

The Hongkong and Shanghai  
Banking Corporation Limited  
香港上海滙豐銀行有限公司

2018年中期業績報告



## 目錄

	頁次
目錄	1
若干界定用語	1
有關前瞻性陳述之提示聲明	1
中英文本	1
自2018年1月1日起之呈列變動	1
<b>財務摘要</b>	<b>2</b>
<b>主席之意見</b>	<b>3</b>
按環球業務列示之綜合收益表	4
<b>財務回顧</b>	<b>5</b>
<b>風險</b>	<b>9</b>
<b>資本概覽</b>	<b>14</b>
<b>董事責任聲明</b>	<b>16</b>
<b>羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告</b>	<b>17</b>
<b>簡明綜合中期財務報表</b>	<b>18</b>
綜合收益表	18
綜合全面收益表	19
綜合資產負債表	20
綜合現金流量表	21
綜合股東權益變動表	22
<b>簡明綜合中期財務報表附註</b>	<b>24</b>
1 編製基準及主要會計政策	24
2 採納HKFRS 9後重新分類之影響	32
3 股息	36
4 衍生工具	36
5 客戶貸款	37
6 金融投資	37
7 於聯營及合資公司之權益	38
8 預付款項、應計收益及其他資產	38
9 應計項目及遞延收益、其他負債及準備	39
10 客戶賬項	39
11 或有負債、合約承諾及擔保	39
12 按類分析	39
13 按公允值列賬之金融工具的公允值	40
14 非按公允值列賬之金融工具的公允值	41
15 關連人士交易	41
16 法律訴訟及監管事宜	41
17 補充資料	42
18 《2018年中期業績報告》及法定賬目	43
19 最終控股公司	43

## 若干界定用語

本文件包括香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的《2018年中期業績報告》，文中提及的「滙豐」、「集團」或「滙豐集團」則指滙豐控股有限公司及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。「百萬港元」及「十億港元」分別指百萬與十億（數以千計之百萬）港元。

## 有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2018年中期業績報告》包含若干對本集團財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是反映本集團信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「有意」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，這些字詞的不同組合及類似措辭，均旨在讓讀者識別「前瞻性陳述」。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述僅以作出表述當日的情況為依據。香港上海滙豐銀行有限公司並不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發生或存在的事件或情況。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。

## 中英文本

本《2018年中期業績報告》備有中譯本，如有需要可向下列部門索取：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓企業傳訊部（亞太區）。本報告之中英文本亦載於本行之網站www.hsbc.com.hk。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

## 自2018年1月1日起之呈列變動

### HKFRS 9

本集團自2018年1月1日起採納HKFRS 9「金融工具」的規定，惟自2017年1月1日起採納有關指定以公允值列賬之金融負債損益的呈列規定則除外。於2018年1月1日，HKFRS 9對本集團綜合財務報表的影響為資產淨值下跌123.13億港元，由以下各項產生：

- 來自額外減值準備的41.87億港元跌幅；
- 因分類變動而重新計量金融資產及負債所產生的43.41億港元跌幅；
- 來自聯營公司資產淨值減少帶來的60.29億港元跌幅；及
- 遞延稅項負債淨額減少22.44億港元。

詳情請參閱簡明綜合中期財務報表附註1及2中「於截至2018年6月30日止半年度應用之準則」及「採納HKFRS 9後重新分類之影響」。

---

## 財務摘要

- 除稅前利潤增加24%至710.13億港元（2017年上半年為573.78億港元）。
- 股東應佔利潤增加24%至537.59億港元（2017年上半年為434.43億港元）。
- 平均普通股股東權益回報率為15.8%（2017年上半年為14%）。
- 資產總值上升4%至82,390億港元（2017年底為79,430億港元）。
- 普通股權一級比率為15.4%，總資本比率為19%（2017年底分別為15.9%及18.9%）。
- 成本效益比率為40.4%（2017年上半年為41.9%）。

### 媒介查詢：

韓智韜(Patrick Humphris)  
陳思詠(Vinh Tran)

電話：+ 852 2822 1268  
電話：+ 852 2822 4924

---

## 主席范寧之意見

儘管金融市場於第二季陰霾漸布，亞洲經濟於2018年上半年繼續增長。在中國內地，服務業、消費開支及總體消費保持強勁，房地產及金融業則受降溫措施影響而放緩。製造業投資初現好轉跡象。香港經濟年初開局良好，主要受本地私人消費帶動。新加坡製造業繼續推動經濟增長，而在東盟其他國家中，馬來西亞的私人消費、投資及出口均保持全面增長。在印度，公營部門消費及建築業支持經濟有力擴張。澳洲經濟在企業活動及投資增長支持下加速上升。

香港上海滙豐銀行有限公司於2018年上半年錄得除稅前利潤710.13億港元，較2017年上半年的573.78億港元增長24%。各項環球業務表現理想，帶動未扣除信貸損失準備之營業收益淨額上升15%。營業支出增加11%，原因是我們為支持業務增長而繼續對員工及基礎設施投入資源，而成本效益比率則降至40.4%，表現令人滿意。平均客戶貸款的預期信貸損失低企，為9.09億港元，而2017年上半年的貸款減值準備則為34.83億港元。

2018年上半年的客戶貸款增長6%，所有業務的貸款均錄得升幅。客戶存款增長1%，而2018年6月底的貸存比率為67.9%。淨利息收益率由2017年上半年的1.85%上升至2018年上半年的2.03%，升幅達18個基點，主要原因是客戶存款息差改善及金融投資收益率提高，但貸款息差收窄則抵銷了前述部分升幅。我們維持雄厚的資本實力，期末普通股權一級比率為15.4%。

零售銀行及財富管理業務方面，我們提高了在香港按揭及保險市場的份額，並且優化香港的滙豐卓越理財服務，更有效地支持客戶及其家庭的需要，並提供更方便的金融服務聯動與財務方案。我們亦推出專為信用卡持有人設計的流動應用程式滙豐Reward+，方便持卡人享受推廣優惠及管理信用卡交易。我們的社交付款應用程式PayMe於4月份的香港資訊及通訊科技獎中贏得兩大獎項，目前用戶已突破一百萬，備受香港市民歡迎。在中國內地，我們推出留學跨境匯款服務，成為首家提供流動理財方式以繳付留學費用的外資銀行。

工商金融業務旗下的環球資金管理業務受惠於存款息差改善，表現相當強勁。我們在多個市場的貸款均錄得增長，香港、印度、新加坡、台灣及澳洲的增幅尤其顯著，並且維持香港貿易融資市場的佔有率。我們推出了全新的商務網上理財平台，運用大數據分析為工商客戶提供新視角，協助其作出精明決策。我們亦推出全新「Business Express」流動應用程式，讓客戶以生物認證功能登入和使用各種新工具，包括「貿易交易追蹤器」、「資金進出追蹤器」及虛擬助理「Ask Amy」。我們為香港及珠三角地區中小企業提供的「粵港通」綜合資金管理方案，更於深圳市政府與香港金融管理局合辦的首屆深港金融科技創新獎中贏得獎項。

環球銀行及資本市場業務方面，滙豐前海證券有限責任公司於去年12月正式開業，我們繼續發展這家在中國內地新成立的控股合資證券公司。我們於5月份採用R3公司的Corda可擴展區塊鏈平台，成功為嘉吉（Cargill）公司執行一項實時貿易融資交易，使交易時間由一般的5至10日縮短至24小時。我們鞏固了在可持續融資市場的領導地位，參與多個主要發行人的綠色債券交易，當中包括首次發行綠色伊斯蘭債券的印尼政府，以及天津軌道交通集團。我們很高興贏得多項大獎，包括《歐洲貨幣》雜誌的「亞洲最佳可持續融資銀行」獎，於《亞洲貨幣》雜誌2018年全球人民幣服務調查全部十個組別榮登榜首，並且獲得「最佳整體人民幣產品及服務」殊榮。這已是滙豐連續第七年在該項調查所有項目中位列第一，反映客戶對滙豐的信任，在市場對人民幣的信心增強及中國內地加快開放資本市場之際，咸以滙豐為辦理各種人民幣服務的首選銀行。

全球經濟正面臨美國收緊銀根、油價上漲及貿易關係緊張的三重憂慮。但近年亞洲依賴向西方出口的程度已經降低，同時內需、消費及服務在不少經濟體系中的佔比日漸擴大，而貿易亦更趨多元化和以區域為重心。中國內地具備充足的政策措施來支持需求，經濟在中期內將保持增長。

我們在6月份的策略簡報會上，提出了加快發展亞洲業務的計劃。本人接任主席一職後，深刻體會到亞洲經濟持續增長及創造財富的巨大潛力。滙豐一直處於亞洲經濟的中心，協助企業及個人客戶開拓與擴展業務。我們具備優越條件，足可全面參與各項振奮人心的新發展，尤其在粵港澳大灣區經濟一體化、「一帶一路」倡議、人民幣國際化以及可持續融資等領域。

## 按環球業務列示之綜合收益表

	零售銀行及 財富管理 百萬港元	工商金融 百萬港元	環球銀行及 資本市場 百萬港元	環球 私人銀行 百萬港元	企業中心 <sup>1</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
<b>截至2018年6月30日止半年度</b>						
淨利息收益	29,795	18,445	10,518	1,304	1,289	61,351
費用收益淨額	11,945	5,702	5,316	1,405	54	24,422
按公允值計量之金融工具淨收益	210	1,407	10,272	501	2,308	14,698
金融投資減除虧損後增益	-	(5)	70	-	225	290
股息收益	-	-	-	-	8	8
保費收益 / (支出) 淨額	30,288	2,621	-	-	(51)	32,858
其他營業收益	3,102	429	470	37	1,132	5,170
<b>營業收益總額</b>	<b>75,340</b>	<b>28,599</b>	<b>26,646</b>	<b>3,247</b>	<b>4,965</b>	<b>138,797</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(30,263)	(2,307)	-	-	-	(32,570)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸風險準備變動之營業收益淨額</b>	<b>45,077</b>	<b>26,292</b>	<b>26,646</b>	<b>3,247</b>	<b>4,965</b>	<b>106,227</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(1,083)	36	119	-	19	(909)
<b>營業收益淨額</b>	<b>43,994</b>	<b>26,328</b>	<b>26,765</b>	<b>3,247</b>	<b>4,984</b>	<b>105,318</b>
營業支出	(19,065)	(8,964)	(11,100)	(1,717)	(2,036)	(42,882)
<b>營業利潤</b>	<b>24,929</b>	<b>17,364</b>	<b>15,665</b>	<b>1,530</b>	<b>2,948</b>	<b>62,436</b>
應佔聯營及合資公司利潤	131	-	-	-	8,446	8,577
<b>除稅前利潤</b>	<b>25,060</b>	<b>17,364</b>	<b>15,665</b>	<b>1,530</b>	<b>11,394</b>	<b>71,013</b>
<b>於2018年6月30日款額</b>						
客戶貸款 (淨額)	1,101,006	1,218,349	1,046,631	129,083	1,848	3,496,917
客戶賬項	2,711,008	1,314,607	914,346	177,065	35,498	5,152,524
<b>截至2017年6月30日止半年度</b>						
淨利息收益	24,280	14,616	9,169	831	3,680	52,576
費用收益淨額	10,026	5,387	5,093	780	94	21,380
按公允值計量之金融工具淨收益	9,967	1,349	8,240	542	488	20,586
金融投資減除虧損後增益	75	46	-	-	480	601
股息收益	9	1	-	-	23	33
保費收益 / (支出) 淨額	25,284	2,115	-	-	(16)	27,383
其他營業收益	1,417	336	412	16	1,408	3,589
<b>營業收益總額</b>	<b>71,058</b>	<b>23,850</b>	<b>22,914</b>	<b>2,169</b>	<b>6,157</b>	<b>126,148</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(31,860)	(2,068)	-	-	-	(33,928)
<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>39,198</b>	<b>21,782</b>	<b>22,914</b>	<b>2,169</b>	<b>6,157</b>	<b>92,220</b>
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,109)	(1,742)	(598)	-	(34)	(3,483)
<b>營業收益淨額</b>	<b>38,089</b>	<b>20,040</b>	<b>22,316</b>	<b>2,169</b>	<b>6,123</b>	<b>88,737</b>
營業支出	(16,752)	(7,722)	(9,696)	(1,168)	(3,266)	(38,604)
<b>營業利潤</b>	<b>21,337</b>	<b>12,318</b>	<b>12,620</b>	<b>1,001</b>	<b>2,857</b>	<b>50,133</b>
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	(88)	-	-	-	7,333	7,245
<b>除稅前利潤</b>	<b>21,249</b>	<b>12,318</b>	<b>12,620</b>	<b>1,001</b>	<b>10,190</b>	<b>57,378</b>
<b>於2017年6月30日款額</b>						
客戶貸款 (淨額)	990,883	1,094,647	913,930	107,947	19,111	3,126,518
客戶賬項	2,640,254	1,251,010	852,312	186,751	33,737	4,964,064

<sup>1</sup> 包括項目之間的撇銷。

## 財務回顧

本集團錄得除稅前利潤710.13億港元，較2017年上半年增長24%，原因是淨利息收益及費用收益淨額均告上升。

**淨利息收益**較2017年上半年增加87.75億港元，增幅為17%，主要來自香港，原因是利率上調令存款息差改善，以及資產負債（主要為客戶貸款）增加。中國內地、新加坡及馬來西亞的淨利息收益亦告上升。

**費用收益淨額**較2017年上半年增加30.42億港元，增幅為14%，主要來自香港，原因是2018年上半年當地股市交易量上升，令證券經紀、單位信託基金、環球託管和管理資金的費用收益增加。其次，中國內地、新加坡、台灣及馬來西亞的費用收益亦告上升。

**按公允值計量之金融工具淨收益**較2017年上半年減少58.88億港元，減幅為29%，乃保險收益減少所致，主要來自香港，原因是2017年上半年的股市利好表現不復再現，令股票組合重估增值減少。因應投保人應佔的重估額，相關的對銷變動已計入「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」。中國內地的收益同樣下跌，原因是結構存款及票據的重估減值和利息支出上升。該等因素部分被香港交易收益上升所抵銷，當中包括借入股票資產由「已攤銷成本」重新分類至「交易用途」，以及增持交易用途債務證券的影響。澳洲的收益亦告上升，主要由衍生工具合約的有利估值調整所帶動。

## 淨利息收益

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	61,351	52,576
附息資產平均值	6,082,122	5,735,095
	%	%
淨息差	1.93	1.76
無成本資金淨額的貢獻	0.10	0.09
淨利息收益率	2.03	1.85

**淨利息收益**較2017年上半年增加87.75億港元，主要來自香港，原因是利率上調令存款息差擴闊，以及資產負債（主要為客戶貸款）增加。由於客戶貸款增長及存款息差改善，中國內地的淨利息收益亦告上升；其次為新加坡和馬來西亞，兩者的淨利息收益同樣增加。

**附息資產平均值**較2017年上半年增加3,470億港元，增幅為6%，主要原因是香港的客戶貸款增加，當中以企業有期貨款和住宅按揭的增幅較為顯著。隨著客戶貸款增加，中國內地及澳洲的附息資產平均值亦錄得增長。

**淨利息收益率**較2017年上半年上升18個基點，增幅主要來自香港及中國內地，其次為新加坡及馬來西亞。

**保費收益淨額**較2017年上半年增加54.75億港元，增幅為20%，原因是2017年的重大再保險安排不再重現，加上新造業務營業額及續保額增加帶動保費上升，唯增幅因「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動而被大致抵銷。

**其他營業收益**較2017年上半年增加15.81億港元，增幅為44%，此乃由於有效保險業務現值出現變動（主要來自香港），但部分增幅被「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動抵銷。

**已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額**較2017年上半年下跌13.58億港元，跌幅為4%，反映2017年上半年的股市利好表現不再，令投保人的投資回報減少，但重大再保險安排不復再現，加上有效保險業務現值錄得有利變動，抵銷了部分減幅。

**預期信貸損失及其他信貸風險準備之變動**於2018年上半年的總額為9.09億港元，主要涉及中國內地、澳洲及香港的零售銀行及財富管理業務。

2017年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備（按HKAS 39基準計算）為34.63億港元，主要涉及香港的工商金融業務。

