

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2019年中期業績報告



緊密聯繫客戶 助握無限商機

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

封面圖片

我們的環球市場推廣計劃探索滙豐助人成功之道，將集團的六角形標誌作為觀察世界的鏡頭，展示我們如何協助個人、企業和社區茁壯成長、繁榮興盛。這包括我們致力推動可再生能源發展，支持全球過渡至低碳型經濟。我們承諾於 2025 年底前，為可持續發展融資及投資提供 1,000 億美元資金。

封面內頁圖片

我們投資於數碼科技以提升服務，協助客戶更快捷、方便、安全地管理財富，例如推出屢獲殊榮的流動應用程式。圖片由滙豐資訊科技開發人員 Terry Tam 拍攝。

員工拍攝圖片

本報告內頁所載圖片，均由英國、中國、印度及孟加拉等地的滙豐員工拍攝。集團於世界各地的員工拍下精彩作品，並踴躍向 HSBC Now Photo 投稿。這個持續進行的項目讓員工有機會發揮攝影才華，展現身邊的多元面貌。

目錄

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確說明其作為一家金融機構的背景，並使滙豐獨具特色。

穩妥可靠

我們穩妥可靠、堅持正道並且實現承諾。

坦誠開放

我們坦誠開放地接納不同的理念和文化，尊重不同觀點。

重視聯繫

我們與客戶、社區、監管機構及員工緊密聯繫，關心個人及其發展。

提示

列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

經調整衡量指標

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

▶ 詳細解釋請參閱第 18 頁。

本文件以下列方式表述各呈報期間：

2019 年上半年

2018 年下半年

2018 年上半年

▶ 有關簡稱的完整列表，請參閱第 118 頁。

除非另有說明，風險加權資產及資本乃根據《資本規定規例》按過渡基準計算及呈列。

概覽

2	摘要
4	我們的策略
6	財務概覽
10	環球業務
15	我們的業務經營方式
16	風險概覽

中期管理報告

18	財務概要
29	環球業務
38	地區
49	風險
49	特別提述部分
49	2019 年上半年主要發展
49	信貸風險狀況
68	流動資金及資金風險狀況
70	市場風險狀況
73	營運風險狀況
73	制訂保險產品業務風險狀況
76	資本
76	資本概覽
76	資本管理
77	自有資金
78	風險加權資產
79	槓桿比率
79	監管規定披露

財務報表

80	董事之責任聲明
81	PricewaterhouseCoopers LLP 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告
82	財務報表
89	財務報表附註

補充資料

110	股東參考資料
117	有關前瞻性陳述之提示聲明
117	若干界定用語
118	簡稱

摘要

滙豐具備龐大的國際網絡、覆蓋高增長市場的布局及穩健的資產負債實力，為客戶及股東帶來長期價值。

- 零售銀行及財富管理業務和工商金融業務 **2019 年上半年的收入增長動力強勁**，前者受惠於新客戶增加及貸款增長，後者旗下所有主要產品及地區的收入亦全面上升。環球銀行及資本市場業務的收入則減少。
- **儘管前景趨於不明朗，亞洲業務繼續增長**，列賬基準收入較 2018 年上半年增加 7%，列賬基準貸款較 2018 年底增長 230 億美元，增幅為 5%。
- 在推動業務增長及提升數碼銀行服務能力的中短期措施刺激下，**2019 年上半年的投資達到 22 億美元，較 2018 年上半年增加 17%**。
- **零售銀行及財富管理業務和工商金融業務在具規模市場的客戶滿意度有所提升。**

集團行政總裁

- 2019 年 8 月 5 日，**范寧** 退任滙豐控股集團行政總裁及董事。**祈耀年** 獲委任為滙豐控股臨時集團行政總裁及董事。

財務業績（相對 2018 年上半年）

- **列賬基準除稅後利潤** 增加 18.1%，達到 99 億美元。
- **列賬基準除稅前利潤** 增加 15.8%，達到 124 億美元，當中已計及聯營公司沙地英國銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 合併完成後確認的攤薄增益 8.28 億美元、有關不當銷售還款保障保險（「PPI」）的準備 6.15 億美元，以及各環球業務和部門推行成本效益措施所產生的遣散費 2.48 億美元。**經調整除稅前利潤** 增加 6.8%，達到 125 億美元。
- **列賬基準收入** 增加 7.6%。在零售銀行及財富管理業務和工商金融業務表現強勁的支持下，**經調整收入** 上升 8%。受經濟持續不明朗導致市場活動減少及息差受壓拖累，環球銀行及資本市場業務的經調整收入下跌 3%。
- **列賬基準營業支出** 減少 2.3%。**經調整營業支出** 增加 3.5%，但我們已於 2019 年上半年推行重要措施以降低 2020 年的推算支出。在對制訂保險產品業務有利的市場影響、2018 年上半年企業中心項下掉期按市值計價所導致的虧損不復再現和拉丁美洲的出售利潤帶動下，**經調整收入增長率與支出增長率之差為正** 4.5%。
- **每股盈利** 為 0.42 美元。**平均有形股本回報（年率）** 增加 150 個基點，達到 11.2%，當中已計及沙地英國銀行攤薄增益約 120 個基點的有利影響。
- **普通股權一級比率** 自 2018 年 12 月 31 日以來上升 30 個基點，達到 14.3%。
- 我們擬進行總額最多 **10 億美元的股份回購計劃**，預計於短期內展開。

2020 年財務目標的進展

- **前景經已轉變**。現時美元區的利率料將下跌而非上升，而且地緣政治問題或會影響我們為數不少的主要市場。短期內，英國脫歐的性質及影響依然極不明朗。鑑於當前的利率前景，加上環球銀行及資本市場業務和零售銀行及財富管理業務所面對的收入壓力，預期美國業務的有形股本回報率難以於 2020 年前達到 6% 的目標。
- 因應收入所面對的風險增加，我們正積極**管控營業支出及投資開支**。
- 我們預期 2019 年下半年至明年環球銀行及資本市場業務的市況將稍為回升，並繼續邁向 **2020 年有形股本回報率超過 11% 的目標**，但決不會作出有損集團業務長遠穩健發展的短期決策。

關於滙豐

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐的資產值為 2.8 萬億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

逾
4,000 萬名
客戶使用我們的銀行服務



我們聘有約
238,000 名
員工（等同全職僱員）
於世界各地工作



我們擁有約
200,000 名
股東，遍及 129 個國家和地區



主要財務衡量指標

列賬基準業績	截至下列日期止半年度		
	2019年6月30日	2018年6月30日	2018年12月31日
列賬基準收入 (百萬美元)	29,372	27,287	26,493
列賬基準除稅前利潤 (百萬美元)	12,407	10,712	9,178
列賬基準除稅後利潤 (百萬美元)	9,937	8,416	6,609
母公司普通股股東應佔利潤 (百萬美元)	8,507	7,173	5,435
每股基本盈利 (美元)	0.42	0.36	0.27
每股攤薄後盈利 (美元)	0.42	0.36	0.27
平均普通股股東權益回報 (年率) (%)	10.4	8.7	6.7
平均有形股本回報 (年率) (%) ¹	11.2	9.7	8.6
淨利息收益率 (%) ¹	1.61	1.66	1.66
經調整業績			
經調整收入 (百萬美元)	28,495	26,381	26,333
經調整除稅前利潤 (百萬美元)	12,516	11,723	9,593
經調整收入增長率與支出增長率之差 (%)	4.5		
成本效益比率 (%)	56.7	59.2	62.8
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (「預期信貸損失」) 佔客戶貸款總額平均值之百分比 (%)	0.23	0.08	0.27
資產負債表			
資產負債表	於下列日期		
	2019年6月30日	2018年6月30日	2018年12月31日
資產總值 (百萬美元)	2,751,273	2,607,314	2,558,124
客戶貸款淨額 (百萬美元)	1,021,632	973,443	981,696
客戶賬項 (百萬美元)	1,380,124	1,356,307	1,362,643
付息資產平均值 (百萬美元) ¹	1,912,708	1,839,603	1,839,346
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	74.0	71.8	72.0
股東權益總額 (百萬美元)	192,676	183,607	186,253
有形普通股股東權益 (百萬美元)	145,441	139,754	140,056
於期末每股普通股資產淨值 (美元) ^{2,3}	8.35	8.10	8.13
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元) ³	7.19	7.00	7.01
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率 (%)	14.3	14.2	14.0
風險加權資產 (百萬美元)	885,971	865,467	865,318
總資本比率 (%) ⁴	20.1	20.4	20.0
槓桿比率 (%)	5.4	5.4	5.5
高質素流動資產 (流動資產價值) (十億美元)	533	540	567
流動資金覆蓋比率 (%)	136	158	154
股份數據			
於期末流通在外面值 0.5 美元普通股之基本數目 (百萬股)	20,221	19,963	19,981
於期末流通在外面值 0.5 美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目 (百萬股)	20,286	20,045	20,059
流通在外面值 0.5 美元普通股之平均基本數目 (百萬股)	20,124	19,998	19,786
每股普通股股息 (期間宣派) (美元)	0.31	0.31	0.20

- 就此等衡量指標而言，截至 2018 年 12 月 31 日止半年度的數字按全年基準而非 2018 年下半年基準計算。
- 每股普通股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股（不包括本公司已購回及持作庫存之股份）數目。
- 由於確認各次股息的會計方法於 2019 年 6 月有所改變（按派付日期而非宣派日期確認），此項不包括 2019 年第一季股息每股 0.1 美元的影響。
- 於 2019 年 6 月 30 日的總資本比率根據《資本規定規例》（「資本規例 2J」）之修訂按過渡基準計算。過往期間的比率則根據《資本規定規例及指引》（「資本指引 4J」）按過渡基準計算。

我們的策略

我們的策略使我們能夠緊密聯繫客戶，助握無限商機。這受惠於我們各項策略優勢的強勁組合。

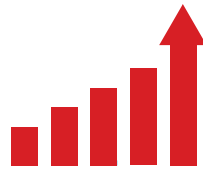
領導同儕的國際銀行

集團逾半客戶收入與國際客戶相關；交易銀行業務領先全球。



廣泛聯繫高增長市場

業務緊密聯繫亞洲、中東及拉丁美洲的高增長發展中市場。



資產負債實力穩健

雄厚的資本、資金及流動資金實力，業務模式多元化。



我們於 2018 年 6 月的策略簡報會上提出八項優先策略，力求善用業務優勢達致增長、提升低回報業務的表現、提升客戶體驗，以及充分發揮員工潛能。右頁列表概述我們的進展，而下文亦將提供進一步詳情。

善用業務優勢達致增長

在香港、珠江三角洲及新加坡強勁表現的帶動下，亞洲業務經調整收入較 2018 年上半年增長 9%。大灣區方面，我們推出了「大灣區+」科技信貸基金，為高速成長的初創企業提供近十億美元債務融資。可持續發展融資方面，我們獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「全球最佳可持續發展融資銀行」。在貸款賬項增長 8% 的支持下，英國分隔運作銀行 HSBC UK 的經調整收入較 2018 年上半年增長 7%。我們發表首份 HSBC UK 社區報告，勾勒我們建立可持續發展業務模式的方法。國際網絡客戶方面，環球資金管理業務透過改進即時付款功能提升數碼銀行服

務能力及客戶體驗過程；環球貿易及融資業務的淨推薦值創下紀錄新高；證券服務致力提升客戶體驗，例如採用機械人每月自動化處理 33,000 項交易，從而提升客戶交易的處理速度。

提升低回報業務的表現

扭轉美國業務的弱勢繼續是我們最具挑戰性的優先策略。主要由於利率環境的不利變動，加上環球銀行及資本市場業務和零售銀行及財富管理業務面臨收入壓力，經調整收入較 2018 年上半年下跌 5%。團隊透過採取控制範圍內的行動以應對當前環境，但我們預期美國有形股本回報率難以於 2020 年前達到 6% 的目標。

以客為本

以客為本的理念及服務是我們重拾增長、創造價值的基礎。在我們的八個具規模市場中，零售銀行及財富管理業務與工商金融業務分別於六個市場和五個市場的客戶滿意度排名前三及／或較 2017

年上升兩位。零售銀行及財富管理業務方面，英國、美國、阿聯酋和馬來西亞的客戶賬戶中有 84% 屬即日開立，而 76% 的客戶能透過數碼途徑開立賬戶。

香港方面，我們與貝萊德合作推出「阿拉丁」平台，讓財富管理業務的客戶可更有效率地管理投資組合。

充分發揮員工潛能

我們現正精簡架構以及為將來的技術作出投資。僱員投入度（計量推薦滙豐為理想工作地方的僱員人數）於 2019 年上半年維持在 66% 的水平，與 2018 年第四季調查的結果相同。

我們致力在 2020 年前達致 30% 高級領導層成員（環球職級架構中屬 0 至 3 級的僱員）為女性的目標，目前進展順利。

隨著評級服務供應商 Sustainalytics 的評級方法推陳出新，我們現正檢討如何以最佳方式匯報環境、社會及管治目標的達成情況。

優先策略的進展 (續)

優先策略	至 2020 年底的目標	2019 年上半年的表現 (與 2018 年上半年比較, 另有註明者除外)
 <p>善用業務優勢 達致增長</p>	<p>1 加快亞洲的業務增長; 成為推動全球投資項目 (例如中國「一帶一路」倡議, 以及過渡至低碳型經濟) 的業界領袖</p> <p>亞洲業務收入錄得高個位數年增長</p> <p>在八個具規模市場¹ 擴大份額</p> <p>2025 年前完成 1,000 億美元可持續發展融資及投資</p> <p>成為「一帶一路」倡議的頂尖國際銀行</p>	<p>+9% 亞洲經調整收入</p> <p>+7% 亞洲財富管理業務² 經調整收入</p> <p>八個具規模市場中有五個 的貸款/存款市場份額較 2017 年擴大³</p> <p>367 億美元 累計金額 (於 2019 年上半年增加 82 億美元)</p>
	<p>2 完成在英國設立分隔運作銀行的工作及提高市場份額</p> <p>擴大市場份額</p>	<p>6.7% 2019 年 5 月按揭市場份額 (較 2017 年增長 0.6 個百分點)</p>
	<p>3 透過國際網絡擴大市場份額並實現增長</p> <p>來自國際網絡的收入錄得中至高個位數年增長⁴</p> <p>擴大交易銀行業務的市場份額⁵</p>	<p>+2% 國際客戶收入</p> <p>+6% 交易銀行收入</p> <p>環球貿易及融資業務、環球資金管理業務 市場份額擴大 (2019 年第一季與 2017 年比較)</p>
 <p>提升低回報業務的表現</p>	<p>4 扭轉美國業務的弱勢</p> <p>美國業務有形股本回報率達 6% 以上</p>	<p>2.5% 美國有形股本回報年率 (較 2018 年下跌 0.2 個百分點)</p>
	<p>5 提高資本效益</p> <p>提高資產收益率</p>	<p>6.8% 列賬基準收入與風險加權資產平均值的比率 (較 2018 年上半年增加 48 個基點)</p>
 <p>建立一家著眼未來、以客為本的銀行</p>	<p>6 藉提升效率創造條件, 增加對業務增長及科技的投資</p> <p>在每個財政年度均達致經調整收入增長率高於支出增長率</p>	<p>經調整收入增長率與支出增長率之差 +4.5%</p> <p>經調整收入 +8.0%</p> <p>經調整支出 +3.5%</p>
	<p>7 加強以客為本的理念及服務</p> <p>在八個具規模市場提高客戶滿意度</p>	<p>八個市場中有六個 的零售銀行及財富管理業務⁶ 排名前三及/或上升兩位: 香港、珠江三角洲、新加坡、墨西哥、阿聯酋、沙地阿拉伯⁷</p> <p>八個市場中有五個 的工商金融業務⁸ 排名前三及/或上升兩位: 英國、珠江三角洲、新加坡、馬來西亞、沙地阿拉伯⁷</p>
 <p>充分發揮員工潛能</p>	<p>8 精簡架構, 同時投入資源提升日後的業務能力</p> <p>提升僱員投入度</p> <p>環境、社會及管治評級: 「領先同儕」(目標衡量指標正在檢討)⁹</p>	<p>66% 僱員投入度 (與 2018 年第四季比較維持不變)</p> <p>「表現平均」 環境、社會及管治評級¹⁰</p>

* 亞洲財富管理業務經調整收入 (不包括保險業務的市場影響) 下降 1%。保險業務的市場影響為金融市場因素變動對損益產生的影響。

▶ 其他註釋請參閱第 48 頁。

財務概覽

列賬基準業績

右表列示我們於截至 2019 年 6 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2018 年 6 月 30 日止最近三個半年度（「2019 年上半年」、「2018 年下半年」、「2018 年上半年」）的列賬基準業績。

列賬基準利潤

2019 年上半年列賬基準除稅後利潤為 99 億美元，較 2018 年上半年增加 15 億美元，增幅為 18%。

列賬基準除稅前利潤為 124 億美元，增加 17 億美元，增幅為 16%，反映收入增加 21 億美元，主要因為儘管環球銀行及資本市場業務收入下降，但零售銀行及財富管理業務收入因旗下零售銀行業務的資產負債增長及息差擴闊而上升，以及工商金融業務旗下所有主要產品的收入均告增長。收入增長包括聯營公司沙地英國銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 合併完成後確認的攤薄增益 8.28 億美元，亦包括 2019 年上半年零售銀行及財富管理業務中制訂保險產品業務的有利市場影響 1.52 億美元（2018 年上半年：不利影響 9,200 萬美元）、企業中心因 2018 年上半年個別債券重新分類後掉期按市值計價導致的虧損 1.77 億美元不復再現，以及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務於 2019 年上半年錄得的出售利潤 1.57 億美元。

列賬基準營業支出減少 4 億美元，當中計及有利的貨幣換算差額 8 億美元及重大項目的有利變動淨額 2 億美元，其中包括與不當銷售還款保障保險有關的準備增加。重大項目亦包括重組架構及其他相關成本增加，主要是各環球業務及部門推行成本效益措施所產生的 2.48 億美元遣散成本。若不計及重大項目及貨幣換算差額，營業支出則有所增加，反映推動業務增長（包括提升數碼銀行服務）的投資、通脹和職員支出上升令開支增加。預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）增加 7 億美元，大部分源自 2019 年上半年就少數批發貸款提撥準備。

若不計及重大項目的有利變動淨額 13 億美元，以及不利的貨幣換算差額 4 億美元，除稅前利潤增加 8 億美元，增幅為 7%。

列賬基準業績	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（「收入」）	29,372	27,287	26,493
預期信貸損失	(1,140)	(407)	(1,360)
營業收益淨額	28,232	26,880	25,133
營業支出總額	(17,149)	(17,549)	(17,110)
營業利潤	11,083	9,331	8,023
應佔聯營及合資公司利潤	1,324	1,381	1,155
除稅前利潤	12,407	10,712	9,178
稅項支出	(2,470)	(2,296)	(2,569)
除稅後利潤	9,937	8,416	6,609

列賬基準收入

列賬基準收入為 294 億美元，較 2018 年上半年增加 21 億美元，增幅為 8%，反映零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的收入增長（如上文所討論），部分增幅被環球銀行及資本市場業務收入下降抵銷。

重大項目的有利變動淨額為 11 億美元，主要包括就沙地英國銀行與 Alawwal bank 合併而確認的 8.28 億美元攤薄增益，並大致被不利貨幣換算差額 12 億美元抵銷。

若不計及貨幣換算差額及重大項目的影響，收入增加 21 億美元，增幅為 8%。

列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失為 11 億美元，較 2018 年上半年增加 7 億美元，主要來自工商金融業務，原因是 HSBC UK 增撥準備。亞洲亦錄得增幅，當中以香港和中國內地尤其顯著。環球銀行及資本市場業務的預期信貸損失亦有所增加，反映 2019 年上半年錄得準備，而 2018 年上半年則錄得撥回淨額。

兩段期間貨幣換算差額的影響輕微。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為 171 億美元，較 2018 年上半年減少 4 億美元，減幅為 2%，當中計及有利的貨幣換算差額 8 億美元及重大項目的有利變動淨額 2 億美元，後者包括：

– 2018 年上半年與法律及監管事宜相關之和解開支及準備 8 億美元不復再現；及

– 2019 年上半年的結構性改革支出為 1 億美元，而 2018 年上半年則為 2 億美元。當中部分被下列項目所抵銷：

– 2019 年上半年有關還款保障保險的客戶賠償計劃支出為 6 億美元，2018 年上半年則為 1 億美元；及

– 2019 年上半年的重組架構及其他相關成本為 3 億美元，當中包括各環球業務及部門推行成本效益措施所產生的 2.48 億美元遣散成本。

若不計及重大項目及貨幣換算差額的影響，營業支出增加 5 億美元，增幅為 3.5%。增長速度由截至 2018 年 12 月 31 日止年度的 5.6%（與截至 2017 年 12 月 31 日止年度比較）放緩。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤

列賬基準應佔聯營公司利潤為 13 億美元，減少 5,700 萬美元，減幅為 4%，乃由於不利的貨幣換算差額 6,700 萬美元所致。若不計及此等差額，則應佔聯營及合資公司利潤增加 1,000 萬美元。

稅項支出

2019 年上半年的實質稅率為 19.9%，低於 2018 年上半年的 21.4%，主要由於 2019 年上半年錄得非課稅攤薄增益。

經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製，詳情載於《2018年報及賬目》第224頁的財務報表。

我們亦呈列替代業績衡量指標。經調整業績是一項替代業績衡量指標，用作使對內

及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期計算的業績表現。替代業績衡量指標將以此符號標示：▶

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按年影響；及
- 重大項目之影響（此等項目會扭曲按年比較數字，因此剔除以加深對業務實際趨勢的了解）。

▶ 列賬基準業績與經調整業績的對賬（包括一系列重大項目）載於第31頁。

經調整業績 ▶

下表概述我們於2019年上半年及2018年上半年之經調整業績，詳情將於下文說明。

經調整業績 ▶	截至下列日期止半年度		與2018年上半年比較的變動		
	2019年6月30日 百萬美元	2018年6月30日 百萬美元	不利 百萬美元	有利 百萬美元	%
收入	28,495	26,381		2,114	8
預期信貸損失	(1,140)	(357)	(783)		>(100)
營業支出總額	(16,163)	(15,615)	(548)		(4)
營業利潤	11,192	10,409		783	8
應佔聯營及合資公司利潤	1,324	1,314		10	1
除稅前利潤	12,516	11,723		793	7

經調整除稅前利潤 ▶

經調整除稅前利潤為125億美元，較2018年上半年增加8億美元，增幅為7%。經調整收入增加21億美元，主要因為儘管環球銀行及資本市場業務收入下降（反映經濟持續不明朗導致市場活動減少及息差受壓），但零售銀行及財富管理業務和工商金融業務（特別是亞洲業務）增長勢頭持續。經調整預期信貸損失增加8億美元，以及經調整營業支出增加5億美元（包括推動業務增長及提升數碼銀行服務的投資），均抵銷了收入的部分增幅。

自2018年7月1日起，阿根廷就會計目的而言被視為惡性通脹經濟體。由於自2018年7月1日起採用IAS 29「惡性通脹地區之財務報告」，以及根據IAS 21「匯率變動的影響」呈列資料，導致2019年上半年除稅前利潤減少6,200萬美元。阿根廷惡性通脹會計處理的影響不被視為重大項目，因此計入經調整業績內。

列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬

	截至下列日期止半年度	
	2019年6月30日 百萬美元	2018年6月30日 百萬美元
經調整除稅前利潤	12,516	11,723
貨幣換算		407
重大項目：	(109)	(1,418)
- 客戶賠償計劃	(610)	(54)
- 出售、收購及於新業務之投資	827	(145)
- 金融工具之公允值變動	50	(152)
- 結構性改革支出	(91)	(211)
- 重組架構及其他相關成本	(287)	(24)
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	2	(841)
- 重大項目之貨幣換算		9
列賬基準除稅前利潤	12,407	10,712

經調整業績 (續)

經調整收入 ▶

經調整收入為 285 億美元，較 2018 年上半年增加 21 億美元，增幅為 8%，反映零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的增長動力持續，當中以亞洲尤其顯著。環球私人銀行業務和企業中心的經調整收入亦錄得增長。有關增幅部分被環球銀行及資本市場業務收入的減幅抵銷。

–零售銀行及財富管理業務收入增加 13 億美元，增幅為 12%，主要來自零售銀行業務，反映存款結餘及貸款結欠增長，增幅以香港及英國為主。此外，利率上升帶動息差擴闊亦使我們受惠。財富管理業務收入增長則反映制訂保險產品業務收入上升，當中計及 2019 年上半年的有利市場影響 1.52 億美元(2018 年上半年：不利影響 9,200 萬美元)，但部分增幅因投資產品分銷收入下降而抵銷。

–工商金融業務收入上升 7 億美元，升幅為 9%，所有主要產品及地區均錄得增長。增幅主要來自環球資金管理業務，乃由於存款息差擴闊（特別是香港及英國）及英國平均結餘增加。信貸及貸款業務收入因大部分市場的資產負債增長而增加，但息差受壓抵銷了部分增幅。環球貿易及融資業務收入亦有所增長。

–環球銀行及資本市場業務收入減少 2 億美元，減幅為 3%。環球資本市場業務收入下降是由於外匯交易及股票業務的波幅處於歷年低位以及息差受壓所致。環球銀行業務收入下降主要是由於 2018 年上半年企業貸款重組錄得增益，以及 2019 年上半年事件促成的交易活動減少所致。交易銀行產品的強勁表現（特別是環球資金管理業務和證券服務）抵銷了上述部分減幅。

–環球私人銀行業務收入增加 1,700 萬美元，增幅為 2%，主要反映來自亞洲的增長以及與摩納哥業務（2019 年上半年逐步結束）相關的收益，但美國業務重新部署導致收入減少，抵銷了前述部分增幅。

–企業中心收入增加 4 億美元。這主要來自中央財資業務，原因為 2019 年上半年附帶長期衍生工具之長期債務的利率和匯率風險經濟對沖錄得有利公允值變

經調整收入 ◀	截至下列日期止半年度		變動	
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	11,919	10,668	1,251	12
工商金融	7,816	7,140	676	9
環球銀行及資本市場	7,706	7,916	(210)	(3)
環球私人銀行	924	907	17	2
企業中心	130	(250)	380	>100
總計	28,495	26,381	2,114	8

動 1 億美元（2018 年上半年：不利變動 2 億美元），以及 2018 年上半年個別債券重新分類後掉期按市值計價導致虧損 1.77 億美元。

經調整預期信貸損失 ▶

經調整預期信貸損失為 11 億美元，較 2018 年上半年增加 8 億美元。增幅大部分與 2019 年上半年就少數批發貸款提撥的準備有關。

–工商金融業務的預期信貸損失增加 5 億美元。增幅主要來自 HSBC UK，與少數貸款有關。此外，亞洲及北美洲於 2019 年上半年均作出預期信貸損失提撥，而 2018 年上半年則錄得撥回淨額。

–環球銀行及資本市場業務 2019 年上半年的預期信貸損失為 1 億美元，與特定企業貸款（特別是歐洲）有關。2018 年上半年則錄得 1 億美元撥回淨額，主要來自美國，涉及石油及天然氣行業。

–企業中心的預期信貸損失上升 1 億美元，反映與既有信貸組合相關的撥回淨額減少。

經調整預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值的百分比為 0.23%，2018 年上半年則為 0.08%。

經調整營業支出 ▶

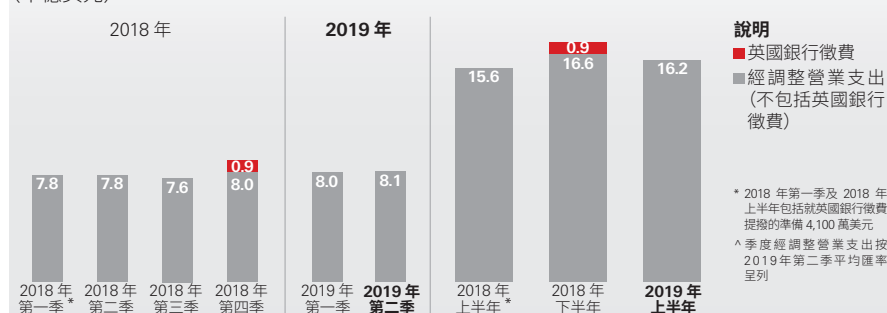
經調整營業支出為 162 億美元，較 2018 年上半年增加 5 億美元，增幅為 4%，當中包括投資支出增加（上升 3 億美元），主要來自推動業務增長的投資（以零售銀行及財富管理業務和工商金融業務為主），以及各環球業務對數碼銀行服務的持續投資。此外，與表現掛鈎的酬勞開支亦上升 1 億美元，而與業務量掛鈎的增幅為 1 億美元。成本上漲大致被成本節約的效益抵銷。

於 2019 年 6 月 30 日，按等同全職僱員列示的僱員人數為 237,685 人，較 2018 年 12 月 31 日增加 2,468 人，增幅來自對業務增長計劃的投資，主要是零售銀行及財富管理業務和工商金融業務。

經調整應佔聯營及合資公司利潤 ▶

經調整應佔聯營公司利潤為 13 億美元，較 2018 年上半年增加 1,000 萬美元，增幅為 1%。

經調整營業支出 ^ (十億美元)



資產負債及資本

資產負債實力

資產總值為 2.8 萬億美元，按列賬基準計算較 2018 年 12 月 31 日增加 1,930 億美元，增幅為 8%，按固定匯率基準計算則增加 7%。集團在目標範疇的資產繼續增長，其中亞洲的增幅尤為顯著。

可供分派儲備

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐控股的可供分派儲備為 335 億美元，於 2018 年 12 月 31 日則為 307 億美元。可供分派儲備增加主要由於產生利潤 72 億美元（扣除

向股東分派的 49 億美元）。更改確認各次股息的會計慣例後，股東分派不包括第一次股息。

資本實力

我們積極管理集團的資本狀況，從而在任何時候（包括在壓力之下）都能支持業務策略以及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到此目的，我們採用資本比率等多個計量指標監察資本狀況。

於 2019 年 6 月 30 日，集團的普通股權一級比率為 14.3%，較 2018 年 12 月 31 日的 14% 為高，主要由資本生成所帶動。

流動資金實力

此外，我們亦積極管理集團的流動資金與資金，從而在任何時候（包括在壓力下時）都能支持業務策略以及滿足監管規定要求。為達到此目的，我們採用流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率等多個承受風險水平計量指標監察流動資金狀況。於 2019 年 6 月 30 日，我們持有 5,330 億美元的高質素流動資產。

實現集團財務目標

有形股本回報率 (%)

2019 年上半年	11.2
2018 年全年	8.6
2018 年上半年	9.7

有形股本回報率 ▶

集團的目標為於 2020 年底前取得 11% 以上的列賬基準有形股本回報率，大致等於 10% 的列賬基準股東權益回報率。我們計劃在普通股權一級比率維持 14% 以上的前提下實現此目標。

於 2019 年上半年，我們已取得 11.2% 的有形股本回報率（年率），2018 年上半年則為 9.7%。當中計及聯營公司沙地英國銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 合併完成後確認攤薄增益 8.28 億美元所產生約 120 個基點的可利影響。

2019 年餘下時間的前景經已轉變。現時美元區的利率料將下跌而非上升，而且地緣政治問題或會影響我們為數不少的主要市場。短期內，英國脫歐的性質及影響依然極不明朗。因應收入所面對的風險增加，我們正積極管控營業支出及投資開支。

我們預期 2019 年下半年至明年環球銀行及資本市場業務的市況將稍為回升，並繼續邁向 2020 年有形股本回報率超過 11% 的目標。

經調整收入上升

8.0%

經調整收入增長率與支出增長率之差

經調整營業支出上升

3.5%

4.5%

經調整收入增長率與支出增長率之差 ▶

我們的目標是維持經調整收入增長率與支出增長率之差按年計算為正數，同時注意該數字對收入或營業支出增長率的預期外變動之敏感度。

當經調整收入的百分比變動高於（或減幅少於）經調整營業支出的相應比率時，經調整收入增長率與支出增長率之差即為正數。

於 2019 年上半年，經調整收入增長 8%，而經調整營業支出增長 3.5%，故經調整收入增長率與支出增長率之差為正 4.5%。

制訂壽險產品業務出現有利市場影響、2018 年上半年個別債券重新分類後掉期按市值計價產生的虧損不復再現，以及 2019 年上半年拉丁美洲錄得出售利潤，均為 2019 年上半年的經調整收入增長率與支出增長率之差帶來支持。

就有關年度宣派股息總額

(十億美元)

2019 年 6 月	4.0
2018 年 12 月	6.2
2018 年 6 月	4.0

股息

我們計劃於可見未來繼續將年度派息額維持於現時水平。會否增派股息將視乎集團的整體盈利能力、能否進一步釋放效益較低的已投放資本，以及適時達致監管規定資本水平。

環球業務

我們透過環球業務管理全球產品和服務。

我們的營運模式包含四大環球業務及一個企業中心，由滙豐營運、服務及科技部以及風險管理、財務、合規、法律事務、市場推廣和人力資源等 11 個環球部門提供支援。

企業中心的賬項包括中央財資業務（包括資產負債管理業務）、既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本以及英國銀行徵費。

零售銀行及財富管理

我們協助全球逾 3,800 萬名客戶管理財務、購置物業，以及為未來儲蓄和投資。

滙豐卓越理財及運籌理財服務以重視國際聯繫的中上階層及新興富裕階層為目標客戶。對於需要簡單銀行服務的客戶，我們亦因地制宜，提供全面的產品及服務。

工商金融

我們在 53 個國家和地區為約 150 萬名企業客戶提供服務，當中涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。

我們的服務包括營運資金、有期貸款、付款服務和國際貿易融資，以及併購專業知識與獲取金融市場資源的途徑。

環球銀行及資本市場

我們在超過 50 個國家和地區服務約 4,400 名客戶，為全球主要政府、企業及機構客戶提供支持。

我們的產品專家持續以全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務支持客戶。

環球私人銀行

我們為資產豐厚與極豐厚的人士及家族（包括需要國際銀行服務的客戶）提供服務。

我們提供的服務包括投資管理（當中包括顧問及經紀服務）以及旨在保障及傳承財富的私人滙財策劃（當中包括信託及遺產規劃）。

經調整除稅前利潤

44 億美元

(2018 年上半年：36 億美元)

40 億美元

(2018 年上半年：40 億美元)

28 億美元

(2018 年上半年：34 億美元)

2 億美元

(2018 年上半年：2 億美元)

經調整風險加權資產

1,290 億美元

(2018 年 12 月 31 日：
1,269 億美元)

3,276 億美元

(2018 年 12 月 31 日：
3,217 億美元)

2,845 億美元

(2018 年 12 月 31 日：
2,813 億美元)

165 億美元

(2018 年 12 月 31 日：
168 億美元)

▶ 環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們管理及評估環球業務表現的方式一致。「管理層對經調整收入的意見」列表載列按主要產品劃分的經調整收入明細，反映管理及評估各項業務所用基準。

零售銀行及財富管理

主要事項

- 2019年上半年，零售銀行及財富管理業務在主要市場開展定向收購並持續改進客戶服務及開戶流程，增加逾700,000名活躍客戶，當中最大增幅來自墨西哥、英國及香港。
- 2019年上半年，英國及香港的貸款和客戶存款分別較2018年底增加100億美元及110億美元，進一步鞏固我們於該等市場的競爭地位。
- 我們繼續投入資源改進數碼銀行服務。2019年上半年，我們推出90多項新功能，以提升客戶的網上及流動理財體驗。我們加快推出經改良的流動理財應用程式，進軍三個新市場，合共讓八個市場受惠。在香港，PayMe應用程式繼續吸引新用戶，2019年上半年的賬戶數目突破160萬，個人對個人交易數量約2,300萬宗。
- 亞洲財富管理業務方面，我們致力提升產品質素，同時改善客戶服務及途徑。自2018年12月以來，尚玉活躍客戶數目增加超過6%。制訂保險產品業務以年率計的新增保費達到17億美元，較2018年上半年增長10%。環球投資管理亞洲業務的管理資金規模較2018年上半年增長7%。

財務表現

2019年上半年的經調整除稅前利潤為44億美元，較2018年上半年增加9億美元，增幅為24%，反映資產負債增長強勁、利率上升對零售銀行業務收益率的影響、制訂壽險產品業務的有利市場影響以及在阿根廷和墨西哥錄得的出售利潤，但隨着我們投放資源拓展業務，經調整營業支出因此上升，抵銷上述部分正面影響。

經調整收入為119億美元，增加13億美元，增幅為12%。

零售銀行業務的收入為79億美元，增加7億美元，增幅為10%。對比2018年上半年，收入增長反映存款結餘增加320億美元，增幅為5%，主要來自香港和

	截至下列日期止半年度			2019年上半年與 2018年上半年比較	
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
管理層對經調整收入的意見					
零售銀行	7,871	7,130	7,829	741	10
往來賬項、儲蓄及存款	4,646	3,763	4,634	883	23
個人貸款	3,225	3,367	3,195	(142)	(4)
- 按揭	840	1,046	837	(206)	(20)
- 信用卡	1,476	1,396	1,426	80	6
- 其他個人貸款	909	925	932	(16)	(2)
財富管理	3,613	3,297	2,711	316	10
- 投資產品分銷	1,709	1,864	1,471	(155)	(8)
- 制訂壽險產品	1,383	899	732	484	54
- 資產管理	521	534	508	(13)	(2)
其他 ¹¹	435	241	294	194	80
營業收益淨額¹²	11,919	10,668	10,834	1,251	12
不計及重大項目及英國銀行 徵費之有形股本回報率(%)	23.5	21.3	21.0		

註釋請參閱第48頁。

英國；貸款結欠增長310億美元，增幅為9%，當中英國和香港的按揭增長尤為顯著。此外，收益率因利率上升而有所改善。

財富管理業務的收入為36億美元，增加3億美元，增幅為10%，反映：

- 制訂壽險產品業務的收入上升（增加5億美元，增幅為54%），主要來自有利市場影響淨額2億美元（2019年上半年錄得有利變動1.52億美元，而2018年上半年則錄得不利變動9,200萬美元）以及新承保業務價值增長（增加21%至7億美元）。

當中部分被下列項目抵銷：

- 投資產品分銷收入下降（減少2億美元，減幅為8%），原因是香港市況較2018年上半年遜色，但減幅被中國內地及墨西哥的增幅部分抵銷。

2019年上半年的收入亦包括在阿根廷和墨西哥錄得的出售利潤1.33億美元。

經調整預期信貸損失為5億美元，較2018年上半年增加5%，主要原因是無抵押貸款錄得增長（尤其是英國和美國），以及英國經濟環境有欠明朗。與歷史水平比較，2019年上半年的預期信貸損失提撥仍然處於低位，而預期信貸損失佔貸款總額平均值的百分比為29個基點。

經調整營業支出為70億美元，增加4億美元，增幅為6%，主要原因是職員支出連同通脹增加2億美元（尤其是亞洲），以及投資（增加1億美元）拓展科技及數碼銀行服務與亞洲財富管理業務增長策略計劃的影響。

經調整除稅前利潤（十億美元）

截至下列日期止半年度	
2019年6月	4.4
2018年12月	3.4
2018年6月	3.6

經調整除稅前利潤變動

+24%

- 零售銀行及財富管理業務的列賬基準業績包括有關不當銷售還款保障保險之客戶賠償計劃所涉支出。該項支出未有計入經調整業績之內。詳情請參閱財務報表附註10。

工商金融

主要事項

- 工商金融業務繼續提升客戶服務流程及開發數碼解決方案，為客戶提供更簡易便捷的銀行服務。特選客戶的平均開戶時間縮短接近三分之二，由2018年1月的23天縮短至2019年6月的8天。跨境開戶需時亦是重點改善範疇，而於2019年上半年，開戶所需時間縮短27%。
- 香港方面，我們將超過360,000名客戶遷移至全新數碼商務理財平台，而新版Business Express應用程式現可支持流動電話推送認證，毋須再使用實體保安編碼器，並新增應用程式內置通訊功能以提供客戶支援。於2019年6月，該應用程式取得Apple App Store的4星評分（滿分為5星）。英國方面，我們推出全新HSBC UK Business Banking應用程式，引入生物識別認證登入及增添新收款人等新功能。舊版應用程式的Apple App Store評分為1.4星，新版應用程式的評分提升至2019年6月的4.6星（滿分為5星）。
- 我們於2019年3月在香港推出PayMe for Business應用程式，迄今已有超過3,000名商戶登記使用，可與160萬名PayMe用戶建立聯繫。
- 我們與沃爾瑪宣布推展可持續發展供應鏈融資計劃，將供應商的融資利率與其可持續發展表現掛鉤。根據這項計劃，沃爾瑪供應商如能證明本身的可持續發展狀況有所改善，便可向滙豐申請更優惠的融資條款。

財務表現

經調整除稅前利潤為40億美元，較2018年上半年增加5,000萬美元，增幅為1%。環球資金管理、信貸及貸款和環球貿易及融資業務的經調整收入全面增長，唯部分增幅因經調整預期信貸損失撥回增加以及經調整營業支出上升（主要由於我們持續投資）而被抵銷。

	截至下列日期止半年度			2019年上半年與 2018年上半年比較	
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
管理層對經調整收入的意見 ◀					
環球貿易及融資	948	911	921	37	4
信貸及貸款	2,746	2,550	2,654	196	8
環球資金管理	3,048	2,684	2,998	364	14
資本市場產品、保險及投資和其他 ¹³	1,074	995	847	79	8
營業收益淨額¹²	7,816	7,140	7,420	676	9
不計及重大項目及英國銀行 徵費之有形股本回報率(%)	14.0	15.1	14.0		

▶ 註釋請參閱第48頁。

2019年上半年，客戶貸款增長4%，而風險加權資產則增加2%。客戶賬項與2018年12月31日持平，但結餘較2018年6月30日增加2%。

經調整收入為78億美元，增加7億美元，增幅為9%，所有主要產品和地區均錄得增長。

環球資金管理業務收入增加4億美元，增幅為14%，所有地區均錄得增長。收入增長主要是由於香港和英國息差擴闊，以及業務增長計劃推動英國存款平均結餘上升。

信貸及貸款業務的收入增加2億美元，增幅為8%，反映大部分國家/地區的資產負債規模持續擴大，但部分增幅被息差收窄的影響所抵銷。

環球貿易及融資業務的收入增加3,700萬美元，增幅為4%，當中計及客戶交易增加帶動中東及北非的費用增長，以及資產增長計劃促使英國的結餘增加。

「其他」產品的收入亦錄得7,900萬美元的升幅，當中包括在拉丁美洲錄得的出售利潤2,400萬美元。

跨國附屬公司銀行服務提案的企業客戶價值增加8%。（涉及企業客戶收益，當中計及來自環球銀行及資本市場業務協同效益產品（包括外匯及債務資本市場）的收益總額。這項衡量指標有別於列賬基準收入，當中未有計及商務理財及其他業務和內部資金成本。）

工商金融業務繼續錄得廣泛的收入增長，所有地區均傳佳音，尤其是香港和英國兩大市場分別錄得9%和8%增長。

經調整預期信貸損失為5億美元，較2018年上半年增加5億美元，原因是HSBC UK的預期信貸損失增加，當中牽涉少數貸款。此外，2019年上半年亞洲和北美洲作出預期信貸損失撥回，而2018年上半年則錄得撥回淨額。

經調整營業支出為33億美元，增加2億美元，增幅為5%，反映職員支出及投資相關開支上升，當中部分升幅源自我們投入更多資源加強數碼銀行服務（增加2億美元），務求為客戶帶來更簡便快捷的體驗。

經調整除稅前利潤（十億美元） ▶

截至下列日期止半年度	
2019年6月	4.0
2018年12月	3.5
2018年6月	4.0

經調整除稅前利潤變動

+1%

環球銀行及資本市場

主要事項

- 環球銀行及資本市場業務方面，我們繼續推動可持續發展融資。我們擔任拉丁美洲首項主權綠色債券的聯席賬簿管理人、房地產行業首項綠色可轉換債券的獨家綠色架構顧問，以及全球電訊業界首項綠色債券的聯席賬簿管理人。
- 我們繼續投放資源拓展數碼銀行服務，力求提升客戶體驗，加緊切合客戶需要。我們現正構建數碼銀行服務及工具，以提升效率並為客戶創造價值。

財務表現

經調整除稅前利潤為 28 億美元，較 2018 年上半年減少 6 億美元。環球資本市場業務與環球銀行業務的經調整收入減少，乃由於經濟不明朗導致市場活動萎縮，而交易銀行產品的收入則繼續增長。經調整除稅前利潤減少，亦歸因於我們就特定貸款撥備準備，導致經調整預期信貸損失增加（2018 年上半年則錄得撥回額），加上我們持續投放資源保障業務及促進增長，致使經調整營業支出增加。

經調整收入為 77 億美元，較 2018 年上半年下跌 2 億美元。

- 環球資本市場業務的收入下降 3 億美元，降幅為 8%，原因是外匯交易及股票業務的波幅處於歷年低位及息差收窄，但利率交易業務收入增加，有助抵銷部分影響。
- 環球銀行業務的收入下降 2 億美元，降幅為 8%，反映 2018 年上半年因企業貸款重組錄得增益、事件促成的交易活動減少以及信貸息差收窄對組合對沖造成影響。
- 交易銀行產品的收入全面增長，其中環球資金管理業務的收入上升 2 億美元，升幅為 12%，主要受利率上升（英國和香港的升幅尤其顯著）及存款平均結餘增加所帶動。證券服務的收入增加 5,400 萬美元，增幅為 6%，乃由於託管資產平均值及管理資產平均值持續

	截至下列日期止半年度			2019 年上半年與 2018 年上半年比較	
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
管理層對經調整收入的意見					
環球資本市場	3,164	3,435	2,895	(271)	(8)
– 定息產品、外匯及大宗商品	2,552	2,750	2,392	(198)	(7)
外匯	1,308	1,506	1,439	(198)	(13)
利率	889	822	622	67	8
信貸	355	422	331	(67)	(16)
– 股票	612	685	503	(73)	(11)
證券服務	1,002	948	985	54	6
環球銀行	1,931	2,110	1,920	(179)	(8)
環球資金管理	1,387	1,234	1,363	153	12
環球貿易及融資	413	382	415	31	8
自營投資	122	170	50	(48)	(28)
信貸及資金估值調整	14	(40)	(139)	54	135
其他 ¹⁴	(327)	(323)	(259)	(4)	(1)
營業收益淨額 ¹²	7,706	7,916	7,230	(210)	(3)
不計及重大項目及英國銀行 徵費之有形股本回報率 (%)	9.9	12.3	10.5		

註釋請參閱第 48 頁。

錄得增長（兩者均增加 4%）以及利率上升。環球貿易及融資業務的收入上升 3,100 萬美元，升幅為 8%，原因為貸款增長以及大宗商品和結構貿易交易的費用增加（尤其是在中東及北非），而風險加權資產則持續減少。

