

The Hongkong and Shanghai
Banking Corporation Limited
香港上海滙豐銀行有限公司
2016年報及賬目

HSBC  滙豐

2016 年報及賬目

目錄

財務摘要	2
董事會報告	3
財務回顧	10
風險報告	15
資本	50
董事責任聲明	56
核數師報告書	57
財務報表	65
綜合收益表	66
綜合全面收益表	67
綜合資產負債表	68
綜合股東權益變動表	69
綜合現金流量表	71
財務報表附註	72

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《2016 年報及賬目》。文中提及的「滙豐」、「集團」或「滙豐集團」則指滙豐控股有限公司及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。

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》備有中譯本，如欲查閱可向下列部門索取：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）。本年報之中英文本亦載於本行之網站 www.hsbc.com.hk。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

財務摘要

	2016 年 百萬港元	2015 年 百萬港元
本年度		
未扣除貸款減值準備之營業收益淨額	168,152	183,514
除稅前利潤	102,707	117,279
股東應佔利潤	78,646	89,533
於年底		
股東權益總額	628,006	584,201
各類股東權益總額	679,136	635,886
資本總額	491,302	468,863
客戶賬項	4,900,004	4,640,076
資產總值	7,548,952	6,953,683
各項比率		
	%	%
平均普通股股東權益回報	13.0	15.9
除稅後平均資產總值回報	1.14	1.40
成本效益比率	44.5	42.0
淨利息收益率	1.75	1.78
貸存比率	57.8	59.5
資本比率		
– 普通股權一級資本	16.0	15.6
– 一級資本	17.2	16.6
– 總資本	19.0	18.6

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（世界最大的銀行及金融服務機構之一）的始創成員，也是香港最大的本地註冊銀行及三大發鈔銀行之一。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、亞洲、中東及北非、北美洲及拉丁美洲五個地域。

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

董事會報告

主要業務

本集團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。

亞洲策略

滙豐集團的目標是成為世界領先的國際銀行。作為滙豐集團的附屬公司，本集團以嚴謹方式管理業務組合，專注於擁有明顯競爭優勢的範疇。滙豐集團制訂明確的策略行動，以捕捉下列範疇的增長機遇：(i)快速增長的貿易走廊，及(ii)優先發展市場中不斷增長的創富階層。我們運用滙豐集團的國際網絡、致力提升人民幣產品的市場領先優勢，並且推行特定計劃，對東盟成員國、珠江三角洲地區，以及我們在區內的保險和投資管理業務作優先加快投資，從而推動業務增長。我們會繼續推行滙豐環球標準並以此為競爭優勢，致力提升盈利質素。

本集團在亞太區的龐大網絡有助保持競爭優勢，使我們在區內以至亞太區與世界其他地區建立聯繫，幫助客戶開拓商機。

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 65 至 143 頁。

股本

本行於本財政年度之股本變動，詳載於財務報表附註 27 及 28。

股息

就 2016 年派發的各次股息載於財務報表附註 6。

董事

於本報告刊發日期的董事芳名如下：

歐智華 主席

王冬勝 副主席兼行政總裁

史美倫* GBS 副主席

穆秀霞* 副主席

Graham John Bradley*

鄭維志博士* GBS, OBE

錢果豐博士* GBS, CBE

利蘊蓮*

李慧敏

李昕哲*

李澤鉅#

史樂山*

韋智理*

王葛鳴博士* DBE

楊敏德* GBS

丹斯里楊肅斌博士* CBE

* 獨立非執行董事

非執行董事

除韋智理於 2016 年 9 月 1 日獲委任外，全體董事於年內均在任。詹偉理於 2016 年 4 月 18 日退任。

由 2016 年 1 月 1 日至本報告刊發之日期間本行附屬業務（於財務報表綜合計算）之董事名單，載於本行網站 <https://www.personal.hsbc.com.hk/1/2/chinese/hk/regulatory-disclosures>。

董事會報告 (續)

獲准許的彌償條文

本行的組織章程細則規定，本行現任董事及其他高級職員應就彼等或彼等當中任何人士作為任何該等職位或職務之獲委任人士因涉及本行或聯營公司（視乎情況而定）之任何疏忽、違責、失職或違反信託責任而向本行或本行聯營公司以外人士承擔的任何責任從本行之資產中獲得彌償。

此外，本行的最終控股公司滙豐控股有限公司，一直為董事及高級職員安排責任保險，為滙豐集團內的董事及高級職員（包括本行及其附屬公司的董事）提供合適的保障。

董事之交易、安排或合約利益

本年度並無與本行業務關係重大且董事或其關連實體於其中具有直接或間接重大利益之交易、安排或合約，由本行的控股公司、本行的附屬公司或任何同系附屬公司簽訂或存續。

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 2011 年滙豐股份計劃及滙豐國際僱員購股計劃，執行董事有資格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有條件獎勵。

滙豐控股有限公司執行董事、集團常務總監及集團總經理有資格根據年度評分紀錄載列的表現衡量結果獲發年度獎勵。執行董事有機會獲得的年度獎勵最多達基本薪金的 215%。年度獎勵為酌情發放，且就執行董事而言，相關獎勵通常以股份形式發放。

自 2016 年 1 月 1 日起，滙豐控股有限公司執行董事有資格獲發長期獎勵（「LTI」），有機會獲得最多達基本薪金的 320%。相關獎勵與業務策略緊密相連，且與長期的財務及非財務衡量指標掛鉤。長期獎勵為酌情發放，並設有三年（自發放獎勵的財政年度開始時計算）前瞻性業績計算期的限制。獎勵於三年業績計算期結束後開始按五等份分期實際授出。實際授出時，倘監管機構有所規定，相關股份（扣除出售股份以繳付任何所得稅及社會保障支出後淨額）設有至少六個月的禁售期。長期獎勵計劃於 2017 年第一季首次授出獎勵。

就滙豐控股有限公司集團常務總監及集團總經理而言，周年獎勵通常以現金及／或股份的形式發放，並設有至少六個月的禁售期。集團常務總監亦有資格獲發長期獎勵，但相關獎勵預期不會就 2016 業績計算年度發給予彼等。可能發放的任何周年獎勵及長期獎勵總額上限為彼等全部固定酬勞的 200%。就周年獎勵而言，通常附帶 60% 或 40% 的遞延率。周年獎勵的遞延期須遵守審慎監管局薪酬規則的規定，即高級管理層為七年，風險管理人員為五年，而其他承受重大風險人員為三年。實際授出時，相關股份（扣除出售股份以繳付任何所得稅及社會保障支出後淨額）設有至少六個月的禁售期。

根據 2011 年滙豐股份計劃發放的所有未實際授出遞延獎勵須受扣減條款限制，即取消及減少未實際授出的遞延獎勵。向已識別員工及承受重大風險人員發放的所有已支付或已實際授出浮動酬勞獎勵，將於授出日期後七年期間受撤回條款限制。就高級管理層而言，於七年期間結束時，倘正進行內部或監管調查，該期間可延長至十年。

滙豐國際僱員購股計劃是一項僱員購股計劃，自 2013 年起向香港僱員提供，由 2014 年起已延伸至滙豐集團其他國家／地區的僱員。僱員每購買三股滙豐控股有限公司股份（「投資股份」），即會獲授可獲取一股股份的有條件獎勵（「配贈股份」）。僱員須持續受僱於滙豐，並保留投資股份直至有關計劃年度開始起計第三周年為止，方可獲發配贈股份。

根據集團業績表現股份計劃（「GPSP」）發放的上一批獎勵已就 2015 業績計算年度發放。集團業績表現股份計劃獎勵設有五年實際授出期的限制。該等獎勵仍將構成薪酬政策之一部分，直至最終實際授出（計劃於 2021 年最終實際授出）為止。根據 2011 年滙豐股份計劃授予執行董事的滙豐控股有限公司有條件遞延股份獎勵，一般要求董事於實際授出日期仍為僱員，方會實際授出。

固定酬勞津貼（「FPA」）政策已於 2016 年修訂。就滙豐控股有限公司的執行董事而言，固定酬勞津貼仍將以股份形式發放，並設有禁售期的限制。根據 2016 年 4 月滙豐控股有限公司股東周年大會上通過的薪酬政策，執行董事之固定酬勞津貼上限為基本薪金水平的 150%。該等股份獎勵將由緊隨授出股份的財政年度結束後的 3 月份起，五年內按比例發放。就獲發固定酬勞津貼的其他所有僱員（包括滙豐控股有限公司集團常務總監及集團總經理）而言，自 2016 年 7 月 1 日起，全部津貼將以現金形式與工資一併發放。

本行的執行董事及其他高級行政人員須遵守滙豐集團有關滙豐控股有限公司股份最低持股量的規定。相關人士須自 2014 年或獲委任時起計五年內達致建議的持股水平。

年內，歐智華、李慧敏及王冬勝根據 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（包括集團業績表現股份計劃及固定酬勞津貼股份獎勵）。

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。

捐款

年內，本行及其附屬公司的捐款合共 3.44 億港元（2015 年：7.83 億港元）。

遵守《銀行業（披露）規則》之規定

董事會認為，《2016 年報及賬目》及 2016 年財務報表補充附註（將另行刊發）完全遵守《銀行業條例》第 60A 條下之《銀行業（披露）規則》。

核數師

《年報及賬目》已由羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）審計。重新委任羅兵咸永道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。

企業管治

本行致力維持高水平的企業管治。作為認可機構，本行須符合並遵守香港金融管理局（「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。

董事會

董事會以主席為首，在審慎有效的監控架構內為本行提供企業領導，該架構使董事會可評估及管理風險。董事共同負責為本行爭取長期績效，並為股東持續提供理想之價值。董事會為本集團制訂策略及承受風險水平，並審批管理層為達致該等策略目標而建議的資本及營運計劃。

董事會報告 (續)

董事

本行設有單一董事會，各董事於董事會會議行使權力，由董事會集體行事。於 2017 年 2 月 21 日，董事會的成員包括主席、副主席兼行政總裁、兩位由獨立非執行董事兼任的副主席、另有一位對附屬公司業務負有執行責任的董事、一位非執行董事，以及另外 10 位獨立非執行董事。

非執行董事之獨立性

非執行董事並非滙豐僱員，不會參與本行之日常業務管理，彼等以局外人的觀點及建設性態度批評和協助制訂策略建議，審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察本行風險狀況和業績表現的匯報工作。各非執行董事具備多個行業的豐富經驗，包括領導架構龐大而複雜的跨國企業的經驗。董事會認為各非執行董事均有獨立自主的個性及判斷力，且就如會香港金管局而言，12 位董事均屬獨立。於得出此結論時，董事會同意不存在可能影響獨立非執行董事判斷的任何關係或情況，而即使出現看來可能有此影響的任何關係或情況，董事會亦認為屬於無關重要者。

主席及行政總裁

主席和行政總裁各有不同職責，分別由滙豐集團的資深全職僱員擔任。領導董事會的職責與經營本行業務之執行責任有明確區別。

主席領導董事會，並負責董事會的整體有效運作。主席負責制訂策略，並監督董事會所通過的策略與方向之落實情況。行政總裁確保董事會所訂策略和政策得以實施，並負責本行的日常運作。行政總裁為執行委員會主席。各亞太區環球業務及環球部門主管，均向行政總裁匯報。

董事會下設委員會

董事會已設立多個由董事及高層管理人員組成之委員會。董事會及各董事會下設委員會均設有職權範圍，訂明其責任及管治程序。各委員會的主要角色載於以下段落。各董事會下設委員會的主席在每次委員會會議後舉行的董事會會議上，均會提呈相關委員會的會議紀錄，並同時向董事會匯報。

執行委員會

執行委員會每月舉行會議，負責根據董事會可能不時釐定的政策和方向，就涉及本集團管理、營運及日常運作的事宜行使董事會的所有權力、權限及酌情權，並有權轉授權力。委員會已備存須經董事會批准的項目列表。

委員會的主席為本行副主席兼行政總裁王冬勝，現任成員包括：施穎茵（香港區行政總裁）、陳佩文（亞太區監管合規總監）、鄭小康（亞太區營運總監）、范禮泉（環球銀行及資本市場亞太區主管）、顏傑慧（亞太區財務總監）、柯勝民（新加坡行政總裁）、穆貴德（馬來西亞行政總裁）、李思平（亞太區金融犯罪合規主管）、廖宜建（中國行政總裁）、麥浩宏（亞太區零售銀行及財富管理業務主管）、Mark McKeown（亞太區風險管理總監）、苗思道（印度行政總裁）、Siew Meng Tan（亞太區環球私人銀行主管）、凌浩基（亞太區策略及規劃主管兼亞太區國際業務主管）、施素珊（亞太區總法律顧問）、戴子華（亞太區工商金融主管）、黃嘉玉（亞太區人力資源主管）、黃碧娟（大中華區行政總裁）。邵德勳（公司秘書）為委員會秘書。列席者包括：韋銘光（企業傳訊部（亞太區）主管）及譚世鳴（副公司秘書）。

資產負債管理委員會

資產負債管理委員會由財務總監擔任主席，負責就本集團的資產負債組合成分及資本（包括經濟資本）、流動資金及資金架構，以及正常和受壓情況下的結構風險，引領工作方向並監察相關工作。委員會成員包括本行的高層行政人員，其中大部分均為執行委員會成員。

風險管理會議

風險管理會議（前稱風險管治委員會）由風險管理總監擔任主席，是一個正式的管治委員會，就管理整個企業層面的所有風險，以及本行內部的風險管理政策及指引，向風險管理總監提供所需的建議及意見。會議成員包括本行的高層行政人員，其中大部分均為執行委員會成員。

監察委員會

監察委員會每年須至少召開四次會議，其非執行責任包括監督財務報告相關事宜並就此向董事會提供意見。

現任委員會成員（均為獨立非執行董事）為韋智理（委員會主席）、Graham Bradley、利蘊蓮及李昕哲。

管治架構

監察委員會監察財務報表之完整性，並監督有關財務報告的內部監控制度，範圍涵蓋所有重大監控措施。委員會既檢討資源的充足程度、會計及財務報告部門人員的資歷及經驗，以及其培訓計劃和預算，亦在財務報表提交董事會前審閱有關報表。委員會亦監察及檢討審核部門的績效，並省覽本行的財務及會計政策和慣例。委員會就委聘外聘核數師向董事會提供意見，亦負責監督外聘核數師。在監察過程中，委員會會審閱附屬公司監察委員會及資產負債管理委員會的會議紀錄。

風險管理委員會

風險管理委員會每年須至少召開四次會議，其非執行責任包括從高層次角度監督風險相關事宜及風險管治，並就此向董事會提供意見。現任委員會成員（均為獨立非執行董事）為 Graham Bradley（委員會主席）、鄭維志博士、利蘊蓮、穆秀霞及韋智理。

印度金融系統風險防護委員會

印度金融系統風險防護委員會由董事會設立，為風險管理委員會的小組委員會，自 2017 年 1 月 1 日開始運作。委員會預期將於 2017 年召開六次會議，其職責是就印度特有的金融犯罪和金融系統濫用風險進行檢討及監督相關政策、程序及監控架構的成效，並就此提供意見。

管治架構

本行所有業務或多或少均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照風險管理委員會的建議，規定及鼓勵以穩健的風險管治文化作為本行對風險取態的基礎。本行的風險管治建基於滙豐集團的企業整體風險管理架構，該架構制訂了清晰的風險責任政策，說明所有員工在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險的責任。通過由高級管理層就風險制訂清晰而貫徹的員工溝通機制、管治架構、強制學習及薪酬政策，個人問責精神得以加強，本集團亦因而可以全面孕育出有紀律且有建設性的風險管理及監控文化。

董事會報告 (續)

風險管理

董事會及風險管理委員會持續監察風險環境、本集團面對的首要及新浮現風險以及計劃和採取的風險緩減措施，從而監督本集團如何維持及發展強健的風險管理架構。風險管理委員會建議董事會批准本集團的承受風險水平聲明，並依照聲明內的主要表現 / 風險指標監察有關表現。風險管理委員會監察本集團業務內部各風險類別的風險狀況。委員會亦監察本行各項風險管理及內部監控措施的成效，包括營運及合規監控措施以及風險管理制度。風險管理會議（負責監督風險的執行組織）亦會就該等事宜定期於風險管理委員會各次會議上提呈報告。

提名委員會

提名委員會每年須至少召開兩次會議，其職責是掌管董事會的委任程序，以及物色和提名董事人選供董事會審批。董事的委任須經香港金管局批准。委員會考慮各項計劃，確保董事會的職位有序交接，使董事會成員的才能及經驗取得適當的平衡。

現任委員會成員（大部分為獨立非執行董事）為歐智華（委員會主席）、史美倫及楊敏德。王冬勝則列席每次委員會會議。

主席委員會

主席委員會根據董事會不時授予的權限或根據本身職權範圍內明確載列的權限代表董事會行事。委員會決定何時舉行會議及會議的頻密度，並可實施先前協定的策略決定，在獲全體董事會成員事先審議的情況下批准指定事宜，並按其職權範圍就緊急事務採取例外行動。

現任委員會成員包括董事會主席、副主席兼行政總裁、非執行副主席及監察和風險管理委員會主席。

集團薪酬委員會

滙豐控股有限公司（本行的最終控股公司）董事會已設立由獨立非執行董事組成的集團薪酬委員會。委員會負責釐定及批核滙豐集團的薪酬政策。委員會亦釐定董事、滙豐集團其他高層人員、職位具重大影響力的僱員及其工作會或有可能會影響本行風險狀況的僱員的薪酬，過程中會考慮整個滙豐集團的酬勞及僱用條件。滙豐設有集團薪酬委員會乃符合香港金管局《監管政策手冊》CG-5「穩健的薪酬制度指引」所載原則。

薪酬政策

滙豐集團的薪酬政策已獲集團薪酬委員會批准，並適用於本行，其目的為論功行賞，表現欠佳者不會得到獎勵，並確保政策適當配合風險管理架構及風險結果。為確保員工薪酬能配合業務策略，本行在釐定個別員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長遠目標，以及能否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫、穩妥可靠」以及「勇於正直行事」的價值觀。整體而言，我們不僅根據員工在短期及長期達致的成果評核其表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者將影響員工所屬機構的可持續發展能力。年度及長期表現評分紀錄內的財務與非財務衡量指標均須經審慎衡量，以確保符合滙豐集團的長遠策略。

本行委託外聘機構以獨立於管理層的方式每年檢討薪酬策略及其運作方式。有關檢討確定本行的薪酬政策符合香港金管局《監管政策手冊》CG-5「穩健的薪酬制度指引」所載原則。

根據「穩健的薪酬制度指引」，薪酬策略的詳情載於滙豐控股有限公司的《2016年報及賬目》內。

銀行業務的結構性改革及復元和解決計劃

全球有多項發展是與銀行業的結構性改革及推行復元和解決機制有關。

香港立法會於 2016 年 6 月頒布《金融機構（處置機制）條例》（「FIRO」），為香港金融機構設立解決機制提供法律依據，以期一旦有具系統重要性的金融機構不可持續經營時，減低對香港金融體系穩定和有效運作所構成的風險。預期該條例將待立法會通過受保障安排規例為該條例的附屬法例後，於 2017 年正式實施。至於若干關鍵細節（包括自救的安排及整體吸收虧損能力（「TLAC」）的規定），預期將會依照香港金管局於 2017 年所推出的規則及規例辦理。

滙豐集團正與主要監管機構緊密合作，為滙豐集團制訂並協定解決策略。我們認為本集團較理想的解決策略，是採取香港金管局的建議，在香港透過一家中介控股公司（「IHC」）實施自救方案，重組本集團整體資本。鑑於上文所述，我們現正考慮於香港設立中介控股公司作為本集團的解決機制實體，以確保在啟動解決機制時，能夠有足夠的吸收虧損能力以便推行自救方案。

滙豐集團正與監管機構緊密合作，以減少或消除旗下各附屬公司之間在重要範疇的互相依賴程度，以便滙豐集團得以順利設置解決方案，所有全球系統重要性銀行（「G-SIB」）均有類似安排。具體而言，為消除業務營運上的互相依賴（即由一家附屬銀行向另一家附屬銀行提供重要服務），滙豐集團現正將該等重要服務由各附屬銀行轉移至一組獨立運作的內部服務公司（「服務公司集團」）。同時，我們亦會適時考慮轉移香港的僱員、重要的共用服務及資產。

業務回顧

由於本行為滙豐控股有限公司的全資附屬公司，故獲豁免遵守第 622 章《公司條例》第 388(3)條的規定編製業務回顧。

代表董事會
主席歐智華
2017 年 2 月 21 日

2016

145.72 12% 1,027.07

2016

2016 12 31

.....	43,632	26,945	17,367	1,444	7,520	96,908
.....	17,949	10,355	9,502	1,278	218	39,302
.....	1,377	2,450	17,168	1,007	2,062	24,064
.....	3,591	(276)	91	-	164	3,570
.....	335	249	33	-	615	1,232
.....	67	1	-	-	166	234
.....	52,954	3,004	-	-	(46)	55,912
.....	7,792	473	1,143	15	2,093	11,516
.....	127,697	43,201	45,304	3,744	12,792	232,738
.....	(61,280)	(3,306)	-	-	-	(64,586)
.....	66,417	39,895	45,304	3,744	12,792	168,152
.....	(2,133)	(2,469)	(874)	4	(82)	(5,554)
.....	64,284	37,426	44,430	3,748	12,710	162,598
.....	(32,520)	(14,971)	(19,413)	(2,332)	(5,567)	(74,803)
.....	31,764	22,455	25,017	1,416	7,143	87,795
.....	148	-	-	-	14,764	14,912
.....	31,912	22,455	25,017	1,416	21,907	102,707
.....	936,310	996,772	791,522	91,574	17,936	2,834,114
.....	2,537,128	1,286,368	857,583	192,163	26,762	4,900,004