**營業支出總額**較2017年上半年增加42.78億港元，增幅為11%，原因是資訊科技相關支出及員工支出上升，主要用於支持數碼及業務增長計劃，其次是為監管及合規計劃所作的投資。

**應佔聯營及合資公司利潤**較2017年上半年增加13.32億港元，增幅為18%，主要因為貨幣換算的有利影響，以及應佔交通銀行股份有限公司的利潤增加。

在**香港**，本行的淨利息收益率上升25個基點，主要是由於客戶存款息差擴闊，以及客戶貸款增長導致資產組合的成分改變。由於利率上調，金融投資的再投資收益率亦有改善，但貸款息差受壓，加上我們為符合「整體吸收虧損能力」的規定而增加金融負債，抵銷了部分升幅。

**恒生銀行**的淨利息收益率上升22個基點，主要是存款息差改善、數度加息令金融投資的再投資收益率提高，以及資產組合的成分因客戶貸款增長而改變所致，但貸款息差受壓，抵銷了部分升幅。

中國內地的淨利息收益率上升，乃因客戶貸款增長導致資產組合的成分改變，加上存款息差改善以及數度加息令金融投資的再投資收益率上升，但貸款息差受壓，令增幅被部分抵銷。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日	2017年 6月30日
	總計 百萬港元	總計 百萬港元
戶口服務	1,447	1,447
管理資金	3,871	3,375
卡	4,087	3,607
信貸	1,804	1,606
經紀業務收益	2,915	1,831
進出口	1,855	1,830
單位信託基金	4,279	3,579
包銷	659	760
匯款	1,592	1,625
環球託管	2,010	1,674
保險代理佣金	1,249	964
其他	3,788	3,153
<b>費用收益</b>	<b>29,556</b>	<b>25,451</b>
費用支出	(5,134)	(4,071)
<b>費用收益淨額</b>	<b>24,422</b>	<b>21,380</b>

按公允值計量之金融工具淨收益

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日	2017年 6月30日
	百萬港元	百萬港元
交易收益淨額	15,909	12,401
– 淨利息收益	5,533	1,318
– 股息收益	1,331	1,497
– 對沖活動之利潤 / (虧損) 淨額	(113)	42
– 其他交易收益	9,158	9,544
指定以公允值列賬之金融工具淨支出 <sup>1</sup>	(540)	(447)
– 淨利息收益 / (支出)	(1,413)	8
– 其他收益 / (支出)	873	(455)
按公允值計量之保險業務資產及負債淨收益 / (支出) <sup>1</sup>	(623)	8,313
– 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	(769)	9,784
– 在投資合約下對客戶之負債	146	(1,471)
按公允值計量之其他金融工具的公允值變動 <sup>2</sup>	(48)	319
<b>按公允值計量之金融工具淨收益</b>	<b>14,698</b>	<b>20,586</b>

1 已更新呈列方式，以獨立顯示支持保單及投資合約的資產及負債所產生的淨收益 / (支出)。比較數字已相應重列。

2 按公允值計量之其他金融工具的公允值變動包括長期債務及相關衍生工具的公允值變動，連同根據HKFRS 9必須按公允值計量之其他金融工具的公允值變動。比較數字已相應重列。

自2018年1月1日起，若干借入股票資產已由「存放同業及同業貸款」和「客戶貸款」重新分類為「交易用途資產」，原因是此項活動被釐定為環球業務模式，並與本集團的呈列方式保持一致。此外，若干結構負債由「交易用途負債」重新分類為「指定以公允值列賬之金融工具」，與同業對類似金融工具的呈列方式更趨一致。該等重新分類是「交易收益淨額」的淨利息收益以及指定以公允值列賬之金融工具淨利息支出增加的主要原因。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日	2017年 6月30日
	百萬港元	百萬港元
有效長期保險業務現值之變動	2,745	1,045
投資物業之增益	182	206
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產之利潤 / (虧損)	(20)	24
其他	2,263	2,314
<b>其他營業收益</b>	<b>5,170</b>	<b>3,589</b>



## 保險收益

由保險業務賺取之下列收入已計入營業收益淨額內

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	6,645	6,058
費用收益淨額	1,508	1,390
持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具淨收益 / (支出) <sup>1</sup>	(49)	649
按公允值計量之保險業務資產及負債淨收益 / (支出) <sup>1</sup>	(1,155)	8,186
保費收益淨額	32,893	27,383
有效長期保險業務現值變動	2,745	1,045
其他營業收益	128	234
<b>營業收益總額</b>	<b>42,715</b>	<b>44,945</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(32,570)	(33,928)
<b>保險業務營業收益淨額</b>	<b>10,145</b>	<b>11,017</b>

<sup>1</sup> 已更新呈列方式，以分開顯示支持保單及投資合約的資產及負債所產生的淨收益 / (支出)。比較數字已相應重列。

由於2017年上半年的有利市況不再重現，保險業務營業收益淨額下跌8.72億港元，跌幅為8%。

隨著保險資金規模擴大，淨利息收益增加10%，反映新造及續保壽險保費帶來資金流入淨額。

持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具淨收益下跌，跌幅主要來自香港，原因是2018年上半年外幣掉期及遠期合約錄得重估減值，而2017年上半年則錄得重估增值。

保險業務資產及負債淨收益大幅下跌，主要由於2017年上半年的有利市況不再重現，令香港的股票組合錄得重估減值。

保費收益淨額上升，升幅主要來自香港，原因是2017年上半年訂立的重大再保險安排不再重現，加上新造業務營業額及續保額增加。

有效長期保險業務現值（「PVIF」）出現更為有利的變動，原因是投保人日後應佔的投資回報減少，以及主要來自香港的新造業務營業額增加。

因應投保人應佔的以上增益或虧損，「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項下已計入相關對銷變動。

## 預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
預期信貸損失 / 貸款減值準備之變動		
同業及客戶貸款	845	3,468
- 已扣除準備撥回額之新撥準備	1,313	3,889
- 收回先前撥賬額	(469)	(421)
- 修訂虧損及其他變動	1	不適用
貸款承諾及擔保	90	15
其他金融資產	(26)	-
<b>預期信貸損失及其他信貸減值準備 / 貸款減值及其他信貸風險準備之變動</b>	<b>909</b>	<b>3,483</b>

<sup>1</sup> 就零售透支及信用卡而言，預期信貸損失總額於金融資產確認，除非預期信貸損失總額大於金融資產的賬面總值，此時預期信貸損失於貸款承諾確認。

## 營業支出

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
僱員報酬及福利	20,858	20,065
一般及行政開支	18,840	15,542
物業、機器及設備折舊	2,336	2,295
無形資產攤銷及減值	848	702
<b>營業支出</b>	<b>42,882</b>	<b>38,604</b>

### 應佔聯營及合資公司利潤

2018年上半年的應佔聯營及合資公司利潤為85.77億港元，增加13.32億港元，增幅為18%，當中包括有利的貨幣換算影響6.37億港元。於2018年6月30日，本集團就其於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值檢討。按我們的使用價值計算法，結論是有關投資並非已減值（詳情請參閱財務報表附註7）。於未來的會計期內，使用價值可能隨著模型數據的變動影響而增減。預料賬面值會因應交通

銀行賺取的保留盈利而上升。當賬面值超過使用價值時，本集團會釐定是否存在減值，若存在減值，則本集團會繼續確認應佔交通銀行的損益，但賬面值會降至與使用價值相等，而收益亦會相應減少，除非市值已升高於賬面值。

### 稅項支出

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
本期稅項	10,677	9,825
– 香港稅項	6,735	5,305
– 海外稅項	3,942	4,520
遞延稅項	1,818	378
<b>稅項支出</b>	<b>12,495</b>	<b>10,203</b>
實質稅率	17.6%	17.8%

## 風險

### 主要風險及不明朗因素

本集團持續監察及識別風險。我們的主要風險包括：信貸風險、流動資金及資金風險、市場風險、營運風險、監管合規風險、金融犯罪風險、聲譽風險、退休金風險、可持續發展風險及保險風險。主要風險及不明朗因素在本財政年度餘下六個月內並無重大變動，有關詳情載於《2017年報及賬目》的風險報告內。有關風險管理的現行政策及慣例載於《2017年報及賬目》「風險」一節。

### 2018年上半年的重要發展

風險管理政策及慣例（如《2017年報及賬目》所述）於2018年上半年並無重大變動。本集團正按計劃，於2018年底前將環球標準計劃的大多數金融犯罪風險核心能力融入日常運作中，並將於2019年初完成計劃的基建。本集團將繼續採取行動，應用先進的分析方法及人工智能，進一步提升及加強金融犯罪防範措施。

### 信貸風險概要

下表分析應用HKFRS 9減值規定的金融工具及相關的預期信貸損失準備。

#### 應用HKFRS 9減值規定的金融工具概要

	賬面 / 名義總值 百萬港元	預期信貸損失 準備 <sup>1</sup> 百萬港元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	3,512,580	(15,663)
– 個人貸款	1,229,379	(5,903)
– 企業及商業貸款	2,093,416	(9,571)
– 非銀行之金融機構貸款	189,785	(189)
按已攤銷成本計量之存放同業及同業貸款	441,168	(36)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,497,447	(150)
– 現金及於中央銀行的即期結餘	184,797	(1)
– 向其他銀行託收中之項目	40,113	–
– 香港政府負債證明書	280,524	–
– 反向回購協議—非交易用途	345,937	–
– 金融投資	365,930	(105)
– 預付款項、應計收益及其他資產 <sup>2</sup>	184,528	(44)
– 應收滙豐集團旗下公司款項	95,618	–
<b>於資產負債表的賬面總值</b>	<b>5,451,195</b>	<b>(15,849)</b>
貸款及其他信貸相關承諾	1,473,057	(361)
金融擔保及類似合約	269,972	(293)
資產負債表外的名義總值 <sup>3</sup>	1,743,029	(654)
<b>於2018年6月30日</b>	<b>7,194,224</b>	<b>(16,503)</b>

  

	公允值 百萬港元	預期信貸損失 的備忘準備 百萬港元
<b>於2018年6月30日</b>		
按公允值計入其他全面收益之債務工具 <sup>4</sup>	1,351,822	(48)

1 零售透支及信用卡而言，預期信貸損失總額按金融資產確認，除非預期信貸損失總額大於金融資產的賬面總值，此時預期信貸損失則按貸款承諾確認。

2 僅包括須符合HKFRS 9減值規定的金融工具。於綜合資產負債表呈列的「預付款項、應計收益及其他資產」包括金融及非金融資產。

3 指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最高風險額。

4 為達到此披露目的，賬面總值定義為未就任何損失準備調整的金融資產已攤銷成本。為此，上文呈列的按公允值計入其他全面收益之債務工具賬面總值不會與資產負債表對賬，原因是資產負債表不計入公允值增益及虧損。

### 信貸風險狀況

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

### 2018年上半年的信貸風險

本集團自2018年1月1日起採納HKFRS 9的規定。根據HKFRS 9，減值範圍現涵蓋金融資產的已攤銷成本、貸款承諾及金融擔保，以及按公允值計入其他全面收益之債務工具。減值分三個級別計算，金融工具會分配至其中一個級別，轉撥機制視乎信貸風險於其首次確認入賬與相關報告期之間是否大幅增加。分配後，預期信貸損失的計量（違責或然率、違責損失率、違責風險承擔三者相乘所得）將反映該等工具於剩餘期限內發生違責的風險變動。

### 計量預期信貸損失估算額的不確定性及敏感度分析

預期信貸損失的確認及計量十分複雜，當中需要運用大量的判斷及估算，包括制訂多項前瞻性經濟狀況，並將其納入預期信貸損失的估算，以符合HKFRS 9的計量目標。

#### 方法

對於大多數組合，本集團採用三種經濟境況。有關境況代表我們對經濟預測的觀點，足以計算不偏不倚的預期信貸損失。三種境況指「最可能發生的結果」（核心境況），及另外兩種可能性較低的「外圍」境況，分別位於核心境況的兩側，稱為「上行境況」和「下行境況」。兩側「外圍境況」的概率皆為10%，剩餘的80%概率則分配予「核心境況」。此比重方式被視為適用於計算公正的預期信貸損失。主要境況假設採用外部經濟師的預測平均值建立，有助確保HKFRS 9境況不偏不倚，並盡可能充分利用獨立資料。

對於核心境況，集團採用大多數經濟體或市場價格的外部預測平均值（常稱為一致預測）設定本地生產總值增長率、通脹率、失業率及政策利率等主要假設。外部供應商的全球宏觀模型（限定條件以遵循一致預測）預測所需的其他路徑，作為信貸模型的輸入數據。此外部供應商模型須遵循滙豐的風險管治架構，並由內部專業部門監察。

上行及下行境況設計為具有周期性，主要經濟體的本地生產總值增長率、通脹率及失業率通常在首三年後回復到核心境況的水平。集團採用主要經濟體預測結果完整分布的第10及90百分位數，釐定核心境況本地生產總值增長率的最大偏離程度。採用外部提供的預測分布可確保境況建構的獨立性。儘管主要經濟變數乃參照外部分布預測設定，集團亦調整了各境況的整體說明，使其與滙豐首要及新浮現風險所述的宏觀經濟風險相符。此舉有助確保有關境況與首要及新浮現風險分析中較偏向定質的風險評估保持一致。集團採用外部供應商的全球宏觀模型預測其他變數路徑。

採用上述方法參照外部預測分布選定的核心、上行及下行境況稱為「一致經濟境況」。

本集團運用以下各項設定三種經濟境況：

- 經濟風險評估——我們制訂了對滙豐及HKFRS 9計量目標最相關的下行及上行經濟和政治風險列表。這些風險包括共同影響對滙豐關係重大經濟體（即英國、歐元區、香港、中國內地及美國）的本地和全球經濟及政治風險。我們透過關注全球經濟發展、參考滙豐的首要及新浮現風險，以及諮詢內部和外界主題事項專家編製此列表。
- 設定境況——對於核心境況，本集團從專業預測人員的一致預測調查所得預測平均值中，取得一組預先設定的經濟預測值。外圍境況的路徑會與核心境況比較，並反映經濟風險評估。境況概率反映管理層的判斷，並以過往衰退、進入及走出衰退的轉變及當前經濟前景的數據分析為依據。所作出的主要假設及附帶的路徑代表我們對指定概率境況的「最佳估計」。核心境況以及外圍境況的路徑均制訂了合適的說明。
- 變數擴充——本集團透過擴充變數擴展各個境況。這包括計算預期信貸損失估算值所需的400多個變數。外部供應商採用約定的境況說明及與此等說明對應的變數作為輸入數據，從而擴展這些境況。擴展後的境況會繼續與最新事件及資料比較。最新事件可能導致境況被修訂以反映管理層的判斷。

上行及下行境況於年底設定，僅當經濟狀況發生重大變化時，才會於年內更新。核心境況則每季度設定一次。

本集團明白，於某些經濟環境下，採用三種境況的一致經濟境況方法並不足夠。管理層可酌情要求進行更多分析，包括設定額外境況。我們預期，標準方法只會不適用於少數情形。

## 核心境況

本集團核心境況的特點是2018至2023年預測期內經濟穩步增長。預計有關期間全球生產總值平均增長率為3%，略高於2011至2016年期間的平均增長率。2018及2019年的本地生產總值增長率預計分別為3.2%及3.1%。2018至19年的較高增長率被視為暫時性質，全球經濟增長在五年預測期的第三年回復到2.9%的趨勢增長率。

在各主要市場，我們留意到：

- 中國內地2018至2023年期間的預計平均增長率低於近年的水平，顯示內地經濟的調整步伐符合預期。
- 在周期性因素的支持下，預計香港於預測期的本地生產總值平均增長率與近年的水平相若。

在我們的大部分主要市場，2018年的通脹率預計將高於2017年，但預期將在預測期內按不同速度向央行目標看齊。先進經濟體於五年預測期內的政策利率料將保持低於歷史長期平均水平。

在各主要市場，失業率於2017年顯示出相當良好的周期性勢頭，而且此勢頭有望於預測期內繼續支持勞工市場的表現。核心境況預測失業率保持穩定，而且某些市場的失業率處於歷史低位。

