

緊密聯繫客戶 助握無限商機



滙豐控股有限公司
2012年中期業績報告

HSBC  滙豐

2012年中期業績報告

目錄／摘要

滙豐控股的《2012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211至263頁的滙豐綜合中期財務報表及有關附註，乃根據英國金融服務管理局的《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2011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2011年12月31日，並無任何於截至2011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2011年12月31日止年度的財務報表。於2012年6月30日，並無任何於截至2012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鉤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。

除另有說明外，評述乃按固定匯率基準作出（如第14頁對賬）。在評述中提及「實際」或「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示，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，亦已就收購及出售的影響作出調整（如第16頁對賬）。

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
業務及營運模式	10
策略方向	11
風險	11
滙豐價值觀	12

中期管理報告

財務概要 ¹	13
環球業務 ¹	39
地區 ¹	57
其他資料	99
風險 ¹	103
資本	196

董事會及高級管理層 205

財務報表

財務報表	211
財務報表附註 ¹	219

董事之責任聲明

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 ¹	266
有關前瞻性陳述之提示聲明	277
簡稱	278
詞彙	281
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6,900個辦事處，盡握市場的增長潛力，包括建立連繫幫助客戶開拓商機、讓工商企業茁壯成長、推動各地經濟蓬勃發展，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6,000萬名客戶提供服務。我們的網絡覆蓋84個國家和地區，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。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、巴黎及百慕達證券交易所掛牌買賣，股東約22.1萬名，遍及全球134個國家和地區。

摘要

- 列賬基準之除稅前利潤上升**11%**，達到**127**億美元。
- 實際基準之除稅前利潤下跌**3%**至**106**億美元。
- 增長較快市場的業績強勁，香港、亞太其他地區及拉丁美洲的收入有所上升。
- 進一步實現可持續節省成本**8**億美元。
- 期內核心第一級資本比率由**2011**年底的**10.1%**增至**11.3%**。

封面主題

一艘中國貨船停泊在巴西最大的山度士港，顯示兩國之間的貿易聯繫日趨頻繁。中國現為巴西最大的貿易夥伴，滙豐為有關貿易提供的融資亦日益增加。

概覽

財務摘要

財務摘要

每股盈利

0.45美元 – 下降12%2011年6月30日：0.51美元
2011年12月31日：0.41美元每股派息¹**0.23美元**2011年6月30日：0.21美元
2011年12月31日：0.18美元

每股資產淨值

8.73美元2011年6月30日：8.59美元
2011年12月31日：8.48美元

期內業績

除稅前利潤

127.37億美元 – 上升11%2011年6月30日：114.74億美元
2011年12月31日：103.98億美元

實際基準之除稅前利潤

106.08億美元 – 下降3%2011年6月30日：109.68億美元
2011年12月31日：58.06億美元

營業收益總額

436.72億美元 – 上升3%2011年6月30日：423.11億美元
2011年12月31日：411.50億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**368.97億美元** – 上升3%2011年6月30日：356.94億美元
2011年12月31日：365.86億美元

母公司普通股股東應佔利潤

81.52億美元 – 下降9%2011年6月30日：89.29億美元
2011年12月31日：72.95億美元

於期末

客戶貸款

9,750億美元 – 上升4%2011年6月30日：10,380億美元
2011年12月31日：9,400億美元

客戶賬項

12,780億美元 – 上升2%2011年6月30日：13,190億美元
2011年12月31日：12,540億美元

客戶貸款對客戶賬項比率

76.3%2011年6月30日：78.7%
2011年12月31日：75.0%

各類股東權益總額

1,740億美元 – 上升5%2011年6月30日：1,680億美元
2011年12月31日：1,660億美元

平均股東權益總額對平均資產總值

5.9%2011年6月30日：5.7%
2011年12月31日：5.6%

風險加權資產

11,600億美元 – 下降4%2011年6月30日：11,690億美元
2011年12月31日：12,100億美元

資本比率

核心第一級比率

11.3%2011年6月30日：10.8%
2011年12月31日：10.1%

第一級比率

12.7%2011年6月30日：12.2%
2011年12月31日：11.5%

總資本比率

15.1%2011年6月30日：14.9%
2011年12月31日：14.1%

來自收益表的項目之升幅，是與2011年6月30日的數字作比較；來自資產負債表的項目之升幅，則與2011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
10.4%	1.0%	42.3%
2011年6月30日：11.8%	2011年6月30日：1.0%	2011年6月30日：42.5% ²
2011年12月31日：15.9%	2011年12月31日：1.3%	2011年12月31日：42.3%

回報比率

平均普通股股東權益回報 ³	平均投入資本回報 ⁴	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
10.5%	9.9%	0.7%	2.1%
2011年6月30日：12.3%	2011年6月30日：11.4%	2011年6月30日：0.7%	2011年6月30日：2.0%
2011年12月31日：9.5%	2011年12月31日：8.9%	2011年12月31日：0.6%	2011年12月31日：1.7%

效率及收入組合比率

成本效益比率 ⁵	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
57.5%	44.4%	19.0%	10.3%
2011年6月30日：57.5%	2011年6月30日：47.8%	2011年6月30日：20.8%	2011年6月30日：11.4%
2011年12月31日：57.5%	2011年12月31日：49.6%	2011年12月31日：20.3%	2011年12月31日：4.1%

於期末的股份資料

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 ⁶
181.64億股	1,600億美元	5.61英鎊	68.55港元	44.13美元
2011年6月30日：178.18億股	2011年6月30日：1,770億美元	2011年6月30日：6.18英鎊	2011年6月30日：77.05港元	2011年6月30日：49.62美元
2011年12月31日：178.68億股	2011年12月31日：1,360億美元	2011年12月31日：4.91英鎊	2011年12月31日：59.00港元	2011年12月31日：38.10美元

	股東總回報 ⁷		
	一年	三年	五年
截至2012年6月30日止期間	96	127	90
基準：			
— 富時100 ⁸	97	146	102
— 摩根士丹利資本國際世界 ⁹	96	139	89
— 摩根士丹利資本國際銀行 ⁹	87	111	51

有關附註，請參閱第100頁。

集團主席報告



雖然環球經濟每況愈下，但滙豐在環球銀行及資本市場和工商業務的帶動下，2012年上半年的財務表現不俗，相關收入錄得增長，其中香港、亞太其他地區及拉丁美洲等增長較快的地區，表現尤其突出。此外，我們繼續推行管理層所訂定的策略，並取得良好成績，集團行政總裁的業務回顧將會匯報本期內各項表現的要點。隨著集團重整策略定位，我們較早前宣布的多項交易(主要在美國)現已完成，集團亦因此錄得可觀的出售利潤。上半年度的除稅前利潤為127億美元，比去年同期高出13億美元。

期內，集團的資本實力有所增強，核心第一級資本比率上升至11.3%，年初時為10.1%，一年前則為10.8%。

誠如去年《年報及賬目》所預示，董事會於7月30日宣布派發第二次股息每股普通股0.09美元，使2012年上半年派發的股息總額增至每股普通股0.18美元，與去年相若。

然而，本年度首六個月出現的監管及合規事件，使集團的財務業績蒙上陰影，並且加深公眾對銀行業的關注及猜疑。

對於滙豐過往的錯失，我感到非常痛心，也要坦白承認，滙豐在某些方面並未達到我本人、各位同事、監管機構、客戶和投資者的期望。

過往的錯誤無法塗抹，但我向大家保證，歐智華和本人必定盡力鞏固集團和重申我們的價值觀，並以此為最優先的任務。我們的經營方式及行為，必須在所有營運地區都經得起嚴密的監察。

我們於年多前公布了集團的策略，將滙豐發展成首屈一指的國際銀行。為使集團更具凝聚力和更加緊密聯繫，我們已經重整各項環球業務。

我們設立了多個環球部門，賦予它們所須權力，並根據一致的政策、準則和流程，在全球層面管理集團。

我們闡述了滙豐的整套價值觀，作為我們行為操守的準則和依歸。滙豐在全球各地聘用員工約271,500人，我深信絕大部分同事在日常決策和行動上，都能體現最高的誠信準則。

但我們非常清楚，少數人的操守失誤，已經足可敗壞我們的聲譽。因此，我們決心以適當的措施來保護及提高聲譽，而這種決心過去和現在都始終如一。

集團能否成功贏得認同，最終取決於我們的實際行動和外界的評價。外界會評估我們的財務表現和資本實力，也會根據我們在忠誠可靠、值得信賴及誠信正直等方面的表現，對我們作出判斷。

因此，當發現滙豐在某些方面未能符合我們期望的行為操守時，實在令人沮喪和憤怒。

為此，我們引入新的架構，以簡化組織並使營運更加有效。但我們不能以此為滿足，為了確保我們的行為操守符合滙豐的價值觀，我們現正擬定和實施多項環球標準。我們會堅定推行這些措施。

這意味我們必須實際在全球業務營運之中，採納並推行最高的標準。

我們必須加強風險管理的監控，以規範行為和價值的優先次序，尤其注重合乎道德的銷售手法。

若發現任何客戶或潛在客戶會構成不可接受的聲譽風險(或不能符合我們的標準)，我們就應該退出或迴避這些客戶關係。

我們會盡力確保集團在監控措施和培訓方面作出必要的投資，以符合社會對本行業的期望。

集團由全球各地多個法律實體組成，各有獨特的傳統及承傳，但聲譽卻只有一個。我們每一代的領導人均肩負重任，當中最重要的是全力維護集團的崇高聲望，不容有失。我們對於這項重任從不敢稍有輕忽。

各位也許已經看過傳媒報導，提及滙豐兩星期前出席美國參議院常設調查附屬委員會（「PSI」）的聽證會。這次聽證會關乎PSI就金融機構未能充分遵行美國有關洗錢及金融制裁規例所進行的調查，目的是了解美國金融制度因此面對的風險。滙豐是這次調查的其中一個個案。

集團以往雖曾在《年報及賬目》中披露這些程序正在進行，但細節的披露則始自PSI聽證會。我們在會上承認過往的錯失，並為此道歉。

集團在合規及營運兩方面的監控制度應該更穩健、更有效，當中最明顯的例子是墨西哥。我們於2002年購入當地一家銀行，並整合和擴充其業務，但過程中未能辨識或妥善處理一些不可接受的行為。

PSI的報告指出，我們對查訊工作給予充分合作。這是我們應有之義，至於因錯失而被追究責任，則是在情在理。

鑑於PSI純為調查機構，我們預期未來數月內，美國其他有關當局也將展開相關的執法行動。我們會繼續配合所有這些機構的工作。

我們會不斷從經驗中學習，而由於違規者存心利用金融制度的漏洞，會不斷變換手法，所以我們必須孜孜不倦，運用更創新的方法進行阻截。我們必須能夠向公眾證明，我們確實從過往的錯誤中汲取了教訓。

銀行業目前的經營環境嚴峻，因此，我們必須加倍努力，使監管機構、客戶及投資者能確信，我們會努力達到最高的標準。惟其如此，我們才能釋除公眾的疑慮，重建社會對業界的信心。

去年，歐智華和本人闡述了我們對滙豐的寄望及期盼。今年，我們仍然追尋同樣

目標，就是將滙豐發展為全球首屈一指的國際銀行。

上述事件發生的期間，也出現了前所未見的變革和過渡狀態，而且經濟環境和政治局勢同樣不明朗，令管理團隊、集團的業務，以至客戶均從未面對如此明顯的壓力。

監管機構繼續提出種種改革議題，包括資本、流動資金、中央交易對手基礎設施、分隔英國的若干業務、為多個國家制訂復元和解決方案、解決本國法律的域外效力問題、瞭解國家自決權和豁免權的影響、處理薪酬政策可能帶來的改變等等，所涉及的變革確實十分巨大，而上述只列舉了一些有待我們努力的範疇。

英國即將引入新的監管架構，使目前的過渡期再添不明朗因素。在新架構下，英國金融服務管理局將由兩個新機構：審慎監管局及金融業操守監管局所取代，再輔以一個新的、隸屬於英倫銀行的金融政策委員會，而該委員會的職責和宏觀審慎監管工具仍有待界定。至於英倫銀行亦快將更換新領導層，很有可能改用新的管治模式。尚在初步構思階段的歐洲銀行聯盟可能會帶來轉變，但除此之外，單是歐洲銀行業管理局日後的影響力和角色問題，已經為我們的前瞻規劃工作增添許多複雜性。

在銀行業進行內部反思之餘，我們還要為集團本身以及與客戶一起探討和應付全球經濟放緩可能帶來的經濟和金融風險，當中須考慮到目前各國金融體系的發展重點逐漸移回本國，而發達國家亦已用盡一切可以刺激經濟的貨幣和財政政策工具。

最後，各個社群對於社會福利、健康保障和退休金的期望，以及多個國家（不單只在歐洲）的財政陷入不可持續狀況，都涉及不少政治挑戰，而這些都需要我們密切關注，因為能否成功解決這些難題，足以牽引整個市場的情緒，對消費者和企業的信心起着重大影響和決定作用。缺少了這份信心，經濟增長將難以重拾正軌。

顯然有大量事情等待我們處理。在支持經濟增長方面，銀行業以至作為業界一份子的滙豐，都擔當着關鍵角色，方法是提供目標明確、風險水平合理及定價適當的信貸、投資，以及相關金融服務。

我們渴望能夠切實履行這項重要使命。從樂觀角度看，2012年上半年我們確實擴

概覽(續)

集團主席報告／集團行政總裁之業務回顧

大了對企業，包括小型企業的貸款，而更重要的是，儘管許多國家和地區的內部經濟都十分疲弱，但由於不少企業在我們的協助下得以開拓新市場，貿易融資和相關服務取得增長。這個現象明顯地符合世界各國政府積極採取措施促進經濟增長的目標，亦反映這些努力的一定成效。

然而，從另一方面來看，上半年度結束時，滙豐存放各國央行的款項接近1,500億美元。這雖然使滙豐本身的資產負債實力和流動資金水平得到有力支持，但也同時說明了整個金融體系的問題癥結，就是銀行無法發揮中介作用，把已吸納的資金轉化為有回報的投資。這種情況究竟有多大程度反映信貸需求普遍不振、不合理地過份規避風險、沒有足夠信心準確評估風險／回報動態數據，或是基於監管機構的壓力，必須先考慮積累資本和流動資金？以上問題還在激烈爭辯中。事實上，這些都是造成現時央行坐擁大量資金的因素。

在規劃未來六個月，甚至更長遠的經濟活動時，我們將被迫要在極度困難的環境下，評估風險和各種不確定情況。最重要的考慮是市場認為那些針對目前歐元區銀行業和主權債務危機的措施是否可行，而一旦這些措施失效，將會對金融體系和全球經濟帶來甚麼影響？此外，近日有多個監管機構對操控倫敦銀行同業拆息以及其他類似利率的事件展開調查，進一步增加不明朗因素，因為事件牽涉的規模和影響層面，目前仍屬未知之數。滙豐亦將需要採取切實的措施，解決自身的問題，特別在美國方面。

儘管解決這些問題刻不容緩，但我們亦必須繼續為客戶設計各種方案，支持他們實現個人理想，或幫助他們所經營的企業達到目標。我們擁有豐厚人才和資金，定能幫助客戶渡過這困難時期，而我們亦已承諾隨時為客戶調動這些資源。我們更已制訂一個清晰策略，將會堅決予以落實，並由我們充滿幹勁的管理團隊時刻積極推行。我們也深信它能夠為滙豐的所有相關群體持續創造價值。

這段期間，我們的員工面對艱難的經濟環境，一方面要滿足客戶的業務需要，同時要應付監管機構的改革和過渡議程，比過往任何時期都投入了更多心力。為此，我謹代表董事會衷心感謝各位員工所作的一切努力。



集團主席范智廉

2012年7月30日

集團行政總裁之業務回顧



於2012年首六個月，滙豐的實際基準收入錄得增長，並繼續在若干重要領域取得重大和理想的進展：

- 在香港、亞太其他地區和拉丁美洲等推動現時全球經濟增長的主要地區，收入大幅攀升；
- 雖然期內金融市場和宏觀經濟環境不甚明朗，環球銀行及資本市場業務的上半年業績表現強勁；及
- 落實集團策略的工作繼續取得進展，有助我們透過四項不同環球業務更緊密整合，有效控制成本和創造更多收入。

然而，由於需為英國的各項客戶賠償計劃和美國監管機構的調查而提撥準備，業績受到影響，而我們的經營操守亦受到密切關注。我們承認過去曾經有些情況未能符合監管機構、客戶以至我們營運業務所在社區的期望。

我們應當為過往的缺失承擔責任，本人亦謹此致歉。我們對於所犯的錯誤深感歉疚，並決心加以糾正。自2011年初制訂新策略，以及新的高層領導團隊就任以來，我們引入了多項新程序和架構，有助日後更有效地管理風險，確保守法合規。

根據新策略，滙豐現時的經營及管理方式，已能真正配合環球運作的方式，更易於制訂、監察及執行各項標準。我們現正在集團各個層面實施全球適用的嚴格標準，包括確使每個業務環節均採用經營企業所要求的最高標準。我們亦要求滙豐所有的聯屬機構對與其有銀行業務關係的其他滙豐聯屬機構進行獨立的全面盡職審查；並正在研究第六項考慮：環球風險判定考慮，與集團策略所指的五方面考慮同時運用，藉此統一我們經營業務的方式。集團的中央合規小組以往主要負責提供意見，現在可以發揮監控及強制執行標準的作用。我們亦正推動改變企業文化，使我們的行為與集團的價值觀相符。舉例而言，我們現在評核高層領導人員的表現時，不單考慮業績，還會考慮他們用甚麼方法達到此業績。

除此之外，我們亦會繼續投入資源培養人才、發展程序和提升技術。去年，我們為合規部門增撥經費超過4億美元。

我們的客戶和我們業務所在地的社區，均期望我們以負責任的方式和最高的道德標準經營業務。我們的股東亦希望我們在取得出色業績的同時，要保持正直不阿的品格，因為這兩方面都會影響他們的投資的價值。採取上述種種措施之後，我們相信集團已朝著正確的方向發展。這對於落實集團的策略相當重要，而且一直是董事會和高層管理團隊的首要任務。

集團業績摘要

- 列賬基準之除稅前利潤為127億美元，較2011年上半年增加13億美元，其中包括出售業務所得利潤43億美元，主要來自出售美國的卡及零售商戶業務和138間非策略性分行。此業績亦已計入因信貸息差引致的本身債務公允值之不利變動22億美元，而2011年上半年相關的不利變動為1.43億美元。
- 實際基準之除稅前利潤為106億美元，減少4億美元，原因是營業支出上升，反映期內有更多特別項目，尤其是須就賠償客戶，以及美國執法和監管機構的若干調查事宜提撥準備，但由於收入增加，抵銷了上述部分減幅。

概覽 (續)

集團行政總裁之業務回顧

- 環球銀行及資本市場業務旗下多項業務的收益增加，帶動實際基準收入總額較2011年上半年上升4%。工商業務大部分產品亦錄得強勁的收入增長，香港、亞太其他地區和拉丁美洲等增長較快地區(集團策略定為優先拓展的地區)的增幅尤其顯著。但美國的消費融資組合持續縮減，零售銀行及財富管理業務的收益因而下降，稍微抵銷了上述增幅。
- 增長較快地區的收入大幅攀升。香港的實際基準收入上升13%、亞太其他地區亦升13%，拉丁美洲則升8%。此外，我們優先發展的多個市場，包括中國內地、印度、巴西和阿根廷都錄得雙位數收入增長。
- 實際基準成本較2011年上半年增加19億美元，反映期內有多個特別項目，包括為賠償英國客戶提撥準備13億美元、就美國執法和監管機構的若干調查事宜提撥準備7億美元，以及重組架構成本6億美元。撇除該等項目後，營業支出稍微下降，反映各項持續節省成本措施的成效。但工資上漲、加大投資合規基礎設施和多項擴張業務計劃，抵銷了上述部分降幅。
- 列賬基準之成本效益比率維持於57.5%。實際基準之成本效益比率上升，是由於特別支出項目增加。
- 客戶貸款對客戶賬項比率維持於76.3%的高水平。
- 平均普通股股東權益回報率由12.3%下跌至10.5%，原因是稅項支出增加。
- 期內，核心第一級比率由2011年底的10.1%升至11.3%，主要由於出售業務後帶來利潤，同時風險加權資產減少。

落實策略的進展

我們繼續落實集團的策略，此項策略以兩大趨勢為依據：國際貿易和資金流持續擴張，以及財富的創造，尤以增長較快市場最顯著。我們已於2012年5月，向投資者報告在落實策略方面的最新重大進展。

自2011年初以來，我們已宣布出售或結束36項業務，藉着退出非策略性市場並且出售業務和非核心投資，使集團更易於管理和掌控，同時減持約550億美元風險加權資產。此等交易有若干項現已經完成，包括出售美國的卡及零售商戶業務和138間非策略性分行、加拿大的私人客戶業務、泰國的零售銀行業務，以及阿根廷的一般保險業務。

同時，我們已着手簡化滙豐的架構、削減管理層級、釐清人員從屬關係，並使整個企業組織更易於管理。等同全職僱員的數目由2011年第一季的高峰299,000人，減至現時的271,500人。通過優化架構計劃縮減人手逾17,500人；其餘裁減的人員，則主要隸屬於多項出售的業務。自2011年5月以來，我們持續節省成本17億美元(包括在2012年上半年實現可持續節省成本達8億美元)，按年率計，相當於27億美元。我們有信心在2013年底，達到可持續節省成本目標範圍(25億至35億美元)的上限。

我們繼續努力加強各項環球業務的聯繫。環球銀行及資本市場業務與工商業務之間的合作，正是有力的例證，2012年上半年的相關收入更上升16%。我們已認定其他類似的合作機會，並正在擬訂計劃，以期實現各項中期收入目標。

但今年上半年財富管理業務的收入下跌，主要原因是2011年改良資產估值方法所得增益不復再現。此外，投資產品的收入亦告下降，主要由於客戶證券買賣交投減少。期內壽險產品的銷售增加，帶來更多收入，同時客戶交易量增加，使外匯交易收入上升，抵銷了上述部分減幅。我們的客戶基礎強大，其中卓越理財客戶近430萬名。我們會在這個基礎上，努力達致中期目標，並已為此採取若干措施，包括發展基礎設施及提升業務營運能力。

宏觀經濟環境充滿挑戰，更顯出必須繼續以適當紀律來管理滙豐。為達此目標，我們於5月舉行的策略日宣布了三項即時優先處理的工作：進一步簡化業務、繼續重整架構，以及促進業務增長。為了爭取日

後不斷的增長，最重要的是集中精力做好這些優先要務。

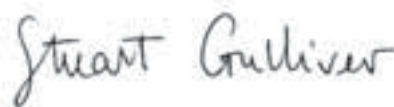
經濟展望

歐洲及其他西方經濟體的經濟環境將會持續疲弱不振。我們假設歐洲各國領袖會採取必要措施保留歐元，但即使歐元得到支持，我們仍預期歐元區今年經濟將會萎縮。至於美國，我們預計今明兩年的增長率都會低於一般水平。

我們仍然認為新興市場會繼續以合理速度增長，而中國內地作為世界第二大經濟體，亦是其他增長較快地區的主要貿易夥伴，將會扮演舉足輕重的角色。我們仍然相信中國內地經濟可望「軟著陸」，因為只

要當地領導人採取調低利率等措施刺激經濟，則全年增長有望達到或甚至超過8%。

滙豐的專業知識與網絡橫跨已發展和增長較快經濟體，集團因而穩佔有利位置，完全有能力協助客戶和股東在世界經濟版圖不斷改變的過程中受惠。我們將堅持落實集團的策略，並藉此協助客戶充分掌握各種商機。



集團行政總裁歐智華

2012年7月30日

概覽 (續)

主要業務／業務及營運模式／策略方向／風險

主要業務

滙豐是全球規模最大的銀行及金融服務機構之一，於2012年6月30日，市值達1,600億美元。

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84個國家和地區，共設有約6,900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。

業務及營運模式**業務模式**

我們接受存款，並直接或透過資本市場將該等存款用於貸款活動。我們亦提供一系列產品及金融服務，包括經紀、信貸批核及信貸安排、貿易融資、信用卡、銷售保險及投資產品和基金管理。我們向不同客戶（包括政府、大中型企業、中小企、資產豐厚人士及中上階層和零售客戶）提供該等銀行及金融服務。

我們的營業收益主要源自：

- 淨利息收益—客戶貸款的利息收益減計息客戶賬項及已發行債務證券之利息支出；
- 費用收益淨額—向我們的環球業務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—主要在環球資本市場進行的交易活動（包括外匯、信貸、利率及股票交易）所得之收益。

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資本的主要來源，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，負責集團的管理工作及日常運作。董事會與集團管理委員會共同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，本身亦無進行任何銀行業務。滙豐以法律實體為集團的基礎架構，這種有時候被稱為附屬化的體制，有助維持穩健的資產負債及產生穩定的盈利來源。

環球業務

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，專注盈利能力及效益。該等業務連同各地區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，並管理該等業務的員工。

地區

地區須共同承擔落實環球業務所制訂策略的責任。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匯報規定獲個別撥款，並維持與集團於所在國家或地區的承受風險水平一致的資本以作緩衝。各銀行根據中央設定的參數管理其本身的資金和流動資金，亦須按與集團於相關國家或地區的承受風險水平一致的準則，考慮其承受風險水平。

環球部門

我們的環球部門包括企業傳訊、公司秘書、企業可持續發展、財務、人力資源、集團審核、法律事務、市務推廣、風險管理(包括合規部門)及策略和規劃部門。環球部門連同滙豐科技及服務(集團的全球服務支援機構)，負責制訂及管理與其職能有關的一切政策、程序及服務平台，全面負責其全球支出，並管理其員工人數。

策略方向

我們的策略與兩大長遠趨勢相配合：

- **資金流**—全球經濟聯繫日益緊密。全球貿易量及跨境資金流的增長，繼續超越國內生產總值的增幅。國際及地區之間的資金流高度集中。在未來10年，我們預期35個市場將佔世界貿易增長的90%，而跨境資金流的集中程度亦大同小異。
- **經濟發展**—我們預計現時被視為「新興」的經濟體會受惠於人口結構及都市化的轉變，至2050年時將擴大五倍，規模超越已發展國家。屆時，全球30個最大經濟體之中，有19個將會是來自現時被稱為新興市場的國家／地區。

滙豐為少數真正的國際銀行之一，我們的優勢在於擁有與國際資金流相關的市場網絡，既可進軍高增長市場和業務，並可進行拓展，而且具備穩健的資產負債結構，足可保持穩定的盈利來源。

根據上述的長遠趨勢及本身的競爭地位，我們的發展策略可分為兩部分：

- **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。憑藉本身的業務，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，同時亦為日漸富裕的個人客戶效勞。我們能通過各地零售業務網絡吸納資金，並擁有強大的國際產品營運能力，因此可以在保持盈利能力的情况下，為客戶提供獨特的理財方案。
- **在各地建立具規模的財富管理及零售銀行業務**—我們借助在增長較快市場的

地位，透過財富管理及環球私人銀行業務，把握社會流動性及創富增值所帶來的商機。我們只會在能夠建立具盈利能力經營規模的市場上投資零售銀行業務。

為落實有關策略，我們制訂了以下三個優先考慮範疇：

- **簡化**—我們將繼續簡化滙豐的架構，有關措施包括(i)縮減美國業務和環球銀行及資本市場業務的若干既有資產；(ii)根據五方面的考慮及出售非策略業務，解決業務組合分散的問題，及(iii)優化組織效率。
- **重組**—我們將重組部分業務，以適應新環境，範圍包括環球銀行及資本市場業務、美國業務及環球私人銀行業務。
- **增長**—我們繼續為滙豐的增長作好部署。我們將更加積極地把資本投放於優先發展市場，並繼續透過各環球業務的互相協作，捕捉可觀的收入機會。

倘能成功落實此策略，我們將被視為「世界領先的國際銀行」。我們已制訂財務目標，務求令股東權益回報率達到12%至15%、核心第一級比率達到9.5%至10.5%，而成本效益比率則達到48%至52%。我們亦已界定集團表現關鍵指標，監察三方面(資本投放、成本效益及增長)措施的成果。

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。

我們已識別出多方面的風險因素，為我們評估首要風險及新浮現風險提供資料。此評估可能導致我們對承受風險水平作出修訂。

風險因素

我們的業務面對多種風險因素，或會對我們的經營業績或財政狀況產生潛在影響。該等風險於《2011年報及賬目》第12頁概述。

概覽 (續)

風險／滙豐價值觀／財務概要 > 採用非公認會計原則財務衡量指標

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可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。

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於風險因素中載述。

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

於2012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

- 成熟經濟體系的經濟增長嚴重放緩，影響全球增長
- 歐元區成員國退出貨幣聯盟
- 若干地區的地緣政治風險增加

業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險

- 監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力
- 與經營業務及金融罪行有關的監管調查、罰款、制裁及規定，對我們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方面的風險

- 在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰
- 互聯網罪行及欺詐
- 社會媒體風險
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動
- 資訊保安風險
- 模式風險

除社會媒體風險屬新浮現風險外，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104頁。《2011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98至210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。詳細論述載於《2011年報及賬目》第234頁。

我們的承受風險水平可能根據我們已確定的首要及新浮現風險予以修訂。

滙豐價值觀

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，我們在日常營運實務中體現的滙豐價值觀，對金融服務業以至更廣大的經濟體系而言，發揮的作用非常重要。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
- 對外與客戶、社區、監管機構緊密聯繫，對內則合作無間。

我們會將滙豐價值觀融入我們經營業務的方式中，並透過集團行政總裁及高級行政人員的身體力行，繼續加強建設價值主導的企業文化。相關計劃將於2012年及往後的日子持續實行。

中期管理報告

財務概要 > 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	13
固定匯率	13
實際基準之業績表現	15
綜合收益表	18
按收支項目列示之集團業績表現	20
淨利息收益	20
費用收益淨額	21
交易收益淨額	22
指定以公允值列賬之金融工具	
淨收益／(支出)	23
金融投資減除虧損後增益	24
已賺取保費淨額	24
其他營業收益	25

已產生保險賠償及投保人	
負債之變動淨額	26
貸款減值及其他信貸	
風險準備	26
營業支出	28
應佔聯營及合資公司利潤	29
稅項支出	30
綜合資產負債表	31
2011年12月31日至	
2012年6月30日的變動	32
經濟盈利／(虧損)	36
風險加權資產平均值	
回報計量之對賬	37
出售、持作出售用途及縮減組合	37

採用非公認會計原則財務衡量指標

我們列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第211頁開始呈列的「財務報表」。我們於內部衡量我們的表現時採用例如「固定匯率」及「實際基準之業績表現」等財務衡量指標，以便撇除會令按期比較未能反映實況的因素，使我們可按更加對等比較的基準檢視我們的業績。

固定匯率

透過比較截至2012年6月30日止半年度列賬基準之業績與按截至2012年6月30日止半年度平均匯率重新換算的截至2011年6月30日及2011年12月31日止半年度列賬基準之業績，固定匯率撇除外幣換算差額對業績表現按期比較的影響。除另有列明外，評述乃按固定匯率基準於下頁所列之對賬表呈列。

外幣換算差額反映2012年上半年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在參照營運計劃及過往業績監控進展時未有計入換算差額，乃因管理層相信，固定匯率財務衡量指標的對等比較基準更適合反映經營業績表現引起的變動。

固定匯率

於評述內，有關截至2011年6月30日及2011年12月31日止半年度採用固定匯率比較數字，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2011年6月30日及2011年12月31日止半年度的收益表，按截至2012年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2011年6月30日及2011年12月31日的資產負債表，按2012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 > 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2012年6月30日止半年度(「2012年上半年」)與 截至2011年6月30日止半年度(「2011年上半年」)比較					
	2011年 上半年 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 ¹⁰ 百萬美元	2011年上半年 按2012年 上半年 匯率計算 百萬美元	2012年 上半年 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 ¹¹ %	固定匯率 基準變動 ¹¹ %
滙豐						
淨利息收益.....	20,235	(669)	19,566	19,376	(4)	(1)
費用收益淨額.....	8,807	(265)	8,542	8,307	(6)	(3)
公允值變動 ¹²	(143)	—	(143)	(2,170)	(1,417)	(1,417)
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤...	—	—	—	3,809		
其他收益 ¹³	6,795	(268)	6,527	7,575	11	16
營業收益淨額¹⁴.....	35,694	(1,202)	34,492	36,897	3	7
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(5,266)	138	(5,128)	(4,799)	9	6
營業收益淨額.....	30,428	(1,064)	29,364	32,098	5	9
營業支出.....	(20,510)	746	(19,764)	(21,204)	(3)	(7)
營業利潤.....	9,918	(318)	9,600	10,894	10	13
應佔聯營及合資公司利潤.....	1,556	40	1,596	1,843	18	15
除稅前利潤.....	11,474	(278)	11,196	12,737	11	14
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理.....	3,126	(55)	3,071	6,410	105	109
工商業務.....	4,189	(105)	4,084	4,429	6	8
環球銀行及資本市場.....	4,811	(131)	4,680	5,047	5	8
環球私人銀行.....	552	(5)	547	527	(5)	(4)
其他.....	(1,204)	18	(1,186)	(3,676)	(205)	(210)
除稅前利潤.....	11,474	(278)	11,196	12,737	11	14
按地區列示						
歐洲.....	2,147	(111)	2,036	(667)		
香港.....	3,081	9	3,090	3,761	22	22
亞太其他地區.....	3,742	(38)	3,704	4,372	17	18
中東及北非.....	747	(3)	744	772	3	4
北美洲.....	606	(16)	590	3,354	453	468
拉丁美洲.....	1,151	(119)	1,032	1,145	(1)	11
除稅前利潤.....	11,474	(278)	11,196	12,737	11	14

截至2012年6月30日止半年度(「2012年上半年」)與
截至2011年12月31日止半年度(「2011年下半年」)比較

	2011年下半年		2011年下半年 按2012年 上半年		2012年 上半年		列賬 基準變動 ¹¹ %	固定匯率 基準變動 ¹¹ %
	列賬基準 百萬美元	貨幣換算 ¹⁰ 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 ¹¹ %		
滙豐								
淨利息收益	20,427	(334)	20,093	19,376	(5)	(4)		
費用收益淨額	8,353	(134)	8,219	8,307	(1)	1		
公允值變動 ¹²	4,076	(38)	4,038	(2,170)				
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤	–	–	–	3,809				
其他收益 ¹³	3,730	(91)	3,639	7,575	103	108		
營業收益淨額 ¹⁴	36,586	(597)	35,989	36,897	1	3		
貸款減值及其他信貸 風險準備	(6,861)	95	(6,766)	(4,799)	30	29		
營業收益淨額	29,725	(502)	29,223	32,098	8	10		
營業支出	(21,035)	372	(20,663)	(21,204)	(1)	(3)		
營業利潤	8,690	(130)	8,560	10,894	25	27		
應佔聯營及合資公司利潤	1,708	17	1,725	1,843	8	7		
除稅前利潤	10,398	(113)	10,285	12,737	22	24		
按環球業務列示								
零售銀行及財富管理	1,144	(17)	1,127	6,410	460	469		
工商業務	3,758	(47)	3,711	4,429	18	19		
環球銀行及資本市場	2,238	(29)	2,209	5,047	126	128		
環球私人銀行	392	(3)	389	527	34	35		
其他	2,866	(17)	2,849	(3,676)				
除稅前利潤	10,398	(113)	10,285	12,737	22	24		
按地區列示								
歐洲	2,524	(23)	2,501	(667)				
香港	2,742	9	2,751	3,761	37	37		
亞太其他地區	3,729	(26)	3,703	4,372	17	18		
中東及北非	745	(2)	743	772	4	4		
北美洲	(506)	(3)	(509)	3,354				
拉丁美洲	1,164	(68)	1,096	1,145	(2)	4		
除稅前利潤	10,398	(113)	10,285	12,737	22	24		

有關附註，請參閱第100頁。

更多資料可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。

實際基準之業績表現

實際基準之業績表現：

- 撇除外幣換算的按期比較的影響；
- 假若因信貸息差(「本身信貸息差」)引致本身債務公允值產生之變動在債務到期時，有關變動結果錄得的淨額將為零，則有關數額將會予以撇除(請參閱第100頁附註12)；及

- 就附屬公司、聯營公司及業務的收購、出售及所有權變動作出調整(請參閱第100頁附註15)。

我們在參照營運計劃及過往業績監控進展時採用實際基準之業績表現，乃因我們相信，該基準更適合反映經營業績表現。我們在評述中採用實際基準之業績表現以說明對本身債務、收購、出售或攤薄的影響重大的公允值變動之按期變化。

下表詳列我們於截至2012年6月30日、2011年6月30日及2011年12月31日止半年度的

中期管理報告(續)

財務概要 > 採用非公認會計原則財務衡量指標

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，倘管理層相信進行對賬可作出更適當及有用的經營業績表現討論，則我們可進行其他列賬基準業績與實際基準業績的對賬。有關我們各環球業務及地區業務的相關列表，載於提交予美國證券交易委員會(「美國證交會」)的表格6-K，亦上載於www.hsbc.com。

下列各項會影響實際基準比較的出售及攤薄事項，已從列賬基準的業績中扣減：

- 2011年6月，中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)向第三方發行股本後，我們持有該公司的股權產生的1.81億美元攤薄投資所得增益；
- 2011年7月平安保險取得深圳發展銀行(「深發展」)的控制權及將之全面綜合入賬，並重新計量其過往所持的深發展股本權益，我們在此事項中錄得應佔的4,800萬美元虧損；
- 2011年8月出售HSBC Afore S.A. de C.V.(「HSBC Afore」)而產生的8,300萬美元利潤，以及各比較期間的經營業績；
- 2011年12月，HSBC Saudi Arabia Limited與SABB Securities Limited合併，因而產生的2,700萬美元攤薄投資所得增益；
- 2012年1月，出售HSBC Securities (Canada) Inc之私人客戶業務所產生的8,300萬美元利潤，以及於各比較期間的經營業績；
- 2012年3月，出售泰國的零售銀行及財富管理業務而產生的1.08億美元利潤；
- 2012年5月，出售美國的卡及零售商戶業務而產生的31億美元利潤，以及於各比較期間最後兩個月的經營業績；
- 2012年5月，出售138家美國非策略分行而產生的6.61億美元利潤，以及於各比較期間最後43日的經營業績；
- 2012年5月，出售HSBC Argentina Holdings S. A.於阿根廷的一般保險業務附屬公司而產生的1.02億美元利潤；
- 2012年6月，出售日本的私人銀行業務而產生的6,700萬美元利潤，以及於各比較期間最後一個月的經營業績；及
- 2012年6月，出售菲律賓一家房地產公司權益而產生的1.3億美元利潤。

列賬基準與實際基準之收入對賬¹⁴

截至下列日期止半年度

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	變動 %	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	變動 %
列賬基準之收入	36,897	35,694	3	36,897	36,586	1
固定匯率基準		(1,202)			(559)	
本身信貸息差	2,170	143		2,170	(4,076)	
收購、出售及攤薄	(4,299)	(1,220)		(4,299)	(1,095)	
實際基準之收入	34,768	33,415	4	34,768	30,856	13

有關附註，請參閱第100頁。

列賬基準與實際基準之貸款減值及其他信貸風險準備(「貸款減值準備」)對賬

截至下列日期止半年度

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	變動 %	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	變動 %
列賬基準之貸款減值準備	(4,799)	(5,266)	9	(4,799)	(6,861)	30
固定匯率基準		138			95	
收購、出售及攤薄	-	369		-	304	
實際基準之貸款減值準備	(4,799)	(4,759)	(1)	(4,799)	(6,462)	26

列賬基準與實際基準之營業支出對賬

截至下列日期止半年度

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	變動 %	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	變動 %
列賬基準之營業支出	(21,204)	(20,510)	(3)	(21,204)	(21,035)	(1)
固定匯率基準		746			372	
收購、出售及攤薄	-	480		-	302	
實際基準之營業支出	(21,204)	(19,284)	(10)	(21,204)	(20,361)	(4)
實際基準之成本效益比率	61.0%	57.7%		61.0%	66.0%	

列賬基準與實際基準之除稅前利潤對賬

截至下列日期止半年度

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	變動 %	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	變動 %
列賬基準之除稅前利潤	12,737	11,474	11	12,737	10,398	22
固定匯率基準		(278)			(75)	
本身信貸息差	2,170	143		2,170	(4,076)	
收購、出售及攤薄	(4,299)	(371)		(4,299)	(441)	
實際基準之除稅前利潤	10,608	10,968	(3)	10,608	5,806	83
按環球業務列示¹⁶						
零售銀行及財富管理	2,573	2,886	(11)	2,573	657	292
工商業務	4,182	4,080	3	4,182	3,708	13
環球銀行及資本市場	5,029	4,680	7	5,029	2,209	128
環球私人銀行	460	546	(16)	460	400	15
其他	(1,636)	(1,224)	(34)	(1,636)	(1,168)	(40)
實際基準之除稅前利潤	10,608	10,968	(3)	10,608	5,806	83
按地區列示¹⁷						
歐洲	938	2,107	(55)	938	(480)	
香港	3,761	3,090	22	3,761	2,751	37
亞太其他地區	4,069	3,524	15	4,069	3,758	8
中東及北非	776	748	4	776	698	11
北美洲	21	483	(96)	21	(1,930)	
拉丁美洲	1,043	1,016	3	1,043	1,009	3
實際基準之除稅前利潤	10,608	10,968	(3)	10,608	5,806	83

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

財務概要 > 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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	19,376	20,235	20,427
費用收益淨額	8,307	8,807	8,353
交易收益淨額	4,519	4,812	1,694
指定以公允值列賬之金融工具			
淨收益/(支出)	(1,183)	(100)	3,539
金融投資減除虧損後增益	1,023	485	422
股息收益	103	87	62
已賺取保費淨額	6,696	6,700	6,172
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤	3,809	—	—
其他營業收益	1,022	1,285	481
攤薄聯營及合資公司權益所得增益	—	181	27
其他	1,022	1,104	454
營業收益總額	43,672	42,311	41,150
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(6,775)	(6,617)	(4,564)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	36,897	35,694	36,586
貸款減值及其他信貸風險準備	(4,799)	(5,266)	(6,861)
營業收益淨額	32,098	30,428	29,725
營業支出總額	(21,204)	(20,510)	(21,035)
營業利潤	10,894	9,918	8,690
應佔聯營及合資公司利潤	1,843	1,556	1,708
除稅前利潤	12,737	11,474	10,398
稅項支出	(3,629)	(1,712)	(2,216)
本期利潤	9,108	9,762	8,182
母公司股東應佔利潤	8,438	9,215	7,582
非控股股東應佔利潤	670	547	600
外幣兌美元平均換算率：			
1美元兌英鎊	0.634	0.619	0.629
1美元兌歐元	0.771	0.714	0.725

2012年上半年，列賬基準之除稅前利潤較2011年上半年上升13億美元或11%至127億美元，乃主要由於出售美國卡及零售商戶業務錄得利潤31億美元及出售美國138間分行錄得利潤6.61億美元(預計另外57間分行將於第三季出售)。該等增益有部分被信貸息差引致的本身債務公允值不利變動22億美元所抵銷，而2011年上半年的不利變動為1.43億美元。按實際基準計算，除稅前利潤下降3%，主要由於營業支出較高所致，反映特別支出項目增加，尤其是就賠償英國客戶提撥的準備13億美元(而於2011年上半年則為6.11億美元)，以及就美國反洗錢、

《銀行保密法》(「BSA」)及外國資產控制辦公室(「OFAC」)調查提撥的準備7億美元。

我們預期，出售美國卡及零售商戶業務在可見的將來將會對北美洲的收入及盈利能力產生重大影響。

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16頁中詳述及對賬。

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」)較2011年上半年增加14億美元或4%，乃主要由於環球銀行

及資本市場業務與工商業務的收入較高。環球銀行及資本市場業務的收入增幅，包括資產負債管理業務中可供出售證券之出售利潤較高及外匯交易盈利持續增長。由於市場投資情緒於2012年首季大幅改善，環球銀行及資本市場業務亦錄得較高的利率交易收益。工商業務方面，收入增加反映貸款激增使淨利息收益上升(尤其是於2011年上半年)、部分亞洲市場於2011年利率上升後存款息差較高，以及客戶賬項平均款額增加。零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續收縮北美洲的消費及按揭貸款縮減組合，因此令收入有所下降。但部分降幅被香港及拉丁美洲的收入增長所抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備與2011年上半年相若，此情況反映準備有所減少，跌幅主要來自北美洲，其次是歐洲，但大部分減幅被拉丁美洲及亞太其他地區的增幅所抵銷。就北美洲而言，準備下降主要由於消費及按揭貸款組合的貸款結欠持續下降，且止贖過程延誤的影響不太明顯。在歐洲，零售銀行及財富管理業務的信貸質素有所改善(主要在英國)，乃由於我們專注發展質素較高資產的業務。此種情況令有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率下降，但大部分利好影響被拉丁美洲(尤其是巴西，因過往期間貸款結欠強勁增加後拖欠率上升)及亞太其他地區(因個別評估貸款減值較高及為可供出售債務證券撥備)的貸款減值及其他信貸風險準備增額所抵銷。

營業支出較2011年上半年有所增加，乃由於多個特別項目所致，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，以及重組架構成本5.63億美元及有關英國客戶賠償計劃的準備13億美元，而2011年上半年則分別為4.77億美元及6.11億美元。2011年上半年的特別項目亦包括有關英國退休金責任的撥賬5.87億美元。

與客戶賠償計劃有關的準備，包括就過往年度銷售還款保障保單及利率保障產品可能涉及不當手法估計需要的撥備。另一

項於2012年上半年有關銷售還款保障保險的準備，則反映基於我們最近的賠償經驗而對所作假設的調整。有關若干美國執法及監管事宜的準備，是指估計目前正在進行的反洗錢、外國資產控制辦公室及《銀行保密法》調查可能導致被判處的罰則及/或罰金所涉金額。有關該等監管調查可能引起的不利後果詳載於第105頁。這些準備數額所依據的估計受很多因素影響，而且最終將會產生的支出在很大程度上無法確定。

撇除上述項目，營業支出略為下降，反映我們推行持續節省成本的方案，但部分減省的成本被工資上漲、於合規基礎設施的投資及業務發展計劃所抵銷。於2012年上半年，等同全職僱員削減超過16,700名。推行優化架構計劃導致削減約9,500人，而出售業務則導致削減餘下大部分人員。推行優化架構計劃使我們持續節省成本8億美元。

按固定匯率基準計算，主要受中國內地聯營公司的強勁業績帶動，來自聯營公司收益上升。交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的貢獻增加，是由於息差擴闊。我們應佔興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的利潤上升，是由於貸款增長持續強勁。

列賬基準之除稅後利潤較2011年上半年下降7億美元或7%，反映2012年上半年稅項支出較高。此種情況顯示出售美國分行與卡及零售商戶業務產生更多已課稅利潤，以及就美國執法及監管事宜提撥不可扣減準備。2011年上半年稅項支出較低，包括一項有關外國稅項減免的遞延稅項利益。鑑於該等因素，2012年上半年的實質稅率為28.5%，而2011年則為14.9%。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述。

中期管理報告(續)

財務概要 > 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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
利息收益	29,549	31,046	31,959
利息支出	(10,173)	(10,811)	(11,532)
淨利息收益 ¹⁸	19,376	20,235	20,427
附息資產平均值	1,645,410	1,607,626	1,637,446
總孳息率 ¹⁹	3.61%	3.89%	3.87%
資金成本	(1.45%)	(1.52%)	(1.59%)
淨息差 ²⁰	2.16%	2.37%	2.28%
淨利息收益率 ²¹	2.37%	2.54%	2.47%

有關附註，請參閱第100頁。

列賬基準之淨利息收益下降4%。按固定匯率基準計算，淨利息收益則下降1%。

按實際基準計算，且2011年比較期間的數字已作出調整(其中6.69億美元涉及固定匯率，7.09億美元反映完成出售卡及零售商戶業務和138間非策略性分行)，淨利息收益上升3%。

按固定匯率基準計算，附息資產賺取的利息收益下降。這主要是由於歐洲的資產負債管理收益大幅下降，原因是孳息曲線趨趨平坦及利率低企，以及因出售導致可供出售債務證券組合減少，尤其在2012年首季。於2011年下半年及2012年上半年，我們將較大部分的剩餘流動資金存放於中央銀行，以維持保守的風險狀況，這些存款的收益低於其他金融投資，亦令利息收益下降。但部分減幅被香港及亞太其他地區的資產負債管理收入增幅所抵銷，而中國內地的增幅尤其明顯，原因是投資組合規模擴大及利率上升。

客戶貸款平均結欠(包括分類為持作出售用途資產)較2011年上半年大幅上升，反映2011年全年及2012年上半年工商業務與環球銀行及資本市場業務目標明確的貸款有所增長，以及我們在英國、香港和亞太其他地區的零售銀行及財富管理業務錄得強勁的住宅按揭貸款增長。然而，由於貸款組合成分有所改變，平均結欠增長對利息

收益帶來的貢獻因客戶貸款的整體收益率下降而被抵銷。有此情況乃由於工商業務與環球銀行及資本市場業務的較低收益有期貸款和主要包括住宅按揭的較優質有抵押貸款大幅增長，而零售銀行及財富管理業務的較高收益無抵押貸款則持續削減。

利息收益的部分降幅被利息支出的降幅所抵銷，尤其是涉及集團所發債務的利息。此種情況反映平均結欠錄得淨減額，原因是出售業務後資金需求下降，減幅主要來自美國；而在歐洲，則由於存款資金上升，短期資金並未重置。

客戶賬項利息支出(包括在「持作出售用途之其他負債」項內呈報之支出)與2011年上半年大致相若。香港、亞太其他地區及歐洲的平均款額因目標明確的銷售活動而大幅上升。然而，增長的大部分影響被資金成本的降幅所抵銷，原因是拉丁美洲利率下降及美國的業務重新定價。

與2011年上半年相比，淨息差下降，原因是剩餘流動資金及客戶貸款產生較低的收益，但部分減幅被客戶賬項的資金成本降幅所抵銷。淨利息收益率亦下跌，但跌幅因無成本資金淨額的貢獻而縮小，無成本資金淨額的貢獻增加，原因是客戶把更多資金存放於流動的不付息往來戶口，以及交易業務有更多來自第三方的資金。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
戶口服務	1,755	1,846	1,824
卡	1,716	1,977	1,978
管理資金	1,242	1,414	1,339
信貸	867	849	900
經紀業務收益	707	933	778
進出口	606	552	551
保險	425	545	507
匯款	399	371	399
包銷	377	332	246
環球託管	375	391	360
單位信託基金	344	374	283
企業融資	230	235	206
信託收益	141	148	146
投資合約	71	65	71
按揭債務管理	47	56	53
其他	979	856	912
費用收益	10,281	10,944	10,553
減：費用支出	(1,974)	(2,137)	(2,200)
費用收益淨額	8,307	8,807	8,353

費用收益淨額按列賬基準計算下降5億美元，而按固定匯率基準計算則下降2.35億美元。

按固定匯率基準計算的減幅中，1.84億美元乃源自出售卡及零售商戶業務，而卡及保險業務尤其受到影響，導致收益及費用支出下降。作為交易的一部分，我們亦與購買方訂立過渡服務協議，以支援部分賬項管理業務，直至此類業務融入購買方的基本架構為止。我們將就提供該等服務收取費用，而相關成本將呈列為「營業支出」。

經紀業務收益較低，尤其在香港及歐洲，反映在市況不明朗下，投資情緒低落導致交易量縮減。

管理資金賺取的收益亦減少，減幅在歐洲及亞太其他地區尤其明顯，反映股市的不利變動及投資者情緒低落，尤其在2011年下半年。歐洲亦受到環球私人銀行業務錄得新增資金流出淨額及客戶數量下降影響。此外，由於我們出售加拿大的私人客戶業務，導致北美洲的管理資金收益下降。

但部分減幅被貿易相關收益的增幅（尤其在歐洲、香港及亞太其他地區）所抵銷，收益增加乃受惠於出口主導貸款增長，因為我們繼續善用集團作為全球領先貿易融資銀行的優勢（誠如2011年Oliver Wyman的全球交易銀行調查所示）。

環球銀行及資本市場業務的包銷費用收益亦有所增加，北美洲及香港的增幅最為顯著，反映我們於2012年上半年參與更多債務資本市場的交易。

中期管理報告 (續)

財務概要 > 集團業績表現

交易收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
交易活動	3,622	3,615	1,258
交易活動之淨利息收益	1,385	1,581	1,642
終止對沖產生之增益／(虧損)	3	5	(5)
其他交易收益－低效用對沖：			
－現金流對沖	3	2	24
－公允值對沖	(32)	(77)	(147)
不合資格對沖	(462)	(314)	(1,078)
交易收益淨額 ^{22, 23}	4,519	4,812	1,694

有關附註，請參閱第100頁。

列賬基準之交易收益淨額為45億美元，較2011年上半年下降6%。按固定匯率基準計算，減幅為3%，因為交易活動之淨利息收益下降，以及經濟和不合資格對沖的不利公允值變動增加，但只有部分減幅被交易活動的收益增幅所抵銷。

交易活動之淨利息收益下降，乃因持作交易用途債務證券的平均持有量及收益率下降，但部分不利影響被資金成本的降幅所抵銷。

不合資格對沖出現不利公允值變動。該等對沖是根據明文規定的利率管理策略而採用，但並未或不可採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，其用途為對沖滙豐控股發行的定息債務及美國滙豐融資有限公司（「美國滙豐融資」）發行的浮息債務所涉經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及預計現金流的部分，此策略適用於該等工具及相關經濟風險被對沖的資產和負債。與2011年上半年相比，北美洲受美國長期利率下降的影響更為明顯，導致不利公允值變動更大。在歐洲，部分由於利率下降，導致歐洲營運企業的不合資格對沖出現不利變動，但部分不利影響因滙豐控股及歐洲業務的不利變動減少而被抵銷。歐洲的不利變動減少，是由於與2011年上半年相比，美元長期利率的降幅未如英鎊及歐元利率般明顯。

交易活動所得收益有所增加。外匯交易業務受惠於客戶收入增加，部分原因為環球銀行及資本市場業務與工商業務持續合作，以及外匯交易環境有利（尤其是歐洲）。利率交易業務收入在歐洲有所增加，乃由於歐元區債券息差收窄令收入上升，2012年首季的升幅在頒布長期再融資措施（「LTRO」）後，尤為顯著。香港及亞太其他地區的利率交易業務收入亦受惠於息差收窄。

外匯交易及利率交易業務雖表現強勁，但部分利好影響被股票交易收入下降抵銷，反映交易環境未如理想。來自既有信貸組合的交易收益淨額（見第284頁）亦由於出現撇減而下降，而2011年上半年則錄得撇減的撥回淨額。結構負債因2012年初信貸息差收窄而出現不利公允值變動3.3億美元（主要來自利率交易業務），而去年上半年則錄得列賬基準之有利公允值變動6,000萬美元。

此外，持作經濟對沖項目用以對沖按公允值持有之外幣債務的交易用途資產出現不利匯兌變動，而2011年上半年則錄得有利公允值變動。該等變動與呈報於「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項下的外幣債務有利匯兌變動互相抵銷。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011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	811	547	(1,480)
— 在投資合約下對客戶之負債	(260)	(186)	417
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	(1,810)	(494)	4,655
— 長期債務之本身信貸息差變動 ²⁴	(2,170)	(143)	4,076
— 公允值之其他變動 ²⁵	360	(351)	579
— 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	76	33	(53)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	(1,183)	(100)	3,539

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011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	32,310	39,565	30,856
於期末指定以公允值列賬之金融負債	87,593	98,280	85,724
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DPF的保單及投資合約 ²⁶	7,884	8,109	7,221
— 單位相連保險及其他保險及投資合約	20,968	21,584	20,033
指定以公允值列賬之已發行長期債務	75,357	79,574	73,808

有關附註，請參閱第100頁。

大部分指定以公允值列賬之金融負債與若干已發行長期定息債務有關，並與利率掉期(屬於明文規定利率管理策略其中一項措施)一同管理。此等已發行長期債務的公允值變動包括集團本身信貸息差變動的影響，以及相關掉期與集團本身債務兩者之間經濟關係可能存在任何低效情況的影響。信貸息差擴闊或收窄時，會在賬目中分別計入利潤或虧損。集團本身債務之信貸息差及低效情況的變化(兩者均於收益表中確認)，於不同期間會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及預期現金流的部分。因此，源自長期債務本身信貸息差變動的公允值變動，以及債務和相關衍生工具的其他公允值變動，在集團內部不會被視為管理業績表現的一部分，故並未分配至各項環球業務，而是在「其他」項內入賬。集團本身債務之信貸息差變動並不計入實際基準之業績，而相關公允值變動亦不會計入監管規定資本內。

2012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，而2011年

同期則為1億美元。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，就此我們於相關期間分別錄得22億美元及1.43億美元的不利公允值變動。2012年上半年出現不利公允值變動是因為歐洲及北美洲的信貸息差收窄，而於2011年上半年，不利公允值變動則相對減少。

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，反映2012年投資增益淨額增加，原因是市況較2011年上半年有所好轉。此情況主要影響為支持下列各種合約而持有的資產價值：英國及香港的單位相連合約、香港附有酌情參與條款(「DPF」)的保單，以及法國附有酌情參與條款的投資合約。

源自股市的投資損益會導致對客戶負債出現相應變動，而且尤其反映單位相連投保人於相關資產組合投資表現的參與程度。若是與持作支持投資合約之資產有關的損益，對客戶負債的相應變動會於「指

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現

定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬。相對而言，若損益與持作支持附有酌情參與條款之保單或投資合約的資產有關，則對客戶負債的相應變動會在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下列賬。

金融投資減除虧損後增益

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011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	672	306	406
－股權證券	456	213	147
－其他金融投資	5	(3)	15
	1,133	516	568
可供出售股權證券減值	(110)	(31)	(146)
金融投資減除虧損後增益	1,023	485	422

於2012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5.38億美元及5.55億美元。

出現上述增幅主要由於資產負債管理業務在結構利率風險管理活動中於歐洲就可供出售政府債務證券錄得更高的出售利潤，尤其於2012年第一季，其次是在北美洲及拉丁美洲錄得的利潤增幅。2011年上半年香港業務錄得的增益不復再現，抵銷了上述利潤的部分增幅。

在指定以公允值列賬之金融工具淨收益項內，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)於今年上半年產生有利的匯兌變動，而2011年同期則產生不利的匯兌變動。持作經濟對沖之交易用途資產所產生的對銷數額，則於「交易收益淨額」項內入賬。

由於我們出售印度兩項非策略投資(Axis Bank Limited及Yes Bank Limited)的股份，於香港出售股權證券的利潤淨額大幅上升。但因為出售歐洲股權證券的利潤淨額減少，以及2011年上半年環球銀行及資本市場業務出售一家墨西哥上市公司股份的利潤不復再現，抵銷了上述利潤的部分增幅。

股權投資的減值增加，乃因一項於再生能源業的股權投資進行財務重組所致。

已賺取保費淨額

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
保費收益總額	6,929	6,928	6,410
再保險保費	(233)	(228)	(238)
已賺取保費淨額	6,696	6,700	6,172

列賬基準的已賺取保費淨額大致保持不變，惟按固定匯率基準計算則增長4%。有關增長主要源於香港及亞太其他地區銷量強勁的壽險產品，以及拉丁美洲銷量強勁的單位相連、定期壽險及信貸保障產品。

在香港，由於推出多種產品及市場推廣活動奏效，附有酌情參與條款的保單銷量

上升。由於過往期間單位相連合約的銷量強勁，期內此等合約的續保保費亦有所增加。

在拉丁美洲，巴西的單位相連、定期壽險及信貸保障產品銷量上升，已賺取保費淨額亦取得增長；但部分增幅被阿根廷業務的減幅抵銷，因為我們於2012年5月出售當地的一般保險業務使保費下降。

在歐洲，由於經濟環境不利及產品競爭加劇，法國附有酌情參與條款之投資合約錄得較少的已賺取保費淨額。此外，由於

愛爾蘭業務的投保人不予續保，且若干合約轉讓予第三方，保費因此下跌。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
已收租金	100	75	142
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	202	(4)	59
投資物業之估價增值／(減值)	43	38	80
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	146	27	30
攤薄聯營公司權益所得增益	—	181	27
有效長期保險業務現值變動	401	658	68
其他	130	310	75
其他營業收益	1,022	1,285	481

有效長期保險業務現值變動

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
新增業務的價值	530	515	428
預期回報	(216)	(175)	(253)
假設變動及經驗差異	87	40	(70)
其他調整	—	278	(37)
有效長期保險業務現值變動²⁷	401	658	68

有關附註，請參閱第100頁。

按列賬基準計算，2012年上半年之其他營業收益為10億美元，減少20%，而按固定匯率基準計算，則減少17%。

2012年上半年列賬基準之其他營業收益，包括我們於非策略市場為精簡投資組合而出售業務所產生的利潤。該等利潤包括出售加拿大的私人客戶業務所得利潤8,300萬美元、出售泰國的零售銀行及財富管理業務所得利潤1.08億美元、出售日本的環球私人銀行業務所得利潤6,700萬美元、出售菲律賓一家房地產公司權益所得利潤1.3億美元，以及於阿根廷完成出售一般保險業務後所得利潤1.02億美元。

於2011年上半年，列賬基準之其他營業收益包括平安保險向第三方發行股本後，進一步攤薄我們於該公司的股權所得增益1.81億美元。

按實際基準計算，撇除上述項目後，其他營業收益有所減少，主因是2011年上半年改良有效長期保險業務現值(「PVIF」)的計算方法後確認的增益2.37億美元(按列賬基準計算為2.43億美元)不復再現。新增業務的價值帶來的PVIF資產增幅與保費增幅相若，但由於預期回報和更新經驗及假設方面的資料產生變動淨額，故大部分增幅被抵銷。

出售歐洲的銀團貸款及拉丁美洲若干業務重新分類為持作出售用途亦導致確認虧損。於2011年上半年售後租回墨西哥分行的增益不復再現，亦使其他營業收益減少。

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011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	6,869	6,761	4,870
— 再保人應佔份額	(94)	(144)	(306)
— 淨額 ²⁸	6,775	6,617	4,564

有關附註，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上升2%及7%，原因是業務持續增長(尤其於香港及拉丁美洲)，以及分配予投保人之投資回報高於2011年同期的水平。

投保人負債增加，主要由於為新承保業務確立額外負債(尤其於香港及巴西)，相關數額與已賺取保費淨額的增幅一致。此外，香港業務錄得大額續保保費，亦使我們需要提撥額外準備金。

投保人負債之變動進一步增加，是由於為支持投保人合約(投保人就此承擔投資風險)而持有的資產錄得公允值增益。該數額尤其涉及單位相連保單及附有酌情參與條款之投資合約和保單。投資回報增加乃由於股市的變動較2011年同期有利。為支持該等保單未決賠款及投資合約負債而持有的指定以公允值列賬之金融資產損益，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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011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	5,093	5,703	7,228
收回先前撇賬額	(568)	(730)	(696)
	4,525	4,973	6,532
個別評估準備	1,103	638	1,277
綜合評估準備	3,422	4,335	5,255
可供出售債務證券減值	243	308	323
其他信貸風險準備/(收回)	31	(15)	6
貸款減值及其他信貸風險準備	4,799	5,266	6,861
— 佔實際基準收入之百分比	13.8	15.8	22.2
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比(年率)	1.0	1.0	1.3

按列賬基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備由53億美元降至48億美元，較2011年上半年減少9%，按固定匯率基準計算則減少6%。其中按固定匯率基準計算，綜合評估準備下降19%，而個別評估減值準備則增加78%。

貸款減值及其他信貸風險準備的減幅，主要出現於北美洲的消費及按揭貸款組合，而歐洲的下降幅度則較少，但部分減幅被拉丁美洲(主要是巴西)、亞太其他地區、中東及北非的貸款減值及其他信貸風險準備的增幅所抵銷。

可供出售債務證券的減值較2011年上半年下降5,600萬美元，減幅主要來自歐洲，乃因為既有信貸業務的可供出售資產抵押證券準備減少，以及環球銀行及資本市場業務為可供出售希臘主權債務提撥較少減值準備。

在北美洲，貸款減值及其他信貸風險準備較2011年上半年下降29%，至22億美元，反映消費及按揭貸款減少，以及於2012年5月出售卡及零售商戶業務。

在美國，消費及按揭貸款業務的貸款減值準備減少28%至16億美元，原因是組合持續縮減令貸款結欠下降，且逾期少於180日而違約拖欠兩個月或以上的結欠情況有所改善。由於止贖程序有所延誤，預期會延遲收取來自按揭貸款的現金流，令貸款減值準備受到不利影響，但相關影響已較2011年上半年為小。此外，於2012年上半年，我們就預期向已修訂貸款條款的客戶收取現金流的時間更新有關假設，因而增加了貸款減值準備。

在歐洲，貸款減值及其他信貸風險準備下降9%至10億美元，減幅主要來自英國，且以零售銀行及財富管理業務為主，原因是我們不斷致力增加較高質素資產中的貸款，令有抵押及無抵押組合的拖欠趨勢均有所改善。在環球銀行及資本市場業務方面，由於我們在英國錄得少量個別評估準備及既有信貸業務撥備增加，貸款減值準備因而上升。但主要由於相關抵押品組合產生虧損令準備額減少，導致既有信貸業務中可供出售資產抵押證券的減值下降，加上希臘主權債務的減值準備減少，令信貸風險準備降低，抵銷了上述減值準備的部分增幅。有關歐元區國家所面對的風險，詳載於第121頁「特別提述部分—歐元區風險」。在工商業務方面，貸款減值及其他信貸風險準備增加5,800萬美元，乃因個別評估貸款減值準備增加，反映經濟狀況充滿挑戰。

在拉丁美洲，貸款減值及其他信貸風險準備增加57%至11億美元，增幅主要來自零售銀行及財富管理業務以及工商業務。在零售銀行及財富管理業務方面，準備增加主要由於過往期間加強推廣、專注於吸納客戶及於經濟蓬勃下客戶需求強勁，推動資產負債強勁增長，然而其後經濟狀況轉弱，令巴西業務的拖欠率上升。於工商業務方面，貸款減值及其他信貸風險準備差不多倍增至3.15億美元，主要原因是巴西在資產負債大幅增長(主要為商務理財業務)後拖欠率隨之上升，同時個別評估貸款減值準備亦告增加。我們已採取多項措施解決零售銀行及財富管理業務以及工商業務拖欠率上升的問題，包括在適當情況下改善追收欠款的能力、削減由第三方辦理的貸款及縮減信貸額度。

在亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備增加1.97億美元，乃因需為區內少數企業貸款提撥更多個別評估貸款減值準備，以及為可供出售債務證券提撥準備。

在中東及北非，貸款減值及其他信貸風險準備增加38%至1.35億美元，增幅主要來自環球銀行及資本市場業務，原因為集團在2012年上半年產生少數大額個別評估貸款減值準備。零售銀行及財富管理業務方面，貸款減值準備下降36%，乃因信貸質素改善，反映我們重訂業務方向，轉向以較高質素的貸款為重點。在工商業務方面，貸款減值準備亦下降，乃因我們與客戶密切合作跨越信貸周期，使2011年上半年涉及少數企業客戶的貸款減值準備不復再現。

在香港，貸款減值及其他信貸風險準備大致保持不變，乃因信貸環境保持穩定及我們重點維持高水平的資產質素。

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現

營業支出

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
僱員報酬及福利	10,905	10,521	10,645
物業及設備(不包括折舊及減值)	2,086	2,196	2,307
一般及行政開支	7,039	6,223	6,733
行政開支	20,030	18,940	19,685
物業、機器及設備折舊與減值	706	805	765
無形資產攤銷及減值	468	765	585
營業支出	21,204	20,510	21,035
上述項目包括下列特別支出項目：			
重組架構成本(包括資產減值)	563	477	645
英國客戶賠償計劃	1,345	611	287
英國銀行徵費	(34)	—	570
美國按揭止贖及債務管理成本	—	—	257
英國退休金撥賬	—	(587)	—
遞延浮動報酬獎勵—提前攤銷	—	138	25
美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查	700	—	—

職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
歐洲	73,143	76,879	74,892
香港	27,976	30,214	28,984
亞太其他地區	86,207	91,924	91,051
中東及北非	9,195	8,755	8,373
北美洲	23,341	32,605	30,981
拉丁美洲	51,667	55,618	54,035
職員人數	271,529	295,995	288,316

與2011年上半年相比，列賬基準之營業支出為212億美元，增加3%，而按固定匯率基準計算，營業支出則增加14億美元或7%。按實際基準計算，成本增加10%。

固定匯率基準之營業支出增加乃來自多個特別項目。

於2012年上半年，為英國客戶賠償準備而提撥額外準備13億美元，導致於2012年6月30日的資產負債表內準備升至17億美元(請參閱財務報表附註17)。此等準備包括過往年度銷售還款保障保單及利率保障產品可能涉及不當手法而估計須作出的賠償(分別為10億美元及2.37億美元)。就後者而言，我們正與客戶及英國金融服務管理局(「英國金管局」)合作評估小型企業對賠償的要求。銷售還款保障保險的額外準備反映我們基於最近的賠償經驗對所作假設的

調整。估計負債額受很多因素影響，而此等事宜的最終賠償額在很大程度上仍未確定。

營業支出包括7億美元的準備，即管理層對有關美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查的罰則及罰款所涉金額的最佳估計(如財務報表附註25所述)。作出是項估計存有很大程度的不確定性，且最終釐定的數額或會更高，也有可能極高。該項估計出現變動將對未來的營業支出造成不利影響。於第107頁，我們討論了監管機構的調查可能引致的不利後果。

支出增加的另一個原因，是2011年在英國用以計算遞延退休金界定福利責任之通脹衡量指標有所改變，因而產生的撥賬5.7億美元(按列賬基準計算為5.87億美元)不復再現。

於2012年上半年，我們繼續致力透過優化架構計劃簡化集團的營運，使重組架構成本較2011年上半年增加1.12億美元。

我們於期內亦透過優化架構計劃進一步持續節省成本8億美元。透過實施該等計劃節省的資金得以投放於各項策略計劃，包括業務擴展計劃(主要在亞太其他地區)，以及加強監控及合規方面的基礎設施。

於今年上半年，我們的平均職員人數(列作等同全職僱員)較2011年上半年減少5%。透過我們的優化架構計劃和出售美國卡及零售商戶業務組合與非策略性分行，等同全職僱員與2011年底比較錄得淨減額

超逾16,700人，然而，因此節省的職員支出被重組架構成本、英國退休金撥賬不復再現與拉丁美洲、香港及亞太其他地區的工資上漲的影響抵銷有餘。

一般及行政開支有所增加，乃由於上文所述的特別項目。若不計及該等項目，成本有所減少(主要在北美洲)，反映於2012年上半年卡及零售商戶業務的市場推廣計劃減少，且持有止贖物業的成本下降，因為止贖活動放緩令存貨減少。美國的合規成本增加和以拉丁美洲及亞太其他地區為主的地區因業務擴展及整體通脹壓力而產生的影響，抵銷了上述成本的降幅。

成本效益比率

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 %	2011年 6月30日 %	2011年 12月31日 %
滙豐	57.5	57.5	57.5
地區			
歐洲	96.1	70.7	70.2
香港	39.1	43.2	45.9
亞太其他地區	48.2	53.0	55.4
中東及北非	43.4	46.4	42.7
北美洲	44.7	55.8	55.6
拉丁美洲	59.0	65.3	61.4
環球業務			
零售銀行及財富管理	52.9	61.2	65.5
工商業務	45.3	45.1	47.4
環球銀行及資本市場	49.1	50.2	66.0
環球私人銀行	67.8	66.1	71.7

應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	829	642	728
平安保險(集團)股份有限公司	447	469	477
興業銀行股份有限公司	305	199	272
沙地英國銀行	189	171	137
其他	41	56	70
應佔聯營公司利潤	1,811	1,537	1,684
應佔合資公司利潤	32	19	24
應佔聯營及合資公司利潤	1,843	1,556	1,708

列賬基準的應佔聯營及合資公司利潤為18億美元，較2011年上半年增加18%。按固定

匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤增加15%。利潤增加主要由於我們在中國

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現 / 綜合資產負債表

內地的聯營公司提高貢獻。

集團應佔交通銀行的利潤上升，乃由於貸款增長及息差擴闊。來自結算及信用卡業務的費用收益亦有所增加。由於貸款持續強勁增長和費用收入增加，因此來自興業銀行的利潤有所增長，惟部分增幅被營業支出的增幅所抵銷。

來自沙地英國銀行的利潤增加，這是受惠於收入增加、貸款減值準備減少及良好的成本控制。

來自平安保險的利潤減少，乃由於整合深圳發展銀行後來自銀行業務的收益增加及保險收益穩定，惟增幅被證券經紀及包銷費用收益的減幅抵銷有餘。

於2012年3月6日，興業銀行宣布建議私人配售額外股本。該建議須待監管機構批准方可作實，倘建議落實推行，我們於興業銀行的權益將被攤薄，並需因此重新評估該項投資的現行會計處理方法。

稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	12,737	11,474	10,398
稅項支出	(3,629)	(1,712)	(2,216)
除稅後利潤	9,108	9,762	8,182
實質稅率	28.5%	14.9%	21.3%

按列賬基準計算，2012年上半年的稅項支出較2011年上半年上升19億美元。

2012年上半年稅項支出增加，反映因出售卡及零售商戶業務以及美國分行引致已課稅利潤較高，以及就美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查而提

撥的不可扣減準備。2011年上半年的稅項支出較低，是因為包括就外國稅項減免於2011年確認的美國遞延稅項利益。

基於上述因素，2012年上半年列賬基準的實質稅率為28.5%，而2011年上半年則為14.9%。

綜合資產負債表

綜合資產負債表概要

	於 2012年 6月30日 百萬美元	於 2011年 6月30日 百萬美元	於 2011年 12月31日 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘	147,911	68,218	129,902
交易用途資產	391,371	474,950	330,451
指定以公允值列賬之金融資產	32,310	39,565	30,856
衍生工具	355,934	260,672	346,379
同業貸款	182,191	226,043	180,987
客戶貸款 ²⁹	974,985	1,037,888	940,429
金融投資	393,736	416,857	400,044
持作出售用途資產	12,383	1,599	39,558
其他資產	161,513	165,195	156,973
資產總值	2,652,334	2,690,987	2,555,579
負債及股東權益			
負債			
同業存放	123,553	125,479	112,822
客戶賬項	1,278,489	1,318,987	1,253,925
交易用途負債	308,564	385,824	265,192
指定以公允值列賬之金融負債	87,593	98,280	85,724
衍生工具	355,952	257,025	345,380
已發行債務證券	125,543	149,803	131,013
保單未決賠款	62,861	64,451	61,259
持作出售用途業務組合之負債	12,599	41	22,200
其他負債	123,414	123,560	111,971
負債總額	2,478,568	2,523,450	2,389,486
股東權益			
股東權益總額	165,845	160,250	158,725
非控股股東權益	7,921	7,287	7,368
各類股東權益總額	173,766	167,537	166,093
各類股東權益及負債總額	2,652,334	2,690,987	2,555,579
選定財務資料			
已催繳股本	9,081	8,909	8,934
資本來源 ^{30,31}	175,724	173,784	170,334
無定期後償借貸資本	2,778	2,782	2,779
優先證券及定期後償借貸資本 ³²	48,815	53,659	49,438
風險加權資產及資本比率³⁰			
風險加權資產	1,159,896	1,168,529	1,209,514
	%	%	%
核心第一級比率	11.3	10.8	10.1
第一級比率	12.7	12.2	11.5
財務統計數據			
客戶貸款佔客戶賬項百分比	76.3	78.7	75.0
平均股東權益總額對平均資產總值	5.9	5.7	5.6
於期末每股普通股資產淨值 ³³ (美元)	8.73	8.59	8.48
已發行面值0.50美元普通股 數目(百萬股)	18,164	17,818	17,868
外幣兌美元收市換算率：			
1美元兌英鎊	0.638	0.625	0.646
1美元兌歐元	0.790	0.690	0.773

有關附註，請參閱第100頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第213頁的財務報表內。

2011年12月31日至2012年6月30日的變動

按列賬基準及固定匯率基準計算的資產總值均為2.7萬億美元，較2011年12月31日增加4%。

我們採取保守的策略管理集團的資產負債及大量剩餘流動資金(部分原因為2012年上半年的存款增長)，使滙豐能夠繼續滿足客戶的貸款需要，帶動有期貸款、貿易相關貸款及住宅按揭有所增長。此外，因2012年上半年的客戶交易量增加，交易用途資產有所增長；而主要貨幣的孳息曲線下移，則使衍生工具合約的公允值上升。為了繼續重整資產負債及改善資本投放，我們於較早前宣布出售多項業務，包括出售美國的卡及零售商戶業務和138間非策略性分行，有關出售事項現已完成。

下文的評論是根據與2011年12月31日的資產負債表比較而作出。

資產

庫存現金及中央銀行結餘增長14%。於2012年上半年，金融市場繼續憂慮歐元區主權債務水平及可能出現的連鎖效應令市場走勢受到影響。因此，我們維持保守的風險狀況，將更大部分剩餘流動資金存放於中央銀行，尤其是歐洲的央行。存放於北美洲中央銀行的結餘因再投放於政府債務證券及反向回購以及償還債務而減少。

交易用途資產增加18%，此乃由於客戶交易量由2011年下半年的低位回升，使反向回購及股權證券款額增加，結算賬項的款額亦告上升；而結算賬項款項亦隨交易活動的水平按比例大幅變化。此外，外界交易對手的現金抵押品增加，反映衍生工具負債的公允值增加。

指定以公允值列賬之金融資產增加6%，主要由於綜合計算法國保險業務的一項基金(因為我們在今年上半年增持該基金的股權)；該基金主力投資於債務證券。

衍生工具資產增加3%，此乃由於利率合約的公允值大幅增加所致，此情況在歐洲尤為明顯，因為歐元區持續以貨幣政策應對疲弱的經濟及動盪局面，令主要貨幣的孳息曲線下移。因公允值增加而錄得較高的淨額計算數額抵銷了部分增幅。

同業貸款與2011年12月的水平相若。

客戶貸款增加4%。貸款於2012年第二季有所增長，尤其是香港、亞太其他地區及英國的工商業務，以及亞太其他地區的環球銀行及資本市場業務，此乃由於我們掌握國際貿易及資金的流向，以及信貸需求增加所致。根據現行會計規則未能符合淨額計算準則的英國透支結欠亦有所增加，客戶賬項款額因而相應增加。反向回購款額增加，主要由於投放出售美國業務所得款項所致。此外，住宅按揭結欠繼續大幅增長，英國的情況尤為明顯，反映滙豐提供的按揭具競爭力，以及市場推廣活動成功；而香港住宅按揭的增長幅度較小，因為與去年比較，當地房屋市場的活動相對放緩。貸款增加亦由於完成阿曼業務(「滙豐阿曼」)與Oman International Bank S.A.O.G(「OIB」)的合併。由於縮減組合不再接納新增業務，而且收到客戶還款，故美國住宅按揭結欠減少，抵銷了上述部分升幅。

於2012年上半年，由於我們繼續循五方面考慮重整集團，並計劃出售亞太其他地區的非策略性零售銀行及財富管理業務，以及拉丁美洲的業務，故與之有關的「客戶貸款」重新分類至「持作出售用途資產」。關於客戶貸款(包括分類至持作出售用途者)的綜合分析載於第36頁。根據綜合分析，貸款維持於2011年12月的水平，原因是雖然按揭結欠及有期貸款上升，但大部分升幅被2012年上半年完成出售美國卡及零售商戶業務和138間美國非策略性分行的影響所抵銷。

金融投資大致維持2011年12月的水平，原因是資產負債管理業務繼續持有大量高度流通資產的組合，另一方面我們亦以明

智的選擇管理主權債務風險。在歐洲，金融投資減少，因為我們將出售可供出售股權證券所得流動資金重新投放於中央銀行，作為組合管理活動的一部分；惟大部分跌幅被北美洲的升幅所抵銷，因該地區的剩餘流動資金重新投放於政府債務證券。

持作出售用途資產減少69%，此乃由於完成美國的出售事項；惟部分跌幅因出售用途業務組合的資產重新分類至「持作出售用途資產」而被抵銷，尤其是與拉丁美洲及亞太其他地區非策略性業務有關的客戶貸款。

其他資產與2011年12月的水平相若。

負債

同業存放增加10%。主權債務市場持續動盪，致使其他金融機構存放於滙豐的款額上升，歐洲的情況尤甚。

客戶賬項增加2%，此乃由於歐洲所有環球業務與香港的零售銀行及財富管理業務及工商業務錄得增長，反映吸納存款的策略成功。有關升幅亦由於滙豐阿曼與OIB完成合併所致。惟集團縮減巴西的定期存款令拉丁美洲的回購及客戶賬項款額下跌，加上市場競爭激烈令短期機構存款於2011年底回復至較正常水平，使北美洲的客戶賬項減少，故抵銷了上述部分增幅。

於2012年上半年，我們將亞太其他地區及拉丁美洲非策略性業務的存款結餘由「客戶賬項」重新分類至「持作出售用途負債」。關於客戶存款(包括分類至持作出售用途的客戶賬項)的綜合分析載於第36頁。根據綜合分析，存款上升，反映客戶賬項上升，但部分升幅因完成出售美國的非策略性分行而被抵銷。

交易用途負債增加16%，因客戶交易量增加使交易用途資產上升，故需要進行更多的回購活動來提供所需資金。第三方現金抵押品亦與衍生工具資產的公允值一同上升，歐洲的情況尤為顯著。隨交易活動的水平按比例大幅變化的結算賬項款額亦告上升。

指定以公允值列賬之金融負債與2011年12月的水平相若。歐洲業務錄得淨增額，因期內發行的新債券數額，大部分被北美洲的淨減額所抵銷。由於集團在美國出售業務及持續縮減消費融資組合，使資金需求下降，故北美洲的債券到期後未予重置，使該區業務錄得上述淨減額。

由於衍生工具業務按照市場風險限額管理，故衍生工具負債的價值與「衍生工具資產」的價值同步上升。

已發行債務證券減少4%。如上文所述，北美洲的資金需求減少，因此到期債務未予重置。

保單未決賠款上升4%，原因是為新承保業務設立準備金(以香港及歐洲最為顯著)，同時投資回報上升，亦使為支持單位相連合約和附有酌情參與條款之投資合約及保單而持有的資產之公允值與相關投保人負債增加；惟於完成出售阿根廷的一般保險業務及美國的保險未決賠款重新分類至持作出售用途業務組合之負債後，保險未決賠款減少，因而抵銷了上述部分升幅。

持作出售用途業務組合之負債在完成出售美國的138間分行後減少43%；惟因拉丁美洲及亞太其他地區非策略性業務的負債重新分類，加上在五方面考慮後，美國的保險未決賠款重新分類至持作出售用途業務組合之負債，故抵銷了部分減幅。

其他負債上升11%，反映就若干美國執法及監管事宜及客戶賠償準備增加撥備、本期稅項負債上升及綜合資金中應付予債券持有人及投資者的結欠增加。

股東權益

股東權益總額上升5%，升幅來自期內產生的利潤及可供出售儲備的負數值減額，該金額由2011年12月31日的34億美元減至2012年6月30日的18億美元，反映該等資產公允值有所改善。