經調整預期信貸損失為 9,500 萬美元，較 2018 年上半年增加 1.98 億美元。2019 年上半年撥備的準備主要與特定公司貸款有關，主要是在歐洲。2018 年上半年的撥回淨額主要與美國石油及天然氣行業有關，唯部分被英國零售及建築行業貸款撥備的準備所抵銷。

經調整營業支出為 48 億美元，增加 2 億美元，增幅為 4%，乃由於為推動業務增長而對員工投放資源、執行監管計劃以及為提升客戶體驗而投資於技術平台所致。

經調整除稅前利潤（十億美元）	
截至下列日期止半年度	
2019 年 6 月	2.8
2018 年 12 月	2.5
2018 年 6 月	3.4

經調整除稅前利潤變動

-18%

環球私人銀行

主要事項

- 環球私人銀行業務於 2019 年 WealthBriefingAsia 大獎中獲評為「亞洲最佳私人銀行」。
- 2019 年上半年錄得新增資金流入淨額 140 億美元，是 2008 年以來最高的半年度流入淨額。
- 2019 年上半年的新增資金流入淨額超過 60% 源自與其他環球業務的合作。由其他環球業務引薦的客戶人數較 2018 年上半年增加超過 30%，足證各環球業務加強溝通，注重互相合作。

財務表現

經調整除稅前利潤為 1.96 億美元，較 2018 年上半年增加 900 萬美元，增幅為 5%，原因是經調整營業支出下降，以及主要來自亞洲的經調整收入增長。在亞洲，我們繼續投放資源推行業務增長計劃。

經調整收入為 9.24 億美元，增加 1,700 萬美元，增幅為 2%，主要反映來自亞洲的增長以及與摩納哥業務（2019 年上半年逐步結束）相關的收益，但在美國重新部署業務以致收入減少，抵銷了前述部分增幅。貸款收入增加 800 萬美元，主要源自亞

	截至下列日期止半年度			2019 年上半年與 2018 年上半年比較	
	2019 年 6 月 30 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	百萬美元	%
管理層對經調整收入的意見	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
投資收入	382	380	327	2	1
貸款	204	196	188	8	4
存款	240	241	251	(1)	—
其他	98	90	88	8	9
營業收益淨額¹²	924	907	854	17	2
不計及重大項目及英國銀行 徵費之有形股本回報率 (%)	11.2	11.2	9.9		

註釋請參閱第 48 頁。

洲的結欠增長。除了息差收窄的英國市場之外，歐洲大多數市場的貸款收入亦告增加。投資收入增加 200 萬美元，乃由於客戶全權委託投資業務增加後，亞洲年金費用收益上升，但瑞士客戶活動減少的影響抵銷了部分增幅。存款收入大致維持不變，因為亞洲息差擴大和結餘上升帶來的增長，被美國業務收入跌幅（特別是在重新部署業務後）所抵銷。

經調整預期信貸損失為 1,900 萬美元，主要來自英國，而 2018 年上半年則錄得撥回淨額 400 萬美元，主要來自美國。

經調整營業支出為 7.09 億美元，減少

1,500 萬美元，減幅為 2%，主要由於隨摩納哥業務逐步結束而撥回部分相關準備、在美國節約成本以減輕收入下降的影響，以及營運及合規成本下降。我們增加於亞洲的投資以推動業務增長，帶動區內支出上升，抵銷了上述部分減幅。

經調整除稅前利潤 (百萬美元)	
截至下列日期止半年度	
2019 年 6 月	196
2018 年 12 月	155
2018 年 6 月	187

經調整除稅前利潤變動

+5%

企業中心

財務表現

經調整除稅前利潤為 10 億美元，較 2018 年上半年增加 5 億美元。

經調整收入為 1 億美元，而 2018 年上半年則為負 3 億美元，主要反映中央財資業務的收入增加。

中央財資業務的收入為 6 億美元，較 2018 年上半年增加 4 億美元，當中包括：

- 於 2019 年上半年錄得有利的公允值變動 1 億美元，與附帶長期衍生工具的長期債務的利率及匯率風險經濟對沖有關，而 2018 年上半年則錄得不利的公允值變動 2 億美元；及
- 於 2018 年上半年根據 IFRS 9「金融工具」的規定對債券進行重新分類後，因掉期按市值計價出現不利變動而導致的 1.77 億美元損失不復再現。

隨著債務發行的平均成本上漲，滙豐控股發行債券的利息支出亦告上升，從而抵銷

	截至下列日期止半年度			2019 年上半年與 2018 年上半年比較	
	2019 年 6 月 30 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	百萬美元	%
管理層對經調整收入的意見	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
中央財資 ¹⁵	605	183	404	422	231
既有組合	(84)	(103)	13	19	18
其他	(391)	(330)	(422)	(61)	(18)
營業收益淨額¹²	130	(250)	(5)	380	>100
不計及重大項目及英國銀行 徵費之有形股本回報率 (%)	(4.1)	(3.9)	(5.7)		

註釋請參閱第 48 頁。

上述部分升幅。

其他收益減少 6,100 萬美元，當中計及自 2019 年 1 月 1 日起採納 IFRS 16「租賃」後的租賃支出 8,500 萬美元。於 2018 年上半年，租賃支出於營業支出內列賬。

經調整預期信貸損失撥回淨額為 800 萬美元，而 2018 年上半年的撥回淨額則為 8,700 萬美元，兩者均與既有組合有關。

經調整營業支出為 4 億美元，減少 2 億美元，減幅為 34%，某程度上反映環球業務的若干成本分配方式出現變化，使企業中心的留置成本下降。此外，與既有組合相關的成本亦減少，而 2018 年上半年的數字包括與 2017 年英國銀行徵費相關的準備 4,100 萬美元。

來自聯營公司的經調整收益為 13 億美元，減少 1,600 萬美元，減幅為 1%。

我們的業務經營方式

支持可持續增長

我們經營業務的目標，在於支持客戶、員工及社區持續取得成功。

滙豐的目標是把握市場增長機遇，緊密聯繫客戶，助握無限商機。我們致力推動企業茁壯成長和經濟繁榮發展，幫助客戶達成夢想，實現抱負。

為此，我們需要與所有相關群體建立良好關係。此舉有助我們實施集團策略，並以可持續方式經營業務。

我們於 2019 年 4 月發表最新的《環境、社會及管治報告》，載列我們在支持全球邁向低碳型經濟，同時堅持以客為本及秉持最高管治標準等方面的更新資料。

我們的優先策略之一，是要在 Sustainalytics 方法中取得「領先同儕」的環境、社會及管治評級。Sustainalytics 正以新的風險評級方法代替原有的環境、社會及管治評級。我們擬於年底前相應更新優先策略。

▶ 《環境、社會及管治報告》的更新版可於集團網站查閱，網址為 www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies。



客戶

我們創造價值的方式是提供客戶所需的產品和服務，並致力在此過程中完全融入客戶的生活。此舉有助我們與客戶建立長久的關係。我們致力保護客戶數據和資料，並且公平待客，以維持客戶的信任——倘有出錯，則需及時處理有關投訴。

我們待客的方針秉承集團的優先策略，旨在加強以客為本的理念及服務。

負責任的企業文化

滙豐致力幫助人們把握機遇。為此，我們有責任保障客戶與社區的利益，以及金融體系的穩健。

我們定意於業務所在司法管轄區繳納應課的公平稅項，並盡力防止客戶利用滙豐產品避稅或逃稅。

支持可持續增長

我們的舉措會對集團業務所在的社區及更廣泛的環境構成影響。

我們承諾在 2025 年前提供及促成 1,000 億美元之可持續發展融資及投資資金，自 2017 年初至今已落實了 367 億美元。此數額乃基於我們 2018 年底所匯報的進展，以及 Dealogic 錄得的 2019 年上半年綠色、社會及可持續發展債券發行額。

我們於《歐洲貨幣》雜誌的 2019 年卓越大獎中獲評選為「全球最佳可持續發展融資銀行」。在最新的「責任投資原則」年度評估中，除一個類別外，滙豐投資管理業務於全部類別均獲得最高的 A+ 評級。

▶ 我們因應氣候相關金融信息披露工作組（「TCFD」）所作的第二次披露已載於《2018 年報及賬目》第 29 頁。

員工

集團的員工遍布世界各地，跨越不同文化及社區。我們希望培養互信關係，使員工得以充分發揮職務所託，並受啟發不斷成長。

我們明白建設多元與共融的員工團隊、重視員工及其貢獻均十分重要。

我們於 2019 年 6 月發表最新的《英國性別酬勞差別報告》。集團員工的組成是英國性別酬勞差別的最大影響因素。擔任初級職位的女性人數較多，而擔任高級領導職位的女性人數較少。我們致力平衡性別比例，並正採取多項具體措施，希望逐步改善英國性別酬勞差異的情況。

▶ 完整報告請參閱 www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies。

風險概覽

我們積極管理風險，以助保障及發展業務。

管理風險

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

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。我們擁有良好的風險管理文化，是透過持續和清晰的宣傳及為全體僱員提供適當培訓得以貫徹推行。我們採用覆蓋整個集團的全面風險管理架構，並有管治工具和相關的風險管理工具。此架構建基於風險管理文化，並通過滙豐價值觀加以鞏固。

集團設有環球風險管理部門，由執行董事擔任的集團風險管理總監領導，負

責監察有關架構。該部門獨立於環球業務（包括銷售及交易部門），以便提出質疑，適當監督和平衡風險／回報決策。

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，為策略及財務規劃流程提供指引。相關資料於董事會批准的承受風險水平聲明中列明。主要組成元素包括：

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

我們執行廣泛的壓力測試計劃，包括接

受內部壓力測試及監管機構的壓力測試。2018年，我們參與英倫銀行的年度壓力測試，結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制和策略管理措施之後的資本比率高於英倫銀行規定。我們亦已參與2019年英倫銀行壓力測試，測試結果將於12月公布。

內部壓力測試是集團風險及資本管理架構的重要元素，用以評估潛在的不利宏觀經濟環境、地緣政治事件，以及滙豐可能面對的其他特定事件所帶來的影響。我們選擇的測試境況，則反映我們識別首要及新浮現風險的流程以及承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解集團所涉及風險的性質和程度。

■ 有關集團風險管理架構以及銀行和制訂保險產品業務相關風險的說明，分別載於《2018年報及賬目》第73及77頁。

首要及新浮現風險

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

首要風險是指可能對集團來年的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的風險。新浮現風險是指涉及大量不明朗因素並可能於一年後出現的風險。若出現這類風險，將對滙豐構成重大影響。

2019年上半年，我們並無修訂首要及新浮現風險，但繼續密切監察現有風險及評估其可能對集團造成的影響。

銀行同業拆息風險更新

以替代無風險利率取代銀行同業拆息對我們旗下產品和服務的影響仍然是主要關注範疇。我們已有極大量合約參照銀行同業拆息（如倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數）訂定，其數目還在不斷增加。這些合約均跨越2021年，屆時有關銀行同業拆息可能已終止發布。我們為協調過渡設置了環球計劃，旨在盡量減低該等銀行同業拆息終止時仍然生效的合約數量，以及由此產生的資金流中斷和潛在經濟損失。計劃的規模和複雜性十分重大，

並將影響我們各項環球業務和司法管轄區，乃至多種產品、貨幣、系統和流程。除了因而產生的執行風險外，採納新參考利率的過程亦使集團廣泛面臨多種重大的行為、營運和金融風險，例如修訂合約導致的盈利波動和對沖會計的調整。我們繼續與業界參與者、官方和客戶合作，協助有序過渡以及減低過渡產生的風險。

■ 當前首要及新浮現風險的概要載於下頁，另於《2018年報及賬目》第69頁有更詳細的討論。

■ 識別和監察首要及新浮現風險的方法載於《2018年報及賬目》第75頁。

- ▲ 於 2019 年有所加劇的風險
- ▶ 維持於 2018 年水平的風險

風險	趨勢	減低風險措施
外部因素引致		
經濟前景及資金流向	▲	我們積極監察各項信貸及交易用途組合，包括進行壓力測試，以識別可能因關稅升級和其他貿易限制、歐元區及中國內地經濟放緩，以及英國脫歐談判的不利結果而受壓的行業及客戶。
地緣政治風險	▲	我們持續評估地緣政治事件對集團業務和風險承擔的影響，並於有需要時採取措施減低風險，以助確保承受風險水平維持於預設範圍內。一旦發現營運場所的恐怖主義風險加劇，我們均已加強保安措施。2019 年上半年，我們密切監察與各類事件相關的潛在地緣政治風險影響，當中包括英國退出歐盟的影響、中美兩國在貿易及其他範疇的緊張局面，以及香港當前形勢。
信貸周期	▶	我們詳細分析各項組合，並積極評估可能因地緣政治或宏觀經濟事件而受壓的客戶和行業，適當時會降低貸款上限。
網絡威脅及未經許可進入系統	▶	我們繼續進一步加強監控措施，以防範、偵測及應對日趨複雜的網絡安全威脅，當中包括威脅偵測、系統及網絡存取監控、支付系統監控、數據保護和備份與恢復。
對業務模式及盈利能力有不利影響的監管發展 (包括對行為操守的監管)	▶	我們與監管機構緊密聯繫，以助確保有效實施各項新的監管規定，並配合監管機構調查過往活動。
金融犯罪風險環境	▶	2019 年上半年，我們繼續實施環球標準計劃的最終元素，將我們的反洗錢及制裁能力整合至日常運作之中。我們繼續加強金融犯罪風險管理能力及金融犯罪監控措施的成效，並不斷投資發展新一代工具，應用先進的分析技巧及人工智能打擊金融犯罪。
銀行同業拆息過渡	▶	我們繼續與業界參與者、官方和客戶合作，協助有序過渡並減低過渡產生的風險。
氣候相關風險	▲	我們致力支持客戶轉型至低碳經濟，並承諾在 2025 年前提供 1,000 億美元可持續發展融資、融通及投資資金。我們繼續評估實體及轉型風險對客戶的影響，將氣候相關風險融入風險管理流程、加強氣候相關資料披露及編製境況分析。
內部因素引致		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▶	我們繼續監察並改善科技基礎設施的復元力，提升診斷/解決問題及執行改變的能力，務求減少客戶服務中斷的情況。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▶	我們正監察公司的組織健康狀況與僱員處理能力及專長的需求，以配合我們的增長策略，同時全面查察可能影響僱員的任何新問題，例如入境或稅務規例，以及整個行業的監管變化。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們繼續加強及落實第三方風險管理管治和監督流程，以積極主動識別、評估、減低及管理與我們有業務往來的第三方的各類風險。
提高模型風險管理的預期目標	▲	我們繼續根據監管機構的期望及行業最佳慣例，改進模型風險管治架構的風險管理能力和方法。
數據管理	▲	我們持續加強數據管治、數據質素、數據私隱、數據基礎設施及架構，從而繼續提升洞悉、數據匯總、匯報和決策能力。

英國退出歐洲聯盟

英國原訂於 2019 年 3 月退出歐洲聯盟 (「歐盟」)，但與歐盟協商延期後，現訂於 2019 年 10 月退出。英國與歐盟的未來關係以至實施期限均尚未確定。文翠珊於 2019 年 5 月宣布辭職後，英國脫歐條款的談判工作將由新首相約翰遜負責。這會引發市場波動及經濟風險，對英國的影響尤其顯著。滙豐集團業務遍布全球，客戶基礎多元化，應有助減輕英國退出歐盟造成的衝擊。集團在英國

及歐盟提供予客戶的產品及服務或會有所轉變，區內的員工亦可能因而有變動，但我們正採取緩減措施以助盡量減低任何潛在干擾。相關措施包括擴充集團旗下歐洲公司所提供的產品類別、在有需要時遷移客戶，以及將部分歐洲分行網絡由英國滙豐銀行有限公司轉移至我們的法國附屬公司。管理英國退出歐盟所造成影響的計劃已於 2017 年制訂，現已大致完成。我們目前在歐盟的業務布局，

尤其是位於法國的附屬公司，能夠為集團奠定穩健的發展基礎。我們已於 2018 年壓力測試計劃中考慮了由宏觀經濟及事件引發的多個內部境況，並已考慮英倫銀行所設定的境況，作為我們就英國脫歐影響進行的規劃和評估之基礎。測試結果確認我們已為潛在衝擊作好充分準備。

▶ 我們應對英國退出歐盟的方針詳載於第 49 頁「特別提述部分」。

財務概要

	頁次
採用非公認會計原則之財務衡量指標	18
經調整業績	18
重大項目	18
貨幣換算差額	18
自 2019 年 1 月 1 日起的變動	18
綜合收益表摘要	19
按收支項目列示之集團業績表現	19
淨利息收益	19
費用收益淨額	21
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	22
金融投資減除虧損後增益	23
保費收益淨額	23
其他營業收益	23
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	24
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	24
營業支出	25
應佔聯營及合資公司利潤	26
稅項支出	26
綜合資產負債表摘要	27
與 2018 年 12 月 31 日比較的資產負債表評述	28

採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據 IFRS 編製，詳情載於自第 82 頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們亦採用非公認會計原則財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按期比較資料扭曲的因素。本報告中貫徹採用的「經調整業績」衡量指標於下文詳細說明，當我們採用其他衡量指標時，亦會加以說明。我們會將所有非公認會計原則財務衡量指標與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

載於第 29 至 32 頁的環球業務類別業績根據 IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第 29 頁的「編製基準」。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就扭曲按期比較資料的貨幣換算差額及重大項目之影響，對列賬基準業績作出調整。

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

重大項目

「重大項目」一詞統指管理層和投資者為加深了解業務的實際趨勢，一般會另行識別及考慮的項目。

第 32 至 34 頁及第 40 至 45 頁的列表詳列 2019 年上半年、2018 年上半年及 2018 年下半年重大項目對各項環球業務、地區和個別國家／地區的影響。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映 2019 年美元兌大多數主要貨幣的匯率變動。

我們在推算固定匯率資料時並未計入換算差額，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入了解業務的實際趨勢。

貨幣換算差額

截至 2019 年 6 月 30 日止半年度的貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 截至 2018 年 6 月 30 日及截至 2018 年 12 月 31 日止半年度的收益表，是按截至 2019 年 6 月 30 日止半年度的平均匯率換算；及
- 於 2018 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日的資產負債表，則按 2019 年 6 月 30 日當日的匯率換算。

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

自 2019 年 1 月 1 日起的變動

IFRS 16「租賃」

於 2019 年 1 月 1 日，滙豐已追溯採納 IFRS 16「租賃」之規定，透過調整該日的保留盈餘期初結餘，確認初步應用該準則的累計影響。比較數字不予重列。在採納該準則後，資產增加 50 億美元，而金融負債亦錄得同額增長，但資產淨值或保留盈餘未受影響。

IAS 12「所得稅」

IAS 12「所得稅」之修訂於 2017 年 12 月頒布，作為年度改進周期的一環。該項修訂澄清，任何實體如有確認產生可供分派利潤的交易或事件，亦應確認相應股息之稅務後果。修訂已於 2019 年 1 月 1 日應用，並無造成重大影響。概無重列比較數字。

綜合收益表摘要

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
淨利息收益		15,240	15,100	15,389
費用收益淨額		6,124	6,767	5,853
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		5,331	4,883	4,648
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）		2,196	(222)	(1,266)
長期債務及相關衍生工具之公允值變動		88	(126)	29
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		457	345	350
金融投資減除虧損後增益		201	124	94
股息收益		38	41	34
保費收益淨額		6,323	5,776	4,883
其他營業收益		2,034	359	526
營業收益總額		38,032	33,047	30,540
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(8,660)	(5,760)	(4,047)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	12	29,372	27,287	26,493
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(1,140)	(407)	(1,360)
營業收益淨額		28,232	26,880	25,133
營業支出總額		(17,149)	(17,549)	(17,110)
營業利潤		11,083	9,331	8,023
應佔聯營及合資公司利潤		1,324	1,381	1,155
除稅前利潤		12,407	10,712	9,178
稅項支出		(2,470)	(2,296)	(2,569)
本期利潤		9,937	8,416	6,609
應佔：				
- 母公司普通股股東		8,507	7,173	5,435
- 母公司優先股股東		45	45	45
- 其他權益持有人		664	530	499
- 非控股股東權益		721	668	630
本期利潤		9,937	8,416	6,609
		美元	美元	美元
每股基本盈利		0.42	0.36	0.27
每股攤薄後盈利		0.42	0.36	0.27
每股普通股股息（期內已宣派）		0.31	0.31	0.20
		%	%	%
除稅後平均資產總值回報（年率）		0.7	0.6	0.5
平均普通股股東權益回報（年率）		10.4	8.7	6.7
平均有形股本回報（年率）	16	11.2	9.7	8.6

註釋請參閱第 48 頁。

按收支項目列示之集團業績表現

有關各環球業務範疇的進一步財務業績數字，請參閱第 31 至 37 頁。有關各地區及選定國家／地區的進一步財務業績數字，請參閱第 38 至 45 頁。

淨利息收益

	註釋	截至下列日期止半年度		截至下列日期止全年
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
利息收益		27,750	23,422	49,609
利息支出		(12,510)	(8,322)	(19,120)
淨利息收益	17	15,240	15,100	30,489
附息資產平均值		1,912,708	1,839,603	1,839,346
		%	%	%
總孳息率	18	2.93	2.57	2.70
減：資金成本	18	(1.55)	(1.07)	(1.21)
淨息差	19	1.38	1.50	1.49
淨利息收益率	20	1.61	1.66	1.66

註釋請參閱第 48 頁。

財務概要

按資產類別劃分的利息收益概要

註釋	截至下列日期止半年度						截至下列日期止全年		
	2019年6月30日			2018年6月30日			2018年12月31日		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款	217,474	1,285	1.19	240,804	1,116	0.93	233,637	2,475	1.06
客戶貸款	1,011,928	17,833	3.55	966,481	16,036	3.35	972,963	33,285	3.42
反向回購協議 – 非交易用途	231,308	2,635	2.30	198,154	1,589	1.62	205,427	3,739	1.82
金融投資	408,673	5,380	2.65	385,907	4,220	2.21	386,230	9,166	2.37
其他附息資產	43,325	617	2.87	48,257	461	1.93	41,089	944	2.30
附息資產總值	1,912,708	27,750	2.93	1,839,603	23,422	2.57	1,839,346	49,609	2.70
交易用途資產及指定或強制性按公允值計量之金融資產	213,627	2,751	2.60	201,696	2,775	2.77	195,922	5,215	2.66
預期信貸損失準備	(8,502)			(7,739)			(7,816)		
不附息資產	555,264			617,148			584,524		
總計	2,673,097	30,501	2.30	2,650,708	26,197	1.99	2,611,976	54,824	2.10

註釋請參閱第 48 頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

註釋	截至下列日期止半年度						截至下列日期止全年		
	2019年6月30日			2018年6月30日			2018年12月31日		
	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放	51,199	370	1.46	45,142	226	1.01	44,530	506	1.14
客戶賬項	1,138,196	5,637	1.00	1,138,617	3,463	0.61	1,138,620	8,287	0.73
回購協議 – 非交易用途	170,342	2,320	2.75	159,293	1,488	1.88	161,204	3,409	2.11
已發行債務證券 – 非交易用途	205,192	3,361	3.30	179,903	2,654	2.97	183,434	5,675	3.09
其他附息負債	59,266	822	2.80	48,649	491	2.04	53,731	1,243	2.31
附息負債總額	1,624,195	12,510	1.55	1,571,604	8,322	1.07	1,581,519	19,120	1.21
交易用途負債及指定按公允值列賬之金融負債 (不包括已發行之本身債務)	149,814	1,872	2.52	140,485	1,804	2.59	142,184	3,524	2.48
不附息往來賬項	228,524			211,839			211,815		
各類股東權益及其他不附息負債總額	670,564			726,780			676,458		
總計	2,673,097	14,382	1.08	2,650,708	10,126	0.77	2,611,976	22,644	0.87

註釋請參閱第 48 頁。

重大項目及貨幣換算

重大項目	截至下列日期止半年度		截至下列日期止全年	
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	–	43	50	
– 客戶賠償計劃	–	46	53	
– 重大項目之貨幣換算		(3)	(3)	
貨幣換算		581	631	
總計	–	624	681	

2019 年上半年列賬基準之淨利息收益為 152 億美元，較 2018 年上半年增加 1 億美元，增幅為 1%，反映附息資產平均值的 4% 增幅，大致因淨利息收益率下跌 5 個基點而被抵銷。

2019 年上半年淨利息收益錄得增長，當中計及貨幣換算差額的不利影響 6 億美元，而於 2018 年上半年則計入了就客戶賠償計劃撥回的 4,300 萬美元。若不計及重大項目和貨幣換算差額的影響，淨利息收益增加 8 億美元，增幅為 5%。

利息收益

利息收益較 2018 年上半年增加 43 億美元，反映利率上升，而附息資產平均值的收益率亦上升 36 個基點。有關增幅已計及 2019 年上半年貨幣換算差額的不利影響 10 億美元，而 2018 年上半年則關乎客戶賠

償計劃的有利影響。若不計及重大項目和貨幣換算差額的影響，利息收益增加 53 億美元，乃由於客戶貸款、閒置流動資金及反向回購協議產生的收益增加所致。

客戶貸款的利息收益增加 18 億美元，主要由於附息資產收益率隨利率上升而增加 20 個基點，而附息資產亦增加了 5%。上述增幅主要源自亞洲，尤其是香港的有期貸款及按揭。

加息後閒置流動資金的利息收益增加 13 億美元，主要來自亞洲。歐洲方面，閒置流動資金的利息收益亦見上升，是因 2018 年下半年成立非分層運作銀行令流動資金日增。

反向回購協議的利息收益上升 10 億美元，此乃由於北美洲及歐洲的利率上升。

利息支出

列賬基準之利息支出較 2018 年上半年增加 42 億美元，當中計及貨幣換算差額的有利影響 3 億美元。若不計及貨幣換算差額的影響，利息支出增加 45 億美元，反映加息對各類付息負債平均值產生影響，以致支出增加 48 個基點，當中以客戶賬項尤甚。

客戶賬項之利息支出增加 22 億美元，主要源自亞洲，反映加息影響以及資金組合由往來賬項轉移至定期存款，但部分增幅因不付息往來賬項增長而抵銷，尤其是歐洲。

回購協議的利息支出增加 8 億美元，反映北美洲及歐洲的利率上升。

已發行債務的利息支出增加 7 億美元，主要由於滙豐控股發行新債務以符合監管規定，以致利息支出增加 4 億美元。

淨利息收益率

淨利息收益率為 1.61%，較 2018 年下跌 5 個基點。付息資產平均值的收益率上升 23 個基點，但因付息負債平均值的資金成本增加 34 個基點而被抵銷有餘。

2019 年上半年的淨利息收益率跌幅已計及貨幣換算差額的不利影響，導致淨利息收益率下跌 1 個基點。若不計及重大項目和貨幣換算差額的影響，淨利息收益率下跌 4 個基點。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
管理資金	1,067	1,149	1,072
戶口服務	1,034	1,156	1,021
卡	968	965	991
信貸	805	897	826
單位信託基金	546	613	425
經紀業務收益	544	710	500
包銷	446	431	292
匯款	373	361	417
環球託管	342	378	358
進出口	338	362	347
保險代理佣金	200	233	171
其他	1,141	1,214	1,155
費用收益	7,804	8,469	7,575
減：費用支出	(1,680)	(1,702)	(1,722)
費用收益淨額	6,124	6,767	5,853

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
重大項目	—	—	—
貨幣換算	—	229	27
總計	—	229	27

費用收益淨額為 61 億美元，較 2018 年上半年減少 6 億美元，當中計及不利貨幣換算差額 2 億美元。上述減幅反映市場氣氛轉弱對投資相關收益的影響（主要是香港），以及投資銀行業務中由事件促成的活動減少。

經紀及單位信託基金業務的費用收益減少 2 億美元，主要因 2019 年上半年未有重現上一年的特殊市況，導致香港零售銀行及財富管理業務交投量下降。此外，來自管理資金的費用收益下跌 1 億美元，主要是香港零售銀行及財富管理業務的產品組合趨向收益率較低的定息產品。

企業融資費用收益（於「其他」項下披露）減少 1 億美元，主要關乎環球銀行及資本市場業務旗下的歐洲環球銀行業務，反映由事件促成的活動減少。

戶口服務費用收益較 2018 年上半年減少 1 億美元，當中跌幅主要源自美國，因自 2018 年第四季起電匯費用由「戶口服務」重新分類至「匯款」。

按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
交易活動		9,226	5,190	2,044
其他交易收益 – 低效用對沖		23	(17)	(28)
– 現金流對沖		2	(8)	–
– 公允值對沖		21	(9)	(28)
不合資格對沖之公允值變動	25	93	(210)	3
指定及按公允值予以管理之其他工具及相關衍生工具		(4,011)	(80)	2,629
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		5,331	4,883	4,648
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產		2,438	(240)	(1,345)
在投資合約下對客戶之負債		(242)	18	79
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）		2,196	(222)	(1,266)
長期債務及相關衍生工具之公允值變動		88	(126)	29
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		457	345	350
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益		8,072	4,880	3,761

註釋請參閱第 48 頁。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	50	(163)	52
– 出售、收購及於新業務之投資	–	(8)	–
– 金融工具之公允值變動	50	(152)	52
– 重大項目之貨幣換算	–	(3)	–
貨幣換算	–	301	57
總計	50	138	109

按公允值計入損益賬之金融工具淨收益為 81 億美元，較 2018 年上半年增加 32 億美元，當中計及不利貨幣換算差額 3 億美元及重大項目有利變動淨額 2 億美元，主要反映金融工具有利公允值變動淨額（包括不合資格對沖及借記估值調整）。

按列賬基準計算，按公允值計量之金融工具淨收益增加，反映下列事項：

「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」增加 4 億美元，當中計及 2019 年上半年不合資格對沖之有利公允值變動 1 億美元，而 2018 年上半年則錄得不利變動 2 億美元。

交易活動收益增加 40 億美元，主要反映持作對沖結構性票據用途的衍生工具之有利變動。有關增幅大致因「指定及按公允值予以管理之其他工具及相關衍生工具」減少 39 億美元而被抵銷，原因是結構性票據與相關對沖緊密相配。

亞洲的交易活動收益亦見上升，主要由於孳息曲線的有利變動導致資金掉期錄得重估增益。

此等增幅因環球資本市場業務的交易收益減少而被部分抵銷，當中以歐洲尤甚。

「為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產」增加 27 億美元，乃因 2019 年上半年錄得 24 億美元的有利公允值變動所致，而 2018 年上半年則錄得 2 億美元的不利變動。有關增幅主要來自香港、法國及新加坡，因為與 2018 年上半年相比，2019 年上半年股票市場表現有所改善，令支持保險和投資合約的股票組合及基金錄得重估增益。對客戶之負債錄得對銷變動，反映客戶於有關資產投資表現的參與程度。該等對銷變動於「在投資合約下對客戶之負債所產生之淨收益／（支出）」及「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內列賬。

「長期債務及相關衍生工具之公允值變動」反映於 2019 年上半年錄得 1 億美元有利變動，而於 2018 年上半年則錄得 1 億美元不利變動。

有關變動乃因兩段期間的利率變動所致，特別是美元、歐元及英鎊。

大部分指定按公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，與利率掉期一併管理，作為集團利率管理策略的一部分。此等負債在第 28 頁有進一步討論。

金融投資減除虧損後增益

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
出售以下項目之利潤淨額	201	124	94
- 債務證券	197	114	106
- 其他金融投資	4	10	(12)
金融投資減除虧損後增益	201	124	94

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	-	-	-
- 出售、收購及於新業務之投資	-	-	-
- 重大項目之貨幣換算	-	-	-
貨幣換算	-	3	1
總計	-	3	1

金融投資減除虧損後增益為 2.01 億美元，較 2018 年上半年增加 7,700 萬美元，反映出售債務證券所得利潤增加。

有關增幅主要來自企業中心（尤其是英國），乃由於 2019 年上半年出售既有信貸組合債務證券錄得利潤淨額所致，而 2018 年上半年則錄得

虧損淨額。此外，澳洲及美國錄得的利潤亦有所增加。

2018 年上半年墨西哥年金組合重組後的利潤不復再現，令零售銀行及財富管理業務表現受到影響，抵銷了上述部分增幅。

保費收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
保費收益總額	6,683	6,078	5,260
再保險保費	(360)	(302)	(377)
保費收益淨額	6,323	5,776	4,883

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	-	-	-
貨幣換算	-	136	26
總計	-	136	26

保費收益淨額為 63 億美元，較 2018 年上半年增加 5 億美元，當中計及不利的貨幣換算差額。

上述增幅乃由新承保業務量增加（尤其是香港及法國）所帶動，唯香港分出再保險增加，抵銷了前述部分增幅。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
已收租金	78	84	68
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	51	(30)	42
投資物業之增益	41	23	59
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	926	6	27
有效長期保險業務現值變動	912	363	318
其他	26	(87)	12
其他營業收益	2,034	359	526

財務概要

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	827	(134)	27
- 出售、收購及於新業務之投資	827	(134)	27
- 重大項目之貨幣換算		-	-
貨幣換算		99	(36)
總計	827	(35)	(9)

其他營業收益為 20 億美元，較 2018 年上半年增加 17 億美元，當中計及 2019 年上半年聯營公司沙地英國銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 合併完成後確認的攤薄增益 8 億美元，有關金額已於上表「出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤」中呈列。有關增幅亦計及有效長期保險業務現值的有利變動增加 5 億美元。

有效長期保險業務現值的有利變動反映「假設變動及經驗差異」增加 5 億美元，主要來自利率變動對香港保單未決賠款估值的影響，以及 2019 年上半年新承保業務之價值較 2018 年上半年增加 1 億美元。

我們於 2019 年上半年錄得持作出售用途資產增益淨額，而 2018 年上半年則錄得虧損淨額。該變動主要與 2019 年上半年在阿根廷出售付款處理公司 Prisma Medios de Pago SA 股權所得利潤有關。

於「其他」項內，我們於 2019 年上半年在墨西哥錄得與 Global Payments Inc. 成立商戶收單服務合資企業相關的增益。有關增益部分被阿根廷惡性通脹會計處理的不利影響所抵銷。相比之下，我們於 2018 年上半年因提早贖回與美國縮減組合有關的後償債務錄得 9,500 萬美元虧損。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
總額	9,032	5,879	4,342
減再保人應佔份額	(372)	(119)	(295)
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	8,660	5,760	4,047

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	-	-	-
貨幣換算		195	48
總計	-	195	48

「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」為 87 億美元，較 2018 年上半年增加 29 億美元，當中已計及不利的貨幣換算差額。

此增幅主要是由於為投保人提供支持的金融資產（相關投資風險部分或全部由投保人承擔）回報上升，反映香港、法國及新加坡的股市表現較 2018 年上半年利好。

為支持該等保單未決賠款而持有按公允值計量之金融資產所確認的損益，均列入第 22 頁所述之「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）」項內。

上述增幅亦反映香港、法國及新加坡新承保業務量增加的影響，唯香港分出再保險增加，抵銷了前述部分增幅。

預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
同業及客戶貸款	1,180	508	1,388
- 已扣除準備撥回額之新撥準備	1,381	769	1,535
- 收回先前撇賬額	(201)	(261)	(147)
貸款承諾及擔保	(44)	(7)	4
其他金融資產	9	(5)	(16)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(5)	(89)	(16)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	1,140	407	1,360

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	—	—	—
貨幣換算	—	50	4
總計	—	50	4

2019年上半年的預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)變動為11億美元,當中包括「已扣除準備撥回額之新撥準備」14億美元,但部分增幅被「收回先前撇賬額」2億美元所抵銷。「已扣除準備撥回額之新撥準備」計及風險參數變動17億美元及承辦或購入之新金融資產4億美元,但部分被撤銷確認之資產8億美元所抵銷。

2019年上半年的預期信貸損失為11億美元,較2018年上半年增加7億美元,主要由工商金融業務和環球銀行及資本市場業務增撥準備所推動。兩段期間的貨幣換算差額影響輕微。

- 工商金融業務的預期信貸損失提撥為5億美元,增幅為4億美元,原因是歐洲、亞洲及北美洲均增撥準備。在歐洲,預期信貸損失提撥

主要來自HSBC UK,與少數貸款有關。此外,2019年上半年亞洲及北美洲均有預期信貸損失提撥,而2018年上半年則錄得撥回淨額。

- 環球銀行及資本市場業務的預期信貸損失提撥淨額為1億美元,主要與歐洲特定企業貸款有關。2018年上半年則錄得撥回淨額1億美元,主要與美國少數客戶有關,當中以石油及天然氣行業公司為主,但在英國就零售及建築行業貸款提撥的準備抵銷了前述部分撥回額。
- 企業中心的預期信貸損失撥回淨額減少,主要與英國既有組合有關。按固定匯率基準計算,預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值的百分比為0.23%,而2018年上半年則為0.08%。

營業支出

營業支出

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
按支出類別列示				
僱員報酬及福利		9,255	8,836	8,537
物業及設備(不包括折舊及減值)		1,240	1,733	1,689
一般及行政開支		5,132	6,034	5,897
行政開支		15,627	16,603	16,123
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值	26	1,010	568	551
無形資產攤銷及減值		512	378	436
營業支出		17,149	17,549	17,110

註釋請參閱第48頁。

職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2019年 6月30日	2018年 6月30日	2018年 12月31日
環球業務			
零售銀行及財富管理	135,768	129,999	133,644
工商金融	45,010	43,529	44,805
環球銀行及資本市場	48,673	47,298	48,500
環球私人銀行	6,921	6,922	6,819
企業中心	1,313	1,447	1,449
職員總數	237,685	229,195	235,217

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
重大項目	986	1,164	488
- 結構性改革支出	91	211	150
- 客戶賠償計劃	610	100	46
- 出售、收購及於新業務之投資	—	3	49
- 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	—	228
- 重組架構及其他相關成本	287	24	42
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	(2)	841	(25)
- 重大項目之貨幣換算	—	(15)	(2)
貨幣換算	—	770	72
總計	986	1,934	560

財務概要

列賬基準之營業支出為 171 億美元，較 2018 年上半年減少 4 億美元，減幅為 2%，當中計及有利貨幣換算差額 8 億美元及重大項目有利變動淨額 2 億美元。

重大項目包括：

- 2018 年上半年與法律及監管事宜相關之和解開支及準備 8 億美元不復再現；及
- 2019 年上半年錄得結構性改革支出 1 億美元，當中包括與英國退出歐盟相關的支出。2018 年上半年則錄得結構性改革支出 2 億美元。

部分被以下項目抵銷：

- 2019 年上半年與不當銷售還款保障保險相關的客戶賠償計劃支出 6 億美元，而 2018 年上半年則錄得 1 億美元。詳情請參閱財務報表附註 10；及
- 2019 年上半年的重組架構及其他相關成本 3 億美元，主要反映各環球業務及部門推行成本效益措施所產生的遣散費 2.48 億美元。我們預計 2019 年下半年的遣散費總額較年初至今的水平溫和上升，而 2020 年上述措施節省的成本總額與 2019 年的遣散費相若。

若不計及重大項目及貨幣換算差額，營業支出為 162 億美元，較 2018 年上半年增加 5 億美元，增幅為 4%，主要反映為推動業務增長所作的投資（增加 3 億美元），尤其是在零售銀行及財富管理業務與工商金融業務，亦反映各項環球業務持續為數碼銀行服務作出投資。

與表現掛鈎的酬勞增加 1 億美元，而與業務量掛鈎的增幅為 1 億美元。成本節約的效益大致抵銷了通脹的影響。

阿根廷惡性通脹會計處理的影響令 2019 年上半年的經調整營業支出增加 1,900 萬美元。

我們於 2019 年上半年繼續保持業務增長動力。

- 零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續投放資源執行關鍵策略計劃，包括提升數碼銀行服務、拓展亞洲財富管理業務及通過貸款產品推動香港、英國、美國及墨西哥等主要市場的業務增長。
- 工商金融業務方面，我們為英國數碼「商務理財」流動應用程式引入更多功能，包括生物識別認證技術。環球貿易及融資業務方面，我們的投資計劃取得進展，結構性貿易業務能力及自動化處理水平均得到提升。

於 2019 年 6 月 30 日，按等同全職僱員列示的僱員人數為 237,685 人，較 2018 年 12 月 31 日增加 2,468 人，主要由於我們撥資拓展零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的業務增長計劃，並繼續就各項環球業務的數碼銀行服務投放資源。此外，於 2019 年 6 月 30 日，承包商數目為 9,647 名，較 2018 年 12 月 31 日減少 1,207 名。

應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
應佔聯營公司利潤	1,306	1,371	1,148
應佔合資公司利潤	18	10	7
應佔聯營及合資公司利潤	1,324	1,381	1,155

於 2019 年上半年，應佔聯營及合資公司利潤為 13 億美元，減少 5,700 萬美元，減幅為 4%，主要反映不利貨幣換算差額 6,700 萬美元。若不計及貨幣換算差額，應佔聯營及合資公司利潤增加 1,000 萬美元。

於 2019 年 6 月 30 日，集團對在交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值檢討，結果認為按使用價值計算，並無出現減值。有關用以計算使用價值的主要假設（包括使用價值對各主要假設的敏感度）的詳情，請參閱財務報表附註 9。

如財務報表附註 9 所述，使用價值在日後期間可能增加或減少，這取決於模型輸入數據變動的影響。在交通銀行賺取的保留利潤帶動下，預期賬面值將會增加。當賬面值超出使用價值時，將會確認減值。滙豐會繼續確認應佔交通銀行的利潤或虧損，但賬面值將會減少至等同於使用價值，收益亦會相應減少。在隨後的每個報告期內將繼續進行減值檢討，並相應調整賬面值及收益。

稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
除稅前利潤	12,407	10,712	9,178
稅項支出	(2,470)	(2,296)	(2,569)
除稅後利潤	9,937	8,416	6,609
實質稅率	19.9%	21.4%	28.0%

2019 年上半年的實質稅率為 19.9%，低於 2018 年上半年的 21.4%，主要由於 2019 年上半年錄得非課稅攤薄增益。2018 年下半年的實質稅率為 28%，高於 2019 年上半年及 2018 年上半年的水平，主要由於 2018 年下半年不確認遞延稅項資產及銀行徵費支出。

綜合資產負債表摘要

	於下列日期	
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
資產		
現金及於中央銀行之結餘	171,090	162,843
交易用途資產	271,424	238,130
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	41,043	41,111
衍生工具	233,621	207,825
同業貸款	82,397	72,167
客戶貸款	1,021,632	981,696
反向回購協議—非交易用途	233,079	242,804
金融投資	428,101	407,433
其他資產	268,886	204,115
資產總值	2,751,273	2,558,124
負債及股東權益		
負債		
同業存放	71,051	56,331
客戶賬項	1,380,124	1,362,643
回購協議—非交易用途	184,497	165,884
交易用途負債	94,149	84,431
指定按公允值列賬之金融負債	165,104	148,505
衍生工具	229,903	205,835
已發行債務證券	103,663	85,342
保單未決賠款	93,794	87,330
其他負債	228,114	167,574
負債總額	2,550,399	2,363,875
股東權益		
股東權益總額	192,676	186,253
非控股股東權益	8,198	7,996
各類股東權益總額	200,874	194,249
負債及各類股東權益總額	2,751,273	2,558,124

選錄財務資料

	於下列日期	
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
已催繳股本	10,281	10,180
資本來源	178,259	173,238
無定期後償借貸資本	1,968	1,969
優先證券及定期後償借貸資本	32,569	35,014
風險加權資產	885,971	865,318
股東權益總額	192,676	186,253
減：優先股及其他股權工具	(23,772)	(23,772)
普通股股東權益總額	168,904	162,481
減：商譽及無形資產（除稅淨額）	(23,463)	(22,425)
有形普通股股東權益	145,441	140,056
財務統計數據		
客戶貸款佔客戶賬項百分比	74.0%	72.0%
平均股東權益總額對平均資產總值	7.07%	7.16%
於期末每股普通股資產淨值（美元）	8.35	8.13
於期末每股普通股有形資產淨值（美元）	7.19	7.01
於期末每股完全攤薄後普通股有形資產淨值（美元）	7.17	6.98
流通在外面值 0.5 美元普通股之基本數目（百萬股）	20,221	19,981
流通在外面值 0.5 美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目（百萬股）	20,286	20,059
外幣兌美元收市換算率：		
1 美元兌英鎊	0.786	0.783
1 美元兌歐元	0.878	0.873

綜合資產負債表的其他詳情載於第 84 頁的財務報表內。

與 2018 年 12 月 31 日比較的資產負債表評述

於 2019 年 6 月 30 日，集團資產總值為 2.8 萬億美元，按列賬基準計算增加 1,930 億美元，增幅為 8%，按固定匯率基準計算則增加 1,920 億美元，增幅為 7%。

我們著重促進貸款增長（尤其是在亞洲地區），推動資產負債規模擴大，按列賬基準計算增加 230 億美元，增幅為 5%，按固定匯率基準計算則增加 220 億美元，增幅為 5%，反映亞洲區在發展策略中的重要性。

按列賬基準計算，客戶貸款增加 400 億美元，客戶賬項則增加 170 億美元。若不計及貨幣換算差額，客戶貸款增加 390 億美元，增幅為 4%，客戶賬項則增加 160 億美元，增幅為 1%。

客戶貸款對客戶賬項的比率由 2018 年 12 月 31 日的 72% 上升至 74%。

資產

交易用途資產增加 330 億美元，增幅為 14%，當中所持債務證券顯著增加，並以英國、美國及法國的債務證券為主。此外，亞洲的交易用途資產亦有所增加，反映在香港持有的股權證券增加。

衍生工具資產增加 260 億美元，增幅為 12%，主要來自法國及英國，反映利率合約的重估變動，但部分增幅被英國外匯合約的減幅所抵銷，反映客戶交易量減少。衍生工具資產的增幅與衍生工具負債的增幅一致，因為兩者的相關風險大致相配。

金融投資增加 210 億美元，增幅為 5%，主要由於英國債務證券增加，但部分增幅因香港政府債券投資減少而被抵銷。

其他資產增加 650 億美元，增幅為 32%，主要由於相比 2018 年 12 月的季節性減少，美國、英國及香港的結算賬項因交易活動增加而上升。

客戶貸款

按列賬基準計算，客戶貸款較 2018 年 12 月 31 日增加 400 億美元，當中計及有利貨幣換算差額 10 億美元。若不計及貨幣換算差額的影響，客戶貸款增加 390 億美元，增幅為 4%。

