2,124	169	2,204	—	—	44,032
本期稅項負債	1	336	333	2,016	—	—	—	—	—	2,686
遞延稅項負債	—	—	—	—	—	—	5,525	—	—	5,525
後償負債	—	—	—	—	—	—	9,404	—	—	9,404
優先股	—	—	—	—	—	33,036	68,270	—	—	101,306
於2010年12月31日之負債總額	1,889,095	407,564	137,158	96,361	26,518	42,136	87,896	409,078	1,517	3,097,323

41 按尚餘合約期限分析於金融負債項下的應付現金流

本集團

	即期 百萬港元	3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日						
香港紙幣流通額	162,524	—	—	—	—	162,524
向其他銀行傳送中之 項目	—	47,163	—	—	—	47,163
同業存放	107,693	111,446	2,595	882	265	222,881
客戶賬項	2,626,340	766,222	167,859	16,729	211	3,577,361
交易用途負債	171,431	—	—	—	—	171,431
指定以公允值列賬之 金融負債	244	114	138	6,006	34,362	40,864
衍生工具	380,205	205	765	2,065	94	383,334
已發行債務證券	1,433	21,703	9,260	44,378	5,197	81,971
應付滙豐集團公司款項	56,459	33,025	9,195	165	9,706	108,550
其他金融負債	7,641	48,661	37,000	2,791	118	96,211
後償負債	—	189	2,724	3,996	16,089	22,998
優先股	—	874	1,413	9,148	117,189	128,624
	3,513,970	1,029,602	230,949	86,160	183,231	5,043,912
貸款承諾	1,101,283	327,017	31,249	13,080	9	1,472,638
金融擔保及信貸風險相關 擔保合約	48,432	—	—	—	—	48,432
	4,663,685	1,356,619	262,198	99,240	183,240	6,564,982
於2010年12月31日						
香港紙幣流通額	148,134	—	—	—	—	148,134
向其他銀行傳送中之 項目	—	26,495	—	—	—	26,495
同業存放	80,558	84,971	1,399	741	344	168,013
客戶賬項	2,528,174	614,212	165,007	14,834	486	3,322,713
交易用途負債	151,534	—	—	—	—	151,534
指定以公允值列賬之 金融負債	99	803	205	6,128	33,795	41,030
衍生工具	307,286	334	953	1,163	124	309,860
已發行債務證券	1,933	32,676	15,144	6,713	6,382	62,848
應付滙豐集團公司款項	48,200	17,453	3,532	7,837	6,201	83,223
其他金融負債	4,542	38,925	15,034	2,253	191	60,945
後償負債	—	211	5,508	6,475	16,078	28,272
優先股	—	919	1,499	9,670	122,519	134,607
	3,270,460	816,999	208,281	55,814	186,120	4,537,674
貸款承諾	1,044,586	289,498	25,961	11,050	19	1,371,114
金融擔保及信貸風險相關 擔保合約	40,752	—	—	—	—	40,752
	4,355,798	1,106,497	234,242	66,864	186,139	5,949,540

財務報表附註(續)

41 按尚餘合約期限分析於金融負債項下的應付現金流(續)

本行

	即期 百萬港元	3個月內 到期 百萬港元	3至 12個月內 到期 百萬港元	1至 5年內 到期 百萬港元	5年後 到期 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日						
香港紙幣流通額	162,524	—	—	—	—	162,524
向其他銀行傳送中之 項目	—	38,577	—	—	—	38,577
同業存放	67,552	88,366	1,955	882	265	159,020
客戶賬項	1,733,781	409,918	68,089	12,387	126	2,224,301
交易用途負債	78,959	—	—	—	—	78,959
指定以公允值列賬之 金融負債	—	114	138	6,006	117	6,375
衍生工具	375,832	67	428	843	38	377,208
已發行債務證券	1,433	18,661	3,559	21,706	1,974	47,333
應付滙豐集團公司款項	66,152	66,577	9,690	447	10,161	153,027
其他金融負債	3,840	28,844	29,789	2,206	74	64,753
後償負債	—	121	207	1,313	12,604	14,245
優先股	—	874	1,413	9,148	117,062	128,497
	2,490,073	652,119	115,268	54,938	142,421	3,454,819
貸款承諾	675,165	234,915	11,650	8,713	6	930,449
金融擔保及信貸風險相關 擔保合約	25,448	—	—	—	—	25,448
	3,190,686	887,034	126,918	63,651	142,427	4,410,716
於2010年12月31日						
香港紙幣流通額	148,134	—	—	—	—	148,134
向其他銀行傳送中之 項目	—	17,951	—	—	—	17,951
同業存放	59,640	68,678	1,336	623	344	130,621
客戶賬項	1,635,681	335,626	66,849	9,679	396	2,048,231
交易用途負債	91,184	—	—	—	—	91,184
指定以公允值列賬之 金融負債	—	803	205	6,128	148	7,284
衍生工具	302,368	210	583	586	145	303,892
已發行債務證券	1,933	29,392	8,993	1,541	2,142	44,001
應付滙豐集團公司款項	56,328	65,001	10,187	8,091	6,404	146,011
其他金融負債	2,708	25,256	8,398	1,660	158	38,180
後償負債	—	120	205	1,298	12,573	14,196
優先股	—	919	1,499	9,670	122,368	134,456
	2,297,976	543,956	98,255	39,276	144,678	3,124,141
貸款承諾	640,773	213,000	7,665	6,537	19	867,994
金融擔保及信貸風險相關 擔保合約	23,353	—	—	—	—	23,353
	2,962,102	756,956	105,920	45,813	144,697	4,015,488

上表所示款額不會直接與綜合資產負債表的款額對應，因為該表按未折現基準呈列與本金及未來票息付款有關的所有現金流(惟有關交易用途負債及交易用途衍生工具者除外)。此外，貸款承諾及金融擔保合約一般不會在資產負債表中確認。交易用途負債(因一般只會短期持有)及交易用途衍生工具已計入「即期」一欄內，而並未按合約期限列示。對沖用途衍生工具負債項下應付之未折現現金流，乃根據其合約期限分類。貸款承諾及金融擔保合約項下可能應付之未折現現金流，乃根據其最早可贖回日期分類。

客戶賬項的應付現金流主要為按合約需即時或經短期通知償付的款項。但事實上，由於流入及流出額大致上配對，短期存款結餘向來保持穩定，且大部分貸款承諾及擔保合約尚未取用便已到期。本集團管理流動資金風險的方法載於附註52。

42 營業利潤與業務產生／(所用)之現金對賬表

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
營業利潤	76,287	66,703
淨利息收益	(75,672)	(61,876)
股息收益	(729)	(564)
折舊及攤銷	5,638	5,089
經營租賃預付租金攤銷	18	18
貸款減值及其他信貸風險準備	3,059	4,619
已扣除收回額之貸款撇賬額	(4,138)	(5,557)
負債及支出之其他準備	723	161
已動用之準備	(276)	(114)
因物業重估而產生之增值	(8)	(102)
投資物業之增益	(1,033)	(483)
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產之虧損／(利潤)	3	(13)
出售附屬公司、聯營公司及業務組合之虧損／(利潤)	9	(603)
金融投資減除虧損後增益	(128)	(2,016)
無成本授出以股份為基礎的支出	2,274	1,427
已收利息	90,790	70,449
已付利息	(27,458)	(19,535)
未計營運資金變動之營業利潤	69,359	57,603
原定期限為3個月以上之國庫券之變動	(56,042)	56,186
1個月以上之定期存放同業之變動	(48,730)	(42,482)
原定期限為3個月以上之存款證之變動	(15,773)	(35,189)
交易用途資產之變動	(39,833)	(94,985)
交易用途負債之變動	19,897	(2,832)
指定以公允值列賬之金融資產之變動	(3,066)	(6,517)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	65	3,618
衍生工具資產之變動	(74,674)	(67,451)
衍生工具負債之變動	73,414	76,992
為支持長期投保人負債而持有之金融投資之變動	(19,813)	18,682
客戶貸款之變動	(243,760)	(539,117)
應收滙豐集團公司款項之變動	(15,097)	(3,045)
其他資產之變動	(54,932)	(24,354)
同業存放之變動	54,755	56,620
客戶賬項之變動	251,757	368,701
應付滙豐集團公司款項之變動	22,043	32,735
已發行債務證券之變動	18,189	15,887
已簽發保單未決賠款之變動	31,468	33,042
其他負債之變動	47,405	(3,465)
匯兌調整	(49)	(8,553)
業務產生／(所用)之現金	16,583	(107,924)

財務報表附註(續)

43 現金及等同現金項目之分析

a 年內現金及等同現金項目之變動

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於1月1日結餘	618,199	675,234
未計匯兌變動影響前流入／(流出)之現金淨額	70,898	(85,858)
匯兌變動影響	(424)	28,823
於12月31日結餘	688,673	618,199

b 綜合資產負債表內現金及等同現金項目結餘之分析

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
庫存現金及在中央銀行之即期結存	110,107	81,381
向其他銀行託收中之項目	34,546	16,878
存放同業	481,842	472,774
國庫券	96,443	60,149
存款證	11,421	12,331
其他合資格票據	1,477	1,181
減：向其他銀行傳送中之項目	(47,163)	(26,495)
	688,673	618,199

c 就收購及增持附屬公司股權而流出之現金及等同現金項目淨額之分析

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
現金代價	(187)	(188)
所得現金及等同現金項目	44	61
	(143)	(127)

d 就出售附屬公司而流入／(流出)之現金及等同現金項目淨額之分析

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
出售所得款項	43	7
已轉撥現金及等同現金項目	(42)	(20)
	1	(13)

e 就出售業務組合權益而流入之現金及等同現金項目淨額之分析

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
出售所得款項	5,649	—
已轉撥現金及等同現金項目	—	—
	5,649	—

44 或有負債及承諾

a 資產負債表外或有負債及承諾

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
或有負債及金融擔保合約				
擔保及以附帶擔保形式質押之 不可撤回信用證	192,428	164,145	128,827	118,568
其他或有負債	359	213	454	386
	192,787	164,358	129,281	118,954
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	44,524	45,572	33,233	33,476
遠期資產購置及遠期有期存款	2,524	1,299	255	-
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	1,425,590	1,324,243	896,961	834,518
	1,472,638	1,371,114	930,449	867,994

上表列示資產負債表外各類交易之名義本金額、有關其他或有負債之金額及有關金融擔保合約之名義本金額。或有負債及承諾主要為包括非金融擔保及批授信貸額承諾之信貸相關工具。合約金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶拖欠不還時所涉及之風險金額。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，故此合約總額並不代表日後之流動資金需求。

財務報表附註(續)

44 或有負債及承諾(續)

b 擔保(包括金融擔保合約)

本集團代表第三方客戶以及本集團屬下其他公司提供擔保及類以保證。有關擔保一般在本集團日常銀行業務運作過程中提供。本集團所提供擔保的主要類別及日後可能需支付的最高數額如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
向第三方提供之擔保				
金融擔保合約 ¹	26,694	23,538	12,904	12,970
屬金融擔保合約之備用信用證 ²	19,684	17,374	10,294	9,960
其他直接信貸代替品 ³	38,211	36,798	32,311	30,782
履約保證 ⁴	54,429	46,116	39,289	35,479
投標保證 ⁴	2,169	1,911	1,602	1,539
有關特定交易之備用信用證 ⁴	12,169	8,653	7,630	4,872
其他交易相關擔保 ⁴	31,892	25,034	17,678	16,636
	185,248	159,424	121,708	112,238
本集團向滙豐集團其他公司 提供之擔保	7,180	4,721	7,119	6,330
	192,428	164,145	128,827	118,568

- 1 金融擔保為一種合約，其條款規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之原有或經修訂條款還款而令持有人蒙受損失時，向持有人支付特定款項以作補償。上表所載之金額為名義本金額。
- 2 屬金融擔保合約之備用信用證為本集團之不可撤回責任，此責任訂明倘客戶未能於到期時還款，本集團便須向第三方支付款。
- 3 其他直接信貸代替品包括有關特定交易之再保險信用證，以及發行機構無權保留有關貨物擁有權的貿易信用證。
- 4 履約保證、投標保證、備用信用證及其他交易相關擔保，乃本集團保證根據日後事件的結果而承擔之付款責任。

上表披露之金額反映本集團就多項個別擔保所承擔的最高風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以操控及管理。擔保合約須由滙豐每年進行信貸審核。

c 或有項目

本集團在包括香港的多個司法管轄區內，因日常業務運作而成為多宗訴訟的與訟人並正在進行抗辯。此等訴訟無一被視為重大訴訟，並預期此等訴訟(不論共同或單獨而言)概不會對本集團的財政狀況造成重大不利影響。管理層相信，本集團已就此等訴訟提撥足夠準備。

45 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品

本集團之負債共1,127.21億港元(2010年：647.72億港元)，本行之負債共700.13億港元(2010年：452.64億港元)，全部以存入資產(包括就出售及回購協議而質押之資產)作擔保，以抵補短倉及方便與結算所進行結算。本集團為擔保此等負債而質押之資產金額為1,179.63億港元(2010年：730.02億港元)，本行則為745.94億港元(2010年：548.9億港元)。此等資產包括國庫券、債務證券、股票及存款。

就反向回購及借入股票交易而言，本集團所持准予出售或再質押的抵押品之公允值為1,203.19億港元(2010年：1,510.12億港元)，本行則為881.97億港元(2010年：1,014.38億港元)。該等由本集團實際出售或再質押之抵押品之公允值為145.04億港元(2010年：262.42億港元)，本行則為59.8億港元(2010年：77.92億港元)。

此等交易乃按一般及慣常用於標準借貸及股票借貸活動之條款進行。

46 資本承諾

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
已訂約之支出	3,511	1,011	3,355	913
經董事會核准但未訂約之支出	6	42	2	-
	3,517	1,053	3,357	913

以上資本承諾主要涉及購買物業及設備之承諾。

47 租賃承諾

本集團根據經營租賃租用若干物業及設備，租約一般為期一至十年，並可能附有續租選擇權。租金通常每年調整以反映市場租值。此等租賃均不包括或有租金。在不可撤銷經營租賃下之日後最低租金款額如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
物業				
在下列期間應付金額				
— 1年或以內	3,734	2,652	1,414	1,446
— 1年以上至5年	4,603	4,161	2,385	2,067
— 5年以上	1,103	659	761	254
	9,440	7,472	4,560	3,767
設備				
在下列期間應付金額				
— 1年或以內	71	67	6	4
— 1年以上至5年	100	113	9	2
	171	180	15	6

財務報表附註(續)

48 按類分析

本集團的營業類別由兩個地區組成，分別是香港及亞太其他地區。鑑於本集團的業務性質，主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區及環球業務進行檢討。雖然主要經營決策者根據若干基準檢討資料，但在分配資本來源及評估業績表現時，主要依據按地區分類的資料，而按類分析亦按此基準列示。此外，在釐定各地區不同類別業務活動的業績表現時，各地區的經濟狀況屬影響重大的因素。因此，按地區呈列分類業績表現，對理解相關業務之業績表現屬最具意義的資料。

地區資料乃按附屬公司之主要業務所在地劃分，而本行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地劃分。

向本集團主要經營決策者提供資料，讓他們決定有關營業類別的資源分配及評估其業績表現時，該等資料會根據HKFRS計量。鑑於本集團的結構性質，下文所示的利潤分析已計及各地區之間的內部項目，而撇銷額則列於另一欄。該等交易乃按公平原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

產品和服務

本集團在兩個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品和服務按環球業務劃分：

- 零售銀行及財富管理業務提供多種產品和服務，以配合個別客戶的個人理財、消費貸款及財富管理需要。產品一般包括往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡、保險、環球資產管理服務、財富管理及本地和國際付款服務；
- 工商業務產品提供金融服務、資金管理、國際貿易融資、財資及資本市場、商業卡、保險以及網上及直接銀行服務；
- 環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、企業及機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務提供各式各樣的銀行服務，包括融資；顧問及交易服務；提供信貸、利率、外匯、貨幣市場、證券服務的資本市場業務，和資本投資活動；及
- 環球私人銀行業務提供一系列服務，以滿足資產豐厚人士對理財、投資及財富管理顧問服務的需要。

由2011年1月1日起，過往列賬於環球銀行及資本市場業務的投資管理部門，與過往列賬於個人理財業務之環球業務合併，組成零售銀行及財富管理業務。環球業務的比較資料因而重列。

48 按類分析(續)

資產總值

	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	3,594,991	64.1	3,276,432	65.0
亞太其他地區	2,429,228	43.3	2,117,894	42.0
區內	(416,739)	(7.4)	(354,408)	(7.0)
	5,607,480	100.0	5,039,918	100.0