由於石油輸出國組織減產及存貨下降，油價於2017年保持穩定，油價前景向好。儘管如此，核心境況預計預測期內的油價繼續介乎每桶60至62美元之間。

### 核心境況（2018年第三季至2023年第二季平均值）

	香港	中國內地
本地生產總值增長率 (%)	2.7	6.0
通脹率 (%)	2.4	2.5
失業率 (%)	3.2	4.0
物業價格增長率 (%)	4.1	5.6

## 上行境況

在上行境況中，全球實質生產總值增長率於首兩年上升，隨後回落至核心境況的水平。各主要經濟體的信心改善、寬鬆貨幣政策及財政擴張（包括美國稅改）與政治風險緩和，是支持上行境況的主要主題。

### 上行境況（2018至2022年平均值）

	香港	中國內地
本地生產總值增長率 (%)	2.8	6.0
通脹率 (%)	2.9	2.7
失業率 (%)	3.2	3.7
物業價格增長率 (%)	4.0	6.9

上行境況乃為2018年1月1日採納HKFRS 9而設定。

## 下行境況

在下行境況中，全球實質生產總值增長率於首兩年下降，隨後回升至核心境況的水平。物業價格增長停滯或萎縮，股市突然出現調整。全

球需求放緩導致大宗商品價格下跌，通脹回落。央行保持寬鬆政策。這符合貿易保護主義冒起、央行政策不明朗、中國內地選擇加快調整步伐及欠缺財政支持的風險主題。

### 下行境況（2018至2022年平均值）

	香港	中國內地
本地生產總值增長率 (%)	2.0	5.5
通脹率 (%)	2.2	2.0
失業率 (%)	3.8	4.2
物業價格增長率 (%)	1.7	3.0

下行境況乃為2018年1月1日採納HKFRS 9而設定。

## 批發業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

為將遠期經濟指引應用於預期信貸損失的計算，滙豐已制訂一套全球統一的方法，涉及在估算違責或然率及違責損失率的期限架構時納入遠期經濟指引。對於違責或然率，本集團會考慮遠期經濟指引與國家/地區特定行業違責率的相關性。對於違責損失率的計算，我們會考慮遠期經濟指引與特定國家/地區及行業抵押品價值及變現率的相關性。我們會估算各金融工具整個期限架構的違責或然率及違責損失率。

對於第三級已減值貸款，違責損失率的估算會考慮外部顧問提供的獨立收回額估值（如有），或與預期經濟狀況及個別公司狀況對應的內部預測。於估算個別被視為非大額的已減值貸款的預期信貸損失時，本集團透過應用一個標量納入遠期經濟指引。該標量反映非第三級總體的或然率加權結果與核心境況結果的比率。

## 零售業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

遠期經濟指引對違責或然率的影響在組合層面以模型計算。觀察所得違責率與宏觀經濟變數的歷史關係運用經濟反應模型納入HKFRS 9預期信貸損失估算內。在與相關資產尚餘期限相等的期間內，遠期經濟指引對違責或然率的影響以模型計算。對於按揭組合，違責損失率受到的影響以模型計算，方法是運用全國物業價格指數預測及對應的違責損失率預期，預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率狀況。

## 多種經濟境況對預期信貸損失的影響

於財務報表確認的預期信貸損失（「HKFRS 9預期信貸損失」）反映各種可能出現的結果對預期信貸損失的影響，有關影響根據上述經濟境況按或然率加權基準計算，必要時包括全盤管理措施。或然率加權數額一般高於僅採用核心（最有可能出現的）經濟境況計算得出的結果。預期損失與很多影響信貸損失的因素一般存在非線性關係，因此，較有利的宏觀經濟因素所造成的違責減幅，未必及得上較不利宏觀經濟因素所造成的違責增幅。HKFRS 9預期信貸損失較僅採用核心境況假設編製的預期信貸損失高1%，反映大部分市場的經濟前景相對穩定和良好。

## 風險

### 同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面 / 名義總值及準備的對賬

	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值的 金融資產		總計	
	賬面 / 名義 總值	預期信貸 損失準備	賬面 / 名義 總值	預期信貸 損失準備	賬面 / 名義 總值	預期信貸 損失準備	賬面 / 名義 總值	預期信貸 損失準備	賬面 / 名義 總值	預期信貸 損失準備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2018年1月1日	5,040,175	(3,377)	314,074	(4,303)	18,167	(9,255)	1,231	(185)	5,373,647	(17,120)
<b>金融工具的轉撥</b>										
- 由第一級轉撥至第二級	(140,661)	355	140,661	(355)	-	-	-	-	-	-
- 由第二級轉撥至第一級	159,701	(1,559)	(159,701)	1,559	-	-	-	-	-	-
- 轉撥至第三級	(3,708)	8	(4,181)	509	7,889	(517)	-	-	-	-
- 轉撥自第三級	156	(29)	979	(72)	(1,135)	101	-	-	-	-
- 因各級之間的轉撥而重新計量 預期信貸損失的淨額	-	910	-	(892)	-	(77)	-	-	-	(59)
承辦或購入的新金融資產、撤銷確 認的資產、償還及進一步貸款	425,926	(516)	(44,132)	538	(2,167)	1,166	(436)	12	379,191	1,200
風險參數（模型輸入數據）變動	-	1,059	-	(893)	-	(2,718)	-	(44)	-	(2,596)
已撇賬資產	-	-	-	-	(1,985)	1,984	(4)	4	(1,989)	1,988
匯兌及其他	(54,509)	90	675	34	(231)	107	(7)	3	(54,072)	234
於2018年6月30日	5,427,080	(3,059)	248,375	(3,875)	20,538	(9,209)	784	(210)	5,696,777	(16,353)
本期收益表提撥 /（撥回）的預期 信貸損失		(1,453)		1,247		1,629		32		1,455
加：收回額		-		-		(469)		-		(469)
加 /（減）：其他		(204)		(28)		180		1		(51)
<b>本期收益表提撥 /（撥回）的預期 信貸損失總額</b>		(1,657)		1,219		1,340		33		935

上表不包括應收滙豐集團旗下公司款額。

同一季度內的變動以淨額列賬，而不同季度的變動則以總額列賬。

對於購入或承辦信貸已減值金融資產的金額，首次確認入賬的未折現預期信貸損失總額為零。

期內已撇賬但仍等待執行的金融資產未償還合約金額為17.01億港元。



## 金融工具的信貸質素

下表按級別概述須符合HKFRS 9減值規定的金融工具信貸質素。

### 應用HKFRS 9減值規定的金融工具分布（按信貸質素及級別分布列示）

	賬面 / 名義總值						預期信貸 損失準備	淨值
	穩健 百萬港元	良好 百萬港元	滿意 百萬港元	低於標準 百萬港元	信貸已減值 百萬港元	總計 百萬港元		
按已攤銷成本計量之存放同業及同業貸款	403,804	28,103	9,254	7	-	441,168	(36)	441,132
- 第一級	403,601	27,148	8,494	7	-	439,250	(30)	439,220
- 第二級	203	955	760	-	-	1,918	(6)	1,912
- 第三級	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
按已攤銷成本計量之客戶貸款	1,800,513	901,398	768,290	22,722	19,657	3,512,580	(15,663)	3,496,917
- 第一級	1,794,323	854,887	645,163	4,123	-	3,298,496	(2,700)	3,295,796
- 第二級	6,190	46,511	123,127	18,402	-	194,230	(3,745)	190,485
- 第三級	-	-	-	-	19,070	19,070	(9,008)	10,062
- 購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	197	587	784	(210)	574
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,200,478	101,523	99,211	540	77	1,401,829	(150)	1,401,679
- 第一級	1,200,360	100,470	95,935	91	-	1,396,856	(138)	1,396,718
- 第二級	118	1,053	3,276	448	-	4,895	(12)	4,883
- 第三級	-	-	-	-	77	77	-	77
- 購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	1	-	1	-	1
貸款及其他信貸相關承諾	1,046,717	275,953	147,512	2,747	128	1,473,057	(361)	1,472,696
- 第一級	1,044,316	268,443	136,271	1,259	-	1,450,289	(285)	1,450,004
- 第二級	2,401	7,510	11,241	1,488	-	22,640	(76)	22,564
- 第三級	-	-	-	-	128	128	-	128
- 購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約	104,900	98,162	61,544	4,026	1,340	269,972	(293)	269,679
- 第一級	102,613	89,611	46,427	394	-	239,045	(44)	239,001
- 第二級	2,287	8,551	15,117	3,632	-	29,587	(48)	29,539
- 第三級	-	-	-	-	1,340	1,340	(201)	1,139
- 購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年6月30日	4,556,412	1,405,139	1,085,811	30,042	21,202	7,098,606	(16,503)	7,082,103
按公允值計入其他全面收益的債務工具 <sup>1</sup>	1,272,764	63,439	19,690	-	-	1,355,893	(48)	1,355,845
- 第一級	1,272,706	63,439	19,689	-	-	1,355,834	(46)	1,355,788
- 第二級	58	-	1	-	-	59	(2)	57
- 第三級	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年6月30日	1,272,764	63,439	19,690	-	-	1,355,893	(48)	1,355,845

上表不包括應收滙豐集團旗下公司之款項。

<sup>1</sup> 為達到此披露目的，賬面總值定義為未就任何損失準備調整的金融資產已攤銷成本。為此，上文呈列的按公允值計入其他全面收益的債務工具的賬面總值不會與資產負債表對賬，原因是資產負債表不計入公允值增益及虧損。

### 質素類別定義

- 「穩健」的風險項目有充裕能力遵守財務承諾，違責或然率極微或低。
- 「良好」的風險項目有良好能力遵守財務承諾，違約風險低。
- 「滿意」的風險項目需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力，違約風險中等。
- 「低於標準」的風險項目需要不同程度的特別注意，違約風險較令人關注。
- 「信貸已減值」的風險項目評估為已減值。

根據上述定義之五個信貸質素類別各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的評級，如下表所示。根據HKAS 39，零售貸款的信貸質素按預期損失百分比披露。根據HKFRS 9，零售貸款的信貸質素現時按12個月或然率加權的違責或然率披露。批發貸款的信貸質素類別維持不變，按內部信貸風險評級釐定。

### 信貸質素類別

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

## 資本概覽

下表呈列依照《銀行業（資本）規則》以綜合基準編製的資本比率、風險加權資產及資本基礎：

### 資本比率及風險加權資產

	於下列日期	
	2018年 6月30日 %	2017年 12月31日 %
<b>資本比率（過渡基準）</b>		
普通股權一級（「CET1」）比率	15.4	15.9
一級比率	16.7	17.0
總資本比率	19.0	18.9
	百萬港元	百萬港元
<b>風險加權資產</b>	2,785,568	2,758,609

下表載列本集團於2018年6月30日根據巴塞爾協定3計算之資本基礎組合成分。於2018年6月30日之資本狀況因過渡安排將會分階段撤銷而有所提升。

### 資本基礎

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
<b>普通股權一級（「CET1」）資本</b>		
股東權益	618,285	610,307
– 按資產負債表之股東權益	705,100	696,480
– 重估儲備資本化發行	(1,454)	(1,454)
– 其他股權工具	(14,737)	(14,737)
– 未綜合入賬之附屬公司	(70,624)	(69,982)
非控股股東權益	25,398	24,416
– 按資產負債表之非控股股東權益	57,802	56,506
– 於未綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(8,946)	(8,590)
– 不可計入CET1的非控股股東權益餘額	(23,458)	(23,500)
CET1資本之監管規定扣減項目	(215,105)	(196,030)
– 估值調整	(1,647)	(1,485)
– 商譽及無形資產	(15,815)	(15,347)
– 遞延稅項資產減除遞延稅項負債之淨額	(2,516)	(2,237)
– 現金流對沖儲備	142	135
– 按公允價值之負債所產生的本身信貸風險變動	573	(183)
– 界定福利退休基金資產	(81)	(79)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(104,182)	(86,046)
– 物業重估儲備 <sup>1</sup>	(65,718)	(63,085)
– 監管規定儲備	(25,861)	(27,703)
<b>CET1資本總額</b>	428,578	438,693
<b>額外一級（「AT1」）資本</b>		
按監管規定扣減前之AT1資本總額	35,959	39,203
– 永久後償貸款	14,737	14,737
– 永久非累積優先股	19,446	19,367
– 可計入AT1資本的非控股股東權益	1,776	5,099
AT1資本之監管規定扣減項目	–	(9,875)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	–	(9,875)
<b>AT1資本總額</b>	35,959	29,328
<b>一級資本總額</b>	464,537	468,021
<b>二級資本</b>		
按監管規定扣減前之二級資本總額	69,083	67,874
– 永久累積優先股	1,570	1,563
– 永久後償債務	3,139	3,126
– 有期後償債務	17,893	18,418
– 物業重估儲備 <sup>1</sup>	30,227	29,043
– 合資格計入二級資本之減值準備及監管規定儲備	16,254	15,724
二級資本之監管規定扣減項目	(3,772)	(13,651)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(3,772)	(13,651)
<b>二級資本總額</b>	65,311	54,223
<b>資本總額</b>	529,848	522,244

1 包括投資物業重估增值，現列為保留盈利及根據香港金管局頒布之《銀行業（資本）規則》所作調整之一部分。



下表列示當所有過渡安排分階段撤銷後，按巴塞爾協定3終點基準計算之備考數字。惟須注意，按巴塞爾協定3終點基準計算之備考數字並無計入（舉例而言）任何未來利潤或管理措施。此外，現行規例或其應用方式可能於全面實施前有所改變。

**採用過渡基準及轉用備考巴塞爾協定3終點基準計算之監管規定資本對賬**

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
<b>過渡基準CET1資本</b>	<b>428,578</b>	438,693
過渡條文：於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	-	(19,750)
<b>終點基準CET1資本</b>	<b>428,578</b>	418,943
<b>過渡基準AT1資本</b>	<b>35,959</b>	29,328
獲豁免工具：永久非累積優先股	(19,446)	(19,367)
過渡條文：	-	6,406
- 可計入AT1資本的非控股股東權益	-	(3,469)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	-	9,875
<b>終點基準AT1資本</b>	<b>16,513</b>	16,367
<b>過渡基準二級資本</b>	<b>65,311</b>	54,223
獲豁免工具：	(4,709)	(5,287)
- 永久累積優先股	(1,570)	(1,563)
- 永久後償債務	(3,139)	(3,126)
- 有期後償債務	-	(598)
過渡條文：於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	-	9,875
<b>終點基準二級資本</b>	<b>60,602</b>	58,811

## 董事責任聲明

各董事（其姓名載列如下）盡其所知確認：

- 簡明綜合中期財務報表乃根據《香港會計準則》（「HKAS」）34「中期財務報告」編製；及
- 中期業績報告對英國金融業操守監管局頒布的《披露規則及透明度規則》之DTR4.2.7R所規定的資料進行了公平審閱，列明於截至2018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綜合中期財務報表的影響，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。

范寧#（主席）；

王冬勝（副主席兼行政總裁）；

史美倫\*，GBS（副主席）；

穆秀霞\*（副主席）；

Graham John Bradley\*；

鄭慧敏，恒生銀行有限公司行政總裁；

鄭維志博士\*，GBS，OBE；

錢果豐博士\*，GBS，CBE；

蔡耀君\*；

利蘊蓮\*；

李昕哲\*；

李澤鉅\*；

Bin Hwee Quek (née Chua)\*，JP；

韋智理\*，BBS；

楊敏德\*，GBS；

丹斯里楊肅斌博士\*，CBE

\* 獨立非執行董事

# 非執行董事

代表董事會

主席

范寧

2018年8月6日

---

# 羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告

---

## 致香港上海滙豐銀行有限公司董事會之中期財務資料審閱報告

### 引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱第18至43頁所載的簡明綜合中期財務報表，此簡明綜合中期財務報表包括香港上海滙豐銀行有限公司（「貴銀行」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於2018年6月30日的綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的相關綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》編製及呈列簡明綜合中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照我們的協議委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據英國審計實務委員會頒布的《國際審閱業務準則（英國及愛爾蘭）》第2410號「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包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。

審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則（英國及愛爾蘭）》進行的審計，故不能令我們可保證我們將知悉在審計過程中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2018年8月6日