2015 12 31

.....	40,373	26,389	17,684	1,356	8,575	94,377
.....	22,191	11,450	10,174	1,658	186	45,659
.....	1,532	2,527	18,788	990	(221)	23,616
.....	(2,542)	(241)	51	–	172	(2,560)
.....	333	116	26	–	11,136	11,611
.....	12	–	4	–	194	210
.....	49,161	3,456	–	–	(24)	52,593
.....	5,421	604	1,119	33	3,262	10,439
.....	116,481	44,301	47,846	4,037	23,280	235,945
.....	(48,684)	(3,746)	–	–	(1)	(52,431)
.....	67,797	40,555	47,846	4,037	23,279	183,514
.....	(2,370)	(3,079)	385	(5)	(5)	(5,074)
.....	65,427	37,476	48,231	4,032	23,274	178,440
.....	(33,448)	(15,229)	(20,434)	(2,438)	(5,442)	(76,991)
.....	31,979	22,247	27,797	1,594	17,832	101,449
.....	177	–	–	–	15,653	15,830
.....	32,156	22,247	27,797	1,594	33,485	117,279
.....	913,038	979,438	751,518	101,873	16,423	2,762,290
.....	2,352,493	1,243,696	801,441	222,320	20,126	4,640,076

1

2016

37

()

		1,027.07	2015	12%	2015		
	106.36					39.36	4%
2015			2016				
	2015	25.31	3%				
				2015			
	2015	65.37	14%			2015	
2016							
	4.48		2%				
			61.3			2016	
2015							
		103.79					
	10.77		10%				
2015	150						
			4.8	9%		2015	
	21.88		3%			2015	150
		9.18	6%				

	2016	2015
.....	96,908	94,377
.....	5,527,461	5,311,284
.....	%	%
.....	1.67	1.67
.....	0.08	0.11
.....	1.75	1.78

4%	2015	25.31	38.79
	2015		
	2015	2,160	4%
	2015	3	
		3	
		3	

	2016	2015
.....	11,543	10,486
.....	2,044	1,941
.....	(1,126)	(656)
.....	3,315	(2,783)
.....	55,912	52,593
.....	7,306	4,689
.....	771	760
.....	79,765	67,030
.....	(64,586)	(52,431)
.....	15,179	14,599

()

10%

2015

2016

26.17

2016 12 31

730

3%

28,470

1,140

7%

0.66%
0.18%

2016

2016

0.68%
0.20%

2015

12
2015

2016 12 31

15

2017

2015 12 31

2,600

6%

49,000

2016 12 31

57.8%

2016 12 31

59.5%

440

6,280

330

180

風險報告

風險管理

(未經審核)

本集團所有業務均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。

我們是提供銀行及金融服務的機構，積極管理風險是日常活動的核心工作。

風險管理架構

滙豐集團總管理處為滙豐集團在全球範圍內制訂高層次的風險管理政策。整個機構和所有風險類別均使用集團整體風險管理架構。該管理架構建基於強健的風險管理文化，並因滙豐價值觀和環球標準而加強。

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

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

風險管理架構的重點

滙豐價值觀及風險管理文化				
管治 及 架構	董事會及其小組委員會		董事會審批承受風險水平、計劃及表現目標，務求「上行下效」。	
	風險管理委員會		風險管理委員會就承受風險水平、風險管治及其他高層次的風險相關事宜提供意見。	
	風險管理會議		負責管理整個企業的所有風險，包括管理本集團內部風險的主要政策及架構	
	風險管治架構		確保適當監督風險管理並就此承擔責任	
責任	「三道防線」模型	員工	獨立的風險管理部	我們的「三道防線」模型所界定的風險管理角色和責任。我們的風險管理文化加上薪酬制度，令員工可以為客戶作出正確的行為。獨立的風險管理部確保風險／回報決策取得必要平衡。
流程	風險管理工具			識別、監察及減低風險的流程，以確保我們的風險水平仍在可承受範圍內。
	承受風險水平	首要及新浮現風險		
	風險圖譜	壓力測試		
監控	銀行及保險業務風險		我們會計量、監察及管理來自業務活動的重大風險。	
	風險政策及慣例		由各風險管理部門總管負責就各項主要的銀行及保險業務風險加以制訂	
	內部監控		營運風險管理架構界定管理營運風險及內部監控的最低標準及流程	
系統及工具				

風險報告 (續)

風險管理文化

滙豐一直深明建立一套強健的風險管理文化的重要性，而培育這套文化，是高級行政人員的主要責任之一。我們的風險管理文化因滙豐的價值觀及環球標準而加強，並促使僱員的個人行為與我們對承擔及管理風險的取態保持一致，從而有助確保我們的風險水平仍在可承受範圍內。

我們使用清楚及一致的方式向員工傳達有關風險的資訊，以傳達策略訊息和高級管理層的取向。我們亦就風險及合規課題提供一系列強制性培訓，這不僅能增強員工的相關技能和了解，以加強我們的風險管理文化，並能鞏固員工對風險的態度，務求他們以本集團所期望的行為處理風險（如風險管理政策所述）。強制性培訓內容會定期更新，闡述本集團所承受各類風險的技術、文化及道德層面，以及如何有效管理上述風險。我們設有舉報途徑讓員工以保密方式報告關注的事項，藉此協助他們履行職責。

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

風險管治架構

董事會肩負有效管理風險及審批本集團承受風險水平的最終責任。董事會下設風險管理委員會，就承受風險水平及其是否與策略一致、風險管治及內部監控，以及高層次的風險管理相關事宜提供意見。

本集團的風險管理總監負有持續監察、評估和管理風險的執行責任，由風險管理會議提供支援。

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

責任

所有員工均須在其責任範圍內識別、評估及管理風險，作為「三道防線」模型之一部分。

「三道防線」

我們採用「三道防線」模型，以描述風險管理及監控環境的管理問責及責任，從而形成管理內在風險的嚴格監控環境。透過界定責任、鼓勵協作及有效統籌風險及監控活動，該模型奠定我們強健的風險管理方法之基礎。

「三道防線」包括：

- 風險由第一道防線管理，而第一道防線負責識別、記錄、呈報、管理風險，以及確保進行合適的監控及評估，以減輕該等風險。
- 第二道防線制訂有關管理風險的政策及指引，並就有效風險管理對第一道防線提供意見、作出指導及提出質疑。
- 第三道防線為審核部，協助董事會及行政管理人員保障本集團的資產、聲譽及可持續發展。

獨立的風險管理部

- 本集團的風險管理部由本集團風險管理總監領導，負責整個集團的風險監督工作，當中包括確定及監察風險狀況，並且進行前瞻性的風險識別及管理。本集團的風險管理部由涵蓋所有營運風險的分支部門組成，並構成第二道防線的一部分。各分支部門獨立於銷售及交易部門，以確保在作出風險／回報決策時取得必要的權衡。

風險管理工具

集團運用多種工具以識別、監察及管理風險。主要工具概述如下。

承受風險水平

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

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

為使高級管理層可監察風險狀況，並指導業務活動以權衡風險與回報，我們每月向本集團風險管理會議報告本集團的實際承受風險狀況。此舉讓高級管理層可即時識別並減輕風險，並藉以衡量風險調整薪酬，在本集團上下推動堅定的風險管理文化。

承受風險水平聲明是透過環球承受風險水平架構建立和監察，該架構詳述如何透過政策、限制及監控架構將承受風險水平用於推動日常決策的程序、管治及其他特點，提供了一個全球貫徹一致和結構分明的方法，用以管理、計量和監控風險。

環球業務及策略國家／地區須各自制訂其承受風險水平聲明，並須予以保證以確保其與本集團的承受風險水平在方向上保持一致。所有承受風險水平聲明及業務活動按一套定質原則指引及確立。此外，我們會按主要風險範疇的承受風險水平及容忍風險極限界定定量指標。

風險圖譜

本集團運用風險圖譜以就重大銀行及保險業務風險等一系列風險類別（請參閱第 18 頁）提供風險狀況的實時概覽。此舉重點闡明該等風險目前及預計會對本集團的財務業績、聲譽及其業務的可持續發展造成重大影響的可能性。各風險管理部門總管依據評論設定「目前」及「預計」風險評級。對於屬「黃色」或「紅色」風險評級的風險，須制訂或啟動監察及緩減行動計劃以將風險下調至可接受水平。

首要及新浮現風險

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

我們界定「首要風險」為因任何風險圖譜類別、國家／地區或環球業務結合起來而出現的主題事件，而這些事件可能對本集團的財務業績、聲譽或長期業務模式構成重大影響，且可能於六個月至一年內形成並且具體化。高級管理層清楚理解有關的風險影響，並已採取若干減低風險措施。我們亦可能已進行不同精細程度的壓力測試以評估有關影響。

「新浮現風險」界定為擁有大量未知組成因素的主題事件，而這些事件可能於一年後才形成及具體化。倘出現這些事件，可能會對本集團的長期策略、盈利能力及聲譽同時或分別構成明顯的重大影響。現時的管理行動計劃可能屬最低限度，反映於現階段該等風險的不確定性，亦可能須進行高層次分析及／或壓力測試以評估有關影響。

本集團的首要及新浮現風險於第 21 頁討論。

風險報告 (續)

壓力測試

我們的壓力測試計劃審視資本計劃的敏感度及復元力，以及在多個境況下對監管規定資本的額外需求，並確保適當考慮首要及新浮現風險。上述境況包括但不限於不利的宏觀經濟事件、在國家／地區、行業及交易對手層面的違責事件、地緣政治事件及各種預計的主要營運風險事件。我們將境況轉化為財務影響，以評估資本需求的敏感度及復元力。我們制訂行動計劃，力求減低所識別的風險。本集團風險管理委員會就本集團的壓力測試活動提供資料並給予意見（如適用）。

我們每年按集團及（如有需要）附屬公司基準進行反向壓力測試。我們使用反向壓力測試，藉以識別本集團可能面臨的潛在壓力及風險，並有助在出現潛在壓力及風險時提早發出預警，訂立管理行動及應變計劃以減輕影響，從而提升我們的復元力。

滙豐管理的風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之主要風險於下表闡述。

風險闡述－銀行業務 (經審核)

風險	源自	計量、監察及管理風險
信貸風險		
客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生之財務虧損風險。	<ul style="list-style-type: none"> 信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。 	信貸風險是： <ul style="list-style-type: none"> 按客戶或交易對手未能還款而可能損失的金額計量； 在限額內監察，並由指定授權架構內的人士批准；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。
流動資金及資金風險		
我們缺乏足夠財務資源履行到期責任或只能以過高成本履行責任之風險。	<ul style="list-style-type: none"> 流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。 資金風險於無法按預期條款及按需要為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。 	流動資金及資金風險是： <ul style="list-style-type: none"> 使用一系列不同衡量標準計量，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率； 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監察；及 以獨立形式管理，並不依賴集團旗下任何公司（除非預先承諾）或中央銀行，除非已按市場慣例成為既定的常規業務運作。
市場風險		
市場風險因素變動導致我們的收益或組合價值減少之風險。	市場風險分為兩個組合： <ul style="list-style-type: none"> 交易用途組合 非交易用途組合 	市場風險是： <ul style="list-style-type: none"> 按估計虧損風險計量，用於估計風險持倉在指定期間的既定可信程度內產生的潛在虧損，並以壓力測試輔助； 運用估計虧損風險壓力測試及其他衡量標準監察，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度；及 使用風險管理會議就本集團及各項環球業務批准的风险限額管理。

風險	源自	計量、監察及管理風險
營運風險		
因內部程序、人員及系統不足或失效或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。	<ul style="list-style-type: none"> 營運風險源自日常營運或外圍事件，且與集團業務每個環節均有關連。 監管合規風險及金融犯罪風險於下文論述。 	<p>營運風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 使用風險與監控評估流程計量，這些流程評估風險水平及監控成效； 使用關鍵指標及其他內部監控活動監察；及 主要由環球業務及部門經理管理。管理人員會運用營運風險管理架構識別及評估風險、執行監控措施以管理此等風險，並監察該等監控措施的成效。
監管合規風險		
我們未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則且因此蒙受業務損害之風險。	<ul style="list-style-type: none"> 監管合規風險是營運風險的一部分，源自向客戶及交易對手提供產品及服務。 	<p>監管合規風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們監管合規團隊的判斷和評估，從而進行計量； 按照本集團監管合規風險的評估及衡量標準、第二道防線部門監察活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監察活動，以確保僱員遵守政策及程序，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及 / 或修正工作。
金融犯罪風險		
我們有意或無意協助某些人士透過滙豐犯案或進行可能屬非法活動之風險。	<ul style="list-style-type: none"> 金融犯罪風險是營運風險的一部分，源自日常銀行業務。 	<p>金融犯罪風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們金融犯罪合規團隊的判斷和評估，從而進行計量； 按照第二道防線部門監察及監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監察活動，以確保僱員遵守政策及程序，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及 / 或修正工作。
其他重大風險		
聲譽風險		
滙豐本身、其僱員或其關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為，未能符合相關群體的預期，致使相關群體對集團有負面看法之風險。	<ul style="list-style-type: none"> 主要聲譽風險直接源自滙豐、其僱員或關聯人士的作為或不作為，而並非另一風險類別的後果。次要聲譽風險為間接產生及因未能監控任何其他風險而產生。 	<p>聲譽風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考我們與所有相關群體（包括媒體、監管機構、客戶及僱員）的關係所示的聲譽計量； 通過聲譽風險管理架構（納入集團更廣泛的風險分類方法）予以監察；及 由各員工管理並納入一系列政策及指引範圍內。我們已設立清晰的委員會架構及指明負責減低聲譽風險的人員。
退休金風險		
因支持退休金計劃所需的責任增加，導致退休金計劃所持資產的表現不足以應付現有退休金責任之風險。	<ul style="list-style-type: none"> 退休金風險源自投資回報不足、利率或通脹的不利變動，或成員較預期長壽。退休金風險包括上文所列的營運風險。 	<p>退休金風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 根據有關計劃產生足夠資金以應付應計利益成本的能力而計量； 透過特定的承受風險水平而監察；及 透過適當的退休金風險管治架構進行管理。

風險報告 (續)

風險	源自	計量、監察及管理風險
可持續發展風險		
本集團向客戶提供的金融服務間接對人類或環境帶來不可接受影響的風險。	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展風險源自提供金融服務予間接對人類或環境帶來不可接受影響的公司或項目。 	可持續發展風險是： <ul style="list-style-type: none"> 透過評估客戶業務對可持續發展的潛在影響及指定所有高風險交易的可持續發展風險評級而計量； 由風險管理會議及集團可持續發展風險管理部進行監察；及 就項目融資貸款而言，運用可持續發展風險管理政策管理，至於可能對環境或社會具有重大影響力的行業及主題，則運用以行業為本的可持續發展政策管理。

我們的制訂保險產品附屬公司與銀行業務受到不同的監管機構監管。本集團旗下各保險公司會採用適用於制訂保險產品業務的各種方法及程序來管理保險業務的風險，但該等風險仍會在本集團層面受到監控。本集團的保險業務亦面對就銀行業務呈列的營運風險及其他重大風險，而本集團的相關風險管理程序已涵蓋該等風險。

風險闡述－制訂保險產品業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
保險風險		
經過一段時間後獲取保單的成本加上行政開支和賠償及利益支出可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	<ul style="list-style-type: none"> 賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，以及（倘保單帶有儲蓄成分）為支持保單責任而持有的資產之表現。 	保險風險是： <ul style="list-style-type: none"> 按經濟資本計量； 由保險業務的風險管理會議監察；及 由總部及各地部門使用資產與負債配對、產品設計、承保、再保險及賠償處理程序管理。
金融風險		
我們能否將保單未決賠款與支持該等責任的資產組合有效配對，須視乎金融風險（例如市場、信貸及流動資金風險）的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。	金融風險源自： <ul style="list-style-type: none"> 金融資產公允值變動或該等資產日後現金流因變數（例如利率、匯率及股價）波動而出現變動的市場風險； 由於第三方違約未能履行其責任因而產生的信貸風險及潛在財務損失風險；及 由於在規定時間內並無充足資產可變現為現金，故公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。 	金融風險： <ul style="list-style-type: none"> 就各類風險獨立計量： <ul style="list-style-type: none"> 市場風險按主要金融變數波動的風險計量； 信貸風險按交易對手未能還款因而可能損失的金額計量；及 流動資金風險使用內部衡量標準計量，當中包括壓力下之營運現金流預測。 在獲授權限架構下的人員所批准的限額內監察； 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。倘若附屬公司制訂附有保證的保險產品，而承擔的市場風險不能以本身所簽發保單內的任何酌情參與（或紅利）條款管理，則一般要因此承受市場利率及股價下跌的風險；及 可透過根據分紅產品的酌情參與條款與投保人分擔風險而減低。
附有酌情參與條款的合約讓投保人與股東按合約類型及特定合約條款分享相關資產的表現。		

首要及新浮現風險

(未經審核)

本集團識別和監察首要及新浮現風險的方法載於第 17 頁。我們現時的主要首要及新浮現風險載列如下：

- 延後起訴協議及相關協議和同意令
- 不利信貸風險前景
- 網絡威脅及未經許可進入系統
- 區域政治風險上升
- 架構變動及監管機構要求對僱員的影響

延後起訴協議及相關協議和同意令

滙豐須遵守一項延後起訴協議（「美國延後起訴協議」）。美國延後起訴協議及獨立合規監察員（「監察員」）的工作於第 42 頁討論。

設計及執行反洗錢和制裁相關補救計劃以解決美國延後起訴協議所提出的問題，是相當複雜的工作，且需要投放大量資源於人才、系統及其他基礎設施。此項複雜的工作產生重大的執行風險，進而可能影響我們有效識別及管理金融犯罪風險的能力，以至及時補救反洗錢及制裁合規方面各項不足之處的能力。倘若滙豐違反美國延後起訴協議，潛在後果可能包括對滙豐施加額外條款及條件、延長協議（包括涉及監察員的規定），或對滙豐提出刑事檢控，因而可能導致進一步的財務罰則及其他隨之而來的後果。一旦違反美國延後起訴協議，亦可能導致透過美國滙豐銀行進行的美元結算業務受到限制或銀行牌照被撤銷。

監管機構已經加強對金融犯罪風險的審查，該等風險源自代表滙豐聯屬機構（尤其是美元交易）進行的結算支付。倘若結算銀行未能對客戶（包括聯屬機構）進行充分的盡職審查，或聯屬機構未能就這方面的任何監控的不足之處作出緊急補救，則可能導致若干集團聯屬機構的貨幣結算服務須受限制。

緩減措施

- 2016 年，我們在制訂穩健及可持續的反洗錢及制裁合規計劃方面繼續取得進展，包括繼續發展金融犯罪合規分支部門、推出經改進的金融犯罪風險管理系統及基礎設施、加強交易監察力度及提升內部審計水平。
- 我們正致力執行監察員過往審查後提出的協定建議，並將會執行經 2016 年審查後提出的協定建議。
- 我們正調整若干聯屬機構的客戶盡職審查程序及監控措施，並已加強對高風險支付的審查。

不利信貸風險前景

市場早已預期美國聯邦儲備局將會加息，加上預計中國內地經濟增長仍會持續放緩，均令全球市場規避風險的情緒上升。

市場對中國內地日益增加的債務負擔感到憂慮，影響其對中國內地的信心，而美國、英國及歐盟的政治事件亦有可能會對經濟造成負面後果。

在部分市場，倘本集團客戶的信貸質素受到利淡全球經濟狀況影響，減值準備或虧損或會開始增加。宏觀經濟狀況轉差及其可能對特定地域或行業造成的影響，有可能會累及部分組合，令其拖欠及虧損情況受到影響。

風險報告 (續)

緩減措施

- 我們密切監察主要市場及行業的經濟發展，必要時會採取相關組合措施，包括加強監控或降低限額及風險承擔。
- 我們會對特別受關注的組合進行壓力測試，以識別組合對虧損的敏感度，必要時會採取管理措施控制風險承受水平。
- 我們對主要組合進行定期檢討，確保掌握個別客戶或組合的風險，所提供的信貸額度得宜，以及我們有能力適當應付任何衰退時期。

網絡威脅及未經許可進入系統

滙豐與其他公共及私人機構繼續成為網絡攻擊的目標，這些日益增加及複雜的網絡攻擊可能會干擾客戶服務。

緩減措施

- 我們持續提升預防、檢測及應對日益增加及複雜的網絡攻擊威脅的能力並在此方面投入大量資源。具體而言亦即是我們持續加強防範日益複雜的惡意軟件、拒絕服務攻擊及數據洩漏防護，以及改善對保安事故的偵測及應對程序。
- 我們參與執法部門及行業計劃的情報共享，以幫助我們加深了解我們本身及業內同行所面對的不斷變化的威脅，以及提升我們應對這些威脅的能力。

區域政治風險上升

美國新任政府或會令本已動盪不穩的亞太區地緣政治局勢更加緊張。朝鮮半島、台灣海峽及南中國海的潛在政治危機，可能窒礙商貿往來及影響我們的業務營運。

緩減措施

- 我們持續監察地緣政治前景，特別是我們承擔重大風險及／或設有實體辦事處的國家／地區。
- 我們進行內部壓力測試時會顧及地緣政治境況，例如我們經營重大業務所在的國家／地區發生衝突或出現可能會干擾我們營運的政治發展，藉此評估有關境況對我們的組合及業務的潛在影響。

架構變動及監管機構要求對僱員的影響

我們的員工繼續承擔重大的工作需求。監管改革、補救方案以及落實集團策略令工作量與日俱增，而主要市場的專業人才一向供不應求，且流動性極高，繼續構成就業市場日益複雜及矛盾的需求。

緩減措施

- 我們繼續增加各主要範疇的專家資源，並於監管機構最終落實新規例時與其接洽。
- 我們透過廣泛渠道物色人才、制定主要管理人員繼任計劃，以及增加內部晉升機會，尤其是在我們面臨較大挑戰的市場。

信貸風險

(經審核)

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，用以專門監控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，均跟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。此政策就本集團承擔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市場類別及行業的取態和願意承受的水平，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，然後才決定應否向客戶提供信貸承諾。
- 監控涉及銀行及其他金融機構的風險承擔。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承擔。為資產抵押證券及近似工具制訂獨立的組合限額。
- 透過實施國家 / 地區風險限額，並在此限額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，從而管理國家 / 地區及跨境風險。
- 監控特定行業的風險承擔。如有需要，會對新業務加設限制，或對本集團的營運公司設定風險承擔上限。
- 貫徹執行及發展風險評級，將風險承擔作合理分類，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評級的最後責任，須由最終批核行政人員承擔。風險評級須經常檢討，並在必要時迅速修訂。

