

緊密聯繫客戶  
助握無限商機



滙豐控股有限公司  
2013年中期業績報告

HSBC  滙豐

## 2013年中期業績報告

目錄／摘要

滙豐控股的《2013年中期業績報告》是根據英國法律的規定而編製，而相關的責任亦由英國法律所規管。就本報告而言，董事只會向滙豐控股負責。

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」及「我們」則指滙豐控股連同其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「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分類為股東權益的優先股之持有人。「百萬美元」及「十億美元」分別指百萬及十億（數以千計之百萬）美元。

中期財務報表及附註

載於第208至263頁的滙豐綜合中期財務報表及有關附註，乃根據英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》及由國際會計準則委員會（「IASB」）頒布及歐洲聯盟（「歐盟」）正式通過之《國際會計準則》（「IAS」）34「中期財務報告」的規定而編製。滙豐於2012年12月31日的綜合財務報表乃根據IASB頒布及歐盟正式通過之《國際財務報告準則》（「IFRS」）編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2012年12月31日，並無任何於截至2012年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則，對該日期之綜合財務報表有任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS編製截至2012年12月31日止年度的財務報表。於2013年6月30日，並無任何於截至2013年6月30日止期間內生效而未經歐盟正式通過之準則，對此等綜合中期財務報表構成重大影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無重大差異。

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

在列表或評述中提及「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示（見第17頁），並已撇除滙豐本身債務的信貸息差變動引致的公允值變動之影響，亦已就於第19頁經對賬的收購、出售及攤薄投資的影響作出調整。實際基準之風險加權資產平均值回報（「RoRWA」）於第43頁界定及對賬。

## 目錄

## 概覽

財務摘要 .....	2
集團主席報告 .....	4
集團行政總裁之業務回顧 .....	7
主要業務 .....	10
滙豐價值觀 .....	10
業務及營運模式 .....	11
策略方向 .....	13
風險 .....	14

## 中期管理報告

財務概要 <sup>1</sup> .....	17
環球業務 <sup>1</sup> .....	44
地區 <sup>1</sup> .....	61
其他資料 .....	99
風險 <sup>1</sup> .....	102
資本 .....	181

## 董事會及高級管理層

201

## 財務報表

財務報表 .....	208
財務報表附註 <sup>1</sup> .....	216

董事之責任聲明 .....	264
KPMG Audit Plc致滙豐控股 有限公司之獨立審閱報告...	265

## 補充資料

股東參考資料 <sup>1</sup> .....	266
有關前瞻性陳述之提示聲明 .....	276
簡稱 .....	277
詞彙 .....	280
索引 .....	288

1 詳盡目錄載於所示頁次。

## 我們的背景與業務

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。集團在已發展及增長較快的市場設有約6,600個辦事處，盡握市場的增長潛力。我們建立聯繫以助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們透過四大環球業務：零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行，為近5,500萬名客戶提供服務。我們的網絡廣及歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲等六個地區，覆蓋全球80個國家和地區。我們的目標是成為公認的世界領先國際銀行。

滙豐控股有限公司的股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達的證券交易所掛牌買賣，股東約21.6萬名，遍及全球130個國家和地區。

## 摘要

---

- 列賬基準之除稅前利潤上升**10%**，達到**141**億美元。
- 實際基準之除稅前利潤上升**47%**至**131**億美元。
- 平均普通股股東權益回報由**2012**年上半年之**10.5%**上升至**12%**。
- 在落實集團策略和提升各主要業務的收入方面，我們繼續取得進展，由融資及股票資本市場業務、信貸交易業務、香港及英國本位市場的住宅按揭業務所帶動，並受惠於環球業務之間的緊密合作。
- 我們進一步達致**8**億美元的可持續成本節約，自**2011**年以來，按年計算共節省成本**41**億美元，超越了截至**2013**年底的目標。
- 我們繼續重整業務，自今年初已宣布**11**項出售及結束非策略業務的交易。
- 期內核心第一級資本比率由**2012**年底的**12.3%**增至**12.7%**。

## 封面主題

貿易融資一直是滙豐的核心業務，特別是在我們的本位市場香港。今天，香港國際機場是全球最繁忙的航空貨運樞紐，處理的貨運量佔香港外貿總值逾三分之一。

# 概覽

## 財務摘要

### 財務摘要

每股盈利	每股普通股派息 <sup>1</sup>	每股資產淨值
<b>0.54美元</b> – 上升20%	<b>0.28美元</b>	<b>8.96美元</b>
2012年6月30日：0.45美元 2012年12月31日：0.29美元	2012年6月30日：0.23美元 2012年12月31日：0.18美元	2012年6月30日：8.73美元 2012年12月31日：9.09美元

### 截至2013年6月30日止半年業績

除稅前利潤	實際基準之除稅前利潤	營業收益總額
<b>140.71億美元</b> – 上升10%	<b>130.78億美元</b> – 上升47%	<b>405.23億美元</b> – 下降7%
2012年6月30日：127.37億美元 2012年12月31日：79.12億美元	2012年6月30日：88.96億美元 2012年12月31日：65.46億美元	2012年6月30日：436.72億美元 2012年12月31日：388.73億美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	母公司普通股股東應佔利潤	
<b>343.72億美元</b> – 下降7%	<b>99.98億美元</b> – 上升23%	
2012年6月30日：368.97億美元 2012年12月31日：314.33億美元	2012年6月30日：81.52億美元 2012年12月31日：53.02億美元	

### 於2013年6月30日

客戶貸款	客戶賬項	客戶貸款對客戶賬項比率
<b>9,690億美元</b> – 下降3%	<b>13,160億美元</b> – 下降2%	<b>73.7%</b>
2012年6月30日：9,750億美元 2012年12月31日：9,980億美元	2012年6月30日：12,780億美元 2012年12月31日：13,400億美元	2012年6月30日：76.3% 2012年12月31日：74.4%
各類股東權益總額	平均股東權益總額對平均資產總值	風險加權資產
<b>1,820億美元</b> – 無變動	<b>6.4%</b>	<b>11,050億美元</b> – 下降2%
2012年6月30日：1,740億美元 2012年12月31日：1,830億美元	2012年6月30日：5.9% 2012年12月31日：6.4%	2012年6月30日：11,600億美元 2012年12月31日：11,240億美元

### 資本比率

核心第一級比率	總資本比率	普通股本第一級比率 <sup>2</sup>
<b>12.7%</b>	<b>16.6%</b>	<b>10.1%</b>
2012年6月30日：11.3% 2012年12月31日：12.3%	2012年6月30日：15.1% 2012年12月31日：16.1%	2012年6月30日：不適用 2012年12月31日：9.5%

來自收益表的項目之升幅，是與截至2012年6月30日止半年度的數字作比較；來自資產負債表的項目之升幅，則與2012年12月31日的數字作比較。

## 業績比率(以年率計)

## 償債保障比率

貸款減值準備對營業收益總額	貸款減值準備對客戶貸款總額平均值	期末減值準備總額對已減值貸款
<b>7.9%</b>	<b>0.7%</b>	<b>40.9%</b>
2012年6月30日：10.4%	2012年6月30日：1.0%	2012年6月30日：42.3%
2012年12月31日：9.4%	2012年12月31日：0.8%	2012年12月31日：41.7%

## 回報比率

平均普通股股東權益回報 <sup>3</sup>	平均投入資本回報 <sup>4</sup>	除稅後平均資產總值回報	除稅前風險加權資產 平均值回報
<b>12.0%</b>	<b>11.6%</b>	<b>0.8%</b>	<b>2.6%</b>
2012年6月30日：10.5%	2012年6月30日：9.9%	2012年6月30日：0.7%	2012年6月30日：2.1%
2012年12月31日：6.5%	2012年12月31日：6.2%	2012年12月31日：0.5%	2012年12月31日：1.4%

## 效益及收入組合比率

成本效益比率 <sup>5</sup>	淨利息收益對 營業收益總額	費用收益淨額對 營業收益總額	交易收益淨額對 營業收益總額
<b>53.5%</b>	<b>44.0%</b>	<b>20.7%</b>	<b>15.7%</b>
2012年6月30日：57.5%	2012年6月30日：44.4%	2012年6月30日：19.0%	2012年6月30日：10.3%
2012年12月31日：69.1%	2012年12月31日：47.1%	2012年12月31日：20.9%	2012年12月31日：6.6%

## 於2013年6月30日的股份資料

已發行面值0.50美元 普通股	收市價			
	市值	倫敦	香港	美國預託股份 <sup>6</sup>
<b>186.27億股</b>	<b>1,960億美元</b>	<b>6.82英鎊</b>	<b>81.25港元</b>	<b>51.90美元</b>
2012年6月30日：181.64億股	2012年6月30日：1,600億美元	2012年6月30日：5.61英鎊	2012年6月30日：68.55港元	2012年6月30日：44.13美元
2012年12月31日：184.76億股	2012年12月31日：1,940億美元	2012年12月31日：6.47英鎊	2012年12月31日：81.3港元	2012年12月31日：53.07美元

	股東總回報 <sup>7</sup>		
	一年	三年	五年
<b>截至2013年6月30日</b> .....	<b>127.7</b>	<b>127.9</b>	<b>128.3</b>
基準：			
— 富時100 <sup>8</sup> .....	115.8	140.8	133.4
— 摩根士丹利資本國際世界 <sup>9</sup> .....	123.4	147.6	154.3
— 摩根士丹利資本國際銀行 <sup>9</sup> .....	128.0	127.3	118.3

有關註釋，請參閱第100頁。

## 集團主席報告



滙豐於2013年上半年錄得理想的財務業績。

按列賬基準計算，除稅前利潤達到141億美元，較2012年上半年增長13億美元或10%。按實際基準計算，除稅前利潤則較去年同期上升47%。每股普通股盈利上升20%至0.54美元。

上述業績確證我們持續重組集團架構，以及嚴格執行適當成本紀律的策略，卓有成效。

來自經營業績的資本累積，進一步加強集團的資本實力，核心第一級資本比率上升至12.7%，高於年初時的12.3%和一年前的11.3%。

董事會已於8月5日宣布派發第二次股息每股普通股0.1美元，使2013年上半年每股普通股的股息總額達到0.2美元，符合2012年《年報及賬目》的預測，亦較2012年同期增加0.02美元或近11%。

集團行政總裁將在其業務回顧中，就上述各項財務表現作更詳細說明。下面我會從董事會的角度闡述三個重點。

### 落實策略進度良好

董事會通過的策略方向涵蓋多個範圍：簡化架構；加強各項業務之間的合作；盡量提升集團的悠久品牌在增長較快市場的價

值；集中資源發展集團在規模和國際連繫方面具有競爭優勢的業務；並且應用和執行環球標準以管控集團所面對的風險。

這個策略方向已率先從出售和結束業務的數目獲得體現：自2011年初以來，集團已經出售或結束54項業務，不僅令整體業務更加集中，而且刪除了相對較弱的環節。同樣重要但不太明顯的，是集團正把握未曾充分利用的機會，以增加各項收入。下面兩個例子最能說明這方面的成績。

首先：隨著多家與滙豐規模相若的金融機構近年撤出海外市場，我們的經營規模和國際連繫形成更強的競爭優勢；交易銀行業務的表現尤其出色，當中的資金管理服務、證券服務和環球貿易及融資業務均有強勁增長。

第二：我們在香港的債務和外匯產品市場佔有領導地位，但一直以來都未能在股票和併購產品方面取得同樣成績。投入更多資源和進一步加強客戶關係管理之後，我們在這兩個市場的佔有率和排名都已提升至前列位置。

### 業務多元化及經營規模仍然是核心優勢

今天，滙豐等系統重要性金融機構的解難能力受到全球密切關注。在此環境下，董事會仍然深信，多元化的全面銀行模式及覆蓋廣泛的經營規模，確實能夠令客戶和集團同樣得益。

2013年上半年，我們各項環球業務的比重十分均衡，環球銀行及資本市場業務佔集團除稅前利潤的比重最大，亦只略高於40%。就地區而言，利潤分布亦很平均，最大比重來自具備較高持續增長潛力的市場。期內，所有營運地區都錄得利潤。

零售銀行業務及工商業務均提供中介服務，而環球銀行及資本市場業務旗下部門則參與債務資本市場活動，本期業績再次清楚反映這種安排的優點。雖然對銀行信貸的需求依然疲弱，但由於利率持續低企，通過我們的債務資本市場業務進行第一市場發債的項目增加，以歐洲和香港的增幅最顯著。隨著新興市場客戶增加參與

債務資本市場活動，我們憑藉在該等市場早已確立的地位和客戶關係，成功開創業務機會。

### 落實並執行環球標準仍然是當前急務

滙豐的環球標準計劃是集團策略的最重要部分，確保滙豐作好部署，邁向成功。我們的既定目標是成為世界領先的國際銀行，這意味我們在全球實行最有效的標準方面，亦必須領先同業。我們非常重視這項工作，並投入大量資源，因為我們知道必須有足夠能力，方能履行承諾，實現目標。過去六個月，我們對監管合規及防範金融犯罪兩個部門增撥資源，包括增聘1,600多名職員，並持續為全球所有僱員提供有關重要合規問題的培訓，所有僱員都必須參加。

2012年12月11日，滙豐與美國司法部達成延後起訴協議，以及多項相關法律和監管承諾，當時尚未完成的程序安排，目前均已落實。

2013年7月1日，獲委派審理有關案件的美國地方法院法官，正式批准上述延後起訴協議，但協議的執行和落實情況須受持續監察。

7月22日，Michael Cherkasky以監察員身分開始工作，其職責是評估滙豐集團為持續遵守適用之反洗錢及制裁法律而推行的各項內部管控措施、政策和程序的有效程度，並作出匯報，為期五年。Michael Cherkasky服務美國執法界多年，曾任公職人員，亦曾以私人執業形式參與執法工作，歷任多個支援及監督職位。有關監察員職位的進一步詳情載於第108頁。

### 改革監管制度的進展

儘管監管環境不斷變化，但我們繼續落實集團策略。我在去年底的工作報告中特別指出，監管制度的改革仍有大量工作尚未完成，現在情況仍然如此。我們繼續調撥大量資源，與一眾公共政策制訂者、監管機構及業界組織一起合作，務求取得大家共同尋求的成果：使金融體系更趨穩定，並重建社會對銀行業的信賴和信心。

迄今為止，改革計劃的大部分內容均集中於銀行業的結構和財務基礎。

隨著這些範疇的改革按進度如期落實，大家現在開始專注於較複雜的範疇，例如跨境處理機制、「自救」機制的層級，以及規管操守和行為的措施。

有關最後一個範疇，英國國會銀行業標準委員會已於2013年6月12日提交報告。該報告是目前為止，全球唯一就銀行業操守和行為問題所作的最全面研究，而這些問題正正是重建公眾信心和信任的核心所在。

該報告一針見血，讀來令人不安，其中列出許多有建設性的建議，尤其是透過重新確立個人責任和問責觀念這些核心價值，幫助解決令銀行業受損的各種問題。要落實其中一些建議有其難度，部分更可能導致意想不到的後果。

儘管如此，正如英國政府就該報告作出回應時所確認，該報告的分析和各項建議提供了一個強大的實證基礎，銀行業如果想回復其在社會上的核心角色—為經濟增長提供融資—就必須據此推行進一步改革。我們相信這是值得重視的正確目標，並會全力支持。

至於策劃處理機制的進展，歐盟當局已於期內就問題銀行的處理機制提出多項重要建議。在該架構下提出的建議包括「自救」機制的削債層級，目的是避免日後再由納稅人來救助破產的金融機構。在處理方案中，債權人以自救方式撤除部分無抵押債務的概念，獲業界廣泛的原則性支持。然而，業界要求在最終敲定任何層級結構之前，應仔細研究改變有關層級對市場行為有何影響，我們對此表示支持。當務之急，是確保金融業做好準備，全力支持經濟增長；任何可能影響銀行向市場提供資金的變動，都必須獲得業界及各銀行的充分理解。

最後，我想談談歐盟最新的《資本規定指引》（「資本指引4」）。根據規定，由明年開始，浮動酬勞對固定酬勞的比例將設上限，範圍涵蓋整個滙豐集團的有關僱員。這

**概覽** (續)

集團主席報告 // 集團行政總裁之業務回顧

些法律上的變動，可能嚴重削弱我們在多個主要市場(包括歐洲以外市場)的競爭優勢，而英國政府及審慎監管局亦不支持有關建議。董事會將盡力確保相關業務的競爭優勢，這對集團的持續成功至關重要，因此，董事會將諮詢各方意見，了解如何以最佳的方式達到此目標，同時尋求保留股東兩年前認可的薪酬架構要素。

**審計安排**

誠如去年的《年報及賬目》所述，KPMG Audit plc自1991年滙豐控股成為集團最終控股公司以來，一直擔任集團的核數師。在董事會的連續推薦下，股東於此期間每年都通過重新委任KPMG的決議。董事會於今年較早時宣布，有意因應股東意見及監管機構新近提出的核數師輪任建議，就外部審計合同安排招標。招標程序現已完成，集團監察委員會已向董事會建議，委任羅兵咸永道擔任滙豐集團的核數師，由截至2015年12月31日止的年度起生效。董事會計劃於2015年股東周年大會上向股東提呈此項建議及其認可意見。

**董事會人事更替**

自我們公布2012年全年業績報告以來，董事會有三項人事更替需要匯報。

埃文斯爵士(Sir Jonathan Evans, 55歲)於2013年5月31日獲委任為滙豐控股有限公司獨立非執行董事，由8月6日起生效。他將同時出任金融系統風險防護委員會成員。

埃文斯爵士服務英國國家安全局(「軍情五處」)達33年，卸任前曾出任局長六年，任內工作包括反間諜、保障機密資訊，以及國家重大基礎設施的保安，但主要側重於國際及本土反恐工作，包括應付日益嚴重的網絡威脅。

埃文斯爵士曾擔任最高層公職，其經驗

與專長定能為董事會在管治系統性威脅的工作上，作出重要貢獻。

約翰桑頓(John Thornton)於5月20日宣布，由於近期在其他業務領域的責任加重，他將不會在2013年股東周年大會上尋求連任董事。約翰桑頓由2008年12月起出任滙豐控股有限公司獨立非執行董事，並由2010年5月起擔任集團薪酬委員會主席。

約翰桑頓於任內對集團貢獻良多，特別是以集團薪酬委員會主席的身分為股東服務，成績斐然。本人謹此代表董事會及各股東，再次衷心感謝他提供的獨到見解，並祝他日後一切發展順利。

今年3月4日加入董事會的高銘(Jim Comey)，於6月21日獲美國總統奧巴馬任命為下任聯邦調查局局長。美國參議院已於7月29日批准了高銘的任命。他將於9月4日履新，並於同日退出董事會。雖然高銘任職董事的時間甚短，但他在公私兩方面都歷任最高層職位，所累積的深厚經驗，帶領董事會從嶄新的角度進行討論。我們衷心祝願他在新職務上事事成功。

**展望未來**

在歐智華的領導下，滙豐匯集了一支卓越的管理團隊。他們根據董事會批准的策略方向及承受風險水平，孜孜不倦地工作，務使滙豐在執行銀行業標準和創造股東回報兩方面均領先業界。集團業務遍及80個國家和地區，若沒有各地滙豐員工的鼎力支持、全情投入及盡忠職守，根本無法取得成功。因此，我再向於銀行業面對巨變之際，繼續堅守崗位、努力不懈的全體員工致敬。



集團主席 范智廉

2013年8月5日



## 集團行政總裁之業務回顧



滙豐2013年首六個月的業績反映了我們在第一季所見的各项趨勢。儘管經濟增長仍然乏力，監管改革繼續影響集團可以獲得的回報，但我們集中發展具備相對實力與競爭優勢的市場及業務，順利推進重新部署集團業務的工作，可望應對上述各種因素。

上半年的列賬基準除稅前利潤為141億美元，較2012年同期上升10%，實際基準之除稅前利潤則增加47%。普通股股東權益回報率為12%，較2012年上半年的10.5%有所增加。

在落實集團策略方面，我們於三個主要範疇繼續取得進展。

首先，主要業務範疇在今年上半年均錄得收入增長，由融資及股票資本市場業務、信貸交易業務、英國及香港的住宅按揭業務所帶動，並受惠於環球業務之間的緊密合作。

其次，我們繼續貫徹節省成本以投資於業務之目標，期內可持續成本再節約8億美元。自2011年初以來，按年計算共節省41億美元，超越了截至2013年底的原訂目標。此外，今年上半年內，實際基準收入增長較成本增長高出12%。

第三，我們繼續重整滙豐。2013年4月，我們出售了37億美元的非房地產貸款組合，錄得3億美元出售虧損，遠低於原先預期，並使美國的消費及按揭貸款組合加速縮

減。在這個地區，我們繼續重訂業務發展重點。自年初至今，我們已宣布會進一步安排11項出售或結束非策略業務的交易，使2011年初以來公布的交易總數增至54項。此後進行這類交易的速度將會減慢，因為第一階段的策略性出售安排已經接近尾聲。

我們重整滙豐的各项措施，至今已釋放出約800億美元的風險加權資產，而且有望再釋出約150億美元。此等因素加上集團內部創造的資本，使我們的實力進一步加強，可以按照策略投入資源，爭取有機增長的機遇。這些機遇包括多個優先發展的範疇，例如在全球市場領導地位備受肯定的交易銀行與貿易融資業務，以及一如集團主席在其報告所述，在香港發展股票業務和在增長較快市場開發債務資本市場業務平台的機遇，因為我們在這些範疇已確立穩定的市場佔有率及堅實的業務關係，可以在盡佔競爭優勢的基礎上進一步發展。

外界對集團取得的進展給予肯定，這是顯而易見的。在《歐洲貨幣》雜誌的「2013年卓越大獎」中，滙豐超越其他銀行取得最佳成績。尤其令人滿意的是，我們不單首次贏得多項榮耀，包括「全球新興市場最佳投資銀行」、香港「最佳股票行」及「最佳併購投資銀行」，而且再度獲頒多個大獎，包括「全球新興市場最佳債券行」及「全球最佳風險顧問」。我們繼續為發展交易銀行業務投入資源和努力，使滙豐贏得「全球最佳交易服務銀行」的稱譽。

此外，人民幣國際化的進程繼續加快，而滙豐亦再度被推許為人民幣業務的市場領導者。在近期《亞洲貨幣》雜誌的「離岸人民幣服務調查」中，滙豐在所有產品類別的排名均高踞榜首。

2013年5月，我們展開了下一階段（2014至2016年）的集團策略。集團的策略發展方向維持不變，而優先發展的目標亦清楚明確：推動業務與股息增長、在操守與合規方面落實最嚴格的環球標準，以及簡化各項流程與程序。

我們仍然致力貫徹滙豐的價值觀，確保集團每個環節均全面體現箇中原則。這些價值觀包括「誠信可靠、願意接納不同理

**概覽** (續)

## 集團行政總裁之業務回顧

念和文化、與客戶、社會、監管機構及員工之間緊密聯繫」。在每個滙豐僱員的年度表現評核中，這些原則均是重要的考慮因素。我們透過推行環球標準，重申期望員工誠信正直、堅守正道，並且在每個業務所在地維持最有效的金融犯罪監控措施。

**集團業績摘要**

- 2013年上半年，列賬基準之除稅前利潤為141億美元，較2012年同期上升13億美元或10%，反映集團本身債務公允值變動輕微，而2012年上半年則出現22億美元的不利變動，同時營業支出亦告減少。但部分利潤增幅被出售利潤淨額減少所抵銷，主要因為2012年的數字包括出售美國卡及零售商戶業務錄得的31億美元利潤。
- 實際基準之除稅前利潤為131億美元，較2012年上半年增加42億美元，原因是收入上升、貸款減值準備下降及支出減少。我們是以實際基準衡量業績的。
- 實際基準之收入較2012年上半年增加12億美元或4%，期間集團各項環球業務的主要範疇均錄得收入增長。工商業務的資產負債平均值有所增長，增幅主要來自有期及貿易相關貸款，但部分貢獻被息差收窄所抵銷。此外，貸款費用收益上升及工商業務與集團其他業務更緊密地合作，從而提升合作所得收入，亦使費用收益淨額有所增加。環球銀行及資本市場業務方面，收入增長主要來自融資及股票資本市場業務與信貸交易業務。零售銀行及財富管理業務在英國和香港兩個本位市場的按揭貸款結欠增加，而且擴闊了息差。
- 實際基準之收入包括不合資格對沖的有利公允值變動淨額8億美元、完成出售平安保險的投資所得利潤淨額6億美元，以及衍生工具合約的有利借記估值調整5億美元。
- 實際基準之貸款減值準備較2012年上半年減少13億美元或29%。大部分地區的貸款減值準備均告減少，尤其是北美

洲。北美洲的減幅主要反映房屋市道好轉、美國消費及按揭貸款組合持續縮減，以及拖欠率下降。但是，拉丁美洲的個別評估與綜合評估減值準備增加，抵銷了上述部分減幅。

- 實際基準之營業支出較去年同期減少16億美元或8%，主要由於去年上半年提撥的罰款與罰則準備不復再現、與英國客戶賠償計劃有關的準備減少，以及重組架構成本下降。若不計及此等項目，營業支出有所增加，主要反映與訴訟有關的支出上升。我們繼續落實集團策略的重點，致力節省成本以釋出更多資金，投入正在增長的業務，以及各項推行環球標準的管治工作與計劃。一如前文所述，我們於2013年上半年的可持續成本節約亦告增加。
- 重整集團業務包括出售若干組合，就安排出售的組合作出調整後，我們的客戶貸款仍有增長，主要因為香港及亞太其他地區的工商業務與環球銀行及資本市場業務貸予客戶的有期及貿易相關貸款增加，以及英國、香港和亞太其他地區的住宅按揭持續增長。但美國的消費及按揭貸款組合持續縮減，抵銷了上述部分增幅。
- 於2013年6月30日，我們的核心第一級資本比率為12.7%，普通股本第一級資本比率(資本協定3終點基準)為10.1%，已具備足夠實力推行資本協定3的資本標準，而且仍是世界上資本最雄厚的銀行之一，既有能力維持有機增長，亦有能力為股東爭取股息回報。

**展望**

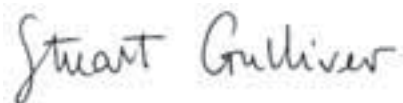
儘管短期內增長放緩，但長遠的經濟發展趨勢仍會維持不變。環球經濟的重點會繼續移向增長較快市場，而且貿易與資金流量會繼續擴張。

西方經濟體增長將持續疲弱。因此，任何收緊刺激性貨幣政策的措施，均要審慎考慮。持續復甦看來要倚賴結構性改革。

在中國內地，經濟政策的新重點是增長的質而非量，反映政策的重點已由刺激增長轉向經濟改革。我們相信，中國內地2013及2014年的經濟增長可能會因此放緩至7.4%。其他市場(尤其在亞洲)的增長數字放緩，亦正好反映這一點。

然而，我們相信，中國內地的改革議程，包括金融、財政、放寬規管及城鎮化方面的改革，會為未來奠定基礎，使中長期的發展更能歷久不衰。

滙豐的業務網絡覆蓋80個國家及地區，在各個增長較快市場的佔有率保持強勢，所以我們仍然穩踞有利位置，足可從全球經濟的長遠發展趨勢中得益。




集團行政總裁 歐智華  
2013年8月5日

## 概覽 (續)

願景／主要業務／滙豐價值觀／業務及營運模式

### 滙豐的願景

目標	經營宗旨	我們一直在經濟增長的市場經營業務，建立聯繫以助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是幫助客戶達成願望、實現理想。
價值觀	行為表現及經營方式	我們以誠信正直行事，具體而言要做到： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 誠信可靠，堅守正道；</li> <li>• 願意接納不同理念和文化；及</li> <li>• 與客戶、社區、監管機構及員工之間緊密聯繫。</li> </ul>
策略	目標市場及競爭之道	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 透過國際網絡聯繫增長較快市場及已發展市場。</li> <li>• 只會在能夠建立經營規模而不失盈利能力的市場拓展財富管理服務，並投資於零售銀行業務。</li> </ul>
成果	成為世界領先的國際銀行	我們的目標備考除稅後利潤分配如下 <sup>10</sup> ： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 50%為保留盈利</li> <li>• 35%為股東之股息</li> <li>• 15%為浮動酬勞</li> </ul> 

有關註釋，請參閱第100頁。

### 主要業務

我們的目的是推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，幫助客戶達成願望、實現理想。

滙豐是全球規模最大的銀行及金融服務機構之一，於2013年6月30日，市值達1,960億美元。

我們透過旗下附屬及聯營公司提供全面的銀行及相關金融服務。我們的總部設於倫敦，業務根基深厚，國際網絡遍布歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲等六大區域的80個國家和地區，共設有約6,600個辦事處。我們在上述地區主要通過當地的銀行（這些銀行通常擁有龐大的零售存款基礎），向個人、工商、企業、機構、投資及私人銀行客戶提供全面的金融服務。

### 滙豐價值觀

落實劃一的環球標準，是滙豐的首要目標，也是決定集團經營方式的關鍵。

就金融服務業以至更廣大的經濟體系而言，我們在日常營運實務中實踐滙豐價值觀，對發揮滙豐文化非常重要。鑑於監管政策、投資者信心及社會對銀行所扮演角色的看法，均正在或已經改變，秉持滙豐價值觀尤其重要。我們期望集團的行政人

員和僱員在執行職務時敢於以誠信正直行事，具體而言要做到：

- 誠信可靠，堅守正道；
- 願意接納不同理念和文化；及
- 與客戶、社區、監管機構及員工之間緊密聯繫。

我們會將滙豐價值觀融入經營業務的模式，以及挑選、評估、獎勵和培訓員工的方式，以繼續加強價值主導的企業文化。

#### 信念為先 操守相符

我們有志成為公認的世界領先國際銀行，因此致力以本身恪守的操守標準領導同業。隨著國際市場日益緊密聯繫和日趨複雜，加上全球金融體系面對的威脅與日俱增，我們正進一步加強與經營方式及業務對象相關的政策及實務。

與任何公司一樣，我們非常重視公司聲譽。滙豐多年來成就斐然，主要是建立了值得信賴和誠信正直的聲譽。

在滙豐的集團管理委員會轄下環球標準督導會議之督導下，我們已經加強了多個重要範疇的相關政策和程序。

我們亦正提升合規及各項標準的水平，使之成為評估及獎勵高級行政人員的重要因素；並推出溝通、培訓及保證計劃，確保員工明白並履行他們的職責。

我們已採納英國《銀行稅務實務守則》，務求在集團營運業務的所有地區貫徹引用法律的精神與條文。我們以公開、誠實的態度來應對稅務機關。我們正加強各項政策和監控措施，目的在於確保滙豐的服務不會被有逃稅意圖的客戶所利用。

金融系統風險防護委員會(由滙豐控股董事會設立的委員會)就滙豐的監控和流程架構提供管治、監督及政策方面的指引。設立該架構目的在識別滙豐可能面對風險的地方，而此等風險有可能使金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為的侵襲。

## 業務及營運模式

我們的業務模式是透過國際網絡聯繫增長較快市場及已發展市場。

集團的業務是根據市場的緊密組合而劃分，詳情載於下頁。

### 業務模式

我們接受客戶存款，並直接或透過資本市場將該等存款用於貸款活動。我們的直接貸款包括無抵押貸款、住宅及商業按揭與透支，以及有期貸款。我們向從事國際貿

易的進口商和出口商提供資金，為公司提供貸款時，乃以其客戶的欠款作抵押。

此外，我們亦提供各式各樣的產品及金融服務，包括經紀、資產管理、財務諮詢、制訂壽險產品、企業融資、資本市場、證券服務和另類投資。我們向不同客戶(由政府以至大中型企業、中小企、資產豐厚人士及零售客戶等)提供該等產品。

我們的營業收益主要源自：

- 淨利息收益—我們從客戶貸款及閑置資金所賺取的利息收益，減我們就計息客戶賬項及已發行債務證券所支付的利息支出；
- 費用收益淨額—我們向客戶提供金融服務及產品所賺取之費用收益；及
- 交易收益淨額—主要由環球資本市場業務進行的交易活動(包括外匯、信貸、利率及股票交易)所得收益。

我們已物識到預期會匯聚日後增長機會的市場。

架構如下圖所示。

### 滙豐的市場架構

	香港 及亞太 其他地區	歐洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲
本位市場	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 香港</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 英國</li> </ul>			
優先發展市場	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 澳洲</li> <li>• 中國內地</li> <li>• 印度</li> <li>• 印尼</li> <li>• 馬來西亞</li> <li>• 新加坡</li> <li>• 台灣</li> <li>• 越南</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 法國</li> <li>• 德國</li> <li>• 瑞士</li> <li>• 土耳其</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 埃及</li> <li>• 沙地阿拉伯</li> <li>• 阿聯酋</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 加拿大</li> <li>• 美國</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 阿根廷</li> <li>• 巴西</li> <li>• 墨西哥</li> </ul>
網絡市場	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 業務對象主要是工商業務和環球銀行及資本市場業務的國際客戶及企業</li> <li>• 這些市場連同本位及優先發展市場覆蓋國際貿易及資金流量達85%至90%</li> </ul>				
小型市場	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 滙豐已建立具盈利能力的經營規模和重點業務的市場</li> <li>• 代表辦事處</li> </ul>				

## 概覽 (續)

業務及營運模式／策略方向

英國和香港為我們的本位市場，另外20個國家／地區則為優先發展市場。這22個市場佔集團2013年上半年除稅前利潤超過90%，並且是投放資本的重點市場。網絡市場富濃厚的國際色彩，與滙豐之國際網絡相輔相成，主要透過工商業務和環球銀行及資本市場業務營運。我們的本位、優先發展及網絡市場合共覆蓋全球國際貿易及資金流量約85%至90%。

最後一類是小型市場，包括我們之經營規模足以產生盈利，或我們設有代表辦事處的市場。

### 營運模式

滙豐擁有包含各環球業務、地區及環球部門的矩陣管理架構。

### 控股公司

滙豐控股有限公司(集團的控股公司)在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達上市。滙豐控股是其附屬公司股本的主要來源，在有需要時也會提供非股本資本。

集團管理委員會獲滙豐控股董事會授權，在董事會設定的承受風險水平內負責集團的管理工作及日常運作。董事會透過

集團管理委員會的工作，確保集團擁有充足的現金來源，可向股東支付股息、向債券持有人支付利息、承擔開支及繳稅。

滙豐控股並無向任何附屬公司提供核心資金，亦非該等附屬公司在最後關頭的貸款人，本身亦無從事任何銀行業務。滙豐以法律實體為集團的基礎架構，轄下附屬公司有其本身的董事會，在運作上為獲個別撥資、分隔運作的實體，在大多數情況下，於其所在國家／地區實施集團策略及提供集團產品和服務。

### 環球業務

零售銀行及財富管理業務、工商業務、環球銀行及資本市場業務以及環球私人銀行業務為我們的四大環球業務，負責在集團內貫徹地開拓、實施及管理業務計劃，專注提升盈利能力及效益。該等業務連同各地區的業務部門，在集團策略的範圍內制訂本身的策略，負責發出有關該等業務的規劃指引，對其利潤及虧損之表現負責，並管理屬下員工數目。

滙豐環球業務的主要經營業務現概述如下。

### 按環球業務劃分的主要業務

環球業務	零售銀行及財富管理	工商業務	環球銀行及資本市場	環球私人銀行
負債主導型	<ul style="list-style-type: none"> <li>存款</li> <li>戶口服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>存款</li> <li>資金管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>存款</li> <li>資金管理</li> <li>資產負債管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>存款</li> <li>戶口服務</li> </ul>
資產主導型	<ul style="list-style-type: none"> <li>信貸及貸款</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>信貸及貸款</li> <li>貿易及應收賬融資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>信貸及貸款</li> <li>資產及貿易融資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>信貸及貸款</li> </ul>
費用主導型及其他	<ul style="list-style-type: none"> <li>資產管理</li> <li>匯財策劃及財務策劃</li> <li>經紀業務<sup>11</sup></li> <li>制訂壽險產品</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>商業保險及投資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>企業融資<sup>12</sup></li> <li>資本市場<sup>13</sup></li> <li>證券服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>資產管理<sup>14</sup></li> <li>財務顧問<sup>15</sup></li> <li>經紀業務<sup>11</sup></li> <li>企業融資(透過環球銀行及資本市場業務提供)<sup>12</sup></li> <li>另類投資<sup>16</sup></li> </ul>

有關註釋，請參閱第100頁。

## 地區

各地區須共同承擔落實環球業務所訂策略的責任。各地區代表集團面向客戶、監管機構、僱員團隊及其他相關群體，按法律實體分配資本、管理承受風險水平、流動資金及資金，並對利潤及虧損表現能否合乎環球業務計劃的目標承擔責任。

於各地區內，組成集團架構的網絡，包括地區銀行及在各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎報告規定獲個別撥資，並須考慮其本身的風險，以及維持與集團就有關國家或地區的承受風險水平一致的資本以作緩衝。經營銀行業務的公司根據中央設定的參數管理其本身的資金和流動資金。

## 環球部門

我們的環球部門包括企業傳訊部、公司秘書、企業可持續發展部、財務部、人力資源部、審核部、法律事務部、市場推廣部、風險管理部(包括監管合規及防範金融犯罪部)、策略和規劃部及滙豐科技及服務部(集團的全球服務支援組織)。環球部門為環球業務及地區提供服務，同時負責制訂及管理與部門職能有關的一切政策、程序及服務平台，全面負責在全球各地的支出，並管理屬下員工數目。

## 策略方向

我們的策略目標是成為世界領先的國際銀行。

我們的策略方向與兩大長遠趨勢相配合：

- **國際貿易及資金流**—全球經濟聯繫日益緊密。國家及地區之間的資金流高度集中。在未來10年，我們預期90%的世界貿易增長將來自35個市場，而跨境資金流的集中程度亦不相伯仲。
- **經濟發展及創造財富**—我們預期現時被視為「新興」經濟體的國內生產總值會受惠於人口結構及都市化的轉變，至2050年時將擴大五倍，規模將超越已發

展國家。屆時，全球30個最大經濟體之中，有19個預計會是現時被稱為「新興市場」的國家／地區。

滙豐是少數真正的國際銀行之一，我們的優勢在於集團的網絡與關乎國際資金流的市場相互配合，既可進軍高增長市場和業務，同時承擔相關風險，而且具備穩健的資產負債結構，有助保持穩定的盈利來源。

根據上述長遠趨勢及集團本身具競爭力的地位，我們的發展策略可分為兩個部分：

- **業務網絡聯繫全球**—滙豐具備理想條件把握與日俱增的國際資金流。憑藉滙豐覆蓋全球的據點和多元化服務，我們有優越條件為企業客戶服務，幫助他們由小企業發展為大型和國際企業。
- **財富管理及零售銀行業務於各地具備規模**—在我們經營業務的增長較快市場中，我們將把握社會流動性及創富增值帶來的機會。我們只會在能夠建立經營規模而不失盈利能力的市場投資零售銀行業務。

為落實有關策略，我們為集團制訂了三個優先發展範疇：推動業務及股息增長、實施環球標準，以及簡化流程及程序。

### 推動業務及股息增長

滙豐繼續作好部署以實現增長，透過創造資本把資源集中於本位及優先發展市場的有機增長機會，同時逐步增加股息。

我們已採納六方面的考慮作為衡量工具，以釐定哪些業務適合集團的組合。我們透過該等考慮因素識別出應予出售的非策略業務，從而解決業務組合分散的問題。

在決定日後哪個範疇應該投入更多資源時，我們將遵循該嚴格架構，按策略、風險和財務標準評估投資機會。滙豐如何分配資源由集團管理委員會按董事會授權作出決定。

環球業務採取了多項措施以配合集團的優先增長目標，其例子請參閱第48至56頁。

## 概覽 (續)

策略方向 / 風險

### 實施環球標準

我們相信，實施環球標準使滙豐擁有顯著的競爭優勢。我們繼續投放資源，務求達致業內最高的風險管理及合規標準，同時在高風險領域減輕業務的風險，以建立更可持續發展的業務模式。

集團為應對金融犯罪風險而提升環球標準的具體工作計劃，持續取得進展。集團注重管理執行風險，故已根據管治架構整合各項工作流程。

環球標準督導會議(集團管理委員會的一部分)及金融系統風險防護委員會屬下的環球標準執行委員會，按環球標準督導會議制訂的方向及重點從事監控執行工作。

在此管治架構下，我們已制訂環球部署方案以管理執行風險及監督優先推行計劃。該三個主要重點領域為：

- **客戶盡職審查**：制訂綜合架構以便於整個客戶關係周期更有效地管理金融犯罪風險。這包括「認識你的客戶」計劃、聯屬機構盡職審查計劃，以及稅務透明度和不記名股份等範疇的工作；
- **防範金融犯罪**：建立一致、靈活及可擴展的防範組織及金融犯罪風險監控措施，以確保我們符合所有延後起訴協議

和其他監管規例所訂責任，包括在全球實施全面的反洗錢及制裁規定合規計劃；及

- **金融情報**：使集團更能取得並運用客戶及交易方面的資料，以識別可疑交易、活動或聯繫。

### 簡化流程及程序

我們已有既定架構管理全球的銀行業務，使滙豐業務從聯邦制模式邁向全球化模式。我們的目標是繼續使各項流程及程序精簡、全球化及簡化，從而持續節約成本。這將讓我們掌握更多資源進一步投資於業務發展。

如滙豐能成功執行其策略，我們將被視為世界領先的國際銀行。

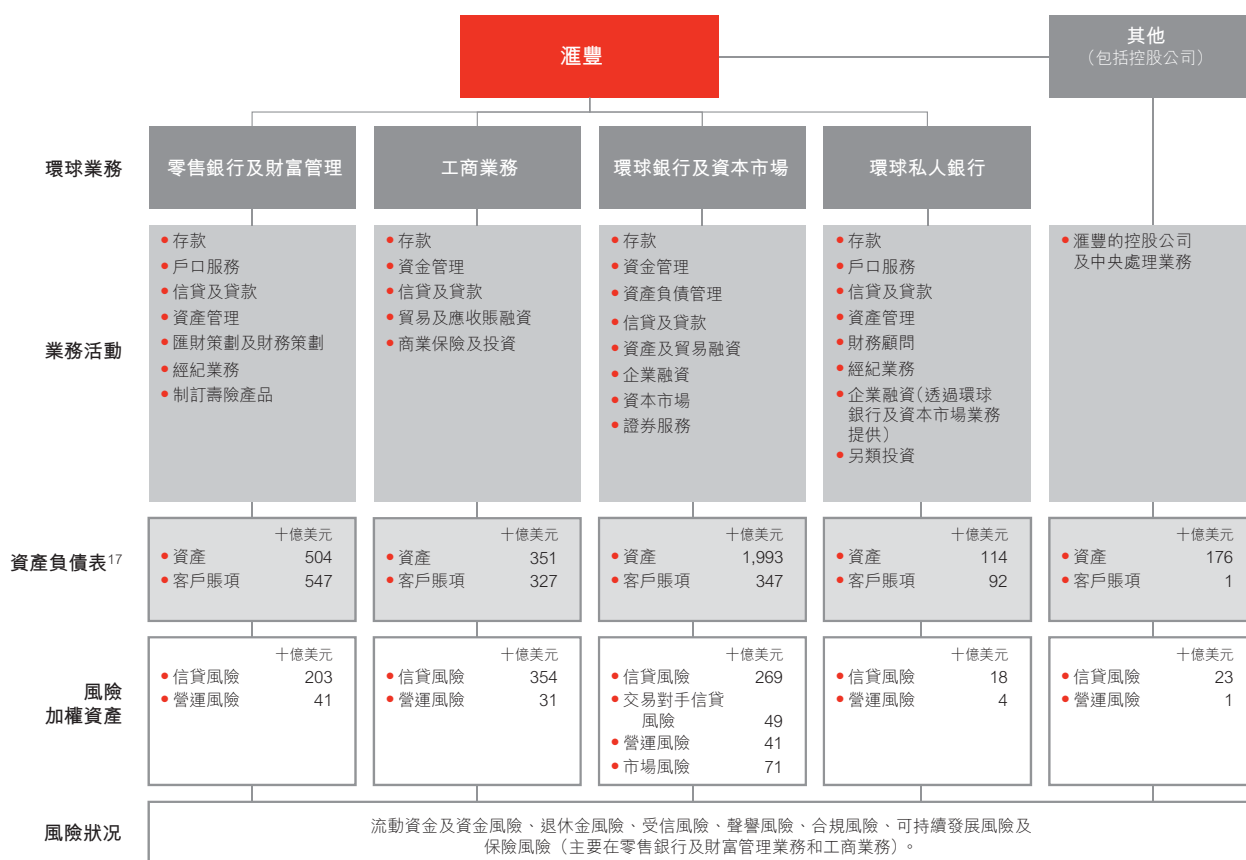
## 風險

作為提供銀行及金融服務的機構，我們的日常業務核心均存在風險。

以下圖表提供一個高層次的指引，顯示滙豐的業務活動如何反映在我們的風險計量方法和資產負債表中。該圖表所呈列的第三方資產與負債，顯示各環球業務在集團資產負債表中所佔比重。此外，監管規定的風險加權資產說明每項相關資產所產生的相對風險規模。



## 因環球業務的業務活動而產生的風險



有關註釋，請參閱第100頁。

我們在經營業務過程中會承受各種各樣的風險，部分風險可透過資本，而部分則可運用其他機制來計量及管理。就透過資本評估的風險而言，我們同時運用監管規定資本及經濟資本計算方法。監管規定資本最能影響集團的承受風險水平，因為此類資本目前超逾經濟資本的水平，並因此於當前環境下，更大程度地限制承受風險能力及承受風險水平。上表載列就該等風險的第一支柱監管規定資本需求，並以風險加權資產呈列。在該監管規定資本架構下，投入集團保險業務的資本於2013年6月30日為95億美元，乃從監管規定資本中扣減。滙豐亦面對上表載列的其他風險。滙豐持有的資本總額足可應付就該等其他風險所需的監管規定資本。

### 風險因素

集團業務面對的多種風險因素，或會對我們的經營業績或財政狀況產生潛在影響。該等風險因素於《2012年報及賬目》第20頁概

述，反映我們對首要及新浮現風險的持續評估。

### 首要及新浮現風險

我們將若干風險分類為「首要」或「新浮現」。「首要風險」指當前涉及任何風險類別、區域或環球業務的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的持續發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指包含大量未知結果的風險，這些風險可能於一年後才形成並且明確顯露。若這些風險明確顯露，對我們的長期策略可能構成重大影響。

我們所有業務，均涉及在不同程度上計量、評估、承擔及管理某種風險或多種風險，我們會以整個集團為基礎評估這些風險。首要及新浮現風險分為以下三大類別：

- 宏觀經濟及地緣政治風險；

## 概覽 (續)

風險 // 財務概要 > 採用非公認會計原則財務衡量指標

- 業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險；及
- 有關業務營運、管治及內部監控制度的風險。

於2013年上半年，我們的高級管理層特別留意多項首要及新浮現風險，現概述如下：

### 宏觀經濟及地緣政治風險

- 新興市場經濟放緩
- 地緣政治風險增加及能源市場的變化
- 無序退出量化寬鬆對全球經濟的威脅

### 業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響
- 監管機構對業務經營方式及金融犯罪作出的調查及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響
- 爭議風險

### 有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 監管承諾及同意令(包括在延後起訴協議下)
- 互聯網罪行及詐騙
- 數據管理
- 出售項目
- 合規部職能的轉變
- 資訊保安風險
- 模型風險

上文所有風險均被視為首要風險。

有關該等風險的詳情載於第105頁。《2012年報及賬目》內各章節均載有對預計風險及不明朗因素的其他評述，其中第123至249頁風險一節最為詳盡。

## 承受風險水平

承受風險水平為管理風險的重要組成部分，列明我們在落實策略時願意承受的風

險類別及水平。我們的承受風險水平載於集團承受風險水平聲明內，該水平是年度策劃程序的重點。環球業務、地區和環球部門均須制訂其承受風險水平聲明。

我們的承受風險水平可因應已識別的首要及新浮現風險評估予以修訂。

定量及定質的衡量標準分為九大類：盈利、資本、流動資金及資金、證券化、風險成本、集團內部貸款、策略投資、風險類別及風險分散與集中程度。按以上衡量標準計算旨在：

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

計量、監控及每月送呈董事會的部分核心衡量標準表列如下：

### 承受風險水平衡量標準

	目標 <sup>10</sup>	於2013年 6月30日
核心第一級比率	9.5%至10.5%	12.7%
股東權益回報率	12%至15%	12.0%
風險加權資產回報率	2.1%至2.7%	2.6%
成本效益比率	48%至52%	53.5%
貸款對客戶賬項 比率	低於90%	73.7%
風險成本(貸款減值 及其他信貸風險 準備)	低於營業收益 的15%	7.9%

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告

財務概要 &gt; 採用非公認會計原則財務衡量指標

## 財務概要

採用非公認會計原則財務衡量指標.....	17
固定匯率.....	17
實際基準之業績表現.....	19
<b>綜合收益表.....</b>	<b>22</b>
<b>按收支項目列示之集團業績表現.....</b>	<b>26</b>
淨利息收益.....	26
費用收益淨額.....	27
交易收益淨額.....	28
指定以公允值列賬之金融工具淨支出.....	29
金融投資減除虧損後增益.....	30
已賺取保費淨額.....	30
出售美國分行網絡、美國卡業務 及平安保險所得利潤.....	31
其他營業收益.....	31
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	32
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	33
營業支出.....	34
應佔聯營及合資公司利潤.....	36
稅項支出.....	36
<b>綜合資產負債表.....</b>	<b>37</b>
2013年上半年之變動.....	38
<b>經濟盈利/(虧損).....</b>	<b>42</b>
<b>風險加權資產平均值</b>	
回報計量之對賬.....	43

## 採用非公認會計原則財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第208頁開始呈列的財務報表。我們衡量業績時採用的財務衡量指標，會包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按年比較資料扭曲的因素。這些衡量指標被視為非公認會計原則財務衡量指標。「固定匯率」及「實際基準之業績表現」是我們在中期管理報告中貫徹採用

的非公認會計原則財務衡量指標，詳情載於下文。當我們採用其他非公認會計原則財務衡量指標時，亦會載述詳情，並按最接近的列賬基準財務衡量指標對賬。

## 固定匯率

透過比較截至2013年6月30日止半年度列賬基準業績，與按截至2013年6月30日止半年度平均匯率重新換算的截至2012年6月30日及2012年12月31日止半年度列賬基準業績，固定匯率可就外幣換算差額對業績按期比較的影響作出調整。除另有說明外，評述乃按固定匯率基準分析，一如下頁列表之對賬所示。

外幣換算差額反映截至2013年6月30日止六個月及年度美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們未有計入換算差額，乃因集團認為固定匯率財務衡量指標的對等比較基準，更能適當反映經營業績表現造成的變化。

## 固定匯率

於以下評述內，截至2012年6月30日及2012年12月31日止半年度所用固定匯率比較數字的計算方法，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2012年6月30日及2012年12月31日止半年度的收益表，按截至2013年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2012年6月30日及2012年12月31日的資產負債表，按2013年6月30日的通行匯率換算。

在把任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司以外幣計值的資產及負債換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。

在列表或評述內提及「固定匯率」時，按滙豐業務的功能貨幣呈列的比較數字，已按上述基準以本期內適用的匯率換算。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 採用非公認會計原則財務衡量指標

## 列賬基準與固定匯率基準之除稅前利潤對賬

	截至2013年6月30日止半年度(「2013年上半年」)與 截至2012年6月30日止半年度(「2012年上半年」)比較					
	2012年 上半年 列賬基準 百萬美元	貨幣 換算調整 <sup>18</sup> 百萬美元	2012年上半年 按2013年 上半年 匯率計算 百萬美元	2013年 上半年 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 <sup>19</sup> %	固定匯率 基準變動 <sup>19</sup> %
<b>滙豐</b>						
淨利息收益	19,376	(278)	19,098	17,819	(8)	(7)
費用收益淨額	8,307	(85)	8,222	8,404	1	2
本身信貸息差 <sup>20</sup>	(2,170)	8	(2,162)	(19)	99	99
出售美國分行網絡及卡業務 所得利潤	3,809	–	3,809	–	(100)	(100)
其他收益 <sup>21</sup>	7,575	(171)	7,404	8,168	8	10
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b>	<b>36,897</b>	<b>(526)</b>	<b>36,371</b>	<b>34,372</b>	<b>(7)</b>	<b>(5)</b>
貸款減值及其他信貸風險準備	(4,799)	101	(4,698)	(3,116)	35	34
<b>營業收益淨額</b>	<b>32,098</b>	<b>(425)</b>	<b>31,673</b>	<b>31,256</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>
營業支出	(21,204)	313	(20,891)	(18,399)	13	12
<b>營業利潤</b>	<b>10,894</b>	<b>(112)</b>	<b>10,782</b>	<b>12,857</b>	<b>18</b>	<b>19</b>
應佔聯營及合資公司利潤	1,843	14	1,857	1,214	(34)	(35)
<b>除稅前利潤</b>	<b>12,737</b>	<b>(98)</b>	<b>12,639</b>	<b>14,071</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>按環球業務列示<sup>23</sup></b>						
零售銀行及財富管理	6,410	2	6,412	3,267	(49)	(49)
工商業務	4,429	(41)	4,388	4,133	(7)	(6)
環球銀行及資本市場	5,047	(63)	4,984	5,723	13	15
環球私人銀行	527	(14)	513	108	(80)	(79)
其他	(3,676)	18	(3,658)	840		
<b>除稅前利潤</b>	<b>12,737</b>	<b>(98)</b>	<b>12,639</b>	<b>14,071</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>按地區列示<sup>23</sup></b>						
歐洲	(667)	19	(648)	2,768		
香港	3,761	–	3,761	4,205	12	12
亞太其他地區	4,372	(23)	4,349	5,057	16	16
中東及北非	772	(15)	757	909	18	20
北美洲	3,354	(7)	3,347	666	(80)	(80)
拉丁美洲	1,145	(72)	1,073	466	(59)	(57)
<b>除稅前利潤</b>	<b>12,737</b>	<b>(98)</b>	<b>12,639</b>	<b>14,071</b>	<b>10</b>	<b>11</b>

截至2013年6月30日止半年度(「2013年上半年」)與  
截至2012年12月31日止半年度(「2012年下半年」)比較

	2012年下半年		2012年下半年 按2013年 上半年		2013年 上半年		列賬 基準變動 <sup>19</sup> %	固定匯率 基準變動 <sup>19</sup> %
	列賬基準 百萬美元	貨幣 換算調整 <sup>18</sup> 百萬美元	匯率計算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 <sup>19</sup> %		
滙豐								
淨利息收益	18,296	(102)	18,194	17,819	(3)	(2)		
費用收益淨額	8,123	(48)	8,075	8,404	3	4		
本身信貸息差 <sup>20</sup>	(3,045)	20	(3,025)	(19)	99	99		
出售美國分行網絡、美國卡業務 及平安保險所得利潤	3,215	-	3,215	-	(100)	(100)		
其他收益 <sup>21</sup>	4,844	(251)	4,593	8,168	69	78		
營業收益淨額 <sup>22</sup>	31,433	(381)	31,052	34,372	9	11		
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,512)	9	(3,503)	(3,116)	11	11		
營業收益淨額	27,921	(372)	27,549	31,256	12	13		
營業支出	(21,723)	147	(21,576)	(18,399)	15	15		
營業利潤	6,198	(225)	5,973	12,857	107	115		
應佔聯營及合資公司利潤	1,714	13	1,727	1,214	(29)	(30)		
除稅前利潤	7,912	(212)	7,700	14,071	78	83		
按環球業務列示 <sup>23</sup>								
零售銀行及財富管理	3,165	(15)	3,150	3,267	3	4		
工商業務	4,106	(3)	4,103	4,133	1	1		
環球銀行及資本市場	3,473	31	3,504	5,723	65	63		
環球私人銀行	482	(1)	481	108	(78)	(78)		
其他	(3,314)	(224)	(3,538)	840				
除稅前利潤	7,912	(212)	7,700	14,071	78	83		
按地區列示 <sup>23</sup>								
歐洲	(2,747)	(105)	(2,852)	2,768				
香港	3,821	(7)	3,814	4,205	10	10		
亞太其他地區	6,076	(75)	6,001	5,057	(17)	(16)		
中東及北非	578	(13)	565	909	57	61		
北美洲	(1,055)	(10)	(1,065)	666				
拉丁美洲	1,239	(2)	1,237	466	(62)	(62)		
除稅前利潤	7,912	(212)	7,700	14,071	78	83		

有關註釋，請參閱第100頁。

更多資料可於滙豐網站www.hsbc.com的投資者關係部分查閱，並可參閱提交美國證券交易委員會(「美國證交會」)存檔的6-K表格，及登入www.sec.gov網站瀏覽。

### 實際基準之業績表現

實際基準之業績表現：

- 就外幣換算按期比較的影響作出調整；
- 假若因信貸息差(「本身信貸息差」)引致集團本身長期債務公允值產生之變動在債務到期時結果錄得的淨額將為零，則有關數額將予撇除(請參閱第100頁註釋20)；及

- 就附屬公司、聯營公司、合資公司及業務的收購、出售及擁有權變動作出調整。

就附屬公司、聯營公司、合資公司及業務的收購、出售及擁有權變動而言，我們撇除於期內產生的出售或攤薄投資所得損益，以及因重新分類或確認減值而產生的任何相關損益，同時亦剔除在所有列示期間已收購、出售或攤薄投資的附屬公司、聯營公司、合資公司及業務的營運損益，使我們能按對等比較基準檢視業績。例如，倘某項業務於本年度出售，則出售的任何損益、因重新分類或確認減值而產生的任

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 採用非公認會計原則財務衡量指標

何相關損益及已出售業務的業績，將自本年度及上年度的業績中剔除，猶如已出售業務並未於該等年度存在。上述定義並無包括的出售投資不會導致實際基準調整。

當集團本身債務的公允值變動、收購、

出售或攤薄投資有重大影響時，我們會採用實際基準之業績表現來說明按期變化，因為我們認為該基準更能適當反映經營業績的表現。

下列各項收購、出售及業務擁有權變動對實際基準之業績表現有所影響：

## 影響實際基準業績表現的出售利潤／(虧損)

	日期	出售利潤／ (虧損) 百萬美元
加拿大滙豐銀行出售 HSBC Securities (Canada) Inc 之全面零售經紀業務 <sup>24</sup> .....	2012年1月	83
香港上海滙豐銀行有限公司出售泰國的零售銀行及財富管理業務 <sup>24</sup> .....	2012年3月	108
美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及 HSBC Technology and Services (USA) Inc. 出售美國卡及零售商戶業務 <sup>24</sup> .....	2012年5月	3,148
美國滙豐銀行出售 138 間非策略分行 <sup>24</sup> .....	2012年5月	661
HSBC Argentina Holdings S. A. 出售其制訂非壽險產品的附屬公司 <sup>24</sup> .....	2012年5月	102
香港上海滙豐銀行有限公司出售日本的私人銀行業務 <sup>24</sup> .....	2012年6月	67
香港上海滙豐銀行有限公司出售菲律賓一家房地產公司之權益.....	2012年6月	130
恒生銀行有限公司出售制訂非壽險產品的附屬公司 <sup>24</sup> .....	2012年7月	46
美國滙豐銀行出售 57 間非策略分行 <sup>24</sup> .....	2012年8月	203
HSBC Asia Holdings B.V. 就一家附屬公司錄得投資虧損 <sup>24</sup> .....	2012年8月	(85)
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Securities SA.....	2012年8月	(11)
HSBC Europe (Netherlands) B.V. 出售 HSBC Credit Zrt.....	2012年8月	(2)
HSBC Europe (Netherlands) B.V. 出售 HSBC Insurance (Ireland) Limited.....	2012年10月	(12)
HSBC Europe (Netherlands) B.V. 出售 HSBC Reinsurance Limited.....	2012年10月	7
HSBC Private Bank (UK) Limited 出售 Property Vision Holdings Limited.....	2012年10月	(1)
HSBC Investment Bank Holdings Limited 出售於 Havas Havalimanlari Yer Hizmetleri Yatirim Holding Anonim Sirketi 之股權.....	2012年10月	18
滙豐保險(亞洲)有限公司出售非壽險業務組合 <sup>24</sup> .....	2012年11月	117
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Shipping Services Limited.....	2012年11月	(2)
巴拿馬滙豐銀行出售於哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務 <sup>24</sup> .....	2012年12月	(62)
滙豐保險控股有限公司與香港上海滙豐銀行有限公司出售於中國平安保險(集團) 股份有限公司的股份 <sup>24</sup> .....	2012年12月	3,012
香港上海滙豐銀行有限公司出售於環滙亞太有限公司的股權 <sup>24</sup> .....	2012年12月	212
興業銀行股份有限公司向第三方增發股本後，我們於該公司的 股權產生重新分類所得增益 <sup>24</sup> .....	2013年1月	1,089
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Bao Viet Holdings 的股權 <sup>24</sup> .....	2013年3月	104
Household Insurance Group Holding Company 出售其制訂保險產品的業務 <sup>24</sup> .....	2013年3月	(99)
HSBC Seguros, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC 出售於墨西哥的財產及意外傷亡保險業務 <sup>24</sup> .....	2013年4月	20
英國滙豐銀行有限公司出售於 HSBC (Hellas) Mutual Funds Management SA (「HSBC AEDAK」) 的股權.....	2013年4月	(7)
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Hana HSBC Life Insurance Company Limited 的股權 <sup>24</sup> .....	2013年5月	28
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Assurances IARD.....	2013年5月	(4)
香港上海滙豐銀行有限公司出售滙豐人壽保險(國際)有限公司的台灣分行業務.....	2013年6月	(36)

影響實際基準業績表現的收購增益／(虧損)<sup>25</sup>

	日期	收購所得 公允值增益 百萬美元
Oman International Bank S.A.O.G. 與中東滙豐銀行有限公司的阿曼業務 合併產生的增益.....	2012年6月	3
中東滙豐銀行有限公司收購 Lloyds Banking Group 在阿聯酋的在岸零售及 商業銀行業務產生的增益.....	2012年10月	18

有關註釋，請參閱第100頁。

下表載列我們於2013年上半年及2012年上下兩個半年度的列賬基準與實際基準之收入、貸款減值準備、營業支出及除稅前利潤對賬。於本《中期業績報告》內，倘進行對賬會使經營業績表現的討論更有用，

則我們會進行其他列賬基準業績與實際基準業績的對賬。有關各項環球業務及地區業務的同類列表，載於提交美國證交會的6-K表格，亦可於www.hsbc.com查閱。

### 列賬基準項目與實際基準項目之對賬

截至下列日期止半年度						
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	變動 <sup>19</sup> %	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元	變動 <sup>19</sup> %
<b>收入<sup>22</sup></b>						
列賬基準之收入	34,372	36,897	(7)	34,372	31,433	9
貨幣換算調整 <sup>18</sup>		(534)			(401)	
本身信貸息差 <sup>20</sup>	19	2,170		19	3,045	
收購、出售及攤薄	(1,097)	(6,439)		(1,097)	(3,688)	
實際基準之收入	33,294	32,094	4	33,294	30,389	10
<b>貸款減值及其他信貸風險準備</b>						
列賬基準之貸款減值及其他信貸 風險準備	(3,116)	(4,799)	35	(3,116)	(3,512)	11
貨幣換算調整 <sup>18</sup>		101			9	
收購、出售及攤薄	1	331		1	8	
實際基準之貸款減值及其他信貸 風險準備	(3,115)	(4,367)	29	(3,115)	(3,495)	11
<b>營業支出</b>						
列賬基準之營業支出	(18,399)	(21,204)	13	(18,399)	(21,723)	15
貨幣換算調整 <sup>18</sup>		313			147	
收購、出售及攤薄	87	964		87	180	
實際基準之營業支出	(18,312)	(19,927)	8	(18,312)	(21,396)	14
實際基準之成本效益比率	55.0%	62.1%		55.0%	70.4%	
<b>除稅前利潤</b>						
列賬基準之除稅前利潤	14,071	12,737	10	14,071	7,912	78
貨幣換算調整 <sup>18</sup>		(106)			(232)	
本身信貸息差 <sup>20</sup>	19	2,170		19	3,045	
收購、出售及攤薄	(1,012)	(5,905)		(1,012)	(4,179)	
實際基準之除稅前利潤	13,078	8,896	47	13,078	6,546	100
<b>按環球業務分析<sup>23</sup></b>						
零售銀行及財富管理	3,340	1,338	150	3,340	2,662	25
工商業務	4,131	3,970	4	4,131	3,654	13
環球銀行及資本市場	5,729	4,760	20	5,729	3,235	77
環球私人銀行	108	457	(76)	108	482	(78)
其他	(230)	(1,629)	86	(230)	(3,487)	93
實際基準之除稅前利潤	13,078	8,896	47	13,078	6,546	100
<b>按地區分析<sup>23</sup></b>						
歐洲	2,776	949	193	2,776	(364)	
香港	4,205	3,733	13	4,205	3,422	23
亞太其他地區	3,940	3,326	18	3,940	2,363	67
中東及北非	910	734	24	910	618	47
北美洲	808	(772)		808	(717)	
拉丁美洲	439	926	(53)	439	1,224	(64)
實際基準之除稅前利潤	13,078	8,896	47	13,078	6,546	100

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 綜合收益表

## 綜合收益表

## 收益表概要

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	17,819	19,376	18,296
費用收益淨額	8,404	8,307	8,123
交易收益淨額	6,362	4,519	2,572
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	(1,197)	(1,183)	(1,043)
金融投資減除虧損後增益	1,856	1,023	166
股息收益	107	103	118
已賺取保費淨額	6,226	6,696	6,348
出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤	—	3,809	3,215
其他營業收益	946	1,022	1,078
<b>營業收益總額</b>	<b>40,523</b>	<b>43,672</b>	<b>38,873</b>
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(6,151)	(6,775)	(7,440)
<b>未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額</b>	<b>34,372</b>	<b>36,897</b>	<b>31,433</b>
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,116)	(4,799)	(3,512)
<b>營業收益淨額</b>	<b>31,256</b>	<b>32,098</b>	<b>27,921</b>
營業支出總額	(18,399)	(21,204)	(21,723)
<b>營業利潤</b>	<b>12,857</b>	<b>10,894</b>	<b>6,198</b>
應佔聯營及合資公司利潤	1,214	1,843	1,714
<b>除稅前利潤</b>	<b>14,071</b>	<b>12,737</b>	<b>7,912</b>
稅項支出	(2,725)	(3,629)	(1,686)
<b>本期利潤</b>	<b>11,346</b>	<b>9,108</b>	<b>6,226</b>
母公司股東應佔利潤	10,284	8,438	5,589
非控股股東應佔利潤	1,062	670	637
外幣兌美元平均換算率：			
1美元兌英鎊	0.648	0.634	0.628
1美元兌歐元	0.761	0.771	0.786



2013年上半年，列賬基準之除稅前利潤較2012年上半年上升13億美元或10%至141億美元，乃主要由於與去年同期的不利變動22億美元相比，集團本身債務公允值變動輕微，以及營業支出下降。該等因素部分被出售所得利潤及重新分類所得增益(扣除虧損後淨額)由2012年上半年的43億美元減至11億美元所抵銷。這主要反映於2012年5月出售北美洲的卡及零售商戶業務所得利潤抵銷於2013年第一季興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)向第三方發行額外股本後重新分類為金融投資所產生的會計增益有餘。

按實際基準計算，除稅前利潤上升47%，主要因為未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(「收入」)增加及貸款減值及其他信貸風險準備以及營業支出減少。

除另有說明外，下文乃按實際基準評述。列賬基準與實際基準之業績差異於第21頁中詳述及對賬。

收入333億美元，較2012年上半年增加12億美元或4%，反映：

- 不合資格對沖項目出現有利公允值變動2.93億美元，2012年上半年則錄得不利變動4.62億美元；
- 完成出售我們於中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)的投資確認利潤淨額5.53億美元；
- 環球銀行及資本市場業務於衍生工具合約的有利借記估值調整4.51億美元(請參閱第28頁)；
- 滙豐控股發行英鎊債券的匯兌增益4.42億美元；
- 重新分類環球私人銀行的摩納哥業務至「持作出售用途」後的虧損2.79億美元(請參閱財務報表附註25)；及
- 出售HFC Bank UK有抵押貸款組合之虧損1.38億美元。

若不計及該等項目，影響集團環球業務收入變動的主要因素如下：

- 於環球銀行及資本市場業務，我們大部分業務分部均錄得收入增加。值得注意的是，由於客戶尋求於債務資本市場集資，加上撥回準備(2012年上半年則提撥準備)及既有投資組合資產重估增值，信貸交易業務表現強勁。此外，受惠於與去年同期相比貸款息差擴闊及資金成本下降，融資及股票資本市場內的信貸及貸款收益增加。該等因素部分被資產負債管理業務如預期般出現收入下降抵銷。該收入下降，乃由於出售投資及投資到期所得款項以較低的現行利率再投資，以致淨利息收益減少，再加上出售可供出售債務證券所得利潤減少所致。此外，利率交易收入下降，原因是2012年上半年得益於歐洲央行宣布長期再融資措施後歐元區債券息差顯著收窄，但與2012年上半年的不利變動相比，結構負債的公允值變動輕微，抵銷了此收入的部分減幅；

- 工商業務方面，淨利息收益輕微上升，而平均客戶貸款及存款增長大部分被息差收窄所抵銷。收入亦受益於與其他環球業務，主要是香港的環球銀行及資本市場業務的合作，以及貸款費用上升；
- 零售銀行及財富管理業務的收入減少，主要反映出售美國縮減組合內的非房地產貸款組合及現金流對沖工具提早終止產生的虧損。該等因素部分被按揭貸款息差改善帶動淨利息收益上升及主要於香港及英國的按揭平均結欠增加所抵銷。此外，費用收益淨額增加，反映香港的投資產品銷售上升，特別是單位信託基金及零售經紀業務；及
- 環球私人銀行業務的收入減少，因高收益的持倉到期及再投資機會受限於現行利率、貸款及存款息差收窄及存款平均結餘減少。

貸款減值及其他信貸風險準備較2012年上半年下降13億美元，大部分地區均錄得下

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 綜合收益表

降，而主要降幅來自北美洲，當地的下降主要反映房屋市道好轉、消費及按揭貸款組合持續縮減及拖欠率下降。在中東及北非，我們得益於減值準備撥回淨額，反映若干客戶的財務狀況改善。於歐洲，於計入可供出售資產抵押證券的撥回淨額後，環球銀行及資本市場業務的信貸風險準備減少，2012年上半年有關證券則須提撥準備。在亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備減少，這是由於2012年上半年工商業務一項企業貸款的龐大個別評估減值準備，以及環球銀行及資本市場業務可供出售債務證券的信貸風險準備所致。與此相反，拉丁美洲(主要在墨西哥)的貸款減值及其他信貸風險準備增加，反映零售銀行及財富管理業務綜合評估減值及工商業務個別評估準備增加。巴西的貸款減值及其他信貸風險準備增加，包括主要與零售銀行及財富管理業務及工商業務之商務理財業務組合的重整貸款賬項之減值模型變更及假設修訂有關的準備(請參閱第113頁)，儘管組合質素有所改善，抵銷了部分增幅。

營業支出較2012年上半年有所減少。其主要由於就美國反洗錢和《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查提撥的準備不復再現及與英國客戶賠償計劃有關的準備、重組架構及相關成本減少。

英國客戶賠償計劃的提撥準備包括就過往年度可能不當銷售還款保障保險而估計須予賠償的金額提撥準備3.67億美元，而2012年上半年則為10億美元。還款保障保險的額外準備主要反映因為我們推進客戶

聯絡計劃導致的回應率較預測更高。這些估計責任備受多項因素影響，就以上事項的最終賠償成本仍存在高度不確定性。

若不計及該等項目，營業支出較2012年上半年增加2.98億美元，主要由於歐洲環球銀行及資本市場業務及環球私人銀行業務的訴訟相關費用增加，及就集團先前的卡及零售商戶業務採取與客戶有關的補救措施而提撥準備。我們加大策略措施及基礎設施投資的同時亦持續投資於環球標準管治工作及計劃。此外，第三方服務費用、市場推廣支出、信用卡相關費用及整體通脹壓力增加，令其他支出有所增加。該等因素部分被我們維持嚴格成本控制達致8億美元的可持續成本節約所抵銷。職員支出減少，原因是向英國若干僱員提供傷病福利的計算基準改變所產生的會計增益4.3億美元及與表現掛鈎的支出減少，而此等減少部分被工資上漲所抵銷。

按固定匯率基準計算，來自聯營公司收益減少，主要由於出售我們於平安保險的投資以及重新分類興業銀行為金融投資。該等因素部分被交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)因資產負債增長及費用收益增加所帶動的收益增加所抵銷。

列賬基準之除稅後利潤較2012年上半年增加113億美元或25%，一定程度上反映2013年上半年稅項支出減少。這主要由有關興業銀行重新分類為金融投資及出售我們於平安保險的投資的利潤之非課稅增益所推動，部分被墨西哥財政機關澄清稅法後確認的遞延稅項資產減少所抵銷。

## 按地區列示的特別收入項目

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>							
完成出售平安保險所得利潤淨額 <sup>26</sup> .....	-	-	553	-	-	-	553
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>							
平安保險或有遠期出售合約 <sup>27</sup> .....	-	-	(553)	-	-	-	(553)

## 按環球業務列示的特別收入項目

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球私人 銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
完成出售平安保險所得利潤淨額 <sup>26</sup> .....	-	-	-	-	553	553
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
平安保險或有遠期出售合約 <sup>27</sup> .....	-	-	-	-	(553)	(553)

有關註釋，請參閱第100頁。

## 按地區列示的特別支出項目

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>							
重組架構及其他相關成本.....	103	2	10	3	78	42	238
英國客戶賠償計劃.....	412	-	-	-	-	-	412
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>							
重組架構及其他相關成本.....	201	23	113	3	151	72	563
英國客戶賠償計劃.....	1,345	-	-	-	-	-	1,345
因未能充分遵守反洗錢及制裁法 律而支付的罰款及罰則.....	-	-	-	-	700	-	700
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>							
重組架構及其他相關成本.....	98	8	18	24	70	95	313
英國客戶賠償計劃.....	993	-	-	-	-	-	993
因未能充分遵守反洗錢及制裁法 律而支付的罰款及罰則.....	375	-	-	-	846	-	1,221

## 按環球業務列示的特別支出項目

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球私人 銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
重組架構及其他相關成本.....	85	22	9	6	116	238
英國客戶賠償計劃.....	412	-	-	-	-	412
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>						
重組架構及其他相關成本.....	183	42	32	37	269	563
英國客戶賠償計劃.....	1,107	119	119	-	-	1,345
因未能充分遵守反洗錢及制裁法律而 支付的罰款及罰則.....	-	-	-	-	700	700
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
重組架構及其他相關成本.....	83	20	31	21	158	313
英國客戶賠償計劃.....	644	139	212	(2)	-	993
因未能充分遵守反洗錢及制裁法律而 支付的罰款及罰則.....	-	-	-	-	1,221	1,221

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 按收支項目列示之集團業績表現

## 按收支項目列示之集團業績表現

## 淨利息收益

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
利息收益 .....	25,740	29,549	27,153
利息支出 .....	(7,921)	(10,173)	(8,857)
淨利息收益 <sup>28</sup> .....	17,819	19,376	18,296
附息資產平均值 .....	1,657,555	1,645,410	1,604,947
總孳息率 <sup>29</sup> .....	3.13%	3.61%	3.37%
資金成本 .....	(1.15%)	(1.45%)	(1.27%)
淨息差 <sup>30</sup> .....	1.99%	2.16%	2.10%
淨利息收益率 <sup>31</sup> .....	2.17%	2.37%	2.27%

有關註釋，請參閱第100頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述。

列賬基準之淨利息收益178億美元與2012年上半年相比下降8%。按固定匯率基準計算，淨利息收益則下降7%。

按實際基準計算(即不包括2012年及2013年上半年所出售的業務(請參閱第20頁)於所有列示期間賺取的淨利息收益(2013年上半年：1,400萬美元；2012年上半年：16億美元)及貨幣換算變動2.78億美元)，淨利息收益上升2%，反映香港資產負債增長及歐洲的貸款收益率增加及資金成本降低，部分被北美洲由於美國消費及按揭貸款組合及加拿大消費融資業務縮減導致賺取較低淨利息收益所抵銷。

與2012年上半年相比，淨息差及淨利息收益率下降，原因是客戶貸款產生的收益大幅下降，反映出售收益較高的卡及零售商戶業務及閒置流動資金的收益降低。但部分減幅被主要源於客戶賬項及集團發行債務的資金成本降幅所抵銷。

按固定匯率基準計算，附息資產於2013年上半年賺取的利息收益下降，主要由於在2012年出售業務(主要是美國卡及零售商戶業務)導致客戶貸款利息收益下降，包括分類為「持作出售用途資產」的貸款。拉丁美洲的客戶貸款利息收益亦錄得下降，乃由於巴西的收益率下降，原因是自2012年初起利率下跌。與此相反，香港客戶貸款

利息收益增加，主要由於客戶需求持續帶動零售銀行及財富管理業務的住宅按揭貸款及工商業務有期及貿易相關貸款增加。然而，貸款額增長帶來的利息收益部分被亞洲若干國家利率下跌導致的收益減少所抵銷。

資產負債管理業務收入亦告下降。金融投資及存放於同業及中央銀行現金孳息率下跌，乃由於可供出售債務證券的到期及出售所得款項以較低的現行利率再投資。部分減幅被資產負債管理業務組合規模增加所抵銷，反映客戶存款增長。

利息收益的降幅部分被利息支出的降幅所抵銷。此乃由於客戶賬項平均款額增長(主要在歐洲、香港及亞太其他地區)抵銷向客戶支付利率下降有餘，令客戶賬項資金成本下降所致。拉丁美洲(主要在巴西)客戶賬項的利息支出亦減少，反映定期存款在控制下縮減及資金基礎轉型，即以大量存款客戶取代中期票據，以及平均利率下降。

集團發行的債務的利息支出亦有所下降。未償還平均結欠減少，減幅主要來自北美洲，以及歐洲。在北美洲由於出售業務及消費及按揭貸款組合縮減導致資金需求下降，而在歐洲則由於淨贖回所導致。由於以較低的現行利率發行新債務證券，實質利率亦有所下降。

「淨利息收益」包括交易用途資產的內部資金支出，而相關收入則於「交易收益

淨額」項內入賬。該等資產的內部資金成本減少，反映我們交易賬項的第三方資金增加，以及拉丁美洲交易用途資產平均值

減少及若干國家利率降低。於呈報環球業務業績時，此成本已計入「交易收益淨額」項內。

## 費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
戶口服務 .....	1,701	1,755	1,808
管理資金 .....	1,347	1,242	1,319
卡 .....	1,304	1,716	1,314
信貸 .....	930	867	894
經紀業務收益 .....	734	707	643
進出口 .....	580	606	590
包銷 .....	518	377	362
單位信託基金 .....	481	344	395
匯款 .....	415	399	420
環球託管 .....	364	375	362
保險 .....	280	425	271
企業融資 .....	171	230	140
信託收益 .....	143	141	142
投資合約 .....	66	71	70
按揭債務管理 .....	42	47	39
其他 .....	1,072	979	1,099
<b>費用收益 .....</b>	<b>10,148</b>	<b>10,281</b>	<b>9,868</b>
<b>減：費用支出 .....</b>	<b>(1,744)</b>	<b>(1,974)</b>	<b>(1,745)</b>
<b>費用收益淨額 .....</b>	<b>8,404</b>	<b>8,307</b>	<b>8,123</b>

費用收益淨額按列賬基準計算增加9,700萬美元，而按固定匯率基準計算則增加1.82億美元。增長主要由於包銷及財富管理活動增加。

按實際基準計算(即不包括第20頁所載出售多項業務涉及的費用收益淨額(2013年上半年：支出400萬美元；2012年上半年：收益3.64億美元)及貨幣換算變動8,500萬美元)，費用收益淨額上升5.5億美元，或7%。

包銷費用上升乃由於我們把握客戶對歐洲及香港的股票及債務資本融資需求的增加，以及部分來自工商業務與環球銀行及資本市場業務加強合作。

來自單位信託基金及管理資金的費用收益增加主要集中於香港，反映市場氣氛好轉及客戶需求強勁。信貸的費用收益亦有所上升，以歐洲的工商業務最為顯著。

該等因素部分被出售卡及零售商戶業務所抵銷，其導致卡及保險服務費用收益以及費用支出減少。作為該交易的一部分，我們自與買方達成的過渡服務協議獲得有關的費用收益，其於「其他費用收益」呈報，而相關成本於「營業支出」呈報。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 按收支項目列示之集團業績表現

## 交易收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
交易活動.....	5,766	3,622	1,627
平安保險或有遠期出售合約 <sup>26</sup> .....	(682)	—	(553)
交易活動之淨利息收益.....	1,132	1,385	1,298
終止對沖產生之增益/(虧損).....	(200)	3	(3)
其他交易收益/(支出)－低效用對沖：			
－現金流對沖.....	7	3	32
－公允值對沖.....	46	(32)	5
不合資格對沖.....	293	(462)	166
交易收益淨額 <sup>32,33</sup> .....	6,362	4,519	2,572

有關註釋，請參閱第100頁。

列賬基準之交易收益淨額為64億美元，較2012年上半年增加18億美元。按固定匯率基準計算，增幅為19億美元，主要來自歐洲。

交易活動之淨利息收益上升乃部分由於為對沖指定以公允值列賬之外幣債務的經濟風險而持有的資產錄得有利匯兌變動11億美元，而2012年上半年錄得不利變動4.54億美元。上述有利變動抵銷「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項內的外幣債務不利匯兌變動。此外，由滙豐控股發行的英鎊債券錄得匯兌增益4.42億美元，連同衍生工具合約有利借記估值調整4.51億美元，反映滙豐信貸違責掉期息差擴闊及改良計算方法。

此外，環球資本市場業務交易活動收入增加。由於撥回準備(2012年上半年則提撥準備)及既有投資組合資產重估增值，信貸交易收入增加。由於改進電子定價及營運實力後客戶交易量增加，外匯交易收入因而增加，儘管此因素部分被競爭加劇導致收益率受壓所抵銷。股票交易收入亦有所增加，反映歐洲的資產公允值變動，以及結構負債公允值變動輕微，而2012年上半年則錄得不利公允值變動。該等因素部分被利率交易收入下降所抵銷。於2012年上半年歐洲央行宣布長期再融資措施後，我們的利率交易業務得益於歐元區債券息差顯著收窄。儘管2013年首季表現強韌，第二季因政府回購計劃及量化寬鬆措施規模

縮減的預期導致市況較波動而受到不利影響。與2012年上半年呈報的不利公允值變動3.3億美元相比，本期則錄得結構負債有利公允值變動400萬美元。

於2013年上半年，不合資格對沖工具出現有利變動，上年同期則為不利變動。該等對沖類型於《2012年報及賬目》第36頁進一步討論。在北美洲，與2012年上半年的不利公允值變動相比，美國長期利率上升令我們錄得不合資格對沖工具的可利公允值變動。與2012年上半年的不利變動相比，於歐洲亦錄得由滙豐控股帶動的不合資格對沖工具有利公允值變動，主要由於英鎊及歐元長期利率上升幅度較美國利率低。

此外，資金預期變化導致有關美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)的合資格會計對沖提前終止，產生虧損1.99億美元，對交易收益淨額造成不利影響。

於2013年上半年，我們於亞太其他地區錄得平安保險或有遠期出售合約的不利公允值變動6.82億美元(請參閱第76頁)。就該項交易對2013年上半年整體影響的說明，請參閱第100頁註釋26。

交易活動之淨利息收益亦有所下降。主要由於持作交易用途債務證券及反向回購收益率大幅下降，反映利率下行的趨勢，部分被資金成本下降所抵銷。

## 指定以公允值列賬之金融工具淨支出

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
來自以下各項的淨收益／(支出)：			
— 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	717	811	2,169
— 在投資合約下對客戶之負債	(506)	(260)	(736)
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	(1,419)	(1,810)	(2,517)
長期債務之本身信貸息差變動 <sup>34</sup>	(19)	(2,170)	(3,045)
公允值之其他變動 <sup>35</sup>	(1,400)	360	528
— 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	11	76	41
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	(1,197)	(1,183)	(1,043)

## 產生指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)之資產及負債

	於下列日期		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
於期末指定以公允值列賬之金融資產	35,318	32,310	33,582
於期末指定以公允值列賬之金融負債	84,254	87,593	87,720
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
— 附有酌情參與條款的保單及投資合約 <sup>36</sup>	10,017	7,884	8,376
— 單位相連保險及其他保險及投資合約	23,365	20,968	23,655
指定以公允值列賬之已發行長期債務	71,456	75,357	74,768

有關註釋，請參閱第100頁。

大部分指定以公允值列賬之金融負債與已發行長期固定利率債務有關，並與利率掉期一併管理(屬於我們利率管理策略其中一項措施)。該等負債於《2012年報及賬目》第37頁進一步討論。

2013年上半年，我們錄得指定以公允值列賬之金融工具淨支出12億美元，與2012年同期相符。上述數額包括集團本身長期債務與信貸息差相關的公允值變動，與2012年上半年的不利變動22億美元比較大致不變。

於2013年上半年，為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之淨收益較2012年上半年有所減少，主要

由於香港股市及債券價格下跌，以及巴西債券組合淨收益減少，部分被英國的股市市況好轉所抵銷。

源自股市的投資損益會導致對客戶負債出現相應變動(對該等負債變動的處理請參閱《2012年報及賬目》第38頁)。

公允值之其他變動包括指定以公允值列賬之外幣債務(發行此等債務為集團整體資金策略其中一項措施)於2013年上半年產生的不利匯兌變動，而2012年同期則產生有利的匯兌變動。持作經濟對沖項目之資產所產生的對銷數額，則於「交易收益淨額」項內入賬。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 按收支項目列示之集團業績表現

## 金融投資減除虧損後增益

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
出售以下項目之利潤/(虧損)淨額：			
— 債務證券	416	672	109
— 分類為可供出售的平安保險股權證券 <sup>26</sup>	1,235	—	—
— 其他股權證券	253	456	367
— 其他金融投資	(2)	5	—
可供出售股權證券減值	1,902 (46)	1,133 (110)	476 (310)
金融投資減除虧損後增益	1,856	1,023	166

於2013年上半年，列賬基準及固定匯率基準之金融投資減除虧損後增益分別增加8.33億美元及8.43億美元。增益增加主要由於我們出售於平安保險的投資後，於亞太其他地區出售可供出售股權證券的利潤淨額大幅增加(就該項交易對2013年上半年整體影響的說明，請參閱第100頁註釋26)。此增加部分被2012年上半年於香港出售兩間印度銀行股份的利潤不復再現所抵銷。

可供出售股權證券減值減少亦有助金融投資減除虧損後增益增加，反映在2012年上半年縮減中的直接投資業務內一項持倉出現撇減。

出售債務證券的利潤淨額下跌，乃由於2012年上半年包括資產負債管理業務在結構性利率風險管理活動中出售可供出售政府債券錄得的大額利潤(主要在英國)。跌幅部分被2013年上半年於北美洲出售可供出售債務證券的利潤增加所抵銷。

## 已賺取保費淨額

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
保費收益總額	6,451	6,929	6,673
再保險保費	(225)	(233)	(325)
已賺取保費淨額	6,226	6,696	6,348

於2013年上半年，列賬基準及固定匯率基準之已賺取保費淨額分別減少4.7億美元及3.94億美元。

此減少主要由於拉丁美洲、歐洲和北美洲保費減少，而部分被香港保費增加所抵銷。

在拉丁美洲，已賺取保費淨額減少乃由於巴西重整分銷途徑導致單位相連退休金產品銷售額下降及在2012年上半年出售阿根廷的非壽險業務。

北美洲的已賺取保費淨額減少乃由於2013年上半年出售壽險業務。

在歐洲，已賺取保費淨額減少(以法國為主)乃由於附有酌情參與條款的投資合約銷售減少。此外，我們在2012年上半年獲益於透過獨立財務顧問實現的數項大額銷售。

在香港，保費收益相比2012年上半年增加，原因為附有酌情參與條款及單位相連保單的續保增加，部分被於2012年下半年出售非壽險業務所抵銷。



## 出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
出售美國分行網絡所得利潤 .....	-	661	203
出售美國卡業務所得利潤 .....	-	3,148	-
出售平安保險所得利潤 <sup>37</sup> .....	-	-	3,012
總計 .....	-	3,809	3,215

有關註釋，請參閱第100頁。

於2012年下半年，我們訂立協議以分兩批出售我們於平安保險的所有股權，其詳情載於《2012年報及賬目》第472頁。第一批於2012年12月7日完成，於當時我們不再將平安保險作為聯營公司入賬，並確認出售利潤30億美元。有關第二批的餘下股權確認為金融投資。就第二批出售價格的定價產生一項或有遠期出售合約，並於「交易收益淨額」內錄得不利公允值變動5.53億美元。

於2013年上半年，我們完成出售於平安保險的投資，於「金融投資減除虧損後增益」實現利潤12億美元，部分被「交易收益淨額」內的或有遠期出售合約錄得不利公允值變動6.82億美元所抵銷，導致期內增益淨額5.53億美元。

## 其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
已收租金 .....	77	100	110
持作出售用途資產之確認增益／(虧損) .....	(481)	202	283
投資物業之估價增值 .....	110	43	29
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤 .....	14	146	41
攤薄興業銀行權益所得增益 .....	1,089	-	-
有效長期保險業務現值變動 .....	100	401	336
其他 .....	37	130	279
其他營業收益 .....	946	1,022	1,078

## 有效長期保險業務現值變動

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
新增業務的價值 .....	517	530	497
預期回報 .....	(249)	(216)	(204)
假設變動及經驗差異 .....	(127)	87	(18)
其他調整 .....	(41)	-	61
有效長期保險業務現值變動 .....	100	401	336

按列賬基準計算，2013年上半年之其他營業收益為9.46億美元，減少7,600萬美元，按固定匯率基準計算，則減少4,500萬美元。

列賬基準之其他營業收益包括第20頁所列2013年上半年出售所得利潤及重新分類

所得增益淨額11億美元，主要有關興業銀行向第三方發行額外股本後重新分類為金融投資所產生的會計增益，2012年同期則為增益淨額4.84億美元。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 按收支項目列示之集團業績表現

按實際基準計算(即不包括上述利潤和增益淨額及貨幣換算3,000萬美元)，其他營業收益減少，乃來自我們於2013年4月出售消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合後虧損2.71億美元，以及有關重新分類摩納哥業務為持作出售用途的虧損2.79億美元(請參閱財務報表附註25)。此外，我們就出售在歐洲的零售銀行及財富管理業務內的HFC Bank UK有抵押貸款組合確認虧損1.38億美元。

有效長期保險業務現值(「PVIF」)有利變動減少，主要由於2012年上半年香港的投保人選擇權及保證估值有利，以及2013年上半年拉丁美洲失效率增加及利率變動。

## 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
已產生保險賠償及投保人負債之變動：			
— 總額 .....	6,239	6,869	7,660
— 再保人應佔份額 .....	(88)	(94)	(220)
— 淨額 <sup>38</sup> .....	6,151	6,775	7,440

有關註釋，請參閱第100頁。

按列賬基準及固定匯率基準計算，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額分別減少9%及8%。

賠償額減少主要由於新承保業務減少，尤其是在拉丁美洲及北美洲，並包括出售業務影響，但香港的續保增加(如「已賺取保費淨額」一節所述)，抵銷了部分減額。

為支持投保人須承擔投資風險之保單而持有的資產投資回報減少，亦令賠償額進一步減少。這反映香港股市轉差，而巴西的市場變動導致投資增益減少，但英國及法國的股市向好，抵銷了部分減幅。為支持該等保單及投資合約負債而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

## 貸款減值及其他信貸風險準備

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
貸款減值準備			
已扣除準備撥回額之新撥準備 .....	3,828	5,093	4,213
收回先前撇賬額 .....	(639)	(568)	(578)
	<b>3,189</b>	4,525	3,635
個別評估準備 .....	1,121	1,103	1,036
綜合評估準備 .....	2,068	3,422	2,599
可供出售債務證券減值/(減值撥回) .....	(82)	243	(144)
其他信貸風險準備 .....	9	31	21
貸款減值及其他信貸風險準備 .....	<b>3,116</b>	4,799	3,512
	%	%	%
— 佔實際基準收入之百分比 .....	9.4	13.8	12.2
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比(年率) .....	0.7	1.0	0.9

按列賬基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備由48億美元降至31億美元，減少35%。於2013年上半年，減值準備佔貸款總額平均值之百分比為0.7%，而於2012年6月30日為1%及於2012年12月31日為0.9%。數字改善是因為北美洲與中東及北非提撥的準備減少，但由於出現下述變動，拉丁美洲提撥的準備則有所增加，抵銷了上述部分減幅。

按固定匯率基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備減少16億美元或34%。

綜合評估準備減少13億美元，而個別評估準備則增加3%。可供出售債務證券信貸風險準備減少3.22億美元。

綜合評估準備減少的原因是北美洲的房地產市況改善、消費及按揭貸款組合於2013年上半年持續縮減以及拖欠率下降。由於綜合準備增加(主要與巴西就零售銀行及財富管理業務及工商業務之商務理財業務組合的重整貸款之減值模型變更及假設修訂有關)，因此拉丁美洲錄得增幅，抵銷了上述部分減幅。

個別評估貸款減值準備增加的原因是拉丁美洲的減值水平上升(主要源於貸予墨西哥房屋建築商的貸款)，以及英國工商業務個別評估準備增加，部分被中東及北非的環球銀行及資本市場業務、零售銀行及財富管理業務及工商業務的準備減少所抵銷。

可供出售債務證券信貸風險準備減少，

是由於歐洲的環球銀行及資本市場業務錄得撥回淨額，以及於2012年上半年亞太其他地區環球銀行及資本市場業務一項可供出售債務證券的信貸風險準備不復再現。

在北美洲，貸款減值及其他信貸風險準備下跌68%至6.96億美元，減幅主要在美國錄得。相關物業價值的市值大幅向上調整6.03億美元，反映房地產市況改善，消費及按揭貸款結欠因組合持續縮減而減少，以及拖欠率下降，都是準備減少的原因。此外，於2012年出售卡及零售商戶業務，亦令貸款減值準備減少3.23億美元。但房地產貸款由未過期演變至撇銷的估計平均時間提高至12個月(過往估計是10個月)，令相關減值準備增加1.3億美元，抵銷了上述部分減幅。工商業務的貸款減值準備增加1.05億美元，原因是加拿大少數風險承擔錄得個別評估減值，以及美國提撥的準備增加(此乃由於與2012年上半年比較，主要增長市場貸款增加，以及收回程度下降)。

在中東及北非，貸款減值及其他信貸風險準備減少，並錄得撥回淨額4,700萬美元，2012年上半年則須提撥準備1.34億美元。環球銀行及資本市場業務錄得減值準備撥回淨額，而2012年上半年則為提撥準備，反映若干客戶的財務狀況改善。工商業務亦錄得貸款減值準備撥回淨額，乃由於錄得少數特定客戶收回額、個別評估貸款減值宗數減少及綜合評估準備下降，反映信貸

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 按收支項目列示之集團業績表現

組合改善。零售銀行及財富管理業務的減值下降乃由於我們於過往期間重訂業務方向，轉向以較高質素的貸款為重點，以及阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)房地產價格回升。

歐洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少17%至8.46億美元，原因是英國的環球銀行及資本市場業務持有的可供出售資產抵押證券錄得撥回淨額，2012年上半年則須提撥準備。英國的零售銀行及財富管理業務亦由於拖欠率改善及無抵押貸款組合的規模縮減而令貸款減值準備減少。土耳其的零售銀行及財富管理業務的綜合評估準備增加(主要原因是業務擴展令信用卡結欠增加)，抵銷了上述部分變動。此外，英國少數客戶及西班牙經濟環境嚴峻，導致工商業務個別評估準備增加。

在亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備減少49%至1.52億美元，原因是2012年上半年澳洲一項大額企業貸款錄得個別評估減值準備，以及環球銀行及資本市場業務的可供出售債務證券須提撥信貸風險準備。

在拉丁美洲，貸款減值及其他信貸風險準備增加34%至14億美元，原因是零售銀行及財富管理業務與工商業務的綜合評估準備增加以及個別評估準備增加，當中包括主要與巴西就零售銀行及財富管理業務之組合及工商業務之商務理財業務組合的重整貸款更改減值計算模型及修訂假設而提撥的準備。然而，在我們於過往期間修訂信貸策略以減低拖欠率的上升幅度之後，組合質素改善，抵銷了上述部分增幅。墨西哥的零售銀行及財富管理業務的綜合評估減值亦有所增加，反映2012年上半年曾錄得的一項準備撥回不復再現，以及於2013年上半年貸款結欠上升及我們修訂綜合評估模型所用的假設。此外，個別評估準備亦錄得增幅，特別是工商業務貸予房屋建築商的貸款，原因是墨西哥的房屋政策改變及環球銀行及資本市場業務一項特定風險。

香港的貸款減值及其他信貸風險準備上升至4,600萬美元，原因是修訂綜合評估模型令零售銀行及財富管理業務的準備增加，但工商業務的綜合評估減值因更改虧損率的假設而錄得撥回額，抵銷了部分增幅。

## 營業支出

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
僱員報酬及福利	9,496	10,905	9,586
物業及設備(不包括折舊及減值)	2,008	2,086	2,240
一般及行政開支	5,719	7,039	8,618
行政開支	17,223	20,030	20,444
物業、機器及設備折舊與減值	699	706	778
無形資產攤銷及減值	477	468	501
營業支出	18,399	21,204	21,723

## 職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2013年 6月30日	2012年 6月30日	2012年 12月31日
歐洲	69,599	73,143	70,061
香港	27,966	27,976	27,742
亞太其他地區	85,665	86,207	85,024
中東及北非	8,667	9,195	8,765
北美洲	21,454	23,341	22,443
拉丁美洲	46,046	51,667	46,556
職員人數	259,397	271,529	260,591

列賬基準之營業支出為184億美元，較2012年上半年減少28億美元或13%。按實際基準計算，成本減少8%。

按固定匯率基準計算，2013年上半年營業支出較2012年同期減少25億美元，或12%，主要源於2012年的業務出售，包括出售卡及零售商戶業務及美國非策略性分行。成本亦有所下跌，原因是就美國反洗錢及《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查提撥的準備不復再現，以及英國客戶賠償計劃減少9.01億美元。後者包括就過往年度可能不當銷售還款保障保險保單而估計須予額外賠償3.67億美元(2012年上半年：10億美元)提撥的準備，導致於2013年6月30日就英國客戶賠償計劃提撥的準備增至18億美元。重組架構及其他相關成本2.38億美元與2012年上半年相比減少3.11億美元。

若不計及上述項目，營業支出較去年同期增加2.98億美元。訴訟相關支出增加6億美元，主要由於歐洲的環球銀行及資本市

場和環球私人銀行的相關費用增加，及就集團先前的卡及零售商戶業務採取與客戶有關的補救措施而提撥準備。我們加大策略措施及基礎設施投資的同時，亦持續投資於環球標準管治工作及計劃。此外，第三方服務費用、市場推廣支出、信用卡相關費用及整體通脹壓力增加，令其他支出有所增加。

該等因素部分被我們持續實現優化架構計劃進一步達致8億美元的可持續成本節約所抵銷。此等因素連同業務出售導致平均職員人數與2012年上半年相比減少8%。

職員支出亦有所減少，原因是向英國若干僱員提供傷病福利的計算基準改變產生會計增益4.3億美元(請參閱財務報表附註5)。此外，與表現掛鈎的支出減少2.99億美元(主要在環球銀行及資本市場)。職員支出的該等減少部分被工資上漲所抵銷。

### 成本效益比率<sup>5</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 %	2012年 6月30日 %	2012年 12月31日 %
<b>滙豐</b> .....	<b>53.5</b>	57.5	69.1
<b>地區</b>			
歐洲 .....	<b>68.5</b>	96.1	123.5
香港 .....	<b>36.4</b>	39.1	39.0
亞太其他地區 .....	<b>39.3</b>	48.2	38.5
中東及北非 .....	<b>49.2</b>	43.4	52.7
北美洲 .....	<b>70.7</b>	44.7	95.0
拉丁美洲 .....	<b>61.9</b>	59.0	58.4
<b>環球業務</b>			
零售銀行及財富管理 .....	<b>63.6</b>	52.9	65.7
工商業務 .....	<b>42.4</b>	45.3	46.5
環球銀行及資本市場 .....	<b>47.0</b>	49.1	60.9
環球私人銀行 .....	<b>89.9</b>	67.8	67.3

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 按收支項目列示之集團業績表現/綜合資產負債表

## 應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司 .....	941	829	841
中國平安保險(集團)股份有限公司 .....	–	447	316
興業銀行股份有限公司 .....	–	305	365
沙地英國銀行 .....	208	189	157
其他 .....	43	41	31
應佔聯營公司利潤 .....	1,192	1,811	1,710
應佔合資公司利潤 .....	22	32	4
應佔聯營及合資公司利潤 .....	1,214	1,843	1,714

列賬基準的應佔聯營及合資公司利潤為12億美元，較2012年上半年減少34%。按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤則減少35%。利潤減少是因為於2012年上半年來自平安保險(當時為聯營公司)的利潤不復再現及於2013年上半年重新分類興業銀行為金融投資。