負債總額

	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	3,436,629	65.6	3,130,937	66.7
亞太其他地區	2,216,247	42.3	1,915,954	40.8
區內	(416,739)	(7.9)	(354,408)	(7.5)
	5,236,137	100.0	4,692,483	100.0

於聯營及合資公司之權益

	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	1,525	1.7	1,607	2.1
亞太其他地區	90,260	98.3	73,961	97.9
	91,785	100.0	75,568	100.0

信貸承諾(合約金額)

	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	769,088	46.2	743,732	48.4
亞太其他地區	896,337	53.8	791,740	51.6
	1,665,425	100.0	1,535,472	100.0

本年度收購的物業、機器及設備、商譽及無形資產

	2011年		2010年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	1,740	59.9	2,590	41.9
亞太其他地區	1,167	40.1	3,596	58.1
	2,907	100.0	6,186	100.0

財務報表附註(續)

48 按類分析(續)

綜合收益表：

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	內部項目 撇銷 百萬港元	總計 百萬港元
2011年				
利息收益	42,309	68,706	(3,557)	107,458
利息支出	(7,035)	(28,310)	3,559	(31,786)
淨利息收益	35,274	40,396	2	75,672
費用收益	27,022	19,315	(1,171)	45,166
費用支出	(4,162)	(3,880)	1,171	(6,871)
交易收益淨額	7,691	12,510	(2)	20,199
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	(4,230)	(293)	–	(4,523)
金融投資減除虧損後增益	310	(182)	–	128
股息收益	723	6	–	729
已賺取保費淨額	39,738	5,932	–	45,670
其他營業收益	13,229	2,674	(4,514)	11,389
營業收益總額	115,595	76,478	(4,514)	187,559
已產生保險賠償及投保人負債之 變動淨額	(35,778)	(4,611)	–	(40,389)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	79,817	71,867	(4,514)	147,170
貸款減值及其他信貸風險準備	(938)	(2,121)	–	(3,059)
營業收益淨額	78,879	69,746	(4,514)	144,111
營業支出	(36,106)	(36,232)	4,514	(67,824)
營業利潤	42,773	33,514	–	76,287
應佔聯營及合資公司利潤	424	14,659	–	15,083
除稅前利潤	43,197	48,173	–	91,370
稅項支出	(7,703)	(9,763)	–	(17,466)
本年度利潤	35,494	38,410	–	73,904
股東應佔利潤	31,165	36,426	–	67,591
非控股股東應佔利潤	4,329	1,984	–	6,313
營業收益淨額				
– 外來	70,903	71,088	–	141,991
– 公司之間/項目之間	7,976	(1,342)	(4,514)	2,120
計入營業支出之折舊及攤銷	(4,047)	(1,591)	–	(5,638)
重組架構成本	(520)	(344)	–	(864)

48 按類分析 (續)

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	內部項目 撇銷 百萬港元	總計 百萬港元
2010年				
利息收益	37,687	50,325	(2,489)	85,523
利息支出	(5,951)	(20,202)	2,506	(23,647)
淨利息收益	31,736	30,123	17	61,876
費用收益	24,972	17,628	(943)	41,657
費用支出	(3,892)	(3,425)	943	(6,374)
交易收益淨額	8,699	12,034	(17)	20,716
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	3,454	303	–	3,757
金融投資減除虧損後增益	937	1,079	–	2,016
股息收益	545	19	–	564
已賺取保費淨額	33,713	3,480	–	37,193
其他營業收益	12,714	2,282	(4,992)	10,004
營業收益總額	112,878	63,523	(4,992)	171,409
已產生保險賠償及投保人負債之 變動淨額	(37,022)	(2,821)	–	(39,843)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	75,856	60,702	(4,992)	131,566
貸款減值及其他信貸風險準備	(883)	(3,736)	–	(4,619)
營業收益淨額	74,973	56,966	(4,992)	126,947
營業支出	(33,053)	(32,183)	4,992	(60,244)
營業利潤	41,920	24,783	–	66,703
應佔聯營及合資公司利潤	270	10,912	–	11,182
除稅前利潤	42,190	35,695	–	77,885
稅項支出	(7,353)	(7,255)	–	(14,608)
本年度利潤	34,837	28,440	–	63,277
股東應佔利潤	30,419	27,178	–	57,597
非控股股東應佔利潤	4,418	1,262	–	5,680
營業收益淨額				
– 外來	68,348	57,499	–	125,847
– 公司之間／項目之間	6,625	(533)	(4,992)	1,100
計入營業支出之折舊及攤銷	(3,675)	(1,414)	–	(5,089)
重組架構成本	(86)	(271)	–	(357)

財務報表附註(續)

48 按類分析(續)

按環球業務列示之營業收益淨額

	零售銀行 及 財富管理 百萬港元	工商業務 百萬港元	環球銀行 及 資本市場 百萬港元	環球 私人銀行 百萬港元	其他 百萬港元	項目之間 百萬港元	總計 百萬港元
截至2011年12月31日止 年度							
外來	48,615	31,821	61,508	(196)	243	-	141,991
公司之間/項目之間	10,904	1,984	(10,824)	597	6,334	(6,875)	2,120
截至2010年12月31日止 年度							
外來	46,254	25,910	51,923	(20)	1,780	-	125,847
公司之間/項目之間	8,309	2,012	(8,178)	343	5,986	(7,372)	1,100

按國家/地區列示之資料

	外來營業收益淨額 ¹		非流動資產 ²	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
香港	70,903	68,348	91,177	67,424
中國內地	11,952	6,069	91,687	75,410
澳洲	7,115	6,020	1,629	1,652
印度	9,684	8,445	2,342	2,901
印尼	4,715	4,045	5,349	5,532
馬來西亞	7,232	5,784	1,033	982
新加坡	8,028	6,774	1,256	830
台灣	3,717	3,165	2,564	2,619
越南	1,606	1,288	2,742	282
其他	17,039	15,909	5,151	7,476
總計	141,991	125,847	204,930	165,108

1 外來營業收益淨額乃按附屬公司或分行之主要業務所在地計入有關國家/地區。

2 非流動資產包括物業、機器及設備、商譽、其他無形資產、於聯營及合資公司之權益，以及預期於業績報告日期後12個月以上才可收回之若干其他資產。

49 關連人士交易

a 直接及最終控股公司

本集團由HSBC Asia Holdings BV(在荷蘭註冊成立)控制，該公司擁有100%普通股。本集團之最終母公司為滙豐控股有限公司(在英格蘭註冊成立)。

本集團的關連人士包括母公司、同系附屬公司、聯營公司、合資公司、為本集團僱員而設立的離職後福利計劃、主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或其近親所控制或共同控制的企業。

與直接控股公司進行之交易包括支付優先股之利息。於2011年12月31日，本行已向其直接控股公司發行969.69億港元(2010年：1,013.06億港元)之優先股。此等股份在資產負債表內分類為負債。

與最終控股公司進行之交易包括發行後償負債及支付後償負債之利息。於2011年12月31日，本行已向其最終控股公司發行95.99億港元(2010年：61.06億港元)之後償負債。此等負債在資產負債表內分類為負債。

本年度收支

	直接控股公司		最終控股公司	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
利息支出 ¹	2,337	2,659	172	23
其他營業收益	—	—	150	252
其他營業支出	30	28	1,584	1,341

1 支付予直接控股公司的利息支出指優先股之利息。支付予最終控股公司的利息支出指後償負債之利息。

有關優先股的資料可參閱「財務報表附註」，當中披露以下資料：優先股之利息支出(附註4(b))及已發行優先股(附註37)。

於12月31日之款額

本集團

	直接控股公司		最終控股公司	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
應收該等公司款項 ¹	—	—	167	319
應付該等公司款項 ²	98,243	102,669	9,990	6,351

本行

	直接控股公司		最終控股公司	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
應收該等公司款項 ¹	—	—	167	319
應付該等公司款項 ²	98,243	102,669	9,916	6,287

1 應收最終控股公司款項主要為資訊科技成本收回額。

2 應付直接控股公司款項包括969.69億港元(2010年：1,013.06億港元)之優先股。應付最終控股公司款項包括95.99億港元(2010年：61.06億港元)之後償負債。

最終控股公司向本集團及代表本集團提供之擔保總額為2.83億港元(2010年：3.53億港元)。

財務報表附註(續)

49 關連人士交易(續)

b 優先認股及股份獎勵計劃

本集團參與滙豐控股有限公司推行之多項優先認股及股份計劃，根據該等計劃，本集團僱員獲授滙豐控股有限公司之認股權或股份。如附註50所披露，本集團就此等認股權及股份獎勵確認一項支出。最終控股公司就此等認股權及股份獎勵承擔之成本被視為出資額，並計入「其他儲備」項下。就股份獎勵而言，本集團就預期實際授出之股份獎勵數目，於實際授出期內按直線基準確認一項應付最終控股公司負債及相應的出資額減額。該負債於各業績報告日期按股份公允值計量。於2011年12月31日，出資額及負債之款額分別為29.15億港元及27.29億港元(2010年：分別為22.23億港元及18.12億港元)。

c 退休基金

於2011年12月31日，退休基金資產中有125億港元(2010年：134億港元)由本集團公司管理。於本年度，退休金計劃因應獲提供的基金管理、行政及信託服務而向本集團公司支付或應付之費用總額為5,300萬港元(2010年：4,900萬港元)。

d 附屬及同系附屬公司

本集團在日常業務中與其同系附屬公司進行交易，包括接納及存放銀行同業存款、代理銀行交易及資產負債表外交易項目。此等活動的條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

本集團按成本收回基準與其同系附屬公司共用若干資訊科技項目，以及使用同系附屬公司之若干處理服務。本行亦為同系附屬公司擔任零售投資基金之分銷代理，並就若干結構融資交易向一家同系附屬公司支付專業服務費。該等交易之佣金及費用按「公平」基準定價。

年內因該等交易而產生之收支總額，以及於年底應付及應收有關公司款項之款額如下：

本年度收支

	同系附屬公司	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
利息收益	445	547
利息支出	797	488
費用收益	2,470	1,969
費用支出	935	1,065
其他營業收益	3,227	2,576
其他營業支出 ¹	5,169	4,002

1 2011年的款額包括支付軟件成本12.71億港元(2010年：9.22億港元)，該成本於本集團之資產負債表內撥作資本，並以無形資產列賬。

49 關連人士交易(續)

於12月31日之款額

本集團

	同系附屬公司	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
資產		
交易用途資產	11,120	40,396
指定以公允值列賬之金融資產	5,390	5,453
其他資產	136,051	91,465
	152,561	137,314
負債		
交易用途負債	37,675	25,164
指定以公允值列賬之金融負債	5	3
其他負債	59,605	50,399
	97,285	75,566
擔保	7,180	4,721
承諾	6,689	17,615

本行

	附屬公司		同系附屬公司	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
資產				
交易用途資產	3,486	4,549	10,970	38,792
指定以公允值列賬之金融資產	—	—	—	—
其他資產	113,761	77,244	119,616	77,418
	117,247	81,793	130,586	116,210
負債				
交易用途負債	7,421	8,165	25,837	7,364
指定以公允值列賬之金融負債	—	—	—	—
其他負債	54,655	77,571	53,803	45,144
	62,076	85,736	79,640	52,508
擔保	1,039	2,507	6,080	3,823
承諾	38,484	24,334	3,639	15,363

財務報表附註(續)

49 關連人士交易(續)

e 聯營及合資公司

本集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款及往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註24。本年度與聯營及合資公司之交易及金額載列如下：

本集團

	2011年		2010年	
	本年度最高 金額 百萬港元	於12月31日 金額 百萬港元	本年度最高 金額 百萬港元	於12月31日 金額 百萬港元
應收聯營公司款項				
– 後償	34	33	31	31
– 非後償	23,418	19,183	16,312	12,930
應收合資公司款項				
– 後償	13	6	8	8
– 非後償	1,107	966	1,493	699
	24,572	20,188	17,844	13,668
應付聯營公司款項	4,536	3,672	5,329	4,077
應付合資公司款項	1,488	1,013	1,140	1,013
	6,024	4,685	6,469	5,090
承諾	1,431	711	470	337

本行

	2011年		2010年	
	本年度最高 金額 百萬港元	於12月31日 金額 百萬港元	本年度最高 金額 百萬港元	於12月31日 金額 百萬港元
應收聯營公司款項				
– 非後償	7,509	3,825	7,045	4,513
應收合資公司款項				
– 非後償	881	876	1,293	608
	8,390	4,701	8,338	5,121
應付聯營公司款項	1,065	1,065	1,158	738
應付合資公司款項	1,486	1,011	1,139	1,013
	2,551	2,076	2,297	1,751
承諾	1,012	351	226	226

披露之年底金額及年內最高金額，被視為最能反映年內交易情況的資料。

產生應付與應收聯營及合資公司款項的交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

49 關連人士交易(續)

f 主要管理人員

主要管理人員被界定為有權及有責任策劃、指揮及控制本行及本集團活動的人士，包括本行的董事會及執行委員會成員，以及滙豐控股有限公司的董事會成員及集團常務總監。

下表列示就本行之主要管理人員提供予本行的服務而向他們支付報酬的支出：

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
薪金及其他短期福利	220	207
退休福利		
– 界定供款計劃	8	12
– 界定福利計劃	2	1
以股份為基礎的支出	110	118
	340	338

涉及主要管理人員之交易、安排及協議

本集團與可能受本集團主要管理人員及其近親控制之公司達成交易、安排及協議。此等交易主要是貸款及存款：

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本年度		
資產平均結餘	22,177	17,282
負債平均結欠	27,536	24,206
對本集團除稅前利潤的貢獻	818	439
於年底		
擔保	3,874	2,487
承諾	6,417	5,842

上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或公司或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

本集團遵守香港《銀行業條例》第83條有關貸款予關連人士之規定；這項規定涉及提供無抵押貸款予主要管理人員、其親屬，以及可能直接或間接受該等人士影響或控制之公司。

年內本集團並無就主要管理人員之未償還結欠錄得減值虧損，於年底亦無就主要管理人員之結欠提撥特別減值準備。

高級職員貸款

高級職員被界定為本行的董事會及執行委員會成員及秘書，以及最終控股公司滙豐控股有限公司及中介控股公司的董事會成員。遵照香港《公司條例》第161B條之規定，高級職員貸款之詳情披露如下：

	於12月31日 貸款結欠總額		年內 貸款最高結欠總額	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
本行	73	70	83	117
附屬公司	13	4	15	22
	86	74	98	139

財務報表附註(續)

50 以股份為基礎的支出

a 收益表支出

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
有限制股份獎勵	1,907	1,044
業績表現股份獎勵	17	8
儲蓄優先認股計劃	350	375
	2,274	1,427
按股權結算之以股份為基礎的支出	2,274	1,427
按現金結算之以股份為基礎的支出	-	-

上述支出按以股份為基礎的支出交易於訂約時的公允值計算，並因根據滙豐獎勵架構授出的僱員股份獎勵而產生。

滙豐股份獎勵

獎勵	政策	目的
有限制股份獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 實際授出獎勵乃視乎僱員由授出獎勵當日起計一至五年內是否仍受僱於滙豐 授出獎勵並不附帶企業業績表現條件 若干所授之股份受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止 	<ul style="list-style-type: none"> 獎勵僱員表現及潛質，以及挽留僱員 協助招聘 遞延發放部分周年花紅
業績表現股份獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 是否實際授出獎勵乃按三項獨立的業績表現衡量基準釐定(相對TSR(40%)、經濟盈利(40%)及每股盈利增長(「EPS」)(20%))，並最終取決於滙豐集團薪酬委員會判斷業績是否「持續改善」 在三年業績計算期內衡量表現條件，並每年檢討 倘未能符合表現條件，獎勵即告作廢 	<ul style="list-style-type: none"> 使行政人員利益與創造股東價值一致，並肯定個人表現及潛質 反映滙豐的長期相對及絕對業績表現，衡量標準則包括：創造股東價值的外在因素、投入滙豐的資本所得回報較基準回報優勝的程度，以及直接計算為股東所賺取的利潤
個人表現股份獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 於整段三年的實際授出期內，將會授出額外股份獎勵 原有的股份獎勵與額外的股份獎勵於持續受僱於滙豐集團三年後發放 授出股份並不附帶企業業績表現條件 	<ul style="list-style-type: none"> 使更多僱員獲授滙豐股份 就上一年度之工作表現獎勵合資格僱員 表現卓越及/或高級及中級經理在每年薪酬檢討中，一般均符合資格獲授個人表現股份

b 滙豐股份獎勵之變動

本集團	有限制股份獎勵		業績表現股份獎勵 ¹		個人表現股份獎勵 ¹	
	2011年 數目 (千)	2010年 數目 (千)	2011年 數目 (千)	2010年 數目 (千)	2011年 數目 (千)	2010年 數目 (千)
於1月1日尚未行使	38,476	21,759	283	676	2,911	5,203
本年度增添	17,380	23,912	10	17	33	123
本年度發放	(4,674)	(4,554)	(61)	(140)	(2,886)	(2,103)
本年度轉撥	744	340	-	(37)	(12)	(50)
本年度失效	(1,701)	(2,981)	(232)	(233)	(46)	(262)
於12月31日尚未行使 ...	50,225	38,476	-	283	-	2,911
加權平均尚餘實際 授出期(年)	0.68	1.30	-	0.23	-	0.25