本集團風險管理會議（「RMM」）及滙豐集團總管理處定期收取信貸風險承擔報告，報告涵蓋的資料包括大額信貸風險承擔、風險集中程度、行業風險承擔、減值準備水平及國家 / 地區風險承擔。

風險管理會議負責風險審批授權，以及批核最終的風險政策及監控措施。該委員會監察金融服務業務的內在風險、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。

執行委員會（「EXCO」）與風險管理會議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執行委員會及風險管理會議的成員，並須向行政總裁匯報。

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。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，並已計及當前及預期的宏觀經濟及金融環境。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。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。

風險報告 (續)

(i) 信貸風險

最大信貸風險

(經審核)

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、存放同業及同業貸款和金融投資。

下表呈列資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及任何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方面，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之最大信貸風險，是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於貸款承諾及其他信貸相關承諾（於信貸有效期內不可撤回者）方面，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全部金額。

未計及所持抵押品或其他強化信貸條件之最大信貸風險

	2016 年 百萬港元	2015 年 百萬港元
現金及於中央銀行的即期結餘	213,783	151,103
向其他銀行託收中之項目	21,401	25,020
香港政府負債證明書	242,194	220,184
交易用途資產	299,719	257,851
衍生工具	479,807	380,955
指定以公允值列賬之金融資產	17,853	18,825
反向回購協議—非交易用途	271,567	212,779
存放同業及同業貸款	463,211	421,221
客戶貸款	2,834,114	2,762,290
金融投資	1,826,640	1,706,981
應收滙豐集團旗下公司款項	242,773	244,396
其他資產	84,162	76,035
金融擔保及其他信貸相關之或有負債	64,017	63,812
貸款承諾及其他信貸相關承諾 ¹	2,655,816	2,545,291
於 12 月 31 日	9,717,057	9,086,743

1 包括可撤回和不可撤回承諾。

信貸風險總額於 2016 年大致維持不變，貸款仍為最大成分。

(ii) 金融工具的信貸質素

(經審核)

本集團各項貸款及債務證券組合的信貸質素分為五大類別。該等類別各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的更精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的評級。

債務證券及若干其他金融工具的外界評級，已根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對的基準調整，使之與該五類信貸質素保持一致。我們會定期檢討配對基準，而最近期的檢討使先前與「良好」級信貸質素配對的「BBB+及 BBB」級主權風險項目改為與「穩健」級信貸質素配對。先前與「滿意」級信貸質素配對的「BB+及 BB」級主權風險項目則改為與「良好」級信貸質素配對。這代表內部配對的改變與交易對手的信譽變化無關。倘若於 2015 年應用有關配對，則主權風險項目的信貸質素類別將會出現以下變化：「穩健」—增加 250 億港元；「良好」—減少 144 億港元；及「滿意」—減少 106 億港元。

在精細的層面上，內部及外界評級並無直接相關性，只是兩者均同屬五個類別其中之一。

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

1 我們遵守披露慣例，除分類為 EL9 至 EL10 級的貸款外，分類為 EL1 至 EL8 級而拖欠 90 日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為並非已減值者（請參閱第 27 頁「已逾期但並非已減值的金融工具之賬齡分析」）除外。

2 預期虧損。

3 預期虧損百分比透過結合違責或然率及違責損失率計算得出，並可能在反映收回款項成本的違責損失率高於 100% 的情況下超過 100%。違責或然率及違責損失率的定義請參閱附註 39。

信貸質素類別定義 (經審核)

- 穩健：有充裕能力遵守財務承諾、違責或然率極微或低及 / 或預期虧損水平低的風險項目。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- 良好：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、違約風險低的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- 滿意：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、違約風險中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損輕微的零售賬項。
- 低於標準：需要不同程度的特別注意及違約風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長（一般為逾期達 90 日）及 / 或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 已減值：經個別或綜合評估為已減值的風險項目。上述信貸質素類別定義反映本集團奉行之慣例，即是所有逾期 90 日或以上的零售賬項均被視為已減值。此類賬項可在任何零售貸款預期虧損（「EL」）級別中出現，若將此類賬項列為較高信貸質素級別，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。

精細風險評級制度 (經審核)

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

零售業務的預期虧損 10 級制度概括了一項適用於該等客戶群的更精細預期虧損分級制度。該制度結合債務人及信貸 / 產品風險因素進行綜合計量。上文引用的外界評級已撥入為內部評級風險項目界定的信貸質素類別中，使呈報的資料更加清楚。

呈報基準反映滙豐集團巴塞爾協定 2 計劃下的風險評級制度，亦使呈列組合信貸質素時涵蓋更多類別的金融工具。

風險報告 (續)

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。

按信貸質素劃分的金融工具分布情況
(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值			總計 百萬港元
	穩健 百萬港元	良好 百萬港元	滿意 百萬港元	低於 標準 百萬港元	已減值 百萬港元	減值準備 百萬港元	已減值 百萬港元	
2016年12月31日								
向其他銀行託收中之項目....	19,557	103	1,740	1	-	-	-	21,401
交易用途資產.....	248,523	23,449	27,348	399	-	-	-	299,719
衍生工具.....	404,360	62,446	11,923	1,078	-	-	-	479,807
指定以公允值列賬之金融資產.....	16,741	463	649	-	-	-	-	17,853
反向回購協議—非交易用途 按已攤銷成本持有的存放同業及同業貸款.....	204,144	49,580	17,835	8	-	-	-	271,567
按已攤銷成本持有的客戶貸款.....	427,060	31,786	4,031	334	-	-	-	463,211
總計.....	1,406,265	741,754	624,632	28,304	26,473	19,378	(12,692)	2,834,114
- 個人貸款.....	894,151	80,243	46,548	1,120	18,230	4,388	(2,198)	1,042,482
- 企業及商業貸款.....	441,340	608,415	551,446	26,923	7,864	14,777	(10,419)	1,640,346
- 非銀行之金融機構貸款.....	70,774	53,096	26,638	261	379	213	(75)	151,286
金融投資.....	1,716,823	71,072	38,745	-	-	-	-	1,826,640
其他資產.....	33,048	17,873	30,598	2,105	382	156	-	84,162
2015年12月31日								
向其他銀行託收中之項目....	23,122	138	1,758	2	-	-	-	25,020
交易用途資產.....	196,284	33,923	27,548	96	-	-	-	257,851
衍生工具.....	331,119	32,973	16,442	421	-	-	-	380,955
指定以公允值列賬之金融資產.....	16,119	635	2,071	-	-	-	-	18,825
反向回購協議—非交易用途 按已攤銷成本持有的存放同業及同業貸款.....	152,464	33,441	26,842	32	-	-	-	212,779
按已攤銷成本持有的客戶貸款.....	385,484	32,197	3,050	487	3	-	-	421,221
總計.....	1,381,933	737,571	585,852	23,674	26,386	18,403	(11,529)	2,762,290
- 個人貸款.....	882,961	75,931	44,963	729	19,940	3,998	(1,978)	1,026,544
- 企業及商業貸款.....	454,541	619,577	520,073	22,424	6,122	14,315	(9,454)	1,627,598
- 非銀行之金融機構貸款.....	44,431	42,063	20,816	521	324	90	(97)	108,148
金融投資.....	1,578,353	80,329	48,299	-	-	-	-	1,706,981
其他資產.....	24,151	20,765	29,800	1,051	162	106	-	76,035
總計.....	4,089,029	971,972	741,662	25,763	26,551	18,509	(11,529)	5,861,957

1 上表不包括應收集團公司結欠。

(iii) 已逾期但並非已減值的金融工具之賬齡分析
(經審核)

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）。

	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
2016 年 12 月 31 日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ¹	21,182	3,865	1,421	5	-	26,473
- 個人貸款	14,402	2,818	1,010	-	-	18,230
- 企業及商業貸款	6,499	949	411	5	-	7,864
- 非銀行之金融機構貸款	281	98	-	-	-	379
其他資產	206	42	28	51	55	382
	21,388	3,907	1,449	56	55	26,855
2015 年 12 月 31 日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ¹	20,868	4,182	1,321	15	-	26,386
- 個人貸款	15,161	3,594	1,185	-	-	19,940
- 企業及商業貸款	5,385	586	136	15	-	6,122
- 非銀行之金融機構貸款	322	2	-	-	-	324
按已攤銷成本持有的存放同業及同業貸款	3	-	-	-	-	3
其他資產	66	26	27	33	10	162
	20,937	4,208	1,348	48	10	26,551

1 在重整後根據經修訂條款安排的大部分客戶貸款並無計入此列表。

(iv) 已減值貸款
(經審核)

至於個別評估貸款及按組合基準共同評估的貸款，本集團確認及計量減值準備的政策載於財務報表附註 1(b)(iv)。

對 2016 年 12 月 31 日的減值準備分析及該等準備於本年度的變動，載於財務報表附註 11。

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為 CRR 9 級或 CRR 10 級的批發貸款。當銀行認為客戶不可能在不追索抵押品下履行其全數償還信貸的責任，或客戶逾期履行償還本集團任何重大信貸的責任達 90 日以上，則列入上述評級；
- 零售貸款：
 - 分類為 EL 9 級或 EL 10 級；或
 - 分類為 EL 1 級至 EL 8 級，且已逾期 90 日及以上

風險報告 (續)

- 約定現金流會出現變動的重議條件貸款，而該變動是基於還款優惠（貸款人原本不會考慮，但倘無還款優惠，借款人可能無法完全履行合約還款責任），除非還款優惠並不重大，而且貸款亦無其他減值指標。重議條件貸款會繼續分類為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。至於按綜合基準評估減值的貸款，支持貸款重新分類不再列為已減值的證據，通常包括按照原有或經修訂條款履約還款的紀錄，但有關情況會視乎重議條件的性質和數量，以及重議條件涉及的信貸風險特性而定。至於按個別基準評估減值的貸款，則會就個別情況評估所有取得的證據。

(v) 減值評估 (經審核)

根據本集團的政策，本集團旗下每家營運公司須即時、妥善地為已減值貸款提撥減值準備。

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1(b)(iv)及1(b)(v)。

減值及減低信貸風險

於計算個別評估已減值貸款之減值時，會因有抵押品而受到影響。如風險額獲抵押品保障，則於評估是否需要提撥減值準備時，會考慮抵押品的當前可變現淨值。如預期所有到期金額會於擔保變現時悉數結清，則不會確認減值準備。

由於個人貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般會按綜合基準評估減值額。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：滾動率方法或根據過往虧損採用較基本的公式法。我們持續檢討對零售銀行及小型企業組合所用的減值準備方法，以確保綜合評估模型採用的假設持續恰當地反映由產生虧損事件至賬項出現拖欠以至最終撇銷所相距的時間。

- 過往虧損法一般用作計算有抵押或低違責率組合的綜合評估減值準備，直至貸款被個別識別及評為已減值時為止。就使用過往虧損法進行綜合評估的貸款而言，過往虧損率乃一段特定期間已扣除收回額之平均合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後已產生的實際虧損金額。
- 當有充足實證數據可供制訂良好的統計模型時，無抵押的組合較常採用滾動率方法。

綜合準備評估的性質令個別抵押品價值或貸款估值比率無法納入計算內。然而，綜合評估採用的虧損率會就抵押品變現的經驗作出調整，並會視乎組合內的貸款估值比率組合成分而變動。

對於綜合評估的批發貸款及有抵押個人貸款，則會採用過往虧損法估計已發生但未被個別識別的減值虧損。虧損率源自觀察一段特定時間（至少60個月）內已扣除收回額之合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後已產生的實際虧損金額。該等過往虧損率乃運用經濟因素作出調整，以便過往平均值更準確顯示影響組合的當前經濟情況。為了反映產生未被識別及評估的虧損事件之可能性，計算過程中將採用生成期的假設，此生成期反映由出現虧損至識別虧損的相距時間。本集團及（在若干情況下）各地管理層會就每個已識別的組合估計生成期。可能影響此項估計之因素包括：經濟及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、信貸管理技巧，以及市場上追收及收回貸款的經驗。本集團不會內部釐定由出現虧損至識別虧損期間的固定範圍，而是定期按實際經驗評估，所以生成期會因該等因素改變而隨著時間有所不同。

(vi) 抵押品及其他強化信貸條件
(經審核)

貸款

雖然抵押品可以是減低信貸風險的重要工具，但本集團的一般慣例是參考客戶從其現金流資源償還債務的能力，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。我們提供的融資額度可能毋須抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。至於其他貸款，則須獲得抵押品作為押記，而有關抵押品亦將用作決定是否提供信貸及相關訂價的考慮因素。倘出現違約，銀行可動用有關抵押品來償還貸款。

在財務方面，抵押品可顯著降低信貸風險，但仍須視乎抵押品的形式而定。下表載列我們就借款人的一項或多項特定資產所持固定押記之量化價值，而我們就該等抵押品有強制執行的往績且有能力強制執行，於借款人未能履行其合約責任時，可以抵押品清償債務，並且該等抵押品可在某個既定市場出售從而變現其價值或屬於現金。下表所列抵押品估值並不計及因取得及出售抵押品而作出的任何調整。

我們亦會運用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二押記、其他留置權及無支持的擔保，但該等減低風險措施的估值較難確定，而其財務影響亦未經量化。尤須注意的是，下表所列無抵押貸款可能受惠於該等減低信貸風險措施。

個人貸款

(經審核)

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款 (包括貸款承諾)

	於 12 月 31 日	
	2016 年 百萬港元	2015 年 百萬港元
未減值貸款		
全數抵押.....	807,534	775,823
部分抵押		
– LTV 超過 100% (A)	320	1,300
– A 的抵押品價值.....	206	1,199
無抵押.....	15	839
	807,869	777,962
已減值貸款		
全數抵押.....	1,913	1,721
– LTV 低於 70%.....	1,410	1,330
– LTV 71%至 90%	372	333
– LTV 91%至 100%	131	58
部分抵押		
– LTV 超過 100% (B)	51	64
– B 的抵押品價值.....	42	50
無抵押	1	8
	1,965	1,793
住宅按揭總額.....	809,834	779,755

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固定第一押記。

風險報告 (續)

貸款估值比率的計算，是以結算日貸款的資產負債表內賬面金額及任何資產負債表外貸款承諾的總額，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，則會進行更頻密的估值。

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，惟私人銀行客戶貸款一般均有抵押。

企業、商業及非銀行之金融機構貸款

(經審核)

下文單獨分析就商用物業以及其他企業、商業及非銀行之金融機構貸款所持有的抵押品，當中反映組合持有的抵押品水平的差異。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)

	於 12 月 31 日	
	2016 年 百萬港元	2015 年 百萬港元
CRR / EL 評級 1 至 7 級.....	318,874	314,069
無抵押.....	98,601	95,551
全數抵押.....	211,694	203,603
部分抵押 (A).....	8,579	14,915
– A 的抵押品價值.....	4,283	9,104
CRR / EL 評級 8 級.....	3	45
無抵押.....	–	–
全數抵押.....	2	37
部分抵押 (B).....	1	8
– B 的抵押品價值.....	1	3
CRR / EL 評級 9 至 10 級.....	168	570
無抵押.....	25	395
全數抵押.....	101	137
部分抵押 (C).....	42	38
– C 的抵押品價值.....	46	22
商用物業貸款總額.....	319,045	314,684

上表所載抵押品包括就商用物業貸款而持有的房地產固定第一押記以及現金押記。列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根據專業與內部估值及實地視察而釐定。由於商用物業抵押品的估值相當複雜，各地的估值政策根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。在對債務人進行定期信貸評估時，倘若我們對交易存有重大疑慮，而且該等疑慮可能反映在抵押品之相關履約能力上，或債務人的信貸質素下降，足以令人關注借款人的主要還款資金來源是否可讓其履行全部還款責任（即債務人的信貸質素類別屬於較低水平，例如低於標準或接近已減值），則會進行更頻密的重估。

按抵押品水平分析的 CRR / EL 評級 8 至 10 級其他企業、商業及非銀行金融機構貸款（包括貸款承諾）
（經審核）

	於 12 月 31 日	
	2016 年 百萬港元	2015 年 百萬港元
CRR / EL 評級 8 級	3,258	1,954
無抵押	3,139	1,274
全數抵押	24	316
部分抵押 (A)	95	364
– A 的抵押品價值	25	131
CRR / EL 評級 9 至 10 級	15,033	14,197
無抵押	6,581	6,869
全數抵押	3,472	3,408
部分抵押 (B)	4,980	3,920
– B 的抵押品價值	2,081	1,827
總計	18,291	16,151

用於評估上述貸款的抵押品主要包括工商業貸款的房地產第一法定押記及現金押記，以及金融機構貸款的現金及有價金融工具押記。

值得注意的是，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，例如無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

與商用物業一樣，計入上表的房地產抵押品價值，一般是透過結合專業與內部估值以及實地視察等方法而釐定。進行重估的頻密程度與商用物業貸款所用基準相若。至於並非以商用物業為主要抵押品的貸款業務，其抵押品價值與其償還本金的履約能力之間則並無同等密切的相關性。倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定，如果證明還款需要依賴抵押品作為第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。因此，上表僅呈列 CRR 評級 8 至 10 級的客戶所涉貸款價值，反映該等貸款一般在較近期進行估值。上表所列現金按名義價值估值，而有價證券則按公允值估值。

存放同業及同業貸款

（經審核）

存放同業及同業貸款一般為無抵押。於 2016 年 12 月 31 日，CRR / EL 評級 1 至 7 級存放同業及同業貸款（包括貸款承諾）中有 4% 為全數抵押（2015 年：3%）。

衍生工具

（經審核）

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其他預先協定可導致合約終止的事件發生，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額計算。有關雙方於簽訂 ISDA 總協議時，亦會簽訂信貸支持附件（「CSA」），此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們的大部分信貸支持附件乃與金融機構客戶簽訂。詳情請參閱附註 36「對銷金融資產及負債」。

風險報告 (續)

其他信貸風險

(經審核)

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近似工具，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。

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，以及不可撤回的貸款承諾。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，銀行對其他減低信貸風險項目或會有追索權。該等安排的詳情，載於附註 34「或有負債及承諾」。

流動資金及資金風險

(經審核)

流動資金及資金風險管理架構

滙豐設有內部流動資金及資金風險管理架構（「LFRF」），旨在讓其能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並為適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定而設。

流動資金及資金的管理主要由各地（按國家／地區）的營運公司按照滙豐集團流動資金及資金風險管理架構負責執行，並須遵照滙豐集團管理委員會透過風險管理會議設定並由董事會批准的慣例和限額。我們一貫的政策是，凡被界定為營運公司者，應當能在本身業務資金需求方面自給自足。倘營運公司之間存在交易，則兩家公司均會以對等方式反映這些交易。

作為滙豐集團資產、負債及資本管理部（「ALCM」）架構的其中一環，我們在本集團及營運公司層面均設立資產負債管理委員會。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及資金的監察與監控。

根據滙豐集團架構及承受風險水平而管理流動資金及資金的主要職責，由各地營運公司的資產負債管理委員會承擔。所有營運公司均受本集團資產負債管理委員會監督，重要問題則會適當上報滙豐集團資產負債管理委員會及集團管理委員會的風險管理會議。

營運公司主要按國家／地區界定，以反映我們在各地對流動資金及資金進行管理。營運公司通常界定為單一分行或法律實體。然而，考慮到在某一國家／地區業務的賬目涵蓋多家附屬公司或分行的情況：

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

董事會最終負責釐定本集團能夠承擔的流動資金風險類型及程度，並確保設有適當的組織架構來管理此風險。根據董事會授予的權限，本集團資產負債管理委員會負責管理資產、負債及資本管理部的所有事宜，包括流動資金及資金風險管理。

本集團資產負債管理委員會授權本集團策略性資產負債管理委員會（「TALCO」）負責審閱本集團各項有關業務流動資金及資金的分析。策略性資產負債管理委員會的主要職責包括但不限於：

- 檢討營運公司的融資架構及營運公司之間的流動資金分配；及

- 監察違反流動資金及資金限額的情況，並向未能及時糾正違反情況的營運公司提供指示。

各地的資產負債管理委員會負責監督當地業務遵循流動資金及資金規定的情況，並定期向本集團資產負債管理委員會匯報，此過程包括以下各個環節：

- 維持遵守營運公司的相關監管規定；
- 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，監察流動資金及資金比率；
- 以足夠的備用信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理有期資金的集中及分布情況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 維持各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；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，並且說明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長遠負面影響減至最低。

2016 年的發展

於 2016 年 1 月 1 日，滙豐集團實施新的流動資金及資金風險管理架構。新架構以流動資金覆蓋比率（「LCR」）及穩定資金淨額比率（「NSFR」）監管架構為基礎，但加入額外衡量指標、限制及全盤管理措施，以應對我們認為監管架構未有充分反映的風險。

流動資金及資金風險管理架構的重點為：

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

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

年度個別流動資金充足程度評估程序的目標是：

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

風險報告 (續)

管理流動資金及資金風險

內在流動資金風險分類

(經審核)

我們將旗下的營運公司分為兩個類別，以反映我們對該等公司的內在流動資金風險所作評估；有關評估會顧及業務所在國家 / 地區的政治、經濟及監管因素，以及有關營運公司本身的特定因素，例如當地市場、市場份額及資產負債實力等。有關分類工作包含管理層的判斷，並以營運公司（相對於本集團旗下其他公司而言）的可見流動資金風險作為判斷的依據。有關分類方法旨在反映流動資金事件可能產生的影響，而非事件出現的可能性，並構成本集團承受風險水平的一部分。這種分類方法用以確定各營運公司必須有能力承受及設法應對的指定壓力境況。

流動資金覆蓋比率

(未經審核)

流動資金覆蓋比率旨在確保銀行擁有充足的無產權負擔高質素流動資產（「HQLA」），以應付為期 30 個曆日的流動資金壓力境況下的流動資金需要。高質素流動資產包括現金或可於損失極少或並無價值損失的情況下在市場變現的資產。

於 2016 年 12 月 31 日，集團旗下各營運公司並無超出由董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的流動資金覆蓋比率風險容忍水平。

穩定資金淨額比率

(未經審核)