來自平安保險的利潤於2012年12月5日我們訂立協議出售該股權後不再確認。來自

興業銀行的利潤亦於2013年1月7日該行向第三方發行額外股本後不再確認，導致我們的持股遭攤薄而分類為金融投資。

來自交通銀行的利潤增加，原因是資產負債增長及費用收益增加，部分被營業支出及貸款減值準備上升所抵銷。

來自沙地英國銀行的利潤增加，反映資產負債強勁增長及有效管理成本。

## 稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤 .....	14,071	12,737	7,912
稅項支出 .....	(2,725)	(3,629)	(1,686)
除稅後利潤 .....	11,346	9,108	6,226
實質稅率 .....	19.4%	28.5%	21.3%

2013年上半年的實質稅率為19.4%，低於英國公司稅率23.25%。

稅率降低反映重新分類興業銀行持股為金融投資及出售於平安保險投資的利潤之非課稅增益所產生的利益，以及按不同

地方法定稅率徵收的稅項(例如香港)。該等因素部分被墨西哥的確認遞延稅項資產於墨西哥財政機關澄清稅法後撇減2.56億美元所抵銷。

## 綜合資產負債表

### 綜合資產負債表概要

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>			
庫存現金及中央銀行結餘	148,285	147,911	141,532
交易用途資產	432,601	391,371	408,811
指定以公允值列賬之金融資產	35,318	32,310	33,582
衍生工具	299,213	355,934	357,450
同業貸款	185,122	182,191	152,546
客戶貸款 <sup>39</sup>	969,382	974,985	997,623
金融投資	404,214	393,736	421,101
持作出售用途資產	20,377	12,383	19,269
其他資產	150,804	161,513	160,624
<b>資產總值</b>	<b>2,645,316</b>	<b>2,652,334</b>	<b>2,692,538</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
同業存放	110,023	123,553	107,429
客戶賬項	1,316,182	1,278,489	1,340,014
交易用途負債	342,432	308,564	304,563
指定以公允值列賬之金融負債	84,254	87,593	87,720
衍生工具	293,669	355,952	358,886
已發行債務證券	109,389	125,543	119,461
保單未決賠款	69,771	62,861	68,195
持作出售用途業務組合之負債	19,519	12,599	5,018
其他負債	117,716	123,414	118,123
<b>負債總額</b>	<b>2,462,955</b>	<b>2,478,568</b>	<b>2,509,409</b>
<b>股東權益</b>			
股東權益總額	174,070	165,845	175,242
非控股股東權益	8,291	7,921	7,887
<b>各類股東權益總額</b>	<b>182,361</b>	<b>173,766</b>	<b>183,129</b>
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>2,645,316</b>	<b>2,652,334</b>	<b>2,692,538</b>
<b>選錄財務資料</b>			
已催繳股本	9,313	9,081	9,238
資本來源 <sup>40,41</sup>	183,450	175,724	180,806
無定期後償借貸資本	2,777	2,778	2,778
優先證券及定期後償借貸資本 <sup>42</sup>	44,539	48,815	48,260
<b>風險加權資產及資本比率<sup>40</sup></b>			
風險加權資產	1,104,764	1,159,896	1,123,943
	%	%	%
核心第一級比率	12.7	11.3	12.3
總資本比率	16.6	15.1	16.1
<b>財務統計數據</b>			
客戶貸款佔客戶賬項百分比	73.7	76.3	74.4
平均股東權益總額對平均資產總值	6.4	5.9	6.4
於期末每股普通股資產淨值 <sup>43</sup> (美元)	8.96	8.73	9.09
已發行面值0.50美元普通股 數目(百萬股)	18,541	18,164	18,476
外幣兌美元收市換算率：			
1美元兌英鎊	0.657	0.638	0.619
1美元兌歐元	0.767	0.790	0.758

有關註釋，請參閱第100頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第208頁的財務報表內。

### 2012年12月31日至2013年6月30日的變動

按列賬基準計算的資產總值為2.6萬億美元，較2012年12月31日減少2%。按固定匯率基準計算的資產總值大致維持不變(如第39頁所示)。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

#### 資產

庫存現金及中央銀行結餘增長9%，原因是閒置流動資金存放於歐洲，該等資金源於存款增長超過貸款增長，作為存放款項以及出售北美洲可供出售政府債務證券及此等債務證券到期。由於需要調動流動資金以便為貸款增長提供支持，因此香港及亞太其他地區的庫存現金及中央銀行結餘有所下跌，抵銷了上述部分增幅。

交易用途資產增加9%，由結算賬項增加帶動。此等賬項根據客戶的交易活動而有所不同，一般於年底較低。

指定以公允值列賬之金融資產增加9%，部分來自我們把期內收到的保費淨額投資於保險業務，並以香港及歐洲為主。歐洲保險業務因有利市場變動亦為增長帶來貢獻。

衍生工具資產減少13%。主要貨幣孳息曲線走高導致利率合約公允值下跌，但淨額計算所得數額減少，反映公允值減少，抵銷了上述部分跌幅。

同業貸款自2012年12月的相對低水平增加24%，原因是歐洲的反向回購資金需求增加以及香港及亞太其他地區金融機構的存放增加。

客戶貸款與2012年12月水平大致相若。於2013年上半年，我們重新分類有關計劃出售非策略性業務的客戶貸款結欠超過100億美元至「持作出售用途資產」(主要在拉丁美洲及歐洲)。

若不計及該項目，客戶貸款結欠增長超過150億美元，乃由於對融資的持續需求導致香港的工商業務與環球銀行及資本市場業務客戶以及亞太其他地區的工商業務客

戶的貿易相關及有期貸款增加。住宅按揭貸款與2012年12月水平大致相若，乃由於英國、香港及亞太其他地區的增長大部分被美國縮減組合的持續減少所抵銷。

金融投資減少2%，原因是出售北美洲可供出售政府債務證券及此等債務證券到期(資產負債管理業務管理結構性利率風險的安排)，部分減幅被新購入的投資抵銷，而閒置流動資金則投放於歐洲。我們在興業銀行的持股重新分類亦導致香港的金融投資增加。

持作出售用途資產增加9%，原因是重新分類有關計劃出售非策略性業務的資產至「持作出售用途資產」(主要在拉丁美洲及歐洲)。此因素部分被完成出售我們於平安保險的投資及美國非房地產個人貸款組合所抵銷。

其他資產減少7%，原因之一是在歐洲、香港及北美洲持有的貴金屬價值減少，反映商品價格下降及客戶提取的影響。

#### 負債

同業存放自2012年12月的低水平增加5%。主要由於歐洲的回購結餘增加以為反向回購活動增加提供資金。

客戶賬項增加超過150億美元，或增長1%。於2013年上半年，我們重新分類主要在歐洲及拉丁美洲有關非策略性業務的存款結餘140億美元至「持作出售用途業務組合之負債」。

若不計及此，客戶賬項增加290億美元，由歐洲的增加推動，由於零售銀行及財富管理業務客戶在不確定的經濟環境中在易於提存的往來及儲蓄戶口保留更多結餘，同時，環球銀行及資本市場業務及工商業務的資金管理業務結餘亦增加。回購結餘亦有所增加，主要在歐洲，乃由於6月底短期存放大幅增加。然而，該等因素部分被集團其他部分的下跌所抵銷，主要在香港及拉丁美洲，乃由於零售銀行及財富管理業務客戶將其現金用於投資。拉丁美洲的



客戶賬項款額亦受到零售銀行及財富管理業務的短期存放款項於2012年底被提取所造成的不利影響，而利率下跌亦令工商業務的款額因重新定價策略而減少。定期存款於到期後並未再存放亦導致亞太其他地區錄得跌幅。

交易用途負債增加16%，主要由於根據客戶的交易活動而有所不同的結算賬項款額增加。

指定以公允值列賬之金融負債與2012年12月的水平大致相若。

由於有關風險大致相若，衍生工具負債的價值與「衍生工具資產」的價值同步下跌。

已發行債務證券減少5%，原因是由於資

金要求降低，美國的到期債務未被重置，以及歐洲的已發行債務證券淨減少。

保單未決賠款上升4%，乃由於主要在香港的新承保業務所設立的投保人負債。

持作出售用途業務組合之負債增加310%或148億美元，主要由於轉撥非策略性業務至此分類。

## 股東權益

股東權益總額增加2%，乃由於期內產生利潤部分被支付的股息所抵銷。

### 列賬基準與固定匯率基準之資產與負債對賬

	2013年6月30日與2012年12月31日比較					
	2012年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 <sup>44</sup> 百萬美元	2012年 12月31日 按2013年 6月30日 匯率計算 百萬美元	2013年 6月30日 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 %	固定匯率 基準變動 %
<b>滙豐</b>						
庫存現金及中央銀行結餘	141,532	(5,122)	136,410	148,285	5	9
交易用途資產	408,811	(13,513)	395,298	432,601	6	9
指定以公允值列賬之金融資產	33,582	(1,232)	32,350	35,318	5	9
衍生工具資產	357,450	(13,357)	344,093	299,213	(16)	(13)
同業貸款	152,546	(3,764)	148,782	185,122	21	24
客戶貸款	997,623	(33,057)	964,566	969,382	(3)	0
金融投資	421,101	(9,326)	411,775	404,214	(4)	(2)
持作出售用途資產	19,269	(521)	18,748	20,377	6	9
其他資產	160,624	1,054	161,678	150,804	(6)	(7)
<b>資產總值</b>	<b>2,692,538</b>	<b>(78,838)</b>	<b>2,613,700</b>	<b>2,645,316</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>
同業存放	107,429	(2,518)	104,911	110,023	2	5
客戶賬項	1,340,014	(39,118)	1,300,896	1,316,182	(2)	1
交易用途負債	304,563	(8,517)	296,046	342,432	12	16
指定以公允值列賬之金融負債	87,720	(2,531)	85,189	84,254	(4)	(1)
衍生工具負債	358,886	(13,715)	345,171	293,669	(18)	(15)
已發行債務證券	119,461	(4,363)	115,098	109,389	(8)	(5)
保單未決賠款	68,195	(1,148)	67,047	69,771	2	4
持作出售用途業務組合之負債	5,018	(257)	4,761	19,519	289	310
其他負債	118,123	(2,604)	115,519	117,716	-	2
<b>負債總額</b>	<b>2,509,409</b>	<b>(74,771)</b>	<b>2,434,638</b>	<b>2,462,955</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>
股東權益總額	175,242	(3,984)	171,258	174,070	(1)	2
非控股股東權益	7,887	(83)	7,804	8,291	5	6
<b>各類股東權益總額</b>	<b>183,129</b>	<b>(4,067)</b>	<b>179,062</b>	<b>182,361</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>2,692,538</b>	<b>(78,838)</b>	<b>2,613,700</b>	<b>2,645,316</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 綜合資產負債表

為落實集團的策略，我們已同意出售集團內多項業務。很有可能出售的業務資產及負債在資產負債表內列作持作出售用途，直至出售完成為止。

我們於綜合分析客戶貸款及客戶賬項時，計入列為持作出售用途之客戶貸款及客戶賬項款額。我們認為，綜合分析能更準確地反映貸款及存款賬項的金額規模及其增長。

## 綜合分析客戶貸款及客戶存款

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	變動 %	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元	變動 %
客戶貸款	969,382	974,985	(1)	969,382	997,623	(3)
入賬列為持作出售用途						
之客戶貸款 <sup>45</sup>	13,808	5,496	151	13,808	6,124	125
—美國分行	—	528		—	—	
—其他	13,808	4,968	178	13,808	6,124	125
綜合分析之客戶貸款	983,190	980,481	—	983,190	1,003,747	(2)
客戶賬項	1,316,182	1,278,489	3	1,316,182	1,340,014	(2)
入賬列為持作出售用途						
之客戶賬項 <sup>45</sup>	17,280	9,668	79	17,280	2,990	478
—美國分行	—	3,633		—	—	
—其他	17,280	6,035	186	17,280	2,990	478
綜合分析之客戶存款	1,333,462	1,288,157	4	1,333,462	1,343,004	(1)

有關註釋，請參閱第100頁。

## 金融投資

	於2013年6月30日			於2012年12月31日		
	股權證券 十億美元	債務證券 十億美元	總計 十億美元	股權證券 十億美元	債務證券 十億美元	總計 十億美元
資產負債管理	—	279.1	279.1	—	293.4	293.4
保險企業	—	44.0	44.0	—	43.4	43.4
結構公司	0.1	23.5	23.6	—	24.7	24.7
資本投資	2.9	—	2.9	2.9	—	2.9
其他	6.4	48.2	54.6	2.9	53.8	56.7
	9.4	394.8	404.2	5.8	415.3	421.1

上表分析集團按業務活動持有之金融投資。更多資料載於以下各節：

- 「資產負債管理業務」(第169頁)說明資產負債管理業務各項業務活動及分析此項業務旗下的第三方資產。
- 「保險業務風險管理」(第175頁)載列保險業務運用金融投資按所支持的合約責任類型之分析。
- 「結構公司」(《2012年報及賬目》第502頁)進一步介紹持有上述金融投資之證券投資中介機構的性質。
- 「分類為可供出售的股權證券」(第168頁)載列所持的私募股本及其他策略投資。
- 「其他」載列於業務所在地管理的若干財資組合中，以及就特定業務活動所持有的其他環球銀行及資本市場業務組合中，所持有的金融投資。

按國家／地區分類之客戶賬項

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>歐洲</b> .....	<b>555,649</b>	529,529	555,009
英國 .....	412,161	382,945	426,144
法國 <sup>46</sup> .....	76,669	62,891	55,578
德國 .....	17,251	14,935	15,611
馬耳他 .....	5,797	5,899	5,957
瑞士 <sup>47</sup> .....	18,779	21,401	20,211
土耳其 .....	7,537	7,171	7,629
其他 .....	17,455	34,287	23,879
<b>香港</b> .....	<b>342,664</b>	318,820	346,208
<b>亞太其他地區</b> .....	<b>174,050</b>	173,157	183,621
澳洲 .....	18,240	19,560	20,430
印度 .....	9,852	10,315	10,415
印尼 .....	6,559	6,382	6,512
中國內地 .....	37,843	32,183	35,572
馬來西亞 .....	16,965	16,523	17,641
新加坡 .....	44,145	46,560	47,862
台灣 .....	12,053	11,822	12,497
越南 .....	2,191	1,870	2,147
其他 .....	26,202	27,942	30,545
<b>中東及北非</b> (不包括沙地阿拉伯) .....	<b>41,142</b>	39,029	39,583
埃及 .....	7,158	7,444	7,548
卡塔爾 .....	4,065	3,031	2,704
阿聯酋 .....	18,822	17,727	18,448
其他 .....	11,097	10,827	10,883
<b>北美洲</b> .....	<b>149,053</b>	148,360	149,037
美國 .....	92,572	91,525	90,627
加拿大 .....	45,583	46,113	47,049
百慕達 .....	10,898	10,722	11,361
<b>拉丁美洲</b> .....	<b>53,624</b>	69,594	66,556
阿根廷 .....	4,940	4,862	5,351
巴西 .....	26,251	34,022	30,144
墨西哥 .....	20,744	22,491	22,724
巴拿馬 .....	—	5,696	5,940
其他 .....	1,689	2,523	2,397
	<b>1,316,182</b>	1,278,489	1,340,014

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

財務概要 &gt; 經濟盈利/(虧損)/風險加權資產平均值回報計量之對賬

## 經濟盈利/(虧損)

我們衡量內部業績表現之基準包括經濟盈利/(虧損)，即以股東投資於滙豐之財務資本回報與相關資本成本作比較。我們為該資本成本作內部定價，而該成本與普通股股東應佔除稅後利潤之間的差額，即為所得經濟盈利/(虧損)額。

我們會每年審核長期資本成本，而2013年的比率已自2012年的11%修訂為10%；主要原因是無風險利率下跌，反映中央銀行的持續干預及量化寬鬆以及通過更高的資本及資金流動性以令銀行業更加穩定。

以下評述乃按列賬基準分析。

投入資本回報上升1.7個百分點至11.6%，比我們的資本成本基準高1.6個百分點。經濟盈利為14億美元，與2012年上半年虧損比較增加23億美元，此情況反映資金長期成本減少及普通股股東應佔利潤增加，主要原因是與2012年上半年本身債務公允值之不利變動22億美元相比期內變動輕微、營業支出下降及稅項支出較低。該等因素部分被較高平均投入資本所抵銷。

## 經濟盈利/(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2013年 6月30日		2012年 6月30日		2012年 12月31日	
	百萬美元	% <sup>48</sup>	百萬美元	% <sup>48</sup>	百萬美元	% <sup>48</sup>
平均股東權益總額.....	175,024		163,030		170,611	
就下列各項調整：						
先前已攤銷或撤銷的商譽.....	8,399		8,123		8,399	
物業重估儲備.....	(916)		(901)		(891)	
有效現金流對沖的						
未變現(增益)/虧損儲備.....	(6)		85		26	
可供出售證券的						
未變現(增益)/虧損儲備.....	(1,346)		2,441		(71)	
優先股及其他股權工具.....	(7,256)		(7,256)		(7,256)	
平均投入資本 <sup>4</sup> .....	173,899		165,522		170,818	
投入資本回報 <sup>4</sup> .....	9,998	11.6	8,152	9.9	5,302	6.2
資本成本基準.....	(8,623)	(10.0)	(9,054)	(11.0)	(9,446)	(11.0)
經濟盈利/(虧損)及經濟效益差距...	1,375	1.6	(902)	(1.1)	(4,144)	(4.8)

有關註釋，請參閱第100頁。

## 風險加權資產平均值回報計量之對賬

### 表現管理

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

除計算風險加權資產平均值回報外，我們使用實際基準之風險加權資產平均值回報(即按固定匯率計算的實際基準之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值及就出售業務的影響作出調整)計算內部業績表現。實際基準之風險加權資產平均值回報調整若干項目之業務表現，當中扭曲

按年業績表現，詳情請參閱第19頁。

我們亦呈列就不視為對集團長期業務表現有貢獻的業務的影響作出調整後的實際基準風險加權資產平均值回報。當中包括縮減組合以及於2012年5月出售的卡及零售商戶業務。

下表的卡及零售商戶業務風險加權資產平均值為與營運風險之風險加權資產有關的平均值，而營運風險之風險加權資產並非於出售時即時解除且未於實際基準風險加權資產平均值回報計算中作出調整。下表的卡及零售商戶業務除稅前虧損主要與出售業務後產生的訴訟支出有關，但並無就該等支出於實際基準之風險加權資產平均值回報計算中作出調整。

### 實際基準風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)

	截至2013年6月30日止半年度		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 <sup>49</sup> 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 <sup>49,50</sup> %
列賬基準	14,071	1,109	2.6
實際基準 <sup>50</sup>	13,078	1,095	2.4
縮減組合	3	135	-
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	153	36	0.9
美國消費及按揭貸款及其他 <sup>51</sup>	(150)	99	(0.3)
卡及零售商戶業務	-	5	-
實際基準(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)	13,075	955	2.8

	截至2012年6月30日止半年度			截至2012年12月31日止半年度		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 <sup>49</sup> 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 <sup>49,50</sup> %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 <sup>49</sup> 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 <sup>49,50</sup> %
列賬基準	12,737	1,194	2.1	7,912	1,146	1.4
實際基準 <sup>50</sup>	8,896	1,093	1.6	6,546	1,083	1.2
縮減組合	(1,386)	175	(1.6)	(239)	159	(0.3)
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	(371)	48	(1.6)	96	43	0.4
美國消費及按揭貸款及其他 <sup>51</sup>	(1,015)	127	(1.6)	(335)	116	(0.6)
卡及零售商戶業務	-	3	-	(150)	9	(3.4)
實際基準(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)	10,282	915	2.3	6,935	915	1.5

有關註釋，請參閱第100頁。

### 列賬基準與實際基準之風險加權資產平均值對賬

	截至下列日期止半年度					
	2013年 6月30日 十億美元	2012年 6月30日 十億美元	變動 %	2013年 6月30日 十億美元	2012年 12月31日 十億美元	變動 %
列賬基準之風險加權資產平均值 <sup>49</sup>	1,109	1,194	(7)	1,109	1,146	(3)
貨幣換算調整 <sup>18</sup>	-	(5)		-	(6)	
收購、出售及攤薄投資	(14)	(96)		(14)	(57)	
實際基準之風險加權資產平均值	1,095	1,093	-	1,095	1,083	1

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

環球業務 &gt; 業務組合重新定位 / 概要

## 環球業務

	頁次	列表	頁次
業務組合重新定位 .....	44		
概要 .....	44	除稅前利潤/(虧損) .....	45
		資產總值 .....	45
		風險加權資產 .....	45
按環球業務列示除稅前利潤 的選錄項目 .....	45	收購、出售及攤薄 .....	45
零售銀行及財富管理 .....	46		
業務表現回顧 .....	46	零售銀行及財富管理業務	
優先增長目標 .....	48	除稅前利潤的分析 .....	47
其他策略目標重點 .....	48		
工商業務 .....	49		
業務表現回顧 .....	49	管理層對收入的看法 .....	49
優先增長目標 .....	50		
環球銀行及資本市場 .....	52		
業務表現回顧 .....	52	管理層對收入的看法 .....	53
優先增長目標 .....	53		
環球私人銀行 .....	55		
業務表現回顧 .....	55	客戶資產 .....	55
優先增長目標 .....	56		
其他 .....	57		
附註 .....	57		
按環球業務分析 .....	58	滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據 .....	58

## 業務組合重新定位

我們已經啟動全方位的計劃，將業務組合重新定位以改善業務管理。我們不斷檢討客戶基礎，建立健全的客戶甄選準則，確保有充分的控制措施及資料流通，使我們僅與符合集團準則的客戶開展業務。此項檢討工作會於下半年一直進行至2014年。篩選客戶是我們策略的核心，因集團尋求與客戶建立長遠關係，並於可接受的風險範圍內，創造可持續的收入來源。由於我們為業務組合重新定位，更著重甄選客戶，故資產負債表按產品及按類呈報的組成部分可能會改變。

## 概要

滙豐根據多項基準檢討營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析。

以下評述首先分析環球業務，然後是地區分析(請參閱第61頁)。

按此先後次序論述業務表現，是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢的影響不限於一個地區。除非另有說明，否則所有評述均按固定匯率基準分析(請參閱第18頁)。

## 編製基準

各項環球業務的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列環球業務數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球職能的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管我們有系統及一致地進行該等分配，但當中難免會涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「其他」一類。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。所有該等交易均按公平原則進行。

## 除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2013年6月30日		2012年6月30日		2012年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理 .....	3,267	23.2	6,410	50.3	3,165	40.0
工商業務 .....	4,133	29.4	4,429	34.8	4,106	51.9
環球銀行及資本市場 .....	5,723	40.7	5,047	39.6	3,473	43.9
環球私人銀行 .....	108	0.8	527	4.1	482	6.1
其他 <sup>52</sup> .....	840	5.9	(3,676)	(28.8)	(3,314)	(41.9)
	<b>14,071</b>	<b>100.0</b>	<b>12,737</b>	<b>100.0</b>	<b>7,912</b>	<b>100.0</b>

## 資產總值<sup>53</sup>

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理 .....	504,205	19.1	526,069	19.8	536,244	19.9
工商業務 .....	350,503	13.2	351,157	13.2	363,659	13.5
環球銀行及資本市場 .....	1,992,770	75.3	1,905,455	71.8	1,942,470	72.1
環球私人銀行 .....	114,883	4.3	119,271	4.5	118,440	4.4
其他 .....	176,122	6.7	179,703	6.8	201,741	7.5
滙豐內部項目 .....	(493,167)	(18.6)	(429,321)	(16.1)	(470,016)	(17.4)
	<b>2,645,316</b>	<b>100.0</b>	<b>2,652,334</b>	<b>100.0</b>	<b>2,692,538</b>	<b>100.0</b>

## 風險加權資產

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%
零售銀行及財富管理 .....	243.4	22.0	298.7	25.7	276.6	24.6
工商業務 .....	385.9	34.9	397.8	34.3	397.0	35.3
環球銀行及資本市場 .....	429.2	38.9	412.9	35.6	403.1	35.9
環球私人銀行 .....	21.8	2.0	21.8	1.9	21.7	1.9
其他 .....	24.5	2.2	28.7	2.5	25.5	2.3
	<b>1,104.8</b>	<b>100.0</b>	<b>1,159.9</b>	<b>100.0</b>	<b>1,123.9</b>	<b>100.0</b>

## 按環球業務列示除稅前利潤的選錄項目

### 收購、出售及攤薄<sup>54</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理 .....	(73)	5,074	488
工商業務 .....	2	418	449
環球銀行及資本市場 .....	(6)	224	269
環球私人銀行 .....	-	56	(1)
其他 .....	1,089	133	2,974
	<b>1,012</b>	<b>5,905</b>	<b>4,179</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

環球業務 &gt; 零售銀行及財富管理

## 零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務為個人客戶提供銀行及財富管理服務，協助他們管理財務並保障及積累未來的財富。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	9,310	10,774	9,524
費用收益淨額.....	3,586	3,760	3,445
其他收益/(支出).....	393	4,781	1,577
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>13,289</b>	<b>19,315</b>	<b>14,546</b>
貸款減值及其他 信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(1,768)	(3,273)	(2,242)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>11,521</b>	<b>16,042</b>	<b>12,304</b>
營業支出總額.....	(8,451)	(10,218)	(9,551)
<b>營業利潤.....</b>	<b>3,070</b>	<b>5,824</b>	<b>2,753</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	197	586	412
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>3,267</b>	<b>6,410</b>	<b>3,165</b>
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> ...	2.5%	3.9%	2.2%

**76%**

除稅前利潤

來自增長較快市場

於2013年宣布9項新交易

## 年度新興市場最佳投資管理機構

(英國退休金大獎, 2013年)

## 策略方向

零售銀行及財富管理業務於我們已經或可以採用具成本效益的方式建立業務規模的市場，為個人客戶提供零售銀行及財富管理服務。

我們專注於三大優先增長目標：

- 透過保險及投資管理業務為零售客戶建立始終如一、高水準、以客戶需求為主導的財富管理服務；
- 充分運用集團的環球專業知識，改善客戶服務及生產能力，高效地向客戶提供高水準的理財方案及服務；及
- 簡化及重整全球各地的零售銀行及財富管理業務組合，集中資本及資源於主要市場。

為配合該等重點目標，我們已訂立發展市場的增長目標，鞏固客戶關係及提升營運實力。

實施環球標準、改良風險管理監控模式及簡化程序，仍是優先要務。

有關註釋，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述乃按固定匯率基準分析。

## 業務表現回顧

- 按列賬基準及固定匯率基準計算，零售銀行及財富管理業務錄得除稅前利潤33億美元，而2012年上半年則為64億美元。此下跌是由於出售卡及零售商戶業務和美國分行的利潤36億美元不復再現，以及於2012年出售或結束非策略業務(包括於平安保險的投資)，不再獲得相關利潤所致。
- 按實際基準計算，除稅前利潤增加20億美元，主要由於美國減縮組合的貸款減值準備下跌，反映貸款結欠減少、房屋市道有所改善及拖欠水平好轉。此外，營業支出下跌主要由於英國的客戶賠償準備減少所致。
- 美國縮減組合的除稅前虧損下降，源於貸款減值準備下跌。由於卡及零售商戶業務過往曾就與客戶有關的補救措施提撥準備，部分減幅被營業支出增加抵銷。收入減少乃由於出售非房地產組合及保險業務的虧損，以及合資格會計對沖提前終止產生虧損所致，但部分虧損被美國滙豐融資不合資格對沖的公允值的有利變動2.63億美元所抵銷，2012年上半年則錄得不利變動2.17億美元。
- 零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤(不包括卡及零售商戶業務及美國縮減組合)(「其他零售銀行及財富管理業務」)增長4,400萬美元，主要是因營業支出下跌，反映英國的客戶賠償準備減少；由優化架構計劃帶來的持續成本節約和組合管理措施。出售平安保險的投資後，增長的部分被應佔聯營公司利潤減少抵銷。
- 其他零售銀行及財富管理業務的收入下跌6%，反映出非策略業務(最重要例子為美國分行)及若干制訂保險產品的業務利潤淨額減少，而出售HFC Bank UK的有抵押貸款組合產生虧損，亦導致營業收入減少。若不計及上述項目，收入增長超過2%，反映香港及歐洲的表現有所改善。



## 零售銀行及財富管理業務除稅前利潤的分析

### 截至2013年6月30日止半年度

淨利息收益.....	9,310	–	1,151	8,159
費用收益／(支出)淨額.....	3,586	–	(3)	3,589
其他收益／(支出).....	393	–	(355)	748

<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>13,289</b>	<b>–</b>	<b>793</b>	<b>12,496</b>
貸款減值及其他信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(1,768)	–	(396)	(1,372)

<b>營業收益淨額.....</b>	<b>11,521</b>	<b>–</b>	<b>397</b>	<b>11,124</b>
營業支出總額.....	(8,451)	–	(631)	(7,820)

<b>營業利潤／(虧損).....</b>	<b>3,070</b>	<b>–</b>	<b>(234)</b>	<b>3,304</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	197	–	–	197

<b>除稅前利潤／(虧損).....</b>	<b>3,267</b>	<b>–</b>	<b>(234)</b>	<b>3,501</b>
------------------------	--------------	----------	--------------	--------------

風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> .....	2.5%	–	(0.5%)	4.5%
---------------------------------	------	---	--------	------

### 截至2012年6月30日止半年度

淨利息收益.....	10,774	1,267	1,278	8,229
費用收益／(支出)淨額.....	3,760	409	(9)	3,360
其他收益／(支出).....	4,781	3,155	(269)	1,895

營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	19,315	4,831	1,000	13,484
貸款減值及其他信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(3,273)	(322)	(1,577)	(1,374)

營業收益／(支出)淨額.....	16,042	4,509	(577)	12,110
營業支出總額.....	(10,218)	(593)	(384)	(9,241)

營業利潤／(虧損).....	5,824	3,916	(961)	2,869
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	586	–	–	586

除稅前利潤／(虧損).....	6,410	3,916	(961)	3,455
-----------------	-------	-------	-------	-------

風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> .....	3.9%	21.1%	(1.5%)	4.1%
---------------------------------	------	-------	--------	------

### 截至2012年12月31日止半年度

淨利息收益.....	9,524	–	1,285	8,239
費用收益／(支出)淨額.....	3,445	(14)	42	3,417
其他收益.....	1,577	–	69	1,508

營業收益／(支出)淨額 <sup>22</sup> .....	14,546	(14)	1,396	13,164
貸款減值及其他信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(2,242)	–	(992)	(1,250)

營業收益／(支出)淨額.....	12,304	(14)	404	11,914
營業支出總額.....	(9,551)	(136)	(719)	(8,696)

營業利潤／(虧損).....	2,753	(150)	(315)	3,218
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	412	–	2	410

除稅前利潤／(虧損).....	3,165	(150)	(313)	3,628
-----------------	-------	-------	-------	-------

風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> .....	2.2%	3.4%	(0.5%)	4.4%
---------------------------------	------	------	--------	------

- 儘管其他零售銀行及財富管理業務不再出現於2012年出售或結束業務所錄得的淨利息收益2.15億美元，但其淨利息收益仍上升1%。持續經營的業務升幅主要受按揭息差改善，以及香港和英國的按揭結欠增長所帶動。香港的淨利息收益增長，亦由保險債務證券組合所帶動。存款平均結餘有所增加，尤以英國及香港最為顯著，然而，有關增幅被存

款息差收窄抵銷有餘，尤其是香港，反映持續低息的環境。

- 其他零售銀行及財富管理業務的費用收益淨額增長8%，主要由香港的投資產品銷售額增長(尤其是單位信託及零售經紀，此乃由於市場氣氛向好，客戶需求強勁所致)、外匯收益上升，以及資產管理費用增加(反映香港及美國的資產管理平均值有所增長)所帶動。

## 中期管理報告 (續)

環球業務 > 零售銀行及財富管理 / 工商業務

- 在其他零售銀行及財富管理業務方面，其他收益因優化業務組合及上文所述的其他項目而下跌11億美元。與持續經營業務有關的收入下跌2.45億美元，是因保險收入減少所致，反映PVIF資產的有利變動減少。
- 其他零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備上升4%，主要來自拉丁美洲，尤其是墨西哥，反映不再有2012年上半年的準備撥回、貸款結欠增加，加上2013年上半年我們修訂了綜合評估模型使用的假設。在巴西，由於更改減值計算模型及修訂假設使重整貸款的綜合評估減值準備增加，惟增幅因組合質素改善而被抵銷，此乃由於因前期修改了信貸策略，減低了拖欠率的升勢。在歐洲，貸款減值及其他信貸風險準備輕微下跌，主要來自英國，惟土耳其則錄得升幅，反映信用卡結欠因業務擴充而增加，抵銷下跌的部分。
- 其他零售銀行及財富管理業務的營業支出減少12億美元，主要由於英國的客戶賠償準備減少至4.12億美元(2012年上半年則為11億美元)、推行優化架構計劃持續節省成本超過1.5億美元，以及於2012年及2013年出售及縮減業務所致。此外，由於向英國若干僱員提供傷病福利的方法改變，我們錄得1.89億美元的會計增益。有關增益部分被拉丁美洲及香港的職員支出上升所抵銷，部分原因為通脹壓力及辦事處支出增加(尤其是香港)。
- 於2012年12月出售平安保險的投資後，應佔聯營及合資公司利潤減少。

### 優先增長目標

#### 於優先發展市場的增長

- 卓越理財產品及服務的增長是我們的優先目標。我們亦為客戶提供專屬且更為多元化的財富管理產品，以及滙豐的環球市場資訊。我們現正向特選客戶逐步推出更廣泛的客戶經理服務，現計劃於年底前於六個市場推出。

### 加強客戶關係

- 新推出的環球財富獎勵計劃旨在提升客戶服務，加強與客戶的關係，衡量全體財富管理客戶經理於改進客戶體驗方面的表現，並加強銷售的質素及適切性。
- 再進一步的增長視乎我們能否加強與客戶的關係，並於增長較快的市場獲取新財富管理委託項目。財富管理收入在香港帶動下上升7,400萬美元。此增長受惠於全面客戶關係結餘上升，主要見於香港，但歐洲、亞太其他地區及中東及北非亦有所貢獻。

### 服務

- 電子服務途徑是本項業務的關鍵。我們推出新的流動銀行服務應用程式，現時已於12個市場面世，年底前將普及至26個市場。客戶經理用以管理日常客戶關係的客戶經理平台已於11個國家推行，並會於2013年底在另外兩個市場推出。而客戶財富管理平台Client Wealth Dashboard已於台灣、新加坡及阿聯酋推出，預期本年內將登陸另外七個市場。

### 其他策略目標重點

- 我們繼續專注於業務轉型，改善客戶服務及生產力。我們正優化網上銀行平台，繼續檢討產品種類，實行簡化及標準化，令客戶理財更加方便，且效率更高。我們以客為本，近期完成重新設計英國按揭的流程；有關流程現時已於中國內地推出，並計劃於2013年擴展至其他優先發展市場，包括法國及巴西。
- 於2013年上半年，我們繼續進行業務組合精簡計劃，宣布終止或出售九項業務，包括巴拿馬的業務。期內，我們已完成10項交易，整體風險加權資產減少超過90億美元。

## 工商業務

工商業務向超過60個國家／地區300多萬客戶，包括中小企乃至上市公司，提供全面的工商金融服務及專門設計的解決方案。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	5,050	5,144	5,217
費用收益淨額.....	2,337	2,224	2,246
其他收益.....	476	885	835
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>7,863</b>	<b>8,253</b>	<b>8,298</b>
貸款減值及其他 信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(1,160)	(924)	(1,175)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>6,703</b>	<b>7,329</b>	<b>7,123</b>
營業支出總額.....	(3,337)	(3,736)	(3,862)
<b>營業利潤.....</b>	<b>3,366</b>	<b>3,593</b>	<b>3,261</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	767	836	845
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>4,133</b>	<b>4,429</b>	<b>4,106</b>
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> ...	2.2%	2.3%	2.0%

### 環球貿易及融資業務部 錄得雙位數字的貸款增長

#### 最佳交易服務銀行

(《歐洲貨幣》雜誌「2013年卓越大獎」)

### 香港表現持續強勁，貸款增長

**13%**

#### 策略方向

工商業務的目標，是運用滙豐歷史悠久的豐富經驗、在國際市場的經營能力及廣泛關係，致力促進與全球各地的聯繫，全力支持環球貿易與資金流，成為國際企業的理財夥伴，藉此加強滙豐在國際商貿領域的領導地位。

我們的三大優先增長目標為：

- 提升於增長較快市場的業務覆蓋；
- 藉國際網絡帶動收入增長；及
- 加強合作以推動收入。

實施環球標準、改良風險管理監控模式及簡化程序仍然是工商業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述乃按固定匯率基準分析。

## 業務表現回顧

- 2013年上半年，工商業務錄得除稅前利潤41億美元，較2012年同期下跌7%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤跌幅為6%，主要由於2012年出售美國分行的影響，以及於2013年將興業銀行由聯營公司重新分類為金融投資後，來自聯營公司收益減少所致。
- 按實際基準計算，除稅前利潤上升4%，此乃由於收入增加、營業支出減少，以及聯營公司的收益增加所致，惟部分升幅被貸款減值準備增加所抵銷。
- 收入下跌3%，是受到2012年出售業務的影響。與2012年上半年相比，按實際基準計算的收入上升1%。淨利息收益輕微上升，因客戶貸款及存款平均值的增長大部分被息差收窄所抵銷。收入亦受惠於與其他環球業務的合作(尤其是於香港與環球私人銀行業務的合作)及貸款費用增加。

### 管理層對收入的看法

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
環球貿易及融資業務部.....	1,459	1,482	1,486
信貸及貸款.....	3,008	3,057	3,189
資金管理、往來賬項 及儲蓄存款.....	2,579	2,651	2,718
保險及投資.....	326	374	353
其他.....	491	689	552
<b>營運收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>7,863</b>	<b>8,253</b>	<b>8,298</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

- 與2012年上半年比較，環球貿易及融資業務部的收入大致上維持不變，儘管2013年上半年環球貿易增長放緩，但受客戶對進出口貸款的需求帶動(尤其在香港及亞太其他地區)，環球貿易及融資業務部的資產繼續強勁增長。然而，增幅的部分被息差收窄(尤其在香港及拉丁美洲)抵銷，反映各市場的競爭加劇，流動資金增加。

## 中期管理報告 (續)

環球業務 > 工商業務

- 同樣，信貸及貸款收入亦大致維持不變，因平均結欠的升幅被息差收窄抵銷。儘管市場上企業債券發行宗數增加，但貸款平均結欠繼續增長，尤其是於英國及香港的本位市場。
- 與2012年上半年相比，資金管理業務收入輕微下跌。收入增長由新增委託業務及交易額所帶動，此乃由於我們將焦點集中於國際客戶方面。但2012年出售業務的影響及利率環境充滿挑戰，已令此增長大部分被抵銷。
- 「其他」一項的變動反映於2012年上半年出售業務錄得的利潤。
- 與2012年上半年相比，貸款減值及其他信貸風險準備上升30%，因拉丁美洲、歐洲及北美洲的個別評估準備增加，但此增幅因亞太其他地區的個別評估準備減少而被抵銷。拉丁美洲的綜合評估減值準備亦增加，主要因巴西商務理財組合內的重整貸款的減值模型有變動，而且假設曾有修訂。
- 營業支出下跌9%，主要由於2013年上半年提供英國傷病福利的方法有變動而錄得會計增益，以及於2012年上半年歐洲業務的英國客戶賠償費用不復再現。若不包括該等項目，成本輕微下跌。於2013年上半年，我們藉重整流程及優化架構計劃，再次投放於增長策略及推行環球標準，持續節省超過4,000萬美元。例子有簡化跨境開戶及信貸續期手續，旨在將客戶集中至滙豐財資網，並於2013年底前終止11個地方商務網上理財系統。
- 來自聯營公司收益下跌9%，反映將興業銀行重新分類為金融投資，以及出售平安保險投資的影響。若不包括該等項目，則來自聯營公司的收益上升，因交通銀行資產負債表錄得增長，而且其費用收益增加，惟升幅的部分被營業支出及貸款減值準備增加抵銷。

### 優先增長目標

#### 擴大於增長較快市場的覆蓋率

- 於2013年上半年，增長較快的國家／地區的收入佔工商業務總收入55%。期內，工商業務20大市場的收入佔除稅前利潤的94%以上，其中60%來自增長較快的地區。

#### 憑藉國際網絡帶動收入增長

- 我們成功把握國際收入增長的機會。整體跨境收入增長強勁，尤其是來自中國內地企業客戶的海外業務收入。我們繼續將滙豐定位為人民幣業務的領先國際銀行，並於2013年上半年，完成了多項矚目的人民幣交易。
- 我們增聘47位國際客戶經理，將國際客戶經理計劃擴充至香港，以集中服務資產豐厚的國際客戶，並計劃於2013年下半年伸延至多個營業地點。我們亦於英國推出額外的國際中小企貸款資金50億英鎊(77億美元)，支援英國國內從事或有意從事國際貿易的企業。我們亦分別於法國及墨西哥推出中小企貸款資金，金額分別達10億歐元(13億美元)及130億墨西哥披索(10億美元)，以國際客戶為目標。
- 企業銀行方面，我們的主要地區策略頗有成績，現擬拓展行業服務組，使國際客戶基礎與各團隊之間能共享資訊。與2012年上半年比較，於兩個或以上國家賺取收入的企業客戶數目有所增加。

#### 增加合作收入

- 環球業務的合作為本集團帶來約20億美元的收入，較2012年上半年上升5%。我們繼續與環球銀行及資本市場業務緊密合作，向客戶提供適切的產品。此舉帶動收入較2012年上半年上升9%，升幅來自兩項國際業務，尤其是外匯業務及債務資本市場業務的總收入更上升近

倍。例如在香港，執行交易宗數為去年同期的三倍有餘。

- 我們現正籌備新聘約100名全職僱員，帶動等同環球資本市場業務的產品銷售增長。此外，我們已於優先發展的國家增設專項融資業務組，加深與環球銀行及資本市場業務的合作。
- 我們繼續向環球銀行及資本市場業務客戶提供更廣泛的環球貿易及融資業務產品，因我們已成立重要客戶管理團隊，加強各地區的客戶服務。我們亦拓展拉丁美洲和中東及北非的商品及結構貿易融資服務。我們的新策略性供應鏈解決方案平台已於倫敦及香港推出，使全球各地工商業務客戶享有的服務更趨一致。

## 中期管理報告(續)

環球業務 &gt; 環球銀行及資本市場

## 環球銀行及資本市場

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

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	3,334	3,625	3,335
費用收益淨額.....	1,818	1,598	1,731
交易收益淨額 <sup>57</sup> .....	5,606	3,735	1,955
其他收益/(支出).....	(96)	1,377	917
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>10,662</b>	<b>10,335</b>	<b>7,938</b>
貸款減值及其他 信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(174)	(598)	(72)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>10,488</b>	<b>9,737</b>	<b>7,866</b>
營業支出總額.....	(5,007)	(5,073)	(4,834)
<b>營業利潤.....</b>	<b>5,481</b>	<b>4,664</b>	<b>3,032</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	242	383	441
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>5,723</b>	<b>5,047</b>	<b>3,473</b>
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> ..	2.8%	2.4%	1.7%

### 信貸交易及外匯交易業務 客戶交易量強勁

#### 全球新興市場最佳投資銀行

(《歐洲貨幣》雜誌「2013年卓越大獎」)

#### 最佳整體第一市場債務供應商及 連續三年成為最佳客戶服務團隊

(《歐洲貨幣》雜誌2013年第一市場債務調查)

#### 策略方向

環球銀行及資本市場業務繼續推行「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略，目標是使滙豐成為重要客戶心目中的「五大」銀行之一。該項策略現時已發展成運用集團廣泛的服務網絡，促使各項環球業務以及環球銀行及資本市場業務內部，進一步加強聯繫。

我們的四大優先增長目標為：

- 憑藉獨特的地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區；
- 協助客戶把握環球增長機會；
- 繼續部署好受益於環球趨勢的產品；及
- 加強與其他環球業務的合作，從而提供適當服務滿足跨國客戶的需要。

實施環球標準、改良風險管理監控模式及簡化程序，仍是環球銀行及資本市場業務之優先要務。

有關註釋，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述乃按固定匯率基準分析。

## 業務表現回顧

- 環球銀行及資本市場業務列賬基準之除稅前利潤為57億美元，較2012年上半年上升13%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤上升15%，此乃受收入增加(包括有利的借記估值調整)(請參閱第28頁)及減值準備下降所帶動。
- 收入上升4%，大多數業務均錄得增長。信貸交易業務增長的部分原因是需求強勁，因客戶尋求於資本市場集資，加上撥回儲備(2012年上半年則錄得提撥額)，以及既有組合錄得重估增益。外匯交易收入因客戶交易量增加而有所增長。與2012年同期比較，融資及股票資本市場業務的信貸交易及借貸業務則受惠於息差擴闊，資金成本下降。一如預期，資產負債管理業務的收入下降，乃因出售投資及投資到期所得款項按現行較低利率重新投資所致。此外，雖然利率交易業務的表現強韌(尤其是首季表現)，但與2012年上半年比較，收入則有所減少，因去年同期受惠於中央銀行的干預行動。結構負債因本身信貸息差而錄得有利公允價值變動400萬美元，而2012年同期則錄得3.3億美元之列賬基準不利公允價值變動。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少4.14億美元。信貸風險準備減少乃由於既有組合內可供出售資產抵押證券錄得撥回淨額，而2012年上半年則錄得提撥額。因此，可供出售資產抵押證券儲備結欠由2012年12月31日之列賬額22億美元，減少至2013年6月30日的20億美元。貸款減值及其他信貸風險準備下跌亦由於不再錄得資本投資業務內若干可供出售債務證券的減值所致。此外，貸款減值準備減少，乃因環球銀行及既有信貸的貸款及應收賬款組合之個別評估準備下跌。
- 營業支出大致上維持不變，因與表現掛鈎的支出下降，以及向若干英國僱員提供的僱員傷病福利有所改變，因而錄得會計增益8,100萬美元，但大部分被訴訟相關費用的增幅抵銷。

## 管理層對收入的看法<sup>58</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
環球資本市場 <sup>59</sup> .....	5,329	5,314	3,379
信貸.....	670	370	409
利率.....	1,236	1,805	(34)
外匯.....	1,833	1,733	1,482
股票.....	531	396	283
證券服務.....	847	798	825
資產及結構融資.....	212	212	414
環球銀行.....	2,847	2,583	2,581
融資及股票資本市場.....	1,609	1,356	1,375
資金管理.....	862	842	838
其他交易服務.....	376	385	368
資產負債管理.....	1,680	2,206	1,532
資本投資.....	154	147	(22)
借記估值調整.....	451	-	518
其他 <sup>60</sup> .....	201	85	(50)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	10,662	10,335	7,938

資產負債管理收入包括2013年上半年自免稅投資所賺取的收益之名義稅項減免5,300萬美元(2012年上半年: 5,900萬美元; 2012年下半年: 5,700萬美元), 此數額於上文「其他」項內對銷。上表反映於2013年下半年重組架構前環球銀行及資本市場業務的管理結構。

有關註釋, 請參閱第100頁。

- 我們繼續積極節約成本及簡化業務模式, 並於2013年上半年進一步節約5,000萬美元的可持續成本。
- 來自聯營公司收益減少, 乃由於將興業銀行重新分類為金融投資所致。
- 環球資本市場業務的列賬基準收入超過53億美元。藉著2012年的氣勢, 我們從第一市場發債取得創紀錄的半年度收入, 主要的貢獻來自信貸交易業務, 歐洲及香港的增長尤為明顯。此外, 歐洲的企業債務證券組合金額龐大, 交易收入增加, 而北美洲亦錄得證券重估增值。如上文所述, 既有信貸業務收入亦見增加。股票業務收入增加, 反映龐大的客戶交易量, 以及亞洲的市場佔有率上升, 為我們帶來更高的股權衍生工具

收益; 再者, 若干資產的公允值錄得有利變動, 結構負債錄得的公允值變動極微, 而2012年上半年則錄得公允值不利變動。

- 由於電子定價及營運實力改進, 使客戶交易量增加, 加上環球銀行及資本市場業務持續與工商業務合作, 外匯交易業務的收益上升。然而, 因競爭加劇, 收益率因而受壓, 部分得益被抵銷。
- 如上文所述, 利率交易業務的收入下跌, 因2012年上半年的數字受惠於歐洲央行的「長期再融資措施」, 大幅收緊歐元區債券的息差。期內第一季表現強勁, 但部分利好影響被第二季較波動的市況抵銷, 此乃由於預期政府回購計劃的規模及量化寬鬆措施可能縮減所致。
- 大部分地區的環球銀行業務收入均有所上升, 因與去年同期比較, 融資及股票資本市場業務內的信貸交易及貸款業務息差較高, 資金成本下降。儘管某些客戶從債務資本市場尋求資金, 但貸款平均結欠仍維持平穩。包銷及項目融資業務的事件促成費用收益亦有增加。此外, 我們出售股權時錄得利潤, 去年同期則錄得銀團貸款虧損。
- 資產負債管理業務的收入下跌4.94億美元。由於按現行利率再投資, 淨利息收益受到不利影響; 另一方面, 出售可供出售債務證券的利潤減少, 尤其是於歐洲, 惟部分跌幅被北美洲的出售利潤升幅抵銷。

## 優先增長目標

### 憑藉獨特的地區網絡, 連繫已發展地區與增長較快的地區

- 我們繼續利用獨有的國際網絡及業務模式, 例如向跨國企業提供諮詢服務, 協助其在印度增持於當地上市的附屬公司之股權。我們約於60個市場營運, 將已發展地區與增長較快的地區聯繫起來, 為跨國客戶提供具競爭力的服務, 滿足其需要。

## 中期管理報告 (續)

環球業務 > 環球銀行及資本市場 / 環球私人銀行

### 為客戶提供環球增長機會

- 我們擁有專業的產品知識，資產負債實力雄厚，使我們能為不同的客戶提供環球增長機會。近期多項事件促成的交易及新增委託業務，證明我們有能力透過環球銀行及資本市場業務的產品組合提供廣泛服務，尤其是提供增長機會方面的服務。

### 繼續部署好受益於環球趨勢的產品

- 我們投資的目的，乃為確保可從環球增長趨勢中受惠。人民幣國際化是熱門話題，我們已在這個增長中的市場新增各種營運實力。例如在資金管理業務方面，我們推展創新的跨境人民幣付款與收款產品。這除了可以降低匯兌風險外，更可集中處理現金管理工作，減少中國內地附屬公司與其海外母公司內部的結算流量。2013年，滙豐連續第二年在《亞洲貨幣》雜誌的離岸人民幣服務調查中取得「最佳離岸人民幣產品／服務供應商」大獎，獲確認其在人民幣產品及服務方面的國際領先銀行地位。

- 在債務資本市場方面，我們把握發行需求增加的機會，幫助客戶取得更廣泛及更多元化的資金來源。我們明白，集資的方式已由傳統集資過渡至債務資本融資，使我們在歐元市場、英鎊市場、新興市場及亞太地區(日本除外)市場領導同儕。我們增加於電子外匯交易平台的投資，提供更多種類的產品，同時亦使滙豐在《歐洲貨幣》雜誌2013年的外匯業務調查中取得理想成績。事實上，滙豐的交易額上升11%，市場份額亦有所提升。

### 加強與其他環球業務的合作，從而提供適切服務滿足客戶的需要

- 我們繼續加強環球銀行及資本市場業務與其他環球業務的合作，以便更能滿足集團內各類客戶的需要。向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場業務產品的總收入(由兩者攤分)較2012年上半年上升9%，尤其是外匯交易業務方面，原因是客戶交易量增加。債務資本市場的收入亦告上升，主要集中於香港，原因是為工商業務客戶處理的交易數量上升兩倍。項目融資及出口融資業務的收入亦有所增加。



## 環球私人銀行

環球私人銀行業務致力為有複雜和跨地域理財需要的資產豐厚人士及家族提供服務，一方面協助他們妥善管理及保障財富，另一方面為他們在全球尋找投資機會。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	575	672	622
費用收益淨額.....	602	625	607
其他收益/(支出).....	(26)	344	302
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>1,151</b>	<b>1,641</b>	<b>1,531</b>
貸款減值及其他信貸風險 準備 <sup>55</sup> .....	(14)	(4)	(23)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>1,137</b>	<b>1,637</b>	<b>1,508</b>
營業支出總額.....	(1,035)	(1,113)	(1,030)
<b>營業利潤.....</b>	<b>102</b>	<b>524</b>	<b>478</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	6	3	4
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>108</b>	<b>527</b>	<b>482</b>
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> ...	1.0%	4.7%	4.4%

繼續重訂業務方向，  
全力專注優先發展市場

集團內部轉介帶來新增資金淨額達  
**28億美元**

香港最佳私人銀行

(《國際私人銀行家》雜誌大中華區大獎)

### 策略方向

環球私人銀行業務旨在憑藉滙豐作為商業銀行的悠久歷史，將之建成資產豐厚客戶的領先私人銀行。

我們共有兩項優先增長目標：

- 重訂業務方向，全力專注本位市場及優先發展市場(尤其是在岸業務)，使之與集團優先增長目標保持一致；及
- 透過集團內部合作把握增長機會，尤其是接觸工商業務及環球銀行及資本市場業務客戶的擁有人及主事人。

實施環球標準、改良風險管理監控模式及簡化程序，仍是環球私人銀行業務之優先要務。

有關註釋，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述乃按固定匯率基準分析。

## 業務表現回顧

- 列賬基準之除稅前利潤為1.08億美元，較2012年上半年下跌4.19億美元，按固定匯率基準計算則下跌4.05億美元。
- 按實際基準計算(不包括於2012年出售日本業務所得利潤6,700萬美元及相關業績)，除稅前利潤下跌3.49億美元，此乃由於收入減少(主要由於把摩納哥業務重新分類為「持作出售用途」後產生虧損)所致(亦請參閱財務報表附註25)，部分跌幅被營業支出的減幅抵銷。
- 收入下跌29%，主要由於上文所述重新分類為「持作出售用途」後錄得虧損，以及於2012年上半年出售日本業務。淨利息收益減少，因較高收益的持倉到期，而現行收益率下降令重新投資的機會有限；加上存貸息差收窄，存款平均結餘減少，亦令淨利息收益下跌。經紀業務費用亦告下跌，反映客戶交易量減少，部分原因是市場波幅降低，大額交易數目減少。
- 營業支出下跌7%，主要由於有序減少前線及後勤辦事處的平均職員人數、重組架構及其他相關成本下降、與表現掛鈎的支出降低，以及2012年6月錄得的客戶賠償準備不復再現。該等因素部分被營運風險準備以及我們就英國Rubik協議(英國政府與瑞士政府訂立的雙邊稅務協議)所涉責任提撥的準備抵銷。於2013年上半年，我們亦進一步節約可持續成本約3,500萬美元。

## 客戶資產<sup>61</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 十億美元	2012年 6月30日 十億美元	2012年 12月31日 十億美元
期初.....	398	377	375
新增資金淨額.....	(10)	(2)	(5)
價值變動.....	-	4	13
匯兌/其他.....	(2)	(4)	15
期末.....	<b>386</b>	<b>375</b>	<b>398</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告 (續)

環球業務 > 環球私人銀行 / 其他

- 客戶資產(包括管理資金及現金存款)自2012年12月以來減少115億美元，因新增資金淨額錄得負數值，以及出現不利匯兌變動所致。新增資金淨額錄得負數值，主要由於採取新的合規措施及稅務透明度標準，以及採取措施重訂客戶基礎的發展方向，致力與資產更豐厚的客戶建立業務關係。新增資金淨額錄得負數值，亦受大量客戶提款影響，尤其是於瑞士。然而，我們吸納來自亞洲客戶的新增資金淨額達30億美元。
- 於2013年上半年，我們的資產回報(定義為收入佔客戶資產平均值的百分比)為57個基點，而2012年同期及2012年下半年分別為83個及77個基點，主要由於上文所述重新分類為「持作出售用途」後產生虧損，以及於2012年出售日本業務所得利潤不復再現，為資產回報帶來17個基點的負面影響所致。淨利息收益下跌及經紀業務費用收益減少亦使資產回報下滑。

### 優先增長目標

#### 重訂業務方向

- 環球私人銀行業務於2012年開始重訂發展方向，有關進程在期內加快，發展重點移向本位市場及優先發展市場，因為有關市場所創造的財富甚巨，我們亦可於其中善用集團的既有市場份額。於2013年6月24日，我們決定退出HSBC Trinkaus & Burkhardt AG旗下全資擁有盧森堡附屬公司的私人銀行業務及私人銀行相關資金業務。其後，於2013年7月

14日，我們訂立協議出售該等業務，預期交易將於本年底完成。因為有其他方面主動表示對摩納哥業務有興趣，我們亦已對此業務作檢討。有關檢討於7月完成，結論是繼續持有業務。

- 我們致力發展各地的本土私人銀行業務，並以在主要業務中心營運具透明度的國際私人銀行業務作為輔助。我們亦採用嚴格的客戶分層方法，將焦點集中於資產豐厚及資產極豐厚的客戶階層。

#### 捕捉增長機會

- 環球私人銀行業務與其他環球業務合作，使業務取得增長，因而達成的轉介個案帶來28億美元的新增資金淨額，較2012年上半年增加7億美元。與工商業務之間的合作增加，採用界定的客戶服務模式使業務架構得以加強，以及改良匯報工作，有利我們於下半年物色進一步的機會，取得進一步的利益。我們已覓得與零售銀行及財富管理業務分享產品及平台的機會，包括電子化處理能力，使我們更能滿足客戶的需要。
- 我們透過加強另類投資產品平台，繼續增加向客戶提供的產品種類，包括於2013年上半年成功推出的五項產品，其中兩項為私募股本基金、兩項為房地產聯合投資，一項為對沖基金中的基金。我們亦繼續提升前線辦公室系統的功能，包括在英國推出「環球視野」，並改善英國及美國的環球客戶關係管理系統。

## 其他<sup>52</sup>

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

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息支出	(376)	(464)	(266)
費用收益淨額	61	100	94
交易支出淨額 <sup>53</sup>	(169)	(205)	(332)
已發行長期債務及相關衍生 工具之公允值變動	(1,419)	(1,810)	(2,517)
指定以公允值列賬之其他金融 工具之變動	957	(465)	(671)
指定以公允值列賬之金融 工具淨支出	(462)	(2,275)	(3,188)
其他收益	5,096	3,182	5,686
<b>營業收益淨額<sup>54</sup></b>	<b>4,150</b>	<b>338</b>	<b>1,994</b>
營業支出總額	(3,312)	(4,049)	(5,320)
<b>營業利潤/(虧損)</b>	<b>838</b>	<b>(3,711)</b>	<b>(3,326)</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup>	2	35	12
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>	<b>840</b>	<b>(3,676)</b>	<b>(3,314)</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

### 附註

- 列賬基準之除稅前利潤為8.4億美元，而2012年上半年按列賬基準及固定匯率基準計算之虧損均為37億美元。
- 按實際基準計算，除稅前虧損則為2.3億美元，而2012年上半年的除稅前虧損為16億美元，乃由於2012年上半年就美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室的調查提撥的準備7億美元不復

再現。此外，我們因完成出售於平安保險的投資確認5.53億美元的利潤淨額，而且滙豐控股發行的英鎊債務錄得4.42億美元的匯兌增益。

- 交易支出淨額下跌18%。除上述匯兌增益外，不合資格對沖項目的公允值錄得有利變動，尤其是在歐洲，主要涉及用於對沖定息長期債務經濟風險的跨貨幣掉期，而2012年上半年則錄得不利公允值變動。但部分有利影響被涉及平安保險的或有遠期出售合約有利影響不利公允值變動6.82億美元所抵銷。
- 指定以公允值列賬之金融工具淨支出減少18億美元。集團本身債務的公允值錄得輕微變動，而2012年上半年則錄得22億美元的不利變動，尤其是歐洲及北美洲。若不包括此等項目，淨支出有所增加，乃由於與2012年上半年比較，對沖主要由滙豐控股及其歐洲附屬公司所發行指定以公允值列賬之長期債務時，相關利率及匯率低效對沖工具錄得較高的不利公允值變動。
- 金融投資減除虧損後增益上升9.09億美元，此乃由於出售我們於平安保險的投資錄得利潤12億美元，惟因2012年上半年出售所持兩家印度銀行股份所錄得的利潤不復再現，抵銷了部分利潤。
- 其他營業收益增加10億美元，乃由於興業銀行向第三方發行額外股本後，將其重新分類為金融投資產生11億美元的會計增益。
- 營業支出減少7.13億美元，主要由於上述美國罰款及罰則不復再現所致。

中期管理報告 (續)

環球業務 > 分析

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	截至2013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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 <sup>52</sup> 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益／(支出) .....	9,310	5,050	3,334	575	(376)	(74)	17,819
費用收益淨額 .....	3,586	2,337	1,818	602	61	–	8,404
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出) .....	275	343	4,577	226	(191)	–	5,230
交易活動之淨利息收益 .....	–	3	1,029	4	22	74	1,132
交易收益／(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	275	346	5,606	230	(169)	74	6,362
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益／(支出) .....	122	104	(961)	–	(462)	–	(1,197)
金融投資減除虧損後增益 .....	48	(6)	597	4	1,213	–	1,856
股息收益 .....	11	8	65	6	17	–	107
已賺取保費淨額 .....	5,469	748	3	6	–	–	6,226
其他營業收益／(支出) .....	(92)	(19)	201	(267)	3,866	(2,743)	946
<b>營業收益總額</b> .....	<b>18,729</b>	<b>8,568</b>	<b>10,663</b>	<b>1,156</b>	<b>4,150</b>	<b>(2,743)</b>	<b>40,523</b>
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(5,440)	(705)	(1)	(5)	–	–	(6,151)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b> .....	<b>13,289</b>	<b>7,863</b>	<b>10,662</b>	<b>1,151</b>	<b>4,150</b>	<b>(2,743)</b>	<b>34,372</b>
貸款減值及其他信貸 風險準備 .....	(1,768)	(1,160)	(174)	(14)	–	–	(3,116)
<b>營業收益淨額</b> .....	<b>11,521</b>	<b>6,703</b>	<b>10,488</b>	<b>1,137</b>	<b>4,150</b>	<b>(2,743)</b>	<b>31,256</b>
職員支出 <sup>64</sup> .....	(2,651)	(1,163)	(1,882)	(381)	(3,419)	–	(9,496)
其他營業收益／(支出) .....	(5,800)	(2,174)	(3,125)	(654)	107	2,743	(8,903)
<b>營業支出總額</b> .....	<b>(8,451)</b>	<b>(3,337)</b>	<b>(5,007)</b>	<b>(1,035)</b>	<b>(3,312)</b>	<b>2,743</b>	<b>(18,399)</b>
<b>營業利潤</b> .....	<b>3,070</b>	<b>3,366</b>	<b>5,481</b>	<b>102</b>	<b>838</b>	<b>–</b>	<b>12,857</b>
應佔聯營及合資公司利潤 .....	197	767	242	6	2	–	1,214
<b>除稅前利潤</b> .....	<b>3,267</b>	<b>4,133</b>	<b>5,723</b>	<b>108</b>	<b>840</b>	<b>–</b>	<b>14,071</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	23.2	29.4	40.7	0.8	5.9		100.0
成本效益比率 .....	63.6	42.4	47.0	89.9	79.8		53.5
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	362,836	288,842	276,181	39,161	2,362		969,382
資產總值 .....	504,205	350,503	1,992,770	114,883	176,122	(493,167)	2,645,316
客戶賬項 .....	547,140	327,612	347,716	92,360	1,354		1,316,182

## 截至2012年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 <sup>52</sup> 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益／(支出) .....	10,774	5,144	3,625	672	(464)	(375)	19,376
費用收益淨額 .....	3,760	2,224	1,598	625	100	—	8,307
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出) .....	20	315	2,785	254	(240)	—	3,134
交易活動之淨利息收益 .....	14	6	950	5	35	375	1,385
交易收益／(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	34	321	3,735	259	(205)	375	4,519
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益／(支出) .....	519	72	501	—	(2,275)	—	(1,183)
金融投資減除虧損後增益 .....	20	2	700	(4)	305	—	1,023
股息收益 .....	13	10	55	4	21	—	103
已賺取保費淨額 .....	5,792	882	17	9	(4)	—	6,696
出售美國分行網絡、美國卡業務及 平安保險所得利潤 .....	3,597	212	—	—	—	—	3,809
其他營業收益 .....	738	208	117	84	2,860	(2,985)	1,022
營業收益總額 .....	25,247	9,075	10,348	1,649	338	(2,985)	43,672
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(5,932)	(822)	(13)	(8)	—	—	(6,775)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	19,315	8,253	10,335	1,641	338	(2,985)	36,897
貸款減值及其他信貸 風險準備 .....	(3,273)	(924)	(598)	(4)	—	—	(4,799)
營業收益淨額 .....	16,042	7,329	9,737	1,637	338	(2,985)	32,098
職員支出 <sup>64</sup> .....	(2,944)	(1,106)	(2,181)	(617)	(4,057)	—	(10,905)
其他營業收益／(支出) .....	(7,274)	(2,630)	(2,892)	(496)	8	2,985	(10,299)
營業支出總額 .....	(10,218)	(3,736)	(5,073)	(1,113)	(4,049)	2,985	(21,204)
營業利潤／(虧損) .....	5,824	3,593	4,664	524	(3,711)	—	10,894
應佔聯營及合資公司利潤 .....	586	836	383	3	35	—	1,843
除稅前利潤／(虧損) .....	6,410	4,429	5,047	527	(3,676)	—	12,737
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	50.3	34.8	39.6	4.1	(28.8)		100.0
成本效益比率 .....	52.9	45.3	49.1	67.8	—		57.5
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	363,353	272,817	290,749	44,018	4,048		974,985
資產總值 .....	526,069	351,157	1,905,455	119,271	179,703	(429,321)	2,652,334
客戶賬項 .....	531,782	317,077	316,219	109,101	4,310		1,278,489

## 中期管理報告(續)

環球業務 &gt; 分析 // 地區 &gt; 概要

## 滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據(續)

截至2012年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 <sup>52</sup> 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益/(支出) .....	9,524	5,217	3,335	622	(266)	(136)	18,296
費用收益淨額 .....	3,445	2,246	1,731	607	94	-	8,123
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出) .....	256	302	803	222	(309)	-	1,274
交易活動之淨利息收益/(支出) .....	14	10	1,152	9	(23)	136	1,298
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	270	312	1,955	231	(332)	136	2,572
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益/(支出) .....	1,374	178	593	-	(3,188)	-	(1,043)
金融投資減除虧損後增益 .....	76	20	30	1	39	-	166
股息收益 .....	11	8	93	2	4	-	118
已賺取保費淨額 .....	5,399	904	8	33	4	-	6,348
出售美國分行網絡、美國卡業務及 平安保險所得利潤 .....	138	65	-	-	3,012	-	3,215
其他營業收益 .....	734	328	196	67	2,627	(2,874)	1,078
營業收益總額 .....	20,971	9,278	7,941	1,563	1,994	(2,874)	38,873
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(6,425)	(980)	(3)	(32)	-	-	(7,440)
營業收益淨額 <sup>62</sup> .....	14,546	8,298	7,938	1,531	1,994	(2,874)	31,433
貸款減值及其他信貸 風險準備 .....	(2,242)	(1,175)	(72)	(23)	-	-	(3,512)
營業收益淨額 .....	12,304	7,123	7,866	1,508	1,994	(2,874)	27,921
職員支出 <sup>64</sup> .....	(2,588)	(1,141)	(1,583)	(298)	(3,976)	-	(9,586)
其他營業支出 .....	(6,963)	(2,721)	(3,251)	(732)	(1,344)	2,874	(12,137)
營業支出總額 .....	(9,551)	(3,862)	(4,834)	(1,030)	(5,320)	2,874	(21,723)
營業利潤/(虧損) .....	2,753	3,261	3,032	478	(3,326)	-	6,198
應佔聯營及合資公司利潤 .....	412	845	441	4	12	-	1,714
除稅前利潤/(虧損) .....	3,165	4,106	3,473	482	(3,314)	-	7,912
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	40.0	51.9	43.9	6.1	(41.9)		100.0
成本效益比率 .....	65.7	46.5	60.9	67.3	266.8		69.1
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	378,040	288,033	283,842	45,213	2,495		997,623
資產總值 .....	536,244	363,659	1,942,470	118,440	201,741	(470,016)	2,692,538
客戶賬項 .....	562,151	338,405	332,115	105,772	1,571		1,340,014

有關註釋，請參閱第100頁。

## 地區

	頁次	列表	頁次
<b>概要</b> .....	<b>61</b>	除稅前利潤／(虧損) .....	<b>61</b>
		資產總值 .....	<b>62</b>
		風險加權資產 .....	<b>62</b>
計入除稅前利潤之選錄項目(按地區劃分) .....	<b>62</b>	本身信貸息差變動引致之公允值變動 .....	<b>62</b>
		收購、出售及攤薄投資 .....	<b>62</b>
<b>歐洲</b> .....	<b>63</b>		
經濟背景 .....	<b>63</b>		
業務表現回顧 .....	<b>63</b>	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前 利潤／(虧損) .....	<b>64</b>
		歐洲業務的營業支出 .....	<b>65</b>
		除稅前利潤及資產負債表數據 .....	<b>66</b>
<b>香港</b> .....	<b>69</b>		
經濟背景 .....	<b>69</b>		
業務表現回顧 .....	<b>69</b>	按環球業務列示之除稅前利潤／(虧損) .....	<b>70</b>
		除稅前利潤及資產負債表數據 .....	<b>71</b>
<b>亞太其他地區</b> .....	<b>74</b>		
經濟背景 .....	<b>74</b>		
業務表現回顧 .....	<b>75</b>	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前 利潤／(虧損) .....	<b>75</b>
		除稅前利潤及資產負債表數據 .....	<b>77</b>
<b>中東及北非</b> .....	<b>80</b>		
經濟背景 .....	<b>80</b>		
業務表現回顧 .....	<b>80</b>	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前 利潤／(虧損) .....	<b>81</b>
		除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據 .....	<b>83</b>
<b>北美洲</b> .....	<b>86</b>		
經濟背景 .....	<b>86</b>		
業務表現回顧 .....	<b>86</b>	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前 利潤／(虧損) .....	<b>87</b>
		除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據 .....	<b>90</b>
<b>拉丁美洲</b> .....	<b>93</b>		
經濟背景 .....	<b>93</b>		
業務表現回顧 .....	<b>93</b>	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前 利潤／(虧損) .....	<b>94</b>
		除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據 .....	<b>96</b>

## 概要

在下文按地區分析的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所

涉金額共15.91億美元(2012年上半年：16.3億美元；2012年下半年：17.28億美元)。

### 除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2013年6月30日		2012年6月30日		2012年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲 .....	2,768	19.7	(667)	(5.2)	(2,747)	(34.7)
香港 .....	4,205	29.9	3,761	29.5	3,821	48.3
亞太其他地區 .....	5,057	35.9	4,372	34.3	6,076	76.8
中東及北非 .....	909	6.5	772	6.1	578	7.3
北美洲 .....	666	4.7	3,354	26.3	(1,055)	(13.3)
拉丁美洲 .....	466	3.3	1,145	9.0	1,239	15.6
	<b>14,071</b>	<b>100.0</b>	<b>12,737</b>	<b>100.0</b>	<b>7,912</b>	<b>100.0</b>

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 概要 / 歐洲

資產總值<sup>53</sup>

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,365,534	51.6	1,375,553	51.9	1,389,240	51.6
香港.....	528,712	20.0	486,608	18.3	518,334	19.3
亞太其他地區.....	325,271	12.3	334,978	12.6	342,269	12.7
中東及北非.....	63,292	2.4	62,881	2.4	62,605	2.3
北美洲.....	473,218	17.9	500,590	18.9	490,247	18.2
拉丁美洲.....	123,032	4.7	138,968	5.2	131,277	4.9
滙豐內部項目.....	(233,743)	(8.9)	(247,244)	(9.3)	(241,434)	(9.0)
	<b>2,645,316</b>	<b>100.0</b>	<b>2,652,334</b>	<b>100.0</b>	<b>2,692,538</b>	<b>100.0</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

風險加權資產<sup>65</sup>

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%
總計.....	<b>1,104.8</b>		<b>1,159.9</b>		<b>1,123.9</b>	
歐洲.....	305.4	27.4	329.5	27.9	314.7	27.6
香港.....	128.1	11.5	108.0	9.1	111.9	9.8
亞太其他地區.....	285.0	25.5	303.2	25.7	302.2	26.4
中東及北非.....	64.2	5.8	63.0	5.3	62.2	5.4
北美洲.....	236.4	21.1	279.2	23.6	253.0	22.2
拉丁美洲.....	96.7	8.7	99.8	8.4	97.9	8.6

有關註釋，請參閱第100頁。

## 計入除稅前利潤之選錄項目(按地區劃分)

本身信貸息差變動引致之公允值變動<sup>20</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
歐洲.....	3	(1,605)	(2,505)
亞太其他地區.....	1	(2)	(1)
中東及北非.....	(1)	(4)	(8)
北美洲.....	(22)	(559)	(531)
	<b>(19)</b>	<b>(2,170)</b>	<b>(3,045)</b>

收購、出售及攤薄投資<sup>54</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
歐洲.....	(11)	—	(3)
香港.....	—	28	392
亞太其他地區.....	1,116	1,025	3,639
中東及北非.....	—	27	(45)
北美洲.....	(120)	4,678	183
拉丁美洲.....	27	147	13
	<b>1,012</b>	<b>5,905</b>	<b>4,179</b>

有關註釋，請參閱第100頁。



## 歐洲

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

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	5,250	5,073	5,321
費用收益淨額	2,969	3,023	3,146
交易收益淨額	4,339	1,851	856
其他支出	(1,084)	(280)	(1,382)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b>	<b>11,474</b>	<b>9,667</b>	<b>7,941</b>
貸款減值及其他信貸 風險準備 <sup>55</sup>	(846)	(1,037)	(884)
<b>營業收益淨額</b>	<b>10,628</b>	<b>8,630</b>	<b>7,057</b>
營業支出總額	(7,862)	(9,289)	(9,806)
<b>營業利潤/(虧損)</b>	<b>2,766</b>	<b>(659)</b>	<b>(2,749)</b>
來自聯營公司收益/ (支出) <sup>56</sup>	2	(8)	2
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>	<b>2,768</b>	<b>(667)</b>	<b>(2,747)</b>
成本效益比率	68.5%	96.1%	123.5%
風險加權資產 平均值回報 <sup>49</sup>	1.8%	(0.4%)	(1.7%)
期末職員人數	69,599	73,143	70,061

### 推出兩項國際中小企貸款資金

英國：50億英鎊

法國：10億歐元

### 榮獲「最佳按揭服務銀行」

大獎(第五年)

(2013年Moneyfacts獎項)

### 2013年上半年可持續成本節約

超過3.4億美元

## 經濟背景

英國經濟暫時復甦，於2013年首季及第二季度，實質國內生產總值分別增長0.3%及0.6%。勞動市場保持活力，就業率創新高，而截至5月止三個月，失業率由上一季的7.9%下降至7.8%。消費物價指數升幅由2012年12月的2.7%微升至2013年6月的2.9%，乃由於運輸及食品成本上漲所致。英倫銀行主要利率為0.5厘，其資產購買規模則為3,750億英鎊(5,600億美元)，兩者均維持不變。

於2013年首季，儘管德國的消費開支回升0.8%，歐元區區內生產總值下降0.2%，為連續第六個季度出現收縮。失業率由2012年12月的11.9%上升至2013年6月的12.1%。儘管第二季即使周邊國家經濟亦出現回穩跡象，但出口持續減少。隨著通脹由2012年的2.5%跌至2013年上半年的1.6%，對實質工資的壓力開始減緩。鑑於經濟活動疲弱及通脹放緩，歐洲央行於5月將再融資利率削減0.25厘至歷史低位0.5厘。在歐洲央行承諾不設上限購買政府債券的協助下，周邊國家政府債券息差於4月底前持續收窄，僅意大利的選舉結果及塞浦路斯的再融資交易對其產生非常短暫的影響。於5月及6月，經過美國聯邦儲備局暗示可能快將開始縮減購買資產計劃的規模後，市場利率上升。

## 業務表現回顧

於2013年上半年，集團的歐洲業務錄得除稅前利潤28億美元，而2012年上半年則錄得虧損6.67億美元(按固定匯率基準計算為6.48億美元)。按實際基準計算，除稅前利潤增加18億美元，原因為客戶賠償計劃準備減少導致營業支出大幅減少；環球銀行及資本市場業務收入增加(計入衍生工具合約的有利借記估值調整)；以及貸款減值及其他信貸風險準備減少。

零售銀行及財富管理業務方面，於2013年上半年，我們支持英國房屋市場，向逾6.8萬名客戶批出新造按揭貸款71億英鎊(110億美元)，包括向逾1.6萬名首次置業人士批出20億英鎊(31億美元)貸款。新造貸款的貸款估值比率為59%，而按揭組合總額的

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 歐洲

## 按環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
英國	804	894	1,047	132	(657)	2,220
法國 <sup>46</sup>	130	135	302	-	(78)	489
德國	15	31	45	21	(6)	106
馬耳他	22	29	19	-	-	70
瑞士	-	1	1	(42)	-	(40)
土耳其	(18)	31	72	-	(1)	84
其他	3	(35)	82	(225)	14	(161)
	<b>956</b>	<b>1,086</b>	<b>1,568</b>	<b>(114)</b>	<b>(728)</b>	<b>2,768</b>
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>						
英國	(166)	521	357	108	(2,437)	(1,617)
法國 <sup>46</sup>	29	114	330	(5)	(175)	293
德國	16	28	153	15	(28)	184
馬耳他	21	32	16	-	-	69
瑞士	-	-	-	66	-	66
土耳其	5	43	50	-	-	98
其他	3	36	137	52	12	240
	<b>(92)</b>	<b>774</b>	<b>1,043</b>	<b>236</b>	<b>(2,628)</b>	<b>(667)</b>
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
英國	509	311	(468)	127	(3,918)	(3,439)
法國 <sup>46</sup>	106	89	184	(6)	(88)	285
德國	13	36	130	25	(44)	160
馬耳他	18	20	15	-	-	53
瑞士	-	2	1	67	-	70
土耳其	(37)	28	54	-	1	46
其他	(8)	(52)	27	50	61	78
	<b>601</b>	<b>434</b>	<b>(57)</b>	<b>263</b>	<b>(3,988)</b>	<b>(2,747)</b>

有關註釋，請參閱第100頁。

平均貸款估值比率為51%。

工商業務方面，我們推出兩項國際中小企貸款資金，分別在英國及法國提供50億英鎊(76億美元)及10億歐元(13億美元)，以支援經營或期望經營國際貿易的企業。我們已於2013年上半年在英國批出貸款24億英鎊(37億美元)(包括延續透支及其他貸款)及在法國批出貸款7億歐元(9億美元)。

環球銀行及資本市場業務方面，於2013年上半年，資金管理及外匯業務推出「Global Disbursements」及「FlexRate Payway」，讓集團客戶可於協定期間內更有效率地按保證匯率作出跨幣種付款。信貸方面，第一市場發債增加，反映債務資本市場的融資需求，使我們在歐元及英鎊市場穩佔領導地位，市場份額同步上升。

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益增加5%，原因為零售銀行及財富管理業務提供具競爭力的產品，令

住宅按揭結欠增加(主要為英國，其次為法國)，以及英國的貸款息差有所改善，反映新造業務的息差較高。儘管大部分貢益被低利率環境下存款息差收窄抵銷，但客戶賬項款額亦有所增長。資產負債管理業務的淨利息收益增加，反映存款結餘增加令組合增長，以及資金成本下降。工商業務的淨利息收益增加(主要為英國)，原因為貸款平均結欠和存款平均結餘增長以及新造業務息差擴大。較高收益的持倉到期，加上現行收益率下降限制了重新投資的機會，導致環球私人銀行業務下滑，抵銷了該等因素的部分影響。貸款及存款息差收窄亦致使環球私人銀行業務的淨利息收益減少。

費用收益淨額減少3,000萬美元，減幅主要來自零售銀行及財富管理業務，原因為根據合夥協議支付的費用增加，以及客戶交易減少令環球私人銀行業務的經紀業務費用收益減少，部分反映市場波幅減少及大宗交易減少。部分減幅被英國工商業務的貸款費用增幅及環球銀行及資本市場業務第一市場發行費用增幅所抵銷。

交易收益淨額上升25億美元至43億美元，有利因素包括因對沖指定以公允值列賬之外幣債務的經濟風險而持有的資產錄得有利匯兌變動(2012年上半年則為不利變動)，衍生工具合約的有利借記估值調整(請參閱第28頁)、滙豐控股發行的英鎊債務錄得匯兌增益，以及不合資格對沖的有利公允值變動(2012年上半年則為不利變動)。此外，外匯交易收益上升，原因為提升電子系統的定價及營運實力使交易量增加，但收益率受壓，抵銷了部分升幅。該等因素部分被利率交易業務收入下降所抵銷，原因是該項業務於2012年上半年歐洲央行宣布長期再融資措施後受惠於息差收窄。於本期內，第一季的強勁表現部分被第二季市況波動加劇造成的影響所抵銷。結構負債因本身信貸息差而產生的公允值不利變動減少，抵銷了部分減幅。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出與2012年上半年大致相若。我們錄得的本身債務公允值變動甚微，而2012年上半年則為不利變動16億美元。若不計及此項因素，2013年上半年的淨支出為10億美元，而2012年上半年的淨收益為6.62億美元。錄得該減幅乃主要由於外幣債務的不利匯兌變動(2012年上半年則為有利變動)，對銷額於「交易收益淨額」項內呈報。此外，與2012年上半年相比，對沖主要由滙豐控股及其歐洲附屬公司所發行之長期債務時，相關利率及匯率低效對沖工具錄得的不利公允值變動有所增加，但為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產之公允值因市況好轉而確認的投資增益淨額較2012年上半年有所增加，抵銷了上述部分不利影響。

金融投資減除虧損後增益下降6,800萬美元，乃由於資產負債管理業務可供出售債務證券(主要在英國)的出售利潤減少。出售環球銀行及資本市場業務的資本投資業務股本證券的利潤增加，抵銷了上述部分減幅。

已賺取保費淨額減少7%，主要源自法國的零售銀行及財富管理業務，反映2013年上半年減縮來自獨立財務顧問的業務後銷售額減少。

其他營業收益下降5.34億美元，乃由於將集團的摩納哥業務重新分類為「持作出售用途」後環球私人銀行業務確認虧損(亦請參閱財務報表附註25)，加上出售零售銀行及財富管理業務旗下的HFC Bank UK有抵押貸款組合產生虧損。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額增加3%，原因是2013年上半年為支持投保人合約而持有的資產的公允值錄得投資增益淨額。但由於為新增業務設立的準備金減少，反映法國的保費收益淨額下降，部分抵銷了上述增幅。

貸款減值及其他信貸風險準備減少17%至8.46億美元。環球銀行及資本市場業務於可供出售資產抵押證券錄得撥回淨額(2012年上半年則錄得提撥額)後在英國錄得的信貸風險準備減少。在英國工商業務就少量客戶提撥的個別評估準備增加，以及西班牙的經濟狀況充滿挑戰，部分抵銷了上述減幅。

營業支出減少14%，主要由於為英國客戶賠償計劃提撥的準備減少。2013年上半年錄得的準備為4.12億美元，包括就過往年度銷售還款保障保單可能涉及不當手法而須提撥的準備3.67億美元。而2012年上半年提撥的準備為13億美元，包括就銷售還款保障保單及利率保障產品可能涉及不當手法而須分別提撥準備10億美元及2.3億美元(按列賬基準計算為2.37億美元)。我們亦受惠於由2011年開始的優化架構計劃使可持續成本節約逾3.4億美元，重組架構成本減少，以及與表現掛鈎的支出減少(尤其是環球銀行及資本市場業務)。此外，由於我們向英國若干僱員提供傷病福利的方法有所改變，因而錄得會計增益4.3億美元(請參閱第34頁及財務報表附註5)。該等因素部分被環球銀行及資本市場業務的訴訟相關準備增幅及環球私人銀行業務的營運風險準備增幅所抵銷。

### 歐洲業務的營業支出

截至下列日期止半年度

	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
滙豐控股 .....	612	510	1,553
英國 .....	4,760	6,195	5,798
歐洲大陸 .....	2,625	2,656	2,581
區內項目撤銷 .....	(135)	(72)	(126)
營業支出總額 .....	7,862	9,289	9,806

中期管理報告 (續)

地區 > 歐洲

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－歐洲

	截至2013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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益／(支出).....	2,751	1,638	799	357	(310)	15	5,250
費用收益／(支出)淨額.....	1,246	844	489	397	(7)	–	2,969
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	102	26	2,958	108	538	–	3,732
交易活動之淨利息收益.....	3	7	594	4	14	(15)	607
交易收益淨額 <sup>57</sup> .....	105	33	3,552	112	552	(15)	4,339
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允價值變動.....	–	–	–	–	(1,347)	–	(1,347)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具淨收益／(支出).....	296	103	(965)	–	964	–	398
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益／(支出).....	296	103	(965)	–	(383)	–	(949)
金融投資減除虧損後增益.....	43	(7)	332	3	2	–	373
股息收益.....	2	1	32	4	1	–	40
已賺取保費淨額.....	1,519	222	–	6	(1)	–	1,746
其他營業收益／(支出).....	(149)	(21)	(11)	(274)	343	62	(50)
<b>營業收益總額</b> .....	<b>5,813</b>	<b>2,813</b>	<b>4,228</b>	<b>605</b>	<b>197</b>	<b>62</b>	<b>13,718</b>
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(1,958)	(281)	–	(5)	–	–	(2,244)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b> .....	<b>3,855</b>	<b>2,532</b>	<b>4,228</b>	<b>600</b>	<b>197</b>	<b>62</b>	<b>11,474</b>
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(169)	(498)	(166)	(13)	–	–	(846)
<b>營業收益淨額</b> .....	<b>3,686</b>	<b>2,034</b>	<b>4,062</b>	<b>587</b>	<b>197</b>	<b>62</b>	<b>10,628</b>
營業支出.....	(2,731)	(950)	(2,493)	(700)	(926)	(62)	(7,862)
<b>營業利潤／(虧損)</b> .....	<b>955</b>	<b>1,084</b>	<b>1,569</b>	<b>(113)</b>	<b>(729)</b>	<b>–</b>	<b>2,766</b>
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損).....	1	2	(1)	(1)	1	–	2
<b>除稅前利潤／(虧損)</b> .....	<b>956</b>	<b>1,086</b>	<b>1,568</b>	<b>(114)</b>	<b>(728)</b>	<b>–</b>	<b>2,768</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.8	7.7	11.1	(0.8)	(5.2)		19.7
成本效益比率.....	70.8	37.5	59.0	116.7	470.1		68.5
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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).....	161,966	100,117	147,463	23,095	795		433,436
資產總值.....	220,259	115,819	1,091,624	74,917	70,010	(207,095)	1,365,534
客戶賬項.....	187,725	121,334	199,750	45,950	890		555,649

截至2012年6月30日止半年度

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
淨利息收益/(支出).....	2,643	1,607	750	428	(345)	(10)	5,073
費用收益淨額.....	1,317	809	421	431	45	-	3,023
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出).....	27	12	1,126	113	(197)	-	1,081
交易活動之淨利息收益.....	3	5	729	5	18	10	770
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	30	17	1,855	118	(179)	10	1,851
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動.....	-	-	-	-	(1,165)	-	(1,165)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出).....	194	36	488	-	(489)	-	229
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益/(支出).....	194	36	488	-	(1,654)	-	(936)
金融投資減除虧損後增益.....	5	(1)	449	(4)	-	-	449
股息收益.....	1	1	37	3	1	-	43
已賺取保費淨額.....	1,647	208	-	9	(4)	-	1,860
其他營業收益.....	29	30	13	5	346	45	468
營業收益/(支出)總額.....	5,866	2,707	4,013	990	(1,790)	45	11,831
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(1,933)	(223)	-	(8)	-	-	(2,164)
營業收益/(支出)淨額 <sup>22</sup> .....	3,933	2,484	4,013	982	(1,790)	45	9,667
貸款減值及其他信貸風險準備.....	(187)	(412)	(431)	(7)	-	-	(1,037)
營業收益/(支出)淨額.....	3,746	2,072	3,582	975	(1,790)	45	8,630
營業支出.....	(3,840)	(1,297)	(2,531)	(738)	(838)	(45)	(9,289)
營業利潤/(虧損).....	(94)	775	1,051	237	(2,628)	-	(659)
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損).....	2	(1)	(8)	(1)	-	-	(8)
除稅前利潤/(虧損).....	(92)	774	1,043	236	(2,628)	-	(667)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(0.7)	6.1	8.2	1.9	(20.7)		(5.2)
成本效益比率.....	97.6	52.2	63.1	75.2	(46.8)		96.1
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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).....	157,336	101,709	156,290	29,390	720		445,445
資產總值.....	224,545	129,330	1,013,553	78,814	58,641	(129,330)	1,375,553
客戶賬項.....	181,540	116,308	171,280	59,512	889		529,529

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 歐洲 / 香港

## 除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—歐洲(續)

	截至2012年12月31日止半年度						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
淨利息收益/(支出).....	2,794	1,621	659	392	(198)	53	5,321
費用收益/(支出)淨額.....	1,305	849	611	417	(36)	—	3,146
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出).....	40	14	(278)	103	222	—	101
交易活動之淨利息收益.....	4	9	771	9	15	(53)	755
交易收益淨額 <sup>57</sup> .....	44	23	493	112	237	(53)	856
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	—	—	—	—	(1,926)	—	(1,926)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	576	103	585	—	(617)	—	647
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益/(支出).....	576	103	585	—	(2,543)	—	(1,279)
金融投資減除虧損後增益.....	(10)	—	(74)	1	(2)	—	(85)
股息收益.....	(1)	—	67	—	2	—	68
已賺取保費淨額.....	1,503	230	—	33	4	—	1,770
其他營業收益.....	55	28	75	56	450	(54)	610
營業收益/(支出)總額.....	6,266	2,854	2,416	1,011	(2,086)	(54)	10,407
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(2,121)	(313)	—	(32)	—	—	(2,466)
營業收益/(支出)淨額 <sup>22</sup> .....	4,145	2,541	2,416	979	(2,086)	(54)	7,941
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(160)	(697)	(5)	(22)	—	—	(884)
營業收益/(支出)淨額.....	3,985	1,844	2,411	957	(2,086)	(54)	7,057
營業支出.....	(3,385)	(1,411)	(2,468)	(693)	(1,903)	54	(9,806)
營業利潤/(虧損).....	600	433	(57)	264	(3,989)	—	(2,749)
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損).....	1	1	—	(1)	1	—	2
除稅前利潤/(虧損).....	601	434	(57)	263	(3,988)	—	(2,747)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	7.6	5.5	(0.7)	3.3	(50.4)		(34.7)
成本效益比率.....	81.7	55.5	102.2	70.8	(91.2)		123.5

資產負債表數據<sup>53</sup>

	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).....	170,002	105,796	156,798	29,963	881	463,440
資產總值.....	240,744	132,718	1,044,507	76,145	75,513	1,389,240
客戶賬項.....	191,024	121,648	184,473	57,125	739	555,009

有關註釋，請參閱第100頁。

## 香港

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港經營銀行業務的主要附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞太地區的旗艦銀行。香港上海滙豐銀行有限公司更是香港三大發鈔銀行之一，發鈔值佔2013年上半年香港流通鈔票總值逾60%。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	2,866	2,599	2,717
費用收益淨額.....	2,006	1,618	1,717
交易收益淨額.....	872	762	701
其他收益.....	899	1,154	1,154
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>6,643</b>	<b>6,133</b>	<b>6,289</b>
貸款減值及 其他信貸風險準備 <sup>25</sup> .....	(46)	(32)	(42)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>6,597</b>	<b>6,101</b>	<b>6,247</b>
營業支出總額.....	(2,418)	(2,396)	(2,452)
<b>營業利潤.....</b>	<b>4,179</b>	<b>3,705</b>	<b>3,795</b>
來自聯營公司收益 <sup>26</sup> .....	26	56	26
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>4,205</b>	<b>3,761</b>	<b>3,821</b>
成本效益比率.....	36.4%	39.1%	39.0%
風險加權資產平均值 回報 <sup>49</sup> .....	7.1%	7.1%	6.9%
期末職員人數.....	27,966	27,976	27,742

### 實際基準之收入增長

**9%**

### 工商業務與環球銀行 及資本市場業務貸款結欠增長

**14%**

(按固定匯率基準)

### 香港最佳本地銀行

(《金融亞洲》雜誌—2013年  
國家成就大獎)

有關註釋，請參閱第100頁。

## 經濟背景

中國內地經濟於第一季放緩及來自西方國家的需求疲弱，使2013年首三個月香港本地生產總值增長減慢，按季增幅下降至0.2%。在欠缺強勁外來需求的情況下，本地就業市場平穩及收入穩健增長支持着經濟。儘管第一季勞動人口創新高，失業率仍企穩於約3.4%。3個月香港銀行同業拆息率由2012年下半年平均0.4厘，下降至2013年上半年的0.38厘。本年度第一季借貸成本低企及實質工資持續上漲，帶動私人消費按年計算上升7%。然而，由於營商氣氛趨淡，同期投資開支收縮2.2%。通脹壓力略有減緩，消費物價指數由2012年的平均升幅4.1%降至5月的3.9%。住宅物業價格的增速亦有減緩，2013年首五個月上漲2.8%，2012年同期則為7.6%。

## 業務表現回顧

香港業務的列賬基準除稅前利潤為42億美元，2012年上半年則為38億美元，升幅為12%。此情況反映單位信託基金及債務發行產生的費用淨額增加以及資產負債增長，帶動收入上升。若不計入2012年出售業務的影響，實際基準之除稅前利潤上升13%。

零售銀行及財富管理業務方面，新造按揭貸款的平均貸款估值比率為44%，整體組合的相對比率估計為32%。我們加強了電子銀行的營運實力，不單推出全新的流動理財應用程式，而且實行環球財富獎勵計劃。

工商業務則與環球銀行及資本市場業務進一步加強合作，尤其在外匯交易及債務資本市場發行方面，交易宗數為2012年上半年的三倍以上。滙豐獲《亞洲貨幣》雜誌評選為「香港最佳本地銀行」。

環球銀行及資本市場業務方面，我們於港元債券發行市場繼續領先同業，現為股票資本市場及併購交易五強之一。

我們於離岸人民幣債券發行市場領先同業，並且是第二年獲《亞洲貨幣》雜誌評選為「最佳離岸人民幣產品及服務供應商」。

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 香港

## 按環球業務列示之除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理.....	1,867	1,753	1,941
工商業務.....	1,083	1,001	1,187
環球銀行及資本市場.....	1,078	786	732
環球私人銀行.....	137	122	127
其他.....	40	99	(166)
除稅前利潤.....	4,205	3,761	3,821

以下評述均按固定匯率基準分析。

受零售銀行及財富管理業務帶動，並在工商業務與環球銀行及資本市場業務支持下，淨利息收益較2012年上半年增加2.66億美元。此乃由於貸款平均結欠增加，資金成本下降使零售銀行及財富管理業務的按揭息差擴闊，及保險債務證券組合有所增長。

受貿易相關貸款帶動，工商業務與環球銀行及資本市場業務的貸款增長強勁，但此增長帶來的裨益部分被息差收窄抵銷，反映市場競爭激烈及流動資金增加。儘管物業市場的交易量減少致使按揭貸款的增速開始放緩，但零售銀行及財富管理業務的按揭貸款仍有增長。

存款平均結餘增加，部分原因是零售銀行及財富管理業務新增卓越理財客戶，以及工商業務旗下資金管理業務的結餘增加，但此增幅的利好影響被短期利率下降導致的存款息差收窄抵銷有餘。

費用收益淨額於2013年上半年增加3.88億美元，增幅主要來自零售銀行及財富管理業務。客戶需求強勁及市場氣氛向好，促使來自單位信託基金的費用增長，以及經紀收益增加。環球銀行及資本市場業務的費用收益增加，乃由於債務及股票包銷和企業融資活動較2012年上半年增加，部分反映了與工商業務合作的成果。工商業務的費用收益亦有增長，乃由於貿易量上升所致。

交易收益淨額較2012年上半年增加14%。利率交易收入上升乃因債務證券持有量增加令淨利息收益增加所致。客戶交易量增加，亦帶動外匯交易收入增長。同時，我們亦錄得有利的借記估值調整(請參閱第28頁)。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出為2.58億美元，2012年上半年則為淨收益4,400

萬美元，主要由於股票及債券市場低迷，導致保險業務持有的資產至2013年上半年結束時出現投資虧損淨額。附有酌情參與條款之單位相連保單及保險合約的投保人應佔之投資回報，在已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額項內的相應變動中反映。

2013年上半年的金融投資減除虧損後增益淨額為1,900萬美元，2012年則為2.79億美元，主要由於2012年上半年我們出售兩家印度銀行股份所得的利潤不復再現。

已賺取保費淨額增加3%，乃由於附有酌情參與條款的保單及單位相連保單增加續保，而新造業務的保費增幅，部分因2012年出售非壽險業務後不再獲得此類保費而被抵銷。由於保費增加，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額亦相應增加。

其他營業收益因出售業務及投資物業錄得重估增值而增加5,900萬美元，但部分增幅被PVIIF資產的較低增幅所抵銷，主要由於2012年投保人選擇權和保證的有利估值不復再現。

貸款減值及其他信貸風險準備增加1,300萬美元，乃由於綜合評估模型所用假設之修訂而錄得增幅，有部分被工商業務的綜合評估減值撥回所抵銷。

2013年上半年營業支出上升2,200萬美元，原因是物業租金上漲、引入最新的支付卡及資訊科技平台產生若干成本。但由於環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的支出下降，以及2012年有關優化架構計劃的重組架構及其他相關成本減少，抵銷了部分支出的增幅。

應佔聯營及合資公司利潤減少3,000萬美元，乃由於2012年一家聯營公司持有的



投資物業所涉遞延稅項減免不復再現，以

及去年出售我們於環滙太有限公司的權益所致。

### 除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據—香港

	截至2013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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益／(支出) .....	1,563	827	609	66	(194)	(5)	2,866
費用收益淨額 .....	1,029	495	384	88	10	—	2,006
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出) .....	49	91	493	80	(24)	—	689
交易活動之淨利息收益 .....	1	—	166	—	11	5	183
交易收益／(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	50	91	659	80	(13)	5	872
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／(支出) .....	(241)	(12)	3	—	(8)	—	(258)
金融投資減除虧損後增益 .....	—	—	20	1	(2)	—	19
股息收益 .....	—	—	2	—	14	—	16
已賺取保費淨額 .....	2,912	267	—	—	—	—	3,179
其他營業收益 .....	264	27	31	4	707	(148)	885
<b>營業收益總額</b> .....	5,577	1,695	1,708	239	514	(148)	9,585
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(2,680)	(262)	—	—	—	—	(2,942)
<b>營業收益淨額</b> <sup>22</sup> .....	2,897	1,433	1,708	239	514	(148)	6,643
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備 .....	(75)	23	7	(1)	—	—	(46)
<b>營業收益淨額</b> .....	2,822	1,456	1,715	238	514	(148)	6,597
營業支出 .....	(980)	(373)	(638)	(101)	(474)	148	(2,418)
<b>營業利潤</b> .....	1,842	1,083	1,077	137	40	—	4,179
應佔聯營及合資公司利潤 .....	25	—	1	—	—	—	26
<b>除稅前利潤</b> .....	1,867	1,083	1,078	137	40	—	4,205
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	13.3	7.7	7.6	1.0	0.3		29.9
成本效益比率 .....	33.8	26.0	37.4	42.3	92.2		36.4
<b>資產負債表數據</b> <sup>53</sup>							
	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) .....	64,096	71,269	45,760	7,118	1,382		189,625
資產總值 .....	101,062	80,771	268,379	20,604	66,218	(8,322)	528,712
客戶賬項 .....	199,240	87,859	35,798	19,496	271		342,664

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 香港

## 除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—香港(續)

截至2012年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益/(支出) .....	1,396	768	553	76	(238)	44	2,599
費用收益淨額 .....	825	433	272	77	11	—	1,618
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出) .....	85	85	392	94	(25)	—	631
交易活動之淨利息收益 .....	2	—	166	—	7	(44)	131
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	87	85	558	94	(18)	(44)	762
指定以公允列賬之							
金融工具淨收益/(支出) .....	61	(18)	16	—	(15)	—	44
金融投資減除虧損後增益 .....	—	—	4	—	275	—	279
股息收益 .....	—	—	2	—	16	—	18
已賺取保費淨額 .....	2,690	385	4	—	—	—	3,079
其他營業收益 .....	357	35	27	6	539	(139)	825
營業收益總額 .....	5,416	1,688	1,436	253	570	(139)	9,224
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(2,745)	(341)	(5)	—	—	—	(3,091)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	2,671	1,347	1,431	253	570	(139)	6,133
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備 .....	(44)	(2)	12	2	—	—	(32)
營業收益淨額 .....	2,627	1,345	1,443	255	570	(139)	6,101
營業支出 .....	(893)	(350)	(660)	(133)	(499)	139	(2,396)
營業利潤 .....	1,734	995	783	122	71	—	3,705
應佔聯營及合資公司利潤 .....	19	6	3	—	28	—	56
除稅前利潤 .....	1,753	1,001	786	122	99	—	3,761
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	13.6	7.9	6.2	1.0	0.8		29.5
成本效益比率 .....	33.4	26.0	46.1	52.6	87.5		39.1
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	58,290	58,694	40,699	6,192	1,329		165,204
資產總值 .....	89,464	67,566	242,783	19,901	82,901	(16,007)	486,608
客戶賬項 .....	184,857	80,383	34,340	18,819	421		318,820