## 簡明綜合中期財務報表

## 綜合收益表

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	61,351	52,576
– 利息收益	79,476	65,794
– 利息支出	(18,125)	(13,218)
費用收益淨額	24,422	21,380
– 費用收益	29,556	25,451
– 費用支出	(5,134)	(4,071)
指定以公允值計量之金融工具淨收益	14,698	20,586
金融投資減除虧損後增益	290	601
股息收益	8	33
保費收益淨額	32,858	27,383
其他營業收益	5,170	3,589
<b>營業收益總額</b>	<b>138,797</b>	<b>126,148</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(32,570)	(33,928)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸風險準備之營業收益淨額</b>	<b>106,227</b>	<b>92,220</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(909)	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備	不適用	(3,483)
<b>營業收益淨額</b>	<b>105,318</b>	<b>88,737</b>
<b>營業支出總額</b>	<b>(42,882)</b>	<b>(38,604)</b>
僱員報酬及福利	(20,858)	(20,065)
一般及行政開支	(18,840)	(15,542)
物業、機器及設備折舊	(2,336)	(2,295)
無形資產攤銷及減值	(848)	(702)
<b>營業利潤</b>	<b>62,436</b>	<b>50,133</b>
應佔聯營及合資公司利潤	8,577	7,245
<b>除稅前利潤</b>	<b>71,013</b>	<b>57,378</b>
稅項支出	(12,495)	(10,203)
<b>本期利潤</b>	<b>58,518</b>	<b>47,175</b>
母公司股東應佔利潤	53,759	43,443
非控股股東應佔利潤	4,759	3,732

## 綜合全面收益表

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
本期利潤	58,518	47,175
其他全面收益 / (支出)		
<b>符合特定條件後，將重新分類至收益表的項目</b>		
可供出售投資	不適用	2,355
– 公允值增益	不適用	4,169
– 出售後重新分類至收益表之公允值增益	不適用	(604)
– 就減值虧損重新分類至收益表之金額	不適用	5
– 撥入收益表之被對沖項目之公允值增益	不適用	(1,039)
– 所得稅	不適用	(176)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	80	不適用
– 公允值虧損	(2,455)	不適用
– 出售後重新分類至收益表之公允值虧損	2,440	不適用
– 於收益表中確認之預期信貸損失	(4)	不適用
– 所得稅	99	不適用
現金流對沖	(273)	1,039
– 公允值虧損	(632)	(5,986)
– 重新分類至收益表之公允值虧損	293	7,226
– 所得稅	66	(201)
應佔聯營及合資公司之其他全面支出	(571)	(211)
匯兌差額	(8,233)	12,756
<b>其後不會重新分類至收益表的項目</b>		
物業重估	3,492	4,405
– 計入股東權益之公允值增益	4,162	5,115
– 所得稅	(670)	(710)
按公允值計入其他全面收益之股權工具	(324)	不適用
– 公允值虧損	(319)	不適用
– 所得稅	(5)	不適用
本身信貸風險變動導致指定以公允值列賬之金融負債的公允值變動	(820)	(283)
– 未扣除所得稅	(978)	(337)
– 所得稅	158	54
重新計量界定福利資產 / 負債	105	428
– 未扣除所得稅	134	525
– 所得稅	(29)	(97)
本期其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	(6,544)	20,489
<b>本期全面收益總額</b>	<b>51,974</b>	<b>67,664</b>
應佔：		
– 母公司股東	47,169	63,132
– 非控股股東權益	4,805	4,532
<b>本期全面收益總額</b>	<b>51,974</b>	<b>67,664</b>

綜合資產負債表

	附註	於下列日期	
		2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行的即期結餘		184,796	208,073
向其他銀行託收中之項目		40,113	25,714
香港政府負債證明書		280,524	267,174
交易用途資產		512,139	496,434
衍生工具	4	337,300	300,243
指定及以其他方式必須按公允值計量之金融資產		134,140	不適用
指定以公允值列賬之金融資產		不適用	122,646
反向回購協議－非交易用途		345,937	330,890
存放同業及同業貸款		441,132	433,005
客戶貸款	5	3,496,917	3,328,980
金融投資	6	1,723,754	1,720,873
應收滙豐集團旗下公司款項		158,636	227,729
於聯營及合資公司之權益	7	144,193	144,717
商譽及無形資產		62,931	59,865
物業、機器及設備		119,181	116,336
遞延稅項資產		2,463	2,156
預付款項、應計收益及其他資產	8	254,711	158,511
<b>資產總值</b>		<b>8,238,867</b>	<b>7,943,346</b>
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		280,524	267,174
向其他銀行傳送中之項目		49,317	38,283
回購協議－非交易用途		60,991	47,170
同業存放		208,402	201,697
客戶賬項	10	5,152,524	5,138,272
交易用途負債		101,439	231,365
衍生工具	4	328,073	309,353
指定以公允值列賬之金融負債		184,447	49,278
已發行債務證券		46,962	38,394
退休福利負債		2,128	2,222
應付滙豐集團旗下公司款項		339,152	265,688
應計項目及遞延收益、其他負債及準備	9	206,717	110,687
保單未決賠款		456,920	438,017
本期稅項負債		8,622	3,242
遞延稅項負債		24,520	24,391
後償負債		4,111	4,090
優先股		21,116	21,037
<b>負債總額</b>		<b>7,475,965</b>	<b>7,190,360</b>
<b>股東權益</b>			
股本		151,360	151,360
其他股權工具		14,737	14,737
其他儲備		115,033	123,417
保留盈利		423,970	406,966
<b>股東權益總額</b>		<b>705,100</b>	<b>696,480</b>
非控股股東權益		57,802	56,506
<b>各類股東權益總額</b>		<b>762,902</b>	<b>752,986</b>
<b>各類股東權益及負債總額</b>		<b>8,238,867</b>	<b>7,943,346</b>

## 綜合現金流量表

(重列)

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 6月30日 百萬港元
<b>除稅前利潤</b>	<b>71,013</b>	<b>57,378</b>
<b>非現金項目調整</b>		
折舊及攤銷	3,191	3,005
投資活動增益淨額	(452)	(831)
應佔聯營及合資公司利潤	(8,577)	(7,245)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之(利潤)/虧損	2	-
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	909	不適用
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損準備	不適用	3,903
準備	116	(264)
以股份為基礎的支出	562	519
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(2,366)	(651)
營業資產變動	(292,978)	(145,879)
營業負債變動	243,292	37,641
撇銷匯兌差額	6,041	(25,802)
已收取聯營公司之股息	84	82
已支付之界定福利計劃供款	(272)	(328)
已付稅款	(3,597)	(3,315)
<b>營業活動產生之現金淨額</b>	<b>16,968</b>	<b>(81,787)</b>
購入金融投資	(510,215)	(301,556)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	471,146	376,346
購入物業、機器及設備	(1,167)	(790)
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產所得款項	17	244
出售客戶貸款組合所得款項	798	54
投資於無形資產之淨額	(1,944)	(1,087)
<b>投資活動產生之現金淨額</b>	<b>(41,365)</b>	<b>73,211</b>
贖回優先股及其他股權工具	-	(6,022)
已發行之後償借貸資本 <sup>1</sup>	67,052	27,320
已償還之後償借貸資本 <sup>1</sup>	(39,118)	(900)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(29,745)	(38,333)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>(1,811)</b>	<b>(17,935)</b>
<b>現金及等同現金項目淨增額/(減額)</b>	<b>(26,208)</b>	<b>(26,511)</b>
於1月1日之現金及等同現金項目 <sup>3</sup>	718,038	752,705
現金及等同現金項目之匯兌差額	(1,938)	23,357
<b>於6月30日之現金及等同現金項目</b>	<b>689,892</b>	<b>749,551</b>

2018年上半年的已收利息為785.72億港元（2017年上半年：663.03億港元），2018年上半年的已付利息為173.84億港元（2017年上半年：132.09億港元），2018年上半年的已收股息為2,000萬港元（2017年上半年：2,900萬港元）。

<sup>1</sup> 期內後償負債（包括發行予本集團旗下公司者）之變動包括上表呈列之發行及償還金額，以及匯兌增益（1.69億港元）和公允價值虧損（100萬港元）所產生的非現金變動。

<sup>2</sup> 於2018年6月30日，受外匯監管及法定限制的現金及等同現金項目總額為1,279.61億港元（於2017年6月30日：1,642.74億港元）。

<sup>3</sup> 於2018年1月1日，因過渡至HKFRS 9「金融工具」後重新計量而產生的現金及等同現金項目之累積變動為虧損100萬港元。

<sup>4</sup> 為與集團的呈列方式一致，綜合現金流量表的呈列已經更改，而比較數字亦已相應重列。

綜合股東權益變動表

	截至2018年6月30日止半年度										
	其他儲備										各類股東權益總額 百萬元
	股本 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留盈利 百萬元	物業 重估儲備 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收益 之金融資產 儲備 <sup>6</sup> 百萬元	現金流 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	其他 <sup>1</sup> 百萬元	股東 權益總額 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	
於2017年12月31日	151,360	14,737	406,966	58,381	6,825	(197)	(6,948)	65,356	696,480	56,506	752,986
過渡至HKFRS 9之影響	-	-	(7,478)	-	(4,512)	-	-	-	(11,990)	(323)	(12,313)
於2018年1月1日	151,360	14,737	399,488	58,381	2,313	(197)	(6,948)	65,356	684,490	56,183	740,673
本期利潤	-	-	53,759	-	-	-	-	-	53,759	4,759	58,518
其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	-	-	(680)	3,142	(675)	(250)	(8,117)	(10)	(6,590)	46	(6,544)
- 按公允價值計入其他全面收益計量之債務工具	-	-	-	-	34	-	-	-	34	46	80
- 按公允價值計入其他全面收益計量之股權工具	-	-	-	-	(151)	-	-	-	(151)	(173)	(324)
- 現金流對沖	-	-	-	-	-	(250)	-	-	(250)	(23)	(273)
- 本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動	-	-	(816)	-	-	-	-	-	(816)	(4)	(820)
- 物業重估	-	-	-	3,142	-	-	-	-	3,142	350	3,492
- 界定福利資產 / 負債之精算增益 / (虧損)	-	-	139	-	-	-	-	-	139	(34)	105
- 應佔聯營及合資公司之其他全面支出	-	-	(3)	-	(558)	-	-	(10)	(571)	-	(571)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(8,117)	-	(8,117)	(116)	(8,233)
本期全面收益 / (支出) 總額	-	-	53,079	3,142	(675)	(250)	(8,117)	(10)	47,169	4,805	51,974
已付股息	-	-	(26,559)	-	-	-	-	-	(26,559)	(3,186)	(29,745)
以股份為基礎的支出安排之變動	-	-	(146)	-	-	-	-	69	(77)	-	(77)
轉撥及其他變動 <sup>4</sup>	-	-	(1,892)	(664)	-	-	-	2,633	77	-	77
於2018年6月30日	151,360	14,737	423,970	60,859	1,638	(447)	(15,065)	68,048	705,100	57,802	762,902

  

	截至2017年6月30日止半年度										
	其他儲備										各類股東權益總額 百萬元
	股本 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留盈利 百萬元	物業 重估儲備 百萬元	可供出售 投資儲備 百萬元	現金流 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	其他 <sup>1</sup> 百萬元	股東 權益總額 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	
於2017年1月1日	114,359	14,737	413,024	53,763	6,189	(793)	(31,861)	58,588	628,006	51,130	679,136
本期利潤	-	-	43,443	-	-	-	-	-	43,443	3,732	47,175
其他全面收益 (除稅淨額)	-	-	96	4,077	1,795	975	12,571	175	19,689	800	20,489
- 可供出售投資	-	-	-	-	2,187	-	-	-	2,187	168	2,355
- 現金流對沖	-	-	-	-	-	975	-	-	975	64	1,039
- 本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動	-	-	(281)	-	-	-	-	-	(281)	(2)	(283)
- 物業重估	-	-	-	4,077	-	-	-	-	4,077	328	4,405
- 界定福利資產 / 負債之精算增益	-	-	371	-	-	-	-	-	371	57	428
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	-	-	6	-	(392)	-	-	175	(211)	-	(211)
- 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	12,571	-	12,571	185	12,756
本期全面收益總額	-	-	43,539	4,077	1,795	975	12,571	175	63,132	4,532	67,664
已付股息	-	-	(35,438)	-	-	-	-	-	(35,438)	(2,895)	(38,333)
以股份為基礎的支出安排之變動	-	-	(23)	-	-	-	-	(25)	(48)	(3)	(51)
轉撥及其他變動 <sup>4</sup>	35,257	-	(36,602)	(702)	-	-	-	2,070	23	49	72
於2017年6月30日	149,616	14,737	384,500	57,138	7,984	182	(19,290)	60,808	655,675	52,813	708,488



## 綜合股東權益變動表（續）

	截至2017年12月31日止半年度										
	股本 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留盈利 百萬元	其他儲備					股東 權益總額 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	各類股東 權益總額 百萬元
				物業 重估儲備 百萬元	可供出售 投資儲備 百萬元	現金流 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	其他 <sup>1</sup> 百萬元			
於2017年7月1日	149,616	14,737	384,500	57,138	7,984	182	(19,290)	60,808	655,675	52,813	708,488
本期利潤	-	-	45,087	-	-	-	-	-	45,087	3,756	48,843
其他全面收益 /（支出）（除稅淨額）	-	-	880	4,067	(1,159)	(379)	12,342	(231)	15,520	768	16,288
- 可供出售投資	-	-	-	-	(765)	-	-	-	(765)	19	(746)
- 現金流對沖	-	-	-	-	-	(379)	-	-	(379)	(53)	(432)
- 本身信貸風險變動導致指定以公允價值列賬之金融負債的公允價值變動	-	-	74	-	-	-	-	-	74	-	74
- 物業重估	-	-	-	4,067	-	-	-	-	4,067	392	4,459
- 界定福利資產 / 負債之精算增益	-	-	822	-	-	-	-	-	822	121	943
- 應佔聯營及合資公司之其他全面支出	-	-	(16)	-	(394)	-	-	(231)	(641)	-	(641)
- 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	12,342	-	12,342	289	12,631
本期全面收益 /（支出）總額	-	-	45,967	4,067	(1,159)	(379)	12,342	(231)	60,607	4,524	65,131
已發行股份	1,744	-	-	-	-	-	-	-	1,744	-	1,744
已付股息 <sup>2</sup>	-	-	(20,822)	-	-	-	-	-	(20,822)	(1,737)	(22,559)
以股份為基礎的支出安排之變動	-	-	(50)	-	-	-	-	(299)	(349)	(6)	(355)
轉撥及其他變動 <sup>5</sup>	-	-	(2,629)	(2,824)	-	-	-	5,078	(375)	912	537
於2017年12月31日	151,360	14,737	406,966	58,381	6,825	(197)	(6,948)	65,356	696,480	56,506	752,986

1 其他儲備主要包括應佔聯營公司的其他儲備、自同系附屬公司轉移業務所產生的購買溢價，及以股份為基礎的支出儲備。以股份為基礎的支出儲備是用以記錄滙豐控股有限公司直接向本集團僱員授出股份獎勵及認股權所涉及的相關金額。

2 包括根據HKFRS分類為股東權益的永久後償貸款之已付分派。

3 2017年上半年，本行贖回7.75億美元（60.22億港元）優先股，有關股份於綜合資產負債表內分類為金融負債。贖回以可分派利潤支付。優先股數額已按《公司條例》的維持資本要求撥入股本，另對保留盈利作出相應調整。2013年，本行以同樣方式贖回37.45億美元（292.35億港元）優先股。該數額亦已按《公司條例》的維持資本要求撥入股本，另對保留盈利作出相應調整。就此等交易而於2017年上半年撥入股本並對保留盈利作出相應調整的總額為352.57億港元，該數額為不可分派。

4 由保留盈利轉撥至其他儲備的變動，包括聯營公司因應地方監管規定而作出的相關轉撥。

5 由物業重估轉撥至其他儲備的變動，包括與轉撥物業予一家同系附屬公司有關的21億港元；此項轉撥乃《2017年報及賬目》董事會報告所載復元和解決計劃的一部分。

6 於2017年12月31日的結餘代表2017年12月31日的HKAS 39可供出售公允價值儲備。

## 簡明綜合中期財務報表附註

### 1 編製基準及主要會計政策

#### (a) 遵守《香港財務報告準則》

本集團的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒布之HKAS 34「中期財務報告」編製，應與《2017年報及賬目》一併閱讀。