中期管理報告(續)

財務概要 > 綜合資產負債表

固定匯率基準之資產與負債變動對賬

	2012年6月30日與2011年12月31日比較					
	2011年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 ³⁴ 百萬美元	2011年 12月31日 按2012年 6月30日 匯率計算 百萬美元	2012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 %
滙豐						
庫存現金及中央銀行結餘	129,902	(625)	129,277	147,911	14	14
交易用途資產	330,451	353	330,804	391,371	18	18
指定以公允值列賬之金融資產	30,856	(429)	30,427	32,310	5	6
衍生工具資產	346,379	(411)	345,968	355,934	3	3
同業貸款	180,987	(1,436)	179,551	182,191	1	1
客戶貸款	940,429	1,209	941,638	974,985	4	4
金融投資	400,044	(146)	399,898	393,736	(2)	(2)
持作出售用途資產	39,558	(17)	39,541	12,383	(69)	(69)
其他資產	156,973	779	157,752	161,513	3	2
資產總值	2,555,579	(723)	2,554,856	2,652,334	4	4
同業存放	112,822	(464)	112,358	123,553	10	10
客戶賬項	1,253,925	1,552	1,255,477	1,278,489	2	2
交易用途負債	265,192	168	265,360	308,564	16	16
指定以公允值列賬之金融負債	85,724	248	85,972	87,593	2	2
衍生工具負債	345,380	(343)	345,037	355,952	3	3
已發行債務證券	131,013	(247)	130,766	125,543	(4)	(4)
保單未決賠款	61,259	(800)	60,459	62,861	3	4
持作出售用途業務組合之負債	22,200	(113)	22,087	12,599	(43)	(43)
其他負債	111,971	(339)	111,632	123,414	10	11
負債總額	2,389,486	(338)	2,389,148	2,478,568	4	4
股東權益總額	158,725	(391)	158,334	165,845	4	5
非控股股東權益	7,368	7	7,375	7,921	8	7
各類股東權益總額	166,093	(384)	165,709	173,766	5	5
各類股東權益及負債總額	2,555,579	(722)	2,554,857	2,652,334	4	4

有關附註，請參閱第100頁。

為落實集團的策略，我們已同意出售集團內多項業務。出售可能性甚高的業務資產及負債在資產負債表內列作持作出售用途類別，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，綜合分析列為持作出售用途類別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。

按國家／地區分類之客戶賬項

	於 2012年 6月30日 百萬美元	於 2011年 6月30日 百萬美元	於 2011年 12月31日 百萬美元
歐洲	529,529	548,811	493,404
英國	382,945	366,134	361,181
法國 ³⁶	62,891	101,032	55,278
德國	14,935	9,046	8,738
馬耳他	5,899	6,200	5,695
瑞士	44,252	46,790	45,283
土耳其	7,171	7,583	6,809
其他	11,436	12,026	10,420
香港	318,820	305,726	315,345
亞太其他地區	173,157	168,589	174,012
澳洲	19,560	18,780	18,802
印度	10,315	11,732	10,227
印尼	6,382	5,982	6,490
中國內地	32,183	28,481	31,570
馬來西亞	16,523	16,962	16,970
新加坡	46,560	40,906	44,447
台灣	11,822	11,968	11,659
越南	1,870	1,543	1,834
其他	27,942	32,235	32,013
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	39,029	37,119	36,422
埃及	7,444	7,103	7,047
卡塔爾	3,031	3,319	2,796
阿聯酋	17,727	18,558	18,172
其他	10,827	8,139	8,407
北美洲	148,360	162,633	155,982
美國	91,525	104,749	97,542
加拿大	46,113	47,049	45,510
百慕達	10,722	10,835	12,930
拉丁美洲	69,594	96,109	78,760
阿根廷	4,862	4,403	4,878
巴西	34,022	52,285	42,410
墨西哥	22,491	25,326	21,772
巴拿馬	5,696	7,535	5,463
其他	2,523	6,560	4,237
	1,278,489	1,318,987	1,253,925

有關附錄，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

財務概要 > 經濟盈利/(虧損)/風險加權資產平均值回報計量之對賬/出售、持作出售用途及縮減組合

綜合分析客戶貸款及客戶存款

	截至下列日期止半年度					
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	變動 %	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	變動 %
客戶貸款	974,985	1,037,888	(6.1)	974,985	940,429	3.7
入賬列為持作出售用途						
之客戶貸款 ³⁵	5,496	1	—	5,496	35,105	(84.3)
卡及零售商戶業務	—	—	—	—	29,137	(100.0)
美國分行	528	—	—	528	2,441	(78.4)
其他	4,968	1	—	4,968	3,527	40.9
綜合分析之客戶貸款	980,481	1,037,889	(5.5)	980,481	975,534	0.5
客戶賬項	1,278,489	1,318,987	(3.1)	1,278,489	1,253,925	2.0
入賬列為持作出售用途						
之客戶賬項 ³⁵	9,668	—	—	9,668	20,138	(52.0)
美國分行	3,633	—	—	3,633	15,144	(76.0)
其他	6,035	—	—	6,035	4,994	20.8
綜合分析之客戶存款	1,288,157	1,318,987	(2.3)	1,288,157	1,274,063	1.1

有關附註，請參閱第100頁。

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。為集中考慮業績表現而非計量基準，我們注重經濟盈利/(虧損)的趨勢多於其絕對數額。

我們會每年檢討長期資本成本，而2012年的比率為11%；此比率自2011年起保持不變。下文乃按列賬基準評述。

投入資本回報下降1.5個百分點至9.9%，比我們的資本成本基準低1.1個百分點。經濟虧損為9億美元，與2011年6月30日的增益比較，減少12億美元，此情況反映平均投入資本增加及普通股股東應佔利潤減少，主要由於2012年上半年稅項支出增加。

經濟盈利/(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2012年 6月30日 百萬美元	% ³⁷	2011年 6月30日 百萬美元	% ³⁷	2011年 12月31日 百萬美元	% ³⁷
平均股東權益總額	163,030		153,312		158,946	
就下列各項調整：						
先前已攤銷或撤銷的商譽	8,123		8,123		8,123	
物業重估儲備	(901)		(916)		(912)	
有效現金流對沖的未變現虧損儲備	85		384		190	
可供出售證券的未變現虧損儲備	2,441		3,699		3,059	
優先股及其他股權工具	(7,256)		(7,256)		(7,256)	
平均投入資本 ⁴	165,522		157,346		162,150	
投入資本回報 ³⁸	8,152	9.9	8,929	11.4	7,295	8.9
資本成本基準	(9,054)	(11.0)	(8,583)	(11.0)	(8,989)	(11.0)
經濟盈利/(虧損)及經濟效益差距	(902)	(1.1)	346	0.4	(1,694)	(2.1)

有關附註，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

我們將平均普通股股東權益的回報目標定在12%至15%。就內部管理而言，我們根據風險加權資產的除稅前回報(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，我們亦使用實際基準之風險加權資產平均值回

報(即實際基準之除稅前利潤佔就外幣換算差額影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比)計算內部業績表現。實際基準之風險加權資產平均值回報就若干項目調整業績表現，因為該等項目會扭曲按年業績表現，詳情請參閱第15頁。

我們呈列的實際基準風險加權資產平均值回報，亦就不被視為對集團長期業績表現有貢獻的業務之影響作出調整。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。

實際基準風險加權資產平均值回報之對賬(不計縮減組合和卡及零售商戶業務)

	截至2012年6月30日止半年度			截至2011年6月30日止半年度			截至2011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 ³⁹ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ^{40,41} %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ³⁹ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ^{40,41} %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ⁴⁰ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ^{40,41} %
列賬基準 ⁴¹	12,737	1,194	2.1	11,474	1,134	2.0	10,398	1,179	1.7
實際基準 ⁴⁰	10,608	1,194	1.8	10,968	1,101	2.0	5,806	1,156	1.0
縮減組合.....	(1,393)	175		(1,451)	164		(3,448)	175	
環球銀行及資本市場業務之 既有信貸業務.....	(378)	48		(88)	27		(339)	37	
美國消費及按揭貸款及其他 ⁴²	(1,015)	127		(1,363)	137		(3,109)	138	
卡及零售商戶業務.....	768	34		828	35		694	35	
實際基準(不包括縮減組合 和卡及零售商戶業務).....	11,233	985	2.3	11,591	902	2.6	8,560	946	1.8

有關附註，請參閱第100頁。

出售、持作出售用途及縮減組合

為落實集團的策略，我們已出售或同意出售集團內若干業務。出售該等業務，尤其是美國卡及零售商戶業務組合，將對集團未來的收入及盈利能力產生重大不利影響。此外，我們正在縮減兩個重要組合。我們預計該等組合的虧損將於未來繼續對集團

產生不利影響。

下表呈列該等業務的過往業績。由於出售或縮減，因此我們並不預期該等過往業績對未來業績具指示作用。固定分配成本(納入營業支出總額內)未必於出售時扣減且已另行識別。

中期管理報告(續)

財務概要 > 出售、持作出售用途及縮減組合 // 環球業務 > 概要

出售、持作出售用途及縮減組合之收益表概要^{43,44}

	截至2012年6月30日止半年度				
	卡及零售 商戶業務 百萬美元	其他出售 百萬美元	持作 出售用途 百萬美元	美國消費 及按揭貸款 及其他 ⁴² 百萬美元	縮減組合 環球銀行 及資本市場 業務之既有 信貸業務 百萬美元
淨利息收益/(支出)	1,267	109	270	1,277	(4)
費用收益/(支出)淨額	409	(1)	8	(9)	(8)
交易收益/(支出)淨額	—	6	50	(238)	(15)
指定以公允值列賬之金融工具					
淨收益/(支出)	—	—	3	(513)	5
金融投資減除虧損後增益	—	5	10	3	(39)
股息收益	—	—	—	2	—
已賺取保費淨額	—	134	308	19	—
其他營業收益/(支出)	7	5	35	(39)	(3)
營業收益/(支出)總額	1,683	258	684	502	(64)
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	—	(71)	(178)	(4)	—
營業收益/(支出)淨額¹⁴	1,683	187	506	498	(64)
貸款減值準備(提撥)/收回及其他 信貸風險準備	(322)	1	(30)	(1,577)	(268)
營業收益/(支出)淨額	1,361	188	476	(1,079)	(332)
營業支出總額	(593)	(158)	(346)	(386)	(46)
營業利潤/(虧損)	768	30	130	(1,465)	(378)
應佔聯營及合資公司利潤	—	1	1	—	—
除稅前利潤/(虧損)	768	31	131	(1,465)	(378)
按地區列示					
歐洲	—	—	—	—	(369)
香港	—	—	20	—	1
亞太其他地區	—	(7)	12	—	(1)
中東及北非	—	—	35	—	—
北美洲	768	17	17	(1,465)	(9)
拉丁美洲	—	21	47	—	—
除稅前利潤/(虧損)	768	31	131	(1,465)	(378)
按環球業務列示					
零售銀行及財富管理	768	29	64	(961)	—
工商業務	—	2	25	9	—
環球銀行及資本市場	—	1	51	—	(378)
環球私人銀行	—	(2)	—	—	—
其他	—	1	(9)	(513)	—
除稅前利潤/(虧損)	768	31	131	(1,465)	(378)
其他資料					
出售利潤	3,148	1,151	—	—	—
計入營業支出總額的固定分配成本	188	45	46	126	—
出售時風險加權資產減少 ^{40,45}	39,326	2,301	7,699	—	—
風險加權資產 ^{40,45}	—	—	8,749	122,293	47,730
	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	6.0	0.2	1.0	(11.5)	(3.0)
成本效益比率	35.2	84.5	68.4	77.5	(71.9)

有關附註，請參閱第100頁。

環球業務

概要	39
編製基準	39
零售銀行及財富管理	40
工商業務	43
環球銀行及資本市場	46
環球私人銀行	49
其他	51
按環球業務分析	53
出售、持作出售用途及縮減組合	56

概要

滙豐根據多項基準審閱營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析，有關資料請參閱第57頁。

以下評述的第一部分是環球業務的分析，接着是地區分析。按此先後次序論述業務表現是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢對不只一個地區構成影響。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13頁)。

除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2012年6月30日		2011年6月30日		2011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	6,410	50.3	3,126	27.3	1,144	11.0
工商業務	4,429	34.8	4,189	36.5	3,758	36.1
環球銀行及資本市場	5,047	39.6	4,811	41.9	2,238	21.5
環球私人銀行	527	4.1	552	4.8	392	3.8
其他 ⁴⁶	(3,676)	(28.8)	(1,204)	(10.5)	2,866	27.6
	12,737	100.0	11,474	100.0	10,398	100.0

資產總值⁴⁷

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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	526,069	19.8	557,952	20.7	540,548	21.2
工商業務	351,157	13.2	336,094	12.5	334,966	13.1
環球銀行及資本市場	1,905,455	71.8	1,942,835	72.2	1,877,627	73.5
環球私人銀行	119,271	4.5	122,888	4.6	119,839	4.7
其他	179,703	6.8	189,912	7.0	180,126	7.0
滙豐內部項目	(429,321)	(16.1)	(458,694)	(17.0)	(497,527)	(19.5)
	2,652,334	100.0	2,690,987	100.0	2,555,579	100.0

風險加權資產

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
總計	1,159.9		1,168.5		1,209.5	
零售銀行及財富管理	298.7	25.7	365.0	31.2	351.2	29.0
工商業務	397.8	34.3	363.3	31.1	382.9	31.7
環球銀行及資本市場	412.9	35.6	385.4	33.0	423.0	35.0
環球私人銀行	21.8	1.9	23.9	2.1	22.5	1.9
其他	28.7	2.5	30.9	2.6	29.9	2.4

有關附註，請參閱第100頁。

編製基準

環球業務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。儘管我們已確保有系統及前後一致地進行該等分配，但當中無可避免會涉及一定程度的主觀判斷。

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。

2011年英國銀行徵費支出納入歐洲地區，原因是滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。至於按環球業務分別列示時，徵費支出會載入「其他」項下。

有關美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查的準備7億美元載入北美洲地區，而按環球業務分類時則載入「其他」項下。

中期管理報告(續)

環球業務 > 零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理

我們的零售銀行及財富管理業務在各主要地域市場為個人客戶提供銀行及財富管理服務。

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	10,774	12,086	12,015
費用收益淨額.....	3,760	4,212	4,014
其他收益/(支出).....	4,781	1,274	(68)
營業收益淨額⁴⁸.....	19,315	17,572	15,961
減值準備 ⁴⁹	(3,273)	(4,270)	(5,049)
營業收益淨額.....	16,042	13,302	10,912
營業支出總額.....	(10,218)	(10,746)	(10,456)
營業利潤.....	5,824	2,556	456
來自聯營公司收益 ⁵⁰	586	570	688
除稅前利潤.....	6,410	3,126	1,144
風險加權資產平均值回報 ⁴⁰ ...	3.9%	1.8%	0.6%

增長較快地區收入攀升

我們宣布出售或結束14項業務，
並已完成其中5項安排，
以落實更有效投放資本的策略

中國內地最佳外資零售銀行
(《亞洲銀行家》雜誌)

策略方向

滙豐零售銀行及財富管理業務的目標，是為客戶提供世界級的零售銀行及財富管理服務。我們將會在已擁有相當規模的市場或可逐步建立經營規模的市場，提供零售銀行服務，並將推行標準化的分銷和服務模式，以確保能提供一致和優質的服務。隨著已發展和新興市場所創造的財富持續增長，我們將運用旗下的環球服務產品(如卓越理財)，以及銀行保險和資產管理專長，進一步鞏固與現有客戶的關係，並提高財富管理服務的市場滲透率。

我們的三大策略目標重點為：

- 為零售客戶發展世界級財富管理服務；
- 充分利用集團在全球各地經營零售銀行業務的專業知識；及
- 透過組合管理以賺取豐厚回報。

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述均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64億美元，而2011年上半年則為31億美元。利潤計及若干策略交易所得利潤，包括完成出售美國卡及零售商戶業務所得31億美元；於我們同意出售的195家美國非策略性分行中，完成出售其中138家分行所得4.49億美元；以及出售我們於泰國的業務(1.08億美元)、加拿大的私人客戶業務(7,500萬美元)和阿根廷的一般保險業務(5,700萬美元)所得利潤。但我們於2012年5月1日後失去卡及零售商戶業務帶來的營業利潤，令部分利潤被抵銷。
- 按實際基準計算，除稅前利潤下降3.13億美元，主要源於與英國客戶賠償計劃相關的額外準備(5.32億美元)。另外，2011年上半年的收入受惠於改良PVIF資產的計算方法所得增益1.77億美元(按列賬基準計算為1.81億美元)。但美國4.12億美元的縮減組合盈利能力改善，貸款減值準備的減幅抵銷了收入的減幅有餘，因而抵銷了上述利潤的部分降幅。

零售銀行及財富管理 – 除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
美國卡及零售商戶業務.....	768	982	1,079
美國縮減組合.....	(961)	(1,363)	(3,109)
出售美國分行網絡 及卡業務所得利潤.....	3,597	-	-
其他零售銀行及財富管理業務...	3,006	3,507	3,174
	6,410	3,126	1,144

- 若不計及美國卡及零售商戶業務的業績、美國縮減組合以及美國的出售利潤，其他零售銀行及財富管理業務的列賬基準除稅前利潤下降5.01億美元，因為儘管大部分國家/地區的利潤均有所改善，但英國客戶賠償準備增加5.32億美元以及PVIF的增益及退休金撥賬不復再現，抵銷了該等利潤的增幅有餘。

- 我們繼續在增長較快地區積聚收入。按固定匯率基準計算，香港、拉丁美洲、亞太其他地區、中東及北非均較2011年上半年有所增長。
- 拉丁美洲業務收入增加7%，是由於我們在巴西增加收益率較高的資產及縮減非策略性產品的風險，包括汽車融資和工資貸款，令貸款業務的產品組合成分有所改變。收入增加亦由於阿根廷的個人貸款及信用卡結欠均錄得較高的平均數額。此外，保險收入增加因巴西的單位相連退休金產品銷售表現強勁，以及出售阿根廷的一般保險業務錄得利潤。重新分類若干業務為持作出售用途產生的虧損以及於2011年上半年售後租回墨西哥分行所得增益不復再現，抵銷了部分收入增幅。
- 香港業務收入上升6%，反映存款息差擴闊、按揭及個人貸款結欠增加，以及保險收入因銷售強勁和壽險產品續保而增加。但住宅按揭的資產息差收窄抵銷了部分增幅。
- 亞太其他地區業務收入上升8%，主要由於我們出售泰國的業務錄得利潤，以及在推廣活動的推動下，以新加坡及馬來西亞為主的地區按揭結欠增加，加上存款量增加，使淨利息收益上升。但多個市場的住宅按揭貸款削價競爭造成壓力，令貸款息差收窄，抵銷了部分收入增幅。
- 儘管歐洲地區存款增長強勁、英國按揭貸款有穩健增長及貸款息差擴闊，但歐洲業務的收入仍減少7%。英國本土市場競爭激烈致使存款息差收窄。保險收入亦下降（主要在法國），反映由於更新經驗及假設方面的資料導致PVIF出現不利變動。此外，由於短期銀行產品造成的競爭加劇及經濟環境的不利影響，導致壽險銷售額降低。保險業務的收益亦有所下降，原因是2011年上半年改良PVIF資產的計算方法所得增益7,400萬美元（按列賬基準計算為7,800萬美元）不復再現。
- 貸款減值及其他信貸風險準備較2011年上半年下降22%，減幅主要來自北美洲，原因是我們持續縮減消費及按揭貸款組合造成平均結欠大幅下降。逾期少於180日而違約拖欠兩個月或以上的結欠有所改善。預期自按揭貸款收取的現金流有所延誤（部分原因是止贖程序受到延誤）對貸款減值準備造成不利影響，然而所受影響少於2011年上半年。此外，於2012年上半年，我們就預期向修訂貸款條款的客戶收取現金流的時間更新有關假設後，增加了貸款減值準備。貸款減值準備亦因出售卡及零售商戶業務組合而下降。
- 在歐洲，貸款減值準備有所改善，原因是主要在英國的有抵押及無抵押貸款組合拖欠率下降。
- 我們在巴西進行更多市場推廣及收購，加上經濟蓬勃（但其後轉趨疲弱）使客戶需求增加，導致過往期間資產負債錄得強勁增長，惟期內拖欠率惡化，抵銷了上述準備的部分減幅。
- 營業支出降低1%至102億美元，原因是我們透過優化架構計劃以及組合管理活動進行交易，削減了職員人數及成本。
- 我們不斷採取措施改進效率後，以歐洲、拉丁美洲及北美洲為主的地區持續節省成本1.6億美元以上，於期內完成出售亦導致營運成本下降。在北美洲，訴訟及市場推廣支出亦有所下降。
- 儘管於2012年上半年就英國客戶賠償計劃提撥額外準備11億美元，而2011年上半年的準備為5.76億美元（按列賬基準計算為5.89億美元），誠如第28頁所述，成本仍得以下降。成本所受的壓力亦來自2011年上半年就英國界定福利退休金責任錄得的撥賬2.56億美元（按列賬基準計算為2.64億美元）不復再現，以及增長較快市場的工資上漲。

中期管理報告 (續)

環球業務 > 零售銀行及財富管理 / 工商業務

策略目標重點

為零售客戶發展世界級財富管理服務

- 與2011年同期相比，財富管理收入於2012年上半年減少約1億美元，主要由於2011年上半年改良PVIF資產的計算方法所得增益不復再現。我們主要於香港、拉丁美洲及亞太其他地區的壽險產品繼續帶來更多保費收入，同時我們在2011年底於歐洲及亞洲的主要市場成功推行網上「Get Rate」外匯服務系統，令外匯交易收入亦有所增加。然而，投資市場仍存在挑戰，投資產品的需求減少，客戶買賣的證券數量亦有所減少。
- 環球智選以及Premier Investment Management服務持續發展，於今年上半年帶來資金流入淨額約達12億美元，使2012年6月30日該等組合的管理資金總額達168億美元。
- 環球投資管理業務的管理資金與2011年12月31日相比增加90億美元。然而，2012年上半年平均管理資金與2011年上半年比較減少123億美元，原因是股票市場出現不利變動以及投資情緒疲弱，尤其在2011年下半年。
- 保險業務方面，我們在北美洲與Met Life並在中東及北非與Zurich Life International建立了策略夥伴關係，從而為客戶提供更多產品，並為客戶經理提供專門的銷售及推廣支援。

充分利用集團在全球各地經營零售銀行業務的專業知識

- 英國的按揭業務持續增長，我們在新批核按揭貸款市場的份額維持在11%。我們擬於2012年向英國的按揭客戶提供至少170億英鎊(260億美元)的貸款，截至2012年6月底我們已批核其中100億英鎊(150億美元)。在香港，按揭平均結欠有所增長，令我們穩守市場領導地位。

- 我們加強了電子銀行的營運能力，並已在各個地區推出相關服務，例如在阿聯酋，滙豐的網站可以阿拉伯文操作，使我們成為當地首家提供雙語電子銀行服務的國際銀行。在澳洲，我們推出網上股票交易平台，以具競爭力的價格讓客戶透過手機取用有關服務。
- 我們的業務重整計劃使我們各項業務能夠提升效率及削減成本，亦使業務模式、組織架構及監控框架得以改善和趨於標準化。

透過組合管理以賺取豐厚回報

- 於2012年上半年，我們為業務組合爭取最佳回報的優先策略續有進展，並且再宣布14項出售或結束業務的安排，影響17項業務，而五項交易已經落實。我們已完成出售泰國的零售業務、美國的卡及零售商戶業務、加拿大的私人客戶業務，以及阿根廷的一般保險業務。我們已結束歐洲非重點市場的零售銀行業務，並宣布於拉丁美洲進行出售交易，同時亦結束加拿大的消費融資業務。
- 我們正退出制訂一般保險的業務，轉而集中發展我們已具有一定規模的制訂壽險業務。我們已宣布出售於香港、新加坡、阿根廷及墨西哥的一般保險業務。在阿根廷的出售交易已於2012年上半年完成，而亞洲及墨西哥的出售交易則預計於今年下半年內完成。
- 在美國，我們訂立了一項策略夥伴關係，以外判辦理按揭及管理債務的工作。此等轉移業務的安排預期於2013年第一季度完成。
- 於2012年上半年，我們亦宣布於阿聯酋進行一項策略性收購，並完成阿曼業務的合併，使我們的新客戶可受惠於更多種類的銀行產品及服務。

- 我們繼續專注於縮減消費及按揭貸款組合的結欠，期末貸款結欠自2011年12月下降8%至457億美元，其中約44%來自撇銷結欠。我們已委聘顧問協助我們探討加速變現該組合的方法，以及識別出在市況允許的情況下，我們擬出售的若干貸款組合。

工商業務

工商業務向超過60個國家／地區360萬客戶，包括獨資經營者以至上市公司，提供全面的工商金融服務及專門設計的理財方案。

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	5,144	4,814	5,117
費用收益淨額.....	2,224	2,131	2,160
其他收益.....	885	735	654
營業收益淨額⁴⁸.....	8,253	7,680	7,931
減值準備 ⁴⁹	(924)	(642)	(1,096)
營業收益淨額.....	7,329	7,038	6,835
營業支出總額.....	(3,736)	(3,465)	(3,756)
營業利潤.....	3,593	3,573	3,079
來自聯營公司收益 ⁵⁰	836	616	679
除稅前利潤.....	4,429	4,189	3,758
風險加權資產平均值回報 ⁴⁰ ...	2.3%	2.4%	2.0%

錄得半年度除稅前利潤

44億美元

貿易相關收益增長

14%

在資金管理業務帶動下，
客戶賬項款額自2011年6月以來增長

9%

策略方向

工商業務的目標，是在滙豐豐富的文化承傳、國際市場的經營能力及廣泛關係上，致力促進與全球各地的連繫，全力支持環球貿易與資金流，從而成為跨國企業的首選銀行合作夥伴，藉此加強滙豐在國際商務及貿易服務領域中的領導地位。我們的四大策略目標重點為：

- 發展重心移向增長較快的市場，同時在收入和投資資金流量方面與已發展市場結合；
- 捕捉國際中小企業業務增長所創造的商機；
- 與所有環球業務加強合作，向客戶提供集團的全方位服務；及
- 透過推行全球適用的營運模式以提升效率。

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

中期管理報告 (續)

環球業務 > 工商業務

業務表現回顧

- 工商業務錄得除稅前利潤44億美元，較2011年上半年增長6%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤升幅為8%。
- 按實際基準計算，若不包括出售美國非策略性分行所得利潤2.12億美元及出售阿根廷一般保險業務所得3,500萬美元，除稅前利潤上升3%。此情況反映大多數產品的收入增長強勁(尤其在增長較快的地區)，以及集團在中國內地的聯營公司錄得較高收益，但歐洲客戶賠償準備的支出上升、2011年上半年與英國退休金責任有關的撥賬不復再現，以及貸款減值準備上升，卻抵銷了上述部分增幅。
- 收入增長12%。貸款業務的淨利息收益上升反映信貸需求強勁，香港、亞太其他地區、拉丁美洲及歐洲在2011年的信貸需求尤其強勁。存款的淨利息收益亦上升，原因是息差擴闊，加上客戶賬項平均款額增加。有此情況的部分原因是集團於歐洲、北美洲以及亞太其他地區的資金管理業務，受惠於集團集中發展與跨國企業客戶的關係及國際聯繫的能力。
- 工商業務繼續與環球銀行及資本市場業務並肩合作，促使收入大幅上升，升幅主要來自向工商業務客戶銷售專門設計以應需求的環球銀行及資本市場業務旗下融資及風險管理產品。升幅中有一半以上來自出售外匯產品。環球貿易及融資業務的收入亦大幅增長，利好因素包括香港及亞太其他地區的出口主導貸款上升，原因是我們繼續利用集團作為世界領先貿易融資銀行的優勢(Oliver Wyman 於2011年環球交易銀行調查報告所述)，支持進行國際貿易的客戶。
- 貸款減值及其他信貸風險準備增加3.15億美元，原因是與過往年度巴西貸款大幅增長有關的拉丁美洲綜合及個別評

估準備上升，以及商務理財業務的拖欠率上升。亞太其他地區及歐洲多個行業錄得少數個別評估準備，反映該等地區的經濟狀況面對挑戰，貸款減值準備因而亦有所增加。

- 營業支出上升13%，主要原因是2011年上半年與英國界定福利退休金責任有關的撥賬2.06億美元(按列賬基準計算為2.12億美元)不復再現，以及提撥與歐洲利率保障產品有關的客戶賠償準備(見第28頁)。亞太其他地區及拉丁美洲的通脹壓力，連同支持重點市場擴展業務(例如於中國內地增設分行)引致的成本升幅，亦導致營業支出上升。
- 來自聯營公司收益增加32%，原因是集團於中國內地的聯營公司受惠於貸款強勁增長，反映2011年利率上升後經濟持續增長以及息差擴闊。

策略目標重點

發展重心移向增長較快市場，同時與已發展市場結合

- 我們在香港、亞太其他地區、拉丁美洲、中東及北非這些增長較快地區的業務，貢獻集團一半的貸款結欠和收入款額，以及三分之二的除稅前利潤。然而，在我們擴張於增長較快地區的策略性市場佔有率之際，我們亦繼續投資於已發展市場，運用我們的能力將收入與投資流向這兩者聯繫起來。我們於加拿大推出首個人民幣商業儲蓄戶口服務，使工商業務客戶在當地以中國貨幣持有資金。此外，集團已於中國內地以外的重點交易市場，設立聘有普通話人員的專責業務組，作為環球貿易及融資業務推行「China Out」策略的一項部署，幫助中國業務擴展至海外。
- 環球貿易及融資業務收入增加14%，原因是我們繼續利用滙豐作為世界領先貿易融資銀行的優勢。增長較快地區的環球貿易及融資業務收入增長較已發展地區高5%。我們的環球貿易及融資業務收入總額增長速度，較全球貿易增

長率快兩倍以上。我們的商品及結構貿易融資業務進一步發展，現有超過55名僱員於歐洲、香港、亞太其他地區及拉丁美洲的六個辦事處工作。我們將於本年度較後時間至2013年，於其他市場提供相關服務。工商業務與環球銀行及資本市場業務仍會合力實現集團貿易服務收入倍增至50億美元的中期目標。

- 資金管理業務對於我們的客戶關係而言甚為重要，並於2012年上半年較環球資金額增長為快，資金管理收入較2011年上半年增加19%，原因是負債平均款額大幅上升，部分由於環球流動資金方案服務平台投入服務，以及更專注於向目標客戶交叉銷售資金管理產品。

緊握國際中小企業業務增長所創造的商機

- 2012年上半年，我們的國際中小企客戶帶來的收入，大幅高於經營本土業務的客戶，且佔商務理財收入的三分之一以上。期內，我們繼續重整商務理財業務，集中吸引數目不斷增加且致力進軍國際市場的中小企業，加強為他們提供的服務。
- 我們擁有強大的商務理財業務基礎，全球客戶超過340萬，因此，當許多客戶開始進行國際貿易時，我們穩佔有利位置，為客戶提供支援。於2012年上半年，我們在英國推出40億英鎊(60億美元)的國際中小企貸款資金，以及在阿聯酋推出2.72億美元的第三批國際貿易中小企貸款資金，以支持該等國家的中小企業進行或尋求進行國際貿易。我們已按照計劃於2012年6月底在英國批出超過25億英鎊(40億美元)貸款，及在阿聯酋批出6,800萬美元貸款。我們的商務理財客戶基礎亦是資金的一個重要來源，其存款佔工商業務存款總額的50%以上。
- 在英國，我們於2011年聘用了多位國際商務經理，專責支援國際中小企，為此類不斷增加的客戶群服務。我們已經聘用超過150名國際商務經理。由於該模式相當成功，我們隨之於2012年上半年將該模式延伸至其他兩個重點發展國家／地區，並且會在今年下半年至2013年逐步擴展至其他國家／地區。

各項環球業務緊密合作

- 於2012年上半年，工商業務透過與其他環球業務更緊密和更具策略性的合作，覓得總額達10億美元的提升收入機會。這個金額連同先前宣布的目標10億美元，使工商業務透過與其他環球業務更密切的合作，在中短期內將潛在收入提高至20億美元。為實現這個目標，我們致力向工商業務客戶增加銷售保險產品，尤其是貿易信貸及商業保障保險產品。我們將於2012年第三季度在英國推出貿易信貸服務，並且於今年稍後擴展至巴西及香港，至2013年進一步擴展至其他國家或地區。工商業務亦與環球私人銀行業務合作推出環球優先客戶方案，共同服務集團內資產極豐厚的最大客戶，滿足他們各種企業及個人需求。每位客戶均有獨立專責的聯繫人員，負責管理客戶在集團內的整體業務。
- 我們的客戶亦繼續受惠於工商業務與環球銀行及資本市場業務的合作。目前，我們已在地區及國家層面建立一致的管理架構，作為加強合作的其中一項安排，以確保客戶可享用相關環球銀行及資本市場產品，透過所需方案滿足其財務需要。環球銀行的專項資源已用於支援香港及亞太其他地區的工商業務客戶。此外，我們已為工商業務客戶開發電子外匯交易平台。向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場產品的收入由兩大環球業務分佔，此項收入較2011年上半年增加16%，原因是在增長較快地區銷售外匯產品。

推行全球適用的營運模式以提升效率

- 列賬基準的成本效益比率與2011年上半年相若，原因是我們繼續致力改善營運效率、精簡流程和簡化業務運作，以達致可持續節省成本。
- 我們迄今已在20個市場成功推行全球一致的營運模式，在各地實行一致的管理架構，並按照全球基準提升銷售能力至最佳水平。實施標準模式以增加客戶經

中期管理報告(續)

環球業務 > 工商業務 / 環球銀行及資本市場

理的銷售能力促使效率提升。此外，我們正以一致的方式探討重點市場的客戶體驗，以確保我們滿足客戶的需求。

- 重整部門工作流程，尤其是信貸部門，是成功推行環球模式以提升客戶經理銷售能力的關鍵。我們已取得重大進展，加快處理較高質素客戶的信貸續期，讓客戶經理有更多時間支援客戶。我們正以三個國家／地區作為試點，計劃於本年底前在所有重點市場實行該等改善措施。
- 我們亦繼續通過集中後勤部門和運用環球服務中心的規模及專業知識，以提升效率，而且，在轉移部分交易活動處理過程至該等中心方面，我們已取得重大進展。目前我們的服務部門有超過600名職員，負責處理該等貿易相關交易，而且幾乎所有市場均已全面轉用這種模式。

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	3,625	3,603	3,660
費用收益淨額.....	1,598	1,730	1,497
交易收益淨額 ⁵¹	3,735	3,827	1,377
其他收益.....	1,377	529	834
營業收益淨額⁴⁸.....	10,335	9,689	7,368
減值準備 ⁴⁹	(598)	(334)	(650)
營業收益淨額.....	9,737	9,355	6,718
營業支出總額.....	(5,073)	(4,860)	(4,862)
營業利潤.....	4,664	4,495	1,856
來自聯營公司收益 ⁵⁰	383	316	382
除稅前利潤.....	5,047	4,811	2,238
風險加權資產平均值回報 ⁴⁰ ..	2.4%	2.6%	1.1%

按列賬基準計算，香港、亞太其他地區及拉丁美洲錄得收入新高

向歐洲投資者發行離岸人民幣債券的首間銀行

最佳債券發行機構
最佳整體產品／服務

(《亞洲貨幣》雜誌2012年離岸人民幣服務調查)

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，目標是使滙豐成為領先的國際批發銀行。該項策略現時已發展成運用集團廣泛的服務網絡，進一步側重相互聯繫的實力。

我們的四大策略目標重點為：

- 加強客戶業務，並為主要政府、企業和機構客戶提供客戶主導的理財方案；
- 繼續選擇有利的業務投資，以提供全面化的產品及服務；
- 加強與其他環球業務(特別是工商業務)的合作，從而促進收入增長；及
- 專注重整業務流程，促使營運效率達致最佳水平，同時亦使成本降低。

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

業務表現回顧

- 在金融市場及經濟環境普遍不明朗下，環球銀行及資本市場業務錄得除稅前利潤50億美元，較2011年上半年增加5%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤上升8%，此乃由於多項業務的收入上升，但部分升幅被營業支出上升及貸款減值準備增加所抵銷。環球銀行及資本市場業務在增長較快市場作出最佳的部署以求增長；2012年上半年香港、亞太其他地區以及拉丁美洲的收入分別上升15%、17%以及17%。
- 收入增加10%，是由於資產負債管理業務錄得可供出售債務證券的出售利潤，以及利率交易業務收入在歐洲央行宣布長期再融資措施後有所上升。外匯交易業務亦錄得大量收入，原因是客戶交易量穩健以及市場波幅增加。資金管理業務的收入亦有所上升，利好因素包括客戶賬項平均款額較2011年上半年有所增加。但上述部分增幅被股票交易收入減少所抵銷，原因是市場交投量減少。
- 貸款減值及其他信貸風險準備為5.98億美元，而2011年上半年則為3.2億美元。貸款減值準備增加2.9億美元，此乃由於歐洲、中東及北非錄得少數個別評估減值準備，以及我們在歐洲的既有信貸業務貸款減值準備上升。相反，信貸風險準備從2.55億美元減少至2.43億美元，反映既有信貸業務中可供出售資產抵押證券準備錄得5,200萬美元的跌幅，原因是減值準備額較低的相關抵押品組合出現虧損。此外，就希臘主權債務提撥的準備則從2011年上半年的6,500萬美元，降至2012年上半年的500萬美元。該等變動部分被資本投資業務旗下可供出售債務證券的減值準備所抵銷。
- 營業支出增加7%。支出上升主要由於2011年上半年與英國界定福利責任有關的撥賬1.08億美元(按列賬基準計算為1.11億美元)不復再現，以及於2012年上半年提撥一項與歐洲利率保障產品相關的客戶賠償準備(見第28頁)。若不計

管理層對營業收益/(支出)總額的看法

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
環球資本市場 ⁵²	5,334	5,146	2,952
信貸.....	370	530	(195)
利率.....	1,805	1,355	(14)
外匯.....	1,733	1,517	1,755
股票.....	396	612	349
證券服務.....	818	854	819
資產及結構融資.....	212	278	238
環球銀行.....	2,785	2,670	2,731
融資及股票資本市場.....	1,526	1,664	1,569
資金管理 ⁵³	874	695	839
其他交易服務 ⁵⁴	385	311	323
資產負債管理.....	2,206	1,765	1,723
資本投資.....	147	175	34
其他 ⁵⁵	(137)	(67)	(72)
營業收益總額.....	10,335	9,689	7,368

有關附註，請參閱第100頁。

及該等項目，支出增加是由於我們繼續為合規事宜增撥資源，尤其在美國。

- 環球資本市場業務的業績表現理想，原因是客戶交易量強勁，以及市場氣氛向好，尤其在2012年第一季。外匯交易業務錄得強勁的收入增長，以歐洲及香港尤其明顯，原因是客戶交易量增加(部分原因是與工商業務更緊密合作)，以及市場波動加劇，導致外匯交易環境較2011年上半年為佳，尤其是歐洲。利率交易業務方面，交易收入較2011年上半年及下半年均大幅增長，以歐洲尤其明顯，原因是市場在歐洲中央銀行宣布推行長期再融資措施之後，導致流通量有所改善、息差收窄以及客戶需求增加。利率交易業務的主要市場收入亦告增加，增幅主要來自香港及亞太其他地區。

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

然而，結構負債的公允值不利變動3.3億美元抵銷了部分收入增長，原因是於2012年上半年信貸息差收窄，而2011年上半年則有6,000萬美元的列賬基準有利變動。

- 股票業務方面，收入下跌反映市場交投量下降以及交易環境未如理想。信貸交易業務亦錄得較少收入，原因是我們的既有信貸組合(見第284頁)收入下降2.8億美元，不利因素包括出現撇減，而2011年上半年則出現撥回額；以及出售特定債券持倉變現虧損淨額。此外，實質收益率下降，原因是資金成本增加以及組合規模縮減。若不計及既有信貸業務，信貸交易收入有所增加，此乃由於歐洲、香港以及北美洲的債券於第一市場增加發行所致。
- 環球銀行業務收入增加7%，增幅主要來自資金管理業務，有利因素包括歐洲及亞太其他地區的客戶賬項平均款額增加，反映取得新增委託投資業務，部分由於環球流動資金方案服務平台投入服務。於其他交易服務項下呈報的環球貿易及融資業務收入亦有所增長，主要在香港、亞太其他地區以及拉丁美洲，反映出口主導的貸款增加，但部分升幅被融資及股票資本市場業務的收入降幅所抵銷，減幅主要來自信貸及貸款業務，原因是我們要繼續管理組合風險，於出售部分收益率較高的持倉時產生虧損。另外，股票資本市場業務的收入下降，原因是整體交易量受到不利的經濟環境所影響。
- 在結構利率風險管理活動中，資產負債管理業務因出售可供出售債務證券而錄得的利潤大幅增長(主要在英國)。歐洲的淨利息收益下降，原因是孳息曲線繼續趨向平坦以及利率仍處於低水平，加上可供出售債務證券因出售而減少。拉丁美洲的資金成本下降，加上亞太其他地區的息差擴闊及組合增長，抵銷了上述部分減幅。

策略目標重點

加強客戶業務，提供客戶主導的理財方案

- 環球銀行業務的跨國營運方式，促使跨境業務發展，讓我們在增長較快市場爭取收入，而爭取收入的部分原因是更集中辦理有利的貸款。
- 為進一步擴展環球銀行業務的覆蓋範圍，我們宣布成立企業融資組，負責與客戶業務及理財方案團隊積極合作，以加強財務諮詢及融資業務，向客戶提供整體而全面的建議。我們亦於資金管理業務下創設一個環球產品組織架構，以簡化產品管理及更妥貼地照顧客戶的需求。
- 環球資本市場業務方面，我們成立了機構客戶組，以配合現有的企業財資方案組。此舉改善了我們各類產品的優勢，有助我們在不斷變化的金融及監管環境中，向歐洲的機構客戶提供專門設計的跨產品方案。此外，與各個地區的環球產品團隊合作以加強專業知識及擴大業務網絡，亦使環球資本市場業務的跨地區銷售團隊完成了多項重大交易。
- 我們的「Client Engagement Programme」是一個環球方案，致力以貫徹的方式理解各個地區的客戶，幫助我們與重要客戶就重點話題溝通，以便更能滿足他們的理財需要。

增強核心產品實力，並作出明智選擇，開發新的營運實力

- 於2012年4月，我們在中國主權領土以外發行首批國際人民幣債券，發售對象主要為歐洲投資者。該項交易成績理想，使滙豐在這個不斷增長的國際人民幣發債市場中，加強領先環球債券行的地位。
- 增加透過電子外匯交易平台提供的產品類別，有助我們於2012年《歐洲貨幣》雜誌外匯交易調查中的表現。我們的市場份額排名自2010年有所提升，反映我們近年作出的投資，使交易量大幅增加。

- 儘管期內實際市場成交量下降，我們仍集中於落實股票交易業務的策略，以精選的歐洲國家及增長較快地區為發展目標。由於近期我們投入資源發展股票交易平台，我們在2012年的*ExteI*調查中，於歐洲的排名從2011年的第十位，上升至2012年的第六位。
- 資金管理業務的環球流動資金解決方案向客戶提供先進的流動資金管理服務，使客戶更清楚掌握和控制其流動資金狀況。該項服務至今已於24個國家或地區推出。

與其他環球業務合作，促進收入增長

- 環球銀行及資本市場業務與其他環球業務合作仍是落實集團策略的關鍵，故環球銀行及資本市場業務繼續與工商業務緊密合作，讓工商業務客戶得以享用相關環球銀行及資本市場產品，從而帶動收入增長(2012年上半年上升16%)。此類收入由兩項環球業務分佔，貢獻主要源自在增長較快市場銷售外匯產品。
- 我們亦宣布環球銀行及資本市場業務與環球私人銀行業務合作，使環球銀行及資本市場業務的機構私人客戶組(前稱家族財富辦公室)與環球私人銀行業務的環球優先客戶組現時建立的聯繫正式確立。新成立的團隊將攜手合作，共同服務集團內資產極豐厚的最大客戶，滿足他們各種企業及個人投資需求。
- 我們憑藉環球銀行及資本市場業務在外匯交易方面的專業知識和零售銀行及財富管理業務的廣泛零售客戶基礎，由兩項業務在香港聯合推出實時網上外匯仔展買賣產品，讓零售客戶享用綜合外匯交易平台的服務。

持續節省成本

- 我們在落實於2011年宣布的架構設計方案上取得進展，而且繼續優化資源的效益，使交易及營運平台的效率有所進益。多項已確立的計劃預計可進一步持續節省成本，所有非必要支出將繼續受到嚴格管控。

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。

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	672	729	710
費用收益淨額.....	625	731	651
其他收益.....	344	229	242
營業收益淨額⁴⁸.....	1,641	1,689	1,603
減值準備 ⁴⁹	(4)	(22)	(64)
營業收益淨額.....	1,637	1,667	1,539
營業支出總額.....	(1,113)	(1,117)	(1,149)
營業利潤.....	524	550	390
來自聯營公司收益 ⁵⁰	3	2	2
除稅前利潤.....	527	552	392
風險加權資產平均值回報 ⁴⁰ ..	4.7%	4.5%	3.4%

主要來自工商業務與零售銀行
及財富管理業務
的集團內部轉介款額達
24億美元

完成出售集團於日本的業務，
錄得**6,700萬美元**的出售利潤

亞洲及中東最佳私人銀行
(《歐洲貨幣》雜誌2011年私人銀行調查)

策略方向

環球私人銀行業務與資產豐厚的客戶密切合作，協助客戶妥善管理及保障其財富，並為客戶在全球尋找投資機會。我們的三大策略目標重點為：

- 運用新的營運模式管理環球業務及提供更優質的服務，配合客戶需要，同時改進系統平台，改良風險及合規標準；
- 與集團內各項業務加強合作，尤其是與工商業務合作，接觸創造財富的企業家；及
- 集中投資於最具吸引力的已發展市場和增長較快的創富市場，以把握增長的契機，使環球私人銀行業務可運用集團的客戶基礎，以及強大的本土和國際產品實力。

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

中期管理報告(續)

環球業務 > 環球私人銀行 / 其他

業務表現回顧

- 列賬基準之除稅前利潤為5.27億美元，按列賬基準計算較2011年上半年下降5%，按固定匯率基準計算則下降4%。
- 按實際基準計算(不包括出售日本環球私人銀行業務所得6,700萬美元利潤)，除稅前利潤下降16%，此乃由於收入降低及營業支出增加，但部分不利影響被貸款減值及其他信貸風險準備的減幅所抵銷。
- 收入減少2%，主要原因是費用收益減少。經紀業務費用收益於2012年上半年下降，第二季度跌幅尤為明顯，不利因素為客戶願意承受的風險水平下降，令客戶交易量減少。年金費用收益減少，反映2011年下半年金融市場出現不利變動，導致管理資產平均值減少(以歐洲尤為明顯)。管理資金平均值亦受新增資金流入淨額及客戶數量減少所影響，部分原因是我們對業務持續進行策略性檢討(如下文所述)。但部分收入降幅由出售日本業務所得利潤抵銷。
- 貸款減值及其他信貸風險準備低於2011年上半年的水平，此乃由於去年就可供出售希臘主權債務證券錄得減值，其中部分已於2012年上半年撥回。
- 營業支出輕微增加，主要由於2012年上半年產生較高的客戶賠償準備及重組架構成本。隨著各項業務進行重整以改進營運效率，產生的收入及平均職員人數減少，以致與表現掛鈎的酬勞下降，抵銷了上述部分增幅。

客戶資產⁵⁶

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 十億美元	2011年 6月30日 十億美元	2011年 12月31日 十億美元
期初.....	377	390	416
新增資金淨額.....	(2)	13	-
價值變動.....	4	1	(21)
匯兌/其他.....	(4)	12	(18)
期末.....	375	416	377

有關附註，請參閱第100頁。

- 環球私人銀行業務正進行一項更改目標客戶群的計劃，亦即從服務傳統少數離岸私人銀行客戶，轉而服務資產極豐厚的國際及本土銀行客戶。在推行此項計劃的同時，我們亦檢討與若干客戶的關係以降低監控風險，導致2012年上半年的客戶資產減少17億美元。
- 客戶資產(請參閱附註56，包括管理資金及現金存款)減少，乃由於出售日本的業務導致客戶資產減少31億美元及錄得新增資金流出淨額，包括少數大客戶撤出資金的歐洲業務減幅尤為明顯。
- 「客戶資產總值」(包括以信託形式代客戶持有的若干非金融資產) 4,970億美元與2011年12月31日比較大致維持不變。

策略目標重點

綜合營運模式

- 我們開始實施新的目標營運模式，使我們得以管理遍布全球的業務，讓客戶透過在全球各地提供的產品取得所需服務，並改進風險及合規標準。
- 於2012年上半年，我們繼續重整業務，並產生3,700萬美元的成本。重整業務亦導致2012年上半年減少超過350名員工，以及環球私人銀行業務持續節省成本。
- 我們繼續推行前線辦公室系統及加強資訊保安標準，並於香港、新加坡、英國及美國推出多項方案。
- 我們在6月完成出售日本的業務，確認出售利潤6,700萬美元。

與集團的融合

- 集團內部轉介帶來新增資金淨額24億美元。環球私人銀行業務通過與工商業務加強合作，運用現有的客戶關係，接觸創造財富的企業家，並推行一項合作方案，以提升兩項環球業務之間的轉介個案宗數。

- 新設的分層服務模式旨在更清晰地界定客戶的服務方案，並確保集團的財富管理方案與零售銀行及財富管理業務的方案保持一致。環球私人銀行業務與零售銀行及財富管理業務已就兩者所在的每一個市場，協定最低限額及分層服務策略，並設立複核及轉介客戶的系統程序，以確保取得最適合的服務方案。
- 環球優先客戶服務方案已由工商業務與環球銀行及資本市場業務共同推出，合力為集團的資產極豐厚客戶提供服務，滿足其企業及個人需要。每位客戶將有獨立專責的聯繫人員，負責管理客戶在集團內的整體業務。
- 環球私人銀行業務及環球研究部宣布一項協議，准許選定的資產極豐厚客戶直接使用環球研究部的資料。

捕捉增長機會

- 我們繼續發展在增長較快市場的業務，而大部分流入的新增管理資金(19億美元)源自香港、拉丁美洲及亞太其他地區。
- 我們的投資產品種類已進一步擴大，包括新推出的更多房地產及私募股本產品，以及新興市場和已發展市場的定息產品。

其他

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

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息支出	(464)	(481)	(430)
費用收益淨額	100	3	31
交易支出淨額	(205)	(222)	(133)
長期債務之信貸息差變動	(1,810)	(494)	4,655
公允值之其他變動	(465)	208	(130)
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	(2,275)	(286)	4,525
其他收益	3,182	3,014	3,124
營業收益淨額⁴⁸	338	2,028	7,117
減值準備(提撥)/收回 ⁴⁹	-	2	(2)
營業收益淨額	338	2,030	7,115
營業支出總額	(4,049)	(3,286)	(4,206)
營業利潤/(虧損)	(3,711)	(1,256)	2,909
來自聯營公司收益/(支出) ⁵⁰	35	52	(43)
除稅前利潤/(虧損)	(3,676)	(1,204)	2,866

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析。

中期管理報告(續)

環球業務 > 其他 / 分析

附註

- 列賬基準之除稅前虧損為37億美元，而2011年上半年則為虧損12億美元。按固定匯率基準計算，除稅前虧損增加25億美元。
- 2012年上半年按列賬基準計算之除稅前利潤包括與2011年比較，2012年上半年信貸息差收窄導致集團本身債務公允值的不利公允值變動22億美元(尤其是歐洲及北美洲)，以及出售菲律賓一家房地產公司的權益所得利潤1.3億美元。於2011年上半年，按列賬基準計算之除稅前虧損包括集團本身債務公允值的不利公允值變動1.43億美元及平安保險向第三方發行股本後，我們持有的平安保險股權攤薄所得會計增益1.81億美元。按實際基準計算，若不計及上述項目，由於營業支出上升(主要為美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室的調查提撥準備)，導致除稅前虧損增加34%。關於「其他」項下呈報的主要項目，詳情請參閱附註46。
- 費用收益淨額增加9,800萬美元，部分原因是出售北美洲的卡及零售商戶業務後根據過渡服務協議收取費用所致。
- 金融投資減除虧損後增益包括出售於印度兩項非策略投資項目(即Axis Bank limited及Yes Bank limited)的股份所得利潤2.75億美元。
- 其他營業收益減少6,600萬美元，此乃由於我們在2011年上半年於平安保險的股權攤薄產生增益，而2012年上半年僅有部分相對減幅被出售菲律賓一家房地產公司的權益所得利潤抵銷。
- 若不計及集團本身債務的公允值不利變動，指定以公允值列賬之金融工具淨支出減少，乃由於對沖滙豐控股及其歐洲和北美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低的不利公允值變動。
- 營業支出上升26%至40億美元，乃由於為美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室的調查提撥7億美元準備所致。此外，為推行優化架構計劃，環球後勤職能的重組架構成本較高，尤其在北美洲、歐洲及亞太其他地區，而且亞太其他地區亦承受工資上漲的壓力。由於拉丁美洲重組架構成本(於2011年同期包括重組地區及國家後勤職能的成本)下降，故抵銷了上述部分增幅。

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 ⁴⁶ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
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 ⁵¹	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
出售美國分行網絡及 卡業務所得利潤	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 ⁵⁸	(5,932)	(822)	(13)	(8)	–	–	(6,775)
營業收益淨額⁴⁸	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 ⁵⁹	(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
資產負債表數據⁴⁷							
	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 > 分析

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據 (續)

截至2011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 ⁴⁶ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	12,086	4,814	3,603	729	(481)	(516)	20,235
費用收益淨額	4,212	2,131	1,730	731	3	-	8,807
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出)	166	280	2,830	198	(243)	-	3,231
交易活動之淨利息收益	22	16	997	9	21	516	1,581
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	188	296	3,827	207	(222)	516	4,812
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	343	55	(212)	-	(286)	-	(100)
金融投資減除虧損後增益	70	2	414	(3)	2	-	485
股息收益	14	8	39	4	22	-	87
已賺取保費淨額	5,698	985	23	-	(6)	-	6,700
其他營業收益	688	263	280	21	2,997	(2,964)	1,285
營業收益總額	23,299	8,554	9,704	1,689	2,029	(2,964)	42,311
保險賠償淨額 ⁵⁸	(5,727)	(874)	(15)	-	(1)	-	(6,617)
營業收益淨額 ⁴⁸	17,572	7,680	9,689	1,689	2,028	(2,964)	35,694
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(4,270)	(642)	(334)	(22)	2	-	(5,266)
營業收益淨額	13,302	7,038	9,355	1,667	2,030	(2,964)	30,428
職員支出 ⁵⁹	(3,169)	(1,210)	(2,396)	(688)	(3,058)	-	(10,521)
其他營業支出	(7,577)	(2,255)	(2,464)	(429)	(228)	2,964	(9,989)
營業支出總額	(10,746)	(3,465)	(4,860)	(1,117)	(3,286)	2,964	(20,510)
營業利潤/(虧損)	2,556	3,573	4,495	550	(1,256)	-	9,918
應佔聯營及合資公司利潤	570	616	316	2	52	-	1,556
除稅前利潤/(虧損)	3,126	4,189	4,811	552	(1,204)	-	11,474
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	27.3	36.5	41.9	4.8	(10.5)		100.0
成本效益比率	61.2	45.1	50.2	66.1	162.0		57.5
資產負債表數據⁴⁷							
	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)	400,944	268,037	321,061	44,612	3,234		1,037,888
資產總值	557,952	336,094	1,942,835	122,888	189,912	(458,694)	2,690,987
客戶賬項	541,998	301,169	359,757	115,245	818		1,318,987

截至2011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 ⁴⁶ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益/(支出)	12,015	5,117	3,660	710	(430)	(645)	20,427
費用收益淨額	4,014	2,160	1,497	651	31	–	8,353
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(728)	285	476	217	(198)	–	52
交易活動之淨利息收益	21	3	901	7	65	645	1,642
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	(707)	288	1,377	224	(133)	645	1,694
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	(1,104)	(22)	140	–	4,525	–	3,539
金融投資減除虧損後增益	54	18	347	6	(3)	–	422
股息收益	13	7	36	3	3	–	62
已賺取保費淨額	5,184	971	24	–	(7)	–	6,172
其他營業收益	219	220	297	9	3,130	(3,394)	481
營業收益總額	19,688	8,759	7,378	1,603	7,116	(3,394)	41,150
保險賠償淨額 ⁵⁸	(3,727)	(828)	(10)	–	1	–	(4,564)
營業收益淨額 ⁴⁸	15,961	7,931	7,368	1,603	7,117	(3,394)	36,586
貸款減值及其他信貸 風險準備	(5,049)	(1,096)	(650)	(64)	(2)	–	(6,861)
營業收益淨額	10,912	6,835	6,718	1,539	7,115	(3,394)	29,725
職員支出 ⁵⁹	(3,369)	(974)	(1,800)	(663)	(3,839)	–	(10,645)
其他營業支出	(7,087)	(2,782)	(3,062)	(486)	(367)	3,394	(10,390)
營業支出總額	(10,456)	(3,756)	(4,862)	(1,149)	(4,206)	3,394	(21,035)
營業利潤	456	3,079	1,856	390	2,909	–	8,690
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	688	679	382	2	(43)	–	1,708
除稅前利潤	1,144	3,758	2,238	392	2,866	–	10,398
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	11.0	36.1	21.5	3.8	27.6		100.0
成本效益比率	65.5	47.4	66.0	71.7	59.1		57.5
資產負債表數據⁴⁷							
	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)	357,907	262,039	276,463	41,856	2,164		940,429
資產總值	540,548	334,966	1,877,627	119,839	180,126	(497,527)	2,555,579
客戶賬項	529,017	306,174	306,454	111,814	466		1,253,925

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

環球業務 > 出售、持作出售用途及縮減組合 // 地區 > 概要

出售、持作出售用途及縮減組合

於實施策略方面，我們已出售或同意出售集團內若干業務。我們預計該等出售將對未來環球業務的收入及盈利產生明顯的不利影響，其中尤以出售具盈利能力的美國卡及零售商戶業務組合對零售銀行及財富管理業務的影響最甚。此外，我們正在縮減兩個重要組合。我們預期該等組合的縮

減將來會繼續對零售銀行及財富管理以及環球銀行及資本市場業務造成不利影響。

下表呈列該等業務的過往業績。基於出售或縮減之原因，我們並不預期該等過往業績對任何未來業績具指示作用。固定分配成本(納入營業支出總額內)未必於出售時扣減，並已另行於第38頁中識別。

出售、持作出售用途及縮減組合收益表概要^{43,44}

	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
淨利息收益	2,812	75	28	5	(1)
費用收益/(支出)淨額	411	(10)	(4)	2	-
交易收益淨額 ⁵¹	(223)	2	22	1	1
指定以公允值列賬之					
金融工具淨收益/(支出)	2	1	5	-	(513)
金融投資減除虧損後增益	15	1	(37)	-	-
股息收益	2	-	-	-	-
已賺取保費淨額	309	132	20	-	-
其他營業收益	(8)	16	(3)	-	-
營業收益總額	3,320	217	31	8	(513)
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(156)	(84)	(13)	-	-
營業收益淨額¹⁴	3,164	133	18	8	(513)
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,927)	(1)	(268)	-	-
營業收益淨額	1,237	132	(250)	8	(513)
營業支出總額	(1,337)	(97)	(76)	-	(9)
營業利潤/(虧損)	(100)	35	(326)	(2)	(522)
應佔聯營及合資公司利潤	-	1	-	-	1
除稅前利潤/(虧損)	(100)	36	(326)	(2)	(521)
地區					
歐洲	-	-	(369)	-	-
香港	19	-	2	-	-
亞太其他地區	2	4	(1)	(2)	1
中東及北非	10	-	25	-	-
北美洲	(159)	9	(9)	-	(513)
拉丁美洲	28	23	26	-	(9)
除稅前利潤/(虧損)	(100)	36	(326)	(2)	(521)
出售所得利潤	3,837	247	18	67	130

有關附註，請參閱第100頁。

地區

概要.....	57
歐洲.....	58
香港.....	66
亞太其他地區.....	72
中東及北非.....	79
北美洲.....	85
拉丁美洲.....	92
出售、持作出售用途及縮減組合...	98

概要

在下文按地區列示的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共16.3億美元(2011年上半年：15.67億美元；2011年下半年：18.54億美元)。

除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2012年6月30日		2011年6月30日		2011年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	(667)	(5.2)	2,147	18.7	2,524	24.3
香港.....	3,761	29.5	3,081	26.9	2,742	26.4
亞太其他地區.....	4,372	34.3	3,742	32.6	3,729	35.8
中東及北非.....	772	6.1	747	6.5	745	7.2
北美洲.....	3,354	26.3	606	5.3	(506)	(4.9)
拉丁美洲.....	1,145	9.0	1,151	10.0	1,164	11.2
	12,737	100.0	11,474	100.0	10,398	100.0

資產總值⁴⁷

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,375,553	51.9	1,379,308	51.2	1,281,945	50.3
香港.....	486,608	18.3	474,044	17.6	473,024	18.5
亞太其他地區.....	334,978	12.6	298,590	11.1	317,816	12.4
中東及北非.....	62,881	2.4	58,038	2.2	57,464	2.2
北美洲.....	500,590	18.9	529,386	19.7	504,302	19.7
拉丁美洲.....	138,968	5.2	163,611	6.1	144,889	5.7
滙豐內部項目.....	(247,244)	(9.3)	(211,990)	(7.9)	(223,861)	(8.8)
	2,652,334	100.0	2,690,987	100.0	2,555,579	100.0

風險加權資產⁶⁰

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011年12月31日	
	十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%
總計.....	1,159.9		1,168.5		1,209.5	
歐洲.....	329.5	27.9	315.7	26.9	340.2	27.8
香港.....	108.0	9.1	110.8	9.5	105.7	8.6
亞太其他地區.....	303.2	25.7	241.1	20.6	279.3	22.8
中東及北非.....	63.0	5.3	58.1	5.0	58.9	4.8
北美洲.....	279.2	23.6	335.8	28.6	337.3	27.6
拉丁美洲.....	99.8	8.4	110.5	9.4	102.3	8.4

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

地區 > 歐洲

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

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	5,073	5,566	5,435
費用收益淨額.....	3,023	3,131	3,105
交易收益淨額.....	1,851	2,007	154
其他收益/(支出)....	(280)	636	4,212
營業收益淨額⁴⁸.....	9,667	11,340	12,906
減值準備 ⁴⁹	(1,037)	(1,173)	(1,339)
營業收益淨額.....	8,630	10,167	11,567
營業支出總額.....	(9,289)	(8,014)	(9,055)
營業利潤/(虧損)....	(659)	2,153	2,512
來自聯營公司收益 ⁵⁰ ...	(8)	(6)	12
除稅前利潤/(虧損)...	(667)	2,147	2,524
成本效益比率.....	96.1%	70.7%	70.2%
風險加權資產 平均值回報 ⁴⁰	(0.4%)	1.4%	1.6%
期末職員人數.....	73,143	76,879	74,892

列賬基準之貸款減值準備⁴⁹減少

12%

佔英國新增按揭貸款市場份額

11%

貿易相關收入增長強勁

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，有關歐洲的評述均按固定匯率基準分析。

經濟背景

於2012年上半年，英國經濟仍然表現疲弱。第二季實質國內生產總值下降0.7%，連續第三個季度出現收縮。儘管如此，截至5月止三個月，失業率仍自2011年底的8.4%微跌至8.1%，但期內的新增職位不少屬於兼職職位。消費物價指數升幅由2011年12月的4.2%大幅降至今年6月的2.4%，部分反映去年增值稅上調的影響在年度對比中被扣除。英倫銀行維持利率不變，為0.5厘，惟透過擴大資產購買計劃，回購金額增加500億英鎊，共達3,250億英鎊(5,100億美元)，從而放寬貨幣政策。歐元區主權債務危機對銀行體系造成壓力，導致銀行收緊對家庭及企業的信貸，促使英國有關當局宣布採取更多直接措施提高信貸流量。

於2012年上半年，歐元區經濟持續面對有關主權債務危機的壓力。第一季整體經濟表現停滯，北歐與南歐國家之間的分歧持續擴大。有關金融業健康狀況的憂慮，促使歐洲央行於2012年2月透過長期回購操作提供更多流動資金。由於油價回落，歐元區通脹率開始緩和至歐洲央行的物價穩定目標，使歐洲央行得以在期內維持再融資利率於1厘。於2012年上半年，有關主權債券市場及銀行業的憂慮加劇，而歐元區成員國則提供高達1,000億歐元(1,240億美元)的財政支援，協助西班牙銀行業進行資本重組。

業務表現回顧

集團的歐洲業務錄得除稅前虧損7億美元，而2011年上半年則錄得利潤21億美元。按固定匯率基準計算，除稅前利潤減少27億美元。

於2012年上半年，我們錄得集團按公允價值所持本身債務的信貸息差變動引致的不利公允價值變動16億美元，而2011年上半年則錄得不利公允價值變動7,100萬美元。按實際基準計算，除稅前利潤減少55%，原因為客戶賠償準備增加導致營業支出上升，加上2011年上半年有關英國退休金責任的撥賬不復再現。

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
截至2012年6月30日止半年度						
英國	(166)	521	357	108	(2,437)	(1,617)
法國 ³⁶	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
	(92)	774	1,043	236	(2,628)	(667)
截至2011年6月30日止半年度						
英國	634	761	483	108	(862)	1,124
法國 ³⁶	139	111	274	10	(89)	445
德國	23	38	121	21	6	209
馬耳他	31	34	6	—	—	71
瑞士	—	(5)	—	122	—	117
土耳其	11	42	31	—	—	84
其他	(69)	63	87	54	(38)	97
	769	1,044	1,002	315	(983)	2,147
截至2011年12月31日止半年度						
英國	696	466	(748)	84	1,899	2,397
法國 ³⁶	(70)	81	(468)	6	107	(344)
德國	13	31	82	7	10	143
馬耳他	—	38	15	—	—	53
瑞士	—	(3)	—	103	—	100
土耳其	(4)	20	56	2	—	74
其他	(82)	10	138	40	(5)	101
	553	643	(925)	242	2,011	2,524

有關附註，請參閱第100頁。

我們按照集團五方面的考慮，於優化集團歐洲業務方面繼續取得進展，包括宣布終止經營斯洛伐克的業務以及簽署協議出售希臘的股票經紀業務、摩納哥的若干私人銀行資產及縮減愛爾蘭保險業務，以減少區內業務分散。我們於2011年宣布的終止經營業務(主要為東歐的業務)事項已取得進展。出售非核心業務，可讓我們精簡歐洲組合及專注於經營提供持續利潤及增長的業務，從而改善資本紀律。

我們繼續致力於提高成本效益及優化架構。繼2011年我們於歐洲全面推行的重大措施後，我們宣布在英國的業務重整計劃，以使集團各項業務符合其各自的環球業務營運模式，從而持續減少官僚作風及降低複雜程度和成本。該計劃及區內進行的其他措施錄得重組架構成本(包括資產減值)合共2億美元，尤以英國最為顯著。

在零售銀行及財富管理業務方面，英國按揭結欠繼續強勁增長，反映集團產品具競爭力及市場推廣計劃的成功。於今年上半年，我們於英國新造按揭貸款的市場份額仍為11%，遠遠高出我們所佔總市場份額6%，而貸款估值比率維持於56%的保守水平。2012年，我們已準備至少170億英鎊(260億美元)向英國借款人提供按揭貸款，其中40億英鎊(60億美元)專為首次置業人士留備，截至2012年6月底，已批出新造按揭貸款逾100億英鎊(150億美元)。在歐洲大陸，我們的目標仍為中上階層市場，並於土耳其建立強健的信用卡業務。

工商業務方面，我們繼續對英國的業務作出投資，增聘專責服務國際客戶的國際商務經理。於2012年6月底，我們推出規模達40億英鎊(60億美元)的國際中小企貸款

中期管理報告(續)

地區 > 歐洲

資金，支援進行或期望進行國際貿易的英國企業，並已批出逾25億英鎊(40億美元)的新造貸款。我們亦承諾將提供予英國中小企業的新造貸款總額增加120億英鎊(180億美元)。我們繼續投資於土耳其及德國的業務，以支持業務增長。我們致力於開發國際客戶，連同目標增長措施(包括吸納存款及區內定價策略)，帶動資金管理服務和環球貿易及融資業務部的收益上升。工商業務與環球銀行及資本市場部門的合作，帶動收益較2011年上半年增長12%至3.7億美元以上，以外匯產品最為明顯，原因是我們繼續在融資及財資風險管理上支持工商客戶。

環球銀行及資本市場業務方面，我們繼續致力制訂跨境方案，使我們能把握貿易量不斷增加所產生之機遇，以及與增長較快市場連接。我們於資金管理服務方面取得多項委託，反映過往數年於該等方面的投資成果。於2012年4月，滙豐在中國主權領土以外發行首批國際人民幣債券，反映我們致力將英國建設成為一個領先的離岸人民幣中心。此外，我們透過終止若干持倉積極降低歐洲既有信貸風險。當機遇來臨時，我們將尋求進一步縮減該組合的規模。既有信貸組合對我們於歐洲經營業績的財務影響，請參閱第38頁。

環球私人銀行業務方面，我們致力應對影響業界的各項監管挑戰，方式為實施旨在使我們可管理全球業務、以提供全球產品的方式更好地滿足客戶需求，以及改善風險及合規標準的新目標營運模式。我們繼續把握國際投資機遇，為工商業務及環球私人銀行業務特別調配資源以增加轉介業務宗數及共同提供服務以滿足集團內資產極豐厚客戶的各種企業及個人投資需要。

按英國銀行業獨立委員會報告而將訂立的新法例，將界定須於銀行內分隔運作或被禁止的產品、服務及客戶，此法例可能要求滙豐透過經營銀行業務的主要附屬公司英國滙豐銀行大幅改革我們在英國的企業架構及經營的業務。有關改革可能需要一段長時間方能落實，並且會因為建立

及持續經營重組後的業務而對成本帶來重大影響(請參閱第106頁)。

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益下降5%，主要由於資產負債管理業務的收入減少，原因是孳息曲線趨趨平坦而利率仍處於低位，以及各項出售令可供出售債務證券組合減少。此外，實質收益下降及既有信貸組合的規模亦告縮減。2011年及2012年上半年進行目標明確的銷售活動，成功令英國及歐洲大陸的平均有期貸款結欠增加，帶動工商業務淨利息收益上升，抵銷了上述降幅的部分影響。在市場推廣活動帶動下，英國的零售銀行及財富管理業務的住宅按揭結欠增長強勁，以及區內存款增長，對淨利息收益帶來利好影響，惟因英國存款業務競爭激烈導致存款息差下降，上述利好因素被部分抵銷。

費用收益淨額與2011年上半年大致相若。零售銀行及財富管理業務費用增加，原因是愛爾蘭再保險業務的若干保單不再續保及轉讓予第三方令所支付佣金減少。2011年下半年，新增資金流出淨額帶動平均管理資產下降、客戶數量減少及金融市場的不利變動引致環球私人銀行業務費用收益減少，抵銷了大部分上述增幅。另外，環球銀行及資本市場業務方面，利率交易業務主要收入減少，原因是經濟環境充滿挑戰導致交易量下降，從而令債券發行減少及股票資本市場收入下降。

交易收益淨額減少5%，主要由於持作經濟對沖項目用以對沖指定以公允值列賬之外幣債務的交易用途資產，錄得不利匯兌變動，而2011年上半年則錄得增益。該等變動與呈報於「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項內的外幣債務之有利匯兌變動相抵銷。既有信貸組合(請參閱第284頁)收入由於撇減而有所減少，而2011年上半年則錄得撥回淨額。因利率下降，歐洲營運企業的不合資格對沖亦出現不利變動。此外，息差收窄導致結構負債錄得不利公允值變動，以及股票業務的收入減少，反映交易環境欠佳。

利率交易業務收入上升，尤其是2012年第一季歐洲央行宣布長期再融資措施後最明顯，有關升幅部分抵銷了上述因素的影響。撇除既有信貸後，信貸交易收入上升，原因是信貸息差收窄令企業債券錄得增益。此外，客戶活動增加令外匯收入錄得強勁增長，部分原因是與工商業務的協作及外匯的交易環境較2011年上半年有利。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出增加7億美元。撇除源自集團按公允值所持本身債務的信貸息差變動引致的不利公允值變動，2012年上半年錄得指定以公允值列賬之金融工具淨收益為6.69億美元，而2011年上半年則為淨支出1.65億美元，原因為指定以公允值列賬之外幣債務(發行以作為集團整體資金策略一部分)錄得有利的匯兌變動，而於2011年同期則錄得不利匯兌變動，對銷額於「交易收益淨額」項內呈報。此外，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投資回報高於2011年上半年，原因是市況好轉。如屬持有單位相連保單及附有酌情參與條款之保險或投資合約的投保人應佔之投資增益，對客戶負債之相應變動於「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下列賬。

金融投資減除虧損後增益增加1.48億美元。作為結構利率風險管理工作的一部分，資產負債管理業務錄得出售可供出售債務證券的增益大幅增加(主要為英國)。出售既有信貸組合中特定債券持倉的已變現虧損、可供出售股權投資減值準備增加及經濟環境疲弱導致出售可供出售股權投資已變現增益減少，部分抵銷了上述增幅。

已賺取保費淨額減少17%，主要因為不利經濟環境及其他理財產品更激烈的競爭導致法國零售銀行及財富管理業務附有酌情參與條款的投資合約的人壽保險銷售額減少。此外，保費有所減少，因為2011年愛

爾蘭業務的若干保單不再續保及轉讓予第三方。

其他營業收益下降26%，主要反映2011年上半年改進PVIF資產的計算方法所獲利益不復再現(請參閱第100頁附註27)，連同經驗影響及假設更新引致2012年上半年的PVIF資產減少。此外，有關出售若干銀團貸款的虧損有所增加。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額減少7%，反映新增業務錄得儲備減少，與法國的保費下降一致，以及2011年愛爾蘭業務的若干保單不再續保及轉讓予第三方。投保人負債變動增加，反映2012年上半年投資增益，部分抵銷了上述減幅。

貸款減值及其他信貸風險準備減少9%至10億美元，主要反映零售銀行及財富管理業務減值持續下降(尤其是英國)，因為我們致力質素較高資產的貸款增長及繼續主動監察及識別正面對財困的客戶，令有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率下降。工商業務方面，一眾行業的個別評估準備令貸款減值準備增加，反映經濟狀況充滿挑戰。環球銀行及資本市場業務方面，由於少數重大個別評估準備，以及既有信貸業務貸款減值準備增加，因而錄得貸款減值準備增加。信貸風險準備下降，加上希臘主權債務的減值準備下降，抵銷了上述減值的部分影響，而信貸風險準備下降的主要原因是既有信貸中可供出售資產抵押證券之相關抵押品組合產生的虧損令減值準備減少。

2012年上半年，營業支出包括涉及英國客戶賠償計劃的就過往年度可能不當銷售還款保障保險及利率保障產品而提撥額外準備13億美元，而2011年上半年的準備為5.98億美元(按列賬基準計算為6.11億美元)(請參閱第248頁)。此外，已產生重組架

中期管理報告(續)

地區 > 歐洲

構成本(包括資產減值)2億美元(主要在英國)，而2011年上半年產生的重組架構成本為8,600萬美元。2011年上半年亦計入有關英國界定福利退休金責任的撥賬5.7億美元(按列賬基準計算為5.87億美元)，今年已不復再現。

撇除上述項目後，營業支出增加，主要因為營業收益淨額增加令環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的支出增加。平均職員人數因集團優化架構計劃及出售項目而減少，導致零售銀行及財富管理業務的營業支出減少，抵銷了上述部分增幅。我們於2012年上半年持續節省成本約2.8億美元，使我們可進行再投資及支持業務發展。

歐洲營業支出

截至下列日期止半年度

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
滙豐控股	510	470	1,194
英國	6,195	4,754	5,235
歐洲大陸	2,656	2,833	2,730
區內撇銷	(72)	(43)	(104)
營業支出總額	9,289	8,014	9,055

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－歐洲

	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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
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 ⁵¹	30	17	1,855	118	(179)	10	1,851
指定以公允價值列賬之 已發行長期債務.....	–	–	–	–	(1,165)	–	(1,165)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具淨收益／(支出).....	194	36	488	–	(489)	–	229
指定以公允價值列賬之金融工具 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 ⁵⁸	(1,933)	(223)	–	(8)	–	–	(2,164)
營業收益／(支出)淨額 ⁴⁸	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
資產負債表數據 ⁴⁷							
	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 > 歐洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—歐洲(續)

	截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出).....	2,861	1,522	1,107	476	(271)	(129)	5,566
費用收益/(支出)淨額.....	1,323	813	516	496	(17)	–	3,131
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	36	6	1,268	84	(196)	–	1,198
交易活動之淨利息收益.....	6	8	636	9	21	129	809
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	42	14	1,904	93	(175)	129	2,007
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動.....	–	–	–	–	(371)	–	(371)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出).....	105	25	(211)	–	212	–	131
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益/(支出).....	105	25	(211)	–	(159)	–	(240)
金融投資減除虧損後增益.....	56	1	254	(4)	5	–	312
股息收益.....	1	1	19	3	1	–	25
已賺取保費淨額.....	2,201	191	–	–	(6)	–	2,386
其他營業收益.....	142	40	96	8	264	102	652
營業收益/(支出)總額.....	6,731	2,607	3,685	1,072	(358)	102	13,839
保險賠償淨額 ⁵⁸	(2,316)	(180)	–	–	(3)	–	(2,499)
營業收益/(支出)淨額 ⁴⁸	4,415	2,427	3,685	1,072	(361)	102	11,340
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備.....	(394)	(369)	(382)	(34)	6	–	(1,173)
營業收益/(支出)淨額.....	4,021	2,058	3,303	1,038	(355)	102	10,167
營業支出.....	(3,249)	(1,013)	(2,299)	(723)	(628)	(102)	(8,014)
營業利潤/(虧損).....	772	1,045	1,004	315	(983)	–	2,153
應佔聯營及合資公司虧損.....	(3)	(1)	(2)	–	–	–	(6)
除稅前利潤/(虧損).....	769	1,044	1,002	315	(983)	–	2,147
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.7	9.1	8.7	2.8	(8.6)		18.7
成本效益比率.....	73.6	41.7	62.4	67.4	(173.5)		70.7

資產負債表數據⁴⁷

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額).....	154,055	100,140	200,498	30,354	1,284		486,331
資產總值.....	221,095	123,446	1,075,148	80,073	72,488	(192,942)	1,379,308
客戶賬項.....	178,819	101,195	207,891	60,906	–		548,811

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出).....	2,792	1,585	995	460	(303)	(94)	5,435
費用收益淨額.....	1,310	827	473	446	49	–	3,105
不包括淨利息收益之							
交易收益／(支出).....	4	(1)	(666)	107	(5)	–	(561)
交易活動之淨利息收益.....	5	8	569	7	32	94	715
交易收益／(支出)淨額 ⁵¹	9	7	(97)	114	27	94	154
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	–	–	–	–	3,551	–	3,551
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出).....	(777)	(46)	146	–	(166)	–	(843)
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益／(支出).....	(777)	(46)	146	–	3,385	–	2,708
金融投資減除虧損後增益.....	(5)	(2)	199	5	6	–	203
股息收益.....	–	–	23	1	–	–	24
已賺取保費淨額.....	1,567	190	–	–	(7)	–	1,750
其他營業收益／(支出).....	(47)	18	91	(3)	496	(28)	527
營業收益總額.....	4,849	2,579	1,830	1,023	3,653	(28)	13,906
保險賠償淨額 ⁵⁸	(896)	(107)	–	–	3	–	(1,000)
營業收益淨額 ⁴⁸	3,953	2,472	1,830	1,023	3,656	(28)	12,906
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(202)	(591)	(494)	(48)	(4)	–	(1,339)
營業收益淨額.....	3,751	1,881	1,336	975	3,652	(28)	11,567
營業支出.....	(3,201)	(1,239)	(2,270)	(733)	(1,640)	28	(9,055)
營業利潤／(虧損).....	550	642	(934)	242	2,012	–	2,512
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損).....	3	1	9	–	(1)	–	12
除稅前利潤／(虧損).....	553	643	(925)	242	2,011	–	2,524
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	5.3	6.2	(8.9)	2.3	19.3		24.2
成本效益比率.....	81.0	50.1	124.0	71.7	44.9		70.2
資產負債表數據⁴⁷							
	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).....	150,205	98,154	156,903	28,378	696		434,336
資產總值.....	210,140	124,049	1,021,486	77,410	63,141	(214,281)	1,281,945
客戶賬項.....	176,134	104,530	154,208	58,265	267		493,404

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

地區 > 香港

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的主要銀行附屬公司。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間發鈔銀行之一，發鈔值佔2012年上半年香港流通鈔票總值逾60%。

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	2,599	2,249	2,442
費用收益淨額.....	1,618	1,612	1,485
交易收益淨額.....	762	669	520
其他收益.....	1,154	884	821
營業收益淨額⁴⁸.....	6,133	5,414	5,268
減值準備 ⁴⁹	(32)	(25)	(131)
營業收益淨額.....	6,101	5,389	5,137
營業支出總額.....	(2,396)	(2,339)	(2,419)
營業利潤.....	3,705	3,050	2,718
來自聯營公司收益 ⁵⁰ ...	56	31	24
除稅前利潤.....	3,761	3,081	2,742
成本效益比率.....	39.1%	43.2%	45.9%
風險加權資產平均值 回報 ⁴⁰	7.1%	5.6%	5.0%
期末職員人數.....	27,976	30,214	28,984

處理離岸人民幣產品
的領先國際銀行

工商業務與環球銀行
及資本市場業務緊密合作，
令收入增長

19%

香港最佳本地銀行

(2012年《亞洲貨幣》雜誌)

經濟背景

來自歐洲及中國內地的外部需求放緩，經濟活動受壓，使2012年第一季香港本地生產總值僅增長0.4%。出口訂單雖然大幅萎縮，然而本地經濟持續強勁，足以抵銷有餘。失業率維持於接近3.3%的穩定水平，而儘管三個月香港銀行同業拆息率由2011年6月的0.26厘上升至2012年上半年的0.4厘，但仍處於低位，帶動第一季度私人消費及投資分別按年上升5.6%及12.2%。通脹壓力及住宅物業價格增速減緩，後者於5月為4.6%，較一年前的26%有所回落。

業務表現回顧

滙豐的香港業務錄得除稅前利潤38億美元，2011年上半年則錄得31億美元，升幅按列賬基準及固定匯率基準計算，均為22%。

盈利改善主要源於：零售銀行及財富管理業務與工商業務的淨利息收益增加，以及出售集團所持兩間印度銀行股份獲得增益。利率、外匯交易及信貸業務表現良好，亦令來自環球銀行及資本市場業務的交易收入上升。然而，部分增幅被營業支出上升所抵銷，當中包括職員支出。