## 截至2012年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益／(支出) .....	1,455	861	534	73	(244)	38	2,717
費用收益淨額 .....	944	417	276	78	2	–	1,717
不包括淨利息收益之 交易收益 .....	91	78	274	76	23	–	542
交易活動之淨利息收益 .....	8	2	186	–	1	(38)	159
交易收益淨額 <sup>57</sup> .....	99	80	460	76	24	(38)	701
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益／(支出) .....	450	(35)	7	–	(19)	–	403
金融投資減除虧損後增益 .....	–	–	(2)	7	38	–	43
股息收益 .....	–	1	3	–	2	–	6
已賺取保費淨額 .....	2,604	270	4	–	–	–	2,878
其他營業收益 .....	354	218	50	7	613	(143)	1,099
營業收益總額 .....	5,906	1,812	1,332	241	416	(143)	9,564
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(3,012)	(261)	(2)	–	–	–	(3,275)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	2,894	1,551	1,330	241	416	(143)	6,289
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備 .....	(53)	5	5	1	–	–	(42)
營業收益淨額 .....	2,841	1,556	1,335	242	416	(143)	6,247
營業支出 .....	(926)	(369)	(603)	(115)	(582)	143	(2,452)
營業利潤／(虧損) .....	1,915	1,187	732	127	(166)	–	3,795
應佔聯營及合資公司利潤 .....	26	–	–	–	–	–	26
除稅前利潤／(虧損) .....	1,941	1,187	732	127	(166)	–	3,821
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	24.5	15.0	9.3	1.6	(2.1)		48.3
成本效益比率 .....	32.0	23.8	45.3	47.7	139.9		39.0
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	62,533	62,944	40,223	6,464	1,449		173,613
資產總值 .....	96,185	72,056	256,295	20,705	81,085	(7,992)	518,334
客戶賬項 .....	201,649	90,152	34,171	19,566	670		346,208

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 亞太其他地區

## 亞太其他地區

在中國內地，我們主要透過於當地註冊的附屬公司滙豐銀行(中國)有限公司提供全面的理財及金融服務。我們亦透過主要聯營公司交通銀行，間接參與中國內地市場。

除中國內地外，我們主要透過香港上海滙豐銀行有限公司在亞太其他地區18個國家及地區的分行和附屬公司經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡均有龐大業務網絡。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	2,653	2,718	2,673
費用收益淨額.....	1,084	1,078	1,005
交易收益淨額.....	46	932	121
其他收益.....	3,220	1,219	3,838
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>7,003</b>	<b>5,947</b>	<b>7,637</b>
貸款減值及其他 信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	(152)	(298)	(138)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>6,851</b>	<b>5,649</b>	<b>7,499</b>
營業支出總額.....	(2,749)	(2,865)	(2,941)
<b>營業利潤.....</b>	<b>4,102</b>	<b>2,784</b>	<b>4,558</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	955	1,588	1,518
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>5,057</b>	<b>4,372</b>	<b>6,076</b>
成本效益比率.....	39.3%	48.2%	38.5%
風險加權資產 平均值回報 <sup>49</sup> .....	3.6%	3.0%	3.9%
期末職員人數.....	85,665	86,207	85,024

## 工商業務貸款增長

13%

(按固定匯率基準)

在新加坡發行首批離岸人民幣債券

## 亞洲最佳資金管理銀行

(《環球金融》雜誌)

有關註釋，請參閱第100頁。

## 經濟背景

中國內地經濟增長率於2012年第四季回升至7.9%後，於2013年第一季出乎意料地放緩至7.7%，反映外來需求疲軟。由於新訂單減少及存貨增加，經濟增長於第二季持續放緩，按年增長7.5%。北京的新決策層表示對經濟增長重質多於重量，並且注重改革而不是依賴刺激措施，以建立中期可持續增長的基礎。中國政府公布一系列新措施，包括財政改革、金融改革、放寬管制及城鎮化。2013年上半年中國內地通脹繼續減緩，整體消費物價指數平均為2.4%，遠低於3.5%的年度目標。

日本經濟於2013年第一季擴張，年度增長率為4.1%。貨幣疲弱對出口有利，且經連續三個季度出現負增長後，出口於第一季增長16.1%，並於5月繼續回升。國內需求強勁成為經濟增長的動力，且私人消費於該季度增長3.6%。公共投資上升，建築訂單於2013年5月按年增長24.8%。

新加坡的國內生產總值於2013年第一季溫和增長1.8%。服務業大幅增長，但製造業受中國內地經濟放緩及發達國家需求疲弱影響而收縮。年度通脹率降至三年來新低，部分由於限制汽車價格所致。印度經過改革後經濟增長平穩，但第一季年增長率為4.8%，以過往標準衡量屬於偏低。國內需求疲軟及環球商品價格偏低導致通脹下降，令印度儲備銀行調低主要政策利率75個基點至7.25厘。

馬來西亞的國內需求持續強勁，乃由於長期公共項目令就業及投資上升，以及進口大幅增長。印尼經濟按年增長6%。由於貿易及預算赤字擴闊及貨幣日益疲弱，政府提高對燃料價格的補貼，印尼銀行亦調高參考利率25個基點至6厘。越南經濟復甦仍然乏力。澳洲經濟第一季年增長率為2.5%，低於趨勢水平，原因是採礦業投資熱潮開始減退，而其他經濟環節只是緩慢增長。

## 按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行 及財富 管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
澳洲 .....	51	45	108	-	29	233
印度 .....	(1)	74	255	4	82	414
印尼 .....	18	46	63	-	14	141
中國內地 .....	106	763	423	(2)	1,645	2,935
興業銀行 .....	-	-	-	-	1,089	1,089
平安保險 .....	-	-	-	-	553	553
其他聯營公司 .....	124	681	142	-	-	947
中國內地其他地區 .....	(18)	82	281	(2)	3	346
馬來西亞 .....	78	60	149	-	(13)	274
新加坡 .....	78	60	147	39	37	361
台灣 .....	(5)	19	83	-	3	100
越南 .....	106	13	29	-	3	151
其他 .....	-	147	271	(1)	31	448
	<b>431</b>	<b>1,227</b>	<b>1,528</b>	<b>40</b>	<b>1,831</b>	<b>5,057</b>
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>						
澳洲 .....	51	(34)	80	-	(6)	91
印度 .....	35	49	306	4	121	515
印尼 .....	19	59	91	-	6	175
中國內地 .....	500	853	633	(2)	38	2,022
興業銀行 .....	32	135	138	-	-	305
平安保險 .....	392	31	24	-	-	447
其他聯營公司 .....	105	589	122	-	-	816
中國內地其他地區 .....	(29)	98	349	(2)	38	454
馬來西亞 .....	93	68	124	-	3	288
新加坡 .....	105	62	126	50	(8)	335
台灣 .....	38	29	77	-	2	146
越南 .....	3	28	39	-	8	78
其他 .....	77	136	258	62	189	722
	<b>921</b>	<b>1,250</b>	<b>1,734</b>	<b>114</b>	<b>353</b>	<b>4,372</b>
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
澳洲 .....	46	72	104	-	(38)	184
印度 .....	6	40	191	3	54	294
印尼 .....	10	65	55	-	1	131
中國內地 .....	338	871	624	(2)	2,487	4,318
興業銀行 .....	22	138	205	-	-	365
平安保險 .....	230	51	36	-	2,459	2,776
其他聯營公司 .....	109	604	126	-	-	839
中國內地其他地區 .....	(23)	78	257	(2)	28	338
馬來西亞 .....	90	63	118	-	5	276
新加坡 .....	96	77	170	47	(57)	333
台灣 .....	24	7	59	-	(2)	88
越南 .....	6	17	18	-	1	42
其他 .....	(20)	140	252	(3)	41	410
	<b>596</b>	<b>1,352</b>	<b>1,591</b>	<b>45</b>	<b>2,492</b>	<b>6,076</b>

## 業務表現回顧

於亞太其他地區，列賬基準之除稅前利潤為51億美元，2012年上半年則為44億美元。按固定匯率基準計算，除稅前利潤增長7.08億美元。

列賬基準之利潤增長，主要由於興業銀行向第三方發行股本後，我們把該銀行重新分類為金融投資，因而產生11億美元會計增益，但因集團於2012年12月出售於平安保險的股權及將興業銀行重新分類，導致應佔聯營公司利潤相應減少，抵銷了上述部分增幅。

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 亞太其他地區

按實際基準計算，由於集團出售於平安保險的投資而獲得5.53億美元利潤淨額，令除稅前利潤增加18%。若不包括此項利潤，除稅前利潤變化不大，原因是收入下降，但貸款減值準備及來自聯營公司收益增加，抵銷了上述降幅。

我們繼續投放資源於優先發展市場，拓展中國內地的分行網絡，直至今年上半年，我們在當地共有148個滙豐網點、21個滙豐村鎮銀行網點及46個恒生銀行網點。我們獲委聘為印度最大併購交易的顧問，並在新加坡發行首批離岸人民幣債券。為了配合滙豐的策略，我們已完成出售在越南、南韓及台灣的非核心保險業務，以及我們於平安保險的投資。

以下評述均按固定匯率基準分析。

淨利息收益減少5,000萬美元，減幅於中國內地尤為顯著，原因是該地央行於2012年採取寬鬆銀根措施並減息，令資產負債管理業務的收入減少。

零售銀行及財富管理業務方面，我們專注於有抵押貸款，加上市場推廣活動，住宅按揭平均結欠因而增長，增幅主要見於中國內地及澳洲；而在新加坡，則反映2012年的貸款增長。工商業務方面，有期貨款和貿易相關貸款上升，尤其是在中國內地及新加坡因利率維持低位致使客戶對貸款的需求持續。貸款平均結欠雖有增加，但因貸款息差收窄抵銷了大部分增幅，反映競爭壓力及流動資金增加。

資金管理服務和零售銀行及財富管理業務的存款平均結餘有所增加，但因不少國家/地區央行調低利率及增加流動資金，致使負債息差收窄，抵銷了增幅的大部分利好影響。

費用收益淨額增加2,800萬美元，主要來自環球銀行及資本市場業務，原因是新加坡的債券銷售、企業融資及股票包銷等活動增加。但零售銀行及財富管理業務有所縮減，抵銷了部分相關增幅，尤其在印度，當地財富管理業務的產品種類經我們檢視後，銷售量下降。

交易收益淨額減少8.67億美元，原因是平安保險或有遠期出售合約出現不利公允

值變動6.82億美元。除此之外，多個國家的利率交易及外匯交易收入均告下降，因為2012年上半年的市況表現強勁。此減幅部分被有利借記估值調整所抵銷(請參閱第28頁)。

金融投資減除虧損後增益增加12億美元，乃由於集團出售平安保險的投資獲得12億美元利潤，但如上文所述，已計入交易收益淨額的或有遠期出售合約的不利公允值變動6.82億美元，抵銷了上述部分增額，因此，增益淨額為5.53億美元。

其他營業收益增加11億美元，反映興業銀行向第三方發行額外股本後，我們把該銀行重新分類為金融投資所產生的11億美元會計增益。集團出售於Bao Viet的投資亦錄得利潤1.04億美元。2012年上半年，集團出售泰國的零售銀行及財富管理業務、日本的環球私人銀行及菲律賓一家物業公司的權益，合共獲得3.05億美元利潤。

貸款減值及其他信貸風險準備減少1.43億美元，原因是2012年上半年為澳洲一項企業貸款作出龐大的個別評估減值準備，以及為環球銀行及資本市場業務的可供出售債務證券提撥信貸風險準備。

營業支出於2013年上半年減少6,800萬美元，乃由於重組架構及其他相關成本(包括離職福利)低於2012年同期、環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的支出下降，以及撥回部分訴訟準備。今年較早時曾為Hana HSBC Life Insurance進一步撇減7,200萬美元(已從出售所得利潤中收回部分撇減額並在其他營業收益內列賬)，抵銷了上述各項的部分影響。

應佔聯營及合資公司利潤減少6.47億美元，乃由於出售平安保險及將興業銀行重新分類為金融投資所致。若不包括該等因素，來自聯營公司收益增加，主要來自交通銀行，原因是資產負債增長及費用收益增加，但營業支出增加及貸款減值準備上升，抵銷了部分增幅。

除稅前利潤及資產負債表數據—亞太其他地區

	截至2013年6月30日止半年度						
	零售 銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益	861	676	975	43	83	15	2,653
費用收益/(支出)淨額	388	285	383	36	(8)	–	1,084
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出)	52	101	436	25	(696)	–	(82)
交易活動之淨利息收益/(支出)	(12)	(4)	161	–	(2)	(15)	128
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup>	40	97	597	25	(698)	(15)	46
已發行長期債務及相關衍生工具之							
公允值變動	–	–	–	–	1	–	1
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益/(支出)	(4)	–	–	–	1	–	(3)
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	(4)	–	–	–	2	–	(2)
金融投資減除虧損後增益	1	–	1	–	1,206	–	1,208
股息收益	–	–	1	–	–	–	1
已賺取保費淨額	323	80	–	–	1	–	404
其他營業收益	127	–	44	1	1,836	(85)	1,923
<b>營業收益總額</b>	<b>1,736</b>	<b>1,138</b>	<b>2,001</b>	<b>105</b>	<b>2,422</b>	<b>(85)</b>	<b>7,317</b>
保險賠償淨額 <sup>63</sup>	(258)	(56)	–	–	–	–	(314)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b>	<b>1,478</b>	<b>1,082</b>	<b>2,001</b>	<b>105</b>	<b>2,422</b>	<b>(85)</b>	<b>7,003</b>
貸款減值及其他信貸風險準備	(101)	(45)	(6)	–	–	–	(152)
<b>營業收益淨額</b>	<b>1,377</b>	<b>1,037</b>	<b>1,995</b>	<b>105</b>	<b>2,422</b>	<b>(85)</b>	<b>6,851</b>
營業支出	(1,075)	(492)	(611)	(65)	(591)	85	(2,749)
<b>營業利潤</b>	<b>302</b>	<b>545</b>	<b>1,384</b>	<b>40</b>	<b>1,831</b>	<b>–</b>	<b>4,102</b>
應佔聯營及合資公司利潤	129	682	144	–	–	–	955
<b>除稅前利潤</b>	<b>431</b>	<b>1,227</b>	<b>1,528</b>	<b>40</b>	<b>1,831</b>	<b>–</b>	<b>5,057</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.1	8.7	10.9	0.3	12.9		35.9
成本效益比率	72.7	45.5	30.5	61.9	24.4		39.3
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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)	45,213	48,352	42,312	3,271	185		139,333
資產總值	53,332	62,023	187,365	11,102	20,858	(9,409)	325,271
客戶賬項	63,128	41,869	58,278	10,726	49		174,050

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 亞太其他地區

## 除稅前利潤及資產負債表數據—亞太其他地區(續)

截至2012年6月30日止半年度

	零售 銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益.....	896	691	1,120	55	83	(127)	2,718
費用收益/(支出)淨額.....	429	264	351	37	(3)	—	1,078
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	43	98	648	35	(30)	—	794
交易活動之淨利息收益.....	—	—	7	—	4	127	138
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	43	98	655	35	(26)	127	932
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動.....	—	—	—	—	(2)	—	(2)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	41	1	(2)	—	26	—	66
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	41	1	(2)	—	24	—	64
金融投資減除虧損後增益.....	(1)	1	1	—	24	—	25
股息收益.....	—	—	1	—	3	—	4
已賺取保費淨額.....	338	54	—	—	—	—	392
其他營業收益.....	169	44	39	66	840	(82)	1,076
營業收益總額.....	1,915	1,153	2,165	193	945	(82)	6,289
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(293)	(49)	—	—	—	—	(342)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	1,622	1,104	2,165	193	945	(82)	5,947
貸款減值及其他信貸風險準備....	(102)	(131)	(65)	—	—	—	(298)
營業收益淨額.....	1,520	973	2,100	193	945	(82)	5,649
營業支出.....	(1,132)	(486)	(657)	(79)	(593)	82	(2,865)
營業利潤.....	388	487	1,443	114	352	—	2,784
應佔聯營及合資公司利潤.....	533	763	291	—	1	—	1,588
除稅前利潤.....	921	1,250	1,734	114	353	—	4,372
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	7.2	9.8	13.6	0.9	2.8		34.3
成本效益比率.....	69.8	44.0	30.3	40.9	62.8		48.2

資產負債表數據<sup>53</sup>

	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).....	42,171	41,241	42,652	3,243	182	129,489
資產總值.....	57,289	56,071	202,228	12,240	17,066	(9,916)
客戶賬項.....	60,037	41,999	59,475	11,600	46	173,157



截至2012年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益	891	705	1,036	47	54	(60)	2,673
費用收益/(支出)淨額	425	235	315	34	(4)	-	1,005
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	53	90	354	32	(562)	-	(33)
交易活動之淨利息收益/(支出)	(6)	(3)	93	-	10	60	154
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup>	47	87	447	32	(552)	60	121
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	-	-	-	-	(2)	-	(2)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)	68	-	(1)	-	(23)	-	44
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	68	-	(1)	-	(25)	-	42
金融投資減除虧損後增益	-	1	(11)	-	1	-	(9)
股息收益	-	-	-	-	1	-	1
已賺取保費淨額	231	189	-	-	-	-	420
出售平安保險所得利潤	-	-	-	-	3,012	-	3,012
其他營業收益	42	20	43	2	731	(90)	748
營業收益總額	1,704	1,237	1,829	115	3,218	(90)	8,013
保險賠償淨額 <sup>63</sup>	(230)	(146)	-	-	-	-	(376)
營業收益淨額 <sup>22</sup>	1,474	1,091	1,829	115	3,218	(90)	7,637
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(132)	(23)	17	-	-	-	(138)
營業收益淨額	1,342	1,068	1,846	115	3,218	(90)	7,499
營業支出	(1,106)	(507)	(622)	(70)	(726)	90	(2,941)
營業利潤	236	561	1,224	45	2,492	-	4,558
應佔聯營及合資公司利潤	360	791	367	-	-	-	1,518
除稅前利潤	596	1,352	1,591	45	2,492	-	6,076
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	7.5	17.1	20.1	0.6	31.5		76.8
成本效益比率	75.0	46.5	34.0	60.9	22.6		38.5

**資產負債表數據<sup>53</sup>**

	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)	46,027	43,968	44,721	3,238	165	138,119
資產總值	55,509	59,123	201,774	12,142	24,534	342,269
客戶賬項	63,230	44,865	64,392	11,095	39	183,621

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 中東及北非

## 中東及北非

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

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	746	705	765
費用收益淨額.....	311	302	293
交易收益淨額.....	203	216	174
其他收益/(支出).....	(7)	14	(39)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>1,253</b>	<b>1,237</b>	<b>1,193</b>
貸款減值及其他信貸風險準備 <sup>55</sup> .....	47	(135)	(151)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>1,300</b>	<b>1,102</b>	<b>1,042</b>
營業支出總額.....	(616)	(537)	(629)
<b>營業利潤.....</b>	<b>684</b>	<b>565</b>	<b>413</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup> .....	225	207	165
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>909</b>	<b>772</b>	<b>578</b>
成本效益比率.....	49.2%	43.4%	52.7%
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> .....	2.9%	2.6%	1.8%
期末職員人數.....	8,667	9,195	8,765

儘管業務重新定位及社會政治環境維艱  
(尤其在埃及)，  
仍錄得收入增長。

信貸質素改善及業務組合重新定位，  
促使貸款減值準備下降。

**最佳資金管理銀行**  
(《歐洲貨幣》雜誌  
2013年卓越大獎)

**最佳財富管理公司**  
(《銀行家》雜誌  
中東行業大獎)

## 經濟背景

海灣合作委員會成員國的經濟於2013年上半年增長強勁，油價超過每桶100美元，各國政府得以持續實施自2011年初以來採取的財政刺激計劃。繼需求減少及利比亞和伊拉克的供應量增加後，原油年產量雖然減少，但收入按現行市價水平計算仍屬充足，可供海灣合作委員會成員國政府支銷及儲存。例如，沙地阿拉伯於今年首五個月儲備增加300億美元。沙地阿拉伯、卡塔爾及阿曼仍為該地區表現最佳的國家，阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)的經濟於2013年上半年顯著改善，杜拜尤其受惠於強勁的外地需求及其避風港地位，而區內其他國家則持續面臨政治動盪。阿聯酋的財政政策於期內更具擴張性，信貸狀況亦如此。海灣合作委員會成員國以外的國家/地區的政治動盪限制了經濟活動，促使預算赤字擴大並對貨幣帶來沉重壓力，導致經濟增長較慢，尤以埃及為甚。埃及的前景仍然極不明朗。

## 業務表現回顧

滙豐的中東及北非業務錄得除稅前利潤9.09億美元，與2012年上半年相比，按列賬基準計算增加18%，而按固定匯率基準計算則增加20%。按實際基準計算，除稅前利潤增加24%，主要由於所有環球業務的減值準備減少、淨利息收益增加，以及聯營公司沙地英國銀行錄得收益上升。

我們推行環球標準的其中一項措施，是全面檢討業務政策及監控措施，以便進一步防禦洗錢及制裁風險。我們繼續在合規及風險管理方面進行大量投資。

在埃及，我們在動盪的政治及經濟環境下持續積極管理風險。於2012年底推行外匯管制措施後產生的閑置埃及鎊流動資金，已通過下調該種貨幣的存款定價及減少投資組合的方式管理。

零售銀行及財富管理業務方面，我們持續專注於財富管理業務，並為客戶推出一個新的投資監控平台，又在阿聯酋推出與

有關註釋，請參閱第100頁。

## 按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
埃及.....	27	34	72	–	(16)	117
卡塔爾.....	7	20	33	–	–	60
阿聯酋.....	97	146	119	1	(26)	337
其他.....	6	74	89	–	1	170
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	137	274	313	1	(41)	684
沙地阿拉伯.....	43	77	98	6	1	225
	<b>180</b>	<b>351</b>	<b>411</b>	<b>7</b>	<b>(40)</b>	<b>909</b>
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>						
埃及.....	33	45	62	–	(3)	137
卡塔爾.....	5	18	42	–	–	65
阿聯酋.....	52	147	104	–	(4)	299
其他.....	14	62	(18)	–	1	59
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	104	272	190	–	(6)	560
沙地阿拉伯.....	36	69	96	4	7	212
	<b>140</b>	<b>341</b>	<b>286</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>772</b>
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
埃及.....	34	26	95	–	(2)	153
卡塔爾.....	4	18	42	–	–	64
阿聯酋.....	91	88	37	1	(52)	165
其他.....	(41)	63	47	–	(38)	31
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	88	195	221	1	(92)	413
沙地阿拉伯.....	24	51	74	5	11	165
	<b>112</b>	<b>246</b>	<b>295</b>	<b>6</b>	<b>(81)</b>	<b>578</b>

離岸人民幣掛鈎的結構投資產品。我們擴展了阿聯酋的匯款服務，向客戶提供實時跨境電匯轉換率，並將去年在阿聯酋推出的流動理財加強保安措施擴展至區內其他零售銀行及財富管理業務，以發展電子服務途徑。

工商業務方面，我們持續投資於貿易業務，並在阿聯酋推出商品結構貿易融資服務，以便透過與商品有關的貿易往來捕捉商機，並加強與環球銀行及資本市場業務的合作。我們擴大向區內客戶提供的人民幣服務，沙地英國銀行則增加其應收賬款融資業務。

環球銀行及資本市場業務方面，我們繼續專注於捕捉中東地區以內及「南南」業務的商機，同時亦向區內客戶提供全面的環球資本市場業務產品、交易銀行及顧問服務。

以下評述均按固定匯率基準分析。

淨利息收益上升9%，原因是2012年合併阿曼的業務、收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務（「收購Lloyds業務」），以及埃及的貸款平均結欠及息差增加，令貸款平均結欠及存款平均結餘上升。

費用收益淨額增加4%，此乃由於埃及的信用卡及消費貸款費用收益增加，以及環球銀行及資本市場業務的收益增加；後者乃由於定價上升及交易量增長令機構股票業務增加、交易量增加令顧問費用收益上升，以及阿聯酋證券服務、信貸及貸款的業務量上升及託管資產增加。

交易收益淨額下跌4%，原因是我們於2012年12月出售所持私募股本業務80.1%的股權，而債務證券組合縮減及埃及業務的外匯交易收益下降，反映實施外匯管制。環球銀行及資本市場業務少數風險承擔錄得有利的信貸估值調整，抵銷了上述部分不利影響。

## 中期管理報告 (續)

地區 > 中東及北非

金融投資虧損為1,800萬美元，而2012年上半年則為增益500萬美元，原因是出售可供出售債務證券錄得虧損。

於2013年上半年，貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額為4,700萬美元，而2012年同期的準備則為1.34億美元。環球銀行及資本市場業務錄得貸款減值準備撥回淨額，同期則錄得提撥額，反映若干客戶的財政狀況有所改善。工商業務亦錄得貸款減值準備撥回淨額，乃由於就少數特定客戶錄得收回額、個別評估貸款減值減少，以及綜合評估減值準備下降，反映信貸組合改善。零售銀行及財富管理業務的貸款減值

準備下降，原因是我們重訂業務方向，轉向以較高質素的貸款為重點，以及阿聯酋的物業價格有所改善。

營業支出增加17%，反映合併阿曼的業務及收購Lloyds業務，以及因稅務法規詮釋有變而產生的營業虧損。由於我們主要通過簡化管理架構及重整業務計劃減少職員人數，可持續成本節約計劃於2013年上半年的貢獻超逾2,000萬美元，抵銷了以上因素的部分影響。

應佔聯營及合資公司利潤上升8%，主要來自沙地英國銀行，此乃由於零售貸款及存款業務增長，以及有效管理成本令收入增加。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－中東及北非

	截至2013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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益 .....	295	246	194	–	2	9	746
費用收益／(支出)淨額 .....	88	137	88	–	(2)	–	311
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出) .....	32	47	125	–	–	–	204
交易活動之淨利息收益 .....	–	–	9	–	(1)	(9)	(1)
交易收益／(支出)淨額 <sup>37</sup> .....	32	47	134	–	(1)	(9)	203
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出 .....	–	–	–	–	(1)	–	(1)
金融投資減除虧損後增益 .....	–	–	(18)	–	–	–	(18)
股息收益 .....	–	–	4	–	–	–	4
其他營業收益 .....	12	2	8	–	49	(63)	8
<b>營業收益總額</b> .....	<b>427</b>	<b>432</b>	<b>410</b>	<b>–</b>	<b>47</b>	<b>(63)</b>	<b>1,253</b>
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	–	–	–	–	–	–	–
<b>營業收益淨額</b> <sup>22</sup> .....	<b>427</b>	<b>432</b>	<b>410</b>	<b>–</b>	<b>47</b>	<b>(63)</b>	<b>1,253</b>
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備 .....	(14)	16	44	1	–	–	47
<b>營業收益淨額</b> .....	<b>413</b>	<b>448</b>	<b>454</b>	<b>1</b>	<b>47</b>	<b>(63)</b>	<b>1,300</b>
營業支出 .....	(276)	(174)	(141)	–	(88)	63	(616)
<b>營業利潤／(虧損)</b> .....	<b>137</b>	<b>274</b>	<b>313</b>	<b>1</b>	<b>(41)</b>	<b>–</b>	<b>684</b>
應佔聯營及合資公司利潤 .....	43	77	98	6	1	–	225
<b>除稅前利潤／(虧損)</b> .....	<b>180</b>	<b>351</b>	<b>411</b>	<b>7</b>	<b>(40)</b>	<b>–</b>	<b>909</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	1.3	2.5	2.9	–	(0.2)		6.5
成本效益比率 .....	64.6	40.3	34.4	–	187.2		49.2
<b>資產負債表數據</b> <sup>53</sup>							
	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) .....	6,018	13,048	8,868	–	–		27,934
資產總值 .....	6,742	14,995	41,041	55	3,319	(2,860)	63,292
客戶賬項 .....	19,594	13,652	7,816	1	79		41,142

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 中東及北非

## 除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—中東及北非(續)

	截至2012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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤</b>							
淨利息收益 .....	273	240	191	–	1	–	705
費用收益/(支出)淨額 .....	85	143	77	1	(4)	–	302
不包括淨利息收益之							
交易收益 .....	35	48	122	–	1	–	206
交易活動之淨利息收益 .....	–	–	4	–	6	–	10
交易收益淨額 <sup>57</sup> .....	35	48	126	–	7	–	216
指定以公允值列賬之							
金融工具淨支出 .....	–	–	–	–	(4)	–	(4)
金融投資減除虧損後增益 .....	–	–	5	–	–	–	5
股息收益 .....	–	–	3	–	–	–	3
其他營業收益 .....	2	4	5	–	51	(52)	10
營業收益總額 .....	395	435	407	1	51	(52)	1,237
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	395	435	407	1	51	(52)	1,237
貸款減值及其他							
信貸風險準備 .....	(37)	(12)	(84)	(2)	–	–	(135)
營業收益/(支出)淨額 .....	358	423	323	(1)	51	(52)	1,102
營業收益/(支出) .....	(249)	(151)	(134)	1	(56)	52	(537)
營業利潤/(虧損) .....	109	272	189	–	(5)	–	565
應佔聯營及合資公司利潤 .....	31	69	97	4	6	–	207
除稅前利潤 .....	140	341	286	4	1	–	772
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	1.1	2.7	2.3	–	–		6.1
成本效益比率 .....	63.0	34.7	32.9	(100.0)	109.8		43.4

資產負債表數據<sup>53</sup>

	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) .....	5,005	12,554	8,519	1	1,817	27,896
資產總值 .....	6,437	14,482	36,539	53	8,676	62,881
客戶賬項 .....	18,468	11,127	6,555	14	2,865	39,029

截至2012年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益 .....	324	252	176	1	41	(29)	765
費用收益／(支出)淨額 .....	79	136	83	–	(5)	–	293
不包括淨利息收益之							
交易收益 .....	33	46	86	–	2	–	167
交易活動之淨利息收益／(支出) .....	–	2	26	–	(50)	29	7
交易收益／(支出)淨額 <sup>37</sup> .....	33	48	112	–	(48)	29	174
指定以公允值列賬之							
金融工具淨支出 .....	–	–	–	–	(8)	–	(8)
金融投資減除虧損後增益 .....	–	–	4	–	–	–	4
股息收益 .....	–	–	2	–	–	–	2
其他營業收益／(支出) .....	(18)	17	9	1	(4)	(42)	(37)
營業收益／(支出)總額 .....	418	453	386	2	(24)	(42)	1,193
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	–	–	–	–	–	–	–
營業收益／(支出)淨額 <sup>22</sup> .....	418	453	386	2	(24)	(42)	1,193
貸款減值及其他							
信貸風險準備 .....	(18)	(98)	(35)	–	–	–	(151)
營業收益／(支出)淨額 .....	400	355	351	2	(24)	(42)	1,042
營業支出 .....	(312)	(160)	(130)	(1)	(68)	42	(629)
營業利潤／(虧損) .....	88	195	221	1	(92)	–	413
應佔聯營及合資公司利潤 .....	24	51	74	5	11	–	165
除稅前利潤／(虧損) .....	112	246	295	6	(81)	–	578
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	1.4	3.1	3.7	0.1	(1.0)		7.3
成本效益比率 .....	74.6	35.3	33.7	–	283.3		52.7
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	5,828	13,559	8,699	–	–		28,086
資產總值 .....	6,562	15,651	36,582	50	6,840	(3,080)	62,605
客戶賬項 .....	19,802	12,826	6,880	3	72		39,583

有關註釋，請參閱第100頁。

## 中期管理報告 (續)

地區 &gt; 北美洲

## 北美洲

滙豐的北美洲業務遍布美國、加拿大及百慕達。美國方面，滙豐主要透過美國滙豐銀行，以及服務網絡廣及全美的消費融資公司美國滙豐融資有限公司經營業務。HSBC Markets (USA) Inc. 是 HSBC Securities (USA) Inc. 的中介控股公司，前者還持有多間其他公司。加拿大滙豐銀行和百慕達滙豐銀行則分別在有關國家經營業務。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	3,030	4,739	3,378
費用收益淨額.....	1,138	1,443	1,070
交易收益淨額.....	505	161	346
出售美國分行網絡及 卡業務所得利潤.....	—	3,809	203
其他支出.....	(41)	(174)	(282)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup>.....</b>	<b>4,632</b>	<b>9,978</b>	<b>4,715</b>
貸款減值及其他信貸風險準備 <sup>55</sup> ...	(696)	(2,161)	(1,296)
<b>營業收益淨額.....</b>	<b>3,936</b>	<b>7,817</b>	<b>3,419</b>
營業支出總額.....	(3,276)	(4,462)	(4,478)
<b>營業利潤/(虧損).....</b>	<b>660</b>	<b>3,355</b>	<b>(1,059)</b>
來自聯營公司收益/(支出) <sup>56</sup> .....	6	(1)	4
<b>除稅前利潤/(虧損).....</b>	<b>666</b>	<b>3,354</b>	<b>(1,055)</b>
成本效益比率.....	70.7%	44.7%	95.0%
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup> .....	0.5%	2.1%	(0.8%)
期末職員人數.....	21,454	23,341	22,443

消費及按揭貸款組合結欠總額  
(包括持作出售用途貸款)減少

**66億美元**  
至**361億美元**

完成出售**37億美元**非房地產個人貸款組合，  
以及**16億美元**美國保險業務

**北美洲最優秀風險管理顧問**  
(《歐洲貨幣》雜誌2013年卓越大獎)

有關註釋，請參閱第100頁。

## 經濟背景

2013年上半年，美國的實質國內生產總值年增長率平均為1.4%。按相同基準，個人消費上升2%，乃受耐用品消費增加所推動。政府消費及投資總額下降2.3%，反映聯邦、州及地方政府削減預算。2013年上半年的就業人數實現正增長，每月平均增加198,000人。於2013年6月，失業率為7.6%，較2012年12月的7.8%有所下降。通脹於2013年上半年放緩。按個人消費核心價格指數計量的核心通脹減緩至6月份按年計的1.2%，較2012年12月的1.4%下跌。於2013年上半年，聯邦公開市場委員會維持聯邦基金利率在零至0.25厘之間。此外，聯邦儲備局於期內以每月400億美元的額度購買機構按揭抵押證券及以每月450億美元購買長期國庫證券。

加拿大經濟發展步履維艱。儘管於2013年首季度出口帶動國內生產總值增加2.5%，第二季的經濟指標顯示，經濟明顯放緩，淨出口驟降。例如，工作時數增長由首季度的1.8%下降至第二季僅0.1%。此外，私營機構的就業增長陷入停滯。通脹率按年增長小於1%，低於加國央行的1%至3%通脹目標範圍。

## 業務表現回顧

2013年上半年，滙豐北美洲業務錄得除稅前利潤6.66億美元，而2012年上半年則為34億美元。按固定匯率基準計算，除稅前利率下降27億美元。

於該兩個期間內的列賬基準利潤包括出售與集團長期策略不符的業務的損益，尤其是於2012年上半年出售卡及零售商戶業務及138家非策略性零售分行後，在美國所得利潤分別為31億美元及6.61億美元。

按實際基準計算，於2013年上半年的除稅前利潤為8.08億美元，而2012年上半年則為除稅前虧損7.72億美元，主要由於美國貸款減值準備減少，大部分在消費及按揭貸款組合，原因是相關物業的市值出現重大有利調整，反映房屋市場狀況改善；營業支出亦告減少，因2012年上半年包括就美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查提撥準備7億美元。惟於2013年



按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售 銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
美國 .....	(267)	144	500	31	(217)	191
加拿大 .....	90	194	169	—	(4)	449
百慕達 .....	7	(21)	26	1	14	27
其他 .....	—	—	(1)	—	—	(1)
	<b>(170)</b>	<b>317</b>	<b>694</b>	<b>32</b>	<b>(207)</b>	<b>666</b>
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>						
美國 .....	3,326	374	384	38	(1,388)	2,734
加拿大 .....	129	307	174	—	(8)	602
百慕達 .....	18	1	(9)	3	4	17
其他 .....	1	—	—	—	—	1
	<b>3,474</b>	<b>682</b>	<b>549</b>	<b>41</b>	<b>(1,392)</b>	<b>3,354</b>
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
美國 .....	(580)	263	277	34	(1,513)	(1,519)
加拿大 .....	78	270	140	(1)	(8)	479
百慕達 .....	24	(16)	(9)	(2)	(11)	(14)
其他 .....	(1)	—	—	—	—	(1)
	<b>(479)</b>	<b>517</b>	<b>408</b>	<b>31</b>	<b>(1,532)</b>	<b>(1,055)</b>

上半年出售若干貸款組合的虧損(下文將進一步詳述)，抵銷了上述部分正面影響。

加拿大的實際基準除稅前利潤下降，原因是收入減少，此乃由於2012年加拿大消費融資公司停止經營新業務、在低利率及激烈競爭的市場中息差收窄及撇減持作出售用途投資物業，惟因控制成本及執行優化架構計劃持續節約成本，令成本降低而抵銷了部分降幅。於百慕達的業務錄得除稅前利潤增加，主要由於貸款減值準備及營業支出減少。

按照集團加快縮減消費及按揭貸款組合及簡化業務的目標，我們於2013年4月1日完成出售賬面值37億美元的消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合，並確認出售虧損2.71億美元。於2013年6月30日，消費及按揭貸款結欠(包括持作出售用途貸款)為361億美元，較2012年12月31日減少66億美元。於2013年6月30日，我們於扣除減值準備前的有抵押房地產賬項為58億美元，計劃於未來18個月積極通過多次交易將其出售。於2013年6月30日，該等資產的賬面值較其估計公允值高5,600萬美元。我們預期出售該等貸款會錄得虧損，惟金額將取決於出

售日期的市場狀況。鑑於該等貸款需要作密集債務管理和延遲止贖，預期出售該等貸款將令資本增加、減少資金需求及紓緩營運負擔。我們於2013年6月完成出售一組類似有抵押房地產貸款，並錄得出售虧損100萬美元。

零售銀行及財富管理業務方面，作為簡化美國營運的一部分，PHH Mortgage開始管理美國滙豐銀行按揭賬戶，提供按揭辦理處理服務及分管我們的組合。該外判將使零售銀行及財富管理業務專注於策略財富產品及服務計劃。零售銀行及財富管理業務在改變其客戶關係管理模式至以客戶為主及以需求為導向，在這方面亦已取得重大進展。此改變包括重新調整客戶關係管理組合，以銷售人員的技能與客戶的需求及富裕程度作配對，以及不再採用以獎勵為基礎的報酬計劃，改為鼓勵以適當的行為銷售產品。

工商業務方面，加強我們作為國際領先貿易及商業銀行地位的策略取得良好進展。我們已聘用逾170名客戶經理、

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 北美洲

產品專家及後勤人員以推動美國增長策略。於2013年上半年，已批出38億美元新增貸款，較2012年12月以來向工商業務客戶批出的信貸總額增長9%。

環球銀行及資本市場業務方面，我們以紐約作為美國業務的核心，使客戶緊貼全球增長趨勢。我們具備強大的本土業務實力，為美國客戶提供服務，並且借助我們在紐約的中國業務組，專注於來自中國內地不斷增長的業務，與駐美中國內地跨國公司開展業務，並向美國客戶提供人民幣產品。此外，我們仍致力與其他環球業務緊密協作，提供切合客戶需求的服務。

以下評述均按固定匯率基準分析。

淨利息收益下降36%，原因是出售卡及零售商戶業務及零售分行；於2013年上半年持續縮減消費及按揭貸款組合及出售組合，令貸款平均結欠減少；資產負債管理業務的再投資率下降；加拿大消費融資公司於2012年不再經營新業務，以及加拿大商業貸款息差收窄。惟我們於美國繼續擴大業務令工商業務的貸款平均結欠增加，抵銷了部分降幅。

費用收益淨額下降21%，主要由於2012年出售卡及零售商戶業務及零售分行所致，惟與卡及零售商戶業務買方訂立的過渡服務協議產生的費用收益抵銷了部分減幅。

2013年上半年交易收益淨額增加3.47億美元，主要由於利率上升，令美國滙豐融資的不合資格對沖於2013年錄得有利公允價值變動2.63億美元，而2012年上半年則為不利變動2.17億美元，惟因預期資金變動而於2013年上半年提早終止合資格會計用途對沖的相關虧損1.99億美元，抵銷了部分增幅。

環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額增加，原因是證券重估增益令信貸交易業務收入增加及既有債券承保組合錄得撥回額。交易收入淨額亦受惠於管理利率風險所使用的經濟對沖表現因利率的有利

變動而改善。利率交易業務收入與2012年上半年大致相若，原因是交易活動減少及信貸息差擴闊令收益下降，惟集團本身信貸息差擴闊令結構負債錄得有利公允價值變動抵銷了部分降幅。

於2013年上半年，指定以公允價值列賬之金融工具淨支出為7,200萬美元，而2012年同期則為6.39億美元。此乃由於2013年集團指定以公允價值列賬之本身債務的不利公允價值變動，較2012年上半年有所減少，原因是信貸息差收窄幅度減小。

金融投資減除虧損後增益於2013年上半年增加27%，原因是就風險管理目的而持續將業務組合重新定位，令資產負債管理業務旗下可供出售債務證券的出售利潤增加。

保費收益淨額減少7,500萬美元，原因是集團於2013年上半年出售美國保險業務。

2012年上半年呈報的出售美國分行網絡及卡業務所得利潤，包括出售卡及零售商戶業務所得利潤31億美元及出售紐約州北部的138間非策略分行所得利潤6.61億美元。因此我們於零售銀行及財富管理業務及工商業務分別錄得利潤4.49億美元及2.12億美元。

其他營業收益減少4.55億美元，原因是出售消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合錄得虧損、出售集團美國保險業務錄得虧損，以及持作出售用途的投資物業錄得撇減，因而錄得支出2.28億美元。

貸款減值及其他信貸風險準備減少15億美元至6.96億美元，減幅主要見於美國，原因是相關物業的市值出現重大有利調整6.03億美元，反映房屋市道有所改善、持續縮減消費及按揭貸款組合及出售貸款令貸款結欠減少，以及拖欠率下降。此外，貸款減值準備減少3.23億美元，原因是於2012年上半年出售卡及零售商戶業務。房地產貸款由發生虧損事件演變至撇銷的估計平均時間增加至12個月(之前所用時間為10個

月)，使貸款減值準備增加1.3億美元，抵銷了部分該等降幅。工商業務方面，貸款減值準備增加1.05億美元，原因是加拿大少數風險項目出現個別評估減值，以及與2012年同期相比，美國的主要增長市場貸款增加及收回水平下降，令準備增加。

營業支出較2012年上半年下降26%，主要由於就美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查提撥準備7億美元不

復再現、於美國及加拿大出售業務後平均員工人數及成本減少，以及有關美國按揭止贖債務管理成本的訴訟準備減少。我們亦於2013年上半年可持續節約成本逾1.4億美元，主要得益於優化架構。惟於2013年上半年為採取與客戶有關的補救措施而增加準備1億美元，抵銷了上述部分降幅。該等準備與集團先前出售卡及零售商戶業務的增值服務產品有關。

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 北美洲

## 除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—北美洲

	截至2013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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
淨利息收益 .....	1,888	706	321	97	49	(31)	3,030
費用收益淨額 .....	335	288	384	63	68	—	1,138
不包括淨利息收益之 交易收益 .....	(18)	23	375	11	(6)	—	385
交易活動之淨利息收益/(支出) .....	8	—	81	—	—	31	120
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	(10)	23	456	11	(6)	31	505
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允價值變動 .....	—	—	—	—	(72)	—	(72)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具淨支出 .....	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允價值列賬之 金融工具淨支出 .....	—	—	—	—	(72)	—	(72)
金融投資減除虧損後增益 .....	4	—	212	—	7	—	223
股息收益 .....	7	5	25	2	2	—	41
已賺取保費淨額 .....	34	—	—	—	—	—	34
其他營業收益/(支出) .....	(352)	(16)	122	2	847	(831)	(228)
<b>營業收益總額 .....</b>	<b>1,906</b>	<b>1,006</b>	<b>1,520</b>	<b>175</b>	<b>895</b>	<b>(831)</b>	<b>4,671</b>
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(39)	—	—	—	—	—	(39)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup> .....</b>	<b>1,867</b>	<b>1,006</b>	<b>1,520</b>	<b>175</b>	<b>895</b>	<b>(831)</b>	<b>4,632</b>
貸款減值及其他信貸 風險準備 .....	(532)	(155)	(8)	(1)	—	—	(696)
<b>營業收益淨額 .....</b>	<b>1,335</b>	<b>851</b>	<b>1,512</b>	<b>174</b>	<b>895</b>	<b>(831)</b>	<b>3,936</b>
營業支出 .....	(1,504)	(540)	(818)	(143)	(1,102)	831	(3,276)
<b>營業利潤/(虧損) .....</b>	<b>(169)</b>	<b>311</b>	<b>694</b>	<b>31</b>	<b>(207)</b>	<b>—</b>	<b>660</b>
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損) ..	(1)	6	—	1	—	—	6
<b>除稅前利潤/(虧損) .....</b>	<b>(170)</b>	<b>317</b>	<b>694</b>	<b>32</b>	<b>(207)</b>	<b>—</b>	<b>666</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	(1.2)	2.3	4.9	0.2	(1.5)		4.7
成本效益比率 .....	80.6	53.7	53.8	81.7	123.1		70.7
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額):							
— 客戶貸款(淨額) .....	71,547	35,367	21,956	5,624	—		134,494
— 持作出售用途資產 .....	849	—	—	—	—		849
資產總值 .....	88,313	42,820	350,497	7,715	15,269	(31,396)	473,218
於以下項目列賬之客戶賬項:							
— 客戶賬項 .....	54,159	46,455	34,942	13,432	65		149,053

## 截至2012年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益.....	3,418	715	491	97	50	(32)	4,739
費用收益淨額.....	681	272	375	64	51	—	1,443
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出).....	(206)	20	245	11	8	—	78
交易活動之淨利息收益.....	9	1	41	—	—	32	83
交易收益／(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	(197)	21	286	11	8	32	161
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動.....	—	—	—	—	(638)	—	(638)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨支出.....	—	—	(1)	—	—	—	(1)
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出.....	—	—	(1)	—	(638)	—	(639)
金融投資減除虧損後增益.....	12	—	158	—	6	—	176
股息收益.....	8	5	11	1	1	—	26
已賺取保費淨額.....	109	—	—	—	—	—	109
出售美國分行網絡及卡 業務所得利潤.....	3,597	212	—	—	—	—	3,809
其他營業收益.....	109	93	87	5	1,011	(1,079)	226
營業收益總額.....	7,737	1,318	1,407	178	489	(1,079)	10,050
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(72)	—	—	—	—	—	(72)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	7,665	1,318	1,407	178	489	(1,079)	9,978
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備.....	(2,084)	(51)	(30)	4	—	—	(2,161)
營業收益淨額.....	5,581	1,267	1,377	182	489	(1,079)	7,817
營業支出.....	(2,108)	(583)	(828)	(141)	(1,881)	1,079	(4,462)
營業利潤／(虧損).....	3,473	684	549	41	(1,392)	—	3,355
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)...	1	(2)	—	—	—	—	(1)
除稅前利潤／(虧損).....	3,474	682	549	41	(1,392)	—	3,354
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	27.3	5.4	4.3	0.3	(11.0)		26.3
成本效益比率.....	27.5	44.2	58.8	79.2	384.7		44.7

資產負債表數據<sup>53</sup>

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：						
— 客戶貸款(淨額).....	83,060	33,754	32,068	5,109	—	153,991
— 持作出售用途資產 (出售用途業務組合).....	413	115	—	—	—	528
資產總值.....	110,038	46,321	347,728	7,444	12,054	500,590
於以下項目列賬之客戶賬項：						
— 客戶賬項.....	58,962	45,783	29,465	14,061	89	148,360
— 持作出售用途業務組合之負債.....	2,843	790	—	—	—	3,633

## 中期管理報告(續)

地區 > 北美洲 / 拉丁美洲

### 除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—北美洲(續)

	截至2012年12月31日止半年度						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
淨利息收益 .....	2,063	728	457	95	68	(33)	3,378
費用收益淨額 .....	242	290	341	60	137	—	1,070
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出) .....	(10)	27	221	9	8	—	255
交易活動之淨利息收益 .....	8	—	50	—	—	33	91
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	(2)	27	271	9	8	33	346
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動 .....	—	—	—	—	(581)	—	(581)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益 .....	—	—	1	—	—	—	1
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出) .....	—	—	1	—	(581)	—	(580)
金融投資減除虧損後增益 .....	15	—	65	(7)	2	—	75
股息收益 .....	7	6	21	2	(1)	—	35
已賺取保費淨額 .....	84	—	—	—	—	—	84
出售美國分行網絡及卡 業務所得利潤 .....	138	65	—	—	—	—	203
其他營業收益/(支出) .....	64	56	104	—	776	(820)	180
營業收益總額 .....	2,611	1,172	1,260	159	409	(820)	4,791
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(76)	—	—	—	—	—	(76)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	2,535	1,172	1,260	159	409	(820)	4,715
貸款減值及其他信貸風險準備 .....	(1,157)	(97)	(41)	(1)	—	—	(1,296)
營業收益淨額 .....	1,378	1,075	1,219	158	409	(820)	3,419
營業支出 .....	(1,858)	(561)	(811)	(127)	(1,941)	820	(4,478)
營業利潤/(虧損) .....	(480)	514	408	31	(1,532)	—	(1,059)
應佔聯營及合資公司利潤 .....	1	3	—	—	—	—	4
除稅前利潤/(虧損) .....	(479)	517	408	31	(1,532)	—	(1,055)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	(6.1)	6.5	5.2	0.4	(19.3)		(13.3)
成本效益比率 .....	73.3	47.9	64.4	79.9	474.6		95.0

### 資產負債表數據<sup>53</sup>

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：						
— 客戶貸款(淨額) .....	76,414	36,387	22,498	5,457	—	140,756
— 持作出售用途資產 (出售用途業務組合) .....	3,899	—	—	—	—	3,899
資產總值 .....	101,103	48,604	345,040	8,828	12,659	490,247
於以下項目列賬之客戶賬項：						
— 客戶賬項 .....	57,758	48,080	29,595	13,553	51	149,037

有關註釋，請參閱第100頁。

## 拉丁美洲

我們的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行、墨西哥滙豐、阿根廷滙豐銀行及巴拿馬滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥、阿根廷及巴拿馬亦經營保險業務。

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	3,274	3,542	3,442
費用收益淨額	896	843	892
交易收益淨額	397	597	374
其他收益	391	583	678
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b>	<b>4,958</b>	<b>5,565</b>	<b>5,386</b>
貸款減值及其他信貸風險準備 <sup>55</sup>	(1,423)	(1,136)	(1,001)
<b>營業收益淨額</b>	<b>3,535</b>	<b>4,429</b>	<b>4,385</b>
營業支出總額	(3,069)	(3,285)	(3,145)
<b>營業利潤</b>	<b>466</b>	<b>1,144</b>	<b>1,240</b>
來自聯營公司收益 <sup>56</sup>	-	1	(1)
<b>除稅前利潤</b>	<b>466</b>	<b>1,145</b>	<b>1,239</b>
成本效益比率	61.9%	59.0%	58.4%
風險加權資產平均值回報 <sup>49</sup>	1.0%	2.2%	2.5%
期末職員人數	46,046	51,667	46,556

### 拉丁美洲業務重新定位 繼續取得進展

#### 拉丁美洲最佳債券行

(《歐洲貨幣》雜誌2013年卓越大獎)

### 為墨西哥國際商務理財業務 推出10億美元資金

有關註釋，請參閱第100頁。

## 經濟背景

於2013年上半年，在兩組因素影響下，拉丁美洲增長步伐減慢：對外方面，中國內地經濟放緩並因此對商品需求造成負面影響；內部因素則是區內各國的本土需求疲弱及政局日益不明朗。

**巴西**於期內的經濟表現遜於預期。特別是於2013年首季，國內生產總值在消費意欲低迷之下受壓，巴西消費者因應通脹、債務高企及信心減弱，似乎正在縮減開支。

在**墨西哥**，2013年上半年增長仍然疲弱，原因是美國經濟增長緩慢及該國新政府剛接任數月，政府開支較為節制。核心通脹仍受控制，在農產品及管制價格帶來短暫上升後，整體通脹率已開始接近通脹目標中間數(3%)。

在**阿根廷**，2013年上半年的經濟活動有所反彈，原因是農產品豐收及汽車業蓬勃發展，部分由於對巴西的出口增加。但這距離全面復甦尚遠，原因是大多數行業僅有溫和增長。通脹情況仍未明朗，由於錄得對外債務淨額，儲備亦已減少。

## 業務表現回顧

拉丁美洲業務錄得列賬基準除稅前利潤4.66億美元，較2012年上半年減少6.79億美元；按固定匯率基準計算，減額為6.07億美元。

按實際基準計算，除稅前利潤減少4.87億美元，主要由於個別評估及綜合評估貸款減值準備均有增加；後者上升的部分原因是期內巴西的重整貸款組合曾經更改減值計算模型及修訂假設。收入亦見下降，降幅主要在巴西，原因是環球銀行及資本市場業務去年同期曾受惠於較有利的息率環境，而且商務理財業務的息差收窄及貸款平均結欠縮減，令工商業務收入減少。PVIF資產大幅減縮，亦嚴重影響零售銀行及財富管理業務與工商業務的收入。

## 中期管理報告 (續)

地區 &gt; 拉丁美洲

## 按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>						
阿根廷 .....	44	69	67	-	-	180
巴西 .....	(117)	(19)	290	4	(5)	153
墨西哥 .....	85	(15)	55	1	(9)	117
巴拿馬 .....	18	29	29	1	(24)	53
其他 .....	(27)	5	3	-	(18)	(37)
	<b>3</b>	<b>69</b>	<b>444</b>	<b>6</b>	<b>(56)</b>	<b>466</b>
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>						
阿根廷 .....	156	100	98	-	(42)	312
巴西 .....	(83)	200	413	10	(35)	505
墨西哥 .....	179	77	111	-	(1)	366
巴拿馬 .....	13	33	21	-	-	67
其他 .....	(51)	(29)	6	-	(31)	(105)
	<b>214</b>	<b>381</b>	<b>649</b>	<b>10</b>	<b>(109)</b>	<b>1,145</b>
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>						
阿根廷 .....	53	69	76	-	(4)	194
巴西 .....	177	159	283	7	(8)	618
墨西哥 .....	159	99	90	2	(17)	333
巴拿馬 .....	16	29	27	2	-	74
其他 .....	(11)	14	28	(1)	(10)	20
	<b>394</b>	<b>370</b>	<b>504</b>	<b>10</b>	<b>(39)</b>	<b>1,239</b>

我們透過出售非策略市場的業務，繼續減輕拉丁美洲業務過度分散的情況。2013年2月，我們宣布出售於巴拿馬的業務，預期可於今年較後時間完成。此外，我們已於2013年4月完成出售墨西哥非壽險業務的一個資產負債組合。按照集團的策略，我們將各項業務組合全面重新定位，以根據集團環球標準管理金融犯罪的潛在風險。據此，集團正在退出區內若干業務及活動。

零售銀行及財富管理業務方面，透過以富裕階層為目標客戶，增加來自卓越理財及運籌理財客戶的收入。在墨西哥，我們推出住宅按揭貸款計劃，市場反應正面。透過引入多項提升功能的電子理財技術，例如在墨西哥推出流動理財方案，以及將巴西的網上理財平台升級，電子服務途徑的客戶滲透率亦告上升。在阿根廷，我們保持在流動理財市場的領導地位，與2012年上半年相比，使用該途徑的客戶人數及完成的交易宗數都有增加。

工商業務方面，我們根據集團策略，專注把握拉丁美洲與美國及亞洲之間國際貿易流向帶來的商機。配合此策略的舉措包括：為墨西哥商務理財業務推出130億墨西哥披索(10億美元)的資金，專為進出口提供融資；最近在區內增設人民幣貿易融資服務。

環球銀行及資本市場業務方面，我們為當地的大型企業優先客戶提供專責投資銀行服務，使我們在多項事件促成交易事項中獲委任為顧問。透過一項美國對拉丁美洲的業務發展計劃，我們將駐美國的客戶經理與拉丁美洲跨國團隊及產品夥伴連繫起來，並加強合作及聯繫。我們在《歐洲貨幣》雜誌的「2013年卓越大獎」中獲得數個獎項，包括拉丁美洲「最佳債券行」、「最佳項目融資機構」及「最優秀風險管理顧問」。

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益減少9,300萬美元，主要是受到出售非策略業務的影響。若不計入此等出售，淨利息收益錄得輕微升幅，原因是巴西的持作交易用途資產的資金成本下降，反映交易賬項縮減及平均利率下調。



但由於工商業務以及環球銀行及資本市場業務旗下的資產負債管理業務均錄得淨利息收益下降，抵銷了部分影響。工商業務的收益減少，是由於巴西商務理財業務的息差收窄及貸款平均結欠下降所致。後者是由於採納更嚴格的辦理貸款準則，包括在適當情況下降低信貸限額。環球銀行及資本市場業務的淨利息收益亦減少，原因是資產負債管理業務於投資項目到期時將所得款項再投資，當時的現行利率較低。

費用收益淨額上升10%，部分由於巴西的往來戶口費用收益增加。出售阿根廷的非壽險業務亦令費用收益上升，此乃由於售出業務後不再產生應付給第三方分銷途徑的銷售佣金。

交易收益淨額減少1.59億美元，主要由於巴西的交易用途資產平均值減少，交易活動淨利息收益亦隨之減少。此外，2012年同期，由於孳息曲線向下移，有利推高利率交易業務收入。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益減少1.76億美元，尤其是在巴西，減幅主要在單位相連退休金業務，原因是市場變動令投資收益淨額大幅降低。如屬於投保人應佔的份額，於已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額項內亦有相應變動。

金融投資減除虧損後增益降低42%，原因是資產負債管理業務出售可供出售政府債務證券錄得的增益減少。

已賺取保費淨額減少26%，乃由於巴西的單位相連退休金產品銷量下降。阿根廷的保費亦有所下降，原因是2012年上半年出售了非壽險業務。已賺取保費淨額減少，

導致已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應減少。

其他營業收益減少2,200萬美元，乃由於保單失效率上升及利率變動，令PVIF資產大幅減少，惟本期內錄得增益淨額，以及2012年上半年出售非策略業務及將之重新分類為「持作出售用途」而錄得的虧損淨額今期不復再現，抵銷了部分降幅。

貸款減值及其他信貸風險準備增加3.65億美元，乃由於零售銀行及財富管理業務與工商業務的綜合評估準備均有增加，而個別評估準備亦上升。增額包括主要關乎在巴西就零售銀行及財富管理業務和工商業務旗下商務理財之重整貸款更改減值計算模型及修訂假設而提撥的準備（請參閱第114頁）。此增幅已經被部分抵銷，因前期曾就減緩拖欠率上升而修訂信貸策略，使組合質素有所改善。墨西哥方面，零售銀行及財富管理業務的綜合評估減值亦有增加，反映不再出現2012年上半年曾錄得的準備撥回；貸款結欠增加，以及2013年上半年修訂綜合評估模型所用的假設。此外，個別評估準備增加，特別是工商業務的房屋建築商客戶貸款，原因是墨西哥更改公共住房政策，以及該國的環球銀行及資本市場業務有一項貸款需要提撥特別準備。

營業支出減少6,200萬美元，原因是出售業務，加上持續嚴控成本及各項優化架構計劃取得進展，惟在通脹壓力、在巴西及阿根廷與工會達成協議調高工資，以及實施環球標準及業務組合重新定位（尤其是在墨西哥）令合規及風險管理成本增加等因素影響下，部分降幅被抵銷。

中期管理報告 (續)

地區 > 拉丁美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲

	截至2013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	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
淨利息收益/(支出) .....	1,952	957	436	12	(6)	(77)	3,274
費用收益淨額 .....	500	288	90	18	-	-	896
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出) .....	58	55	190	2	(3)	-	302
交易活動之淨利息收益 .....	-	-	18	-	-	77	95
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	58	55	208	2	(3)	77	397
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益 .....	71	13	1	-	-	-	85
金融投資減除虧損後增益 .....	-	1	50	-	-	-	51
股息收益 .....	2	2	1	-	-	-	5
已賺取保費淨額 .....	681	179	3	-	-	-	863
其他營業收益/(支出) .....	6	(11)	5	-	84	(85)	(1)
<b>營業收益總額</b> .....	<b>3,270</b>	<b>1,484</b>	<b>794</b>	<b>32</b>	<b>75</b>	<b>(85)</b>	<b>5,570</b>
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(505)	(106)	(1)	-	-	-	(612)
<b>營業收益淨額<sup>22</sup></b> .....	<b>2,765</b>	<b>1,378</b>	<b>793</b>	<b>32</b>	<b>75</b>	<b>(85)</b>	<b>4,958</b>
貸款減值及其他							
信貸風險準備 .....	(877)	(501)	(45)	-	-	-	(1,423)
<b>營業收益淨額</b> .....	<b>1,888</b>	<b>877</b>	<b>748</b>	<b>32</b>	<b>75</b>	<b>(85)</b>	<b>3,535</b>
營業支出 .....	(1,885)	(808)	(304)	(26)	(131)	85	(3,069)
<b>營業利潤/(虧損)</b> .....	<b>3</b>	<b>69</b>	<b>444</b>	<b>6</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>	<b>466</b>
應佔聯營及合資公司利潤 .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>除稅前利潤/(虧損)</b> .....	<b>3</b>	<b>69</b>	<b>444</b>	<b>6</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>	<b>466</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	-	0.5	3.2	-	(0.4)	-	3.3
成本效益比率 .....	68.2	58.6	38.3	81.3	174.7	-	61.9
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	13,996	20,689	9,822	53	-		44,560
資產總值 .....	34,497	34,075	53,864	490	448	(342)	123,032
客戶賬項 .....	23,294	16,443	11,132	2,755	-		53,624

## 截至2012年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>							
淨利息收益／(支出) .....	2,148	1,123	520	16	(15)	(250)	3,542
費用收益淨額 .....	423	303	102	15	—	—	843
不包括淨利息收益之							
交易收益 .....	36	52	252	1	3	—	344
交易活動之淨利息收益 .....	—	—	3	—	—	250	253
交易收益淨額 <sup>57</sup> .....	36	52	255	1	3	250	597
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益 .....	223	53	—	—	12	—	288
金融投資減除虧損後增益 .....	4	2	83	—	—	—	89
股息收益 .....	4	4	1	—	—	—	9
已賺取保費淨額 .....	1,008	235	13	—	—	—	1,256
其他營業收益 .....	72	2	(7)	2	73	(95)	47
營業收益總額 .....	3,918	1,774	967	34	73	(95)	6,671
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(889)	(209)	(8)	—	—	—	(1,106)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	3,029	1,565	959	34	73	(95)	5,565
貸款減值及其他							
信貸風險準備 .....	(819)	(316)	—	(1)	—	—	(1,136)
營業收益淨額 .....	2,210	1,249	959	33	73	(95)	4,429
營業支出 .....	(1,996)	(869)	(310)	(23)	(182)	95	(3,285)
營業利潤／(虧損) .....	214	380	649	10	(109)	—	1,144
應佔聯營及合資公司利潤 .....	—	1	—	—	—	—	1
除稅前利潤／(虧損) .....	214	381	649	10	(109)	—	1,145
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	1.7	3.0	5.1	0.1	(0.9)		9.0
成本效益比率 .....	65.9	55.5	32.3	67.6	249.3		59.0
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	17,491	24,865	10,521	83	—		52,960
資產總值 .....	38,296	37,387	62,624	819	365	(523)	138,968
客戶賬項 .....	27,918	21,477	15,104	5,095	—		69,594

## 中期管理報告(續)

地區 &gt; 拉丁美洲 // 其他資料

## 除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲(續)

	截至2012年12月31日止半年度						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 <sup>62</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
淨利息收益 .....	1,997	1,050	473	14	13	(105)	3,442
費用收益淨額 .....	450	319	105	18	—	—	892
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出) .....	49	47	146	2	(2)	—	242
交易活動之淨利息收益 .....	—	—	26	—	1	105	132
交易收益/(支出)淨額 <sup>57</sup> .....	49	47	172	2	(1)	105	374
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益 .....	280	110	1	—	(12)	—	379
金融投資減除虧損後增益 .....	71	19	48	—	—	—	138
股息收益 .....	5	1	—	—	—	—	6
已賺取保費淨額 .....	977	215	4	—	—	—	1,196
其他營業收益 .....	237	(11)	13	1	61	(95)	206
營業收益總額 .....	4,066	1,750	816	35	61	(95)	6,633
保險賠償淨額 <sup>63</sup> .....	(986)	(260)	(1)	—	—	—	(1,247)
營業收益淨額 <sup>22</sup> .....	3,080	1,490	815	35	61	(95)	5,386
貸款減值及其他 信貸風險準備 .....	(722)	(265)	(13)	(1)	—	—	(1,001)
營業收益淨額 .....	2,358	1,225	802	34	61	(95)	4,385
營業支出 .....	(1,964)	(854)	(298)	(24)	(100)	95	(3,145)
營業利潤/(虧損) .....	394	371	504	10	(39)	—	1,240
應佔聯營及合資公司虧損 .....	—	(1)	—	—	—	—	(1)
除稅前利潤/(虧損) .....	394	370	504	10	(39)	—	1,239
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤 .....	5.0	4.7	6.3	0.1	(0.5)		15.6
成本效益比率 .....	63.8	57.3	36.6	68.6	163.9		58.4
<b>資產負債表數據<sup>53</sup></b>							
	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) .....	17,236	25,379	10,903	91	—		53,609
資產總值 .....	36,141	35,507	58,272	570	1,110	(323)	131,277
客戶賬項 .....	28,688	20,834	12,604	4,430	—		66,556

有關註釋，請參閱第100頁。

## 其他資料

### 管理資金及託管資產

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 十億美元	2012年 6月30日 十億美元	2012年 12月31日 十億美元
<b>管理資金</b>			
期初 .....	910	847	857
新增資金淨額 .....	(2)	10	(5)
價值變動 .....	15	9	40
匯兌及其他 .....	(21)	(9)	18
期末 .....	902	857	910
<b>按業務類別劃分管理資金</b>			
滙豐環球投資管理 .....	409	405	425
環球私人銀行 .....	281	263	288
聯屬機構 .....	4	3	3
其他 .....	208	186	194
	902	857	910

於2013年6月30日，管理資金為9,020億美元，較2012年12月31日輕微下降，反映匯兌變動的走向雖不利，但今年上半年市場走勢向好大致抵銷了不利的影響。

環球投資管理業務管理的資金較2012年12月31日減少4%至4,090億美元，主要由於匯兌變動反映美元兌其他大部分主要貨幣偏強，以及資金流出淨額10億美元所致，該資金流出淨額主要的來源是歐洲少量價值甚高的委託投資業務及流動資金流出。該等變動的影響，部分被香港、亞太其他地區、歐洲及拉丁美洲客戶的固定收益產品的強勁資金流入及期內市場走勢向好所抵銷。

環球私人銀行業務管理的資金較2012年12月31日減少2%至2,810億美元，此乃主要由於新增資金淨額出現負數值及不利匯兌變動所致。採納新訂的合規及稅務透明度標準，以及我們採取措施重訂客戶基礎的發展方向，轉而與資產較豐厚的客戶建立業務關係，導致新增資金淨額出現負數值，同時大量客戶提取資金(尤其是瑞士)亦使負數值的新增資金淨額受到影響。該等因素部分被香港的若干有利資產估值所抵銷。

其他管理資金增加7%至2,080億美元，主要由於利好的市場變動及資金流入淨額59億美元所致。

### 託管及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券和其他金融資產。於2013年6月30日，我們以託管人身分持有的資產達5.7萬億美元，較於2012年12月31日持有的6萬億美元減少5%，主要原因是香港一名大客戶不再使用有關服務及不利匯兌變動所致。

為配合託管業務的經營，我們還提供管理資產業務，包括各項支援功能服務，例如：代客進行證券及其他金融資產組合估值。於2013年6月30日，集團的管理資產價值達2.9萬億美元，與2012年12月31日比較大致維持不變。

### 審核與關連人士的交易

金融業操守監管局《披露規則及透明度規則》規定，須披露於本財政年度首六個月內進行的關連人士交易，以及於《2012年報及賬目》中所述關連人士交易的任何變動，而該等交易已經或可能對滙豐財務狀況或表現有重大影響。我們已進行公平審核，且並無發現存在任何該等關連人士交易。

## 中期管理報告(續)

註釋

## 第2至99頁註釋

## 財務摘要

- 1 載於財務報表的股息為於2013年首六個月內就每股普通股宣派的股息，而非與該期間相關的股息。
- 2 按照計劃縮減少數持倉的影響後的估計資本指引4終點基準普通股本第一級比率，乃根據我們對2011年7月公布的資本指引4草案規例的理解而計算，並輔以英國監管機構指引(就2012年12月31日而言)及資本規例(《資本規定規例》的簡稱)最終規則(就2013年6月30日而言)(請參閱第188頁題為「資本指引4終點基準規例的估計影響」的列表及第197頁的編製基準)。
- 3 平均普通股股東權益回報的定義為母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
- 4 投入資本回報乃以母公司普通股股東(請參閱財務報表附註4)應佔利潤為基準計算。平均投入資本之計算方法，是以平均股東權益總額：
  - 加上過渡至IFRS前攤銷或其後直接於儲備內撇銷的商譽平均數額；
  - 扣減滙豐自用物業重估增值的平均數額。此項儲備於過渡至IFRS期間釐定該等物業之設定賬面值時產生，並因應該等物業出售而隨著時間減少；
  - 扣減由滙豐控股發行的優先股及其他股權工具之平均值；及
  - 扣減有效現金流對沖及可供出售證券之未變現增益／(虧損)的平均儲備。
- 5 成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 6 每股美國預託股份代表5股普通股。
- 7 股東總回報的定義是於有關期間內股份價值及所宣派股息收益的增長。
- 8 富時100指數。
- 9 摩根士丹利資本國際世界指數及摩根士丹利資本國際世界銀行指數。

## 業務及營運模式

- 10 於2011年5月策略日引入。2014至2016年的經修訂目標載於2013年5月投資者簡報會公告，並可於www.hsbc.com的投資者關係中查閱。
- 11 證券、基金及保險產品的中介服務，包括環球銀行及資本市場業務的證券服務。
- 12 併購、事件及項目融資，以及於環球私人銀行業務的共同投資。
- 13 包括外匯、利率、信貸及股票交易。
- 14 包括組合管理。
- 15 包括私人信託及遺產策劃(就金融及非金融資產而言)。
- 16 包括對沖基金、房地產及私募基金。
- 17 由於本表並未呈列與其他公司之間的撇銷項目，因此呈列的款額總數與綜合數額並不一致。

## 固定匯率基準之除稅前利潤對賬

- 18 「貨幣換算調整」為按本半年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司過往半年度業績的影響。
- 19 正數為有利，負數為不利。
- 20 公允值變動源自已發行長期債務之本身信貸息差變動。此數值不包括源自列作交易用途負債或衍生工具負債有關本身信貸風險之公允值變動。
- 21 就本賬目而言，其他收益包括交易收益淨額、指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)、金融投資減除虧損後增益、股息收益、已賺取保費淨額以及其他營業收益減已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 22 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。
- 23 按環球業務及地區分類之個別對賬可於www.hsbc.com查閱。
- 24 除出售損益外，該等出售事項的經營業績已自實際基準之業績中扣除。
- 25 該等收購事項的經營業績並未自實際基準之業績中扣除，因為其不屬重大。

## 財務概要

- 26 出售我們於平安保險的權益的會計處理詳情載於《2012年報及賬目》第472頁。於2013年上半年，我們確認完成出售平安保險所得利潤淨額5.53億美元，抵銷了於2012年下半年確認的或有遠期出售合約虧損5.53億美元。利潤5.53億美元指取消確認分類為可供出售投資並在「金融投資減除虧損後增益」下列賬的平安保險股權證券所得增益12.35億美元，被截至交付股權證券時止期間在「交易收益淨額」項內記賬的或有遠期出售合約不利公允值變動6.82億美元所抵銷的淨影響。
- 27 有關平安保險或有遠期銷售合約的詳細說明，請參閱《2012年報及賬目》第472頁。
- 28 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，而相關收入列作交易收益淨額。在滙豐環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。
- 29 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 30 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。
- 31 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之年均百分比。
- 32 交易用途資產的內部資金成本為7,400萬美元(2012年上半年：3.75億美元；2012年下半年：1.36億美元)，但不計入列賬基準之「交易收益淨額」內，而是計入「淨利息收益」內。然而，這項成本於呈報我們的環球業務業績時重列於「交易收益淨額」中。
- 33 交易收益淨額包括與已發行結構票據及其他混合工具負債之公允值變動有關之有利變動400萬美元(2012年上半年：支出3.3億美元；2012年下半年：支出2.99億美元)，此等公允值變動源自滙豐之發債息差變動。
- 34 2013年上半年，與集團長期債務之信貸息差變動有關的公允值變動，導致支出1,900萬美元(2012年上半年：支出22億美元；2012年下半年：支出30億美元)。

- 35 其他公允價值變動計入與滙豐已發行長期債務一併管理的衍生工具之公允價值變動所產生的損益。
- 36 酌情參與條款。
- 37 於2012年下半年出售當時聯營公司平安保險的投資所得之利潤載於《2012年報及賬目》第472頁。
- 38 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額乃來自壽險及非壽險業務。就非壽險業務而言，呈列的金額為於年內已付賠償的成本及已產生賠償的估計成本。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與有儲蓄成分產品業務的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。

### 綜合資產負債表

- 39 已扣除減值準備。
- 40 資本來源、資本比率和風險加權資產乃按資本協定2.5的基準計算。
- 41 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第186頁。
- 42 包括永久優先證券。
- 43 每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數目。
- 44 「貨幣換算」為按本期末適用的匯率，換算附屬及聯營公司上年底資產及負債的影響。
- 45 請參閱財務報表附註13。
- 46 法國的業務主要包括法國滙豐、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。
- 47 在歐洲，按國家／地區作出的客戶賬項分類已與先前披露者有所不同。於綜合計算法律實體的註冊所在國家／地區先前呈列的若干數額現時按賬項辦理所在國家／地區的基準呈列。該變動對瑞士的影響最大，於2012年6月30日所披露的442.52億美元數額按新基準已重列為214.01億美元。

### 經濟盈利

- 48 按平均投入資本的百分比列示。

### 風險加權資產平均值回報計量之對賬

- 49 風險加權資產及風險加權資產平均值之除稅前回報。
- 50 實際基準之風險加權資產平均值回報乃按固定滙率基準使用實際基準之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算，並就出售業務之影響作出調整。
- 51 其他包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減中的商業業務。美國消費及按揭貸款包括指定為「持作出售用途」之縮減業務內的貸款組合。

### 按環球業務及地區分析

- 52 在「其他」項下呈列之主要項目為滙豐之控股公司及融資業務的業績，包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉及之經營成本，連同集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。有關業績亦包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則(作為和解的部分安排)、英國的銀行徵費，連同未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營及合資公司權益所得增益及若干物業交易。此外，「其他」亦包括指定以公允價值列賬之長期債務之公允價值部分變動(集團本身債務之其餘變動已計入環球銀行及資本市場業務項下)。
- 53 按地區及環球業務劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當情況下會於「滙豐內部項目」或「項目之間互相撇銷」項下予以撇銷。
- 54 就予以出售的業務而言，包括出售事項之損益及第19頁所述的主要經營業績。
- 55 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 56 應估聯營及合資公司利潤。
- 57 在環球業務的分析中，交易收益／(支出)淨額包括持作交易用途類別之金融資產及金融負債的公允價值變動所產生之全部損益，相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇除。
- 58 於2013年，先前計入「其他」項內的資金成本已分配至其各自業務類別。就比較而言，2012年數據已重列以反映此變動。
- 59 於2013年上半年，環球資本市場業務包括因結構負債信貸息差收窄而產生的有利公允價值變動400萬美元(2012年上半年：不利公允價值變動3.3億美元；2012年下半年：不利公允價值變動2.99億美元)。
- 60 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額。
- 61 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則另行呈報。客戶資產的主要成分為管理資金(並未於集團的資產負債表呈報)及客戶存款(於集團的資產負債表呈報)。
- 62 項目之間互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從環球業務收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額，「淨利息收益／(支出)」及「交易活動之淨利息收益／(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撇銷前的內部資金交易。
- 63 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 64 「職員支出」包括各環球業務直接產生的支出。「其他」類別直接產生有關僱員重新分配及分攤的支出及其他相關支出列於「其他營業支出」內。
- 65 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 風險狀況 / 管理風險 / 特別提述部分

### 風險

	頁次
<b>風險狀況</b> .....	<b>102</b>
<b>管理風險</b> .....	<b>103</b>
資本及流動資金 .....	<b>103</b>
<b>特別提述部分</b> .....	<b>103</b>
合規 .....	<b>103</b>
商用物業 .....	<b>103</b>
歐元區危機 .....	<b>104</b>
於埃及的風險承擔 .....	<b>104</b>
個人貸款—美國貸款 .....	<b>105</b>
<b>首要及新浮現風險</b> .....	<b>105</b>
宏觀經濟及地緣政治風險 .....	<b>105</b>
業務模式方面的宏觀審慎、 監管及法律風險 .....	<b>107</b>
業務營運、管治及 內部監控制度方面風險 .....	<b>109</b>
<b>信貸風險</b> .....	<b>112</b>
<b>流動資金及資金</b> .....	<b>156</b>
<b>市場風險</b> .....	<b>164</b>
<b>營運風險</b> .....	<b>172</b>
合規風險 .....	<b>173</b>
聲譽風險 .....	<b>174</b>
<b>保險業務風險管理</b> .....	<b>175</b>

有關我們的風險管理及管治的政策與《2012年報及賬目》所述者並無重大變動。

本財政年度餘下六個月的主要風險及不明朗因素詳情，載於第105頁。



有關風險的現有政策與慣例，詳見《2012年報及賬目》第252頁風險附錄。

### 風險狀況

#### 管理風險狀況

- 我們的核心理念是保持穩健的資產負債結構。
- 我們的組合繼續配合我們的承受風險水平和策略。
- 我們的風險管理架構具備預先識別風險的強勁實力。

#### 維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的核心理念第一級資本比率仍然穩健，維持於12.7%。
- 我們在2013年上半年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持低於90%。

#### 有力管治

- 集團全面設有穩健的風險管治及問責制度。
- 董事會在集團風險管理委員會的建議下，審批我們的承受風險水平。
- 重整及擴大合規監控部門，加強關注金融犯罪及監管合規事宜。
- 環球風險管理營運模式支持我們遵守全球一致的標準，並在集團全面實施風險管理政策。

#### 首要及新浮現風險

- 宏觀經濟及地緣政治風險。
- 業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險。
- 與我們業務營運、管治及內部監控制度有關的風險。



## 管理風險

我們在2013年上半年錄得業務增長之餘，亦確保承擔的風險在計算之內，與相關風險的承受水平一致。一旦風險超過我們的風險承受水平，我們即進行緩減，特別是聲譽及營運風險。

按列賬基準計算，我們的資產負債表內資產下跌2%，而期內的信貸風險加權資產則減少3%。

2013年首六個月，主權債務違約風險及其連帶影響引起關注、中東局勢持續波動，而且各界普遍認為全球經濟復甦乏力。這些因素困擾各地金融市場，並且造成波動。我們在瞬息萬變的經濟、政治及金融環境下，藉減少最可能受壓範疇的風險承擔，維持保守的風險狀況。我們定期進行壓力測試，評估新出現境況的潛在影響，在有需要時調整承受風險水平。

我們繼續緊密管理主權債務及銀行交易對手風險，整體組合的質素維持優良。我們定期更新對較高風險國家／地區的評估，並相應調整承受風險水平及風險額。

我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保我們不會過份依賴少數國家／地區或市場創造收益和增長。我們的業務遍布不同地區，讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的市場落實增長策略。

於2013年上半年，歐洲及亞太區各類貸款總額均有所上升。按固定匯率基準計算，2013年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備為31億美元，較2012年上半年減少34%。絕大部分減幅來自美國，原因是貸款抵押品之有利市值調整、消費及按揭貸款組合縮減，以及2012年出售卡及零售商戶業務後貸款減值準備已下降。

### 資本及流動資金

一如既往，維持雄厚的資本實力仍是滙豐的首要重點。我們已準備好應對資本協定3施加的資本規定（於第186頁詳細論述），

並且保持日後的增長。我們以適用於整個集團的方法，測試各項資本計劃在不同境況下的敏感度。我們的境況壓力測試分析方法於第192頁論述。

我們繼續保持相當穩健的流動資金水平，並已作出最佳部署，以應對不斷革新的監管環境。

## 特別提述部分

### 合規

近年，我們面對的合規風險不斷上升，原因是監管機構及其他機構就過往活動展開調查，而我們則繼續就目前的問題配合其工作。有關事項包括與美國機關就未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查達成延後起訴協議，以及向英國金管局作出的相關承諾（於2013年4月英國監管機構重組後，現修訂為金融業操守監管局發出的指引）。我們並且就金融業操守監管局對我們在英國向中小企不當銷售若干產品（包括銷售還款保障保險產品及利率衍生工具產品）的多項調查作出回應。此外，我們亦涉及不同監管機構及競爭與執法機構對下列範圍的調查及審閱，即有關各成員銀行就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息、其他基準利率及匯率而於過往提交的若干文件，及提交文件的程序。

有關集團合規風險管理及所作變動的其他資料，載於第173頁。

### 商用物業

我們的商用物業貸款風險繼續集中於香港、英國、亞太其他地區及北美洲。香港及我們經營商用物業貸款業務的其他主要亞洲市場於2011年較為蓬勃，在2012年後期開始靠穩，部分是由於監管機構採取了措施，並且延續至2013年。在英國，儘管倫敦及東南部市場（我們逾半商用物業貸款的

## 中期管理報告 (續)

風險 > 特別提述部分 / 首要及新浮現風險

來源地)繼續表現較強,多個地區仍受到經濟疲軟的不利影響。北美洲的市場仍然穩定,部分受惠於利率持續處於低水平。

再融資風險於《2012年報及賬目》第129頁已有廣泛討論。除英國外,我們在全球的大部分商用物業組合中,並無市場表現及資產質素方面的疑慮,在英國,雖然2013年上半年市況並無惡化,但當地的經濟狀況繼續令市場關注再融資風險的敏感度。

英國商用物業結欠較2012年底錄得輕微減幅,至於未來12個月須再行融資的貸款,則無重大變動。

### 歐元區危機

歐元區國家作為歐盟成員國,亦是歐元單一貨幣區的一部分。歐元區周邊國家是指其市場波幅超逾其他歐元區國家、且於2013年上半年出現財政或政局不穩的國家。於2012年全年及至2013年,儘管實行了緊縮政策及結構改革,希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙、西班牙和塞浦路斯等歐元區周邊國家的主權債務對國內生產總值比率仍然頗高,亦有較高比例的債務於中短期內到期。於2013年3月,塞浦路斯從三方面(歐洲委員會、歐洲中央銀行及國際貨幣基金組織)尋求協助,最終獲答允提供有條件援助,包括合併銀行資產及為較大額的存款安排「自救」措施。資本控制措施令塞浦路斯的還款情況受阻。然而,滙豐於該國的風險承擔有限,故並未因此而錄得減值。

歐元區國家風險於第153頁的列表分析。

### 風險承擔淨額

於2013年6月30日,我們於歐元區周邊國家的風險承擔淨額為380億美元,包括主權借款人、機構及銀行的風險承擔淨額120億美元,與2012年底比較大致維持不變。這反映承擔同業的風險總額微升,但因承擔主權借款人及機構的風險額降低而被抵銷。

我們於歐元區周邊國家經營業務,其資金來自當地存款、當地批發融資及滙豐業務以閒置資金提供的集團內部貸款。集團內部資金涉及風險,即成員國可能退出歐元區,其國家貨幣重新計值時,或會導致貨幣大幅貶值。有關歐元區成員國一旦退出歐元區而出現的貨幣重新計值風險,詳載於《2012年報及賬目》第131及201頁。

### 風險管理及應變計劃

我們處理交易對手及系統性危機的架構,載於《2012年報及賬目》第130頁。有關架構於2013年上半年繼續運作,以確保危機前籌備事宜維持適當及穩健。我們已成立塞浦路斯主要事件小組,有效處理集團因應塞浦路斯主權債務危機而設的措施。

歐元區應變計劃的重點仍在於希臘和西班牙。但我們亦會考慮其他境況,包括波及非歐元區國家的連鎖風險或影響較大的成員國退出歐元區。

### 於埃及的風險承擔

於2013年6月30日,埃及的各類風險淨額為100億美元。過半風險承擔項目貸予其他金融機構及企業(55億美元),當中幾乎所有均為滙豐在埃及向企業提供的境內貸款。此項風險承擔項目中,有31億美元為資產負債表外項目,主要為未動用信貸承諾。此項企業貸款風險涉及不同行業,近半分散在各類製造業,其餘則涉及各類行業。

主權及機構的風險額(包括承擔央行的風險額)為30億美元,幾乎全部為以當地貨幣計值的國庫票據及央行存款。

承擔同業貸款的風險額為5億美元,主要為資產負債表外承擔,包括就埃及銀行的信用證保兌而提供的貿易信貸額。

阿拉伯之春爆發後,我們積極管理於埃及的風險承擔。2013年第二季,我們因應憲制危機爆發而再次啟動系統性危機管理程序,並會緊密監察事態發展。我們在埃及的整體組合所承擔的最大風險,為當地

治安進一步顯著轉壞而導致的經濟不穩情況。

### 個人貸款－美國貸款

2013年上半年，美國經濟狀況因房屋市場改善及消費開支上升而續有改善。失業率自年初起輕微下跌，而勞工市場有跡象轉趨穩定。

於2013年6月30日，美國的按揭貸款總額為540億美元，較2012年底下降5%，主要因為消費及按揭貸款組合持續縮減。

我們繼續專注於縮減美國滙豐融資組合的結欠，並已完成出售消費及按揭貸款組合內的43億美元無抵押個人貸款及3億美元房地產貸款。我們已於2013年6月30日再轉撥5億美元房地產貸款為「持作出售用途資產」。

美國滙豐融資的按揭貸款結欠總額於2013年6月30日為360億美元(包括持作出售用途貸款)，較2012年底下跌66億美元。客戶缺乏再融資的機會，繼續影響消費及按揭貸款組合下跌的速度。幾乎所有州份已恢復止贖程序，但處理尚未進入止贖程序的積壓貸款仍頗需時。為了改善現金追收並避免止贖而設的修訂按揭條款計劃，導致還款率繼續放緩。

### 首要及新浮現風險

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險工作的重要任務。「首要風險」指當前涉及任何風險類別、區域或環球業務的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的持續發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指包含大量未知結果的風險，這些風險可能於一年後形成。若這些風險明確顯露，對我們的長期策略可能構成重大影響。我們的首要及新浮現風險架構，令我們專注於我們的現時及前瞻性風險，並確保風險狀況仍然符合我們的承受風險水平，且我們的承受風險水平仍為

適合。自從《2012年報及賬目》呈報以來，我們現時的首要及新浮現風險繼續演變如下：

### 宏觀經濟及地緣政治風險

- 新興市場經濟放緩
- 地緣政治風險增加及能源市場的變化
- 非有序地退出量化寬鬆政策，對全球經濟造成威脅

### 新興市場放緩

成熟經濟體的需求減少，可提供的信貸及投資活動仍然有限，令全球增長放緩。多個新興市場的經濟增長於2013年上半年減慢，而先進經濟體則依賴新興市場的強勁貿易增長，渡過本土的經濟難關。

多個成熟經濟體已實施緊縮措施，務求減少財赤及公共債務。有關措施有助中期解決主權債務及銀行業危機，但短期會窒礙經濟增長、令失業率上升，以及嚴重抑制稅收。此情況令貿易量下降之餘，亦使銀行為求減債而減少國際融資，並且有機會對資金流造成干擾，對全球其他地區造成影響。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 部分新興市場經濟增長疲弱、銀行減債、若干市場實施保護主義、地緣政治風險浮現或重新計值風險日增，可能會令貿易及資金流萎縮，繼而可能影響利潤。
- 雖然全球需求及商品價格下跌令新興市場的整體增長受局限，部分國家／地區面對的困境會較為嚴峻，有機會在新興市場觸發新一輪的信心危機，產生更大的波動。在埃及，不明朗的前景正影響當地經濟乃至該國是否能得到所需的財務援助。在巴西及土耳其，中產階層加入示威，令人更關注政府當局的政治及經濟取向。阿根廷與「不合作」債券持有人的爭議尚未平息，促使新一輪

## 中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

違約危機加快出現。過去兩年，新興市場得到先進經濟體的巨額資金流入，一旦資金流向逆轉，會令需要應付經常賬赤字、公共財政或需要同時應付兩大難題的所有國家／地區陷入困局。滙豐會密切監察所有市場的發展，確保能洞悉先機，並隨事態發展而採取合適行動。

- 於2013年上半年，我們繼續密切管理於歐元區周邊國家承擔的主權及金融機構交易對手的信貸持倉。此外，若干位於核心歐洲國家的交易對手在歐元區周邊國家持有相當規模的主權及／或銀行風險承擔，在當前危機一旦有不利發展時，足以對其持續經營構成重大威脅，我們繼續密切監察該等交易對手風險。

### 地緣政治風險增加及能源市場變化

全球經濟增長乏力，加大了保護主義風險，部分國家可能對貿易或資金流量施加限制，以保護其國內經濟。

埃及的政權仍處於過渡階段，不穩定的風險繼續存在。此外，敘利亞戰況可能擾亂國際關係，且以色列與伊朗之間的緊張關係亦增加該地區的風險。

中東地區政治狀況持續不穩，增加油價上升的風險，但全球能源開採的發展，令能源價格下調的風險增加，導致天然氣市場更為動盪，涉及的風險亦日增。在其他新興市場方面，例如土耳其及巴西，人民對政府的訴求增加，更敢於批判當前的經濟政策。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 倘若我們的業務所在司法管轄區出現不利的政局發展、幣值波動、社會不穩，以及政府就徵用、授權、國際擁有權、利率上限、外匯轉移及稅務等改變政

策，我們的業績便可能出現虧損。如發生實際衝突，可能會危及員工以及對資產造成實質損毀。

- 我們已加強監察地緣政治及經濟前景，特別是我們承擔重大風險及設有實質業務的國家／地區。我們對主權交易對手進行內部信貸風險評級時，會考慮有關因素，並調節於該等國家／地區經營業務的承受風險水平。如有需要，我們會調整國家／地區風險限度及風險承擔，以反映我們的承受風險水平以及適當降低風險。
- 燃氣價格下跌會令中東地區的政治狀況更趨不穩，並影響滙豐設有業務的地區內的國家／地區的市場發展。

### 非有序地退出量化寬鬆政策，對全球經濟造成威脅

為解決經濟危機而實施的政策，締造了長期的低息環境，繼續令我們投資閑置資金賺取的利息收益，在息差收窄及資產回報低之下受到局限。然而，過快撤銷量化寬鬆政策或利率迅速回升亦屬弊多於利，而對有關情況的恐懼已造成市場大幅波動。若在經濟疲弱的情況下實際利率上升，可能會進一步局限復甦的步伐，加速資金流向避險，令新興市場出現大額資金流出。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 量化寬鬆政策的規模縮減，可能會對全球股票及債券價格造成不利影響，並會令全球貨幣(外匯)市場產生動盪。
- 終止量化寬鬆的步伐及時間可能會令市場更為不穩定。聯儲局表示會視乎經濟的正面數據而縮減進一步量化寬鬆的規模，但此舉會令美國經濟增長的速度放緩。美國現時的復甦速度顯示，以上問題在不久將來可能備受關注。
- 我們已對債券組合作出檢討，進行額外壓力測試及管理我們的持倉，以減輕有關風險。

## 業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險

- 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管發展影響
- 監管機構對業務經營手法及金融犯罪作出的調查及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響
- 爭議風險

在規管及監察方面，金融服務供應商面對越來越嚴謹且成本高昂的要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務、營運架構及金融服務操守等方面。政府對金融機構增加干預及加強監控，加上推行減低系統性風險的措施，可能會大幅改變競爭形勢。有關措施可能以如同上述各項的方式引入，成為正式的規定，惟各監管地區的實施時間表會有所不同。

### 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管發展影響

嚴格監管措施的變動可能影響我們的業務，包括集團整體及部分或所有主要附屬公司。這些變動包括(i)於6月27日公布《資本規定指引4》(「資本指引4」)，亦即在歐盟推行資本協定3，當中大部分法例將於2014年1月1日起適用。審慎監管局將於今年夏季稍後時間就反映新規例以及實施規例所訂明之有關酌情權的新審慎監管局規例進行諮詢；(ii)金融政策委員會、審慎監管局及金融業操守監管局組成的英國新監管架構，尤其是金融政策委員會可能要求視為風險較高的行業提高貸款資本的影響；(iii)集團獲金融穩定委員會指定為全球系統重要性銀行；(iv)建議英國法律生效，以向銀行業獨立委員會提出推薦建議，內容有關英國的零售銀行與批發銀行活動分隔運作，美國規例建議(包括達德－法蘭克法案下建議的《沃爾克規則》)設想的其他活動架構分隔運作以及涉及歐盟的潛在變動(有關歐盟的初步建議預期於本年較後時間提出)；(v)資本市場運作的改革變動，提高標準化、中央結算、申報及保證金規定；(vi)集團及

其主要營運企業復元及解決方案的安排須遵守的規定；及(vii)繼續改變進行業務的方式及標準，包括英國國會銀行業標準委員會提出的推薦意見的影響。現時，有關薪酬及其他稅項規定的進一步變動仍然存在風險。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 有關資本及流動資金要求、薪酬及／或稅項的建議變動將增加集團從事業務的成本，導致日後利潤減少。
- 有關規例(例如衍生工具規例及中央交易對手規例、英國銀行業獨立委員會的分隔運作建議、復元和解決計劃、《沃爾克規則》及《海外賬戶稅務合規法案》(「FATCA」))的改革建議，可能影響我們經營業務及組織架構的方式，更有機會增加業務成本和限制我們經營的業務類別，而且可能令我們的利潤減少。由於制訂及實施許多該等不同規例的工作現正處於初始階段，現時實無法估計我們的業務會受到何等影響(如有)。
- 我們正與業務所在國家／地區政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例經適當考慮並得以有效實施。我們亦會確保各項資本及流動資金計劃顧及有關變動的潛在影響。我們已擴大資本分配及流動資金管理的規範措施，以納入日後增加資本及流動資金的規定，並促使集團採取適當措施管理及減低風險。

### 監管機構對業務經營手法及金融犯罪作出的調查及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響

金融服務供應商有機會因業務經營手法及金融犯罪而遭受監管機構制裁或罰款。針對金融服務公司的監管程序及其他對抗性法律程序正不斷增加。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 首要及新浮現風險

2012年12月，滙豐控股、北美滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查，與美國及英國當局達成協議。該等協議中包括滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部(「司法部」)達成的五年期延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，而滙豐控股則與英國金管局達成承諾(「金融業操守監管局指令」)，以遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任。另外，滙豐控股已經與紐約郡地區檢察長訂立為期兩年的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察長延後起訴協議」)。

根據和解協議，滙豐控股及美國滙豐銀行已向美國機構支付總額19.21億美元，並承諾繼續與美國及英國監管及法律強制執行機構完全合作，採取進一步行動加強我們的合規政策及程序。與美國司法部及聯邦儲備局以及金融業操守監管局指令訂立的協議，要求我們聘用一個獨立監察員(就金融業操守監管局而言，將為《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)以估算我們履行協議及上述措施及金融業操守監管局指令的責任的情況，並將定期評估集團合規部的效率。Michael Cherkasky已獲選為獨立監察員，於2013年7月1日，紐約東區的美國地區法院批准美國延後起訴協議，並繼續擔任實施監督上述事宜之機關。

如2012年12月與美國貨幣監理署(「貨幣監理署」)訂立的協議(「《金融服務現代化法案(「GLBA」)》協議」)所示，貨幣監理署已確定美國滙豐銀行未有遵守規定，即國家銀行及國家銀行的各聯屬存託機構必須擁有充足資本及妥善管理，才能擁有或控制一家金融附屬公司。因此，美國滙豐銀行及其控股公司(包括滙豐)不再符合金融控股公司地位的合資格規定，並在事先未取得聯邦儲備局的批准下不能從事任何新類別金融活動。此外，美國滙豐銀行不能直接或間接收購任何新金融附屬公司的控制權或於這些附屬公司持有權益，亦不能開始其現有金融附屬公司的新活動，除非美國滙豐銀行事先收到貨幣監理署的批

准。美國滙豐銀行與貨幣監理署訂立獨立的同意書，其要求美國滙豐銀行在企業層面上採納合規計劃。此外，美國滙豐銀行正接受消費者金融保障局(Consumer Financial Protection Bureau)監管，其為聯邦機構，主要負責在金融產品及服務方面規管消費者享有的保障。

在英國，金融業操守監管局繼續關注「行為風險」，包括關注出售過程及回贈、產品及投資適當性及公眾更加關注的商業行為。這些措施主要但並非單獨適用於與零售客戶進行的業務，而根據此焦點，英國監管機構正在加大使用現有及新干預權力及強制執行力，包括考慮過去從事的商業及執行客戶賠償以及賠償方案或其他可能屬重大補救事宜的權力。再者，英國及其他監管機構日益採取措施應對客戶投訴，不論與機構有關或廣義而言與某項產品有關的投訴。有關向中小企不當銷售資金保障保險及利率衍生工具產品方面，最近已有案例。

集團繼續遵照一系列其他監管程序，包括全球(英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士及亞洲)的多個監管機構以及競爭與執法機構已展開調查，追查及檢討有關制訂倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率及匯率的銀行小組過往提交的若干資料及提交的程序。由於滙豐旗下若干公司為有關小組的成員，滙豐及／或其若干附屬公司亦被監管機構要求提交資料，而滙豐及／或其若干附屬公司正協助有關調查及檢討。此外，滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、美國滙豐銀行及其他成員銀行在美國就釐定倫敦銀行同業拆息所提出的私人訴訟(包括由紐約州南區地方法院合併審理的指認集體訴訟)中被列為被告。滙豐與其他小組的成員在紐約及芝加

哥有關信貸違約掉期定價的推定集體訴訟中被控。該等訴訟根據不同的美國法例，包括美國反壟斷法、美國商品交易法和州份法例，向滙豐及其他成員銀行提出申索（詳情見財務報表附註24）。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 涉及集團業務的監管程序有何後果實難預計。對我們不利的結果可能會對我們的聲譽、品牌及業績造成顯著不利影響（包括損失業務及撤離資金）。
- 就美國延後起訴協議而言，滙豐控股及美國滙豐銀行已承諾採取或繼續遵守一系列的補救措施。於協議有效期內任何時間違反美國延後起訴協議，可能令美國司法部就美國延後起訴協議的主題事項起訴滙豐控股或美國滙豐銀行。倘違反延後起訴協議，紐約郡地區檢察長辦公室亦可就該延後起訴的主題事項起訴滙豐控股。
- 就GLBA協議而言，倘集團所有聯屬存託機構於GLBA協議指定的期限（可予延長）內均未能遵守這些規定，滙豐須退出投資美國滙豐銀行，或退出投資或終止根據GLBA進行的任何金融活動。根據GLBA規定的擴大權力從事金融活動的美國滙豐銀行附屬公司，亦可能會因而招致類似GLBA協議的後果。倘因此而退出任何投資或終止任何活動，將對滙豐的綜合業績及業務營運造成重大不利影響。GLBA協議要求美國滙豐銀行採取所有所需步驟，糾正違反上述規定所導致出現的事項及情況。我們已採取措施以符合GLBA協議的規定。
- 英國及其他監管機構可能發現未來可影響集團的業內不當銷售或其他發行。此舉可不時導致：(i)重大直接成本或負債（包括不當銷售事宜）；及(ii)按成本令客戶受惠但對股東帶來負擔的該等業務的慣例變動。再者，英國金融申訴專

員就客戶投訴作出的決定（或擁有司法管轄權的任何海外同等機構），如果應用於更多類別或組別的客戶，則可能對集團的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們已採取或正在採取多項措施以達致延後起訴協議及金融業操守監管局指令及GLBA協議的若干規定。這些措施包括簡化集團的監控架構、委任新領導層來加強管治架構、修訂主要政策及設立相應部門，以執行根據集團所有營運地點規定的最嚴格或最有效準則所制訂的單一環球標準，以及於過去數年大幅增加反洗錢及監管合規方面的開支及人手，但無法保證這些措施將會收效或滙豐日後將毋須採取其他補救措施以遵守延後起訴協議或GLBA協議的條款。

### 爭議風險

在現時的經濟環境下，針對集團的實際及潛在訴訟的風險有所增加。有關詳情列於財務報表附註24。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 爭議風險可能會造成財務損失及重大的聲譽受損，繼而對客戶及投資者信心造成不利影響。

### 業務營運、管治及內部監控制度方面的風險

- 監管承諾及同意令（包括在延後起訴協議下）
- 互聯網罪行及詐騙
- 數據管理
- 出售風險
- 合規部門變動的水平
- 資訊保安風險
- 模型風險

## 中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

### 監管承諾及同意令(包括在延後起訴協議下)

我們未能符合最終期限或我們被認為本身計劃或執行力度，與延後起訴協議及其他法令的規定相比有重大差異的風險。有關此風險的進一步詳情載於《2012年報及賬目》第128頁。