我們按固定匯率基準作以下評述。

客戶貸款增長主要來自亞洲（增加 220 億美元），其中零售銀行及財富管理業務的增長尤其顯著（增加 80 億美元），主要來自香港（增加 60 億美元，原因是我們維持在按揭市場的領先地位）及澳洲（增加 20 億美元，原因是我們繼續增加按揭貸款），某程度上歸因於 2019 年上半年的市場推廣活動取得空前成功。環球私人銀行業務的客戶貸款亦增加 50 億美元，主要來自香港（增加 40 億美元），是由有價證券抵押貸款交易增長所帶動。工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的客戶貸款分別增加 70 億美元和 20 億美元，反映在持續促進區內貸款增長的策略帶動下，有期貸款錄得增長。

歐洲客戶貸款增加 120 億美元，HSBC UK 的增幅尤為顯著（增加 70 億美元，當中包括按揭增長 40 億美元），反映我們專注拓展經紀轉介按揭業務，而工商金融業務的客戶貸款同樣顯著增長，因借予大型企業、中型企業及商業房地產客戶的有期貸款有所增加。此外，環球銀行及資本市場業務的有期貸款結欠亦見增加，法國的增幅尤其顯著。

負債

非交易用途回購協議增加 190 億美元，增幅為 11%，大多來自美國、香港、中國內地及法國，主要因環球資本市場業務使用更多回購協議來獲取資金。

衍生工具負債增加 240 億美元，增幅為 12%，與衍生工具資產的增幅一致，因為兩者的相關風險大致相配。

已發行債務證券增加 180 億美元，增幅為 21%，反映存款證增加（主要來自北美洲、歐洲及亞洲）及英國商業票據發行量上升。

指定按公允值列賬之金融負債增加 170 億美元，增幅為 11%，乃因 2019 年上半年符合歐盟自有資金及合資格負債最低規定的優先債券發行量進一步增加，以及按市值計價的結構性票據價值上升。

其他負債增加 610 億美元，增幅為 36%，主要由於與 2018 年 12 月相比，英國及美國季節性的交易活動增加帶動結算賬項上升所致。

客戶賬項

按列賬基準計算，客戶賬項增加 170 億美元，當中計及有利貨幣換算差額 20 億美元。若不計及此項因素，客戶賬項增加 160 億美元，增幅為 1%。

我們按固定匯率基準作以下評述。

亞洲的客戶賬項增加 110 億美元，尤其是零售銀行及財富管理業務和環球銀行及資本市場業務分別錄得 90 億美元及 50 億美元增長，當中以新加坡、澳洲及香港業務帶動的增長為主，分別達到 40 億美元、20 億美元及 20 億美元。

歐洲的客戶賬項增加 30 億美元，乃受零售銀行及財富管理業務的結餘增加（尤其是 HSBC UK 的往來戶口及儲蓄增加 40 億美元）所推動。部分增幅因環球銀行及資本市場業務的結餘減少（主要來自英國）而被抵銷。

股東權益

股東權益總額較 2018 年 12 月 31 日增加 60 億美元，增幅為 3%。集團向股東派付股息以及本身信貸風險發生變化導致公允值出現不利變動，抵銷了期內產生利潤且債務和股權工具錄得公允值增益的部分影響。

按國家／地區劃分之客戶賬項

	於下列日期	
	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	百萬美元	百萬美元
歐洲	504,386	503,154
- 英國	398,857	399,487
- 法國	47,978	45,169
- 德國	19,798	16,713
- 瑞士	5,423	6,315
- 其他	32,330	35,470
亞洲	677,289	664,824
- 香港	487,948	484,897
- 新加坡	46,229	42,323
- 中國內地	45,409	45,712
- 澳洲	22,157	20,649
- 印度	15,660	14,210
- 馬來西亞	13,984	13,904
- 台灣	13,677	13,602
- 印尼	4,476	3,810
- 其他	27,749	25,717
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	36,593	35,408
- 阿聯酋	17,281	16,583
- 埃及	4,711	4,493
- 土耳其	3,598	4,169
- 其他	11,003	10,163
北美洲	135,400	133,291
- 美國	82,260	82,523
- 加拿大	46,189	43,898
- 其他	6,951	6,870
拉丁美洲	26,456	25,966
- 墨西哥	20,437	19,936
- 其他	6,019	6,030
期末	1,380,124	1,362,643

風險加權資產

於2019年6月30日，風險加權資產總值為8,860億美元，上半年增幅為207億美元，當中11億美元增幅源自貨幣換算差額。若不計及貨幣換算差額，風險加權資產增加196億美元，主要包括資產規模增長278億美元及因資產質素變化而產生的14億美元，但部分增幅因方法及政策改變產生96億美元減額而被抵銷。

資產規模增長包括大部分業務及地區的貸款增長166億美元。企業中心的風險加權資產增加48億美元，主要源自亞洲。環球銀行及資本市場業務涉及交易對手信貸風險的風險加權資產增加46億美元，主要源自歐洲，大致上歸因於市值計價變動、證券融資交易量增加及新增衍生工具交易。

環球業務

	頁次
概要	29
編製基準	29
按環球業務分析經調整業績	30
列賬基準與經調整項目之對賬	31
列賬基準與經調整項目之對賬 - 環球業務	32
列賬基準與經調整項目之對賬 - 風險加權資產	35
零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務之補充列表	35

概要

集團行政總裁及集團管理委員會其他成員根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按地區進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，環球業務為可呈報類別。

編製基準

集團行政總裁在集團管理委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，我們按經調整基準呈列該等業績。2018年上半年及2018年下半年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列，詳情載於第18頁。

如IFRS 8所規定，環球業務經調整業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第31頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與經調整業績的補充對賬呈列於第32至34頁，以供參考。

環球業務表現亦使用不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率進行評估。不計及重大項目及英國銀行徵費之環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬於《2019年6月30日非公認會計原則之財務衡量指標對賬》中提供。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的環球業務及地區為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撤銷項目於「企業中心」呈列。

英國銀行徵費的支出計入歐洲地區內，因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設於英國的成本。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬基準呈列。

地區資料乃按附屬公司主要業務所在地分類，而香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地分類。

有關環球業務的說明，載於「概覽」一節第10至14頁。

按環球業務分析經調整業績

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年度						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元	
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益/(支出) 淨額	12	11,919	7,816	7,706	924	130	28,495
- 外來		8,789	7,545	9,493	675	1,993	28,495
- 項目之間		3,130	271	(1,787)	249	(1,863)	—
其中：淨利息收益/(支出)		8,155	5,653	2,861	441	(1,870)	15,240
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (提撥)/收回之變動		(540)	(494)	(95)	(19)	8	(1,140)
營業收益淨額		11,379	7,322	7,611	905	138	27,355
營業支出總額		(6,981)	(3,297)	(4,787)	(709)	(389)	(16,163)
營業利潤/(虧損)		4,398	4,025	2,824	196	(251)	11,192
應佔聯營及合資公司利潤		43	—	—	—	1,281	1,324
經調整除稅前利潤		4,441	4,025	2,824	196	1,030	12,516
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		35.5	32.1	22.6	1.6	8.2	100.0
經調整成本效益比率		58.6	42.2	62.1	76.7	299.2	56.7
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)		376,126	347,387	250,790	45,806	1,523	1,021,632
於聯營及合資公司之權益		456	—	—	—	23,436	23,892
外部資產總值		498,045	377,142	1,120,235	50,757	705,094	2,751,273
客戶賬項		660,588	358,735	289,950	62,235	8,616	1,380,124
經調整風險加權資產		128,957	327,553	284,509	16,531	127,607	885,157

註釋	截至 2018 年 6 月 30 日止半年度						
	零售銀行及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元	
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益/(支出) 淨額	12	10,668	7,140	7,916	907	(250)	26,381
- 外來		8,741	7,001	9,181	782	676	26,381
- 項目之間		1,927	139	(1,265)	125	(926)	—
其中：淨利息收益/(支出)		7,389	4,985	2,385	436	(720)	14,475
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (提撥)/收回之變動		(514)	(37)	103	4	87	(357)
營業收益/(支出) 淨額		10,154	7,103	8,019	911	(163)	26,024
營業支出總額		(6,583)	(3,128)	(4,588)	(724)	(592)	(15,615)
營業利潤/(虧損)		3,571	3,975	3,431	187	(755)	10,409
應佔聯營及合資公司利潤		17	—	—	—	1,297	1,314
經調整除稅前利潤		3,588	3,975	3,431	187	542	11,723
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		30.6	33.9	29.3	1.6	4.6	100.0
經調整成本效益比率		61.7	43.8	58.0	79.8	(236.8)	59.2
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)		345,029	324,717	246,900	40,809	2,012	959,467
於聯營及合資公司之權益		393	—	—	—	21,744	22,137
外部資產總值		467,809	359,329	1,036,945	47,311	659,756	2,571,150
客戶賬項		628,536	351,422	286,690	63,164	9,675	1,339,487
經調整風險加權資產		122,679	310,278	282,439	16,881	121,666	853,943

註釋請參閱第 48 頁。

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據 (續)

註釋	截至 2018 年 12 月 31 日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元		
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益/(支出) 淨額	12	10,834	7,420	7,230	854	(5)	26,333
- 外來		8,155	7,313	8,483	694	1,688	26,333
- 項目之間		2,679	107	(1,253)	160	(1,693)	—
其中：淨利息收益/(支出)		8,135	5,461	2,768	440	(1,472)	15,332
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (提撥)/收回之變動		(634)	(684)	(70)	3	28	(1,357)
營業收益淨額		10,200	6,736	7,160	857	23	24,976
營業支出總額		(6,772)	(3,191)	(4,653)	(702)	(1,232)	(16,550)
營業利潤/(虧損)		3,428	3,545	2,507	155	(1,209)	8,426
應佔聯營及合資公司利潤		17	—	—	—	1,150	1,167
經調整除稅前利潤/(虧損)		3,445	3,545	2,507	155	(59)	9,593
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		35.9	37.0	26.1	1.6	(0.6)	100.0
經調整成本效益比率		62.5	43.0	64.4	82.2	(24,640.0)	62.8
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)		362,262	333,854	245,261	39,265	2,459	983,101
於聯營及合資公司之權益		399	—	—	—	22,043	22,442
外部資產總值		477,618	361,369	1,011,691	45,140	663,540	2,559,358
客戶賬項		641,833	358,201	290,964	64,660	8,679	1,364,337
經調整風險加權資產		126,929	321,717	281,338	16,811	118,826	865,621

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準與經調整項目之對賬

經調整業績對賬

註釋	截至下列日期止半年度										
	2019 年 6 月 30 日			2018 年 6 月 30 日				2018 年 12 月 31 日			
	經調整 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入	28,495	877	29,372	26,381	1,160	(254)	27,287	26,333	75	85	26,493
預期信貸損失	(1,140)	—	(1,140)	(357)	(50)	—	(407)	(1,357)	(3)	—	(1,360)
營業支出	(16,163)	(986)	(17,149)	(15,615)	(770)	(1,164)	(17,549)	(16,550)	(72)	(488)	(17,110)
應佔聯營及合資公司利潤	1,324	—	1,324	1,314	67	—	1,381	1,167	(12)	—	1,155
除稅前利潤	12,516	(109)	12,407	11,723	407	(1,418)	10,712	9,593	(12)	(403)	9,178

註釋請參閱第 48 頁。

經調整資產負債表對賬

	於下列日期			
	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日	
	列賬基準及經調整 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款 (淨額)	1,021,632	983,101	(1,405)	981,696
於聯營及合資公司之權益	23,892	22,442	(35)	22,407
外部資產總值	2,751,273	2,559,358	(1,234)	2,558,124
客戶賬項	1,380,124	1,364,337	(1,694)	1,362,643

環球業務

經調整利潤對賬

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
經調整除稅前利潤		12,516	11,723	9,593
重大項目		(109)	(1,418)	(403)
- 客戶賠償計劃		(610)	(54)	(39)
- 出售、收購及於新業務之投資		827	(145)	(20)
- 金融工具之公允值變動	27	50	(152)	52
- 結構性改革支出	28	(91)	(211)	(150)
- 重組架構及其他相關成本		(287)	(24)	(42)
- 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		—	—	(228)
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		2	(841)	25
- 重大項目之貨幣換算		—	9	(1)
貨幣換算		—	407	(12)
列賬基準除稅前利潤		12,407	10,712	9,178

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準與經調整項目之對賬 — 環球業務

按環球業務呈列之重大項目補充分析如下。

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年度					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	12						
列賬基準		11,919	7,816	7,636	924	1,077	29,372
重大項目		—	—	70	—	(947)	(877)
- 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	(827)	(827)
- 金融工具之公允值變動	27	—	—	70	—	(120)	(50)
經調整		11,919	7,816	7,706	924	130	28,495
預期信貸損失							
列賬基準		(540)	(494)	(95)	(19)	8	(1,140)
經調整		(540)	(494)	(95)	(19)	8	(1,140)
營業支出							
列賬基準		(7,639)	(3,324)	(4,907)	(722)	(557)	(17,149)
重大項目		658	27	120	13	168	986
- 結構性改革支出	28	—	4	29	—	58	91
- 客戶賠償計劃		615	(1)	(4)	—	—	610
- 重組架構及其他相關成本		43	24	95	14	111	287
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		—	—	—	(1)	(1)	(2)
經調整		(6,981)	(3,297)	(4,787)	(709)	(389)	(16,163)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		43	—	—	—	1,281	1,324
經調整		43	—	—	—	1,281	1,324
除稅前利潤							
列賬基準		3,783	3,998	2,634	183	1,809	12,407
重大項目		658	27	190	13	(779)	109
- 收入		—	—	70	—	(947)	(877)
- 營業支出		658	27	120	13	168	986
經調整		4,441	4,025	2,824	196	1,030	12,516
客戶貸款 (淨額)							
列賬基準		376,126	347,387	250,790	45,806	1,523	1,021,632
經調整		376,126	347,387	250,790	45,806	1,523	1,021,632
客戶賬項							
列賬基準		660,588	358,735	289,950	62,235	8,616	1,380,124
經調整		660,588	358,735	289,950	62,235	8,616	1,380,124

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準業績與經調整業績之對賬 — 環球業務 (續)

	註釋	截至 2018 年 6 月 30 日止半年度					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	12						
列賬基準		11,058	7,485	8,330	929	(515)	27,287
貨幣換算		(397)	(301)	(352)	(22)	(88)	(1,160)
重大項目		7	(44)	(62)	—	353	254
– 客戶賠償計劃		—	(46)	—	—	—	(46)
– 出售、收購及於新業務之投資		7	—	—	—	135	142
– 金融工具之公允值變動	27	—	—	(65)	—	217	152
– 重大項目之貨幣換算		—	2	3	—	1	6
經調整		10,668	7,140	7,916	907	(250)	26,381
預期信貸損失							
列賬基準		(543)	(55)	97	4	90	(407)
貨幣換算		29	18	6	—	(3)	50
經調整		(514)	(37)	103	4	87	(357)
營業支出							
列賬基準		(7,020)	(3,281)	(4,702)	(787)	(1,759)	(17,549)
貨幣換算		332	145	202	21	70	770
重大項目		105	8	(88)	42	1,097	1,164
– 結構性改革支出	28	1	2	16	—	192	211
– 客戶賠償計劃		94	6	—	—	—	100
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	3	—	3
– 重組架構及其他相關成本		—	—	—	—	24	24
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		16	—	(108)	41	892	841
– 重大項目之貨幣換算		(6)	—	4	(2)	(11)	(15)
經調整		(6,583)	(3,128)	(4,588)	(724)	(592)	(15,615)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		17	—	—	—	1,364	1,381
貨幣換算		—	—	—	—	(67)	(67)
經調整		17	—	—	—	1,297	1,314
除稅前利潤							
列賬基準		3,512	4,149	3,725	146	(820)	10,712
貨幣換算		(36)	(138)	(144)	(1)	(88)	(407)
重大項目		112	(36)	(150)	42	1,450	1,418
– 收入		7	(44)	(62)	—	353	254
– 營業支出		105	8	(88)	42	1,097	1,164
經調整		3,588	3,975	3,431	187	542	11,723
客戶貸款 (淨額)							
列賬基準		351,114	329,300	250,058	40,902	2,069	973,443
貨幣換算		(6,085)	(4,583)	(3,158)	(93)	(57)	(13,976)
經調整		345,029	324,717	246,900	40,809	2,012	959,467
客戶賬項							
列賬基準		635,598	355,650	291,711	63,593	9,755	1,356,307
貨幣換算		(7,062)	(4,228)	(5,021)	(429)	(80)	(16,820)
經調整		628,536	351,422	286,690	63,164	9,675	1,339,487

註釋請參閱第 48 頁。

環球業務

列賬基準業績與經調整業績之對賬 — 環球業務 (續)

	註釋	截至 2018 年 12 月 31 日止半年度					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	12						
列賬基準		10,870	7,453	7,304	861	5	26,493
貨幣換算		(38)	(27)	(16)	(2)	8	(75)
重大項目		2	(6)	(58)	(5)	(18)	(85)
- 客戶賠償計劃		—	(7)	—	—	—	(7)
- 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	(5)	(24)	(29)
- 金融工具之公允值變動	27	—	—	(57)	—	5	(52)
- 重大項目之貨幣換算		2	1	(1)	—	1	3
經調整		10,834	7,420	7,230	854	(5)	26,333
預期信貸損失							
列賬基準		(634)	(684)	(71)	4	25	(1,360)
貨幣換算		—	—	1	(1)	3	3
經調整		(634)	(684)	(70)	3	28	(1,357)
營業支出							
列賬基準		(6,882)	(3,199)	(4,646)	(763)	(1,620)	(17,110)
貨幣換算		31	14	14	4	9	72
重大項目		79	(6)	(21)	57	379	488
- 結構性改革支出	28	1	6	25	—	118	150
- 客戶賠償計劃		79	(11)	(22)	—	—	46
- 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	49	—	49
- 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		—	—	—	—	228	228
- 重組架構及其他相關成本		—	—	—	7	35	42
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		—	—	(23)	1	(3)	(25)
- 重大項目之貨幣換算		(1)	(1)	(1)	—	1	(2)
經調整		(6,772)	(3,191)	(4,653)	(702)	(1,232)	(16,550)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		16	—	—	—	1,139	1,155
貨幣換算		1	—	—	—	11	12
經調整		17	—	—	—	1,150	1,167
除稅前利潤							
列賬基準		3,370	3,570	2,587	102	(451)	9,178
貨幣換算		(6)	(13)	(1)	1	31	12
重大項目		81	(12)	(79)	52	361	403
- 收入		2	(6)	(58)	(5)	(18)	(85)
- 營業支出		79	(6)	(21)	57	379	488
經調整		3,445	3,545	2,507	155	(59)	9,593
客戶貸款 (淨額)							
列賬基準		361,872	333,162	244,978	39,217	2,467	981,696
貨幣換算		390	692	283	48	(8)	1,405
經調整		362,262	333,854	245,261	39,265	2,459	983,101
客戶賬項							
列賬基準		640,924	357,596	290,914	64,658	8,551	1,362,643
貨幣換算		909	605	50	2	128	1,694
經調整		641,833	358,201	290,964	64,660	8,679	1,364,337

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準與經調整項目之對賬 — 風險加權資產

	於 2019 年 6 月 30 日					
	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產						
列賬基準	129.0	327.6	284.5	16.5	128.4	886.0
出售	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
– 巴西業務	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
經調整	129.0	327.6	284.5	16.5	127.6	885.2
	於 2018 年 6 月 30 日					
風險加權資產						
列賬基準	124.1	315.1	284.5	17.0	124.8	865.5
貨幣換算	(1.4)	(4.8)	(2.1)	(0.1)	(0.5)	(8.9)
出售	—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
– 巴西業務	—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
經調整	122.7	310.3	282.4	16.9	121.6	853.9
	於 2018 年 12 月 31 日					
風險加權資產						
列賬基準	126.9	321.2	281.0	16.8	119.4	865.3
貨幣換算	—	0.5	0.3	—	0.3	1.1
出售	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
– 巴西業務	—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
經調整	126.9	321.7	281.3	16.8	118.9	865.6

零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務之補充列表

按業務單位劃分零售銀行及財富管理業務之經調整業績

下表呈列按業務單位劃分零售銀行及財富管理業務的明細，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。

零售銀行及財富管理業務 — 概要（經調整基準）

	註釋	包括			
		整體零售銀行及 財富管理業務 百萬美元	銀行業務 百萬美元	制訂保險產品 百萬美元	投資管理 百萬美元
截至 2019 年 6 月 30 日止半年度					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	12	11,919	9,939	1,459	521
– 淨利息收益		8,155	7,118	1,042	(5)
– 費用收益／(支出) 淨額		2,498	2,390	(376)	484
– 其他收益		1,266	431	793	42
預期信貸損失		(540)	(538)	(2)	—
營業收益淨額		11,379	9,401	1,457	521
營業支出總額		(6,981)	(6,356)	(246)	(379)
營業利潤		4,398	3,045	1,211	142
應佔聯營及合資公司利潤		43	7	36	—
除稅前利潤		4,441	3,052	1,247	142

截至 2018 年 6 月 30 日止半年度

未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	12	10,668	9,170	964	534
– 淨利息收益		7,389	6,408	983	(2)
– 費用收益／(支出) 淨額		2,703	2,469	(300)	534
– 其他收益		576	293	281	2
預期信貸損失		(514)	(515)	1	—
營業收益淨額		10,154	8,655	965	534
營業支出總額		(6,583)	(6,027)	(208)	(348)
營業利潤		3,571	2,628	757	186
應佔聯營及合資公司利潤		17	—	17	—
除稅前利潤		3,588	2,628	774	186

環球業務

零售銀行及財富管理業務—概要（經調整基準）（續）

	註釋	包括			
		整體零售銀行及 財富管理業務 百萬美元	銀行業務 百萬美元	制訂保險產品 百萬美元	投資管理 百萬美元
截至 2018 年 12 月 31 日止半年度					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	12	10,834	9,502	824	508
- 淨利息收益		8,135	7,087	1,050	(2)
- 費用收益／(支出) 淨額		2,396	2,169	(271)	498
- 其他收益		303	246	45	12
預期信貸損失		(634)	(631)	(3)	—
營業收益淨額		10,200	8,871	821	508
營業支出總額		(6,772)	(6,163)	(252)	(357)
營業利潤		3,428	2,708	569	151
應佔聯營及合資公司利潤		17	2	15	—
除稅前利潤		3,445	2,710	584	151

註釋請參閱第 48 頁。

零售銀行及財富管理業務旗下的制訂保險產品業務之經調整收入為 14.59 億美元（2018 年上半年：9.64 億美元，2018 年下半年：8.24 億美元），並於第 11 頁管理層對經調整收入的意見中作以下披露：財富管理業務 13.83 億美元（2018 年上半年：8.99 億美元，2018 年下半年：7.32 億美元）及其他 7,600 萬美元（2018 年上半年：6,500 萬美元，2018 年下半年：9,200 萬美元）。

零售銀行及財富管理業務旗下的制訂保險產品業務之經調整業績

下表顯示按收益表項目劃分的制訂保險產品業務之業績。其列示零售

銀行及財富管理業務及所有環球業務類別總計之制訂保險產品業務業績，而經滙豐途徑賺取之保險分銷收益亦於表中分開列示。

制訂保險產品業務之經調整業績及經滙豐途徑賺取之保險分銷收益²⁹

註釋	截至下列日期止半年度						
	2019 年		2018 年		2018 年		
	6 月 30 日	所有環球業務	6 月 30 日	所有環球業務	12 月 31 日	所有環球業務	
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	所有環球業務 百萬美元	零售銀行及 財富管理 百萬美元	所有環球業務 百萬美元	零售銀行及 財富管理 百萬美元	所有環球業務 百萬美元	
淨利息收益	1,042	1,128	983	1,065	1,050	1,140	
費用收益淨額	(376)	(415)	(300)	(304)	(271)	(256)	
- 費用收益	50	62	95	146	86	128	
- 費用支出	(426)	(477)	(395)	(450)	(357)	(384)	
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	(68)	(64)	(13)	64	82	128	
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具） 淨收益／(支出)	2,244	2,244	(187)	(265)	(1,289)	(1,295)	
金融投資減除虧損後增益	1	3	41	40	17	17	
保費收益淨額	5,860	6,355	5,305	5,667	4,777	4,906	
其他營業收益	921	955	355	402	355	361	
其中：PVIF	876	912	329	361	309	679	
營業收益總額	9,624	10,206	6,184	6,669	4,721	5,001	
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(8,165)	(8,653)	(5,220)	(5,551)	(3,897)	(4,100)	
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	1,459	1,553	964	1,118	824	901	
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(2)	(2)	1	1	(3)	(3)	
營業收益淨額	1,457	1,551	965	1,119	821	898	
營業支出總額	(246)	(241)	(208)	(219)	(252)	(264)	
營業利潤	1,211	1,310	757	900	569	634	
應佔聯營及合資公司利潤	36	27	17	17	15	15	
制訂保險產品業務之除稅前利潤	30	1,247	1,337	774	917	584	649
制訂保險產品業務以年率計之新承保業務保費		1,931	2,000	1,751	1,812	1,406	1,423
經滙豐途徑賺取之保險分銷收益		505	581	501	577	424	464

註釋請參閱第 48 頁。

制訂保險產品業務

除另有所指外，以下評述乃與「所有環球業務」之業績有關。

滙豐確認有效長期保險合約及附有酌情參與條款之投資合約的現值（「PVIF」）為資產負債表之資產。因此，整體資產負債表之權益（包括 PVIF）為制訂保險產品業務實體之內含價值之計量指標，而期內此內含價值變動帶動整體收益表之業績。

經調整除稅前利潤為 13 億美元，較 2018 年上半年增加 4 億美元，增幅為 46%。

經調整收入較 2018 年上半年增加 4 億美元，增幅為 39%。這反映以下情況：

- 2019 年上半年「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益」為 22 億美元，主要由於香港、法國及新加坡股市表現向好，而 2018 年上半年為淨支出 3 億美元。此有利變動導致對投保人負債及 PVIF 出現相應變動（請參閱下文「其他營業收益」），反映投保人於有關資產組合投資表現的參與程度。

- 保費收益淨額為 64 億美元，較 2018 年上半年增加 7 億美元。上述增幅乃由新承保業務量增加（尤其是香港及法國）所帶動，但香港分出再保險保費增加，抵銷了前述部分增幅。
 - 其他營業收益為 10 億美元，較 2018 年上半年增加 6 億美元，乃主要由於 PVIF 錄得有利變動。這反映「假設變動及經驗差異」增加 5 億美元，主要來自利率變動對香港保單未決賠款估值的影響，以及 2019 年上半年新承保業務之價值較 2018 年上半年增加 1 億美元。
 - 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額為 87 億美元，較 2018 年上半年增加 31 億美元，主要由於支持合約（投保人須承擔部分或全部投資風險）的金融資產回報增加。此增幅亦反映香港及法國新承保業務量增加，但香港分出再保險增加，抵銷了部分增幅。
- 經調整營業支出為 2 億美元，較 2018 年上半年增加 2,200 萬美元，

增幅為 10%，反映在核心保險領域和業務之投資，包括為實施 IFRS 17「保單」所作之準備。

以年率計之新承保業務保費乃用於評估有關業務產生之新保費，其計算方式為首個年度定期保費按年率 100% 計算及整付保費按 10% 計算（於分出再保險前）。期內以年率計之新承保業務保費之增長反映以香港及法國為主的新承保業務有所增長。

經滙豐途徑之保險分銷收益包括與滙豐制訂的保險產品有關之 3.82 億美元（2018 年上半年：3.65 億美元；2018 年下半年：2.88 億美元）（就此產生之相應費用支出於制訂保險產品業務內確認），以及與第三方供應商制訂的產品有關之 1.99 億美元（2018 年上半年：2.12 億美元；2018 年下半年：1.77 億美元）。就分銷收益中零售銀行及財富管理業務所佔的部分而言，3.29 億美元（2018 年上半年：3.14 億美元；2018 年下半年：2.68 億美元）來自滙豐制訂之保險產品，而 1.76 億美元（2018 年上半年：1.87 億美元；2018 年下半年：1.56 億美元）則來自第三方產品。

投資管理：管理資金

下表列示投資管理業務的管理資金。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。

投資管理 — 列賬基準之管理資金

	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 12 月 31 日 十億美元
期初結餘	444	462	456
新增資金淨額	31	4	4
價值變動	20	(4)	(10)
匯兌及其他	—	(6)	(6)
期末結餘	495	456	444

投資管理 — 按地區分析列賬基準之管理資金

	於下列日期		
	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 12 月 31 日 十億美元
歐洲	271	246	235
亞洲	178	167	164
中東及北非	2	2	2
北美洲	37	34	36
拉丁美洲	7	7	7
期末結餘	495	456	444

環球私人銀行業務客戶資產

環球私人銀行業務方面，衡量業務表現的主要指標為客戶資產，於下文呈列。

環球私人銀行業務 — 列賬基準之客戶資產

	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 12 月 31 日 十億美元
期初結餘	309	330	330
新增資金淨額	14	6	3
價值變動	15	(3)	(14)
匯兌及其他	3	(3)	—
期末結餘	341	330	309

環球私人銀行業務 — 按地區分析列賬基準之客戶資產

	於下列日期		
	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 12 月 31 日 十億美元
歐洲	160	161	149
亞洲	143	131	124
北美洲	38	38	36
期末結餘	341	330	309

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損) 及資產負債表數據 (續)

註釋	截至 2018 年 12 月 31 日止半年度							總計 百萬美元
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部 項目 百萬美元		
淨利息收益	3,314	8,287	899	1,774	981	134	15,389	
費用收益淨額	1,886	2,537	287	924	230	(11)	5,853	
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	2,016	2,153	138	272	352	(283)	4,648	
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益／(支出)	(648)	(638)	—	—	20	—	(1,266)	
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	177	(10)	—	17	17	149	350	
其他收益／(支出)	31	2,088	1,943	7	326	(134)	(2,711)	1,519
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	12	8,833	14,272	1,331	3,313	1,466	(2,722)	26,493
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(422)	(486)	(106)	(11)	(335)	—	(1,360)	
營業收益淨額	8,411	13,786	1,225	3,302	1,131	(2,722)	25,133	
營業支出總額	(9,342)	(6,356)	(671)	(2,545)	(918)	2,722	(17,110)	
營業利潤／(虧損)	(931)	7,430	554	757	213	—	8,023	
應佔聯營及合資公司利潤	6	980	167	—	2	—	1,155	
除稅前利潤／(虧損)	(925)	8,410	721	757	215	—	9,178	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤	(10.1)	91.7	7.9	8.2	2.3		100.0	
成本效益比率	105.8	44.5	50.4	76.8	62.6		64.6	
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
客戶貸款 (淨額)	373,073	450,545	28,824	108,146	21,108	—	981,696	
資產總值	1,150,235	1,047,636	57,455	390,410	51,923	(139,535)	2,558,124	
客戶賬項	503,154	664,824	35,408	133,291	25,966	—	1,362,643	
風險加權資產	32	298,056	363,894	56,689	131,582	38,341	—	865,318

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準與經調整項目之對賬－地區

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年度					
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
收入	12						
列賬基準	33	9,252	15,459	2,243	3,365	1,900	29,372
重大項目		(107)	40	(828)	8	10	(877)
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	(828)	—	1	(827)
– 金融工具之公允價值變動	27	(107)	40	—	8	9	(50)
經調整	33	9,145	15,499	1,415	3,373	1,910	28,495
預期信貸損失							
列賬基準		(536)	(260)	(49)	(60)	(235)	(1,140)
經調整		(536)	(260)	(49)	(60)	(235)	(1,140)
營業支出							
列賬基準	33	(9,244)	(6,490)	(694)	(2,559)	(1,009)	(17,149)
重大項目		888	47	5	34	12	986
– 結構性改革支出	28	90	1	—	—	—	91
– 客戶賠償計劃		610	—	—	—	—	610
– 重組架構及其他相關成本		189	47	5	34	12	287
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(1)	(1)	—	—	—	(2)
經調整	33	(8,356)	(6,443)	(689)	(2,525)	(997)	(16,163)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		8	1,071	236	—	9	1,324
經調整		8	1,071	236	—	9	1,324
除稅前利潤／(虧損)							
列賬基準		(520)	9,780	1,736	746	665	12,407
重大項目		781	87	(823)	42	22	109
– 收入		(107)	40	(828)	8	10	(877)
– 營業支出		888	47	5	34	12	986
經調整		261	9,867	913	788	687	12,516
客戶貸款 (淨額)							
列賬基準		383,363	473,627	28,509	112,693	23,440	1,021,632
經調整		383,363	473,627	28,509	112,693	23,440	1,021,632
客戶賬項							
列賬基準		504,386	677,289	36,593	135,400	26,456	1,380,124
經調整		504,386	677,289	36,593	135,400	26,456	1,380,124

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年度				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入	12					
列賬基準		6,758	9,935	1,598	2,398	1,271
重大項目		(110)	29	1	7	7
– 金融工具之公允值變動	27	(110)	29	1	7	7
經調整		6,648	9,964	1,599	2,405	1,278
預期信貸損失						
列賬基準		(429)	(134)	(67)	(36)	(198)
經調整		(429)	(134)	(67)	(36)	(198)
營業支出						
列賬基準		(7,590)	(3,405)	(1,038)	(1,989)	(686)
重大項目		810	21	2	26	5
– 結構性改革支出	28	59	1	—	—	—
– 客戶賠償計劃		610	—	—	—	—
– 重組架構及其他相關成本		142	21	2	26	5
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(1)	(1)	—	—	—
經調整		(6,780)	(3,384)	(1,036)	(1,963)	(681)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		8	23	1,031	—	9
經調整		8	23	1,031	—	9
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準		(1,253)	6,419	1,524	373	396
重大項目		700	50	3	33	12
– 收入		(110)	29	1	7	7
– 營業支出		810	21	2	26	5
經調整		(553)	6,469	1,527	406	408
客戶貸款（淨額）						
列賬基準		291,955	304,431	42,657	67,039	20,135
經調整		291,955	304,431	42,657	67,039	20,135
客戶賬項						
列賬基準		398,857	487,948	45,409	82,260	20,437
經調整		398,857	487,948	45,409	82,260	20,437

註釋請參閱第 48 頁。

地區

列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2018 年 6 月 30 日止半年度					
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
收入	12						
列賬基準	33	8,871	14,512	1,356	3,412	1,596	27,287
貨幣換算	33	(618)	(280)	(38)	(35)	(234)	(1,160)
重大項目		145	(19)	(1)	96	33	254
– 客戶賠償計劃		(46)	—	—	—	—	(46)
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	103	39	142
– 金融工具之公允值變動	27	187	(20)	(2)	(7)	(6)	152
– 重大項目之貨幣換算		4	1	1	—	—	6
經調整	33	8,398	14,213	1,317	3,473	1,395	26,381
預期信貸損失							
列賬基準		(187)	(116)	(103)	234	(235)	(407)
貨幣換算		13	6	12	(2)	21	50
經調整		(174)	(110)	(91)	232	(214)	(357)
營業支出							
列賬基準	33	(8,592)	(6,110)	(686)	(3,604)	(1,017)	(17,549)
貨幣換算	33	458	155	27	21	154	770
重大項目		197	1	—	966	—	1,164
– 結構性改革支出	28	209	2	—	—	—	211
– 客戶賠償計劃		100	—	—	—	—	100
– 出售、收購及於新業務之投資		3	—	—	—	—	3
– 重組架構及其他相關成本		21	—	—	3	—	24
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(120)	(2)	—	963	—	841
– 重大項目之貨幣換算		(16)	1	—	—	—	(15)
經調整	33	(7,937)	(5,954)	(659)	(2,617)	(863)	(15,615)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		18	1,094	269	—	—	1,381
貨幣換算		(1)	(66)	—	—	—	(67)
經調整		17	1,028	269	—	—	1,314
除稅前利潤							
列賬基準		110	9,380	836	42	344	10,712
貨幣換算		(148)	(185)	1	(16)	(59)	(407)
重大項目		342	(18)	(1)	1,062	33	1,418
– 收入		145	(19)	(1)	96	33	254
– 營業支出		197	1	—	966	—	1,164
經調整		304	9,177	836	1,088	318	11,723
客戶貸款（淨額）							
列賬基準		374,264	445,692	29,106	104,361	20,020	973,443
貨幣換算		(11,126)	(1,940)	(575)	267	(602)	(13,976)
經調整		363,138	443,752	28,531	104,628	19,418	959,467
客戶賬項							
列賬基準		507,066	656,620	34,207	135,736	22,678	1,356,307
貨幣換算		(15,228)	(652)	(440)	287	(787)	(16,820)
經調整		491,838	655,968	33,767	136,023	21,891	1,339,487

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2018 年 6 月 30 日止半年度				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入	12					
列賬基準		6,813	9,155	1,458	2,422	1,109
貨幣換算		(476)	(6)	(89)	—	(5)
重大項目		147	7	—	97	(4)
– 客戶賠償計劃		(46)	—	—	—	—
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	103	—
– 金融工具之公允值變動	27	189	7	—	(6)	(4)
– 重大項目之貨幣換算		4	—	—	—	—
經調整		6,484	9,156	1,369	2,519	1,100
預期信貸損失						
列賬基準		(156)	(20)	(35)	196	(195)
貨幣換算		11	—	3	—	1
經調整		(145)	(20)	(32)	196	(194)
營業支出						
列賬基準		(6,768)	(3,179)	(948)	(2,989)	(645)
貨幣換算		340	2	59	—	2
重大項目		125	1	—	911	—
– 結構性改革支出	28	178	2	—	—	—
– 客戶賠償計劃		100	—	—	—	—
– 重組架構及其他相關成本		21	—	—	3	—
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(164)	(1)	—	908	—
– 重大項目之貨幣換算		(10)	—	—	—	—
經調整		(6,303)	(3,176)	(889)	(2,078)	(643)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		18	20	1,073	—	—
貨幣換算		(1)	—	(67)	—	—
經調整		17	20	1,006	—	—
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準		(93)	5,976	1,549	(370)	268
貨幣換算		(126)	(4)	(94)	—	(2)
重大項目		272	8	—	1,008	(4)
– 收入		147	7	—	97	(4)
– 營業支出		125	1	—	911	—
經調整		53	5,980	1,455	638	262
客戶貸款（淨額）						
列賬基準		290,469	283,265	41,128	62,057	16,134
貨幣換算		(9,668)	1,346	(1,485)	—	417
經調整		280,801	284,611	39,643	62,057	16,551
客戶賬項						
列賬基準		404,129	477,728	42,100	84,541	17,784
貨幣換算		(13,451)	2,270	(1,521)	—	460
經調整		390,678	479,998	40,579	84,541	18,244

註釋請參閱第 48 頁。

地區

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2018 年 12 月 31 日止半年度					
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
收入	12						
列賬基準	33	8,833	14,272	1,331	3,313	1,466	26,493
貨幣換算	33	(44)	28	8	(13)	(54)	(75)
重大項目		(41)	(17)	—	1	(28)	(85)
– 客戶賠償計劃		(7)	—	—	—	—	(7)
– 出售、收購及於新業務之投資		(5)	—	—	—	(24)	(29)
– 金融工具之公允值變動	27	(31)	(18)	1	(1)	(3)	(52)
– 重大項目之貨幣換算		2	1	(1)	2	(1)	3
經調整	33	8,748	14,283	1,339	3,301	1,384	26,333
預期信貸損失							
列賬基準		(422)	(486)	(106)	(11)	(335)	(1,360)
貨幣換算		(1)	(4)	(5)	1	12	3
經調整		(423)	(490)	(111)	(10)	(323)	(1,357)
營業支出							
列賬基準	33	(9,342)	(6,356)	(671)	(2,545)	(918)	(17,110)
貨幣換算	33	41	(24)	(1)	6	50	72
重大項目		465	14	—	9	—	488
– 結構性改革支出	28	143	7	—	—	—	150
– 客戶賠償計劃		46	—	—	—	—	46
– 出售、收購及於新業務之投資		49	—	—	—	—	49
– 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		228	—	—	—	—	228
– 重組架構及其他相關成本		25	7	—	10	—	42
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(27)	2	—	—	—	(25)
– 重大項目之貨幣換算		1	(2)	—	(1)	—	(2)
經調整	33	(8,836)	(6,366)	(672)	(2,530)	(868)	(16,550)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		6	980	167	—	2	1,155
貨幣換算		1	11	—	—	—	12
經調整		7	991	167	—	2	1,167
除稅前利潤／(虧損)							
列賬基準		(925)	8,410	721	757	215	9,178
貨幣換算		(3)	11	2	(6)	8	12
重大項目		424	(3)	—	10	(28)	403
– 收入		(41)	(17)	—	1	(28)	(85)
– 營業支出		465	14	—	9	—	488
經調整		(504)	8,418	723	761	195	9,593
客戶貸款（淨額）							
列賬基準		373,073	450,545	28,824	108,146	21,108	981,696
貨幣換算		(1,374)	1,048	(86)	1,676	141	1,405
經調整		371,699	451,593	28,738	109,822	21,249	983,101
客戶賬項							
列賬基準		503,154	664,824	35,408	133,291	25,966	1,362,643
貨幣換算		(1,716)	1,717	(25)	1,754	(36)	1,694
經調整		501,438	666,541	35,383	135,045	25,930	1,364,337

註釋請參閱第 48 頁。

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2018 年 12 月 31 日止半年度				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入	12					
列賬基準		6,784	9,076	1,430	2,319	1,185
貨幣換算		(12)	(6)	15	—	15
重大項目		(35)	(2)	(1)	—	(2)
– 客戶賠償計劃		(7)	—	—	—	—
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	—
– 金融工具之公允值變動	27	(27)	(2)	(1)	—	(3)
– 重大項目之貨幣換算		(1)	—	—	—	1
經調整		6,737	9,068	1,444	2,319	1,198
預期信貸損失						
列賬基準		(360)	(194)	(108)	3	(268)
貨幣換算		1	—	(2)	—	(4)
經調整		(359)	(194)	(110)	3	(272)
營業支出						
列賬基準		(7,734)	(3,360)	(972)	(1,998)	(658)
貨幣換算		9	2	(11)	—	(8)
重大項目		392	14	—	8	—
– 結構性改革支出	28	116	7	—	—	—
– 客戶賠償計劃		46	—	—	—	—
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	—
– 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		228	—	—	—	—
– 重組架構及其他相關成本		18	7	—	8	—
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(12)	1	—	—	—
– 重大項目之貨幣換算		(4)	(1)	—	—	—
經調整		(7,333)	(3,344)	(983)	(1,990)	(666)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		7	16	960	—	—
貨幣換算		—	(1)	11	—	—
經調整		7	15	971	—	—
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準		(1,303)	5,538	1,310	324	259
貨幣換算		(2)	(5)	13	—	3
重大項目		357	12	(1)	8	(2)
– 收入		(35)	(2)	(1)	—	(2)
– 營業支出		392	14	—	8	—
經調整		(948)	5,545	1,322	332	260
客戶貸款（淨額）						
列賬基準		287,144	290,547	38,979	64,011	17,895
貨幣換算		(1,055)	865	55	—	438
經調整		286,089	291,412	39,034	64,011	18,333
客戶賬項						
列賬基準		399,487	484,897	45,712	82,523	19,936
貨幣換算		(1,471)	1,443	64	—	493
經調整		398,016	486,340	45,776	82,523	20,429

註釋請參閱第 48 頁。

按國家／地區分析

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)

註釋	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	(260)	909	(172)	(7)	(990)	(520)
- 英國 34	(280)	742	(220)	(27)	(1,468)	(1,253)
其中：滙豐控股 35	(265)	(210)	(219)	(47)	263	(478)
- 法國	7	88	(67)	5	(28)	5
- 德國	6	8	30	2	7	53
- 瑞士	—	2	(1)	2	8	11
- 其他	7	69	86	11	491	664
亞洲	3,680	2,338	1,921	194	1,647	9,780
- 香港	3,448	1,703	853	186	229	6,419
- 澳洲	53	49	82	(1)	20	203
- 印度	30	98	233	—	151	512
- 印尼	3	28	65	—	33	129
- 中國內地	—	172	226	(3)	1,129	1,524
- 馬來西亞	39	37	95	—	10	181
- 新加坡	60	54	114	11	29	268
- 台灣	25	14	47	—	4	90
- 其他	22	183	206	1	42	454
中東及北非	112	166	374	2	1,082	1,736
- 埃及	20	32	121	—	32	205
- 阿聯酋	78	44	117	2	(37)	204
- 沙地阿拉伯	—	—	—	—	1,063	1,063
- 其他	14	90	136	—	24	264
北美洲	(63)	417	314	(6)	84	746
- 美國	(107)	194	244	(6)	48	373
- 加拿大	13	205	52	—	30	300
- 其他	31	18	18	—	6	73
拉丁美洲	314	168	197	—	(14)	665
- 墨西哥	174	108	98	—	16	396
- 其他	140	60	99	—	(30)	269
截至 2019 年 6 月 30 日止半年度	3,783	3,998	2,634	183	1,809	12,407

歐洲	186	1,261	641	(61)	(1,917)	110
- 英國 34	185	1,082	473	3	(1,836)	(93)
其中：滙豐控股 35	(314)	(193)	(154)	(44)	(1,168)	(1,873)
- 法國	(5)	77	(15)	6	(64)	(1)
- 德國	8	39	54	5	(5)	101
- 瑞士	(1)	2	—	(65)	18	(46)
- 其他	(1)	61	129	(10)	(30)	149
亞洲	3,218	2,216	2,018	198	1,730	9,380
- 香港	3,067	1,621	915	177	196	5,976
- 澳洲	48	56	83	—	31	218
- 印度	2	77	187	—	169	435
- 印尼	(1)	36	43	—	19	97
- 中國內地	(68)	145	299	(2)	1,175	1,549
- 馬來西亞	61	39	93	—	20	213
- 新加坡	40	47	116	22	52	277
- 台灣	43	12	71	—	19	145
- 其他	26	183	211	1	49	470
中東及北非	71	70	377	4	314	836
- 埃及	11	38	99	—	20	168
- 阿聯酋	60	33	159	4	(2)	254
- 沙地阿拉伯	—	—	—	—	269	269
- 其他	—	(1)	119	—	27	145
北美洲	(54)	503	490	5	(902)	42
- 美國	(103)	241	461	6	(975)	(370)
- 加拿大	17	240	67	—	65	389
- 其他	32	22	(38)	(1)	8	23
拉丁美洲	91	99	199	—	(45)	344
- 墨西哥	103	56	103	—	6	268
- 其他	(12)	43	96	—	(51)	76
截至 2018 年 6 月 30 日止半年度	3,512	4,149	3,725	146	(820)	10,712

註釋請參閱第 48 頁。

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損) (續)