滙豐憑其零售銀行及財富管理業務獲《亞洲銀行家》雜誌頒授「最佳財富管理機構獎」。滙豐宣布出售一般保險業務，以專注於我們保持市場領導地位的壽險業務。滙豐推出港元和人民幣雙貨幣信用卡，供經常往返香港與中國內地的客戶使用，該信用卡付款方法靈活，提供免受匯率波動影響的保障。滙豐保持在存款、按揭、強積金及信用卡市場的領導地位，亦因此等業務，獲得Visa、萬事達卡及中國銀聯共26個獎項。

工商業務方面，滙豐善用其國際聯繫及領先的貿易融資銀行地位，令貿易相關的收入增長，尤其是與中國內地的貿易。香港與中國內地之間的跨境轉介宗數增長13%，而香港與世界其他地區之間的轉介宗數則上升10%。工商業務與環球銀行及資本市場業務繼續加強合作，令環球業務的收入增長19%，尤以向企業客戶提供外匯產品的收入最為顯著。滙豐亦連續第七

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，有關香港的評述均按固定匯率基準分析。

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理.....	1,753	1,599	1,423
工商業務.....	1,001	825	783
環球銀行及資本市場.....	786	631	685
環球私人銀行.....	122	130	58
其他.....	99	(104)	(207)
除稅前利潤.....	3,761	3,081	2,742

年贏得香港中小型企業商會「中小企最佳營商夥伴」，以及連續第四年獲「資本壹週服務卓越大獎—中小企銀行服務」。

按列賬基準，環球銀行及資本市場業務的收入創新高。滙豐於港元債券發行市場領先同業，並參與若干債務資本市場交易。滙豐於2012年上半年完成若干廣受關注的離岸人民幣債券發行交易，協助跨國企業進入該市場，繼續處於該市場的領導地位。

滙豐離岸人民幣產品於《亞洲貨幣》雜誌首次離岸人民幣調查七個產品類別(包括「最佳整體產品及服務」、「最佳結算、交易銀行及結算」，以及「最佳存款機構」)均位列第一，處理該等產品的領先國際銀行地位更趨穩固。

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益較2011年上半年上升15%，尤以零售銀行及財富管理業務和工商業務錄得最顯著增長，主要是受存款息差拉闊，以及客戶貸款結欠及存款結餘均有增加所帶動。

零售銀行及財富管理業務的按揭平均結欠錄得增長，我們亦繼續保持龍頭地位。個人貸款平均結欠亦有所上升。在工商業務方面，因我們善用貿易往來及資金流的利好因素，故貿易相關貸款平均結欠增加。與貿易相關的貸款於2011年下半年錄得減幅後，2012年上半年錄得增長。

淨利息收益上升是由於滙豐專注於吸納更多存款以用於貸款業務，令平均存款結餘上升。

部分升幅被資產息差收窄抵銷，尤以零售銀行及財富管理業務的住宅按揭為甚，此乃由於資金成本增加所致。

在利率持續偏低的环境下，我們透過改善資金投放，使資產負債管理業務的淨利息收益於2012年上半年上升。

費用收益淨額為16億美元，大致上並無變動。費用收益增加乃由於工商業務及環球銀行及資本市場業務之間的緊密協作，以及貿易相關交易量上升所致，得益於我們成功把握國際貿易及資金流帶來的機遇。我們亦受惠於2012年上半年參與的若干債務資本市場交易。然而，升幅於零售銀行及財富管理業務被抵銷，此乃主要源於投資情緒減弱，市場交投量下降，令經紀收益下降，加上客戶傾向費用較低的低風險產品，使單位信託基金的費用收入下降。

交易收益淨額上升14%，乃由環球銀行及資本市場業務表現理想帶動，其中市場更為波動和息差收窄，令利率交易活動升幅較為顯著；另外亦由於客戶交易活動增加，加上與工商業務加強合作，令外匯交易有良好表現。信貸交易收入亦因息差收窄及成交量上升而有所增加。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為4,400萬美元，而2011年上半年則為2,600萬美元，變動乃由於股票市場向好，保險業務所持有資產的投資增益上升所致。鑑於單位相連保單及附有酌情參與條款保單

中期管理報告 (續)

地區 > 香港

的投保人應佔此等投資增益，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦相應上升。

已賺取保費淨額因保險銷售額上升而增加19%，尤以附有酌情參與條款的保單最為顯著，反映壽險產品因新產品推出及市場推廣計劃取得良好的銷量及續約數量。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。

滙豐出售兩項印度非策略性投資(Axis Bank Limited及Yes Bank Limited的股份)，錄得利潤2.75億美元，帶動金融投資減除虧損後增益上升2.61億美元。

其他營業收益為8.25億美元，相較2011年上半年下跌9,000萬美元。收益下降主要因2011年上半年改進PVIF的計算方法所得

增益不再復見(請參閱第100頁附註27)，部分跌幅被PVIF改善所抵銷，反映經濟假設的數據改善及保險銷售於2012年首六個月有所增加。此外，於2012年，投資物業重估增值較2011年上半年減少。

由於信貸環境保持穩定，且滙豐專注於維持良好的資產質素，貸款減值及其他信貸風險準備處於3,200萬美元的低水平。

營業支出上升2%，主要由於各業務的工資上漲以及環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的支出上升，反映其收入增加。物業及設備成本增加，主要由於系統執行程式與業務量掛鈎的處理費用增加，以及物業維修及租金支出上升所致。滙豐繼續嚴格控制成本，並隨2011年開始實施的優化架構計劃而進展良多。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據—香港

	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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤							
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 ⁵¹	87	85	558	94	(18)	(44)	762
指定以公允值列賬之							
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 ⁵⁸	(2,745)	(341)	(5)	—	—	—	(3,091)
營業收益淨額 ⁴⁸	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
資產負債表數據 ⁴⁷							
	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

中期管理報告(續)

地區 > 香港

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—香港(續)

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	1,249	625	501	88	(234)	20	2,249
費用收益淨額	908	356	241	97	10	-	1,612
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出)	89	86	320	69	(9)	-	555
交易活動之淨利息收益	4	-	124	-	6	(20)	114
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	93	86	444	69	(3)	(20)	669
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	50	(27)	2	-	1	-	26
金融投資減除虧損後增益	-	-	20	-	(2)	-	18
股息收益	-	1	11	-	19	-	31
已賺取保費淨額	2,193	390	5	-	-	-	2,588
其他營業收益	375	83	22	6	556	(131)	911
營業收益總額	4,868	1,514	1,246	260	347	(131)	8,104
保險賠償淨額 ⁵⁸	(2,344)	(342)	(5)	-	1	-	(2,690)
營業收益淨額 ⁴⁸	2,524	1,172	1,241	260	348	(131)	5,414
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(38)	(7)	22	(1)	(1)	-	(25)
營業收益淨額	2,486	1,165	1,263	259	347	(131)	5,389
營業支出	(889)	(342)	(633)	(129)	(477)	131	(2,339)
營業利潤/(虧損)	1,597	823	630	130	(130)	-	3,050
應佔聯營及合資公司利潤	2	2	1	-	26	-	31
除稅前利潤/(虧損)	1,599	825	631	130	(104)	-	3,081
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	13.9	7.2	5.5	1.1	(0.8)		26.9
成本效益比率	35.2	29.2	51.0	49.6	137.1		43.2

資產負債表數據⁴⁷

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	53,999	58,529	39,124	5,949	1,769		159,370
資產總值	82,184	66,563	232,057	21,545	81,316	(9,621)	474,044
客戶賬項	175,641	74,760	34,348	20,378	599		305,726

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	1,322	692	550	85	(230)	23	2,442
費用收益淨額	833	350	234	63	5	–	1,485
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	31	83	332	66	(107)	–	405
交易活動之淨利息收益	5	1	122	–	10	(23)	115
交易收益／(支出)淨額 ⁵¹	36	84	454	66	(97)	(23)	520
指定以公允價值列賬之金融 工具淨收益／(支出)	(525)	(45)	(7)	–	14	–	(563)
金融投資減除虧損後增益	3	10	1	–	(8)	–	6
股息收益	–	–	3	–	5	–	8
已賺取保費淨額	2,124	368	8	–	–	–	2,500
其他營業收益	130	92	57	2	629	(137)	773
營業收益總額	3,923	1,551	1,300	216	318	(137)	7,171
保險賠償淨額 ⁵⁸	(1,543)	(355)	(4)	–	(1)	–	(1,903)
營業收益淨額 ⁴⁸	2,380	1,196	1,296	216	317	(137)	5,268
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(39)	(59)	1	(35)	1	–	(131)
營業收益淨額	2,341	1,137	1,297	181	318	(137)	5,137
營業支出	(922)	(361)	(615)	(123)	(535)	137	(2,419)
營業利潤／(虧損)	1,419	776	682	58	(217)	–	2,718
應佔聯營及合資公司利潤	4	7	3	–	10	–	24
除稅前利潤／(虧損)	1,423	783	685	58	(207)	–	2,742
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	13.7	7.5	6.6	0.6	(2.0)		26.4
成本效益比率	38.7	30.2	47.5	56.9	168.8		45.9
資產負債表數據⁴⁷							
	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)	56,296	54,986	39,667	5,447	1,269		157,665
資產總值	85,866	63,516	238,892	20,680	84,782	(20,712)	473,024
客戶賬項	181,316	79,225	35,283	19,622	(101)		315,345

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

地區 > 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。我們亦透過多間聯營公司，間接參與中國內地市場。

在中國內地以外的地區，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22個國家及地區的分行和附屬公司經營業務，而澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡的業務網絡尤其強大。

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	2,718	2,381	2,721
費用收益淨額.....	1,078	1,117	994
交易收益淨額.....	932	862	796
其他收益.....	1,219	988	854
營業收益淨額⁴⁸.....	5,947	5,348	5,365
減值準備 ⁴⁹	(298)	(100)	(167)
營業收益淨額.....	5,649	5,248	5,198
營業支出總額.....	(2,865)	(2,836)	(2,970)
營業利潤.....	2,784	2,412	2,228
來自聯營公司收益 ⁵⁰ ..	1,588	1,330	1,501
除稅前利潤.....	4,372	3,742	3,729
成本效益比率.....	48.2%	53.0%	55.4%
風險加權資產 平均值回報 ⁴⁰	3.0%	3.3%	2.9%
期末職員人數.....	86,207	91,924	91,051

按固定匯率基準計算，自2011年6月以來，
貿易相關貸款增長

12%

按固定匯率基準計算，除稅前利潤增長

18%

中國最佳外資零售銀行

(《亞洲銀行家》雜誌)

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，有關亞太其他地區的評述均按固定匯率基準分析。

經濟背景

2012年上半年，**中國內地**經濟放緩。國內生產總值的年增長率由2011年的9.2%下降至2012年第二季的7.6%，反映中國出口需求下降，以及近年房價急速上漲後，政府採取措施以穩定物業市場，房地產建設的步伐減慢。經濟下滑緩解了2011年累積的通脹壓力，消費物價指數的年上漲率於6月下降至2.2%。為應對歐元區危機的擴大，決策者採取更寬鬆的措施，降低銀行的準備金率及存款與貸款利率。中國內地亦實施一系列的財政措施，例如加快基建項目的審批，增加購買節能家電的稅務優惠及降低投資的監管門檻。

於今年上半年，**日本**經濟出現穩健增長，國內生產總值於首3個月的增長年率接近5%。國內需求以私人消費及政府開支為主導，成為增長動力的源頭。日本中央銀行亦通過採納更堅定的通脹目標及宣布進一步擴大購買資產的計劃，放寬貨幣政策。第二季度的經濟增長動力微降。

於2012年首數月，**新加坡**的國內生產總值增長保持穩健，由投資及私人消費所帶動。於第二季度，由於歐元區危機抑制外部需求，國內生產總值增長放緩。消費物價指數的年通脹率維持高企，接近5%，促使新加坡金融管理局收緊貨幣政策，並提高其貿易加權匯率。於2012年首季，**印度**經濟持續近期的放緩趨勢，國內生產總值的年增長率由2011年最後一季的6.1%放緩至5.3%，為2004年以來的最低增長率。這反映2011年印度儲備銀行推行緊縮貨幣政策以緩解通脹壓力、外部需求下降及主要結構改革進度緩慢帶來的滯後影響。由於通脹維持高企，印度儲備銀行僅於4月調低主要政策利率半個百分點至8厘。

儘管亞洲其他地區的內部經濟大都維持穩健，但由於中國內地及西方國家的需求下降，致使區內的生產總值增長率下降。於今年上半年，**南韓**經濟獲得龐大的政府開支及投資支持，但由於全球經濟不明朗持續壓抑內部需求及對外貿易，預計增長仍低於2011年的水平。於2012年首季度，

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
截至2012年6月30日止半年度						
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
聯營公司	529	755	284	—	—	1,568
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
	921	1,250	1,734	114	353	4,372
截至2011年6月30日止半年度						
澳洲	36	33	70	—	(4)	135
印度	(4)	78	292	3	82	451
印尼	(1)	47	68	—	—	114
中國內地	490	617	472	(2)	194	1,771
聯營公司	524	539	248	—	181	1,492
中國內地其他地區	(34)	78	224	(2)	13	279
馬來西亞	77	56	114	—	4	251
新加坡	95	62	126	46	(2)	327
台灣	33	11	67	—	6	117
越南	1	26	40	—	15	82
其他	39	131	291	2	31	494
	766	1,061	1,540	49	326	3,742
截至2011年12月31日止半年度						
澳洲	52	73	38	—	9	172
印度	(10)	44	247	2	79	362
印尼	7	42	89	—	7	145
中國內地	622	723	644	(2)	(77)	1,910
聯營公司	655	611	281	—	(64)	1,483
中國內地其他地區	(33)	112	363	(2)	(13)	427
馬來西亞	96	62	114	1	5	278
新加坡	88	71	63	51	(5)	268
台灣	12	12	63	—	6	93
越南	(1)	25	39	—	9	72
其他	9	133	252	(10)	45	429
	875	1,185	1,549	42	78	3,729

菲律賓的國內生產總值季度增長率加快，上升6.4%。最近的出口及匯款指標顯示第二季度增長緩慢，與全球貿易增長減緩相膾合。越南第二季度的國內生產總值增長年率加快，但仍然顯著低於長期增長率趨勢。6月份的國內需求相對疲弱，且整體通脹率減緩至6.9%。有關全球需求下降的憂

慮，令印尼中央銀行於2月將政策利率下調25個基點至5.75厘；然而，首季國內生產總值增長強勁，年增長率為6.3%。馬來西亞的內部需求亦為國內生產總值增長的主要動力。泰國的經濟趨勢亦相類似，因政府於2011年水災後致力於恢復增長，首季經濟復甦的力度較預期強勁。

中期管理報告(續)

地區 > 亞太其他地區

業務表現回顧

集團的亞太其他地區業務錄得除稅前利潤44億美元，較2011年上半年的37億美元增加17%，按固定匯率基準計算則增加18%。列賬基準之利潤包括出售集團在泰國的零售銀行及財富管理業務所得利潤1.08億美元、出售日本環球私人銀行業務所得利潤6,700萬美元，以及出售集團在菲律賓一家房地產公司的權益所得利潤1.3億美元。平安保險於2011年上半年向第三方發行股本，令集團於該公司的股權被攤薄而錄得的會計增益不復重現，抵銷了部分利潤增幅。

按實際基準計算，即撇除上述增益，除稅前利潤增長15%，反映貸款結欠及存款結餘強勁增長，同時負債息差改善。較高的支出(部分是因對集團的業務及後勤部門進行持續的策略檢討而產生的重組架構成本1.14億美元)及較高的貸款減值準備(原因為工商業務與環球銀行及資本市場業務產生少數新撥個別評估準備)，抵銷了上述部分增幅。集團在中國內地的聯營公司利潤增加，亦令集團的盈利能力改善。

我們繼續專注於區內的優先發展市場。在中國內地，除稅前利潤增長，原因為資產負債管理業務的淨利息收益增加、資產負債均錄得增長，以及集團聯營公司的收益上升。貸款及存款增長、存款息差擴闊和交易收益上升，以及零售銀行及財富管理業務的成本顯著下降，是印度利潤增長的原因。在印尼，該國的信貸評級上調後利率交易活動增加，及費用收益增長，帶動除稅前利潤增長。在馬來西亞，利潤增長乃由於商業及住宅按揭貸款的業務量增加所致。在新加坡，除稅前利潤增加，主要由於交易收入增加及持續致力發展貿易相關業務。為一項企業客戶貸款提撥的特別貸款減值準備導致澳洲的利潤下降，而2011年及2012年上半年貸款及存款增加產生較高的淨利息收益抵銷了上述部分降幅。

我們的零售銀行及財富管理業務專注於把握區內的財富管理商機。滙豐繼續在中國內地及馬來西亞拓展分行網絡，並推行多項措施，以提高集團透過多種途徑營運業務的能力，包括在越南設立流動理財平台，以及擴大中國內地、澳洲及新加坡

的流動服務覆蓋範圍。我們亦詳細檢討集團的貸款批核程序，縮短處理時間。我們在台灣推出Fundmax，讓客戶除可透過預付費用方式投資單位信託基金外，亦可選擇透過每月支付管理費的方式作出投資。

工商業務方面，我們善於利用全球網絡，緊握跨境(尤其是在中國內地)貿易及資金流的有利商機，錄得貿易服務收入增長。中國內地與全球其他地區的跨境轉介宗數增長11%。滙豐獲巴中工商總會選為「2011年度最佳金融機構」，表揚我們為快速增長的「南南」貿易走廊的增長和發展作出的貢獻。

環球銀行及資本市場業務的列賬基準收入創新高，工商業務與環球銀行及資本市場業務的合作，亦使收入錄得增長，此乃由於我們加強各項環球業務之間的銷售協作所致。我們繼續為人民幣國際化的主要參與者，並獲中國人民銀行批准，成為中國內地銀行同業市場人民幣兌日圓的直接交易造市商。

下文乃按固定匯率基準評述。

由於工商業務與環球銀行及資本市場業務的貸款平均結欠較高，淨利息收益增加17%，尤其是中國內地。住宅按揭結欠亦由於進行推廣活動而上升(主要在新加坡及馬來西亞)。

由於多個市場的住宅按揭貸款受到削價競爭的壓力，導致資產息差(特別是零售銀行及財富管理業務)收窄，抵銷了上述部分升幅。

由於客戶使用集團提供的全面產品，讓我們獲取新增的委託業務及吸納存款，令客戶存款結餘上升，以資金管理業務的升幅最為明顯。此情況反映集團實行以核心資金支持客戶貸款增長的策略。

2012年上半年資產負債管理業務(主要是中國內地的業務)的淨利息收益增加，反映整體投資組合有所擴大。

費用收益淨額輕微下降1%，以零售銀行及財富管理業務最為明顯，原因為我們終止在日本的卓越理財業務及新加坡的投

資情緒疲弱，引致來自這兩地的費用收益減少。由於匯款收入增加，令工商業務的費用收益增加，抵銷了上述部分降幅。

由於利率的有利變動，交易收益淨額較2011年上半年增加12%，主要來自區內多個國家或地區的利率交易活動。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益較2011年上半年增加6,100萬美元至6,400萬美元，因為2012年上半年股票市場上漲，保險業務(主要是新加坡的保險業務)所持資產錄得的投資增益增加所致。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增益，在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內的相應增額中反映。

金融投資增益為2,500萬美元，2011年上半年則錄得虧損2,200萬美元，原因是出售由一個私募基金管理的投資錄得利潤，加上在2012年上半年環球銀行及資本市場業務中，股權投資產生的減值虧損較2011年為低。

已賺取保費淨額(主要為新加坡的保費)增加16%至3.92億美元，原因是續保及新承保業務量增加。基於保費增長，促使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」相應增加。

其他營業收益增加1.93億美元，因我們出售在泰國的零售銀行及財富管理業務錄得利潤1.08億美元、出售日本的環球私人銀行業務錄得利潤6,700萬美元，及出售我們

於菲律賓一家房地產公司的權益錄得利潤1.3億美元。平安保險於2011年上半年向第三方發行股本，令集團於該公司的股權被攤薄因而錄得的會計增益1.81億美元不復再現，抵銷了上述部分增幅。

貸款減值及其他信貸風險準備增加1.97億美元，準備來自澳洲一項企業貸款的個別評估減值準備、印度及新西蘭的個別評估貸款減值準備，以及環球銀行及資本市場業務的可供出售債務證券的信貸風險準備。

營業支出增加4%，原因是經過對區內業務及後勤部門持續的策略檢討，區內若干國家/地區產生重組架構成本1.14億美元。這導致2012年上半年錄得職員人數淨減額逾4,800人，但其效果被通脹壓力及業務增長(包括拓展中國內地及馬來西亞的分行網絡)所抵銷。然而，我們透過於2011年推出的優化架構計劃，繼續嚴格控制成本。

應佔聯營及合資公司利潤增加15%，乃由於貸款增長及存款息差擴闊，令來自交通銀行的利潤增加。來自結算及信用卡業務的費用收益亦增加。客戶貸款強勁增長，費用收入上升，令興業銀行的貢獻增加，部分被營業支出的增幅抵銷。來自平安保險的利潤減少，原因為整合深圳發展銀行使其銀行業務收益增長，以及穩定的保險業務收益，卻被證券經紀及包銷費用收益的減幅所抵銷有餘。

中期管理報告(續)

地區 > 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

	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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤							
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 ⁵¹	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其他 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 ⁵⁸	(293)	(49)	—	—	—	—	(342)
營業收益淨額 ⁴⁸	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 ⁴⁷							
	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)	334,978
客戶賬項.....	60,037	41,999	59,475	11,600	46		173,157

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益.....	891	580	900	58	59	(107)	2,381
費用收益淨額.....	463	259	359	32	4	-	1,117
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出).....	50	75	583	30	(29)	-	709
交易活動之淨利息收益/(支出)...	-	-	51	-	(5)	107	153
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	50	75	634	30	(34)	107	862
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允價值變動.....	-	-	-	-	(1)	-	(1)
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	7	2	1	-	(6)	-	4
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	7	2	1	-	(7)	-	3
金融投資減除虧損後增益.....	-	1	(23)	1	(1)	-	(22)
股息收益.....	-	-	1	-	-	-	1
已賺取保費淨額.....	225	115	-	-	-	-	340
其他營業收益.....	71	33	35	1	877	(85)	932
營業收益總額.....	1,707	1,065	1,907	122	898	(85)	5,614
保險賠償淨額 ⁵⁸	(173)	(94)	-	-	1	-	(266)
營業收益淨額 ⁴⁸	1,534	971	1,907	122	899	(85)	5,348
貸款減值準備(提撥)/收回 及其他信貸風險準備.....	(112)	7	4	2	(1)	-	(100)
營業收益淨額.....	1,422	978	1,911	124	898	(85)	5,248
營業支出.....	(1,188)	(458)	(626)	(75)	(574)	85	(2,836)
營業利潤.....	234	520	1,285	49	324	-	2,412
應佔聯營及合資公司利潤.....	532	541	255	-	2	-	1,330
除稅前利潤.....	766	1,061	1,540	49	326	-	3,742
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.7	9.2	13.4	0.4	2.8		32.6
成本效益比率.....	77.4	47.2	32.8	61.5	63.8		53.0

資產負債表數據⁴⁷

	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).....	41,707	36,128	39,569	3,846	179	121,429
資產總值.....	54,326	47,028	181,947	12,802	15,215	298,590
客戶賬項.....	59,352	39,922	56,262	13,014	39	168,589

中期管理報告(續)

地區 > 亞太其他地區 / 中東及北非

除稅前利潤及資產負債表數據—亞太其他地區(續)

	截至2011年12月31日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商業務 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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益	947	674	1,064	58	64	(86)	2,721
費用收益/(支出)淨額	441	254	262	50	(13)	–	994
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	44	81	570	36	(61)	–	670
交易活動之淨利息收益/ (支出)	(2)	1	25	–	16	86	126
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	42	82	595	36	(45)	86	796
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	–	–	–	–	5	–	5
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)	(45)	–	–	–	21	–	(24)
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	(45)	–	–	–	26	–	(19)
金融投資減除虧損後增益	–	1	(2)	–	–	–	(1)
股息收益	–	–	1	–	–	–	1
已賺取保費淨額	268	151	–	–	–	–	419
其他營業收益	74	39	40	4	715	(93)	779
營業收益總額	1,727	1,201	1,960	148	747	(93)	5,690
保險賠償淨額 ⁵⁸	(178)	(146)	–	–	(1)	–	(325)
營業收益淨額 ⁴⁸	1,549	1,055	1,960	148	746	(93)	5,365
貸款減值準備(提撥)/收回 及其他信貸風險準備	(110)	3	(61)	–	1	–	(167)
營業收益淨額	1,439	1,058	1,899	148	747	(93)	5,198
營業支出	(1,221)	(487)	(642)	(106)	(607)	93	(2,970)
營業利潤	218	571	1,257	42	140	–	2,228
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	657	614	292	–	(62)	–	1,501
除稅前利潤	875	1,185	1,549	42	78	–	3,729
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	8.4	11.4	14.9	0.4	0.8		35.9
成本效益比率	78.8	46.2	32.8	71.6	81.4		55.4

資產負債表數據⁴⁷

	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)	40,970	38,404	41,114	3,190	190	123,868
資產總值	54,484	50,688	195,549	12,879	16,616	317,816
客戶賬項	60,831	40,423	60,855	11,872	31	174,012

有關附註，請參閱第100頁。

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)是該國第五大銀行。

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	705	673	759
費用收益淨額.....	302	327	300
交易收益淨額.....	216	237	245
其他收益/(支出).....	14	(1)	67
營業收益淨額⁴⁸.....	1,237	1,236	1,371
減值準備 ⁴⁹	(135)	(99)	(194)
營業收益淨額.....	1,102	1,137	1,177
營業支出總額.....	(537)	(574)	(585)
營業利潤.....	565	563	592
來自聯營公司收益 ⁵⁰	207	184	153
除稅前利潤.....	772	747	745
成本效益比率.....	43.4%	46.4%	42.7%
風險加權資產平均值回報 ⁴⁰	2.6%	2.7%	2.5%
期末職員人數.....	9,195	8,755	8,373

在持續節省成本計劃帶動下，
列賬基準之支出減少

6%

資本投放計劃
(包括重要的策略性收購)
取得重大進展

表現最佳的中東及
非洲貸款銀行

(2012年EuroWeek Bond
Awards)

中東整體最佳
資金管理銀行

(Global Finance
Awards)

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，有關中東及北非的評述均按固定匯率基準分析。

經濟背景

布蘭特原油於2012年上半年升穿每桶100美元的水平，為中東大部分地區的收入及開支帶來支持。滙豐採購經理指數、消費指標及信貸增長幅度的數據均顯示，在政府加大開支的政策(有關政策於2011年發生抗議事件期間推出)帶動下，經濟活動有上升趨勢。沙地阿拉伯、卡塔爾及阿曼的復甦跡象最為明顯，而阿聯酋則相對較為遜色，因該國政府實施謹慎的財政政策，且信貸增長乏力。由於政局不穩，巴林的經濟活動陷入停滯，科威特亦是如此，但程度較輕。於今年上半年期間，非石油生產國受歐元區的經濟問題影響日趨嚴重。出口及旅遊業放緩，窒礙了企業投資支出。雖然埃及選出革命後首任總統，當地經濟仍持續低迷。

業務表現回顧

滙豐的中東及北非業務錄得除稅前利潤7.72億美元，較2011年上半年上升3%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤上升4%，反映滙豐的聯營公司取得更高收益，收入在荊棘滿途的市況下溫和增長，以及實施策略性重組計劃使成本得以下降，惟部分升幅被貸款減值準備的增幅所抵銷。

集團從五方面的考慮檢討現有業務及評估收購事項，各項策略計劃繼續取得進展，資本投放得以改善。於2012年上半年，我們完成阿曼業務與Oman International Bank S.A.O.G. (「OIB」)的合併。合併而成的HSBC Bank Oman S.A.O.G.現時為該國第三大銀行，滙豐擁有51%股權。此外，我們亦訂立協議，收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的零售及商業銀行業務，現時正等待監管當局批准。Lloyds於海外零售銀行及商業銀行業務互相補足，網點眾多，在策略上切合集團作為阿聯酋國內領先國際銀行的地位。

所有重點市場的除稅前利潤大幅上升，其中包括沙地阿拉伯；集團透過聯營公司沙地英國銀行於當地市場營運，該公司贏

中期管理報告(續)

地區 > 中東及北非

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
截至2012年6月30日止半年度						
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
	140	341	286	4	1	772
截至2011年6月30日止半年度						
埃及.....	15	32	67	-	(1)	113
卡塔爾.....	(1)	23	39	-	-	61
阿聯酋.....	40	120	119	(3)	(11)	265
其他.....	10	62	53	-	-	125
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	64	237	278	(3)	(12)	564
沙地阿拉伯.....	37	59	61	2	24	183
	101	296	339	(1)	12	747
截至2011年12月31日止半年度						
埃及.....	28	23	62	-	(1)	112
卡塔爾.....	(3)	12	42	-	-	51
阿聯酋.....	94	120	81	(3)	18	310
其他.....	7	47	40	-	-	94
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	126	202	225	(3)	17	567
沙地阿拉伯.....	20	39	79	2	38	178
	146	241	304	(1)	55	745

得《歐洲貨幣》雜誌頒發的卓越大獎中，被譽為「沙地阿拉伯最佳銀行」及「沙地阿拉伯最佳債券行」。我們在阿聯酋及埃及的表現亦十分理想。儘管區內有復甦跡象，但政治及經濟狀況仍然不甚明朗。憑藉滙豐的品牌優勢及石油國家/地區經濟的復元能力，加上我們的國際網絡，我們已為日後的增長穩佔有利位置。

實現可持續節省成本是集團的首要任務，集團於2011年削減開支的措施使我們獲益良多。於2012年上半年，我們採取更多措施改善成本效益，並透過優化架構計劃(包括減省管理層級及將更多營運程序轉移至環球服務中心)，進一步持續節省成本。

零售銀行及財富管理業務繼續專注於提升財富管理收入，推出多項新投資基金、債券及存款產品。我們亦與Zurich Life International建立為期10年的策略夥伴關係，

成為其財富保險產品的中東及北非地區獨家供應商。我們繼續於區內推出流動理財數碼方案，並於阿聯酋設立阿拉伯文版本的滙豐網頁，成為首間在區內擁有雙語網頁的國際銀行。

工商業務方面，我們繼續鞏固領先國際貿易及商業銀行的地位。我們於阿聯酋推出第三批國際貿易中小企貸款資金，準備提供2.72億美元支持從事跨境貿易的中小企，同時投放更多資源，鞏固我們的國際業務營運能力，尤其是在新興的貿易走廊。資金管理業務於《歐洲貨幣》雜誌卓越大獎中贏得「2012年中東最佳資金管理銀行」的稱譽，並持續於存款結餘增長方面取得成功。

環球銀行及資本市場業務方面，我們於阿聯酋、沙地阿拉伯及阿曼設有中國內地、南韓及印度業務組，由專責客戶業務的團隊運用集團於「南南」貿易走廊的聯繫，為區內有資金需求的發行商提供機會，爭取亞洲投資者的資金。滙豐繼續利用集團於環球市場的專業知識，向區內客戶提供風

險管理服務(包括股權及能源衍生工具)，務求令收入遞增。於2012年上半年，我們發行的債務數目創歷史新高，顯示投資者對中東及北非債務興趣甚濃。滙豐亦贏得七項《歐洲貨幣》雜誌頒發的卓越大獎，包括「中東最佳項目融資商」及「中東最佳股票行」。環球銀行及資本市場業務亦取得多項《EMEA金融》雜誌成就大獎，包括「2011年最佳伊斯蘭債券行」；另外，環球銀行及資本市場業務三項客戶交易亦獲《銀行家》雜誌推選為「2012年度最出色交易」。

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益上升5%，此乃由於吸納目標客戶及市場推廣活動成功，使零售銀行及財富管理業務的存款平均結餘上升，加上我們調整存款利息且埃及的利率上升使息差擴闊。資金管理業務的存款結餘有所增加，反映目標客戶數目增長，帶動環球銀行及資本市場業務的淨利息收益增加；另一方面，資產負債管理業務亦受惠於可供出售投資組合的收益率上升；惟上述部分升幅被工商業務企業信貸需求疲弱的影響所抵銷。

費用收益淨額下跌7%，此乃由於受持續嚴峻的政治及經濟環境影響，環球銀行及資本市場業務的顧問費用收入及證券服務費用收益有所減少所致。費用收益減少亦由於我們重新部署零售銀行及財富管理業務的卡業務組合，提高貸款質素，收取的逾期還款及透支費用因而下降，並為改善用卡量而修訂與合作夥伴訂立的協議，提高獎勵計劃的收費。此外，於我們終止經營阿聯酋的本土私人銀行業務後，私人銀行業務的費用收益減少；惟在目標明確的銷售活動帶動下，工商業務的貿易進口費用增加，抵銷了上述部分減幅。

交易收益淨額下跌8%，主要由於環球銀行及資本市場業務少數交易持倉錄得不利的信貸估值調整所致；惟因2012年上半年客戶交易量增加使利率交易收益上升，加上資本投資業務所持若干股權產生重估增值，故抵銷了部分減幅。

金融投資減除虧損後增益上升1,100萬美元，主要由於2011年若干投資的不利公允價值變動不復再現所致。

貸款減值及其他信貸風險準備上升3,700萬美元，此乃由於環球銀行及資本市場業務少數大額貸款錄得大額貸款減值準備所致。惟零售銀行及財富管理業務以及工商業務的減值下跌抵銷了部分升幅，前者乃因信貸質素改善，反映過往期間業務重新部署，貸款質素有所改善，而後者乃因我們與客戶加強合作，協助他們跨越信貸周期。

營業支出下跌6%，此乃由於2011年及2012年上半年推行持續節省成本計劃所致。職員支出的減省尤為顯著，僱員數目由2011年3月的高峰減少超過750人，但其後阿曼業務與OIB合併，使職員人數增加超過1,000人。與表現掛鈎的支出因與OIB合併而上升，而法律費用亦因上述策略性交易而增加。

應佔聯營及合資公司利潤上升13%，主要來自沙地英國銀行，此乃由於貸款增長、貿易、其他貸款及擔保費用同時上升、有效控制成本，以及貸款減值準備因經營環境改善而下跌令收入有所增加。

中期管理報告(續)

地區 > 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

	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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤							
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 ⁵¹	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 ⁵⁸	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額 ⁴⁸	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 ⁴⁷							
	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	(3,306)	62,881
客戶賬項	18,468	11,127	6,555	14	2,865		39,029

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	253	243	174	1	3	(1)	673
費用收益／(支出)淨額	90	135	96	8	(2)	–	327
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	30	48	129	–	(1)	–	206
交易活動之淨利息收益	1	7	22	–	–	1	31
交易收益／(支出)淨額 ⁵¹	31	55	151	–	(1)	1	237
指定以公允價值列賬之 金融工具淨支出	–	–	–	–	(6)	–	(6)
金融投資減除虧損後增益	–	–	(6)	–	–	–	(6)
股息收益	–	–	1	–	1	–	2
其他營業收益	10	7	3	–	43	(54)	9
營業收益總額	384	440	419	9	38	(54)	1,236
保險賠償淨額 ⁵⁸	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額 ⁴⁸	384	440	419	9	38	(54)	1,236
貸款減值準備(提撥)／收回及其他 信貸風險準備	(58)	(48)	6	–	1	–	(99)
營業收益淨額	326	392	425	9	39	(54)	1,137
營業支出	(263)	(155)	(148)	(12)	(50)	54	(574)
營業利潤／(虧損)	63	237	277	(3)	(11)	–	563
應佔聯營及合資公司利潤	38	59	62	2	23	–	184
除稅前利潤／(虧損)	101	296	339	(1)	12	–	747
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	0.9	2.6	3.0	–	–		6.5
成本效益比率	68.5	35.2	35.3	133.3	131.6		46.4
資產負債表數據⁴⁷							
	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)	4,861	13,189	7,611	31	2		25,694
資產總值	6,383	14,950	34,306	73	4,958	(2,632)	58,038
客戶賬項	19,301	11,101	6,275	363	79		37,119

中期管理報告(續)

地區 > 中東及北非/北美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—中東及北非(續)

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	336	253	197	1	(1)	(27)	759
費用收益/(支出)淨額	83	136	77	5	(1)	—	300
不包括淨利息收益之							
交易收益	32	47	137	1	—	—	217
交易活動之淨利息收益/(支出)	(1)	(7)	10	—	(1)	27	28
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	31	40	147	1	(1)	27	245
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益	—	—	—	—	16	—	16
金融投資減除虧損後增益	1	1	(1)	—	(3)	—	(2)
股息收益	1	1	2	—	(1)	—	3
其他營業收益/(支出)	12	4	8	(1)	81	(54)	50
營業收益總額	464	435	430	6	90	(54)	1,371
保險賠償淨額 ⁵⁸	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ⁴⁸	464	435	430	6	90	(54)	1,371
貸款減值及其他							
信貸風險準備	(68)	(68)	(57)	—	(1)	—	(194)
營業收益淨額	396	367	373	6	89	(54)	1,177
營業支出	(272)	(165)	(147)	(9)	(46)	54	(585)
營業利潤/(虧損)	124	202	226	(3)	43	—	592
應佔聯營及合資公司利潤	22	39	78	2	12	—	153
除稅前利潤/(虧損)	146	241	304	(1)	55	—	745
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.4	2.3	2.9	—	0.5		7.2
成本效益比率	58.6	37.9	34.2	150.0	51.1		42.7

資產負債表數據⁴⁷

	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)	4,921	12,446	8,479	26	3	25,875
資產總值	6,549	14,556	34,676	72	4,792	57,464
客戶賬項	18,549	10,943	6,703	114	113	36,422

有關附註，請參閱第100頁。

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國的消費融資公司美國滙豐融資經營業務。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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	4,739	5,849	5,631
費用收益淨額	1,443	1,718	1,590
交易收益/(支出)淨額	161	448	(810)
出售美國分行網絡及 信用卡業務所得利潤	3,809	—	—
其他收益/(支出)	(174)	225	1,349
營業收益淨額⁴⁸	9,978	8,240	7,760
減值準備 ⁴⁹	(2,161)	(3,049)	(3,967)
營業收益淨額	7,817	5,191	3,793
營業支出總額	(4,462)	(4,602)	(4,317)
營業利潤/(虧損)	3,355	589	(524)
來自聯營公司收益 ⁵⁰	(1)	17	18
除稅前利潤/(虧損)	3,354	606	(506)
成本效益比率	44.7%	55.8%	55.6%
風險加權資產平均值回報 ⁴⁰	2.1%	0.4%	(0.3%)
期末職員人數	23,341	32,605	30,981

完成多項策略性出售後
確認增益
39億美元

消費及按揭貸款組合結欠總額
於上半年減少
38億美元至
457億美元

貸款減值準備減少
29%

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，有關北美洲的評述均按固定匯率基準分析。

經濟背景

2012年上半年，美國的國內生產總值年增長1.6%。過去十年的消費信貸潮過後，現正經歷削債的過程，持續壓抑消費增長，因為家庭都傾向增加儲蓄，消費開支年增長率因而錄得2%的溫和水平。於2012年上半年，就業率持續正數增長，但期內增長速度有所放緩。6月份的失業率為8.2%，較去年同月的9.1%為低。鑑於增長放緩及核心通脹維持穩定，聯邦儲備局將聯邦基金利率維持於零至0.25厘的範圍內，於1月，聯邦儲備局宣布，此一異常低的息率水平最低限度將維持至2014年底。於6月，聯邦儲備局延展其延長債券到期期限計劃至2012年的年底，繼續購買較長年期的美國國庫券，與此同時沽售相等金額的短債。

於2012年首季度，加拿大的國內生產總值年增長率為1.9%，國內需求仍為推動其國內生產總值增長的主要因素。於2012年3月及4月錄得自1976年以來就業率在兩個月期間內最大的增幅，加上加薪壓力溫和，有助今年上半年維持加拿大消費信心回升。在國內經濟穩定的背景下，加拿大銀行於4月中提出「可能適合」推行一些緊縮政策，但全球經濟前景惡化導致該央行於2012年上半年繼續將息率維持於1厘。鑑於低息環境持續，加國聯邦政府採取多項措施，旨在減慢房屋市場的價格升值速度。

業務表現回顧

2012年上半年，滙豐北美洲業務錄得除稅前利潤34億美元，而2011年上半年則為6.06億美元。美國按列賬基準計算之利潤已分別計入完成出售卡及零售商戶業務後所錄得的利潤31億美元，以及完成出售138間非策略性分行所帶來的利潤6.61億美元。加拿大方面，我們從出售私人客戶業務而錄得利潤8,300萬美元。此外，由於信貸息差收窄，指定以公允值列賬之本身債務確認不利變動5.59億美元。2011年上半年及2011年下半年則分別錄得不利變動6,600萬美元和有利變動10億美元。

中期管理報告(續)

地區 > 北美洲

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
截至2012年6月30日止半年度						
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
	3,474	682	549	41	(1,392)	3,354
截至2011年6月30日止半年度						
美國	(568)	177	599	47	(244)	11
加拿大	95	297	134	—	(6)	520
百慕達	28	14	23	2	8	75
其他	—	—	—	—	—	—
	(445)	488	756	49	(242)	606
截至2011年12月31日止半年度						
美國	(2,293)	254	(32)	36	1,026	(1,009)
加拿大	52	248	131	—	14	445
百慕達	21	12	20	5	1	59
其他	—	—	—	—	(1)	(1)
	(2,220)	514	119	41	1,040	(506)

按實際基準計算，滙豐錄得除稅前利潤2,100萬美元，2011年上半年則錄得除稅前利潤4.83億美元。實際基準之利潤有所減少，主要是由於來自消費及按揭貸款的收入減少，反映隨著此一業務類別縮減令平均貸款結欠額減少，以及環球銀行及資本市場業務的收入下降。營業支出亦告上升，當中包括與美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查有關的準備7億美元。營業支出上升部分被消費及按揭貸款的貸款減值準備減少所抵銷。加拿大方面，滙豐按實際基準計算的除稅前利潤上升5%至5.37億美元。這主要是由於收入上升，當中環球銀行及資本市場業務的升幅尤為顯著，惟此等升幅部分被成本增加所抵銷。

滙豐在出售未能與集團長期策略相符的業務方面持續取得進展。於2012年5月1日，滙豐完成出售及轉讓其美國卡及零售商戶業務。由於該項出售，超過5,000名僱員及部分房地產設施已轉讓至買家。此外，滙豐與買家訂立了一項過渡服務協議，以支援部分戶口服務營運，直至所有系統、程序及設備與買家的現有基礎設施完成整合為止。滙豐亦已按協定完成出售位於紐約州北部的195間零售分行其中138間分行的交易，於零售銀行及財富管理業務以及工

商業務下分別確認增益4.49億美元及2.12億美元。預期到2012年第三季將完成出售餘下57間分行的交易。在加拿大，滙豐完成出售私人客戶業務。此等出售對我們的業績所帶來的影響請參閱第38頁。滙豐預期，此等出售將對滙豐未來在北美地區的收入及利潤帶來明顯不利影響。

於2012年上半年，美國滙豐銀行與PHH Mortgage訂立策略性關係，以管理滙豐的按揭辦理及債務管理業務。根據該協議的條款，滙豐將繼續擁有與我們的現有管理貸款組合有關的按揭債務管理權(「MSR」)，但於此項交易完成後，滙豐將不再確認任何額外的按揭債務管理權。滙豐現有的按揭債務管理權的價值仍將承受利率風險，此等風險的影響將透過經濟對沖計劃予以降低。預期此等業務的轉型將於2013年首季度完成。於2012年3月，滙豐宣布結束加拿大的消費融資業務，並且除現有承諾外，不再辦理新貸款。

於2012年上半年，由於在區內進行的重組活動，滙豐新增成本1.51億美元；此等成本主要與出售業務、結束於加拿大的消費融資業務，以及持續執行集團的優化架構

措施有關；同期滙豐另外錄得可持續的成本節省約2.2億美元，主要是由於提升營運效率以及精簡組織架構所致。

滙豐繼續專注於管理已持續縮減的消費及按揭貸款組合中的結欠，於期末的借貸結欠額為457億美元，較2011年底減少8%，該等減少當中44%是由於撇銷結欠額所致。滙豐委聘一名顧問協助我們探討加快變賣此一組合的方案，並計劃於未來當市況許可時出售的若干目標貸款組合。滙豐持續縮減消費及按揭貸款組合對我們北美業務的業績造成的財務影響請參閱第38頁。

此外，零售銀行及財富管理業務繼續致力於在區內拓展財富管理業務。在加拿大，滙豐經營該國最大的中國股票基金及第二大的印度股票基金；另外滙豐推出人民幣定息基金，讓美國的投資者有機會進入中國內地迅速增長的債券市場。

工商業務與環球銀行及資本市場業務繼續以需求國際銀行服務的公司為目標客戶。工商業務加強與環球銀行及資本市場業務之間的協助，推動面向工商業務的客戶銷售環球銀行及資本市場業務產品的收入上升26%。該等收入在該兩項環球業務之間攤分入賬。

在環球銀行及資本市場業務方面，滙豐繼續致力連繫南北美洲的各個經營點，為客戶提供更多綜合理財方案，使拉丁美洲的企業客戶借貸有所增加。此外，滙豐透過對部分持倉平倉，積極減持在美國的既有信貸風險。滙豐將於機會成熟時尋求進一步削減此組合的規模。既有信貸組合對滙豐在北美洲的業務造成的財務影響請參閱第38頁。

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益下降19%至47億美元，主要由於失去來自卡及零售商戶業務的收益，加上平均借貸結欠額下降及直至出售日期為止來自該等業務的收益減少所致。撇除卡及零售商戶業務以及上文所述的其他出售項目的業績，淨利息收益下跌，反映隨著消費及按揭貸款組合持續縮減令平均借

貸結欠減少，同時由於產品組合內收益較低的產品比重上升令此一組合內的借貸息差收窄。

費用收益淨額下降16%，主要是由於出售卡及零售商戶業務，以及出售加拿大的私人客戶業務所致，相對而言，後者的影響程度較輕。撇除此等已出售業務的業績，費用收益淨額大致維持不變。

交易收益淨額跌64%至1.61億美元。該等減少反映環球銀行及資本市場業務的收入下跌，主要源於既有信貸組合內的資產價格升值幅度減少令2012年上半年撇減額的淨撥回下跌，以及於設定到期日前將若干持倉平倉產生虧損。此外，來自信貸業務的收入因借貸息差出現不利變動而下跌。

於零售銀行及財富管理業務，交易支出增加，反映用以對沖美國滙豐融資發行的浮息債務的不合資格對沖公允值不利變動增加。於2012年上半年，美國長期息率下跌的影響較2011年上半年為甚，導致美國滙豐融資錄得2.17億美元的不利公允值變動，而2011年上半年及2011年下半年則分別錄得1.24億美元及11億美元。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出由2011年上半年1.18億美元增加至2012年上半年6.39億美元。借貸息差收窄，導致該兩段期間本身債務的公允值出現不利變動，雖然借貸息差收窄的影響於2012年更為顯著。

金融投資減除虧損後增益為1.75億美元，較2011年上半年上升61%，乃由於在美國出售資產負債管理業務組合的資產所帶來的增益上升，以及來自加拿大類似的出售的增益同告上升所致。該等交易為結構性利率風險管理措施的一部分。

其他營業收益由於止贖物業的虧損減少而有所增加，而該等虧損下降則反映銷售減少。

貸款減值及其他信貸風險準備為22億美元，較2011上半年減少29%。這反映消費及按揭貸款組合的貸款減值準備明顯減少，以及出售卡及零售商戶業務的影響。

中期管理報告(續)

地區 > 北美洲

消費及按揭貸款組合的貸款減值準備減少28%至16億美元，乃由於持續縮減組合令組合內的借貸結欠下降，以及逾期180日以下的結欠額的兩個月及以上的違約拖欠有所改善所致。貸款減值準備因按揭貸款的預期現金流延遲而受到不利影響，這部分由於處理止贖程序受到拖延所致，儘管於2011年上半年該等影響更為顯著。此外，我們於2012年上半年更新就預期從修訂按揭條款的客戶收取現金流的時間作出的假設後，上調本身的貸款減值準備。

有關美國個人貸款組合拖欠趨勢的詳細論述載於第136頁「特別提述部分—美國個人貸款」。

營業支出為45億美元，較2011年上半年減少3%，原因是完成多項出售交易以及結束加拿大的消費融資業務後滙豐的成本基礎有所下降，加上節省成本的措施見效並達致持續成本節省目標。

與2011年上半年比較，平均職員人數減少逾5,000人，使區內的職員支出有所下降，該等職員大部分已作為已出售業務一部分予以轉讓。與表現掛鈎的支出亦告下跌。另一方面，市場推廣支出亦見下跌，反映推廣活動有所減少。此外，持有止贖物業的成本有所下降，反映止贖活動放緩令存貨減少。重組架構成本為1.51億美元，2011年上半年則為1.9億美元。期內重組主要與滙豐出售業務、結束加拿大的消費融資業務，以及持續執行優化架構措施有關。區內的成本下降被準備增加(包括與反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查有關的準備7億美元)所抵銷；該等準備在「其他」項下呈列，以與環球業務分開。另外，滙豐的合規成本上升，主要來自投資於完善程序、與反洗錢和《銀行保密法》的同意令相關的基礎設施，以及為回應與止贖活動有關的監管同意令所採取的行動。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－北美洲

	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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
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 ⁵¹	(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 ⁵⁸	(72)	—	—	—	—	—	(72)
營業收益淨額 ⁴⁸	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 ⁴⁷							
	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) ..	83,060	33,754	32,068	5,109	—		153,991
資產總值	110,038	46,321	347,728	7,444	12,054	(22,995)	500,590
客戶賬項	58,962	45,783	29,465	14,061	89		148,360

中期管理報告(續)

地區 > 北美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—北美洲(續)

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	4,617	748	465	94	(37)	(38)	5,849
費用收益淨額	936	276	420	79	7	—	1,718
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(68)	16	344	13	(11)	—	294
交易活動之淨利息收益/(支出)	10	1	106	—	(1)	38	154
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	(58)	17	450	13	(12)	38	448
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	(116)	—	(116)
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 金融工具淨支出	—	—	(4)	—	(115)	—	(119)
金融投資減除虧損後增益	14	—	96	—	—	—	110
股息收益	8	4	7	1	1	—	21
已賺取保費淨額	118	—	—	—	—	—	118
其他營業收益/(支出)	(28)	60	100	5	1,130	(1,099)	168
營業收益總額	5,607	1,105	1,534	192	974	(1,099)	8,313
保險賠償淨額 ⁵⁸	(73)	—	—	—	—	—	(73)
營業收益淨額 ⁴⁸	5,534	1,105	1,534	192	974	(1,099)	8,240
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(3,035)	(45)	23	11	(3)	—	(3,049)
營業收益淨額	2,499	1,060	1,557	203	971	(1,099)	5,191
營業支出	(2,945)	(587)	(801)	(154)	(1,214)	1,099	(4,602)
營業利潤/(虧損)	(446)	473	756	49	(243)	—	589
應佔聯營及合資公司利潤	1	15	—	—	1	—	17
除稅前利潤/(虧損)	(445)	488	756	49	(242)	—	606
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(3.9)	4.3	6.6	0.4	(2.1)		5.3
成本效益比率	53.2	53.1	52.2	80.2	124.6		55.8

資產負債表數據⁴⁷

	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)	123,891	31,015	19,988	4,368	—	179,262
資產總值	153,098	42,971	341,246	6,831	13,009	529,386
客戶賬項	76,266	46,940	25,579	13,747	101	162,633

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	4,314	780	428	93	46	(30)	5,631
費用收益/(支出)淨額	900	275	353	70	(8)	—	1,590
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(878)	18	(83)	4	(15)	—	(954)
交易活動之淨利息收益	15	—	99	—	—	30	144
交易收益/(支出)淨額 ⁵¹	(863)	18	16	4	(15)	30	(810)
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	—	—	—	—	1,083	—	1,083
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	—	—	(1)	—	1	—	—
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	—	—	(1)	—	1,084	—	1,083
金融投資減除虧損後增益	44	7	99	—	2	—	152
股息收益	7	5	6	2	(1)	—	19
已賺取保費淨額	118	—	—	—	—	—	118
其他營業收益/(支出)	(97)	50	93	6	1,114	(1,108)	58
營業收益總額	4,423	1,135	994	175	2,222	(1,108)	7,841
保險賠償淨額 ⁵⁸	(81)	—	—	—	—	—	(81)
營業收益淨額 ⁴⁸	4,342	1,135	994	175	2,222	(1,108)	7,760
貸款減值準備(提撥)/收回及其他 信貸風險準備	(3,894)	(60)	(34)	19	2	—	(3,967)
營業收益淨額	448	1,075	960	194	2,224	(1,108)	3,793
營業支出	(2,670)	(579)	(841)	(153)	(1,182)	1,108	(4,317)
營業利潤/(虧損)	(2,222)	496	119	41	1,042	—	(524)
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	2	18	—	—	(2)	—	18
除稅前利潤/(虧損)	(2,220)	514	119	41	1,040	—	(506)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(21.3)	4.9	1.1	0.4	10.0		(4.9)
成本效益比率	61.5	51.0	84.6	87.4	53.2		55.6

資產負債表數據⁴⁷

	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)	86,490	32,215	19,289	4,753	—	142,747
— 持作出售用途資產 (出售用途業務組合)	31,058	520	—	—	—	31,578
資產總值	144,278	43,747	320,783	7,138	10,378	504,302
於以下項目列賬之客戶賬項：						
— 客戶賬項	63,558	47,003	30,465	14,862	94	155,982
— 持作出售用途業務組合之負債	10,104	5,040	—	—	—	15,144

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

地區 > 拉丁美洲

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	3,542	3,517	3,439
費用收益淨額	843	902	879
交易收益淨額	597	589	789
其他收益	583	675	663
營業收益淨額⁴⁸	5,565	5,683	5,770
減值準備 ⁴⁹	(1,136)	(820)	(1,063)
營業收益淨額	4,429	4,863	4,707
營業支出總額	(3,285)	(3,712)	(3,543)
營業利潤	1,144	1,151	1,164
來自聯營公司收益 ⁵⁰	1	—	—
除稅前利潤	1,145	1,151	1,164
成本效益比率	59.0%	65.3%	61.4%
風險加權資產平均回報 ⁴⁰	2.2%	2.2%	2.2%
期末職員人數	51,667	55,618	54,035

財富管理收入上升

14%

按固定匯率基準計算，
環球銀行及資本市場收入增長

17%

巴西滙豐榮獲國際債務資本市場
最佳銀行殊榮

(巴西金融資本市場協會)

經濟背景

於2012年上半年，**拉丁美洲**普遍受到歐元區經濟體的需求放緩所影響，增長步伐減慢。

巴西的經濟活動顯著減慢；第一季國內生產總值按年增長率跌至0.8%。有別於區內的其他經濟體，巴西失去增長動力主要是由於國內投資疲弱所致。通脹溫和，使巴西中央銀行可以將巴西的指標政策利率(Selic)從2011年8月的高峰下調400個基點。

墨西哥為區內表現最優秀的經濟體，2012年第一季國內生產總值按年增長率上升至4.6%。雖然全球增長乏力，出口仍為墨西哥經濟活動的主要推動力。國內需求亦十分強勁。儘管貨幣大幅波動，通脹仍能維持於溫和水平，因此，期內墨西哥央行維持貨幣政策利率於4.5厘不變。

阿根廷的經濟活動於2012年上半年明顯減速。國內生產總值按年增長率由2011年8.9%跌至2012年首五個月的3%。通脹仍然高企，而貨幣按年計的貶值幅度為10%。為應付往來及財務賬結餘惡化的問題，政府規定涉及以外幣進行收購的大部分交易須獲得官方批准。

業務表現回顧

於2012年上半年，滙豐於拉丁美洲的業務錄得除稅前利潤11億美元，與2011年上半年比較大致相若(按固定匯率基準計算則增長11%)，當中包括完成出售滙豐於阿根廷的一般保險業務所得利潤1.02億美元，以及將非策略性業務重新分類至持作出售用途後所確認的虧損1.35億美元。

按實際基準計算(不包括上述的利潤1.02億美元)，除稅前利潤增長3%，主要由於貸款平均結欠有所增加(主要於2011年錄得)、巴西減息令來自資產負債管理及利率和外匯業務的收入上升，以及重組架構成本減少及推行節約成本措施令營業支出下降，使滙豐於巴西和阿根廷的工商業務以及零售銀行及財富管理業務的收入增加所致。此等增長部分被上述的虧損1.35億美元所

有關附註，請參閱第100頁。

除另有說明外，有關拉丁美洲的評述均按固定匯率基準分析。

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
截至2012年6月30日止半年度						
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)
	214	381	649	10	(109)	1,145
截至2011年6月30日止半年度						
阿根廷	49	46	67	-	(8)	154
巴西	136	294	250	7	(50)	637
墨西哥	169	103	171	2	(142)	303
巴拿馬	17	27	26	1	(2)	69
其他	(35)	5	29	-	(11)	(12)
	336	475	543	10	(213)	1,151
截至2011年12月31日止半年度						
阿根廷	42	61	81	-	6	190
巴西	105	272	265	6	(55)	593
墨西哥	234	26	97	2	(36)	323
巴拿馬	6	32	26	2	(7)	59
其他	(20)	1	37	-	(19)	(1)
	367	392	506	10	(111)	1,164

抵銷。受惠於暢旺的經濟環境帶動消費信心轉強，過往期間零售銀行及財富管理業務以及工商業務錄得資產負債增長，其後隨著經濟放緩，拖欠率有所上升，導致貸款減值上升，因而對巴西的表現造成影響。

我們遵照集團的策略，對拉丁美洲的業務實行五方面的考慮，並決定進行多項出售交易。於2012年上半年，滙豐宣布出售於哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務，並預期於2012年下半年完成。滙豐亦宣布出售於哥倫比亞、秘魯、烏拉圭及巴拉圭的業務，並預期於2013年完成。於過渡期間滙豐將繼續為客戶提供全面的分行服務。

經過對我們的一般保險業務進行檢討後，滙豐完成出售於阿根廷及墨西哥的一般保險業務，據此我們同意出售一般保險下的資產及負債組合。根據此等協議的條款，買家將向滙豐於該兩國的零售客戶提供一般保險服務。這種長期的合作關係將擴展及加強可向該等客戶提供的一般保險產品組合。

在零售銀行及財富管理業務方面，滙豐持續執行可帶來鞏固的長期關係及高的風險調整回報的策略，致力於普羅客戶市場中尋找創造財富機會，把握社會向上流動所帶來的契機。滙豐於區內的財富管理收

入增長14%。與此同時，滙豐持續削減於巴西的若干汽車融資以及工資貸款組合。該等產品組合無助於建立客戶關係。

工商業務與環球銀行及資本市場業務緊密合作，確保滙豐的客戶可獲取相關的環球銀行及資本市場業務產品。此等合作關係令更多的工商業務客戶開始使用環球資本市場產品，推動收入增長3%。滙豐憑著與工商業務中支薪服務客戶的關係，向該等客戶的員工提供更多個人貸款的服務，而該等員工亦已成為滙豐零售銀行及財富管理業務的客戶。

在環球銀行及資本市場業務方面，滙豐持續以拉丁美洲的環球企業客戶為目標。滙豐維持其於外匯及衍生工具市場的鞏固地位。我們亦獲巴西金融資本市場協會頒發國際債務資本市場最佳銀行殊榮。

滙豐持續執行措施以提升營運效率。因此，我們於2012年上半年產生重組架構成本7,200萬美元及職員人數淨減少4%（即2,300人）。滙豐亦進一步持續節省合共1.4億美元。

中期管理報告(續)

地區 > 拉丁美洲

下文乃按固定匯率基準評述。

淨利息收益較2011年上半年上升12%，乃受零售銀行及財富管理業務以及工商業務的強勁增長所推動。

在零售銀行及財富管理業務方面，巴西的淨利息收益有所增加，主要是由於我們改變貸款組合，增加收益率較高的資產的結餘，同時如之前提及我們削減於若干汽車融資和工資貸款組合的風險水平所致。此外，滙豐增加墨西哥的貸款平均結欠，主要集中於工資及個人貸款類別。至於工商業務方面，與比較期間相比，巴西的貸款平均結欠有所上升，升幅主要來自貿易及營運資金產品。

在巴西，隨著息率下調，令資金成本下降，零售銀行及財富管理業務以及工商業務下大部分貸款產品的息差擴闊；另外在阿根廷方面，工商業務的透支貸款息差有所擴大。

資產負債管理業務方面，由於我們受惠於減息趨勢，令此一業務組合資產的資金成本下降，巴西的淨利息收益錄得顯著升幅。

費用收益淨額上升4%至8.43億美元，主要集中於巴西，原因是受惠於重新訂價措施，令往來戶口以及資金管理服務收入增加。

交易收益淨額為5.97億美元，較2011年上半年上升15%。大部分增幅源自巴西，此乃由於環球銀行及資本市場收入增加所致，反映債券長倉的息差收窄令利率交易的收入增加，以及與工商業務客戶之間的交易量上升令外匯產品的收入增加。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益增長38%，反映巴西的投保人資產增長。該等增長被「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」內錄得的增幅抵銷。

金融投資減除虧損後增益為8,900萬美元，較2011年上半年上升33%，升幅主要來自墨西哥及巴西，原因為於2012年上半年出售於環球銀行及資本市場業務的政府債券所致，惟上述升幅部分被於2011年上半年出售一家墨西哥上市公司股份而於環球銀行及資本市場下錄得的增益不再重現所抵銷。

已賺取保費淨額增加12%至13億美元，乃受巴西的單位相連退休金產品、定期壽險產品以及信貸保障產品的銷售增長所推動。墨西哥的保費亦有所增長，主要受壽險儲蓄產品的銷售增加所推動，惟增幅部分被出售阿根廷的一般保險業務導致保費下跌所抵銷，上述的下跌反映2012年上半年營運時間少兩個月。

其他營業收益減少1.03億美元，主要是由於若干業務重新分類至持作出售用途後確認的虧損，以及2011年上半年售後租回墨西哥分行錄得的增益不再重現所致。該等減幅部分被出售阿根廷保險業務的利潤1.02億美元所抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備上升57%，增幅主要源自巴西。該等上升乃由於巴西的零售銀行及財富管理業務的拖欠率上升所導致。該等拖欠率的上升是由於過往期間暢旺的經濟環境帶動市場推廣及收購活動增加，以及消費需求轉強，令資產負債錄得強勁增長，惟其後經濟狀況轉弱所致。在工商業務方面，貸款減值幾近倍升，該等升幅主要來自巴西，原因是拖欠率上升，以及於2012年上半年個別評估貸款減值準備增加所致。滙豐採取一系列的行動以應對零售銀行及財富管理業務以及工商業務拖欠率上升的情況，包括改善滙豐追收欠款的能力、減少辦理第三方貸款，以及在適當時削減信貸限額。

營業支出較2011年上半年減少1%。由於2011年相應期間已計入與整合分行網絡以及重組地區與國家後勤部門有關的成本，重組架構成本減少5,600萬美元。此等重組措施的成功，加上我們持續致力於實行嚴格的成本控制及我們的優化架構計劃取得進展，使滙豐錄得額外可持續節省成本約1.4億美元及職員人數較2011年6月底錄得淨減少7%（即近4,000人）。惟此等節省成果部分被巴西和阿根廷的通脹壓力、經工會同意的加薪方案，以及與墨西哥的反洗錢事宜有關的準備所抵銷。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－拉丁美洲

	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 ⁵⁷ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
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 ⁵¹	36	52	255	1	3	250	597
指定以公允價值列賬之金融工具							
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 ⁵⁸	(889)	(209)	(8)	—	—	—	(1,106)
營業收益淨額⁵⁸	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
資產負債表數據⁴⁷							
	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 > 拉丁美洲

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－拉丁美洲(續)

	截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,215	1,096	456	12	(1)	(261)	3,517
費用收益淨額	492	292	98	19	1	—	902
不包括淨利息收益之							
交易收益	29	49	186	2	3	—	269
交易活動之淨利息收益	1	—	58	—	—	261	320
交易收益淨額 ⁵¹	30	49	244	2	3	261	589
指定以公允值列賬							
之金融工具淨收益	181	55	—	—	—	—	236
金融投資減除虧損後增益	—	—	73	—	—	—	73
股息收益	5	2	—	—	—	—	7
已賺取保費淨額	961	289	18	—	—	—	1,268
其他營業收益	118	40	24	1	127	(130)	180
營業收益總額	4,002	1,823	913	34	130	(130)	6,772
保險賠償淨額 ⁵⁸	(821)	(258)	(10)	—	—	—	(1,089)
營業收益淨額 ⁴⁸	3,181	1,565	903	34	130	(130)	5,683
貸款減值及其他							
信貸風險準備	(633)	(180)	(7)	—	—	—	(820)
營業收益淨額	2,548	1,385	896	34	130	(130)	4,863
營業支出	(2,212)	(910)	(353)	(24)	(343)	130	(3,712)
營業利潤／(虧損)	336	475	543	10	(213)	—	1,151
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤／(虧損)	336	475	543	10	(213)	—	1,151
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	2.9	4.1	4.7	0.1	(1.8)		10.0
成本效益比率	69.5	58.1	39.1	70.6	263.8		65.3
資產負債表數據⁴⁷							
	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)	22,431	29,036	14,271	64	—		65,802
資產總值	40,866	41,136	78,131	1,564	2,926	(1,012)	163,611
客戶賬項	32,619	27,251	29,402	6,837	—		96,109

截至2011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 ⁵⁷ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,304	1,133	426	13	(6)	(431)	3,439
費用收益／(支出)淨額	447	318	98	17	(1)	—	879
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	39	57	186	3	(10)	—	275
交易活動之淨利息 收益／(支出)	(1)	—	76	—	8	431	514
交易收益／(支出)淨額 ⁵¹	38	57	262	3	(2)	431	789
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益	243	69	2	—	—	—	314
金融投資減除虧損後增益	11	1	51	1	—	—	64
股息收益	5	1	1	—	—	—	7
已賺取保費淨額	1,107	262	16	—	—	—	1,385
其他營業收益	147	17	8	1	95	(120)	148
營業收益總額	4,302	1,858	864	35	86	(120)	7,025
保險賠償淨額 ⁵⁸	(1,029)	(220)	(6)	—	—	—	(1,255)
營業收益淨額 ⁴⁸	3,273	1,638	858	35	86	(120)	5,770
貸款減值及其他信貸風險準備	(736)	(321)	(5)	—	(1)	—	(1,063)
營業收益淨額	2,537	1,317	853	35	85	(120)	4,707
營業支出	(2,170)	(925)	(347)	(25)	(196)	120	(3,543)
營業利潤／(虧損)	367	392	506	10	(111)	—	1,164
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤／(虧損)	367	392	506	10	(111)	—	1,164
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.5	3.8	4.9	0.1	1.1		11.2
成本效益比率	66.3	56.5	40.4	71.4	227.9		61.4
資產負債表數據⁴⁷							
	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)	19,025	25,834	11,011	62	6		55,938
資產總值	39,231	38,410	66,241	1,660	417	(1,070)	144,889
客戶賬項	28,629	24,050	18,940	7,079	62		78,760

有關附註，請參閱第100頁。

中期管理報告(續)

地區 > 出售、持作出售用途及縮減組合 // 其他資料 > 管理資金 / 關連人士

出售、持作出售用途及縮減組合

我們在實施策略時，已出售或同意出售集團內若干業務。我們預計該等出售事項日後將對各地區的收入及盈利能力造成重大不利影響，其中以出售具盈利能力的美國卡及零售商戶業務對北美洲業務的影響最

大。此外，我們正在縮減兩個重要組合，預期該等組合的虧損日後將繼續對北美洲及其他地區的業務造成不利影響。

下表呈列該等業務的過往業績。由於進行了出售或縮減，我們並不預期該等過往業績對未來業績具指示作用。固定分配成本(計入營業支出總額中)未必於出售時扣減，且已另行於第38頁中識別。

出售、持作出售用途及縮減組合收益表概要^{43,44}

	截至2012年6月30日止半年度					
	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
淨利息收益	2	8	34	6	2,666	203
費用收益/(支出)淨額	(9)	(30)	7	3	431	(3)
交易收益/(支出)淨額	(36)	(3)	4	37	(213)	14
指定以公允值列賬之						
金融工具淨收益/(支出)	5	—	2	—	(513)	1
金融投資減除虧損後增益	(39)	—	—	—	12	6
股息收益	—	—	—	—	2	—
已賺取保費淨額	—	144	46	—	107	164
其他營業收益	—	—	6	—	(7)	6
營業收益/(支出)總額	(77)	119	99	46	2,485	391
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額	—	(71)	(30)	—	(71)	(81)
營業收益/(支出)淨額 ¹⁴	(77)	48	69	46	2,414	310
貸款減值及其他信貸風險準備	(268)	—	2	—	(1,900)	(30)
營業收益/(支出)淨額	(345)	48	71	46	514	280
營業支出總額	(24)	(27)	(68)	(11)	(1,186)	(213)
營業利潤/(虧損)	(369)	21	3	35	(672)	67
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	1	—	—	1
除稅前利潤/(虧損)	(369)	21	4	35	(672)	68
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理	—	19	2	10	(159)	28
工商業務	—	—	4	—	9	23
環球銀行及資本市場	(369)	2	(1)	25	(9)	26
環球私人銀行	—	—	(2)	—	—	—
其他	—	—	1	—	(513)	(9)
除稅前利潤/(虧損)	(369)	21	4	35	(672)	68
出售利潤	—	—	305	—	3,892	102

附註請參閱第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		
	2012年 6月30日 十億美元	2011年 6月30日 十億美元	2011年 12月31日 十億美元
管理資金			
期初	847	925	948
新增資金淨額	10	16	(14)
價值變動	9	3	(43)
匯兌及其他	(9)	4	(44)
期末	857	948	847
按業務類別劃分管理資金			
滙豐環球投資管理	405	449	396
環球私人銀行	263	297	259
聯屬機構	3	3	3
其他	186	199	189
	857	948	847

於2012年6月30日，管理資金為8,570億美元，較2011年12月31日增加1%。環球投資管理及環球私人銀行業務持有的資金於2012年上半年有所增加，反映錄得新資金流入淨額及有利的股市變動，惟部分被不利的匯兌變動所抵銷。但由於2011年下半年股市下跌及匯兌變動，管理資金增加僅部分扭轉2011年下半年的減幅。

環球投資管理業務管理的資金(包括新興市場基金)較2011年12月31日增加2%，達至4,050億美元。2012年上半年的新增資金流入淨額130億美元主要來自亞太其他地區、香港及拉丁美洲等地區所銷售的長期基金，特別是固定收益及多重資產產品，亦受益於亞洲及歐洲有利的股市變動，惟部分被2012年上半年不利的匯兌變動所抵銷。

環球私人銀行業務管理的資金較2011年12月31日增加2%，達至2,630億美元，主要由於市況向好且於該期間有來自新興市場的資金流入淨額，惟部分被不利的匯兌變動、歐洲錄得資金流出淨額及出售日本私人銀行業務後，資產減少等因素所抵銷。由於出售日本業務及歐洲錄得資金流出淨額，因此客戶資產(包括管理資金及現金存款，是環球私人銀行業務整體規模的指標)減少25億美元至3,750億美元。

其他管理資金減少2%至1,860億美元，主要由於出售北美洲私人客戶業務所致。

託管及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券及其他金融資產。於2012年6月30日，我們以託管人身份持有的資產達5.4萬億美元，較於2011年12月31日持有的5.2萬億美元增加4%，主要是有利市況及匯兌變動所致。

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2012年6月30日，集團的管理資產價值達2.7萬億美元，而2011年12月31日則為2.6萬億美元。

審閱與關連人士的交易

英國金管局的《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《2011年報及賬目》中所述關連人士交易的任何變動(已經或可能對滙豐財務狀況或表現有重大影響者)。我們已進行公平審閱，且任何該等關連人士交易均已於財務報表附註中披露。

中期管理報告(續)

附註

第2至99頁附註

財務摘要

- 1 載於財務報表的股息為於2012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 就呈列已減值貸款的披露慣例變動而重列(如第147頁所述)。
- 3 平均普通股股東權益回報的定義為母公司股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
- 4 投入資本回報乃以普通股股東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。

固定匯率基準之除稅前利潤對賬

- 10 「貨幣換算」為按本半年度適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司過往半年度業績的影響。
- 11 正數為有利，負數為不利。
- 12 公允值變動源自已發行長期債務之本身信貸息差變動。此數值不包括列作交易用途負債之已發行結構票據及其他混合工具源自本身信貸息差之公允值變動。
- 13 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。
- 14 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦指收入)。
- 15 實際基準之業績表現撇除收購、出售及變更附屬公司、聯營公司及業務的擁有權比重的影響，因此我們能按對等比較基準檢視業績。我們透過撇除於期內產生的出售或攤薄權益所得損益，以及調整過往期間的主要經營業績，以計得實際基準之業績表現，從而反映同等期間的業績。例如，倘某項業務於本年度營運四個月後出售，則過往年度的業績將予以調整，以反映四個月之營運。
- 16 實際基準之除稅前利潤出現變動，源於固定匯率(詳述於第16至17頁「固定匯率基準之除稅前利潤對賬」列表中)、本身信貸息差(載於其他項下)，以及收購、出售及攤薄權益的影響。按環球業務分類之個別對賬載列於提交予美國證交會之表格6-K中，亦上載於www.hsbc.com。
- 17 實際基準之除稅前利潤出現變動，源於固定匯率(詳述於第16至17頁「固定匯率基準之除稅前利潤對賬」列表中)、本身信貸息差(其最大數額出現於歐洲(截至2012年6月30日、2011年6月30日及2011年12月31日止半年度分別為虧損16.05億美元、虧損7,100萬美元及增益30.18億美元)及北美洲(截至2012年6月30日、2011年6月30日及2011年12月31日止半年度分別為虧損5.59億美元、虧損6,600萬美元及增益10.36億美元)，以及收購、出售及攤薄權益的影響。按地區分類之個別對賬載列於提交予美國證交會之表格6-K中，亦上載於www.hsbc.com。

財務概要

- 18 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。
- 19 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 20 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。
- 21 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。
- 22 交易用途資產之內部資金成本為3.75億美元(2011年上半年：5.16億美元；2011年下半年：6.45億美元)，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。
- 23 交易收益淨額包括支出3.3億美元(2011年上半年：收益6,000萬美元；2011年下半年：收益3.98億美元)，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，此等公允值變動源自滙豐之發債息差變動。
- 24 2012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22億美元(2011年上半年：支出1.43億美元；2011年下半年：增益41億美元)。
- 25 其他公允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值變動所產生的損益。
- 26 酌情參與條款。
- 27 PVIF資產的計算方法已於截至2011年6月30日止半年度作出改良，使集團各項保險業務更易於比較及更趨一致，方法是載入若干風險及不確定因素的明顯邊際差距和準備，以代替折現率的隱含調整。改變計算

方法反映使用隨機方法，在作出推算假設時非經濟風險的明顯風險邊際差距，以及金融期權和擔保的明顯準備。由於不再使用隱含調整，折現率因而降低。在若干情況下，隱含調整與明顯數額出現差距，結果期內產生2.43億美元的增益，此數額已計入「其他調整」項內。

- 28 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獲通知賠償的估計成本。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，賠償額與帶有儲蓄成分產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。

綜合資產負債表

- 29 已扣除減值準備。
- 30 2012年6月30日及2011年12月31日之資本來源、資本比率和風險加權資產乃按資本協定2.5的基準計算。2011年6月30日之比較數額乃按資本協定2的基準計算。
- 31 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第201頁。
- 32 包括永久優先證券。
- 33 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。
- 34 「貨幣換算」為按本期末適用的匯率，換算附屬公司及聯營公司上年底資產及負債的影響。
- 35 見財務報表附註14。
- 36 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。

經濟盈利

- 37 按平均投入資本的百分比列示。
- 38 投入資本回報以母公司普通股股東應佔利潤為基準(請參閱財務報表附註4)。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

- 39 風險加權資產。
- 40 風險加權資產平均值之除稅前回報。
- 41 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。
- 42 其他一項包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減的商業業務。

出售、持作出售用途及縮減組合

- 43 已出售業務的經營業績記載至出售日期(包括該日期)為止。持作出售用途及縮減組合業務的經營業績，為記載至2012年6月30日止半年度的業績。
- 44 收益表概要呈列出售、持作出售用途及縮減組合的過往業績，以提供相關趨勢資料。過往業績乃集團按照IFRS編製之收益表所示業績，且包括未必會於出售或撤減時扣減或縮減的固定分配成本。納入營業支出總額中的固定分配成本另行於第38頁披露。已出售業務的業績不包括出售利潤及出售後收益以及支出項目，例如，重組架構成本。持作出售用途業務的業績不包括於重新分類至持作出售用途類別時確認的虧損。該等虧損於附註14中披露。
- 45 出售及「持作出售用途」之風險加權資產並未包括營運風險之風險加權資產，而縮減組合之風險加權資產則包括營運風險之風險加權資產。

按環球業務及地區分析

- 46 在「其他」項下呈列之主要項目為若干物業相關業務、未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營公司權益所得增益、指定以公允值列賬之本身債務之公允值變動(集團本身債務之增益餘額已計入環球銀行及資本市場業務項下)，以及滙豐之控股公司及融資業務。有關業績亦包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、集團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，以及集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。
- 47 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「項目之間互相撤銷」項下予以撤銷。
- 48 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 49 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 50 應佔聯營及合資公司利潤。
- 51 在環球業務的分析中，交易收益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值變動所產生之全部損益，連同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撤除。
- 52 於2012年上半年，環球資本市場業務包括因結構負債信貸息差擴闊而產生的不利公允值變動3.3億美元(2011年上半年：有利公允值變動6,000萬美元；2011年下半年：有利公允值變動3.98億美元)。

中期管理報告(續)

附註//風險>風險狀況/管理風險

- 53 集團透過資金管理產品賺取的收益總額為31億美元(2011年上半年:26億美元;2011年下半年:30億美元);當中22億美元來自工商業務(2011年上半年:19億美元;2011年下半年:21億美元),而9億美元則來自環球銀行及資本市場業務(2011年上半年:7億美元;2011年下半年:8億美元)。
- 54 集團透過其他交易服務賺取的收益總額為18億美元(2011年上半年:15億美元;2011年下半年:17億美元);當中14億美元來自工商業務的貿易及應收賬款融資服務(2011年上半年:13億美元;2011年下半年:13億美元),而4億美元則來自環球銀行及資本市場業務,其中貿易及應收賬款融資服務佔4億美元(2011年上半年:3億美元;2011年下半年:3億美元),1,100萬美元涉及鈔票及其他業務(2011年上半年:2,000萬美元;2011年下半年:1,300萬美元)。
- 55 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。
- 56 「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)。
- 57 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。
- 58 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 59 「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。
- 60 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。

風險

風險狀況	103
管理風險	103
首要及新浮現風險	104
信貸風險	110
流動資金及資金	162
市場風險	168
營運風險	174
合規風險	174
聲譽風險	175
保險業務風險管理	176
風險附錄	183

風險狀況

管理風險狀況

- 保持穩健的資產負債結構是我們的核心理念。
- 我們確保組合繼續配合我們的承受風險水平和策略。
- 我們積極管理風險，並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

- 我們的核心第一級資本比率仍然穩健，維持於11.3%。
- 我們在2012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%。

強勢管治

- 集團上下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。
- 環球風險管理營運模式支持我們遵守全球一致的標準以及集團內實施的風險管理政策。

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

我們使業務在2012年上半年持續錄得增長之餘，亦確保承擔的風險屬計算之內，與相關風險的承受水平一致。當風險超過我們的風險承受水平，我們將會緩減有關風險，特別是聲譽及營運風險。

資產負債表的資產增加4%，而我們的信貸風險加權資產於期內減少3%。

2012年首六個月，對主權債務違約風險以及其連帶影響的關注，困擾各地金融市場。中東局勢以及全球經濟復甦乏力造成金融市場波動。我們在瞬息萬變的經濟及金融環境下，藉減少最可能承受壓力範疇的風險承擔，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，在適用及有需要的情況下，繼而調整承受風險水平。

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，並調整承受風險水平及風險額以反映最新情況。

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，讓我們得以在發展較快及具有國際聯繫的市場落實增長策略。

於2012年上半年，除我們將拉丁美洲的若干貸款結欠分類為持作出售用途外，所有地區的各類貸款均有所上升。按固定匯率基準計算，2012年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備較2011年上半年減少6%至48億美元。很大部分減幅來自美國，並與消費按揭貸款組合縮減和於2012年5月1日出售美國的卡及零售商戶業務有關。



有關滙豐的風險管理及管治政策及慣例，詳見第183頁風險附錄。

中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

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。我們已作充分準備應對資本協定3施加的資本規定(於第198頁詳細論述)，並要保持增長。我們採用一個應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183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。

首要及新浮現風險

在風險管理程序中識別的首要及新浮現風險詳情載列如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 發展成熟經濟體系的經濟增長嚴重放緩，影響全球增長
- 歐元區成員國退出貨幣聯盟或分裂為兩個不同的貨幣區
- 若干地區的地緣政治風險增加

發展成熟經濟體系的經濟增長嚴重放緩，影響全球增長

發展成熟經濟體系的需求減少，可提供的信貸及投資活動有限，令全球增長放緩。多個發展成熟經濟體系已實施緊縮措施，務求減少財赤及公共債務。有關措施有助中期解決主權及銀行業危機，但短期會窒礙經濟增長、令失業率上升以及使稅收大幅減少。此情況令貿易萎縮之餘，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；種種情況均對全球各地造成影響。

對滙豐帶來的潛在影響

- 銀行減債、若干市場實施保護主義或地緣政治風險浮現，可能會令貿易及資金流萎縮，繼而可能會使利潤降低。

- 因應發展成熟經濟體系的經濟危機而採取的長期低息政策，會令息差收窄及資產回報降低，使我們利用過剩存款投資所賺取的利息收益受限。
- 於2012年上半年，我們繼續降低我們承擔的歐元區周邊國家的主權及金融機構交易對手的信貸持倉。此外，若干位於核心歐元區的交易對手，須承擔一旦現時危機未能圓滿解決，來自歐元區周邊國家的主權及／或銀行並對其持續經營構成重大威脅的風險。我們積極識別並降低該等交易對手風險。

歐元區成員國退出貨幣聯盟或分裂為兩個不同的貨幣區

由於歐元區持續不穩，加上周邊國家的問題可能波及核心國家甚至其貿易夥伴，區內風險更受關注。

一個或多個國家／地區脫離歐元區的風險極高，令核心歐洲國家／地區的銀行因承受當地同業的風險而面對更大壓力。現時，由於實施緊縮措施，經濟增長極微，可能進一步加劇經濟危機，更可能迫使歐洲的國家／地區步入經濟及主權債務違約的惡性循環。雖然我們承受歐元區周邊國家的風險有限，但我們仍須面對歐洲核心國家的交易對手風險，因為這些對手可能受任何主權或貨幣危機影響。我們所承受的歐元區風險詳情，載於第121至131頁。