#### 對滙豐帶來的潛在影響

- 倘於美國延後起訴協議的有效期內，滙豐控股或美國滙豐銀行被判定違反協議，則美國司法部可能就美國延後起訴協議主題事項起訴滙豐控股或美國滙豐銀行。同樣地，倘於與紐約郡地區檢察長訂立的延後起訴協議期內，滙豐控股被裁定違反協議，紐約郡地區檢察長可就延後起訴協議的主題事項起訴滙豐控股。金融業操守監管局可能同樣因集團違反及金融業操守監管局指令採取執法行動。

### 互聯網罪行及詐騙

隨著客戶對互聯網及流動服務的需求日增，滙豐面對通過互聯網及流動服務的欺詐及犯罪活動之風險亦上升。互聯網罪行會導致財務損失及／或客戶資料與敏感信息被洩露。連同互聯網欺詐，在經濟環境不利時，外界欺詐活動的整體威脅可能會上升，零售及商業銀行業務面對的風險尤其明顯。

除了流程或程序中斷，以及系統失靈或不可使用的風險外，我們亦會面對完全或部分超越控制範圍的事件(例如互聯網罪行及恐怖活動等)，因而面對業務受干擾的風險。

#### 對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行和詐騙令滙豐無法為客戶服務及／或蒙受經濟損失。當我們倚賴外界供應商向我們及我們的客戶提供服務時，同樣面對以上風險。

- 我們已通過加強監察提高預防能力，並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證來減低因詐騙而造成損失的機會。隨著以上風險不斷演化，我們繼續評估這些風險並加強監控措施以降低風險。

### 數據管理

滙豐已接獲外界相關群體的意見，指其需要一套清晰的數據策略以應付頻密的監管呈報規定，以及其他內部及外界資訊需求。

#### 對滙豐帶來的潛在影響

- 監管機構正評估業界提供準確資訊的能力，並可能利用業界開發的數據成熟度模型評估金融服務機構。
- 滙豐已在集團層面成立數據策略委員會，釐定數據策略，以確保集團的數據劃一管理。數據策略的願境、管治及質素架構已完成，而其政策及標準預期於2013年第三季制訂。滙豐往後將採取所需行動。

### 出售風險

我們落實策略以簡化業務，包括退出若干市場，而此舉可能帶來出售風險，故必須審慎管理。實施架構變動以配合集團策略，亦需要管理層緊密監察。

#### 對滙豐帶來的潛在影響

- 出售風險的潛在影響包括違反監管規定、工業行動、流失主要人員，以及於業務改革過程中對系統及程序造成干擾，有關情況均會影響財務及聲譽。
- 我們已實施措施積極控制有關風險，包括與監管機關及客戶維持緊密聯繫，以及讓人力資源、法律、合規和其他職能的專家參與其中。部分出售事項亦涉及產生持續風險的過渡服務協議，這些協議需要管理層密切監察。



### 合規部門變動的水平

合規部門已作出大幅改革，增加效率及效能(請參閱第173頁)。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 變動的規模及範圍可能產生更高的執行及人為風險(包括更高的資源需求)。
- 滙豐已議定環球組織架構及環球管理團隊。滙豐已在各個區域、環球業務團隊及國家／地區分階段實施有關架構，並首先於主要核心地區推行。

### 資訊保安風險

資訊及科技基礎設施保安對維持銀行的應用程式及運作流程以至保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響力。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 有關風險可能造成財務損失以及聲譽受損，對客戶及投資者信心造成不利影響。遺失客戶資料亦可能觸犯監管規例，進而招致罰款及罰則。

- 我們已作出巨額投資，透過加強培訓使員工加深認識有關規定及加強對資料讀取權限及資訊流向的監控，從而管理有關風險。

### 模型風險

用於計量風險之模型所適用之參數開發與監控措施之監管規定日趨嚴謹，將會帶來若干改變，包括增加資本規定的水平。而且，不斷改變的外在經濟及法律環境以至客戶行為的改變，均可令模型使用的假設失效。

### 對滙豐帶來的潛在影響

- 模型風險可能令資本規定水平上升及變化不定。
- 我們會持續改進模型開發、獨立評估及監控模型的工作，從而處理有關風險，務求確保所用模型繼續切合所需。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險

## 信貸風險

	頁次	列表	頁次
<b>2013年上半年的信貸風險</b> .....	<b>113</b>	貸款(持作出售用途貸款除外): 風險總額、減值準備 .....	<b>113</b>
<b>信貸風險項目</b> .....	<b>114</b>		
最大信貸風險 .....	114	最大信貸風險 .....	115
<b>個人貸款</b> .....	<b>116</b>	個人貸款總額 .....	<b>116</b>
按揭貸款 .....	117	按揭貸款產品 .....	117
美國按揭貸款 .....	118	美國滙豐融資的美國消費及 按揭貸款—住宅按揭 .....	118
		美國滙豐融資:於美國的止贖物業 .....	119
		美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢 .....	120
非美國按揭貸款 .....	120		
其他個人貸款 .....	120		
<b>批發貸款</b> .....	<b>121</b>	批發貸款總額 .....	<b>121</b>
企業及商業貸款 .....	123		
金融機構(非銀行)貸款 .....	123		
同業貸款 .....	124		
<b>金融工具的信貸質素</b> .....	<b>124</b>	按信貸質素劃分的金融工具分布情況 .....	<b>124</b>
已逾期但並非已減值 之金融工具總額 .....	127	按地區分類之已逾期但並非 已減值之客戶及同業貸款 .....	127
		已逾期若干日但並非已減值 金融工具總額之賬齡分析 .....	128
		重議條件客戶貸款 .....	129
重議條件貸款及暫緩還款 .....	129	按地區劃分的重議條件客戶貸款 .....	130
		美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠 的貸款組合總額 .....	132
美國滙豐融資修訂貸款 條款及重訂賬齡 .....	131	美國滙豐融資重議條件 房地產貸款結欠變動 .....	132
		美國滙豐融資組合內餘下重議條件 有抵押房地產賬項數目 .....	133
暫緩還款之企業及商業貸款 .....	133		
已減值貸款 .....	133	按行業分類的已減值客戶及同業貸款 .....	134
<b>貸款減值</b> .....	<b>134</b>	按地區分類之客戶貸款減值準備 .....	<b>135</b>
		按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額 .....	136
		按地區分析之貸款減值及 其他信貸風險準備 .....	136
2013年上半年貸款減值準備 .....	136	按行業分析之貸款減值及 其他信貸風險準備 .....	136
		客戶及同業貸款減值準備變動 .....	138
		按地區分類之減值虧損準備 佔客戶貸款總額平均值的百分比 .....	139
		按地區分類之列賬基準與 固定匯率基準變動對賬 .....	139
<b>風險集中情況</b> .....	<b>140</b>	交易用途資產 .....	<b>140</b>
		按行業分類之貸款總額 .....	141
		按行業及地區分類之客戶貸款總額 .....	142
		按地區分類之同業貸款 .....	143
		按國家/地區分類之客戶貸款總額 .....	144

	頁次	列表	頁次
<b>證券化風險及其他結構產品</b> .....	<b>146</b>		
業務模式.....	146		
2013年上半年的風險承擔.....	146	滙豐的整體風險承擔.....	146
		可供出售儲備的變動.....	147
證券投資中介機構.....	147	證券投資中介機構(不包括Solitaire)的 可供出售儲備及第一損失經濟保障.....	147
減值評估方法.....	147	滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券 之賬面值，以及計入損益賬按公允值持有的 直接貸款.....	148
風險及重大變動.....	151	滙豐直接與債券承保公司進行 衍生工具交易的風險.....	152
與債券承保公司之交易.....	151	滙豐面對的槓桿融資交易風險.....	153
槓桿融資交易.....	152		
與出售按揭及按揭證券化活動 相關的陳述和保證.....	153		
<b>於歐元區國家的風險承擔</b> .....	<b>153</b>	<b>於歐元區國家的風險承擔概要</b> .....	<b>154</b>
重新計值風險.....	154	境內資金風險.....	155

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自若干其他產品(例如擔保及信貸衍生工具)及以債務證券形式持有的資產。

有關我們的信貸風險管理政策及慣例與《2012年報及賬目》所述者並無重大變動。

於2013年上半年，我們已檢討集團屬下各零售銀行及小型企業貸款組合的減值準備方法，確保綜合評估模型所使用之假設能適當反映產生損失事件、賬戶出現拖欠以至最終撇賬相距的期間。

在巴西方面，我們已檢討及修訂用於相同組合的減值準備方法及相關假設，以反映現行的重整水平及該等已重整賬項的表現。有關檢討令綜合評估減值準備上升2.42億美元(主要是巴西的零售及小型企業重整組合)。我們現正準備實施多項措施處理該等組合。



有關信貸風險的現行政策及慣例，於《2012年報及賬目》第252頁風險附錄內概述。

## 2013年上半年的信貸風險

信貸風險總額於2013年上半年大致維持不變，貸款總額於2013年6月30日為11,700億美元，而於2012年12月31日則為11,660億美元。

於2013年上半年，我們緊密監察歐元區各事件狀況，並成功抵禦塞浦路斯實行資本控制的影響。我們也因應埃及爆發憲制危機而繼續審慎監察我們在當地的組合。與該等國家相關之特定政治及宏觀經濟風險詳情及管理層的回應，載於第104頁。

### 貸款(持作出售用途貸款除外)：風險總額、減值準備

	2013年 6月30日 十億美元	2012年 6月30日 十億美元	2012年 12月31日 十億美元
<b>於期末：</b>			
各類貸款總額(A).....	1,170.1	1,174.4	1,166.3
減值準備.....	15.6	17.3	16.2
—佔A的百分比.....	1.33%	1.47%	1.39%
扣除減值準備的貸款.....	1,154.5	1,157.1	1,150.2
<b>期內：</b>			
減值準備.....	3.2	4.5	8.2

以下評述乃按固定匯率基準分析。

個人貸款總額於2013年上半年微跌至3,950億美元，而2012年底則為4,010億美元，主要因為美國縮減組合繼續減少令北美洲貸款下降，以及把拉丁美洲、歐洲以至北美洲的

## 中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

非策略業務貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」，惟亞太其他地區(主要是中國內地及澳洲)、香港及英國的住宅按揭結欠微升，抵銷了部分降幅。

批發貸款總額於2013年6月30日增至7,760億美元，而於2012年底則為7,290億美元，原因是同業貸款(主要在歐洲)增加，以及向香港的企業及商業客戶提供的國際貿易及服務相關貸款增加；惟拉丁美洲的貸款減少，原因為我們把與計劃出售非策略業務有關之貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」，抵銷了上述部分增幅。

於2013年6月30日，減值準備佔貸款總額的百分比由2012年底的1.39%下跌至1.33%，原因是貸款減值準備減少(如下文所述)及批發貸款增加。

2013年上半年的貸款減值準備減少至32億美元，而2012年上半年為44億美元，2012年下半年則為35億美元。跌幅主要來自北美洲的零售銀行及財富管理業務，原因是相關物業的價值錄得大幅有利市值調整，反映房屋市道改善、拖欠率降低、消費及按揭貸款組合持續縮減，以及於2012年出售卡及零售商戶業務，但部分被拉丁美洲及墨西哥的多項增幅所抵銷，原因是拉丁美洲的零售銀行及財富管理業務以及工商業務因巴西更改減值模型及修訂假設而錄得較高的綜合評估減值準備；墨西哥則錄得較高貸款結欠，並於2013年上半年修訂綜合評估模型所用假設，以及不再錄得2012年上半年的準備撥回額。此外，墨西哥的工商業務及環球銀行及資本市場業務以及英國的工商業務的個別評估減值準備亦有增加。

### 信貸風險項目

#### 最大信貸風險

第115頁列表載列資產負債表項目、對銷項目以及貸款及其他信貸相關承諾的資料。資產負債表變動的評述載於第38頁。

### 衍生工具

下表所載衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間存在可予對銷衍生工具的風險交易，亦即存在淨額計算總協議，而信貸風險會按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排(一般為現金形式)處理。於2013年6月30日，有關對銷總額為2,540億美元(2012年6月30日：3,400億美元；2012年12月31日：3,110億美元)，其中2,130億美元(2012年6月30日：3,010億美元；2012年12月31日：2,700億美元)根據淨額計算總協議而對銷，360億美元(2012年6月30日：380億美元；2012年12月31日：390億美元)為以現金收取的抵押品，而60億美元(2012年6月30日：11億美元；2012年12月31日：18億美元)為其他抵押品。對銷總額減少，反映期內衍生工具合約的公允值降低。此等金額未合資格按會計準則進行對銷，因為實際上集團無意按淨額結算該等金額。

### 貸款及其他信貸相關承諾

貸款及其他信貸相關承諾主要包括企業及商業資產負債表外承諾(包括有期及貿易相關貸款結欠及透支)、零售資產負債表外承諾(包括透支、住宅按揭及個人貸款，以及信用卡結欠)。貸款及其他信貸相關承諾輕微上升，反映我們專注於發展美國的目標商業類別，令北美洲錄得升幅，以及香港及中國內地的有期及貿易相關承諾上升。惟部分升幅被中東及北非的跌幅所抵銷，原因是阿聯酋的批發客戶減少取用貸款及我們在埃及的貸款減少。

### 其他減低信貸風險措施

雖然未於最大信貸風險列表中披露作對銷，但我們仍設有其他安排以降低最大信貸風險，包括持作相連保險/投資合約(主要由保單持有人承擔風險)一部分的證券短倉及金融資產。此外，我們就個別貸款持有抵押品。

## 最大信貸風險<sup>1</sup>

	於2013年6月30日			於2012年6月30日			於2012年12月31日		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	148,285	–	148,285	147,911	–	147,911	141,532	–	141,532
向其他銀行託收中之項目	8,416	–	8,416	11,075	–	11,075	7,303	–	7,303
香港政府負債證明書	24,275	–	24,275	21,283	–	21,283	22,743	–	22,743
交易用途資產	381,124	(8,557)	372,567	361,352	(12,665)	348,687	367,177	(19,700)	347,477
國庫及其他合資格票據	19,188	–	19,188	30,098	–	30,098	26,282	–	26,282
債務證券	147,568	–	147,568	131,563	–	131,563	144,677	–	144,677
貸款：									
– 同業貸款	96,748	–	96,748	94,830	–	94,830	78,271	–	78,271
– 客戶貸款	117,620	(8,557)	109,063	104,861	(12,665)	92,196	117,947	(19,700)	98,247
指定以公允價值列賬之金融資產	12,548	–	12,548	14,535	–	14,535	12,714	–	12,714
國庫及其他合資格票據	99	–	99	91	–	91	54	–	54
債務證券	12,392	–	12,392	14,238	–	14,238	12,551	–	12,551
貸款：									
– 同業貸款	25	–	25	127	–	127	55	–	55
– 客戶貸款	32	–	32	79	–	79	54	–	54
衍生工具	299,213	(254,077)	45,136	355,934	(340,442)	15,492	357,450	(310,859)	46,591
按已攤銷成本持有的貸款：	1,154,504	(94,670)	1,059,834	1,157,176	(93,044)	1,064,132	1,150,169	(95,578)	1,054,591
– 同業	185,122	(6,296)	178,826	182,191	(7,092)	175,099	152,546	(3,732)	148,814
– 客戶	969,382	(88,374)	881,008	974,985	(85,952)	889,033	997,623	(91,846)	905,777
金融投資	394,846	–	394,846	387,050	–	387,050	415,312	–	415,312
國庫及其他同類票據	79,005	–	79,005	71,552	–	71,552	87,550	–	87,550
債務證券	315,841	–	315,841	315,498	–	315,498	327,762	–	327,762
持作出售用途資產	18,690	(572)	18,118	10,541	(4)	10,537	9,292	(164)	9,128
– 出售用途業務組合	17,756	(572)	17,184	10,383	(4)	10,379	5,359	(164)	5,195
– 持作出售用途非流動資產	934	–	934	158	–	158	3,933	–	3,933
其他資產	32,470	–	32,470	34,397	–	34,397	31,983	–	31,983
背書及承兌	11,329	–	11,329	12,782	–	12,782	12,032	–	12,032
其他	21,141	–	21,141	21,615	–	21,615	19,951	–	19,951
金融擔保及同類合約	43,783	–	43,783	39,190	–	39,190	44,993	–	44,993
貸款及其他信貸相關承諾 <sup>2</sup>	587,946	–	587,946	564,113	–	564,113	579,469	–	579,469
	<b>3,106,100</b>	<b>(357,876)</b>	<b>2,748,224</b>	<b>3,104,557</b>	<b>(446,155)</b>	<b>2,658,402</b>	<b>3,140,137</b>	<b>(426,301)</b>	<b>2,713,836</b>

有關註釋，請參閱第178頁。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 個人貸款

## 個人貸款

個人貸款總額由2012年底的4,150億美元，減少至2013年6月30日的3,950億美元(按固定匯率基準計算為4,010億美元)。按固定匯率基準分析，貸款減少反映於拉丁美洲、歐洲，

以至北美洲等地的非策略性業務中，貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」，加上美國縮減組合所產生之還款及撇賬，令北美洲的貸款額減少；惟亞太其他地區、香港及英國的按揭貸款上升，抵銷了上述部分減幅。

## 個人貸款總額

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國 <sup>3</sup> 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 <sup>3</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>							
第一留置權住宅按揭(A)	120,740	6,694	53,475	47,186	19,091	42,462	289,648
其他個人貸款(B)	20,395	25,441	18,813	6,805	5,877	27,530	104,861
– 汽車融資	–	16	–	–	22	3,050	3,088
– 信用卡	10,421	3,042	5,738	742	567	8,095	28,605
– 第二留置權住宅按揭	–	–	–	5,483	295	103	5,881
– 其他	9,974	22,383	13,075	580	4,993	16,282	67,287
個人貸款總額(C)	141,135	32,135	72,288	53,991	24,968	69,992	394,509
<b>個人貸款減值準備</b>							
第一留置權住宅按揭(a)	(337)	(65)	–	(3,504)	(39)	(218)	(4,163)
其他個人貸款(b)	(488)	(474)	(76)	(554)	(75)	(1,554)	(3,221)
– 汽車融資	–	(4)	–	–	(1)	(96)	(101)
– 信用卡	(136)	(232)	(43)	(35)	(10)	(354)	(810)
– 第二留置權住宅按揭	–	–	–	(512)	(5)	–	(517)
– 其他	(352)	(238)	(33)	(7)	(59)	(1,104)	(1,793)
總額(c)	(825)	(539)	(76)	(4,058)	(114)	(1,772)	(7,384)
(a) 佔(A)的百分比	0.3%	1.0%	–	7.4%	0.2%	0.5%	1.4%
(b) 佔(B)的百分比	2.4%	1.9%	0.4%	8.1%	1.3%	5.6%	3.1%
(c) 佔(C)的百分比	0.6%	1.7%	0.1%	7.5%	0.5%	2.5%	1.9%
<b>於2012年6月30日</b>							
第一留置權住宅按揭(D)	116,949	8,780	48,951	50,773	20,809	40,518	286,780
其他個人貸款(E)	21,807	26,114	16,718	12,405	7,624	29,354	114,022
– 汽車融資	–	29	–	15	24	3,852	3,920
– 信用卡	10,961	2,640	5,174	791	1,188	8,369	29,123
– 第二留置權住宅按揭	644	–	–	6,352	424	144	7,564
– 其他	10,202	23,445	11,544	5,247	5,988	16,989	73,415
個人貸款總額(F)	138,756	34,894	65,669	63,178	28,433	69,872	400,802
<b>個人貸款減值準備</b>							
第一留置權住宅按揭(d)	(441)	(59)	(7)	(4,463)	(38)	(241)	(5,249)
其他個人貸款(e)	(609)	(400)	(55)	(1,425)	(121)	(1,526)	(4,136)
– 汽車融資	–	(4)	–	–	(1)	(166)	(171)
– 信用卡	(165)	(189)	(25)	(35)	(33)	(392)	(839)
– 第二留置權住宅按揭	(33)	–	–	(634)	(9)	–	(676)
– 其他	(411)	(207)	(30)	(756)	(78)	(968)	(2,450)
總額(f)	(1,050)	(459)	(63)	(5,888)	(159)	(1,766)	(9,385)
(d) 佔(D)的百分比	0.4%	0.7%	–	8.8%	0.2%	0.6%	1.8%
(e) 佔(E)的百分比	2.8%	1.5%	0.3%	11.5%	1.6%	5.2%	3.6%
(f) 佔(F)的百分比	0.8%	1.3%	0.1%	9.3%	0.6%	2.5%	2.3%

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國 <sup>3</sup> 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 <sup>3</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
第一留置權住宅按揭(G).....	127,024	8,148	52,296	49,417	20,716	44,261	301,862
其他個人貸款(H).....	23,446	27,656	18,045	7,382	6,839	29,863	113,231
— 汽車融資.....	—	24	—	—	20	3,871	3,915
— 信用卡.....	11,369	3,060	5,930	821	735	8,881	30,796
— 第二留置權住宅按揭.....	508	—	—	5,959	363	131	6,961
— 其他.....	11,569	24,572	12,115	602	5,721	16,980	71,559
個人貸款總額(I).....	150,470	35,804	70,341	56,799	27,555	74,124	415,093
個人貸款減值準備							
第一留置權住宅按揭(g).....	(425)	(64)	(4)	(4,133)	(30)	(249)	(4,905)
其他個人貸款(h).....	(576)	(401)	(57)	(590)	(94)	(1,589)	(3,307)
— 汽車融資.....	—	(4)	—	—	(1)	(144)	(149)
— 信用卡.....	(150)	(184)	(28)	(40)	(14)	(385)	(801)
— 第二留置權住宅按揭.....	(44)	—	—	(542)	(6)	—	(592)
— 其他.....	(382)	(213)	(29)	(8)	(73)	(1,060)	(1,765)
總額(i).....	(1,001)	(465)	(61)	(4,723)	(124)	(1,838)	(8,212)
(g)佔(G)的百分比.....	0.3%	0.8%	—	8.4%	0.1%	0.6%	1.6%
(h)佔(H)的百分比.....	2.5%	1.4%	0.3%	8.0%	1.4%	5.3%	2.9%
(i)佔(I)的百分比.....	0.7%	1.3%	0.1%	8.3%	0.5%	2.5%	2.0%

有關註釋，請參閱第178頁。

### 按揭貸款

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2013年6月30日，按揭貸款總額為2,960億美元，較2012年12月31日輕微下跌。此乃因為北美洲的消費及按揭貸款組合持續縮減，加上拉丁美洲及歐洲的貸款結欠重新分類至「持作出售用途資產」所致。然而，

亞太其他地區、香港及英國的升幅抵銷了上述部分減幅。亞太其他地區的按揭貸款增長，反映我們專注於有抵押貸款業務，而市場推廣計劃亦見成效；在香港，按揭貸款仍錄得增長，但速度已見放緩；而在英國，按揭貸款上升則反映我們的定價具競爭力。

### 按揭貸款產品

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國 <sup>3</sup> 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 <sup>3</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年6月30日							
第一留置權住宅按揭 <sup>4</sup> .....	120,740	6,694	53,475	47,186	19,091	42,462	289,648
第二留置權住宅按揭.....	—	—	—	5,483	295	103	5,881
按揭貸款總額(A).....	120,740	6,694	53,475	52,669	19,386	42,565	295,529
第二留置權佔(A)的百分比.....	—	—	—	10.4%	1.5%	0.2%	2.0%
按揭貸款減值準備	(337)	(65)	—	(4,016)	(44)	(218)	(4,680)
第一留置權住宅按揭.....	(337)	(65)	—	(3,504)	(39)	(218)	(4,163)
第二留置權住宅按揭.....	—	—	—	(512)	(5)	—	(517)
僅須供息(包括對銷)按揭.....	46,301	140	29	—	445	1,116	48,031
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭).....	2	453	17	18,007	—	5,535	24,014
其他.....	89	—	—	—	—	175	264
僅須供息、負擔能力為本及 其他的按揭總額.....	46,392	593	46	18,007	445	6,826	72,309
— 佔A的百分比.....	38.4%	8.9%	0.1%	34.2%	2.3%	16.0%	24.5%

中期管理報告(續)  
風險 > 信貸風險 > 個人貸款

按揭貸款產品(續)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國 <sup>3</sup> 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 <sup>3</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年6月30日							
第一留置權住宅按揭 <sup>4</sup> .....	116,949	8,780	48,951	50,773	20,809	40,518	286,780
第二留置權住宅按揭 .....	644	–	–	6,352	424	144	7,564
按揭貸款總額(B) .....	117,593	8,780	48,951	57,125	21,233	40,662	294,344
第二留置權佔(B)的百分比 .....	0.5%	–	–	11.1%	2.0%	0.4%	2.6%
按揭貸款減值準備	(474)	(59)	(7)	(5,097)	(47)	(241)	(5,925)
第一留置權住宅按揭 .....	(441)	(59)	(7)	(4,463)	(38)	–	(5,249)
第二留置權住宅按揭 .....	(33)	–	(7)	(634)	(9)	(241)	(676)
僅須供息(包括對銷)按揭 .....	47,605	48	30	–	582	1,195	49,460
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭) .....	35	480	21	16,424	276	5,993	23,229
其他 .....	102	–	–	–	–	201	303
僅須供息、負擔能力為本及 其他的按揭總額 .....	47,742	528	51	16,424	858	7,389	72,992
一佔(B)的百分比 .....	40.6%	6.0%	0.1%	28.8%	4.0%	18.2%	24.8%
於2012年12月31日							
第一留置權住宅按揭 <sup>4</sup> .....	127,024	8,148	52,296	49,417	20,716	44,261	301,862
第二留置權住宅按揭 .....	508	–	–	5,959	363	131	6,961
按揭貸款總額(C) .....	127,532	8,148	52,296	55,376	21,079	44,392	308,823
第二留置權佔(C)的百分比 .....	0.4%	–	0.0%	10.8%	1.7%	0.3%	2.3%
按揭貸款減值準備	(469)	(64)	(4)	(4,675)	(36)	(249)	(5,497)
第一留置權住宅按揭 .....	(425)	(64)	(4)	(4,133)	(30)	(249)	(4,905)
第二留置權住宅按揭 .....	(44)	–	–	(542)	(6)	–	(592)
僅須供息(包括對銷)按揭 .....	49,650	52	30	–	531	1,146	51,409
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭) .....	6	532	19	18,456	–	5,135	24,148
其他 .....	99	–	–	–	–	204	303
僅須供息、負擔能力為本及 其他的按揭總額 .....	49,755	584	49	18,456	531	6,485	75,860
一佔(C)的百分比 .....	39.0%	7.2%	0.1%	33.3%	2.5%	14.6%	24.6%

有關註釋，請參閱第178頁。

美國按揭貸款

美國方面，按揭貸款結欠總額於2013年6月30日為530億美元，較2012年底下跌5%。整體而言，美國按揭貸款佔我們個人貸款總額的13%，而佔我們按揭貸款總額則為18%，與2012年12月31日的水平相若。

於2013年6月30日，美國滙豐融資的按揭貸款結欠為360億美元，較2012年底下跌8%，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減。美國滙豐銀行的按揭貸款結欠於2013年6月30日為170億美元，較2012年底上升3%，部分原因是新辦理卓越理財客戶的貸款額上升，與我們增加卓越理財客戶的策略一致。

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款<sup>5</sup> – 住宅按揭

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
住宅按揭			
第一留置權 .....	32,271	37,188	35,092
第二留置權 .....	3,328	4,042	3,651
總額(A) .....	35,599	41,230	38,743
減值準備 .....	3,789	4,884	4,480
一佔A的百分比 .....	10.6%	11.8%	11.6%

有關註釋，請參閱第178頁。

於2013年6月30日，消費及按揭貸款組合的第一留置權住宅按揭貸款中，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠為71億美元，而



於2012年12月31日則為76億美元。跌幅主要反映貸款結欠持續縮減。美國滙豐銀行方面，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠為14億美元，與2012年底水平大致相若。

於2013年6月30日，第二留置權按揭貸款結欠下跌8%至55億美元，佔整體美國按揭貸款組合的10%，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減。於2013年6月30日，拖欠兩個月或以上的貸款結欠為4.01億美元，而於2012年12月31日則為4.77億美元。

### 美國滙豐融資：於美國的止贖物業

於期末止贖物業數目	4,068	2,836	2,973
加入半年度止贖物業清單的物業數目	4,902	3,615	3,212
出售止贖物業平均虧損額 <sup>6</sup>	2%	5%	5%
止贖物業平均虧損總額 <sup>7</sup>	51%	55%	53%
出售止贖物業平均時間(日數)	155	179	166

有關註釋，請參閱第178頁。

美國滙豐融資於2013年6月30日的止贖物業數目較2012年12月底有所增加，原因是我們正清理暫停止贖的臨時性措施所產生的止贖積壓個案。

止贖物業平均虧損總額及出售止贖物業平均虧損額均較2012年上半年有所減少，反映房價走勢向好。

### 美國第二留置權按揭

大部分第二留置權住宅按揭由客戶以第三方發出的第一留置權按揭持有。第二留置權住宅按揭貸款的風險特徵是貸款估值比率通常較高，原因是在大多數情況下，貸款用於完成物業再融資。第二留置權貸款拖欠引致的損失嚴重程度，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的任何權益已用作償還第一留置權貸款。

我們運用滾動率變動分析法，根據過往經驗掌握該等貸款違約拖欠的傾向，從而釐定該等貸款的減值準備額。我們一旦相信第二留置權住宅按揭貸款可能逐漸演變成須予撇銷，便會在確立減值準備時假定消費及按揭貸款組合的虧損嚴重程度接近100%，而美國滙豐銀行則超逾80%。

截至下列日期止半年度

2013年 6月30日	2012年 6月30日	2012年 12月31日
4,068	2,836	2,973
4,902	3,615	3,212
2%	5%	5%
51%	55%	53%
155	179	166

### 美國止贖物業的估值

我們獲得房地產的方法，乃通過止贖那些就住宅按揭以擔保形式質押的抵押品。於止贖前，超出公允價值減出售成本的貸款賬面值，會撇減至預期可收回的經折現現金流(包括出售物業的現金流)。我們會就價格徵詢經紀意見，每180天更新一次，同時每季會檢討房地產價格趨勢，以反映任何改善或進一步惡化的情況。我們會根據現時市況預計可收回的經折現現金流(包括出售物業的估計現金流)，並以此與經紀提供的最新價格意見作比較，再基於過往內部與外界評估之間的差異進行調整，從而定期核證我們的方法。止贖物業的公允價值於首次列賬時，會根據經紀就價格提供的意見釐定，然後我們會安排自止贖起計的90天內，實地檢查物業的室內情況，基於所得資料釐定更詳盡的物業估值，並視乎情況於賬目中加入額外準備或撇減額。我們最少每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值升跌會透過準備變動確認。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 個人貸款 / 批發貸款

### 美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>美國個人貸款業務</b>			
第一留置權住宅按揭	8,378	8,851	8,926
消費及按揭貸款	7,114	7,662	7,629
其他按揭貸款	1,264	1,189	1,297
第二留置權住宅按揭	401	515	477
消費及按揭貸款	274	372	350
其他按揭貸款	127	143	127
信用卡	19	29	27
個人非信用卡	24	339	335
<b>總計</b>	<b>8,822</b>	<b>9,734</b>	<b>9,765</b>
	%	%	%
<b>估相關貸款及應收賬款結餘的百分比</b>			
第一留置權住宅按揭	17.6	17.4	18.1
第二留置權住宅按揭	7.3	7.9	8.0
信用卡	2.5	3.7	3.3
個人非信用卡	4.1	6.3	7.4
<b>總計</b>	<b>16.2</b>	<b>15.3</b>	<b>16.1</b>

### 非美國按揭貸款

以下評述乃按固定匯率基準分析。

非美國按揭貸款總額於2013年6月30日為2,430億美元，與2012年底之水平大致相若。按揭貸款大部分集中於英國及香港。

英國按揭貸款於2013年6月30日為1,210億美元，稍高於2012年12月31日之水平，是集團按揭貸款最集中之地。英國的按揭貸款總額中，僅須供息按揭產品為460億美元。

英國按揭貸款組合的信貸質素仍甚高，減值準備佔按揭貸款總額0.3%，反映過往年度所採取的措施，包括限制提供若干種類貸款的成效依然持續。於2013年上半年，新造按揭貸款之平均貸款估值比率為59%（整體組合之比率為51%），比2012年的水平輕微上升。

香港之按揭貸款為530億美元，較2012年底上升2%，反映市場於2013年上半年持續增長，但升幅於期末開始放緩。我們的按揭貸款仍屬優質，貸款減值準備維持在極低水平。新造按揭貸款之平均貸款估值

比率為44%，而整體組合之比率則估計為32%。

其他地區的按揭貸款大致維持穩定，於2013年6月30日為690億美元。亞太其他地區的按揭貸款錄得增長，原因是我們專注於中國內地及澳洲的有抵押貸款，但有關升幅被拉丁美洲錄得的跌幅抵銷，原因是該區的結欠重新分類為「持作出售用途資產」。

### 其他個人貸款

#### 信用卡

信用卡貸款總額於2013年6月30日為290億美元，較2012年底下跌3%，原因為信貸風險承受水平下降及客戶進行減債主要在歐洲，加上拉丁美洲之結欠重新分類為「持作出售用途資產」，但因土耳其擴展業務令結欠增加，抵銷了上述部分減幅。

#### 個人非信用卡貸款

於2013年6月30日，個人非信用卡貸款結欠下跌4%至700億美元，主要因為歐洲及拉丁美洲之結欠轉撥至「持作出售用途資產」。

## 批發貸款

按列賬基準計算，於2013年6月30日的批發貸款總額較2012年12月31日上升240億美元至7,760億美元，按固定匯率基準分析，則上升470億美元，原因是同業貸款（大部分

在歐洲）上升，以及向香港的企業及工商客戶提供之國際貿易及服務貸款增加，但因我們就計劃出售拉丁美洲的非策略性業務而把相關貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」而令該區的貸款減少，抵銷了上述部分升幅。

## 批發貸款總額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>							
企業及商業貸款(A).....	211,128	111,610	86,873	21,416	48,327	30,451	509,805
－製造業貸款.....	46,202	10,944	19,300	3,409	9,609	12,128	101,592
－國際貿易及服務貸款.....	66,317	42,707	35,091	9,458	13,082	7,771	174,426
－商用物業貸款.....	30,764	24,158	9,258	898	6,064	2,328	73,470
－其他與物業有關貸款.....	7,403	17,182	6,533	1,526	7,725	285	40,654
－政府貸款.....	1,834	2,813	407	1,664	348	1,431	8,497
－其他商業貸款 <sup>8</sup> .....	58,608	13,806	16,284	4,461	11,499	6,508	111,166
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(B)...	51,060	6,168	4,630	1,822	12,103	1,380	77,163
經重新分類之資產抵押證券.....	3,319	–	–	–	147	–	3,466
同業貸款(C).....	68,281	33,293	48,965	9,454	11,818	13,361	185,172
<b>批發貸款總額(D).....</b>	<b>333,788</b>	<b>151,071</b>	<b>140,468</b>	<b>32,692</b>	<b>72,395</b>	<b>45,192</b>	<b>775,606</b>
<b>批發貸款減值準備</b>							
企業及商業貸款(a).....	3,708	334	506	1,264	827	1,071	7,710
－製造業貸款.....	570	81	130	199	88	325	1,393
－國際貿易及服務貸款.....	1,116	207	174	523	207	346	2,573
－商用物業貸款.....	1,036	4	24	158	156	231	1,609
－其他與物業有關貸款.....	213	17	81	241	139	13	704
－政府貸款.....	2	–	–	31	2	–	35
－其他商業貸款.....	771	25	97	112	235	156	1,396
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(b)...	270	29	6	118	43	1	467
同業貸款(c).....	33	–	–	17	–	–	50
<b>總計(d).....</b>	<b>4,011</b>	<b>363</b>	<b>512</b>	<b>1,399</b>	<b>870</b>	<b>1,072</b>	<b>8,227</b>
(a) 佔(A)的百分比.....	1.76%	0.30%	0.58%	5.90%	1.71%	3.52%	1.51%
(b) 佔(B)的百分比.....	0.53%	0.47%	0.13%	6.48%	0.36%	0.07%	0.61%
(c) 佔(C)的百分比.....	0.05%	–	–	0.18%	–	–	0.03%
(d) 佔(D)的百分比.....	1.20%	0.24%	0.36%	4.28%	1.20%	2.37%	1.06%

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 批發貸款

## 批發貸款總額(續)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年6月30日							
企業及商業貸款(E) .....	214,423	96,164	81,029	22,216	43,540	34,829	492,201
— 製造業貸款 .....	55,245	10,235	17,550	3,888	8,594	12,538	108,050
— 國際貿易及服務貸款 .....	64,843	31,631	30,777	8,574	11,471	9,399	156,695
— 商用物業貸款 .....	32,563	21,510	9,544	940	6,706	3,451	74,714
— 其他與物業有關貸款 .....	7,506	17,079	6,849	2,060	6,120	344	39,958
— 政府貸款 .....	2,073	2,906	390	1,514	774	1,853	9,510
— 其他商業貸款 <sup>8</sup> .....	52,193	12,803	15,919	5,240	9,875	7,244	103,274
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(F) ...	58,322	3,907	3,897	1,438	25,237	1,754	94,555
經重新分類之資產抵押證券 .....	4,243	—	—	—	401	—	4,644
同業貸款(G) .....	58,652	29,673	50,228	9,512	14,528	19,654	182,247
批發貸款總額(H) .....	335,640	129,744	135,154	33,166	83,706	56,237	773,647
批發貸款減值準備							
企業及商業貸款(e) .....	3,270	445	641	1,276	718	800	7,150
— 製造業貸款 .....	816	97	287	198	82	280	1,760
— 國際貿易及服務貸款 .....	947	276	168	418	153	320	2,282
— 商用物業貸款 .....	864	4	47	158	233	85	1,391
— 其他與物業有關貸款 .....	170	20	66	155	127	12	550
— 政府貸款 .....	4	—	—	38	1	—	43
— 其他商業貸款 .....	469	48	73	309	122	103	1,124
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(f) ...	421	28	14	183	33	2	681
同業貸款(g) .....	39	—	—	17	—	—	56
總計(h) .....	3,730	473	655	1,476	751	802	7,887
(e) 佔(E)的百分比 .....	1.53%	0.46%	0.79%	5.74%	1.65%	2.30%	1.45%
(f) 佔(F)的百分比 .....	0.72%	0.72%	0.36%	12.73%	0.13%	0.11%	0.72%
(g) 佔(G)的百分比 .....	0.07%	—	—	0.18%	—	—	0.03%
(h) 佔(H)的百分比 .....	1.11%	0.36%	0.48%	4.45%	0.90%	1.43%	1.02%

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
企業及商業貸款(I).....	223,061	99,199	85,305	22,452	47,886	35,590	513,493
－製造業貸款.....	56,690	10,354	19,213	3,373	9,731	12,788	112,149
－國際貿易及服務貸款.....	70,954	33,832	32,317	9,115	13,419	9,752	169,389
－商用物業貸款.....	33,279	23,384	9,286	865	6,572	3,374	76,760
－其他與物業有關貸款.....	7,402	16,399	6,641	2,103	7,607	380	40,532
－政府貸款.....	2,393	2,838	1,136	1,662	774	1,982	10,785
－其他商業貸款 <sup>8</sup> .....	52,343	12,392	16,712	5,334	9,783	7,314	103,878
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(J)....	55,732	4,546	4,255	1,196	13,935	1,594	81,258
經重新分類之資產抵押證券.....	3,694	—	—	—	197	—	3,891
同業貸款(K).....	45,320	23,500	44,592	9,198	13,465	16,528	152,603
批發貸款總額(L).....	327,807	127,245	134,152	32,846	75,483	53,712	751,245
批發貸款減值準備							
企業及商業貸款(i).....	3,537	383	526	1,312	732	856	7,346
－製造業貸款.....	611	86	129	210	84	287	1,407
－國際貿易及服務貸款.....	992	233	185	360	189	329	2,288
－商用物業貸款.....	1,011	5	62	156	214	103	1,551
－其他與物業有關貸款.....	164	20	81	241	102	13	621
－政府貸款.....	15	—	—	42	2	—	59
－其他商業貸款.....	744	39	69	303	141	124	1,420
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(j)....	318	29	11	157	37	2	554
同業貸款(k).....	40	—	—	17	—	—	57
總計(l).....	3,895	412	537	1,486	769	858	7,957
(i)佔(I)的百分比.....	1.59%	0.39%	0.62%	5.84%	1.53%	2.41%	1.43%
(j)佔(J)的百分比.....	0.57%	0.64%	0.26%	13.13%	0.27%	0.13%	0.68%
(k)佔(K)的百分比.....	0.09%	—	—	0.18%	—	—	0.04%
(l)佔(L)的百分比.....	1.19%	0.32%	0.40%	4.52%	1.02%	1.60%	1.06%

有關註釋，請參閱第178頁。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

### 企業及商業貸款

企業及商業貸款(不包括商用物業及其他與物業有關貸款)佔各類客戶貸款總額的40%，於2012年12月31日則佔39%，增長130億美元，受惠於香港、中國內地及新加坡對融資之持續需求，帶動國際貿易及服務貸款結欠上升，加上北美洲的其他商業貸款結欠，因增加貸款予企業客戶而有所上升，反映我們專注於美國的目標客戶階層。惟因我們就計劃出售拉丁美洲的非策略性業務而把相關貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」，令該區的企業及商業貸款(不包括商用物業及其他與物業有關貸款)減少，抵銷了上述部分升幅。

商用物業及其他與物業有關貸款總額於2013年6月30日為1,140億美元，與2012年12月31日相若，佔客戶貸款總額的12%。拉丁美洲的商用物業及其他與物業有關貸款亦減少，原因是把貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」，但有關影響因香港錄得的升幅大致被抵銷，反映香港對融資的需求持續，但增長開始放緩。

有關商用物業貸款再融資的資料，請參閱第103頁。

### 金融機構(非銀行)貸款

金融機構(非銀行)貸款由2012年12月31日的790億美元下降至2013年6月30日的770億美元，主要因為歐洲及北美洲的反向回購活

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 批發貸款 / 金融工具的信貸質素

動減少，但因香港的反向回購結欠上升，抵銷了部分影響。

## 同業貸款

同業貸款由2012年12月31日的1,490億美元上升至2013年6月30日的1,850億美元，受惠於歐洲對反向回購資金的需求增加，以及存放於香港及亞太其他地區金融機構的款項上升。

## 金融工具的信貸質素

我們對承受信貸風險的所有金融工具均作信貸質素評估。下表列示按信貸質素劃分的金融工具分布情況。貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貸質素載於《2012年報及賬目》第253頁風險附錄。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貸質素資料載於第146頁。

## 按信貸質素劃分的金融工具分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值 <sup>9</sup>			減值準備 <sup>10</sup>	總計
	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	已減值 <sup>9</sup> 百萬美元	已減值 百萬美元	百萬美元		
<b>於2013年6月30日</b>									
庫存現金及中央銀行結餘	145,666	2,084	156	379					148,285
向其他銀行託收中之項目	7,992	117	215	92					8,416
香港政府負債證明書	24,275	-	-	-					24,275
交易用途資產 <sup>11</sup>	238,433	60,246	77,818	4,627					381,124
— 國庫及其他合資格票據	14,827	3,569	758	34					19,188
— 債務證券	115,007	15,430	16,333	798					147,568
— 貸款：									
同業	59,115	22,581	13,076	1,976					96,748
客戶	49,484	18,666	47,651	1,819					117,620
指定以公允值列賬之金融資產 <sup>11</sup>	6,016	5,417	1,024	91					12,548
— 國庫及其他合資格票據	99	-	-	-					99
— 債務證券	5,916	5,385	1,010	81					12,392
— 貸款：									
同業	1	-	14	10					25
客戶	-	32	-	-					32
衍生工具 <sup>11</sup>	228,458	44,137	24,808	1,810					299,213
按已攤銷成本持有的貸款	638,031	241,575	213,494	22,737	16,073	38,205	(15,611)		1,154,504
— 同業	149,254	22,465	11,292	2,050	26	85	(50)		185,122
— 客戶 <sup>12</sup>	488,777	219,110	202,202	20,687	16,047	38,120	(15,561)		969,382
金融投資	340,631	26,981	18,751	5,110	-	3,373			394,846
— 國庫及其他同類票據	72,441	3,424	2,056	1,078	-	6			79,005
— 債務證券	268,190	23,557	16,695	4,032	-	3,367			315,841
持作出售用途資產	4,906	5,955	6,129	492	641	744	(177)		18,690
— 出售用途業務組合	4,788	5,679	6,065	478	609	239	(102)		17,756
— 持作出售用途非流動資產	118	276	64	14	32	505	(75)		934
其他資產	11,146	6,530	12,627	1,532	193	442			32,470
— 背書及承兌	1,880	4,506	4,367	543	31	2			11,329
— 應計收益及其他	9,266	2,024	8,260	989	162	440			21,141
	1,645,554	393,042	355,022	36,870	16,907	42,764	(15,788)		2,474,371

	並非逾期或已減值				已逾期但並非			總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	已減值 <sup>9</sup> 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 <sup>10</sup> 百萬美元	
於2012年6月30日								
庫存現金及中央銀行結餘	146,337	1,364	210	–	–	–	–	147,911
向其他銀行託收中之項目	10,628	173	274	–	–	–	–	11,075
香港政府負債證明書	21,283	–	–	–	–	–	–	21,283
交易用途資產 <sup>11</sup>	242,618	68,646	49,377	711	–	–	–	361,352
– 國庫及其他合資格票據	26,256	2,726	1,116	–	–	–	–	30,098
– 債務證券	97,559	14,196	19,458	350	–	–	–	131,563
– 貸款：								
同業	60,832	26,423	7,474	101	–	–	–	94,830
客戶	57,971	25,301	21,329	260	–	–	–	104,861
指定以公允價值列賬之金融資產 <sup>11</sup>	8,356	5,438	608	133	–	–	–	14,535
– 國庫及其他合資格票據	77	–	14	–	–	–	–	91
– 債務證券	8,228	5,359	520	131	–	–	–	14,238
– 貸款：								
同業	51	–	74	2	–	–	–	127
客戶	–	79	–	–	–	–	–	79
衍生工具 <sup>11</sup>	271,850	53,347	27,875	2,862	–	–	–	355,934
按已攤銷成本持有的貸款	611,942	259,989	217,188	26,981	17,517	40,832	(17,273)	1,157,176
– 同業	142,693	28,284	10,531	639	12	88	(56)	182,191
– 客戶 <sup>12</sup>	469,249	231,705	206,657	26,342	17,505	40,744	(17,217)	974,985
金融投資	330,781	27,343	23,265	3,456	–	2,205	–	387,050
– 國庫及其他同類票據	62,669	4,691	4,093	99	–	–	–	71,552
– 債務證券	268,112	22,652	19,172	3,357	–	2,205	–	315,498
持作出售用途資產	4,677	1,365	3,125	665	449	366	(106)	10,541
– 出售用途業務組合	4,632	1,365	3,125	665	447	255	(106)	10,383
– 持作出售用途非流動資產	45	–	–	–	2	111	–	158
其他資產	11,908	7,672	12,403	1,604	290	520	–	34,397
– 背書及承兌	2,172	4,807	4,849	945	5	4	–	12,782
– 應計收益及其他	9,736	2,865	7,554	659	285	516	–	21,615
	<u>1,660,380</u>	<u>425,337</u>	<u>334,325</u>	<u>36,412</u>	<u>18,256</u>	<u>43,923</u>	<u>(17,379)</u>	<u>2,501,254</u>

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 金融工具的信貸質素

## 按信貸質素劃分的金融工具分布情況(續)

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值 <sup>9</sup>			減值準備 <sup>10</sup>	總計
	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元		
於2012年12月31日									
庫存現金及中央銀行結餘	138,124	3,235	147	26				141,532	
向其他銀行託收中之項目	6,661	203	439	–				7,303	
香港政府負債證明書	22,743	–	–	–				22,743	
交易用途資產 <sup>11</sup>	237,078	60,100	66,537	3,462				367,177	
– 國庫及其他合資格票據	20,793	4,108	1,340	41				26,282	
– 債務證券	106,453	16,685	20,931	608				144,677	
– 貸款：									
同業	49,133	21,018	7,418	702				78,271	
客戶	60,699	18,289	36,848	2,111				117,947	
指定以公允價值列賬之金融資產 <sup>11</sup>	6,186	5,884	401	243				12,714	
– 國庫及其他合資格票據	54	–	–	–				54	
– 債務證券	6,089	5,830	391	241				12,551	
– 貸款：									
同業	43	–	10	2				55	
客戶	–	54	–	–				54	
衍生工具 <sup>11</sup>	284,115	46,214	24,877	2,244				357,450	
按已攤銷成本持有的貸款	625,091	246,323	213,241	23,996	18,911	38,776	(16,169)	1,150,169	
– 同業	117,220	23,921	10,575	772	10	105	(57)	152,546	
– 客戶 <sup>12</sup>	507,871	222,402	202,666	23,224	18,901	38,671	(16,112)	997,623	
金融投資	357,452	27,428	21,143	6,759	–	2,530		415,312	
– 國庫及其他同類票據	80,320	3,818	1,957	1,455	–	–		87,550	
– 債務證券	277,132	23,610	19,186	5,304	–	2,530		327,762	
持作出售用途資產	2,425	3,287	2,311	314	387	1,286	(718)	9,292	
– 出售用途業務組合	2,033	1,118	1,789	268	118	82	(49)	5,359	
– 持作出售用途非流動資產	392	2,169	522	46	269	1,204	(669)	3,933	
其他資產	9,679	6,007	13,845	1,759	231	462		31,983	
– 背書及承兌	1,995	4,344	5,195	483	7	8		12,032	
– 應計收益及其他	7,684	1,663	8,650	1,276	224	454		19,951	
	1,689,554	398,681	342,941	38,803	19,529	43,054	(16,887)	2,515,675	

有關註釋，請參閱第178頁。

按列賬基準，於2013年6月30日，承受信貸風險的金融工具款額為24,740億美元，其中16,460億美元或67%分類為「穩健」(2012年12月31日：67%)。分類為「良好」及「滿意」的金融工具之比例大致維持穩定，分別為16%及14%。於2013年6月30日，分類為「低於標準」的金融工具之比例，仍維持於1%的低水平。

按已攤銷成本持有的貸款為11,550億美元，與2012年12月31日的11,500億美元相若。

於2013年6月30日，此等金融工具款額中，76%分類為「穩健」或「良好」，與2012年底大致相若。

集團承受的金融投資風險大部分來自政府及政府機構發行的可供出售債務證券，該等證券分類為「穩健」，其比例於2013年上半年大致維持不變，為85%。



已評估信貸質素的交易用途資產較2012年12月31日增加4%至3,810億美元。然而，分類為「穩健」的總款額雖整體上升，但分類為「穩健」的款額所佔比例卻較2012年12月31日的65%微降，跌至2013年6月30日的63%。此乃由於歐洲的結算額及反向回購結欠上升，帶動分類為「滿意」的款額水平上升，加上北美洲的款額上升，反映向對沖基金的貸款增加。

分類為「穩健」的衍生工具資產比例由2012年底的79%，下降至2013年6月30日的76%，原因是香港及墨西哥多個行業的個別企業交易對手的評級錄得淨下跌，以及歐洲被分類為「穩健」的利率衍生工具按市值計價的價值下跌。分類為「滿意」的款額比例大致不變，維持於8%。

庫存現金及中央銀行結餘增加5%至1,480億美元，原因是出售北美洲可供出售政府債務證券及此等債務證券到期，令北美洲

的相關結餘上升。然而，由於香港重新部署流動資金以支持貸款增長，令相關結餘減少，抵銷了上述部分影響。集團所有庫存現金及中央銀行結餘實質上均分類為「穩健」，以歐洲及北美洲的庫存現金及中央銀行結餘最為集中。

#### 已逾期但並非已減值之金融工具總額

已逾期但並非已減值貸款的定義載於《2012年報及賬目》第156頁。

於2013年6月30日，有161億美元按已攤銷成本持有的貸款分類為已逾期但並非已減值(2012年12月31日：189億美元；2012年6月30日：175億美元)。此類貸款大部分集中在美國滙豐融資，並較2012年底下跌22%，此乃由於消費及按揭貸款組合持續縮減，令貸款結欠下降。

#### 按地區分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>							
同業.....	16	-	10	-	-	-	26
客戶.....	2,043	1,321	2,814	1,001	6,930	1,938	16,047
- 個人.....	1,210	751	1,897	227	4,585	1,298	9,968
- 企業及商業.....	822	492	783	723	2,340	634	5,794
- 金融機構(非銀行之金融機構).....	11	78	134	51	5	6	285
	<b>2,059</b>	<b>1,321</b>	<b>2,824</b>	<b>1,001</b>	<b>6,930</b>	<b>1,938</b>	<b>16,073</b>
<b>於2012年6月30日</b>							
同業.....	-	2	10	-	-	-	12
客戶.....	2,259	1,082	2,538	980	7,874	2,772	17,505
- 個人.....	1,454	646	1,785	158	6,285	1,825	12,153
- 企業及商業.....	785	417	708	818	1,337	946	5,011
- 金融機構(非銀行之金融機構).....	20	19	45	4	252	1	341
	<b>2,259</b>	<b>1,084</b>	<b>2,548</b>	<b>980</b>	<b>7,874</b>	<b>2,772</b>	<b>17,517</b>
<b>於2012年12月31日</b>							
同業.....	-	-	10	-	-	-	10
客戶.....	2,339	1,311	2,964	975	7,721	3,591	18,901
- 個人.....	1,416	638	1,961	248	5,806	2,198	12,267
- 企業及商業.....	909	579	953	726	1,910	1,360	6,437
- 金融機構(非銀行之金融機構).....	14	94	50	1	5	33	197
	<b>2,339</b>	<b>1,311</b>	<b>2,974</b>	<b>975</b>	<b>7,721</b>	<b>3,591</b>	<b>18,911</b>

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

已逾期若干日但並非已減值金融工具總額之賬齡分析

	不多於29日 百萬美元	30至59日 百萬美元	60至89日 百萬美元	90至179日 百萬美元	180日及以上 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>						
按已攤銷成本持有的貸款	12,173	2,711	1,098	78	13	16,073
— 同業	26	—	—	—	—	26
— 客戶	12,147	2,711	1,098	78	13	16,047
持作出售用途資產	384	139	79	20	19	641
— 出售用途業務組合	361	133	76	20	19	609
— 持作出售用途非流動資產	23	6	3	—	—	32
其他資產	111	42	19	12	9	193
— 背書及承兌	20	5	2	3	1	31
— 其他	91	37	17	9	8	162
	<b>12,668</b>	<b>2,892</b>	<b>1,196</b>	<b>110</b>	<b>41</b>	<b>16,907</b>
<b>於2012年6月30日</b>						
按已攤銷成本持有的貸款	13,137	2,903	1,307	79	91	17,517
— 同業	12	—	—	—	—	12
— 客戶	13,125	2,903	1,307	79	91	17,505
持作出售用途資產	270	116	50	6	7	449
— 出售用途業務組合	270	114	50	6	7	447
— 持作出售用途非流動資產	—	2	—	—	—	2
其他資產	168	39	30	10	43	290
— 背書及承兌	3	1	—	—	1	5
— 其他	165	38	30	10	42	285
	<b>13,575</b>	<b>3,058</b>	<b>1,387</b>	<b>95</b>	<b>141</b>	<b>18,256</b>
<b>於2012年12月31日</b>						
按已攤銷成本持有的貸款	14,236	3,189	1,262	200	24	18,911
— 同業	10	—	—	—	—	10
— 客戶	14,226	3,189	1,262	200	24	18,901
持作出售用途資產	251	84	48	2	2	387
— 出售用途業務組合	87	17	11	1	2	118
— 持作出售用途非流動資產	164	67	37	1	—	269
其他資產	122	37	24	12	36	231
— 背書及承兌	6	1	—	—	—	7
— 其他	116	36	24	12	36	224
	<b>14,609</b>	<b>3,310</b>	<b>1,334</b>	<b>214</b>	<b>62</b>	<b>19,529</b>

## 重議條件貸款及暫緩還款

我們有關重議條件貸款及暫緩還款的政策及程序，於2013年上半年並無重大變動。在巴西方面，我們正檢討當地的政策，以使其符合集團的標準，我們亦檢討並修訂零售銀行及商務理財組合所使用的減值準備

方法及相關假設，以反映現時的重組水平以及有關已重整賬項的表現。



有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策和程序，載於《2012年報及賬目》第158至162頁。

## 重議條件客戶貸款

	於2013年6月30日			
	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	6,953	3,299	16,008	26,260
– 第一留置權住宅按揭	5,638	2,862	14,498	22,998
– 其他個人貸款 <sup>13</sup>	1,315	437	1,510	3,262
企業及商業貸款	3,521	292	6,987	10,800
– 製造業及國際貿易服務貸款	1,944	75	3,190	5,209
– 商用物業及其他與物業有關貸款	1,164	115	3,336	4,615
– 政府貸款	150	–	–	150
– 其他商業貸款 <sup>8</sup>	263	102	461	826
金融機構貸款	262	16	355	633
	10,736	3,607	23,350	37,693
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款 總額的百分比				3.8%

	於2012年6月30日				於2012年12月31日			
	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	8,007	3,532	19,229	30,768	7,952	3,524	18,279	29,755
– 第一留置權住宅按揭	5,841	2,842	16,096	24,779	5,861	2,828	15,459	24,148
– 其他個人貸款 <sup>13</sup>	2,166	690	3,133	5,989	2,091	696	2,820	5,607
企業及商業貸款	6,823	431	7,326	14,580	4,608	295	6,892	11,795
– 製造業及國際貿易服務貸款	2,904	247	2,990	6,141	2,381	154	3,012	5,547
– 商用物業及其他與物業有關貸款	2,886	32	3,846	6,764	1,796	10	3,484	5,290
– 政府貸款	44	–	117	161	177	–	–	177
– 其他商業貸款 <sup>8</sup>	989	152	373	1,514	254	131	396	781
金融機構貸款	261	–	560	821	255	–	422	677
	15,091	3,963	27,115	46,169	12,815	3,819	25,593	42,227
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款 總額的百分比				4.7%				4.2%

有關註釋，請參閱第178頁。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

### 按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>							
個人貸款	2,339	231	223	165	22,600	702	26,260
— 第一留置權住宅按揭	1,806	58	70	102	20,896	66	22,998
— 其他個人貸款 <sup>13</sup>	533	173	153	63	1,704	636	3,262
企業及商業貸款	6,205	124	170	1,654	549	2,098	10,800
— 製造業及國際貿易服務貸款	2,920	19	90	547	224	1,409	5,209
— 商用物業及其他與物業有關貸款	3,060	3	2	805	314	431	4,615
— 政府貸款	—	—	—	1	—	149	150
— 其他商業貸款 <sup>8</sup>	225	102	78	301	11	109	826
金融機構貸款	272	—	3	355	2	1	633
	<b>8,816</b>	<b>355</b>	<b>396</b>	<b>2,174</b>	<b>23,151</b>	<b>2,801</b>	<b>37,693</b>
重議條件貸款減值準備總額	1,596	14	68	424	2,694	687	5,483
— 個別評估	1,579	13	49	424	124	263	2,452
— 綜合評估	17	1	19	—	2,570	424	3,031
<b>於2012年6月30日</b>							
個人貸款	2,605	262	247	198	26,770	686	30,768
— 第一留置權住宅按揭	1,669	75	76	108	22,770	81	24,779
— 其他個人貸款 <sup>13</sup>	936	187	171	90	4,000	605	5,989
企業及商業貸款	9,337	157	198	2,121	755	2,012	14,580
— 製造業及國際貿易服務貸款	3,643	33	134	778	206	1,347	6,141
— 商用物業及其他與物業有關貸款	4,913	28	33	986	544	260	6,764
— 政府貸款	—	—	—	43	—	118	161
— 其他商業貸款 <sup>8</sup>	781	96	31	314	5	287	1,514
金融機構貸款	481	—	—	330	3	7	821
	<b>12,423</b>	<b>419</b>	<b>445</b>	<b>2,649</b>	<b>27,528</b>	<b>2,705</b>	<b>46,169</b>
重議條件貸款減值準備總額	1,673	18	65	405	4,756	433	7,350
— 個別評估	1,666	17	42	425	47	225	2,422
— 綜合評估	7	1	23	(20)	4,709	208	4,928
<b>於2012年12月31日</b>							
個人貸款	2,817	245	248	190	25,474	781	29,755
— 第一留置權住宅按揭	1,896	68	78	112	21,896	98	24,148
— 其他個人貸款 <sup>13</sup>	921	177	170	78	3,578	683	5,607
企業及商業貸款	6,829	147	300	1,859	685	1,975	11,795
— 製造業及國際貿易服務貸款	3,002	22	193	659	191	1,480	5,547
— 商用物業及其他與物業有關貸款	3,641	25	37	899	486	202	5,290
— 政府貸款	—	—	—	2	—	175	177
— 其他商業貸款 <sup>8</sup>	186	100	70	299	8	118	781
金融機構貸款	328	—	4	340	3	2	677
	<b>9,974</b>	<b>392</b>	<b>552</b>	<b>2,389</b>	<b>26,162</b>	<b>2,758</b>	<b>42,227</b>
重議條件貸款減值準備總額	1,547	16	96	546	3,864	485	6,554
— 個別評估	1,545	15	63	543	39	213	2,418
— 綜合評估	2	1	33	3	3,825	272	4,136

有關註釋，請參閱第178頁。

以下評述乃按列賬基準分析。

於2013年6月30日，重議條件貸款總額為377億美元(2012年6月30日：462億美元；2012年12月31日：422億美元)。最大額的重議條件貸款組合仍集中於北美洲，於2013年6月30日達232億美元，佔重議條件貸款總額的61%(2012年6月30日：275億美元或60%；2012年12月31日：262億美元或62%)，絕大部分均為美國滙豐融資所持有的零售貸款。

北美洲的重議條件貸款總額當中，於2013年6月30日呈列為已減值貸款的有148億美元(2012年6月30日：179億美元；2012年12月31日：170億美元)，而於2013年6月30日，重議條件貸款減值準備總額對重議條件已減值貸款的比率為18%(2012年6月30日：27%；2012年12月31日：23%)。下跌是因為消費及按揭貸款組合持續縮減、轉撥7.5億美元已減值貸款為「持作出售用途資產」以及房屋市道改善，對減值準備帶來有利影響。

歐洲是重議條件貸款組合第二大集中地區，於2013年6月30日達88億美元(2012年6月30日：124億美元；2012年12月31日：100億美元)，佔重議條件貸款總額的23%(2012年6月30日：27%；2012年12月31日：24%)。於2013年6月30日，歐洲的重議條件貸款總額中，呈列為已減值貸款的有58億美元(2012年6月30日：62億美元；2012年12月31日：57億美元)，而於2013年6月30日，重議條件貸款減值準備總額對重議條件已減值貸款的比率為28%，與2012年6月30日及2012年12月31日之比率大致相若。

歐洲的重議條件貸款結欠主要集中於商用物業貸款，佔35%(2012年6月30日：40%；2012年12月31日：37%)，以及製造業及國際貿易服務貸款，佔33%(2012年6月30日：29%；2012年12月31日：30%)。商用物業的重議條件貸款結欠減少，原因是英國工商業務的客戶償還貸款，但因2013年上半年識別的新個案，令環球銀行及資本市場業務的結欠上升，抵銷了部分減幅。

中東及北非的重議條件貸款結欠繼續集中在企業與商業貸款方面，結欠減少2.15億美元，原因是阿聯酋的客戶償還製造業及國際貿易服務以及商用物業類別的受規管貸款。

在拉丁美洲，重議條件貸款額與2012年底大致相若，但由於減值模型變動及修訂假設，巴西零售銀行及財富管理業務以及工商業務商務理財業務組合的已重整貸款賬項的綜合評估減值準備額上升。

香港及亞太其他地區的暫緩還款個案仍然不多。

## 美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡

### 美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別

- 暫時修訂條款指變更貸款的合約條款，致使在事先界定的期限內放棄收取合約現金流的權利。暫時修訂條款，是預期貸款所涉合約將於修訂條款期後恢復原有合約條款(包括計算的利率)，其中一個例子是減少利息還款。

美國滙豐融資的大部分修訂條款個案均涉及調低利率。該等修訂令美國滙豐融資根據合約於日後期間有權收取的利息收益額減少。過往修訂條款的期限一般為六個月，但目前該期限普遍會延長。

已重訂賬齡的貸款分類為已減值，惟首次貸款重訂賬齡少於60日的貸款於重訂賬齡時為已逾期。該等貸款仍將分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

- 永久修訂條款指變更貸款的合約條款，致使在貸款有效期內放棄收取合約現金流的權利，其中一個例子是永久調低利率。

由相關財困事件導致永久或長期修訂條款的貸款，在整個貸款有效期內會一直分類為已減值。

- 「重訂賬齡」是一種重議條件安排，在貸款顯示履約還款能力後，貸款的合約狀況便由拖欠改為未逾期。逾期本金及／或利息可予遞延，並於較後日期支付。貸款重訂賬齡使曾有幾次欠交還款的客戶，得以將貸款狀況由拖欠改為未逾期，以使其信貸評分不受逾期結欠狀況的影響。

已重訂賬齡的貸款會繼續分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

儘管貸款可在毋須修訂其原有條款及細則的情況下重訂賬齡，但暫時或永久修訂條款亦可導致貸款重訂賬齡。

倘貸款已獲授多次優惠(受下文所述合資格標準規限)，由於考慮到借款人的還款能力，優惠視作已給予，而貸款列示為已減值貸款。貸款自該日期起仍列為減值，直至借款人已顯示修訂或重訂賬齡(如上所述)所規定期限的履約還款紀錄為止。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

美國滙豐融資設有各類修訂貸款條款及重訂賬齡(「貸款重議條件」)計劃，以管理客戶關係、提高收回貸款的機會及避免止贖(如可能)。美國滙豐融資貸款重議條件計劃的其他詳情載於第131頁。近年來合資格修訂條款的貸款數量已大幅縮減。我們預期該趨勢將繼續，原因是美國滙豐融資認為，仍未修訂貸款條款而可能受惠於此等安排，從而避免日後無法償付現金的客戶所佔比例，現正逐步下降。此外，由於經濟狀況逐步改善以及消費及按揭貸款組合持續縮減，故預期修訂貸款條款的新增個案將會減少。

### 合資格標準

賬項必須符合若干標準方有重議條件資格。然而，美國滙豐融資保留拒絕重議條件的權利。美國滙豐融資根據現行政策對合資格賬項重議條件的幅度，將視乎其對當時整體經濟狀況及其他可能逐年變化的因素的看法而有所不同。此外，基於法律或監管協議或法令，美國滙豐融資可在特定情況下就政策及慣例作出例外處理。

重議條件的有抵押房地產及個人貸款應收賬款，須分別在十二或六個月後，方合資格再度重議條件，於五年內最多可重議條件五次。借款人必須獲審批方可修訂貸款條款，且一般於開始修訂貸款條款前60日內須至少有兩次合資格按月還款。

於若干情況下，有關債務於破產程序中已獲重整，則所規定的還款次數可能較少甚至毋須還款。借款人涉及破產法院第13章還款計劃的賬項，一般可於收取一次合資格還款後重訂賬齡，而涉及第7章破產保護的借款人，其賬項可於收取經簽署的再確認協議後重訂賬齡。此外，對於若干產品，在若干特殊情況下(例如，發生自然災害或執行紓困計劃)，賬項可在不收取還款下重訂賬齡。

於2013年6月30日，重議條件的有抵押房地產賬項佔北美洲重議條件貸款總額的92%(2012年6月30日：84%；2012年12月31日：86%)，而美國滙豐融資之重議條件有抵押房地產貸款中，有134億美元(2012年6月30日：156億美元；2012年12月31日：140億美元)分類為已減值貸款。

### 美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

	重訂賬齡 <sup>14</sup> 百萬美元	修訂貸款 條款及重 訂賬齡 百萬美元	修訂貸款 條款 百萬美元	重議條件 貸款總額 百萬美元	未重議 條件貸款 總額 百萬美元	各類貸款 總額 百萬美元	減值準備 總額 百萬美元	減值準 備/貸款 總額 %
2013年6月30日	9,237	10,796	961	20,994	15,066	36,060	3,822	11
2012年6月30日	9,906	12,171	1,293	23,370	17,860	41,230	4,884	12
2012年12月31日	9,640	11,660	1,121	22,421	16,261	38,743	4,481	12

有關註釋，請參閱第178頁。

### 美國滙豐融資重議條件房地產貸款結欠變動

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
期初	22,421	24,588	23,371
增添	548	579	642
還款	(807)	(531)	(602)
撇賬	(641)	(1,015)	(781)
轉撥及出售	(527)	(250)	(209)
期末	20,994	23,371	22,421

## 美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目

	重議條件貸款數目(千宗)				貸款數目總計
	重訂賬齡	修訂貸款條款 及重訂賬齡	修訂貸款條款	總計	
2013年6月30日.....	113	100	10	223	408
2012年6月30日.....	118	109	13	240	459
2012年12月31日.....	117	107	11	235	427

截至2013年6月30日止半年度，儘管重議條件活動持續進行，但因組合縮減令重議條件貸款的總數減少。在集團信貸政策的限制內，美國滙豐融資的政策容許在特定情況下進行多次重議條件，而多個賬項已於年內獲得再度(或進一步)重議條件，但並未在上文呈列的統計數字中重複呈現。該等統計數字僅於貸款進行首次重議條件時，方將其呈列為重議條件貸款的增量。於2013年6月30日，重議條件貸款佔美國滙豐融資有抵押房地產賬項的58% (2012年6月30日：57%；2012年12月31日：58%)。

### 暫緩還款之企業及商業貸款



有關企業及商業貸款暫緩還款的現行政策和程序，載於《2012年報及賬目》第161頁。

按列賬基準，企業及商業貸款方面，重議條件貸款較2012年底減少10億美元，主要來自歐洲、中東及北非、北美洲以及亞太其他地區的跌幅。

歐洲方面，商用物業的重議條件貸款結欠下跌6.24億美元，大部分來自商用物業，原因是英國的工商業務錄得償還貸款淨額，以及改良了土耳其識別止贖個案的方法。

中東及北非方面，跌幅為2.05億美元，主要因為製造業及國際貿易服務和商用物業以及其他物業相關界別償還貸款。

北美洲的跌幅1.36億美元大部分是因為製造業及國際貿易服務類別貸款獲償還，以及商用物業及其他與物業有關的商業貸款錄得一項大額貸款撇銷。

亞太其他地區方面，重議條件貸款結欠下跌1.3億美元，主要因為轉撥製造業及國

際貿易服務類別一項客戶貸款至歐洲，以及該類別與商用物業及其他與物業有關的貸款獲償還。

拉丁美洲的重議條件貸款較2012年底增加1.23億美元，主要因為工商業務的商用物業貸款以及其他與物業有關貸款錄得少數大額的重議條件貸款。

### 已減值貸款

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為客戶風險評級(「CRR」)9或CRR10的批發貸款。當銀行認為客戶不可能在不動用抵押品下全數償還其信貸結欠，或客戶已就償還滙豐集團任何重大信貸結欠逾期90日或以上，則賦予上述評級。CRR等級的其他詳情載於《2012年報及賬目》第254頁；
- 分類為預期虧損(「EL」)9或EL10的零售貸款。零售貸款已逾期超過90日，除非已個別評為未減值，否則將賦予該等評級。EL等級的其他詳情載於《2012年報及賬目》第254頁；
- 合約現金流會出現變動的重議條件貸款，而現金流變動是基於還款優惠(貸款人原本不會考慮，且倘無還款優惠，借款人可能無法完全履行合約還款責任)，除非還款優惠並不重大，而且貸款並無其他減值指標。重議條件貸款會繼續分類為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。

至於按綜合基準評估減值的貸款，支持貸款重新分類不再列為已減值的證據，通

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 金融工具的信貸質素 / 貸款減值

常包括按照原有或經修訂條款顯示一段履約還款紀錄，但有關情況會視乎暫緩還款的性質和數量，以及重議條件涉及的信貸風險特性而定。若為按個別基準評估減值的貸款，則會就不同個案逐一評估所有可得證據。

滙豐絕大部分貸款暫緩還款活動均集中於美國滙豐融資旗下的貸款，這些貸款的履約還款紀錄乃參照合約的原有條款評

估，且反映該組合有較高的信貸風險特性。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。

有關須安排暫緩還款之貸款，於《2012年報及賬目》第254頁載有更詳盡的披露資料。重議條件貸款及暫緩還款的披露資料須符合不斷變化的行業慣例及監管指引。

## 按行業分類的已減值客戶及同業貸款

	於2013年6月30日 之已減值貸款			於2012年6月30日 之已減值貸款			於2012年12月31日 之已減值貸款		
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元
同業 .....	85	-	85	88	-	88	105	-	105
客戶 .....	17,610	20,510	38,120	16,973	23,771	40,744	16,771	21,900	38,671
- 個人 .....	2,064	20,022	22,086	2,280	23,211	25,491	2,382	21,369	23,751
- 企業及商業 .....	14,676	488	15,164	13,692	560	14,252	13,562	531	14,093
- 金融機構 .....	870	-	870	1,001	-	1,001	827	-	827
	17,695	20,510	38,205	17,061	23,771	40,832	16,876	21,900	38,776

按列賬基準計算，於2013年6月30日的已減值貸款為382億美元(2012年6月30日：408億美元；2012年12月31日：388億美元)，較2012年底減少5.71億美元，主要由於消費按揭貸款組合持續縮減，令美國的綜合評估已減值貸款結欠下跌，但部分跌幅被歐洲及拉丁美洲錄得的個別評估已減值貸款結欠的升幅抵銷。

## 貸款減值

下表為按地區就個別或綜合評估已減值貸款的已確認減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備的分析。



按地區分類之客戶貸款減值準備

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他 地區 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 <sup>15</sup> (A)	10,712	375	981	2,108	1,629	1,805	17,610
綜合評估 <sup>16</sup> (B)	428,065	189,691	139,056	27,507	137,907	45,107	967,333
— 已減值貸款 <sup>15</sup>	1,505	71	114	206	17,059	1,555	20,510
— 非減值貸款 <sup>17</sup>	426,560	189,620	138,942	27,301	120,848	43,552	946,823
總計(C)	438,777	190,066	140,037	29,615	139,536	46,912	984,943
減：減值準備(c)	5,341	441	704	1,681	5,042	2,352	15,561
— 個別評估(a)	3,853	177	420	1,235	498	579	6,762
— 綜合評估(b)	1,488	264	284	446	4,544	1,773	8,799
貸款淨額	433,436	189,625	139,333	27,934	134,494	44,560	969,382
(a) 佔(A)的百分比	36.0%	47.2%	42.8%	58.6%	30.6%	32.1%	38.4%
(b) 佔(B)的百分比	0.3%	0.1%	0.2%	1.6%	3.3%	3.9%	0.9%
(c) 佔(C)的百分比	1.2%	0.2%	0.5%	5.7%	3.6%	5.0%	1.6%
<b>於2012年6月30日</b>							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 <sup>15</sup> (D)	9,680	475	1,035	2,309	1,946	1,528	16,973
綜合評估 <sup>16</sup> (E)	440,958	165,265	129,300	27,360	158,843	53,503	975,229
— 已減值貸款 <sup>15</sup>	1,201	80	113	205	20,240	1,932	23,771
— 非減值貸款 <sup>17</sup>	439,757	165,185	129,187	27,155	138,603	51,571	951,458
總計(F)	450,638	165,740	130,335	29,669	160,789	55,031	992,202
減：減值準備(f)	5,193	536	846	1,773	6,798	2,071	17,217
— 個別評估(d)	3,709	250	564	1,324	439	368	6,654
— 綜合評估(e)	1,484	286	282	449	6,359	1,703	10,563
貸款淨額	445,445	165,204	129,489	27,896	153,991	52,960	974,985
(d) 佔(D)的百分比	38.3%	52.6%	54.5%	57.3%	22.6%	24.1%	39.2%
(e) 佔(E)的百分比	0.3%	0.2%	0.2%	1.6%	4.0%	3.2%	1.1%
(f) 佔(F)的百分比	1.2%	0.3%	0.6%	6.0%	4.2%	3.8%	1.7%
<b>於2012年12月31日</b>							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 <sup>15</sup> (G)	9,959	398	1,019	2,251	1,849	1,295	16,771
綜合評估 <sup>16</sup> (H)	458,802	173,688	137,846	27,629	144,523	54,476	996,964
— 已減值貸款 <sup>15</sup>	1,121	79	128	197	18,482	1,893	21,900
— 非減值貸款 <sup>17</sup>	457,681	173,609	137,718	27,432	126,041	52,583	975,064
總計(I)	468,761	174,086	138,865	29,880	146,372	55,771	1,013,735
減：減值準備(i)	5,321	473	746	1,794	5,616	2,162	16,112
— 個別評估(g)	3,781	192	442	1,323	428	406	6,572
— 綜合評估(h)	1,540	281	304	471	5,188	1,756	9,540
貸款淨額	463,440	173,613	138,119	28,086	140,756	53,609	997,623
(g) 佔(G)的百分比	38.0%	48.2%	43.4%	58.8%	23.1%	31.4%	39.2%
(h) 佔(H)的百分比	0.3%	0.2%	0.2%	1.7%	3.6%	3.2%	1.0%
(i) 佔(I)的百分比	1.1%	0.3%	0.5%	6.0%	3.8%	3.9%	1.6%

有關註釋，請參閱第178頁。

## 中期管理報告 (續)

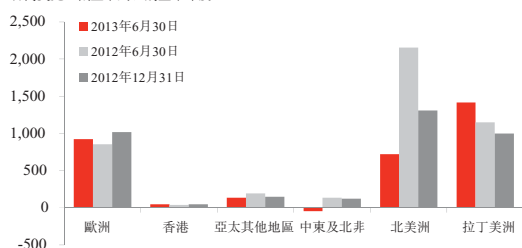
風險 > 信貸風險 > 貸款減值

### 按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>							
個別評估減值準備	714	1	33	(58)	168	263	1,121
– 新撥準備	914	20	98	67	210	312	1,621
– 撥回不再需要之準備	(180)	(15)	(53)	(111)	(21)	(20)	(400)
– 收回先前撇賬額	(20)	(4)	(12)	(14)	(21)	(29)	(100)
綜合評估減值準備	209	46	100	9	552	1,152	2,068
– 已扣除準備撥回額之新撥準備	480	58	158	29	597	1,285	2,607
– 收回先前撇賬額	(271)	(12)	(58)	(20)	(45)	(133)	(539)
減值虧損準備總額	923	47	133	(49)	720	1,415	3,189
– 客戶	923	47	133	(49)	720	1,415	3,189
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>							
個別評估減值準備	654	(4)	82	105	108	158	1,103
– 新撥準備	988	15	129	176	193	191	1,692
– 撥回不再需要之準備	(312)	(16)	(39)	(54)	(59)	(25)	(505)
– 收回先前撇賬額	(22)	(3)	(8)	(17)	(26)	(8)	(84)
綜合評估減值準備	200	41	112	30	2,048	991	3,422
– 已扣除準備撥回額之新撥準備	371	54	179	54	2,103	1,145	3,906
– 收回先前撇賬額	(171)	(13)	(67)	(24)	(55)	(154)	(484)
減值虧損準備總額	854	37	194	135	2,156	1,149	4,525
– 客戶	853	37	194	135	2,156	1,149	4,524
– 同業	1	–	–	–	–	–	1
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>							
個別評估減值準備	733	(4)	15	100	150	42	1,036
– 新撥準備	972	17	110	193	187	101	1,580
– 撥回不再需要之準備	(204)	(18)	(78)	(79)	(26)	(24)	(429)
– 收回先前撇賬額	(35)	(3)	(17)	(14)	(11)	(35)	(115)
綜合評估減值準備	287	51	131	20	1,156	954	2,599
– 已扣除準備撥回額之新撥準備	468	63	189	40	1,193	1,109	3,062
– 收回先前撇賬額	(181)	(12)	(58)	(20)	(37)	(155)	(463)
減值虧損準備總額	1,020	47	146	120	1,306	996	3,635
– 客戶	1,021	47	146	120	1,306	996	3,636
– 同業	(1)	–	–	–	–	–	(1)

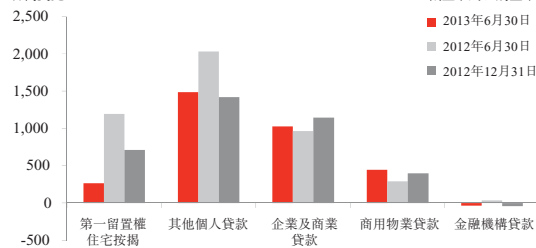
### 按地區分析之貸款減值及其他信貸風險準備

百萬美元 截至下列日期止半年度：



### 按行業分析之貸款減值及其他信貸風險準備

百萬美元 截至下列日期止半年度：



### 2013年上半年貸款減值準備

按列賬基準計算，於2013年6月30日之貸款減值準備為156億美元，較2012年底減少3%。已減值貸款為382億美元，較於2012年12月31日之結欠減少5.71億美元。

下文乃按固定匯率基準評述。

貸款減值準備減少，跌幅主要來自北美洲，乃受消費按揭貸款組合持續縮減以及房屋市場狀況改善所帶動。

撥回及收回額為10億美元，與2012年上半年大致相若。

**歐洲**方面，新撥貸款減值準備為14億美元，較2012年上半年上升4%，原因是在土耳其其中上階層市場的業務擴展，令無抵押貸款增加，加上在英國就虧損結果及生成期而對貸款減值模型作出修訂，故新撥綜合評估減值準備增加。由於英國、希臘及法國的新撥準備減少，故新撥個別評估減值準備減少6,100萬美元，但因經濟狀況挑戰重重，令西班牙新撥個別評估減值準備增加，抵銷了上述部分減幅。

於2013年6月30日的已減值貸款為122億美元，較2012年12月31日上升15%，主要因為承擔英國少數企業及商業風險項目而令個別評估貸款增加。綜合評估已減值貸款亦有所增加，原因是貸款減值模型有變、英國的整體按揭貸款賬項增加以及已減值貸款增長，反映土耳其的零售銀行及財富管理業務拓展令信用卡結欠上升。

歐洲的撥回及收回額為4.71億美元，較2012年上半年下跌6%，原因是受惠於之前期間較高的撥回額（主要來自按揭貸款）部分被2013年上半年出售英國無抵押貸款組合而錄得的收回額所抵銷。

**香港**方面，新撥貸款減值準備為7,800萬美元，較2012年上半年增加900萬美元，原因是修訂綜合評估模型令零售銀行及財富管理業務的新撥貸款減值準備上升。

已減值貸款為4.46億美元，較2012年12月31日下跌6%，原因是綜合評估的非按揭零售貸款的還款情況改善，令有關貸款減少。

香港的撥回及收回額為3,100萬美元，與2012年上半年一致。

**亞太其他地區**的新撥貸款減值準備下跌17%至2.56億美元，主要因為澳洲、印度及新西蘭的工商業務不再錄得若干個別評估減值準備。

區內已減值貸款大致不變，維持於11億美元。

區內的撥回及收回額上升8%，因為巴林、澳洲、馬來西亞及中國內地錄得多項個別撥回額，主要來自環球銀行及資本市場業務和工商業務。

**中東及北非**方面，新撥貸款減值準備為9,600萬美元，減少1.33億美元，原因是不再如2012年上半年錄得若干環球銀行及資本市場業務的新撥準備，令個別評估新撥準備減少。

於2013年6月30日的已減值貸款由2012年12月31日之25億美元下跌至23億美元，原因是還款令個別評估貸款減少。

區內的撥回及收回額因為錄得少數個別撥回額（主要來自環球銀行及資本市場業務）以及綜合評估批發貸款減少，而較2012年上半年上升53%至1.45億美元。

**北美洲**方面，新撥貸款減值準備減少65%至8.07億美元，帶動因素包括消費按揭貸款組合持續縮減令綜合評估新撥準備減少，以及相關物業之市值出現重大有利調整，反映房屋市場狀況有所改善。

於2013年6月30日，已減值貸款較2012年底下跌8%至187億美元，原因是之前分類為「已減值」之貸款被重新分類為「持作出售用途資產」以及消費及按揭貸款組合持續縮減。

北美洲的撥回及收回額於2013年上半年下跌5,300萬美元至8,700萬美元，原因是已減值貸款的還款水平降低，以及不再錄得2012年上半年的若干撥回額。

**拉丁美洲**方面，新撥貸款減值準備上升28%至16億美元，主要因修訂巴西的減值模型及修訂假設（涉及零售銀行及財富管理業務以及工商業務的商務理財業務組合的重整貸款）（請參閱第114頁）令綜合評估新撥準備上升，但由於我們在過往期間修訂信貸策略以降低不斷上升的拖欠率，令組合質素改善，抵銷了上述部分影響。墨西哥的零售銀行及財富管理業務綜合評估減值上升，反映不再錄得2012年上半年的準備撥回、貸款結欠上升以及我們於2013年

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 貸款減值

上半年修訂綜合評估模型所使用的假設。另外，個別評估減值準備上升，特別是因為墨西哥當地的房屋政策改變而令工商業務的房屋建築商的風險承擔額以及來自墨西哥的環球銀行及資本市場業務的特別風險額增加。

已減值貸款較2012年12月31日上升11%至34億美元，乃因向墨西哥房屋建築商提

供之貸款錄得減值而令個別評估貸款增加所致，但由於巴西的拖欠率改善，令無抵押零售及商務理財業務已減值貸款減少，因而錄得減少淨額，繼而抵銷了上述的部分增幅。

拉丁美洲之撥回及收回額與2012年上半年比較大致持平，維持於1.82億美元水平。

## 客戶及同業貸款減值準備變動

	同業 個別評估 百萬美元	客戶		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2013年1月1日.....	57	6,572	9,540	16,169
撇賬額.....	(6)	(823)	(2,614)	(3,443)
收回過往已撇賬之貸款.....	—	100	539	639
扣取自收益表.....	—	1,121	2,068	3,189
匯兌及其他變動.....	(1)	(208)	(734)	(943)
於2013年6月30日.....	50	6,762	8,799	15,611
減值準備：				
客戶貸款.....		6,762	8,799	15,561
— 個人.....		586	6,798	7,384
— 企業及商業.....		5,785	1,925	7,710
— 金融機構.....		391	76	467
佔貸款的百分比 <sup>18,19</sup> .....	0.04%	0.71%	0.92%	1.45%
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2012年1月1日.....	125	6,537	10,974	17,636
撇賬額.....	(70)	(963)	(4,110)	(5,143)
收回過往已撇賬之貸款.....	—	84	484	568
扣取自收益表.....	1	1,102	3,422	4,525
匯兌及其他變動.....	—	(106)	(207)	(313)
於2012年6月30日.....	56	6,654	10,563	17,273
減值準備：				
客戶貸款.....		6,654	10,563	17,217
— 個人.....		700	8,686	9,386
— 企業及商業.....		5,341	1,809	7,150
— 金融機構.....		613	68	681
佔貸款的百分比 <sup>18,19</sup> .....	0.04%	0.71%	1.12%	1.60%
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2012年7月1日.....	56	6,654	10,563	17,273
撇賬額.....	—	(1,398)	(3,271)	(4,669)
收回過往已撇賬之貸款.....	—	115	463	578
扣取自收益表.....	(1)	1,037	2,599	3,635
匯兌及其他變動 <sup>20</sup> .....	2	164	(814)	(648)
於2012年12月31日.....	57	6,572	9,540	16,169
減值準備：				
客戶貸款.....		6,572	9,540	16,112
— 個人.....		685	7,527	8,212
— 企業及商業.....		5,407	1,939	7,346
— 金融機構.....		480	74	554
佔貸款的百分比 <sup>18,19</sup> .....	0.09%	0.71%	1.20%	1.67%

有關註釋，請參閱第178頁。

## 按地區分類之減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	歐洲 %	香港 %	亞太 其他地區 %	中東 及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>							
已扣除準備撥回額之新撥準備... 收回額.....	0.64 (0.15)	0.07 (0.02)	0.29 (0.10)	(0.10) (0.23)	1.10 (0.09)	6.10 (0.63)	0.83 (0.14)
減值虧損準備總額.....	0.49	0.05	0.19	(0.33)	1.01	5.47	0.69
已扣除收回額之撇賬額.....	0.33	0.08	0.17	0.36	1.36	3.68	0.61
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>							
已扣除準備撥回額之新撥準備... 收回額.....	0.55 (0.10)	0.07 (0.02)	0.42 (0.12)	1.26 (0.29)	2.89 (0.10)	4.59 (0.57)	1.12 (0.13)
減值虧損準備總額.....	0.45	0.05	0.30	0.97	2.79	4.02	0.99
已扣除收回額之撇賬額.....	0.47	0.10	0.18	0.53	3.20	3.01	0.99
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>							
已扣除準備撥回額之新撥準備... 收回額.....	0.62 (0.11)	0.07 (0.02)	0.33 (0.11)	1.08 (0.24)	1.76 (0.06)	4.17 (0.67)	0.90 (0.12)
減值虧損準備總額.....	0.51	0.05	0.22	0.84	1.70	3.50	0.78
已扣除收回額之撇賬額.....	0.53	0.13	0.41	1.10	1.97	3.44	0.87

於重新分類為「持作出售用途資產」時，  
平均結欠並不包括客戶貸款。

## 按地區分類之列賬基準與固定匯率基準變動對賬

	2012年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 <sup>21</sup> 百萬美元	2012年 12月31日 按2013年 6月30日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2013年 6月30日 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 <sup>22</sup> %	固定匯率 基準變動 <sup>22</sup> %
<b>已減值貸款</b>							
歐洲.....	11,145	(525)	10,620	1,646	12,266	10	15
香港.....	477	-	477	(31)	446	(6)	(6)
亞太其他地區.....	1,147	(61)	1,086	9	1,095	(5)	1
中東及北非.....	2,474	(8)	2,466	(130)	2,336	(6)	(5)
北美洲.....	20,345	(45)	20,300	(1,598)	18,702	(8)	(8)
拉丁美洲.....	3,188	(165)	3,023	337	3,360	5	11
	38,776	(804)	37,972	233	38,205	(1)	1
<b>減值準備</b>							
歐洲.....	5,361	(251)	5,110	264	5,374	-	5
香港.....	473	-	473	(32)	441	(7)	(7)
亞太其他地區.....	746	(38)	708	(4)	704	(6)	(1)
中東及北非.....	1,811	(12)	1,799	(101)	1,698	(6)	(6)
北美洲.....	5,616	(23)	5,593	(551)	5,042	(10)	(10)
拉丁美洲.....	2,162	(134)	2,028	324	2,352	9	16
	16,169	(458)	15,711	(100)	15,611	(3)	(1)

有關註釋，請參閱第178頁。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

### 風險集中情況



信貸風險集中情況，請參閱《2012年報及賬目》第259頁風險附錄。

2013年上半年，我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保了我們不過於依賴少數市場帶動增長。我們的業務遍布不同地區，讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的地區和市場推行增長策略。信貸素質之分析載於第124頁。

### 金融投資

我們所持之可供出售政府及政府機構債務證券、企業債務證券、資產抵押證券及其他證券來自多個不同發行商及地區，其中15%投資於銀行及其他金融機構發行的證券及70%投資於政府或半政府債務。我們亦持有有資產支持的保險及投資合約。有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註12。

### 交易用途資產

#### 交易用途資產

	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元
交易用途證券 <sup>23</sup> .....	218	191	213
同業貸款.....	97	95	78
客戶貸款.....	118	105	118
	<b>433</b>	<b>391</b>	<b>409</b>

有關註釋，請參閱第178頁。

交易用途資產內持作交易用途證券的最大風險集中在政府及政府機構債務證券。我們面臨的重大風險為美國財政部及政府機構證券(302億美元)、英國政府證券(112億美元)及香港政府證券(72億美元)。有關持作交易用途證券的分析，請參閱財務報表附註7。大部分交易用途貸款與反向回購有關。

### 衍生工具

於2013年6月30日，衍生工具資產為2,990億美元(2012年12月31日：3,570億美元)，其中最大比重的類別為利率，其次為外匯衍生工具。我們的衍生工具風險承擔下跌16%，原因是主要貨幣的孳息曲線上移後，利率合約的公允值下跌，有關情況主要在歐洲出現，但淨額計算所得數額減少，抵銷了上述部分跌幅。有關衍生工具的分析，載於財務報表附註11。

### 貸款

按列賬基準計算，2013年6月30日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)為9,080億美元，較2012年12月31日減少247億美元。按固定匯率基準計算則上升62億美元。

## 按行業分類之貸款總額

	於2012年 12月31日 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元
個人貸款	415,093	(14,171)	(6,413)	394,509
— 第一留置權住宅按揭 <sup>4</sup>	301,862	(10,802)	(1,412)	289,648
— 其他個人貸款 <sup>13</sup>	113,231	(3,369)	(5,001)	104,861
企業及商業貸款	513,493	(16,516)	12,828	509,805
— 製造業貸款	112,149	(4,385)	(6,172)	101,592
— 國際貿易及服務貸款	169,389	(5,198)	10,235	174,426
— 商用物業貸款	76,760	(2,190)	(1,100)	73,470
— 其他與物業有關貸款	40,532	(669)	791	40,654
— 政府貸款	10,785	(205)	(2,083)	8,497
— 其他商業貸款 <sup>8</sup>	103,878	(3,869)	11,157	111,166
金融機構貸款	81,258	(2,610)	(1,485)	77,163
— 非銀行之金融機構	79,817	(2,548)	(2,492)	74,777
— 結算賬項	1,441	(62)	1,007	2,386
經重新分類之資產抵押證券	3,891	(216)	(209)	3,466
各類客戶貸款總額 (A) <sup>24</sup>	1,013,735	(33,513)	4,721	984,943
同業貸款總額	152,603	(3,766)	36,335	185,172
各類貸款總額	1,166,338	(37,279)	41,056	1,170,115
各類客戶已減值貸款	38,671	(800)	249	38,120
— 佔 (A) 之百分比	3.8%			3.9%
各類客戶貸款減值準備	16,112	815	(1,366)	15,561
— 佔 (A) 之百分比	1.6%			1.6%
	截至2012年 6月30日止 半年度 百萬美元			截至2013年 6月30日止 半年度 百萬美元
期內減值虧損準備	4,525	(670)	(666)	3,189
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	5,093	(108)	(1,157)	3,828
— 收回額	(568)	(562)	491	(639)

有關註釋，請參閱第178頁。

以下評述均按固定匯率基準分析：

於2013年6月30日，個人貸款佔客戶貸款總額的40%，個人貸款結欠為3,950億美元，與2012年12月31日的水平相若。原因見「個人貸款」(請參閱第116頁)。第一留置權住宅按揭貸款繼續為集團最大單一類別集中風險，最大數筆結欠源自英國(42%)、香港(18%)及美國(16%)。

於2013年6月30日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的52%，為最大的貸款類別。國際貿易及服務貸款佔企業及商業貸款類別的比重最大，較2012年12月31日增加6%，並受提供予香港及亞太其他地區的工商業務和環球銀行及資本市場業務客戶的有期及貿易相關貸款額大幅上升所帶動。

商用物業貸款佔客戶貸款總額的7%，與2012年12月之水平大致不變。商用物業貸款的主要風險集中於英國及香港。

向非銀行金融機構貸款為770億美元，較2012年12月31日下降2%，乃由於歐洲及北美的反向回購活動減少的影響，部分因香港的反向回購結欠增加所抵銷。我們承受的風險來自多個機構，最重大風險集中在英國、法國及美國。

同業貸款廣泛分布於眾多國家／地區，較2012年12月所錄得相對較低的水平上升24%，並主要受歐洲客戶對反向回購融資的需求上升，以及在香港及亞太其他地區的金融機構存款增加所帶動。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 風險集中情況

以下各表乃根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的貸款，則根據借

出貸款之分行所在地分析。有關該等貸款的評述，分別載於第116及121頁「個人貸款」及「批發貸款」章節。

## 按行業及地區分類之客戶貸款總額

	客戶貸款總額						估各類 貸款總額 百分比 %	
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元		總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>								
個人貸款	173,270	72,288	48,534	6,377	78,959	15,081	394,509	40.0
– 第一置業住宅按揭 <sup>4</sup>	127,434	53,475	36,605	2,296	66,277	3,561	289,648	29.4
– 其他個人貸款 <sup>13</sup>	45,836	18,813	11,929	4,081	12,682	11,520	104,861	10.6
企業及商業貸款	211,128	111,610	86,873	21,416	48,327	30,451	509,805	51.8
– 製造業貸款	46,202	10,944	19,300	3,409	9,609	12,128	101,592	10.3
– 國際貿易及服務貸款	66,317	42,707	35,091	9,458	13,082	7,771	174,426	17.7
– 商用物業貸款	30,764	24,158	9,258	898	6,064	2,328	73,470	7.5
– 其他與物業有關貸款	7,403	17,182	6,533	1,526	7,725	285	40,654	4.1
– 政府貸款	1,834	2,813	407	1,664	348	1,431	8,497	0.9
– 其他商業貸款 <sup>8</sup>	58,608	13,806	16,284	4,461	11,499	6,508	111,166	11.3
金融機構貸款	51,060	6,168	4,630	1,822	12,103	1,380	77,163	7.8
– 非銀行之金融機構	49,526	5,563	4,475	1,821	12,103	1,289	74,777	7.6
– 結算賬項	1,534	605	155	1	–	91	2,386	0.2
經重新分類之資產抵押證券	3,319	–	–	–	147	–	3,466	0.4
各類客戶貸款總額 (A) <sup>24</sup>	438,777	190,066	140,037	29,615	139,536	46,912	984,943	100.0
按地區分類之 (A) 之百分比	44.5%	19.3%	14.2%	3.0%	14.2%	4.8%	100%	
已減值貸款	12,217	446	1,095	2,314	18,688	3,360	38,120	
– 佔 (A) 之百分比	2.8%	0.1%	0.8%	7.8%	13.4%	7.2%	3.9%	
減值準備總額	5,341	441	704	1,681	5,042	2,352	15,561	
– 佔 (A) 之百分比	1.2%	0.2%	0.5%	5.7%	3.6%	5.0%	1.6%	
<b>於2012年6月30日</b>								
個人貸款	173,650	65,669	45,409	6,015	91,611	18,448	400,802	40.4
– 第一置業住宅按揭 <sup>4</sup>	125,729	48,951	33,636	1,937	71,582	4,945	286,780	28.9
– 其他個人貸款 <sup>13</sup>	47,921	16,718	11,773	4,078	20,029	13,503	114,022	11.5
企業及商業貸款	214,423	96,164	81,029	22,216	43,540	34,829	492,201	49.6
– 製造業貸款	55,245	10,235	17,550	3,888	8,594	12,538	108,050	10.9
– 國際貿易及服務貸款	64,843	31,631	30,777	8,574	11,471	9,399	156,695	15.8
– 商用物業貸款	32,563	21,510	9,544	940	6,706	3,451	74,714	7.5
– 其他與物業有關貸款	7,506	17,079	6,849	2,060	6,120	344	39,958	4.0
– 政府貸款	2,073	2,906	390	1,514	774	1,853	9,510	1.0
– 其他商業貸款 <sup>8</sup>	52,193	12,803	15,919	5,240	9,875	7,244	103,274	10.4
金融機構貸款	58,322	3,907	3,897	1,438	25,237	1,754	94,555	9.5
– 非銀行之金融機構	57,460	3,413	3,492	1,433	25,186	1,547	92,531	9.3
– 結算賬項	862	494	405	5	51	207	2,024	0.2
經重新分類之資產抵押證券	4,243	–	–	–	401	–	4,644	0.5
各類客戶貸款總額 (B) <sup>24</sup>	450,638	165,740	130,335	29,669	160,789	55,031	992,202	100.0
按地區分類之 (B) 之百分比	45.5%	16.7%	13.1%	3.0%	16.2%	5.5%	100.0%	
已減值貸款	10,881	555	1,148	2,514	22,186	3,460	40,744	
– 佔 (B) 之百分比	2.4%	0.3%	0.9%	8.5%	13.8%	6.3%	4.1%	
減值準備總額	5,193	536	846	1,773	6,798	2,071	17,217	
– 佔 (B) 之百分比	1.2%	0.3%	0.6%	6.0%	4.2%	3.8%	1.7%	



## 客戶貸款總額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔各類 貸款總額 百分比 %
於2012年12月31日								
個人貸款	186,274	70,341	49,305	6,232	84,354	18,587	415,093	41.0
– 第一留置權住宅按揭 <sup>4</sup>	135,172	52,296	36,906	2,144	70,133	5,211	301,862	29.8
– 其他個人貸款 <sup>13</sup>	51,102	18,045	12,399	4,088	14,221	13,376	113,231	11.2
企業及商業貸款	223,061	99,199	85,305	22,452	47,886	35,590	513,493	50.6
– 製造業貸款	56,690	10,354	19,213	3,373	9,731	12,788	112,149	11.1
– 國際貿易及服務貸款	70,954	33,832	32,317	9,115	13,419	9,752	169,389	16.6
– 商用物業貸款	33,279	23,384	9,286	865	6,572	3,374	76,760	7.6
– 其他與物業有關貸款	7,402	16,399	6,641	2,103	7,607	380	40,532	4.0
– 政府貸款	2,393	2,838	1,136	1,662	774	1,982	10,785	1.1
– 其他商業貸款 <sup>8</sup>	52,343	12,392	16,712	5,334	9,783	7,314	103,878	10.2
金融機構貸款	55,732	4,546	4,255	1,196	13,935	1,594	81,258	8.0
– 非銀行之金融機構	55,262	4,070	3,843	1,194	13,935	1,513	79,817	7.9
– 結算賬項	470	476	412	2	–	81	1,441	0.1
經重新分類之資產抵押證券	3,694	–	–	–	197	–	3,891	0.4
各類客戶貸款總額 (C) <sup>24</sup>	468,761	174,086	138,865	29,880	146,372	55,771	1,013,735	100.0
按地區分類之 (C) 之百分比	46.3%	17.2%	13.7%	2.9%	14.4%	5.5%	100.0%	
已減值貸款	11,080	477	1,147	2,448	20,331	3,188	38,671	
– 佔 (C) 之百分比	2.4%	0.3%	0.8%	8.2%	13.9%	5.7%	3.8%	
減值準備總額	5,321	473	746	1,794	5,616	2,162	16,112	
– 佔 (C) 之百分比	1.1%	0.3%	0.5%	6.0%	3.8%	3.9%	1.6%	