#### 於截至2018年6月30日止半年度應用之準則

除有關指定以公允值列賬之金融負債損益呈列方式的條文（自2017年1月1日起採納）外，本集團已自2018年1月1日起採納HKFRS 9「金融工具」之規定。其中包括採納將於2019年1月1日（允許提前採納）或之後開始之年度計算期生效的「含有反向補償的提前償付特徵（HKFRS 9的修訂）」。採納該準則預計不會產生重大影響。HKFRS 9包括一項會計政策選擇，可繼續沿用HKAS 39對沖會計法。本集團已經行使該項選擇。於開始實施之日，本集團已調整期初的資產負債數據，以追溯應用分類及計量與減值之規定。在HKFRS 9的准許下，本集團並無重列比較資料。如附註2所列示，採納該準則使2018年1月1日的資產淨值減少123.13億港元。

已計入HKFRS 9對於聯營公司之投資賬面值的影響。這使得先前披露之影響產生的資產淨值減少50.23億港元。

此外，本集團已採納HKFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」的規定以及一系列準則詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

#### HKFRS 9之過渡規定

HKFRS 9之過渡規定要求對指定以公允值列賬的金融工具進行審核。HKFRS 9規定，如2018年1月1日不再存在會計錯配則撤銷指定，如2018年1月1日存在會計錯配則准許於當日撤銷指定或進行額外指定。因此，根據HKFRS9的規定，如會計錯配不再存在，則以公允值列賬的金融負債之指定獲撤銷。該等變動之影響已納入附註2列示的對賬中。

本集團使用了合理及有依據的資料釐定金融資產（特別是批發貸款）於首次確認入賬時的信貸風險。因此，我們並未依賴上述過渡規定來釐定自首次確認入賬後信貸風險是否大幅增加。

#### 會計政策變動

根據與採納HKFRS 9同步進行的審核，本集團自願對會計政策及呈列方式作出以下改變（儘管HKFRS 9之採納並未如此強制要求）。於2018年1月1日所呈列方式變動之影響已納入附註2列示的對賬中。本集團並無重列比較資料。

- 本集團已考慮呈列包含存款部分及衍生工具部分的金融負債之市場慣例。我們的結論是會計政策和「交易用途負債」呈列方式之變動是適當的，因為這與同行呈列同類金融工具的方式更趨一致，從而提供與該等金融負債對本集團財務狀況及表現所產生影響更相關的資料。因此，我們指定該等金融負債以公允值計入損益賬，而非分類為持作交易用途，這是因為該等金融負債的管理和表現評估均以公允值為基準。該呈列方式之變動進一步引發的結果是，根據本集團於2017年採納之會計政策（繼採納HKFRS 9有關指定以公允值列賬之金融負債損益呈列方式的規定之後採納），負債信貸風險變動之影響會於其他全面收益項下呈列，而餘下影響則在損益賬內呈列。
- 現金抵押品、保證金及結算賬項已由「交易用途資產」、「存放同業及同業貸款」及「客戶貸款」重新分類為「預付款項、應計收益及其他資產」，以及由「交易用途負債」、「同業存放」及「客戶賬項」重新分類為「應計項目及遞延收益、其他負債及準備」。金融資產呈列方式之變動符合HKFRS 9規定，且鑑於金融資產呈列方式之變動，我們認為改變金融負債呈列方式能提供更相關的資料。金融負債呈列方式之變動不影響該等項目的計量，因而不影響任何期間的保留盈利或利潤。
- 若干借入股票資產已由「存放同業及同業貸款」和「客戶貸款」重新分類為「交易用途資產」。計量方式之變動乃由於此活動被釐定為環球業務模式，並使本集團的呈列方式保持一致。

#### 主要會計政策概要

以下載列的新訂或經重大修訂的會計政策乃HKFRS 9之實施政策，並取代現行的HKAS 39政策。對沖會計政策基本不變，故不再贅述。以下政策將實質上取代《2017年報及賬目》中的現行政策(d)和(e)，後續政策將於《2018年報及賬目》中重新編號：

#### (a) 按已攤銷成本計量之金融工具

為收取約定現金流而持有的金融資產，及包含在特定日期產生僅用於支付本金和利息之現金流的合約條款的金融資產（如大多數同業及客戶貸款、若干債務證券等），按已攤銷成本計量。此外，大多數金融負債按已攤銷成本計量。該等金融資產於首次確認入賬時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額，例如某些槓桿融資及銀團貸款活動，則差額會透過確認利息收益之方式，於貸款期限內遞延及確認，惟貸款已減值的情況則除外。

本集團可能會承諾於特定期間內按固定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期持作交易用途，則貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘若本集團有意持有貸款，則貸款承諾納入下述減值計算中。

#### (b) 按公允值計入其他全面收益之金融資產

透過收取約定現金流及出售實現的業務模式所持有之金融資產，及包含在特定日期產生僅用於支付本金和利息之現金流的合約條款的金融資產，按公允值計入其他全面收益。該等金融資產主要包括債務證券，於本集團訂立合約安排以購買該等金融資產之交易日確認，且一般於出售或贖回時撤銷確認。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動（不包括與減值、利息收益以及匯兌損益相關之變動）則於其他全面收益項內確認，直至資產出售為止。出售後，於其他全面收益項內的累計損益，均會於收益表內確認為「按公允值計入其他全面收益之債務工具撤銷確認產生之減除虧損後增益」。按公允值計入其他全面收益的金融資產納入下述減值計算中，減值於損益賬內確認。

#### (c) 按公允值計量且公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券

公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券是指本集團並非為產生資本回報而持有的業務促進和其他類似投資。撤銷確認該等股權證券之損益不會轉撥至損益賬。否則，股權證券按公允值計入損益賬（惟不包括於損益賬內確認的股息收益）。

#### (d) 指定以公允值列賬之金融工具

符合下列一項或以上準則的金融工具（不包括持作交易用途之金融工具）均會歸入此類別，並會於首次入賬時不可撤回地指定按此方式列賬：

- 按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配；
- 該組金融資產和負債或該組金融負債根據明文規定之風險管理或投資策略按公允值管理並評估其表現；及
- 金融負債內含一項或多項非密切相關之衍生工具。

已指定此列賬方式之金融資產會於本集團與交易對手訂立合約時（一般為交易日）確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。已指定此列賬方式之金融負債會於本集團與交易對手訂立合約時（一般為結算日）確認，且一般會於償清時撤銷確認。其後公允值的變動會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。

根據此標準，本集團指定以公允值列賬之金融工具的主要類別為：

- 已發行長期債務。

若干已發行定息債務證券的利息及 / 或匯兌風險，已與若干掉期的利息及 / 或匯兌風險配對，此為明文規定的風險管理策略之一部分。

- 在單位相連及非相連投資合約下的金融資產及金融負債。

本集團不為對方承擔重大保險風險的合約，不會分類為保單（附有酌情參與條款（「DPF」）的投資合約除外），但會入賬列為金融負債。由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下的客戶負債，乃根據關聯基金持有資產的公允值釐定。如果相關資產未指定以公允值列賬，則至少部分資產將按公允值計入其他全面收益或按攤銷成本計量。相關金融資產和負債按公允值進行管理並向管理層報告。指定以公允值列賬的金融資產和相關負債允許將公允值變動計入收益表，並在同一行中呈列。

#### (e) 衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目（例如股票、利率或其他指數）之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計量。若衍生工具的公允值為正數，會分類為資產，若為負數則分類為負債，這包括與主體合約分開計量並符合獨立衍生工具定義之金融負債內含衍生工具。

如果衍生工具與本集團發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理，則合約利息連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。

#### (f) 按已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益的金融資產減值

同業及客戶貸款、非交易用途反向回購協議、按已攤銷成本持有的其他金融資產、按公允值計入其他全面收益之債務工具，以及若干貸款承諾和金融擔保合約均會確認預期信貸損失。於首次確認入賬時，須就可能於未來12個月內（如尚餘期限少於12個月則較短）發生的違責事件所導致的預期信貸損失（「12個月預期信貸損失」）作出備抵（如為貸款承諾及擔保則為準備）。倘若信貸風險大幅增加，則須就金融工具預計期限內可能發生的所有違責事件所導致的預期信貸損失（「期限內預期信貸損失」）作出備抵（或準備）。確認12個月預期信貸損失的金融資產被視為「第一級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第二級」；而因有客觀減值證據而被視為違責或信貸已減值的金融資產屬於「第三級」。購入或承辦信貸已減值的金融資產的處理方式有所不同，如下文所述。

### 信貸已減值（第三級）

本集團釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；及
- 貸款因其他原因被視為違責。

倘上述不還款的可能性未於更早階段識別，則視為於貸款逾期90日時發生。

確認利息收益時乃應用實質利率，按已攤銷成本金額（即賬面總值減預期信貸損失準備）計算。

### 撤銷

倘收回機會渺茫，金融資產（及相關減值準備）通常會部分或全數撤銷。倘屬有抵押貸款，一般會在收取抵押品變現所得款項後再撤銷。倘任何抵押品的可變現淨值已經釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則可能提早撤銷。

### 重議條件

倘我們因借款人面對重大信貸壓力而修訂合約還款條件，則貸款會識別為重議條件並分類為信貸已減值。重議條件貸款會繼續分類為信貸已減值，直至有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，並會保持重議條件貸款的指定列賬方式，直至到期或撤銷確認。

倘現有協議被取消，且所訂新協議的條款存在顯著差異，或現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款成為截然不同的金融工具，則重議條件貸款將撤銷確認。在此等情況下，撤銷確認事件後產生的新造貸款將視作購入或承辦信貸已減值的金融資產，並繼續作為重議條件貸款予以披露。

除出現信貸減值的承辦貸款之外，再無證據顯示為信貸已減值的所有其他經修訂貸款均可撥入第三級；就重議條件貸款而言，則須於最短觀察期內有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，且並無其他減值跡象。此類貸款可根據下文所述機制，透過比較業績報告日期的違責風險（基於經修訂的合約條款）與首次確認入賬時的違責風險（基於原有的未修訂合約條款），撥入第一級或第二級。因修訂合約條款而撤銷的款項不會撥回。

### 修訂貸款條款但並非信貸已減值

修訂貸款條款而未識別為重議條件的情況視為商業重組。倘商業重組引發修訂（無論透過修訂現有條款或訂立新貸款合約使之合法），以致本集團根據原有合約享有的現金流權利屆滿，則原有貸款會撤銷確認，而新造貸款按公允值確認。倘商業重組以市場利率進行，且並無提供還款相關的貸款優惠，則現金流權利通常視為已屆滿。

### 信貸風險大幅增加（第二級）

本集團透過考慮金融工具於尚餘期限內的違責風險變動，於每個業績報告期評估信貸風險是否已較首次確認入賬時大幅增加。評估會以明確或隱含方式比較業績報告日期與首次確認入賬時的違責風險，並考慮合理和有理據的資料，包括有關過往事件、當前狀況及日後經濟狀況的資料。評估以不偏不倚、或然率加權的方式進行，在相關情況下使用與計量預期信貸損失所用資料一致的前瞻性資料。信貸風險分析涵蓋多重因素。釐定特定因素是否相關及特定因素相對於其他因素的權重時，會視乎產品類別、金融工具和借款人特點以及所在地區而定。因此，提供單一套釐定何為信貸風險大幅增加的標準並不可能，有關標準會因貸款類別而異，零售貸款與批發貸款之間差異尤甚。但除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時視為信貸風險大幅增加。此外，個別評估的批發貸款（通常為企業和工商客戶）和列入觀察或關注名單的批發貸款，均納入第二級。

對於批發組合，定量比較會採用期限內違責或然率評估違責風險，當中涵蓋多種資料，包括債務人的客戶風險評級、宏觀經濟狀況預測和信貸變動或然率。信貸風險大幅增加的計量方法為比較承辦時估算的尚餘期限平均違責或然率，與業績報告日期估算的平均違責或然率（或倘承辦時客戶風險評級為3.3以上，則以承辦時違責或然率上升一倍為準）。違責或然率的大幅變動以信貸風險的專業判斷為依據，並參考過往信貸質素變化的資料，和外界市場利率的相對變動。大幅變動的定量指標因承辦時的信貸質素而異，詳情如下：

承辦時客戶風險評級	大幅變動觸發點 - 違責或然率增幅
0.1-1.2	15個基點
2.1-3.3	30個基點
3.3以上且並非已減值	2倍

對於HKFRS 9實施前承辦的貸款，承辦時違責或然率並無計入反映日後宏觀經濟預期的調整，因為此類資料無法預知。由於並無此項數據，承辦時違責或然率須假設「整個周期」違責或然率和「整個周期」質素變化或然率以計算約數，與該工具的相關模型計算法和承辦時的客戶風險評級一致。此類貸款的定量比較會以額外的客戶風險評級惡化限額作為補充，詳情載於下表：

承辦時違責或然率	額外大幅變動標準 - 識別為重大信貸惡化的客戶風險評級下調級別（第二級）（大於或等於）
0.1	5級
1.1-4.2	4級
4.3-5.1	3級
5.2-7.1	2級
7.2-8.2	1級
8.3	0級

客戶風險評級所用的23級制度，詳情載於《2017年報及賬目》第19頁。

對於可取得外界市場評級且信貸風險管理不採用信貸評級的若干債務證券組合，倘其信貸風險增加，以致不再被視為投資級別，則會納入第二級。投資級別是指導致損失的風險較低，其結構有較強能力履行短期內的約定現金流責任，而長期經濟和商業狀況的不利變動有可能但未必會降低借款人履行約定現金流責任的能力的金融工具。

對於零售組合，違責風險評估採用業績報告日期的12個月違責或然率，該數據通過計入所有客戶相關可得資料的信貸評分得出。上述違責或然率已就超過12個月的宏觀經濟預測影響作出調整，被視為期限內違責或然率指標的合理約數。零售風險承擔首先分類至同類組合，通常按國家/地區、產品和品牌劃分。在各組合內，第二級賬項的定義為該賬項的經調整12個月違責或然率高於組合內各項貸款逾期30日前12個月的12個月平均違責或然率。對信貸風險的專業判斷為此項信貸風險並無大幅增加。此項有關具體組合的限額可識別違責或然率高於以下水平的貸款：表現與初始預期相符的貸款應有的違責或然率，以及承辦時可以接受的違責或然率。因此，該限額可約略比較承辦時與業績報告日期的違責或然率。

#### 未減值且信貸風險無大幅增加 -（第一級）

仍屬「第一級」的金融工具確認可能於未來12個月內發生違責事件而導致預期信貸損失（「12個月預期信貸損失」）。

#### 購入或承辦信貸已減值的金融資產

按反映已產生貸款損失的大額折現購入或承辦的金融資產被視為購入或承辦信貸已減值的金融資產。此等資產包括重議條件後確認的新金融工具，重議條件包括因應本來不予以考慮，與借款人財務困難相關的經濟或合約原因而提供還款優惠。即使期限內預期信貸損失小於首次確認入賬時估計現金流內包含的預期信貸損失額，期限內預期信貸損失變動在損益賬中確認，直至購入或承辦信貸已減值的金融資產撤銷確認為止。

#### 各級間之變動

金融資產可以在不同類別（購入或承辦信貸已減值的金融資產除外）之間轉撥，取決於首次確認入賬後信貸風險的相對增加幅度。如果基於上述評估，自首次確認入賬後金融資產的信貸風險不再被視為大幅增加，則金融工具撥出第二級。除重議條件的貸款外，如果金融工具不再出現上述任何信貸減值證據，則撥出第三級。不屬於購入或承辦信貸已減值金融資產的重議條件貸款將繼續處於第三級，直至有充分證據顯示在最少一年內觀察到日後無法償還現金流的風險大幅降低，且無其他減值跡象為止。對於按組合評估減值的貸款，有關證據通常包括按照原有或經修訂條款顯示的一段履約還款紀錄（根據具體情況而定）。對於個別評估減值的貸款，所有可得證據均會個別考慮。

#### 預期信貸損失的計量

信貸風險之評估及預期信貸損失之估計均須不偏不倚及衡量或然率，並納入與評估相關之所有可得資料，包括過往事件的資料、當前狀況，以及於報告日期對日後事件及經濟狀況所作之合理及有根據的預測。此外，預期信貸損失之估計應計及金錢的時間價值。