1 本年度增添包括再投資的股息等值金額。

50 以股份為基礎的支出 (續)

滙豐優先認股計劃

獎勵	政策	目的
儲蓄優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 一年期儲蓄合約開始後於第一周年後三個月內可予行使，或者三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使 行使價設定為最接近邀請日期前的市值折讓20% (2010年：20%) (不包括根據美國業務轄下計劃授出的一年期認股權，此等認股權適用15%折讓) 	<ul style="list-style-type: none"> 合資格僱員每月儲蓄最多250英鎊(或其美元、港元或歐元等值金額)，附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權 使全體僱員利益與創造股東價值一致
行政人員優先認股計劃(「ESOS」)及集團優先認股計劃(「GSOP」)	<ul style="list-style-type: none"> 視乎能否達到若干TSR目標而實際授出獎勵 可於授出當日起計第三至第十周年期間內行使 計劃於2005年5月終止 	<ul style="list-style-type: none"> 2000至2005年間之長期獎勵計劃，若干滙豐僱員於此期間獲授認股權 使表現卓越的僱員之利益與創造股東價值更趨一致

下一頁的列表載列滙豐優先認股計劃於本年度之變動。

計算公允值

於認股權／獎勵授出日期計量之認股權／獎勵公允值，乃採用畢蘇數學模型計算。倘認股權／獎勵根據某段期間之滙豐股東總回報(「TSR」)來計算實際授出之數額，制訂認股權／獎勵的模型時，會使用蒙特卡洛(Monte-Carlo)模擬方式，將該等股東總回報表現目標納入模型內。鑑於所作假設及所用模型之限制，計算所得之公允值難免存在主觀及不確定因素。

c 於估算各項已授出認股權之公允值時所用重要假設的加權平均值

	1年期 儲蓄優先認股計劃	3年期 儲蓄優先認股計劃	5年期 儲蓄優先認股計劃
2011年			
無風險利率 ¹ (%)	0.8	1.7	2.5
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	25	25	25
授出日期股份價格(英鎊)	6.37	6.37	6.37
2010年			
無風險利率 ¹ (%)	0.7	1.9	2.9
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	30	30	30
授出日期股份價格(英鎊)	6.82	6.82	6.82

1 無風險利率乃根據英國金邊債券孳息曲線釐定。國際儲蓄優先認股計劃亦使用相近的孳息曲線。

2 認股權之預計年期乃視乎認股權持有人之行為而定，並會納入以過往可觀察數據為依據之認股權模型內，且並非單一的數據參數，而是多項行為假設之函數。

3 預計波幅之估算，乃經考慮過往平均股價波幅，以及與僱員認股權期限相若且可在市場買賣的滙豐股份認股權之引伸波幅後作出。

預期以美元計值的年度股息收益率釐定為4.5%，與分析員的一致預測相符(2010年：4.5%)，於隨後年度實際授出。

財務報表附註(續)

50 以股份為基礎的支出(續)

d 滙豐優先認股計劃之變動

本集團

	ESOS 及 GSOP		以英鎊訂定行使價之 儲蓄優先認股計劃		以港元訂定行使價之 儲蓄優先認股計劃	
	數目 (千)	WAEP ¹ 英鎊	數目 (千)	WAEP ¹ 英鎊	數目 (千)	WAEP ¹ 港元
2011年						
於1月1日尚未行使	19,895	7.07	15,404	3.99	45,306	40.72
本年度授出	–	–	3,551	5.10	4,857	64.99
本年度作廢/屆滿	(4,171)	7.54	(2,757)	4.88	(4,039)	53.06
本年度行使	(107)	6.03	(1,719)	5.47	(2,355)	60.99
本年度轉撥	(63)	7.74	108	3.71	(36)	35.98
於12月31日尚未行使	15,554	6.95	14,587	3.93	43,733	53.06
於12月31日可行使	15,554	6.95	317	6.01	50	91.61
於2011年12月31日						
本年度授出之認股權之 加權平均公允值		–		1.25		15.68
認股權行使當日之 加權平均股價		6.45		5.40		69.24
加權平均尚餘合約期(年) ...		1.57		1.75		2.02
行使價幅度		6.02 – 7.96		3.31 – 6.69		37.88 – 94.51
2010年						
於1月1日尚未行使	22,379	7.03	16,151	3.67	48,513	38.49
本年度授出	–	–	3,755	5.46	4,796	62.98
本年度作廢/屆滿	(1,305)	6.89	(1,734)	4.32	(3,116)	44.10
本年度行使	(1,226)	6.43	(2,859)	3.91	(4,847)	38.26
本年度轉撥	47	6.92	91	3.87	(40)	49.10
於12月31日尚未行使	19,895	7.07	15,404	3.99	45,306	40.72
於12月31日可行使	19,895	7.07	233	6.09	69	94.51
於2010年12月31日						
本年度授出之認股權之 加權平均公允值		–		1.48		19.02
認股權行使當日之 加權平均股價		6.65		6.53		79.38
加權平均尚餘合約期(年) ...		2.15		2.45		2.89
行使價幅度		6.02 – 7.96		3.31 – 6.69		37.88 – 94.51

1 加權平均行使價。

年內，為以歐元及美元訂定認股價之計劃而授出的認股權數目不大。

51 金融工具之公允值

公允值為知情人士自願透過公平交易交換資產或償付負債所涉及的金額。

以持續基準按公允值計量的金融工具包括交易用途資產及負債、指定以公允值計入損益賬之工具、衍生工具，以及分類為可供出售的金融工具(包括國庫券及其他合資格票據、債務證券及股權證券)。公允值不計及交易支出。經紀費、費用支出及交易後支出等交易相關支出，均列為營業支出。管理場外衍生工具組合涉及之日後支出亦不計入公允值，但會於產生時列支。

監控機制

公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由承受風險部門以外的獨立部門釐定或驗證。

至於參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據而釐定公允值的所有金融工具，則使用獨立定價或驗證。在交投不活躍的市場，直接觀察成交價或不可行。於此等情況下，本集團將尋找其他市場資料以驗證金融工具的公允值，並特別着重被認為較有關連及較為可靠的資料。這方面的考慮因素包括：

- 預期價格能反映實際成交價或可交易價格的程度；
- 金融工具之間的相似程度；
- 不同資料來源的一致性；
- 定價數據提供者採集數據所依循的程序；
- 由市場數據相關日期至結算日的時間差距；及
- 獲取數據的方式。

對於以估值模型釐定的公允值，監控機制可能包括(如適用)(i)估值模型所用的邏輯；(ii)該等模型所用的數據；(iii)估值模型以外的任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型的推算結果作出的獨立制訂或核證。估值模型須進行盡職審查及校準程序方可採用，並持續根據外部市場數據作出調整。

因此，財務部門須承擔釐定公允值的最終責任，並向集團財務董事匯報。財務部門制訂估值的會計政策及程序，並有責任確保該等政策及程序符合所有相關會計準則。

釐定以公允值列賬之金融工具的公允值

公允值根據以下等級制釐定：

(a) 第一級 — 市場報價

有相同工具於交投活躍市場報價的金融工具。

(b) 第二級 — 採用可觀察數據的估值方法

有類似工具於交投活躍市場報價，或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。

(c) 第三級 — 採用重大不可觀察數據的估值方法

以使用一項或多項不可觀察重大數據之模型估值的金融工具。

財務報表附註(續)

51 金融工具之公允值(續)

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。於交投活躍市場報價的金融工具，公允值以所持資產的買入價及所用負債的賣出價為基準。倘金融工具於交投活躍市場有報價且為投資組合的一部分，該投資組合的公允值按單位數目乘以報價計算，且不計算大額折扣。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。

判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻率、可獲得之價格及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與其願意賣出的價格的差額。在交投不活躍市場，為確保交易價格可作為公允值的證明或釐定於計算工具的公允值時所需的交易價格調整，均需要在估值過程中進行更多工作。

估值方法包括就其他市場參與者於估值時可能使用之因素所作假設，這些因素包括利率孳息曲線、匯率、波幅、提前還款及拖欠率。與有抵押交易對手及以大量主要貨幣進行的交易，本集團已採用反映隔夜利率的折現曲線(「隔夜利率折現」)來估值。於2010年前，按照市場慣例，折現曲線不會反映此隔夜利率成分，但會以倫敦銀行同業拆息定期利率為基礎。期內，本集團隨市場慣例的演變於涉及更大範圍重要貨幣的交易中採用隔夜利率折現曲線。該項變動的財務影響於採納時並不重大。

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大不可觀察市場數據，因此釐定這些工具的公允值時牽涉較程度的判斷。倘管理層認為工具的賬面值及／或訂約利潤(「首日損益」)大部分是依據不可觀察的數據計算，則該工具將全部歸類為按重大不可觀察數據計值。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易的水平，但一般而言不是指毫無市場數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致定價的數據)。

於若干情況下，主要是通過利率衍生工具對沖債務時，本集團會按公允值將所發行本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價(如有)釐定。如缺乏報價，已發行本身債務則使用估值方法，估值採用的數據基於交投不活躍市場的報價，或透過與類似工具於交投活躍市場的報價作比較來計值。於此兩種情況下，公允值均會計入適用於本集團負債的信貸息差影響。因本集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期為每類證券取得外部可核證價格，或將我們本身的信貸息差納入估值計算價格。然後，本集團會採用現金流折現法，按倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券計值。估值出現差異是由於本集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具負債列入交易用途負債項，以公允值計量。該等工具的信貸息差源自本集團發行結構票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因本集團發行負債之信貸息差變動而產生的損益，將於債務合約期限內撥回。

51 金融工具之公允值(續)

公允值調整

倘若本集團認為估值模型忽略了市場參與者應會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。公允值調整的程度視乎多個與公司有關的因素而定，因此公允值調整未必可與銀行同業比較。

本集團將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數均與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須對公允值進行調整。同樣地，於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。

風險相關調整

(i) 買賣

HKAS 39規定組合須按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。估值模型通常會產生市場中間價。買賣調整反映使用現有對沖工具或透過出售實際持倉或平倉封鎖絕大部分剩餘組合淨額的市場風險時，將產生的成本。

(ii) 不確定性

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及／或模型選擇本身可能較主觀。於該等情況下，金融工具或市場指標可假設一系列不同的可能價值，並可能需要作出調整，以反映於估計金融工具的公允值時，市場參與者可能就不確定性參數及／或模型假設，採用較估值模型所使用者更為保守的價值。

(iii) 信貸風險調整

信貸風險調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，以於公允值反映交易對手可能拖欠還款及本集團未必可收取交易的全部市場價值的可能性。

模型相關調整

(i) 模型限制

用作組合估值之模型可根據一套簡化而並非包含所有重大市場特性的假設而進行。此外，由於市場演變，於過往足以應付的模型可能需改變而包含現有市場狀況中的所有重大市場特性。於該等情況下，已採用模型限制調整。隨著模型持續發展，估值模型內已作出模型限制，因此不再需要作出模型限制調整。

(ii) 訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允值時採用的估值模型以一項或以上重大不可觀察數據為基準，將調整訂約時利潤。訂約利潤調整的會計處理方法於附註3(h)討論。遞延首日損益儲備變動之分析，載於附註17(b)。

財務報表附註(續)

51 金融工具之公允值(續)

信貸風險調整方法

本集團就旗下各法律實體及該實體須就各交易對手承受的風險計算獨立的信貸風險調整。有關債券承保公司信貸風險調整的計算及對不同假設之敏感度載於下文。本集團將交易對手的違責或然率應用於交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現拖欠還款時的預期虧損，以計算信貸風險調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

違責或然率乃根據本集團對交易對手的內部信貸評級而釐定，並使用過往信用評級變動矩陣以計及信貸評級於風險存續期間可能如何惡化的情況。對大部分產品而言，本集團採用模擬法計及於工具有效期間與交易對手訂立的交易組合所面對的各種潛在風險，從而計算交易對手的預期風險正數值。模擬方法包括交易對手淨額計算協議及與交易對手訂立抵押品協議等減低信貸風險措施。我們普遍採用60%的標準違責損失率假設。本集團並未就其本身的信貸風險調整衍生工具負債，該等調整通常稱為「債務估值調整」。

對於若干類型產品現時不受模擬支援的非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點的衍生工具風險，本集團採用替代方法。該等替代方法可能涉及與經模擬工具處理的同類產品結果進行配對，倘該配對方法不適用時，則通常使用與模擬法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較上述模擬法所使用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。錯向風險於任何信貸風險調整前衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率具有正數相關性時出現。倘出現重大錯向風險時，將使用交易指定方法以反映估值內的錯向風險。

所有第三方交易對手均包括於信貸風險調整的計算內，而本集團旗下公司的信貸風險調整不會作出淨額計算。

2011年內，本集團並無對用作計算信貸風險調整的方法作出任何重大轉變。

公允值估值基準

計算各類金融工具公允值時採用之方法如下：

私募股本及策略投資

本集團的私募股本及策略投資持倉一般歸類為可供出售用途，且並非全部於交投活躍市場進行買賣。如該項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算基礎則基於投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景及其他因素的分析，並會參照於交投活躍市場報價的同類企業市價估值，或同類公司變更擁有權所依據的價格。

51 金融工具之公允值(續)

資產抵押證券

市場報價一般用以釐定該等證券的公允值，而估值模型則用於核實可得的有限市場數據的可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，估值使用行業標準模型及有關根據抵押品類別及履行情況(如適用)推算提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度的假設。估值結果會與同類證券的可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

貸款(包括槓桿融資及持作證券化用途之貸款)

按公允值持有的貸款乃根據經紀報價及／或市場一致數據提供者(如有)提供的數據估值。如缺乏可觀察市場，則採用估值方法釐定公允值，該等估值方法包括現金流折現模型，並主要因應同一或近似機構發行的其他市場工具衍生的貸款的適當信貸息差而作出假設。

債務證券、國庫券及合資格票據，以及股票

該等工具根據交易所、交易商、經紀、行業組織或定價服務提供的市場報價(如有)計值。如缺乏市場報價，則參照類似工具的市場報價釐定公允值，惟如屬若干按揭抵押證券及無報價股票，則以數據源自可觀察及不可觀察市場數據的估值方法釐定公允值。

結構票據

結構票據採用估值方法計算的公允值由相關債務證券的公允值得出，而內含衍生工具的公允值則按下文衍生工具一段所述方式釐定。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途負債，主要包括本集團向投資者發行的股票掛鉤結構票據(該等票據向交易對手提供的回報與若干股權證券表現掛鉤)，以及其他組合。該等票據因遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相互關係等參數不可觀察而歸類為第三級。

衍生工具

場外(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型計值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品，均採用業界劃一使用的模型計算法。至於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致定價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定，或按過往數據或其他資料來源估計。一般可觀察數據的例子包括現貨及遠期匯率、基準利率曲線及常見買賣期權產品的波幅平面。不可觀察數據的例子則包括不太常見買賣的期權產品之全部或部分波幅平面，以及匯率、利率及股價等各種市場因素之間的相互關係。

財務報表附註(續)

51 金融工具之公允值(續)

釐定公允值之分析

下表載列於綜合財務報表內按公允值計量之金融資產及金融負債的估值基準分析：

本集團

	估值方法			第三方 總計 百萬港元	滙豐旗下 公司款額 百萬港元	總計 百萬港元
	市場報價 第一級 百萬港元	採用 可觀察 數據 第二級 百萬港元	涉及重大 不可觀察 數據 第三級 百萬港元			
於2011年12月31日						
資產						
交易用途資產	306,444	140,294	1,230	447,968	—	447,968
指定以公允值列賬之						
金融資產	33,552	20,637	3,481	57,670	—	57,670
衍生工具	3,146	286,765	1,408	291,319	85,977	377,296
可供出售投資 ¹	544,954	459,528	17,085	1,021,567	—	1,021,567
負債						
交易用途負債	53,214	103,703	14,514	171,431	—	171,431
指定以公允值列賬之						
金融負債	—	40,392	—	40,392	—	40,392
衍生工具	6,117	285,427	1,045	292,589	90,663	383,252
於2010年12月31日						
資產						
交易用途資產	263,579	124,594	2,035	390,208	—	390,208
指定以公允值列賬之						
金融資產	38,300	13,867	2,437	54,604	—	54,604
衍生工具	2,533	236,479	1,372	240,384	62,238	302,622
可供出售投資 ¹	494,178	534,623	22,155	1,050,956	—	1,050,956
負債						
交易用途負債	56,846	80,174	14,514	151,534	—	151,534
指定以公允值列賬之						
金融負債	—	40,327	—	40,327	—	40,327
衍生工具	2,617	234,996	1,612	239,225	70,613	309,838