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	254	1,028	49	(61)	(2,195)	(925)
- 英國	291	819	(64)	20	(2,369)	(1,303)
其中：滙豐控股	(330)	(235)	(240)	(33)	280	(558)
- 法國	(51)	93	23	10	(37)	38
- 德國	6	46	45	3	—	100
- 瑞士	—	3	(1)	(35)	2	(31)
- 其他	8	67	46	(59)	209	271
亞洲	2,972	1,960	1,755	155	1,568	8,410
- 香港	2,884	1,493	755	156	250	5,538
- 澳洲	67	64	102	(1)	13	245
- 印度	18	66	200	—	106	390
- 印尼	—	(23)	48	—	(18)	7
- 中國內地	(132)	117	267	(2)	1,059	1,309
- 馬來西亞	69	43	39	—	10	161
- 新加坡	35	51	114	3	11	214
- 台灣	12	11	46	—	11	80
- 其他	19	138	184	(1)	126	466
中東及北非	111	38	356	3	213	721
- 埃及	23	16	103	—	23	165
- 阿聯酋	52	25	137	3	2	219
- 沙地阿拉伯	—	—	—	—	167	167
- 其他	36	(3)	116	—	21	170
北美洲	(42)	465	248	6	80	757
- 美國	(102)	232	163	17	13	323
- 加拿大	38	215	72	—	51	376
- 其他	22	18	13	(11)	16	58
拉丁美洲	75	79	179	(1)	(117)	215
- 墨西哥	91	58	94	—	17	260
- 其他	(16)	21	85	(1)	(134)	(45)
截至 2018 年 12 月 31 日止半年度	3,370	3,570	2,587	102	(451)	9,178

註釋請參閱第 48 頁。

第 5 至 47 頁註釋

- 1 具規模市場包括香港、英國、墨西哥、珠江三角洲、新加坡、馬來西亞、阿聯酋及沙地阿拉伯。
- 2 亞洲財富管理業務包括亞洲資產管理業務、亞洲保險業務、亞洲環球私人銀行業務以及亞洲零售銀行及財富管理業務中的財富管理業務。
- 3 市場份額：香港、英國、墨西哥、珠江三角洲、新加坡及馬來西亞，截至 2019 年 5 月；沙地阿拉伯，截至 2019 年 4 月；及阿聯酋，截至 2019 年 3 月。
- 4 國際網絡收入包括交易銀行及國際客戶收入。
- 5 交易銀行包括環球資金管理業務、環球貿易及融資業務、證券服務及外匯業務。
- 6 客戶推薦度由凱度提供；沙地阿拉伯數據截至 2019 年第一季；所有市場與 2017 年數據比較。
- 7 主要透過投資於滙豐持有的聯營公司沙地英國銀行，從而在沙地阿拉伯參與業務。
- 8 香港、珠江三角洲、新加坡、馬來西亞、墨西哥及阿聯酋的客戶滿意度由 Rfi Group 提供；英國的客戶滿意度由 Charterhouse Research 提供；沙地阿拉伯的客戶滿意度由凱度提供；英國數據截至 2019 年第一季、墨西哥數據截至 2018 年、沙地阿拉伯數據截至 2019 年第一季；沙地阿拉伯與 2018 年數據比較，所有其他市場與 2017 年數據比較。
- 9 環境、社會及管治的評級由 Sustainalytics 授出；新評級方法將取代其舊評級方法。
- 10 「表現平均」評級未有計及於 2019 年 4 月發布的《環境、社會及管治報告》。
- 11 「其他」主要包括零售及信貸保障保險的分銷及制訂（如適用）。
- 12 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 13 「資本市場產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理及環球銀行業務產品之收入。
- 14 環球銀行及資本市場業務呈列的「其他」項包括已分配的資金成本及因出售業務獲得的增益。在管理層對營業收益總額的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映由若干活動產生而未有於營業收益內反映的經濟利益，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額（相關活動的經濟利益於稅項支出中反映）。為反映以 IFRS 為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 15 中央財資包括有關資產負債管理業務的收入 12 億美元（2018 年上半年：12 億美元；2018 年下半年：12 億美元）、利息支出 6.45 億美元（2018 年上半年：5.88 億美元；2018 年下半年：6.79 億美元）及已發行長期債務與相關掉期的有利估值差額 1.43 億美元（2018 年上半年：虧損 3.65 億美元；2018 年下半年：增益 5,100 萬美元）。有關資產負債管理業務的收入包括其他內部分配，當中包含名義稅項減免額，以反映由若干活動產生而未有於營業收益內反映的經濟利益，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額（相關活動的經濟利益於稅項支出中反映）。為反映以 IFRS 為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入其他中央財資項內。
- 16 截至 2018 年 12 月 31 日止半年度數據乃按全年基準而非 2018 年下半年基準計算。
- 17 交易收益淨額包括自有交易用途資產之收入，相關成本列作淨利息收益。在環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額以利息支出計入企業中心的交易收益淨額中。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 18 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。資金成本指平均年息支出佔附息負債平均值的百分比。
- 19 淨息差指就附息資產平均值所賺得之平均年息率（扣除已攤銷溢價及貸款費用）與就附息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 20 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。
- 21 交易用途資產之利息收益於綜合收益表「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／（支出）」項下列賬。
- 22 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之利息收益於綜合收益表「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／（支出）」項下列賬。
- 23 「指定按公允值列賬之金融負債 – 已發行之本身債務」及「債務證券」已合併為一個新項目，即「已發行債務證券 – 非交易用途」。指定按公允值列賬之金融負債的利息支出於綜合收益表「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／（支出）」項下列賬，唯本身債務之利息則於「利息支出」項下列賬。
- 24 交易用途負債之利息支出於綜合收益表「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益／（支出）」項下列賬。
- 25 交易收益亦包括不合資格對沖之變動。該等對沖乃根據明文規定之利率管理策略而採用的衍生工具，唯並無亦不能採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，用以對沖滙豐控股發行的定息債務所涉之經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖之公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但如該衍生工具乃持至到期日，則不會改變明文規定之利率管理策略中之預計現金流，此策略適用於該等工具及被對沖經濟風險的相關資產和負債。
- 26 2018 年期間未有計及自 2019 年起根據 IFRS 16 確認「使用權」資產的影響。
- 27 金融工具之公允值變動計及衍生工具的不合資格對沖及借記估值調整。
- 28 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出、在英國設立分隔運作銀行（包括英國服務公司集團）的成本及在香港設立中介控股公司的相關成本。
- 29 文中所列制訂保險產品業務的業績並未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司內部交易。
- 30 於阿根廷就制訂保險產品業務應用惡性通脹會計處理的影響，導致 2019 年上半年經調整收入減少 800 萬美元（2018 年下半年：2,900 萬美元）及 2019 年上半年除稅前利潤減少 900 萬美元（2018 年下半年：2,700 萬美元）。該等影響計入「所有環球業務」中「企業中心」項內。
- 31 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益／支出、金融投資減除虧損後增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 32 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。
- 33 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區及環球業務相加的總和。
- 34 英國包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司（「服務公司集團」）之業績。
- 35 不包括集團內部股息收益。

風險

	頁次
特別提述部分	49
2019 年上半年主要發展	49
信貸風險狀況	49
流動資金及資金風險狀況	68
市場風險狀況	70
營運風險狀況	73
制訂保險產品業務風險狀況	73

有關風險管理的現行政策及慣例，於《2018 年報及賬目》第 73 至 88 頁「風險管理」一節概述。

特別提述部分

2019 年上半年，由於有多個範疇對集團造成影響，我們將其作為首要及新浮現風險之一部分予以考慮。本節會特別關注英國退出歐洲聯盟（「歐盟」）。

英國退出歐盟的程序

英國原訂於 2019 年 3 月 29 日退出歐盟，但經協商延期後，現訂於 2019 年 10 月 31 日前退出。在此之前，英國和歐洲各自的議會須批准第 50 條規定的《退出協議》。若協議未能在此日期前獲批准，預設的法律立場是英國將在無協議的情況下退出歐盟，除非與歐盟再次協商延期。文翠珊於 2019 年 5 月宣布辭職後，英國脫歐條款的談判工作將由新首相約翰遜負責。

英國正式退出歐盟後，全面貿易協定須經過多年談判才能達成。英國與歐盟已協定設立一段直至 2020 年 12 月 31 日的過渡期，並可延長最多兩年。然而，在載入《退出協議》之前，關於該段過渡期的法律效力仍未明確。

集團已於 2017 年制訂管理英國退出歐盟所造成影響的計劃，目前已大致完成。計劃假設英國在退出歐盟後喪失支持跨境業務的現有牌照通行權或同等監管架構的境況，並側重於四大範疇：法律實體重組、產品提供、客戶遷移及人員流動。

法律實體重組

集團於七個歐洲經濟區國家（比利時、荷蘭、盧森堡、西班牙、意大利、愛爾蘭及捷克）的分支機構倚賴牌照通行權在英國境外運作。我們假設牌照通行權將於英國退出歐盟後失效，因此將分支機構業務轉移至法國滙豐（我們獲歐盟批准設立以經營銀行業務的主要實體）新開設的分支機構。有關工作於 2019 年第一季度完成。

產品提供

為配合英國退出歐盟後的客戶遷移及新業務，我們擴充及改進了在法國、荷蘭及愛爾蘭的現有產品類別。

客戶遷移

英國退出歐盟很可能對客戶的經營模式造成影響，包括其營運資金要求、投資決定及對金融市場基礎設施的使用。我們的首要工作是確保服務的連續性，而在致力為客戶盡量減少改變程度的同時，我們亦須將部分在歐洲經濟區註冊成立的客戶從英國遷移至法國滙豐或其他歐洲經濟區實體。客戶遷移工作正在進行，我們現正與客戶緊密合作，以盡可能順利過渡。

人員流動

為了遷移在歐洲經濟區註冊成立的客戶，我們須強化在歐盟（尤其是法國）的本地團隊。

對居於歐洲經濟區國家的英國僱員及居於英國的歐洲經濟區僱員，我們亦將提供有關支援，例如定居申請。

就確保集團準備就緒面對英國退出歐盟而言，我們在計劃的各方面均取得良好進展。然而，執行風險仍然存在，其中不少與政治環境不明朗及客戶希望盡量押後遷移至法國滙豐或其他歐盟實體有關。

2019 年上半年主要發展

《2018 年報及賬目》所述風險管理政策及慣例並無任何重大變動。於 2019 年上半年，我們繼續加強下列範疇的風險管理工作：

- 我們繼續加強管理營運風險的監控措施，詳情載於第 73 頁「營運風險狀況」一節。
- 我們繼續加強操守管理，並落實操守考量因素作為集團風險管理的關鍵一環。於 2019 年上半年，我們已實施多項措施，以提升有關經營業務操守的標準，詳情載於第 73 頁「經營業務操守」一節。
- 我們繼續落實環球標準計劃的最終部分，將反洗錢及制裁能力整合至日常業務營運當中。
- 我們繼續加強金融犯罪風險管理能力及金融犯罪監控措施的成效，並堅持投資發展新一代工具，務求通過應用先進的分析方法及人工智能防範金融犯罪。

信貸風險狀況

	頁次
2019 年上半年的信貸風險	50
信貸風險概要	50
計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析	52
同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動及準備對賬	54
金融工具的信貸質素	56
個人貸款	59
批發貸款	60
補充資料	63
證券化風險及其他結構產品	67

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

於 2019 年上半年，信貸風險管理政策及慣例並無任何重大變動。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2018 年報及賬目》第 79 頁「信貸風險管理」概述。

風險

2019 年上半年的信貸風險

客戶貸款總額由 2018 年 12 月 31 日的 9,900 億美元增加至 10,300 億美元，增幅包括有利匯兌變動 10 億美元。同業貸款由 2018 年 12 月 31 日的 720 億美元增加至 820 億美元，增幅包括有利匯兌變動 1 億美元。

收益表期內預期信貸損失及其他信貸減值（「預期信貸損失」）準備變動為 11 億美元。詳情請參閱第 24 頁財務概要。

信貸風險概要

下列披露資料呈列已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額以及預期信貸損失的相關準備。下表按行業分析貸款，並代表管理信貸風險的風險項目集中情況。

預期信貸損失準備由 2018 年 12 月 31 日的 92 億美元減少至 2019 年 6 月 30 日的 91 億美元。

2019 年 6 月 30 日的預期信貸損失準備包括按已攤銷成本持有之資產的準備 86 億美元、貸款承諾及金融擔保的準備 4 億美元以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備 0.7 億美元。

已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具概要

註釋	於 2019 年 6 月 30 日		於 2018 年 12 月 31 日	
	賬面總值／ 名義金額	預期信貸損失 準備 ¹	賬面總值／ 名義金額	預期信貸損失 準備 ¹
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	1,030,152	(8,520)	990,321	(8,625)
- 個人	414,351	(2,972)	394,337	(2,947)
- 企業及商業	546,427	(5,381)	534,577	(5,552)
- 非銀行之金融機構	69,374	(167)	61,407	(126)
按已攤銷成本計量之同業貸款	82,413	(16)	72,180	(13)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	653,554	(85)	582,917	(55)
- 現金及於中央銀行之結餘	171,091	(1)	162,845	(2)
- 向其他銀行託收中之項目	8,673	—	5,787	—
- 香港政府負債證明書	36,492	—	35,859	—
- 反向回購協議—非交易用途	233,079	—	242,804	—
- 金融投資	81,234	(20)	62,684	(18)
- 預付款項、應計收益及其他資產	122,985	(64)	72,938	(35)
資產負債表內賬面總值總計	1,766,119	(8,621)	1,645,418	(8,693)
貸款及其他信貸相關承諾	629,891	(301)	592,008	(325)
- 個人	217,047	(16)	207,351	(13)
- 企業及商業	268,057	(277)	271,022	(305)
- 金融機構	144,787	(8)	113,635	(7)
金融擔保	21,290	(55)	23,518	(93)
- 個人	906	(1)	927	(1)
- 企業及商業	15,496	(51)	17,355	(85)
- 金融機構	4,888	(3)	5,236	(7)
資產負債表外名義總額	651,181	(356)	615,526	(418)
	2,417,300	(8,977)	2,260,944	(9,111)

	公允值	預期信貸損失之 備忘準備 ⁴	公允值	預期信貸損失之 備忘準備 ⁴
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	345,035	(74)	343,110	(84)

註釋請參閱第 75 頁。

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

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

- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折扣購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

於 2019 年 6 月 30 日按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值／名義金額 ³				預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋 %					
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ⁵	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ⁵	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ⁵	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	955,520	61,297	13,010	325	1,030,152	(1,329)	(2,062)	(4,969)	(160)	(8,520)	0.1	3.4	38.2	49.2	0.8
- 個人	394,533	15,114	4,704	-	414,351	(563)	(1,242)	(1,167)	-	(2,972)	0.1	8.2	24.8	-	0.7
- 企業及商業	493,523	44,560	8,019	325	546,427	(707)	(802)	(3,712)	(160)	(5,381)	0.1	1.8	46.3	49.2	1.0
- 非銀行之金融機構	67,464	1,623	287	-	69,374	(59)	(18)	(90)	-	(167)	0.1	1.1	31.4	-	0.2
按已攤銷成本計量之同業貸款	81,957	456	-	-	82,413	(14)	(2)	-	-	(16)	-	0.4	-	-	-
按已攤銷成本計量之其他金融資產	651,513	1,890	149	2	653,554	(32)	(10)	(43)	-	(85)	-	0.5	28.9	-	-
貸款及其他信貸相關承諾	607,086	21,982	818	5	629,891	(141)	(112)	(48)	-	(301)	-	0.5	5.9	-	-
- 個人	214,400	2,283	364	-	217,047	(14)	(2)	-	-	(16)	-	0.1	-	-	-
- 企業及商業	249,318	18,282	452	5	268,057	(121)	(108)	(48)	-	(277)	-	0.6	10.6	-	0.1
- 金融機構	143,368	1,417	2	-	144,787	(6)	(2)	-	-	(8)	-	0.1	-	-	-
金融擔保	18,676	2,423	188	3	21,290	(20)	(25)	(10)	-	(55)	0.1	1.0	5.3	-	0.3
- 個人	901	4	1	-	906	(1)	-	-	-	(1)	0.1	-	-	-	0.1
- 企業及商業	13,155	2,155	183	3	15,496	(18)	(24)	(9)	-	(51)	0.1	1.1	4.9	-	0.3
- 金融機構	4,620	264	4	-	4,888	(1)	(1)	(1)	-	(3)	-	0.4	25.0	-	0.1
於 2019 年 6 月 30 日	2,314,752	88,048	14,165	335	2,417,300	(1,536)	(2,211)	(5,070)	(160)	(8,977)	0.1	2.5	35.8	47.8	0.4

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期 30 日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文按逾期少於及多於 30 日呈列第二級金融資產的賬齡，因此，所列示的乃屬於因賬齡（逾期 30 日）及因在較早階段已識別（逾期少於 30 日）而被歸類為第二級的金融資產。

於 2019 年 6 月 30 日第二級逾期日數分析

	賬面總值			預期信貸損失準備			預期信貸損失覆蓋 %		
	第二級	其中：逾期 1 至 29 日 ⁶	其中：逾期 30 日及以上 ⁶	第二級	其中：逾期 1 至 29 日 ⁶	其中：逾期 30 日及以上 ⁶	第二級	其中：逾期 1 至 29 日 ⁶	其中：逾期 30 日及以上 ⁶
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	61,297	2,572	1,584	(2,062)	(195)	(218)	3.4	7.6	13.8
- 個人	15,114	1,798	1,160	(1,242)	(168)	(197)	8.2	9.3	17.0
- 企業及商業	44,560	773	417	(802)	(27)	(21)	1.8	3.5	5.0
- 非銀行之金融機構	1,623	1	7	(18)	-	-	1.1	-	-
按已攤銷成本計量之同業貸款	456	-	-	(2)	-	-	0.4	-	-
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,890	12	34	(10)	-	-	0.5	-	-

註釋請參閱第 75 頁。

風險

於 2018 年 12 月 31 日按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值／名義金額 ³					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋 %				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ⁵	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ⁵	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ⁵	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	915,188	61,786	13,023	324	990,321	(1,276)	(2,108)	(5,047)	(194)	(8,625)	0.1	3.4	38.8	59.9	0.9
- 個人	374,681	15,075	4,581	—	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	—	(2,947)	0.1	8.4	25.1	—	0.7
- 企業及商業	481,262	44,779	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)	0.1	1.8	46.9	59.9	1.0
- 非銀行之金融機構	59,245	1,932	230	—	61,407	(44)	(31)	(51)	—	(126)	0.1	1.6	22.2	—	0.2
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,873	307	—	—	72,180	(11)	(2)	—	—	(13)	—	0.7	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	581,118	1,673	126	—	582,917	(27)	(6)	(22)	—	(55)	—	0.4	17.5	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	569,250	21,839	912	7	592,008	(143)	(139)	(43)	—	(325)	—	0.6	4.7	—	0.1
- 個人	205,183	1,760	408	—	207,351	(12)	(1)	—	—	(13)	—	0.1	—	—	—
- 企業及商業	251,478	19,034	503	7	271,022	(126)	(136)	(43)	—	(305)	0.1	0.7	8.5	—	0.1
- 金融機構	112,589	1,045	1	—	113,635	(5)	(2)	—	—	(7)	—	0.2	—	—	—
金融擔保	20,884	2,334	297	3	23,518	(19)	(29)	(45)	—	(93)	0.1	1.2	15.2	—	0.4
- 個人	920	3	4	—	927	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
- 企業及商業	15,011	2,053	288	3	17,355	(16)	(25)	(44)	—	(85)	0.1	1.2	15.3	—	0.5
- 金融機構	4,953	278	5	—	5,236	(2)	(4)	(1)	—	(7)	—	1.4	20.0	—	0.1
於 2018 年 12 月 31 日	2,158,313	87,939	14,358	334	2,260,944	(1,476)	(2,284)	(5,157)	(194)	(9,111)	0.1	2.6	35.9	58.1	0.4

於 2018 年 12 月 31 日第二級逾期日數分析

	賬面總值			預期信貸損失準備			預期信貸損失覆蓋 %		
	第二級	其中：	其中：	第二級	其中：	其中：	第二級	其中：	其中：
		逾期 1 至 29 日 ⁶	逾期 30 日及以上 ⁶		逾期 1 至 29 日 ⁶	逾期 30 日及以上 ⁶		逾期 1 至 29 日 ⁶	逾期 30 日及以上 ⁶
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	61,786	2,554	1,914	(2,108)	(204)	(254)	3.4	8.0	13.3
- 個人	15,075	1,807	1,383	(1,265)	(165)	(220)	8.4	9.1	15.9
- 企業及商業	44,779	737	485	(812)	(39)	(34)	1.8	5.3	7.0
- 非銀行之金融機構	1,932	10	46	(31)	—	—	1.6	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	307	—	—	(2)	—	—	0.7	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,673	10	26	(6)	—	—	0.4	—	—

註釋請參閱第 75 頁。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

於財務報表確認的預期信貸損失減值準備，反映在下文所述的經濟境況下根據概率加權基準計算的一系列潛在經濟後果的影響。在確認及計量預期信貸損失時，需要運用大量判斷及估算，並須制訂多項前瞻性經濟預測，在預期信貸損失估計中計及有關預測。我們運用標準架構構建經濟境況，以反映有關未來經濟狀況的假設，再配合管理層的判斷，而有關判斷可能導致替代或額外經濟境況的使用及／或管理層調整。

方法

我們就採納及設定經濟境況所運用的方法載述於《2018 年報及賬目》第 94 及 95 頁。於 2019 年上半年期間並無任何重大變動。

一致經濟境況描述

本節所呈列的經濟假設，由滙豐內部專為計算預期信貸損失而制訂。

一致核心境況

我們的核心境況是 2019 年第三季至 2024 年第二季預測期內經濟穩步增長。預計有關期間全球生產總值平均增長率為 2.8%，較 2018 年第四季的預測低。2019 年全球生產總值增長率預測為 2.6%，其後提升至 2020 年底的 2.8%。在各主要市場，我們留意到：

- 除法國以外，所有主要經濟體於 2019 至 2024 年期間的本地生產總值平均預測增長率均低於近年的水平。英國方面，此項預測反映目前經濟不明朗因素預料產生中等程度的長遠負面影響，而中國的增長情況則與其持續重整經濟的步伐相符，即由出口主導的模式逐步轉向以內需為重。

- 我們所有主要市場的預測期內平均失業率，預計維持或低於 2013 至 2017 年期間的平均水平。
- 我們大多數主要市場的 2019 年消費物價通脹率預期較 2018 年低，並預料會與有關國家／地區央行於預測期內的通脹目標水平大致相符。
- 各大央行在調整政策利率方面預期會採取審慎方針。先進經濟體的政策利率預料於五年預測期內繼續低於長期平均歷史水平，而美國

聯邦儲備局（「聯儲局」）預期將會繼續縮減資產負債表規模。中國央行預期會繼續運用各項措施控制資金流，並管控國內信貸增長。

- 西德州中級原油價格於預測期內的預測平均價格為每桶 63 美元。

下表描述於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

核心境況 (2019 年第三季至 2024 年第二季平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率 (%)	1.6	1.4	2.3	5.8	3.2	2.0	1.8	2.2
通脹率 (%)	2.0	1.7	2.3	2.4	2.3	2.1	2.0	3.6
失業率 (%)	4.5	7.7	3.0	4.0	2.1	4.1	6.1	3.7
短期利率 (%)	1.0	(0.1)	2.0	3.7	2.9	2.2	1.8	7.7
十年期國庫債券孳息率 (%)	2.5	1.7	3.1	不適用	不適用	3.0	2.4	7.7
房屋價格增長率 (%)	2.9	1.7	3.7	5.5	(2.1)	2.8	3.3	5.2
股票價格增長率 (%)	2.7	3.8	7.1	11.5	不適用	2.9	3.5	6.3
概率 (%)	50.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0

核心境況 (2019 至 2023 年平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率 (%)	1.7	1.5	2.6	5.9	3.4	2.0	1.8	2.4
通脹率 (%)	2.1	1.7	2.3	2.5	2.5	2.1	2.0	3.6
失業率 (%)	4.5	7.8	3.1	4.0	2.1	4.0	6.1	3.7
短期利率 (%)	1.2	0.2	2.6	4.0	3.2	2.8	2.5	8.0
十年期國庫債券孳息率 (%)	2.6	2.0	3.1	不適用	不適用	3.5	3.3	7.2
房屋價格增長率 (%)	2.9	1.7	1.0	5.8	3.0	3.4	2.7	5.1
股票價格增長率 (%)	3.2	3.1	3.8	9.6	不適用	4.5	3.5	7.1
概率 (%)	50.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0

上行及下行境況

上行及下行境況於年底設定，僅當經濟狀況發生重大變化時，才會於年內更新。我們的上行及下行境況載述於《2018 年報及賬目》第 95 及 96 頁。有關境況於 2019 年上半年並無任何重大變動。就上行及下行境況設定的概率與《2018 年報及賬目》中所載的相同，唯香港及中國內地則例外，因為兩地就一致下行境況設定的概率為零，而就環球貿易下行境況設定的概率為 10%。該境況已於 2019 年重新校正。

英國替代下行境況

英國於 2018 年內及 2019 年上半年發生多宗事件，導致管理層須重估當地一致分布的形勢。在此環境下作出經濟預測時，過程中涉及重重挑戰，因此，管理層關注到有關分布未能充分反映英國的下行風險。2019 年上半年結束時，當地經濟充斥不明朗因素，包括就退出歐盟協定明確方案方面未有進展以及英國退出歐盟後經濟表現不明朗等，均為此一考慮的背後主因。管理層認為，此等不明朗因素為運用下列替代下行境況提供充足理據，以取代一致下行境況，並設定不同概率：

替代下行境況 1：經濟不明朗因素會對英國經濟造成嚴重打擊，引致長期衰退並拖慢復甦步伐。此境況反映此衰退的後果，包括初期風險溢價波動及長遠生產力增長轉弱。此境況的概率設定為 30%。

替代下行境況 2：此境況反映經濟不明朗因素可能導致深遠的周期性動盪，觸發英鎊大幅貶值且通脹急升，促使當局以相關貨幣政策作出應對。此境況代表存在尾端風險，概率設定為 5%。

替代下行境況 3：此境況反映英國現存經濟不明朗因素所帶來的不利影響可能會維持一段較長時間，而相對於以上兩個境況，最壞情況可能較遲出現。此境況亦被視為尾端風險，概率設定為 5%。

下表描述於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日各替代下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

2019 年第三季至 2024 年第二季平均數

	替代下行境況 1	替代下行境況 2	替代下行境況 3
本地生產總值增長率 (%)	0.5	(0.1)	(0.7)
通脹率 (%)	2.2	2.4	2.7
失業率 (%)	6.5	8.0	7.7
短期利率 (%)	0.4	2.5	2.5
十年期國庫債券孳息率 (%)	1.9	4.0	4.0
房屋價格增長率 (%)	(1.7)	(3.4)	(5.0)
股票價格增長率 (%)	(1.2)	(2.6)	(7.8)
概率 (%)	30.0	5.0	5.0

風險

2019 至 2023 年平均數

	替代下行 境況 1	替代下行 境況 2	替代下行 境況 3
本地生產總值增長率 (%)	0.5	(0.1)	(0.7)
通脹率 (%)	2.2	2.4	2.7
失業率 (%)	6.5	8.0	7.7
短期利率 (%)	0.4	2.5	2.5
十年期國庫債券孳息率 (%)	1.8	4.0	4.0
房屋價格增長率 (%)	(1.5)	(3.3)	(4.8)
股票價格增長率 (%)	(0.9)	(2.3)	(7.5)
概率 (%)	30.0	5.0	5.0

環球貿易下行境況

貿易及關稅僵局於 2018 年內和 2019 年上半年持續升溫，因此管理層就主要亞太區經濟體模擬了一個境況，其模擬的貿易緊張局勢影響較目前一致下行境況所反映的影響更深。此替代貿易下行境況模擬環球緊張局勢因貿易糾紛而大幅升溫。局勢升溫已超越調高關稅的層面，蔓延至非關稅壁壘及跨境投資流向，並危及國際貿易架構。此境況假設採取在目前實施及建議實施關稅以外的行動，並代替該等市場下行境況進行模擬。此境況的概率設定為 10%，並用作代替八個亞太區市場（包括香港及中國內地兩個主要市場）的一致下行境況。管理層認為，一致下行境況大致反映美國及其他國家／地區因此受到的影響。

下表描述於 2019 年 6 月 30 日及 2018 年 12 月 31 日替代貿易下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

2019 年第三季至 2024 年第二季平均數

	香港	中國內地
本地生產總值增長率 (%)	1.3	5.3
通脹率 (%)	1.6	2.0
失業率 (%)	4.7	4.3
短期利率 (%)	1.0	2.9
十年期國庫債券孳息率 (%)	2.0	不適用
房屋價格增長率 (%)	(3.0)	2.9
股票價格增長率 (%)	(1.8)	2.1
概率 (%)	10.0	10.0

2019 至 2023 年平均數

	香港	中國內地
本地生產總值增長率 (%)	1.5	5.4
通脹率 (%)	1.6	2.1
失業率 (%)	4.7	4.3
短期利率 (%)	1.0	3.1
十年期國庫債券孳息率 (%)	2.0	不適用
房屋價格增長率 (%)	(2.0)	2.9
股票價格增長率 (%)	(3.5)	1.1
概率 (%)	5.0	5.0

批發和零售業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

我們有關採納及設定經濟境況的方法載於《2018 年報及賬目》第 97 頁。於 2019 年上半年期間，有關方法並無重大變動。

多種經濟境況對預期信貸損失的影響

於財務報表確認的預期信貸損失反映各種概率加權結果的綜合影響，而有關結果乃按上述經濟境況計算，在必要時亦會納入管理層調整。概率加權數額一般高於僅採用核心（最有可能出現的）經濟境況計

算得出的結果。預期損失與不少影響信貸損失的因素一般存在非線性關係，因此，較有利的宏觀經濟因素所造成的違責減幅，未必及得上較不利宏觀經濟因素所造成的違責增幅。

英國經濟不明朗因素

於 2018 年 12 月 31 日，英國一致下行境況已由三個新增下行境況取代，以充分反映英國的下行風險。相對於按平均預測所計算的金額，此舉導致額外確認 4.1 億美元減值準備（包括零售組合的 1.6 億美元準備及批發組合的 2.5 億美元準備），而與 2018 年 1 月 1 日比較，一致狀況的調整額增加 1.65 億美元，以反映英國經濟不明朗因素日增。

由於當前政局持續發酵，英國脫歐的條款或時間表於 2019 年上半年均無明確進展。

於 2019 年 6 月 30 日，額外減值準備總額為 4.42 億美元（包括零售組合的 1.61 億美元準備及批發組合的 2.81 億美元準備），較 2018 年底增加 3,200 萬美元。

全球貿易緊張局勢

於 2018 年 12 月 31 日，因應全球貿易緊張局勢，我們就主要亞太區經濟體採用環球貿易下行境況，導致額外確認 4,000 萬美元減值準備（包括零售組合的 1,000 萬美元準備及批發組合的 3,000 萬美元準備）。

鑑於 2019 年上半年期內貿易及關稅僵局持續升溫，管理層繼續採納環球貿易下行境況，並將概率調高至 10%（2018 年 12 月 31 日：概率為 5%）。於 2019 年 6 月 30 日，此舉產生 8,500 萬美元額外減值準備（包括零售組合的 1,800 萬美元準備及批發組合的 6,700 萬美元準備），較 2018 年 12 月 31 日增加 4,500 萬美元。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

管理層已經評估並考慮零售及批發業務於 2019 年 6 月 30 日的敏感度估算結果，並判定相關結果與 2018 年 12 月 31 日的情況（載於《2018 年報及賬目》第 98 及 99 頁）相比並無重大變化。

同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動及準備對賬

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

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

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

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

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額變動及準備對賬

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於 2019 年 1 月 1 日	1,511,839	(1,449)	86,241	(2,278)	14,232	(5,135)	334	(194)	1,612,646	(9,056)
金融工具之轉撥：	(11,425)	(323)	8,987	612	2,438	(289)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(47,211)	204	47,211	(204)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	36,137	(529)	(36,137)	529	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(574)	21	(2,542)	335	3,116	(356)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	223	(19)	455	(48)	(678)	67	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	346	—	(352)	—	(26)	—	—	—	(32)
承辦或購入之新金融資產	250,306	(332)	—	—	—	—	100	(22)	250,406	(354)
撤銷確認之資產（包括終期還款）	(164,666)	62	(9,844)	226	(1,552)	466	(19)	9	(176,081)	763
風險參數變動—其他貸款／還款	(23,759)	137	(74)	87	359	(192)	(27)	4	(23,501)	36
風險參數變動—信貸質素	—	42	—	(528)	—	(1,259)	—	(12)	—	(1,757)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	4	—	31	—	3	—	—	—	38
資產撤銷	—	—	—	—	(1,276)	1,276	(54)	54	(1,330)	1,330
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(211)	111	—	—	(211)	111
匯兌	2,451	1	98	(1)	(10)	6	(2)	1	2,537	7
其他	1,461	8	660	2	36	12	1	—	2,158	22
於 2019 年 6 月 30 日	1,566,207	(1,504)	86,068	(2,201)	14,016	(5,027)	333	(160)	1,666,624	(8,892)
期內收益表之預期信貸損失變動		259		(536)		(1,008)		(21)		(1,306)
收回										201
其他										(31)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(1,136)

	於 2019 年 6 月 30 日		截至 2019 年 6 月 30 日止六個月
	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	預期信貸損失提撥 百萬美元
如上	1,666,624	(8,892)	(1,136)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	653,554	(85)	(9)
非交易用途反向購買協議承擔	97,122	—	—
已應用 IFRS 9 減值規定之金融工具概要／綜合收益表概要	2,417,300	(8,977)	(1,145)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	345,035	(74)	5
期內預期信貸損失準備總額／收益表預期信貸損失提撥總額	不適用	(9,051)	(1,140)

如上表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由 2018 年 12 月 31 日的 90.56 億美元下跌 1.64 億美元至 2019 年 6 月 30 日的 88.92 億美元。

跌幅主要受下列因素影響：

- 與金額變動有關的 4.45 億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款／還款相關的預期信貸損失準備；
- 資產撤銷 13.3 億美元；及
- 匯兌及所有其他變動 1.78 億美元。

上述跌幅部分被以下升幅抵銷：

- 與相關信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的升幅 17.57 億美元；及

- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的升幅 3,200 萬美元。

上表列出期內預期信貸損失提撥 13.06 億美元，當中包括與相關信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的 17.57 億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的 3,200 萬美元，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的 4.45 億美元以及與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的 3,800 萬美元所抵銷。

風險

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額變動及準備對賬⁷

	非信貸已減值				信貸已減值				總計	
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產			
	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元
於 2018 年 1 月 1 日	1,446,857	(1,469)	102,032	(2,406)	15,083	(5,722)	1,042	(242)	1,565,014	(9,839)
金融工具之轉撥：	(8,747)	(685)	3,582	1,185	5,165	(500)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(84,181)	319	84,181	(319)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	77,325	(999)	(77,325)	999	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(2,250)	35	(4,439)	607	6,689	(642)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	359	(40)	1,165	(102)	(1,524)	142	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	620	—	(605)	—	(103)	—	—	—	(88)
新增貸款及其他貸款／還款淨額	126,868	(512)	(16,162)	564	(2,902)	733	(587)	42	107,217	827
風險參數變動－信貸質素	—	423	—	(1,087)	—	(2,238)	—	(51)	—	(2,953)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資產撤銷	—	—	—	—	(2,568)	2,552	(1)	1	(2,569)	2,553
匯兌	(52,983)	76	(2,863)	99	(636)	232	(26)	6	(56,508)	413
其他	(156)	98	(348)	(28)	90	(89)	(94)	50	(508)	31
於 2018 年 12 月 31 日	1,511,839	(1,449)	86,241	(2,278)	14,232	(5,135)	334	(194)	1,612,646	(9,056)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	531	—	(1,128)	—	(1,608)	—	(9)	—	(2,214)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	408
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(87)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,893)

	於 2018 年 12 月 31 日		截至 2018 年 12 月 31 日止 12 個月
	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	預期信貸損失提撥 百萬美元
如上	1,612,646	(9,056)	(1,893)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	582,917	(55)	21
非交易用途反向購買協議承擔	65,381	—	—
已應用 IFRS 9 減值規定之金融工具概要／綜合收益表概要	2,260,944	(9,111)	(1,872)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	343,110	(84)	105
期內預期信貸損失準備總額／收益表預期信貸損失提撥總額	不適用	(9,195)	(1,767)

註釋請參閱第 75 頁。

金融工具的信貸質素

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

五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及個人貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級，詳情請參閱下表。個人貸款信貸質素乃根據就多種經濟境況作出調整的 12 個月時間點違責或然率披露。批發貸款信貸質素級別不變，並以內部信貸風險評級為依據。

信貸質素級別

質素級別	債務證券及其他票據	批發貸款		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	巴塞爾協定下 12個月 違責或然率 (%)	內部信貸評級	12個月概率加權 違責或然率 (%)
穩健	A- 級及以上	CRR1 至 CRR2 級	0.000-0.169	1 至 2 級	0.000-0.500
良好	BBB+ 至 BBB- 級	CRR3 級	0.170-0.740	3 級	0.501-1.500
滿意	BB+ 至 B 級 及無評級	CRR4 至 CRR5 級	0.741-4.914	4 至 5 級	1.501-20.000
低於標準	B- 至 C 級	CRR6 至 CRR8 級	4.915-99.999	6 級	20.001-99.999
信貸已減值	違責	CRR9 至 CRR10 級	100.000	7 級	100.000

按信貸質素及級別分配列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具分布

註釋	賬面總值/名義金額						預期信貸 損失準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	508,002	254,635	236,389	17,811	13,315	1,030,152	(8,520)	1,021,632
- 第一級	506,440	244,016	199,663	5,401	-	955,520	(1,329)	954,191
- 第二級	1,562	10,619	36,726	12,390	-	61,297	(2,062)	59,235
- 第三級	-	-	-	-	13,010	13,010	(4,969)	8,041
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	20	305	325	(160)	165
按已攤銷成本計量之同業貸款	72,050	5,970	4,379	14	-	82,413	(16)	82,397
- 第一級	71,984	5,959	4,002	12	-	81,957	(14)	81,943
- 第二級	66	11	377	2	-	456	(2)	454
- 第三級	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
按已攤銷成本計量之其他金融資產	580,508	47,817	24,785	293	151	653,554	(85)	653,469
- 第一級	580,215	47,266	23,901	131	-	651,513	(32)	651,481
- 第二級	293	551	884	162	-	1,890	(10)	1,880
- 第三級	-	-	-	-	149	149	(43)	106
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	-	2	2	-	2
貸款及其他信貸相關承諾	399,958	139,417	85,060	4,633	823	629,891	(301)	629,590
- 第一級	399,099	133,703	73,099	1,185	-	607,086	(141)	606,945
- 第二級	859	5,714	11,961	3,448	-	21,982	(112)	21,870
- 第三級	-	-	-	-	818	818	(48)	770
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	-	5	5	-	5
金融擔保	7,967	6,524	5,872	736	191	21,290	(55)	21,235
- 第一級	7,919	6,128	4,382	247	-	18,676	(20)	18,656
- 第二級	48	396	1,490	489	-	2,423	(25)	2,398
- 第三級	-	-	-	-	188	188	(10)	178
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	-	3	3	-	3
於 2019 年 6 月 30 日	1,568,485	454,363	356,485	23,487	14,480	2,417,300	(8,977)	2,408,323
按公允值計入其他全面收益之債務工具	8							
- 第一級	314,678	13,140	10,821	-	-	338,639	(40)	338,599
- 第二級	93	333	319	273	-	1,018	(34)	984
- 第三級	-	-	-	-	184	184	-	184
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	-	1	1	-	1
於 2019 年 6 月 30 日	314,771	13,473	11,140	273	185	339,842	(74)	339,768

註釋請參閱第 75 頁。

風險

按信貸質素及級別分配列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具分布 (續)

註釋	賬面總值/名義金額						總計	預期信貸 損失準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	百萬美元			
按已攤銷成本計量之客戶貸款	485,451	244,199	230,357	16,993	13,321	990,321	(8,625)	981,696	
- 第一級	483,907	233,843	191,851	5,587	—	915,188	(1,276)	913,912	
- 第二級	1,544	10,356	38,506	11,380	—	61,786	(2,108)	59,678	
- 第三級	—	—	—	—	13,023	13,023	(5,047)	7,976	
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	26	298	324	(194)	130	
按已攤銷成本計量之同業貸款	60,249	7,371	4,549	11	—	72,180	(13)	72,167	
- 第一級	60,199	7,250	4,413	11	—	71,873	(11)	71,862	
- 第二級	50	121	136	—	—	307	(2)	305	
- 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—	
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	
按已攤銷成本計量之其他金融資產	514,848	44,724	23,019	200	126	582,917	(55)	582,862	
- 第一級	514,525	44,339	22,184	70	—	581,118	(27)	581,091	
- 第二級	323	385	835	130	—	1,673	(6)	1,667	
- 第三級	—	—	—	—	126	126	(22)	104	
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	
貸款及其他信貸相關承諾	373,302	137,076	75,478	5,233	919	592,008	(325)	591,683	
- 第一級	372,597	132,220	63,457	976	—	569,250	(143)	569,107	
- 第二級	705	4,856	12,021	4,257	—	21,839	(139)	21,700	
- 第三級	—	—	—	—	912	912	(43)	869	
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	7	7	—	7	
金融擔保	9,716	7,400	5,505	597	300	23,518	(93)	23,425	
- 第一級	9,582	6,879	4,264	159	—	20,884	(19)	20,865	
- 第二級	134	521	1,241	438	—	2,334	(29)	2,305	
- 第三級	—	—	—	—	297	297	(45)	252	
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	3	3	—	3	
於 2018 年 12 月 31 日	1,443,566	440,770	338,908	23,034	14,666	2,260,944	(9,111)	2,251,833	
按公允值計入其他全面收益之債務工具	8								
- 第一級	319,623	12,358	6,856	2,218	—	341,055	(33)	341,022	
- 第二級	9	96	354	340	—	799	(50)	749	
- 第三級	—	—	—	—	8	8	(1)	7	
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4	
於 2018 年 12 月 31 日	319,632	12,454	7,210	2,558	12	341,866	(84)	341,782	

註釋請參閱第 75 頁。

重議條件貸款及暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的重議條件客戶貸款之賬面總值。重議條件批發貸款分類為第三級，直至有足夠證據顯示在至少一年的觀

察期內，日後現金流不獲付款的風險大幅降低，且沒有其他減值跡象為止。重議條件的個人貸款被視為信貸已減值，直至還款或撤銷確認為止。

按級別分布列示按已攤銷成本計量之重議條件客戶貸款

	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值					
個人貸款	—	—	2,203	—	2,203
- 第一留置權住宅按揭	—	—	1,597	—	1,597
- 其他個人貸款	—	—	606	—	606
批發貸款	1,182	1,078	3,595	274	6,129
- 企業及商業貸款	1,182	1,078	3,525	273	6,058
- 非銀行之金融機構貸款	—	—	70	1	71
於 2019 年 6 月 30 日	1,182	1,078	5,798	274	8,332
預期信貸損失準備					
個人貸款	—	—	(391)	—	(391)
- 第一留置權住宅按揭	—	—	(191)	—	(191)
- 其他個人貸款	—	—	(200)	—	(200)
批發貸款	(19)	(45)	(1,283)	(109)	(1,456)
- 企業及商業貸款	(19)	(45)	(1,252)	(108)	(1,424)
- 非銀行之金融機構貸款	—	—	(31)	(1)	(32)
於 2019 年 6 月 30 日	(19)	(45)	(1,674)	(109)	(1,847)

按級別分布列示按已攤銷成本計量之重議條件客戶貸款 (續)

	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值					
個人貸款	—	—	2,248	—	2,248
– 第一留置權住宅按揭	—	—	1,641	—	1,641
– 其他個人貸款	—	—	607	—	607
批發貸款	1,532	1,193	3,845	270	6,840
– 企業及商業貸款	1,517	1,193	3,789	270	6,769
– 非銀行之金融機構貸款	15	—	56	—	71
於 2018 年 12 月 31 日	1,532	1,193	6,093	270	9,088
預期信貸損失準備					
個人貸款	—	—	(381)	—	(381)
– 第一留置權住宅按揭	—	—	(186)	—	(186)
– 其他個人貸款	—	—	(195)	—	(195)
批發貸款	(29)	(49)	(1,461)	(146)	(1,685)
– 企業及商業貸款	(29)	(49)	(1,438)	(146)	(1,662)
– 非銀行之金融機構貸款	—	—	(23)	—	(23)
於 2018 年 12 月 31 日	(29)	(49)	(1,842)	(146)	(2,066)

按地區列示按已攤銷成本計量之重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
於 2019 年 6 月 30 日	4,010	901	1,950	1,235	236	8,332	3,287	300
於 2018 年 12 月 31 日	4,533	864	1,973	1,352	366	9,088	3,609	305

個人貸款

此部分就推動客戶個人貸款增長的地區、國家和產品類別提供進一步資料，同時亦提供香港和英國按揭業務的貸款估值比率數字。

我們同時按級別提供更精細的產品狀況，並按地區呈列客戶貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保及類似合約數據。

於 2019 年 6 月 30 日，個人貸款總額中之客戶貸款為 4,140 億美元，比 2018 年 12 月 31 日增加 200 億美元，當中計及有利匯兌變動 4 億美元。若不計及匯兌變動，增幅為 196 億美元，主要由亞洲 (134 億美元) 及歐洲 (54 億美元) 帶動。個人貸款 (不包括資產負債表外貸款承諾及擔保) 的預期信貸損失準備增加 2,500 萬美元。

若不計及匯兌變動，個人貸款總額主要受按揭增長帶動，而按揭增幅

為 126 億美元。受惠於業務增長計劃，亞洲的按揭貸款增長 80 億美元，當中香港及澳洲市場分別顯著增長 55 億美元及 20 億美元。歐洲方面，按揭貸款增長 44 億美元，尤其是英國市場增長 42 億美元，乃受強勁的新造業務表現 (包括經紀服務使用量擴增) 所帶動。

香港及英國按揭賬項的質素保持良好，違責及減值準備水平極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為 49%，而整體按揭貸款組合的比率估計則為 38%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為 68%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為 50%。

若不計及匯兌變動，於 2019 年 6 月 30 日的其他個人貸款結欠比 2018 年 12 月 31 日增加 70 億美元，主要由貸款及透支帶動。香港及英國的貸款及透支分別增加 42 億美元及 4 億美元。香港的信用卡貸款減少 5 億美元。