穩定資金淨額比率規定各機構須因應穩定資金要求維持充足的穩定資金。該比率反映銀行的長期資金狀況（年期超過一年的資金），旨在補充流動資金覆蓋比率。巴塞爾委員會於 2014 年 10 月提出最終推薦意見後，歐洲仍未確定穩定資金淨額比率的微調方案。我們根據巴塞爾銀行監管委員會第 295 號刊物計算穩定資金淨額比率。有關方案仍有待於歐洲實施。

於 2016 年 12 月 31 日，集團旗下各營運公司並無超出由董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的穩定資金淨額比率風險容忍水平。

存戶集中及有期資金期限集中

(未經審核)

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率是以各存款類別的存戶組合在壓力下的資金流出情況為衡量的假設。倘相關存戶組合並未大至足以避免存戶集中，則該等假設的有效性存在疑問。倘當前期限狀況導致未來任何特定期間的到期日過於集中，營運公司會面臨有期再融資集中的風險。

於 2016 年 12 月 31 日，集團旗下各營運公司並無超出由董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的風險容忍水平。

資金來源

(經審核)

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們亦透過發行（公開及私人）優先有抵押及無抵押債務證券，以及運用高質素抵押品於有抵押回購市場取得借款，從而參與各批發融資市場，以便為經營非銀行業務而不接受存款的附屬公司取得資金、使資產負債的到期日及貨幣互相配合，並維持在各地批發市場的影響力。普通股股本及保留儲備及非核心資本票據亦為穩定的資金來源。

貨幣錯配 (經審核)

如掉期市場有足夠流動資金應付壓力期間的貨幣匯兌需求，本集團允許透過貨幣錯配為資產負債結構的管理提供靈活性及促進外匯交易。另外，集團亦會根據掉期市場的流動性狀況，就所有重要貨幣按貨幣設定流動資金覆蓋比率的限額。限額由資產負債管理委員會批准及監督。

其他合約責任 (未經審核)

根據衍生工具合約（屬符合國際掉期業務及衍生投資工具協會規定的信貸支持附件合約）下現有抵押品責任的條款，倘信貸評級被下調一級及兩級，我們需要額外提供的抵押品並不重大。

流動資金規例 (未經審核)

《銀行業（流動性）規則》由香港金管局於 2014 年頒布，自 2015 年 1 月 1 日起生效。根據該規則第 11(1) 條，本集團須以綜合基準計算流動資金覆蓋比率。於 2016 年，本集團須維持不低於 70% 之流動資金覆蓋比率，並於 2019 年 1 月前逐年提高 10% 至不低於 100%。穩定資金淨額比率預計將自 2018 年 1 月 1 日起在香港推行。

此期間內的平均流動資金覆蓋比率如下：

	截至2016年 12月31日止 季度 %	截至2016年 9月30日止 季度 %	截至2016年 6月30日止 季度 %	截至2016年 3月31日止 季度 %	截至2015年 12月31日止 季度 %	截至2015年 9月30日止 季度 %	截至2015年 6月30日止 季度 %	截至2015年 3月31日止 季度 %
平均流動資金覆蓋 比率	184.9	189.6	193.6	186.6	159.8	156.7	142.5	137.4

2016 年，本集團維持雄厚的流動資金狀況。主要是由於營運性質存款的呈報方式有所改善，平均流動資金覆蓋比率由截至 2015 年 12 月 31 日止季度之 159.8% 增加 25.1% 至截至 2016 年 12 月 31 日止季度之 184.9%。此外，客戶存款的增幅超過客戶貸款，推動優質流動資產（「HQLA」）增長。

計入流動資金覆蓋比率內的大部分優質流動資產為《銀行業（流動性）規則》所界定的 1 級資產，其中大部分是政府債務證券。

	加權數額（平均值）							
	截至2016年 12月31日止 季度 百萬港元	截至2016年 9月30日止 季度 百萬港元	截至2016年 6月30日止 季度 百萬港元	截至2016年 3月31日止 季度 百萬港元	截至2015年 12月31日止 季度 百萬港元	截至2015年 9月30日止 季度 百萬港元	截至2015年 6月30日止 季度 百萬港元	截至2015年 3月31日止 季度 百萬港元
1級資產	1,580,397	1,533,814	1,512,512	1,510,252	1,443,350	1,405,245	1,368,320	1,324,230
2A級資產	59,571	64,572	64,381	55,134	58,026	49,916	41,658	35,956
2B級資產	10,954	12,250	10,136	7,266	6,267	7,729	7,992	7,314
總額	1,650,922	1,610,636	1,587,029	1,572,652	1,507,643	1,462,890	1,417,970	1,367,500

本集團的流動性資料披露的進一步詳情載於《2016 年財務報表補充附註》，可於滙豐網站 www.hsbc.com.hk 之監管披露一欄內瀏覽。

風險報告 (續)

市場風險

(經審核)

市場風險指市場因素（包括匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價）變動導致我們的收益或組合價值減少之風險。

市場風險管理的政策與慣例於 2016 年概無任何重大變動。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合，包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。
- 非交易用途組合，主要包括因對零售及工商金融業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自保險業務的風險承擔。

下圖說明主要業務範疇的交易及非交易賬項市場風險，以及用以監察及限制風險的市場風險計量指標。

	交易賬項風險	非交易賬項風險			
風險類別	<ul style="list-style-type: none"> - 外匯及大宗商品 - 利率 - 信貸息差 - 股權 	<ul style="list-style-type: none"> - 結構性匯兌 - 利率 - 信貸息差 			
環球業務	環球銀行及資本市場 (包括資產負債管理 (「BSM」))	環球銀行及資本市場 (包括 BSM)	環球私人銀行	工商金融	零售銀行及 財富管理
風險計量	估計虧損風險／敏感度／壓力測試		估計虧損風險／敏感度／壓力測試		

附註一 就對外申報目的而言，資產負債管理業務構成企業中心的一部分，而日常營運及風險則由環球銀行及資本市場業務管理。

在適用情況下，本集團就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法。本集團的目標在於管理及控制市場風險，以取得最理想的風險回報，同時維持本集團作為世界最大銀行及金融服務機構之一的市場地位。

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

市場風險管治

(經審核)

我們透過滙豐集團管理委員會的風險管理會議批予滙豐控股有限公司及其各項環球業務的限額管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及本集團旗下各法律實體。市場風險管理工作主要由環球資本市場部門採用風險限額執行。組合、產品及風險類別均設有估計虧損風險（「VaR」）限額，而且在設定限額水平時，會以市場流動資金的狀況及業務需求為主要考慮因素。

各主要營運公司均有獨立的市場風險管理及監控部門，負責根據集團風險管理部制訂的政策計量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。每家營運公司須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。

此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及管治能力的部門，進行風險管理。在若干情況下，若市場風險無法全面轉移，我們會因應任何剩餘風險持倉，識別不同境況對估值或淨利息收益產生的影響。

模型風險由區域及環球批發信貸及市場風險管理（「WCMR」）層面的模型監察委員會（「MOC」）管治，該等委員會負責直接監察和批准風險計量及管理乃至壓力測試中使用的所有交易風險模型。模型監察委員會優先制訂交易風險管理所用的模型、方法及實務，並確保此等模型、方法及實務保持在承受風險水平及業務計劃的範圍內。資本市場業務旗下的模型監察委員會向集團模型監察委員會匯報，而後者則負責監察集團層面的所有類別模型風險。集團模型監察委員會至少一年兩次將重大事宜通報集團管理委員會的風險管理會議。按照監管規則，風險管理會議屬集團的「指定委員會」，並已指派環球批發信貸及市場風險管理部模型監察委員會負責所有交易風險模型的日常管治工作。

我們根據以下政策監控交易用途及非交易用途組合的市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地批核一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；執行新產品批核程序；以及限制較複雜衍生工具產品的交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的業務所在地處理。

市場風險管理措施

（經審核）

監察及限制市場風險

我們的目標是管理及監控市場風險，同時使相關市場風險狀況與集團的承受風險水平相符。我們運用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險及壓力測試。

敏感度分析

（未經審核）

敏感度分析計量個別市場因素（包括利率、匯率及股價）變動對特定工具或組合的影響，例如收益變更 1 個基點的影響。我們計算敏感度以監察各個風險類別的市場風險狀況。

組合、產品及風險類別均設有敏感度限額，而市場深度則是釐定限額水平的其中一個主要因素。

估計虧損風險

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下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。運用估計虧損風險已成為市場風險管理的策略之一，我們會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不會計及本集團如何將該等風險資本化。若沒有獲准使用的內部模型，本集團會運用各地適當的規則將風險承擔資本化。

此外，本集團會為非交易用途組合計算估計虧損風險，以掌握全面的市場風險狀況。倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用下文市場風險壓力測試一節內概述的其他工具。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

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

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

估計虧損風險模型的局限

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

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；

風險報告 (續)

- 使用持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在該段期間套現，或風險可以在該段期間對沖。這項假設或許未能充分反映市場流通性極低時可能產生的市場風險，因為在這種情況下可能未及在持倉期內全面套現或對沖所有持倉；
- 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。

回溯測試

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

我們會預期於一年期內，在 99% 的可信水平下，平均有兩至三次利潤及兩至三次虧損超出估計虧損風險。因此，這段期間利潤或虧損超出估計虧損風險之實際次數，可用作衡量該等模型的效用。我們於集團層面（包括於所在地不獲准就監管目的使用估計虧損風險的集團旗下公司）回溯測試估計虧損風險，反映滙豐的完整業務範疇。

估計虧損以外風險架構 (未經審核)

估計虧損以外風險（「RNIV」）架構旨在掌握及運用估計虧損風險模型未能充分涵蓋的主要市場風險。於 2016 年平均計算，來自該等壓力測試的資本規定佔內部模型為本的市場風險規定資本總額的 4.2%。

相關風險因素會定期檢討，並直接計入估計虧損風險模型（如可能），或運用以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算方法或估計虧損以外風險架構內的壓力測試方法量化。以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險計算結果會納入估計虧損風險的計算及回溯測試；同時我們亦會就以估計虧損風險為基準之估計虧損以外風險計算方法考慮的風險因素，計算壓力下之以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。壓力型估計虧損以外風險包括反映無追索權保證金貸款風險的缺口風險計量指標，以及反映掛鈎貨幣及受嚴格管制貨幣風險的脫鈎風險計量指標。

壓力測試 (經審核)

壓力測試是本集團市場風險管理架構中的一項重要工具。倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數產生較為極端但有可能出現的變動時，壓力測試用以評估組合價值所受的潛在影響。在這些非正常的境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型所預測者。

壓力測試會於法律實體、地區、業務所在地及整個集團層面執行。本集團內的各個業務所在地會貫徹應用一組標準的境況。這些境況均是專門設計，用以掌握各層面的相關事件或市場變動。在區域層面，潛在壓力虧損風險的承受風險水平按轉介限額釐定及監察。

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

壓力下之估計虧損風險及壓力測試，連同反向壓力測試，使管理層洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，而在這方面本集團的承受風險水平設有限制。

2016 年市場風險

(未經審核)

2016 年，全球經濟增長仍然疲軟，貨幣政策亦見分歧。人民幣匯率機制持續改革及中國內地經濟增長放緩，導致貨幣市場波動。經濟增長放緩的程度及人民幣有可能進一步貶值，持續引發市場憂慮。美國加息的預期導致新興市場資本外流，令部分亞洲國家 / 地區的經濟承壓。在美元走強的背景之下，若干亞洲貨幣大幅貶值。英國脫歐公投及美國總統選舉等重大市場事件均令市場於 2016 年更為動盪。

在此情況下，我們繼續在交易業務中整體維持防禦性風險狀況。防禦性持倉的特點是未平倉合約淨額較低或購買波幅保障產品對沖，以緩減投資組合在不利市況下的下行風險。

交易用途組合

(經審核)

交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現。於 2016 年 12 月 31 日，交易賬項估計虧損風險較 2015 年 12 月 31 日有所增加，主要由於在組合成分變動的驅動下，利率交易賬項估計虧損風險上升。

下表載列本年度交易賬項估計虧損風險。

交易賬項估計虧損風險，99% 1 日¹

	外匯及 大宗商品 百萬港元	利率 百萬港元	股權 百萬港元	信貸息差 百萬港元	組合分散 ² 百萬港元	總計 百萬港元
於 2016 年 12 月 31 日						
年底	27	95	14	17	(56)	97
平均	52	108	13	23		110
最高	78	161	26	54		181
於 2015 年 12 月 31 日						
年底	31	70	21	29	(62)	89
平均	54	102	16	27		134
最高	92	194	39	45		238

1 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。

2 持有包含不同風險類別的組合所產生的分散市場風險影響，即為組合分散。將多種不同類別風險（例如利率、股權及匯兌風險）納入一個組合內時，可減低非系統性市場風險。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額的差額。負數代表組合多元化的好處。由於不同風險類別在不同日期會出現最高及最低數額，故就有關計量而計算組合多元化的好處並無意義。

非交易用途組合

(未經審核)

非交易用途組合的市場風險主要來自資產日後的收益與其資金成本因利率變動出現錯配情況。對某些投資產品範疇的內含期權性風險（如按揭提前還款）必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債（如往來賬項）的經濟存續期必須作出行為方面的假設，加上管理利率產品的重新訂價的行為，均令分析此類風險更為複雜。

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、負債及資本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、負債及資本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、負債及資本管理委員會定期監察對該等行為所作的全部假設及全部利率風險狀況，以確保相關風險符合高級管理層設定的利率風險限額。

風險報告 (續)

淨利息收益的敏感度

我們管理非交易用途組合的市場風險時，會主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況（模擬模型）下的敏感度。

本集團旨在透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前收入來源淨額產生的影響。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。

結構匯兌風險

(未經審核)

結構匯兌風險使用敏感度分析監察，乃指於附屬公司、分行及聯營公司之投資淨值，其功能貨幣為港元以外之貨幣。一家公司的功能貨幣是指其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。

我們只會在有限度的情況下對沖結構匯兌風險。我們管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障我們的綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。就各附屬銀行而言，導致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產（「RWA」）之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

倘我們認為具結構風險的貨幣重估時可能減值，而實際上亦可以進行對沖，便有可能進行這類對沖。對沖方法是採用遠期外匯合約（根據HKFRS，該等合約在賬目中列為海外業務投資淨額對沖），或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款為相關項目提供資金。

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%：

	百萬當地貨幣	百萬港元等值
於 2016 年 12 月 31 日		
人民幣	170,111	189,993
於 2015 年 12 月 31 日		
人民幣	156,567	186,866

營運風險

(經審核)

營運風險是指因內部程序、人員及系統不足或失效或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。將營運風險減至最低是滙豐職員的職責。所有員工均有責任管理其職責範圍內所有業務及運作的營運風險。

營運風險管理架構

滙豐的營運風險管理架構（「ORMF」）是我們管理營運風險的首要方針，其目的是：

- 有效識別及管理營運風險；
- 將營運風險維持於承受風險範圍內，從而協助組織了解其願意承受的風險水平；及
- 預先洞悉風險並協助管理層明確掌握工作重點。

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

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

2016 年，我們已進一步採取行動，以加強集團風險文化及更好地貫徹應用滙豐的營運風險管理架構。特別是，我們採用以實務為本的「三道防線」模型，該模型界定日常管理營運風險的角色及責任。

風險

(未經審核)

滙豐繼續加強有關監控措施，透過以下方式管理集團的最重大風險：

- 進一步落實環球標準，以確保我們了解客戶並能夠為客戶提供保障、提出合適的問題及上報疑慮；
- 加強監察及提高偵測監控，以管理新科技及新銀行營運方式引致的詐騙風險；
- 加強內部保安監控工作，以防遭受網絡攻擊；
- 改善監控及保安措施，讓客戶在使用數碼途徑時得到保障。

監控未經許可進入系統的情況（「資訊科技存取權」）

多項有關資訊科技存取權監控措施的設計及運作成效存有不足之處，包括就操作系統、應用程式及財務報告過程所用的數據之個別使用權的監控措施。於 2016 年，集團根據相關補救方案採取行動，對有關方面作出大幅改善。集團已就 2016 年制訂有效的資訊科技、業務、監控及期終減低風險措施。

監管合規風險

(未經審核)

概況

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

主要風險管理程序

我們定期覆核各項政策及程序。集團的環球政策及程序規定相關人員須及時辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向監管合規部報告。須呈報事件將在適當情況下向風險管理會議及集團風險管理委員會匯報。

風險報告 (續)

業務操守

於 2016 年，我們持續採取措施提高有關操守的標準，其中包括：

- 於 2017 年為所有員工提供進一步的環球強制操守培訓；
- 將集團預期的價值觀及行為評估視為招聘、表現評估及薪酬程序的主要決定因素；
- 提升集團整體對市場的監察能力；
- 推出政策及程序，以加強對可能易受影響客戶的支援；
- 提升操守管理資料的質素及深度，並完善其在整個集團的使用情況；
- 實施評估程序以檢視操守措施在整個集團的推行成效；及
- 評估主要第三方供應商及分銷商的操守標準及慣例。

金融犯罪風險

(未經審核)

概況

金融犯罪風險管理部是一個環球部門，負責統籌滙豐所有範疇的金融犯罪風險管理工作，專門執行最有效的環球標準，打擊金融犯罪。我們成立該部門，旨在於銀行上下管理金融犯罪風險的成果發揮更大效用，並持續加強查察金融犯罪、反洗錢、遵從制裁、防賄賂及反貪污的合規工作。

主要風險管理程序

為有效管理金融犯罪風險，我們繼續推行各種政策及程序、推行新的技術解決方案，並支持集團因應需要改變文化。我們於 2016 年取得的主要進展包括制訂環球客戶盡職審查制度，加上更嚴格的金融犯罪風險管理培訓，集團將可確保員工獲得所需指引及工具。

延後起訴協議及相關協議及同意令以及監察員

2012 年 12 月，滙豐控股、北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」）及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律，與美國及英國當局達成協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部（「司法部」）訂立五年期的延後起訴協議（「美國延後起訴協議」）。滙豐控股亦與英國金融業操守監管局訂立承諾書（「金融業操守監管局指令」），承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。此外，滙豐控股與美國聯邦儲備局（「聯儲局」）就遵守美國反洗錢及制裁規定訂立停止和終止令。根據滙豐與美國司法部及聯儲局的協議以及金融業操守監管局指令，我們須聘請一名獨立監察員評估我們充分履行相關責任的進展，並已於 2013 年委任監察員，每年評估滙豐集團反洗錢和制裁合規的成效。

於 2016 年，滙豐集團金融系統風險防護委員會就滙豐與監察員的關係以及其遵守美國延後起訴協議的情況，定期省覽報告。該委員會已省覽監察員第二份年度審查報告，並定期省覽監察員持續到訪各個國家 / 地區期間所取得的最新初步資料。於 2017 年 2 月，監察員已呈交第三份年度跟進審查報告，該報告正由美國司法部及滙豐進一步審閱。監察員正在進行第四次年度跟進審查。

聲譽風險

(未經審核)

聲譽風險是指滙豐本身、其僱員或其關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為，未能符合相關群體的預期，致使相關群體對滙豐有負面看法之風險。

聲譽風險與認知有關，而有關認知未必有事實理據支持。相關群體的期望會不斷改變，因此聲譽風險往往經常變動，並會因不同的地區、群體及個人而異。作為一間環球銀行，我們會堅定執行集團在業務所在的各個司法管轄區所設定的崇高標準，並讓市場知道我們此方面的努力。聲譽風險可能會造成財務或非財務影響、令相關群體失去信心、對我們挽留及吸引客戶的能力產生負面影響等後果。未能符合有關操守、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生聲譽風險。

我們已採取及 / 或持續採取多項措施以加強反洗錢、制裁及其他監管合規架構。長遠而言，此等措施應能加強我們的聲譽風險管理，當中包括以下各項：

- 透過逐步執行集團策略以簡化業務，包括採用環球金融犯罪風險的考慮等，從而有助規範我們在較高風險國家 / 地區經營業務的方式；
- 在我們業務所在的每個地區增加用於聲譽風險管理工作的資源，並就聲譽風險管理及客戶關係事宜實施中央個案管理及跟進程序；
- 在各環球業務成立聲譽風險管理及客戶甄選合併委員會，設立清晰的上報程序，在合適的層面上解決問題；
- 就滙豐價值觀計劃持續開展培訓和溝通，該計劃界定集團全體成員的行事方式，並尋求確保將該等價值觀深植於我們的營運中；及
- 持續發展及實施有關防範金融犯罪的環球標準，支援我們的業務發展。這包括確保我們在全球貫徹應用反洗錢和制裁合規計劃的管治政策。

滙豐絕不容忍在可預見聲譽受損的情況下，無視風險及不採取任何措施，而仍然進行相關業務、活動或聯繫。必須消除一切障礙，為討論及上報可能對集團產生不利影響的事宜提供便利。業務活動的各個方面均涉及一定程度的風險，但所有業務決策必須適當考慮其對滙豐良好聲譽的潛在損害。要成功查察及防止參與非法行為的人士利用環球金融系統，必須一直保持警覺，而我們將繼續與全球各地政府緊密合作，以實現這個目標。對於我們策略的執行、對滙豐價值觀，以及對維護與提高我們的聲譽而言，這是不可或缺的一環。

風險報告 (續)

有關制訂保險產品業務的風險

(經審核)

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品，這些風險可分為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指保單持有人將損失轉移給發行人（滙豐）的風險（金融風險除外）。

滙豐的銀行保險業務模式

我們實行的綜合銀行保險業務模式，是主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本，我們從聯絡銷售的途徑及對客戶的認識，識別有關需要。大部分售出的產品為儲蓄及投資產品。

我們透過專注於個人及中小企業業務，從而獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下的附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們能將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部，從而保留與簽發保單相關的風險及回報，同時亦能透過使用既有的分行網絡減低產品分銷成本，藉此控制銷售過程及產品本身的質素，確保客戶能獲得切合其特定需要且價格最優惠的產品。我們在六個國家／地區從事制訂人壽保險產品業務，包括：中國內地、香港、印度、澳門、馬來西亞及新加坡。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑提供予客戶。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。滙豐在各業務所在地均會分銷保險產品。我們透過所有環球業務銷售保險產品，但主要由零售銀行及財富管理業務及工商金融業務通過分行及直接服務途徑進行銷售。