對滙豐帶來的潛在影響

- 一個或以上國家退出歐元區，須重新為當地貨幣計值，會對我們造成重大損失。
- 如果區內主權債務及銀行體制危機加劇，導致部分銀行需要重組資本的機會增加，我們承受歐洲銀行的風險可能會上升，繼而有機會蒙受信貸及市場風險虧損。
- 倘歐元區周邊主權國及金融業受壓而產生連鎖效應，我們從其他金融機構借款項或進行融資交易的能力，可能因

市場混亂及流動資金緊縮而受到不利影響。

- 2012年上半年，我們透過減少風險承擔及其他措施，積極管理主權違約風險。

此外，倘上述事件發生，但未有經協調的措施保護歐元區其他國家／地區，則可能導致與我們有業務往來的公司拖欠銀行賬項，並對全球銀行體系造成連鎖效應。

- 為管理及減輕此項風險，我們已準備並測試各項詳細的營運應變計劃，以應對上述境況。

若干地區的地緣政治風險增加

我們面對業務所在國家／地區的地緣政治風險。2012年上半年內，中東的地緣政治風險仍然顯著。

埃及的政權過渡尚未完成，仍然存在不穩定的風險。敘利亞的政局持續不穩，並可能蔓延至區內，嚴重擾亂全球的國際關係。

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，可能造成員工傷亡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。

業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險

- 監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力
- 與經營業務及金融罪行有關的監管調查、罰款、制裁及規定，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愈趨嚴謹且成本高昂的要求，尤其在資本及流動资金管理、業務經營、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。有關措施可能以極為相同的方式引入，成為正式的規定，惟各監管地區的實施時間表會有所不同。

監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力

多項主要監管規例的變動可能對我們的業務造成影響，其詳情如下：

資本協定3／資本指引4

- 2010年12月，巴塞爾委員會刊發兩份文件：《建設更穩健的銀行和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》，一般統稱為「資本協定3」。
- 於2011年6月，巴塞爾委員會發出之前文件的修訂本，載列雙邊貿易交易對手信貸風險的資本處理方法最後版本。
- 2011年7月，歐洲委員會為使資本協定3架構於歐盟生效而公布新的規例及指引的建議，統稱為資本指引4。
- 資本質素：資本指引4進一步收緊及協調資本工具符合資格的標準，並強調普通股為第一級資本的主要部分。
- 資本水平：資本指引4建議要求銀行持有的普通第一級資本，最少相等於4.5%

中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

的風險加權資產，且另須保留2.5%作資本保障緩衝，供壓力期間動用，且須遵守若干限制，例如支付花紅及股息方面的限制。銀行亦可能需進一步持有抗周期性的資本緩衝，以應付一旦整體金融體系因整體風險上升而出現過量信貸增長時，日後可能產生的虧損。銀行資本水平必須超過最低3%總資產的槓桿規定，監管機關正監察並檢討有關規定，而有關規定將於2018年1月1日起成為具約束力的規定。

- 交易對手信貸風險：加強管理及運用交易對手信貸風險的規定，特別是引入信貸估值調整，此項調整是就個別交易對手的信譽惡化之潛在虧損增加資本之要求。
- 流動資金及資金：新設最低標準(流動資金覆蓋比率)的目的，是提升銀行流動資金風險狀況的短期復元力，此標準將於2015年的觀察與檢討期結束後引入。為鼓勵銀行透過更穩定的資金來源向業務提供所需資金，從而提升復元力，歐洲委員會將考慮建議於2018年的觀察與檢討期後採用一項穩定資金淨額比率。
- 衍生工具及中央交易對手結算：現已引入措施執行由20個主要國家組成的集團(20國集團)對減低衍生工具交易系統性風險及波動所作的承諾。20國集團同意，所有標準場外衍生工具將於2012年底以前，在適當情況下於交易所或電子交易平台進行交易，並向交易存管處呈報及進行中央結算。資本協定3對雙邊(未結算)交易實施較高的資本規定，以鼓勵業者安排結算。

英國銀行業獨立委員會：英國政府已於2012年6月發出白皮書，列出其建議實施的銀行業獨立委員會的推薦建議。我們可能因而須透過經營銀行業務的主要附屬公司

英國滙豐銀行，大幅改革我們在英國的企業架構及經營的業務，例如：

- 現時由該公司為大部分個人客戶及較小型企業進行的有限零售銀行業務將需要分拆，並交由分隔運作的零售銀行處理。有關變動將需要一段時間方能落實，並且會因為推行改革及持續經營重組後的業務而對成本帶來重大影響；
- 主要銀行(例如英國滙豐銀行)將須具備最少相等於10%的風險加權資產以及超過3%總資產的核心第一級資本，作為槓桿方面的規定；及
- 英國註冊成立的銀行須持有倘銀行經營不善，能吸納虧損的股本及債務，以及其吸納虧損之首要風險緩衝能力(「PLAC」)，並最少相等於風險加權資產的17%。

分隔運作銀行須就建立界定產品、服務及客戶的架構進行諮詢，然後納入草擬法例內。詳細的規例制訂尚需時日，有關工作可能至2015年仍在進行。

《沃爾克規則》：《達德—法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》(「達德—法蘭克法案」)第619節建議的所謂《沃爾克規則》，可能會影響滙豐在北美洲以至整個集團的業務。《沃爾克規則》限制坐盤交易活動。以及對沖基金及私募基金的投资及保薦活動於2011年10月，當局刊發一項建議規則，引起公眾廣泛評論。多個海外政府及其他組織已就(其中包括)建議規則的整體範圍及境外的影響，向美國當局提交公開意見。迄今，尚未頒布執行《沃爾克規則》的條文的經修訂規則。於2012年4月19日，聯邦儲備局(「聯儲局」)澄清《沃爾克規則》所涵蓋的經營銀行業務的公司，除非聯儲局延長期限，否則根據《沃爾克規則》，可於2014年7月21日前有整整兩年，使其業務及投資遵守有關規定。

現時，有關薪酬及其他稅項的規定的變動的風險仍然繼續存在。

全球系統重要性銀行：被指定為全球系統重要性銀行對資本的影響載於第200頁。

對滙豐帶來的潛在影響

- 雖然不少改革的性質、時間及影響現時尚未明朗，而且集團旗下公司可能已符合部分有關規定，但有關資本及流動資金的建議，極可能導致最低資本及流動資金要求增加。資本及流動資金要求增加，可能會對我們的未來財務狀況及經營業績造成影響。另外，由於經濟體系內的信貸流量受到限制，加上銀行收益因經濟狀況而機會減少，亦會帶來第二重影響。
- 滙豐的組合風險相對偏低，但建議的槓桿比例，可能會迫使其接受較競爭對手低的股東權益回報率，或限制已充分抵押或實施充足減低風險措施的業務活動。
- 有關新訂資本協定3／資本指引4各項規則對滙豐可能帶來的影響，詳載於第198頁。我們可能須籌集更多資本或降低風險加權資產水平，以符合有關規定。有關措施以及因此而進行的交易，未必在我們的營運計劃之內，亦未必能以最有利的條款進行。在此情況下，股東權益回報會因而降低，若干業務活動及產品的利潤會因而減少，而且在部分情況下更可能無法收回股權成本。
- 在實施薪酬及稅項建議改革的監管體制下，相關改革會增加集團從事業務的成本，導致日後利潤減少。有關規例（例如衍生工具規則及中央交易對手規例、英國銀行業獨立委員會的分隔建議、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。由於該等規例現正處於不同的發展及實施階段，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，以確保新規例在實

施前經周詳考慮並獲清楚理解，使新規例得以有效實施。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，以納入未來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。

與經營業務及金融罪行有關的監管調查、罰款、制裁及規定，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經營業務及金融罪行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以及其他對抗性法律程序正不斷增加。

美國銀行監管及執法部門對滙豐控股及其若干聯屬機構就遵守反洗黑錢的規則及規例、美國《銀行保密法》以及美國的外國資產控制辦公室管理的制裁計劃的事宜，持續進行調查。滙豐集團旗下公司已就各項有關監管及執法事宜接獲美國政府或其他機構的大陪審團的傳票或其他要求，而滙豐正全力合作，並致力解決有關事宜，包括透過與有關機構進行初步討論。最少部分事項的解決方案，涉及提出企業刑事或民事控訴，以及施加巨額罰款及懲罰。該等類別案件的企業刑事控訴的檢控，往往會透過與有關機關達成協議而延後處理。然而，美國機關有重大的酌情權決定是否如此，而事先的協議亦未能保證美國機關往後如何處理有關事宜。倘提出刑事檢控（而檢控並未押後處理），可能會對滙豐及其聯屬公司產生極大的後果，包括損失業務、客戶提款以及損毀聲譽，均能對我們的業務、流動資金、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

全球（包括英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士及亞洲）的多個監管機構以及競爭及執法部門已展開調查，追查有關制訂倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）、歐洲銀行同業拆息（「EURIBOR」）及其他銀行同業息率的銀行

中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

小組過往提交的若干資料。由於若干滙豐旗下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。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們牽涉多宗由監管機構採取的法律行動及調查，詳情載於財務報表附註25。現時涉及集團業務的監管程序有何後果實難預計。對我們不利的結果致令及會繼續對我們的聲譽、品牌及業績造成顯著不利影響(包括損失業務及撤離資金)。
- 因應此項風險，我們已逐步實施多項措施，設法處理已識別的問題，包括建立新的環球管理架構、加強管治及監督、增加合規部門的資源、強調我們的價值以及設計並落實新的全球標準(詳情載於其他章節)。

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。有關詳情載於財務報表附註25。

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損毀，繼而對客戶及投資者信心造成不利影響。

與我們業務營運、管治及內部監控制度有關的風險

- 在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰
- 互聯網罪行及欺詐
- 社會媒體風險
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動
- 資訊保安風險
- 模型風險

在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰

外界環境仍然挑戰重重，而金融業的結構性變動會阻礙策略目標達成。同時，全球經濟持續放緩，亦可能影響集團達成整體及環球業務策略目標。

對滙豐帶來的潛在影響

- 經濟下滑使我們在承受風險水平的整體指標以內經營業務，而又能獲取高於股權成本的股東權益回報上加添壓力。
- 透過更為重視資本投放及成本效益的策略方案，我們積極設法管理及減低有關風險。

互聯網罪行及欺詐

我們有機會面對欺詐及犯罪活動之風險，特別是來自互聯網罪行的威脅日增，可能導致我們損失客戶數據及敏感資料。在經濟環境不利時，外部欺詐活動的威脅可能會上升，零售及工商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，我們亦會面對一些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)，因而面臨業務受干擾的風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行和欺詐令滙豐無法為客戶服務及／或蒙受經濟損失。我們倚賴外界供應商向我們及我們的客戶提供服務時，亦會面對以上風險。
- 我們已加強監察並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證減低因有關風險而造成損失的機會。

社會媒體風險

社會媒體網絡是強而有力的傳播工具，能在極短時間內為廣大民眾所接觸，其規模及影響力日增，足以在客戶群及地區層面

上對我們的企業造成重大潛在聲譽風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 社會媒體網絡可以擴大客戶投訴及服務失誤的影響，並讓僱員有途徑非法公開機密資料。社會媒體網絡對我們的聲譽及品牌可構成重大風險。
- 為減低這種風險，我們已在多個較大型的社會媒體網絡設立聯繫滙豐的途徑，向客戶及相關群體提供正式的聯繫方法。部分公司亦實施監察機制，致力保護我們的品牌聲譽，並且掌握公眾對我們以至(在某些情況下)我們某些產品及措施的觀感。我們已作出龐大投資，透過提升員工的敏感度而處理有關風險。

導致營運複雜及增加營運風險的變動

滙豐及銀行業會因應許多因素而改變，這些因素包括引入新訂銀行規例、經濟及業務需求日趨全球化、新產品及服務途徑面世，以及組織架構變動等。

營運複雜程度有機會增加我們各類業務面對的各種營運風險，包括程序錯誤、系統故障及欺詐。同時營運成本亦會因而上升。

我們落實策略以精簡業務，涉及退出若干市場，而此舉可能帶來出售風險，故必須審慎管理。實施支持集團策略的架構變動，亦需要管理層緊密監察。

對滙豐帶來的潛在影響

- 重要系統失靈及長時間服務停頓，可能嚴重損害我們服務客戶的能力、令我們違反經營業務所涉規例，以及可能導致業務、聲譽與品牌長期受損。除非實施嚴謹管治，並且制訂監察風險及控制環境的監管架構，否則制度及監控的效力，會因優化架構的效力而降低。我們會設法確保重要系統基礎設施(包括資訊科技設施、主要建築物、離岸程序及

主要供應商)一直受到監察，並提供充足資源以減輕系統失靈帶來的影響。

- 出售風險的潛在影響包括違反監管規定、工業行動、損失主要人員，以及於業務改革過程中對系統及程序造成干擾，有關情況會對財務及聲譽造成影響。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對話，以及讓人力資源、法律、合規和其他職能的專家參與其中。

資訊保安風險

資訊及技術基礎設施與客戶數據庫的可靠程度及保安，以及這些系統對抗互聯網欺詐的能力，對維持銀行的服務及運作流程以至保障滙豐的品牌，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損毀，對客戶及投資者信心造成不利影響。遺失客戶數據可能觸犯監管規例，進而招致罰款及處分。
- 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、加強控制資料的存取，以及更嚴格監察資訊的流向，從而管理有關風險。

模型風險

用於計量風險的模型以及應用於有關模型的參數及監控的監管規定更為嚴謹，會令資本要求有變，包括增加資本要求。此外，外在經濟及法律環境的變動以及客戶行為的改變，均可令模型所使用的假設無效。

對滙豐帶來的潛在影響

- 該等模型風險可令資本規定水平上升及出現變動。
- 我們繼續透過完善模型開發、獨立檢討以及監督模型處理有關風險，務求模型能繼續切合所需。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 2012年上半年

信貸風險

2012年上半年的信貸風險	110
信貸風險項目	112
特別提述部分	121
歐元區風險	121
批發貸款	131
個人貸款	132
美國個人貸款	136
金融工具的信貸質素	139
已逾期但並非已減值之金融工具總額 ..	142
重議條件貸款及暫緩還款	143
已減值貸款	146
貸款減值	147
證券化風險及其他結構產品	153

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約付款責任時產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自資產負債表外產品，例如擔保及衍生工具，以及集團持有的債務及其他證券。在我們面對的各種風險中，信貸風險的監管規定資本要求最高。

我們的信貸風險管理政策及慣例並無重大變動，詳情載於《2011年報及賬目》。

- 於2012年6月30日，承擔西班牙、愛爾蘭、意大利、希臘、葡萄牙及塞浦路斯的主權、機構及同業債務淨額為116億美元。



有關信貸風險的現行政策及慣例，於第183頁風險附錄內概述。

2012年上半年的信貸風險

風險額、減值準備及撥備

	於下列日期		
	2012年 6月30日 十億美元	2011年 6月30日 十億美元	2011年 12月31日 十億美元
各類貸款總額(A).....	1,174.4	1,282.8	1,139.1
減值準備	17.3	18.9	17.6
— 佔A的百分比	1.47%	1.47%	1.55%
截至下列日期止半年度			
	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
減值準備	4.5	5.0	6.5

貸款減值及其他信貸風險準備

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
貸款減值及其他信貸 風險準備	4,799	5,266	6,861
	%	%	%
個人貸款	69	81	73
企業及商業貸款	26	13	21
金融機構貸款	—	—	1
可供出售債務證券減值 其中：希臘政府	5	6	5
	—	2	2
	100	100	100

於2012年6月30日，集團按列賬基準的各類貸款總額(不包括撥入持作出售用途的貸款結欠)為11,740億美元，較2011年12月31日上升3%。

現按固定匯率基準評述如下。

各類貸款總額較2011年底上升3%。升幅反映主要來自香港及亞太其他地區的企業及商業貸款增長，以及英國並未符合現會計規則下淨額計算準則的透支結欠上升。金融貸款亦上升，反映反向回購增加，而個人貸款增長則是因為按揭貸款上升。於2012年上半年，我們將若干貸款結欠重新分類為持作出售用途資產。於2012年6月30日，匯報為持作出售用途的貸款結欠為67億美元，包括與出售我們在拉丁美洲若干國家/地區的業務相關的結欠47億美元。

2012年上半年，我們繼續減少承擔歐元區周邊國家的主權機構及銀行交易對手信貸風險。於2012年6月30日，滙豐在西班牙、愛爾蘭、意大利、希臘、葡萄牙及塞浦路斯的主權、機構及銀行債務的風險承擔淨額為116億美元。2012年6月30日，我們承擔該等國家的主權及機構風險額並未被視為已減值。有關我們承擔歐元區的風險詳情，載於第121頁。

於2012年6月30日，滙豐的個人貸款結欠為4,010億美元，較2011年12月31日上升2%，原因是住宅按揭結欠上升，而其他類別的個人貸款結欠則下跌。

2012年6月30日的第一留置權住宅按揭貸款為2,870億美元，較2011年底增加2%，佔我們的各類客戶貸款總額29%，與2011年底水平相若。我們承擔最大比重的住宅按揭貸款風險來自英國、美國及香港。

2012年上半年，我們在英國及香港的住宅按揭組合繼續錄得增長。英國和香港新造按揭的平均貸款估值比率分別為58%及50%，而我們於英國及香港的整體住宅按揭貸款的平均貸款估值比率分別為51%及34%。英國及香港的住宅按揭組合的拖欠水平以及貸款減值準備，於2012年上半年仍然偏低。

在美國，由於業界延長逾期180日的貸款進行止贖以及出售物業而變現所得現金款項之間的時間，繼續令我們受影響。止贖個案大量積存，解決需時。

2012年6月30日美國的個人貸款總額為630億美元，佔集團個人貸款總額16%。組合內結欠較2011年12月31日減少5%，反映消費及按揭貸款組合持續縮減。於2012年6月30日，消費及按揭貸款組合的貸款結欠為460億美元，較2011年12月31日減少8%，其中44%來自撇銷結欠。於2012年上半年，我們完成出售美國卡及零售商戶業務。與此項交易相關的貸款結欠，於2011年12月31日以持作出售用途呈列。

以美元計算，消費及按揭貸款組合內違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠為83億

美元，而於2011年底則為89億美元，組合內有抵押房地產貸款以及個人非信用卡貸款的拖欠均減少。有抵押房地產貸款結欠的拖欠減少，反映組合繼續縮減令早期階段的拖欠下跌，以及追收欠款出現季度性改善，但有關影響部分被臨時暫停止贖活動而令較後階段的拖欠增加而抵銷。

滙豐的《2011年報及賬目》披露，倘借款人未能履行其合約責任，滙豐就借款人的特定資產而持有的抵押品的量化價值。於2012年6月30日，抵押品的價值與2011年底比較並無重大變動。

於2012年6月30日，重議條件貸款結欠為462億美元，與2011年底的水平相若。大部分重議條件貸款結欠為消費及按揭貸款組合中北美洲的有抵押房地產貸款，其中57%的貸款結欠已重訂賬齡、已修訂條件或已重訂賬齡兼已修訂條件。

重新分類為持作出售用途資產

期內，貸款總額減少，部分原因是若干貸款重新分類為持作出售用途資產。有關持作出售用途資產的披露資料，載於若干信貸風險管理列表，而主要與計量該等金融資產有關的披露資料，則包括在以下列表：

- 最大信貸風險(第114頁)；
- 按信貸質素劃分的金融工具分布情況(第139頁)；及
- 已逾期若干日但並非已減值金融工具總額之賬齡分析(第143頁)。

雖然貸款總額以及相關減值準備由資產負債表的「客戶貸款」及「同業貸款」重新分類為其他項目，但收益表並無等同的重新分類項目。因此，信貸風險披露資料所示的貸款減值虧損準備，包括與重新分類為持作出售用途資產的金融資產有關之貸款減值準備。

下表呈列「客戶貸款」及「同業貸款」(按列賬基準計算)並與分類為持作出售用途資產區分：

2011年6月30日的比較數據並未獨立呈列，原因是有關數額屬微不足道。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

列賬基準及持作出售用途之貸款¹

	於2012年6月30日		於2011年12月31日	
	各類貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元	各類貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元
列賬基準.....	1,174,449	17,273	1,139,052	17,636
持作出售用途資產.....	6,721	106	37,273	1,614
	1,181,170	17,379	1,176,325	19,250

有關附註，請參閱第180頁。

下表分析來自持作出售用途資產以及非持作出售用途其他資產的「貸款減值及其他信貸風險準備」的金額，主要與於2011年12月31日分類為持作出售用途的美國卡及零售商戶業務有關。於2012年6月30日，該等資產已出售。

貸款減值及其他信貸風險準備

	截至2012年 6月30日 止半年度 百萬美元
來自下列各項的貸款減值 及其他信貸風險準備：	
— 持作出售用途資產.....	335
— 其他非持作出售用途資產.....	4,464
	4,799

信貸風險項目

最大信貸風險

我們的信貸風險遍布多類資產。

與2011年底比較，我們按已攤銷成本列賬的貸款的最高風險額上升，反映香港及亞太其他地區的企業及商業貸款大幅增加。此外，製造業的貸款上升，主要來自英國，反映根據現有會計準則未符合以淨額計算的透支結欠上升。反向回購結欠亦上升，主要反映重新投放美國出售項目的所得款項，而來自英國及香港的按揭貸款升幅，部分因美國持續縮減按揭貸款組合而產生的跌幅所抵銷。

第114頁列表中的貸款抵銷調整，主要與客戶的貸款及存款以及購回及反向購回交易而產生的結欠有關。抵銷涉及交易對手一旦違約的合法可執行權利，而因此存在為管理信貸風險而產生的風險淨額。然

而，由於集團無意根據一般情況按淨額結算該等結欠，因此，該等結欠並未符合會計目的作淨額呈列。

金融投資的最高風險額，較2011年底輕微減少，主要反映出售歐洲的可供出售證券，大體被北美洲的風險額升幅所抵銷，原因是剩餘流動資金已用於購買政府債務證券。

2012年上半年，我們增加承擔交易用途資產的風險，反映與2011年下半年錄得的低水平比較，客戶活動增加。這情況令因應交易量水平而按比例變動的反向回購及結算賬項結欠上升。

集團承擔庫存現金及中央銀行結餘的風險增加，原因是我們繼續將歐洲的剩餘流動資金存放於中央銀行。在北美洲，由於我們償還債務以及增購政府的債務證券，令中央銀行結餘減少。

「最大信貸風險」表(第114頁)

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

2012年衍生工具最大風險額，較2011年底上升，主要反映利率公允值上升，其次是孳息曲線變動令所承擔歐洲的外匯衍生合約的風險增加。

下頁列表所列的衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間有可予對銷的衍生工具交易、存在淨額計算總協議而信貸風險按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排（一般為現金形式）處理。於2012年6月30日，有關對銷總額為3,400億美元（2011年6月30日：2,080億美元；2011年12月31日：3,060億美元），其中3,010億美元（2011年6月30日：1,880億美元；2011年12月31日：2,720億美元）根據淨額計算總協議對銷；385億美元（2011年6月30日：201億美元；2011年12月31日：330億美元）為以現金收取的抵押品，以及11億美元（2011年6月30日：2億美元；2011年12月31日：7億美元）為其他抵押品。就會計而言，此等金額並不符合以淨額形式呈列的要求，因為實際上未必會按淨額基準進行結算。

其他安排（包括作為主要由保單持有人承擔風險的相連保險／投資合約一部分所持有的證券短倉及金融資產）雖然未納入下頁列表作對銷，但仍能減少我們的最大信貸風險。此外，我們就個人貸款持有抵押品。

風險集中情況

信貸風險集中情況，見第183頁風險附錄。

持作交易用途證券

於2012年6月30日，交易用途資產中的持作交易用途證券總額為1,920億美元（2011年6月30日：2,690億美元；2011年12月31日：1,860億美元）。佔該等資產最大比重的類別為政府及政府機構證券。集團承擔最大比重的風險來自美國國庫及政府機構證券210億美元以及英國及香港政府證券分別為110億美元及70億美元。有關持作交易用途證券的詳盡分析載於財務報表附註7，而信貸質素的分析載於第139頁。

債務證券、國庫券及其他合資格票據

我們持有之企業債務、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。有關金融投資的詳盡分析載於財務報表附註13，而信貸質素的分析載於第139頁。

於2012年6月30日，保險業務持有多元化的組合，包括指定以公允值列賬的債務及股權證券315億美元（2011年6月30日：313億美元；2011年12月31日：289億美元），以及分類為金融投資的債務證券402億美元（2011年6月30日：417億美元；2011年12月31日：401億美元）。有關保險業務持有證券的更詳盡分析，見第178頁。

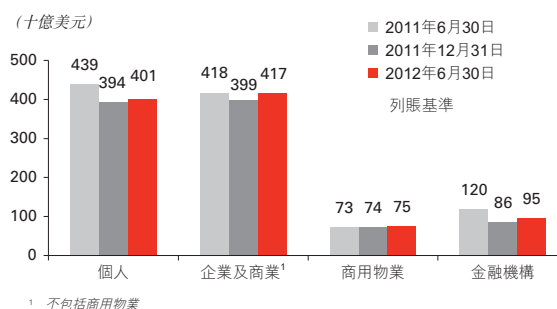
衍生工具

於2012年6月30日，衍生工具資產為3,560億美元（2011年6月30日：2,610億美元；2011年12月31日：3,460億美元），其中最大比重的類別為利率及外匯衍生工具。衍生工具的分析，載於財務報表附註12。

貸款

2012年6月30日的客戶貸款總額（不包括金融機構貸款），較2011年12月31日增加260億美元或3%。按固定匯率基準計算，升幅為3%。於2012年上半年，我們增加個人貸款及大部分行業的風險承擔，亞洲及歐洲均錄得增長。

客戶貸款總額概要



現按固定匯率基準評述如下：

2012年上半年的個人貸款為4,010億美元，較2011年12月31日增加。2,870億美元的第一留置權住宅按揭貸款仍是集團最大比重的單一風險類別。集團承擔最大比重的按揭貸款風險來自英國（41%）、美國（18%）及香港（17%）。

於2012年6月30日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的50%。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

最大信貸風險

	於2012年6月30日			於2011年6月30日			於2011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	147,911	-	147,911	68,218	-	68,218	129,902	-	129,902
向其他銀行託收中之項目	11,075	-	11,075	15,058	-	15,058	8,208	-	8,208
香港政府負債證明書	21,283	-	21,283	19,745	-	19,745	20,922	-	20,922
交易用途資產	361,352	(12,665)	348,687	438,232	(10,491)	427,741	309,449	(4,656)	304,793
國庫券及其他合資格票據	30,098	-	30,098	23,899	-	23,899	34,309	-	34,309
債務證券	131,563	-	131,563	208,805	-	208,805	130,487	-	130,487
貸款：									
- 同業	94,830	-	94,830	100,134	-	100,134	75,525	-	75,525
- 客戶	104,861	(12,665)	92,196	105,394	(10,491)	94,903	69,128	(4,656)	64,472
指定以公允價值列賬之金融資產	14,535	-	14,535	19,977	-	19,977	12,926	-	12,926
國庫券及其他合資格票據	91	-	91	207	-	207	123	-	123
債務證券	14,238	-	14,238	18,496	-	18,496	11,834	-	11,834
貸款：									
- 同業	127	-	127	355	-	355	119	-	119
- 客戶	79	-	79	919	-	919	850	-	850
衍生工具	355,934	(340,442)	15,492	260,672	(208,471)	52,201	346,379	(305,616)	40,763
按已攤銷成本持有的貸款：	1,157,176	(93,044)	1,064,132	1,263,931	(103,876)	1,160,055	1,121,416	(87,978)	1,033,438
- 同業	182,191	(7,092)	175,099	226,043	(3,173)	222,870	180,987	(3,066)	177,921
- 客戶	974,985	(85,952)	889,033	1,037,888	(100,703)	937,185	940,429	(84,912)	855,517
金融投資	387,050	-	387,050	408,650	-	408,650	392,834	-	392,834
國庫券及其他同類票據	71,552	-	71,552	61,664	-	61,664	65,223	-	65,223
債務證券	315,498	-	315,498	346,986	-	346,986	327,611	-	327,611
持作出售用途資產 ¹	10,541	(4)	10,537				37,808	(204)	37,604
- 出售用途業務組合	10,383	(4)	10,379	-	-	-	37,746	(204)	37,542
- 持作出售用途非流動資產	158	-	158	-	-	-	62	-	62
其他資產	34,397	-	34,397	36,789	(3)	36,786	32,992	-	32,992
背書及承兌	12,782	-	12,782	11,338	(3)	11,335	11,010	-	11,010
其他	21,615	-	21,615	25,451	-	25,451	21,982	-	21,982
金融擔保及同類合約	39,190	-	39,190	52,232	-	52,232	39,324	-	39,324
貸款及其他信貸相關承諾 ²	564,113	-	564,113	660,175	-	660,175	654,904	-	654,904
	3,104,557	(446,155)	2,658,402	3,243,679	(322,841)	2,920,838	3,107,064	(398,454)	2,708,610

有關附註，請參閱第180頁。

國際貿易及服務貸款佔企業及商業貸款的份額最大，較2011年12月31日上升3%。國際貿易及服務貸款的最大比重為英國、香港及亞太其他地區。

商用物業貸款佔各類客戶貸款總額的8%，與2011年12月31日大致相若。商用物業貸款主要集中於英國和香港。有關商用物業貸款的詳細討論，載於「特別提述部分」。

我們承擔的金融機構貸款額為950億美元，較2011年12月31日上升10%，主要由於將北美洲的短期流動資金由中央銀行再投放至反向回購交易。最大的比重為非銀行金融機構貸款，並分散至不同類型機構，而主要集中於法國、英國和美國。

同業貸款為1,820億美元，與2011年底大致相若，並繼續分散至不同國家／地區。

下頁各表按行業及貸款附屬公司的主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行，則按借出貸款分行所在地分析。

按行業分類之貸款總額

	於2011年 12月31日 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	於2012年 6月30日 百萬美元
個人貸款	393,625	1,166	6,011	400,802
第一留置權住宅按揭 ³	278,963	1,643	6,174	286,780
其他個人貸款 ⁴	114,662	(477)	(163)	114,022
企業及商業貸款	472,816	230	19,155	492,201
製造業	96,054	(169)	12,165	108,050
國際貿易及服務	152,709	22	3,964	156,695
商用物業	73,941	178	595	74,714
其他與物業有關貸款	39,539	50	369	39,958
政府貸款	11,079	62	(1,631)	9,510
其他商業貸款 ⁵	99,494	87	3,693	103,274
金融機構貸款	86,219	(321)	8,657	94,555
非銀行之金融機構	85,275	(313)	7,569	92,531
結算賬項	944	(8)	1,088	2,024
經重新分類之資產抵押證券	5,280	62	(698)	4,644
各類客戶貸款總額 ⁶	957,940	1,137	33,125	992,202
同業貸款總額	181,112	(1,434)	2,569	182,247
各類貸款總額	1,139,052	(297)	35,694	1,174,449
已減值客戶貸款	41,584	(52)	(788)	40,744
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	4.3%			4.1%
客戶貸款減值準備	17,511	(71)	(223)	17,217
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	1.8%			1.7%
	截至2011年 6月30日止 半年度 百萬美元			截至2012年 6月30日止 半年度 百萬美元
本期減值虧損準備	4,973	912	(1,360)	4,525
已扣除準備撥回額之新撥準備	5,703	879	(1,489)	5,093
收回額	(730)	33	129	(568)

有關附註，請參閱第180頁。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

按行業及地區分類之客戶貸款總額

	客戶貸款總額							佔各類 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	
於2012年6月30日								
個人貸款	173,650	65,669	45,409	6,015	91,611	18,448	400,802	40.4
第一留置權住宅按揭 ³	125,729	48,951	33,636	1,937	71,582	4,945	286,780	28.9
其他個人貸款 ⁴	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	55,245	10,235	17,550	3,888	8,594	12,538	108,050	10.9
國際貿易及服務	64,843	31,631	30,777	8,574	11,471	9,399	156,695	15.8
商用物業	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 ⁵	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 ⁶	450,638	165,740	130,335	29,669	160,789	55,031	992,202	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比	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	
– 佔各類客戶貸款總額之百分比	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	
– 佔各類客戶貸款總額之百分比	1.2%	0.3%	0.6%	6.0%	4.2%	3.8%	1.7%	
於2011年6月30日								
個人貸款	172,383	61,704	44,300	5,196	131,676	24,091	439,350	41.6
第一留置權住宅按揭 ³	119,993	45,496	32,224	1,791	76,690	5,897	282,091	26.7
其他個人貸款 ⁴	52,390	16,208	12,076	3,405	54,986	18,194	157,259	14.9
企業及商業貸款	221,361	94,566	74,726	20,786	38,761	41,147	491,347	46.5
製造業	59,550	9,015	17,350	3,281	6,294	14,806	110,296	10.4
國際貿易及服務	66,118	33,572	28,778	9,035	10,472	12,338	160,313	15.2
商用物業	31,066	20,379	9,728	1,037	7,673	3,449	73,332	6.9
其他與物業有關貸款	7,189	16,097	5,643	1,897	5,391	840	37,057	3.5
政府貸款	2,126	3,252	430	1,251	311	2,055	9,425	0.9
其他商業貸款 ⁵	55,312	12,251	12,797	4,285	8,620	7,659	100,924	9.6
金融機構貸款	92,799	3,673	3,231	1,281	16,563	2,712	120,259	11.4
非銀行之金融機構	91,636	3,042	2,794	1,267	16,563	2,654	117,956	11.2
結算賬項	1,163	631	437	14	–	58	2,303	0.2
經重新分類之資產抵押證券	5,120	–	–	–	544	–	5,664	0.5
各類客戶貸款總額 ⁶	491,663	159,943	122,257	27,263	187,544	67,950	1,056,620	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比	46.6%	15.1%	11.6%	2.6%	17.7%	6.4%	100.0%	
已減值貸款 ⁷	10,878	510	1,208	2,293	25,657	3,663	44,209	
– 佔各類客戶貸款總額之百分比	2.2%	0.3%	1.0%	8.4%	13.7%	5.4%	4.2%	
減值準備總額	5,332	573	828	1,569	8,282	2,148	18,732	
– 佔各類客戶貸款總額之百分比	1.1%	0.4%	0.7%	5.8%	4.4%	3.2%	1.8%	

客戶貸款總額

	客戶貸款總額						總計 百萬美元	佔各類 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		
於2011年12月31日								
個人貸款	166,147	63,181	43,580	5,269	95,336	20,112	393,625	41.1
第一留置權住宅按揭 ³	119,902	46,817	32,136	1,837	73,278	4,993	278,963	29.1
其他個人貸款 ⁴	46,245	16,364	11,444	3,432	22,058	15,119	114,662	12.0
企業及商業貸款	204,984	91,592	77,887	21,152	41,271	35,930	472,816	49.3
製造業	45,632	9,004	16,909	3,517	7,888	13,104	96,054	10.0
國際貿易及服務	64,604	29,066	29,605	8,664	10,710	10,060	152,709	15.9
商用物業	32,099	20,828	9,537	1,002	7,069	3,406	73,941	7.7
其他與物業有關貸款	7,595	17,367	6,396	1,770	5,729	682	39,539	4.1
政府貸款	3,143	2,918	962	1,563	656	1,837	11,079	1.2
其他商業貸款 ⁵	51,911	12,409	14,478	4,636	9,219	6,841	99,494	10.4
金融機構貸款	63,671	3,473	3,183	1,168	12,817	1,907	86,219	9.0
非銀行之金融機構	63,313	3,192	2,937	1,162	12,817	1,854	85,275	8.9
結算賬項	358	281	246	6	—	53	944	0.1
經重新分類之資產抵押證券	4,776	—	—	—	504	—	5,280	0.6
各類客戶貸款總額 ⁶	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比	45.9%	16.5%	13.0%	2.9%	15.7%	6.0%	100.0%	
已減值貸款	11,751	604	1,069	2,425	22,696	3,039	41,584	
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	2.7%	0.4%	0.9%	8.8%	15.1%	5.2%	4.3%	
減值準備總額	5,242	581	782	1,714	7,181	2,011	17,511	
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	1.2%	0.4%	0.6%	6.2%	4.8%	3.5%	1.8%	

有關附註，請參閱第180頁。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

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
於2012年6月30日					
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	1,859	11,945	160	1,966	15,930
土耳其	989	3,550	296	3,665	8,500
其他	970	282	941	8,819	11,012
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
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
	286,780	114,022	114,672	476,728	992,202

	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2011年6月30日					
歐洲.....	119,993	52,390	38,255	281,025	491,663
英國.....	110,768	25,666	26,486	189,926	352,846
法國.....	3,864	10,233	9,316	66,192	89,605
德國.....	11	339	51	4,929	5,330
馬耳他.....	1,850	645	585	1,740	4,820
瑞士.....	1,502	12,043	165	2,250	15,960
土耳其.....	858	3,053	253	3,799	7,963
其他.....	1,140	411	1,399	12,189	15,139
香港.....	45,496	16,208	36,476	61,763	159,943
亞太其他地區.....	32,224	12,076	15,371	62,586	122,257
澳洲.....	9,418	1,384	2,375	5,192	18,369
印度.....	949	446	732	3,989	6,116
印尼.....	84	511	112	4,283	4,990
中國內地.....	2,441	307	4,332	14,115	21,195
馬來西亞.....	4,158	2,125	1,344	6,289	13,916
新加坡.....	7,799	4,035	3,700	9,155	24,689
台灣.....	3,261	578	129	3,997	7,965
越南.....	45	211	78	1,457	1,791
其他.....	4,069	2,479	2,569	14,109	23,226
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	1,791	3,405	2,934	19,133	27,263
埃及.....	3	407	135	2,644	3,189
卡塔爾.....	9	455	417	1,323	2,204
阿聯酋.....	1,500	1,915	1,451	11,386	16,252
其他.....	279	628	931	3,780	5,618
北美洲.....	76,690	54,986	13,064	42,804	187,544
美國.....	55,118	46,396	7,865	26,443	135,822
加拿大.....	19,824	8,095	4,674	15,864	48,457
百慕達.....	1,748	495	525	497	3,265
拉丁美洲.....	5,897	18,194	4,289	39,570	67,950
阿根廷.....	30	1,140	119	2,405	3,694
巴西.....	1,554	12,156	1,781	20,219	35,710
墨西哥.....	2,214	2,650	1,424	9,600	15,888
巴拿馬.....	1,186	1,011	669	4,389	7,255
其他.....	913	1,237	296	2,957	5,403
	<u>282,091</u>	<u>157,259</u>	<u>110,389</u>	<u>506,881</u>	<u>1,056,620</u>

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目 / 特別提述部分 > 歐元區的風險承擔

按國家/地區分類之客戶貸款總額 (續)

	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2011年12月31日					
歐洲	119,902	46,245	39,694	233,737	439,578
英國	111,224	22,218	29,191	160,236	322,869
法國	3,353	9,305	8,160	49,572	70,390
德國	10	343	112	4,518	4,983
馬耳他	1,708	567	520	1,591	4,386
瑞士	1,803	10,684	156	1,918	14,561
土耳其	767	2,797	255	3,652	7,471
其他	1,037	331	1,300	12,250	14,918
香港	46,817	16,364	38,195	56,870	158,246
亞太其他地區	32,136	11,444	15,933	65,137	124,650
澳洲	9,251	1,327	2,357	6,073	19,008
印度	830	461	809	3,914	6,014
印尼	81	463	97	4,577	5,218
中國內地	2,769	317	5,078	15,665	23,829
馬來西亞	4,329	2,166	1,351	5,898	13,744
新加坡	7,919	4,108	3,690	9,433	25,150
台灣	3,062	550	139	4,555	8,306
越南	42	184	42	1,397	1,665
其他	3,853	1,868	2,370	13,625	21,716
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	1,837	3,432	2,772	19,548	27,589
埃及	2	441	100	2,775	3,318
卡塔爾	9	445	354	1,098	1,906
阿聯酋	1,520	1,882	1,464	12,070	16,936
其他	306	664	854	3,605	5,429
北美洲	73,278	22,058	12,798	41,794	149,928
美國	52,484	14,087	7,850	27,307	101,728
加拿大	19,045	7,518	4,391	13,600	44,554
百慕達	1,749	453	557	887	3,646
拉丁美洲	4,993	15,119	4,088	33,749	57,949
阿根廷	32	1,379	114	2,331	3,856
巴西	1,657	9,802	1,660	18,638	31,757
墨西哥	1,847	2,261	1,284	8,210	13,602
巴拿馬	1,240	1,014	923	2,537	5,714
其他	217	663	107	2,033	3,020
	278,963	114,662	113,480	450,835	957,940

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 ⁸ 百萬美元
於2012年6月30日	58,652	29,673	50,228	9,512	14,528	19,654	182,247	(56)
於2011年6月30日	83,153	37,334	50,331	7,786	19,865	27,736	226,205	(162)
於2011年12月31日	54,406	35,159	47,309	8,571	14,831	20,836	181,112	(125)

有關附註，請參閱第180頁。

特別提述部分

歐元區風險

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2012年下半年的財政狀況或政局可能持續不穩。於2012年上半年，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，繼續錄得較高的主權債務對國內生產總值比率，或其債務中有相當比例於中短期內到期，其中希臘、西班牙及塞浦路斯已尋求援助，以應付主權債務或直接支持銀行業重組資本。

第128頁列表所分析的「選定其他歐元區」國家為滙豐的資產負債表內風險承擔淨額超過集團於2012年6月30日的各類股東權益總額5%的國家。

2012年上半年降低風險

2012年6月30日，我們於歐元區周邊國家的風險承擔淨額為370億美元，包括主權、機構及銀行的風險承擔淨額120億美元。期內，我們繼續減少於歐元區周邊國家的主權、機構及銀行的整體風險承擔淨額。此外，我們繼續積極減低承擔於其他歐元區國家註冊之交易對手的風險（倘現時危機未能圓滿解決，該等交易對手須承擔來自歐元區周邊國家的主權及／或銀行且足以對其持續經營構成威脅的風險）。

集團透過分析公開資料、審閱外界分析員報告以及與交易對手的高級職員會面，進行有關的識別工作。我們會識別易受影響的交易對手，並會加強監管，而我們會透過與監察和管理直接承擔的歐元區周邊國家的風險相若的方法，管理有關風險。此過程重點之一是管理我們的閑置流動資金，因此我們將資金直接存放於最高評級國家／地區的中央銀行。

我們於歐元區周邊國家的業務，以當地存款、當地批發融資以及滙豐業務以閑置資金而提供的集團內部貸款而撥資。集團內部資金涉及風險，即成員國可能退出歐元區，以及其國家貨幣重新計值，導致貨幣出現大幅貶值。有關一旦歐元區成員國

退出歐元區而出現的貨幣重新計值風險，詳情載於第129頁。

歐元區國家的風險承擔

本節各表概列我們對選定歐元區國家的風險承擔，包括：

- 政府及中央銀行以及半政府機構；
- 銀行；
- 其他金融機構及企業；及
- 個人貸款。

對銀行、其他金融機構、其他企業及個人貸款的風險承擔，乃按交易對手註冊所在國家／地區分析。

編製基準

於減低風險措施前資產負債風險承擔總額指根據IFRS入賬的資產負債表內賬面值。

資產負債表內風險承擔淨額於計及減低風險抵銷項目後列賬，該等項目已納入有關風險承擔的風險管理觀點，但並未符合會計抵銷規定。該等減低風險措施抵銷項目包括：

- 與交易用途資產一併管理的短倉；
- 存在合法執行權利抵銷衍生工具資產的衍生工具負債；及
- 就衍生工具資產收取抵押品。

與交易用途資產一併管理的短倉降低滙豐於結算日所承擔的風險，即倘出現違約，交易用途資產及相關短倉將同步錄得利潤及虧損。雖有此關係，但風險的其中一項元素仍然存在，即短倉與長倉未能完全配對，例如短倉的期滿時間較交易用途資產為短，或並未代表相等的抵押品。此項餘下的風險反映於資產負債風險承擔總額，並於減低風險措施前列示。然而，由於淨持倉最能反映於結算日發生信貸事項的影響，我們認為此計量方法能重點反映該日的風險。

減低風險措施包括與相同交易對手的衍生工具負債，而當中存在淨額結算總協議，而信貸風險承擔額乃以淨額管理，或持倉已特別獲提供抵押品，一般為現金。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 歐元區風險

有關數額並未符合會計目的的淨額呈列，原因是實際上未必以淨額進行結算，但我們認為以淨額呈列卻能更準確反映風險承擔額。

轉嫁風險予單位相連保單的投保人的影響，以及屬於相關負債抵押品的交易用途資產，在詳細周邊國家風險額中另行披露，但並未於風險承擔淨額總計中扣除。

由於信貸違責掉期交易一般與所提述承擔風險的國家／地區以外註冊成立或註冊的交易對手進行，故在詳細歐元區周邊國家列表所呈列的信貸違責掉期並未列入衍生工具風險承擔額一項。

信貸違責掉期及資產負債表外風險承擔

信貸違責掉期交易乃與具有投資級別信貸評級的銀行進行，倘所提述證券發生違責

事件及出現若干其他信貸事件時，銀行會支付費用。下文列表內披露的信貸違責掉期合約乃主要為客戶便利而與銀行及金融機構訂立，其條款一般根據2003年ISDA信貸衍生工具定義及2009年補充文件所載指引制訂。觸發銀行就信貸違責掉期付款的信貸事件可能各不相同，以各交易對手之間訂立的各份協議的條款為依據。相關信貸事件一般包括破產、就一項或多項參考資產拖欠還款、重整及拒絕償還或延期償還。

資產負債表外風險承擔主要與貸款承諾有關，而表內所示金額則指交易對手可提取的數額。在有些情況下，交易對手提取貸款的能力會受到限制。該等限制以文件規範，對各交易對手的限制亦各不相同。在多數情況下，我們須履行向第三方作出的承諾。

歐元區周邊國家的風險承擔淨額概要

	於2012年6月30日				
	主權及機構 十億美元	同業 十億美元	其他金融機 構及企業 十億美元	個人 十億美元	總計 十億美元
減低風險措施前資產					
負債表風險承擔總額	9.8	21.8	18.3	1.2	51.1
減低風險措施	6.4	15.4	1.4	—	23.2
資產負債表內風險承擔淨額	3.4	6.4	16.9	1.2	27.9
資產負債表外風險承擔	1.0	0.8	7.4	—	9.2
風險承擔淨額總計	4.4	7.2	24.3	1.2	37.1
按國家分類的風險承擔淨額總計					
西班牙(第123頁)	1.3	2.7	8.4	—	12.4
愛爾蘭(第124頁)	0.2	2.0	6.0	0.1	8.3
意大利(第125頁)	2.1	1.6	4.3	0.1	8.1
希臘(第126頁)	0.1	0.2	4.0	0.9	5.2
葡萄牙(第127頁)	0.7	0.7	1.2	—	2.6
塞浦路斯(第128頁)	—	—	0.4	0.1	0.5
	4.4	7.2	24.3	1.2	37.1

歐元區周邊國家的風險承擔

西班牙的風險承擔

	於2012年6月30日				
	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	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	-	-	-	-	-
貸款	-	0.1	5.2	-	5.3
—總額	-	0.1	5.2	-	5.3
—減值準備	-	-	-	-	-
持至到期日的金融投資	-	-	-	-	-
—公允值	-	-	-	-	-
可供出售金融投資 ⁹	0.4	0.4	0.1	-	0.9
—累計減值	-	-	-	-	-
—已攤銷成本	0.4	0.4	0.1	-	0.9
—可供出售儲備	-	-	-	-	-
指定以公允值列賬之金融資產	-	-	-	-	-
交易用途資產	1.5	1.9	0.2	-	3.6
衍生工具資產	0.2	4.1	0.7	-	5.0
減低風險措施前資產					
負債表風險承擔總額	2.1	6.5	6.2	-	14.8
減低風險措施	1.8	4.2	0.5	-	6.5
—交易用途短倉	1.7	0.2	0.1	-	2.0
—抵押品及衍生工具負債	0.1	4.0	0.4	-	4.5
資產負債表內風險承擔淨額	0.3	2.3	5.7	-	8.3
資產負債表外風險承擔	1.0	0.4	2.7	-	4.1
—承諾	1.0	-	2.0	-	3.0
—擔保及其他	-	0.4	0.7	-	1.1
風險承擔淨額總計	1.3	2.7	8.4	-	12.4
其中：					
—已記賬現金抵押品的 交易用途資產淨值	0.1	1.1	-	-	1.2
—為應付酌情參與保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔	0.2	0.3	-	-	0.5
信貸違責掉期總額					
—信貸違責掉期資產持倉	0.7	0.2	0.1	-	1.0
—信貸違責掉期負債持倉	(0.7)	(0.1)	(0.1)	-	(0.9)
—信貸違責掉期資產名義價值	4.8	2.1	1.2	-	8.1
—信貸違責掉期負債名義價值	4.8	2.0	1.1	-	7.9

有關附註，請參閱第180頁。

於2012年6月30日，我們的西班牙風險承擔淨額總計為124億美元，與2011年底的風險承擔額相若。

於2012年6月30日，我們的西班牙主權及機構風險承擔淨額總計為13億美元，較2011年底減少9億美元，跌幅主要由於交易用途短倉額增加。

於2012年6月30日，我們的西班牙銀行風險承擔淨額總計為27億美元，較2011年底減少8億美元，跌幅主要由於持有較多抵押

品，以及有關衍生工具資產的衍生工具負債，令持有能減低風險的項目增加。

於2012年6月30日，我們的西班牙其他金融機構及企業的風險承擔淨額總計為84億美元，增加18億美元，主要來自資產負債表外承諾增加。我們承擔來自西班牙其他金融機構及企業的風險，主要涉及在西班牙以外地區擁有重大業務的大型跨國公司以及其他金融機構，有助降低風險。我們於西班牙承擔的商用物業風險不大。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 歐元區風險

愛爾蘭的風險承擔

	於2012年6月30日				
	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	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	—	—	—	—	—
貸款	—	0.1	2.3	0.1	2.5
— 總額	—	0.1	2.3	0.2	2.6
— 減值準備	—	—	—	0.1	0.1
持至到期日的金融投資	—	0.2	—	—	0.2
— 公允值	—	0.2	—	—	0.2
可供出售金融投資	0.1	—	0.7	—	0.8
— 累計減值	—	—	—	—	—
— 已攤銷成本	0.1	—	0.8	—	0.9
— 可供出售儲備	—	—	(0.1)	—	(0.1)
指定以公允值列賬之金融資產	—	—	0.1	—	0.1
交易用途資產	0.2	1.6	1.0	—	2.8
衍生工具資產	0.5	8.3	1.0	—	9.8
減低風險措施前資產 負債表風險承擔總額	0.8	10.2	5.1	0.1	16.2
減低風險措施	0.6	8.2	0.3	—	9.1
— 交易用途短倉	0.1	—	—	—	0.1
— 抵押品及衍生工具負債	0.5	8.2	0.3	—	9.0
資產負債表內風險承擔淨額	0.2	2.0	4.8	0.1	7.1
資產負債表外風險承擔	—	—	1.2	—	1.2
— 承諾	—	—	1.0	—	1.0
— 擔保及其他	—	—	0.2	—	0.2
風險承擔淨額總計	0.2	2.0	6.0	0.1	8.3
其中：					
— 已記賬現金抵押品的 交易用途資產淨值	0.1	1.6	0.3	—	2.0
— 為應付酌情參與保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔	0.1	0.3	—	—	0.4
信貸違責掉期總額					
— 信貸違責掉期資產持倉	0.2	—	0.1	—	0.3
— 信貸違責掉期負債持倉	(0.2)	—	—	—	(0.2)
— 信貸違責掉期資產名義價值	1.3	0.3	0.3	—	1.9
— 信貸違責掉期負債名義價值	1.3	—	0.3	—	1.6

於2012年6月30日，我們的愛爾蘭風險承擔淨額總計為83億美元，較2011年底上升26億美元，升幅主要涉及其他金融機構及企業的風險承擔額。

於2012年6月30日，我們的愛爾蘭其他金融機構及企業金風險承擔淨額總計為60億美元，較2011年底上升25億美元，升幅主要原因是交易用途資產以及資產負債表外承諾增加。我們承擔的大部分風險涉及在愛爾蘭註冊成立的外資公司。

意大利的風險承擔

	於2012年6月30日				
	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	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	—	—	—	—	—
貸款	—	0.2	1.3	0.1	1.6
— 總額	—	0.2	1.3	0.1	1.6
— 減值準備	—	—	—	—	—
持至到期日的金融投資	0.1	0.2	—	—	0.3
— 公允值	0.1	0.2	—	—	0.3
可供出售金融投資 ⁹	0.3	0.3	0.3	—	0.9
— 累計減值	—	—	—	—	—
— 已攤銷成本	0.3	0.3	0.2	—	0.8
— 可供出售儲備	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融資產	—	—	0.1	—	0.1
交易用途資產	5.0	0.6	0.3	—	5.9
衍生工具資產	0.3	2.2	1.1	—	3.6
減低風險措施前資產					
負債表風險承擔總額	5.7	3.5	3.1	0.1	12.4
減低風險措施	3.6	2.1	0.6	—	6.3
— 交易用途短倉	3.6	—	0.1	—	3.7
— 抵押品及衍生工具負債	—	2.1	0.5	—	2.6
資產負債表內風險承擔淨額	2.1	1.4	2.5	0.1	6.1
資產負債表外風險承擔	—	0.2	1.8	—	2.0
— 承諾	—	—	1.0	—	1.0
— 擔保及其他	—	0.2	0.8	—	1.0
風險承擔淨額總計	2.1	1.6	4.3	0.1	8.1
其中：					
— 已記賬現金抵押品的 交易用途資產淨值	—	0.5	—	—	0.5
— 為應付酌情參與保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔	0.3	0.4	0.2	—	0.9
信貸違責掉期總額					
— 信貸違責掉期資產持倉	0.7	0.5	0.3	—	1.5
— 信貸違責掉期負債持倉	(0.7)	(0.5)	(0.2)	—	(1.4)
— 信貸違責掉期資產名義價值	5.0	5.4	3.8	—	14.2
— 信貸違責掉期負債名義價值	5.2	5.3	3.7	—	14.2

有關附註，請參閱第180頁。

於2012年6月30日，我們的意大利風險承擔淨額總計為81億美元，與2011年底的風險承擔額相若。

於2012年6月30日，我們的意大利銀行風險承擔淨額總計為16億美元，較2011年底減少5億美元，跌幅主要由於貸款額降低，並持有較多抵押品，以及有關衍生工具資產

的衍生工具負債，令持有能減低風險的項目增加。

於2012年6月30日，我們於其他金融機構及企業的風險承擔淨額總計為43億美元，主要涉及在意大利以外地區擁有重大業務的大型跨國公司以及其他金融機構，有助降低風險。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 歐元區風險

希臘的風險承擔

	於2012年6月30日				
	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	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	0.1	—	—	—	0.1
貸款	—	0.1	3.5	0.9	4.5
— 總額	—	0.1	3.7	0.9	4.7
— 減值準備	—	—	0.2	—	0.2
持至到期日的金融投資	—	—	—	—	—
— 公允值	—	—	—	—	—
可供出售金融投資	—	—	—	—	—
— 累計減值	—	—	—	—	—
— 已攤銷成本	—	—	—	—	—
— 可供出售儲備	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融資產	—	—	—	—	—
交易用途資產	—	—	—	—	—
衍生工具資產	—	0.7	—	—	0.7
減低風險措施前資產					
負債表風險承擔總額	0.1	0.8	3.5	0.9	5.3
減低風險措施	—	0.7	—	—	0.7
— 交易用途短倉	—	—	—	—	—
— 抵押品及衍生工具負債	—	0.7	—	—	0.7
資產負債表內風險承擔淨額	0.1	0.1	3.5	0.9	4.6
資產負債表外風險承擔	—	0.1	0.5	—	0.6
— 承諾	—	—	0.1	—	0.1
— 擔保及其他	—	0.1	0.4	—	0.5
風險承擔淨額總計	0.1	0.2	4.0	0.9	5.2
其中：					
— 已記賬現金抵押品的 交易用途資產淨值	—	—	—	—	—
— 為應付酌情參與保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔	—	—	—	—	—
信貸違責掉期總額					
— 信貸違責掉期資產持倉	—	—	0.1	—	0.1
— 信貸違責掉期負債持倉	—	—	(0.1)	—	(0.1)
— 信貸違責掉期資產名義價值	—	—	0.2	—	0.2
— 信貸違責掉期負債名義價值	—	—	0.2	—	0.2

於2012年6月30日，我們的希臘風險承擔淨額總計為52億美元，較2011年底減少24億美元。雖然所有希臘交易對手的風險水平在2012年上半年均有所下降，但有關跌幅主要來自銀行及其他金融機構及企業的風險承擔。

於2012年6月30日，我們的希臘主權及機構風險承擔淨額總計為1億美元，較2011年底減少3億美元。我們的希臘主權風險承擔額大幅減少，原因是在2012年3月進行債務重組，並因而結算信貸違責掉期合約。

於2012年6月30日，我們的希臘銀行風險承擔淨額總計為2億美元，較2011年底減少7億美元。跌幅主要因為交易款額在2012年上半年期滿。

於2012年6月30日，我們的希臘其他金融機構及企業風險承擔淨額總計為40億美元，較2011年底減少13億美元。跌幅主要因為資產負債表外風險承擔額（包括承諾及擔保）減少。於2012年6月30日，我們的希臘船務公司風險承擔額為20億美元。我們相信此行業對希臘經濟的敏感度較低，因其主要依賴國際貿易。

葡萄牙的風險承擔

	於2012年6月30日				
	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	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	—	—	—	—	—
貸款	—	0.5	0.2	—	0.7
—總額	—	0.5	0.2	—	0.7
—減值準備	—	—	—	—	—
持至到期日的金融投資	—	—	—	—	—
—公允值	—	—	—	—	—
可供出售金融投資	0.1	—	—	—	0.1
—累計減值	—	—	—	—	—
—已攤銷成本	0.1	—	—	—	0.1
—可供出售儲備	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融資產	—	—	—	—	—
交易用途資產	0.7	0.1	—	—	0.8
衍生工具資產	0.3	0.2	—	—	0.5
減低風險措施前資產					
負債表風險承擔總額	1.1	0.8	0.2	—	2.1
減低風險措施	0.4	0.2	—	—	0.6
—交易用途短倉	0.1	—	—	—	0.1
—抵押品及衍生工具負債	0.3	0.2	—	—	0.5
資產負債表內風險承擔淨額	0.7	0.6	0.2	—	1.5
資產負債表外風險承擔	—	0.1	1.0	—	1.1
—承諾	—	—	1.0	—	1.0
—擔保及其他	—	0.1	—	—	0.1
風險承擔淨額總計	0.7	0.7	1.2	—	2.6
其中：					
—已記賬現金抵押品的 交易用途資產淨值	0.4	—	—	—	0.4
—為應付酌情參與保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔	0.1	—	—	—	0.1
信貸違責掉期總額					
—信貸違責掉期資產持倉	0.3	0.1	0.1	—	0.5
—信貸違責掉期負債持倉	(0.3)	(0.1)	(0.1)	—	(0.5)
—信貸違責掉期資產名義價值	1.5	0.6	0.7	—	2.8
—信貸違責掉期負債名義價值	1.4	0.6	0.8	—	2.8

於2012年6月30日，我們的葡萄牙風險承擔淨額總計為26億美元，較2011年底增加15億美元。升幅主要來自2012年上半年涉及較高數額的資產負債表外承諾的其他金融

機構及企業。有關升幅主要涉及支持在葡萄牙以外地區擁有龐大業務的國際上活躍企業，減低風險。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 歐元區風險

塞浦路斯的風險承擔

	於2012年6月30日				
	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	總計 十億美元
庫存現金及中央銀行結餘	-	-	-	-	-
貸款	-	-	0.2	0.1	0.3
— 總額	-	-	0.2	0.1	0.3
— 減值準備	-	-	-	-	-
持至到期日的金融投資	-	-	-	-	-
— 公允值	-	-	-	-	-
可供出售金融投資	-	-	-	-	-
— 累計減值	-	-	-	-	-
— 已攤銷成本	-	-	-	-	-
— 可供出售儲備	-	-	-	-	-
指定以公允值列賬之金融資產	-	-	-	-	-
交易用途資產	-	-	-	-	-
衍生工具資產	-	-	-	-	-
減低風險措施前資產					
負債表風險承擔總額	-	-	0.2	0.1	0.3
減低風險措施	-	-	-	-	-
— 交易用途短倉	-	-	-	-	-
— 抵押品及衍生工具負債	-	-	-	-	-
資產負債表內風險承擔淨額	-	-	0.2	0.1	0.3
資產負債表外風險承擔	-	-	0.2	-	0.2
— 承諾	-	-	0.1	-	0.1
— 擔保及其他	-	-	0.1	-	0.1
風險承擔淨額總計	-	-	0.4	0.1	0.5
其中：					
— 已記賬現金抵押品的 交易用途資產淨值	-	-	-	-	-
— 為應付酌情參與保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔	-	-	-	-	-
信貸違責掉期總額					
— 信貸違責掉期資產持倉	-	-	-	-	-
— 信貸違責掉期負債持倉	-	-	-	-	-
— 信貸違責掉期資產名義價值	-	-	-	-	-
— 信貸違責掉期負債名義價值	-	-	-	-	-

選定其他歐元區國家的風險承擔

選定其他歐元區國家資產負債表內風險承擔淨額概要

	於2012年6月30日			
	法國 十億美元	德國 十億美元	荷蘭 十億美元	總計 十億美元
主權及機構	50	27	15	92
銀行	34	15	6	55
其他金融機構及企業	37	18	10	65
個人	14	-	-	14

於2012年6月30日，我們的法國、德國和荷蘭的資產負債表內風險承擔淨額為2,260億美元，較2011年底減少90億美元。

於2012年6月30日，我們的法國、德國和荷蘭的主權及機構債務的資產負債表內風險承擔淨額為920億美元，較2011年底增加

50億美元。我們法國和德國的風險承擔額，與我們在兩國的業務規模相若。於2012年，存放於荷蘭中央銀行的現金結餘已減少，並調至法國中央銀行，以更配合我們的相關業務。現金繼續存放於歐洲央行管理的歐元結算系統。

於2012年6月30日，我們承擔法國、德國和荷蘭的銀行債務風險額為550億美元，較2011年底減少280億美元。有關減幅反映我們不斷努力減少於該等國家成立的交易對手的風險（倘現時危機未能圓滿解決，該等交易對手須承擔來自歐元區周邊國家的主權及／或銀行且足以對其持續經營構成威脅的風險）。

於2012年6月30日，我們承擔法國、德國和荷蘭的企業及其他金融機構債務風險額為650億美元，較2011年底增加140億美元。我們承擔德國和法國的風險額，與我們的營運規模相若，並妥為分散至多個組合、行業及產品。

我們於該等國家的關係主要涉及在其各自本土市場外有龐大業務的大型環球企業。此情況減低我們承擔的風險，因為有關企業的收入來源分散，且更重要是其可於本土市場資金不足時有能力在國際上集資。

在法國，我們於2012年6月30日的個人貸款風險承擔額為140億美元，與我們於2011年底的風險承擔額相若。承擔的風險主要涉及住宅按揭、貸款（由國家擔保計劃擔保），以及無抵押個人貸款，兩者的拖欠率以及減值準備均仍然偏低。

其他歐元區國家的風險承擔

除上文所披露的國家／地區外，滙豐於其他歐元區國家的資產負債表內風險承擔淨額，對集團而言屬微不足道，當中最大的風險額來自馬耳他的零售及企業銀行業務，持有約40億美元的資產。第二大風險額來自盧森堡，主權、機構及銀行的風險承擔額（大部分為貨幣市場存款）約20億美元，而其他金融機構及企業的風險承擔額（大

部分為貸款）約20億美元。我們在奧地利亦有主權及機構風險承擔額約20億美元。歐元區餘下的資產負債表內風險承擔淨額佔集團的各類股東權益總額不足5%。

重新計值風險

由於歐元區周邊國家持續面對困境，現時成員國退出歐元區的機會增加。現時歐洲條約內並未有已制訂的法律架構，處理有關情況，因此無法準確預測事態發展，以及隨之出現的法律後果。

我們現時認為希臘、意大利或西班牙退出歐元區，對滙豐造成的影響，較愛爾蘭、葡萄牙及塞浦路斯為高，原因為我們於該等國家的風險承擔額明顯較低。

與歐元區成員國退出有關的主要風險包括：

外匯虧損：歐元區國家退出歐元區後，有關國家可能會通過法例，建立新的當地貨幣，並為歐元計值資產再以新的當地貨幣計值。倘重新計值的貨幣的價值，於換算為賬面值時低於其原本歐元的價值，則該國的資產及負債會即時貶值。現不能預計因而產生的虧損總額，原因是現不清楚哪些資產及負債會合法重新計值，或貶值的程度。然而，下表識別我們在希臘、意大利及西班牙（稱為「境內」）的銀行業務入賬的資產及負債，顯示可能承擔的風險額。該等資產及負債主要包括在該等國家的工商業務的貸款及存款。資產淨值代表我們認為極可能受貨幣重新計值事件影響的國家的資金風險淨額。列表亦識別境內資產負債表外承擔風險額，原因為該等數額須承擔出現貨幣重新計值的風險，並導致產生資產負債表風險承擔。務請注意，有關分析僅作為指示，並未包括並未與該等國家有連繫而存在風險的國家以外，滙豐入賬的歐元計值風險承擔額（見下文「對外合約」）。

對外合約重新計值風險：在並非退出歐元區的國家的滙豐業務與境內交易對手或另行與有關國家有密切關係的交易對手之間訂立的合約，可能受貨幣重新計值影

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 歐元區風險 / 批發貸款

響。有關的影響涉及重大不明朗因素。合約文件所在國家的法例、所涉及的滙豐屬下公司以及付款機制等因素，均可能與此項評估有關，且視乎實際的退出境況，例如無序退出或是根據歐盟法例退出，對外合約所面對的後果會有不同。此外，有關國家可能實施資金控制，影響匯返資金的能力，包括並未受貨幣重新計值影響的貨幣的資金。

我們已積極識別並監察貨幣重新計值可能產生的風險，並在有需要情況下，採取有機會一旦出現貨幣重新計值的情況，能緩和風險及／或減少可能產生虧損的整體風險承擔額的措施。然而，我們謹此強調，歐元區國家可能會以不同形式退出歐元區，而不同情況可能會產生截然不同的法律後果，嚴重影響所採取措施的潛在效力，因此難以預測某些措施的效力，直至有關措施在確切貨幣重新計值的事件出現後作出測試為止。

於2012年6月30日的境內資金風險

	以下列貨幣列值：			總計 十億美元
	歐元 十億美元	美元 十億美元	其他貨幣 十億美元	
希臘				
境內資產	2.2	0.1	0.1	2.4
境內負債	(1.4)	(0.8)	(0.1)	(2.3)
境內資金風險淨額	0.8	(0.7)	–	0.1
資產負債表外風險額／對沖	(0.3)	0.4	0.1	0.2
意大利				
境內資產	1.3	–	–	1.3
境內負債 ¹⁰	(2.0)	–	–	(2.0)
境內資金風險淨額	(0.7)	–	–	(0.7)
資產負債表外風險額	0.3	–	–	0.3
西班牙				
境內資產	3.3	0.7	0.1	4.1
境內負債	(2.0)	(0.5)	–	(2.5)
境內資金風險淨額	1.3	0.2	0.1	1.6
資產負債表外風險額	1.1	0.2	–	1.3

有關附註，請參閱第180頁。

風險管理及應變計劃

滙豐已建立架構，處理地區及全球的交易對手及系統危機情況，並會進行定期特定及企業壓力測試以及境況規劃。架構適用於危機前及發生危機時的情況，並確保一旦出現逆境時，我們擁有周詳的營運計劃。

雖然我們仍會考慮其他境況，包括連鎖風險以及影響較大的國家退出歐元區，但我們的重點仍在希臘和西班牙。此包括建立一個定期會面的歐元區主要事件小組，以及制訂歐元區的地區應變計劃，涵蓋所有環球業務及職能。該計劃已經過測試，並

已考慮與歐元區分裂有關的付款、法律、客戶賬項、內部及外界通訊以及監管及合規事項。

壓力測試

滙豐的壓力測試計劃詳情，載於《2011年報及賬目》(第188頁)，而壓力測試為評估潛在境況對監管資本的影響的工具。

我們於2012年已審視多項反映歐元區潛在發展以及更宏觀的發展的境況。於2012年上半年審視並向管理層呈報的境況包括下列各項：

我們已考慮兩項全球壓力境況，其中已計及希臘有秩序或無秩序地違約而可能出現的市場動盪。企業壓力測試產生的分析，呈列並訂定集團所需以緩減壓力境況影響的持續及未來管理行動。分析顯示，計及假設進行的管理層行動後，滙豐在溫和壓力及嚴重境況下，資本仍充足。用於各境況的假設載列如下：

溫和境況的假設：

- 希臘狀況轉差，而希臘會有秩序地違約；
- 希臘銀行亦違約，在歐盟及國際貨幣基金組織援助下銀行獲提供援助；
- 葡萄牙、愛爾蘭、西班牙和意大利的債券孳息率上升，觸發推出進一步緊縮措施，各國政府亦致力擺脫希臘；
- 希臘有秩序違約，並透過其金融及貿易連繫，波及世界其他地方，產生連鎖反應；
- 英國、美國及新興市場受到不同程度的不利影響；及
- 全球需求放緩拖低增長，利率的風險溢價以及商品價格上升。

嚴重境況的假設：

- 希臘無秩序地違約，而各歐元區政府未能分隔周邊國家／地區及其銀行；
- 葡萄牙和愛爾蘭違約，較高負債的國家／地區的債券孳息率上升；
- 隨之出現信貸收縮，商業及消費信心轉差，抵銷歐元貶值而取得的任何解困影響有餘；
- 投資者對美國及英國的財政狀況倍感不安，嚴重的境況導致全球經濟放緩；及
- 新興經濟體系受金融動盪的影響較少。

此外，我們的反向壓力測試視歐元區危機為其中一個構成境況。

批發貸款

批發貸款包括給予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構、企業及商業借款人的信貸安排。批發貸款組合適當地分散於不同地區及行業，而若干風險承擔須遵守特定的組合監控規定。

中東及北非

2012年上半年，中東及北非的政局極為動盪不安，並以敘利亞和埃及的情況尤為明顯。敘利亞內部情況轉差，有機會影響鄰近地區，對該區的穩定造成威脅，從而帶來潛在的未來風險。如果埃及最近的總統選舉未能緩和埃及軍方持續政治干預的威脅，則埃及會繼續動盪，並會干擾其對經濟的管理。

集團於區內的風險承擔，主要集中於沙地阿拉伯及阿聯酋的聯營公司投資，而兩地的政治局勢仍然穩定。然而，全球經濟轉差，影響油價，令該兩地的經濟增長出現放緩跡象。至於我們業務所在地區，我們會繼續仔細監察、視乎事態發展採取應對措施，並協助客戶在動盪環境下管理風險。

我們繼續與杜拜政府有關的企業緊密合作，處理現時面對的問題。2012年上半年，Dubai International Capital與其債權人達成協議，重整24億美元的債務，並將貸款期限延長五年。

商用物業

於2012年，此界別的信貨質素轉差，若干市場仍存在壓力的風險。我們的商用物業貸款繼續集中於香港、英國和北美洲。於2011年，香港市道相對暢旺，其後於2012年開始轉趨穩定，部分因為監管機構採取的措施。英國倫敦及東南部市場繼續顯示相對較強的實力，惟其他多個地區則受英國經濟增長乏力的負面影響。我們正密切監察英國市場未來二至三年的再融資需求。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款

在北美洲，市場持續保持相對穩定，部分原因是利率持續偏低。

2012年6月30日的商用物業及其他與物業有關貸款總額為1,150億美元，與2011年12月31日大致相若，佔客戶貸款總額12%。

個人貸款

我們提供一系列有抵押及無抵押個人貸款產品，以配合客戶的需要。鑑於我們的業務遍及多個性質不同的市場，在各個國家／地區提供的產品亦不盡相同，但會按個別市場需求特別設計，並會利用適當的服務途徑及在可行情況下利用環球資訊科技平台提供服務。

個人貸款包括向客戶貸款以供購置資產(例如住宅物業及汽車)，而貸款一般以所買資產作抵押。我們亦提供以現有資產(例如住宅物業的第一及第二留置權)作抵押的貸款、無抵押貸款產品(例如透支、信用卡及工資貸款)，以及有抵押或無抵押的債務重組貸款。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率，新造貸款的可接受最高上限設定在75%至95%之間。特定貸款估值比率及債務對收入比率分別於區域及國家層面管理。雖然該等參數必須符合集團的政策、策略及承受風險水平，但在不同的業務所在地，這些參數不盡相同，以反映當地經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、定價及其他產品特徵。

於2012年上半年，大部分個人貸款組合的信貸質素改善，反映利率繼續處於低水平、不少市場的客戶還款情況穩健以及我們於過往期間收緊貸款標準。大部分市場的拖欠水平以及貸款減值準備下降，而較高風險組合的貸款結欠繼續減少。

在美國，我們已結束消費貸款分行網絡，不再辦理任何新造消費融資房地產貸款，故新增個人貸款極其有限。美國滙豐融資組合的客戶貸款結欠持續減少，而於

2012年5月，我們已完成出售美國的卡及零售商戶業務。此外，於2012年上半年，我們已委聘顧問協助尋求加快將消費及按揭貸款組合變現的選擇，並已識別若干往後在市況許可下，打算出售的貸款組合。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2012年6月30日，集團的個人貸款為4,010億美元，較2011年12月31日上升2%，反映第一留置權住宅按揭貸款上升，增幅集中在英國及香港，但部分被其他個人貸款減少所抵銷。在我們的個人貸款組合內，貸款減值準備為94億美元，於2011年底則為97億美元，而貸款減值準備相對個人貸款總額的比例，由2011年12月31日的2.5%下跌至2012年6月30日的2.3%。

2012年上半年個人貸款組合中，貸款減值準備為32億美元，較2011年上半年減少23%，並佔集團整體貸款減值及其他信貸風險準備的69%。跌幅主要來自美國，並主要反映消費及按揭貸款組合的結欠減少，以及逾期不足180日而違約拖欠兩個月以上的結欠有所改善。跌幅亦反映於2012年5月1日出售卡及零售商戶業務。

於2012年6月30日，英國的個人貸款總額為1,390億美元，較2011年12月31日微升，乃主要由於市場推廣計劃成功及定價具有競爭力，令第一留置權住宅按揭貸款結欠增加(有關英國按揭貸款的詳情見第135頁)。

香港方面，個人貸款總額較2011年底上升4%至660億美元，乃主要由於物業市場回升，按揭定價仍然具競爭力，令第一留置權住宅按揭貸款增加。

亞太其他地區方面，新加坡、馬來西亞及澳洲的第一留置權住宅按揭貸款增加，反映我們的市場推廣計劃成功。這令我們的個人貸款額錄得升幅；但部分因我們於公布出售韓國零售銀行及財富管理業務後將當地的個人貸款結欠轉撥至「持作出售用途資產」所抵銷。

於2012年6月30日，美國的個人貸款總額為630億美元，較2011年底下跌5%，反映我們縮減消費及按揭貸款組合，以及客戶利用上半年收回的退稅償還債項，令我們的追收款項錄得季度改善。

在拉丁美洲，個人貸款較2011年12月31日減少5%，原因是我們將巴西的結欠轉撥至持作出售用途資產，並且減少承擔巴西

非策略組合（包括汽車融資以及若干其他貸款產品）的風險，並專注於較高質素的貸款，包括第一留置權住宅按揭貸款，令當地的其他個人貸款減少。另外，我們亦實施多項糾正措施，包括改善追收欠款能力、減少第三方辦理貸款以及改善信貸評分模型，有關措施是因應2011年拖欠上升後限制承擔市場進一步轉弱的風險而實施的，並已於2012年上半年繼續實施有關措施。

個人貸款總額

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ¹¹ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹¹ 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	116,949	8,780	50,773	20,809	89,469	286,780
其他個人貸款	21,807	26,114	12,405	7,624	46,072	114,022
– 汽車融資	–	29	15	24	3,852	3,920
– 信用卡	10,961	2,640	791	1,188	13,543	29,123
– 第二留置權住宅按揭	644	–	6,352	424	144	7,564
– 其他	10,202	23,445	5,247	5,988	28,533	73,415
個人貸款總額	138,756	34,894	63,178	28,433	135,541	400,802
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭	(441)	(59)	(4,463)	(38)	(248)	(5,249)
其他個人貸款	(609)	(400)	(1,425)	(121)	(1,581)	(4,136)
– 汽車融資	–	(4)	–	(1)	(166)	(171)
– 信用卡	(165)	(189)	(35)	(33)	(417)	(839)
– 第二留置權住宅按揭	(33)	–	(634)	(9)	–	(676)
– 其他	(411)	(207)	(756)	(78)	(998)	(2,450)
總額	(1,050)	(459)	(5,888)	(159)	(1,829)	(9,385)
– 佔個人貸款總額百分比	0.8%	1.3%	9.3%	0.6%	1.3%	2.3%
於2011年6月30日						
第一留置權住宅按揭	110,768	9,225	55,118	21,572	85,408	282,091
其他個人貸款	25,666	26,724	46,396	8,590	49,883	157,259
– 汽車融資	–	29	60	38	5,918	6,045
– 信用卡	11,122	2,007	30,670	1,282	14,048	59,129
– 第二留置權住宅按揭	795	1	8,509	553	288	10,146
– 其他	13,749	24,687	7,157	6,717	29,629	81,939
個人貸款總額	136,434	35,949	101,514	30,162	135,291	439,350
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭	(336)	(61)	(3,980)	(24)	(323)	(4,724)
其他個人貸款	(920)	(475)	(3,299)	(131)	(1,681)	(6,506)
– 汽車融資	–	(4)	–	–	(233)	(237)
– 信用卡	(237)	(220)	(1,670)	(35)	(466)	(2,628)
– 第二留置權住宅按揭	(51)	–	(697)	(12)	–	(760)
– 其他	(632)	(251)	(932)	(84)	(982)	(2,881)
總額	(1,256)	(536)	(7,279)	(155)	(2,004)	(11,230)
– 佔個人貸款總額百分比	0.9%	1.5%	7.2%	0.5%	1.5%	2.6%

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款

個人貸款總額(續)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ¹¹ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹¹ 百萬美元	總計 百萬美元
於2011年12月31日						
第一留置權住宅按揭	111,224	8,678	52,484	20,794	85,783	278,963
其他個人貸款	22,218	24,027	14,087	7,971	46,359	114,662
— 汽車融資	—	24	20	29	4,494	4,567
— 信用卡	11,279	2,192	833	1,262	13,922	29,488
— 第二留置權住宅按揭	694	—	7,063	468	233	8,458
— 其他	10,245	21,811	6,171	6,212	27,710	72,149
個人貸款總額	133,442	32,705	66,571	28,765	132,142	393,625
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭	(383)	(58)	(4,551)	(27)	(302)	(5,321)
其他個人貸款	(745)	(366)	(1,659)	(109)	(1,560)	(4,439)
— 汽車融資	—	(4)	—	—	(164)	(168)
— 信用卡	(177)	(148)	(46)	(35)	(428)	(834)
— 第二留置權住宅按揭	(42)	(1)	(740)	(9)	—	(792)
— 其他	(526)	(213)	(873)	(65)	(968)	(2,645)
總額	(1,128)	(424)	(6,210)	(136)	(1,862)	(9,760)
— 佔個人貸款總額百分比	0.8%	1.3%	9.3%	0.5%	1.4%	2.5%

有關附註，請參閱第180頁。

按揭貸款

我們提供種類繁多的按揭產品滿足客戶的需要，包括資本償還、僅須供息、負擔能力為本及對銷按揭。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2012年6月30日，按揭貸款總額(包括第一留置權及第二留置權住宅按揭)為2,940億美元，較2011年底上升2%。

美國按揭貸款

美國方面，按揭貸款結欠總額於2012年6月30日為570億美元，較2011年底下跌4%。整體計算，美國按揭貸款佔我們的個人貸款總額的14%及佔我們的按揭貸款總額的19%，而於2011年12月31日則分別佔15%及21%。

於2012年6月30日，美國滙豐融資的按揭貸款結欠為410億美元，較2011年底下跌7%，此乃由於持續將消費及按揭貸款組合縮減。結欠減少亦反映部分客戶利用退稅償還款項而令收回貸款出現季度性的升幅。2012年上半年，我們委任一名顧問協助我們探索加速變賣此組合的方式。

客戶缺乏再融資的機會及暫停止贖活動繼續影響消費及按揭貸款組合下跌的比

率。我們現已幾乎恢復所有州的止贖活動，但仍需要一段時間始能處理尚未進入止贖程序的積壓貸款。此外，修訂貸款條款計劃旨在改善現金收回並避免止贖，導致貸款還款率放緩。

美國滙豐融資的按揭貸款分析，載於下文。

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款¹²—住宅按揭

	於2012年6月30日 百萬美元	於2011年6月30日 百萬美元	於2011年12月31日 百萬美元
住宅按揭			
第一留置權	37,188	42,276	39,608
第二留置權	4,042	4,996	4,520
總額(A)	41,230	47,272	44,128
減值準備	4,884	4,504	5,088
— 佔(A)百分比	11.8%	9.5%	11.5%

有關附註，請參閱第180頁。

美國滙豐銀行方面，我們繼續在第二市場出售大部分新造貸款，以管理利率風險及改善結構流動資金。於2012年6月30日，

按揭貸款結欠為160億美元，較2011年底增加3%，影響來自增加辦理卓越理財客戶的貸款。

有關美國按揭貸款組合的信貸趨勢，以及為減低風險而採取的措施，載於第136頁「美國個人貸款－信貸質素」一節。

按揭貸款－世界其他地區

英國按揭貸款於2012年6月30日為1,180億美元，佔集團按揭集中風險的最大比重，較2011年底增加4%。2012年上半年，英國房屋價格仍然受壓，且由於經濟存在不明朗因素及失業率較高，潛在買家仍保持觀望態度。

英國按揭組合的信貸質素保持優越，反映過往期間所採取的措施，包括限制用作購置出租住宅的貸款，而且幾乎全部新造貸款是由我們的營業隊伍辦理，不會接受客戶自行核證入息。英國方面，大部分按揭貸款客戶是滙豐往來或儲蓄戶口的現有客戶。於2012年6月30日，在持續低利率的作用下，新造業務的平均貸款估值比率為58%，而英國按揭貸款的貸款減值準備及拖欠水平仍然偏低。香港的按揭貸款為490億美元，較2011年底增加4%。按揭貸款具備優良質素，貸款減值準備保持在低水平。新造按揭的平均貸款估值比率為50%。