有關註釋，請參閱第178頁。

## 按地區分類之同業貸款

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	減值準備 <sup>25</sup> 百萬美元
於2013年6月30日	68,281	33,293	48,965	9,454	11,818	13,361	185,172	(50)
於2012年6月30日	58,652	29,673	50,228	9,512	14,528	19,654	182,247	(56)
於2012年12月31日	45,320	23,500	44,592	9,198	13,465	16,528	152,603	(57)

有關註釋，請參閱第178頁。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

### 按國家/地區分類之客戶貸款總額

	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	與物業 有關貸款 百萬美元	商業、 國際貿易 及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於 2013 年 6 月 30 日</b>					
歐洲 .....	127,434	45,836	38,167	227,340	438,777
英國 .....	120,740	20,395	28,615	170,490	340,240
法國 .....	2,563	11,533	7,775	37,595	59,466
德國 .....	6	193	126	5,488	5,813
馬耳他 .....	1,848	531	454	1,560	4,393
瑞士 .....	350	8,506	94	288	9,238
土耳其 .....	952	4,152	280	3,908	9,292
其他 .....	975	526	823	8,011	10,335
香港 .....	53,475	18,813	41,340	76,438	190,066
亞太其他地區 .....	36,605	11,929	15,791	75,712	140,037
澳洲 .....	9,183	1,284	2,064	6,350	18,881
印度 .....	1,060	360	455	4,959	6,834
印尼 .....	81	526	104	5,592	6,303
中國內地 .....	4,210	285	5,226	22,678	32,399
馬來西亞 .....	5,079	2,027	1,900	5,917	14,923
新加坡 .....	9,999	4,840	4,060	10,980	29,879
台灣 .....	3,495	631	107	4,500	8,733
越南 .....	52	251	76	1,552	1,931
其他 .....	3,446	1,725	1,799	13,184	20,154
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯) .....	2,296	4,081	2,424	20,814	29,615
埃及 .....	1	479	150	2,455	3,085
卡塔爾 .....	10	379	263	1,000	1,652
阿聯酋 .....	1,879	1,826	1,391	12,457	17,553
其他 .....	406	1,397	620	4,902	7,325
北美洲 .....	66,277	12,682	13,789	46,788	139,536
美國 .....	47,186	6,805	9,532	28,539	92,062
加拿大 .....	17,455	5,540	3,679	17,071	43,745
百慕達 .....	1,636	337	578	1,178	3,729
拉丁美洲 .....	3,561	11,520	2,613	29,218	46,912
阿根廷 .....	25	1,487	66	2,340	3,918
巴西 .....	1,715	7,052	1,193	17,715	27,675
墨西哥 .....	1,821	2,981	1,336	8,440	14,578
巴拿馬 .....	—	—	—	205	205
其他 .....	—	—	18	518	536
	<b>289,648</b>	<b>104,861</b>	<b>114,124</b>	<b>476,310</b>	<b>984,943</b>
<b>於 2012 年 6 月 30 日</b>					
歐洲 .....	125,729	47,921	40,069	236,919	450,638
英國 .....	116,949	21,807	30,021	165,913	334,690
法國 .....	3,244	9,436	8,067	49,885	70,632
德國 .....	8	355	104	5,108	5,575
馬耳他 .....	1,710	546	480	1,563	4,299
瑞士 .....	312	8,885	86	126	9,409
土耳其 .....	989	3,550	296	3,665	8,500
其他 .....	2,517	3,342	1,015	10,659	17,533
香港 .....	48,951	16,718	38,589	61,482	165,740
亞太其他地區 .....	33,636	11,773	16,393	68,533	130,335
澳洲 .....	9,528	1,415	2,477	6,504	19,924
印度 .....	866	436	584	4,818	6,704
印尼 .....	83	479	85	5,048	5,695
中國內地 .....	3,021	302	5,425	17,092	25,840
馬來西亞 .....	4,630	2,076	1,592	5,871	14,169
新加坡 .....	8,745	4,448	3,921	9,938	27,052
台灣 .....	3,189	581	123	3,381	7,274
越南 .....	43	205	44	1,537	1,829
其他 .....	3,531	1,831	2,142	14,344	21,848

	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	與物業 有關貸款 百萬美元	商業、 國際貿易 及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年6月30日(續)					
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	1,937	4,078	3,000	20,654	29,669
埃及	2	466	100	2,900	3,468
卡塔爾	11	423	466	1,244	2,144
阿聯酋	1,573	1,830	1,556	11,452	16,411
其他	351	1,359	878	5,058	7,646
北美洲	71,582	20,029	12,826	56,352	160,789
美國	50,773	12,405	8,015	39,241	110,434
加拿大	19,071	7,214	4,160	16,072	46,517
百慕達	1,738	410	651	1,039	3,838
拉丁美洲	4,945	13,503	3,795	32,788	55,031
阿根廷	31	1,459	105	2,239	3,834
巴西	1,678	8,479	1,220	18,024	29,401
墨西哥	1,898	2,531	1,360	8,906	14,695
巴拿馬	1,307	1,015	1,049	2,550	5,921
其他	31	19	61	1,069	1,180
	<u>286,780</u>	<u>114,022</u>	<u>114,672</u>	<u>476,728</u>	<u>992,202</u>
於2012年12月31日					
歐洲	135,172	51,102	40,681	241,806	468,761
英國	127,024	23,446	30,342	179,799	360,611
法國	2,643	10,960	8,465	42,891	64,959
德國	9	284	126	5,212	5,631
馬耳他	1,821	563	454	1,631	4,469
瑞士	298	9,403	66	191	9,958
土耳其	1,062	4,084	317	3,356	8,819
其他	2,315	2,362	911	8,726	14,314
香港	52,296	18,045	39,783	63,962	174,086
亞太其他地區	36,906	12,399	15,927	73,633	138,865
澳洲	10,037	1,490	2,311	7,208	21,046
印度	1,000	394	521	5,389	7,304
印尼	83	508	95	5,349	6,035
中國內地	3,539	302	5,078	19,083	28,002
馬來西亞	5,025	2,175	1,813	5,880	14,893
新加坡	10,123	4,812	3,938	9,854	28,727
台灣	3,323	597	120	5,180	9,220
越南	50	252	60	1,710	2,072
其他	3,726	1,869	1,991	13,980	21,566
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,144	4,088	2,968	20,680	29,880
埃及	2	479	124	2,600	3,205
卡塔爾	11	385	484	1,082	1,962
阿聯酋	1,743	1,822	1,533	12,264	17,362
其他	388	1,402	827	4,734	7,351
北美洲	70,133	14,221	14,179	47,839	146,372
美國	49,417	7,382	9,449	29,315	95,563
加拿大	19,040	6,444	4,136	17,369	46,989
百慕達	1,676	395	594	1,155	3,820
拉丁美洲	5,211	13,376	3,754	33,430	55,771
阿根廷	28	1,532	85	2,465	4,110
巴西	1,745	8,042	1,287	18,022	29,096
墨西哥	1,989	2,756	1,280	9,447	15,472
巴拿馬	1,402	1,023	1,049	2,405	5,879
其他	47	23	53	1,091	1,214
	<u>301,862</u>	<u>113,231</u>	<u>117,292</u>	<u>481,350</u>	<u>1,013,735</u>

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 證券化風險及其他結構產品

## 證券化風險及其他結構產品

本節載列滙豐就下列各項所承擔的風險：

- 資產抵押證券(「ABS」)，包括按揭抵押證券(「MBS」)和相關的債務抵押債券(「CDO」)；
- 按公允值計入損益賬的直接貸款；
- 債券承保公司；
- 槓桿融資交易；及
- 與出售按揭及按揭證券化活動相關的陳述和保證。

上文包括環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務中有關以下各項的資料：Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)、證券投資中介機構(「SIC」)、資產抵押證券交易用途組合，以及與債券承保公司進行之衍生工具交易。

## 業務模式

資產負債管理業務(請參閱第169頁)內持有主要由政府機構及資助企業發行的資產抵押證券，作為我們投資組合的一部分。

我們的投資組合包括證券投資中介機構及貨幣市場基金。我們亦辦理槓桿融資貸款，以用於提供銀團貸款或予以出售，藉此賺取交易利潤，或持有該等貸款至到期日，以賺取利息收益。

## 2013年上半年的風險承擔

2013年初，美國房屋市道有所改善，而市場對結構資產的需求亦持續增加，至第二季有所下降，乃因預期政府可能削減回購計劃的規模及量化措施。這對政府機構及資助企業所發行資產抵押證券的價值影響尤大。於2013年上半年，可供出售組合的未變現虧損由22億美元減少至19億美元，因為其他資產抵押證券類別的價格升幅抵銷了政府相關資產的變動。

下表包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為292億美元(2012年6月30日：333億美元；2012年12月31日：316億美元)。



有關滙豐各項風險承擔的性質，於《2012年報及賬目》第259頁風險附錄內概述。

## 滙豐的整體風險承擔

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	賬面值 <sup>26</sup> 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元	賬面值 <sup>26</sup> 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元	賬面值 <sup>26</sup> 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元
資產抵押證券	54.6	7.0	60.5	6.6	59.0	7.0
—按公允值計入損益賬	3.1	0.2	3.2	0.2	3.4	0.2
—可供出售 <sup>27</sup>	46.4	6.2	50.3	5.5	49.6	6.1
—持至到期日 <sup>27</sup>	1.3	—	1.8	0.2	1.6	0.1
—貸款及應收賬款	3.8	0.6	5.2	0.7	4.4	0.6
按公允值計入損益賬之直接貸款	0.2	0.1	1.1	0.8	1.0	0.6
資產抵押證券及按公允值計入 損益賬之直接貸款總額	54.8	7.1	61.6	7.4	60.0	7.6
減：透過債券承保公司及其他金融機構 之信貸衍生工具減低風險的證券	(1.7)	(0.2)	(2.4)	(0.3)	(1.9)	(0.2)
	53.1	6.9	59.2	7.1	58.1	7.4
槓桿融資貸款	1.3	—	3.0	—	2.8	—
—按公允值計入損益賬	—	—	0.1	—	—	—
—貸款及應收賬款	1.3	—	2.9	—	2.8	—
	54.4	6.9	62.2	7.1	60.9	7.4
風險承擔數額(包括透過債券 承保公司及其他金融機構之 信貸衍生工具減低風險的證券)	56.1	7.1	64.6	7.4	62.8	7.6

有關註釋，請參閱第178頁。

## 分類為可供出售的資產抵押證券

我們持有的可供出售資產抵押證券主要是由環球銀行及資本市場業務透過結構公司持有，該等結構公司於設立時已享有外界投資者第一損失保障，另外亦包括直接持

有及由Solitaire持有的倉盤。我們透過強化信貸條件及流動資金信貸額向Solitaire提供12億美元的第一損失風險保障。

### 可供出售儲備的變動

	截至2013年6月30日止半年度			截至2012年6月30日止半年度			截至2012年12月31日止半年度		
	直接持有/ Solitaire <sup>28</sup> 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire <sup>28</sup> 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire <sup>28</sup> 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元
期初可供出售儲備 .....	(1,473)	(720)	(2,193)	(3,085)	(2,061)	(5,146)	(2,365)	(1,554)	(3,919)
證券公允值之 增額/(減額) .....	(215)	374	159	475	267	742	720	647	1,367
減值之影響 <sup>29</sup> .....	124	8	132	79	119	198	260	275	535
償還資本 .....	(35)	55	20	18	99	117	146	75	221
其他變動 .....	13	(79)	(66)	148	22	170	(234)	(163)	(397)
期末可供出售儲備 .....	<b>(1,586)</b>	<b>(362)</b>	<b>(1,948)</b>	<b>(2,365)</b>	<b>(1,554)</b>	<b>(3,919)</b>	<b>(1,473)</b>	<b>(720)</b>	<b>(2,193)</b>

有關註釋，請參閱第178頁。

### 證券投資中介機構

在下頁列表中，透過結構公司持有的資產抵押證券之賬面總值，代表由證券投資中介機構（「SIC」）（不包括Solitaire）發行的資本票據提供重大第一損失保障的持倉。

於每個業績報告日期，我們評估是否有任何客觀證據顯示結構公司持有的資產抵押證券存在減值。這些資產所產生的減值準備，由計入減值一欄內分配予資本票據

持有人的虧損金額所抵銷，惟資本票據的賬面值必須足以抵銷虧損。在一家結構公司Mazarin Funding Limited（「Mazarin」），減值準備總額超出了資本票據負債的賬面值。如下表所示，滙豐須承擔減值準備撥回3,300萬美元（2012年6月30日：準備1.08億美元；2012年12月31日：準備1,100萬美元）。就證券投資中介機構而言，預計第三方持有的資本票據將吸納該等機構所產生的現金虧損。

### 證券投資中介機構（不包括Solitaire）的可供出售儲備及第一損失經濟保障

	SIC（不包括 Solitaire）		
	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
可供出售儲備 .....	<b>(382)</b>	(1,873)	(787)
— 與資產抵押證券有關 .....	<b>(362)</b>	(1,554)	(720)
第一損失經濟保障 .....	<b>2,286</b>	2,286	2,286
資本票據負債的賬面值 .....	<b>373</b>	167	249
本期減值（撥回）/準備：			
— 由滙豐承擔 .....	<b>(33)</b>	108	11
— 分配予資本票據持有人 .....	<b>(70)</b>	11	(11)

### 減值評估方法

處理減值之會計政策及減值指標，載於《2012年報及賬目》第389頁。



有關減值評估方法，於《2012年報及賬目》第260頁風險附錄內概述。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬按公允值持有的直接貸款

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允 價值計入 損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬 結構公司 持有 百萬美元	本金 風險總額 <sup>30</sup> 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 <sup>31</sup> 百萬美元	本金 風險淨額 <sup>32</sup> 百萬美元
於2013年6月30日	195	2,607	-	-	419	3,221	2,380	4,318	121	4,197
按揭相關資產：	54	-	-	-	-	54	-	127	-	127
次優質住宅	141	2,607	-	-	419	3,167	2,380	4,191	121	4,070
- 直接貸款										
- MBS及MBS中的CDO										
美國Alt-A住宅	104	3,641	30	-	127	3,902	2,996	6,208	100	6,108
- 直接貸款	11	-	-	-	-	11	-	17	-	17
- MBS	93	3,641	30	-	127	3,891	2,996	6,191	100	6,091
美國政府機構及資助企業：										
MBS	196	21,814	1,257	-	-	23,267	-	22,663	-	22,663
其他住宅	579	1,877	-	-	449	2,905	1,324	3,727	62	3,665
- 直接貸款	166	-	-	-	-	166	-	166	-	166
- MBS	413	1,877	-	-	449	2,739	1,324	3,561	62	3,499
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	197	6,082	-	105	1,155	7,539	5,270	8,260	-	8,260
槓桿融資相關資產：	1,271	36,021	1,287	105	2,150	40,834	11,970	45,176	283	44,893
ABS及ABS中的CDO	279	4,980	-	-	239	5,498	4,164	5,845	374	5,471
學生貸款相關資產：	205	4,003	-	-	120	4,328	3,662	5,286	199	5,087
ABS及ABS中的CDO	1,398	1,395	-	63	1,279	4,135	1,016	5,352	1,143	4,209
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	3,153	46,399	1,287	168	3,788	54,795	20,812	61,659	1,999	59,660

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允價值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬 結構公司 持有 百萬美元	本金 風險總額 <sup>30</sup> 百萬美元	信託 違責掉期 保障額 <sup>31</sup> 百萬美元	本金 風險淨額 <sup>32</sup> 百萬美元
於2012年6月30日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	835	2,086	—	—	506	3,427	2,308	5,835	266	5,569
—直接貸款	668	—	—	—	—	668	441	1,555	—	1,555
—MBS及MBS中的CDO	167	2,086	—	—	506	2,759	1,867	4,280	266	4,014
美國Alt-A住宅	169	3,414	146	—	200	3,929	2,772	7,825	100	7,725
—直接貸款	91	—	—	—	—	91	—	97	—	97
—MBS	78	3,414	146	—	200	3,838	2,772	7,728	100	7,628
美國政府機構及資助企業：										
MBS	214	23,103	1,656	—	—	24,973	—	23,401	—	23,401
其他住宅	568	3,052	—	—	952	4,572	1,855	5,221	97	5,124
—直接貸款	321	—	—	—	—	321	—	316	—	316
—MBS	247	3,052	—	—	952	4,251	1,855	4,905	97	4,808
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	295	7,107	—	107	1,450	8,959	5,898	10,440	—	10,440
	2,081	38,762	1,802	107	3,108	45,860	12,833	52,722	463	52,259
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	389	5,322	—	—	317	6,028	4,306	6,837	758	6,079
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	172	4,651	—	—	151	4,974	4,036	6,505	99	6,406
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,455	1,598	—	65	1,586	4,704	1,716	6,593	1,326	5,267
	4,097	50,333	1,802	172	5,162	61,566	22,891	72,657	2,646	70,011

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬按公允值持有的直接貸款 (續)

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允價值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬 結構公司 持有 百萬美元	本金 風險總額 <sup>30</sup> 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 <sup>31</sup> 百萬美元	本金 風險淨額 <sup>32</sup> 百萬美元
於2012年12月31日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	698	2,455	—	—	435	3,588	2,723	5,483	130	5,353
— 直接貸款	566	—	—	—	—	566	482	1,221	—	1,221
— MBS及MBS中的CDO	132	2,455	—	—	435	3,022	2,241	4,262	130	4,132
美國Alt-A住宅	157	3,658	118	—	157	4,090	2,994	6,992	100	6,892
— 直接貸款	71	—	—	—	—	71	—	77	—	77
— MBS	86	3,658	118	—	157	4,019	2,994	6,915	100	6,815
美國政府機構及資助企業：										
MBS	369	23,341	1,455	—	—	25,165	—	23,438	—	23,438
其他住宅	695	2,084	—	—	499	3,278	1,459	3,888	87	3,801
— 直接貸款	322	—	—	—	—	322	—	322	—	322
— MBS	373	2,084	—	—	499	2,956	1,459	3,566	87	3,479
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	164	6,995	—	109	1,319	8,587	5,959	9,489	—	9,489
	2,083	38,533	1,573	109	2,410	44,708	13,135	49,290	317	48,973
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	450	5,330	—	—	284	6,064	4,303	6,726	717	6,009
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	179	4,219	—	—	156	4,554	3,722	5,826	199	5,627
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,511	1,553	—	49	1,537	4,650	1,140	5,769	1,318	4,451
	4,223	49,635	1,573	158	4,387	59,976	22,300	67,611	2,551	65,060

有關註釋，請參閱第178頁。

上表不包括於第152頁另行列示的槓桿融資交易。



## 風險及重大變動

### 次優質住宅按揭相關資產

於2013年上半年，次優質資產的市價有所上升。於2013年上半年，進一步確認資產撥回淨額9,100萬美元(2012年6月30日：撥回2,900萬美元；2012年12月31日：撥回1,500萬美元)。上述撥回當中，證券投資中介機構撥回8,300萬美元(2012年6月30日：撥回3,000萬美元；2012年12月31日：撥回3,700萬美元)，其中4,600萬美元之撥回額(2012年6月30日：1,400萬美元；2012年12月31日：1,300萬美元)由資本票據持有人承擔。

### 美國Alt-A住宅按揭相關資產

美國Alt-A資產方面，撥回額為7,200萬美元(2012年6月30日：減值1.44億美元；2012年12月31日：撥回1.63億美元)。證券投資中介機構撥回2,600萬美元(2012年6月30日：減值1.49億美元；2012年12月31日：減值4,100萬美元)，其中2,400萬美元之撥回額(2012年6月30日：減值2,500萬美元；2012年12月31日：減值700萬美元)由資本票據持有人承擔。

### 商用物業按揭相關資產

於2013年上半年，美國及非美國商用物業按揭相關資產的息差均持續收窄。確認的減值為900萬美元(2012年6月30日：減值1.27億美元；2012年12月31日：撥回200萬美元)。

## 與債券承保公司之交易

### 滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

我們涉及的債券承保公司風險，主要來自多項場外衍生工具交易，當中主要是信貸違責掉期(「CDS」)。滙豐訂立信貸違責掉期，主要是為當時於交易用途組合內持有的證券購買信貸保障。

於2013年上半年，與債券承保公司訂立的合約之名義價值有所下降。下頁列表載列於2013年6月30日衍生工具交易的公允值，以及如購買的信貸違責掉期保障完全無效(例如因債券承保公司未能履行其責任)所產生的風險金額。我們將該等債券承保公司分為兩類，一類為於2013年6月30日獲標準普爾(「標普」)評為「BBB-級或以上」的公司，另一類則為「BBB-級以下」的公司(「BBB-級」是標普給予投資級別的界線)，並分別列示向每類公司購買的保障價值。「信貸估值調整」一欄顯示對風險淨額作出的估值調整，並反映我們估計債券承保公司信譽下降引致已購入保障價值最有可能出現的虧損。該等估值調整反映已購入保障不可收回的程度，有關數額已自收益表扣取。

由於信貸違責掉期一般無法即時取得市價，因此這類工具的價值乃按參考證券的市價估值。

## 中期管理報告 (續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 證券化風險及其他結構產品 / 歐元區風險承擔

## 滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

	名義金額 百萬美元	信貸估值 調整前的 風險淨額 <sup>33</sup> 百萬美元	信貸 估值調整 <sup>34</sup> 百萬美元	信貸估值 調整後的 風險淨額 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別 (BBB-級或以上) .....	3,439	388	(68)	320
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下) .....	947	217	(130)	87
	<b>4,386</b>	<b>605</b>	<b>(198)</b>	<b>407</b>
<b>於2012年6月30日</b>				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別 (BBB-級或以上) .....	4,213	789	(118)	671
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下) .....	1,502	343	(216)	127
	<b>5,715</b>	<b>1,132</b>	<b>(334)</b>	<b>798</b>
<b>於2012年12月31日</b>				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別 (BBB-級或以上) .....	4,191	606	(121)	485
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下) .....	957	303	(158)	145
	<b>5,148</b>	<b>909</b>	<b>(279)</b>	<b>630</b>

有關註釋，請參閱第178頁。

## 就債券承保公司作出的信貸估值調整

- 除非日後風險狀況被視為於參考證券的加權平均有效期內維持不變(相等於現行市值)，否則會就債券承保公司採用標準信貸估值調整法(如《2012年報及賬目》第56頁所述)進行調整。

## 滙豐就受惠於債券承保公司提供保證的債務證券而面對的風險

我們在交易用途及可供出售兩種組合內，均持有由一家債券承保公司「附帶」提供強化信貸條件的債券。由於該等債券在買賣時明顯享有此項強化信貸條件，該債券承保公司的信貸狀況若有任何不利變化，即會在相關市價中反映，因此亦會在該等證券於2013年6月30日的賬面值中反映。對於在交易用途組合內持有的附帶保證債券，相關市值計價變動已計入收益表內。在可供出售組合中持有的附帶保證債券，相關市值計價變動會於股東權益內反映，除非有客觀證據證明出現減值，則減值虧損會於收益表內反映。

## 槓桿融資交易

槓桿融資交易包括屬次投資級別的收購項目或事件促成的融資。下表列示我們因主要交易而須承擔的槓桿融資交易風險。我們在交易及投資活動中因持有資產抵押證券而面對的額外槓桿融資貸款風險，載於第148頁的列表。

於2013年6月30日，我們持有的槓桿融資承諾為13億美元(2012年6月30日：30億美元；2012年12月31日：28億美元)，其中12億美元(2012年6月30日：27億美元；2012年12月31日：26億美元)已撥資。於2013年6月30日，我們面對的主要風險來自兩類行業的公司：涉及數據處理行業的風險為1億美元(2012年6月30日：8億美元；2012年12月31日：7億美元)；涉及通訊與基建行業的風險為11億美元(2012年6月30日：19億美元；2012年12月31日：18億美元)。

## 滙豐面對的槓桿融資交易風險

	於2013年6月30日的風險			於2012年6月30日的風險			於2012年12月31日的風險		
	已撥資 <sup>35</sup> 百萬美元	未撥資 <sup>36</sup> 百萬美元	總計 百萬美元	已撥資 <sup>35</sup> 百萬美元	未撥資 <sup>36</sup> 百萬美元	總計 百萬美元	已撥資 <sup>35</sup> 百萬美元	未撥資 <sup>36</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲.....	1,183	142	1,325	2,194	221	2,415	2,108	162	2,270
北美洲.....	-	-	-	443	126	569	414	92	506
	<b>1,183</b>	<b>142</b>	<b>1,325</b>	<b>2,637</b>	<b>347</b>	<b>2,984</b>	<b>2,522</b>	<b>254</b>	<b>2,776</b>
於下列各項內持有：									
— 貸款及應收賬款.....	1,183	142	1,325	2,593	323	2,916	2,522	252	2,774
— 計入損益賬之公允價值..	-	-	-	44	24	68	-	2	2

有關註釋，請參閱第178頁。

## 與出售按揭及按揭證券化活動相關的陳述和保證

我們曾參與各種涉及出售住宅按揭及住宅按揭證券化的活動，這些活動並未於資產負債表內確認入賬。這些活動包括：

- 於2005至2007年間，美國滙豐銀行購入240億美元由第三方辦理的按揭貸款，其後由HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」) 予以證券化；
- HSI為第三方發行私營機構按揭抵押證券(大部分為次優質)擔任包銷商，該等證券的原有發行價值為370億美元；及
- 美國滙豐銀行辦理並出售按揭貸款，出售對象主要為政府資助企業。

出售按揭貸款及予以證券化時，可能會向按揭貸款及按揭抵押證券的購買方就有關貸款作出各項陳述和保證。購入第三方辦理的按揭和予以證券化，以及包銷第三方按揭抵押證券時，一旦出現某種情況違反貸款額所涉陳述和保證，回購貸款的責任便主要由辦理貸款的機構承擔。

購買及重新包裝整筆貸款的美國按揭證券化市場參與者，已成為訴訟和政府及監管機關調查及研訊的對象，該等調查及研訊乃針對美國按揭市場內各類機構，如證券化的債務管理人、辦理機構、包銷商、受託人或保薦人。進一步詳情載於財務報表附註24。

於2013年6月30日，集團就美國滙豐銀行辦理及出售按揭貸款(對象主要為政府資助企業)時作出的多項陳述和保證，確認一項

2.17億美元的負債(2012年6月30日：2.22億美元；2012年12月31日：2.19億美元)。這些陳述和保證涉及(其中包括)該等貸款的擁有權、留置權的有效性、貸款的甄選和辦理程序，以及有否遵循有關機構所訂辦理準則。若有違反該等陳述和保證的情況，美國滙豐銀行可能須回購該等確定有問題的貸款或對購買方作出彌償。該項負債是根據下列準則估算：就迄今已出售，拖欠兩期或以上還款，或預期按照某個估計轉換率將成為拖欠的按揭貸款而言，回購的未清償付款要求水平、未滿足的貸款要求，以及估計未來要求的水平。於2013年6月30日，回購的未清償付款要求額為5,300萬美元(2012年6月30日：1.67億美元；2012年12月31日：8,900萬美元)。

## 於歐元區國家的風險承擔

歐元區國家為歐盟成員國，並為歐元單一貨幣區的一部分。歐元區周邊國家是指其市場波動水平超逾其他歐元區國家的國家，而該等國家於2013年下半年的財政狀況或政局可能持續不穩。由於希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙、西班牙及塞浦路斯的主權債務對國內生產總值的比率仍較高且財政赤字過份龐大，該等國家已被認定為歐元區周邊國家。第154頁的列表內分析的其他歐元區國家，滙豐於此等國家的資產負債表內風險承擔淨額，佔集團於2013年6月30日之各類股東權益總額超過5%以上。其他歐元區國家在「其他國家」項下列報。

於《2012年報及賬目》內，我們披露集團在歐元區周邊國家的風險承擔詳盡資料。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 信貸風險 &gt; 歐元區風險承擔

於2013年6月30日，我們對歐元區周邊國家的風險承擔與2012年12月31日相比並無任何重大變化。

有關我們經列報風險承擔的編製基準載於《2012年報及賬目》第192頁。

於2013年6月30日，我們對歐元區國家的風險承擔淨額總計增加6%或181億美元，至3,280億美元。這項變動的產生，乃由於對法國的風險承擔淨額增加111億美元，而對

荷蘭的風險承擔則增加52億美元。雖然我們對法國、德國及荷蘭的風險承擔總額與我們在該等國家的業務規模相符，但對法國的風險承擔增加，乃由於與法國的銀行進行反向回購活動增加所致，而對荷蘭的風險承擔增加，則由於對該國其他金融機構及企業的風險承擔增加所致。文內並無詳盡說明對其他歐元區國家的風險承擔但已在「其他國家」項下列報，此等風險承擔對集團的影響微乎其微。

## 於歐元區國家的風險承擔概要

	資產 負債表內 風險承擔 十億美元	資產 負債表外 風險承擔 十億美元	各類風險 承擔總計 十億美元	減低風險 措施 十億美元	風險承擔 淨額總計 十億美元	風險承擔淨額總計			
						主權及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他 金融機構 及企業 十億美元	個人 十億美元
<b>於2013年6月30日</b>									
西班牙.....	13.6	3.7	17.3	(5.3)	12.0	0.2	3.7	8.0	0.1
愛爾蘭.....	15.1	1.8	16.9	(7.1)	9.8	0.4	1.6	7.7	0.1
意大利.....	13.8	2.7	16.5	(8.3)	8.2	2.0	1.3	4.8	0.1
希臘.....	6.9	0.8	7.7	(0.5)	7.2	0.1	1.8	4.4	0.9
葡萄牙.....	1.0	0.1	1.1	(0.4)	0.7	0.4	0.1	0.2	-
塞浦路斯.....	0.3	0.2	0.5	(0.1)	0.4	-	-	0.4	-
法國.....	166.2	28.9	195.1	(38.5)	156.6	25.6	48.1	66.3	16.6
德國.....	98.0	11.8	109.8	(41.2)	68.6	33.1	13.6	21.4	0.5
荷蘭.....	39.9	4.6	44.5	(9.9)	34.6	11.4	4.8	18.3	0.1
其他國家.....	36.3	5.0	41.3	(11.6)	29.7	10.1	4.4	12.1	3.1
	<b>391.1</b>	<b>59.6</b>	<b>450.7</b>	<b>(122.9)</b>	<b>327.8</b>	<b>83.3</b>	<b>79.4</b>	<b>143.6</b>	<b>21.5</b>
<b>於2012年12月31日</b>									
西班牙.....	15.3	3.2	18.5	(6.4)	12.1	1.0	2.8	8.3	-
愛爾蘭.....	20.7	1.3	22.0	(12.1)	9.9	0.4	1.8	7.6	0.1
意大利.....	12.6	3.0	15.6	(6.0)	9.6	2.7	1.6	5.2	0.1
希臘.....	5.9	0.7	6.6	(0.8)	5.8	0.1	0.6	4.1	1.0
葡萄牙.....	1.1	0.3	1.4	(0.4)	1.0	0.2	0.4	0.4	-
塞浦路斯.....	0.3	0.1	0.4	-	0.4	-	-	0.4	-
法國.....	158.3	28.0	186.3	(40.8)	145.5	33.0	30.5	65.7	16.3
德國.....	112.4	11.6	124.0	(56.6)	67.4	27.4	14.3	25.1	0.6
荷蘭.....	39.7	4.1	43.8	(14.4)	29.4	10.0	5.3	14.0	0.1
其他國家.....	38.0	4.9	42.9	(14.3)	28.6	9.8	3.6	12.0	3.2
	<b>404.3</b>	<b>57.2</b>	<b>461.5</b>	<b>(151.8)</b>	<b>309.7</b>	<b>84.6</b>	<b>60.9</b>	<b>142.8</b>	<b>21.4</b>

## 重新計值風險

由於歐元區周邊國家(希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙、西班牙及塞浦路斯)持續陷於困局，現時仍可能會有成員國退出歐元區。歐洲條約內仍未建立能處理有關情況的法律架構，因此無法準確預測事態發展，以及隨之出現的法律後果。

於《2012年報及賬目》內，我們披露與集團就歐元區周邊國家面臨的境內資金風險有關之資料。於2013年6月30日，我們就歐元區周邊國家面臨的境內資金風險與2012年12月31日相比並無任何重大變化。我們認為希臘、意大利或西班牙退出歐元區對滙豐造成的潛在影響，較愛爾蘭、葡萄牙或塞浦路斯為大。因此下表僅列報於希臘、意大利或西班牙的風險承擔。

## 境內資金風險

		以下列貨幣計值：			
		歐元 十億美元	美元 十億美元	其他貨幣 十億美元	總計 十億美元
<b>於2013年6月30日</b>					
希臘	境內資產	1.6	0.1	—	1.7
	境內負債	(1.6)	(0.7)	(0.1)	(2.4)
	境內資金風險淨額	—	(0.6)	(0.1)	(0.7)
	資產負債表外風險承擔	(0.3)	—	0.3	—
意大利	境內資產	1.0	—	—	1.0
	境內負債 <sup>37</sup>	(1.9)	(0.2)	—	(2.1)
	境內資金風險淨額	(0.9)	(0.2)	—	(1.1)
	資產負債表外風險承擔	0.6	—	—	0.6
西班牙	境內資產	1.7	0.9	—	2.6
	境內負債	(1.4)	(0.1)	—	(1.5)
	境內資金風險淨額	0.3	0.8	—	1.1
	資產負債表外風險承擔	0.8	0.1	—	0.9
<b>於2012年12月31日</b>					
希臘	境內資產	2.1	0.1	—	2.2
	境內負債	(1.5)	(0.8)	(0.1)	(2.4)
	境內資金風險淨額	0.6	(0.7)	(0.1)	(0.2)
	資產負債表外風險承擔	(0.3)	0.2	0.2	0.1
意大利	境內資產	1.0	—	—	1.0
	境內負債 <sup>37</sup>	(2.0)	—	—	(2.0)
	境內資金風險淨額	(1.0)	—	—	(1.0)
	資產負債表外風險承擔	0.8	—	—	0.8
西班牙	境內資產	2.4	0.8	—	3.2
	境內負債	(1.7)	(0.1)	—	(1.8)
	境內資金風險淨額	0.7	0.7	—	1.4
	資產負債表外風險承擔	0.7	0.2	—	0.9

有關註釋，請參閱第178頁。

## 中期管理報告 (續)

風險 &gt; 流動資金及資金 &gt; 2013年上半年 / 風險管理

## 流動資金及資金

	頁次	列表	頁次
<b>2013年上半年流動資金及資金</b> .....	<b>156</b>		
批發融資市場.....	156		
監管流動資金.....	157		
<b>流動資金及資金風險管理</b> .....	<b>157</b>		
貸款對核心資金比率.....	157	貸款對核心資金比率.....	157
壓力下之償債保障比率.....	157	壓力下之一個月及三個月償債保障比率.....	158
滙豐旗下主要營運公司的流動資產.....	158	滙豐旗下主要公司的流動資產.....	158
合約現金流淨額.....	159	銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、 回購及短倉的現金流入／(流出)淨額.....	159
<b>貸款承諾產生之或有流動資金風險</b> .....	<b>160</b>	集團之未按合約取用貸款(根據或有流動 資金風險限額架構進行監察).....	160
<b>資金來源</b> .....	<b>160</b>	資金來源及用途.....	161
<b>批發有期債務到期概況</b> .....	<b>161</b>	按尚餘合約期限列示於金融負債項下 滙豐應付批發資金本金現金流.....	162

流動資金風險即集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以額外成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

滙豐管理流動資金及資金風險的政策與慣例，於2013年上半年並無重大變動。



有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於《2012年報及賬目》第261頁風險附錄內概述。

## 流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定。

我們的流動資金及資金風險管理架構規定：

- 旗下營運企業以獨立形式管理流動資金，對集團或中央銀行並無隱含的倚賴；
- 旗下所有營運企業須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運企業須可在集團指定壓力境況下維持三個月的正數受壓現金流水平。

有關指標的進一步詳情，載於《2012年報及賬目》第261頁風險附錄。

## 2013年上半年流動資金及資金

2013年上半年集團的流動資金狀況維持穩健，這從下文呈列集團的主要流動資金及資金數字中可見一斑。2013年上半年內，客戶賬項下跌1.8%(240億美元)，客戶貸款亦告減少2.8%(280億美元)，令我們的貸存比率微跌至73.7%(2012年6月30日：76.3%；2012年12月31日：74.4%)。2013年上半年客戶賬項下跌，主要是由於與非策略業務(主要在歐洲和拉丁美洲)有關的客戶賬項款額約140億美元重新分類為「持作出售用途業務組合之負債」所致。

## 批發融資市場

雖然圍繞縮減經濟刺激方案及因此對利率前景看法的不明朗因素導致6月份市況出現波動，批發融資環境於2013年上半年仍普遍正面。銀行發行的有期債務數量仍然偏低，主要反映批發融資需求與近年比較有所減少。

滙豐於2013年上半年繼續透過債務資本市場順利融資，集團屬下公司公開發行85億美元債務，其中68億美元為優先無抵押債務。

## 監管流動資金

歐洲於2013年6月27日刊發名為資本規例／資本指引4的立法文本，藉此採納巴塞爾委員會架構，當中規定由2014年1月起，相關企業須匯報流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，而監管規定流動資金覆蓋比率標準則由2015年1月起執行，初步定為60%，並於2018年1月前提升至100%。按照資本規例文本所述定義，現時要計算流動資金覆蓋比率須予深入理解，特別是營運保證金及多個流出假設的定義。我們預期隨著歐洲銀行管理局按資本規例文本的授權就此等方面的技術標準進行諮詢及予以落實，此等事宜大部分將於2013年12月31日前變得更為清晰。有關於未取用流動資金信貸承諾應用的流出假設方面，歐洲採納的巴塞爾委員會架構偏離巴塞爾委員會的建議，其中資本規例規定須採用100%的流出假設，而巴塞爾則建議30%至40%的流出假設。

有關穩定資金淨額比率標準的最終方案，預期巴塞爾委員會於未來數月會就經修訂的架構發出諮詢文件。

## 流動資金及資金風險管理

滙豐的流動資金及資金風險管理架構採用兩項主要衡量標準來界定、監察及監控旗下各營運公司的流動資金及資金風險。貸款對核心資金比率是用以監察結構性長期資金狀況，而納入集團界定壓力境況的壓力下之償債保障比率，則用以監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。

下表列示的三家主要公司，佔集團客戶賬項(不包括回購)的63%(2012年6月30日：61%；2012年12月31日：62%)。倘計入其他主要公司，則為95%(2012年6月30日：97%；2012年12月31日：94%)。

## 貸款對核心資金比率

下表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款(請參閱第179頁註釋39至41)，均有可靠及穩定的資金來源。

於2013年上半年，滙豐旗下所有經營銀行業務的主要公司之貸款對核心資金比率並無重大變動，亦沒有超出相關限額。

滙豐已為旗下主要營運公司設定貸款對核心資金比率的限額，於2013年6月30日，有關限額介乎80%至115%之間。

## 貸款對核心資金比率<sup>38</sup>

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 %	2012年 6月30日 %	2012年 12月31日 %
英國滙豐 <sup>39</sup>			
期末.....	104	104	106
最高.....	107	104	106
最低.....	103	100	103
平均.....	105	102	105
香港上海滙豐銀行 <sup>40</sup>			
期末.....	77	74	73
最高.....	77	75	74
最低.....	73	71	73
平均.....	74	73	73
美國滙豐 <sup>41</sup>			
期末.....	84	68	78
最高.....	84	86	78
最低.....	78	68	68
平均.....	80	80	74
滙豐旗下其他主要公司 總計 <sup>42</sup>			
期末.....	92	88	91
最高.....	92	88	92
最低.....	89	85	88
平均.....	91	86	91

有關註釋，請參閱第178頁。

## 壓力下之償債保障比率

下表所載壓力下之償債保障比率，呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率。旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率分子中計入的流入量，乃假設源自流動資產的流入量(扣除假設扣減額)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故不會產生現金流入量。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 流動資金及資金 &gt; 風險管理

壓力下之一個月及三個月償債保障比率<sup>38</sup>

	截至下列日期止半年度之 壓力下之一個月償債保障比率			截至下列日期止半年度之 壓力下之三個月償債保障比率		
	2013年 6月30日 %	2012年 6月30日 %	2012年 12月31日 %	2013年 6月30日 %	2012年 6月30日 %	2012年 12月31日 %
<b>英國滙豐<sup>39</sup></b>						
期末.....	<b>105</b>	111	114	<b>104</b>	102	103
最高.....	<b>114</b>	117	114	<b>104</b>	103	103
最低.....	<b>103</b>	111	108	<b>101</b>	101	101
平均.....	<b>108</b>	114	111	<b>102</b>	102	102
<b>香港上海滙豐銀行<sup>40</sup></b>						
期末.....	<b>113</b>	124	129	<b>109</b>	123	126
最高.....	<b>131</b>	134	130	<b>126</b>	125	126
最低.....	<b>113</b>	123	124	<b>109</b>	118	122
平均.....	<b>120</b>	130	128	<b>114</b>	123	124
<b>美國滙豐<sup>41</sup></b>						
期末.....	<b>111</b>	134	126	<b>110</b>	130	119
最高.....	<b>126</b>	137	136	<b>119</b>	130	130
最低.....	<b>111</b>	115	126	<b>109</b>	113	119
平均.....	<b>117</b>	125	131	<b>113</b>	123	125
<b>滙豐旗下其他主要公司總計<sup>42</sup></b>						
期末.....	<b>114</b>	118	127	<b>109</b>	110	117
最高.....	<b>129</b>	123	127	<b>119</b>	113	117
最低.....	<b>114</b>	118	119	<b>109</b>	108	109
平均.....	<b>122</b>	120	122	<b>114</b>	110	112

有關註釋，請參閱第178頁。

## 滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表顯示就計算壓力下之三個月償債保障比率而言，歸類為流動的資產之估計流動

資產價值(未計假設扣減額)(定義按流動資金及資金風險管理架構所界定者)。

## 滙豐旗下主要公司的流動資產

	估計流動資產價值 <sup>43</sup>		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
<b>英國滙豐<sup>39</sup></b>			
第一級.....	<b>142,005</b>	120,690	138,812
第二級.....	<b>933</b>	475	374
第三級.....	<b>44,866</b>	9,320	27,656
	<b>187,804</b>	130,485	166,842
<b>香港上海滙豐銀行<sup>40</sup></b>			
第一級.....	<b>91,742</b>	104,944	112,167
第二級.....	<b>5,131</b>	5,928	5,740
第三級.....	<b>3,861</b>	4,889	3,968
	<b>100,734</b>	115,761	121,875
<b>美國滙豐<sup>41</sup></b>			
第一級.....	<b>49,715</b>	62,966	60,981
第二級.....	<b>12,233</b>	16,511	15,609
第三級.....	<b>5,359</b>	8,405	5,350
其他.....	<b>5,842</b>	6,238	6,521
	<b>73,149</b>	94,120	88,461
<b>滙豐旗下其他主要公司總計<sup>42</sup></b>			
第一級.....	<b>140,529</b>	118,616	154,445
第二級.....	<b>12,984</b>	36,713	18,048
第三級.....	<b>12,693</b>	11,205	6,468
其他.....	—	—	2,447
	<b>166,206</b>	166,534	181,408

有關註釋，請參閱第178頁。



流動資產並不包括因進行反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率期間)而持有之任何無產權負擔資產，以及於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款，原因是這些資產會列為合約現金流入量。

流動資產由營運公司獨立持有及管理。所示的大部分流動資產均由各營運公司的資產負債管理部門直接持有，主要目的是按流動資金及資金風險管理架構管理流動資金風險。

流動資產亦包括因任何其他目的而在資產負債管理業務外持有的任何無產權負擔流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務最終控制所有無產權負擔資產及流動資金來源。

流動資產組合中所持有的全部資產均屬無產權負擔。英國滙豐持有的流動資產上升，主要原因是存款增加，當中部分已投入第三級證券。此外，部分證券由於符合流動資金及資金風險管理架構的流動資產準則，故已被重新分類為第三級流動資產(之前為非流動)。

香港上海滙豐銀行及美國滙豐持有的流動資產減少，主要是由於按流動資金及資金風險管理架構計算的閒置流動資金投入另類資產或客戶貸款，各相關貸款對核心資金比率上升及/或各相關壓力下之償債保障比率下降，亦可反映這種情況。

### 合約現金流淨額

下表就所示之主要公司，量化銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購(包括集團內部交易)及短倉的合約現金流。該等合約現金流入額及流出額分別在壓力下之一個月及三個月償債保障比率的分子和分母中以總額反映，並應與流動資產的水平一併考慮。

計入壓力下之償債保障比率分母的流出額，包括第162頁題為「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流」的列表所示與批發債務證券合約期限相關的本金流出額。

### 銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入/(流出)淨額

	於2013年6月30日的現金流		於2012年6月30日的現金流		於2012年12月31日的現金流	
	一個月內 百萬美元	一至三個月 百萬美元	一個月內 百萬美元	一至三個月 百萬美元	一個月內 百萬美元	一至三個月 百萬美元
<b>銀行同業及集團內部貸款及存款</b>						
英國滙豐 <sup>39</sup> .....	(17,173)	(3,696)	(13,569)	(1,206)	(16,464)	(1,429)
香港上海滙豐銀行 <sup>40</sup> .....	(4,368)	8,638	4,089	8,147	4,402	9,685
美國滙豐 <sup>41</sup> .....	(23,320)	2,629	(30,186)	1,060	(30,269)	(473)
滙豐旗下其他主要公司總計 <sup>42</sup> .....	4,500	10,894	3,898	12,972	5,419	10,511
<b>反向回購、回購、借入股票、借出股票及直接短倉(包括集團內部)</b>						
英國滙豐 <sup>39</sup> .....	(11,569)	(8,080)	(7,687)	(2,498)	(4,184)	(13,776)
香港上海滙豐銀行 <sup>40</sup> .....	7,746	2,354	5,314	708	13,672	2,501
美國滙豐 <sup>41</sup> .....	(10,818)	(219)	7,289	(786)	(4,003)	62
滙豐旗下其他主要公司總計 <sup>42</sup> .....	(42,359)	8,114	(38,184)	8,281	(31,951)	(231)

有關註釋，請參閱第178頁。

### 銀行同業及集團內部貸款及存款產生之現金流淨額

根據流動資金及資金風險管理架構，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月

內現金流入淨額，將令流動資產的需求減少。相反，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內現金流出淨額將令流動資產的需求增加。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 流動資金及資金 &gt; 或有流動資金風險 / 資金來源 / 批發有期債務到期概況

## 反向回購、回購、借入股票、借出股票及直接短倉(包括集團內部)產生之現金流淨額

現金流入淨額指流動資產以外其他流動資產，原因是流動資產並不反映因進行反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率期間)而持有之任何無產權負擔資產。

現金流出淨額的影響，取決於回購到期時解除的具產權負擔相關抵押品，是否符合條件列為流動資產。集團大部分回購交易均以流動資產作抵押，因此所列示的任何現金流出淨額，均會因歸還流動資產而被抵銷，故此不包括在以上流動資產列表中。

## 貸款承諾產生之或有流動資金風險

集團旗下營運公司向不同交易對手提供承諾。以流動資金風險而言，最重大的風險涉及未取用貸款承諾，因為有關資金可能於流動資金受壓期間被取用，繼而出現或有流動資金風險。集團會向客戶提供承諾，並向以下各方提供貸款承諾：綜合入賬的

多賣方中介機構(其成立目的旨在使客戶能運用靈活的市場融資)、綜合入賬的證券投資中介機構以及第三方資助的中介機構。

綜合入賬的證券投資中介機構主要指 Solitaire 及 Mazarin (請參閱第147頁)。該等中介機構發行以本身所持證券組合作抵押的資產抵押商業票據。於2013年6月30日，英國滙豐向該等中介機構提供的未取用貸款承諾有160億美元(2012年6月30日：200億美元；2012年12月31日：180億美元)，其中 Solitaire 佔120億美元(2012年6月30日：140億美元；2012年12月31日：130億美元)，而 Mazarin 則佔餘下40億美元(2012年6月30日：60億美元；2012年12月31日：50億美元)。於2013年6月30日，Solitaire 及 Mazarin 發行的商業票據全部由英國滙豐持有。由於滙豐控制該等中介機構所持證券組合的規模，故並無因該等未取用貸款承諾而產生或有流動資金風險。

下表就五大單一貸款以及最大市場類別，列示向客戶提供的未取用貸款承諾水平，以及該等貸款承諾的未取用數額。

## 集團之未按合約取用貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)

	英國滙豐 <sup>3)</sup>			美國滙豐 <sup>4)</sup>			加拿大滙豐			香港上海滙豐銀行 <sup>5)</sup>		
	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元
<b>中介機構</b>												
源自客戶的資產												
- 信貸總額	7.9	10.0	7.8	3.1	1.7	2.3	0.9	0.9	1.0	-	-	-
- 最大個別信貸額	0.7	0.6	0.7	0.5	0.5	0.5	0.7	0.8	0.8	-	-	-
滙豐管理資產												
- 信貸總額	16.1	20.0	18.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他中介機構												
- 信貸總額	-	-	-	0.8	1.0	0.8	-	-	-	-	-	-
<b>單一發行人流動資金信貸額</b>												
- 五大 <sup>4)</sup>	6.6	4.0	6.0	6.2	5.9	6.0	1.4	1.7	1.7	2.8	1.6	2.1
- 最大市場類別 <sup>6)</sup>	11.7	8.4	11.0	7.2	7.1	7.5	3.7	4.2	4.5	2.2	2.5	2.4

有關註釋，請參閱第178頁。

## 資金來源

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押及無抵押)以補充客戶存款

及改變負債的貨幣組合、到期情況或所在地。

資金來源及用途列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，參閱有關資料時應

一併參照流動資金及資金風險管理架構，該架構要求營運公司獨立管理流動資金及資金風險。

下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。並非源自營運業務的資產及負債，則列作結餘淨額來源或投放資金。

客戶賬項的水平繼續超過客戶貸款的水平。若不計及客戶賬項下的回購及客戶

### 資金來源及用途

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>來源</b>			
客戶賬項.....	1,316,182	1,278,489	1,340,014
-回購.....	49,277	26,426	28,618
-現金存款.....	1,266,905	1,252,063	1,311,396
同業存放.....	110,023	123,553	107,429
-回購.....	17,314	17,054	11,949
-現金存款.....	92,709	106,499	95,480
已發行債務證券.....	109,389	125,543	119,461
持作出售用途業務組合 之負債.....	19,519	12,599	5,018
後償負債.....	28,821	29,696	29,479
以公允值列賬之 金融負債.....	84,254	87,593	87,720
保單未決賠款.....	69,771	62,861	68,195
交易用途負債.....	342,432	308,564	304,563
-回購.....	134,506	112,628	130,223
-借出股票.....	10,097	6,013	6,818
-結算賬項.....	41,092	35,162	17,108
-其他交易用途負債....	156,737	154,761	150,414
各類股東權益總額.....	182,361	173,766	183,129
	<b>2,262,752</b>	<b>2,202,664</b>	<b>2,245,008</b>

### 批發有期債務到期概況

集團的批發有期債務到期概況載於下文「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流」列表內。

表內所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表呈列與本金付款有關的現金流總額，而非資產負債表賬

貸款項下的反向回購所造成的影響，於2013年6月30日，經調整的貸存比率為74.1%（2012年6月30日：73.9%；2012年12月31日：73.4%）。根據流動資金及資金風險管理架構的規定，正數的資金差額主要投入流動資產、庫存現金及中央銀行結餘以及金融投資。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。集團繼續是銀行業內無抵押貸款淨額的貸款人。

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>用途</b>			
客戶貸款.....	969,382	974,985	997,623
-反向回購.....	31,088	49,320	34,651
-貸款或其他 應收賬款.....	938,294	925,665	962,972
同業貸款.....	185,122	182,191	152,546
-反向回購.....	57,312	42,429	35,461
-貸款或其他 應收賬款.....	127,810	139,762	117,085
持作出售用途 資產.....	20,377	12,383	19,269
交易用途資產.....	432,601	391,371	408,811
-反向回購.....	104,273	104,335	118,681
-借入股票.....	17,372	16,509	16,071
-結算賬項.....	53,749	32,547	14,510
-其他交易用途資產....	257,207	237,980	259,549
金融投資.....	404,214	393,736	421,101
庫存現金及中央銀行 結餘.....	148,285	147,911	141,532
投入資產負債表其他 資產及負債之 淨額.....	102,771	100,087	104,126
	<b>2,262,752</b>	<b>2,202,664</b>	<b>2,245,008</b>

面值，當中包括按公允值計量的債務證券及後償負債。

表內的編製基準有別於《2012年報及賬目》所採納者，當中除本金額以外，亦包括日後票息付款。只列入本金額與集團管理相關流動資金及資金風險的方法更為一致。

中期管理報告 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 批發有期貨務到期概況

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流

	1個月 內到期 百萬美元	1至 3個月 內到期 百萬美元	3至 6個月 內到期 百萬美元	6至 9個月 內到期 百萬美元	9個月至 1年內 到期 百萬美元	1至2年 內到期 百萬美元	2至5年 內到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年6月30日									
已發行債務證券	25,197	16,162	18,123	14,894	9,158	30,335	44,591	27,194	185,654
- 無抵押存款證及商業票據	9,228	9,146	9,505	3,578	3,664	2,584	2,326	-	40,031
- 無抵押優先中期票據	2,636	3,570	6,947	8,745	3,607	19,219	31,828	18,708	95,260
- 無抵押優先結構票據	435	705	646	1,164	1,344	2,936	4,868	6,059	18,157
- 有抵押備兌債券	-	397	667	939	287	3,179	3,459	425	9,353
- 有抵押資產抵押商業票據	12,725	2,159	-	-	-	-	-	495	15,379
- 有抵押資產抵押證券	70	142	315	461	181	1,384	1,517	92	4,162
- 其他	103	43	43	7	75	1,033	593	1,415	3,312
後償負債	-	10	-	26	1,170	336	4,349	39,084	44,975
- 後償債務證券	-	10	-	26	1,170	336	3,349	32,560	37,451
- 優先證券	-	-	-	-	-	-	1,000	6,524	7,524
	25,197	16,172	18,123	14,920	10,328	30,671	48,940	66,278	230,629
於2012年6月30日									
已發行債務證券	16,541	25,847	16,662	8,738	16,658	31,681	59,260	28,484	203,871
- 無抵押存款證及商業票據	10,280	9,086	7,138	2,367	3,795	3,752	2,813	-	39,231
- 無抵押優先中期票據	2,216	4,856	6,052	4,557	9,718	21,180	41,041	18,985	108,605
- 無抵押優先結構票據	472	897	2,045	1,291	1,549	1,773	4,126	6,640	18,793
- 有抵押備兌債券	-	-	1,027	-	1,105	2,527	6,671	793	12,123
- 有抵押資產抵押商業票據	2,985	10,477	-	-	-	-	-	278	13,740
- 有抵押資產抵押證券	85	168	226	377	486	1,262	2,610	611	5,825
- 其他	503	363	174	146	5	1,187	1,999	1,177	5,554
後償負債	306	-	2,881	43	-	1,150	2,425	41,148	47,953
- 後償債務證券	306	-	2,881	43	-	1,150	1,425	33,386	39,191
- 優先證券	-	-	-	-	-	-	1,000	7,762	8,762
	16,847	25,847	19,543	8,781	16,658	32,831	61,685	69,632	251,824

	1 個月 內到期 百萬元	1 至 3 個月 內到期 百萬元	3 至 6 個月 內到期 百萬元	6 至 9 個月 內到期 百萬元	9 個月至 1 年內 到期 百萬元	1 至 2 年 內到期 百萬元	2 至 5 年 內到期 百萬元	5 年 後到期 百萬元	總計 百萬元
於 2012 年 12 月 31 日									
已發行債務證券.....	19,280	20,724	22,479	10,269	14,934	27,716	56,543	25,970	197,915
— 無抵押存款證及商業票據.....	3,736	12,176	6,707	1,632	1,709	3,502	763	—	30,225
— 無抵押優先中期票據.....	201	5,360	12,655	6,772	10,411	15,318	41,381	17,299	109,397
— 無抵押優先結構票據.....	487	1,112	1,694	1,075	897	2,584	5,779	6,208	19,836
— 有抵押備兌債券.....	—	—	1,133	422	758	3,578	4,557	826	11,274
— 有抵押資產抵押商業票據.....	14,583	1,891	—	—	—	—	—	—	16,474
— 有抵押資產抵押證券.....	104	175	211	339	633	1,677	2,072	525	5,736
— 其他.....	169	10	79	29	526	1,057	1,991	1,112	4,973
後償負債.....	7	44	—	—	10	1,296	2,550	43,949	47,856
— 後償債務證券.....	7	44	—	—	10	1,296	1,550	36,005	38,912
— 優先證券.....	—	—	—	—	—	—	1,000	7,944	8,944
	19,287	20,768	22,479	10,269	14,944	29,012	59,093	69,919	245,771

中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 2013年上半年 / 交易及非交易用途組合 / 交易用途組合

市場風險

	頁次	列表	頁次
2013年上半年市場風險.....	165		
交易及非交易用途組合.....	165	按環球業務分類的風險類別.....	165
市場風險呈報基準.....	165	風險呈報概覽.....	165
與會計基準資產負債表掛鈎的市場風險.....	165		
交易用途組合.....	165		
交易用途組合估計虧損風險.....	165	交易估計虧損風險.....	165
		單日估計虧損風險 (交易用途組合).....	165
		單日收入及環球資本市場業務交易 與其他交易收入之單日分布情況.....	166
		交易活動按風險類別分析的 估計虧損風險.....	167
交易用途組合在壓力下之估計 虧損風險.....	167	壓力下之估計虧損風險 (等同1日).....	167
非交易用途組合.....	167		
非交易用途組合估計虧損風險.....	167	非交易估計虧損風險.....	167
		單日估計虧損風險 (非交易用途組合).....	167
可供出售債務證券信貸息差風險.....	168		
分類為可供出售的股權證券.....	168	股權證券公允值.....	168
結構匯兌風險.....	168		
非交易賬項利率風險.....	168		
資產負債管理業務.....	169	資產負債管理業務 的第三方資產分析.....	169
淨利息收益的敏感度.....	170	預計淨利息收益的敏感度.....	170
		列賬基準之儲備對利率變動的敏感度.....	171
界定福利退休金計劃.....	171	滙豐的界定福利退休金計劃.....	171
僅適用於母公司的其他市場風險 衡量方法.....	171		
匯兌風險.....	171	滙豐控股－匯兌估計虧損風險.....	171
利率重新定價缺口表.....	172	滙豐控股的重新定價缺口分析.....	172

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或投資組合價值減少之風險。

滙豐管理市場風險的政策與慣例，與於《2012年報及賬目》內所述者比較並無重大改變。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
- 非交易用途組合包括主要因我們的零售銀行及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目（請參閱第175頁）。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場的業務與我們的承受風險水平相符。

我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- 敏感度衡量方法包括淨利息收益敏感度以及結構匯兌風險敏感度，乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況；
- 估計虧損風險（「VAR」）是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損；及
- 我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響。反映現時市場關注的境況的例子，為中國內地發展放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖影響。



有關市場風險的現行政策及慣例，於《2012年報及賬目》第265頁風險附錄內概述。

## 2013年上半年市場風險

與近期所見模式相同，2013年開始時雖然市場普遍憂慮美國財政懸崖、塞浦路斯援助方案，以及歐洲和主要新興市場經濟增長放緩等問題，但市場氣氛普遍向好。各主要央行相繼推出寬鬆的貨幣政策，為各大股票市場營造達致近年新高的有利條件，另一方面信貸息差進一步收窄，長期利率下跌。回報普遍偏低，促使投資者持續尋求收益，從而令高收益債券需求殷切。

第二季的特點是：日本推行擴張性貨幣政策觸發貨幣市場進一步動盪；及美國聯邦儲備局討論逐步縮減資產購買計劃的規模。後者導致美國長期利率水平急升，推高大部分已發展及新興市場的孳息曲線，令大部分資產類別波幅上升。

在環球金融市場波幅上升的背景下，股票業務仍能維持穩健的風險水平，外匯風險仍然偏低，令交易估計虧損風險下降。由於利率波幅上升，加上非交易賬項內的資產類別擴大，非交易估計虧損風險於期內有所上升。

### 交易及非交易用途組合

下表載列不同環球業務下風險類別的概覽。

#### 按環球業務分類的風險類別

風險類別	環球業務
<b>交易風險</b>	環球銀行及資本市場業務 (包括資產負債管理業務)
— 匯兌及商品	
— 利率	
— 股票	
— 信貸息差	
<b>非交易風險</b>	環球銀行及資本市場業 務(包括資產負債管理業 務)、零售銀行及財富管理 業務、工商業務及環球私 人銀行業務
— 匯兌(結構)	
— 利率	
— 信貸息差	

### 市場風險呈報基準

下表載列本節中的風險呈報概覽：

## 風險呈報概覽

風險類別	組合	
	交易用途	非交易用途
匯兌及商品 .....	VAR	VAR
利率 .....	VAR	VAR/ 敏感度
股權 .....	VAR	敏感度
信貸息差 .....	VAR	VAR
結構匯兌 .....	不適用	敏感度

商品風險與匯兌風險一併呈報。非交易用途組合並無商品風險。滙豐控股發行的定息證券的利率風險，並未計入集團的估計虧損風險。此項風險的管理於第172頁詳述。

### 與會計基準資產負債表掛鈎的市場風險

與會計基準資產負債表掛鈎的市場風險，已載述於《2012年報及賬目》第219頁。



用於計算估計虧損風險的參數詳情，見《2012年報及賬目》第266頁風險附錄。

### 交易用途組合

#### 交易用途組合估計虧損風險

#### 交易估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
於期末 .....	52.9	69.2	78.8
平均 .....	50.1	88.7	60.1
最低 .....	41.4	62.0	47.3
最高 .....	71.5	130.9	79.1

於2012年及2013年上半年交易估計虧損風險的單日水平載於下圖。

#### 單日估計虧損風險(交易用途組合)



## 中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 交易用途組合 / 非交易用途組合

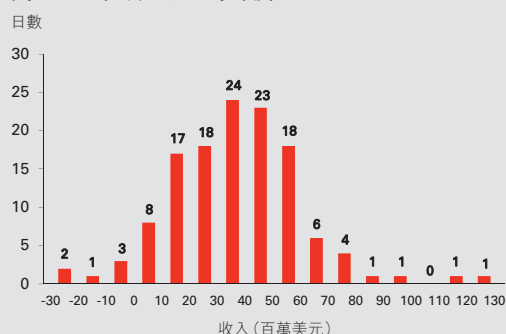
幾乎所有交易估計虧損風險均源自環球資本市場業務。於2013年6月30日的交易活動估計虧損風險較於2012年12月31日低，主要是受益於來自股票業務的防禦性貢獻，以及外匯業務的持倉減少所致。儘管金融市場更為波動，但此等貢獻連同分散投資於不同資產類別的效益增加，令期內的估計虧損風險趨於減少。

我們通過回溯測試定期驗證估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益結果與相關估計虧損風險數字對照，並作出調整以扣除費用及佣金等非以模型計算之項目。我們預期在一年期內，於99%可信度內平均有兩至三次的虧損超出估計虧損風險。因此，在這一年期內虧損實際超出估計虧損風險的次數可以用作衡量該等模型的效用。於2013年上半年，在集團層面並無例外情況出現。

單日收入及環球資本市場業務交易與其他交易收入之單日分布情況<sup>46,47</sup>

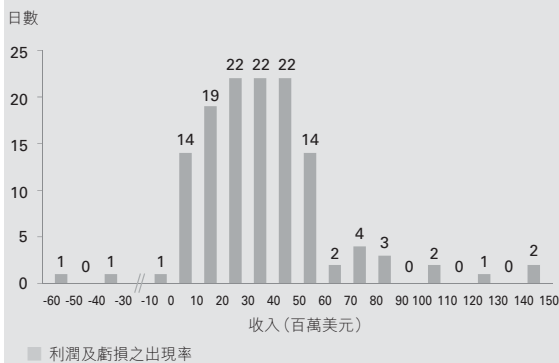
	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
平均單日收入.....	36.4	36.4	27.2
標準差 <sup>48</sup> .....	23.6	27.6	15.3
最常出現單日 收入範圍.....	30-40	20-30 30-40 40-50	20-30
	日	日	日
- 出現日數.....	24	22	38
負收入日數.....	6	3	5

截至2013年6月30日止半年度



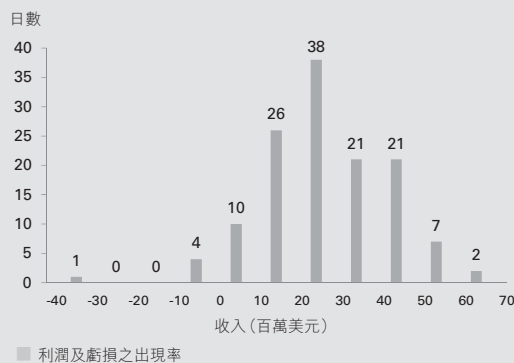
■ 利潤及虧損之出現率

截至2012年6月30日止半年度



■ 利潤及虧損之出現率

截至2012年12月31日止半年度



■ 利潤及虧損之出現率

有關註釋，請參閱第178頁。



交易活動按風險類別分析的估計虧損風險<sup>49</sup>

	匯兌 及商品 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 多元化 <sup>50</sup> 百萬美元	總計 <sup>51</sup> 百萬美元
於2013年上半年.....	14.9	35.5	4.2	18.1	(19.7)	52.9
平均.....	15.2	33.0	5.1	17.6	(20.9)	50.1
最低.....	8.8	22.8	2.2	11.9	—	41.4
最高.....	25.8	52.3	14.1	25.5	—	71.5
於2012年上半年.....	28.8	42.9	13.8	26.4	(42.7)	69.2
平均.....	30.0	45.0	5.9	37.4	(29.7)	88.7
最低.....	14.4	33.3	2.7	22.4	—	62.0
最高.....	46.0	60.0	13.8	77.9	—	130.9
於2012年下半年	20.5	37.5	17.7	16.1	(12.9)	78.8
平均.....	17.3	40.3	12.5	16.5	(26.4)	60.1
最低.....	6.9	29.5	6.0	12.2	—	47.3
最高.....	29.6	54.9	24.9	29.1	—	79.1

有關註釋，請參閱第178頁。

## 交易用途組合在壓力下之估計虧損風險

壓力下之估計虧損風險主要用於監管規定資本目的，但已併入風險管理程序，以便進行有效資本管理及根據之前的市場波幅而凸顯有可能存在風險的持倉。壓力下之估計虧損風險透過提供市場動盪產生的潛在虧損，補充其他風險計量方法。該等計算乃根據近期最波動期間從集團層面作出的評估基於交易用途組合連續一年期間的壓力作出。

## 壓力下之估計虧損風險(等同1日)

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
於期末.....	74.7	172.4

由於股票及外匯業務的防禦性持倉，壓力下之估計虧損風險於2013年第一季度大幅減少。因此，整體風險狀況將高度波動期間帶來的虧損盡量減低，在與交易估計虧損風險比較時，壓力下之估計虧損風險顯得相對較低。第二季的風險狀況並無變動，壓力下之估計虧損風險維持穩定。

## 非交易用途組合

## 非交易用途組合估計虧損風險

## 非交易估計虧損風險

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
於期末.....	194.9	204.6	119.2
平均.....	141.4	237.3	159.7
最低.....	114.7	181.9	118.1
最高.....	212.7	322.5	206.4

2012年及2013年上半年非交易估計虧損風險的每日水平載於下圖。

## 單日估計虧損風險(非交易用途組合)



集團絕大部分的非交易估計虧損風險與資產負債管理業務或各地財資管理業務有關。集團非交易估計虧損風險主要來自

## 中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 可供出售股權證券 / 結構匯兌風險 / 非交易賬項利率風險 / 資產負債管理業務

所有環球業務的利率及信貸息差風險。於2013年上半年，非交易估計虧損風險上升，主要是因為計算估計虧損風險時所用的利率波幅上升的影響，以及擴大非交易賬項內的資產類別所致。

非交易估計虧損風險包括環球業務所持有並轉移至環球資本市場業務或各地財資部門管理的組合之非交易用途金融工具的利率風險。計量、監察及管理非交易用途組合風險時，估計虧損風險只是所使用的其中一項工具。管理銀行賬項利率風險的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」內。

非交易估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險，管理有關風險的詳情載於下文有關章節。該等章節將概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

### 可供出售債務證券信貸息差風險

可供出售債務證券(不包括保險業務持有的可供出售債務證券)信貸息差估計虧損風險計入集團的非交易估計虧損風險內。然而，證券投資中介機構並不包括在內。

於2013年6月30日，就信貸息差變動(根據信貸息差估計虧損風險計算)對集團可供出售債務證券的影響(包括計入資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額)，股本的敏感度為1.26億美元(2012年6月30日：2.12億美元；2012年12月31日：1.5億美元)。此敏感度並未計及原應由資本票據持有人承擔的任何虧損。撇除資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額，此項風險額降至1.09億美元(2012年6月30日：1.65億美元；2012年12月31日：1.19億美元)。

2013年6月30日的敏感度較2012年12月31日低，主要因為2013年內計算估計虧損風險時使用較低的信貸息差基線及波動性所致。

於2013年6月30日，在我們承擔任何股權虧損前，資本票據持有人將承擔證券投資中介機構所產生任何損失的首22億美元(2012年6月30日：22億美元；2012年12月31日：23億美元)。

### 分類為可供出售的股權證券

#### 股權證券公允值

	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元
持有的私募股本 <sup>52</sup> ...	2.9	3.0	2.9
用作短期資金管理的 投入資金.....	0.1	0.1	0.2
配合業務持續 發展的投資 <sup>53</sup> ....	1.1	1.1	1.1
其他策略投資.....	5.3	2.5	1.6
總計.....	9.4	6.7	5.8

有關註釋，請參閱第178頁。

分類為可供出售的各類股權證券之公允值，可能出現大幅波動。上表載列可供出售股權證券對股東權益可能造成的最大虧損。其他策略投資的增加主要是由於重新分類集團於興業銀行的投資。

### 結構匯兌風險



我們管理結構匯兌風險的政策及程序，詳載於《2012年報及賬目》第268頁。結構匯兌風險項目詳情載於《2012年報及賬目》第493頁。

### 非交易賬項利率風險

資產、負債及資本管理部在集團管理委員會的風險管理會議監督下，負責計量及監控非交易賬項利率風險，其主要職責為：

- 界定由環球業務轉移至資產負債管理業務的利率風險之規管規則；
- 確保所有可對沖的市場利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務；及

- 為監管環球業務的剩餘利率風險界定規則及衡量標準。

不同類別的非交易賬項利率風險以及集團用以量化及限制該等風險的監控方法可分類如下：

- 轉移至資產負債管理業務並在界定的風險授權下由其管理的風險(請參閱下文)；
- 由於風險不能對沖而保留於資產負債管理業務外或源自行為轉移定價假設的風險。此項風險將透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度紀錄，而相應的上限則構成非交易賬項利率風險的環球及地區承受風險水平聲明之一部分。典型例子為主要貨幣利率極低造成利息收益率受壓；
- 於可對沖時轉移至資產負債管理業務的基差風險。任何於環球業務剩餘基差風險將向資產負債管理委員會匯報。典型例子為利用倫敦銀行同業拆息為基礎的利率曲線作轉讓定價的受管理節省利息產品；及
- 淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度不能紀錄之模型風險，透過壓力測試架構控制。典型例子為住宅按揭的提前還款風險或往後風險。

### 資產負債管理業務

資產負債管理業務的有效管治，有賴推行雙重呈報機制，即分別須向環球銀行及資本市場業務的行政總裁及集團司庫呈報。於各集團旗下營運公司，資產負債管理業務部門在當地資產負債管理委員會的監督下，負責管理流動資金及資金，亦在環球資本市場業務的限額架構下管理股票的結構利率持倉。

資產負債管理業務將超額流動資金再投資於高評級的流動資產。大多數流動資

金乃存放於中央銀行，以及投資於政府、超國家金融機構及機構證券，其餘則大多持作於短期銀行同業及中央銀行貸款。

### 資產負債管理業務的第三方資產分析

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	118,139	93,946
交易用途資產	7,830	8,724
指定以公允值列賬之		
金融資產	73	74
貸款：		
— 同業	75,195	72,771
— 客戶	23,805	22,052
金融投資	279,051	293,421
其他	3,284	2,948
	<b>507,377</b>	<b>493,936</b>

中央銀行存款入賬列作現金結餘。銀行同業貸款及提供予中央銀行的貸款入賬列作同業貸款。資產負債管理業務持有的證券入賬列作可供出售資產，其次列作持至到期日資產。

資產負債管理業務獲准運用衍生工具，作為其管理利率風險權限的一部分。衍生工具活動主要透過採用現金流對沖關係或公允值對沖關係其中部分的常規利率掉期進行。

資產負債管理業務的信貸風險主要限於因銀行同業貸款而產生的短期同業風險，以及中央銀行、優質主權、超國家金融機構或機構的風險承擔。此等承擔構成資產負債管理業務流動資金組合的一大部分。資產負債管理業務並無管理集團旗下公司任何資產負債的結構信貸風險。

資產負債管理業務獲准進行單一公司及指數的信貸衍生工具活動，惟有關活動的進行，僅為了在有限情況下管理其證券組

## 中期管理報告 (續)

風險 &gt; 市場風險 &gt; 淨利息收益的敏感度 / 界定福利退休金計劃 / 適用於母公司

合承擔的特定信貸風險。風險限額所受限制極大，並受到密切監察。於2013年6月30日及2012年12月31日，資產負債管理業務並無承擔未平倉的信貸衍生工具指數風險。

滙豐會計算資產負債管理業務所持有交易及非交易用途持倉的估計虧損風險，並應用環球資本市場業務所採用的相同計算方法。有關數據用作市場風險監控工具。

資產負債管理業務僅在極少數情況下，持有交易用途組合工具。於2013年上半年，持倉及相關估計虧損風險並不重大。

## 淨利息收益的敏感度

下表載述由2013年7月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平衡上移或下移25個基點，對我們日後淨利息收益產生的影響。假設管理層不作回應，所有孳息曲線連串上移，會使截至2014年6月30日止12個月之預計淨利息收益增加11.55億美元(至2013年12月31日：14.03億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益減少15.44億美元(2013年12月31日：15.5億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

預計淨利息收益的敏感度<sup>54</sup>

	美元區 百萬美元	美洲其他 貨幣區 百萬美元	港元區 百萬美元	亞洲其他 貨幣區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
2013年7月至2014年6月期間 因孳息曲線移動產生的 預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點.....	112	56	283	152	593	(41)	1,155
每季初下移25個基點.....	(351)	(65)	(399)	(181)	(524)	(24)	(1,544)
2013年1月至2013年12月期間 因孳息曲線移動產生的 預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點.....	133	64	246	237	679	44	1,403
每季初下移25個基點.....	(366)	(52)	(305)	(168)	(602)	(57)	(1,550)

有關註釋，請參閱第178頁。

上表所列的利率敏感度僅屬指示性，並只根據簡化的境況評估。該分析的限制於《2012年報及賬目》第269頁風險附錄內討論。

上表列示集團淨利息收益對利率變動的敏感度變化，主要受資產負債管理業務風險、資產負債表組合及孳息曲線變動影響。上表所示淨利息收益及其相關敏感度，

包括內部撥資交易用途資產的支出，而相關收入則於「交易收益淨額」呈列。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，可供出售組合及現金流對沖價值的預期減幅，藉以監察列賬基準之儲備對利率變動的敏感度。下表載列我們列賬基準之儲備對該等變動的敏感度，以及於期內月底的最高及最低數值。

## 列賬基準之儲備對利率變動的敏感度<sup>54</sup>

### 於2013年6月30日

所有孳息曲線平行上移100個基點.....  
佔股東權益總額之百分比.....

所有孳息曲線平行下移100個基點.....  
佔股東權益總額之百分比.....

### 於2012年6月30日

所有孳息曲線平行上移100個基點.....  
佔股東權益總額之百分比.....

所有孳息曲線平行下移100個基點.....  
佔股東權益總額之百分比.....

### 於2012年12月31日

所有孳息曲線平行上移100個基點.....  
佔股東權益總額之百分比.....

所有孳息曲線平行下移100個基點.....  
佔股東權益總額之百分比.....

有關註釋，請參閱第178頁。

上述敏感度屬指示性質，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及上述指定之孳息曲線變動後，列賬基準之儲備對可供出售組合及現金流對沖估值變動的潛在敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據會計處理方法，我們以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

## 界定福利退休金計劃

倘若我們各項界定福利退休金計劃附帶的可確定現金流資產，不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

### 滙豐的界定福利退休金計劃

	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元
負債(現值).....	37.1	35.9	38.1
	%	%	%
資產：			
股票投資.....	19	17	18
債務證券.....	71	72	71
其他(包括物業).....	10	11	11
	100	100	100



有關英國滙豐銀行(英國)退休金計劃及其他界定福利計劃最近一次精算估值之詳情，見《2012年報及賬目》第415頁。

百萬美元	對上6個月的影響	
	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
(5,991) (3.4%)	(5,991) (3.4%)	(5,507) (3.2%)
5,752 3.3%	5,752 3.3%	4,910 2.8%
(5,199) (3.1%)	(5,748) (3.4%)	(5,199) (3.1%)
4,879 2.9%	5,418 3.3%	4,879 2.9%
(5,602) (3.2%)	(5,748) (3.3%)	(5,166) (2.9%)
4,996 2.9%	5,418 3.1%	4,734 2.7%

## 僅適用於母公司的其他市場風險衡量方法

用於管理市場風險的主要工具為：用於計算匯兌風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；及用於計算利率風險的利率缺口重新定價表。

### 匯兌風險

滙豐控股於2013年上半年內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

### 滙豐控股－匯兌估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
於期末.....	46.9	39.4	69.9
平均.....	52.6	48.2	52.2
最低.....	46.6	39.4	39.2
最高.....	64.1	54.2	69.9

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

## 中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 // 營運風險 > 2013年上半年 / 合規風險

### 利率重新定價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重

新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率結構的錯配。

### 滙豐控股的重新定價缺口分析

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>						
資產總值 .....	142,080	43,355	310	2,183	594	95,638
負債及股東權益總額 .....	(142,080)	(11,716)	(7,215)	(7,681)	(13,838)	(101,630)
對利率敏感的資產負債表外項目 ..	-	(16,799)	3,977	7,681	4,079	1,062
淨利率風險缺口 .....	-	14,840	(2,928)	2,183	(9,165)	(4,930)
累計利率缺口 .....	-	14,840	11,912	14,095	4,930	-
<b>於2012年6月30日</b>						
資產總值 .....	125,392	26,223	1,450	1,010	612	96,097
負債及股東權益總額 .....	(125,392)	(7,333)	(7,051)	(11,052)	(14,005)	(85,951)
對利率敏感的資產負債表外項目 ..	-	(18,331)	4,632	8,575	4,200	924
淨利率風險缺口 .....	-	559	(969)	(1,467)	(9,193)	11,070
累計利率缺口 .....	-	559	(410)	(1,877)	(11,070)	-
<b>於2012年12月31日</b>						
資產總值 .....	139,484	38,785	300	2,208	630	97,561
負債及股東權益總額 .....	(139,484)	(13,913)	(8,790)	(9,818)	(14,180)	(92,783)
對利率敏感的資產負債表外項目 ..	-	(18,583)	6,348	7,341	4,325	569
淨利率風險缺口 .....	-	6,289	(2,142)	(269)	9,225	5,347
累計利率缺口 .....	-	6,289	4,147	3,878	(5,347)	-

## 營運風險

集團各業務環節均涉及營運風險，所涉問題層面甚廣，尤其是法律、合規、保安及詐騙。營運風險的定義包括所有因違反法規、未經授權活動、錯失、遺漏、缺乏效率、詐騙、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

滙豐的營運風險管理架構政策及程序下的活動於2013年上半年持續執行。



有關營運風險的現行政策及慣例，於《2012年報及賬目》第270頁風險附錄內概述。

## 2013年上半年營運風險

於2013年上半年，我們的營運性首要及新浮現風險主要仍然為合規及法律風險。於2013年上半年實現與之前在英國可能不當銷售還款保障保險保單的額外虧損，但水平較2012年為低。有關延後起訴協議方面，集團已承諾採取或繼續遵守多項補救措施。於期內任何時間違反延後起訴協議可能使美國司法部或紐約郡地區檢察官辦公室就有關延後起訴協議的事項對滙豐提出檢控。全球多個監管機構以及競爭委員會正就成員銀行釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率及匯率提交的若干文件及提交文件的過程進行調查

及審閱。我們已就此進行多項部署，尋求解決所識別的問題，包括建立新環球管理架構，提升管治及監督水平、增加合規部的資源、強調滙豐的價值觀，以及設計和實施新的環球標準。

其他獨特的營運風險包括：

- **在經濟下滑期間達致集團策略目標面對的挑戰：**各項業務與不同地區已因應當前的經濟環境，制訂實施策略和年度營運計劃的優先次序。按照計劃監察表現的方法有多個，包括使用平衡評分紀錄以及向所有相關管理委員會匯報表現；
- **互聯網罪行及詐騙：**滙豐已加強監察及實施其他監控措施，包括監控網上銀行，以抵禦網上的外來攻擊，以及降低有關範疇的損失水平；
- **導致營運複雜的變動程度：**為確保穩健的內部監控措施得以保持，風險管理部門在多項業務改革計劃中與業務管理層建立密切關係，包括參與所有相關的管理委員會。環球交易團隊已制訂一個經提升的風險管理架構，以用於管理處置風險；及
- **資訊保安：**一如其他銀行及跨國組織，我們面對的網絡攻擊威脅日增。滙豐已在提升監控方面作出重大投資，包括加強培訓加深員工對有關規定的認識、加強控制資料的存取，以及更嚴格監察資訊的流向。我們將繼續專注有關範疇，以加強監控環境。

滙豐亦會透過營運風險管理架構來監察及管理其他營運風險，包括增加投資以改善付款基礎設施的穩定性。

法律訴訟已在財務報表附註24中討論，與合規風險有關的進一步詳情載於下文。

## 合規風險

合規風險指集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則，繼而對業務造成損害的風險。

集團旗下所有公司均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。

為達成我們要成為全球主要國際銀行的目標，我們在整個集團層面致力採納及執行業內的主要合規標準。達成此一目標的方法之一為確保我們制訂積極進取的合規風險管理方面的基礎建設。

我們於2012年已在這方面取得進展，新委任了集團防範金融犯罪主管，彼在美國法律及法規方面具備特定的專業知識和經驗。其後，我們亦新委任了一名環球監管合規總監。於2013年4月，我們開始著手重組環球風險管理部內的現有合規分部為兩個新的分部門：防範金融犯罪部以及監管合規部，這兩個分部門同時由分擔合規工作分部(Compliance Shared Services)提供支援。此項重組正持續進行，將使我們可：

- 更有效率地管理不同種類的監管及防範金融犯罪風險；
- 適當地將我們的焦點集中於解決對我們過往的業務活動進行監管調查和審閱、內部審核以及風險評估過程中特別提出的事宜；及
- 確保我們在所有合規風險領域均具備清晰、積極的問責性以及合適的專業知識和程序。

防範金融犯罪部將專注於在以下方面制訂政策及管理風險：

- 反洗錢、反資助恐怖主義及反資助武器擴散融資；
- 制裁；及
- 反賄賂及反貪污。

監管合規部將集中於以下方面制訂政策及管理風險：

## 中期管理報告 (續)

風險 > 營運風險 > 聲譽風險 // 保險 > 銀行保險業務 / 2013年上半年

- 經營業務的方式；
- 市場操守；及
- 一般的監管合規管理，包括相關群體支持。

我們亦繼續投資於合規分部職能，開支於2010至2012年期間普遍錄得倍升，人手於2010至2013年6月30日增加超過250%。我們將於2013年期間繼續進一步作出此等投資。

由於持續執行較廣泛的集團策略，包括執行環球標準、精簡過程和程序，以及透過出售或結束非策略性及／或表現欠佳的持盤或業務簡化我們的環球業務活動，此等措施將使我們有充足準備以符合新規例大幅提升的水平，以及應付監管機構和執法機關就可能違規的事宜而加緊進行的調查。此外，此等措施將確保我們有合適的人才、程序、系統及培訓以管理新出現的風險、新產品和業務，以及不斷演變的市場。

目前的情況仍然清楚顯示，我們面對的固有合規風險於可見未來將仍持續於高水平。然而，我們認為在確保我們準備好有效管理此等風險方面，我們已取得及將繼續取得良好進展。

### 聲譽風險

聲譽風險可能來自對本集團在當地、地區或國際上的聲譽構成威脅的事情、活動和聯繫。

如上文合規風險一節所指出，我們持續採取步驟處理(其中包括)導致集團於2012年12月就調查關於反洗錢及制裁法律上的監管不足而與多個美國機關訂立延後起訴協議等方面的不足之處的根源。

已採取及／或持續採取多項針對延後起訴協議以及提升我們的反洗錢和制裁合規架構的規定的措施。此等措施應予長期執行以提升我們的聲譽風險管理，當中包括以下各項：

- 透過持續執行本集團的策略精簡我們的業務，包括採用環球風險過濾措施等，從而有助統一我們在較高風險國家／地區經營業務的方法；
- 大幅增加向合規部投入的資源和投資，並將之重組為兩個分部門(見上文「合規風險」)；
- 在我們營運所在的每個地區增加指定投入的聲譽風險資源；
- 持續舉辦和進行與界定每名成員在集團內的行為的滙豐價值觀計劃有關的培訓和溝通，以及尋求確保將該等價值觀深植於我們的日常業務營運內；及
- 持續發展及執行我們經營業務的環球標準。這包括確保認識和挽留我們客戶的方面全球一致，同時在全球各地執行一致的制裁政策。

要成功偵察及防止參與非法行為人士進入環球金融系統，必須經常保持警覺，而滙豐將繼續與全球各地政府緊密合作，以實現這個目標。對於滙豐策略的執行、對我們的核心價值，以及對維護與提高我們的聲譽而言，這是不可或缺的一環。

除以下所述外，聲譽風險政策及慣例與《2012年報及賬目》第278頁所報告的該等政策及慣例並無變動。各地區(不包括亞太區)的聲譽風險政策委員會已經解散，其角色已歸入地區風險管理委員會。集團聲譽風險政策委員會繼續舉行會議解決地區委員會提出與聲譽有關的議程。



## 保險業務風險管理

	頁次
滙豐的銀行保險業務模式 .....	175
2013年上半年的保險風險 .....	175
壽險業務風險分析—投保人負債 ....	176
<b>按合約類別列示制訂保險產品附屬</b>	
公司的資產負債表 .....	176
—按合約類別列示 .....	177

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為保險風險及金融風險。保險風險指由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的損失風險(金融風險除外)。金融風險則包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

滙豐就管理保險風險(包括與不同壽險及非壽險產品有關的風險)所採用的政策及慣例並無重大變動。



有關滙豐管理保險風險的政策及慣例，以及所制訂的主要保險合約的摘要，載於《2012年報及賬目》第273頁風險附錄內。

### 滙豐的銀行保險業務模式

我們採取綜合銀行保險業務模式經營保險業務，主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供財富及保障保險產品。我們透過集團旗下所有環球業務(主要為零售銀行及財富管理業務與工商業務)，以及全球分行和各直接服務途徑銷售保險產品。

我們出售的保單主要以滿足銀行客戶的基本需要為本，而我們會通過銷售點的接觸及對客戶的認識了解這些需要。大部分售出的產品屬於儲蓄及投資產品，以及有期及信用壽險保單。我們主要專注於個人及中小企客戶，以取得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

倘我們已有適當的營運規模及承受風險水平予以配合，我們的附屬公司會制訂相關的保險產品。制訂保險產品讓我們能保留與簽發保單相關的風險及回報，作為

承保利潤的一部分，而投資收益及分銷佣金都歸集團所有。

若我們的承受風險水平或營運規模未能促使我們從事有效的制訂保險產品活動，我們便會委聘少數具市場領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑向客戶提供這些產品。這類安排一般與我們的獨家策略夥伴一起訂立合作模式，而集團則賺取佣金、費用及攤分的利潤。

滙豐在所有經營地區都有分銷保險產品。我們在七個國家/地區(阿根廷、巴西、墨西哥、法國、英國、香港及新加坡)擁有制訂保險產品的核心人壽保險公司，而大部分均為法定銀行機構的直接附屬公司。我們於過往入賬列作「持作出售用途」的美國制訂壽險產品公司已於2013年上半年出售。

### 2013年上半年的保險風險

集團旗下各保險公司會採用適用於保險業務的各種方法及程序來管理該等業務的風險，但涉及的風險仍然會在集團層面上予以監控。

我們面對的主要保險風險是：經過一段時間後為獲取及管理特定保單的成本，加上付給投保人的賠償及利益成本，可能超過所收保費和投資收益的總額。賠償及利益成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產的投資表現。

金融風險方面，倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而其承擔的市場風險未能以其制訂的保單內的任何酌情參與(或紅利)條款(「DPF」)加以管理，則往往要承受市場利率和股票價格下跌的風險。

下表按地區及業務類別分析我們的壽險風險。保險風險概況及相關風險承擔與於2012年12月31日觀察所得的數據大致相若。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 保險 &gt; 2013年上半年 / 制訂保險產品附屬公司的資產負債表

壽險業務風險分析—投保人負債<sup>55,56</sup>

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>					
壽險(非相連)	1,293	27,575	1,705	2,142	32,715
— 附有DPF之保單 <sup>57</sup>	354	25,366	502	—	26,222
— 信用人壽	131	—	68	—	199
— 年金	585	—	127	1,501	2,213
— 定期壽險及其他長期合約	223	2,209	1,008	641	4,081
壽險(相連)	3,402	3,676	627	4,995	12,700
附有DPF之投資合約 <sup>57,58</sup>	24,330	—	—	—	24,330
<b>投保人負債</b>	<b>29,025</b>	<b>31,251</b>	<b>2,332</b>	<b>7,137</b>	<b>69,745</b>
<b>於2012年6月30日</b>					
壽險(非相連)	1,185	23,645	1,432	2,079	28,341
— 附有DPF之保單 <sup>57</sup>	329	22,028	395	—	22,752
— 信用人壽	167	—	59	—	226
— 年金	547	—	110	1,512	2,169
— 定期壽險及其他長期合約	142	1,617	868	567	3,194
壽險(相連)	2,774	3,713	532	4,905	11,924
附有DPF之投資合約 <sup>57,58</sup>	21,898	—	8	—	21,906
<b>投保人負債</b>	<b>25,857</b>	<b>27,358</b>	<b>1,972</b>	<b>6,984</b>	<b>62,171</b>
<b>於2012年12月31日</b>					
壽險(非相連)	1,319	25,615	1,587	2,163	30,684
— 附有DPF之保單 <sup>57</sup>	353	23,685	439	—	24,477
— 信用人壽	160	—	61	—	221
— 年金	586	—	122	1,579	2,287
— 定期壽險及其他長期合約	220	1,930	965	584	3,699
壽險(相連)	3,249	3,786	594	5,427	13,056
附有DPF之投資合約 <sup>57,58</sup>	24,370	—	4	—	24,374
<b>投保人負債</b>	<b>28,938</b>	<b>29,401</b>	<b>2,185</b>	<b>7,590</b>	<b>68,114</b>

有關註釋，請參閱第178頁。

我們最主要的壽險產品為在法國簽發附有酌情參與條款之投資合約、在香港簽發附有酌情參與條款之保單，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

## 按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

我們管理金融及保險風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的主要工具是資產與負債配對。

下表按合約類別列示於2013年6月30日的資產及負債組合成分，並顯示在各種情況下資產均足以應付投保人負債。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	保單					投資合約			其他資產 <sup>60</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	定期壽險 <sup>59</sup> 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF <sup>58</sup> 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
<b>於2013年6月30日</b>										
金融資產	25,918	12,451	1,733	4,365	45	23,636	8,782	4,303	5,511	86,744
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允值列賬之金融資產	3,628	12,258	524	670	14	6,389	8,349	1,550	1,425	34,807
— 衍生工具	13	3	—	1	—	191	6	1	59	274
— 金融投資	19,053	—	955	3,402	5	15,518	—	1,906	3,193	44,032
— 其他金融資產	3,224	190	250	292	26	1,538	427	846	834	7,627
再保險資產	174	327	493	339	7	—	—	—	3	1,343
PVIF <sup>61</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	4,874	4,874
其他資產及投資物業	730	10	28	105	—	694	28	26	452	2,073
<b>資產總值</b>	<b>26,822</b>	<b>12,788</b>	<b>2,254</b>	<b>4,809</b>	<b>52</b>	<b>24,330</b>	<b>8,810</b>	<b>4,329</b>	<b>10,840</b>	<b>95,034</b>
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	8,601	3,740	—	12,341
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	452	—	452
保單未決賠款	26,222	12,700	2,213	4,280	26	24,330	—	—	—	69,771
遞延稅項	13	—	11	—	—	—	—	—	1,099	1,123
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	1,890	1,890
<b>負債總額</b>	<b>26,235</b>	<b>12,700</b>	<b>2,224</b>	<b>4,280</b>	<b>26</b>	<b>24,330</b>	<b>8,601</b>	<b>4,192</b>	<b>2,989</b>	<b>85,577</b>
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,457	9,457
<b>股東權益及負債總額<sup>62</sup></b>	<b>26,235</b>	<b>12,700</b>	<b>2,224</b>	<b>4,280</b>	<b>26</b>	<b>24,330</b>	<b>8,601</b>	<b>4,192</b>	<b>12,446</b>	<b>95,034</b>
<b>於2012年6月30日</b>										
金融資產	22,712	11,129	1,798	3,758	1,123	21,242	8,138	4,212	6,347	80,459
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允值列賬之金融資產	1,989	10,905	376	571	212	5,895	7,432	1,472	2,623	31,475
— 衍生工具	20	1	—	—	—	216	5	91	5	338
— 金融投資	16,971	—	1,083	2,929	676	13,728	—	1,847	3,122	40,356
— 其他金融資產	3,732	223	335	258	235	1,403	701	802	597	8,286
再保險資產	13	826	464	166	102	—	—	—	73	1,644
PVIF <sup>61</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	4,426	4,426
其他資產及投資物業	422	8	19	175	145	664	30	28	2,924	4,415
<b>資產總值</b>	<b>23,147</b>	<b>11,963</b>	<b>2,281</b>	<b>4,099</b>	<b>1,370</b>	<b>21,906</b>	<b>8,168</b>	<b>4,240</b>	<b>13,770</b>	<b>90,944</b>
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	8,057	3,679	—	11,736
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	430	—	430
保單未決賠款	22,752	11,924	2,169	3,420	690	21,906	—	—	—	62,861
遞延稅項	17	—	14	10	1	—	—	—	1,011	1,053
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	4,587	4,587
<b>負債總額</b>	<b>22,769</b>	<b>11,924</b>	<b>2,183</b>	<b>3,430</b>	<b>691</b>	<b>21,906</b>	<b>8,057</b>	<b>4,109</b>	<b>5,598</b>	<b>80,667</b>
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	10,277	10,277
<b>股東權益及負債總額<sup>62</sup></b>	<b>22,769</b>	<b>11,924</b>	<b>2,183</b>	<b>3,430</b>	<b>691</b>	<b>21,906</b>	<b>8,057</b>	<b>4,109</b>	<b>15,875</b>	<b>90,944</b>

## 中期管理報告 (續)

風險 > 註釋

	保單					投資合約			其他資產 <sup>60</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	定期壽險 <sup>59</sup> 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF <sup>58</sup> 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
於2012年12月31日										
金融資產	24,288	12,619	1,785	4,350	356	23,620	8,780	4,315	4,692	84,805
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允價值列賬之金融資產	2,333	12,440	571	756	196	6,043	8,206	1,486	987	33,018
— 衍生工具	40	4	—	6	—	117	13	86	69	335
— 金融投資	18,283	—	932	3,315	73	16,022	—	1,853	2,928	43,406
— 其他金融資產	3,632	175	278	273	87	1,438	561	890	708	8,042
再保險資產	124	593	494	320	14	—	—	—	22	1,567
PVIF <sup>61</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	4,847	4,847
其他資產及投資物業	448	7	34	110	11	754	24	28	2,420	3,836
資產總值	24,860	13,219	2,313	4,780	381	24,374	8,804	4,343	11,981	95,055
投資合約負債：										
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	—	8,691	3,765	—	12,456
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	455	—	455
保單未決賠款	24,477	13,056	2,287	3,920	81	24,374	—	—	—	68,195
遞延稅項	13	—	13	12	1	—	—	—	1,161	1,200
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,760	2,760
負債總額	24,490	13,056	2,300	3,932	82	24,374	8,691	4,220	3,921	85,066
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,989	9,989
股東權益及負債總額 <sup>62</sup>	24,490	13,056	2,300	3,932	82	24,374	8,691	4,220	13,910	95,055

有關註釋，請參閱下文。

### 風險註釋

#### 信貸風險

- 1 該表呈列資產負債表內及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表內確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及同類合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於在信貸額度有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全部金額。
- 2 貸款承諾金額反映(如適用)在向個人客戶發出提供預先批核貸款信件的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為480億美元(2012年6月30日：279億美元；2012年12月31日：280億美元)，反映全數取用該等不可撤回貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般不高。
- 3 美國的數據包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。其他地區包括亞太其他地區、中東及北非，以及拉丁美洲。
- 4 第一置留權住宅按揭包括香港政府居者有其屋計劃貸款，於2013年6月30日為31億美元(2012年6月30日：32億美元；2012年12月31日：32億美元)。
- 5 美國滙豐融資貸款是按管理層所訂基準列示，並包括已轉讓予美國滙豐有限公司但由美國滙豐融資管理之貸款。
- 6 透過止贖購入的物業首次確認入賬時是以貸款的賬面值或其公允值(以較低者為準)減估計出售成本(「首次列賬止贖物業賬面值」)。出售止贖物業的平均虧損按下列方式計算：首次列賬止贖物業賬面值減出售所得現金，除以撇減前未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，再加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付的款項，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。此比率代表我們取得所佔物業業權後產生的止贖物業虧損總額。2012年6月30日及12月31日的比較數字已予重列(以往是除以首次列賬止贖物業賬面值)。
- 7 出售止贖物業的平均虧損總額，包括註釋6所述出售止贖物業的虧損及截至我們取得物業業權時就貸款確認的累計撇減額。計算止贖物業的平均虧損總額時，會先取撇減前的未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，另加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付的款項，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。
- 8 「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 9 就此部分所披露的資料而言，逾期最多89日並根據集團披露慣例(請參閱《2012年報及賬目》第162頁)未有分類為已減值的零售貸款，不會在相關的預期虧損(「EL」)級貸款項內披露，而會另行歸類為已逾期但並非已減值貸款。

- 10 並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額按直接扣減賬面值的方式呈列，而不是採用一個準備賬項呈列。
- 11 並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，我們在「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。
- 12 客戶貸款包括獲外部評級機構分別評為穩健(2013年6月30日：20億美元；2012年6月30日：35億美元；2012年12月31日：23億美元)、良好(2013年6月30日：3.48億美元；2012年6月30日：5.64億美元；2012年12月31日：4.57億美元)、滿意(2013年6月30日：3.38億美元；2012年6月30日：2.05億美元；2012年12月31日：3.9億美元)、低於標準(2013年6月30日：4.93億美元；2012年6月30日：6.49億美元；2012年12月31日：4.22億美元)及已減值(2013年6月30日：2.46億美元；2012年6月30日：2.27億美元；2012年12月31日：2.59億美元)的資產抵押證券。
- 13 其他個人貸款包括第二留置權按揭及其他與物業有關的貸款。
- 14 本類別包括已重訂賬齡一次並於重訂賬齡時逾期少於60日的貸款21億美元(2012年6月30日：25億美元；2012年12月31日：23億美元)。因一般預期有關客戶將於日後履行其原有借貸合約條款，故於重訂賬齡後並未將其分類為已減值。
- 15 已減值貸款包括分類為CRR 9、CRR 10、EL 9或EL 10之貸款(逾期90日或以上的零售貸款)，惟已被個別評估為並非已減值的貸款(見第127頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)及符合標準可披露為已減值的重議條款貸款(見第129頁)除外。
- 16 綜合評估貸款包括並非個別大額貸款組成的同類貸款組合，以及須予個別評估但按個別評估基準並未識別出現減值的貸款，惟此等貸款已計算綜合評估減值準備，以反映已產生但未識別的虧損。
- 17 並非已減值的綜合評估貸款包括分類為CRR 1至CRR 8及EL 1至EL 8的貸款，但不包括逾期90日的零售貸款及符合標準可披露為已減值的重議條款貸款。
- 18 已扣除回購交易項目、結算賬項及借入股票項目。
- 19 佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 20 「匯兌及其他變動」包括重新分類為持作出售用途的減值準備8億美元。
- 21 「貨幣換算」為按本期適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司上期業績的影響。
- 22 負數為有利；正數為不利。
- 23 不包括股權證券。
- 24 「各類客戶貸款總額」包括信用卡貸款289億美元(2012年6月30日：291億美元；2012年12月31日：312億美元)。
- 25 於2013年6月30日的同業貸款減值準備與歐洲以及中東及北非地區的業務有關(2012年6月30日與歐洲以及中東及北非地區的業務有關；2012年12月31日：與歐洲、中東及北非，以及北美洲地區的業務有關)。
- 26 本金風險承擔淨額的賬面值。
- 27 包括持有由美國聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)及美國聯邦國民抵押協會(「房利美」)發行的資產抵押證券。
- 28 「直接持有」資產包括由Solitaire持有並由滙豐提供第一損失保障的資產，以及由集團直接持有的資產。
- 29 「減值影響」指資產初始減值及減值於其後撥回時的儲備減少或增加。
- 30 本金總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘有效期內所涉日後贖回額的總和。
- 31 信貸違責掉期(「CDS」)保障總額相等於受信貸違責掉期保障的相關工具之本金總額。
- 32 本金風險承擔淨額為不受信貸違責掉期保障的資產本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，惟以信貸違責掉期購得保障的資產則除外。
- 33 扣除信貸風險調整額前，依法按淨額計算並已計入任何其他相關減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。
- 34 就場外衍生工具交易對手風險承擔所紀錄的累計公允值調整，以反映該等交易對手的信譽。
- 35 已撥資風險承擔指客戶貸款額減任何公允值撇減額，並扣除預留款項的費用。
- 36 未撥資風險承擔指客戶尚未取用的合約貸款承諾減任何公允值撇減額，並扣除預留款項的費用。
- 37 意大利境內負債包括根據當地法律發行但在境外入賬的負債。