第一級與第二級之間於本年度並無重大變動。

51 金融工具之公允值(續)

本行

	估值方法			第三方 總計 百萬港元	滙豐旗下 公司款額 百萬港元	總計 百萬港元
	市場報價 第一級 百萬港元	採用 可觀察 數據 第二級 百萬港元	涉及重大 不可觀察 數據 第三級 百萬港元			
於2011年12月31日						
資產						
交易用途資產	234,611	81,546	1,164	317,321	—	317,321
指定以公允值列賬之						
金融資產	—	2,283	—	2,283	—	2,283
衍生工具	2,539	277,227	1,131	280,897	89,781	370,678
可供出售投資 ¹	453,706	219,516	12,773	685,995	—	685,995
負債						
交易用途負債	25,746	46,973	6,240	78,959	—	78,959
指定以公允值列賬之						
金融負債	—	5,910	—	5,910	—	5,910
衍生工具	5,856	276,699	933	283,488	93,677	377,165
於2010年12月31日						
資產						
交易用途資產	230,705	65,256	1,968	297,929	—	297,929
指定以公允值列賬之						
金融資產	—	1,974	112	2,086	—	2,086
衍生工具	1,753	227,519	1,075	230,347	65,132	295,479
可供出售投資 ¹	449,296	317,363	17,708	784,367	—	784,367
負債						
交易用途負債	37,123	46,270	7,791	91,184	—	91,184
指定以公允值列賬之						
金融負債	—	6,581	—	6,581	—	6,581
衍生工具	2,332	226,901	1,495	230,728	73,154	303,882

1 按資產負債表項目分類之可供出售投資之分析載於附註10。

第一級與第二級之間於本年度並無重大變動。

財務報表附註(續)

51 金融工具之公允值(續)

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

下表詳列使用包含重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的第三級金融工具於期初及期末之結餘變動對賬：

本集團

	資產				負債		
	可供出售 百萬港元	持作 交易用途 百萬港元	指定以 公允值 計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	持作 交易用途 百萬港元	指定以 公允值 計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元
於2011年1月1日	22,155	2,035	2,437	1,372	14,514	–	1,612
於損益賬中確認之 損益總額	(324)	(60)	52	782	(433)	–	282
於其他全面收益中 確認之損益總額	(1,460)	(30)	(4)	(14)	(71)	–	3
購入	3,544	1,070	1,459	–	–	–	–
發行	–	–	–	–	2,368	–	–
出售	(85)	(737)	(157)	–	–	–	–
存入/償付	(4,597)	(625)	(44)	87	3,886	–	(106)
撥出	(2,273)	(916)	(1,276)	(930)	(8,009)	–	(768)
撥入	125	493	1,014	111	2,259	–	22
於2011年12月31日 ...	17,085	1,230	3,481	1,408	14,514	–	1,045
於損益賬中確認與 業績報告期末所持 資產及負債有關之 損益總額 ¹	(8)	5	60	58	(167)	–	(265)
於2010年1月1日	24,161	2,591	5,890	1,891	11,357	–	2,981
於損益賬中確認之 損益總額	308	371	492	184	35	–	(192)
於其他全面收益中 確認之損益總額	1,878	15	12	34	506	–	16
購入	3,367	279	460	–	–	–	–
發行	–	–	–	–	2,827	–	–
出售	(1,347)	(2,045)	(216)	–	–	–	–
存入/償付	(539)	475	(170)	1,421	127	–	772
撥出	(17,961)	(2,171)	(5,423)	(2,462)	(2,952)	–	(2,351)
撥入	12,288	2,520	1,392	304	2,614	–	386
於2010年12月31日 ...	22,155	2,035	2,437	1,372	14,514	–	1,612
於損益賬中確認與 業績報告期末所持 資產及負債有關之 損益總額 ¹	63	58	190	97	(114)	–	(78)

51 金融工具之公允值(續)

本行

	資產				負債		
	可供出售 百萬港元	持作 交易用途 百萬港元	指定以 公允值 計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	持作 交易用途 百萬港元	指定以 公允值 計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元
於2011年1月1日	17,708	1,968	112	1,075	7,791	–	1,495
於損益賬中確認之 損益總額	(5)	(60)	(34)	871	(480)	–	192
於其他全面收益中 確認之損益總額	(1,896)	(30)	–	(15)	(49)	–	(1)
購入	3,001	1,070	–	–	–	–	–
發行	–	–	–	–	1,952	–	–
出售	–	(737)	(78)	–	–	–	–
存入／償付	(3,877)	(625)	–	(25)	(59)	–	(73)
撥出	(2,158)	(915)	–	(884)	(3,169)	–	(702)
撥入	–	493	–	109	254	–	22
於2011年12月31日 ...	12,773	1,164	–	1,131	6,240	–	933
於損益賬中確認與 業績報告期末所持 資產及負債有關之 損益總額 ¹	214	2	–	183	(155)	–	(203)
於2010年1月1日	21,711	1,733	167	1,759	4,859	–	2,911
於損益賬中確認之 損益總額	640	2	21	77	119	–	(300)
於其他全面收益中 確認之損益總額	1,025	13	–	33	93	–	15
購入	2,959	278	–	–	–	–	–
發行	–	–	–	–	2,220	–	–
出售	(1,338)	(1,445)	–	–	–	–	–
存入／償付	(241)	475	–	1,283	708	–	786
撥出	(16,800)	(1,542)	(76)	(2,381)	(862)	–	(2,303)
撥入	9,752	2,454	–	304	654	–	386
於2010年12月31日 ...	17,708	1,968	112	1,075	7,791	–	1,495
於損益賬中確認與 業績報告期末所持 資產及負債有關之 損益總額 ¹	140	58	21	52	(60)	–	34

1 該款項乃按淨額基準列賬，並已計及風險已撥回其他滙豐旗下公司的交易所產生之損益總額。

財務報表附註(續)

51 金融工具之公允值(續)

就可供出售證券及持作交易用途資產而言，年內若干債務證券估值方法的可觀察程度，導致該等資產自第三級類別中撥出。另外，亦有若干債務證券撥入第三級類別，原因是該等資產所用的估值方法於年內變為不可觀察。

就指定以公允值計入損益賬之資產而言，年內若干債務證券及股權估值方法的可觀察程度，導致該等資產自第三級類別中撥出。另外，亦有若干債務證券所用的估值方法於年內變得愈來愈不可觀察，導致若干資產撥入第三級類別。

就衍生工具資產及負債而言，利差及股權波幅的可觀察程度於年內增加，導致相關資產及負債自第三級類別中撥出。此外，由於信貸違責掉期不可觀察，導致有關衍生工具資產及負債撥入第三級類別。

就持作交易用途負債而言，撥入第三級類別的主要原因是波幅的可觀察程度減少；而自第三級類別撥出則是由於波幅及相互關係的可觀察程度增加所致。

就歸類為持作交易用途的資產及負債而言，已變現及未變現損益於收益表「交易收益淨額」項下呈列。

指定以公允值列賬之資產及負債之公允值變動，於收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨(支出)／收益」項下呈列。

可供出售證券的已變現損益，於收益表「金融投資減除虧損後增益」項下呈列，而未變現損益則於其他全面收益「可供出售投資」內之「計入股東權益之公允值變動」項下呈列。

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響：

按上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值模型計量，該等模型依據的假設，欠缺相同工具於當前市場的可觀察交易價格作支持理據，亦非以可觀察市場數據為基礎。下表列示公允值對合理可行替代假設的敏感度。

51 金融工具之公允值(續)

公允值對合理可行替代假設的敏感度

本集團

	於收益表中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元
於2011年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	353	(281)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產／負債	348	(348)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	1,663	(1,663)
於2010年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	492	(494)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產／負債	234	(234)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	2,073	(2,073)

本行

	於收益表中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元
於2011年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	223	(153)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產／負債	—	—	—	—
金融投資：可供出售	—	—	1,232	(1,232)
於2010年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	444	(445)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產／負債	2	(2)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	1,632	(1,632)

於收益表入賬的公允值變動

下表詳列期內於收益表確認的公允值變動，此等公允值的估算方法包括若干重大假設，此等假設欠缺相同工具於當前市場的可觀察交易價格作支持理據，亦非以可觀察市場數據為基礎：

- 下表詳列該等工具的公允值變動總額，但並無獨立呈列總額中由不可觀察成分造成的變動；及
- 採用重大不可觀察數據計值的工具常與採用可觀察數據計值的工具對沖；下表並無計入該等對沖工具的任何公允值變動。

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
於12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	(369)	(37)	(173)	84
指定以公允值列賬之金融資產／負債	60	190	—	21

財務報表附註(續)

51 金融工具之公允值(續)

非以公允值列賬之金融工具的公允值

下表分析於資產負債表內非按公允值計量之金融工具的公允值。所有其他工具的公允值等於其賬面值：

本集團

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
資產				
存放同業	654,581	654,756	597,081	597,144
客戶貸款	2,130,871	2,101,243	1,891,060	1,889,974
債務證券	143,062	151,363	128,033	132,832
負債				
同業存放	222,582	222,697	167,827	167,832
客戶賬項	3,565,001	3,565,036	3,313,244	3,313,148
已發行債務證券	77,472	77,330	59,283	59,343
後償負債	16,114	14,157	21,254	19,771
優先股	97,096	86,932	101,458	93,232

本行

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
資產				
存放同業	341,527	341,970	318,912	318,983
客戶貸款	1,176,602	1,159,635	1,016,312	1,015,787
負債				
同業存放	158,746	158,743	130,476	130,475
客戶賬項	2,220,072	2,220,031	2,044,664	2,044,807
已發行債務證券	46,360	46,245	43,139	43,160
後償負債	9,386	7,354	9,404	7,992
優先股	96,969	86,805	101,306	93,081

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是此等工具屬短期性質或經常按當前市場息率重新定價：

資產	負債
庫存現金及中央銀行結餘	向其他銀行傳送中之項目
香港政府負債證明書	香港紙幣流通額
向其他銀行託收中之項目	背書及承兌
背書及承兌	列於「其他負債」項內之短期應付賬款
列於「其他資產」項內之短期應收賬款	應計項目
應計收益	列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約

非按公允值於資產負債表列賬之金融工具的公允值乃按下文所述方式計算。

計算公允值時，會計入本集團估計知情人士自願透過公平交易交換金融資產或償付金融負債可能涉及的金額，但該金額並不反映本集團預期於該等工具的預計日後有效期內，從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報企業可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值，故此，比較不同企業呈報的公允值可能並無意義，使用該等數據的人士務須審慎。

51 金融工具之公允值(續)

以下各類金融工具按已攤銷成本計量，惟持作交易用途或指定以公允值計入損益賬之工具除外。倘資產或負債以指定及合資格列為公允值對沖工具之衍生工具對沖，則以此方式對沖之資產或負債的賬面值僅包括就被對沖風險所作之公允值調整。下文所述資產及負債於結算日之公允值，乃為披露目的而估算：

客戶貸款

客戶貸款之公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以現金流折現模型估計公允值。

履約貸款在可行情況下，會按貸款償還期限及利率，分別撥歸多個同類組合，約定現金流一般按本集團估計市場參與者為償還期限、重新定價及信貸風險特性相若之工具估值時採用的折現率折現。

貸款組合的公允值反映結算日的貸款減值，及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額。對於已減值貸款，本集團會將預期可收回該貸款之期間所得未來現金流折現，以估算其公允值。

金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值方法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

存款及客戶賬項

就估計公允值而言，存款及客戶賬項按尚餘合約期限分類。公允值採用現金流折現法估算，並採用相若尚餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值假定為於結算日須即時支付的金額。

已發行債務證券及後償負債

已發行債務證券及後償負債之公允值按相同或同類工具於結算日之市場報價釐定。

本附註所述公允值乃於特定日期之公允值，其數額可能與於相關工具到期日或結算日實際支付之金額有重大差異。在許多情況下，鑑於計量之組合規模龐大，估算之公允值不可能即時變現。因此，該等公允值並不代表上述金融工具對本集團(作為一家持續經營的公司)之價值。

就各類金融工具而言，公允值指單一工具的價值乘以所持工具的數量，且不作大額折扣或溢價調整。

無形資產(例如核心存款組合、信用卡及客戶關係之價值)之公允值並未計入上文所述之公允值內，原因是這些資產並非金融工具。

財務報表附註(續)

52 風險管理

本集團業務涉及分析、評估、承擔及管理金融風險，主要的金融風險為：

- 信貸風險；
- 流動資金風險；
- 市場風險(包括匯兌、利率及股價風險)；
- 營運風險；
- 保險風險；及
- 資本管理

滙豐集團總管理處為滙豐集團的環球業務制訂高層次的風險管理政策。本集團的風險管理政策及程序受到嚴密監察和指導，務求以系統化的方式識別、計量、分析及積極管理所有類別的風險。此外，審核部負責獨立審核風險管理及監控環境。

a 信貸風險

信貸風險指客戶或交易對手一旦不能履行合約付款責任時產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自擔保及衍生工具等資產負債表外產品，以及本集團持有的債務及其他證券。在我們面對的各種風險中，信貸風險的監管規定資本要求最高。本集團訂有標準、政策及程序，用以專門控制及監察來自所有相關活動的風險。本集團的主要信貸風險管理程序及政策，均緊隨滙豐集團總管理處制訂的政策，其中包括下列各項：

- 制訂與滙豐集團信貸政策一致的信貸政策，並將此等政策詳細記錄於專用信貸政策手冊中。
- 制訂及貫徹執行本集團的大額信貸風險政策。此政策就本集團承受的個別客戶和客戶群風險以至其他風險集中程度設定上限。
- 就本集團對貸款予特定客戶階層及行業的取態和額度，制訂及遵守借貸指引。
- 客觀評估風險。由本集團辦理的所有非銀行商業信貸如超出指定限額，均須事先進行審核，然後才決定是否承諾提供予客戶。
- 監控涉及銀行及其他金融機構的風險。本集團對金融及政府機構之交易對手設定信貸及結算風險限額，以便採用最有效的方式運用信貸供應，同時避免風險過份集中。
- 就持作交易用途證券的流通程度設定監控程序，並就金融投資制訂發行人限額，以管理債務證券的風險。為資產抵押證券及同類工具制訂獨立的組合限額。
- 透過實施國家／地區風險限度，並在此限度下再按期限及業務類別設定進一步限額，以監控跨境風險承擔，從而管理債務國及跨境風險。
- 監控特定行業的貸款風險。如有需要，會對新業務加設限制，或對本集團的營運企業設定風險上限。
- 貫徹執行及發展風險評級，將風險作合理分類，以便集中管理相關風險。評級方法依據範圍廣闊的財務分析及以市場數據為本的工具，乃評估交易對手風險的核心數據。雖然運用自動風險評級程序處理較大額信貸的情況與日俱增，但每次釐定貸款風險級別的最後責任，須由最終批核行政人員承擔。風險級別須經常檢討，並在必要時迅速修訂。

52 風險管理(續)

滙豐集團總管理處及本集團風險管理委員會定期收取信貸風險報告，報告涵蓋的資料包括大額信貸風險、風險集中程度、行業風險、減值準備水平及債務國家／地區風險。

風險管理委員會負責風險審批授權，以及批核最終的風險政策及監控措施。該委員會監察金融業務的內在風險、收取報告、決定需要採取的行動，以及檢討風險管理架構的成效。

行政委員會與風險管理委員會由本集團專責的風險管理部支援，該部門由風險管理總監主管；風險管理總監同時為行政委員會及風險管理委員會的成員，並需向行政總裁匯報。

監察及風險管理委員會亦負責監督風險事宜，並就此向董事會提供意見。監察及風險管理委員會在此方面的主要職責包括就本集團內部的整體承受風險水平、承受程度及策略向董事會提供意見，並設法確保以委員會認為恰當的方式，顧及當前及預期的宏觀經濟及金融環境。監察及風險管理委員會亦負責定期檢討內部監控和風險管理架構的成效，並就所有高層次風險事宜向董事會提供意見。監察及風險管理委員會負責批准本集團風險管理總監的任命及撤換。