下表載列滙豐集團在美國、英國及其他地區各種不同組合的按揭貸款產品情況。

按揭貸款產品

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ¹¹ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹¹ 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	116,949	8,780	50,773	20,809	89,469	286,780
第二留置權住宅按揭	644	-	6,352	424	144	7,564
按揭貸款總額	117,593	8,780	57,125	21,233	89,613	294,344
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	0.5%	-	11.1%	2.0%	0.2%	2.6%
按揭貸款減值準備	(474)	(59)	(5,097)	(47)	(248)	(5,925)
第一留置權住宅按揭	(441)	(59)	(4,463)	(38)	(248)	(5,249)
第二留置權住宅按揭	(33)	-	(634)	(9)	-	(676)
僅須供息(包括對銷)按揭	47,605	48	-	582	1,225	49,460
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	35	480	16,424	276	6,014	23,229
其他	102	-	-	-	201	303
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	47,742	528	16,424	858	7,440	72,992
一佔按揭貸款總額百分比	40.6%	6.0%	28.8%	4.0%	8.3%	24.8%
負資產按揭 ¹³	2,291	-	13,782	166	155	16,394
貸款估值比率超過90%之其他貸款 ¹⁴	5,039	186	7,131	1,378	958	14,692
負資產及其他按揭總額	7,330	186	20,913	1,544	1,113	31,086
一佔按揭貸款總額百分比	6.2%	2.1%	36.6%	7.3%	1.2%	10.6%

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款 / 美國個人貸款

按揭貸款產品 (續)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ¹¹ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹¹ 百萬美元	總計 百萬美元
於2011年6月30日						
第一留置權住宅按揭	110,768	9,225	55,118	21,572	85,408	282,091
第二留置權住宅按揭	795	1	8,509	553	288	10,146
按揭貸款總額	111,563	9,226	63,627	22,125	85,696	292,237
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	0.7%	-	13.4%	2.5%	0.3%	3.5%
按揭貸款減值準備	(387)	(61)	(4,677)	(36)	(323)	(5,484)
第一留置權住宅按揭	(336)	(61)	(3,980)	(24)	(323)	(4,724)
第二留置權住宅按揭	(51)	-	(697)	(12)	-	(760)
僅須供息 (包括對銷) 按揭	45,730	54	-	810	1,362	47,956
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	692	572	17,789	276	7,816	27,145
其他	118	-	-	-	195	313
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	46,540	626	17,789	1,086	9,373	75,414
一佔按揭貸款總額百分比	41.7%	6.8%	28.0%	4.9%	10.9%	25.8%
負資產按揭 ¹³	2,365	-	16,368	86	317	19,136
貸款估值比率超過90%之其他貸款 ¹⁴	5,925	265	9,168	1,648	1,193	18,199
負資產及其他按揭總額	8,290	265	25,536	1,734	1,510	37,335
一佔按揭貸款總額百分比	7.4%	2.9%	40.1%	7.8%	1.8%	12.8%
	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2011年12月31日						
第一留置權住宅按揭	111,224	8,678	52,484	20,794	85,783	278,963
第二留置權住宅按揭	694	-	7,063	468	233	8,458
按揭貸款總額	111,918	8,678	59,547	21,262	86,016	287,421
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	0.6%	-	11.9%	2.2%	0.3%	2.9%
按揭貸款減值準備	(425)	(59)	(5,291)	(36)	(302)	(6,113)
第一留置權住宅按揭	(383)	(58)	(4,551)	(27)	(302)	(5,321)
第二留置權住宅按揭	(42)	(1)	(740)	(9)	-	(792)
僅須供息 (包括對銷) 按揭	46,886	48	-	667	1,256	48,857
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	177	496	17,089	277	6,894	24,933
其他	106	-	-	-	189	295
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	47,169	544	17,089	944	8,339	74,085
一佔按揭貸款總額百分比	42.1%	6.3%	28.7%	4.4%	9.7%	25.8%
負資產按揭 ¹³	2,149	-	14,401	64	823	17,437
貸款估值比率超過90%之其他貸款 ¹⁴	4,845	210	7,964	1,430	1,469	15,918
負資產及其他按揭總額	6,994	210	22,365	1,494	2,292	33,355
一佔按揭貸款總額百分比	6.2%	2.4%	37.6%	7.0%	2.7%	11.6%

有關附註，請參閱第180頁。

美國個人貸款

信貸質素

2012年上半年，美國經濟仍未見明顯改善。第二季的國內生產總值以年率計為1.5%，消費增長仍然溫和。對經濟增長造成嚴重打擊的因素仍然存在，包括能源成本高企，房屋市場的不明朗因素及失業率；失業率

雖然較2011年底下跌，但仍高企於8.2%的水平。

按揭貸款

於2012年上半年，消費及按揭貸款組合結欠持續縮減，我們在美國的按揭貸款亦隨之進一步減少，詳情於第134頁另有論述。

於2012年6月30日，第一留置權住宅按揭貸款結欠為510億美元，較2011年底下降3%。

在消費及按揭貸款第一留置權住宅按揭組合內，違約拖欠兩個月及以上的結欠為77億美元，2011年12月同期則為79億美元。跌幅反映2012年上半年我們收回貸款的季度性改善。此外，此改善反映違約拖欠少於180日的賬項拖欠率下降，因為貸款結欠持續縮減且經濟狀況改善。部分降幅被2010年底開始暫停止贖活動導致的後期拖欠率上升抵銷(雖然幾乎所有州份現已恢復止贖)。在美國滙豐銀行的組合方面，違約拖欠兩個月或以上的結欠維持於11億美元水平。

第二留置權住宅按揭貸款的風險特質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，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的任何權益會首先用於償還第一留置權貸款。

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。我們應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。

美國方面，相關第一留置權住宅按揭由我們持有或提供債務管理且拖欠狀況為逾期90日或以上的第二留置權住宅按揭中，約有97%逾期90日或以上。我們一旦假定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虧損嚴重程度接近100%。

2012年6月30日，美國的第二留置權按揭結欠額下降10%至64億美元，佔美國整體按揭貸款組合的11%。於2012年6月30日的違約拖欠兩個月或以上的結欠為5.15億美元，2011年12月31日則為6.74億美元。

美國止贖物業的估值

我們因抵押品止贖而獲得房地產，這些抵押品作為住宅按揭的抵押品而予以抵押。於止贖前，超出公允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，並且每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。我們會根據現有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)，並以此與經紀就價格提供的最新意見比較，再基於過往內部與外界評估之間的差異進行調整，定期核證我們的方法。止贖物業的公允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貸款減值準備或撇減額。我們最少會每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值升跌會透過減值準備變動確認。

如前文所述，我們自2010年底開始暫停所有新止贖程序，並於2011年初終止所有未作判定的止贖安排，同時改善相關程序。我們現已恢復所暫停的止贖程序，並已在幾乎所有州份開始新止贖。解決大量積壓的止贖仍需假以時日。任何額外延遲止贖程序可能令虧損嚴重程度增加。

美國滙豐融資於2012年6月30日的止贖物業數字較2011年12月底減少，原因在於上述暫停止贖，以及持續出售止贖物業。我們預期於2012年下半年，加入止贖物業清單中的止贖物業數目將開始增加，但這將繼續受我們持續優化程序以及止贖時限延長所影響。

止贖物業平均虧損總額及出售止贖物業平均虧損額均較2011年下半年有所減少，由此反映我們所出售持有一段較長時間的物業的比例減少。一般而言，特有物業的時間，在物業市道以及最終出售價格中反映。此外，在我們接受沒收契據代替止贖情況下出售物業所佔的比例較高，並部分被2012年上半年房屋價格較低所抵銷。一般而言，沒收契據代替止贖所產生的虧損低於通過標準止贖程序獲得物業所產生的虧損，並提供一個較快解決拖欠賬項的方法。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 美國個人貸款 // 金融工具的信貨質素

美國滙豐融資：於美國的止贖物業

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
於期末止贖物業數目	2,836	6,982	3,511
加入半年度止贖物業清單的物業數目	3,615	8,071	3,116
出售止贖物業平均虧損額 ¹⁵	7%	8%	9%
止贖物業平均虧損總額 ¹⁶	55%	55%	57%
出售止贖物業平均時間(日數)	179	168	200

有關附註，請參閱第180頁。

信用卡

於2012年上半年，我們已完成出售美國卡及零售商戶業務，將相關的一般信用卡及商戶優惠卡的貸款結欠，轉移至買方。在美國的剩餘款額與美國滙豐銀行的信用卡計劃有關。

個人非信用卡貸款

美國個人非信用卡貸款結欠下降，主要因為有關業務持續縮減。違約拖欠兩個月或以上的結欠有所下降，反映貸款縮減及收回貸款的季節性改善。

貸款拖欠

下表載列違約拖欠兩個月及以上貸款的趨勢。

美國違約拖欠兩個月及以上貸款趨勢

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
美國個人貸款業務			
第一留置權住宅按揭	8,851	7,864	9,065
消費及按揭貸款	7,662	6,852	7,922
其他按揭貸款	1,189	1,012	1,143
第二留置權住宅按揭	515	646	674
消費及按揭貸款	372	478	501
其他按揭貸款	143	168	173
信用卡	29	628	714
商戶優惠卡	—	285	316
個人非信用卡	339	517	513
總計	9,734	9,940	11,282
	% ¹⁷	% ¹⁷	% ¹⁷
第一留置權住宅按揭	17.4	14.3	17.1
第二留置權住宅按揭	7.9	7.6	8.5
信用卡	3.7	3.3	3.8
商戶優惠卡	—	2.4	2.5
個人非信用卡	6.3	7.2	8.3
總計	15.3	9.8	11.4

有關附註，請參閱第180頁。

金融工具的信貨質素

本中期報告第183頁風險一節的附錄及《2011年報及賬目》中第191頁所述定義均載述了貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貨質素。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貨質素資料載於第154頁。

於2011年，我們對暫緩還款水平甚高的組合，修訂了已減值貸款的呈列方式，以

便提供更多相關資料反映暫緩還款對貸款信貨風險的影響。呈列方式變動不會影響確認貸款減值準備的會計政策。有關進一步詳情，載於第146頁。

關於下列披露資料，逾期最多89日但根據披露慣例(參見第146頁)並無分類為已減值的零售貸款，不會在預期虧損(「EL」)級別內披露，而會另行歸類為已逾期但並非已減值。

按信貨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			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 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ¹⁸ 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 ¹⁹	242,618	68,646	49,377	711	–	–	–	361,352
– 國庫券及其他合資格票據	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
指定以公允值列賬之金融資產 ¹⁹	8,356	5,438	608	133	–	–	–	14,535
– 國庫券及其他合資格票據	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 ¹⁹	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 ²⁰	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
– 國庫券及其他同類票據	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
	1,660,380	425,337	334,325	36,412	18,256	43,923	(17,379)	2,501,254

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 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 ⁷			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 ⁷ 百萬美元	減值準備 ¹⁸ 百萬美元		
於2011年6月30日								
庫存現金及中央銀行結餘	66,860	999	229	130	-	-	-	68,218
向其他銀行託收中之項目	14,107	658	291	2	-	-	-	15,058
香港政府負債證明書	19,745	-	-	-	-	-	-	19,745
交易用途資產 ¹⁹	318,456	51,432	62,735	5,609				438,232
— 國庫券及其他合資格票據	21,488	1,197	1,214	-				23,899
— 債務證券	173,233	10,726	22,215	2,631				208,805
— 貸款：								
同業	73,490	20,773	4,347	1,524				100,134
客戶	50,245	18,736	34,959	1,454				105,394
指定以公允價值列賬之金融資產 ¹⁹	7,856	5,356	6,700	65				19,977
— 國庫券及其他合資格票據	207	-	-	-				207
— 債務證券	6,660	5,085	6,686	65				18,496
— 貸款：								
同業	70	271	14	-				355
客戶	919	-	-	-				919
衍生工具 ¹⁹	211,625	34,718	11,096	3,233				260,672
按已攤銷成本持有的貸款	695,086	302,837	186,904	31,426	22,166	44,406	(18,894)	1,263,931
— 同業	182,273	35,168	7,666	785	116	197	(162)	226,043
— 客戶 ²⁰	512,813	267,669	179,238	30,641	22,050	44,209	(18,732)	1,037,888
金融投資	351,940	24,373	25,631	4,103	-	2,603		408,650
— 國庫券及其他同類票據	54,771	3,370	3,479	44	-	-		61,664
— 債務證券	297,169	21,003	22,152	4,059	-	2,603		346,986
其他資產	11,982	7,285	15,106	1,525	637	254		36,789
— 背書及承兌	1,801	4,228	4,776	499	16	18		11,338
— 應計收益及其他	10,181	3,057	10,330	1,026	621	236		25,451
	1,697,657	427,658	308,692	46,093	22,803	47,263	(18,894)	2,531,272

	並非逾期或已減值				已逾期但並非		減值準備 ¹⁸ 百萬美元	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 百萬美元	已減值 百萬美元		
於2011年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	126,926	2,678	263	35	–	–		129,902
向其他銀行託收中之項目	7,707	150	350	1	–	–		8,208
香港政府負債證明書	20,922	–	–	–	–	–		20,922
交易用途資產 ¹⁹	231,594	37,182	39,171	1,502				309,449
– 國庫券及其他合資格票據	33,199	538	564	8				34,309
– 債務證券	103,163	8,497	18,188	639				130,487
– 貸款：								
同業	49,021	20,699	5,186	619				75,525
客戶	46,211	7,448	15,233	236				69,128
指定以公允價值列賬之金融資產 ¹⁹	7,176	4,728	830	192				12,926
– 國庫券及其他合資格票據	123	–	–	–				123
– 債務證券	6,148	4,728	767	191				11,834
– 貸款：								
同業	55	–	63	1				119
客戶	850	–	–	–				850
衍生工具 ¹⁹	279,557	45,858	18,627	2,337				346,379
按已攤銷成本持有的貸款	609,081	245,352	194,661	28,210	20,009	41,739	(17,636)	1,121,416
– 同業	144,815	28,813	6,722	568	39	155	(125)	180,987
– 客戶 ²⁰	464,266	216,539	187,939	27,642	19,970	41,584	(17,511)	940,429
金融投資	340,173	24,757	22,139	3,532	–	2,233		392,834
– 國庫券及其他同類票據	58,627	3,348	3,144	104	–	–		65,223
– 債務證券	281,546	21,409	18,995	3,428	–	2,233		327,611
持作出售用途資產	14,365	12,587	7,931	536	2,524	1,479	(1,614)	37,808
– 出售用途業務組合	14,317	12,587	7,931	536	2,522	1,467	(1,614)	37,746
– 持作出售用途非流動資產	48	–	–	–	2	12	–	62
其他資產	11,956	6,526	12,379	1,193	421	517		32,992
– 背書及承兌	1,789	4,075	4,629	504	10	3		11,010
– 應計收益及其他	10,167	2,451	7,750	689	411	514		21,982
	1,649,457	379,818	296,351	37,538	22,954	45,968	(19,250)	2,412,836

有關附註，請參閱第180頁。

我們對承受信貸風險的所有金融工具均作信貸質素評估。於2012年6月30日，該等金融工具款額為25,010億美元，其中16,610億美元或66%分類為「穩健」，百分比與2011年12月31日大致相若。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17%及13%。於2012年6月30日，「低於標準」的金融工具之比例，仍維持於1%的低水平。

已評估信貸質素且按已攤銷成本持有的貸款，增加3%至11,570億美元。於2012年6月30日，集團貸款結欠中，75%分類為「穩健」或「良好」，與2011年底大致相若。

於2012年6月30日，已評估信貸質素的金融投資為3,870億美元，而於2011年12月31日則為3,930億美元。集團承受的風險大部分來自政府及政府機構發行的可供出售債務

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 已逾期但並非已減值/重議條件貸款及暫緩還款

證券，該等證券分類為「穩健」，其比例與2011年底大致相若。

已評估信貸質素的衍生工具資產較2011年12月31日增加3%至3,560億美元，增長主要來自歐洲，原因是該區利率合約的公允價值大幅上升，帶動公允價值上升的動力，源於市場因應歐元區經濟疲弱以及波動而持續實施貨幣政策，導致主要貨幣的孳息曲線向下移動。分類為「穩健」的款額比例由2011年底的81%，輕微下降至2012年6月30日的76%，而分類為「滿意」的款額比例，則由5%上升至8%。

已評估信貸質素的交易用途資產較2011年12月31日增加17%至3,610億美元，主要因為客戶活動由2011年下半年的偏低水平有所上升。此情況導致反向回購以及股權證券款額增加，以及結算賬項款額上升，而有關升幅隨交易活動的水平按比例有大幅變動。儘管分類為「穩健」的總款額整體上升，但分類為「穩健」的款額所佔比例卻下跌。此情況反映與交易對手進行分類為「良好」及「滿意」的反向回購交易增加，以及若干歐元區國家/地區的評級被下調，令相關債務證券款額的分類由「穩健」調整為「良好」。

已評估信貸質素的庫存現金及中央銀行結餘增加14%至1,480億美元，反映把在歐洲的剩餘流動資金存放在當地的中央銀行。集團幾乎所有庫存現金及中央銀行結餘均分類為「穩健」，最集中的地區為歐洲及北美洲。

隨著我們出售於美國的卡及零售商戶業務完成後，已評估信貸質素的持作出售用途資產減少，所有分類均錄得跌幅。

已逾期但並非已減值之金融工具總額

若為已逾期但並非已減值之貸款，其客戶正處於違約拖欠的初期階段，及並未根據貸款協議的合約條款償還貸款或部分貸款。最典型的是逾期最多89日但不涉任何其他減值指標的貸款。

其他已逾期但並非已減值之風險項目的例子包括：已個別評估的按揭，而該等按揭已積欠90日或以上(不涉任何其他減值指標)，但抵押品價值足可償還債務本金和最少一年的所有潛在利息；以及基於技術理由(例如文件延誤)而拖欠超過90日的短期貿易信貸(不涉及交易對手的信譽因素)。倘屬進行綜合減值評估的貸款組合，則會就分類為已逾期但並非已減值的貸款確認綜合評估減值準備。

於2012年6月30日，有175億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(2011年12月31日：200億美元；2011年6月30日：222億美元)。此類貸款大部分集中在美國滙豐融資。相關結欠於2012年有所下降，主要原因是貸款結欠減少，令消費及按揭貸款組合的初期拖欠減少。

按地區分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款總額

	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
於2012年6月30日.....	2,259	1,084	2,548	980	7,874	2,772	17,517
於2011年6月30日 ⁷	2,528	1,071	2,377	1,292	11,447	3,451	22,166
於2011年12月31日.....	1,990	1,107	2,319	1,165	10,216	3,212	20,009

有關附註，請參閱第180頁。

按行業分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款總額

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 ⁷ 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
同業	12	116	39
客戶	17,505	22,050	19,970
個人	12,153	16,689	13,951
企業及商業	5,011	5,047	5,855
金融機構	341	314	164
	17,517	22,166	20,009

有關附註，請參閱第180頁。

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
於2012年6月30日						
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 ¹	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
	13,575	3,058	1,387	95	141	18,256
於2011年6月30日						
按已攤銷成本持有的貸款 ⁷	16,125	3,808	1,911	185	137	22,166
- 同業	116	-	-	-	-	116
- 客戶	16,009	3,808	1,911	185	137	22,050
其他資產	317	166	72	30	52	637
- 背書及承兌	13	1	-	-	2	16
- 其他	304	165	72	30	50	621
	16,442	3,974	1,983	215	189	22,803
於2011年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款	14,239	3,680	1,727	223	140	20,009
- 同業	39	-	-	-	-	39
- 客戶	14,200	3,680	1,727	223	140	19,970
持作出售用途資產 ¹	1,563	644	307	8	2	2,524
- 出售用途業務組合	1,563	644	307	7	1	2,522
- 持作出售用途非流動資產	-	-	-	1	1	2
其他資產	225	80	37	22	57	421
- 背書及承兌	7	2	-	1	-	10
- 其他	218	78	37	21	57	411
	16,027	4,404	2,071	253	199	22,954

有關附註，請參閱第180頁。

重議條件貸款及暫緩還款



有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策和程序，載於第183頁風險附錄。

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現

時或潛在信貸惡化並不相關的因素。若由於我們對借款人符合合約到期還款要求的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，該等貸款會被分類為「重議條件貸款」。就該項披露而言，「暫緩還款」一詞與重議條件貸款具有相同涵義。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 重議條件貸款及暫緩還款

重議條件客戶貸款

	於2012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
零售貸款.....	8,007	3,532	19,229	30,768
第一留置權住宅按揭.....	5,841	2,842	16,096	24,779
其他個人貸款.....	2,166	690	3,133	5,989
商用物業貸款.....	2,392	30	3,216	5,638
企業及商業貸款.....	4,387	401	3,993	8,781
金融機構貸款.....	261	-	560	821
政府貸款.....	44	-	117	161
	15,091	3,963	27,115	46,169
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%

	於2011年6月30日				於2011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
零售貸款.....	8,504	4,074	20,454	33,032	8,133	4,401	19,125	31,659
第一留置權住宅按揭.....	5,595	3,123	16,872	25,590	5,916	3,560	15,932	25,408
其他個人貸款.....	2,909	951	3,582	7,442	2,217	841	3,193	6,251
商用物業貸款.....	2,697	10	2,659	5,366	2,793	9	3,248	6,050
企業及商業貸款.....	4,092	342	3,141	7,575	3,432	461	3,376	7,269
金融機構貸款.....	341	-	552	893	249	-	491	740
政府貸款.....	116	-	21	137	113	2	132	247
	15,750	4,426	26,827	47,003	14,720	4,873	26,372	45,965
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款 總額的百分比.....				4.4%				4.8%

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
歐洲.....	12,423	11,250	11,464
香港.....	419	478	447
亞太其他地區.....	445	608	448
中東及北非.....	2,649	2,095	2,655
北美洲.....	27,528	29,761	28,475
拉丁美洲.....	2,705	2,811	2,476
	46,169	47,003	45,965
重議條件貸款減值準備總額.....	7,350	8,899	7,670
個別評估.....	2,422	1,989	2,311
綜合評估.....	4,928	6,910	5,359

於2012年6月30日，重議條件貸款總額為462億美元(2011年6月30日：470億美元；2011年12月31日：460億美元)。重議條件的貸款組合，仍以北美洲最大，於2012年6月30日達275億美元，佔重議條件貸款總額的60%(2011年6月30日：298億美元或63%；2011年

12月31日：285億美元或62%)，基本上全部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2012年6月30日呈列為已減值貸款的有179億美元(2011年6月30日：192億美元；2011年12月31日：178億美元)，而於2012年6月30日，減值

準備總額對已減值貸款的比率為27% (2011年6月30日：34%；2011年12月31日：28%)。

歐洲是重議條件貸款組合第二大的地區，於2012年6月30日達124億美元 (2011年6月30日：113億美元；2011年12月31日：115億美元)，佔重議條件貸款總額的27% (2011年6月30日：24%；2011年12月31日：25%)。於2012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62億美元 (2011年6月30日：54億美元；2011年12月31日：60億美元)，而於2012年6月30日，減值準備總額對已減值貸款的比率為27% (2011年6月30日：30%；2011年12月31日：30%)。歐洲的重議條件貸款結欠主要集中於商用物業貸款，佔38% (2011年6月30日：40%；2011年12月31日：41%)，以及企業及商業貸款，佔38% (2011年6月30日：34%；2011年12月31日：32%)。商用物業貸款業務 (尤其在英國) 繼續面對物業價值疲弱及機構減少為商用物業貸款提供資金。與大型企業貸款比較，中型企業的商用物業貸款持續出現較多的重議條件個案，因為大型企業借款人一般具有較雄厚的資本，而且有較多機會在市場取得資金。在所有情形下，我們於評估是否接受重議條件貸款時，會考慮客戶能否最低限度償付利息及

減少償還資本 (如可能)。儘管歐洲 (特別是英國) 佔集團零售貸款組合最大的單一份額，但基於住宅按揭貸款質素的關係，該地區的重議條件零售貸款數量有限。

中東及北非以及拉丁美洲 (主要是墨西哥及巴西) 的重議條件貸款結欠繼續主要集中在企業與商業貸款方面。香港及亞太其他地區的暫緩還款仍然數量不多。

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)。有關美國滙豐融資貸款重議條件計劃的進一步詳情，請參閱《2011年報及賬目》第131頁。

於2012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85% (2011年6月30日：86%；2011年12月31日：86%)，而美國滙豐融資的重議條件有抵押房地產貸款中，有156億美元 (2011年6月30日：174億美元；2011年12月31日：160億美元) 分類為已減值貸款。

美國滙豐融資有抵押房地產賬項的貸款組合總額

	重訂賬齡 ²¹ 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 %
2012年6月30日.....	9,906	12,171	1,293	23,370	17,860	41,230	4,884	12
2011年6月30日.....	10,507	13,460	1,757	25,724	21,548	47,272	4,504	10
2011年12月31日.....	10,265	12,829	1,494	24,588	19,540	44,128	5,088	12

有關附註，請參閱第180頁。

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			
	重訂賬齡 (千個)	修訂貸款條款 及重訂賬齡 (千個)	修訂貸款條款 (千個)	總計 (千個)
2012年6月30日.....	118	109	13	240
2011年6月30日.....	122	113	17	252
2011年12月31日.....	121	112	14	246

截至2012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若干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2012年6月30日，重議條件貸款佔美國滙

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 重議條件貸款及暫緩還款 / 貸款減值 > 減值準備

豐融資有抵押房地產賬項的57% (2011年6月30日：55%；2011年12月31日：56%)。

企業及商業貸款暫緩還款



有關企業及商業貸款暫緩還款的現行政策和程序，載於《2011年報及賬目》第188頁。

企業及商業貸款方面，截至2012年6月30日止半年度重議條件貸款較2011年底增加15.12億美元，原因是歐洲、中東及北非以及拉丁美洲的暫緩還款活動增加。在歐洲，增長主要與英國的工商業務客戶有關。在中東及北非，增長則主要來自為阿聯酋的借款人兩筆龐大的個人貸款重議條件，而其中較大的一項為現金抵押貸款。在拉丁美洲，增長主要來自巴西，原因是少數大型企業重組以及商務理財業務的重組活動增加。

商用物業貸款方面，重議條件貸款的結欠較2011年底減少4.12億美元，主要集中於中東及北非。跌幅主要關於巴林一名工商業務客戶的結欠減少。

已減值貸款

於2011年，我們就已減值貸款的呈列，採納經修訂披露慣例，披露暫緩還款水平甚高的地區之貸款資料。根據原有已減值貸款的披露慣例，已減值貸款指分類為客戶風險評級(「CRR」)9、CRR 10、EL 9或EL 10的貸款及所有逾期90日或以上的零售貸款，除非已個別評估為並非已減值。我們現行的已減值貸款披露慣例，載列如下。

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為CRR 9、CRR 10、EL 9或EL 10的貸款(有關我們內部信貸評級各級別的介绍載於第184頁)；

- 逾期90日或以上的零售信貸，除非有關貸款已個別評估為並非已減值；或
- 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，藉以支持貸款重新分類不再列為已減值的證據，通常包括按照原有或經修訂條款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，這些貸款顯示的履約還款紀錄乃參照合約的原有條款，且反映該組合有更高的信貸風險。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，於第143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。

於2011年6月30日的已減值貸款比較資料已重列，以反映經修訂的已減值貸款披露慣例。下表載列重列對於2011年6月30日列賬基準之已減值客戶貸款總額的影響。

2011年12月31日的已減值貸款比較資料之前已根據經修訂的披露慣例公布。詳情載於《2011年報及賬目》第133頁。

已減值客戶貸款

	於2011年 6月30日 百萬美元
原有披露慣例	25,982
從並非逾期或已減值重新分類	11,341
歐洲	675
中東及北非	71
北美洲	9,602
拉丁美洲	993
從已逾期但並非已減值重新分類	6,886
歐洲	—
中東及北非	28
北美洲	6,708
拉丁美洲	150
經修訂披露慣例	44,209

貸款減值

按行業分類的已減值客戶及同業貸款

	於2012年6月30日 之已減值貸款			於2011年6月30日 之已減值貸款 ⁷			於2011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	88	—	88	197	—	197	155	—	155
客戶	16,973	23,771	40,744	15,794	28,415	44,209	16,554	25,030	41,584
— 個人	2,280	23,211	25,491	2,198	27,144	29,342	2,473	24,070	26,543
— 企業及商業	13,692	560	14,252	12,396	1,268	13,664	12,898	960	13,858
— 金融機構	1,001	—	1,001	1,200	3	1,203	1,183	—	1,183
	17,061	23,771	40,832	15,991	28,415	44,406	16,709	25,030	41,739

有關附註，請參閱第180頁。

減值準備

貸款的已確認減值準備，以及歸類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備。

下表為按地區分析個別或綜合評估已減值

按地區分類的客戶貸款減值準備

	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
於2012年6月30日							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 ²²	9,680	475	1,035	2,309	1,946	1,528	16,973
綜合評估 ²³	440,958	165,265	129,300	27,360	158,843	53,503	975,229
— 已減值貸款 ²²	1,201	80	113	205	20,240	1,932	23,771
— 非減值貸款 ²⁴	439,757	165,185	129,187	27,155	138,603	51,571	951,458
各類客戶貸款總額	450,638	165,740	130,335	29,669	160,789	55,031	992,202
減值準備總額	5,193	536	846	1,773	6,798	2,071	17,217
— 個別評估	3,709	250	564	1,324	439	368	6,654
— 綜合評估	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

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 > 減值準備

按地區分類的客戶貸款減值準備(續)

	歐洲 %	香港 %	亞太 其他地區 %	中東 及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
準備佔下列各項 貸款的百分比：							
— 個別評估(在各情況下)...	38.3	52.6	54.5	57.3	22.6	24.1	39.2
— 綜合評估(在各情況下)...	0.3	0.2	0.2	1.6	4.0	3.2	1.1
— 總額(在各情況下).....	1.2	0.3	0.6	6.0	4.2	3.8	1.7
	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2011年6月30日							
客戶貸款總額 ⁷							
個別評估已減值貸款 ²²	9,584	489	1,081	1,949	1,826	865	15,794
綜合評估 ²³	482,079	159,454	121,176	25,314	185,718	67,085	1,040,826
— 已減值貸款 ²²	1,294	21	127	344	23,831	2,798	28,415
— 非減值貸款 ²⁴	480,785	159,433	121,049	24,970	161,887	64,287	1,012,411
各類客戶貸款總額.....	491,663	159,943	122,257	27,263	187,544	67,950	1,056,620
減值準備總額.....	5,332	573	828	1,569	8,282	2,148	18,732
— 個別評估.....	3,607	297	518	1,098	384	339	6,243
— 綜合評估.....	1,725	276	310	471	7,898	1,809	12,489
貸款淨額.....	486,331	159,370	121,429	25,694	179,262	65,802	1,037,888
	%	%	%	%	%	%	%
準備佔下列各項 貸款的百分比：							
— 個別評估(在各情況下)...	37.6	60.7	47.9	56.3	21.0	39.2	39.5
— 綜合評估(在各情況下)...	0.4	0.2	0.3	1.9	4.3	2.7	1.2
— 總額(在各情況下).....	1.1	0.4	0.7	5.8	4.4	3.2	1.8
	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2011年12月31日							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 ²²	10,490	519	963	2,187	1,832	563	16,554
綜合評估 ²³	429,088	157,727	123,687	25,402	148,096	57,386	941,386
— 已減值貸款 ²²	1,261	85	106	238	20,864	2,476	25,030
— 非減值貸款 ²⁴	427,827	157,642	123,581	25,164	127,232	54,910	916,356
各類客戶貸款總額.....	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940
減值準備總額.....	5,242	581	782	1,714	7,181	2,011	17,511
— 個別評估.....	3,754	288	505	1,250	416	324	6,537
— 綜合評估.....	1,488	293	277	464	6,765	1,687	10,974
貸款淨額.....	434,336	157,665	123,868	25,875	142,747	55,938	940,429
	%	%	%	%	%	%	%
準備佔下列各項 貸款的百分比：							
— 個別評估(在各情況下)...	35.8	55.5	52.4	57.2	22.7	57.4	39.5
— 綜合評估(在各情況下)...	0.3	0.2	0.2	1.8	4.6	2.9	1.2
— 總額(在各情況下).....	1.2	0.4	0.6	6.2	4.8	3.5	1.8

有關附註，請參閱第180頁。

客戶及同業貸款減值準備變動

	同業 個別評估 ⁷ 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 ^{26, 27}	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2011年1月1日.....	158	6,457	13,626	20,241
撇賬額.....	–	(986)	(5,975)	(6,961)
收回過往已撇賬之貸款.....	–	107	623	730
扣取自收益表.....	1	637	4,335	4,973
匯兌及其他變動.....	3	28	(120)	(89)
於2011年6月30日.....	162	6,243	12,489	18,894
減值準備：				
客戶貸款.....		6,243	12,489	18,732
— 個人.....		679	10,550	11,229
— 企業及商業.....		4,966	1,853	6,819
— 金融機構.....		598	86	684
佔貸款的百分比 ^{26, 27}	0.10%	0.64%	1.27%	1.66%
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2011年7月1日.....	162	6,243	12,489	18,894
撇賬額.....	(16)	(647)	(4,856)	(5,519)
收回過往已撇賬之貸款.....	–	84	612	696
扣取自收益表.....	(17)	1,294	5,255	6,532
匯兌及其他變動 ²⁵	(4)	(437)	(2,526)	(2,967)
於2011年12月31日.....	125	6,537	10,974	17,636
減值準備：				
客戶貸款.....		6,537	10,974	17,511
— 個人.....		694	9,066	9,760
— 企業及商業.....		5,231	1,820	7,051
— 金融機構.....		612	88	700
佔貸款的百分比 ^{26, 27}	0.09%	0.71%	1.20%	1.67%

有關附註，請參閱第180頁。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 > 減值準備

減值準備

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
截至2012年6月30日止半年度							
個別評估減值準備							
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)
	654	(4)	82	105	108	158	1,103
綜合評估減值準備							
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)
	200	41	112	30	2,048	991	3,422
減值虧損準備總額	854	37	194	135	2,156	1,149	4,525
同業	1	-	-	-	-	-	1
客戶	853	37	194	135	2,156	1,149	4,524
於2012年6月30日							
已減值貸款	10,935	555	1,148	2,534	22,200	3,460	40,832
減值準備	5,232	536	846	1,790	6,798	2,071	17,273
截至2011年6月30日止半年度							
個別評估減值準備							
新撥準備	744	20	78	96	182	89	1,209
撥回不再需要之準備	(269)	(23)	(61)	(37)	(41)	(35)	(466)
收回先前撇賬額	(21)	(13)	(11)	(11)	(15)	(34)	(105)
	454	(16)	6	48	126	20	638
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之							
新撥準備	684	52	188	81	3,004	951	4,960
收回先前撇賬額	(288)	(13)	(90)	(30)	(55)	(149)	(625)
	396	39	98	51	2,949	802	4,335
減值虧損準備總額	850	23	104	99	3,075	822	4,973
同業	-	-	-	-	-	1	1
客戶	850	23	104	99	3,075	821	4,972
於2011年6月30日							
已減值貸款 ⁷	10,985	514	1,210	2,313	25,719	3,665	44,406
減值準備	5,412	573	828	1,586	8,346	2,149	18,894

	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
截至2011年12月31日止半年度							
個別評估減值準備							
新撥準備	926	59	129	232	216	133	1,695
撥回不再需要之準備	(109)	(18)	(53)	(43)	(70)	(39)	(332)
收回先前撇賬額	(9)	(7)	(15)	(38)	(29)	12	(86)
	808	34	61	151	117	106	1,277
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之							
新撥準備	497	74	178	66	3,890	1,160	5,865
收回先前撇賬額	(253)	(14)	(69)	(24)	(32)	(218)	(610)
	244	60	109	42	3,858	942	5,255
減值虧損準備總額							
同業	1,052	94	170	193	3,975	1,048	6,532
客戶	(11)	–	–	–	(5)	(1)	(17)
	1,063	94	170	193	3,980	1,049	6,549
於2011年12月31日							
已減值貸款	11,819	608	1,070	2,445	22,758	3,039	41,739
減值準備	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636

有關附註，請參閱第180頁。

按地區分類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 %
截至2012年6月30日止半年度							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備	0.55	0.07	0.42	1.26	2.89	4.59	1.12
收回額	(0.10)	(0.02)	(0.12)	(0.29)	(0.10)	(0.57)	(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
截至2011年6月30日止半年度							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備	0.57	0.07	0.36	1.04	3.27	3.20	1.20
收回額	(0.15)	(0.03)	(0.18)	(0.31)	(0.07)	(0.58)	(0.15)
減值虧損準備總額	0.42	0.04	0.18	0.73	3.20	2.62	1.05
已扣除收回額之撇賬額	0.68	0.10	0.38	0.45	3.89	2.39	1.31
截至2011年12月31日止半年度							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備	0.62	0.15	0.41	1.87	4.94	3.93	1.51
收回額	(0.12)	(0.03)	(0.14)	(0.46)	(0.07)	(0.65)	(0.14)
減值虧損準備總額	0.50	0.12	0.27	1.41	4.87	3.28	1.37
已扣除收回額之撇賬額	0.38	0.11	0.24	0.18	3.61	2.42	1.00

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值/減值準備//證券化風險

按地區分類之已減值貸款之列賬基準與固定匯率基準變動對賬

	2011年 12月31日 列賬基準 百萬美元	2011年 12月31日 按2012年 6月30日 匯率計算 百萬美元		2012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 %
		固定匯率 基準影響 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元		
歐洲	11,819	59	11,878	(943)	10,935	(7)	(8)
香港	608	1	609	(54)	555	(9)	(9)
亞太其他地區	1,070	-	1,070	78	1,148	7	7
中東及北非	2,445	(2)	2,443	91	2,534	4	4
北美洲	22,758	-	22,758	(558)	22,200	(2)	(2)
拉丁美洲	3,039	(109)	2,930	530	3,460	14	18
總計	41,739	(51)	41,688	(856)	40,832	(2)	(2)

已減值貸款及貸款減值準備淨額

按列賬基準計算，2012年上半年扣取自收益表之貸款減值準備為45億美元，較2011年上半年下跌9%及較2011年下半年下跌31%。已減值貸款為408億美元，較2011年12月31日下跌2%。

下文乃按固定匯率基準評述。

新撥貸款減值準備較2011年上半年減少6%至56億美元，反映美國縮減組合的貸款結欠減少。撥回及收回額下跌6%至11億美元，主要來自歐洲。

於2012年6月30日，已減值貸款佔各類貸款總額3%，與2011年12月31日的水平一致。

歐洲方面，新撥貸款減值準備為14億美元，較2011年上半年下降1%，跌幅主要來自英國，反映我們繼續專注於擁有較高質素資產的貸款。新撥綜合評估貸款減值準備減少，減幅主要在英國，因為零售銀行及財富管理業務的有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率下跌及我們縮短Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited (「M&S Money」) 超過180日的結欠的撇銷期，令2011年準備增加。新撥個別評估貸款減值準備上升(主要在英國)，反映經濟環境存在挑戰。已減值貸款為109億美元，較2011年12月31日減少8%，原因是拖欠率降低。

歐洲的撥回及收回額較2011年上半年減少9%至5.07億美元，主要來自英國，原因是

縮短M&S Money超過180日的逾期結欠的撇銷期，令去年的撥回及收回額增加。

香港的新撥貸款減值準備較2011年上半年下降5%，反映有關特定風險的貸款減值準備減少，以及因拖欠率降低而令一般準備減少。已減值貸款較2011年12月31日減少9%，反映按揭組合拖欠情況改善。

香港的撥回及收回額為3,200萬美元，較2011年上半年減少35%，原因是來自兩名環球銀行及資本市場業務的客戶的巨額撥回及收回額不復再現。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備增加20%至3.08億美元，乃因澳洲一項企業貸款錄得減值以及為印度及新西蘭的多個個別貸款提撥減值準備。區內已減值貸款於2012年6月30日為11億美元，較2011年底上升7%，主要源自馬來西亞。

區內的撥回及收回額下跌26%，主要因為我們持續縮減印度的組合令卡的撥回額減少，以及出售泰國的零售銀行及財富管理業務後當地錄得的收回額不復再現。

中東及北非方面，2012年上半年的新撥貸款減值準備上升30%至2.3億美元，原因是個別評估的環球銀行及資本市場業務的減值準備增加。新撥綜合評估貸款減值準備減少，主要源自零售銀行及財富管理，原因是集團實施較嚴謹的吸納標準，令信貸質素改善，拖欠率因此降低。於2012年6月30日的已減值貸款為25億美元，較2011年12月31日的24億美元略為上升。

區內撥回及收回額與2011年上半年比較，上升23%至9,500萬美元。

北美洲方面，新撥貸款減值準備錄得顯著減幅，減少28%至23億美元。消費及按揭貸款組合的新撥綜合評估貸款減值準備減少，反映組合持續縮減業務令貸款結欠減少，以及逾期少於180日的兩個月或以上違約拖欠結欠改善。延遲止贖程序某程度上令按揭貸款的預期現金流時間押後，對貸款減值準備造成不利影響，但影響並未如2011年上半年顯著。此外，在2012年上半年，我們因更新預期收取已修訂貸款的客戶現金流的時間假設，故而令貸款減值準備增加。已減值貸款較2011年底減少2%至222億美元，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減。

北美洲的撥回及收回額增加2,900萬美元，原因是企業及商業客戶還款額較高以及於2012年上半年錄得龐大收回額。

拉丁美洲方面，新撥貸款減值準備增加46%至13億美元，原因是巴西的新撥綜合評估貸款減值準備上升，主要反映加強市場推廣、專注於吸納客戶以及在蓬勃的經濟環境下客戶需求殷切，令過往期間資產負債增長強勁；但當地經濟狀況隨後轉差，令新撥綜合評估貸款減值準備上升，特別是個人及企業組合。我們已實施多項措施處理拖欠額上升的問題，包括改善收回貸款的能力、減少辦理第三方貸款及調低信貸限額(如適用)。新撥個別評估貸款減值準備亦上升，主要來自巴西，因當地的個別評估貸款減值準備上升，以及商務理財業務的貸款減值準備大幅上升。已減值貸款較2011年12月31日上升18%，主要因為巴西的拖欠情況惡化。

拉丁美洲的撥回及收回額較2011年上半年減少3%至1.87億美元，主要因巴西經濟轉弱。

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；
- 信貸衍生工具產品公司；
- 槓桿融資交易；及
- 與按揭銷售及證券化活動相關的陳述和保證。

以上資料包括Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)有關的環球銀行及資本市場的既有信貸業務、證券投資中介機構(「SIC」)、資產抵押證券交易組合，以及與債券承保公司進行之衍生工具交易。有關Solitaire及SIC的詳情，載於財務報表附註22。

業務模式

資產負債管理業務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。

2012年上半年的風險承擔

2012年上半年，主權信貸風險變數仍存，市場憂慮持續，加上美國房屋市場繼續存在重重挑戰。儘管如上，資產抵押證券資產類別價格仍全面出現溫和升幅。2012年上半年可供出售組合的未變現虧損由51億美元減少至39億美元，主要是由於有關的價格升幅所致。

下表包括於環球銀行及資本市場的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為333億美元(2011年6月30日：445億美元；2011年12月31日：354億美元)。



有關滙豐各項風險承擔的性質，於第183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

滙豐的整體風險承擔

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011年12月31日	
	賬面值 ²⁸ 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元	賬面值 ²⁸ 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元	賬面值 ²⁸ 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元
資產抵押證券(「ABS」).....	60.5	6.6	72.9	8.1	65.6	6.9
—按公允值計入損益賬.....	3.2	0.2	10.1	0.3	3.0	0.2
—可供出售 ²⁹	50.3	5.5	54.7	6.8	54.6	5.7
—持至到期日 ²⁹	1.8	0.2	2.1	0.2	2.0	0.2
—貸款及應收賬款.....	5.2	0.7	6.0	0.8	6.0	0.8
按公允值計入損益賬之直接貸款.....	1.1	0.8	1.1	0.9	1.2	0.8
按公允值計入損益賬之 資產抵押證券及直接貸款總額.....	61.6	7.4	74.0	9.0	66.8	7.7
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.....	(2.4)	(0.3)	(8.4)	(0.3)	(1.9)	(0.2)
	59.2	7.1	65.6	8.7	64.9	7.5
槓桿融資貸款.....	3.0	—	3.7	—	3.6	—
—按公允值計入損益賬.....	0.1	—	0.1	—	0.2	—
—貸款及應收賬款.....	2.9	—	3.6	—	3.4	—
	62.2	7.1	69.3	8.7	68.5	7.5
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).....	64.6	7.4	77.7	9.0	70.4	7.7

有關附註，請參閱第180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(見下表)主要是由環球銀行及資本市場業務透過特設企業(「SPE」)持有，該等特設企業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度向Solitaire提供12億美元的第一損失保障。

可供出售(「AFS」)儲備的變動

	截至2012年6月30日止半年度			截至2011年6月30日止半年度			截至2011年12月31日止半年度		
	直接 持有/ Solitaire ³⁰ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接 持有/ Solitaire ³⁰ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接 持有/ Solitaire ³⁰ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元
期初之可供出售儲備.....	(3,085)	(2,061)	(5,146)	(4,102)	(2,306)	(6,408)	(3,099)	(1,744)	(4,843)
證券公允值之增額/(減額)...	475	267	742	618	355	973	4	(492)	(488)
減值準備：									
—由滙豐承擔.....	79	108	187	238	—	238	145	26	171
—分配予資本票據持有人 ³¹ ...	—	11	11	—	137	137	—	176	176
償還資本.....	18	99	117	142	94	236	20	89	109
其他變動.....	148	22	170	5	(24)	(19)	(155)	(116)	(271)
期末之可供出售儲備.....	(2,365)	(1,554)	(3,919)	(3,099)	(1,744)	(4,843)	(3,085)	(2,061)	(5,146)

有關附註，請參閱第180頁。

證券投資中介機構

在上表中，透過特設企業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(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特設企業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。2012年上半年，一家特設企業Mazarin Funding Limited (「Mazarin」)的減值準備，超出了資本票據負債的賬面值，因此如下表所示，滙豐須承擔減值準備1.08億美元(2011年6月30日：零；2011年12月31日：2,600萬美元)。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。

SIC (不包括Solitaire) 的可供出售儲備及經濟第一損失保障

	SIC (不包括 Solitaire)		
	於 2012 年 6 月 30 日 百萬美元	於 2011 年 6 月 30 日 百萬美元	於 2011 年 12 月 31 日 百萬美元
可供出售儲備	(1,873)	(1,973)	(2,701)
— 與資產抵押證券有關	(1,554)	(1,744)	(2,061)
經濟第一損失保障	2,286	2,286	2,286
資本票據負債的賬面值	167	354	154
本期減值準備：			
— 由滙豐承擔	108	—	26
— 分配予資本票據持有人 ³¹	11	137	176

有關附註，請參閱第 180 頁。

減值評估方法

處理減值之會計政策及減值指標，載於《2011年報及賬目》第301頁。



有關減值評估方法，於第183頁風險附錄內概述。

減值及現金虧損預測

於每個業績報告日期，管理層都會進行壓力分析。有關分析包括更改對日後虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款率的預測。於2011年6月30日的分析結果顯示，未來兩至三年可能出現進一步減值準備9億美元及預期現金虧損4億美元。於2012年6月30日，管理層再次進行壓力分析，得出的結果與該指引保持一致。

於辨識業績報告日期的減值時，預計日後現金流反映於業績報告日期當日或之前發生的虧損事件之影響。於進行壓力測試

以估計潛在日後減值準備時，預計日後現金流反映對結算日後出現的日後虧損事件所作的其他假設。

這項分析對虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款率的未來走勢作出假設。參數的變動並非互不相關。例如拖欠率上升及虧損嚴重程度增加，均意味減值會增加，而此等現象通常在導致提前還款水平下降的經濟狀況下產生，令提撥減值準備的機會下降。相反，在通常會令提前還款率上升的經濟狀況下，拖欠率及虧損嚴重程度一般會下降。

於2012年6月30日，按會計規定計量的已產生及預計減值準備，大幅高於證券的預期現金虧損。在可供出售資產抵押證券的有效期內，累計減值準備會與現金虧損水平漸趨一致。此情況尤其適用於證券投資中介機構，第三方持有的資本票據預計將吸納該等機構所產生的現金虧損。

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 特設企業 持有 百萬美元	本金風險總額 ³² 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 ³³ 百萬美元	本金 風險淨額 ³⁴ 百萬美元
835	2,086	-	-	506	3,427	2,308	5,835	266	5,569
668	-	-	-	-	668	441	1,555	-	1,555
167	2,086	-	-	506	2,759	1,867	4,280	266	4,014
169	3,414	146	-	200	3,929	2,772	7,825	100	7,725
91	-	-	-	-	91	-	97	-	97
78	3,414	146	-	200	3,838	2,772	7,728	100	7,628
214	23,103	1,656	-	-	24,973	-	23,401	-	23,401
568	3,052	-	-	952	4,572	1,855	5,221	97	5,124
321	-	-	-	-	321	-	316	-	316
247	3,052	-	-	952	4,251	1,855	4,905	97	4,808
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
389	5,322	-	-	317	6,028	4,306	6,837	758	6,079
172	4,651	-	-	151	4,974	4,036	6,505	99	6,406
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

於2012年6月30日
按揭相關資產：
次級質住宅.....
直接貸款.....
MBS及MBS中的CDO.....
美國Alt-A住宅.....
直接貸款.....
MBS.....
美國政府機構及資助企業：
MBS.....
其他住宅.....
直接貸款.....
MBS.....
商用物業
MBS及MBS中的CDO.....
權證融資相關資產：
ABS及ABS中的CDO.....
學生貸款相關資產：
ABS及ABS中的CDO.....
其他資產：
ABS及ABS中的CDO.....

	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	總綜合入賬 特設企業 持有 百萬美元	本金風險總額 ²² 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 ³³ 百萬美元	本金 風險淨額 ²⁴ 百萬美元
於2011年6月30日	1,022	2,556	-	-	598	4,176	2,696	6,783	305	6,478
按揭相關資產：	830	-	-	-	-	830	560	1,854	-	1,854
次優質住宅	192	2,556	-	-	598	3,346	2,136	4,929	305	4,624
MBS及MBS中的CDO	163	4,231	177	-	255	4,826	3,417	9,232	100	9,132
美國Alt-A住宅	80	-	-	-	-	80	-	90	-	90
直接貸款	83	4,231	177	-	255	4,746	3,417	9,142	100	9,042
MBS	217	22,570	1,933	-	-	24,720	17	23,815	-	23,815
美國政府機構及資助企業：	800	3,801	-	-	990	5,591	2,332	6,322	-	6,322
MBS	188	-	-	-	-	188	-	187	-	187
其他住宅	612	3,801	-	-	990	5,403	2,332	6,135	-	6,135
直接貸款	552	8,119	-	111	1,935	10,717	6,439	12,217	395	11,822
MBS及MBS中的CDO	2,754	41,277	2,110	111	3,778	50,030	14,901	58,369	800	57,569
商用物業	379	5,695	-	-	399	6,473	4,450	7,289	806	6,483
積粹融資相關資產：	137	5,110	-	-	151	5,398	4,411	6,819	100	6,719
ABS及ABS中的CDO	1,791	2,595	-	6,053	1,637	12,076	1,783	14,799	7,924	6,875
學生貸款相關資產：	5,061	54,677	2,110	6,164	5,965	73,977	25,545	87,276	9,630	77,646
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO										

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 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	總綜合入賬 特設企業 持有 百萬美元	本金 風險淨額 ²⁴ 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 ²³ 百萬美元	本金 風險淨額 ²⁴ 百萬美元
於2011年12月31日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	896	2,134	-	-	598	3,628	2,367	6,222	275	5,947
直接貸款	733	-	-	-	-	733	487	1,684	-	1,684
MBS及MBS中的CDO	163	2,134	-	-	598	2,895	1,880	4,538	275	4,263
美國Alt-A住宅	190	3,516	166	-	243	4,115	2,827	8,610	100	8,510
直接貸款	114	-	-	-	-	114	-	119	-	119
MBS	76	3,516	166	-	243	4,001	2,827	8,491	100	8,391
美國政府機構及資助企業：										
MBS	38	26,152	1,813	-	-	28,003	-	26,498	-	26,498
其他住宅	670	3,286	-	-	978	4,934	2,098	5,702	-	5,702
直接貸款	314	-	-	-	-	314	-	309	-	309
MBS	356	3,286	-	-	978	4,620	2,098	5,393	-	5,393
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	300	7,240	-	107	1,816	9,463	5,795	11,222	-	11,222
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	2,094	42,328	1,979	107	3,635	50,143	13,087	58,254	375	57,879
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	362	5,566	-	-	347	6,275	4,324	7,112	782	6,330
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	179	4,665	-	-	153	4,997	4,114	6,681	199	6,482
ABS及ABS中的CDO	1,477	2,044	-	94	1,818	5,433	1,473	7,539	1,391	6,148
	4,112	54,603	1,979	201	5,953	66,848	22,998	79,586	2,747	76,839

有關附註，請參閱第180頁。
上表不包括於第161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

次優質住宅按揭相關資產包括與美國資產有關的22億美元(2011年6月30日：28億美元；2011年12月31日：24億美元)及與英國非標準類型住宅按揭相關資產有關的8億美元(2011年6月30日：11億美元；2011年12月31日：10億美元)。

於2012年6月30日，我們的次優質住宅按揭相關資產中，有24%(8億美元)被評為AA或AAA級(2011年6月30日：31%，13億美元；2011年12月31日：25%，9億美元)。在集團持有的26億美元(2011年6月30日：29億美元；2011年12月31日：27億美元)非高評級資產中，有11億美元(2011年6月30日：15億美元；2011年12月31日：12億美元)與美國資產有關。

於2012年上半年，次優質資產的市價有所上升；同時，償還本金的情況亦對資產價值產生影響。2012年上半年有關資產確認進一步撥回淨額2,900萬美元(2011年6月30日：撥回200萬美元；2011年12月31日：減值4,400萬美元)。在上述金額中，證券投資中介機構的撥回額為3,000萬美元(2011年6月30日：撥回4,100萬美元；2011年12月31日：減值3,600萬美元)，其中1,400萬美元的撥回(2011年6月30日：撥回4,100萬美元；2011年12月31日：減值3,600萬美元)與資本票據持有人有關。

美國Alt-A住宅按揭相關資產

於2012年上半年，償還本金加上息差普遍收緊，促使Alt-A資產的賬面值有所上升。由於按會計規則計算錄得虧損，因此有關資產錄得進一步減值1.44億美元(2011年6月30日：3.64億美元；2011年12月31日：3.23億美元)。在上述減值中，由證券投資中介機構產生的金額為1.49億美元(2011年6月30日：1.68億美元；2011年12月31日：1.76億美元)，其中2,500萬美元(2011年6月30日：1.68億美元；2011年12月31日：1.5億美元)由資本票據持有人承擔。於2012年6月30日，此等資產中有8%(3億美元)被評為AA或AAA級(2011年6月30日：9%(5億美元)；2011年12月31日：9%(4億美元))。

商用物業按揭相關資產

在合共90億美元(2011年6月30日：107億美元；2011年12月31日：95億美元)的商用物業按揭相關資產中，有44億美元與美國資產有關(2011年6月30日：49億美元；2011年12

月31日：49億美元)。於2012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1.27億美元(2011年6月30日：零；2011年12月31日：3,600萬美元)。

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。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2012年上半年，滙豐與債券承保公司所訂合約的名義價值下跌，主要由於一項結構交易到期。下頁列表載列於2012年6月30日衍生工具交易的公允值(主要為重置成本)，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再分為兩類，一類為於2012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」(「BBB-級」是標普給予投資級別的界線)的公司，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。於2012年上半年，儘管整體風險下跌，但由於投資級別債券承保公司的估計虧損擴大，故與債券承保公司所訂衍生工具合約的信貸風險調整增加。

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。滙豐採用多種方法計算債券承保公司的信貸估值調整，這些方法視乎債券承保公司的內部信貸評級而定。我們是基於詳盡的信貸分析給予內部信貸評級，這些評級可能與外界的評級不同。若對所有債券承保公司採用「高評級」債券承保公司所用方法，產生的影響淨額會是信貸估值調整額減少7,100萬美元(2011年6月30日：1.17億美元；2011年12月31日：7,600萬美元)。若

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 ³⁵ 百萬美元	信貸 估值調整 ³⁶ 百萬美元	信貸估值 調整後的 風險淨額 百萬美元
於2012年6月30日				
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
	5,715	1,132	(334)	798
於2011年6月30日				
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)	5,269	846	(85)	761
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下)	2,224	539	(372)	167
	7,493	1,385	(457)	928
於2011年12月31日				
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)	4,936	873	(87)	786
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下)	1,552	370	(217)	153
	6,488	1,243	(304)	939

有關附註，請參閱第180頁。

採用基於信貸違責掉期息差的方法計算，產生的影響淨額則會是信貸估值調整額增加5,200萬美元(2011年6月30日：4,900萬美元；2011年12月31日：1.78億美元)。

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)，否則高評級的債券承保公司會採用標準信貸估值調整法(如第232頁所述)進行調整，而信貸估值調整額不可低於市值計價風險的15%。
- 就債券承保公司而言，倘已發生違責情況或短期內大有可能出现違責情況，則會根據多個潛在情況的估計機會率及每個情況下的估計收回額釐定調整額。
- 至於其他債券承保公司風險的信貸估值調整，則沿用高評級債券承保公司所用方法，但須予調整，以涵蓋因參考證券而提出申索的機會率，並在相信提出申索之可能性甚高時，應用隱含違責或然率。

滙豐向債券承保公司直接貸款及提供不可撤回貸款承諾而面對的風險

於2012年6月30日，我們並無向債券承保公司授出流動資金信貸額度(2011年6月30日：零；2011年12月31日：零)。

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2012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。財務報表附註10所載金融資產重新分類並不包括附帶保證債券。

滙豐就信貸衍生工具產品公司而面對的風險

信貸衍生工具產品公司(「CDPC」)是專門出售與企業風險有關的信貸違責保障產品之獨立公司。於2012年6月30日，我們向信貸衍生工具產品公司購入信貸保障產品的名義價值為43億美元(2011年6月30日：48億美元；2011年12月31日：44億美元)，公允值為3億美元(2011年6月30日：2億美元；2011年12月31日：4億美元)，而就有關信貸保障產品作出的信貸估值調整(撥備)則為5,100萬美元(2011年6月30日：4,900萬美元；2011年12月31日：9,300萬美元)。於2012年6月30日，上述風險中並無任何數額是來自屬投資級的信貸衍生工具產品公司(2011年6月30日：零；2011年12月31日：零)。

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156頁的列表。

於2012年6月30日，我們持有的槓桿融資承諾為30億美元(2011年6月30日：38億美元；2011年12月31日：37億美元)，其中27億美元(2011年6月30日：33億美元；2011年12月31日：33億美元)已撥資。於2012年6月30日，我們面對的主要風險來自兩類行業的公司：數據處理及通訊與基建。涉及數據處理行業的風險為8億美元(2011年6月30日：15億美元；2011年12月31日：13億美元)；涉及通訊與基建行業的風險為19億美元(2011年6月30日：18億美元；2011年12月31日：19億美元)。

滙豐面對的槓桿融資交易風險

	於2012年6月30日的風險			於2011年6月30日的風險			於2011年12月31日的風險		
	已撥資 ³⁷ 百萬美元	未撥資 ³⁸ 百萬美元	總計 百萬美元	已撥資 ³⁷ 百萬美元	未撥資 ³⁸ 百萬美元	總計 百萬美元	已撥資 ³⁷ 百萬美元	未撥資 ³⁸ 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲.....	2,194	221	2,415	2,761	289	3,050	2,795	253	3,048
北美洲.....	443	126	569	489	127	616	445	126	571
	2,637	347	2,984	3,250	416	3,666	3,240	379	3,619
於下列各項內持有：									
一 貸款及應收賬款.....	2,593	323	2,916	3,249	356	3,605	3,120	328	3,448
一 計入損益賬之公允值.....	44	24	68	1	60	61	120	51	171

有關附註，請參閱第180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)擔任承保人，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，以及承保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、承保人、受託人或保薦人。進一步資料載於財務報表附註25。

於2012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2.22億美元的負債(2011年6月30日：2.37億美元；2011年12月31日：2.37億美元)。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：回購需求水平；要求查看貸款檔案未決個案水平；以及對迄今已出售按揭的估計日後回購需求額，該等按揭為已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貸款。於2012年6月30日的回購需求額為1.67億美元(2011年6月30日：1.03億美元；2011年12月31日：1.13億美元)。

中期管理報告(續)

風險 > 流動資金及資金 > 2012年上半年 / 資金來源 / 資金及流動資金風險管理

流動資金及資金

2012年上半年流動資金及資金	162
資金來源	162
資金及流動資金風險管理	163
貸款對核心資金比率	163
美國滙豐融資的資金	164
壓力下之債信保障比率	164
滙豐旗下主要營運公司的流動資產 ..	165
或有流動資金風險	166
具產權負擔資產	167
流動資金規例	167

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與《2011年報及賬目》所載者大致相若。

流動資金及資金風險管理框架

我們的流動資金框架旨在部署我們的營運公司使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：

- 旗下營運公司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；
- 旗下營運公司全部均須符合就貸款對核心資金比率對其實施的限制；及
- 旗下營運公司全部均須在規定的集團壓力境況下維持三個月正數壓力下之現金流狀況。

有關指標的進一步詳情，載於第183頁風險附錄。



有關流動資金及資金的現行政策及慣例，於第183頁風險附錄內概述。

2012年上半年流動資金及資金

2012年上半年集團的流動資金及資金狀況仍然穩健，這從集團的主要流動資金及資金指標(如下表所呈列及以下各頁所闡釋)即可見一斑。

於2012年上半年，在核心存款增長的支持下，英國滙豐(見附註40)繼續為貸款增長提供大部分資金。貸款對核心資金比率上升，反映若干批發有期債務將於一年內到期，故不再符合核心資金的定義。

香港上海滙豐銀行有限公司的貸款對核心資金比率為74%，從資金角度而言繼續作好部署，推行集團在亞太區的業務策略。

美國卡業務及分行網絡於2012年上半年完成出售，改善了美國滙豐融資及美國滙豐(見附註42)的流動資金及資金狀況，而後者的貸款對核心資金比率降低至68%(2011年12月31日：86%)。

如以下資金來源及用途列表所示，客戶存款(不包括回購及持作出售用途之負債)增加290億美元，反映集團繼續有能力吸納新客戶存款。有關增長源自歐洲所有環球業務，以及香港的零售銀行及財富管理、工商業務的增長，反映吸納存款活動的成效。鑑於巴西環球銀行及資本市場業務之定期存款縮減，加上2011年底北美洲面對市場的競爭激烈，短期客戶存款重回較為正常的水平亦令結餘降低，導致拉丁美洲的存款減少，上述增幅因而被部分抵銷。

於2012年上半年，我們亦繼續透過優先債務資本市場順利融資，集團屬下公司在公開資本市場發行80億美元期限超過一年的有期債務證券。

資金來源

我們的主要資金來源為往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款，我們並未依賴證券化、備兌債券發行計劃或回購協議為我們重要的資金來源。所訂立的回購協議一般屬短

期性質，於90日或以內到期。我們利用反向回購協議在各個市場進行短期貸款業務。這些交易中的交易對手大部分均具備極佳的信貸質素。就所有交易而言，我們會確保所持抵押品附有適當扣減以反映交易對手及抵押品的信貸質素。

資金來源及用途列表，綜合反映我們如何為資產負債分配資金，參閱有關資料時

資金來源及用途

來源	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
客戶賬項	1,278,489	1,318,987	1,253,925
—回購	26,426	64,192	30,785
—現金存款	1,252,063	1,254,795	1,223,140
同業存放	123,553	125,479	112,822
—回購	17,054	18,329	17,617
—現金存款	106,499	107,150	95,205
已發行債務證券	125,543	149,803	131,013
持作出售用途業務組合之負債	12,599	41	22,200
後償負債	29,696	32,753	30,606
以公允值列賬之金融負債	87,593	98,280	85,724
保單未決賠款	62,861	64,451	61,259
交易用途負債	308,564	385,824	265,192
—回購	112,628	119,783	86,838
—股票借貸	6,013	8,479	4,595
—其他交易用途負債	189,923	257,562	173,759
各類股東權益總額	173,766	167,537	166,093
	2,202,664	2,343,155	2,128,834

資金及流動資金風險管理

滙豐的流動資金及資金風險管理架構採用兩項主要量度標準以界定、監察及監控集團的流動資金及資金風險。就旗下各營運公司而言，貸款對核心資金比率是用以監察結構長期資金狀況，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。

貸款對核心資金比率

下表列示三家主要公司，佔於2012年6月30日由營運公司辦理，並由風險管理會議監督的核心存款總額61%（2011年6月30日：61%；2011年12月31日：61%）。

應一併參照我們的風險管理架構，該架構要求我們的營運公司以獨立形式管理流動資金及資金風險。該表以主要因營運業務而產生的資產，以及主要支持該等業務的資金來源基礎，分析我們的綜合資產負債表。因營運業務以外的方式產生的資產及負債，則作平衡資金來源淨額或資金投放呈列。

用途	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
客戶貸款	974,985	1,037,888	940,429
—反向回購	49,320	74,123	41,419
—貸款或其他應收賬款	925,665	963,765	899,010
同業貸款	182,191	226,043	180,987
—反向回購	42,429	68,247	41,909
—貸款或其他應收賬款	139,762	157,796	139,078
持作出售用途資產	12,383	1,626	39,558
交易用途資產	391,371	474,950	330,451
—反向回購	104,335	111,373	79,848
—股票借貸	16,509	19,826	9,459
—其他交易用途資產	270,527	343,751	241,144
金融投資	393,736	416,857	400,044
庫存現金及中央銀行結餘	147,911	68,218	129,902
資產負債表其他資產 及負債投放淨額	100,087	117,573	107,463
	2,202,664	2,343,155	2,128,834

該表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，均有可靠及穩定的資金來源。我們主要從庫存現金及中央銀行結餘，透過出售或訂立以評估為流動資產的證券回購的協議，以及透過縮減銀行同業貸款及反向回購合約，以應付任何無法預測的現金流出量。其他有抵押資金來源，例如有抵押借貸市場，在較長期而言亦可以提供資金。

一般而言，由於核心與非核心存款的分別，集團就貸款對核心資金的計量，較依據已公布財務報表所推斷者更具局限性。

中期管理報告(續)

風險 > 流動資金及資金 > 資金及流動資金風險管理

貸款對核心資金比率³⁹

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 %	2011年 6月30日 %	2011年 12月31日 %
英國滙豐 ⁴⁰			
期末	104	100	100
最高	104	103	102
最低	100	98	99
平均	102	101	100
香港上海滙豐銀行 ⁴¹			
期末	74	79	75
最高	75	79	79
最低	71	70	75
平均	73	75	77
美國滙豐 ⁴²			
期末	68	81	86
最高	86	98	86
最低	68	80	81
平均	80	86	82
滙豐旗下其他			
主要公司總計 ⁴³			
期末	88	89	86
最高	88	90	90
最低	85	88	86
平均	86	89	88

有關附註，請參閱第180頁。

美國滙豐融資的資金

美國滙豐融資過去從專業市場籌集有期資金，其次則透過把資產證券化以獲取資金。於2012年6月30日，美國滙豐融資的負債中有410億美元(2011年6月30日：590億美元；2011年12月31日：510億美元)來自專業市場，吸納時運用了一系列不同的產品、年期和貨幣。

美國滙豐融資—資金

	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元
於下列任何累算期間到期的無抵押有期資金最高數額：			
3個月	3.6	5.1	5.1
12個月	9.4	10.8	9.7
未取用有抵押資金承諾 ⁴⁴	-	0.5	0.5
支持商業票據計劃之非集團公司後備信貸承諾	2.0	4.0	4.0

有關附註，請參閱第180頁。

美國滙豐融資利用一系列量度標準監察資金風險，包括壓力境況分析，以及為任何可能於累算三個月及累算12個月期間到期的無抵押有期資金設定數額上限。美國滙豐融資一直有為短期再融資商業票據(「CP」)計劃向非集團公司取得後備信貸承諾。商業票據計劃為一項短期、無抵押融資工具，用以管理日常現金流需要。與評級機構一致，根據該計劃發行的商業票據不得超過銀行後備信貸承諾的100%。美國滙豐融資於2012年計劃逐步終止其商業票據計劃，因此一項於2012年4月到期的20億美元信貸融資遂不予續期。

由於美國滙豐融資持續縮減資產負債的規模，其為即將到期的有期資金再融資的需要相應減少。

鑑於出售卡業務及零售商戶服務，以及縮減其餘業務，我們並不預期美國滙豐融資日後會以專業市場為吸納資金的來源。美國滙豐融資將透過出售資產及由聯屬機構提供資金來滿足日後的資金需求。因此，美國滙豐融資現時並無向外界第三方辦理新的貸款資金(包括商業票據)。

壓力下之償債保障比率

下表所載壓力下之償債保障比率以一個月內壓力下現金流入量佔壓力下現金流出量的比率呈列。旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

於2012年6月30日，下表所示該三間主要公司，以及滙豐旗下其他主要營運公司總計的一個月及三個月壓力下之償債保障比率超出該100%目標。

壓力下之償債保障比率分子中計入的流入量，乃假設源自動用流動資產的流入量，扣除管理層假設扣減的淨額，以及與壓力現金流期間內按合約到期的資產相關而尚未反映為動用流動資產的現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故並不假設會產生壓力現金流入量或代表流動資金來源。

壓力下之一個月償債保障比率³⁹

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 %	2011年 6月30日 %	2011年 12月31日 %
英國滙豐⁴⁰			
期末	111	116	116
最高	117	116	118
最低	111	109	110
平均	114	112	113
香港上海滙豐銀行⁴¹			
期末	124	117	123
最高	134	145	123
最低	123	117	116
平均	130	128	119
美國滙豐⁴²			
期末	134	117	118
最高	137	128	123
最低	115	108	109
平均	125	122	116
滙豐旗下其他			
主要公司總計 ⁴³			
期末	118	117	118
最高	123	121	119
最低	118	117	116
平均	120	119	117

有關附註，請參閱第180頁。

滙豐旗下其他主要營運公司的所示總計數額，代表由風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合併持倉。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表根據滙豐集團架構所界定，顯示用以計算三個月期間壓力下之償債保障比率、歸類作流動資產的有關資產之估計流動資金價值(未計扣減前)。

所呈列的流動資產價值並不反映因反向回購交易(其尚餘合約期限不超過三個月)而持有任何不具產權負擔的資產，因為這些資產會反映作合約現金流入量。於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款亦不會於所呈列的流動資產價值中反映，因為這些資產亦會反映作合約現金流入量。

2012年上半年就美國滙豐呈報的第一級及第二級流動資產減少80億美元及流動資產總計減少120億美元，惟因於三個月內到期的反向回購交易(大部分於一星期內到期，且並未包括於就美國滙豐呈報的流動資產價值中)的現金投放數額增加140億美元，上述減幅已被抵銷。

中期管理報告(續)

風險 > 流動資金及資金 > 具產權負擔資產/流動資金規例

滙豐旗下主要公司的流動資產

	2012年 6月30日 百萬美元	估計流動資金價值 ⁴⁵	
		2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
英國滙豐 ⁴⁰			
第一級及第二級	121,165	82,425	114,940
第三級	9,320	—	—
非政府資產	—	28,468	23,007
	130,485	110,893	137,947
香港上海滙豐銀行 ⁴¹			
第一級及第二級	110,872	94,401	107,056
第三級	4,889	—	—
非政府資產	—	3,747	2,151
	115,761	98,149	109,208
美國滙豐 ⁴²			
第一級及第二級	79,477	78,587	87,429
第三級	8,405	—	—
其他	6,238	—	—
非政府資產	—	19,526	19,093
	94,120	98,113	106,522
滙豐旗下其他主要公司總計 ⁴³			
第一級及第二級	155,329	153,281	140,911
第三級	11,205	—	—
其他	—	—	—
非政府資產	—	37,155	23,584
	166,534	190,436	164,495

有關附註，請參閱第180頁。

如第183頁風險附錄所載，集團由2012年1月1日起改善其流動資產政策，採用更細緻的流動資產定義。根據先前的架構，流動資產分為兩個類別：中央政府、中央銀行及美國機構按揭抵押證券風險；及所有其他非政府資產風險。中央政府、中央銀行及美國機構按揭抵押證券風險根據新政策符合條件列為第一級或第二級，故在比較數字中亦作如此列示。所有其他非政府流動資產在比較數字中均予獨立呈列。流動資產組合中的所有資產均不具產權負擔。

或有流動資金風險

或有流動資金風險為需要向客戶提供額外資金的相關風險。源自客戶的風險與多賣方中介機構有關，該等機構的成立目的為使客戶能靈活地從市場獲取資金(見第256頁)。滙豐管理資產所涉風險的不同之處，在於其與已綜合入賬證券投資中介機構有關，該等機構發行的債務以資產抵押證券作為抵押(見第255頁)。其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第257頁)。單一發行人流動資金信貸額乃直接而非透過任何形式的中介機構提供予客戶。下表所示單一發行人的流動資金信貸額，代表五大信貸額與最大市場類別的總和。

根據或有流動資金風險限額架構監察集團之合約風險

	英國滙豐			美國滙豐			加拿大滙豐			香港上海滙豐銀行		
	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元
中介機構												
源自客戶的資產												
- 信貸總額.....	10.0	7.5	11.4	1.7	1.2	0.9	0.9	0.7	0.7	-	-	-
- 個別最大信貸額...	0.6	0.4	0.7	0.5	0.4	0.3	0.8	0.5	0.5	-	-	-
滙豐管理資產 ⁴⁶												
- 信貸總額.....	20.0	23.6	22.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他中介機構 ⁴⁷												
- 信貸總額.....	-	-	-	1.0	1.1	1.4	-	-	-	-	-	-
單一發行人流動 資金信貸額												
- 五大 ⁴⁸	4.0	4.2	3.4	5.9	6.6	5.7	1.7	2.2	1.8	1.6	1.9	1.9
- 最大市場 類別 ⁴⁹	8.4	9.8	7.5	7.1	5.1	6.5	4.2	4.3	3.8	2.5	2.6	2.5

有關附註，請參閱第180頁。

英國滙豐的比較數字已作調整，以反映重新評估旗下若干公司承擔的或有流動資金風險。

具產權負擔資產

具產權負擔資產是已質押或用作抵押品或法律上我們不可用作取得融資的資產。我們只有小部分資產具產權負擔，而大部分資產均可提供予所有債權人作為抵押品，這正是我們的實力所在。大部分產權負擔來自我們在歐洲及美國的環球銀行及資本市場業務的回購活動，並主要由本身資金撥資。

我們根據IFRS基準計算的具產權負擔資產於財務報表附註19披露。附註19並未包括但一般不會用於取得融資的資產，包括有資產支持的保險及投資合約（見第178頁「保險附屬公司的資產負債表」）以及為香港紙幣流通額作抵押的香港政府負債證明書，此等資產已按面值計入綜合資產負債表。此外，賬面淨值為3,800萬美元（2011年6月30日：6,100萬美元；2011年12月31日：3,300萬美元）的物業被視為具產權負擔。

流動資金規例

2010年12月，巴塞爾銀行監管委員會（「巴塞爾委員會」）發布「流動資產風險計量、標準及監察的國際框架」。該框架涵蓋兩項有關流動資金的標準：流動資金覆蓋比率（「LCR」）及穩定資金淨額比率（「NSFR」）。流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率的觀察期由2011年開始，有關標準預期將分別於2015年及2018年確立。於觀察期內，巴塞爾委員會就該兩項標準進行檢討，預期分別於2013年中及2016年中前就流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率發布任何修訂。

目前，巴塞爾委員會及歐洲委員會正就流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率的最終調整進行辯論。在釐定如何應用當前擬備的定義時需從不同層面詮釋，尤其是營運存款的定義。故此，該兩項比率在確切規定落實後可能有進一步變動。

中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 2012年上半年 / 交易及非交易用途

市場風險

2012年上半年市場風險.....	168
交易及非交易用途組合.....	168
結構匯兌風險.....	171
淨利息收益的敏感度.....	171
資產負債管理.....	172
界定福利退休金計劃.....	172
僅適用於母公司的	
其他市場風險衡量方法.....	173

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。

我們管理市場風險的政策與慣例與《2011年報及賬目》所載者大致相若。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括市場莊家持倉、交易持倉及其他在賬目中指定列為按市值計價之持倉。
- 非交易用途組合(包括資產負債管理)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(見第176頁)。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及控制市場風險，以取得最大的風險回報，同時使我們在相關市場中，維持全球最大銀行及金融服務機構之一的地位。

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，為中國內地經濟放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖性影響。

集團的交易及非交易用途估計虧損風險，主要來自環球資本市場業務。



有關市場風險的現行政策及慣例，於第183頁風險附錄內概述。

2012年上半年市場風險

本年度首季市場走勢向好。這從股市回升、主要波動指數大幅下降、信貸息差收窄及資金息差全面改善可見一斑。發行新債務及第二市場交易活動受惠於信貸業務的強勁反彈。然而，第二季全球經濟增長放緩，加上歐元區持續飽受挑戰令避險情緒升溫，導致信貸市場回縮、全球股市受挫，以及美元對歐元、英鎊及新興市場貨幣升值。

歐元區主權債務危機在今年上半年仍為關注焦點。實施規定的緊縮措施及財務秩序困難重重、一些國家可能撤出歐元區、市場就債務對國內生產總值比率高企的恐懼不斷加劇，加上需要協助銀行重組資本，足以打擊市場情緒。因應上述情況，我們繼續致力減少並盡可能對沖我們在歐元區國家／地區的風險。

交易及非交易用途組合

下表載列本節中呈報的風險概覽：

風險類別	組合	
	交易用途	非交易用途
外匯及商品.....	VAR	VAR ⁵⁰
利率.....	VAR	VAR ⁵¹
股權.....	VAR	敏感度
信貸息差.....	VAR	VAR

有關附註，請參閱第180頁。

交易及非交易用途組合估計虧損風險

集團的交易及非交易用途估計虧損風險載於下頁。

於2012年上半年，估計虧損風險下降，主要來自信貸組合，原因是我們估計虧損風險模型中過往市場數據的波動性減少所致。

估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
期末	258.6	249.7	367.0
平均	292.4	289.5	313.2
最低	229.0	241.1	231.5
最高	383.9	403.2	404.3

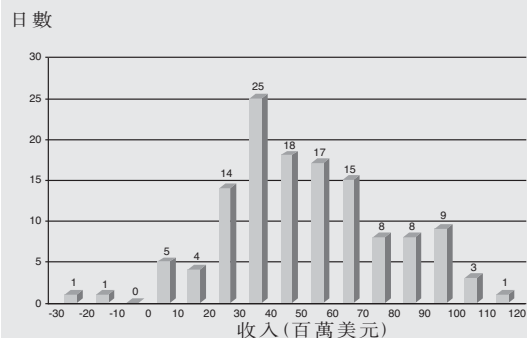
我們通過回溯測試定期驗證估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益

結果與相關估計虧損風險數字對照，相關損益結果會先作調整，以扣除費用及佣金等非模型項目。從統計數字而言，我們預期在一年期內，只有1%的時間出現超出估計虧損風險的虧損水平。因此，在這一年期內實際超出的次數可以用作衡量該等模型的效用。於2012年上半年，在集團層面，並無例外虧損情況，與統計上預期在有關模型存在的情況一致。

環球資本市場業務之交易、資產負債管理及其他交易收入之單日分布情況^{52,53}

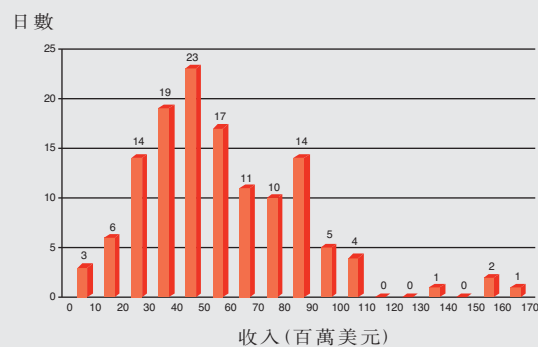
	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
平均單日收入	55.5	50.7	34.2
標準差 ⁵⁴	29.7	25.8	40.5
最常出現單日 收入範圍	40至50	30至40	30至40
	日	日	日
一出現日數	23	25	17
負收入日數	-	2	21

截至2011年6月30日止半年度



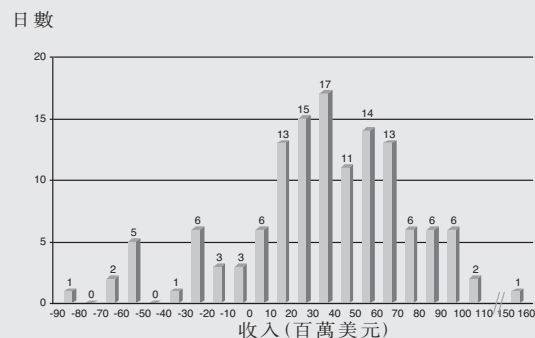
■ 利潤及虧損之出現率

截至2012年6月30日止半年度



■ 利潤及虧損之出現率

截至2011年12月31日止半年度



■ 利潤及虧損之出現率

有關附註，請參閱第180頁。

集團的交易及非交易單日估計虧損風險如下。滙豐的公允值及價格核實監控詳情，載於第230頁。

單日估計虧損風險(交易及非交易)



中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 交易及非交易用途 / 結構匯兌風險 / 淨利息收益的敏感度

交易用途組合

有意作交易用途的活動按風險類別分析估計虧損風險⁵⁵

	外匯及商品 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 ⁵⁶ 百萬美元	總計 ⁵⁷ 百萬美元
於2012年6月30日.....	28.8	42.9	13.8	26.4	(42.7)	69.2
於2011年6月30日.....	10.3	67.0	4.1	38.7	(28.5)	91.6
於2011年12月31日.....	18.6	49.4	7.4	75.2	(32.3)	118.3
平均						
2012年上半年.....	30.0	45.0	5.9	37.4	(29.7)	88.7
2011年上半年.....	15.0	52.0	9.2	46.2	(28.8)	93.6
2011年下半年.....	18.6	56.3	6.7	67.9	(39.9)	109.7
最低						
2012年上半年.....	14.4	33.3	2.7	22.4	–	62.0
2011年上半年.....	7.6	30.1	3.6	34.7	–	62.2
2011年下半年.....	9.2	44.4	2.5	34.8	–	77.9
最高						
2012年上半年.....	46.0	60.0	13.8	77.9	–	130.9
2011年上半年.....	26.8	80.2	17.2	56.2	–	143.9
2011年下半年.....	31.9	78.2	14.9	103.2	–	138.4

有關附註，請參閱第180頁。

由環球資本市場業務進行有意作交易用途的活動於2012年6月30日之估計虧損風險(6,920萬美元)較2011年12月31日(1.183億美元)低，原因是持倉減少、我們估計虧損風險模型中過往市場數據的波動性減少，以及增加組合多元化。

信貸息差風險

信貸息差風險來自環球銀行業務訂立的信貸衍生工具交易，進行該等交易是為了管理企業貸款組合的風險集中程度及加強資本效益。

於2012年6月30日，該等交易錄得信貸估計虧損風險550萬美元(2011年6月30日：370萬美元；2011年12月31日：660萬美元)。該等交易按市值計價的價值於收益表內反映。

市場缺口風險

於截至2012年6月30日止半年度，我們並無蒙受任何重大市場缺口風險虧損。

非交易用途組合

可供出售債務證券

於2012年6月30日，面對信貸息差變動(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(包括計入我們的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2.12億美元(2011年6月30日：2.2億美元；2011年12月31日：3.89億美元)。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。