按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	296,998	6,335	3,029	306,362	(45)	(66)	(439)	(550)
– 其中：僅須供息 (包括對銷) 按揭	31,053	1,703	358	33,114	(6)	(16)	(89)	(111)
– 負擔能力為本之按揭 (包括美國可調利率按揭)	14,387	745	517	15,649	(4)	(3)	(8)	(15)
其他個人貸款	97,535	8,779	1,675	107,989	(518)	(1,176)	(728)	(2,422)
– 其他	74,558	4,530	1,140	80,228	(226)	(459)	(466)	(1,151)
– 信用卡	20,686	4,120	471	25,277	(286)	(704)	(245)	(1,235)
– 第二留置權住宅按揭	800	92	57	949	(1)	(9)	(12)	(22)
– 汽車融資	1,491	37	7	1,535	(5)	(4)	(5)	(14)
於 2019 年 6 月 30 日	394,533	15,114	4,704	414,351	(563)	(1,242)	(1,167)	(2,972)
按地區列示								
歐洲	173,825	6,342	2,087	182,254	(110)	(481)	(452)	(1,043)
– 其中：英國	142,516	4,993	1,346	148,855	(101)	(452)	(234)	(787)
亞洲	169,111	5,588	722	175,421	(206)	(329)	(180)	(715)
– 其中：香港	114,645	2,976	197	117,818	(72)	(195)	(37)	(304)
中東及北非	5,517	280	389	6,186	(58)	(61)	(256)	(375)
北美洲	39,463	1,925	1,227	42,615	(31)	(91)	(143)	(265)
拉丁美洲	6,617	979	279	7,875	(158)	(280)	(136)	(574)
於 2019 年 6 月 30 日	394,533	15,114	4,704	414,351	(563)	(1,242)	(1,167)	(2,972)

風險

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	53,725	654	293	54,672	(9)	(1)	—	(10)
其中：英國	50,939	554	290	51,783	(9)	—	—	(9)
亞洲	139,171	1,280	3	140,454	—	—	—	—
其中：香港	108,303	359	—	108,662	—	—	—	—
中東及北非	3,260	52	54	3,366	(1)	—	—	(1)
北美洲	14,364	236	11	14,611	(1)	(1)	—	(2)
拉丁美洲	4,781	65	4	4,850	(4)	—	—	(4)
於 2019 年 6 月 30 日	215,301	2,287	365	217,953	(15)	(2)	—	(17)

按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	284,103	6,286	2,944	293,333	(41)	(62)	(432)	(535)
– 其中：僅須供息（包括對銷）按揭	31,874	1,324	338	33,536	(3)	(13)	(92)	(108)
– 負擔能力為本之按揭（包括美國可調利率按揭）	16,110	1,065	507	17,682	(3)	(4)	(5)	(12)
其他個人貸款	90,578	8,789	1,637	101,004	(493)	(1,203)	(716)	(2,412)
– 其他	67,196	4,400	1,121	72,717	(214)	(435)	(465)	(1,114)
– 信用卡	20,932	4,259	453	25,644	(272)	(756)	(233)	(1,261)
– 第二留置權住宅按揭	1,022	100	57	1,179	(2)	(9)	(13)	(24)
– 汽車融資	1,428	30	6	1,464	(5)	(3)	(5)	(13)
於 2018 年 12 月 31 日	374,681	15,075	4,581	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	(2,947)
按地區列示								
歐洲	169,782	5,731	2,051	177,564	(105)	(453)	(450)	(1,008)
– 其中：英國	139,237	4,308	1,315	144,860	(93)	(421)	(219)	(733)
亞洲	155,661	5,413	693	161,767	(207)	(353)	(180)	(740)
– 其中：香港	104,909	2,715	169	107,793	(71)	(220)	(39)	(330)
中東及北非	5,565	350	411	6,326	(61)	(70)	(263)	(394)
北美洲	38,283	2,552	1,186	42,021	(29)	(90)	(142)	(261)
拉丁美洲	5,390	1,029	240	6,659	(132)	(299)	(113)	(544)
於 2018 年 12 月 31 日	374,681	15,075	4,581	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	(2,947)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	52,719	291	290	53,300	(7)	—	—	(7)
– 其中：英國	50,195	224	285	50,704	(5)	—	—	(5)
亞洲	131,333	1,034	1	132,368	—	—	—	—
– 其中：香港	102,156	366	—	102,522	—	—	—	—
中東及北非	3,264	67	23	3,354	—	—	—	—
北美洲	14,469	312	94	14,875	(1)	(1)	—	(2)
拉丁美洲	4,318	59	4	4,381	(5)	—	—	(5)
於 2018 年 12 月 31 日	206,103	1,763	412	208,278	(13)	(1)	—	(14)

批發貸款

此部分就推動客戶及同業批發貸款增長的地區、國家和產品類別提供進一步資料，但相關的匯兌影響則另行識別。我們額外按級別列示產品的精細狀況，並按地區呈列客戶及同業貸款、其他信貸承諾、金融擔保及類似合約數據。

於 2019 年 6 月 30 日，批發貸款中之同業及客戶貸款為 6,980 億美元，比 2018 年 12 月 31 日增加 300 億美元，當中計及有利匯兌變動 10 億美元。

若不計及匯兌變動，批發貸款總額增長源自企業及商業貸款結欠增加 110 億美元及同業貸款增加 100 億美元。企業及商業貸款結欠增長主要源自亞洲的 51 億美元增長（尤其是中國內地及新加坡的增長分別高達 29 億美元及 15 億美元），而美國的企業及商業貸款結欠亦增長 33 億美元。預期信貸損失準備歸因於 2019 年 6 月 30 日的 56 億美元同業及客戶貸款，且低於 2018 年 12 月 31 日的 57 億美元相關貸款的準備。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	493,523	44,560	8,019	325	546,427	(707)	(802)	(3,712)	(160)	(5,381)
- 農業、林業及漁業	5,811	907	256	1	6,975	(17)	(42)	(124)	-	(183)
- 採礦及採石	12,251	2,125	241	2	14,619	(25)	(46)	(109)	(2)	(182)
- 製造業	97,484	10,753	1,394	122	109,753	(143)	(172)	(721)	(84)	(1,120)
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	12,755	1,454	169	-	14,378	(13)	(43)	(20)	-	(76)
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,192	175	22	-	3,389	(6)	(3)	(19)	-	(28)
- 建造	12,384	2,199	871	64	15,518	(20)	(37)	(456)	(64)	(577)
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	86,118	11,270	1,731	22	99,141	(113)	(129)	(999)	(7)	(1,248)
- 運輸及倉儲	22,490	1,795	506	36	24,827	(42)	(37)	(91)	(1)	(171)
- 住宿及飲食	21,069	1,797	270	1	23,137	(46)	(34)	(111)	(1)	(192)
- 出版、視聽及廣播	20,456	1,291	166	-	21,913	(50)	(24)	(38)	-	(112)
- 房地產	121,684	6,266	1,421	1	129,372	(118)	(85)	(542)	-	(745)
- 專業、科學及技術活動	22,022	991	328	-	23,341	(28)	(32)	(115)	-	(175)
- 行政及後勤服務	22,404	1,711	245	74	24,434	(36)	(40)	(160)	(1)	(237)
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,196	188	-	-	1,384	(1)	(6)	-	-	(7)
- 教育	1,650	109	34	-	1,793	(9)	(4)	(8)	-	(21)
- 健康及護理	3,884	500	110	-	4,494	(11)	(22)	(36)	-	(69)
- 藝術、娛樂及消閒	3,437	159	31	1	3,628	(7)	(10)	(15)	-	(32)
- 其他服務	13,474	587	212	1	14,274	(17)	(21)	(142)	-	(180)
- 家居活動	684	73	-	-	757	-	-	-	-	-
- 境外組織及機構活動	45	-	5	-	50	-	-	(1)	-	(1)
- 政府	8,296	196	7	-	8,499	(5)	(1)	(5)	-	(11)
- 資產抵押證券	737	14	-	-	751	-	(14)	-	-	(14)
非銀行之金融機構	67,464	1,623	287	-	69,374	(59)	(18)	(90)	-	(167)
同業貸款	81,957	456	-	-	82,413	(14)	(2)	-	-	(16)
於 2019 年 6 月 30 日	642,944	46,639	8,306	325	698,214	(780)	(822)	(3,802)	(160)	(5,564)
按地區列示										
歐洲	197,280	18,926	4,328	100	220,634	(393)	(518)	(1,546)	(74)	(2,531)
- 其中：英國	135,445	15,230	3,107	37	153,819	(326)	(464)	(969)	(28)	(1,787)
亞洲	336,810	15,587	1,453	156	354,006	(227)	(115)	(969)	(36)	(1,347)
- 其中：香港	205,362	7,182	680	65	213,289	(118)	(46)	(461)	(34)	(659)
中東及北非	26,016	3,095	1,835	54	31,000	(58)	(72)	(982)	(45)	(1,157)
北美洲	63,759	8,194	330	-	72,283	(41)	(95)	(106)	-	(242)
拉丁美洲	19,079	837	360	15	20,291	(61)	(22)	(199)	(5)	(287)
於 2019 年 6 月 30 日	642,944	46,639	8,306	325	698,214	(780)	(822)	(3,802)	(160)	(5,564)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保¹⁰

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	262,473	20,437	635	8	283,553	(139)	(132)	(57)	-	(328)
金融機構	147,988	1,681	6	-	149,675	(7)	(3)	(1)	-	(11)
於 2019 年 6 月 30 日	410,461	22,118	641	8	433,228	(146)	(135)	(58)	-	(339)
按地區列示										
歐洲	222,268	8,827	532	8	231,635	(79)	(47)	(38)	-	(164)
- 其中：英國	78,553	4,930	284	5	83,772	(64)	(39)	(28)	-	(131)
亞洲	65,053	2,561	20	-	67,634	(40)	(16)	(11)	-	(67)
- 其中：香港	29,748	853	6	-	30,607	(12)	(3)	(9)	-	(24)
中東及北非	5,580	703	15	-	6,298	(5)	(7)	(3)	-	(15)
北美洲	114,802	9,987	72	-	124,861	(19)	(65)	(6)	-	(90)
拉丁美洲	2,758	40	2	-	2,800	(3)	-	-	-	(3)
於 2019 年 6 月 30 日	410,461	22,118	641	8	433,228	(146)	(135)	(58)	-	(339)

註釋請參閱第 75 頁。

風險

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	481,262	44,779	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)
- 農業、林業及漁業	5,361	1,102	236	2	6,701	(15)	(34)	(117)	(1)	(167)
- 採礦及採石	12,094	1,717	359	2	14,172	(29)	(51)	(94)	(2)	(176)
- 製造業	92,606	11,404	1,569	125	105,704	(132)	(156)	(791)	(83)	(1,162)
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,522	1,422	40	60	16,044	(18)	(60)	(15)	(54)	(147)
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,335	164	24	—	3,523	(5)	(2)	(17)	—	(24)
- 建造	12,919	1,116	1,168	51	15,254	(27)	(41)	(524)	(44)	(636)
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	83,751	12,225	1,652	37	97,665	(115)	(128)	(968)	(7)	(1,218)
- 運輸及倉儲	23,327	1,825	351	38	25,541	(37)	(46)	(82)	(1)	(166)
- 住宿及飲食	19,385	1,889	270	3	21,547	(43)	(41)	(83)	(1)	(168)
- 出版、視聽及廣播	19,758	1,224	189	1	21,172	(42)	(16)	(84)	—	(142)
- 房地產	116,132	5,985	1,115	1	123,233	(97)	(80)	(594)	—	(771)
- 專業、科學及技術活動	21,282	941	350	—	22,573	(29)	(29)	(113)	—	(171)
- 行政及後勤服務	22,820	1,843	437	3	25,103	(41)	(48)	(166)	(1)	(256)
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,425	30	8	—	1,463	(1)	(3)	(5)	—	(9)
- 教育	1,713	102	14	—	1,829	(11)	(7)	(6)	—	(24)
- 健康及護理	3,710	457	141	—	4,308	(10)	(16)	(33)	—	(59)
- 藝術、娛樂及消閒	4,326	676	39	—	5,041	(9)	(9)	(15)	—	(33)
- 其他服務	13,259	411	242	1	13,913	(31)	(31)	(140)	—	(202)
- 家居活動	770	59	1	—	830	—	—	—	—	—
- 境外組織及機構活動	49	3	7	—	59	—	—	(1)	—	(1)
- 政府	7,905	168	—	—	8,073	(6)	(1)	—	—	(7)
- 資產抵押證券	813	16	—	—	829	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構	59,245	1,932	230	—	61,407	(44)	(31)	(51)	—	(126)
同業貸款	71,873	307	—	—	72,180	(11)	(2)	—	—	(13)
於 2018 年 12 月 31 日	612,380	47,018	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)
按地區列示										
歐洲	190,387	19,073	4,233	150	213,843	(366)	(529)	(1,598)	(102)	(2,595)
- 其中：英國	133,004	15,370	2,928	8	151,310	(313)	(471)	(998)	—	(1,782)
亞洲	314,591	17,729	1,736	92	334,148	(179)	(121)	(1,040)	(36)	(1,376)
- 其中：香港	194,186	8,425	729	69	203,409	(99)	(54)	(413)	(35)	(601)
中東及北非	25,684	2,974	1,769	53	30,480	(73)	(77)	(974)	(46)	(1,170)
北美洲	62,631	6,928	314	—	69,873	(37)	(107)	(101)	—	(245)
拉丁美洲	19,087	314	390	29	19,820	(98)	(11)	(186)	(10)	(305)
於 2018 年 12 月 31 日	612,380	47,018	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保¹⁰

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	266,489	21,087	791	10	288,377	(142)	(161)	(87)	—	(390)
金融機構	117,542	1,323	6	—	118,871	(7)	(6)	(1)	—	(14)
於 2018 年 12 月 31 日	384,031	22,410	797	10	407,248	(149)	(167)	(88)	—	(404)
按地區列示										
歐洲	203,092	9,726	614	10	213,442	(82)	(66)	(53)	—	(201)
- 其中：英國	82,572	6,378	442	—	89,392	(69)	(57)	(39)	—	(165)
亞洲	61,206	3,076	102	—	64,384	(39)	(16)	(28)	—	(83)
- 其中：香港	27,022	1,115	89	—	28,226	(12)	(2)	(27)	—	(41)
中東及北非	5,304	732	18	—	6,054	(8)	(10)	(2)	—	(20)
北美洲	111,494	8,850	62	—	120,406	(17)	(75)	(4)	—	(96)
拉丁美洲	2,935	26	1	—	2,962	(3)	—	(1)	—	(4)
於 2018 年 12 月 31 日	384,031	22,410	797	10	407,248	(149)	(167)	(88)	—	(404)

註釋請參閱第 75 頁。

補充資料

下文披露按環球業務列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額，以及相關的預期信貸損失準備。

按環球業務列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具概要

	賬面總值／名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	955,520	61,297	13,010	325	1,030,152	(1,329)	(2,062)	(4,969)	(160)	(8,520)
- 零售銀行及財富管理	359,885	14,888	4,280	—	379,053	(548)	(1,209)	(1,170)	—	(2,927)
- 工商金融	313,262	31,671	6,699	206	351,838	(548)	(666)	(3,105)	(132)	(4,451)
- 環球銀行及資本市場	237,323	12,953	1,408	119	251,803	(220)	(162)	(603)	(28)	(1,013)
- 環球私人銀行	43,553	1,745	623	—	45,921	(13)	(11)	(91)	—	(115)
- 企業中心	1,497	40	—	—	1,537	—	(14)	—	—	(14)
按已攤銷成本計量之同業貸款	81,957	456	—	—	82,413	(14)	(2)	—	—	(16)
- 零售銀行及財富管理	5,409	26	—	—	5,435	(2)	—	—	—	(2)
- 工商金融	1,446	13	—	—	1,459	(1)	—	—	—	(1)
- 環球銀行及資本市場	26,370	395	—	—	26,765	(9)	(2)	—	—	(11)
- 環球私人銀行	25	—	—	—	25	—	—	—	—	—
- 企業中心	48,707	22	—	—	48,729	(2)	—	—	—	(2)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	651,513	1,890	149	2	653,554	(32)	(10)	(43)	—	(85)
- 零售銀行及財富管理	51,767	235	18	—	52,020	(17)	(2)	(2)	—	(21)
- 工商金融	17,623	1,051	63	1	18,738	(10)	(6)	(24)	—	(40)
- 環球銀行及資本市場	314,846	581	53	1	315,481	(2)	(2)	(15)	—	(19)
- 環球私人銀行	1,388	10	4	—	1,402	—	—	(2)	—	(2)
- 企業中心	265,889	13	11	—	265,913	(3)	—	—	—	(3)
於 2019 年 6 月 30 日資產負債表內 賬面總值總計	1,688,990	63,643	13,159	327	1,766,119	(1,375)	(2,074)	(5,012)	(160)	(8,621)
貸款及其他信貸相關承諾	607,086	21,982	818	5	629,891	(141)	(112)	(48)	—	(301)
- 零售銀行及財富管理	169,931	2,430	359	—	172,720	(13)	(3)	—	—	(16)
- 工商金融	115,551	10,876	304	5	126,736	(75)	(46)	(43)	—	(164)
- 環球銀行及資本市場	283,499	8,552	151	—	292,202	(52)	(63)	(5)	—	(120)
- 環球私人銀行	36,923	124	4	—	37,051	—	—	—	—	—
- 企業中心	1,182	—	—	—	1,182	(1)	—	—	—	(1)
金融擔保	18,676	2,423	188	3	21,290	(20)	(25)	(10)	—	(55)
- 零售銀行及財富管理	67	2	1	—	70	—	—	—	—	—
- 工商金融	7,651	1,465	93	3	9,212	(8)	(16)	(8)	—	(32)
- 環球銀行及資本市場	9,917	947	94	—	10,958	(12)	(9)	(2)	—	(23)
- 環球私人銀行	1,022	9	—	—	1,031	—	—	—	—	—
- 企業中心	19	—	—	—	19	—	—	—	—	—
於 2019 年 6 月 30 日資產負債表外 名義金額總計	625,762	24,405	1,006	8	651,181	(161)	(137)	(58)	—	(356)
零售銀行及財富管理	14,213	138	—	—	14,351	(4)	—	—	—	(4)
工商金融	264	—	—	1	265	(3)	—	—	—	(3)
環球銀行及資本市場	1,707	—	—	—	1,707	(6)	—	—	—	(6)
環球私人銀行	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
企業中心	327,891	821	—	—	328,712	(27)	(34)	—	—	(61)
於 2019 年 6 月 30 日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	344,075	959	—	1	345,035	(40)	(34)	—	—	(74)

註釋請參閱第 75 頁。

風險

按環球業務列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具概要 (續)

	賬面總值/名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	915,188	61,786	13,023	324	990,321	(1,276)	(2,108)	(5,047)	(194)	(8,625)
- 零售銀行及財富管理	340,606	19,228	4,960	—	364,794	(544)	(1,250)	(1,129)	—	(2,923)
- 工商金融	304,103	27,529	5,732	298	337,662	(538)	(659)	(3,110)	(194)	(4,501)
- 環球銀行及資本市場	230,250	14,112	1,683	25	246,070	(188)	(182)	(718)	—	(1,088)
- 環球私人銀行	37,970	724	618	1	39,313	(5)	(3)	(89)	—	(97)
- 企業中心	2,259	193	30	—	2,482	(1)	(14)	(1)	—	(16)
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,873	307	—	—	72,180	(11)	(2)	—	—	(13)
- 零售銀行及財富管理	5,801	5	—	—	5,806	(1)	—	—	—	(1)
- 工商金融	1,912	15	—	—	1,927	(1)	—	—	—	(1)
- 環球銀行及資本市場	25,409	212	—	—	25,621	(7)	(2)	—	—	(9)
- 環球私人銀行	46	—	—	—	46	—	—	—	—	—
- 企業中心	38,705	75	—	—	38,780	(2)	—	—	—	(2)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	581,118	1,673	126	—	582,917	(27)	(6)	(22)	—	(55)
- 零售銀行及財富管理	49,142	184	32	—	49,358	(14)	(2)	(1)	—	(17)
- 工商金融	15,082	774	60	—	15,916	(7)	(3)	(21)	—	(31)
- 環球銀行及資本市場	272,028	703	20	—	272,751	(1)	(1)	—	—	(2)
- 環球私人銀行	924	1	2	—	927	—	—	—	—	—
- 企業中心	243,942	11	12	—	243,965	(5)	—	—	—	(5)
於 2018 年 12 月 31 日資產負債表內 賬面總值總計	1,568,179	63,766	13,149	324	1,645,418	(1,314)	(2,116)	(5,069)	(194)	(8,693)
貸款及其他信貸相關承諾	569,250	21,839	912	7	592,008	(143)	(139)	(43)	—	(325)
- 零售銀行及財富管理	164,589	1,792	399	—	166,780	(6)	(1)	(1)	—	(8)
- 工商金融	113,753	9,345	308	5	123,411	(72)	(52)	(40)	—	(164)
- 環球銀行及資本市場	252,910	9,658	194	2	262,764	(58)	(86)	(2)	—	(146)
- 環球私人銀行	33,885	1,044	11	—	34,940	—	—	—	—	—
- 企業中心	4,113	—	—	—	4,113	(7)	—	—	—	(7)
金融擔保	20,884	2,334	297	3	23,518	(19)	(29)	(45)	—	(93)
- 零售銀行及財富管理	54	3	3	—	60	—	—	—	—	—
- 工商金融	7,629	1,203	230	3	9,065	(10)	(11)	(39)	—	(60)
- 環球銀行及資本市場	12,093	1,115	63	—	13,271	(8)	(18)	(5)	—	(31)
- 環球私人銀行	1,053	13	—	—	1,066	(1)	—	—	—	(1)
- 企業中心	55	—	1	—	56	—	—	(1)	—	(1)
於 2018 年 12 月 31 日資產負債表外 名義金額總計	590,134	24,173	1,209	10	615,526	(162)	(168)	(88)	—	(418)
零售銀行及財富管理	13,160	153	—	—	13,313	(5)	—	—	—	(5)
工商金融	226	—	—	1	227	(2)	—	—	—	(2)
環球銀行及資本市場	1,994	—	—	—	1,994	(5)	—	—	—	(5)
環球私人銀行	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
企業中心	326,795	770	7	4	327,576	(21)	(50)	(1)	—	(72)
於 2018 年 12 月 31 日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	342,175	923	7	5	343,110	(33)	(50)	(1)	—	(84)

註釋請參閱第 75 頁。

批發貸款 — 按國家/地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業	其中： 房地產 ¹¹	非銀行之 金融機構	總計	企業及商業	其中： 房地產 ¹¹	非銀行之 金融機構	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	177,866	26,623	26,807	204,673	(2,409)	(442)	(112)	(2,521)
- 英國	126,957	18,492	18,707	145,664	(1,696)	(389)	(81)	(1,777)
- 法國	29,038	6,266	5,664	34,702	(419)	(32)	(29)	(448)
- 德國	10,624	341	1,400	12,024	(64)	—	(1)	(65)
- 瑞士	2,029	533	314	2,343	(2)	—	—	(2)
- 其他	9,218	991	722	9,940	(228)	(21)	(1)	(229)
亞洲	269,382	85,018	30,884	300,266	(1,314)	(87)	(31)	(1,345)
- 香港	169,700	67,104	17,876	187,576	(639)	(50)	(20)	(659)
- 澳洲	11,024	2,140	2,130	13,154	(72)	(4)	—	(72)
- 印度	6,898	1,534	2,944	9,842	(41)	(2)	(1)	(42)
- 印尼	4,465	62	345	4,810	(217)	—	(2)	(219)
- 中國內地	27,111	5,031	5,837	32,948	(210)	(23)	(7)	(217)
- 馬來西亞	7,598	1,693	236	7,834	(32)	(3)	—	(32)
- 新加坡	19,184	5,225	679	19,863	(32)	(2)	—	(32)
- 台灣	5,317	23	101	5,418	(2)	—	—	(2)
- 其他	18,085	2,206	736	18,821	(69)	(3)	(1)	(70)
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	23,527	1,982	329	23,856	(1,148)	(175)	(10)	(1,158)
- 埃及	1,986	45	—	1,986	(134)	—	—	(134)
- 阿聯酋	13,888	1,837	227	14,115	(744)	(174)	(7)	(751)
- 其他	7,653	100	102	7,755	(270)	(1)	(3)	(273)
北美洲	61,107	14,072	9,476	70,583	(230)	(34)	(10)	(240)
- 美國	39,008	8,723	8,467	47,475	(100)	(10)	(3)	(103)
- 加拿大	21,314	4,971	878	22,192	(108)	(6)	(2)	(110)
- 其他	785	378	131	916	(22)	(18)	(5)	(27)
拉丁美洲	14,545	1,677	1,878	16,423	(280)	(7)	(4)	(284)
- 墨西哥	11,970	1,675	1,831	13,801	(198)	(7)	(3)	(201)
- 其他	2,575	2	47	2,622	(82)	—	(1)	(83)
於 2019 年 6 月 30 日	546,427	129,372	69,374	615,801	(5,381)	(745)	(167)	(5,548)

歐洲	176,577	25,715	22,529	199,106	(2,507)	(481)	(82)	(2,589)
- 英國	127,093	18,384	17,703	144,796	(1,701)	(410)	(78)	(1,779)
- 法國	28,204	5,890	2,488	30,692	(405)	(36)	(1)	(406)
- 德國	10,454	246	1,371	11,825	(35)	—	—	(35)
- 瑞士	1,674	509	348	2,022	(1)	—	—	(1)
- 其他	9,152	686	619	9,771	(365)	(35)	(3)	(368)
亞洲	263,608	79,941	27,284	290,892	(1,343)	(67)	(31)	(1,374)
- 香港	168,621	63,287	15,062	183,683	(579)	(40)	(20)	(599)
- 澳洲	11,335	2,323	2,115	13,450	(68)	(3)	—	(68)
- 印度	6,396	1,408	2,846	9,242	(77)	(4)	(1)	(78)
- 印尼	4,286	35	354	4,640	(269)	—	(2)	(271)
- 中國內地	24,225	4,423	5,146	29,371	(172)	(15)	(6)	(178)
- 馬來西亞	7,924	1,649	274	8,198	(77)	(2)	—	(77)
- 新加坡	17,564	4,463	431	17,995	(31)	(2)	—	(31)
- 台灣	6,008	23	156	6,164	(2)	—	—	(2)
- 其他	17,249	2,330	900	18,149	(68)	(1)	(2)	(70)
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	23,738	2,025	322	24,060	(1,167)	(178)	(1)	(1,168)
- 埃及	1,746	41	—	1,746	(125)	—	—	(125)
- 阿聯酋	14,445	1,849	206	14,651	(721)	(176)	(1)	(722)
- 其他	7,547	135	116	7,663	(321)	(2)	—	(321)
北美洲	56,983	14,169	9,647	66,630	(236)	(37)	(8)	(244)
- 美國	35,714	8,422	8,777	44,491	(103)	(8)	(2)	(105)
- 加拿大	20,493	5,354	770	21,263	(105)	(5)	(2)	(107)
- 其他	776	393	100	876	(28)	(24)	(4)	(32)
拉丁美洲	13,671	1,383	1,625	15,296	(299)	(8)	(4)	(303)
- 墨西哥	11,302	1,354	1,567	12,869	(225)	(8)	(4)	(229)
- 其他	2,369	29	58	2,427	(74)	—	—	(74)
於 2018 年 12 月 31 日	534,577	123,233	61,407	595,984	(5,552)	(771)	(126)	(5,678)

註釋請參閱第 75 頁。

個人貸款 — 按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭	其他 個人貸款	其中： 信用卡	總計	第一留置權 住宅按揭	其他 個人貸款	其中： 信用卡	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	135,416	46,838	9,687	182,254	(258)	(785)	(323)	(1,043)
– 英國	128,068	20,787	9,301	148,855	(149)	(638)	(319)	(787)
– 法國	3,541	19,965	330	23,506	(40)	(105)	(4)	(145)
– 德國	—	303	—	303	—	—	—	—
– 瑞士	1,140	5,394	—	6,534	(3)	(19)	—	(22)
– 其他	2,667	389	56	3,056	(66)	(23)	—	(89)
亞洲	127,885	47,536	11,511	175,421	(48)	(667)	(445)	(715)
– 香港	84,757	33,061	7,620	117,818	(1)	(303)	(202)	(304)
– 澳洲	15,825	727	602	16,552	(8)	(52)	(51)	(60)
– 印度	1,067	581	235	1,648	(4)	(20)	(14)	(24)
– 印尼	62	326	211	388	—	(31)	(25)	(31)
– 中國內地	8,815	1,183	592	9,998	(2)	(70)	(63)	(72)
– 馬來西亞	2,832	3,132	884	5,964	(26)	(69)	(32)	(95)
– 新加坡	6,355	6,433	428	12,788	(1)	(62)	(21)	(63)
– 台灣	5,093	956	305	6,049	—	(19)	(4)	(19)
– 其他	3,079	1,137	634	4,216	(6)	(41)	(33)	(47)
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,341	3,845	1,101	6,186	(84)	(291)	(144)	(375)
– 埃及	—	330	78	330	—	(4)	(1)	(4)
– 阿聯酋	1,942	1,479	516	3,421	(81)	(124)	(51)	(205)
– 其他	399	2,036	507	2,435	(3)	(163)	(92)	(166)
北美洲	37,581	5,034	1,463	42,615	(125)	(140)	(85)	(265)
– 美國	17,495	2,295	1,142	19,790	(15)	(108)	(79)	(123)
– 加拿大	18,870	2,532	277	21,402	(17)	(24)	(5)	(41)
– 其他	1,216	207	44	1,423	(93)	(8)	(1)	(101)
拉丁美洲	3,139	4,736	1,515	7,875	(35)	(539)	(238)	(574)
– 墨西哥	2,986	4,069	1,213	7,055	(29)	(491)	(214)	(520)
– 其他	153	667	302	820	(6)	(48)	(24)	(54)
於 2019 年 6 月 30 日	306,362	107,989	25,277	414,351	(550)	(2,422)	(1,235)	(2,972)

歐洲	131,557	46,007	9,790	177,564	(258)	(750)	(313)	(1,008)
– 英國	124,357	20,503	9,356	144,860	(141)	(592)	(309)	(733)
– 法國	3,454	19,616	376	23,070	(43)	(114)	(4)	(157)
– 德國	—	288	—	288	—	—	—	—
– 瑞士	1,120	5,213	—	6,333	(2)	(19)	—	(21)
– 其他	2,626	387	58	3,013	(72)	(25)	—	(97)
亞洲	119,718	42,049	11,900	161,767	(44)	(696)	(465)	(740)
– 香港	79,059	28,734	8,124	107,793	(1)	(329)	(228)	(330)
– 澳洲	13,858	764	626	14,622	(5)	(55)	(54)	(60)
– 印度	1,030	608	228	1,638	(5)	(20)	(14)	(25)
– 印尼	59	279	206	338	—	(34)	(27)	(34)
– 中國內地	8,706	1,139	502	9,845	(2)	(57)	(50)	(59)
– 馬來西亞	2,890	3,209	888	6,099	(24)	(71)	(33)	(95)
– 新加坡	5,991	5,353	434	11,344	—	(70)	(21)	(70)
– 台灣	5,123	860	289	5,983	(1)	(20)	(5)	(21)
– 其他	3,002	1,103	603	4,105	(6)	(40)	(33)	(46)
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,393	3,933	1,181	6,326	(88)	(306)	(148)	(394)
– 埃及	—	309	71	309	—	(5)	(1)	(5)
– 阿聯酋	1,974	1,477	538	3,451	(82)	(126)	(54)	(208)
– 其他	419	2,147	572	2,566	(6)	(175)	(93)	(181)
北美洲	36,964	5,057	1,341	42,021	(122)	(139)	(81)	(261)
– 美國	17,464	2,280	1,028	19,744	(13)	(106)	(75)	(119)
– 加拿大	18,267	2,562	265	20,829	(16)	(23)	(5)	(39)
– 其他	1,233	215	48	1,448	(93)	(10)	(1)	(103)
拉丁美洲	2,701	3,958	1,432	6,659	(23)	(521)	(254)	(544)
– 墨西哥	2,550	3,192	1,121	5,742	(22)	(465)	(227)	(487)
– 其他	151	766	311	917	(1)	(56)	(27)	(57)
於 2018 年 12 月 31 日	293,333	101,004	25,644	394,337	(535)	(2,412)	(1,261)	(2,947)

客戶及同業貸款衡量指標

客戶及同業貸款

	賬面總值 百萬美元	其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	預期信貸 損失準備 百萬美元	其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	預期信貸 損失變動 百萬美元	撇賬 百萬美元	收回 百萬美元
		百萬美元		百萬美元			
第一留置權住宅按揭	306,362	3,029	(550)	(439)	(50)	(59)	32
其他個人貸款	107,989	1,675	(2,422)	(728)	(510)	(645)	143
個人貸款	414,351	4,704	(2,972)	(1,167)	(560)	(704)	175
- 農業、林業及漁業	6,975	257	(183)	(124)	(20)	-	-
- 採礦及採石	14,619	243	(182)	(111)	(6)	(2)	-
- 製造業	109,753	1,516	(1,120)	(805)	(108)	(124)	6
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,378	169	(76)	(20)	10	(54)	2
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,389	22	(28)	(19)	(2)	-	-
- 建造	15,518	935	(577)	(520)	(105)	(102)	5
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	99,141	1,753	(1,248)	(1,006)	(212)	(183)	8
- 運輸及倉儲	24,827	542	(171)	(92)	(6)	(16)	-
- 住宿及飲食	23,137	271	(192)	(112)	(54)	(65)	-
- 出版、視聽及廣播	21,913	166	(112)	(38)	(33)	(27)	-
- 房地產	129,372	1,422	(745)	(542)	6	(25)	3
- 專業、科學及技術活動	23,341	328	(175)	(115)	(11)	(5)	1
- 行政及後勤服務	24,434	319	(237)	(161)	(51)	(10)	-
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,384	-	(7)	-	(3)	-	-
- 教育	1,793	34	(21)	(8)	7	(1)	-
- 健康及護理	4,494	110	(69)	(36)	(9)	-	-
- 藝術、娛樂及消閒	3,628	32	(32)	(15)	2	(2)	-
- 其他服務	14,274	213	(180)	(142)	16	(8)	1
- 家居活動	757	-	-	-	(1)	-	-
- 境外組織及機構活動	50	5	(1)	(1)	1	-	-
- 政府	8,499	7	(11)	(5)	1	-	-
- 資產抵押證券	751	-	(14)	-	-	-	-
企業及商業貸款	546,427	8,344	(5,381)	(3,872)	(578)	(624)	26
非銀行之金融機構	69,374	287	(167)	(90)	(38)	(2)	-
批發貸款	615,801	8,631	(5,548)	(3,962)	(616)	(626)	26
客戶貸款	1,030,152	13,335	(8,520)	(5,129)	(1,176)	(1,330)	201
同業貸款	82,413	-	(16)	-	(3)	-	-
於 2019 年 6 月 30 日	1,112,565	13,335	(8,536)	(5,129)	(1,179)	(1,330)	201

證券化風險及其他結構產品

下表概述滙豐按抵押品劃分的資產抵押證券賬面值，當中包括既有信貸組合中持有的資產，賬面值為 52 億美元（2018 年 12 月 31 日：59 億美元）。

於 2019 年 6 月 30 日，有關資產抵押證券的按公允值計入其他全面收益儲備為減值 1.75 億美元（2018 年 12 月 31 日：減值 1.79 億美元）。2019 年上半年就資產抵押證券錄得減值撥回額 1,300 萬美元（2018 年 12 月 31 日：1.06 億美元）。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

註釋	交易用途 百萬美元	按公允值計入 其他全面收益 之金融投資 百萬美元	按已攤銷 成本持有 百萬美元	指定及其他強制性按 公允值計入損益賬 之金融資產 百萬美元	總計		其中經綜合入賬 結構公司持有
					百萬美元	百萬美元	百萬美元
按揭相關資產	1,434	19,710	14,781	48	35,973	111	
- 次優質住宅	17	458	—	11	486	3	
- 美國 Alt-A 住宅	—	36	2	—	38	—	
- 美國政府機構及資助企業：MBS	79	19,106	13,914	—	33,099	—	
- 英國購入供出租之住宅	162	—	—	—	162	—	
- 其他住宅	388	9	797	—	1,194	9	
- 商用物業	788	101	68	37	994	99	
槓桿融資相關資產	283	14	—	208	505	166	
學生貸款相關資產	126	1,742	—	11	1,879	1,732	
汽車融資相關資產	477	—	2,429	—	2,906	—	
其他資產	1,327	683	3,323	—	5,333	178	
於 2019 年 6 月 30 日	3,647	22,149	20,533	267	46,596	2,187	

按揭相關資產	1,680	15,422	15,498	127	32,727	208
- 次優質住宅	17	587	—	—	604	50
- 美國 Alt-A 住宅	—	87	2	94	183	42
- 美國政府機構及資助企業：MBS	153	14,627	14,657	—	29,437	—
- 英國購入供出租之住宅	—	—	—	—	—	—
- 其他住宅	924	15	780	—	1,719	10
- 商用物業	586	106	59	33	784	106
槓桿融資相關資產	306	40	—	21	367	200
學生貸款相關資產	149	1,815	—	1	1,965	1,800
汽車融資相關資產	282	—	2,577	—	2,859	—
其他資產	1,136	718	2,323	7	4,184	204
於 2018 年 12 月 31 日	3,553	17,995	20,398	156	42,102	2,412

註釋請參閱第 75 頁。

流動資金及資金風險狀況

流動資金風險即缺乏足夠財務資源履行到期責任的風險。流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。資金風險指我們只能以過高成本為資產融資的風險。

管理流動資金及資金風險的政策與慣例於 2019 年上半年概無任何重大變動。

管理流動資金及資金風險的現行政策與慣例於《2018 年報及賬目》第 80 及 81 頁概述。

2019 年上半年的流動資金及資金

我們要求所有營運公司各自遵守滙豐流動資金及資金風險管理架構（「LFRFJ」），並於任何時間均符合監管機構及內部規定的最低水平要求。流動資金覆蓋比率（「LCRJ」）及穩定資金淨額比率（「NSFRJ」）是流動資金及資金風險管理架構的核心。

以下各節分析集團於 2019 年上半年的流動資金及資金狀況。

流動資金及資金風險管理

流動資金覆蓋比率

我們積極管理旗下各主要營運公司的流動資金狀況。

於 2019 年 6 月 30 日，集團旗下各主要營運公司的流動資金覆蓋比率均遠高於監管機構設定的最低要求，並高於董事會設立的內部預期水平。

下表列出集團主要營運公司根據歐盟委員會流動資金覆蓋比率基準計算之個別流動資金覆蓋比率。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定 3 建議的方法各有不同，該基準或會有別於個別地區的流動資金覆蓋比率。

主要營運公司的流動資金覆蓋比率

註釋	於下列日期		
	2019 年 6 月 30 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
	%	%	%
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	155	—	143
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	140	—	147
香港上海滙豐銀行—香港分行	12	151	161
香港上海滙豐銀行—新加坡分行	12, 14	258	149
滙豐中國	169	160	153
恒生銀行	194	196	202
美國滙豐銀行	120	126	121
法國滙豐	123	169	128
加拿大滙豐銀行	120	110	115
中東滙豐銀行—阿聯酋分行	193	165	182
墨西哥滙豐	165	154	153
滙豐私人銀行	270	292	273

註釋請參閱第 75 頁。

上表亦反映 2019 年上半年的以下變動：

- 在英國，我們的分隔運作銀行 HSBC UK Bank plc 及非分隔運作銀行英國滙豐銀行有限公司分別作好部署，以應對未來的不明朗因素，包括英國脫歐等情況。
- 在香港，香港上海滙豐銀行—香港分行及恒生銀行的流動資金仍然充裕，反映各自具備穩健的存款基礎。
- 在新加坡，香港上海滙豐銀行—新加坡分行的流動資金覆蓋比率有所改善，主要由於存款增加。

- 在中國內地，滙豐中國的流動資金及資金狀況由 2018 年 12 月 31 日的 153% 上升至 2019 年 6 月 30 日的 169%，與其增長目標相符。
- 在法國，法國滙豐的流動資金狀況依然穩健。受惠於歐洲業務轉移，資產與負債有所增加，當中包括總值 80 億美元的額外高質素流動資產。
- 在阿聯酋，因應業務策略推動存款增長，有助改善當地分行的流動資金狀況。
- 在墨西哥，債務發行量增加，有助改善墨西哥滙豐的流動資金覆蓋比率。
- 在北美，美國滙豐銀行及加拿大營運公司的流動資金狀況維持穩定。

主要營運公司的流動資產

下表列示我們旗下主要營運公司於期末以六個月平均數計算的無產權負擔流動資產的流動資金價值。

滙豐旗下主要公司的流動資產

註釋	於 2019 年	2019 年	於 2018 年	2018 年	於 2018 年	2018 年
	6 月 30 日確認	上半年平均數	6 月 30 日確認	上半年平均數	12 月 31 日確認	下半年平均數
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)						
第一級	63,665	61,063			57,862	59,474
第二 a 級	1,431	1,587			1,561	1,383
第二 b 級	—	—				
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)						
第一級	107,820	98,939			107,488	106,929
第二 a 級	7,994	8,686			5,417	8,484
第二 b 級	7,820	9,758			9,913	16,875
香港上海滙豐銀行—香港分行 ¹²						
第一級	67,085	80,649	75,436	78,496	99,634	84,595
第二 a 級	31,452	33,674	28,656	24,991	28,495	28,277
第二 b 級	1,658	1,537	1,153	1,988	1,578	1,317
恒生銀行						
第一級	35,113	33,100	32,551	30,531	33,009	30,519
第二 a 級	6,006	5,773	2,739	3,151	5,458	3,995
第二 b 級	142	142	142	146	141	141
美國滙豐銀行						
第一級	51,859	50,280	57,413	53,383	53,659	49,481
第二 a 級	21,529	21,715	15,612	14,869	19,062	17,971
第二 b 級	1,781	298	—	13	—	1
滙豐旗下其他主要公司總計 ¹³						
第一級	93,841	94,750	80,566	84,508	90,023	89,410
第二 a 級	7,986	7,867	8,003	8,447	7,044	7,397
第二 b 級	643	498	407	691	383	458

註釋請參閱第 75 頁。

綜合流動資金覆蓋比率

集團於 2019 年上半年的綜合流動資金覆蓋比率為 136% (2018 年 12 月 31 日: 154%)，反映集團旗下主要營運公司的流動資金狀況穩健。如上表所示，集團及旗下主要營運公司的流動資金覆蓋比率均遠超監管規定最低水平。

2019 年上半年，控股公司緩衝資本由香港上海滙豐銀行有限公司轉移至滙豐控股，令歐洲流動資金覆蓋比率下降。計算方法將集團綜合流動資金覆蓋比率上限設定為歐洲流動資金覆蓋比率，使集團綜合流動資金覆蓋比率下降 10%。集團乃按營運公司各自牽涉的相關因素獨立設置及管理流動資金狀況，目前正在檢討綜合流動資金覆蓋比率的計算方法。

	於下列日期		
	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 12 月 31 日 十億美元
高質素流動資產 (流動資金價值)	533	540	567
流出淨額	391	342	369
流動資金覆蓋比率	136%	158%	154%

穩定資金淨額比率

我們須按規定維持充足的穩定資金。穩定資金淨額比率是衡量穩定資金相對於穩定資金要求的比率，反映銀行的資金狀況 (年期超過一年的資金)。

下表列示滙豐旗下主要營運公司的穩定資金淨額比率。

主要營運公司的穩定資金淨額比率

註釋	於下列日期		
	2019 年 6 月 30 日 %	2018 年 6 月 30 日 %	2018 年 12 月 31 日 %
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	147		144
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	110		113
香港上海滙豐銀行—香港分行 ¹²	128	130	132
香港上海滙豐銀行—新加坡分行 ¹²	120	117	123
滙豐中國	149	149	153
恒生銀行	153	154	152
美國滙豐銀行	118	122	131
法國滙豐	111	112	113
加拿大滙豐銀行	125	125	126
中東滙豐銀行—阿聯酋分行	139	142	132
墨西哥滙豐	116	121	123
滙豐私人銀行	150	176	203

註釋請參閱第 75 頁。

風險

存戶集中及有期資金期限集中

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率乃以零售、企業及金融存款類別的存戶組合在壓力下的資金流出情況作為衡量的假設。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即存在疑問。

倘當前期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 2019 年 6 月 30 日，各主要營運公司均無超出就存戶集中及有期資金期限集中訂立的風險容忍水平。該等風險容忍水平由董事會訂立，並於流動資金及資金風險管理架構下應用。

資金來源

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券（有抵押及無抵押）以補充客戶存款、符合監管規定的責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

下文的「資金來源」及「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債提供資金。實際上，所有主要營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

有關列表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2019 年上半年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已絕大部分投放於流動資產。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

資金來源

	於下列日期	
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
客戶賬項	1,380,124	1,362,643
同業存放	71,051	56,331
回購協議—非交易用途	184,497	165,884
已發行債務證券	103,663	85,342
現金抵押品、保證金及結算賬項	102,544	54,066
持作出售用途業務組合之負債	—	313
後償負債	22,894	22,437
指定按公允價值列賬之金融負債	165,104	148,505
保單未決賠款	93,794	87,330
交易用途負債	94,149	84,431
– 回購	935	1,495
– 借出股票	13,536	10,998
– 其他交易用途負債	79,678	71,938
各類股東權益總額	200,874	194,249
其他資產負債表負債	332,579	296,593
	2,751,273	2,558,124

資金用途

	於下列日期	
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
客戶貸款	1,021,632	981,696
同業貸款	82,397	72,167
反向回購協議—非交易用途	233,079	242,804
現金抵押品、保證金及結算賬項	91,813	47,159
持作出售用途資產	103	735
交易用途資產	271,424	238,130
– 反向回購	12,773	9,893
– 借入股票	9,165	8,387
– 其他交易用途資產	249,486	219,850
金融投資	428,101	407,433
現金及於中央銀行之結餘	171,090	162,843
其他資產負債表資產	451,634	405,157
	2,751,273	2,558,124

市場風險狀況

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現變動，可能導致收益或組合價值減少之風險。

於 2019 年上半年，滙豐管理市場風險的政策與慣例並無重大改變。

管理市場風險的現行政策及慣例於《2018 年報及賬目》第 81 頁「市場風險管理」概述。

2019 年上半年的市場風險

2019 年初，各大央行採取較為溫和的政策立場。利率下調，為環球金融市場反彈創造環境。股市收復了 2018 年底的大部分失地，波幅繼續處於低水平。第二季度，貿易緊張局勢持續，地緣政治風險進一步升級，令風險資產的增長受壓。隨著市場預期政策利率下調，投資者尋求安全資產，令主要經濟體的主權債券孳息曲線更趨平坦，而歐洲和日本的負利率則進一步擴大。信貸市場方面，投資級別企業債券的息差收窄至接近金融危機前的水平。