## 流動資金及資金

- 38 最理想的指標表現是貸款對核心資金比率處於較低水平而壓力下之一個月償債保障比率處於較高水平。
- 39 英國滙豐包括五間法定實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行)、Marks and Spencer Financial Services Limited、HSBC Private Bank (UK) Ltd、HFC Bank Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，但以單一營運企業模式管理，符合應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規則。
- 40 香港上海滙豐銀行有限公司指該行在香港的各業務單位(包括所有海外分行)。每間分行作為獨立營運企業，接受流動資金及資金風險方面的監控及監察。
- 41 美國滙豐指美國滙豐有限公司綜合集團，主要成員為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司綜合集團是以單一營運企業模式管理。
- 42 就其他主要企業所示的總計數額，乃指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運企業的合併持有。
- 43 估計流動資金值指管理層作出假設扣減額前資產的預期可變現值。
- 44 向客戶提供之五大承諾流動資金信貸額度的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。
- 45 向最大市場類別提供之所有承諾流動資金信貸額度總額的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。

## 市場風險

- 46 任何月底調整如並非源自某項單日市場變動，其影響已平均分布於有關月份的每一日。

## 中期管理報告(續)

風險 &gt; 註釋 // 資本

- 47 單日收入分布圖的數據包括環球資本市場業務賬目中載列的所有收入(未扣減經紀費用)。2012年的單日交易收入分布不包括衍生工具資產一次性的信貸估值調整8.99億美元的影響。
- 48 標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。
- 49 交易用途之組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
- 50 組合多元化是指持有包含不同風險類別的組合而產生的分散市場風險的影響。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合內時，可減低非系統性市場風險，此數額即反映此效果。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合併估計虧損風險總額的差額。負數代表組合多元化的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，故就這些數額計算組合多元化的效益並無意義。
- 51 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。
- 52 私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。潛在的新承諾均須接受風險評估，以確保在整個組合內的行業及地域集中程度維持於合理水平。此外亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 53 持作促進業務持續發展的投資包括持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。
- 54 我們並不假設所有利率同步變動，而是將利率風險承擔按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。

## 保險業務風險管理

- 55 滙豐在中東及北非並無任何制訂保險產品的附屬公司。
- 56 北美洲一項過往列賬為持作出售用途壽險業務已於2013年上半年出售。
- 57 附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約允許投保人在收取保證利益以外，有權按合約收取額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及給付時間均由滙豐釐定。此等額外利益由合約條款規定，是按特定的多項合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤計算金額。
- 58 雖然附有酌情參與條款之投資合約屬金融投資，但滙豐按照IFRS 4的規定，繼續於賬目中將該等合約列為保單。
- 59 定期壽險包括信用人壽保險。
- 60 其他資產一欄載列股東資產及分類為持作出售用途的資產及負債。保險業務旗下分類為持作出售用途的大部分資產均列入「其他資產及投資物業」，於2013年6月30日的總額為1億美元(2012年6月30日：24億美元；2012年12月31日：20億美元)。分類為持作出售用途的資產主要包括債務證券。保險業務旗下分類為持作出售用途的所有負債都列入「其他負債」，於2013年6月30日的總額為1億美元(2012年6月30日：16億美元；2012年12月31日：12億美元)。該等負債大部分為人壽及非壽險投保人負債。
- 61 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約現值。
- 62 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company及合資保險公司Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。

## 資本

	頁次	附錄 <sup>1</sup>	列表	頁次
資本概覽.....	182		資本比率.....	182
<b>資本管理</b> .....		<b>192</b>		
方法及政策.....		192		
壓力測試.....		192		
資本風險.....		192		
風險加權資產目標.....		192		
創造資本.....		193		
<b>資本計量及分配</b> .....		<b>193</b>		
監管規定資本.....		193		
第一支柱資本規定.....		193		
第二支柱資本規定.....		195		
第三支柱資料披露規定.....		195		
<b>風險加權資產</b> .....	<b>182</b>		按風險類別分析風險加權資產.....	182
			市場風險的風險加權資產.....	183
			按環球業務分析風險加權資產.....	183
			按地區分析風險加權資產.....	183
信貸風險的風險加權資產.....	183		按主要因素分析風險加權資產變動 －信貸風險－只列示按內部評級 基準計算法計算的數額.....	184
交易對手信貸風險及市場風險 的風險加權資產.....	184		按主要因素分析風險加權資產變動 －交易對手信貸風險－只列示按 內部評級基準計 算法計算的數額.....	184
營運風險的風險加權資產.....	185		按主要因素分析風險加權資產變動 －市場風險－按內部模式計 算法計算的數額.....	185
<b>按主要因素分析風險加權資產變動 －編製基準及補充附註</b> .....		<b>195</b>		
信貸風險及交易對手 信貸風險因素－定義及量化.....		195		
市場風險因素－定義及量化.....		197		
<b>2013年上半年監管規定資本總額變動</b>	<b>185</b>		監管規定資本總額來源 及運用.....	185
<b>資本結構</b> .....	<b>186</b>		監管規定資本組合成分.....	186
資本協定3及資本指引4.....	187		管理措施對監管規定資本的影響.....	187
			應用資本指引4終點基準規則對2013年 6月30日資本狀況的估計影響.....	188
<b>應用資本指引4終點基準對2013年 6月30日資本狀況的估計影響之 編製基準</b> .....		<b>197</b>		
就須按資本指引4處理的數額對核心 第一級資本作出的監管規定調整.....		197		
實施資本指引4引致資本規定 產生的變化.....		200		
<b>未來發展</b> .....	<b>189</b>			
系統重要性銀行.....	189			
英國最新的監管規定.....	189			
監管資本緩衝.....	189			
風險加權資產完整性.....	190			
槓桿比率.....	190			
銀行業結構性改革.....	191			

1 資本附錄。

## 中期管理報告(續)

資本 &gt; 概覽 / 風險加權資產

我們的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，一方面符合監管規定。

## 資本重點

- 核心第一級資本比率由2012年底的12.3%上升至12.7%，原因是成功創造資本及採取多項管理措施。
- 由於相類的因素，我們的普通股本第一級終點基準比率由2012年底的9.5%上升至10.1%。

## 資本概覽

於2013年上半年，我們的資本管理政策並無重大變動。

## 資本比率

	於2013年 6月30日 %	於2012年 6月30日 %	於2012年 12月31日 %
<b>現行制度</b>			
核心第一級比率...	12.7	11.3	12.3
第一級比率.....	13.6	12.7	13.4
總資本比率.....	16.6	15.1	16.1
<b>資本指引4</b>			
普通股本			
第一級比率 <sup>1</sup> .....	10.1	不適用	9.5

有關註釋，請參閱第191頁。

於2013年3月，英國金融政策委員會(「FPC」)指示審慎監管局(「PRA」)，確保主要英國銀行於2013年12月前必須持有至少相等於其風險加權資產7%的資本資源，當中使用了資本協定3有關普通股本第一級(「CET1」)的定義，但會作出扣減，以反映英國金融政策委員會對此等銀行預期未來虧損及就日後行為作出賠償之成本的評估，並就更審慎計算風險權數作出調整。

審慎監管局現已為集團設定一個以資本協定3為本，具前瞻性的普通股本第一級終點目標(英國金融政策委員會調整後)，實際取代了當時的英國金管局於2012年底設立的資本來源下限。

新設資本架構的重要組成部分尚未明確。銀行日後須持有的具體資本金額仍繼

續存在變數，包括資本緩衝及其他監管規定調整的量化及相互影響。此外，法例內仍存在大量個別國家自行處理的酌情權，有關法例尚未在英國實施，而歐洲銀行管理局有多項技術及實施標準尚未公布。

我們目前管理本身的資本，乃按資本協定3的終點基準計算，務求能達到10%以上的普通股本第一級比率內部目標，並會對持續作出檢討。

我們管理集團資本的方針，旨在確保我們的資本超出現有監管規定水平，並做好準備，以符合預期日後將會推行的監管規定。



有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於第192頁資本附錄內概述。

## 風險加權資產

## 按風險類別分析風險加權資產

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
信貸風險.....	867,014	931,724	898,416
標準計算法.....	346,089	389,142	374,469
內部評級基準			
基礎計算法.....	10,700	8,822	10,265
內部評級基準			
高級計算法.....	510,225	533,760	513,682
交易對手信貸風險.....	48,581	49,535	48,319
標準計算法 <sup>2</sup> .....	3,460	2,880	2,645
內部評級基準計算法.....	45,121	46,655	45,674
市場風險.....	70,906	54,281	54,944
營運風險.....	118,263	124,356	122,264
總計.....	1,104,764	1,159,896	1,123,943
其中：			
— 縮減組合.....	120,314	170,023	145,689
— 環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務.....	33,406	47,730	38,587
— 美國消費及按揭貸款及其他.....	86,908	122,293	107,102
— 卡及零售商戶業務 <sup>3</sup> ..	2,858	9,917	6,858

有關註釋，請參閱第191頁。

於2013年上半年，風險加權資產減少190億美元至11,050億美元，此乃由於採取多項管理措施所致，但被外部及內部監管規定修訂及業務增長所部分抵銷。



### 市場風險的風險加權資產

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
估計虧損風險 .....	5,743	8,201	7,616
壓力下之估計虧損風險 ..	6,936	11,466	11,048
遞增風險準備 .....	24,142	4,613	11,062
全面風險計量 .....	3,063	5,354	3,387
其他估計虧損風險及壓力 下之估計虧損風險 .....	19,597	11,167	11,355
按內部模式計算法計算 ..	59,481	40,801	44,468
審慎監管局標準規則 .....	11,425	13,480	10,476
	<b>70,906</b>	<b>54,281</b>	<b>54,944</b>

### 按環球業務分析風險加權資產

	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元
零售銀行及財富管理 .....	243.4	298.7	276.6
工商業務 .....	385.9	397.8	397.0
環球銀行及資本市場 .....	429.2	412.9	403.1
環球私人銀行 .....	21.8	21.8	21.7
其他 .....	24.5	28.7	25.5
	<b>1,104.8</b>	<b>1,159.9</b>	<b>1,123.9</b>

### 按地區分析風險加權資產<sup>4</sup>

	於2013年 6月30日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2012年 12月31日 十億美元
總計 .....	1,104.8	1,159.9	1,123.9
歐洲 .....	305.4	329.5	314.7
香港 .....	128.1	108.0	111.9
亞太其他地區 .....	285.0	303.2	302.2
中東及北非 .....	64.2	63.0	62.2
北美洲 .....	236.4	279.2	253.0
拉丁美洲 .....	96.7	99.8	97.9

有關註釋，請參閱第191頁。

### 信貸風險的風險加權資產

信貸風險的風險加權資產乃採用審慎監管局批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評級基準高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法；而其餘業務則使用標準計算法。

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產減少280億美元，其中50億美元乃由於匯兌變動所致。減少的主要

原因，乃由於將興業銀行由聯營公司重新分類為金融投資。因此，所持有的股權自風險加權資產的監管規定綜合計算賬項內移除，而有關投資已自資本內扣除，導致風險加權資產減少381億美元。該減幅因交通銀行貸款增長而被部分抵銷，令風險加權資產增加120億美元。

下表列示就採用內部評級基準計算法處理的組合，按主要因素分析的信貸風險之風險加權資產變動。有關編製基準，請參閱第197頁的資本附錄。採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少淨額為30億美元，包括匯兌變動引致之減幅117億美元，部分被下文概述的多項因素所抵銷。

- 集團根據內部評級基準計算法計算有關主權風險時，執行審慎監管局所釐定的45%違責損失率下限，令因應外部監管新規定導致風險加權資產增加190億美元，並影響大部分地區。
- 於香港及亞太其他地區，未能符合完整模型規定的企業貸款風險已予識別，此等風險其後暫時轉至以標準計算法計算，令按內部評級基準計算法計算的風險加權資產分別減少37億美元及16億美元，而按標準計算法計算的風險加權資產則相應增加。有關詳情見下文內部監管修訂。
- 出售為期內風險加權資產減少的主要因素。於北美洲，為了配合我們加速縮減美國消費及按揭貸款組合的目標，我們完成出售非房地產部分及個人置業貸款，導致風險加權資產減少82億美元。
- 貸款賬項增長為香港及亞太其他地區風險加權資產增加的主要因素，而有期貸款及貿易融資貸款業務的增長較高。於北美洲，賬項貸款減少乃由於持續縮減美國消費及按揭貸款組合，部分被商業貸款增加所抵銷。
- 因法國的企業客戶須就新的違責風險承擔模型取得監管批准，透過能更有效地反映歷史經驗的較低信貸轉換因素，令歐洲的風險加權資產減少18億美元。
- 貸款賬項質素整體維持穩定，在不同地區發揮了抵銷作用。於北美洲，零售客戶行為的改變，加上美國消費及按揭貸

## 中期管理報告(續)

資本 &gt; 風險加權資產 / 監管規定資本總額變動

款組合的特性，導致風險加權資產減少，而因企業組合由針對新業務轉向更佳質素客戶這個質素上的有利變動，導致風險加權資產進一步減少。在歐洲，管理支出53億美元已

應用於企業貸款風險，令風險加權資產就上升的虧損率在重新校準模型前得以增加。增幅被證券化調低評級所部分抵銷，使風險由風險加權資產轉往資本扣減。

## 按主要因素分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額

	歐洲 十億美元	香港 十億美元	亞太其他 地區 十億美元	中東 及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
於2013年1月1日的風險加權資產.....	150.7	70.2	92.1	12.6	187.1	11.2	523.9
匯兌變動.....	(6.0)	(0.1)	(3.1)	(0.4)	(1.6)	(0.5)	(11.7)
收購及出售.....	(1.6)	—	—	—	(8.2)	—	(9.8)
賬項規模.....	2.0	5.6	4.8	0.1	(5.5)	(0.4)	6.6
賬項質素.....	2.4	2.8	0.9	1.5	(7.1)	0.1	0.6
模型更新.....	(1.8)	—	—	0.1	(0.2)	—	(1.9)
—改為採用內部評級基準計算法的組合	—	—	—	—	—	—	—
—新建/更新模型.....	(1.8)	—	—	0.1	(0.2)	—	(1.9)
方法及政策.....	2.7	0.1	0.3	—	10.0	0.1	13.2
—內部監管規定修訂.....	0.2	(3.8)	(2.2)	—	(0.2)	0.1	(5.9)
—外部監管規定修訂.....	2.5	3.9	2.5	—	10.2	—	19.1
風險加權資產變動總額.....	(2.3)	8.4	2.9	1.3	(12.6)	(0.7)	(3.0)
於2013年6月30日的風險加權資產.....	148.4	78.6	95.0	13.9	174.5	10.5	520.9

## 交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產

下表列示交易用途組合採用模型計算法計算的市場風險及交易對手信貸風險(「CCR」)的風險加權資產變動。

## 按主要因素分析風險加權資產變動—交易對手信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額

	十億美元
於2013年1月1日的風險加權資產.....	45.7
賬項規模.....	1.0
賬項質素.....	(1.0)
模型更新.....	—
方法及政策.....	(0.6)
—內部監管規定修訂.....	(0.6)
—外部監管規定修訂.....	—
風險加權資產變動總額.....	(0.6)
於2013年6月30日的風險加權資產.....	45.1

於2013年上半年，交易對手信貸風險的風險加權資產仍然穩定，因為龐大業務量及較高公允值帶來的增幅大部分被組合質素改善所抵銷。

於2013年上半年，市場風險的風險加權

資產增加160億美元，主要由於有關遞增風險準備(「IRC」)的模式及方法發生變動。

經計及監管假設組合措施的結果，遞增風險準備模式已修訂作為年度檢討的一部分，由此導致使用受壓期校準關鍵輸入參數，而細致程度則同時上升。該等變動將在受壓環境下更準確地把握風險狀況。遞增風險準備因而出現一次性增加，並在本期內有所反映。為反映市況變動，我們將繼續為該模型進行定期重新校準。此外，綜合計算基準的方法出現改動，致令遞增風險準備進一步增加基於監管規定的釐清。交易用途組合持有量減少及狀態出現的變動，令估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險減少，部份抵銷了上述改變的影響。

並非屬於模型計算法計算之市場風險的風險加權資產的變動，顯示增加10億美元，此乃由於多個組合發生若干小規模變動。

按主要因素分析風險加權資產變動－市場  
風險－按內部模型計算法計算的數額

	十億美元
於2013年1月1日的風險加權資產...	44.5
匯兌變動及其他.....	—
風險水平變動.....	(4.6)
模型更新.....	17.6
方法及政策.....	2.0
—內部監管規定修訂.....	2.0
—外部監管規定修訂.....	—
風險加權資產變動總額.....	15.0
於2013年6月30日的風險加權資產...	59.5

營運風險的風險加權資產

於2013年上半年，相關風險加權資產減少，此乃由於2012年5月出售的美國卡及零售商戶業務組合的營運風險的風險加權資產加速攤銷。

2013年上半年監管規定資本總額變動

監管規定資本總額來源及運用

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
<b>監管規定資本總額變動</b>			
期初核心第一級資本.....	138,789	122,496	130,669
期內利潤對核心第一級資本的貢獻.....	10,297	10,011	7,816
—母公司股東應佔綜合利潤.....	10,284	8,438	5,589
—扣除本身信貸息差(除稅淨額).....	13	1,573	2,227
股息淨額.....	(4,780)	(3,447)	(2,166)
—股息.....	(5,487)	(4,454)	(3,588)
—加回：發行代息股份.....	707	1,007	1,422
已扣減之商譽及無形資產減額.....	739	769	917
已發行普通股.....	169	263	331
外幣換算差額.....	(4,387)	(364)	1,353
其他，包括監管規定調整.....	63	941	(131)
<b>期末核心第一級資本.....</b>	<b>140,890</b>	<b>130,669</b>	<b>138,789</b>
期初其他第一級資本.....	12,259	17,094	16,265
已贖回之混合資本證券.....	(1,239)	(776)	—
未綜合入賬之投資.....	(1,519)	43	(4,163)
其他，包括監管規定調整.....	(249)	(96)	157
<b>期末第一級資本.....</b>	<b>150,142</b>	<b>146,934</b>	<b>151,048</b>
期初其他第二級資本.....	29,758	30,744	28,790
未綜合入賬之投資.....	6,932	34	230
已贖回之資本.....	(457)	(877)	(606)
其他，包括監管規定調整.....	(2,925)	(1,111)	1,344
<b>期末監管規定資本總額.....</b>	<b>183,450</b>	<b>175,724</b>	<b>180,806</b>

於2012年整段期間及2013年上半年，我們一直遵守英國監管資本充足比率規定。核心第一級資本內有55億美元為內部產生的資

本，即作出監管規定調整後，就本身信貸息差的母公司股東應佔利潤(扣除股息淨額)。

## 中期管理報告(續)

資本 &gt; 資本結構

## 資本結構

## 監管規定資本組合成分

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>第一級資本</b>			
股東權益	165,816	160,606	167,360
— 按資產負債表之股東權益 <sup>5</sup>	174,070	165,845	175,242
— 優先股溢價	(1,405)	(1,405)	(1,405)
— 其他股權工具	(5,851)	(5,851)	(5,851)
— 特設企業取消綜合入賬 <sup>6</sup>	(998)	2,017	(626)
非控股股東權益	4,754	4,451	4,348
— 按資產負債表之非控股股東權益	8,291	7,921	7,887
— 優先股非控股股東權益	(2,395)	(2,412)	(2,428)
— 撥入第二級資本之非控股股東權益	(490)	(496)	(501)
— 取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(652)	(562)	(610)
監管規定會計基準調整	178	(3,308)	(2,437)
— 可供出售債務證券之未變現虧損 <sup>7</sup>	2,354	1,208	1,223
— 本身信貸息差	137	(2,115)	112
— 界定福利退休基金調整 <sup>8</sup>	70	(116)	(469)
— 物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	(2,567)	(2,387)	(3,290)
— 現金流對沖儲備	184	102	(13)
扣減項目	(29,858)	(31,080)	(30,482)
— 商譽資本化及無形資產	(24,994)	(26,650)	(25,733)
— 證券化持倉之50%	(1,722)	(1,364)	(1,776)
— 預期虧損稅項減免調整之50%	134	145	111
— 預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,276)	(3,211)	(3,084)
<b>核心第一級資本</b>	140,890	130,669	138,789
扣減前之其他第一級資本	15,790	17,110	17,301
— 優先股溢價	1,405	1,405	1,405
— 優先股非控股股東權益	2,395	2,412	2,428
— 混合資本證券	11,990	13,293	13,468
扣減項目	(6,538)	(845)	(5,042)
— 未綜合入賬之投資 <sup>9</sup>	(6,672)	(990)	(5,153)
— 預期虧損稅項減免調整之50%	134	145	111
<b>第一級資本</b>	150,142	146,934	151,048
<b>第二級資本</b>			
扣減前符合規定第二級資本總額	45,009	47,205	48,231
— 物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	2,567	2,387	3,290
— 綜合評估減值準備	2,799	2,551	2,717
— 永久後償債務	2,777	2,778	2,778
— 有期後償債務	36,566	39,189	39,146
— 非控股股東權益佔第二級資本	300	300	300
源自第一級資本以外的扣減項目總額	(11,701)	(18,415)	(18,473)
— 未綜合入賬之投資 <sup>9</sup>	(6,672)	(13,834)	(13,604)
— 證券化持倉之50%	(1,722)	(1,364)	(1,776)
— 預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,276)	(3,211)	(3,084)
— 其他扣減項目	(31)	(6)	(9)
<b>監管規定資本總額</b>	183,450	175,724	180,806

有關註釋，請參閱第191頁。

## 管理措施對監管規定資本的影響

	於2012年12月31日			
	風險加權 資產	核心第一級 資本	第一級 資本	監管規定 資本總額
採取管理措施前之列賬基準資本比率 .....		12.3%	13.4%	16.1%
列賬基準之總額(百萬美元) .....	1,123,943	138,789	151,048	180,806
於2013年完成的管理措施(百萬美元)				
－於興業銀行的股權被攤薄及其後更改會計處理方法 .....	(38,073)	981	(423)	(1,827)
－完成出售第二批平安保險股權 .....	—	553	4,637	7,984
於2013年完成管理措施後的估計總額(百萬美元) .....	1,085,870	140,323	155,262	186,963
於2013年完成管理措施後的估計資本比率 .....		12.9%	14.3%	17.2%

## 資本協定3及資本指引4

於2013年6月，歐洲委員會公布最終規例及指引(統稱為資本指引4)，以便歐盟落實資本協定3的架構，並將於2014年1月1日生效。

於2012年10月，審慎監管局致函英國各大型企業，載述根據資本指引4，該等企業按首年過渡基準須披露的資本來源資料，及按終點基準披露的槓桿比率資料。於2012年12月31日，我們所披露的資料乃基於2011年7月的資本指引4草案文本。於2013年7月，審慎監管局提供經修訂指引，以便我們根據資本指引4規則最終版本編製截至2013年6月30日的披露資料。我們的披露資料可於我們的網站([www.hsbc.com](http://www.hsbc.com))投資者關係欄目下於《監管規定披露補充資料》中查閱。

於資本指引4規則最終版本公布，以及審慎監管局設定前瞻性的普通股本第一級資本目標後，為了便利根據資本指引4過渡至資本協定3，我們於下頁附表為投資者載列有關此等規則對集團資本狀況可能造成影響的資料：「資本指引4終點基準規則的估計影響」。該表量化了當下已知的資本及風險加權資產影響；然而，有關情況是會改變的。審慎監管局正就資本指引4在英國的實施進行諮詢，並會考慮逾50個涉及個別國家自行處理的酌情權之個案、資本緩衝的量化及相互影響，以及其他監管規定的調整。

此外，歐洲銀行管理局已發表超過100項監管技術準則(「RTS」)及實施技術準則(「ITS」)草案文本以作諮詢或有待公布，進一步增加資本指引4項下資本及風險加權資產確實規定的不確定性。我們編列的數字尚未計入該等草擬準則的影響，因此，可

能對我們的資本狀況及風險加權資產產生額外、可能重大影響。

下頁附表顯示於2013年6月30日，列賬基準核心第一級資本及風險加權資產，與估計終點基準普通股本第一級資本及估計風險加權資產的對賬。該等數據乃根據我們對資本指引4最終版本規例的理解而計算，並輔以審慎監管局的指引。2013年6月30日的狀況乃與2012年12月31日作比較，而估計影響則按照2011年7月公布的資本指引4草案文本作出。

2012年12月31日狀況之呈報有別於《2012年報及賬目》的呈報。如我們於2012年12月31日之披露所概述，日後規劃就所持金融業公司的非重大(或「少數」)持倉扣減資本，減少相關影響所採取的管理措施，已於2013年6月30日納入考慮。

該等管理措施將撤銷就所持金融業公司的非重大持倉39億美元(2012年：60億美元)所作的資本扣減，因此，不再於表內載列。有關影響亦將提高「限額計算法下的扣減項目」下項目的10%及15%限額，因而2012年12月31日的扣減按該基準重新呈報。

就持有金融業公司持倉所准許淨額計算的數量仍須待監管機構釐清，且可能減少所須之管理措施。倘悉數確認額外之持倉，其餘管理措施可能由39億美元減少至約4億美元。

雖然目前資本指引4最終規則已予公布，然而，圍繞就所持金融業公司持倉(包括少數持倉)扣減資本的規則應用仍存在大量監管不確定性。歐洲銀行管理局於近期發布

## 中期管理報告(續)

資本 &gt; 資本結構 / 未來發展

「有關自有資金的監管技術準則—第三部」草案諮詢文件，當中提出了此領域的基本嶄新概念，且有可能大幅提高資本扣減的水平。該監管技術準則仍在擬定中。我們已回應諮詢文件，並就其建議與監管機構

展開對話。視乎最終準則，我們將進一步考慮(如有)可採取的管理措施以減輕其影響，但未必能夠全面推行。

有關編製基準的詳情，請參閱第197頁的資本附錄。

## 資本指引4終點基準規則的估計影響

	按資本規例最終版本 於2013年6月30日		按2011年7月文本 於2012年12月31日	
	風險加權資產 百萬美元	資本 百萬美元	風險加權資產 百萬美元	資本 百萬美元
現行制度下列賬基準核心第一級資本		140,890		138,789
就須按資本指引4處理的數額對核心第一級資本作出的監管規定調整				
取消綜合入賬之儲備內保險業務		(6,042)		—
透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身股份 (交易所買賣基金、衍生工具及指數股份)		(844)		(1,322)
不可計入CET1的非控股股東權益餘額		(1,269)		(2,299)
於現行制度下不予考慮：				
—可供出售債務證券的未變現增益/(虧損)		(2,354)		(1,223)
—可供出售股票的未變現增益		1,283		2,088
—物業重估儲備		1,284		1,202
—界定福利退休基金負債		(1,268)		(1,596)
可供出售中央政府風險承擔的未變現(增益)/虧損		(1,509)		—
預期虧損超過減值準備的差額之100%從CET1扣除		(3,276)		(3,084)
扣除預期虧損之稅項減免調整之50%		(134)		(111)
根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉		1,722		1,776
無形資產的遞延稅項負債		274		267
須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)		(389)		(456)
額外估值調整(稱為PVA)		(2,260)		(1,720)
借記估值調整		(683)		(372)
限額計算法下的扣減項目				
超出10%限額的數額：				
—於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中的重大投資		—		(6,097)
合計超出15%限額的數額：				
—於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中的重大投資		—		(2,029)
—遞延稅項資產		—		(1,310)
<b>資本指引4下的估計CET1資本</b>		<b>125,425</b>		<b>122,503</b>
列賬基準風險加權資產總值	1,104,764		1,123,943	
實施資本指引4引致資本規定產生的變化				
信貸估值調整	38,339		60,360	
交易對手信貸風險(不包括信貸估值調整)	25,769		25,682	
合計低於15%限額因而須採用250%風險權數的數額	36,775		45,940	
根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉及信用交付	43,438		44,513	
於商業實體的投資現時計算風險加權值	405		393	
改為根據資本指引4限額扣減計算法計算的遞延稅項資產	(8,187)		(8,976)	
<b>資本指引4下的估計風險加權資產總值</b>	<b>1,241,303</b>		<b>1,291,855</b>	
<b>估計CET1比率</b>		<b>10.1%</b>		<b>9.5%</b>
管理措施對監管規定資本的估計影響				
於2013年完成的管理措施：				
於興業銀行的股權被攤薄及其後更改會計處理方法	—	—	(38,880)	(2,150)
完成出售第二批平安保險股權	—	—	3,522	9,393
於2013年完成管理措施後的估計總額	1,241,303	125,425	1,256,497	129,746
<b>於2013年完成管理措施後的估計CET1比率</b>		<b>10.1%</b>		<b>10.3%</b>

有關註釋，請參閱第191頁。

除關於非重大金融業公司的持倉的呈報外，下列主要項目也因對資本指引4規則最終版本的進一步詮釋而有所變動。

- 為從普通股本第一級中扣減於保險公司的重大投資，我們已從集團綜合儲備中剔除保險業務貢獻，並按成本計算保險持倉扣減金額，惟須受限於限額條件。保險持倉的監管處理須持續加以監管考慮。
- 不可計入普通股本第一級資本的非控股股東權益餘額13億美元，已使用我們對資本指引4規則最終版本的詮釋而予以估計。
- 就由中央政府發行的可供出售債務工具而言，我們計算終點資本狀況時，已撤消確認資本內未變現增益15億美元。
- 在資本規定方面，與2012年12月31日估計比較，顯著變動涉及信貸估值調整的風險準備，該項準備主要因引入資本指引4規則最終版本下的豁免而減少至383億美元。

有關上述項目的詳情，請參閱第197頁的資本附錄。

## 未來發展

### 系統重要性銀行

在公布資本協定3各項建議的同時，巴塞爾委員會於2011年7月發出諮詢文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》。於2011年11月，巴塞爾委員會公布規則，而金融穩定委員會（「FSB」）亦公布了首份全球系統重要性銀行（「G-SIB」）的名單。該名單包括滙豐及全球其他28間主要銀行。透過每年對各間銀行重新評分和對計算方法每三年檢討一次，該份名單將定期重新評估。

對於2014年11月被初步列為全球系統重要性銀行的機構而言，須予遵行的規定將由2016年1月1日起分階段實施，並由2019年1月1日起全面生效。各國監管機構則有酌情權，可以施行高於最低數額的限額。於2012年11月，金融穩定委員會修訂全球系統重要

性銀行的名單，以及該會現時對合適資本要求的評估。滙豐的額外權數被設定為2.5%。

### 英國最新的監管規定

於2013年3月，英國臨時金融政策委員會公布若干政策建議，涉及監管規定資本及風險加權資產，包括審慎監管局應確保主要英國銀行持有至少相等於普通股本第一級資本7%的資本資源（英國金融政策委員會調整後），以反映臨時英國金融政策委員會對此等銀行預期未來虧損的估計、對日後進行賠償之成本的評估及對風險權數作更審慎的計算。

相對於上述而言，審慎監管局於2013年6月公布，八家主要英國銀行及建屋貸款社中，五家合共短缺資本約270億英鎊。然而。滙豐符合且超出了此目標要求。

審慎監管局現已為集團設定一個以資本協定3為本，具前瞻性的普通股本第一級終點目標（英國金融政策委員會調整後）。經計及英國金融政策委員會確定的調整，此目標為根據資本協定3終點基準計算的最低目標普通股本第一級資本比率。

### 監管規定資本緩衝

除以全球系統重要性機構緩衝（「G-SIIB」）方式落實巴塞爾委員會對全球系統重要性銀行施加的附加資本外，資本指引4規定銀行須維持一定額外資本緩衝，該項緩衝可通過普通股本第一級資本達致。此等新資本規定包括資本保障緩衝，旨在確保銀行在壓力期內建立資本，以備一旦出現虧損時可以提取，目前設定為2.5%，還包括機構特有的抗周期性資本緩衝（「CCB」），以提防未來因槓桿達致不能持續之水平、債務或信貸增長造成系統性威脅，從而引致虧損。如需設定抗周期性資本緩衝，預期將介乎0至2.5%之間。此外，資本指引4為銀行業整體設定了系統性風險緩衝（「SRB」），以降低結構性的宏觀審慎風險。倘適用，系統性風險緩衝將被設定為最低1%。資本保障緩衝及抗周期性資本緩衝將自2016年1月1日起分階段實行，至2019年1月1日全面生效。

資本緩衝規則仍未納入英國的法律。英國指定機構將有酌情權將精確緩衝率設定為高於資本指引4最低值，並加快實施的時

## 中期管理報告 (續)

資本 > 未來發展

間。在英國，監管架構賦予英國金融政策委員會權力，可就抗周期性資本緩衝發出指示。然而，英國金融政策委員會會否負責設定系統性風險緩衝及全球系統重要性機構緩衝仍屬未知之數。該等緩衝、具體緩衝率規定及對集團的最終影響之間的相互作用仍不明確，直至有關規定納入國家法律及有關指引予以發布為止。

### 建議實施的監管規定對滙豐的資本規定水平構成潛在影響

鑑於上文所述，滙豐最終的資本規定水平未可確定。然而，迄今已量化且具某程度確定性的第一支柱資本規定如下：

#### 由2019年1月1日起的CET1規定

最低CET1	4.5%
資本保障緩衝	2.5%
G-SIIB緩衝	2.5%

於2011年12月，由於歐元區經濟不穩，歐洲銀行管理局建議銀行設定目標，於2012年6月底前達到由歐洲銀行管理局界定的9%核心第一級比率。於2013年7月，歐洲銀行管理局以一項新的資本保障措施取代2011年重組資本建議，要求銀行於2012年6月底前維持核心第一級資本下限至相當於風險加權資產9%的名義資本水平。就滙豐而言，此金額等於1,040億美元，而滙豐於2013年6月30日持有的實際核心第一級資本為1,410億美元。為持續對此進行監控，各家銀行將須於2013年11月提交額外報告及資本計劃，以證明已保持合適的資本水平。歐洲銀行管理局已表示將會於2014年12月31日前檢討此項建議。

我們亦因應實施第二支柱的規定而持有額外資本，亦即推行內部資本充足程度評估及監督性檢討程序。此等程序促使審慎監管局釐定最終的個別資本指引，以及可能需要的任何資本計劃緩衝。

### 風險加權資產完整性

於2013年2月，歐洲銀行管理局公布對銀行賬項中風險加權資產所作調查的中期結果，此項調查目的是找出銀行間風險加權資產的任何重大差異，並了解該等差異的由來。

報告的結論認為銀行間半數的風險加權資產差異，主要來自計算在用風險加權

資產的方法(標準計算法對內部評級基準計算法)，部分來自各銀行貸款組合成分。其餘半數則來自所用內部評級基準風險參數，反映各銀行的特定組合及風險管理方式。

於2013年7月，巴塞爾委員會公布其有關「銀行賬項中信貸風險的風險加權資產分析」的調查結果，說明雖然大部分風險加權資產差異性來自組合的相關信貸質素，但差異亦來自銀行於內部評級基準計算法下的選擇。委員會提出應對該差異的其中一項建議是引入新資本下限或提高資本下限。

與此同時，並作為檢討巴塞爾資本架構的一部分，同樣於2013年7月，巴塞爾委員會亦公布一份有關其調查結果的討論文件「監管架構：平衡風險敏感度、簡化性及可比較性」。報告建議銀行披露對標準化假設組合應用模型的結果，並披露模型化及標準化風險加權資產計算方法。此外，巴塞爾委員會再次建議設定額外下限作為潛在監管工具，以限制內部模型的推算結果所得風險加權資產的差異影響，並額外保證銀行風險已充分資本化及使資本比率更具比較性。

我們現正審閱該等建議的優點，且已實施其他措施以恢復對風險加權資產指標的信心。就此，我們完全支持且已實施金融穩定委員會強化信息披露工作組的建議，該等建議旨在通過強化風險披露，加深對內部模型推算結果的理解。

### 槓桿比率

資本協定3引入槓桿比率作為非以風險為基礎的後備限額，補充以風險為基礎的資本要求。引入該比率旨在限制銀行業內累積過度的槓桿借貸，並引入額外保障措施，防止模型風險及計量誤差。此比率乃按量計量，按資本協定3第一級資本除以資產負債表內外風險承擔總額計算。

資本協定3為執行此比率引入過渡期，包括於2011年開始的監察期及由2013年1月起至2017年1月止的同步執行期。同步執行期將用於評估3%的建議比率是否適宜，以便自2018年1月1日起過渡至第一支柱規定。



於2013年6月，巴塞爾委員會公布其有關經修訂資本協定3槓桿比率架構的諮詢文件，當中詳列自2015年1月1日起生效的公開披露規定。

根據資本指引4，最終較準及立法建議，預期將根據歐洲銀行管理局於2014年1月1日起至2016年6月30日期間的監察期內，對槓桿比率之影響及有效性所作的評估而決定。披露規定將予以完善並於2014年6月30日前提交歐洲委員會。

自2010年12月以來，槓桿借貸之監察一直是滙豐按監管規定匯報的一部分。自2012年底起，在資本協定3披露時限之前，審慎監管局要求英國的銀行須於年底及年中使用資本協定3及資本指引4的規則，來披露估計槓桿比率。有關詳情載於我們的網站(www.hsbc.com)投資者關係欄目下的《監管規定披露補充資料》。

### 銀行業結構性改革

於2011年9月，銀行業獨立委員會(「ICB」)建議提高英國銀行集團的資本規定水平。該等建議經英國國會銀行業標準委員會(「PCBS」)詳細審閱，於2012年12月公布的報告中，該委員會落實多項銀行業獨立委

### 資本註釋

- 1 於2012年12月31日呈報的普通股本第一級資本比率有別於《2012年報及賬目》的呈報，並列示日後進行管理措施後的情況，即就所持金融業公司非重大持倉減輕資本扣減。
- 2 價值僅為按市價計值法計算所得數值。
- 3 根據標準計算法計算的營運風險之風險加權資產乃使用過去三年收入的平均數計算。在出售業務方面，營運風險的風險加權資產並非於出售時立即扣減，而是於一段期間內逐步減少。卡及零售商戶業務之風險加權資產為業務剩餘之營運風險的風險加權資產。
- 4 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 5 包括截至2013年6月30日止的半年期由外界核實的利潤。
- 6 主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。
- 7 根據審慎監管局規則，扣除稅項的債務證券未變現損益必須從資本來源中扣除。
- 8 根據審慎監管局規則，任何界定福利資產均會撤銷確認，而界定福利負債則可以運用未來五年內支付予有關計劃的額外資金取代。
- 9 主要包括於保險公司的投資。由於有關過渡性條文失效，由2013年1月1日起，於2006年7月20日前收購的重大保險控股公司，應於2013年6月將50%從第一級資本中扣減，另50%則從資本總額中扣減。

員會的建議。英國政府採納了英國國會銀行業標準委員會的大部分建議，惟並無採納提高槓桿比率的建議；英國政府將繼續採納資本協定3最低值(即總資產的3%)以避免令分隔運作銀行因較低風險資產而受罰。

於2013年6月19日，英國國會銀行業標準委員會公布其最終報告，當中載列有關銀行標準的進一步建議，包括要求英國政府重新考慮設定槓桿比率高於現有3%，並賦予金融政策委員會釐定該比率的責任。於2013年7月8日，英國政府就最終報告作出初步回應，採納英國國會銀行業標準委員會的主要建議。英國政府對以資本協定3為基準的3%槓桿比率的立場仍保持不變。

英國政府擬於2015年本屆國會休會前完成立法，並於2019年實行改革。

於2013年5月，歐洲委員會發表其有關歐洲銀行業結構性改革的諮詢文件。諮詢文件關注結構性改革的主要特性，包括有關分隔運作措施的建議，主要集中於分隔交易活動而非銀行業獨立委員會建議的零售銀行業務。

我們正密切留意所有該等建議及有關發展的相互影響。

## 中期管理報告(續)

## 資本附錄



## 資本附錄

## 資本管理及資本計量及分配

## 資本管理

## 方法及政策

我們管理資本的方法，是基於監管、經濟及經營環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。除稅前風險加權資產回報(「RoRWA」)是一項衡量營運的標準，我們據此每日管理各項環球業務。該衡量標準結合了股東權益回報率與監管規定下的資本效益目標。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據包含六方面考慮的架構進行投資，使資本於任何時候均高於綜合計算及各地監管規定的資本水平。

資本管理架構是集團資本管理政策的核心所在，讓我們能以貫徹如一的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會每年核准，其中包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本計量標準。審慎監管局設定前瞻性普通股本第一級資本的目標為資本協定3的其中一個比率，並同時按資本協定2的基準監察集團層面的資本，因此我們按資本協定3核心第一級資本的終點基準訂立內部目標。

## 資本計量標準

- 市值為滙豐在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本，且已就若干過往攤銷或撇銷的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，即我們認為用以支持集團面對風險所需的資本規定；及
- 監管規定資本是我們遵照英國審慎監管局就綜合集團所訂規則，以及我們業務所在地監管機構為集團旗下個別公司所訂規則，因而需要持有的資本。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估保持一致，該等風險包括：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休基金、保險、結構匯兌風險及剩餘風險。

## 壓力測試

壓力測試已納入資本計劃內，因為此舉有助我們了解各項資本計劃的核心假設對極端(但可能出現)事件不利影響的敏感度。壓力測試讓我們及早於已識別的壓力境況開始出現前，訂定適當的應對措施以減低風險。集團於制訂資本計劃的過程中，以及改善我們採用的壓力境況時，均已顧及整個金融體系近年曾經出現的實際市場壓力。除了進行內部壓力測試外，集團亦應監管機構要求或由監管機構按照本身訂明的假設進行其他壓力測試。我們在評估內部資本規定時，會考慮所有該等監管機構的壓力測試結果。

## 資本風險

除壓力測試架構外，我們會定期評估多項首要及新浮現風險對核心第一級資本比率的影響。此外，技術上亦有多項不在此清單範圍內的已知風險，而有關風險仍然有可能影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。該等風險亦會納入我們對資本風險的評估。我們會根據資本管理目標評估下跌或上升的情況，並於有需要時採取減低風險的措施。集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們透過內部管治程序嚴控各項投資及資本分配決策，設法在顧及資本成本之餘，確保可以賺取適當的投資回報。我們的策略是根據各項業務及屬下公司達成既定風險加權資產平均值回報目標的能力、其監管規定資本及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務及公司。

## 風險加權資產目標

我們根據集團的策略方向及承受風險水平，為各項環球業務訂立由上至下的風險加權資產目標。由於該等目標是指派予較低層的管理人員，故須制訂行動計劃。有關計劃可能包括

增長策略、積極的組合管理、重組、業務及／或客戶層面的檢討、風險加權資產效益及優化措施，以及減低風險的行動。我們的資本管理程序在經董事會批准的集團年度計劃內清楚說明。

風險加權資產目標每年經集團管理委員會批准。透過定期向集團資產負債管理委員會匯報，集團的業績表現會根據該等目標受到監察。資本扣減項目亦透過風險加權資產的監察架構來管理，方法是計算此等項目的額外名義扣取額。

風險加權資產監察架構採用一系列分析，以識別造成相關持倉水平變動的主要因素，如賬項規模及賬項質素等，且尤其著重識別及劃分可由日常業務控制的項目，以及受風險模型或監管規定計算方法改變影響的項目。

### 創造資本

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在需要時亦向該等附屬公司提供非股本資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

### 資本計量及分配

審慎監管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得滙豐整體資本充足比率之資料，並為集團釐定整體資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。於2013年，我們採用現有資本協定2的架構(已按資本指引3修訂，一般稱為資本協定2.5)，並按資本協定3終點基準計算集團層面的資本。

我們在集團層面採用的資本計量及分配政策與慣例，是以資本協定2的規則及資本協定3的各項建議為基礎，但各地監管機構在實施有關規則方面仍處於不同階段，且若干地區的匯報安排可能仍以資本協定1為基礎，特別是美國。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受當地監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

資本協定2以三個「支柱」為基本架構：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。歐盟透過資本指引實施資本協定2，而在英國，審慎監管局的前身亦隨即將資本指引的規定加入本身的規則內。

### 監管規定資本

根據監管規定，我們的資本基礎按所顯示的永久程度及承受虧損的能力分為三大類別：核心第一級、其他第一級及第二級。

- 核心第一級資本包括股東權益及相關的非控股股東權益。計算核心第一級資本時，已扣除商譽及無形資產的賬面值，並已就股東權益項內顯示的若干項目作出其他監管規定調整，該等項目在計算資本充足程度時會以不同方式處理；
- 合資格的資本工具，如非累積永久優先股及混合資本證券，會列入其他第一級資本內；及
- 第二級資本包括合資格的後償借貸資本、相關的非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備，以及持作可供出售用途股權工具公允值估值所產生的未變現增益。第二級資本亦包括物業重估儲備。

為確保資本基礎的整體質素，審慎監管局的規則訂明各項限制，包括混合資本工具可列入第一級資本的金額上限(相對於核心第一級資本)，同時亦規定整體第二級資本不得超過第一級資本。

### 第一支柱資本規定

第一支柱涵蓋信貸風險、市場風險及營運風險的資本來源規定。信貸風險包括交易對手信貸風險和證券化規定。此等規定均按風險加權資產列示。

## 中期管理報告(續)

### 資本附錄

#### 信貸風險資本規定

為計算第一支柱信貸風險資本規定，資本協定2採用三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數。其他交易對手會歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級的內部評級基準(「IRB」)基礎計算法，則允許銀行根據本身對交易對手違責可能性所作的內部評估(違責或然率「PD」)，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)的估計數額。最終一級的內部評級基準高級計算法，則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋非預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所列公式計算，當中已包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔及相關期限及相互關係等其他變數。在採用內部評級基準計算法計算預期虧損時，會將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率。倘預期虧損超出為會計目的而計算的減值準備總額，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們已安排大部分組合採用內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

根據我們多項推行資本協定2的計劃，集團旗下多家公司及多個組合正過渡至採用內部評級基準高級計算法。於2013年上半年，在歐洲大部分地區、香港、亞太其他地區及北美洲的組合，均已採用內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用資本協定2下的標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。

- 交易對手信貸風險

交易對手信貸風險來自場外衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥善結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。資本協定2訂明三種計算交易對手信貸風險及釐定所涉風險值的方法：標準計算法、按市值計價計算法及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平，這些計算法即標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

我們按市值計價法及內部模式計算法計算交易對手信貸風險，而長遠目標是促使更多持倉由採用市值計價法，改為採用內部模式計算法。

- 證券化

交易及非交易賬項均有證券化持倉。就非交易賬項的證券化持倉而言，資本協定2指定以兩種方法計算信貸風險規定，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構的信貸評級與風險權數(介乎7%與1,250%之間)的配對。加權值達到1,250%的持倉，將會從資本中扣減。

內部評級基準計算法規定，我們須採用評級基準計算法計算大部分非交易賬項證券化持倉，並採用內部評估計算法計算未獲評級的流動資金信貸額，以及資產抵押證券化交易優化項目下的金額。

為符合相關資本規定，交易賬項內大部分證券化持倉的處理方法，猶如於非交易賬項內持有並採用標準計算法或內部評級基準計算法計算的持倉。其他買賣的證券化持倉(即相關性交易)則根據審慎監管局批准的內部模式計算法處理。

#### 市場風險資本規定

市場風險資本規定使用審慎監管局批准的內部市場風險模型或審慎監管局的標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險、遞增風險準備及全面風險計量下的相關性交易。

#### 營運風險資本規定

資本協定2亦包括營運風險的資本規定，同樣運用三個精密程度不同的計算法計算資本規定。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為分配予八個指定業務範疇的各自營運收益總額減去保險費用所得出的三個不同百分比中的其中一個。兩個方法均利用過去三個財政年度的收入平均數計算。

最終一級的高級計算法則是利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本規定水平。

## 第二支柱資本規定

我們進行內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，按業務策略、風險狀況、承受風險水平及資本計劃對滙豐的資本規定進行前瞻性評估。此項程序結合了集團的風險管理程序及管治架構。我們對基礎資本計劃進行一系列壓力測試，並使用經濟資本架構及其他風險管理方法，以評估滙豐內部的資本充足要求。

內部資本充足程度評估程序經審慎監管局審查，為其監管檢討及評估程序的一部分。審慎監管局會定期進行監管檢討及評估程序，使之可界定滙豐的個別資本指引或最低資本規定及資本計劃緩衝(如有需要)。

## 第三支柱資料披露規定

資本協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司至少每年就其風險、資本及風險管理公布更多具體詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的《2012年第三支柱資料披露》已上載於滙豐網站([www.hsbc.com](http://www.hsbc.com))下「投資者關係」。

## 按主要因素分析風險加權資產變動－編製基準及補充附註

### 信貸風險及交易對手信貸風險因素－定義及量化

對風險加權資產變動的業務分析將採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產變動總額歸入六個主要因素項下，下文將詳細論述。首四項屬特定、可識別及可計量的變動。餘下兩項，即賬項規模及賬項質素，乃經考慮首四項特定因素造成的變動後所衍生。

#### 1. 匯兌變動

滙豐旗下公司所持每個組合的功能貨幣與美元(即滙豐綜合賬目所用列賬貨幣)之間匯率的變動，會導致風險加權資產出現變動。我們管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。

#### 2. 收購及出售

風險加權資產會因出售或收購業務而出現變動。所涉業務可能是整項業務或其中一部分。風險加權資產的變動是根據出售前或收購後之月份的月底信貸風險予以量化。

#### 3. 模型更新

##### 新建／更新模型

風險加權資產的變動若因採用新建模型及更新現有參數模型而產生，則歸入此因素項下。有關數額亦將包括檢討模型假設後產生的變動。如重新校準模型以反映更近期的表現數據，因此而產生的風險加權資產變動將不歸入此類，但會計入賬項質素項下。

風險加權資產的變動乃根據應用模型前的測試階段所作影響評估而予以估算。有關數值會用作模擬新建或更新的模型於採用時對組合產生的影響，並假設組合由測試階段至採用階段並無重大變動。

## 中期管理報告 (續)

### 資本附錄

#### 改為採用內部評級基準計算法的組合

如某個組合由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法，按主要因素分析風險加權資產變動的報表會顯示，採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產有所增加，但不會列示採用標準計算法計算的風險加權資產的相應減額，因為相關變化僅於採用內部評級基準計算法時產生。

風險加權資產的變動於採用內部評級基準計算法當日予以量化（並非如採用新建／更新模型般於測試階段量化）。

#### 4. 方法及政策

##### 內部監管規定修訂

此項目反映因更改風險承擔的內部處理方法而對風險加權資產造成的影響。修訂可能包括（但不限於）識別淨額計算及減低信貸風險的措施。

##### 外部監管規定修訂

外部監管規定修訂具體列明額外施加或更改監管規定時產生的影響。修訂包括（但不限於）由監管機構指定風險加權資產計算法採納的變動。此類風險加權資產變動的量化方式，是比較相關組合根據舊有及新設規定計算的風險加權資產。

#### 5. 賬項規模

由此因素產生的風險加權資產變動，為我們假設在風險狀況穩定下，預期會因某類風險承擔出現變化而產生的變動（以違責風險承擔計量）。該等風險加權資產變動於日常業務過程中產生，成因包括信貸風險承擔增加，或因縮減或撇銷而使賬項規模縮減。

風險加權資產的變動按以下方法量化：

- 上述四項因素造成的風險加權資產及違責風險承擔變動均不計入期內的變動總額內，以產生違責風險承擔及風險加權資產經調整的變動；及
- 風險加權資產對違責風險承擔的平均百分比於期初的水平，會計入違責風險承擔的經調整變動內，從而產生估計賬項規模造成的風險加權資產變動，而所用假設是整段期間內違責風險承擔對風險加權資產的百分比維持不變。

由於上述計算方法依賴平均數值，其結果須視乎組合的總合程度及進行計算的獨立時段數目而定。就期內每個季度而言，滙豐旗下公司若持有應採用內部評級基準計算法計算的組合，均會計算每家公司的相關數值，並根據資本協定所訂的主要信貸風險類別劃分，如下表所述：

按照資本協定所訂類別劃分，滙豐採用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔		
中央政府及中央銀行	採用內部評級基準基礎計算法	合資格循環零售信貸風險承擔
機構	計算的企業信貸	
	採用內部評級基準高級計算法	中小企零售信貸
	計算的其他信貸	
採用內部評級基準高級計算法	零售按揭	其他零售信貸
計算的企業信貸		

按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，賬項規模一欄顯示了計算結果的總額。

#### 6. 賬項質素

此項因素造成的變動代表因客戶相關信貸質素變動而產生的風險加權資產變動，其成因為內部評級基準風險參數因各項活動而產生變動，包括但不限於重新校準模型、交易對手外部評級變動、或新造貸款對賬項平均質素的影響。因賬項質素而產生的風險加權資產變動，是考慮上述所有因素後計算所得的風險加權資產變動數額。

按主要因素分析風險加權資產變動的報表，僅包括根據內部評級基準計算法計算的變動。若干類別信貸風險承擔被列為資本扣減項目，因此相關減額不會於報表內呈報。如期內信貸風險的處理方法由計入風險加權資產值改為列作資本扣減項目，則按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，僅會呈列風險加權資產的減額。在此情況下，風險加權資產減少不一定顯示資本狀況改善。

## 市場風險因素一定義及量化

按市場風險主要因素分析的風險加權資產變動，將信貸風險因素5及6結合成一項單一因素，稱為「風險水平變動」。市場風險之風險加權資產的其中一項變動因素稱為「匯兌變動及其他」，包括匯兌變動及其他不可合理歸類為任何其他變動因素的事項。

### 應用資本指引4終點基準對2013年6月30日資本狀況的估計影響之編製基準

第188頁的列表為集團於2013年6月30日的列賬基準核心第一級資本及風險加權資產水平，與備考估計普通股本第一級資本及估計風險加權資產的對賬。備考估計數據乃根據集團對最終資本指引4法例的理解（經審慎監管局提供的指引（如適用）補充）而作出的估算。於2012年12月31日，我們根據2011年7月資本指引4草案文本估計有關影響。

資本指引4於2013年6月最終定案，於2014年1月1日生效。法例最終版本內仍有重大範疇尚未確定，以及一些涉及個別國家可自行處理的酌情權之重大條文，對審慎監管局的最終理解及規則納入英國的法律產生不確定性。此外，將由歐洲銀行管理局頒布的正式監管技術準則（「RTS」）及實施技術準則（「ITS」）仍待草擬及最後定案，故資本指引4的規則仍有待予以大幅詮釋。

儘管該等規則在多個範疇尚未確定，但我們的披露資料乃根據我們對最終資本指引4文本的理解編製。就個別國家可自行處理的酌情權及遵循審慎監管局指引的重大範疇，我們已採取可令資本比率降低的處理方法，進一步詳情載於下文。

由於資本指引4規則尚待納入英國法律之內，我們尚未更新所使用之模型及系統，以便計算資本指引4環境下的資本數額，因此，實施資本指引4的結果仍會有變。

基於以上所述，資本指引4最終對集團普通股本第一級資本及風險加權資產的影響，可能有別於我們現時的估計。

有別於我們現時根據資本協定2所處理的項目，其詳細編製基準載述如下。我們亦已列出編製基準與2012年12月31日的披露資料有所更改之處。

我們已就所持於金融業公司的個別非重大控股（合共佔集團普通股本第一級資本之10%以上）更改編製基準，以評估未來採取管理措施以減輕資本扣減的影響。歐洲銀行管理局於2013年5月23日公布「自有資金監管技術準則—第三部」的諮詢文件，對分類為金融業公司（包括自有資本工具）間接及組合型持倉的扣減金額造成潛在重大影響，而在現階段，我們將能減輕有關影響的程度存在不確定性。

### 就須按資本指引4處理的數額對核心第一級資本作出的監管規定調整

**儲備內的保險業務取消綜合入賬：**根據現有規則，集團綜合儲備包括我們未綜合入賬保險業務的收購後儲備，當時反映於第一級及第二級資本現有扣減項目的價值內。資本指引4規則並不考慮有關處理，在有進一步指引前，我們在儲備及扣減額中不再計入收購後儲備，使該項投資將自普通股本第一級資本（按成本估值）中扣除。

**透過持有複合產品（滙豐為其組成部分）投資於本身股份（交易所買賣基金、衍生工具及指數股份）：**我們所持普通股本第一級資本工具的價值，如並未根據IFRS予以扣減，將從普通股本第一級資本中扣減。根據資本指引4，這些扣減項目不單包括直接，亦包括間接及組合、實際及或有的銀行及交易賬項之長倉總額。交易賬項持倉僅於短倉並無交易對手信貸風險的情況下（此限制不適用於以指數短倉抵銷其他指數持倉）扣減短倉額而計算。

我們並未確認非指數短倉的利益，即使相關交易是與中央交易對手進行或全數獲抵押。

根據現行規則，已根據IFRS的規則扣減的額數並未作出監管規定調整。

歐洲銀行管理局於2013年5月23日公布「自有資金監管技術準則—第三部」的諮詢文件，對分類為「本身普通股權工具持倉」的扣減金額造成潛在重大影響。鑑於諮詢程序所處階段及其

## 中期管理報告(續)

## 資本附錄

範圍模糊，難以估計建議草案對我們資本狀況的影響。然而，我們已回應諮詢文件，並正與監管機構就該等建議進行討論。

**不計入普通股本第一級資本的非控股股東權益餘額：**經營銀行業務的附屬公司發行普通股而產生的非控股股東權益，只獲得有限度確認。超出相關附屬公司最低資本規定(包括第二支柱規定的任何額外要求)的數額，按當地報告基準以及其對綜合入賬的母公司有關要求的貢獻予以計算，不可計入集團的普通股本第一級資本內，惟以少數股東所佔部分為限。

最終規則要求為各相關附屬公司按初步綜合計算的水平計算餘額。此外，附屬公司最低資本要求的計算法改為包括當地條例規定的任何額外資本要求，惟以符合普通股本第一級資本者為限。

在我們的估計中，我們已假設源自歐盟以外附屬公司的少數股東權益，乃按與歐盟內附屬公司的相同基準處理。

現行規則下並無適用於該等項目的監管限制。

於2013年5月23日，歐洲銀行管理局公布「自有資金監管技術準則—第三部」的諮詢文件，可能大幅改變該等扣減的金額。鑑於諮詢所處階段，我們難以準確地估計該等建議草案對我們資本狀況的影響，因而並無納入該等建議草案。

**可供出售債務證券的未變現增益／(虧損)：**根據資本指引4，並無就從普通股本第一級資本中扣除可供出售債務證券未變現損益作出調整。資本指引4最終版本載有一項國家可自行處理的酌情權，可由有關當局審慎考慮中央政府風險承擔的未變現增益或虧損。審慎監管局要求銀行在重大情況下披露最保守計算法的影響。截至2013年6月30日，此舉將導致撤銷確認15億美元未變現增益所引致負面的資本影響。

根據審慎監管局現時的規則，未變現損益均於資本中扣除(除稅淨額)。

**可供出售股票的未變現增益及物業重估儲備：**並無就物業重估及可供出售股票之未變現損益之儲備作出調整。根據審慎監管局現時的規則，該等項目的未變現增益淨額納入第二級資本(扣除遞延稅項淨額)，而虧損淨額會從第一級資本內扣除。

**界定福利退休基金負債：**配合現時的規則，在資產負債表內列賬的退休福利資產金額將於普通股本第一級資本中扣除。於2012年12月31日，在資產負債表內列賬的退休福利負債金額於普通股本第一級資本內悉數確認。

**預期虧損超過減值準備的差額悉數從普通股本第一級資本內扣除：**預期虧損超過減值準備的差額之100%從普通股本第一級資本內扣除。根據審慎監管局現時的規則，該金額乃從核心第一級資本中扣除所超過數額的50%，以及從資本總額中扣除所超過數額的50%。

**扣除預期虧損之稅項減免調整之50%：**從普通股本第一級資本中扣除預期虧損超過減值準備的差額時，此差額不會因任何相關稅務影響而減少。根據審慎監管局現時的規則，任何相關稅項減免的對銷額之50%在核心第一級資本內確認，另外50%在第一級資本內確認。

**根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉：**根據現行規則從核心第一級資本中扣減的證券化持倉，按1,250%計入風險加權資產值內。

**無形資產的遞延稅項負債：**從普通股本第一級資本中扣除的無形資產數額因相關遞延稅項負債而減少。根據現行規則，商譽及無形資產按其會計價值予以扣減。

**須視乎未來盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)：**須視乎未來盈利能力及並非因暫時差異而產生的遞延稅項資產之100%從普通股本第一級資本中扣減。須視乎未來盈利能力及因暫時差異而產生的遞延稅項資產，須採用獨立的限額扣減計算法處理。有關該計算法的詳情載於另一節。根據現行規則，有關項目的風險權數為100%。

**額外估值調整(稱為審慎估值調整或「PVA」)：**根據審慎監管局現時的規則，銀行須遵守規定，對任何資產負債持倉(以市值或公允值計量)進行審慎及可靠的估值。根據資本指引4，



所有按公允值計量的資產及衍生工具須遵守審慎估值的特定準則，該準則涵蓋公允值估值模型輸入因子的不確定因素—包括持倉的市值計價、模型風險、流通程度較低的持倉之估值及信貸估值調整之不確定因素。

如根據IFRS計算的會計基準公允值高於作出審慎調整後所得估值數額，將要作出額外估值調整或從普通股本第一級資本中扣減審慎估值調整。

我們遵從審慎監管局的指示，已將審慎估值調整(按稅務效果計算)的估計影響列賬，儘管就有關歐洲銀行管理局的監管技術準則草稿進行持續諮詢後，仍有指引尚未落實。於2013年7月10日，歐洲銀行管理局公布新諮詢文件，其後亦於2013年7月22日推展一項定量影響研究，以評估該等建議的影響。歐洲銀行管理局落實有關程序後，將會進一步釐定其要求，而在與監管機構討論後，相關數字可能因而更改。

**借記估值調整(「DVA」)：**因集團本身信貸息差變動產生場外衍生工具負債之所有公允值損益額，於普通股本第一級資本撤消確認。

**所持於金融業公司普通股本第一級資本中，個別非重大持倉(合計高於滙豐普通股本第一級資本的10%)：**根據資本指引4，如我們所持於金融業公司普通股本第一級資本工具的投資不超過10%，於該等公司普通股本第一級資本工具之投資，會從普通股本第一級資本內扣減，扣減額以有關持倉合計超過集團普通股本第一級資本10%的數額為限(作任何限額扣減前的金額計算)。

於2012年12月31日所示的估計扣減額為60億美元，此乃遵從2011年7月資本指引4草案的嚴謹詮釋，以及審慎監管局提供的指引後估計所得。這對集團於交易賬項內持有的長短倉施加淨額計算的限制，據此，短倉的到期日必須與長倉的到期日配合，或剩餘期限須不少於一年。然而，於2013年6月30日，我們已能夠更準確配對一年內到期的長短倉，並確認對銷一年內到期的短倉(其與長倉於相同日期到期)。與我們於2012年12月31日的披露一致，我們已採用衍生工具持倉合約到期日(並無反映任何提早終止權利)，並就認購權使用三角等值法。

於2013年6月，亦已考慮減輕資本扣減影響的日後管理措施。

因此，呈報有別於《2012年報及賬目》所列者。資本指引4的估計影響計入日後管理措施，亦即就所持金融業公司普通股本第一級資本中非重大(或「少數」)持倉(合計高於普通股本第一級資本的10%)減輕扣減資本的影響(包括對「限額計算法下的扣減」的影響)。於2012年12月31日，有關減輕影響事項已呈列為獨立項目。

資本指引4最終規則載入有關對銷資本工具的短倉指數的新條文，根據我們的詮釋，該等新條文將准許增加對銷持倉。然而，所持金融業公司持倉所准許淨額計算的數量仍須待監管機構澄清。倘悉數確認額外淨額計算，餘下管理措施可由39億美元減少至4億美元。

歐洲銀行管理局於2013年5月23日公布「自有資金監管技術準則—第三部」的諮詢文件，加劇了規則的不確定性。應用該等建議的程度並不明確，並有可能大幅改變該等扣減的金額。鑑於諮詢所處階段及其範圍模糊，故不大可能估計草案建議對我們的資本狀況的影響。然而，我們已回應諮詢文件，並就其建議與監管機構展開對話。

**限額計算法下的扣減項目：**根據資本指引4，如我們持有由銀行、金融機構及保險業務(並非集團監管規定綜合賬項的一部分)發行的普通股本第一級資本工具10%以上，該持倉須採用限額扣減計算法處理。根據現行規例，該等風險承擔的50%從第一級資本中扣減，而另外的50%則從資本總額中扣減，惟若干保險業務相關持倉若符合現行規例過渡條文的規定，於2012年12月31日前獲准從資本總額中扣減100%。

**中期管理報告** (續)

資本附錄 // 董事

須視乎銀行的日後盈利能力而變現及因暫時差異而產生的遞延稅項資產，亦須採用此限額扣減計算法處理。根據現行規例，該等資產須採用100%的風險權數。

根據資本指引4，有關遞延稅項資產及重大投資(個別及合計分別超過普通股第一級資本的10%及15%)將全數從普通股第一級資本中扣減。若低於10%及15%限額的數額，須按250%計算風險加權值。

**實施資本指引4引致資本規定產生的變化**

**信貸估值調整(「CVA」)風險：**這項資本指引4下的新規定是一項資本要求，旨在抵補預期由交易對手風險引起的市值計價虧損風險，稱為監管規定信貸估值調整風險資本要求。

如我們就某項產品同時獲准使用特定風險的估計虧損風險及內部模式計算法，我們會採用信貸估值調整估計虧損風險計算法計算信貸估值調整資本要求。如我們未同時取得該兩項批准，則會使用標準計算法。我們已根據資本指引4最終規例估計集團的監管規定信貸估值調整風險資本要求，計算時已包括所有場外衍生工具交易對手。資本指引4最終規例豁免計算若干公司、集團內公司之間交易、退休福利基金及特定主權機構的信貸估值調整風險資本要求。於2012年12月31日，我們根據2011年7月公布的資本指引4草案規例估計我們的監管規定信貸估值調整風險資本要求，並無獲得任何豁免。

目前我們已按盡力基準確定符合該豁免的交易對手。當中包括若干公司交易對手，因我們認為其將高於清算界限，儘管確認該等公司狀態的程序尚未結束。我們亦已豁免適用的主權國家。

**交易對手信貸風險(不包括信貸估值調整)：**這是資本指引4引入的額外規定，且納入交易對手信貸風險的要求內，其中包括：增加金融交易對手的資產值相關倍數、有實物擔保交易對手的額外規定、中央結算交易對手風險承擔的保證金風險期間及新增規定。

於估計中央結算交易對手風險的資本規定時，我們已假設主要司法管轄區中央結算交易對手均「符合」資本指引4規定的「資格」，但此事最終須待相關監管機構確認。如我們未有特定中央結算交易對手的全面披露資料，我們已假設全數扣減違責資金風險承擔。

**合計低於15%限額因而須採用250%風險權數的數額：**如上文所述，根據資本指引4以限額計算法處理並低於10%與15%限額的項目須按250%計算風險加權值。

**根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉及信用交付：**證券化持倉(從核心第一級資本中扣減50%，以及從資本總額中扣減50%)及信用交付(根據現行規例從資本總額扣減)現時按1,250%計入風險加權資產值內。

**於商業實體的投資現時計算風險加權值：**根據資本指引4，於商業實體的投資(屬不合資格持倉者)須計算風險加權值。根據現行規例，該等投資須予以扣減。

**根據資本指引4改用限額計算法或撥入扣減項目的遞延稅項資產：**遞延稅項資產(根據現行規例以標準計算法按100%計算風險加權值)如須視乎銀行的日後盈利能力方可變現，會被列作普通股第一級資本的資本扣減項目。如屬毋須視乎日後盈利能力的資產，則繼續計算風險加權值。

## 董事會及高級管理層

### 董事

**范智廉** CBE 58歲  
集團主席

**才能及經驗：**於服務滙豐及英國石油有限公司董事會期間累積廣泛的管治經驗，並在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面具備豐富的財務及風險管理知識。獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。蘇格蘭特許會計師公會及英國公司司庫公會成員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。1995年加入滙豐。

**獲委任為董事：**1995年

**現任職位包括：**The Hong Kong Association董事；國際金融學會主席。北京市市長國際企業家顧問會及上海市市長國際企業家諮詢會議成員；以及上海市中歐國際工商學院國際顧問委員會成員。

**曾任職位包括：**集團財務董事；財務總監兼風險與監管事務執行董事。交易對手風險管理政策小組III聯席主席；英國財務報告評議會的Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席；英國會計準則委員會及國際會計準則委員會屬下準則諮詢理事會成員；稅務及競爭力大型企業論壇委員；英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會成員；KPMG合夥人；以及英國石油有限公司非執行董事及監察委員會主席。

**歐智華** 54歲  
集團行政總裁

**才能及經驗：**服務滙豐逾30年，擁有豐富國際業務經驗的銀行家。曾在集團於全球各地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)的業務機構擔任要職；在開拓和擴展環球銀行及資本市場業務方面擔當領導角色。環球銀行及資本市場業務是集團的批發銀行部門，在逾65個國家及地區經營業務。1980年加入滙豐。

**獲委任為董事：**2008年

**現任職位包括：**香港上海滙豐銀行有限公司主席及集團管理委員會主席；新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員，以及中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

**曾任職位包括：**歐洲、中東及環球業務主席；以及英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席。環球銀行及資本市場主管；環球銀行及資本市場聯席主管；環球資本市場主管；亞太區財資及資本市場主管；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席及督導委員會成員；以及法國滙豐主席。

**凱芝†** 51歲

**才能及經驗：**在國際商務方面深具領導才能，曾協助Oracle成功轉型為世界最大的商務管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

**獲委任為董事：**2008年

**現任職位包括：**Oracle Corporation總裁兼財務總監。於1999年加盟Oracle，至2001年獲委任為董事。

**曾任職位包括：**Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。

**史美倫†** GBS 63歲

企業可持續發展委員會成員，自2013年1月1日起出任委員會主席。

**才能及經驗：**在監管香港與中國內地金融和證券業及制訂相關政策方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席，是首位獲中華人民共和國國務院委任為副部級官員的境外人士；獲香港政府頒授金紫荊及銀紫荊星章，表揚她熱心公職；曾任香港證監會副主席，並曾於美國及亞洲地區工作。

**獲委任為董事：**2011年

## 董事會及高級管理層 (續)

### 董事

**現任職位包括：**香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特區行政會議非官守議員；第12屆全國人民代表大會的港區代表；中國電信股份有限公司非執行董事；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問；美國加州律師公會會員；以及自2013年1月17日起出任香港特區金融發展局主席。自2013年5月14日起出任Unilever PLC及Unilever N.V.非執行董事。自2013年7月12日起出任中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

**曾任職位包括：**交通銀行股份有限公司、寶山鋼鐵股份有限公司、德昌電機控股有限公司非執行董事，以及香港大學教育資助委員會主席。香港交易及結算所有限公司、印度塔塔諮詢服務有限公司非執行董事；香港廉政公署貪污問題諮詢委員會主席。於2013年4月18日退任耶魯大學管理學院顧問委員會成員。

**張建東**<sup>†</sup> GBS OBE 65歲

集團監察委員會成員。

**才能及經驗：**具有豐富的國際商務及財務會計經驗，尤其熟悉大中華地區及亞洲其他地區的經濟事務；服務畢馬威香港逾30年，於2003年榮休；獲香港政府頒授金紫荊星章，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

**獲委任為董事：**2009年

**現任職位包括：**恒生銀行有限公司及香港興業國際集團有限公司非執行董事；香港機場管理局及香港科技大學校董會非執行主席；香港聯合交易所有限公司歷屆理事聯誼會及香港國際電影節協會有限公司董事；以及自2013年1月17日起出任香港特區政府經濟發展委員會航運業工作小組成員。

**曾任職位包括：**新鴻基地產發展有限公司和香港交易及結算所有限公司非執行董事；

畢馬威香港主席兼行政總裁；香港公開大學校董會成員；以及香港特區行政會議非官守議員。

**高銘**<sup>†</sup> 52歲

自2013年3月4日起出任金融系統風險防護委員會成員。

**才能及經驗：**在美國聯邦及州份司法體制的公私營機構具有豐富經驗，亦為多家大型跨國企業的法律顧問。前美國司法部副部長，負責監督美國司法部的運作。在擔任美國紐約州南區司法總長期間，曾負責監督對企業高層人員詐騙和證券相關案件，以及國際販毒集團的起訴事宜。

**獲委任為董事：**2013年3月4日

在接獲美國參議院批准他成為下任聯邦調查局局長的任命後，高銘將於2013年9月4日退出滙豐董事會及金融系統防護委員會。

**現任職位包括：**哥倫比亞大學法學院資深研究學人及《國家安全法》赫托高級研究員。

**曾任職位包括：**Bridgewater Associates, LP法律顧問；洛歇馬田公司高級副總裁及法律顧問；美國司法部副部長；美國紐約州南區司法總長及維珍尼亞州東區司法部助理。

**顧頌賢**<sup>†</sup> 68歲

集團監察委員會主席，以及集團風險管理委員會與集團薪酬委員會成員。

**才能及經驗：**在國際商業、財務會計及製藥業方面具備豐富經驗。曾任葛蘭素史克公司財務總監，負責管理該集團在全球的財務運作，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

**獲委任為董事：**2005年

**現任職位包括：**Hogg Robinson Group plc及Home Retail Group plc非執行主席。

**曾任職位包括：**葛蘭素史克公司執行董事兼財務總監；GUS plc非執行董事；Siemens AG監事會成員；The Hundred Group of Finance Directors主席；英國會計準則委員會成員；以及英國皇家藝術學院校董會成員。

**埃文斯爵士<sup>†</sup>** 55歲

自2013年8月6日起出任金融系統風險防護委員會成員。

**才能及經驗：**在國家安全政策和實務方面具有豐富經驗。為英國國家安全局(軍情五處)前局長，負責領導該局、制訂政策和策略，包括國際及本土反恐工作、反間諜、反核武擴散及網絡安全。曾監督聯合反恐分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並出席國家安全委員會的會議。

**獲委任為董事：**2013年8月6日起生效

**現任職位包括：**Accenture 高級副總監。

**曾任職位包括：**服務英國國家安全局逾30年，歷任多個職位，包括：局長、副局長、國際反恐總監，以及國家安全局秘書處主管。

**費卓成<sup>†</sup>** 63歲

集團風險管理委員會成員，自2013年5月24日起出任該會主席。

**才能及經驗：**在銀行及資產管理方面具備豐富國際業務經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作；曾任德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員；曾於花旗集團任職14年，負責交易和項目融資部工作，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。獲德國施派爾管理學大學頒授博士學位。

**獲委任為董事：**2012年3月

**現任職位包括：**Deutsche Börse AG督導委員會主席；Joh A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.獨立董事；Allianz France S.A.、Allianz Investment Management GmbH，以及Allianz Climate Solutions GmbH董事；西門子集團退休金委員會、歐洲管理及科技學院各諮詢委員會成員，以及OSRAM Licht AG監察委員會成員，並自2013年7月11日起出任其審計及風險管理委員會主席；以及自2013年6月1日起出任港歐貿易理事會成員。

**曾任職位包括：**Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft及Allianz Global Investors Deutschland GmbH主席；Allianz Global Investors SGR董事會主席；Allianz SpA董事會及Bayerische Boerse AG監察委員會成員。於2013年7月1日退任德國可持續發展理事會成員。

**方安蘭<sup>†</sup>** CBE 51歲

自2013年1月18日起出任金融系統風險防護委員會主席；集團風險管理委員會主席及集團監察委員會成員，任期至2013年5月24日止，以及提名委員會成員。

**才能及經驗：**在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面具備豐富經驗；曾任Pearson plc財務董事，負責主管財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務與財資事宜。擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

**獲委任為董事：**2004年

**現任職位包括：**英國政府內閣辦事處委員會非執行成員，以及The Economist Newspaper Limited非執行董事。

**曾任職位包括：**Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)；Pearson plc財務董事；及Interactive Data Corporation主席兼董事。於2013年4月27日退任金融時報集團有限公司主席兼董事，以及Pearson plc董事。

## 董事會及高級管理層 (續)

董事／秘書

**范樂濤**<sup>†</sup> 58歲

自2013年3月1日起出任集團監察委員會及集團薪酬委員會成員。

**才能及經驗：**在財務會計及國際商業方面具備豐富經驗。瑞士信貸集團及ABB Group前任財務總監。擁有蘇黎世大學的工商管理碩士及經濟學博士學位。

**獲委任為董事：**2013年1月1日

**現任職位包括：**Swiss Reinsurance Company督導委員會副主席、監察委員會和薪酬委員會成員；Kühne + Nagel International AG督導委員會和監察委員會成員；Oanda Corporation獨立董事；以及Swiss Federal Audit Oversight Authority督導委員會成員。

**曾任職位包括：**瑞士信貸集團財務總監；瑞士信貸集團行政總裁之高級顧問；Diethelm Keller Group行政總裁；ABB Group財務總監；ABB (Switzerland) AG及DKSH AG主席；以及Winterthur Insurance Company督導委員會成員。

**何禮泰**<sup>†</sup> CMG SBS 63歲

提名委員會成員，以及自2013年1月1日起出任企業可持續發展委員會成員。

**才能及經驗：**在財務會計方面具備豐富經驗，並曾為多家跨國公司管理業務，包括航空、保險、物業、航運、製造及貿易等，營運地域遍及遠東、英國、美國及澳洲；獲香港政府頒授銀紫荊星章，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

**獲委任為董事：**2005年

**現任職位包括：**英國太古集團有限公司主席；國泰航空有限公司及太古股份有限公司非常務董事；Esmée Fairbairn Foundation主席；The Hong Kong Association成員、Courtauld Institute of Art校董會主席。

**曾任職位包括：**香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事，以及Dulwich Picture Gallery受託人。

**李德麟**<sup>†</sup> 57歲

集團薪酬委員會成員。

**才能及經驗：**具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務；為合資格事務律師，並擁有歐洲企業管理學院(INSEAD)的工商管理碩士學位。

**獲委任為董事：**2008年

**現任職位包括：**Centrica plc行政總裁，以及英國運輸部首席非執行委員會委員。

**曾任職位包括：**Chevron Corporation執行副總裁；Hanson PLC非執行董事；Enterprise Oil plc行政總裁；以及Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監；以及英國首相商務顧問小組成員。

**利普斯基**<sup>†</sup> 66歲

集團風險管理委員會及提名委員會成員。

**才能及經驗：**具有國際業務經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國的金融機構、央行及政府往來；曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、署理總裁及特別顧問。擁有史丹福大學博士學位。

**獲委任為董事：**2012年3月

**現任職位包括：**約翰霍普金斯大學尼采高等國際研究院國際經濟課程傑出訪問學人；Aspen Institute的世界經濟課程聯席主席；國家經濟研究局局長及全球發展中心總監；史丹福經濟政策研究院顧問委員會成員，以及外交關係協會成員。自2013年2月4日起出任Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問；自2013年6月1日起出任世界經濟論壇之全球議程理事會－國際貨幣體系議題主席。

**曾任職位包括：**摩根大通投資銀行副主席；美國對德國事務協會及日本協會理事；以及紐約經濟學會受託人。

**駱美思**<sup>†</sup> 68歲

集團監察委員會及集團風險管理委員會成員。

**才能及經驗：**在公私營機構均具備豐富經驗，熟諳英國政府及金融體系的運作情況。

**獲委任為董事：**2008年

**現任職位包括：**自2013年1月1日起出任International Regulatory Strategy Group 主席及TheCityUK董事；The Scottish American Investment Company PLC、Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及Heathrow Airport Holdings Limited (前稱BAA Limited) 非執行董事；倫敦Imperial College校董會成員；以及Institute of Fiscal Studies院長。

**曾任職位包括：**前英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部常任秘書長；以及世界銀行副行長兼行長辦公室主任。於2013年5月15日退任Reinsurance Group of America Inc.非執行董事。

**麥榮恩** 51歲  
集團財務董事

**才能及經驗：**具有豐富的財務及國際業務經驗，曾在倫敦、巴黎、美國及亞洲等地工作，並為蘇格蘭特許會計師公會成員。2007年加入滙豐。

**獲委任為董事：**2010年

**現任職位包括：**集團管理委員會成員。

**曾任職位包括：**恒生銀行有限公司董事；亞太區財務總監；北美滙豐控股有限公司

財務總監；通用電氣消費融資副總裁兼財務總監，及通用電氣醫療保健—環球診斷影像業務副總裁兼財務總監。

**駱耀文爵士**<sup>†</sup> 72歲

副主席兼高級獨立非執行董事

提名委員會主席，並自2013年5月24日起出任集團薪酬委員會主席。自2013年1月18日起出任金融系統風險防護委員會成員。

**才能及經驗：**熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面的經驗尤其豐富；獲授騎士銜，表揚他對商界的貢獻；曾在法國、德國、英國及美國等地工作，擁有豐富的國際業務經驗。

**獲委任為董事：**2006年

**現任職位包括：**Robertson Robey Associates LLP (前稱Simon Robertson Associates LLP) 創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited、NewShore Partners Limited及Troy Asset Management非執行董事；以及Eden Project Trust與Royal Opera House Endowment Fund受託人。

**曾任職位包括：**高盛國際常務董事；Dresdner Kleinwort Benson主席；及Royal Opera House、Covent Garden Limited 非執行董事。於2013年5月2日退任Rolls-Royce Holdings plc 非執行主席。

<sup>†</sup> 獨立非執行董事。

## 秘書

**馬振聲** 46歲  
集團公司秘書長

2013年6月11日加入滙豐，並自2013年7月1日起擔任集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司之集團公司秘書(2007年至2013年6月7日)；及BG Group plc之集團公司秘書。

**董事會及高級管理層** (續)

董事會顧問／集團常務總監

**董事會顧問****邵大衛** 67歲

自1998年起出任董事會顧問。百慕達滙豐銀行有限公司董事。九龍建業有限公司及瑞安房地產有限公司獨立非執行董事。執業律師及曾任諾頓羅氏合夥人。其他曾任職位包括：HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及滙豐私人銀行(瑞士)有限公司董事。

**集團常務總監****A Almeida** 57歲

集團人力資源及企業可持續發展主管

1992年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：環球銀行及資本市場、環球私人銀行、環球交易銀行及HSBC Amanah的環球人力資源主管。

**安思明** 53歲

環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。自2012年11月起出任法國滙豐主席。HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：HSBC Global Asset Management Limited及埃及滙豐銀行董事；環球資本市場主管；以及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

**貝炳達** 57歲

環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐。自2013年10月1日起出任集團常務總監。自2013年4月12日起出任HSBC Global Asset Management Limited董事，並為HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：法國滙豐及歐洲大陸業務行政總裁，以及英國滙豐銀行有限公司董事。於2013年3月5日退任馬耳他滙豐銀行有限公司董事。

**S N Cooper** 45歲

滙豐中東及北非業務副主席兼行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年10月1日起出任集團常務總監，並為環球工商業務行政總裁。HSBC Bank Oman S.O.A.G.主席及中東滙豐銀行有限公司副主席。自2013年4月18日起出任英國滙豐銀行有限公司董事，並為沙地英國銀行董事。曾於滙豐出任：韓國滙豐行政總裁，新加坡滙豐企業及投資銀行主管。於2013年6月29日退任埃及滙豐銀行主席。

**唐愛韻** 58歲

美國滙豐總裁兼行政總裁

1986年加入滙豐。自2013年2月1日起出任集團常務總監。美國滙豐銀行及美國滙豐有限公司主席；HSBC North America Inc.總裁兼行政總裁。曾於滙豐出任：HSBC Amanah Malaysia Berhad及HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Sendirian Berhad主席；馬來西亞滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁；財資及資本市場營運總監；英國滙豐銀行有限公司市場推廣部、人力資源部，和卓越理財及財富管理部總經理。

**范寧** 45歲

零售銀行及財富管理業務行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年1月1日起出任集團常務總監。自2013年6月6日起出任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事，並自2012年2月起出任加拿大滙豐銀行董事。曾於滙豐出任：集團行政總裁辦公室主任兼策略和規劃部集團主管；滙豐環球投資管理業務行政總裁；集團司庫；以及環球資本市場副主管。



**M P Kaur** 49歲  
集團審核部主管

2013年4月1日加入滙豐，並出任集團常務總監。自2013年5月1日起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會理事會增任會員。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢部集團主管；以及花旗集團環球消費金融環球合規總監。

**祈偉倫** 54歲  
工商業務環球主管

1981年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。自2013年10月1日起出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。曾於滙豐出任：環球工商業務環球聯席主管。

**利維** 50歲  
法律事務總監

2012年1月加入滙豐，並出任集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席助理；以及Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

**A M Losada** 58歲  
拉丁美洲及加勒比行政總裁

1973年加入滙豐。自2012年12月起出任集團常務總監。自2012年2月起出任巴拿馬滙豐銀行主席。自2012年5月起出任阿根廷滙豐銀行董事，以及自2012年2月起出任HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.董事。曾於滙豐出任：HSBC Argentina行政總裁，以及巴西個人理財業務副主管。

**繆思成** 55歲  
集團風險管理總監

2005年加入滙豐。自2010年起出任集團常務總監。HSBC Insurance (Bermuda) Limited董事。自2012年9月起出任滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。曾於滙豐出任：環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。

**區瑞宏** 57歲  
集團營運總監

1980年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：集團科技及服務總監；英國滙豐銀行有限公司董事兼營運總監；以及加拿大滙豐銀行營運總監。

**羅伯恩** 59歲  
英國滙豐銀行有限公司行政總裁  
任期至2013年10月1日止

1975年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。自2013年4月29日起出任HSBC Life (UK) Limited，以及HSBC Bank A.S.主席。自2013年4月5日起出任馬耳他滙豐銀行董事，並自2012年1月起出任百慕達滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：集團風險管理總監；以及環球銀行及資本市場北美洲主管。

**王冬勝** 61歲  
香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼  
行政總裁

2005年加入滙豐。自2010年起出任集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長及馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。恒生銀行有限公司及交通銀行股份有限公司非執行董事。國泰航空有限公司獨立非常務董事。曾於滙豐出任：越南滙豐銀行有限公司副主席、澳洲滙豐銀行有限公司董事，以及中國平安保險(集團)股份有限公司董事。

## 財務報表(未經審核)

綜合收益表／綜合全面收益表

## 截至2013年6月30日止半年度之綜合收益表

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
附註			
利息收益	25,740	29,549	27,153
利息支出	(7,921)	(10,173)	(8,857)
淨利息收益	17,819	19,376	18,296
費用收益	10,148	10,281	9,868
費用支出	(1,744)	(1,974)	(1,745)
費用收益淨額	8,404	8,307	8,123
不包括淨利息收益之交易收益	5,230	3,134	1,274
交易活動之淨利息收益	1,132	1,385	1,298
交易收益淨額	6,362	4,519	2,572
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(1,419)	(1,810)	(2,517)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	222	627	1,474
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	(1,197)	(1,183)	(1,043)
金融投資減除虧損後增益	1,856	1,023	166
股息收益	107	103	118
已賺取保費淨額	6,226	6,696	6,348
出售美國分行網絡、美國卡業務及中國平安保險(集團)股份有限公司所得利潤	—	3,809	3,215
其他營業收益	946	1,022	1,078
營業收益總額	40,523	43,672	38,873
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(6,151)	(6,775)	(7,440)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之營業收益淨額	34,372	36,897	31,433
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,116)	(4,799)	(3,512)
營業收益淨額	31,256	32,098	27,921
僱員報酬及福利	(9,496)	(10,905)	(9,586)
一般及行政開支	(7,727)	(9,125)	(10,858)
物業、機器及設備折舊及減值	(699)	(706)	(778)
無形資產攤銷及減值	(477)	(468)	(501)
營業支出總額	(18,399)	(21,204)	(21,723)
營業利潤	12,857	10,894	6,198
應佔聯營及合資公司利潤	1,214	1,843	1,714
除稅前利潤	14,071	12,737	7,912
稅項支出	(2,725)	(3,629)	(1,686)
本期利潤	11,346	9,108	6,226
母公司股東應佔利潤	10,284	8,438	5,589
非控股股東應佔利潤	1,062	670	637
	美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	0.54	0.45	0.29
每股普通股攤薄後盈利	0.54	0.45	0.29

第216至263頁的相關附註構成本財務報表一部分<sup>1</sup>。

有關註釋，請參閱第215頁。

## 截至2013年6月30日止半年度之綜合全面收益表

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
本期利潤 .....	11,346	9,108	6,226
<b>其他全面收益／(支出)</b>			
<b>符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：</b>			
可供出售投資 .....	(1,818)	1,593	3,477
－公允值增益／(虧損) <sup>2</sup> .....	(1,609)	2,362	4,034
－出售後撥入收益表之公允值增益 .....	(1,025)	(1,017)	(855)
－撥入收益表之減值虧損額 .....	206	450	552
－所得稅 .....	610	(202)	(254)
現金流對沖 .....	(198)	(6)	115
－公允值增益／(虧損) .....	35	(307)	859
－撥入收益表之公允值(增益)／虧損 .....	(258)	245	(668)
－所得稅 .....	25	56	(76)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出) .....	1	338	195
－年內應佔 .....	37	338	(27)
－於出售時重新分類至收益表 .....	(36)	–	222
匯兌差額 .....	(4,525)	(392)	1,409
－於出售一項海外業務時重新分類至 收益表的匯兌增益 .....	(290)	–	(1,128)
－其他匯兌差額 .....	(4,235)	(392)	2,537
<b>其後不會被重新分類至損益賬的項目：</b>			
重新計量界定福利負債／資產 .....	(959)	(469)	274
－未扣所得稅 .....	(1,223)	(619)	228
－所得稅 .....	264	150	46
本期其他全面收益／(支出)(除稅淨額) .....	(7,499)	1,064	5,470
本期全面收益總額 .....	3,847	10,172	11,696
應佔本期全面收益總額：			
－母公司股東 .....	3,072	9,515	10,940
－非控股股東 .....	775	657	756
	3,847	10,172	11,696

第216至263頁的相關附註構成本財務報表一部分<sup>1</sup>。

有關註釋，請參閱第215頁。

## 財務報表(未經審核)(續)

綜合資產負債表/綜合現金流量表

## 於2013年6月30日之綜合資產負債表

	附註	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>				
庫存現金及中央銀行結餘		148,285	147,911	141,532
向其他銀行託收中之項目		8,416	11,075	7,303
香港政府負債證明書		24,275	21,283	22,743
交易用途資產	7	432,601	391,371	408,811
指定以公允值列賬之金融資產	10	35,318	32,310	33,582
衍生工具	11	299,213	355,934	357,450
同業貸款		185,122	182,191	152,546
客戶貸款		969,382	974,985	997,623
金融投資	12	404,214	393,736	421,101
持作出售用途資產	13	20,377	12,383	19,269
其他資產		45,135	47,115	54,716
本期稅項資產		1,207	1,312	515
預付款項及應計收益		9,781	9,736	9,502
於聯營及合資公司之權益		15,676	23,790	17,834
商譽及無形資產		28,537	28,916	29,853
物業、機器及設備		10,572	10,642	10,588
遞延稅項資產		7,205	7,644	7,570
資產總值		<b>2,645,316</b>	<b>2,652,334</b>	<b>2,692,538</b>
<b>負債及股東權益</b>				
<b>負債</b>				
香港紙幣流通額		24,275	21,283	22,742
同業存放		110,023	123,553	107,429
客戶賬項		1,316,182	1,278,489	1,340,014
向其他銀行傳送中之項目		9,364	11,321	7,138
交易用途負債	14	342,432	308,564	304,563
指定以公允值列賬之金融負債	15	84,254	87,593	87,720
衍生工具	11	293,669	355,952	358,886
已發行債務證券		109,389	125,543	119,461
持作出售用途業務組合之負債		19,519	12,599	5,018
其他負債		33,511	35,119	33,862
本期稅項負債		1,586	3,462	1,452
保單未決賠款		69,771	62,861	68,195
應計項目及遞延收益		11,292	11,727	13,184
準備	16	4,787	5,259	5,252
遞延稅項負債		864	1,585	1,109
退休福利負債		3,216	3,962	3,905
後償負債		28,821	29,696	29,479
負債總額		<b>2,462,955</b>	<b>2,478,568</b>	<b>2,509,409</b>
<b>股東權益</b>				
已催繳股本		9,313	9,081	9,238
股份溢價賬		11,071	9,841	10,084
其他股權工具		5,851	5,851	5,851
其他儲備		23,503	24,806	29,722
保留盈利		124,332	116,266	120,347
股東權益總額		<b>174,070</b>	<b>165,845</b>	<b>175,242</b>
非控股股東權益		8,291	7,921	7,887
各類股東權益總額		<b>182,361</b>	<b>173,766</b>	<b>183,129</b>
各類股東權益及負債總額		<b>2,645,316</b>	<b>2,652,334</b>	<b>2,692,538</b>

第216至263頁的相關附註構成本財務報表一部分<sup>1</sup>。

有關註釋，請參閱第215頁。

## 截至2013年6月30日止半年度之綜合現金流量表

		截至下列日期止半年度		
		2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
	附註			
<b>營業活動產生之現金流</b>				
除稅前利潤.....				
		14,071	12,737	7,912
調整下列各項：				
		(1,435)	(1,481)	(613)
		(1,214)	(1,843)	(1,714)
			(3,809)	(3,215)
	20	5,091	10,420	9,358
	20	20,921	(47,658)	(68,863)
	20	(21,070)	40,766	48,304
		4,877	3,504	(7,130)
		665	278	211
		(494)	(437)	(296)
		(2,125)	(2,304)	(3,283)
<b>營業活動產生之現金淨額.....</b>				
		19,287	10,173	(19,329)
<b>投資活動產生之現金流</b>				
購入金融投資.....				
		(171,175)	(177,427)	(165,547)
出售金融投資及金融投資到期所得款項.....				
		181,706	188,242	141,684
購入物業、機器及設備.....				
		(1,155)	(683)	(635)
出售物業、機器及設備所得款項.....				
		164	76	165
出售貸款組合所得款項.....				
		3,193	-	-
購入無形資產淨值.....				
		(416)	(507)	(501)
因出售美國分行網絡及卡業務				
		-	23,484	(2,579)
因出售其他附屬公司及業務而流入／				
		287	(1,537)	674
(流出)之現金淨額.....				
		(25)	(13)	(1,791)
因收購或增持聯營公司股權而流入／				
		7,413	-	1,954
(流出)之現金淨額.....				
	20	367	288	306
<b>投資活動產生／(所用)之現金淨額.....</b>				
		20,359	31,923	(26,270)
<b>融資活動產生之現金流</b>				
發行普通股股本.....				
		169	263	331
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入)				
		(33)	25	(50)
之本身股份淨額.....				
		-	-	37
已償還之後償借貸資本.....				
		(45)	(1,453)	(301)
已償還之後償借貸資本.....				
		1	-	(14)
因附屬公司股權變動而流出之現金淨額.....				
		(2,799)	(3,161)	(2,764)
已付予母公司普通股股東之股息.....				
		(331)	(325)	(247)
已付予非控股股東之股息.....				
		(286)	(286)	(287)
<b>融資活動所用之現金淨額.....</b>				
		(3,324)	(4,937)	(3,295)
<b>現金及等同現金項目淨增額／(減額).....</b>				
		36,322	37,159	(48,894)
期初之現金及等同現金項目.....				
		315,308	325,449	359,007
現金及等同現金項目之匯兌差額.....				
		(8,259)	(3,601)	5,195
期末之現金及等同現金項目.....				
	20	343,371	359,007	315,308

第216至263頁的相關附註構成本財務報表一部分<sup>1</sup>。

有關註釋，請參閱第215頁。

財務報表(未經審核)(續)

綜合股東權益變動表

截至2013年6月30日止半年度之綜合股東權益變動表

	截至2013年6月30日止半年度										
	其他儲備					其他儲備					各類股東權益總額 百萬美元
	已繳股本	股份溢價 <sup>4</sup>	其他股權工具	保留盈利 <sup>56</sup>	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 <sup>7</sup>	匯兌儲備	合併儲備 <sup>58</sup>	股東權益總額	非控股股東權益	
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2013年1月1日.....	9,238	10,084	5,951	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129
本期利潤.....	-	-	-	10,284	-	-	-	-	10,284	1,062	11,346
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	(993)	(1,635)	(197)	(4,387)	-	(7,212)	(287)	(7,499)
可供出售投資.....	-	-	-	-	(1,635)	-	-	-	(1,635)	(183)	(1,818)
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	(197)	-	-	(197)	(1)	(198)
重新計量界定福利負債/資產.....	-	-	-	(994)	-	-	-	-	(994)	35	(959)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(4,387)	-	(4,387)	(138)	(4,525)
本期全面收益總額.....	-	-	-	9,291	(1,635)	(197)	(4,387)	-	3,072	775	3,847
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份.....	50	1,012	-	(893)	-	-	-	-	169	-	169
發行代息股份及因而產生之金額 <sup>4</sup> .....	25	(25)	-	707	-	-	-	-	707	-	707
向股東派發之股息 <sup>9</sup> .....	-	-	-	(5,487)	-	-	-	-	(5,487)	(400)	(5,887)
分派之稅項減免.....	-	-	-	54	-	-	-	-	54	-	54
本身股份調整.....	-	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)	-	(36)
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	355	-	-	-	-	355	-	355
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
其他變動.....	-	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)	22	7
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
於2013年6月30日.....	9,313	11,071	5,851	124,332	14	(184)	(3,635)	27,308	174,070	8,291	182,361

截至2012年6月30日止半年度

	已繳股本 百萬元	股份溢價 <sup>4</sup> 百萬元	其他 股權 工具 百萬元	保留 盈利 <sup>5,6</sup> 百萬元	可供出售 公允價值 儲備 百萬元	其他儲備				非控股 股東 權益 總額 百萬元	各類股東 權益 總額 百萬元
						現金流 對沖 儲備 <sup>7</sup> 百萬元	匯兌 儲備 百萬元	合併 儲備 <sup>8</sup> 百萬元	股東 權益 總額 百萬元		
於2012年1月1日.....	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093
本期利潤.....	-	-	-	8,438	-	-	-	-	8,438	670	9,108
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	(114)	1,562	(7)	(364)	-	1,077	(13)	1,064
可供出售投資.....	-	-	-	-	1,562	-	-	-	1,562	31	1,593
現金流對沖.....	-	-	-	(452)	-	(7)	-	-	(7)	1	(6)
界定福利計劃之精算利潤/(虧損).....	-	-	-	338	-	-	-	-	(452)	(17)	(469)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	-	-	-	-	-	338	-	338
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(364)	-	(364)	(28)	(392)
本期全面收益總額.....	-	-	-	8,324	1,562	(7)	(364)	-	9,515	657	10,172
根據僱員股份計劃發行之股份.....	84	1,447	-	(1,268)	-	-	-	-	263	-	263
發行代息股份及因而產生之金額 <sup>4</sup> .....	63	(63)	-	1,007	-	-	-	-	1,007	-	1,007
向股東派發之股息 <sup>9</sup> .....	-	-	-	(4,454)	-	-	-	-	(4,454)	(398)	(4,852)
分派之稅項減免.....	-	-	-	59	-	-	-	-	59	-	59
本身股份調整.....	-	-	-	32	-	-	-	-	32	-	32
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	541	-	-	-	-	541	-	541
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)	-	(5)
其他變動.....	-	-	-	119	-	-	-	-	119	(11)	108
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	376	376
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	43	-	-	-	-	43	(71)	(28)
於2012年6月30日.....	9,081	9,841	5,851	116,266	(1,799)	(102)	(601)	27,308	165,845	7,921	173,766

財務報表(未經審核)(續)

綜合股東權益變動表 // 附釋

截至2012年6月30日止半年度之綜合股東權益變動表(續)