(i) 信貸風險

最大信貸風險

我們的信貸風險遍布多類資產，包括衍生工具、交易用途資產、客戶貸款、同業貸款及金融投資。

下表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及同類合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時我們須支付的最高金額。而在信貸額度有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉全數金額。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

未計及所持抵押品或其他強化信貸條件之最大信貸風險

本集團

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
現金及短期資金	919,906	807,985
向其他銀行託收中之項目	34,546	16,878
1個月以上之定期存放同業	198,287	149,557
存款證	88,691	73,247
香港政府負債證明書	162,524	148,134
交易用途資產	432,908	372,410
債務證券	168,849	200,379
國庫券及其他合資格票據	230,959	140,873
其他	33,100	31,158
指定以公允值列賬之金融資產	17,402	17,930
債務證券	16,762	17,299
其他	640	631
衍生工具	377,296	302,622
客戶貸款	2,130,871	1,891,060
金融投資：債務證券	677,256	753,827
應收滙豐集團公司款項	152,730	137,633
其他資產	77,521	56,452
承兌及背書	31,750	25,892
其他	45,771	30,560
金融擔保及其他信貸相關之或有負債	48,432	40,752
貸款承諾及其他信貸相關承諾	1,683,589	1,543,697
於12月31日	7,001,959	6,312,184

本行

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
現金及短期資金	612,265	551,003
向其他銀行託收中之項目	29,821	12,143
1個月以上之定期存放同業	108,873	74,791
存款證	23,987	27,888
香港政府負債證明書	162,524	148,134
交易用途資產	302,343	280,309
債務證券	120,575	155,174
國庫券及其他合資格票據	160,911	112,602
其他	20,857	12,533
指定以公允值列賬之金融資產：債務證券	2,283	2,086
衍生工具	370,678	295,479
客戶貸款	1,176,602	1,016,312
金融投資：債務證券	325,136	442,336
應收本集團公司款項	248,001	198,322
其他資產	43,059	28,980
承兌及背書	21,001	17,041
其他	22,058	11,939
金融擔保及其他信貸相關之或有負債	25,448	23,353
貸款承諾及其他信貸相關承諾	1,067,049	948,987
於12月31日	4,498,069	4,050,123

52 風險管理(續)

(ii) 抵押品及其他強化信貸條件

貸款

雖然抵押品可以是減低信貸風險的重要工具，但本集團的做法是參考客戶是否有能力從其現金流資源償還債務，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。我們提供的融資額度可能並無抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。至於其他貸款，則須獲得抵押品，而有關抵押品也將用作決定是否提供信貸及相關定價的考慮因素。倘出現違約，銀行可以有關抵押品用作還款。

抵押品對降低信貸風險有重大財務影響，但仍視乎抵押品的形式。下表載列我們就借款人的特定資產所持有固定抵押(我們有強制執行的往績且有能力強制執行)、如借款人未能履行其合約責任時用以清償債務的抵押品，或如抵押品為現金或可在某個既定市場出售變現的量化價值。下表所列抵押品估值不計算就獲得及出售抵押品作出的任何調整。

我們亦會透過利用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二質押、其他留置權以及無支持的擔保，但有關的減低風險項目的價值難以確定，其財務影響並未量化。尤須注意，下表所列的無抵押貸款，可能受惠於該等減低信貸風險之措施。

個人貸款

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
無抵押	1,290	896
全數抵押	659,976	611,137
— LTV 低於 25%	60,167	53,608
— LTV 25% 至 50%	230,027	192,134
— LTV 51% 至 75%	278,216	275,830
— LTV 76% 至 90%	81,597	79,525
— LTV 91% 至 100%	9,969	10,040
部分抵押		
— LTV 超過 100%	4,156	605
— 抵押品價值	3,912	461
住宅按揭總額	665,422	612,638

上表顯示按抵押品水平分析的住宅按揭貸款，包括資產負債表外貸款承諾。上表所列的抵押品包括房地產的固定第一質押。

貸款估值比率(「LTV」)的計算，是以結算日貸款的資產負債表內賬面值以及任何於資產負債表外貸款承諾總額，除以抵押品的價值。本集團並無釐定住宅物業抵押品價值的一致方法，但一般是透過結合專業估值、房屋價格指數或統計分析等方法而釐定。估值必須定期更新，並最少每三年更新一次。當市況或組合表現出現大幅變動，或貸款已識別及評估為已減值，則會進行更頻繁的估值。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

其他個人貸款

其他個人貸款主要包括個人貸款、透支及信用卡，一般均為無抵押。

企業、商業及金融機構(非銀行)貸款

就商用物業以及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款所持有的抵押品的獨立分析如下，反映組合持有的抵押品的差異。在各情況下，分析包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
CRR/EL 評級 1 至 7 級	280,706	266,548
無抵押	120,602	103,321
全數抵押	144,975	149,236
部分抵押(A)	15,129	13,991
— A 的抵押品價值	6,770	8,382
CRR/EL 評級 8 至 10 級	616	899
無抵押	95	67
全數抵押	193	337
部分抵押(B)	328	495
— B 的抵押品價值	203	345
商用物業貸款總額	281,322	267,447

上表的抵押品包括就商用物業貸款而言，房地產的固定第一質押及以現金作為質押。上表包括向香港主要物業發展商提供的貸款，一般以擔保作抵押，或屬無抵押貸款。

商用物業抵押品的價值透過專業及內部估值以及實地視察而釐定。由於商用物業抵押品的估值複雜，本集團會以各地估值政策，根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。倘對債務人進行定期信貸評估時，就有關交易有重大質疑，而可能反映在抵押品之相關表現上，或倘債務人的信貸質素顯著轉差，令其主要還款資金來源引起關注，認為可能未必足以償付其全部債務(即債務人的信貸質素分類顯示，其信貸質素處於較低水平，例如低於標準或接近已減值)，則會進行更頻繁的重估。

52 風險管理(續)

按抵押品水平分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
CRR/EL 評級 8 至 10 級	12,501	15,006
無抵押	8,882	11,053
全數抵押	1,634	1,498
部分抵押(A)	1,985	2,455
— A 的抵押品價值	1,015	1,246

用於上述評估的抵押品主要包括就工商業貸款而言，房地產的第一法定質押及以現金作為質押，以及就金融機構貸款而言，以現金及有價金融工具作為質押。在政府方面，貸款一般為無抵押。

應注意是上表不包括一般就企業及商業貸款接納的其他類別抵押品，例如無支持的擔保以及以客戶業務資產作為質押的浮動質押。雖然該等減低風險措施具價值，往往訂明無力償債時可行使的權利，但其可賦予的價值難以釐定。披露方面並未賦予價值。

與商用物業一樣，計入上表的房地產抵押品的價值，一般透過專業及內部估值以及實地視察而釐定。進行估值的頻密程度與商用物業貸款所採用的基準類似。至於並非主要以商用物業為本的企業及商業貸款的融資活動，其抵押品價值與其償還本金的表現之間並無明顯的相互關係。當債務人的整體信貸表現轉差，將會修訂抵押品的價值，而倘證明需要依賴第二還款資金來源，則須評估有關資金來源的可能表現。基於此理由，上表僅呈列 CRR 評級 8 至 10 級貸款客戶的價值，反映該等貸款的估值相對較新。上表的現金以名義價值估值，而有價證券則以公允值估值。

同業貸款

按抵押品水平分析的同業貸款(包括貸款承諾)

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
無抵押	615,783	541,913
全數抵押	64,411	75,494
部分抵押(A)	3,847	218
— A 的抵押品價值	1,996	184
同業貸款總額	684,041	617,625

用於上述評估的抵押品主要與現金及有價證券有關。同業貸款一般為無抵押貸款。若干產品(例如反向回購協議以及股票借貸)已作出實際的抵押安排，並於上表列為全數抵押。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

衍生工具

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或提早終止交易，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額結算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們的大部分信貸支持附件乃與金融機構客戶簽訂。

其他信貸風險

除上文所述的有抵押借貸外，本集團亦會用其他強化信貸條件及方法，降低來自金融資產的信貸風險，詳情如下。

政府、銀行同業及其他金融機構發行的證券，可能受惠於額外的強化信貸條件，特別是透過政府以有關資產作為參考而提供的擔保。企業發行的債務證券主要為無抵押債務證券。由銀行同業及金融機構發行的債務證券包括資產抵押證券及類似工具，並由相關金融資產組合作支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，透過購入信貸違責掉期保障而降低。

交易用途資產包括就有意用作交易而持有的貸款，其中大部分為反向回購以及股票借貸，性質屬有抵押資產。本集團根據該等安排可出售或再質押、持作資產擔保的抵押品，載於附註45「作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品」。

本集團承擔的最大信貸風險包括發行或訂立的金融擔保及類似安排，以及其不可撤回承擔的貸款承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，則視乎安排的條款，銀行可能對其他減低信貸風險項目有追索權。該等安排的詳情，載於附註44「或有負債及承諾」。

52 風險管理(續)

沒收擔保貸款的抵押品或要求提供其他強化信貸條件因而取得資產的賬面值如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
住宅物業	103	37	35	4
工商物業	6	12	–	2
其他資產	3	2	–	–
	112	51	35	6

收回資產均會有秩序地出售，所得款項用作減少或償還未清償債項。倘若於償還債務後有剩餘資金，則償還予其他索償權較次的有抵押貸款人，或退回給客戶。本集團一般不會佔用收回物業作業用途。

(iii) 金融工具的信貸質素

本集團各項貸款及債務證券組合的信貸質素分為四大類別。該等類別各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的更細緻內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外部評級。

在細緻的層面上，內部及外部評級並無直接關係，只是兩者均同屬四個類別其中之一。

信貸質素類別

質素類別	債務證券/ 其他票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	違責或然率	內部信貸評級 ¹	預期虧損%
穩健	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0 – 0.169	EL 1至EL 2級	0 – 0.999
中等	B+至BBB+級及 並無評級	CRR 3至CRR 5級	0.170 – 4.914	EL 3至EL 5級	1.000 – 19.999
低於標準	B級及以下	CRR 6至CRR 8級	4.915 – 99.999	EL 6至EL 8級	20.000 – 99.999
已減值	已減值	CRR 9至CRR 10級	100	EL 9至EL 10級	100+ 或已拖欠 ²

1 我們為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10的貸款外，分類為EL1至EL8而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為未減值者(見附註52(v))除外。

2 預期虧損百分比透過結合違責或然率和違責損失率計算得出，如違責損失率高於100%，反映收回款項的成本，則在此等情況下，預期虧損百分比可能超過100%。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

質素類別定義

- 穩健：大有能力遵守財務承諾、拖欠機會極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- 中等：需要較密切監察、拖欠風險低至中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，及於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- 低於標準：需要不同程度的特別注意及拖欠風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長（一般為逾期達90日）及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 已減值：經個別或綜合評估為已減值的風險項目。上述質素類別定義反映本集團奉行之披露慣例，即是所有逾期90日或以上的零售賬項均被視為已減值。此類賬項可能在任何零售貸款EL（「預期虧損」）級別中出現，若將此類賬項列為較高質素級別，將反映可運用各種形式的減低信貸風險措施抵銷拖欠的影響。

本集團對貸款及債務證券減值的政策，載於財務報表附註3(d)及3(g)。於2011年12月31日之減值準備分析及該等準備於本年度之變動，於附註19披露。

細緻風險評級制度

CRR（「客戶風險評級」）的10級制度與一項更細緻的23級債務人拖欠機會分級制度配對。滙豐集團會視乎有關資產所用的資本協定2計算法，運用該等分級制度對滙豐集團內所有重要的個別客戶進行評級。零售業務的EL 10級制度概括一項更細緻的29級分級制度，該項於滙豐集團內普遍採用的制度結合債務人及信貸／產品風險因素進行綜合計量。上文引用的外部評級已撥入為內部評級風險項目界定的質素類別中，使呈報的資料更加清楚。

呈報基準反映滙豐集團資本協定2計劃下的風險評級制度，亦使呈列組合質素時涵蓋更多類別的金融工具。

在交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之金融工具不會計算減值額，因為該等組合的資產乃按照公允值變動而管理，而公允值變動會直接計入收益表內。

52 風險管理(續)

(iv) 按信貸質素劃分的金融工具分布情況

本集團

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 ¹ 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2011年12月31日							
向其他銀行託收中之 項目	32,852	1,690	4	–	–	–	34,546
交易用途資產	371,013	61,562	333	–	–	–	432,908
– 國庫券及其他 合資格票據	224,302	6,657	–	–	–	–	230,959
– 債務證券	123,177	45,596	76	–	–	–	168,849
– 同業貸款	22,413	3,491	257	–	–	–	26,161
– 客戶貸款	1,121	5,818	–	–	–	–	6,939
指定以公允值列賬之 金融資產	14,701	2,701	–	–	–	–	17,402
– 債務證券	14,061	2,701	–	–	–	–	16,762
– 客戶貸款	640	–	–	–	–	–	640
衍生工具	320,122	56,721	453	–	–	–	377,296
按已攤銷成本持有的 貸款	1,778,778	954,195	23,329	26,600	13,851	(11,301)	2,785,452
– 同業貸款	581,800	71,227	1,252	302	–	–	654,581
– 客戶貸款	1,196,978	882,968	22,077	26,298	13,851	(11,301)	2,130,871
金融投資	1,018,523	99,824	1,048	–	57	–	1,119,452
– 國庫券及其他 合資格票據	329,458	24,047	–	–	–	–	353,505
– 債務證券 ²	689,065	75,777	1,048	–	57	–	765,947
其他資產	28,910	46,338	1,635	545	93	–	77,521
– 背書及承兌	6,549	24,320	876	–	5	–	31,750
– 其他	22,361	22,018	759	545	88	–	45,771
總計	3,564,899	1,223,031	26,802	27,145	14,001	(11,301)	4,844,577

1 包括916.57億港元已採用標準普爾評級歸類為BBB–至BBB+級之國庫券及合資格票據，以及債務證券。

2 包括逾期一年以上之1,600萬港元已減值債務證券。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 ¹ 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2010年12月31日							
向其他銀行託收中之 項目	15,294	1,584	–	–	–	–	16,878
交易用途資產	319,851	51,858	701	–	–	–	372,410
– 國庫券及其他 合資格票據	133,799	7,074	–	–	–	–	140,873
– 債務證券	160,916	39,306	157	–	–	–	200,379
– 同業貸款	24,140	1,509	471	–	–	–	26,120
– 客戶貸款	996	3,969	73	–	–	–	5,038
指定以公允值列賬之 金融資產	15,994	1,936	–	–	–	–	17,930
– 債務證券	15,363	1,936	–	–	–	–	17,299
– 客戶貸款	631	–	–	–	–	–	631
衍生工具	264,605	37,114	903	–	–	–	302,622
按已攤銷成本持有的 貸款	1,577,126	847,090	35,382	25,256	16,281	(12,994)	2,488,141
– 同業貸款	537,729	56,777	1,739	836	–	–	597,081
– 客戶貸款	1,039,397	790,313	33,643	24,420	16,281	(12,994)	1,891,060
金融投資	1,017,926	87,053	993	121	61	–	1,106,154
– 國庫券及其他 合資格票據	259,134	19,946	–	–	–	–	279,080
– 債務證券 ²	758,792	67,107	993	121	61	–	827,074
其他資產	18,565	36,409	903	501	74	–	56,452
– 背書及承兌	6,481	18,617	694	41	59	–	25,892
– 其他	12,084	17,792	209	460	15	–	30,560
總計	<u>3,229,361</u>	<u>1,063,044</u>	<u>38,882</u>	<u>25,878</u>	<u>16,416</u>	<u>(12,994)</u>	<u>4,360,587</u>

1 包括787.78億港元已採用標準普爾評級歸類為BBB-至BBB+級之國庫券及合資格票據，以及債務證券。

2 包括逾期六個月至一年之2,600萬港元已減值債務證券。

52 風險管理(續)