制訂保險產品業務風險管理

管治

我們將保險風險控制於所界定的風險承受水平內，該風險承受水平與本集團的風險承受水平及風險管理架構（包括本集團的「三道防線」模型）保持一致。保險風險管理會議監察有關監控架構，並就保險業務的風險事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理會議負責。

監察保險業務風險的工作由保險風險管理團隊負責。批發市場風險管理、營運風險管理、資訊保安風險管理及金融犯罪合規等特定風險管理部門在各自的專業領域支援保險風險管理團隊。

計量

我們的制訂保險產品業務風險狀況使用經濟資本法計量。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本則會根據業務所承擔的風險界定，以確保在一年內只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法，大致配合由2016年1月起實施的泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率（經濟資產淨值除以經濟資本規定）是一項關鍵的承受風險水平指標。除了經濟資本外，監管規定償付能力比率亦為一項實體基準管理承受風險水平的標準。

下表按合約類別列示資產及負債組合成分。92%之資產及負債（2015年：93%）均來自香港。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	非相連合約 ¹ 百萬港元	相連合約 ² 百萬港元	其他資產 及負債 ³ 百萬港元	總計 百萬港元
於 2016 年 12 月 31 日				
金融資產：				
- 指定以公允值列賬之金融資產	56,863	48,644	107	105,614
- 衍生工具	660	17	1	678
- 金融投資—持至到期日	238,126	-	22,641	260,767
- 金融投資—可供出售	43,412	-	1,071	44,483
- 其他金融資產	24,194	1,091	3,955	29,240
金融資產總額	363,255	49,752	27,775	440,782
再保險資產	10,321	1,308	-	11,629
PVIF	-	-	44,077	44,077
其他資產	7,665	3	3,894	11,562
資產總值	381,241	51,063	75,746	508,050
指定以公允值列賬之投資合約負債	29,511	6,792	-	36,303
保單未決賠款	342,134	44,036	-	386,170
遞延稅項	159	-	6,981	7,140
其他負債	-	-	10,540	10,540
負債總額	371,804	50,828	17,521	440,153
各類股東權益總額	-	-	67,897	67,897
各類股東權益及負債總額	371,804	50,828	85,418	508,050
於 2015 年 12 月 31 日				
金融資產：				
- 指定以公允值列賬之金融資產	51,197	46,561	426	98,184
- 衍生工具	633	1	86	720
- 金融投資—持至到期日	204,961	-	23,638	228,599
- 金融投資—可供出售	41,583	-	1,066	42,649
- 其他金融資產	23,796	1,444	3,525	28,765
金融資產總額	322,170	48,006	28,741	398,917
再保險資產	7,303	1,402	-	8,705
PVIF	-	-	36,897	36,897
其他資產	7,275	6	3,232	10,513
資產總值	336,748	49,414	68,870	455,032
指定以公允值列賬之投資合約負債	29,228	6,821	-	36,049
保單未決賠款	298,576	42,244	-	340,820
遞延稅項	95	-	5,846	5,941
其他負債	-	-	10,445	10,445
負債總額	327,899	49,065	16,291	393,255
各類股東權益總額	-	-	61,777	61,777
各類股東權益及負債總額	327,899	49,065	78,068	455,032

1 包括非相連壽險保單、非相連投資合約及其他非壽險保單。

2 包括相連壽險保單及相連投資合約。

3 包括股東資產及負債。

風險報告 (續)

壓力及境況測試

壓力測試構成保險業務風險管理架構的重要組成部分。我們參與多項當地及集團整體的監管規定壓力測試，包括英倫銀行、香港金融管理局及個別國家 / 地區保險監管機構的壓力測試。

前述測試顯示，長期低息環境是保險業務的主要風險境況。為紓緩該境況的影響，保險業務採取一系列策略，包括利率風險對沖、靈活重訂產品價格以反映較低利率水平、開發更多對利率變化較不敏感的產品種類、將風險轉移至第三方，以及採取提高收益的投資策略，以爭取相對於經濟資本成本而言最優厚的預期回報。

主要風險類別

我們的保險業務面臨的主要風險為市場風險，其次是保險風險，而對銀行影響較大的信貸及流動資金風險，則對保險業務影響甚微。

市場風險 (保險)

市場風險是指因市場因素出現變動而影響滙豐資本或利潤的風險。市場因素包括利率、股權及增長型資產、息差風險及匯率。

我們的風險視乎所發行合約類別而有所不同。我們最主要的人壽保險產品為於香港發行的附有酌情參與條款（「DPF」）的合約。這類產品一般包括按投保人投保額而定的資本保證或保證回報，若基金整體表現良好，則可獲發放酌情紅利。該等基金主要投資於債券，並有部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供更高的潛在回報。

附有酌情參與條款產品令滙豐承受資產回報變動風險，將影響我們應佔的投資表現。此外，在一些情況中，資產回報可能不足以應付向投保人提供的金融擔保，故此須由滙豐補回差額。就此類保證成本持有的儲備按模型推測計算。

單位相連合約方面，市場風險主要由投保人承擔，但由於所賺取的費用與相連資產的市值掛鉤，我們一般情況下仍要面對若干市場風險。

我們所有制訂保險產品的附屬公司均設有市場風險授權，指明該等附屬公司獲許可進行投資的投資工具及其可保留的最高市場風險水平。該等附屬公司會視乎已訂合約性質，運用下列部分或全部以及其他方法管理市場風險：

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整紅利率來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 透過資產與負債的配對構建資產組合以支持預計負債現金流。本集團管理資產時，會考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資金、波幅及目標投資回報等方面。資產與負債的期限未必能完全配對，原因是無法確定日後能否收取所有保費及何時會出現賠償，而且負債的預計還款日期可能超過市場上現有最長期投資的期限。我們使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債價值之影響，然後資產負債管理委員會應用該等評估結果釐定持有資產以支持負債的最佳結構；
- 使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響，或更好地配對負債現金流；
- 設計附有投資保證的新產品時，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品，這些產品包含與儲蓄及投資產品相連的投資回報保證及內含期權性風險特性；
- 使用新產品取代現有產品以減輕市場風險，如改變投保人與股東之間的投資回報分成比例；
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止該等組合；及
- 重訂向投保人收取的保費價格。

下表載列選定利率、股價及匯率境況對本年度利潤及制訂保險產品附屬公司各類股東權益總額的影響。

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	對年度 除稅後利潤 之影響 百萬港元	對各類股東 權益總額 之影響 百萬港元	對年度 除稅後利潤 之影響 百萬港元	對各類股東 權益總額 之影響 百萬港元
孳息曲線平行上移 100 個基點	(56)	(4,137)	172	(3,602)
孳息曲線平行下移 100 個基點	(371)	4,575	(949)	3,618
股價上升 10%	1,345	1,347	1,225	1,225
股價下跌 10%	(1,354)	(1,357)	(1,092)	(1,092)
美元兌所有貨幣的匯率上升 10%	143	143	136	136
美元兌所有貨幣的匯率下跌 10%	(143)	(143)	(136)	(136)

在適當情況下，對除稅後利潤及各類股東權益總額的敏感度測試所顯示的影響中，會加入壓力對 PVIF 的影響。利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並無直線及一致關係，因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基於相同的理由，壓力的影響在上移和下移時並不一致。敏感度反映就分紅產品與投保人建立的風險分擔機制，但未有計及為減輕市況變動影響而可能採取的管理措施。所列敏感度未有計及投保人行為因市場利率變動而可能產生的不利變動。

信貸風險（保險）

信貸風險是指客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生之財務虧損風險。我們旗下制訂保險產品的公司主要有兩大信貸風險來源：

- 為替投保人及股東賺取回報而投資保費後，債務證券交易對手違責的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責及不就已提出索償進行賠償的風險。

有關項目於結算日的未償還款項載於第 45 頁之列表。

我們旗下制訂保險產品的附屬公司負責各自管理其投資組合的信貸風險、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。各地制訂保險產品的附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以匯總，然後向集團保險信貸風險管理部及集團信貸風險管理部匯報。利用信貸息差敏感度以及違責或然率對投資信貸風險進行的壓力測試，已納入前述壓力及境況測試。

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

由於支持單位相連負債的資產所涉信貸風險主要由投保人承擔，故此我們的風險項目主要涉及非相連保險及投資合約及股東權益的相關負債。有關金融資產的信貸質素載於第 26 頁之列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素大多獲評估為「穩健」或「良好」風險級別（定義見第 26 頁），所有貸款均屬並非逾期或已減值（2015 年：100%）。

流動資金風險（保險）

流動資金風險是指保險業務雖具有償付能力，但缺乏足夠財務資源履行到期責任或只能以過高成本履行責任的風險。

風險報告 (續)

有關風險透過下列方法管理：進行現金流配對及保持充足的現金來源；投資於信貸質素較高及具市場深度和高流通性的投資工具；監察投資集中情況，在適當情況下施加限制；及設立或有借貸承諾額度。制訂保險產品的附屬公司每季為集團保險業務填寫流動資金風險報告，以便每年審核其所承受的流動資金風險。

下表載列於 2016 年 12 月 31 日的保單未決賠款的預計未折現現金流。單位相連業務的流動資金風險由投保人完全承擔，而非相連保險則與投保人分擔。投資合約負債之尚餘合約期限載於第 117 頁之列表。

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 2016 年 12 月 31 日					
非相連保單	28,980	118,623	255,449	252,421	655,473
相連保單	3,025	16,492	35,559	70,238	125,314
	32,005	135,115	291,008	322,659	780,787
於 2015 年 12 月 31 日					
非相連保單	26,738	112,308	230,750	237,112	606,908
相連保單	2,454	13,397	42,131	82,993	140,975
	29,192	125,705	272,881	320,105	747,883

保險風險

保險風險是指因保險承保參數（非經濟假設）經歷有關時間或數額的不利情況而蒙受損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、保單失效率及單位成本。

我們面對的主要風險是，經過一段時間後保單成本（包括賠償及利益支出）可能超過所收保費加投資收益的總額。載於第 47 頁之列表按業務類別分析我們的壽險風險。

滙豐保險業務主要透過下列方法管理保險風險：資產負債管理、產品設計、訂價及全面方案管理（例如收取退保費用以管理失效率）、承保政策、申索管理程序，以及將超出可接受範圍的風險轉予外界再保險公司，從而緩減風險。

有效長期保險業務現值

計算有效長期保險業務現值（「PVIF」）時，我們會先就每項保險業務作出的多種假設進行調整，以反映當地市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，並應用風險邊際差距以反映相關假設涉及的任何不確定因素，之後才推算預計現金流。實際經驗的變化及假設變動均可導致保險業務的業績出現波動。

各主要保險公司的精算控制委員會每季舉行會議，檢討及審批用以釐定 PVIF 的假設。非經濟假設、不可觀察經濟假設及模型方法如有任何變動，必須獲精算控制委員會批准。

我們在釐定經濟假設時，會採取符合可觀察市場價值的方式，而在若干市場則會使用長期經濟假設。釐定該等經濟假設涉及預測長期利率及可觀察市場利率趨近該等長期假設的時限。我們採用相關過往數據及集團經濟研究團隊與外部專家（包括監管機構）編撰的研究分析得出假設。PVIF 估值將對該等長期假設的任何變動具敏感度，其方式與對觀察所得市場變動的敏感度相同，而該等變動的影響計入下文所列敏感度內。

本集團制訂適用於 PVIF 計算之風險折現率時，會先由無風險利率曲線著手，加入最佳估算現金流模型中未有反映之風險的明確準備額。當股東向投保人提供選擇權及保證時，該等選擇權及保證之成本即為 PVIF 的明確減額。

下表載列倘若所有制訂保險產品附屬公司對無風險利率作出修訂時，PVIF 於 12 月 31 日將會受到的影響。

	對 PVIF 之影響	
	2016 年 百萬港元	2015 年 百萬港元
無風險利率上升 100 個基點	67	(63)
無風險利率下降 100 個基點	379	(64)

上表所載 PVIF 受到的影響及除稅後利潤與資產淨值受到的影響僅供說明用途，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，因此不能單靠推算得出評估結果。敏感度反映就分紅產品與投保人建立的風險分擔機制，惟並無計及管理層為減輕影響而可能採取的其他措施，亦無考慮投保人行為因而出現的變化。

非經濟假設

下表載列倘若所有制訂保險產品附屬公司對非經濟假設作出合理可能的修訂時，利潤及各類股東權益總額的敏感度。

	對 2016 年業績之影響		對 2015 年業績之影響	
	除稅後利潤 百萬港元	各類股東 權益總額 百萬港元	除稅後利潤 百萬港元	各類股東 權益總額 百萬港元
死亡率及 / 或發病率上升 10%	(464)	(464)	(402)	(402)
死亡率及 / 或發病率下降 10%	467	467	400	400
保單失效率上升 10%	(398)	(398)	(355)	(355)
保單失效率下降 10%	452	452	407	407
支出率上升 10%	(331)	(331)	(285)	(285)
支出率下降 10%	318	318	271	271

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。

保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。一般而言，壽險保單失效對利潤有兩項互相抵銷的影響，即是失效保單日後不再產生收益的損失，以及保單失效時收取退保費用所帶來的收益。兩者之間的淨差額，視乎其按保單類別而有所不同的相對規模。

支出率風險是保單管理成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。



-

-

45A(6)

		2016		2015	
		12	31	12	31
		%		%	
.....		6.3		6.4	
.....		444,872		418,758	
.....		7,018,046		6,514,618	

2015 12 31 2016 12 31

www.hsbc.com.hk

2016

2016 12 31

3C(1)

1

www.hsbc.com.hk

2016

2015 12 31 2016 12 31
278.19

2016 12 31
2015 12 31

259.31

	2016		2015	
	12	31	12	31
(CET1)		%		%
.....		16.0		15.6
.....		17.2		16.6
.....		19.0		18.6

	2016		2015	
	12	31	12	31
.....		2,027,690		1,942,430
.....		171,150		176,764
.....		90,454		101,551
.....		299,295		298,662
.....		2,588,589		2,519,407

	2016		2015	
	12	31	12	31
.....		365,094		350,948
.....		832,810		805,921
.....		899,276		912,350
.....		27,262		30,789
.....		464,147		419,399
.....		2,588,589		2,519,407

2015 12
37

2016 12 31

3

2016 12 31

2016 12 31

		2016 12 31	2015 12 31
	CET1	551,776	514,078
	.....	628,006	584,201
	.....	(1,454)	(1,454)
	.....	(14,737)	(14,737)
	.....	(60,039)	(53,932)
	.....	22,676	22,352
	.....	51,130	51,685
	.....	(6,442)	(5,717)
	CET1	(22,012)	(23,616)
CET1	.....	(160,144)	(142,611)
	.....	(2,020)	(1,845)
	.....	(14,029)	(14,032)
	.....	(1,566)	(1,863)
	.....	222	(51)
	.....	(1,195)	(940)
	.....	(62)	(40)
	.....	(57,395)	(39,524)
	¹	(58,168)	(56,497)
	.....	(25,931)	(27,819)
CET1	.....	414,308	393,819
	AT1		
	AT1	47,897	50,826
	.....	14,737	14,737
	.....	25,228	25,213
	AT1	7,932	10,876
AT1	.....	(17,333)	(25,887)
	.....	(17,333)	(25,887)
AT1	.....	30,564	24,939
	.....	444,872	418,758
	.....	67,536	79,164
	.....	1,551	3,100
	.....	-	8,138
	.....	3,102	6,204
	.....	21,472	21,603
	¹	26,830	26,079
	.....	14,581	14,040
	.....	(21,106)	(29,059)
	.....	(21,106)	(29,059)
	.....	46,430	50,105
	.....	491,302	468,863

1

2016 12 31
14.7% 2015 13.6%

	2016	2015
	12 31	12 31
.....	414,308	393,819
.....	(34,666)	(51,774)
.....	379,642	342,045
AT1	30,564	24,939
.....	(25,228)	(25,213)
AT1	(6,534)	(9,494)
.....	17,333	25,887
AT1	16,135	16,119
.....	46,430	50,105
.....	(1,551)	(3,100)
.....	-	(8,138)
.....	(3,102)	(6,204)
.....	(1,462)	(1,607)
.....	17,333	25,887
.....	57,648	56,943

HKFRS

3

- HKFRS

-

2017 2 21

65 143

- 2016 12 31
-
-
-
-
-

2016 12 31

()

-
-
-
-
-

PVIF

a

•

•

•

•

•

•

•

2016

• 41

b

2012

• 42

• 2016 11

•

2016

• 21

• 42

• 141 43

c

2016 12 31 19.03%

2016 12 31
792 1,228

2016 12 31 1,248

-
-
-
-

2016

- 14
 - 75 1
 - 106 15
-

d		PVIF		
2016	12	31	PVIF 440.77	PVIF
			3,320.57	

PVIF

PVIF

2016		
•	44	49
•	83	1
•	110	16

e

2016

- 23 32
 - 77 1
 - 88 2
 - 101 11
-

2016

1 2017 2 21

2016

2016 1

2016

2016 1 1 2017 2 21

405

•

-
- -
 -

-
-

Mervyn Robert John Jacob

2017 2 21

	.....	66	20	.....	113
	.....	67	21	.....	113
	.....	68	22	.....	113
	.....	69	23	.....	113
	.....	71	24	.....	114
			25	.....	114
			26	.....	115
1	.....	72	27	.....	115
2	.....	86	28	.....	116
3	.....	89	29	.....	116
4	.....	90	30	.....	117
5	.....	94	31	.....	121
6	.....	95	32	.....	122
7	.....	96	33	.....	123
8	.....	96	34	.....	123
9	.....	99	35	.....	124
10	.....	99	36	.....	125
11	.....	101	37	.....	127
12	.....	103	38	.....	129
13	.....	104	39	.....	132
14	.....	105	40	.....	136
15	.....	106	41	.....	137
16	.....	110	42	.....	139
17	.....	111	43	.....	141
18	.....	112	44	.....	143
19	.....	112	45	.....	143
			46	.....	143

2016 12 31

		2016	2015
.....	2a	122,564	124,060
.....		(25,656)	(29,683)
.....		96,908	94,377
.....		47,139	51,926
.....		(7,837)	(6,267)
.....	2b	39,302	45,659
.....	2c	24,064	23,616
.....	2d	3,570	(2,560)
.....	2e	1,232	11,611
.....		234	210
.....	3a	55,912	52,593
.....	2f	11,516	10,439
.....		232,738	235,945
.....	3b	(64,586)	(52,431)
.....		168,152	183,514
.....	2g	(5,554)	(5,074)
.....		162,598	178,440
.....	4a	(38,896)	(41,126)
.....	2h	(29,917)	(29,883)
.....	17a	(4,493)	(4,380)
.....		(1,497)	(1,602)
.....		(74,803)	(76,991)
.....		87,795	101,449
.....		14,912	15,830
.....		102,707	117,279
.....	5a	(17,912)	(17,296)
.....		84,795	99,983
.....		78,646	89,533
.....		6,149	10,450

2016 12 31

	2016	2015
.....	84,795	99,983
-	(430)	(2,430)
-	(1,226)	(15,637)
-	2	8
-	2,296	37
-	(143)	354
-	1,354	1,662
-	(2,295)	(1,433)
-	139	(97)
-	1,266	460
-	(15,241)	(19,188)
-	3,825	6,601
-	(678)	(1,101)
-	1,016	(662)
-	(183)	105
-	(10,298)	(31,321)
-	74,497	68,662
-	68,577	63,447
-	5,920	5,215
-	74,497	68,662

2016 12 31

		2016	2015
.....		213,783	151,103
.....		21,401	25,020
.....		242,194	220,184
.....	7	371,634	302,626
.....	8	479,807	380,955
.....	9	106,016	99,095
.....		271,567	212,779
.....		463,211	421,221
.....	10	2,834,114	2,762,290
.....	12	1,835,351	1,716,046
.....	38	242,773	244,396
.....	15	125,792	122,438
.....	16	56,936	49,568
.....	17	111,640	110,064
.....	5	1,503	1,836
.....	18	171,230	134,062
.....		7,548,952	6,953,683
.....		242,194	220,184
.....		37,753	30,753
.....		27,810	16,158
.....		192,479	148,294
.....	19	4,900,004	4,640,076
.....	20	188,470	191,851
.....	8	462,458	369,419
.....	21	51,116	50,770
.....	22	25,235	40,859
.....	4c	3,867	5,809
.....	38	198,038	110,073
.....	23	99,487	86,920
.....	24	386,170	340,820
.....	5	1,619	2,456
.....	5	21,401	18,799
.....	26	4,836	8,003
.....	27	26,879	36,553
.....		6,869,816	6,317,797
.....	28	114,359	96,052
.....	29	14,737	14,737
.....		85,886	93,031
.....		413,024	380,381
.....		628,006	584,201
.....		51,130	51,685
.....		679,136	635,886
.....		7,548,952	6,953,683

2016 12 31

2016

1

1	1	96,052	14,737	380,381	52,099	4,880	(35)	(16,991)	53,078	584,201	51,685	635,886
		-	-	78,646	-	-	-	-	-	78,646	6,149	84,795
		-	-	542	3,123	1,309	(758)	(14,870)	585	(10,069)	(229)	(10,298)
		-	-	-	-	622	-	-	-	622	(123)	499
		-	-	-	-	-	(758)	-	-	(758)	(44)	(802)
		-	-	(245)	3,123	-	-	-	-	2,878	269	3,147
		-	-	793	-	-	-	-	-	793	40	833
		-	-	(6)	-	687	-	-	585	1,266	-	1,266
		-	-	-	-	-	-	(14,870)	-	(14,870)	(371)	(15,241)
		-	-	79,188	3,123	1,309	(758)	(14,870)	585	68,577	5,920	74,497
		18,307	-	-	-	-	-	-	-	18,307	-	18,307
	2	-	-	(43,296)	-	-	-	-	-	(43,296)	(6,297)	(49,593)
		-	-	235	-	-	-	-	(258)	(23)	(3)	(26)
	3	-	-	(3,484)	(1,459)	-	-	-	5,183	240	(175)	65
12	31	114,359	14,737	413,024	53,763	6,189	(793)	(31,861)	58,588	628,006	51,130	679,136