	截至2012年12月31日止半年度										
	已催繳股本	股份溢價 <sup>4</sup>	其他股權工具	保留盈利 <sup>5,6</sup>	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 <sup>7</sup>	匯兌儲備	合併儲備 <sup>8</sup>	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	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2012年7月1日	9,081	9,841	5,851	116,266	(1,799)	(102)	(601)	27,308	165,845	7,921	173,766
本期利潤	-	-	-	5,589	-	-	-	-	5,589	637	6,226
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	435	3,448	115	1,353	-	5,351	119	5,470
可供出售投資	-	-	-	-	3,448	-	-	-	3,448	29	3,477
現金流對沖	-	-	-	-	-	115	-	-	115	-	115
界定福利計劃之精算虧損	-	-	-	240	-	-	-	-	240	34	274
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	195	-	-	-	-	195	-	195
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,353	-	1,353	56	1,409
本期全面收益總額	-	-	-	6,024	3,448	115	1,353	-	10,940	756	11,696
根據滙豐股份計劃發行之股份	35	365	-	(69)	-	-	-	-	331	-	331
發行代息股份及因而產生之金額 <sup>4</sup>	122	(122)	-	1,422	-	-	-	-	1,422	-	1,422
向股東派發之股息 <sup>9</sup>	-	-	-	(3,588)	-	-	-	-	(3,588)	(309)	(3,897)
分派之稅項減免	-	-	-	(27)	-	-	-	-	(27)	-	(27)
本身股份調整	-	-	-	(30)	-	-	-	-	(30)	-	(30)
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	447	-	-	-	-	447	-	447
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	47	-	-	-	-	47	-	47
其他變動	-	-	-	(145)	-	-	-	-	(145)	(9)	(154)
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(484)	(484)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
於2012年12月31日	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129

第216至263頁的相關附註構成本財務報表一部分。

有關註釋，請參閱第215頁。



## 財務報表註釋

- 1 列表：「最大信貸風險」(第115頁)、「按行業及地區分類之客戶貸款總額」(第142頁)、「客戶及同業貸款減值準備變動」(第138頁)及「資本結構」內的監管規定資本組合成分(第186頁)，亦屬上述財務報表一部分。
- 2 於可供出售投資公允值增益中，涉及分類為持作出售用途資產之平安保險投資項目的部分為零(2012年12月31日：7.37億美元)。
- 3 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 4 股份溢價並無扣減期內已產生之發行成本(2012年6月30日：零；2012年12月31日：零)。
- 5 因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備內扣除累計商譽51.38億美元，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利內扣除。
- 6 保留盈利包括於滙豐保險業務內持有、代投保人於退休基金內持有或代受益人於僱員信託基金內持有(以備根據僱員股份計劃或紅利計劃償付股份時提供股份)，以及環球資本市場業務的市場莊家活動持有之本身股份85,561,934股(9.3億美元)(2012年6月30日：83,578,031股(57.19億美元)；2012年12月31日：86,394,826股(8.74億美元))。
- 7 就截至2013年6月30日止半年度之現金流對沖而撥入收益表之金額包括計入「淨利息收益」之1.16億美元增益(2012年6月30日：1,200萬美元虧損；2012年12月31日：5,500萬美元增益)，以及計入「交易收益淨額」之1.4億美元增益(2012年6月30日：2.32億美元虧損；2012年12月31日：6.12億美元增益)。
- 8 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之成本6.14億美元，其中1.49億美元已於隨後撥入收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元為將與包銷商訂立的協議列作或有遠期合約入賬而產生的虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。
- 9 包括就分類為股東權益之優先股及資本證券支付之分派。

## 財務報表附註(未經審核)

### 1 – 編製基準

<p>附註</p> <p>1 編製基準..... 216</p> <p>2 會計政策..... 219</p> <p>3 股息..... 219</p> <p>4 每股盈利..... 219</p> <p>5 離職後福利..... 220</p> <p>6 稅項..... 221</p> <p>7 交易用途資產..... 223</p> <p>8 按公允值列賬之金融工具的公允值..... 224</p> <p>9 非按公允值列賬之金融工具的公允值..... 233</p> <p>10 指定以公允值列賬之金融資產..... 235</p> <p>11 衍生工具..... 236</p> <p>12 金融投資..... 239</p> <p>13 持作出售用途資產..... 241</p>	<p>附註</p> <p>14 交易用途負債..... 242</p> <p>15 指定以公允值列賬之金融負債..... 242</p> <p>16 準備..... 243</p> <p>17 資產及負債之期限分析..... 245</p> <p>18 對銷金融資產及金融負債..... 250</p> <p>19 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品..... 252</p> <p>20 現金流量表說明..... 253</p> <p>21 或有負債、合約承諾及擔保..... 254</p> <p>22 按類分析..... 254</p> <p>23 商譽減損..... 255</p> <p>24 法律訴訟及監管事宜..... 255</p> <p>25 結算日後事項..... 262</p> <p>26 《2013年中期業績報告》及法定賬目..... 263</p>
---	--

### 1 編製基準

#### (a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐之綜合中期財務報表乃根據金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》，以及由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及歐盟正式通過之IAS 34「中期財務報告」(「IAS 34」)編製。

滙豐於2012年12月31日的綜合財務報表乃根據IASB所頒布及歐盟正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2012年12月31日，並無任何於截至2012年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則，對上述日期之綜合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與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2012年12月31日止年度的財務報表。

於2013年6月30日，並無任何於截至2013年6月30日止期間內生效而未經歐盟正式通過之準則對此等綜合中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與由IASB頒布之IFRS並無差異。

#### 於截至2013年6月30日止期間採納之準則

於2013年1月1日，滙豐採納下列重要的新準則及對準則之修訂，該等新準則及對準則之修訂對本綜合中期財務報表並無重大財務影響：

- IFRS 10「綜合財務報表」、IFRS 11「合營安排」及IFRS 12「披露於其他公司之權益」，以及對IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12「過渡指引」之修訂。IFRS 10及11須追溯應用。

根據IFRS 10，基於控制權、回報差異及兩者之間關連的概念，所有公司的綜合列賬方式須採用同一種計算法，從而取代過往財務報表所採用的計算法，即按公司性質強調法律上的控制權或面對的風險與回報。當滙豐因參與公司而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且能夠透過其對公司的控制權影響相關回報，滙豐實質上控制有關公司，因此會將相關公司綜合入賬。

有別於過往的計算法，IFRS 11在決定滙豐所參與之合營安排類別時，更為注重投資者的權利與責任而非安排上的結構，因而提出聯合經營的概念。

IFRS 12是一項綜合準則，涵蓋於其他公司(包括未綜合入賬的結構公司)所有形式之權益的披露規定標準。

- IFRS 13「公允值計量」設立公允值計量的單一架構，並制訂有關披露公允值計量的新規定。IFRS 13須自採納的首個年度計算期開始應用。IFRS 13的披露規定並不要求提供首次採納前各期間的比較資料。新的資料披露及加強現有披露工作的資料，載於附註8。
- 對IFRS 7「披露一對銷金融資產及金融負債」之修訂規定披露作出淨額計算對企業財務狀況之影響或可能產生之影響。此項修訂規定披露受強制執行淨額計算總安排或類似協議所規限之已確認金融工具。此項修訂已追溯應用。新的資料披露載於附註18。
- 對IAS 19「僱員福利」之修訂(「IAS 19之修訂」)。IAS 19之修訂須追溯應用。IAS 19之修訂以由界定福利負債或資產淨額之利息淨額組成的融資成本，取代計劃負債的利息成本及計劃資產的預期回報。釐定融資成本的方法，乃對界定福利負債或資產淨額採用與計量界定福利責任所用的相同折現率。計劃資產的實際回報與收益表中載列融資成本所包含的回報兩者之間的差額，會列入其他全面收益內。此項變動產生的影響，是退休金開支增加或減少了計劃資產當前的預期回報與採用相關折現率計算的回報兩者之間的差額。

IFRS包含IASB及其前身機構頒布之會計準則，以及IFRS詮釋委員會(「IFRIC」)及其前身機構頒布之詮釋。

於截至2013年6月30日止期間，滙豐亦採納多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對此等綜合中期財務報表並無重大影響。

#### (b) 呈列資料

根據滙豐的政策，集團會披露具體的資料，讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動。財務報表附註及*中期管理報告*提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。特別值得一提的是，滙豐已採納英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則》(「銀行家協會守則」)。銀行家協會守則旨在提升銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明五項披露原則及相關指引。按照銀行家協會守則的原則，滙豐會衡量相關監管機構及標準制訂機關不時頒布的良好實務建議是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

滙豐之綜合財務報表以美元列賬。滙豐控股之功能貨幣亦為美元，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係最密切，同時其融資活動產生之絕大部分資金亦以該等貨幣計值。滙豐以美元為其綜合財務報表之列賬貨幣，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣，是滙豐進行交易及業務營運資金採用之主要貨幣。

#### (c) 運用估算及假設

編製財務資料需要就未來狀況作出估算及假設。估算時無可避免須採用已有資料及作出判斷，而未來之實際業績可能與呈報的資料不同。管理層認為必須運用判斷的各項滙豐關鍵會計政策，包括涉及貸款減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產及負債準備之會計政策。該等關鍵會計政策載於《2012年報及賬目》第54頁。

**財務報表附註(未經審核)(續)**

1-編製基準/2-會計政策/3-股息/4-每股盈利

**(d) 綜合計算**

滙豐之綜合中期財務報表包括滙豐控股及其附屬公司之財務報表。滙豐在綜合計算其附屬公司時採納的方法載於《2012年報及賬目》第384頁。由於採納IFRS 10，過往與特設企業有關且反映SIC 12「綜合計算－特設企業」所載指引的會計政策不再適用。

**(e) 會計處理法之未來發展**

除下文所述完成金融工具會計處理法之工作計劃外，IASB正繼續推展涉及保險、確認收入及租賃會計處理法的工作計劃，這意味會計處理方面的規定日後可能會有重大變更。

**由IASB頒布並經歐盟正式通過之修訂**

2011年12月，IASB頒布對IAS 32「對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂澄清了對銷金融工具之規定，並處理了應用IAS 32「金融工具：呈列」的對銷標準時，現時慣例存在的<sup>1</sup>不一致情況。此項修訂自2014年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納及須追溯應用。

根據迄今為止已作出之評估，我們並不預期對IAS 32作出之修訂會對滙豐的財務報表構成重大影響。

**由IASB頒布但未經歐盟正式通過之修訂**

於2012及2013年，IASB已頒布多項自2014年1月1日起生效之IFRS之修訂，預期有關修訂對滙豐之綜合財務報表並無重大影響。

**2015年適用之準則**

於2009年11月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，引入對金融資產分類和計量的新規定。於2010年10月，IASB頒布對IFRS 9之修訂，以納入有關金融負債的規定。此等變化反映IASB計劃取代IAS 39「金融工具：確認及計量」的第一階段工作。

IASB計劃取代IAS 39之第二及第三階段工作將處理金融資產的減值及一般對沖會計法。IFRS 9計劃內並無包含宏觀對沖，宏觀對沖的問題將會個別處理。

IASB於2011年12月決定延遲生效日期後，IFRS 9的現有版本於2015年1月1日或之後開始的年度計算期生效。IFRS 9須追溯應用，惟毋須重新編列過往計算期之資料。然而，由於IASB決定IFRS 9全部階段之變化將會採用相同之生效日期，而目前似乎不大可能於2013年頒布最終版本的準則，故我們預期IFRS 9之強制生效日期將會至少延遲至2016年1月1日。於2012年11月，IASB頒布IFRS 9就分類和計量方面之建議修訂。由於最終之分類和計量規定仍然未能確定，故於刊發此等財務報表之日期量化現行IFRS 9產生之影響亦不切實可行。

**(f) 集團成員之變動**

除附註13所討論者外，集團成員並無重大變動。

## 2 會計政策

滙豐就此等綜合中期財務報表採納之會計政策與《2012年報及賬目》第387至405頁所述會計政策保持一致，惟附註1所討論者除外。滙豐就此等綜合中期財務報表所採納之計算方法與《2012年報及賬目》所採納者一致。

## 3 股息

董事會於期末後宣布派發截至2013年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.1美元，派息總額約達18.64億美元。第二次股息將於2013年10月9日派發。本公司並無就是次股息於財務報表內紀錄負債。

### 向母公司股東派付的股息

	截至下列日期止半年度								
	2013年6月30日			2012年6月30日			2012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
<b>就普通股宣派股息</b>									
上年度：									
—第四次股息.....	0.18	3,339	540	0.14	2,535	259	—	—	—
本年度：									
—第一次股息.....	0.10	1,861	167	0.09	1,633	748	—	—	—
—第二次股息.....	—	—	—	—	—	—	0.09	1,646	783
—第三次股息.....	—	—	—	—	—	—	0.09	1,655	639
	<b>0.28</b>	<b>5,200</b>	<b>707</b>	<b>0.23</b>	<b>4,168</b>	<b>1,007</b>	<b>0.18</b>	<b>3,301</b>	<b>1,422</b>
<b>分類為股東權益之優先股</b>									
<b>的季度股息</b>									
3月份股息.....	15.50	22		15.50	22		—	—	
6月份股息.....	15.50	23		15.50	23		—	—	
9月份股息.....	—	—		—	—		15.50	22	
12月份股息.....	—	—		—	—		15.50	23	
	<b>31.00</b>	<b>45</b>		<b>31.00</b>	<b>45</b>		<b>31.00</b>	<b>45</b>	
<b>分類為股東權益之資本證券</b>									
<b>的季度票息<sup>1</sup></b>									
1月份票息.....	0.508	45		0.508	44		—	—	
3月份票息.....	0.500	76		0.500	76		—	—	
4月份票息.....	0.508	45		0.508	45		—	—	
6月份票息.....	0.500	76		0.500	76		—	—	
7月份票息.....	—	—		—	—		0.508	45	
9月份票息.....	—	—		—	—		0.500	76	
10月份票息.....	—	—		—	—		0.508	45	
12月份票息.....	—	—		—	—		0.500	76	
	<b>2.016</b>	<b>242</b>		<b>2.016</b>	<b>241</b>		<b>2.016</b>	<b>242</b>	

1 滙豐控股分別於2010年6月及2008年4月發行38億美元及22億美元的永久後償資本證券，根據IFRS，該等資本證券被分類為股東權益。

於2013年7月11日，滙豐進一步派發資本證券票息每份證券0.508美元，分派總額達4,500萬美元。財務報表並無就此次派發票息紀錄負債。

## 4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方式，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方式，為將基本盈利(毋須就可能具攤薄影響的普通股所造成的影響作出調整)除以下列兩類股份的加權平均股數總和：(1)已發行普通股(不包括持有之本身股份)；及(2)因轉換可能具攤薄影響的普通股而發行之普通股。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

## 5-離職後福利/6-稅項

## 母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	10,284	8,438	5,589
分類為股東權益之優先股的應付股息	(45)	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券的應付票息	(241)	(241)	(242)
母公司普通股股東應佔利潤	9,998	8,152	5,302

## 每股基本及攤薄後盈利

	截至2013年6月30日止半年度			截至2012年6月30日止半年度			截至2012年12月31日止半年度		
	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 <sup>1</sup>	9,998	18,467	0.54	8,152	17,983	0.45	5,302	18,267	0.29
可能具攤薄影響之普通股之影響		156			158			153	
攤薄後 <sup>2</sup>	9,998	18,623	0.54	8,152	18,141	0.45	5,302	18,420	0.29

- 1 已發行普通股加權平均股數。
- 2 假設於攤薄後之已發行普通股加權平均股數。

## 5 離職後福利

「僱員報酬及福利」包括滙豐各個界定福利退休金計劃及其他離職後福利之定期福利支出淨額各個組成部分，現分列如下：

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
界定福利退休金計劃			
現時服務成本	255	259	244
界定福利負債/資產淨額利息收入淨額	(15)	(66)	(83)
過往服務成本及因結算而(增益)/虧損	(407)	3	27
計劃已付的行政開支及稅項 <sup>1</sup>	7	17	26
	(160)	213	214
界定福利保健計劃	34	20	29
(收益)/支出總額	(126)	233	243

- 1 過去於現時服務成本項內披露的金額根據IAS 19之修訂的規定個別披露。

於2013年6月，我們就多項僱員福利建議方案進行諮詢後，向旗下英國僱員宣布，由2015年6月30日起停止為界定福利部分的活躍成員累計日後的服務基數。因此，按照服務年期計算至2015年6月30日之界定福利退休金將繼續與退休時的最終薪金(以消費物價指數升幅為基礎)掛鉤，但所有界定福利部分的活躍成員將由2015年7月1日起成為界定供款部分的成員。修訂的部分安排亦包括，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「該計劃」)將不再向界定福利部分的活躍成員提供傷病福利，而是自2015年1月1日起跟其他英國僱員一樣改由保險計劃提供有關福利。有關變動令該計劃之界定福利責任減少，並因而錄得相應增益4.3億美元，有關數額會列入上文呈列的「過往服務成本及因結算而(增益)/虧損」。

## 6 稅項

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅支出 .....	(107)	100	150
海外稅項 <sup>1</sup> .....	1,868	3,549	2,011
	1,761	3,649	2,161
遞延稅項			
暫時差異的產生及撥回 .....	964	(20)	(475)
稅項支出 .....	2,725	3,629	1,686
實質稅率 .....	19.4%	28.5%	21.3%

1 海外稅項包括香港利得稅6.07億美元(2012年上半年:4.76億美元;2012年下半年:5.73億美元)。香港之附屬公司乃以本期香港應課稅利潤按稅率16.5%(2012年:16.5%)提撥香港利得稅準備。其他海外附屬公司及海外分行則按業務所在地之適當稅率提撥稅項準備。

### 稅項對賬

於收益表之稅項支出與全部利潤倘按下列英國公司稅率繳稅之適用稅項支出有所差異：

	截至下列日期止半年度					
	2013年6月30日 百萬美元	%	2012年6月30日 百萬美元	%	2012年12月31日 百萬美元	%
除稅前利潤 .....	14,071		12,737		7,912	
按稅率23.25%(2012年:24.5%)繳付 之稅項 .....	3,272	23.25	3,122	24.5	1,935	24.5
海外利潤按不同稅率繳稅之影響 .....	(181)	(1.3)	265	2.1	(322)	(4.0)
就前期負債作出調整 .....	7	-	479	3.7	(442)	(5.6)
未確認/(先前未確認)之 遞延稅項暫時差異 .....	(9)	(0.1)	2	-	372	4.7
聯營及合資公司利潤之影響 .....	(281)	(2.0)	(459)	(3.6)	(413)	(5.2)
出售平安保險之稅務影響 .....	(111)	(0.8)	-	-	(204)	(2.8)
興業銀行重新分類之稅務影響 .....	(317)	(2.3)	-	-	-	-
毋須課稅收益及增益 .....	(377)	(2.7)	(280)	(2.2)	(262)	(3.3)
永久不可扣稅項目 .....	308	2.2	405	3.2	687	8.7
稅率變動 .....	(15)	(0.1)	(18)	(0.1)	96	1.2
地方稅項及海外預扣稅 .....	266	1.9	205	1.6	376	4.8
其他項目 .....	163	1.3	(92)	(0.7)	(137)	(1.7)
收益表稅項支出總額 .....	2,725	19.4	3,629	28.5	1,686	21.3

2013年上半年的實質稅率為19.4%，而2012年上半年則為28.5%。2013年上半年的實質稅率受惠於興業銀行重新分類為金融投資及出售平安保險而錄得之毋須課稅增益。2012年的實質稅率較高，因為出售美國分行網絡及卡業務產生美國稅項支出以及對前期負債作出調整。

英國政府宣布自2013年4月1日開始的年度內，公司稅的主要稅率從24%下調至23%，然後由2014年4月1日開始的年度，進一步下調2%至21%，以及由2015年4月1日開始的年度再進一步下調1%至20%。調低公司稅率至23%乃透過2012年財務法例立法規定，以致2013年的加權平均稅率為23.25%(2012年:24.5%)。調低稅率至21%及20%分別於2012年秋季報告及2013年預算案中宣布，並於2013年7月17日透過2013年財務法例立法規定。預期未來稅率下調不會嚴重影響於2013年6月30日的英國遞延稅項資產淨額5億美元。

集團旗下的法律實體須受集團業務所在地的稅務機關定期審查及審計。集團以預期向稅務機關繳付的款項為基準，為可能產生的稅項負債計提撥備。因應該等事項的最終決議，最終支付的金額與撥備金額可能出現大幅差異。

**財務報表附註(未經審核)(續)****6-稅項/7-交易用途資產****遞延稅項**

於2013年6月30日，遞延稅項資產淨值合共為63億美元(2012年6月30日：61億美元；2012年12月31日：65億美元)。值得注意之主要事項如下：

**美國**

與滙豐的美國業務有關的遞延稅項資產淨值為43億美元(2012年6月30日：50億美元；2012年12月31日：46億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，反映結轉下期之稅項虧損及稅項減免額2億美元(2012年6月30日：2億美元；2012年12月31日：零)，有關貸款減值準備的可扣減暫時差異15億美元(2012年6月30日：25億美元；2012年12月31日：20億美元)及其他暫時差異26億美元(2012年6月30日：23億美元；2012年12月31日：26億美元)。

美國稅項的貸款減值扣減額，一般會在沖銷已減值貸款時產生，此情況通常在減值按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

在既有證據支持下，包括過往利潤水平、管理層對未來收益的預測，以及滙豐控股為收回遞延稅項資產而繼續在北美洲投入足夠資本的承諾，我們預期有關業務將會產生足夠的應課稅收益以供變現該等資產。管理層對美國業務的利潤預測乃按10年期編製，並納入有關未來房屋價格及美國經濟情況的假設，包括失業率等。

管理層目前對美國業務的利潤預測乃指稅項虧損及稅項減免額將會於2015年前全數收回。目前有關貸款減值準備的遞延稅項資產水平預測將於10年期內下降。

鑑於滙豐的美國業務近期業績出現虧損，因此管理層在分析此等遞延稅項資產的確認時，已對來自美國業務的任何未來預期利潤作出大幅折讓，且在更大程度上依賴來自滙豐控股的資本支持，包括有關該等支持的稅務規劃策略。主要策略乃在美國保留高於監管規定正常水平的資金，以產生未來應課稅利潤，從而減低可扣稅資金開支或另行投放該等資本以提高應課稅收益水平。由於美國業務之財務表現有所改善，因此預計在評估遞延稅項資產的確認時，將會考慮預測未來利潤。

**巴西**

於2013年6月30日，與滙豐的巴西業務有關的遞延稅項資產淨值為11億美元(2012年6月30日：7億美元；2012年12月31日：9億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產主要涉及與貸款減值準備有關的可扣減暫時差異。

巴西稅項的貸款減值扣減額，一般會在沖銷已減值貸款時產生，此情況通常在減值按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

貸款減值扣減額一般於按照會計準則確認入賬後24個月內按照稅務準則確認。在既有證據支持下，包括過往利潤水平、管理層對未來收益的推算及巴西的經濟情況，預期有關業務將會產生足夠的應課稅收益以供變現該等資產作扣稅用途。

集團於巴西的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損或稅項減免額。

**墨西哥**

於2013年6月30日，與滙豐的墨西哥業務有關的遞延稅項資產淨值為4億美元(2012年6月30日：5億美元；2012年12月31日：6億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要涉及與計算已減值貸款準備有關的可扣減暫時差異。根據墨西哥的法例，每年就貸款減值扣減的上限為合資格貸款組合平均值的2.5%。餘額將結轉至未來年度且不設到期日，但每年扣減額須受制於2.5%的上限。



墨西哥財政機關於2013年第二季澄清稅務法例後，貸款減值之遞延稅項資產須予撇減3億美元，管理層對確認此等遞延稅項資產的分析，目前依賴出售若干貸款組合的主要策略，而貸款組合的虧損在出售時可於墨西哥用作扣稅。此類稅項扣減會導致撥回因確認遞延稅項而結轉下期的貸款減值準備。

在既有證據支持下，包括過往及推算的貸款組合出售水平及利潤水平，目前預期有關業務將於未來10年內的較短期間內變現該等資產，而非原先那樣，根據推算貸款組合增長、貸款減值比率及盈利能力的過往策略，預期將於未來15年內變現該等資產。

集團於墨西哥的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損及稅項減免額。

## 英國

與滙豐的英國業務有關的遞延稅項資產淨值為5億美元(2012年6月30日：負債淨額3億美元；2012年12月31日：資產淨值3億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，反映結轉下期的稅項虧損及稅項減免額1億美元(2012年6月30日：零；2012年12月31日：3億美元)及其他暫時差異4億美元(2012年6月30日：負債淨額3億美元；2012年12月31日：零)。

在既有證據支持下，包括過往利潤水平及管理層對未來收益的預測，預期有關業務將於本期間內產生足夠的應課稅收益以供收回稅項虧損的遞延稅項資產。

## 7 交易用途資產

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
交易用途資產：			
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	310,395	296,042	305,312
— 交易對手可能再質押或轉售	122,206	95,329	103,499
	<b>432,601</b>	<b>391,371</b>	<b>408,811</b>
國庫及其他合資格票據	19,188	30,098	26,282
債務證券	147,568	131,563	144,677
股權證券	51,477	30,019	41,634
按公允值訂值的交易用途證券	218,233	191,680	212,593
同業貸款	96,748	94,830	78,271
客戶貸款	117,620	104,861	117,947
	<b>432,601</b>	<b>391,371</b>	<b>408,811</b>

### 按公允值訂值的交易用途證券<sup>1</sup>

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 <sup>2</sup>	30,202	21,369	28,405
英國政府	11,171	11,043	11,688
香港政府	7,151	6,684	6,228
其他政府	82,782	87,798	91,498
資產抵押證券 <sup>3</sup>	2,725	2,805	2,896
企業債務及其他證券	32,725	31,962	30,244
股權證券	51,477	30,019	41,634
	<b>218,233</b>	<b>191,680</b>	<b>212,593</b>

1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為216.53億美元(2012年6月30日：222.85億美元；2012年12月31日：202.74億美元)，其中32.62億美元(2012年6月30日：39.81億美元；2012年12月31日：34.69億美元)由多個政府提供擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括計入美國財政部及美國政府機構內之資產抵押證券。

財務報表附註(未經審核)(續)

8-按公允值列賬之金融工具的公允值

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日之公允值</b>				
在認可交易所上市 <sup>1</sup> .....	2,447	83,220	50,332	135,999
非上市 <sup>2</sup> .....	16,741	64,348	1,145	82,234
	<b>19,188</b>	<b>147,568</b>	<b>51,477</b>	<b>218,233</b>
<b>於2012年6月30日之公允值</b>				
在認可交易所上市 <sup>1</sup> .....	1,055	75,928	29,295	106,278
非上市 <sup>2</sup> .....	29,043	55,635	724	85,402
	<b>30,098</b>	<b>131,563</b>	<b>30,019</b>	<b>191,680</b>
<b>於2012年12月31日之公允值</b>				
在認可交易所上市 <sup>1</sup> .....	606	82,732	39,945	123,283
非上市 <sup>2</sup> .....	25,676	61,945	1,689	89,310
	<b>26,282</b>	<b>144,677</b>	<b>41,634</b>	<b>212,593</b>

- 1 上市證券包括在香港上市之投資，其價值為35.08億美元(2012年6月30日：26.48億美元；2012年12月31日：28.28億美元)。
- 2 非上市國庫及其他合資格票據主要包括並非於認可交易所上市但有流通市場的國庫票據。

8 按公允值列賬之金融工具的公允值

釐定金融工具類別的會計政策及有關金融工具估值所用假設及估計，分別載述於《2012年報及賬目》第387至405頁及第56頁。金融工具之公允值一般按個別金融工具計量。然而，在滙豐按市場風險或信貸風險的風險淨額基準管理一組金融資產及金融負債的情況下，滙豐按淨額基準計量金融工具組別的公允值，但會於財務報表內個別呈列相關金融資產及金融負債，惟相關金融資產及金融負債符合《2012年報及賬目》第397頁所載的IFRS對銷準則則除外。

公允值是指市場參與者於計量日期透過有序交易出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。下表載列按公允值列賬之金融工具。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			總計 百萬美元
	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	
<b>經常性公允值計量</b>				
<b>於2013年6月30日</b>				
<b>資產</b>				
交易用途資產 .....	246,233	183,324	3,044	432,601
指定以公允值列賬之金融資產 .....	27,540	7,307	471	35,318
衍生工具 .....	3,035	293,518	2,660	299,213
金融投資：可供出售 .....	235,460	135,615	8,960	380,035
<b>負債</b>				
交易用途負債 .....	148,118	187,280	7,034	342,432
指定以公允值列賬之金融負債 .....	9,195	75,059	—	84,254
衍生工具 .....	2,471	288,555	2,643	293,669

	市場報價 第一級 百萬美元	估值方法		總計 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	
於2012年6月30日				
資產				
交易用途資產	212,386	174,428	4,557	391,371
指定以公允值列賬之金融資產	24,844	6,814	652	32,310
衍生工具	1,530	350,142	4,262	355,934
金融投資：可供出售	229,863	132,894	8,494	371,251
負債				
交易用途負債	136,437	164,455	7,672	308,564
指定以公允值列賬之金融負債	30,257	57,336	—	87,593
衍生工具	1,724	351,058	3,170	355,952
於2012年12月31日				
資產				
交易用途資產	198,843	205,590	4,378	408,811
指定以公允值列賬之金融資產	25,575	7,594	413	33,582
衍生工具	1,431	352,960	3,059	357,450
金融投資：可供出售	253,246	135,931	8,511	397,688
負債				
交易用途負債	116,550	180,543	7,470	304,563
指定以公允值列賬之金融負債	10,703	77,017	—	87,720
衍生工具	1,506	354,375	3,005	358,886

第一級交易用途資產及負債的增加，反映股權證券及結算賬項結餘增加，後者會按交易活動水平變化。衍生工具結餘之變動於附註11載述。

下表載列第一級與第二級公允值之間的轉撥。

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定 以公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定 以公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2013年6月30日							
由第一級轉撥往第二級	110	402	—	18	12	—	17
由第二級轉撥往第一級	1,275	1,264	423	—	—	—	—

公允值等級制中各級之間的轉撥被視作於業績報告期末出現。由第二級轉撥往第一級與若干新興市場政府債券的流通性增加有關。期內並無由第一級往第二級之重大轉撥。

### 監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立該架構是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。因此，財務部須承擔釐定公允值的最終責任，並向集團財務董事匯報。財務部會制訂監督估值的會計政策及程序，並負責確保該等政策及程序符合所有相關會計準則。

監控架構的詳情載於《2012年報及賬目》第438頁。

### 釐定公允值

公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級—市場報價：在計量日期有相同工具於滙豐可以參與的交投活躍市場報價的金融工具。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

## 8-按公允值列賬之金融工具的公允值

- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有近似工具於交投活躍市場報價，或有相同或近似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
- 第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法：以使用一項或多項不可觀察重要數據之估值方法估值的金融工具。

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。採用估值方法釐定公允值的詳情載於《2012年報及賬目》第438頁。

倘屬與有抵押交易對手及以大量貨幣進行的掉期，滙豐會採用反映隔夜利率(「隔夜指數掉期折現」)的折現曲線來估值。

## 公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

## 環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>調整類別</b>			
風險相關	1,392	1,777	2,013
買賣	639	646	638
不確定程度	126	151	142
信貸估值調整	1,552	980	1,747
借記估值調整	(929)	—	(518)
其他	4	—	4
模型相關	147	282	162
模型限制	142	286	161
其他	5	(4)	1
訂約利潤(首日損益儲備)(附註11)	180	184	181
	<b>1,719</b>	<b>2,243</b>	<b>2,356</b>

期內公允值調整下降6.37億美元。最大變動是4.11億美元的借記估值調整，原因是滙豐信貸違責掉期息差擴闊及改良計算方法。

風險相關及模型相關調整的詳情載於《2012年報及賬目》第440頁。

## 信貸估值調整／借記估值調整方法

滙豐就每個滙豐旗下法律實體計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整，並就每個實體須因應每個交易對手承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。有關債券承保公司信貸估值調整的計算方法載於第151頁。

滙豐將交易對手的違責或然率(以滙豐並無違責為條件)應用於所面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將滙豐的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算借記估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐採用模擬法計算交易對手的預期風險正數值。此方法納入於組合有效期內與交易對手訂立交易所涉組合的各種潛在風險。模擬方法包括交易對手的淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。我們對已發展市場風險普遍採用60%的標準違責損失率假設，而對新興市場風險則採用75%。在風險性質及可得數據的支持下，則可能會採用其他違責損失率假設。

至於現時產品之中未以模擬方法支持的若干類型非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點之衍生工具風險，滙豐會採用替代方法。該等方法可能涉及與經模擬工具處理的近似產品結果進行配對，倘配對方法不適用，則使用通常與模擬方法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較模擬方法所用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。於進行任何信貸估值調整前，倘衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率成正面的相互關係，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，將使用特定交易計算法以反映估值內的錯向風險。

除若干中央結算交易對手以外，滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸估值調整及借記估值調整的計算內，而不就滙豐集團旗下公司的有關調整作出淨額計算。期內，滙豐改良計算信貸估值調整及借記估值調整採用之方法，以更準確地反映減低信貸風險措施。滙豐會持續檢討及改良信貸估值調整及借記估值調整採用之方法。

## 公允價值基準

### 採用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允價值計量的金融工具—第三級

	資產					負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 <sup>1</sup> 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 <sup>1</sup> 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>									
私募股本(包括策略投資).....	4,100	92	392	-	4,584	-	-	-	-
資產抵押證券.....	1,683	430	-	-	2,113	-	-	-	-
持作證券化用途之貸款.....	-	89	-	-	89	-	-	-	-
結構票據.....	-	-	-	-	-	7,034	-	-	7,034
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	407	407	-	-	-	-
其他衍生工具.....	-	-	-	2,253	2,253	-	-	2,643	2,643
其他組合.....	3,177	2,433	79	-	5,689	-	-	-	-
	<b>8,960</b>	<b>3,044</b>	<b>471</b>	<b>2,660</b>	<b>15,135</b>	<b>7,034</b>	<b>-</b>	<b>2,643</b>	<b>9,677</b>
<b>於2012年6月30日</b>									
私募股本(包括策略投資).....	4,367	88	433	-	4,888	-	-	-	-
資產抵押證券.....	2,362	966	-	-	3,328	-	-	-	-
持作證券化用途之貸款.....	-	618	-	-	618	-	-	-	-
結構票據.....	-	17	-	-	17	7,208	-	-	7,208
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	799	799	-	-	-	-
其他衍生工具.....	-	-	-	3,463	3,463	-	-	3,170	3,170
其他組合.....	1,765	2,868	219	-	4,852	464	-	-	464
	<b>8,494</b>	<b>4,557</b>	<b>652</b>	<b>4,262</b>	<b>17,965</b>	<b>7,672</b>	<b>-</b>	<b>3,170</b>	<b>10,842</b>
<b>於2012年12月31日</b>									
私募股本(包括策略投資).....	3,582	92	377	-	4,051	-	-	-	-
資產抵押證券.....	2,288	652	-	-	2,940	-	-	-	-
持作證券化用途之貸款.....	-	547	-	-	547	-	-	-	-
結構票據.....	-	23	-	-	23	6,987	-	-	6,987
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	630	630	-	-	-	-
其他衍生工具.....	-	-	-	2,429	2,429	-	-	3,005	3,005
其他組合.....	2,641	3,064	36	-	5,741	483	-	-	483
	<b>8,511</b>	<b>4,378</b>	<b>413</b>	<b>3,059</b>	<b>16,361</b>	<b>7,470</b>	<b>-</b>	<b>3,005</b>	<b>10,475</b>

1 指定以公允價值計入損益賬。

財務報表附註(未經審核)(續)

8—按公允值列賬之金融工具的公允值

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2012年報及賬目》第442頁闡釋。

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2013年1月1日.....	8,511	4,378	413	3,059	7,470	—	3,005
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	37	48	23	(25)	(844)	—	875
—不包括淨利息收益之							
交易收益.....	—	48	—	(25)	(844)	—	875
—指定以公允值列賬之							
其他金融工具淨收益/ (支出).....	—	—	23	—	—	—	—
—金融投資減除虧損後增益..	23	—	—	—	—	—	—
—貸款減值及其他信貸 風險準備.....	14	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 <sup>1</sup> .....	60	(26)	—	(105)	(157)	—	(109)
—可供出售投資:							
公允值增益/(虧損).....	295	—	—	—	—	—	—
—匯兌差額.....	(235)	(26)	—	(105)	(157)	—	(109)
—購買.....	1,112	486	21	—	—	—	—
—新發行.....	—	—	—	—	2,017	—	—
—出售.....	(345)	(1,689)	(4)	—	(497)	—	—
—償付.....	(266)	(177)	(4)	(283)	(559)	—	(1,114)
—撥出.....	(1,009)	(80)	(30)	(43)	(565)	—	(49)
—撥入.....	860	104	52	57	169	—	35
<b>於2013年6月30日.....</b>	<b>8,960</b>	<b>3,044</b>	<b>471</b>	<b>2,660</b>	<b>7,034</b>	<b>—</b>	<b>2,643</b>
於損益賬中確認與2013年6月 30日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損).....	14	102	23	(17)	169	—	(452)
—不包括淨利息收益之							
交易收益.....	—	102	—	(17)	169	—	(452)
—指定以公允值列賬之							
其他金融工具淨收益/ (支出).....	—	—	23	—	—	—	—
—貸款減值及 其他信貸風險準備.....	14	—	—	—	—	—	—
於2012年1月1日.....	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	(146)	73	5	(225)	158	2	(36)
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 <sup>1</sup> .....	177	23	1	32	33	—	26
—購買.....	503	291	64	—	(202)	—	—
—新發行.....	—	—	—	—	1,658	—	—
—出售.....	(282)	(663)	(33)	—	—	—	—
—償付.....	(163)	(95)	(1)	36	(1,011)	—	78
—撥出.....	(1,542)	(47)	(150)	(73)	(889)	(569)	(69)
—撥入.....	826	195	50	43	98	—	42
<b>於2012年6月30日.....</b>	<b>8,494</b>	<b>4,557</b>	<b>652</b>	<b>4,262</b>	<b>7,672</b>	<b>—</b>	<b>3,170</b>
於損益賬中確認與2012年6月 30日所持資產及負債有關之 增益/(虧損)總額.....	10	(137)	4	(29)	63	—	127

	資產				負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2012年7月1日.....	8,494	4,557	652	4,262	7,672	-	3,170	
於損益賬中確認之 增益/(虧損)總額.....	(268)	283	5	(749)	161	(2)	46	
於其他全面收益中確認之 增益/(虧損)總額 <sup>1</sup> .....	295	55	(33)	60	110	-	58	
購入.....	1,235	651	49	-	(166)	-	-	
新發行.....	-	-	-	-	1,194	-	-	
出售.....	(558)	(745)	(36)	-	-	-	-	
償付.....	(204)	(522)	(24)	(50)	(593)	-	(60)	
撥出.....	(1,402)	(251)	(200)	(498)	(1,012)	2	(222)	
撥入.....	919	350	-	34	104	-	13	
於2012年12月31日.....	8,511	4,378	413	3,059	7,470	-	3,005	

於損益賬中確認與2012年12月 31日所持資產及負債有關之 增益/(虧損)總額.....	134	(237)	36	617	101	8	80
---	-----	-------	----	-----	-----	---	----

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益/(虧損)」及「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視作於業績報告期末出現。

購入第三級可供出售資產反映收購若干流通性較低的新興市場政府及企業債務。從第三級可供出售證券撥出反映對若干資產抵押證券資產定價的信心加強。出售第三級交易用途資產反映解除若干既有債券承保公司及結構信貸風險。新發行交易用途負債反映發行結構票據，主要為股票掛鈎票據。

### 重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

誠如上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值方法計量，該等方法依據的假設，並未以相同工具在當前市場的可觀察交易價格證明，亦非以可觀察市場數據為依據。下表列示此等公允值對合理可行替代假設的敏感度：

#### 公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>				
衍生工具、交易用途資產及 交易用途負債 <sup>1</sup> .....	395	(371)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債.....	45	(45)	-	-
金融投資：可供出售.....	-	-	745	(777)
	440	(416)	745	(777)
<b>於2012年6月30日</b>				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 <sup>1</sup> ...	366	(335)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債.....	70	(70)	-	-
金融投資：可供出售.....	-	-	782	(784)
	436	(405)	782	(784)
<b>於2012年12月31日</b>				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 <sup>1</sup> ...	465	(384)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債.....	41	(41)	-	-
金融投資：可供出售.....	-	-	680	(710)
	506	(425)	680	(710)

1 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債以同一類別呈列，以反映該等金融工具的風險管理方式。

財務報表附註(未經審核)(續)

8—按公允值列賬之金融工具的公允值

期內與可供出售資產有關之重大不可觀察數據出現不利變動之影響增加，主要反映將策略投資由持作出售用途重新分類至可供出售後，持有的第三級策略投資增加。

按第三級工具類別劃分的公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>				
私募股本，包括策略投資	61	(61)	400	(400)
資產抵押證券	55	(29)	138	(123)
持作證券化用途之貸款	3	(5)	—	—
結構票據	24	(17)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	41	(31)	—	—
其他衍生工具	219	(237)	—	—
其他組合	37	(36)	207	(254)
	<b>440</b>	<b>(416)</b>	<b>745</b>	<b>(777)</b>
<b>於2012年6月30日</b>				
私募股本，包括策略投資	69	(69)	448	(448)
資產抵押證券	57	(52)	192	(180)
持作證券化用途之貸款	9	(9)	—	—
結構票據	5	(5)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	71	(52)	—	—
其他衍生工具	171	(162)	—	—
其他組合	54	(56)	142	(156)
	<b>436</b>	<b>(405)</b>	<b>782</b>	<b>(784)</b>
<b>於2012年12月31日</b>				
私募股本，包括策略投資	62	(62)	353	(353)
資產抵押證券	41	(27)	143	(139)
持作證券化用途之貸款	3	(3)	—	—
結構票據	4	(5)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	36	(20)	—	—
其他衍生工具	320	(267)	—	—
其他組合	40	(41)	184	(218)
	<b>506</b>	<b>(425)</b>	<b>680</b>	<b>(710)</b>

有利及不利變動乃根據工具價值變動計算，而工具價值變動是因為採用統計法計算時，採用不同程度的不可觀察參數。如參數經不起統計分析的驗證，則憑判斷量化不確定程度。

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。



## 有關第三級估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據範圍	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高
<b>於2013年6月30日</b>						
私募股本，包括策略投資...	4,584	-	見下文所載附註	見下文所載附註	不適用	不適用
資產抵押證券	2,113	-				
貸款抵押債券/ 債務抵押證券 <sup>1</sup>	1,167	-	模型－現金流折現 市場替代法	提前還款率 買入報價	0% -	5% 101
其他資產抵押證券	946	-				
持作證券化用途之貸款	89	-				
結構票據	-	7,034				
股票掛鈎票據	-	5,137	模型－期權模型	股權波幅	7%	81%
基金掛鈎票據	-	503	模型－期權模型	股權相關性	0.12	0.83
外匯掛鈎票據	-	829	模型－期權模型	基金波幅	20%	23%
其他	-	565	模型－期權模型	外匯波幅	2%	34%
涉及債券承保公司之衍生工具	407	-	模型－現金流折現	信貸息差	3%	26%
其他衍生工具	2,253	2,643				
利率衍生工具：						
- 證券化掉期	208	1,257	模型－現金流折現	提前還款率	2%	25%
- 遠期利率掉期期權	543	289	模型－期權模型	利率波幅	4%	145%
- 其他	636	336				
外匯衍生工具：						
- 外匯期權	264	190	模型－期權模型	外匯波幅	0.05%	24%
- 其他	40	20				
股權衍生工具：						
- 遠期單一認股權	245	230	模型－期權模型	股權波幅	7%	81%
- 其他	50	165				
信貸衍生工具：						
- 其他	267	156				
其他組合	5,689	-				
結構證	1,501	-	模型－現金流折現	信貸波幅	1%	4%
歐元區企業債務	2,581	-	市場替代法	信貸息差	0.2%	7%
歐元區主權債務	824	-	市場替代法	買入報價	99	158
其他 <sup>2</sup>	783	-	市場替代法	買入報價	99	115
	15,135	9,677				

1 貸款抵押債券/債務抵押證券。

2 包括一系列較小規模資產持倉，當中大多數為新興市場的主權債務及企業債務。

## 第三級金融工具之主要不可觀察數據

上表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2013年6月30日該等數據涵蓋之範圍。主要不可觀察數據類別之進一步說明載列如下：

## 私募股本，包括策略投資

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算則依據投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景和其他因素之分析，並會參照於交投活躍市場報價的近似企業市價估值，或近似公司變更擁有權的價格。由於有關各項持股之分析屬預定性質，列報一系列主要不可觀察數據並不實際。

## 提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合將於到期日前獲提前償還的預計未來速度。提前還款率是資產抵押證券以模型計算之價值中一項重要數據。如沒有足夠之可觀察市價以供直接釐定市

**財務報表附註(未經審核)(續)****8—按公允值列賬之金融工具的公允值/9—非按公允值列賬之金融工具的公允值**

價，便會使用以模型計算之價值。提前還款率亦是與證券化掛鈎之衍生工具估值中一項重要數據。例如，所謂證券化掉期具有與證券化中未償還貸款組合規模掛鈎之名義價值，如出現提前還款則可能下跌。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同。例如，預計提前還款率一般會隨著利率上升而增加。提前還款率可運用多項證據估算，如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率、宏觀經濟模型等。

**市場替代法**

倘某項工具沒有特定市場定價，但具有部分共通特點之工具可提供證據，便可使用市場替代法定價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用較多種工具之證據，了解影響當前市場定價之因素及影響之方式。例如，在貸款抵押債券市場中，或可確立A級證券存在價格範圍，以識別影響範圍內所屬定位之主要因素。應用此方法估算滙豐組合內之特定A級證券，可以定出一個價格。

因此，用作市場替代定價方法所採納數據之價格範圍可以相當廣泛。該範圍並不反映與個別證券所得價格相關之不確定程度。

**波幅**

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。在市況受壓的情況下，波幅趨向增加，若市況較平靜則趨向減少。波幅是為期權定價之重要數據。一般而言，波幅愈大，期權價格愈高。這反映期權回報率增加之可能性較高，及滙豐對沖與該期權相關之風險可能產生較高的潛在成本。如期權價格變得更高，滙豐的期權長倉(即滙豐已購入期權之持倉)價值將會提高，而滙豐之期權短倉(即滙豐沽出期權之持倉)將蒙受損失。

波幅隨相關參考市價以及期權之行使及到期而變動。波幅亦會隨時間變動。因此，波幅水平難以一概而論。例如，雖然一般情況下外匯波幅低於股權波幅，但就特定貨幣兌換組合或特定股權而言，可能出現例外情況。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察。不可觀察的波幅因而採用可觀察數據估計。例如，期限較長的波幅可能由期限較短的波幅推算。

上表引述的不可觀察波幅範圍反映經參考市價所得波幅數據變化甚大。例如，掛鈎貨幣的外匯波幅可能甚低，而非受限制貨幣的外匯波幅可能較高。另一例子為，極價內或極價外股票期權的波幅可能會遠高於平價期權。就任何單一不可觀察波幅而言，波幅決定因素的不確定程度遠低於上表所列範圍。

**相關性**

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係。相關性是介乎-1與1的數字。正數相關性暗示兩個市價趨向往同一方向變動，而相關性為1則暗示兩個市價總是往同一方向變動。負數相關性暗示兩個市價趨向往相反方向變動，而相關性為-1則暗示兩個市價總是往相反方向變動。

相關性用於計算較複雜工具的價值，其派付金額視乎多於一個市價而定。例如，股票籃子期權的派付金額乃視乎一籃子單一股票的表現，而該等股票價格變動之間的相關性將會是估值採用的數據。這稱為股票與股票的相關性。以相關性作為估值數據的工具有很多種類，

因此很多種類的同類資產相關性(如股票與股票的相關性)及非同類資產相關性(如匯率與利率的相關性)均獲採用。一般而言,同類資產相關性的種類會較非同類資產相關性的種類少。

相關性可能不可觀察。不可觀察相關性可根據多項證據作出估計,包括一致定價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及研究過往價格的關係。

上表所列的不可觀察相關性範圍反映按市價配對組合劃分的相關性數據變化甚大。就任何單一不可觀察相關性而言,相關性決定因素的不確定程度可能低於上表所列範圍。

### 信貸息差

信貸息差是市場接納較低信貸質素時要求的基準利率溢價。在現金流折現模型中,信貸息差增加應用於日後現金流的折現因素,從而降低資產的價值。信貸息差可能從市價引伸。在流通性較低的市場,未必可以觀察到信貸息差。

#### 主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據未必相互獨立。如上文所述,市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件傾向採取的對應方式。例如,經濟狀況改善可能推動市場「逐險」,此時股票及高收益債券等高風險資產的價格將會上升,而黃金及美國國庫債券等「避險」資產的價格將會下跌。此外,不斷轉變的市場變數對滙豐組合之影響將視乎滙豐涉及各項變數之風險持倉淨額而定。例如,高收益債券價格增加將使高收益債券長倉得益,但就該等債券持有之任何信貸衍生工具保障的價值將會下跌。

## 9 非按公允值列賬之金融工具的公允值

釐定金融工具類別的會計政策及有關金融工具估值所用假設及估算,分別載述於《2012年報及賬目》第387至405頁及第56頁。

#### 於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012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	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
<b>資產</b>						
同業貸款 .....	185,122	185,098	182,191	182,266	152,546	152,823
客戶貸款 .....	969,382	951,675	974,985	950,935	997,623	973,741
金融投資:						
— 債務證券 .....	24,179	24,901	22,485	24,202	23,413	25,458
<b>負債</b>						
同業存放 .....	110,023	110,014	123,553	123,576	107,429	107,392
客戶賬項 .....	1,316,182	1,316,405	1,278,489	1,278,801	1,340,014	1,340,521
已發行債務證券 .....	109,389	109,963	125,543	125,664	119,461	120,779
後償負債 .....	28,821	30,517	29,696	29,357	29,479	32,159

## 財務報表附註(未經審核)(續)

9-非按公允值列賬之金融工具的公允值/10-指定以公允值列賬之金融資產

## 於資產負債表內非按公允值列賬且持作出售用途之金融工具的公允值

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012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	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
持作出售用途之貸款及客戶賬項 <sup>1</sup>						
同業及客戶貸款 .....	15,525	15,650	6,772	6,816	6,632	6,387
客戶賬項 .....	17,280	17,339	9,668	9,433	2,990	2,990

1 包括持作出售用途業務組合內的金融工具。

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是(舉例而言)此等工具屬短期性質或經常按當前市價重新定價：

## 資產

庫存現金及中央銀行結餘  
向其他銀行託收中之項目  
香港政府負債證明書  
背書及承兌  
列於「其他資產」項內之短期應收賬款  
應計收益

## 負債

香港紙幣流通額  
向其他銀行傳送中之項目  
列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約  
背書及承兌  
列於「其他負債」項內之短期應付賬款  
應計項目

## 按地區分類的客戶貸款分析

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012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	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
客戶貸款						
歐洲 .....	433,436	424,932	445,445	436,921	463,440	453,382
香港 .....	189,625	187,881	165,204	163,139	173,613	171,926
亞太其他地區 .....	139,333	139,343	129,489	129,175	138,119	138,015
中東及北非 .....	27,934	27,816	27,896	27,889	28,086	27,954
北美洲 .....	134,494	126,881	153,991	141,094	140,756	128,637
拉丁美洲 .....	44,560	44,822	52,960	52,717	53,609	53,827
	969,382	951,675	974,985	950,935	997,623	973,741

## 估值

計算公允值時，會計及滙豐估計市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格，但該價格並不反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報企業可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值。

美國客戶貸款的公允值遠低於其賬面值，反映於結算日的市況。美國貸款的第二市場需求及估計價值一直受到過去數年嚴峻經濟狀況的重大影響，包括房價下跌、失業率上升、消費行為改變、折現率變動，以及缺乏支持購買貸款的可選擇融資。就若干消費貸款而言，投資者在預測現金流時採納多項假設，如沖銷程度及/或自願提前還款速度，可能較滙豐(作為此等貸款的債務管理人)認為最終會出現的水平更高及/或更慢。於整體資本成本假設及相關現金流假設的潛在波幅之中，投資者的估值過程反映了這項差異，而該兩項因素合計可能會使滙豐的內在價值出現重大價格折讓。2013年上半年美國按揭貸款的相對公允值上升，主要是由於房地產行業受物業價值上升推動而令市況好轉所致，其次是由於此等類別貸款所需的市場收益率較低及投資者對此等類別貸款的需求增加所致。

歐洲客戶貸款公允值相比其賬面值的最大幅度折讓來自英國按揭及企業貸款組合，在很大程度上反映了市場定價的改變。2013年上半年，英國的折讓略為下降。

拉丁美洲的客戶貸款公允值高於其賬面值，主要由於市場利率下調，特別是按揭組合的市場利率。

同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券及後償負債的公允值計量基準，於《2012年報及賬目》第448頁內闡釋。

## 10 指定以公允值列賬之金融資產

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：			
－交易對手不可能或不會再質押或轉售	34,950	32,298	33,562
－交易對手可能再質押或轉售	368	12	20
	<b>35,318</b>	<b>32,310</b>	<b>33,582</b>
國庫及其他合資格票據	99	91	54
債務證券	12,392	14,238	12,551
股權證券	22,770	17,775	20,868
指定以公允值列賬之證券	35,261	32,104	33,473
同業貸款	25	127	55
客戶貸款	32	79	54
	<b>35,318</b>	<b>32,310</b>	<b>33,582</b>

### 指定以公允值列賬之證券<sup>1</sup>

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 <sup>2</sup>	35	32	37
英國政府	555	654	625
香港政府	115	145	135
其他政府	4,612	5,148	4,508
資產抵押證券 <sup>3</sup>	177	172	158
企業債務及其他證券	6,997	8,178	7,142
股權證券	22,770	17,775	20,868
	<b>35,261</b>	<b>32,104</b>	<b>33,473</b>

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為36.88億美元(2012年6月30日：33.11億美元；2012年12月31日：35.09億美元)，其中並無(2012年6月30日：無；2012年12月31日：500萬美元)由多個政府擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

10—指定以公允值列賬之金融資產/11—衍生工具

## 在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫及 其他合資格 票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日之公允值</b>				
在認可交易所上市 <sup>1</sup> .....	—	2,791	15,924	18,715
非上市 .....	99	9,601	6,846	16,546
	<b>99</b>	<b>12,392</b>	<b>22,770</b>	<b>35,261</b>
<b>於2012年6月30日之公允值</b>				
在認可交易所上市 <sup>1</sup> .....	17	4,440	11,606	16,063
非上市 .....	74	9,798	6,169	16,041
	<b>91</b>	<b>14,238</b>	<b>17,775</b>	<b>32,104</b>
<b>於2012年12月31日之公允值</b>				
在認可交易所上市 <sup>1</sup> .....	—	3,007	14,063	17,070
非上市 .....	54	9,544	6,805	16,403
	<b>54</b>	<b>12,551</b>	<b>20,868</b>	<b>33,473</b>

1 上市證券包括9.91億美元(2012年6月30日: 8.31億美元; 2012年12月31日: 9.31億美元)的香港上市投資。

## 11 衍生工具

## 按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>						
外匯 .....	72,591	1,857	74,448	71,192	418	71,610
利率 .....	484,207	1,720	485,927	476,829	4,925	481,754
股權 .....	18,415	—	18,415	21,858	—	21,858
信貸 .....	11,094	—	11,094	10,769	—	10,769
商品及其他 .....	5,654	—	5,654	4,003	—	4,003
各類公允值總計 .....	<b>591,961</b>	<b>3,577</b>	<b>595,538</b>	<b>584,651</b>	<b>5,343</b>	<b>589,994</b>
淨額計算 .....			<b>(296,325)</b>			<b>(296,325)</b>
			<b>299,213</b>			<b>293,669</b>
<b>於2012年6月30日</b>						
外匯 .....	68,314	915	69,229	71,393	391	71,784
利率 .....	561,439	2,465	563,904	551,245	6,511	557,756
股權 .....	17,550	—	17,550	20,629	—	20,629
信貸 .....	20,193	—	20,193	20,847	—	20,847
商品及其他 .....	1,732	—	1,732	1,610	—	1,610
各類公允值總計 .....	<b>669,228</b>	<b>3,380</b>	<b>672,608</b>	<b>665,724</b>	<b>6,902</b>	<b>672,626</b>
淨額計算 .....			<b>(316,674)</b>			<b>(316,674)</b>
			<b>355,934</b>			<b>355,952</b>
<b>於2012年12月31日</b>						
外匯 .....	68,277	1,227	69,504	70,944	239	71,183
利率 .....	628,162	2,417	630,579	618,808	6,491	625,299
股權 .....	15,413	—	15,413	19,889	—	19,889
信貸 .....	12,740	—	12,740	13,508	—	13,508
商品及其他 .....	1,443	—	1,443	1,236	—	1,236
各類公允值總計 .....	<b>726,035</b>	<b>3,644</b>	<b>729,679</b>	<b>724,385</b>	<b>6,730</b>	<b>731,115</b>
淨額計算 .....			<b>(372,229)</b>			<b>(372,229)</b>
			<b>357,450</b>			<b>358,886</b>

於2013年上半年的衍生工具資產減少,乃由於主要貨幣孳息曲線進一步下降,導致利率衍生工具公允值減少。這使公允值總額減少及淨額調整相應減少。

滙豐釐定金融工具(包括衍生工具)公允值之詳情載於《2012年報及賬目》第438頁。

### 交易用途衍生工具

持作交易用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。滙豐的衍生工具合約名義金額於2013年上半年增加21%，主要由於期內交易量增多。

#### 按產品類別劃分持作交易用途衍生工具的名義合約金額

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
外匯 .....	5,645,648	4,630,298	4,435,729
利率 .....	25,785,120	19,427,340	21,355,749
股權 .....	566,048	471,380	495,668
信貸 .....	806,260	985,945	901,507
商品及其他 .....	90,091	96,975	80,219
	<b>32,893,167</b>	<b>25,611,938</b>	<b>27,268,872</b>

### 信貸衍生工具

信貸衍生工具之名義合約金額共8,060億美元(2012年6月30日：9,860億美元；2012年12月31日：9,010億美元)，包括買入保障4,020億美元(2012年6月30日：4,810億美元；2012年12月31日：4,460億美元)及賣出保障4,040億美元(2012年6月30日：5,050億美元；2012年12月31日：4,550億美元)。

為了管理來自買賣信貸衍生工具保障之信貸風險，滙豐將相關信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具交易僅由主要業務中心旗下數個辦事處負責，該等辦事處具備所需監控基礎設施及市場技巧，可以有效管理產品的內在信貸風險。在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務，詳載於《2012年報及賬目》第265頁。

### 採用不可觀察數據模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值，將兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

#### 採用重大不可觀察數據之模型估值的衍生工具未攤銷餘額

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
期初未攤銷餘額 .....	181	200	184
新造交易遞延 .....	113	71	78
本期於收益表確認：			
— 攤銷 .....	(55)	(61)	(51)
— 於不可觀察數據變為可觀察後 .....	(14)	—	(1)
— 到期或終止，或對銷衍生工具 .....	(35)	(20)	(26)
— 已對沖風險 .....	(1)	(7)	(4)
匯兌差額 .....	(9)	1	1
期末未攤銷餘額 <sup>1</sup> .....	<b>180</b>	<b>184</b>	<b>181</b>

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

首次確認入賬之公允值為交易價格。交易價格可被視為模型價格與邊際差距兩者的結合。於往後期間，模型價格會反映市況轉變。未攤銷餘額反映了尚未於收益表內確認的邊際差距。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

11-衍生工具/12-金融投資

## 對沖會計用途衍生工具

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

## 按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具的名義合約金額

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012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	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯 .....	20,472	110	15,219	102	16,716	112
利率 .....	181,574	70,433	210,362	69,605	182,688	75,505
	<b>202,046</b>	<b>70,543</b>	<b>225,581</b>	<b>69,707</b>	<b>199,404</b>	<b>75,617</b>

## 公允值對沖

## 指定列為公允值對沖之衍生工具公允值

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯 .....	5	-	-	15	-	-
利率 .....	560	3,412	332	4,525	199	4,450
	<b>565</b>	<b>3,412</b>	<b>332</b>	<b>4,540</b>	<b>199</b>	<b>4,450</b>

## 公允值對沖產生之增益/(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
增益/(虧損)：			
— 對沖工具 .....	1,398	(706)	(192)
— 與對沖風險相關之被對沖項目 .....	(1,352)	674	197
	<b>46</b>	<b>(32)</b>	<b>5</b>

公允值對沖低效用部分之損益，即時於「交易收益淨額」項內確認。

## 現金流對沖

## 指定列為現金流對沖之衍生工具公允值

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯 .....	1,852	402	764	376	1,230	200
利率 .....	1,160	1,513	2,133	1,986	2,218	2,041
	<b>3,012</b>	<b>1,915</b>	<b>2,897</b>	<b>2,362</b>	<b>3,448</b>	<b>2,241</b>

指定列為現金流對沖之衍生工具低效用部分之損益即時於「交易收益淨額」項內確認。截至2013年6月30日止期間內，因對沖效用低而確認增益700萬美元(2012年上半年：增益300萬美元；2012年下半年：增益3,200萬美元)。

## 海外業務投資淨額對沖

集團就若干綜合投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關貨幣的貸款提供資金。

於2013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公允值，為資產零(2012年6月30日：1.51億美元；2012年12月31日：300萬美元)及負債3,000萬美元(2012年6月30日：700萬美元；2012年12月31日：5,000萬美元)，以及名義合約金額28.3億美元(2012年6月30日：26.37億美元；2012年12月31日：26.54億美元)。



截至2013年6月30日止期間內，於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2012年上半年及下半年：零)。

## 12 金融投資

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
金融投資：			
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售 .....	376,572	369,879	399,613
— 交易對手可能再質押或轉售 .....	27,642	23,857	21,488
	<b>404,214</b>	<b>393,736</b>	<b>421,101</b>

### 金融投資的賬面值及公允值

	於2013年6月30日		於2012年6月30日		於2012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	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
國庫及其他合資格票據 .....	79,005	79,005	71,552	71,552	87,550	87,550
— 可供出售 .....	79,005	79,005	71,552	71,552	87,550	87,550
債務證券 .....	315,840	316,562	315,498	317,215	327,762	329,807
— 可供出售 .....	291,661	291,661	293,013	293,013	304,349	304,349
— 持至到期日 .....	24,179	24,901	22,485	24,202	23,413	25,458
股權證券	9,369	9,369	6,686	6,686	5,789	5,789
— 可供出售 .....	9,369	9,369	6,686	6,686	5,789	5,789
	<b>404,214</b>	<b>404,936</b>	<b>393,736</b>	<b>395,453</b>	<b>421,101</b>	<b>423,146</b>

### 按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 <sup>1</sup> 百萬美元	公允值 <sup>2</sup> 百萬美元
<b>於2013年6月30日</b>		
美國財政部 .....	45,812	46,229
美國政府機構 <sup>3</sup> .....	22,360	21,966
美國政府資助企業 <sup>3</sup> .....	5,131	5,470
英國政府 .....	17,153	16,850
香港政府 .....	45,929	45,934
其他政府 .....	142,558	145,609
資產抵押證券 <sup>4</sup> .....	26,835	24,616
企業債務及其他證券 .....	87,127	88,893
股票 .....	8,289	9,369
	<b>401,194</b>	<b>404,936</b>
<b>於2012年6月30日</b>		
美國財政部 .....	49,944	51,271
美國政府機構 <sup>3</sup> .....	22,264	23,283
美國政府資助企業 <sup>3</sup> .....	4,581	5,262
英國政府 .....	19,860	20,335
香港政府 .....	36,993	37,018
其他政府 .....	133,375	135,540
資產抵押證券 <sup>4</sup> .....	32,628	27,387
企業債務及其他證券 .....	86,456	88,671
股票 .....	4,806	6,686
	<b>390,907</b>	<b>395,453</b>

財務報表附註(未經審核)(續)

12-金融投資/13-持作出售用途資產

	已攤銷成本 <sup>1</sup> 百萬美元	公允值 <sup>2</sup> 百萬美元
於2012年12月31日		
美國財政部	60,657	61,925
美國政府機構 <sup>3</sup>	22,579	23,500
美國政府資助企業 <sup>3</sup>	5,262	5,907
英國政府	17,018	17,940
香港政府	42,687	42,711
其他政府	146,507	149,179
資產抵押證券 <sup>4</sup>	29,960	26,418
企業債務及其他證券	86,099	89,777
股票	4,284	5,789
	<b>415,053</b>	<b>423,146</b>

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 此等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其賬面值為587.37億美元(2012年6月30日：600.43億美元；2012年12月31日：599.08億美元)，其中90.07億美元(2012年6月30日：116.8億美元；2012年12月31日：69.16億美元)由不同政府擔保。於2013年6月30日，由銀行及其他金融機構發行之債務證券公允值為590.35億美元(2012年6月30日：605.83億美元；2012年12月31日：606.16億美元)。

3 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

4 不包括計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的金融投資

	可供出售 之國庫 及其他合 資格票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年6月30日之賬面值					
在認可交易所上市 <sup>1</sup>	1,759	117,941	5,518	569	125,787
非上市 <sup>2</sup>	77,246	173,720	18,661	8,800	278,427
	<b>79,005</b>	<b>291,661</b>	<b>24,179</b>	<b>9,369</b>	<b>404,214</b>
於2012年6月30日之賬面值					
在認可交易所上市 <sup>1</sup>	1,938	113,083	4,975	509	120,505
非上市 <sup>2</sup>	69,614	179,930	17,510	6,177	273,231
	<b>71,552</b>	<b>293,013</b>	<b>22,485</b>	<b>6,686</b>	<b>393,736</b>
於2012年12月31日之賬面值					
在認可交易所上市 <sup>1</sup>	3,284	113,399	5,599	536	122,818
非上市 <sup>2</sup>	84,266	190,950	17,814	5,253	298,283
	<b>87,550</b>	<b>304,349</b>	<b>23,413</b>	<b>5,789</b>	<b>421,101</b>

1 於2013年6月30日，持至到期日之上市債務證券公允值為56.62億美元(2012年6月30日：53.74億美元；2012年12月31日：61.23億美元)。上市投資包括價值28.23億美元(2012年6月30日：35.07億美元；2012年12月31日：35.12億美元)的香港上市投資。

2 可供出售之非上市國庫及其他合資格票據，主要包括並非於認可交易所上市但有流通市場的國庫票據。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	80,814	60,079	67,268
1年以上至5年	134,706	147,920	157,075
5年以上至10年	47,347	50,603	47,123
10年以上	52,973	56,896	56,296
	<b>315,840</b>	<b>315,498</b>	<b>327,762</b>

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
可供出售債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內.....	78,106	58,985	65,500
1年以上至5年.....	127,063	139,967	149,195
5年以上至10年.....	40,049	42,609	39,498
10年以上.....	46,443	51,452	50,156
	<b>291,661</b>	<b>293,013</b>	<b>304,349</b>
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內.....	2,708	1,094	1,768
1年以上至5年.....	7,643	7,953	7,880
5年以上至10年.....	7,298	7,994	7,625
10年以上.....	6,530	5,444	6,140
	<b>24,179</b>	<b>22,485</b>	<b>23,413</b>

### 13 持作出售用途資產

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
出售用途業務組合.....	18,921	11,695	5,797
持作出售用途之非流動資產.....	1,456	688	13,472
—物業、機器及設備.....	464	519	500
—於平安保險的投資.....	—	—	8,168
—客戶貸款.....	849	—	3,893
—其他.....	143	169	911
持作出售用途資產總值.....	<b>20,377</b>	<b>12,383</b>	<b>19,269</b>

#### 出售用途業務組合

持作出售用途業務組合之主要資產及相關負債類別如下：

	2013年6月30日				
	巴拿馬 百萬美元	摩納哥 私人銀行 百萬美元	南美洲業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
<b>持作出售用途業務組合之資產</b>					
交易用途資產.....	298	8	20	—	326
同業貸款.....	522	269	778	148	1,717
客戶貸款.....	5,612	4,406	2,494	447	12,959
金融投資.....	529	895	334	134	1,892
預付款項及應計收益.....	46	15	37	4	102
商譽及無形資產.....	293	332	63	—	688
出售用途業務組合之其他資產.....	408	96	693	40	1,237
資產總值.....	<b>7,708</b>	<b>6,021</b>	<b>4,419</b>	<b>773</b>	<b>18,921</b>
<b>持作出售用途業務組合之負債</b>					
同業存放.....	800	5	151	12	968
客戶賬項.....	5,560	7,044	3,129	1,547	17,280
已發行債務證券.....	—	—	471	—	471
保單未決賠款.....	40	—	—	26	66
出售用途業務組合之其他負債.....	357	137	184	56	734
負債總額.....	<b>6,757</b>	<b>7,186</b>	<b>3,935</b>	<b>1,641</b>	<b>19,519</b>
因重新分類為持作出售用途而 於「其他營業收益」項下確認 之未變現虧損淨額.....	—	279	7	—	286
預計完成日期.....	2013年 第四季	歐洲	2014年 第一季	拉丁美洲	
營業類別.....	拉丁美洲	歐洲	拉丁美洲		

## 財務報表附註(未經審核)(續)

13-持作出售用途資產/14-交易用途負債/15-指定以公允值列賬之金融負債/16-準備

## 出售用途業務組合

於2013年6月30日，以下業務為持作出售用途業務組合的主要部分：

- 巴拿馬滙豐銀行；
- 摩納哥私人銀行業務。於期末後，作出保留此業務的決定(見附註25)；及
- 南美洲業務，包括秘魯、哥倫比亞、巴拉圭及烏拉圭的銀行業務。

於2012年12月31日為持作出售用途的美國人壽保險業務，已於2013年3月29日完成出售，出售虧損為9,900萬美元。

## 於平安保險的投資

於2012年下半年，我們訂立協議出售於平安保險的全部股權，有關詳情載於《2012年報及賬目》第472頁。於2013年上半年，我們完成出售於平安保險的餘下投資，實現撤銷確認增益12.35億美元，在「金融投資減除虧損後增益」項內記賬。這被截至交付餘下股份時止期間在「交易收益淨額」項內記賬的或有遠期出售合約不利公允值變動6.82億美元所部分抵銷，為收益表帶來除稅前利潤淨額5.53億美元。

## 物業、機器及設備

歸類為持作出售用途的物業、機器及設備主要來自收回客戶用作抵押品之財產。該等資產預期於收購後12個月內出售，而且大部分來自北美洲地區。

## 14 交易用途負債

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
同業存放	80,418	65,894	61,686
客戶賬項	159,637	149,556	150,705
其他已發行債務證券	30,212	30,808	31,198
其他負債－證券短倉淨額	72,165	62,306	60,974
	<b>342,432</b>	<b>308,564</b>	<b>304,563</b>

於2013年6月30日，因信貸風險變動而產生之公允值變動累計金額為虧損2,500萬美元(2012年6月30日：增益2.7億美元；2012年12月31日：虧損2,900萬美元)。

## 15 指定以公允值列賬之金融負債

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
同業存放及客戶賬項	457	500	496
在投資合約下對客戶之負債	12,341	11,736	12,456
已發行債務證券	53,026	53,459	53,209
後償負債	15,089	17,700	16,863
優先證券	3,341	4,198	4,696
	<b>84,254</b>	<b>87,593</b>	<b>87,720</b>

於2013年6月30日，指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多37.92億美元(2012年6月30日：多31.9億美元；2012年12月31日：多70.32億美元)。於2013年6月30日，因信貸風險變動而產生之公允值變動累計金額為增益1.17億美元(2012年6月30日：增益29.59億美元；2012年12月31日：虧損8,800萬美元)。

## 16 準備

	重組 架構成本 百萬美元	或有負債及 合約承諾 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關的 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年1月1日.....	251	301	1,667	2,387	646	5,252
額外準備／增撥準備.....	32	48	487	531	300	1,398
已動用之準備.....	(68)	(1)	(223)	(662)	(185)	(1,139)
撥回額.....	(27)	(37)	(220)	(58)	(31)	(373)
沖抵折現.....	—	1	17	4	6	28
匯兌差額及其他變動.....	6	(100)	(25)	(61)	(199)	(379)
<b>於2013年6月30日.....</b>	<b>194</b>	<b>212</b>	<b>1,703</b>	<b>2,141</b>	<b>537</b>	<b>4,787</b>
於2012年1月1日.....	169	206	1,473	1,067	409	3,324
額外準備／增撥準備.....	276	62	972	1,439	94	2,843
已動用之準備.....	(155)	(1)	(105)	(476)	(97)	(834)
撥回額.....	(50)	(34)	(47)	(1)	(29)	(161)
沖抵折現.....	—	—	20	—	1	21
匯兌差額及其他變動.....	36	154	(127)	(71)	74	66
<b>於2012年6月30日.....</b>	<b>276</b>	<b>387</b>	<b>2,186</b>	<b>1,958</b>	<b>452</b>	<b>5,259</b>
於2012年7月1日.....	276	387	2,186	1,958	452	5,259
額外準備／增撥準備.....	158	11	1,807	1,034	282	3,292
已動用之準備.....	(165)	(1)	(2,405)	(546)	(56)	(3,173)
撥回額.....	(39)	(24)	(57)	(136)	(34)	(290)
沖抵折現.....	—	—	22	1	4	27
匯兌差額及其他變動.....	21	(72)	114	76	(2)	137
<b>於2012年12月31日.....</b>	<b>251</b>	<b>301</b>	<b>1,667</b>	<b>2,387</b>	<b>646</b>	<b>5,252</b>

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情於附註24披露。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應有關行動而進行的調查、檢討及其他行動。於2012年12月，滙豐就未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行的調查向美國當局支付合共19.21億美元。有關與美國當局達成協議的進一步詳情，載於第260頁。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規或公平對待客戶所引起的相關虧損或損害賠償而補償客戶所作出之行動(根本原因分析、聯絡客戶、個案檢討、作出決定及計算賠償)。與客戶有關的補救措施是滙豐對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展的回應。

### 還款保障保險

於截至2013年6月30日止半年度，就過往年度不當銷售還款保障保險保單所涉估計賠償責任而確認的準備增加3.67億美元。自2011年的司法覆核判決以來作出的累計準備達27.64億美元，當中已支付18.04億美元。於2013年6月30日，準備達10.13億美元(2012年6月30日：10.6億美元；2012年12月31日：13.21億美元)。

估計須予賠償的責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品本身的利率(如較高))計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠

## 財務報表附註(未經審核)(續)

16-準備/17-期限分析

償水平以保單的過往觀察得出賠償為基準。

滙豐自2000年以來已銷售合共540萬份還款保障保險保單，估計收入為40億美元(按2013年上半年的平均匯率計算)。該等保單的已承保保費總額約為49億美元(按2013年的平均匯率計算)。於2013年6月30日，預期接獲的估計投訴個案總數為140萬個，相當於已銷售保單總數的26%。現估計將就190萬份保單作出聯絡，相當於已銷售保單總數的35%。這些估計數字包括接獲投訴以及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)。

在釐定2013年上半年的額外準備數額時，管理層注意到聯絡郵件所得回應數量較原先假設者為高、現時就某些品牌執行的聯絡客戶活動已取得合理進展，以及轉交金融申訴專員處理的個案成本增加。我們已繼續審閱所有品牌及銷售途徑的補救程序，並按照最高普通標準及行業最佳慣例行事。

下表詳列於2013年6月30日的累計接獲投訴數目及預期日後的申索數目：

	累計至 2013年 6月30日	日後預期
接獲投訴 <sup>1</sup> (按千份保單計).....	936	164
聯絡客戶(按千份保單計).....	263	495
聯絡客戶所得回應率.....	45%	42%
每宗申索的平均成立比率 <sup>2</sup> .....	78%	82%
每宗申索的平均賠償額(美元).....	2,120	2,450

1 不包括並無持有還款保障保險保單的投訴人的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

計算賠償責任涉及的主要假設為接獲投訴個案數目、接獲投訴所涉預計期間、投訴量的下降率、發現屬系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。隨著根本原因分析仍在繼續進行，在處理所接獲的客戶投訴方面積累了更多經驗，以及處理持續聯絡客戶所得回應，主要假設很可能會因時而異。

接獲投訴個案總數增加/減少100,000個，將使賠償準備增加/減少約1.7億美元。我們聯絡客戶所得回應率每增加/減少1%，將使賠償準備增加/減少約1,000萬美元。

除了上述因素及假設外，所須作出任何賠償的範圍亦須視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於這些原因，截至目前為止，最終就此事賠償所涉及之金額仍然是未知之數。

### 利率衍生工具

於2013年6月30日，我們就可能在英國不當銷售利率衍生工具而估計須予賠償的責任持有準備5.37億美元(2012年12月31日：5.98億美元)。於2013年上半年，我們已動用2,600萬美元準備。

於英國金管局就銷售利率衍生工具作出檢討後，滙豐同意就根據英國金管局的標準構成不當銷售該等產品的客戶支付賠償。於2013年1月31日，英國金管局宣布其對銀行完成的試行個案進行的檢討結果。英國金管局在進行檢討後已釐清符合資格的標準，以確保計劃集中處理不大可能明白與該等產品有關的風險的小型企業。

計劃範圍內大約有3,200名客戶，其中2,700名根據符合資格的標準目前被分類為「非成熟」。我們正在通知客戶符合資格測試的結果，目標於2013年9月前完成。

我們的準備是根據推算迄今所檢討之較少數量個案的結果而定。滙豐最終將須作出賠償的

範圍會視乎檢討期內已聯絡及其他客戶的回應，以及各個別個案的事實及情況分析(包括所接獲的虧損申索)而定。基於這些原因，截至目前為止，最終就此計劃賠償所涉及之金額仍然是未知之數。

### 巴西勞工及財務索償

上文所述的法律訴訟及監管事宜包括勞工及財務訴訟準備4.84億美元(2012年6月30日：4.96億美元；2012年12月31日：5.06億美元)，當中包括就滙豐巴西業務的前度僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償的準備。估計負債金額時涉及的主要假設，包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及各個案的事實與情況。

## 17 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第246頁之圖表提供於結算日按尚餘合約期限列示之綜合總資產、負債及資產負債表外承諾分析。計入期限分析之資產及負債餘額如下：

- 除反向回購、回購及已發行債務證券外，交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具)計入「1個月內到期」一欄內，而非按合約期限列示，因為交易用途餘額一般只會短期持有；
- 並無合約期限之金融資產及負債(包括股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約計入「5年後到期」一欄內；
- 並無合約期限之非金融資產及負債(包括物業、機器及設備、商譽及無形資產、即期及遞延稅項資產及負債以及退休福利負債)計入「5年後到期」一欄內；
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類；及
- 保單未決賠款計入「5年後到期」一欄內。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約根據投資者有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期合約計入「5年後到期」一欄內。

貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

17-期限分析

滙豐  
資產及負債之期限分析

	於2013年6月30日										總計 百萬美元	
	1個月內到期 百萬美元	1至 3個月內到期 百萬美元	3至 6個月內到期 百萬美元	6至 9個月內到期 百萬美元	9個月內到期 百萬美元	1至 2年內到期 百萬美元	2至 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元				
<b>金融資產</b>	148,285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148,285
庫存現金及中央銀行結餘	8,416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,416
向其他銀行託收中之項目	24,275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,275
香港政府負債證明書	411,519	16,079	1,900	530	2,570	3	3	-	-	-	-	432,601
交易用途資產	237	441	238	865	443	2,947	2,743	27,404	35,318	-	-	299,213
指定以公允價值列賬之金融資產	295,575	34	103	66	75	1,516	1,291	553	299,213	553	553	185,122
同業貸款	123,437	32,014	10,726	2,296	2,566	7,157	2,533	4,393	185,122	4,393	4,393	969,382
客戶貸款	235,447	76,903	53,644	32,572	35,399	76,454	168,581	290,382	969,382	290,382	290,382	404,214
金融投資	32,835	44,588	27,647	25,923	28,203	43,858	90,848	110,312	404,214	110,312	110,312	18,060
持作出售用途資產	5,964	2,062	912	543	733	1,080	3,342	3,424	18,060	3,424	3,424	8,267
應計收益	2,476	1,241	529	154	349	205	369	2,944	8,267	2,944	2,944	25,853
其他金融資產	14,876	3,841	1,534	554	710	215	43	4,080	25,853	4,080	4,080	2,559,006
<b>金融資產總值</b>	1,303,342	177,203	97,233	63,503	71,048	133,435	269,750	443,492	2,559,006	443,492	443,492	86,310
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,310
<b>資產總值</b>	1,303,342	177,203	97,233	63,503	71,048	133,435	269,750	529,802	2,645,316	529,802	529,802	2,645,316
<b>金融負債</b>	24,275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,275
香港紙幣流通額	91,882	7,845	3,188	1,252	1,273	1,975	1,782	826	110,023	1,782	826	110,023
同業存放	1,168,025	68,720	33,698	10,827	19,595	9,060	5,780	477	1,316,182	5,780	477	1,316,182
客戶賬項	9,364	-	-	-	-	-	-	-	9,364	-	-	9,364
向其他銀行傳送中之項目	249,076	20,397	6,127	6,101	5,545	10,544	21,582	23,060	342,432	21,582	23,060	342,432
交易用途負債	1,944	1,771	221	3,489	1,371	8,687	20,078	46,693	84,254	20,078	46,693	84,254
指定以公允價值列賬之金融負債	288,856	108	305	214	208	434	2,319	1,225	293,669	2,319	1,225	293,669
衍生工具	22,742	13,188	16,833	9,679	7,189	17,136	18,391	4,231	109,389	18,391	4,231	109,389
已發行債務證券	13,759	1,635	1,042	649	678	664	631	13	19,071	631	13	19,071
持作出售用途業務組合之負債	4,964	1,593	486	399	411	267	311	1,291	9,722	311	1,291	9,722
應計項目	-	10	-	26	1,161	556	4,682	22,386	28,821	4,682	22,386	28,821
後償負債	17,721	5,884	1,927	558	1,004	790	769	1,567	30,220	769	1,567	30,220
其他金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>金融負債總額</b>	1,892,608	121,151	63,827	33,194	38,435	50,113	76,325	101,769	2,377,422	76,325	101,769	2,377,422
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85,533
<b>負債總額</b>	1,892,608	121,151	63,827	33,194	38,435	50,113	76,325	187,302	2,462,955	76,325	187,302	2,462,955



於2012年6月30日

	1個月內到期 百萬美元	3個月內到期 百萬美元	6個月內到期 百萬美元	9個月內到期 百萬美元	6至 9個月內到期 百萬美元	9個月內到期 百萬美元	1至 2年內到期 百萬美元	2至 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
<b>金融資產</b>										
庫存現金及中央銀行結餘	147,911	-	-	-	-	-	-	-	-	147,911
向其他銀行託收中之項目	11,075	-	-	-	-	-	-	-	-	11,075
香港政府負債證明書	21,283	-	-	-	-	-	-	-	-	21,283
交易用途資產	363,140	12,830	8,007	3,076	3,716	602	602	-	-	391,371
指定以公允價值列賬之金融資產	2,654	249	247	375	978	3,021	3,021	2,262	22,524	32,310
衍生工具	352,970	45	57	89	50	788	788	1,349	586	355,934
同業貸款	112,807	39,579	11,186	2,817	2,472	7,057	7,057	2,757	3,516	182,191
客戶貸款	221,747	81,544	58,623	39,110	33,531	82,187	82,187	172,856	285,387	974,985
金融投資	24,277	47,124	27,424	15,181	17,368	61,128	61,128	86,121	115,113	393,736
持有出售用途資產	1,408	533	283	1,936	145	543	543	2,148	3,241	10,237
應計收益	2,748	2,054	471	529	229	202	202	337	1,943	8,513
其他金融資產	14,625	4,921	1,776	479	822	317	317	75	2,685	25,700
<b>金融資產總值</b>	<b>1,276,645</b>	<b>188,879</b>	<b>108,074</b>	<b>63,592</b>	<b>59,311</b>	<b>155,845</b>	<b>267,905</b>	<b>434,995</b>	<b>2,555,246</b>	
<b>非金融資產</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	97,088	97,088
<b>資產總值</b>	<b>1,276,645</b>	<b>188,879</b>	<b>108,074</b>	<b>63,592</b>	<b>59,311</b>	<b>155,845</b>	<b>267,905</b>	<b>532,083</b>	<b>2,652,334</b>	
<b>金融負債</b>										
香港紙幣流通額	21,283	-	-	-	-	-	-	-	-	21,283
同業存放	94,623	9,838	4,222	1,554	928	1,896	1,896	9,326	1,166	123,553
客戶賬項	1,105,201	72,032	36,332	21,248	12,317	10,853	10,853	19,552	954	1,278,489
向其他銀行傳送中之項目	11,321	-	-	-	-	-	-	-	-	11,321
交易用途負債	254,138	10,498	6,306	3,903	3,399	4,856	4,856	11,032	14,432	308,564
指定以公允價值列賬之金融負債	1,434	1,056	4,327	74	2,077	759	759	24,308	46,718	87,593
衍生工具	349,545	60	10	1,647	35	367	367	2,072	2,216	355,952
已發行債務證券	17,619	21,516	12,146	13,580	6,218	21,713	21,713	28,943	3,808	125,543
持有出售用途業務組合之負債	9,837	363	302	179	150	257	257	71	1,301	12,460
應計項目	3,193	3,401	536	615	357	331	331	437	1,314	10,184
後償負債	300	-	369	-	43	1,225	1,225	2,858	24,901	29,696
其他金融負債	18,343	8,283	2,076	592	730	485	485	1,193	1,146	32,848
<b>金融負債總額</b>	<b>1,886,837</b>	<b>127,047</b>	<b>66,626</b>	<b>43,392</b>	<b>26,254</b>	<b>49,582</b>	<b>99,792</b>	<b>97,956</b>	<b>81,082</b>	<b>2,397,486</b>
<b>非金融負債</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	81,082	81,082
<b>負債總額</b>	<b>1,886,837</b>	<b>127,047</b>	<b>66,626</b>	<b>43,392</b>	<b>26,254</b>	<b>49,582</b>	<b>99,792</b>	<b>179,038</b>	<b>2,478,568</b>	

## 財務報表附註(未經審核)(續)

17-期限分析

## 資產及負債之期限分析(續)

	於2012年12月31日							總計 百萬美元
	1個月內到期 百萬美元	1至 3個月內到期 百萬美元	3至 6個月內到期 百萬美元	6至 9個月內到期 百萬美元	9個月內到期 至1年內到期 百萬美元	1至 2年內到期 百萬美元	2至 5年內到期 百萬美元	
金融資產								
庫存現金及中央銀行結餘	141,532	-	-	-	-	-	-	141,532
向其他銀行託收中之項目	7,303	-	-	-	-	-	-	7,303
香港政府負債證明書	22,743	-	-	-	-	-	-	22,743
交易用途資產	382,654	9,829	425	248	3,169	405	-	408,811
指定以公允價值列賬之金融資產	437	576	526	526	239	2,462	25,372	33,582
衍生工具	354,222	65	252	22	227	596	1,127	357,450
同業貸款	104,397	22,683	5,859	2,292	5,032	6,238	2,027	152,546
客戶貸款	221,242	69,709	47,507	29,659	71,928	59,100	194,147	997,623
金融投資	28,085	51,339	33,996	14,072	26,478	61,443	93,127	421,101
持作出售用途資產	4,953	298	515	125	669	519	1,079	18,122
應計收益	2,776	2,325	739	493	542	164	217	8,540
其他金融資產	13,383	3,486	1,759	337	745	332	372	23,584
金融資產總值	1,283,727	162,987	100,881	47,774	109,029	131,259	295,641	2,592,937
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	99,601
資產總值	1,283,727	162,987	100,881	47,774	109,029	131,259	295,641	2,692,538
金融負債								
香港紙幣流通額	22,742	-	-	-	-	-	-	22,742
同業存放	79,100	12,029	1,957	437	2,155	1,695	9,440	107,429
客戶賬項	1,193,736	67,638	34,010	11,939	16,019	7,034	8,985	1,340,014
向其他銀行傳送中之項目	7,131	7	-	-	-	-	-	7,138
交易用途負債	240,212	29,003	4,707	1,820	5,197	3,867	9,736	304,563
指定以公允價值列賬之金融負債	427	81	2,068	2,163	1,605	2,916	28,902	87,720
衍生工具	352,696	75	43	29	2,408	628	1,212	358,886
已發行債務證券	23,738	12,368	6,355	2,840	27,992	11,992	29,100	119,461
持作出售用途業務組合之負債	2,475	242	433	254	188	166	45	3,803
應計項目	3,369	4,173	907	521	1,200	232	419	11,663
後償負債	32	44	-	10	-	1,481	1,516	29,479
其他金融負債	19,837	4,881	2,115	519	867	599	1,409	32,417
金融負債總額	1,945,495	130,541	52,595	20,532	57,631	30,610	90,764	2,425,315
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	84,094
負債總額	1,945,495	130,541	52,595	20,532	57,631	30,610	90,764	2,509,409

已接獲資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬美元	1至 3個月內到期 百萬美元	3至 6個月內到期 百萬美元	6至 9個月內到期 百萬美元	9個月 至1年內到期 百萬美元	1至 2年內到期 百萬美元	2至 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
貸款及其他信貸相關承諾	455	4	8	6	8	29	93	230	833
於2013年6月30日.....	4,455	13	14	4	8	25	74	93	4,686
於2012年12月31日.....	2,455	3	8	5	8	25	75	98	2,677

已作出資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬美元	1至 3個月內到期 百萬美元	3至 6個月內到期 百萬美元	6至 9個月內到期 百萬美元	9個月 至1年內到期 百萬美元	1至 2年內到期 百萬美元	2至 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
貸款及其他信貸相關承諾	411,243	44,863	19,905	13,918	25,458	10,980	42,604	18,975	587,946
於2013年6月30日.....	362,873	42,448	20,723	12,218	28,904	19,304	49,602	28,041	564,113
於2012年12月31日.....	408,815	43,394	8,389	5,191	37,751	11,598	45,910	18,421	579,469

## 財務報表附註(未經審核)(續)

## 18—對銷金融資產及金融負債

## 18 對銷金融資產及金融負債

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總安排及類似協議之金融資產

	已確認 金融資產 之總額 百萬美元	在資產 負債表 內對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 <sup>1</sup> 百萬美元	已收取現金 抵押品 百萬美元	
<b>於2013年6月30日</b>						
衍生工具(附註11).....	595,538	(296,325)	299,213	218,509	35,568	45,136
反向回購、借入證券及類似協議...	298,858	(88,777)	210,081	207,203	845	2,033
分類為：						
– 交易用途資產.....	169,143	(47,498)	121,645	120,858	617	170
– 按已攤銷成本計算之同業貸款..	65,005	(7,693)	57,312	55,382	93	1,837
– 按已攤銷成本計算之客戶貸款..	64,710	(33,586)	31,124	30,963	135	26
不包括反向回購之貸款						
– 向客戶.....	162,965	(83,946)	79,019	71,300	–	7,719
	<b>1,057,361</b>	<b>(469,048)</b>	<b>588,313</b>	<b>497,012</b>	<b>36,413</b>	<b>54,888</b>
<b>於2012年6月30日</b>						
衍生工具(附註11).....	672,608	(316,674)	355,934	301,903	38,539	15,492
反向回購、借入證券及類似協議...	313,595	(101,002)	212,593	208,135	–	4,458
分類為：						
– 交易用途資產.....	180,751	(59,907)	120,844	120,504	–	340
– 按已攤銷成本計算之同業貸款..	48,887	(6,458)	42,429	38,311	–	4,118
– 按已攤銷成本計算之客戶貸款..	83,957	(34,637)	49,320	49,320	–	–
不包括反向回購之貸款						
– 向客戶.....	178,150	(108,174)	69,976	66,003	–	3,973
	<b>1,164,353</b>	<b>(525,850)</b>	<b>638,503</b>	<b>576,041</b>	<b>38,539</b>	<b>23,923</b>
<b>於2012年12月31日</b>						
衍生工具(附註11).....	729,679	(372,229)	357,450	271,944	38,915	46,591
反向回購、借入證券及類似協議...	293,966	(89,089)	204,877	202,575	214	2,088
分類為：						
– 交易用途資產.....	195,112	(60,360)	134,752	134,328	–	424
– 按已攤銷成本計算之同業貸款..	42,430	(6,969)	35,461	33,721	170	1,570
– 按已攤銷成本計算之客戶貸款..	56,424	(21,760)	34,664	34,526	44	94
不包括反向回購之貸款						
– 向客戶.....	172,530	(89,838)	82,692	76,761	–	5,931
	<b>1,196,175</b>	<b>(551,156)</b>	<b>645,019</b>	<b>551,280</b>	<b>39,129</b>	<b>54,610</b>

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總安排及類似協議之金融負債

	已確認 金融負債 之總額 百萬美元	在資產 負債表內 對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 <sup>1</sup> 百萬美元	已質押現金 抵押品 百萬美元	
<b>於2013年6月30日</b>						
衍生工具(附註11).....	589,994	(296,325)	293,669	218,444	34,252	40,973
回購、借出證券及類似協議.....	299,972	(88,777)	211,195	209,898	203	1,094
分類為：						
– 交易用途負債.....	192,101	(47,498)	144,603	144,395	–	208
– 同業存放.....	25,007	(7,693)	17,314	16,389	107	818
– 客戶賬項.....	82,864	(33,586)	49,278	49,114	96	68
不包括回購之客戶賬項.....	171,128	(83,946)	87,182	71,300	–	15,882
	<b>1,061,094</b>	<b>(469,048)</b>	<b>592,046</b>	<b>499,642</b>	<b>34,455</b>	<b>57,949</b>
<b>於2012年6月30日</b>						
衍生工具(附註11).....	672,626	(316,674)	355,952	302,193	32,469	21,290
回購、借出證券及類似協議.....	263,123	(101,002)	162,121	159,899	221	2,001
分類為：						
– 交易用途負債.....	178,548	(59,907)	118,641	118,606	–	35
– 同業存放.....	23,512	(6,458)	17,054	15,486	169	1,399
– 客戶賬項.....	61,063	(34,637)	26,426	25,807	52	567
不包括回購之客戶賬項.....	182,234	(108,174)	74,060	66,003	–	8,057
	<b>1,117,983</b>	<b>(525,850)</b>	<b>592,133</b>	<b>528,095</b>	<b>32,690</b>	<b>31,348</b>
<b>於2012年12月31日</b>						
衍生工具(附註11).....	731,115	(372,229)	358,886	275,723	39,594	43,569
回購、借出證券及類似協議.....	266,697	(89,089)	177,608	176,573	94	941
分類為：						
– 交易用途負債.....	197,401	(60,360)	137,041	136,173	–	868
– 同業存放.....	18,918	(6,969)	11,949	11,857	92	–
– 客戶賬項.....	50,378	(21,760)	28,618	28,543	2	73
不包括回購之客戶賬項.....	180,494	(89,838)	90,656	76,761	–	13,895
	<b>1,178,306</b>	<b>(551,156)</b>	<b>627,150</b>	<b>529,057</b>	<b>39,688</b>	<b>58,405</b>

1 包括非現金抵押品。

如存在可依法強制執行之權利以對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及結算負債(「對銷準則」)，則可在資產負債表內對銷金融資產及金融負債並呈報淨額。

計入並無在資產負債表內對銷之金額之衍生工具及反向回購／回購協議與符合以下條件的交易有關：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，以及存在淨額計算或近似總安排僅有權在違約、無力償債或破產或在其他方面未能符合對銷準則時對銷；及
- 已就上述交易收取／質押現金及非現金抵押品。

集團在符合對銷準則時對銷若干客戶貸款及客戶賬項，而上文呈列的金額指此在資產負債表內確認之總額細分。在此細分中，計入並無在資產負債表內對銷之金額之客戶貸款及客戶賬項主要與交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，以及存在協議有權對銷但在其他方面未能符合對銷準則的交易有關。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

19 – 作為負債擔保而質押之資產及所持抵押品 / 20 – 現金流量表說明

## 19 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品

## 為擔保負債而質押之金融資產

	於下列日期已質押之資產		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券 .....	5,652	4,454	4,381
同業貸款 .....	26,150	24,652	22,074
客戶貸款 .....	83,657	86,419	81,333
債務證券 .....	210,629	195,290	198,671
股權 .....	8,594	10,828	6,255
其他 .....	1,747	1,025	1,090
	<b>336,429</b>	<b>322,668</b>	<b>313,804</b>

上表列示已授出法定押記以為負債作出擔保之資產。該等資產金額可能大於為資金用途或為支付負債而用作抵押品之資產賬面值。這是證券化及備兌債券之情況，當中已發行負債金額另加任何強制性超額抵押乃少於相關資產組合內可用作資金或抵押品用途之金融資產賬面值。這亦是金融資產存放於託管商或結算代理之情況，當中對所存放之所有金融資產設有浮動押記以便為結算賬項內任何負債作出擔保。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規借出證券及回購協議)一般及慣常之條款進行。

## 持作資產擔保之抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押、作為反向回購及借入股票相關抵押品之資產的公允值為2,939.35億美元(2012年6月30日：3,270.18億美元；2012年12月31日：2,957.09億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為1,846.04億美元(2012年6月30日：1,962.59億美元；2012年12月31日：2,026.62億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規借入證券及反向回購協議之一般及慣常條款進行。

## 20 現金流量表說明

	截至下列日期止半年度		
	2013年 6月30日 百萬美元	2012年 6月30日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
<b>除稅前利潤包含之其他非現金項目</b>			
折舊、攤銷及減值 .....	1,214	1,221	1,310
攤薄聯營公司權益所得增益 .....	(1,089)	—	—
重估投資物業 .....	(110)	(43)	(29)
以股份為基礎的支出 .....	355	541	447
未減收回額及其他信貸風險準備之 貸款減值虧損 .....	3,837	5,124	4,234
準備 .....	1,053	2,703	3,029
金融投資減值/(撥回) .....	(36)	353	166
界定福利計劃之開支/(撥賬) .....	(126)	233	243
折讓增值及溢價攤銷 .....	(7)	288	(42)
	<b>5,091</b>	<b>10,420</b>	<b>9,358</b>
<b>營業資產之變動</b>			
— 預付款項及應計收益 .....	(341)	323	234
— 交易用途證券及衍生工具淨額 .....	13,398	14,436	(51,265)
— 同業貸款 .....	(16,848)	(21,188)	22,271
— 客戶貸款 .....	10,256	(42,516)	(30,103)
— 指定以公允值列賬之金融資產 .....	(1,585)	(147)	(2,551)
— 其他資產 .....	16,041	1,434	(7,449)
	<b>20,921</b>	<b>(47,658)</b>	<b>(68,863)</b>
<b>營業負債之變動</b>			
— 應計項目及遞延收益 .....	(1,803)	(1,379)	1,457
— 同業存放 .....	3,398	10,731	(16,124)
— 客戶賬項 .....	(8,469)	27,312	62,759
— 已發行債務證券 .....	(10,072)	(5,470)	(6,082)
— 指定以公允值列賬之金融負債 .....	(3,466)	2,423	126
— 其他負債 .....	(658)	7,149	6,168
	<b>(21,070)</b>	<b>40,766</b>	<b>48,304</b>
<b>利息及股息</b>			
已付利息 .....	(8,789)	(10,967)	(7,445)
已收利息 .....	25,767	32,441	28,671
已收股息 .....	587	446	320
<b>現金及等同現金項目</b>			
庫存現金及中央銀行結餘 .....	148,285	147,911	141,532
向其他銀行託收中之項目 .....	8,416	11,075	7,303
1個月或以內之同業貸款 .....	171,020	184,337	148,232
3個月以內之國庫票據、其他票據及存款證 .....	25,014	27,005	25,379
減：向其他銀行傳送中之項目 .....	(9,364)	(11,321)	(7,138)
	<b>343,371</b>	<b>359,007</b>	<b>315,308</b>

### 出售重大附屬公司及業務

2012年出售美國卡業務及美國分行網絡對現金流的影響載於《2012年報及賬目》第499頁。

2013年出售平安保險所得款項來自我們於2013年上半年出售平安保險的餘下投資(請參閱附註13)。

財務報表附註(未經審核)(續)

21-或有負債/22-按類分析/23-商譽減損/24-法律訴訟及監管事宜

21 或有負債、合約承諾及擔保

	於2013年 6月30日 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
<b>擔保及或有負債</b>			
擔保.....	80,600	79,714	80,364
其他或有負債.....	228	288	209
	<b>80,828</b>	<b>80,002</b>	<b>80,573</b>
<b>承諾</b>			
押匯信用證及短期貿易交易.....	13,078	14,807	13,359
遠期資產購置及遠期有期存款.....	710	784	419
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾.....	574,158	548,522	565,691
	<b>587,946</b>	<b>564,113</b>	<b>579,469</b>

上表列示承諾(不包括於下文另行披露的資本承諾)、擔保及其他或有負債之名義本金額，此等承諾、擔保及負債主要為信貸相關工具，包括金融及非金融擔保及批授信貸額之承諾。因集團成為法律訴訟及監管事宜的被告而產生的或有負債於附註24披露。名義本金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之風險額。上表列示之貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後之流動資金需求之參考。

資本承諾

除上文所披露的承諾外，於2013年6月30日，滙豐已訂約但未投入之資本承諾為4.01億美元(2012年6月30日：5.61億美元；2012年12月31日：6.07億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為1.96億美元(2012年6月30日：2.04億美元；2012年12月31日：1.97億美元)。

22 按類分析

劃分類別及計量各類業績的基準載於《2012年報及賬目》第426頁。自2012年12月31日以來，此等類別並無重大變動。

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
<b>營業收益淨額<sup>1</sup></b>								
<b>截至2013年6月30日止半年度</b>								
營業收益淨額.....	11,474	6,643	7,003	1,253	4,632	4,958	(1,591)	34,372
外來.....	11,092	6,098	6,409	1,262	4,534	4,977	-	34,372
項目之間.....	382	545	594	(9)	98	(19)	(1,591)	-
<b>截至2012年6月30日止半年度</b>								
營業收益淨額.....	9,666	6,133	5,947	1,237	9,978	5,565	(1,629)	36,897
外來.....	9,107	5,559	5,449	1,249	9,930	5,603	-	36,897
項目之間.....	559	574	498	(12)	48	(38)	(1,629)	-
<b>截至2012年12月31日止半年度</b>								
營業收益淨額.....	7,942	6,289	7,637	1,193	4,715	5,386	(1,729)	31,433
外來.....	7,301	5,750	7,136	1,205	4,632	5,409	-	31,433
項目之間.....	641	539	501	(12)	83	(23)	(1,729)	-