本行

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 ¹ 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2011年12月31日							
向其他銀行託收中之 項目	28,334	1,483	4	–	–	–	29,821
交易用途資產	254,395	47,615	333	–	–	–	302,343
– 國庫券及其他 合資格票據	154,316	6,595	–	–	–	–	160,911
– 債務證券	84,222	36,277	76	–	–	–	120,575
– 同業貸款	14,742	1,531	257	–	–	–	16,530
– 客戶貸款	1,115	3,212	–	–	–	–	4,327
指定以公允值列賬之 金融資產：							
– 債務證券	587	1,696	–	–	–	–	2,283
衍生工具	317,049	53,294	335	–	–	–	370,678
按已攤銷成本持有的 貸款	972,734	519,868	12,504	11,786	8,951	(7,714)	1,518,129
– 同業貸款	303,108	37,739	386	294	–	–	341,527
– 客戶貸款	669,626	482,129	12,118	11,492	8,951	(7,714)	1,176,602
金融投資	571,375	76,344	1,048	–	57	–	648,824
– 國庫券及其他 合資格票據	278,105	21,596	–	–	–	–	299,701
– 債務證券	293,270	54,748	1,048	–	57	–	349,123
其他資產	11,255	30,556	1,080	82	86	–	43,059
– 背書及承兌	3,949	16,665	382	–	5	–	21,001
– 其他	7,306	13,891	698	82	81	–	22,058
總計	2,155,729	730,856	15,304	11,868	9,094	(7,714)	2,915,137

1 包括814.36億港元已採用標準普爾評級歸類為BBB–至BBB+級之國庫券及合資格票據，以及債務證券。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 ¹ 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2010年12月31日							
向其他銀行託收中之 項目	10,649	1,494	–	–	–	–	12,143
交易用途資產	235,598	44,010	701	–	–	–	280,309
– 國庫券及其他 合資格票據	105,596	7,006	–	–	–	–	112,602
– 債務證券	122,531	32,486	157	–	–	–	155,174
– 同業貸款	6,500	1,509	471	–	–	–	8,480
– 客戶貸款	971	3,009	73	–	–	–	4,053
指定以公允值列賬之 金融資產：							
債務證券	863	1,223	–	–	–	–	2,086
衍生工具	260,596	34,171	712	–	–	–	295,479
按已攤銷成本持有的 貸款	858,392	449,484	14,290	11,435	10,596	(8,973)	1,335,224
– 同業貸款	296,100	21,119	860	833	–	–	318,912
– 客戶貸款	562,292	428,365	13,430	10,602	10,596	(8,973)	1,016,312
金融投資	647,365	74,411	993	121	61	–	722,951
– 國庫券及其他 合資格票據	234,567	18,160	–	–	–	–	252,727
– 債務證券	412,798	56,251	993	121	61	–	470,224
其他資產	9,563	18,495	796	58	68	–	28,980
– 背書及承兌	4,478	11,831	632	41	59	–	17,041
– 其他	5,085	6,664	164	17	9	–	11,939
總計	<u>2,023,026</u>	<u>623,288</u>	<u>17,492</u>	<u>11,614</u>	<u>10,725</u>	<u>(8,973)</u>	<u>2,677,172</u>

1 包括 726.41 億港元已採用標準普爾評級歸類為 BBB- 至 BBB+ 級之國庫券及合資格票據，以及債務證券。

52 風險管理(續)

(v) 已逾期但並非已減值的金融工具之賬齡分析

下表列示之金額反映指定為已逾期但並非已減值的風險項目。指定為已逾期但並非已減值之風險項目例子包括：於最近的還款日期並無還款但並無證據顯示出現減值的貸款；以及基於技術理由(例如文件延誤)而逾期還款超過90日的短期貿易信貸(不涉及交易對手的信譽因素)。

本集團

	不多於 29日 百萬港元	30至 59日 百萬港元	60至 89日 百萬港元	90至 180日 百萬港元	180日 以上 百萬港元	總計 百萬港元
2011年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款.....	21,616	3,685	1,113	143	43	26,600
— 同業貸款.....	302	—	—	—	—	302
— 客戶貸款 ¹	21,314	3,685	1,113	143	43	26,298
金融投資.....	—	—	—	—	—	—
— 國庫券及其他合資格票據.....	—	—	—	—	—	—
— 債務證券.....	—	—	—	—	—	—
其他資產.....	138	143	71	66	127	545
	21,754	3,828	1,184	209	170	27,145
2010年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款.....	20,264	3,305	1,324	298	65	25,256
— 同業貸款.....	836	—	—	—	—	836
— 客戶貸款.....	19,428	3,305	1,324	298	65	24,420
金融投資.....	121	—	—	—	—	121
— 國庫券及其他合資格票據.....	—	—	—	—	—	—
— 債務證券.....	121	—	—	—	—	121
其他資產.....	144	111	123	57	66	501
	20,529	3,416	1,447	355	131	25,878

本行

	不多於 29日 百萬港元	30至 59日 百萬港元	60至 89日 百萬港元	90至 180日 百萬港元	180日 以上 百萬港元	總計 百萬港元
2011年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款.....	9,628	1,700	410	31	17	11,786
— 同業貸款.....	294	—	—	—	—	294
— 客戶貸款 ¹	9,334	1,700	410	31	17	11,492
金融投資.....	—	—	—	—	—	—
— 國庫券及其他合資格票據.....	—	—	—	—	—	—
— 債務證券.....	—	—	—	—	—	—
其他資產.....	28	16	13	14	11	82
	9,656	1,716	423	45	28	11,868
2010年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款.....	9,341	1,386	586	107	15	11,435
— 同業貸款.....	833	—	—	—	—	833
— 客戶貸款 ¹	8,508	1,386	586	107	15	10,602
金融投資.....	121	—	—	—	—	121
— 國庫券及其他合資格票據.....	—	—	—	—	—	—
— 債務證券.....	121	—	—	—	—	121
其他資產.....	52	4	1	—	1	58
	9,514	1,390	587	107	16	11,614

1 大部分在重整後根據經修訂條款安排的客戶貸款並無計入上表。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

(vi) 已減值貸款

對於個別評估貸款及按組合基準綜合評估的貸款，本集團於確認及計量其減值準備時採用的政策載於附註3(d)。

於2011年12月31日的減值準備分析及該等準備於本年度的變動，在附註19內披露。

b 流動資金風險

流動資金關乎公司履行到期責任的能力。本集團以核心零售及企業客戶存款以至高度流通的資產組合，維持一個穩定而多元化的資金基礎。本集團的流動資金及資金管理目標，乃為確保能於到期時應付一切可預見的資金承諾及提取存款的要求。

流動資金風險指我們沒有足夠財務資源可供履行到期責任或要以過多成本履行責任的風險，此風險因現金流的時間錯配而產生。至於資金風險(一種流動資金風險)，則於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

我們的流動資金及資金管理架構，旨在確保能於到期時應付一切可預見的資金承諾，並使批發市場融資活動得以妥善協調且深具成本效益。為此，我們維持多元化的資金基礎，此基礎不單包括核心零售及企業客戶存款，以及機構客戶款額，且輔以批發融資及高度流通的資產組合，該等資產涵蓋多元化的貨幣和期限，使我們能夠更快速而暢順地回應不可預見的流動資金需求。

我們規定營運企業須維持穩健的流動資金水平，並管理其資產、負債及承諾的流動資金狀況，以確保其現金流達致適當平衡，並使該等營運企業也能在到期時履行所有預期責任。

我們因應業務組合成分的變化，以及業務所在市場性質的變化，從而調校我們的流動資金及資金風險管理架構。我們亦致力於持續改良和加強我們的流動資金及資金風險管理架構。

各地的管理人員須負責確保遵循業務所在地的監管規定，以及滙豐集團／區域總管理處設定的各項限制。各地的財資部門會每日管理相關流動資金，而較大規模的財資中心則於有需要時支援規模較小的企業。

各地的資產負債管理委員會負責確保各地業務遵循流動資金及資金方面的規定，並向本集團總管理處定期匯報，過程包括以下各項：

- 預測不同壓力境況下的現金流，並考慮必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監察資產負債的流動資金及貸款對核心資金比率；
- 以足夠的備用信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理債務期限的集中及分布情況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 常設各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，以防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合成分的分布情況令人滿意；及
- 維持有效的流動資金及資金應變計劃。此等計劃可及早辨識緊絀情況之預警指標，並且描述若出現系統性或其他危機時應採取之行動，同時亦將業務所承受的任何長遠負面影響減至最低。

52 風險管理(續)

我們的資金主要源自往來戶口及即期或短期通知儲蓄存款，而我們也十分重視維持有關戶口及存款的穩定性。存款的穩定性視乎我們能否使存戶對我們的雄厚資本及流動資金維持信心，以及保持具競爭力及透明度的定價。本集團參與各專業市場的活動，目的是吸納額外資金、在業務所在地的貨幣市場維持影響力，以及盡量配對資產與負債之期限。

資產與負債的期限分析於附註40披露，而合約期內可能產生的現金流分析則於附註41披露。

我們主要運用數種方法管理流動資金風險，現詳述如下。

內在流動資金風險分類

我們將旗下的營運企業分為三個類別，反映我們對該等企業的內在流動資金風險的評估；有關評估會顧及營運企業經營業務所在國家／地區的政治、經濟及監管因素，以及企業本身的特定因素，例如在當地的業務發展規模、市場份額、資產負債狀況及監控架構等。這項評估是用來確定我們預計旗下營運企業所能承受的流動資金壓力程度，以我們的主要流動資金風險指標（即壓力下之一個月償債保障比率及貸款對核心資金比率）列示。

核心存款

我們的內部架構乃建基於我們對客戶存款的分類方式，分為核心和非核心客戶存款。此分類方式顧及辦理存款業務公司的內在流動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和息率。

貸款對核心資金比率

本集團相當注重以核心客戶存款作為客戶貸款融資的資金來源，避免依賴短期專業融資。為此，本集團對旗下經營銀行業務的公司設定上限，在核心客戶存款或長期債務資金未有相應增長下，限制增加向客戶貸款的能力，此衡量指標稱為「貸款對核心資金」比率。

該比率表明現有客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之某個比率。屬於反向回購安排一部分，且本集團收取被視為流通抵押品的客戶貸款，並不計入貸款對核心資金比率之內。

預測現金流境況分析

本集團利用數個標準預測現金流境況，而此等境況乃用以模擬本集團特有及整體市場的流動資金危機。在此等不同境況下，提取存款及根據貸款承諾取用貸款的比率及時間會有差異，而運用銀行同業資金、於有期債務市場吸納資金及從資產組合取得資金的能力亦有限制。本集團旗下所有經營銀行業務的公司均會模擬有關境況。各種境況的假設亦會由本集團定期檢討是否恰當。除本集團的標準預測現金流境況外，個別公司也需要因應各地市場的具體情況、產品及資金基礎來設計本身的境況。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

壓力下之一個月償債保障比率

下表所載壓力下之一個月償債保障比率源自預測現金流境況分析，並以一個月內壓力下現金流入量佔壓力下現金流出量的比率呈列。本集團旗下公司須以達到100%或以上的比率為目標。

根據月底數字，本行的貸款對核心資金比率及壓力下之一個月償債保障比率載於下表：

	貸款對核心資金比率		壓力下之一個月償債保障比率	
	2011年 %	2010年 %	2011年 %	2010年 %
年底	75.0	70.3	122.9	144.6
最高	78.9	70.3	144.6	165.4
最低	70.3	55.5	116.4	132.6
平均	75.9	63.6	124.0	148.8

流動資金行為化將用於反映我們用以保守評估我們深信(即使在極其嚴峻的流動資金壓力境況下)我們將能獲取負債的預計所需時間，以及我們必須保守假設我們為資產提供資金的預計所需時間。當合約條款並不反映預期表現時，便會採用行為化方法。

或有流動資金風險

在日常業務中，本集團旗下各公司向客戶提供信貸承諾及備用信貸。倘客戶選擇取用高於其一般取用水平之款項，則有關信貸將增加本集團之資金需求。因取用水平上升而產生的流動資金風險後果，會根據不同的壓力境況在預測現金流境況分析中反映。本集團在慎重考慮各公司為承諾提供資金的能力後，會就各公司的不可撤銷或有資金承諾設定上限。上限會根據借款人及信貸承諾的金額而定。

香港《銀行業條例》規定的流動資產比率

香港《銀行業條例》亦規定在香港經營業務之銀行，須維持最低流動資產比率。此規定分別適用於本行在香港各分行及根據香港《銀行業條例》屬認可機構之附屬公司。

c 市場風險

市場風險指匯率、利率、信貸息差或股票與商品價格的變動，可能導致本集團獲利或虧損之風險。按公允值計量及按已攤銷成本計量的金融工具均會產生市場風險。管理市場風險之目標乃控制市場風險，以取得理想的回報，同時將風險維持於可接受的水平。

本集團分別監察交易用途組合和非交易用途組合的市場風險。交易用途組合包括匯率、利率、信貸及股權衍生工具，以及債務與股權證券的市場莊家持倉。交易風險乃來自客戶相關業務或公司本身持倉。

市場風險管理工作主要由環球資本市場部門執行，而該部門採用之風險限額則由本集團行政委員會核准。批發及市場風險管理組為風險管理部轄下一個獨立小組，負責制訂風險管理政策及衡量方法。

每個業務所在地，以及每個地點之每個組合，均設有風險限額。風險限額按產品及風險類別而定，而市場流通程度則是決定限額水平其中一個主要考慮因素。風險限額乃運用一系列風險衡量方法而設定，包括持倉限額、敏感度限額，以及個別組合層面之估計虧損風險限額。在同樣情況下，期權風險亦運用多種方法控制，包括全面重估限額，以及用以釐定每項期權價值之基本變數限額。

52 風險管理(續)

估計虧損風險(「VAR」)

估計虧損風險是本集團用作監察及限制市場風險的主要工具之一。估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度(就本集團而言為99%)內，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損。估計虧損風險須每日計算。

本集團採用歷史模擬模型，該模型利用過往市場數據，引伸出日後可能出現的境況。市場價格的潛在變動乃參考過去兩年的市場數據計算。所採用模型的假設持倉期為一日，因為這樣可以反映風險持倉的管理方法。

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

- 採用過往數據作為估計日後事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在一日內套現或對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能因未及在一日持倉期內全面套現或對沖所有持倉而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；及
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險。

本集團知道上述局限存在，因而額外採用其他持倉及敏感限度結構，並按個別組合及綜合基準進行壓力測試，以彌補估計虧損風險限額的不足之處。此外，本集團的壓力測試制度使高層管理人員可以評估本集團在面對極端事件時可能承受的市場風險衝擊。

交易用途組合

本集團的市場風險是根據以下政策監控：由批發及市場風險管理組為每個業務所在地批核一份獲准買賣工具清單，規限各業務部門只可買賣此清單上的產品；並執行嚴謹之新產品批核程序。同時，較複雜衍生工具產品的交易均由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處集中處理。

此外，交易用途組合中組合與持倉之市場風險，均會採用一套輔助方法監察及控制，這些方法包括估計虧損風險及基點現值、壓力與敏感度測試，以及風險集中程度限額等。經界定的市場變動對資本的影響，均以此等方法量化。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

環球資本市場業務的估計虧損風險總額如下：

	本集團		本行	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
VAR 總額				
年底.....	393	433	279	331
平均.....	306	466	235	377
最高.....	463	596	326	528
最低.....	190	271	156	230
利率 VAR 總額				
年底.....	151	174	105	158
平均.....	141	264	121	249
最高.....	187	350	161	332
最低.....	108	139	92	144
外匯 VAR 總額				
年底.....	49	68	51	58
平均.....	50	44	52	45
最高.....	116	116	111	115
最低.....	28	19	29	15
信貸息差 VAR 總額²				
年底.....	343	264	196	173
平均.....	246	335	166	245
最高.....	380	464	247	347
最低.....	136	188	96	149
交易 VAR 總額				
年底.....	184	136	156	122
平均.....	131	169	118	170
最高.....	208	255	184	242
最低.....	73	84	69	76
利率交易 VAR				
年底.....	98	79	101	68
平均.....	91	148	87	150
最高.....	150	208	120	227
最低.....	62	76	59	67
外匯交易 VAR				
年底.....	46	64	48	53
平均.....	47	41	47	43
最高.....	99	118	95	122
最低.....	24	15	27	14
信貸息差交易 VAR				
年底.....	109	47	82	42
平均.....	67	66	57	62
最高.....	115	103	96	97
最低.....	36	39	32	37
股票交易 VAR¹				
年底.....	15	9	15	9
平均.....	18	15	18	15
最高.....	37	45	37	45
最低.....	5	3	5	3

1 除環球資本市場業務管理之股票交易持倉外，本集團亦因向購買若干滙豐投資合約的客戶提供擔保而面對股價及利率變動風險。於2011年12月31日，倘股價下跌10%，將會令除稅前利潤及資產淨值減少1.86億港元(2010年：1.19億港元)，倘利率下降100個基點，將會令除稅前利潤及資產淨值減少1.56億港元(2010年：2,700萬港元)。

2 信貸息差估計虧損風險總額包括由2010年3月起計算的應計賬項信貸息差估計虧損風險。

52 風險管理(續)