一般而言，本集團對預期信貸損失的計算包含三大部分：違責或然率、違責損失率及違責風險承擔。

12個月預期信貸損失的計算方法是將12個月的違責或然率、違責損失率及違責風險承擔相乘。期限內預期信貸損失則使用期限內違責或然率計算。12個月及期限內的違責或然率分別代表未來12個月內發生違責的或然率及於該工具的剩餘期限內發生違責的或然率。

違責風險承擔反映違責事件發生時的預期金額，當中考慮結算日到違責事件期間的本金及利息償還以及貸款承諾的任何預期取用。違責損失率指違責事件發生時違責風險承擔的預期損失，當中考慮到預期變現時抵押品價值的風險緩減效應及金錢的時間價值等特性。



## 簡明綜合中期財務報表附註（未經審核）

集團盡可能使用巴塞爾協定2內部評級基準架構，並重新校準以符合HKFRS 9的不同要求，詳情載列如下：

模型	監管規定資本	HKFRS 9
違責或然率	<ul style="list-style-type: none"> <li>跨越整個周期（反映整個經濟周期的長期平均違責或然率）</li> <li>違責的定義包括逾期90日以上的後備貸款</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>實時（基於當前狀況，經調整以考慮影響違責或然率的未來狀況的估計）</li> <li>逾期90日以上的違責後備貸款（對於所有組合）</li> </ul>
違責風險承擔	<ul style="list-style-type: none"> <li>不可低於當前金額</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>有期產品的攤銷</li> </ul>
違責損失率	<ul style="list-style-type: none"> <li>不利轉折違責損失率（預期在嚴重但可能出現的經濟衰退期間遭受的持續損失）</li> <li>為緩減因缺乏歷史數據而低估不利轉折違責損失率風險而可能採用的監管規定下限</li> <li>按資本成本折現</li> <li>包含所有追收欠款費用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預期違責損失率（基於對違責損失的估計，包括抵押品價值變動等未來經濟狀況的預期影響）</li> <li>無下限</li> <li>按貸款原訂實質利率折現</li> <li>僅包含與獲取 / 出售抵押品相關的成本</li> </ul>
其他		<ul style="list-style-type: none"> <li>自違責時間點至結算日的折現</li> </ul>

雖然12個月違責或然率已盡可能從巴塞爾模型重新校準，但期限內違責或然率乃透過使用期限結構預測12個月違責或然率來確定。對於批發方法而言，期限內違責或然率還考慮了信貸質素變化，即客戶於期限內在客戶風險評級之間的變動。

第三級批發預期信貸損失使用現金流折現法個別確定。預期未來現金流乃根據信貸風險管理主任於報告日期當天的估計，反映對未來收回額及預期未來取得利息的合理及具支持理據的假設及預測，如果未償還金額的收回很可能包括基於預期變現時抵押品的估計公允價值，減去獲取和出售抵押品的成本，則將抵押品納入考慮。現金流以原訂實質利率的合理約數折現。對於重大情況，透過參考集團更普遍應用的三種經濟境況，以及信貸風險管理主任對重組貸款策略成功或需要接管的可能性的判斷，對四種不同境況下的現金流衡量或然率。對於重要程度較低的個案，不同經濟境況和重組貸款策略的效果相若，將根據其影響將作為對最可能出現的結果進行調整。

### 預期信貸損失的計量期間

預期信貸損失由金融資產首次確認入賬開始計量。計量預期信貸損失時，不論是12個月或期限內預期信貸損失，所考慮的最長期間均為本集團面對信貸風險的最長合約期間。對於批發透支，信貸風險管理措施不會少於每年一次，因此，涉及期間乃截至下一次實質信貸審核的預計日期為止。實質信貸審核日期亦為新設信貸安排首次確認入賬的時間。然而，倘金融工具包含已取用和未取用承諾，而根據合約要求還款和取消未取用承諾的能力並無限制本集團截至合約通知期所面對的信貸風險，則所考慮的最長期間並非由合約期決定。此時，預期信貸損失會按本集團繼續面對信貸風險管理措施未能減低的信貸風險期間計量。此做法適用於零售透支和信用卡，計量期間乃按組合基準，釐定為第二級風險承擔發生違責或被取消作為履約戶口的平均時間，介乎兩至六年之間。此外，此類信貸安排無法分開識別貸款承諾成分與金融資產成分的預期信貸損失。因此，金融資產的損失準備會確認預期信貸損失總額，但若預期信貸損失總額超過金融資產賬面總值，則將預期信貸損失確認為準備。

### 前瞻性經濟數據

本集團一般會應用參考外界預測分布情況釐定的三個前瞻性環球經濟境況，即一致經濟境況方法。此方法被認為能不偏不倚地有效計算大部分經濟環境下的預期損失。這些境況包括一種「最可能發生的結果」（「核心境況」），和兩種可能性較低的「外圍」境況，分別位於核心境況的兩側，稱為「上行境況」和「下行境況」。核心境況用於年度營運規劃流程，按監管規定作出修訂後，亦用於企業整體壓力測試。上行和下行境況採用標準流程構建，並由反映本集團當前首要及新浮現風險的境況說明提供支持。外圍境況與核心境況的關係通常固定為核心境況佔80%權重，而上行和下行境況各佔10%；核心境況和外圍境況於經濟重要性方面的差異，乃參考專業行業預測中外界預測分布情況的差距而定。外圍境況為經濟上表現合理且內部一致的世界狀況，未必如壓力測試所用境況嚴重。預測期為五年，其後預測將改用基於過往平均紀錄的觀點。核心預測和核心與外圍境況之間的差距乃基於以下主要國家和地區的預期本地生產總值：英國、法國、香港、中國內地、美國、加拿大、墨西哥和阿聯酋。經濟因素包括但不限於本集團經營所在國家和地區的本地生產總值、失業率、利率、通脹率和商用物業價格。

一般而言，信貸風險評估的結果和由此產生的預期信貸損失輸出數據將採用標準或然率權重計算或然率加權數值。此或然率加權可能直接應用，亦可能定期（至少每年一次）釐定或然率加權的影響，然後作為調整應用於核心經濟預測的結果。核心經濟預測每季更新。

本集團明白，於某些經濟環境下，採用三種境況的一致經濟境況方法並不足夠。管理層可酌情要求進行更多分析，包括設定額外境況。若情況需要，可能就預期信貸損失估算中包含的經濟不明朗因素採取全盤管理措施。

## HKAS 39與HKFRS 9的差異

### 分類及計量

下文載列HKAS 39與HKFRS 9在金融資產分類及計量方面的主要異同。就金融負債而言，除指定以公允值列賬之金融負債損益的呈列，以及過渡至HKFRS 9時須重新考慮公允值指定列賬方式的規定外，兩者並無不同。

HKAS 39	HKFRS 9
<b>分類標準</b>	
金融資產根據工具性質和持有目的，分為按已攤銷成本計量（貸款和應收賬款，以及持至到期日項目）、可供出售或按公允值計入損益賬（衍生工具和交易用途項目）。內含衍生工具與主體合約分開計量，惟該合約整體按公允值計入損益賬時除外。公允值選項適用於：有非密切相關的內含衍生工具但未分開計量、金融工具按公允值管理、或按公允值計入損益賬可減少或消除會計錯配的情況。可供出售是預設類別。	債務工具根據合約條款和上述會計政策所載的持有業務模式，分為按已攤銷成本或按公允值計入其他全面收益。內含衍生工具的概念不適用於金融資產。因此，公允值選項僅適用於可減少或消除會計錯配的情況。按公允值計入損益賬是預設類別。 股權證券乃按公允值計入損益賬，惟如上述會計政策所載已選擇按公允值計入其他全面收益者除外。
<b>呈列</b>	
出售可供出售證券（債務工具和股權證券）時，其他全面收益項內的累計損益於損益賬確認。	出售按公允值計入其他全面收益的債務工具時，其他全面收益項內的累計損益於損益賬確認。出售按公允值計入其他全面收益的股權證券時，其他全面收益項內的累計損益不會於損益賬確認。

因2018年1月1日採納HKFRS 9所產生呈列和計量差異之對賬，載於附註2。

一般而言：

- HKAS 39下分類為貸款及應收賬款的同業和客戶貸款以及非交易用途反向回購協議，根據HKFRS 9按已攤銷成本計量；
- 由於HKFRS 9有所規定或指定列賬方式不變，指定以公允值計入損益賬的金融資產仍按公允值計入損益賬；
- 分類為可供出售的債務證券按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益，但有小部分則因合約現金流特點或持有業務模式而按公允值計入損益賬；
- 分類為持至到期日的債務證券按已攤銷成本計量；
- 視乎持有業務模式，分類為可供出售的國庫及其他合資格票據按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益；及
- 所有股權證券仍按公允值計量。公允值變動於其他全面收益項內顯示的股權證券，乃本集團並非為產生資本回報而持有的業務促進和其他類似投資。

### 減值

根據HKFRS 9，減值範圍亦涵蓋已攤銷成本資產、按公允值計入其他全面收益的債務工具，以及貸款承諾和金融擔保，其減值確認及計量力求比HKAS 39更具前瞻性，由此得出的減值準備可能更為波動。如第34頁所載，採納此準則導致於2018年1月1日的減值準備總額上升，因為所有金融工具需至少評估12個月的預期信貸損失，而期限內預期信貸損失所適用的金融工具數目，多於HKAS 39所規定有客觀減值證據的金融工具。

HKAS 39與HKFRS 9的主要異同

	HKAS 39	HKFRS 9
範圍	對於已攤銷成本資產，減值於出現客觀減值證據時確認。損失計量方法為比較賬面值與日後現金流折現值。可能因未來事件而產生的損失不會確認。 對於可供出售金融資產，減值於有客觀證據顯示日後現金流收回額出現不足額時確認。減值按公允值低於首次確認入賬時原有成本的減幅計量。	根據HKFRS 9，減值範圍涵蓋已攤銷成本資產、按公允值計入其他全面收益的債務工具，以及貸款承諾和金融擔保。已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益的金融資產適用相同的確認及計量規定。按公允值計入其他全面收益的股權證券不會確認減值。所有範圍內的金融工具都會按12個月預期信貸損失或期限內預期信貸損失確認減值。所有合理及有依據資料（包括有關過往事件、當前狀況和業績報告日期合理及有依據經濟狀況預測的資料），均用於計量預期信貸損失。
應用	會計政策一般會區分個別大額貸款與綜合評估的同類貸款組合。	區分個別與綜合評估的重要性降低。一般而言，區分貸款管理採用批發或零售信貸風險管理系統有重大意義，因為兩者可用的資料類別和信貸風險管理方式有所不同。
已減值 / 第三級	對於個別大額貸款，HKAS 39與HKFRS 9下評估是否出現客觀減值證據所用的標準相同。 抵押品的可變現價值乃根據評估減值時最近更新的市值釐定，不就市場價格的預期日後變動作出調整。 對於不視為個別大額的同類貸款組合，會採用滾動率方法或貸款的過往損失率經驗，以統計法釐定綜合基準的減值虧損。根據此等方法，減值準備於組合層面確認。但倘貸款逾期超過90日，或因信貸風險而重議條件，則會就呈列目的分類為已減值。零售貸款中，拖欠超過90日但個別評估並無減值跡象的個別貸款作例外處理，不會分類為已減值。	第三級的數目與HKAS 39下視為個別大額的已減值貸款一致。 對於批發貸款，會繼續計算個別折現現金流。但抵押品的可變現淨值會就預期日後市場變動作出調整，而反映不同境況下現金流的損失須計算或然率加權值，以釐定預期信貸損失，而非採用最佳估算現金流。 對於零售貸款，會考慮相關客觀證據釐定是否屬於第三級，主要包括是否存在以下情況：本金或利息的合約付款逾期超過90日；已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；或貸款因其他原因被視為違責。 釐定減值準備時，計算方法與第二級所用者相同，而違責或然率設定為1。因此，有關結果未必等同於HKAS 39統計法所釐定者，披露為第三級的數目亦未必與HKAS 39下披露為已減值者一致。 對於貸款轉撥往第三級的標準，和購入或承辦信貸已減值金融資產的標準，有關會計政策載於第25頁政策(f)。
第二級	並非HKAS 39下的概念。	對於貸款轉撥往第二級的標準，和計量期限內預期信貸損失的標準，有關會計政策載於第25頁政策(f)。
第一級	並非HKAS 39下的概念。然而，對於並未明確識別減值證據的貸款，會評估已產生但尚未識別的減值，方法為於考慮由出現減值至識別虧損之間的估算時間等因素後估算綜合準備。此數值會定期按實際經驗進行評估，並可能隨時間而變化。與之相似，對於HKAS 39下按綜合基準評估的同類貸款組合，內在虧損使用由識別虧損至攤銷之間的時間等風險因素釐定，並會根據實際結果定期調整。	對於不視為信貸風險大幅增加的金融工具，損失準備按等於12個月預期信貸損失的金額計量。此12個月期間可能等於或長於HKAS 39下估算的期間（通常介於6至12個月）。12個月預期信貸損失的計量方法載於第25頁政策(f)。

(b) 估算及判斷之應用

管理層認為，本集團的關鍵會計估算及判斷牽涉金融工具減值、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備及於聯營公司之權益。實施HKFRS 9導致對金融工具減值相關關鍵會計估算及判斷的評估有所變化。

釐定預期信貸損失時，管理層須作出判斷，以界定何為信貸風險大幅增加，及於假設和估算中納入有關過往事件、當前狀況和經濟狀況預測的資料。釐定循環信貸安排的期限和首次確認入賬點時，均須作出判斷。

本集團會根據估算損失和實際損失的差異，定期檢討支持此等釐定內容的違責或然率、違責損失率和違責風險承擔模型。但鑑於HKFRS 9相關規定剛開始應用，可用於此類比較的時間有限。因此，相關模型及其校準（包括其對前瞻性經濟狀況的回應）仍須檢討和完善。過往監管規定模型計算法並無使用期限內違責或然率，而「上行境況」一般未納入壓力測試範圍；故此等模型的檢討和完善尤其關鍵。

在估算當中作出判斷時需使用假設，而假設相當主觀且極易受風險因素影響，尤其是易受多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。許多因素在很大程度上互相影響，而整體貸款減值準備不會特別易受某一項因素影響。第10至11頁風險部分載有核心境況的相關假設，以及我們如何依據專業的行業預測人員的一致預測，因應本集團的首要和新浮現風險及其判斷而設定各種境況的詳細資料。僅採用核心境況（旨在計算不偏不倚的預期損失）釐定的預期信貸損失會作調整，以反映預期信貸損失對不同經濟假設的整體敏感度。於本期內，2018年應用之關鍵會計估算及假設（載於《2017年報及賬目》附註1）並無其他變動。



### **(c) 本集團之組成**

於截至2018年6月30日止半年度內，本集團之組成並無重大變動。

### **(d) 會計處理法之未來發展**

於2016年5月，香港會計師公會頒布HKFRS 16「租賃」，於2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效。根據HKFRS 16，該準則範圍內大多數租約的承租人會計處理方式與當前根據HKAS 17「租賃」列賬的融資租賃相若。承租人須將於資產負債表確認「使用權」資產及相應金融負債。該資產將按租賃期限攤銷，而金融負債則按已攤銷成本計量。出租人會計處理方式與HKAS 17大致相同。本集團現正評估HKFRS 16的影響，故於本期財務報表刊發之日量化有關影響並不切實可行。

HKFRS 17「保單」於2018年1月頒布，載列實體對其所簽發保單及持有再保險合約之會計方法應用規定。HKFRS 17自2021年1月1日起生效，本集團現正評估其影響。

### **(e) 持續經營**

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

### **(f) 會計政策**

除上文所述者外，本集團於本期簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及計算方法，與《2017年報及賬目》附註1所述者一致。