2019 年的整體風險狀況保持相對穩定。定息業務仍然是交易賬項估計虧損風險的主要驅動因素。利率和信貸資產類別對交易賬項估計虧損風險亦有類似的影響。信貸息差風險增加的幅度有限，其效應被主要貨幣利率風險減少所抵銷。股權和外匯對交易賬項整體市場風險影響甚微。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要來自環球資本市場業務。2019 年 6 月 30 日的交易活動估計虧損風險低於 2018 年 12 月 31 日的水平。交易賬項估計虧損風險下降，主要是由於估計虧損以外風險（「RNIV」）架構內涵蓋的股權相關性及股息風險影響降低（見下表）。信貸息差交易賬項估計虧損風險成分增加，但被利率風險下降所抵銷。

集團半年度交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險，99% 1 日

	外匯及大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
截至 2019 年 6 月 30 日止半年度	6.6	29.9	17.4	31.2	(34.8)	50.3
平均	7.1	30.9	16.6	24.8	(29.3)	50.1
最高	13.5	36.5	22.2	33.2		59.3
最低	4.1	26.1	12.4	18.4		42.8
截至 2018 年 6 月 30 日止半年度	9.9	39.2	17.0	18.1	(34.2)	50.0
平均	10.4	36.9	25.9	23.5	(37.5)	59.2
最高	21.8	48.2	33.8	35.2		71.2
最低	5.6	28.9	16.8	12.2		43.9
截至 2018 年 12 月 31 日止半年度	12.6	33.9	22.6	25.9	(37.9)	57.1
平均	8.7	36.0	19.1	18.0	(31.1)	50.6
最高	14.9	49.9	24.0	26.7		57.1
最低	5.5	27.0	13.5	14.1		45.1

註釋請參閱第 75 頁。

估計虧損以外風險架構涵蓋估計虧損風險模型未能充分涵蓋的交易賬項風險。每種資產類別的指標均已包含以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。

回溯測試

於 2019 年上半年，集團以實際利潤及虧損為基準進行的回溯測試出現三次利潤和一次虧損例外情況：

- 於 2019 年 1 月初的利潤例外情況來自大多數資產類別因利率上升和股市反彈而產生的增益；
- 於 2019 年 1 月底的利潤例外情況主要來自因利率業務新增交易及股市波幅收窄而產生的增益；
- 於 2019 年 3 月的利潤例外情況來自部分新興市場貨幣和利率的波動加劇；及
- 於 2019 年 3 月的虧損例外情況乃由於組合和息差變動導致的月底估值調整所致。

非交易賬項估計虧損風險，99% 1 日

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
截至 2019 年 6 月 30 日止半年度	68.5	36.6	(22.0)	83.1
平均	57.1	30.5	(16.6)	71.0
最高	74.3	36.6		85.2
最低	49.2	26.6		60.9
截至 2018 年 6 月 30 日止半年度	94.6	35.3	(24.9)	105.0
平均	102.2	56.7	(32.8)	126.1
最高	129.3	96.0		154.1
最低	85.5	27.6		96.5
截至 2018 年 12 月 31 日止半年度	61.4	37.2	(30.6)	68.0
平均	91.5	40.2	(25.4)	106.2
最高	109.3	60.6		150.4
最低	59.9	30.1		68.0

註釋請參閱第 75 頁。

非交易賬項估計虧損風險不包括按公允值持有的證券之股權風險、結構性匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。下文各節概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

於 2019 年上半年，集團以假設利潤及虧損為基準進行的回溯測試概無出現任何例外情況。

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自各環球業務的相關風險。非交易用途組合並無大宗商品風險。於 2019 年 6 月 30 日之非交易活動估計虧損風險高於 2018 年 12 月 31 日的水平，升幅主要是由於各資產類別的分散效益減少以及銀行賬項中的利率風險增加。

非交易賬項估計虧損風險亦包括由資產負債管理業務（「BSM」）管理的組合所持有的非交易用途金融工具之利率風險。有關銀行賬項利率風險的管理詳情，載於《2018 年報及賬目》第 139 頁「淨利息收益的敏感度」一節。

集團半年度非交易賬項估計虧損風險載於下表。

資產負債管理業務的第三方資產

資產負債管理業務的第三方資產於 2019 年增加 3%。「現金及於中央銀行之結餘」增加 80 億美元，升幅主要集中於歐洲，反映用於交易用途資產的有抵押資金較 2018 年 12 月 31 日有所增加。「同業貸款」增加

風險

90 億美元，主要來自亞洲的短期貨幣市場業務。「反向回購協議」減少 60 億美元，部分反映於北美洲管理工商客戶存貸餘額的情況。受大部

分地區投資增加的推動，「金融投資」增加 70 億美元，但部分被亞洲的減幅所抵銷。

資產負債管理業務的第三方資產

	於下列日期	
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	152,666	144,802
交易用途資產	290	601
貸款：		
- 同業	34,002	25,257
- 客戶	312	964
反向回購協議	16,490	22,899
金融投資	340,795	333,622
其他	8,543	6,880
	553,098	535,025

銀行賬項利率風險

銀行賬項利率風險指市場利率變動導致的資本或盈利波動風險。

滙豐有關資金轉移訂價程序及銀行賬項利率風險管理的政策分別載於《2018 年報及賬目》第 80 及 83 頁。

集團採用淨利息收益的敏感度評估銀行賬項利率風險的總體水平。該計量方法反映銀行賬項的所有利率風險，包括轉移至資產負債管理業務的利率風險。

淨利息收益的敏感度

下表載列在下列情境中，淨利息收益（「NII」）（不包括保險收益）於假設的基本情況下預計會受到的影響：

- 於 2019 年 7 月 1 日，利率變動 25 個基點對所有貨幣現市引伸利率走勢產生的即時震盪（一年及五年的影響）；及
- 於 2019 年 7 月 1 日，利率變動 100 個基點對所有貨幣現市引伸利率走勢產生的即時震盪（一年及五年的影響）。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表和資產負債管理業務的管理層不採取任何行動的情況下，我們對淨利息收益於基本假設下出現的變動之評估。此評估已計及利率行為化、管理利率產品訂價假設及客戶行為的影響，包括按揭提前還款或客戶由不付息存款賬項轉移至付息存款賬項。有關情境反映利率震盪對現市引伸利率的影響。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。利率即時上移 25 個基點及 100 個基點將會分別令截至 2020 年 6 月 30

日止 12 個月預計的淨利息收益增加 8.42 億美元及 29.91 億美元。相反，利率即時下移 25 個基點及 100 個基點將會分別令截至 2020 年 6 月 30 日止 12 個月預計的淨利息收益下跌 8.48 億美元及 35.63 億美元。

就平行震盪上移和下移 100 個基點比較 2019 年 6 月與 2018 年 12 月的 12 個月淨利息收益敏感度，可見 2019 年 6 月的 12 個月淨利息收益敏感度於該兩個情境中分別上升了 2.13 億美元和 1.11 億美元。

就平行震盪上移 100 個基點的情境而言，12 個月淨利息收益敏感度有所上升，主要受與英鎊掛鈎的金額所推動，而推動的原因是資產負債表成分變動，主要涉及英國分隔運作銀行及非分隔運作銀行。

就平行震盪下移 100 個基點的情境而言，12 個月淨利息收益敏感度有所上升，主要受與美元掛鈎的金額所推動，而推動的原因是資產負債表成分變動及因應美國聯儲局預期減息而將管理利率存款轉移至定期存款的做法。

上述因素亦影響五年期的淨利息收益敏感度之變動。

來自四大環球業務（環球資本市場業務除外）的淨利息收益結構性敏感度在利率上升的環境下為正數，而在利率下跌的環境下則為負數。資產負債管理業務及環球資本市場業務的淨利息收益敏感度狀況，某程度上會抵銷上述效應。列表不包括資產負債管理業務的管理措施，或環球資本市場業務交易收益淨額之變動（可能更大程度抑制抵銷的幅度）。

淨利息收益敏感度結果不應詮釋為對未來表現的預測。此項分析的限製於《2018 年報及賬目》第 73 頁「風險管理」一節討論。

淨利息收益對利率曲線即時變動的敏感度（12 個月）

	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2019 年 7 月至 2020 年 6 月之變動（根據 2019 年 6 月 30 日資產負債表計算）						
上移 25 個基點	56	245	245	98	198	842
下移 25 個基點	(129)	(265)	(286)	1	(169)	(848)
上移 100 個基點	164	756	967	399	705	2,991
下移 100 個基點	(678)	(1,061)	(1,086)	(14)	(724)	(3,563)
2019 年 1 月至 2019 年 12 月之變動（根據 2018 年 12 月 31 日資產負債表計算）						
上移 25 個基點	70	232	198	115	213	828
下移 25 個基點	(160)	(301)	(244)	8	(187)	(884)
上移 100 個基點	147	773	777	408	673	2,778
下移 100 個基點	(523)	(1,046)	(1,122)	9	(772)	(3,454)

淨利息收益對孳息曲線即時變動的敏感度 (5年)

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2019年7月至2020年6月之變動(根據2019年6月30日資產負債表計算)						
上移25個基點	842	1,198	1,279	1,360	1,423	6,102
下移25個基點	(848)	(1,339)	(1,379)	(1,456)	(1,562)	(6,584)
上移100個基點	2,991	4,269	4,762	5,103	5,290	22,415
下移100個基點	(3,563)	(5,026)	(5,453)	(5,873)	(6,262)	(26,177)
2019年1月至2019年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	828	1,155	1,416	1,529	1,428	6,356
下移25個基點	(884)	(1,127)	(1,206)	(1,296)	(1,597)	(6,110)
上移100個基點	2,778	3,863	4,542	4,968	5,096	21,247
下移100個基點	(3,454)	(4,632)	(5,276)	(5,691)	(6,187)	(25,240)

營運風險狀況

營運風險指因內部程序、人事及系統不足或失誤或外圍事件而在實行策略或達致目標方面構成的風險。

於2019年上半年，我們繼續加強營運風險管理架構（「ORMF」）所載的營運風險管理方針，當中列明集團的管治守則及承受風險水平，並概述最重要的非金融風險及相關監控措施，同時納入一套風險管理制度，以便主動管理風險。

將營運風險減至最低是滙豐僱員的職責。所有僱員均須管理其職責範圍內之業務及運作的營運風險。

[管理營運風險的現行政策及慣例於《2018年報及賬目》第84頁「營運風險管理」概述。](#)

2019年上半年的營運風險

於2019年上半年，滙豐繼續加強監控工作，以管理最重大的風險。該等措施包括：

- 進一步監控風險，以助確保了解客戶、問正確的問題、監控交易並上報疑慮，以查察、防範及阻止金融犯罪。
- 實施多項措施，以提高有關業務操守的準則，詳情請參閱下文「經營業務操守」一節。
- 增加監察及加強檢測控制，以管理新技術與銀行服務新模式所衍生的詐騙風險。
- 加強保安監控，以防止網絡攻擊。
- 提升監控及保安水平，以保障使用數碼服務的客戶。
- 繼續加強第三方風險管理的能力，以便對任何第三方服務實施一致的風險評估，並確保業務運作得以延續。

經營業務操守

於2019年上半年，我們繼續提倡並鼓勵僱員在行事及決策過程中秉持良好操守，公平公正待客，並維護市場公信力。

2019年上半年的措施包括：

- 制訂數據及人工智能道德原則，協助確保妥善使用客戶數據，例如在支援數碼產品及服務方面。
- 在特定市場上，繼續支援易受影響及可能變得易受影響的客戶，包括提高僱員的意識及加強培訓，並調派具備專業知識（如：認知障礙症等）的僱員協助客戶。因應普惠金融服務推行多項措施，例如打擊金融剝削行為，並專門為較年長客戶設計金融教育計劃。

- 為全體僱員籌備第五次強制性年度全球操守培訓，同時繼續循多個渠道在內部推行操守相關傳訊活動，在過程中著重分享良好操守的範例。
- 擴大各業務範疇的僱員嘉許計劃，表彰僱員在前線客戶服務或後台支援工作的優異表現。

制訂保險產品業務風險狀況

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分類為金融風險或保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險是指損失由保單持有人轉移予發行人（滙豐）的風險（金融風險除外）。

有關保險業務風險管理的政策及慣例、我們的保險模式以及我們制訂的主要合約，於《2018年報及賬目》第86頁概述。

《2018年報及賬目》所述保險業務風險管理的政策及慣例至今並無重大變動。

2019年上半年的制訂保險產品業務風險狀況

我們使用經濟資本法來計量制訂保險產品業務的風險狀況。相關資產及負債按市值計算，而所需資本則會根據業務所承擔的風險界定，以確保一年內出現無力償債的概率少於二分之一。經濟資本的計量方法大致符合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）是計量承受風險水平的一項關鍵指標。此項業務現時的全球承受風險水平維持在140%以上，容忍風險範圍為110%。除了經濟資本外，亦以監管規定償付能力比率為指標，管理個別實體的承受風險水平。

其餘制訂壽險產品業務的風險狀況於2019年上半年內並無重大變動。期內投保人負債增加至938億美元（2018年12月31日：873億美元），主要是由於保費收益淨額和投保人負債項下確認的投資回報均有增長。

風險

下表按合約類別列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表¹⁶

註釋	附有的情參與條款 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他合約 ¹⁷ 百萬美元	股東資產及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	71,737	8,052	16,455	7,817	104,061
- 交易用途資產	—	—	—	—	—
- 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	20,349	7,736	3,000	1,610	32,695
- 衍生工具	163	—	22	3	188
- 按已攤銷成本計量之金融投資	34,754	22	12,462	3,994	51,232
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資	12,249	—	456	1,448	14,153
- 其他金融資產 ¹⁸	4,222	294	515	762	5,793
再保險資產	1,325	72	1,445	2	2,844
PVIF ¹⁹	—	—	—	8,083	8,083
其他資產及投資物業	2,345	5	190	538	3,078
於 2019 年 6 月 30 日資產總值	75,407	8,129	18,090	16,440	118,066
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	1,810	3,935	—	5,745
保單未決賠款	74,181	6,183	13,430	—	93,794
遞延稅項 ²⁰	192	22	46	1,161	1,421
其他負債	—	—	—	3,776	3,776
負債總額	74,373	8,015	17,411	4,937	104,736
各類股東權益總額	—	—	—	13,330	13,330
於 2019 年 6 月 30 日各類股東權益及負債總額	74,373	8,015	17,411	18,267	118,066
金融資產	66,735	7,337	15,552	7,120	96,744
- 交易用途資產	—	—	—	—	—
- 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	17,855	7,099	3,024	1,264	29,242
- 衍生工具	200	—	33	4	237
- 按已攤銷成本計量之金融投資	33,575	70	11,597	4,171	49,413
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資	11,499	—	450	1,385	13,334
- 其他金融資產 ¹⁸	3,606	168	448	296	4,518
再保險資產	1,255	69	1,368	—	2,692
PVIF ¹⁹	—	—	—	7,149	7,149
其他資產及投資物業	2,670	2	235	453	3,360
於 2018 年 12 月 31 日資產總值	70,660	7,408	17,155	14,722	109,945
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	1,574	3,884	—	5,458
保單未決賠款	69,269	5,789	12,272	—	87,330
遞延稅項 ²⁰	179	21	15	1,051	1,266
其他負債	—	—	—	3,659	3,659
負債總額	69,448	7,384	16,171	4,710	97,713
各類股東權益總額	—	—	—	12,232	12,232
於 2018 年 12 月 31 日各類股東權益及負債總額	69,448	7,384	16,171	16,942	109,945

註釋請參閱第 75 頁。

風險註釋

信貸風險狀況

- 1 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過該等金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為準備。
- 2 僅包括受 IFRS 9 減值規定約束的金融工具。第 84 頁綜合資產負債表中呈列的「預付款項、應計收益及其他資產」項，包括了金融和非金融資產。
- 3 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 4 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。
- 5 購入或承辦信貸已減值（「POCI」）。
- 6 逾期日數（「DPD」）。第二級的未逾期賬項並未以數額顯示。
- 7 「同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動及準備對賬」披露的 2018 年 12 月 31 日比較資料，呈列了「承辦或購入之金融資產」、「撤銷確認之資產（包括終期還款）」及「新增貸款及其他貸款／還款淨額」項下的「風險參數變動－其他貸款／還款」。為提供更精細的數據，該等金額已於 2019 年 6 月 30 日的披露資料內獨立呈列。於 2018 年 12 月 31 日收益表之預期信貸損失變動總額為 18.93 億美元，劃分為截至 2018 年 6 月 30 日止六個月應佔的 5.01 億美元及截至 2018 年 12 月 31 日止六個月應佔的 13.92 億美元。
- 8 本項披露中，賬面總值指未調整任何虧損準備之金融資產已攤銷成本。因此，按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不會與資產負債表所示數額一致，因當中未有計及公允值損益。
- 9 美國按揭抵押證券。
- 10 與未結算反向回購協議相關之款額為 970 億美元（2018 年 12 月 31 日：650 億美元），計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議－非交易用途」。
- 11 在此披露的房地產貸款僅對應借款人所屬行業。

流動資金及資金風險狀況

- 12 香港上海滙豐銀行－香港分行及香港上海滙豐銀行－新加坡分行屬香港上海滙豐銀行的重大業務。兩者分別作為獨立營運的公司接受流動資金及資金風險方面的監察及監控。
- 13 就滙豐旗下其他主要營運公司所示的總計數額，指由集團管理委員會風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。
- 14 於 2018 年 6 月之比較數字已重新呈列，以反映經修訂數字。

市場風險狀況

- 15 若按組合水平計算估計虧損風險，所得數值與按資產類別水平總計的估計虧損風險比較時，可能會出現風險自然對銷。此差距稱為組合分散。表內所列資產類別估計虧損風險的最大及最小值於業績報告期內不同的日期出現。因此，我們並未於表內列示最大（最小）資產類別估計虧損風險的計量與最大（最小）估計虧損風險總額的計量之間的隱含組合分散值。

制訂保險產品業務風險狀況

- 16 不包括聯營公司（Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited）。
- 17 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」欄內的若干投資合約。
- 18 主要包括同業貸款、現金以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
- 19 有效長期保險業務現值。
- 20 「遞延稅項」包括因確認 PVIF 而產生的遞延稅項負債。

資本

	頁次
資本概覽	76
資本管理	76
自有資金	77
風險加權資產	78
槓桿比率	79
監管規定披露	79

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，以配合業務策略和符合監管機構及壓力測試相關規定。

資本概覽

資本比率¹

	於下列日期	
	2019年 6月30日 %	2018年 12月31日 %
過渡基準		
普通股權一級比率	14.3	14.0
一級比率	17.2	17.0
總資本比率	20.1	20.0
終點基準		
普通股權一級比率	14.3	14.0
一級比率	16.9	16.6
總資本比率	18.7	19.4

監管規定資本總額及風險加權資產¹

	於下列日期	
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
過渡基準		
普通股權一級資本	126,949	121,022
額外一級資本	25,878	26,120
二級資本	25,432	26,096
監管規定資本總額	178,259	173,238
風險加權資產	885,971	865,318
終點基準		
普通股權一級資本	126,949	121,022
額外一級資本	22,363	22,525
二級資本	16,107	24,511
監管規定資本總額	165,419	168,058
風險加權資產	885,971	865,318

按風險類別分析風險加權資產

	風險加權資產 十億美元	規定資本 ² 十億美元
信貸風險	709.5	56.8
交易對手信貸風險	50.6	4.0
市場風險	34.8	2.8
營運風險	91.1	7.3
於2019年6月30日	886.0	70.9

1 2019年6月30日之資本數據及比率按《資本規定規例》之修訂（「資本規例2J」）計算。過往期間資本數據則按《資本規定規例及指引》（「資本指引4J」）基準呈列。除另有說明外，所有數字均採用《資本規定規例》第473a條所述之歐盟IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排計算。

2 「規定資本」指根據《資本規定規例》第92條按風險加權資產8%計算的最低總資本要求。

資本管理

方法及政策

我們管理資本的方法，是根據監管、經濟及工商業環境按集團的策略及組織架構所需而制訂。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

資本管理架構及內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）是集團資本管理政策的支柱，讓我們能以一致的方式管理本身的資本。此架構包括按經濟資本及監管規定資本基礎計算的多項不同資本計量標準。ICAAP旨在評估集團的資本狀況，概括顯示與滙豐的業務模式、策略、表現及計劃、資本風險及對資本進行壓力測試的影響相關的監管及內部資本來源和規定。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估一致。該等風險包括銀行賬項內的信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兌風險、剩餘風險及利率風險。

計劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。經修訂的風險加權資產預測每月提交予集團管理委員會，而列賬基準之風險加權資產則會按計劃受到監察。

集團財務總監負責制訂全球資本分配的原則。我們透過內部管治程序，力求嚴控各項投資及資本分配決策，並設法確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，協助實現回報高於內部最低水平的增長目標，並配合監管規定及滿足經濟資本需求。

我們使用有形股本回報的計量標準管理業務回報。

資本風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。我們會根據資本管理目標評估上下變動情況，並於必要時採取減低風險的行動。

滙豐密切監察並考慮日後的監管規定變化。我們繼續評估集團的資本規定因《資本規定規例》修訂、巴塞爾協定3改革方案以及英國脫歐等監管局勢發展而受到的影響，但巴塞爾協定改革方案內設多項國家／地區酌情權，而且更多輔助性技術準則尚待制訂，加上英國脫歐後該等準則的執行機制存在變數，因而當中仍然存在重大不明朗因素。

現時判斷箇中詳細影響仍是言之尚早，但我們目前預計風險加權資產可能增加，主要因為市場風險、營運風險計算及信貸估值調整方法出現變化，且若干基金投資可能無法再以同類投資取代，而推算結果下限亦正式實施。

詳情請參閱集團《2019年6月30日第三支柱資料披露》中「監管發展」一節。

壓力測試

除年度內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管規定的壓力測試。監管規定的壓力測試對測試頻密度和所得結果精細度的要求有所增加。該等測試包括英國審慎監管局、美國聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本規定時，會考慮該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。由審慎監管局進行的壓力測試結果亦會在有需要時導致第二支柱規定下的審慎監管局緩衝生效。

資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的股權資本提供者，在有需要時亦向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股的資本管理程序之一，是力求在本身資本組合成分及各附屬公司的投資之間保持審慎平衡，包括管理雙重槓桿比率。

雙重槓桿比率用於計量控股公司的槓桿程度，反映控股公司債務佔營運公司股權投資資金的比例。若集團的規定資本少於營運公司的規定資本總和，在管理得當的前提下，可使用雙重槓桿比率改善集團的資本效益。

滙豐管理雙重槓桿比率時，會密切考慮評級機構及監管機構的約束，尤其是審慎監管局在這方面的政策。作為一項制訂已久的政策，控股公司保留重大的高質素流動資產組合（目前超過 120 億美元），以減低雙重槓桿產生的控股公司現金流風險，以及鞏固控股公司在壓力時期為附屬公司提供支持的能力。進一步緩減透過發行超出附屬公司監管規定要求的額外一級證券提供。

自有資金

自有資金資料披露

參考 *		於下列日期	
		2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
6	監管規定調整前普通股權一級資本	161,348	155,483
28	普通股權一級之監管規定調整總額	(34,399)	(34,461)
29	普通股權一級資本	126,949	121,022
36	監管規定調整前額外一級資本	25,938	26,180
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(60)	(60)
44	額外一級資本	25,878	26,120
45	一級資本	152,827	147,142
51	監管規定調整前二級資本	26,625	26,729
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,193)	(633)
58	二級資本	25,432	26,096
59	資本總額	178,259	173,238
60	風險加權資產總值	885,971	865,318
	資本比率	%	%
61	普通股權一級比率	14.3	14.0
62	一級比率	17.2	17.0
63	總資本比率	20.1	20.0

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中對應項目的編號。

於 2019 年 6 月 30 日，普通股權一級資本比率由 2018 年 12 月 31 日的 14% 上升至 14.3%，主要歸因於期內普通股權一級資本增長，但部分增長因風險加權資產增加 207 億美元而抵銷。

2019 年上半年普通股權一級資本增加 59 億美元，主要原因為：

- 來自利潤（扣除現金股息及代息股份）的資本生成 47 億美元；
- 按公允值計入其他全面收益儲備增加 13 億美元；及
- 普通股權一級資本基礎增加，導致限額扣減項目減少 6 億美元。

部分升幅被商譽及無形資產的減幅擴大 16 億美元所抵銷。

集團在檢討其流通資本票據時，認為美國滙豐有限公司、美國滙豐融資有限公司及加拿大滙豐銀行發行的六項二級票據不應再納入集團的二級資本中。該等總面值 17 億美元的票據先前根據現行規例指定為獲豁免二級票據，於 2019 年 3 月 31 日對集團二級資本的貢獻為 7 億美元。該等票據在當地的資本處理方式並無變化。

風險加權資產

風險加權資產

本年度上半年的風險加權資產增加 207 億美元，包括因貨幣換算差額增加 11 億美元。若不計及貨幣換算差額，196 億美元的增幅包括來自資產規模的增長 278 億美元、來自資產質素變動的 14 億美元及來自收購及出售的 3 億美元，但部分增幅被方法及政策改變引致的 96 億美元減幅及模型更新引致的 3 億美元減幅所抵銷。

下文說明風險加權資產的變動（不包括貨幣換算差額）。

資產規模

資產規模變動引致的 278 億美元增幅包括工商金融業務、零售銀行及財富管理業務以及環球銀行及資本市場業務分別為數 115 億美元、33 億美元及 18 億美元的貸款增長，主要來自亞洲、歐洲及拉丁美洲。

企業中心的風險加權資產增長 48 億美元，大部分來自亞洲，主要由於大額持倉價值增加 19 億美元以及貨幣市場貸款引致的 13 億美元增幅。

環球銀行及資本市場業務交易對手信貸風險增加 46 億美元，大部分來自歐洲，主要包括計及市場不確定性增加之影響的按市值計價變動、證券融資交易量增加以及新的衍生工具交易。市場風險的風險加權資產增加 18 億美元，主要由於主權風險承擔上升所致。

資產質素

資產質素引致的 14 億美元風險加權資產增幅集中於工商金融業務、企業中心以及環球銀行及資本市場業務。歐洲及亞洲增加 24 億美元，部分增幅被北美洲及拉丁美洲減少 10 億美元所抵銷。該等變動主要由於組合組成有所變化所致。

收購及出售

沙地英國銀行與 Alawwal bank 於 6 月合併，令滙豐於聯營公司之權益應佔的風險加權資產增加 3 億美元。

方法及政策

方法及政策改變引致的 96 億美元風險加權資產減幅主要包括管理措施產生的 111 億美元減額，以及監管機構批准擴大綜合範圍後分散效益增加，導致市場風險的風險加權資產減少 28 億美元。集團自 2019 年 1 月 1 日起實施 IFRS 16「租賃」，確認先前按經營租賃入賬的使用權資產，令企業中心項下有形固定資產增加 45 億美元，抵銷了前述部分減幅。

模型更新

模型更新引致的 3 億美元風險加權資產減幅主要由於對北美洲應收賬融資應用內部評級基準模型所致。

按環球業務分析風險加權資產

	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	101.2	303.2	172.6	13.4	119.1	709.5
交易對手信貸風險	—	—	48.7	0.3	1.6	50.6
市場風險	—	—	32.3	—	2.5	34.8
營運風險	27.8	24.4	30.9	2.8	5.2	91.1
於 2019 年 6 月 30 日	129.0	327.6	284.5	16.5	128.4	886.0

按地區分析風險加權資產

	註釋	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
信貸風險		224.4	301.9	47.8	104.0	31.4	709.5
交易對手信貸風險		29.1	9.6	1.3	9.2	1.4	50.6
市場風險	1	28.6	20.7	1.6	8.6	1.7	34.8
營運風險		27.3	39.5	6.8	11.7	5.8	91.1
於 2019 年 6 月 30 日		309.4	371.7	57.5	133.5	40.3	886.0

1 由於集團內之分散效應，市場風險的風險加權資產並非各地區相加的總和。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						風險加權 資產總值 十億美元
	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	
於 2019 年 1 月 1 日之風險加權資產	126.9	321.2	248.6	16.8	116.0	35.8	865.3
資產規模	3.3	11.5	6.4	—	4.8	1.8	27.8
資產質素	(0.2)	0.7	0.4	(0.2)	0.7	—	1.4
模型更新	(0.1)	—	(0.2)	—	—	—	(0.3)
方法及政策	(1.0)	(6.2)	(3.3)	(0.1)	3.8	(2.8)	(9.6)
收購及出售	—	—	—	—	0.3	—	0.3
匯兌變動	0.1	0.4	0.3	—	0.3	—	1.1
風險加權資產總值變動	2.1	6.4	3.6	(0.3)	9.9	(1.0)	20.7
於 2019 年 6 月 30 日之風險加權資產	129.0	327.6	252.2	16.5	125.9	34.8	886.0

按主要因素以地區分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險					市場風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元		
於 2019 年 1 月 1 日之風險加權資產	274.1	340.6	54.8	123.1	36.9	35.8	865.3
資產規模	9.0	12.8	1.0	1.2	2.0	1.8	27.8
資產質素	1.1	1.3	—	(0.5)	(0.5)	—	1.4
模型更新	(0.1)	—	—	(0.2)	—	—	(0.3)
方法及政策	(2.6)	(4.5)	(0.2)	0.3	0.2	(2.8)	(9.6)
收購及出售	—	—	0.3	—	—	—	0.3
匯兌變動	(0.7)	0.8	—	1.0	—	—	1.1
風險加權資產總值變動	6.7	10.4	1.1	1.8	1.7	(1.0)	20.7
於 2019 年 6 月 30 日之風險加權資產	280.8	351.0	55.9	124.9	38.6	34.8	886.0

槓桿比率

參考 *	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2018 年 12 月 31 日 十億美元
20 一級資本	149.3	143.5
21 槓桿比率風險總額	2,786.5	2,614.9
	%	%
22 槓桿比率	5.4	5.5
EU-23 就資本計量定義的過渡性安排的選擇	已全面實行	已全面實行
英國槓桿比率風險 - 季度均值 ¹	2,550.1	2,464.4
	%	%
英國槓桿比率 - 季度均值	5.8	5.8
英國槓桿比率 - 季末	5.8	6.0

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。

1 此處及以下的英國槓桿比率表示集團的槓桿比率乃根據審慎監管局的英國槓桿架構計算。

於 2019 年 6 月 30 日，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為 5.4%，較 2018 年 12 月 31 日的 5.5% 有所下跌，主要由於資產負債規模擴大。

集團於 2019 年 6 月 30 日的英國槓桿比率為 5.8%。據此計量標準計算風險時，不會計及合資格中央銀行結餘。

於 2019 年 6 月 30 日，我們就 3.25% 的英國最低槓桿比率規定水平加上 0.7% 的額外槓桿比率緩衝及 0.2% 的逆周期槓桿比率緩衝。此等額外緩衝分別相當於 180 億美元及 61 億美元的資本價值。我們的資本狀況高於有關槓桿比率規定水平。

監管規定披露

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求金融服務公司就其風險、資本及管理公布廣泛詳情，從而增加公司的透明度。《2019 年 6 月 30 日第三支柱資料披露》預期將於 2019 年 8 月 5 日或當日前後於滙豐網站 (www.hsbc.com/investors) 上刊載。

董事之責任聲明

董事¹ 必須以持續經營基準編製財務報表，除非有關基準並不適用。董事信納集團於可見將來擁有資源持續經營業務，且財務報表仍以持續經營基準編製。

董事確認盡其所知：

- 財務報表已根據歐盟採納之 IAS 34 「中期財務報告」編製；
- 本《2019 年中期業績報告》真實公平地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 本《2019 年中期業績報告》已公平地檢視下列資料：
 - 《披露指引及透明度規則》之 DTR 4.2.7R 規定的資料，列明於截至 2019 年 12 月 31 日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明財務報表的影響，以及說明該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
 - 《披露指引及透明度規則》之 DTR 4.2.8R 規定的資料，即於截至 2019 年 12 月 31 日止財政年度首六個月內發生並對該段期間滙豐財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；及《2018 年報及賬目》所載關連人士交易於截至 2019 年 12 月 31 日止財政年度首六個月內發生並可能對滙豐財務狀況或業績產生重大影響的任何變動。



代表董事會

集團主席

杜嘉祺

2019 年 8 月 5 日

¹ 祈嘉蓮*、史美倫*、卡斯特*、利蘊蓮*、麥浩智*、苗凱婷*、繆思成、聶德偉*、祈耀年、邵偉信、施俊仁*、戴國良*、杜嘉祺及梅爾莫*。

* 獨立非執行董事。

致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

有關簡明綜合中期財務報表的報告

我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司及其附屬公司（「集團」）截至 2019 年 6 月 30 日止六個月期間的中期業績報告中的滙豐控股有限公司簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）。根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信中期財務報表在各重大方面未有遵照歐盟採納的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則資料手冊》所載規定而編製。

我們已審閱的內容

中期財務報表包括：

- 於 2019 年 6 月 30 日的綜合資產負債表；
- 截至該日止六個月期間的綜合收益表及綜合全面收益表；
- 截至該日止六個月期間的綜合現金流量表；
- 截至該日止六個月期間的綜合股東權益變動表；及
- 財務報表附註及若干其他資料¹。

載於中期業績報告的中期財務報表已根據歐盟採納的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則資料手冊》編製。

誠如中期財務報表附註 1 所披露，集團以適用法律及歐盟所採納的《國際財務報告準則》(IFRS) 作為編製財務報告的架構，編製整份年度財務報表。

有關中期財務報表及審閱的責任

我們的責任及董事的責任

中期業績報告（包括財務報表）由董事負責，並已獲董事通過。董事負責按照英國金融業操守監管局《披露指引及透明度規則資料手冊》的規定編製中期業績報告。

我們的責任是根據我們的審閱，就中期業績報告中的中期財務報表提交我們的結論。本報告（包括結論）乃為及僅為貴公司符合英國金融業操守監管局《披露指引及透明度規則資料手冊》的規定而編製，不得作其他用途。除非我們已明確以書面事先表示同意，否則我們不會就我們達致的結論，因作任何其他用途或向可能閱讀或取得本報告的任何其他人士，負上或承擔任何責任。

財務報表審閱涉及的内容

我們根據英國審計實務委員會所頒布適用於英國的《國際審閱業務準則（英國及愛爾蘭）》2410「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。

審閱的範圍遠小於遵照《國際審計準則（英國）》進行審計的範圍，因而不足以保證我們能夠知悉在審計中可能會發現的所有重大事項。故此，我們不會發表審計意見。

我們已閱讀載於中期業績報告之其他資料，並審慎考慮其是否載有任何明顯的失實陳述或與中期財務報表內的資料有重大不相符之處。

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

英國倫敦

2019 年 8 月 5 日

¹ 若干其他資料包括以下列表：「滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據」（不包括經調整風險加權資產）、「經調整業績對賬」、「經調整資產負債表對賬」、「經調整利潤對賬」、「同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額變動及準備對賬」以及「按信貸質素及級別分配列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具分布」。

財務報表

	頁次
綜合收益表	82
綜合全面收益表	83
綜合資產負債表	84
綜合現金流量表	85
綜合股東權益變動表	86

綜合收益表

	附註	截至下列日期止半年度		
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
淨利息收益		15,240	15,100	15,389
- 利息收益		27,750	23,422	26,187
- 利息支出		(12,510)	(8,322)	(10,798)
費用收益淨額	2	6,124	6,767	5,853
- 費用收益		7,804	8,469	7,575
- 費用支出		(1,680)	(1,702)	(1,722)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		5,331	4,883	4,648
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）		2,196	(222)	(1,266)
長期債務及相關衍生工具之公允值變動		88	(126)	29
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		457	345	350
金融投資減除虧損後增益		201	124	94
股息收益		38	41	34
保費收益淨額		6,323	5,776	4,883
其他營業收益		2,034	359	526
營業收益總額		38,032	33,047	30,540
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(8,660)	(5,760)	(4,047)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額		29,372	27,287	26,493
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(1,140)	(407)	(1,360)
營業收益淨額		28,232	26,880	25,133
僱員報酬及福利		(9,255)	(8,836)	(8,537)
一般及行政開支		(6,372)	(7,767)	(7,586)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值 ¹		(1,010)	(568)	(551)
無形資產及商譽攤銷及減值		(512)	(378)	(436)
營業支出總額		(17,149)	(17,549)	(17,110)
營業利潤		11,083	9,331	8,023
應佔聯營及合資公司利潤		1,324	1,381	1,155
除稅前利潤		12,407	10,712	9,178
稅項支出		(2,470)	(2,296)	(2,569)
本期利潤		9,937	8,416	6,609
應佔：				
- 母公司普通股股東		8,507	7,173	5,435
- 母公司優先股股東		45	45	45
- 其他權益持有人		664	530	499
- 非控股股東權益		721	668	630
本期利潤		9,937	8,416	6,609
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.42	0.36	0.27
每股普通股攤薄後盈利	4	0.42	0.36	0.27

第 89 至 109 頁的相關附註、第 29 至 32 頁「環球業務」的有關部分（不包括經調整風險加權資產及「列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務」），以及第 54 至 68 頁風險一節中的以下披露資料：「按信貸質素及級別分配列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具分布」及「同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額變動及準備對賬」，均為此等財務報表不可分割的一部分。

註釋請參閱第 88 頁。

附註請參閱第 89 頁。

綜合全面收益表

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
本期利潤	9,937	8,416	6,609
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
按公允值計入其他全面收益之債務工具	1,015	(265)	22
- 公允值增益／(虧損)	2,141	(658)	490
- 出售後撥入收益表之公允值 (增益)／虧損	(794)	329	(424)
- 於收益表中確認之預期信貸損失	(5)	(91)	(3)
- 所得稅	(327)	155	(41)
現金流對沖	239	(68)	87
- 公允值增益／(虧損)	241	(276)	9
- 重新分類至收益表之公允值虧損	68	184	133
- 所得稅及其他變動	(70)	24	(55)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出)	73	(57)	(7)
- 本期應佔	85	(57)	(7)
- 出售後撥入收益表之公允值增益	(12)	—	—
匯兌差額	109	(4,252)	(2,904)
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
重新計量界定福利資產／負債	(45)	297	(626)
- 未扣除所得稅	(50)	421	(809)
- 所得稅	5	(124)	183
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	(1,445)	1,345	1,502
- 未扣除所得稅	(1,816)	1,653	1,953
- 所得稅	371	(308)	(451)
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	268	(30)	3
- 公允值增益／(虧損)	265	(26)	(45)
- 所得稅	3	(4)	48
惡性通脹之影響	113	—	283
本期其他全面支出 (除稅淨額)	327	(3,030)	(1,640)
本期全面收益總額	10,264	5,386	4,969
應佔：			
- 母公司普通股股東	8,741	4,229	3,854
- 母公司優先股股東	45	45	45
- 其他權益持有人	664	530	499
- 非控股股東權益	814	582	571
本期全面收益總額	10,264	5,386	4,969

財務報表（未經審核）

綜合資產負債表

	附註	於下列日期	
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行之結餘		171,090	162,843
向其他銀行託收中之項目		8,673	5,787
香港政府負債證明書		36,492	35,859
交易用途資產		271,424	238,130
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		41,043	41,111
衍生工具	7	233,621	207,825
同業貸款		82,397	72,167
客戶貸款		1,021,632	981,696
反向回購協議 – 非交易用途		233,079	242,804
金融投資	8	428,101	407,433
預付款項、應計收益及其他資產		168,880	110,571
本期稅項資產		804	684
於聯營及合資公司之權益	9	23,892	22,407
商譽及無形資產		25,733	24,357
遞延稅項資產		4,412	4,450
資產總值		2,751,273	2,558,124
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		36,492	35,859
同業存放		71,051	56,331
客戶賬項		1,380,124	1,362,643
回購協議 – 非交易用途		184,497	165,884
向其他銀行傳送中之項目		9,178	5,641
交易用途負債		94,149	84,431
指定按公允值列賬之金融負債		165,104	148,505
衍生工具	7	229,903	205,835
已發行債務證券		103,663	85,342
應計項目、遞延收益及其他負債		152,052	97,380
本期稅項負債		1,653	718
保單未決賠款		93,794	87,330
準備	10	3,025	2,920
遞延稅項負債		2,820	2,619
後償負債		22,894	22,437
負債總額		2,550,399	2,363,875
股東權益			
已催繳股本		10,281	10,180
股份溢價賬		13,998	13,609
其他股權工具		22,367	22,367
其他儲備		3,437	1,906
保留盈利		142,593	138,191
股東權益總額		192,676	186,253
非控股股東權益		8,198	7,996
各類股東權益總額		200,874	194,249
負債及各類股東權益總額		2,751,273	2,558,124

附註請參閱第 89 頁。

綜合現金流量表

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	12,407	10,712	9,178
非現金項目調整：			
折舊及攤銷 ¹	1,522	946	987
投資活動（增益）／虧損淨額	(352)	85	(211)
應佔聯營及合資公司利潤	(1,324)	(1,381)	(1,155)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之利潤	(828)	—	—
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	1,347	680	1,600
準備（包括退休金）	1,012	1,244	700
以股份為基礎之支出	288	274	176
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(1,401)	(899)	(404)
營業資產之變動	(98,152)	(68,860)	14,657
營業負債之變動	136,627	71,964	(20,708)
撤銷匯兌差額 ²	(9,281)	(5,967)	11,168
已收取聯營公司之股息	170	126	784
已支付之界定福利計劃供款	(153)	(103)	(229)
已付稅款	(1,347)	(1,116)	(2,301)
營業活動產生之現金淨額	40,535	7,705	14,242
購入金融投資	(234,762)	(207,747)	(192,824)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	204,600	210,880	175,176
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(532)	(520)	(676)
購入／（出售）客戶及貸款組合之現金流淨額	435	(542)	338
投資於無形資產之淨額	(951)	(751)	(1,097)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額	(75)	(19)	23
投資活動產生之現金淨額	(31,285)	1,301	(19,060)
發行普通股股本及其他股權工具	—	4,150	1,851
註銷股份	—	(986)	(1,012)
因進行市場莊家活動及投資而出售之本身股份淨額	27	43	90
贖回優先股及其他股權工具	—	(6,078)	—
已償還之後償借貸資本	(4,138)	(4,020)	(57)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(4,271)	(4,965)	(5,797)
融資活動產生之現金淨額	(8,382)	(11,856)	(4,925)
現金及等同現金項目淨增額／（減額）	868	(2,850)	(9,743)
於期初之現金及等同現金項目 ⁹	311,153	333,912	324,901
現金及等同現金項目之匯兌差額	(46)	(6,161)	(4,005)
期末之現金及等同現金項目⁹	311,975	324,901	311,153

註釋請參閱第 88 頁。

財務報表（未經審核）

綜合股東權益變動表

	其他儲備										
	已繳股本及 股份溢價	其他 股權工具	保留盈餘	按公允價值計 入其他全面 收益之金融 資產儲備				合併及 其他儲備	股東 權益總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
				現金流 對沖儲備	匯兌儲備	其他	其他				
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
於 2019 年 1 月 1 日	23,789	22,367	138,191	(1,532)	(206)	(26,133)	29,777	186,253	7,996	194,249	
本期利潤	—	—	9,216	—	—	—	—	9,216	721	9,937	
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	(1,297)	1,202	237	92	—	234	93	327	
- 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	1,001	—	—	—	1,001	14	1,015	
- 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	201	—	—	—	201	67	268	
- 現金流對沖	—	—	—	—	237	—	—	237	2	239	
- 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	(1,445)	—	—	—	—	(1,445)	—	(1,445)	
- 重新計量界定福利資產/負債	—	—	(38)	—	—	—	—	(38)	(7)	(45)	
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	73	—	—	—	—	73	—	73	
- 惡性通脹之影響	—	—	113	—	—	—	—	113	—	113	
- 匯兌差額	—	—	—	—	—	92	—	92	17	109	
本期全面收益總額	—	—	7,919	1,202	237	92	—	9,450	814	10,264	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	490	—	(475)	—	—	—	—	15	—	15	
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	1,160	—	—	—	—	1,160	—	1,160	
向股東派發之股息 ⁸	—	—	(4,915)	—	—	—	—	(4,915)	(516)	(5,431)	
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	255	—	—	—	—	255	—	255	
其他變動	—	—	458	—	—	—	—	458	(96)	362	
於 2019 年 6 月 30 日	24,279	22,367	142,593	(330)	31	(26,041)	29,777	192,676	8,198	200,874	
於 2018 年 1 月 1 日	20,337	22,250	139,414	(1,371)	(222)	(19,072)	27,308	188,644	7,580	196,224	
本期利潤	—	—	7,748	—	—	—	—	7,748	668	8,416	
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	1,589	(273)	(66)	(4,194)	—	(2,944)	(86)	(3,030)	
- 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	(264)	—	—	—	(264)	(1)	(265)	
- 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	(9)	—	—	—	(9)	(21)	(30)	
- 現金流對沖	—	—	—	—	(66)	—	—	(66)	(2)	(68)	
- 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	1,346	—	—	—	—	1,346	(1)	1,345	
- 重新計量界定福利資產/負債	—	—	300	—	—	—	—	300	(3)	297	
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(57)	—	—	—	—	(57)	—	(57)	
- 匯兌差額	—	—	—	—	—	(4,194)	—	(4,194)	(58)	(4,252)	
本期全面收益總額	—	—	9,337	(273)	(66)	(4,194)	—	4,804	582	5,386	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	582	—	(570)	—	—	—	—	12	—	12	
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	606	—	—	—	—	606	—	606	
已發行之資本證券 ³	—	4,150	—	—	—	—	—	4,150	—	4,150	
向股東派發之股息	—	—	(6,904)	—	—	—	—	(6,904)	(461)	(7,365)	
贖回證券 ⁴	—	(5,827)	(237)	—	—	—	—	(6,064)	—	(6,064)	
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	274	—	—	—	—	274	—	274	
註銷股份 ⁵	(986)	—	(1,014)	—	—	—	—	(2,000)	—	(2,000)	
其他變動	—	—	2	83	—	—	—	85	(14)	71	
於 2018 年 6 月 30 日	19,933	20,573	140,908	(1,561)	(288)	(23,266)	27,308	183,607	7,687	191,294	

綜合股東權益變動表 (續)