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之其他營業收益淨額。



**除稅前利潤／(虧損)**

截至下列日期止半年度：

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2013年6月30日	2,768	4,205	5,057	909	666	466	-	14,071
2012年6月30日	(667)	3,761	4,372	772	3,354	1,145	-	12,737
2012年12月31日	(2,747)	3,821	6,076	578	(1,055)	1,239	-	7,912

**資產負債表資料**

於2013年6月30日

資產總值	1,365,534	528,712	325,271	63,292	473,218	123,032	(233,743)	2,645,316
負債總額	1,304,260	498,691	298,252	53,801	434,361	107,333	(233,743)	2,462,955

於2012年6月30日

資產總值	1,375,553	486,608	334,978	62,881	500,590	138,968	(247,244)	2,652,334
負債總額	1,319,124	469,920	301,026	53,546	459,963	122,233	(247,244)	2,478,568

於2012年12月31日

資產總值	1,389,240	518,334	342,269	62,605	490,247	131,277	(241,434)	2,692,538
負債總額	1,327,487	496,640	308,815	53,498	450,480	113,923	(241,434)	2,509,409

**23 商譽減損**

滙豐訂有政策每年7月1日及每當有跡象顯示商譽可能出現減損時，對分攤至各個創現單位之商譽進行減損測試。於2013年6月30日，商譽並無減損跡象。

商譽分攤至創現單位的情況載於《2012年報及賬目》第463頁。

**24 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、調查及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者(不論單獨或共同而言)。倘若滙豐可能需要付出經濟利益，以解決過往事件引致的責任，而該等責任涉及的數額可以準確估計時，滙豐會就此等事宜的法律責任確認準備。雖然此等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，已於2013年6月30日就有關法律訴訟及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註16)。

**證券訴訟**

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46個州份及哥倫比亞特區就房地產貸款的手法達成和解)，Household International(現稱美國滙豐融資)及若干前任高級職員在一宗集體訴訟(Jaffe訴Household International, Inc.及其他被告)(訴訟於2002年8月19日提出)中被列為被告人。此項申訴乃根據《1934年美國證券交易所法》第10條及第20條提出申索，最終獲確認為代表於1999年7月30日至2002年10月11日期間購入及出售Household International普通股的所有人士提出的集體訴訟。申索指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household International消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實，以及上述重列所確證的涉及會計實務的事實，作出虛假及誤導性陳述，有關Household International消費貸款業務的部分指稱虛假陳述，最終導致2002年與各州份達成的和解協議。

陪審團審訊於2009年4月結束，其中一部分判決結果判原告人勝訴。在進行審訊後簡介後，地方法院裁定就裁決提出的各項法律質疑(包括導致損失的原因及其他事宜)將留待解決依賴問題的第三階段訴訟及申訴委託人完成提交申索後，方予以考慮。地方法院於2010年11月22日裁定申索表格應郵寄予申訴委託人，以確定哪些申訴委託人可就依賴陪審團裁斷的誤導性陳述而產生的損害賠償提出申索。地方法院亦列明為提出申索的申訴委託人計算損害

## 財務報表附註(未經審核)(續)

## 24-法律訴訟及監管事宜

賠償的方法。正如過往已匯報，於2010年3月主要原告人向法院提交的文檔，估計「向申訴委託人作出的損害賠償可能大約介乎24億美元至32億美元之間」，該金額未計及判決前利息。

於2011年12月，法院任命的申索管理人向地方法院提交的報告指出，引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗，而該等申索所涉的總金額約為22億美元。被告人提出法律質疑，聲稱就集體申訴人而言依賴推定不成立，並對若干申索在遵循申索表格規定方面提出多項反對。

於2012年9月，地方法院駁回被告人指稱就集體申索人或某類機構申索人而言依賴推定均不成立的論點。此外，地方法院對於特定類別申索的效力作出多項裁定，並判若干類別的申索有效、若干類別的申索無效，且指示由法院任命的特委聆案官進一步審理有關若干其他提交申索問題的反對事宜。根據該等裁定及透過訴訟當事人達成的各項協議以及特委聆案官作出的若干裁定，目前約有15億美元的申索在提交申索表格方面並無未解決的反對事宜。另約有5.1億美元的申索仍有待特委聆案官審理有關各項申索表格的反對事宜，其中一小部分可能需要進一步審理。此外，約有1.79億美元的申索須待申索人於2013年6月30日前交還補充通知書，而有關內容亦可能遭受進一步反對。因此，根據迄今為止的訴訟程序，目前估計可能最終判決結果，在計及判決前利息(如有)之前，金額大約介乎15億美元至22億美元之間。地方法院可待全部申索的所有爭議解決後方作出最終判決，或可對部分(而非全部)申索作出部分判決，然後方行解決其餘申索的爭議。地方法院已制定有關提出對裁決作出異議的裁決後動議，以及讓原告人提出索求判決前利息及作出部分判決的動議的時間表，而該等動議的簡介預定於2013年9月中旬前完成。

最終解決此事宜所需的時間及其結果仍不確定。在地方法院作出最終判決(不論是部分或全部判決)時，當事人有30天時間就裁決向美國聯邦上訴法院第七巡迴審判庭提出上訴。儘管陪審團已作出裁決，而地方法院亦已作出多項裁定，但滙豐仍然相信其就案件的一項或多項裁定提出上訴的理據充分，並擬對地方法院之最終判決(不論是部分或全部判決)提出上訴。作出最終判決(不論是部分或全部判決)後，美國滙豐融資須向計息之託管戶口存入現金或就判決金額(包括判定的任何判決前利息)支付上訴保證金，作為上訴進行期間，暫停執行判決的擔保。

鑑於實際釐定損害賠償金額涉及複雜元素和不明朗因素(包括任何上訴的結果)，故此潛在損害賠償的範圍廣闊。滙豐相信，其就法律責任及損害賠償兩方面事宜提出上訴的理據充分，故將於上訴時爭取毋須作出損害賠償或只作出相對小額的損害賠償。倘上訴法院駁回或僅部分接納美國滙豐融資提出的論點，根據已提交的申索及可能應用的判決前利息(按一年期國庫券固定複合年利率計算)，損害賠償金額可能介乎相對較低額至27億美元之間。若原告人對有關特定申索效力的若干問題成功提出交相上訴，或若應用不同的判決前利率，則未來有關此事宜的虧損有合理可能高達或超過35億美元。滙豐已按管理層對可能流出資金的最佳估算提撥準備。

### 馬多夫證券

於2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)因進行龐氏騙局而被捕，當局已委任一名受託人對其公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)進行清盤，馬多夫證券為美國證交會註冊經紀交易商及投資顧問。自獲委任以來，受託人一直在追回資產，並處理馬多夫證券客戶的申索。馬多夫其後承認多項控罪，並正在服刑150年。馬多夫承認，他雖然偽稱將客戶的金錢投資於證券，並應客戶要求歸還利潤及本金，惟實質上從未進行證券投資，而是利用其他客戶的資金滿足歸還利潤及本金的要求。美國有關當局現正繼續調查其詐騙案，並已向其他人士提出起訴，包括馬多夫證券的若干前僱員及前核數師。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金聲稱總值84億美元，此數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐迄今所得資料，我們估計，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，合共約為40億美元。

原告人(包括基金、基金投資者，以及馬多夫證券受託人)已在眾多司法管轄區對多名被告人提出與馬多夫相關的法律訴訟。在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中，滙豐旗下若干公司被列為被告人。若干訴訟(包括美國的指認集體訴訟)指稱被告人(即滙豐旗下公司)知悉或理應知悉馬多夫的詐騙行為，並違反對基金及基金投資者承擔的多項責任。

於2013年4月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭就三宗相關指認集體訴訟中投資者提出的上訴進行口頭辯論聆訊的決定，有關上訴反對美國紐約南區地方法院以不方便法院原則為理據駁回針對被告人(即滙豐旗下公司)的所有申索，以及(在其中一宗涉及Thema International Fund plc投資者提出申索的訴訟中)亦拒絕考慮初步批准一項建議和解(據此在多項條件達成後，滙豐同意支付5,250萬美元至最多6,250萬美元的款項)。鑑於地方法院的決定，滙豐終止和解協議。Thema原告人就滙豐的終止權提出抗辯。上訴的決定預期於2013年底作出。

於2013年7月，各方已就Thema International Fund plc在愛爾蘭高等法院對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited提出的一項申索達成和解，和解費用為2.5億美元加上分擔訟費4,300萬美元。於2013年6月30日，滙豐已就此事宜提撥準備。

於2010年12月，馬多夫證券受託人向美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司展開訴訟。美國的訴訟(同時將若干基金、投資經理及其他企業和個人列為被告人)索求90億美元的損害賠償，並向滙豐及多名共同被告人追討額外賠償。美國的訴訟指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙，並違反受信責任，故此向滙豐索求損害賠償。於2011年7月，美國地方法院法官從破產法院撤回案件以便就若干臨界問題作出決定後，駁回受託人根據普通法提出的多項申索，理由是受託人缺乏提出申索的理據。於2011年12月，受託人向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提交上訴通知書。於2013年6月，第二巡迴審判庭頒佈判決，維持地方法院駁回根據普通法提出的申索的決定。

地方法院已將其餘申索發回美國破產法院繼續審理。該等申索根據美國破產法尋求追討由滙豐向交由馬多夫進行投資的基金所收取的非指定數額款項，包括滙豐贖回本身於多個基金所持單位時收取的款項。滙豐因與多名客戶進行融資交易而購入該等基金單位。受託人根據美國破產法提出的申索，亦尋求追討滙豐向該等基金提供託管、管理及同類服務時所賺取的費用。於2011年9月至2012年4月期間，被告人(即滙豐旗下公司)及若干其他被告人再次動議從破產法院撤回案件。地方法院就若干議題批准該等撤回動議，而有關撤回議題理據的簡介及口頭辯論現已完成。地方法院已就數項撤回議題作出裁定，但所有其他議題仍有待審理，預期將於2013年作出決定。

受託人於英國提出的訴訟，則尋求追討由馬多夫證券轉移至滙豐或透過滙豐轉移的非指定數額款項，理由是被告人(即滙豐旗下公司)實際上或被推定為對馬多夫詐騙案知情。滙豐並未獲送達受託人於英國提出的訴訟的傳票。

於2009年10月至2012年4月期間，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(「Fairfield」)，在英屬處女群島及美國對多名基金股東展開多宗訴訟，該等基金股東包括為滙豐私人銀行業務客戶及投資於Fairfield基金的其他客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield的訴訟尋求歸還因贖回股份而向被告人支付的款項，理據為該等款項乃屬錯誤支付，而付款所依據的價值亦因馬多夫詐騙而被誇大，而部分訴訟亦尋求根據英屬處女群島破產法追回贖回股份。於美國提出的訴訟目前由破產法院暫緩審理，等待英屬處女群島相關上訴訴訟的進一步結果。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

## 24-法律訴訟及監管事宜

與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右，包括但不限於詐騙案發生的情況、訴訟在不同司法管轄區提出，以及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。基於這些原因(以及其他原因)，現階段要滙豐準確估計所有該等申索可能產生的負債總額或須承擔的法律責任範圍並不切實可行，但相關金額可能很大。在任何情況下，滙豐認為本身對該等申索的抗辯理據充分，並會繼續積極抗辯。

## 美國按揭相關調查

於2011年4月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而美國滙豐融資及北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)亦於廣泛地全面檢討業內的住宅按揭止贖手法後，與聯邦儲備局訂立同類同意令(連同美國貨幣監理署，「債務管理同意令」)。該等同意令要求採取指定的行動，以處理雙方共同檢視後所發現及同意令所提出的不足之處。美國滙豐銀行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨幣監理署及聯邦儲備局合作，使其程序符合同意令的要求，同時正對業務營運模式作出必要的改革。

債務管理同意令要求對2009年1月至2010年12月期間尚待解決或已經完成的止贖個案進行獨立檢討(「獨立止贖檢討」)，以確定是否有任何借款人因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。按債務管理同意令的要求，滙豐已委聘獨立顧問進行該項檢討。

於2013年2月28日，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯邦儲備局訂立協議(統稱「IFR和解協議」)，據此獨立止贖檢討已終止，並由較廣泛的架構取代，根據該架構，我們和另外12名參與協議的債務管理人將合共支付逾93億美元的現金款項並提供其他援助以協助合資格借款人。根據IFR和解協議，北美滙豐已向一個基金支付9,600萬美元的現金款項，以便對2009及2010年期間積極進行止贖的借款人支付款項，同時滙豐會提供其他援助(如修訂貸款條款等)，以協助合資格借款人。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除或放棄權利的文件，亦不會被禁止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的債務管理人，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，履行IFR和解協議條款即達成債務管理同意令的獨立止贖檢討要求。

債務管理同意令不排除銀行監管、政府或執法機構(如美國司法部或州總檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取額外的執法行動，包括可能就債務管理同意令所涉活動而判處的民事罰款及實施的其他制裁。然而，根據與美國貨幣監理署訂立的IFR和解協議，美國貨幣監理署同意，倘若IFR和解協議條款得到履行，將不會對債務管理同意令處理的過往按揭債務管理及有關止贖的手法施加任何民事罰款，或提出任何進一步執法行動。美國貨幣監理署同意不施加任何民事罰款附有額外條件，即北美滙豐須於兩年內，根據可能與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付款項或援助借款人。聯邦儲備局已同意任何由聯邦儲備局施加的民事罰款將反映多項調整，包括消費者濟助的支銷款項，以及根據與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付的款項。此外，IFR和解協議並不排除與該等手法有關的私人訴訟。

除上文所論述債務管理同意令及有關獨立止贖檢討的和解外，於2012年2月，美國五大按揭債務管理人(不包括滙豐集團旗下公司)就止贖手法及其他按揭債務管理方式與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州總檢察長達成和解。在達成是項和解後，該等政府機構已與按揭業債務管理人展開商討。北美滙豐、美國滙豐銀行和美國滙豐融資已與美國的銀行監管機構及其他政府機構就可能的解決方法進行商討，惟現時仍未知悉可能達成和解的時間。滙豐已確認準備以反映與此事宜達成建議和解有關的估計責任。然而，任何有關

和解亦未必完全排除州或聯邦機構、監管機構或執法機構就止贖手法及其他按揭債務管理方式(包括但不限於有關為投資者進行按揭證券化的事宜)採取其他執法行動。此外,有關和解將不會排除涉及該等手法的私人訴訟。

### 美國按揭證券化活動及訴訟

美國滙豐銀行一直擔任用作促進HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)所承銷整批貸款證券化的貸款的保薦人/賣方。於2005至2007年期間,美國滙豐銀行向HSI購買及出售該等貸款其中240億美元,該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。於2013年6月30日及2012年12月31日,該等貸款的未償還本金結欠分別約為69億美元及74億美元。

購買後重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場參與者,包括美國按揭市場的多個群體,如證券化的債務管理人、辦理機構、承銷商、受託人或保薦人,以及這些群體內的特定參與者,正在各種法律訴訟、政府及監管機構的調查和研訊中,成為被起訴及調查和研訊的對象。隨著業內住宅按揭止贖問題持續,美國滙豐銀行以受託人身分代表多個證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。作為該等物業的名義登記擁有人,美國滙豐銀行被美國各地方政府及租戶控告違反多項法例,包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持相關事宜的責任及法律責任理當由各信託之債務管理人承擔,惟該等事宜及同類事宜,包括其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排,已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點,且報導傾向負面。

美國滙豐銀行及HSI在數宗有關發售住宅按揭抵押證券(「RMBS」)的訴訟中被列為被告人,該等訴訟大致指控證券化信託所發出的證券發售文件載有重大錯誤陳述及遺漏,包括有關規範相關按揭貸款的承銷準則的陳述。該等訴訟包括聯邦房屋金融局於2011年9月入稟的訴訟。此訴訟為針對17間金融機構入稟的一系列同類訴訟之一,指控該等金融機構主要於2005至2008年期間銷售房利美及房貸美購入的私營機構住宅按揭抵押證券時違反聯邦和州份證券法。此訴訟連同所有入稟美國紐約南區地方法院的同類聯邦房屋金融局住宅按揭抵押證券訴訟,經移交單一法官審理,而該法官下令首宗提交事宜的被告人瑞士銀行提出駁回動議。於2012年5月,地方法院作出決定,否定駁回聯邦房屋金融局證券法申索的動議及批准駁回聯邦房屋金融局疏忽失實陳述申索的動議。地方法院的裁定成為其他事宜,包括針對美國滙豐銀行及HSI提出的訴訟的裁定基準。於2013年4月5日,美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持地方法院的裁定。於2012年12月,地方法院下令聯邦房屋金融局一方與獲指派為此項訴訟的裁判官作出調解安排。於2013年1月,聯邦房屋金融局一方與裁判官會面商討如何組織調解。隨後,三名聯邦房屋金融局被告人(通用電氣、花旗集團及瑞士銀行)已解決訴訟,而該等訴訟的大部分和解條款均保密,但已作不同程度的披露,包括被告人在提交證券資料時披露了某些條款。針對滙豐提出的訴訟的搜證進展迅速。在聯邦房屋金融局提出的訴訟中,要求根據聯邦和州份證券法及州份普通法申索損害賠償及撤銷交易,並指稱被告人導致房利美及房貸美承擔數以億計美元的損害賠償責任。根據現有資料,該等損害賠償可能高達16億美元。

北美滙豐、美國滙豐、美國滙豐銀行、HSBC Markets (USA) Inc.、HSI Asset Securitization及HSI在外資金融機構就指控出售按揭抵押證券時作出詐騙行為而提出的訴訟中被列為被告人。該等訴訟由Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (「DZ Bank」)、HSH Nordbank AG (「HSH」)及Bayerische Landesbank (「BL」)提出。於2012年9月,HSH及DZ Bank事宜從州法院移交至美國紐約南區地方法院後被合併審理。於2013年6月,BL案件亦從州法院移交至同一聯邦法院審理。

於2013年6月,Deutsche Bank National Trust Company (「DBNTC」)作為HASCO 2007-NC1的受託人,向紐約州紐約郡最高法院提交傳票通知書,將美國滙豐銀行列為唯一被告人。該傳票聲稱DBNTC按信託證書持有人的指示提出訴訟,尋求強制履行令和聲稱因美國滙豐銀行違反在關於信託所包含按揭貸款的若干特色的適用貸款購買協議中作出的各項聲明和保證而引起至少5.08億美元的損害賠償。

## 財務報表附註(未經審核)(續)

## 24 - 法律訴訟及監管事宜

在證券化信託的受託人近期提出的數宗按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐融資及其附屬公司 Decision One Mortgage Company LLC 被列為被告人。該等訴訟包括(i)德意志銀行(作為MSAC 2007-HE6的受託人)對Decision One及美國滙豐融資有限公司、(ii)Seagull Point LLC(為其本身及代表MSAC 2007-HE5 Trust)對Decision One Mortgage Company LLC及其他被告及(iii)聯邦房屋金融局(作為房貸美的保護人，代表HASCO 2007-HE2的受託人)對Decision One及美國滙豐融資。該等訴訟均尋求Decision One及美國滙豐融資回購由Decision One辦理並由第三方證券化的按揭貸款。該等訴訟所尋求回購的貸款或補償性損害賠償金額合計約達6.5億美元。

於2010年12月及2011年2月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，要求提供有關本身及其聯屬機構有否以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身份參與特定私營機構住宅按揭抵押證券交易的文件及資料。美國滙豐銀行亦已初步聯絡其他政府機構，研究受託人在私營機構住宅按揭抵押證券交易中擔當的角色。於2011年2月，美國滙豐銀行亦接獲美國紐約州南區檢察總長辦公室的傳票，要求提供有關紐約州住宅按揭緩減損失工作的文件及資料。於2012年1月，HSI接獲馬薩諸塞州總檢察長的民事調查令，要求提供有關由2005年1月至今向馬薩諸塞州的公眾及私人客戶出售住宅按揭抵押證券的文件、資料及證供。

滙豐預期各界將繼續關注有關發展。因此，滙豐旗下公司或會因公司個別或以集團旗下成員公司身分參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索、訴訟，並受到政府及監管機構的審查。

最終解決此等事宜所需的時間及其結果，以及任何可能引致的責任所涉及的金額存在高度不確定性。

## 反洗錢及與制裁相關的事宜

於2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而該公司的間接母公司北美滙豐亦與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令(「同意令」)。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋美國《銀行保密法》及反洗錢等合規事宜的不同問題。集團會繼續採取措施應付同意令的要求，以確保符合規定，並維持有效的政策及程序。

此外，於2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守反洗錢、《銀行保密法》及制裁法律，包括過往已匯報由美國司法部、聯邦儲備局、美國貨幣監理署及美國財政部金融犯罪執法網絡就反洗錢／《銀行保密法》合規事宜(包括集團在墨西哥處理現金的業務和在美國的鈔票業務之跨境交易)進行的調查，以及由外國資產控制辦公室就涉及受外國資產控制辦公室經濟制裁的人士的過往交易進行的調查，與美國及英國政府機構協議達成一項解決方案。作為解決方案的一部分，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立兩年期的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)，同時滙豐控股亦接納聯邦儲備局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯邦儲備局的罰款令。此外，美國滙豐銀行與金融犯罪執法網絡訂立同意罰款令，並與美國貨幣監理署訂立另一項罰款令。滙豐控股亦與英國金融服務管理局訂立承諾書(現為一項金融業操守監管局(「FCA」)指令)，承諾遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19.21億美元，並繼續遵守持續責任。在與美國司法部、金融業操守監管局及聯邦儲備局訂立協議的五年期限內，一名獨立監察員(就金融業操守監管局而言，為《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)將評估滙豐全面履行該等協議所訂責任的進展，並將定期評估滙豐合規部的效率。Michael Cherkasky已獲選為獨立監察員，而紐約東區地方法院已於2013年7月1日

批准美國延後起訴協議，並保留監督該協議的實施情況之權利。

倘若滙豐控股及美國滙豐銀行符合美國延後起訴協議所施加的所有規定，美國司法部將於該協議的五年期結束時撤銷對該等公司提出的檢控。同樣地，倘若滙豐控股符合紐約郡地區檢察官延後起訴協議所施加的所有規定，紐約郡地區檢察官將於該協議的兩年期結束時撤銷對其提出的檢控。倘若滙豐控股或美國滙豐銀行違反美國延後起訴協議的條款，美國司法部可就美國延後起訴協議的主題事項向滙豐控股或美國滙豐銀行提出檢控，而倘若滙豐控股違反紐約郡地區檢察官延後起訴協議的條款，紐約郡地區檢察官可就紐約郡地區檢察官延後起訴協議的主題事項向滙豐控股提出檢控。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行更正在美國貨幣監理署當時最新的檢查報告中注意到的情況及狀況，並對美國滙豐銀行直接或間接取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或該行旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制，除非該行事先獲得美國貨幣監理署批准則作別論。美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行採納企業整體合規計劃。

與美國及英國當局達成和解並不排除滙豐會牽涉有關(其中包括)遵守適用反洗錢、《銀行保密法》及制裁法律的私人訴訟，或就上述各項協議未有涵蓋之反洗錢／《銀行保密法》或制裁法律事宜而採取的其他監管或執法行動。

#### 美國稅項及經紀交易商的調查

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局，協助持續調查滙豐旗下若干公司及僱員就若干須遵循美國報稅規定的客戶，是否已採取適當的行動。就該等調查，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司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，並配合調查工作。滙豐旗下其他公司亦配合美國相關當局的調查工作，包括有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶的事宜。

於2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國稅務局的傳票，指示美國滙豐銀行提供有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶紀錄。美國滙豐銀行已作出全面配合，向美國稅務局提供在美國所管有的回應文件。

另於2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，指示美國滙豐銀行在美國提供有關多方面紀錄，其中包括滙豐私人銀行(瑞士)有限公司的跨境政策及程序的紀錄，以及與美國居民客戶進行交易時遵守美國經紀交易商及投資顧問規則及法規情況的紀錄。美國滙豐銀行繼續與美國證交會保持合作。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司亦已向美國證交會出示紀錄及其他文件，並配合美國證交會的調查工作。

根據目前有關上述各項調查的已知事實，持續調查可獲解決的條款或解決時間(包括罰款及／或罰則的數額)存在高度不確定性。倘若事件有進一步發展，所涉罰款及／或罰則的數額可能甚大。

#### 有關釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率和匯率的調查及檢討

英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士、香港、馬來西亞及南韓等全球各地的多個監管機構及保障公平競爭組織與執法機關，現正調查及檢討成員銀行過往就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率與匯率所提交的若干資料及提交資料的程序。由於滙豐旗下若干公司為成員銀行，故此滙豐被監管機構要求提供資料，並正配合相關調查及檢討工作。

於2013年6月14日，新加坡金融管理局(「新加坡金管局」)於完成檢討後譴責香港上海滙豐銀行有限公司(「香港上海滙豐銀行」)，指該行在參與制訂若干外匯現貨基準(普遍用於結算不交收遠期外匯合約)方面，在管治、風險管理、內部監控及監察制度上存在不足之處。同時，香港上海滙豐銀行獲指令須採取措施解決已識別的不足之處、委任一名人士確保相關補救措施行之有效，以及在為期一年內按零息率額外存放一筆法定

## 財務報表附註(未經審核)(續)

24-法律訴訟及監管事宜/25-結算日後事項/26-《2013年中期業績報告》

儲備於新加坡金管局。在是次檢討中，新加坡金管局對20家銀行採取監管行動，香港上海滙豐銀行是其中之一。

至於持續監管調查及檢討方面，根據目前有關上述各項調查的已知事實，持續調查可獲解決的條款或解決時間(包括罰款及/或罰則的數額)存在高度不確定性。倘若事件有進一步發展，所涉罰款及/或罰則的數額可能甚大。

此外，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他成員銀行被列為被告人。該等訴訟包括個人及指認集體訴訟，當中大部分已移交及/或合併提交予美國紐約南區地方法院進行預審。該等訴訟根據不同的美國法例提出，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《商品交易法》及州份法例，向滙豐及其他美元倫敦銀行同業拆息成員銀行提出申索。

於2013年3月，負責監督包含多項有關美元倫敦銀行同業拆息的待決訴訟的合併法律程序的美國地方法院法官，在最早六宗訴訟中發出意見及命令，駁回原告人提出的全部聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索，但容許其若干不受適用時效法規所禁制的《商品交易法》申索繼續進行。於2013年5月，該等訴訟的部分原告人提出動議以獲許可修訂其申訴。該等動議仍有待法院裁決。對於合併法律程序中所有其他包含與該法院駁回意見及命令所針對者類似的申索的訴訟，法院已擱置其法律程序。

此外，代表曾買賣歐洲日圓東京銀行同業拆息相關歐洲日圓期貨及期權合約的人士及公司在美國提出的指認集體訴訟中，滙豐及其他成員銀行亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲日圓東京銀行同業拆息(但滙豐並非日本銀行家協會歐洲日圓東京銀行同業拆息委員會的成員銀行)及日圓倫敦銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例。於2013年4月，原告人提交第二項經修訂申訴，而被告人已於2013年6月動議駁回。預期簡介將於2013年底完成。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間，及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

### 信貸違責掉期監管調查及訴訟

於2013年7月，滙豐收到歐洲委員會發出的異議聲明，內容有關其對若干市場參與者於2006至2009年期間在信貸衍生工具市場的聲稱反競爭活動進行的持續調查。該異議聲明列出了歐洲委員會的初步意見，而沒有貿然判斷其最終調查結果。滙豐正詳細審閱該異議聲明，並將於適當時候向歐洲委員會提交回應。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測歐洲委員會的調查的解決方案(包括解決時間，或對滙豐的影響)，並不切實可行。

於2013年7月，在(其中包括)位於紐約和芝加哥的聯邦法院提出的三宗指認集體訴訟中，美國滙豐銀行、滙豐控股及英國滙豐銀行被列為被告人。該等集體訴訟指稱被告人(包括ISDA、Markit及若干其他金融機構)違反聯邦反壟斷法，串謀透過(其中包括)限制進入信貸違責掉期定價交易所及阻止新參與者進入外匯市場來限制交易，以達到人為地抬高在美國買賣信貸違責掉期的買賣差價的目的及效果。該等訴訟的原告人聲稱代表曾經在美國向被告人買賣信貸違責掉期的所有人士提出集體訴訟。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等訴訟的解決方案(包括解決時間，及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

## 25 結算日後事項

2013年6月30日後，董事會宣布派發截至2013年12月31日止財政年度第二次股息，詳情載於附註3。

於2013年7月11日，我們宣布已完成對HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA在摩納哥的私人銀行業務進行的策略性檢討，並決定保留這項業務。2013年第一季，這項業務的資產負債被



分類為持作出售用途業務組合，而重新分類為持作出售用途在收益表確認虧損3億美元。在公布發出後，這項業務的資產負債已被重新分類為相關資產負債表類別。

於2013年7月，我們開始為出售北美洲業務所持的一部分美國房地產貸款進行積極推廣。當時，我們認為出售此等貸款的可能性極高，因而將此等貸款分類為持作出售用途。於2013年6月30日，此等貸款的未付本金結欠約為18億美元，而未扣除減值準備(但包括撇減影響)的賬面總值約為11億美元。我們預期此等貸款將於2013年10月前售出。

## 26 《2013年中期業績報告》及法定賬目

本《2013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2013年8月5日通過《2013年中期業績報告》。截至2012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。核數師已就該等賬目發出無保留意見報告；該報告並無提述核數師在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦無載有英國《2006年公司法》第498(2)條或498(3)條所指之聲明。

## 董事之責任聲明

聲明

董事會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。由於董事會信納集團於可見將來擁有資源持續經營業務，故財務報表仍以持續經營基準編製。

各董事(其姓名載於本《中期業績報告》第201至207頁)<sup>1</sup>確認盡其所知：

- 簡明財務報表已根據歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」編製；
- 中期管理報告已公平檢視下列規則所規定的資料：
  - (a) 《披露規則及透明度規則》之DTR 4.2.7R規定的資料，列明於截至2013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；以及描述該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
  - (b) 《披露規則及透明度規則》之DTR 4.2.8R規定的資料，即於截至2013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之財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；以及《2012年報及賬目》所載可能對該段期間滙豐之財務狀況或業績產生重大影響之關連人士交易的任何變動。

承董事會命

集團主席

范智廉

2013年8月5日

1 埃文斯爵士 (Sir Jonathan Evans) 除外，他於《2013年中期業績報告》獲通過之日並非董事。

## KPMG Audit Plc 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

## 引言

我們按滙豐控股有限公司（「貴公司」）指示，已審閱第208至263頁所載截至2013年6月30日止六個月的半年度財務報告內的簡明財務報表，其中包括綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合現金流量表、綜合股東權益變動表及有關附註。我們亦已審閱《2013年中期業績報告》內的其他資料，以查察是否載有任何明顯失實的陳述或與簡明財務報表有重大不相符之處。

本報告按照我們的聘任條款僅向 貴公司提供，以協助 貴公司符合英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》（「披露及透明度規則」）的規定。我們已執行所需的審閱工作，以便向 貴公司說明我們須在本報告陳述的各項事宜，而非作其他用途。在法例容許的最大範圍內，我們不會對 貴公司以外的任何人士就我們的審閱工作、本報告或我們達致的結論接受或承擔任何責任。

## 董事的責任

《2013年中期業績報告》須由董事負責，並已獲董事會通過。董事會負責按照英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》的規定編製《2013年中期業績報告》。按附註1所披露的資料， 貴公司的年度財務報表乃根據歐盟採納的IFRS編製，而《2013年中期業績報告》所載簡明財務報表則按照歐盟採納的IAS 34「中期財務報告」編製。

## 我們的責任

我們的責任是根據我們的審閱工作就《2013年中期業績報告》所載簡明財務報表，向 貴公司提交我們的結論。

## 審閱工作

我們根據英國審計實務委員會所頒布適用於英國的《審閱業務國際準則（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包括向負責財務及會計事務的人員查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠小於遵照《國際核數準則（英國及愛爾蘭）》進行核數的範圍，因此我們不能保證會注意到在核數時可能會發現的所有重大事項。故此，我們不會發表核數意見。

## 審閱結論

根據審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信《2013年中期業績報告》所載截至2013年6月30日止六個月的簡明財務報表，並未在所有重大方面均遵照歐盟採納的IAS 34及英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》所載規定而編製。

Guy Bainbridge  
代表KPMG Audit Plc  
特許會計師  
英格蘭，倫敦

2013年8月5日

## 補充資料

### 1-董事權益

## 股東參考資料

1 董事權益.....	266	8 經營狀況參考聲明.....	272
2 僱員股份計劃.....	269	9 全年業績.....	272
3 須予公布之股本權益.....	271	10 企業管治.....	272
4 買賣滙豐控股股份.....	271	11 持續經營基準.....	273
5 2013年第一次股息.....	271	12 電話及網上買賣股份服務.....	273
6 2013年第二次股息.....	271	13 股份代號.....	273
7 2013年建議派發之股息.....	272	14 《2013年中期業績報告》、 股東查詢及通訊.....	274

## 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2013年6月30日在滙豐及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

### 董事權益—股份及借貸資本

	於2013年6月30日					
	於2013年 1月1日	實益擁有人	18歲以下之 子女或配偶	與另一位 人士共同擁有	受託人	權益總計 <sup>1</sup>
<b>滙豐控股普通股</b>						
顧頌賢.....	22,387	22,766	—	—	—	22,766
費卓成.....	—	10,605	—	—	—	10,605
方安蘭.....	21,300	—	—	21,660	—	21,660
范智廉.....	350,488	392,288	—	—	—	392,288
歐智華.....	2,730,477	2,553,592	176,885	—	—	2,730,477
李德麟.....	33,668	32,797	—	—	1,416 <sup>2</sup>	34,213
利普斯基 <sup>3</sup> .....	15,000	15,000	—	—	—	15,000
麥榮恩.....	118,813	65,130	—	—	—	65,130
駱耀文爵士.....	177,236	9,646	—	—	167,750 <sup>2</sup>	177,396
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>滙豐控股2036年6.5厘 後償票據</b>						
史美倫.....	300,000	300,000	—	—	—	300,000
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>英國滙豐銀行2015年 2.875厘票據</b>						
費卓成 <sup>4</sup> .....	5.1	5.1	—	—	—	5.1
	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元
<b>HSBC Capital Funding (Euro 2) L.P. 2014年 5.3687厘優先證券</b>						
范樂濤.....	500,000	—	—	—	—	—
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>HSBC Capital Funding (Dollar 2) L.P. 4.61厘 非累積步陞永久優先 證券</b>						
范樂濤.....	500,000	—	—	—	—	—

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，詳載於以下各頁內。於2013年6月30日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：范智廉—442,393股；歐智華—4,827,231股及麥榮恩—662,271股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.03%。

2 非實益擁有。

3 於3,000股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

4 於人民幣120萬元的2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益。

## 儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃

### 滙豐控股儲蓄優先認股計劃

#### 滙豐控股普通股

	授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2013年 1月1日持有	於2013年 6月30日持有
			由 <sup>1</sup>	至		
范智廉 .....	2007年4月25日	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	2,650	—
范智廉 .....	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年1月31日	2,016	2,016

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員的優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。2013年之前根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出之認股權，僱員可於一年、三年或五年期間每月作出上限為250英鎊(或等值金額)的供款，而這些供款可由僱員選擇於有關儲蓄合約生效後一周年、三周年或五周年當日用以行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與創造股東價值更趨一致。認股權乃以無代價授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市值折讓20%行使。尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2013年6月30日，每股普通股之市值為6.82英鎊。期內每股普通股之最高市值為7.70英鎊，最低為6.56英鎊。市值乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

1 可因若干情況(如退休)而提早行使。

### 有限制股份獎勵

#### 滙豐股份計劃

#### 滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際 授出之年份 <sup>1</sup>	於2013年 1月1日 持有之 股份獎勵	期內授出 之股份獎勵		期內實際授出 之股份獎勵		於2013年 6月30日 持有之 股份獎勵 <sup>2</sup>
				數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	
范智廉 .....	2010年3月1日	2011至2013年	116,700	—	—	116,700 <sup>3</sup>	829	—
	2011年3月15日	2012至2014年	94,569	—	—	47,280 <sup>4</sup>	340	48,089
歐智華 .....	2010年3月1日	2011至2013年	500,148	—	—	500,148 <sup>3</sup>	3,551	—
	2011年3月15日	2012至2014年	585,436	—	—	292,692 <sup>4</sup>	2,107	297,694
麥榮恩 .....	2010年3月1日	2011至2013年	21,868	—	—	21,868 <sup>3</sup>	155	—
	2011年3月15日	2012至2014年	25,513	—	—	12,756 <sup>4</sup>	92	12,973

有限制股份獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故。根據香港《證券及期貨條例》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

- 1 股份獎勵之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。如股份獎勵於2011年3月15日授出，股份(除稅淨額)附帶於各實際授出日期後的六個月禁售期。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。
- 3 於2013年3月4日實際授出股份獎勵當日，每股市值為7.10英鎊。於2010年3月1日授出股份獎勵當日，每股市值為6.82英鎊。
- 4 於2013年3月15日實際授出股份獎勵當日，每股市值為7.20英鎊。於2011年3月15日授出股份獎勵當日，每股市值為6.46英鎊。

## 補充資料(續)

## 1-董事權益/2-僱員股份計劃

## 有限制股份獎勵

## 2011年滙豐股份計劃

## 滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2013年1月1日持有之股份獎勵				於2013年6月30日持有之股份獎勵 <sup>1</sup>			
			期內授出之股份獎勵		期內實際授出之股份獎勵		期內授出之股份獎勵 <sup>1</sup>		期內實際授出之股份獎勵 <sup>1</sup>	
			數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊
歐智華.....	2012年3月12日 <sup>2</sup>	2013至2015年	243,078	-	-	80,214	585	165,618	-	
	2013年3月11日 <sup>3</sup>	2013年	-	52,917	389	52,917	389	-	-	
	2013年3月11日 <sup>4</sup>	2018年	-	79,375	583	-	-	80,717	-	
麥榮恩.....	2012年3月12日 <sup>2</sup>	2013至2015年	122,390	-	-	40,390	294	83,388	-	
	2013年3月11日 <sup>3</sup>	2013年	-	36,582	269	36,582	269	-	-	
	2013年3月11日 <sup>4</sup>	2018年	-	54,874	403	-	-	55,801	-	

有限制股份獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故。根據香港《證券及期貨條例》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

- 1 包括作為代息股份之額外股份。
- 2 於2012年3月12日授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。該等遞延股份獎勵之50%附帶於實際授出日期後的六個月禁售期。股份獎勵之33%於2013年3月12日實際授出，而於當日，每股股份之市值為7.29英鎊。股份獎勵之33%將於授出日期之兩周年當日實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。
- 3 非遞延股份獎勵於2013年3月11日立即實際授出，而該等股份(除稅淨額)附帶六個月的禁售期。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為7.35英鎊。
- 4 是否實際授出此等股份獎勵，須視乎集團與美國司法部之間的延後起訴協議能否圓滿完成。

## 集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

## 2011年滙豐股份計劃

## 滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2013年1月1日持有之股份獎勵			於2013年6月30日持有之股份獎勵 <sup>2</sup>		
			期內授出之股份獎勵 <sup>1</sup>		期內授出之股份獎勵 <sup>1</sup>		期內實際授出之股份獎勵 <sup>1</sup>	
			數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊
歐智華.....	2011年6月23日	2016年	415,270	-	-	422,292	-	
	2012年3月12日	2017年	704,583	-	-	716,496	-	
	2013年3月11日	2018年	-	407,055	2,991	413,937	-	
麥榮恩.....	2011年6月23日	2016年	116,099	-	-	118,062	-	
	2012年3月12日	2017年	131,522	-	-	133,746	-	
	2013年3月11日	2018年	-	189,959	1,396	193,171	-	

集團業績表現股份計劃為2011年滙豐股份計劃下一項長期獎勵計劃。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，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》，獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

- 1 於2013年3月11日授出股份獎勵當日，每股市值為7.35英鎊。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。

並無任何董事於滙豐控股及其聯營公司的股份及借貸資本中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何淡倉。除在上文所述者外，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。自期末以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

## 董事自2013年6月30日以來增持權益的情況

### 滙豐控股普通股

	實益擁有人
顧頌賢.....	204 <sup>1</sup>
范智廉.....	534 <sup>2</sup>
歐智華.....	18,797 <sup>3</sup>
李德麟.....	294 <sup>1</sup>
麥榮恩.....	5,351 <sup>3</sup>
駱耀文爵士.....	86 <sup>1</sup>

1 代息股份。

2 包括由個人儲蓄戶口經理將股息收益自動再投資(56股)、透過每月定期供款購入滙豐控股英國股份獎勵計劃的股份(17股)、將所持滙豐控股英國股份獎勵計劃股份的股息收益自動再投資(30股)及根據滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵的代息股份(431股)。

3 包括根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的代息股份。

## 2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。下文為尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。期內滙豐概無註銷認股權。並無根據2011年滙豐股份計劃(取代2011年5月27日的滙豐股份計劃)授出特別認股權。

期內就各計劃授出、行使或失效的購股權總數概要載於下表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第十七章須予披露的進一步詳情可透過我們的網站www.hsbc.com選擇「Investor Relations」，然後進入「Governance」、「Share Plans」，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第266頁。

### 全體僱員認股計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，為全體僱員認股計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。集團將不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權。按現時計劃，一項全新之國際全體僱員優先認股計劃將於2013年第三季推出。

2013年之前根據全體僱員優先認股計劃授出之認股權，僱員於一年、三年或五年期間每月作出上限為250英鎊(或等值金額)的供款，而這些供款可由僱員選擇於有關儲蓄合約生效後一周年、三周年或五周年當日用以行使認股權。或者，僱員可選擇儲蓄另加(如適用)任何利息或紅利以現金償還。僅滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際提供一年期認股權，該認股權將可於儲蓄合約生效後一周年起計三個月內行使。三年期或五年期認股權則可於有關儲蓄合約生效後三周年或五周年起計六個月內行使。在被解僱、因傷病退休、退休、向他人轉讓僱傭業務或僱用公司控制權變動的情況下，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員認股計劃授出之認股權行使期可予延長，例如參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市值再採用20%折讓(不包括根據美國分支計劃授出的一年期認股權，此等認股權採用15%折讓)釐定。如適用，美元、港元及歐元行使價乃按

## 補充資料 (續)

2- 僱員股份計劃 / 3- 須予公布之股本權益 / 4- 買賣滙豐控股股份 / 5, 6- 股息

相關要約日期前的工作日的適用匯率自英鎊行使價兌換。全體僱員優先認股計劃將於2015年5月27日終止，惟董事議決提前終止該計劃則除外。

## 滙豐控股全體僱員優先認股計劃

						滙豐控股普通股				
授出日期		行使價		行使期		於2013年 1月1日	期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效	於2013年 6月30日
由	至	由	至	由	至					
<b>儲蓄優先認股計劃<sup>1</sup></b>										
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.1760	2012年 8月1日	2018年 1月31日	54,976,065	-	1,704,889	3,243,720	50,027,456
<b>儲蓄優先認股計劃：國際<sup>2</sup></b>										
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.1760	2012年 8月1日	2018年 1月31日	17,468,737	-	657,122	1,337,850	15,473,765
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 12.0958	2012年 8月1日	2018年 1月31日	6,488,894	-	320,573	845,689	5,322,632
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 9.0818	2012年 8月1日	2018年 1月31日	2,180,263	-	48,105	118,841	2,013,317
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 94.5057	2012年 8月1日	2018年 1月31日	31,637,840	-	528,070	890,713	30,219,057

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為7.00英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.95英鎊。

## 特別優先認股計劃

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員優先認股計劃授出特別認股權。

						滙豐控股普通股			
授出日期		行使價		行使期		於2013年 1月1日	期內 已行使 <sup>2</sup>	期內 已失效	於2013年 6月30日
由	至	由	至	由	至				
<b>滙豐控股集團優先認股計劃<sup>1</sup></b>									
2003年 5月2日	2005年 4月20日	(英鎊) 6.0216	(英鎊) 7.9606	2006年 5月2日	2015年 4月20日	87,172,923	17,016,603	9,187,875	60,968,445
<b>滙豐股份計劃</b>									
2005年 9月30日		(英鎊) 7.9911		2008年 9月30日	2015年 9月30日	86,046	-	-	86,046

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於2005年5月26日屆滿。自該日後該計劃再無授出認股權。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為7.08英鎊。

## 附屬公司股份計劃

## 百慕達滙豐銀行

於2004年收購百慕達滙豐銀行有限公司(「百慕達滙豐銀行」)時，所有可認購其股份而尚未行使之認股權，已採用以收購完成前五日滙豐控股普通股的平均價格除以40美元(即就每股百慕達滙豐銀行股份所付的代價)而計算的交換比例，轉換成可收購滙豐控股普通股之認股權。每份認股權須支付之行使價已採用相同比例相應調整。

可根據百慕達滙豐銀行股份計劃認購滙豐控股股份之認股權詳情載於下表。集團不會再根據百慕達滙豐銀行股份計劃授出任何認股權。



## 百慕達滙豐銀行

授出日期		行使價		行使期		滙豐控股普通股			
						於2013年 1月1日	期內 已行使	期內 已失效	於2013年 6月30日 <sup>1</sup>
2003年 2月4日	2003年 4月21日	(美元) 9.32	(美元) 10.33	2004年 2月4日	2013年 4月21日	149,924	-	149,924	-

1 於2013年6月30日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,108,830股滙豐控股普通股。由於並無尚未行使之認股權，故信託基金中餘下股份將根據信託契據之條款予以運用。

### 3 須予公布之股本權益

於2013年6月30日，根據英國金融業操守監管局《披露規則及透明度規則》第5條，我們收到附投票權之主要股權披露如下：

- Legal & General Group Plc於2010年3月9日發出通知，表示該公司於2010年3月8日持有696,851,431股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日總投票權3.99%。自2013年6月30日後，Legal & General Group Plc於2013年7月10日發出通知，表示該公司於2013年7月9日持有之滙豐控股普通股權益，降至佔當日總投票權3%以下；及
- BlackRock, Inc.於2009年12月9日發出通知，表示該公司於2009年12月7日擁有以下各項：1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得705,100份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具，並代表234,880份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.56%、0.0041%及0.0013%。

於2013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：

- JPMorgan Chase & Co.於2013年6月26日發出通知，表示該公司於2013年6月21日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,302,980,813股長倉；44,390,255股短倉；及953,495,856股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之6.99%、0.24%及5.12%；及
- BlackRock, Inc.於2013年1月8日發出通知，表示該公司於2013年1月3日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,110,172,768股長倉及35,234,325股短倉，分別佔當日已發行普通股之6%及0.19%。

### 4 買賣滙豐控股股份

除英國滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司(兩者均為歐洲經濟區交易所的成員)作為中介人而進行的交易外，截至2013年6月30日止六個月內，滙豐控股或其任何附屬公司概無買賣或贖回滙豐控股的任何上市證券。

### 5 2013年第一次股息

2013年第一次股息每股普通股0.1美元已於2013年7月11日派發。

### 6 2013年第二次股息

董事會已宣派2013年第二次股息每股普通股0.1美元。第二次股息將於2013年10月9日派發予於2013年8月22日名列香港海外股東分冊之持有人，以及於2013年8月23日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之持有人。是項股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2013年9月30日上午11時正或該時間前後所報之遠期匯率折算)現金派發，或派發代息股份。上述各項安排之細節將於2013年9月5日或該日前後寄發予各股東，而股東須於2013年9月26日前交回所作選擇。

透過法國Euroclear (Euronext巴黎之結算及中央存託系統)持有之普通股所派股息，將於2013年10月9日派發予於2013年8月23日已登記的持有人。有關股息將由法國Euroclear以歐元(按法

**補充資料** (續)

7-股息/8-經營狀況參考聲明/9-全年業績/10-企業管治/11-持續經營/12-買賣股份/13-股份代號

國滙豐於2013年9月30日所報遠期匯率折算)現金派發,或派發代息股份。上述各項安排之細節將於2013年8月14日及2013年8月29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2013年10月9日派發予於2013年8月23日已登記的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元,將由存管處以美元現金或新發行的美國預託股份代替股息派發。持有人須於2013年9月20日或之前將所作選擇送抵存管處。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再投資購買額外的美國預託股份。

普通股將於2013年8月21日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價。美國預託股份將於2013年8月21日在紐約除息報價。

任何人士若已購入登記於香港海外股東分冊內之普通股,而尚未前往香港海外股份登記分處辦理股份過戶手續,必須於2013年8月22日下午4時正前辦理,方可收取股息。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊內或百慕達海外股東分冊內之普通股,而尚未前往主要股份登記處或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續,必須於2013年8月23日下午4時正前辦理,方可收取股息。

香港海外股東分冊將於2013年8月23日暫停辦理普通股的登記及取消登記手續。因此,任何人士如欲於香港海外股東分冊登記普通股,必須於2013年8月21日下午4時正前向英國主要股份登記處或百慕達股份登記分處遞交申請;任何人士如欲於香港海外股東分冊取消登記普通股,必須於2013年8月22日下午4時正前向香港股份登記分處遞交有關申請。

美國預託股份之過戶手續,必須於2013年8月23日正午12時前透過存管處辦理,方可收取股息。

**7 2013年建議派發之股息**

董事會已採納每季派發普通股股息的政策。根據此項政策,本公司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。2013年尚未宣派普通股股息的建議派息時間表如下:

	2013年 第三次股息	2013年 第四次股息
宣布日期	2013年10月7日	2014年2月24日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2013年10月23日	2014年3月12日
美國預託股份在紐約除息報價	2013年10月23日	2014年3月12日
香港的紀錄日期	2013年10月24日	2014年3月13日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達的紀錄日期 <sup>1</sup>	2013年10月25日	2014年3月14日
派發日期	2013年12月11日	2014年4月30日

<sup>1</sup> 香港海外股東分冊的股份登記及取消登記手續將於此等日期暫停辦理。

**8 經營狀況參考聲明**

《經營狀況參考聲明》預期將於2013年11月4日發布。

**9 全年業績**

預期截至2013年12月31日止年度之業績將於2014年2月24日公布。

**10 企業管治**

滙豐致力嚴格執行企業管治,以符合最高標準。

於截至2013年6月30日止六個月整段期間,滙豐控股一直遵守英國財務報告評議會頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文,以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載之香港《企業管治守則》的適用守則條文,惟根據英國銀行及其他金融業機構管治報告

之推薦意見成立的集團風險管理委員會(全體成員均為獨立非執行董事)則除外，該委員會負責監督內部監控(財務報告的內部監控除外)及風險管理制度(香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)。若無設立集團風險管理委員會，此等事宜會由集團監察委員會負責。英國《企業管治守則》可於[www.frc.org.uk](http://www.frc.org.uk)查閱，而香港《企業管治守則》可於[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)查閱。

滙豐控股董事會已就董事買賣滙豐集團證券採納一套交易守則。該守則符合《英國金融業操守監管局上市規則》載述之《標準守則》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，但獲香港聯合交易所有限公司給予豁免，毋須嚴格遵守香港標準守則下之若干規定。香港聯合交易所有限公司主要是考慮英國公認的實務守則，特別是有關僱員股份計劃方面的規定，而給予豁免。經過具體查詢後，各董事均已確認其於上述整段期間，一直遵守買賣滙豐集團證券的交易守則，惟一例外是2013年1月10日一位獨立非執行董事在給予通知之前，出售500份(作為實益擁有人)歐元計值優先證券的權益(有關優先證券由HSBC Capital Funding (Euro 2) L.P.發行，每份面值1,000歐元)。自此，全體董事已獲提示彼等於買賣滙豐集團證券的交易守則下之責任。

《2012年報及賬目》就僱員人數及薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃與培訓計劃所披露之資料，並無出現重大變動。

第201至205頁之董事資料，已根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.51B(1)條之規定，載有各董事於2013年內之任何變動及最新資料。

## 11 持續經營基準

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事信納集團擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。董事於考慮有關目前及未來情況(包括對盈利能力、現金流及資本來源的預測)的廣泛資料後才作出上述估計。有關該項估計的其他資料，載於《2013年中期業績報告》內其他章節。

具體而言，滙豐的主要業務、業務及營運模式、策略方向、首要及新浮現風險，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審閱，載於「經營狀況參考聲明」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於「風險」一節；及滙豐的資本管理及分配方式，載於「資本」一節。

## 12 電話及網上買賣股份服務

凡名列英國主要股東名冊，且屬英國、海峽群島或馬恩島居民而其郵政地址為英國、海峽群島或馬恩島，以及持有英國滙豐銀行個人往來戶口之股東，均可享用HSBC InvestDirect提供的股份買賣服務，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, PO Box 1683, Frobisher House, Nelson Gate, Commercial Road, Southampton, SO15 9DG, UK，電話：08456 002 469，海外電話：+44 (0) 1226 261090，網址：[www.hsbc.co.uk/shares](http://www.hsbc.co.uk/shares)。

## 13 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)	HBC
Euronext巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC

## 補充資料 (續)

14—《2013年中期業績報告》、股東查詢及通訊//提示聲明

## 14 《2013年中期業績報告》、股東查詢及通訊

如欲索取《2013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；北美滙豐印務及電子出版—26525 North Riverwoods Boulevard, Mettawa, Illinois 60045, USA。《2013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於滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知，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之股息。若閣下收到本文件已上載於滙豐網站的通知，而欲獲得本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵（請提供閣下的股東參考號碼）至適當的股份登記處（地址見下文）。印刷本免費供應。

股東如欲向股份登記處對所持股份有任何查詢，例如：股份轉讓、轉名或更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

主要股東名冊	香港海外股東分冊	百慕達海外股東分冊
Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgwater Road Bristol BS99 6ZZ United Kingdom	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	Investor Relations Team HSBC Bank Bermuda Limited 6 Front Street Hamilton HM 11 Bermuda
電話：+44 (0) 870 702 0137 透過網站發出電郵： www.investorcentre.co.uk/contactus 投資者中心： www.investorcentre.co.uk	電話：+852 2862 8555 電郵： hsbc.ecom@computershare.com.hk 投資者中心： www.investorcentre.com/hk	電話：+1 441 299 6737 電郵： hbbm.shareholder.services@hsbc.bm 投資者中心： www.investorcentre.co.uk/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函存管處：

BNY Mellon Depository Receipts  
PO Box 43006  
Providence, RI 02940-3006  
USA

電話(美國)：+1 877 283 5786  
電話(國際)：+1 201 680 6825  
電郵：shrrelations@bnymellon.com  
網站：www.bnymellon.com/shareowner

有關透過法國Euroclear (NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統) 所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France  
103 avenue des Champs Elysées  
75419 Paris Cedex 08  
France  
電話：+33 1 40 70 22 56  
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr  
網站：www.hsbc.fr

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（「獲提名人士」）收取滙豐根據英國《2006年公司法》第146條的規定發出的通訊。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東（例如：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》行使其中一項權力時，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

## 補充資料 (續)

提示聲明 // 簡稱

## 有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2013年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均可視為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證交員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向包括金融分析員在內的第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐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一致預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；國家的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信譽憂慮加劇；私人及公營機構

的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解持續可用信貸，以及滙豐提供服務所在市場的價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構採取的更嚴格監管措施，以改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；經修訂的資本及流動資金基準，使銀行資產負債表減債，並使現時業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合及承受風險水平而徵收的徵費或稅項；向消費市場提供服務的金融機構的慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變動，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致的特殊政府措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取法律行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括滙豐能否充分識別其所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並透過賬項管理、對沖及其他技巧管理該等風險。有效的風險管理須視乎(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他技巧，設法防範其採用的統計模型所無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰，尤其遵守美國延後起訴協議。

## 簡稱

所用簡稱	簡要說明
<b>A</b>	
ABCP	資產抵押商業票據
ABS <sup>1</sup>	資產抵押證券
ADS	美國預託股份
附息資產平均值	附息資產平均值
ALCM	資產、負債及資本管理部
ALCO	資產負債管理委員會
反洗錢	反洗黑錢
可調利率按揭 <sup>1</sup>	可調利率按揭
<b>B</b>	
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
資本協定 <sup>1</sup>	《1988年巴塞爾資本協定》
資本協定 <sup>2</sup>	《2006年巴塞爾資本協定》
資本協定 <sup>3</sup>	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
英國銀行家協會	英國銀行家協會
交通銀行	全名「交通銀行股份有限公司」，中國最大的銀行之一
銀行保密法	美國《銀行保密法》
BSM	資產負債管理業務
<b>C</b>	
中央交易對手 <sup>1</sup>	中央交易對手
CD	存款證
CDO <sup>1</sup>	債務抵押債券
CDS <sup>1</sup>	信貸違責掉期
CET1 <sup>1</sup>	普通股本第一級比率
創現單位	創現單位
工商業務	工商業務，為一項環球業務
消費及按揭貸款 <sup>1</sup>	美國消費及按揭貸款
消費物價指數	消費物價指數
資本指引	《資本規定指引》
CRR <sup>1</sup>	客戶風險評級
CRS	卡及零售商戶業務
CVA <sup>1</sup>	信貸估值調整
<b>D</b>	
紐約郡地區檢察官延後起訴協議	與美國紐約郡地區檢察長訂立的兩年期延後起訴協議
司法部	美國司法部
DPA	美國延後起訴協議
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
DVA <sup>1</sup>	借記估值調整
<b>E</b>	
違責風險承擔 <sup>1</sup>	違責風險承擔
EBA	歐洲銀行管理局
EL <sup>1</sup>	預期虧損
歐盟	歐洲聯盟
Euribor	歐洲銀行同業拆息
<b>F</b>	
房利美	美國聯邦國民抵押協會
金融業操守監管局 <sup>1</sup>	英國金融業操守監管局
金融業操守監管局指令	原先向英國金管局提出的承諾，表示要遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任
金融政策委員會 <sup>1</sup>	英國金融政策委員會
房貸美	美國聯邦住宅貸款抵押公司
英國金管局	英國金融服務管理局
富時指數	富時股票指數
管理資金	管理資金
<b>G</b>	
20國集團	20國的國家首腦、財長及央行行長集團
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
美國政府國民抵押協會	全名Government National Mortgage Association，簡稱Ginnie Mae
GLBA	Gramm-Leach-Bliley 法案
環球資本市場	滙豐的環球銀行及資本市場業務屬下的財資及資本市場業務
集團管理委員會	集團管理委員會
環球私人銀行	環球私人銀行業務，為一項環球業務

## 補充資料 (續)

## 簡稱

## 所用簡稱

集團  
全球系統重要性銀行<sup>1</sup>

## H

Hibor  
香港  
滙豐  
英國滙豐銀行

百慕達滙豐銀行

美國滙豐銀行

加拿大滙豐

美國滙豐融資

法國滙豐

滙豐控股  
美國滙豐

HSI

## I

IAS  
IASB  
ICB  
IFRS  
興業銀行

IRB<sup>1</sup>

ISDA

## K

KPMG

## L

LCR<sup>1</sup>  
LFRF  
LGD<sup>1</sup>  
Libor  
LIC  
貸款估值比率<sup>1</sup>

## M

馬多夫證券  
中國內地  
Mazarin  
MBS<sup>1</sup>  
中東及北非  
債券承保公司<sup>1</sup>  
摩根士丹利資本國際  
中期票據<sup>1</sup>  
墨西哥披索

## N

NSFR<sup>1</sup>

## O

OCC  
外國資產控制辦公室  
隔夜指數掉期<sup>1</sup>  
場外<sup>1</sup>

## P

PD<sup>1</sup>  
平安保險  
還款保障保險產品  
審慎監管局<sup>1</sup>  
卓越理財  
PVIF

## R

零售銀行及財富管理  
回購<sup>1</sup>

## 簡要說明

滙豐控股連同其附屬業務  
全球系統重要性銀行

香港銀行同業拆息  
中華人民共和國香港特別行政區  
滙豐控股連同其附屬業務  
全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司), 前稱Midland Bank plc (米特蘭銀行有限公司)  
全名HSBC Bank Bermuda Limited (百慕達滙豐銀行有限公司)  
(前稱The Bank of Bermuda Limited)  
滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A. (前稱HSBC Bank USA, Inc.)  
由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada、HSBC Securities Canada及HSBC Financial Co. Canada為流動資金目的而合併組成的子集團  
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.)  
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)  
全名滙豐控股有限公司, 滙豐的母公司  
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  
HSBC Securities (USA) Inc.

《國際會計準則》  
國際會計準則委員會  
銀行業獨立委員會  
《國際財務報告準則》  
全名興業銀行股份有限公司, 是中國內地一家全國性股份制銀行, 恒生銀行有限公司持有其股份  
內部評級基準  
國際掉期業務及衍生投資工具協會

KPMG Audit Plc及其聯屬機構

流動資金覆蓋比率  
流動資金及資金風險管理架構  
違責損失率  
倫敦銀行同業拆息  
貸款減值及其他信貸風險準備  
貸款估值比率

Bernard L Madoff Investment Securities LLC  
中華人民共和國, 不包括香港  
全名Mazarin Funding Limited, 一家資產抵押商業票據中介機構  
美國按揭抵押證券  
中東及北非  
債券承保公司  
摩根士丹利資本國際指數  
中期票據  
墨西哥披索

穩定資金淨額比率

美國貨幣監理署  
美國外國資產控制辦公室  
隔夜指數掉期  
場外

違責或然率  
全名中國平安保險(集團)股份有限公司, 是中華人民共和國第二大壽險公司  
還款保障保險產品  
英國審慎監管局  
滙豐卓越理財, 滙豐的卓越個人環球銀行服務  
有效長期保險業務現值

零售銀行及財富管理業務, 為一項環球業務  
出售及回購交易



## 所用簡稱

有限制股份<sup>1</sup>

反向回購  
客戶經理  
人民幣

RMBS

風險加權資產平均值回報

風險加權資產<sup>1</sup>

## S

標普

SE<sup>1</sup>

美國證交會

SIC

中小企

Solitaire

## U

阿聯酋

英國

美國

美國DPA

## V

VAR<sup>1</sup>

## 簡要說明

有限制股份獎勵界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後一至三年)的滙豐控股普通股股數(個別僱員一般須仍然受僱)根據出售承諾而購入的證券

客戶經理

人民幣

住宅按揭抵押證券

風險加權資產平均值回報

風險加權資產

標準普爾評級機構

結構公司

美國證券交易委員會

證券投資中介機構

中小型企業

全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業

阿拉伯聯合酋長國

聯合王國

美利堅合眾國

與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議

估計虧損風險

1 完整釋義載於第280頁。

## 補充資料 (續)

## 詞彙

## 詞彙

## 詞彙

## 釋義

## A

可調利率按揭 (「ARM」)	利率按某一參考價格定期調整的美國按揭貸款產品，屬於「負擔能力為本的按揭產品」。
負擔能力為本的按揭產品	採用可變動或固定利率，使客戶初期每月還款額按低息率計算，在僅須供息期完結後隨即再重訂為較高息率的按揭貸款產品。
機構風險承擔	接近或類似政府機構承擔的風險，包括由政府全面擁有以進行非商業活動的公營單位、省政府及地方政府機構、發展銀行及政府成立的基金。
Alt-A	在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。
積欠	倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠 (或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。
資產抵押證券 (「ABS」)	代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。

## B

回溯測試	一種統計方法，用以監察及評估模型的準確度，以及該模型倘於過往已採用理應有何表現。
自救債務	自救指企業在無法繼續經營時 (但在破產前)，對若干銀行負債 (「自救債務」) (該等負債在企業仍可持續經營時並不承受虧損風險) 強加損失。不論以撇減或轉換為股權的方式進行，此舉可使銀行實現資本重組 (儘管不會提供任何新資金)。
銀行徵費	自2011年1月1日起向英國銀行、建屋貸款社及外資銀行的英國業務收取之徵費。應付金額乃按集團於2011年12月31日之綜合負債及股東權益扣除若干項目 (當中最重要之項目為與受保存款結餘、第一級資本、保險未決賠款、優質流動資產相關之項目，以及須受制於可依法強制執行的淨額結算協議之項目) 後之某個百分比計算。
資本協定2	巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒布之資本充足比率架構，其後就更改市場風險及再證券化之資本規定而作出修訂 (一般稱為資本協定2.5)，自2011年12月31日起生效。
資本協定3	2010年12月，巴塞爾委員會發表《資本協定3規則：建設更穩健的銀行及銀行體系之全球監管架構》及《流動資金風險計量、標準及監察的國際架構》。這兩份文件呈述巴塞爾委員會為加強全球資本及流動資金規則而提出的改革方案，旨在建設更穩健的銀行業。2011年6月，巴塞爾委員會發表先前文件的修訂本，載有雙邊貿易交易對手信貸風險之資本處理方法。
基點	百分之零點零一 (0.01%)，因此，100個基點為1%。用於引述證券利率或收益的變動。

## C

資本保障緩衝	監管機構規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至資本保障緩衝範圍內時，監管機構將限制其資本分派。
資本計劃緩衝	英國審慎監管局根據資本協定2規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至資本計劃緩衝範圍內時，將會觸發更嚴厲的監管措施。
資本規定指引 (「CRD」)	由歐洲委員會頒布並由歐盟成員國採納的資本充足比率法例組合。首份資本指引法例組合使資本協定2的建議於歐盟生效，並於2006年7月20日實施。資本指引2於2010年12月31日實施，並隨後修訂了資本工具、大額風險承擔、流動資金風險及證券化的規定。提出其他修訂的資本指引3，更新了市場風險資本及其他證券化的規定，並於2011年12月31日實施。資本指引4組合包括資本規定指引的重訂本以及新的資本規定規例。該組合落實資本協定3的資本建議以及部分規定的過渡安排。資本指引4將於2014年1月1日實施。
中央交易對手 (「CCP」)	買方及賣方之間的中介人 (通常為結算所)。
債務抵押債券 (「CDO」)	由第三方發行的證券，以發行人購買之資產抵押證券及/或若干其他相關資產作為參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

## 詞彙

綜合評估減值  
 商業票據(「CP」)  
 商用物業  
 普通股本第一級資本(「CET1」)  
 普通報告(「COREP」)  
 合規風險  
 中介機構  
 固定匯率  
 固定價格資產淨值基金(「CNAV」)  
 消費及按揭貸款(「CML」)  
 合約期限  
 核心第一級資本  
 抗周期性資本緩衝(「CCB」)  
 交易對手信貸風險(「CCR」)  
 信貸違責掉期(「CDS」)  
 強化信貸條件  
 信貸風險  
 信貸估值調整(「CVA」)

## 釋義

按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作彌補個別評估貸款所產生但未予識別的虧損。  
 由企業發行的無抵押短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及支付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。  
 任何擬用作產生利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產投資，包括樓宇或土地。  
 最高質素的監管規定資本，包括已發行普通股及相關股份溢價、保留盈利及其他儲備(不包括現金流對沖儲備)，減特定的監管規定調整。  
 在歐洲銀行業管理局頒布的資本要求指令下設立的統一歐洲匯報架構。  
 集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，引致罰款及罰則且因此遭受業務虧損的風險。  
 滙豐資助及管理的多賣方中介機構及證券投資中介機構(「SIC」)。多賣方中介機構於分散的第三方資產組別(如汽車貸款、貿易應收賬款及信用卡應收賬款)內持有權益，並藉發行短期商業票據取得資金及由流動資金信貸額支持。證券投資中介機構主要持有與商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款有關的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務取得資金。  
 非公認會計原則財務衡量指標，透過比較業績報告期的列賬基準業績與比較期間按該業績報告期匯率重新換算的列賬基準業績，就外幣換算差額按年比較的影響作出調整。外幣換算差額反映於業績報告期內美元兌大多數主要貨幣的變動。  
 按已攤銷成本將資產定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值的50個基點內。  
 在美國，消費及按揭貸款組合包括縮減中之消費貸款及按揭業務。  
 消費貸款業務透過地區分行及直接郵遞提供有擔保及無擔保貸款產品，如第一及第二留置權按揭貸款、開放式住宅二按貸款及個人非信用卡貸款。大部分按揭貸款產品用於再融資及債務重組，而非用於購房。於2009年第一季度，我們不再繼續辦理所有消費貸款業務。  
 於2007年第一季度我們不再購入新增項目前，按揭業務向第三方非聯屬機構購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該項業務亦包括Decision One Mortgage Company(「Decision One」)的業務，Decision One過往曾辦理由獨立按揭經紀覓得的按揭貸款，並將此等貸款出售予第二市場買家。Decision One自2007年9月起不再辦理按揭貸款。  
 任何金融工具的最終款項(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。  
 資本協定2下質素最高的監管規定資本，包括股東權益總額及相關非控股股東權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。  
 監管機構規定的資本緩衝，旨在確保資本規定顧及銀行業經營所在宏觀金融環境的情況。此緩衝將為銀行業提供額外資本，於整體金融體系信貸過度增長以致整個體系風險增加時，可保障銀行業免於蒙受潛在的未來虧損。  
 交易對手在妥為結算交易前違責所產生之風險(於交易及非交易賬項內)，即為交易對手信貸風險。  
 一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。  
 一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。  
 客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接借貸、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。  
 為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。前稱信貸風險調整。

## 補充資料 (續)

## 詞彙

## 詞彙

減低信貸風險措施

信貸風險息差

信貸息差風險

客戶存款

與客戶有關的補救措施

客戶風險評級(「CRR」)

## D

借記估值調整(「DVA」)

債務重整

債務證券

已發行債務證券

沒收契據代替止贖

界定福利責任

拖欠

同業存放

## E

經濟資本

經濟盈利

股東權益經濟價值(「EVE」)之  
敏感度

具產權負擔資產

強化可變價格資產淨值基金  
(「ENAV」)

股權風險

歐元區

預期虧損(「EL」)

風險／風險項目／風險承擔

違責風險承擔(「EAD」)

## F

公允值調整

受信風險

金融業操守監管局(「FCA」)

## 釋義

運用減低信貸風險措施(例如抵押品、擔保及信貸保障),藉以減低風險項目所涉信貸風險之方法。

市場接納較低信貸質素而要求高於基準的利率或無風險利率。擁有相同票息率及期限結構但不同信貸風險的證券之間的收益差距。當信貸評級下降,收益差距亦會隨之擴大。

信貸息差變動將影響金融工具價值之風險。

戶口持有人存放的款項。該等資金會紀錄為負債。

滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害為補償客戶而採取之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施,而非特別由監管機構採取的行動引起。

分為23個等級,用以衡量內部債務人違責或然率。

企業為反映公允值內企業本身的信貸風險而對場外衍生工具負債估值作出的調整。

重整債務協議,據此更改協議的未履行條件及條款。重整通常旨在改善現金流及借款人償還欠款的能力,並可能涉及更改還款時間表及削減債務或所收取的利息。

集團於資產負債表內的資產,包括信貸機構、公共機關或其他公司的負債證明書,但不包括中央銀行發行的負債證明書。

集團向證明書持有人發出的可轉讓負債證明書。該等證明書為集團的負債,並包括存款證。

借款人在不進行止贖程序的情況下向貸款人交出物業契據的安排,而借款人就有關貸款之任何進一步責任其後得以解除。為履行由僱員服務產生的界定福利計劃責任而預計日後所需支付費用之現值。

見「積欠」一項。

自國內外銀行接收的所有存款,不包括債務證券形式或已就其發行可轉讓負債證明書的存款或負債。

由滙豐內部計算的資本規定,即滙豐認為支持本身面對風險所需的資本規定。

股東投入財務資本的回報與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。

考慮本期資產負債表內所有因重新定價而出現的錯配,且計算一組已界定之利率波動引致的市值變動。

於資產負債表內已就現有負債質押為抵押品的資產。

按公允值基準為其資產定價的基金。隨後價格可不時變動。

股權或股權相關工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險,因為此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。

已採用歐元作為其統一貨幣的17個歐洲聯盟國家。該17個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、意大利、盧森堡、馬耳他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。

按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額,以及衰退損失估算值。預期虧損的計算方法為將違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。

附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。

假若交易對手違責,於採取任何減低信貸風險措施後,預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。

使用估值方法(第二級及第三級)釐定的金融工具公允值的調整,以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。

當集團以受信人身分擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時,便有違反受信責任的風險。

金融業操守監管局於英國規管金融公司的操作及若干公司的審慎標準。其策略目標為確保相關市場運作良好。

## 詞彙

金融政策委員會(「FPC」)

財務報告(「FINREP」)

第一留置權

暫緩還款策略

已撥資風險

資金風險

## G

市場缺口風險

全球系統重要性銀行(「G-SIB」)

政府資助企業(「GSE」)

集團業績表現股份計劃獎勵

擔保

## H

扣減

過往信用評級變動矩陣

住宅二按信貸(「HELoC」)

## I

已減值貸款

減值準備

個別評估減值

保險風險

內部資本充足程度評估程序

內部模式計算法

內部評級基準計算法(「IRB」)

投入資本

投資級別

## 釋義

英倫銀行的金融政策委員會，主要目標為識別、監督及採取行動，以去除或減少系統性風險，從而保護及提升英國金融體系的復元力。金融政策委員會的第二目標為支持英國政府的經濟政策。

由歐盟提議的統一歐洲財務匯報架構，將用於全面了解公司的風險狀況。

就一項物業授出的擔保權益以保證償還債務，當債務出現違責情況時，其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。

為改善客戶關係管理、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況而採取的策略。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖及修訂其他條件及重訂賬齡。

可交換或已交換合約名義金額因而產生的風險。

一種流動資金風險，於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以便為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

市價大幅變動而無伴隨之交易機會，即會產生之財務虧損風險。

符合巴塞爾委員會2011年11月4日的文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》所載最終規則所界定標準的銀行。於2012年11月，金融穩定委員會發出最新之正式銀行名單，內有28家銀行(當中包括滙豐)。金融穩定委員會現正代表20國集團的央行行長和監管機構主管小組(「GHOS」)協調整套措施，以減少各類型全球系統重要性金融機構(「G-SIFI」)對全球金融體系造成之道德危機及風險。

由美國國會創立的一群金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干按揭借貸機構的資金成本，使之更具效率及更為透明。住宅按揭借貸機構的例子有房貸美及房利美。政府資助企業獲美國政府實質支持，但並非美國政府的直接責任。

用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後五年)的滙豐控股普通股份(個別僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得的股份須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。

一方作出之承諾，倘債務人未能向債權人付款，則其將向債權人付款。

管理層在釐定資產可變現的金額時所採用的折讓；折讓會考慮變現的方法，包括資產存在交投活躍市場的程度。

擁有特定評級的交易對手於界定時限內評級出現變動的或然率。

向美國客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。所持美國住宅二按信貸歸類為次優質項目。

集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。

管理層對結算日貸款組合產生的虧損所作的最佳估算。

對不符合綜合評估條件的所有個別大額賬項及所有其他賬項評估的虧損風險。

指除金融風險以外，由合約持有人轉移給保險供應商的風險。主要的保險風險為某段時間的賠償成本加上行政開支和獲取保單成本的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。

集團從監管規定及經濟資本的角度審查其風險狀況，從而對所需持有資本水平進行自我評估。

資本協定2界定的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。

使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。

股東於滙豐投入的股本，就先前已攤銷或撇賬之若干儲備及商譽作出調整。

指類似BBB-級或以上評級的風險狀況(由外部評級機構界定)。

## 補充資料 (續)

### 詞彙

#### 詞彙

內部評級基準高級計算法

內部評級基準基礎計算法

ISDA總協議

#### K

主要管理人員

#### L

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務

法律訴訟

法律風險

第一級—市場報價

第二級—採用可觀察數據的估值方法

第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法

槓桿融資

槓桿比率

流動資金覆蓋比率(「LCR」)

強化流動資金條件

流動資金風險

修訂貸款條件

重訂貸款賬齡

逾期貸款

貸款估值比率(「LTV」)

違責損失率(「LGD」)

虧損嚴重程度

#### 釋義

使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。

使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。

由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。

滙豐控股的董事及集團常務總監。

另行管理可以清楚區別的業務，包括Solitaire Funding Limited、證券投資中介機構、資產抵押證券交易用途組合及相關性信貸組合、與債券承保公司直接進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。

以申索或反申索方式控告滙豐旗下各公司之民事、仲裁或審裁或訴訟或民事糾紛(倘有關糾紛無法解決，可能引起法院、仲裁或審裁訴訟)。

合約風險產生的財務虧損、制裁及/或聲譽受損風險(即集團旗下成員公司在合約關係中的權利及/或責任有欠妥善的風險)；爭議風險(即涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險)；立法風險(即集團旗下成員公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險)；及非合約權利風險(即集團旗下成員公司的資產並非適當擁有或遭他人侵犯，或集團旗下成員公司侵犯他方權利的風險)。

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

於交投活躍市場有近似工具報價，或於交投不活躍市場有相同或近似工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。

採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般源自次投資級別的收購項目或事件促成的融資。

監管機構根據資本協定3規定的一項衡量指標，即第一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具，一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定水平的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。

優質流動資產存量對預期往後30日現金流出淨額的比率。優質流動資產應無產權負擔、於受壓期間在市場上保持流通，及於理想情況下列為合資格中央銀行資產。資本協定3的規則規定，該比率自2015年起將至少為100%。流動資金覆蓋比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討，以應付任何意想不到的後果。

強化流動資金條件使資金可於有需要時基於資產違責以外的原因而取用，例如為確保準時償還到期的商業票據。

滙豐沒有足夠財務資源於責任到期時履行責任或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

暫時或永久改變貸款原有條款及條件的賬項管理措施，這項措施不會重訂拖欠狀況，除非「重訂賬齡」則除外，在有關情況下拖欠狀況亦會改為未過期。修訂賬項條件可能包括修訂一項或多項貸款條款，包括(但不限於)改動利率、延長攤銷期、降低付款金額及部分豁免償還或延後償還本金。

一種賬項管理措施。於符合若干要求後，若情況顯示貸款將會按照合約條款償還，賬項的違約拖欠狀況將改為未過期。

逾期償還的貸款。

一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示，在拖欠還款及未償還貸款被加收利息的情況下，貸款人所獲得的保障較低，容易受到樓價下跌或貸款增加的影響。

當交易對手違責時，未償還金額的違責風險承擔「EAD」所產生的估計損失比率(以百分比列示)。

透過與借款人訂立的安排止贖或出售貸款時所產生的已變現虧損金額(包括結欠的相關款項)。虧損嚴重程度以佔未償還貸款結欠的百分比呈列。

## 詞彙

## M

市場風險  
 中期票據(「MTN」)  
 債券承保公司  
 按揭抵押證券(「MBS」)

按揭相關資產  
 按揭年份

## N

負資產按揭  
 每股資產淨值  
 淨利息收益  
 淨利息收益敏感度  
 本金風險淨額  
 穩定資金淨額比率(「NSFR」)

非標準類型按揭

非交易用途組合

非交易風險

## O

對銷按揭  
 隔夜指數掉期(「OIS」)折現

營運風險

場外(「OTC」)

## P

退休金風險  
 業績表現股份  
 個人貸款  
 審慎監管局標準規則  
 優質  
 私募股本投資

## 釋義

市場風險因素(包括外幣匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌的風險。  
 由企業根據中期票據計劃發行,且定期及持續向投資者發售的各種不同期限票據。  
 專門向債務工具持有人就債務證券交易對手違責提供信貸保障的公司。此項保障一般以衍生工具形式持有,例如信貸違責掉期,並會參考所持有的相關風險項目。  
 代表一組按揭權益的證券,可涉及住宅或商用物業。該等證券投資者有權就未來按揭付款(利息及/或本金)收取現金。倘按揭抵押證券的參考按揭有不同的風險狀況,該等按揭抵押證券會按最高風險級別分類。  
 作為相關按揭的參考。  
 批出按揭的年份。

資產指物業價值減未償還貸款結欠的數額。當購入物業的價值低於未償還貸款結欠時,便會產生負資產。  
 股東權益總額減非累積優先股及資本證券,再除以已發行普通股數目。  
 已收或應收的資產利息減已付或應付負債利息的金額。  
 考慮本期資產負債表的所有重新定價錯配,並就資產負債日後的增长作出適當假設,且計算一組界定利率波動引致的淨利息收益變動。  
 經計及已購買的信貸保障之金融資產本金總額,但不包括對該保障作出任何交易對手信貸估值調整的影響。當中包括受惠於債券承保公司保障的資產,但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。  
 假設於壓力境況下,在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定的資金的比率。可獲得的穩定資金將包括股本、一年以後到期的優先股及估計一年以後到期的負債項目。資本協定3的規則規定該比率自2018年起須超過100%。穩定資金淨額比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討,以應付任何意想不到的後果。  
 不符合一般借貸條件的美國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如自行證明入息)的按揭,或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。  
 包括主要因我們的零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資,以及來自我們保險業務的風險項目。  
 非交易用途組合產生的市場風險。

一種靈活的按揭,借款人在相同機構持有之存款,可用作對銷所欠之按揭結欠。借款人就結欠淨額支付利息,而結欠淨額的計算方法,是從扣賬額減去撥賬額所得之淨額。對銷按揭之其中一個特點,是有一個協定融資總額上限,借款人可以重新提取最多達此協定上限之過往已償還資本。  
 為有抵押利率衍生工具估值的方法,此方法使用的折現曲線反映就所收取抵押品一般賺取或支付的隔夜利率。  
 因內部程序、人員及系統的不足或失效,或因外圍事件(包括法律風險)引致虧損的風險。  
 並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。

集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金,以應付活躍成員日後服務的應計福利支出,以及退休基金所持資產的表現,不足以應付現有退休金負債之風險。  
 根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃獎勵的滙豐控股普通股。  
 請參閱「零售貸款」。  
 於VAR模型未獲批准時,審慎監管局就計算市場風險資本規定水平而規定採用的方法。  
 在美國用以描述向信譽最可靠類別借款人批出的按揭。  
 並非於公開交易所報價的營運公司股權證券,通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。

## 補充資料 (續)

### 詞彙

#### 詞彙

違責或然率 (「PD」)  
審慎監管局 (「PRA」)

#### R

再融資利率

監管規定資本

監管事宜

重議條件貸款

回購  
(或出售及回購協議)

聲譽風險

住宅按揭

有限制股份

零售貸款

股東權益回報  
承受風險水平

承受風險能力

風險加權資產 (「RWA」)

縮減組合

#### S

出售及回購協議  
第二留置權

證券化

證券化掉期

賠本出售

單一發行人流動資金信貸額

#### 釋義

債務人於一年內違責的可能性。  
英國審慎監管局負責審慎監管及監督銀行、建屋貸款社、信用合作社、保險公司及主要投資機構。

再融資利率由歐洲中央銀行 (「歐洲央行」) 釐定，為銀行向歐洲央行償還借款的定價。

滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據審慎監管局訂立的規則，以及就集團旗下個別公司而言，根據當地監管機構訂立的規則釐定。

由監管或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行的調查、檢討及其他行動，或因應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。

由於對有關借款人在到期時按合約還款之能力有重大質疑，故貸款的合約條款有所改變。

讓借款人向貸款人出售金融資產以取得有抵押貸款的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人承諾於日後回購抵押品，以償還貸款所得款項。就交易的另一方 (購買抵押品及同意於日後出售) 而言，其為反向回購協議或反向回購。

集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。

購買住宅物業之貸款，而該住宅物業隨後用作保證償還貸款之抵押品。借款人向貸款人提供該物業的留置權，且倘若借款人並未按議定條款償還貸款，貸款人可取消該等物業的贖回權。

用以界定僱員將有權享有 (通常於獎勵授出日期後一至三年) 的滙豐控股普通股股數 (個別僱員一般須仍然受僱) 之獎勵。僱員有資格獲得之股份可能須受制於一項禁售規定。

借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款 (例如按揭及信用卡結欠)。

母公司股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。

企業願意於本身承受風險能力以內，為實現策略目標及業務計劃而承受的風險類別及水平總額。

企業在違反監管規定資本及流動資金需求與本身責任所決定的限制條件前，且從行為角度而言，在違反對存戶、投保人、其他客戶及股東的責任所決定的限制條件前，可承受的最大程度風險。

計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，定出風險項目的風險程度，並以百分比列示 (風險權數)。

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括涉及美國消費及按揭貸款業務的財資服務和縮減中的商業營運部門。於縮減組合中的新造業務不再受理，而結欠則透過損耗及出售減少。

請參閱上文回購一節。

就一項物業授出的抵押品權益，以保證償還債務，而與依據相同抵押品發出的第一留置權債務比較，屬次於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權債務獲償還後，此債務才獲還款。

一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於一項或一組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的結構公司。若為組合型資產證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險承擔分為不同部分，而該等風險承擔將不會從辦理機構的資產負債表剔除。

證券化過程中與未償還資產組合規模名義上掛鈎的利率或跨貨幣幣掉期。證券化掉期一般由證券化公司進行，以對沖資產組合利率風險狀況與公司所發行證券的利率風險狀況兩者之間出現錯配因而產生的利率風險。

賠本出售是與信貸風險管理有關的一項安排，據此，銀行准許借款人以低於貸款協議下未償還金額的價格出售物業。所得款項用作降低未償還的貸款結欠，而借款人就有關貸款的任何進一步責任其後得以解除。

向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介融資公司提供的同類信貸額。



**詞彙**

六方面的考慮

主權風險

標準計算法

壓力下之估計虧損風險

結構公司(「SE」)

結構融資／票據

結構投資公司(「SIV」)

學生貸款相關資產  
後償負債

次優質

可持續發展風險

可持續成本節約／節省

系統風險

**T**

第一級資本

第二級資本

交易用途組合  
交易用途風險  
問題債務重整**U**

無產權負擔資產

未撥資風險

美國政府機構及資助企業的按揭  
相關資產**V**

估計虧損風險(「VAR」)

**W**

批發貸款

撇減

錯向風險

**釋義**

為改善集團資本投放而制訂之內部衡量指標。其中五方面的考慮測試每個地方每項業務與策略之關連(就聯繫能力及經濟發展而言)及現有回報(就盈利能力、成本效益及流動資金而言)。第六方面的考慮則要求遵守環球風險標準。

涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定風險權數計算信貸風險資本規定水平的方法。就營運風險而言，則是由八個指定業務範疇的總收益扣取一個監管規定百分比，從而計算營運風險資本規定水平的方法。

一項市場風險衡量指標，以交易用途組合持續一年壓力期間的潛在市場變動為基準。

因狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行公司。該公司的結構及業務旨在分隔結構公司與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。

這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。

投資於多元化附息資產組合的結構公司，這些公司一般透過發行商業票據、中期票據及其他優先債務籌集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間不同的息差。

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。

於無力償債或清盤時，權益地位低於發行人的其他債權人之負債。

在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸紀錄有限、收入較低、高債務對收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。

提供金融服務所產生的環境及社會影響超逾經濟利益之風險。

成本於某個業務活動水平永久縮減。可持續成本節約／節省不包括避免產生成本以及收入和貸款減值準備的利好因素，因為此等項目並不表示營運開支減少。因出售業務而節省的成本並不分類為可持續。

支援集團日常業務運作的自動化平台及自動化平台所在的系統基礎設施(包括數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他缺陷之風險。

監管規定資本的組成部分，包括核心第一級資本及其他第一級資本。其他第一級資本包括合資格的資本工具，例如非累積永久優先股及混合資本證券。

監管規定資本的組成部分，包括合資格後償借貸資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。第二級資本亦包括物業重估儲備。

包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。

交易用途組合產生的市場風險。

在美國用以描述債務重整，據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由，向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。

於資產負債表內並未為現有負債質押為抵押品的資產。

合約名義金額未交換的風險。

由美國政府機構(例如Ginnie Mae)擔保的證券，或由美國政府資助企業(包括房利美和房貸美)擔保的證券。

虧損的衡量指標，此種虧損於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的不利變動而在風險持倉內產生。

借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。

因減值或公允值變動而產生的資產賬面值減幅。

交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的不利相關性。

## 補充資料 (續)

索引

## 索引

## A

簡稱 277  
會計處理法  
綜合基準 218  
未來發展 218  
政策 216, 219  
準則 216  
收購 20, 45, 62  
反洗錢調查 260  
特別提述部分 103  
資產抵押證券 146  
資產 45  
按地區列示 62  
按環球業務列示 45  
作為擔保而質押 252  
固定匯率基準／列賬基準之對賬 39  
持作出售用途 241  
託管及管理 99  
流動 158  
期限分析 245  
按揭相關 151  
變動 38  
風險加權 2, 43, 45, 62  
交易用途 223  
聯營及合資公司 36  
核數安排 6  
核數師審閱報告 265

## B

資產負債表  
綜合 37, 210  
固定匯率基準／列賬基準之對賬 39  
數據 37, 66, 71, 77, 83, 90, 96  
制訂保險產品的附屬公司 176  
變動 38  
資產負債管理 169  
銀行保險 175  
資本協定 2及3 187  
編製基準 44, 216  
巴西勞工及財務索償 245  
業務模式 11

## C

資本 181  
緩衝 189  
承諾 254  
日後發展 189  
管理 103, 192  
計量及分配 193  
概覽 182  
比率 2  
結構 186  
監管規定總額 185  
現金流 159  
綜合結算表 211  
附註 253  
有關前瞻性陳述之提示聲明 276  
客戶資產 55  
綜合客戶貸款及存款 40  
工商業務 49  
固定匯率基準／列賬基準利潤 18  
實際基準／列賬基準利潤 21  
商用物業 103  
管理層意見 49  
合規風險 103, 173  
遵守《國際財務報告準則》 216  
集團成員之變動 218  
風險集中情況 140  
固定匯率 17

## 目錄—封面內頁

或有負債、合約承諾及擔保 254  
《中期業績報告》 274  
企業管治 272  
資本指引 4 187, 197, 200  
信貸違責掉期監管調查及訴訟 262  
信貸質素 124  
信貸風險 112  
信貸風險項目 114  
客戶賬項 2, 41  
綜合客戶貸款及存款 40

## D

單日交易收入分布情況 166  
買賣滙豐控股股份 271  
界定用語—封面內頁  
衍生工具 114, 140, 236  
按產品合約類別 237  
信貸 237  
對沖工具 238  
利率 244  
交易用途 237  
董事  
董事資料 201  
董事會 6  
權益 266  
責任聲明 264  
出售 20, 31, 45, 62  
股息 219, 271, 272

## E

每股盈利 219  
經濟背景  
歐洲 63  
香港 69  
拉丁美洲 93  
中東及北非 80  
北美洲 86  
亞太其他地區 74  
經濟盈利／(虧損) 42  
埃及 104  
股東權益 2, 39  
可供出售股權證券 168  
估算及假設 217  
歐洲 63  
資產 62  
資產負債表數據 66  
固定匯率基準／列賬基準利潤 18  
客戶賬項 41  
經濟背景 63  
減值準備 135, 139  
貸款 116, 117, 121, 127, 130, 142  
營業支出 65  
除稅前利潤 61, 64, 66  
業務表現回顧 63  
風險加權資產 62  
歐元區風險承擔 153  
風險 104  
結算日後事項 262  
指定以公允值列賬之金融工具淨支出 29

## F

公允值  
調整 226  
監控機制 225  
變動 62  
按公允值列賬之金融工具 224  
非按公允值列賬之金融工具 233

- 重大不可觀察假設 229
  - 估值基準 227
  - 費用收益(淨額) 27
  - 全年業績 272
  - 金融資產
    - 指定以公允值列賬 235
    - 對銷 250
  - 財務摘要 2
  - 金融工具
    - 按公允值 29, 224
    - 信貸質素 124
    - 非按公允值 233
  - 金融投資 40, 239
  - 指定以公允值列賬之金融負債 242
  - 註釋 100, 178, 191, 215
  - 暫緩還款 129
  - 於美國的止贖物業 119
  - 外匯匯率 22, 37
  - 資金來源 160
  - 管理資金 99
- G**
- 金融投資除虧損後增益 30
  - 地區 13, 21, 61
  - 環球銀行及資本市場 52
  - 分類為可供出售的資產抵押證券 147
  - 固定匯率基準/列賬基準利潤 18
  - 管理層意見 53
  - 實際基準/列賬基準利潤 21
  - 環球業務 12, 21, 44, 58
  - 環球部門 13
  - 環球私人銀行 55
  - 固定匯率基準/列賬基準利潤 18
  - 實際基準/列賬基準利潤 21
  - 環球標準 5, 14
  - 詞彙 280
  - 持續經營基準 273
  - 商譽減損 255
  - 集團主席報告 4
  - 集團行政總裁之業務回顧 7
  - 集團常務總監 206
  - 優先發展 48, 50, 53, 56
- H**
- 摘要 1, 63, 69, 75, 80, 86, 93
  - 香港 69
  - 資產 62
  - 資產負債表數據 71
  - 固定匯率基準/列賬基準利潤 18
  - 客戶賬項 41
  - 經濟背景 69
  - 減值準備 135, 139
  - 貸款 116, 117, 121, 127, 130, 142
  - 除稅前利潤 61, 69, 70
  - 業務表現回顧 69
  - 風險加權資產 62
  - 美國滙豐融資 118, 131
  - 滙豐控股 12, 171
- I**
- 減值
    - 準備 113
    - 按地區分類 135
    - 減值及其他信貸風險準備 136
    - 固定匯率基準/列賬基準利潤 139
    - 已減值貸款 133
    - 評估方法 147
  - 收益表
    - 綜合 22, 208
  - 資訊保安 111
  - 保險業務 175
  - 按合約類別列示的資產負債表 176
- 已產生賠償及投保人負債之變動(淨額) 32
  - 已賺取保費淨額 30
  - 風險 175
  - 附息資產 26
  - (淨)利息收益 26
  - 敏感度 170
  - 利率重新定價缺口表 172
  - 《經營狀況參考聲明》 272
  - 《中期業績報告》 263
  - 互聯網罪行 110
- L**
- 拉丁美洲 93
  - 資產 62
  - 資產負債表數據 96
  - 固定匯率基準/列賬基準利潤 18
  - 客戶賬項 41
  - 經濟背景 93
  - 減值準備 135, 139
  - 貸款 116, 117, 121, 127, 130, 142
  - 除稅前利潤 61, 93, 94, 96
  - 業務表現回顧 93
  - 風險加權資產 62
  - 法律訴訟 255
  - 槓桿融資交易 152
  - 負債
    - 固定匯率基準/列賬基準之對賬 39
    - 指定以公允值列賬之金融負債 242
    - 期限分析 245
    - 變動 38
    - 對銷 250
    - 交易用途 242
  - 倫敦銀行同業拆息的調查 261
  - 流動資金及資金 156
  - 或有流動資金風險 160
  - 管理 157
  - 規管 157
  - 貸款
    - 按國家/地區列示 144
    - 按信貸質素列示 124
    - 按行業分類 141
    - 持作出售用途貸款除外 113
    - 風險 114
    - 已減值 133
    - 按揭貸款 117
    - 已逾期但並非已減值 127
    - 個人貸款 105, 116
    - 重議 129
    - 同業 124, 143
    - 客戶 2, 142
    - 批發貸款 121
  - 貸款減值及其他信貸風險準備 33, 136
  - 實際基準/列賬基準之對賬 21
- M**
- 馬多夫 256
  - 收益率 26
  - 市值 3
  - 市場風險 164
  - 適用於母公司的衡量指標 171
  - 中東及北非 80
  - 資產 62
  - 資產負債表數據 83
  - 固定匯率基準/列賬基準利潤 18
  - 客戶賬項 41
  - 經濟背景 80
  - 減值準備 135, 139
  - 貸款 116, 117, 121, 127, 130, 142
  - 除稅前利潤/(虧損) 61, 80, 81, 83
  - 業務表現回顧 80

## 補充資料 (續)

索引

- 風險加權資產 62  
 債券承保公司 151  
 按揭貸款 117, 118, 120  
 按揭相關資產 151  
 按揭相關調查 258  
 出售按揭 153
- N**
- 採用非公認會計原則衡量指標 17  
 非交易用途組合 165, 167  
 北美洲 86  
 資產 62  
 資產負債表數據 90  
 固定匯率基準／列賬基準利潤 18  
 客戶賬項 41  
 經濟背景 86  
 減值準備 135, 139  
 貸款 116, 117, 121, 127, 130, 142  
 除稅前利潤 61, 86, 87, 90  
 業務表現回顧 86  
 風險加權資產 62  
 特別項目 25  
 須予公布之股本權益 271
- O**
- 資產負債表外安排 249  
 對銷 115  
 營業支出 34, 65  
 實際基準／列賬基準之對賬 21  
 營業收益 (其他) 2, 31  
 營業模式 12  
 營運風險 172  
 「其他」項 57  
 展望 6, 8
- P**
- 還款保障保險 243  
 退休金計劃 171  
 個人貸款 105  
 第一支柱、第二支柱及第三支柱 193, 195  
 業務組合重新定位 44  
 離職後福利 220  
 優先證券 37  
 呈列資料 217  
 主要業務 10  
 除稅前利潤 2, 45  
 應佔 220  
 按國家／地區列示 64, 75, 81, 87, 94  
 按地區列示 61, 63, 66, 69, 71, 77, 83, 90, 96  
 按環球業務列示 58, 64, 70, 81, 87, 94  
 綜合 22  
 固定匯率基準／列賬基準之對賬 18  
 數據 2  
 實際基準／列賬基準之對賬 21  
 準備 243  
 PVIF 31
- R**
- 比率  
 貸款對核心資金 157  
 資本 (總額) 2  
 普通股第一級 2  
 核心第一級比率 2  
 成本效益 35, 63, 69, 74, 80, 86, 93  
 償債保障 3  
 客戶貸款對客戶賬項 2  
 每股普通股派息 2  
 每股盈利 2  
 槓桿 190  
 每股資產淨值 2  
 業績 3  
 風險加權資產平均值回報 3, 43, 63, 69, 74, 80, 86, 93
- 回報 3  
 壓力下之償債保障 157  
 股東權益總額對平均資產總值 2  
 監管規定  
 調整 197  
 資本 185  
 資本緩衝 189  
 修訂 5  
 關連人士 99  
 聲譽風險 174  
 聲譽聲明 264  
 責任其他地區 74  
 亞  
 資產 62  
 資產負債表數據 77  
 固定匯率基準／列賬基準利潤 18  
 客戶賬項 41  
 經濟背景 74  
 減值準備 135, 139  
 貸款 116, 117, 121, 127, 130, 142  
 除稅前利潤 61, 74, 75, 77  
 業務表現回顧 75  
 風險加權資產 62  
 零售銀行及財富管理 46  
 固定匯率基準／列賬基準利潤 18  
 實際基準／列賬基準利潤 21
- 收入  
 實際基準／列賬基準之對賬 21  
 業務表現回顧 46, 49, 52, 55, 63, 69, 75, 80, 86, 93  
 風險  
 承受水平 16  
 業務 109  
 合規 103, 111, 173  
 或有流動資金 160  
 交易對手信貸風險 184, 195  
 信貸 112, 183, 195  
 信貸息差 168  
 數據管理 110  
 出售 110  
 爭議 109  
 因素 15  
 匯兌 171  
 地緣政治 105  
 資訊保安 111  
 保險業務 175  
 互聯網罪行 110  
 流動資金及資金 157  
 管理風險 103, 104  
 市場 165  
 模型 111  
 非交易賬項利率 168  
 營運 172  
 退休金 171  
 狀況 102  
 重新計值 154  
 監管規定 107  
 聲譽 174  
 首要及新浮現 15, 105  
 風險加權資產 2, 43, 45, 62, 182, 190, 195
- S**
- 證券投資中介機構 147  
 證券訴訟 255  
 證券化 146  
 業務活動及訴訟 259  
 按類分析 254  
 高級管理層 205, 206  
 淨利息收益之敏感度 170  
 股本一須予公布之股本權益 271  
 股東查詢 274  
 股份資料 3  
 優先認股計劃  
 董事權益 266  
 特別 270

僱員股份計劃 269  
附屬公司計劃 270  
息差 26  
職員人數 34, 63, 69, 74, 80, 86, 93  
(綜合)股東權益變動表 212  
(綜合)全面收益表 209  
股份代號 273  
策略方向 13  
工商業務 49  
環球銀行及資本市場 52  
環球私人銀行 55  
零售銀行及財富管理 46  
結構性銀行改革 191  
結構匯兌風險 168  
結構公司 147  
系統重要性銀行 189

**T**  
稅項 36, 221  
美國稅項及經紀交易商的調查 261  
電話及網上買賣股份服務 273  
股東總回報 3

交易用途  
資產 140, 223  
衍生工具 237  
收益(淨額) 28  
負債 242  
組合 165

**U**  
英國最新的監管規定 189  
實際基準之業績表現 19

**V**  
估計虧損風險 165, 167, 171  
壓力下 167  
價值觀 10  
願景 10

**W**  
批發融資 156  
批發貸款 121  
批發有期債務到期概況 161

**Y**  
收益率 26



本文件收錄了滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司向股東提交之《2013年中期業績報告》，本文件所載內容已以6-K表格形式提交予美國證券交易委員會。

**滙豐控股有限公司**

英格蘭註冊有限公司。英格蘭註冊編號：617987

**註冊辦事處及集團總管理處**

8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

網址：www.hsbc.com

© 滙豐控股有限公司2013年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本文件任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司 集團財務部（倫敦）

封面設計：Black Sun Plc（倫敦）；內頁設計：滙豐控股有限公司 集團財務部（倫敦）及香港上海滙豐銀行有限公司 企業傳訊部（亞太區）

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司 印務及電子出版（香港）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：精雅印刷有限公司（香港）

本刊物採用Revive 100 White Offset紙張，油墨含植物油。Revive 100 White Offset紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC®標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



**攝影**

封面：Matthew Mawson

集團主席照片：George Brooks

集團行政總裁照片：Patrick Leung

GPS70224



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](http://www.hsbc.com)