於2012年6月30日，在我們承擔任何股權虧損前，資本票據持有人將吸納證券投資中介機構所產生任何損失的首22億美元(2011年6月30日：22億美元；2011年12月31日：23億美元)。

分類為可供出售用途的股權證券

股權證券之公允值

	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元
持有的私募股本 ⁵⁸	3.0	2.9	3.0
用作短期資金管理的投入資金...	0.1	0.6	0.2
配合業務持續發展的投資 ⁵⁹	1.1	1.1	1.1
其他策略投資.....	2.5	3.6	2.9
總計.....	6.7	8.2	7.2

有關附註，請參閱第180頁。

滙豐會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在組合內維持於合理水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資及持作配合業務持續發展用之投資的估值，例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。

分類為可供出售用途的各類股權證券之公允值，可以出現大幅波動。於2012年6月30日，其價值每減少10%，股東權益的價值便會減少7億美元（2011年6月30日：8億美元；2011年12月31日：7億美元）。我們對可供出售股權證券作出減值評估的政策，詳載於《2011年報及賬目》第301頁。

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《2011年報及賬目》第201頁。

預計淨利息收益的敏感度⁶⁰

	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
2012年7月至2013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.....	242	81	225	199	779	60	1,586
每季初下移25個基點.....	(394)	(69)	(325)	(142)	(719)	(36)	(1,685)
2012年1月至2012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.....	209	62	263	232	729	76	1,571
每季初下移25個基點.....	(465)	(59)	(443)	(166)	(708)	(68)	(1,909)

有關附註，請參閱第180頁。

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。該分析的限制於第183頁風險附錄內討論。

上表列示於2011年12月至2012年6月期間，集團淨利息收益對利率變動的敏感度出現轉變，主要因在減息的境況下，引伸孳息曲線下降，導致收益率收窄幅度減少的風險所致。

淨利息收益的敏感度

下表載述由2012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同時上移或下移25個基點，對日後淨利息收益產生的影響。假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使截至2013年6月30日止12個月之預計淨利息收益增加15.86億美元（截至2012年12月31日止：15.71億美元），而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益減少16.85億美元（截至2012年12月31日止：19.09億美元）。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

我們會每月監察未計任何稅務調整前，列賬基準之儲備對利率變動的敏感度。做法是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估值的預期除稅前減幅。下表載列滙豐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：

中期管理報告(續)

風險 > 市場風險 / 資產負債管理業務 / 界定福利退休金計劃 / 適用於母公司

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度⁶⁰

	對上六個月的影響		
	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2012年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,199)	(5,748)	(5,199)
佔股東權益總額之百分比.....	(3.1%)	(3.4%)	(3.1%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	4,879	5,418	4,879
佔股東權益總額之百分比.....	2.9%	3.3%	2.9%
於2011年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,889)	(6,178)	(5,889)
佔股東權益總額之百分比.....	(3.7%)	(3.9%)	(3.7%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	6,081	6,329	6,081
佔股東權益總額之百分比.....	3.8%	4.0%	3.8%
於2011年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,594)	(6,178)	(5,594)
佔股東權益總額之百分比.....	3.5%	(3.9%)	(3.5%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	5,397	6,411	5,397
佔股東權益總額之百分比.....	3.4%	4.0%	3.4%

有關附註，請參閱第180頁。

有關敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及指定之孳息曲線變動後，儲備(佔股東權益總額之某個百分比)對可供出售組合及來自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IFRS規定的會計處理方法，我們以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，集團剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

按年計算，儲備的敏感度有所下降，是由於資產負債管理業務持有的政府債券減少，該等債券乃按可供出售基準列賬。

資產負債管理業務

於各集團公司，資產負債管理業務(「BSM」)部門在各地資產負債管理委員會(「ALCO」)的監督下負責管理流動資金及資金，亦管理集團公司在環球資本市場業務限額架構內之結構利率持倉。

資產負債管理業務將剩餘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，其餘則大多投資於短期銀行同業及中央銀行貸款。

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。

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，以及中央銀行及優質主權、超國家金融機構或機構(構成資產負債管理業務流動資金組合的一大部分)的風險承擔。資產負債管理業務並無亦未獲授予權限管理集團任何資產負債的結構信貸風險。資產負債管理業務只負責管理利率風險。

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。資產負債管理業務目前並無承擔無擔保的信貸衍生工具指數風險。

界定福利退休金計劃

倘若滙豐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2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元
負債(現值)	35.9	33.7	35.0
	%	%	%
資產：			
股票投資	17	20	15
債務證券	72	69	73
其他(包括物業)	11	11	12
	100	100	100

有關英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「計劃」)撥資的界定福利計劃(「主計劃」)最近一次精算估值之詳情，見《2011年報及賬目》財務報表附註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：估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；及計算利率風險的利率缺口重新定價。

匯兌風險

滙豐控股於2012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	不附息 百萬美元
於2012年6月30日						
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)	-
於2011年6月30日						
資產總值	123,004	27,224	1,175	1,021	624	92,960
負債及股東權益總額	(123,004)	(3,886)	(12,468)	(16,243)	(13,373)	(77,034)
對利率敏感的資產負債表外項目	-	(18,990)	10,033	6,315	3,535	(893)
淨利率風險缺口	-	4,348	(1,260)	(8,907)	(9,214)	15,033
累計利率缺口	-	4,348	3,088	(5,819)	(15,033)	-
於2011年12月31日						
資產總值	123,862	25,885	2,350	1,010	603	94,014
負債及股東權益總額	(123,862)	(5,730)	(8,814)	(8,227)	(14,833)	(86,258)
對利率敏感的資產負債表外項目	-	(17,945)	6,405	5,749	5,048	743
淨利率風險缺口	-	2,210	(59)	(1,468)	(9,182)	8,499
累計利率缺口	-	2,210	2,151	683	(8,499)	-

滙豐控股－匯兌估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
期末	39.4	43.4	47.7
平均	48.2	40.7	43.3
最低	39.4	38.2	38.2
最高	54.2	43.4	48.3

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。此等貸款因匯兌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。此等貸款及其相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

利率重新定價缺口表

滙豐控股發行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，分析滙豐控股的資產負債表內於所有時段利率結構的錯配。2011年6月30日至2012年6月30日的利率缺口狀況變動，主要因部分後償及第一級債務即將到期所致。

中期管理報告 (續)

風險 > 營運風險 / 合規風險 / 聲譽風險

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。

我們的營運風險管理架構政策及程序在2012年上半年續有改善，其中包括實施首要風險分析程序，透過境況分析，加強對重大風險的量化及管理。有關程序提供一個由上而下的前瞻性觀點，以助確定有關風險是否在我們的承受風險水平內得到有效管理，或確定是否需要採取進一步的管理行動。



有關營運風險的現行政策及慣例，於第183頁風險附錄內概述。

2012年上半年營運風險

於2012年上半年，我們的首要及新浮現風險狀況主要為合規及法律風險。其他主要營運風險包括：

- 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，以抵禦網上的外來襲擊，以及降低有關範疇的損失水平；
- 社會媒體風險：數家集團旗下公司已實施補償監控措施，試圖減低有關風險，措施包括：
 - 在一些較大型的社會媒體網絡設立聯繫滙豐的途徑；及
 - 加強監察；
- 導致營運複雜的變動：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；及

- 資訊保安：滙豐已投入巨額資金以加強監控，包括增加培訓以提升員工對有關規定的認識、加強監控資料的存取，以及更嚴格監察資訊流向。滙豐將繼續專注有關工作以強化監控環境。

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。

法律風險載述於第194頁，而有關合規風險的進一步詳情則載列如下。

合規風險

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。於2012年，我們面對的合規風險繼續不斷升級，因為監管機構及其他機構就過往活動展開調查，而我們則繼續就已識別的問題配合有關機構的調查。這些問題包括：

- 在英國向中小企不當銷售利率衍生工具產品，以及滙豐銀行提供適當賠償解決申索事件；
- 成員銀行牽涉過往就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他利率提交若干文件之調查。由於滙豐旗下部分公司為成員銀行，故此滙豐控股及其若干附屬公司均被監管機構要求提供資料；
- 出席美國參議院常設調查附屬委員會（「PSI」）召開的聽證會，聽證會之召開，旨在聽取我們就符合多項美國法規的作證；該等法規包括《反洗錢法》、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室制裁事宜。我們先前已披露該等事項，並從2010年起一直配合有關美國監管機構的行動；及
- 美國監管及執法部門就我們符合《反洗錢法》、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室制裁事宜進行的持續調查。

憑我們本身及廣大業界的經驗清楚可見，監管機構及執法機構就可能違規事宜展開的調查活動大增。此外，有關當局不斷推出大量新規例，其中大部分均具某程度上治外法權的影響，而滙豐業務地域廣泛，我們相信，在可見將來我們面臨的內在合規風險水平會繼續維持高企。以下聲譽風險一節中載述的許多措施乃旨在調校及處理現正不斷增加的合規風險。

聲譽風險

維護我們的聲譽至為重要，亦是每一位員工的責任。集團的環球風險管理架構，包含相關政策及慣例、妥善的指引，以及定期培訓，全力支持員工盡其責任。

如上文合規風險一節所指出，我們已承認，就近日的常設調查附屬委員會聽證會而言，單單處理常設調查附屬委員會所關注的特定問題並不足夠，我們因此進一步概述已推行的一項環球策略，以解決引起這些已識別的缺失之問題根源。

自2011年起隨着新的高級領導團隊就任及新策略的訂立，滙豐已採取具體措施加強架構來處理該等問題，包括推行重大革新從而強化合規、風險管理及文化等各範疇。假以時日，這些措施亦應有助於提升我們的聲譽風險管理：

- 透過將滙豐重組成為四項環球業務及十個環球部門(包括合規及風險部)，建立全新環球架構，讓滙豐更易於進行管理及監控，藉以建立一套協調而統一的方法；

- 透過持續實施優化架構計劃及五方面的經濟考慮策略以精簡業務，並制訂第六方面的環球風險考慮，協助我們在較高風險國家／地區制訂一體化的營商標準；
- 大幅增加資源、令環球支出倍增及大力強化合規部在監控(而非僅在諮詢)方面之職能；
- 繼續推展滙豐價值觀計劃，務求界定集團上下全人應有的行為舉止。這使得全體經理及高層行政人員均須為此承擔問責的責任，確保業務決策及活動與我們的價值觀及業務原則相配合，並包括檢討所有產品、服務、政策及慣例，確保有關價值觀已融入我們「日常業務」的營運中；
- 委任在美國法規方面具有特殊專長及經驗的新法律事務總監；
- 制訂及推行我們經營業務所須遵循的嶄新環球標準。作為其中一項主要原則，我們將採納及執行環球單一標準，而該標準乃按我們必須在全球各地一致採用的最高監管標準為依歸。我們亦會在法例容許的範圍內從風險管理角度盡量加強整個滙豐集團內部的信息交流，以及採用全球一致的方法去瞭解及留住我們的客戶；及
- 強化全球通行的制裁政策。

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，以實現這一目標。對於滙豐策略的執行、我們的核心價值以及維護與提高我們的聲譽，這是不可或缺的一環。

中期管理報告 (續)

風險 > 保險業務風險管理 / 銀行保險業務模式 / 2012年上半年

保險業務風險管理

滙豐的銀行保險業務模式	176
2012年上半年保險風險	176
按合約類別列示保險 附屬公司的資產負債表	178

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

滙豐管理保險風險(包括與不同壽險及非壽險產品有關的風險)的政策及慣例沒有重大變動，與《2011年報及賬目》所載者大致相若。



有關滙豐管理保險風險的政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於第183頁風險附錄內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

我們經營的銀行保險業務模式，是向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。我們透過所有環球業務(主要為零售分行、互聯網及電話理財中心)銷售保險產品。零售銀行及財富管理業務客戶是主要購買者，並佔投保人的最大比例。

若有適當的承受風險水平及營運規模，該等保險產品很多都會由我們的附屬公司制訂。這種安排使我們得以保留與簽發保單相關的風險及回報，因為此舉讓集團同時保留承保利潤，以及制訂保單的公司向銀行分銷部門支付的佣金。

倘若我們沒有適當的承受風險水平或足以支持有效運作的營運規模，便會委聘第三方機構制訂保險產品，再透過我們的銀行網絡銷售給客戶。我們與市場上少數具領導地位的機構合作提供該等產品，並透過這樣的銷售安排賺取佣金。

我們在集團所有六個經營地區經營銀行保險業務，擁有超過30間法律實體，其中大部分是經營銀行業務的法律實體之附屬公司，並負責制訂保險產品。

我們銷售的保單主要涉及集團的相關核心銀行業務，如儲蓄及投資產品，以及信用壽險產品。

我們制訂的保單主要屬於個人保單，如為個人客戶簽發的保單。我們專注於業務量較大而個別保單價值較低的個人保險業務，有助分散保險風險。

2012年上半年保險風險

我們面對的主要保險風險為獲取及管理保單的成本，加上賠償及利益成本，於一段時間後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、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現。

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不能以保單內的任何酌情參與(或紅利)條款(「DPF」)管理，則往往要承受市場利率及股價下跌的風險。

下頁各表按地區及業務類別分析我們的保險風險。保險風險及相關風險與於2011年12月31日觀察所得的風險大致相若。

壽險業務風險分析—投保人負債⁶¹

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 ⁶² 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						
壽險(非相連)	1,185	23,645	1,432	—	2,079	28,341
附有DPF之保單 ⁶³	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 ^{63,64}	21,898	—	8	—	—	21,906
投保人負債	25,857	27,358	1,972	—	6,984	62,171
於2011年6月30日						
壽險(非相連)	1,621	19,957	997	992	2,282	25,849
附有DPF之保單 ⁶³	364	18,875	316	—	—	19,555
信用人壽	482	—	51	34	2	569
年金	473	—	72	749	1,699	2,993
定期壽險及其他長期合約	302	1,082	558	209	581	2,732
壽險(相連)	2,563	3,460	525	—	5,184	11,732
附有DPF之投資合約 ^{63,64}	24,652	—	16	—	—	24,668
投保人負債	28,836	23,417	1,538	992	7,466	62,249
於2011年12月31日						
壽險(非相連)	1,163	21,460	1,227	982	2,094	26,926
附有DPF之保單 ⁶³	335	20,109	338	—	—	20,782
信用人壽	219	—	58	34	—	311
年金	517	—	78	741	1,546	2,882
定期壽險及其他長期合約	92	1,351	753	207	548	2,951
壽險(相連)	2,508	3,393	476	—	4,833	11,210
附有DPF之投資合約 ^{63,64}	21,477	—	11	—	—	21,488
投保人負債	25,148	24,853	1,714	982	6,927	59,624

有關附註，請參閱第180頁。

非壽險業務風險分析—已承保保費淨額^{61,65}

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 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
截至2012年6月30日止半年度						
意外及健康保險	3	99	5	—	18	125
汽車保險	—	8	12	—	134	154
火險及其他損害賠償保險	—	17	7	23	13	60
責任保險	—	11	2	—	1	14
信用保險(非壽險)	—	—	—	18	1	19
海運、空運及運輸保險	—	5	2	—	11	18
其他非壽險保單	1	18	1	2	27	49
已承保保費淨額總計	4	158	29	43	205	439
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(2)	(69)	(15)	(13)	(95)	(194)
截至2011年6月30日止半年度						
意外及健康保險	19	91	5	1	20	136
汽車保險	—	8	15	—	160	183
火險及其他損害賠償保險	9	14	5	12	13	53
責任保險	—	10	3	—	1	14
信用保險(非壽險)	7	—	—	27	1	35
海運、空運及運輸保險	—	5	2	—	12	19
其他非壽險保單	6	18	—	4	46	74
已承保保費淨額總計	41	146	30	44	253	514
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	25	(67)	(14)	(7)	(115)	(178)

中期管理報告(續)

風險 > 保險風險 > 2012年上半年/資產負債表

非壽險業務風險分析—已承保保費淨額(續)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 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
截至2011年12月31日止半年度						
意外及健康保險	4	95	3	(1)	19	120
汽車保險	—	9	10	—	168	187
火險及其他損害賠償保險	(4)	15	8	18	16	53
責任保險	1	6	2	—	—	9
信用保險(非壽險)	(1)	—	—	21	—	20
海運、空運及運輸保險	—	5	1	—	13	19
其他非壽險保單	1	21	1	3	45	71
已承保保費淨額總計	1	151	25	41	261	479
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	31	(60)	(12)	(15)	(116)	(172)

有關附註，請參閱第180頁。

我們大部分汽車保險是由阿根廷的業務部門承保，此項業務已於2012年5月出售。所有地區均有承保意外及健康保險，以及火險及其他財產損害賠償保險，但香港是此類業務的主要市場。信用非壽險過往是於提供貸款時一併承保，相關業務主要集中於美國。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

我們管理保險業務的風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的工具主要是資產與負債的配對。

下表顯示於2012年6月30日的資產及負債組合成分，反映資產足可應付對投保人的負債。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

	保單					投資合約				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 ⁶⁶ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁶⁴ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁶⁷ 百萬美元	
於2012年6月30日										
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
—指定以公允價值列賬之金融資產	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 ⁶⁸	—	—	—	—	—	—	—	—	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
資產總值	23,147	11,963	2,281	4,099	1,370	21,906	8,168	4,240	13,770	90,944
投資合約負債：										
—指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	—	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
負債總額	22,769	11,924	2,183	3,430	691	21,906	8,057	4,109	5,598	80,667
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	10,277	10,277
股東權益及負債總額 ⁶⁹	22,769	11,924	2,183	3,430	691	21,906	8,057	4,109	15,875	90,944

	保單					投資合約			其他資產 ⁶⁷ 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 ⁶⁶ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁶⁴ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
於2011年6月30日										
金融資產	19,436	10,962	2,734	3,233	2,434	24,112	8,771	4,038	7,371	83,091
— 交易用途資產	—	—	—	—	34	—	—	—	—	34
— 指定以公允值列賬之金融資產	1,683	10,664	474	646	221	6,426	8,050	1,529	1,641	31,334
— 衍生工具	54	1	1	10	1	279	11	1	2	360
— 金融投資	14,650	—	1,929	2,061	1,169	16,178	—	1,789	4,274	42,050
— 其他金融資產	3,049	297	330	516	1,009	1,229	710	719	1,454	9,313
再保險資產	13	802	395	243	424	—	—	—	59	1,936
PVIF ⁶⁸	—	—	—	—	—	—	—	—	4,186	4,186
其他資產及投資物業	216	10	26	363	208	557	23	51	697	2,151
資產總值	19,665	11,774	3,155	3,839	3,066	24,669	8,794	4,089	12,313	91,364
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	8,762	3,429	—	12,191
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	485	—	485
保單未決賠款	19,555	11,732	2,993	3,301	2,202	24,668	—	—	—	64,451
遞延稅項	13	—	22	6	6	—	—	1	970	1,018
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,213	2,213
負債總額	19,568	11,732	3,015	3,307	2,208	24,668	8,762	3,915	3,183	80,358
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	11,006	11,006
股東權益及負債總額 ⁶⁹	19,568	11,732	3,015	3,307	2,208	24,668	8,762	3,915	14,189	91,364
於2011年12月31日										
金融資產	20,520	10,355	2,531	3,398	1,656	20,745	7,843	4,103	7,219	78,370
— 交易用途資產	—	—	3	—	24	—	—	—	—	27
— 指定以公允值列賬之金融資產	1,730	10,101	426	594	206	5,491	7,191	1,515	1,616	28,870
— 衍生工具	23	1	—	—	—	231	7	89	7	358
— 金融投資	15,523	1	1,778	2,540	791	13,732	—	1,913	4,008	40,286
— 其他金融資產	3,244	252	324	264	635	1,291	645	586	1,588	8,829
再保險資產	12	903	441	196	250	—	—	—	42	1,844
PVIF ⁶⁸	—	—	—	—	—	—	—	—	4,092	4,092
其他資產及投資物業	384	6	14	188	169	744	28	34	753	2,320
資產總值	20,916	11,264	2,986	3,782	2,075	21,489	7,871	4,137	12,106	86,626
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	7,813	3,586	—	11,399
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	435	—	435
保單未決賠款	20,782	11,210	2,882	3,262	1,635	21,488	—	—	—	61,259
遞延稅項	15	—	21	6	1	—	—	—	931	974
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	1,930	1,930
負債總額	20,797	11,210	2,903	3,268	1,636	21,488	7,813	4,021	2,861	75,997
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	10,629	10,629
股東權益及負債總額 ⁶⁹	20,797	11,210	2,903	3,268	1,636	21,488	7,813	4,021	13,490	86,626

有關附註，請參閱第180頁。

中期管理報告(續)

風險 > 附註

風險附註

信貸風險

- 1 2011年6月30日比較數據的數額屬微不足道，故並無獨立呈列。
- 2 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。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為279億美元(2011年6月30日：1,595億美元；2011年12月31日：1,710億美元)，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處於中等水平。
- 3 第一留置權住宅按揭包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2012年6月30日為32億美元(2011年6月30日：34億美元；2011年12月31日：33億美元)。
- 4 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。
- 5 其他商業貸款包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 6 「各類客戶貸款總額」(「TGLAC」)中包括信用卡借貸291億美元(2011年6月30日：591億美元；2011年12月31日：295億美元)。
- 7 於2011年，集團對暫緩還款水平顯著較高的地區，採納更嚴謹的方式呈列已減值貸款。因此，根據原有的披露慣例原應分類為並非逾期或已減值或已逾期但並非已減值的貸款，如今分類為已減值。2011年6月30日的比較數字已重列，以配合經修訂的披露慣例(詳情載於《2011年報及賬目》第133頁)。
- 8 2012年6月30日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(2011年6月30日及2011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)。
- 9 我們持有的可供出售意大利及西班牙主權與機構債務中，包括為支持保單而持有的債務，該等保單為投保人提供酌情參與利潤。就該等保單而言，負債的未變現變動在處理有關可供出售資產的未變現變動後於其他全面收益項內確認。倘該等變動被相應金額抵銷，將不會確認可供出售儲備之變動。至於並非持作支持該等保單(為投保人提供酌情參與利潤的保單)的可供出售債務工具(如上文所述)，相關可供出售儲備於2012年6月30日的數額並不重大。
- 10 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。
- 11 美國包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。其他地區包括香港、亞太其他地區、中東及北非，以及拉丁美洲。
- 12 美國滙豐融資貸款的列示方式是以管理層意見為基準，並包括轉讓予美國滙豐有限公司之貸款，這些貸款由美國滙豐融資管理。
- 13 負資產於抵押以取得貸款的物業價值低於貸款之未償還結欠額時產生，一般以結算日的估值為基準。
- 14 貸款估值比率一般以結算日的估值為基準。
- 15 透過止贖購入的物業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確認入賬(「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款項，除以撇減前未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付，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。2011年6月30日的比較數字已重列(之前為除以首次列賬止贖物業賬面值)。
- 16 出售止贖物業的平均虧損總額，包括附註15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，會利用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，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。
- 17 百分比以有關貸款總額及應收賬款的函數列示。
- 18 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，而非透過準備賬項呈列。
- 19 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，我們於「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。
- 20 客戶貸款包括獲外部評級機構評為「穩健」(2012年6月30日：35億美元；2011年6月30日：41億美元；2011年12月31日：35億美元)、「良好」(2012年6月30日：5.64億美元；2011年6月30日：7.48億美元；2011年12月31日：4.76億美元)、「滿意」(2012年6月30日：2.05億美元；2011年6月30日：2.27億美元；2011年12月31日：4.28億美元)、「低於標準」(2012年6月30日：6.49億美元；2011年6月30日：4.8億美元；2011年12月31日：5.56億美元)及「已減值」(2012年6月30日：2.27億美元；2011年6月30日：4,900萬美元；2011年12月31日：2.29億美元)的資產抵押證券。
- 21 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25億美元(2011年6月30日：33億美元；2011年12月31日：29億美元)。就該等貸款整體而言，因預期有關客戶將於日後履行其原有借貸合約條款，故於重訂賬齡後並無分類為已減值。
- 22 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者(見第142頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)及符合標準披露為已減值的重議條款貸款(見第146頁)除外。
- 23 綜合評估貸款包括並無個別大額賬項的同類貸款組合，以及須予個別評估但按個別基準並無已識別減值的貸款，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。
- 24 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披露為已減值的重議條款貸款。
- 25 「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16億美元。
- 26 已扣除回購交易項目、結算賬項及股票借貸項目。
- 27 佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 28 本金風險淨額的賬面值。

- 29 是項總額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。
- 30 「直接持有」資產包括由Solitaire持有並由我們提供第一損失保障的資產，以及由集團直接持有的資產。
- 31 分配予資本票據持有人的減值準備指由外界第三方投資者承擔該等結構產品的虧損所涉減值。
- 32 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總和。
- 33 信貸違責掉期(「CDS」)保障總額為受信貸違責掉期保障的相關工具之本金總額。
- 34 本金風險淨額為並非由信貸違責掉期保障的資產之本金總額，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者則除外。
- 35 扣除信貸風險調整額前，依法按淨額計算和計及任何其他相關的減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。
- 36 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，以反映其信譽。
- 37 已撥資風險指客戶貸款額減任何公允值撤減額，並扣除預留款項的費用。
- 38 未撥資風險指客戶尚未取用的合約貸款承諾減任何公允值撤減額，並扣除預留款項的費用。

流動資金及資金

- 39 最有利的數字為較低的貸款對核心資金比率及較大壓力下之一個月償債保障比率。
- 40 所示英國滙豐旗下實體包括三間法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行)、Marks and Spencer Financial Services Limited及HSBC Trust Company (UK) Limited，均作為單一營運企業管理，這與應用與英國金管局協定的英國流動資金規則一致。
- 41 香港上海滙豐銀行有限公司作為在香港的銀行代表(包括所有海外分行)。各分行作為個別獨立營運企業，接受流動資金及資金風險方面的監控及監察。
- 42 所示美國滙豐旗下主要企業代表美國滙豐有限公司的綜合集團，主要為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司的綜合集團作為單一營運企業管理。
- 43 滙豐旗下其他主要營運企業的所示總計數額，代表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倉。
- 44 未取用的有抵押資金承諾(為此持有合資格資產)。
- 45 估計流動資金值代表管理層作扣減前資產的預期可變現價值。
- 46 滙豐管理資產所涉風險與綜合入賬證券投資中介機構有關，主要是Solitaire及Mazarin(見第255頁)。該等機構發行的債務，是以由滙豐管理的資產抵押證券作抵押。滙豐的或有流動資金風險總額為200億美元，其中Solitaire所佔的97億美元(2011年6月30日：89億美元；2011年12月31日：93億美元)已於2012年6月30日在資產負債表內撥資，餘額103億美元(2011年6月30日：143億美元；2011年12月31日：128億美元)為或有風險淨額。於2012年6月30日，56億美元(2011年6月30日：70億美元；2011年12月31日：62億美元)的或有負債淨額涉及由Mazarin發行並全部由滙豐持有的商業票據。
- 47 其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第257頁)。
- 48 向客戶提供之五大流動資金信貸額度承諾未取用數額，而非向中介機構提供的信貸。
- 49 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸承諾總額的未取用數額，而非向中介機構提供的信貸額。

市場風險

- 50 結構匯兌風險透過敏感度分析進行監察(見第171頁)。商品風險與匯兌風險於賬目中綜合計算。非交易用途組合中並無商品風險。
- 51 滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團估計虧損風險內。此項風險之管理方法於第173頁說明。
- 52 非源自某日市場波動的任何月底調整之影響，已平均分布於該月內各日。
- 53 有關單日收入分布情況的圖表包括環球資本市場業務(未減經紀費用)及資產負債管理業務於賬目中載列的所有收入，以及環球私人銀行與零售銀行及財富管理業務於賬目中載列的所有交易相關收入。
- 54 標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。
- 55 有意作交易用途之組合包括市場莊家及持倉活動產生的持倉。
- 56 持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合多元化。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，產生的非系統性市場風險將可減低，此數額即反映減低風險的情況。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額的差額。負數代表組合多元化的好處。由於不同風險類別在不同日期會出現最高及最低數額，故就有關計量而計算組合多元化的效益並無意義。
- 57 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險相加之總和。
- 58 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。我們會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在整體組合內維持於合理水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 59 持作配合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。
- 60 我們並不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。

中期管理報告(續)

風險 > 附註//附錄一 風險政策及慣例 > 管理風險/風險管治/信貸風險

保險業務風險管理

- 61 滙豐在中東及北非並無任何保險附屬公司。
- 62 北美洲的壽險負債下滑，反映於2012年6月30日此業務的大部分已分類至持作出售用途。於2012年6月30日，北美洲持作出售用途壽險負債按合約類別包括信用人壽合約(2,100萬美元)、年金(7.31億美元)以及定期及其他長期合約(2.03億美元)。
- 63 附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約讓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。此等額外利益有合約規定，其計算基準是以特定合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤。
- 64 雖然附有酌情參與條款之投資合約是金融投資，但滙豐按照IFRS 4的規定，繼續於賬目中把該等合約列為保單。
- 65 已承保保費淨額指已承保保費總額減去轉讓予再保人的已承保保費總額。
- 66 定期壽險包括信用人壽保險。
- 67 其他資產載列股東資產及分類至持作出售用途的資產及負債。保險業務旗下分類至持作出售用途的大部分資產呈報為「其他資產及投資物業」，於2012年6月30日的總額為24億美元(2011年12月31日：1億美元；2011年6月30日：零)。分類至持作出售用途的資產主要包括債務證券。保險業務旗下分類至持作出售用途的所有負債呈報為「其他負債」，於2012年6月30日的總額為16億美元(2011年12月31日：1億美元；2011年6月30日：零)。這些負債的大部分為人壽及非壽險投保人負債。
- 68 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約現值。
- 69 不包括保險聯營公司平安保險、SABB Takaful Company或Bao Viet Holdings，或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。



風險附錄

風險政策及慣例

本附錄敘述滙豐在管理信貸風險、流動資金及資金、市場風險、營運風險、法律風險、合規風險、聲譽風險及保險風險時採用的主要政策及慣例。

管理風險

滙豐應對風險的方針已納入我們承受風險水平的架構內。承受風險水平聲明在集團風險管理委員會的建議下獲董事會批准。有關集團風險管理委員會的職務，詳載於《2011年報及賬目》第233至238頁內。

我們在集團、地區及環球業務層面上，均設有相關架構，並透過協助管理風險的管治組織、程序及衡量標準而運作。承受風險水平聲明在不同業務層面上界定滙豐於推行其策略和業務計劃時，準備承受的風險在定質與定量方面的水平。定量及定質指標分為九大類：盈利、資本、流動資金及資金、證券化、風險成本、集團內部借貸、策略投資、風險類別及風險分散與集中程度。計算所得結果與衡量指標比較，旨在：

- 為相關業務活動提供指引，確保其符合承受風險水平聲明；
- 釐定風險調整薪酬；
- 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
- 迅速識別出減輕風險所需的業務決策。

風險管治

我們的風險管治穩健有力，反映董事會十分重視制訂集團風險策略及有效管理風險。我們既設有清晰的風險責任政策架構，亦採用由集團管理委員會（為使業務和風險目標保持一致）制訂的平衡評分記錄，而全體員工亦有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。通過管治架構、經驗及強制學習強化個人問責精神，有助滙豐建立有紀律且有建設性的風險管理及監控文化。

期內，我們繼續為環球風險管理部執行新的營運模式。此新模式將合規部併入環球風險管理部，為零售銀行及財富管理業務及工商業務設定風險管理職責，與其他環球業務看齊，以及擴大環球保安及詐騙風險管理部的責任。該模式允許以一致的方式進行端對端的風險管理工作。

境況壓力測試

我們採用一系列集團壓力測試境況，包括但不限於全球經濟嚴重倒退、國家／地區、行業及交易對手失責，以及多種預測主要營運風險事件。壓力境況的結果會用於評估監管規定資本需求（相對於供應而言）所受的潛在影響。我們亦在適當時參與監管機構要求進行的境況分析。

除集團考慮的各種風險境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期進行其地區特有的經濟及事件促成之境況分析。

市場風險的規模措施亦使用壓力測試，評估在一組財務變數中的事件或變動，對組合價值的潛在影響。

信貸風險

信貸風險管理

集團風險管理部為環球風險管理部的一個部門，負責進行獨立信貸監控。董事會授予滙豐控股有限公司的若干行政人員信貸批核權限。附屬公司的董事會亦授予有關附屬公司的行

中期管理報告 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

政人員類似的信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險管理總監均向當地行政總裁匯報與信貸相關的問題，亦同樣須向環球風險管理部的集團風險管理總監作直接的職能匯報。信貸風險管理部的角色及職責，以及管理信貸風險的政策及程序，詳載於《2011年報及賬目》第189頁。有關程序於2012年上半年內並無重大變動。

信貸風險管理的主要目標

- 在整個滙豐集團保持嚴謹而負責任的貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與不同業務合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續重新評估承受風險水平，並挑戰有關承受風險水平；及
- 確保信貸風險、相關成本及減輕風險措施經獨立而專業的審核。

風險集中情況 (第113頁)

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，則出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及環球業務的風險過於集中。有關監控和措施包括組合及交易對手限額、審批及審閱監控以及壓力測試。

倘集中程度風險惡化，即會產生錯向風險，並會在交易對手的違責或然率及相關交易按市值計價的價值有緊密關係時出現。我們使用一系列程序監控錯向風險，包括要求企業在進行預先協定指引以外的錯向風險交易前，必須事先取得批准。

金融工具的信貸質素 (第139頁)

於《2011年報及賬目》第191頁界定的五類信貸質素，描述我們的貸款、債務證券組合及衍生工具的信貸質素。該五個類別各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的更細緻內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

在細緻的層面上，內部及外界評級並無直接關係，只是兩者均屬同一質素類別。

信貸質素類別

質素類別	債務證券及其他票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	違責或然率 (%)	內部信貸評級 ¹	預期虧損 (%)
穩健.....	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0-0.169	EL1至EL2級	0-0.999
良好.....	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170-0.740	EL3級	1.000-4.999
滿意.....	BB+至B+級及並無評級	CRR4至CRR5級	0.741-4.914	EL4至EL5級	5.000-19.999
低於標準.....	B級及以下	CRR6至CRR8級	4.915-99.999	EL6至EL8級	20.000-99.999
已減值.....	已減值	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+或已拖欠 ²

1 我們為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10的貸款外，分類為EL1至EL8而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為並非已減值者(見第143頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。

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

重議條件貸款及暫緩還款 (第143頁)

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以便提升客戶關係的管理、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。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，以及其他形式的修訂貸款條款及重訂賬齡。

我們的政策和慣例所依據的準則，是借款人於業務所在地管理層的判斷下，能否繼續還款。這些政策和慣例一般會向客戶提供較原來更優惠的條款和條件。我們只會在客戶表明還款意願，且預期他們能履行經修訂還款責任的情況下，才提供暫緩還款安排。

我們有關重議條件貸款及暫緩還款的現有政策及程序載於《2011年報及賬目》第192至194頁。這些政策及程序於截至2012年6月30日止半年度並無重大變動。

滙豐的證券化及其他結構風險項目之性質 (第153頁)

按揭抵押證券(「MBS」)是一種集合多組按揭權益的證券，其投資者有權收取日後按揭還款產生的現金(利息及/或本金)。按揭抵押證券會參考不同風險狀況的按揭，並根據其中最高風險級別而歸類。

債務抵押債券(「CDO」)是指以一組債券、貸款或其他資產(例如資產抵押證券(「ABS」))作抵押的證券。倘債務抵押債券的相關資產或參考資產有部分是次優質或Alt-A按揭資產，則可能要面對此類資產的風險。因為用以支持債務抵押債券的相關抵押品之確實性質通常難以確定，故所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券，一概列為次優質類別。我們持有的資產抵押證券和債務抵押債券與各類直接貸款，以及各種按揭抵押品和借貸活動，概述於下文。

我們就非住宅按揭相關資產抵押證券和直接貸款面對的風險包括採用下列各項相關抵押品作擔保的證券：商用物業按揭；槓桿融資貸款；學生貸款；及其他資產，例如以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

ABS及CDO類別	定義	分類
次優質	向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關行動以致出現信貸問題的客戶提供的貸款。	就美國按揭而言，主要使用620或以下的FICO評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別；對於非美國按揭，則以管理層的判斷來識別。
美國住宅二按信貸(「HELoC」)	向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。	所持的美國住宅二按信貸均歸類為次優質項目。
美國Alt-A	這類貸款的風險低於次優質貸款，但與全面符合標準條件的貸款相比，風險仍屬較高。	在釐定應否將貸款歸類為「Alt-A」時，會考慮美國信貸評分和持有的文件(例如收入證明)是否完備。不符合資格向主要美國政府按揭機構或資助機構出售，而又不屬於美國次優質按揭的貸款都歸類為Alt-A。
美國政府機構及政府資助企業按揭相關資產	由美國政府機構(例如政府國民抵押協會(「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。	所持的美國政府機構及美國政府資助企業按揭相關資產都歸類為優質風險項目。
英國非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的英國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(例如僅提供自行證明收入的文件)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為高的按揭。	英國的非標準類型按揭均列作次優質風險項目處理。
其他按揭	不符合上述任何分類條件的住宅按揭，包括優質按揭。	優質住宅按揭相關資產列入此類別。

中期管理報告 (續)

風險 > 附錄一 風險政策及慣例 > 信貸風險 > 流動資金及資金

減值評估方法 (第155頁)

滙豐一般採用業內的標準估值模型來確定可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據；該模型參考相關資產組別的數據，然後模擬其預計日後現金流。按特定金融資產水平評估證券的估計日後現金流，是為了釐定現金流任何部分會否因業績報告當日或之前發生的虧損事件而無法收回。

該等模型的主要假設及數據通常包括：相關貸款的拖欠狀況、拖欠貸款發展成違責的或然率、相關資產的提前還款狀況以及違責情況下虧損的嚴重程度。然而，該等模型亦會利用其他與特定抵押品類別相關的變數，以預測日後的違責情況和收回率。管理層於釐定該等因素的適當假設時，會根據從外部取得的數據作判斷。滙豐採用已計入過往觀察所得之拖欠累進率的模型計算法，來確定相關抵押品的預計現金流總額減少，會否導致約定現金流短缺。在此等情況下，有關抵押品會被視為已減值。

就債務抵押債券而言，我們會評估相關抵押品的預計日後現金流，以確定該債務抵押債券會否出現約定現金流短缺的情況。

如某種證券受到債券承保公司的合約保障，確保支付本金及利息，於釐定該資產抵押證券預期可得的信貸支持總額時，會評估根據有關合約預期可收回的金額。

流動資金及資金 (第162頁)

流動資金及資金的管理主要由各地(按國家／地區)的營運企業按照集團管理委員會(風險管理會議)設定的集團流動資金及資金架構(「架構」)及慣例和限制負責執行，並由董事會批准。該等限制會視乎各企業所屬市場的深度及流通情況而改變。我們一貫的政策是，凡被界定為營運企業者，均能在本身業務資金需求方面自給自足。倘營運企業之間存在交易，則兩家企業均會對稱反映這些交易。

作為集團的資產、負債及資本管理(「ALCM」)架構的一部分，我們在集團、區域及營運企業層面均設立資產負債管理委員會(「ALCO」)。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及資金的監察與監控。

根據集團架構及承受風險水平而管理流動資金及資金的主要職責，由當地營運企業的資產負債管理委員會承擔。我們最重要的營運企業受地區資產負債管理委員會、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督。其餘較小型的營運企業則受地區資產負債管理委員會監督，重要問題則會適當提升至集團資產負債管理委員會及風險管理會議層面。

營運企業主要按國家／地區定義，以反映我們在當地對流動資金及資金進行管理。營運企業通常界定為單一法律實體。然而，經考慮在某一國家／地區的業務按多家附屬公司或分行入賬：

- 營運企業可界定為法律實體旗下的綜合集團，倘其在同一國家／地區註冊成立，流動資金及資金可在實體間自由互換及獲當地監管機構許可，且其能反映流動資金及資金在當地的管理方式；或
- 營運企業可更狹義地界定為在多個國家／地區營運的較大法律實體的主要辦事處(分行)，反映流動資金及資金由當地國家／地區管理。

受風險管理會議直接監控的企業名單，以及這些企業的組成部分，由風險管理會議每年審閱及確認。

主要資金來源 (第162頁)

滙豐的資金大部分源自往來戶口及即期或短期通知儲蓄存款，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦參與各專業市場，以便為經營非銀行業務而不接受存款的附屬公司取得資金、使資產負債的到期日及貨幣互相配合，並維持在各地專業市場的影響力。總體而言，滙豐旗下經營銀行業務的公司，是無抵押同業市場的流動資金提供者，在其他同業存放資金多於本借入款項。然而，由於我們的信貸承受風險水平及流動資金政策，上述各類存放的規模正在減少。

資金及流動資金風險管理 (第163頁)

內在流動資金風險分類

我們將集團旗下的營運企業分為三個類別(低、中及高)，反映我們對該等企業的內在流動資金風險的評估；有關評估會顧及所在國家／地區的政治、經濟及監管因素，以及有關營運企業本身的特定因素，例如當地市場、市場份額、資產負債實力及監控架構等。有關的分類由管理層作判斷，其根據是營運企業(相對於集團旗下其他實體而言)的可見流動資金風險。有關分類方法旨在反映流動資金事件的可能影響，而非事件是否可能出現。該方法用來確定各營運企業必須有能力經受及應對的特定壓力境況。

核心存款

我們的內部架構乃建基於對客戶存款的分類方式—根據我們預期這些存款在承受流動資金壓力下的表現，分為核心和非核心客戶存款。此分類方式顧及辦理存款業務的營運企業的內在流動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和息率。只有根據合約為貸款提供抵押的存款才會被整體視為核心存款。各營運企業的核心存款基礎會被視作長期資金來源，並因此假定在流動資金壓力境況(我們用以計算主要流動資金風險指標)下不會被提取。

於評估在任何營運企業的存款是否可被視為核心存款時，有三方面考慮：

- 價格：定價明顯高於市場或基準利率的任何存款，一般會被完全視為非核心存款；
- 規模：資金總額超過若干管理限額的存戶被排除在外。限額經考慮業務類別及內在流動資金風險分類方法而設定；及
- 業務類別：經過價格及規模的考慮後，餘下的任何存款成分會按存款所涉及的業務類別評估。根據此方面的考慮可視為核心存款的任何客戶存款之比例為35%至90%。

回購交易及銀行存款不得分類為核心存款。

貸款對核心資金比率

核心客戶存款為向客戶貸款融資的主要資金來源，避免依賴短期專業融資。營運企業會受限制，在核心客戶存款或剩餘期限超過一年的長期債務資金未有相應增長下，不得增加向客戶貸款。此措施一般稱為「貸款對核心資金」比率。

貸款對核心資金比率的限制，若屬最主要的營運企業，由風險管理會議設定，若屬較小型的營運企業，則由資產負債管理委員會設定，並由資產、負債及資本管理團隊監察。該比率為現有客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之某個比率。一般而言，客戶貸款乃假設會續期，並計作貸款對核心資金比率的分子，而不考慮合約到期日。反向回購安排並不計入貸款對核心資金比率之內。

壓力下之償債保障比率 (第164頁)

壓力下之償債保障比率源自壓力下之現金流境況分析，並以一個月及三個月內壓力下現金流入量佔壓力下現金流出量的比率呈列。

壓力下之現金流入量包括：

- 預期從變現流動資產所得(扣除假設的扣減後)的流入量；及

中期管理報告 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 流動資金及資金

- 並未列為動用流動資產的到期資產所得的約定現金流入量。

為配合貸款對核心資金比率的計算方法，一般假設客戶貸款(不論合約到期日)在壓力境況下不會產生任何現金流入量，故不計作壓力下之償債保障比率的分子。

壓力下之償債保障比率的如在100%或以上，反映受監察的壓力境況下累計了正數現金流量。集團旗下營運企業在合計整體市場及滙豐特定壓力境況(由有關營運企業的內在流動資金風險分類方法界定)下，均須能將該比率維持於100%或以上達三個月。

資產、負債及資本管理團隊會監察營運企業遵守限制的情況，並每月就主要營運企業向風險管理會議作出報告，較小型的營運企業則由地區資產負債管理委員會作出報告。

壓力境況分析

我們利用數個標準集團壓力境況，以模擬：

- 合計整體市場及滙豐特定流動資金危機境況；及
- 整體市場流動資金危機境況。

集團所有營運企業均會模擬上述境況。作為流動資金及資金的風險承受水平批准程序的一部分，資產、負債及資本管理會每月檢討各境況的假設是否適合，並由風險管理會議及滙豐董事會每年正式批准。

我們將一套標準壓力假設應用於集團的現金流模型，從而釐定壓力下之現金流出量。我們的架構規定須運用兩種整體市場境況以及嚴重程度不斷增加的其他三種合計整體市場及滙豐特定壓力境況。除標準的壓力境況外，個別營運企業亦須制訂其本身的境況，以反映當地具體市況、產品及資金基礎。

較諸兩種整體市場境況，該三種合計整體市場及滙豐特定境況所模擬境況的更為嚴重。營運企業管理的有關合計整體市場及滙豐特定壓力境況是基於其內在流動資金風險分類方法。該三種合計整體市場及滙豐特定壓力境況所包含的主要假設現概述如下：

- 非核心存款被視為於三個月內被全數提取(一個月內被提取80%)，非核心存款級別則視乎營運企業內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間不再具備運用銀行同業資金，以及在有期債務市場取得資金的能力；
- 從流通性不足的資產組合(證券化及有抵押借貸)中產生資金的能力，只限於過去六個月發行或未來六個月預計發行額(以兩者中的較低者為準)的25%至75%。有關限制是基於當前市場氣候，並視乎營運企業內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間，凡我們的流動資產政策並未歸類為流動的任何資產，不可取得回購資金；
- 根據貸款承諾取用貸款須與被模擬的市場壓力嚴重程度相符，並視乎有關營運企業的內在流動資金風險分類方法而定；
- 界定長期評級下調觸發流出量。我們就反映適當的等級數目持續進行評估；
- 客戶貸款假設於合約期滿時予以續期；
- 銀行同業貸款及反向回購假設按合約縮減；及
- 界定為流動資產的資產經作出最多20%的界定壓力扣減後，假設在合約期滿前變現。

滙豐主要營運企業的流動資產(第165頁)

壓力境況分析及償債保障比率的分子包括：經應用適當壓力下的扣減後變現流動資產所獲得的假定現金流入量。這些假設乃基於管理層對資產何時被視為變現的預期。

流動資產指符合集團流動資產定義的無產權負擔資產，為直接持有或因反向回購交易的剩餘合約期限超過受觀察壓力下之償債保障比率的時間範圍而持有。因反向回購交易的剩餘合約期限在受觀察壓力下之償債保障比率的時間範圍內而持有的任何無產權負擔資產，均不計入流動資產中，而會列作合約現金流入量。

我們的架構將資產類別定義為可在各地評估為高質素及能夠於一個月及一個月至三個月時間內變現。各地的資產負債管理委員會須確認，可根據集團流動資產政策被視為流動的任何資產，將於受管理的壓力境況下保持流動性。

來自一個月內動用流動資產的流入量，通常僅基於經確認的可提取中央銀行存款、黃金或出售或回購通常受限於主權貨幣計值貸款的政府及半政府貸款。優質資產抵押證券(主要為美國按揭抵押證券)及備兌債券亦包括在內，但這些資產所產生的流入量須設上限。

就大多數流通指數內的優質非金融及非結構企業債券及股票而言，一個月後的流入量亦會有所反映。

內部分類方法	確認現金流入量	資產類別
第一級	一個月內	中央政府 中央銀行(包括確認可提取儲備) 超國家金融機構 多邊發展銀行
第二級	一個月內但設有上限	地方及地區政府 公營機構實體 有抵押備兌債券及轉手資產抵押證券 黃金
第三級	一個月至三個月	無抵押非金融企業證券 在認可證券交易所及流通指數內上市的股票

中央或地方／地區政府擁有或控制但未獲明確擔保的實體被視為公營機構實體。

評估為在合約到期日前可出售的其他資產

倘有營運企業認為，其擁有其他流通資產可於該企業應用的壓力境況期間在合約期限前出售，則其可申請豁免，就該等資產在「其他」項下確認流入量。

批發債務監察

倘為籌集資金而涉足批發有期債務市場，則資產負債管理委員會須設定滾動累算三個月及十二個月債務到期日限額，以確保不可接受的到期日不會集中在這些時間段內。

流動資金行為化

流動資金行為化用於反映評估我們深信(即使在極其嚴峻的流動資金壓力境況下)將能獲取集團負債的預計所需時間，以及我們必須假設我們為集團資產提供資金的預計所需時間。當合約條款並不反映預期行為時，便會採用行為化方法。流動資金行為化由地方資產負債管理委員會遵照風險管理會議制訂的政策進行檢討及批准。我們的流動資金風險管理法通常指資產負債適用的不同管理方法，例如，管理層會假定較短的負債年期，以及為資產訂

中期管理報告 (續)

風險 > 附錄一 風險政策及慣例 > 市場風險

定較長期的資金需求。

或有流動資金風險 (第166頁)

營運企業向客戶提供信貸承諾，以及向我們資助的中介機構提供後備信貸承諾。倘客戶取用有關款項，則該等信貸將增加我們的資金需求。與可能取用不可撤銷信貸承諾有關的流動資金風險，會在我們的壓力境況分析中反映，並會就有關信貸設定上限。

跨貨幣流動資金及資金風險的管理

我們的流動資金及資金風險架構亦會考慮到，當利用某一貨幣的升值補足另一貨幣的減值時，例如，利用外幣掉期市場，各企業能否在壓力下繼續涉足外匯市場。在適當情況下，營運企業亦須監察非本地貨幣在壓力下之償債保障比率及貸款對核心資產比率。

市場風險 (第168頁)

監察及限制市場風險

市場風險管理工作主要由環球資本市場部門執行，而採用的風險限額則由集團管理委員會核准。該等風險限額乃按組合、產品及風險類別而設定，而且在設定限額水平時，會以市場流動資金的狀況為主要考慮因素。集團風險管理部為集團總管理處轄下一個獨立部門，負責制訂集團的市場風險管理政策及衡量方法。各主要營運企業均有獨立的市場風險管理及監控部門，負責根據集團風險管理部制訂的政策，衡量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。

每家營運企業須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及規管能力的部門，進行專業的風險管理。在若干情況下，若市場風險無法全面轉移，我們便會使用模擬模型識別不同境況對估值及淨利息收益的影響。

滙豐利用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險(「VAR」)及壓力測試。

敏感度分析 (第171頁)

敏感度衡量方法乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況，例如用於衡量利率風險的利率基點變動現值。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定限額水平的重要因素之一。

估計虧損風險 (第168頁)

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損。

滙豐採用的估計虧損風險模型主要以模擬過往經驗為基準。此等模型利用過往錄得的一系列市場利率及價格，引伸出日後可能出現的境況，在過程中會考慮不同市場與比率之間的相互關係，如利率與匯率之間的關係。該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。

滙豐採用的歷史模擬模型評估市場的潛在變動時，會參考過去兩年的數據，及按99%的可信程度及一日持倉期計算估計虧損風險。

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，相關損益結果會先作調整，以扣除費用及佣金等非模型項目。從統計數字而言，我們預期在一年期內，只有1%的時間出現超逾估計虧損風險的虧損水平。因此，在這期間內實際超出的次數可以用作衡量該等模型的效用。

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

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

壓力測試

我們明白估計虧損風險存在的局限，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一系列金融變數產生之事件或變動時，對組合價值的潛在影響。

壓力測試檢討小組負責管理整個過程，並聯同地區風險管理人員釐定以下適用於組合及綜合持倉狀況的境況：

- 敏感度境況，此境況考慮任何單一風險因素或一組因素之影響，此等因素不可能在估計虧損風險模型中反映，例如聯繫匯率脫鈎；
- 技術境況，此境況考慮每項風險因素的最大變動，但不會考慮任何相關的市場相互關係；
- 假設境況，此境況考慮潛在的宏觀經濟事件，例如全球爆發流感疫症；及
- 過往境況，此境況包含以往面對壓力期間，對市場過往變動所作的觀察，而此等境況不會在估計虧損風險中反映。

壓力測試結果有助高級管理層評估該等事件對滙豐利潤可能造成之財務影響。

交易用途組合 (第170頁)

我們根據以下政策監控交易用途組合的市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；嚴格執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處來執行。

信貸息差風險

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及估計虧損風險加以管理。

信貸息差風險亦來自環球銀行業務訂立的信貸衍生工具交易，進行該等交易是為了管理企業貸款組合的風險集中程度，從而加強資本效益。該等交易按市值計價的價值於收益表內反映。

市場缺口風險

滙豐建構若干交易，使集團在多種市況或事件下只須承擔極輕微的風險，但即使機會極微，此等交易仍有可能因市場缺口事件而產生虧損。市場缺口事件可以是市價發生重大變動，中間並無隨之出現的交易機會，結果價格超越了某個極限，令風險狀況由沒有風險，變為須全面承擔相關結構的風險。舉例說，當有不利事件或意外消息公布，特定投資項目的市場變得不流通，令對沖無法進行，上述變動便有可能出現。

中期管理報告(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 市場風險／營運風險

鑑於該等交易別具特性，故該等交易對計算交易估計虧損風險或傳統市場風險敏感度貢獻有限或甚至並無貢獻。我們會利用壓力測試境況掌握該等交易的風險，並持續監察市場缺口風險。我們亦會定期研究出現市場缺口虧損的機會率，並於賬目中就此項風險調整公允值。

資產抵押證券／按揭抵押證券持倉

交易用途組合內的資產抵押證券／按揭抵押證券風險，乃透過如上文所討論的敏感度及估計虧損風險限額管理，並載於上文的壓力測試境況評述內。

非交易用途組合(第170頁)

管理非交易用途組合之市場風險，主要目的是為取得最佳的淨利息收益。

非交易用途組合的利率風險，主要來自資產的日後收益與其資金成本因利率變動而出現錯配情況。對某些產品範疇的內含期權性風險(如按揭提前還款)必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟存續期必須作出行為方面的假設，均令分析此類風險更為複雜。

非交易用途組合之市場風險控制方法，主要為將風險轉移至環球資本市場業務或各地資產負債管理委員會管理的賬目。風險淨額一般透過採用協定限額以內的利率掉期管理。該等組合的估計虧損風險會計入集團的估計虧損風險內。

信貸息差風險

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及組合的估計虧損風險(如已計算估計虧損風險)加以管理。估計虧損風險顯示在兩年期內信貸息差的單日變動對收益的影響，此乃按99%的可信程度計算。

結構匯兌風險(第171頁)

結構匯兌風險乃指於附屬公司、分行及聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之其他貨幣。企業的功能貨幣是指其業務所在地主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兌差額於其他全面收益內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，組成我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

我們只會在有限度的情況下對沖結構匯兌風險。滙豐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。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值的風險加權資產之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

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

淨利息收益的敏感度(第171頁)

我們管理非交易用途組合之市場風險時，主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況(模擬模型)下的敏感度。我們致力透過管理非交易用途組合的市場風險，在平衡有關對沖活動的成本的同時，減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降對當前收入來源淨額產生的影響。

各地的企業在利用模擬模型進行估算時，會結合採用與當地業務及市場相關的各種境況及假設，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐整體組合估值及淨利息收益造成的合併備考影響。

預測淨利息收益敏感度的數字顯示，在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，淨利息收益備考變動帶來的影響，但未計及資產負債管理業務或有關業務部門內部為減輕此項利率風險的影響而會採取之行動。事實上，資產負債管理業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。預計數值亦假設所有期限的利率均以相同幅度變動（雖然不假設於減息的境況下利率會降至負數），因此並沒有反映孳息曲線的不平行變動對淨利息收益可能產生的影響。此外，該等預計數值已計及銀行同業拆息及與其他基準（例如中央銀行利率或企業在時間及利率變動方面有酌情權的產品之利率）掛鈎的利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。預計數值的估算亦作出其他簡化的假設，包括假設所有持倉均持有至到期日。

根據未來利率變動而預計淨利息收益的升跌，涉及結構性風險和管理風險兩者之間的複雜互動因素。我們因利率變動而面對淨利息收益受影響之風險來自儲蓄及即期存款戶口以及資產負債管理組合的收益變動：

- 儲蓄及即期存款戶口的淨利息收益會隨利率上升而增加，亦會隨利率下調而減少。然而，此風險在極低息環境下與利率升跌並不對稱，因為即使利率下調，再調低存款息率的空間已相當有限；及
- 剩餘利率風險根據我們的政策由商業銀行轉移至資產負債管理業務，在此情況下，利率風險按指定限額管理。

敏感度分析反映我們的接受存款業務一般受惠於利率調升，但基於我們簡化的假設，即資產負債管理業務的持倉不變，資產負債管理業務的資金成本上升會抵銷利率調升的部分貢獻。交易用途資產的資金成本上升（於「淨利息收益」項內列賬，故亦於敏感度分析反映），亦會抵銷利率調升為接受存款業務帶來的貢獻，而該等資產的收益，則於「交易收益淨額」項內列賬。

界定福利退休金計劃 (第172頁)

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。隨着長期利率、通脹、薪酬水平及計劃成員壽命長短的變化，退休金計劃的責任會出現波動。退休金計劃資產包括股票及債務證券，其現金流會因股票價格及利率變動而改變。風險源於市場股價及利率的變動，可能導致資產價值（連同定期持續供款）經過一段時間後不足以應付預期的責任，而該等責任可能會因通脹升溫及成員壽命延長而增加。管理層會聯同代表退休金計劃受益人的受託人，採用由外界獨立精算師編製的報告評估該等風險，並採取行動，以及在適當情況下相應調整投資策略與供款水平。

營運風險 (第174頁)

我們的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平（由集團管理委員會界定），以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之控制在目標範圍內。

正規的管治架構能監督營運風險的管理。環球營運風險管理及監控委員會最少每季舉行會議，討論主要的風險問題及檢討我們的營運風險管理架構是否有效執行，並向風險管理會議匯報。

我們轄下各附屬公司的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。他們負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，以及提供有系統地匯報營運虧損數據的工具，有助經理履行上述職責。

中期管理報告 (續)

風險 > 附錄一 風險政策及慣例 > 法律風險 / 合規風險 / 聲譽風險 / 保險風險

我們使用中央資料庫以記錄營運風險管理程序的結果。業務部門會記錄及保留對營運風險的自我評估結果。為確保營運風險虧損在集團層面作出一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須在預期虧損淨額超過1萬美元時，匯報個別虧損。

有關我們營運風險管理方法的進一步詳情，載於《2011年報及賬目》，並由《於2011年12月31日的資本及風險管理第三支柱資料披露》補充。

環球保安及詐騙風險

保安及詐騙風險事宜由環球保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理實質風險、詐騙、資訊及應變風險，以及地緣政治風險和涉及商業情報等工作，其職能已全面納入集中處理相關事宜的集團風險管理部。此舉有助管理層識別上述及其他非金融風險的連鎖效應，並減低各業務所在司法管轄區內不同業務所受的影響。

法律風險

每家營運公司均須制訂符合滙豐標準的流程及程序以管理法律風險。

法律風險屬營運風險定義範圍內，包括：

- 合約風險，即滙豐旗下公司在合約關係中的權利及／或責任欠妥善的風險；
- 爭議風險，即滙豐旗下公司在涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險；
- 立法風險，即滙豐旗下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，即滙豐旗下公司的資產並非正當擁有或遭他人侵犯，或滙豐旗下公司侵犯他方權利的風險。

我們設有環球法律事務部，協助管理層監控法律風險。我們在58個業務所在國家／地區設有法律事務部。此外，在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及北非，以及亞太區，均設有由區域總法律顧問以及負責各環球業務的總法律顧問主管的區域法律事務部門。

合規風險 (第174頁)

合規風險屬營運風險定義範圍內。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。該等規則、法規、其他準則及集團政策包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、經營業務、反恐怖組織融資及制裁規定。

集團合規部是一個監控部門，屬環球風險管理部的一部分，負責合規部內的調配決定、表現評核、目標、策略、預算及問責，並獲授權制訂標準，亦有權確定這些標準是否獲遵守。集團合規部監察環球合規職能，並以集團合規部主管為首，集團合規部主管向集團風險管理總監匯報。在我們經營業務的所有國家／地區及所有環球業務範疇均設有合規團隊。這些合規團隊主要由位於歐洲、美國、加拿大、拉丁美洲、中東及北非，以及亞太區的區域合規主任監察，而各業務範疇則由環球業務合規主任提供支援。我們亦已在合規部內建立稽核團隊，評核區域及環球業務合規主任的效率。

集團合規部的政策及程序，要求及時辨識及向集團合規部報告所有實際或懷疑違反任何法律、規則、法規、集團政策或其他相關規定的行為。匯報程序輔以一項規定，集團旗下所有公司於年中及年底須提交合規證書，詳列已知的上述任何違反行為。該等匯報及認證程序的內容，將納入向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會提交的報告，並在適當情況下於《年報及賬目》和《中期業績報告》內披露。

聲譽風險 (第175頁)

聲譽風險可由多種問題引致，作為一家銀行集團，我們的良好聲譽不僅端賴本身的業務營運方式，而且客戶如何行事，亦會影響滙豐的聲譽。

我們已成立集團聲譽風險政策委員會(「GRRPC」)，負責處理可能產生聲譽風險的活動。集團聲譽風險政策委員會的主要工作是考慮產生重大聲譽風險的範疇及活動，並在適當情況下，向風險管理會議、集團標準指導委員會及集團管理委員會提供意見，以供考慮需否更改任何政策及程序，從而減輕有關風險。集團業務覆蓋的各個地區亦已成立聲譽風險政策委員會。該等委員會可確保同時在地區及集團整體層面考慮聲譽風險。地區委員會的會議記錄會呈交集團聲譽風險政策委員會討論。滙豐的聲譽風險管理工作於《2011年報及賬目》第209頁有更詳盡的介紹。

保險風險 (第176頁)

保險產品概覽

我們制訂的主要合約如下：

壽險業務

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單；
- 信用壽險；
- 年金；
- 定期壽險及危疾保單；
- 相連壽險；
- 附有酌情參與條款的投資合約；
- 單位相連投資合約；及
- 其他投資合約(包括在香港承保的退休金合約)。

非壽險業務

非壽險保單包括汽車保險、火險及其他財產損害保險、意外及健康保險、還款保障以及商業保險。

管理保險風險

壽險及非壽險業務的保險風險，均由集團集中制訂的高層次政策及程序管控，並在適當情況下計及各地的特定市況及監管規定。相關部門會採用正規的承保、再保險及賠償處理程序，務求確保符合相關規定，並輔以壓力測試。

除執行承保控制措施外，我們亦運用再保險以減低保險風險，特別是集中各類風險的巨災風險。我們透過第三方再保人管理保險風險時，相關收入和制訂保單的利潤會轉讓予再保人。雖然再保險可用於管理保險風險，但該等合約亦使我們承受信貸風險，亦即再保人失責的風險。

滙豐的保險風險(包括有關不同壽險及非壽險產品的風險)管理工作詳情，載於《2011年報及賬目》第204頁。

中期管理報告(續)

資本 > 概覽/風險加權資產/第一級資本變動

資本

資本概覽	196
風險加權資產	196
2012年上半年的第一級資本變動...	197
資本結構	198
日後發展	199
資本附錄	202

我們的資本管理目標，是促使妥為分散及不同形式的集團資本，維持於高效益的水平，一方面配合業務策略，另一方面符合監管規定。

資本管理

我們的資本管理方法，是基於業務的監管、經濟及經營環境，按策略及組織架構所需而制訂。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以支持旗下各項業務的內在風險，並根據五方面的考慮框架進行投資，持續超出監管當局的資本規定。

資本計量及分配

英國金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。我們在集團層面利用資本協定2框架(就資本指引3(一般稱為資本協定2.5)修訂)計算資本。



有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於第202頁資本附錄內概述。

資本概覽

2012年上半年，我們的資本管理政策並無任何重大變動。

資本比率

	於2012年 6月30日	於2011年 6月30日	於2011年 12月31日
	%	%	%
核心第一級比率	11.3	10.8	10.1
第一級比率	12.7	12.2	11.5
總資本比率	15.1	14.9	14.1
核心第一級目標範圍	9.5 – 10.5		

在英國，資本協定3非股權工具的資格規定仍有待釐清。因此，我們在2012年上半年並無發行任何相關資本證券。

風險加權資產

按風險類別分析風險加權資產

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
信貸風險	931,724	947,525	958,189
標準計算法	389,142	357,537	372,039
內部評級基準基礎 計算法	8,822	5,848	8,549
內部評級基準高級 計算法	533,760	584,140	577,601
交易對手信貸風險	49,535	52,985	53,792
內部模式計算法	9,819	9,036	10,229
市值計價法	39,716	43,949	43,563
市場風險	54,281	44,456	73,177
營運風險	124,356	123,563	124,356
總計	1,159,896	1,168,529	1,209,514
其中：			
縮減組合	170,023	171,106	181,657
環球銀行及資本市場業務 的既有信貸	47,730	29,107	50,023
美國消費及按揭貸款 及其他	122,293	141,999	131,634
卡及零售商戶業務 ¹	-	52,684	52,080

有關附註，請參閱第201頁。

市場風險的風險加權資產

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
估計虧損風險	8,201	11,345
壓力下之估計虧損風險	11,466	19,117
遞增風險準備	4,613	5,249
全面風險計量	5,354	6,013
資本指引適用司法管轄區的估計虧損 風險及壓力下之估計虧損風險	11,167	12,957
英國金管局的標準規則	13,480	18,496
	54,281	73,177

由於資本協定2.5於2011年12月31日才推行，因此上表市場風險的風險加權資產的比較數字並不包括2011年6月的數字。該等新規則加入壓力下之估計虧損風險及全面風險計量，使現有遞增風險準備方法出現變動，並要求根據英國金管局的標準規則處理交易賬項證券化事宜；惟有關影響因按項而非以匯總方式綜合的獲批准美國模型的額外分散得益而被部分抵銷。

按環球業務分析風險加權資產

	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元
總計.....	1,159.9	1,168.5	1,209.5
零售銀行及財富管理.....	298.7	365.0	351.2
工商業務.....	397.8	363.3	382.9
環球銀行及資本市場.....	412.9	385.4	423.0
環球私人銀行.....	21.8	23.9	22.5
其他.....	28.7	30.9	29.9

於2012年上半年，風險加權資產減少500億美元至11,600億美元，乃由於信貸風險及市場風險變動。信貸風險的風險加權資產減少260億美元，主要因出售北美洲的美國卡及零售商戶業務(於2012年5月完成)，導致零售銀行及財富管理的風險加權資產減少390億美元。此外，我們繼續減少美國消費及按揭貸款組合及其他組合的剩餘結欠，風險加權資產進一步減少90億美元。亞太其他地區的增長使信貸風險的風險加權資產增加240億美元，抵銷了上述部分減幅，主要由於中國內地工商業務及環球銀行及資本市場業務的聯營公司錄得貸款增

2012年上半年的第一級資本變動

第一級資本來源及運用

第一級資本變動

期初核心第一級資本.....	122,496	116,116	125,762
本期利潤對核心第一級資本的貢獻.....	10,011	9,315	4,696
母公司股東應佔綜合利潤.....	8,438	9,215	7,582
扣除本身信貸息差(除稅淨額).....	1,573	100	(2,886)
股息淨額.....	(3,447)	(2,672)	(2,599)
股息.....	(4,454)	(4,006)	(3,495)
加回：發行代息股份.....	1,007	1,334	896
已扣除之商譽及無形資產(增加)/減少.....	769	(1,374)	1,956
已發行普通股.....	263	13	83
外幣換算差額.....	(364)	4,471	(7,176)
其他，包括監管規定調整.....	941	(107)	(226)
期末核心第一級資本.....	130,669	125,762	122,496
期初其他第一級資本.....	17,094	17,063	17,351
贖回混合資本證券.....	(776)	-	-
其他，包括監管規定調整.....	(53)	288	(257)
期末第一級資本.....	146,934	143,113	139,590

於2011年全年及2012年上半年，我們一直遵守英國金管局的資本充足比率規定。核心第一級資本內有70億美元為內部產生的資

按地區分析風險加權資產²

	於2012年 6月30日 十億美元	於2011年 6月30日 十億美元	於2011年 12月31日 十億美元
總計.....	1,159.9	1,168.5	1,209.5
歐洲.....	329.5	315.7	340.2
香港.....	108.0	110.8	105.7
亞太其他地區.....	303.2	241.1	279.3
中東及北非.....	63.0	58.1	58.9
北美洲.....	279.2	335.8	337.3
拉丁美洲.....	99.8	110.5	102.3

有關附註，請參閱第201頁。

長所致。企業貸款增長亦使區內的環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加。

市場風險的風險加權資產減少190億美元，反映持倉減少及信貸違責掉期息差收窄，致使市場風險的壓力下之估計虧損風險及估計虧損風險部分減少。

交易對手信貸風險的風險加權資產減少40億美元，主要由於信貸衍生工具的市場計值減少，以及監管淨額結算應用的增加所致。

截至下列日期止半年度

2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
122,496	116,116	125,762
10,011	9,315	4,696
8,438	9,215	7,582
1,573	100	(2,886)
(3,447)	(2,672)	(2,599)
(4,454)	(4,006)	(3,495)
1,007	1,334	896
769	(1,374)	1,956
263	13	83
(364)	4,471	(7,176)
941	(107)	(226)
130,669	125,762	122,496
17,094	17,063	17,351
(776)	-	-
(53)	288	(257)
146,934	143,113	139,590

本，即為因應本身信貸息差對母公司股東應佔利潤作出監管規定調整後(扣除股息淨額)的數額。

中期管理報告(續)

資本 > 資本結構/日後發展

資本結構

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
監管規定資本組成成分			
第一級資本			
股東權益	160,606	154,652	154,148
按資產負債表之股東權益 ³	165,845	160,250	158,725
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 ⁴	2,017	1,658	2,679
非控股股東權益	4,451	3,871	3,963
按資產負債表之非控股股東權益	7,921	7,287	7,368
優先股非控股股東權益	(2,412)	(2,445)	(2,412)
撥入第二級資本之非控股股東權益	(496)	(507)	(496)
取消綜合入賬附屬公司非控股股東權益	(562)	(464)	(497)
監管規定會計基準調整	(3,308)	888	(4,331)
可供出售債務證券之未變現虧損 ⁵	1,208	3,290	2,228
本身信貸息差	(2,115)	(773)	(3,608)
界定福利退休基金調整 ⁶	(116)	1,211	(368)
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	(2,387)	(3,085)	(2,678)
現金流對沖儲備	102	245	95
扣減項目	(31,080)	(33,649)	(31,284)
商譽資本化及無形資產	(26,650)	(29,375)	(27,419)
證券化持倉之50%	(1,364)	(1,274)	(1,207)
預期虧損之稅項減免調整之50%	145	126	188
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,211)	(3,126)	(2,846)
核心第一級資本	130,669	125,762	122,496
扣減前之其他第一級資本	17,110	18,339	17,939
優先股溢價	1,405	1,405	1,405
優先股非控股股東權益	2,412	2,445	2,412
混合資本證券	13,293	14,489	14,122
扣減項目	(845)	(988)	(845)
未綜合入賬之投資 ⁷	(990)	(1,114)	(1,033)
預期虧損之稅項減免調整之50%	145	126	188
第一級資本	146,934	143,113	139,590
第二級資本			
扣減前符合規定第二級資本總額	47,205	50,544	48,676
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	2,387	3,085	2,678
綜合評估減值準備 ⁸	2,551	2,772	2,660
永久後償債務	2,778	2,782	2,780
有期後償債務	39,189	41,605	40,258
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	(18,415)	(19,873)	(17,932)
未綜合入賬之投資 ⁷	(13,834)	(15,471)	(13,868)
證券化持倉之50%	(1,364)	(1,274)	(1,207)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,211)	(3,126)	(2,846)
其他扣減項目	(6)	(2)	(11)
監管規定資本總額	175,724	173,784	170,334

有關附註，請參閱第201頁。

日後發展

資本協定3

為應付全球金融危機，有關當局對金融機構的規管及監督繼續作出大幅改革。於2010年12月，巴塞爾委員會公布兩份文件《建設更穩健的銀行和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》，一般被統稱為「資本協定3」。於2011年6月，巴塞爾委員會公布前述文件的修訂版，當中載有雙邊貿易的交易對手信貸風險的最終資本處理方法。

根據資本協定3的規則，4.5%的最低普通股第一級（「CET1」）比率規定和2.5%的額外資本保障緩衝規定，將由2013年1月1日起逐步實施，並須於2019年1月1日起全面生效。任何額外抗周期性資本緩衝規定亦會由2016年起分期執行，直至達到建議的最高比率2.5%（於2019年1月1日生效），惟個別司法管轄區可能會選擇實施更高的抗周期性資本緩衝水平。由2011年1月1日起計的監察期內，槓桿比率受限制；而同步執行期將由2013年1月1日起至2017年1月1日止。槓桿比率將於2017年上半年進一步調整，以便由2018年1月1日起過渡至第一支柱規定。

除資本協定3各項建議詳述的準則外，巴塞爾委員會於2011年1月頒布進一步的最低限額規定，以確保在納稅人蒙受損失前，所有類別的資本工具於企業變為無力償債時吸納全部虧損。於2013年1月1日或之後發行的工具，須符合新規定方可納入監管規定資本內。於此日期前發行之證券的資本處理方法，將於2013年1月1日起分階段於10年內取締。

資本協定3的影響

為探討資本協定3各項規則可能對滙豐帶來的影響，我們根據本身對此等規則的詮釋，應用於2012年6月30日集團的狀況，編製了集團備考普通股第一級比率的估計數字。

資本協定3提出的改動（將逐步分階段實施）涉及風險加權資產的增加、增加相關之資本削減及新的監管規定調整。我們估計

應用增加資本的規定將於2013年1月1日起實施，並應用於我們2012年6月30日的核心第一級比率，使之下降100個基點至10.3%。

由2013年1月1日起，普通股第一級比率將因資本規定及資本來源狀況的變動而受影響。普通股第一級比率因資本規定增加而下降，主要與新信貸估值調整（「CVA」）資本準備有關，亦與先前於資本中剔除的1,250%的風險加權證券化持倉，以及增加金融相關性準備有關。對普通股第一級比率造成的影響，因證券化資本扣減轉至風險加權資產而減少。

除了應用普通股第一級資本外，第一級資本及第二級資本亦因撤銷確認不合資格資本工具而受影響。有關改革將由2013年1月1日起分階段於10年內實施，估計2013年的第一級比率及總資本比率將分別進一步下降10個基點及40個基點（不包括任何新發行的合資格資本工具）。

資本扣減項目及監管規定調整的變動（包括遞延稅項資產、重大持倉、超過預期的虧損及可供出售組合的未變現虧損的變動），將於2014年1月1日起分階段於五年內實施。

部分上述變動因縮減持倉而減少，包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸及美國的消費及按揭貸款組合。有關措施會繼續執行，直至2019年為止。

我們亦考慮使用信貸違責掉期作為另一項降低風險的措施，對沖信貸估值調整資本準備。

資本指引4

於2011年7月，歐洲委員會就引進新規例及指引發表多項建議方案（統稱為資本指引4），以便歐盟實施資本協定3的框架。規例包含資本協定3的大部分建議，但取消了各國的酌情權，惟一例外者是有關抗周期性及資本保障緩衝的規定（載於指引內）。

資本指引4的建議（預期將由2013年1月1日起實施）要求於計算監管規定資本的審慎估值中計入所有公允值持倉。此項審慎

中期管理報告(續)

資本 > 日後發展/附註

價值的監管基準有別於根據IAS39計算金融工具公允值的會計基準，並建議如會計價值大於監管價值，差額將於普通股本第一級扣除。

滙豐現時就會計目的計算信貸估值調整的方法載於財務報表附註8及主要基於使用過往評級變動矩陣得出的違責或然率進行，與滙豐管理衍生工具交易對手風險的方式一致。

現時並無正式的指引，然而，預期我們須就設立審慎監管價值的目的，根據相關信貸違責掉期所得出的違責或然率計算信貸估值調整。因此，會計與監管方法之間的差異將導致普通股本第一級出現整體不利的調整。如未來的會計處理方法與監管方式貼近，普通股本第一級的監管規定調整將會抵銷有關跌幅。

滙豐將繼續監察會計及監管處理方法之間產生的互動因素，以評估我們採用的方法。

規例另有其他條文，旨在協調歐盟各國在審慎規管及財務報告方面的事項(一般分別稱為COREP及FINREP)。於2011年12月，歐洲銀行管理局(「EBA」)發表了一份諮詢文件，建議採取措施訂明提呈監管當局的審慎匯報，須有劃一的格式、提呈頻密度及日期。

於2012年上半年，歐洲銀行管理局發表多份監管技術準則草案的諮詢文件，有關準則將構成規例的一部分。進一步的諮詢文件預期將於年內推出，而我們將繼續評估其對滙豐的影響。

資本指引4的立法尚在草擬階段，有待歐洲議會、理事會及委員會同意。

交易活動

於2012年5月，巴塞爾委員會頒布諮詢文件《交易賬項的基本檢討》。當中載有經修訂的市場風險框架的建議，包括根據內部模式及標準計算法計算的經改良風險計量方法，以及交易賬項資本規定的特定措施，

旨在加強資本水平以抵禦市場風險，令銀行業更加穩健。

系統重要性銀行

在發表資本協定3各項建議的同時，巴塞爾委員會於2011年7月公布諮詢文件《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，巴塞爾委員會刊發規則，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，並會每年對各間銀行重新評分和對計算方法每三年檢討一次，藉此定期重新評估。

有關規則訂明採用指標基準計算法按五大範疇評估全球系統重要性銀行。此五大範疇分別為：規模、相互連繫程度、無可取代程度、跨司法管轄區活動，以及複雜程度。倘被指定列為全球系統重要性銀行，便須持有介乎1%至2.5%的額外最低普通股本第一級資本，最低限額水平會視乎有關機構評分所示的相對系統重要性而定。我們預期須持有接近上限水平的資本。如任何銀行於上述相關評分類別內的表現未見進步或倒退，其資本要求可能需要額外增加1%。對於2014年11月最初被指定列為全球系統重要性銀行的機構而言，有關規定將由2016年1月1日起分階段實施，並會於2019年1月1日全面生效。各國監管機構可酌情引進高於最低規定的限額。

上述建議使金融穩定委員會獲授廣泛權力以降低與全球系統重要性銀行有關的潛在道德風險，上述措施為其獲授權限的一部分。於2011年10月，金融穩定委員會自行就其建議直接諮詢，進一步行使此項授權。該建議是以巴塞爾委員會為中央機關，要求全球系統重要性銀行於2012至2014年期間加強匯報。於2012年內，金融穩定委員會將會在國家及國際層面加強對金融業機構的規管。

於2012年6月，巴塞爾委員會補充全球系統重要性銀行的建議，發表名為《處理國內系統重要性銀行的框架》的諮詢文件。委員會設立國內系統重要性銀行(「D-SIB」)的評

估方法，其分類與全球系統重要性銀行框架所界定者相近。此外，委員會規定了更高的虧損吸納規定，有關規定將由國家當局釐定，而普通股本第一級將全面符合要求。建議要求獲國家識別為國內系統重要性銀行的銀行遵守全球系統重要性銀行的階段性安排的要求。

對全球系統重要性銀行的潛在影響

上文所載之建議顯示，全球系統重要性銀行的最低監管規定普通股本第一級比率，最終可能介乎8%至9.5%之間。

由2019年1月1日起潛在普通股本第一級規定

最低普通股本第一級	4.5%
資本保障緩衝	2.5%
全球系統重要性銀行緩衝	1–2.5%

除上文所述外，全球系統重要性銀行或須持有抗周期性資本緩衝。抗周期性資本緩衝為一項宏觀審慎工具，如信貸過度增長以致整個體系風險增加，國家當局可自由調度抗周期性資本緩衝，保障銀行業免受日後可能出現的虧損。如須持有抗周期性資本緩衝，其比率預期介乎0%至2.5%。

在歐元區情況不穩下，歐洲銀行管理局建議銀行(作為一項臨時措施)致力在2012年6月底前，將核心第一級比率提高至9%。我們將因應直至2019年1月1日期間相關監管規定資本要求之演變，繼續檢討9.5%至10.5%之目標核心第一級比率。

資本附註

- 1 根據標準計算法計算的營運風險的風險加權資產乃使用過去三年收入平均數計算。在出售業務方面，營運風險的風險加權資產並非於出售時即時解除，而是於三年至四年期間逐步減少。至於就卡及零售商戶業務的出售而言，只要收入仍計入三年的平均數內，則與之相關的營運風險的風險加權資產將於持續經營業務中匯報。
- 2 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。
- 3 包括截至2012年6月30日止半年度由外界核實的利潤。
- 4 主要包括未採用監管規定綜合計算法處理的特設企業內之可供出售債務證券未變現虧損。
- 5 根據英國金管局規則，債務證券的未變現增益／虧損(除稅淨額)，必須從資本來源中扣除。
- 6 根據英國金管局規則，撤銷確認任何界定福利資產，而界定福利負債可以運用隨後五年期間撥入相關計劃的額外資金代替。
- 7 主要包括於保險企業的投資。
- 8 根據英國金管局規則，按標準計算法計算的貸款組合綜合評估減值準備撥入第二級資本內。

英國銀行業改革

於2011年9月，銀行業獨立委員會(「ICB」)建議推行措施，對英國的銀行集團施加資本規定。於2012年6月，英國政府發表諮詢文件《銀行業改革：維持金融穩定和支持經濟的持續發展》，當中載有執行銀行業獨立委員會建議的詳細計劃。有關進一步詳情，請參閱第106頁。

復元和解決方案

於2010年11月，20國集團正式通過金融穩定委員會關於降低系統重要性金融機構的道德風險的報告；而於2011年11月，其正式通過《金融機構有效決議案系統的主要特性》內所載的核心建議，該等司法管轄區應實施有關建議以達成目標。

於2012年6月，隨著國際間處理此等問題的發展，歐洲委員會就銀行的復元和解決方案發表立法建議書。建設的架構旨在削減對銀行業提供的隱含支援，並向國家／地區的監管機構賦予公共權力及提供各項防範、及早介入及解決問題的方法。建議賦予的權力包括委任特別管理人及勒令出售業務、分拆資產及債權人撇減債務(紓困債務)以解決銀行的困境。歐洲委員會的建議仍待與歐洲議會及歐洲委員會商討。

中期管理報告(續)

資本 > 附錄 > 資本管理/資本計量



資本附錄

資本管理與資本計量及分配

資本管理

資本管理架構(「架構」)是我們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。該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。

資本計量標準

- 市值為公司在股市中的價值；
- 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減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金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個別集團公司所訂規則，因而需要持有的資本。

我們透過該架構管理以下重大風險：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休基金、保險及剩餘風險。

壓力測試已納入該架構內，幫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。壓力測試讓我們早著先機，及早於已識別壓力境況出現時訂定適當的應對措施減低風險。集團於制訂資本計劃的過程中，以及進一步擴展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管理規定時，會考慮所有該等監管機構的壓力測試結果。