	其他儲備										
	已繳股本及 股份溢價	其他 股權工具	保留盈利	按公允價值計入其他全面 收益之金融 資產儲備				合併及 其他儲備	股東 權益總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
				現金流 對沖儲備	匯兌儲備	其他儲備	其他儲備				
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
於 2018 年 7 月 1 日	19,933	20,573	140,908	(1,561)	(288)	(23,266)	27,308	183,607	7,687	191,294	
本期利潤	—	—	5,979	—	—	—	—	5,979	630	6,609	
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	1,176	28	82	(2,867)	—	(1,581)	(59)	(1,640)	
- 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	19	—	—	—	19	3	22	
- 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	9	—	—	—	9	(6)	3	
- 現金流對沖	—	—	—	—	82	—	—	82	5	87	
- 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	1,501	—	—	—	—	1,501	1	1,502	
- 重新計量界定福利資產/負債	—	—	(601)	—	—	—	—	(601)	(25)	(626)	
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(7)	—	—	—	—	(7)	—	(7)	
- 惡性通脹之影響	—	—	283	—	—	—	—	283	—	283	
- 匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,867)	—	(2,867)	(37)	(2,904)	
本期全面收益總額	—	—	7,155	28	82	(2,867)	—	4,398	571	4,969	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	139	—	(40)	—	—	—	—	99	—	99	
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	888	—	—	—	—	888	—	888	
已發行之資本證券 ³	—	1,818	—	—	—	—	—	1,818	—	1,818	
向股東派發之股息	—	—	(4,643)	—	—	—	—	(4,643)	(249)	(4,892)	
贖回證券 ⁴	—	(24)	—	—	—	—	—	(24)	—	(24)	
轉撥 ⁶	—	—	(2,200)	—	—	—	2,200	—	—	—	
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	176	—	—	—	—	176	—	176	
註銷股份 ⁷	3,717	—	(3,984)	—	—	—	269	2	—	2	
其他變動	—	—	(69)	1	—	—	—	(68)	(13)	(81)	
於 2018 年 12 月 31 日	23,789	22,367	138,191	(1,532)	(206)	(26,133)	29,777	186,253	7,996	194,249	

註釋請參閱第 88 頁。

財務報表註釋

- 1 2019 年初根據 IFRS 16 確認使用權資產之影響並未在 2018 年確認。
- 2 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 3 於 2018 年上半年，滙豐控股發行 41.5 億美元之永久後償或有可轉換資本證券，產生 800 萬美元外部發行成本、3,400 萬美元集團內部發行成本及 800 萬美元稅務利益。於 2018 年下半年，滙豐控股發行 10 億英鎊及 7.5 億新加坡元之永久後償或有可轉換資本證券，產生 5,200 萬美元外部發行成本、1,500 萬美元集團內部發行成本及 300 萬美元稅務利益。根據 IFRS，該等發行成本及稅務利益分類為股東權益。
- 4 於 2018 年上半年，滙豐控股贖回 22 億美元之 8.125 厘永久後償資本證券及 38 億美元之 8 厘永久後償資本證券（系列 2），產生 1.72 億美元外部發行成本。根據 IFRS，外部發行成本分類為股東權益。
- 5 有關詳情請參閱《2018 年報及賬目》附註 32，當中涉及 2018 年 5 月宣布的 20 億美元股份回購。
- 6 在 HSBC Overseas Holdings (UK) Limited 之投資先前出現減值時，合併儲備獲准轉撥至保留盈利。部分減值已被撥回，導致 22 億美元由保留盈利撥回至合併儲備。
- 7 當中包括就 2017 年股份回購將註銷股份重列為保留盈利及資本贖回儲備，據此，保留盈利減少 30 億美元，而已催繳股本及股份溢價與其他儲備則分別增加 28.36 億美元及 1.64 億美元。餘額涉及 2018 年 5 月的股份回購（於 2018 年 8 月完成）。
- 8 2019 年 6 月 30 日，滙豐更改了確認各次股息的會計方法，按派付日期而非宣派日期確認，以遵循公認會計原則。由於過往期間所有相關金額均已清晰披露，且此項更改並不視為重大，故過往期間的金額數字不予重列。
- 9 2019 年 6 月 30 日，滙豐更改了會計方法，藉以按淨額基準計入一個月或以下與銀行同業的結算賬項。比較數字已重新呈列，並計及未有計入 2018 年現金及等同現金項目的其他等同現金項目。上述更改的淨影響為現金及等同現金項目增加 108 億美元（2018 年 6 月 30 日：152 億美元及 2018 年 12 月 31 日：101 億美元）。

財務報表附註

	頁次		頁次
1 編製基準及主要會計政策	89	9 於聯營及合資公司之權益	100
2 費用收益淨額	90	10 準備	102
3 股息	90	11 或有負債、合約承諾及擔保	104
4 每股盈利	91	12 法律訴訟及監管事宜	104
5 按公允價值列賬之金融工具之公允值	92	13 關連人士交易	108
6 非按公允價值列賬之金融工具之公允值	98	14 結算日後事項	109
7 衍生工具	99	15 《2019 年中期業績報告》及法定賬目	109
8 金融投資	100		

1 編製基準及主要會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的簡明綜合中期財務報表乃根據金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》，以及由國際會計準則委員會（「IASB」）頒布並獲歐盟正式通過之 IAS 34「中期財務報告」編製。因此，有關財務報表包括對於若干事件及交易的闡釋，而這些事件及交易對於理解滙豐自 2018 年底以來財務狀況及業績變化而言相當重要。有關財務報表應與《2018 年報及賬目》以及下文所載有關應用 IFRS 16「租賃」的資料一併閱讀。

於 2019 年 6 月 30 日，並無任何於截至 2019 年 6 月 30 日止半年度內生效而未經正式通過之準則對本期財務報表構成任何影響。就適用於滙豐之 IFRS 而言，經歐盟正式通過之 IFRS 與 IASB 所頒布之 IFRS 並無差異。

於截至 2019 年 6 月 30 日止半年度應用之準則

IFRS 16「租賃」

於 2019 年 1 月 1 日，集團追溯採納 IFRS 16 之規定。初步應用該準則的累計影響透過對當日保留盈利期初結餘的調整予以確認。比較數字不予重列。採納該準則將使資產增加 50 億美元及使金融負債有相同金額的增加而不會對資產淨值或保留盈利產生影響。

我們於採納 IFRS 16 時，已經就過往根據 IAS 17「租賃」分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債均於「其他負債」項下確認，並按尚餘租金之現值計量（已按承租人於 2019 年 1 月 1 日的遞增借貸利率折現）。相關使用權資產均於「其他資產」項內確認，並按相等於租賃負債之金額計量（已因應 2018 年 12 月 31 日的資產負債表內確認的任何預付或應計租金或就條件繁苛租賃計提準備等項目調整）。此外亦應用了該準則允許的以下務實權宜做法：

- 倚賴過往評估確定租賃條件是否繁苛；
- 於 2019 年 1 月 1 日尚餘租期不足 12 個月的經營租賃被視為短期租賃；及
- 對於過往入賬列作經營租賃的租賃，計量其使用權資產時不計入初始直接成本。

下表概列 IAS 17 與 IFRS 16 的差異：

IAS 17	IFRS 16
租賃分類為融資或經營租賃。經營租賃下支付之款項於租賃期內按直線基準自損益賬中扣取。	於租賃資產可供使用之日，租賃均確認為使用權資產及相應負債。租金於負債與融資成本之間予以分配。融資成本於租賃期內自損益賬中扣取，以得出負債餘下結欠的固定期間利率。使用權資產於其可使用經濟期限或租賃期（以較短者為準）按直線基準進行折舊。 在釐定租賃期時，我們會考慮五年計劃期內所有會產生行使延期選擇或不行使終止選擇之經濟誘因的事實及情況。 一般而言，預期無法取得租賃隱含的折現率，因此使用承租人的遞增借貸利率。此利率乃承租人為借入於類似的經濟環境按類似條款及條件獲取類似價值的資產所需資金而須支付的利率。集團就經營所在的每個經濟環境及每個期限釐定該等利率，方法是在適用情況下，以資金息差（本身信貸息差）和跨貨幣基準對掉期利率作出調整。

IAS 12「所得稅」修訂本

對 IAS 12 之修訂於 2017 年 12 月頒布，作為年度改進周期之一部分。該修訂指明當實體確認各項產生可分派利潤的交易事項或事件之時，亦應確認股息之稅務影響。此項修訂已於 2019 年 1 月 1 日應用，並無產生重大影響。比較數字未予重列。

財務報表附註（未經審核）

(b) 使用估算及判斷

管理層認為，集團的關鍵會計估算及判斷乃關乎主要利率基準的基本檢討及改革對於對沖會計法的影響、已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之金融資產的減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備及於聯營公司之權益。於本期內，2018年應用之關鍵會計估算及判斷（載於《2018年報及賬目》第35及226頁）並無變動。

(c) 集團之組成

於截至2019年6月30日止半年度內，集團之組成並無重大變動。

(d) 會計處理法之未來發展

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，至今尚未正式通過在歐盟應用。該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。IFRS 17現訂於2021年1月1日開始生效。然而，IASB正在諮詢是否將強制執行日期延後一年，並可能對準則作額外修訂。集團現正實施IFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在建立中，其實施規定可能隨著行業慣例的推演而轉變，因此未能確定實施該準則的可能影響。

(e) 持續經營

財務報表按持續經營基準編製，乃因各董事信納集團及母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

(f) 會計政策

除上文及第88頁註釋8和9所述者外，滙豐於簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及計算方法，與《2018年報及賬目》第224至237頁所述者一致。

2 費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
按產品劃分之費用收益淨額			
管理資金	1,067	1,149	1,072
戶口服務	1,034	1,156	1,021
卡	968	965	991
信貸	805	897	826
單位信託基金	546	613	425
經紀業務收益	544	710	500
包銷	446	431	292
匯款	373	361	417
環球託管	342	378	358
進出口	338	362	347
保險代理佣金	200	233	171
其他	1,141	1,214	1,155
費用收益	7,804	8,469	7,575
減：費用支出	(1,680)	(1,702)	(1,722)
費用收益淨額	6,124	6,767	5,853
按環球業務劃分之費用收益淨額			
零售銀行及財富管理	2,498	2,795	2,403
工商金融	1,781	1,874	1,681
環球銀行及資本市場	1,499	1,745	1,484
環球私人銀行	375	389	353
企業中心	(29)	(36)	(68)

3 股息

董事會於2019年5月3日就截至2019年12月31日止財政年度宣派第一次股息每股普通股0.1美元。是次分派金額為20.23億美元，並已於2019年7月5日派付。

於2019年8月5日，董事會就截至2019年12月31日止財政年度宣派第二次股息每股普通股0.1美元。是次分派金額約為20.28億美元，並將於2019年9月26日派付。滙豐並無就該等股息於財務報表內確認負債。

派付予滙豐控股有限公司股東的股息

	截至下列日期止半年度								
	2019年6月30日			2018年6月30日			2018年12月31日		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股派付之股息									
上年度：									
- 第四次股息	0.21	4,206	1,160	0.21	4,197	393	—	—	—
本年度：									
- 第一次股息 ¹	—	—	—	0.10	2,008	213	—	—	—
- 第二次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	1,990	181
- 第三次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	1,992	707
總計	0.21	4,206	1,160	0.31	6,205	606	0.20	3,982	888
分類為股東權益之優先股之股息總額 (按季度支付)	31.00	45		31.00	45		31.00	45	
分類為股東權益之資本證券之票息總額		664			654			616	
向股東派發之股息		4,915			6,904			4,643	

1 2019年6月30日，滙豐更改了確認各次股息的會計方法，按派付日期而非宣派日期確認，以遵循公認會計原則。由於過往期間所有相關金額均已清晰披露，且此項更改並不視為重大，故過往期間的金額數字不予重列。

分類為股東權益之資本證券之票息總額

	註釋	首個提早贖回日	每份證券	截至下列日期止半年度		
				2019年 6月30日 總計 百萬美元	2018年 6月30日 總計 百萬美元	2018年 12月31日 總計 百萬美元
永久後償資本證券	1					
- 按 8.125% 發行 22 億美元		2013 年 4 月	2.032 美元	—	89	—
- 按 8.000% 發行 38 億美元		2015 年 12 月	2.000 美元	—	76	—
永久後償或有可轉換證券	2					
- 按 5.625% 發行 15 億美元		2020 年 1 月	56.250 美元	42	42	42
- 按 6.875% 發行 20 億美元		2021 年 6 月	68.750 美元	69	69	69
- 按 6.375% 發行 22.5 億美元		2024 年 9 月	63.750 美元	72	72	71
- 按 6.375% 發行 24.5 億美元		2025 年 3 月	63.750 美元	78	78	78
- 按 6.000% 發行 30 億美元		2027 年 5 月	60.000 美元	90	90	90
- 按 6.250% 發行 23.5 億美元		2023 年 3 月	62.500 美元	73	—	73
- 按 6.500% 發行 18 億美元		2028 年 3 月	65.000 美元	58	—	59
- 按 5.250% 發行 15 億歐元		2022 年 9 月	52.500 歐元	45	48	47
- 按 6.000% 發行 10 億歐元		2023 年 9 月	60.000 歐元	34	36	36
- 按 4.750% 發行 12.5 億歐元		2029 年 7 月	47.500 歐元	34	36	34
- 按 4.700% 發行 10 億新加坡元		2022 年 6 月	47.000 新加坡元	17	18	17
- 按 5.000% 發行 7.5 億新加坡元		2023 年 9 月	50.000 新加坡元	14	—	—
- 按 5.875% 發行 10 億英鎊		2026 年 9 月	58.750 英鎊	38	—	—
總計				664	654	616

1 於 2018 年下半年，滙豐贖回 22 億美元及 38 億美元的永久後償資本證券。2018 年的永久後償資本證券的票息按季度派付，每份證券面值 25 美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每年派付兩次，各證券面值為每份 1,000 個相關發行貨幣單位。

4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，是將母公司普通股股東應佔利潤除以流通在外普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，是將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整）除以以下兩類股份的加權平均股數總和：流通在外普通股（不包括集團持有之本身股份）及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年度		
	2019年 6月30日 百萬美元	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	9,216	7,748	5,979
分類為股東權益之優先股之應付股息	(45)	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(664)	(530)	(499)
母公司普通股股東應佔利潤	8,507	7,173	5,435

財務報表附註（未經審核）

每股基本及攤薄後盈利

	註釋	截至下列日期止半年度								
		2019年6月30日			2018年6月30日			2018年12月31日		
		利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元
基本	1	8,507	20,124	0.42	7,173	19,998	0.36	5,435	19,786	0.27
具攤薄影響之潛在普通股之影響			65			86			83	
攤薄後	1	8,507	20,189	0.42	7,173	20,084	0.36	5,435	19,869	0.27

1 流通在外（基本）或假設已攤薄（攤薄後）的普通股之加權平均股數。

5 按公允值列賬之金融工具之公允值

於2019年6月30日用以釐定公允值之會計政策、監控架構及等級制與《2018年報及賬目》所採納者一致。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法				總計 百萬美元
	市場報價 第一級 百萬美元	採用可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元		
經常性公允值計量					
於2019年6月30日					
資產					
交易用途資產	203,783	61,968	5,673		271,424
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	26,361	8,095	6,587		41,043
衍生工具	1,307	230,384	1,930		233,621
金融投資	262,977	81,547	2,363		346,887
負債					
交易用途負債	73,475	20,625	49		94,149
指定按公允值列賬之金融負債	8,549	151,159	5,396		165,104
衍生工具	1,436	226,434	2,033		229,903
於2018年12月31日					
資產					
交易用途資產	178,100	53,271	6,759		238,130
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	23,125	12,494	5,492		41,111
衍生工具	1,868	203,534	2,423		207,825
金融投資	263,885	78,882	2,000		344,767
負債					
交易用途負債	66,300	18,073	58		84,431
指定按公允值列賬之金融負債	6,815	136,362	5,328		148,505
衍生工具	2,845	201,234	1,756		205,835

第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及其他強制性 按公允值計量 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2019年6月30日							
由第一級轉撥往第二級	1,526	663	—	23	117	—	—
由第二級轉撥往第一級	2,696	1,252	347	111	198	—	117
於2018年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	367	435	2	1	79	—	—
由第二級轉撥往第一級	17,861	4,959	85	128	1,821	—	138

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

公允價值調整

倘若我們認為估值模型並未包括市場參與者應會考慮的其他因素，便會作出公允價值調整。我們將公允價值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。公允價值調整的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。例如，改良模型後，可能毋須再進行公允價值調整。同樣，當相關持倉進行平倉後，公允價值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允價值調整

經調整類別	於下列日期			
	2019年6月30日		2018年12月31日	
	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元
風險相關	1,107	128	1,042	138
- 買賣價	418	71	430	76
- 不確定程度	114	2	99	6
- 信貸估值調整	411	48	442	52
- 借記估值調整	(129)	—	(198)	—
- 資金公允價值調整	265	7	256	4
- 其他	28	—	13	—
模型相關	76	3	79	3
- 模型限制	68	3	79	3
- 其他	8	—	—	—
訂約利潤（首日損益儲備） ¹	99	—	85	—
	1,282	131	1,206	141

¹ 請參閱第 99 頁財務報表附註 7。

我們的風險相關及模型相關調整說明載於《2018 年報及賬目》第 252 及 253 頁。

公允價值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允價值計量的金融工具 – 第三級

	資產					負債			
	金融投資	交易用途 資產	指定及其他強制性按公 允價值計入損益賬	衍生工具	總計	交易用途 負債	指定按 公允價值列賬	衍生工具	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
私募股本（包括策略投資）	611	10	6,125	—	6,746	7	—	—	7
資產抵押證券	1,116	1,099	30	—	2,245	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	1	43	—	44	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	42	5,396	—	5,438
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	55	55	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	1,875	1,875	—	—	2,014	2,014
其他組合	636	4,560	389	—	5,585	—	—	19	19
於 2019 年 6 月 30 日	2,363	5,673	6,587	1,930	16,553	49	5,396	2,033	7,478
私募股本（包括策略投資）	427	20	5,106	—	5,553	12	—	—	12
資產抵押證券	1,030	1,140	32	—	2,202	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	—	49	—	49	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	46	5,328	—	5,374
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	65	65	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,358	2,358	—	—	1,755	1,755
其他組合	543	5,596	305	—	6,444	—	—	1	1
於 2018 年 12 月 31 日	2,000	6,759	5,492	2,423	16,674	58	5,328	1,756	7,142

釐定上表所載金融工具的公允價值之基準於《2018 年報及賬目》第 253 和 254 頁闡釋。

公允價值等級制中第三級公允價值計量之對賬

第三級金融工具的變動

註釋	資產				負債		
	金融投資	交易用途	指定及其他強	衍生工具	交易用途	指定按	衍生工具
	百萬美元	資產	制性按公允價值	計入損益賬	負債	公允價值列賬	百萬美元
於 2019 年 1 月 1 日	2,000	6,759	5,492	2,423	58	5,328	1,756
於損益賬中確認之增益／(虧損) 總額	—	(2)	195	(9)	(4)	246	591
– 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	—	(2)	—	(9)	(4)	—	591
– 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	195	—	—	246	—
於其他全面收益項內確認之增益／(虧損) 總額 ¹	191	(18)	6	(6)	(1)	(6)	(10)
– 金融投資：公允價值增益／(虧損)	193	—	—	—	—	—	—
– 匯兌差額	(2)	(18)	6	(6)	(1)	(6)	(10)
購入	243	1,145	1,145	—	5	118	—
新發行	—	154	—	—	—	818	—
出售	(6)	(487)	(87)	—	(9)	(180)	—
償付	(240)	(1,691)	(184)	94	—	(396)	(136)
撥出	(4)	(409)	(20)	(622)	(9)	(550)	(189)
撥入	179	222	40	50	9	18	21
於 2019 年 6 月 30 日	2,363	5,673	6,587	1,930	49	5,396	2,033
於損益賬中確認與 2019 年 6 月 30 日所持資產及負債有關之未變現增益／(虧損)	—	2	67	257	(23)	(7)	(320)
– 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	—	2	—	257	(23)	—	(320)
– 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	67	—	—	(7)	—
於 2018 年 1 月 1 日	1,767	5,080	3,958	2,444	93	4,107	1,949
於損益賬中確認之增益／(虧損) 總額	253	228	245	126	(2)	(460)	(185)
– 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	—	228	—	126	(2)	—	(185)
– 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	245	—	—	(460)	—
– 按公允價值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	253	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益／(虧損) 總額 ¹	64	(201)	(92)	(56)	(2)	(72)	(34)
– 金融投資：公允價值增益／(虧損)	57	—	—	—	—	—	—
– 現金流對沖：公允價值增益／(虧損)	—	—	6	6	—	—	2
– 匯兌差額	7	(201)	(98)	(62)	(2)	(72)	(36)
購入	242	4,032	1,201	—	2	46	—
新發行	—	975	—	—	5	1,309	—
出售	(24)	(1,212)	(98)	—	(4)	—	—
償付	(70)	(1,682)	(213)	137	—	(172)	317
撥出	(373)	(941)	(31)	(199)	(17)	(479)	(235)
撥入	369	268	36	18	—	76	58
於 2018 年 6 月 30 日	2,228	6,547	5,006	2,470	75	4,355	1,870
於損益賬中確認與 2018 年 6 月 30 日所持資產及負債有關之未變現增益／(虧損)	—	(47)	177	44	(5)	82	(111)
– 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	—	(47)	—	44	(5)	—	(111)
– 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	177	—	—	82	—

第三級金融工具的變動 (續)

註釋	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定按公允 值計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於 2018 年 7 月 1 日	2,228	6,547	5,006	2,470	75	4,355	1,870
於損益賬中確認之增益/(虧損) 總額	(2)	56	363	471	(2)	(177)	440
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益	—	56	—	471	(2)	—	440
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之 公允值變動	—	—	363	—	—	(177)	—
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧 損後增益	(2)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益/(虧損) 總額 ¹	(47)	(73)	(15)	(57)	(1)	(72)	(48)
- 金融投資：公允值增益/(虧損)	(42)	—	—	—	—	—	—
- 匯兌差額	(5)	(73)	(15)	(57)	(1)	(72)	(48)
購入	33	345	971	—	1	30	—
新發行	—	—	—	—	1	1,133	—
出售	(27)	(377)	(297)	—	(7)	—	—
償付	(71)	(339)	(328)	(328)	—	140	(335)
撥出	(312)	(461)	(254)	(138)	(7)	(633)	(229)
撥入	198	1,061	46	5	—	552	58
於 2018 年 12 月 31 日	2,000	6,759	5,492	2,423	58	5,328	1,756
於損益賬中確認與 2018 年 12 月 31 日所持資產 及負債有關之未變現增益/(虧損)	—	42	22	298	—	192	(240)
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益	—	42	—	298	—	—	(240)
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之 公允值變動	—	—	22	—	—	192	—

1 本年度計入綜合全面收益表內的「金融投資：公允值增益/(虧損)」以及「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

註釋	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	298	(303)	—	—
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產及負債	461	(355)	—	—
金融投資	43	(46)	26	(26)
於 2019 年 6 月 30 日	802	704	26	(26)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	320	(270)	—	—
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產及負債	344	(279)	—	—
金融投資	48	(51)	15	(10)
於 2018 年 6 月 30 日	712	(600)	15	(10)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	269	(257)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產及負債	394	(310)	—	—
金融投資	34	(36)	23	(22)
於 2018 年 12 月 31 日	697	(603)	23	(22)

1 「衍生工具、交易用途資產及交易用途負債」作為同一類別呈列，以反映管理該等金融工具風險的方式。

財務報表附註（未經審核）

按第三級工具類別列示公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
私募股本（包括策略投資）	482	(376)	—	—
資產抵押證券	56	(29)	26	(26)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構性票據	7	(7)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	1	(1)	—	—
其他衍生工具	161	(175)	—	—
其他組合	94	(115)	—	—
於 2019 年 6 月 30 日	802	(704)	26	(26)
私募股本（包括策略投資）	357	(288)	—	—
資產抵押證券	71	(40)	15	(10)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構性票據	15	(12)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	—
其他衍生工具	200	(166)	—	—
其他組合	68	(93)	—	—
於 2018 年 6 月 30 日	712	(600)	15	(10)
私募股本（包括策略投資）	400	(317)	—	—
資產抵押證券	62	(34)	23	(22)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構性票據	13	(13)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	—
其他衍生工具	157	(153)	—	—
其他組合	64	(85)	—	—
於 2018 年 12 月 31 日	697	(603)	23	(22)

敏感度分析旨在計量與應用 95% 可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及取得可觀察替代數據及過往數據的可能性和相關數據的可靠性。

當金融工具的公允值受不止一個不可觀察假設影響，上表反映個別假設變化所產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於 2019 年 6 月 30 日之變化幅度。數據核心變化幅度是 90% 數據所屬的估計範圍。

第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2018 年報及賬目》第 256 及 257 頁。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

註釋	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整體變化幅度		數據核心變化幅度 ¹	
	資產	負債			較低	較高	較低	較高
	百萬美元	百萬美元						
私募股本（包括策略投資）	6,746	7	見註釋 2	見註釋 2				
資產抵押證券	2,245	—						
– CLO / CDO	401	—	市場替代法	提前還款率	0%	9%	0%	9%
– 其他資產抵押證券	1,844	—	市場替代法	買入報價	0	101	—	101
– 其他資產抵押證券	—	—	市場替代法	買入報價	0	103	71	99
持作證券化用途之貸款	44	—						
結構性票據	3	5,438						
– 股票掛鈎票據	—	3,922	模型 – 期權模型	股權波幅	7%	65%	10%	53%
– 基金掛鈎票據	—	17	模型 – 期權模型	股權相關性	6%	93%	6%	82%
– 外匯掛鈎票據	—	1,397	模型 – 期權模型	基金波幅	5%	21%	5%	21%
– 其他	3	102	模型 – 期權模型	外匯波幅	1%	31%	3%	27%
涉及債券承保公司之衍生工具	55	—	模型 – 現金流折現	信貸息差	1%	1.4%	1%	1.4%
其他衍生工具	1,875	2,014						
– 利率衍生工具：								
證券化掉期	217	709	模型 – 現金流折現	提前還款率	6%	7%	6%	7%
遠期利率掉期期權	732	40	模型 – 期權模型	利率波幅	9%	36%	14%	33%
其他	258	163						
– 外匯衍生工具								
外匯期權	150	234	模型 – 期權模型	外匯波幅	1%	31%	4%	14%
其他	114	89						
– 股權衍生工具								
遠期單一認股權	249	347	模型 – 期權模型	股權波幅	0%	97%	4%	97%
其他	83	374						
– 信貸衍生工具								
其他	72	58						
其他組合	5,585	19						
– 結構證	1,515	—	模型 – 現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%
– 回購協議	2,086	—						
– 其他	1,984	19						
於 2019 年 6 月 30 日	16,553	7,478						

財務報表附註（未經審核）

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料（續）

註釋	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整體變化幅度		數據核心變化幅度 ¹	
	資產	負債			較低	較高	較低	較高
	百萬美元	百萬美元						
私募股本（包括策略投資）	5,553	12	見註釋 2	見註釋 2	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	2,202	—						
- CLO / CDO	394	—	市場替代法	提前還款率	0%	10%	0%	10%
			市場替代法	買入報價	0	100	50	100
- 其他資產抵押證券	1,808	—	市場替代法	買入報價	0	271	71	99
持作證券化用途之貸款	49	—						
結構性票據	3	5,374						
- 股票掛鈎票據	—	3,882	模型 - 期權模型	股票波幅	8%	79%	13%	53%
			模型 - 期權模型	股票相關性	17%	93%	40%	77%
- 基金掛鈎票據	—	83	模型 - 期權模型	基金波幅	21%	21%	21%	21%
- 外匯掛鈎票據	—	1,382	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	27%	3%	25%
- 其他	3	27						
涉及債券承保公司之衍生工具	65	—	模型 - 現金流折現	信貸息差	0.2%	1%	0.2%	1%
其他衍生工具	2,358	1,755						
- 利率衍生工具								
證券化掉期	233	700	模型 - 現金流折現	提前還款率	6%	7%	6%	7%
遠期利率掉期期權	1,019	27	模型 - 期權模型	利率波幅	13%	39%	14%	36%
其他	250	148						
- 外匯衍生工具								
外匯期權	186	244	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	27%	7%	12%
其他	113	77						
- 股權衍生工具								
遠期單一認股權	215	267	模型 - 期權模型	股票波幅	5%	83%	5%	81%
其他	310	216						
- 信貸衍生工具								
其他	32	76						
其他組合	6,444	1						
- 結構證	3,013	—	模型 - 現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%
- 其他	3,431	1						
於 2018 年 12 月 31 日	16,674	7,142						

¹ 數據核心變化幅度是 90% 數據所屬的估計範圍。

² 請參閱《2018 年報及賬目》第 256 頁所載附註。

³ 貸款抵押債券／債務抵押債券。

⁴ 「其他」包括一系列較小規模資產持倉。

6 非按公允值列賬之金融工具之公允值

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券、後償負債及非交易用途回購及反向回購協議的公允值計量基準，於《2018 年報及賬目》第 258 及 259 頁闡釋。

資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於 2019 年 6 月 30 日		於 2018 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
同業貸款	82,397	82,485	72,167	72,169
客戶貸款	1,021,632	1,023,961	981,696	985,077
反向回購協議 - 非交易用途	233,079	233,137	242,804	242,857
金融投資 - 按已攤銷成本計量	81,214	83,924	62,666	62,079
負債				
同業存放	71,051	71,034	56,331	56,308
客戶賬項	1,380,124	1,380,598	1,362,643	1,362,945
回購協議 - 非交易用途	184,497	184,495	165,884	165,884
已發行債務證券	103,663	104,238	85,342	85,430
後償負債	22,894	26,888	22,437	25,341

其他非按公允值列賬之金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。

7 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額				公允值金額			
	資產及負債		資產		負債			
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	8,167,223	30,119	73,788	437	74,225	73,226	663	73,889
利率	28,855,791	182,018	237,022	1,301	238,323	230,001	3,093	233,094
股權	1,268,944	—	8,356	—	8,356	8,837	—	8,837
信貸	410,473	—	4,956	—	4,956	5,880	—	5,880
大宗商品及其他	95,725	—	1,779	—	1,779	2,221	—	2,221
各類公允值總計	38,798,156	212,137	325,901	1,738	327,639	320,165	3,756	323,921
對銷					(94,018)			(94,018)
於 2019 年 6 月 30 日	38,798,156	212,137	325,901	1,738	233,621	320,165	3,756	229,903
外匯	7,552,462	29,969	85,959	458	86,417	82,494	653	83,147
利率	24,589,916	163,271	155,293	1,080	156,373	154,257	2,261	156,518
股權	1,256,550	—	10,198	—	10,198	10,750	—	10,750
信貸	346,596	—	3,414	—	3,414	3,776	—	3,776
大宗商品及其他	74,159	—	1,134	—	1,134	1,355	—	1,355
各類公允值總計	33,819,683	193,240	255,998	1,538	257,536	252,632	2,914	255,546
對銷					(49,711)			(49,711)
於 2018 年 12 月 31 日	33,819,683	193,240	255,998	1,538	207,825	252,632	2,914	205,835

持作交易用途的衍生工具及指定按資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。2019 年上半年，衍生工具資產及負債有所增加，反映孳息曲線及未平倉合約數目的變動。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值（即交易價格）與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值，兩者間的差額減去其後撥回額後所得之數額載列於下表。

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

註釋	截至下列日期止半年度		
	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 6 月 30 日 百萬美元	2018 年 12 月 31 日 百萬美元
期初未攤銷數額	86	106	80
新造交易遞延	90	86	75
期內於收益表確認	(78)	(90)	(68)
– 攤銷	(36)	(52)	(44)
– 於數據由不可觀察變為可觀察後	(6)	(1)	(1)
– 衍生工具到期、終止或予以對銷	(36)	(37)	(23)
匯兌差額	—	(2)	(2)
其他	1	(20)	1
期末未攤銷數額	1	80	86

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖會計用途衍生工具

持作對沖會計用途衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具之名義合約金額

	於 2019 年 6 月 30 日		於 2018 年 12 月 31 日	
	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	22,604	15	24,954	15
利率	44,222	137,796	39,720	123,551
總計	66,826	137,811	64,674	123,566

集團就若干綜合投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於 2019 年 6 月 30 日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之名義合約價值為 75 億美元（2018 年 12 月 31 日：50 億美元）。

8 金融投資

金融投資的賬面值

	註釋	2019年	2018年
		6月30日	12月31日
		百萬元	百萬元
按公允值計入其他全面收益之金融投資		346,887	344,767
- 國庫及其他合資格票據		75,470	96,642
- 債務證券		269,471	246,371
- 股權證券		1,851	1,657
- 其他工具	1	95	97
按已攤銷成本計量之債務工具	2	81,214	62,666
- 國庫及其他合資格票據		6,744	679
- 債務證券		74,470	61,987
期末		428,101	407,433

1 「其他工具」包括貸款。

2 公允值 839 億美元 (2018 年 12 月 31 日：621 億美元)。

9 於聯營及合資公司之權益

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為 238.92 億美元 (2018 年 12 月 31 日：224.07 億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	於下列日期			
	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面值	公允值 ¹	賬面值	公允值 ¹
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
交通銀行股份有限公司	18,166	10,734	17,754	10,991
沙地英國銀行	4,496	6,512	3,557	5,222

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準（公允值等級中的第一級）。

沙地英國銀行與 Alawwal bank（「Alawwal」）的合併交易於 6 月正式生效。根據合併交易，沙地英國銀行向 Alawwal 股東發行固定數目的新股，以換取 Alawwal 轉讓淨資產並註銷其股份。滙豐於沙地英國銀行的 40% 權益攤薄為合併後公司的 29.2% 權益，導致滙豐於截至 2019 年 6 月 30 日止半年度的綜合收益表中確認 8.28 億美元攤薄增益。攤薄增益相當於滙豐根據其權益下降的百分比，按比例撤銷確認其在沙地英國銀行權益的賬面值以及滙豐應佔合併後公司的資產淨值增幅的差額。合併後公司仍是滙豐的聯營公司。

交通銀行股份有限公司

集團於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）之投資乃分類為於聯營公司之投資。集團透過參與交通銀行的董事會和技術合作及交流計劃，於該行發揮重大影響力。根據技術合作及交流計劃，滙豐已調派多名職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資乃根據 IAS 28 採用會計權益法確認，據此，投資初期按成本確認，隨後就集團應佔交通銀行資產淨值的收購後變動作出調整。倘出現任何減值跡象，則須進行減值測試。

減值測試

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐於交通銀行之投資的公允值已有約 86 個月低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試，結果確認此項投資於 2019 年 6 月 30 日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

	於下列日期					
	2019年6月30日			2018年12月31日		
	使用價值	賬面值	公允值	使用價值	賬面值	公允值
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
交通銀行	20.2	18.2	10.7	18.0	17.8	11.0

2019 年上半年使用價值的增幅，主要是受到交通銀行實際表現超出較早前的預測，以及管理層向上修訂對交通銀行未來盈利之最佳估計。

使用價值在往後期間可能增加或減少，取決於模型輸入數據變動的影響。主要模型輸入數據於下文闡述，並以期末觀察所見因素為依據。可導致使用價值變動及減值的因素包括交通銀行短期表現欠佳、監管資本規定變動或交通銀行日後表現之不確定性增加，以致未來資產增長或盈利能力下降。因風險溢價或無風險利率上升而引致折現率增加，亦可引致使用價值減少及減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，這項投資將按公允值而非當前賬面值列賬。

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額（以使用價值計算法釐定）及其賬面值。使用價值計算法所採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據 IAS 36 編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。於達致最佳估計時，管理層需作出重大判斷。使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層根據中短期明確預測對交通銀行盈利作出之最佳估計。由此產生的盈利增長預測結果低於近期記錄的實際增長，且反映當前經濟前景的不確定性。中短期後之盈利乃使用長期增長率推算，以得出最終價值，佔使用價值的大部分。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層就須予預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合監管規定資本水平，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期最低監管規定資本水平。該等主要數值如有變動，以致維持資本要求撥賬增加，即會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他因素，包括定質因素，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據 IAS 36 之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於 2022 年後各個期間為 3%（2018 年 12 月 31 日：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測一致。
- 長期資產增長率：於 2022 年後各個期間為 3%（2018 年 12 月 31 日：3%），此為令長期利潤增長率達到 3% 的預期資產增長率。
- 折現率：11.82%（2018 年 12 月 31 日：11.82%），乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法得出。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型得出的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率介乎外界評估的 10.3% 至 14.3%（2018 年 12 月 31 日：10.4% 至 15%）之間。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期比率介乎 0.88% 至 0.94%（2018 年 12 月 31 日：0.73% 至 0.79%），因中美貿易緊張局勢而有所增長。在 2022 年後各個期間之比率為 0.7%（2018 年 12 月 31 日：0.7%），略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間的比率均為 61%（2018 年 12 月 31 日：62%），稍高於交通銀行的實際數字及外界分析師所披露的預測。
- 成本收益比率：中短期比率介乎 38.1% 至 38.9%（2018 年 12 月 31 日：38.7% 至 39%），稍高於外界分析師的預測。
- 實質稅率：中短期稅率介乎 13.9% 至 22%（2018 年 12 月 31 日：13.8% 至 22.3%），反映預期升勢貼近長期假設。於 2022 年後各個期間，稅率為 22.5%（2018 年 12 月 31 日：22.5%），略高於過往平均水平。
- 資本規定：資本充足比率為 11.5%（2018 年 12 月 31 日：11.5%），一級資本充足比率則為 9.5%（2018 年 12 月 31 日：9.5%），兩者均以最低監管水平為準。

下表載列計算使用價值所用的各項主要假設，以及若要單獨將緩衝額度減至零，該假設需作出的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期利潤增長率	減少 87 個基點
• 長期資產增長率	增加 74 個基點
• 折現率	增加 106 個基點
• 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	增加 14 個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	增加 515 個基點
• 成本收益比率	增加 327 個基點
• 長期實質稅率	增加 750 個基點
• 資本規定 – 資本充足比率	增加 97 個基點
• 資本規定 – 一級資本充足比率	增加 172 個基點

財務報表附註（未經審核）

下表進一步說明主要假設的合理可能變動對使用價值產生的影響。有關資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度。超過一項有利及／或不不利變動有可能同時發生。所選取的主要假設的合理可能變動比率主要以外界分析師的預測為根據，並可於每段期間出現變動。

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	有利變動			不利變動		
	基點	使用價值 增加 十億美元	使用價值 十億美元	基點	使用價值 減少 十億美元	使用價值 十億美元
於 2019 年 6 月 30 日						
長期利潤增長率	—	—	20.2	(50)	(1.2)	19.0
長期資產增長率	(50)	1.2	21.4	—	—	20.2
折現率	(72)	1.7	21.9	38	(0.8)	19.4
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2019 至 2022 年：0.90% 自 2023 年起：0.69%		0.2	20.4	2019 至 2022 年：0.95% 自 2023 年起：0.79%	
風險加權資產佔資產總值的百分比	(125)	0.5	20.7	150	(0.6)	19.6
成本收益比率	(190)	1.4	21.6	—	—	20.2
長期實質稅率	(345)	1.0	21.2	250	(0.7)	19.5
中短期盈利 – 複合年增長率 ¹	102	1.0	21.2	(272)	(1.7)	18.5
資本規定 – 資本充足比率	—	—	20.2	273	(6.2)	14.0
資本規定 – 一級資本充足比率	—	—	20.2	273	(4.5)	15.7
於 2018 年 12 月 31 日						
長期利潤增長率	100	2.6	20.6	(10)	(0.2)	17.8
長期資產增長率	(10)	0.3	18.3	100	(2.8)	15.3
折現率	(142)	3.2	21.3	28	(0.5)	17.5
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2018 至 2022 年：0.70% 自 2023 年起：0.65%		0.9	18.9	2018 至 2022 年：0.83% 自 2023 年起：0.77%	
風險加權資產佔資產總值的百分比	(140)	0.5	18.6	80	(0.3)	17.8
成本收益比率	(160)	1.1	19.2	200	(1.4)	16.7
長期實質稅率	(280)	0.7	18.7	250	(0.6)	17.5
中短期盈利 – 複合年增長率 ^{1,2}	204	1.1	19.1	(366)	(1.8)	16.2
資本規定 – 資本充足比率	—	—	18.0	258	(5.0)	13.0
資本規定 – 一級資本充足比率	—	—	18.0	243	(3.2)	14.8

1 以管理層的中短期明確預測為依據。

2 2018 年 12 月 31 日的金額已作更新，與 2019 年採納之獨立描述變動影響的方式保持一致。

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎 175 億美元至 213 億美元（2018 年 12 月 31 日：155 億美元至 196 億美元）。此範圍乃按上表所載中短期盈利以及長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比的有利／不利變動計算。在釐定使用價值的合理可能範圍時，所有其他長期假設、折現率及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

10 準備

	重組架構成本 百萬美元	法律訴訟及監管事宜 百萬美元	與客戶有關之補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備（不包括合約承諾）					
於 2018 年 12 月 31 日	130	1,128	788	357	2,403
增撥準備	224	99	687	100	1,110
已動用之金額	(148)	(80)	(389)	(42)	(659)
撥回未動用之金額	(21)	(30)	(35)	(78)	(164)
匯兌及其他變動	(15)	10	(4)	(131)	(140)
於 2019 年 6 月 30 日	170	1,127	1,047	206	2,550
合約承諾¹					
於 2018 年 12 月 31 日					517
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(42)
於 2019 年 6 月 30 日					475
準備總額					
於 2018 年 12 月 31 日					2,920
於 2019 年 6 月 30 日					3,025

1 合約承諾準備包括根據 IFRS 9 提撥預期信貸損失的資產負債表外貸款承諾及擔保之準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註 12。法律訴訟包括對滙豐旗下多家公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序（不論是以申索或反申索方式）；或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。「監管事宜」指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

「與客戶有關之補救措施」指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關之補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。與客戶有關之補救措施詳載於本附註內。有關「未取用貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失」之進一步披露，請參閱中期管理報告第 49 頁「信貸風險」一節。

還款保障保險

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐就過往年度可能涉及不當銷售還款保障保險（「PPI」）的相關估計賠償責任提撥 8.47 億美元（2018 年 12 月 31 日：5.55 億美元）作為與客戶有關之補救措施的準備。於 2018 年 12 月 31 日的結餘為 5.55 億美元，其中 3.27 億美元已於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月內動用。

滙豐於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月內確認增加 6.15 億美元準備，主要反映以下各項：

- 對預期未來投訴量作出調整，以反映 2019 年 6 月 29 日至 2019 年 8 月 29 日期間索取資料要求自動轉換。準備金額已作更新，以反映投訴遞增而預期產生的款額；
- 破產管理署署長對業界採取行動，就破產或無力償債客戶追討賠償金額。此舉反映破產管理署署長有責任認定及取得他們的資產，然後將資產分發予被欠款的人士；及
- 索取資料要求及投訴數目增加，預計直至 2019 年 8 月 29 日期間索取資料要求及由此產生的投訴數目亦會增加。

準備金額亦由於與上述潛在申索數目有關的營運支出而增加。

估計賠償責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率 8%（或相關貸款產品內含的利率，以較高者為準）計算。整付保費及定期保費的保單均以相同基準計算賠償責任。未來的估計賠償水平按每份保單的過往觀察所得賠償計算。

滙豐自 2000 年以來已銷售還款保障保單合共 540 萬份，於 2019 年產生估計收入 34 億美元。該等保單的已承保保費總額約為 44 億美元。於 2019 年 6 月 30 日，估計滙豐將會聯絡 290 萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的 54%。這些估計數字包括接獲投訴及滙豐就若干保單主動聯絡客戶（「聯絡客戶」）的數目。

下表詳述於 2019 年 6 月 30 日已接獲投訴的累計數目及預期日後的申索數目：

截至 2019 年 6 月 30 日接獲還款保障保險投訴的累計數目及預期日後的申索數目

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日 累計數目	預期日後數目
接獲投訴（按千份保單計）	1	1,891	359
聯絡客戶（按千份保單計）		685	—
聯絡客戶所得回應率		44%	不適用
每宗申索之平均成立率	2	78%	83%
每宗申索之平均賠償額（美元）		2,798	2,544
索取資料要求（千份保單）		—	964
向金融申訴專員提出之投訴（按千份保單計）		171	3
每宗金融申訴專員申索之平均成立率		38%	28%

1 不包括並無持有還款保障保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

還款保障保險準備是以假設及估計為依據。因此，實際投訴量可能與上述所列的預期日後數量不同，尤其直至 2019 年 8 月 29 日，索取資料要求之數量及質素可能與計算準備所包括者截然不同。滙豐繼續監察直至批准中期業績報告當日的投訴及索取資料要求的數量，以及其他可得資料，確保合適估計準備額。

接獲投訴總數每增加／減少 100,000 宗，賠償準備便會增加／減少約 2.11 億美元。

索取資料要求總數每增加／減少 50,000 宗，賠償準備便會增加／減少約 1,800 萬美元。

11 或有負債、合約承諾及擔保

	註釋	於下列日期	
		2019年 6月30日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
擔保及或有負債：			
- 金融擔保		21,290	23,518
- 履約及其他擔保		74,614	71,484
- 其他或有負債		1,471	1,408
期末		97,375	96,410
承諾：	1		
- 跟單信用證及短期貿易交易		6,671	7,083
- 遠期資產購置及遠期有期存款		99,208	67,265
- 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾		711,989	705,918
期末		817,868	780,266

1 包括於2019年6月30日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,298.91億美元（2018年12月31日：5,920.08億美元），而滙豐成為不可撤銷承諾訂約方。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金額並不是日後流動資金需求之參考。就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註10披露。

擔保中約半數的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註10及12披露。

12 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2018年報及賬目》附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2019年6月30日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註10）。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，唯若此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff（「馬多夫」）被捕並隨後認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（「馬多夫證券」）正由一名受託人（「受託人」）在美國進行清盤。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券截至2008年11月30日提供的資料，該等基金的總值聲稱為84億美元，其中包括馬多夫虛報的利潤。

根據滙豐所得資料，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

於美國提出的訴訟：受託人於美國紐約南區破產法院（「美國破產法院」）對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請撤銷受託人的申索。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的撤銷呈請。2019年2月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭（「上訴法院第二巡迴審判庭」）駁回該撤銷的裁決，並將案件發還予美國破產法院重審。美國破產法院暫緩進一步法律程序，有待滙豐及其他與訟方向美國最高法院提出呈請。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited（統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤）在美國提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2018年12月，美國破產法院發出意見書，裁定被告人要求撤銷Fairfield清盤人若干申索的呈請有效，並接納清盤人要求提交經修訂申訴的呈請。基於該意見書，針對滙豐旗下其中一家公司的所有申索已獲撤銷，而針對其餘滙豐被告人的若干申索亦被撤銷。2019年5月，清盤人就美國破產法院意見書中若干事項向美國紐約南區聯邦地區法院（「紐約地區法院」）提出上訴。

於英國提出的訴訟：受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。受託人就該項申索送達傳票的期限已獲延長，位於英國的被告人期限延至2019年9月，其餘所有被告人則延至2019年11月。

於百慕達提出的訴訟：2009年1月，Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited（統稱「Kingate」）對百慕達滙豐銀行有限公司（「HBBM」）提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。2019年6月，受託人、Kingate及HBBM訂立全面和解協議，據此，受託人與Kingate撤銷基於或因應Kingate而對HBBM提出的任何及所有申索，包括在美國、英國及百慕達的所有候審訴訟。和解協議須由美國及英屬處女群島的法院作出最後批准。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，Primeo Fund Limited（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及Bank of Bermuda (Cayman) Limited（現名為HSBC Cayman Limited）提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及公平補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月撤銷對被告人的所有申索。2017年9月，Primeo向開曼群島上訴法院提出上訴，而於2019年6月，開曼群島上訴法院撤銷Primeo對HSSL及HSBC Cayman Limited的申索。Primeo有權向英國樞密院提出上訴。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC（「Herald」，自2013年7月起清盤）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的現金及證券或損害賠償金。盧森堡地方法院已撤銷Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求歸還現金及收取損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向盧森堡上訴法院提出上訴，現正等待審理。2018年底，Herald在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司（「英國滙豐銀行」）提出補充申索，尋求作出進一步歸還和損害賠償。