2 採納HKFRS 9後重新分類之影響

2017年12月31日與2018年1月1日之綜合資產負債表對賬

註釋	HKAS 39 計量類別	HKFRS 9 計量類別	於2017年	其他 分類變動	HKFRS 9重新分類至			重新分類 後之賬 面值	HKFRS 9重 新計量（包 括預期信貸 損失） <sup>4</sup>	於2018年
			12月31日 之HKAS 39賬面值		按公允值計 入損益賬	按公允值計 入其他全面 收益	已攤銷成本			1月1日之 HKFRS 9 賬面值
			百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
<b>資產</b>										
現金及於中央銀行的即期結餘	已攤銷成本	已攤銷成本	208,073	-	-	-	-	208,073	(1)	208,072
向其他銀行託收中之項目	已攤銷成本	已攤銷成本	25,714	-	-	-	-	25,714	-	25,714
香港政府負債證明書	已攤銷成本	已攤銷成本	267,174	-	-	-	-	267,174	-	267,174
交易用途資產	按公允值計入 損益賬	按公允值計入 損益賬	496,434	36,282	-	-	(26,572)	506,144	9	506,153
衍生工具	按公允值計入 損益賬	按公允值計入 損益賬	300,243	-	-	-	-	300,243	-	300,243
指定及以其他方式必須按公允值計量之金融資產	按公允值計入 損益賬	按公允值計入 損益賬	122,646	-	12,130	-	(899)	133,877	158	134,035
反向回購協議—非交易用途	已攤銷成本	已攤銷成本	330,890	-	-	-	-	330,890	-	330,890
存放同業及同業貸款	已攤銷成本	已攤銷成本	433,005	(37,095)	(4,667)	-	-	391,243	(53)	391,190
客戶貸款	已攤銷成本	已攤銷成本	3,328,980	(35,406)	(2,654)	-	-	3,290,920	(3,492)	3,287,428
金融投資	按公允值計入 其他全面收益 (可供出售 - 債務工具)	按公允值計入 其他全面收益	1,410,655	-	(47)	-	(50,699)	1,359,909	-	1,359,909
	按公允值計入 其他全面收益 (可供出售 - 股權工具)	按公允值計入 其他全面收益	9,275	-	(3,093)	297	-	6,479	6	6,485
	已攤銷成本	已攤銷成本	300,943	-	-	-	51,598	352,541	(4,457)	348,084
應收滙豐集團旗下公司款項	已攤銷成本 / 按公允值計入 損益賬	已攤銷成本 / 按公允值計入 損益賬	227,729	-	-	-	-	227,729	(26)	227,703
於聯營及合資公司之權益	不適用	不適用	144,717	-	-	-	-	144,717	(6,029)	138,688
商譽及無形資產	不適用	不適用	59,865	-	-	-	-	59,865	(616)	59,249
物業、機器及設備	不適用	不適用	116,336	-	-	-	-	116,336	-	116,336
遞延稅項資產	不適用	不適用	2,156	-	-	-	-	2,156	383	2,539
預付款項、應計收益及其他資產	不適用	不適用	158,511	36,219	(1,669)	(297)	26,572	219,336	(32)	219,304
<b>資產總值</b>			<b>7,943,346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,943,346</b>	<b>(14,150)</b>	<b>7,929,196</b>

註釋請參閱第35頁。

2017年12月31日與2018年1月1日之綜合資產負債表對賬（續）

註釋	HKAS 39 計量類別	HKFRS 9 計量類別	於2017年 12月31日 之HKAS 39賬面值 百萬元	其他 分類變動 百萬元	HKFRS 9重新分類至			重新分類 後之賬 面值 百萬元	HKFRS 9重 新計量（包 括預期信貸 損失） <sup>4</sup> 百萬元	於2018年 1月1日之 HKFRS 9 賬面值 百萬元
					按公允價值計 入損益賬 百萬元	按公允價值計 入其他全面 收益 百萬元	已攤銷成本 百萬元			
<b>負債</b>										
	已攤銷成本	已攤銷成本	267,174	-	-	-	-	267,174	-	267,174
	已攤銷成本	已攤銷成本	38,283	-	-	-	-	38,283	-	38,283
	已攤銷成本	已攤銷成本	47,170	-	-	-	-	47,170	-	47,170
	已攤銷成本	已攤銷成本	201,697	(24,023)	-	-	-	177,674	-	177,674
	已攤銷成本	已攤銷成本	5,138,272	(15,303)	-	-	-	5,122,969	-	5,122,969
	按公允價值計入 損益賬	按公允價值計入 損益賬	231,365	(147,654)	-	-	-	83,711	-	83,711
	按公允價值計入 損益賬	按公允價值計入 損益賬	309,353	-	-	-	-	309,353	-	309,353
	按公允價值計入 損益賬	按公允價值計入 損益賬	49,278	120,397	-	-	-	169,675	73	169,748
	已攤銷成本	已攤銷成本	38,394	-	-	-	-	38,394	-	38,394
	不適用	不適用	2,222	-	-	-	-	2,222	-	2,222
	已攤銷成本 / 按公允價值計入 損益賬	已攤銷成本 / 按公允價值計入 損益賬	265,688	-	-	-	-	265,688	-	265,688
	不適用	不適用	110,687	66,583	-	-	-	177,270	487	177,757
	不適用	不適用	438,017	-	-	-	-	438,017	(536)	437,481
	不適用	不適用	3,242	-	-	-	-	3,242	-	3,242
	不適用	不適用	24,391	-	-	-	-	24,391	(1,861)	22,530
	已攤銷成本	已攤銷成本	4,090	-	-	-	-	4,090	-	4,090
	已攤銷成本	已攤銷成本	21,037	-	-	-	-	21,037	-	21,037
			7,190,360	-	-	-	-	7,190,360	(1,837)	7,188,523

註釋	於2017年12月31 日之HKAS 39賬 面值 百萬元	HKFRS 9 重新分類 百萬元	重新分類後 之賬面值 百萬元	HKFRS 9重新 計量（包括預期 信貸損失） 百萬元	於2018年1月1日 之賬面值 百萬元
<b>股東權益</b>					
	151,360	-	151,360	-	151,360
	14,737	-	14,737	-	14,737
	123,417	(4,569)	118,848	57	118,905
	406,966	4,569	411,535	(12,047)	399,488
	696,480	-	696,480	(11,990)	684,490
	56,506	-	56,506	(323)	56,183
	752,986	-	752,986	(12,313)	740,673

註釋請參閱第35頁。

簡明綜合中期財務報表附註（未經審核）

對HKFRS 9預期信貸損失作出之HKAS 39減值準備與HKAS 37準備之對賬

HKAS 39計量類別	重新分類至		重新計量			總計 百萬港元
	按公允值計入損 益賬 百萬港元	按公允值計入其 他全面收益 百萬港元	已攤銷成本 百萬港元	第三級 百萬港元	第一及第二級 百萬港元	
<b>按已攤銷成本計量之金融資產</b>						
於2017年12月31日之HKAS 39 減值準備	-	-	-	-	-	13,046
現金及於中央銀行的即期結餘	-	-	-	-	1	1
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	-
香港政府負債證明書	-	-	-	-	-	-
反向回購協議—非交易用途	-	-	-	-	-	-
存放同業及同業貸款	-	-	-	-	53	53
客戶貸款	-	-	-	827	2,665	3,492
金融投資	-	-	23	-	99	122
預付款項、應計收益及其他資產	-	-	-	-	32	32
於2018年1月1日之預期信貸損失 準備	-	-	-	-	-	16,746
<b>貸款承諾及金融擔保合約</b>						
於2017年12月31日之HKAS 37 準備	-	-	-	-	-	54
準備（貸款承諾及金融擔保）	不適用	不適用	不適用	不適用	1	486
於2018年1月1日之預期信貸損失 準備	-	-	-	-	-	541

採納HKFRS 9的額外減值準備對除稅前資產淨值的影響為41.87億港元；37億港元與按已攤銷成本計量之金融資產相關，4.87億港元與貸款承諾及金融擔保合約相關。於2018年1月1日之預期信貸損失準備總額中，167.46億港元與按已攤銷成本計量之金融資產相關，5.41億港元與貸款承諾及金融擔保合約相關。

	於2018年6月30日之賬 面值 百萬港元	於2018年6月30日之公 允值 百萬港元	假設無重新分類	
			於損益賬確認 之增益 / (虧損) 百萬港元	於其他全面收益項內 確認之增益 / (虧損) 百萬港元
<b>由可供出售重新分類至已攤銷成本</b>				
按已攤銷成本計量之債務工具	42,575	45,195	不適用	(1,538)

由按公允值計入損益賬重新分類至已攤銷成本的大部分資產已於2018年上半年到期。

## 採納HKFRS 9後重新分類之影響的註釋

- 1 根據HKFRS 9評估業務模式後，265.72億港元結算賬項已從「交易用途資產」重新分類為「預付款項、應計收益及其他資產」。先前作為「存放同業及同業貸款」呈列的280.32億港元現金抵押品、保證金及結算賬項以及81.87億港元「客戶貸款」已作為「預付款項、應計收益及其他資產」呈列，以確保所有該等數額以一致的方式呈列。先前作為「交易用途負債」呈列的272.57億港元現金抵押品、保證金及結算賬項、240.23億港元「同業存放」及153.03億港元「客戶賬項」已作為「應計項目及遞延收益、其他負債及準備」呈列。鑑於金融資產的呈列方式有變，此金融負債呈列方式變動被視為提供更多相關資訊。此等金融資產及負債呈列方式變動對該等項目的計量沒有影響，因此對「保留盈利」亦無影響。
- 2 26.54億港元「客戶貸款」及46.67億港元「存放同業及同業貸款」不符合HKFRS 9中對已攤銷成本分類的「僅為對本金及利息的支付」規定。因此，此等金融資產被重新分類為「指定及以其他方式必須按公允價值計量之金融資產」。
- 3 362.82億港元借入股票資產已由「存放同業及同業貸款」及「客戶貸款」重新分類至「交易用途資產」。計量方式之變動乃由於此活動被釐定為環球業務模式，並使本集團的呈列方式保持一致。
- 4 HKFRS 9預期信貸損失令資產淨值減少41.87億港元，主要包括分類為「客戶貸款」資產的賬面值減少34.92億港元，及有關貸款承諾及金融擔保合約預期信貸損失的「準備」增加4.87億港元。
- 5 此前根據HKAS 39分類為可供出售的4,700萬港元債務工具不符合按公允價值計入其他全面收益分類的僅為對本金及利息的支付要求。因此，該等金融資產於採納HKFRS 9後分類為「指定及以其他方式必須按公允價值計量之金融資產」。此前根據HKAS 39分類為可供出售的506.99億港元債務工具，已按照HKFRS 9「持有以用於收取」的業務模式類別重新分類至已攤銷成本，導致現以已攤銷成本（不包括預期信貸損失）計量之金融資產重新計量後減少43.35億港元。
- 6 根據HKFRS 9，30.93億港元可供出售股權工具已重新分類為「指定及以其他方式必須按公允價值計量之金融資產」。其餘61.82億港元本集團已選擇應用HKFRS 9的按公允價值計入其他全面收益選項。
- 7 16.69億港元其他金融資產（即根據HKAS 39按已攤銷成本計量之違責基金承擔）不符合HKFRS 9已攤銷成本分類的僅為對本金及利息的支付要求。因此，該等金融資產分類為「指定及以其他方式必須按公允價值計量之金融資產」。
- 8 聯營及合營公司應用HKFRS 9後重新計量我們於該等實體之權益，使「於聯營及合資公司之權益」減少60.29億港元。
- 9 根據HKFRS 9，保險業務所持金融資產的分類及計量變動和預期信貸損失的確認對有效長期保險業務現值及對保險和投資合約持有人的負債產生次要影響。於「商譽及無形資產」內列賬的有效長期保險業務現值的賬面總值減少6.16億港元，於「保單未決賠款」內列賬的負債減少5.36億港元。於「指定以公允價值列賬之金融負債」內列賬的負債增加7,300萬港元。
- 10 我們在呈列1,203.97億港元金融負債（當中包括存款及衍生工具成分）時已考慮市場慣例。我們認為會計政策變動及「交易用途負債」的呈列是合適的，因為該做法更與同業對類似金融工具的呈列更趨一致，從而提供更多有關該等金融負債對滙豐財務狀況及業績影響的資訊。因此，我們已將該等金融負債指定為按公允價值計量，而非分類為持作交易用途，因該等金融負債的管理及表現評估以公允價值為基礎。
- 11 雖然HKFRS 9預期信貸損失對按公允價值計入其他全面收益的金融資產的賬面值並無影響（該等金融資產仍按公允價值計量），但採納HKFRS 9導致從按公允價值計入其他全面收益儲備（前稱可供出售儲備）轉撥至保留盈利，以按照HKFRS 9規定反映於損益賬內確認的累計減值（扣除此前HKAS 39規定的於損益賬內確認的減值虧損）。因此，採納HKFRS 9後，因應按公允價值計入其他全面收益計量之金融資產而於「保留盈利」內確認的累計預期信貸損失為5,500萬港元。此外，根據HKFRS 9重新分類至「指定及以其他方式必須按公允價值計量之金融資產」的金融投資相關之累計可供出售儲備已轉撥至保留盈利。

### 3 股息

	截至下列日期止半年度			
	2018年6月30日		2017年6月30日	
	每股港元	百萬港元	每股港元	百萬港元
已派發普通股股息				
– 於半年期間通過及派發之上個財政年度第四次股息	0.36	16,559	0.56	25,438
– 已派發第一次股息	0.22	10,000	0.22	10,000
<b>總計</b>	<b>0.58</b>	<b>26,559</b>	<b>0.78</b>	<b>35,438</b>

董事會已宣布就截至2018年6月30日止半年度派發第二次股息每股普通股0.22港元（共100億港元）（截至2017年6月30日止半年度為每股普通股0.22港元（共100億港元））。

### 4 衍生工具

#### 按產品類別列示之衍生工具公允值

	公允值 – 資產				公允值 – 負債			
	交易用途 百萬港元	現金流對沖用途 百萬港元	公允值對沖用途 百萬港元	總計 百萬港元	交易用途 百萬港元	現金流對沖用途 百萬港元	公允值對沖用途 百萬港元	總計 百萬港元
外匯	234,475	1,002	–	235,477	222,490	2,929	–	225,419
利率	167,991	44	4,794	172,829	173,810	88	2,454	176,352
股權	23,429	–	–	23,429	21,582	–	–	21,582
信貸	6,471	–	–	6,471	6,455	–	–	6,455
大宗商品及其他	2,474	–	–	2,474	1,645	–	–	1,645
<b>各類公允值總計</b>	<b>434,840</b>	<b>1,046</b>	<b>4,794</b>	<b>440,680</b>	<b>425,982</b>	<b>3,017</b>	<b>2,454</b>	<b>431,453</b>
對銷				(103,380)				(103,380)
<b>於2018年6月30日</b>				<b>337,300</b>				<b>328,073</b>
外匯	198,483	2,449	–	200,932	201,829	3,575	–	205,404
利率	145,569	62	2,369	148,000	147,460	70	632	148,162
股權	22,116	–	–	22,116	25,106	–	–	25,106
信貸	5,591	–	–	5,591	5,970	–	–	5,970
大宗商品及其他	1,228	–	–	1,228	2,335	–	–	2,335
<b>各類公允值總計</b>	<b>372,987</b>	<b>2,511</b>	<b>2,369</b>	<b>377,867</b>	<b>382,700</b>	<b>3,645</b>	<b>632</b>	<b>386,977</b>
對銷				(77,624)				(77,624)
<b>於2017年12月31日</b>				<b>300,243</b>				<b>309,353</b>

#### 按產品類別列示之衍生工具名義合約金額

	交易用途 百萬港元	現金流對沖用途 百萬港元	公允值對沖用途 百萬港元	總計 百萬港元
外匯	21,548,524	112,667	–	21,661,191
利率	28,937,509	29,840	325,761	29,293,110
股權	776,574	–	–	776,574
信貸	936,677	–	–	936,677
大宗商品及其他	107,727	–	–	107,727
<b>於2018年6月30日</b>	<b>52,307,011</b>	<b>142,507</b>	<b>325,761</b>	<b>52,775,279</b>
外匯	18,928,664	132,198	–	19,060,862
利率	26,655,864	29,109	268,927	26,953,900
股權	762,895	–	–	762,895
信貸	659,200	–	–	659,200
大宗商品及其他	82,181	–	–	82,181
<b>於2017年12月31日</b>	<b>47,088,804</b>	<b>161,307</b>	<b>268,927</b>	<b>47,519,038</b>