2015 12 31

2015

1

1	1	96,052	14,737	339,061	48,481	16,537	(166)	1,872	41,261	557,835	50,511	608,346
		-	-	89,533	-	-	-	-	-	89,533	10,450	99,983
		-	-	(929)	5,146	(11,657)	131	(18,863)	86	(26,086)	(5,235)	(31,321)
		-	-	-	-	(12,032)	-	-	-	(12,032)	(5,636)	(17,668)
		-	-	-	-	-	131	-	-	131	1	132
		-	-	(238)	5,146	-	-	-	-	4,908	592	5,500
		-	-	(690)	-	-	-	-	-	(690)	133	(557)
		-	-	(1)	-	375	-	-	86	460	-	460
		-	-	-	-	-	-	(18,863)	-	(18,863)	(325)	(19,188)
		-	-	88,604	5,146	(11,657)	131	(18,863)	86	63,447	5,215	68,662
	2	-	-	(37,405)	-	-	-	-	-	(37,405)	(4,053)	(41,458)
		-	-	7	-	-	-	-	345	352	4	356
	3	-	-	(9,886)	(1,528)	-	-	-	11,386	(28)	8	(20)
12	31	96,052	14,737	380,381	52,099	4,880	(35)	(16,991)	53,078	584,201	51,685	635,886

70

1

2

3

HKFRS

2016 12 31

		2016	2015
.....	32	210,612	168,508
.....		17,961	15,201
.....		235	212
.....		4,664	4,990
.....		(18,222)	(17,020)
.....		215,250	171,891
.....		(567,270)	(579,361)
.....		446,850	462,793
.....		(3,009)	(3,687)
.....		2	355
.....		(1,825)	(1,796)
.....		388	5,092
.....		(124,864)	(116,604)
.....		90,386	55,287
.....		18,307	-
.....		63,982	1,395
.....		(9,688)	-
.....		(3,110)	(7,704)
.....	6	(42,565)	(36,750)
.....	6	(731)	(655)
.....		(6,297)	(4,053)
.....		(1,008)	(864)
.....		(1,010)	(1,004)
.....		17,880	(49,635)
.....	33	108,266	5,652

1

a

(i)

				HKFRS
				622
2016	12	31		
2016	12	31		2016

(ii)

HKFRS

2016 12 31

HKFRS

HKFRS 9

HKFRS 15

HKFRS 16

HKFRS 9

2014 9

HKFRS 9

HKAS 39

HKAS 39

1

12

12

1

12

2

3

HKAS

39

12

HKAS 39

HKFRS 9

HKAS 39

HKAS 39

HKFRS 7

2018 1 1
2016 12 31

21

2017

HKFRS 9

1

HKFRS 15

2014 7

HKFRS 15
2018 1 1

HKFRS 15

HKFRS 15

HKFRS 15

HKFRS 16

2016 5
HKFRS 16

HKFRS 16

2019 1 1

HKAS 17

HKAS 17

HKFRS 16
35

(iii)

(iv)

HKFRS

-
-

15 49

50

1

(v)

1(b)

2016

(vi)

(vii)

43

b

(i)

12 31

12 31

1

15

(ii)

-
-

1(b)(vi)

1

(iii)

HKFRS

(iv)

(ii)

1

-

-

1



1

(v)

•

1

1(b)(vi)

DPF

DPF

,

1

(vi)

HKFRS 4

1 編製基準及主要會計政策 (續)

附有酌情參與條款（「DPF」）之保單的未來參與利潤

若保單讓投保人分享酌情參與利潤的利益，此等保單之未決賠款會包括給予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產在日後表現之預期，以及其他經驗因素，如死亡率、保單失效率及營運效率（如適用）。這項利益可能因保單條款、規例或過往分派政策而產生。

附有 DPF 之投資合約

儘管附有 DPF 之投資合約屬金融工具，根據 HKFRS 4 的規定，此等合約繼續列作保單處理。因此，本集團將該等合約之保費確認為收入，並將由此產生的負債賬面值增額確認為支出。

倘該等合約之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等合約之未變現投資增益淨額而言，負債之相應增額會於處理相關資產之未變現增益後，在收益表或其他全面收益項內確認。就未變現虧損淨額而言，遞延參與資產僅會在該等資產收回機會甚高的情況下才會確認。相關資產之已變現損益產生之負債變動，會於收益表內確認。

有效長期保險業務現值

分類為長期保險業務或附有DPF之長期投資合約及於結算日仍然有效之保單，其價值會確認為一項資產。該項資產代表權益持有人於結算日在相關保險公司因已訂合約而預期產生的利潤中所佔權益之現值。PVIF資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表內呈列，而PVIF資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

關鍵會計估算及判斷

PVIF須視乎對日後事件所作的各項假設而定。PVIF是根據預期未來利潤之折現值而釐定，方法是對多項評估因素（例如未來死亡率、保單失效率及支出水平）作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。PVIF包含非市場風險及金融期權和擔保價值之準備。該等假設會於每個業績報告日期重新評估，而影響PVIF的估算額之變動，則會在收益表內反映。

(vii) 物業

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，並以不逾過往就相同土地及樓宇而扣取自收益表的重估減值為限，餘額隨後計入「物業重估儲備」項內。因重估而產生之減值，會先行用以對銷過往就相同土地及樓宇而計入「物業重估儲備」項內之重估增值，餘額隨後於收益表內確認。

1

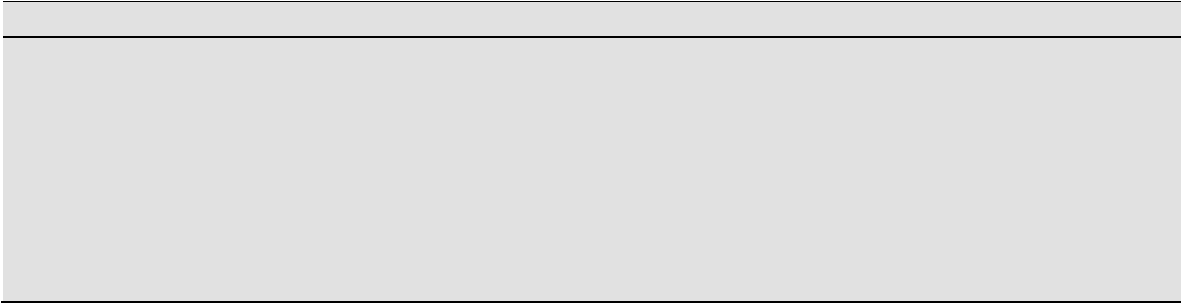
50 50

(viii)

(ix)

1

(x)



2

a

3.74 2015 2.77

b

	2016	2015
.....	3,063	2,976
1.....	5,771	6,215
.....	7,063	7,072
.....	2,825	3,219
.....	3,131	5,583
.....	3,771	4,340
.....	5,855	6,598
.....	1,188	1,214
.....	3,324	3,438
.....	3,450	3,744
.....	1,746	1,482
.....	5,952	6,045
.....	47,139	51,926
.....	(7,837)	(6,267)
.....	<u>39,302</u>	<u>45,659</u>
1		
	2016	2015
-	14,892	15,862
-	(3,290)	(1,879)
	<u>11,602</u>	<u>13,983</u>
-	8,551	9,032
-	(845)	(1,005)
	<u>7,706</u>	<u>8,027</u>
2016		

2

c

	2016	2015
.....	18,195	17,523
.....	3,718	4,439
.....	2,074	1,674
-	2,045	1,636
-	29	38
.....	77	(20)
-	(2,550)	68
-	2,598	(88)
-	29	-
	24,064	23,616

d

	2016	2015
.....	4,104	(2,304)
.....	(651)	(374)
	3,453	(2,678)
1	102	100
.....	15	18
	3,570	(2,560)

1

6,200 2015 2,600 2016

e

	2016	2015
.....	-	10,636
.....	1,234	983
.....	(2)	(8)
	1,232	11,611

2015

2

f

	2016	2015
150	-	693
	7,306	4,689
	36	480
	(57)	134
	1	23
	400	404
	3,830	4,016
	11,516	10,439

1.46 2015 2.78

2015

g

	2016	2015
-	5,224	4,011
-	(1,567)	(1,390)
-	(277)	(305)
	3,380	2,316
	2,065	2,656
	109	102
	5,554	5,074

2015 2015

h

	2016	2015
-	3,665	3,542
-	4,107	4,032
	7,772	7,574
	2,909	3,900
	19,236	18,409
	29,917	29,883

2016

2,700 2015 2,200

400 2015 200

36.75 2015 36.92

i

8,200 2015 7,800

a

2016	.....	57,349	2,522	59,871
	.....	(3,930)	(29)	(3,959)
	.....	<u>53,419</u>	<u>2,493</u>	<u>55,912</u>
2015	.....	51,367	4,937	56,304
	.....	(3,684)	(27)	(3,711)
	.....	<u>47,683</u>	<u>4,910</u>	<u>52,593</u>

b

2016	.....	63,473	4,472	67,945
	.....	19,099	2,395	21,494
	.....	44,374	2,077	46,451
	.....	(3,514)	155	(3,359)
	.....	(319)	(80)	(399)
	.....	(3,195)	235	(2,960)
	.....	<u>59,959</u>	<u>4,627</u>	<u>64,586</u>
2015	.....	53,950	1,577	55,527
	.....	21,216	3,285	24,501
	.....	32,734	(1,708)	31,026
	.....	(3,214)	118	(3,096)
	.....	(318)	(445)	(763)
	.....	(2,896)	563	(2,333)
	.....	<u>50,736</u>	<u>1,695</u>	<u>52,431</u>

4

a

	2016	2015
.....	35,376	37,846
.....	1,022	1,080
-	1,505	1,449
-	993	751
	<u>38,896</u>	<u>41,126</u>

b

	2016	2015
.....	985	1,303
.....	107	78
	<u>1,092</u>	<u>1,381</u>

c

900	2015	4	900	1.02	2015	1
	100		2015	9,300	2015	9,100
			100			
				38		

1999 1 1

65% 35%

4

(i)

	2016	2015
1 1	(8,303)	(7,641)
.....	1,016	(662)
12 31	(7,287)	(8,303)

(ii)

2016 1 1	13,974	(19,736)	(5,762)
.....	-	(846)	(846)
..... ¹	-	(32)	(32)
.....	-	(878)	(878)
.....	303	(415)	(112)
.....	91	925	1,016
-	91	-	91
-	-	1,558	1,558
-	-	(633)	(633)
.....	(19)	28	9
.....	1,889	-	1,889
.....	(1,483)	1,524	41
2016 12 31	14,755	(18,552)	(3,797)
.....			(3,867)
.....			70
-		(18,300)	
-		(252)	

2015	1	1	.....	14,870	(20,357)	(5,487)
			.....	-	(883)	(883)
		1	.....	-	274	274
			.....	-	(609)	(609)
			/	297	(429)	(132)
			.....	(548)	(114)	(662)
-			.....	(548)	-	(548)
-			.....	-	6	6
-			.....	-	(182)	(182)
-			.....	-	62	62
			.....	(26)	118	92
			.....	983	-	983
			.....	2	(2)	-
			.....	(1,604)	1,657	53
2015	12	31	.....	13,974	(19,736)	(5,762)
			.....			(5,809)
			.....			47
-			.....		(19,475)	
-			.....		(261)	
1						

2017 7.17

(iii)

	2016			2015		
.....	14,755	14,755	1,348	13,974	13,974	407
-	5,260	5,260	-	5,233	5,233	10
-	7,358	7,358	-	7,439	7,439	-
- 1	2,137	2,137	1,348	1,302	1,302	397

1

4

(iv)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026
.....	594	778	930	1,067	1,231	4,634

(v)

112.15 2015 120.71

	2016	2015
.....	%	%
.....	1.80	1.70
.....	3.0	4.0
.....	HKLT2015 ¹	HKLT2011 ¹

1 HKLT2015 – 2015

(vi)

	2016	2015
- 25	(215)	(249)
- 25	222	258
- 25	227	239
- 25	(221)	(233)

5

a		16.5%	2015	16.5%	2016		
1(b)(ix)						2016	2015
-	-					8,567	10,005
-	-					(74)	(134)
-	-					7,598	8,072
-	-					(337)	223
						15,754	18,166
-						2,159	(769)
-						13	18
-						(14)	(119)
						2,158	(870)
						17,912	17,296

b						2016	2015
						102,707	117,279
						19,727	21,983
						(2,390)	(2,612)
						(1,951)	(3,994)
						1,275	1,118
						957	887
						294	(86)
						17,912	17,296

c		2016						
		132	-	983	1,107	-	718	2,940
		(643)	(6,134)	-	(249)	(12,503)	(374)	(19,903)
1	1	(511)	(6,134)	983	858	(12,503)	344	(16,963)
		(2)	24	(274)	6	125	198	77
		(5)	(1,213)	252	(190)	288	(1,290)	(2,158)
		-	-	-	-	(678)	(176)	(854)
12	31	(518)	(7,323)	961	674	(12,768)	(924)	(19,898)
		108	-	961	674	-	2,415	4,158 ¹
		(626)	(7,323)	-	-	(12,768)	(3,339)	(24,056) ¹

5

2015								
1	.....	106	-	1,079	284	-	763	2,232
1	.....	(736)	(5,390)	-	-	(11,728)	(1,528)	(19,382)
1	1	(630)	(5,390)	1,079	284	(11,728)	(765)	(17,150)
	.....	(7)	33	(94)	(21)	72	30	13
	.....	126	(777)	(2)	595	254	674	870
	.....	-	-	-	-	(1,101)	405	(696)
12	31	(511)	(6,134)	983	858	(12,503)	344	(16,963)
1	.....	132	-	983	1,107	-	718	2,940
1	.....	(643)	(6,134)	-	(249)	(12,503)	(374)	(19,903)
1					15.03	2015	18.36	
	214.01	2015	187.99					
					24.97	2015	22.16	
	20.47	2015	19.88		10			
						13.34	2015	
7.21								

6

				2016		2015	
-	.....			0.44	17,065	0.37	14,250
-	.....			0.20	8,500	0.20	7,500
-	.....			0.19	8,500	0.20	7,500
-	.....			0.19	8,500	0.20	7,500
				1.02	42,565	0.97	36,750
	2016	12	31		254.38		0.56
						2016	2015
19		3.84	.....			731	655

7

	2016	2015
.....	91,908	43,607
.....	180,501	178,358
.....	71,915	44,775
1	27,310	35,886
	371,634	302,626

1

	2016			2015		
-	91,908	133,422	-	43,607	124,962	-
-	-	2,421	-	-	8,115	-
-	-	21,708	13,675	-	22,095	5,806
-	-	22,950	58,240	-	23,186	38,969
	91,908	180,501	71,915	43,607	178,358	44,775
.....	1,576	130,085	71,299	2,164	122,934	44,093
.....	90,332	50,416	616	41,443	55,424	682
	91,908	180,501	71,915	43,607	178,358	44,775

8

	2016			2015		
.....	18,076,732	363,707	350,787	16,125,677	246,202	231,885
-	13,577,599	217,748	201,955	11,665,620	122,743	117,563
-	3,390,162	130,488	132,717	3,392,883	109,227	99,997
-	554,632	14,071	1,039	515,299	14,054	131
-	554,339	1,400	15,076	551,875	178	14,194
.....	18,861,627	150,198	150,582	15,974,328	136,697	135,827
-	1,877,788	243	204	1,146,748	183	244
-	16,567,560	147,051	147,313	14,514,463	133,907	132,784
-	105,767	1,352	147	54,662	1,226	48
-	156,612	69	1,522	52,728	70	1,832
-	153,900	1,483	1,396	205,727	1,311	919
.....	604,504	22,350	24,653	712,028	27,815	31,330
.....	474,160	2,431	2,437	432,544	2,800	2,790
.....	140,339	4,529	4,208	95,216	5,920	5,675
.....	38,157,362	543,215	532,667	33,339,793	419,434	407,507
.....	9,568	65	8	7,342	60	10
.....	9,568	65	8	7,342	60	10
.....	140,665	6,570	1,322	118,323	1,511	994
.....	46,049	22	247	66,684	171	127
.....	186,714	6,592	1,569	185,007	1,682	1,121
.....	262,940	2,534	813	217,391	415	1,417
.....	38,616,584	552,406	535,057	33,749,533	421,591	410,055
.....	-	(72,599)	(72,599)	-	(40,636)	(40,636)
.....	38,616,584	479,807	462,458	33,749,533	380,955	369,419

a

b

9

			2016	2015		
.....			418	1,070		
.....			17,435	17,755		
.....			88,163	80,270		
			106,016	99,095		

			2016			2015		
-	.....	418	446	-	1,070	646	-	
-	.....	-	1,332	-	-	993	-	
-	.....	-	8,121	2,840	-	8,433	2,501	
-	.....	-	7,536	85,323	-	7,683	77,769	
			418	17,435	88,163	1,070	17,755	80,270
.....			-	9,055	44,996	-	9,588	38,126
.....			418	8,380	43,167	1,070	8,167	42,144
			418	17,435	88,163	1,070	17,755	80,270

10

a

		2016	2015
.....		2,846,806	2,773,819
11(a)	.....	(12,692)	(11,529)
		2,834,114	2,762,290

10

b

2016				
1	.....	492,989	267,619	760,608
	.....	58,289	22,665	80,954
	.....	132,171	70,947	203,118
	.....	683,449	361,231	1,044,680
	.....	428,035	384,227	812,262
	.....	198,579	55,786	254,365
	.....	221,919	69,911	291,830
	.....	20,230	2,405	22,635
	.....	136,729	132,944	269,673
	.....	1,005,492	645,273	1,650,765
	.....	103,311	45,611	148,922
	.....	1,337	1,102	2,439
	.....	104,648	46,713	151,361
	.....	1,793,589	1,053,217	2,846,806
	.....	(2,960)	(5,099)	(8,059)
	.....	(1,959)	(2,674)	(4,633)
	.....	1,788,670	1,045,444	2,834,114
2015				
1	.....	472,324	260,901	733,225
	.....	56,791	22,180	78,971
	.....	132,234	84,092	216,326
	.....	661,349	367,173	1,028,522
	.....	419,589	405,594	825,183
	.....	186,463	64,420	250,883
	.....	207,448	65,412	272,860
	.....	6,292	2,484	8,776
	.....	133,718	145,632	279,350
	.....	953,510	683,542	1,637,052
	.....	64,050	42,414	106,464
	.....	1,099	682	1,781
	.....	65,149	43,096	108,245
	.....	1,680,008	1,093,811	2,773,819
	.....	(2,165)	(4,875)	(7,040)
	.....	(1,979)	(2,510)	(4,489)
	.....	1,675,864	1,086,426	2,762,290

1

302.15

2015 277.02

10

c

		2016			2015		
- 1	.....	2,151	677	2,828	2,494	687	3,181
- 1	5	7,764	1,951	9,715	8,152	1,893	10,045
- 5	.....	18,296	3,346	21,642	17,999	3,014	21,013
	.....	28,211	5,974	34,185	28,645	5,594	34,239
	.....	(28)			(26)		
	.....	28,183			28,619		

11

a

2016						
1	1	.....		7,040	4,489	11,529
		.....		(2,334)	(2,694)	(5,028)
		.....		277	881	1,158
		2(g)		3,380	2,065	5,445
		.....		(310)	(58)	(368)
		.....		6	(50)	(44)
12	31	10(a)		8,059	4,633	12,692
2015						
1	1	.....		6,299	4,221	10,520
		.....		(1,505)	(3,109)	(4,614)
		.....		305	978	1,283
		2(g)		2,316	2,656	4,972
		.....		(210)	(67)	(277)
		.....		(165)	(190)	(355)
12	31	10(a)		7,040	4,489	11,529

11

b

2016 12 31			
.....	6,808	10,731	17,539
.....	1,786,781	1,042,486	2,829,267
-	720	1,119	1,839
-	1,786,061	1,041,367	2,827,428
.....	1,793,589	1,053,217	2,846,806
.....	(4,919)	(7,773)	(12,692)
-	(2,960)	(5,099)	(8,059)
-	(1,959)	(2,674)	(4,633)
.....	1,788,670	1,045,444	2,834,114
.....	3,258	5,488	8,746
.....	0.4%	1.0%	0.6%
.....	0.3%	0.7%	0.4%
2015 12 31			
.....	5,781	11,005	16,786
.....	1,674,227	1,082,806	2,757,033
-	728	889	1,617
-	1,673,499	1,081,917	2,755,416
.....	1,680,008	1,093,811	2,773,819
.....	(4,144)	(7,385)	(11,529)
-	(2,165)	(4,875)	(7,040)
-	(1,979)	(2,510)	(4,489)
.....	1,675,864	1,086,426	2,762,290
.....	2,360	5,153	7,513
.....	0.3%	1.0%	0.6%
.....	0.2%	0.7%	0.4%

				2016	2015
-				688,369	691,636
-	1			877,504	786,746
-				8,711	9,065
				1,574,584	1,487,447
-	2			260,767	228,599
				1,835,351	1,716,046
1	664.62	2015	760.37		
2	77.63	2015	126.01		

a

				2016			2015		
-				688,369	599,854	-	691,636	574,173	-
-				-	89,280	-	-	72,658	-
-				-	146,584	4,820	-	98,417	4,651
-				-	41,786	3,891	-	41,498	4,414
				688,369	877,504	8,711	691,636	786,746	9,065
				42,746	647,552	3,344	29,841	548,039	3,810
				645,623	229,952	5,367	661,795	238,707	5,255
				688,369	877,504	8,711	691,636	786,746	9,065

b

				2016		2015	
-				6,845	7,383	5,907	6,584
-				27,546	27,729	25,676	26,851
-				87,709	88,857	90,955	93,945
-				138,667	138,420	106,061	108,540
				260,767	262,389	228,599	235,920
				95,668	95,694	74,128	75,846
				165,099	166,695	154,471	160,074
				260,767	262,389	228,599	235,920

	2016	2015
.....	206,526	118,762

	2016		2015	
.....	61,738	21,851	16,039	14,830
.....	3,506	-	1,658	1
	65,244	21,851	17,697	14,831

	2016	2015
.....	531,561	369,184
.....	86,287	56,451

.....		62.14%
.....	1	100%
.....		100%
2		100%
.....	2	100%
.....		100%
2		100%

1
2

12 31

	2016	2015
.....	37.86%	37.86%
.....	6,138	10,409
.....	50,601	51,231
.....	6,297	4,053
-	1,377,242	1,334,429
-	1,236,556	1,192,448
-	30,563	41,950
-	16,204	27,494
-	(582)	(13,700)
-	15,622	13,794