2009年10月，Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。此項訴訟已應原告人的要求暫緩處理。2018年12月，Alpha Prime在盧森堡地方法院提出補充申索，尋求滙豐旗下若干公司作出損害賠償。

2014年12月，Senator Fund SPC（「Senator」）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。2015年4月，Senator另行於盧森堡地方法院提出訴訟，向英國滙豐銀行盧森堡分行提出相同申索。2018年12月，Senator在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行盧森堡分行提出補充申索，尋求歸還Senator的證券或損害賠償金。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited（「HTIE」）及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。審訊於2018年10月開始。2018年12月，愛爾蘭高等法院就一項先決問題作出有利HTIE的判決，裁定Defender Limited對HTIE並無有效申索。審訊隨之結束，且並無獲悉任何進一步爭議。於2019年2月，Defender Limited就判決提出上訴。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額達5億美元或以上（不包括費用及利息）。由於有關估計涉及不確定因素及限制，因此最終損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股有限公司（「滙豐控股」）達成多項協議，包括與英國金融業操守監管局協定承諾書，並接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐亦同意委任一名獨立合規監察員（就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」；以及就聯儲局而言，是「獨立顧問」），以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃（「內行人士／獨立顧問」）。2012年12月，滙豐控股亦就涉及外國資產控制辦公室制裁人士的過往交易與該辦公室訂立協議。內行人士／獨立顧問將於金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內，繼續開展國家／地區審查並提交定期報告。有關內行人士／獨立顧問角色的資料載於《2018年報及賬目》第85頁。

內行人士／獨立顧問對國家層面的審查以及滙豐內部展開的審查，已識別出若干潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與聯儲局、金融業操守監管局及／或外國資產控制辦公室進行深入檢討。美國財政部金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事司正就滙豐自有支付系統發出指示的若干付款中收集和傳輸第三方辦理機構資料進行調查。在遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面，金融業操守監管局亦對英國滙豐銀行展開調查。滙豐正配合上述各項調查。

2014年5月，滙豐控股一名股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐控股有限公司及美國滙豐有限公司（「名義企業被告人」），在紐約州法院提出一宗股東衍生訴訟，控告名義企業被告人若干現任及前任董事與高級職員（「個人被告人」）。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，並指稱彼等因允許及／或促成2012年12月與美國司法部所訂五年期延後起訴協議相關的行為而浪費企業資產。2015年11月，紐約州法院接納名義企業被告人的撤銷呈請。2018年11月，上訴法院推翻紐約州法院的判決並恢復有關訴訟；此外，2019年3月，上訴法院駁回名義企業被告人再次爭辯或尋求向紐約上訴法院上訴之許可的呈請。2019年2月，名義企業被告人及大部分個人被告人在紐約州法院提交進一步撤銷呈請，目前尚待審理。

2014年7月，安大略省高等法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金最多200億加元。申訴人指稱被告人在滙豐控股及其全資擁有的間接附屬公司加拿大滙豐銀行所發出的文件中，就滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律的情況，作出法律及普通法下的失實陳述。2017年9月，安大略省高等法院因欠缺司法管轄權而撤銷對滙豐控股及該前任僱員提出的法定申索，根據普通法對滙豐控股提出的失實陳述申索則根據非便利公堂原則而暫緩處理。2017年10月，原告人向安大略省上訴法院提出上訴，而上訴於2018年7月被駁回。2018年10月，原告人向加拿大最高法院申請上訴許可，而於2019年3月，原告人的上訴許可申請已被駁回。

財務報表附註（未經審核）

自 2014 年 11 月起，美國的聯邦法院先後接獲多宗法律訴訟，代表之原告人為中東恐怖襲擊或墨西哥販毒集團暴力活動的受害人或其親屬，被告人則包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》。十宗訴訟現有待紐約聯邦法院審理，而一宗訴訟已提出上訴。2018 年 7 月，於一宗訴訟中，紐約地區法院接納滙豐的撤銷呈請，而於另一宗訴訟中，裁判官發出一項建議，認為紐約地區法院應拒絕被告人的撤銷呈請。原告人就作出撤銷判決的訴訟提出上訴，目前尚待審理。另外兩宗訴訟的撤銷呈請已被提交，而於 2019 年 3 月，法院已就其中一宗訴訟批准滙豐的撤銷呈請。該宗訴訟的原告人現正尋求修訂申訴。其餘六宗訴訟仍處於相當初步的階段。

2018 年 7 月，英格蘭及威爾斯高等法院接獲一項控告滙豐控股的申索，指稱滙豐控股於 2007 至 2012 年期間就滙豐遵守反洗錢、反資助恐怖分子和制裁法律、規例和要求以及滙豐更普遍地遵守監管規定方面在公開聲明中作出不真實及／或誤導陳述及／或存在遺漏。

此等事宜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。

稅務相關調查

美國、比利時、阿根廷、印度及西班牙等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐私人銀行（瑞士）有限公司（「滙豐瑞士私人銀行」）及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。

美國司法部及美國稅務局現正調查滙豐旗下若干公司及僱員（包括與滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家印度公司有聯繫者）就若干可能須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當，滙豐正繼續配合有關調查工作。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件。2013 年 8 月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，表示由於先前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。有關調查仍有待進行。

2014 年 11 月，比利時有關當局就聲稱過往干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2017 年 6 月，比利時有關當局亦對滙豐控股及 HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA（一家瑞士控股公司）進行正式刑事審查。2019 年 6 月，滙豐瑞士私人銀行就比利時有關當局的調查與其達成原則性和解。有關原則性和解須待法院批准，但無法保證有關建議方案將獲批准。管理層估算原則性和解協議產生的預期外流金額，而目前就此事項作出的準備已足以填補有關款項。

2014 年 11 月，阿根廷稅務當局提出刑事訴訟，控告多名個別人士，包括若干現任及前任滙豐僱員，指稱該等人士逃稅、串謀清洗未申報資金，以及與滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行和若干滙豐僱員之間存在非法合作關係，使眾多滙豐客戶逃避阿根廷的稅務責任。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

2015 年 2 月，印度稅務當局向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015 年 8 月及 11 月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據指稱教唆四個不同的印度人士及／或家族逃稅，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家杜拜公司提出檢控，並要求有關滙豐旗下公司提出理據表明為何不應提出該等檢控。滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下的杜拜公司已就要求提出理據的通知作出回應。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐已就上述事宜確認 6.29 億美元的準備。此等調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。由於有關估計涉及不確定因素及限制，最終的罰款可能與此金額出現偏差。

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

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率調查及訴訟

歐元利率衍生工具：2016 年 12 月，歐盟委員會頒布決定，指滙豐和其他銀行於 2007 年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。歐盟委員會以違規期為 1 個月作基準判處滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴。

美元倫敦銀行同業拆息：自 2011 年起，在美國數宗有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項不同的美國法例提出申索，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。

2017 及 2018 年，滙豐與各原告人達成協議，以解決代表以下五個原告人群體提出的多宗推定集體訴訟：曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數債券的人士；曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數交易所買賣工具的人士；曾提供或購買美元倫敦銀行同業拆息指數貸款的美國貸款機構（「貸款機構群體」）；曾直接向銀行被告人及其聯屬機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士（「場外交易群體」）；以及曾向並非銀行被告人或其聯屬機構的若干金融機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士。2018 年，紐約地區法院最終批准與場外交易群體及貸款機構群體的和解。其餘和解尚待法院最終批准。此外，對滙豐提出的若干其他美元倫敦銀行同業拆息相關訴訟尚待紐約地區法院和上訴法院第二巡迴審判庭審理。

洲際交易所倫敦銀行同業拆息：2019 年 1 月至 3 月期間，在三宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾向銀行訂價小組成員購買所付利息與洲際交易所美元倫敦銀行同業拆息相關之金融工具的人士及公司，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。有關申訴指稱（其中包括）被告人曾進行與抑制該基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法和州法例。2019 年 7 月，三宗推定集體訴訟已被合併處理，而原告人已提交合併修訂申訴。有關事宜仍處於相當初步的階段。

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等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。

於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中，2018年10月法院就被告人的撤銷呈請作出判決之後，針對滙豐多家公司的申索被撤銷，香港上海滙豐銀行有限公司（「HBAP」）成為滙豐在此訴訟中的唯一被告人。2018年10月，HBAP提出呈請，要求根據個人管轄權問題重新考慮有關決定；有關呈請於2019年4月被駁回。2018年10月，原告人提交第三份經修訂申訴，僅將新加坡銀行同業拆息的銀行訂價小組成員（包括HBAP）列為被告人；法院於2019年7月撤銷整項第三份經修訂申訴。

2018年11月，法院以個人管轄權為理據撤銷澳洲銀行票據掉期利率案所有境外被告人，包括滙豐旗下所有公司。2019年4月，原告人提交經修訂申訴，而被告人已提交撤銷呈請。

此等事宜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。

外匯相關調查及訴訟

歐盟、瑞士、巴西及南非等全球各地多個監管機構及保障公平競爭機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開調查及審查。滙豐正配合該等調查及審查。

2018年1月，滙豐控股與美國司法部刑事司就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」），結束美國司法部對滙豐歷史外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續責任，包括採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序（將須就此向美國司法部提交年度報告）。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

2016年12月，巴西經濟保護管理委員會（「經濟保護管理委員會」）對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行（包括滙豐）列為調查對象。

2017年2月，南非競爭委員會將一項針對英國滙豐銀行等18家金融機構的申訴轉交南非競爭審裁處審理。該項申訴指稱被告人牽涉外匯市場的不當行為，違反南非反壟斷法。2017年4月，英國滙豐銀行以審裁處不具管轄權及申訴已失時效為由提出除外呈請。2018年1月，南非競爭審裁處批准將針對美國滙豐銀行等其他金融機構的申訴臨時轉交其審理。2019年6月，南非競爭審裁處頒布裁決，要求競爭委員會修訂其申訴。多家被列為申訴對象的金融機構（包括美國滙豐銀行）已就部分裁決向南非競爭上訴法院提出上訴，而競爭委員會則提出交相上訴。

2018年10月，滙豐控股及英國滙豐銀行就可能協調外匯期權交易接獲歐盟委員會的提供資料要求。有關事宜仍處於初步階段。

2013年底及2014年初，在紐約地區法院合併審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他銀行被列為被告人。該合併申訴的指稱包括被告人串謀操控WM／Reuters基準匯率。2015年9月，滙豐與原告人達成協議，以解決上述合併訴訟，法院已於2018年8月就和解作出最終批准。

2015年，一宗代表外匯產品零售客戶提出的推定集體訴訟申訴在美國加州北區聯邦地區法院提出類似指控。其後，該案件轉交紐約地區法院，並繼續等待審理。2017年，代表外匯產品聲稱「間接」買方提出的推定集體訴訟申訴在紐約提出類似指控。其後，該案件合併至紐約地區法院，並繼續等待審理。

2018年9月，兩項集體訴訟核證呈請在以色列提出，將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人，並指稱被告人作出外匯相關不當行為。2019年7月，特拉維夫法院允許各原告人合併申索並提出一項合併集體訴訟核證呈請。2018年11月及12月，若干不參與美國集體訴訟和解安排的原告人在紐約地區法院和英格蘭及威爾斯高等法院提出多宗申訴，指稱滙豐及其他被告人作出外匯相關不當行為。有關事宜仍處於初步階段。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而對其提出的民事訴訟。

此等事宜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。

貴金屬訂價相關訴訟

黃金：自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至2013年6月，被告人串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》以及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增一名被告人。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求，蒐證程序正在進行。

自2015年12月起，有多宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。原告人指稱（其中包括）被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍處於初步階段。

白銀：自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至2013年12月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增多名被告人。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求，蒐證程序正在進行。

財務報表附註（未經審核）

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱被告人由1999年1月至2014年8月串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。於安大略省提出的訴訟仍處於初步階段，而於魁北克省提出的訴訟則獲暫緩處理。

鉑金及鈀金：由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2008年1月至2014年11月，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。2017年3月，法院部分接納並部分駁回被告人要求撤銷第二次經修訂合併申訴的呈請。2017年6月，原告人提出第三次經修訂申訴。被告人已提出共同撤銷呈請，目前尚待審理。

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

電影融資訴訟

2015年7月及11月，申索人以個人身分在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC Private Bank (UK) Limited（「PBGB」）提出兩宗訴訟，尋求就若干指稱理由作出損害賠償，包括就申索人參與若干Ingenious電影融資計劃一事違反對其承擔的責任。有關訴訟仍在進行中。

2018年12月，多名申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB另行提出訴訟，尋求獲得損害賠償，指稱PBGB就申索人參與的若干Ingenious電影融資計劃向第三方提供貸款時，存在非法手段串謀及不誠實協助。2019年6月，另有其他申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB提出類似申索。有關事宜仍處於初步階段。

2019年2月，PBGB接獲Eclipse電影融資計劃投資者的申索前函件，就PBGB等機構在協助設計、推廣及運作該等計劃中的角色對彼等提出多項申索。有關事宜仍處於初步階段。

由於PBGB過往涉及提供若干電影融資相關服務，有關方或會對其提出其他訴訟或展開其他調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的整體影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

其他監管調查、審查及訴訟

因有關公司業務及營運的若干事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司涉及多個監管機構及保障公平競爭與執法機關的多項其他調查、審查及訴訟，包括：

- 美國司法部就美國國庫證券交易手法展開調查；
- 美國商品期貨交易委員會就過往期間的以下事項展開調查：(a) 若干掉期交易商的交易行為；及 (b) 掉期數據報告以及其他監管事宜；
- 瑞士競爭委員會就歐洲銀行同業拆息及日圓倫敦銀行同業拆息之訂價展開調查；
- 英國競爭及市場管理局要求就金融服務業提供資料；
- 就信貸違責掉期市場、墨西哥政府債券市場及美國政府資助企業債券市場而於紐約地區法院提出的推定個人及集體訴訟，和就美元計值之超國家金融機構、主權及政府機構債券市場而於紐約地區法院與加拿大高等及聯邦法院提出的推定集體訴訟；
- 就英國滙豐銀行在2003至2009年間擔任史丹福國際銀行公司的代理銀行，而在美國德克薩斯州北區聯邦地區法院提出的推定集體訴訟和在英格蘭及威爾斯高等法院提出的一項申索；及
- 就住宅按揭抵押證券而於美國法院對滙豐旗下多家公司提出的訴訟，主要基於 (a) 就美國滙豐銀行代表多個證券化信託履行受託人職責而對其提出相關的申索；及 (b) 對滙豐旗下多家公司提出申索，以尋求被告人回購多項按揭貸款。

此等事宜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。

13 關連人士交易

於截至2019年6月30日止半年度，《2018年報及賬目》中所述對滙豐財務狀況或業績表現有重大影響之關連人士交易概無變動。於截至2019年6月30日止半年度進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2018年報及賬目》中所披露者。

14 結算日後事項

在評估結算日後事項時，滙豐已考慮多項風險，其中包括自 2019 年 6 月 30 日至財務報表獲授權公布當日發生的英國退出歐盟程序相關事項，並認為毋須調整財務報表。

於 2019 年 8 月 5 日，董事會宣布派發截至 2019 年 12 月 31 日止財政年度第二次股息，詳情載於附註 3。

2019 年 8 月 5 日，董事會批准最多達 10 億美元的股份回購。

15 《2019 年中期業績報告》及法定賬目

本《2019 年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成英國《2006 年公司法》第 434 條所界定之法定賬目。董事會已於 2019 年 8 月 5 日通過本《2019 年中期業績報告》。滙豐控股有限公司截至 2018 年 12 月 31 日止年度之法定賬目，已根據英國《2006 年公司法》第 447 條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。集團核數師 PricewaterhouseCoopers LLP (「PwC」) 已就該等賬目發出無保留意見報告；該報告並無提述 PwC 在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有英國《2006 年公司法》第 498(2) 或 (3) 條所指之聲明。

股東參考資料

	頁次		頁次
1 董事權益	110	11 企業管治	115
2 僱員股份計劃	112	12 董事資料變更詳情	115
3 其他股權工具	113	13 持續經營基準	115
4 須予公布之股本權益	113	14 電話及網上買賣股份服務	115
5 買賣滙豐控股上市證券	113	15 股份代號	116
6 2019年第一次股息	113	16 《2019年中期業績報告》及股東查詢和通訊	116
7 2019年第二次股息	114		
8 2019年建議派發的各次股息	114		
9 《盈利公布》	114		
10 全年業績	114		

1 董事權益

根據滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2019年6月30日（或從董事會退任當日，如屬較早日期）在滙豐及其聯營公司之股份或債券中擁有下列權益（除另有說明者外均屬實益權益）：

董事權益 – 股份及債券

註釋	於2019年6月30日					
	於2019年 1月1日	實益擁有人	配偶或18歲 以下之子女	與另一位人士 共同擁有	受託人	權益總計
滙豐控股普通股						
祈嘉蓮	9,635	9,880	—	—	—	9,880
史美倫	10,200	10,200	—	—	—	10,200
卡斯特	18,064	18,524	—	—	—	18,524
埃文斯勳爵	12,892	12,892	—	—	—	12,892
范寧 [†]	827,691	1,055,160	—	5,439	—	1,060,599
利蘊蓮	11,172	11,456	—	—	—	11,456
麥浩智	—	—	—	—	—	—
苗凱婷	4,420	4,530	—	—	—	4,530
繆思成	1,533,039	1,713,955	—	—	—	1,713,955
聶德偉	50,000	—	50,000	—	—	50,000
邵偉信	6,420	170,239	—	—	—	170,239
施俊仁	43,821	38,823	4,998	—	—	43,821
戴國良	56,075	32,800	11,965	21,750	—	66,515
杜嘉祺	288,381	295,728	—	—	—	295,728
梅爾莫	15,000	15,000	—	—	—	15,000

[†] 2019年8月5日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

- 祈嘉蓮、苗凱婷及戴國良分別擁有1,976股、906股及13,303股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於以下各頁。於2019年6月30日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額（包括來自僱員股份計劃之權益）分別為：范寧 – 2,224,917股；繆思成 – 3,498,991股；及邵偉信 – 1,116,160股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足0.04%及不包括庫存股份的已發行股份不足0.04%。
- 戴國良作為託管人持有11,965股之非實益權益。
- 埃文斯勳爵於2019年4月12日從董事會退任。
- 麥浩智於2019年3月1日加入董事會。

儲蓄優先認股計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	註釋	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股	
			由	至	於2019年 1月1日持有	於2019年 6月30日持有
2015年9月22日	1	4.0472	2018年11月1日	2019年4月30日	4,447	—
2018年9月21日		5.4490	2023年11月1日	2024年4月30日	5,505	5,505

[†] 2019年8月5日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

- 4,447股股份的認股權已於2019年3月13日行使。於行使日期之市值為6.201英鎊。

儲蓄優先認股權並無附帶任何表現條件。自從授出獎勵以來，有關條款並無任何變更。有關儲蓄優先認股計劃的詳情，請參閱第112頁。於2019年6月30日，每股普通股之市值為6.569英鎊。於截至2019年6月30日止半年度，每股普通股之市值最高為6.806英鎊，最低為6.124英鎊。市值乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表得出的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

2011年滙豐股份計劃

遞延股份有條件獎勵

是否實際授出遞延股份獎勵，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。在若干情況下，獎勵可於較早日期實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，有條件股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

遞延股份獎勵

授出日期	註釋	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股				於2019年6月30日持有之獎勵 ¹	
			於2019年1月1日持有之獎勵	截至2019年6月30日期間授出之獎勵		截至2019年6月30日期間實際授出之獎勵 ¹		
			數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊		
2016年2月29日	2	2017至2019年	50,866	—	—	52,162	324	—
2017年2月27日	3	2020至2024年	109,879	—	—	—	—	112,679
2018年2月26日	4	2021至2025年	166,014	—	—	—	—	166,014
范寧 [†]								
2019年2月25日	5	2019年	—	155,252	968	155,252	968	—
2016年2月29日	2	2017至2019年	21,370	—	—	21,915	136	—
繆思成								
2019年2月25日	5	2019年	—	106,174	662	106,174	662	—
2019年5月28日	6	2020至2025年	—	703,933	4,676	—	—	703,933
2019年5月28日	7	2022至2026年	—	241,988	1,509	—	—	241,988
邵偉信								
2019年5月28日	8	2019年	—	84,397	561	84,397	561	—

[†] 2019年8月5日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

1 包括等同股息額產生之額外股份。

2 於2016年2月29日授出獎勵當日，每股市值為4.6735英鎊。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於2019年3月13日，最後一批獎勵已實際授出。當日每股市值為6.2099英鎊。

3 於2017年2月27日授出獎勵當日，每股市值為6.503英鎊。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。獎勵將自2020年3月起分五等批每年實際授出。

4 於2018年2月26日授出獎勵當日，每股市值為7.234英鎊。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將自2021年3月起分五等批每年實際授出。

5 非遞延獎勵於2019年2月25日按市值6.235英鎊立即實際授出。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。

6 於2019年5月28日授出獎勵當日，每股市值為6.643英鎊，乃採用2018年11月30日之市值。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留最長一年。獎勵將自2020年3月起分批每年實際授出。獎勵代替蘇格蘭皇家銀行集團有限公司（「蘇格蘭皇家銀行」）沒收的2015至2018年長期獎勵計劃，並受經評估並於蘇格蘭皇家銀行相關年報及賬目披露的任何表現調整所限制。

7 於2019年5月28日授出獎勵當日，每股市值為6.235英鎊，乃採用2019年2月22日之市值。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留最長一年。獎勵將自2022年3月起分五等批每年實際授出。2018業績計算年度的獎勵，乃根據邵偉信按蘇格蘭皇家銀行政策可獲得之獎勵上限及蘇格蘭皇家銀行2018年報及賬目所披露的2018年評分紀錄結果而授出。實際授出的股份數目可根據經評估並於蘇格蘭皇家銀行年報及賬目披露的任何「實際授出前表現測試」而調整。

8 獎勵於2019年5月28日立即實際授出。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。每股市值為6.643英鎊，乃採用2018年11月30日之市值。獎勵取代蘇格蘭皇家銀行沒收的獎勵。

集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

集團業績表現股份計劃為旨在提供長期獎勵的計劃，受2011年滙豐股份計劃規則規管。是否實際授出集團業績表現股份計劃獎勵，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份（除稅淨額）須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益歸類為實益權益。

集團業績表現股份計劃

授出日期	註釋	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股				於2019年6月30日持有之獎勵 ¹	
			於2019年1月1日持有之獎勵	截至2019年6月30日期間授出之獎勵		截至2019年6月30日期間實際授出之獎勵 ¹		
			數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊		
2014年3月10日	2	2019年	155,242	—	—	159,197	997	—
2015年3月2日		2020年	32,562	—	—	—	—	33,392
范寧 [†]								
2016年2月29日		2021年	56,359	—	—	—	—	57,795
2014年3月10日	2	2019年	464,034	—	—	475,857	2,981	—
2015年3月2日		2020年	250,140	—	—	—	—	256,513
繆思成								
2016年2月29日		2021年	283,898	—	—	—	—	291,132

[†] 2019年8月5日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

1 包括等同股息額產生之額外股份。

2 於2019年3月11日，於2014年授出的遞延獎勵已實際授出。當日每股市值為6.2636英鎊。

補充資料

長期獎勵

長期獎勵為附帶三年業績計算期的股份獎勵。於本業績計算期結束時及受限於獎勵條款，實際授出的股份數目將根據相對於財務及非財務指標的業績表現評估釐定。股份將分為五等批每年實際授出，唯須視乎評估結果而定。於實際授出時，獎勵須受制於最長為期一年的禁售期。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益歸類為實益權益。

長期獎勵

授出日期	註釋	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股						
			於 2019 年 1 月 1 日 持有之獎勵	截至 2019 年 6 月 30 日止 期間授出之獎勵		截至 2019 年 6 月 30 日止 期間實際授出之獎勵		於 2019 年 6 月 30 日 持有之獎勵	
				數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊		
范寧†	2019 年 2 月 25 日	1	2022 至 2026 年	—	788,933	4,919	—	—	788,933
	2017 年 2 月 27 日		2020 至 2024 年	373,908	—	—	—	—	383,436
	2018 年 2 月 26 日		2021 至 2025 年	395,388	—	—	—	—	395,388
繆思成	2019 年 2 月 25 日	1	2022 至 2026 年	—	458,567	2,859	—	—	458,567

† 2019 年 8 月 5 日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

1 獎勵於 2019 年 2 月 25 日授出，所根據的市值為 6.235 英鎊。

於滙豐控股及其聯營公司的股份或債券中，並無任何董事持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除以上列表所述者外，各董事概無於期初或期末擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而期內各董事或其直系親屬亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。自 2019 年 6 月 30 日以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

董事自 2019 年 6 月 30 日以來增持權益的情況

	註釋	滙豐控股 普通股
實益擁有人		
卡斯特	1	223
范寧†	2	2,455
利蘊蓮	1	137
苗凱婷	1, 3	50
繆思成	2	11,215
杜嘉祺	1	3,562

† 2019 年 8 月 5 日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

1 代息股份產生之額外股份。

2 包括根據 2011 年滙豐股份計劃所授出的遞延股份獎勵、集團業績表現股份計劃獎勵及長期獎勵的等同股息額。

3 苗凱婷擁有 916 股美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第 XV 部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益更趨一致。下文為尚未行使認股權之詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘的僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。截至 2019 年 6 月 30 日止期間，滙豐概無註銷任何認股權。

期內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第 110 頁。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 17 章須予披露的進一步詳情，可在我們的網站 www.hsbc.com 查閱，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 查閱。索取印刷本請聯絡集團公司秘書長，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員獲授認股權，可購入滙豐控股普通股。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推行，現已涵蓋 27 個司法管轄區的僱員，但並無根據此計劃授出認股權。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多 500 英鎊，並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式收取儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如僱員被裁員、因受傷或傷殘、退休、死亡、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變而終止僱傭，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，按照計劃的規則，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市值折讓 20% 釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2025 年 5 月 23 日到期（屆時是項計劃經股東批准後可予延期），除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

授出日期		行使價		行使期		註釋	滙豐控股普通股					
由	至	由	至	由	至		於 2019 年 1 月 1 日	期內已授出	期內已行使	期內已失效	於 2019 年 6 月 30 日	
儲蓄優先認股計劃							1					
2013 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 21 日	(英鎊) 4.0472	(英鎊) 5.9640	2018 年 11 月 1 日	2024 年 4 月 30 日		57,065,513	—	3,128,857	1,940,389	51,996,267	

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 6.456 英鎊。

3 其他股權工具

額外一級資本—或有可轉換證券

滙豐繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本規例 2 的按額外一級資本證券（按終點基準）計入其資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予企業投資者及基金經理。發行所得款項淨額將撥作滙豐的一般企業用途，及用於進一步增強資本基礎，以符合資本規例 2 的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券將以每五年為一個期間，按定期預先釐定的固定息率計息，息率為當時市場利率另加於發行時釐定的信貸息差。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或我們並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股一級比率低於 7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘終點基準普通股一級比率低於 7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價（相等於 2.7 英鎊，按發行日期當日匯率計算）轉換為普通股，並會作反攤薄調整。2019 年上半年，滙豐概無發行或有可轉換證券。

4 須予公布之股本權益

於 2019 年 6 月 30 日，根據英國《披露指引及透明度規則》第 5 條的規定，滙豐控股接獲附投票權之主要股權具報資料如下：

- BlackRock, Inc. 於 2019 年 5 月 21 日發出通知，表示該公司於 2019 年 5 月 20 日持有 1,223,934,536 股滙豐控股普通股之間接權益、倘予行使或轉換即可獲得 21,503,997 份投票權的合資格金融工具，以及經濟效用類近合資格金融工具並代表 6,191,087 份投票權的金融工具，分別佔於 2019 年 5 月 20 日總投票權之 6.04%、0.1% 及 0.03%。

於 2019 年 6 月 30 日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第 336 條保存之登記冊顯示：

- BlackRock, Inc. 於 2019 年 5 月 22 日發出通知，表示該公司於 2019 年 5 月 17 日持有以下滙豐控股普通股之權益：1,352,436,957 股長倉及 12,345,929 股短倉，分別佔於 2019 年 5 月 17 日已發行普通股之 6.58% 及 0.06%。
- 平安資產管理有限責任公司於 2018 年 11 月 2 日發出通知，表示該公司於 2018 年 11 月 1 日擁有 1,418,925,452 股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之 7.01%。
- The Bank of New York Mellon Corporation 於 2018 年 9 月 18 日發出通知，表示該公司於 2018 年 9 月 14 日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,123,775,445 股長倉及 812,085,965 股短倉，分別佔當日已發行普通股之 5.55% 及 4.01%。相關通知包括根據滙豐控股有限公司美國預託證券計劃以託管形式持有的股份。

5 買賣滙豐控股上市證券

滙豐已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的證券進行特定交易。除股份回購及滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易外，於截至 2019 年 6 月 30 日止半年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於聯交所上市的任何證券。

6 2019 年第一次股息

2019 年第一次股息每股普通股 0.1 美元已於 2019 年 7 月 5 日派發。

7 2019 年第二次股息

於 2019 年 8 月 5 日，董事會宣派 2019 年第二次股息每股普通股 0.1 美元。滙豐之普通股將於 2019 年 8 月 15 日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價，美國預託股份則於 2019 年 8 月 15 日在紐約除息報價。是次股息將於 2019 年 9 月 26 日派發予於 2019 年 8 月 16 日登記在冊的持有人。

是次股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合（按英國滙豐銀行有限公司於 2019 年 9 月 16 日上午 11 時正或前後在倫敦所報之遠期匯率折算）派發。股東亦可選擇以股代息。有關上述安排之詳情將於 2019 年 8 月 28 日或該日前後寄發予各股東，而有關選擇必須於 2019 年 9 月 12 日前送達股份登記處。

透過法國 Euroclear (Euronext 巴黎之結算及中央存託系統) 持有之普通股的股息，將於 2019 年 9 月 26 日派發予於 2019 年 8 月 16 日登記在冊的持有人。有關股息將以美元或代息股份派發。有關上述各項安排之詳情將於 2019 年 8 月 6 日、2019 年 8 月 23 日及 2019 年 9 月 27 日經 Euronext 巴黎公布。

美國預託股份（每一股代表五股普通股）之股息，將於 2019 年 9 月 26 日派發予於 2019 年 8 月 16 日登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為 0.5 美元，將由存管處以美元或新發行的美國預託股份代替股息派發。有關上述安排之詳情將於 2019 年 8 月 28 日或該日前後寄發予各持有人，而有關選擇須於 2019 年 9 月 6 日前作出。若持有人已參與由存管處管理之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息投資於額外的美國預託股份。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達股份登記分處辦理股份過戶手續，應於當地時間 2019 年 8 月 16 日下午 4 時正前辦妥，方可收取股息。

於 2019 年 8 月 16 日，英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股登記或註銷手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊之普通股登記或註銷手續，須於當地時間 2019 年 8 月 15 日下午 4 時正前辦理。

美國預託股份之過戶手續，必須於當地時間 2019 年 8 月 16 日上午 11 時正前交由存管處辦理，方可收取股息。

美國預託股份之股息費

為支付管理美國預託證券計劃的相關成本（過往由發行及註銷所產生的費用支付），集團將就美國預託股份的現金股息收取股息費，與市場慣例保持一致。收取現金股息的美國預託股份持有人將須繳費，有關費用為每股美國預託股份每次現金股息 0.005 美元，由存管處扣除。股息費將於 2019 年 11 月 20 日派發 2019 年第三次現金股息開始收取，2019 年第二次股息則不會扣除費用。

優先股之股息

6.2 厘非累積 A 系列美元優先股（「A 系列美元優先股」）的季度股息為每股 15.5 美元，相等於每股 A 系列美國預託股份（每股代表四十分之一股 A 系列美元優先股）派發股息 0.3875 美元，而 A 系列英鎊優先股的季度股息則為每股 0.01 英鎊，分別於 2019 年 3 月 15 日、6 月 15 日、9 月 15 日及 12 月 15 日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已宣布季度股息將於 2019 年 9 月 16 日派發予 2019 年 8 月 30 日登記在冊的持有人。

8 2019 年建議派發的各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。2019 年尚未宣派之各次普通股股息的建議派息時間表如下：

2019 年尚未宣派的各次股息

	註釋	2019 年 第三次股息	2019 年 第四次股息
宣布日期		2019 年 10 月 2 日	2020 年 2 月 18 日
股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達除息報價		2019 年 10 月 10 日	2020 年 2 月 27 日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達的記錄日期	1	2019 年 10 月 11 日	2020 年 2 月 28 日
派發日期		2019 年 11 月 20 日	2020 年 4 月 14 日

1 英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的股份登記或註銷手續將於此等日期暫停辦理。

9 《盈利公布》

截至 2019 年 9 月 30 日止三個月期間的《盈利公布》預期將於 2019 年 10 月 28 日發布。

10 全年業績

截至 2019 年 12 月 31 日止年度的業績預期將於 2020 年 2 月 18 日公布。

11 企業管治

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月內，滙豐已遵守英國《企業管治守則》的適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。英國《企業管治守則》可於 www.frc.org.uk 查閱，而香港《企業管治守則》可於 www.hkex.com.hk 查閱。

根據香港的守則，監察委員會應負責監督所有風險管理及內部監控制度，明確交由獨立風險管理委員會處理者除外。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控（有關內部財務監控除外）及風險管理制度。

董事會已根據《濫用市場條例》及聯交所證券上市規則的規定，就買賣滙豐集團證券的責任編製守則，而聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已授出毋須嚴格遵守有關規則的豁免。

經具體查詢後，全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2018 年報及賬目》內就僱員薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃及培訓計劃披露的資料均無重大改變。有關僱員數目的資料詳載於第 25 頁。

董事薪酬政策載於《2018 年報及賬目》第 176 至 194 頁，並於 2019 年 3 月 15 日宣布之現任及新任執行董事最高退休金津貼變動（由薪金的 30% 調整為 10%）中披露，該項變動已於 2019 年 4 月 12 日的股東周年大會上獲股東批准。

12 董事資料變更詳情

自《2018 年報及賬目》刊發日期以來的現任董事資料變更詳情，須根據香港上市規則第 13.51(2) 條及第 13.51B(1) 條予以披露，現載列如下：

祈嘉蓮

於 2019 年 4 月 12 日獲委任為金融系統風險防護委員會成員。

埃文斯

於 2019 年 4 月 12 日自董事會退任及辭任金融系統風險防護委員會主席。

范寧[†]

於 2019 年 3 月 27 日獲委任為新氣候經濟項目環球委員會委員。

利蘊蓮

於 2019 年 5 月 15 日辭任國泰航空有限公司非常務董事。

麥浩智

於 2019 年 3 月 1 日獲委任加入董事會及獲委任為提名及企業管治委員會成員。

於 2019 年 3 月 28 日獲委任為 ALFA S.A.B. de C.V 非執行董事。

於 2019 年 6 月 1 日獲委任為集團風險管理委員會成員。

聶德偉

於 2019 年 4 月 1 日辭任蘇黎世保險集團董事。

祈耀年

於 2019 年 8 月 5 日獲委任加入董事會。

戴國良

於 2019 年 3 月 31 日辭任荷蘭皇家飛利浦公司非執行董事。

於 2019 年 3 月 31 日辭任加拿大退休金計劃投資委員會非執行董事。

於 2019 年 4 月 12 日獲委任為金融系統風險防護委員會主席。

杜嘉祺

於 2019 年 3 月 1 日獲委任為 Discovery Limited 非執行主席。

於 2019 年 5 月 31 日獲委任為 TheCityUK 主席。

[†] 2019 年 8 月 5 日，范寧退任滙豐控股集團行政總裁及董事。

13 持續經營基準

如第 89 頁附註 1「編製基準及主要會計政策」所提及，財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有的資源能在可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

尤其值得一提的是，滙豐的主要活動、業務及經營模式、策略方針及首要與新浮現風險，載於「概覽」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「中期管理報告」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於《2018 年報及賬目》「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，則載於《2018 年報及賬目》「資本」一節。

14 電話及網上買賣股份服務

倘若名列英國主要股東名冊之股東為英國居民，其郵政地址為英國，並持有英國滙豐銀行有限公司個人往來戶口，均可享用 HSBC InvestDirect 提供的買賣股份服務，以買賣滙豐控股普通股。詳情請聯絡下列地址的有關部門：HSBC InvestDirect, Forum 1, Parkway, Whiteley PO15 7PA；或英國電話：+44 (0) 3456 080848；或海外電話：+44 (0) 1226 261090；或網站：www.hsbc.co.uk/investments/products-and-services/invest-direct。

15 股份代號

滙豐控股有限公司普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA*
香港聯合交易所	5
紐約證券交易所（美國預託股份）	HSBC
Euronext 巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC.BH

* 滙豐主要市場

16 《2019 年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2019 年中期業績報告》，請聯絡下列部門：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部 — 8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司企業傳訊部（亞太區） — 香港皇后大道中 1 號；或美國滙豐銀行美國企業傳訊部 — 1 West 39th Street, 9th Floor, New York, NY 10018, USA。《2019 年中期業績報告》亦可於滙豐網站 www.hsbc.com 下載。

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入 www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵（註明股東參考編號）至適當的股份登記處（地址見下文）。印刷本將免費提供。

有關股東名冊所載閣下持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請按下列地址聯絡股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

電話：+44 (0) 370 702 0137
電郵：透過網站發出
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓
1712-1716 室

電話：+852 2862 8555
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk
網站：www.investorcentre.com/hk

百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
37 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda

電話：+1 441 299 6737
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網站：www.investorcentre.com/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請聯絡下列存管處：

The Bank of New York Mellon
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA

電話（美國）：+1 877 283 5786
電話（國際）：+1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

有關透過法國 Euroclear（NYSE Euronext 巴黎之結算及中央存託系統）所持股份之任何查詢，請聯絡下列付款代理：

CACEIS Corporate Trust
14, rue Rouget de Lisle
92130 Issy-les-Moulineaux
France

電話：+33 1 57 78 34 28
電郵：ct-service-ost@caceis.com
網站：www.caceis.com

本中期業績報告及日後的相關文件均備有中譯本，如有需要，請向適當的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等中譯本，亦請聯絡股份登記處。

股東如已委託其他人士代為持有股份，可能會獲提名收取滙豐根據英國《2006 年公司法》第 146 條的規定發出的通訊（「獲提名人士」）。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東（例如：閣下之股票經紀、投資經理、託管商或代表閣下管理投資的其他人士）。獲提名人士的個人資料及持股量（包括任何相關管理事宜）如有任何變更或查詢，必須繼續交由登記股東而非滙豐的股份登記處辦理。除非滙豐根據英國《2006 年公司法》行使其中一項權力，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2019年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務（包括優先策略及當中所述的2020年財務、投資及資本目標）的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析師等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括（但不限於）：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行支持金融市場流動資金的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；消費者如何理解滙豐服務所在市場信貸供應的持續性及價格競爭情況；及偏離了我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設；
- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴

格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減債，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及相關的後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐產品及服務的需求；產品通過監管檢討、監管行動或訴訟（包括要求遵守額外規定）引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響（包括證券商號等非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭）；及

- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方式）。有效的風險管理有賴於（其中包括）滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件，亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟的挑戰，以及我們在第16至17頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億（數以千計之百萬）及萬億美元。

簡稱		簡稱	
貨幣		F	
加元	加拿大元	金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
歐元	歐元	定息產品、外匯及大宗商品	定息產品、外匯及大宗商品業務
港元	港元	金融申訴專員	英國金融申訴專員
人民幣	中國人民幣	聯儲局	美國聯邦儲備局
新加坡元	新加坡元	等同全職僱員	等同全職僱員
美元	美元	按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
年份季度		外匯	外匯
2018 年上半年	2018 年上半年	外匯交易延後起訴協議	於 2018 年 1 月與美國司法部訂立的三年期延後起訴協議
2019 年上半年	2019 年上半年	G	
2018 年第一季	2018 年第一季	公認會計原則	公認會計原則
2019 年第一季	2019 年第一季	環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為滙豐一項環球業務
2018 年下半年	2018 年下半年	國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
2018 年第二季	2018 年第二季	環球資金管理	環球資金管理業務
2019 年第二季	2019 年第二季	環球資本市場	滙豐環球銀行及資本市場業務的資本市場服務
2018 年第四季	2018 年第四季	集團管理委員會	集團管理委員會
A		環球私人銀行	環球私人銀行業務，為滙豐一項環球業務
ABS	資產抵押證券	集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
ADS	美國預託股份	集團	滙豐控股連同其附屬業務
付息負債平均值	付息負債平均值	環球貿易及融資	環球貿易及融資業務
付息資產平均值	付息資產平均值	H	
反洗錢	反洗黑錢	聯交所	香港聯合交易所有限公司
ANP	以年利率計之新承保業務保費	北美滙豐	全名 HSBC North America Holdings Inc. (北美滙豐控股有限公司)
B		香港	中華人民共和國香港特別行政區
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會	滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
巴塞爾協定 3	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革	英國滙豐銀行	全名 HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)
交通銀行	全名交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一	中東滙豐銀行	全名 HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
英倫銀行	英倫銀行	美國滙豐銀行	全名 HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行
基點	一個基點等於百分之一個百分點	美國滙豐融資	全名 HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費融資公司 (前稱 Household International, Inc.)
資產負債管理	資產負債管理	法國滙豐	滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱 CCF S.A. (法國商業銀行)
C		滙豐控股	全名 HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
信貸及貸款	信貸及貸款	滙豐私人銀行 (瑞士)	全名 HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行 (瑞士) 有限公司)，是滙豐在瑞士的私人銀行
資本資產定價模型	資本資產定價模型	HSBC UK	HSBC UK Bank plc
CDO	債務抵押債券	美國滙豐	由美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行為處理流動資金而合併組成的子集團
《大宗商品交易法》	美國《大宗商品交易法》	HSI	全名 HSBC Securities (USA) Inc.
CET1	普通股權一級	HSSL	全名 HSBC Securities Services (Luxembourg)
CLO	貸款抵押債券	HTIE	全名 HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited
工商金融	工商金融業務，為滙豐一項環球業務	I	
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬	IAS	《國際會計準則》
主要經營決策者	主要經營決策者	IASB	國際會計準則委員會
CRR	客戶風險評級	銀行同業拆息	銀行同業拆息
資本規例 2	《資本規定規例》修訂	ICAAP	內部資本充足程度評估程序
資本指引 4	《資本規定規例及指引》	IFRS	《國際財務報告準則》
CVA	信貸估值調整	內部評級基準	內部評級基準
D		ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
司法部	美國司法部	J	
延後起訴協議	美國延後起訴協議	收入增長率與支出增長率之差	經調整收入增長率與支出增長率之差用於計量經調整收入變動率與經調整營業支出變動率之差
逾期日數	逾期日數		
酌情參與條款	保單及投資合約的酌情參與條款		
E			
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局		
歐盟委員會	歐盟委員會		
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具之準備		
歐元隔夜利率平均指數	歐元隔夜利率平均指數		
環境、社會及管治	環境、社會及管治		
歐盟	歐洲聯盟		
歐洲銀行同業拆息	歐洲銀行同業拆息		

L	
LCR	流動資金覆蓋比率
LFRF	流動資金及資金風險管理架構
違責損失率	違責損失率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
LTV	貸款估值比率
M	
馬多夫證券	全名 Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中國內地	中華人民共和國，不包括香港及澳門
MBS	美國按揭抵押證券
中東及北非	中東及北非
MREL	歐盟自有資金及合資格負債最低規定
N	
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
NSFR	穩定資金淨額比率
O	
OCC	美國貨幣監理署
外國資產控制辦公室	外國資產控制辦公室
營運風險管理架構	營運風險管理架構
P	
除稅前利潤	除稅前利潤
PD	違責或然率
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
還款保障保險	還款保障保險產品
審慎監管局	英國審慎監管局
珠江三角洲	中國珠江三角洲
卓越理財	滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
PVIF	有效長期保險業務現值
PwC	PricewaterhouseCoopers LLP 及其事務所網絡
R	
零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務，為滙豐一項環球業務
回購	出售及回購交易
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
住宅按揭抵押證券	住宅按揭抵押證券
RNIV	估計虧損以外風險
股東權益回報	股東權益回報
有形股本回報率	有形股本回報率，其計算方式為列賬基準之普通股股東應佔利潤減去商譽及有效長期保險業務現值變動，再除以平均有形股東權益
使用權	使用權
風險加權資產	風險加權資產
S	
SABB	沙地英國銀行
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	因應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
新加坡銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息
T	
香港上海滙豐銀行	全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐的創始成員
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美國	美利堅合眾國
美國縮減組合	包括美國滙豐融資之消費及住宅按揭貸款縮減組合，按 IFRS 以管理層意見為基準計算
V	
估計虧損風險	估計虧損風險
使用價值	使用價值

補充資料

本文件收錄了《2019 年中期業績報告》，其中所載內容已由滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司之代表以 6-K 表格形式提交予美國證券交易委員會。

滙豐控股有限公司

英格蘭註冊成立之有限公司。英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

網站：www.hsbc.com

© 滙豐控股有限公司 2019 年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司集團財務部（倫敦）

中文翻譯：滙豐環球服務（香港）有限公司印務及電子出版

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

封面及「概覽」章節設計：Superunion（倫敦）；

《2019 年中期業績報告》其餘章節設計：

滙豐控股有限公司集團財務部（倫敦）

圖片

我們的策略（第 4 頁）：泰國海邊航行的小船。由印度零售客戶盡職審查支援人員 Joanna S Ellis 拍攝

環球業務（第 10 頁）：香港城市夜景。由英國法律事務團隊成員 John Oldham 拍攝

我們的業務經營方式（第 15 頁）：印尼拉賈安帕特群島（全球海洋生物最豐富的地區之一）魚群。由中國投資管理團隊成員 Faith Li 拍攝

風險概覽（第 16 頁）：孔雀羽毛上的雨點。由孟加拉企業傳訊團隊成員 Noman Anwar 拍攝

封底內頁：南韓仁川機場扶手電梯下熙來攘往的人群。由中國財務團隊成員 Michael Hu 拍攝



承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油墨印製，採用 Print Speed 紙張。此種紙張在奧地利及葡萄牙製造。紙漿不含氯。

Forest Stewardship Council® (FSC™) 是一家全球性非牟利機構，致力推廣負責任的森林管理。FSC™ 標記表明產品負責任地使用全球森林資源。



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
www.hsbc.com