## 5 客戶貸款

下列客戶貸款分析乃根據滙豐集團之類別劃分，此乃以2018年起生效的歐洲共同體經濟活動統計分類守則為根據。比較數字已經重列，以符合本年度的呈列方式。

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
住宅按揭	895,870	855,788
信用卡貸款	84,824	89,368
其他個人貸款	248,685	230,119
<b>個人貸款總額</b>	<b>1,229,379</b>	<b>1,175,275</b>
物業貸款	622,333	563,921
批發及零售貿易	463,554	460,347
製造業	425,394	411,225
運輸及倉儲	108,322	95,834
其他	473,813	429,800
<b>企業及商業貸款總額</b>	<b>2,093,416</b>	<b>1,961,127</b>
<b>金融機構貸款總額</b>	<b>189,785</b>	<b>205,623</b>
<b>客戶貸款總額</b>	<b>3,512,580</b>	<b>3,342,025</b>
預期信貸損失 / 減值準備	(15,663)	(13,045)
<b>客戶貸款淨額</b>	<b>3,496,917</b>	<b>3,328,980</b>

客戶貸款總額增加1,710億港元，當中包括貨幣換算的不利影響280億港元。若不計及此項影響，相關增幅為1,990億港元，主要是由於香港和新加坡的企業及商業貸款增加，以及香港和澳洲的住宅按揭增加。

## 6 金融投資

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	1,357,930	不適用
– 國庫及其他合資格票據	524,006	不適用
– 債務證券	827,817	不適用
– 股權	6,107	不適用
按已攤銷成本計量之債務工具	365,824	不適用
– 國庫及其他合資格票據	723	不適用
– 債務證券	365,101	不適用
可供出售	不適用	1,419,930
– 國庫及其他合資格票據	不適用	539,014
– 債務證券	不適用	871,641
– 股權	不適用	9,275
持至到期日	不適用	300,943
– 國庫及其他合資格票據	不適用	699
– 債務證券	不適用	300,244
	<b>1,723,754</b>	<b>1,720,873</b>

## 7 於聯營及合資公司之權益

交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）為本集團之主要聯營公司。

### 減值測試

於2018年6月30日，在長約74個月的期間內，本集團於交通銀行之投資的公允值一直低於賬面值。因此，本集團對賬面值進行減值測試。測試結果確認，此項投資於2018年6月30日並無出現減值。

	於下列日期					
	2018年6月30日			2017年12月31日		
	使用價值	賬面值	公允值	使用價值	賬面值	公允值
	十億港元	十億港元	十億港元	十億港元	十億港元	十億港元
交通銀行股份有限公司	142.7	141.0	85.0	143.2	141.7	82.0

### 可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額（以使用價值計算方法釐定）及其賬面值。使用價值計算方法採用的折現現金流預測數值，是以管理層對盈利的估計為依據。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值，從而得出最終價值（包括大部分使用價值）。為反映預期監管規定資本水平，我們已計算出估算維持資本要求撥賬，並從預測現金流中予以扣減。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期最低監管規定資本水平。因該等主要數值之改變所引致的維持資本要求撥賬增加，將令使用價值減少。此外，管理層也考慮其他因素（包括定質因素），以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。管理層需要作出重大判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

### 使用價值計算方法的主要假設

長期利潤增長率：於2021年後各個期間為3%（2017年：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且處於外界分析員的預測範圍內。

長期資產增長率：於2021年後各個期間為3%（2017年：3%），此為令長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。

折現率：11.85%（2017年：11.85%），乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法計算。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率處於外界資料來源所示範圍11.3%至12.7%（2017年：10.2%至13.4%）內。

貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：中短期比率介乎0.7%至0.72%（2017年：0.66%至0.82%），以外界分析員披露的預測為根據。在2021年後各期間之比率為0.7%（2017年：0.7%），略高於過往平均水平。

風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間的比率均為62%（2017年：62%），稍高於交通銀行最近的實際業績。

成本收益比率：中短期比率介乎37.3%至38%（2017年：37.1%至38%），與外界分析員所披露的預測一致。

下表載列計算使用價值所用的每一項主要假設，以及若要單獨將緩衝額度減至零，該假設需作出的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
<ul style="list-style-type: none"> <li>長期利潤增長率</li> <li>長期資產增長率</li> <li>折現率</li> <li>貸款減值準備佔客戶貸款的百分比</li> <li>風險加權資產佔資產總值的百分比</li> <li>成本收益比率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>減少9個基點</li> <li>增加8個基點</li> <li>增加11個基點</li> <li>增加2個基點</li> <li>增加54個基點</li> <li>增加37個基點</li> </ul>

## 8 預付款項、應計收益及其他資產

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
預付款項及應計收益	26,181	24,541
黃金	43,117	44,555
承兌及背書	40,525	36,720
再保人應佔之保單未決賠款	16,526	15,734
本期稅項資產	1,122	2,485
結算賬項及抵押品結欠 <sup>1</sup>	96,646	不適用
其他資產	30,594	34,476
	254,711	158,511

<sup>1</sup> 由2018年1月1日起，所有結算賬項及抵押品結欠均於「預付款項、應計收益及其他資產」項下呈列，如附註2所述（見第35頁註釋1）。比較數字未經重列。

## 9 應計項目及遞延收益、其他負債及準備

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
應計項目及遞延收益	22,248	25,880
承兌及背書	40,558	36,720
向滙豐控股有限公司承擔之以股份為基礎的支出責任	2,871	2,268
結算賬項及抵押品結欠 <sup>1</sup>	95,726	不適用
其他負債	43,916	45,193
負債及支出之準備	1,398	626
	<b>206,717</b>	<b>110,687</b>

<sup>1</sup> 由2018年1月1日起，所有結算賬項及抵押品結欠均於「應計項目及遞延收益、其他負債及準備」項下呈列，如附註2所述（見第35頁註釋1）。比較數字未經重列。

## 10 客戶賬項

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
往來賬項	1,056,181	1,078,661
儲蓄賬項	2,932,219	3,057,145
其他存款賬項	1,164,124	1,002,466
	<b>5,152,524</b>	<b>5,138,272</b>

## 11 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
擔保及或有負債	289,165	289,892
承諾	2,511,949	2,481,711
	<b>2,801,114</b>	<b>2,771,603</b>

上表列示承諾（不包括資本承諾）、擔保及其他或有負債的名義本金額，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。在相關情況下，上列承諾金額乃指預先批核信貸額度預期取用之水平。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非日後流動資金需求之參考。

## 12 按類分析

根據HKFRS 8，環球業務被視為本集團的可呈報類別。劃分類別及計量分類業績的基準載於《2017年報及賬目》附註34「按類分析」。自2017年12月31日以來，可呈報類別並無重大變動。

按環球業務分析的財務表現載於第4頁「財務回顧」。

### 地區

	香港 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	內部 項目撇銷 百萬港元	總計 百萬港元
<b>截至2018年6月30日止半年度</b>				
營業收益總額	101,609	38,532	(1,344)	138,797
除稅前利潤	45,916	25,097	-	71,013
資產總值	5,967,744	2,990,353	(719,230)	8,238,867
負債總額	5,576,965	2,618,230	(719,230)	7,475,965
<b>截至2017年6月30日止半年度</b>				
營業收益總額	92,577	35,126	(1,555)	126,148
除稅前利潤	35,105	22,273	-	57,378
資產總值	5,496,507	2,744,820	(566,812)	7,674,515
負債總額	5,136,986	2,395,853	(566,812)	6,966,027

### 13 按公允價值列賬之金融工具的公允價值

為釐定2018年6月30日公允價值所用的會計政策、監控架構及等級與《2017年報及賬目》所採用者一致。

下表為按公允價值列賬之金融工具及估值基準分析：

	公允價值等級			第三方總計 百萬港元	滙豐旗下 公司款額 <sup>2</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元			
於2018年6月30日						
<b>資產</b>						
交易用途資產 <sup>1</sup>	341,616	170,487	36	512,139	-	512,139
衍生工具	6,448	238,745	752	245,945	91,355	337,300
指定及以其他方式必須按公允價值列賬之金融資產	80,493	35,712	17,935	134,140	-	134,140
按公允價值計入其他全面收益之金融投資	1,015,178	337,813	4,939	1,357,930	-	1,357,930
<b>負債</b>						
交易用途負債 <sup>1,3</sup>	93,601	7,838	-	101,439	-	101,439
衍生工具	6,360	238,057	1,232	245,649	82,424	328,073
指定以公允價值列賬之金融負債 <sup>1,3</sup>	-	173,623	10,824	184,447	-	184,447
於2017年12月31日						
<b>資產</b>						
交易用途資產 <sup>1</sup>	300,646	195,575	213	496,434	-	496,434
衍生工具	4,773	215,869	517	221,159	79,084	300,243
指定以公允價值列賬之金融資產	90,641	23,567	8,438	122,646	-	122,646
可供出售金融投資	916,385	498,512	5,033	1,419,930	-	1,419,930
<b>負債</b>						
交易用途負債 <sup>1,3</sup>	79,209	141,972	10,184	231,365	-	231,365
衍生工具	4,501	232,627	1,959	239,087	70,266	309,353
指定以公允價值列賬之金融負債 <sup>1,3</sup>	-	49,278	-	49,278	-	49,278

1 滙豐集團旗下公司的數額並未包括在內。

2 滙豐集團旗下公司的衍生工具款額大部分列於「第二級」。

3 由2018年1月1日起，同時包含存款及衍生工具成分的金融負債（此前分類為交易用途負債）被分類為指定以公允價值列賬，如附註2所述（見第35頁註釋10）。

#### 第一級及第二級公允價值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資 百萬港元	交易用途資產 百萬港元	指定及以其他方式 必須按公允價值計量 百萬港元	衍生工具 百萬港元	交易用途負債 百萬港元	指定以公允價值 列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元
於2018年6月30日							
由第一級轉撥往第二級	91	539	-	-	23	-	-
由第二級轉撥往第一級	86,113	15,549	-	-	68	-	-
於2017年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	5,424	9,402	-	-	-	-	-
由第二級轉撥往第一級	63,280	-	-	-	-	-	-

公允價值等級制中各級別之間的轉撥被視為於各個季度業績報告期末產生。撥入及撥出公允價值等級主要由於估值數據的可觀察程度及價格透明度發生變動。

#### 第三級金融工具的變動

所呈報的第三級結餘有所增加，主要來自指定以公允價值列賬之金融資產，乃由於保險業務增長所致。於2018年上半年，第一級及第二級之間並無因估值數據的可觀察程度變化而發生重大轉撥（2017年上半年：並不重大）。

## 14 非按公允價值列賬之金融工具的公允價值

### 非按公允價值列賬之金融工具的公允價值及估值基準

	於下列日期			
	2018年6月30日		2017年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允價值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允價值 百萬港元
<b>資產</b>				
反向回購協議 – 非交易用途	345,937	346,346	330,890	330,776
存放同業及同業貸款	441,132	440,869	433,005	433,213
客戶貸款	3,496,917	3,486,437	3,328,980	3,322,511
金融投資 – 按已攤銷成本持有	365,824	362,779	300,244	309,484
<b>負債</b>				
回購協議 – 非交易用途	60,991	60,984	47,170	47,155
同業存放	208,402	208,382	201,697	201,689
客戶賬項	5,152,524	5,152,172	5,138,272	5,138,352
已發行債務證券	46,962	47,118	38,394	38,279
後償負債	4,111	3,392	4,090	3,766
優先股	21,116	21,522	21,037	21,539

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

資產負債表內非按公允價值列賬之金融工具的公允價值計算方法，詳載於《2017年報及賬目》附註37。

## 15 關連人士交易

於截至2018年6月30日止半年度，《2017年報及賬目》中所述對本集團財務狀況或業績表現有重大影響之關連人士交易概無變動。於截至2018年6月30日止半年度進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2017年報及賬目》中所披露者。

## 16 法律訴訟及監管事宜

本集團在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，本行認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2017年報及賬目》附註1.2(j)所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2018年6月30日已就有關事宜提撥適當準備。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

### 反洗錢及制裁相關事宜

2010年，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意停止和終止令，而北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」，間接持有美國滙豐銀行之母公司）亦與美國聯邦儲備局（「聯儲局」）訂立一項同意停止和終止令。2012年，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署進一步訂立覆蓋整個企業的合規同意令（統稱「該等同意令」）。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與美國《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。2012年，與美國貨幣監理署訂立額外同意令，當中規定美國滙豐銀行須糾正美國貨幣監理署報告所指的情況，並限制美國滙豐銀行在未經美國貨幣監理署事先批准的情況下，取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益，或於旗下現有金融附屬公司開展新業務。

2018年6月，在裁定美國滙豐銀行已遵守2010年同意停止和終止令以及2012年覆蓋整個企業的合規同意令之規定後，美國貨幣監理署終止了相關同意令。與聯儲局訂立的2010年同意停止和終止令以及與美國貨幣監理署訂立的2012年額外同意令仍未完結。

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

根據該等協議，滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行已向美國當局支付合共19億美元，並承諾進一步履行多項責任，其中包括委任一名獨立合規監察員（就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」），以每年評估集團的反洗錢及制裁合規計劃（「監察員」）。根據聯儲局頒布的2012年停止和終止令，監察員亦擔任獨立顧問，負責每年進行評估。2018年2月，監察員提交第四次年度跟進審查報告。



## 簡明綜合中期財務報表附註（未經審核）

通過對多個國家／地區的審查，監察員已識別出潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與美國司法部、聯儲局及／或英國金融業操守監管局進行深入檢討。特別是，美國司法部正調查滙豐處理一名企業客戶賬項的方式。此外，美國財政部金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事部門正調查滙豐自有支付系統發出指示的若干付款中收集和傳輸第三方辦理機構資料的方式。滙豐正配合上述各項調查。

2017年12月，反洗錢延後起訴協議屆滿，其中延後起訴的控罪則獲撤銷。監察員將於金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內，以內行人士及獨立顧問的身分繼續工作。

與美國及英國當局達成的有關和解曾經引致私人訴訟，也不排除因滙豐遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律而衍生其他私人訴訟，亦不排除滙豐因為《銀行保密法》、反洗錢、制裁或上述各項協議未有涵蓋的其他事宜而面對其他監管或執法行動。

### 稅務調查

本行正繼續配合美國及其他有關當局的工作，包括對可能須遵循美國報稅責任的本行印度客戶進行之調查。

此外，印度等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。2015年2月，印度稅務當局在印度向本行發出傳票及要求提供資料。

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

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

### Mossack Fonseca & Co.

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

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

### 新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率

2016年7月及2016年8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。2017年10月，被告人呈請撤銷新加坡銀行同業拆息及新元掉期利率訴訟，有關呈請仍有待審理。被告人於2017年2月呈請撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟，並於2018年2月以起訴資格和地位的理由提出更新的撤銷呈請，而有關呈請亦尚待審理。此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

### 匯率調查

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

2018年1月，滙豐控股有限公司與美國司法部刑事司就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」），結束美國司法部對滙豐過去外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續責任，包括繼續與有關部門合作以及採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序（將須就此向美國司法部作出年度報告）。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

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

### 有關聘任安排的調查

美國證券交易委員會（「證交會」）現正就金融機構聘任由亞太區國家／地區政府官員或國有企業僱員轉介或與該等人士有關連人員的安排，調查多家金融機構（包括滙豐控股有限公司）。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。

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

## 17 補充資料

根據《銀行業條例》第60A條下之《銀行業（披露）規則》編製的《於2018年6月30日之銀行業披露報表》，載於本行網站www.hsbc.com.hk。

## 18 《2018年中期業績報告》及法定賬目

---

本《2018年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成法定賬目。董事會已於2018年8月6日通過本《2018年中期業績報告》。本行截至2017年12月31日止年度之法定年度綜合賬目，已送呈公司註冊處處長及香港金融管理局。核數師已於2018年2月20日就該等財務報表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，亦未載有香港《公司條例》（第622章）第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

## 19 最終控股公司

---

香港上海滙豐銀行有限公司為於英格蘭註冊成立的滙豐控股有限公司間接持有之全資附屬機構。



**The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited**  
**香港上海滙豐銀行有限公司**

香港皇后大道中1號滙豐總行大廈  
電話：(852) 2822 1111  
傳真：(852) 2810 1112  
[www.hsbc.com.hk](http://www.hsbc.com.hk)