集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們在投資及資本分配決策方面，透過組織嚴密的內部管治程序嚴格恪守規定，設法在顧及資本成本之餘，亦可賺取足夠的投資回報。我們的策略是根據業務所得經濟盈利及其監管規定及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務。

我們的資本管理程序由集團年度資本計劃制訂，該計劃經董事會核准，旨在維持最恰當的資本數額，和不同類別的最理想組合。滙豐控股及其主要附屬公司按集團的指引籌集非股本第一級資本與後償債務。該等指引涵蓋市場與投資者的集中程度、成本、市況、時間、資本組合成分及到期情況。各附屬公司按集團資本計劃管理本身的資本，用以支持業務發展計劃及遵循所屬地區的監管規定。根據該架構，附屬公司產生的資本若超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還滙豐控股。

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本資本提供者，在需要時亦向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所得款項及保留利潤。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

我們在集團層面的資本計量及分配政策與慣例，是以資本協定2的規則為重點，但各地監管機構在實施資本協定2方面仍處於不同階段，且各地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本土監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

監管規定及會計綜合計算

從財務會計角度而採納的綜合計算基準載於《2011年報及賬目》第292頁，該等基準有別於從監管角度而採納的綜合計算基準。因此，集團在採用財務會計綜合計算法處理於經營銀行業務的聯營公司之投資時，會以權益法入賬，但為符合監管規定而計算時，其風險承擔會按比例綜合計算。若為從事保險及非金融活動的附屬及聯營公司，則不會採用監管規定綜合計算法處理，並會從監管規定資本中扣除。進行監管規定綜合計算時，並不包括重大風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險已以風險加權方式就監管目的而列為證券化持倉。

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，而英國金管局亦隨即將資本指引的規定加入本身的規則內使之生效。

監管規定資本

我們將資本劃分為兩級：

- 第一級資本分為核心第一級及其他第一級資本。核心第一級資本包括股東權益及相關非控股股東權益。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反映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。

為確保資本基礎的整體質素，英國金管局訂定規則，設定混合資本工具（與核心第一級資本相對而言）可列入第一級資本的金額上限，同時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。

信貸風險資本規定

資本協定2為計算第一支柱信貸風險資本規定提供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，並將其他交易對手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拖欠還款的可能性所作內部評估（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」）的估計數字。最後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。

旨在涵蓋未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，我們已安排大部分業務採納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2012年6月底，在歐洲、香港、亞太其他地區及北美洲大部分地區的組合，已採用了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式仍有待批准，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。倘若交易對手在妥為結算交易前

中期管理報告(續)

資本 > 附錄 > 資本計量

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按市值計價法，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水平，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信貸評級與風險權數(介乎7%與1,250%之間)的配對。以其他方式計算權數為1,250%的持倉將從資本中扣減。

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強化條件計劃的所有強化條件。

在實施資本協定2.5後，交易賬項的證券化持倉大部分將按相關資本規定處理，猶如根據標準計算法或內部評級基準計算法於非交易賬項內持有。其他買賣的證券化持倉(即相關性交易)則根據英國金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英國金管局批准的內部市場風險模型或英國金管局的標準規則計量。在實施資本協定2.5後，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包括營運風險的資本規定，亦是運用三個精密程度不同的計算法計算。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，則為八個界定業務範疇各自所得總收入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收入的平均數計算。最後，高級計算法則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。此項程序結合了風險管理程序及集團管治。我們對基礎資本計劃進行一系列的壓力測試，並使用經濟資本框架及其他風險管理方法，以評估滙豐的內部資本充足規定。

內部資本充足程度評估程序經英國金管局審查，並為英國金管局監管檢討及評估程序的一部分。英國金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。

第三支柱資料披露規定

資本協定2第三支柱涉及市場紀律，其目的是要求公司根據資本協定2架構，至少每年一次就其風險、資本及風險管理公布具體指定詳情，從而增加公司的透明度。我們截至2011年12月31日止年度的第三支柱資料披露為一份獨立刊發文件，上載於集團的投資者關係網頁內。

董事會及高級管理層

董事

董事

范智廉 CBE 57歲
集團主席

才能及經驗：於服務滙豐及英國石油公司董事會期間累積廣泛的管治經驗；具備銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面的豐富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。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；及自2012年6月6日起出任國際金融學會主席(此前為副主席和候任主席)。

曾任職位包括：集團財務董事及財務總監兼風險與監管事務執行董事；提名委員會主席及成員；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；稅務及競爭力大型商界論壇委員和英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會成員；KPMG合夥人；及英國石油公司非執行董事和監察委員會主席。

歐智華 53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：集團行政總裁兼香港上海

滙豐銀行有限公司主席；法國滙豐主席；及集團管理委員會主席。

曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；英國滙豐銀行有限公司主席及中東滙豐銀行有限公司主席；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；及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席。

凱芝[†] 50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，並於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 62歲

企業可持續發展委員會成員。

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中央政府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；曾任香港證券及期貨事務監察委員會副主席；並曾於美國及亞洲地區工作。

獲委任為董事：2011年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特別行政區行政會議非官守議員；廉政公署貪污問題諮詢委員會主席；第11屆全國人民代表大會的港

董事會及高級管理層 (續)

董事

區代表；中國電信股份有限公司非執行董事；耶魯大學管理學院及大學轄下米爾斯坦公司管治中心的顧問委員會成員；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問；加州律師公會會員；及自2012年7月1日起出任香港特別行政區金融發展局籌備小組主席。

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；及香港的大學教育資助委員會主席。於2012年4月24日退任香港交易及結算所有限公司董事及於2012年6月29日退任塔塔諮詢服務有限公司董事。

張建東[†] GBS OBE 64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。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；及香港聯合交易所歷屆理事聯誼會有限公司及香港國際電影節協會有限公司董事。

曾任職位包括：新鴻基地產發展有限公司及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；及香港公開大學校董會成員。於2012年7月1日退任香港特別行政區行政會議非官守議員。

顧頌賢[†] 67歲

集團監察委員會主席、集團風險管理委員會及集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在國際商務、財務會計及製藥業方面均有豐富經驗；曾任葛蘭素史克

財務總監，負責管理該集團在全球的財務運作。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非執行主席；自2012年7月4日起出任Home Retail Group plc非執行主席；及英國皇家藝術學院校董會成員。

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；及英國會計準則委員會成員。

費卓成[†] 62歲

自2012年3月1日起出任集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在銀行及資產管理方面具備豐富國際經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作；任職德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員至2011年12月；曾於花旗集團任職14年，於交易和企業融資部擔任數職，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1日

現任職位包括：Joh A. Benckiser SARL及德國科學基金聯合會投資委員會主席；Deutsche Börse AG及Coty Inc.獨立董事；西門子集團退休金諮詢委員會、德國癌症病人協助組織Deutsche Krebshilfe和歐洲管理及科技學院管理委員會成員；柏林企業管治中心、德國可持續發展局及安聯保險公司氣候解決方案成員。

曾任職位包括：Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft及Allianz Global Investors Deutschland GmbH主席；Allianz Global Investors Italia SGR SpA管理委員會主席；Allianz SpA顧問委員會成員；及Bayerische Boerse AG督導委員會成員。

方安蘭† CBE 50歲

集團風險管理委員會主席兼集團監察委員會及提名委員會成員。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面均有豐富經驗；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、稅務及財資事宜。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：金融時報集團有限公司主席、行政總裁兼董事。Pearson plc董事及The Economist Newspaper Limited非執行董事；及英國政府內閣辦事處委員會非執行成員。

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。

霍嘉治* CBE 60歲

才能及經驗：專長新興市場業務的銀行家，服務滙豐逾35年，曾被派往拉丁美洲、中東、美國及亞洲地區工作；獲頒授CBE勳銜，表揚他對英國商界及墨西哥慈善服務與機構的貢獻。1974年加入滙豐。

獲委任為董事：2008年。將於2012年7月31日退任。

現任職位包括：英國滙豐銀行有限公司主席及中東滙豐銀行有限公司董事。將於2012年7月31日退任。

曾任職位包括：集團管理委員會成員及澳洲滙豐銀行有限公司董事；HSBC Latin America Holdings (UK) Limited主席；個人理財及工商業務主席；香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁；滙豐銀行(中國)有限公司及恒生銀行有限公司董事；越南滙豐銀行有限公司副主席及董事；馬來西亞滙豐銀行有限公司主席；中南美洲主席、總裁兼集團常務總監；集團墨西哥行政總裁；

美國滙豐銀行工商業務高級執行副總裁；沙地英國銀行常務總監。

何禮泰† CMG SBS 62歲

集團風險管理委員會及提名委員會成員。將於2012年7月31日退任集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：從事財務會計工作，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。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；Dulwich Picture Gallery及Esmée Fairbairn Foundation受託人；The Hong Kong Association成員及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。

李德麟† 56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。合資格事務律師及歐洲企業管理學院(INSEAD)工商管理碩士。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Centrica plc行政總裁；英國首相商務顧問小組成員；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；及Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監。

董事會及高級管理層 (續)

董事／高級管理層

利普斯基[†] 65歲

自2012年3月1日起出任集團風險管理委員會成員，並自2012年5月24日起出任提名委員會成員。

才能及經驗：具有國際經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國金融機構、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1日

現任職位包括：美國約翰霍普金斯大學的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；史丹福經濟政策研究院顧問委員會成員及外交關係協會成員。

曾任職位包括：摩根大通投資銀行副主席；美國德國協會及日本協會理事；及紐約經濟學會受託人。

駱美思[†] 67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：在公私營機構均有豐富的業務經驗，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：The Scottish American Investment Company PLC、Reinsurance Group of America Inc.、Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及BAA Limited非執行董事；倫敦Imperial College校董會成員；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的常任秘書長；及世界銀行副行長兼行長辦公室主任。

麥榮恩 50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。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；及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。

穆棣[†] CBE 65歲

企業可持續發展委員會主席。

才能及經驗：於資訊科技、企業管治及教育方面經驗豐富，尤其熟悉印度市場；在印度創立Infosys Limited，並出任該公司行政總裁達21年；在他領導下，Infosys的業務擴展至全球各地，並在美國納斯達克交易所上市。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Infosys Limited榮休主席；印度公共衛生基金會及印度國家支付公司主席；聯合國基金會理事及Catamaran Management Services Pvt. Ltd.董事。

曾任職位包括：Infosys Limited前行政總裁；Unilever plc及Unilever n.v.董事；及星展集團控股有限公司、星展銀行有限公司及New Delhi Television Limited非執行董事。

駱耀文爵士[†] 71歲

副主席和高級獨立非執行董事

提名委員會主席。

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，累積豐富國際經驗。

獲委任為董事：2006年

現任職位包括：Rolls-Royce Holdings plc 非執行主席，該公司根據重組計劃於2011年5月23日成為勞斯萊斯集團之控股公司。Rolls-Royce Group plc前主席，該公司為勞斯萊斯集團之控股公司至2011年5月23日。Simon Robertson Associates LLP創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited、Royal Opera House、Covent Garden Limited及Troy Asset Management（自2012年5月8日起）非執行董事；NewShore Partners LLP合夥人；及Eden Project Trust及Royal Opera House Endowment Fund受託人。

曾任職位包括：高盛國際常務董事及Dresdner Kleinwort Benson主席。

約翰桑頓[†] 58歲

集團薪酬委員會主席。

才能及經驗：涵蓋已發展和發展中經濟體系及公私營機構的豐富經驗；對各地金融服務業及教育制度有透徹了解，尤其熟悉亞洲事務。他在高盛任職的23年間，為拓展公司的環球業務而擔當過重要的角色，並曾任高盛亞洲主席。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司非執行主席及董事；分別自2012年2月15日及2012年6月6日起出任Barrick Gold Corporation 聯席主席及董事；北京清華大學經濟管理學院教授兼「全球領導力」課程主任；華盛頓布魯金斯研究所理事會主席；福特汽車公司、新聞集團和中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司非執行董事；美中關係全國委員會理事；華美協進社及外交學院受託人；外交關係協會及中國證券監督管理委員會國際顧問委員會委員。

曾任職位包括：中國工商銀行股份有限公司及英特爾公司非執行董事；亞洲協會受託人；及高盛集團總裁。

[†] 獨立非執行董事。

* 非執行董事。

秘書

白乃斌 61歲
集團公司秘書長

1980年加入滙豐。自1986年起擔任集團公司秘書長，並自1990年起出任滙豐控股有限公司之公司秘書。2006年獲委任為集團總經理。披露委員會主席。英國金融服務管理局上市諮詢委員會委員，倫敦證券交易所Primary Markets Group成員。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾於滙豐出任：香港上海滙豐銀行有限公司之公司秘書及英國滙豐銀行有限公司之公司秘書。

董事會顧問

邵大衛 66歲

自1998年起出任董事會顧問。百慕達滙豐銀行有限公司、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及滙豐私人銀行(瑞士)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。

集團常務總監

A Almeida 56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 52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。埃及滙豐銀行董事及HSBC Trinkaus

董事會及高級管理層 (續)

董事／高級管理層

& Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：HSBC Global Asset Management Limited董事；環球資本市場主管；及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

白迺迪 60歲
集團總法律顧問

1979年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。HSBC IM Pension Trust Limited董事。曾於滙豐出任：集團總經理(法律及合規)及亞太區法律及合規部主管。將於2012年12月31日退休。

祈偉倫 53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。曾於滙豐出任：集團總經理(工商業務歐洲)及工商業務環球聯席主管。

利維 49歲
法律事務總監

2012年1月13日加入滙豐。自2012年1月18日起出任集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交委員會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席協理；Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

M M Moses 54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。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 56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及營運總監；及加拿大滙豐銀行營運總監。

羅伯恩 58歲
英國滙豐銀行有限公司行政總裁

1975年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。HSBC Life (UK) Limited主席。自2012年1月1日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、集團總經理(集團信貸及風險管理)；及環球銀行及資本市場北美洲主管。

郭兆德 58歲
零售銀行及財富管理業務行政總裁

1975年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及香港上海滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：英國滙豐銀行有限公司行政總裁和董事及HSBC Life (UK) Limited主席。

王冬勝 60歲
香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁

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、交通銀行股份有限公司和中國平安保險(集團)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：澳洲滙豐銀行有限公司董事。於2012年1月16日退任越南滙豐銀行有限公司副主席。

財務報表(未經審核)

綜合收益表

截至2012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		
	附註	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
利息收益		29,549	31,046	31,959
利息支出		(10,173)	(10,811)	(11,532)
淨利息收益		19,376	20,235	20,427
費用收益		10,281	10,944	10,553
費用支出		(1,974)	(2,137)	(2,200)
費用收益淨額		8,307	8,807	8,353
不包括淨利息收益之交易收益		3,134	3,231	52
交易活動之淨利息收益		1,385	1,581	1,642
交易收益淨額		4,519	4,812	1,694
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		(1,810)	(494)	4,655
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)		627	394	(1,116)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)		(1,183)	(100)	3,539
金融投資減除虧損後增益		1,023	485	422
股息收益		103	87	62
已賺取保費淨額		6,696	6,700	6,172
出售美國分行網絡及卡業務所得利潤	14	3,809	—	—
其他營業收益		1,022	1,285	481
營業收益總額		43,672	42,311	41,150
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額		(6,775)	(6,617)	(4,564)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額		36,897	35,694	36,586
貸款減值及其他信貸風險準備		(4,799)	(5,266)	(6,861)
營業收益淨額		32,098	30,428	29,725
僱員報酬及福利		(10,905)	(10,521)	(10,645)
一般及行政開支		(9,125)	(8,419)	(9,040)
物業、機器及設備折舊與減值		(706)	(805)	(765)
無形資產攤銷及減值		(468)	(765)	(585)
營業支出總額		(21,204)	(20,510)	(21,035)
營業利潤		10,894	9,918	8,690
應佔聯營及合資公司利潤		1,843	1,556	1,708
除稅前利潤		12,737	11,474	10,398
稅項支出	6	(3,629)	(1,712)	(2,216)
本期利潤		9,108	9,762	8,182
母公司股東應佔利潤		8,438	9,215	7,582
非控股股東應佔利潤		670	547	600
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.45	0.51	0.41
每股普通股攤薄後盈利	4	0.45	0.50	0.41

第219至263頁的相關附註屬本財務報表一部分¹。

有關附註，請參閱第218頁。

財務報表(未經審核)(續)

綜合全面收益表/綜合資產負債表

截至2012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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
本期利潤	9,108	9,762	8,182
其他全面收益/(支出)			
可供出售投資	1,593	1,136	(462)
– 公允值增益/(虧損)	2,362	1,378	(99)
– 出售後撥入收益表之公允值利潤	(1,017)	(529)	(291)
– 撥入收益表之減值虧損額	450	287	296
– 所得稅	(202)	–	(368)
現金流對沖	(6)	40	147
– 公允值增益/(虧損)	(307)	231	(812)
– 撥入收益表之公允值(增益)/虧損	245	(196)	984
– 所得稅	56	5	(25)
界定福利計劃之精算利潤/(虧損)	(469)	(19)	1,028
– 未扣除所得稅	(619)	(18)	1,285
– 所得稅	150	(1)	(257)
應佔聯營及合資公司其他全面收益/(支出)	338	(146)	(564)
匯兌差額	(392)	4,404	(7,269)
因匯兌差額產生的所得稅	–	165	–
本期其他全面收益/(支出)(除稅淨額)	1,064	5,580	(7,120)
本期全面收益總額	10,172	15,342	1,062
應佔本期全面收益總額：			
– 母公司股東	9,515	14,728	638
– 非控股股東	657	614	424
	10,172	15,342	1,062

第219至263頁的相關附註屬本財務報表一部分¹。

有關附註，請參閱第218頁。

於2012年6月30日之綜合資產負債表

	附註	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
資產				
庫存現金及中央銀行結餘		147,911	68,218	129,902
向其他銀行託收中之項目		11,075	15,058	8,208
香港政府負債證明書		21,283	19,745	20,922
交易用途資產	7	391,371	474,950	330,451
指定以公允值列賬之金融資產	11	32,310	39,565	30,856
衍生工具	12	355,934	260,672	346,379
同業貸款		182,191	226,043	180,987
客戶貸款		974,985	1,037,888	940,429
金融投資	13	393,736	416,857	400,044
持作出售用途資產	14	12,383	1,599	39,558
其他資產		47,115	45,904	48,699
本期稅項資產		1,312	1,487	1,061
預付款項及應計收益		9,736	12,556	10,059
於聯營及合資公司之權益		23,790	18,882	20,399
商譽及無形資產		28,916	32,028	29,034
物業、機器及設備		10,642	11,594	10,865
遞延稅項資產		7,644	7,941	7,726
資產總值		2,652,334	2,690,987	2,555,579
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額		21,283	19,745	20,922
同業存放		123,553	125,479	112,822
客戶賬項		1,278,489	1,318,987	1,253,925
向其他銀行傳送中之項目		11,321	16,317	8,745
交易用途負債	15	308,564	385,824	265,192
指定以公允值列賬之金融負債	16	87,593	98,280	85,724
衍生工具	12	355,952	257,025	345,380
已發行債務證券		125,543	149,803	131,013
持作出售用途業務組合之負債		12,599	41	22,200
其他負債		35,119	31,542	27,967
本期稅項負債		3,462	2,629	2,117
保單未決賠款		62,861	64,451	61,259
應計項目及遞延收益		11,727	13,432	13,106
準備	17	5,259	3,027	3,324
遞延稅項負債		1,585	1,157	1,518
退休福利負債		3,962	2,958	3,666
後償負債		29,696	32,753	30,606
負債總額		2,478,568	2,523,450	2,389,486
股東權益				
已催繳股本		9,081	8,909	8,934
股份溢價賬		9,841	8,401	8,457
其他股權工具		5,851	5,851	5,851
其他儲備		24,806	31,085	23,615
保留盈利		116,266	106,004	111,868
股東權益總額		165,845	160,250	158,725
非控股股東權益		7,921	7,287	7,368
各類股東權益總額		173,766	167,537	166,093
各類股東權益及負債總額		2,652,334	2,690,987	2,555,579

第219至263頁的相關附註屬本財務報表一部分¹。

有關附註，請參閱第218頁。

財務報表(未經審核)(續)
綜合現金流量表/綜合股東權益變動表

截至2012年6月30日止半年度之綜合現金流量表

	附註	截至下列日期止半年度		
		2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除稅前利潤		12,737	11,474	10,398
調整下列各項：				
- 投資活動增益淨額		(1,481)	(544)	(652)
- 應佔聯營及合資公司利潤		(1,843)	(1,556)	(1,708)
- 出售美國分行及卡業務所得利潤		(3,809)	-	-
- 除稅前利潤包含之其他非現金項目	20	10,420	8,825	11,053
- 營業資產之變動	20	(47,658)	(92,560)	85,148
- 營業負債之變動	20	40,766	130,301	(86,289)
- 撇銷匯兌差額 ²		3,504	(16,046)	26,886
- 收取聯營公司股息		278	246	58
- 已付界定福利計劃之供款		(437)	(588)	(589)
- 已付稅款		(2,304)	(1,709)	(2,386)
營業活動產生之現金淨額		10,173	37,843	41,919
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		(177,427)	(156,596)	(162,412)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		188,242	153,407	158,295
購入物業、機器及設備		(683)	(665)	(840)
出售物業、機器及設備所得款項		76	194	106
購入無形資產淨額		(507)	(893)	(678)
因出售美國分行網絡及卡業務而流入之現金淨額		23,484	-	-
因出售其他附屬公司及業務而流入/(流出)之現金淨額		(1,537)	5	211
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額		(13)	(39)	(51)
出售聯營及合資公司所得款項		288	11	14
投資活動所用之現金淨額		31,923	(4,576)	(5,355)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		263	13	83
因進行市場莊家活動及投資而出售 之本身股份淨額		25	27	(252)
為發給股份獎勵及認股權獎勵而(購入)/出售 之本身股份		-	(27)	(109)
已發行之後償借貸資本		-	-	7
已償還之後償借貸資本		(1,453)	(2,574)	(1,203)
因附屬公司股權變動而流出之現金淨額		-	-	104
已付予母公司普通股股東之股息		(3,161)	(2,192)	(2,822)
已付予非控股股東之股息		(325)	(321)	(247)
已付予其他股權工具持有者之股息		(286)	(286)	(287)
融資活動產生/(所用)之現金淨額		(4,937)	(5,360)	(4,726)
現金及等同現金項目淨增額/(減額)				
期初之現金及等同現金項目		325,449	274,076	312,351
現金及等同現金項目之匯兌差額		(3,601)	10,368	(18,740)
期末之現金及等同現金項目	20	359,007	312,351	325,449

第219至263頁的相關附註屬本財務報表一部分¹。

有關附註，請參閱第218頁。

截至2012年6月30日止半年度之綜合股東權益變動表

	截至2012年6月30日止半年度										
	已繳股本 百萬美元	股份溢價 ³ 百萬美元	其他股權 工具 百萬美元	保留溢利 ^{4,5} 百萬美元	可供出售 公允價值儲備 百萬美元	其他儲備			股東 權益總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
						現金流 對沖儲備 ⁶ 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併儲備 ^{4,7} 百萬美元			
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.....	-	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	1	(6)
界定福利計劃之精算利潤/(虧損).....	-	-	-	(452)	-	-	-	-	(452)	(17)	(469)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	338	-	-	-	-	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 ³	63	(63)	-	1,007	-	-	-	-	1,007	-	1,007
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(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

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2011年6月30日止半年度											
	已繳股本	股份溢價 ³	其他股權工具	保留盈利 ^{4,5}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁶	其他儲備	匯兌儲備	合併儲備 ^{4,7}	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	百萬元
於2011年1月1日.....	8,843	8,454	5,851	99,105	(4,077)	(285)	2,468	27,308	147,667	7,248	154,915	
本期利潤.....	-	-	-	9,215	-	-	-	-	9,215	547	9,762	
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	(144)	1,146	40	4,471	-	5,513	67	5,580	
可供出售投資.....	-	-	-	-	1,146	-	-	-	1,146	(10)	1,136	
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	40	-	-	40	-	40	
界定福利計劃之精算利潤/(虧損).....	-	-	-	2	-	-	-	-	2	(21)	(19)	
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	(146)	-	-	-	-	(146)	-	(146)	
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	4,471	-	4,471	98	4,569	
本期全面收益總額.....	-	-	-	9,071	1,146	40	4,471	-	14,728	614	15,342	
根據應自股份計劃發行之股份.....	1	12	-	-	-	-	-	-	13	-	13	
發行代息股份及因而產生之金額 ³	65	(65)	-	1,334	-	-	-	-	1,334	-	1,334	
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(4,006)	-	-	-	-	(4,006)	(413)	(4,419)	
分派之稅項減免.....	-	-	-	64	-	-	-	-	64	-	64	
本身股份調整.....	-	-	-	(225)	-	-	-	-	(225)	-	(225)	
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	588	-	-	-	-	588	-	588	
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	36	-	-	-	-	36	-	36	
其他變動.....	-	-	-	37	14	-	-	-	51	1	52	
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(261)	(261)	
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98	98	
於2011年6月30日.....	8,909	8,401	5,851	106,004	(2,917)	(245)	6,939	27,308	160,250	7,287	167,537	

截至2011年12月31日止半年度

	已繳股本 百萬元	股份溢價 ³ 百萬元	其他股權工具 百萬元	保留盈利 ^{4,5} 百萬元	可供出售公允價值儲備 百萬元	現金流對沖儲備 ⁶ 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
							匯兌儲備 百萬元	合併儲備 ^{4,7} 百萬元	各股東權益總額 百萬元			
於2011年7月1日.....	8,909	8,401	5,851	106,004	(2,917)	(245)	6,939	27,308	160,250	7,287	167,537	
本期利潤.....	-	-	-	7,582	-	-	-	-	7,582	600	8,182	
其他全面收益 (除稅淨額).....	-	-	-	512	(430)	150	(7,176)	-	(6,944)	(176)	(7,120)	
可供出售投資.....	-	-	-	-	(430)	-	-	-	(430)	(32)	(462)	
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	150	-	-	150	(3)	147	
界定福利計劃之精算虧損.....	-	-	-	1,076	-	-	-	-	1,076	(48)	1,028	
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	(564)	-	-	-	-	(564)	-	(564)	
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(7,176)	-	(7,176)	(93)	(7,269)	
本期全面收益總額.....	-	-	-	8,094	(430)	150	(7,176)	-	638	424	1,062	
根據僱員股份計劃發行之股份.....	5	78	-	-	-	-	-	-	83	-	83	
發行代息股份及因而產生之金額 ³	20	(22)	-	898	-	-	-	-	896	-	896	
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(3,495)	-	-	-	-	(3,495)	(402)	(3,897)	
分派之稅項減免.....	-	-	-	64	-	-	-	-	64	-	64	
本身股份調整.....	-	-	-	(136)	-	-	-	-	(136)	-	(136)	
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	566	-	-	-	-	566	-	566	
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)	-	(15)	
其他變動.....	-	-	-	(112)	(14)	-	-	-	(126)	27	(99)	
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9	
於附屬公司所持擁有權之變動 (未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23	
於2011年12月31日.....	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093	

第219至263頁的相關附註屬本財務報表一部分。

有關附註，請參閱第218頁。

財務報表(未經審核)(續)

財務報表註釋

財務報表註釋

- 1 列表：「最大信貸風險」(第114頁)、「按行業分類之貸款總額」(第115頁)、「按行業及地區分類之客戶貸款總額」(第116頁)、「客戶及同業貸款減值準備變動」(第149頁)、「資本結構」內的監管規定資本組成成分(第198頁)、「已減值貸款」(第146頁)及「已減值客戶貸款」列表(第147頁)亦屬本財務報表一部分。
- 2 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於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。
- 3 股份溢價包括扣減期內已產生之發行成本，而有關成本為零(2011年6月30日：零；2011年12月31日：200萬美元)。
- 4 因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備項內扣除累計商譽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。
- 5 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83,578,031股(57.19億美元)(2011年6月30日：77,926,453股(9.68億美元)；2011年12月31日：98,498,019股(13.2億美元))。
- 6 就截至2012年6月30日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1,200萬美元虧損(2011年6月30日：3.45億美元增益；2011年12月31日：2.41億美元虧損)，以及計入「交易收益淨額」之2.32億美元虧損(2011年6月30日：1.49億美元虧損；2011年12月31日：7.44億美元虧損)。
- 7 根據《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內確認。在進行連申集團內部重組後，因收購美國滙豐融資而設立的合併儲備，其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年，根據《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，並於合併儲備內確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之6.14億美元成本，其中1.49億美元隨後已撥入收益表。於該1.49億美元中，有1.21億美元源自在賬目中將與包銷商訂立的協議列為或有遠期合約因而產生的虧損。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。
- 8 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

附註		附註	
1	編製基準	15	交易用途負債
2	會計政策	16	指定以公允值列賬之 金融負債
3	股息	17	準備
4	每股盈利	18	資產及負債之期限分析
5	離職後福利	19	作為負債擔保而質押之資產及 持作資產擔保之抵押品
6	稅項	20	現金流量表說明
7	交易用途資產	21	或有負債、合約承諾及擔保
8	按公允值列賬之金融工具 的公允值	22	特設企業
9	非按公允值列賬之金融工具 的公允值	23	按類分析
10	金融資產重新分類	24	商譽減損
11	指定以公允值列賬之 金融資產	25	法律訴訟及監管事宜
12	衍生工具	26	結算日後事項
13	金融投資	27	《2012年中期業績報告》及 法定賬目
14	持作出售用途資產		

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英國金融服務管理局的《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2011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2011年12月31日，並無任何於截至2011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2011年12月31日止年度的財務報表。

於2010年12月20日，IASB頒布「遞延稅項：收回相關資產(IAS 12之修訂)」，該修訂自2012年1月1日或之後開始的計算期生效，但尚未經歐盟正式通過。應用該修訂對滙豐並無重大影響。

於2012年6月30日，並無任何其他於截至2012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並無重大差異。

IFRS包含由IASB及其前身機構頒布之會計準則，以及由IFRS詮釋委員會(「IFRIC」)及其前身機構頒布之詮釋。

於截至2012年6月30日止半年度內，滙豐亦採納了對此等綜合中期財務報表有重大影響的準則之修訂。

(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。

財務報表附註(未經審核)(續)

1—編製基準

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，未來之實際業績可能與呈報的資料有差異。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、可供出售金融資產減值、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《2011年報及賬目》第38至42頁。

(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《2011年報及賬目》第292至293頁。

(e) 會計處理法之未來發展

於2012年6月30日，IASB頒布了多項準則及準則之修訂，而該等準則及準則之修訂對該等綜合財務報表尚未生效。大部分該等新規定尚未正式通過在歐盟採用。除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，連同下文所述準則，會計處理方面的規定自2013年起將會有重大變更。

由IASB頒布並經歐盟正式通過之修訂

2011年6月，IASB頒布IAS 19「僱員福利」之修訂（「IAS 19之修訂」）。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。IAS 19之修訂須追溯應用。

對滙豐而言，最重大的修訂是以由界定福利負債或資產淨額之利息淨額組成的融資成本，取代計劃資產的利息成本及預期回報。融資成本採用計量界定福利負債或資產淨額之界定福利責任所用的相同折現率釐定。計劃資產的實際回報與收益表中融資成本所包含的回報兩者之間的差額，會列入其他全面收益內。此項變動產生的影響，是退休金開支增加了計劃資產現時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。

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

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及修訂

2013年適用之準則

2011年5月，IASB頒布IFRS 10「綜合財務報表」（「IFRS 10」）、IFRS 11「合營安排」（「IFRS 11」）及IFRS 12「披露於其他公司之權益」（「IFRS 12」）。此等準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採用。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的關連的概念，所有公司的綜合列賬方式須採用同一計算方法，從而取代現時的計算方法。現行方法是按公司性質強調法律上

的控制權或面對的風險與回報。IFRS 11則更注重投資者的權利與責任而非安排上的結構，因而提出聯合經營的概念。IFRS 12包括了附屬公司、合營安排及聯營公司的披露規定，並提出未綜合入賬結構公司的新規定，當中毋須提供首次採納前各計算期的比較資料。

根據至今之評估，雖然部分公司之綜合入賬狀況可能因滙豐擁有控制權而非大多數風險及回報(或反之亦然)而改變，惟我們並不預期IFRS 10及IFRS 11對財務報表之整體影響將會重大。

2011年5月，IASB亦頒布IFRS 13「公允值計量」(「IFRS 13」)。此項準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。IFRS 13須自採納的首個年度計算期追溯應用。IFRS 13的披露規定並不要求提供首次採納前各計算期的比較資料。

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

滙豐目前正評估IFRS 13，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行，有關影響將視乎準則之最終詮釋、市況及滙豐於2013年1月1日之金融工具持有量而定。然而，根據至今所進行之分析，應用IFRS 13之主要影響被認為是就滙豐本身的信貸風險對衍生工具負債作出調整，該調整通常稱為「債務估值調整」。該調整將對稱地按對衍生工具資產進行估值時採用的信貸估值調整作出。此影響的程度將視乎首次應用IFRS 13之時的信貸估值調整法而定。有關信貸估值調整法的詳情，請參閱附註8。

2011年12月，IASB頒布IFRS 7「披露一對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂規定披露有關對銷金融資產及金融負債之影響或可能產生之影響以及企業財務狀況之相關安排。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期及該等年度計算期內之中期計算期生效。修訂須追溯應用。

2014年適用之準則

2011年12月，IASB頒布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¹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。

滙豐目前正評估此等澄清之影響，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行。

2015年適用之準則

於2009年11月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」(「IFRS 9」)，引入對金融資產分類和計量的新規定。於2010年10月，IASB頒布IFRS 9之修訂，納入金融負債的規定。此等變化乃IASB計劃以簡化及改良的金融工具準則取代IAS 39「金融工具：確認及計量」(「IAS 39」)的第一階段。

IASB於2011年12月決定延遲生效日期後，該準則於2015年1月1日或之後開始的年度計算期生效，亦可提早採納。IFRS 9須追溯應用，惟毋須重新編列過往計算期之資料。

IASB計劃取代IAS 39之第二及第三階段工作將處理按已攤銷成本計量之金融資產的減值及對沖會計法。

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/5-離職後福利

IASB於2012年重新研究IFRS 9的分類及計量規定以處理慣例及其他事宜，預期於2012年下半年披露經修訂建議之草擬本。因此，滙豐仍無法提出將採納IFRS 9的日期，且於刊發此等財務報表之日期量化IFRS 9之影響亦不切實可行。

(f) 集團成員之變動

除附註14所討論者外，集團成員並無重大變動。

2 會計政策

滙豐就綜合中期財務報表採納之會計政策與《2011年報及賬目》第294至312頁所述會計政策保持一致。滙豐就此等綜合中期財務報表所採納之計算方法與《2011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2012年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.09美元，派息總額約達16.43億美元。第二次股息將於2012年10月4日派發。本公司並無就是次股息於財務報表內記錄負債。

向母公司股東派付的股息

	截至下列日期止半年度								
	2012年6月30日			2011年6月30日			2011年12月31日		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股宣派股息									
上年度：									
—第四次股息.....	0.14	2,535	259	0.12	2,119	1,130	—	—	—
本年度：									
—第一次股息.....	0.09	1,633	748	0.09	1,601	204	—	—	—
—第二次股息.....	—	—	—	—	—	—	0.09	1,603	178
—第三次股息.....	—	—	—	—	—	—	0.09	1,605	720
	0.23	4,168	1,007	0.21	3,720	1,334	0.18	3,208	898
分類為股東權益之優先股									
的季度股息									
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	
	31.00	45		31.00	45		31.00	45	
分類為股東權益之資本證券									
的季度票息¹									
1月份票息.....	0.508	44		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	
	2.016	241		2.016	241		2.016	242	

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2012年7月16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記錄負債。

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。

母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	8,438	9,215	7,582
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	8,152	8,929	7,295

每股基本及攤薄後盈利

	截至2012年6月30日止半年度			截至2011年6月30日止半年度			截至2011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 ¹	8,152	17,983	0.45	8,929	17,631	0.51	7,295	17,768	0.41
可能具攤薄影響的普通股之影響		158			266			179	
攤薄後 ²	8,152	18,141	0.45	8,929	17,897	0.50	7,295	17,947	0.41

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
界定福利退休金計劃			
現時服務成本	276	279	271
利息支出	792	859	830
計劃資產之預期回報	(858)	(911)	(895)
過往服務成本	3	(579)	37
因削減而增益	—	—	(59)
因償付而增益	—	—	(4)
	213	(352)	180
界定福利保健計劃	20	31	1
(收益)/支出總額	233	(321)	181

滙豐於每年12月31日經諮詢各項計劃所屬地區的精算師後，會重估其界定福利離職後計劃的價值。於計算時採用的若干假設會用以釐定來年的預計收益表支出。滙豐於每年6月30日重估所有計劃資產之當前市價。滙豐亦會檢討用以計算界定福利責任(計劃之負債)的假設，若該等假設的變動導致重大變動，則會更新該等責任的賬面值。

財務報表附註(未經審核)(續)

5-離職後福利/6-稅項

集團的退休福利負債由2011年12月31日的37億美元增至2012年6月30日的40億美元。於2012年6月30日，集團的退休福利資產為25億美元，與2011年12月31日的金額相同。退休福利資產在綜合資產負債表內申報為其他資產的一部分，主要涉及英國滙豐銀行(英國)退休金計劃下已置存基金的界定福利計劃(「主計劃」)的一項盈餘。於2012年6月30日，主計劃因2010年作出之特別供款及下文所提述與英國滙豐銀行有限公司訂立的衍生工具掉期之公允值變動而錄得盈餘22億美元。

於2012年上半年，英國優質(AA級或同級)債務工具的平均收益有所減少，且預期通脹亦會下降。該等及其他精算假設改變導致主計劃的界定福利責任減少4.89億美元。此減幅於股東權益內直接確認為精算利潤。

此項利潤被美國及香港計劃因下表所列折現率不斷下降而錄得精算虧損抵銷。香港的折現率下降主要因為年期較長之政府債券之收益減少，而此則由於香港未形成成熟之企業債券市場所致。

在美國，折現率下降是由於長期高級企業債券之收益減少。

計算集團在最大界定福利退休金計劃下之責任時，採用了下列折現率：

折現率

	於2012年 6月30日 %	於2011年 6月30日 %	於2011年 12月31日 %
英國	4.70	5.60	4.80
香港	0.96	2.28	1.47
美國	4.05	5.35	4.60

用以計算於2012年6月30日主計劃責任之通脹率為3.0%(2011年6月30日：3.8%；2012年12月31日：3.2%)。除上文所述者外，其他假設並無重大變動。

主計劃計劃資產之實際回報較預期回報少約5.72億美元。此差額於股東權益內直接確認為精算虧損。

精算利潤及虧損

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
界定福利退休金計劃			
計劃負債之經驗增益/(虧損)	37	(36)	(425)
計劃資產之經驗增益/(虧損)	(495)	166	3,460
來自精算假設變動之虧損	(136)	(139)	(1,723)
其他變動 ¹	(3)	(16)	41
	(597)	(25)	1,353
界定福利保健計劃	(22)	7	(68)
精算利潤/(虧損)淨額總計	(619)	(18)	1,285

1 其他變動包括計劃盈餘限額影響之變動。

精算利潤及虧損包括對計劃資產及負債的經驗調整，以及因精算假設變動而產生的調整。計劃資產之經驗增益及虧損來自計劃資產預期回報與期內計劃資產價值實際變動兩者之間的差異。如前文所述，計劃假設的變動(主要包括折現率及通脹率)會產生精算假設變動。

於2012年6月30日，在股東權益項下確認的累計精算虧損淨額總計(包括計劃盈餘限額之累計影響)為40.02億美元(2011年6月30日：47.38億美元累計虧損；2011年12月31日：34.53億美元累計虧損)。其中，計劃盈餘限額之累計影響為2,000萬美元(2011年6月30日：6,500萬美元；2011年12月31日：1,800萬美元)。

於2010年6月17日，英國滙豐銀行有限公司與受託人協定，於2010年6月特別供款17.6億英鎊(26.38億美元)以加速縮減主計劃的虧損，繼而再修訂未來數年的付款時間表，詳情如下：

於2011年12月，英國滙豐銀行有限公司向主計劃作出特別供款1.84億英鎊(2.86億美元)。此項額外供款並無導致主計劃的日後付款作出修訂。

主計劃日後的其他付款安排

	百萬美元 ¹	百萬英鎊
2016年.....	776	495
2017年.....	988	630
2018年.....	988	630

¹ 已與受託人協定付款時間表的款項以英鎊支付，而其美元等值金額則按2012年6月30日的實際匯率列示。

目前正進行於2011年12月31日適用於英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的每三年一次的估值，並將於2013年3月31日前完成。

根據《2011年報及賬目》第411頁「與滙豐其他關連人士交易」一節披露的資料，主計劃與滙豐訂立有抵押掉期交易，以管理計劃的退休金責任對通脹及利率的敏感度。於2012年6月30日，掉期對計劃而言的正數公允值為48.96億美元(2011年6月30日：對計劃而言的正數公允值為24.57億美元；2011年12月31日：對計劃而言的正數公允值為55.6億美元)。所有掉期均按當前的市場利率於標準市場買賣價差範圍內進行。

6 稅項

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅支出.....	100	230	590
海外稅項 ¹	3,549	1,694	2,561
	3,649	1,924	3,151
遞延稅項			
暫時差異的產生及撥回.....	(20)	(212)	(935)
稅項支出.....	3,629	1,712	2,216
實質稅率.....	28.5%	14.9%	21.3%

¹ 海外稅項包括香港利得稅4.76億美元(2011年上半年：4.53億美元；2011年下半年：5.44億美元)。香港之附屬公司乃以本期香港應課稅利潤按稅率16.5%(2011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。

財務報表附註(未經審核)(續)

6-稅項

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					
	2012年6月30日 百萬美元		2011年6月30日 百萬美元		2011年12月31日 百萬美元	
		%		%		%
除稅前利潤.....	12,737		11,474		10,398	
按稅率24.5% (2011年：26.5%) 繳付之稅項.....	3,122	24.5	3,041	26.5	2,755	26.5
海外利潤按不同稅率繳稅之影響.....	265	2.1	(275)	(2.4)	(217)	(2.1)
就前期負債作出調整.....	479	3.7	522	4.6	(27)	(0.3)
未確認/(先前未確認)之遞延稅項暫時差異.....	2	-	(1,008)	(8.8)	85	0.8
聯營及合資公司利潤之影響.....	(459)	(3.6)	(412)	(3.6)	(453)	(4.4)
毋須課稅收益及增益.....	(280)	(2.2)	(184)	(1.6)	(359)	(3.4)
永久不可扣稅項目.....	405	3.2	95	0.8	372	3.6
稅率變動.....	(18)	(0.1)	2	-	(5)	-
地方稅項及海外預扣稅.....	205	1.6	117	1.0	150	1.4
其他項目(包括低收入住屋稅項減免).....	(92)	(0.7)	(186)	(1.6)	(85)	(0.8)
收益表稅項支出總額.....	3,629	28.5	1,712	14.9	2,216	21.3

2012年上半年的實質稅率為28.5%，而2011年上半年則為14.9%。2012年上半年的實質稅率較高，反映出售美國分行網絡及卡業務，以及就美國若干監管事宜提撥的準備不可扣稅，導致已課稅利潤增加的影響。2011年上半年的實質稅率較低，是因為就美國海外稅項減免符合條件確認遞延稅項9億美元，帶來利好影響。

英國政府宣布自2012年4月1日開始的年度內，公司稅主要稅率從26%下調至24%，然後由2014年4月1日開始的年度，每年進一步下調1%直至22%為止。調低公司稅率至24%的法例已實際上於2012年上半年制訂，以致2012年的加權平均稅率為24.5% (2011年：26.5%)。調低稅率至23%的法例已於7月透過2012年財務法例制訂，而調低至22%的法例則預期將透過2013年財務法例制訂。預期下調未來的稅率不會嚴重影響於2012年6月30日的英國遞延稅項負債淨額3.27億美元。

截至2012年6月30日止期間，滙豐應佔聯營公司之利得稅為4.76億美元(2011年6月30日：4.18億美元；2011年12月31日：4.72億美元)，該數額已計入收益表內應佔聯營及合資公司利潤內。

集團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。因應待決事項的最終解決情況，最終支付的金額與撥備金額可能出現大幅差異。重大待決事項之中的主要部分，為有關英國受控制外資公司(「CFC」)規則的適用情況。經與英國稅務海關總署進一步討論後，CFC及若干其他待決英國事項現已獲得解決。

遞延稅項

美國

於2012年6月30日的遞延稅項資產淨值總額61億美元(2011年6月30日：68億美元；2011年12月31日：62億美元)之中，與滙豐的美國業務有關的遞延稅項資產淨值為50億美元(2011年6月30日：51億美元；2011年12月31日：52億美元)。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；2011年6月30日：10億美元；2011年12月31日：12億美元)、有關貸款減值準備的可扣減暫時差異(25億美元；2011年6月30日：28億美元；2011年12月31日：27億美元)及其他暫時差異(23億美元；2011年6月30日：13億美元；2011年12月31日：13億美元)。

在沖銷已減值貸款時，一般會產生美國稅項的貸款減值扣減額，此情況通常在減值確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產額一般應與減值準備額同步變動。

出售美國分行網絡及卡業務的應課稅增益導致與結轉下期的稅項虧損及稅項減免額有關的遞延稅項資產金額減少。減幅部分被因該等出售而撥回遞延稅項負債所抵銷。

在有證據支持下，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，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。

目前管理層對美國業務的利潤預測顯示，現時結轉下期的稅項虧損及稅項減免額，將可於2015年悉數收回。目前有關貸款減值準備的遞延稅項資產水平，預測將於10年期內與消費貸款組合同步縮減。

鑑於滙豐的美國業務近期業績出現虧損，因此管理層在確認此等遞延稅項資產的分析上，對來自美國業務的任何未來預期利潤已作出大幅折讓，且在更大程度上依賴來自滙豐控股的資本支持，包括有關該等支持而實施的稅務規劃策略。主要策略涉及透過在美國保留高於監管規定正常水平的資金產生未來應課稅利潤，以減低可扣稅資金開支或另行動用該資本以提高應課稅收入水平。

巴西

於2012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7億美元(2011年6月30日：8億美元；2011年12月31日：7億美元)。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。一般在入賬確認貸款減值後的隨後會計期間產生巴西稅項的貸款減值扣減額，而因此相關的遞延稅項資產額變動將與減值準備結餘同步。

貸款減值扣減額一般於入賬確認後24個月內作出稅務確認。在既有證據支持下，包括過往盈利水平、管理層對未來收入的推算及巴西國內經濟情況，預期業務將會產生足夠的應課稅收入以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2012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5億美元(2011年6月30日：6億美元；2011年12月31日：5億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要反映關乎計提已減值貸款之準備的可扣減暫時差異，包括出售已減值貸款的變現虧損。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，但每年扣減額須遵守2.5%的上限規定。

在既有證據支持下，包括過往及推算的貸款組合增長水平、貸款減值率及盈利能力，預期業務將於未來15年內變現該等資產。有關的推算假設貸款減值率將於中期內返回及維持在低於每年2.5%上限的水平。

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。

財務報表附註(未經審核)(續)

7-交易用途資產/8-按公允值列賬之金融工具的公允值

7 交易用途資產

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011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	296,042	338,455	235,916
— 交易對手可能再質押或轉售	95,329	136,495	94,535
	391,371	474,950	330,451
國庫券及其他合資格票據	30,098	23,899	34,309
債務證券	131,563	208,805	130,487
股權證券	30,019	36,718	21,002
按公允值訂值的交易用途證券	191,680	269,422	185,798
同業貸款	94,830	100,134	75,525
客戶貸款	104,861	105,394	69,128
	391,371	474,950	330,451

按公允值訂值的交易用途證券¹

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	21,369	23,849	15,686
英國政府	11,043	30,535	12,917
香港政府	6,684	7,228	8,844
其他政府	87,798	110,691	90,816
資產抵押證券 ³	2,805	3,742	2,913
企業債務及其他證券	31,962	56,659	33,620
股權證券	30,019	36,718	21,002
	191,680	269,422	185,798

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222.85億美元(2011年6月30日：400.33億美元；2011年12月31日：249.56億美元)，其中39.81億美元(2011年6月30日：83.11億美元；2011年12月31日：52.69億美元)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。

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫券及 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
於2012年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	1,055	75,928	29,295	106,278
非上市 ²	29,043	55,635	724	85,402
	30,098	131,563	30,019	191,680
於2011年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	205	149,912	35,944	186,061
非上市 ²	23,694	58,893	774	83,361
	23,899	208,805	36,718	269,422
於2011年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	789	78,760	19,994	99,543
非上市 ²	33,520	51,727	1,008	86,255
	34,309	130,487	21,002	185,798

1 上市證券包括在香港上市之投資，其價值為26.48億美元(2011年6月30日：30.8億美元；2011年12月31日：28.36億美元)。

2 非上市國庫券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券。

持作交易用途之同業貸款

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
反向回購	54,590	60,833	45,490
結算賬項	14,067	19,465	7,555
股票借貸	5,191	7,374	5,531
其他	20,982	12,462	16,949
	94,830	100,134	75,525

持作交易用途之客戶貸款

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
反向回購	49,743	50,540	34,358
結算賬項	18,480	28,274	5,804
股票借貸	11,318	12,452	3,928
其他	25,320	14,128	25,038
	104,861	105,394	69,128

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《2011年報及賬目》第294至312頁及第40頁。

公允值是指知情自願之訂約方在公平交易中可交換資產或償清負債的金額。

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	
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2011年6月30日				
資產				
交易用途資產	303,025	165,224	6,701	474,950
指定以公允值列賬之金融資產	24,805	14,118	642	39,565
衍生工具	1,337	255,511	3,824	260,672
金融投資：可供出售	225,469	162,711	8,592	396,772
負債				
交易用途負債	165,552	207,126	13,146	385,824
指定以公允值列賬之金融負債	27,570	70,110	600	98,280
衍生工具	1,521	252,154	3,350	257,025

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

按公允值列賬之金融工具及估值基準(續)

	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2011年12月31日				
資產				
交易用途資產.....	180,043	145,628	4,780	330,451
指定以公允值列賬之金融資產.....	22,496	7,644	716	30,856
衍生工具.....	1,262	340,668	4,449	346,379
金融投資：可供出售.....	217,788	151,936	9,121	378,845
負債				
交易用途負債.....	98,208	159,157	7,827	265,192
指定以公允值列賬之金融負債.....	27,461	57,696	567	85,724
衍生工具.....	1,991	340,260	3,129	345,380

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款額增加，後者會按交易活動水平作大幅變化。第二級資產增加，則反映用於抵補短倉的反向回購結餘增加，以及回購結餘增加導致第二級負債增加。

期內第一級與第二級之間並無重大轉撥。第三級金融工具之變動分析載於第234頁。

監控機制

公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。因此，財務部門須承擔釐定公允值的最終責任，並向集團財務董事匯報。財務部門制訂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。

監控機制的詳情載於《2011年報及賬目》第346至347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：有相同工具於交投活躍市場報價的金融工具。
- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有同類工具於交投活躍市場報價，或有相同或同類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《2011年報及賬目》第347至348頁。

以主要貨幣與有抵押交易對手進行掉期時，滙豐採用反映隔夜利率的折現曲線(即隔夜指數掉期折現)。

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。

公允值調整的程度視乎多個與公司有關的因素而定，因此公允值調整未必可在銀行同業間作比較。

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2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
調整類別			
風險相關	1,777	1,934	1,899
買賣	646	623	695
不確定性	151	110	154
信貸風險調整	980	1,192	1,050
其他	—	9	—
模型相關	282	351	567
模型限制	286	344	567
其他	(4)	7	—
訂約利潤(首日損益儲備)(附註12)	184	279	200
	2,243	2,564	2,666

期內公允值調整下降4.23億美元。最大變動是因應隔夜指數掉期與倫敦銀行同業拆息基準的利差收窄，使隔夜指數掉期的調整減少，以致模型限制調整減少2.81億美元。

風險相關及模型相關調整的詳情載於《2011年報及賬目》第348至350頁。

信貸估值調整方法

滙豐就各個滙豐法律實體計算獨立的信貸估值調整，並就每個實體須對其每個交易對手承受的風險作獨立的信貸估值調整。有關債券承保公司信貸估值調整的計算及對採用不同計算方法之敏感度載於第159頁。於2012年6月30日，信貸估值調整總額為9.8億美元(2011年6月30日：11.92億美元；2011年12月31日：10.5億美元)，當中6.46億美元(2011年6月30日：7.35億美元；2011年12月31日：7.46億美元)乃關於債券承保公司以外的交易對手方的信貸估值調整。債券承保公司以外之交易對手方的信貸估值調整計算方法如下。

滙豐將交易對手的違責或然率(「PD」)應用於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。有關計算於潛在風險存在期間進行。

違責或然率乃根據滙豐對交易對手的內部信貸評級釐定，並計及根據過往評級轉移基礎信貸評級於風險存續期間可能轉差的情況。對大部分產品而言，滙豐採用模擬法納入於工具有效期內與交易對手訂立的交易組合所面對的各種潛在風險，以計算交易對手的預期風險正數值。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。普遍採用的標準違責損失率(「LGD」)假設為60%。對於本身的信貸風險，由於滙豐認為零差距屬恰當，故並未就本身的信貸風險調整衍生工具負債，該等調整通常稱為「債務估值調整」。

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**

對於現時產品之中，不受模擬支援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，滙豐會採用其他方法。該等方法可能涉及與經模擬工具處理的同類產品結果進行配對，倘配對方法不適用時，則使用通常與模擬法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較模擬法所使用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。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正面相關，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，將使用特定交易算法以反映估值內的錯向風險。

滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸估值調整的計算內，而不就滙豐集團旗下公司的信貸估值調整作出淨額計算。期內，滙豐用以計算債券承保公司以外的交易對手方的信貸估值調整方法並無任何重大轉變。

計算信貸估值調整時所考慮的其他方法

管理層認為滙豐的信貸估值調整方法適當，能夠恰當地量化其場外衍生工具組合承受的交易對手風險水平，亦能夠恰當地反映就業務採取的風險管理策略。

滙豐確認銀行業內有多種信貸估值調整方法獲採用，並就集團的風險管理策略以及行業慣例定期檢討其信貸估值方法的適當性。

該等方法之間的部分主要特性差別如下：

- 違責或然率計算時會採用過往市場數據，或從若干交易類型(如信貸違責掉期)的當前市場水平引伸得出，但不一定將調整因素計算在內；
- 部分企業採用非零「債務估值調整」，該方法具有減少整體調整的效用；
- 制訂違責損失率水平時採用的虧損假設有所不同，這些假設或會利用市場收回率或監管機構為計算資本而制訂的水平；及
- 若撇除交易對手所涉數額，以此方式計算時不會計及若干類型交易對手(如有抵押交易對手)。

採用另外兩種方法對滙豐信貸及債務估值調整水平(不包括債券承保公司信貸風險調整)的影響估計如下：

- 採用集團的現行方法，利用信貸違責掉期隱含的違責或然率(並未應用調整因素)，並包括一項計及滙豐本身違責或然率的調整(由信貸違責掉期隱含)，會因而計算出整體不利調整7億美元(2011年6月30日：4億美元；2011年12月31日：14億美元)；
- 估計影響減少，反映方法更為精鍊，同時就若干交易對手方承受的風險有所減少；及
- 基於與現時計算得出的信貸估值調整對等的基礎，採用滙豐的現行債務估值調整方法，計入其本身的違責或然率，可能會計算出信貸風險準備額的有利減幅1億美元(2011年6月30日：1億美元；2011年12月31日：1億美元)。

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	指定以公 允價值計入 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 允價值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2012年6月30日							
私募股本，包括策略投資	4,367	88	433	—	—	—	—
資產抵押證券	2,362	966	—	—	—	—	—
槓桿融資	—	—	—	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	618	—	—	—	—	—
結構票據	—	17	—	—	7,208	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	799	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	3,463	—	—	3,170
其他組合	1,765	2,868	219	—	464	—	—
	8,494	4,557	652	4,262	7,672	—	3,170
於2011年6月30日							
私募股本，包括策略投資	3,915	88	178	—	—	—	—
資產抵押證券	1,711	1,093	—	—	—	—	—
槓桿融資	—	—	—	—	—	—	10
持作證券化用途之貸款	—	806	—	—	—	—	—
結構票據	—	74	—	—	12,453	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	930	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,894	—	—	3,340
其他組合	2,966	4,640	464	—	693	600	—
	8,592	6,701	642	3,824	13,146	600	3,350
於2011年12月31日							
私募股本，包括策略投資	4,565	88	432	—	—	—	—
資產抵押證券	2,584	710	—	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	682	—	—	—	—	7
結構票據	—	92	—	—	7,340	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	940	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	3,509	—	—	3,122
其他組合	1,972	3,208	284	—	487	567	—
	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129

上表所列金融工具的公允價值的決定基準於《2011年報及賬目》第351至352頁作闡釋。

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 ¹	177	23	1	32	33	—	26
購入.....	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
於2012年6月30日.....	8,494	4,557	652	4,262	7,672	—	3,170
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
於2011年1月1日.....	8,237	5,689	587	3,961	11,393	570	3,806
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	187	(112)	12	(43)	71	12	298
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	182	68	(4)	47	199	18	92
購入.....	1,277	908	132	—	(89)	—	—
新發行.....	—	—	—	—	3,401	—	—
出售.....	(417)	(323)	(16)	—	—	—	—
償付.....	(815)	(104)	(4)	(145)	(1,561)	—	(736)
撥出.....	(885)	(273)	(75)	(139)	(565)	—	(362)
撥入.....	826	848	10	143	297	—	252
於2011年6月30日.....	8,592	6,701	642	3,824	13,146	600	3,350
於損益賬中確認與2011年 6月30日所持資產及負債 有關之增益/(虧損)總額.....	54	(146)	12	131	103	12	382
於2011年7月1日.....	8,592	6,701	642	3,824	13,146	600	3,350
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	35	(218)	(1)	810	(35)	(4)	330
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	(361)	(80)	(11)	(63)	(188)	(29)	(92)
購入.....	581	575	110	—	(1,754)	—	—
新發行.....	—	—	—	—	1,168	—	—
出售.....	(339)	(2,255)	(53)	—	—	—	—
償付.....	(273)	(95)	(3)	112	33	—	(347)
撥出.....	(1,006)	(296)	(98)	(271)	(4,701)	—	(246)
撥入.....	1,892	448	130	37	158	—	134
於2011年12月31日.....	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129
於損益賬中確認與2011年 12月31日所持資產及負債 有關之增益/(虧損)總額.....	95	(218)	1	810	(60)	(2)	331

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增值/(虧損)」及「匯兌差額」。

將可供出售證券撥出第三級類別資產，反映對若干資產抵押證券資產定價的信心增加。交易用途負債方面，新發行的交易用途負債反映發行結構票據，而償付交易用途負債，則反映期內贖回結構票據。撥出第三級類別的資產主要是因股價波幅及隨著負債的剩餘期限減少，相互關係已變為可觀察。

重大不可觀察假設出現變動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
於2012年6月30日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	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)
於2011年6月30日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	414	(310)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	72	(64)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	673	(711)
	486	(374)	673	(711)
於2011年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	369	(436)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	72	(72)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	814	(818)
	441	(508)	814	(818)

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。

期內，有關衍生工具、交易用途資產及交易用途負債的重大不可觀察數據之不利變動影響減少，主要反映就債券承保公司風險作出的信貸估值調整增加。

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

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
於2012年6月30日				
私募股本投資	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)
	436	(405)	782	(784)
於2011年6月30日				
私募股本投資	103	(57)	368	(368)
資產抵押證券	3	(3)	130	(124)
持作證券化用途之貸款	5	(5)	—	—
結構票據	16	(16)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	117	—	—	—
其他衍生工具	126	(169)	—	—
其他組合	116	(124)	175	(219)
	486	(374)	673	(711)
於2011年12月31日				
私募股本投資	123	(83)	451	(451)
資產抵押證券	3	(3)	183	(175)
持作證券化用途之貸款	4	(4)	—	—
結構票據	6	(6)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	76	(178)	—	—
其他衍生工具	145	(154)	—	—
其他組合	84	(80)	180	(192)
	441	(508)	814	(818)

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性。

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。

私募股本投資方面，在眾多計算方法中，主要假設是應用於主要財務指標的估值倍數，可參考可資比較上市公司的倍數釐定，並包含可出售價格之折現值。

對於資產抵押證券，該等模型的主要假設乃根據提前還款速度、拖欠率、虧損嚴重程度及相關資產過往表現的基準資料而定。

至於槓桿融資、持作證券化用途之貸款，以及涉及債券承保公司之衍生工具，主要假設涉及交易對手信貸風險應佔的適當價值。計算過程中須估計拖欠風險、違責或然率(「PD」)及出現拖欠後的收回程度。至於貸款交易，乃直接評估拖欠風險。而衍生工具交易則是根據當前市場數據估算日後風險水平。違責或然率及收回程度是以市場證據估計，當中可能包括財務資料、過往經驗、信貸違責掉期息差及一致認定的收回程度。

至於結構票據及其他衍生工具，主要假設涉及資產價值的未來波幅以及資產價值之間的未來相互關係。該等主要假設包括對結構信貸衍生工具(包括槓桿信貸衍生工具)估值所用的信

貸波幅及相互關係。該等不可觀察假設乃按可得市場數據(可能包括使用其他方法從較易得到市場數據的可資比較資產取得波幅或相互關係的資料)及/或經驗證過往水平作出估計。

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計，分別載述於《2011年報及賬目》第294至312頁及第40頁。

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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
資產						
同業貸款	182,191	182,266	226,043	226,150	180,987	181,302
客戶貸款	974,985	950,935	1,037,888	1,011,319	940,429	914,485
金融投資：						
— 債務證券	22,485	24,202	19,883	21,320	21,018	22,500
— 國庫券及其他合資格票據	—	—	202	202	181	181
負債						
同業存放	123,553	123,576	125,479	125,492	112,822	112,848
客戶賬項	1,278,489	1,278,801	1,318,987	1,318,873	1,253,925	1,254,313
已發行債務證券	125,543	125,664	149,803	149,947	131,013	130,914
後償負債	29,696	29,357	32,753	32,931	30,606	29,351

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公允值

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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
歸類為持作出售用途的資產 ¹						
同業及客戶貸款	6,772	6,816	62	62	35,720	37,832
持作出售用途業務組合之負債						
同業存放	326	326	—	—	206	206
客戶賬項	9,668	9,433	—	—	20,138	19,130

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

財務報表附註(未經審核)(續)

9—非按公允價值列賬之金融工具的公允價值/10—金融資產重新分類/11—指定以公允價值列賬之金融資產

按地區分類的客戶貸款分析

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元
客戶貸款						
歐洲.....	445,445	436,921	486,331	478,660	434,336	426,039
香港.....	165,204	163,139	159,370	157,859	157,665	154,054
亞太其他地區.....	129,489	129,175	121,429	121,069	123,868	123,662
中東及北非.....	27,896	27,889	25,694	25,781	25,875	25,758
北美洲.....	153,991	141,094	179,262	162,704	142,747	128,608
拉丁美洲.....	52,960	52,717	65,802	65,246	55,938	56,364
	974,985	950,935	1,037,888	1,011,319	940,429	914,485

估值

計算公允價值時，會將滙豐估計知情自願人士以公平交易方式交換金融資產或償付金融負債的金額計算在內，但該金額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價值，故此比較企業之間的公允價值可能並無意義，使用該等數據的人士務須審慎。

美國消費貸款資產的第二市場需求受到過去數年嚴峻經濟狀況的重大影響，包括房價下跌、失業率上升及缺乏支持購買資產的可動用融資選擇。該等貸款的估計公允價值，乃從適用於相關資產組別的不同來源制訂之大約價值範圍內釐定。該等來源包括：按場外交易活動估計內部價值、使用我們相信市場參與者亦會用以對該等貸款進行估值的假設之前瞻性現金流折現模型、市場參與者的交易數據及與潛在投資者進行的一般討論。美國客戶貸款的公允價值遠低於其賬面值，反映於結算日的市況。賬目內呈報的公允價值不能反映滙豐對相關資產長期價值的估計。

估計同業及客戶貸款、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價值之基準於《2011年報及賬目》第358至359頁內闡釋。

10 金融資產重新分類

2008年下半年，滙豐分別將153億美元和26億美元的金融資產，由持作交易用途類別重新分類至貸款及應收賬款和可供出售類別，此乃根據IAS 39之相關修訂而作出。重新分類的會計政策載於《2011年報及賬目》第296頁。滙豐再無進行其他重新分類。

經重新分類的滙豐金融資產

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元
重新分類至貸款及應收賬款.....	7,253	6,166	8,560	7,544	7,867	6,651
重新分類至可供出售.....	25	25	64	62	33	33
	7,278	6,191	8,624	7,606	7,900	6,684

下表顯示就重新分類的資產於收益表內確認的公允價值損益、收益及支出，以及倘若並無進行重新分類則可能會確認的損益。

金融資產重新分類及並無重新分類的影響

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
重新分類為貸款及應收賬款			
列於收益表 ¹	69	225	93
假設並無重新分類 ²	202	548	(231)
重新分類對收益表的影響淨額	(133)	(323)	324
重新分類為可供出售			
列於收益表 ¹	1	8	(7)
假設並無重新分類 ²	(3)	(10)	8
重新分類對收益表的影響淨額	4	18	(15)

- 1 計入收益表的「收益及支出」為按實質利率計算的應計數額，而2012年上半年的相關數額已包括8,100萬美元的減值(2011年上半年：減值1,500萬美元；2011年下半年：減值5,400萬美元)。
- 2 假設並無重新分類，對期內收益表產生的影響。

11 指定以公允值列賬之金融資產

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011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	32,298	39,526	30,738
— 交易對手可能再質押或轉售	12	39	118
	32,310	39,565	30,856
國庫券及其他合資格票據	91	207	123
債務證券	14,238	18,496	11,834
股權證券	17,775	19,588	17,930
指定以公允值列賬之證券	32,104	38,291	29,887
同業貸款	127	355	119
客戶貸款	79	919	850
	32,310	39,565	30,856

指定以公允值列賬之證券¹

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	32	87	35
英國政府	654	739	812
香港政府	145	152	151
其他政府	5,148	4,762	3,964
資產抵押證券 ³	172	6,164	201
企業債務及其他證券	8,178	6,799	6,794
股權證券	17,775	19,588	17,930
	32,104	38,291	29,887

- 1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之33.11億美元債務證券(2011年6月30日：97.46億美元；2011年12月31日：34.97億美元)，其中並無(2011年6月30日：4,600萬美元；2011年12月31日：4,000萬美元)由不同政府作出擔保。
- 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)

11—指定以公允值列賬之金融資產/12—衍生工具

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫券及其他合資格票據 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
於2012年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	17	4,440	11,606	16,063
非上市	74	9,798	6,169	16,041
	91	14,238	17,775	32,104
於2011年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	6	3,605	13,521	17,132
非上市	201	14,891	6,067	21,159
	207	18,496	19,588	38,291
於2011年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	4	3,607	11,859	15,470
非上市	119	8,227	6,071	14,417
	123	11,834	17,930	29,887

1 上市證券包括8.31億美元(2011年6月30日: 6.68億美元; 2011年12月31日: 6.31億美元)的香港上市投資。

12 衍生工具

按產品合約類別劃分衍生工具之公允值

	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
於2012年6月30日						
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	669,228	3,380	672,608	665,724	6,902	672,626
淨額計算			(316,674)			(316,674)
			355,934			355,952
於2011年6月30日						
外匯	71,280	1,550	72,830	71,621	175	71,796
利率	283,315	2,236	285,551	277,545	3,577	281,122
股權	15,348	—	15,348	17,416	—	17,416
信貸	19,284	—	19,284	18,613	—	18,613
商品及其他	1,084	—	1,084	1,503	—	1,503
各類公允值總計	390,311	3,786	394,097	386,698	3,752	390,450
淨額計算			(133,425)			(133,425)
			260,672			257,025
於2011年12月31日						
外匯	74,958	1,026	75,984	75,077	371	75,448
利率	510,652	2,439	513,091	502,906	6,221	509,127
股權	15,262	—	15,262	19,363	—	19,363
信貸	25,694	—	25,694	25,800	—	25,800
商品及其他	2,198	—	2,198	1,492	—	1,492
各類公允值總計	628,764	3,465	632,229	624,638	6,592	631,230
淨額計算			(285,850)			(285,850)
			346,379			345,380

於2012年上半年，衍生工具資產增加，乃由於主要貨幣孳息曲線繼續下降，導致利率衍生工具公允值增加。這使公允值總額增加及淨額計算增加。

滙豐釐定金融工具(包括衍生工具)公允值之詳情載於《2011年報及賬目》第347至348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2012年上半年增加2%，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2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
外匯	4,630,298	4,440,515	3,945,774
利率	19,427,340	21,305,123	19,788,710
股權	471,380	400,877	265,577
信貸	985,945	1,091,052	1,049,147
商品及其他	96,975	97,825	76,487
	25,611,938	27,335,392	25,125,695

信貸衍生工具

信貸衍生工具之名義合約金額共9,860億美元(2011年6月30日：10,910億美元；2011年12月31日：10,490億美元)，包括買入保障4,810億美元(2011年6月30日：5,390億美元；2011年12月31日：5,180億美元)及賣出保障5,050億美元(2011年6月30日：5,520億美元；2011年12月31日：5,310億美元)。

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，詳載於第168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數額

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
期初未攤銷數額	200	250	279
新造交易遞延	71	161	73
本期於收益表確認：			
一攤銷	(61)	(74)	(69)
一於不可觀察數據變為可觀察後	-	(38)	(33)
一到期或終止，或對銷衍生工具	(20)	(25)	(35)
匯兌差額	1	9	(11)
已對沖風險	(7)	(4)	(4)
期末未攤銷數額 ¹	184	279	200

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖工具

這些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。

財務報表附註(未經審核)(續)

12-衍生工具/13-金融投資

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2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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	15,219	102	11,476	1,403	12,078	1,363
利率	210,362	69,605	340,773	74,434	228,052	76,950
	225,581	69,707	352,249	75,837	240,130	78,313

公允值對沖

指定列為公允值對沖之衍生工具公允值

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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	-	15	236	-	77	1
利率	332	4,525	427	2,351	369	4,331
	332	4,540	663	2,351	446	4,332

公允值對沖產生之增益/(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
增益/(虧損)：			
- 對沖工具	(706)	(794)	(3,288)
- 與對沖風險相關之被對沖項目	674	722	3,136
	(32)	(72)	(152)

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2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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	764	376	1,314	175	949	370
利率	2,133	1,986	1,809	1,226	2,070	1,890
	2,897	2,362	3,123	1,401	3,019	2,260

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2012年6月30日止期間內，因對沖效用低而確認增益300萬美元(2011年上半年：增益200萬美元；2011年下半年：增益2,400萬美元)。

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2012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1.51億美元(2011年6月30日：零；2011年12月31日：1.21億美元)及負債700萬美元(2011年6月30日：3,000萬美元；2011年12月31日：3,600萬美元)，以及名義合約金額26.37億美元(2011年6月30日：12.51億美元；2011年12月31日：39.2億美元)。

截至2012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(2011年上半年及下半年：零)。

13 金融投資

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011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	369,879	385,126	364,906
— 交易對手可能再質押或轉售	23,857	31,731	35,138
	393,736	416,857	400,044

金融投資的賬面值及公允值

	於2012年6月30日		於2011年6月30日		於2011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
國庫券及其他合資格票據	71,552	71,552	61,664	61,664	65,223	65,223
— 可供出售	71,552	71,552	61,462	61,462	65,042	65,042
— 持至到期日	—	—	202	202	181	181
債務證券	315,498	317,215	346,986	348,423	327,611	329,093
— 可供出售	293,013	293,013	327,103	327,103	306,593	306,593
— 持至到期日	22,485	24,202	19,883	21,320	21,018	22,500
股權證券						
— 可供出售	6,686	6,686	8,207	8,207	7,210	7,210
	393,736	395,453	416,857	418,294	400,044	401,526

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資¹

	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元
於2012年6月30日		
美國財政部	49,944	51,271
美國政府機構 ²	22,264	23,283
美國政府資助企業 ²	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 ³	32,628	27,387
企業債務及其他證券	86,456	88,671
股票	4,806	6,686
	390,907	395,453
於2011年6月30日		
美國財政部	37,584	37,697
美國政府機構 ²	21,910	22,500
美國政府資助企業 ²	4,669	4,958
英國政府	30,034	30,787
香港政府	31,700	31,734
其他政府	125,452	126,088
資產抵押證券 ³	37,835	32,292
企業債務及其他證券	122,521	124,031
股票	5,849	8,207
	417,554	418,294

財務報表附註(未經審核)(續)

13—金融投資/14—持作出售用途資產

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資³(續)

	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元
於2011年12月31日		
美國財政部	43,848	45,283
美國政府機構 ²	25,079	26,093
美國政府資助企業 ²	4,425	5,056
英國政府	32,165	33,603
香港政府	33,359	33,374
其他政府	125,623	127,049
資產抵押證券 ³	35,096	28,625
企業債務及其他證券	94,110	95,233
股票	5,122	7,210
	<u>398,827</u>	<u>401,526</u>

1 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600.43億美元(2011年6月30日：984.72億美元；2011年12月31日：683.34億美元)，其中116.8億美元(2011年6月30日：379.29億美元；2011年12月31日：170.79億美元)由多個政府作出擔保。於2012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605.83億美元(2011年6月30日：989.39億美元；2011年12月31日：687.65億美元)。

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 之國庫券 及其他合 資格票據 百萬美元	持至到期日 之國庫券 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2012年6月30日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	1,938	—	113,083	4,975	509	120,505
非上市 ²	69,614	—	179,930	17,510	6,177	273,231
	<u>71,552</u>	<u>—</u>	<u>293,013</u>	<u>22,485</u>	<u>6,686</u>	<u>393,736</u>
於2011年6月30日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	2,049	—	152,844	4,237	690	159,820
非上市 ²	59,413	202	174,259	15,646	7,517	257,037
	<u>61,462</u>	<u>202</u>	<u>327,103</u>	<u>19,883</u>	<u>8,207</u>	<u>416,857</u>
於2011年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	4,077	—	121,303	4,370	535	130,285
非上市 ²	60,965	181	185,290	16,648	6,675	269,759
	<u>65,042</u>	<u>181</u>	<u>306,593</u>	<u>21,018</u>	<u>7,210</u>	<u>400,044</u>

1 於2012年6月30日，持至到期日之上市債務證券公允值為53.74億美元(2011年6月30日：44.83億美元；2011年12月31日：46.41億美元)。上市投資包括價值35.07億美元(2011年6月30日：31.25億美元；2011年12月31日：35.44億美元)的香港上市投資。

2 可供出售之非上市國庫券及其他合資格票據，主要包括並非於認可交易所上市但有流通市場的國庫券。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：			
一年或以內	60,079	110,240	87,080
一年以上至五年	147,920	116,145	128,192
五年以上至十年	50,603	56,531	52,251
十年以上	56,896	64,070	60,088
	315,498	346,986	327,611
可供出售債務證券的尚餘合約期限：			
一年或以內	58,985	108,930	85,821
一年以上至五年	139,967	109,498	120,763
五年以上至十年	42,609	49,501	44,946
十年以上	51,452	59,174	55,063
	293,013	327,103	306,593
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：			
一年或以內	1,094	1,310	1,259
一年以上至五年	7,953	6,647	7,429
五年以上至十年	7,994	7,030	7,305
十年以上	5,444	4,896	5,025
	22,485	19,883	21,018

14 持作出售用途資產

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
出售用途業務組合	11,695	445	38,903
持作出售用途之非流動資產	688	1,154	655
—物業、機器及設備	519	1,055	589
—其他	169	99	66
持作出售用途之資產總值	12,383	1,599	39,558

財務報表附註(未經審核)(續)

14-持作出售用途資產/15-交易用途負債/16-指定以公允價值列賬之金融負債

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：

	2012年6月30日					總計 百萬美元
	中美洲業務 百萬美元	南美洲業務 百萬美元	美國分行 百萬美元	美國人壽 保險業務 百萬美元	其他 百萬美元	
持作出售用途業務組合之資產						
交易用途資產	18	126	-	-	311	455
同業貸款	611	273	-	-	235	1,119
客戶貸款	2,534	2,027	528	-	407	5,496
金融投資	441	297	-	1,702	280	2,720
預付款項及應計收益	31	29	2	16	13	91
商譽及無形資產	220	35	2	62	15	334
出售用途業務組合之其他資產	507	458	19	204	292	1,480
資產總值	4,362	3,245	551	1,984	1,553	11,695
持作出售用途業務組合之負債						
同業存放	211	113	-	-	2	326
客戶賬項	2,832	2,007	3,633	-	1,196	9,668
已發行債務證券	162	463	-	-	3	628
保單未決賠款	51	-	-	1,021	446	1,518
出售用途業務組合之其他負債	155	166	2	14	122	459
負債總額	3,411	2,749	3,635	1,035	1,769	12,599
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	(34)	(92)	-	-	(11)	(137)
預計完成日期	2012年 第四季	2013年 第一季	2012年 第三季	2013年 第一季		
營業類別	拉丁美洲	拉丁美洲	北美洲	北美洲		

於2012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：

- 中美洲業務，包括哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的銀行業務。該等業務亦已於2011年12月31日分類為持作出售用途。
- 南美洲業務，包括秘魯、哥倫比亞及巴拉圭的銀行業務。
- 於2011年12月31日，195間美國分行中有57間為持作出售用途。於2012年5月18日出售138間分行，確認增益6.61億美元。在2012年6月30日之後，於2012年7月出售53間分行，錄得增益約2億美元，並預期於2012年8月出售餘下四間分行，對財務報表並無重大影響。
- 美國人壽保險業務。

於2011年12月31日為持作出售用途的美國卡及零售商戶業務，已於2012年5月1日完成出售，出售增益為31億美元。

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。該等資產預期於收回後12個月內出售，而且大部分來自北美洲地區。

15 交易用途負債

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
同業存放	65,894	54,651	47,506
客戶賬項	149,556	166,974	123,344
其他已發行債務證券	30,808	37,746	29,987
其他負債－證券短倉淨額	62,306	126,453	64,355
	308,564	385,824	265,192

持作交易用途同業存款

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
回購	23,088	17,718	16,687
結算賬項	17,086	16,067	7,221
借出股票	4,029	5,652	2,821
其他	21,691	15,214	20,777
	65,894	54,651	47,506

持作交易用途客戶賬項

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
回購	89,540	102,065	70,151
結算賬項	18,076	23,970	6,909
借出股票	1,984	2,827	1,774
其他	39,956	38,112	44,510
	149,556	166,974	123,344

於2012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2.7億美元（2011年6月30日：增益2.02億美元；2011年12月31日：增益5.99億美元）。

16 指定以公允值列賬之金融負債

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
同業存放及客戶賬項	500	6,515	517
在投資合約下對客戶之負債	11,736	12,191	11,399
已發行債務證券	53,459	55,885	52,197
後償負債	17,700	18,920	17,503
優先股	4,198	4,769	4,108
	87,593	98,280	85,724

於2012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31.9億美元（2011年6月30日：多21.44億美元；2011年12月31日：多13.77億美元）。於2012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29.59億美元（2011年6月30日：增益11.14億美元；2011年12月31日：增益51.18億美元）。

財務報表附註(未經審核)(續)

17—準備/18—資產及負債之期限分析

17 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
於2012年6月30日.....	276	387	2,186	1,958	452	5,259
於2011年1月1日.....	21	405	969	442	301	2,138
額外準備/增撥準備.....	54	—	303	659	43	1,059
已動用之準備.....	(37)	(12)	(36)	(76)	(46)	(207)
撥回額.....	(8)	(27)	(11)	(81)	(26)	(153)
沖抵折現.....	—	—	28	—	3	31
匯兌差額及其他變動.....	4	60	(26)	91	30	159
於2011年6月30日.....	34	426	1,227	1,035	305	3,027
於2011年7月1日.....	34	426	1,227	1,035	305	3,027
額外準備/增撥準備.....	167	14	593	419	141	1,334
已動用之準備.....	(21)	7	(331)	(310)	(25)	(680)
撥回額.....	(6)	(14)	(17)	(6)	(60)	(103)
沖抵折現.....	—	1	28	—	2	31
匯兌差額及其他變動.....	(5)	(228)	(27)	(71)	46	(285)
於2011年12月31日.....	169	206	1,473	1,067	409	3,324

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情於附註25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6月30日確認的額外準備包括一項7億美元的準備,反映滙豐就美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查可能被判處的罰款及罰則總額所作的最佳估計。這種估計涉及高度不確定性,而最終被裁定的金額可能較高,甚至遠超估計數字。

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。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,不一定由監管機構的採取行動而引致。

還款保障保險

於截至2012年6月30日止半年度,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責任確認準備增加10.05億美元。自2011年上半年的司法覆核判決以來作出的累計準備達17.21億美元,當中已支付7.51億美元。於2012年6月30日,準備達10.6億美元(2011年6月30日:5.09億美元;2011年12月31日:5.06億美元)。

主要假設為預期將接獲的客戶投訴個案及所涉及時間,倘在進行根本原因分析後發現存在系統性問題而有需要聯絡的非投訴客戶數目、主動聯絡客戶的回應率、預期投訴成立的個

案及就成立個案而可能須作出的賠償金額。隨著根本原因分析現已完成及在處理所接獲的實際投訴方面積累了更多經驗，主要假設很可能會因時而異。

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。

於2012年上半年，隨著接獲大量投訴且投訴涉及之年期較先前假設的年期長，我們估計最終將須作出賠償的保單總數將會增加。這假設改變使期內提撥的準備增加約8億美元。

利率衍生工具

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確認準備2.37億美元。

於英國金管局就銷售利率衍生工具作出檢討後，滙豐與英國金管局協定如不當銷售涉及更複雜之衍生工具，會向客戶作出賠償。滙豐將聯絡已購買若干利率衍生工具的客戶，解釋聯絡客戶所涉範疇，並告知將會自動檢討產品銷售安排或取得客戶確認希望檢討其衍生工具的銷售安排，以及要求客戶提供有關銷售安排的進一步詳情。

滙豐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。

18 資產及負債之期限分析

下表為於業績報告日期按尚餘合約期限分析之資產及負債項目，該分析代表各項資產及負債在一年內及一年後到期之金額。交易用途資產及負債不包括在內，原因是該等資產及負債並非持作於合約期限內追收或償付用途。

	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年6月30日			
資產			
指定以公允值列賬之金融資產	4,503	27,807	32,310
同業貸款	168,861	13,330	182,191
客戶貸款	434,555	540,430	974,985
金融投資	131,374	262,362	393,736
持作出售用途資產	4,007	5,916	9,923
其他金融資產	23,798	6,039	29,837
	767,098	855,884	1,622,982
負債			
同業存放	111,165	12,388	123,553
客戶賬項	1,247,130	31,359	1,278,489
指定以公允值列賬之金融負債	8,968	78,625	87,593
已發行債務證券	71,079	54,464	125,543
持作出售用途業務組合之負債	10,225	611	10,836
其他金融負債	32,599	7,354	39,953
後償負債	712	28,984	29,696
	1,481,878	213,785	1,695,663

財務報表附註(未經審核)(續)

18—資產及負債之期限分析/19—作為擔保而質押之資產/20—現金流量表說明

資產及負債之期限分析(續)