非交易用途組合

非交易用途組合的市場風險，主要來自資產的日後收益率與其資金成本因利率變動而出現的錯配情況。對某些產品範疇的期權性風險(如按揭提前還款)必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟存續期作出行為方面的假設，均會令此類風險的分析更為複雜。為求最有效管理此類風險，非交易用途組合之市場風險會轉移至環球資本市場部門或撥入各地資產負債管理委員會監督的獨立管理賬目內。

要轉移市場風險至環球資本市場部門管理或資產負債管理委員會監督的賬目，通常會透過各業務單位與該等賬目之間的連串內部交易進行。當某項產品的行為特性有別於其合約列明的特性時，本集團會透過評估行為特性來確定真正的潛在利率風險。各地的資產負債管理委員會會定期監察對該等行為所作的全部假設及全部利率風險持倉，以確保相關風險符合高級管理層設定的利率風險限額。

如上文所述，在某些情況下，產品之非直線特性不可能完全透過風險轉移過程掌控。舉例而言，資金由客戶存款戶口流向其他投資產品的進度，以及按揭提前還款的確實速度，會因利率不同而變化。在此等情況下，需採用模擬模型來識別不同境況對估值及淨利息收益之影響。

市場風險一旦於環球資本市場部門或資產負債管理委員會管理之賬目中統一處理，風險淨額一般透過採用協定限額以內的利率掉期管理。

本集團內各家經營銀行業務的企業亦監察預計淨利息收益在不同利率境況下的敏感度。本集團致力透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低日後利率變動可能產生的影響(日後淨利息收益可能因而下降)，同時亦設法平衡有關對沖活動的成本對當前收入淨額來源的影響。

本集團因利率變動而承受之淨利息收益變動風險，大部分涉及核心存款業務。本集團核心存款業務的風險，在於所得存款價值及批發資金息差會出現變動。核心存款價值會隨利率上升而增加，亦會隨利率下調而減少。然而，此風險在極低息環境下與利率升跌並不對稱，因為即使利率下調，再調低存款息率的空間已相當有限。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

結構匯兌風險

本集團的結構匯兌風險總額乃指本集團於附屬公司、分行及聯營公司的外幣投資資產淨值，以及本集團長期外幣股權投資的公允值。

本集團的結構匯兌風險由本集團的資產負債管理委員會管理，主要目標是在實際可行的情況下，確保本集團及本行之資本比率免受匯率變動影響。本集團只會在有限度的情況下，考慮對沖結構匯兌風險，以保障各項資本比率或投入資本之價值。對沖方法是採用外匯合約，或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款為相關項目提供資金。

於2011年12月31日，外幣投資總額的外幣價值相當於2,673.82億港元(佔股東權益78%)，比2010年12月31日的2,728.83億港元(佔股東權益85%)下降55.01億港元。結構匯兌風險的損益會計入儲備項內。

下表列示之本集團結構外幣風險，均不少於結構外幣持倉淨額總計的10%：

	本集團		本行	
	百萬 當地貨幣	百萬港元	百萬 當地貨幣	百萬港元
於2011年12月31日				
人民幣.....	117,895	145,347	32,290	39,809
於2010年12月31日				
人民幣.....	122,017	143,909	52,598	62,035
印度盧比.....	179,314	31,178	127,064	22,093

52 風險管理(續)

d 營運風險

營運風險指因欺詐、未經授權活動、錯誤、遺漏、低效率、系統失靈或外圍事件而可能蒙受損失的風險。每家商業機構內部均存在此項風險，涉及的問題層面甚廣。

本集團致力建立以監控為本的營運環境，藉以管理營運風險。在此營運環境中，集團內部流程均以文件記錄，並有獨立授權程序，交易均會經過對賬及受到監察。審核部會進行定期獨立檢討，外圍營運風險事件亦會受到監察，以確保本集團時刻符合業內最佳營運守則，並以金融服務業已公開的經營失敗個案為鑑。

滙豐集團的營運風險管理法則，包括一套已公布的高層次標準，並輔以更詳盡的正規指引。此套法則解釋了本集團如何管理營運風險，包括設法識別、評估、監察、控制及減低營運風險；修正營運風險事件；以及採取任何附加程序以遵守各地監管機構各項規定。本集團採納的標準涵蓋以下各方面：

- 由業務部門的高級管理層負責管理營運風險；
- 利用資訊系統記錄營運風險之識別及評估事宜，並定期向管理層提供適當匯報；
- 評估每項業務面對的營運風險，以及各項程序、活動及產品的內在風險。此項風險評估包括定期檢討已識別風險，以監察有否出現重大變動；
- 收集營運風險虧損資料，並向高級管理層匯報。營運風險虧損總額均予記錄，而超出可接受誤差極限的各項事件，亦會向滙豐集團監察委員會詳細匯報；及
- 在合乎成本效益的情況下，考慮減低風險(包括購買保險)。

本集團常設並測試各項應變措施，目的是在一旦發生災難事件發生時可維持業務運作。

若任何滙豐辦事處的業務受到干擾，則會進行額外檢討及測試，以汲取在該等情況下恢復業務運作的經驗。本集團已擬訂計劃，以確保一旦禽流感大爆發，人手被迫減少時，本集團業務仍可繼續運作。

e 保險風險

保單申索賠付時間及相關嚴重程度均屬不確定因素，本集團因而面對風險。本集團面對的主要保險風險，為某段時間後賠償和利益成本加上行政開支和獲取保單成本的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。賠償成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之業績。倘根據合約由投保人轉移予本集團的保險風險並不重大，相關合約便會歸類為投資合約。

本集團管理保險風險的方法，包括設定承保限額、為涉及新產品或超出既定限額的交易訂定批核程序、分散風險、發出定價指引、安排再保險及監察新浮現事宜。

所有保險產品，不論是由內部制訂或由第三方制訂保單公司提供，均需經產品及定價委員會審核。本集團於評估及監察各類受保風險及整體風險所涉及的保險風險時，會採用多個方法，包括內部風險計量模型、敏感度分析、境況分析及壓力測試。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

本集團運用或然率理論為保單組合定價及提撥準備。保險事故屬隨機性質，於任何一年內發生的實際事故次數，均可能與利用既定統計方法估計的次數不同。

資產負債管理

本集團在管理保險風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的方法主要是資產與負債的配對。本集團積極管理資產，所用的方法會顧及資產質素、資產的多樣化、現金流的配對、流動資金、波幅及投資回報目標。投資過程之目的是以最低波幅，達到投資回報目標水平。資產負債管理委員會負責定期檢討及審批目標組合，訂定投資指引及限額，並監督資產負債的管理過程。

本集團根據業務所在地的監管規定，為各種主要保險產品類別訂定目標資產組合。投資策略及資產分配會顧及收益率、期限、敏感度、市場風險、波幅、流動資金、資產集中程度、外匯及信貸質素。

下表列示各種主要保險產品類別的資產及負債組合成分。92%之資產及負債均來自香港。

按合約類別列示保險附屬公司的財務狀況表

	相連壽險 保單 ¹ 百萬港元	非相連 壽險保單 ² 百萬港元	非壽險 百萬港元	其他資產 ³ 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日					
金融資產：					
- 指定以公允值列賬之 金融資產.....	28,067	26,016	404	120	54,607
- 衍生工具.....	10	873	-	-	883
- 金融投資.....	4	147,049	1,151	10,843	159,047
- 其他金融資產.....	2,086	31,022	1,355	1,271	35,734
金融資產總值.....	30,167	204,960	2,910	12,234	250,271
再保險資產.....	6,666	228	395	96	7,385
PVIF ⁴	-	-	-	20,232	20,232
其他資產.....	7	3,419	190	3,879	7,495
資產總值.....	36,840	208,607	3,495	36,441	285,383
指定以公允值列賬之					
投資合約負債.....	6,633	27,849	-	-	34,482
保單未決賠款.....	30,055	176,324	3,059	-	209,438
遞延稅項.....	(6)	161	1	3,479	3,635
其他負債.....	-	-	-	2,625	2,625
負債總額.....	36,682	204,334	3,060	6,104	250,180
各類股東權益總額.....	-	-	-	35,203	35,203
各類股東權益及負債總額.....	36,682	204,334	3,060	41,307	285,383

52 風險管理(續)

	相連壽險 保單 ¹ 百萬港元	非相連 壽險保單 ² 百萬港元	非壽險 百萬港元	其他資產 ³ 百萬港元	總計 百萬港元
於2010年12月31日					
金融資產：					
– 指定以公允值列賬之					
金融資產.....	28,652	21,753	417	917	51,739
– 衍生工具.....	–	474	3	3	480
– 金融投資.....	–	127,213	1,280	7,896	136,389
– 其他金融資產.....	2,296	24,132	1,369	705	28,502
金融資產總值.....	30,948	173,572	3,069	9,521	217,110
再保險資產.....	5,567	161	420	89	6,237
PVIF ⁴	–	–	–	14,767	14,767
其他資產.....	4	1,923	190	3,766	5,883
資產總值.....	36,519	175,656	3,679	28,143	243,997
指定以公允值列賬之					
投資合約負債.....	7,478	26,268	–	–	33,746
保單未決賠款.....	28,920	146,130	2,920	–	177,970
遞延稅項.....	–	121	1	2,497	2,619
其他負債.....	–	–	–	2,705	2,705
負債總額.....	36,398	172,519	2,921	5,202	217,040
各類股東權益總額.....	–	–	–	26,957	26,957
各類股東權益及負債總額.....	36,398	172,519	2,921	32,159	243,997

- 1 包括相連壽險保單及相連投資合約。
- 2 包括非相連壽險保單及非相連投資合約。
- 3 包括股東資產。
- 4 有效長期保險合約之現值。

承保策略

本集團之承保策略著重多元化，使組合維持均衡。此策略以多年來風險相若之龐大組合為基礎，相信可藉此減低所得結果的差異。

再保險策略

本集團透過再保險轉移承保業務的部分保險風險，以減低虧損風險及保障資本來源。本集團購買按比例及不按比例計算的再保險，以減少已承保的保留金額，使之維持於保險風險的指定承受水平以內。某類單位相連保險產品保證有最低限度的投資表現，本集團亦利用再保險管理此等保證產生的金融風險。同時，本集團與非聯屬再保人訂立再保險協議，藉以管理若干巨災造成的虧損風險。

已轉讓之再保險含有信貸風險，為減低該等風險，本集團只會批准符合本集團信貸評級標準(根據公開評級資料或內部調查評估)的再保人。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

承保風險性質

本集團主要產品之內在風險性質評估載列如下：

(i) 保單 – 非相連產品

非相連保險業務之基本特點是提供在簽發保單時釐定的保證身故利益。帶有儲蓄成分的非相連保險產品，亦可能會提供保證退保利益、保證期滿利益、分紅保證及／或不失效保證條款。酌情參與條款亦可讓投保人透過年度紅利分享壽險基金的利潤。本集團根據合約條款可以全權酌情宣派紅利。本集團的目標是按照長期回報率，維持穩定的紅利派發比率。本集團會每年進行檢討，以確定當前的紅利派發方案是否可行。

(ii) 保單 – 單位相連產品

本集團承保單位相連壽險保單，該等保單一般會向投保人提供壽險保障以及多種基金以供選擇投資。已收取之保費會在扣除保費費用後撥入投保人選擇之基金。其他保險及行政費用會從基金的累計資金中扣取。倘有關產品附帶表現保證，則本集團會透過再保險管理此類風險。

(iii) 投資合約 – 有保證之退休基金

本集團承辦退休基金業務，因而產生分類為投資合約之合約。根據各退休計劃，僱主及僱員獲提供一系列基金以供選擇投入其供款，而本集團則會為部分指定基金提供投資回報或保本保證。制訂投資策略之目標，是提供至少足以達致最低保證水平之回報。

(iv) 投資合約 – 無保證之退休基金

本集團承辦退休基金業務，因而產生分類為投資合約之合約。根據各退休計劃，僱主及僱員獲提供一系列基金以供選擇投入其供款。本集團並不承擔此類投資合約的投資風險。

(v) 非壽險保單

本集團為個人及機構承擔之損失風險，涉及物業、責任、意外、健康、財務，或其他可受保事件可能產生之危險。本集團管理此等風險的方法，包括設定承保限額、為涉及新產品或超出授權限額的交易訂定批核程序、分散風險、發出承保指引、安排再保險、集中管理再保險及監察新浮現事宜。

保險風險之集中程度

在承保過程中，倘發生特定事件或連串事件，對本集團的負債造成嚴重影響，便會產生風險集中的情況。風險集中可能源自個別保單或少數相關合約，且與可能產生重大負債之情況有關。

本集團須面對之集中程度風險，源自公共運輸工具發生意外、大火、疫症、地震及其他天災，影響本集團承保之投保人生命、財產及健康狀況。為減低該等風險，本集團已作出超額賠款及巨災再保險安排。

投購本集團、其聯營及合資公司簽發保單的投保人，主要是香港、澳門、中國內地、台灣、新加坡、馬來西亞、越南、印度及南韓居民，其中香港居民佔大多數。

52 風險管理(續)

為釐定保險風險之集中程度及所需再保險保障範圍，本集團會進行境況分析，以調查本集團面對的潛在財務影響。虧損總額乃根據已選取之壓力水平估算。本集團的再保險策略詳情於第181頁披露。

壽險業務的年期往往較非壽險業務長，而且壽險保單通常帶有儲蓄及投資成分。因此，壽險未決賠款分析是整體衡量保險風險的最佳方法，而壽險保單的準備額一般會參考相關保單之預期日後現金流出額及多項假設(主要包括利率及死亡率)而釐定。在釐定假設的過程中，我們旨在對未來結果作出穩定而審慎的估計，故本集團採納相對保守的假設，即使實際經驗出現多種合理變化，這些假設仍然適用。本集團會每年檢討相關經驗，以評估採納的假設與估計未來最有可能出現的結果之間的邊際差距是否足夠。按照定義，本集團並未因投資合約而面對保險風險，故保險風險管理的分析並無包括投資合約。壽險未決賠款的分析於附註34詳細披露。相對之下，倘分析非壽險的保險風險，已承保保費是衡量風險的最佳方法，現載於下表。

非壽險保險風險分析 — 已承保保費淨額¹

	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
意外及健康保險	1,504	1,411
火險及其他損害賠償保險	307	306
汽車保險	325	332
責任保險	164	180
海運、空運及運輸保險	105	111
其他保險(非壽險)	458	369
已承保保費淨額總計	2,863	2,709

1 已承保保費淨額指已承保保費總額減去轉讓予再保人之已承保保費總額。

金融風險

管理有金融資產支持的保險未決賠款可能會令本集團承擔金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。各項金融風險連同本集團管理此等承保業務風險之方法，概述如下。

本集團向投保人簽發若干投資合約，因而面對投資回報保證風險。本集團為達致該等保證而持有的資產之收益率，可能會低於保證回報，故會產生此種風險。此類風險的管理架構為投資於定息證券及採用配對方法，使所持資產能應付對投保人之負債。倘分析顯示在合約有效期內，指定資產之回報可能不足以抵補有關負債，則會額外提撥準備。

下表按負債類別分析本集團各承保附屬公司於2011年12月31日持有的資產，並提供相關金融風險的概覽：

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

保險業務持有的金融資產

於2011年12月31日					
	相連壽險 保單 百萬港元	非相連 壽險保單 百萬港元	非壽險 百萬港元	其他資產 百萬港元	總計 百萬港元
指定以公允值列賬之金融資產					
- 債務證券.....	-	13,815	404	120	14,339
- 股權證券.....	28,067	12,201	-	-	40,268
	28,067	26,016	404	120	54,607
金融投資					
持至到期日：					
- 債務證券.....	-	131,932	1,033	10,097	143,062
可供出售：					
- 國庫券.....	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	-	15,115	118	728	15,961
- 股權證券.....	4	2	-	18	24
	4	15,117	118	746	15,985
衍生工具.....	10	873	-	-	883
其他金融資產.....	2,086	31,022	1,355	1,271	35,734
	30,167	204,960	2,910	12,234	250,271
於2010年12月31日					
	相連壽險 保單 百萬港元	非相連 壽險保單 百萬港元	非壽險 百萬港元	其他資產 百萬港元	總計 百萬港元
指定以公允值列賬之金融資產					
- 債務證券.....	506	13,226	417	917	15,066
- 股權證券.....	28,146	8,527	-	-	36,673
	28,652	21,753	417	917	51,739
金融投資					
持至到期日：					
- 債務證券.....	-	119,791	1,186	7,057	128,034
可供出售：					
- 國庫券.....	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	-	7,418	94	808	8,320
- 股權證券.....	-	4	-	31	35
	-	7,422	94	839	8,355
衍生工具.....	-	474	3	3	480
其他金融資產.....	2,296	24,132	1,369	705	28,502
	30,948	173,572	3,069	9,521	217,110