	2016	2015
.....	121,985	118,328
.....	3,787	4,042
.....	58	123
.....	(14)	(31)
.....	(24)	(24)
	125,792	122,438

2016 12 31 1,257.92 2015 1,219.29

(i)

..... 19.03%

2016 12 31 791.6 2015 770.39

2016 12 31

56
2016 12 31

	2016 12 31			2015 12 31		
.....	124.8	122.8	79.2	132.1	119.5	77.0

15

- 2019 5% 2015 5%
- 2019 4% 2015 4% 5%
- 13% 2015 13%
- 10.2% 15% 2015 10.1% 14.2%
- 0.78% 0.7% 2019 0.72% 0.87% 2015 0.71% 0.7% 2015
- 62% 2015 67%
- 40.2% 2015 40.3% 40% 2015 40.7% 41% 39.9%

•	•	10
•	•	11
•	•	13
•	•	2
•	•	74
•	•	47

2016 12 31						
.....	-	-	124.8	-150	(25.7)	99.1
.....	-80	13.6	138.4	-	-	124.8
.....	-100	18.1	142.9	-	-	124.8
				2016 2019		
				0.93%		
				2020		
...	-	-	124.8	0.80%	(8.4)	116.4
...	-30	0.8	125.6	+170	(4.7)	120.1
.....	-170	7.3	132.1	+250	(10.6)	114.2
2015 12 31						
.....	+100	25.1	157.2	-210	(36.5)	95.6
.....	-50	9.1	141.2	+100	(21.4)	110.7
.....	-150	32.2	164.3	+110	(16.4)	115.7
				2015 2018		
				0.85%		
				2019		
...	0.70%	1.1	133.2	0.75%	(5.3)	126.8
...	-350	9.0	141.1	+10	(0.2)	131.9
.....	-250	11.5	143.6	+120	(5.4)	126.7
				840	1,470	

		12 31	2016 12 31	2016 10 1	2016 9 30
31	12				
				2016	2015
				9 30	9 30
				1,069,067	1,121,481
				786,695	859,625
				4,390,644	4,344,068
				2,413,593	1,896,670
				382,370	384,827
				9,042,369	8,606,671
				2,306,842	2,024,465
				5,280,905	5,362,887
				542,533	363,737
				216,071	227,311
				8,346,351	7,978,400
				696,018	628,271
-				625,727	606,772
-				3,417	3,687
-				66,874	17,812
				119,104	115,497
				3,681	3,934
				44	92
				122,829	119,523
				2016	2015
				9 30	12
				160,016	173,631
				42,641	42,115
				(33,252)	(29,245)
				(9,437)	(7,842)
				(21,734)	(23,073)
				78,796	82,437
				6,795	2,919
				85,591	85,356
				4,503	4,841

15

(ii)

	2016	2015
.....	2,963	2,407
-	6,213	2,777
-	3,357	370
-	167	229
-	167	229
-	24	24
2016 12 31	2,735	2015
3,039.8		

Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited

16

	2016	2015
.....	6,201	6,344
.....	44,077	36,897
.....	6,658	6,327
	56,936	49,568

a PVIF

(i) PVIF

PVIF

	2016	2015
.....	2.09%	1.82%
.....	6.34%	6.81%
.....	3.00%	3.00%

16

(ii) 12 31			PVIF	
			2016	2015
1	1	.....	36,897	32,389
		.....	6,048	4,972
-		.....	(2,622)	(2,518)
-		.....	225	(136)
-		.....	2,675	752
		.....	2,004	1,592
		.....	(1,062)	(9)
		.....	38	36
PVIF		.....	7,306	4,689
		.....	(126)	(181)
12	31	.....	44,077	36,897

17

a

			2016			2015		
1	1	.....	94,000	10,716	24,539	86,753	12,784	23,826
		.....	(480)	(2)	(218)	(580)	(16)	(581)
		.....	489	-	2,520	554	699	2,434
		.....	(20)	-	(4,749)	(28)	-	(1,091)
		...	(2,575)	-	-	(2,428)	-	-
		.....	3,825	36	-	6,601	480	-
		.....	(105)	(121)	-	3,128	(3,231)	(49)
12	31	.....	95,134	10,629	22,092	94,000	10,716	24,539
1	1	.....	167	-	19,024	74	-	18,610
		.....	(3)	-	(167)	86	-	(452)
		.....	2,598	-	1,895	2,456	-	1,924
		.....	(18)	-	(4,706)	(25)	-	(1,054)
		...	(2,575)	-	-	(2,428)	-	-
		.....	-	-	-	4	-	(4)
12	31	.....	169	-	16,046	167	-	19,024
12	31	.....	94,965	10,629	6,046	93,833	10,716	5,515
12	31	.....			111,640			110,064

17

b

	2016	2015
.....	21,967	<u>22,027</u>

c

	2016	11	2016	12	31
	1(a)(vii)				
2015					
-20%					
+20%					
	122.49	2015	126.27		
				96%	
11			4%		

18

	2016	2015
.....	21,505	21,186
.....	69,894	47,105
.....	32,290	31,480
24	11,368	8,543
.....	3,537	1,013
.....	32,636	24,735
	171,230	<u>134,062</u>
	841.62	2015
		760.35

19

	2016	2015
.....	991,562	949,169
.....	2,946,379	2,645,151
.....	962,063	1,045,756
	4,900,004	<u>4,640,076</u>

20

	2016	2015
.....	1,341	1,770
.....	24,361	18,387
.....	79,048	60,488
.....	9,557	12,504
.....	74,163	98,702
	188,470	191,851

21

	2016	2015
.....	14,814	14,721
.....	36,302	36,049
	51,116	50,770

2015	2016	2016	2016	2015
	2,600	12	31	1.02
				3,900
				5,800

22

	2016	2015
.....	1,709	6,181
.....	23,526	34,678
	25,235	40,859

23

	2016	2015
.....	24,409	25,425
.....	32,290	31,480
.....	1,945	1,769
.....	39,676	27,043
25	1,167	1,203
	99,487	86,920

916.02	2015	782.21
--------	------	--------

24

		2016			2015		
		2			2		
1	1						
1	1	298,576	(7,151)	291,425	265,743	(4,182)	261,561
		(19,099)	319	(18,780)	(21,216)	318	(20,898)
		63,473	(3,514)	59,959	53,950	(3,214)	50,736
		(816)	269	(547)	99	(73)	26
12	31	342,134	(10,077)	332,057	298,576	(7,151)	291,425
1	1	42,244	(1,392)	40,852	44,439	(1,441)	42,998
		(2,395)	80	(2,315)	(3,285)	445	(2,840)
		4,472	155	4,627	1,577	118	1,695
		(285)	(134)	(419)	(487)	(514)	(1,001)
12	31	44,036	(1,291)	42,745	42,244	(1,392)	40,852
		386,170	(11,368)	374,802	340,820	(8,543)	332,277

1
2

25

		2016			2015		
1	1	801	402	1,203	113	1,028	1,141
		647	171	818	840	374	1,214
		(200)	(68)	(268)	(109)	(204)	(313)
		(438)	(97)	(535)	(30)	(175)	(205)
		(24)	(27)	(51)	(13)	(621)	(634)
12	31	786	381	1,167	801	402	1,203

				2016	2015
4			¹	3,102	6,204
5	2022	4.35	2017 ²	865	897
5	2027	5.05	2022 ³	869	902
				4,836	8,003

1	2016	2	4		
2	2022	5	4.35	2017	6
3	2027	5	5.05	2022	11

				2016	2015
.....				-	8,138
.....				26,879	28,415
				26,879	36,553

				30	1
2009	10.5		2016	1	
2016	12	31	32.53	2015	32.53
				2015	
2016	12	31	2	2015	4
				2015	2
				8.7	8.7
Securities (India) Private Limited				HSBC InvestDirect	
870				2009	
				100	
				100	
				HSBC InvestDirect	
				0.001%	
HSBC InvestDirect				HSBC InvestDirect	
2015				2016	
870				12	
				31	
				HSBC InvestDirect	
				2016	
				870	

28

		2016	2015
.....		114,359	96,052
		2016	2015
1	1	38,420,982,901	38,420,982,901
.....		7,322,508,897	-
12	31	45,743,491,798	38,420,982,901
		2016	2015
2015		2.5	73.23

29

				2016	2015
10		2019	12	7,756	7,756
9		2019	12	6,981	6,981
				14,737	14,737
1					
			3.84		

2016

	1	3	12	5	5				
.....	213,783	-	-	-	-	-	-	-	213,783
.....	-	21,401	-	-	-	-	-	-	21,401
.....	242,194	-	-	-	-	-	-	-	242,194
.....	-	-	-	-	-	-	-	371,634	371,634
.....	-	-	-	-	-	-	-	470,681	479,807
.....	-	39	822	2,990	11,545	2,457	88,163	-	106,016
-	-	-	418	-	-	-	-	-	418
-	-	39	404	2,990	11,545	2,457	-	-	17,435
-	-	-	-	-	-	-	88,163	-	88,163
-	31,583	162,862	50,958	22,001	4,163	-	-	-	271,567
.....	117,597	183,698	92,212	41,753	20,404	7,547	-	-	463,211
.....	185,796	372,402	291,528	465,166	816,370	715,544	(12,692)	-	2,834,114
.....	-	242,389	416,605	367,518	544,873	255,251	8,715	-	1,835,351
-	-	216,750	342,321	129,298	-	-	-	-	688,369
-	-	7,369	8,873	50,830	5,074	2,079	-	-	74,225
-	-	1,952	3,462	12,038	72,295	163,257	-	-	253,004
-	-	16,318	61,949	175,352	467,504	89,915	4	-	811,042
-	-	-	-	-	-	-	8,711	-	8,711
.....	114,005	21,079	76,240	12,233	1,673	209	-	17,334	242,773
.....	-	-	-	-	-	-	125,792	-	125,792
.....	-	-	-	-	-	-	56,936	-	56,936
.....	-	-	-	-	-	-	111,640	-	111,640
.....	-	-	-	-	-	-	1,503	-	1,503
.....	14,886	23,699	33,731	14,128	10,553	2,451	71,782	-	171,230
.....	919,844	1,027,569	962,096	925,789	1,409,581	983,459	451,839	859,649	7,548,952

2016

		1	3	1	12	3	5	1	5		
.....	242,194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242,194
.....	-	37,753	-	-	-	-	-	-	-	-	37,753
-	14,983	11,298	1,529	-	-	-	-	-	-	-	27,810
.....	132,567	36,401	14,247	8,936	304	24	-	-	-	-	192,479
.....	4,008,969	472,392	232,651	163,848	21,710	434	-	-	-	-	4,900,004
.....	-	-	-	-	-	-	-	-	188,470	-	188,470
.....	-	-	-	-	-	-	-	-	460,076	2,382	462,458
.....	206	-	-	4,401	10,150	222	36,137	-	-	-	51,116
-	-	-	-	4,401	10,150	222	41	-	-	-	14,814
-	206	-	-	-	-	-	36,096	-	-	-	36,302
.....	-	1,549	408	7,440	11,818	4,020	-	-	-	-	25,235
-	-	1,022	408	279	-	-	-	-	-	-	1,709
-	-	527	-	7,161	11,818	4,020	-	-	-	-	23,526
.....	-	-	-	-	-	-	3,867	-	-	-	3,867
.....	34,343	64,729	961	301	3	84,288	-	13,413	-	-	198,038
.....	12,658	24,753	38,329	15,005	2,896	231	5,615	-	-	-	99,487
1	2,263	-	-	-	-	-	383,907	-	-	-	386,170
.....	33	62	226	1,273	25	-	-	-	-	-	1,619
.....	-	-	-	-	-	-	21,401	-	-	-	21,401
2	-	-	-	865	-	869	3,102	-	-	-	4,836
.....	-	-	-	-	-	-	26,879	-	-	-	26,879
.....	4,448,216	648,937	288,351	202,069	46,906	90,088	480,908	661,959	2,382	6,869,816	

2015

		1	3	1	3	12	5	1	5		
.....	151,103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151,103
.....	-	25,020	-	-	-	-	-	-	-	-	25,020
.....	220,184	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220,184
.....	-	-	-	-	-	-	-	-	302,626	-	302,626
.....	-	-	-	-	-	-	-	-	378,858	2,097	380,955
.....	-	1,313	831	1,785	12,007	2,889	80,270	-	-	-	99,095
-	-	1,070	-	-	-	-	-	-	-	-	1,070
-	-	243	831	1,785	12,007	2,889	-	-	-	-	17,755
-	-	-	-	-	-	-	80,270	-	-	-	80,270
-	16,433	146,004	25,677	7,872	16,793	-	-	-	-	-	212,779
.....	83,706	178,741	91,352	33,813	24,052	9,557	-	-	-	-	421,221
.....	151,833	348,911	313,640	498,306	770,049	691,080	(11,529)	-	-	-	2,762,290
.....	-	222,004	410,572	407,780	461,377	205,036	9,277	-	-	-	1,716,046
-	-	175,178	341,206	175,252	-	-	-	-	-	-	691,636
-	-	7,813	16,232	51,515	10,500	2,578	-	-	-	-	88,638
-	-	83	2,705	10,960	72,802	129,448	-	-	-	-	215,998
-	-	38,930	50,429	170,053	378,075	73,010	212	-	-	-	710,709
-	-	-	-	-	-	-	9,065	-	-	-	9,065
.....	36,875	106,912	53,997	11,826	17,484	251	-	17,051	-	-	244,396
.....	-	-	-	-	-	-	122,438	-	-	-	122,438
.....	-	-	-	-	-	-	49,568	-	-	-	49,568
.....	-	-	-	-	-	-	110,064	-	-	-	110,064
.....	-	-	-	-	-	-	1,836	-	-	-	1,836
.....	6,608	21,709	33,569	10,596	10,142	2,496	48,942	-	-	-	134,062
.....	<u>666,742</u>	<u>1,050,614</u>	<u>929,638</u>	<u>971,978</u>	<u>1,311,904</u>	<u>911,309</u>	<u>410,866</u>	<u>698,535</u>	<u>2,097</u>	<u>6,953,683</u>	

		1	3	1	12	3	5	1	5		
2015											
	.....	220,184	-	-	-	-	-	-	-	-	220,184
	.....	-	30,753	-	-	-	-	-	-	-	30,753
-	.....	6,385	8,161	1,612	-	-	-	-	-	-	16,158
	.....	128,554	14,744	1,197	1,400	2,324	75	-	-	-	148,294
	.....	3,642,772	540,729	237,184	189,092	29,705	594	-	-	-	4,640,076
	.....	-	-	-	-	-	-	-	191,851	-	191,851
	.....	-	-	-	-	-	-	-	366,881	2,538	369,419
	.....	349	-	-	-	14,438	224	35,759	-	-	50,770
-	.....	-	-	-	-	14,438	224	60	-	-	14,722
-	.....	349	-	-	-	-	-	35,699	-	-	36,048
	.....	7	1,553	3,756	6,765	24,695	4,083	-	-	-	40,859
-	.....	7	1,553	2,576	1,764	282	-	-	-	-	6,182
-	.....	-	-	1,180	5,001	24,413	4,083	-	-	-	34,677
	.....	-	-	-	-	-	-	5,809	-	-	5,809
	.....	24,180	53,956	1,198	339	43	20,125	-	10,232	-	110,073
	.....	6,558	24,555	35,813	10,037	3,299	469	6,189	-	-	86,920
1	.....	2,236	-	-	-	-	-	338,584	-	-	340,820
	.....	39	176	247	1,983	11	-	-	-	-	2,456
	.....	-	-	-	-	-	-	18,799	-	-	18,799
2	.....	-	-	3,104	-	897	902	3,100	-	-	8,003
	.....	-	-	9,688	-	-	-	26,865	-	-	36,553
	.....	<u>4,031,264</u>	<u>674,627</u>	<u>293,799</u>	<u>209,616</u>	<u>75,412</u>	<u>26,472</u>	<u>435,105</u>	<u>568,964</u>	<u>2,538</u>	<u>6,317,797</u>

		3	3	1	5	
			12	5		
2016	12 31					
.....	242,194	-	-	-	-	242,194
.....	-	37,753	-	-	-	37,753
-	14,987	12,833	-	-	-	27,820
.....	132,574	50,929	9,096	317	27	192,943
.....	4,009,208	706,984	167,132	24,172	469	4,907,965
.....	188,470	-	-	-	-	188,470
.....	459,667	523	999	545	26	461,760
.....	206	56	4,594	10,437	36,330	51,623
.....	-	2,170	7,658	12,412	4,455	26,695
.....	47,847	66,251	2,199	10,088	95,265	221,650
.....	12,634	58,489	12,856	1,711	210	85,900
.....	-	29	933	313	4,356	5,631
.....	-	225	531	3,022	34,433	38,211
	5,107,787	936,242	205,998	63,017	175,571	6,488,615
.....	1,699,275	567,212	16,580	4,486	64	2,287,617
.....	64,017	-	-	-	-	64,017
	6,871,079	1,503,454	222,578	67,503	175,635	8,840,249
2015	12 31					
.....	220,184	-	-	-	-	220,184
.....	-	30,753	-	-	-	30,753
-	6,385	9,890	-	-	-	16,275
.....	128,562	15,950	1,410	2,343	84	148,349
.....	3,643,166	779,904	192,808	33,562	666	4,650,106
.....	191,851	-	-	-	-	191,851
.....	366,823	382	929	946	-	369,080
.....	350	58	203	15,072	35,948	51,631
.....	7	5,588	7,165	26,005	4,696	43,461
.....	34,532	55,185	750	2,229	22,221	114,917
.....	7,151	54,450	8,241	1,546	441	71,829
.....	-	3,150	73	1,152	4,224	8,599
.....	-	10,212	421	2,397	32,857	45,887
	4,599,011	965,522	212,000	85,252	101,137	5,962,922
.....	1,605,093	508,358	12,652	5,867	22	2,131,992
.....	63,812	-	-	-	-	63,812
	6,267,916	1,473,880	224,652	91,119	101,159	8,158,726

	2016	2015
.....	87,795	101,449
.....	(96,908)	(94,377)
.....	(234)	(210)
.....	5,990	5,982
.....	18	17
.....	5,554	5,074
.....	(3,870)	(3,331)
.....	261	1,016
.....	(268)	(313)
.....	(36)	(480)
.....	57	(134)
.....	(1)	(23)
.....	-	13
.....	(1,232)	(11,611)
.....	1,019	1,318
.....	(7,306)	(4,689)
.....	106,416	110,427
.....	(25,385)	(29,689)
.....	71,870	80,439
3	(43,439)	(109,172)
.....	(3,141)	24,012
3	14,424	8,559
.....	(3,615)	(11,842)
.....	(61,369)	94,823
.....	(3,381)	(23,961)
.....	(98,852)	8,979
.....	93,039	2,291
.....	(7,991)	170
.....	346	1,936
.....	(34,928)	(34,655)
.....	(73,374)	46,848
.....	1,623	(52,702)
.....	(56,582)	9,016
.....	44,185	(78,419)
.....	259,928	160,084
.....	25,057	(23,128)
.....	(15,624)	(4,438)
.....	45,350	30,638
.....	49,560	25,015
.....	7,526	14,015
.....	210,612	168,508

33

a

	2016	2015
1 1	658,397	679,670
.....	108,266	5,652
.....	(13,958)	(26,925)
12 31	752,705	658,397

b

	2016	2015
.....	213,783	151,103
.....	21,401	25,020
-	167,872	124,351
.....	311,734	279,297
.....	75,668	109,379
.....	(37,753)	(30,753)
	752,705	658,397
2016 12 31	1,824.94	2015
1,512.55		

34

a

	2016	2015
.....	257,863	256,561
.....	1,696	1,371
	259,559	257,932
.....	30,080	31,337
.....	6,235	4,821
.....	2,251,302	2,095,834
	2,287,617	2,131,992

34

b

	2016	2015
1	52,831	54,228
2	183,160	180,933
	235,991	235,161
.....	21,872	21,400
	257,863	256,561

1

2

35

2016 12 31

29.45

2015 33.54

	2016	2015
- 1	2,974	3,054
- 1 5	4,545	4,858
- 5	658	779
	8,177	8,691

2016

1

.....	528,961	(72,599)	456,362	(339,755)	(19,420)	(38,762)	58,425	23,445	479,807
.....	451,804	(2,358)	449,446	-	(446,189)	(455)	2,802	14,608	464,054
-	1,393	-	1,393	-	(1,387)	-	6	-	1,393
-	450,411	(2,358)	448,053	-	(444,802)	(455)	2,796	14,608	462,661
.....	15,042	(15,042)	-	-	-	-	-	-	-
	995,807	(89,999)	905,808	(339,755)	(465,609)	(39,217)	61,227	38,053	943,861²
.....	511,784	(72,599)	439,185	(339,755)	(6,286)	(49,836)	43,308	23,273	462,458
.....	62,679	(2,358)	60,321	-	(60,079)	(2)	240	12,590	72,911
-	142	-	142	-	(142)	-	-	-	142
-	62,537	(2,358)	60,179	-	(59,937)	(2)	240	12,590	72,769
.....	15,042	(15,042)	-	-	-	-	-	-	-
	589,505	(89,999)	499,506	(339,755)	(66,365)	(49,838)	43,548	35,863	535,369³

2015

	390,543	(40,636)	349,907	(285,735)	(7,835)	(23,322)	33,015	31,048	380,955
	350,318	(4,109)	346,209	-	(345,629)	(373)	207	22,254	368,463
-	182	-	182	-	(177)	-	5	171	353
-	350,136	(4,109)	346,027	-	(345,452)	(373)	202	22,083	368,110
	15,032	(15,032)	-	-	-	-	-	-	-
	<u>755,893</u>	<u>(59,777)</u>	<u>696,116</u>	<u>(285,735)</u>	<u>(353,464)</u>	<u>(23,695)</u>	<u>33,222</u>	<u>53,302</u>	<u>749,418²</u>
	381,116	(40,636)	340,480	(285,735)	(3,411)	(30,356)	20,978	28,939	369,419
	59,083	(4,109)	54,974	-	(54,848)	(3)	123	5,628	60,602
-	501	-	501	-	(497)	-	4	-	501
-	58,582	(4,109)	54,473	-	(54,351)	(3)	119	5,628	60,101
	15,032	(15,032)	-	-	-	-	-	-	-
	<u>455,231</u>	<u>(59,777)</u>	<u>395,454</u>	<u>(285,735)</u>	<u>(58,259)</u>	<u>(30,359)</u>	<u>21,101</u>	<u>34,567</u>	<u>430,021³</u>