	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2011年6月30日			
資產			
指定以公允值列賬之金融資產	3,064	36,501	39,565
同業貸款	216,034	10,009	226,043
客戶貸款	482,370	555,518	1,037,888
金融投資	172,407	244,450	416,857
其他金融資產	24,822	5,692	30,514
	898,697	852,170	1,750,867
負債			
同業存放	118,505	6,974	125,479
客戶賬項	1,272,152	46,835	1,318,987
指定以公允值列賬之金融負債	9,670	88,610	98,280
已發行債務證券	82,747	67,056	149,803
其他金融負債	27,494	4,606	32,100
後償負債	575	32,178	32,753
	1,511,143	246,259	1,757,402
於2011年12月31日			
資產			
指定以公允值列賬之金融資產	2,581	28,275	30,856
同業貸款	171,132	9,855	180,987
客戶貸款	409,935	530,494	940,429
金融投資	152,095	247,949	400,044
持作出售用途資產	20,936	15,919	36,855
其他金融資產	22,878	5,557	28,435
	779,557	838,049	1,617,606
負債			
同業存放	101,371	11,451	112,822
客戶賬項	1,214,190	39,735	1,253,925
指定以公允值列賬之金融負債	9,260	76,464	85,724
已發行債務證券	74,129	56,884	131,013
持作出售用途業務組合之負債	20,063	1,033	21,096
其他金融負債	25,177	6,304	31,481
後償負債	810	29,796	30,606
	1,445,000	221,667	1,666,667

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		
	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
國庫券及其他合資格證券	4,454	7,078	5,185
同業貸款	24,652	26,634	19,247
客戶貸款	86,419	77,039	81,570
債務證券	195,290	261,808	210,255
股權	10,828	7,612	6,916
其他	1,025	1,312	1,003
	322,668	381,483	324,176
佔具產權負擔資產總值的百分比	12.2%	14.2%	12.7%

上述金融資產代表集團按IFRS基準呈報的具產權負擔資產。為擔保負債而質押之金融資產中，涉及金額最龐大者位於下列地區：

於下列日期已質押之資產

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
歐洲	251,759	303,248	245,171
北美洲	51,920	52,324	58,086
	303,679	355,572	303,257

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸及回購協議)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之資產抵押品的公允值為3,270.18億美元(2011年6月30日: 4,180.64億美元; 2011年12月31日: 3,022.85億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為1,962.59億美元(2011年6月30日: 2,589.13億美元; 2011年12月31日: 1,886.82億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規證券借貸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

	2012年 6月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤包含之其他非現金項目			
折舊、攤銷及減值	1,221	1,631	1,504
攤薄聯營公司權益所得增益	—	(181)	(27)
重估投資物業	(43)	(38)	(80)
以股份為基礎的支出	541	588	574
未減收回額及其他信貸風險準備 之貸款減值虧損	5,124	6,011	7,542
準備	2,703	937	1,262
金融投資減值	353	339	469
界定福利計劃之開支/(撥賬)	233	(321)	181
折讓增值及溢價攤銷	288	(141)	(372)
	10,420	8,825	11,053
營業資產之變動			
預付款項及應計收益之變動	323	(590)	2,497
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	14,436	7,079	19,979
同業貸款之變動	(21,188)	(6,738)	9,356
客戶貸款之變動	(42,516)	(85,132)	54,279
指定以公允值列賬之金融資產之變動	(147)	(2,480)	1,897
其他資產之變動	1,434	(4,699)	(2,860)
	(47,658)	(92,560)	85,148
營業負債之變動			
應計項目及遞延收益之變動	(1,379)	(474)	(326)
同業存放之變動	10,731	14,895	(12,657)
客戶賬項之變動	27,312	91,262	(42,861)
已發行債務證券之變動	(5,470)	4,402	(18,790)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	2,423	11,285	(5,817)
其他負債之變動	7,149	8,931	(5,838)
	40,766	130,301	(86,289)
利息及股息			
已付利息	(10,967)	(12,644)	(10,481)
已收利息	32,441	33,578	33,156
已收股息	446	376	226

財務報表附註(未經審核)(續)

20—現金流量／21—或有負債、合約承諾及擔保／22—特設企業

現金流量表說明(續)

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
現金及等同現金項目			
庫存現金及中央銀行結餘	147,911	68,218	129,902
向其他銀行託收中之項目	11,075	15,058	8,208
1個月或以內之同業貸款	184,337	215,381	169,858
3個月以內之國庫券、其他票據及存款證	27,005	30,011	26,226
減：向其他銀行傳送中之項目	(11,321)	(16,317)	(8,745)
	359,007	312,351	325,449

出售美國分行網絡及卡業務

	美國卡業務 百萬美元	美國分行網絡 百萬美元
客戶貸款	26,748	1,656
預付款項及應計收益	572	—
商譽及無形資產	318	5
其他資產	369	44
資產總值(不包括現金及等同現金項目)	28,007	1,705
客戶賬項	—	10,297
其他負債	161	7
負債總額	161	10,304
於出售日期之總資產淨值(不包括現金及等同現金項目)	27,846	(8,599)
出售利潤(包括出售成本)	3,148	661
加回：出售成本	72	15
售價	31,066	(7,923)
以下列方式支付：		
已收／(已付)作為代價之現金及等同現金項目	31,306	(7,979)
已售現金及等同現金項目	—	(54)
直至2012年6月30日已收／(已付)之現金代價	31,306	(8,033)
於2012年6月30日尚待(支付)／收取之現金	(240)	110
已收／(已付)現金代價總額	31,066	(7,923)

已完成出售美國分行網絡指出售於2011年12月31日持作出售用途之195間美國分行之138間。滙豐亦就於2012年6月30日尚未出售之餘下57間分行收取現金代

價2.11億美元，該現金代價已計入第214頁之現金流量表「因出售美國分行網絡及卡業務而流入／(流出)之現金淨額」項下。進一步詳情請參閱第246頁。

21 或有負債、合約承諾及擔保

	於2012年 6月30日 百萬美元	於2011年 6月30日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元
擔保及或有負債			
擔保.....	79,714	75,281	75,672
其他或有負債.....	288	356	259
	80,002	75,637	75,931
承諾			
押匯信用證及短期貿易交易.....	14,807	13,616	13,498
遠期資產購置及遠期有期存款.....	784	66	87
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾.....	548,522	646,493	641,319
	564,113	660,175	654,904

上表列示承諾(不包括於下文另行討論之資本承諾)、擔保及其他或有負債,此等承諾、擔保及其他或有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。因集團法律訴訟及監管事宜產生的或有負債於附註25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承擔的風險額。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表示日後之流動資金需求。

金融服務賠償計劃

2012年6月30日,滙豐就其須負責支付之預計金融服務賠償計劃徵費確認應計項目1.91億美元(2011年6月30日:1.57億美元;2011年12月31日:8,700萬美元)。

自2012年4月1日起,未償還款項適用之利率,由12個月倫敦銀行同業拆息加30個基點,上調至12個月倫敦銀行同業拆息加100個基點。

金融服務賠償計劃於2012年5月確認,將於2013/14計劃年度向參與計劃之金融機構合共徵收三期年度分期徵費的首期徵費約2.7億英鎊(4.23億美元),以償還預期未能收回的貸款本金額餘額。

由於若干金融服務公司倒閉,金融服務賠償計劃最終向同業徵收的費用現時無法釐定,因為相關數額須視乎多項不明朗因素而定,包括金融服務賠償計劃收回資產的可能性。滙豐最終須負責支付之金融服務賠償計劃徵費亦將視乎當時的受保障存款水平及金融服務賠償計劃成員數目。

承諾

除上文所披露的承諾外,於2012年6月30日,滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為5.61億美元(2011年6月30日:9.61億美元;2011年12月31日:7.15億美元),而已核准但未訂約之資本承諾為2.04億美元(2011年6月30日:3.56億美元;2011年12月31日:2.72億美元)。

22 特設企業

滙豐在日常業務中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易,以便與客戶進行交易。滙豐架構內使用的特設企業於成立初期均由總部授權設立,以確保用途適當及監管恰當。由滙豐管理之特設企業的活動,均由高級管理層密切監察。

特設企業根據《2011年報及賬目》第292頁所載的會計政策綜合入賬評估。

財務報表附註(未經審核)(續)

22—特設企業

特設企業所持有按資產負債表分類的總綜合入賬資產

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	貨幣市場 基金 十億美元	非貨幣市場 投資基金 十億美元	總計 十億美元
於2012年6月30日					
現金	0.9	—	—	0.2	1.1
交易用途資產	—	0.4	—	0.5	0.9
指定以公允值列賬之金融資產	0.1	—	2.7	6.5	9.3
衍生工具	—	—	—	—	—
同業貸款	—	1.9	—	—	1.9
客戶貸款	10.1	5.8	—	—	15.9
金融投資	25.5	—	—	—	25.5
其他資產	1.5	—	—	—	1.5
	38.1	8.1	2.7	7.2	56.1
於2011年6月30日					
現金	0.7	0.5	—	0.3	1.5
交易用途資產	0.1	0.6	0.3	0.5	1.5
指定以公允值列賬之金融資產	0.1	—	—	7.9	8.0
衍生工具	—	0.3	—	—	0.3
同業貸款	—	0.9	—	—	0.9
客戶貸款	9.7	20.2	—	—	29.9
金融投資	29.6	—	—	—	29.6
其他資產	1.9	0.2	—	—	2.1
	42.1	22.7	0.3	8.7	73.8
於2011年12月31日					
現金	0.8	0.3	—	0.3	1.4
交易用途資產	0.1	0.5	0.2	0.4	1.2
指定以公允值列賬之金融資產	0.1	—	—	6.5	6.6
衍生工具	—	0.1	—	—	0.1
同業貸款	—	1.2	—	—	1.2
客戶貸款	10.5	8.0	—	—	18.5
金融投資	25.8	—	—	—	25.8
其他資產	1.6	—	—	—	1.6
	38.9	10.1	0.2	7.2	56.4

滙豐就特設企業面對的最大風險

下表列示各類特設企業的資產總值，以及滙豐向該等特設企業提供的金額。該列表亦展示滙豐就特設企業面對的最大風險，以及滙豐在此風險範圍內提供的流動資金及強化信貸條件。特設企業的最大風險乃指滙豐因集團向特設企業作出安排及承諾而可能承受的最大風險。最高金額屬或有性質，並可能因取用流動資金信貸(如已提供流動資金信貸額)或任何其他資金承諾而產生，或因滙豐向特設企業提供任何損失保障而產生。可能產生有關風險的情況會因各特設企業及滙豐參與特設企業的性質而有所不同。

已綜合入賬及未綜合入賬特設企業的資產總值及滙豐的資金及面對的最大風險

	已綜合入賬特設企業				未綜合入賬特設企業		
	資產總值 十億美元	滙豐提供的 資金 十億美元	流動資金 及強化 信貸條件 十億美元	滙豐面對的 最大風險 十億美元	資產總值 十億美元	滙豐提供的 資金 十億美元	滙豐面對的 最大風險 十億美元
於2012年6月30日							
中介機構	38.1	26.7	34.6	45.5	–	–	–
證券投資中介機構	26.6	26.4	20.0	30.9	–	–	–
多賣方中介機構	11.5	0.3	14.6	14.6	–	–	–
證券化公司	8.1	0.5	0.1	3.3	7.7	–	–
貨幣市場基金	2.7	1.5	–	1.5	65.8	0.8	0.8
固定價格資產淨值基金	–	–	–	–	53.0	0.7	0.7
其他	2.7	1.5	–	1.5	12.8	0.1	0.1
非貨幣市場投資基金	7.2	6.9	–	6.9	278.6	1.8	1.8
其他	–	–	–	–	20.0	3.9	5.0
	56.1	35.6	34.7	57.2	372.1	6.5	7.6
於2011年6月30日							
中介機構	42.1	28.4	38.1	49.9	–	–	–
證券投資中介機構	31.6	28.0	23.2	35.0	–	–	–
多賣方中介機構	10.5	0.4	14.9	14.9	–	–	–
證券化公司	22.7	1.9	0.1	4.3	9.0	–	0.4
貨幣市場基金	0.3	0.3	–	0.3	93.7	0.9	0.9
固定價格資產淨值基金	–	–	–	–	69.2	0.7	0.7
其他	0.3	0.3	–	0.3	24.5	0.2	0.2
非貨幣市場投資基金	8.7	8.4	–	8.4	288.7	1.6	1.6
其他	–	–	–	–	19.2	9.4	4.3
	73.8	39.0	38.2	62.9	410.6	11.9	7.2
於2011年12月31日							
中介機構	38.9	27.7	37.1	48.5	–	–	–
證券投資中介機構	27.9	27.4	22.1	33.5	–	–	–
多賣方中介機構	11.0	0.3	15.0	15.0	–	–	–
證券化公司	10.1	1.6	0.1	3.8	8.1	–	–
貨幣市場基金	0.2	0.2	–	0.2	73.9	0.9	0.9
固定價格資產淨值基金	–	–	–	–	54.4	0.7	0.7
其他	0.2	0.2	–	0.2	19.5	0.2	0.2
非貨幣市場投資基金	7.2	6.9	–	6.9	260.8	1.7	1.7
其他	–	–	–	–	19.4	3.7	4.6
	56.4	36.4	37.2	59.4	362.2	6.3	7.2

中介機構

滙豐資助及管理兩類中介機構：證券投資中介機構(「SIC」)及多賣方中介機構。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire代表滙豐持有資產抵押證券(「ABS」)。於2012年6月30日，Solitaire持有101億美元的資產抵押證券(2011年6月30日：118億美元；2011年12月31日：106億美元)。其已載入第156頁「經綜合入賬特設企業持有」的資產抵押證券披露中。滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin Funding Limited(「Mazarin」)、Barion Funding Limited(「Barion」)及Malachite Funding Limited(「Malachite」)，均由於2008年重組滙豐資助的結構投資公司(「SIV」)演化而來。

Solitaire

Solitaire發行的商業票據(「CP」)受惠於滙豐提供的100%流動資金信貸額。2012年6月30日，Solitaire的資產中有97億美元是透過取用流動資金信貸額撥資(2011年6月30日：89億美元；2011年12月31日：93億美元)。滙豐須就已取用信貸款額承擔貸款損失風險。

財務報表附註(未經審核)(續)

22—特設企業

滙豐面對的最大風險相當於滙豐或須在第三方贖回商業票據不再投資時，為該公司提供資金之風險。於2012年6月30日，滙豐所涉的風險承擔為142億美元(2011年6月30日：159億美元；2011年12月31日：156億美元)。

Mazarin

滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值的風險，該等流動資金信貸額等於已發行優先債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2012年6月30日，滙豐所涉的風險承擔為89億美元(2011年6月30日：102億美元；2011年12月31日：95億美元)。第一損失保障是透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據大部分由第三方持有。

於2012年6月30日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.3%(2011年6月30日：1.3%；2011年12月31日：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元(2011年6月30日：1,700萬美元；2011年12月31日：1,700萬美元)，賬面值為零(2011年6月30日：60萬美元；2011年12月31日：零)。

Barion及Malachite

滙豐就該等中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等公司之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2012年6月30日，滙豐就此所涉的風險承擔為78億美元(2011年6月30日：89億美元；2011年12月31日：84億美元)。第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據大部分由第三方持有。

於2012年6月30日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.7%(2011年6月30日：3.8%；2011年12月31日：3.7%)，該等資本票據的面值為3,500萬美元(2011年6月30日：3,600萬美元；2011年12月31日：3,500萬美元)，賬面值為110萬美元(2011年6月30日：200萬美元；2011年12月31日：110萬美元)。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源。

滙豐所涉的最大風險承擔相等於向多賣方中介機構提供的特定交易的流動資金信貸額。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件而提供。該等強化信貸條件並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的信用提升安排形式提供第二損失保障。

下表載列上述中介機構資產組合的加權平均期限：

組合的加權平均期限

加權平均期限(年)	Solitaire	其他證券投資 中介機構	證券投資中介 機構總計	多賣方中介 機構總計
於2012年6月30日.....	5.8	4.5	5.1	1.7
於2011年6月30日.....	5.9	4.2	4.9	2.1
於2011年12月31日.....	5.9	4.1	4.9	2.0

證券化

滙豐利用特設企業將本身辦理的客戶貸款證券化，主要為了分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予特設企業以換取現金，而特設企業則向投資者發行債務證券以收取現金購買貸款。

滙豐承受的最大風險指持有由該等公司發行的票據數量，加上在若干事先界定情況下擬向優先票據持有人提供信貸支持的儲備賬項數額之總和。

此外，滙豐利用特設企業套回本身辦理的部分客戶貸款所運用的資金，並運用信貸衍生工具將與該等客戶貸款有關的信貸風險轉移至一家特設企業，而使用的證券化方法通常稱為組合型資產證券化，據此，特設企業向滙豐出售信貸違責掉期保障。特設企業的資金來自發行票據，所得現金持作信貸違責保障的抵押品。根據英國監管規定，特設企業就客戶貸款發行的信貸保障，允許以特設企業抵押品的風險權數取代貸款的風險權數，從而減低客

戶貸款所需資金。由特設企業發行並由滙豐持有的任何票據，均根據有關監管制度而獲得適當的風險權數。倘滙豐須承受擁有權附帶的大部分風險與回報，便會將該等特設企業綜合入賬。

貨幣市場基金

滙豐在具體及明確的目標指引下成立並管理多個貨幣市場基金，為客戶提供切合需要的投資機會。

滙豐就貨幣市場基金所涉及的最大風險承擔，為其於各基金單位的投資，於2012年6月30日所涉的風險承擔為23億美元(2011年6月30日：12億美元；2011年12月31日：11億美元)。

非貨幣市場投資基金

滙豐成立了多個非貨幣市場投資基金，讓客戶可投資一系列資產，主要為股票及債務證券。

滙豐就非貨幣市場投資基金所涉及的最大風險承擔，為其於各相關基金的單位的投資，於2012年6月30日所涉的風險承擔為87億美元(2011年6月30日：100億美元；2011年12月31日：86億美元)。

其他

滙豐亦會於日常業務中成立特設企業，例子包括為客戶訂立結構信貸交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產及結構融資交易訂立結構信貸交易。

於若干交易中，滙豐承受的風險通常稱為市場缺口風險。倘在交易中，滙豐根據一項或以上衍生工具須承擔特設企業的潛在申索總額，可能高於特設企業所持抵押品的價值或擔保相關衍生工具抵押品之價值，則此等交易一般會產生市場缺口風險。滙豐通常會在特設企業交易中引入一些條款，以減輕有關市場缺口風險，包括可予減債的條款、有限制地變賣組合或其他機制(包括交易重組或交易平倉)。於引入有關減輕風險機制後，滙豐在若干情況下保留交易中所有或部分相關風險。於此等情況下，滙豐評估所保留的風險是否會引致須根據IFRS的規定將特設企業綜合入賬。如所保留的風險為資產抵押證券，則已計入載於第153頁的「證券化風險承擔及其他結構產品」項內。

第三方資助特設企業

滙豐按標準市場條款訂立一般銀行安排，透過備用流動資金信貸承諾承擔第三方資助結構投資公司、中介機構及證券化公司的風險。該等風險對滙豐的業務營運影響不大。

其他資產負債表外安排及承諾

金融擔保、信用證及借貸承諾等其他資產負債表外承諾已於附註21披露。

槓桿融資交易

倘滙豐有意於辦理貸款後將之出售，則相關槓桿融資交易的貸款承諾將以衍生工具列賬。詳情載於第161頁。

財務報表附註(未經審核)(續)

23-按類分析/24-商譽減損/25-法律訴訟及監管事宜

23 按類分析

劃分類別及計量各類業績的基準載於《2011年報及賬目》第336頁。2011年12月31日起，已劃分類別並無重大變動。

	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
營業收益淨額								
截至以下日期止半年度：								
2012年6月30日.....	8,630	6,101	5,649	1,102	7,817	4,429	(1,630)	32,098
2011年6月30日.....	10,167	5,389	5,248	1,137	5,191	4,863	(1,567)	30,428
2011年12月31日.....	11,567	5,137	5,198	1,177	3,793	4,707	(1,854)	29,725
除稅前利潤/(虧損)								
截至以下日期止半年度：								
2012年6月30日.....	(667)	3,761	4,372	772	3,354	1,145	-	12,737
2011年6月30日.....	2,147	3,081	3,742	747	606	1,151	-	11,474
2011年12月31日.....	2,524	2,742	3,729	745	(506)	1,164	-	10,398
資產總值								
於2012年6月30日.....	1,375,553	486,608	334,978	62,881	500,590	138,968	(247,244)	2,652,334
於2011年6月30日.....	1,379,308	474,044	298,590	58,038	529,386	163,611	(211,990)	2,690,987
於2011年12月31日.....	1,281,945	473,024	317,816	57,464	504,302	144,889	(223,861)	2,555,579

24 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2012年6月30日，我們因應當前經濟及市場狀況檢討了我們最近期減損測試所採用的數據。分攤商譽至創現單位載於《2011年報及賬目》第372頁。

25 法律訴訟及監管事宜

滙豐在英國、歐盟及美國等多個司法管轄區內，因日常經營業務所引致的法律訴訟、調查及監管事宜而成為當事人。除下文所述者外，滙豐認為此等事件無一屬重大者(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，而且責任涉及的數額可以準確估計時，滙豐會就此等事件的法律責任確認準備。雖然此等事件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2012年6月30日就有關法律訴訟、調查及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註17：準備)。

證券訴訟

因2002年8月重列先前匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與46名州總檢察長就房地產貸款手法達成和解)，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 v Household International Inc, et al No 2. C 5893 (N.D.Ill, 2002年8月19日存檔)中被列為被告人。此項申訴是代表所有於1999年7月30日至2002年10月11日期間購買及出售Household International普通股的人士根據《1934年美國證券交易所法》提出申索。申索指稱被告人在知情或罔顧後果的情況下，就有關Household消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)的重要事實，以及會計實務方面的事實(可以重新列賬為證)，作出虛假及誤導性陳述。有關Household消費貸款業務的部分陳述最終導致2002年與各州份達成和解協議。2009年4月的陪審團審訊結束後(審訊結果其中一部分判原告人勝訴)，案件進入第二階段，須釐定實際的損害賠償金額，地方法院於2010年11月22日判令申索表格應郵寄予集體訴訟成員，亦

須載列為提出申索的申訴委託人計算損害賠償的方法。按先前所匯報，於2010年3月主要原告人向法院提交的文檔，估計未計及判決前利息前「向集體訴訟成員作出的損害賠償可能大約介乎24億美元至32億美元之間」。

於2011年12月，原告人向地方法院提交法院任命的申索管理人出具的報告。該報告指出，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22.3億美元。被告人已就若干申索提出反對，而原告人亦已提交回應文件。於2012年4月在地方法院舉行的會議上，地方法院將有關申索的爭議轉交裁判官尋求解決方案。原告人其後向地方法院提出申請撤回將待決申索爭議轉交裁判官審理的決定。預期原告人會要求地方法院評估判決前利息以計入地方法院最終判決損害賠償內。我們預期於申索爭議解決後不久，地方法院將會作出最終判決。

儘管陪審團已作出裁決，而地方法院亦於2010年11月22日作出判決，但滙豐仍然相信其就案件的一項或多項判決提出上訴的理據充分，並擬就地方法院的最終判決提出上訴，因最終判決一旦作實，可能涉及巨額款項。提出上訴後，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，暫緩執行判決的擔保。

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等兩方面事宜的上訴理據充分，故將提出上訴，力證其毋須作出損害賠償或損害賠償金額應相對微小。倘上訴法院推翻或僅部分接納滙豐提出的理據，則損害賠償金額(包括判決前利息)可能增加，涉及的金額可能介乎相對微小至35億美元之間。

馬多夫證券

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。該委託人自獲委任以來一直追回資產，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，他雖然聲稱將客戶的金錢投資證券，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，並利用其他客戶的金錢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，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由馬多夫證券提取的資金後，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)已在多個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詐騙，並違反對基金及基金投資者承擔的多項責任。

於2011年11月，監察紐約州南區三宗相關指認集體訴訟的美國聯邦地方法院法官，以不方便法院原則為理由，駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有申索，但基於一項提出的經修訂和解協議而暫緩對被告人(即滙豐旗下公司)提出的其中一項訴訟(即投資者就Thema International Fund plc提出的申索)執行此項判決。根據該和解協議，被告人(即滙豐旗下公司)同意在達成多項條件後支付5,250萬美元至最多6,250萬美元的款項。於2011年12月，法院取消暫緩執行並駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有其餘申索，並拒絕考慮初步批准和

財務報表附註(未經審核)(續)

25—法律訴訟及監管事宜

解。鑑於法院的決定，滙豐已終止和解協議。Thema原告人就滙豐的終止權提出抗辯。全部三宗訴訟的原告人已向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭遞交上訴通知書。原告人的簡報已於2012年4月送交存檔，滙豐於2012年7月提交回應存檔。

Thema International Fund plc的投資者在愛爾蘭高等法院對滙豐提出個別申索，其中一宗案件已獲排期，定於2012年11月開始審訊。

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提出訴訟。美國的訴訟(亦將若干基金、投資經理及其他企業和個人列為被告人)索取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，故此向滙豐索取損害賠償。於2011年7月，美國地方法院從破產法院撤回案件以便就若干問題作出決定後，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遞交上訴通知書。該上訴案件已於2012年4月完成簡報程序，預期將於本年度較後時間進行口頭辯論。

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投資於馬多夫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，滙豐被告人及若干其他被告人再次動議從破產法院撤回案件。地方法院就若干爭議而言批准該等撤回動議，並正就其他爭議而言考慮該等撤回動議。有關撤回爭議之理據陳述現正持續進行。

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。滙豐並無收到受託人於英國提出訴訟的訴訟程序文件。

於2009年10月至2012年4月期間，直接或間接將資產投資於馬多夫證券的基金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提出多宗訴訟，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。於英屬處女群島提出的訴訟已被駁回，而就此提出的上訴亦維持駁回的原判。於美國提出的訴訟目前由破產法院審理，等待英屬處女群島相關上訴訴訟的發展結果的動議。

與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果及財務影響，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的情況、提出的訴訟位處不同的司法管轄區，以及該等訴訟中原告人與被告人的數目不一。基於(其中包括)這些原因，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，但相關款項可能為數不菲。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。該等同意令要求採取所列明的行動，以處理聯合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，將其程序與同意令的要求配合並正實施所需的營運變動。

該等同意令亦要求對2009年1月至2010年12月期間(「止贖檢討期間」)尚待解決或已經完成的止贖個案進行獨立檢討，以確定是否有客戶因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。檢討工作需聯絡客戶，通知於止贖檢討期間有止贖個案尚待解決或已經完成的借款人有關止贖投訴檢討程序及彼等可以要求檢討其止贖程序。與止贖檢討有關的費用包括進行聯絡客戶計劃及投訴程序的費用，以及因而採取任何補救措施的費用。

該等同意令並不排除銀行監管、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，包括判處民事罰款及實施其他與同意令所涉活動相關的制裁。聯邦儲備局在一份有關整體金融服務業的新聞稿中表示，該局相信罰款就執法行動而言乃屬適當，並表明計劃宣布就有關執法行動處以罰款。牽涉止贖手法的私人訴訟亦可能增多。

現時已有消息公布美國五大按揭服務供應商(不包括滙豐集團旗下公司)已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，北美滙豐、美國滙豐銀行和美國滙豐融資已與銀行監管機構及其他政府機構就可能的解決方法進行初步商討，惟現時仍未知悉達成任何和解的時間。根據迄今已進行的商討，滙豐於2011年第四季確認準備2.57億美元，以反映與此事宜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，包括判處民事罰款、刑事罰金或實施其他制裁。再者，有關和解將不會排除涉及該等手法的私人訴訟。2012年6月，聯邦儲備局及美國貨幣監理署公布金融補救措施框架，以供獨立顧問就止贖檢討期間已確認的財務損失建議補救措施。根據該框架，對證實因貸款服務提供者犯錯而蒙受財務損失的借款人可以採取的補救措施，包括暫停待決止贖、修訂貸款條件或整筆付款。借款人如接受補救措施，仍可以就有關止贖或其他按揭債務管理方式提出訴訟。

美國按揭證券化市場着重購買然後重新包裝整批貸款，而在針對美國按揭市場的群體，如證券化的債務管理人、辦理機構、包銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者的法律訴訟、政府及監管機構的調查和查詢中，美國按揭證券化市場的參與者均是法律訴訟、調查和查詢的對象。隨着業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身份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，美國滙豐銀行被市政當局及租戶控告指稱違反多項法律，包括有關物業保養維護及租戶權利的法律。儘管滙豐相信且一直堅持相關責任及有關負債理當屬各信託之服務供應商，惟該等及同類事件，包括其他人士作為受託人以「滙豐」的名義進行的止贖安排，已令滙豐持續受到重大而負面的宣傳效應所影響。

美國滙豐銀行及HSBC Securities (USA) Inc.已就住宅按揭抵押證券(「RMBS」)發售而成為數宗訴訟的被告人，該等訴訟大致指控證券化信託所發行的證券發售文件載有重大失實陳述及遺漏，包括有關規範相關按揭貸款的包銷準則的陳述。該等訴訟包括聯邦房屋金融局(「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年至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違反聯邦證券法和州成文法及普通法。此訴訟連同所有類似的聯邦房屋金融局RMBS訴訟已轉交單一名法官審理，該名法官指示首次提交存檔事宜中之被告人提出動議駁回訴訟。於2012年5月，地方法院作出拒絕駁回聯邦房屋金融局證券法申索動議的裁決，並批准動議撤銷聯邦房屋金融局的疏忽失實陳述申索。地方法院的裁決將會成為其他事宜的裁決依據，包括針對美國滙豐銀行及HSBC Securities (USA) Inc.提出的訴訟。於2012年上半年，美國滙豐融資有限公司收到來自不同申索人的申索通知，內容涉及該公司作為保薦人的業務及其附屬公司作為辦理機構的業務(與2005至2007年期間購入的住宅按揭抵押證

財務報表附註(未經審核)(續)

25-法律訴訟/26-結算日後事項/27-《2012年中期業績報告》及法定賬目

券有關)。有關申索目前正在評估中,並會繼續與申索人進行商討,但有關申索是否程序上或實質上有效則未有結論。

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、包銷商、存戶、受託人、託管商或服務供應商身份參與特定普通商業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長辦公室的傳票,要求提供有關紐約州住宅按揭的減低損失工作的文件及資料,並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銷售住宅按揭抵押證券的文件、資料及證供。

滙豐預期於美國房地產市場繼續低迷期間,滙豐將會繼續成為焦點,而且備受關注程度可能只會有增無減。因此,滙豐集團旗下公司或會因公司個別或以集團旗下公司身份參與美國按揭證券化市場,而牽涉其他申索或訴訟並受到政府及監管機構的審查。滙豐無法準確估計與該等事件相關的任何行動或訴訟的財務影響。隨着事態不斷發展,任何有關申索均可能牽涉巨額款項。

反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室調查

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」)。該等同意令要求集團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該等命令的要求,以確保符合規定,並維持有效的政策及程序。

同意令並不排除美國銀行監管或執法機構對美國滙豐銀行或北美滙豐採取額外的執法行動,包括判處民事罰款、刑事罰金及實施其他與同意令所涉活動相關的制裁。滙豐配合美國司法部、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》合規事宜展開的持續調查,包括涉及我們於墨西哥之現金處理業務及於美國之鈔票業務之跨境交易。

滙豐繼續配合美國司法部、紐約州地區檢察長辦公室、外國資產控制辦公室、聯邦儲備局及美國貨幣監理署展開的持續調查,該等調查關於與外國資產控制辦公室實施的經濟制裁所涉伊朗人及其他人士進行的過往交易。

2012年7月,美國參議院常設調查附屬委員會舉行聽證會並發表報告,批評(其中包括)滙豐在遵循反洗錢/《銀行保密法》及外國資產控制辦公室制裁措施方面的合規表現。

在以上各項美國監管及執法事宜中,滙豐集團旗下公司已接獲大陪審團的傳票或其他要求,向美國政府或其他機構要求提供資料,而滙豐正全面配合及作出努力,包括與有關當局進行初步討論,務求解決有關事宜。至少部分事宜的解決方案,可能涉及公司刑事和民事起訴,以及為數不菲的罰款及重大罰則。這類案件通常會透過與有關當局達成協議,延遲就公司刑事控罪提出檢控;但美國當局擁有重大的酌情權,而預先達成和解,亦未必能保證美國當局將如何就該等事宜採取進一步行動。滙豐在現階段不可能知道這些持續調查的解決方案能否達致,或任何該等解決方案的形式或時間。根據目前已知的事實,滙豐已確認7億美元的準備,反映滙豐就有關事宜可能被判處的罰款及罰則總額所作的最佳估計。這種估計涉及高度不確定性,而最終被裁定的金額可能較高,甚至遠超估計數字。

2012年7月,墨西哥滙豐就未能遵守反洗錢制度及控制措施的規定,被墨西哥全國銀行及證券委員會判處罰款3.79億墨西哥披索(約2,800萬美元)。

美國其他監管及執法調查

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集團旗下在印度的公司總部設於美國的客戶的紀錄。雖然美國稅務局已主動撤回傳票，但美國滙豐銀行已作出全面配合，向其提供在美國所管有的回應文件，盡力作出全面配合，解決該等事宜。

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局就集團旗下若干公司對若干須遵循美國報稅規定的客戶採取的行動是否適當展開的持續調查。

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(其中包括)滙豐私人銀行(瑞士)有限公司的跨境政策及程序和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的情況的紀錄。美國滙豐銀行繼續與美國證交會保持合作。

根據目前各項該等調查已知的事實，現階段要滙豐確定持續調查可獲解決的條款或解決時間，或要滙豐準確估計任何罰金及/或罰款的數額或所涉範圍，並不切實可行。倘若事情進一步發展，所涉罰金及/或罰款可能為數不菲。

有關釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他利率的調查

英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士及亞洲等全球各地的多個監管機構及競爭與執法機關，現正就釐定倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)、歐洲銀行同業拆息(「EURIBOR」)及其他利率的成員銀行過往所提交的若干資料進行調查。由於滙豐旗下若干公司為釐定拆息的成員銀行，故此滙豐及/或其附屬公司均被監管機構要求提供資料，並正配合調查。此外，滙豐及其他成員銀行在美國就釐定倫敦銀行同業拆息及歐洲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。該等訴訟根據不同的美國法例，包括反壟斷法、《商品交易法》和州份法例，向滙豐及其他成員銀行提出申索。根據目前已知的事實，滙豐要於現階段預測該等監管調查或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。

26 結算日後事項

董事於2012年6月30日後宣派截至2012年12月31日止財政年度之第二次股息(詳情見附註3)。

2012年7月，於2012年6月30日被分類為持作出售用途之餘下57間美國分行中，滙豐出售其中53間，因而確認利潤約2億美元(請參閱附註14)。

27 《2012年中期業績報告》及法定賬目

本《2012年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並非《2006公司法》第434條所界定之法定賬目。董事會已於2012年7月30日通過《2012年中期業績報告》。截至2011年12月31日止年度之法定賬目，已根據《2006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報告。該報告無保留意見，並無提述核數師在不發出保留意見報告下強調須注意的任何事項，亦無載有《2006公司法》第498(2)條或(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。由於董事會認為集團擁有之資源足以支持各項業務在可見之將來持續經營，故財務報表仍以持續經營為編製基準。

各董事(其姓名載於本《中期業績報告》第205至210頁)盡其所知確認：

- 簡明財務報表已根據歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」編製；
- 中期管理報告對下列規則所規定的資料進行了公平審閱：
 - (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2012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2012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《2011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

2012年7月30日

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211至263頁所載截至2012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《2012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財務資料有重大不相符之處。

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服務管理局（「英國金管局」）《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

《2012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管局的《披露及透明度規則》的規定編製《2012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《2012年中期業績報告》所載財務資料則按照歐盟採納的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《2012年中期業績報告》所載財務資料，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及進行分析，並進行其他審閱程序。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《2012年中期業績報告》所載截至2012年6月30日止六個月的財務資料，並未在所有重大方面均遵照歐盟採納的IAS 34及英國金管局的《披露及透明度規則》所載規定而編製。

G Bainbridge
代表KPMG Audit Plc
特許會計師
英格蘭，倫敦

2012年7月30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.....	274
2 僱員股份計劃.....	269	9 全年業績.....	274
3 須予公布之股本權益.....	272	10 企業管治.....	274
4 買賣滙豐控股股份.....	272	11 持續經營基準.....	274
5 2012年第一次股息.....	272	12 電話及網上買賣股份服務.....	275
6 2012年第二次股息.....	273	13 股份代號.....	275
7 2012年建議派發之股息.....	273	14 《2012年中期業績報告》、 股東查詢及通訊.....	275

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2012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2012年6月30日					
	於2012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 ¹
每股面值0.50美元之 滙豐控股普通股						
顧頌賢.....	21,139	21,724	—	—	—	21,724
方安蘭.....	21,300	—	—	21,300	—	21,300
范智廉.....	272,861	312,948	—	—	36,061 ²	349,009
霍嘉治.....	407,829	613,940	—	—	353,527	967,467
歐智華.....	2,731,100	2,553,592	176,885	—	—	2,730,477
何禮泰.....	46,952	—	—	—	56,870 ²	56,870
李德麟.....	31,872	31,298	—	—	1,416 ²	32,714
麥榮恩.....	133,648	238,813	—	—	—	238,813
駱耀文爵士.....	176,709	9,206	—	—	167,750 ²	176,956
約翰桑頓.....	10,250	—	10,250 ³	—	—	10,250
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
借貸資本—2036年6.5厘 後償票據						
史美倫.....	300,000	300,000	—	—	—	300,000

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滙豐控股普通股的其他權益，詳載於以下各頁內。於2012年6月30日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股每股面值0.50美元普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：范智廉—558,686股；霍嘉治—1,534,795股；歐智華—5,106,458股及麥榮恩—643,838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2,050股已上市的美國預託股份(根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的配偶權益。每股美國預託股份相當於5股每股面值0.50美元之滙豐控股普通股。

作為法國滙豐的董事，歐智華以實益擁有人身分，持有該公司一股面值5歐元股份之權益(佔已發行股份不足0.01%)，而彼於期內一直持有該股份。彼已放棄收取該股份股息的權利，並已承諾在不再擔任法國滙豐董事之時將該股份轉讓予滙豐。

費卓成以實益擁有人身分，持有3,950份英國滙豐銀行有限公司發行每份人民幣10,000元零售債券之權益，及以非實益擁有人身分，持有1,170份上述零售債券之權益。該等債券乃於2012年6月15日購入。

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

每股面值0.50美元之滙豐控股普通股

	授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2012年 1月1日持有	於2012年 6月30日持有
			由 ¹	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	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
霍嘉治	2009年4月29日	3.3116 (美元)	2014年8月1日	2015年1月31日	4,529	4,529
麥榮恩	2008年4月30日	11.8824	2011年8月1日	2012年1月31日	1,531	— ²

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。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，可按最接近邀請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2012年6月30日，每股普通股之市值為5.61英鎊。期內每股普通股之最高市值為5.82英鎊，最低為4.92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市價。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。
- 2 認股權於行使期結束後於2012年1月31日失效。

有限制股份獎勵

滙豐股份計劃

每股面值0.50美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際 授出之年份	於2012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2012年 6月30日 持有之 股份獎勵 ¹
				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	2011-2013 ²	220,201	—	111,340 ³	617	113,243	
	2011年3月15日	2012-2014 ²	133,280	—	44,516 ⁵	256	91,768	
霍嘉治 ⁴	2009年3月2日	2012	535,162	—	541,651 ⁶	3,028	—	
	2010年3月1日	2011-2013 ²	212,927	—	107,662 ³	596	109,503	
	2011年3月15日	2012-2014 ²	86,062	—	28,745 ⁵	165	59,256	
歐智華	2010年3月1日	2011-2013 ²	943,723	—	477,174 ³	2,644	485,332	
	2011年3月15日	2012-2014 ²	825,072	—	275,575 ⁵	1,585	568,093	
麥榮恩	2009年3月2日	2012	104,244	—	105,508 ⁶	590	—	
	2010年3月1日	2011-2013 ²	41,263	—	20,864 ³	116	21,220	
	2011年3月15日	2012-2014 ²	35,954	—	12,008 ⁵	69	24,757	

有限制股份獎勵是否實際授出，一般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 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)於各實際授出日期後須遵守六個月的禁售期。
- 3 於2012年2月27日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.54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2012年4月30日退任僱員職位。股份獎勵將繼續按授出日期設定之實際授出時間表實際授出，亦將繼續累計代息股份。
- 5 於2012年3月15日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.75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。
- 6 於2012年3月5日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.59英鎊。於2009年3月2日授出股份獎勵當日，每股市值為3.48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

每股面值0.50美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2012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2012年6月30日持有之股份獎勵 ¹
				數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	
霍嘉治 ²	2012年2月28日 ³	2012	-	68,941	385	68,941	385	-
	2012年3月12日 ⁴	2013-2015	-	207,546	1,154	-	-	210,732
	2012年3月12日 ⁵	2012	-	69,182	385	69,182 ⁵	385	-
歐智華	2012年2月28日 ³	2012	-	77,167	431	77,167	431	-
	2012年3月12日 ⁴	2013-2015	-	232,312	1,292	-	-	235,878
	2012年3月12日 ⁵	2012	-	77,437	431	77,437 ⁵	431	-
麥榮恩	2012年2月28日 ³	2012	-	38,854	217	38,854	217	-
	2012年3月12日 ⁴	2013-2015	-	116,968	650	-	-	118,764
	2012年3月12日 ⁵	2012	-	38,989	217	38,989 ⁵	217	-

有限制股份獎勵是否實際授出，一般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4月30日退任僱員職位。股份獎勵將繼續按授出日期設定之實際授出時間表實際授出，亦將繼續累計代息股份。
- 3 非遞延股份獎勵於2012年2月28日立即實際授出。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.59英鎊。
- 4 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%於實際授出後須遵守六個月的禁售期。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。
- 5 非遞延股份獎勵於2012年3月12日立即實際授出，股份(除稅淨額)須遵守六個月的禁售期。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。

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

每股面值0.50美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2012年1月1日持有之股份獎勵	期內授出之股份獎勵 ¹		於2012年6月30日持有之股份獎勵 ²
				數量	貨幣價值 千英鎊	
霍嘉治 ³	2011年6月23日	2016	178,373	-	-	183,308
歐智華	2011年6月23日	2016	392,119	-	-	402,968
	2012年3月12日	2017	-	673,370	3,744	683,710
麥榮恩	2011年6月23日	2016	109,626	-	-	112,659
	2012年3月12日	2017	-	125,695	699	127,625

集團業績表現股份計劃為2011年滙豐股份計劃下一項長期激勵計劃。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，一般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》，股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

- 1 於2012年3月12日授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。
- 3 於2012年4月30日退任僱員職位。股份獎勵將繼續按授出日期設於之實際授出時間表實際授出，亦將繼續累計代息股份。

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，下列董事增持滙豐控股的普通股權益總額詳列如下：

董事自2012年6月30日以來增持權益的情況

每股面值0.50美元之滙豐控股普通股

	實益擁有人	受託人
顧頌賢	238 ¹	—
范智廉	2,336 ²	396 ³
霍嘉治	12,907 ⁴	3,877 ¹
歐智華	26,055 ⁵	—
李德麟	343 ¹	—
麥榮恩	4,445 ⁵	—
駱耀文爵士	100 ¹	—

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(60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(29股)及根據滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵的代息股份(2,247股)。

3 非實益擁有。

4 包括普通股代息股份(6,733股)以及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(6,174股)。

5 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

為使僱員利益與股東利益保持一致，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。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。認股權均以無代價方式授出。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17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」，再選擇「Governance」，然後進入「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267頁。

全體僱員優先認股計劃

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：國際為全體僱員的優先認股計劃。根據此等計劃，合資格僱員(於授出年度首個工作日受僱於集團之僱員)可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。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。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、向他人轉讓僱主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。

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相關要約日期前的工作日的適用匯率自英鎊行使價兌換。根據全體僱員優先認股計劃授出

補充資料 (續)

2-僱員股份計劃

的認股權的行使期可在若干情況下(如退休)提前行使,亦可在若干情況下(如參與者身故)延遲行使,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。於2012年4月23日,即2012年授出認股權之前一日,每股滙豐控股普通股的收市價為5.46英鎊。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

						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股				
授出日期		行使價		行使期		於2012年 1月1日	期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效	於2012年 6月30日
由	至	由	至	由	至					
儲蓄優先認股計劃¹										
2006年 4月26日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.6870	2011年 8月1日	2018年 1月31日	68,499,109	20,726,298	806,439	5,851,323	82,567,645
儲蓄優先認股計劃：國際²										
2006年 4月26日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.6870	2011年 8月1日	2018年 1月31日	26,615,253	8,549,570	433,294	3,182,321	31,549,208
2006年 4月26日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 12.0958	2011年 8月1日	2018年 1月31日	9,752,066	2,666,374	196,972	1,517,073	10,704,395
2006年 4月26日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 9.5912	2011年 8月1日	2018年 1月31日	3,176,265	827,832	25,570	262,831	3,715,696
2006年 4月26日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 94.5057	2011年 8月1日	2018年 1月31日	45,422,511	12,098,312	885,563	2,495,459	54,139,801

1 在最接近行使認股權的日期前,股份之加權平均收市價為5.44英鎊。

2 在最接近行使認股權的日期前,股份之加權平均收市價為5.46英鎊。

期內根據滙豐儲蓄優先認股計劃授出之認股權之總公允值為3,400萬美元。

期內根據滙豐儲蓄優先認股計劃：國際授出之認股權之總公允值為3,900萬美元。

認股權之公允值乃於認股權授出日期利用畢蘇數學模型(Black-Scholes model)計算。

股份獎勵之公允值乃根據授出日期之股價計算。鑑於所定之假設及所用模型之限制,認股權之公允值難免存在主觀及不確定因素。用以估算2012年各項授出認股權之公允值的重要假設加權平均值如下：

	1年期儲蓄 優先認股計劃	3年期儲蓄 優先認股計劃	5年期儲蓄 優先認股計劃
無風險利率(%) ¹	0.4	0.6	1.2
預計年期(年)	1	3	5
預計波幅(%) ²	25	25	25
授出日期之股價(英鎊)	5.535	5.535	5.535

1 無風險利率乃從英國金邊債券孳息曲線釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際亦使用類似的孳息曲線。

2 預計波幅乃經同時考慮過往滙豐平均股價波幅,以及與僱員認股權期限相若之滙豐股份認股權之引伸波幅後估計。

預期以美元計值的年度股息收益率釐定為5%,與分析員的一致預測相符。

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。

						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股			
授出日期		行使價		行使期		於2012年 1月1日	期內 已行使	期內 已失效	於2012年 6月30日
由	至	由	至	由	至				
滙豐控股集團優先認股計劃¹									
2002年 5月7日	2005年 4月20日	(英鎊) 6.0216	(英鎊) 7.9606	2005年 5月7日	2015年 4月20日	120,797,419	-	30,668,958	90,128,461
滙豐股份計劃									
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。

附屬公司股份計劃

法國滙豐

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其若干附屬公司執行僱員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。可購入法國滙豐股份之認股權的所有持有人行使該等認股權時，須將所得法國滙豐股份兌換為滙豐控股股份。

可購入法國滙豐股份之認股權詳情載於下表。不會再根據法國滙豐之股份計劃授出認股權。

法國滙豐

					每股面值5歐元之法國滙豐股份			
授出日期		行使價	行使期		於2012年 1月1日	期內 已行使	期內 已失效	於2012年 6月30日 ¹
由	至		由	至				
2002年 10月1日		(歐元) 142.84	2005年 10月2日	2012年 10月1日	22,645	-	-	22,645

1 可認購法國滙豐股份之認股權(於行使時)可按每股法國滙豐股份換取13.499897股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。於2012年6月30日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金(Private Banking France)持有989,502股滙豐控股普通股，以備行使上述認股權時，以法國滙豐股份換取滙豐控股普通股。

美國滙豐融資

於2003年收購美國滙豐融資時，所有尚未行使的可認購及收取美國滙豐融資普通股之認股權已轉換成可認購及收取滙豐控股普通股之認股權，交換比例與收購美國滙豐融資而提出的股份交換建議之比例相同(每股美國滙豐融資普通股交換2.675股滙豐控股普通股)。每份認股權須支付之行使價已採用相同交換比例相應調整。

可根據美國滙豐融資股份計劃認購滙豐控股股份之認股權詳情載於下表。不會再根據美國滙豐融資股份計劃授出任何認股權。

美國滙豐融資：1996年長期服務行政人員獎勵計劃

						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股			
授出日期		行使價	行使期		於2012年 1月1日	期內 已行使	期內 已失效	於2012年 6月30日 ¹	
由	至		由	至					
2002年 11月20日		(美元) 9.29	2003年 11月20日	2012年 11月20日	2,429,538	-	-	2,429,538	

1 於2012年6月30日，2003年HSBC (Household) Employee Benefit Trust持有2,335,315股滙豐控股普通股及1,455股美國預託股份(各代表5股滙豐控股普通股)，以備僱員行使認股權所需。

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, 7-股息

百慕達滙豐銀行

本公司於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。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						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股			
						於2012年 1月1日	期內 已行使	期內 已失效	於2012年 6月30日 ¹
2000年優先認股計劃									
2002年 1月30日		2003年 4月21日		(美元)	(美元)	2003年 1月30日	2013年 4月21日		
				9.32	14.02			1,014,026	-
董事優先認股計劃									
2002 4月3日				(美元)		2003年 4月3日	2012年 4月3日	16,881	-
				13.95					16,881

1 於2012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，以備僱員行使認股權所需。

3 須予公布之股本權益

於2012年6月30日，根據英國金管局《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(且至今並無經更改)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日擁有696,851,431股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日總投票權之3.99%；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；倘被行使或轉換，則可獲得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2012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2012年5月30日發出通知，表示該公司於2012年5月22日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,223,415,421股長倉；62,908,403股短倉；及964,993,499股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之6.74%、0.35%及5.31%；及
- BlackRock, Inc.於2012年3月14日發出通知，表示該公司於2012年3月8日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,070,691,325股長倉及16,175,072股短倉，分別佔當日已發行普通股之5.94%及0.09%。

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(均為歐洲經濟區一間交易所的成員)以中介機構身分進行交易外，於截至2012年6月30日止六個月內，滙豐控股及任何附屬公司均無買入、賣出或贖回滙豐控股的任何證券。

5 2012年第一次股息

2012年第一次股息每股普通股0.09美元已於2012年7月5日派發。

6 2012年第二次股息

董事會已宣派2012年第二次股息每股普通股0.09美元。第二次股息將於2012年10月4日派發予2012年8月16日名列香港海外股東分冊及2012年8月17日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之股東。此項股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按英國滙豐銀行有限公司於2012年9月24日上午11時或該時間前後在倫敦所報遠期匯率折算)現金分派，並附有以股代息選擇。有關上述安排之細節將於2012年8月29日或該日前後寄發予各股東，而股東必須於2012年9月19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2012年10月4日派予2012年8月17日已登記的持有人。法國Euroclear將以歐元現金(按法國滙豐於2012年9月24日所報遠期匯率折算)派發此項股息，並附有以股代息。上述各項安排之細節將於2012年8月13日及8月22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2012年10月4日派予2012年8月17日已登記的持有人。每股美國預託股份之股息為0.45美元，並將以美元現金派發，或以新發行美國預託股份代息。持有人必須於2012年9月13日或之前將所作選擇交回存管處。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於額外的美國預託股份。

普通股將於2012年8月15日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價。美國預託股份亦將於2012年8月15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2012年8月16日下午4時正前辦理，以確保可以收取股息。

任何人士若已購入分別登記於英國主要股東名冊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2012年8月17日下午4時正前辦理，以確保可以收取股息。

香港海外股東分冊的普通股登記與取消登記手續，將於2012年8月17日暫停辦理。因此，倘若任何人士欲於香港海外股東分冊登記普通股，必須於2012年8月15日下午4時正前向英國主要股份登記處或百慕達海外股份登記分處提交申請；任何人士欲於香港海外股東分冊取消登記普通股，必須於2012年8月16日下午4時正前向香港海外股份登記分處提出申請。

美國預託股份之股份過戶手續，必須於2012年8月17日中午12時正前到存管處辦理，以確保可以收取股息。

7 2012年建議派發之股息

董事會已採納派發季度普通股股息的政策。根據此政策，本公司擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額將會不同。2012年尚未宣派普通股股息的建議派息時間表如下：

	2012年 第三次股息	2012年 第四次股息
宣布日期	2012年10月9日	2013年3月4日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2012年10月24日	2013年3月20日
美國預託股份在紐約除息報價	2012年10月24日	2013年3月20日
香港記錄日期	2012年10月25日	2013年3月21日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達記錄日期 ¹	2012年10月26日	2013年3月22日
派發日期	2012年12月12日	2013年5月8日

1 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。

補充資料 (續)

8—經營狀況參考聲明/9—全年業績/10—企業管治/11—持續經營基準/12—買賣服務/13—股份代號/14—《2012年中期業績報告》

8 經營狀況參考聲明

預期《經營狀況參考聲明》將於2012年11月5日刊發。

9 全年業績

預期截至2012年12月31日止年度之業績將於2013年3月4日(星期一)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2012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。滙豐控股亦於2012年1月1日起至2012年4月1日修訂之日止期間遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之《企業管治常規守則》(「香港守則」)，並於2012年4月1日至2012年6月30日期間遵守經修訂之香港守則，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)除外，該委員會負責監督內部監控(對財務報告的內部監控除外)及風險管理制度(香港守則第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)。倘若並無設立集團風險管理委員會，該等事宜均會由集團監察委員會負責。董事會於2012年5月24日的會議上已按經修訂之香港守則的規定採納職權範圍並批准股東通訊政策。

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《英國金融服務管理局上市規則》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豁免，無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授出豁免，主要是考慮到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。經具體查詢後，各董事均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，惟於2012年6月15日一位獨立非執行董事在給予通知及獲書面許可買賣之前以實益擁有人身分購入3,950份英國滙豐銀行有限公司發行每份人民幣10,000元零售債券之權益及以非實益擁有人身分購入1,170份上述零售債券之權益除外。自此，全體董事已獲提示其買賣滙豐集團證券的交易守則項下之責任。

有關僱員人數及薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃與培訓計劃之資料，均與《2011年報及賬目》所披露者並無重大差異。

第205至210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2012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《2012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 080 848，海外電話：+ 44 (0) 1226 261090，網址：www.hsbc.co.uk/shares。

13 股份代號

滙豐控股有限公司每股面值0.50美元之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

14 《2012年中期業績報告》、股東查詢及通訊

如欲索取《2012年中期業績報告》，請聯絡下列地址的有關部門：滙豐控股有限公司環球傳訊部—8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司企業傳訊部（亞太區）—香港皇后大道中1號；或北美滙豐Employee Communications—26525 North Riverwoods Boulevard, Mettawa, Illinois 60045, USA。《2012年中期業績報告》亦可登入滙豐網址—www.hsbc.com下載。

股東可隨時選擇收取印刷本之公司通訊或收取公司通訊已上載滙豐網站之通知。如欲以電郵方式收取日後公司通訊已上載滙豐網站之通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知之指示，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，閣下亦將以電郵方式收取閣下應得股息之通知。若閣下已收取有關本文件已上載滙豐網站之通知，而欲收取印刷本，或欲於日後收取公司通訊之印刷本，請致函或電郵至適當之股份登記處（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、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列股份登記處（地址見下文）。股份登記處提供的「投資者中心網頁」是一項網上服務，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	香港中央證券登記有限公司	Investor Relations Team
The Pavilions	香港	HSBC Bank Bermuda Limited
Bridgwater Road	皇后大道東183號	6 Front Street
Bristol BS99 6ZZ	合和中心17樓	Hamilton HM 11
United Kingdom	1712-1716室	Bermuda
電話：+44 (0) 870 702 0137	電話：+852 2862 8555	電話：+1 441 299 6737
透過網站發出電郵：	電郵：	電郵：
www.investorcentre.co.uk/contactus	hsbc.ecom@computershare.com.hk	hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
投資者中心：	投資者中心：	投資者中心：
www.computershare.com/investor/uk	www.computershare.com/hk/investors	www.computershare.com/investor/bm

補充資料 (續)

14-《2012年中期業績報告》//提示聲明

有關美國預託股份之任何查詢，請致函存管處：

The Bank of New York Mellon
PO Box 358516
Pittsburgh
PA 15252-8516
USA

電話(美國)：+1 877 283 5786
電話(國際)：201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網站：www.bnymellon.com/shareowner

有關透過法國Euroclear (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。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2012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。這些前瞻性陳述代表滙豐對日後事件的期望或信念，並涉及已知和未知的風險與不明朗因素，而這些風險及因素可能導致實際業績、表現或事件與該等陳述中表明或隱含的狀況有出入，在某些情況下甚至會出現重大偏差。例如某些披露市場風險的數據僅為估計數字，可能與實際結果有重大差異，並且受主要模型特性和假設所影響，亦受到多種限制。某些非關乎過去事實的陳述，例如包含「潛在」、「估計虧損風險」、「預料」、「期望」、「目的」、「打算」、「尋求」、「計劃」、「相信」、「估計」等字詞的陳述，以及類似的措辭或該等措辭的不同表達方式，均可視為「前瞻性陳述」。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、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。前瞻性陳述的內容僅以截至有關陳述作出當日為準，而不應假設有關於陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。不能依賴過往表現作為日後表現的指標。預期會對滙豐經營業績構成影響的市場趨勢及因素，載於「中期管理報告」。更詳盡之提示聲明載於《2011年報及賬目》第422頁。

補充資料 (續)

簡稱

簡稱

所用簡稱

簡要說明

A

ABS¹
 ADS
 付息資產平均值
 ALCM
 ALCO
 反洗錢
 可調利率按揭¹

資產抵押證券
 美國預託股份
 付息資產平均值
 資產、負債及資本管理
 資產負債管理委員會
 反洗黑錢
 可調利率按揭

B

Barion
 巴塞爾委員會
 資本協定¹
 資本協定²
 資本協定³
 英國銀行家協會
 交通銀行
 基點
 《銀行保密法》

全名Barion Funding Limited，一家提供有期資金的公司
 巴塞爾銀行監管委員會
 《1988年巴塞爾資本協定》
 《2006年巴塞爾資本協定》
 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
 全名「交通銀行股份有限公司」，中國最大銀行之一
 一個基點等於百分之一個百分點
 美國《銀行保密法》

C

中央交易對手¹
 CDO¹
 CDPC¹
 CDS¹
 CET1¹
 創現單位
 工商業務
 消費及按揭貸款¹
 COREP¹
 CP¹
 消費物價指數
 資本指引
 CRR¹
 CVA¹

中央交易對手
 債務抵押債券
 信貸衍生工具產品公司
 信貸違責掉期
 普通股第一級資本
 創現單位
 工商業務，為一項環球業務
 美國消費及按揭貸款
 普通報告
 商業票據
 消費物價指數
 《資本規定指引》
 客戶風險評級
 信貸估值調整

D

界定流動性集團
 司法部
 DPF

界定流動性集團
 美國司法部
 保單及投資合約的酌情參與條款

E

違責風險承擔¹
 EBA
 EL¹
 歐盟
 EURIBOR

違責風險承擔
 歐洲銀行管理局
 預期虧損
 歐洲聯盟
 歐洲銀行同業拆息

F

房利美
 FICO
 FINREP¹
 房貸美
 英國金管局
 富時指數
 管理資金

美國聯邦國民抵押協會
 美國的信貸評分制度，用以評核借款人的信譽
 財務報告
 美國聯邦住宅貸款抵押公司
 英國金融服務管理局
 富時股票指數
 管理資金

G

20國集團
 環球銀行及資本市場
 國內／區內／本地生產總值
 美國政府國民抵押協會
 環球資本市場業務
 集團管理委員會
 環球私人銀行業務
 集團
 全球系統重要性銀行¹
 政府資助企業¹

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業務，為一項環球業務
 國內／區內／本地生產總值
 全名Government National Mortgage Association，簡稱Ginnie Mae
 滙豐的環球銀行及資本市場屬下的財資及資本市場業務
 集團管理委員會
 環球私人銀行業務，為一項環球業務
 滙豐控股連同其附屬業務
 全球系統重要性銀行
 政府資助企業

所用簡稱

H

HELoC¹
HIBOR
香港
過往信用評級變動矩陣¹
滙豐
HSBC Assurances
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
滙豐阿曼
美國滙豐

I

IAS
IASB
ICB
IFRS
內部模式計算法¹
興業銀行

IRB¹

K

KPMG

L

LGD¹
LIBOR
長期再融資措施
貸款估值比率¹

M

M&S Money
馬多夫證券
中國內地
Malachite
Mazarin
MBS¹
中東及北非
債券承保公司¹
摩根士丹利資本國際
中期票據¹

O

外國資產控制辦公室
OIB
隔夜指數掉期¹
場外¹

P

PD¹
平安保險
還款保障保險產品
卓越理財
PVIF

簡要說明

住宅二按信貸
香港銀行同業拆息
中華人民共和國香港特別行政區
過往信用評級變動矩陣
滙豐控股連同其附屬業務
HSBC Assurances Vie，由法國人壽保險商Erisa S.A.和財產及意外
傷亡保險商Erisa I.A.R.D.組成(兩者以前合稱Erisa)
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
滙豐於阿曼蘇丹國的業務
由美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行為流動資金目的而合併組成的
子集團

《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》

內部模式計算法

全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份

銀行，恒生銀行有限公司持有其股份

內部評級基準

KPMG Audit Plc及其聯屬機構

違責損失率

倫敦銀行同業拆息

長期再融資措施

貸款估值比率

全名Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited

Bernard L Madoff Investment Securities LLC

中華人民共和國，不包括香港

全名Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司

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

美國外國資產控制辦公室

全名Oman International Bank S.A.O.G.

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

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

補充資料 (續)

簡稱／詞彙

所用簡稱

R

零售銀行及財富管理業務
回購¹
有限制股份¹

反向回購

RMBS

風險加權資產平均值回報
風險加權資產¹

S

標普
美國證交會

SIC

SIV¹

中小企

Solitaire

SPE¹

T

TGLAC

U

阿聯酋

英國

美國

V

VAR¹

簡要說明

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
有限制股份獎勵界定僱員(通常於獎勵授出日期起計一至三年後)
將有權享有的滙豐控股普通股股數(惟個別僱員一般須仍然受僱)
根據出售承諾而購入的證券
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
美國證券交易委員會
證券投資中介機構
結構投資公司
中小型企業
全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
特設企業

各類客戶貸款總額

阿拉伯聯合酋長國
聯合王國
美利堅合眾國

估計虧損風險

1 完整釋義載於第281頁。

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，其後在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	接近或類似政府實體承擔的風險，包括由進行非商業活動的政府部門、省政府及地方政府部門、發展銀行及政府成立的基金全面擁有的公營機構實體。
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性，以及倘該模型於過往已採用的話其應有的表現。
紓困債務	內部紓困指企業在無法繼續經營時(但在破產前)，對若干銀行債務(「紓困債務」)(該等債務在企業仍可持續經營時並無承受虧損風險)強加損失。不論以撤銷或轉換為股本的方式進行，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及須受限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日生效。
資本協定3	2010年12月，巴塞爾委員會公布資本協定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，巴塞爾委員會就先前文件發出已定案的修訂文件，載有雙邊貿易交易對手信貸風險之資本處理方法。新規定將由2013年1月1日起逐步實施，並於2019年1月1日前全面實施。
C	
資本保障緩衝	監管機構根據資本協定3規定的資本緩衝，旨在保證銀行在壓力時期以外建立資本緩衝，一旦產生虧損，即可提取使用。當銀行資本水平下降至資本保障緩衝範圍時，監管機構將限制其資本分配。
資本計劃緩衝	英國金管局根據資本協定2規定的資本緩衝，旨在保證銀行在壓力時期以外建立資本緩衝，一旦產生虧損，即可提取使用。當銀行資本水平下降至資本計劃緩衝範圍時，將會觸發更嚴厲的監管措施。
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。
綜合評估減值	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的貸款所產生但未識別的虧損。
商業票據(「CP」)	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。
商用物業	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。
普通股本第一級資本(「CET1」)	資本協定3下最高質素的監管資本，包括已發行的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。

補充資料 (續)

詞彙

詞彙

普通報告 (「COREP」)

中介機構

固定價格資產淨值基金

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

信貸違責掉期 (「CDS」)

信貸衍生工具產品公司
(「CDPC」)

強化信貸條件

信貸風險

減低信貸風險措施

信貸風險息差

信貸估值調整 (「CVA」)

客戶存款

與客戶有關的補救措施

客戶風險評級 (「CRR」)

D

債務重整

債務證券

已發行債務證券

債務估值調整

沒收契據代替止贖

釋義

在歐洲銀行業管理局頒布的資本要求指令下設立的整合歐洲報告框架。

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提供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提供資金。

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之消費及按揭業務。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年第一季度前，當我們不再進行新購買活動，按揭業務向獨立第三方購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該業務亦包括Decision One Mortgage Company (「Decision One」) 的經營，Decision One曾為獨立按揭經紀辦理按揭貸款並將其出售予二級市場買家。Decision One自2007年9月不再辦理按揭。

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。

監管機構根據資本協定3規定的資本緩衝，旨在保證銀行業的資本規定有顧及其經營所在宏觀金融環境的情況。此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至整個體系風險增加時，可保障銀行業免受潛在的未來虧損。

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。

專門以信貸衍生工具形式出售涉及企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。

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。

倘客戶或交易對手未能履行合約付款責任而產生財務虧損的風險，主要由直接借貸、貿易融資及租賃業務產生，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。

運用減低信貸風險措施 (例如抵押品、擔保及信貸保障)，藉此減低風險項目涉及的信貸風險之方法。

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。擁有相同息票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。

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估值作出的調整。前稱為「信貸風險調整」。

戶口持有人存放的款項。該等資金會紀錄為負債。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵法規所引起的相關虧損或損害賠償而補償客戶或公平對待客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應銷售慣例上的客戶投訴及/或行業發展而採取的措施，並非必須由監管機構採取的行動而起。

分為23個等級的內部債務人違責或然率。

重整債務協議，據此更改其未履行條件及條款。重整通常為改善現金流及借款人償還欠款的能力，並可涉及更改還款時間表及削減債項或所收取的利息。

集團資產負債表上的金融資產為信貸機構、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。該等證明書為集團金融負債，並包括存款證。

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。

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。

詞彙

界定福利責任

拖欠

E

經濟資本

經濟盈利

股權風險

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

財務報告(「FINREP」)

第一留置權

五方面的考慮

暫緩還款策略

英國金管局的標準規則

已撥資風險

資金風險

G

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

H

扣減

過往信用評級變動矩陣
(「HRTM」)

釋義

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。

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。

股東投入的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。

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。

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)釐定的金融工具的公允值調整，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。

整合歐洲報告框架，經由歐盟認可，適用根據國際會計準則及國際財務報告準則刊發財務表的公司，並將用於全面了解公司的風險狀況。

就物業項目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。

為改善集團資本投放而制訂之內部措施。該措施檢視每個地區每項業務與集團策略的關係(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)。

為改善管理客戶關係、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。

英國金管局規定用以計算市場風險資本規定之方法(在不獲批准使用估計虧損風險模型之情況下)。

已撥資風險為可交換或已交換的合約名義金額產生的風險。

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，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

符合巴塞爾委員會2011年11月4日文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》所載之最終規則所界定標準的銀行。於2011年12月31日，金融穩定委員會發出之正式銀行名單有29家銀行(當中包括滙豐)，與2011年11月4日發出之名單相同。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組金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及透明。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(通常於獎勵授出日期起計五年後)將有權享有的滙豐控股普通股股數(惟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。

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。

過往信用評級變動矩陣顯示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。

補充資料 (續)

詞彙

詞彙

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(「IMM」)

內部評級基準計算法(「IRB」)

投入資本

內部評級基準高級計算法

內部評級基準基礎計算法

ISDA

ISDA總協議

K

主要管理人員

L

環球銀行及資本市場業務既有信貸

法律訴訟

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」)

流動資金風險

修訂貸款條件

重訂貸款賬齡

釋義

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。

管理層對結算日的貸款組合產生的虧損的最佳估算。

評估不符合綜合評估條件的所有個別大額賬款及所有其他賬款的虧損風險。

保險風險是指除金融風險以外，由合約持有人轉移給保險提供者的風險。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定義的三項計算法之一，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，就先前攤銷或撇賬之若干儲備商譽作出調整。

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。

國際掉期業務及衍生投資工具協會。

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。

法律訴訟包括以申索或反申索方式控告滙豐各公司之民事、仲裁或審裁訴訟或民事糾紛(倘有關糾紛無法解決，可能引起法院、仲裁或審裁訴訟)。

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

於交投活躍市場有同類工具報價，或於交投不活躍市場有相同或同類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，一般由次投資級別收購項目或事件促成的融資產生。

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。

優質流動資產股份對預期30日後現金流出淨額的比率。優質流動資產須為於壓力時期及於理想情況下，中央銀行合資格於市場上的無產權負擔、流動的資產。資本協定3規定，該比率自2015年起將至少為100%。流動資金覆蓋比率仍須受限於觀察期及審閱以說明任何意想不到的後果。

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。賬項修訂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。

詞彙

貸款估值比率(「LTV」)

違責損失率(「LGD」)

虧損嚴重程度

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

本金風險淨額

穩定資金淨額比率(「NSFR」)

非標準類型按揭

O

對銷按揭

隔夜指數掉期(「OIS」)折現

營運風險

場外(「OTC」)

P

逾期貸款

業績表現股份

優質

私募股本投資

違責或然率(「PD」)

R

再融資利率

釋義

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。

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。

由企業發行的各種不同期限票據。企業會根據中期票據計劃經常發行中期票據，從而定期及持續向投資者發售票據。

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的資產。

批出按揭的年份。

資產指物業的價值低於未償還貸款結欠。當購入的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的利息金額。

經計及已購買的信貸保障後金融資產的本金總額，但撇除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，於今後一年以上時間內，可獲得的穩定融資對所需的穩定融資的比率。可獲得的穩定融資將包括股本、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規定該比率自2018年起將超過100%。穩定資金淨額比率仍須受限於觀察期及審閱以說明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(如僅提供自行證明收入的文件)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。

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)。

逾期償還的貸款。

根據企業的業績表現狀況界定僱員將有權獲發放的滙豐控股普通股數目的獎勵。

在美國用以描述予最為信譽可靠類別借款人的按揭。

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。

債務人於一年時限內違責的可能性。

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。

補充資料(續)

詞彙

詞彙

監管規定資本

釋義

滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據英國金管局訂立的規則，以及就集團旗下個別公司而言，根據本地監管機構訂立的規則釐定。

監管事宜

監管事宜指由監管機構或執法機關就指稱滙豐的不當行為而進行的調查、檢討及其他行動，或因回應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。

重議條件貸款

由於非常關注借款人在到期時按合約還款之能力，故貸款的合約條款有所改變。

有限制股份

用以界定僱員(通常於獎勵授出日期起計一至三年後)將有權享有的滙豐控股普通股股數(惟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。

零售貸款

借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款(例如住宅按揭、透支及信用卡結欠)。

股東權益回報

普通股股東應佔利潤除以平均投入資本。

承受風險水平

滙豐願意承受的風險類別及風險額的評估。

風險加權資產(「RWA」)

計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，對風險項目定出風險程度，再以百分比表示(風險權數)。

縮減組合

環球銀行及資本市場業務之既有信貸、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減的商業營運。於縮減組合中不再辦理新業務，而結欠則透過損耗及出售減少。

S

出售及回購協議(「回購」)

回購為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。

周期變化

組合於一段時間內出現的貸款損失模式。

第二留置權

就物業項目授出的抵押品權益，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，僅會於第一留置權獲償還後，此債務才獲還款。

證券化

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特設企業。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。

賠本出售

賠本出售是與信貸風險管理有關的一項安排，據此，銀行准許借款人出售物業，但售價低於貸款協議下未償還的金額。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。

單一發行人流動資金信貸額

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。

主權風險

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。

特設企業(「SPE」)

因狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行機構。該企業的結構及業務旨在分隔特設企業與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。

結構融資／票據

這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鉤。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鉤。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。

結構投資公司(「SIV」)

投資於多元化付息資產組合的特設企業，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。

學生貸款相關資產

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。

後償負債

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。

次優質

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。

可持續節省成本

成本以業務活動的指定水平持續減少。可持續節省成本不包括成本迴避以及收入及貸款減值支出利益，因其不表示經營開支減少。業務出售產生的節省成本並不分類為可持續。

詞彙

T

第一級資本

釋義

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)。

第二級資本

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。

問題債務重整

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。

U

未撥資風險

合約名義金額未交換的風險。

美國政府機構及美國政府資助企業的按揭相關資產

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。

V

估計虧損風險(「VAR」)

一種估算方法，用以衡量於指定時限內和既定可信程度下，因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的不利變動可能引致風險持倉產生的虧損。

W

批發貸款

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。

撇減

因減值或公允值變動而產生的資產賬面值減少。

錯向風險

交易對手違責或然率與相關交易按市值計價之間存有不利相互影響關係的情況。

補充資料 (續)

索引

索引

- A**
- 會計處理法 220
 處未來發展 222
 策政策 222
 準則 220
 反洗錢調查 262
 特別提述部分 121
 資產抵押證券 154, 156
 按地區列示 57
 環球業務列示 39
 作為擔保而質押 250
 固定匯率基準/列賬基準之對賬 34
 具產權承擔 167
 持作出售用途 245
 託管及 99
 流動分析 189
 變動 32
 變動 228
 交易用途 29
 聯營及合資公司 29
 核數師審閱報告 265
- B**
- 資產負債表
 綜合 31, 63, 213
 數據 31, 53, 63, 69, 76, 82, 89, 95
 變動 32
 固定匯率基準/列賬基準之對賬 34
 資產負債管理 172
 資本協定 2、3 198
 編製基準 39, 219
 業務模式 10
- C**
- 資本
 後發展 199
 管理 196, 202
 計量及分配 196, 202
 概覽 196
 比率 2
 監管 203
 結構 198
 第一級 197
 現金流
 綜合結算表 214
 附註 251
 有關前瞻性陳述之提示聲明 277
 客戶資產 50
 綜合客戶貸款及存款 36
 工商業務 43
 固定匯率基準/列賬基準利潤 13
 合規風險 194
 遵守《國際財務報告準則》 219
 集團成員之變動 222
 中介機構 255
 固定匯率 13
 目錄-封面內頁
 或有負債、合約承諾及金融擔保合約 253
 中期業績報告 275
 企業管治 274
 信託衍生工具產品公司 160
 信託質素 139
 信託風險 110, 183
 信託風險項目 112
 客戶賬項 35
- D**
- 單日交易收入分布情況 169
 買賣滙豐控股股份 272
 衍生工具-封面內頁
 按生產工具 240
 對沖產品合約類別 241
 利率工具 241
 利率 249
 交易用途及信貸 241
 董事
 董事資料 205
 董事權益 266
 董事責任聲明 264
 出售 37, 38, 56, 98, 252
 股息 2, 222, 273
- E**
- 每股盈利 2, 223
 經濟背景 58
 歐洲 58
 香港 66
 拉丁美洲 95
 中東及北非 79
 北美洲 85
 亞太其他地區 72
 經濟盈利/(虧損) 36
 股東權益 33, 215
 可供出售用途的股權證券 170
 可估及假設 220
 歐洲
 資產 57
 負債表數據 63
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 客戶賬項 35
 經濟背景 58
 減值準備 147
 貸款 116
 利潤 57, 58, 63
 除稅前表現回顧 58
 業務風險加權資產 57
 歐元區風險承擔 121-130
 風險 104
 結算日後事項 263
- F**
- 公允價值
 調整 231
 監控機制 230
 按公允價值列賬之金融工具 229
 非公允價值列賬之金融工具 237
 估價基準 233
 費用收益(淨額) 21
 年業績 274
 金融資產
 指定以公允價值列賬 23, 239
 重新分類 238
 財務摘要 2
 金融工具
 按公允價值 23
 按公允價值 139, 184
 金融投資 243
 指定以公允價值列賬之金融負債 247
 附註 100, 180, 201, 218
 暫緩還款策略 143, 146, 184
 於美國的止贖物業 137
 外匯匯率 18, 31
 外匯來源 162, 186
 管理 99

G
 金融投資減除虧損後增益 24
 地區業務 10, 57, 58, 66, 72, 79, 85, 92, 197
 環球業務 10, 39, 43, 46, 49, 197
 環球部門 11
 環球銀行及資本市場 46
 分類為可供出售的資產抵押證券 154
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 管理層意見 47
 環球私人銀行 49
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 詞彙 278
 持續經營基準 274
 商譽減值 258
 集團主席報告 4
 集團行政總裁回顧 7
 集團常務總監 209

H
 持有出售用途 37, 38, 56, 98, 111
 摘要 1
 香港資產 57
 資產負債表數據 69
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 客戶賬項 35
 經濟背景 66
 減值準備 147
 貸款 116
 除稅前利潤 57, 66, 69
 業務表現回顧 66
 風險加權資產 57
 美國滙豐融資 134, 145, 164, 271

I
 減值準備 147
 按地區分類 147
 減值及其他信貸風險準備 150
 已減值貸款 147
 評估方法 155, 186
 指定公允價值列賬之金融工具(淨)收益 23
 收益表 18, 211
 綜合、持有出售用途及縮減組合 38
 出售、獨立委員會 106
 銀行訊安 109
 保險業務類別列示的資產負債表 178
 按合約類債及投保人負債之變動(淨額) 26
 已賺取保費淨額 24
 產品 195
 風險 176, 195
 附息資產 20
 (淨)利息收益 20
 敏感度 171, 192
 利率重新定價缺口表 173
 《經營狀況參考聲明》 274
 《中期業績報告》 263, 275
 互聯網罪行 108

L
 拉美洲資產 57
 資產負債表數據 95
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 客戶賬項 35
 經濟背景 92
 減值準備 147
 貸款 116
 除稅前利潤 57, 92, 95
 業務表現回顧 92

風險加權資產 57
 法律訴訟 258
 法律風險 194
 槓桿融資交易 161, 257
 負債
 固定匯率基準/列賬基準之對賬 34
 指定公允價值列賬之金融負債 247
 期限分析 249
 變動 33
 交易用途 247
 倫敦銀行同業拆息的調查 263
 流動或規例 167
 貸款
 按國家/地區列示 116, 118
 按信質素列示 139
 按行業分類 115, 116
 按於美國之拖欠 138
 風險 113
 已減值 147
 按揭貸款 134, 136
 按揭逾期但並非已減值 142
 按揭貸款 132, 136
 個人議 143, 144
 同業 120
 客戶 2, 116, 118
 批發貸款 131
 貸款減值及其他信貸風險準備 26, 110

M
 馬夫 259
 收益率 20
 市值 3
 市場風險 168, 190
 適用於母公司的方法 173
 中東及北非
 特別提述部分 131
 資產負債表數據 82
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 客戶賬項 35
 經濟背景 79
 減值準備 147
 貸款 116
 除稅前利潤/(虧損) 57, 79, 82
 業務表現回顧 79
 風險加權資產 57
 貨幣市場基金 257
 債券承公司 159
 按揭貸款 134, 136, 159
 出售按揭 161

N
 採非北
 用非公認會計原則衡量指標 13
 交易用途組合 168, 192
 美洲洲
 資產 57
 負債表數據 89
 固定匯率基準/列賬基準利潤 14
 客戶賬項 35
 經濟背景 85
 減值準備 147
 貸款 116
 除稅前利潤 57, 85, 89
 業務表現回顧 85
 風險加權資產 57
 須予公布之股本權益 272

O
 資產負債表外安排 257
 對銷營業支出 28
 營業收益(淨額) 2

補充資料 (續)

索引

(其他) 營業收益 25
營運風險 174, 193
「其他」項 51

P

還款保障保險 248
退休金計劃 172, 193
個人貸款 132, 136
第一支柱、第二支柱及第三支柱 203
離職後福利 223
優先證券 31
呈列資料 219
主要業務 10
除稅前利潤 2
佔 2, 211
按國家列示 59, 73, 80, 86, 93
按地區列示 57, 58, 63, 66, 69, 72, 76, 79, 82, 85, 89
按環球業務列示 39, 40, 43, 46, 49, 51, 53
綜合 2
固定匯率基準/列賬基準之對賬 14
實際基準/列賬基準之對賬 16
準備 248
PVIF 25

R

比率
貸款對核心資金 163, 187
資本 2, 31
成本效益 3, 29, 58, 66, 72, 79, 85, 92
償債保障 3
每股派息 2
每股盈利 2
每股資產淨值 2, 31
業績 3
風險加權資產平均值回報 3, 37, 40, 43, 46, 49, 58, 66, 72, 79, 85, 92
回報 2
壓力下之償債保障 164
復元和解決方案 201
監管調查 107
關連人士 99
聲譽風險 195
聲明 264
其他地區
資產 57
資產負債表數據 76
固定匯率基準/列賬基準利潤 14
客戶賬項 35
經濟背景 72
減值準備 147
貸款 116
除稅前利潤 57, 72, 76
業務表現回顧 74
風險加權資產 57
零售銀行及財富管理 40
固定匯率基準/列賬基準利潤 14
業務表現回顧 40, 44, 47, 50, 58, 60, 74, 85, 92
風險政策及慣例 183
風險
承受風險水平 12
合規 174, 194
或有流動資金 166, 190
成本效益 29
信貸 110, 183, 203
信貸息差 170, 192
因素 11
匯兌 173
市場缺口 170
管治 183
資訊保安 109
保險業務 176

法律 194
流動資金及資金 162, 186
管理風險 103, 130, 183
市場 168, 190
模型 109
營運 109, 174, 204
退休金 172, 193
狀況 103
聲譽 175, 195
保安及詐騙 194
首要及新浮現 11, 104
風險加權資產 31, 39, 57, 196
風縮減組合 37, 38, 56, 98

S

證券訴訟 258
證券化 153, 185, 204, 256
按類分析 258
高級管理層 209
敏感度
預計淨利息收益 171, 190, 192
股本一須予公布之股本權益 272
股東查詢 275
股份資料 3
優先認股計劃
董事 267
特別 271
附屬公司股份計劃 271
董事權益 266
僱員優先認股計劃 269
股份資料 3
特設企業 253
息差 20
職員人數 28, 58, 66, 72, 79, 85, 92
(綜合) 股東權益變動表 215
(綜合) 全面收益表 212
股份代號 275
策略方向 11
工商業務 43, 44
環球銀行及資本市場 46, 48
環球私人銀行 49, 50
零售銀行及財富管理 40, 42
壓力測試 191
結構匯兌風險 171, 192
系統重要性銀行 199

T
稅項 30, 225
電話及網上買賣股份服務 275
股東總回報 3
交易用途
活動 199
資產 228
衍生工具 241
收益(淨額) 22
負債 247
組合 168, 191

U

實際基準之業績表現 15
美國按揭相關調查 260

V

估計虧損風險 168, 190
價值 12

W

批發貸款 131

Y

收益率 20

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《2012年中期業績報告》，本文件所載內容已以表格6-K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2012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：George Brooks

GPS54250