上表顯示本集團一般會就相連合約指定資產以公允值列賬，而非相連合約的資產則按相關合約的性質分類。於2011年底，為支持相連壽險未決賠款而持有之資產佔本集團旗下保險附屬公司金融資產總值之12.1% (2010年：14.3%)。上表亦顯示於2011年12月31日，約有69.3%的金融資產投資於債務證券(2010年：69.7%)，而16.1% (2010年：16.9%)則投資於股權證券。

市場風險

市場風險可細分為利率風險、股權風險及匯兌風險。各類市場風險於下文進一步討論。

52 風險管理(續)

利率風險

本集團保險業務之利率風險主要來自所持債務證券，以及日後現金流淨額再投資時可得利率的不確定性。大部分所持債務證券均屬持至到期日類別，其管理目標是為配對預期負債付款。本集團會定期檢討其資產及負債持倉，以監察此項風險；亦會定期模擬及檢討現金流的估算額，以及利率波動對投資組合與保險準備金之影響。此等策略之整體目標，是限制利率變動導致資產與負債價值變動的淨額。

就分紅產品而言，本集團可透過酌情參與機制與投保人分擔風險，從而減低非相連保單之利率風險。

於2011年12月31日，假設本集團旗下保險附屬公司全部業務所在地的孳息曲線移動，將對截至該日止的年度利潤及於該日的資產淨值有以下影響：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	對年度 利潤之影響 百萬港元	對資產 淨值之影響 百萬港元	對年度 利潤之影響 百萬港元	對資產 淨值之影響 百萬港元
孳息曲線上移100個基點.....	1,065	(390)	515	(194)
孳息曲線下移100個基點.....	(977)	547	(556)	173

上述利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。值得注意的是，各種影響之間可能並無直線關係，因此評估結果不能單靠推算得知。敏感度並無計及管理層為減輕利率變動的影響而可能採取的措施，亦無考慮投保人行為因而出現的任何變化。

股權風險

本集團於資產負債表以公允值列賬之有價股權證券組合亦有價格風險，而此項風險界定為價格出現不利變動引致的潛在市值損失。減低風險的主要措施包括積極分配資產、組合多元化及根據酌情參與條款與投保人分擔風險。組合的特性會定期分析，股價風險亦會定期檢討。本集團的投資組合分散於各行業，而集中於任何一間公司或任何一個行業的情況，則會受高級管理層設定之參數及法定規定所限制。

下表載列股價出現合理可能的10%差異對年度利潤總額及資產淨值的影響：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	對年度 利潤之影響 百萬港元	對資產 淨值之影響 百萬港元	對年度 利潤之影響 百萬港元	對資產 淨值之影響 百萬港元
股價上升10%.....	629	629	473	474
股價下跌10%.....	(1,075)	(1,076)	(471)	(471)

上述股權敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。值得注意的是，各種影響之間可能並無直線關係，因此評估結果不能單靠推算得知。敏感度並無計及管理層為減輕股價下跌的影響而可能採取的措施，亦無考慮股價下跌可能導致的任何變化，如投保人行為改變。

匯兌風險

大部分資產及負債均以美元和港元這兩種主要貨幣計值。本集團的政策主要是配對同一貨幣的資產與負債，從而有效減低匯兌風險。本集團亦設定限額，以確保匯兌風險淨額維持於可接受水平。本集團利用遠期外匯合約及掉期，以管理匯兌風險。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

信貸風險

本集團的定息證券和較少量的短期及其他投資組合會帶來信貸風險，而此項風險界定為借款人償還債務之能力出現不利變動引致的潛在市值損失。本集團的目標是透過投資於多元化的證券組合，賺取具競爭力的相對回報。管理層訂有信貸政策，亦設有相關限額，以管理信貸質素及集中程度風險。下表分析本集團保險業務內之國庫券、其他合資格票據及債務證券。四個信貸質素類別的定義載於第166頁。由於支持相連負債的資產所涉金融風險主要由投保人承擔，因此下表只列出支持非相連負債的資產。下表所列資產的91.1% (2010年：96.5%)屬「穩健」級別的投資。

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2011年12月31日							
用作支持非相連壽險及非壽險 保單未決賠款之資產							
指定以公允值列賬之金融資產...	13,238	981	-	-	-	-	14,219
- 國庫券及其他合資格票據.....	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	13,238	981	-	-	-	-	14,219
金融投資.....	134,738	13,460	-	-	-	-	148,198
- 國庫券及其他合資格票據.....	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	134,738	13,460	-	-	-	-	148,198
用作支持股東權益之資產¹							
指定以公允值列賬之金融資產...	96	24	-	-	-	-	120
- 國庫券及其他合資格票據.....	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	96	24	-	-	-	-	120
金融投資.....	9,837	988	-	-	-	-	10,825
- 國庫券及其他合資格票據.....	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	9,837	988	-	-	-	-	10,825
總計							
指定以公允值列賬之金融資產...	13,334	1,005	-	-	-	-	14,339
- 國庫券及其他合資格票據.....	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	13,334	1,005	-	-	-	-	14,339
金融投資.....	144,575	14,448	-	-	-	-	159,023
- 國庫券及其他合資格票據.....	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券.....	144,575	14,448	-	-	-	-	159,023

52 風險管理(續)

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2010年12月31日							
用作支持非相連壽險及非壽險 保單未決賠款之資產							
指定以公允值列賬之金融資產...	13,087	556	-	-	-	-	13,643
— 國庫券及其他合資格票據...	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券.....	13,087	556	-	-	-	-	13,643
金融投資.....	123,893	4,596	-	-	-	-	128,489
— 國庫券及其他合資格票據...	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券.....	123,893	4,596	-	-	-	-	128,489
用作支持股東權益之資產¹							
指定以公允值列賬之金融資產...	898	19	-	-	-	-	917
— 國庫券及其他合資格票據...	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券.....	898	19	-	-	-	-	917
金融投資.....	7,755	110	-	-	-	-	7,865
— 國庫券及其他合資格票據...	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券.....	7,755	110	-	-	-	-	7,865
總計							
指定以公允值列賬之金融資產...	13,985	575	-	-	-	-	14,560
— 國庫券及其他合資格票據...	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券.....	13,985	575	-	-	-	-	14,560
金融投資.....	131,648	4,706	-	-	-	-	136,354
— 國庫券及其他合資格票據...	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券.....	131,648	4,706	-	-	-	-	136,354

1 股東權益包括有償債能力及無產權負擔的資產。

本集團亦因保險及其他應收賬款金額而面對信貸風險，當中最大部分是再保險追償額。為減低交易對手不支付應付款項的風險，本集團已就批核再保人制訂若干業務及財務指引，當中包括主要機構的評級，並已考慮當前可得市場資料。本集團亦會定期檢討再保人之財務實力，以及應收再保人款項之償付趨勢。轉讓予再保人分擔的未決賠款及再保險未決追償額如下：

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

再保人應佔之保單未決賠款

	並非逾期或已減值			已逾期 但並非 已減值 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	中等 百萬港元	低於標準 百萬港元				
2011年12月31日							
相連保單.....	3	6,663	-	-	-	-	6,666
非相連保單.....	428	194	-	1	-	-	623
總計.....	431	6,857	-	1	-	-	7,289
再保險債務人.....	27	18	-	51	-	-	96
2010年12月31日							
相連保單.....	1	5,566	-	-	-	-	5,567
非相連保單.....	444	66	-	71	-	-	581
總計.....	445	5,632	-	71	-	-	6,148
再保險債務人.....	35	8	-	46	-	-	89

本集團已出售一項單位相連壽險產品，該產品提供最低身故賠償金額保證及最低累計福利保證，由本集團承保，但由第三方再保。本集團就此第三方履行其再保險責任之能力而面對信貸風險。於2011年12月31日，涉及該第三方的風險額為66.63億港元(2010年：55.66億港元)。

流動資金風險

流動資金風險共有三個組成部分。第一部分在正常市況下產生，稱為流動資金來源風險，具體而言即是在需要履行付款責任時籌集足夠現金的能力。第二部分為市場流動資金風險，倘某種資產的持有量十分龐大，以致未能按相等於或接近市價的價格全數出售，即會產生這種風險。最後是備用流動資金風險，即是在非正常市況下按條款履行付款責任的能力。

本集團需要應付日常現金資源需求，尤其是保單及投資合約產生之賠償，以及提前退保之退保金額。因此，我們面對的風險是可能並無足夠現金，因而無法按合理成本償付到期的未決賠款及負債。為管理此項風險，本集團監察及設定適當的營運資金水平，以償付該等未決賠款及負債。本集團亦會按各相關基金之流動資金需求設計投資組合，並運用提前退保罰款及市場調整條款，以減輕不可預計的現金需求所涉成本。

52 風險管理(續)

下表載列於2011年12月31日的保單未決賠款預計期限：

保單未決賠款的預計期限

	預期現金流(未折現)				總計 百萬港元
	1年內 百萬港元	1至5年 百萬港元	5至15年 百萬港元	15年以上 百萬港元	
於2011年12月31日					
非壽險.....	1,782	834	388	56	3,060
壽險(非相連).....	10,490	85,770	148,983	178,200	423,443
壽險(相連).....	3,538	10,824	39,266	98,261	151,889
	15,810	97,428	188,637	276,517	578,392
於2010年12月31日					
非壽險.....	1,736	875	256	54	2,921
壽險(非相連).....	11,752	76,103	128,920	141,714	358,489
壽險(相連).....	1,562	10,338	25,126	66,725	103,751
	15,050	87,316	154,302	208,493	465,161

投資合約負債之尚餘合約期限

	相連 投資合約 百萬港元	非相連 投資合約 百萬港元	附有酌情 參與條款之 投資合約 百萬港元	總計 百萬港元
於2011年12月31日				
尚餘合約期限				
— 1年內到期.....	216	21	60	297
— 1至5年內到期.....	—	—	26	26
— 5至10年內到期.....	259	—	—	259
— 10年後到期.....	—	—	—	—
— 無定期 ¹	6,157	27,828	—	33,985
	6,632	27,849	86	34,567
於2010年12月31日				
尚餘合約期限				
— 1年內到期.....	41	58	84	183
— 1至5年內到期.....	—	—	86	86
— 5至10年內到期.....	316	—	—	316
— 10年後到期.....	—	—	—	—
— 無定期 ¹	7,121	26,210	—	33,331
	7,478	26,268	170	33,916

1 在大部分情況下，投保人可選擇隨時終止合約，並收取其保單的退保金額。退保金額可能大幅低於上表所示金額。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

有效長期保險業務現值

本集團的壽險業務採用內含價值法入賬，此方法尤其可以全面評估保險及相關風險。於2011年12月31日，有效長期保險業務資產之現值為202.32億港元(2010年：147.67億港元)，乃在有效保單賬項預期產生的利潤中，股東應佔權益之現值。

年內，有效長期保險業務現值資產的計算方法作出改良，方法是納入若干風險及不確定因素的明顯邊際差距和準備額，以取代對風險折現率作出的隱含調整。現時的估值方法包括納入預測假設中非經濟風險的明顯風險邊際差距，以及使用隨機方法得到的金融期權和擔保的明顯準備額。風險折現率現參考市場無風險收益率主動設定，並因移除隱含調整而加以調減，如附註25b列表的重要假設所示。另須注意的是，此等改良方法會使未來保險業績產生較大波動，此等波動會於更高的敏感度影響中反映，包括失效率、死亡率及／或發病率的敏感度。上述改良產生一項11.33億港元的一次性增益，已計入綜合收益表「其他營業收益」項內。

有效長期保險業務現值可進行壓力測試，以評估壽險業務價值對不同風險因素不利變動的敏感度。下表載列倘若主要經濟假設出現合理可能的變動時，對於2011年12月31日的有效長期保險業務現值帶來影響：

	對業績之影響	
	2011年 百萬港元	2010年 百萬港元
無風險利率上升100個基點.....	1,101	1,613
無風險利率下降100個基點.....	(687)	(1,218)

上表所載有效長期保險業務現值受到的影響僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。這些影響並無計及管理層為減輕影響而可能採取的措施，亦無考慮投保人行為因而出現的變化。

非經濟假設

我們釐定投保人負債及有效長期保險業務現值時，會採用非經濟假設。對非壽險業務而言，有關假設包括賠償成本及支出率；對壽險業務而言，則包括死亡率及／或發病率、失效率及支出率。下表載列於2011年12月31日，所有承保附屬公司的年度利潤及資產淨值對此等非經濟假設各種合理可能變動的敏感度：

	對2011年業績之影響		對2010年業績之影響	
	除稅後利潤 百萬港元	資產淨值 百萬港元	除稅後利潤 百萬港元	資產淨值 百萬港元
賠償成本增加20%.....	(194)	(194)	(183)	(183)
賠償成本減少20%.....	194	194	183	183
死亡率及／或發病率上升10%.....	(406)	(406)	(176)	(176)
死亡率及／或發病率下降10%.....	407	407	167	167
保單失效率上升50%.....	(605)	(605)	351	351
保單失效率下降50%.....	1,524	1,524	(58)	(58)
支出率上升10%.....	(286)	(286)	(171)	(171)
支出率下降10%.....	285	285	171	171

52 風險管理(續)

f 資本管理

我們的資本管理方法，是基於業務的監管、經濟及經營環境，按策略及組織架構所需而制訂。

我們的宗旨是維持雄厚的資本，以支持旗下各項業務的發展，並持續符合監管當局的資本規定。為達此目標，我們的政策是持有多種不同形式的資本，並根據主要附屬公司及本集團的資本管理程序，與該等附屬公司就所有籌集資本安排達成協議。

我們的資本管理程序載於本集團的年度資本計劃，該計劃經董事會核准，旨在維持最恰當的資本額，和不同類別資本的最理想組合。本集團按滙豐集團的指引籌集非股本核心資本與後償債務。該等指引涵蓋市場與投資者的集中程度、成本、市況、時間、對資本組合成分的影響及到期情況。各附屬公司按本集團核准的年度資本計劃管理本身的資本，以支持業務發展計劃及遵循所屬地區的監管規定。根據滙豐集團的資本管理架構，附屬公司產生的資本若超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還本行。

本行是各附屬公司主要的股本提供者，該等投資的資金大多數來自本行本身的資本發行所得款項及保留利潤。本行透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

主要類別的資本已納入以下綜合資產負債表的數額內：股本、保留利潤、其他儲備、優先股及後償負債。資本亦包括就貸款持有之綜合評估減值準備。

外界施加資本規定

香港金管局對本集團的綜合賬目進行監管，因而定期收取有關本集團的整體資本充足程度的資料，並制訂本集團整體須符合的資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司及分行由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融服務附屬公司亦須受業務所在地之監管機構監管，及遵守相關資本規定。

本集團採用高級內部評級基準計算法計算其大部分非證券化風險承擔之信貸風險。本集團採用內部評級基準(證券化)計算法，以釐定其證券化風險承擔的信貸風險。市場風險方面，本集團採用內部模式計算法計算其一般市場風險、利率風險類別的特定風險，及與股票期權相關的市場風險。本集團採用標準(市場風險)計算法計算其他市場風險持倉，而營運風險則採用標準(營運風險)計算法計算。

年內，本集團旗下的個別公司以及本集團本身，均已符合香港金管局頒布的所有外界施加資本規定。

財務報表附註(續)

53 最終控股公司

本行之最終控股公司為滙豐控股有限公司，該公司在英格蘭註冊成立。

綜合計算本行賬目之最大集團乃以滙豐控股有限公司為首之集團。滙豐控股有限公司之綜合賬目可供公眾查閱，請瀏覽滙豐集團之網站 www.hsbc.com 或往下列地址索取：8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom。

54 業務性質

本集團主要在亞太區提供本土與國際銀行服務，以及相關的金融服務。

55 結算日後事項

並無結算日後事項需要在此等財務報表中披露。

56 賬目之通過

董事會於2012年2月27日已通過及授權刊發此等賬目。

© 香港上海滙豐銀行有限公司 2012 年
版權所有

承印：香港精雅印刷有限公司。用紙：Revive 100
White Offset 紙，油墨含植物油。此種紙張在奧地利
製造，成分包括 100% 脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™ 標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森
林；該等森林根據 Forest Stewardship Council™ 的規
例獲得認可。



香港上海滙豐銀行有限公司
香港皇后大道中1號滙豐總行大廈
電話：(852) 2822 1111
傳真：(852) 2810 1112
www.hsbc.com.hk