1

2

3

2,548.49 2015 2,397.95
 1,607.02 2015 1,522.61

2016

HKFRS

•

•

—

—

•

•

•

2016

.....	165,957	70,491	(3,710)	232,738
.....	60,645	42,062	-	102,707
.....	5,416,727	2,625,900	(493,675)	7,548,952
.....	5,062,172	2,301,319	(493,675)	6,869,816
.....	1,413,979	1,133,197	-	2,547,176

2015

.....	165,673	74,258	(3,986)	235,945
.....	72,872	44,407	-	117,279
.....	4,934,662	2,588,062	(569,041)	6,953,683
.....	4,613,757	2,273,081	(569,041)	6,317,797
.....	1,273,983	1,115,941	-	2,389,924

	1		2	
	2016	2015	2016	2015
.....	108,165	119,764	106,513	104,503
.....	14,307	16,653	130,167	127,346
.....	6,537	6,740	821	822
.....	7,761	7,488	1,919	2,203
.....	4,467	4,160	3,810	3,424
.....	5,794	6,582	761	762
.....	9,327	9,809	1,333	1,412
.....	2,798	3,111	2,127	2,118
.....	8,996	9,207	2,840	2,584
.....	168,152	183,514	250,291	245,174

1

2

a

HSBC Asia Holdings B.V. HSBC Asia Holdings B.V. HSBC Asia Holdings (UK)
 Limited HSBC Holdings B.V. HSBC Holdings B.V. HSBC Finance
 (Netherlands)

		2016			2015		
	.....	-	-	1,242	-	-	599
1	.....	1,232	559	517	892	534	341
	.....	-	-	2,482	-	-	2,604
	.....	-	-	971	-	-	802
	.....	-	826	2,346	-	577	2,729
2	.....	6	2,387	7,681	7	2,433	7,586
12	31						
	3	-	14	17,320	-	-	17,051
	.....	-	-	110,669	-	-	101,630
3	.....	1	382	225,056	-	102	227,243
		1	396	353,045	-	102	345,924
	3	-	13	13,400	-	-	10,232
	3 ..	-	-	8	-	-	4
	.....	-	-	115,743	-	-	108,317
3	.....	510	7,714	92,338	554	624	78,585
3	.....	65,378	18,677	-	1,395	18,679	-
	.....	26,779	-	100	36,451	-	102
		92,667	26,404	221,589	38,400	19,303	197,240
	.....	-	-	21,872	-	-	21,400
	.....	-	-	2,578	-	-	2,841

1

2 2016

6.82

2015

10.14

3

38

b

4(a)

2015	2016	12	31	32.25	19.45
	34.83	17.69			

c

2016	12	31	140	2015	126
2,100		2015	2,200		

d

15

		2016		2015	
		12	31	12	31
-	.....	24,147	22,268	32,372	15,614
-	.....	3	-	2	-
		<u>24,150</u>	<u>22,268</u>	<u>32,374</u>	<u>15,614</u>
	.....	8,625	4,464	8,113	713
	.....	1	1	1	1

e

	2016	2015
.....	285	233
.....	10	13
.....	111	179
	406	425

	2016	2015
1	21,374	27,536
1	33,658	39,743
.....	599	865
.....	3,547	4,379
.....	2,623	2,268

1

2015

f

	12 31		17	
	2016	2015	2016	2015
.....	1,063	3,246	1,279	4,467
.....	-	-	1	1
	1,063	3,246	1,280	4,468

						2	
2016	12 31						
	¹	239,646	131,285	703	371,634	–	371,634
	.....	3,673	364,062	1,403	369,138	110,669	479,807
	.....	72,736	29,524	3,756	106,016	–	106,016
	.....	1,058,461	510,357	5,766	1,574,584	–	1,574,584
	¹	75,880	106,768	5,822	188,470	–	188,470
	.....	3,684	340,336	2,695	346,715	115,743	462,458
	.....	–	50,875	241	51,116	–	51,116
2015	12 31						
	¹	158,173	143,611	842	302,626	–	302,626
	.....	6,914	271,230	1,181	279,325	101,630	380,955
	.....	65,883	30,766	2,446	99,095	–	99,095
	.....	1,015,065	466,129	6,253	1,487,447	–	1,487,447
	¹	56,291	128,102	7,458	191,851	–	191,851
	.....	5,773	253,647	1,682	261,102	108,317	369,419
	.....	–	50,770	–	50,770	–	50,770

1

2

(iv) (i) (ii) (iii) (i)

(ii) (iii)

-
-
-

(i) HKFRS 13

(ii)

39

(iii)

(iv)

(v)

(vi)

2016							
1 1	6,253	842	2,446	1,181	7,458	1,682	–
.....	(11)	16	169	709	(399)	1,479	(9)
.....	207	1	1	(5)	(117)	85	(7)
.....	40	1,400	1,996	–	1,830	–	–
.....	(14)	(1,492)	(4)	–	–	–	–
.....	(773)	–	(853)	62	(1,144)	(25)	–
.....	64	(64)	1	(544)	(1,806)	(526)	257
12 31	5,766	703	3,756	1,403	5,822	2,695	241
1	–	4	172	32	–	(29)	9
2015							
1 1	6,712	165	1,911	785	12,153	1,108	–
.....	43	7	276	705	(1,387)	872	–
.....	(922)	(7)	(1)	(8)	(413)	(8)	–
.....	548	992	1,940	–	4,424	–	–
.....	(128)	(282)	(68)	–	–	–	–
.....	–	–	(807)	(75)	(3,257)	(75)	–
.....	–	(33)	(805)	(226)	(4,062)	(215)	–
12 31	6,253	842	2,446	1,181	7,458	1,682	–
1	–	7	101	244	9	(61)	–

財務報表附註 (續)

40 非按公允值列賬之金融工具的公允值

	賬面值 百萬港元	公允值 估值方法			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 2016 年 12 月 31 日					
資產					
反向回購協議—非交易用途.....	271,567	—	260,167	11,839	272,006
存放同業及同業貸款.....	463,211	—	451,012	12,215	463,227
客戶貸款.....	2,834,114	—	74,856	2,746,942	2,821,798
金融投資債務證券.....	260,767	5,099	257,290	—	262,389
負債					
回購協議—非交易用途.....	27,810	—	27,809	—	27,809
同業存放.....	192,479	—	192,133	328	192,461
客戶賬項.....	4,900,004	—	4,900,114	—	4,900,114
已發行債務證券.....	25,235	—	25,269	—	25,269
後償負債.....	4,836	—	1,763	2,263	4,026
優先股.....	26,879	—	—	27,285	27,285
於 2015 年 12 月 31 日					
資產					
反向回購協議—非交易用途.....	212,779	—	205,434	7,432	212,866
存放同業及同業貸款.....	421,221	—	411,044	10,387	421,431
客戶貸款.....	2,762,290	—	44,348	2,708,923	2,753,271
金融投資債務證券.....	228,599	4,098	231,821	—	235,919
負債					
回購協議—非交易用途.....	16,158	—	16,158	—	16,158
同業存放.....	148,294	—	147,826	468	148,294
客戶賬項.....	4,640,076	—	4,640,626	—	4,640,626
已發行債務證券.....	40,859	—	40,898	—	40,898
後償負債.....	8,003	—	1,838	5,027	6,865
優先股.....	36,553	—	—	36,863	36,863

其他非按公允值列賬的金融工具主要為短期性質或經常按當前市場價格重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。

估值

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。

回購及反向回購協議 – 非交易用途

公允值乃採用現金流折現法和當前利率估算。公允值的估算金額與其賬面值相若，乃由於款額通常為短期。

同業及客戶貸款

貸款之公允值以可觀察市場交易（如有）為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型來估計公允值。在可行情況下，貸款會撥歸多個同類組合，並且按類似特性的貸款分層，務求提高預測估值結果的準確程度。貸款賬項的分層會考慮所有重大因素。貸款的公允值反映於結算日的貸款減值。就已減值的貸款而言，本集團會將貸款預期未來可收回的現金流折現，以估算其公允值。

40 非按公允值列賬之金融工具的公允值 (續)

同業存放及客戶賬項

公允值採用現金流折現法估算，並採用相若尚餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值與其賬面值相若。

已發行債務證券及後償負債

公允值的估算方法乃採用適用期限之折現率折現日後現金流，並考慮其本身信貸息差。

本附註列示之公允值乃於特定日期之公允值，可能與相關工具於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，鑑於計量的組合規模龐大，估計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（作為持續經營的公司）之價值。

41 結構公司

本集團在日常業務中與客戶訂立若干涉及使用結構公司（「SE」）的交易。於該等公司成立時，本集團涉及結構公司的安排均由總部授權，以確保該等公司用途適當及管治恰當。在本集團管理下，結構公司的活動均由高級管理層密切監察。本集團與已綜合及未綜合入賬的結構公司之交易如下。

結構信貸交易

本集團向有意承擔債務工具參考組合風險的第三方專業及機構投資者提供結構信貸產品。在該等結構中，投資者透過購買結構公司發行的票據，收取參考相關組合的回報。本集團與結構公司訂立合約，包括衍生工具，從而將參考組合之所需風險與回報轉移至結構公司。

本集團證券化

本集團利用結構公司將本身辦理的客戶貸款證券化，使用以辦理資產及提高資本效益的資金來源趨於多元化。本集團將貸款轉讓予結構公司以換取現金，而結構公司則向投資者發行債務證券以收取現金購買貸款。本集團亦可能擔任衍生工具交易對手或提供擔保。同時，本集團可能會提供相關資產的信貸強化條件，令結構公司發行的優先債務獲得投資級別的評級。

第三方資助結構公司

本集團亦會於日常業務中與第三方結構公司進行交易，以達致多種目的，如向公營和私營機構基建項目提供融資，為資產和結構融資交易提供融資，及提供融資讓客戶在擔保下集資。本集團亦持有第三方所設結構公司發行的票據或與此等公司訂立衍生工具交易（本集團據此承擔該等公司的風險），因而於該等公司中擁有權益。

基金

本集團設立並管理多種基金，藉以為客戶提供投資機會。本集團作為基金經理可能有權按管理資產收取管理及表現費。本集團購入及持有由滙豐及第三方管理的基金之單位，以配合業務及客戶所需。本集團所持基金大部分均與保險業務有關。倘本集團作為基金經理被視為以主事人而非代理人身分行事，則本集團便是控制該等基金因此需予以綜合入賬。

本集團與已綜合入賬的結構公司並無重大交易。

財務報表附註 (續)

41 結構公司 (續)

未綜合入賬的結構公司

本集團於未綜合入賬結構公司的權益之最大虧損風險，指因參與未綜合入賬結構公司而可能承擔的最大虧損（不論是否有可能產生虧損）。就承諾及擔保而言，最大虧損風險為潛在未來虧損的名義金額。至於未綜合入賬結構公司的保留及購入投資和貸款，最大虧損風險為該等權益於資產負債表報告日期的賬面值。賬目所列最大虧損風險並未扣除為減低本集團虧損風險而訂立對沖及抵押品安排的影響。

未綜合入賬結構公司的收益包括經常性及非經常性費用、利息、股息、重新計算或撤銷確認結構公司權益的損益、任何按淨額計算的市值計價損益，以及向結構公司轉讓資產及負債的損益。

與本集團於未綜合入賬結構公司的權益有關的性質及風險載列如下。

	證券化公司 百萬港元	滙豐 管理的基金 百萬港元	非滙豐 管理的基金 百萬港元	其他 百萬港元	總計 百萬港元
於2016年12月31日					
資產總值	33,137	567,991	5,784,647	59,374	6,445,149
本集團的權益—資產					
交易用途資產	—	2,272	—	—	2,272
指定以公允值列賬的金融資產	—	18,161	44,926	—	63,087
衍生工具	—	—	—	249	249
客戶貸款	6,786	—	—	7,568	14,354
金融投資	—	—	797	—	797
其他資產	—	—	—	358	358
與本集團於未綜合入賬結構公司的權益有關的資產 總值 ¹	6,786	20,433	45,723	8,175	81,117
本集團的權益—負債					
衍生工具	—	—	—	1	1
與本集團於未綜合入賬結構公司的權益有關的負債 總額	—	—	—	1	1
本集團的最大風險	7,305	20,434	53,097	8,532	89,368
於2015年12月31日					
資產總值	30,631	622,340	5,527,243	57,366	6,237,580
本集團的權益—資產					
交易用途資產	—	99	—	—	99
指定以公允值列賬的金融資產	—	15,506	40,142	—	55,648
衍生工具	—	—	—	299	299
客戶貸款	8,654	—	—	6,918	15,572
金融投資	—	—	435	—	435
其他資產	—	—	—	283	283
與本集團於未綜合入賬結構公司的權益有關的資產 總值 ¹	8,654	15,605	40,577	7,500	72,336
本集團的權益—負債					
衍生工具	205	—	—	2	207
與本集團於未綜合入賬結構公司的權益有關的負債 總額	205	—	—	2	207
本集團的最大風險	9,305	15,605	40,598	7,946	73,454

1 滙豐管理及非滙豐管理的基金大部分由保險業務持有。

本集團資助的結構公司

於2016及2015年，向本集團資助的未綜合入賬結構公司轉讓的資產及收取的收益金額並不重大。

42 本行資產負債表及股東權益變動表

於 2016 年 12 月 31 日之本行資產負債表

	2016年 百萬港元	2015年 百萬港元
資產		
現金及於中央銀行的即期結餘	163,204	112,427
向其他銀行託收中之項目	15,006	18,055
香港政府負債證明書	242,194	220,184
交易用途資產	274,287	215,109
衍生工具	453,746	360,222
指定以公允值列賬之金融資產	403	911
反向回購協議—非交易用途	146,398	94,592
存放同業及同業貸款	202,763	179,109
客戶貸款	1,575,340	1,546,056
金融投資	983,049	950,504
應收滙豐集團旗下公司款項	450,399	407,194
於附屬公司之投資	81,801	72,395
於聯營及合資公司之權益	39,830	39,830
商譽及無形資產	4,578	4,361
物業、機器及設備	82,344	80,513
遞延稅項資產	530	924
預付款項、應計收益及其他資產	108,001	80,271
資產總值	4,823,873	4,382,657
負債		
香港紙幣流通額	242,194	220,184
向其他銀行傳送中之項目	25,350	21,960
回購協議—非交易用途	10,464	6,192
同業存放	139,033	92,969
客戶賬項	3,100,506	2,972,413
交易用途負債	100,777	101,342
衍生工具	440,528	350,281
指定以公允值列賬之金融負債	8,917	8,744
已發行債務證券	18,255	32,054
退休福利負債	2,914	4,465
應付滙豐集團旗下公司款項	272,210	141,047
應計項目及遞延收益、其他負債及準備	53,779	47,809
本期稅項負債	1,119	1,451
遞延稅項負債	7,625	6,806
後償負債	3,102	6,204
優先股	26,779	36,451
負債總額	4,453,552	4,050,372
股東權益		
股本	114,359	96,052
其他股權工具	14,737	14,737
其他儲備	8,443	6,558
保留利潤	232,782	214,938
各類股東權益總額	370,321	332,285
各類股東權益總額及負債總額	4,823,873	4,382,657

董事

歐智華
王冬勝

42 本行資產負債表及股東權益變動表 (續)

截至 2016 年 12 月 31 日止年度之本行股東權益變動表

	股本 百萬港元	其他 股權工具 百萬港元	保留利潤 百萬港元	其他儲備				各類股東 權益總額 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 ¹ 百萬港元
2016 年									
於 1 月 1 日.....	96,052	14,737	214,938	33,056	1,355	19	(12,867)	(15,005)	332,285
本年度利潤.....	-	-	59,314	-	-	-	-	-	59,314
其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	-	-	573	4,082	913	(694)	(867)	-	4,007
可供出售投資.....	-	-	-	-	913	-	-	-	913
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	(694)	-	-	(694)
物業重估.....	-	-	(173)	4,082	-	-	-	-	3,909
界定福利計劃之精算收益.....	-	-	746	-	-	-	-	-	746
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(867)	-	(867)
全面收益 / (支出) 總額.....	-	-	59,887	4,082	913	(694)	(867)	-	63,321
已發行股份.....	18,307	-	-	-	-	-	-	-	18,307
已付股息 ²	-	-	(43,296)	-	-	-	-	-	(43,296)
以股份為基礎的支出安排之變動.....	-	-	205	-	-	-	-	(215)	(10)
轉撥及其他變動 ³	-	-	1,048	(1,322)	(6)	-	-	(6)	(286)
於 12 月 31 日.....	114,359	14,737	232,782	35,816	2,262	(675)	(13,734)	(15,226)	370,321
2015 年									
於 1 月 1 日.....	96,052	14,737	199,851	28,933	2,575	(106)	(8,825)	(15,324)	317,893
本年度利潤.....	-	-	52,541	-	-	-	-	-	52,541
其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	-	-	(1,026)	5,108	(1,220)	125	(4,042)	-	(1,055)
可供出售投資.....	-	-	-	-	(1,220)	-	-	-	(1,220)
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	125	-	-	125
物業重估.....	-	-	(142)	5,108	-	-	-	-	4,966
界定福利計劃之精算虧損.....	-	-	(884)	-	-	-	-	-	(884)
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(4,042)	-	(4,042)
全面收益 / (支出) 總額.....	-	-	51,515	5,108	(1,220)	125	(4,042)	-	51,486
已付股息 ²	-	-	(37,405)	-	-	-	-	-	(37,405)
以股份為基礎的支出安排之變動.....	-	-	12	-	-	-	-	329	341
轉撥及其他變動 ³	-	-	965	(985)	-	-	-	(10)	(30)
於 12 月 31 日.....	96,052	14,737	214,938	33,056	1,355	19	(12,867)	(15,005)	332,285

有關註釋請參閱第 70 頁。

43 法律訴訟及監管事宜

本集團在多個司法管轄區內，因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，本行認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註 1(b)(x)所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，截至 2016 年 12 月 31 日已就有關事宜提撥適當準備。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜潛在責任所涉總額，並不切實可行。

反洗錢及制裁相關事宜

2010 年 10 月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意令，而北美滙豐控股有限公司（間接持有美國滙豐銀行之母公司）亦與聯儲局訂立一項同意令（兩項同意令合稱為「該等同意令」）。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與美國《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。美國滙豐銀行目前尚未履行美國貨幣監理署同意令之規定。我們正採取措施力求達致該等同意令的要求。

2012 年 12 月，滙豐控股有限公司、北美滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府機構達成多項協議。在該等協議中，滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行與美國司法部等各方訂立五年期的延後起訴協議（「美國延後起訴協議」）；同時滙豐控股有限公司接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股有限公司及北美滙豐控股有限公司亦接納聯儲局的民事罰款令。滙豐控股有限公司亦就涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士的過往交易與該辦公室訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。此外，美國滙豐銀行亦與美國財政部金融犯罪執法網絡及美國貨幣監理署訂立民事罰款令。

根據該等協議，滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行已向美國當局支付合共 19 億美元，並承諾進一步履行多項責任，其中包括繼續全面配合美國司法部任何及所有調查，於簽署協議後不再觸犯美國聯邦法訂明的任何罪行，並委任一名獨立合規監察員（「監察員」）。2017 年 2 月，監察員提交第三次年度跟進審查報告。通過對多個國家 / 地區的審查，監察員已識別出潛在的反洗錢和制裁合規問題，美國司法部及滙豐現正進行深入檢討。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另外兩項同意令。有關同意令規定美國滙豐銀行須糾正美國貨幣監理署報告所指的情況，落實覆蓋整個企業的合規計劃，並在未經美國貨幣監理署事先批准的情況下，對取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或於旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制。

與美國及英國機構達成和解曾經引致私人訴訟，也不排除因滙豐須遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律而衍生其他私人訴訟，亦不排除因為《銀行保密法》、反洗錢、制裁或上述各項協議未有涵蓋的其他事宜而導致滙豐面對其他監管或執法行動。

稅務調查

本行正繼續配合美國及其他有關當局的工作，包括對本行在印度以美國為基地的客戶進行之調查。

此外，在印度等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。印度稅務當局已在印度向本行發出傳票及要求提供資料。

財務報表附註 (續)

43 法律訴訟及監管事宜 (續)

本行及滙豐旗下其他公司正配合有關當局的工作。上述調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

鑑於傳媒對該等事件的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會展開或擴大類似調查工作或監管程序。

Mossack Fonseca & Co.

滙豐已接獲全球各地不同監管和執法機關提出的多項要求，就相信與 Mossack Fonseca & Co. (為個人投資公司提供服務的機構) 有關連的人士及公司提供資料。滙豐正配合有關當局的工作。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案 (包括解決時間或任何可能對滙豐造成的影響) 並不切實可行，但有關影響可能甚大。

新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率

2016年7月及2016年8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。

有關事件仍處於初步階段。此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

匯率調查

在南韓等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開調查及審查。本行及滙豐旗下其他公司正配合該等調查及審查。

此等調查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

有關聘任安排的調查

美國證券交易委員會 (「證交會」) 現正調查多家金融機構 (包括滙豐控股有限公司)，以了解該等機構聘任由亞太區國家政府官員或國有企業僱員所介紹或與該等人士有關連的人員之情況。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案 (包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響) 並不切實可行，但有關影響可能甚大。

44 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 或向下址索取：8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom。

45 結算日後事項

概無任何結算日後事項須於此財務報表披露。

46 財務報表之通過

董事會於 2017 年 2 月 21 日已通過及授權刊發此財務報表。

© 香港上海滙豐銀行有限公司 2017 年
版權所有

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油
墨印製，採用 Revive 100 Offset 紙板及紙張。此
種紙張在奧地利製造，成分為 100% 脫墨用後廢
料。紙漿不含氯。

FSC™ 標誌表示產品所含的木料來自負責任的森
林；該等森林根據 Forest Stewardship Council® 的規
例獲得認可。



The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

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